

# 107 年第 1 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析一試卷「投資學」 請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

- 組合型基金的優點為：甲.減少挑選基金的複雜性；乙.分散單一基金操作績效不佳的風險；丙.在資產配置上較不受限  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 何種證券之持有人在公司辦理現金增資時，有優先認購新股之權利？甲.認購權證；乙.普通股；丙.認股權證；丁.可轉換公司債  
(A)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)僅甲、丙
- 公司銷售商品至美國而有美元應收帳款，以下哪個策略無法規避匯率風險？  
(A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元賣權 (D)賣臺灣存託憑證
- 小黃今年以 62 元股價買進一張 A 公司股票，假設一年間配發 2 元的現金股利及 2.5 元的股票股利，一年後以 65 元賣出，請問一年後小黃將可獲利多少？（忽略交易成本）  
(A)17,250 元 (B)23,250 元 (C)22,250 元 (D)21,250 元
- 可轉換公司債每張可轉換成 2,500 股普通股，則在普通股市價為 25 元時，每張轉換價值為：  
(A)62,500 元 (B)75,000 元 (C)100,000 元 (D)110,000 元
- 殖利率曲線(Yield Curve)和下列哪一敘述較有關係？  
(A)在同一時間，相同條件下之不同到期日債券殖利率之比較圖  
(B)同一債券歷年來的殖利率走勢圖  
(C)不同銀行間的定存利率之比較圖  
(D)不同國家間的 AAA 債券殖利率比較
- 物價指數連動債券可有效降低何種風險？  
(A)利率風險 (B)通貨膨脹風險  
(C)非系統風險 (D)流動性風險
- 若其他條件不變，下列有關債券存續期間 (Duration) 的敘述何者為非？  
(A)債券到期日愈長，其存續期間愈長 (B)債券價格愈高，其存續期間愈長  
(C)票面利率愈高，其存續期間愈短 (D)到期收益率愈高，其存續期間愈短
- 債券之價格(P)與殖利率(Y)的函數為  $P=f(Y)$ ，在價格敏感性衡量上，債券（面額 100 元）價格對殖利率的第一階導函數  $dP/dY=-49$  元，當利率上升 100bp (1bp=0.01%)，可解釋為債券價格將：  
(A)下跌 0.49 元 (B)下跌 4.9 元 (C)上漲 0.49 元 (D)上漲 4.9 元
- 何者不是貨幣市場的證券？  
(A)國庫券 (B)銀行承兌匯票 (C)長期債券 (D)商業本票
- 若殖利率曲線為正斜率，在利率期限結構 (Term Structure) 中的流動性偏好理論 (the Liquidity Preference Theory) 中，投資人認為：  
(A)短期債券比長期債券有較高的報酬率  
(B)長短期債券有相同的報酬率  
(C)長期債券比短期債券有較高的報酬率  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
- 已知一債券的票面利率為 7%，面額為 2,000 元，10 年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為 7%，則此債券目前的價格為：  
(A)2,200 元 (B)2,000 元 (C)1,000 元 (D)1,800 元
- 小慧與某券商承作公債附賣回交易 (RS)，交易面額為 5,000,000 元，RS 利率為 4.10%，期間 90 天，則到期時小慧須支付給券商多少金額？（忽略交易成本）  
(A)5,000,000 元 (B)4,949,452 元  
(C)5,050,548 元 (D)小慧不須支付給券商，而是券商須支付給小慧

14. 假設甲公司之淨利率為 4%，資產週轉率為 3.6，自有資金比率為 40%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？  
 (A)16% (B)26% (C)36% (D)40%
15. 某公司今年每股發放股利 3 元，在股利零成長的假設下，已知投資人的必要報酬率為 15%，則每股普通股的預期價值為：  
 (A)20 元 (B)30 元 (C)33.3 元 (D)37.5 元
16. 對技術分析的敘述，何者不正確？  
 (A)價格的變化會有趨勢產生  
 (B)技術分析的重心在於預測股票價格的變化趨勢  
 (C)未來的價格水準並非研究重心  
 (D)股價變化的趨勢無時間性
17. RSI 分析中，下列敘述何者不正確？  
 (A)當 RSI 值長期在 80 以上，為多頭漲勢  
 (B)當 RSI 值長期在 20 以下，為空頭跌勢  
 (C)當 RSI 由上往下跌破 RSI 移動平均線時，為買進訊號  
 (D)快速 RSI 線由下往上突破慢速 RSI 線，為買進訊號
18. 在 KD 分析中，對日、月、週各基期的描述，何者正確？（一般常以何基期為主）  
 (A)日 KD 基期為 9 日 KD (B)週 KD 基期為 6 週 KD  
 (C)月 KD 基期為 30 月 KD (D)日 KD 基期為 6 日 KD
19. 14 日內股票上漲累計家數 80 家，14 日內股票下跌累計家數 90 家，則下列描述何者正確？  
 (A)ADR=-10 (B)ADR=2 (C)ADL=0.5 (D)ADL=-10
20. 今天股價下跌 98 點，昨天的累積型 OBV 為 26,052 萬張，今天成交張數 136 萬張，求今天的累積型 OBV 為多少張？  
 (A)25,916 萬 (B)26,147 萬 (C)26,188 萬 (D)26,090 萬
21. 13 日 PSY 中，下列何值屬於超賣區？  
 (A)-7.69% (B)7.69% (C)53.85% (D)92.31%
22. 若今日股價指數為 120，24 日移動平均數為 125，則其乖離率為何？  
 (A)6.25% (B)-6.25% (C)-4% (D)4%
23. 下列何種現象發生時，政府將會採取更寬鬆之財政政策？  
 (A)綠燈轉為黃藍燈 (B)黃紅燈轉為紅燈  
 (C)黃藍燈轉為綠燈 (D)黃藍燈轉黃紅燈
24. 衡量通貨膨脹水準的統計指標，最被普遍採用的是：  
 (A)貨幣供給增加率 (B)消費者物價指數  
 (C)新臺幣發行額 (D)生產者(躉售)物價指數
25. 若其他條件相同，營收易受景氣影響的公司，投資人對其股票可接受的本益比：  
 (A)較高 (B)必等於銀行利率的倒數  
 (C)較低 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
26. 貨幣供給額 M2 係指：  
 (A)通貨發行淨額  
 (B)通貨發行淨額+存款貨幣  
 (C)通貨發行淨額+存款貨幣+準貨幣  
 (D)通貨發行淨額+存款貨幣+準貨幣+在國外存款
27. 某公司每股營收的數字若逐年提升，則下列敘述何者一定正確？（假設資產規模不變）  
 (A)淨利率會提高  
 (B)股東權益報酬率會提高  
 (C)淨資產週轉率會提高  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

28. 一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新臺幣升值時，該公司可能會出現：
- (A)匯兌收益 (B)匯兌損失 (C)存貨利潤 (D)存貨損失
29. 某績優穩定成長公司之盈餘保留比率是 50%，歷年之權益報酬率平均是 15%，總資產報酬率平均是 12%，則該公司股利成長率可估為：
- (A)7.50% (B)6% (C)3% (D)1.80%
30. 甲為風險厭惡（趨避）的投資者；乙為風險厭惡程度較甲低的投資者。若兩人同時進入一投資市場，其所選擇投資標的的不同在於：
- (A)在相同的風險下，乙會要求較高的報酬  
 (B)在相同的報酬下，甲能夠忍受較高的風險  
 (C)在相同的風險下，甲會要求較低的報酬  
 (D)在相同的報酬下，乙能夠忍受較高的風險
31. 市場價值加權股價指數受哪一類的股票價格變動之影響最大？
- (A)股價高的股票 (B)交易量大的股票 (C)總市值高的股票 (D)股本大的股票
32. 當貝它係數=0.8，表示：
- (A)系統風險較小  
 (B)個別資產報酬率變動的幅度會比市場報酬率大  
 (C)市場報酬率變動 1%時，個別資產報酬率變動 2%  
 (D)無系統風險
33. 根據 CAPM，非系統風險高之證券：
- (A)其期望報酬率應較高 (B)其系統風險也較高  
 (C)其貝它係數也較高 (D)其期望報酬率不一定較高
34. 為了使臺灣股票市場更有效率性，政府可以採取何種措施？
- (A)提高散戶比例 (B)取消漲跌幅限制  
 (C)落實護盤機制 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
35. 某股票的貝它係數為負值，下列敘述何者正確？
- (A)該股票必為瀕臨破產之問題股  
 (B)該股票的期望報酬率必小於無風險利率  
 (C)該股票價值低估，應有套利機會  
 (D)該股票必為大型績優股
36. 在 CAPM 模式中，若已知無風險利率為 6%，市場預期報酬為 11%，則證券市場線的方程式為：
- (A) $6\% + \beta \times 11\%$  (B) $6\% + \beta \times 5\%$  (C) $7\% + \beta \times 5\%$  (D) $5\% + \beta \times 11\%$
37. 假設有一債券的存續期間為 10，當時的殖利率（YTM）為 5%，請問當其 YTM 變動 1bp 時，該債券價格變動的百分比為何？
- (A)10% (B)200% (C)0.07% (D)0.10%
38. 有關資本市場線的敘述，何者不正確？
- (A)為效率前緣  
 (B)斜率為正  
 (C)投資人效用無異曲線與資本市場線的相切之處，即為市場投資組合  
 (D)在市場投資組合與無風險資產之間的投資組合，其投資於市場投資組合之權重介於 0 與 1 之間
39. 投資共同基金之好處為：甲.可保證獲取高於市場平均之報酬率；乙.可分散投資風險；丙.可透過專家操作管理；丁.基金市價往往高於其淨值，可創造價值
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙、丁  
 (C)僅乙、丙 (D)僅甲、丙
40. 所謂 No-Load 共同基金，是指該基金不收：
- (A)管理費 (B)保管費 (C)銷售手續費 (D)轉換手續費

41. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，應：甲.增加固定收益證券之比重；乙.提高投資組合之貝它係數；丙.增加現金比重  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲與丙 (D)乙與丙
42. 進行資產配置策略時，將會考慮下列何者因素？甲.風險承受能力；乙.流動性；丙.進場時機；丁.股價高低；戊.投資目標  
(A)僅甲、丙、丁、戊 (B)僅甲、乙、丙、丁  
(C)僅甲、乙、丙 (D)僅甲、乙、戊
43. 欲比較評估某基金之投資績效，則應將該基金之報酬率與下列何種標準比較方為合理？  
(A)同業拆款利率  
(B)銀行平均一年定存利率  
(C)所有基金之平均報酬率  
(D)風險性質相同之其他基金報酬率
44. 欲規避利率風險，較適合採用下列何種工具？  
(A)股價指數期貨 (B)物價指數期貨 (C)黃金期貨 (D)政府公債期貨
45. 投資組合 X 之平均報酬率為 13.6%、貝它(Beta)係數為 1.1、報酬率標準差為 20%。假設市場投資組合平均報酬率為 12%，無風險利率為 6%，請問組合 X 之詹森 (Jensen) 指標為多少？  
(A)0.015 (B)0.069 (C)0.38 (D)0.01
46. 保本型商品的特色為：甲.投資人在可預知最大風險之下，享有獲得高報酬的機會；乙.保證一定百分比的本金發還  
(A)僅甲 (B)僅乙  
(C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
47. 目前槓桿型 ETF 臺灣僅開放 2 倍槓桿，假設臺灣 50 指數今日收盤上漲 1.5%，則理論上以臺灣 50 指數為追蹤標的之槓桿型 ETF 今日收盤的漲幅應為多少？  
(A)1.50% (B)3% (C)4.50% (D)-4.50%
48. 在決定選擇權價值的諸多因素中，除了定價公式本身可能需要由買方與賣方協議說明各自立場外，最能解釋彼此報價不同的關鍵因素為：  
(A)標的物價格 (B)利率水準  
(C)標的物價格波動性 (D)履約價格
49. 有關認購(售)權證之敘述，何者不正確？  
(A)權證投資有時間限制，到期日後此權證即失去履約的權利  
(B)權證交易無升降幅度限制  
(C)開盤及收盤採集合競價  
(D)認購(售)權證盤中採逐筆交易
50. 假設有一買權的履約價格為 52 元，權利金 3 元，其標的物價格目前為 49 元，請問該買權的履約價值為何？  
(A)3 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)0 元

# 107年第1次 證券商高級業務員資格測驗試題解答

證券投資與財務分析--試卷「投資學」試題解答									
1	D	11	C	21	B	31	C	41	C
2	A	12	B	22	C	32	A	42	D
3	D	13	C	23	A	33	D	43	D
4	D	14	C	24	B	34	B	44	D
5	A	15	A	25	C	35	B	45	D
6	A	16	D	26	C	36	B	46	C
7	B	17	C	27	C	37	D	47	B
8	B	18	A	28	B	38	C	48	C
9	A	19	D	29	A	39	C	49	B
10	C	20	A	30	D	40	C	50	D