

# 101 年第 2 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-試卷「投資學」 請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※ 注意：考生請在「答案卡」上作答，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。

選擇題(共 50 題，每題 2 分，共 100 分)

1. 企業無法按期支付舉債利息因而倒閉，我們稱此種風險為何？  
(A)財務風險 (B)市場風險  
(C)利率風險 (D)流動性風險
2. 實務上，存託憑證價格會比原標的股之換算價格：  
(A)高 (B)相同  
(C)低 (D)高低不一定
3. 組合型基金與一般開放型共同基金的比較，正確的有： 甲.兩者投資的標的相同；乙.最小投資單位皆為 1,000 受益憑證；丙.申購買回的方式相同  
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對  
(C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
4. 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：  
(A)貨幣市場 (B)期貨市場  
(C)資本市場 (D)選擇權市場
5. 一個風險分散良好的投資組合：  
(A)可消除市場風險但無法消除公司特有風險  
(B)可消除公司特有風險與市場風險  
(C)可消除公司特有風險但無法消除市場風險  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
6. 下列何者會改變公司之每股淨值？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.減資；丁.股票分割  
(A)僅甲、丙對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
7. 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間 (duration) 長的債券較存續期間短的債券：  
(A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
8. 假設其他條件相同，半年還本付息一次之甲公債與到期一次還本之乙公債，何者之存續期間 (Duration) 較長？  
(A)兩者相同 (B)甲公債 (C)乙公債 (D)無法比較
9. 若債券殖利率不隨到期期間改變，則當債券越接近到期期間時，其溢價或折價的縮小變化速度：  
(A)遞減 (B)不變 (C)遞增 (D)以上皆非
10. 根據 S&P 公司的評等，下列哪一等級的債券發行時的殖利率最低？  
(A)AA (B)A (C)B (D)C
11. 一零息公債之到期殖利率為 4%，面額為 1,000 元，如果此債券 5 年到期，目前之價格應為：  
(A)924.6 元 (B)889.0 元 (C)854.8 元 (D)821.9 元
12. 國內上市之轉換公司債之轉換價格為 50 元，則每張債券可轉換為普通股：  
(A)250 股 (B)1,000 股  
(C)2,000 股 (D)2,500 股
13. 在其他條件不變下，轉換期間愈長之可轉換公司債，其價值會：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)無從得知

14. 股利折現模式的股利：
- (A)僅包括股票股利 (B)僅包括現金股利  
(C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
15. 投資於成長股的投資人，預期報酬：
- (A)主要來自於現金股利  
(B)主要來自於資本利得  
(C)一半來自於現金股利，一半來自於差價  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
16. 如果其它因素不變下，下列哪種事件，最可能降低股票的本益比？
- (A)投資人的風險規避傾向降低 (B)負債比率下降  
(C)通貨膨脹預期下跌 (D)國庫券殖利率增加
17. 投資者甲買入某股票，每股成本為\$40，他預期一年後可賣到\$42，且可收到現金股利\$3，則他的預期股利殖利率是：
- (A)10.0% (B)12.5% (C)7.5% (D)5.0%
18. 道氏理論對下列何者的變動判斷或有極高的準確度？
- (A)短期趨勢 (B)中期趨勢 (C)長期趨勢 (D)當日沖銷
19. 下列對頭肩頂型態的描述，何者錯誤？
- (A)左肩處成交量較大  
(B)暫時回升至頸線處，會再下跌至新低點  
(C)右肩處成交量較小  
(D)會發生在下降趨勢中
20. 下列技術指標，何者可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？
- (A)融資融券 (B)BIAS (C)ADL (D)平均量
21. KD 中，對於 K 值的描述下列何者正確？
- (A)K 值 > 100 (B)K 值 < 0  
(C)K 值有鈍化現象 (D)K 為 20 以下屬於超買區
22. 假設一零息債券面額 1,000 元，2 年後到期，每年付息一次，現在債券價格為 873 元，則其到期收益率以近似公式求算約為：
- (A)4% (B)5% (C)6% (D)7%
23. KD 中，持續下跌時，當 D 值產生延伸現象，會發生在下列何者中？
- (A)D 值在 90 附近 (B)D 值在 10 附近  
(C)D 值在 50 附近 (D)D 值小於 0
24. 假設其他條件一樣，公司的權益報酬率越高，則該公司合理本益比倍數：
- (A)越低 (B)越高  
(C)不變 (D)無法直接判斷
25. 一般而言，下列哪種產業具有年度集中入帳的特性？
- (A)電子業 (B)汽車業 (C)鋼鐵業 (D)營建業
26. 臺灣地區躉售物價指數包含的項目有：甲.國產內銷品；乙.進口品；丙.出口品
- (A)僅甲與乙 (B)僅甲與丙  
(C)僅乙與丙 (D)甲、乙與丙皆包含在內
27. 以下哪一種產業的產品生命週期比較短？
- (A)紡織業 (B)石化業  
(C)電子業 (D)鋼鐵業

28. 郵政儲金增加會促使何種貨幣供給額增加？
- (A) 僅 M1a (B) 僅 M1b  
(C) 僅 M2 (D) M1a、M1b 與 M2 皆增加
29. 下列何種資產風險最低？
- (A) 股票 (B) 基金  
(C) 公司債 (D) 國庫券
30. 利用財務報表資料挑選股票時，下列哪一種方式較可以找到績優之股票？
- (A) 比較淨利大小  
(B) 比較每股營業利益大小  
(C) 比較每股淨利大小  
(D) 比較營業外收益大小
31. 必要報酬率的意義乃是指：
- (A) 可接受之最低報酬率  
(B) 為保證所能獲得之報酬率  
(C) 可接受之最低預期報酬率  
(D) 最希望達到的最高報酬率
32. 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：
- (A) 無風險分散效果 (B) 有風險分散效果  
(C) 風險分散達到最佳 (D) 風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
33. 貝它 (Beta) 係數主要衡量一證券之：
- (A) 總風險 (B) 非系統風險 (C) 市場風險 (D) 營運風險
34. 欲衡量兩證券報酬率波動關係需使用：
- (A) 變異數 (B) 標準差  
(C) 阿法 (Alpha) 係數 (D) 相關係數
35. 隨著投資組合中包含的證券種類數目的增加，投資組合之系統風險將：
- (A) 遞減至某一水準後即不再遞減  
(B) 遞減至零為止  
(C) 先遞減，但證券種數超過某一數量時即將遞增  
(D) 趨近於個別證券系統風險之加權平均
36. 市場交易之方便性與該市場之效率性一般而言是呈現：
- (A) 正相關 (B) 負相關  
(C) 不相關 (D) 相關性依市場之為多頭或空頭而決定
37. 資本資產定價理論是描述哪二者之間的關係：
- (A) 利率—期望報酬率 (B) 風險—期望報酬率  
(C) 利率—價格 (D) 貝它—風險
38. 套利定價理論是根據下列何種觀念？
- (A) 風險不同的證券，其期望報酬率也可能相同  
(B) 風險完全相同的證券，其期望報酬率也應該相同  
(C) 不同種類的證券，即使其風險完全相同，其期望報酬率也不會相同  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
39. 位於動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 早期指標時，應採取的投資策略為：
- (A) 動能策略 (B) 反向策略  
(C) 出清持股 (D) 持股續抱

40. 在市場投資組合右上方之投資組合，其市場投資組合與無風險資產權重可能為多少？  
(A)0.7 及 0.3 (B)0.9 及 0.1  
(C)-0.2 及 1.2 (D)1.3 及 -0.3
41. 下列有關開放型共同基金的描述，何者有誤？  
(A)發行單位因贖回而減少  
(B)投資人可向投信公司或銀行購買  
(C)投資人購買時，通常須支付銷售費  
(D)市價多半比淨值低
42. 欲規避效率投資組合之風險，可採取何種行動？  
(A)運用股票認購權證交易  
(B)運用股價指數期貨交易  
(C)運用可轉換公司債交易  
(D)增加該投資組合內證券個數，以消除風險
43. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：  
(A)提高 (B)降低  
(C)不變 (D)不確定
44. 當共同基金經理人對基金規模的大小沒有掌控權時，衡量投資績效的指標最好是：  
(A)金額加權報酬率 (B)時間加權報酬率  
(C)費用加權報酬率 (D)收益加權報酬率
45. 理論上，下列那類投資人的投資期限通常較短？  
(A)財團法人 (B)壽險公司  
(C)退休基金 (D)商業銀行
46. 在我國 10 年期公債期貨中，最便宜交割債券之轉換因子為可交割債券中：  
(A)最大者 (B)最小者  
(C)無關 (D)不一定
47. 在股票選擇權交易中，其交易價格係指：  
(A)保證金 (B)權利金  
(C)履約金 (D)股價
48. 張君買進一口履約價為 50 元之仁寶賣權，並賣出一口履約價為 39 元之仁寶賣權，則張君應繳交保證金為：  
(A)買進與賣出部位之履約價差乘以履約價格乘數  
(B)不需要繳交保證金  
(C)僅需繳交賣出部位之保證金  
(D)僅需繳交買進部位之保證金
49. 下列何者屬於衍生性金融商品？ 甲.期貨；乙.認購權證；丙.特別股；丁.遠期契約  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
50. 假設選擇權沒有保護現金股利的條款，且股利大於履約價值與股價之差，則下列有關執行股票選擇權之時機，何者為真？  
(A)在除息日之前，應執行買權與賣權  
(B)在除息日之前，應執行買權，但不必執行賣權  
(C)在除息日之前，應執行賣權，但不必執行買權  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非

101年第2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	A	11	D	21	C	31	C	41	D
2	D	12	C	22	D	32	B	42	B
3	C	13	B	23	B	33	C	43	B
4	A	14	B	24	B	34	D	44	B
5	C	15	B	25	D	35	D	45	D
6	D	16	D	26	D	36	A	46	D
7	B	17	C	27	C	37	B	47	B
8	C	18	C	28	C	38	B	48	B
9	C	19	D	29	D	39	A	49	C
10	A	20	B	30	B	40	D	50	B

證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答

1	C	11	A	21	C	31	B	41	C
2	C	12	B	22	B	32	B	42	D
3	D	13	B	23	C	33	B	43	B
4	D	14	B	24	C	34	B	44	C
5	D	15	A	25	A	35	C	45	A
6	B	16	D	26	B	36	B	46	B
7	B	17	A	27	B	37	D	47	D
8	B	18	B	28	D	38	D	48	B
9	B	19	C	29	B	39	C	49	C
10	D	20	C	30	B	40	D	50	A

證券交易相關法規與實務試題解答

1	C	11	C	21	C	31	C	41	D
2	C	12	C	22	B	32	A	42	C
3	B	13	B	23	C	33	A	43	A
4	A	14	C	24	A	34	D	44	C
5	C	15	B	25	D	35	C	45	C
6	C	16	A	26	B	36	B	46	C
7	D	17	C	27	C	37	C	47	A
8	B	18	A	28	A	38	A	48	B
9	D	19	C	29	A	39	C	49	D
10	B	20	A	30	B	40	D	50	C