

# 101 年第 3 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

- 買賣臺灣存託憑證是以何種貨幣計算？  
(A)美金 (B)新臺幣 (C)日幣 (D)不一定
- 風險規避者 (Risk-Averter) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，則會如何變化？  
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
- 購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為：  
(A)消費者信心 (B)通貨膨脹  
(C)景氣榮枯 (D)經濟成長率
- 當公司舉債過多時，公司營運會面臨較大的風險，以致投資報酬產生不確定性，此類風險稱之為：  
(A)利率風險 (B)購買力風險  
(C)贖回風險 (D)財務風險
- 成長性高的股票合理的本益比應：  
(A)為銀行活期存款利率的倒數  
(B)為銀行定期存款利率的倒數  
(C)高於銀行定期存款利率的倒數  
(D)低於銀行定期存款利率的倒數
- 以下何者屬資本市場工具？  
(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單  
(C)商業本票 (D)政府公債
- 下列何種情況下有利債券投資？  
(A)市場利率上升 (B)物價水準上漲  
(C)貨幣供給寬鬆 (D)存款準備率調高
- 在其他條件不變下，零息債券之價格與面額之差距會隨到期日之接近而：  
(A)不變 (B)擴大 (C)縮小 (D)不一定
- 在其他條件不變下，可轉換公司債之標的股票發放現金股利愈多，則可轉換公司債的價值會：  
(A)愈高 (B)愈低 (C)不變 (D)不一定
- 利率期限結構是利用下列何者導出？  
(A)可轉換公司債 (B)永續債券  
(C)無風險零息公債 (D)特別股
- 下列何者為固定收益證券的系統風險？  
(A)違約風險 (B)利率風險 (C)信用風險 (D)贖回風險
- 關於存續期間的敘述，何者為真？  
(A)存續期間可以用來衡量債券的信用風險  
(B)存續期間愈長，風險愈低  
(C)票面利率愈高，存續期間愈短  
(D)殖利率愈高，存續期限愈長
- 債券之價格(P)與殖利率(Y)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

14. 下列有關利率變動的影響，何者為是？
- (A)發行可贖回債券之利率一定會低於不可贖回債券，才會有人買  
 (B)央行實施沖銷政策時，利率可能會上升  
 (C)公司債之債信評等被降級時，其利率亦會下降  
 (D)附有償債基金規定之公司債，其利率會高於無償債基金設計之公司債
15. 估計股票之合理本益比倍數，較不可能用到下列哪一種數據？
- (A)股利支付比率 (B)股利成長率  
 (C)每股盈餘 (D)速動比率
16. 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 8%，則每股普通股的預期價值為：
- (A)36.0 元 (B)36.5 元 (C)37.0 元 (D)37.5 元
17. 下列對隨機指標 KD 的描述，何者錯誤？
- (A)以振盪幅度測量趨勢  
 (B)指標計算過程中加以平滑化  
 (C)只有一條平均線  
 (D)可以研判超買區或超賣區
18. 寶塔線的基本原理是應用下列何者的支撐區和阻力區的原理，來形成買賣訊號？
- (A)X 線 (B)趨勢線  
 (C)陰陽線 (D)MACD 線
19. 在 RSI 公式，對 RS 的定義下列何者正確？
- (A)上漲總幅度平均值／上漲和下跌總幅度平均值  
 (B)上漲總幅度平均值／下跌總幅度平均值  
 (C)下跌總幅度平均值／上漲和下跌總幅度平均值  
 (D)下跌總幅度平均值／上漲總幅度平均值
20. KD 指標中，D 線代表：
- (A)快速隨機指標 (B)慢速隨機指標  
 (C)先有 D 值才能求出 K 值 (D)D 值會小於 0
21. 在 K 線型態中，長紅之後收十字線的孕育十字線 (Harami Cross) 可視為：
- (A)頭部訊號 (B)底部訊號  
 (C)盤整訊號 (D)連續型態
22. 其他因素不變下，利率上升對物價的穩定：
- (A)有害 (B)有利  
 (C)無關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
23. 其他因素不變下，預期新台幣大幅貶值，外資在股市可能呈：
- (A)淨買超 (B)淨賣超 (C)不一定 (D)無影響
24. 投資人對成熟時期公司股票的預期報酬，主要來自於：
- (A)現金股利 (B)股東會紀念品  
 (C)差價 (D)公司銷售成長
25. 針對高獲利的企業，下列何種評價方法，較適合評估企業價值？
- (A)重置價值 (B)帳面價值  
 (C)繼續經營價值 (D)清算價值
26. 在相同容積率下，建蔽率愈低，一塊建地可興建樓層高度為：
- (A)愈低 (B)愈高 (C)不一定 (D)沒有規定

【請續背面作答】

27. 如果某公司的股東權益報酬率是 20%，而且其保留盈餘率是 40%，該公司盈餘的可維持成長率將是多少？  
 (A)6% (B)8% (C)20% (D)40%
28. 資本密集的產業，若想提高資產報酬率則可以何種方式較有效？  
 (A)減緩資本投資 (B)削價後營收減少  
 (C)提高資產週轉率 (D)提高負債比例
29. 公司採權益法評價之長期股權投資若獲配發現金股利，則對認列該現金股利之當年度報表，下列敘述何者正確？  
 (A)流動比率增加 (B)流動比率減少  
 (C)流動比率不變 (D)無法判斷
30. 下列何種事件的發生是屬於非系統風險？  
 (A)中央銀行調降重貼現率  
 (B)政府宣佈調降經濟成長率預測值  
 (C)美國政府對臺灣某項產品課徵反傾銷稅  
 (D)通貨膨脹率驟升
31. 「覆巢之下無完卵」比較像形容以下何種風險？  
 (A)可分散風險 (B)非系統風險  
 (C)系統風險 (D)個別公司風險
32. 下列哪一種金融商品投資風險最小？  
 (A)期貨 (B)公債 (C)選擇權 (D)認購權證
33. 若甲股票的報酬率標準差為 0.3，乙股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則甲和乙股票的報酬率共變數為：  
 (A)0.04 (B)0.03 (C)0.02 (D)0.01
34. 下列有關風險分散的敘述，何者正確？  
 (A)一個完全分散的投資組合，由於風險均已分散，其報酬率應等於無風險利率  
 (B)完全分散風險的投資組合，並未能將所有風險消除  
 (C)完全分散風險的投資組合，其報酬率應較無風險利率為低  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 某資產之報酬的變異性（標準差）愈大，即表示：  
 (A)該資產之報酬愈容易估計  
 (B)該資產之風險程度愈容易衡量  
 (C)該資產報酬之分配愈分散  
 (D)該資產風險值分布愈分散
36. 根據 CAPM，「高風險，高報酬」中之風險是指：  
 (A)可分散風險 (B)不可分散風險  
 (C)總風險 (D)CAPM 中無明確定義
37. 一般而言，風險規避程度較低者所投資之投資組合，其貝它 (Beta) 係數為：  
 (A)0 (B)小於 1 (C)小於 0 (D)大於 1
38. 事件研究通常用來檢驗市場符合何種市場效率假說？  
 (A)強式 (B)半強式 (C)超弱式 (D)弱式
39. 假設市場預期報酬率為 17%，無風險報酬率為 7%，且 A 公司之貝它(Beta)係數為 1.2。根據以上之資料來衡量 A 公司之必要報酬率，則 A 公司之風險溢酬為：  
 (A)12% (B)10% (C)9% (D)8%

40. 若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為 12%與 16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為 25%，當無風險利率為 8%，則甲之預期報酬率為：
- (A)13% (B)14.25% (C)15% (D)16.25%
41. 一般而言，下列那種平均報酬率的計算方法是最適合來衡量投資組合的投資績效？
- (A)金額加權法 (B)調和平均法  
(C)時間加權法 (D)內部報酬率法
42. 詹森指標 (Jensen Index) 又可稱為：
- (A)報酬變動比率 (B)報酬變異比率  
(C)變動報酬比率 (D) $\alpha$  指標
43. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？
- (A)系統風險 (B)非系統風險  
(C)個別股票風險 (D)可分散風險
44. 採取積極選股策略基金經理人，主要著重的預測資訊是：
- (A)個體經濟面 (B)總體經濟面  
(C)總體與個體經濟面 (D)產業面
45. 國內上市封閉型基金每一交易單位數為：
- (A)100 單位 (B)1,000 單位  
(C)10,000 單位 (D)沒有規定
46. 投資組合 A 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 A 之詹森指標 (Jensen Index) 為多少？
- (A)0.015 (B)0.069 (C)0.38 (D)0.01
47. 某證券商發行 A 股票之認購權證，為規避風險該券商應採取何種行動？
- (A)售出或放空適當數量的 A 股票  
(B)買入並持有適當數量的 A 股票  
(C)買入並持有適當數量的政府公債  
(D)售出或放空適當數量的股價指數期貨
48. 下列何者須繳保證金？ 甲.買期貨；乙.賣期貨；丙.買選擇權；丁.賣選擇權
- (A)僅甲、乙、丙對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
49. 理論上，其他條件不變下，存續期間較長之認購權證，其價值會：
- (A)較大 (B)較小 (C)不變 (D)不一定
50. 本土股權連結商品可以連結的標的資產包含： 甲.得為發行認購(售)權證標的之上市(櫃)公司股票；乙.台灣證券交易所或櫃檯買賣中心公布之各類股價指數；丙.得為發行認購(售)權證標的公司所發行之轉換公司債
- (A)僅甲及乙 (B)僅甲及丙 (C)僅乙及丙 (D)甲、乙、丙

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

## 證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答

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

## 證券交易相關法規與實務試題解答

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