

102 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

- 投資者在進行風險性資產的投資時，因承擔風險所給予的補償，稱之為：
(A)無風險利率 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)股利殖利率
- 下列何者不是買賣股票的成本？
(A)經紀商佣金 (B)交易手續費 (C)劃撥銀行存款 (D)證交稅
- 現金增資溢價部分，應視為：
(A)資本公積 (B)法定公積 (C)股本 (D)保留盈餘
- 以投資目的區分，下列何種基金在於追求穩定的收益？
(A)成長型基金 (B)指數型基金 (C)收益型基金 (D)產業型基金
- 對普通股股東而言，可以把普通股看成是：
(A)買公司資產，再賣一個買式選擇權 (B)買公司資產，再賣一個賣式選擇權
(C)買公司資產，再買一個買式選擇權 (D)買公司資產，再買一個賣式選擇權
- 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
- 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
- 可轉換公司債的轉換價格等於：
(A)債券面額／到期期間 (B)轉換比率／債券面額
(C)債券面額／轉換比率 (D)票面利率／債券面額
- 假設小林與某券商進行公債附買回交易，交易金額為 50 萬元，附買回利率為 4.2%，期間 30 天，請問 30 天後券商應支付多少利息給小林？
(A)1,726 (B)1,852 (C)22,500 (D)17,260
- 在其他條件不變下，標的股票波動愈大之可轉換公司債，其價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
- 下列何者為真？
(A)債券到期期限愈短，利率風險愈大
(B)債券的存續期間愈長，利率風險愈高
(C)債券的票面利率愈低，利率風險愈低
(D)以上皆非
- 假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？ 甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額
(A)甲與乙正確 (B)甲與丙正確
(C)乙與丙正確 (D)甲、乙及丙都正確
- 假設甲可轉換公司債的面額為 100,000，轉換價格為 40，可轉換公司債的市場價格為 120,000，請問在不考慮任何其他因素下，標的股票的價格高於多少時，開始存在套利的機會？
(A)40.0 (B)42.5 (C)48 (D)48.4
- 一般而言，下列有關發行公司債與特別股之比較何者正確？ 甲.債息可節稅，股利則無法節稅；乙.二者均可改善財務結構；丙.公司債求償權利優於特別股
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對

15. 殖利率曲線 (Yield Curve) 是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
16. 甲公司總資產週轉率為 2 倍，資產負債比為 2 倍，已知每股總資產值 30 元，該公司股票市價為 120 元，試求該股票之市價／營收比為多少倍？
 (A)4 (B)2 (C)1 (D)0.5
17. 計算 MACD 時，其 12 日及 26 日平均線，採用下列何種？
 (A)簡單平均線 (B)指數平滑移動平均線
 (C)算術平均線 (D)幾何平均線
18. 葛蘭碧 (J. Granville) 的第幾項法則，應用到乖離率的觀念？
 (A)第二及四法則 (B)第二及六法則 (C)第四及六法則 (D)第四及八法則
19. 6 日 RSI 中，下列何值屬於超買區？
 (A)110 (B)90 (C)50 (D)10
20. 根據 CAPM，下列哪一種風險無法獲得溢酬？
 (A)證券發行人信用風險 (B)利率風險
 (C)匯率風險 (D)通貨膨脹風險
21. 中央銀行在調整貨幣供給時，下列何者不是屬於數量管制的方法？
 (A)公開市場操作 (B)調整重貼現率
 (C)調整存款準備率 (D)道德說服
22. 假設其他條件不變，定期存款增加率大幅上升會促使何種貨幣供給增加率相應大幅上升？
 (A)M1a (B)M1b (C)M2 (D)M3
23. 下列何者不屬於公司的存續價值？
 (A)長期現金流量 (B)經營網路
 (C)生產用之機器成本 (D)可處理之間置資產
24. 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
25. 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
26. 在一個固定時點下，日圓及歐元對美元貶值，我國以美元計算之外匯存底將：
 (A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)難以計算
27. 每股股價除以每股銷售額評價法，最不適用於哪類公司？
 (A)銷售額穩定成長的公司 (B)毛利率低的公司
 (C)處於買賣業的公司 (D)業外比重高的公司
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%，當新台幣升值時，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. 公司的交易目的股票投資若獲配發股票股利，則下列敘述何者正確？
 (A)流動比率上升 (B)資產報酬率上升
 (C)流動比率不變 (D)無法判斷
30. 王先生計劃投資期間為一年，對王先生來說，連續投資 90 天本國國庫券會面臨到下列何種風險？
 (A)信用風險 (B)匯率風險 (C)違約風險 (D)再投資利率風險

31. 保守的投資者安排資產組合時：
- (A)採取風險中立態度 (B)偏好投機股
(C)採取趨避風險 (D)不考慮投資風險
32. 若甲股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則乙股票的報酬率標準差為？
- (A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0.2
33. 理論上，證券價格的變動和利率的變動之間的關係為：
- (A)正向相關 (B)負向相關 (C)不相關 (D)不一定
34. 如果預期通貨膨脹率為零，則名目利率：
- (A)大於實質利率 (B)等於實質利率
(C)小於實質利率 (D)資料不足，無法判斷
35. 若某個別證券的報酬位於 SML 之上方，表示：
- (A)個別證券未能提供預期報酬率 (B)價格被低估
(C)對該證券的需求將會減少 (D)價格被高估
36. 下列敘述何者有誤？
- (A)效率投資組合必落於 SML 上
(B)效率投資組合必落於 CML 上
(C)在 SML 上之投資組合皆為效率投資組合
(D)在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
37. 效率前緣的觀念是由何人所提出？
- (A)W. Sharpe (B)H. Markowitz (C)E. Fama (D)M. Scholes
38. 資本資產定價模式 (CAPM) 決定某證券或投資組合期望報酬率的原理是屬於：
- (A)均衡定價 (B)套利定價 (C)投機定價 (D)機率定價
39. 您各投資 60,000 元在 20 種股票，同時現在之投資組合的貝它值為 1.15。若您賣出其中一種貝它值為 1.0 之股票，同時將所得之 60,000 元投資在貝它值為 2.0 的股票，則您新的投資組合之貝它值為：
- (A)1.16 (B)1.18 (C)1.2 (D)1.3
40. 某股票在大盤下跌時，表現相當強的抗跌性；相反地，在大盤上漲時，該股票卻上漲較少。請問該股票的特性是：
- (A)期望報酬率高於大盤平均報酬率 (B)期望報酬率等於大盤平均報酬率
(C)貝它 (Beta) 係數小於 1 (D)貝它 (Beta) 係數小於 0
41. 在效率市場假說成立下，大多數共同基金的詹森 α 指標：
- (A)大於 1 (B)等於 1 (C)接近 0 (D)大於 0
42. 策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：
- (A)最佳證券選擇 (B)最佳資產組合
(C)效率前緣 (D)最佳選時決策
43. 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
44. 年輕有穩定工作者最好投資下列哪一種基金？
- (A)積極成長型基金 (B)固定收益型基金
(C)債券型基金 (D)保本型基金
45. 投資者為了建構一個和整體證券市場相同或相近的投資組合，則可購買何種基金：
- (A)貨幣型基金 (B)指數型基金 (C)債券型基金 (D)平衡型基金

46. 在投資組合績效評估中，崔納指標（Treydor Index）的計算方式為：
- (A) 超額報酬／非系統風險 (B) 超額報酬／總風險
(C) 超額報酬／系統風險 (D) 超額報酬／無風險利率
47. 期貨交易中，當保證金低於何種水準時即需補繳？
- (A) 原始保證金 (B) 維持保證金
(C) 一般保證金 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 某基金的報酬率等於市場投資組合報酬率，根據 CAPM 下列敘述何者正確？
- (A) 該基金必為指數型基金
(B) 該基金的總風險與市場風險相同
(C) 該基金的貝它係數等於 1
(D) 該基金的組合必包含市場上大多數的證券
49. 下列敘述何者為真？
- (A) 選擇權的買方須繳交保證金 (B) 選擇權的買方風險無限
(C) 選擇權之賣方潛在獲利無限 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 證券商以持有之轉換公司債承作資產交換與一般附買（賣）回交易的差異，何者正確？
- 甲. 轉換公司債資產交換屬於買賣斷的交易；乙. 證券商承作一般附買（賣）回交易仍須承擔發行公司之信用風險
- (A) 僅甲 (B) 僅乙
(C) 甲、乙皆正確 (D) 甲、乙皆不正確

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

證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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