

## 102 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

- 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
- 股票在除權交易前一天收盤價為 90 元，若盈餘轉增資配股率 15%，資本公積轉增資配股率 10%，則除權參考價為：  
(A)64 元 (B)72 元 (C)69.5 元 (D)80 元
- 在我國賣出政府債券時須課徵多少證券交易稅？  
(A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)免稅
- 四年期面額 10,000 元之零息債券 (zero-coupon bonds)，其價格為 6,830 元，該債券之年報酬率為：  
(A)10% (B)15% (C)18.1% (D)19.5%
- 下列何者非普通股的特性？  
(A)有投票權 (B)有限清償責任  
(C)優先於特別股盈餘分配 (D)有剩餘請求權
- 風險愛好者 (Risk-lover) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，會如何變化？  
(A)遞增 (B)不變 (C)遞減 (D)不一定
- 以下有關我國所實施的分割債券之敘述何者為真？ 甲.分割債券是將債券分割成多張之付息債券；乙.債券分割後，發行人之償付義務不變  
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
- 對投資人而言，做多之公債保證金交易由下列何種交易組成？  
(A)買斷 (OB) 與附賣回 (RS) (B)賣斷 (OS) 與附賣回 (RS)  
(C)買斷 (OB) 與附買回 (RP) (D)賣斷 (OS) 與附買回 (RP)
- 江先生向證券商承作 (買進) 債券保證金交易，標的債券之存續期間為 2.2 年，保證金點數為 50 點 (bp)，若其承作之面額為 5,000 萬元，則其保證金為：  
(A)57,500 元 (B)75,500 元 (C)550,000 元 (D)575,000 元
- 股票評價可以利用下列哪一種方法？ 甲.本益比倍數還原法；乙.股價淨值比還原法；丙.股利折現法  
(A)只有甲 (B)只有甲及乙 (C)只有甲及丙 (D)甲、乙及丙皆可
- 在其他條件相同下，當殖利率變動 1%時，高票面利率債券價格的變動會比低票面利率債券價格的變動：  
(A)大 (B)一樣 (C)小 (D)不一定
- 在利率期限結構理論中，若殖利率曲線是正斜率，則投資人預期未來短期利率會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不確定
- 假設其他條件相同，王先生買進三種公債：甲公債殖利率 6.20%，乙公債殖利率 6.18%，丙公債殖利率 6.15%，以上三種公債中，何者之存續期間 (Duration) 最長？  
(A)甲公債 (B)乙公債 (C)丙公債 (D)三者皆同

14. 假設目前公債 899 期的利率為 5.25%，甲券商交易員的報價為 25-24，請問若你要賣出 899 期公債予甲券商，在沒有議價的情況下，其成交利率應為：  
 (A)5.25% (B)5.245% (C)5.24% (D)5.23%
15. 大盤盤整時，DMI 中的 ADX 值如何？  
 (A)ADX 越大 (B)ADX 越小  
 (C)ADX 等於 0 (D)ADX 沒有任何意義
16. 頭肩頂的成交量在何處最大？  
 (A)左肩 (B)右肩 (C)頭部 (D)頸線
17. KD 指標中，何者代表賣出訊號？  
 (A)K 值 > D 值 (B)K 值 < D 值 (C)K 值 = D 值 (D)K 值小於 20
18. 下列何者不是艾略特 (Elliott) 波浪理論的專有基本原理？  
 (A)波浪的結構型態 (B)完成一個波浪的時間  
 (C)回檔或上漲的比率分析 (D)股價反映所有的訊息
19. 其他因素不變下，央行握有的外匯存底減少，貨幣供給額會：  
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)無關係
20. 我國景氣對策信號之燈號總共有幾種？  
 (A)3 種 (B)4 種 (C)5 種 (D)6 種
21. 假設甲公司之淨利率為 4%，資產週轉率為 4，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%
22. 奇異公司的預期權益報酬率是 12%，若該公司的股利政策為發放 40%之現金股利，則在無外部融資假設下，其預期盈餘成長率是：  
 (A)3.0% (B)4.8% (C)7.2% (D)9.0%
23. 在道氏理論中的盤局或密集區域，指下列何者為連續型態？  
 (A)M 頭 (B)W 底 (C)矩形 (D)頭肩頂
24. 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？  
 (A)利用線路來確認趨勢 (B)利用平均數來確認趨勢  
 (C)股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D)應購買何種股票
25. 當利率為 8%，三年後的 100,000 元，目前的現值等於多少？  
 (A)79,984 元 (B)79,584 元 (C)79,784 元 (D)79,383 元
26. 在其它條件相同下，損益兩平點比較高的企業，其可接受的本益比：  
 (A)較大 (B)較小 (C)相同 (D)不一定較大或較小
27. 在其它條件相同下，在通貨膨脹期間，投資人可接受的本益比：  
 (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
28. 任何一證券的貝它 (Beta) 係數，其可能的範圍限制為：  
 (A)必須大於或等於 0 (B)必須介於 -1 與 +1 之間  
 (C)必須介於 0 與 1 之間 (D)無任何限制
29. 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

【請續背面作答】

30. 甲股票之報酬率與市場報酬率之相關係數為 1，其標準差為 20%，若市場報酬率標準差為 10%，請問該股票之貝它值為何？  
 (A)2.00 (B)1.67  
 (C)1.33 (D)資料不足，無法計算
31. 當預期 M1b 年增率減緩，投資人將預期整體股價：  
 (A)下跌 (B)上漲 (C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
32. 預測股價變動較具參考價值的景氣指標是：  
 (A)領先指標 (B)同時指標 (C)落後指標 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 「SEMI 半導體接單出貨比」是「臺灣景氣指標」的哪一類指標？  
 (A)領先指標 (B)同時指標 (C)落後指標 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
34. X 股票的貝它 (Beta) 係數為 1.5，Y 股票的貝它係數為 0.75。下列敘述何者正確？  
 (A)X 股票的總風險必為 Y 股票的 2 倍 (B)X 股票與 Y 股票的相關係數可能為負  
 (C)X 股票的個別風險必比 Y 股票高 (D)X 股票的期望報酬率必比 Y 股票高
35. 今有三種投資組合，其內容分別為：甲.僅包含 1 種股票；乙.包含 10 種股票；丙.包含 50 種股票。請問哪一個投資組合的期望報酬率最高？  
 (A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)無法判斷
36. CAPM 模式中認為投資組合之期望報酬，最能為下列何者所解釋？  
 (A)多樣化投資 (B)產業因素 (C)特定風險 (D)系統風險
37. 持有一貝它值為 2.0 之股票，在市場平均報酬率為 12%，其要求報酬率為 18%；若無風險利率不變，且市場平均報酬率增加為 14%，則該股票要求報酬率將為：  
 (A)18% (B)20% (C)22% (D)24%
38. 對於市場投資組合 (Market Portfolio) 之敘述，下列何者錯誤？  
 (A)它包括市場上所有的證券 (B)它位於效率前緣 (Efficient Frontier) 上  
 (C)它所包含的證券投資比重均相同 (D)它的非系統風險已充分分散
39. 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
40. 一個投資組合中包含甲股票 1,000 股，每股 30 元，和乙股票 4,000 股，每股 22.5 元，則甲股票在投資組合中所占的權重為：  
 (A)1/2 (B)1/3 (C)1/4 (D)3/5
41. 評估國內高科技股票基金績效時，下列那一種指標最適合當作比較標準？  
 (A)發行量加權指數 (B)電子股指數  
 (C)新加坡摩台指數 (D)櫃檯市場指數
42. 國內的共同基金依成立的法源基礎劃分皆為：  
 (A)契約型 (B)股份型 (C)公司型 (D)合夥型
43. 台灣 50 指數與摩根台灣指數的比較，正確的有：甲.兩者加權的方式皆以市值加權；乙.兩者皆已成為指數期貨的標的；丙.兩者採樣之成分股相同；丁.皆可做為基金績效的衡量指標  
 (A)僅甲與乙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁

44. 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
45. 附認股權證公司債與可轉換公司債執行權利時，二者均使公司之：  
甲.淨值總額增加；  
乙.每股淨值減少；丙.負債減少  
(A)僅甲對 (B)僅甲、乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
46. 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
47. 在資本資產模式下，何者為真？  
(A)投資組合的風險及個別股票風險均可用  $\beta$  衡量  
(B)投資組合的風險用  $\beta$  衡量，個別股票風險用變異數來衡量  
(C)投資組合風險只與殘差變異數有關  
(D)分散風險（Diversification）不影響投資組合的殘差變異數
48. 在考量風險因素之下，下列指標中，那一項不適合用來衡量投資績效？  
(A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)貝它係數 (D)詹森的  $\alpha$  指標
49. 基金經理人的選股能力優良，根據詹森（Jensen）績效評估指標，其所管理的基金：  
(A)其報酬率必大於市場報酬率  
(B)其貝它（beta）值必大於 1  
(C)其報酬率標準差必小於市場報酬率標準差  
(D)其阿法（alpha）值必大於 0
50. 認購權證中，槓桿倍數（Gearing）的定義為：  
(A)認購權證價格 $\div$ 標的股價  
(B)標的股價 $\div$ 認購權證價格  
(C)標的股價 $\div$ 認購權證履約價格  
(D)標的股價變動百分比 $\div$ 認購權證價格變動百分比

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

## 證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答

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

## 證券交易相關法規與實務試題解答

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