

102 年第 4 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

- 投資人在 4% 的通貨膨脹環境下，得到 3% 的報酬率，則其實質報酬率接近：
(A) 7% (B) -1% (C) 31% (D) 3%
- 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
- 貨幣市場交易工具不包括下列哪種工具？
(A) 政府債券 (B) 可轉讓定期存單
(C) 銀行承兌匯票 (D) 國庫券
- 提供一年期以下短期有價證券交易之金融市場為：
(A) 資本市場 (B) 貨幣市場
(C) 股票市場 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
- 可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，必須：甲. 給付轉換股款予公司；乙. 交付可轉換公司債給公司
(A) 僅甲對 (B) 僅乙對 (C) 甲、乙均對 (D) 甲、乙均不對
- 下列何項因素影響可轉換公司債的價值？
(A) 轉換價格 (B) 凍結期間
(C) 市場利率 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
- 一般而言，購買公司債除與購買政府公債承擔相同風險外，尚可能有：甲. 信用風險；乙. 流動性風險；丙. 強制贖回風險
(A) 只有甲及乙正確 (B) 只有甲及丙正確
(C) 只有乙及丙正確 (D) 甲、乙及丙都正確
- 債券票面利率高於期望殖利率，則債券價格：
(A) 高於面額 (B) 低於面額
(C) 等於面額 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
- 在債券評等中，下列何者是 Moody's 所定義債券評等最高等級？
(A) AAA (B) Aaa (C) A (D) AA
- B 公司於其可轉換公司債的條款中訂定轉換比率為 20，當時之股價為 50 元，請問轉換價值為？
(A) 500 元 (B) 1,000 元 (C) 1,500 元 (D) 2,000 元
- 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
- 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附息債券；
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
- 甲、乙兩種具有相同票面利率，面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬溢價債券，若甲債券尚餘四年到期，乙債券尚餘二年到期：
(A) 甲債券溢價額較乙債券溢價額大
(B) 甲債券溢價額與乙債券溢價額相等
(C) 甲債券溢價額較乙債券溢價額小
(D) 無法比較

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. 下列何者是正確的說法？
- (A)本益比與公司負債比率成正比 (B)本益比與公司成長成反比
(C)本益比與公司獲利成反比 (D)本益比與利率成反比
16. 某公司剛發放每股現金股利 3 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，請問該公司股票之價格應為：
- (A)46 元 (B)45 元 (C)44 元 (D)43 元
17. 13 日 PSY 中，下列何值屬於超買區？
- (A)107.69% (B)92.5% (C)46.13% (D)-7.69%
18. 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
19. 下列對於 W 底和 M 頭的描述，何者錯誤？
- (A)M 頭成交量在第二個高點通常較少 (B)W 底成交量在第二個低點比第一個低點大
(C)沒有跌破頸線後暫時回升的現象 (D)有頸線和測量等幅的現象
20. 波浪理論在修正波中，為下降三角型態（3-3-3-3 波的型態），指下列何者？
- (A)頂部下降，底部平坦 (B)頂部平坦，底部上升
(C)頂部下降，底部上升 (D)頂部上升，底部下降
21. 在 K 線中，所謂陰線係指：
- (A)開低收高之紅 K 線 (B)開高收低之黑 K 線
(C)開收同價之十字線 (D)開、收、高、低皆相同之四合一線
22. 存款準備率的高低與銀行資金成本呈：
- (A)無關係 (B)不一定 (C)反比 (D)正比
23. 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
24. 一般而言，P/E Ratio 是指：
- (A)股價對每股稅後盈餘比 (B)股價對每股營收比
(C)股價對每股權益比 (D)股價對每股支出比
25. 「核發建照面積」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
26. 「工業生產指數」是景氣指標的：
- (A)落後指標 (B)同時指標 (C)領先指標 (D)綜合指標
27. 數位照相機感應器 (CCD) 衡量照相逼真程度的單位是：
- (A)位元(Bit) (B)位元組(Byte) (C)畫素(Pixel) (D)微米(um)
28. 保守的投資人應該投資下列哪一種股票？
- (A)高市價淨值比股票 (B)成長型 (Growth) 股票
(C)價值型 (Value) 股票 (D)高市價現金流量比股票
29. 基本分析有所謂的由下而上 (Bottom-up) 分析法，此分析法認為選股應該最先考慮的因素是：
- (A)產業因素 (B)總體因素 (C)公司因素 (D)市場交易制度

30. 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
31. 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、世界大戰即屬於：
- (A)企業風險 (B)財務風險 (C)市場風險 (D)流動性風險
32. 報酬率變異數高的股票：
- (A)受到市場因素變動的影響也必定高
(B)受到個別因素變動的影響也必定高
(C)其波動程度必定很大
(D)其期望報酬率也必定高
33. 一投資組合有 60%的機率，其報酬率為 10%；40%的機率，其報酬率為 5%。且國庫券的票面利率為 6%。則該投資組合的風險溢酬為：
- (A)11% (B)1% (C)2% (D)5%
34. 當投資組合個別資產間之相關係數為 -0.8 時，投資人如何將投資組合之風險降為零？
- (A)增加投資資產的種類 (B)減少資產的種類
(C)增加貝它係數為 -1 之資產 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 在 CAPM 模式中，若證券貝它 (Beta) 值增加，則：
- (A)風險減少，預期報酬減少 (B)風險增加，預期報酬增加
(C)風險不變，預期報酬增加 (D)風險增加，預期報酬不變
36. 理論上，充分分散風險之投資組合報酬率與市場投資組合報酬率相關係數等於：
- (A)1.0 (B)0.5 (C)0 (D)-0.5
37. 股票報酬在元月的表現優於其他各月的現象，稱為：
- (A)規模效應 (B)濾嘴法則 (C)完全市場 (D)元月效應
38. 股票分割訊息公布，常用來檢定下列何種效率市場假說？
- (A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)超弱式
39. X 股票的貝它係數是 Y 股票的两倍，則下列敘述何者正確？
- (A)X 的期望報酬率為 Y 的两倍 (B)X 的風險為 Y 的两倍
(C)X 受市場變動影響程度為 Y 的两倍 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
40. 主張任何證券之期望報酬率僅決定於市場投資組合期望報酬率之理論為：
- (A)資本資產定價模式 (CAPM) (B)套利定價理論 (APT)
(C)選擇權定價模式 (OPM) (D)效率市場假設 (EMH)
41. 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
42. 投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
- (A)持股比率調低 (B)集中持有傳統產業類
(C)調高投資組合貝它係數 (D)分散投資
43. 一般而言，在多頭行情，高貝它股票股價表現：
- (A)與大盤相近 (B)優於低貝它股票
(C)不如大盤 (D)不如低貝它股票
44. 夏普指標 (Sharpe Index) 又可稱為：
- (A)報酬對變動比率 (B)變動報酬比率
(C) α 指標 (D)報酬變異比率

45. 下列何者指標適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？
- (A) 夏普指標
 - (B) 崔納指標
 - (C) 詹森指標
 - (D) 貝它係數
46. 封閉型基金之投資者若欲將其投資變現，他可將基金：
- (A) 以該基金淨值扣除管理費向基金公司贖回
 - (B) 在公開市場中以該基金淨值售出
 - (C) 以該基金淨值向基金公司贖回
 - (D) 在公開市場中以市價售出
47. 所謂平衡型基金是指：
- (A) 基金之贖回與出售維持平衡，以確保基金規模保持一定
 - (B) 基金投資組合中僅包含股票
 - (C) 基金投資組合中僅包含各年期債券
 - (D) 基金投資組合中包含股票與債券
48. 我國 10 年期公債期貨規定之交割方式為：甲. 現金交割；乙實物交割
- (A) 甲、乙皆可
 - (B) 僅甲
 - (C) 僅乙
 - (D) 甲、乙皆不是
49. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券，有關公司債轉換權屬於何方擁有？
- (A) 投資人一方
 - (B) 證券商一方
 - (C) 發行公司一方
 - (D) 投資人和證券商雙方均擁有
50. 認購權證按履約方式分類，可分為標的物給付、現金結算與：
- (A) 投資人指定標的物給付或現金結算
 - (B) 發行人指定標的物給付或現金結算
 - (C) 期交所指定標的物給付或現金結算
 - (D) 財政部指定標的物給付或現金結算

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

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

證券交易相關法規與實務試題解答									
1	D	11	D	21	B	31	D	41	A
2	A	12	C	22	C	32	C	42	A
3	D	13	A	23	C	33	D	43	D
4	D	14	D	24	B	34	C	44	C
5	C	15	C	25	D	35	B	45	D
6	B	16	D	26	D	36	B	46	D
7	C	17	B	27	B	37	A	47	D
8	A	18	D	28	B	38	B	48	A
9	C	19	B	29	D	39	B	49	D
10	A	20	D	30	A	40	D	50	B