

105 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

- 商業銀行及其他金融機構為了在市場吸收短期閒置資金而發行的一種憑證稱為：
(A)可轉讓定期存單 (B)商業本票 (C)銀行承兌匯票 (D)國庫券
- 下列交易何者須繳保證金？ 甲.買期貨；乙.融券賣出股票；丙.買選擇權
(A)僅甲對 (B)僅甲、丙對 (C)僅甲、乙對 (D)甲、乙、丙均對
- 世界最大規模市值的證券交易所為：
(A)臺灣證券交易所 (B)倫敦證券交易所 (C)東京證券交易所 (D)紐約證券交易所
- 在我國，買賣存託憑證和股票之相同點有： 甲.手續費相同；乙.證券交易稅相同；丙.價格跳動單位相同；丁.漲跌幅相同
(A)甲、乙、丙、丁均對 (B)僅甲、丙、丁對 (C)僅甲、乙、丙對 (D)僅乙、丙、丁對
- 以下敘述何者有誤？
(A)風險溢酬包含在預期報酬率中 (B)風險愈高，投資人要求之風險溢酬愈高
(C)高風險必然帶來高報酬 (D)投資人對公債的風險溢酬要求低於股票
- 在國內個人買賣短期票券之利息所得的課稅方式是採：
(A)併入綜合所得稅計算 (B)免稅
(C)分離課稅 (D)併入營利事業所得稅計算
- 在其他條件相同下，到期期間愈長的債券，其價格對利率的敏感性：
(A)愈大 (B)愈小 (C)不變 (D)無從得知
- 下列何者是影響債券存續期間 (Duration) 的因素？ 甲.到期期間；乙.票面利率；丙.到期收益率
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 當利率下跌時，對債券價格與再投資報酬率之影響為何？
(A)債券價格與再投資報酬率皆上升 (B)債券價格上升但再投資報酬率下跌
(C)債券價格與再投資報酬率皆下跌 (D)債券價格下跌但再投資報酬率上升
- 某股票預期每股盈餘是 5 元，保留盈餘率是 40%，要求報酬率是 9%，預期股東權益報酬率是 12%，依據折現模式，預估本益比是：
(A)7.14 (B)14.29 (C)16.67 (D)22.22
- 下列何者為 KD 的買進訊號？
(A)K 值在 20 以下，由下往上突破 D 值 (B)K 值在 80 以上，由上往下跌破 D 值
(C)K 值在 -20 以下 (D)K 值在 120 以上
- 短期移動平均線向下突破長期移動平均線，且兩條平均線皆為下滑，稱為：
(A)黃金交叉 (B)死亡交叉 (C)整理交叉 (D)換檔交叉
- 其他因素不變下，中央銀行握有的外匯存底增加，貨幣供給額會：
(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)無關係
- 一家公司的股東權益報酬率過低，以下何者不是其主要原因：
(A)淨利率過低 (B)資產週轉率太低 (C)自有資金比率太高 (D)股權過度集中
- 景氣循環過程中，從蕭條期轉為復甦期，金融面景氣指標一般都會比實質面（生產面）景氣指標：
(A)領先下降 (B)領先上升 (C)同時上升 (D)同時下降
- 臺灣證券交易所編製的發行量加權股價指數，是採下列何種方式編製？
(A)市值加權 (B)價格加權 (C)不加權 (D)幾何平均加權
- 下列何種投資組合的非系統風險較小？
(A)個別產業之股票型基金 (B)股價指數型基金
(C)個別股票 (D)無法比較

18. 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
19. 完全避險 (Perfect Hedged) 投資組合之期望報酬率應等於：
 (A)0 (B)無風險利率 (C)市場報酬率 (D)與未避險前相同
20. 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)相關性依市場為多頭或空頭而決定
21. 在 CAPM 模式中，若證券 β 值減少，則整條證券市場線應：
 (A)平行上移 (B)平行下移 (C)平行右移 (D)保持不變
22. 下列何者為「本益比效應」？
 (A)低本益比股票的報酬率通常較高本益比股票為高
 (B)高本益比股票的報酬率通常較低本益比股票為高
 (C)股票之報酬率與其本益比無關
 (D)股票之本益比與市場效率呈正相關
23. 基金經理人若具有擇時能力，則其管理之基金貝它 (Beta) 係數將隨市場上漲而：
 (A)降低 (B)不變 (C)增加 (D)無關
24. 一般而言，認購權證履約時，結算方式有：甲.現金給付；乙.標的物給付
 (A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)甲、乙皆可 (D)甲、乙皆不可
25. 下列何種投資策略可在標的股票下跌時獲利？
 (A)買進股票 (B)買進股價指數期貨
 (C)買進賣權 (D)買進買權
26. 實務上，在其他條件不變下 (無反稀釋條款保護)，可轉換公司債之價值會因標的股票除息而有何變化？
 (A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
27. 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
28. 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
29. 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
30. 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
31. 下列有關浮動利率債券之敘述，何者正確？ 甲.票面利率與指標利率有關；乙.指標利率水準為固定；丙.指標利率水準每期可能不同；丁.每期債息可能不同
 (A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅甲、乙、丁對 (D)僅甲、丙、丁對
32. 小劉對甲股票與乙股票之要求報酬率為 12%，而預期兩股票均可在未來一年發放 2 元之現金股利，而甲公司每年股利可成長 9%，乙公司可成長 10%，請問甲股票之價格應較乙股票：
 (A)高 (B)低 (C)相同 (D)無法計算
33. 在 ADR、ADL、OBOS 中，其計算樣本為下列何者？
 (A)漲跌家數 (B)量 (C)時間 (D)價格
34. 下列哪項產業最可以歸屬為防禦性產業？
 (A)電子業 (B)醫療保健業 (C)鋼鐵業 (D)金融業
35. 理論上，在其他條件不變下，寬鬆性的貨幣政策可使利率？
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)無從得知

36. 通貨膨脹率是指何種經濟指標的年增率？
 (A)躉售物價指數 (B)消費者物價指數
 (C)國民生產毛額平減指數 (D)國民生產毛額成長率
37. 下列有關股利之敘述何者正確？ 甲.是投資報酬之一部分；乙.為發行公司之營業費用；丙.公司有盈餘亦可不發放股利
 (A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
38. 市場風險 (Market Risk) 是指：
 (A)系統、可分散風險 (B)非系統、可分散風險
 (C)系統、不可分散風險 (D)非系統、不可分散風險
39. 下列敘述何者為真？
 (A)當投資人增加投資組合中之資產種類時，所能降低的風險為系統風險
 (B)當投資人將所有資金投資於許多資產時，則該投資組合總風險大部分來自於個別資產之總風險
 (C)當投資人增加投資組合中資產種類時，投資組合之期望報酬率會因風險分散而增加
 (D)當兩資產報酬率呈完全負相關時，投資人有可能組成一無風險投資組合
40. 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
41. 市場效率假說曾由下列何位學者所提出？
 (A)M. Miller (B)M. Scholes (C)H. Markowitz (D)E. Fama
42. 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
43. 甲公司目前股價為 100 元，預期一年後可漲至 110 元，股利為 0 元。假設無風險利率為 5%，該公司之股票貝它(β)係數為 2.5，則該市場之預期報酬率應為？
 (A)6% (B)7% (C)8% (D)9%
44. 類股共同基金相較於一般共同基金的主要差異在於：
 (A)系統風險較大 (B)非系統風險較大 (C)投資績效較佳 (D)管理費率較高
45. 影響投資組合報酬之最主要關鍵因素在於：
 (A)資產配置 (B)經理人的年紀 (C)經理人的性別 (D)經理人的學歷背景
46. 長期而言，下列何種資產的投資風險最高？
 (A)股價指數 (B)小型股 (C)公債指數 (D)國庫券
47. 對一小額投資者而言，欲挑選一種基金進行投資。其評估基金績效之方法，應以何種績效指標最為合適？
 (A)夏普 (Sharpe) 績效指標 (B)崔納 (Treynor) 績效指標
 (C)詹森 (Jensen) 績效指標 (D)以上皆非
48. 以下有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述何者正確？ 甲.通常以追求絕對報酬為操作目標；乙.通常為私募；丙.只運用買進標的之投資策略
 (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙皆是
49. 理論上，其他條件不變下，認購權證之市價與執行履約價格之關係為：
 (A)同向變動 (B)反向變動 (C)無關 (D)變動關係不一定
50. 某甲購買 6 月份到期，履約價格為 28 元之 1 口陽明買權。若於 6 月到期日當天陽明收盤價為 36 元，某甲可否提出履約申請？
 (A)可以 (B)不可以
 (C)視賣方而定 (D)視手中有無陽明現股而定

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

證券投資與財務分析--試卷「財務分析」試題解答

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

證券交易相關法規與實務試題解答

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