

106 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

- 投資、投機與賭博三者中，欲獲利之持有期間最長者為：
(A)投機 (B)投資 (C)賭博 (D)三者相同
- 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
- 在我國，買賣存託憑證和股票之敘述何者正確？甲.手續費相同；乙.證券交易稅相同；丙.價格跳動單位相同；丁.存託憑證可限價及市價委託，股票僅能限價
(A)甲、乙、丙、丁均對 (B)僅甲、丙、丁
(C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙、丁
- 附認股權證公司債被執行時，以下敘述何者正確？甲.公司債即不存在；乙.投資人不須再支付任何金額即可取得普通股；丙.發行公司即償還公司債之本金
(A)甲、乙、丙皆正確 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆不正確
- 信用評等對投資者有哪些好處？甲.簡易的信用風險指標；乙.風險溢價評估；丙.提供共同基金的經理人、資產受託人及資金擁有者有效的監視系統，以調整投資組合
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 所謂「套利」意義為何？
(A)有現金淨流出、有風險、有利潤 (B)有現金淨流出、無風險、有利潤
(C)無現金淨流出、有風險、有利潤 (D)無現金淨流出、無風險、有利潤
- 解釋利率期限結構的理論包含：甲.流動性理論；乙.偏好理論；丙.市場區隔理論；丁.純粹預期理論
(A)僅甲、乙、丁 (B)僅甲、丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
- 有關債券存續期間之敘述，何者正確？甲.是衡量現金流量之平均到期期間；乙.採用簡單平均之計算方式；丙.可用以衡量債券之利率風險
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 投資人購買零息債券 (Zero-Coupon Bonds)，並持有至到期日之報酬為何？
(A)購買零息債券時之折價 (B)購買零息債券時之溢價
(C)息票之利息 (D)以上皆非
- 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)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙及丙
- 國人購買中央政府發行之新臺幣債券具有：
(A)信用風險 (B)匯率風險 (C)利率風險 (D)稅賦風險
- 有關垃圾債券的敘述何者正確？
(A)投資垃圾債券的實際報酬率高於一般債券
(B)係指 S&P 公司評等等級在 BBB 以下 (含) 之債券
(C)係指 Moody's 公司評等等級在 Baa 以上 (含) 之債券
(D)垃圾債券與一般債券的差異主要在違約風險的高低
- 乙公司在今年會計年度結束時，股東權益總額為 1,000 萬元，流通在外股數為 50 萬股。若目前該公司股價為 60 元，請問該公司之市價淨值比為何？
(A)20 (B)10 (C)2.5 (D)3

14. 三家公司甲、乙、丙的風險相同，要求報酬率同為 18%，但盈餘成長率依序為 15%、12%、10%；股利發放率依序是 40%、50%、60%，本益比最高的公司股票應是：
- (A)股票甲 (B)股票乙 (C)股票丙 (D)無法比較
15. 今天股價上漲 100 點，昨天的累積型 OBV 為 26,052 萬張，今天成交張數 136 萬張，求今天的累積型 OBV 為多少張？
- (A)26,152 萬 (B)26,188 萬 (C)26,324 萬 (D)26,780 萬
16. 波浪理論中，哪一波的漲幅最大？
- (A)第一波 (B)第二波 (C)第三波 (D)第四波
17. 關於 ADR 之敘述何者錯誤？
- (A)以漲跌家數為計算樣本
(B)是市場寬幅的技術指標
(C)ADR 值愈大，代表股市已進入超賣區
(D)當 ADR 上漲，大盤指數亦上漲，表示大盤持續上攻可能性大
18. 對於 RSI 的描述，下列何者正確？
- (A)RSI 須考慮到最高價 (B)RSI 須考慮到最低價
(C)RSI 須有成交量才能算出 (D)RSI 有收盤價即可算出
19. 對移動平均線(MA)的描述，何者錯誤？
- (A)年線代表多空頭分界點
(B)可利用快慢速兩條移動平均線交叉點，研判買賣點
(C)短期平均線由下往上突破長期平均線，為賣出時機
(D)N 日移動平均線為 N 日收盤價加總之和除以 N 日
20. 2015 年 12 月通過的「巴黎協定」對以下那一種產業營運影響較大？
- (A)石化業 (B)證券業 (C)觀光業 (D)文化創意業
21. 其他因素不變，利率上升：
- (A)貨幣供給增加 (B)可抑制通膨
(C)債券價格上升 (D)股價上升
22. 在其它條件相同下，公司會計盈餘品質較差的公司，投資人要求的合理本益比應：
- (A)較低 (B)較高
(C)不一定，視投資人效用函數而定 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
23. 在其它條件相同下，未上市股票相較於上市股票，投資人可接受的本益比：
- (A)較高 (B)較低
(C)不一定，視總體環境而定 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
24. 某公司每股營收的數字若逐年提升，則下列敘述何者一定正確？(假設資產規模不變)
- (A)淨利率會提高
(B)股東權益報酬率會提高
(C)淨資產週轉率會提高
(D)選項(A)(B)(C)皆非
25. 甲公司預期資產報酬率是 20%，該公司負債比率提高後，舉債的資金成本是 12%，將造成股東權益報酬率：
- (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)可能增加或減少
26. 若政府擴大公共投資，則對下列那一類股票之影響最大？
- (A)電子業 (B)金融業 (C)鋼鐵業 (D)百貨業
27. 某公司資產負債表中，有 600 萬元之資產，300 萬元之負債，假設該公司股票流通在外股數為 10 萬股，且目前股票市價為 60 元，請問該公司股票之市價淨值比為：
- (A)3 (B)2.5 (C)2 (D)1.5

28. 甲公司今年每股稅前盈餘是 6 元，該公司所得稅率是 25%，該公司無特別股，已知該公司盈餘保留比率是 40%，則該公司股票今年每股可配多少元現金股利？
 (A) 4.5 元 (B) 3.6 元 (C) 2.7 元 (D) 1.8 元
29. 一證券與其自身之報酬率相關係數等於：
 (A) -1 (B) 0
 (C) 1 (D) 可能為 -1 與 1 之間之任何數
30. 大誠公司的部分資料如下：平均總資產 200 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 10%，則該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅賦、利息的影響)
 (A) 30% (B) 25% (C) 20% (D) 15%
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. 有關市場投資組合之敘述何者錯誤？
 (A) 包括市場上所有的資產或證券的投資組合
 (B) 通常以大盤股價指數衡量市場投資組合價格
 (C) 貝它係數為 1 之投資組合
 (D) 市場投資組合可以避免系統風險
33. 設無風險利率為 4%，市場預期報酬率為 11%。證券 X 之貝它係數為 1.3，其報酬率預期為 12%，則投資者應：
 (A) 買入證券 X，因其價格低估 (B) 賣出證券 X，因其價格低估
 (C) 賣出證券 X，因其價格高估 (D) 買入證券 X，因其價格高估
34. 名目利率(i)、實質利率(r)、預期物價膨脹率(e_i)，三者之間所具有的關係近似為：
 (A) 不相關 (B) $i = r \times e_i$ (C) $r = i + e_i$ (D) $i = r + e_i$
35. X 證券之報酬率標準差較 Y 證券為小，對於 X 與 Y 組成之最小變異投資組合，下列敘述何者正確？
 (A) X 證券在組合中占之比例較大
 (B) Y 證券在組合中占之比例較大
 (C) X 證券與 Y 證券之比例相同
 (D) 該組合之報酬率變異數必等於 0
36. 當股票價格能反應公開資訊時，則股票市場至少滿足：甲. 半強式效率市場假說；乙. 強式效率市場假說
 (A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 甲、乙均對 (D) 甲、乙均不對
37. 所有風險相同而期望報酬率最高，且期望報酬率相同而風險最低之投資組合構成的集合稱為：
 (A) 效率前緣 (B) 最小風險集合
 (C) 最大報酬集合 (D) 最小變異數集合
38. APT 不同於 CAPM，主要是因 APT：
 (A) 更強調市場風險 (B) 不需強調分散風險
 (C) 包含多項非系統風險因素 (D) 包含多項系統風險因素
39. 何者不是效率市場的假設？
 (A) 每個市場參與者能同時免費地獲得市場的資訊
 (B) 沒有交易成本、稅賦、以及其他交易的障礙
 (C) 每位投資者均為價格的接受者
 (D) 市場交易的作業流程完全電腦化
40. 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

41. 下列對無風險證券之描述何者正確?甲. 其報酬率低於市場報酬率;乙. 其貝它係數約等於1;丙. 其報酬率標準差等於0;丁. 其報酬率與任何其他證券報酬率之相關係數等於1
- (A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丙、丁
(C)僅甲、丙 (D)僅乙、丁
42. 進行資產配置策略時, 將會考慮下列哪些因素?甲. 風險承受能力;乙. 流動性;丙. 進場時機;丁. 股價高低;戊. 投資目標
- (A)僅甲、丙、丁、戊
(B)僅甲、乙、丙、丁
(C)僅甲、乙、丙
(D)僅甲、乙、戊
43. 一般來說, 下列何種基金之風險最低?
- (A)貨幣市場基金
(B)平衡型基金
(C)債券型基金
(D)股票型基金
44. 一般而言, 何種股票型共同基金的分散風險的效果最大?
- (A)大型股基金
(B)中小型基金
(C)全球基金
(D)亞洲基金
45. 哪項策略不適合避險基金之操作目標?
- (A)市場趨勢策略
(B)特殊事件導向策略
(C)穩定成長策略
(D)套利策略
46. 有關附銷售費用的共同基金的敘述何者錯誤?
- (A)投資人通常只有在購買時才須支付銷售費用
(B)銷售費用會使投資人的淨投資金額減少
(C)對長期投資人而言, 銷售費用對其報酬率影響較小
(D)附銷售費用的共同基金, 通常績效較佳
47. 下列哪一種變化不會使買權的價值隨之增加?
- (A)發放股利
(B)無風險利率高
(C)標的物價格波動性高
(D)標的物價格高
48. 某一標的物市價40元, 執行價格42元之賣權價格為5元, 則此賣權之內含價值為何?
- (A)5元 (B)3元 (C)2元 (D)0元
49. 影響保本型商品報酬的因素, 包含哪些?甲. 保本率;乙. 參與率;丙. 連結標的之報酬
- (A)僅甲、乙
(B)僅乙、丙
(C)僅甲、丙
(D)甲、乙及丙
50. 臺灣目前上市的認購權證發行人是:
- (A)上市公司本身 (B)綜合券商
(C)上市公司大股東 (D)臺灣證券交易所

106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	11	C	21	B	31	C	41	C
2	B	12	D	22	A	32	D	42	D
3	C	13	D	23	B	33	C	43	A
4	D	14	A	24	C	34	D	44	C
5	D	15	B	25	B	35	A	45	C
6	D	16	C	26	C	36	A	46	D
7	D	17	C	27	C	37	A	47	A
8	C	18	D	28	C	38	D	48	C
9	A	19	C	29	C	39	D	49	D
10	D	20	A	30	C	40	B	50	B