

108 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」 請填應試號碼：_____

※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

1. 一般來說，不論是買權 (Call Options) 或賣權 (Put Options)，距到期日愈近，則時間價值：
(A)視情況而定 (B)愈低
(C)愈高 (D)時間與權利金價格無關
2. 甲股票占臺灣證券交易所編製之股價指數比重較大，是因為甲股票之：
(A)股價較高 (B)股本較大
(C)盈餘較多 (D)市值較大
3. 商業本票最長期間為：
(A)30 天 (B)90 天
(C)180 天 (D)360 天
4. 有關組合型基金與臺灣 50 指數 ETF 之比較，何者正確？
(A)均為主動式管理 (B)均可分散風險
(C)均為追蹤某一指數 (D)均直接投資於股票
5. 假設有一債券的存續期間為 10，當時的殖利率 (YTM) 為 5%，請問當其 YTM 變動 1bp 時，該債券價格變動的百分比約為何？
(A)10% (B)200%
(C)0.07% (D)0.10%
6. 投資人購買 180 天商業本票，面額 1,000 元，成交價 980 元，則其實質利率約為：
(A)3.88% (B)4.08%
(C)6.88% (D)8.08%
7. 如何計算債券當期收益率？
(A)債券年息／債券面額 (B)資本利得／債券面額
(C)債券年息／債券市價 (D)資本利得／債券市價
8. 孫先生以面額購買債券 1,000 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
9. 在國內買賣公債之資本利得需繳交哪種稅率？
(A)免稅 (B)分離課稅，稅率百分之二十
(C)千分之三 (D)百分之十
10. 可參加股東會行使表決權，參與公司決策之特別股為：
(A)可參加特別股 (B)累積特別股
(C)可贖回特別股 (D)有表決權特別股
11. 有關公司債的敘述何者不正確？
(A)收益債券是指發行公司有盈餘才會支付利息給投資人
(B)指數債券是指其債券利率依通貨膨脹指數而定
(C)可轉換債券是指投資人可依轉換價格，將其轉換為其他債券
(D)信用債券是一種無擔保的債券
12. 甲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 70 元，請問轉換價值為何？
(A)500 元 (B)1,000 元
(C)1,400 元 (D)2,000 元

13. 以下哪項新金融商品免徵交易稅？
 (A) 臺指期貨
 (B) 臺指選擇權
 (C) 認購權證
 (D) 不動產投資信託(REITs)
14. 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 50 元，請問該公司之市價淨值比為何？
 (A) 20 (B) 10
 (C) 2.5 (D) 3
15. 有關次級信用債券 (Subordinated Debentures) 之敘述，何者正確？甲.有資產作擔保品；乙.清算時，清償順序在高級債券之後；丙.通常不可以轉換為公司之普通股
 (A) 僅甲、乙 (B) 僅乙
 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙
16. 友好公司預期明年可發放 1.2 元現金股利，且每年成長 7%。假設目前無風險利率為 6%，市場風險溢酬為 8%，若友好公司股票之貝它(Beta)係數為 0.75，在 CAPM 與股利折現模式同時成立，請問其股價應為何？
 (A) 10.71 元 (B) 15 元
 (C) 20 元 (D) 24 元
17. 未成熟隨機值 (Raw Stochastic Value, 簡稱 RSV)，沒有使用到下列何項資訊？
 (A) 最高價 (B) 最低價
 (C) 收盤價 (D) 開盤價
18. X 股票現在的價格為 40 元，且預期在一年後可獲得現金股利 1 元，若老王在此一年期間欲獲得 20% 之報酬率，則此股票一年後之股價應為何？
 (A) 45 元 (B) 46 元
 (C) 47 元 (D) 48 元
19. 在投資策略中，道氏理論告訴投資人應採用下列何種投資策略？
 (A) 長期持有 (B) 波段操作
 (C) 反金字塔 (D) 定時定額
20. 計算 DMI 時，須用到下列何組資料？
 (A) 最高價、最低價、收盤價 (B) 最高價、開盤價、最低價
 (C) 最高價、最低價、成交量 (D) 最高價、最低價、漲跌家數
21. 乖離率為 1.2% 表示：
 (A) 指數 (股價) 恰等於移動平均數 (B) 指數 (股價) 小於移動平均數
 (C) 指數 (股價) 大於移動平均數 (D) 與移動平均數無關
22. 何者為移動平均線之賣出訊號？
 (A) 股價在上升且位於平均線之上，突然暴漲，離平均線愈來愈遠，但很可能再趨向平均線
 (B) 平均線從下降轉為水平或上升，而股價從平均線下方穿破平均線時
 (C) 股價趨勢低於平均線突然暴跌，距平均線很遠，極有可能再趨向平均線
 (D) 股價趨勢走在平均線之上，股價突然下跌，但未跌破平均線，股價隨後又上升
23. 速動比率的公式為：
 (A) 流動資產 / 流動負債
 (B) 流動資產 / 負債總額
 (C) (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債
 (D) (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 負債總額

24. 從整體經濟、個別產業、個別公司來研判公司獲利能力，再探求股價的走勢，此種分析是：
 (A)趨勢分析 (B)技術分析
 (C)K線分析 (D)基本分析
25. 價值型股票通常具有哪些特性？ 甲.低本益比；乙.高市價淨值比；丙.低股利率
 (A)僅甲 (B)僅甲、乙
 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
26. 「房屋建築開工面積」是屬於我國那一類景氣指標？
 (A)領先指標 (B)同時指標
 (C)落後指標 (D)選項(A)(B)(C)皆非
27. 市價現金流量比可以用來估計股票的價格，此現金流量一般不包括下列何項定義？
 (A)資產負債表上的現金及銀行存款總額 (B)淨利加上折舊
 (C)來自營運活動的現金流量 (D)自由現金流量
28. 其他情況不變，一國調降利率將引起何種狀況的資金移動？
 (A)外資流入 (B)外資流出
 (C)不確定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
29. 「貨幣供給」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
30. 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
31. 某公司的流動比率為 1，若以現金付掉應付帳款後，請問流動比率的變化為？
 (A)增加 (B)減少
 (C)不變 (D)無法比較
32. 一個無風險性資產的報酬率標準差為：
 (A)1 (B)0 (C)-1 (D)5
33. 當貝它 (Beta) 係數=0.8，表示：
 (A)系統風險較小
 (B)個別資產報酬率變動的幅度會比市場報酬率大
 (C)市場報酬率變動 1%時，個別資產報酬率變動 2%
 (D)無系統風險
34. 市場風險是指：
 (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
35. 下列哪一種金融商品投資風險最小？
 (A)期貨 (B)公債
 (C)選擇權 (D)認購權證
36. 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
37. 甲股票、乙股票與丙股票之貝它 (Beta) 係數均相同，但其報酬率標準差大小依序為甲、乙與丙。根據 CAPM 理論，請問哪一個股票的期望報酬率最高？
 (A)甲 (B)乙
 (C)丙 (D)三者相同

38. 有關 CAPM 之敘述何者不正確？ 甲.總風險愈高，其預期報酬率愈高；乙.只關心市場風險；丙.只能衡量投資組合之預期報酬率
- (A)甲、乙、丙 (B)僅乙
(C)僅甲及丙 (D)僅乙及丙
39. 根據 CAPM，某證券期望報酬率僅與該證券之系統風險有關，是因為：
- (A)非系統風險可分散，故投資者不會對其要求額外報酬
(B)該證券的非系統風險很小，故可忽略不計
(C)CAPM 理論上的缺陷，無法考慮非系統風險
(D)非系統風險無法衡量，故將之忽略不計
40. 一般而言，風險性愈高之股票，不考慮其他因素時，其買權價格會：
- (A)愈高 (B)愈低
(C)不影響 (D)看市場利率而定
41. 在二因子之 APT 理論中，假設投資組合對因子 1 之貝它係數為 0.7，對因子 2 之貝它係數為 1.5，因子 1、因子 2 之風險溢酬分別為 1.5%、4%，若無風險利率為 6%，請問在無套利空間下，該投資組合之預期報酬率應為何？
- (A)13.05% (B)11.15%
(C)10.15% (D)9.15%
42. 依據 CAPM 模式，若市場上之甲股票的預期報酬率為 13%，且市場預期報酬率為 15%，無風險利率為 5%。則甲股票的貝它 (Beta) 係數為多少？
- (A)0.8 (B)0.7
(C)0.65 (D)0.55
43. 一般而言，在空頭行情，低貝它股票股價表現：
- (A)優於高貝它股票 (B)與大盤相近 (C)不如大盤 (D)不如高貝它股票
44. 當經濟景氣開始走下坡，而利率似又有下跌之趨勢時，投資人應投資下列哪一證券市場？
- (A)股市 (B)貨幣市場 (C)債券市場 (D)選項(A)(B)(C)皆可
45. 何種投資組合與大盤指數的追蹤誤差最小？
- (A)保本型基金 (B)高科技基金 (C)指數基金 (D)高成長型基金
46. 每承擔一單位投資組合系統風險所能獲得的超額報酬，又稱為：
- (A)市場風險溢酬 (B)崔納指標 (C)變異係數 (D)詹森指標
47. 目前臺灣掛牌交易之反向型 ETF 倍數為可放空幾倍？
- (A)1 倍 (B)2 倍 (C)3 倍 (D)4 倍
48. 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
49. 某認購權證之發行總認購股數為 2,000 萬股，當其避險比率為 0.4 時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？
- (A)800 萬股 (B)2,100 萬股
(C)1,500 萬股 (D)1,000 萬股
50. 有關認購售權證之敘述何者不正確？
- (A)權證投資有時間限制，到期日後此權證即失去履約的權利
(B)權證交易無升降幅度限制
(C)開盤及收盤採集合競價
(D)認購 (售) 權證盤中採逐筆交易

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