

113 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

- 有關組合型基金與臺灣 50 指數 ETF 之比較，下列敘述何者正確？
(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
- 費城半導體指數設立於 1993 年 12 月 1 日，為全球半導體業景氣主要指標之一。請問下列敘述何者不正確？
(A)指數的計算方式採取「市值加權」的計算方法
(B)費城半導體指數成份股包括了「設備廠商」、「晶片製造廠商」及「IC 設計公司」等，旺宏的 ADR 也在此指數中
(C)旺宏(2337)、台積電(2330)、華邦電(2344)均為臺灣半導體產業
(D)費城半導體指數與台股指數走勢有高度相關
- 公司的營運槓桿越大，表示何種資產所占的比重越大？
(A)固定資產 (B)流動資產 (C)長期負債 (D)短期負債
- 以下關於封閉型與開放型基金的敘述，何者「不正確」？甲.封閉型基金以淨值交易；乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；丙.封閉型基金可轉型成開放型基金；丁.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否
(A)甲、丙 (B)乙、丙 (C)丙、丁 (D)甲、丁
- 某股價指數包含甲、乙二種股票，二股票之發行股數分別為 200 股及 400 股，昨日二股票之收盤價分別為 30 元及 10 元，股價指數為 500.00。若今日二股票之收盤價分別為 28 元及 12 元，依發行量加權方式計算，則今日股價指數應為：
(A)480.00 (B)481.25 (C)490.00 (D)520.00
- 可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響為：
(A)負債增加 (B)股本減少 (C)現金減少 (D)有盈餘稀釋效果
- 某企業可用以支付債息之盈餘為 600 萬元，其目前流通在外之負債計有抵押公司債 1,500 萬元，票面利率 6%，無抵押公司債 500 萬元，票面利率 8%，其全體債息保障係數為：
(A)3.346 (B)3.846 (C)4.426 (D)4.615
- 一個剛發行 5 年期債券，面額 \$100,000，票面利率 10%，每半年付息一次，發行時殖利率為 8%，發行價格為 \$108,111，若殖利率維持不變，試計算該債券半年後的價格約為多少？
(A)\$106,760 (B)\$107,435 (C)\$111,760 (D)\$112,435
- 甲公司發行一永續債券，票面利率為 6%，每張面額 10 萬元，若目前同類型債券可提供 7%，請問其發行價格應為：
(A)85,714 元 (B)70,000 元 (C)80,000 元 (D)75,000 元
- 在國內買賣公債之資本利得需繳交哪種稅率？
(A)分離課稅，稅率 20% (B)0.3%
(C)10% (D)免稅
- 市場上的長期利率，乃是代表市場投資人對未來「一連串」短期利率的預期，稱為：
(A)平均理論 (B)預期理論 (C)流動性溢酬理論 (D)市場區隔理論
- 在債券評等中，下列哪一等級以下（不含）是 Moody's 債券評等為垃圾債券（Junk Bond）？
(A)Baa (B)Ba (C)B (D)Caa
- 老王以 1,000 萬元之公債用面額與證券公司承作附賣回(RS)交易，雙方約定利率為 6%，並於 30 天後向證券公司買回，屆時老王應支付證券公司之利息為何？（註：一年以 365 天計算）
(A)\$49,315 (B)\$44,770 (C)\$48,770 (D)\$42,185
- 假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙

15. 公司減資有三種類型，包括有庫藏股減資、現金減資與虧損減資，試問在公司沒有虧損的情況之下，三種減資對公司影響的效果，下列何者正確？I、均會使公司流通在外股數減少；II、均會使公司每股淨值增加；III、均會使公司股票價格上漲；IV、均會使公司每股盈餘上升
(A) I、II、III、IV (B) 僅 I、II、IV (C) 僅 II、III (D) 僅 I、IV
16. 甲公司目前股價是 50 元，已知該公司今年每股可賺 2.5 元，試求該公司目前本益比倍數是多少？
(A) 2 (B) 1/2 (C) 1/20 (D) 20
17. 有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 10 年、5 年、3 年，且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1% 時，何種債券價格波動幅度最大？
(A) 甲債券 (B) 乙債券 (C) 丙債券 (D) 無從得知
18. 甲公司決定於明年起發放股利，首發股利為每股 \$0.60，預期每年股利金額成長 4%。假設折現率為 12%，請問三年後的今天，該公司股票價格為：
(A) \$7.50 (B) \$7.72 (C) \$8.23 (D) \$8.44
19. 在趨向指標 DMI 實務中，計算 \pm DI 線時一般採用幾日的 \pm DI 線？
(A) 9 (B) 12 (C) 14 (D) 26
20. 在 MACD 中，實務上採用兩條指數平滑移動平均線 (EMA)，其天數為下列何者？
(A) 9；9 (B) 12；26 (C) 6；24 (D) 30；72
21. 在下列反轉型態中，何者是描述在上升趨勢中盤中有新高點出現後，當天以最低價收盤？
(A) W 底 (B) 頭肩底 (C) 底部一日反轉 (D) 頂部一日反轉
22. KD 線的理論基礎，在股價下跌時，則當日收盤價會朝何方向接近？
(A) 開盤價 (B) 收盤價 (C) 最低價 (D) 最高價
23. 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
24. 以 VR 值研判股市超買超賣區時，下列敘述何者正確？
(A) VR 是基本面分析工具 (B) VR 值為 0 到 100 之間
(C) VR 值越小，代表進入超賣區 (D) VR 是價的技術指標
25. 新臺幣對美元貶值，以美元表示之 GDP 成長率：
(A) 小於經濟成長率 (B) 等於經濟成長率
(C) 大於經濟成長率 (D) 與經濟成長率無法比較
26. 台北公司的部分資料如下：平均總資產 250 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 8%，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%
27. 中央銀行透過提高重貼現率，以避免景氣過熱，可能的效果有：甲.基本放款利率上升；乙.債券利率下降；丙.公司成長減緩；丁.股價下跌
(A) 僅甲及乙 (B) 僅甲、丙及丁 (C) 僅丙及丁 (D) 甲、乙、丙、丁
28. 計算淨現值 (NPV) 時應考慮哪些資訊？甲.現金流量；乙.風險；丙.利率
(A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙
29. 下列何者不屬於領先指標？
(A) 實質海關出口值 (B) 實質半導體設備進口值
(C) 外銷訂單動向指數 (D) 實質貨幣總計數 M1B
30. 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
31. 每股股價除以每股銷售額評價法，最「不」適用於哪類公司？
(A) 銷售額穩定成長的公司 (B) 業外收入比重高的公司
(C) 屬於買賣業的公司 (D) 毛利率低的公司
32. 由兩種股票組成的投資組合圖形中，當其報酬率相關係數等於多少時，其各組合點為一直線？
(A) 0 (B) 0.5 (C) 1 (D) -1
33. 若甲股票的標準差為 0.25，甲和乙股票的共變異數是 0.005，甲和乙股票的相關係數為 0.5，則乙股票的標準差為：
(A) 0.125 (B) 0.04 (C) 0.15 (D) 0.02

34. 根據 CAPM，當一證券被合理地評價時，下列敘述何者正確？
 (A) 期望報酬率等於市場平均報酬率 (B) Jensen 指標等於 0
 (C) 貝它 (Beta) 係數等於正數 (D) 風險溢酬 (Risk Premium) 等於市場風險溢酬
35. 某投資組合之貝它 (Beta) 係數為 1.6，市場之平均風險溢酬 (Risk Premium) 為 6%，則投資者對該投資組合要求高於無風險利率多少之報酬率？
 (A) 7.5% (B) 6% (C) 6.4% (D) 9.6%
36. 下列有關市場投資組合 (Market Portfolio) 理論之描述，何者不正確？
 (A) 包含市場上所有證券 (B) 每個證券之投資比重相等
 (C) 為效率投資組合 (D) 具有風險
37. 何者「非」弱式效率市場之檢定方法？
 (A) 隨機性 (B) 濾嘴法則 (C) 宣布發放股票股利 (D) 小型公司效應
38. 下列敘述何者「不正確」？
 (A) 增加資產種類一定可使風險分散效果更好
 (B) 不能賣空下，股票之間相關係數愈低，風險分散之效果愈好
 (C) 股票之風險溢酬愈高，其貝它係數愈大
 (D) 投資組合之建構多以平均數—變異數分析為基礎
39. 假設資本資產定價模式成立，若市場投資組合之期望報酬率與變異數分別為 12% 與 0.04，投資組合 P 為一個效率投資組合，其變異數為 0.16。當無風險利率為 2%，則投資組合 P 之期望報酬率應為：
 (A) 22% (B) 24% (C) 36% (D) 16%
40. 若小明將其資金 35% 投資於國庫券、65% 投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝它係數應為何？
 (A) 1 (B) 0.35 (C) 0.5 (D) 0.65
41. 在市場投資組合右上方之投資組合，其市場投資組合與無風險資產權重可能為多少？
 (A) 0.7 及 0.3 (B) 0.8 及 0.2 (C) -0.2 及 1.2 (D) 1.2 及 -0.2
42. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，以下哪項策略「不」適合？
 (A) 增加固定收益證券之比重 (B) 增加現金比重
 (C) 提高投資組合之貝它係數 (D) 出售持有之股票
43. 投資共同基金之好處為：甲. 可分散投資風險；乙. 可保證獲取高於市場平均之報酬率；丙. 可透過專家操作管理；丁. 基金市價往往高於其淨值，可創造價值
 (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 僅甲、丙、丁
44. 下列何種共同基金的風險相對較高？
 (A) 貨幣型基金 (B) 成長型基金 (C) 債券型基金 (D) 保本型基金
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. 執行認購權證之權利時，在現金給付之情形下，需交付：甲. 手續費；乙. 認購股款；丙. 證券交易稅
 (A) 僅乙 (B) 僅甲、乙 (C) 僅甲、丙 (D) 甲、乙、丙
47. 保本型商品的特色為：甲. 投資人在可預知最大風險之下，享有獲得高報酬的機會；乙. 保證一定百分比的本金發還
 (A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 甲、乙皆正確 (D) 甲、乙皆不正確
48. 某一標的物市價 40 元，執行價格 43 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. 股價指數期貨之契約規格中，其交割方式為何？
 (A) 股票指數交割 (B) 指數交割 (C) 現金交割 (D) 股票交割
50. 具有選時能力的股票型共同基金經理人，在股市下跌期間，其持有投資組合的貝它係數應為：
 (A) 大於 1 (B) 等於 1 (C) 等於 0 (D) 小於 1