

109 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

- 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
(B)僅乙
(C)僅甲、丙
(D)甲、乙、丙皆不正確
- 下列何者是用來衡量投資風險的方法？甲.風險值(VaR)；乙. β 係數；丙.變異數；丁.半變異數
(A)僅甲、乙
(B)僅甲、乙、丙
(C)僅丙、丁
(D)甲、乙、丙、丁皆是
- 有關 TDR 與 ADR 的比較何者「不正確」？甲.TDR 所表彰的是臺灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票；乙.TDR 在臺灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易；丙.TDR 與 ADR 皆屬於權益證券；丁.TDR 與 ADR 的交易幣別不同；戊.目前在臺灣掛牌之泰金寶屬於 ADR
(A)僅甲、乙
(B)僅乙、戊
(C)僅甲、戊
(D)僅甲、乙、丙
- 假設有一券商對公債附條件交易的報價為 3.95—4.20，代表券商願與客戶承作附賣回與附買回交易的利率各為多少？
(A)4.20%、3.95% (B)4.05%、4.05%
(C)3.95%、4.20% (D)3.95%、4.15%
- 所謂現股當沖之規定，下列敘述何者為「非」？
(A)買賣是用同一帳戶 (B)買賣是在同一天
(C)買賣同一數量的同檔股票 (D)買賣同一金額的同檔股票
- 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)指數的計算方式和台股不同，採取「股價算術平均」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
- 14 日內股票上漲累計家數 80 家，14 日內股票下跌累計家數 90 家，則下列描述何者「正確」？
(A)ADR = -10 (B)ADR = 2
(C)ADL = 10 (D)ADL = -10
- 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會「最高」？
(A)可轉換公司債 (B)可贖回公司債
(C)可賣回公司債 (D)附認股權證公司債
- 初次上市股票自上市日起多少個交易日，其股價升降幅度為無漲跌幅限制？
(A)3 日 (B)5 日 (C)7 日 (D)10 日

10. 在其他條件相同下，債券價格對殖利率敏感性之變化幅度會因到期期間愈長而：
- (A)遞增 (B)不變 (C)遞減 (D)無從得知
11. 一般俗稱的債券殖利率是指下列何者？
- (A)到期收益率 (B)當期收益率 (C)贖回收益率 (D)票面利率
12. 物價指數連動債券可有效降低何種風險？
- (A)利率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)非系統風險 (D)流動性風險
13. 有甲、乙和丙三種債券，其票面利率依序為 10%、8%、6%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
14. 在一般情形下，愈接近到期日，可轉換公司債的價格會如何？
- (A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
15. 以附買回方式操作債券時，雙方需約定：甲.利率；乙.到期日；丙.金額
- (A)僅乙、丙 (B)僅甲、丙
(C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
16. 小林購買 90 天商業本票，面額 1,000 萬元，成交價為 995 萬元，則其實質利率為何？（一年以 365 天計算）
- (A)8.277% (B)6.176% (C)8.111% (D)2.038%
17. 某公司今年每股發放股利 3 元，在股利零成長的假設下，已知投資人的必要報酬率為 8%，則每股普通股的預期價值為：
- (A)20 元 (B)30 元 (C)33.3 元 (D)37.5 元
18. 美克奧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，美克奧公司股票價格是：
- (A)\$7.50 (B)\$7.72 (C)\$8.23 (D)\$8.44
19. 中華公司的盈餘保留比率是 75%，歷年之權益報酬率(ROE)平均是 10%，總資產報酬率(ROA)平均是 8%，則該公司股利成長率為多少？
- (A)6% (B)2.50% (C)7.50% (D)2%
20. 何者「不是」道氏理論的缺點？
- (A)技術指標有鈍化的現象
(B)道氏理論的買賣訊號往往落後於大盤約 20%至 25%
(C)道氏理論只告訴投資人市場趨勢，不能告訴投資人買進何種股票
(D)投資人不能接受指數將反映所有的新聞和統計的基本觀念
21. 以 VR 值研判股市超買超賣區時，下列敘述何者「正確」？
- (A)VR 是分析價格的工具
(B)VR 值為 0 到 100 之間
(C)VR 值越小，代表進入超賣區
(D)VR 值分析股價偏離程度
22. 大盤盤整時，DMI 中的 ADX 值會如何反應？
- (A)ADX 越大 (B)ADX 越小
(C)ADX 等於 0 (D)ADX 沒有任何意義
23. 何者為 DMI 的買進訊號？
- (A)K 線由下往上突破 D 線
(B)DIF 線由下往上突破 DEM 線
(C)+DI 線由下往上突破 -DI 線
(D)+DI 線由上向下跌破 -DI 線

24. 25 日內有 15 天上漲，求 25 日 PSY 值？
(A)25 (B)40 (C)60 (D)75
25. 出現上升三角形型態所代表的股價走勢為何？
(A)是股價上升過程中出現盤整的繼續型態
(B)是股價上升過程中準備反轉向下的型態
(C)是股價上升過程中出現股價暴漲型態
(D)是股價出現橫向盤整的型態
26. 下列何者「不」屬於領先指標？
(A)核發建照面積 (B)外銷訂單指數 (C)失業率 (D)實質貨幣總計數
27. 下列哪項因素「不會」影響公司盈餘對經濟景氣的敏感度？
(A)財務槓桿 (B)營運槓桿
(C)公司產品對消費者的必要性 (D)股利發放率
28. 政府若擴大基礎公共建設，對哪種產業較為有利？甲.水泥；乙.食品；丙.營建；丁.鋼鐵
(A)僅丙、丁 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、丙、丁 (D)僅乙、丙、丁
29. 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
30. 當預期 M_{IB} 年增率減緩，投資人將預期整體股價：
(A)下跌 (B)上漲 (C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
31. 新臺幣貶值幅度遠大於經濟成長率，以美元計算之每人 GNP 會：
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)無關係
32. 一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新臺幣升值時，該公司可能會出現：
(A)匯兌收益 (B)匯兌損失 (C)存貨利潤 (D)存貨損失
33. 下列敘述何者「正確」？甲.股利殖利率是指股利除以股票面額；乙.對股利每年均固定成長之股票而言，其資本利得收益率等於股利成長率；丙.股票之總報酬率等於股利率加上資本利得收益率
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
34. 某公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者「正確」？
(A)公司的現金比率相當高
(B)公司有很大的應收帳款部位
(C)公司的短期償債能力不錯
(D)公司的存貨及預付款過高
35. 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 β 係數為何？
(A)1 (B)0.35 (C)0.5 (D)0.65
36. 收益率曲線倒掛何者「正確」？I.長期利率高於短期利率；II.中期利率高於短期或長期利率；III.長期利率與短期利率相同；IV.長期利率低於短期利率
(A)I、II、III、IV
(B)II、III、IV
(C)III、IV
(D)IV
37. 哪一項投資組合的非系統風險較小？
(A)電子產業之股票型基金
(B)依臺灣公司治理 100 指數發行之 ETF
(C)某績優公司個別股票
(D)綠能產業趨勢基金

38. X 資產與 Y 資產之 β 值與相關係數如下： $\beta_X = 1.6$ ， $\beta_Y = 0.8$ ， $\rho_{XY} = 0.2$ 。若將 20% 資金投資在 X 資產、80% 資金投資在 Y 資產所形成的投資組合之 β 值為多少？
(A) 0.704 (B) 0.96 (C) 1.184 (D) 1.44
39. 若一市場為半強式效率市場，則：
(A) 此一市場必可以讓技術分析專家賺取超額利潤
(B) 股價未來之走勢可以預測
(C) 投資小型股的獲利通常比大型股為佳
(D) 此市場僅能使內部人可能賺取超額利潤
40. 某證券之期望報酬率為 12.5%， β 值為 1.15。若市場組合期望報酬率為 10%，無風險利率為 5%，則根據 CAPM，此證券為：
(A) 正常訂價 (B) 價格高估
(C) 價格低估 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
41. 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
42. 哪項「不」屬於選時決策？
(A) 集中買入持有特定類股
(B) 持有市場投資組合，並配以台股指數期貨部位
(C) 持股比率調整
(D) 調整持股的 β 係數
43. 追求高風險、高報酬的投資人，較適合哪類共同基金？
(A) 債券基金 (B) 平衡基金
(C) 股票收益型基金 (D) 小型股基金
44. 國內的共同基金依成立的法源基礎劃分者皆為：
(A) 契約型 (B) 股份型 (C) 公司型 (D) 合夥型
45. 依據 CAPM，基金經理人所尋求價位被高估的證券，是指該證券的詹森 α 係數：
(A) 大於 1 (B) 等於 1 (C) 大於 0 (D) 小於 0
46. 投資人的資產配置決策，「不」考慮下列何項因素？
(A) 是否要投資股市 (B) 是否要投資債券市場
(C) 是否有掌握時機的能力 (D) 是否具備挑選證券的能力
47. 有關選擇權之敘述，何者「正確」？
(A) 選擇權的買方須繳交保證金
(B) 選擇權的買方風險無限
(C) 選擇權之賣方潛在獲利無限
(D) 選項(A)(B)(C)皆非
48. 在我國 10 年期公債期貨中，當可交割債券之票面利率愈高，則其轉換因子大小變動為：
(A) 愈大 (B) 愈小 (C) 無關 (D) 不一定
49. 2019 年 5 月底可以交易的臺指期貨契約到期月份，包括：
(A) 5 月、6 月、7 月、8 月、9 月、10 月
(B) 6 月、7 月、8 月、9 月、10 月、11 月
(C) 6 月、7 月、9 月、12 月、隔年 3 月
(D) 6 月、7 月、8 月、9 月、12 月、隔年 3 月
50. 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

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