

108 年第 4 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. 上市公司買回自己之股份配給員工認購時，一定會使公司之：
(A)每股淨值減少 (B)淨值總額增加 (C)發行股數不變 (D)每股淨值增加
2. 2017 年起臺灣證券交易所開放投資人可洽證券商辦理股票、ETF 定期定額業務，目前開放的定期定額標的，何者為非？
(A)原型 ETF (B)反向型 ETF (C)上市股票 (D)上櫃股票
3. 當股市預測中央銀行會提高存款準備率時，股價通常會：
(A)上漲 (B)無關 (C)下跌 (D)不一定
4. 股票的變異數為 0.25，平均報酬率為 0.5，其變異係數為：
(A)0.8 (B)0.625 (C)1 (D)1.25
5. 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
6. 影響投資之要素包括：甲.時間；乙.報酬；丙.風險
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是
7. 假設滬深 300 指數單日大跌 8.7%，則有關其反向型 ETF 的表現，下列何者正確？
(A)漲幅限制為 10% (B)漲幅可能高於 8.7%，但不會超過 10%
(C)漲幅可能低於 8.7% (D)無漲跌幅限制
8. 何者不是公司發行債券之適當時機？
(A)預期物價水準將大幅上升 (B)公司管理者不想降低持股比率
(C)公司股價處於低水準時 (D)負債比率很高時
9. 下列敘述，何者不正確？
(A)永續債券的到期日是無窮大，但其存續期間仍然可以求算
(B)零息債券之存續期間大於到期期間
(C)浮動利率債券存續期間等於每期的期間
(D)所有付息債券的存續期間皆會小於其到期期間
10. 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
11. 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
12. 何者不是貨幣市場的證券？
(A)國庫券 (B)銀行承兌匯票 (C)長期債券 (D)商業本票
13. 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
14. 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)1.5 倍
15. 4 年期面額 10,000 元之零息債券 (Zero-Coupon Bonds)，其價格為 6,830 元，該債券之年報酬率為：
(A)10% (B)15% (C)18.10% (D)19.50%

16. 福隆公司每年固定配發現金股利 4 元，不配發股票股利，其股票必要報酬率為 10%，若其貝它係數為 1.22，在零成長之股利折現模式下，其股價應為：
(A)44.4 元 (B)33.3 元 (C)40 元 (D)48.8 元
17. 假設甲公司之淨利率為 4%，資產週轉率為 3.6，自有資金比率為 60%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？
(A)16% (B)24% (C)36% (D)40%
18. 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
19. 頭肩頂的成交量在何處最大？
(A)右肩 (B)左肩 (C)頭部 (D)頸線
20. 波浪理論認為在一個完整的多頭走勢中，應有幾個向上的漲升波與幾個向下的修正波所構成？
(A)5 個向上的漲升波與 2 個向下的修正波
(B)5 個向上的漲升波與 4 個向下的修正波
(C)5 個向上的漲升波與 3 個向下的修正波
(D)3 個向上的漲升波與 5 個向下的修正波
21. 25 日內有 15 天上漲，求 25 日 PSY 值？
(A)25 (B)40 (C)60 (D)75
22. 在 KD 分析中，對日、月、週各基期的描述，何者正確？（一般常以何基期為主）
(A)日 KD 基期為 9 日 KD (B)週 KD 基期為 6 週 KD
(C)月 KD 基期為 30 月 KD (D)日 KD 基期為 6 日 KD
23. 當多頭市場出現竭盡缺口（Exhaustion Gap）時，表示：
(A)上升行情即將結束 (B)買進股票的良好時機
(C)跌勢接近尾聲 (D)盤整即將結束
24. 何種計量化指標，是以動量強弱來顯示股市看漲看跌？
(A)ADL (B)ADR
(C)MTM（Momentum） (D)CDP（逆勢操作系統）
25. 在景氣循環的蕭條期末期，股價總指數一般呈：
(A)上升走勢 (B)下跌走勢 (C)持平狀態 (D)不確定
26. 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
27. 其他因素不變，預期新臺幣大幅貶值，外資在股市可能呈：
(A)淨買超 (B)淨賣超 (C)不一定 (D)無影響
28. 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
29. 哪種產業較不屬於利率敏感產業？
(A)銀行業 (B)票券業 (C)文創產業 (D)營建業
30. 當中央銀行覺得通貨膨脹率太高時，央行最不可能會採取那項措施？
(A)緊縮貨幣供給 (B)放寬貨幣供給 (C)調高存款準備率 (D)調高重貼現率
31. 經濟的「痛苦指數」是指：
(A)工資上漲率與物價上漲率之和 (B)匯率貶值率與物價上漲率之和
(C)失業率與物價上漲率之和 (D)工資上漲率與匯率貶值率之和
32. 下列何種股價指數最能模擬市場投資組合？
(A)股價簡單平均 (B)交易量加權股價指數
(C)市場價值加權股價指數 (D)股價幾何平均

33. 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
34. 兩種證券的貝它 (Beta) 係數相同，若以這兩種證券組成一投資組合，請問該投資組合的貝它係數為何？
 (A)降低 (B)增加
 (C)不變 (D)視兩證券報酬率相關係數而定
35. 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
36. 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如發生恐怖攻擊即屬於：
 (A)企業風險 (B)財務風險 (C)市場風險 (D)流動性風險
37. 有關證券市場線 (SML) 之敘述何者正確？
 (A)僅用於個別證券，不適用於投資組合 (B)僅用於投資組合，不適用於個別證券
 (C)個別證券與投資組合均適用 (D)個別證券與投資組合均不適用
38. 依 CAPM，若投資標的物之預期報酬率大於市場投資組合之預期報酬率，則此投資標的物之貝它 (Beta) 係數為：
 (A)大於 1 (B)等於 1 (C)等於 0 (D)小於 1
39. 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
40. A 股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2，設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格為：
 (A)低估 (B)高估 (C)公平 (D)無法得知
41. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
 (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不確定
42. 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
43. 有關共同基金的銷售費用敘述何者不正確？
 (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)附有銷售費用的共同基金，通常績效較佳
44. 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
45. 下列何者適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？
 (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
46. 投資管理中，所謂被動式管理 (Passive Management) 是指投資組合通常將資金投資於：
 (A)銀行定存 (B)國庫券 (C)市場投資組合 (D) β 值大於 1 之證券
47. 一般而言，認購權證履約時，結算方式有：甲.現金結算，需負擔手續費、交易稅並繳股款；乙.現金結算，不須負擔交易稅；丙.標的物給付，需負擔手續費、交易稅並繳股款；丁.標的物給付，不須負擔交易稅
 (A)甲、丙 (B)乙、丙 (C)甲、丁 (D)乙、丁
48. 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

49. 假設今天 N 公司股價收盤為 38 元，其認購權證的價格為 6.4 元，行使比率為 1.2，則隔一交易日 N 公司認購權證的最大漲幅為：
- (A)2.6 元 (B)0.4 元 (C)3.4 元 (D)4.5 元
50. 標的物市價為 81 元，執行價格 75 元，認購權證 45 元，則該認購權證之槓桿比率為何？
- (A)2.5 (B)2 (C)1.8 (D)1.5

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