

# 109 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

- 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
- 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
- 可轉讓定期存單英文簡稱為：  
(A)T-Bill (B)GDR (C)NDF (D)NCD
- 小明於 2018 年 1 月 2 日以每股 20 元購買大鼎建設公司的股票，一年後收到該公司發放每股 2 元的現金股利，並於 2019 年 1 月 2 日以每股 31 元出售該公司的股票。請問：小明於 2018 年間，持有大鼎建設公司股票之期間報酬(Holding-period Return)為多少？  
(A)45% (B)50% (C)65% (D)40%
- 採購經理人指數 (Purchasing Managers' Index, PMI) 為一綜合性指標，因具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性，被視為一種國際通用的重要總體經濟領先指標。以下為 PMI 的資訊描述，請判斷以下何者錯誤？  
(A)每月對受訪企業的採購經理人進行調查，並依調查結果編製成指數  
(B)採購經理人指數介於 0%~100%之間，若高於 50%表示景氣正處於擴張期 (Expansion)，若低於 50%表示處於緊縮期 (Contraction)  
(C)我國該指標主要發布單位為國家發展委員會(簡稱國發會)  
(D)臺灣採購經理人指數，調查範圍只包括製造業
- 小明使用 6 萬美元的自有資金，並借入額外的 50 萬歐元，借 1 個月的歐元要支付 0.5%的月利率，而將資金投資於澳幣能夠獲得 1%的月報酬。假設澳幣的即期匯率目前為 0.6 美元，而 1 歐元目前價值 1.2 美元。若匯率在下一個月沒有變化，試問小明進行此利差交易(Carry Trade)的月報酬為：  
(A)0.5455% (B)2.8283% (C)6.0000% (D)10.0000%
- 根據 S&P 公司的評等，下列哪一等級的債券發行時的殖利率「最低」？  
(A)AA (B)A (C)BB (D)B
- 甲債券 3 年後到期，其面額為 100,000 元，每年付息一次 8,000 元，若該債券以 95,000 元賣出，則其到期殖利率為：  
(A)大於 8% (B)等於 8% (C)小於 8% (D)等於 5%
- 下列敘述何者「不正確」？  
(A)短期利率波動幅度會大於長期利率  
(B)當市場利率高於債券票面利率時，債券將折價發行  
(C)當市場利率高於票面利率時，公司較不可能將債券贖回  
(D)短期債券對利率變動之敏感度高於長期債券
- 折價債券在趨近到期日時，其價格會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)以上皆有可能
- 若有一張零息債券，5 年後到期，面額為 10 萬元，殖利率為 6%，則此債券的存續期間為幾年？  
(A)3 (B)4.5 (C)4.7 (D)5
- 債券的報價若採以價格報價，則其報價的指數等於：

- (A)債券價格／殖利率  
(B)債券價格／票面利率  
(C)債券價格／債券面額  
(D)債券價格／到期期間
13. 有關浮動利率債券之敘述，何者「正確」？甲.票面利率與指標利率有關；乙.指標利率水準為固定；丙.指標利率水準每期可能不同；丁.每期債息可能不同  
(A)僅甲、乙  
(B)僅甲、丙  
(C)僅甲、乙、丁  
(D)僅甲、丙、丁
14. 名目利率相同，下列何種計算利率方式，其實質年報酬率「最低」？  
(A)每月複利  
(B)每季複利  
(C)每半年複利  
(D)每年複利
15. 請問零  $\beta$ (zero-beta)證券的期望報酬是：  
(A)市場報酬率  
(B)零報酬率  
(C)負的報酬率  
(D)無風險利率
16. 在股東權益報酬率為正的情況下，以下為兩位分析師做股票分析時，所下的結論：分析師甲：當公司把盈餘保留率提高，則股價成長率也會上升。分析師乙：當公司把盈餘保留率提高，將使股票的本益比提升。請問以上述敘的正確性為：  
(A)兩位皆正確  
(B)只有分析師甲正確  
(C)只有分析師乙正確  
(D)兩位皆不正確
17. 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
18. 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
19. 關於W底和M頭的敘述，何者「不正確」？  
(A)M頭成交量在第二個高點通常較少  
(B)W底成交量在第二個低點比第一個低點大  
(C)沒有跌破頸線後暫時回升的現象  
(D)有頸線和測量等幅的現象
20. 下列何者為KD的賣出訊號？  
(A)K值在20以下，由下往上突破D值  
(B)K值在-10以下  
(C)K值在+110以上  
(D)K值在80以上，由上向下跌破D值
21. 何者「不是」利用兩條平均線形成交易買賣訊號？  
(A)KD  
(B)MACD  
(C)DMI  
(D)BIAS
22. 有關MACD的敘述，何者「不正確」？  
(A)以漲跌比率測量趨勢  
(B)指標計算過程中加以平滑化  
(C)有二條平均線  
(D)為價的技術指標
23. 何者為DMI的買進訊號？

- (A)K 線由下往上的突破 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 由上向下跌破 -DI 線
24. KD 線的理論基礎，在股價上漲時，當日收盤價會朝何方向接近？  
 (A)最低價 (B)最高價 (C)收盤價 (D)開盤價
25. 已知甲公司之總流動負債為 200 萬元，總流動資產為 700 萬元，存貨為 100 萬元，則速動比率為：  
 (A)5 (B)4 (C)3 (D)2
26. 在其他條件不變下，當通貨膨脹發生，下列何種類股最有利？  
 (A)觀光業 (B)資產股  
 (C)外銷概念股 (D)文化創意股
27. 一般狀況，上市公司董監事改選，對該公司選前的股價有何影響？  
 (A)沒有影響 (B)助跌作用  
 (C)助漲作用 (D)選項(A)(B)(C)皆非
28. 所謂期貨的「價格發現」功能，意味著期貨價格是現貨價格的：  
 (A)落後指標 (B)同時指標  
 (C)領先指標 (D)選項(A)(B)(C)皆非
29. 某公司資產負債表中，有 650 萬元之資產，350 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 90 元，請問該公司股票之市價淨值比為：  
 (A)2 (B)2.5 (C)3 (D)1.5
30. 下列何者是計算公司的存續價值需考量之因素？甲.長期現金流量；乙.可處理之閒置資產；丙.經營團隊  
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
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. 假設 A 公司之淨利率為 5%、資產週轉率 2.2、自有資金比率 50%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？  
 (A)4.50% (B)18% (C)12% (D)22%
33. 下列何者「非」衡量公司運用資產效率的指標？  
 (A)應收帳款週轉率 (B)存貨週轉率  
 (C)總資產週轉率 (D)利息保障倍數
34. 一般而言，我們會以何者來衡量個別證券報酬率相對於市場投資組合報酬率的變動程度？  
 (A)變異數 (B)標準差 (C)變異係數 (D)貝它值
35. 某一證券之報酬率標準差愈大，則其總風險：  
 (A)愈大 (B)愈小 (C)不變 (D)不一定
36. 投資組合之風險來自於：甲.個股報酬率之相關係數；乙.市場之風險  
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙均是 (D)甲、乙均不是
37. 在不能賣空前提下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為：  
 (A)1 (B)0 (C)-1 (D)-0.5
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. 若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為 12%與 16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為 25%，當無風險利率為 6%，則甲之預期報酬率為：
- (A)13.50% (B)14.25%  
(C)15% (D)16.25%
40. 玉山公司股票  $\beta$  係數為 2，市場報酬率為 10%，已知無風險利率為 2%。根據 CAPM，投資者投資玉山公司股票要求報酬率為：
- (A)12% (B)16%  
(C)18% (D)20%
41. 何者為避險基金之特色？甲.資訊透明度高；乙.可小額投資；丙.追求絕對報酬；丁.又稱對沖基金
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙  
(C)僅丙、丁 (D)甲、乙、丙與丁皆是
42. 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：
- (A)大於 1 (B)等於 1  
(C)等於 0 (D)小於 1
43. 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
44. 哪種類股在股市多頭行情時，漲幅較大？
- (A)績優大型股 (B)低貝它大型股  
(C)低貝它小型股 (D)高貝它小型股
45. 利用市場之非效率，買賣各證券而可得到無風險超額報酬之交易行為稱為：
- (A)投資 (B)套利  
(C)投機 (D)避險
46. 下列哪些資訊為評估基金績效時必要的資訊？甲.基金經理人姓名；乙.基金平均報酬率；丙.基金之風險特質；丁.基金規模大小
- (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、乙、丙  
(C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
47. 證券商從事結構型商品與轉換公司債資產交換交易業務，其承作總額度的限制受何者影響？甲.市場利率高低；乙.證券商之信用評等；丙.證券商之資本淨值
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙  
(C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
48. 假設目前臺灣證券交易所股價指數小型期貨 (MTX) 為 6,500 點，則其一口契約價值為新臺幣：
- (A)500,000 元 (B)300,000 元  
(C)1,000,000 元 (D)325,000 元
49. 國內轉換公司債資產交換約定之到期日通常為標的轉換公司債之：
- (A)贖回日 (B)到期日  
(C)賣回日 (D)發行公司除權除息日
50. 有關結構型商品的敘述，「正確」的有：甲.又稱連動型債券；乙.股權連結商品及保本型商品皆屬於結構型商品；丙.保本型商品於商品到期時本金可以完全保障
- (A)僅甲 (B)僅乙  
(C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙

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