

# 107 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。

- 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
- 自美國進口物品之公司，可如何操作金融商品以規避匯率風險？ 甲.買美元期貨；乙.買美元買權；丙.賣美元買權；丁.買遠期美元  
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅丙、丁 (D)僅乙、丙
- 下列何者會改變公司之淨值總額？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割  
(A)僅乙 (B)僅丁 (C)僅甲、乙 (D)僅乙、丁
- 購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為：  
(A)消費者信心 (B)通貨膨脹 (C)景氣榮枯 (D)經濟成長率
- 股票在除權交易日前一天收盤價為 45 元，若盈餘轉增資配股率 20%，資本公積轉增資配股率 5%，則除權參考價為：  
(A)40 元 (B)62.5 元 (C)41.7 元 (D)36 元
- 公司債與公債之間的利差，主要是受到何種風險所影響？（假設公司債與公債的存續期間相同）  
(A)購買力風險 (B)違約風險 (C)利率風險 (D)再投資風險
- 若債券殖利率不隨到期期間改變，則當債券越接近到期期間時，其溢價或折價的縮小變化速度：  
(A)遞減 (B)不變 (C)遞增 (D)溢價遞增折價遞減
- 何者屬資本市場工具？  
(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單 (C)商業本票 (D)附認股權公司債
- 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)
- 有關債券存續期間之敘述，何者正確？ 甲.是衡量現金流量之平均到期期間；乙.採用簡單平均之計算方式；丙.可用以衡量債券之利率風險  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 下列敘述何者正確？  
(A)債券到期期限愈短，利率風險愈大 (B)債券的存續期間愈長，利率風險愈高  
(C)債券的票面利率愈低，利率風險愈低 (D)以上皆非
- 小慧與某券商承作公債附賣回交易（RS），交易面額為 5,000,000 元，RS 利率為 4.10%，期間 90 天，則到期時小慧須支付給券商多少金額？（忽略交易成本）  
(A)5,000,000 元 (B)4,949,452 元  
(C)5,050,548 元 (D)小慧不須支付給券商，而是券商須支付給小慧
- 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為何？  
(A)10% (B)200% (C)0.072468% (D)0.095238%
- 投資者 A 買入某股票，每股成本為 40 元，他預期一年後可賣到 42 元，且可收到現金股利 5 元，則他的預期股利殖利率是：  
(A)12.5% (B)8% (C)7.5% (D)5%
- 有一公司流通在外的普通股有 100,000 股，每股市價為 20 元，每股股利為 2 元，公司股利發放率為 40%，則此公司本益比為多少？  
(A)2.5 (B)4 (C)10 (D)50
- KD 分析中，KD 值為 50 附近時，下列何者描述較正確？  
(A)超買區 (B)超賣區 (C)多、空頭力道平衡 (D)呈現鈍化現象

17. 有關趨向指標 DMI 的敘述，何者不正確？  
 (A)由+DI 線及-DI 線所形成 (B)可形成交叉買賣訊號之用  
 (C)適用於中長期分析 (D)只考慮到收盤價
18. 在修正型的 OBV 公式中，以收盤價減去最低價，表示買方或賣方的力道何者較強？  
 (A)買方 (B)賣方 (C)買賣雙方持平 (D)無法判斷
19. 關於移動平均線 (MA) 之切線斜率方向，下列描述何者正確？  
 (A)切線斜率為負代表較樂觀 (B)切線斜率為正代表較悲觀  
 (C)切線斜率為正代表較樂觀 (D)切線斜率為負沒有任何意義
20. 股價由 90 元下跌至 60 元，其強勢反彈滿足點的位置約為：  
 (A)60 元附近 (B)70 元附近 (C)80 元附近 (D)90 元附近
21. 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 = 0.5 (D)ADL = -10
22. 若今日股價指數為 120，24 日移動平均數為 125，則其乖離率為何？  
 (A)6.25% (B)-6.25% (C)-4% (D)4%
23. 有關騰落指標 (ADL) 的敘述，何者不正確？  
 (A)ADL 是以股票漲跌家數累積差值研判大盤走勢  
 (B)ADL 的計算公式，其取樣的漲跌家數與 ADR 相同  
 (C)ADL 能全面真實的反映股市的走勢方向，而不被個別大戶所操縱  
 (D)ADL 公式中，其下限為 0，上限則無限制
24. 甲公司預期資產報酬率是 20%，該公司負債比率提高後，舉債的資金成本是 12%，將造成股東權益報酬率：  
 (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)可能增加或減少
25. 衡量通貨膨脹水準的統計指標，最被普遍採用的是：  
 (A)貨幣供給增加率 (B)消費者物價指數 (C)新臺幣發行額度 (D)生產者(躉售)物價指數
26. 若銀行之超額準備部位為正數，則表示當時之資金為：  
 (A)寬鬆 (B)緊縮 (C)不一定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
27. 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
28. 假設甲公司之淨利率為 5%、資產週轉率 1.2、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)4.5% (B)18% (C)12% (D)25.5%
29. 甲公司目前股價是 60 元，已知該公司預估每股稅後淨利為 2 元，每股銷貨收入約為 12.5 元，試求該公司目前市價／銷貨收入比倍數是多少倍？  
 (A)4.8 (B)6 (C)10 (D)15
30. 實質匯率主要係考慮了下列何種因素？  
 (A)貿易順差 (B)通貨膨脹 (C)經濟成長率 (D)利率
31. 以基本分析法來評估公司所隱含的真實價值時，所須考量的因素有： 甲.總體經濟面；乙.各類產業環境；丙.個別公司特質；丁.歷史股價；戊.歷史成交量  
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅丁、戊 (D)甲、乙、丙、丁、戊
32. 股票之個別風險為：  
 (A)系統的、可分散風險  
 (B)非系統的、可分散風險  
 (C)系統的、不可分散風險  
 (D)非系統的、不可分散風險

33. 有關風險分散的敘述，何者正確？  
(A)一個完全分散的投資組合，由於風險均已分散，其報酬率應等於無風險利率  
(B)完全分散風險的投資組合，並未能將所有風險消除  
(C)完全分散風險的投資組合，其報酬率應較無風險利率為低  
(D)系統風險和非系統風險皆可經由投資組合完全分散
34. 簡單股價平均指數受哪一類的股票價格變動之影響最大？  
(A)股本大的股票 (B)股價高的股票 (C)交易量大的股票 (D)總市值高的股票
35. 甲股票的報酬率標準差為 0.1，乙股票的報酬率標準差也是 0.1，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，則兩股票報酬率的相關係數為：  
(A)0.1 (B)0.05 (C)0.5 (D)0.01
36. 在報酬率一標準差的圖形中，連接無風險利率與市場投資組合的線是：  
(A)資本市場線 (B)無異曲線 (C)效用曲線 (D)證券市場線
37. 某投資組合的期望報酬率等於無風險利率，則下列敘述何者正確？  
(A)該投資組合必為無風險投資組合 (B)該投資組合之個別風險均已分散  
(C)該投資組合不受市場風險的影響 (D)該投資組合的貝它(Beta)係數必為-1
38. 一風險性證券，其貝它(Beta)係數為正，估計該證券一年後的期望價格為 106 元，無風險利率為 6%。請問該證券目前的合理價格應：  
(A)高於 100 元 (B)等於 100 元 (C)低於 100 元 (D)無法決定
39. 所謂的規模效應是指：  
(A)投資低本益比股票的報酬率通常較高本益比之股票為高  
(B)投資小公司的報酬率大於大公司的現象  
(C)投資組合的規模愈大風險愈小  
(D)投資大型公司風險較小
40. 在 CAPM 模式中，若已知甲股票的預期報酬率為 16.5%，甲股票的貝它(Beta)係數為 1.1，目前無風險利率為 5.5%，則市場風險溢酬為：  
(A)8% (B)9% (C)10% (D)11%
41. 所謂效率投資組合(Efficient Portfolio)是指：  
甲.在固定風險水準下，期望報酬率最高之投資組合；  
乙.在固定期望報酬率水準下，風險最高之投資組合；  
丙.在固定風險水準下，期望報酬率最低之投資組合；  
丁.在固定期望報酬率水準下，風險最低之投資組合  
(A)甲與乙 (B)甲與丁 (C)乙與丙 (D)丙與丁
42. 價值型共同基金，通常集中於持有哪類股票？  
(A)小型股票 (B)低價股票 (C)高股價淨值比股票 (D)低本益比股票
43. 被動式(Passive)投資組合管理目的在：  
(A)運用隨機選股策略，選取一種股票，獲取隨機報酬  
(B)運用分散風險原理，找出效率投資組合，獲取正常報酬  
(C)運用選股能力，找出價格偏低之股票，獲取最高報酬  
(D)運用擇時能力，預測股價走勢，獲取超額報酬
44. 崔納指標(Treynor)之計算考慮何種風險？  
(A)個別風險 (B)報酬率標準差 (C)總風險 (D)系統風險
45. 國內共同基金由下列何單位核准募集？  
(A)證券投資信託暨顧問商業同業公會 (B)臺灣證券交易所  
(C)櫃檯買賣中心 (D)金融監督管理委員會
46. 某證券商發行 A 股票之認購權證，為規避風險該券商應採取何種行動？  
(A)售出或放空適當數量的 A 股票 (B)買入並持有適當數量的 A 股票  
(C)買入並持有適當數量的政府公債 (D)售出或放空適當數量的股價指數期貨



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