

103 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—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

- 影響投資之要素包括： 甲.時間；乙.報酬；丙.風險
(A)僅甲、乙對
(B)僅甲、丙對
(C)僅乙、丙對
(D)甲、乙、丙皆是
- 下列何者不為貨幣市場的工具？
(A)國庫券
(B)商業本票
(C)可轉讓定期存單
(D)可轉換公司債
- 在投資期間裡，實際報酬率 (Actual Return) 與預期報酬率 (Expected Return) 間差異發生的可能性視為：
(A)運氣 (B)失誤 (C)風險 (D)無法解釋的現象
- 可贖回債券在被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格通常會：
(A)高於面額 (B)低於面額 (C)等於面額 (D)不一定
- 在國內買賣公債之資本利得需繳交那種稅率？
(A)免稅
(B)分離課稅，稅率百分之二十
(C)千分之三
(D)百分之十
- 下列何者不是用來衡量投資風險的方法？
(A)全距 (Range) (B) β 係數
(C)變異數 (D)算術平均數
- 下列何種事件為非系統風險？
(A)通貨膨脹率變動
(B)政府首長更替
(C)新產品研發
(D)新臺幣匯率波動
- 可轉讓定期存單英文簡稱為：
(A)T-Bill (B)GDR (C)NCD (D)BA
- 在其他條件不變下，標的股票波動愈大之可轉換公司債，其價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
- 債券價格上漲的原因可能為：
(A)市場資金大幅吃緊
(B)流動性增加
(C)發行公司的債信評等下降
(D)違約風險增加
- 永續債券的特性包含： 甲.每年領取固定利息；乙.有到期日；丙.無法領回本金
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對
(C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對

12. 理論上，若以到期收益率為橫軸，債券價格為縱軸，則二者關係之圖形斜率：
 (A)為負 (B)為正 (C)為水平 (D)不一定
13. 已知一永續債券每年付息一次，其殖利率為 8%，則此永續債券之存續期間 (Duration) 為幾年？
 (A)12.5 年 (B)11 年 (C)8 年 (D)13.5 年
14. 在股利折現模式中，下列哪項因素，不會影響要求報酬率？
 (A)資產報酬率 (B)實質無風險利率
 (C)風險溢酬 (D)預期通貨膨脹率
15. 在其他條件不變下，轉換期間愈長之可轉換公司債，其價值會：
 (A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)無從得知
16. 無息債券的評價不需考慮：
 (A)市場利率 (B)債券面值 (C)到期年限 (D)票面利率
17. 基金經理人將 1/3 的資金投入存續期間 (Duration) 三年的債券，2/3 的資金投入存續期間六年的債券，此投資組合的存續期間為：
 (A)6 年 (B)5 年 (C)4.5 年 (D)3 年
18. 投資國內債券的報酬來源包含：甲.息票利息；乙.資本利得收入；丙.再投資收入；丁.匯兌收入
 (A)僅甲、乙對
 (B)僅乙、丙、丁對
 (C)僅甲、乙、丙對
 (D)僅甲、丙、丁對
19. 下列哪一種債券的利率風險最大？
 (A)票面利率 5%，3 年後到期 (B)票面利率 5%，5 年後到期
 (C)票面利率 5%，10 年後到期 (D)票面利率 5%，20 年後到期
20. 股票評價可以利用下列哪一種方法？甲.本益比倍數還原法；乙.股價淨值比還原法；丙.股利折現法
 (A)只有甲 (B)只有甲及乙
 (C)只有甲及丙 (D)甲、乙及丙皆可
21. 下列何者不是外匯供給產生的原因？
 (A)本國物品出口 (B)對外長期投資增加
 (C)外國觀光客在我國之開支 (D)外國政府對我國之援助
22. 「景氣對策信號」呈現「紅燈」時，表示：
 (A)景氣過冷 (B)景氣略冷
 (C)景氣過熱 (D)景氣略熱
23. 理論上，在其他條件不變下，下列哪一種情況會造成進口增加？
 (A)外國物價上漲 (B)本國物價下跌
 (C)本國貨幣升值 (D)全球經濟衰退
24. 甲公司總資產週轉率為 2 倍，資產負債比為 2 倍，已知每股總資產值 30 元，該公司股票市價為 120 元，試求該股票之市價／營收比為多少倍？
 (A)4 (B)2
 (C)1 (D)0.5
25. 下列何種情況會造成貨幣供給增加？
 (A)降低存款準備率 (B)提高重貼現率
 (C)中央銀行標售國庫券 (D)出口減少

【請續背面作答】

26. 政府擴大公共投資，對下列哪一類股票之影響最大？
(A)電子業 (B)水泥業 (C)紡織業 (D)百貨業
27. 假設政府突然宣布調降證券交易稅，股價初期反應將是：
(A)下跌 (B)上升 (C)不一定 (D)無關
28. 「工業生產指數」是景氣指標的：
(A)落後指標 (B)同時指標 (C)領先指標 (D)綜合指標
29. 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些措施？
(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
30. 下列何種事件的發生是屬於非系統風險？
(A)中央銀行調隆重貼現率
(B)政府宣佈調降經濟成長率預測值
(C)美國政府對臺灣某項產品課徵反傾銷稅
(D)通貨膨脹率驟升
31. 若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進 β 值為何之股票？
(A)小於1 (B)大於1 (C)0 (D)-1
32. 某公司的流動比率為1的話，若以現金付掉應付帳款後，請問流動比率的變化為？
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)無法比較
33. 計算公司現值(PV)時不需考慮：
(A)獲利狀況 (B)利率 (C)股本 (D)公司風險
34. 為何「股價指數」是景氣指標中的重要領先指標？
(A)因為股價反映出預期的公司盈利與股利
(B)因為股價反映出即時性經濟活動
(C)因為股價會受市場心理因素影響
(D)因為股價會受金融情勢的影響
35. 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
36. 分散投資，可幫助消除：
(A)公司特定風險 (B)系統性風險
(C)市場風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
37. 臺灣證券交易所編製的發行量加權股價指數，是採下列何種方式編製？
(A)市值加權 (B)價格加權
(C)不加權 (D)幾何平均加權
38. 根據CAPM模式，一個公平定價的證券之貝它(Beta)值：
(A)為正
(B)為負
(C)為零
(D)選項(A)(B)(C)皆有可能
39. 小公司的報酬率大於大公司的現象，稱為：
(A)元月效應 (B)完全市場
(C)規模效應 (D)資本資產定價效應
40. 建構消極性投資組合時，應考慮：
(A)交易成本 (B)追蹤誤差
(C)股價是否低估 (D)選項(A)與(B)皆須考慮

41. 為了使臺灣股票市場更有效率性，政府可以採取何種措施？
(A)提高散戶比例
(B)取消漲跌幅限制
(C)落實護盤機制
(D)選項(A)(B)(C)皆是
42. 所謂套利 (Arbitrage) 交易係指：
(A)利用市場無效率，賺取無風險超額利潤
(B)預期市場價格變動，從中賺取差價
(C)以低價買進證券，待高價時賣出，賺取差價
(D)以上皆屬套利交易
43. 當技術分析 (使用歷史資料預測股價) 無效時，市場至少必須是：
(A)弱式效率市場假說
(B)半強式效率市場假說
(C)強式效率市場假說
(D)非效率市場
44. 臺灣證券交易所編製發行量加權股價指數，其基期指數設定為：
(A)1 (B)10 (C)100 (D)1,000
45. 投資組合保險操作策略最為人詬病的是對股市：
(A)造成助漲助跌
(B)助長投機風氣
(C)抑制股價上漲
(D)助長內線交易
46. 國內共同基金由下列何單位核准募集？
(A)中央銀行
(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
47. 買賣期貨，何者須付權利金？
(A)僅買方
(B)僅賣方
(C)買賣雙方均要
(D)買賣雙方均不要
48. 國內共同基金憑證的持有人稱之為：
(A)委託人 (B)股東 (C)合夥人 (D)受益人
49. 下列何者不是反轉型態？
(A)V型反轉
(B)三角型整理
(C)頭肩頂
(D)頭肩底
50. 臺灣證券交易所電子類股價指數期貨之每一點相當於新臺幣：
(A)1,000元
(B)2,000元
(C)3,000元
(D)4,000元