

103 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

- 下列何者不是權益證券 (Equity Securities) ?
(A) 普通股 (B) 特別股 (C) 共同基金 (D) 公司債
- 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：
(A) 貨幣市場 (B) 期貨市場 (C) 資本市場 (D) 選擇權市場
- 按購買力平價理論，本國的通貨膨脹率高於外國，則長期本國貨幣將會：
(A) 升值 (B) 貶值 (C) 先貶後升 (D) 先升後貶
- 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
- 持有下列何種證券可享有公司發放之現金股利？甲.認購權證；乙.普通股；丙.可轉換公司債
(A) 僅甲對 (B) 僅乙對 (C) 僅甲、乙對 (D) 僅乙、丙對
- 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) 發行的公司債信評等下降 (D) 違約風險增加
- 零息債券沒有以下何項風險？
(A) 違約風險 (B) 購買力風險 (C) 再投資風險 (D) 資本利得風險
- 買入債券並且持有一期不賣出，則所得到的報酬率稱之為：
(A) 到期收益率 (B) 當期收益率 (C) 贖回收益率 (D) 資本利得收益率
- 在一般情形下，距到期日愈遠，則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
- 下列何種商品能有效降低通貨膨脹風險？
(A) 物價指數連動債券 (B) 抵押債券 (C) 可轉換公司債 (D) 收益型債券
- 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) 以上皆非
- 一般而言，投資人購買外國政府發行之債券較購買本國政府發行之債券需多注意何種風險？
(A) 利率風險 (B) 通貨膨脹風險 (C) 再投資風險 (D) 匯率風險
- 有關分割債券特性的描述，下列何者正確？甲.無再投資風險；乙.分割債券的凸性 (Convexity) 較付息債券大；丙.存續期間小於到期年限
(A) 甲、乙、丙皆是 (B) 僅甲、乙 (C) 僅甲、丙 (D) 僅乙、丙
- 因為資金具下列何種價值，所以債券到期的期間愈長，折現因子 (Discount Factor) 愈小？甲.空間價值；乙.時間價值
(A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 甲與乙都是 (D) 甲與乙皆非
- 老王以 94,787 元買進一張面額 100,000 元的零息債券，到期期間為一年，請問該投資的預期報酬率為何？
(A) 5.2% (B) 5.5% (C) 5.7% (D) 5.9%
- 投資於成長股的投資人，預期報酬：
(A) 主要來自於現金股利 (B) 主要來自於資本利得
(C) 一半來自於現金股利，一半來自於差價 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

17. 已知乙公司明年股利發放率為 50%，股票必要報酬率為 12%，股利成長率為 4%，請問該公司股票之合理本益比為何？
 (A)6.5 (B)7.67 (C)8.67 (D)9.67
18. 何者屬於價的技術指標？
 (A)漲跌比率 ADR (B)心理線 PSY (C)隨機指標 KD (D)量強弱指標 VR
19. 下列對 MACD 的描述，何者錯誤？
 (A)以平均值測量趨勢 (B)指標計算過程中加以平滑化
 (C)有二條平均線 (D)為成交量的技術指標
20. 下列反轉型態中，何者是描述在上升趨勢中盤中有新高點出現後，當天以最低價收盤？
 (A)W 底 (B)頭肩底 (C)底部一日反轉 (D)頂部一日反轉
21. 在 DMI 中，漲勢時其 ADX 值越大，代表：
 (A)跌勢兇猛 (B)漲勢強勁 (C)盤整 (D)無任何意義
22. 在下跌趨勢中，一日反轉時常出現何段中？
 (A)初跌段 (B)主跌段 (C)末跌段 (D)反彈波
23. 躉售物價指數會受到何種因素影響？
 (A)進口物價 (B)零售價 (C)批發價 (D)選項(A)與(C)皆會
24. 「金牛」(Cash Cow) 一般而言是指公司處於：
 (A)草創時期 (B)擴張時期 (C)成熟時期 (D)穩定衰退時期
25. 其他因素不變下，利率上升對物價的穩定：
 (A)有害 (B)有利 (C)無關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 稅前每股盈餘與稅後每股盈餘，何者與小股東的權益較有關係？
 (A)前者 (B)後者 (C)皆無關係 (D)難以確定
27. 我國的貨幣若貶值，會造成：甲.進口衰退；乙.出口衰退；丙.國際貿易逆差
 (A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
28. 基本分析有所謂的由下而上 (Bottom-Up) 分析法，此分析法認為選股應該最先考慮的因素是：
 (A)產業因素 (B)總體因素 (C)公司因素 (D)市場交易制度
29. 一般而言，P/E Ratio (本益比) 是指：
 (A)股價對每股稅後盈餘比 (B)股價對每股營收比
 (C)股價對每股權益比 (D)股價對每股支出比
30. 簡單股價平均指數受下列哪一類的股票價格變動之影響最大？
 (A)股本大的股票 (B)總市值高的股票 (C)交易量大的股票 (D)股價高的股票
31. 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)僅甲對 (B)僅乙對 (C)甲、乙均對 (D)甲、乙均不對
32. 在衡量資產的風險程度時所選用之指標，下列何者最不適宜？
 (A)標準差 (B)貝它係數 (C)變異係數 (D)平均數
33. 下列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)選項(A)、(B)、(C)皆非
34. 若單一因素模式為正確，當投資組合內之資產充分多樣化時：
 (A)每一股票之殘餘變異數趨近於零 (B)投資組合之殘餘變異數趨近於零
 (C)投資組合之變異數趨近於零 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

【請續背面作答】

35. 資本資產定價模式 (CAPM) 決定某證券或投資組合期望報酬率的原理是屬於：
- (A) 均衡定價 (B) 套利定價 (C) 投機定價 (D) 機率定價
36. 效率市場假說之支持者，一般皆倡導：甲. 積極投資策略；乙. 被動投資策略
- (A) 僅甲是 (B) 僅乙是 (C) 甲、乙皆是 (D) 甲、乙皆非
37. 下列何者是套利 (Arbitrage) 正確的敘述？
- (A) 不需投入保證金 (B) 可在無風險下獲得報酬
(C) 需投入資金 (D) 以上選項(A)與(B)皆是
38. 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
39. 理論上市場若是有效率的，投資者將沒有：
- (A) 投資機會 (B) 投機機會 (C) 套利機會 (D) 避險機會
40. 下列有關證券市場線 (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
41. 根據 CAPM，貝它 (Beta) 係數大於 1 的股票：
- (A) 其報酬率標準差必大於市場報酬率標準差 (B) 其期望報酬率仍可小於市場報酬率
(C) 其期望報酬率必大於市場報酬率 (D) 不具有投資價值
42. 當一種證券之貝它 (Beta) 係數等於 1 時，即表示：
- (A) 個別證券價格波動性小於市場波動性 (B) 個別證券價格波動性大於市場波動性
(C) 個別證券價格波動性等於市場波動性 (D) 無從得知
43. 投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
- (A) 持股比率調低 (B) 集中持有傳統產業類
(C) 調高投資組合貝它係數 (D) 分散投資
44. 當投資組合之夏普指標大於資本市場線之斜率時，代表：
- (A) 績效與大盤一樣 (B) 績效較大盤差 (C) 績效較大盤好 (D) 以上皆非
45. 所謂 No-Load 共同基金，是指該基金不收：
- (A) 管理費 (B) 保管費 (C) 轉換手續費 (D) 銷售手續費
46. 策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：
- (A) 最佳證券選擇 (B) 最佳資產組合 (C) 效率前緣 (D) 最佳選時決策
47. 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) 是否要具備挑選證券的能力
48. 理論上，現貨與期貨之價格差距會隨到期日之接近而：
- (A) 擴大 (B) 縮小 (C) 不變 (D) 不一定
49. 甲投資人向乙發行券商執行認購權證，若採標的物給付之結算方式，何者需負擔證券交易稅？
- (A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 甲、乙均需要 (D) 甲、乙均不需要
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
- (A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 甲、乙皆正確 (D) 甲、乙皆不正確