

104 年第 1 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

1. 美國存託憑證，其上市公司一定設籍在：
(A)中華民國 (B)美國 (C)中華民國境外國家 (D)美國境外國家
2. 下列何者非我國貨幣市場流通之主要信用工具？
(A)國庫券 (B)上櫃公司股票 (C)銀行承兌匯票 (D)商業本票
3. 實務上，在其他條件不變下（無反稀釋條款保護），可轉換公司債之價值會因標的股票除息而有何變化？
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
4. 下列交易何者須繳保證金？ 甲. 買期貨；乙. 融券賣出股票；丙. 買選擇權
(A)僅甲對 (B)僅甲、丙對 (C)僅甲、乙對 (D)甲、乙、丙均對
5. 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
6. 國內上市之轉換公司債之轉換價格為 50 元，則每張債券可轉換為普通股：
(A)250 股 (B)1,000 股 (C)2,000 股 (D)2,500 股
7. 就公司而言，下列有關發放股利與支付債息之比較何者正確？
(A)僅股利可節稅 (B)二者均可節稅 (C)僅債息可節稅 (D)二者均無法節稅
8. 在其他條件不變下，下列何債券相對上可能有較高之利率風險？
(A)票面利率 8%，20 年期 (B)票面利率 9%，15 年期
(C)票面利率 12%，8 年期 (D)票面利率 10%，10 年期
9. X 股票現在的價格為 40 元，且預期在一年後可獲得現金股利 1 元，若老王在此一年期間欲獲得 20%之報酬率，則此股票一年後之股價應為何？
(A)45 元 (B)46 元 (C)47 元 (D)48 元
10. 三日寶塔線翻紅，表示以前三天內的最高價為上檔壓力，若股價突破此上檔壓力，為下列何種時機？
(A)賣出時機 (B)買進時機 (C)觀望 (D)設停損失
11. 道氏理論對下列何者的變動判斷或有極高的準確度？
(A)短期趨勢 (B)中期趨勢 (C)長期趨勢 (D)當日沖銷
12. 所謂「黃金交叉」是指：
(A)30 日平均線跌破 72 日平均線 (B)K 值跌破 D 值
(C)30 日平均線由下往上突破 72 日平均線 (D)+DI 線跌破 -DI 線
13. 一支個股，當天最高價 67 元，最低價 55 元，收盤價 58 元，開盤價 60 元，其下影線為多少？
(A)3 元 (B)5 元 (C)7 元 (D)9 元
14. 物價與利率通常有何關係？
(A)物價上漲時，利率會被調降 (B)物價上漲時，利率會被調升
(C)利率上升，會促使物價上漲 (D)沒有關係

15. 以下哪一種產業的產品生命週期比較短？
 (A)紡織業 (B)石化業 (C)電子業 (D)鋼鐵業
16. 貨幣供給額 M1b 係指：
 (A)通貨發行淨額
 (B)通貨發行淨額+支票存款
 (C)通貨發行淨額+支票存款+活期存款
 (D)通貨發行淨額+支票存款+活期存款+活期儲蓄存款
17. 在通貨膨脹期間，中央銀行欲緊縮銀根，可採取的行動，不包括：
 (A)提高存款準備率 (B)改變銀行所握有的政府債權
 (C)在公開市場出售證券 (D)調低稅率
18. 公司的營運槓桿越大，則貝它 (Beta) 係數通常會：
 (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關
19. 在市場投資組合中，每個證券之投資權數為：
 (A)以每個證券的市場所有證券股價總和比例為權數
 (B)以每個證券的股數占市場所有證券總股數比例為權數
 (C)以每個證券的市值占市場所有證券總市值比例為權數
 (D)每個證券權數相同
20. 任何一證券的貝它 (Beta) 係數，其可能的範圍限制為：
 (A)必須大於或等於 0 (B)必須介於 -1 與 +1 之間
 (C)必須介於 0 與 1 之間 (D)無任何限制
21. 濾嘴法則 (Filter Rules) 常用於滿足何種效率市場假說的檢定？
 (A)無效率市場 (B)弱式效率市場
 (C)半強式效率市場 (D)強式效率市場
22. 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)正 (B)負 (C)0 (D)不一定
23. 根據 CAPM，下列哪些因素會影響股票之期望報酬率？ 甲. 利率變動；乙. 經濟景氣循環；丙. 公司董監事改選
 (A)僅甲與乙 (B)僅甲與丙 (C)僅乙與丙 (D)甲、乙與丙
24. 某投資組合報酬率與市場報酬率呈高度相關，下列敘述何者正確？
 (A)該投資組合之貝它 (Beta) 係數也必定高
 (B)該投資組合之非系統風險很小
 (C)該投資組合之報酬率標準差必定很小
 (D)該投資組合之期望報酬率也必定高
25. 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
26. 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)增加 (B)不變 (C)降低 (D)無關

【請續背面作答】

27. 當股價大幅上漲時，下列何種部位獲利最大？
(A)買入認購權證 (B)賣出認購權證 (C)買入賣權 (D)賣出賣權
28. 我國第一個本土期貨商品股價指數期貨之契約規格中，其交割方式為：
(A)股票交割 (B)現金交割 (C)指數交割 (D)選項(A)(B)(C)均可
29. 下列何者不是買賣股票的成本？
(A)經紀商佣金 (B)交易手續費 (C)劃撥銀行存款 (D)證交稅
30. 有一家多國籍企業透過承銷商發行證券，此行為是在何種市場完成？
(A)貨幣市場 (B)初級市場 (C)次級市場 (D)抵押市場
31. 下列何者會改變公司之每股淨值？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.減資；丁.股票分割
(A)僅甲、丙對
(B)僅乙、丙、丁對
(C)僅甲、乙、丁對
(D)甲、乙、丙、丁均對
32. 下列何者會增加公司之發行股數？ 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)僅甲、丙對
(B)僅甲、丙、丁對
(C)僅乙、丙、丁對
(D)甲、乙、丙、丁均對
33. 當利率有下跌趨勢時，下列哪一種證券投資較有利？
(A)票券
(B)二十年後到期之公債
(C)一年期可轉換定存單
(D)十年後到期之公債
34. 在債券投資時，利用存續期間 (Duration) 之觀念，可規避：
(A)匯率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)贖回風險 (D)利率風險
35. 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
36. 一零息公債之到期殖利率為 4%，面額為 1,000 元，如果此債券 5 年到期，目前之價格應為：
(A)924.6 元 (B)889.0 元 (C)854.8 元 (D)821.9 元
37. 甲債券三年後到期，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%
38. 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
39. 大盤盤整時，DMI 中的 ADX 值如何？
(A)ADX 越大 (B)ADX 越小 (C)ADX 等於 0 (D)ADX 沒有任何意義

40. 當實際報酬率與預期報酬率離散程度小時，即表示：
- (A)該項投資的報酬很大 (B)該項投資的報酬很小
(C)該項投資的風險很大 (D)該項投資的風險很小
41. 市場上若有套利機會，則違反下列哪一項投資學原理？
- (A)交易風險原理 (B)分散風險原理
(C)單一價格原理 (D)避險操作原理
42. 一證券之平均報酬率，無法以市場風險解釋之部分稱為：
- (A)西格碼 (Sigma) 係數 (B)貝它 (Beta) 係數
(C)伽碼 (Gamma) 係數 (D)阿法 (Alpha) 係數
43. 位於動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 早期指標時，應採取的投資策略為：
- (A)動能策略 (B)反向策略 (C)出清持股 (D)持股續抱
44. 若某股票之報酬率為介於 15%到 25%之均勻分配，則其期望報酬率為：
- (A)10% (B)15% (C)20% (D)無法計算
45. 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
46. X 股票在大盤下跌時，表現相當強的抗跌性；相反地，在大盤上漲時，該股票卻上漲較少。請問 X 股票的特性是：
- (A)期望報酬率高於大盤平均報酬率
(B)期望報酬率等於大盤平均報酬率
(C)貝它 (Beta) 係數小於 1
(D)貝它 (Beta) 係數小於 0
47. 下列對市場投資組合之描述，何者正確？ 甲. 其貝它係數等於 1；乙. 其期望報酬率較任何個別證券低；丙. 其報酬率標準差較任何個別證券低；丁. 其包含了市場上所有的證券
- (A)甲、乙、丁
(B)甲、丙、丁
(C)甲、丁
(D)丙、丁
48. 下列何者屬於消極性之投資策略？
- (A)選時策略 (B)換股操作
(C)選股策略 (D)與整體市場近似之投資組合
49. 旨在消除投資組合價值下跌之風險，同時能保有上漲利益之操作策略，稱為：
- (A)投資組合分散風險策略
(B)投資組合保險策略
(C)投資組合選股策略
(D)投資組合套利策略
50. 下列何項變數的變化不會使買權的價值隨之增加？
- (A)到期期間短 (B)無風險利率高
(C)標的物價格波動性高 (D)標的物價格高