

104 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

- 下列何者與權益市場之關係較為密切？
(A)商業本票 (B)國庫券 (C)一般公司債 (D)存託憑證
- 投資人在選擇權履約日期到期前皆可行使認購權利，稱為何種選擇權？
(A)歐式 (B)美式 (C)日式 (D)法式
- 期望在承擔適當的風險下，未來能夠賺取長期、穩定的報酬之行為是：
(A)投資 (B)賭博 (C)投機 (D)避險
- 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
- 特別股相對於普通股的優勢是：
(A)特別股股東具有優先普通股發放股利的權利 (B)特別股股利通常是無法累積的
(C)特別股具有較高的報酬率 (D)特別股股東具有選舉權
- 下列何種證券之持有人在公司辦理現金增資時，有優先認購新股之權利？ 甲. 認購權證；乙. 普通股；丙. 認股權證；丁. 可轉換公司債
(A)乙 (B)甲、乙 (C)乙、丙 (D)甲、丙
- 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)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)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
- 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
- 可贖回公司債之贖回權利是操之於：
(A)發行公司 (B)債權人 (C)承銷之證券商 (D)以上均有可能
- 以下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)政府公債
- 在利率期限結構理論中，認為長期債券之變現力比短期債券差，故當其他情況不變下，投資人會較喜歡購買短期債券者為：
(A)平均理論 (B)預期理論 (C)流動性溢酬理論 (D)市場區隔理論
- 國人投資歐洲債券 (Euro Bonds) 會有何種風險？ 甲. 違約風險；乙. 匯兌風險；丙. 通貨膨脹風險；丁. 利率風險
(A)甲、乙、丙、丁均有 (B)僅有甲、乙、丙 (C)僅有甲、丙、丁 (D)僅有乙、丙、丁
- 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
- 計算普通股之帳面價值時，需參考下列哪一種報表？
(A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表
- 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

17. 下列何者不是量的技術指標？
- (A)調量移動平均線 (VAMA) (B)逆時鐘曲線
(C)每一加權股價指數點數的成交值 (TAPI) (D)股市周期循環
18. 移動平均線 (MA) 中，前一天 6 日 EMA 為 72 元，今天收盤為 78 元，求今天的 6 日 EMA 為多少？
- (A)70 元 (B)73 元 (C)75 元 (D)77 元
19. 當股價在距離三角形底線到尖端的多少位置處突破時，會產生最理想的突破？
- (A)2/3 (B)1/4 (C)4/5 (D)1/3
20. 「景氣對策信號」由「黃藍燈」轉為「綠燈」表示：
- (A)景氣轉好 (B)景氣轉壞 (C)景氣時好時壞 (D)選項(A)(B)(C)皆非
21. 中央銀行把原存央行的郵政儲金轉換至商業銀行，貨幣供給會：
- (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)無關
22. 若由 10 種股票構成投資組合，每種股票在投資組合中的權重皆為 0.1，若每種股票的預期報酬率者皆為 20%，則此投資組合的預期報酬率為？
- (A)2% (B)10% (C)20% (D)200%
23. 基本分析是包含：甲. 產業分析；乙. 市場分析；丙. 公司分析
- (A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙對
24. 保守的投資者安排資產組合時：
- (A)採取風險中立態度 (B)偏好投機股 (C)採取趨避風險 (D)不考慮投資風險
25. 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
26. 以下三種債券：長期公司債、短期公司債、短期政府公債，其風險由大而小應為：
- (A)短期公司債>長期公司債>短期政府公債 (B)長期公司債>短期公司債>短期政府公債
(C)長期公司債>短期政府公債>短期公司債 (D)無法作比較
27. 根據 CAPM，「高風險，高報酬」中之風險是指：
- (A)可分散風險 (B)不可分散風險 (C)總風險 (D)CAPM 中無明確定義
28. 若目前之證券價格充分且正確反應所有公開及未公開資訊，則市場符合何種效率市場假說？
- (A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)超弱式
29. 理論上，充分分散風險之投資組合報酬率，與市場投資組合報酬率相關係數等於：
- (A)1.0 (B)0.5 (C)0 (D)-0.5
30. 下列何者不是基本 CAPM 模型之假設或結果？
- (A)投資人皆同意所有股票之標準差相同
(B)證券市場線有正的斜率
(C)存在無風險利率
(D)所有投資人對相同之投資組合有相同之期望報酬
31. 投資股價指數型基金可預期獲得：
- (A)無風險報酬率 (B)市場平均報酬率加無風險報酬率
(C)市場平均報酬率減無風險報酬率 (D)市場平均報酬率
32. 下列何者非指數股票型基金 (ETF) 之特性？
- (A)在交易所掛牌買賣 (B)為一種指數股票型基金
(C)採取被動式的管理 (D)淨值即為市場交易價格
33. 當市場極有效率時，請問積極性之投資人可賺取的報酬為何？
- (A)超額報酬 (B)正常報酬 (C)無法賺取報酬 (D)產生虧損

34. 理論上，其他條件不變下，當市場利率上升則認購權證價格會：
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
35. 辦理股票分割會使公司之淨值總額如何變化？
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
36. 證券投資風險愈大，則下列敘述何者正確？
(A)與期望報酬無關 (B)期望報酬率愈不變 (C)風險溢酬增加 (D)風險溢酬減少
37. 股票在除權交易前一天收盤價為 100 元，若盈餘轉增資配股率 15%，資本公積轉增資配股率 10%，則除權參考價為：
(A)64 元 (B)72 元 (C)69.5 元 (D)80 元
38. 風險規避者 (Risk-Averter) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，則會如何變化？
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
39. 下列公司債的敘述中，何者有誤？
(A)公司債的風險較政府債券高 (B)公司債的利率較政府債券高
(C)可賣回公司債屬公司債的一種 (D)公司債無到期日
40. 特別股的理論價值是將下列哪一種未來的流量折現為現值後加總而得？
(A)每股稅後淨利 (B)每股保留盈餘 (C)每股發放現金股息 (D)每股投資金額
41. 假設其他條件相同，長期債券對利率變動的敏感性比短期債券：
(A)高 (B)低 (C)不一定 (D)相等
42. 利率期限結構是利用下列何者導出？
(A)可轉換公司債 (B)永續債券 (C)無風險零息公債 (D)特別股
43. 有一永續年金，每年給 1,000 元，年利率為 10%，則其現值為何？
(A)100,000 元 (B)12,500 元 (C)10,000 元 (D)1,000 元
44. 計算 MACD 時，其 12 日及 26 日平均線，採用下列何種？
(A)簡單平均線 (B)指數平滑移動平均線
(C)算術平均線 (D)幾何平均線
45. 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
46. 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
47. 一般而言，股價循環的「谷底」發生於景氣循環的：
(A)復甦期 (B)繁榮期 (C)衰退期 (D)蕭條期
48. 政府停止課徵證券交易稅對證券市場之影響：
(A)對證券商的經紀業務產生有利影響 (B)減少投資大眾的投資誘因
(C)對股價的波差有縮小的功能 (D)可以降低股票週轉率
49. 若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進貝它(Beta)係數為何之股票？
(A)小於 1 (B)大於 1 (C)0 (D)-1
50. 某一證券之報酬率標準差愈小，則其總風險：
(A)愈大 (B)愈小 (C)不變 (D)不一定