

102 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

- 投資者在進行風險性資產的投資時，因承擔風險所給予的補償，稱之為：
(A)無風險利率 (B)投資報酬 (C)風險溢酬 (D)股利殖利率
- 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
- 現金增資溢價部分，應視為：
(A)資本公積 (B)法定公積 (C)股本 (D)保留盈餘
- 以投資目的區分，下列何種基金在於追求穩定的收益？
(A)成長型基金 (B)指數型基金 (C)收益型基金 (D)產業型基金
- 對普通股股東而言，可以把普通股看成是：
(A)買公司資產，再賣一個買式選擇權 (B)買公司資產，再賣一個賣式選擇權
(C)買公司資產，再買一個買式選擇權 (D)買公司資產，再買一個賣式選擇權
- 下列何者為固定收益證券的系統風險？
(A)違約風險 (B)利率風險 (C)信用風險 (D)贖回風險
- 已知一債券的票面利率為 7%，面額為 2,000 元，10 年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為 7%，則此債券目前的價格為：
(A)2,200 元 (B)2,000 元 (C)1,000 元 (D)1,800 元
- 可轉換公司債的轉換價格等於：
(A)債券面額／到期期間 (B)轉換比率／債券面額
(C)債券面額／轉換比率 (D)票面利率／債券面額
- 假設小林與某券商進行公債附買回交易，交易金額為 50 萬元，附買回利率為 4.2%，期間 30 天，請問 30 天後券商應支付多少利息給小林？
(A)1,726 (B)1,852 (C)22,500 (D)17,260
- 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
- 下列何者為真？
(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
- 假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？ 甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額
(A)甲與乙正確 (B)甲與丙正確
(C)乙與丙正確 (D)甲、乙及丙都正確
- 假設甲可轉換公司債的面額為 100,000，轉換價格為 40，可轉換公司債的市場價格為 120,000，請問在不考慮任何其他因素下，標的股票的價格高於多少時，開始存在套利的機會？
(A)40.0 (B)42.5 (C)48 (D)48.4
- 一般而言，下列有關發行公司債與特別股之比較何者正確？ 甲.債息可節稅，股利則無法節稅；乙.二者均可改善財務結構；丙.公司債求償權利優於特別股
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對

15. 殖利率曲線 (Yield Curve) 是和下列哪一敘述較有關係？
- (A)在同一時間，相同條件下之不同到期日債券殖利率之比較圖
 (B)同一債券歷年來的殖利率走勢圖
 (C)不同銀行間的定存利率之比較圖
 (D)不同國家間的 AAA 債券殖利率比較
16. 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
17. 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
18. 葛蘭碧 (J. Granville) 的第幾項法則，應用到乖離率的觀念？
- (A)第二及四法則 (B)第二及六法則 (C)第四及六法則 (D)第四及八法則
19. 6 日 RSI 中，下列何值屬於超買區？
- (A)110 (B)90 (C)50 (D)10
20. 根據 CAPM，下列哪一種風險無法獲得溢酬？
- (A)證券發行人信用風險 (B)利率風險
 (C)匯率風險 (D)通貨膨脹風險
21. 中央銀行在調整貨幣供給時，下列何者不是屬於數量管制的方法？
- (A)公開市場操作 (B)調整重貼現率
 (C)調整存款準備率 (D)道德說服
22. 假設其他條件不變，定期存款增加率大幅上升會促使何種貨幣供給增加率相應大幅上升？
- (A)M1a (B)M1b (C)M2 (D)M3
23. 下列何者不屬於公司的存續價值？
- (A)長期現金流量 (B)經營網路
 (C)生產用之機器成本 (D)可處理之間置資產
24. 一般而言，下列哪種產業具有年度集中入帳的特性？
- (A)電子業 (B)汽車業 (C)鋼鐵業 (D)營建業
25. 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
26. 在一個固定時點下，日圓及歐元對美元貶值，我國以美元計算之外匯存底將：
- (A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)難以計算
27. 每股股價除以每股銷售額評價法，最不適用於哪類公司？
- (A)銷售額穩定成長的公司 (B)毛利率低的公司
 (C)處於買賣業的公司 (D)業外比重高的公司
28. 一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新台幣升值時，該公司可能會出現：
- (A)匯兌收益 (B)匯兌損失 (C)存貨利潤 (D)存貨損失
29. 公司的交易目的股票投資若獲配發股票股利，則下列敘述何者正確？
- (A)流動比率上升 (B)資產報酬率上升
 (C)流動比率不變 (D)無法判斷
30. 王先生計劃投資期間為一年，對王先生來說，連續投資 90 天本國國庫券會面臨到下列何種風險？
- (A)信用風險 (B)匯率風險 (C)違約風險 (D)再投資利率風險

31. 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
32. 若甲股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則乙股票的報酬率標準差為？
- (A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0.2
33. 理論上，證券價格的變動和利率的變動之間的關係為：
- (A)正向相關 (B)負向相關 (C)不相關 (D)不一定
34. 如果預期通貨膨脹率為零，則名目利率：
- (A)大於實質利率 (B)等於實質利率
(C)小於實質利率 (D)資料不足，無法判斷
35. 若某個別證券的報酬位於 SML 之上方，表示：
- (A)個別證券未能提供預期報酬率 (B)價格被低估
(C)對該證券的需求將會減少 (D)價格被高估
36. 下列敘述何者有誤？
- (A)效率投資組合必落於 SML 上
(B)效率投資組合必落於 CML 上
(C)在 SML 上之投資組合皆為效率投資組合
(D)在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
37. 效率前緣的觀念是由何人所提出？
- (A)W. Sharpe (B)H. Markowitz (C)E. Fama (D)M. Scholes
38. 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
39. 您各投資 60,000 元在 20 種股票，同時現在之投資組合的貝它值為 1.15。若您賣出其中一種貝它值為 1.0 之股票，同時將所得之 60,000 元投資在貝它值為 2.0 的股票，則您新的投資組合之貝它值為：
- (A)1.16 (B)1.18 (C)1.2 (D)1.3
40. 某股票在大盤下跌時，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。請問該股票的特性是：
- (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
41. 在效率市場假說成立下，大多數共同基金的詹森 α 指標：
- (A)大於 1 (B)等於 1 (C)接近 0 (D)大於 0
42. 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
43. 下列有關開放型共同基金的描述，何者有誤？
- (A)發行單位因贖回而減少 (B)投資人可向投信公司或銀行購買
(C)投資人購買時，通常須支付銷售費 (D)市價多半比淨值低
44. 年輕有穩定工作者最好投資下列哪一種基金？
- (A)積極成長型基金 (B)固定收益型基金
(C)債券型基金 (D)保本型基金
45. 投資者為了建構一個和整體證券市場相同或相近的投資組合，則可購買何種基金：
- (A)貨幣型基金 (B)指數型基金 (C)債券型基金 (D)平衡型基金

46. 在投資組合績效評估中，崔納指標（Treydor Index）的計算方式為：
- (A) 超額報酬／非系統風險 (B) 超額報酬／總風險
(C) 超額報酬／系統風險 (D) 超額報酬／無風險利率
47. 期貨交易中，當保證金低於何種水準時即需補繳？
- (A) 原始保證金 (B) 維持保證金
(C) 一般保證金 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 某基金的報酬率等於市場投資組合報酬率，根據 CAPM 下列敘述何者正確？
- (A) 該基金必為指數型基金
(B) 該基金的總風險與市場風險相同
(C) 該基金的貝它係數等於 1
(D) 該基金的組合必包含市場上大多數的證券
49. 下列敘述何者為真？
- (A) 選擇權的買方須繳交保證金 (B) 選擇權的買方風險無限
(C) 選擇權之賣方潛在獲利無限 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 證券商以持有之轉換公司債承作資產交換與一般附買（賣）回交易的差異，何者正確？
- 甲. 轉換公司債資產交換屬於買賣斷的交易；乙. 證券商承作一般附買（賣）回交易仍須承擔發行公司之信用風險
- (A) 僅甲 (B) 僅乙
(C) 甲、乙皆正確 (D) 甲、乙皆不正確