

### 102 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

- 以下何者不是封閉型基金的特性？  
(A)基金規模不會改變 (B)在集中交易市場交易  
(C)以淨值的漲跌為基金買賣的價格 (D)投資者不能向基金公司要求贖回
- 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
- 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
- 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
- 下列何者屬於貨幣市場之工具？ 甲.可轉讓銀行定期存單；乙.可轉換公司債；丙.國庫券；丁.商業本票  
(A)僅甲、乙對 (B)僅丙、丁對 (C)僅乙、丙、丁對 (D)僅甲、丙、丁對
- 五年到期的公債，票面利率為 8.5%，目前之到期殖利率為 7.3%，若利率維持不變，則一年後此債券之價格將：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無法判定
- 下列哪一種金融商品，投資人可將債權轉換為普通股？  
(A)認購權證 (B)可轉換公司債 (C)認售權證 (D)附認股權證公司債
- 小陳目前投資 100,000 元於某債券，期間不支付利息，到期期間 3 年，YTM 為 6.5%，則經過 3 年之後，小陳可領回多少？  
(A)119,500 (B)120,795 (C)100,000 (D)106,500
- 在利率期限結構理論中，若殖利率曲線是正斜率，則投資人預期未來短期利率會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不確定
- 當市場利率或殖利率小於債券之票面利率時，該債券應屬：  
(A)折價 (B)溢價 (C)平價 (D)無法判斷
- 下列哪一種債券沒有到期日？  
(A)零息債券 (B)可轉換公司債  
(C)附認股權證公司債 (D)永續債券
- 甲債券之存續期間 (Duration) 為五年；乙債券之存續期間為四年；丙債券之存續期間為三年；當市場利率下跌 0.1% 時，對何種債券之價格影響最大？  
(A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)三者皆同
- 下列有關次級信用債券 (Subordinated Debentures) 之敘述，何者正確？ 甲.有資產作擔保品；乙.清算時，清償順序在高級債券之後；丙.通常可以轉換為公司之普通股  
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 王先生設定甲、乙兩種債券之投資組合存續期間 (Duration) 為 5 年，已知甲債券之價格為 50 元，存續期間為 6 年，則乙債券應為：  
(A)價格 25 元，存續期間 3 年 (B)價格 25 元，存續期間 4 年  
(C)價格 30 元，存續期間 4 年 (D)價格 30 元，存續期間 3 年
- 利用股利永續成長模式來估計股票之價值時，較不需要考慮下列哪一因素？  
(A)目前之股利 (B)股票要求報酬率  
(C)股利成長率 (D)銷貨成長率
- 投資者甲買入某股票，每股成本為 \$40，他預期一年後可賣到 \$42，且可收到現金股利 \$3，則他的預期股利殖利率是：  
(A)10.0% (B)12.5% (C)7.5% (D)5.0%
- 短期移動平均線向下突破長期移動平均線，且兩條平均線皆為下滑，稱為：  
(A)黃金交叉 (B)死亡交叉 (C)整理交叉 (D)換檔交叉
- 下列對於 MACD 的敘述，何者為非？  
(A)MACD 不適用於中長期研判  
(B)其值大於零時，表示市場屬於牛市  
(C)其值小於零時，表示市場屬於熊市  
(D)其功能在於運用短期移動平均線和長期移動平均線兩者之關係，來判斷買賣的時機
- 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
- 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？  
(A)利用線路來確認趨勢 (B)利用平均數來確認趨勢  
(C)股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D)應購買何種股票
- 在 ADR、ADL、OBOS 中下列描述何者正確？  
(A)三者的計算樣本相同 (B)只有 ADL 及 OBOS 相同  
(C)只有 ADL 及 ADR 相同 (D)只有 ADR 及 OBOS 相同
- 在其他條件不變下，當通貨膨脹發生，下列何種類股最有利？  
(A)資產股 (B)中概股 (C)外銷概念股 (D)科技股
- 進口油價上漲是屬於經濟面的：  
(A)需求面 (B)供給面 (C)貨幣面 (D)資金面
- 一般而言，股價循環的「高峰」發生於景氣循環的：  
(A)復甦期 (B)繁榮期 (C)衰退期 (D)蕭條期
- 其他因素不變下，央行握有的外匯存底減少，貨幣供給額會：  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)無關係
- 「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
- 一般而言，財政政策對經濟的成長的影響較貨幣政策\_\_\_\_\_，但其規劃執行卻較貨幣政策\_\_\_\_\_：  
(A)直接、緩慢 (B)間接、快速 (C)直接、快速 (D)間接、緩慢
- 一般而言，期貨交易對散戶（自然人）所提供的功能是：  
(A)避險功能大於投機功能 (B)投機功能大於避險功能  
(C)投機與避險二者約略相當 (D)難以論定
- 下列何種產業會受到豬隻口蹄疫影響？ 甲.冷凍食品業；乙.屠宰業；丙.飼料業  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 「覆巢之下無完卵」比較像形容以下何種風險？  
(A)可分散風險 (B)非系統風險 (C)系統風險 (D)個別公司風險
- 市場價值加權股價指數受下列哪一類的股票價格變動之影響最大？  
(A)股價高的股票 (B)交易量大的股票  
(C)總市值高的股票 (D)股本大的股票

【請續背面作答】

32. 兩個證券報酬率具有高度的正相關，則其相關係數何者最為正確？  
(A) -0.8 (B) 1.2 (C) 0.9 (D) 0
33. 某股票的貝它 (Beta) 值等於 0.9，表示：  
(A) 該股票的期望報酬率應為市場的 0.9 倍  
(B) 該股票價格的波動率為市場的 0.9 倍  
(C) 該股票報酬率與市場報酬率相關係數為 0.9  
(D) 該股票報酬率受總體經濟因素之影響程度為市場的 0.9 倍
34. 所謂「已分散風險之投資組合」(Well Diversified Portfolio)，其特性為：  
(A) 貝它 (Beta) 係數等於 1 (B) 期望報酬率應等於無風險利率  
(C) 報酬不受市場因素的影響 (D) 報酬受個別證券因素的影響程度很小
35. 某基金經理人售出股價指數期貨進行避險，則對該基金的系統風險有何影響？  
(A) 提高 (B) 降低 (C) 不變 (D) 視該基金的種類而定
36. 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
37. 股票報酬在元月的表現優於其他各月的現象，稱為：  
(A) 規模效應 (B) 濾嘴法則 (C) 完全市場 (D) 元月效應
38. A 股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2。設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格：  
(A) 低估 (B) 高估 (C) 公平 (D) 無法得知
39. 在 CAPM 模式中，若甲股票位於證券市場線的上方，則下列何者為非？  
(A) 甲股票的預期報酬高於必要報酬 (B) 甲股票的市價被低估  
(C) 甲股票未來預期報酬將上升 (D) 投資人目前對其需求增加
40. 在資本市場均衡時，甲股票之  $\beta$  係數為 1.4，預期報酬率為 18%；乙股票之  $\beta$  係數為 1.6，預期報酬率為 20%，請問當時市場風險溢酬為何？  
(A) 10% (B) 9% (C) 8% (D) 7%
41. 當共同基金經理人對基金規模的大小沒有掌控權時，衡量投資績效的指標最好是：  
(A) 金額加權報酬率 (B) 時間加權報酬率  
(C) 費用加權報酬率 (D) 收益加權報酬率
42. 一般而言，基於流動性考量，資產配置決策的那項資產比重會增加？  
(A) 股票 (B) 債券 (C) 期貨與選擇權 (D) 現金資產
43. 一般而言，在多頭行情，高貝它股票股價表現：  
(A) 與大盤相近 (B) 優於低貝它股票 (C) 不如大盤 (D) 不如低貝它股票
44. 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
45. 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
46. 所謂時間加權 (Time-weighted) 報酬率：  
(A) 是衡量幾何平均報酬率的方法 (B) 考量了通貨膨脹率下的實質報酬率  
(C) 考量了風險下的報酬率 (D) 不考量投資資金的進出時點
47. 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
48. 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
49. 在股票選擇權交易中，其交易價格係指：  
(A) 保證金 (B) 權利金 (C) 履約金 (D) 股價
50. 以下為我國電子與金融保險類股價指數選擇權契約的比較，何者為真？甲. 電子類股契約乘數每點 1,000 元，金融保險類股契約乘數每點 200 元；乙. 權利金報價單位，以金額來看，二者皆相同  
(A) 甲、乙皆是 (B) 僅甲 (C) 僅乙 (D) 甲、乙皆非