

103 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

- 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
- 下列何種事件為非系統風險？
(A)通貨膨脹率變動 (B)政府首長更替
(C)新產品研發 (D)新臺幣匯率波動
- 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
- 甲股票占臺灣證券交易所編製之股價指數比重較大，一定是因為甲股票之：
(A)股價較高 (B)股本較大
(C)盈餘較多 (D)市值較大
- 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
- 下列何者非票券之特性？
(A)投資收益較股票穩定 (B)利率風險較長期債券高
(C)流動性佳，變現容易 (D)採分離課稅
- 國人購買中央政府發行之新臺幣債券具有：
(A)信用風險 (B)匯率風險
(C)利率風險 (D)稅賦風險
- 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
- 無息債券的評價不需考慮：
(A)市場利率 (B)債券面值
(C)到期年限 (D)票面利率
- 假設其他條件都一樣，在利率下跌時，下列哪一種債券最吸引投資人？
(A)票面利率 10% (B)票面利率 8%
(C)票面利率 12% (D)票面利率 6%
- 投資債券所獲得的實際報酬率無法彌補通貨膨脹所引起的購買力降低，是屬投資債券的：
(A)違約風險 (B)通貨膨脹風險
(C)流動性風險 (D)利率風險
- 債券票面利率高於期望殖利率，則債券價格：
(A)高於面額 (B)低於面額
(C)等於面額 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- 我國所實施之分割債券制度中，下列何者可作為分割債券之標的？
甲.公債；乙.公司債；丙.金融債券
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙
(C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是

14. 下列有關債券之敘述何者為非？
 (A) 債券價格和市場利率呈反向關係
 (B) 利率風險又稱價格風險
 (C) 利率風險與債券存續期間呈正向關係
 (D) 在到期前出售零息債券沒有利率風險
15. 投資人購買零息債券 (Zero-Coupon Bonds)，並持有至到期日之報酬為何？
 (A) 購買零息債券時之折價
 (B) 購買零息債券時之溢價
 (C) 息票之利息
 (D) 以上皆非
16. 當一檔股票的理論要求報酬率被高估時，其目前股價：
 (A) 被高估
 (B) 不偏不倚
 (C) 被低估
 (D) 可能被低估，也可能不偏不倚
17. 某公司現金股利每年成長率為 8%，若下一次現金股利預期發放 3 元，且其股東權益報酬率為 20%，請問下年度之每股盈餘為：
 (A) 2 元
 (B) 3 元
 (C) 4 元
 (D) 5 元
18. 從移動平均線的觀念，發展出許多非常實用的技術分析工具，下列何者不是？
 (A) RSI
 (B) BIAS
 (C) MACD
 (D) ADR
19. 三日寶塔線翻黑，表示以前三天內的最低價為下檔支撐區，若股價突破下檔支撐，則為下列何種時機？
 (A) 觀望
 (B) 買進
 (C) 設滿足點
 (D) 賣出
20. 掌握底部量及頭部量，可用下列何項技術指標？
 (A) OBV
 (B) TAPI
 (C) 平均量
 (D) ADL
21. 下列技術指標中，何者可用作個別股選股的工具？
 (A) ADX
 (B) ADL
 (C) ADR
 (D) OBOS
22. 技術指標在 0 至 100 之間，會有死角（或鈍化）現象產生，但下列何者沒有此現象？
 (A) KD
 (B) RSI
 (C) WMS%R
 (D) BIAS
23. 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
24. 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
25. 通貨膨脹率是指何種經濟指標的年增率？
 (A) 躉售物價指數
 (B) 消費者物價指數
 (C) 國民生產毛額平減指數
 (D) 國民生產毛額成長率
26. 理論上，在其他條件不變下，下列哪一種情況會造成進口增加？
 (A) 外國物價上漲
 (B) 本國物價下跌
 (C) 本國貨幣升值
 (D) 全球經濟衰退
27. 一般而言，未預期的物價大幅上漲報告發布，股價將：
 (A) 上漲
 (B) 下跌
 (C) 不一定上漲或下跌
 (D) 先漲後跌

28. 財務槓桿與下列何者較有關係？
 (A)負債比率／總資產報酬率 (B)負債比率／股東權益報酬率
 (C)資產／股東權益報酬率 (D)股東權益報酬率／資產報酬率
29. 理論上，一家上市公司採取「平衡股利政策」其股價波動會較採取「不平衡股利政策」來得：
 (A)相對穩定 (B)相對不穩定
 (C)不一定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
30. 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
31. 公司的營運槓桿越大，則貝它係數通常會：
 (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關
32. 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
33. 某紡織公司經理建議應採取多角化的經營策略，積極跨入電子產業，請問其建議係建立在何者基礎之上？
 (A)高風險高報酬 (B)分散風險
 (C)增加投資報酬 (D)選項(A)(B)(C)皆非
34. 兩種證券的貝它係數相同，若以這兩種證券組成一投資組合，請問該投資組合的貝它係數為何？
 (A)降低 (B)增加
 (C)不變 (D)視兩證券報酬率相關係數而定
35. 在 CAPM 模式中，若證券 β 值減少，則：
 (A)風險減少，預期報酬減少 (B)風險增加，預期報酬增加
 (C)風險不變，預期報酬增加 (D)風險增加，預期報酬不變
36. 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
37. 在 CAPM 模式中，若其他條件不變而市場預期報酬率減少，則整條證券市場線的斜率會：
 (A)愈陡峭 (B)愈平緩
 (C)不變 (D)無從得知
38. 用來指出個股報酬率與市場投資組合報酬率之間關係的直線為：
 (A)特性線 (B)組合線
 (C)臨界線 (D)等平均數線
39. 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
40. 可轉讓定期存單英文簡稱為：
 (A)T-Bill (B)GDR
 (C)NCD (D)BA
41. 下列有關連檢定 (Run Test) 的敘述，何者不為真？
 (A)又可稱為隨機性檢定
 (B)主要是用來檢定股價之變動是否具隨機性
 (C)常被用來檢定半強式效率市場假說
 (D)以上三個選項中有二者為真

42. 對一擁有多種證券投資組合之機構投資者而言，其較關心個別股票的哪一種風險？
(A)總風險 (B)公司個別風險
(C)系統風險 (D)可分散風險
43. 臺灣證券交易所編製發行量加權股價指數，其基期指數設定為：
(A)1 (B)10
(C)100 (D)1,000
44. 下列何者為進行國際投資時面臨之額外風險？
(A)利率風險 (B)景氣變動風險
(C)匯率風險 (D)市場風險
45. 夏普指標 (Sharpe Index) 又可稱為：
(A)報酬對變動比率 (B)變動報酬比率
(C) α 指標 (D)報酬變異比率
46. 一般而言，中小型股票基金相較於大型股票基金的貝它係數：
(A)較小 (B)較大
(C)相同 (D)無法比較
47. 某基金之夏普 (Sharpe) 績效指標較其他基金均高，則該基金經理人之績效為何？
(A)高於平均水準 (B)與平均水準相當
(C)低於平均水準 (D)夏普指標無法判斷
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. 理論上，其他條件不變下，存續期間較長之認購權證，其價值會：
(A)較大 (B)較小
(C)不變 (D)不一定
50. 轉換公司債資產交換契約終止之原因有：
甲.發行公司要求贖回；乙.發行公司違約
(A)僅甲 (B)僅乙
(C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確