

103 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

1. 企業無法按期支付舉債利息因而倒閉，我們稱此種風險為何？
(A)財務風險 (B)市場風險 (C)利率風險 (D)流動性風險
2. 所謂參與型臺灣存託憑證是指：
(A)存託憑證持有人可參與原股外國公司之股利分配
(B)持有人可參與公司之董監選舉
(C)由證券承銷商參與發行
(D)由股票發行公司與存託機構簽訂存託契約所發行
3. 初級市場指的是：
(A)發行市場 (B)流通市場 (C)外匯市場 (D)拆款市場
4. 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
5. 將股東權益報酬率 (ROE) 公式分解，藉以分析公司經營問題與改進之道的的方法，稱為：
(A)杜邦分析 (B)垂直分析 (C)水平分析 (D)道氏分析
6. 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
7. 以下何者不是貨幣市場的證券？
(A)國庫券 (B)銀行承兌匯票 (C)長期債券 (D)商業本票
8. 下列何種債券之存續期間 (Duration) 一定等於其到期期間？
(A)永續債券 (B)可轉換公司債 (C)零息債券 (D)浮動利率債券
9. 下列何種商品能有效降低通貨膨脹風險？
(A)物價指數連動債券 (B)抵押債券 (C)可轉換公司債 (D)收益型債券
10. 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
11. 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
12. 可轉換公司債之轉換權利是操之於：
(A)發行公司 (B)債權人 (C)承銷之證券商 (D)以上均有可能
13. 零息債券沒有以下何項風險？
(A)違約風險 (B)購買力風險 (C)再投資風險 (D)資本利得風險
14. 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
15. 可參加股東會行使表決權，參與公司決策之特別股為：
(A)可參加特別股 (B)累積特別股 (C)可贖回特別股 (D)有表決權特別股
16. 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
17. 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

18. 在利率期限結構理論中，認為長期利率是目前短期利率和預期未來各短期利率之幾何平均數者為：
 (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
19. 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
20. 名目利率是12%，實質利率是4%，通貨膨脹率等於：
 (A)-4.00% (B)3.88% (C)7.69% (D)16.48%
21. 「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
22. 在股利折現模式中，下列哪項因素，不會影響要求報酬率？
 (A)資產報酬率 (B)實質無風險利率 (C)風險溢酬 (D)預期通貨膨脹率
23. 在投資策略中，道氏理論告訴投資人採用下列何種投資策略？
 (A)長期持有 (B)波段操作 (C)反金字塔 (D)定時定額
24. 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
25. 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
26. 在其它條件相同下，損益兩平點比較高的企業，其可接受的本益比：
 (A)較大 (B)較小 (C)相同 (D)不一定較大或較小
27. 一般而言，出口導向產業與進口替代產業何者對產品品質要求標準較高？
 (A)前者 (B)後者 (C)難以確定 (D)兩者相同
28. 因應全球環保所衍生之溫室效應與二氧化碳排放之問題，下列何種產業的未來發展受影響最大？
 (A)電子產業 (B)塑膠事業 (C)鋼鐵工業 (D)水泥工業
29. 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
30. 在衡量資產的風險程度時所選用之指標，下列何者最不適宜？
 (A)標準差 (B)貝它係數 (C)變異係數 (D)平均數
31. 貝它(Beta)係數主要衡量一證券之：
 (A)總風險 (B)非系統風險 (C)市場風險 (D)營運風險
32. 一個風險分散良好的投資組合：
 (A)可消除市場風險，但無法消除公司特有風險 (B)可消除公司特有風險與市場風險
 (C)可消除公司特有風險但無法消除市場風險 (D)選項(A)(B)(C)皆非
33. 理論上，在其他條件不變下，若甲國之預期通貨膨脹高於乙國，則甲國的貨幣將：
 (A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)不一定
34. 買本益比低的股票，投資人：
 (A)必可賺超額報酬
 (B)不一定可賺超額報酬，須視市場效率程度而定
 (C)必無法賺超額報酬
 (D)不一定可賺超額報酬，視投資人風險偏好而定
35. 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

【請續背面作答】

36. 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
37. 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
38. 在檢定效率市場假說的方法中，若根據股價漲跌超過預定數字來決定交易的原則為：
(A) 連檢定 (B) 濾嘴法則檢定 (C) 隨機漫步檢定 (D) 規模效應檢定
39. 在 CAPM 模式中，若無風險利率下降 3%，則證券市場線之截距應：
(A) 上移 3% (B) 下移 3% (C) 不變 (D) 以上皆非
40. 所有風險相同而期望報酬率最高，且期望報酬率相同而風險最低之投資組合構成的集合稱為：
(A) 效率前緣 (B) 最小風險集合 (C) 最大報酬集合 (D) 最小變異數集合
41. 某資產之報酬的變異性（標準差）愈大，即表示：
(A) 該資產之報酬愈容易估計 (B) 該資產之風險程度愈容易衡量
(C) 該資產報酬之分布愈分散 (D) 該資產風險值分布愈分散
42. 當市場效率假說成立下，共同基金提供給投資人的價值不包括：
(A) 風險分散 (B) 節稅 (C) 滿足投資人特殊需求 (D) 超額報酬
43. 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
44. 檢定半強式效率市場假說，常用下列何種工具？
(A) 隨機漫步理論 (B) 事件研究法 (C) 蒙地卡羅法 (D) 情境分析法
45. 下列何指標係比較投資組合平均超額報酬與合理投資組合超額報酬的差異？
(A) 夏普指標 (B) 崔納指標 (C) 詹森指標 (D) 貝它係數
46. 國內債券型基金皆為：
(A) 開放型基金 (B) 封閉型基金 (C) 公司型基金 (D) 股份型基金
47. 指數型共同基金相對於積極操作共同基金的優點不包括：
(A) 費用率較低 (B) 週轉率較低 (C) 報酬率較高 (D) 表現與股市大盤同步
48. 投資臺灣 50 指數 ETF 與一般指數型基金，其相同處為：
(A) 可進行當沖交易 (B) 報酬貼近所追蹤之指數
(C) 透過投信或銀行進行交易 (D) 均無折溢價的問題
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. 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