

# 104 年第 2 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

- 臺灣證券交易所編製之發行量加權股價指數，是以民國幾年為基期？  
(A)民國 51 年 (B)民國 52 年 (C)民國 55 年 (D)民國 60 年
- 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
- 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
- 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
- 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
- 以投資目的區分，下列何種基金在於追求資本利得的增值利益？  
(A)成長型基金 (B)公司型基金 (C)收益型基金 (D)開放型基金
- 出口電腦至美國之上市公司若有美元應收帳款，可如何操作金融商品以規避匯率風險？  
(A)買美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元買權 (D)賣臺灣存託憑證
- 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
- 買入債券並且持有一期不賣出，則所得到的報酬率稱之為：  
(A)到期收益率 (B)當期收益率 (C)贖回收益率 (D)資本利得收益率
- 在 Moody's 的債券評等中，下列何者不是屬於投資等級的債券？  
(A) A (B) Ba (C) Aa (D) Baa
- 若殖利率曲線為負斜率，則：  
(A)利率在近年來已經下降 (B)利率在近年來已經上升  
(C)短期利率高於長期利率 (D)長期利率高於短期利率
- 依據流動性溢酬理論之主張，在一般情況下，殖利率曲線之斜率：  
(A)為負 (B)為水平 (C)為正 (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
- 所謂固定收益證券是指證券之：  
(A)到期日固定 (B)到期償還金額固定  
(C)債權人固定 (D)每期債息或股息固定
- 甲債券六個月的折現因子 (Discount Factor) 為 0.98，在六個月後該債券之價格為 10,500 元，目前該債券之價格為多少？  
(A)10,920 元 (B)10,500 元 (C)10,714 元 (D)10,290 元
- 下列哪一因素較容易影響股票的理論價值？  
(A)投資人之情緒 (B)政治選舉  
(C)預期通貨膨脹 (D)公司規模大小

17. 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
18. 下列技術指標，何者可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？  
 (A)融資融券 (B)BIAS (C)ADL (D)平均量
19. 30 日正乖離率為 +10%，若收盤價為 55 元，其 30 日平均線為多少？  
 (A)50 元 (B)55 元 (C)60 元 (D)65 元
20. 價、量及時間三項技術分析的重點中，何者為股市的動力？  
 (A)價 (B)量 (C)時間 (D)選項(A)(B)(C)皆是
21. 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
22. 下列何者不屬於債券保守型投資策略？  
 (A)買入持有法 (Buy and Hold) (B)指標設定法 (Indexing)  
 (C)免疫法 (Immunization) (D)利率預期策略
23. 下列哪一因素較不會影響股票的理論價值？  
 (A)盈餘成長率變化 (B)預期通貨膨脹變化  
 (C)立委選舉事件 (D)市場風險變化
24. 在 WMS%R 公式中，下列資料不會用到？  
 (A)收盤價 (B)最高價 (C)最低價 (D)開盤價
25. VR 的應用原理，與下列何者不同？  
 (A) AR (B) BR (C) RSI (D) CDP
26. 在產品生命週期的哪一個階段，投資的風險最高？  
 (A)初創期 (B)成長期 (C)穩定期 (D)衰退期
27. 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
28. 在其他條件不變下，中央銀行賣出美元，回收新臺幣，對短期利率之影響為：  
 (A)上揚 (B)下跌 (C)沒有影響 (D)不一定
29. 股市交易的萎縮會促使何種貨幣供給額增加率下降？  
 (A) M1a (B) M1b (C) M2 (D) M3
30. 就國民所得會計而言，證券交易手續費，是屬於下列哪一項目？  
 (A)民間消費支出 (B)政府支出 (C)投資支出 (D)選項(A)(B)(C)皆非
31. 公司的營運槓桿越大，則貝它(Beta)係數通常會：  
 (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關
32. 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
33. 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
34. 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
35. 已知一公司之利息費用為 40 萬元，總資產為 1,200 萬元，息前稅前純益(EBIT)為 200 萬元，則利息保障倍數為：  
 (A)6 (B)5 (C)30 (D)25

36. 貝它 (Beta) 係數為負之證券最能：
- (A)提高投資組合報酬率 (B)降低投資組合風險  
(C)提高夏普 (Sharpe) 績效指標 (D)提高投資組合風險
37. 使用動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 可以獲得超額報酬的假設原因為：
- (A)市場反應過度 (B)市場反應不足  
(C)市場具有效率性 (D)股價為隨機漫步
38. 一般而言，投資債券型基金可預期獲得：
- (A)高於市場平均之報酬率 (B)等於市場平均之報酬率  
(C)低於市場平均之報酬率 (D)等於無風險利率之報酬率
39. 運用股價指數期貨交易，可規避哪一種風險？
- (A)系統風險 (B)非系統風險  
(C)個別股票風險 (D)可分散風險
40. 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
41. 採取戰術性資產配置 (Tactical Asset Allocation) 主要是建立在哪項假設下？
- (A)投資人是風險規避者 (B)CAPM 是成立的  
(C)投資人重視風險分散 (D)市場效率假說不成立
42. 下列何種投資組合的非系統風險較小？
- (A)個別產業之股票型基金 (B)股價指數型基金  
(C)個別股票 (D)無法比較
43. 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：
- (A)無風險分散效果 (B)有風險分散效果  
(C)風險分散達到最佳 (D)風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
44. 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
45. 位於動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 早期指標時，應採取的投資策略為：
- (A)動能策略 (B)反向策略 (C)出清持股 (D)持股續抱
46. 以詹森 (Jensen) 指標來衡量投資績效，忽略了哪項主要風險？
- (A)沒有忽略任何風險 (B)系統風險 (C)市場風險 (D)非系統風險
47. 追求高風險／高報酬的投資人，較適合哪類共同基金？
- (A)債券基金 (B)平衡基金 (C)股票收益型基金 (D)小型股基金
48. 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
49. 積極成長型基金的投資組合管理策略應屬：
- (A)主動式 (Active) (B)被動式 (Passive)  
(C)隨機式 (Random) (D)選項(A)(B)(C)皆非
50. 臺灣證券交易所電子類股價指數期貨之每一點相當於新臺幣：
- (A)1,000 元 (B)2,000 元 (C)3,000 元 (D)4,000 元