

# 105 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

1. 封閉型基金之市場價格形成不取決於：  
(A)淨資產價值 (B)市場供需力量  
(C)受益單位數量 (D)投信公司管理資產規模
2. 參加特別股指的是可參加：  
(A)董監事選舉投票的特別股 (B)超額盈餘分配的特別股  
(C)股東大會議案表決的特別股 (D)現金增資認股的特別股
3. 按購買力平價理論，本國的通貨膨脹率高於外國，則長期本國貨幣將會：  
(A)升值 (B)先升後貶  
(C)貶值 (D)先貶後升
4. 自美國進口物品之公司，可如何操作金融商品以規避匯率風險？  
(A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元  
(C)買美元賣權 (D)買美元買權
5. 國內上市可轉換公司債的轉換價格若為 50 元，則每張債券可轉換為：  
(A) 2,000 股 (B) 1,000 股 (C) 500 股 (D) 200 股
6. 其它條件不變下，股價波動幅度愈大，不論是買權 (Call Options) 或賣權 (Put Options)，其權利金價格應如何？  
(A)視情況而定 (B)愈低  
(C)愈高 (D)股價波動與權利金價格無關
7. 在我國，買賣存託憑證和股票之相同點有：甲.手續費相同；乙.證券交易稅相同；丙.價格跳動單位相同；丁.漲跌幅相同  
(A)甲、乙、丙、丁均對 (B)僅甲、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丙對 (D)僅乙、丙、丁對
8. 下列哪一種固定收益證券的信用風險最大？  
(A)垃圾公債 (B)政府債券  
(C)商業本票 (D)國庫券
9. 零息債券沒有以下何項風險？  
(A)再投資風險 (B)購買力風險  
(C)違約風險 (D)資本利得風險
10. 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
11. 在其他條件相同下，當殖利率變動 1% 時，高票面利率債券價格的變動會比低票面利率債券價格的變動：  
(A)大 (B)一樣 (C)小 (D)不一定
12. 下列有關利率變動的影響，何者為是？  
(A)發行可贖回債券之利率一定會低於不可贖回債券，才會有人買  
(B)央行實施沖銷政策時，利率可能會上升  
(C)公司債之債信評等被降級時，其利率亦會下降  
(D)附有償債基金規定之公司債，其利率會高於無償債基金設計之公司債

13. 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)民主國家總統選舉  
(C)系統風險變化 (D)公司營收金額大小
14. 某公司股票要求報酬率為 12%，股利成長率 6%，已知該股票剛除息，每股 3 元，該公司股利穩定成長，且未曾配股票股利，試求該股票市價值多少元？  
(A) 50 (B) 53 (C) 60 (D) 55
15. 挑選個別證券時，利用 DMI 指標選股，其 ADX 大小如何，該個股才越有趨勢？  
(A)ADX 越小 (B)ADX 等於 0  
(C)ADX 越大 (D)不用利用 ADX 選股
16. 所謂量價背離，指下列何項？  
(A)量增價漲 (B)量減價跌  
(C)量平價平 (D)量增價跌
17. 利用移動平均線 (MA) 來分析股價的動向，下列何者不是 MA 的功用？  
(A)助漲助跌性 (B)平滑性  
(C)趨勢性 (D)不穩重性
18. 下列何者不是艾略特 (Elliott) 波浪理論的專有基本原理？  
(A)波浪的結構型態 (B)完成一個波浪的時間  
(C)回檔或上漲的比率分析 (D)股價反映所有的訊息
19. 下列哪種產業較不屬於利率敏感產業？  
(A)銀行業 (B)票券業 (C)營建業 (D)水泥業
20. 下列哪項不屬於財政政策？  
(A)社會福利支出 (B)醫療支出  
(C)政府購買國庫券 (D)稅率變動
21. 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
22. 稅前每股盈餘與稅後每股盈餘，何者與小股東的權益較有關係？  
(A)前者 (B)後者 (C)皆無關係 (D)難以確定
23. 失業率是指：  
(A)失業人數除以就業人數 (B)失業人數除以勞動力  
(C)失業人數除以 (勞動力 + 非勞動力) (D)失業人數除以總人口
24. 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)相對不穩定 (B)相對穩定  
(C)不一定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
25. 若發生石油危機時，會造成：甲.通貨膨脹；乙.消費能力上升；丙.經濟景氣衰退  
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對  
(C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙均對
26. 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
27. 市場上若有套利機會，則違反下列哪一項投資學原理？  
(A)交易風險原理 (B)分散風險原理  
(C)單一價格原理 (D)避險操作原理

28. 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
29. 對資產股而言，下列何種評價方法較適當？  
(A)本益比法 (B)現金流量折現法  
(C)每股股價除以每股重估淨值 (D)每股股價除以每股銷售額
30. 海島型經濟，長期而言，出口導向產業與進口導向產業何者較具成長性？  
(A)前者 (B)後者 (C)兩者相同 (D)難以確定
31. 不可分散的風險可由下列哪些敘述描述？  
(A)不可分散風險是由於資產的低品質所引起的  
(B)不可分散風險是由於企業的破產所造成  
(C)不可分散風險是由於政治、經濟或社會環境變動所引起的  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
32. 若單一因素模式為正確，當投資組合內之資產充分多樣化時：  
(A)每一股票之殘餘變異數趨近於零  
(B)投資組合之殘餘變異數趨近於零  
(C)投資組合之變異數趨近於零  
(D)選項(A)(B)(C)皆非
33. 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
34. 由個別證券報酬率與市場報酬率做簡單迴歸，其求得之直線的斜率即是：  
(A)變異數 (B)變異係數  
(C)貝它 ( $\beta$ ) 值 (D)無風險利率
35. 投資組合分析中假設股票報酬率呈常態分配，此種假設對股票之價格風險為何？  
(A)僅考慮下跌之風險 (B)僅考慮上漲之風險  
(C)忽略了下跌之風險 (D)同時考慮了上漲及下跌對稱之風險
36. 事件研究通常用來檢驗市場符合何種市場效率假說？  
(A)強式 (B)半強式  
(C)超弱式 (D)弱式
37. 依效率市場假說，限制股價的漲跌幅，將使股價反映訊息的時間：  
(A)延長 (B)加速  
(C)不受影響 (D)不一定
38. 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
39. 甲公司目前股價為 100 元，預期一年後可漲至 110 元。假設無風險利率為 5%，該公司之股票貝它 ( $\beta$ ) 係數為 2.5，則該市場之預期報酬率應為：  
(A) 6% (B) 7%  
(C) 8% (D) 9%
40. 根據 CAPM，貝它 ( $\beta$ ) 係數大於 1 的股票：  
(A)其報酬率標準差必大於市場報酬率標準差  
(B)其期望報酬率仍可小於市場報酬率  
(C)其期望報酬率必大於市場報酬率  
(D)不具有投資價值

41. 下列何種共同基金的風險較高？
- (A) 收益型基金 (B) 成長型基金  
(C) 債券型基金 (D) 保本型基金
42. 採取集中投資標的策略的共同基金：
- (A) 其報酬率通常較高 (B) 系統風險較大  
(C) 貝它 ( $\beta$ ) 係數接近 0 (D) 經理人自認擁有選股能力
43. 可贖回債券在被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格通常會：
- (A) 高於面額 (B) 低於面額  
(C) 等於面額 (D) 不一定
44. 每承擔一單位投資組合系統風險所能獲得的超額報酬，又稱為：
- (A) 市場風險溢酬 (B) 崔納指標  
(C) 變異係數 (D) 詹森指標
45. 與設立指數股票型基金而發行受益憑證之投信事業簽訂參與契約，可自行或受託辦理指數股票型基金實物申購／買回業務之證券商稱為：
- (A) 指定證券商 (B) 參與證券商  
(C) 受託證券商 (D) 委任證券商
46. 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. 權利金最小升降單位皆為 0.1 點；乙. 權利金最小升降單位皆為 5 元
- (A) 甲、乙皆是 (B) 僅甲 (C) 僅乙 (D) 甲、乙皆非
47. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券，有關公司債轉換權屬於何方擁有？
- (A) 投資人一方 (B) 證券商一方  
(C) 發行公司一方 (D) 投資人和證券商雙方均擁有
48. 在決定選擇權價值的諸多因素中，除了定價公式本身可能需要由買方與賣方協議說明各自立場外，最能解釋彼此報價不同的關鍵因素為：
- (A) 標的物價格 (B) 利率水準  
(C) 標的物價格波動性 (D) 履約價格
49. 以下有關我國「櫃買選擇權契約規定」之敘述，何者為真？ 甲. 為美式選擇權；乙. 到期月份為自交易當月起連續三個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中二個接續的季月
- (A) 甲、乙皆是 (B) 僅甲 (C) 僅乙 (D) 甲、乙皆非
50. 若 10 年期公債期貨，於前一交易日的結算價為 102，試問今日漲停板價格應為何？
- (A) 107 (B) 105 (C) 103 (D) 100