

# 九十八年第一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 80 題，每題 1.25 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

- 下列何者不是權益證券 (Equity Securities) ?  
(A)普通股 (B)特別股 (C)共同基金 (D)公司債
- 金融監督管理委員會為監理分工，其下設有那些局？ 甲.銀行局；乙.證券期貨局；丙.勞保局；丁.檢查局  
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆是
- 出售可轉換公司債之證券交易稅稅率為：  
(A)免稅 (B)0.1% (C)1.425% (D)3%
- 下列何者會增加公司之發行股數？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割  
(A)僅甲、丙對 (B)僅甲、丙、丁對 (C)僅乙、丙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
- 以下有關我國於民國 94 年實施新制股價升降單位之敘述何者正確？ 甲.10 元以下為 0.01 元；乙.50 元以上 100 元以下為 0.1 元；丙.100 元以上 500 元以下為 1 元  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 下列何者一定會改變公司之淨值總額？ 甲.減資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割  
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丁對
- 債券的報價若採以價格報價，則下列何者表示溢價？  
(A)10 (B)120 (C)100 (D)90
- 依據我國銀行法之規定，下列何者屬於銀行？ 甲.證券投資信託公司；乙.信託投資公司；丙.專業銀行；丁.商業銀行  
(A)甲、乙、丙、丁均是 (B)僅乙、丙、丁是 (C)僅甲、乙、丙是 (D)僅丙、丁是
- 殖利率曲線是描述那兩者之間的關係？  
(A)殖利率與價格 (B)殖利率與到期期間 (C)殖利率與存續期間 (D)殖利率與票面利率
- 對於我國實施「初次上市（櫃）首五日交易無漲跌幅限制」，配套採行「過額配售機制」，其主要目的為何？請選最佳答案：  
(A)避免股權過度集中 (B)穩定價格 (C)促進市場流動性 (D)有利大股東出售股票
- 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
- 債券之免疫策略如何建構？  
(A)盡量購買票面利率高的債券 (B)設法使債券投資組合之存續時間愈短  
(C)盡量在投資組合中加入股票 (D)設法讓債券投資組合之存續期間，能與投資期限相等
- 乙公司於其可轉換公司債的條款中訂定轉換比率為 20，當時之股價為 50 元，請問轉換價值為？  
(A)500 元 (B)1,000 元 (C)1,500 元 (D)2,000 元
- 在國內個人買賣短期票券之利息所得的課稅方式是採：  
(A)併入綜合所得稅計算 (B)免稅 (C)分離課稅 (D)併入營利事業所得稅計算
- 在其他條件不變下，信用評等低的債券殖利率比信用評等高的債券殖利率：  
(A)低 (B)高 (C)相同 (D)無法判定
- 若有一張零息債券，5 年後到期，面額為 10 萬元，殖利率為 6%，則此債券的存續期間為幾年？  
(A)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)5
- 以下有關我國所實施的分割債券之敘述何者為真？ 甲.分割債券是將債券分割成多張之付息債券；乙.債券分割後，發行人之償付義務不變  
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
- 孫先生以面額購買債券 500 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：  
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
- 四年期面額 10,000 元之零息債券 (zero-coupon bonds)，其價格為 6,830 元，該債券之年報酬率為：  
(A)10% (B)15% (C)18.1% (D)19.5%
- 在其他條件不變下，標的股票波動愈大之可轉換公司債，其價值會：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定

21. 國內上市股票資本公積轉增資，就除權參考價之計算而言，下列哪些因素是必需考慮的？ 甲.除權前一交易日之收盤價；乙.資本公積配股率；丙.員工紅利  
 (A)只有甲、乙需要考慮 (B)只有甲、丙需要考慮  
 (C)只有乙、丙需要考慮 (D)甲、乙、丙都需要考慮
22. 李先生投資 100 元，每半年複利一次，兩年後可拿回本利計 117 元，則其年投資報酬率約為：  
 (A)7% (B)8% (C)9% (D)9.5%
23. KD 中，持續上漲時當 D 值產生延伸現象，會發生在下列何者中？  
 (A)D 值在 50 附近 (B)D 值超過 100 (C)D 值低於 0 (D)D 值在 90 附近
24. 以下有關我國首宗「不動產投資信託」的相關規定何者為正確？ 甲.免徵證交稅；乙.投資收益採分離課稅 6%；丙.屬開放式基金  
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
25. KD 中，對 D 值的描述下列何者正確？  
 (A)D 值小於 0 (B)D 值大於 100  
 (C)D 值為 20 以下屬於超買區 (D)D 值為 80 以上屬於超買區
26. 計算普通股之帳面價值時，需參考下列哪一種報表？  
 (A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表
27. 下列何者是衡量公司流動性的指標？  
 (A)負債比率 (B)速動比率 (C)純益率 (D)存貨週轉率
28. 甲公司目前股價為 80 元，已知該公司淨值為 40，則該公司目前淨值市價比為何？  
 (A)2 (B)0.8 (C)0.5 (D)0.1
29. 中央銀行調降存款準備率對哪類金融機構的影響最有利？  
 (A)保險業 (B)商業銀行 (C)證券投資信託公司 (D)證券公司
30. 計算公司現值 (PV) 時不需考慮：  
 (A)獲利狀況 (B)利率 (C)股本 (D)公司風險
31. 丙公司之股利殖利率 4%，股利支付率為 40%，若丙公司目前股價為 80 元，則其每股盈餘為：  
 (A)6 元 (B)7 元 (C)8 元 (D)9 元
32. 明光公司最近一年每股稅前盈餘是 8 元，公司所得稅率是 40%，目前公司股價是 48 元，則該股票之本益比是多少倍？  
 (A)10 (B)6 (C)1/10 (D)1/6
33. 企業股價的永續成長要靠企業不斷的投資，下列哪一報表最能了解企業每年新的長期投資或固定資產投資？  
 (A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表
34. 若小明觀察到新台幣一年期定存的利率較美元利率高出 3%時，則小明應預期新台幣對美元之遠期匯率會：  
 (A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)利率與匯率沒有直接關係
35. 某公司每股營收的數字若逐年提升，則下列敘述何者一定正確？（假設資產規模不變）  
 (A)淨利率會提高 (B)股東權益報酬率會提高 (C)淨資產週轉率會提高 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
36. 以會計之保守原則，下列何者指標較適合用來衡量股價是否低估？  
 (A)本益比 (B)市價淨值比 (C)市價營收比 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
37. 如果預期通貨膨脹率為零，則名目利率：  
 (A)大於實質利率 (B)等於實質利率 (C)小於實質利率 (D)資料不足，無法判斷
38. 可以藉由投資多角化而分散的風險乃是：  
 (A)市場風險 (B)系統風險 (C)非系統風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
39. 一投資人以每股 50 元買入甲股票 1,000 股，一年以後以每股 38 元賣出，在持股期間收到每股 2 元的現金股利，求該投資人持有甲股票的報酬率？  
 (A)20% (B)6.67% (C)16% (D)16%
40. 一個投資組合中包含甲股票 1,000 股，每股 30 元，和乙股票 4,000 股，每股 22.5 元，則甲股票在投資組合中所占的權重為：  
 (A)1/2 (B)1/3 (C)1/4 (D)3/5

【請續背面作答】

41. 王敦厚分配其資金之 70% 投資股票，預期報酬率為 20%，另外 30% 投資債券，預期報酬率為 8%。請問其投資組合預期報酬率為何？  
 (A) 12.8% (B) 15.2% (C) 14.4% (D) 16.4%
42. 若已知目前的無風險利率為 7%，市場風險溢酬為 8%，則市場投資組合預期報酬率為：  
 (A) 無法算出 (B) 12% (C) 13% (D) 15%
43. 在 CAPM 模式中，若證券  $\beta$  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
44. 下列何者成立時，市場符合弱式效率市場假說？  
 (A) 連檢定中的連數太少 (B) 連檢定中的連數太多 (C) 股價變動符合隨機漫步 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
45. 由 CAPM，若某投資標的物之貝它係數等於 1，則其預期報酬率較市場投資組合之預期報酬率為：  
 (A) 大 (B) 小 (C) 相等 (D) 不一定
46. 股市的交易熱絡會促使何種貨幣供給額增加率上升？  
 (A) M1a (B) M1b (C) M2 (D) M3
47. 甲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
48. 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%
49. 投資人的資產配置決策，不考慮下列何項因素？  
 (A) 是否要投資股市 (B) 是否要投資債券市場 (C) 是否有掌握時機的能力 (D) 是否要具備挑選證券的能力
50. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則持有人： 甲. 債權人身分消失；乙. 需另外繳付現金予公司；丙. 成為公司股東  
 (A) 僅甲、乙對 (B) 僅乙、丙對 (C) 僅甲、丙對 (D) 甲、乙、丙均對
51. 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那一種風險？  
 (A) 總風險 (B) 公司個別風險 (C) 系統風險 (D) 可分散風險
52. 國內上市封閉型基金每一交易單位數為：  
 (A) 100 單位 (B) 1,000 單位 (C) 10,000 單位 (D) 沒有規定
53. 共同基金所募集的資金由誰保管？  
 (A) 投資信託公司 (B) 基金經理人 (C) 保管銀行 (D) 無明確規定
54. 消極性投資組合管理在何種情況下才可能會調整投資組合？  
 (A) 經濟結構之改變 (B) 政治干擾 (C) 央行總裁換人 (D) 短期績效不佳
55. 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
56. 追求高風險／高報酬的投資人，較適合那類共同基金？  
 (A) 債券基金 (B) 平衡基金 (C) 股票收益型基金 (D) 小型股基金
57. 崔納指標 (Treydor) 之計算考慮何種風險？  
 (A) 個別風險 (B) 總風險 (C) 系統風險 (D) 報酬率標準差
58. 下列何者為避險基金之特色？ 甲. 投資門檻低；乙. 流動性低；丙. 資訊透明度低  
 (A) 僅甲、丙 (B) 僅甲、乙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙皆是
59. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？  
 (A) 系統風險 (B) 非系統風險 (C) 個別股票風險 (D) 可分散風險
60. 下列何者是開放型基金的特性？  
 (A) 買賣價格是依交易所掛牌市價 (B) 基金沒有贖回壓力  
 (C) 基金大部份時間是處於折價狀態 (D) 發行單位數不是固定
61. 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
62. 下列那些資訊為評估基金績效時必要的資訊？ 甲. 基金平均報酬率；乙. 基金經理人姓名；丙. 基金之風

險特質；丁.基金規模大小

(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)甲、丙 (D)乙、丙

63. 在投資組合績效評估指標中，夏普指標 (Sharpe Index) 的計算方法是：  
(A)超額報酬/系統風險 (B)超額報酬/總風險 (C)超額報酬/非系統風險 (D)超額報酬/無風險利率
64. 以下有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述何者正確？ 甲.通常以追求『絕對報酬』為操作目標；乙.通常為私募；丙.只運用買進標的之投資策略  
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙皆是
65. 理論上，其他條件不變下，認購權證之市價與執行履約價格之關係為：  
(A)同向變動 (B)反向變動 (C)無關 (D)變動關係不一定
66. 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
67. 就投資者角度而言，股權連結商品的組成分為：  
(A)買進固定收益證券與買進股票 (B)買進固定收益證券與買進選擇權  
(C)買進固定收益證券與賣出選擇權 (D)賣出固定收益證券與買進選擇權
68. 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
69. 張君買進一口履約價為 50 元之仁寶賣權，並賣出一口履約價為 39 之仁寶賣權，則張君應繳交保證金為：  
(A)買進與賣出部位之履約價差乘以履約價格乘數 (B)不需要繳交保證金  
(C)僅需繳交賣出部位之保證金 (D)僅需繳交買進部位之保證金
70. 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.電子類契約乘數每點 1,000 元、金融保險類每點 500 元；乙.二者皆屬歐式選擇權  
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非
71. 證券商從事結構型商品與轉換公司債資產交換交易業務，其承作總額度的限制受何者影響？ 甲.市場利率高低；乙.證券商之信用評等；丙.證券商之資本淨值  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
72. 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
73. 永續債券的特性包含： 甲.每年領取固定利息；乙.有到期日；丙.無法領回本金  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
74. 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
75. 下列對於 RSI 的敘述何者錯誤？  
(A)RSI 是以股價漲跌的變動關係來預測未來股價  
(B)參考基期期數愈長，愈敏感  
(C)以 RSI 之高低決定買賣時機是根據「漲久必跌，跌久必漲」的原則  
(D)RSI 大於某個事先設定的區域界線，即表示股價進入買超區
76. 下列有關漲跌指標 ADR 之敘述，何者錯誤？  
(A)又稱為迴歸式的騰落指標 (ADL, Advance Decline Line)  
(B)構成的理論基礎是鐘擺原理  
(C)主要研判股市是否處於超買或超賣  
(D)ADR 愈大，顯示股市處於超賣，應考慮買進
77. 在 KD 中，下列對日、月、週各基期的描述，何者正確？ (一般常以何基期為主)  
(A)日 KD 基期為 9 日 KD (B)週 KD 基期為 6 週 KD  
(C)月 KD 基期為 30 月 KD (D)日 KD 基期為 6 日 KD
78. 理論上，在其他條件不變下，緊縮性的貨幣政策可使利率：  
(A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
79. 策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：  
(A)最佳證券選擇 (B)最佳資產組合 (C)效率前緣 (D)最佳選時決策
80. 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、世界大戰即屬於：  
(A)企業風險 (B)財務風險 (C)市場風險 (D)流動性風險