

108 年第 3 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」 請填應試號碼：_____

※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

- 以下有關附條件交易的敘述，何者不正確？
(A)附賣回利率會大於附買回利率
(B)公司債附買回交易的利率會低於公債附賣回的利率
(C)屬於貨幣市場工具
(D)目前以政府公債為主要標的
- 股票在除權交易日前一天收盤價為 60 元，若盈餘轉增資配股率 35%，資本公積轉增資配股率 15%，則除權參考價為：
(A)40 元 (B)62.5 元 (C)41.7 元 (D)36 元
- 假設滬深 300 指數單日大跌 8.7%，則有關其反向型 ETF 的表現，下列何者正確？
(A)漲幅限制為 10% (B)漲幅可能高於 8.7%，但不會超過 10%
(C)漲幅可能低於 8.7% (D)無漲跌幅限制
- 甲、乙兩種具有相同票面利率、面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬溢價債券，若甲債券尚餘 4 年到期，乙債券尚餘 2 年到期，則：
(A)甲債券溢價額較乙債券溢價額大
(B)甲債券溢價額與乙債券溢價額相等
(C)甲債券溢價額較乙債券溢價額小
(D)無法比較
- 下列何者為公司債的贖回條款 (Call Provisions) 特性？ 甲. 延後該公司債的到期；乙. 在利率下降時，公司可轉換為較便宜的低利率負債；丙. 可降低公司的負債
(A)僅甲、丙 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
- 下列哪一種股票較可能是價值型股票？
(A)現金股息占盈餘之百分比低之股票 (B)市價淨值比趨近於 1 之股票
(C)本益比高於產業平均之股票 (D)資產週轉率高的股票
- 假設甲公司之淨利率為 4%，資產週轉率為 3.6，自有資金比率為 60%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？
(A)16% (B)24% (C)36% (D)40%
- KD 線的理論基礎，在股價下跌時，則當日收盤價會朝何方向接近？
(A)開盤價 (B)收盤價 (C)最低價 (D)最高價
- 關於道氏理論之敘述何者為非？
(A)基本波動是指股價長期變動趨勢
(B)次級波動即一般所謂之盤整
(C)日常波動通常由當天利多或利空消息造成，經過一段時間後對股價影響力會消失
(D)道氏理論可以預期長期股價趨勢以及趨勢可持續多久
- KD 分析中，持續上漲而 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
- 其他因素不變，預期新臺幣大幅貶值，外資在股市可能呈：
(A)淨買超 (B)淨賣超 (C)不一定 (D)無影響
- 甲公司之股利殖利率 3%，股利支付率為 25%，若甲公司目前股價為 50 元，則其每股盈餘為：
(A)6 元 (B)8 元 (C)11.25 元 (D)12.8 元

13. 一家公司的股東權益報酬率過低，以下何者不是其主要原因？
(A)淨利率過低 (B)資產週轉率太低
(C)自有資金比率太高 (D)股權過度集中
14. 對於具有風險規避特性的投資者而言，以下敘述何者正確？
(A)他們僅考量報酬率來選擇投資標的
(B)他們僅接受期望報酬率高於無風險利率的風險性投資標的
(C)他們願意接受較低報酬及高風險的投資標的
(D)以上(A)、(B)選項皆是
15. 套利定價理論(APT)是根據下列何種觀念？
(A)風險不同的證券，其期望報酬率也可能相同
(B)風險完全相同的證券，其期望報酬率也應該相同
(C)不同種類的證券，即使其風險完全相同，其期望報酬率也不會相同
(D)選項(A)(B)(C)皆是
16. 根據 CAPM，非系統風險高之證券：
(A)期望報酬率較高 (B)系統風險較高
(C)貝它係數較高 (D)期望報酬率不一定較高
17. 2017 年起臺灣證券交易所開放投資人可洽證券商辦理股票、ETF 定期定額業務，目前開放的定期定額標的，何者為非？
(A)原型 ETF (B)反向型 ETF (C)上市股票 (D)上櫃股票
18. 為了使投資組合之風險不要太高，選股時應：
(A)利用特殊事件導向投資策略
(B)利用套利策略
(C)選擇高成長之股票
(D)配置性質不同之股票
19. 成為臺灣 50 指數成分股的資格，何者正確？ 甲. 公司成立 3 年以上；乙. 依公司市值大小排序，取排名前 50 檔股票
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙均正確 (D)甲、乙均不正確
20. 直接購買普通公司債與透過轉換公司債資產交換取得債券之比較，對投資人而言： 甲. 後者可享有公司股價上漲之利潤；乙. 皆須承擔發行公司之信用風險
(A)僅甲正確 (B)僅乙正確 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
21. 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
22. 投資人購買 12 月份到期、履約價格為 30 元之 1 口 A 公司買權，其權利金成交金額為 8 點。到期日當天 A 公司收盤價為 35 元，且 A 公司於選擇權存續期間中無償配股 20%，若履約採現金結算方式，則零股部分之結算價格為：
(A)30 元 (B)33 元 (C)35 元 (D)38.5 元
23. 有關組合型基金與臺灣 50 指數 ETF 之比較，何者正確？
(A)均為主動式管理 (B)均可分散風險
(C)均為追蹤某一指數 (D)均直接投資於股票
24. 政府發行之公債，其價值隨市場利率上漲而：
(A)增加 (B)不變 (C)減少 (D)以上皆非
25. 基本分析常利用下列何種數值來評估普通股的價值？
(A)每股盈餘 (B)過去成交量 (C)市場成交量 (D)歷史成交價格

26. 何者可以從事貨幣市場工具之發行業務？
- (A)證券金融公司 (B)綜合證券商
(C)票券金融公司 (D)證券投資信託公司
27. 一般來說，不論是買權 (Call Options) 或賣權 (Put Options)，距到期日愈近，則時間價值：
- (A)視情況而定 (B)愈低
(C)愈高 (D)時間與權利金價格無關
28. 在臺灣，下列哪些標的不能以融券方式賣出？ 甲. 可轉換公司債；乙. 普通股；丙. 認購權證
- (A)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
29. 目前槓桿型 ETF 臺灣僅開放 2 倍槓桿，假設臺灣 50 指數今日收盤上漲 1.5%，則理論上以臺灣 50 指數為追蹤標的之臺灣 50 正 2ETF 今日收盤的漲幅應為多少？
- (A)1.50% (B)3% (C)4.50% (D)-4.50%
30. 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)3 (B)4.5 (C)4.7 (D)5
31. 債券到期收益率在使用上之假設為：須持有至到期日，且收到的利息之再投資報酬率：
- (A)無須考慮 (B)要小於 0
(C)要等於 0 (D)要等於到期收益率
32. 高先生向證券商承作 (買進) 債券保證金交易，標的債券之存續期間為 3.2 年，保證金點數為 50 點 (bp)，若其承作之面額為 5,000 萬元，則其保證金為：
- (A)550,000 元 (B)650,000 元 (C)750,000 元 (D)800,000 元
33. 債券條款可能包含下列哪些？ 甲. 到期日；乙. 提撥償債基金；丙. 保護性約定；丁. 擔保品
- (A)僅乙、丙 (B)僅甲、丙、丁
(C)僅乙、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均有
34. 在預估未來股市時，下列哪項指標的增加最可能造成整體股市預估本益比的增加？
- (A)實質無風險利率 (B)財務槓桿 (C)預期股利成長率 (D)要求報酬率
35. 未成熟隨機值 (Raw Stochastic Value, 簡稱 RSV)，沒有使用到下列何項資訊？
- (A)最高價 (B)最低價 (C)收盤價 (D)開盤價
36. 有關 OBOS 指標之敘述，何者不正確？
- (A)為時間之技術指標
(B)OBOS (Over Buy/Over Sell) 是超買、超賣指標，運用在一段時間內股市漲跌家數的累積差，來測量大盤買賣氣勢的強弱及未來走向
(C)當大盤指數持續上漲，而 OBOS 卻出現反轉向下時，表示大盤可能作頭下跌，為賣出訊號
(D)大盤持續下探，但 OBOS 卻反轉向上，即為買進訊號
37. 市價現金流量比可以用來估計股票的價格，此現金流量一般不包括下列何項定義？
- (A)資產負債表上的現金及銀行存款總額 (B)淨利加上折舊
(C)來自營運活動的現金流量 (D)自由現金流量
38. 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
39. 一般狀況，上市公司董監事改選，對該公司選前的股價有：
- (A)沒有影響 (B)助跌作用
(C)助漲作用 (D)選項(A)(B)(C)皆非
40. 以財務比率評估企業之績效，哪一種較為全面？
- (A)與同業在同一年度作比較 (B)與本身過去歷史資料作比較
(C)與同業作該比率之趨勢之分析比較 (D)與整體市場之同一比率在同一年度作比較

41. 投資公司債必須承擔的非系統性風險為何？
(A)倒帳風險 (B)通貨膨脹風險
(C)利率風險 (D)選項(A)與(C)都是
42. 一證券之平均報酬率，無法以市場風險解釋之部分稱為：
(A)西格碼 (Sigma) 係數 (B)貝它 (Beta) 係數
(C)伽碼 (Gamma) 係數 (D)阿法 (Alpha) 係數
43. 何者的報酬率可用來檢定市場是否符合強式效率市場？
(A)公司董事長 (B)公司大股東
(C)基金經理人 (D)選項(A)(B)(C)皆是
44. 欲規避利率風險，較適合採用下列何種工具？
(A)股價指數期貨 (B)物價指數期貨 (C)黃金期貨 (D)政府公債期貨
45. 下列何者適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？
(A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
46. 有關投資 ETF 之敘述何者不正確？
(A)ETF 的投資報酬有兩類，買賣價差及持有 ETF 所派發的股息收入
(B)投資 ETF 可能有市場風險、被動式投資風險及追蹤誤差風險
(C)ETF 屬於被動式管理
(D)投資 ETF 可以規避市場風險
47. 認購權證價格的上、下限分別為：
(A)履約價值、標的股價 (B)標的股價、履約價值
(C)履約價格、履約價值 (D)履約價值+時間價值、履約價值
48. 執行認購權證之權利時，在現金給付之情形下，需交付：甲.手續費；乙.認購股款；丙.證券交易稅
(A)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
49. 何種事件的發生是屬於非系統風險？
(A)中央銀行調降重貼現率 (B)政府宣佈調降經濟成長率預測值
(C)美國政府對臺灣某項產品課徵反傾銷稅 (D)通貨膨脹率驟升
50. 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

108年第3次 證券商高級業務員資格測驗試題解答

證券投資與財務分析--試卷「投資學」試題解答

1	B	11	B	21	C	31	D	41	A
2	A	12	A	22	C	32	D	42	D
3	D	13	D	23	B	33	D	43	D
4	A	14	B	24	C	34	C	44	D
5	C	15	B	25	A	35	D	45	A
6	B	16	D	26	C	36	A	46	D
7	B	17	B	27	B	37	A	47	B
8	C	18	D	28	C	38	A	48	D
9	D	19	B	29	B	39	C	49	C
10	D	20	B	30	D	40	C	50	D