

試卷八

證券

證券及期貨從業員資格考試

模擬練習測驗

# 出版者

香港證券及投資學會

©香港證券及投資學會 2022

香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊康橋大廈 17 樓

網址：[www.hksi.org](http://www.hksi.org)

熱線：(852) 3120-6100

電子郵箱：[info@hksi.org](mailto:info@hksi.org)

版權所有。未得版權擁有人事先書面批准，不得以電子、機械、影印、錄音或任何其他形式或方法，將本出版物的任何部分複製、傳送或儲存於檢索系統之內。

## 免責聲明

模擬練習測驗旨在幫助考生準備證券及期貨從業員資格考試（“考試”）。模擬練習測驗的題目並非考試中的實際題目。由於相關法例、規例及規定可能不時作出修訂、更改或更新，香港證券及投資學會（“學會”）並不保證（無論明示或默示）題目內容為最新。

學會不保證任何正確回答本測驗題目的人士會通過考試。學會在任何情況下均不會對任何因倚賴或聲稱因倚賴本模擬題目的任何材料及／或內容而引致直接或間接或隱含的損失或損害負上任何責任。

<1>

下列哪項是投資者在香港聯合交易所有限公司買賣衍生權證時所面臨的風險因素？

- I 槓桿風險。
- II 有限年期風險。
- III 企業決策風險。
- IV 交易對手風險。

- A 只有I及IV
- B 只有II及III
- C 只有I、II及III
- D 只有I、III及IV

<2>

下列哪項有關某資產的期權價值的陳述一般是**正確**的？

- I 當利率上升時，認購期權的價值會增加。
- II 當利率下降時，認沽期權的價值會下跌。
- III 當相關資產的波幅增大時，認購期權的價值會增加。
- IV 當相關資產的波幅增大時，認沽期權的價值會下跌。

- A 只有I及III
- B 只有I及IV
- C 只有II及III
- D 只有II及IV

<3>

在下列**哪一個**情況下一般對歐式股票認沽期權的賣方有利？

- A 利率上升。
- B 相關股票價格的波幅增大。
- C 相關股票價格下跌。
- D 在期權到期日前宣布和派發特別股息。

<4>

甲公司股份目前以每股12元交易。該公司以每股10元的認購價格進行5供2供股。若所有供股權獲得全數認購，緊隨供股後的股份理論價值是多少？

- A 11.00元
- B 11.21元
- C 11.43元
- D 11.65元

<5>

下列哪一項不太可能是某公司向其現有股東發行8送1紅股的直接後果？

- A 股價將會下跌。
- B 已發行股份將增加。
- C 市值將保持不變。
- D 公司的營運資金將增加。

<6>

若長期利率低於短期利率，顯示：

- A 投資者看好股市。
- B 投資者預計通脹長遠上升。
- C 投資者預期利率在未來下跌。
- D 投資者預期長期持有債務證券將獲得更低收益。

<7>

當某基金經理決定從持有長期債券轉向持有貨幣市場工具時，他對近期利率的預期**可能**是什麼？

- A 上升
- B 下降
- C 保持穩定
- D 變得起伏

<8>

下列**哪一項**有關香港經紀的陳述是**不正確**的？

- A 他們的收入基本上來自佣金。
- B 他們須向證券及期貨事務監察委員會申領牌照。
- C 他們必須為交易所參與者才能在香港聯合交易所有限公司的交易系統買賣證券。
- D 他們只能在客戶的特定指示下行事。

<9>

某面值為100,000元的商業票據的收益率為2.5%。若該票據在73天後到期，那麼合理價是多少？

- A 98,123.60元
- B 99,502.49元
- C 99,782.45元
- D 100,000.00元

<10>

大規模裁員表明經濟處於下列**哪一個**商業周期的階段？

- A 由蓬勃到萎縮
- B 由萎縮到低谷
- C 由低谷到擴張
- D 由擴張到蓬勃

<11>

經紀應就證券交易向其客戶提供下列哪些資料？

- I 交易對手資料
  - II 日結單
  - III 月結單
  - IV 買賣單據
- 
- A 只有I及II
  - B 只有I、III及IV
  - C 只有II、III及IV
  - D I、II、III及IV

<12>

若年通脹率為2%，名義利率為7%，**最準確**的實質利率是多少？

- A -4.67%
- B 4.90%
- C 5.00%
- D 9.14%

<13>

某上市藍籌公司發行的定息公司債券對下列**哪一位**投資者來說特別有吸引力？

- A 40多歲的高資產淨值人士。
- B 35歲左右的執業醫生。
- C 剛加入公務員隊伍的應屆畢業生。
- D 60多歲的中等收入退休人士。

<14>

彼得指示其經紀在香港聯合交易所有限公司收市競價交易時段內，以每股60元購入甲股份5,000股。這是哪一類買賣盤？

- A 競價盤
- B 市價盤
- C 限價盤
- D 競價限價盤

<15>

陳先生以每股10元買入了甲公司10,000股股份，並由其經紀以60%的保證金比率提供保證金融資。若他其後以每股12元的價格出售股票，他的投資回報率是多少（撇除利息及交易費用）？

- A 16.67%
- B 20.00%
- C 33.33%
- D 50.00%

<16>

下列**哪一項**有關證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）規定下買賣盤處理程序的陳述是**正確**的？

- A 買賣盤必須以實物方式記錄。
- B 電話落盤的記錄必須保留至少7年。
- C 在執行買賣盤指令之前必須進行查核。
- D 買賣盤必須送交證監會作記錄。

<17>

下列**哪一類**風險**最有可能**是由於公司未能清楚分開不相容職能而引起的？

- A 法律風險
- B 營運風險
- C 市場風險
- D 流動資金風險

<18>

彼得於20X1年3月1日星期四透過經紀買入了在香港聯合交易所有限公司上市的乙公司股份。若20X1年3月5日是20X1年3月內唯一的公眾假期，那麼下列**哪一天**是該交易的**正確**交收日期？

- A 20X1年3月1日
- B 20X1年3月2日
- C 20X1年3月6日
- D 20X1年3月7日

<19>

下列**哪一項**有關股本認購權證價格的陳述是**不正確**的？

- A 相關證券價格的波幅愈大，該認股權證價格就愈高。
- B 利率愈高，該認股權證價格就愈低。
- C 距離到期日的時間愈長，該認股權證價格就愈高。
- D 行使價愈高，該認股權證價格就愈低。

<20>

若某公司的債務比率由53%下降到46%，下列**哪一項**就這變化的解釋並**不成立**？

- A 該公司的流動負債減少。
- B 該公司的非流動負債減少。
- C 該公司的總資產增加。
- D 該公司的償債能力惡化。

<21>

在下列哪些情況下，香港聯合交易所有限公司會行使其權力，暫停公司股份交易或將之除牌？

- I 證券的公眾持股量不足。
  - II 發行人進行的業務活動或擁有的資產不足以保持其證券繼續上市。
  - III 發行人或其業務不再適宜上市。
  - IV 發行人連續三年虧損。
- 
- A 只有I及IV
  - B 只有I、II及III
  - C 只有II、III及IV
  - D I、II、III及IV

<22>

當某家航空公司買入原油期權，它最有可能進行下列哪一類活動？

- A 套戩
- B 止蝕
- C 對沖
- D 投機

<23>

下列哪些工具是技術分析員用來評核證券的？

- I 支持位及阻力位
  - II 市盈率
  - III 強弱優劣分析
  - IV 相對強弱指數
- 
- A 只有I及IV
  - B 只有II及III
  - C 只有I、III及IV
  - D I、II、III及IV

<24>

下列哪一項有關香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）交易所參與者的陳述是正確的？

- A 它們可以是個人或公司。
- B 它們可能沒有聯交所交易權。
- C 他們必須是證券莊家。
- D 聯交所的交易系統僅可由交易所參與者接入使用。

<25>

股份過戶登記處並不提供下列哪一項服務？

- A 派發紅股
- B 股份過戶
- C 派發投資者通訊
- D 持有並保障金融機構的資產

<26>

執行市價盤時，下列哪一項不是投資者須向其經紀提供的必要資料？

- A 股票代號及/或名稱
- B 價格
- C 數量
- D 買入或賣出

<27>

下列哪項有關資本資產定價模型的陳述是正確的？

- I 它假設市場具有高效率。
  - II 股本證券的要求回報率與其風險呈指數關係。
  - III 啤打系數為1的股票與市場整體回報率相同。
  - IV 它需要參考無風險利率。
- 
- A 只有I及II
  - B 只有III及IV
  - C 只有I、III及IV
  - D I、II、III及IV

<28>

下列哪些中國內地的機構可有資格成為合格境內機構投資者？

- I 基金公司
  - II 銀行
  - III 保險公司
  - IV 證券經紀行
- 
- A 只有I及III
  - B 只有II及IV
  - C 只有I、II及IV
  - D I、II、III及IV

<29>

下列**哪一項最能描述**正常收益率曲線情景下長遠通脹的預期？

- A 預計未來通脹會上升。
- B 預計未來通脹會下降。
- C 預計未來通脹將保持穩定。
- D 它對預期通脹率沒有影響。

<30>

下列**哪一項**有關股本證券招股章程常規的陳述是**不正確**的？

- A 它須包含有關行業、業務概況的充份資料。
- B 它須以中英對照形式刊發。
- C 除非有關資料或預測是基於正式的盈利預測，否則它不得刊載有關未來盈利或股息預測的資料。
- D 它不得包含任何免責聲明。

<31>

下列**哪一項**陳述**正確地**描述或然可換股債券？

- A 它是由香港金融管理局發行的定息債券。
- B 它以符合伊斯蘭教義原則來安排。
- C 它是由銀行發行的具吸收虧損能力債券，於發生觸發事件時，該等債券可轉換為股票或進行撇減。
- D 募集的資金將為具環境效益的工務工程提供資金。

<32>

下列哪些描述符合國際證券委員會組織和證券及期貨事務監察委員會認可的金融從業員一般操守原則？

- I 在向客戶提供服務前，索取相關財務狀況的資料。
  - II 為客戶進行交易時，充份披露有關的重要資料。
  - III 具備及有效地運用所需的資源和程序，以便正當地從事業務。
  - IV 避免利益衝突，而當利益衝突無法避免時，應確保其客戶得到公平的對待。
- 
- A 只有I及IV
  - B 只有II及III
  - C 只有I、III及IV
  - D I、II、III及IV

<33>

若期權賣方以8元的價格賣出某股票行使價為10元的認沽期權，他的**最高**每股利潤是多少？（撇除利息及交易費用）

- A 2元
- B 8元
- C 10元
- D 無限

<34>

下列**哪一項**有關中國內地股票市場的陳述是**不正確**的？

- A 上海B股只供境外投資者持有。
- B 境外投資者可以通過滬倫通持有上海A股。
- C 中國本地投資者可以持有深圳B股。
- D 深圳B股以港元買賣及結算。

<35>

客戶的股票認購權證的買盤經其經紀（香港聯合交易所有限公司的交易所參與者）確認後，會進入下列**哪一個**系統/平台？

- A 中央結算及交收系統
- B 領航星交易平台－證券市場
- C HKATS電子交易系統
- D 「香港交易所領航星」市場數據平台－證券市場

<36>

某上市房地產發展商甲公司可以發行下列**哪一種**產品？

- A 甲公司的牛證
- B 甲公司的股本權證
- C 甲公司衍生認沽權證
- D 甲公司的預托證券

<37>

下列**哪一項**有關影響香港證券市場之主要因素的陳述**最可能是正確的**？

- A 美國利率的意外上升很可能會導致股價上升。
- B 利率下降很可能導致債務證券價格下降。
- C 通脹上升的預期會給股價帶來下行壓力。
- D 對通脹變化的預期不會影響債務證券的價格。

<38>

乙公司剛派發了2.50港元的現金股息，並預計每年以4%的固定比率增長。假設每年只支付一次股息，股票的要求回報率為每年8%。根據股息增長模型，計算該股份的價值。（註：該股份已除息，其現買家不會獲得那2.50元股息。）

- A \$31.25
- B \$32.50
- C \$62.50
- D \$65.00

<39>

下列哪些交易可能因市場變化而導致投資者被追繳保證金？

- I 賣出一個認沽期權。
- II 買入一個兩倍槓桿產品。
- III 以保證金形式購買房地產投資信託股份。
- IV 購買一個衍生權證。

- A 只有I及III
- B 只有I及IV
- C 只有II、III及IV
- D I、II、III及IV

<40>

下列哪一項不是香港的公司債券與股份的共同特徵？

- A 由公司發行。
- B 持有人會由於公司狀況的變化而面對損失的風險。
- C 利率改變時，價值將保持不變。
- D 兩者均可在香港聯合交易所有限公司上市。

## 答案

題目	答案	題目	答案
1	C	21	B
2	A	22	C
3	A	23	A
4	C	24	D
5	D	25	D
6	C	26	B
7	A	27	C
8	D	28	D
9	B	29	A
10	B	30	D
11	C	31	C
12	B	32	D
13	D	33	B
14	D	34	A
15	D	35	B
16	C	36	B
17	B	37	C
18	C	38	D
19	B	39	A
20	D	40	C