

題目	選項1	選項2	選項3	選項4	年度	題號	答案
金融常識							
1 可參加股東會行使表決權，參與公司決策之特別股為：	可參加特別股	累積特別股	可贖回特別股	有表決權特別股	10802	10	4
2 可參加股東會行使表決權，參與公司決策之特別股為：	可參加特別股	累積特別股	可贖回特別股	有表決權特別股	10804	13	4
3 可參加股東會行使表決權，參與公司決策之特別股為：	可參加特別股	累積特別股	可贖回特別股	有表決權特別股	10901	8	4
4 何者不是貨幣市場的證券？	國庫券	銀行承兌匯票	長期債券	商業本票	10804	12	3
5 何者可以從事貨幣市場工具之發行業務？	證券金融公司	綜合證券商	票券金融公司	證券投資信託公司	10803	26	3
6 有關共同基金的銷售費用敘述何者不正確？	投資人通常只有在購買時才須支付銷售費用	銷售費用會使投資人的淨投資金額減少	對長期投資人而言，銷售費用對其報酬率影響	附有銷售費用的共同基金，通常績效較佳	10804	43	4
7 有關開放型共同基金的描述，何者不正確？	發行單位因贖回而減少	投資人可向投信公司或銀行購買	投資人購買時，通常須支付銷售費	市價多半比淨值低	10901	44	4
8 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	僅甲	僅乙	甲、乙均正確	甲、乙均不正確	10803	19	2
9 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？	實質無風險利率	財務槓桿	預期股利成長率	要求報酬率	10803	34	3
10 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	僅乙	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	10803	28	3
11 存款準備率的高低與銀行資金成本呈：	無關係	不一定	反比	正比	10903	29	4
12 有關 TDR 與ADR 的比較何者「不正確」？甲.TDR 所表彰的是臺灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票；乙.TDR 在臺灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易；丙.TDR 與 ADR 皆屬於權益證券；丁.TDR與 ADR 的交易幣別不同；戊.目前在臺灣掛牌之泰金寶屬於 ADR	僅甲、乙	僅乙、戊	僅甲、戊	僅甲、乙、丙	10903	3	3
13 有關TDR與ADR的比較何者「不正確」？甲.TDR所表彰的是臺灣企業的股票、ADR係表彰外國企業的股票；乙.TDR在臺灣掛牌交易、ADR在美國掛牌交易；丙.TDR與ADR皆屬於權益證券；丁.TDR與ADR的交易幣別不同；戊.目前在臺灣掛牌之泰金寶屬於ADR	僅甲、乙	僅乙、戊	僅甲、戊	僅甲、乙、丙	10904	1	3
14 發行海外存託憑證（Global Depositary Receipts, GDR）會使該公司之淨值總額如何變化？	增加	減少	不變	不一定	10902	29	3
15 投資人的資產配置決策，「不」考慮下列何項因素？	是否要投資股市	是否要投資債券市場	是否有掌握時機的能力	是否具備挑選證券的能力	10903	46	4
16 初次上市股票自上市日起多少個交易日，其股價升降幅度為無漲跌幅限	3 日	5 日	7 日	10 日	10903	9	2
17 所謂現股當沖之規定，下列敘述何者為「非」？	買賣是用同一帳戶	買賣是在同一天	買賣同一數量的同檔股	買賣同一金額的同檔股	10903	5	4
18 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：	40元	62.5元	41.7元	36元	10803	2	1
19 股票報酬在元月的表現優於其他各月的現象，稱為：	規模效應	濾嘴法則	完全市場	元月效應	10802	36	4
20 費城半導體指數設立於 1993 年 12 月 1 日，為全球半導體業景氣主要指標之一。請問下列敘述何者「不正確」？	指數的計算方式和台股不同，採取「股價算術平均」的計算方法	費城半導體指數成份股包括了「設備廠商」、「晶片製造廠商」及「IC 設計公司」等，旺宏的 ADR 也在此指數中	旺宏(2337)、台積電(2330)、華邦電(2344)均為臺灣半導體產業	費城半導體指數與台股指數走勢有高度相關	10903	6	2
21 費城半導體指數設立於 1993 年 12 月 1 日，為全球半導體業景氣主要指標之一。請問下列敘述何者不正確？	指數的計算方式和台股不同，採取「股價算術平均」的計算方法	費城半導體指數成份股包括了「設備廠商」、「晶片製造廠商」及「IC 設計公司」等，旺宏的 ADR 也在此指數	旺宏(2337)、台積電(2330)、華邦電(2344)均為臺灣半導體產業	費城半導體指數與台股指數走勢有高度相關	10901	6	2
22 當股市預測中央銀行會提高存款準備率時，股價通常會：	上漲	無關	下跌	不一定	10804	3	3

23	中央銀行可以透過下列哪些方法導引利率走勢？甲.公開市場操作；乙.調整重貼現率；丙.調整存款準備率	僅甲、乙	僅乙、丙	僅甲、丙	甲、乙、丙	10901	29	4
24	當預期 M1B 年增率減緩，投資人將預期整體股價：	下跌	上漲	不一定上漲或下跌	先跌後漲	10903	30	1
25	經濟的「痛苦指數」是指：	工資上漲率與物價上漲率之和	匯率貶值率與物價上漲率之和	失業率與物價上漲率之和	工資上漲率與匯率貶值率之和	10804	31	3
26	經濟的「痛苦指數」是指：	工資上漲率與物價上漲率之和	匯率貶值率與物價上漲率之和	失業率與物價上漲率之和	工資上漲率與匯率貶值率之和	10904	31	3
27	對於具有風險規避特性的投資者而言，以下敘述何者正確？	他們僅考量報酬率來選擇投資標的	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	他們願意接受較低報酬及高風險的投資標的	以上(A)、(B)選項皆是	10803	14	2
28	對於具有風險規避特性的投資者而言，以下敘述何者正確？	他們僅考量報酬率來選擇投資標的	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	他們願意接受較低報酬及高風險的投資標的	以上(A)、(B)選項皆是	10901	31	2
29	保守的投資人應該投資下列哪一種股票？	高本益比股票	低本益比股票	低淨值市價比股票	高市價現金流量比股票	10901	28	2
30	影響投資之要素包括：甲.時間；乙.報酬；丙.風險	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙皆是	10804	6	4
31	避險基金（Hedge Fund）為規避風險並增加收益，通常會：I.買賣衍生性金融商品；II.使用槓桿；III.運用買進和放空之投資策略	僅I、III	僅II、III	僅I、II	I、II、III	10801	20	4
32	避險基金（Hedge Fund）為規避風險並增加收益，通常會：甲.買賣衍生性金融商品；乙.使用槓桿；丙.運用買進和放空之投資策略	僅甲、丙	僅乙、丙	僅甲、乙	甲、乙、丙	10902	27	4
33	何者為避險基金之特色？甲.資訊透明度高；乙.可小額投資；丙.追求絕對報酬；丁.又稱對沖基金	僅甲、乙	僅乙、丙	僅丙、丁	甲、乙、丙與丁皆是	10904	41	3
34	下列何者是計算公司的存續價值需考量之因素？甲.長期現金流量；乙.可處理之閒置資產；丙.經營團隊	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10904	30	4
35	公司減資有三種類型，包括有庫藏股減資、現金減資與虧損減資，試問在公司沒有虧損的情況之下，三種減資對公司影響的效果何者「正確」：I、均會使公司流通在外股數減少；II、均會使公司每股淨值增加；III、均會使公司股票價格上漲；IV、均會使公司每股盈餘上升	I、II、III、IV	僅I、II、IV	僅II、III	僅I、IV	10904	17	4
36	可轉讓定期存單英文簡稱為：	T-Bill	GDR	NDF	NCD	10904	3	4
37	必要報酬率的意義乃是指：	可接受之最低報酬率	為保證所能獲得之報酬	可接受之最低預期報酬	最希望達到的最高報酬	10901	34	3
38	名目利率相同，下列何種計算利率方式，其實質年報酬率「最低」？	每月複利	每季複利	每半年複利	每年複利	10904	14	4
39	初次上市股票自上市日起多少個交易日，其股價升降幅度為無漲跌幅限	3日	5日	7日	10日	10901	5	2
40	若小明觀察到新臺幣一年期定存的利率較美元利率高出 3%時，則小明應預期新臺幣對美元之 遠期匯率會：	升值	貶值	不變	利率與匯率沒有直接關係	10902	42	2
41	假設其他條件相同，甲公司之營運槓桿程度大於乙公司，請問在景氣好轉的情況下，兩公司的獲利能力將會如何？	甲公司 > 乙公司	甲公司 < 乙公司	甲公司 = 乙公司	無法比較	10901	30	1
42	採購經理人指數（Purchasing Managers' Index, PMI）為一綜合性指標，因具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性，被視為一種國際通用的重要總體經濟領先指標。以下為PMI的資訊描述，請判斷以下何者錯誤？	每月對受訪企業的採購經理人進行調查，並依調查結果編製成指數	採購經理人指數介於 0%~100%之間，若高於 50%表示景氣正處於擴張期（Expansion），若低於 50%表示處於緊縮期（Contraction）	我國該指標主要發布單位為國家發展委員會(簡稱國發會)	臺灣採購經理人指數，調查範圍只包括製造業	10904	5	4

43	採購經理人指數 (Purchasing Managers' Index, 簡稱 PMI) 為一綜合性指標, 因具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性, 被視為一種國際通用的重要總體經濟領先指標。以下為 PMI 的資訊描述, 請判斷以下何者錯誤?	每月對受訪企業的採購經理人進行調查, 並依調查結果編製成指數	採購經理人指數介於 0%~100% 之間, 若高於 50% 表示景氣正處於擴張期 (Expansion), 若低於 50% 表示處於緊縮期 (Contraction)	臺灣採購經理人指數發布單位為金融監督管理委員會 (簡稱金管會)	臺灣採購經理人指數, 調查範圍包括製造業及非製造業	10902	3	3
44	進行資產配置策略時, 將會考慮下列何者因素? 甲. 風險承受能力; 乙. 流動性; 丙. 進場時機; 丁. 股價高低; 戊. 投資目標	僅甲、丙、丁、戊	僅甲、乙、丙、丁	僅甲、乙、丙	僅甲、乙、戊	10901	43	4
報酬率								
1	X 股票現在的價格為 40 元, 且預期在一年後可獲得現金股利 1 元, 若老王在此一年期間欲獲得 20% 之報酬率, 則此股票一年後之股價應為何?	45 元	46 元	47 元	48 元	10802	18	3
2	某投資者買入某股票成本為 60 元, 預期一年內可以 64 元賣出, 且可收到現金股利 2 元, 則其預期單期報酬率為:	10%	13.64%	15%	20.65%	10901	26	1
3	如果選擇年報酬率 15% 的投資工具, 請問投資 100 元至少要在幾年後才會成長到 300 元以上? (以最接近年度計算)	7 年後	8 年後	10 年後	20 年後	10902	30	2
4	某公司今年每股發放股利 3 元, 在股利零成長的假設下, 已知投資人的必要報酬率為 8%, 則每股普通股的預期價值為:	20 元	30 元	33.3 元	37.5 元	10903	17	4
5	美克奧公司決定於明年起發放股利, 首發股利為每股 \$0.60, 預期每年股利金額成長 4%。假設折現率為 12%, 請問三年後的今天, 美克奧公司股票	\$7.50	\$7.72	\$8.23	\$8.44	10903	18	4
6	小明使用 6 萬美元的自有資金, 並借入額外的 50 萬歐元, 借 1 個月的歐元要支付 0.5% 的月利率, 而將資金投資於澳幣能夠獲得 1% 的月報酬。假設澳幣的即期匯率目前為 0.6 美元, 而 1 歐元目前價值 1.2 美元。若匯率在下一個月沒有變化, 試問小明進行此利差交易 (Carry Trade) 的月報酬為:	0.55%	2.83%	6.00%	10.00%	10902	4	3
7	小明使用 6 萬美元的自有資金, 並借入額外的 50 萬歐元, 借 1 個月的歐元要支付 0.5% 的月利率, 而將資金投資於澳幣能夠獲得 1% 的月報酬。假設澳幣的即期匯率目前為 0.6 美元, 而 1 歐元目前價值 1.2 美元。若匯率在下一個月沒有變化, 試問小明進行此利差交易 (Carry Trade) 的月報酬為:	0.55%	2.83%	6.00%	10.00%	10904	6	3
8	小明於 2018 年 1 月 2 日以每股 20 元購買大鼎建設公司的股票, 一年後收到該公司發放每股 2 元的現金股利, 並於 2019 年 1 月 2 日以每股 31 元出售該公司的股票。請問: 小明於 2018 年間, 持有大鼎建設公司股票之期間報酬 (Holding-period Return) 為多少?	45%	50%	65%	40%	10904	4	3
風險								
1	下列哪種資產配置的年報酬率波動性最低?	80% 股票; 20% 債券	60% 股票; 40% 債券	30% 股票; 70% 銀行存款	50% 股票; 50% 債券	10902	45	3
2	一個無風險性資產的報酬率標準差為:	1	0	-1	5	10802	32	2
3	某一證券之報酬率標準差愈大, 則其總風險:	愈大	愈小	不變	不一定	10904	35	1
4	下列何者是用來衡量投資風險的方法? 甲. 風險值 (VaR); 乙. β 係數; 丙. 變異數; 丁. 半變異數	僅甲、乙	僅甲、乙、丙	僅丙、丁	甲、乙、丙、丁皆是	10903	2	4
5	一般而言, 我們會以何者來衡量個別證券報酬率相對於市場投資組合報酬率的變動程度?	變異數	標準差	變異係數	貝它值	10904	34	4
6	股票的變異數為 0.25, 平均報酬率為 0.5, 其變異係數為:	0.8	0.625	1	1.25	10804	4	3
7	下列三種基金依風險大小排列應為: I. 股票型基金; II. 組合型基金; III. 債券型基金	I > III > II	I > II > III	II > I > III	II > III > I	10801	46	2
8	下列哪些資訊為評估基金績效時必要的資訊? 甲. 基金經理人姓名; 乙. 基金平均報酬率; 丙. 基金之風險特質; 丁. 基金規模大小	甲、乙、丙、丁	僅甲、乙、丙	僅甲、丙	僅乙、丙	10904	46	4
9	一般而言, 何種股票型共同基金的分散風險的效果最大?	大型股基金	中小型基金	全球基金	亞洲基金	10904	43	3

10	追求高風險、高報酬的投資人，較適合哪類共同基金？	債券基金	平衡基金	股票收益型基金	小型股基金	10903	43	4
11	國內的共同基金依成立的法律基礎劃分者皆為：	契約型	股份型	公司型	合夥型	10903	44	1
12	投資國內債券型基金之好處為：甲.風險較小；乙.可獲得高於市場的報酬率；丙.可獲得穩定的收益；丁.可獲得基金之溢價	僅甲、乙、丙	僅乙、丁	僅甲、丙	僅甲、丁	10902	26	3
13	欲比較評估某基金之投資績效，則應將該基金之報酬率與下列何種標準比較方為合理？	同業拆款利率	銀行平均一年定存利率	所有基金之平均報酬率	風險性質相同之其他基金報酬率	10901	45	4
14	全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：	提高	降低	不變	不確定	10804	41	2
15	哪一項投資組合的非系統風險較小？	電子產業之股票型基金	依臺灣公司治理 100 指數發行之 ETF	某績優公司個別股票	綠能產業趨勢基金	10903	37	2
16	關於風險分散的敘述中，何者為非？	投資組合內，個別資產相關係數為0時，有風險分散的效果	透過投資組合的方式可以避免風險過度集中於單一投資標的	不可賣空下，相關係數愈大，分散的效果愈佳	分散的效果視組合內個別資產間的相關係數而定	10801	37	3
17	變異數及貝它係數都可用來衡量風險，兩者不同之處在於：	貝它係數衡量系統及非系統風險	貝它係數只衡量系統風險，但變異數衡量總風險	貝它係數只衡量非系統風險，但變異數衡量總風險	貝它係數衡量系統及非系統風險，但變異數只衡量系統風險	10801	49	2
18	下列哪一種金融商品投資風險最小？	期貨	公債	選擇權	認購權證	10802	35	2
19	下列何種投資工具之通貨膨脹風險最「高」？	股票	定存單	黃金	房地產	10901	1	2
20	欲規避利率風險，較適合採用下列何種工具？	股價指數期貨	物價指數期貨	黃金期貨	政府公債期貨	10803	44	4
21	當經濟景氣開始走下坡，而利率似又有下跌之趨勢時，投資人應投資下列哪一證券市場？	股市	貨幣市場	債券市場	選項(A)(B)(C)皆可	10802	44	3
22	若預期未來的市場利率將上升，則投資者很有可能採取下列哪一種決策？	出售國庫債券期貨	持有小麥期貨之長部位 (Long Position)	購買標準普爾 500 指數期貨 (S&P 500 Index Futures)	持有國庫債券期貨之長部位	10902	35	1
23	甲投資者計劃投資期間為 1 年，則對甲投資者來說，下列哪一種為無風險	一年到期之公司債	一年到期之國庫券	銀行 6 個月定存單	30 天到期之商業本票	10901	35	2
24	市場風險是指：	系統、可分散風險	非系統、可分散風險	系統、不可分散風險	非系統、不可分散風險	10802	34	3
25	市場風險是指：	系統、可分散風險	非系統、可分散風險	系統、不可分散風險	非系統、不可分散風險	10804	35	3
26	在產品生命週期的哪一個階段，投資的風險最高？	初創期	成長期	穩定期	衰退期	10801	13	1
27	在產品生命週期的哪一個階段，投資的風險最高？	初創期	成長期	穩定期	衰退期	10803	38	1
28	何種事件的發生是屬於非系統風險？	中央銀行調降重貼現率	政府宣佈調降經濟成長率預測值	美國政府對臺灣某項產品課徵反傾銷稅	通貨膨脹率驟升	10803	49	3
29	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？	僅考慮下跌之風險	僅考慮上漲之風險	忽略了下跌之風險	同時考慮了上漲及下跌對稱之風險	10801	15	4
30	影響金融市場中所有資產報酬的事件，其衝擊屬於全面性的風險為：	某大集團負責人去世	購買力風險	某大公司被國外企業併購	手機大廠產品瑕疵全面回收	10801	1	2
31	學者馬可維茲 (H. Markowitz) 所提出之投資組合理論，最主要之論點在於：	系統風險的消除	投資組合風險的分散	非系統風險的定義	透過積極管理，提高投資組合報酬率	10901	38	2
32	衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如發生恐怖攻擊即屬於：	企業風險	財務風險	市場風險	流動性風險	10804	36	3
33	一般而言，購買公司債除與購買政府公債承擔相同風險外，尚可能有：甲.信用風險；乙.流動性風險；丙.強制贖回風險	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10902	6	4
34	公司債與公債之間的利差，主要是受到何種風險所影響？（假設公司債與公債的存續期間相同）	購買力風險	違約風險	利率風險	再投資風險	10901	11	2
投資組合及CAPM								
1	何者的報酬率可用來檢定市場是否符合強式效率市場？	公司董事長	公司大股東	基金經理人	選項(A)(B)(C)皆是	10803	43	4
2	若一市場為半強式效率市場，則：	此一市場必可以讓技術分析專家賺取超額利潤	股價未來之走勢可以預測	投資小型股的獲利通常比大型股為佳	此市場僅能使內部人可能賺取超額利潤	10903	39	4

3	何種投資組合與大盤指數的追蹤誤差最小？	保本型基金	高科技基金	指數基金	高成長型基金	10802	45	3
4	投資管理中，所謂被動式管理（Passive Management）是指投資組合通常將資金投資於：	銀行定存	國庫券	市場投資組合	β 值大於1之證券	10804	46	3
5	建構消極性投資組合時，應考慮：甲.交易成本；乙.追蹤誤差；丙.股價是	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙及丙皆是	10901	42	1
6	下列何種股價指數最能模擬市場投資組合？	股價簡單平均	交易量加權股價指數	市場價值加權股價指數	股價幾何平均	10804	32	3
7	下列何者為「效率投資組合」之特性？	必為風險最小之投資組合	必為報酬率最高之投資組合	必為已充分分散風險之投資組合	必為貝它（Beta）值等於1之投資組合	10901	33	3
8	在市場投資組合右上方之投資組合，其市場投資組合與無風險資產權重可能為多少？	0.7及0.3	0.8及0.2	-0.2及1.2	1.2及-0.2	10804	39	4
9	甲股票占臺灣證券交易所編製之股價指數比重較大，是因為甲股票之：	股價較高	股本較大	盈餘較多	市值較大	10802	2	4
10	在報酬率－標準差的圖形中，連接無風險利率與市場投資組合的線是：	資本市場線	無異曲線	效用曲線	證券市場線	10901	39	1
11	有關證券市場線（SML）之敘述何者正確？	僅用於個別證券，不適用於投資組合	僅用於投資組合，不適用於個別證券	個別證券與投資組合均適用	個別證券與投資組合均不適用	10804	37	3
12	若某個別證券的報酬位於 SML 之上方，表示：	個別證券未能提供預期報酬率	價格被低估	對該證券的需求將會減少	價格被高估	10903	41	2
13	由兩種股票組成的投資組合圖形中，當其報酬率相關係數等於多少時，其各組合點為一直線？	0	0.5	1	-1	10804	33	3
14	在不能賣空前提下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為：	1	0	-1	-0.5	10904	37	3
15	投資組合之風險來自於：甲.個股報酬率之相關係數；乙.市場之風險	僅甲	僅乙	甲、乙均是	甲、乙均不是	10904	36	3
16	有一投資組合由甲、乙兩股票組成，請問在什麼情況之下，投資組合報酬率之標準差為甲、乙兩股票個別標準差之加權平均？	兩股票報酬率相關係數=0	兩股票報酬率相關係數=1	兩股票報酬率相關係數=-1	任何情況下，投資組合標準差均為個別標準差之加權平均	10902	43	2
17	當投資組合內個別資產間的相關係數為0時，代表：	無風險分散效果	有風險分散效果	風險分散達到最佳	風險分散優於相關係數為-1之投資組合	10801	17	2
18	請問零 β (zero-beta) 證券的期望報酬是：	市場報酬率	零報酬率	負的報酬率	無風險利率	10904	15	4
19	當貝它（Beta）係數=0.8，表示：	系統風險較小	個別資產報酬率變動的幅度會比市場報酬率大	市場報酬率變動1%時，個別資產報酬率變動2%	無系統風險	10802	33	1
20	當投資者判斷市場處於空頭行情時，以下哪項策略不適合？	增加固定收益證券之比	增加現金比重	提高投資組合之貝它係	出售持有之股票	10801	50	3
21	一般而言，在空頭行情，低貝它股票股價表現：	優於高貝它股票	與大盤相近	不如大盤	不如高貝它股票	10802	43	1
22	哪項「不」屬於選時決策？	集中買入持有特定類股	持有市場投資組合，並配以台股指數期貨部位	持股比率調整	調整持股的 β 係數	10903	42	1
23	基金經理人若具有擇時能力，則其管理之基金貝它（Beta）係數將隨市場上漲而：	降低	不變	增加	無關	10804	44	3
24	具有選時能力的股票型共同基金經理人，在股市下跌期間，其持有投資組合的貝它係數應：	大於1	等於1	等於0	小於1	10904	42	4
25	哪種類股在股市多頭行情時，漲幅較大？	績優大型股	低貝它大型股	低貝它小型股	高貝它小型股	10904	44	4
26	根據CAPM，下列何者正確？	所有證券都在資本市場線上	所有證券都在證券市場線上	價值低估的證券位在證券市場線上的下方	選項(B)與(C)都正確	10801	39	2
27	根據CAPM，非系統風險高之證券：	期望報酬率較高	系統風險較高	貝它係數較高	期望報酬率不一定較高	10803	16	4
28	根據CAPM，某證券期望報酬率僅與該證券之系統風險有關，是因為：	非系統風險可分散，故投資者不會對其要求額外報酬	該證券的非系統風險很小，故可忽略不計	CAPM 理論上的缺陷，無法考慮非系統風險	非系統風險無法衡量，故將之忽略不計	10802	39	1
29	甲股票、乙股票與丙股票之貝它（Beta）係數均相同，但其報酬率標準差大小依序為甲、乙與丙。根據 CAPM 理論，請問哪一個股票的期望報酬率	甲	乙	丙	三者相同	10901	40	4

30	甲股票之報酬率與市場報酬率之相關係數為 1，其標準差為 20%，若市場報酬率標準差為 10%，請問該股票之貝它係數為何？	2	1.67	1.33	資料不足，無法計算	10902	21	1
31	依CAPM，若投資標的物之預期報酬率大於市場投資組合之預期報酬率，則此投資標的物之貝它(Beta)係數為：	大於1	等於1	等於0	小於1	10804	38	1
32	依CAPM，若投資標的物之預期報酬率大於市場投資組合之預期報酬率，則此投資標的物之貝它(Beta)係數為：	大於1	等於1	等於0	小於1	10904	38	1
33	依據 CAPM，基金經理人所尋求價位被高估的證券，是指該證券的詹森 α 係數：	大於 1	等於 1	大於 0	小於 0	10903	45	4
34	依據CAPM模式，若市場上之甲股票的預期報酬率為13%，且市場預期報酬率為15%，無風險利率為5%。則甲股票的貝它 (Beta) 係數為多少？	0.8	0.7	0.65	0.55	10802	42	1
35	兩種證券的貝它 (Beta) 係數相同，若以這兩種證券組成一投資組合，請問該投資組合的貝它係數為何？	降低	增加	不變	視兩證券報酬率相關係數而定	10804	34	3
36	有關CAPM之敘述何者不正確？甲.總風險愈高，其預期報酬率愈高；乙.只關心市場風險；丙.只能衡量投資組合之預期報酬率	甲、乙、丙	僅乙	僅甲及丙	僅乙及丙	10802	38	3
37								
38	在二因子之APT理論中，假設投資組合對因子1之貝它係數為0.7，對因子2之貝它係數為1.5，因子1、因子2之風險溢酬分別為1.5%、4%，若無風險利率為6%，請問在無套利空間下，該投資組合之預期報酬率應為何？	13.05%	11.15%	10.15%	9.15%	10802	41	1
39	套利定價理論(APT)是根據下列何種觀念？	風險不同的證券，其期望報酬率也可能相同	風險完全相同的證券，其期望報酬率也應該相同	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	選項(A)(B)(C)皆是	10803	15	2
40	為了使投資組合之風險不要太高，選股時應：	利用特殊事件導向投資策略	利用套利策略	選擇高成長之股票	配置性質不同之股票	10803	18	4
41	若由5種股票構成投資組合，每種股票在此投資組合中的權重皆相等，若每種股票的預期報酬率者皆為18%，則此投資組合的預期報酬率為：	4%	16%	18%	12%	10801	38	3
42								
43	若小明將其資金 35%投資於國庫券、65%投資於市場投資組合，請問其投資組合之 β 係數為何？	1	0.35	0.5	0.65	10903	35	4
44	玉山公司股票 β 係數為2，市場報酬率為10%，已知無風險利率為2%。根據CAPM，投資者投資玉山公司股票要求報酬率為：	12%	16%	18%	20%	10904	40	3
45	甲、乙二股票之預期報酬率分別為 7%及 11%，報酬率標準差分別為 20%及 30%，若無風險利率為 5%，市場預期報酬率為 10%，且甲、乙二股票報酬率之相關係數為 0.5，請問甲股票之 β 係數為多少？	0.4	0.6	0.9	1.5	10901	37	1
46	某證券之期望報酬率為 12.5%， β 值為 1.15。若市場組合期望報酬率為 10%，無風險利率為 5%，則根據 CAPM，此證券為：	正常訂價	價格高估	價格低估	選項(A)(B)(C)皆非	10903	40	3
47	A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，該證券的價格為：	低估	高估	公平	無法得知	10804	40	1
48	設 A 公司目前股價為 500 元，預期一年後可漲至 600 元，無風險利率為 2%，該股票 β 值為 1.5，則市場投資組合之預期報酬率為多少？	11%	12%	13%	14%	10902	22	4
49	設乙公司目前股價為 500 元，預期一年後可漲至 600 元，無風險利率為 2%，該股票 β 值為 1.5，則市場投資組合之預期報酬率為多少？	11%	12%	13%	14%	10901	36	4
50	假設無風險利率是 7%，市場期望報酬率為 15%，若此時小明發現一支股票其 β 是 1.3，期望 報酬率有 12%，請問小明應該：	買進該股票，因其價格被高估	融券賣出該股票，因其價格被高估	買進該股票，因其價格被低估	觀望，因其價格是公允的	10901	41	2
51	假設無風險利率是 7%，市場期望報酬率為 15%，若此時小明發現一支股票其 β 是 1.3，期望 報酬率有 12%，請問小明應該：	買進該股票，因其價格被高估	融券賣出該股票，因其價格被高估	買進該股票，因其價格被低估	觀望，因其價格是公允的 (正確的)	10902	23	2

52	甲股票、乙股票與丙股票之貝它 (Beta) 係數均相同，但其報酬率標準差大小依序為甲、乙與丙。根據CAPM理論，請問哪一個股票的期望報酬率	甲	乙	丙	三者相同	10802	37	4
53	友好公司預期明年可發放1.2元現金股利，且每年成長7%。假設目前無風險利率為6%，市場風險溢酬為8%，若友好公司股票之貝它(Beta)係數為0.75，在CAPM與股利折現模式同時成立，請問其股價應為何？	10.71元	15元	20元	24元	10802	16	4
54	福隆公司每年固定配發現金股利4元，不配發股票股利，其股票必要報酬率為10%，若其貝它係數為1.22，在零成長之股利折現模式下，其股價應	44.4元	33.3元	40元	48.8元	10804	16	3
55	X 資產與 Y 資產之 β 值與相關係數如下： $\beta X=1.6$ ， $\beta Y=0.8$ ， $\rho XY=0.2$ 。若將20%資金投資在X 資產、80%資金投資在Y 資產所形成的投資組合之 β 值為多少？	0.704	0.96	1.184	1.44	10903	38	2
56	X證券的報酬率標準差等於20%，Y證券的報酬率標準差等於30%，則下列敘述何者正確？	Y的貝它係數必較X為大	Y的期望報酬率必較X為高	Y的總風險必較X為大	Y的非系統風險必較X為大	10801	16	3
57	若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為12%與16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為25%，當無風險利率為6%，則甲之預期報酬率	13.50%	14.25%	15%	16.25%	10904	39	1
投資組合風險評估								
1	下列何者適合尚未完全分散，仍存在有非系統風險投資組合績效之評估？	夏普指標	崔納指標	詹森指標	貝它係數	10902	24	1
2	下列何者適合尚未完全分散仍存在有非系統風險投資組合績效之評估？	夏普指標	崔納指標	詹森指標	貝它係數	10801	19	1
3	下列何者適合尚未完全分散仍存在有非系統風險投資組合績效之評估？	夏普指標	崔納指標	詹森指標	貝它係數	10803	45	1
4	下列何者適合尚未完全分散仍存在有非系統風險投資組合績效之評估？	夏普指標	崔納指標	詹森指標	貝它係數	10804	45	1
5	下列何指標係比較投資組合平均超額報酬與合理投資組合超額報酬的差	夏普指標	崔納指標	詹森指標	貝它係數	10902	44	3
6	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：	市場風險溢酬	崔納指標	變異係數	詹森指標	10802	46	2
7	以下敘述何者不正確？	風險溢酬未包含在預期報酬率中	風險愈低，投資人要求之風險溢酬愈低	高風險未必獲得高報酬	投資人對公債的風險溢酬要求低於對股票的風險溢酬要求	10901	4	1
8	利用市場之非效率，買賣各證券而可得到無風險超額報酬之交易行為稱	投資	套利	投機	避險	10904	45	2
9	一證券之平均報酬率，無法以市場風險解釋之部分稱為：	西格瑪 (Sigma) 係數	貝它 (Beta) 係數	伽碼 (Gamma) 係數	阿法 (Alpha) 係數	10801	18	4
10	一證券之平均報酬率，無法以市場風險解釋之部分稱為：	西格瑪 (Sigma) 係數	貝它 (Beta) 係數	伽碼 (Gamma) 係數	阿法 (Alpha) 係數	10803	42	4
11	一證券之平均報酬率，無法以市場風險解釋之部分稱為：	西格瑪 (Sigma) 係數	貝它 (Beta) 係數	伽碼 (Gamma) 係數	阿法 (Alpha) 係數	10902	20	4
12	依據資本資產訂價模型，基金經理人所尋求價位被高估的證券，是指該證券的詹森 α 係數：	大於 1	等於 1	大於 0	小於 0	10902	25	4
13	詹森 (Jensen) 的 α 指標，用來衡量投資績效，其適當性是建立在：	APT 是正確的	CAPM 是正確的	投資組合風險是不可以被分散消除的	選項(A)(B)(C)皆非	10901	46	2
債券及存續期間								
1	債券的報價若採以價格報價，則其報價的指數等於：	債券價格/殖利率	債券價格/票面利率	債券價格/債券面額	債券價格/到期期間	10904	12	3
2	當發行公司預期市場呈下列何種趨勢時，將發行浮動利率債券來籌措資	利率上升	股價上漲	股價下跌	利率下跌	10901	7	4
3	在國內個人買賣短期票券之利息所得的課稅方式是採：	併入綜合所得稅計算	免稅	分離課稅	併入營利事業所得稅計	10902	34	3
4	何者不是公司發行債券之適當時機？	預期物價水準將大幅上升	公司管理者不想降低持股比率	公司股價處於低水準時	負債比率很高時	10804	8	4
5	何種情況下有利債券投資？	市場利率上升	貨幣供給寬鬆	物價水準上漲	存款準備率調高	10902	33	2
6	根據S&P公司的評等，下列哪一等級的債券發行時的殖利率「最低」？	AA	A	BB	B	10904	7	1
7	何者「不是」持有某公司債券的系統風險？	央行調高存款準備率	央行調升利率	發行公司的財務風險	能源危機導致通貨膨脹	10902	32	3
8	何者「不適合」用來決定債券的評等？	利息保障倍數	流動比率	股東人數	負債比率	10902	31	3
9	所謂固定收益證券是指證券之：	到期日固定	到期償還金額固定	債權人固定	每期債息或股息固定	10803	50	4
10	一般而言，下列有關發行公司債與特別股之比較何者正確？甲.債息可節稅，股利則無法節稅；乙.二者均可改善財務結構；丙.公司債求償權利優於	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10902	7	2

11	一般俗稱的債券殖利率是指下列何者？	到期收益率	當期收益率	贖回收益率	票面利率	10903	11	1
12	殖利率小於票面利率的債券稱為：	溢價債券	平價債券	折價債券	選項(A)、(B)、(C)皆非	10902	5	1
13	折價債券在趨近到期日時，其價格會：	上漲	下跌	不變	以上皆有可能	10904	10	1
14	如何計算債券當期收益率？	債券年息／債券面額	資本利得／債券面額	債券年息／債券市價	資本利得／債券市價	10802	7	3
15	如何計算債券當期收益率？	債券年息／債券面額	資本利得／債券面額	債券年息／債券市價	資本利得／債券市價	10804	11	3
16	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：	無須考慮	要小於0	要等於0	要等於到期收益率	10803	31	4
17	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	僅乙、丙	僅甲、丙、丁	僅乙、丙、丁	甲、乙、丙、丁均有	10803	33	4
18	有甲、乙和丙三種債券，其票面利率依序為 10%、8%、6%且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1%時，何種債券價格波動幅度最大？	甲債券	乙債券	丙債券	無從得知	10903	13	3
19	收益率曲線倒掛何者「正確」？I.長期利率高於短期利率；II.中期利率高於短期或長期利率；III.長期利率與短期利率相同；IV.長期利率低於短期	I、II、III、IV	II、III、IV	III、IV	IV	10903	36	4
20	有關債券存續期間之敘述，何者正確？I.是衡量現金流量之平均到期期間；II.採用簡單平均之計算方式；III.可用以衡量債券之利率風險	僅I、II	僅II、III	僅I、III	I、II、III	10801	6	3
21	其它條件不變，當市場利率下降時，持有存續期間（Duration）長的債券較存續期間短的債券：	獲利多	損失多	獲利少	損失少	10801	4	1
22	關於債券的存續期間的意涵，下列描述何者為「非」？	表示債券的到期期間	衡量債券的各期現金流入的平均到期期間	是債券價格變動對利率變動的敏感程度	存續期間越長，表示債券的利率風險越高	10902	9	1
23	對於債券的評價，若使用存續期間來計算債券價格的變化，下列敘述何者正確？	當殖利率大幅上升時，以存續期間所計算之價格變化將低於債券實際的價格變化	隨著債券到期時間的接近，同樣幅度殖利率的變動，將導致存續期間的變動越來越大	不論殖利率大幅上升或下降時，以存續期間所計算之價格變化將低於債券實際的價格變化	當殖利率同樣上漲與下降 1%時，債券價格的變動幅度是相同的	10901	14	1
24	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：	甲債券溢價額較乙債券溢價額大	甲債券溢價額與乙債券溢價額相等	甲債券溢價額較乙債券溢價額小	無法比較	10901	12	1
25	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	550,000元	650,000元	750,000元	800,000元	10803	32	4
26	假設有一債券的存續期間為10，當時的殖利率（YTM）為5%，請問當其YTM變動1bp時，該債券價格變動的百分比約為何？	10%	200%	0.07%	0.10%	10802	5	4
27	利率期限結構是利用下列何者導出？	可轉換公司債	永續債券	無風險零息公債	特別股	10801	45	3
28	投資公司債必須承擔的非系統性風險為何？	倒帳風險	通貨膨脹風險	利率風險	選項(A)與(C)都是	10803	41	1
29	假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10901	9	1
30	關於馬凱爾（Malkiel）債券五大定理的敘述，何者不正確？	債券價格與殖利率呈反向關係	到期期間愈長，債券價格對殖利率之敏感性愈小	債券價格對利率敏感性之增加程度隨到期時間延長而遞減	低票面利率債券之利率敏感性高於高票面利率債券	10801	5	2
31	下列敘述何者「不正確」？	短期利率波動幅度會大於長期利率	當市場利率高於債券票面利率時，債券將折價發行	當市場利率高於票面利率時，公司較不可能將債券贖回	短期債券對利率變動之敏感度高於長期債券	10904	9	4
32	商業本票最長期間為：	30天	90天	180天	360天	10802	3	4
33	投資人購買180天商業本票，面額1,000元，成交價980元，則其實質利率約	3.88%	4.08%	6.88%	8.08%	10802	6	2
34	小林購買 90 天商業本票，面額 1,000 萬元，成交價為 995 萬元，則其實質利率為何？（一年以 365 天計算）	8.28%	6.18%	8.11%	2.04%	10903	16	4

35	4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：	10%	15%	18.10%	19.50%	10804	15	1
36	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？	3	4.5	4.7	5	10803	30	4
37	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？	3	4.5	4.7	5	10904	11	4
38	甲公司發行一永續債券，票面利率為6%，每張面額10萬元，若目前同類型債券可提供7%，請問其發行價格應為：	85,714元	70,000元	80,000元	75,000元	10801	47	1
39	甲債券3年後到期，其面額為100,000元，每年付息一次8,000元，若該債券以95,000元賣出，則其到期殖利率為：	大於8%	等於8%	小於8%	等於5%	10904	8	1
40	孫先生以面額購買債券1,000萬元，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：	零	負數	正數	無法判定	10802	8	3
41	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：	甲債券溢價額較乙債券溢價額大	甲債券溢價額與乙債券溢價額相等	甲債券溢價額較乙債券溢價額小	無法比較	10803	4	1
42	1債券6個月的折現因子（Discount Factor）為0.97，在6個月後該債券之價格為15,000元，目前該債券之價格為多少？	14,700元	14,550元	-15,000元	-14,500元	10801	27	2
可轉換公司債								
1	甲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70元，請問轉換價值為何？	500元	1,000元	1,400元	2,000元	10802	12	3
2	在轉換公司債資產交換的交易流程中，證券商與債券投資人於契約生效日所需交換之資產，下列何者不正確？	證券商將轉換公司債交付給債券投資人	債券投資人將契約名目本金交付證券商	證券商將轉換公司債轉換權交給債券投資人	債券投資人需承擔發行公司之信用風險	10901	48	3
3	物價指數連動債券可有效降低何種風險？	利率風險	通貨膨脹風險	非系統風險	流動性風險	10903	12	2
4	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.後者可享受公司股價上漲之利潤；乙.皆須承擔發行公司之信用	僅甲正確	僅乙正確	甲、乙皆正確	甲、乙皆不正確	10803	20	2
5	在我國10年期公債期貨中，當可交割債券之票面利率愈高，則其轉換因子大小變動為：	愈大	愈小	無關	不一定	10903	48	1
6	政府發行之公債，其價值隨市場利率上漲而：	增加	不變	減少	以上皆非	10803	24	3
7	有關浮動利率債券之敘述，何者「正確」？甲.票面利率與指標利率有關；乙.指標利率水準為固定；丙.指標利率水準每期可能不同；丁.每期債息可	僅甲、乙	僅甲、丙	僅甲、乙、丁	僅甲、丙、丁	10904	13	4
8	在一般情形下，愈接近到期日，可轉換公司債的價格會如何？	愈低	愈高	不變	不一定	10804	10	1
9	在一般情形下，愈接近到期日，可轉換公司債的價格會如何？	愈低	愈高	不變	不一定	10903	14	1
10	國內轉換公司債資產交換約定之到期日通常為標的轉換公司債之：	贖回日	到期日	賣回日	發行公司除權除息日	10904	49	3
11	假設可轉換公司債的面額為100,000，轉換價格為40，市場價格為120,000，請問在不考慮其他因素下，標的股票的價格高於多少時，開始存在套利的	40	42.5	48	48.4	10801	26	3
12	當甲公司可轉債之轉換價值高於其市場價格時，投資人應如何套利？	放空甲公司可轉債、買進其股票	買進甲公司可轉債、放空其股票	同時買進甲公司可轉債與股票	同時放空甲公司可轉債與股票	10801	28	2
13	有關公司債的敘述何者不正確？	收益債券是指發行公司有盈餘才會支付利息給投資人	指數債券是指其債券利率依通貨膨脹指數而定	可轉換債券是指投資人可依轉換價格，將其轉換為其他債券	信用債券是一種無擔保的債券	10802	11	3
14	可轉換公司債具有何種特性？甲.票面利率通常高於同條件之公司債；乙.具有轉換凍結期間；丙.隨標的股價上漲而上漲	僅甲	僅乙	僅甲、丙	僅乙、丙	10901	2	4
15	可轉換公司債具有何種特性？甲.票面利率通常高於同條件之公司債；乙.具有轉換凍結期間；丙.隨標的股價上漲而上漲	僅甲	僅乙	僅甲、丙	僅乙、丙	10902	2	4
16	可轉換公司債的轉換價值等於：	轉換比率乘以轉換價格	轉換比率乘以轉換價格+現金股利	股票市價乘以轉換比率	股票市價乘以轉換比率+現金股利	10901	10	3

附條件債券								
1	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	僅甲、丙	僅甲、乙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10803	5	3
2	下列敘述,何者不正確?	永續債券的到期日是無窮大,但其存續期間仍然可以求算	零息債券之存續期間大於到期期間	浮動利率債券存續期間等於每期的期間	所有付息債券的存續期間皆會小於其到期期間	10804	9	2
3	以下哪項新金融商品免徵交易稅?	臺指期貨	臺指選擇權	認購權證	不動產投資信託(REITs)	10802	13	4
4	在國內買賣公債之資本利得需繳交哪種稅率?	免稅	分離課稅,稅率百分之二十	千分之三	百分之十	10802	9	1
5	以附買回方式操作債券時,雙方需約定:甲.利率;乙.到期日;丙.金額	僅乙、丙	僅甲、丙	僅甲、乙	甲、乙、丙	10804	42	4
6	以附買回方式操作債券時,雙方需約定:甲.利率;乙.到期日;丙.金額	僅乙、丙	僅甲、丙	僅甲、乙	甲、乙、丙	10903	15	4
7	證券商以持有之轉換公司債承作資產交換與一般附買(賣)回交易的差異,何者正確?I.轉換公司債資產交換屬於買賣斷的交易;II.證券商承作一般附買(賣)回交易仍須承擔發行公司之信用風險	僅I	僅II	I、II皆正確	I、II皆不正確	10801	23	2
8	假設有一券商對公債附條件交易的報價為 3.95-4.20,代表券商願與客戶承作附賣回與附買回交易的利率各為多少?	4.20%、3.95%	4.05%、4.05%	3.95%、4.20%	3.95%、4.15%	10903	4	1
9	小慧與某證券商承作公債附賣回交易(RS),交易面額為 5,000,000 元,RS 利率為 3.50%,期間 90 天,則到期時小慧須支付給證券商多少金額?(忽略交易成本)	5,000,000 元	4,949,452 元	5,043,151 元	小慧不須支付給證券商,而是證券商須支付給小慧	10901	13	3
10	張小姐急需資金,以 1,500 萬元之公債,用面額與證券商承做附賣回(RS)交易,雙方約定利率為 8%,並於 20 天後向證券商買回,屆時張小姐應支付價款為何?(一年以 365 天計算)	15,065,753 元	10,023,747 元	10,043,836 元	15,066,667 元	10902	8	1
11	以下有關附條件交易的敘述,何者不正確?	附賣回利率會大於附買回利率	公司債附買回交易的利率會低於公債附賣回的	屬於貨幣市場工具	目前以政府公債為主要標的	10803	1	2
12	在其他條件相同下,以下何者的票面利率會「最高」?	可轉換公司債	可贖回公司債	可賣回公司債	附認股權證公司債	10903	8	2
13	在其他條件相同下,債券價格對殖利率敏感性之變化幅度會因到期期間愈長而:	遞增	不變	遞減	無從得知	10903	10	3
14	有關次級信用債券(Subordinated Debentures)之敘述,何者正確?甲.有資產作擔保品;乙.清算時,清償順序在高級債券之後;丙.通常不可以轉換為公司之普通股	僅甲、乙	僅乙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10802	15	3
ETF								
1	有關投資ETF之敘述何者不正確?	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	投資ETF可能有市場風險、被動式投資風險及追蹤誤差風險	ETF屬於被動式管理	投資ETF可以規避市場風險	10803	46	4
2	有關組合型基金與臺灣50指數ETF之比較,何者「正確」?	均為主動式管理	均可分散風險	均為追蹤某一指數	均直接投資於股票	10904	2	2
3	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」?	漲幅限制為 10%	漲幅可能高於 8.7%,但不會超過 10%	漲幅可能低於 8.7%	無漲跌幅限制	10902	50	4
4	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?	漲幅限制為10%	漲幅可能高於8.7%,但不會超過10%	漲幅可能低於8.7%	無漲跌幅限制	10801	3	4
5	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?	漲幅限制為10%	漲幅可能高於8.7%,但不會超過10%	漲幅可能低於8.7%	無漲跌幅限制	10803	3	4
6	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?	漲幅限制為10%	漲幅可能高於8.7%,但不會超過10%	漲幅可能低於8.7%	無漲跌幅限制	10804	7	4
7	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?	原型ETF	反向型ETF	上市股票	上櫃股票	10803	17	2

8	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？	原型ETF	反向型ETF	上市股票	上櫃股票	10804	2	2
9	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」？	原型ETF	反向型ETF	上市股票	上櫃股票	10902	1	2
10	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	1.50%	3%	4.50%	-4.50%	10803	29	2
11	目前在臺灣，槓桿型ETF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？	1.50%	3%	4.50%	-4.50%	10901	3	2
12	目前臺灣掛牌交易之反向型ETF倍數為可放空幾倍？	1倍	2倍	3倍	4倍	10802	47	1
13	目前臺灣掛牌交易之反向型ETF倍數為可放空幾倍？	1倍	2倍	3倍	1.5倍	10804	14	1
14	有關組合型基金與臺灣50指數ETF之比較，何者正確？	均為主動式管理	均可分散風險	均為追蹤某一指數	均直接投資於股票	10802	4	2
15	有關組合型基金與臺灣50指數ETF之比較，何者正確？	均為主動式管理	均可分散風險	均為追蹤某一指數	均直接投資於股票	10803	23	2
16	當ETF之市價大於淨值，存在套利機會時，套利者應如何操作？甲.買進一籃子股票；乙.賣出一籃子股票；丙.於市場上賣出ETF；丁.於市場上買進	僅甲、丙	僅乙、丁	僅乙、丙	僅甲、丁	10902	46	1
期貨及選擇權								
1	有關衍生性商品之敘述何者為真？I.在其他條件相同下，美式選擇權之價值高於歐式選擇權；II.在其他條件相同下，期貨價值會高於遠期契約的價值；III.衍生性商品之價值一定低於其標的物價值	I、II、III	僅II	僅I、III	僅I	10801	24	4
2	所謂期貨的「價格發現」功能，意味著期貨價格是現貨價格的：	落後指標	同時指標	領先指標	選項(A)(B)(C)皆非	10801	25	3
3	所謂期貨的「價格發現」功能，意味著期貨價格是現貨價格的：	落後指標	同時指標	領先指標	選項(A)(B)(C)皆非	10904	28	3
4	關於期貨價格與現貨價格的關聯性之描述，下列何者「不正確」？	期貨價格與現貨價格變化大多為同向變動	有可能出現某天期貨價格上漲、但現貨價格卻下跌之情形	期貨價格永遠高於現貨價格	接近期貨契約到期日時，理論上期貨價格與現貨價格會趨於一致	10902	48	3
5	買賣期貨，何者須付權利金？	僅買方	僅賣方	買賣雙方均要	買賣雙方均不要	10901	47	4
6	股價指數期貨之契約規格中，其交割方式為何？	股票指數交割	指數交割	現金交割	股票交割	10901	49	3
7	何者為臺灣期貨交易所上市的利率期貨商品？	美元兌日圓期貨	臺股期貨	10年期公債期貨	金融保險類股價指數期	10902	28	3
8	假設目前臺灣證券交易所股價指數小型期貨(MTX)為6,500點，則其一口契約價值為新臺幣：	500,000元	300,000元	1,000,000元	325,000元	10904	48	4
9	有關結構型商品的敘述，正確的有：I.又稱連動型債券；II.股權連結商品及保本型商品皆屬於結構型商品；III.保本型商品於商品到期時本金可以完	僅I	僅II	僅I、II	I、II、III	10801	42	3
10	有關結構型商品的敘述，「正確」的有：甲.又稱連動型債券；乙.股權連結商品及保本型商品皆屬於結構型商品；丙.保本型商品於商品到期時本金可以完全保障	僅甲	僅乙	僅甲、乙	甲、乙、丙	10904	50	3
11	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	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10904	47	3
12	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	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10803	21	3
13	有關股權連結商品的敘述，何者「正確」？甲.投資人為選擇權之買方；乙.報酬與契約期間長短有關；丙.又稱高收益債券(High Yield Notes)	僅甲、乙	僅甲、丙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10902	47	3
14	附認股權證公司債被執行時，以下敘述何者「正確」？甲.公司債即不存在；乙.投資人不須再支付任何金額即可取得普通股；丙.發行公司即償還公	甲、乙、丙	僅乙	僅甲、丙	甲、乙、丙皆不正確	10903	1	4
15	有關認購售權證之敘述何者不正確？	權證投資有時間限制，到期日後此權證即失去履約的權利	權證交易無升降幅度限制	開盤及收盤採集合競價	認購(售)權證盤中採逐筆交易	10801	43	2

16	有關認購售權證之敘述何者不正確？	權證投資有時間限制，到期日後此權證即失去履約的權利	權證交易無升降幅度限制	開盤及收盤採集合競價	認購(售) 權證盤中採逐筆交易	10802	50	2
17	標的物市價為81元，執行價格75元，認購權證45元，則該認購權證之槓桿比率為何？	2.5	2	1.8	1.5	10804	50	3
18	某認購權證之發行總認購股數為2,000萬股，當其避險比率為0.4時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？	800萬股	2,100萬股	1,500萬股	1,000萬股	10801	21	1
19	某認購權證之發行總認購股數為2,000萬股，當其避險比率為0.4時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？	800萬股	2,100萬股	1,500萬股	1,000萬股	10802	49	1
20	某認購權證之發行總認購股數為2,000萬股，當其避險比率為0.4時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？	800萬股	2,100萬股	1,500萬股	1,000萬股	10804	48	1
21	有關選擇權之敘述，何者「正確」？	選擇權的買方須繳交保證金	選擇權的買方風險無限	選擇權之賣方潛在獲利無限	選項(A)(B)(C)皆非	10903	47	4
22	下列何種投資策略可在標的股票下跌時獲利？	買進股票	買進股價指數期貨	買進賣權	買進買權	10801	41	3
23	2019年5月底可以交易的臺指期貨契約到期月份，包括：	5月、6月、7月、8月、9月、10月	6月、7月、8月、9月、10月、11月	6月、7月、9月、12月、隔年3月	6月、7月、8月、9月、12月、隔年3月	10903	49	4
24	一般而言，風險性愈高之股票，不考慮其他因素時，其買權價格會：	愈高	愈低	不影響	看市場利率而定	10802	40	1
25	一般而言，認購權證履約時，結算方式有：甲.現金結算，需負擔手續費、交易稅並繳股款；乙.現金結算，不須負擔交易稅；丙.標的物給付，需負擔手續費、交易稅並繳股款；丁.標的物給付，不須負擔交易稅	甲、丙	乙、丙	甲、丁	乙、丁	10804	47	3
26	假設今天N公司股價收盤為38元，其認購權證的價格為6.4元，行使比率為1.2，則隔一交易日N公司認購權證的最大漲幅為：	2.6元	0.4元	3.4元	4.5元	10804	49	4
27	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	僅乙	僅甲、乙	僅甲、丙	甲、乙、丙	10803	48	4
28	認購權證價格的上、下限分別為：	履約價值、標的股價	標的股價、履約價值	履約價格、履約價值	履約價值+時間價值、履約價值	10803	47	2
29	有關股票選擇權權利金報價單位，何者「正確」？甲.1點價值為新臺幣200元；乙.權利金未滿5點：0.01點；丙.權利金在15點以上，未滿50	僅甲、乙	僅乙、丙	僅甲、丙	甲、乙、丙	10902	49	2
30	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：	視情況而定	愈低	愈高	時間與權利金價格無關	10802	1	2
31	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：	視情況而定	愈低	愈高	時間與權利金價格無關	10803	27	2
32	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：	視情況而定	愈低	愈高	時間與權利金價格無關	10804	5	2
33	下列哪一種變化不會使買權的價值隨之增加？	發放股利	無風險利率高	標的物價格波動性高	標的物價格高	10801	22	1
34	下列哪一種變化不會使買權的價值隨之增加？	發放股利	無風險利率高	標的物價格波動性高	標的物價格高	10802	48	1
35	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：	30元	33元	35元	38.5元	10803	22	3
36	某一標的物市價40元，執行價格43元之賣權價格為5元，則此賣權之內含價值為何？	5元	3元	2元	0元	10903	50	2
37	假設目前市場上對於VR(虛擬實境)很看好，所以投資人對於從事VR的黑森林公司股價看多，如果當你也認同時，請問以下幾種方式，可以讓你獲利？甲.買入黑森林公司買權；乙.買入黑森林公司賣權；丙.賣出黑森林公司買權；丁.賣出黑森林公司賣權	1種	2種	3種	4種	10901	50	2

基本分析								
38	從整體經濟、個別產業、個別公司來研判公司獲利能力，再探求股價的走勢，此種分析是：	趨勢分析	技術分析	K線分析	基本分析	10802	24	4
39	從整體經濟、個別產業、個別公司來研判公司獲利能力，再探求股價的走勢，此種分析是：	趨勢分析	技術分析	K線分析	基本分析	10804	28	4
1	新臺幣貶值幅度遠大於經濟成長率，以美元計算之每人 GNP 會：	增加	減少	不變	無關係	10903	31	2
2	新臺幣貶值幅度遠大於經濟成長率，以美元計算之每人 GNP 會：	增加	減少	不變	無關係	10801	36	2
3	新臺幣對美元貶值，以美元表示之 GDP 成長率：	小於經濟成長率	等於經濟成長率	大於經濟成長率	與經濟成長率無法比較	10901	25	1
4	當中央銀行覺得通貨膨脹率太高時，央行最不可能會採取那項措施？	緊縮貨幣供給	放寬貨幣供給	調高存款準備率	調高重貼現率	10804	30	2
5	在景氣循環的蕭條期末期，股價總指數一般呈：	上升走勢	下跌走勢	持平狀態	不確定	10804	25	1
6	我國的貨幣若貶值，會造成：甲.進口衰退；乙.出口衰退；丙.國際貿易逆	僅甲	僅乙	僅甲、丙	僅乙、丙	10902	41	1
7	一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新臺幣升值時，該公司可能會出現：	匯兌收益	匯兌損失	存貨利潤	存貨損失	10903	32	2
8	一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新臺幣升值時，該公司可能會出現：	匯兌收益	匯兌損失	存貨利潤	存貨損失	10901	22	2
9	其他因素不變，利率上升：	貨幣供給增加	可抑制通膨	債券價格上升	股價上升	10802	30	2
10	其他因素不變，利率上升：	貨幣供給增加	可抑制通膨	債券價格上升	股價上升	10804	26	2
11	其他因素不變，預期新臺幣大幅貶值，外資在股市可能呈：	淨買超	淨賣超	不一定	無影響	10803	11	2
12	其他因素不變，預期新臺幣大幅貶值，外資在股市可能呈：	淨買超	淨賣超	不一定	無影響	10804	27	2
13	其他情況不變，一國調降利率將引起何種狀況的資金移動？	外資流入	外資流出	不確定	選項(A)(B)(C)皆非	10802	28	2
14	「房屋建築開工面積」是屬於我國那一類景氣指標？	領先指標	同時指標	落後指標	選項(A)(B)(C)皆非	10802	26	1
15	何指標是分析景氣循環之主要依據？	消費者物價指數	海關出口值	經濟成長率	工業生產指數	10902	18	3
16	「貨幣供給」是景氣指標的：	落後指標	同時指標	領先指標	綜合指標	10802	29	3
17	下列何者「不」屬於領先指標？	核發建照面積	外銷訂單指數	失業率	實質貨幣總計數	10903	26	3
18	哪種產業較不屬於利率敏感產業？	銀行業	票券業	文創產業	營建業	10804	29	3
19	在其他條件不變下，當通貨膨脹發生，下列何種類股最有利？	觀光業	資產股	外銷概念股	文化創意股	10904	26	2
20	政府擴大公共投資，對下列那一類股票之影響最大？	電子業	金融業	鋼鐵業	百貨業	10901	32	3
21	一般狀況，上市公司董監事改選，對該公司選前的股價有：	沒有影響	助跌作用	助漲作用	選項(A)(B)(C)皆非	10803	39	3
22	一般狀況，上市公司董監事改選，對該公司選前的股價有何影響？	沒有影響	助跌作用	助漲作用	選項(A)(B)(C)皆非	10904	27	3
23	以下何種經濟指標是用來衡量批發價格平均變動倍數？	工業生產指數	躉售物價指數	消費者物價指數	國民生產毛額平減指數	10901	23	2
24	政府若擴大基礎公共建設，對哪種產業較為有利？甲.水泥；乙.食品；丙.營建；丁.鋼鐵	僅丙、丁	僅甲、乙、丙	僅甲、丙、丁	僅乙、丙、丁	10903	28	3
25	下列哪一種股票較可能是價值型股票？	現金股息佔盈餘之百分比低之股票	市價淨值比趨近於1之股票	本益比高於產業平均之股票	資產週轉率高的股票	10801	7	2
26	下列哪一種股票較可能是價值型股票？	現金股息佔盈餘之百分比低之股票	市價淨值比趨近於1之股票	本益比高於產業平均之股票	資產週轉率高的股票	10803	6	2
27	價值型股票通常具有哪些特性？甲.低本益比；乙.高市價淨值比；丙.低股	僅甲	僅甲、乙	僅乙、丙	甲、乙、丙	10802	25	1
28	哪一種股票較可能是成長型股票？	現金股息佔盈餘之百分比偏低之股票	低市價淨值比股票	低本益比股票	資產週轉率低的股票	10902	17	1
29	對資產股而言，何種評價方法較適當？	本益比法	現金流量折現法	每股股價除以每股重估淨值	每股股價除以每股銷售額	10902	16	3
30	下列哪項因素「不會」影響公司盈餘對經濟景氣的敏感度？	財務槓桿	營運槓桿	公司產品對消費者的必要性	股利發放率	10903	27	4

31	下列敘述何者「正確」？甲.股利殖利率是指股利除以股票面額；乙.對股利每年均固定成長之股票而言，其資本利得收益率等於股利成長率；丙.股票之總報酬率等於股利率加上資本利得收益率	僅甲、乙	僅乙、丙	僅甲、丙	甲、乙、丙	10903	33	2
技術分析								
1	下列何者為技術分析假設？	可依據股價的線路圖預測股價未來的走勢	不同的研究人員對相同的線路圖可能有不同的	歷史會重演	選項(A)、(B)、(C)皆是	10902	38	4
2	當多頭市場出現竭盡缺口 (Exhaustion Gap) 時，表示：	上升行情即將結束	買進股票的良好時機	跌勢接近尾聲	盤整即將結束	10804	23	1
3	25日內有15天上漲，求25日PSY值？	25	40	60	75	10903	24	3
4	25日內有15天上漲，求25日PSY值？	25	40	60	75	10804	21	3
5	大盤盤整時，DMI中的ADX值會如何反應？	ADX 越大	ADX 越小	ADX 等於0	ADX 沒有任何意義	10903	22	2
6	30日BIAS等於72日BIAS，30日MA為50元，今日收盤價為65元，求72日MA為多少？	50元	60元	70元	80元	10801	9	1
7	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？	D值在50附近	D值超過100	D值低於0	D值在90附近	10803	10	4
8	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？	開盤價	收盤價	最低價	最高價	10803	8	3
9	KD線的理論基礎，在股價上漲時，當日收盤價會朝何方向接近？	最低價	最高價	收盤價	開盤價	10904	24	2
10	有關KD值之敘述，何者不正確？	理論上，D值在80以上時，股市呈現超買現象，D值在20以下時，股市呈現超賣現象	當K線傾斜角度趨於陡峭時，為警告訊號，表示行情可能回軟或止跌	當股價走勢創新高或新低時，KD線未能創新高或新低時為背離現象，為股價走勢即將反轉徵	KD線一般以短線投資為主，但仍可使用於中長線	10801	33	2
11	在KD分析中，對日、月、週各基期的描述，何者正確？(一般常以何基期為主)	日KD基期為9日KD	週KD基期為6週KD	月KD基期為30月KD	日KD基期為6日KD	10804	22	1
12	下列何者為KD的賣出訊號？	K值在20以下，由下往上突破D值	K值在-10以下	K值在+110以上	K值在80以上，由上向下跌破D值	10904	20	4
13	在持續下跌走勢中，KD線常鈍化，指的是下列何種現象？	K值在80以上的超賣區	K值在20以下的超賣區，再下跌一段行情	K值在20以下的超買區	K值在20以下的超賣區，再上漲一段行情	10901	18	2
14	何者「不是」利用兩條平均線形成交易買賣訊號？	KD	MACD	DMI	BIAS	10904	21	4
15	何者為DMI的買進訊號？	K線由下往上突破D線	DIF線由下往上突破DEM線	+DI線由下往上突破-DI線	#NAME?	10903	23	3
16	何者為DMI的買進訊號？	K線由下往上的突破D線	DIF線由下往上突破DEM線	+DI線由下往上突破-DI線	#NAME?	10904	23	3
17	何者為DMI的賣出訊號？	+DI線由上往下跌破-DI線	K線由上往下跌破D線	#NAME?	DIF線由下向上突破DEM線	10801	34	1
18	計算DMI時，須用到下列何組資料？	最高價、最低價、收盤價	最高價、開盤價、最低價	最高價、最低價、成交量	最高價、最低價、漲跌家數	10802	20	1
19	何種計量化指標，是以動量強弱來顯示股市看漲看跌？	ADL	ADR	MTM (Momentum)	CDP (逆勢操作系統)	10804	24	3
20	有關漲跌比率 ADR 的描述，何者「正確」？	ADR 可用以研判個股的強弱走勢	在初升段、主升段、末升段中，ADR 的值不須隨時調整大小	ADR 可用以研判大盤的超買區或超賣區的現象	ADR 可用交叉買賣訊號的功能	10902	13	3
21	14日內股票上漲累計家數80家，14日內股票下跌累計家數90家，則下列描述何者「正確」？	ADR = -10	ADR = 2	ADL = 10	ADL = -10	10903	7	4
22	14日內股票上漲累計家數120家，14日內股票下跌累計家數108家，其ADL為多少？	120	108	12	2	10901	20	3
23	短期移動平均線向下突破長期移動平均線，且兩條平均線皆為下滑，稱	黃金交叉	死亡交叉	整理交叉	換檔交叉	10804	18	2

24	何者為移動平均線之賣出訊號？	股價在上升且位於平均線之上，突然暴漲，離平均線愈來愈遠，但很可能再趨向平均線	平均線從下降轉為水平或上升，而股價從平均線下方穿破平均線時	股價趨勢低於平均線突然暴跌，距平均線很遠，極有可能再趨向平均線	股價趨勢走在平均線之上，股價突然下跌，但未跌破平均線，股價隨後又上升	10801	11	1
25	何者為移動平均線之賣出訊號？	股價在上升且位於平均線之上，突然暴漲，離平均線愈來愈遠，但很可能再趨向平均線	平均線從下降轉為水平或上升，而股價從平均線下方穿破平均線時	股價趨勢低於平均線突然暴跌，距平均線很遠，極有可能再趨向平均線	股價趨勢走在平均線之上，股價突然下跌，但未跌破平均線，股價隨後又上升	10802	22	1
26	何者為移動平均線之賣出訊號？	股價在上升且位於平均線之上，突然暴漲，離平均線愈來愈遠，但很可能再趨向平均線	平均線從下降轉為水平或上升，而股價從平均線下方穿破平均線時	股價趨勢低於平均線突然暴跌，距平均線很遠，極有可能再趨向平均線	股價趨勢走在平均線之上，股價突然下跌，但未跌破平均線，股價隨後又上升	10904	18	1
27	哪一項技術指標可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？	BIAS	融資融券	ADL	平均量	10902	39	1
28	最近五日的收盤價依照時間序列分別為 80、78、76、74、75（昨日），今日收盤價「至少」要超過到何者價位以上，原本下降的五日移動均線才會開始上揚？	76.5	77	75	80	10902	15	4
29	最近五日的收盤價依照時間序列分別為 80、78、76、74、75（昨日），今日收盤價「至少」要超過到何者價位以上，原本下降的五日移動均線才會開始上揚？	76.5	77	75	80	10901	21	4
30	6日移動平均線為60元，以3%為有效突破區，則下列何者正確？	突破61.8元為賣出訊號	跌破58.2元為買進訊號	跌破58.2元為賣出訊號	突破60元為買進訊號	10901	19	3
31	在ADR、ADL、OBOS樣本使用中，下列描述何者正確？	三者的計算樣本相同	只有ADL及OBOS相同	只有ADL及ADR相同	只有ADR及OBOS相同	10801	48	1
32	有關OBOS指標之敘述，何者不正確？	為時間之技術指標	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	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	大盤持續下探，但OBOS卻反轉向上，即為買進訊號	10803	36	1
33	有關OBOS指標之敘述，何者「不正確」？	為時間之技術指標	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	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	大盤持續下探，但OBOS卻反轉向上，即為買進訊號	10902	14	1
34	超買超賣指標（OBOS），一般採用10日OBOS，計算公式如下：10日OBOS值等於10日內股票上漲累計家數（UP），減去10日內股票下跌累計家數（DOWN）。已知UP=1,489家，10日OBOS值=-512家，求DOWN為	2,055家	2,001家	1,489家	512家	10801	31	2
35	以VR值研判股市超買超賣區時，下列敘述何者「正確」？	VR是分析價格的工具	VR值為0到100之間	VR值越小，代表進入超賣區	VR值分析股價偏離程度	10903	21	3
36	未成熟隨機值（Raw Stochastic Value，簡稱RSV），沒有使用到下列何項資料	最高價	最低價	收盤價	開盤價	10802	17	4
37	未成熟隨機值（Raw Stochastic Value，簡稱RSV），沒有使用到下列何項資料	最高價	最低價	收盤價	開盤價	10803	35	4
38	一支個股，最高價45元，最低價45元，開盤價45元，收盤價45元，該個股型態為：	二字線	十字線	T字線	一字線	10801	44	4
39	出現上升三角形型態所代表的股價走勢為何？	是股價上升過程中出現盤整的繼續型態	是股價上升過程中準備反轉向下的型態	是股價上升過程中出現股價暴漲型態	是股價出現橫向盤整的型態	10903	25	1
40	頭肩頂的成交量在何處最大？	右肩	左肩	頭部	頸線	10804	19	2

41	擴大三角形，由幾個高點及幾個低點組成?	3個高點2個低點	2個高點3個低點	3個高點3個低點	2個高點2個低點	10801	32	1
42	關於W底和M頭的敘述，何者不正確?	M頭成交量在第二個高點通常較少	W底成交量在第二個低點比第一個低點大	沒有跌破頸線後暫時回升的現象	有頸線和測量等幅的現象	10801	12	3
43	關於W底和M頭的敘述，何者「不正確」?	M頭成交量在第二個高點通常較少	W底成交量在第二個低點比第一個低點大	沒有跌破頸線後暫時回升的現象	有頸線和測量等幅的現象	10904	19	3
44	在投資策略中，道氏理論告訴投資人應採用下列何種投資策略?	長期持有	波段操作	反金字塔	定時定額	10802	19	2
45	何者「不是」道氏理論的缺點?	技術指標有鈍化的現象	道氏理論的買賣訊號往往落後於大盤約 20%至 25%	道氏理論只告訴投資人市場趨勢，不能告訴投資人買進何種股票	投資人不能接受指數將反映所有的新聞和統計的基本觀念	10903	20	1
46	關於道氏理論之敘述何者為非?	基本波動是指股價長期變動趨勢	次級波動即一般所謂之盤整	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	道氏理論可以預期長期股價趨勢以及趨勢可持續多久	10803	9	4
47	關於道氏理論敘述，何者「正確」?	股市次級波動屬於上升趨勢時，稱為多頭市場	日常波動在技術分析上受到相當重視	基本波動的趨勢通常持續數個星期或數個月	次級波動通常稱為「技術修正」	10902	12	4
48	根據美國道氏 (Dow) 在 19 世紀末所提出的「股價波段理論」對於股價趨勢變化的看法，道氏認為股價指數趨勢變化是由以下哪些波段所形成的? I.主升(跌)段 (Primary Trends); II.反轉型態—頭肩底; III.每日小波動 (Minor Trends); IV.修正波 (Intermediary Trends)	I、III、IV	I、II、III、IV	II、III、IV	I、II、IV	10902	40	1
49	波浪理論中，哪一波的漲幅最大?	第一波	第二波	第三波	第五波	10801	10	3
50	波浪理論認為在一個完整的多頭走勢中，應有幾個向上的漲升波與幾個向下的修正波所構成?	5個向上的漲升波與2個向下的修正波	5個向上的漲升波與4個向下的修正波	5個向上的漲升波與3個向下的修正波	3個向上的漲升波與5個向下的修正波	10804	20	3
51	乖離率為1.2%表示:	指數(股價)恰等於移動平均數	指數(股價)小於移動平均數	指數(股價)大於移動平均數	與移動平均數無關	10802	21	3
52	所謂量價背離，指下列何項?	量增價漲	量減價跌	量平價平	量增價跌	10901	17	4
53	有關MACD的敘述，何者「不正確」?	以漲跌比率測量趨勢	指標計算過程中加以平滑化	有二條平均線	為價的技術指標	10904	22	1
財務比率								
1	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:	6元	8元	11.25元	12.8元	10803	12	1
2	在哪種情況下，公司總盈餘之成長率愈高，企業價值反而愈小?	毛利率小於淨利率	速動比率小於流動比率	銷售額大於損益兩平點	資產報酬率小於加權平均資金成本	10901	24	4
3	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?	淨利率過低	資產週轉率太低	自有資金比率太高	股權過度集中	10902	19	4
4	下列何者「非」衡量公司運用資產效率的指標?	應收帳款週轉率	存貨週轉率	總資產週轉率	利息保障倍數	10904	33	4
5	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?	淨利率過低	資產週轉率太低	自有資金比率太高	股權過度集中	10803	13	4
6	其他條件不變，公司的股利成長率越高，合理本益比倍數:	越低	不變	越高	無法直接判斷	10801	29	3
7	假設某公司合理本益比為16.5倍，其現金股利發放率為30%，且預期現金股利成長率為10%，若高登模式 (Gordon Model) 成立，請問該公司股票之必要報酬率為何?	10%	11%	12%	13%	10801	8	3
8	固定成長股利折現模式在何種情況下無法適用?	預估股利成長率大於歷史平均股利成長率	預估股利成長率大於要求報酬率	預估股利成長率小於歷史平均股利成長率	預估股利成長率小於要求報酬率	10901	15	2
9	股利折現模式的股利:	僅包括股票股利	僅包括現金股利	同時包括現金股利與股票股利	即等於每股盈餘	10902	10	2

10	在股東權益報酬率為正的情況下，以下為兩位分析師做股票分析時，所下的結論：分析師甲：當公司把盈餘保留率提高，則股價成長率也會上升。分析師乙：當公司把盈餘保留率提高，將使股票的本益比提升。請問以上	兩位皆正確	只有分析師甲正確	只有分析師乙正確	兩位皆不正確	10904	16	2
11	其它因素不變下，下列哪種事件，最可能降低股票的本益比？	投資人的風險規避傾向降低	負債比率下降	通貨膨脹預期下跌	國庫券殖利率增加	10902	36	4
12	中華公司的盈餘保留比率是 75%，歷年之權益報酬率(ROE)平均是10%，總資產報酬率(ROA)平均是8%，則該公司股利成長率為多少？	6%	2.50%	7.50%	2%	10903	19	3
13	中華公司的盈餘保留比率是 75%，歷年之權益報酬率（ROE）平均是 10%，總資產報酬率（ROA）平均是 8%，則該公司股利成長率為多少？	6%	2.50%	7.50%	2%	10902	11	3
14	某公司之預期股東權益報酬率為 15%，且其股利發放率為 40%，請問其股利成長率為何？	3%	7.50%	9%	12%	10901	27	3
15	聯華食品公司每年發放一次股利，已知今年已發放現金股利 5,000 萬元，股利每年成長率固定為 4%，市場對此類股票的必要報酬率為 8%。試問：該公司之股東權益總值應為多少？	125,000 萬元	62,500 萬元	45,000 萬元	130,000 萬元	10901	16	4
16	聯華食品公司每年發放一次股利，已知今年已發放現金股利 5,000 萬元，股利每年成長率固定為 4%，市場對此類股票的必要報酬率為 8%。試問：該公司之股東權益總值應為多少？	125,000 萬元	62,500 萬元	45,000 萬元	130,000 萬元	10902	37	4
17	將股東權益報酬率（ROE）公式分解，藉以分析公司經營問題與改進之道的的方法，稱為：	杜邦分析	垂直分析	水平分析	道氏分析	10801	2	1
18	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？	16%	24%	36%	40%	10801	30	2
19	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？	16%	24%	36%	40%	10803	7	2
20	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？	16%	24%	36%	40%	10804	17	2
21	假設A公司之淨利率為5%、資產週轉率2.2、自有資金比率50%，請問目前該公司之股東權益報酬率為何？	4.50%	18%	12%	22%	10904	32	4
22	乙公司在今年會計年度結束時，股東權益總額為1,000萬元，流通在外股數為50萬股。若目前該公司股價為50元，請問該公司之市價淨值比為何？	20	10	2.5	3	10802	14	3
23	上市公司買回自己之股份配給員工認購時，一定會使公司之：	每股淨值減少	淨值總額增加	發行股數不變	每股淨值增加	10804	1	3
24	某公司資產負債表中，有650萬元之資產，350萬元之負債，假設該公司股票流通在外股數為10萬股，且目前股票市價為90元，請問該公司股票之市	2	2.5	3	1.5	10904	29	3
32	估計股票之盈餘成長率，較不可能用到下列哪一比率？	流動性比率	財務槓桿比率	資產營運能力比率	獲利能力比率	10801	14	1
33	以財務比率評估企業之績效，哪一種較為全面？	與同業在同一年度作比較	與本身過去歷史資料作比較	與同業作該比率之趨勢之分析比較	與整體市場之同一比率在同一年度作比較	10803	40	3
34	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？	資產負債表上的現金及銀行存款總額	淨利加上折舊	來自營運活動的現金流量	自由現金流量	10801	35	1
35	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？	資產負債表上的現金及銀行存款總額	淨利加上折舊	來自營運活動的現金流量	自由現金流量	10802	27	1
36	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？	資產負債表上的現金及銀行存款總額	淨利加上折舊	來自營運活動的現金流量	自由現金流量	10803	37	1
37	長期而言，影響投資組合報酬率的主要因素是哪項投資決策？	證券選擇決策	選時決策	資產配置決策	波段操作決策	10801	40	3
40	基本分析常利用下列何種數值來評估普通股的價值？	每股盈餘	過去成交量	市場成交量	歷史成交價格	10803	25	1
41	某公司的流動比率為1，若以現金付掉應付帳款後，請問流動比率的變化	增加	減少	不變	無法比較	10802	31	3

42	某公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者「正確」？	公司的現金比率相當高	公司有很大的應收帳款部位	公司的短期償債能力不錯	公司的存貨及預付款過高	10903	34	4
43	速動比率的公式為：	流動資產／流動負債	流動資產／負債總額	(流動資產－存貨－預付費用)／流動負債	(流動資產－存貨－預付費用)／負債總額	10802	23	3
44	已知甲公司之總流動負債為200萬元，總流動資產為700萬元，存貨為100萬元，則速動比率為：	5	4	3	2	10904	25	3