

注意：①本試卷正反兩頁共 50 題，每題 2 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。
 ②本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。
 ③答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

1. 工業銀行不得從事下列何種業務？
 (1) 投資有價證券 (2) 辦理國內外匯兌 (3) 收受個人存款 (4) 發行金融債券
2. 下列何者不屬於綜合證券商業務範圍？
 (1) 保證業務 (2) 經紀業務 (3) 自營業務 (4) 承銷業務
3. 在押匯作業中，進口商利用下列哪一種方式清償貨款，對出口商而言風險最高？
 (1) L/C (信用狀交易) (2) D/A (託收承兌交單)
 (3) D/P (託收付款交單) (4) O/A (記帳)
4. 當有嚴重通貨緊縮壓力時，中央銀行可以採行下列何種策略？
 (1) 提高重貼現率 (2) 提高存款準備率
 (3) 透過公開市場大量發行央行定存單 (4) 藉由外匯市場操作讓新臺幣貶值
5. 有關國內生產毛額(GDP)與國民生產毛額(GNP)二者間的關係，下列等式何者正確？
 (1) $GDP + \text{國外要素所得收入淨額} = GNP$ (2) $GDP + \text{淨輸入} = GNP$
 (3) $GDP + \text{淨輸出} = GNP$ (4) $GDP + \text{政府移轉收入淨額} = GNP$
6. 有關「外匯市場交易工具」之敘述，下列何者錯誤？
 (1) 即期外匯交易應於成交次日辦理交割
 (2) 外匯保證金交易通常以美元為基礎貨幣作結算
 (3) 遠期外匯交易的期限通常是以月計算
 (4) 外匯旅行支票之買賣屬於外匯現鈔交易
7. 有關行政院經建會(現整併為國發會)編製的景氣動向指標，下列敘述何者錯誤？
 (1) 股價指數及貨幣總計數均是領先指標
 (2) 工業生產指數及長短期利率利差均是同時指標
 (3) 失業率及製造業存貨率均是落後指標
 (4) 領先指標至少要連續三個月上升或下降，才能預測經濟趨勢已有所改變
8. 固定收益的有價證券持有者出售證券予投資人，並與投資人約定於特定天期按確定之價格買回該證券，此交易方式稱為下列何者？
 (1) 期貨交易 (2) 附買回協議交易 (3) 附賣回協議交易 (4) 遠期利率協定
9. 下列何者不是貨幣基金的特質？
 (1) 低風險性 (2) 低安全性 (3) 高流動性 (4) 高收益率
10. 某公司發行 60 天期商業本票面額 1,200 萬元，設貼現率為 1.65%，承銷費率為 0.15%，簽證費率為 0.03%，保證費率為 0.75%，試算本筆商業本票發行總成本換算之年利率約為下列何者？
 (1) 2.26% (2) 2.35% (3) 2.59% (4) 2.66%
11. 投資國內公司債不會面臨下列何種風險？
 (1) 價格風險 (2) 再投資風險 (3) 發行者信用風險 (4) 匯率風險
12. 有關「香港證券市場」之敘述，下列何者錯誤？
 (1) 主要區分為主板及創業板
 (2) 在主板上市之公司須具備一定獲利標準
 (3) 創業板之公司盈利雖符合主板規定但成長性較小
 (4) 主板規模較大成立時間亦較長
13. 某投資人持有甲公司之可轉換公司債 500 萬元，持有成本 500 萬元，其轉換價格為 40 元，若該投資人執行轉換後於市場以每股 48 元出售，則可獲利多少元？(不考慮交易手續費及稅負)
 (1) 40 萬元 (2) 60 萬元 (3) 80 萬元 (4) 100 萬元

14. 下列敘述何者錯誤？

- (1) 國內債券可分為政府公債、金融債券、公司債與國際金融組織新臺幣債券
- (2) 依發行形式可分為實體公債與無實體公債
- (3) 依票息之有無可分為固定利息債券、浮動利息債券與零息債券
- (4) 依債權之性質可分為普通債券與特別股

15. 有關辦理股票借券之規定，下列敘述何者錯誤？

- (1) 出借標的必須是可為融資融券交易之有價證券
- (2) 出借對象須於證券商訂立委託買賣契約逾六個月以上者
- (3) 借券費率由證券商與客戶依年利率 20% 以下自行議定
- (4) 證券商收取擔保品之原始擔保比率為 140%

16. 陳先生於 97 年 11 月 10 日買進下列剛付完息之中央政府公債：面額 1 千萬元，發行日期為 94 年 11 月 10 日，票面年息 4%，每半年付息一次，5 年期，期滿一次付清；若買入該公債之年殖利率為 3%，則其買入價格為下列何者？（取最接近值）

- (1) 10,159,086 元
- (2) 10,165,572 元
- (3) 10,187,423 元
- (4) 10,192,719 元

17. 針對可轉換公司債的敘述，下列何者錯誤？

- (1) 在無債信疑慮下隨時購買有保本的好處
- (2) 在無債信疑慮下價格下跌有支撐
- (3) 可間接參與標的公司除權
- (4) 可轉債市價與標的股價有關

18. 有關「草創型」產業之敘述，下列何者正確？

- (1) 約只有三成的公司可以存活
- (2) 成長率很高，但經營風險很低
- (3) 投資收益高，風險相對較小
- (4) 沒有投資價值，除非有較佳併購計畫

19. β 係數是用以衡量市場預期報酬率對個股報酬率的影響，即市場風險。當 $\beta > 1$ 表示為何？

- (1) 個股預期報酬率 $>$ 市場預期報酬率
- (2) 個股預期報酬率 $<$ 市場預期報酬率
- (3) 個股預期報酬率 $=$ 市場預期報酬率
- (4) 無法判斷個股預期報酬率與市場預期報酬率兩者之影響

20. B 公司今年度每股現金股利 5 元，且股利成長率為 4%，乙股東要求之股票報酬率為 12%，預期每股盈餘 2.5 元，依現金股利折現模式計算，其本益比應為何？

- (1) 16 倍
- (2) 21 倍
- (3) 20 倍
- (4) 26 倍

21. 當加權指數為 4,205 點，30 日平均加權指數為 4,582 點時，其 30 日的乖離率(BIAS)為下列何者？

- (1) -8.23%
- (2) 8.23%
- (3) 8.97%
- (4) -8.97%

22. 評估股票之合理價格所用的「折現率」係指下列何者？

- (1) 無風險利率
- (2) 市場利率
- (3) 股票持有人要求之報酬率
- (4) 現金股利成長率

23. 相對價值比較法有一定的使用缺點，下列敘述何者錯誤？

- (1) 難以發現兩家類似的公司可以直接比較
- (2) 投資報酬是以絕對價值計算而非相對價值
- (3) 比較的資料均為歷史資料，但股價主要取決於未來的營運績效
- (4) 投資報酬是以相對價值計算而非絕對價值

24. 有關國內共同基金，下列敘述何者錯誤？

- (1) 由證券投資信託公司經申請核准後發行
- (2) 發行實體為受益憑證
- (3) 開放式基金不在交易所掛牌，故不屬於有價證券
- (4) 國內共同基金屬於契約制

25. 下列何者為 B 股基金之特徵？

- (1) 限制持有國內與國外股票比例
- (2) 限制持有股票與債券比例
- (3) 申購手續費為遞減式後收型
- (4) 申購手續費為前收式

- 26.目前銀行的信託部接受客戶申購基金，其與投信公司所簽訂的契約為下列何者？
(1)投資契約 (2)信託契約 (3)代銷契約 (4)承銷契約
- 27.有關國內指數股票型基金（ETF）之敘述，下列何者錯誤？
(1)投資標的為「一籃子股票」
(2)價格最小變動幅度與一般股票相同
(3)所課徵之證券交易稅之稅率為千分之一
(4)除可像股票一樣掛單賣出外，亦可向基金經理人作贖回
- 28.林小姐額外支付申購手續費後，買入淨值 10 元之 A 基金 30 萬元，當基金跌至 9 元時轉換至淨值為 20 元之 B 基金（轉換手續費內扣 0.4%），下列敘述何者錯誤？
(1)理論上林小姐約可買到 14,336.22 單位之 B 基金
(2)轉換手續費約為 1,080 元
(3)若林小姐於 B 基金漲至 22 元時贖回，則最終共約損失 4,188 元
(4)若林小姐於 B 基金漲至 25 元時贖回，則最終共約獲利 36,150 元
- 29.下列何組基金類型，具有套利的機會？
(1)指數股票型基金（ETF）與避險基金
(2)國內債券型基金與指數股票型基金（ETF）
(3)保本型基金與封閉型基金
(4)指數股票型基金（ETF）與封閉型基金
- 30.有關普通股與期貨比較的敘述，下列何者正確？
(1)股票有到期日，期貨沒有到期日
(2)股票的槓桿倍數比期貨高
(3)股票要有保證金才能交易，期貨則不需要保證金
(4)期貨比股票容易賣空
- 31.對於衍生性商品，下列敘述何者正確？
(1)均為線性報酬率 (2)期貨商品保證金交易每日結算
(3)遠期契約都是標準化契約 (4)臺指選擇權履約方式是美式選擇權
- 32.我國目前在期交所上市的期貨與選擇權商品，其契約規格中最後交易日均定為各該契約交割月份的哪一時間？
(1)第三個星期五 (2)最末一個星期四 (3)第三個星期四 (4)第三個星期三
- 33.假設台積電股票成交價格為 47.5 元，台積電 10 月履約價格 46 元之買權（CALL），其權利金為 3.5 元，則該買權的時間價值為下列何者？（契約乘數為 1000）
(1) 3,500 元 (2) 0 元 (3) 1,500 元 (4) 2,000 元
- 34.現階段市場交換契約，不包含下列何者？
(1)權益交換 (2)指數交換 (3)貨幣交換 (4)利率交換
- 35.某投資人買進一口相同到期日之歐式買權與歐式賣權，其履約價格均為 40 元，若買權的權利金為 4 元，賣權的權利金為 3 元，則到期時股價在什麼範圍內，投資人才有淨利？（不考慮交易手續費及稅負）
(1)介於 37 元與 44 元之間 (2)介於 33 元與 47 元之間
(3)低於 37 元或高於 44 元 (4)低於 33 元或高於 47 元
- 36.為避免因疾病或意外傷害以致長期臥床時的經濟負擔，應購買何種保險商品，以分散此一風險？
(1)定期保險 (2)養老保險 (3)年金保險 (4)長期看護保險
- 37.退休族群購買投資型保險，應選擇下列何種方式為宜？
(1)除保障部分外，可選擇高獲利高風險之投資標的
(2)可減少部分保障，並以債券、保本型基金為中心
(3)保障部分應提高，投資部分亦以高收益為主
(4)應完全以保障為主，投資部分不宜考慮
- 38.在人口高齡化的社會，為使老年生活有所憑恃，有賴下列何種保險制度的發揮？
(1)意外險 (2)醫療險 (3)壽險 (4)產險

39. 為維持退休後之經濟生活，下列所建議之購買年金的金額應為何者較為適當？
- (1) 退休時薪資的 50% 至 70% (2) 退休時薪資的 100%
(3) 訂約時薪資的 30% 至 50% (4) 訂約時薪資的 100%
40. 對於經濟能力低且又負擔家中主要經濟來源的家庭成員，應選擇下列何種保險商品，以兼顧其經濟負擔與家庭保障？
- (1) 變額型壽險 (2) 萬能型壽險
(3) 變額萬能型壽險 (4) 團體保險
41. 現行強制汽車責任保險之給付標準，下列敘述何者錯誤？
- (1) 每一個人傷害醫療給付最高新臺幣 10 萬元
(2) 每一個人殘廢給付最高新臺幣 200 萬元
(3) 每一個人死亡定額給付新臺幣 200 萬元
(4) 每一事故給付人數無上限
42. 下列何者所致之損失非屬現行住宅火災保險基本承保範圍？
- (1) 地震震動 (2) 閃電及雷擊 (3) 爆炸 (4) 航空器墜落
43. 下列何者不是信託的主要功能？
- (1) 財產管理 (2) 資產增值 (3) 照顧遺族 (4) 規避債務
44. 信託運用於投資理財上，下列敘述何者錯誤？
- (1) 發揮專業分工 (2) 擴大經濟效益
(3) 降低投資風險 (4) 防止家族鬥爭
45. 有關信託的敘述，下列何者錯誤？
- (1) 信託是一種由受託人為受益人之利益管理財產的制度
(2) 無暇投資理財的人可以委由受託人進行投資
(3) 委託人明確指定投資或運用標的的金錢信託稱為「指定金錢信託」
(4) 依信託目的區分，信託可分為「公益信託」及「私益信託」
46. 因信託行為解除，受託人與受益人間，基於信託關係財產之移轉，下列規定何者錯誤？
- (1) 受益人為委託人不課徵土地增值稅
(2) 不課徵所得稅
(3) 不課徵贈與稅
(4) 遺囑信託受託人將財產交付給受益人應申報課徵土地增值稅
47. 有關信託的種類，下列敘述何者錯誤？
- (1) 非以信託為業接受信託者稱為「民事信託」
(2) 透過指定用途信託資金投資國外共同基金稱為「特定金錢信託」
(3) 接受個別委託人委託為其管理處分信託財產稱為「集團信託」
(4) 委託人以自己之財產權對外宣言為受託人稱為「宣言信託」
48. 投資連動債券商品不必注意下列何者因素？
- (1) 保本率 (2) 所得稅率
(3) 參與率 (4) 投資人未來的現金流量規劃
49. 投資以美元存款連結匯率選擇權之組合式商品，倘賣出選擇權「USD Call EUR Put」時，則下列敘述何者正確？
- (1) 應賣出美元現貨買入歐元現貨，以提高投資組合收益
(2) 當選擇權被執行時，組合式商品原來之美元存款本金將被轉換成歐元本金
(3) 最大損失僅止於所支付的權利金
(4) 這種商品係為保本型商品
50. 有關證券投資信託基金之敘述，下列何者錯誤？
- (1) 參加對象為不特定大眾，即公開募集
(2) 其規模大小並無限制
(3) 其法律關係為準信託關係
(4) 其運用範圍限為有價證券