

姓名：

學號：

得分：

一、選擇題

TOPIC 期間報酬率

1. (D)資本利得是指： (A)股利 (B)利息 (C)股利加利息 (D)賣價超過買價之金額
2. (D)小虹在 1 年前以 30 元的價格買進 A 股票 1 張，投資期間小虹獲配 0 元的股票股利，1 年後小虹以 35 元的價格出售手中持股，試計算小虹持有 A 股票的資本利得是多少？(A)2,000 (B)3,000 (C)4,000 (D)5,000
3. (D)以 10 萬元(P)投資 平價發行(Par=Face Value)的債券，票面利率為 10%(c)，每年付息一次(票息為 1 萬元(C))，持有 1 年後以 11 萬元(Future Value)出售，請問持有 1 年可獲得的報酬率是多少？
(A)5% (B)10% (C)15% (D)20%
4. (D)小陳以 98,059 元買進 1 張面額 10 萬的公司債(折價發行)，其票面利率為 5.25%(c)，若 1 年後小陳出售此公司債，得款 100,648 元，

則其報酬率為何？ (A)5.25%

(B)2.64% (C)7.84% (D)8.00%

(票息為 1 萬元(C)= 面額 10 萬*5.25%(c)=5250,
7839/98059)

5. (D)若投資 1 張面額 10 萬元的債券，票面利率為 10%，每年付息一次，持有 1 年後

以 11 萬元出售，請問持有 1 年可獲得的報酬率是多少？(A)5% (B)10% (C)15%

(D)20%

6. (D) 101.6 台積電於 2010 年 12 月 6 日發行一筆公司債面額 100,票面利率 5.25%,

每年付息 一次,到期期間 5 年。假設評價日期為 2011 年 12 月 6 日(剛付完息),

YTM 為 4.8%,請問該公司債的價格是多少?

(A)98.6 (B) 99.6

(C) 100.6

(D)

Ans :

$$\sum_{t=1}^4 \frac{\$100 \times 5.25\%}{(1+4.8\%)^t} + \frac{\$100}{(1+4.8\%)^4} = \$101.60$$

101.6

7. (C)28.33% 小虹在 1 年前以 30 元的價格買進 A 股票 1 張，投資期間小虹獲配 1 元

的股票股利，1 年後小虹以 35 元的價格出售手中持股，試計算小虹持有 A 股票的

報酬率是多少？ (A)8.33% (B)18.33%

(C)28.33% (D)30%

TOPIC 歷史報酬率與預期報酬率

8. (C)下列何者對「已實現報酬」之敘述有誤？ (A)過去之報酬或已賺得之報酬 (B)可用適當的資料來衡量 (C)將來一定會再發生 (D)對投資人來說是一重要的投資分析指標
9. (B)明君投資聯電股票可獲利 20%與 5%的機會分別為 1/3、2/3，請問該期望報酬

率為： (A)20% (B)10% (C)5% (D)0%

TOPIC 市場風險

10. (C)政治動盪影響股市下跌，請問這屬於何種風險？ (A)利率風險 (B)違約風險 (C)市場風險 (D)事業風險。
11. (A)一般而言，風險可以區分為系統風險與非系統風險，其中無法分散的風險係為： (A)系統風險 (B)非系統風險 (C)個股風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
12. (D)下列何者不屬於市場風險？ (A)貨幣供給額的變動 (B)利率的變動 (C)政治情況的變化 (D)某公司宣布裁撤 300 名員工

TOPIC 利率風險

13. (B)利率變化所造成的影響，以下敘述何者有誤？ (A)利率上升通常會造成股價的下跌

(B)利率上升時，投資者的必要報酬率會下降

(C)利率上升時，投資者會將資金抽離股市 (D)
利率上升時，公司的資金成本上升

TOPIC 匯率風險

14. **(A)**小劉投資 1 張以美元計價的國外債券，當新台幣對美元升值時，對小劉的影響為何？
(A)較為不利 (B)較為有利 (C)沒有影響
(D)視升值幅度而定

TOPIC 通貨膨脹風險

15. **(B)**由於物價水準發生變動，所導致報酬發生變動的風險，稱之為： (A)利率風險
(B)購買力風險 (C)違約風險 (D)到期風險
16. **(B)**小時候一碗陽春麵只要 5 元，而現在卻要 25 元，請問這屬於何種風險？
(A)利率風險 **(B)購買力風險** (C)財務風險 (D)
價格風險

TOPIC 信用風險

17. (D) 債券信用評等的功能，以下何者為非？ (A) 作為違約風險的指標 (B) 衡量發行公司的籌資能力 (C) 提供法令規定投資等級的依據 (D) 作為投資股票的主要指標
18. (D) 信用評等可以提供發行人（借款人）何種好處？
A. 增加籌資彈性；B. 降低借款成本；C. 穩定籌資來源 (A) 僅 B 對 (B) 僅 A、C 對 (C) 僅 B、C 對 (D) A、B、C 均對
19. (B) 依據史坦普(S&P)公司對債券信用評等的等級來看，A 等級與 AA 等級何者較高？ (A) A (B) AA (C) 相同 (D) 無法判斷
20. (D) 公司在發行有價證券之後，若因為經營困難而影響有價證券的償還，該風險稱之為：
(A) 利率風險 (B) 購買力風險 (C) 系統風險

(D)違約風險

TOPIC 流動性風險

21. (B)股票的流動性風險與下列何者較有關？ (A)公司的獲利能力 (B)股票的成交量 (C)股票價格的高低 (D)利率

TOPIC 營運風險

22. (D)對一家完全未使用負債融資的公司而言，其風險會集中於： (A)財務風險 (B)市場風險 (C)公司特有風險 (D)事業風險
23. (A)公司的營運槓桿愈大，表示何種資產所占的比重愈大？ (A)固定資產 (B)流動資產 (C)長期負債 (D)短期負債

TOPIC 風險的衡量方式

24. (A)投資者進行投資時，若可能最大報酬率與可能最低報酬率的差距愈大時，表示風險： (A)愈大 (B)愈小 (C)無關 (D)無法判斷

25. **(C)**若投資報酬率的機率分配形狀愈集中，表示風險： (A)愈大 (B)相等 **(C)愈小** (D)無關
26. **(D)**下列何者不為衡量風險的指標？ (A)貝它係數 (B)全距 (C)標準差 **(D)平均數**
27. **(D)**比較兩種以上的投資商品的風險時，為了衡量**系統性風險**的差異，一般而言會使用哪一類指標？ (A)變異數 (B)變異係數 (C)標準差 **(D)貝它係數**
28. **(B)**無風險資產的 β 係數為： (A)\$1 **(B)0** (C)1 (D)無限大

TOPIC 風險與報酬的關係

29. **(A)**下列敘述何者正確？ **(A)市場性(Market Ability)為金融資產的特性，不為實質資產的特性** (B)就長期而言，股票報酬率必定為 15% (C)由於股票風險比債券高，因此投資股票的長期與短

期績效均比債券好 (D)股票的風險比債券低

30. (A)「風險相同的股票，投資人應選擇預期報酬率較高的股票」，此論述是： (A)正確的 (B)錯誤的，須看投資人的風險偏好而定 (C)錯誤的，須看投資人的借貸能力 (D)錯誤的，須看投資人的風險分散能力

TOPIC 風險溢酬

31. (A)到期期間愈長的政府債券，投資者會求較高的： (A)期限(Term)風險溢酬 (B)變現力(Liquidity)溢酬 (C)違約(Default)風險溢酬 (D)系統性(Systematic)風險溢酬
32. (B)在缺乏熱絡的交易市場中，投資者會特別要求較高的： (A)期限風險溢酬 (B)變現力溢酬 (C)違約風險溢酬 (D)系統性風險溢酬
33. (C)投資風險性資產的報酬率與無風險利率的差額，稱之為： (A)投資利得 (B)投資報酬 (C)

風險溢酬 (D)風險係數

TOPIC 變異係數

34. (D) 假設甲股票的報酬率標準差為 20%，乙股票的報酬率標準差為 40%，丙股票的報酬率標準差為 30%，請問投資人應選擇哪一支股票？ (A) 甲股票 (B) 乙股票 (C) 丙股票 (D) 無法判斷
35. (C) 若股票的變異數為 0.36，變異係數為 5，請問其平均報酬率為： (A) 0.012 (B) 0.675 (C) 0.12 (D) 0.35
 $CV=5=0.6/u, u=0.12$
36. (D) 投資報酬率標準差除以平均報酬率，係指： (A) 判定係數 (B) 貝它係數 (C) 相關係數 (D) 變異係數