

台灣金融研訓院第 38 屆理財規劃人員專業能力測驗試題

科目：理財工具

入場通知書編號：\_\_\_\_\_

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，請選出一個正確或最適當答案，答錯不倒扣；以複選作答或未作答者，該題不予計分。  
③答案卡務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

- 有關委託購買證(A/P)之敘述，下列何者錯誤？
  - (1) A/P 的匯票是以進口商為付款人
  - (2) 進口商申請開立 A/P 所繳交之保證金一般較 L/C 為高
  - (3) A/P 受益人可持票向任何銀行請求讓購
  - (4) 乃進口地銀行應進口商申請，開發給它在出口地的通匯銀行的授權書
- 有關證券公司之敘述，下列何者錯誤？
  - (1) 證券自營商得直接或間接受他人之委託在臺灣證券交易所所設立之集中交易市場或櫃檯市場買賣有價證券
  - (2) 證券經紀商為經營有價證券之行紀或居間者
  - (3) 對同一證券，證券自營商與證券經紀商之申報價格如同時發生且價格相同時，證券經紀商之買賣應優先成交
  - (4) 證券自營商指經主管機關依證交法規定，特許以自行買賣有價證券為業務之證券商
- 有關金融機構合併之租稅優惠，下列敘述何者錯誤？
  - (1) 因合併而發生之印花稅及契稅，一律免徵
  - (2) 消滅機構依銀行法規定承受之土地，因合併而隨同移轉予存續機構時免徵土地增值稅
  - (3) 因合併出售不良債權所受之損失，得於十五年內認列損失
  - (4) 因合併產生之商譽得於十年內攤銷之
- GDP 與 GNP 之差異係為下列何者？
  - (1) 折舊
  - (2) 間接稅
  - (3) 國外要素所得收入淨額
  - (4) 商品及勞務輸出淨額
- 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
- 有關國發會編製的景氣動向指標，下列敘述何者錯誤？
  - (1) 股價指數及實質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價值均是落後指標
  - (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
- 有關外匯存底之敘述，下列何者錯誤？
  - (1) 又稱外匯準備金，是衡量中央銀行是否有能力控制本國貨幣匯率的指標之一
  - (2) 目前我國外匯存底並不包括特別提款權(Special Drawing Right, SDR)
  - (3) 狹義的外匯存底，不包括黃金與握有的外幣現鈔
  - (4) 截至民國 109 年 10 月底止，我國的外匯存底居世界第三位，僅低於中國大陸及日本
- 有關政府財政政策之敘述，下列何者錯誤？
  - (1) 政府為彌補財政赤字而大量發行公債，可能造成利率大跌
  - (2) 失業率為財政政策之重要指標，故降低失業率為財政政策的目標之一
  - (3) 在景氣衰退時，政府降低稅率可提振民間消費意願，有助經濟復甦
  - (4) 調降土地增值稅有助房地產交易活絡來提振景氣
- 下列何者不是貨幣市場基金的特質？
  - (1) 低風險性
  - (2) 高流動性
  - (3) 高收益率
  - (4) 低安全性
- 投資者以新臺幣 10 萬元向證券商買進中央政府公債，並約定由該證券商於 10 天後支付 1.95% 利息向投資者買回，就證券商而言，此種交易方式係指下列何者？
  - (1) 附買回交易(RP)
  - (2) 附賣回交易(RS)
  - (3) 買斷交易(OB)
  - (4) 賣斷交易(OS)
- 陳先生若想獲得享有高報酬之機會但又可兼顧低風險之好處，其應投資何種金融商品？
  - (1) 股票
  - (2) 認購權證
  - (3) 期貨
  - (4) 保本型投資定存
- 甲券商發行 100 萬元九個月期、保本率 94% 之保本型商品，假設定存年利率為 2%，則該券商至少須存多少金額，才能保證到期能達到保本率要求？（取最接近值）
  - (1) 100 萬元
  - (2) 92.61 萬元
  - (3) 92.16 萬元
  - (4) 90.23 萬元
- 有關債券之敘述，下列何者錯誤？
  - (1) 債券的利率風險可分為價格風險與再投資風險
  - (2) 零息債券之存續期間等於到期日
  - (3) 當市場殖利率走高，持有債券會產生資本利得
  - (4) 折價債券離到期日愈近，其折價程度會漸漸減少
- 下列何者債券之信用評等是屬於風險低且報酬相對低的穩健型債券（投資級債券）？
  - (1) 標準普爾 A-
  - (2) 標準普爾 BB-
  - (3) 標準普爾 BB+
  - (4) 標準普爾 CCC
- 五年期公債之面額 10 萬元、票面利率 6%，市價為 11 萬元，則其「到期殖利率(YTM)」為下列何者？
  - (1) 小於 6%
  - (2) 等於 6%
  - (3) 大於 6%
  - (4) 無法判斷
- 王先生於同一時間購買甲、乙、丙三個不同年期之債券各 100 萬元，其存續期間依序為 4.0、7.0、9.0，若三個月後殖利率皆下跌 10 個基本點，則王先生購買的債券中，何者獲利最大？
  - (1) 甲券
  - (2) 乙券
  - (3) 丙券
  - (4) 一樣大
- 下列何者不會影響到計算債券的價格？
  - (1) 殖利率
  - (2) 付息頻率
  - (3) 票面利息
  - (4) 發債額度
- 下列何者不是普通股的特性？
  - (1) 參與公司經營權利
  - (2) 公司清算後對剩餘資產具有第一順位請求權
  - (3) 承擔公司的經營成敗後果
  - (4) 公司增資發行新股之優先認購權
- 將股票一段固定期數(如每 20 日)的收盤價加以計算簡單算術平均數，然後將隨時間經過所形成的點圖連接而成，稱為下列何者？
  - (1) 移動平均離合線(MACD)
  - (2) 乖離率(BIAS)
  - (3) K 線
  - (4) 移動平均線(MA)
- 依產業生命週期而言，何階段之型態，其業務特性為產品已有相當的被接受度，並已有相當資料可作為預測未來需求之基礎？
  - (1) 草創型
  - (2) 成長型
  - (3) 成熟型
  - (4) 衰退型
- 由下往上(Bottom – Up Approach)的投資分析標準程序，係依一定判斷指標，比較所有股票的業績及其市價，下列敘述何者錯誤？
  - (1) 公司是否處於獲利情況
  - (2) 銷售量是否持續成長
  - (3) 市價／帳面價值比是否低於兩倍
  - (4) 資本市場分析
- 下列何者為風險溢酬(risk premium)之涵義？
  - (1) 無風險利率與折現率之加總
  - (2) 因承擔特定資產風險而要求之額外報酬率
  - (3) Gordon 模型中之現金股利成長率
  - (4) 財務報表分析中之淨值報酬率
- 某股票的預期報酬率為 23%，市場組合(market portfolio)的預期報酬率為 20%，該股票的  $\beta$  係數為 1.2，在 CAPM 方法下，則無風險利率等於下列何者？
  - (1) 2%
  - (2) 3%
  - (3) 4%
  - (4) 5%
- 庚公司每股現金股利成長率穩定為 8.0%，預期每股盈餘 3 元，現金股利發放率固定為 30.0%，股東要求年報酬率為 11.0%，則合理股價應為何？
  - (1) 36.2 元
  - (2) 34.8 元
  - (3) 32.4 元
  - (4) 30.6 元
- 下列何者為貨幣型基金最主要的獲利來源？
  - (1) 資本利得
  - (2) 利息收益
  - (3) 股息收入
  - (4) 股價指數之波動
- 有關開放型基金的敘述，下列何者錯誤？
  - (1) 基金規模不固定
  - (2) 投資人可隨時向基金公司要求贖回
  - (3) 基金的成交價格由市場供需關係決定
  - (4) 為維持基金的流動性，將一部分的基金投資於變現性高的工具

【請接續背面】

- 27.在國內，投資共同基金的優點，不包括下列何者？  
(1)專業機構的管理和運用 (2)具節稅功能  
(3)有效分散投資風險 (4)保障投資收益
- 28.下列何項費用已反應在基金淨值上？  
(1)基金經理費 (2)申購手續費  
(3)轉換手續費 (4)買賣價差
- 29.某投資人買入淨值 10 元免申購手續費之 A 基金 10 萬元，當基金跌至 8 元時轉換至淨值為 20 元之 B 基金(轉換手續費內扣 0.5%)，至 B 基金漲至 24 元時贖回，請問該投資人的最後損益為何？(取最接近值)  
(1)獲利 4,478 元 (2)損失 4,478 元  
(3)損失 5,522 元 (4)獲利 5,522 元
- 30.趙先生投資基金 20 萬元，其申購手續費 2%，基金經理費 1.5%，基金保管費 0.15%，請問除 20 萬元申購金額外，另需額外支付費用多少元？  
(1) 7,300 元 (2) 7,000 元 (3) 4,300 元 (4) 4,000 元
- 31.以期貨建立一個相反於現貨的部位來規避商品價格變動的風險，係利用期貨之下列何種特性？  
(1)期貨與現貨價格間具有同方向變動的特性  
(2)期貨與現貨價格間具有反方向變動的特性  
(3)期貨的到期日價格一定低於現貨價格  
(4)期貨的到期日價格一定高於現貨價格
- 32.有關影響選擇權買權價格因素，下列敘述何者正確？  
(1)標的商品價格越高，其買權價格越低  
(2)履約價格越高，其買權價格越高  
(3)無風險利率越高，其買權價格越低  
(4)標的商品的價格波動越高，其買權價格越高
- 33.有關股票（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
- 34.有關導致賣權價格上升的因素，下列何者錯誤？  
(1)履約價格上升 (2)標的商品價格上升  
(3)標的商品價格波動程度增加 (4)至到期前所剩餘時間愈長
- 35.有關衍生性商品的交易，下列何者不須繳交保證金？  
(1)買進期貨 (2)賣出期貨 (3)買進買權(CALL) (4)賣出賣權(PUT)
- 36.A 股票選擇權賣權權利金 15 元，時間價值 7 元，當 A 股票市場價值為 70 元時，試問該賣權履約價格為下列何者？  
(1) 62 元 (2) 77 元 (3) 78 元 (4) 92 元
- 37.有關投資型保險，下列敘述何者錯誤？  
(1)投資資產單獨設立帳戶管理透明  
(2)原則上客戶購買此類商品要自行承擔投資風險  
(3)保險給付隨投資績效而定  
(4)其資金運用仍受保險法第一四六條之規範
- 38.有關財產上的風險，下列敘述何者錯誤？  
(1)汽車因碰撞所遭受之損失為直接損失  
(2)工廠因火災而導致營業收入減少之損失為間接損失  
(3)因房屋毀損所支出臨時住宿費用之損失為直接損失  
(4)汽車因第三人非善意行為所致之毀損為直接損失
- 39.根據主管機關頒布之「人壽保險單示範條款」，下列除外責任何者正確？  
(1)受益人若故意致被保險人於死，則其他受益人亦連帶喪失保險金額之受益權  
(2)保險契約訂定或復效超過二年，若被保險人故意自成殘廢，保險公司仍需負全部責任  
(3)被保險人因犯罪處死  
(4)要保人疏忽致被保險人於死
- 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.責任保險係因被保險人依法對下列何者負有賠償責任時，給付保險金之保險？  
(1)第三人 (2)被保險人  
(3)要保人 (4)受益人
- 42.旅行平安保險所提供的傷害醫療保險給付方式為何？  
(1)每日津貼  
(2)每次津貼  
(3)實支實付  
(4)保險金額的一定比率給付
- 43.有關信託的主要功能，下列敘述何者錯誤？  
(1)信託最主要功能就是財產管理  
(2)信託機制具有委託專家管理財產  
(3)避免遺產爭訟過程  
(4)以複利年金方式降低稅負
- 44.有關信託之敘述，下列何者正確？  
(1)將自己資金透過全權委託投資方式委任投信公司代為操作屬於金錢信託  
(2)委託人概括指定信託財產運用範圍的金錢信託稱為特定金錢信託  
(3)企業員工持股信託屬於準集團信託  
(4)委託人以遺囑設立的信託稱為宣言信託
- 45.委託人甲與受託人乙訂定信託契約，以甲之兒子丙為受益人；契約約定甲死亡後以甲之遺產委託乙為丙之利益管理、運用及處分，試問下列敘述何者正確？  
(1)此種信託稱為遺囑信託  
(2)信託契約之生效日為甲死亡時  
(3)甲必須盡忠實義務為丙之利益負責  
(4)乙必須依信託本旨管理處分信託財產
- 46.按信託法規定，信託依其設立之「原因」分為三類，下列何者錯誤？  
(1)契約信託 (2)宣言信託  
(3)營業信託 (4)遺囑信託
- 47.有關股價連結組合式商品，下列敘述何者錯誤？  
(1)係以存款利息或部分本金去購買股票  
(2)可以連結單一股票之股價  
(3)亦可連結一籃子股票之股價指數  
(4)台灣 ETF50 亦屬可連結之標的
- 48.信用連結組合式商品中，下列何種情況非屬信用參考標的之信用違約事件？  
(1)信用標的申請債務展期特案或政府紓困  
(2)信用標的發生存款不足退票情事  
(3)發行之股票遭下市處分  
(4)破產或公司重整之申請
- 49.假設匯率連動債券係以債券利息及 5%之本金去買進匯率選擇權之買權，若未來匯率未上升到履約價格之上，則到期可領回多少金額？  
(1) 95% 本金 (2) 100% 本金 (3) 105% 本金 (4) 100% 本金+利息
- 50.有關反浮動利率組合式商品，下列敘述何者錯誤？  
(1)每期利息收益最低為零  
(2)其投資收益係隨浮動利率指標之上升而下降  
(3)係運用利率交換及利率選擇權而成  
(4)其組合式商品隱含一個利率下限(Floor)在內