

合作金庫商業銀行 104 年第二次新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：一般人員(理財組)【H2506 - H2510】

專業科目：理財規劃理論與實務

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卡、入場通知書編號、桌角號碼、應試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。

②本試卷為一張雙面，共 60 題，其中【第 1-40 題，每題 1.5 分，佔 60 分】；【第 41-60 題，每題 2 分，佔 40 分】，限用 2B 鉛筆作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。

③請勿於答案卡上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。

④應試人僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該節扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。

⑤答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

第一部分：【第 1-40 題，每題 1.5 分，共計 40 題，佔 60 分】

【3】1.國內在短期保本投資工具中，下列何者必須經過票券交易商簽證及承銷後才能成為貨幣市場交易工具？

- ①國庫券
②可轉讓定期存單
③商業本票
④銀行承兌匯票

【4】2.有關信用卡之敘述，下列何者錯誤？

- ①可享受延遲付款，臨時應急
②寬限期是從消費當日至該消費開始計息之時間
③當持卡人未在最後繳款日前繳交最低應繳金額時，發卡銀行得收取違約金
④信用卡循環利率目前最高為 8%

【2】3.現階段我國股票市場股價在 50 至 100 元之間的股票，其最小變動單位（即一檔）為下列何者？

- ① 0.05 元
② 0.1 元
③ 0.5 元
④ 1 元

【3】4.有關我國股票交易市場之敘述，下列何者錯誤？

- ①證券經紀商接受客戶買進委託單顏色為紅色，賣出委託單則為藍色
②自 104 年 6 月 1 日起，台股漲跌幅度由 7% 放寬為 10%，此舉目的可加速股價反應，增加市場效率性
③盤後定價交易之交易時間為非例假日週一至週五下午三時至三時三十分
④普通交易之交易張數（千股）限於 1 至 499 張

【3】5.有關技術分析的敘述，下列何者錯誤？

- ①認為股價有重覆的行為
②主要依賴歷史的價量分析
③目的在估算股票的真實價值
④不必依賴基本分析

【1】6.技術分析中有關葛蘭碧八大法則是利用下列何者為工具，來判斷股票交易訊號之重要法則？

- ①移動平均線
②單一 K 線
③波浪理論
④相對強弱指標(RSI)

【2】7.假定某公司之合理本益比為 30 倍，而其每股盈餘為 3 元，其股利成長率為 5%，則其合理股價應為多少元？

- ① 55 元
② 90 元
③ 115 元
④ 140 元

【4】8.有關開放型基金的敘述，下列何者錯誤？

- ①基金的規模是不固定
②投資人可以隨時向基金公司要求贖回
③為維持基金的流動性，必須將一部分的基金投資於變現性較高的工具
④開放型基金的成交價格由市場供需關係決定

【2】9.某檔基金的申購手續費為 1.5%，經理費為 1.2%，保管費為 0.2%，若該檔基金的淨值為 10 元，請問若客戶申購 1,000,000 單位時，必須支付多少金額？

- ① 1,000 萬元
② 1,015 萬元
③ 1,027 萬元
④ 1,039 萬元

【4】10.下列何種管道目前無法提供投資人申請購買海外基金？

- ①銀行
②證券商
③發行投資型保單的保險公司
④票券金融公司

【4】11.依目前國內所得稅法規定，個人投資海外基金之投資所得其課稅方式為下列何者？

- ①課繳 15% 稅率
②課繳 25% 稅率
③課繳 30% 稅率
④海外所得合計小於 100 萬元者免稅

【1】12.目前銀行的信託部接受客戶委託申購基金，銀行與投信公司所簽訂的契約為下列何者？

- ①投資契約
②代銷契約
③信託契約
④承銷契約

【4】13.有關國內 ETF 之敘述，下列何者錯誤？

- ①目前 ETF 的證券交易稅率為千分之一
②ETF 具有封閉型基金在交易所上市與開放型基金可贖回的特性
③ETF 之證交稅率與一般股票不同
④ETF 在平盤以下不得放空

【3】14.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匯率風險
④發行者信用風險

【1】15.有關中華信用評等公司之債券長期信用評等，下列何者是屬於投資等級？

- ①中華信評 twBBB
②中華信評 twBB+
③中華信評 twB
④中華信評 twCC

【3】16.有關無實體債券之敘述，下列何者錯誤？

- ①採用債券登錄形式
②交割移轉方便可節省印製成本
③形同無記名債券
④經過清算銀行撥轉，大幅降低交割現券之風險

【2】17.有關債券價格的敘述，下列何者正確？

- ①發債主體債信好壞與債券價格無關
②殖利率高於債券票面利率時，債券為折價
③離到期日的遠近不影響債券價格的波動程度
④付息債券沒有再投資風險

【3】18.甲公司發行該公司第一次可轉換公司債，面額 10 萬元，轉換價格為 40 元，一年後該公司每股配股票股利 2.5 元（不考慮員工配股），使得轉換價格降為 32 元，請問配股後可轉換股數為多少股？

- ① 2,730 股
② 2,950 股
③ 3,125 股
④ 3,240 股

【4】19.「友達二」係指友達光電子公司所發行的何種證券？

- ①第二次特別股
②第二次發行股票
③第二次債券換股權利證書
④第二期可轉換公司債

【1】20.某甲於 103 年 12 月 5 日購買面額 100 萬元，10 年期，半年付息一次，發行日為 103 年 12 月 5 日，票面利率 4.6% 之政府公債，請問某甲每次可領多少利息？

- ① 23,000 元
② 28,000 元
③ 46,000 元
④ 56,000 元

【4】21.投資人買進一口履約指數 9,000 點之台灣證券交易所加權股價指數期貨契約，則該期貨契約之價值為多少元？

- ① 45 萬元
② 60 萬元
③ 120 萬元
④ 180 萬元

【4】22.期貨的經濟功能，下列何者錯誤？

- ①提供現股投資人規避價格波動的風險
②提早發現標的商品的價格
③提升市場的訂價效率
④提供投資人作長期投資的標的

【2】23.股票選擇權買權權利金為 5 元，當損益兩平時股價為 70 元，請問該選擇權賣出買權履約價應為下列何者？

- ① 60 元
② 65 元
③ 70 元
④ 75 元

【2】24.有關台灣加權股價指數選擇權，下列何者正確？

- ①契約乘數為每點新臺幣 100 元
②本契約之交易日與台灣證券交易所交易日相同
③履約型態採歐式與美式兩種
④權利金每日最大漲跌以加權指數收盤價 15% 為限

【3】25.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
④賣出賣權

【4】26.國內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

【1】27.有關選擇權之買入買權(buy call)，下列敘述何者錯誤？

- ①履約價格愈高，買權價格愈高
②標的商品價格愈高，買權價格愈高
③標的商品價格的波動愈大，買權價格愈高
④至到期前所剩時間愈長，買權價格愈高

【3】28.若指數買權之履約價為 8,800 點，權利金為 185 點，指數水準目前為 8,828 點，則此買權之時間價值為多少？

- ① 0 點
② 28 點
③ 157 點
④ 185 點

【4】29.下列何種經濟指標屬於落後指標？

- ①經濟成長率
②貨幣供給
③工業生產指數變動率
④失業率

【請接續背面】

- 【1】30.下列哪一項指數是用來衡量生產者所面對採購品的物價狀況？
 ①躉售物價指數 ②國民生產毛額平減指數
 ③消費者物價指數 ④出口物價指數
- 【3】31.某甲開車不慎將乙撞傷，針對甲而言，事故前可透過下列何種保險保障這項風險？
 ①火災保險 ②人壽保險 ③責任保險 ④保證保險
- 【2】32.國內目前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實支實付 ③每次津貼 ④保險金額的一定比率給付
- 【3】33.下列何種保單必須設立專設帳簿？
 ①附生存給付型養老保險 ②利率變動型年金
 ③投資型保險 ④健康保險
- 【4】34.目前手邊無大筆資金購買保險的人，但想維持退休後一定之生活水準，應選擇下列何種年金商品最適當？
 ①即期年金保險 ②躉繳遞延年金保險
 ③分期即期年金保險 ④分期繳費遞延年金保險
- 【3】35.享有信託財產本體所衍生之孳息利益者，為下列何者？
 ①原本受託人 ②原本委託人 ③孳息受益人 ④孳息委託人
- 【2】36.一般而言，投資組合中持股數目越多，則：
 ①風險分散效果越低 ②風險分散效果越高
 ③與風險分散效果無關 ④投資組合報酬越高
- 【1】37.某公司為其員工而成立之員工持股信託，係屬於下列何種信託？
 ①準集團信託 ②集團信託 ③個別信託 ④有價證券信託
- 【3】38.在信託契約中有指定第三人為信託利益之全部或一部之受益人的信託行為，依遺贈稅法規定，下列何者正確？
 ①課徵所得稅 ②課徵遺產稅 ③課徵贈與稅 ④課徵營業稅
- 【4】39.假設一家公司的總資產報酬率(ROA)與股東權益報酬率(ROE)分別為 0.12 及 0.20，同時該公司的總資產金額為\$20,000，則該公司的股東權益水準應該等於：
 ① \$6,000 ② \$8,000 ③ \$10,000 ④ \$12,000
- 【2】40.某電腦公司的市價／帳面價值比為 3.5，稅後淨利為\$84,000，每股帳面價值為\$20.16，流通在外股數為 50,000 股。該公司之本益比(P/E Ratio)是多少？
 ① 27 ② 42 ③ 45 ④ 48

第二部分：【第 41- 60 題，每題 2 分，共計 20 題，佔 40 分】

- 【1】41.勝利公司每股市價為\$105，其流通在外股數為 100,000 股，股東權益帳面價值為\$3,000,000，請問該公司之市價對帳面價值比(P/B Ratio)為何？
 ① 3.5 ② 4.0 ③ 4.5 ④ 5.0
- 【3】42.下列哪一項中央銀行的政策有直接阻止新臺幣貶值的效果？
 ①中央銀行利用「公開市場操作」賣出國庫券 ②中央銀行降低存款準備率
 ③中央銀行在外匯市場釋出美元而回收新臺幣 ④中央銀行調高重貼現率
- 【1】43.假設 A、B 兩股票的報酬率共變數(σ_{AB})等於 0.0075，而 A、B 兩股票的報酬率標準差分別為 8%及 10%，則此兩股票的報酬率相關係數為：
 ① 0.9375 ② 0.8850 ③ 0.0416 ④ 0.1066
- 【2】44.今年初陸先生以每股\$30 購入一檔股票，並在年底以每股\$29 將該股票賣出。若陸先生在賣出該股票前另外還收到每股\$2 的現金股利，則其投資該檔股票的總報酬率是多少？
 ① 2.2% ② 3.3% ③ 6.6% ④ 9.9%
- 【3】45.小明以每股\$36 的價格買進 5,000 股 X 股票，以每股\$87 買進 3,000 股 Y 股票，再以每股\$4 的價格買進 50,000 股 Z 股票。請問在小明的投資組合中，股票 X 的投資權重約為多少？
 ① 20% ② 24% ③ 28% ④ 32%
- 【3】46. A 公司與 B 公司的股票預期報酬率均為 10%，而報酬率標準差則同樣都是 15%，此外，這兩檔股票的報酬率相關係數則等於 0.2。若將三成資金投資於 A 公司的股票，其餘七成則投資於 B 公司，請問該投資組合的預期報酬率是多少？
 ① 20% ② 15% ③ 10% ④ 5%

【2】47.若股票 A 的貝他係數高於股票 B 的貝他係數(β)，則下列敘述何者錯誤？

- ①股票 A 的不可分散風險較高 ②股票 B 的可分散風險較低
 ③股票 A 的總風險有可能比股票 B 的總風險低 ④股票 B 的系統風險較低

【1】48.股票的貝他係數(β)所衡量的是：

- ①該股票報酬率隨市場投資組合報酬率變化的敏感度
 ②該股票的市場風險溢酬
 ③該股票的平均報酬率
 ④該股票的可分散風險程度

【1】49.可提早賣回債券(puttable bond)的票面利率，應該要比條件相當的普通債券（無提早賣回權）的票面利率：

- ①低 ②高 ③相同 ④不一定

【1】50.在其他條件不變的情況下，下列債券何者之利率風險最高？

- ①票面利率 3%，10 年期 ②票面利率 3%，4 年期
 ③票面利率 6%，8 年期 ④票面利率 8%，2 年期

【2】51.下列敘述何者違反了強式效率市場假說？

- ①股價的變動是隨機而無法預測的 ②基金經理人因為有內線消息而獲取超額的利潤
 ③公司股價會因獲利增加而上漲 ④投資人無法藉研判過去股價走勢來預測其未來走勢

【4】52.下列何者是評估計畫方案時不必考慮的選項？

- ①機會成本 ②淨營運資金的變化
 ③副作用(Side effect) ④沉沒成本(Sunk cost)

【2】53.洪先生年近半百，5 年後可以領回生存保險金 200 萬元，預計 5 年後退休，退休前每年年底可儲蓄 50 萬元，退休時可領退休金 500 萬元，洪先生想知道其財產現值，洪先生求助於你，假設目前市場利率為 2%，你的答案是多少？（取最接近值）【FVIFA(2%,5)=5.204；PVIFA(2%,5)=4.713；FVIF(2%,5)=1.104；PVIF(2%,5)=0.906】

- ① 894 萬元 ② 870 萬元 ③ 1,008 萬元 ④ 1,024 萬元

【2】54.王先生單筆投資 100 萬元買進某檔不配息的股票型基金，希望能夠在 10 年後累積 200 萬元做為小孩的教育基金，請問其預期該基金年化報酬率最接近多少？【FVIF(7%,10)=1.967；FVIF(10%,7)=1.949；FVIF(8%,9)=1.999；FVIF(8%,10)=2.159】

- ① 7.0% ② 7.2% ③ 7.4% ④ 8.0%

【2】55.理財人員在幫客戶進行投資規劃時，針對 KYC 應有的認知，下列何者錯誤？

- ①須儘可能了解客戶的投資經驗、屬性與風險承受度
 ②客戶的風險承受能力比其風險承受意願重要
 ③不可以為銷售產品之便而引導客戶填寫成積極型的投資者
 ④建議客戶做好損失管控

【4】56. A 基金投資報酬率為 10%，報酬波動度為 4%，系統風險為 3%；B 基金投資報酬率為 15%，報酬波動度為 6%，系統風險為 4%，假定無風險利率為 2%，下列敘述何者正確？

- ① A 基金風險調整後報酬優於 B 基金
 ② A 基金夏普值優於 B 基金，但崔諾值劣於 B 基金
 ③ A 基金夏普值劣於 B 基金，但崔諾值優於 B 基金
 ④ A 基金夏普值劣於 B 基金，且崔諾值也劣於 B 基金

【1】57. A 基金為股票型基金，其年投資報酬率為 15%，假定大盤年報酬率為 12%，已知 A 基金 β 值為 1.5，無風險利率水準為 3%，請問 A 基金的 Jensen's Alpha（簡森 α 值）為何？

- ① -1.5% ② 1.5% ③ 3.0% ④ -3.0%

【3】58.老王以 150 元買進台積電股票 1 張，期間獲得每股現金股利 8 元，最後以 155 元賣出，在不考慮稅及交易成本的前提下，請問老王的 HPR(Holding Period Return)為多少？

- ① 3.3% ② 5.3% ③ 8.7% ④ 9.5%

【1】59.已知某股票 A 其 β 值為 0.8，無風險利率為 2%，對應大盤指數年均報酬率為 12%，請以 CAPM（資本資產定價模型）求出股票 A 的合理報酬率？

- ① 10% ② 9.6% ③ 8.0% ④ 11.6%

【2】60. 2 年期零息債券，面額 100 萬元，若現行市場利率水準為 6%，請問其債券現值為多少？（取最接近值）

- ① 88 萬元 ② 89 萬元 ③ 85 萬元 ④ 112 萬元