

# 臺灣金控 100 年新進人員甄試試題

職等 / 甄試類別【代碼】：八職等 / 企劃人員【B7502】

科目二：經濟學(含國內外財經議題)、財務分析及投資學(含投資策略議題)

\* 請填寫入場通知書編號：

注意：①作答前須檢查答案卡(卷)、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，測驗題型分為【四選一單選選擇題 30 題，每題 2 分，合計 60 分】與【非選擇題 2 題，每題 20 分，合計 40 分】。  
③選擇題限以 2B 鉛筆於答案卡上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。  
④非選擇題限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，不必抄題但須標示題號，請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分。  
⑤請勿於答案卡(卷)書寫姓名、其它任何文字、編號或符號，違者該科以零分計；亦不得私自將答案卡(卷)攜出試場，違者該科以零分計。  
⑥應考人得自備使用簡易型電子計算機，但不得發出聲響，且不具財務、工程及儲存程式功能。若應考人於測驗時將不符規定之電子計算機放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；計算機並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。  
⑦答案卡(卷)務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

## 壹、四選一單選選擇題 30 題 (每題 2 分)

【3】1.當國外利率水準降低，對國際收支線(B.P 線)影響，請問下列敘述何者正確？

- ①國際收支盈餘區域面積減少
- ②國際收支赤字區域面積增加
- ③國際收支線(B.P 線)向右移
- ④國際收支線(B.P 線)向上移

【1】2.在浮動匯率制度下，資金(本)自由進出移動，請問若採寬鬆性貨幣政策時，下列何者會發生？

- ①? 率貶值
- ②所得減少
- ③利率水準上漲
- ④貨幣供給減少

【3】3.國內速食麵廠商：康師傅、維力、統一、味王、味丹、南僑等，採用多品牌策略因應市場劇烈的競爭性，吸引不同層面的消費者購買，請問國內速食麵是下列何類市場？

- ①完全競爭市場
- ②壟斷性競爭市場
- ③寡占市場
- ④獨占市場

【4】4.倘便利商店現煮咖啡是正常性財貨，當現煮咖啡價格上漲，下列敘述何者錯誤？

- ①現煮咖啡的需求曲線斜率是負的
- ②價格效果是所得效果與替代效果之和
- ③現煮咖啡的恩格爾曲線斜率是正的
- ④價格效果是所得效果與替代效果之差

【2】5.印表機列印品質越來越好，印表機價格卻越來越便宜，反而墨水匣價格是越來越昂貴；消費者一旦買了某廠牌印表機，該廠牌墨水匣的消費者價格需求彈性是下列何者？

- ①大於壹
- ②小於壹且大於零
- ③等於零
- ④小於零

【4】6.產品生產數量等量增加，對應的長期平均成本是遞增的，請問下列敘述何者錯誤？

- ①長期平均成本小於長期邊際成本
- ②長期總成本線是遞增的增加
- ③長期邊際成本線是正斜率
- ④長期平均成本大於長期邊際成本

【1】7.財貨產品之間的邊際替代率(M.R.S.)遞減性質，請問無異曲線形態為下列何者？

- ①凸向原點
- ②直角形
- ③凹向原點
- ④一直線

【4】8.有關弗利得曼(Friedman)的貨幣需求理論與凱因斯流動性偏好說的貨幣需求之差異，下列敘述何者錯誤？

- ①凱因斯流動性偏好理論，假設債券可替代貨幣
- ② Friedman 的貨幣學派則認為所有實質資產可替代貨幣
- ③ Friedman 的財富概念包括人力財富與非人力財富
- ④凱因斯在討論投機性貨幣需求時，假設個人為分散風險，可同時持有不同型態之資產

【4】9.通貨膨脹與失業之間相互抵換的關係曲線，稱為：

- ①恩格爾曲線
- ②羅倫茲曲線
- ③拉弗曲線
- ④菲利浦曲線

【2】10.就存款貨幣的創造，下列敘述何者錯誤？

- ①銀行所創造的存款貨幣數量與法定存款準備率成反比關係
- ②銀行所創造的存款貨幣數量與法定存款準備率成正比關係
- ③閒置資金比率愈高，創造的存款貨幣數量愈低
- ④有現金外流的比率愈高，創造的存款貨幣數量愈低

【3】11.依據 IFRSs 之規定，營建業所興建之預售屋在出售前帳列存貨，續後如將其轉出租，會計上應重分類為下列哪一項目？

- ①不動產、廠房及設備
- ②出租資產
- ③投資性不動產
- ④仍列為存貨

【4】12.金金公司目前之股價為 120 元，期初發放現金股利 10 元，若公司之股利成長率為 20%，則金金公司股票之要求報酬率為何？

- ① 15%
- ② 20%
- ③ 25%
- ④ 30%

【1】13.豪大公司生產一商品，單位售價為 100 元，單位變動成本為 70 元，固定成本為 1,000 萬元，請問該公司如果訂出獲利 500 萬元之目標，則其銷售金額應為何？

- ① 5,000 萬元
- ② 4,000 萬元
- ③ 3,000 萬元
- ④ 2,000 萬元

【4】14.有關公司發放股票股利影響之說明，下列何者正確？

- ①淨值降低
- ②股本減少
- ③每股盈餘增加
- ④保留盈餘減少

【4】15.有關承租人採資本租賃與營業租賃比較之說明，下列何者正確？(不考慮租稅)

- ①兩者之總現金流量不同
- ②資本租賃之資產週轉率較高
- ③營業租賃之負債比率較高
- ④在租賃前幾年，資本租賃之淨利較低

【4】16.依據我國財務會計準則公報第 10 號「存貨」之規定，存貨成本之衡量所採取的方法，不包括下列哪一項？

- ①個別認定法
- ②加權平均法
- ③先進先出法
- ④後進先出法

【1】17.依「杜邦方程式(Du Pont equation)」分析，下列何種方法無法提高股東權益報酬率(ROE)？(單獨考量各選項並假設其他情形不變)

- ①加強行銷策略，提高銷貨收入
- ②加強成本控管，提高獲利能力
- ③淘汰老舊資產，提高資產使用效率
- ④適當運用財務槓桿

【4】18.某公司之營業槓桿度為 1.5，財務槓桿度為 2，請問該公司之綜合槓桿度為何？

- ① 3.5
- ② -0.5
- ③ 0.5
- ④ 3

【3】19.公司從事交易目的金融資產所產生之現金流量，依我國財務會計準則公報規定屬下列何種活動？

- ①投資活動
- ②融資活動
- ③營業活動
- ④籌資活動

【3】20.甲公司購買機器一部，成本 105 萬元，殘值為 5 萬元，經濟耐用年限為 4 年，請問該部機器第 2 年之折舊費用，在下列哪一種折舊方法下最高？

- ①直線法
- ②雙倍數餘額遞減法
- ③年數合計法
- ④定率遞減法

【2】21.有關 VIX 指數(芝加哥選擇權交易所波動率指數)，下列敘述何者正確？

- ①指數為 50 時，表示股價漲跌幅度小
- ②用來反映 S&P 500 指數期貨的波動程度
- ③景氣愈好時，指數越高
- ④ VIX 值係以月波動率(%)表示之

【3】22.若臺灣銀行定存利率為 1%，商業本票利率 1.5%，三年期公司債利率 2%，股票加權指數預期報酬率為 6%，若某股票期望報酬率值等於 10%，則該股票 值等於：

- ① 2.00
- ② 1.89
- ③ 1.80
- ④ 1.50

【2】23.某股票目前市場價格為 40 元，假設三個月後股價僅有兩種可能情境：若上漲股價為 50 元，若下跌股價為 32 元，如三個月到期之歐式買權以該股票為標的證券，履約價格為 45 元，請問該買權之價格應為何？(註：為簡化題目，假設無風險利率為 4%)

- ① 1.28
- ② 2.31
- ③ 3.20
- ④ 1.80

【4】24.陳先生購入某 T 天期，履約價格為 E 的歐式選擇權，該選擇權到期時可選擇買進 A、或 B、或 C 股票，若 A、B、C 股票的價格為 P<sub>A</sub>、P<sub>B</sub>、P<sub>C</sub>，該選擇權到期時給付函數 C<sub>T</sub> 為何？

- ① Max{E-Max(P<sub>A</sub>, P<sub>B</sub>, P<sub>C</sub>), 0}
- ② Max{Min(P<sub>A</sub>, P<sub>B</sub>, P<sub>C</sub>)-E, 0}
- ③ Max{E-Min(P<sub>A</sub>, P<sub>B</sub>, P<sub>C</sub>), 0}
- ④ Max{Max(P<sub>A</sub>, P<sub>B</sub>, P<sub>C</sub>)-E, 0}

【請接續背面】

【3】25. 假設某五年期公司債發行條件與五年期公債發行條件相同，則下列敘述何者正確？

- ① 公債票面利率小於公司債票面利率
- ② 公司債市場利率必等於票面利率
- ③ 公債發行價格較公司債發行價格高
- ④ 公司債和公債到期風險相同

【1】26. 若兩個完全正相關的資產 A 和 B，期望報酬率各為 8%，12%，標準差各為 10%，15%，投資比重分別為 40%，60%，則該投資組合的標準差為何？

- ① 13%
- ② 10.4%
- ③ 0%
- ④ 5%

【3】27. 某債券在利率調降 25bps 後，價格較原來變動了 1.25%，請問該債券修正後 Duration 為何？

- ① 3.5
- ② 4.2
- ③ 5.0
- ④ 4.6

【4】28. 假設目前市場上一年期到五年期公債殖利率分別為 2.0%，2.5%，3%，3.5% 及 4%，則二年以後，二年期遠期利率的最可能預測值為何？

- ① 2.5%
- ② 3.5%
- ③ 3%
- ④ 4.51%

【2】29. 下列何項指標最適合用以衡量基金經理人的績效？

- ① 基金預期投資報酬率
- ② Sharpe 指標
- ③ 基金的 beta 值
- ④ 基金的波動率 投資報酬率

【1】30. 根據 Gordon 評價模式，下列何者不是影響本益比的因素？

- ① 資產報酬率
- ② 股權資金成本
- ③ 股利發放率
- ④ 公司股利成長率

## 貳、非選擇題二大題（每大題 20 分）

題目一：

歐盟領袖高峰會議於 2011 年 10 月下旬達成相關共識，以圖拯救歐洲債務危機；後續一旦希臘或義大利不保，極有可能引發其他歐洲債務國的連鎖骨牌效應，擴大歐債危機，形成歐元區的金融風暴，對全球經濟景氣有不利影響；令人關注的是涉及歐洲債務危機的歐洲金融機構，會被要求減免歐洲債務國債務，不免聯想到這些金融機構的資本適足率是否能夠承受危機風暴，請分別回答下列問題：

（一）資本適足率對金融機構之意義為何？【5 分】

（二）請依「銀行資本適足性及資本等級管理辦法」之規定，簡列資本適足率之計算公式，並說明各相關因子之內涵範圍為何？【10 分】

（三）從 Basel 至 Basel ，其主要改革方案重點為何？請簡述之。【5 分】

題目二：

假設您在 2010 年 10 月 5 日，觀察到市場上國庫券(T-Bill)及國庫券期貨(T-Bill futures)的殖利率如下：(A) 12 月 14 日到期的 90 天期國庫券利率期貨(距到期日 70 天)，殖利率 2%；(B) 160 天後到期國庫券殖利率為 1.8%；(C) 70 天後到期的國庫券殖利率 1%，請問若無交易成本且可放空部位，則：

（一）請依時間點列出 12 月 14 日到期，90 天期 100 萬元面額利率期貨的投資現金流量？【4 分】

（二）如何判斷上述的證券資訊是否有套利機會？【4 分】

（三）請定義財務金融投資套利。【4 分】

（四）上述三種證券您建立的套利部位為何？【4 分】

（五）若該一口期貨面額為 100 萬元，請問在 12 月 14 日套利組合的稅前獲利為何？【4 分】

【註：一年以 360 天計，請四捨五入計算至小數點後第 4 位。】