

臺灣銀行 101 年新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：七職等 / 財務交易人員【C5201】

科目二：財務金融及貨幣銀行學

* 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 50 題，每題配分 1.4 分】與【非選擇題 2 題，每題配分 15 分】。
③選擇題限用 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，並請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，不必抄題但須標示題號。
⑤請勿於答案卡(卷)上書寫姓名、編號或其他不應有的文字、標記、符號等，違反者該科成績以零分計。
⑥應考人得自備使用簡易型電子計算機(不具財務函數、工程函數、儲存程式功能，且不得發出聲響)。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，未繳回者該科成績以零分計算。

第 1 部份：四選一單選選擇題 50 題（每題 1.4 分）

【3】1.有關銀行可轉讓定期存單，下列敘述何者錯誤？

- ①不得中途提取或請求變更，惟可以自由轉換
- ②以新台幣 10 萬元為單位，並按 10 萬元的倍數發行
- ③以 1 個月為單位，按其倍數發行，最長不得超過 5 年
- ④分為記名式及無記名式兩種

【2】2.當進行可轉換公司債投資交易時，下列敘述何者錯誤？

- ①因具有轉換權，故一般而言其票面利率比普通公司債來得低
- ②當可轉換公司債面臨轉換時，負債將增加且不影響盈餘稀釋
- ③可轉換公司債持有人對公司之求償權優先於普通股股東，但次於普通公司債債權人
- ④藉由轉換權的行使，可獲得參與股利分配的權利

【3】3.有關期貨之基差交易與價差交易，下列敘述何者正確？

- ①在正常市場（normal market）下，表示期貨價格大於現貨價格，故基差值應為正值
- ②市場內價差交易（intramarket spread）係指投資者於同一交易所，同時買賣相同月份但不同期貨商品之交易行為
- ③當處於反向市場下（inverted market），基差縮小將有利於多頭避險
- ④蝶式價差交易（butterfly spread）是由買進一個近月合約，賣出二個不同中期月份合約，和同時買進一個遠月合約所組合而成

【3】4.有關影響選擇權價值之因素，下列敘述何者錯誤？

- ①當標的物價格愈高時，則買權的價值愈高
- ②當履約價值愈低時，則賣權的價值愈低
- ③當標的物股利發放率愈高時，則買權的價值愈高
- ④當無風險利率愈低時，則賣權的價值愈高

【1 或 2】5.有關資產證券化流程，下列敘述何者錯誤？

- ①在破產隔離機制下，創始機構（originator）之債權人具有清償求償權
- ②支付證券（pay-through security）是按照投資者對該標的資產持有比例分配其本金與利息現金流量
- ③次順位債券及利差帳戶可做為其信用加強機制
- ④一般資產證券化架構係由承銷機構出售給投資大眾，之後由服務機構按期收取本息轉給投資人

【2】6.就各類型人壽保險之內容與架構，下列敘述何者正確？

- ①終身壽險屬於生存保險的一種，又稱為儲蓄保險
- ②生死合險同時兼具保障與儲蓄二種特質，又稱為養老保險
- ③對於受益人故意致保險人於死，係屬除外責任項目，且其他受益人不得申請全部保險金
- ④在定期壽險下，倘於保險契約有效期間且至保險期間屆滿時仍生存，則可請領保險金

【4】7.當進行認購售權證（warrants）交易買賣時，有關其意義與種類，下列敘述何者錯誤？

- ①在認購權證下，投資者可在履約期間內，擁有以約定價格買入股票的權利
- ②認購售權證之存續期間相較普通選擇權為長，通常具有一年以上契約期間
- ③當權證發行之標的股票股價等於權證履約價格時，此視為價平發行權證
- ④對於重設型權證，其權利金會較一般型權證之權利金為低

【4】8.有關零息債券之特性，下列何者錯誤？

- ①到期前不需支付利息，到期時才償還面額
- ②零息債券又稱為純粹折價債券(pure discount bond)
- ③係以貼現方式發行，其面額與發行價格之差額即為投資人之利息收入
- ④發行當時之存續期間小於債券持有到期日

【3】9.某公司擬發行永續債券，其面額 10 萬元，市場同類型債券殖利率為 8%，若預計以 120,000 元為發行價格，請問其票面利率為下列何者？

- ① 8.6%
- ② 9.2%
- ③ 9.6%
- ④ 10.2%

【1】10.倘 A 公司預期明年每股現金股利 5 元，且股利成長率將穩定維持 6%，當該股票之市場折現率（股東要求報酬率）為 10%時，請問在股利固定成長模式下，該公司之每股股價應為下列何者？

- ① 125 元
- ② 128.5 元
- ③ 130 元
- ④ 132.5 元

【3】11.在下列何者效率市場下，股票價格除反應歷史資訊外，還包括所有公開可獲得的資訊？

- ①無效率市場
- ②弱式效率市場
- ③半強式效率市場
- ④強式效率市場

【4】12.在計算投資組合之崔納指標(Treynor)中，分子係表示為超額報酬率，而分母則為考慮下列何者？

- ①投資組合總風險
- ②投資組合產業風險
- ③投資組合個別風險
- ④投資組合系統風險

【1】13.對於買進買權的損益平衡點，其標的物價格應為下列何者？

- ①履約價格 + 權利金
- ②履約價格 - 權利金
- ③權利金 - 履約價格
- ④履約價格 × 權利金

【2】14.假設某公司之淨利率 8%，自有資金比率 40%且股東權益報酬率為 15%，請問該公司之資產週轉率為下列何者？

- ① 0.65
- ② 0.75
- ③ 0.85
- ④ 0.95

【2】15.投資共同基金之主要獲利來源，不包括下列何者？

- ①資本利得
- ②違約貼水
- ③利息收益
- ④股利收入

【3】16.對於央行透過發行國庫券或央行可轉換定存單，以收回市場資金，可視為下列何種貨幣政策工具？

- ①調整存款準備率
- ②調整重貼現率
- ③公開市場操作
- ④外匯市場操作

【4】17.有關公司治理之內部與外部機制，下列何者不屬於內部機制？

- ①董事會運作
- ②稽核單位設置
- ③審計委員會運作
- ④市場併購

【2】18.有關集合管理運用帳戶之敘述，下列何者錯誤？

- ①運用範圍不限有價證券
- ②可公開募集
- ③為兩層信託契約
- ④由信託業者集合管理及運用

【4】19.有關債券市場交易，下列敘述何者錯誤？

- ①當離到期日愈近且殖利率完全不變時，債券價值都會朝票面金額收斂
- ②若債券票面利率與殖利率固定時，則債券存續期間愈長，其價格波動也愈大
- ③指數債券為浮動利率的一種，其票面利率將依生活物價指數或股價指數等變動作為調整基準
- ④次順位債券係為長期信用債券，其求償順位次於一般債權人及特別股股東，但高於普通股股東

【1】20.有關股票投資交易，下列敘述何者錯誤？

- ①依據艾略特的波浪理論，第五波為上升至最高波段，為五波中最短的一波
- ②在資本資產定價模式中， b 係數用以衡量市場預期報酬率對個股報酬率的影響
- ③依現行國內股價升降單位標準，當每股市價介於 50 至 100 元間，其最小變動單位為 0.1 元
- ④當公司增資發行新股時，普通股股東具有優先認購權利

【3】21.有關期貨市場交易實務，下列敘述何者正確？

- ①期貨交易採保證金交易模式，僅由買方支付保證金以獲得履約權利
- ②利用期貨交易可以規避商品價格變動的風險，其原理為期貨與標的現貨間具有反方向變動的特性
- ③仲介經紀商（IB）因非期貨交易所之會員，故不能接受客戶保證金
- ④股價指數期貨需付融資利息，並提供現貨與股票指數期間的套利機會

【請接續背面】

【4】22.有關保險規劃與運用，下列敘述何者錯誤？

- ①變額萬能型融合了彈性繳費、彈性保障及投資選擇之特性
- ②投資型保險具備了以專設帳戶記載投資資產及透明化保單資訊之特性
- ③失能保險為保險人因傷害或疾病而喪失所得能力，提供其所得中斷之經濟來源保障
- ④健康保險相較傷害保險更具有以少許保費而獲得高額保障之特質

【1】23.有關信託規劃與運用，下列敘述何者正確？

- ①當委託人以生前遺囑方式設立信託，則信託契約生效日為委託人發生繼承事實時
- ②對受託人而言，特定金錢信託之信託財產運用範圍大於指定金錢信託
- ③當受益人享有全部信託利益時，係以信託金額或贈與信託財產時價，依郵儲一年期定期儲金固定利率折算計算贈與現值
- ④一般投信投顧之全權委託投資及至銀行申購基金均都建立在信託關係上

【1】24.有關外匯及利率結構型商品交易，下列敘述何者錯誤？

- ①對於保本或部分保本之匯率組合式商品，係以存款利息及部份本金來進行賣出選擇權
- ②進行匯率組合式商品投資，面臨包含如匯兌風險及存款本金被轉換為弱勢貨幣等風險
- ③在利率上限選擇權（Caps）中，若市場利率高於履約價格時，則賣方須支付利率差額給買方
- ④當市場收益曲線相當地陡峭，則利率連結組合式商品之投資收益率也相對提高

【3】25.針對經濟觀念與經濟指標，下列敘述何者錯誤？

- ①國際收支之經常帳包括商品、勞務、所得及經常移轉，主要是以貿易為主要紀錄對象
- ②準備貨幣係中央銀行之貨幣性負債，包括存款貨幣機構與郵匯局存款準備及該兩者以外各部門持有通貨
- ③在習性所得理論下，消費不只受到當期絕對所得影響，還會受到與他人相較相對所得影響
- ④實質貨幣總計數、股價指數及外銷訂單指數皆屬經建會所編製景氣領先指標之構成項目

【4】26.銀行無法應付存款提領或放款需求增加所產生之資金需求，且無法迅速以合理成本取得資金，所造成損失的風險為下列何者？

- ①信用風險
- ②市場風險
- ③法律風險
- ④流動性風險

【2】27.有關指數股票型證券投資信託基金（ETF）的敘述，下列何者錯誤？

- ①可以信用交易，且不受「平盤以下不得放空」的限制
- ②當日價格之變動，並無上下限制
- ③手續費比照股票交易，上限為千分之一點四二五
- ④可在集中市場買賣，亦可要求贖回

【3】28.總體經濟模型中，總需求曲線向右上方移動，可能是由於下列何者因素所造成？

- ①科技進步，生產力增加
- ②石油價格暴漲，生產成本上升
- ③政府擴張預算支出，以刺激經濟復甦
- ④中央銀行收縮銀根，調升利率

【4】29.當中央銀行進入外匯市場干預，大舉買入美元時，其影響效果不包括下列何者？

- ①央行外匯存底增加
- ②新台幣貨幣供給增加
- ③新台幣對美元升值壓力舒緩
- ④政府財政赤字擴大

【3】30.當經濟景氣過熱，有通貨膨脹的壓力時，中央銀行應採行下列何項操作方式以穩定物價？

- ①調降重貼現率
- ②調降存款準備率
- ③發行央行定存單，收縮準備貨幣
- ④買入外匯，釋出台幣資金

【1】31.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並提振景氣

【2】32.有關於共同基金種類之敘述，下列何者正確？

- ①封閉型基金與組合型基金只能在集中交易市場掛牌買賣
- ②開放型基金的規模不固定，而封閉型基金的規模則是固定不變
- ③成長型基金與收益型基金主要差異在於其所投資之股票，前者著重於績優股，後者著重於高科技股
- ④封閉型基金之買賣價格以基金的淨資？價值為基準

【3】33.下列何者與劍橋方程式（Cam-Bridge approach to money demand）無關？

- ① M（貨幣需求量）
- ② P（物價水準）
- ③ T（交易量）
- ④ K（實值貨幣餘額比例）

【1】34.若資本具有完全移動性，在浮動匯率制度下，貨幣供給增加之效果為：

- ①所得增加，本國貨幣貶值
- ②所得減少，本國貨幣貶值
- ③所得增加，本國貨幣升值
- ④所得不變，本國貨幣價值不變

【3】35. 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

【3】36.在其他條件不變下，當預期通貨膨脹率上升，則下列敘述何者錯誤？

- ①實質利率降低
- ②債券供給增加
- ③可貸資金供給增加
- ④可貸資金需求增加

【4】37.當干擾來自金融面時，中央銀行應釘住的操作目標是：

- ① M_{1b}
- ②準備貨幣
- ③長期利率
- ④同業拆款利率

【4】38.銀行依規定應提準備 350，假設庫存現金為 500，在央行存款是 250，並向央行借入 150，則該銀行的自由準備是多少？（忽略單位）

- ① 750
- ② 600
- ③ 400
- ④ 250

【2】39.假設其他條件不變，下列何者會造成利率上升及所得增加？

- ①增稅
- ②淨出口增加
- ③保證金比率降低
- ④公開市場賣出操作

【4】40.下列何者屬於貨幣供給量 M₂ 的內容？

- ①政府存款
- ②待交換票據
- ③銀行庫存現金
- ④貨幣市場共同基金

【3】41.假設永久公債的票面利息為 100 元，目前的市場利率為 10%，則永久公債的價格為何？

- ① 90.91 元
- ② 100 元
- ③ 1,000 元
- ④ 10,000 元

【4】42.自然失業率是考慮何種失業為正常現象所計算出來的？

- ①循環性失業與結構性失業
- ②循環性失業與磨擦性失業
- ③磨擦性失業與潛伏性失業
- ④結構性失業與磨擦性失業

【2或3或4】43.當發生流動性陷阱時，下列何者錯誤？

- ①貨幣需求的利率彈性無限大，財政政策有效
- ②貨幣供給的利率彈性無限大，貨幣政策有效
- ③貨幣需求的利率彈性為零，財政政策有效
- ④貨幣供給的利率彈性為零，貨幣政策有效

【4】44.如果金額夠大，下列何者最有可能導致新台幣升值？

- ①外資大賣台股
- ②本地壽險公司於海外投資匯出
- ③台灣向美國購買八艘潛艇
- ④上市公司於大陸投資所得匯回

【2】45.下列何者造成貨幣供給量增加？

- ①國庫於央行的存款增加
- ②國際收支順差
- ③央行對政府債權減少
- ④央行對公民營事業債權減少

【4】46.下列何者不屬於央行的公開市場操作方式？

- ①買（賣）斷交易
- ②附買（賣）回交易
- ③發行單券
- ④保證金比率

【4】47.下列何者假設不同期限債券之間可以部分替代，但無法完全替代？

- ①預期理論
- ②平價理論
- ③市場區隔理論
- ④流動性貼水理論

【3】48.在簡單模型下，假設法定準備率為 10%，沒有現金流失與超額準備，銀行出售 500 元的公債給央行，則存款創造共多少？

- ① 4,000 元
- ② 4,500 元
- ③ 5,000 元
- ④ 5,500 元

【4】49.下列何者不屬於貨幣機構？

- ①商業銀行
- ②信用合作社
- ③農漁會信用部
- ④保險公司

【3】50.信託投資公司的主要負債是：

- ①存款
- ②保單保費
- ③信託資金
- ④郵政儲金

第 2 部份：非選擇題二大題（每大題 15 分）

題目一：

綜觀近年來金融市場瞬息萬變，金融創新與風險管理領域已然成為金融同業間所戮力研究與規範的方向，請回答下列問題：

- （一）針對風險管理中所採用之信用衍生性商品，請分別說明信用違約交換（CDS）及總報酬交換（TRS）之架構與內容。【8 分】
- （二）請簡述上述兩項信用衍生性商品之差異。【3 分】
- （三）請簡述換匯換利交易（CCS）之架構與內容。【4 分】

題目二：

請回答下列與匯率相關之問題：

- （一）請比較名目匯率與實質匯率的差異。【4 分】
- （二）長期匯率的決定因素有哪些？【8 分】
- （三）何謂「過度調整(overshooting)」？【3 分】