

# 合作金庫商業銀行 102 年新進人員甄試試題

甄才類別【代碼】：理財專員【E5302-E5306】

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請勿於答案卡書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。

④本項測驗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，該科扣 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】

- 【4】1.下列何者為較合理的投資規劃原則？  
①投資時應選擇相關性愈高的投資工具以降低風險 ②投資年限越短，複利效果愈大  
③風險承受度較小之投資者，宜設定較高之投資報酬率 ④距現在越近的理財目標，安全性資產比重應越高
- 【2】2.規劃理財目標之關鍵因素中，下列敘述何者不是主要因素？  
①預期報酬率 ②教育的程度 ③目標達成的時間 ④明確的金額
- 【4】3.下列何者為理財的正確觀念？  
①人生世事難料，理財不必事先規劃 ②以高財務槓桿來累積財富比較快，不必考慮還款能力  
③沒有資產財富的人，不需理財 ④理財規劃愈早起步愈輕鬆，因為財富的累積是靠時間的倍數效益
- 【3】4.下列敘述何者錯誤？  
①當理財成就愈大，表示理財成效愈好 ②投資報酬率愈高，理財收入週轉率愈高  
③如果年紀愈大，收入週轉率會愈高 ④資產沒有增加，當投資報酬率走低時，財務自由度也會降低
- 【2】5.何謂貨幣的時間價值？  
①本金 ②利息 ③風險 ④通貨膨脹
- 【4】6.有關複利終值與年金現值，下列敘述何者錯誤？  
①複利終值通常用在計算整筆投資財富的累積  
②運用複利終值以求取未來存款本利和  
③年金現值為未來定期定額投資額折現為目前的一筆金額  
④運用年金現值以求取定期定額投資的未來理財目標額
- 【4】7.有關投資理財之觀念，下列何者錯誤？  
①利率持續向上走揚趨勢明顯，此時定存應選擇以機動利率計息為佳  
②個人理財成就愈大，表示過去理財的績效愈佳  
③負債比率愈高時，其財務負擔壓力愈大  
④當新台幣對美元升值，而同時日圓對美元貶值，則新台幣對日圓會貶值
- 【4】8.下列何者不屬於家庭資產負債表中之相關科目？  
①預售屋預付款 ②壽險保單現值 ③股票融資融券 ④信用卡之循環利息
- 【3】9.陳先生家庭的每年基本支出為 40 萬元，而家庭每年收入為 100 萬元，每年的消費支出為 90 萬元，則陳先生的邊際消費率為何？  
① 40% ② 45% ③ 50% ④ 90%
- 【1】10.小田以借入銀行利率 8%的小額信用貸款，來償還 18%的信用卡負債，此種理財行為在小田個人資產負債表上會產生如何變化？  
①負債總額不變 ②負債會增加資產會減少  
③資產負債將同時減少 ④負債會減少淨值會增加
- 【4】11.就國內投資人而言，下列何種事件為非系統性風險？  
①美元匯率劇貶，亞洲各國貨幣連動升值 ②兩伊戰爭中東石油禁運，國際油價大漲  
③受美國聯準會貨幣量化寬鬆政策退場影響，全球股市下挫  
④國內某上市公司石化廠發生火災，生產線被迫暫停
- 【2】12.某一檔基金年平均報酬率為 12%，當無風險利率為 4%，標準差為 16%，其夏普指數(Sharpe Index)為多少？  
① 0.25 ② 0.50 ③ 0.75 ④ 1.00
- 【1】13.假設某基金投資組合中，固定收益資產比重佔 10%，股市資產比重佔 90%，此類基金較適合推介給下列哪一種投資屬性之客戶？  
①積極型 ②穩健型 ③保守型 ④不必考慮客戶之投資屬性

- 【4】14.有關投資人風險屬性與投資工具之搭配，下列何者最為不適？  
①冒險型的人可以投資期貨 ②積極型的人可以投資績優股  
③穩健型的人可以投資平衡型基金 ④保守型的人可以投資外匯選擇權

- 【3】15.投資理財工具依據風險由低至高排列，下列敘述何者正確？  
①單一國家型基金、平衡型基金、公司債、公債 ②定存、選擇權、有擔保公司債、平衡型基金  
③國庫券、有擔保公司債、績優股、期貨 ④投機股、績優股、有擔保公司債、票券

- 【2】16.劉家夫妻兩人稅前年薪合計為 400 萬元(適用 30%所得稅率)，家中每個月房租及生活費為 8 萬元，工作 30 年後預計退休，退休後須預留 20 年生活費，若養育每位小孩之生涯費用為 1,500 萬元，則他們至多可養育幾位小孩？(假設收入成長率與通貨膨脹率相抵銷)  
① 1 ② 2 ③ 3 ④ 4

- 【3】17.下列何者為用年成本法考量購屋與租屋時，租屋者的使用成本？  
①房貸自備款的設算利息 ②房屋的貸款利息 ③房租 ④房屋的修繕費

- 【3】18.有關抵押型房貸，下列敘述何者錯誤？  
①結合貸款與存款帳戶之房貸商品 ②房貸按日計息  
③約定抵利之活期存款帳戶仍可收到存款利息 ④可協助貸款人加速還款並省息

- 【1】19.甲君以自備款 200 萬元，購買 1,200 萬元之住宅，不足額部份擬以貸款支應，而貸款期限為 20 年期，採固定利率 4%本利平均攤還，請問甲君每年應支付多少房貸本利和？(取最接近值)【註：年金終值係數(n=20, r=4%)=29.7781, 複利終值係數(n=20, r=4%)=2.1911, 年金現值係數(n=20, r=4%)=13.5903】  
① 73.6 萬元 ② 75.3 萬元 ③ 77.6 萬元 ④ 79.8 萬元

- 【4】20.有關土地移轉敘述，下列何者錯誤？  
①土地移轉已課徵增值稅，不必再課徵契稅  
②已規定地價之土地，於土地所有權移轉時，應按土地漲價總數額徵收土地增值稅  
③因繼承而移轉的土地，免課徵土地增值稅  
④土地移轉時須課徵土地交易所得稅

- 【3】21.下列哪一種保險，由於沒有儲蓄之性質，應列屬於費用科目？  
①終身壽險 ②教育年金險 ③意外失能險 ④養老險

- 【3】22.下列何種現象會增加籌措退休金的壓力？  
①退休後的生活期間愈短 ②每月的退休生活費用愈低  
③物價膨脹率愈高 ④離退休日期愈長

- 【1】23.依據「遺產及贈與稅法」之施行細則規定，未上市(櫃)公司股票是以贈與當日之何種價值為計算標準？  
①公司之資產淨值 ②股票平均市價 ③股票當日收盤價 ④股票之面額

- 【3】24. D 公司去年每股盈餘為 5 元，ROE 10%，根據公司股利政策，其股利發放率為 60%，若對 D 公司要求的必要報酬率為 10%，根據股利成長模型，請問 D 公司的股利成長率應為多少？  
① 2% ② 3% ③ 4% ④ 10%

- 【3】25.有關債券特性，下列敘述何者錯誤？  
①低票面利率的債券價格對殖利率的敏感度高於高票面利率之債券  
②長天期債券對價格之敏感度高於短天期債券  
③殖利率下降對債券價格變動的影響幅度低於收益率上揚的影響幅度  
④離到期日越近，債券價格變動的敏感度將遞減

- 【2】26.某經理人買進一檔永續債券，其殖利率為 7%，請問該檔債券之存續期間約為多久？  
① 10 年 ② 15 年 ③ 20 年 ④無窮大

- 【3】27.下列經濟指標何者非為領先指標？  
①新接訂單 ②股價指數 ③失業率 ④貨幣供給額變動

- 【1】28.共同基金之優點下列何者最為正確？  
①有效分散投資風險 ②可以完全避稅 ③經理人保證收益 ④適合所有保守型客戶投資

- 【4】29.涉及連動債券或結構型商品投資，應揭露之個別商品條件，下列何者正確？ A.發行機構評等 B.發行日 C.到期日 D.計價幣別 E.提前贖回條件  
①僅 ABC ②僅 CDE ③僅 ACDE ④ ABCDE

- 【2】30.下列何者非雙元貨幣交易之主要風險？  
①市場風險 ②購買力風險 ③本金轉換風險 ④信用風險

- 【4】31.下列何者非養老險商品的最主要功能性？  
①保障 ②儲蓄 ③保本 ④收益高

- 【3】32.增額型保險商品常用之情況，下列何者錯誤？  
①對抗通貨膨脹 ②儲蓄功能 ③醫療保障 ④保險保障

- 【2】33.陳先生目前擁有總資產 100 萬元，但同時尚有現金卡債 10 萬元及信用卡循環信用債務 20 萬元，則陳先生的負債比率為多少？  
①20% ②30% ③50% ④60%

【請接續背面】

【3】34.信託契約之訂定，應以書面為之，下列何者非必要記載事項？  
①信託目的 ②信託財產之種類、數量 ③受託人的免責事項 ④信託財產管理及運用方式

【4】35.下列各因素與選擇權之買權及賣權的影響方向何者正確？

	買權價值	賣權價值
① 履約價格	+	-
② 存續期間	-	+
③ 波動率	+	-
④ 現金股利	-	+

【1】36.下列針對特定金錢信託何者錯誤？  
①受託人保留對信託財產之運用決定權  
②約定由委託人本人或委任之他人就該財產之運用範圍或方法為具體之運用指示  
③銀行辦理特定金錢信託投資境外基金，須與總代理人或境外基金公司簽訂銷售契約  
④可投資於國內外有價證券

【4】37.下列敘述何者不是「緊急預備金」的主要用途？  
①因應失業導致的工作收入中斷 ②因應失能導致的工作收入中斷  
③因應意外災變導致的超支費用 ④因應日常生活所需

【4】38.張先生現有活期存款 40 萬元，基金投資 20 萬元，房子購買為自住，價值 500 萬元，但仍有貸款 300 萬元，每月固定支出 6 萬元，請問其變現資產保障月數約為多久？

① 3 個月 ② 6.6 個月 ③ 8 個月 ④ 10 個月

【3】39.曾先生正在計算未來是否可達成其理財目標，首先把未來 20 年資金需求目標還原成現值，並且把曾先生所有的資產、儲蓄與貸款的可運用資金也還原為現值，若此可運用資金現值大於未來 20 年資金需求的現值，則所有的理財目標均可以達成。請問此運用達成理財目標之方法為何？

①目標並進法 ②目標順序法 ③目標現值法 ④目標還原法

【2】40.請問保險配置計畫的要點，下列何者錯誤？

①先考慮保障，再考慮儲蓄需求 ②若預算有限，先考慮終身壽險，再考慮定期壽險  
③可利用團保壽險，降低保費負擔 ④以照顧家庭成員需要為主，再行考慮生命價值來計算保額

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

【3】41.假設某支股票目前價格為 50 元，每年現金配息 2 元，投資期間為 6 年，若 6 年後可以 80 元賣出，若以期望報酬率 10%為折現率，則該股票合理股價為多少？（取近似值）【註：年金終值係數(n=6, r=10%)=7.7156, 年金現值係數(n=6, r=10%)=4.3553, 複利現值係數(n=6, r=10%)=0.5645】

① 66.91 元 ② 65.12 元 ③ 53.85 元 ④ 56.75 元

【2】42.有關儲蓄組合之目的，下列何者正確？

①承作高風險的部位 ②滿足理財目標的基本需求部位  
③短時間內達到快速致富 ④資金投入後在短期內無法確定回收亦無所謂

【1】43.小明預計 12 年後上大學，屆時須學費 160 萬元，若小明的家長預計每年投資 12 萬元於年平均報酬率 2%的基金，則 12 年後是否足夠支付當時學費？（取最接近金額）【註：年金終值係數(n=12, r=2%)=13.4121, 複利終值係數(n=12, r=2%)=1.2682, 複利現值係數(n=12, r=2%)=0.7885】

①約 160.94 萬元，足夠 ②約 179.87 萬元，足夠 ③約 151.23 萬元，不夠 ④約 149.23 萬元，不夠

【1】44.張三家庭 102 年初資產總計 210 萬元，負債 50 萬元；102 年度家庭的現金流量如下：工作收入 140 萬元，生活支出 125 萬元，理財收入 8 萬元，理財支出 7 萬元，則張三家庭 102 年淨值成長率為多少？

① 10% ② 11.5% ③ 12.8% ④ 13%

【4】45.一年的銀行定期存款利率為 3%，假設某結構型商品一年可提供 7%之報酬率，若張三每月固定支出為 5 萬元，則以一年緊急預備金來投資上述商品之機會成本為多少？

① 1.2 萬元 ② 1.5 萬元 ③ 2 萬元 ④ 2.4 萬元

【2】46.甲君每月薪資 8 萬元，每月生活費用 4 萬元，30 年房貸，每月攤還本利和 2 萬元，假設無其他收入及支出，每月剩餘全額均投資於定存，若存款利率等於通貨膨脹率，則 30 年後甲君實質存款金額為何？（考慮通貨膨脹率）

① 860 萬元 ② 720 萬元 ③ 820 萬元 ④ 760 萬元

【2】47.劉家夫婦育有一子，估計需要 30 年才能退休，退休後規劃預留 20 年的生活費，假設每月生活費為 3 萬元，生涯平均稅率為 13%，若養育一個小孩的總現值為 400 萬元，則劉先生稅前收入之月薪至少需達多少元，劉太太才不用工作？

① 6.25 萬元 ② 7.03 萬元 ③ 8.15 萬元 ④ 9.36 萬元

【3】48.王小明高中畢業後即投入工作職場，平均年收入為 30 萬元，工作 34 年後退休。而高中同學蔡中華讀至大學畢業，在大學 4 年中總花費為 100 萬元，畢業後平均年收入為 45 萬元，工作 30 年後退休。假設收入成長率等於通貨膨脹率，請問至退休時，王小明比蔡中華之收入淨增加多少元？

① 180 萬元 ② 200 萬元 ③ 230 萬元 ④ 280 萬元

【3】49.陳小姐每月薪資 8 萬元、所得稅扣款 1 萬元、交通及外食費 9,000 元、工作治裝費 3,000 元。若固定生活開銷為每月 2 萬元，貸款本息支出為每月 1 萬元，請算出收支平衡點的收入約為何？（取近似值）

① \$35,700 ② \$39,800 ③ \$41,300 ④ \$45,600

【3】50.張老師有換屋計畫，原本舊屋價值 600 萬元，貸款尚有 200 萬元未還清，新屋價值 1,200 萬元，預計貸款 600 萬元，新屋貸款的條件為 20 年期，利率 5%，採本利平均攤還法，請問須準備多少自備款，將來每年還約需繳多少貸款？

【註：年金終值係數(n=20, r=5%)=33.066, 複利終值係數(n=20, r=5%)=2.6533, 年金現值係數(n=20, r=5%)=12.4622】

① 150 萬元，48 萬元 ② 150 萬元，42 萬元 ③ 200 萬元，48 萬元 ④ 200 萬元，42 萬元

【1】51.使用遺族需要法來估算保險額時，下列敘述何者正確？

①年紀愈大，保額愈低 ②對遺族的養生負債減少，保額愈大  
③遺族支出占所得比重愈高，保額愈低 ④過去資產累積愈多，保額愈高

【1】52.假設被保險人現年 30 歲，年收入為 90 萬元，預計 60 歲退休，享年 85 歲，若被保險人現在死亡，以淨收入彌補法計算時，目前應投保壽險額度為何？（假設目前家庭支出為 70 萬元，其中 20 萬元為被保險人個人支出，50 萬元為其他家人支出）

① 1,600 萬元 ② 1,800 萬元 ③ 2,000 萬元 ④ 2,200 萬元

【2】53.張君目前月薪為 6 萬元，每月支出 4 萬 5 千元，打算 20 年後退休，預計退休後每月支出淨減少 1 萬 5 千元，假設收入成長率=通貨膨脹率，請問張君退休後所得替代率為多少？

① 48% ② 50% ③ 52% ④ 55%

【3】54.根據利率平價理論，假設目前美元兌台幣匯率為 30 元，台幣年利率為 1.37%，美元年利率為 0.8%，請問一年期的美元遠期匯率應為多少？

① 31.213 ② 29.831 ③ 30.169 ④ 30.000

【4】55.下列敘述何者錯誤？

①風險性資產的預期報酬 = 無風險報酬 + 系統性風險溢酬 + 非系統性風險溢酬  
②  $\beta$  是用來衡量系統性風險  
③ CAPM 模型所考慮的是不可分散的風險對證券要求報酬率之影響，其已假定投資人可作完全多角化的投資來分散可分散的風險  
④證券市場線(SML)的斜率等於市場風險溢酬，當投資人的風險規避程度愈高，則 SML 的斜率愈低，證券的風險溢酬就愈大，證券的要求報酬率也愈高

【2】56.有關股票交易與期貨交易之差異性，下列何者錯誤？

區分	股票交易	股價指數期貨交易
①股利	可領取公司發放的股利	無權領取公司發放的股利
②結算	不需每日結算	採每日結算，且交易人帳戶保證金淨額每日皆要高於原始保證金
③交易成本	交易稅為賣出時課千分之 3	期交稅為買進、賣出時按契約總值各課十萬分之 2
④交割	成交後第二個營業日需辦理款、券交割	到期時以現金交割

【1】57.有關台灣期貨交易，下列敘述何者錯誤？

①台股期貨(TX)合約規格為指數\*300 元台幣  
②電子期貨(TE)最小跳動值為 0.05 點，等於台幣 200 元  
③現貨價格減期貨價格即等於基差，在正常市場情況下基差應為負數  
④每日交易結束後由交易所公佈之結算價格作為逐日結算的價格，一般而言結算價格並不一定等於當日的收盤價

【2】58.針對所得稅率，下列何者正確？

①存款利息只要每年大於 500 元，即併入綜所稅，適用儲蓄投資 27 萬元扣除額  
②附買回交易之利息所得，其課稅方式為分離課稅 10%  
③投資於結構型商品，期間配息課稅方式為分離課稅 20%  
④海外所得屬財產交易所得，適用最低稅負的規定，虧損不得自同年財產交易所得中扣除

【4】59.有關景氣對策信號，下列何者錯誤？

①為行政院經建會根據各經濟活動指標所編製，用以判斷未來景氣  
②景氣對策信號是根據九項與景氣變動較為密切的經濟指標編製而成，包含五項實質面的指標，以及四項金融面的指標  
③位於綠燈代表景氣穩定，政府應採取能穩定促進成長的措施  
④位於黃紅燈代表景氣過熱，政府宜採適當的緊縮措施，讓景氣回穩

【4】60.有關臺灣證券交易，下列敘述何者錯誤？

①集中交易市場每營業日交易時間：星期一至星期五 9 時至 13 時 30 分  
②投資人買賣有價證券得親自至證券商營業處所提出買賣委託書或以電話或網路等下單方式，透過證券商輸入臺灣證券交易所電腦系統進行競價撮合交易  
③集中市場除權證外，其餘有價證券均採集合競價決定成交價格  
④臺灣證券交易所於每盤撮合後即揭露未成交最佳三檔買賣價量