

華南金融集團 103 年度新進人員聯合甄試試題

甄試類別【代碼】：理財人員【F5802~F5814】

專業科目：理財工具（含：債券投資、股票投資、共同基金、衍生性金融商品、保險的運用、節稅規劃、信託規劃）

\*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 65 題單選選擇題，其中【第 1-40 題，每題 1.25 分，佔 50 分】；【第 41-65 題，每題 2 分，佔 50 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。  
④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 1.25 分，共計 40 題，佔 50 分】

- 【3】1.依證券商設置標準第 3 條規定，有關證券經紀商發起人應於發起時一次認足之最低實收資本額為何？  
①新臺幣 6 億元      ②新臺幣 4 億元      ③新臺幣 2 億元      ④新臺幣 10 億元
- 【1】2.目前我國行政院經建會每月編製之景氣綜合判斷指數與信號，其中代表「景氣微熱」係指下列何種信號指標？  
①黃紅燈      ②黃藍燈      ③黃綠燈      ④黃橙燈
- 【2】3.某機構持有固定收益之有價證券，當出售證券予投資人時，並與投資人約定於特定天期按確定之價格買回該證券，此交易方式稱為下列何者？  
①附賣回協議交易      ②附買回協議交易      ③遠期利率協定      ④期貨交易
- 【3】4.假設市場殖利率為 6%，則 5 年期零息債券之存續期間為幾年？  
① 4.4 年      ② 5.5 年      ③ 5.0 年      ④ 4.6 年
- 【2】5.信用評等是對企業或機構的經營與償債能力進行評比，一般而言，下列何種評比等級以上，是屬於風險低且報酬相對較低的穩健型債券？  
①惠譽 BB      ②標準普爾 BBB      ③穆迪 Ba1      ④中華信評 twBB
- 【1】6.當投資人買入股票時，應繳下列多少比率之證券交易稅？  
① 0 ‰      ② 1.425 ‰      ③ 3 ‰      ④ 2.85 ‰
- 【4】7.就國內投資人而言，下列何種事件歸屬於投資組合理論中所稱之非系統性風險？  
①美元匯率劇貶，東南亞各國貨幣連動升值  
②受到中東石油禁運，國際油價大漲  
③受美國 FED 實施 QE 量化寬鬆貨幣政策影響，全球股市上漲  
④國內某家上市公司發生訴訟，結果敗訴賠鉅額款項
- 【1】8.國內公司如欲申請以一般非科技類公司掛牌上市，則實收資本額最低需在新臺幣幾億元以上？  
① 6 億元      ② 3 億元      ③ 2 億元      ④無限制
- 【3】9.下列何者屬於股票投資技術分析模式的範疇？  
①資本資產訂價模式(CAPM)      ②由上往下分析模式  
③ MACD 線分析法      ④現金股利固定成長模型
- 【2】10.以投資目的區分之基金中，下列何者風險應為最低？  
①成長型基金      ②收益型基金      ③成長加收益型基金      ④積極成長型基金
- 【4】11.封閉型基金的市場成交價格是由下列何者決定？  
①基金淨資產價值      ②主管機關核定      ③代銷通路之報價      ④市場供需所決定
- 【3】12.下列何者不是投資人投資共同基金的主要獲利來源？  
①資本利得      ②利息收益      ③權利金收入      ④股利收入
- 【1】13.投保人投保下列何種保險，受益人不一定可以領得到保險金？  
①定期壽險      ②生死合險      ③終身壽險      ④養老保險
- 【3】14.國內目前有關重大疾病保險所保障的疾病項目中，不包括下列何種疾病？  
①冠狀動脈繞道手術      ②慢性腎衰竭      ③老年癡呆症      ④重大器官移植手術
- 【2】15.信託機構辦理的企業員工持股信託不屬於下列何種信託？  
①金錢信託      ②民事信託      ③準集團信託      ④營業信託
- 【2】16.信託制度係由下列何者依信託旨意管理或處分信託財產？  
①委託人      ②受託人      ③受益人      ④信託監察人
- 【2】17.現階段國內投資人透過銀行指定用途信託資金投資國內外共同基金業務時，下列有關信託敘述何者正確？  
①屬於「指定金錢信託」      ②屬於「特定金錢信託」  
③屬於「不特定金錢信託」      ④屬於「不指定金錢信託」

- 【3】18.依我國綜合所得稅所列舉扣除額項目，其中納稅義務人向金融機構借款購置自用住宅所支付之利息，每一申報戶每年可以扣除額以多少元為上限？  
① 12 萬元      ② 18 萬元      ③ 30 萬元      ④ 36 萬元
- 【1】19.當無風險利率為 2.5%，股市的預期報酬率為 11.5%，某個股的 β 係數為 1.2，在資本資產訂價模式(CAPM)下，其預期報酬率為何？  
① 13.3%      ② 14.5%      ③ 16.7%      ④ 18.6%
- 【3】20.投資人買進一口「台灣證券交易所加權股價指數期貨」契約，成交指數為 8,500 點，則該一口期貨之契約價值為何？  
① 150 萬元      ② 120 萬元      ③ 170 萬元      ④ 145 萬元
- 【2】21.若 ABC 公司合理本益比為 20，今年每股稅後盈餘 5 元，請問預期合理股價為：  
① 50      ② 100      ③ 150      ④ 120
- 【3】22.投資人以每股 100 元於臺灣市場買進 B 股票 1 張，之後每股配發股票股利 1 元，並在股價為 94 元時賣出全部股票，其投資損益為何（不考慮交易成本）？  
①獲利 4,000 元      ②損失 4,000 元      ③獲利 3,400 元      ④損失 3,400 元
- 【4】23.下列何者非債券契約必要記載項目？  
①票面利率      ②付息期間      ③債券面額      ④存續期間
- 【2】24.貴賓公司發行可贖回公司債，則在下列何種情況下該公司會考慮啟動贖回機制？  
①公司預期市場利率將大幅上升  
②公司預期市場利率將大幅下降  
③公司信用評等預期將被調降  
④公司今年產生鉅額呆帳
- 【1】25.有關債券「當期收益率」之敘述，下列何者正確？  
①當年票面利息／當期市場價格  
②當期票面利息／債券面額  
③為透過債券價格、到期日、票面利息推算在存續期間內之收益  
④又可簡稱 YTM(Yield To Maturity)
- 【3】26.友達在美國市場發行代表公司所有權的存託憑證，方便美國市場投資者投資購買，其英文簡稱為：  
① GDR      ② TDR      ③ ADR      ④ DDR
- 【1】27.投資人欲申購國內之股票型基金五十萬元，該基金申購手續費為 2.00%，基金經理費為 1.50%，基金保管費為 0.15%，請問除申購金額五十萬元外，投資人另需額外支付多少費用？  
① 10,000 元      ② 10,750 元      ③ 17,500 元      ④ 18,250 元
- 【3】28.下列何者非屬投資人投資海外基金的考量因素？  
①提供了更多的投資選擇與機會  
②採取「雞蛋不要放在同一個籃子裡」的原則，分散投資風險  
③基金採取外幣計價，可賺取新臺幣升值的利益  
④建立國內外均衡的投資組合
- 【1】29.下列基金種類中，何者較符合「追求高資本利得，通常投資於風險大的標的，以賺取高額利潤，因此具有高風險，高報酬的特性」之敘述？  
①股票型基金      ②債券型基金      ③平衡型基金      ④貨幣型基金
- 【4】30.有關在台灣投資基金之敘述，下列何者錯誤？  
①以美元計價之基金可用新臺幣投資  
②以美元計價之基金可用美元投資  
③以新臺幣計價之基金可用新臺幣投資  
④以新臺幣計價之基金可用美元投資
- 【1】31.下列何種基金在「分散風險」上之效果最佳？  
①全球型基金      ②區域型基金      ③單一國家型基金      ④指數型基金
- 【1】32.蘭蘭投保的下列四種保險中，哪項只有純粹的保障效果，而無儲蓄效果？  
①定期壽險      ②養老保險      ③年金保險      ④終身壽險
- 【4】33.請問在下列保險工具中，何者保費之計算與保戶之年齡和性別無直接關係？  
①年金保險      ②人壽保險      ③健康保險      ④傷害保險
- 【3】34.下列何者非屬投資人積極參與股票除權息之節稅考量因素？  
①公司過去填權填息能力  
②公司可扣抵稅率與個人所得稅率之比較  
③公司股利政策以發放現金股利為主  
④該公司未來產業基本面佳
- 【4】35.若 G 公司同時發行下列四種公司債，則下列哪種債券在發行上無包含買進或賣出選擇權的概念？  
①可轉換公司債      ②可贖回公司債      ③可賣回公司債      ④無擔保公司債
- 【4】36.在進行股票投資時，若採用基本面分析且為由上而下分析法(top-down approach)，則下列何者會最後才分析？  
①全球經濟分析      ②國內經濟分析      ③產業分析      ④個別公司分析

【請接續背面】

- 【3】37.有關共同基金投資的衡量指標夏普指數，下列敘述何者錯誤？  
①分子為風險溢酬 ②分母為總風險 ③分母為系統風險 ④其數值愈高，績效愈佳
- 【3】38.下列何者非屬零息債券之特性？  
①存續期間等於到期日 ②持有期間沒有利息收入  
③通常為溢價發行 ④到期時領回債券面額
- 【3】39.下列何者非屬衍生性商品？  
①牛熊證 ②認購權證 ③存託憑證 ④認售權證
- 【4】40.根據買賣權平價關係 (put-call parity)之假設，則  $S+P = C+PV(K)$ 等式成立，下列敘述何者錯誤？  
① S 為股票現貨價格 ② P 為賣權價格 ③ C 為買權價格 ④ PV(K)為履約價格

## 第二部分：【第 41-65 題，每題 2 分，共計 25 題，佔 50 分】

- 【1】41.依證券投資顧問管理規則，證券投資顧問事業不得有下列何種行為？  
①代理委任人從事有價證券之投資行為 ②接受客戶全權委託投資業務  
③發行有關證券投資之出版品 ④舉辦有關證券投資之講習
- 【2】42.單就選擇權之買入買權(buy call)而言，下列敘述何者錯誤？  
①標的商品價格愈高，買權價格愈高 ②選擇權履約價格愈高，買權價格愈高  
③至到期前所剩時間愈長，買權價格愈高 ④標的商品價格的波動愈大，買權價格愈高
- 【2】43.有關旅行平安保險，下列敘述何者錯誤？  
①是一種保障旅行期間所發生意外事故的保險  
②旅行平安保險必須體檢才能投保  
③殘廢給付項目及保險金給付標準與一般傷害保險相同  
④旅行平安保險期間一般以 180 天為限
- 【4】44.有關信託業務中，下列敘述何者正確？  
①委託人同時兼任受託人稱之為「自益信託」 ②設立信託之人稱為「受託人」  
③信託時所交付的財產為金錢者，稱為「動產信託」 ④信託本旨是一種為他人管理財產的制度
- 【4】45.依我國稅制規定，下列敘述何者錯誤？  
①綜合所得稅之課稅基礎，採「屬地主義」 ②遺產稅之課稅基礎，採「屬人兼屬地主義」  
③贈與稅之課稅基礎，採「屬人兼屬地主義」 ④買賣契稅之納稅義務人為賣方
- 【1】46.中華公司發行 1 億元之 4 個月期保本型基金商品，發行時訂定保本率為 94%，當時定存利率是 5%，則中華公司必須存放定存，以保證到期能達保本率要求之金額為多少元？（取最近值）  
① 9,246 萬元 ② 9,315 萬元 ③ 9,287 萬元 ④ 9,382 萬元
- 【2】47.某甲 2 年前以 990,000 元購買面額 100 萬元之 3 年期零息債券，假設目前市場利率為 1.5%，請問甲於債券到期時可領回多少元？  
① 990,000 元 ② 1,000,000 元 ③ 1,105,184 元 ④ 1,082,755 元
- 【4】48.根據高登 Gordon 模型，已知丙公司今年每股盈餘 4 元，現金股利發放率為 50%，預期該公司的現金股利成長率穩定為 6%，投資人要求之股票報酬率為 10%，則丙公司目前合理的股價應為多少？  
① 64 元 ② 48 元 ③ 56 元 ④ 53 元
- 【3】49.陳老師持有 ETF 基金 10,000 單位，買進時每單位是 44.21 元，一共支付給券商 442,828 元，如果以每單位 44.53 元賣出，請問交割時券商必須支付給陳老師多少金額？（交易手續費 0.1425%，證交稅 0.1%）  
① 445,165 元 ② 443,826 元 ③ 444,220 元 ④ 445,713 元
- 【1】50.台指期貨原始保證金為 80,000 元，維持保證金為 60,000 元，投資者存入 80,000 元買進一口台指期貨價位為 8,300 點。當行情出現哪一個價位時，投資者須補繳保證金？  
① 8,198 ② 8,398 ③ 8,218 ④ 8,298
- 【2】51.投資人自 1 月 1 日開始，以定期定額方式投資共同基金，約定每月 8 日扣款 10,000 元。1 月 8 日基金淨值 10 元、2 月 8 日基金淨值 4 元、3 月 8 日基金淨值 5 元。請問投資人於 3 月 20 日持有多少該基金單位數，若將所有單位數全部以 6.5 元賣出，則損益為何（不考慮申購手續費）？  
①單位數：5,500、損失 5,750 ②單位數：5,500、獲利 5,750  
③單位數：5,750、損失 5,500 ④單位數：5,750、獲利 5,500
- 【3】52. F 公司今天發放 3 元的現金股利，市場預期該公司未來將以 8%固定成長，該公司的股票貝他(beta)值為 1，無風險利率為 6%，風險溢酬為 8%，則 F 公司的合理股價為 A，若該公司的股票貝他(beta)值為 1.25，則公司的股價為 B。下列何者正確？  
① A=40.50 元 ② B=45 元 ③ A=54 元 ④ A-B<0
- 【4】53. J 先生於 2 月 6 日以新臺幣結購人民幣 10,000 元，匯率為 4.96800，並用該筆人民幣承作條件如下之產品：承作天期：60 天、承作本金：10,000 人民幣、計價貨幣：人民幣、連結貨幣：美元、約定轉換匯率：6.21（本金利息全部轉換）、約定收益率：6%、到期當天依約轉換，到期日當天美元/人民幣匯率：6.14，新臺幣/美元匯率：30.32，請問下列說明何者錯誤（1 年以 360 天計算）？  
①到期日當天 J 先生持有美元為 1,626.41 元 ②美元直接換回人民幣為 9,986.15、損失 13.85 元  
③美元直接換回新臺幣為 49,312.75、損失 367.25 元 ④換回新臺幣損失小，故應換回新臺幣

- 【1】54.錢錢於 101 年 1 月 1 日購買 A 債券，相關資料如下：債券面額 10,000 元，約定 1 年付息乙次，票面利率為 5.25%、到期收益率 6.00%、當期收益率 5.50%，請問於 101 年 12 月 31 日錢錢可收到多少債券配息（無須考慮其他成本）：  
① 525 ② 600 ③ 550 ④ 575
- 【4】55.投資人所買進之 2 個月後到期的股票選擇權，為執行價格 50 元的買權(call)，支付權利金 5 元，目前股票價格為 47 元。請問該投資人所購買之選擇權為價內或價外，其權利金包含之時間價值為多少？  
①價內選擇權、時間價值 2 元  
②價外選擇權、時間價值 2 元  
③價內選擇權、時間價值 5 元  
④價外選擇權、時間價值 5 元
- 【2】56.國內某臺股基金經理人管理之基金規模為 2 億，其基金之貝他(beta)值為 1.2，目前指數期貨價格為 8,900，每點契約價格為 200 元。若該基金經理人預期股價將會下跌，並採用完全避險法避險，請問期貨避險方向及口數為何（請取整數）？  
①買進 135 口 ②賣出 135 口  
③買進 112 口 ④賣出 112 口
- 【3】57.下列何者為正確？  
①價差(Spread)=期貨價格(F)-現貨價格(S)，若 F>S 則為逆價差  
②價差(Spread)=現貨價格(S)-期貨價格(F)，若 F>S 則為正價差  
③基差(Basis)=現貨價格(S)-期貨價格(F)  
④基差(Basis)=期貨價格(F)-現貨價格(S)
- 【4】58.主管機關宣布保單責任準備金提存利率由 2.75%調整為 2.50%，則保戶對此一消息採取下列何種措施較為合宜？  
①預期保費將會上漲，預先購買未來風險可能增加所需之保障  
②預期保費將會下跌，暫停保險購買計劃  
③不用擔心，與保費沒有直接關係  
④審慎評估本身風險規劃再決定是否購買
- 【3】59.在學理上衡量風險的高低有兩個維度：  
(一)損失之發生機率(probability of loss)，又稱為損失頻率  
(二)損失之嚴重程度(severity of loss)，又稱為損失幅度  
下列四組選項中何者最適合運用「保險」來管理其風險？  
①損失頻率高、損失幅度高  
②損失頻率高、損失幅度低  
③損失頻率低、損失幅度高  
④損失頻率低、損失幅度低
- 【2】60.老王銀行 102 年年度對帳單資料，共計有：新臺幣利息收入：30,000 元，外幣利息收入 30,000 元，投資海外債券基金配息 20,000 元，房貸利息支出 10,000 元，請問老王 103 年應申報多少利息收入？  
① 30,000 元 ② 60,000 元  
③ 70,000 元 ④ 80,000 元
- 【3】61. xx 永續債券票面利率為 12%，債券面額 1,000 元，殖利率為 11%，請問其存續期間及債券價格為下列何者？  
①存續期間 8.33 年、債券價格 1,091 元  
②存續期間 8.33 年、債券價格 1,200 元  
③存續期間 10.09 年、債券價格 1,091 元  
④存續期間 10.09 年、債券價格 1,200 元
- 【4】62.請問對「寶島債」、「點心債」、「熊貓債」之敘述，下列何者錯誤？  
①三種債券皆以人民幣計價  
②寶島債指在臺灣發行以人民幣計價的債券  
③點心債指在香港發行以人民幣計價的債券  
④熊貓債指外國企業在中國發行以人民幣計價的外國債券
- 【1】63.下列何種基金又稱為基金中的基金？  
①組合型基金 ②指數股票型基金  
③國際股票型基金 ④區域型基金
- 【1】64.阿國投資的人民幣保本型組合式商品(Principal Protected Currency Deposit；PPCD)，最近因人民幣貶值，以致於只能拿回本金而損失這段期間的利息，請問下列何者為 PPCD 的主要架構？  
①外匯存款+買入選擇權  
②外匯存款+賣出選擇權  
③外匯存款-買入選擇權  
④外匯存款-賣出選擇權
- 【3】65.投資下列哪種衍生性商品不需支付保證金？  
①買進期貨 ②放空期貨  
③買進買權 ④賣出買權