

科目：理財工具

入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①本試卷正反兩頁共 50 題，每題 2 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。  
②本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出一個正確或最適當答案，答錯不倒扣；以複選作答或未作答者，該題不予計分。  
③答案卡務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

- 1.根據證券投資管理規則，證券投資顧問事業不得有下列何者行為？  
(1)代理委任人從事有價證券投資行為 (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.在一般情形下，商業銀行從事押匯業務時，下列何種單證之受益人可持票向任何銀行請求讓購？  
(1)A/P (2)L/C (3)D/P (4)D/A
- 3.有關我國金融控股公司，下列敘述何者錯誤？  
(1)依據金融控股公司法之規定，持有銀行、保險公司或證券商資產總額達新臺幣二千億元以上者，需強制轉換為金融控股公司  
(2)金融控股公司須以金控公司之名義掛牌上市，其他子公司都要下市、下櫃  
(3)金融控股公司若經信用評等機構評等該公司及公司債等級為 twAA-，則即使其最近一年經會計師簽證之合併財報有累積虧損時，仍可於設立後即發行公司債  
(4)金融控股公司本身不得從事金融業務
- 4.有關我國國際收支之敘述，下列何者正確？  
(1)分為經常帳、資本帳與金融帳三大類  
(2)資本帳主要是以貿易為主要紀錄對象  
(3)經常帳主要以直接投資、證券投資及其他投資為主  
(4)國際收支順差時，本國貨幣有貶值壓力
- 5.有關消費者物價指數(CPI)之敘述，下列何者錯誤？  
(1)CPI 上揚表示利率調降的可能性增加  
(2)CPI 中的食物類價格易受季節性影響  
(3)CPI 中的能源價格易受 OPEC 石油輸出協議的影響  
(4)核心 CPI（扣除食品及能源項目後的 CPI）的穩定性及指標性較佳
- 6.下列何者屬於景氣動向領先指標之構成項目之一？  
(1)失業率 (2)經濟成長率  
(3)股價指數 (4)生產者物價指數
- 7.下列哪一項是用來衡量生產者所面對採購品的物價狀況？  
(1)消費者物價指數 (2)國民生產毛額平減指數  
(3)躉售物價指數 (4)出口物價指數
- 8.下列何者不是貨幣市場基金的特質？  
(1)低風險性 (2)高流動性  
(3)高收益率 (4)低安全性
- 9.信用卡循環信用額度的利息起息日，以何者對持卡人最有利？  
(1)持卡人繳款截止日 (2)對帳單上的結帳日  
(3)銀行代持卡人墊款日 (4)刷卡日
- 10.陳先生若想獲得享有高報酬之機會但又可兼顧低風險之好處，其應投資下列何種金融商品最適合？  
(1)股票 (2)認購權證 (3)期貨 (4)保本型投資定存

- 11.某公司發行 60 天期商業本票面額 1,200 萬元，設貼現率為 1.65%，承銷費率為 0.15%，簽證費率為 0.03%，保證費率為 0.75%，試算本筆商業本票發行總成本換算之年利率約為下列何者？  
(1)2.26% (2)2.35% (3)2.59% (4)2.66%
- 12.甲券商發行 100 萬元九個月期、保本率 94%之保本型商品，假設定存年利率為 2%，則該券商至少須存多少金額，才能保證到期能達到保本率要求？（取最接近值）  
(1)100 萬元 (2)92.61 萬元 (3)92.16 萬元 (4)90.23 萬元
- 13.下列何者債券面臨較低之再投資風險？  
(1)零息債券 (2)按月付息債券 (3)半年付息債券 (4)一年付息債券
- 14.有關長期債券評等的投資等級，下列敘述何者錯誤？  
(1)中華信評 twAA 屬於較佳品質 (2)惠譽 A-屬於中等級  
(3)穆迪 Baa1 屬於中等級 (4)標準普爾 AA 屬於較佳品質
- 15.有關債券的種類，下列敘述何者錯誤？  
(1)依發行機構可分為政府公債、公司債、金融債券、國際金融組織新臺幣債券  
(2)依發行形式可分為實體公債與無實體公債  
(3)依票息之有無可分為有息債券與永久債券  
(4)依債權之性質可分為普通債券與次順位債券
- 16.可轉換公司債的發行設計，下列何者可使轉換公司債的理論價值減少？  
(1)反稀釋條款 (2)轉換價格可重設 (3)債券贖回權 (4)賣回權次數增加
- 17.甲公司可轉換公司債其轉換價格為 40 元，投資人以面額買進十張甲公司可轉換公司債，轉換成甲公司普通股後以 45 元賣出，不考慮手續費及證交稅，則該投資人之投資報酬率為何？  
(1)10% (2)12.5% (3)15% (4)17.5%
- 18.王先生於 112 年 5 月 1 日（剛付完息）購買 111 年 5 月 1 日發行之 2 年期政府公債面額 5,000 萬元，該債券票面年利率為 2.5%，每半年付息一次，到期一次還本，若王先生買進之殖利率為 2%，則其購入價格為何？  
(1)50,000,000 元 (2)50,245,098 元 (3)50,246,299 元 (4)50,485,390 元
- 19.台塑公司於 113 年 9 月 10 日發行該公司第二次可轉換公司債，其轉換比率為 2,000 股，若目前該公司股價為 60 元，則其轉換價值為多少元？  
(1)20,000 元 (2)60,000 元 (3)100,000 元 (4)120,000 元
- 20.由下往上之股票分析模式主要適用何種市場情況？  
(1)股票市場呈上升趨勢時 (2)股票市場呈高度波動時  
(3)股票交易量快速增加時 (4)股票市場之整體表現不佳時
- 21.評估股價有固定現金股利模型與現金股利固定成長模型，兩者之最大差異為下列何者？  
(1)兩者採用不同之折現率計算  
(2)前者採用次一年度的現金股利，而後者採用當年度的現金股利  
(3)前者所計算的期數有限，而後者所計算的期數無限  
(4)前者現金股利的成長率為 0，而後者之現金股利成長率必須低於折現率
- 22.下列何者為評估股價所用之「相對價值法」之缺點？  
(1)計算之過程複雜 (2)所需之資料過於龐大，且難以蒐集齊全  
(3)難以發現兩家類似的公司可直接比較 (4)實務界人士對於此方法過於陌生
- 23.根據 Gordon 模型，已知某公司今年度現金股利為每股 3 元，且該公司之現金股利成長率穩定為 4%，若持人所要求之股票報酬率為 8%，則該公司的股價應為下列何者？  
(1)72 元 (2)78 元 (3)84 元 (4)86 元

【請接續背面】

- 24.根據兩因素之 APT 模型，若無風險利率為 7%，且影響股票預期報酬之第一因素的貝它係數（Beta）與風險溢酬分別為 1.8 及 2.5%，第二因素之 Beta 與風險溢酬分別為 0.6 及 1.2%，則該股票之預期報酬為何？  
(1)11.38% (2)15.36% (3)12.22% (4)9.58%
- 25.某上市公司股價為 39 元，其 10 日平均價為 30 元，請問其乖離率(BIAS)為下列何者？  
(1)30% (2)23% (3) -30% (4) -23%
- 26.李伯伯額外支付申購手續費後，買入淨值 10 元之 A 基金 20 萬元，當基金漲至 13 元時轉換至淨值為 7 元之 B 基金（轉換手續費內扣 0.5%），然後在 B 基金漲至 9 元時贖回， 請問李伯伯贖回時可以拿到多少錢？（取最接近值）  
(1)260,000 元 (2)332,614 元 (3)334,286 元 (4)371,429 元
- 27.下列何者為 B 股基金之特徵？  
(1)限制持有國內與國外股票比例 (2)限制持有股票與債券比例  
(3)申購手續費為遞減式後收型 (4)申購手續費為前收式
- 28.有關開放型基金的敘述，下列何者錯誤？  
(1)基金規模不固定  
(2)投資人可隨時向基金公司要求贖回  
(3)基金的成交價格由市場供需關係決定  
(4)為維持基金的流動性，將一部分的基金投資於變現性高的工具
- 29.下列何者為國內基金公司的主管機關？  
(1)投信投顧公會 (2)證券期貨局  
(3)期貨交易所 (4)證券交易所
- 30.某單向報價的基金，其申購手續費 3%，基金經理費 1.5%，基金保管費 0.2%，請問投資人申購 20 萬元基金，除 20 萬元投資金額外，另需額外支付費用為多少元？  
(1)6,000 元 (2)6,600 元 (3)12,000 元 (4)12,600 元
- 31.有關影響選擇權價格之因素，下列敘述何者正確？  
(1)履約價愈高，賣權的價格愈高  
(2)標的商品的價格愈高，買權的價格愈低  
(3)無風險利率愈高，賣權的價格愈高  
(4)選擇權至到期前所剩餘的時間愈長，買權的價格愈低
- 32.期貨交易買賣之雙方在契約到期前作反向沖銷，此動作稱為下列何者？  
(1)平倉 (2)避險 (3)套利 (4)停損
- 33.假設台股指數報價為 4,350 點，則下列何者履約價格屬於價外？  
(1)4,300 點之買權(CALL) (2)4,100 點之賣權(PUT)  
(3)4,400 點之賣權(PUT) (4)4,200 點之買權(CALL)
34. A 股票選擇權賣權權利金 15 元，時間價值 7 元，當 A 股票市場價值為 70 元時，試問該賣權履約價格為下列何者？  
(1)62 元 (2)77 元 (3)78 元 (4)92 元
- 35.張三買入某股票賣權，目前股價為 100 元，履約價格為 85 元，權利金 10 元，張三預期股價未來下跌空間大，試問至少達到損益兩平之股價為何？  
(1)75 元 (2)80 元 (3)90 元 (4)95 元
- 36.下列何者非屬衍生性金融商品？  
(1)選擇權 (2)期貨 (3)交換契約 (4)債券
- 37.某投資人買進一口相同到期日之歐式買權與歐式賣權，其履約價格均為 40 元，若買權的權利金為 4 元，賣權的權利金為 3 元，則到期時股價在何範圍內，投資人才有淨利？（不考慮交易手續費及稅負）  
(1)介於 37 元與 44 元之間 (2)介於 33 元與 47 元之間  
(3)低於 37 元或高於 44 元 (4)低於 33 元或高於 47 元
- 38.下列何者非屬人身的風險？  
(1)死亡 (2)老年 (3)殘廢 (4)火災
- 39.下列何種投資型保險，保戶繳費期間及繳費額度可任意變動，保險金額亦可任意調整？  
(1)萬能型 (2)變額型 (3)增額型 (4)減額型
- 40.多倍型養老保險其實是哪二種商品的結合？  
(1)保額相同的定期保險與生存保險 (2)多個定期保險與一個生存保險  
(3)保額相同的養老保險與終身保險 (4)多個養老保險與一個終身保險
- 41.有關生存保險之敘述，下列何者錯誤？  
(1)以生存為保險事故 (2)亦稱儲蓄保險  
(3)分為定期壽險與終身壽險兩種 (4)可做為籌備子女教育基金或退休養老之工具
- 42.責任保險係因被保險人依法對下列何者負有賠償責任時，給付保險金之保險？  
(1)第三人 (2)被保險人 (3)要保人 (4)受益人
- 43.依主管機關頒布之「人壽保險單示範條款」規定，受益人有多人而其中一人故意致被保險人於死時，下列敘述何者正確？  
(1)致人於死之受益人得依比例申請部分保險金  
(2)非致人於死之其他受益人得申請半數保險金  
(3)非致人於死之其他受益人得申請全部保險金  
(4)所有受益人均不得申請保險金
- 44.享有信託財產本體所衍生之孳息利益者，稱為下列何者？  
(1)原本受益人 (2)原本委託人 (3)孳息受益人 (4)孳息委託人
- 45.目前國內信託業者辦理保險金信託，以下列何者為委託人可避免他益信託之稅賦問題？  
(1)保險之要保人 (2)保險之被保險人 (3)保險之受益人 (4)信託業者本身
- 46.受託人基於信託契約約定接受委託人將信託財產移轉至其名義下管理或處分，下列敘述何者錯誤？  
(1)善盡管理人注意的義務 (2)善盡管理人忠實的義務  
(3)為受益人的利益負責 (4)為受託人的利益負責
- 47.信託業者接受委託人(投資人)經由指定用途信託之方式，將信託資金投資於委託人所明確指定之國內、外共同基金，係屬何種金錢信託？  
(1)特定金錢信託 (2)指定金錢信託 (3)不指定金錢信託 (4)不特定金錢信託
- 48.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)營業信託 (2)民事信託 (3)金錢信託 (4)準集團信託
- 49.有關反浮動利率商品，下列敘述何者錯誤？  
(1)適合於景氣繁榮，利率趨升時投資 (2)每期利息收益最低為零  
(3)中途提前解約可能造成存款名目本金之損失 (4)若非以原幣投資，可能產生匯兌風險
- 50.投資連動債券所承受的信用風險來自下列何者？  
(1)所投資的商品 (2)該債券投資人  
(3)該債券發行銀行 (4)該債券保管機構