

理財規劃人員專業能力測驗—「理財工具」第41屆

台灣金融研訓院出版，「理財工具」目錄

第一章 金融機構的功能與規範、第二章 經濟觀念與經濟指標、第三章 短期投資工具、第四章 債券投資、第五章 股票投資、第六章 共同基金、第七章 衍生性金融商品、第八章 保險的運用、第九章 信託的運用、第十章 金融商品與金融創新

基礎理財規劃—課程單元與題目對照

單元別	單元名稱	題數	比例	題號
3	存款與流動性資產之管理	2	4%	10-11
5	信用之管理	1	2%	9
6	保險需求之管理	6	12%	37-42
7	投資之管理	24	48%	4-8、12-30
8	退休及財產移轉規劃	5	10%	43-47
研訓1	金融機構的功能與規範	3	6%	1-3
研訓7	衍生性金融商品	6	12%	31-36
研訓10	金融商品與金融創新	3	6%	48-50
	合計	50	100%	課程單元題數：38；比例：76%

- (3) 1. 有關委託購買證(A/P)之敘述，下列何者錯誤？ (1) A/P的匯票是以進口商為付款人 (2) 進口商申請開立A/P所繳交之保證金一般較L/C為高 (3) A/P受益人可持票向任何銀行請求讓購 (4) 乃進口地銀行應進口商申請，開發給它在出口地的通匯銀行的授權書

[題解]：一般情形下，信用狀(L/C) 受益人可持票向任何銀行請求讓購，A/P 受益人僅能持票請求通匯銀行購買。

- (2) 2. 依工業銀行設立及管理辦法規定，工業銀行對任一生產事業直接投資餘額，不得超過該行上一會計年度決算後淨值之多少？ (1) 3% (2) 5% (3) 15% (4) 20%

[題解]：工業銀行設立及管理辦法第9條：「工業銀行對任一生產事業直接投資餘額，不得超過該行上一會計年度決算後淨值百分之五，及該生產事業已發行股份或資本總額百分之二十。但為配合政府重大經建計畫，經本會專案核准者，不在此限。…」

- (1) 3. 有關成立金融控股公司的正確理由，下列敘述何者錯誤？ (1) 包含事業控股，可從事金融業務 (2) 客戶資源交互運用 (3) 金融商品一次購足 (4) 作業平台的整合

[題解]：成立金融控股公司的優點包括：1. 放寬銀行、保險、證券業轉投資相關限制。2. 建立完整金融版圖。3. 客戶資源共享。4. 作業平台的整合。5. 提供金融商品一次購足服務。(2)(3)(4)都包括在內。

- (3) 4. 有關貨幣供給額與貨幣基數，下列敘述何者錯誤？ (1) 存款貨幣指企業及個人在貨幣機構之支票存款、活期存款、活期儲蓄存款 (2) $M2 = M1b +$ 準貨幣 (3) 準貨幣對社會大眾信用具有倍數收縮或擴張效果，故又稱貨幣基數 (4) $M1b =$ 通貨淨額+ 支票存款+ 活期存款+ 活期儲蓄存款

[題解]：準備貨幣對社會大眾信用具有倍數收縮或擴張效果，故又稱貨幣基數

(3)5. 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

[題解]：GDP=GNP-外國國民或要素所得收入淨額

(3)6.下列何者非屬構成「領先指標」之指標群？ (1)實質貨幣總計數(M1B) (2)股價指數(3)經濟成長率(4)外銷訂單動向指數

[題解]：領先指標由外銷訂單動向指數(以家數計)、實質貨幣總計數M1B、股價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、建築物開工樓地板面積(住宅、商辦、工業倉儲)、實質半導體設備進口值，及製造業營業氣候測驗點等7項構成項目組成。(1)(2)(4)都包括在內。

(4)7.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)新臺幣貨幣供給增加(3)新臺幣對美元升值壓力舒緩(4)政府財政赤字擴大

[題解]：中央銀行買入美元，並不會影響政府財政赤字。

(3)8.當多數投資人將定期存款解約，轉存至活期儲蓄存款時，下列敘述何者正確？ (1) M2增加(2) M1a 增加(3) M1b 增加(4)股市資金動能減少

[題解]：M2及M1a不變、股市資金動能增加

(2)9.有關信用卡之敘述，下列何者錯誤？ (1)寬限期是從消費當日至該消費開始計時之時間 (2)依民法規定，其循環利率最高為20% (3)循環利率以日計息 (4)循環利率若以持卡人繳款截止日為起算日，對持卡人較有利

[題解]：民法第205條規定：「約定利率，超過週年百分之十六者，超過部分之約定，無效。」不過目前信用卡循環利率上限為15%，是依照銀行法第47-1條規定：「自一百零四年九月一日起，銀行辦理現金卡之利率或信用卡業務機構辦理信用卡之循環信用利率不得超過年利率百分之十五。」

(2)10.貨幣市場交易工具不包含下列何者？ (1)國庫券(2)金融債券(3)交易性商業本票(4)商業承兌匯票

[題解]：金融債券為資本市場交易工具。

(1)11.投資者以新臺幣10萬元向證券商買進中央政府公債，並約定由該證券商於10天後支付 1.95%利息向投資者買回，就證券商而言，此種交易方式係指下列何者？ (1)附買回交易(RP) (2)附賣回交易(RS) (3)買斷交易(OB) (4)賣斷交易(OS)

[題解]：就證券商而言，賣出公債時同時約定買回之條件，此即為附買回交易(RP)

(1)12.王先生購買200萬元為期3個月之保本型商品，保本率為95%，則到期時王先生最少可領回多少金額？ (1) 190萬元(2) 195萬元(3) 200萬元(4) 210萬元

[題解]：保本金額=本金×保本率=200×95%=190(萬元)

(4)13.下列敘述何者錯誤？ (1)債券的價格與殖利率呈反向關係 (2)債券的利率風險可分為價格風險與再投資風險 (3)存續期間為衡量利率敏感度的指標 (4)一般債券存續期間大於到期日，只有零息債券之存續期間等於到期日

[題解]：一般債券存續期間小於到期日

(1)14.假如投資人在經過投資策略的考量後，決定購買發行利率為3%的政府債券，而當時在市場上

的成交殖利率為4%，則投資人所需支付投資價格和面額比較，應係為下列何者？(1)折價(2)溢價(3)平價(4)無法判斷

[題解]：發行利率相當於「票面利率」。

票面利率<殖利率時，債券應為折價交易，即投資價格小於面額。

- (3)15.王先生於同一時間購買甲、乙、丙三個不同年期之債券各100萬元，其存續期間依序為4.0、7.0、9.0，若三個月後殖利率皆下跌10個基本點，則王先生購買的債券中，何者獲利最大？(1)甲券(2)乙券(3)丙券(4)一樣大

[題解]：存續期間愈長的債券，因對利率變動愈敏感，故上漲幅度愈高，故丙券獲利最大。

- (1)16.投資人於107年10月1日買入某期剛付完息的政府債券，該期債券主要的基本資料如下：買入面額500萬元；106年10月1日發行，發行期間為5年期；每年付息一次；發行當時的票面利率為3%；投資人買入利率為2%，則其買入價格為多少？（取最接近值）(1) 5,190,386元(2) 5,181,429元(3) 5,173,913元(4) 5,168,172元

[題解]：5年期，每年付息一次，已發行1年並剛付完息，尚有4期現金流量。

每期利息=5000000×3%=150000(元)，最後一期含本金。

第1期現金流量現值=150000/1.02=147059(元)

第2期現金流量現值=150000/1.02²=144175(元)

第3期現金流量現值=150000/1.02³=141348(元)

第4期現金流量現值=5150000/1.02⁴=4757804(元)

買入價格=4期現金流量現值總和=5190386(元)

- (3)17.台化公司發行該公司第一次可轉換公司債，其轉換比率為2,000股(2張台化股票)，假設目前該可轉換公司債的市場價格為110元(1張為11萬元)，台化公司目前股價為60元，請問該轉換價值為多少元？(1) 110,000元(2) 114,900元(3) 120,000元(4) 124,900元

[題解]：可轉換公司債發行一段時間後，持有人有權利依照債券契約約定的轉換價格或轉換比率，將公司債轉換成發行公司的普通股。轉換價值=股價×轉換比率=60×2000=120000(元)

- (3)18.台灣股票交易中，下列何者為一般交易與盤後定價交易之最大差別？(1)前者之交易時間為交易所營業日之上午九時到下午一時三十分，後者為下午一時三十分至二時(2)前者之交易單位為千股或其倍數，後者之交易單位為小於千股(3)前者依交易雙方之報價，進行競價成交，後者成交價之計算基礎則為一般交易之收盤價(4)前者所有交易人均可下委託單，後者則僅限於鉅額委託單

[題解]：(1) 盤後定價交易時間為下午二時至二時三十分。(2)兩者交易單位都是一張(1000股)。(4)兩者都是所有交易人均可下委託單。

- (2)19.市價在50至100元之間之股票，其最小變動單位（即一檔）為下列何者？(1) 0.05元(2) 0.1元(3) 0.5元(4) 1元

[題解]：市價在50至100元之間之股票，其最小變動單位為0.1元

股價範圍	升降單位
$P < 10$	\$0.01
$10 \leq P < 50$	\$0.05
$50 \leq P < 100$	\$0.10
$100 \leq P < 500$	\$0.50
$500 \leq P < 1000$	\$1.00
$1000 \leq P$	\$5.00

- (4)20.將股票一段固定期數(如每20日)的收盤價加以計算簡單算術平均數，然後將隨時間經過所形成的點圖連接而成，稱為下列何者？(1)移動平均斂散值(MACD)(2)乖離率(Bias)(3)K線(4)移動平均線(MA)

[題解]：此即移動平均線的定義

- (1)21.就技術分析而言，下列何項指標代表買進訊號？(1)隨機指標(KD值)在20以下，且K值大於D值時(2)相對強弱指標(RSI)值高於80時(3)乖離率(Bias)達12%至15%時(4)威廉指標值低於20時

[題解]：(2)(3)(4)都是賣出訊號。https://www.moneydj.com/z/analyst/analyst_home.htm

- (2)22.下列何者為風險溢酬(risk premium)之涵義？(1)無風險利率與折現率之加總(2)因承擔特定資產風險而要求之額外報酬率(3)Gordon模型中之現金股利成長率(4)財務報表分析中之淨值報酬率

[題解]：此即風險溢酬之涵義

- (3)23.目前股票漲跌幅原則上係以當日開盤競價基準之上下某百分比為限制，倘有一股票當日開盤競價基準為54元，請問按現行制度，這檔股票當日最高可漲至多少價格？(1)57.7元(2)57.8元(3)59.4元(4)70.2元

[題解]：上限價格=54×(1+10%)=59.4。

在50<P<100時，每檔次為0.1元，故漲停板價格為59.4元。

- (3)24.依資本資產訂價模式(CAPM)，若國庫券利率 R_f 為5%，股市的預期報酬率 $E(R_m)$ 為10%，個股之 β 係數為1.2，則股票之預期報酬率為多少？(1)5%(2)10%(3)11%(4)12%

[題解]：根據資本資產訂價模式(CAPM)， $E(R_i)=R_f+\beta_i\times[E(R_m)-R_f]$

$E(R_i)=5\%+1.2\times(10\%-5\%)=11\%$

- (4)25.根據Gordon模型，已知丁公司今年每股盈餘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%，持股人要求之股票報酬率為10%，則該公司目前合理的股價應為多少？(1)104元(2)106元(3)52元(4)53元

[題解]：套用Gordon模型， D_0 =每股盈餘×股利發放率=4×50%=2(元)

$D_1=D_0\times(1+g)=2\times(1+6\%)=2.12$ (元)

$P_0=D_1/(k-g)=2.12/(10\%-6\%)=53$ (元)

- (2)26.下列何者為貨幣型基金最主要的獲利來源？(1)資本利得(2)利息收益(3)股息收入(4)股價指數之波動

[題解]：以貨幣市場的金融工具為主要的投資標的，以利息收益為主要獲利來源。

- (1)27.目前銀行的信託部接受客戶申購基金，其與投信公司所簽訂的契約為下列何者？(1)投資契約(2)信託契約(3)代銷契約(4)承銷契約

[題解]：以特定金錢信託方式投資基金，信託部和客戶間的契約才是信託契約。(3)(4)都錯。

- (2)28.基金經理人買賣操作有價證券如股票、債券等，所賺取的價差利潤稱為下列何者？(1)股利收入(2)資本利得(3)利息收益(4)資本損失

[題解]：買賣賺取價差利潤，即為資本利得。

- (4)29.運用定期定額策略投資共同基金時，下列敘述何者錯誤？(1)越早規劃越好，越能享受長期投資增值的好處(2)適合長期性的理財目標(3)搭配保險產品時，應先考慮保險需求(4)漲時買的單位數多，跌時買的單位數少，長期下來發揮降低投資平均成本的效果

[題解]：漲時買的單位數少，跌時買的單位數多

- (2)30. A基金為封閉式基金，集中市場收盤價為19.5元，溢價2%，則A基金淨值為何？(1) 19元(2) 19.11元(3) 19.89元(4) 19.9元

[題解]：令淨值為B元。 $2\% = \text{溢價} = (19.5 - B) / B$
 $0.02 \times B = 19.5 - B$ ， $1.02 \times B = 19.5$ ， $B = 19.5 / 1.02 = 19.1176(\text{元})$ ，最接近(2)

- (4)31.目前期貨指數為5050點，此時投資人向期貨商下達「當期貨指數觸及5000點時以市價買進一口指數期貨」之指令時，稱為下列何者？(1)停損委託(2)市價委託(3)停損限價委託(4)觸及市價委託

- (3)32.有關選擇權之敘述，下列何者錯誤？(1)權利金包含履約價值及時間價值(2)就賣權而言，當履約價格低於其標的物價格時，稱為價外賣權(3)就買權而言，當履約價格高於其標的物價格時，稱為價內賣權(4)標的物價格與履約價格之差額，理論上只有價內、價平與價外三種關係

[題解]：就賣權而言，當履約價格高於其標的物價格時，稱為價內賣權

- (3)33.歐式選擇權與美式選擇權的差異在於下列何者？(1)交易地點不同(2)交易幣別不同(3)履約時點不同(4)履約標的物不同

[題解]：選擇權依履約方式不同，又分為美式選擇權（American Option）、歐式選擇權（European Option）。主要差異是選擇權的買方是否能再到期前要求履約：美式選擇權的持有人能在到期日或之前任一日期要求履約，歐式選擇權的持有人僅能於到期日要求履約。

- (3)34.有關選擇權與期貨比較之敘述，下列何者錯誤？(1)選擇權為非線性報酬率商品，而期貨商品則為線性報酬率商品(2)選擇權的買方擁有履約權利，但沒有義務，而期貨買賣雙方必須均遵守契約規定履行義務(3)選擇權採用固定比率的保證金計算方式，而期貨的保證金則依交易策略不同而有複雜的計算方式(4)選擇權的履約價格為契約規格中的一部分，而期貨的履約價格則透過交易成交價決定。

[題解]：期貨保證金是定額，由交易所訂定；選擇權保證金是用公式計算，並非定額，且依交易策略不同而有複雜的計算方式。

- (4)35.有關期貨商品經濟功能之敘述，下列何者錯誤？(1)規避標的商品價格波動的風險(2)及早發現標的商品的價格(3)增進標的商品市場交易的順暢性(4)減少代理成本

[題解]：期貨商品並無(4)這項經濟功能。

- (2)36.某甲買進一口台積電履約價50買權（CALL），權利金為2.5元，至截止期時，台積電股價為46，某甲的損失為何？（契約乘數為1000）(1) 4,000元(2) 2,500元(3) 6,500元(4) 1,500元

[題解]：到期時股價(46)小於履約價格(50)，為價外買權，甲不會履約，損失權利金金額。
權利金金額 = 權利金 × 契約乘數 = $2.5 \times 1000 = 2500(\text{元})$

- (4)37.下列何者非屬責任險的範疇？(1)雇用人員作業疏失致他人受傷(2)客戶食用便當致集體中毒(3)房子失火波及鄰居(4)閃電雷擊致汽車故障

[題解]：責任保險的保險標的是：被保險人對第三人依法應負的賠償責任。

(1)(2)(3)會引發此賠償責任。

- (4)38.有關投資型保險的特點，下列敘述何者錯誤？(1)應以專設帳戶記載投資資產為前提(2)既有保障作用又有投資功能(3)保單資訊高度透明化(4)由被保險人和保險公司共同承擔投資風險

[題解]：投資型保單由保戶(要保人)自行承擔投資風險。

- (3)39.目前國內重大疾病保險所保障的疾病項目，不包括下列何者？(1)癌症(2)心肌梗塞(3)老年癡呆症(4)慢性腎衰竭(尿毒症)

[題解]：保障項目包括：急性心肌梗塞、冠狀動脈繞道手術、末期腎病變、腦中風後障礙、癌症、癱瘓、重大器官移植或造血幹細胞移植。(1)(2)(4)都包括在內。

- (2)40.人壽保險契約訂立超過二年後，被保險人自殺未死但致成四肢機能永久完全喪失，依人壽保險單示範條款，其承保之壽險公司應否予以理賠？(1)被保險人已完全殘廢，應給付保險金之100%後契約終止(2)應不給付殘廢保險金，俟該被保險人死亡時給付身故保險金(3)因契約訂立已超過二年，應給付保險金之50%(4)保單條款並未約定，應由保險公司與被保險人協商酌予給付殘廢保險金

[題解]：(2)為正確答案。

保險法部分條文修正107年6月13日經總統公告，其中保單中有「殘」者一律要拿掉，多年來的「殘廢」用語一律要改「失能」，原本的「失能險」則要改為「喪失工作能力險」

- (1)41.投保下列何種保險受益人不一定領得到保險金？(1)定期壽險(2)終身壽險(3)養老保險(4)生死合險

[題解]：定期壽險被保險人於保險契約期間內死亡(含完全失能)，給付死亡保險金；若被保險人在保險期滿尚未身故，受益人無保險金可領。

- (3)42.有關財產上的風險，下列敘述何者錯誤？(1)汽車因碰撞所遭受之損失為直接損失(2)工廠因火災而導致營業收入減少之損失為間接損失(3)因房屋毀損所支出臨時住宿費用之損失為直接損失(4)汽車因第三人非善意行為所致之毀損為直接損失

[題解]：因房屋毀損所支出臨時住宿費用之損失為間接損失

- (2)43.信託關係中，信託財產須移轉交付給下列何者？(1)委託人(2)受託人(3)受益人(4)不須移轉

[題解]：信託關係中，信託財產須移轉交付給受託人

- (1)44.關於國人透過銀行指定用途信託資金投資國內外共同基金，下列敘述何者正確？(1)屬於自益信託(2)屬於指定金錢信託(3)為全權委託投資之代客操作(4)委託人僅須對投資運用的種類或範圍作概括指示

[題解]：屬於特定金錢信託，委託人對信託財產之營運範圍或方法，就投資標的、運用方式、金額、條件、期間等事項為具體特定之運用指示。故(2)(3)(4)為非。

- (4)45.依受託人是否以信託為業來區分，下列敘述何者錯誤？(1)包括商事信託(2)包括民事信託(3)包括營業信託(4)包括宣言信託

[題解]：依受託人身分可區分為：個人受託信託(民事信託)、法人受託信託(營業或商事信託)，法人受託信託即受託人以信託為業。

- (1)46.受益人享有「全部信託利益」的權利時，其信託當時委託人贈與稅價值如何計算？(1)以信託金額或贈與時信託財產的時價為準計算(2)以信託金額按贈與當時郵儲一年期定期儲金固定利率複利折算現值(3)以受益人死亡時已領受信託金額或信託財產的時價為準計算(4)以委託人死亡時受益人未領受信託金額或信託財產的時價為準計算

[題解]：(2)(3)(4)詳進階稅法課程。

- (1)47.信託資金集合管理運用帳戶的資產保管機構為下列何者？(1)信託業者(受託人)(2)證券商(3)台灣證交所(4)委託人

[題解]：集合管理運用帳戶的資產通常由信託業自行保管

- (4)48.下列何者為匯率連結組合式商品之主要風險？A.存款本金轉換風險 B.流動性風險 C.稅負風險(1)僅AB(2)僅BC(3)僅AC(4)ABC

- (4)49.有關股價連結組合式商品，下列敘述何者錯誤？(1)股價連結組合式商品得連結之標的有個股、一籃子股票與股價指數(2)依據對未來股價或指數之上下波動之預測作架構(3)產品收益會受股價或指數選擇權價值影響(4)臺灣50指數股票型基金不得為連結之標的

[題解]：臺灣50指數股票型基金得為連結之標的

- (2)50.有關信用連結組合式商品之信用事件係指一旦信用連結標的於交易契約生效期間發生下列任一事件，何者非屬之？(1)申請正式或非正式之政府紓困方案(2)發行之股票遭下市處分、成為全額交割股或被交易所強制停止交易達15個交易日(3)被票據交換所列為拒絕往來戶(4)有不能支付情形或破產或公司重整之申請

[題解]：信用事件和連結標的債務有關，通常包括：公司跳票、或銀行擠兌；公司向財政部申請紓困，或向銀行要求展延、減息並掛帳；公司聲請重整。(2)可能有債務以外的理由。