

台灣金融研訓院第 36 屆理財規劃人員專業能力測驗試題

科目：理財工具

- (3)1. 投顧或投信事業經營全權委託業務，應每隔多久定期編製委任人資產交易紀錄及現況報告書，送達委任人？(1)每日；(2)每週；(3)每月；(4)每季

【解析】投顧或投信事業經營全權委託業務，應每月編製委任人資產交易紀錄及現況報告書，送達委任人。

- (4)2. 保險公司的儲蓄型保單利率較銀行為高，原因何在？(1)違約風險較低；(2)業務費用較低；(3)理賠不確定性大；(4)流動性較低

【解析】如果資金是打算放在一、二十年後的退休規劃，透過保險長時間的「複利增值效果」，放在「儲蓄型保險」的實際數字確實會比銀行定存來得高，但必須面臨流動性較差的風險。

- (2)3. 下列何項貨幣市場工具，其發行人或保證人須經過信評公司評等，才可發行？(1)國庫券；(2)商業本票；(3)可轉讓定期存單；(4)銀行承兌匯票

【解析】商業本票皆由政府事業機構、銀行及企業（多經由金融機構保證承兌或背書）所發行，債信可靠。

- (3)4. 可轉讓定期存單發行期限最長為多久？(1)無限制；(2)二年；(3)一年；(4)一個月

【解析】可轉讓定期存單屬於貨幣市場之信用工具，發行期限最長不超過一年。

- (2)5. 某甲在銀行活期存款帳戶有 1,000,000 元，該銀行牌告活期存款利率為 2.5%，請問六個月間的利息總額為何？(1) 25,000 元；(2) 12,500 元；(3) 125,000 元；(4) 1,250 元

【解析】利息總額： $1,000,000 \text{ 元} \times 2.5\% \times \frac{6}{12} = 12,500 \text{ 元}$

- (2)6. 甲公司於某年 1 月 5 日發行 30 天期商業本票 1,000 萬元，承銷利率為 6.5%，保證費率 0.75%，承銷費率 0.25%，簽證費率 0.03%，請問其發行成本多少元？(取最接近值)(1) 185,666 元；(2) 61,884 元；(3) 185,656 元；(4) 61,874 元

【解析】利息費用： $1,000 \text{ 萬元} \times 6.5\% \times \frac{30}{365} = 53,424$

保證費用： $1,000 \text{ 萬元} \times 0.75\% \times \frac{30}{365} = 6,164$

承銷費用： $1,000 \text{ 萬元} \times 0.25\% \times \frac{30}{365} = 2,054$

簽證費用： $1,000 \text{ 萬元} \times 0.03\% \times \frac{30}{365} = 246$

合計： $\$61,888$ 元。(取最接近值)

- (3)7. 張先生於 108 年 12 月 1 日向銀行購買 1,000,000 元之可轉讓定期存單，於同年 12 月 31 日出售予票券商，倘張先生之稅前年投資報酬率為 3%，則其稅後淨得款為何？(取最接近值)(1) 1,001,428 元；(2) 1,001,973 元；(3) 1,002,219 元；(4) 1,002,466 元

【解析】 $1,000,000 \times 3\% \times (30 \div 365) \times (1 - 10\%) = 2,219$

$1,000,000 + 2,219 = 1,002,219$ 元。

- (1)8. 某一國內可轉換公司債之轉換價格為 20 元，請問可轉換多少普通股股數 (轉換比例)？(1) 5 張；(2) 10 張；(3) 15 張；(4) 20 張

【解析】可轉換公司債是一種股權與債權混合型的商品，簡單地說，可將可轉債視為普通公司債與股票選擇權所構成的商品組合，國內目前面額為十萬元之可轉換公司債。

$$\text{可轉換普通股股數} = \frac{\text{可轉換公司債券面額}}{\text{轉換價格}} = \frac{10 \text{ 萬元}}{20 \text{ 元}} = 5,000 \text{ 股，}$$

即為 5 張股票。

- (4)9. 下列敘述何者錯誤？(1)國內債券可分為政府公債、金融債券、公司債與國際金融組織新臺幣債券；(2)依是否提供擔保可分為擔保債券與無擔保債券；(3)依票息之有無可分為固定利息債

券、浮動利息債券與零息債券；(4)依債權之性質可分為普通債券與特別股

【解析】依債權之性質，可分為以下兩種：

- 1.普通債券：一般債券之發行均為此種債券，其債權與發行機構之一般負債具同等受償地位。
- 2.次順位債券：此種債券係指在請求資產償付的權利時，受償順序次於一般債權之後。亦即，當發行機構違約；(default) 進行償付時，將以該機構之一般債務為優先償付對象，若有剩餘，該次順位債券方得以償付，其利率通常較一般債券為高，故本題 (4) 錯誤。

(4)10.公債依其發行形式可分為實體公債及無實體公債，就無實體公債而言，下列敘述何者錯誤？(1)公債採登錄方式，形同記名式債券；(2)公債持有人係透過央行所委託的清算銀行紀錄登冊，並發予公債存摺；(3)買賣雙方進行移轉債券所有權時，係經過清算銀行撥轉至買方公債存摺帳戶；(4)公債持有人可持息票依所載日期、金額，定期向政府指定的機構領取本金或利息

【解析】實體公債：公債持有人可持息票依所載日期、金額，定期向政府指定的機構領取本金或利息。

無實體公債：又稱登錄公債，由於此種公債並沒有實體書面憑證，而是透過央行所委託的清算銀行記錄登冊，並發予公債存摺，以取代交付實體債券，故稱無實體公債。買賣雙方進行移轉債券所有權時，係經過清算銀行撥轉至買方公債存摺帳戶。故本題 (4) 錯誤。

(4)11.目前政府公債最長發行期限為何？(1) 15 年期；(2) 20 年期；(3) 25 年期(4) 30 年期

【解析】目前政府公債最長發行期限為 30 年期。

- (3)12. 一張面額 10 萬元的台積電公司可轉換公司債，投資人可轉換 2,000 股台積電普通股，請問轉換價格為多少元？(1) 30 元；(2) 40 元；(3) 50 元；(4) 60 元

【解析】可轉換普通股股數 =

$$\frac{\text{可轉換公司債券面額}}{\text{轉換價格}} = \frac{10 \text{ 萬元}}{\text{轉換價格}} = 2,000 \text{ 股，轉換價格為 } 50 \text{ 元。}$$

- (1)13. A 先生購買剛發行之 1 年期零息債券，其面額為十萬元，若購買價格為 98,000 元，則目前市場利率為何？(1) 2.04%；(2) 2.08%；(3) 2.12%；(4) 2.16%

【解析】一年零息債券價格 =

$$\frac{\text{債券面額}}{(1+\text{市場利率})} = \frac{10 \text{ 萬元}}{(1+\text{市場利率})} = 98,000，$$

10 萬元 ÷ 98,000 = 1.0204，故市場利率為 2.04%。

- (3)14. 吳經理持有一張 10 年期，票面利率 4.5%，每半年付息一次之政府公債，若吳經理每期約可領 1,125,000 元利息，則該公債面額應為多少元？(1) 3 千萬元；(2) 4 千萬元；(3) 5 千萬元；(4) 6 千萬元

【解析】半年付息一次公債，每期約領到 1,125,000 元，故每年約領到 2,250,000 元。

公債面額 = 2,250,000 元 ÷ 4.5% = 50,000,000 元。

- (4)15. 假設某公債的面額為 100 萬元，年息 4%，半年付息一次（剛付完息），發行期間 7 年，只剩下 2 年，期滿一次付清，若該公債目前的殖利率為 3%，請問其價格為多少元？（取最接近值）(1) 1,019,021 元；(2) 1,019,096 元；(3) 1,019,135 元；(4) 1,019,272 元

【解析】半年利息 = 100 萬元 × 4% ÷ 2 = 20,000

$$\text{債券價格} = \frac{\$20,000}{(1+1.5\%)} + \dots + \frac{\$20,000}{(1+1.5\%)^4} + \frac{1,000,000}{(1+1.5\%)^4} = 1,019,271.92 \text{ 元。}$$

- (3)16. 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

【解析】盤後定價交易：此種交易模式是開市日於下午一時三十分收盤後，各種股票以當日收盤價格為單一價進行交易之方式，其交易單位與一般交易相同。收盤價是當日正常交易時間結束前最後一筆交易之成交價，如果個股股票當日沒有成交紀錄，則當日之盤後定價交易暫停。交易的時間為每週一至週五之下午二時至二時三十分。

- (1)17. 運用資本資產訂價模式 (CAPM) 時，通常都假設該市場為下列何者？(1)完全效率市場；(2)半效率市場；(3)無效率市場；(4)任何狀況都可使用

【解析】利用資本資產訂價模式 (CAPM) 分析時，該模式是以完全效率市場為前提假設下所探討的。

- (3)18. 理論上當某一股之隨機指標 (KD) D 值小於 20 且威廉指標高於 80 時，技術分析上的意義為何？(1)超買；(2)盤整；(3)超賣；(4)無法判斷

【解析】當 D 值小於 20 代表超賣；當威廉指標高於 80 為買進時機，所以當某一股之隨機指標 (KD) D 值小於 20 且威廉指標高於 80 時，此時為超賣。