

中華民國人壽保險管理學會  
101 年度春季壽險管理人員暨核保理賠人員測驗  
科目：壽險財務管理

試 場 規 則

- 一、每次測驗時間為 100 分鐘。
- 二、參加測驗人員憑身分證件（限用中華民國身分證、有效期間內之駕駛執照、護照正本、附有相片之健保 IC 卡、外僑永久居留證或大陸配偶領有長期居留證件）及准考證入場，無身分證件者以缺考計。
- 三、測驗開始後未滿 30 分鐘不准出場，超過 15 分鐘仍未入場者均以缺考計。
- 四、參加測驗人員應依准考證上所載之場次及試場座號對號入座，否則均以缺考計。
- 五、禁止攜帶參加測驗證件、文具以外之物品進入試場，否則以違規論並以 0 分計算該次測驗成績。
- 六、測驗進行時，參加測驗人員禁止左顧右盼、使用電子通訊設備、交談等，企圖舞弊之情事，否則以違規論並以 0 分計算該次測驗成績。
- 七、答案紙上不得出現任何與作答無關之註記，否則以缺考計。
- 八、繳卷時，請繳回答案紙，並請監考人員於該參加測驗人員之入場通知上簽章。
- 九、參加測驗人員如有疑問（如准考證號碼與答案紙號碼不同、試題印刷不清等情形），應舉手表示，待監考人員近身時方可提出。

**選擇題：100%（每題 2.5 分，答錯不倒扣）**

1. 因所有的金融中介機構皆在尋找最佳的股東權益報酬，故經營者應著重：
  - (1) 報酬
  - (2) 風險
  - (3) 以上皆是
  - (4) 以上皆非
  
2. 為達到可接受的報酬，必須注意資產負債表上的：
  - (1) 資產
  - (2) 負債
  - (3) 以上皆是
  - (4) 以上皆非
  
3. 標準差能有效地衡量風險，特別是在報酬的分配為常態分配時。在常態分配下，事件落在 2 倍標準差的機率為：
  - (1) 67%
  - (2) 80%
  - (3) 95%
  - (4) 99%
  
4. 證券投資分散之所以可以降低風險在於：
  - (1) 不同證券的價格不會同時同方向改變
  - (2) 系統風險的存在
  - (3) 個別風險的存在
  - (4) 市場風險之避免

5. 在精算觀點下，壽險公司風險來源可分為下列 4 類，而資產及負債價值因利率波動而改變的風險屬於：
- (1) 資產風險(asset risk)
  - (2) 訂價風險(pricing risk)
  - (3) 利率風險(interest rate risk)
  - (4) 其它風險(miscellaneous risk)
6. 在利率下跌的環境中，壽險公司面臨下列何種風險？
- (1) 再融資風險(refinancing risk)
  - (2) 再投資風險(reinvestment risk)
  - (3) 流動性風險(liquidity risk)
  - (4) 系統風險(systematic risk)
7. 下列有關債券存續期間 (Duration) 特性之敘述，何者為真？
- a. 存續期間會隨著債券到期的增加而降低。
  - b. 存續期間會隨著市場利率的增加而降低。
  - c. 存續期間會隨著債券利息給付的增加而降低。
- (1) a. b
  - (2) a. c
  - (3) b. c
  - (4) a. b. c
8. 壽險公司之資本管理主要在平衡下列何者：
- (1) 股東對權益報酬(ROE)極大化之需求與監理機關對財務健全(資本極大化)之要求
  - (2) 資本的市場價值與資本的帳面價值
  - (3) 必要的資本(required capital)與增加的資本(growth capital )
  - (4) 以上皆非

9. 壽險公司在負債面（商品）出售選擇權給保單持有人，在資產面（投資）亦出售選擇權給債券發行人，形成所謂的短期騎牆（short-straddle）立場，則在何種利率情況下公司可有較高的獲利：
- (1) 利率上升
  - (2) 利率保持穩定
  - (3) 利率下降
  - (4) 以上皆是
10. 依我國保險法規定，原則上保險公司不得向外借款，例外始可，以下何者為例外可以之情形？
- a. 為給付鉅額保險金，大量解約或大量保單貸款之週轉需要。
  - b. 因合併或承受經營不善同業之有效契約。
  - c. 為強化財務結構，發行具有資本性質之債券。
- (1) a. b
  - (2) a. c
  - (3) b. c
  - (4) a. b. c
11. 壽險公司最主要的資金來源為：
- (1) 股東權益
  - (2) 保戶
  - (3) 債務融資
  - (4) 再保險

12. 貼現保費所採用之投資報酬率，隱含對長期利率的保證。下列對此種貼現所含意義之敘述，何者較為正確：

- a. 為了配合償債與獲利的目的，最低的投資報酬率必須至少等於訂價假設的投資報酬率。
- b. 預期利率與實際收益之間的差異比絕對的收益率更為重要。
- c. 須維持資產與負債現金流量的適當關係。

- (1) a. b
- (2) a. c
- (3) b. c
- (4) a. b. c

13. 依我國主管機關所訂「保險業辦理國外投資管理辦法」規定，保險業投資於外國證券店頭市場交易之公司債，其發行公司或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為至少：

- (1) A-
- (2) BBB+
- (3) BBB
- (4) BBB-

14. 依我國保險法規定，下列何者得向主管機關申請核給不計入國外總額之額度：

- (1) 外匯存款
- (2) 以外幣收付之非投資型人身保險商品
- (3) 投資型保險商品
- (4) 以上皆非

15. 依我國保險法令規定，保險業從事衍生性金融商品交易之目的可為：

- (1) 避險
- (2) 增加投資效益
- (3) 以上皆是
- (4) 以上皆非

16. 在美國，為了因應不同財報使用者對報表規範上不同的需求，壽險公司之會計處理方法亦有差別。就監理官而言，下列敘述何者為真？

- a. 最在意者為壽險公司之清償能力。
- b. 最在意者為壽險公司之穩健性與獲利性。
- c. 要求採用監理會計原則(SAP)。
- d. 要求採用一般公認會計原則(GAPP)。

- (1) a. c
- (2) a. d
- (3) b. c
- (4) b. d

17. 下列有關人壽保險監理會計和一般公認會計之限制之敘述，何者為非？

- (1) 在監理會計原則下，隨著保險公司的成長，淨利會被低估，愈快速的成長，對淨利產生的懲罰愈大。
- (2) 監理會計不適合用於評估保險公司的長期利潤能力或與其他公司作比較。
- (3) 一般公認會計原則不承認現存和未來保單的未來潛在利潤。
- (4) 在一般公認會計原則下，投資於通路系統會造成當期利益的減少，同時影響保險公司未來增加利潤的能力。

18. 人壽保險監理會計和一般公認會計在資產評價及負債評價中，均有差異之處，下表中之敘述何者為是？

一般公認會計

**資產評價**

- 認定的價值：
- a. 所有的資產
  - b. 只有認許資產

**負債評價**

- 保單持有人之紅利：
- c. 下一年度
  - d. 所有未來紅利的現值

- (1) a. c
- (2) a. d
- (3) b. c
- (4) b. d

19. 人壽保險監理會計和一般公認會計在收入認列與費用認列上亦均有差異之處，下表中之敘述何者為是？

監理會計

**收入認列**

- 滿期保費的認定：
- a. 保障期間
  - b. 繳費期間

**支出認列**

- 首年度取得成本：
- c. 遞延和攤銷
  - d. 全部認列

- (1) a. c
- (2) a. d
- (3) b. c
- (4) b. d

20. 我國保險業財務報告編製準則規定，資產負債表中資產按何種順序排列？

- (1) 認許資產、非認許資產
- (2) 相對流動性
- (3) 持有之企圖及能力
- (4) 規模大小

21. 美國監理會計為了預防股票投資價格變動造成盈餘波動的風險，特設有何種準備金以吸收已實現與未實現的資本利得和損失？

- (1) 資產評價準備金(AVR)
- (2) 利率維持準備金(IMR)
- (3) 特別準備金
- (4) 責任準備金

22. 下列有關我國保險業資本適足性之敘述，何者為非？

- (1) 保險業自有資本與風險資本之比率未達百分之二百者，不得分配盈餘。
- (2) 風險資本計算之範圍包括資產風險、保險風險、利率風險、其他風險。
- (3) 保險業應於每營業年度終了後4個月內，向主管關申報經會計師核閱之資本適足率。
- (4) 保險業資本適足率低於百分之一百五十者，主管機關得派員監管。

23. 如果金融機構所持有的資產期限比負債期限長，則利率上升，其後果為：

- (1) 資產價值下跌幅度將大於負債下跌幅度。
- (2) 資產價值下跌幅度將小於負債下跌幅度。
- (3) 資產價值上升幅度將大於負債上升幅度。
- (4) 資產價值上升幅度將小於負債上升幅度。



24. 金融機構用來評量利率風險方法之一的重訂價模式(repricing model)主張，利率變動對利息淨收益的影響，除了累計重訂價缺口效應(CGAP effects)外，還有利差效應(spread effect)，則在累計重訂價缺口為負、利率下降、利差縮小的情形下，利息淨收益將會：
- (1) 增加
  - (2) 減少
  - (3) 視重訂價缺口與利差兩者之影響何者較大而定
  - (4) 不變
25. 重訂價模式(repricing model)作為評量利率風險的主要缺點，除了到期日分組過度籠統外，尚包括下列何者？
- a. 忽略了利率變動對資產或負債市場的影響。
  - b. 未考量利率不敏感資產或負債的減少或提前償還。
  - c. 忽略了資產負債表外業務可能造成的現金流量。
- (1) a. b
  - (2) a. c
  - (3) b. c
  - (4) a. b. c
26. 下列金融機構的資產或負債與利率間關係之敘述，何者為是？
- a. 當利率上升時，通常造成固定利率的資產或負債市價下跌。
  - b. 證券的到期日期限愈長，則因利率上升產生的市價下跌幅度愈大。
  - c. 證券市價因利率變動而下跌的比率，呈現遞增現象。
- (1) a. b
  - (2) a. c
  - (3) b. c
  - (4) a. b. c

27. 金融機構以到期期限模式 (maturity model) 衡量利率風險，即意味著，為了免除利率風險，必須維持資產的平均到期日與負債的平均到期日相等。下列該模式主要缺點之敘述，何者為是？

- a. 未考慮利率變動造成資產或負債市價變動。
- b. 未考慮金融機構資產負債中的財務槓桿度。
- c. 忽略了金融機構資產與負債現金流量的時間因素。

- (1) a. b
- (2) a. c
- (3) b. c
- (4) a. b. c

28. 下列對本金回收期限 (duration) 之敘述，何者為是？

- a. 本金回收期限是採用加權平均法計算的證券到期期限。
- b. 本金回收期限是證券價格對利率小幅變動產生的利率敏感度。

- (1) 只有 a
- (2) 只有 b
- (3) a 及 b
- (4) 非 a 亦非 b

29. 在其他假設不變的情形下，下列對本金回收期限(duration)特性之敘述，何者為是？

- a. 本金回收期限與證券的到期日成正比。
- b. 本金回收期限與證券的到期收益率(yield) 成反比。
- c. 本金回收期限與證券的付息次數成反比。

- (1) a. b
- (2) a. c
- (3) b. c
- (4) a. b. c

30. 依我國保險法規定，下列何種放款保險業得以辦理？

- a. 信用放款。
- b. 銀行保證之放款。
- c. 動產擔保放款。
- d. 金融債券質押放款。

- (1) a. b. c
- (2) a. b. d
- (3) b. c. d
- (4) a. b. c. d

31. 在貸款契約中訂定限制條款 (covenants)，其主要功能在於降低：

- (1) 價格風險
- (2) 信用風險
- (3) 利率風險
- (4) 法律風險

32. 我國保險法對保險業放款之集中度設有限制，除保單質押放款外，每一單位放款金額不得超過該保險業資金的：

- (1) 3%
- (2) 4%
- (3) 5%
- (4) 6%

33. 下列何者屬於金融機構資產負債表外之交易項目？
- a. 約定融資額度
  - b. 信用狀
  - c. 不附追索權之貸款出售
  - d. 衍生性商品契約
- (1) a. b. c
  - (2) a. b. d
  - (3) a. c. d
  - (4) b. c. d
34. 用以解釋兩國貨幣遠期匯率與即期匯率間匯差關係之理論為：
- (1) 利率平價理論
  - (2) 購買力平價理論
  - (3) 二者皆是
  - (4) 二者皆非
35. 金融機構進行外國債券投資決策時，應優先考慮之風險為下列何種風險？
- (1) 主權風險
  - (2) 信用風險
  - (3) 外匯風險
  - (4) 價格風險
36. 可用以評估國家風險之外部模型為何？
- (1) 歐洲貨幣月刊指數
  - (2) 經濟學人智庫指數
  - (3) 機構投資人指數
  - (4) 以上皆是

37. 人壽保險公司當其保費收入不足現金流出時，第一個流動性來源為何？

- (1) 出售流動性資產
- (2) 出售固定資產
- (3) 向外借款
- (4) 發行債券

38. 我國對於人壽保險公司負債保證的機制為何？

- (1) 存款保險
- (2) 保證基金
- (3) 安定基金
- (4) 保險事業發展基金

39. 下列參與不動產抵押轉付證券(pass-through securities)市場之機構中，何者為美國政府機構，而非政府贊助機構(Government-Sponsored Enterprises, GSE)？

- (1) 房利美(Fannie Mae)
- (2) 吉利美(Ginnie Mae)
- (3) 房地美(Freddie Mac)
- (4) 以上皆是

40. 抵押擔保證券(CMO)與轉付證券(pass-through securities)的差別在於：

- (1) CMO 有多個不同等級的債券持有人和持分
- (2) CMO 各等級的約定息票利率各自不同
- (3) CMO 將所有提前清償之現金流量用來償還特定等級之本金
- (4) 以上皆是