

中華民國人壽保險管理學會
101 年度秋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. 下列敘述，何者為非？
 - (A) 金融中介機構可以協助投資者解決其所面臨之「檸檬問題」及「代理問題」。
 - (B) 金融中介機構及金融市場使個體及企業能夠改變所存在的風險及流動性，惟亦因此增加了交易成本。
 - (C) 壽險保單可對提早死亡而產生的收入損失，提供一項死亡時可執行的選擇權。
 - (D) 作為金融中介機構之壽險公司，在訂定保險的風險過程中，也會如投資者一樣面對資訊不對稱問題。

2. 金融中介機構致力於風險管理的四個理由中，何者為保險產業最重視的一項？
 - (A) 管理上的自我利益
 - (B) 稅賦上的非直線性
 - (C) 財務困難的成本
 - (D) 資本市場的不健全

3. 下列何種風險可以投資分散來降低？
 - (A) 獨有風險
 - (B) 市場風險
 - (C) 系統風險
 - (D) 以上皆非

4. 下列何者與投資組合風險之計算無關？
 - (A) 個別標的之變異數
 - (B) 兩標的間之共變數
 - (C) 兩標的間之相關係數
 - (D) 個別標的之 β 值

5. 在資本資產定價模型(CAPM)中，假設市場報酬為 6%，無風險利率為 2%，A 證券之 β 值為 2，請問 A 證券的預期報酬為多少？
- (A) 4%
 - (B) 6%
 - (C) 8%
 - (D) 10%
6. 承上題，A 證券之風險貼水為多少？
- (A) 4%
 - (B) 6%
 - (C) 8%
 - (D) 10%
7. 在精算觀點下，壽險公司的風險來源可分為下列 4 類，而壽險公司管理品質的好壞是歸入：
- (A) 資產風險(asset risk)
 - (B) 訂價風險(pricing risk)
 - (C) 利率風險(interest rate risk)
 - (D) 其他風險(miscellaneous risk)
8. 在利率上升的環境中，壽險公司面臨下列何種風險？
- (A) 再融資風險(refinancing risk)
 - (B) 再投資風險(reinvestment risk)
 - (C) 流動性風險(liquidity risk)
 - (D) 系統風險(systematic risk)
9. 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值的增加而增加。
 - b. 存續期間會隨著市場利率的增加而增加。
 - c. 存續期間會隨著債券利息給付的增加而降低。
- (A) a. b
 - (B) a. c
 - (C) b. c
 - (D) a. b. c

10. A 債券為 6 年期，面額 1,000 元，每年付息一次，利率 4%，市場利率則為 2%，該債券之存續期間為：
- (A) 5.29 年
 - (B) 5.45 年
 - (C) 5.48 年
 - (D) 5.88 年
11. 承上題，如市場利率下跌 1 碼，預期 A 債券之價格變動為：
- (A) 0.54 元
 - (B) 12.97 元
 - (C) 13.43 元
 - (D) 53.80 元
12. 當資產存續期間低於負債存續期間時，利率之下跌會造成：
- (A) 盈餘的增加
 - (B) 盈餘的損失
 - (C) 沒有影響
 - (D) 視資產及負債的價格彈性而定
13. 存續期間及凸性是壽險公司用來管理何種風險之方法？
- (A) 系統風險
 - (B) 信用風險
 - (C) 流動性風險
 - (D) 精算風險
14. 負債控制及資產控制是壽險公司用來管理何種風險之方法？
- (A) 系統風險
 - (B) 信用風險
 - (C) 流動性風險
 - (D) 精算風險

15. 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. 必須維持資產與負債現金流量的適當關係。
 - c. 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。
- (A) a. b
(B) a. c
(C) b. c
(D) a. b. c
16. 壽險公司資本之價值，有所謂市場價值及帳面價值之分，下列何者不會影響資本之帳面價值？
- (A) 利率風險
 - (B) 信用風險
 - (C) 以上皆是
 - (D) 以上皆非
17. 下列何者會影響資本的市場價值？
- (A) 利率風險
 - (B) 信用風險
 - (C) 以上皆是
 - (D) 以上皆非
18. 依我國保險法規定，壽險公司之資本需求，會受到下列何者之影響？
- a. 最低資本額
 - b. 自有資本與風險資本之比率
 - c. 新業務發展
- (A) a. b
(B) a. c
(C) b. c
(D) a. b. c

19. 利率改變時，對壽險公司預期之現金流量可能產生變動，其中一個原因是保單持有人之行為。在利率上升時，保單持有人採取之行動，可能造成之壽險公司現金流量變動為下列何者？
- a. 負債現金流量增加
 - b. 負債現金流量減少
 - c. 資產現金流量增加
 - d. 資產現金流量減少
- (A) a. c
(B) a. d
(C) b. c
(D) b. d
20. 壽險公司為籌措資金，是否可以向外借款？
- (A) 不可以
(B) 可以
(C) 原則可以，例外不可以
(D) 原則不可以，例外可以
21. 監理會計重視的是保險公司之：
- (A) 穩健性
(B) 獲利性
(C) 清償能力
(D) 永續經營
22. 解約，在一般公認會計的處理下會：
- (A) 反映出失效保單在未來利潤上的損失
(B) 增加當期淨利
(C) 造成當期利益的減少
(D) 不認列損益

23. 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？

監理會計

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

- (A) a. c
- (B) a. d
- (C) b. c
- (D) b. d

24. 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？

一般公認會計

收入認列

期滿保費的認定：

- a. 保障期間
- b. 繳費期間

費用認列

首年度取得成本：

- c. 遞延和攤銷
- d. 全部認列

- (A) a. c
- (B) a. d
- (C) b. c
- (D) b. d

25. 在美國監理會計中，為了穩定盈餘，設有下列何種準備金？
- a. 資產評價準備金
 - b. 利率維持準備金
 - c. 外匯變動準備金
- (A) a. b
(B) a. c
(C) b. c
(D) a. b. c
26. 金融機構之利率風險來自於？
- (A) 利率上升
 - (B) 利率下跌
 - (C) 資產與負債的到期日不對稱
 - (D) 利差縮小
27. 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. 當利率下降時，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. 證券市場因利率變動而下落的比率，呈現遞減現象。
- (A) a. b
(B) a. c
(C) b. c
(D) a. b. c
28. 本金回收期限 (duration) 之定義，係指採用時間加權平均法計算之證券到期期限。假設目前市場利率為 1.5%，保險公司以 940,733 元購入按面額 1,000,000 元償還之五年期零息債券，下列該證券本金回收期限之敘述何者為是？
- (A) 小於到期期限
 - (B) 等於到期期限
 - (C) 大於到期期限
 - (D) 資料不足，無法計算

29. 樣本數不足是下列何種衡量市場風險模型的主要缺點？
- (A) 風險變異數測量模式
 - (B) 回溯模擬模式
 - (C) 蒙地卡羅模擬模式
 - (D) BIS 標準化模式
30. 依我國保險法令，保險業得以辦理下列何種放款？
- a. 墊繳保費
 - b. 銀行保證之放款
 - c. 動產擔保放款
 - d. 金融債券質押放款
- (A) a. b. c
 - (B) a. b. d
 - (C) b. c. d
 - (D) a. b. c. d
31. 為管控壽險業放款集中風險，依我國保險法之規定，除保單質押放款外，放款的對象最少要有多少個？
- (A) 100
 - (B) 50
 - (C) 33
 - (D) 20
32. 下列有關金融機構資產負債表外項目之敘述，何者為非？
- (A) 資產負債表外項目就是或有資產與或有負債。
 - (B) 資產負債表外項目可能會增加風險。
 - (C) 資產負債表外項目也會相對地降低風險。
 - (D) 衍生性商品契約中，遠期契約之信用風險較期貨契約為低。

33. 在下列何者之利率平價理論的假設條件下，國外投資之報酬與國內投資之報酬率會相同，亦即並無套利之機會？
- a. 兩國的實質利率相等
 - b. 國外投資全部避險
 - c. 國際存款、貸款與外匯市場為完全競爭市場
- (A) a. b
(B) a. c
(C) b. c
(D) a. b. c
34. 依我國法令，壽險公司在計算外匯價格變動準備金時，其國外投資總額是否包含外幣收付之非投資型人身保險商品資產？
- (A) 不含
(B) 含
(C) 經向主管機關申請核給後不計入
(D) 以該商品資產金額之百分之五十不計入
35. 下列何者為作業風險的來源？
- a. 技術
 - b. 員工
 - c. 客戶關係
 - d. 資本財
- (A) a
(B) a. b
(C) a. b. c
(D) a. b. c. d
36. 轉付證券(pass-through securities)吸引投資者之主要原因，在於這些證券可保護投資者免於下列何種違約風險？
- (A) 不動產抵押人之違約風險
(B) 原承作貸款銀行之違約風險
(C) 受託人之違約風險
(D) 以上皆是

37. 抵押擔保證券(CMO)較轉付證券更能吸引擁有長期負債的保險公司之
主要理由在於：
- (A) 安全性
 - (B) 流動性
 - (C) 提前清償之保障
 - (D) 較佳之現金流量
38. 依我國保險法令，保險業資本適足率在百分之一百五十以上，未達百
分之二百者，主管機關得採取下列何種措施？
- a. 命令保險業停售保險商品。
 - b. 限制其資金運用範圍。
 - c. 命令其處分特定資產。
 - d. 限制或禁止其與利害關係人之授信或其他交易。
- (A) a. b
 - (B) a. c
 - (C) b. d
 - (D) c. d
39. 下列參與不動產抵押轉付證券(pass-through securities)市場之機
構中，何者為美國政府贊助機構(Government-Sponsored Enterprises,
GSE)，而非政府機構？
- a. 吉利美(Ginnie Mae)
 - b. 房利美(Fannie Mae)
 - c. 房地美(Freddie Mac)
- (A) a. b
 - (B) a. c
 - (C) b. c
 - (D) a. b. c
40. 如金融機構所持有的資產期限比負債期限長，則利率上升之後果為：
- (A) 資產價值下跌幅度將小於負債下跌幅度
 - (B) 資產價值下跌幅度將大於負債下跌幅度
 - (C) 資產價值上升幅度將小於負債上升幅度
 - (D) 資產價值上升幅度將大於負債上升幅度