

**中華民國人壽保險管理學會**  
**104 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、 每科測驗時間為 100 分鐘；遲到 15 分鐘到場者，不准應考；考試 30 分鐘後始准離開考場，否則視同缺考。
- 二、 應考人憑身分證件（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、外僑永久居留證或外籍、大陸配偶領有長期居留證件）及准考證入場，並置於桌角前方，以備核對，無身分證件或持未附有照片的證件者，不得入場考試。
- 三、 應考人應依准考證上所載之場次及試場座號對號入座，每節考試座位不一定相同，請詳閱試場公布之座次表，否則視同缺考。
- 四、 應考人之書籍文件應放置於試場前後方或指定場所，不得置於抽屜中、桌椅下、座位旁或隨身攜帶，否則以違規論並以 0 分計算該堂測驗成績。
- 五、 各科考題皆為選擇題，請自備原子筆、2B 鉛筆、修正帶及橡皮擦應試作答。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 分計算該堂測驗成績。
- 六、 測驗進行時，應考人禁止左顧右盼、使用電子通訊設備、交談等，企圖舞弊之情事；並請將行動電話等相關電子通訊器材關機，否則以違規論並以 0 分計算該次測驗成績。
- 七、 答案卡上不得出現任何與作答無關之註記，否則視同缺考。
- 八、 只繳回答案卡，若應考人需該堂考科考試證明，請監考人員於准考證上蓋到考證明，另試題卷請考生自行保留。
- 九、 應考人如有疑問（如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。
- 十、 壽險數學、會計與經濟、壽險財務管理等三科目，可攜帶簡易型計算機，其他科目則不得攜帶計算機入場，否則以違規論並以 0 分計算該堂測驗成績。

※天災注意事項：若遇非人為因素(如颱風)之事件，則依政府機關公布之停班停課訊息為準，若臺北市/新北市、臺中市、高雄市其中只要任一市停班停課，則各區當次測驗隨之順延，當次測驗其他相關事宜，請以學會網站公布之訊息為準。

**單選題：(共 50 題，每題 2 分，共計 100 分，答錯不倒扣)**

1. 下列關於國際保險業務分公司之描述，何者錯誤？
  - (A) 國際保險業務分公司與其總公司應分開單獨計算淨值及自有資本與風險資本比率，其比率不得低於百分之二百
  - (B) 國際保險業務分公司經會計師查核簽證之財務報告淨值應達一百萬美元
  - (C) 國際保險業務分公司經會計師查核簽證之財務報告淨值未達標準者，金管會得命其限期改善或限期增加指撥營運資金至國際保險業務分公司。屆期未改善或未增加指撥營運資金者，金管會得暫停其國際保險業務分公司全部或一部業務
  - (D) 國際保險業務分公司暫停業務後已有改善並經金管會認可，且自認可時起連續一年符合相關規定者，得報經金管會核准後恢復營業
  
2. 保險公司的投資行為與其業務特性息息相關，美國人壽保險公司的投資多以長天期之固定收益性質投資為主，因為其業務範圍可以包括：
  - a. 變額壽險
  - b. 生死合險
  - c. 終身人壽保險
  - d. 私人退休金計劃
  - (A) a, b, c
  - (B) b, c
  - (C) a, b, c, d
  - (D) c, d

3. 依據我國保險法第 143-1 條及相關法令之規定，為保障被保險人之基本權益，並維護金融之安定，財產保險業及人身保險業應分別提撥資金，設置財團法人安定基金。有關安定基金之敘述，下列何者為誤？
- (A) 自 104 年 7 月 1 日起，人身保險業所提撥之人身保險安定基金，應以經會計師核閱之總保險費收入為基礎，並按「資本適足率」及「經營管理績效指標評等」等二風險指標核算之差別提撥率計提
  - (B) 計算安定基金差別提撥率之「資本適足率」分為「百分之三百以上」、「百分之二百五十以上，未達百分之三百」、「百分之二百以上，未達百分之二百五十」、「百分之一百五十以上，未達百分之二百」、「未達百分之一百五十」等五級
  - (C) 計算安定基金差別提撥率之「經營管理績效指標評等」分為第一級至第五級等五級，其評等係根據「風險管理」、「財務結構」、「指標業務」與「法令遵循」等四類共九項指標如附件所列「人身保險安定基金差別提撥率之核算方式」，以各指標之評等及權重所計算之加權平均值決定各公司之等級
  - (D) 安定基金提撥率係由前二款所定「資本適足率」及「經營管理績效指標評等」分布區間所構成之二維矩陣決定，將提撥率分為六級
4. 標準差能有效地衡量風險，特別是在報酬的分配是常態分配時，在常態分配下，事件落在 2 倍標準差的機率為？
- (A) 68%
  - (B) 80%
  - (C) 95%
  - (D) 99%

5. 近年來，兩岸保險業往來越來越密切，依據「臺灣地區與大陸地區保險業務往來及投資許可管理辦法」，我國保險業前往大陸地區設立子公司分公司或參股之條件，請問下列敘述何者正確？
- a. 最近三年具有健全業務經營績效及安全財務能力
  - b. 扣除本次投資金額後之自有資本與風險資本之比率達百分之三百以上
  - c. 最近三年未受主管機關處分，或受處分而其違法情事已具體改善並經主管機關認可
  - d. 最近三年風險管理執行情形無缺失紀錄，或其缺失情事已具體改善並經主管機關認可
  - e. 內部控制制度健全
- (A) a, b, c  
(B) a, c, e  
(C) b, d, e  
(D) a, b, c, d, e
6. 在「國際保險業務分公司管理辦法」中，有關業務分公司財務報表之敘述，下列何者錯誤？
- (A) 應於每會計年度終了後三個月內，向主管機關申報經會計師查核簽證之資產負債表及綜合損益表
  - (B) 於每半會計年度終了後二個月內，向主管機關申報經會計師查核簽證之資產負債表及綜合損益表
  - (C) 於每會計年度第一季及第三季終了後四十五日內，向主管機關申報經會計師查核簽證之資產負債表及綜合損益表
  - (D) 應於每季及每月營業終了後十日內，分別將業務及財務相關之季報表及月報表，報請中央銀行備查
7. 下列何者屬於垃圾債券？
- (A) 信用評等 Aaa
  - (B) 信用評等 BBB-
  - (C) 信用評等 BB+
  - (D) 信用評等 AA-

8. 有關國際保險業務分公司之資金運用，下列描述何者正確？
- a. 應依保險業辦理國外投資管理辦法、保險業對同一人同一關係人或同一關係企業之放款及其他交易管理辦法、保險業利害關係人放款管理辦法、保險業與利害關係人從事放款以外之其他交易管理辦法及相關規定辦理
  - b. 可不計入保險業辦理國外投資總額之額度： $(\text{國際保險業務分公司之非投資型人身保險業務各種準備金扣除其淨值}) \times (1 - \text{保險業辦理國外投資管理辦法第十五條第四項經主管機關核定保險業國外投資之比例})$
  - c. 其投資標的組合可包含新臺幣計價商品
  - d. 外國保險業之國際保險業務分公司資金運用，應與其在我國分公司合併計算
- (A) c, d  
(B) b, c  
(C) a, d  
(D) a, b, d
9. 依據「保險業辦理國外投資管理辦法」第 15-2 條，保險業可向主管機關申請另行核給不計入保險法第一百四十六條之四第二項前段國外投資總額之額度，下列描述何者正確？
- (A) 計算額度之公式= $\text{核定之國外投資總額} \times (1 + \text{外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金} / \text{非投資型人身保險業務各種準備金})$
- (B) 計算額度之公式= $(\text{保險業非投資型人身保險業務各種準備金之百分之二十五與以外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金兩者間孰低者}) \times (1 - \text{核定比例})$
- (C) 最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百五十以上才可申請適用「保險業辦理國外投資管理辦法」第 15-2 條
- (D) 由股東會每年訂定風險限額，並由風險管理委員會或風險管理部門定期控管
10. 關於股票投資組合管理中幾乎無法完全抵銷的風險為何？
- a. 市場風險
  - b. 公司個別風險
  - c. 系統風險
  - d. 公司獨有風險
- (A) a, c  
(B) b, c, d  
(C) a, b, c  
(D) b, d

11. 金融機構用以衡量利率風險的方法，下列敘述何者正確？
- (A) 本金回收期限模式是把現金流量與到期期限的影響均納入考慮來衡量金融機構的利率風險程度，其可用於衡量單項資產或負債之利率風險，缺點是無法衡量整體資產或負債之利率風險
  - (B) 重訂價模式是以利率敏感資產與利率敏感負債兩者的缺口來衡量金融機構的利率風險程度，其採用市價價值來計算
  - (C) 到期期限模式是以資產與負債之平均到期日差額來衡量金融機構的利率風險程度，本模式亦考量資產與負債所產生的現金流量時間因素
  - (D) 以上皆非
12. 下列有關「資產負債表外交易」之敘述，何者正確？
- a. 經損益表轉入股東權益的項目
  - b. 該交易項目列示於財務報表附註
  - c. 資產負債表外交易為或有資產與負債
  - d. 資產負債表外項目只有在交易契約規定的特定事項發生時才會形成，並直接影響金融機構未來的獲利能力與償債履約
- (A) a, b, d
  - (B) a, c
  - (C) b, c, d
  - (D) a, b, c, d
13. 承上題，請問下列資產負債表外項目之信用約當金額為何？某公司為了規避利率風險，購買了七年期的利率交換合約，名目本金為 2 仟萬美元，重置成本為 2 佰萬美元，利率契約的信用轉換因子如後[距到期日 0-1 年=0、1-5 年=0.6、5 年以上=1.2]
- (A) 20 佰萬美元
  - (B) 22 佰萬美元
  - (C) 24 佰萬美元
  - (D) 26 佰萬美元

14. 承上題，下列那些項目屬於資產負債表外交易？
- a. 約定融資額度
  - b. 擔保信用狀
  - c. 商業信用狀
  - d. 住宅抵押放款
- (A) b, c, d  
(B) a, d  
(C) a, b, c  
(D) a, b, c, d
15. 國際上許多大型金融機構建有市場風險的內部評量模式，其中一種為風險變異數測量模式(Risk Metrics approach，亦稱為風險矩陣模式)。假設 A 金融機構持有 25 億元市值的債券，該債券報酬波動呈現常態分配，每日報酬波動度  $\sigma$  為 0.04。在 5% 的機率，上述部位的日收益風險值(daily earnings at risk, DEAR)為何？
- (A) 1.00 億元  
(B) 1.65 億元  
(C) 0.95 億元  
(D) 0.05 億元
16. 承上題，假設 B 金融機構持有 20 億元市值的股票，該股票報酬波動呈現常態分配，每日報酬波動度  $\sigma$  為 0.02。在 5% 的機率，金融機構持有該股票部位的日收益風險值(daily earnings at risk, DEAR)為何？
- (A) 0.02 億元  
(B) 0.38 億元  
(C) 0.40 億元  
(D) 0.66 億元

17. 承上題，假設 C 金融機構同時持有 25 億元市值的債券以及 20 億元市值的股票以及 10 億元市值的外匯部位(該外匯部位之 DEAR=1.00)，債券、股票與外匯部位間之 DEAR 相關性如下表。在 5% 的機率，此投資組合的日收益風險值 (daily earnings at risk, DEAR) 為何？

相關係數	債券 1.65	股票 0.66	外匯部位 1.00
債券 1.65	-	-0.2	0.5
股票 0.66		-	0.1
外匯部位 1.00			-

- (A) 3.31 億元  
 (B) 1.09 億元  
 (C) 1.82 億元  
 (D) 2.35 億元
18. 承上題，兩週為 10 個營業日，在 5% 的機率，該投資組合的兩週收益風險值為何？  
 (A) 9.47 億元  
 (B) 3.45 億元  
 (C) 7.43 億元  
 (D) 5.76 億元
19. 有關市場風險的計算，下列敘述何者錯誤？  
 (A) 大型金融機構大多各自建立其市場風險評估模式，主要有三種，分別是風險變異數模式、回溯模擬模式、蒙地卡羅模擬模式  
 (B) 蒙地卡羅模擬模式的優點為可直接算出最不利的市值損失情況  
 (C) 回溯模擬模式的優點有簡單、不需要假設資產收益呈常態分配及不需要計算各項資產間的相關性或標準差  
 (D) 風險變異數模擬模式最大假設為所有的資產均呈常態分配
20. 市場上有 X、Y、Z 三家壽險公司，分別持有不同的有價證券，如下說明：  
 a. X 司持有 180 天短期票券  
 b. Y 司持有 7 年期公債  
 c. Z 公司持有 15 年期台電公司債  
 假設這三家公司投資規模相同，台電公司信用狀況不變，請問下列敘述何者正確？  
 (A) 當利率下跌時，Y 公司之資產市價增加最多  
 (B) 當利率上揚時，Z 公司之資產市價增加最多  
 (C) 當利率下跌時，X 公司之資產市價增加最多  
 (D) 不論利率上揚或下跌，都是 Z 公司之資產市價變化最大



21. 國內某金融機構承做美元貸款有特定內部規範，准駁依據為貸款之風險調整資本報酬高於內部要求淨值報酬率。若其內部要求淨值報酬率為 10%，經內部放款審查評估，某一貸款案 100 萬美元可望帶來 6 千美元收益，評估借款人第 99 百分位(極端狀況)下違約機率 3%，違約時貸款回收比率 20%，請問風險調整資本報酬(RAROC)為何？且該貸款案是否獲准？
- (A) 37.5%；是
  - (B) 25%；是
  - (C) 20%；是
  - (D) 8.75%；否
22. 在精算觀點下，壽險公司的風險來源可分為下列 4 種，而壽險公司管理品質的好壞是歸入：
- (A) 利率風險
  - (B) 訂價風險
  - (C) 其他風險
  - (D) 資產風險
23. 根據利率平價理論(interest rate parity theorem)，假設美元兌日圓之即期匯率為 124，1 年期美元及日圓利率分別為 2.5%及 1%，若市場處於均衡狀態時，請問日圓隱含遠期匯率應升或貶到何水準？
- (A) 122.19
  - (B) 123.99
  - (C) 124.02
  - (D) 125.84

24. 某金融機構之企業金融授信部門應用奧特曼差別函數【或稱信用分類模型 (credit-classification model)】來評估是否貸款給企業：

$$Z = 1.2X_1 + 1.2X_2 + 1.2X_3 + 1.2X_4 + 1.2X_5$$

其中，

$$X_1 = \text{營運資金} / \text{總資產}$$

$$X_2 = \text{保留盈餘} / \text{總資產}$$

$$X_3 = \text{稅前息前盈餘} / \text{總資產}$$

$$X_4 = \text{資本市價} / \text{長期負債帳面值}$$

$$X_5 = \text{銷貨收入} / \text{總資產}$$

$Z < 1.81$  屬高度違約風險， $1.81 \leq Z \leq 2.99$  屬中度違約風險， $Z > 2.99$  屬低度違約風險

若有甲乙丙三家企業客戶財務比率試算後，分別得到  $Z_{甲} = 1.51$ 、 $Z_{乙} = 2.61$ 、 $Z_{丙} = 3.41$ ，下列何者較為正確？

- (A) 貸款給丙企業
- (B) 貸款給乙、丙企業，並要求乙企業私下給予好處
- (C) 貸款給甲、乙、丙企業
- (D) 貸款給甲、乙、丙企業，並要求甲企業私下給予好處

25. 某國債券市場，一年期零息國庫券利率為 2.5%，B 級信用評企業一年期零息公司債利率為 5%，應用信用風險期間結構模型，則該企業一年違約機率為何？

- (A) 2.50%
- (B) 2.38%
- (C) 2.00%
- (D) 2.43%

26. 承上題，市場認定該企業之風險貼水為何？

- (A) 2.00%
- (B) 2.50%
- (C) 5.00%
- (D) 7.50%

27. 假設某 3 年期債券第 1 年的邊際違約機率為 10%，第 2 年的邊際違約機率為 5%，第 3 年的邊際違約機率為 2%，此債券發行人在這段期間的累積違約機率為何？
- (A) 14.50%
  - (B) 16.21%
  - (C) 17.00%
  - (D) 10.00%
28. 對主權風險的描述，下列那一項是錯誤的？
- (A) 希臘危機為近期最佳的案例
  - (B) 優質私人企業因有強大的財務實力，不會因為主權危機而違約
  - (C) 主權風險事件是指主權國家對國家債務或國家公共與民間組織債務的不利決定，通常有債務拋棄與債務重整兩種型式
  - (D) DSR(債負比率)為評估主權風險的重要變數之一
29. 下列有關證券化之敘述，何者正確？
- a. 垃圾債券可被證券化
  - b. 轉付證券(pass-through securities)非屬證券化商品
  - c. 本金分割證券(P0 strips)，其對利率變動相當敏感
  - d. 利息分割證券(IO strips)因為可用於資產負債表上做避險工具，因此可吸引儲蓄機構
  - e. 當利率下跌，不論是折現或是提前清償皆會使本金分割證券價值下跌
- (A) a, c, d
  - (B) a, b, d
  - (C) c, e
  - (D) a, b, c, d, e
30. 銀行的財務狀況是否健全與其資本水準有密切關係，在 2006 年新巴塞爾協定中，將銀行機構的資本分為二大類：第一類資本及第二類資本，其中第一類資本又稱為核心資本，主要是與該機構的權益帳面價值有關，第二類資本為補充性資本，請問下列敘述，何者為非？
- (A) 核心資本的最高比率要求為風險加權資產的 4%
  - (B) 補充性資本的最低比率要求為核心資本總和的 100%
  - (C) 普通股股東權益屬於核心資本
  - (D) 核心資本包括合併子公司的少數股權

31. 為配合政府政策及管控保險業不動產投資風險，針對保險業者依據保險法第146-2條不動產投資，主管機關金管會於104年3月6日頒布金管保財字第10402502361號令「保險業辦理不動產投資有關即時利用並有收益之認定標準及處理原則」，解釋有關即時利用並有收益之認定標準及處理原則。有關該令內容，下列敘述何者錯誤？
- a. 將素地闢建為停車場即可符合即時利用之認定標準
  - b. 合理投資報酬率計算係以不動產出租率達百分之六十五（出租面積/持有面積）為前提，且其年化收益率（年化收益/帳面價值）不低於中華郵政股份有限公司牌告二年期郵政定期儲金小額存款機動利率加百分之一點五為準
  - c. 在101年11月19日前取得之不動產，其年化收益率（年化收益/帳面價值）得以不低於中華郵政股份有限公司牌告二年期郵政定期儲金小額存款機動利率加三碼為準
  - d. 在101年8月24日前取得之不動產，其年化收益率（年化收益/帳面價值）得以不低於中華郵政股份有限公司牌告二年期郵政定期儲金小額存款機動利率加二碼為準
- (A) a, b  
(B) c, d  
(C) b, d  
(D) a, c
32. 關於抵押貸款群組的加權平均壽命(weighted-average life, WAL)之敘述，下列何者錯誤？
- a. 加權平均生命週期與存續期間是相同的
  - b. 以預期償還現金流量為權數所做的加權平均到期日
  - c. 當提前清償加速時，WAL會縮短
  - d. 當提前清償加速時，WAL會延長
- (A) a, b, c  
(B) a, d  
(C) b, c  
(D) a, b, d

33. 企業的經營環境瞬息萬變，近幾年來企業紛紛建構風險監控系統，特別是金融機構(包括保險公司)，下列那些是金融機構管理風險的主要理由：
- a. 管理上的自我利益
  - b. 稅賦上的直線性
  - c. 財務困難的成本
  - d. 資本市場的不健全
- (A) a, b  
(B) a, c, d  
(C) b, c  
(D) a, b, c, d
34. 一般而言，在正常經營狀況下，人壽保險公司的現金流量的可預測性很高，有關壽險公司管理流動性風險之敘述，下列何者較為正確？
- (A) 只要提前幾天準備現金即可，為了使資金運用效率最大化，不必保有額外現金準備及其他流動性風險
  - (B) 壽險公司都是長期性資金，流動性風險很低，故資金可大量購置不動產及從事抵押放款等資金運用
  - (C) 若產生意外狀況，壽險公司可以出售政府公債等流動性較佳的資產來籌措現金
  - (D) 即使被迫以賤價出售資產，壽險公司有未來大量的保費收入，也不會產生破產的狀況
35. 根據資本資產訂價模型(CAPM)，若預期市場報酬  $R_M$  為 5.5%，無風險利率  $R_f$  為 1.5%，甲證券  $\beta_{甲}$  值為 2.5。請問甲證券的預期報酬率為多少？
- (A) 10.00%
  - (B) 11.50%
  - (C) 15.25%
  - (D) 9.25%
36. 承上題，乙證券  $\beta_{乙}$  值為 2，丙證券  $\beta_{丙}$  值為 1.5，投資人購買甲證券 1 單位、乙證券 2 單位、丙證券 1 單位。請問此投資組合的預期報酬率為多少？
- (A) 9.25%
  - (B) 9.50%
  - (C) 28.50%
  - (D) 38.00%

37. 假設美元兌台幣之即期匯率為 30(即 1 美元可兌換 30 元新台幣),若美國物價上漲 3%,而台灣物價上漲 2%,根據購買力平價理論(purchasing power parity, PPP),請問台灣之新台幣匯率應升值或貶值到何水準?

- (A) 升值到 29.71
- (B) 升值到 31.84
- (C) 貶值到 32.16
- (D) 貶值到 33.60

38. 假設甲壽險公司投資 A 證券 200 萬元, A 證券在未來不同的經濟環境下,將產生不同的現金流量及報酬率,如下表,請問 A 證券的預期現金流量及預期報酬率分別為何?

經濟狀況	發生機率	現金流量 (單位:萬元)	報酬率 (現金流量/投資)
經濟衰退	20%	8.0	4.0%
經濟成長	40%	10.0	5.0%
高成長	40%	12.0	6.0%

- (A) 預期現金流量=10.0, 預期報酬率=5.0%
- (B) 預期現金流量=10.4, 預期報酬率=5.2%
- (C) 預期現金流量=11.0, 預期報酬率=5.5%
- (D) 預期現金流量=12.0, 預期報酬率=6.0%

39. 承上題,又假設甲壽險公司的投資組合共 1,000 萬元,其中上述 A 證券之報酬率標準差( $\sigma_A$ )為 30%,甲壽險公司另外還投資了 800 萬元的 B 證券, B 證券預期報酬率為 4%、報酬率標準差( $\sigma_B$ )為 20%, A、B 兩證券的相關係數( $\rho_{AB}$ )為 0.5,請問甲壽險公司之投資組合預期報酬率及報酬率標準差各為何?

- (A) 預期報酬率=4.24%, 標準差=19.7%
- (B) 預期報酬率=4.54%, 標準差=19.7%
- (C) 預期報酬率=4.24%, 標準差=22.0%
- (D) 預期報酬率=4.54%, 標準差=22.0%

40. 承上題， $\beta$  值為衡量某一證券報酬對市場報酬的敏感程度，係指在市場變動 1% 狀況下，該證券價格變動多少的數值，若又假設 A、B 兩證券對市場報酬的敏感程度 ( $\beta_A$  及  $\beta_B$ ) 分別為 1.2 及 0.8，請問下列敘述何者正確？
- (A) 甲壽險公司投資組合的  $\beta$  值為 1.00，投資組合之報酬波動與市場相同
  - (B) 甲壽險公司投資組合的  $\beta$  值為 0.88，投資組合之報酬波動小於市場波動
  - (C) 甲壽險公司投資組合的  $\beta$  值為 0.88，A 證券之市場風險較 B 證券小
  - (D) 在投資組合中，A、B 兩證券之市場風險可以因多元化投資而降低
41. 西元 2008 年之金融危機，起源於美國次級房貸過度擴張。A 類型機構向 B 類型機構購買房屋抵押債權予以證券化，再找 C 類型機構對抵押權證券做信用保證，大批抵押權證券賣給投資人及其他金融機構。當次級房屋貸款大量違約倒帳後，這些證券隨之失去價值。C 類型機構必須出面理賠，導致 C 類型機構陷入財務困境，滾雪球效應般的危害金融安定，最後美國政府被迫出資援助，才避免了金融體系的連鎖倒閉。請問代號機構組合何者正確？
- (A) A=投資銀行，B=營建商，C=保險公司
  - (B) A=投資銀行，B=貸款銀行，C=保險公司
  - (C) A=營建商，B=投資銀行，C=信用合作社
  - (D) A=營建商，B=貸款銀行，C=保險公司
42. 我國保險法規定，保險業為籌措資金，是否可向外借款？
- (A) 不可以
  - (B) 可以
  - (C) 原則不可以，例外可以
  - (D) 原則可以，例外不可以
43. 依據「人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項」，下列敘述何者正確？
- (A) 簽證會計師應將本項準備金列為內部控制制度之查核範圍，每半年查核一次
  - (B) 保險業應就已節省之避險成本轉列特別盈餘公積
  - (C) 為強化本項準備金之效能，保險業若當年度有稅後盈餘，應就該金額 15% 提列特別盈餘公積
  - (D) 轉列特別盈餘公積時，如當年度盈餘不足轉列，應於以後有盈餘年度補提之，並在五年內至少一次作盈餘轉增資

44. 中央銀行代國庫署發行一檔 30 年期零息公債(以下稱甲券)，面額為新台幣十萬元，30 年到期一次還本，市場利率 2.5%，試問該甲券公債存續期間應為多少年？
- (A) 25.00
  - (B) 21.45
  - (C) 30.00
  - (D) 31.50
45. 承上題，中央銀行亦代國庫署發行一檔 30 年期公債(以下稱乙券)，面額為新台幣十萬元，每年付息一次，30 年到期一次還本，故訂票面利率 2.5%，市場利率 2.5%，試問該乙券公債存續期間應為多少年？
- (A) 無法計算
  - (B) 21.45
  - (C) 30.00
  - (D) 31.45
46. 承上題，某債券交易商標購到乙券 10 億元，但市場收盤時乙券之殖利率為 2.6%，請利用存續期間試算該債券交易商賺(+)或賠(-)約多少錢？
- (A) +2,145 萬元
  - (B) +2,093 萬元
  - (C) -2,093 萬元
  - (D) -2,145 萬元
47. 承上題，存續期間為衡量利率變動時資產(或負債)的敏感度或彈性的大小，試問：
- (A) 相對乙券，甲券對利率較為敏感
  - (B) 相對甲券，乙券對利率較為敏感
  - (C) 甲券與乙券對利率一樣敏感
  - (D) 以上皆非
48. 承上題，某壽險公司資產價值 200 億元的債券組合，其中甲券與乙券各半，負債價值 200 億元，負債存續期間 30 年。若殖利率曲線是一水平線，中央銀行調升利率致使市場利率由 2.5%上揚至 2.6%，請概估對該壽險公司盈餘之影響為何？
- (A) +1.67 億元
  - (B) +0.83 億元
  - (C) -1.50 億元
  - (D) -1.67 億元



49. 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
50. 作業風險管理也是影響金融機構經營的重要因素，其可能產生之鉅額虧損直接影響金融機構的清償能力，在資訊安全上也會影響消費者的權益，故巴塞爾銀行監理委員會為存款機構列出三種資本計提的方法，以降低作業風險的衝擊，下列何者不是這三種方法之一？
- (A) 基本指標法
  - (B) 標準法
  - (C) 回溯模擬法
  - (D) 進階衡量法