

中華民國人壽保險管理學會
113 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、駕駛執照、有效期間內之護照正本、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，可使用不具記憶功能計算機，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（單一選擇題，請選出一個最正確或最適當的答案，複選作答者，該題不予計分）（共 50 題，每題 2 分，共計 100 分，答錯不倒扣）

1. 有關加權平均壽命（Weighted-Average-Life, WAL）之敘述，下列何者正確？
 - (A) 衡量以現金流量相對現值為權數之到期加權平均時間
 - (B) 計算方式需考量折現因子
 - (C) 加權平均壽命相當於存續期間之簡化
 - (D) 若提前清償速度加快，WAL 將會變大
2. 若目前市場上，一年期零息國庫券利率為 2.2%，某企業零息公司債之首年邊際違約機率為 3%，第二年之邊際違約機率為 4%，則整段期間內之違約機率為何？
 - (A) 5.20%
 - (B) 4.68%
 - (C) 6.88%
 - (D) 10.60%
3. 某存款帳戶之可轉讓提款帳戶在每年前 6 個月平均持有 500 美元，後 6 個月平均持有 1,000 美元，該帳戶不限餘額付息年利率 2%。若該帳戶持有人每月平均簽發 100 張支票，銀行處理一張費用 0.12 美元，但每張僅收取服務費 0.1 美元，請問該帳戶持有人包括隱含性利息之利息收入毛額為何？
 - (A) 39 美元
 - (B) 17 美元
 - (C) 54 美元
 - (D) 32 美元
4. 根據購買力平價理論（purchasing power parity, PPP），假設台灣物價指數上漲 2.0%，日本物價指數上漲 2.5%，目前日幣兌台幣匯率為 0.21，日幣對台幣匯率應為多少？
 - (A) 0.1862
 - (B) 0.2338
 - (C) 0.2111
 - (D) 0.2090

5. 有關資產證券化之敘述，下列何者有誤？
- (A) 資產證券化是一種以放款或其他資產為擔保而包裝發行之有價證券
 - (B) 通常由創造表外子公司，透過移除金融機構表內資產來完成
 - (C) 當資產擔保證券最後一期現金流量被清償後，特殊目的機構即消失
 - (D) 透過資產證券化，金融機構獲利性將更依賴利差，而非僅傳統手續費收入
6. 關於監理會計與一般公認會計之比較，下列何者有誤？
- (A) 收入認定上，監理會計對滿期保費認定為繳費期間，但一般公認會計為保障期間
 - (B) 費用認定上，監理會計對首年度取得成本採全部認列，但一般公認會計採遞延及攤銷
 - (C) 資產評價上，監理會計包含所有資產，但一般公認會計僅包含認許資產
 - (D) 負債評價上，監理會計依法定準備金提存，但一般公認會計依公司和產業經驗計算
7. 銀行及其他金融機構之間會互相銷售貸款，有關一般金融機構銷售貸款之理由，下列何者正確？
- a. 提高流動性
 - b. 提高金融機構之財報收入
 - c. 提高資產負債規模及資本比率
 - d. 提高資本適足性
- (A) a、b、c
 - (B) b、c、d
 - (C) a、b、d
 - (D) a、b、c、d
8. 保險業資金依規定辦理國外投資，最高不得超過保險業資金 45%。下列何者非為經核准得不計入國外投資限額項目？
- a. 經主管機關核准銷售以外幣收付之投資型人身保險商品
 - b. 保險業經主管機關核准設立或投資國內外保險相關事業
 - c. 保險業依規定投資於國外證券市場上市或上櫃買賣之外幣計價股權或債券憑證之投資金額
- (A) a、b
 - (B) b、c
 - (C) a、c
 - (D) a、b、c

9. 根據利率平價理論 (Interest Rate Parity Theorem)，假設某特定期間之美元存款利率 8%，同期間之英鎊存款利率 11%，英鎊兌美元即期匯率 1.30。若該特定期間之美元存款利率攀升至 10%，在市場處於均衡狀態時，英鎊兌美元之遠期匯率必須升/貶至多少，才能消除資金由英鎊存款解約轉至美元存款之現象？
- (A) 貶值至 1.2883
 (B) 升值至 1.3118
 (C) 貶值至 1.2649
 (D) 升值至 1.3361
10. 保險業對不動產之投資，以所投資不動產即時利用並有收益者為限；其投資總額，除自用不動產外，不得超過其資金多少比例？
- (A) 10%
 (B) 20%
 (C) 30%
 (D) 40%
11. 關於 PSA 提前清償模型之敘述，下列何者正確？
- (A) 在不同 PSA 情境下，第 3 個月提前清償率皆為 0.2%
 (B) 在不同 PSA 情境下，模型假設皆為第 30 個月後之提前清償率維持不變
 (C) 在 100%PSA 情境下，第 30 個月之提前清償率為 6%
 (D) 200%PSA 情境在第 60 個月之提前還款率，是 100%PSA 情境之兩倍
12. 某銀行之資產負債表如表格所示，請問該銀行 1 年期重訂價缺口 (CGAP) 為何？

(單位：百萬美元)			
資產	金額	負債	金額
短期消費者放款(1年期)	41	自有資本(固定)	20
3個月期國庫券	42	3個月期可轉讓定期存單	37
長期消費者放款(2年期)	25	存款存簿	10
6個月期政府票據	60	6個月期商業本票	33
3年期政府公債	37	3個月期銀行承兌匯票	25
10年期固定利率抵押放款	46	活期存款	18
30年期浮動利率抵押放款	13	1年期定期存款	30
(每9個月調整利率)		2年期定期存款	69

- (A) CGAP=13
 (B) CGAP=22
 (C) CGAP=31
 (D) CGAP=18

13. 有關金融機構所面臨風險之敘述，下列何者正確？
- a. 信用風險：金融機構持有放款與證券約定之現金流量可能未完全支付的風險
 - b. 市場風險：因利率、匯率或其他價格變動，促使金融機構資產與負債在交易帳上發生變動
 - c. 利率風險：金融機構資產與負債期限錯配，可能因市場利率變動而造成損失
 - d. 破產風險：金融機構突然遇到大額擠兌，需在極短時間以低於市場公平價格變現資產之風險
- (A) a、b、c
(B) b、c、d
(C) a、c、d
(D) a、b、c、d
14. 有關不動產抵押放款擔保證券 (Collateralized Mortgage Obligation, CMO) 之敘述，下列何者有誤？
- (A) 在任何時間點，所有提前還款僅用於償還某一特定層級債券持有人之外在本金
- (B) 假設發行機構倒閉，每一 CMO 層級之投資人對證券擔保品都有單獨請求權
- (C) CMO 由於其分層特性，現金流量與其標的抵押放款現金流量間並無直接關聯
- (D) CMO 是一種提供緩和或降低提前還款風險之方式
15. 有關利息分割債券 (IO strip) 及本金分割債券 (PO strip) 敘述，下列何者有誤？
- (A) 本金分割債券 (PO strip) 在利率高於 10% 之情況下，因不再有提前還款誘因，其表現將如同普通債券
- (B) 利息分割債券 (IO strip) 對利率相當敏感，可吸引想增加資產組合利率敏感性之金融機構
- (C) 若欲建立「負存續期間」投資組合，可透過買進利息分割債券 (IO strip) 達成
- (D) 當利率下滑時，不論是折現或提前清償之影響，皆會使本金分割債券 (PO strip) 價值上升
16. 下列何者「非」重訂價模型 (repricing model) 衡量利率風險之缺點？
- (A) 對資產或負債之分類過度複雜而降低實用性
- (B) 未考量利率不敏感資產減少或提前償還之問題
- (C) 忽略資產負債表外業務可能造成之現金流量
- (D) 忽略市場價值效果，僅能衡量部分實際之利率曝險

17. 保險業得投資依法核准公開發行之公司股票，有關投資時相關限制之敘述，下列何者正確？
- a. 不得以保險業或其代表人擔任被投資公司董事、監察人
 - b. 不得行使對被投資公司董事、監察人選舉之表決權
 - c. 不得指派人員獲聘為被投資公司經理人
 - d. 不得擔任被投資證券化商品之信託監察人
- (A) a、b、c
(B) a、b、d
(C) b、c、d
(D) a、b、c、d
18. 主管機關應依資本適足率等級對保險業進行管理，對於「資本不足者」所採取之措施，下列何者有誤？
- (A) 令停售保險商品或限制保險商品之開辦
 - (B) 限制資金運用範圍
 - (C) 解除其負責人職務，並通知公司登記主管機關廢止其負責人登記
 - (D) 令其或其負責人限期提出增資、其他財務或業務改善計畫
19. 有關共同基金與對沖基金之敘述，下列何者有誤？
- (A) 資產淨值為投資基金之資產市價總額除以發行股數之每股平均市值
 - (B) 共同基金與對沖基金以負債型式出售給投資人，再將其所得資金運用投資債券或股票
 - (C) 封閉型基金發行股數固定，除非贖回發行基金，否則流通在外股數不改變
 - (D) 開放型基金供給有限而不具完全彈性，其出售新股的價格是基金資產淨值
20. 保險業辦理專案運用、公共及社會福利事業投資，應訂定處理程序，有關處理程序應記載內容，下列何者正確？
- a. 交易條件之決定程序
 - b. 對主管機關報准及報備之作業程序
 - c. 投資後管理方式
 - d. 內部稽核制度
 - e. 指定高階主管人員定期向董事會報告辦理績效
- (A) a、b、d、e
(B) b、c、e
(C) a、b、c、d
(D) a、c、d、e

21. 某企業打算向某 A 銀行借款 100 萬元，某 A 銀行一年期放款利差為 0.1%，單筆手續費 1,000 元，且根據借款者條件評估，因信用品質惡化導致放款風險金額或市場價值變動為 10 萬元，該貸款之風險調整資本報酬（RAROC）為何？
- (A) 1%
(B) 2%
(C) 3%
(D) 4%
22. 某金融機構對特定部門之貸款可容許最大損失設定為金融機構資本額之 10%，估計該部門每 1 美元貸款之違約損失為 0.5 美元。若將貸款集中限額定義為：貸款給個別部門金額佔資本之最大比率，則貸款集中度限額為何？
- (A) 50%
(B) 20%
(C) 5%
(D) 2%
23. 有關保險公司面臨流動性風險之敘述，下列何者正確？
- (A) 相對於產險公司，壽險公司通常傾向選擇短期且更具流動性資產
(B) 保費收入不足以支付保單解約時，壽險公司通常優先出售低流動性資產，以維持自身高流動性資產比重
(C) 由於保單有長年期之特性，壽險公司相對屬於低度流動性風險暴露
(D) 壽險公司理想之流動性管理，是新簽契約保費收入大於支付舊保單理賠所需金額
24. 有關保險業從事衍生性金融商品交易之風險管理，下列敘述何者正確？
- a. 訂定風險管理限額時，應評估自有資本對風險之承擔能力
b. 公平市價評估衍生性金融商品交易之價值及損益，並設計風險計測方法
c. 衍生性金融商品交易、確認及交割人員不得互相兼任
d. 應於交易部門內設立風險管理單位，其負責衍生性金融商品交易之風險管理人員應具有風險辨識、衡量、監控及報告之專業能力
- (A) a、b、c
(B) b、c、d
(C) a、c、d
(D) a、b、c、d

25. 有關證券承銷業務之敘述，下列何者有誤？
- (A) 包銷發行為承銷商直接從發行公司購買證券，再以略高價格提供給大眾，賺取價差
 - (B) 代銷發行為投資銀行基於價差基礎上扮演代理人，協助證券發行
 - (C) 通常包銷之上方報酬有限，但下方風險未知且可能非常巨大
 - (D) 包銷時，一旦確定公開承銷，即使承銷期間發現股票之市場評價更高，也無法提高原先募股說明書設定之價格
26. 某銀行放款資訊如下，請問該放款之約定報酬率為何？
- 1. 基準放款利率 3%
 - 2. 聯邦法定準備利率 1%
 - 3. 無息活存補償餘額 2%
 - 4. 信用風險補償 5%
 - 5. 放款創始費用 0.2%
- (A) 8.84%
 - (B) 8.63%
 - (C) 8.52%
 - (D) 8.37%
27. 承上題，假設借款人之違約機率为 0.05%，該放款之預期報酬率為何？
- (A) 8.79%
 - (B) 8.57%
 - (C) 8.31%
 - (D) 8.25%
28. 保險業因避險目的所持有之衍生性金融商品，被避險項目包含預期投資部位、已投資部位及特定負債部位，有關其契約總（名目）價值應符合限額之規定，下列何者有誤？
- (A) 被避險項目為特定負債部位者，合計不得超過被避險項目之保證給付金額
 - (B) 被避險項目為已投資部位未來一年內到期之本金及所生孳息之預期再投資部位者，合計不得超過被避險項目之總金額
 - (C) 被避險項目為已銷售保單未來一年內之預期現金流入之投資部位者，合計不得超過被避險項目之總金額
 - (D) 被避險項目為預期投資部位者，合計不得超過既有投資部位之總帳面價值

29. 某銀行資產計價貨幣為美元，假設該銀行持有 500 萬日圓交易部位，當下美元兌日圓匯率為 160，且其每日波動度呈常態分配，標準差為 0.006，在最糟糕情況機率不超過 5% 下，該銀行日元部位之每日收益風險 (DEAR) 為何？

- (A) 309.38
- (B) 293.91
- (C) 187.50
- (D) 178.13

30. 有關表外衍生性證券信用約當金額之敘述，下列何者正確？

- (A) 潛在曝險 (potential exposure) 表示衍生性商品契約交易對手現行違約之風險
- (B) 表外契約風險權數通常為 100%
- (C) 當期曝險 (current exposure) 表示交易對手若於未來違約而必須以現行價格更換衍生性商品契約之重置成本
- (D) 若重置成本為負，代表若交易對手在今日違約，銀行能從以現行價格換約之過程中獲利，故監理機關應要求將其調整為小於零

31. 某檔共同基金之投資組合如下表，該基金投資人持有 1.5 萬股，請問該共同基金 6 月之每股淨值為何？

投資標的	投資股數(股)	6月股價(\$)	7月股價(\$)
股票X	3,000	18	29
股票Y	3,500	24	28
股票Z	4,000	37	42

- (A) 13.3
- (B) 19.1
- (C) 27.2
- (D) 31.4

32. 承上題，若投資人 6 月決定加碼該共同基金 7,000 股，且決定該筆資金全數投入股票 Z，請問 7 月時，該共同基金之每股淨值為何？

- (A) 22.9
- (B) 28.5
- (C) 30.6
- (D) 35.8

33. 有關金融機構評量市場風險之四種主要模型（風險指標、回溯模擬、蒙地卡羅模擬、預期短缺）之敘述，下列何者有誤？
- (A) 回溯模擬優點為不需假設資產收益呈常態分配，以及無須計算資產報酬間之相關性或標準差
 - (B) 風險變異數模型衡量方法因假設資產報酬呈常態分配，無法提供最糟情境之數字
 - (C) 預期短缺模型也稱為條件性 VaR，對報酬機率分配的尾部損失型態更為敏感，但仍無法估計超越既定信賴區間損失預期值之市場風險衡量值
 - (D) VaR 對應機率分配特定點之損失，但未提供攸關超過 VaR 之潛在損失規模，完全忽略極端損失之嚴重性
34. 某保險公司持有一檔 10 年期零息債券，面值 160 萬美元，市價 155 萬美元，到期收益率 6.383%，請問該債券之修正存續期間為何？
- (A) 9.4 年
 - (B) 9.5 年
 - (C) 9.6 年
 - (D) 9.7 年
35. 承上題，若潛在收益逆向變動為 25 個基本點 (basis points)，則在每日收益變動獨立且波動性固定下，該保險公司持有資產 2 天的 VaR 為何？
- (A) 23,755 元
 - (B) 24,854 元
 - (C) 51,513 元
 - (D) 53,157 元
36. 有關套利訂價理論 (Arbitrage Pricing Theory, APT) 及資產訂價模型 (Capital Asset Pricing Model, CAPM) 之敘述，下列何者正確？
- a. 實務運用上，CAPM 相較 APT 使用難度高
 - b. APT 僅以系統風險作為影響證券價格之因素
 - c. CAPM 忽略交易成本及稅賦對報酬率之影響
 - d. CAPM 已考量無風險利率及系統風險之風險貼水
- (A) c、d
 - (B) a、c
 - (C) b、c、d
 - (D) a、b、d

37. 保險業符合資格且經主管機關核准者，得從事增加投資效益目的之衍生性金融商品交易。有關保險業應符合資格，下列何者有誤？
- (A) 自有資本與風險資本之比率，達 200%以上
 - (B) 最近一年未有遭主管機關重大裁罰或罰鍰累計達新臺幣 300 萬元以上
 - (C) 最近一年執行各種資金運用作業內部控制處理程序無重大缺失
 - (D) 採用計算風險值評估衍生性金融商品交易部位風險，並每日控管
38. 假設一年期零息財政部分割債券利率為 2.45%，某 BBB 級零息公司債利率為 3.99%，則金融機構購買該公司債之隱含違約機率為何？
- (A) 0.98%
 - (B) 2.04%
 - (C) 0.52%
 - (D) 1.48%
39. 對於證券 β 值之敘述，下列何者有誤？
- (A) β 值為 0 之證券沒有系統風險
 - (B) 某證券 β 值為 1.5，代表若市場價格變動 1%，則該證券價格變動 1.5%
 - (C) 若某股票 β 值大於 1，代表該股票風險的變化與市場相同
 - (D) 若某股票 β 值小於 1，代表該股票風險的變化與市場相反
40. 保險業可從事以人民幣計價之各項資金運用，對大陸地區政府、公司相關有價證券運用之敘述，下列何者有誤？
- (A) 可投資大陸地區集中市場交易股票及集中市場上市前首次公開募集股票
 - (B) 以不超過保險業經核定國外投資額度 10%投資大陸地區政府公債及國庫券
 - (C) 可投資大陸地區銀行間債券市場交易之次順位金融債券
 - (D) 可投資大陸地區掛牌上市之證券投資基金及指數股票型基金，但不得超過該基金已發行總額 10%
41. 某 A 保險公司之資產存續期間為 10 年，負債存續期間為 15 年，某 B 保險公司之資產存續期間為 15 年，負債存續期間為 10 年，若 A、B 兩家公司其他條件皆相同，且資產負債皆須以公平市價評價，下列敘述何者正確？
- (A) 某 A 保險公司之資產與負債存續期間不匹配問題較某 B 保險公司嚴重
 - (B) 當利率上升，某 A 保險公司淨值會增加，而某 B 保險公司淨值會減少
 - (C) 當利率下降，某 A 保險公司淨值會增加，而某 B 保險公司淨值會減少
 - (D) 利率變動對兩家保險公司之淨值影響相同

42. 根據保險業辦理國外投資管理辦法，下列項目何者無須向主管機關申請，保險業即可投資？
- (A) 國外特定目的不動產投資事業
 - (B) 國外保險相關事業
 - (C) 國外投資總額由資金之 35%提高至 40%
 - (D) 國外地方政府債
43. 有關壽險公司投資風險特性之敘述，下列何者正確？
- a. 市場利率之變動可同時影響公司資產價格與顧客行為，因此投資管理規範與保險契約設計為資產負債管理程序之一部份
 - b. 一般投資組合管理主要在追求某種程度風險下之極大報酬，或追求某種期望報酬下之最低風險
 - c. 壽險公司因為特殊金融中介機構之特性，使得其投資組合中非固定收益資產比重較高，以追求投資報酬率極大化
 - d. 壽險公司在求取最大報酬率的同時，必須兼顧投資分散、不當訂價、資產負債失衡及投資報酬之潛在變動
- (A) a、c、d
 - (B) b、c、d
 - (C) a、b、d
 - (D) a、b、c、d
44. 有關壽險公司衡量投資績效方法之敘述，下列何者正確？
- (A) 投資組合帳面所得法 (portfolio book income) 並未充分反應投資決策之期望報酬，僅限於企業在預期未來現金流動方面之比較
 - (B) 新投資報酬率 (new investment yield) 是為了衡量新增投資項目之投資報酬，以檢視新增投資項目對市場價值之邊際影響
 - (C) 投資組合帳面報酬率 (portfolio book yield) 衡量所有投資之收益，因此在時間上收益率比較穩定，但未反映浮動利率時之收入
 - (D) 投資組合總報酬法 (portfolio total return) 未反應投資之市場價值，因此在衡量期間市場上對利率與信用風險較為敏感
45. 對於固定收益資產「存續期間」之敘述，下列何者正確？
- (A) 到期日相較存續期間更能衡量資產對利率波動之敏感度
 - (B) 利息給付越高，存續期間會隨之增加
 - (C) 市場利率 (折現率) 提高，存續期間會隨之增加
 - (D) 固定收益資產之到期值增加，存續期間會隨之增加

46. 有關專案運用、公共及社會福利事業投資之對象與限額規定，下列何者有誤？
- (A) 投資總額不得超過該保險業資金 20%
 - (B) 除符合本法規定不受限制之被投資對象外，對於同一對象投資之總額，合計不得超過該保險業資金 5%
 - (C) 除報經主管機關核准之被投資對象外，被投資對象為公共事業及社會福利事業者，不得超過該被投資對象實收資本額或實收出資額 45%
 - (D) 被投資對象為創業投資事業者，不得超過該被投資對象實收資本額或實收出資額 25%
47. 有關保單所有人及壽險公司，在不同利率環境下預期行為敘述，下列何者有誤？
- (A) 利率上升時，保單持有人傾向行使保單解約之權利
 - (B) 利率下降時，預期保單持有人將增加彈性保費
 - (C) 利率上升時，預期投資人會傾向贖回債券
 - (D) 利率下降時，壽險公司較易面臨現金過剩之情況
48. 保險業得申請投資銀行業以外之其他國外保險相關事業，有關申請應符合資格條件，下列何者有誤？
- (A) 最近一期業主權益除以不含分離帳戶總資產比率達 6%以上
 - (B) 保險業最近一年度自有資本與風險資本比率之平均值達 200%以上
 - (C) 保險業若屬金融控股公司之子公司，應經其所屬金融控股公司董事會通過
 - (D) 最近一年未受主管機關命令解除或撤換其董事、監察人或經理人職務處分
49. 若某股票 β 值為 1.3，預期投資報酬率為 3.1%，風險貼水為 2.2%，請問根據資產訂價模型 (Capital Asset Pricing Model, CAPM)，市場投資組合預期報酬率為何？
- (A) 2.44%
 - (B) 1.96%
 - (C) 1.52%
 - (D) 1.17%
50. 有關保險業辦理放款相關規定之敘述，下列何者有誤？
- (A) 得承做銀行或主管機關認可之信用保證機構提供保證之放款
 - (B) 得承做以不動產及信用為擔保之放款
 - (C) 保險業放款總額不得超過保險業資金 35%
 - (D) 得承做人壽保險業以各該保險業所簽發之人壽保險單為質之放款