

## 第 1 章 金融市場概論

### 一、選擇題

- B 1. 透過金融中介機構將資金從資金供給者移轉至資金需求者，稱為：
- (A) 直接金融 (B) 間接金融 (C) 市場金融 (D) 銀行金融
- C 2. 若一公司決定以直接金融的方式向外籌資，下列何者為非？
- (A) 發行 ECB (B) 發行股票 (C) 向銀行貸款 (D) 發行存託憑證
- D 3. 下列何者非貨幣市場工具？
- (A) 國庫券 (B) 銀行承兌匯票 (C) 可轉讓定期存單 (D) 存託憑證
- D 4. 下列何者為外匯市場的參與者？
- (A) 外匯指定銀行 (B) 外匯經紀商 (C) 中央銀行 (D) 以上皆是
- A 5. 若中央銀行欲抑制物價上漲，則下列何者正確？
- (A) 緊縮貨幣政策；調高市場利率 (B) 寬鬆貨幣政策；調高市場利率 (C) 緊縮貨幣政策；調降市場利率 (D) 寬鬆貨幣政策；調降市場利率
- C 6. 下列何種金融機構並不能從事一般的放款業務？
- (A) 商業銀行 (B) 專業銀行 (C) 中華郵政 (D) 基層金融機構
- A 7. 下列何者非屬直接金融的參與機構？
- (A) 商業銀行 (B) 票券金融公司 (C) 證券商 (D) 投資銀行
- A 8. 下列有關銀行業務的敘述，何者有誤？
- (A) 銀行的負債項目代表其資金的用途
- (B) 依服務的對象分類，商業銀行又可大致分為企業金融與個人金融
- (C) 近年來銀行也針對高所得者推出財富管理業務
- (D) 商業銀行也可兼營信託投資業務、證券業務及期貨業務
- D 9. 下列何者不是專業銀行？
- (A) 中華開發工業銀行 (B) 中國輸出入銀行 (C) 台灣企銀 (D) 板信銀行
- D 10. 農、漁會信用部的主管機關為何？
- (A) 財政部 (B) 金管會 (C) 農業金庫 (D) 農委會
- C 11. 下列何者不是證券商的業務範圍？
- (A) 有價證券的承銷 (B) 有價證券的自營 (C) 保證 (D) 代客操作
- D 12. 下列何者不是投顧公司的業務範圍？

本題庫係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。  
ISBN 978-957-511-262-2

- (A)發行有關證券投資之出版品 (B)代客操作 (C)境外基金的總代理人 (D)有價證券的承銷
- D 13.下列何者有利保險公司的經營？  
(A)保費收入減少 (B)市場利率下跌 (C)股票市場下跌 (D)市場利率上漲
- A 14.下列何者不是信託業金錢信託的業務？  
(A)發行共同基金 (B)共同信託基金 (C)境外基金的銷售業務 (D)代客操作
- D 15.下列何者不是以保險為主體的金控公司？  
(A)富邦金控 (B)國泰金控 (C)新光金控 (D)元大金控
- A 16.下列何者不是投機等級的債信評等？  
(A)BBB (B)BB (C)B (D)CCC
- C 17.在期貨市場中，何者類似證券市場的代客操作業務？  
(A)期貨自營業務 (B)期貨顧問業務 (C)期貨經理事業 (D)期貨交易輔助人
- C 18.下列何者不是退休基金的功能？  
(A)穩定金融市場 (B)促進資本形成 (C)介入企業經營 (D)強化社會福利
- A 19.企業發行股票籌措資金，屬於下列何者的範疇？  
(A)直接金融 (B)間接金融 (C)地下金融 (D)銀行金融
- C 20.民眾將錢存在銀行，在財務報表中，該存款是屬於銀行的？  
(A)流動資產 (B)非流動資產 (C)負債 (D)權益
- C 21.農、漁會信用部之上層機構為：  
(A)土地銀行 (B)農民銀行 (C)農業金庫 (D)合作金庫
- D 22.下列何者不是中華郵政的業務？  
(A)簡易壽險 (B)存簿儲金 (C)匯兌業務 (D)放款業務
- B 23.下列何者不是綜合證券商的業務？  
(A)證券承銷 (B)保險業務 (C)證券經紀 (D)證券自營
- D 24.為健全國內期貨市場完整發展，金管會開放期貨商可兼任下列何者，從事槓桿保證金契約交易業務？  
(A)期貨信託事業 (B)期貨顧問事業 (C)期貨經理事業 (D)槓桿交易商
- D 25.下列何者非金融市場的功能？

- (A)降低交易成本 (B)提供金融資訊 (C)促進經濟效率 (D)保證獲利
- A 26. 下列何者非直接金融的工具？  
(A)定期存單 (B)股票 (C)債券 (D)存託憑證
- D 27. 下列何者為間接金融的參與機構？  
(A)證券商 (B)票券商 (C)商業銀行 (D)投信公司
- A 28. 下列何者為提供 1 年期以下金融工具交易的市場？  
(A)貨幣市場 (B)股票市場 (C)債券市場 (D)衍生性金融商品市場
- C 29. 下列何者非貨幣市場的金融工具？  
(A)商業本票 (B)銀行承兌匯票 (C)存託憑證 (D)可轉讓定期存單
- B 30. 小明下個月要到美國旅遊，希望向銀行換取 5,000 美元的現鈔；若銀行願意買進美元現鈔的匯率報價為 30(NTD/USD)、願意賣出美元現鈔的匯率報價為 30.2(NTD/USD)，小明要用多少元新台幣才可兌換到 5,000 美元現鈔？  
(A)150,000 元 (B)151,000 元 (C)150,500 元 (D)150,200 元
- B 31. 銀行向民眾所吸收的存款，在財務報表上是屬於何種科目？  
(A)資產 (B)負債 (C)權益 (D)收入
- D 32. 下列何者不得承作放款業務？  
(A)商業銀行 (B)農會信用部 (C)中小企業銀行 (D)中華郵政
- C 33. 土地銀行屬於何種銀行？  
(A)商業銀行 (B)工業信用銀行 (C)不動產信用銀行 (D)中小企業信用銀行
- C 34. 下列何者屬於產物保險公司的業務？  
(A)人壽保險 (B)健康保險 (C)海上保險 (D)傷害保險
- D 35. 下列何者非綜合證券商的業務？  
(A)承銷 (B)經紀 (C)自營 (D)保證
- D 36. 下列何者非票券商的業務？  
(A)短期票券的簽證 (B)短期票券的保證 (C)政府公債的自營業務 (D)股票的承銷業務
- A 37. 何者為證券商接受發行公司的委託，協助其證券發行的業務？  
(A)承銷 (B)經紀 (C)自營 (D)財富管理
- C 38. 何者為證券商經主管機關許可自行買賣證券的業務？

- (A)承銷 (B)經紀 (C)自營 (D)財富管理
- C 39.專業投資人是 OSU 可服務的對象，若是境內個人須提供新台幣多少元的財力證明？  
(A)1,000 萬元 (B)2,000 萬元 (C)3,000 萬元 (D)5,000 萬元
- D 40.專業投資人是 OSU 可服務的對象，若是境內法人須提供最近一期經會計師查核之財務報告總資產超過新台幣多少元？  
(A)1,000 萬元 (B)2,000 萬元 (C)3,000 萬元 (D)5,000 萬元
- A 41.經營接受特定人委任（最低委託金額為新台幣 250 萬元），對委任人之委託交易資金，就有關期貨交易為分析、判斷，並基於該分析判斷，為委任人執行期貨交易之業務者為：  
(A)期貨經理事業 (B)期貨自營商 (C)期貨顧問事業 (D)期貨交易輔助人
- C 42.為獲取報酬，經營或提供期貨交易之分析、判斷建議者為：  
(A)期貨經理事業 (B)期貨自營商 (C)期貨顧問事業 (D)期貨交易輔助人
- D 43.何者非期貨交易輔助人可承做之業務內容？  
(A)協助期貨經紀商尋找客戶 (B)接受開戶 (C)接受委託單並交由期貨經紀商執行 (D)向客戶收取保證金
- B 44.何者非金錢信託之業務內容？  
(A)代客操作業務 (B)金融資產證券化 (C)集合管理運用帳戶 (D)共同信託基金
- D 45.何者不屬於政府四大基金？  
(A)公務人員退撫基金 (B)勞保基金 (C)勞退基金 (D)國民年金保險基金
- B 46.在標準普爾公司的信用評級中，等級在何者（含）以上為投資等級？  
(A)A (B)BBB (C)BB(D)B
- C 47.在標準普爾公司的信用評級中，等級在何者（含）以下為投機等級？  
(A)A (B)BBB (C)BB (D)B

## 二、計算與問答題

本題庫係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。  
ISBN 978-957-511-262-2

1. 何謂金融市場？若以經濟學的角度觀察，金融市場具有哪些功能？

Ans :

(1) 金融市場係指資金需求者與供給者之間的資金融通場所，係透過金融機構進行各種金融工具的買賣，將資金供給者的剩餘資金移轉至資金需求者。因此，金融市場又可說是各種金融工具的供給者與需求者，共同決定價格並進行交易的場所。

(2) 金融市場具有降低交易成本、提供金融資訊及促進經濟效率的功能，茲說明如下：

① 降低交易成本：如果金融市場存在，則經由金融市場籌措所需的資金，可以減少尋找資金供給者的成本，使資金融通過程更加方便且更具效率。

② 提供金融資訊：金融市場提供了資金供需雙方更多相關且必要的資訊，如交易數量、價格等，使市場參與者更能隨時掌握市場環境的變化，進而作出理性的融資與投資決策。

③ 促進經濟效率：金融市場的存在使資金供給者可藉由犧牲目前的消費，以提高未來的所得水準（利息及其他收益來源），而資金需求者亦可將所籌集的資金進行實質的投資活動（如購買新機器設備），來提高生產力，從而提升所得水準。由此可知，金融市場的存在對於整個社會經濟福利的提升具有很大的貢獻。

④ 若從金融的角度來看，金融市場提供各種長、短期金融工具供資金供給者選擇，使其不必直接將資金投入實質資產（如廠房設備），而可利用具有孳息功能的金融工具來獲取未來的投資收益；如此不但可提高金融工具的流動性，還可使金融工具持有者在必要時能以較低的代價換得現金。因此，金融市場不但提高了個人儲蓄的意願及其收益，同時亦使閒置資金流向真正需要的地方，以便產生最大的使用效率。

2. 試說明金融體系的重要性，並舉例之。

本題庫係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。  
ISBN 978-957-511-262-2

Ans :

(1)金融體系是現代經濟體系中最重要的一部分，而貨幣本身在整個金融體系運作過程中，則扮演了潤滑劑的角色，如果沒有它，生產與交換的過程將變得窒礙難行。

(2)在此舉幾個例子來說明金融體系的重要性：隨著半導體製程的更新，台灣半導體大廠紛紛加入興建 12 吋晶圓廠的行列，然而興建一座晶圓廠所需的資金非常龐大，並非廠商的內部資金所能因應，此時該去哪裡籌措如此龐大的資金呢？又如 1 家傳統產業的公司，為因應未來通訊網路的趨勢，決定加強企業的多角化經營，積極投入通訊產業，可是要到哪裡才能借得投資的資金呢？另政府為了振興台灣經濟，推行「新十大建設」，然而在目前財政赤字不斷擴大的情況下，政府要如何籌措這筆財政支出呢？其答案都是要透過金融體系來滿足資金的需求。反過來說，也有不少個人與企業擁有多餘的資金，而這些資金該往何處去投資呢？其答案也是要透過金融體系。

當金融市場的功能無法發揮，資金移轉的過程窒礙難行時，則會影響整個經濟體系的運作。若政府或企業因無法順利取得資金而使其政策或投資計畫無法進行時，整個經濟的發展可能停滯不前。由此可見，金融體系在整個經濟體系中的重要性。

3.一銀行於 1 月 2 日將其吸收的 4,000 萬元存款貸放給 A 公司及 B 公司，金額分

別為 1,000 萬元及 3,000 萬元，經過銀行徵信程序後，核定之貸款利率分別為

4%及 7%，而銀行的平均存款利率為 3%，試計算：

(1)銀行今年度的利息收入及利息支出為多少？

(2)銀行經由貸放款賺取的利差是多少？

Ans :

(1)利息收入： $\$10,000,000 \times 4\% + \$30,000,000 \times 7\% = 2,500,000$  (元)

利息支出： $\$40,000,000 \times 3\% = \$1,200,000$  (元)

(2) $\$2,500,000 - \$1,200,000 = \$1,300,000$  (元)

4.若依交易的金融工具劃分，金融市場可區分為哪些市場？請簡述之。

Ans :

(1)貨幣市場：貨幣市場係指提供 1 年期以下金融工具交易的市場，包含了國庫券、可轉讓定期存單、商業本票、銀行承兌匯票等「短期票券」市場、附買回及附賣回交易（合稱附條件交易）及金融業拆款市場等。

(2)資本市場：資本市場係提供 1 年以上或無限期金融工具交易的市場，扮演著中、長期資金供需的橋樑。資金需求者依不同的資金需要，發行各種不同的中、長期金融工具，供大眾投資人投資。

(3)外匯市場：在國際貿易及全球化的趨勢下，資金在各國之間流動日益頻繁；在資金的流動過程中，外匯市場即扮演著非常重要的角色，以利各國貨幣的兌換。

(4)衍生性金融商品市場：提供衍生性金融商品交易的市場，以規避匯率、利率及股價的波動。

5.證券市場分為發行市場及流通市場，其功能為何？

Ans :

由於證券市場的資金流通，係由資金需求者直接向投資大眾募集；而此資金的移轉則是透過「發行市場」（又稱初級市場）的機制，資金需求者以可代表某種權利或請求權的「有價證券」作為籌資工具，將其出售給投資大眾以換取所需的資金。另外，為了提供大眾投資的管道或將已持有的有價證券變現，亦有所謂的「流通市場」（又稱次級市場），包括集中市場與店頭市場，讓這些已發行的有價證券能在各自的市場上流通。

本題庫係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。

ISBN 978-957-511-262-2

6. 小虹日前從美國旅遊回國，因為短期內無美金需求，因此決定將手中剩餘的美元兌換成新台幣，小虹手中尚有 5,000 美元，若目前美元兌換新台幣的匯率為 33(NTD/USD)，請問小虹可換取多少新台幣？

Ans :

美元兌換新台幣的匯率為 33(NTD/USD)，因此小虹手中的 5,000 美元，將可換取新台幣 165,000 元[ $=33(\text{NTD/USD}) \times \text{USD}5,000$ ]。

7. 政府鼓勵金融控股公司成立的原因為何？

Ans :

台灣於 1990 年代初期開放新銀行的設立，使得商業銀行的家數迅速增加，在惡性競爭下，商業銀行的授信品質日益惡化，逾期放款的金額不斷增加，嚴重影響商業銀行的獲利能力。為了改善此問題，政府即鼓勵金融機構朝向「金融控股公司」之跨業經營模式的方向發展，以期減少商業銀行的家數，改善金融機構的經營環境。

8. 商業銀行的業務可大致分為企業金融與個人金融兩類，試分別說明之。

Ans :

在企業金融方面，主要以企業為服務對象，提供有現金管理、應收帳款融資、經常性融資、中長期融資、保證業務、外匯業務及衍生性金融商品等服務。在個人金融方面，則以個人為服務對象，主要提供有消費性金融（如信用貸款、汽車貸款、房屋貸款、股票貸款、信用卡、現金卡等）及個人理財等服務，近年來亦積極針對高所得者，推出財富管理業務。



9. 請解釋下列金融市場參與機構的業務為何？

(1) 專業銀行。

(2) 信託業。

(3) 保險公司。

Ans :

- (1) 專業銀行：係以提供專業信用為主要任務。例如專門提供工業信用的中華開發工業銀行及台灣工業銀行、提供農業信用的中國農民銀行、提供輸出入信用的中國輸出入銀行、提供中小企業信用的中小企業銀行，以及提供不動產信用的土地銀行等。
- (2) 信託業：信託業可以經營的業務與信託商品包含金錢信託、金錢債權及其擔保物權信託、有價證券信託、動產信託、不動產信託、租賃權信託、地上權信託、專利權信託、著作權信託等皆是。此外，信託業亦可從事代客操作的業務並發行共同信託基金，跨足資產管理的領域。
- (3) 保險公司：保險公司的經營型態主要是向保戶收取保費，並將保費收入應用於銀行存款或從事債券、股票與不動產等投資活動。

10. 當國際信用評等機構不再獨立、公正時，各國政府應如何因應？

Ans :

為了打破話語權被三大信用評等機構壟斷的情況，各國政府及民間機構正思索如何建立一套符合自己需求的信用評等制度。如中國大陸乃積極扶植本土的信用評等機構，並捨棄「發行人付費」模式而採取「投資人付費」的服務模式，避免信用評等機構與發行人（被評機構）產生利益交換的情況，以確保信用評等的獨立性與公正性。過去十分仰賴國際信用評等機構的評級作為投資準則的金融業或資

產管理機構，也逐步減少對國際信用評等機構的依賴，增強自己內部的研究能力。我國政府也正在研議刪除成立信用評等公司須有國際信用評等機構持股 20% 以上的規定，藉以扶植本土信用評等機構；並刪除金融機構申請業務的信用評等標準，以逐步降低對信用評等機構的依賴。因此在可預見的將來，國際三大信用評等機構對全球市場的掌控能力將逐步下滑。

#### 11. 為何保險公司具有穩定金融市場的功能？

Ans :

由於其資金規模非常龐大，且多屬於中、長期資金，較不會短進短出，是金融市場中非常重要的投資機構，往往具有穩定金融市場的功能。

#### 12. 請簡單說明台灣的勞動基金也導入「企業社會責任」的投資原則。

Ans :

對於嚴重違背社會責任之企業則採取不投資或不增加部位的方式處理，並以台灣證券交易所及櫃檯買賣中心所制定的《上市上櫃企業社會責任實務守則》為準，將實踐該守則的企業作為選擇投資標的。