

九十六年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：總體經濟及金融市場

請填入場證編號：_____

※注意：考生需在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題 (單選題 20 題，每題 3.5 分，共 70 分)

每題有(A)、(B)、(C)、(D)四個選項，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

橫式作答，請應試人依題號每五題排成一橫列

1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____
6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ (以下依此類推)

1. 目前新台幣一年期存款利率是 3%，美金一年期存款利率是 4%，1 元美金可以兌換 33 元新台幣。請問你預期未來一年內新台幣的走向為何？
(A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)無法作答
2. 下列何者不屬於金融仲介機構(Financial Intermediaries)？
(A)商業銀行 (B)信託投資公司 (C)保險公司 (D)證券公司
3. 假設利率固定在 5%，你最希望獲得下面哪一筆金額：
(A)今天拿到 10,000 元 (B)一年以後拿到 10,450 元
(C)二年以後拿到 11,500 元 (D)三年後 11,570 元
4. 下列何者非造成金融危機(Financial crisis)的徵兆：
(A)股市持續下跌 (B)景氣衰退 (C)政府財政赤字過鉅 (D)銀行呆帳過高
5. 商業銀行創造貨幣是透由
(A)印製國庫券 (B)放款 (C)降低市場風險 (D)向央行借款
6. 銀行向央行借款的利率為
(A)重貼現率 (B)隔夜拆款利率 (C)基本利率 (D)準備率
7. 菲利浦曲線(Phillips curve) 所表示的是下列何種關係？
(A)失業率與物價 (B)所得與利率 (C)價格與數量 (D)工資與所得
8. 國內生產毛額等於國民生產毛額扣除何項？
(A)政府支出 (B)淨出口 (C)消費 (D)淨國外要素所得
9. 物價水準變動對實質財富影響的效果稱為下列何者？
(A)凱因斯效果 (B)皮古效果 (C)費雪效果 (D)賽依效果
10. 利用 IS-LM 模型來分析貨幣政策的效力，若貨幣供給增加，會造成下列何種情形？
(A)均衡利率下跌，所得增加 (B)均衡利率上升，所得增加
(C)均衡利率下跌，所得減少 (D)均衡利率上升，所得減少
11. 名目利率減通貨膨脹率等於
(A)折舊率 (B)實質利率 (C)折現率 (D)遠期匯率

12. 企業未到期的外幣資產、負債，受到契約期間內不可預期匯率變化，在兌換為本國幣時產生的不可預期獲利或損失稱為
(A)營運暴露 (B)交易暴露 (C)競爭性暴露 (D)會計暴露
13. 下列何者為貨幣的功能？
(A)價值的儲存 (B)計價的單位 (C)延遲支付的標準 (D)以上皆是
14. 購買力平價說(Purchasing Power Parity)認為兩國匯率之調整，是反映
(A)兩國財政政策之變動 (B)兩國經常帳之變動
(C)兩國貿易平衡之變動 (D)兩國相對物價水準之變動
15. 下列何者非屬金磚四國？
(A)中國 (B)印尼 (C)俄羅斯 (D)巴西
16. 當中央銀行公開市場買入有價證券，造成利率下跌，稱為
(A)流動性效果 (B)預期效果 (C)價格效果 (D)所得效果
17. 根據 Mundell-Fleming 的模型，具有資本不完全移動且採取固定匯率的開放性經濟體系，若採取擴張性的貨幣政策來刺激景氣
(A)所得利率同時上升 (B)所得利率不變
(C)所得上升，利率下跌 (D)所得下跌，利率上升
18. 下列何者為自動穩定因子？
(A)失業救濟金 (B)租稅減免 (C)最低工資法 (D)年金制度
19. 下列何者為未預期的物價膨脹成本？
(A)菜單成本 (B)皮鞋成本 (C)所得重分配 (D)稅級成本
20. 下列何者非所謂的不可能的三頭馬車(Impossible trinity)
(A)匯率固定 (B)金融自由化 (C)貨幣自主性 (D)央行獨立化

二、申論題 (3 題，共 30 分，請依題號順序作答)

1. 請試述股票市場的繁榮透由何種方式影響一國總產出？(10 分)
2. 何謂鑄幣稅？何謂通貨膨脹稅？兩者有何不同？(10 分)
3. 中央銀行為避免台幣升值，應如何干預外匯市場？此干預對貨幣市場將造成何種衝擊？央行又應採取何種措施來緩和此衝擊？(10 分)

九十六年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：證券交易相關法規與實務(含投信投顧相關法規及自律規範)

請填入場證編號：_____

※注意：考生需在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（單選題 35 題，每題 2 分，共 70 分）

每題有(A)、(B)、(C)、(D)四個選項，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

橫式作答，請應試人依題號每五題排一橫列

1. _____	2. _____	3. _____	4. _____	5. _____
6. _____	7. _____	8. _____	9. _____	10. _____ (以下依此類推)

- 公開發行公司、證券交易所及證券商等應建立財務、業務之內部控制制度，除經主管機關核准者外，應於每會計年度終了後幾個月內，向主管機關申報內部控制聲明書？
(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月
- 公開發行股票公司之董事、監察人、經理人或持有公司股份超過股份總額百分之十之股東，其股票之轉讓，係透過集中交易市場或證券商營業處所為之者，且每一交易日轉讓股數已超過一萬股時，應依主管機關所定持有期間及每一交易日得轉讓數量比例，於向主管機關申報之日起幾日後，始得轉讓之？
(A)二日 (B)三日 (C)四日 (D)五日
- 公開發行股票之公司，經主管機關視公司規模、股東結構、業務性質及其他必要情況，規定要求設置獨立董事者，例如金融控股公司，獨立董事人數有何限制？
(A)不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一
(B)不得少於二人，且不得少於董事席次三分之一
(C)不得少於三人，且不得少於董事席次三分之一
(D)不得少於一人，且不得少於董事席次四分之一
- 股票已在證券交易所上市或在證券商營業處所買賣公司之董事、監察人、經理人及依公司法第二十七條第一項規定受指定代表行使職務之自然人，或持有該公司之股份超過百分之十之股東，獲悉發行股票公司有重大影響其股票價格之消息時，在該消息未公開或公開後多久之時間內，不得對該公司之上市之股票或其他具有股權性質之有價證券，為買入或賣出之交易？
(A)五日 (B)二日
(C)十二小時 (D)六小時
- 對於在證券交易所上市之有價證券，意圖造成集中交易市場某種有價證券交易活絡之表象，自行或以他人名義，連續委託買賣或申報買賣而相對成交者，其法律責任下列敘述何者正確？
(A)對於買入或賣出有價證券之人所受之損害，不須負賠償責任
(B)對於惡意知悉之買入或賣出有價證券之人所受之損害，亦應負賠償責任
(C)其犯罪所得金額達新臺幣一億元以上者，處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金
(D)其犯罪所得金額達新臺幣一億元以上者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金
- 公開發行股票公司就有價證券之募集可分為公開召募及私募，而有價證券之私募涉及價格訂定之依據及合理性與特定人選擇之方式，故依證券交易法第四十三條之六之規定，公開發行股票之公司對特定人進行有價證券之私募，應經何種程序？
(A)董事會決議 (B)股東會決議
(C)監察人同意 (D)主管機關事先報備

7. 公開發行股票公司發行人辦理現金發行新股、合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購發行新股或分割發行新股時，股票發行價格得低於票面金額，不受公司法第一百四十條規定之限制，而折價發行新股之規定下列敘述何者錯誤？
- (A)發行人以低於票面金額發行股票，應敘明未採用其他籌資方式之原因與其合理性
 - (B)發行人以低於票面金額發行股票，應敘明發行價格訂定方式及對股東權益之影響
 - (C)發行人以低於票面金額發行股票，經向證券交易法之主管機關申請核准後始得為之
 - (D)發行人以低於票面金額發行股票，應於公開說明書及認股書中以顯著字體載明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性
8. 股票已在證券交易所上市或於證券商營業處所買賣之公司，其實施庫藏股制度，於有價證券集中交易市場或證券商營業處所買回其股份，應遵守之程序下列何者錯誤？
- (A)應於決議之日起二日內公告，並向主管機關申報後始得買回其股份
 - (B)公司買回股份之數量比例，不得超過該公司已發行股份總數百分之十
 - (C)其買回其股份之目的在於轉讓股份予員工及配合附認股權公司債、附認股權特別股、可轉換公司債、可轉換特別股或認股權憑證之發行，作為股權轉換之用者，應於買回之日起三年內將其轉讓；逾期未轉讓者，視為公司未發行股份，並應辦理變更登記
 - (D)其買回之股份，不得質押；於未轉讓前，得享有股東權利
9. 甲證券投資信託事業運用證券投資信託基金，從事證券相關商品交易，以下敘述何者正確？
- (A)不得從事非期貨交易所之期貨交易
 - (B)得以交易人身份交易經金管會核准非在期貨交易所進行衍生自利率之期貨或選擇權
 - (C)相關交易比率及相關規範由投信投顧公會訂定
 - (D)得進行衍生自穀物商品之期貨交易
10. 有關證券投資信託與證券投資顧問事業申請經營有價證券全權委託投資業務之資格條件，下列敘述何者正確？
- (A)證券投資信託事業應具備一定之經營期間
 - (B)證券投資顧問事業須達一定之實收資本額之限制
 - (C)證券投資信託事業須具備一定之實收資本額
 - (D)證券投資顧問事業無一定經營年限之要求
11. 某證券投資顧問公司經營有價證券全權委託投資業務常常高朋滿座，但因資本額僅有新台幣六千萬元，受到接受委託總金額不得超過淨值二十倍數之限制，該公司應增資多少始可不受限制？
- (A)二億四千萬元 (B)一億四千萬元 (C)五千萬元 (D)二億三千萬元
12. 證券投資信託與證券投資顧問事業辦理有價證券全權委託投資業務，有關證券買賣帳戶之開立與買賣之規範何者正確？
- (A)證券經紀商原則由證券投資信託與證券投資顧問事業指定之
 - (B)證券經紀商由客戶自行指定並由證券投資信託與證券投資顧問事業代為簽定
 - (C)證券經紀商由客戶自行指定並由保管機構代為簽定
 - (D)受託證券經紀商之受託買賣契約應載明證券投資信託與證券投資顧問事業運用委託投資資產從事有價證券投資或證券相關商品交易，逾越法令或契約限制，應由證券經紀商負履行責任
13. 證券投資信託與證券投資顧問事業為招攬與促銷有價證券全權委託投資之業務，而製作之有關資料，於對外使用前，應先經內部適當審核，其中有關廣告、公開說明會及其他公開促銷活動之資料，下列敘述何者正確？
- (A)應於事實發生後七日內向同業公會申報
 - (B)應於事實發生後十日內向同業公會申報
 - (C)應於事實發生七日前向同業公會申報
 - (D)應於事實發生五日前向同業公會申報

【請續背面作答】

14. 甲公司係上市之電子公司有意投資乙證券投資信託公司，乙證券投資信託公司實收資本額為新台幣六億元，請問甲公司投資乙證券投資信託公司之股份不得超過多少？
- (A)新台幣一億元
(B)新台幣二億元
(C)新台幣三億元
(D)新台幣一億五千萬元
15. 信託業募集發行共同信託基金投資於證券交易法第六條之有價證券達新台幣多少億元以上，或投資於有價證券佔共同信託基金募集發行額度之百分比達多少以上時，即需依規定申請兼營證券投資信託業務？
- (A)六億元；百分之二十
(B)五億元；百分之三十
(C)六億元；百分之四十
(D)八億元；百分之五十
16. 有關證券投資信託事業之從業人員行為規範，下列何者正確？
- (A)運用基金買賣有價證券及其相關商品時，不得將證券商或期貨商退還手續費歸入基金資產
(B)得約定或提供特定利益、對價以促銷受益憑證
(C)不得轉讓出席股東會委託書
(D)運用基金買賣有價證券及其相關商品時，得使用證券商或期貨商免費提供之資訊服務
17. 證券投資顧問事業在各種傳播媒體提供投資分析者，應將節目錄影(音)存查，並至少保存多久？
- (A)二個月
(B)三個月
(C)六個月
(D)二年
18. 在民國九十七年一月一日以後，下列何者可擔任證券投資顧問事業在電視上解盤分析之從業人員？
- (A)參加證券投資信託暨顧問事業同業公會委託機構舉辦之證券投資分析人員測驗合格
(B)在外國取得證券分析師資格，並有一年以上實際經驗
(C)曾擔任證券投資信託基金經理人工作經驗二年以上者
(D)大學財金系教授
19. 證券投資顧問公司在股市開盤之營業期間內舉辦證券投資分析研討會，宣導推廣其公司業務，應注意不得有下列何種行為？
- (A)會議中論及市場分析及產業趨勢，但列有合理研判依據
(B)涉有國際大盤有價證券發展之研判預測
(C)於有價證券集中交易市場或櫃檯買賣成交系統交易時間及前後一小時之外，未列合理研判分析依據，涉及個別有價證券之推介
(D)談論政治發展之時事
20. 依據證券投資顧問事業從業人員行為準則，證券投資顧問事業之經手人員於在職期間應依公司規定定期彙總申報本人帳戶及利害關係人帳戶每一筆交易狀況，所稱利害關係人包括那些範圍？
- (A)本人配偶及其已成年子女
(B)以他人名義開戶，參與他人證券或衍生性金融商品投資而直接或間接受有利益者
(C)本人、配偶及其未成年子女利用他人名義投資有價證券及其衍生性金融商品而直接或間接受有利益者
(D)配偶及其成年子女設立之公司
21. 證券投資顧問事業之經手人員於到職日起幾日內依公司所制定之制式表格申報本人帳戶及利害關係人帳戶持有有價證券及其衍生性金融商品之名稱及數量？
- (A)七日
(B)十日
(C)十二日
(D)十五日

22. 依據證券投資信託事業從事廣告及營業促銷活動行為規範對於基金廣告之規定，以下敘述正確者？
(A)廣告中得以獲利為廣告，只要有事實或理論根據，不需同時報導其風險
(B)未經金管會核准募集之基金可先行從事廣告活動測試市場
(C)平面廣告應揭示警語，有聲廣告應以影像或聲音揭示警語
(D)平面廣告應揭示警語應使用最大字體，有聲廣告應以影像或聲音揭示警語應使用最大影像或聲音
23. 對於證券投資信託及顧問事業因違反法令而造成客戶之損害，依證券投資信託及顧問法規定，其因重大過失所致之損害，法院得因被害人之請求，依侵害情節，最高可酌定損害額幾倍以下之懲罰性賠償？
(A)一倍 (B)二倍
(C)三倍 (D)五倍
24. 對於證券投資信託及顧問事業因違反法令而造成客戶之損害，依證券投資信託及顧問法規定，其因故意所致之損害，法院得因被害人之請求，依侵害情節，最高可酌定損害額幾倍以下之懲罰性賠償？
(A)一倍 (B)二倍
(C)三倍 (D)五倍
25. 證券投資信託事業或證券投資顧問事業運用委託投資資產買賣外國有價證券，經客戶同意，得委託提供國外投資顧問服務之公司或其集團企業提供集中交易服務，間接向國外證券商委託交易，並應於內部控制制度中訂定從事上開委託交易之風險監控管理措施，及提供國外投資顧問服務之公司之選任標準，提經董事會通過。所稱集團企業，下列敘述何者錯誤？
(A)係指證券投資信託事業或證券投資顧問事業所屬持股逾百分之五十之控股公司
(B)係指證券投資信託事業或證券投資顧問事業所屬持股逾百分之五十之子公司
(C)係指證券投資信託事業或證券投資顧問事業所屬同一控股公司持股逾百分之五十之子公司
(D)係指證券投資信託事業或證券投資顧問事業所屬持股逾百分之四十之子公司
26. 證券投資信託事業或證券投資顧問事業運用委託投資資產應分散投資；其投資標的之分散比率，下列敘述何者錯誤？
(A)為每一全權委託投資帳戶投資任一公司股票、公司債或金融債券及認購權證之總金額，不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之二十；且投資任一公司所發行公司債或金融債券之總金額，不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之十
(B)為全體全權委託投資帳戶投資任一公司股票之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十
(C)為每一全權委託投資帳戶投資於任一受託機構募集及私募受益證券、不動產投資信託受益證券及不動產資產信託受益證券；任一特殊目的公司募集及私募資產基礎證券之總金額，分別不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之十
(D)為每一全權委託投資帳戶投資於任一受託機構募集及私募受益證券、不動產投資信託受益證券及不動產資產信託受益證券；任一特殊目的公司募集及私募資產基礎證券之總金額，分別不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之二十
27. 證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶。客戶委託投資資產之淨資產價值減損達原委託投資資產之多少以上時，證券投資信託事業或證券投資顧問事業應自事實發生之日起幾個營業日內，編製前項書件送達客戶。日後每達較前次報告淨資產價值減損達百分之十以上時，亦同？
(A)百分之十；二個營業日
(B)百分之二十；二個營業日
(C)百分之三十；十個營業日
(D)百分之二十；十個營業日

28. 證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，越權交易買進或賣出之款券，受任人應於接獲越權交易通知書之日起即依為相反之賣出或買進沖銷處理並結算損益，下列敘述何者正確？
- (A) 如為買進證券總金額逾越委託投資資產金額或其可動用金額者，應就逾越之金額所買進之證券全數賣出沖銷；其應行賣出沖銷之證券及因之所生損益之計算，均採後進後出法，將越權交易當日買進成交時間最遲之證券優先賣出，依次為之，至完全沖銷；所生損失及相關交易稅費由受任人負擔，所生利益歸委任人，並自沖銷所得價款扣抵之，扣抵後之餘額於越權交易之交割及沖銷完成後歸還受任人；不足扣抵之差額由受任人負責補足
 - (B) 如為買進證券總金額逾越委託投資資產金額或其可動用金額者，應就逾越之金額所買進之證券全數賣出沖銷；其應行賣出沖銷之證券及因之所生損益之計算，均採後進後出法，將越權交易當日買進成交時間最遲之證券優先賣出，依次為之，至完全沖銷；所生損失及相關交易稅費由委任人負擔，所生利益歸受任人，並自沖銷所得價款扣抵之，扣抵後之餘額於越權交易之交割及沖銷完成後歸還委任人；不足扣抵之差額由委任人負責補足
 - (C) 如為買進證券總金額逾越委託投資資產金額或其可動用金額者，應就逾越之金額所買進之證券全數賣出沖銷；其應行賣出沖銷之證券及因之所生損益之計算，均採後進先出法，將越權交易當日買進成交時間最遲之證券優先賣出，依次為之，至完全沖銷；所生損失及相關交易稅費由受任人負擔，所生利益歸委任人，並自沖銷所得價款扣抵之，扣抵後之餘額於越權交易之交割及沖銷完成後歸還受任人；不足扣抵之差額由受任人負責補足
 - (D) 如為買進證券總金額逾越委託投資資產金額或其可動用金額者，應就逾越之金額所買進之證券全數賣出沖銷；其應行賣出沖銷之證券及因之所生損益之計算，均採後進先出法，將越權交易當日買進成交時間最遲之證券優先賣出，依次為之，至完全沖銷；所生損失及相關交易稅費由受任人負擔，所生利益歸受任人，並自沖銷所得價款扣抵之，扣抵後之餘額於越權交易之交割及沖銷完成後歸還委任人；不足扣抵之差額由受任人負責補足
29. 證券投資顧問事業之經手人員，包括公司負責人、擔任證券投資分析之人員、全權委託帳戶管理人、公司員工依其職位得為參與、制定投資決策之人，或公司員工得有機會事先知悉公司有關投資交易行為之非公開資訊或得提供投資建議之人，其買入賣出股票之行為，下列敘述何者正確？
- (A) 為其個人帳戶買入某種股票後三十日內不得再行賣出，或賣出某種股票後三十日內不得再行買入。但有正當理由並事先以書面報經督察主管或其他由高階管理階層所指定之人允許者，不在此限
 - (B) 經手人員自知悉公司推介予客戶某種有價證券或為全權委託投資帳戶執行及完成某種股票買賣前後一個月內，不得為本人或利害關係人帳戶買賣該種有價證券，但得事先獲得督察主管或其他由高階管理階層所指定之人書面批准，提早於前後十日以上買入或賣出
 - (C) 為其個人帳戶買入某種股票後十日內不得再行賣出，或賣出某種股票後三十日內不得再行買入。但有正當理由並事先以書面報經督察主管或其他由高階管理階層所指定之人允許者，不在此限
 - (D) 經手人員自知悉公司推介予客戶某種有價證券或為全權委託投資帳戶執行及完成某種股票買賣前後七日內，不得為本人或利害關係人帳戶買賣該種有價證券，但得事先獲得督察主管或其他由高階管理階層所指定之人書面批准，提早於前後五日以上買入或賣出
30. 證券投資信託事業募集組合型基金指投資於證券投資信託事業或外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位，下列敘述何者正確？
- (A) 得投資於其他組合型基金
 - (B) 每一組合型基金至少應投資三個以上子基金
 - (C) 投資於每個子基金最高投資上限不得超過組合型基金淨資產價值之百分之三十
 - (D) 投資於證券投資信託事業自己公司發行之基金其管理費減三分之一
31. 證券投資信託事業運用證券投資信託基金投資有價證券及從事證券相關商品之交易，下列何者錯誤？
- (A) 應依據投資或交易分析報告做成投資或交易決定
 - (B) 應依據投資或交易決定書交付執行，並做成投資執行紀錄
 - (C) 投資執行紀錄應記載實際投資或交易標的之種類、數量、價格及時間，並說明投資或交易差異原因
 - (D) 有關投資分析報告、投資決定書及執行紀錄等書面資料之保存期限為三年

32. 證券投資信託及顧問商業同業公會至少置理事三人，監事一人，均依章程之規定，由會員大會就會員代表中選任。但理事、監事中，至少應有多少比率由有關專家擔任？
(A)三分之一 (B)四分之一 (C)五分之一 (D)十分之一
33. 證券投資信託事業為專業投資機構，其行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權，應遵守之規定，下列敘述何者為正確？
(A)原則上應由證券投資信託基金之保管機構指派該人員代表為之
(B)證券投資信託事業行使證券投資信託事業管理規則第二十三條第一項之表決權，應基於受益憑證持有人之最大利益，支持持有股數符合證券交易法第二十六條規定成數標準之公司董事會提出之議案或董事、監察人候選人，但發行公司經營階層有持股不符合證券交易法第二十六條規定成數標準或不健全經營而有損害公司或股東權益之虞者，應經該證券投資信託事業股東會之決議辦理
(C)證券投資信託事業於出席基金所持有股票之發行公司股東會前，應將行使表決權之評估分析作業，作成說明；投票決議屬證券投資信託事業管理規則第二十三條第二項但書情形者，並應於各該次股東會後，將行使表決權之書面紀錄，陳報證券投資信託事業董事會
(D)原則上應保持中立不派員出席
34. 境外基金得經核准或申報生效在中華民國募集與銷售之資格條件，下列敘述何者為正確？
(A)境外基金從事衍生性商品交易，持有未沖銷多頭部位價值之總金額，不得超過該境外基金淨資產價值之百分之五十；持有未沖銷空頭部位價值之總金額不得超過該境外基金所持有之相對應有價證券總市值
(B)境外基金不得投資於黃金、商品現貨及不動產
(C)該境外基金得以新臺幣或人民幣計算
(D)境外基金之投資組合不得以中華民國證券市場為主要的投資地區，該投資比率現行規定為百分之五十
35. 經營證券投資信託業務或基金保管業務，對公眾或受益人有虛偽行為、詐欺行為及其他足致他人誤信之行為者，其刑事責任下列敘述何者為正確？
(A)可處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金
(B)可處一年以上七年以下有期徒刑，得併科新臺幣五千萬元以下罰金
(C)可處五年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金
(D)可處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千萬元以上五億元以下罰金

二、申論題（30 分，每題 10 分）

1. 何謂證券投資信託？何謂證券投資信託契約？其各參與者包括證券投資信託事業、保管機構、受益人與證券經紀商相互間之法律關係為何？請依證券投資信託及顧問法之相關規定敘述之。
2. 證券投資信託事業進行受益憑證之私募，依證券投資信託及顧問法第 11 條與相關法規之規定有何規範？其與境外基金之私募在程序及對象上有何異同之處？
3. 依證券投資信託及顧問法第 68 條之規定，不得充任證券投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員之消極資格條件，有何規範？又依證券投資信託及顧問法第 69 條之授權規定，得充任證券投資信託事業基金經理人員之積極資格條件，有何規範？

九十六年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：投資學

請填入場證編號：_____

※注意：考生需在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（單選題 28 題，每題 2.5 分，共 70 分）

每題有(A)、(B)、(C)、(D)四個選項，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

橫式作答，請應試人依題號每五題排成一橫列

1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____
6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ (以下依此類推)

1. 下列有關股價指數的敘述，何者正確？
 - (A)台灣證券交易所發行量加權股價指數的增減沒有納入來自股票股利的報酬率
 - (B)台灣證券交易所發行量加權股價指數的增減沒有納入來自現金股利的報酬率
 - (C)台灣證券交易所發行量加權股價指數的增減會高估投資人實際的報酬率
 - (D)在外流通股數多的公司在台灣證券交易所發行量加權股價指數佔的比重大
2. 下列有關股價指數的敘述，何者正確？
 - (A)在外流通股數多的公司在道瓊工業指數佔的比重大
 - (B)總市值高的公司在日經指數佔的比重大
 - (C)總市值高的公司在金融時報普通股指數佔的比重大
 - (D)在外流通股數多的公司在摩根史坦利國際股價指數佔的比重大
3. 對一個投資在全球股市的投資人，下列敘述何者正確？
 - (A)黃金價格變動屬於非系統性風險
 - (B)台幣利率變動屬於系統性風險
 - (C)台幣美金匯率變動屬於系統性風險
 - (D)取得新訂單屬於系統性風險
4. 下列敘述何者正確？
 - (A)企業的固定成本佔總成本比例越大，系統風險越大
 - (B)企業的負債比例高低並不影響非系統風險的大小
 - (C)甲企業去年度股價上漲很多，並不表示該公司報酬率的風險很大
 - (D)系統風險高的公司，非系統風險也一定高
5. 下列敘述何者正確？
 - (A)A 股票和目前持有的投資組合相關係數是 0，因此將 A 股票加入投資組合可以降低整體的風險
 - (B)購買樂透的風險非常高，因此投資人要求的報酬率應該要超過銀行定存利率
 - (C)每次只購買一支股票，但是經常更換股票，可以達到風險分散的作用
 - (D)投資組合的功能在提高投資人可以取得的預期報酬率
6. 下列敘述何者錯誤？
 - (A)在效率前緣上，要想取得較高的預期報酬率，必須忍受較高的風險
 - (B)在效率前緣上，要想降低風險，就必須放棄預期報酬率
 - (C)當市場上存在無風險利率時，效率前緣是一條直線
 - (D)處在效率前緣上的投資人不能有賣空部位

7. R_f 是無風險利率， μ_M 是市場投資組合的期望報酬率， σ_M 是市場投資組合報酬率的標準差， μ_P 是效率投資組合的期望報酬率。資本市場線是下列何者？
- (A) $\mu_P = R_f + (\mu_M - R_f) / \sigma_M$ (B) $\mu_P = \mu_M$
 (C) $\mu_P = (\mu_M - R_f) / \sigma_M$ (D) $\mu_P = R_f + \mu_M / \sigma_M$
8. 評估共同基金時，下列敘述何者正確？
- (A) Treynor 績效指標適用於任何投資組合
 (B) Sharpe 績效指標只適用於充分分散風險的投資組合
 (C) Jensen 績效指標適用於任何投資組合
 (D) 不同的績效指標一定會得到相同的結論
9. 以投資規劃眼光來看，下列敘述何者最合理？
- (A) 如果投資人喜歡風險，應該盡量投資在新興市場的股票上
 (B) 如果投資人年紀接近退休年齡，放在債券市場的比重應該要比較高
 (C) 如果投資人是自行創業，用來做證券投資的錢放在股票上的比重應該要比較高
 (D) 如果投資人在三年內計畫購買自用房子，現在應該要趕快提高投資在股票上的比重以賺取較高的報酬率
10. 下列敘述何者正確？
- (A) 如果市場符合弱式效率市場，那麼技術分析或許有用
 (B) 如果市場符合半強式效率市場，那麼內線消息一定沒用
 (C) 如果市場符合半強式效率市場，那麼基本分析或許有用
 (D) 如果市場符合強式效率市場，那麼什麼消息都沒用
11. 下列敘述何者正確？
- (A) 台積電美國存託憑證的持有人和台積電台灣股票持有人享有同等的權利
 (B) 台積電美國存託憑證的交易價格和台積電台灣股票交易價格一定相等
 (C) 台積電美國存託憑證是在那斯達克(NASDAQ)市場買賣
 (D) 投資人不可以將台積電美國存託憑證轉換為台灣股票
12. 3 年期零息政府債券的存續期間是多少？
- (A) 等於 3 (B) 大於 3 (C) 小於 3 (D) 要視當時市場利率而定
13. 甲公司股票的本益比高於乙公司股票的本益比，在效率市場下，這最可能代表下列何者？
- (A) 甲公司的風險比較低 (B) 乙公司的成長率比較高
 (C) 乙公司的股票比較便宜 (D) 甲公司現在的盈餘比較低
14. 下列敘述何者錯誤？
- (A) 「營業週期」是買進存貨、出售產品至帳款收現所需的時間
 (B) 短期投資的未實現跌價損失是屬於損益表的項目
 (C) 長期投資的未實現跌價損失是屬於損益表的項目
 (D) 營業費用包括管理費用、銷售費用和無法直接歸屬於銷貨的支出

15. 下列敘述何者正確？

- (A)流動比率越高表示短期償債能力越強
- (B)速動資產＝現金＋應收帳款＋存貨
- (C)利息保障倍數等於稅前純益除以利息支出
- (D)應收款項周轉率等於平均應收帳款除以銷貨淨額

請用下列數字回答 16-18 題。

青青公司去年和今年的財務報表數字完全相同。資產負債表如下：現金 1 千萬，應收帳款 2 千萬，存貨 2 千萬，機器設備 1 億，應付帳款 1 千萬，銀行短期借款 3 千萬，公司債 3 千萬，股東權益 8 千萬。損益表如下：銷貨收入 1 億，銷貨成本 2 千萬，營業費用 3 千萬，利息支出 1 千萬。所得稅率為 0。

16. 青青公司的流動比率是多少？

- (A)75% (B)125% (C)71% (D)47%

17. 青青公司的資產報酬率是多少？

- (A)27% (B)33% (C)63% (D)50%

18. 青青公司的存貨周轉率是多少？

- (A)100% (B)500% (C)400% (D)250%

19. 下列有關技術分析的敘述，何者正確？

- (A)計算移動平均的期間越長，移動平均值會越敏感
- (B)OBV 線從上升轉為下降，屬於買進訊息
- (C)融券比例太高時，預估股價將要下跌
- (D)當 RSI 漲的太高時，為買進信號

20. 下列有關債券的敘述，何者正確？

- (A)債券的面額等於債券發行時的價格
- (B)債券的面額一定高於債券發行時的價格
- (C)可贖回債券是指發行機構有權利提前以約定價格向投資人買回債券
- (D)可賣回債券是指發行機構有權利提前以約定價格向投資人買回債券

21. 下列有關債券的敘述，何者正確？

- (A)票面利率高的債券，收益率一定比較高 (B)票面利率高的債券，收益率一定比較低
- (C)不管票面利率的高低，收益率一定相同 (D)以上皆非

22. 下列有關債券的敘述，何者正確？

- (A)當市場利率等於票面利率時，債券市價將高於面額
- (B)當市場利率高於票面利率時，債券市價將高於面額
- (C)當市場利率低於票面利率時，債券市價將高於面額
- (D)當市場利率等於票面利率時，債券市價和面額沒有一定的關係

23. 有甲、乙、丙三種債券，票面利率分別是 4%、5%、6%，其他條件都相同。請問哪一種債券的存續期間會比較大？

- (A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)一樣大

24. 在預期理論之下，當投資人預期未來短期利率會降低時，何者正確？

- (A)長期利率會高於短期利率 (B)長期利率會等於短期利率
- (C)長期利率會低於短期利率 (D)長期利率和短期利率沒有一定的關係

請用下列數字回答 25-26 題，下表是一保本型結構商品之交易條件。

連結標的	南亞(1303.tw)
名目本金	NTD 10,000,000
發行機構	大華證券
發行價格	100.00%
交割金額	NTD 10,000,000
承作時標的價格	NTD 40
履約價格	NTD 40 (100%)
保本率	95%
參與率	70%
交割方式	現金結算

25. 若到期時南亞股價上漲到 60 元，投資人的到期報酬率是多少？
 (A)30% (B)35% (C)50% (D)70%
26. 若到期時南亞股價為 30 元，投資人的到期報酬率是多少？
 (A)-5% (B)-25% (C)-30% (D)0%
27. 投資人購買 180 天商業本票，面額 1000 元，成交價 980 元，其利率最接近多少？
 (A)2% (B)4% (C)4.1% (D)4.4%
28. 下列有關期貨商品保證金的敘述，何者正確？
 (A)投資人的損失不會超過保證金金額
 (B)保證金在本質上是購買商品需支付的自備款
 (C)一旦繳交保證金後，投資人不需要再付給期貨商任何金額
 (D)保證金會隨行情波動而變動

二、申論題（共 30 分）

- 一、今天收盤後甲公司宣布將和乙公司合併，每 1 股乙公司股票可以換成 0.5 股甲公司股票。今天甲公司收盤股價是 42 元，乙公司是 18 元。如果要盡量降低風險，你應該如何交易才能從這一新聞獲利？如果你的部位在一個月後結清，那時甲公司的股價是 32 元，乙公司是 15.5 元。請問在計算報酬率時，你開始的成本是多少？最後回收是多少？（請說明每一項數字代表的意義）（12 分）
- 二、台積電的認購權證價格會受到台積電股價、台積電股票波動性和無風險利率的影響。請問(1) 台積電股價上升時，認購權證價格會如何變化？為什麼？(2) 台積電股票波動性上升時，認購權證價格會如何變化？為什麼？(3) 無風險利率上升時，認購權證價格會如何變化？為什麼？（9 分）
- 三、你是某公司退休基金經理人，公司希望將 70%基金投資在債券指數商品，30%基金投資在股票指數商品上；過去一年債券指數報酬率是 5%，股票指數報酬率是 25%。但是在實際運作上，你將 60%基金投資在債券，債券部分報酬率是 3%；40%基金投資在股票，股票部分獲得的報酬率是 20%。請問你操作上追蹤誤差的報酬率（tracking error）是多少？來自於資產分配上產生的誤差報酬率是多少？來自於債券股票選擇上產生的誤差報酬率是多少？在操作退休基金上，你認為最需要考慮的三項風險是什麼？（9 分）

九十六年第二次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：會計及財務分析

請填入場證編號：_____

※注意：考生需在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（單選題 28 題，每題 2.5 分，共 70 分）

每題有(A)、(B)、(C)、(D)四個選項，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

橫式作答，請應試人依題號每五題排成一橫列

1. _____ 2. _____ 3. _____ 4. _____ 5. _____
6. _____ 7. _____ 8. _____ 9. _____ 10. _____ (以下依此類推)

1. 預收收益不會影響下列哪一項？
(A)資產 (B)負債 (C)現金流量 (D)股東權益
2. 長期負債到期前一年度轉列為短期負債，對財務報表之影響為：
(A)總負債減少 (B)負債比率減少 (C)流動比率減少 (D)速動比率增加
3. 舉借短期借款購入存貨，正常情況下的影響為：
(A)約當現金減少 (B)營運資金(working capital)減少
(C)銷貨成本增加 (D)負債比率提高
4. 下列何者事件會影響損益表的結果：
(A)97 年度發放員工紅利
(B)以折價發行債券
(C)以溢價買回公司流通在外的普通股作為庫藏股
(D)備供出售的股票投資，其年底股票價格低於買入成本，判斷價格不是永久性下跌
5. 適用財務會計準則第 35 號公報「資產價值減損會計處理」時，可回收金額是指：
(A)資產的淨公平價值
(B)資產的使用價值
(C)資產的淨公平價值及其使用價值，二者較低者
(D)資產的淨公平價值及其使用價值，二者較高者
6. 在現行的法規下，下列哪一項無形資產最有可能是非確定耐用年限之無形資產：
(A)專利權 (B)商標權 (C)人力資源 (D)著作權
7. 在物價上漲時，採用哪一種存貨成本流動假設的稅前現金流量最高？
(A)先進先出法
(B)後進先出法
(C)加權平均法
(D)都相同
8. 依照現行會計準則規定，商譽的攤銷規定為：
(A)按不超過二十年期間攤銷
(B)按不超過四十年期間攤銷
(C)不必攤銷，但有證據顯示價值減損須認列價值減損之損失
(D)依公司政策決定
9. 出租人適用資本租賃之會計處理時，下列哪一個科目不會出現在帳上：
(A)租金收益 (B)利息收入 (C)應收租賃款 (D)未實現利息收益

10. 公司出售庫藏股票價格超過其買入成本，公司會計將其差額貸記「出售利益—證券交易所得」，結帳之後的影響為：
- (A)保留盈餘虛增 (B)資產總額虛增 (C)股本虛增 (D)股東權益總額虛增
11. 正常情形下，下列哪一項會使保留盈餘增加？
- (A)出售庫藏股票的價格超過買入成本
(B)收到被投資公司配發之股票股利
(C)備供出售金融商品投資跌價損失準備回沖
(D)發現前期資本支出錯列為費用
12. 百貨公司以零售價法估計期末存貨(成本流動假設為 LIFO)。2006 年資料如下：
- | | 成本 | 零售價 |
|------|-----------|-----------|
| 期初存貨 | \$ 88,000 | \$150,000 |
| 進貨 | 368,000 | 588,000 |
| 進貨運費 | 16,000 | |
| 淨加價 | — | 18,000 |
| 淨減價 | — | 6,000 |
| 銷貨淨額 | | 550,000 |
- 試問：2006 年期末存貨金額？
- (A)\$119,200 (B)\$120,000 (C)\$124,800 (D)以上皆非
13. 下列何者是衡量公司獲利能力的比率：
- (A)流動比率 (B)每股淨值 (C)股價淨值比 (D)總資產報酬率
14. 發放現金股利時，借記「投資損失」、貸記「現金」，結帳後對公司財務報表有何影響？
- (A)總資產低估 (B)保留盈餘低估 (C)負債高估 (D)保留盈餘正確
15. 應收帳款收現\$500，入帳時誤記為借記「現金 5,000」、貸記「銷貨收入 5,000」，則下列哪一項是更正分錄的項目及金額：
- (A)借記「應收帳款 500」 (B)貸記「應收帳款 500」
(C)借記「銷貨收入 4,500」 (D)貸記「銷貨收入 4,500」
16. 計算基本每股盈餘時，公司有發行累積且可轉換特別股，其股利應如何處理？
- (A)一律要計入分子的減項
(B)如果特別股轉換會對每股盈餘有稀釋作用，可以不計入分子的減項
(C)當年度虧損時，可以不計入分子的減項
(D)當年沒有宣告發放股利時，可以不計入分子的減項
17. 台南公司 2007 年度以資本公積辦理增資後，又辦理減資，將等額股本以現金買回註銷，其影響為：
- (A)保留盈餘不變 (B)股東權益總額不變 (C)資產總額不變 (D)資本公積不變
18. 高雄公司 10 月份銀行往來調節表上之未兌現支票總額為\$6,200，11 月份開出支票共計\$46,000，而 11 月份銀行對帳單上顯示銀行在 11 月份所支付支票之款項共\$36,000，則該公司 11 月份銀行調節表上之未兌現支票總額應為：
- (A)\$16,200 (B)\$10,000 (C)\$52,200 (D)以上皆非

【請續背面作答】

19. 公司 95 年 1 月 1 日誤將一筆機器的修繕費用 40 萬元，借記「機器設備」，該機器的折舊率為每年 20%，如果該筆錯誤到 96 年底仍未改正，則下列敘述何者為真？
 (A)機器設備的累積折舊少計 16 萬元 (B)96 年度的淨利虛減 16 萬元
 (C)96 年度淨利虛減 12 萬元 (D)96 年度保留盈餘虛增 24 萬元
20. 下列哪一項存貨評價方法必須估計存貨的物價水準變化？
 (A)後進先出法 (B)先進先出法 (C)毛利法 (D)金額後進先出法
21. 公司於 95 年 7 月 1 日購入機器一台，成本 500,000 元，耐用年數 10 年，採用倍數餘額遞減法提列折舊，試問 96 年應提列折舊金額為：
 (A) 50,000 元 (B) 90,000 元 (C) 95,000 元 (D) 100,000 元
22. 在不考慮所得稅之影響下，公司認列資產價值發生減損之損失時，下列哪一項不會受到影響？
 (A)資產帳面價值 (B)損益表淨利 (C)股東權益總額 (D)現金流量
23. 若進貨漏未入帳，但期末存貨盤點正確，則進貨未入帳對當期財務報表的影響是：
- | | 淨利 | 銷貨成本 | 應付帳款 | 保留盈餘 |
|-----|----|------|------|------|
| (A) | 高估 | 低估 | 低估 | 高估 |
| (B) | 低估 | 高估 | 高估 | 低估 |
| (C) | 高估 | 低估 | 高估 | 低估 |
| (D) | 低估 | 高估 | 低估 | 高估 |
24. 在退休金會計處理中，最低退休金負債(minimum liability)係指：
 (A)在資產負債表日，尚未認列的精算損益
 (B)在資產負債表日，尚未認列的過渡性淨給付義務
 (C)在資產負債表日，預計給付義務超過退休基金資產公平價值之部分
 (D)在資產負債表日，累積給付義務超過退休基金資產公平價值之部分
25. 下列何者不屬於會計估計變動：
 (A)折舊年限改變 (B)折舊方法改變
 (C)發現去年度年終獎金費用未入帳 (D)補提列上年度呆帳損失準備少提列金額
26. 為了向國外進貨商品的外幣避險，所買賣衍生性金融商品之現金流量屬於：
 (A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)不列入現金流量表
27. 正常情形下，下列何者會產生遞延所得稅資產：
 (A)自用乘人小客車的折舊超過稅法限額被國稅局剔除
 (B)年底時有外幣應收帳款的匯率升值
 (C)營業稅申報時進項稅額超過銷項稅額
 (D)取得投資抵減
28. 下列哪一項會增加公司的流動負債？
 (A)預期再融資之短期負債，已經和銀行簽訂契約，可以不用在下一年度償還
 (B)已提列償債基金準備的長期負債，在下一年度到期
 (C)營造廠預收工程款，該項工程二年後完工
 (D)公司發行長期負債，用途為購入生產用途之原料

二、計算及問答題，共三大題，每題 10 分，共 30 分。

1. 甲公司於 95 年底銷售土地一筆 30 億元予乙公司，該筆土地在甲公司帳列成本為 20 億元，兩家公司約定 98 年底時，乙公司可要求甲公司買回該筆土地，價格為 40 億元，甲公司帳列分錄如下：
95 年底出售土地：

{	現金	30 億元
	土地	20 億元
	出售土地利益	10 億元

98 年底買回時：

{	土地	40 億元
	現金	40 億元

- 試問：(1) 分析甲公司的會計處理對 95 年度及 98 年度損益表及資產負債表有何不當的影響。
(2) 假設甲、乙公司的董事長是同一人，這筆交易在財務報表上應如何揭露？

2. 下列是一家公司近三年部分的財務報表資訊：

	94 年度	95 年度	96 年度
營業收入	700,000,000 元	1,000,000,000 元	1,400,000,000 元
營業成本	640,000,000 元	948,000,000 元	1,350,000,000 元
營業費用	20,000,000 元	36,000,000 元	52,000,000 元
本期淨利(含營業外損益)	30,000,000 元	66,000,000 元	90,000,000 元
應收帳款	60,000,000 元	180,000,000 元	400,000,000 元
存貨	70,000,000 元	120,000,000 元	280,000,000 元
營業活動現金流量	20,000,000 元	- 40,000,000 元	- 80,000,000 元

假設這家公司這三年銷售的產品相同，股本也沒有增加。

- 試問：(1) 請評估這家公司的獲利情況。
(2) 投資人在分析該公司獲利情況時應如何避免受到可能的誤導？

3. 台北公司 91 年 1 月 1 日設立，購入甲、乙二部機器設備，取得成本分別為\$30,000,000 及 \$20,000,000，耐用年限均為 10 年，均無殘值。甲機器係採倍數餘額遞減法提列折舊，乙機器採用使用年數合計法提列折舊。由於產品須經過甲、乙二部機器加工才能出售，因此甲、乙二部機器的現金流量無法單獨衡量。民國 94 年 12 月 31 日因評估其使用方式發生重大變動，預期將對企業產生不利之影響，二部機器的生產可回收金額合計為\$15,000,000。

- 試問：(1) 計算 94 年度甲、乙二部機器各應認列之減損損失金額。
(2) 計算 95 年度甲、乙二部機器各應認列之折舊費用金額。