

九十六年第三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：選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(共 28 題，每題 2.5 分，共 70 分)

1. 投資於二種風險性資產的投資組合，若此二種風險性資產之報酬率相關係數愈高，則投資組合的：
A. 預期報酬愈大
B. 預期報酬愈小
C. 報酬波動性愈小
D. 報酬標準差愈高
(A)僅 A、D. 對
(B)僅 D. 對
(C)僅 B、C. 對
(D)僅 C、D. 對
2. 當存在無風險資產下，則包含風險性資產與無風險資產之效率投資組合：
A. 為 Markowitz 效率前緣
B. 落在無風險資產與 Markowitz 效率前緣之切線上
C. 為資本市場線
D. 在所有投資者擁有相同資訊下，為唯一投資組合
(A)僅 A、C. 對
(B)僅 B. 對
(C)僅 B、C. 對
(D)僅 D. 對
3. 甲股票剛發放過每股 2 元現金股利，且預期未來兩年均可成長 10%，之後則維持不變，若要求報酬率為 10%，則甲股票合理價格為
(A)20 元 (B)22 元 (C)24 元 (D)26 元
4. 無法藉由研究公開資訊而獲得超額報酬時，此時證券市場是屬於
(A)半弱式效率市場(semiweak-form efficient market)
(B)弱式效率市場(weak-form efficient market)
(C)半強式效率市場(semistrong-form efficient market)
(D)強式效率市場(strong-form efficient market)
5. 對某一投資組合而言，Treynor 指標大於市場投資組合，但其 Sharpe 指標小於市場投資組合，則表示此投資組合最可能是：
(A)未充分分散
(B)有負的 Alpha 值
(C)以無風險利率借入資金
(D)以非無風險利率借入資金
6. 對某一投資組合而言，其期望報酬率為 9%，標準差為 16%，Beta 係數為 0.8，而市場報酬率 12%，標準差為 20%，無風險利率為 3%，則投資組合之 Alpha 為
(A)-1.2% (B)-0.6% (C)0.6% (D)1.2%
7. 投資者執行認售權證之權利時，在標的物給付之情形下，需交付
A. 手續費
B. 認購股款
C. 證券交易稅
(A)僅 B. 對 (B)僅 A、B. 對
(C)僅 A、C. 對 (D)A、B、C. 均對

【請續背面作答】

8. 下列何種證券之持有人在標的公司辦理現金增資時，沒有優先認購新股之權利？
- A. 認購權證
 - B. 認股權證
 - C. 可轉換公司債
- (A)僅 B. 對
(B)僅 A.、B. 對
(C)僅 A.、C. 對
(D)A.、B.、C. 均對
9. 同時購買買權和賣權各一個，且二者到期日相同，履約價格均為 100 元，而權利金分別為 12 元和 9 元，則到期時當標的物市價等於 110 元，此選擇權部位之損益為
- (A)10 元 (B)-10 元 (C)-11 元 (D)-21 元
10. 某一標的物市價 30 元，執行價格 20 元之一年期歐式賣權，在年利率 10% 下，請問理論上此賣權之價格最高應不超過
- (A)20 元 (B)18.18 元 (C)30 元 (D)27.27 元
11. 下列何者會改變公司之每股淨值？
- A. 盈餘轉增資
 - B. 發放現金股利
 - C. 現金減資
 - D. 股票分割
- (A)僅 A.、C. 對
(B)僅 B.、C.、D. 對
(C)僅 A.、B.、D. 對
(D)A.、B.、C.、D. 均對
12. 假設 NTD/USD 之即期匯率為 30，如果台灣與美國的年利率分別為 3% 及 5%，則一年期之 NTD/USD 遠期匯率應為
- (A)30.9
(B)29.43
(C)31.5
(D)30.58
13. 甲為效率投資組合，其預期報酬率與報酬率變異數分別為 12% 與 16%，市場投資組合之預期報酬率為 15%，市場投資組合之報酬率變異數為 36%，則無風險利率應為多少？
- (A)5% (B)6%
(C)8% (D)無法計算
14. 有一公司流通在外的普通股有 100,000 股，每股市價 20 元，每股股利 2 元，公司股利發放率為 40%，則此公司本益比為
- (A)2.5 (B)4 (C)10 (D)50
15. 下列何者不是普通股的一般特性
- (A)有投票權
 - (B)為有限清償責任
 - (C)盈餘分配優先於特別股
 - (D)剩餘請求權在債權人之後
16. 目前我國綜合證券商可以從事下列何種業務？
- I. 融資融券
 - II. 發行認售權證
 - III. 發行認股權證
- (A)僅 I.、II. 對 (B)僅 II.、III. 對
(C)僅 I.、III. 對 (D)I.、II.、III. 均對

17. 投資管理中，所謂被動式管理(passive management)是指投資組合通常將資金投資於
- (A)國庫券
 - (B)銀行定存
 - (C) β 值大於 1 之證券
 - (D)市場指數之投資組合
18. 由甲乙丙三股票各佔資金比重 0.5, 0.3, 0.2 構成之投資組合 β 值為 1.03，已知甲乙二股票之 β 值分別為 1.2, 0.9，則丙股票之 β 值為
- (A)0.800
 - (B)0.206
 - (C)0.824
 - (D)1.030
19. CAPM 的推導係隱含假設市場效率程度為：
- (A)不重要
 - (B)弱式
 - (C)半強式
 - (D)強式
20. 下列有關股票分割(stock split)與股票股利之敘述，何者正確？
- A. 均使公司之發行股數增加
 - B. 均使公司之發行股本增加
 - C. 均使公司之每股淨值減少
- (A)僅 A、C. 對
 - (B)僅 B、C. 對
 - (C)僅 A、B. 對
 - (D)A、B、C. 均對
21. 所謂參與型台灣存託憑證是指
- (A)存託憑證持有人可參與原股外國公司之股利分配
 - (B)由股票發行公司與存託機構簽訂存託契約所發行
 - (C)有證券承銷商參與發行
 - (D)持有人可參與發行公司之董監選舉
22. 下列有關債券存續期間之敘述，何者正確？
- A. 是衡量現金流量之平均到期期間
 - B. 採用簡單平均之計算方式
 - C. 可用以衡量債券之利率風險
- (A)僅 A、B. 對
 - (B)僅 B、C. 對
 - (C)僅 A、C. 對
 - (D)A、B、C. 均對
23. 一張面額 100 萬的 5 年期債券，票面利率為 5%，每半年付息一次，則該債券可分割成多少張零息債券？
- (A)5 張
 - (B)6 張
 - (C)10 張
 - (D)11 張
24. 若甲股票的標準差為 0.2，甲和乙股票的共變數是 0.005，甲和乙股票的相關係數為 0.5，則乙股票的標準差為
- (A)0.05
 - (B)0.1
 - (C)0.15
 - (D)0.2

25. 下列有關經理人擇時能力的敘述，何者正確？
A. 根據所研究的總體經濟，判斷股市進場時機
B. 根據所研究的個別股票資訊，找出股價被低估的股票並加碼投資
C. 經理人根據對未來景氣狀況的判斷，調整股債市投資部位
(A)僅 A、B. 對
(B)僅 B、C. 對
(C)僅 A、C. 對
(D)A、B、C. 均對
26. 影響保本型商品報酬的因素，包含
A. 保本率
B. 參與率
C. 連結標的之報酬
(A)僅 A、B. 對
(B)僅 B、C. 對
(C)僅 A、C. 對
(D)A、B、C. 均對
27. 有關組合型基金與台灣 50 指數 ETF 之比較，何者正確？
(A)均為主動式管理
(B)均可分散風險
(C)均為追蹤某一指數
(D)均直接投資於股票
28. 下列何者為 ETF 之商品特色？
A. 投資標的透明
B. 主動式管理，追求指數報酬率
C. 實物申購/買回機制，使其市價得以貼近淨值
D. 具有風險分散之效果
(A)僅 A、B、C. 對
(B)僅 A、C、D. 對
(C)僅 B、C、D. 對
(D)A、B、C、D. 均對

二、申論題（含計算題，每題 10 分，共 30 分）

1. 假設某一面額 100 元之債券，目前市價為 95 元，其票面利率為 4%，半年付息一次，下次付息日在三個月後，如果一年期利率為 8%，則該債券之 6 個月遠期價值應為多少？（使用一般複利計算）
2. 有一台股投資組合一億元，其對發行量加權股價指數之 β 係數為 1.2，而台股股價指數大期指目前為 10,000 點，若該投資組合欲降低風險至 β 係數為 0.8，試問應買進或放空幾口台股股價指數大期指？（四捨五入）
3. 某股價指數包含甲乙二種股票，二股票之發行股數分別為 200 股及 400 股，昨日二股票之收盤價分別為 30 元及 10 元，股價指數為 500.00，若今日二股票之收盤價分別為 28 元及 10.5 元，則依發行量加權方式與價格加權方式計算之今日股價指數分別應為多少？

九十六年第三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：選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

壹、選擇題(共 28 題，每題 2.5 分，共 70 分)

1. 某公司出售一部機器，帳面價值為 \$5,000，出售利益為 \$1,000。在其現金流量表中
(A)有關出售機器「營業活動之現金流入」為 \$6,000
(B)有關出售機器之「現金流量總和」為 \$5,000
(C)有關出售機器「投資活動之現金流入」為 \$6,000
(D)有關出售機器「投資活動之現金流入」為 \$5,000
2. 若公司債之付息日為每年 1 月 1 日及 7 月 1 日，而公司債係於 3 月 1 日發行，則發行公司於發行時所收到之現金將等於公司債之現值
(A)加 3 月 1 日至 6 月 30 日之應計利息 (B)加 1 月 1 日至 2 月 28 日之應計利息
(C)減 1 月 1 日至 6 月 30 日之應計利息 (D)減 1 月 1 日至 2 月 28 日之應計利息
3. 下列何種資產不適用財務會計準則公報第 35 號「資產減損之會計處理準則」？
(A)採權益法評價之長期股權投資 (B)商譽
(C)採加速折舊法之固定資產 (D)存貨
4. 損益表之主要組成份子如下：A=會計原則變動之累積影響數；B=每股盈餘；C=繼續營業部門損益；D=非常損益；E=停業部門損益，上列選項在損益表中之正確順序如何？
(A)C A D E B (B)C D E A B (C)C E D A B (D)C E A D B
5. 下列何項期後事項(資產負債表日後)事件，應入帳調整財務報表？
(A)公司總裁退休
(B)火災所引起的廠房裝配線損失
(C)發行股數龐大之普通股
(D)一客戶因不堪長期虧損而破產所引起的期末應收款重大損失
6. 某公司於 X1 年度成立，X1 年底應收帳款餘額為 \$2,000,000，根據過去經驗其中 3% 無法回收，故提列備抵壞帳 \$60,000。X2 年中，該公司賒銷 \$5,000,000，帳款收現 \$4,700,000，另有 \$70,000 帳款無法收到而沖銷，X2 年底該公司估計應收帳款中約有 3% 無法回收，則該公司 X2 年度認列之壞帳費用為：
(A)\$79,000 (B)\$76,900 (C)\$70,000 (D)\$66,900
7. 某公司 2006 年 1 月 1 日發行 \$272,325，5%，3 年到期抵押票據，每年年底付一次現金 \$100,000，共支付三年，請問第二年利息費用為：
(A)\$5,000 (B)\$9,225 (C)\$9,297 (D)以上皆非
8. 某公司於 2007 年 1 月 1 日以 105 的價格發行面值 \$1,000,000，年利率 6%，十年到期之可轉換公司債，類似風險但不可轉換之公司債的有效利率為 6%，該公司發行此公司債時，會導致：
(A)應付公司債增加 \$1,000,000 (B)應付公司債折價增加 \$50,000
(C)股東權益增加 \$50,000 (D)保留盈餘增加 \$50,000
9. 某公司 X1 年底之流動資產為 \$200,000、總資產為 \$800,000、流動比率為 2、負債比率為 0.375。若該公司 X1 年之淨利為 \$150,000 並曾宣告 \$50,000 之現金股利、\$50,000 之股票股利，且無其他影響業主權益之交易，則該公司 X1 年初之業主權益金額為：
(A)\$350,000 (B)\$400,000 (C)\$450,000 (D)\$500,000
10. 某公司存貨週轉率每年 6 次(一年以 360 天計)，應收帳款週轉率每年 8 次，應付帳款平均於進貨後 30 天支付，則其現金營業循環大約為幾天？
(A)105 天 (B)75 天 (C)45 天 (D)135 天
11. 下述何項原則最能用來說明產品售後服務成本應於出售年度估計入帳之會計處理？
(A)充分揭露原則 (B)配合原則 (C)穩健原則 (D)成本原則
12. 應收帳款沖銷壞帳時，對下列比率之影響何者正確？
(A)速動比率上升 (B)現金流量比率下降 (C)流動比率不變 (D)存貨週轉率下降

13. 某公司生產三種邊際貢獻率不同的產品：

產品	銷貨	邊際貢獻率(%)
甲	\$60,000	25
乙	40,000	30
丙	100,000	40

該公司整體的邊際貢獻率為何？

- (A)33.5% (B)29.5% (C)30.5% (D)31.5%

14. 下列何種存貨計價方式組合，將使得損益表及資產負債表之金額最接近當期之現時成本？

	損益表	資產負債表
(A)	先進先出法	先進先出法
(B)	後進先出法	先進先出法
(C)	後進先出法	後進先出法
(D)	先進先出法	後進先出法

15. 在備供出售的證券投資之會計處理上，未實現股權投資損失帳戶將被歸為：

- (A)資產負債表中的負債 (B)損益表中的損失
(C)資產負債表中股東權益的減項 (D)資產負債表中資產的減項

16. 若甲公司流動比率為 1.5:1，下列哪一項交易會使該公司流動比率提升？

- (A)應收帳款收現 (B)賒購存貨 (C)借入短期借款 (D)償還應付帳款

17. 某公司 2007 年 1 月 1 日以 \$2,391,763 售出面額 \$2,500,000，五年期，利率 4% 公司債，發行時市場利率為 5%，利息於每年 1 月 1 日支付利息一次。公司債折（溢）價採有效利率法攤銷，設該債券於 2008 年 1 月 1 日支付利息後，按面額 98 償還流通在外債券一半，試問 2008 年 1 月 1 日贖回債券損益為：

- (A)贖回債券損失 \$25,000 (B)贖回債券利益 \$25,000
(C)贖回債券損失 \$19,324 (D)贖回債券利益 \$19,324

18. 現金流量分類為：

- (A)投資、融資及營業活動 (B)融資、營業及非營業活動
(C)投資、融資及非營業活動 (D)營業與非營業活動

19. 某公司以每股 \$25 出售庫藏股 2,000 股（面額為 \$10），若該公司先前購回庫藏股每股成本為 \$21，則其帳上之交易記錄應貸記：

- (A)庫藏股票 \$42,000 及資本公積—庫藏股交易 \$8,000
(B)庫藏股票 \$20,000 及保留盈餘 \$30,000
(C)庫藏股票 \$42,000 及資本公積—股票發行溢價 \$8,000
(D)庫藏股票 \$20,000 及資本公積—庫藏股交易 \$30,000

20. 某公司 2006 年底有普通股股本 \$1,500,000，及 8% 特別股股本 \$500,000，特別股為非累積，部分參加至 10%，若當年度該公司的可分配股利為 \$265,000，則當年度特別股股利金額為何？

- (A) \$75,000 (B) \$66,250 (C) \$50,000 (D) \$40,000

21. 某公司於 2006 年 1 月 1 日有流通在外股數 72,000 股，在 2006 年間普通股之交易如下：

2 月 1 日 進行每股分割為 3 股之股份分割

4 月 1 日 發放 20% 股票股利

10 月 1 日 買回庫藏股票 19,200 股

則該公司 2006 年度加權平均流通在外股數為

- (A)189,600 (B)254,400 (C)259,200 (D)274,400

22. 某公司 2006 年底股東權益資料如下：

普通股股本（每股面額 \$10） \$2,000,000

資本公積 500,000

保留盈餘 600,000

2007 年 4 月 1 日，該公司發放每股 \$2 之現金股利，7 月 1 日辦理現金增資，以每股 \$20 發行 40,000 股。假設 2007 年度該公司之淨利為 \$440,000，則該公司 2007 年度之每股盈餘為：

- (A) \$1.50 (B) \$2.00 (C) \$2.18 (D) \$2.40

【請續背面作答】

23. 某公司於 2006 年 12 月 1 日取得交易目的股票投資成本為 \$40,000，年底期末公平市價 \$42,000，試問資產負債表中應揭露之淨投資科目帳面金額為何？
(A) \$40,000 (B) \$42,000 (C) \$2,000 (D) \$38,000
24. 在間接法下，本期淨利 \$66,000，應付帳款增加 \$5,000、存貨減少 \$3,000、應收帳款增加 \$6,000，則營業活動之淨現金流入為：
(A) \$68,000 (B) \$60,000 (C) \$51,000 (D) \$56,000
25. 某公司 2006 年含折舊費用 \$15,000 之營業費用為 \$50,000，當年預付費用減少 \$3,300 且應付費用增加 \$1,200。試計算 2006 年直接法下之營業費用付現數為：
(A) \$45,500 (B) \$30,500 (C) \$32,900 (D) \$39,500
26. 在買賣業損益表中，若有進貨 \$90,000，進貨折扣 \$1,600，進貨退出與折讓 \$800，進貨運費 \$2,000，銷貨成本 \$83,600，及期初存貨 \$18,000，則期末存貨金額應為多少？
(A) \$24,400 (B) \$24,000 (C) \$12,200 (D) \$12,000
27. 某公司 2006 年 10 月 31 日發生火災，存貨全部燒毀，截至 10 月底為止的銷貨收入及進貨分別為 \$100,000 及 \$30,000，2006 年 1 月 1 日的存貨為 \$70,000，估計毛利率為銷貨收入的 30%，則依毛利率法估計該公司火災中的存貨損失為何？
(A) \$20,000 (B) \$30,000 (C) \$70,000 (D) \$80,000
28. 某公司採用定期盤存制，其 2005 年 12 月 31 日的期末存貨低估 \$15,000，而 2006 年 12 月 31 日的期末存貨又高估 \$9,000。2006 年的淨利會因這兩項錯誤而：
(A) 低估 \$6,000 (B) 高估 \$9,000 (C) 低估 \$24,000 (D) 高估 \$24,000

貳、申論題(含計算題，每題 10 分，共 30 分)

- 一、某公司於 X1 年初購進一部設備，成本 \$1,200,000，估計耐用年限 8 年，無殘值，採直線法折舊。該設備於 X3 年底、X5 年底及 X6 年底之使用價值分別為 \$700,000、\$360,000 及 \$310,000。

試作：(一) X2 年底之折舊分錄
(二) X3 年底之資產減損分錄
(三) X5 年底之折舊分錄
(四) X6 年底之資產減損分錄

- 二、某公司 2007 年損益表如下所示：

銷貨收入(淨額)	\$ 550,000
銷貨成本	<u>315,000</u>
銷貨毛利	\$ 235,000
營業費用	<u>95,000</u>
稅前淨利	\$ 140,000
所得稅費用	<u>36,500</u>
本期淨利	<u>\$ 103,500</u>

假設某公司 2007 年 12 月 31 日普通股流通在外股數為 45,000 股，每股市價為 \$25.8，該公司在 2007 年發放 \$34,695 的股利，其中有 \$6,750 為特別股股利，且營業費用內包含了 \$35,000 的利息費用。

試作：計算該公司 2007 年的下列各項財務比率：

- (一) 每股盈餘
(二) 本益比
(三) 利息保障倍數
(四) 股利支付率

- 三、下列為某公司之現金記錄：

- (1) 6 月 30 日之銀行調節表中有 \$425 之在途存款，7 月份帳列現金收入共計 \$7,875，但銀行對帳單顯示 7 月份之存入僅 \$7,800。
(2) 6 月 30 日之銀行調節表中有 \$600 之未兌現支票，公司 7 月份共開出 \$8,600 之支票，但銀行對帳單顯示 7 月份兌現支票僅 \$8,200。
(3) 10 月份銀行對帳單上之存入計 \$27,000，公司帳列之現金收入共計 \$26,000，而 10 月 31 日之在途存款計 \$2,500。
(4) 公司 10 月份共開出 \$24,000 之支票，銀行已兌現支票計 \$25,000，而 10 月 31 日有 \$2,000 之未兌現支票。

除上列情形外，銀行及公司之記錄無錯誤發生。

試作：

假設上列交易為獨立事項，請計算下列各項金額：

- (一) 7 月 31 日之在途存款金額及未兌現支票金額？
(二) 9 月 30 日之在途存款金額及未兌現支票金額？

九十六年第三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：選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(共 35 題，每題 2 分，共 70 分)

- 國民汽車的汽油加油是屬於
(A)耐久財消費 (B)半耐久財消費 (C)非耐久財消費 (D)投資
- 景氣循環理論中金群(Kitchin)循環代表下列何種循環
(A)存貨循環 (B)設備投資循環 (C)建築循環 (D)長期循環
- 下列何者在現今占國內生產毛額的比率最低？
(A)農業 (B)工業 (C)製造業 (D)服務業
- 所得重分配哲學中哪一個學派的主張認為機會平等比所得平均還來得重要。他們相信政府應該強調個人的權利，確保每一個人都有相同的機會。
(A)效用主義學派 (B)自由主義學派 (C)自由意志主義學派 (D)理性預期學派
- 直到七〇年代，西方經濟進入同時發生高通貨膨脹率和高失業率的現象稱為
(A)超級通貨膨脹 (B)停滯性通貨膨脹 (C)通貨緊縮 (D)惡性通貨膨脹
- 基蘭德和普雷斯科特的研究認為，總體經濟波動不只是受到需求影響，還受到供給面的影響，他們的理論稱為
(A)實質景氣循環理論 (B)供給面經濟學
(C)拉佛曲線 (D)調適預期理論
- 實質經濟成長率如果是每年 6%，需要幾年，平均國民所得可以倍增，下列何者年數最接近？
(A)15 (B)12 (C)8 (D)20
- 下列何者是具固定規模報酬的生產函數？
(A) $Y = L^{\alpha} K^{1-\alpha}$ (B) $Y = \sqrt{LK^2}$ (C) $Y = LK$ (D) $Y = LK^2$
- 梭羅成長模型(Solow growth model)的技術進步如何衡量？
(A)計算專利 (B)計算研發費用
(C)計算總要素生產力 (D)計算要素投入產出比
- 當所得增加時，消費會隨之增加的現象稱為
(A)誘發性的消費 (B)自發性的消費 (C)替代效果 (D)所得效果
- 下列何者不是總合需求曲線移動的原因？
(A)實質利率的改變 (B)未來景氣之預期改變 (C)生產成本的改變 (D)外國人所得改變
- 帕氏物價指數(Paasche price index)是以哪一期之數量作為權數所加權計算的物價指數？
(A)終期 (B)基期 (C)當期 (D)平均期
- 下列哪一個物價指數又稱為隱性物價指數？
(A)消費者物價指數 (B)躉售物價指數
(C)國內生產毛額平減指數 (D)核心物價指數
- 下列哪一個物價指數是用來反映大宗物資，包括原料、中間產品及進出口產品的批發價格？
(A)消費者物價指數 (B)躉售物價指數
(C)國內生產毛額平減指數 (D)核心物價指數
- 凱楠汽車代理瑞典 VOLVO 汽車價格上漲，因此下列何者物價指數影響最大？
(A)消費者物價指數 (B)躉售物價指數
(C)國內生產毛額平減指數 (D)核心物價指數
- 經濟學家通常將失業區分為三大類，下列何者不是？
(A)摩擦性失業 (B)結構性失業 (C)循環性失業 (D)自然性失業
- 描述失業率與產出關聯性的法則為
(A)歐姆法則 (B)丹尼爾法則 (C)歐肯法則 (D)供需法則
- 下列何種情形會使乘數效果加大？
(A)邊際進口傾向減小 (B)自發性支出增加 (C)邊際消費傾向減小 (D)邊際稅率增加
- 下列何種顏色的景氣對策信號燈號代表景氣過熱？
(A)紅燈 (B)黃燈 (C)綠燈 (D)藍燈

20. 下列何者不是景氣同時指標綜合指數的六項因素之一？
 (A)工業生產指數變動率 (B)躉售物價指數變動率
 (C)製造業銷售值 (D)製造業員工平均每月薪資變動率
21. 亞洲金融風暴後，因為俄羅斯債券投資失利造成巨大損失的是華爾街的哪一家公司？
 (A)長期資本管理公司(LTCM) (B)恩龍(Enron)
 (C)安得森公司 (Anderson) (D)索羅斯基金管理公司(Soros Fund Management)
22. 下列哪一年的經濟成長率最低？
 (A)2001 (B)2002 (C)2003 (D)2004
23. 有關存貨的國民所得會計觀念，下列何者不正確？
 (A)存貨指還沒賣掉的產品 (B)存貨已經完成生產過程
 (C)存貨應計入當年度國內生產毛額 (D)存貨一定賣得掉
24. 下列有關長期總合供給曲線的描述何者最正確
 (A)具負斜率 (B)具正斜率 (C)水平 (D)垂直
25. 美國聯準會宣佈政策目標的升降息是以下列何者為準
 (A)重貼現率 (B)擔保放款融通利率 (C)短期融通利率 (D)聯邦資金率
26. 下列何者不是我國央行每次調整的貼放利率？
 (A)重貼現率 (B)擔保放款融通利率 (C)短期融通利率 (D)隔夜拆款利率
27. 下列有關當本國貨幣貶值的影響描述何者錯誤？
 (A)外國貨幣可兌換的本國貨幣增加
 (B)有利出口
 (C)不利進口
 (D)本國人購買外國商品與服務以及投資外國借貸市場的成本降低
28. 如何判定景氣的位置，政府及民間必須花費相當大的人力、物力。景氣循環衡量的工作在我國是由下列哪一個單位執行？
 (A)經濟建設委員會 (B)主計處 (C)經濟部 (D)財政部
29. 經濟理論討論基尼係數時一般以多少為警戒線，以上代表所得分配不平均。
 (A)0.2 (B)0.3 (C)0.4 (D)0.5
30. 下列何者形容「不患寡而患不均」的觀念最為正確？
 (A)寡代表單身或配偶死亡 (B)均代表均衡
 (C)表示所得分配惡化值得擔心 (D)表示經濟成長需要平均
31. 簡單凱因斯模型的核心在於
 (A)計畫性總合需求 (B)計畫性總合供給 (C)非計畫性總合需求 (D)非計畫性總合供給
32. 下列有關簡單凱因斯模型的敘述何者有誤？
 (A)有四種計畫性支出 (B)消費函數是所得的正函數
 (C)物價可以靈活調整 (D)有效需求就是計畫性總合需求
33. 簡單凱因斯模型中邊際消費傾向為 0.8 時，支出乘數的大小為
 (A)8 (B)5 (C)4 (D)2
34. 簡單凱因斯模型中的 45 度線代表
 (A)社會需求 (B)社會供給 (C)物價的變動 (D)就業的變動
35. 下列何者屬於落後指標
 (A)失業率 (B)躉售物價指數變動率
 (C)製造業銷售值 (D)製造業員工平均每月薪資變動率

二、申論題 (每題 10 分，共 30 分)：

- 台灣近幾年逐漸演變成日本著名管理學家、經濟評論家大前研一所說的 M 型社會，請問何謂 M 型社會？經濟理論中有無指標來探討 M 型社會形成的原因？若有，請說明。
- 2007 年七月西德州之原油漲到一桶超過 70 美元，形成台灣社會極度擔心的通貨膨脹問題。但八月六日主計處公布七月的物價指數，七月份消費者物價總指數 (CPI) 為 105.01，較上月下跌 0.24%，也比去年同期下跌 0.34%。該份資料，出乎民眾與媒體的意料之外。請說明物價指數的建構及解讀這樣的通貨膨脹問題。
- 台灣 2006 年失業率為 3.9% 左右，比一般歐美國家都低。可是很多中年人因傳統產業外移而失業，年輕人剛畢業又找不到工作，請說明失業率的指標建構及如何解讀台灣的失業率問題？

九十六年第三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與自律規範）請填入場證編號：

※注意：選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(共35題，每題2分，共70分)

- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問事業之資金用途之敘述中，下列何者非正確？
(A)不得貸與他人 (B)不得購置非營業用之不動產
(C)不得移作他項用途 (D)不得存於國內之銀行存款。
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問事業除符合公司法第十六條第一項規定，並經金管會核准者外，下列之行為中，何者非正確？
(A)不得為保證 (B)不得為票據之背書
(C)不得購買國內政府債券或金融債券 (D)不得以其他財產供他人設定擔保
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問事業接受客戶委任，對證券投資或交易有關事項提供分析意見或推介建議時，所訂定書面證券投資顧問契約之載明事項中，下列何者非正確？
(A)提供分析意見或推介建議，僅供參考，不負法律責任
(B)契約當事人之名稱及地址
(C)契約當事人之權利、義務及法律責任
(D)證券投資顧問事業提供證券投資研究分析意見或建議之範圍
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問契約範本，由下列何機關擬訂，報經金管會核定後實施？
(A)證期局擬訂 (B)同業公會擬訂 (C)立法院擬訂 (D)公平會擬訂
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問事業訂定之證券投資顧問契約，應自契約之權利義務關係消滅之日起，保存若干年？
(A)一年 (B)三年 (C)五年 (D)七年
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，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，並至少保存幾個月？
(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問事業應依證券投資信託及顧問法及其授權訂定之命令及契約之規定，以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實及信用原則執行業務。其不得有之行為中，下列何者非正確？
(A)以詐欺、脅迫或其他不正當方式簽訂委任契約
(B)代理客戶從事有價證券投資行為
(C)與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定
(D)買賣其推介予投資人不相同之有價證券
- 依證券投資顧問事業管理規則之規定，證券投資顧問事業合併，或與證券投資信託事業合併，參與合併公司應於事實發生之日起幾日內，公告決議內容及合併契約書應記載事項，並檢附有關資料向金管會申報？
(A)一日內 (B)二日內 (C)三日內 (D)四日內
- 證券投資信託及顧問法所稱證券投資信託，下列之敘述中，何者非正確？
(A)向不特定人募集證券投資信託基金發行受益憑證
(B)向特定人私募證券投資信託基金交付受益憑證
(C)從事於有價證券、證券相關商品或其他經主管機關核准項目之投資或交易
(D)全權委託投資國外股票
- 依證券投資信託及顧問法之規定，所指基金保管機構，下列之敘述中，何者非正確？
(A)本於信託關係，擔任證券投資信託契約受託人，依證券投資信託事業之運用指示從事保管、處分、收付證券投資信託基金之信託公司
(B)依本法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之信託公司
(C)依本法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之兼營信託業務之銀行
(D)享有證券投資信託基金受益權之人

11. 依證券投資信託及顧問法之規定，經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務、基金保管業務、全權委託保管業務或其他證券投資信託及顧問法所定業務者，其不得為之行為中，下列何者非正確？
(A)提供分析意見行為 (B)詐欺行為
(C)虛偽行為 (D)其他足致他人誤信之行為
12. 依證券投資信託及顧問法之規定，證券投資信託事業運用證券投資信託基金投資或交易，應依據其分析報告作成決定，交付執行時應作成紀錄，並於何時提出檢討報告？
(A)按星期提出檢討報告 (B)按月提出檢討報告
(C)按季提出檢討報告 (D)按年提出檢討報告
13. 依證券投資信託及顧問法之規定，證券投資信託基金投資所得依證券投資信託契約之約定應分配收益，除經主管機關核准者外，應於會計年度終了後幾個月內分配之？
(A)會計年度終了後一個月內分配之 (B)會計年度終了後四個月內分配之
(C)會計年度終了後六個月內分配之 (D)會計年度終了後十二個月內分配之
14. 依證券投資信託及顧問法之規定，證券投資信託事業之發起人自公司設立之日起幾年內，不得兼為其他證券投資信託事業之發起人？
(A)自公司設立之日起半年內 (B)自公司設立之日起一年內
(C)自公司設立之日起二年內 (D)自公司設立之日起三年內
15. 依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託基金買賣債券自律規範作業要點之規定，證券投資信託基金買賣公司債或金融債交易經委員會評斷為交易價格異常案件者，委員會得視案件之輕重，所為下列之處置中，何者非正確？
(A)函請該公司注意改善
(B)提經投信投顧公會理事會依規定予以處分
(C)移送法辦
(D)依會員自律公約第十九條之規定予以處分
16. 依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約之規定，該公會會員經營證券投資信託基金，全權委託業務或因經營其他業務而接受委任人委託代為出席股東會者，該會員及其負責人與受僱人間所為下列之行為中，何者非正確？
(A)不得轉讓出席股東會委託書
(B)得轉讓出席股東會委託書
(C)不得藉行使或指示行使股票之表決權時，收受金錢
(D)不得藉行使或指示行使股票之表決權時，收受其他利益
17. 依中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則之規定，管理行為應遵守法令與契約規定，下列之敘述，何者非正確？
(A)基金管理不得違反法令強制禁止規定
(B)公司亦應依「證券投資信託基金管理辦法」等有關法令及契約為基金之管理運用
(C)不得利用內線交易以達成績效
(D)基於投資當時所能取得之最佳條件，不必顧及市場現況下執行交易
18. 公司依證券交易法之規定，設置獨立董事時，獨立董事之人數應為多少人？
(A)不得少於二人，且不得少於董事席次四分之一
(B)不得少於三人，且不得少於董事席次五分之一
(C)不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一
(D)不得少於三人，且不得少於董事席次四分之一
19. 審計委員會依證券交易法之規定，其組成之成員及人數，下列何者為正確？
(A)應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人
(B)應由董事組成，其人數不得少於三人
(C)應由全體獨立董事組成，其人數不得少於二人
(D)應由董事組成，其人數不得少於二人
20. 持有已依證券交易法發行股票公司之股份超過股份總額百分之多少之股東，其股票之轉讓，每一交易日得轉讓數量比例，須向主管機關申報？
(A)百分之二 (B)百分之三 (C)百分之五 (D)百分之十

【請續背面作答】

21. 已依證券交易法發行股票之公司，對於持有記名股票未滿一千股股東，其股東常會之召集得以何方式為之？
(A)於開會三十日前以書面通知
(B)於開會十五日前以書面通知
(C)於開會三十日前以公告方式為之
(D)於開會十五日前以公告方式為之
22. 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，得經下列何程序後，於有價證券集中交易市場或證券商營業處所買回其股份，轉讓股份予員工？
(A)經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事超過二分之一同意
(B)經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事超過三分之二同意
(C)經董事會二分之一以上董事之出席及出席董事超過二分之一同意
(D)經董事會二分之一以上董事之出席及出席董事超過三分之二同意
23. 有價證券私募之應募人及購買人自該私募有價證券交付日起多久，得再行賣出？
(A)滿六個月
(B)滿一年
(C)滿二年
(D)滿三年
24. 依證券交易法規定，普通公司債之私募，其發行總額，除經主管機關徵詢目的事業中央主管機關同意者外，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之幾，不受公司法第二百四十七條規定之限制？
(A)百分之一百
(B)百分之二百
(C)百分之三百
(D)百分之四百
25. 公司制證券交易所之董事、監察人，至少應有多少比例由主管機關指派非股東之有關專家任之？
(A)二分之一
(B)三分之一
(C)四分之一
(D)五分之一
26. 下列關於在公司制證券交易所交易之證券經紀商或證券自營商之敘述，何者非正確？
(A)應由交易所與其訂立供給使用有價證券集中交易市場之契約
(B)供給使用有價證券集中交易市場之契約應訂立由證券自營商或證券經紀商繳存交割結算基金
(C)供給使用有價證券集中交易市場之契約應訂立由證券自營商或證券經紀商繳付證券交易經手費
(D)交割結算基金金額標準及繳付證券交易經手費，應由主管機關以命令定之
27. 公司制證券交易所對使用其有價證券集中交易市場之證券自營商或證券經紀商，應於契約內訂明應繳納違約金或停止或限制其買賣或終止契約之情事，下列情事何者非正確？
(A)違反法令或本於法令之行政處分者
(B)違反證券交易所章程、業務規則
(C)違反證券交易所受託契約準則或其他章則者
(D)交易行為合乎誠實信用
28. 證券交易所於其業務規則或營業細則中，依規定應訂定之各款事項，不得違反法令之規定；其有關證券商利益事項，應先徵詢下列何者之意見？
(A)證券商業同業公會
(B)行政院金融監督管理委員會
(C)財政部
(D)經濟部
29. 股票已上市之公司，再發行新股者，其新股股票於何時起上市買賣？
(A)向股東交付之日
(B)向股東交付後二日
(C)向股東交付後第三日
(D)向股東交付後第十日
30. 證券交易所應與上市有價證券之公司訂立有價證券上市契約，其內容不得牴觸下列何規定？
(A)上市審查準則
(B)上市契約準則
(C)受託契約準則
(D)證券交易所章程

31. 上市有價證券之買賣，除另有規定外，應於何場所為之？
(A)有價證券集中交易市場
(B)櫃檯買賣中心
(C)金融機構
(D)興櫃市場
32. 私人間之直接讓受上市有價證券，其數量須符合何規定？
(A)不超過該證券一個成交單位
(B)不超過該證券三個成交單位
(C)不超過該證券五個成交單位
(D)不超過該證券七個成交單位
33. 發行股票公司董事、監察人、經理人或持有公司股份超過百分之幾之股東，對公司之上市股票，須適用短線交易行為之利得歸於公司所得之歸入權？
(A)百分之一
(B)百分之三
(C)百分之五
(D)百分之十
34. 依證券交易法第 157 條第 1 項之規定，對公司之上市股票，買入與賣出相隔多久時間，須適用短線交易行為之利得歸於公司所得之歸入權？
(A)於取得後一個月內再行賣出，或於賣出後一個月內再行買進
(B)於取得後二個月內再行賣出，或於賣出後二個月內再行買進
(C)於取得後三個月內再行賣出，或於賣出後三個月內再行買進
(D)於取得後六個月內再行賣出，或於賣出後六個月內再行買進
35. 依證券交易法第 157 條第 1 項之規定，歸入權之請求權時效期間為何？
(A)自獲得利益之日起二年
(B)自獲得利益之日起五年
(C)自獲得利益之日起七年
(D)自獲得利益之日起十年

二、申論題(每題 10 分，共 30 分)

1. 何謂獨立董事？證交法如何規定？已依證交法發行股票之公司未設獨立董事時，發生何種法律效果？
2. 試從證券交易法之規定，說明何謂「有價證券」？
3. 試從證券交易法施行細則之規定，說明何謂「對股東權益或證券價格有重大影響之事項」？