

# 104 年第 3 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：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)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)

- 以下何者非股東訴請法院解任違法失職董事之要件？  
(A)該股東應親自出席並曾表示贊成解任  
(B)股東會未決議其解任  
(C)該股東須持有該公司已發行股份總數百分之三以上股份  
(D)應於股東會後三十日內起訴
- 下列關於股份有限公司募集設立之敘述，何者正確？  
(A)發起人所認股份，不得少於第一次發行總數之三分之一  
(B)公司因尚未設立登記，不得發行特別股  
(C)認股人如未繳足款項者，發起人應連帶認繳  
(D)發起人應於股款繳足後六個月內，召開創立會
- 下列何種情形，法院得選任檢查人？  
(A)公司聲請重整時  
(B)股東會為查核董事會造具之表冊、監察人之報告時  
(C)公司起訴董事或監察人時  
(D)股東會之決議程序有瑕疵時
- 股份有限公司董事會能召集而不召集股東會時，下列敘述何者正確？  
(A)監察人為公司之利益，而認為有必要者，得召集股東會  
(B)少數股東召集股東臨時會時，不得選任檢查人  
(C)少數股東得逕自召集股東臨時會，無須主管機關許可  
(D)少數股東之持股要件，不得由數位股東合併計算之
- 下列關於股份有限公司董事及監察人之敘述，何者正確？  
(A)皆以會議組織運作  
(B)其報酬均由章程規定或股東會決定  
(C)皆應同時具有股東身分  
(D)皆不得兼任公司之經理人
- 股份有限公司發行股票時，對其股票之記載或應踐行之程序，下列敘述，何者錯誤？  
(A)股票應編號  
(B)股票記載每股金額  
(C)應經法院公證  
(D)股票應經董事三人以上簽名或蓋章
- 公司制證券交易所存續期間屆滿後，得視當地證券交易發展情形，於期滿幾個月前，呈請主管機關核准延長之？  
(A)一個月  
(B)二個月  
(C)三個月  
(D)六個月
- 依發行人募集與發行有價證券處理準則第 33 條第 1 項之規定，轉換公司債轉換股份時，不受公司法第一百四十條關於股票發行價格之限制規定，係指下列何者？  
(A)股票發行價格不得低於票面金額  
(B)股票發行價格必須低於票面金額  
(C)股票發行價格等於票面金額  
(D)股票發行價格與票面金額完全無關
- 有關證券投資信託事業為專業之資產管理機構，為維持其專業性，有關設置所需之專業發起人之規定，下列何者為正確？  
(A)金融控股公司之資格條件為：成立滿三年，依金融控股公司法成立之金融控股公司  
(B)銀行之資格條件為：成立滿三年，且最近三年未曾因資金管理業務受其本國主管機關處分，具有國際金融、證券或信託業務經驗，最近一年於全球銀行資產或淨值排名前二千名內  
(C)保險公司之資格條件為：成立滿三年，且最近三年未曾因資金管理業務受其本國主管機關處分，具有保險資金管理經驗，持有證券資產總金額在新臺幣五十億元以上  
(D)符合資格條件之發起人轉讓持股，證券投資信託事業應於發起人轉讓持股前申報主管機關備查
- 已依證券交易法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等人持有之股票，在計算其持股數量時，不包括下列何人持有者？  
(A)父母持有者  
(B)配偶持有者  
(C)未成年子女持有者  
(D)利用他人名義持有者
- 證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務之資金運用，得為下列那一行為？  
(A)投資於證券交易法第六條規定以外之有價證券  
(B)從事證券相關商品以外之交易  
(C)放款  
(D)承銷中之有價證券
- 關於證券投資顧問事業經營全權委託投資業務提存營業保證金之規定，下列何者為正確？  
(A)實收資本額未達新臺幣一億元者，提存新臺幣五百萬元  
(B)實收資本額新臺幣一億元以上而未達新臺幣二億元者，提存新臺幣一千萬元  
(C)實收資本額新臺幣二億元以上而未達新臺幣三億元者，提存新臺幣二千萬元  
(D)實收資本額新臺幣三億元以上者，提存新臺幣四千萬元

13. 依發行人募集與發行有價證券處理準則之規定，有價證券持有人申報公開招募時，應檢具公開招募說明書，所應載明之事項中，下列何者錯誤？
- (A) 公開招募之動機與目的 (B) 公開招募價格之訂定方式與說明  
(C) 證券承銷商提出之評估報告 (D) 保證招募價格
14. 甲證券投資顧問公司經分析結果，認為 A 上市公司股票值得投資，若擬運用所有全權委託客戶之委託資產購買時，其應注意投資之限額為何？
- (A) 不超過 A 上市公司已發行股份總數百分之十 (B) 不超過 A 上市公司已發行股份總數百分之二十  
(C) 不超過所有受託金額百分之十 (D) 不超過受託投資淨資產價值之百分之三十
15. 甲上市公司於 103 年度有累積虧損新臺幣 1,000 萬元，資本公積有新臺幣 5,000 萬元，法定盈餘公積有新臺幣 3,000 萬元，關於該公司會計事項之處理股息及紅利之分派，下列敘述，何者正確？
- (A) 應先以資本公積填補資本虧損  
(B) 仍得分派股息及紅利  
(C) 於填補資本虧損後，得經股東會之特別決議，將資本公積之全部或一部，按股東原有股份之比例發給新股或現金  
(D) 為獎勵員工及留才需要，得經股東會之特別決議，將資本公積之全部或一部，對員工發給新股或現金
16. 甲、乙、丙、丁、戊、己、庚為 A 上市公司之董事，其中甲、乙、丙為獨立董事，並擔任審計委員會之委員，丁則為董事長。關於 A 公司監察權之敘述，何者正確？
- (A) 若戊發現 A 公司有受重大損害之虞時，應立即向甲、乙、丙報告  
(B) 甲、乙、丙得隨時調查公司業務及財務狀況，但應三人共同為之  
(C) 甲、乙、丙得請求經理人提出報告，但應事先經董事會決議同意之  
(D) 若董事長丁執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，甲、乙、丙三人應即通知董事長停止其行為，但應以審計委員會之名義為之，始為合法
17. 甲上櫃公司財務報告之主要內容，若有虛偽或隱匿之情事，證券交易法設有民事責任之規定。下列敘述，何者正確？
- (A) 甲公司之董事長應負無過失責任 (B) 甲公司應負無過失責任  
(C) 甲公司之總經理應負無過失責任 (D) 甲公司之會計主管應負無過失責任
18. 甲上市公司於民國 100 年 2 月 1 日向投資人公開募集、發行新股共 1 億股，每股發行價格新臺幣 50 元。其後，各大媒體於民國 102 年 4 月 1 日大幅報導甲公司董事長、總經理及財務長公開承認所編製公開說明書之主要內容，有虛偽或隱匿之情事，本案於民國 102 年 8 月 1 日經檢察官提起公訴後，法院於民國 103 年 8 月 1 日判決董事長、總經理及財務長等人有罪。試問：善意認股人至遲應於下列何日期行使損害賠償請求權，以免時效消滅？
- (A) 民國 105 年 1 月 31 日 (B) 民國 104 年 3 月 31 日  
(C) 民國 104 年 7 月 31 日 (D) 民國 105 年 7 月 31 日
19. 甲公司持有乙公司已發行有表決權股份之比例高達 75%，若甲公司直接或間接使乙公司為不合營業常規或其他不利益之經營，致乙公司受有新臺幣 2,000 萬元之損害，但甲公司並未於會計年度終了時為適當補償。關於乙公司權益保障之下列敘述，何者正確？
- (A) 甲公司負責人使乙公司為不合營業常規或其他不利益之經營者，應與甲公司就乙公司之損害負比例賠償責任  
(B) 甲公司未對乙公司為賠償時，繼續一年以上持有乙公司已發行有表決權股份總數或資本總額百分之三以上之股東，始得以自己名義行使乙公司之權利，請求對乙公司為給付  
(C) 甲公司未對乙公司為賠償時，乙公司之債權人，不論債權金額多寡，得以自己名義行使乙公司之權利，請求對乙公司為給付  
(D) 甲公司未對乙公司為賠償時，繼續一年以上持有甲公司已發行有表決權股份總數或資本總額百分之三以上之股東，始得以自己名義行使乙公司之權利，請求對乙公司為給付
20. 甲興櫃公司之個體或個別財務報告，若有下列何種情事時，應重編財務報告，並重行公告？
- (A) 更正綜合損益金額在新臺幣 500 萬元以上，且達原決算營業收入淨額 1% 者  
(B) 更正綜合損益金額在新臺幣 1,000 萬元以上，且達原決算營業收入淨額 0.5% 者  
(C) 更正資產負債表個別項目（不含重分類）金額在新臺幣 1,500 萬元以上，且達原決算總資產金額 1.5% 者  
(D) 更正資產負債表個別項目（不含重分類）金額在新臺幣 500 萬元以上，且達原決算總資產金額 1% 者
21. 下列何者不屬於證券投資信託事業經營之業務種類？
- (A) 全權委託投資業務 (B) 受委任擔任境外基金之總代理人  
(C) 辦理國內外匯兌業務 (D) 受委任擔任境外基金之銷售機構
22. 境外基金之總代理人所代理之境外指數股票型基金，若發生有關標的指數之重大事項並對投資人權益有重大影響或經註冊地主管機關核准更換標的指數者，應於事實發生日起幾日內公告？
- (A) 2 日 (B) 3 日 (C) 5 日 (D) 10 日

23. 關於證券投資信託基金之受益人會議，下列敘述，何者正確？
- (A) 受益人會議僅得由基金保管機構召開
  - (B) 更換基金保管機構，應由證券投資信託事業本於專業經營原則自行決定之
  - (C) 受益人得自行召開受益人會議，但應由繼續持有受益憑證一年以上，且其所表彰受益權單位數占提出當時該基金已發行在外受益權單位總數百分之三以上之受益人，先以書面敘明提議事項及理由，申請主管機關核准
  - (D) 依法律、命令或證券投資信託契約規定，應於受益人會議決議之事項發生時，事先經基金保管機構之同意，由證券投資信託事業召開受益人會議
24. 下列何者不得申請兼營證券投資顧問業務？
- (A) 保險經紀人
  - (B) 信託業
  - (C) 期貨經紀商
  - (D) 證券經紀商
25. 證券投資信託事業之股東，除符合「證券投資信託事業設置標準」第 8 條所規定基金管理機構、銀行、保險公司、證券商或金融控股公司之資格條件者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，不得超過該公司已發行股份總數之多少比例？
- (A) 5%
  - (B) 10%
  - (C) 15%
  - (D) 25%
26. 甲證券投資顧問公司資本額新臺幣 1 億元，經營績效卓著。若甲公司董事會為提供資金運用之效率，計畫將非屬經營業務所需之資金加以運用，下列何者不屬於可運用之範圍？
- (A) 購買金融債券
  - (B) 購買上市公司發行之公司債券
  - (C) 購買國內之商業票據
  - (D) 購買國內政府債券
27. 甲證券投資信託公司設立於民國 92 年，資本額為新臺幣 2 億元，共發行 2,000 萬股，每股新臺幣 10 元。近年因景氣低迷，目前甲公司之每股淨值僅剩新臺幣 8.5 元。試問：主管機關除得命甲公司限期改善外，並得為下列何項處置？
- (A) 限制甲公司募集證券投資信託基金，甲公司並應於一年內改善，屆期未改善者，得限制甲公司私募證券投資信託基金
  - (B) 限制甲公司募集及私募證券投資信託基金
  - (C) 立即派人接管甲公司
  - (D) 限制甲公司私募證券投資信託基金
28. 甲證券投資顧問公司擬聘任乙擔任證券投資顧問事業從事全權委託投資業務之投資經理人，若乙之資格條件為下列何者時，甲公司即不得聘任之？
- (A) 曾擔任國內、外基金經理人工作經驗一年
  - (B) 經教育部承認之國內外大學以上學校畢業或具有同等學歷，擔任證券、期貨機構或信託業之業務人員二年
  - (C) 依證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 4 條第 1 項規定取得證券投資分析人員資格
  - (D) 經中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會委託機構舉辦之證券投資信託及顧問事業之業務員測驗合格，並在專業投資機構從事證券、期貨或信託相關工作經驗一年
29. 甲為 A 證券投資信託公司之董事，經查甲及其配偶乙二人並合計持有 B 上市公司已發行股份總數 6%，但對於 C、D 等上市公司並無任何持股。關於甲應遵守之行為規範，下列敘述，何者正確？
- (A) A 公司於決定運用證券投資信託基金從事 C 公司股票交易時起，至證券投資信託基金不再持有 C 公司股票時止，不得從事 C 公司股票交易
  - (B) 甲及其關係人從事 B 公司股票交易時，應向 A 公司申報交易情形。但從事 C、D 等上市公司股票交易時，則免向 A 公司申報交易情形
  - (C) 甲於 A 公司運用證券投資信託基金買賣 B 公司所發行之證券時，得參與買賣之決定，但應揭露及說明其利害關係
  - (D) 若 A 公司運用證券投資信託基金購入 B 公司所發行之股票共 1,000 萬股，甲得基於其為 B 公司股東之地位，擔任 B 公司之董事或監察人
30. 甲證券投資信託公司擬規劃募集各種種類之證券投資信託基金，下列規劃方案之內容，何者合法？
- (A) 募集股票型基金時，規劃投資股票總額達基金淨資產價值百分之六十以上，百分之七十以下
  - (B) 募集平衡型基金時，規劃同時投資於股票、債券及其他固定收益證券達基金淨資產價值之百分之七十以上，其中投資於股票金額占基金淨資產價值之百分之九十以下且不得低於百分之十者
  - (C) 募集債券型基金時，規劃投資於轉換公司債、附認股權公司債及交換公司債總金額，達基金淨資產價值百分之十以上，百分之二十以下
  - (D) 募集債券型基金時，規劃投資於結構式利率商品，不得超過基金淨資產價值之百分之十
31. 甲證券投資信託公司募集股票型基金，該股票型基金並於民國 104 年 8 月 1 日成立，則甲公司應於下列何日前，製作並交付(若發行受益憑證不印製實體，則以帳簿劃撥方式交付)受益憑證予申請人？
- (A) 民國 104 年 8 月 30 日
  - (B) 民國 104 年 9 月 1 日
  - (C) 民國 104 年 9 月 30 日
  - (D) 民國 104 年 9 月 29 日

32. 證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，得收取績效報酬者，下列敘述，何者正確？
- (A) 績效報酬應由證券投資顧問事業以公告方式，揭露投資目標、收取條件、內容及計算方式
- (B) 委託投資資產之淨資產價值低於原委託投資資產時，不得計收績效報酬，但全權委託投資契約另有約定者，不在此限
- (C) 績效報酬之約定得以獲利金額拆帳之方式計收
- (D) 實際經營績效如低於所訂衡量標準時，雙方可約定扣減報酬，惟不得扣減至零，或要求證券投資信託事業或證券投資顧問事業依一定比率分擔損失金額
33. 證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，若受任人擬運用委託投資資產從事有價證券當日沖銷交易者，下列敘述，何者錯誤？
- (A) 受任人應訂定有效利益衝突防範作業原則及無法反向沖銷之風險管理機制
- (B) 受任人應評估委任人之財務狀況、風險承受能力及投資經驗
- (C) 運用委託投資資產從事有價證券當日沖銷交易前，受任人應取得委任人書面同意或雙方之契約特別約定
- (D) 受任人應告知投資風險及無法反向沖銷風險，並不包括交易成本
34. 關於證券投資信託事業之監督單位及督察主管，下列敘述，何者正確？
- (A) 公司內部應建立一直接對公司審計委員會以上階層負責之中立監督單位
- (B) 專責督察主管應獨立於所有部門之外，直接對公司董事會以上階層報告並負責
- (C) 如受公司規模所限，督察主管得由公司之高階管理階層、法務主管或內部稽核主管擔任
- (D) 督察主管如認該行為與公司所管理基金，或全權委託帳戶之利益相衝突者，即應通知該人員所屬主管，並向董事長以上層級報告
35. 境外基金機構於國內向符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金私募境外基金，應委任符合「境外基金管理辦法」第 9 條第 2 款至第 7 款所定資格條件且實收資本額、指撥營運資金或專撥營業所用資金達新臺幣至少多少元以上之銀行、信託業、證券經紀商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業辦理？
- (A) 2,000 萬元            (B) 3,000 萬元            (C) 5,000 萬元            (D) 1 億元

## 二、申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. A 上市公司為生產汽車零組件之廠商，分別持有 B 公司已發行股份總數 100%、C 公司已發行股份總數 51%。若 A 公司基於企業集團之整體利益，計畫於民國 105 年度之股東會修正章程，並記載下列內容，是否合法？試附理由說明之。
- (1) 本公司有盈餘時，以當年度淨利之 10%，作為本公司及從屬公司員工之分紅成數。(5 分)
- (2) 本公司經三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意，得依規定對本公司及從屬公司之員工發行限制員工權利新股。(5 分)
2. A 公司為非公開發行公司之小型創新企業，由甲擔任董事長、乙為總經理、丙為會計主管，A 公司並於民國 104 年向財團法人證券櫃檯買賣中心申請登錄為創櫃板公司。甲、乙及丙為誘使投資人願意認購 A 公司於創櫃板募集及發行之普通股，編製虛偽之財務報表，輸入財團法人證券櫃檯買賣中心指定之網際網路資訊申報系統，誇大 A 公司之獲利狀況，吸引小額投資人認購，共發行 100 萬股，每股新台幣 10 元。試問：
- (1) A 公司於創櫃板募集及發行普通股，是否應事先向金融監督管理委員會申報生效？理由何在？(5 分)
- (2) A 公司及甲、乙、丙之行為是否違反證券交易法之規定，應負何種民事及刑事責任？(5 分)
3. 甲為 A 證券投資信託公司之投資經理人，於擔任 A 公司勞工退休基金全權委託帳戶投資經理人期間，有利用其友人乙之名義從事多檔與所管理之全權委託帳戶相同股票標的之買賣，且有多檔股票標的係於乙帳戶交易當日，利用乙帳戶先委買、該勞工退休基金全權委託帳戶再行委買，或於該勞工退休基金全權委託帳戶委買後、乙帳戶再行委賣之情事。經查主管機關認定甲之行為顯有利用職務上所獲知之資訊，為自己從事有價證券買賣，及利用他人名義買賣與所管理委託資產持有相同之有價證券且未向所屬公司申報之情事，處 A 證券投資信託公司警告及罰鍰 120 萬元，並命令 A 證券投資信託公司解除投資經理人甲之職務。
- (1) 主管機關為上開處分之法令依據何在？(5 分)
- (2) 若因甲之行為造成勞工退休基金全權委託帳戶受有新臺幣 2,000 萬元之損害，勞工退休基金監理會可否向 A 公司及甲請求損害賠償？(5 分)

# 104 年第 3 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：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題或計算題請在「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）

- 下列哪一項關於封閉型基金的敘述是最正確的？
  - 基金的價格高於淨資產價值
  - 基金的價格等於淨資產價值
  - 流通在外的基金受益憑證數隨著持有人的申購及贖回而改變
  - 流通在外的基金受益憑證數在一開始發行就固定
- 以下有關我國「不動產投資信託」的投資收益的課稅方式為何？
  - 併入綜合所得稅
  - 分離課稅 6%
  - 就源扣繳 10%到 20%，分配收益時免稅
  - 免稅
- 影響保本型商品報酬的因素，包含：甲.保本率；乙.參與率；丙.連結標的之報酬
  - 僅甲、乙對
  - 僅乙、丙對
  - 僅甲、丙對
  - 甲、乙、丙均對
- 某一每張面額 12 萬元之可轉換公司債，若轉換價格為 30 元，標的股市價 40 元，則不考慮其他因素下，每張可轉換公司債之轉換價值應有多少元？
  - 10 萬元
  - 12 萬元
  - 16 萬元
  - 9 萬元
- 在估計利率期限結構時，若以債券的存續期間來取代債券的到期期限，可以有效降低下列何者所導致的估計誤差：
  - 債券到期期限
  - 市場利率水準
  - 債券票面利率
  - 債券流動性差異
- 張氏夫婦想為兩位就讀國小的女兒準備出國留學資金，下列建議何者不適當：
  - 建議投資以美元計價之投資商品
  - 建議投資能穩定獲利的債券
  - 建議以定期定額方式投資共同基金
  - 建議利用金融期貨，進行避險
- 茶飲料在國內消費市場十分受歡迎，但因為投入的廠商眾多，市面上的品牌不下數十種，每家的銷售量情形已經穩定下來，如果有新加入者，則只能靠價格來吸引消費者而已。試問其是屬於產業生命週期的哪一階段？
  - 草創期
  - 成長期
  - 成熟期
  - 衰退期
- 當投資人利用動能交易策略(Momentum Trading Strategy)也不能獲取超額報酬時，其代表市場至少符合：
  - 弱式效率
  - 半強式效率
  - 強式效率
  - 無效率
- 下列何者是戰術性資產配置(Tactical Asset Allocation)的手段：甲.使用套利定價模式估計各類資產的風險與期望報酬；乙.使用歷史報酬資料，求算出效率集合；丙.使用計量模組捕捉價格低估的股票；丁.隨時調整資產配置迴避股票市場大幅度的波動
  - 甲、乙
  - 乙、丙
  - 丙、丁
  - 甲、丙、丁

10. 在先進國家之證券市場上，雖然一般認為市場是有某種程度的效率，但基本分析與技術分析仍行之有年。較不可能是因為：
- (A) 投資人認為可以應用基本面資訊來協助估計證券價值，以判斷短期市價是否合理
  - (B) 投資人認為技術分析可以協助預測個股之未來漲幅或股價變化轉折點
  - (C) 投資人認為大眾並非都是理性的
  - (D) 投資人認為歷史（如股價走勢）不會自我重覆發生
11. 投資人採用策略性的資產配置(Strategic Asset Allocation)，一般是：
- (A) 認為投資人可以利用掌握總體經濟景氣循環來進出各類資產市場以獲得暴利
  - (B) 認為投資人無法獲得正報酬
  - (C) 認為投資人無法獲得內線消息
  - (D) 相信市場是有效率的
12. 技術指標常利用快慢速度不同的均線交叉而形成買賣點來判斷，下列何種指標的快慢速線的描述有誤？
- (A) MACD 為快速線、DIF 為慢速線
  - (B) 6 日 RSI 為快速線、12 日 RSI 為慢速線
  - (C) K 值為快速線、D 值為慢速線
  - (D) 5 日均線為快速線、10 日均線為慢速線
13. 衡量證券風險常用敏感性指標，即衡量某些因素對價格或報酬的影響程度，下列何者風險指標並非此類？
- (A) Delta 值
  - (B) Duration 值
  - (C) Sigma 值
  - (D) Beta 值
14. CAPM 理論成立下，下列敘述何者為非？
- (A) 有可能存在風險性證券的期望報酬低於無風險利率
  - (B) 有可能股價波動性較大之證券該期望報酬低於波動性小的股票
  - (C) 有可能存在風險性證券的期望報酬為負的
  - (D) 有可能低 beta 值證券之期望報酬大於高 beta 值證券
15. 三年期面額\$100,000 元零息債券，殖利率為 6%，每年付息一次，則存續期間為多少年？
- (A) 2.67 年
  - (B) 2.83 年
  - (C) 2.94 年
  - (D) 3 年
16. 債券的免疫(immunization)主要原理為何？
- (A) 利用殖利率變化導致利息再投資報酬波動與債券價格波動剛好相互抵消
  - (B) 利用債券到期期間與投資目標期間之相互配合
  - (C) 利用債券價格波動來避開股票系統風險
  - (D) 利用債券的凸性來避開殖利率波動風險
17. 文獻所指反向策略(contrarian strategy)是指：
- (A) 買進高 beta 的股票、賣出低 beta 的股票
  - (B) 當股市悲觀時進場、樂觀時出場
  - (C) 買進前期輸家股票、賣出前期贏家股票
  - (D) 買進散戶賣出的股票、賣出散戶買進的股票

18. 借款 1200 元，名目利率 10%，借款期限一年，有四種還款方式：甲、期初借 1200 元，到期還本利和 1320 元；乙、期初預扣利息 120 元，只借 1080 元，到期還本利和 1200 元；丙、期初借 1200 元，但借款期間須有保留補償性存款 120 元，該存款部份不支息，到期還本利和 1320 元；丁、期初借出 1200 元，每隔兩個月還固定部分本利和 220 元，共還六期。有關有效利率的排序何者正確？
- (A) 甲 < 乙 < 丙 < 丁  
 (B) 甲 < 乙 = 丙 < 丁  
 (C) 甲 < 丙 < 乙 < 丁  
 (D) 甲 < 丁 < 丙 < 乙
19. 如果一家餐廳用打折方式來鼓勵用餐客人限時用餐，減少客人用餐太久時間，請問該策略下對純益率、資產週轉率與股東權益報酬率(ROE)子
- (A) 純益率下降、資產週轉率上升、ROE 不一定  
 (B) 純益率上升、資產週轉率上升、ROE 上升  
 (C) 純益率不一定、資產週轉率上升、ROE 不一定  
 (D) 純益率下降、資產週轉率不一定、ROE 上升
20. 相同公司發行的債券，其他條件完全相同下，就普通公司債、可轉換公司債與可贖回公司債給投資人的利率令為 RA、RB、RC，在合理情況下其利率高低順序應為？
- (A) RA < RB < RC  
 (B) RB < RC < RA  
 (C) RB < RA < RC  
 (D) RC < RB < RA
21. 有關於投資組合保險的操作策略模式，下列何者為正確？
- (A) 是一種買漲賣跌策略  
 (B) 是一種買跌賣漲策略  
 (C) 是一種漲跌都賣之策略  
 (D) 以上皆非
22. 下列哪種操作方式比較有效規避系統性風險？
- (A) 部分買債券、部分買股票  
 (B) 讓投資組合的證券數目越多越好  
 (C) 買進股票並搭配賣出賣權  
 (D) 買進某檔股票並放空同產業同類性質另檔股票
23. 哪種利率是反映當下的資金鬆緊而非未來景氣或經營狀況的預期？
- (A) 隔夜拆款利率  
 (B) 十年期公債殖利率  
 (C) 十年期公司債利率  
 (D) 十年期利率交換之固定利率端
24. 當流動資產小於流動負債時，只要下列哪項比率夠大時，公司短期內周轉不靈的可能性會有效降低？
- (A) 負債比率  
 (B) 現金流量比率  
 (C) 存貨週轉率  
 (D) 資產報酬率
25. A 與 B 為兩個報酬獨立之證券，A 股票報酬率之標準差為 0.4，B 股票報酬率之標準差為 0.5，則該如何投資 A 與 B 使資產組合的風險最小？
- (A) 只投資 A 證券  
 (B) 只投資 B 證券  
 (C) 61%投資 A 證券、39%投資 B 證券  
 (D) 44%投資 A 證券、56%投資 B 證券
26. 痛苦指數主要是由何者組成？
- (A) 通貨膨脹率與貿易逆差  
 (B) 失業率與薪資成長率  
 (C) 失業率與通貨膨脹率  
 (D) 貿易逆差與財政赤字
27. 有五種商品：甲.ETF，乙.存託憑證，丙.共同基金，丁.商業本票，戊.選擇權，哪些商品的設計是透過保管銀行之信託機制來維持交易的安全性？
- (A) 甲乙丙  
 (B) 甲乙丙丁戊  
 (C) 甲丙戊  
 (D) 乙丙丁



28. 所謂的銀行體系的貨幣創造過程是指：

- (A) 央行印鈔票
- (B) 透過舊鈔換新鈔的過程
- (C) 透過存款與放款產生信用創造的循環過程
- (D) 銀行持有價證券到央行去貼現換取貨幣的過程

## 二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 某甲資金有 1000 元，其中將 600 元投資 A 股票 2 年，每年報酬 10%，餘 400 元投資 B 股票一年，報酬率 6%，之後一年以現金持有，請列出公式計算某甲投資組合加權平均年報酬率。（本題請列算式即可）（10 分）
2. 假設台股期貨指數目前為 8,000 點，每點值 200 元，某基金投資組合的市價為 4,800 萬，其希望以台股指數期貨進行避險，請問：
  - (1) 若採用簡單避險法，應該買賣多少口期貨？（5 分）
  - (2) 投資組合的  $\beta$  為 1.2，若採用最小風險避險法，則應該買賣多少口期貨？（5 分）
3. 王先生擬執行一個半年期策略，希望多頭時能追求股價上漲獲利，空頭時能將損失減少到某一程度。甲經理建議是買進追蹤市場組合的 ETF，目前價格為 900，並搭配買進以該 ETF 為標的物且半年期的賣權，執行價格 840。乙經理則建議將買進半年期國庫券面額 840，目前價格 810，並作多同樣以該 ETF 為標的物且半年期的買權，執行價格 840。
  - (1) 請評估此甲與乙所建議的策略是否能達成王先生的要求？（3 分）
  - (2) 如果買權價格為 90，賣權價格為 20，請繪出兩種策略的報酬損益圖，哪一項策略對王先生較好？（7 分）



# 104 年第 3 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：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題或計算題請在「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）

- 當公司債溢價發行時：  
(A)票面利率高於市場利率 (B)票面利率等於市場利率  
(C)票面利率低於市場利率 (D)該公司債不支付利息
- 蜜斯公司 X3 年度平均資產總額\$500,000，銷貨\$80,000，淨利\$12,000，負債利息\$8,000，稅率 25%，息前稅後純益率 22.5%，則該公司資產報酬率為何？  
(A)3.6% (B)4%  
(C)3% (D)22.5%
- 因利息收入而產生的現金流入應列示在現金流量表上哪個部分？  
(A)營業活動或投資活動 (B)投資活動或籌資活動  
(C)營業活動或籌資活動 (D)不影響現金流量之投資籌資活動
- 當某租約之承租人只想短期承租，而出租人想永久擁有產權時，此租約通常屬於：  
(A)資產負債表外融資 (B)營業租賃  
(C)融資租賃 (D)購買產權
- 佳麗寶公司於 X6 年 5 月 1 日購入機器設備，成本\$300,000，殘值\$50,000，估計耐用年數 5 年，若佳麗寶公司採雙倍餘額遞減法提列折舊，則該機器設備 X6 年度之折舊費用為何？  
(A)\$100,000 (B)\$120,000  
(C)\$66,667 (D)\$80,000
- 借款\$100,000，年利率 5%，銀行要求回存 20%，且存款利率為 2%，則該筆借款的有效利率為何？  
(A)4.6% (B)5% (C)5.4% (D)5.75%
- 在合併資產負債表中，非控制權益代表？  
(A)母公司對子公司所擁有的權益  
(B)擁有母公司股權 50%以下股東對母公司之權益  
(C)母公司以外之股東擁有子公司的權益  
(D)子公司應付公司債的利息費用
- 試問下列那些情形下，子公司得不編入合併報表？甲：子公司權益已成負數。乙：子公司與母公司所屬產業不同。丙：子公司之功能性貨幣與母公司不同。  
(A)甲 (B)乙  
(C)丙 (D)甲、乙、丙均須編入
- 統一公司商品之售價均定為成本加成 40%，今發生嚴重火災損失，僅餘存貨\$91,980 未受波及，其餘相關資料如下：期初存貨\$78,000；本期進貨\$390,000；本期銷貨收入\$364,000，試問火災造成之存貨損失為若干？  
(A)\$12,020 (B)\$116,020  
(C)\$142,300 (D)\$208,000
- 青峰公司銷貨政策均為賒銷，已知 X5 年帳款平均收回天數為 20 天，平均應收帳款為\$15,000。若青峰公司 X5 年底流動資產為\$220,000，流動負債為\$170,000，X5 年初流動資產為\$225,000，期初流動比率為 1.5，則 X5 年營運資金週轉率應為：(一年以 360 天計)  
(A)3.6 (B)5.4  
(C)4.8 (D)4.32
- 若一公司本年度稅後盈餘為正值，則下列何者正確？  
(A)期末保留盈餘金額比期初少 (B)期末總資產餘額比期初多  
(C)來自營業活動的現金流量為正值 (D)選項(A)(B)(C)均不正確

12. 有關其他綜合損益，後續可能重分類至損益之項目不包括：
- (A) 國外營運機構財務報表換算之兌換差額
  - (B) 確定福利計畫之再衡量數
  - (C) 備供出售金融資產未實現評價損益
  - (D) 現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益及損失
13. 根據我國現行針對證券發行人的規定，以下敘述何者為正確？
- (A) 法定盈餘公積係指因有關法令、契約、章程之規定或股東會決議由盈餘提撥之公積
  - (B) 特別盈餘公積係指依公司法之規定應提撥定額之公積
  - (C) 未分配盈餘係指尚未分配但經指撥之盈餘
  - (D) 盈餘分配或虧損彌補，應俟股東大會決議後方可列帳。但有盈餘分配或虧損彌補之議案者，應於當期財務報告附註揭露
14. 在有關財務報表分析的過程中，一般而言，以下敘述何者不正確？
- (A) 財務分析(financial analysis)在會計分析(accounting analysis)之後
  - (B) 展望分析(prospective analysis)在策略分析(strategy analysis)之後
  - (C) 財務分析在展望分析之後
  - (D) 財務分析在策略分析之後
15. 邦飛公司於 X2 年 5 月 1 日以 \$12,000 購入台基公司（上市公司）股票之賣權，此賣權持有者可於 X3 年 5 月 1 日以每股 \$70 的價錢賣出台基公司股票 10,000 股。邦飛公司並未指定此衍生性金融商品為避險工具。X2 年 5 月 1 日台基公司股票之市價為 \$70，X2 年底台基公司股票之市價為 \$67。假設台基公司股票之賣權在 X2 年 12 月 31 日的時間價值為 \$12,000，若邦飛公司於 X2 年底仍持有此賣權，則邦飛公司應認列 X2 年度之「金融資產評價損益」為多少？
- (A) \$0
  - (B) 損失 \$10,000
  - (C) 損失 \$20,000
  - (D) 利益 \$30,000
16. 一般而言，如果將融資租賃誤歸類為營業租賃，則可以使公司發生何種情形？
- (A) 高估負債比率，高估資產周轉率
  - (B) 高估負債比率，低估資產周轉率
  - (C) 低估負債比率，高估資產周轉率
  - (D) 低估負債比率，低估資產周轉率
17. 根據我國現行針對證券發行人的規定，以下何者不正確？
- (A) 期中財務報告應包括：本期期中期間結束日、前一年度結束日及前一年度可比較期中期間結束日之資產負債表
  - (B) 期中財務報告應包括：本期期中期間、本期年初至本期期中期間結束日、前一年度可比較期中期間及前一年度年初至可比較期中期間結束日之綜合損益表
  - (C) 期中財務報告應包括：本期期中期間結束日、前一年度結束日及前一年度可比較期中期間結束日之權益變動表
  - (D) 期中財務報告應包括：本期年初至本期期末之現金流量表，及前一年度同期間之現金流量表
18. 假設海韻公司的權益報酬率為 16%，資產報酬率為 12%，銷貨收入成長率為 20%，股利發放率為 50%，則其可持續成長率(sustainable growth rate)為：
- (A) 6%
  - (B) 8%
  - (C) 10%
  - (D) 20%
19. 大仁公司有一機器設備，成本為 \$5,000,000，一開始估計可用十年，殘值估計為零，依直線法提列折舊。到了第六年初該公司發現該設備預計還可再使用八年，殘值為 \$100,000，則第六年的折舊費用應為多少？
- (A) \$250,000
  - (B) \$300,000
  - (C) \$375,000
  - (D) \$450,000
20. 台庫公司欲編製 X7 年三月份的銀行調節表，已知 3 月 31 日銀行對帳單餘額為 \$50,000，銀行手續費為 \$2,500，存款不足退票為 \$3,000，在途存款為 \$12,500，未兌現支票為 \$17,500，銀行代收票據為 \$20,000，除此外並無其他資料。請問台庫公司調整前帳列銀行存款餘額為多少？
- (A) \$28,500
  - (B) \$29,000
  - (C) \$30,500
  - (D) \$31,000
21. 有限耐用年限無形資產之攤銷期間應止於：
- (A) 將該資產分類為待出售資產之日
  - (B) 資產除列日
  - (C) 選項(A)、(B)二者中較早者
  - (D) 不得攤銷

22. 地靈公司的機器設備會計項目餘額於 X7 年增加\$500,000，相關的累計折舊增加\$60,000。該公司於 X7 年中購入一新機器設備，成本為\$1,000,000，並於該年出售一舊機器設備，出售利益為\$20,000。又知 X7 年度的折舊費用為\$170,000，則 X7 年該公司自出售機器設備所取得的現金為多少？  
 (A)\$410,000 (B)\$470,000  
 (C)\$530,000 (D)\$580,000
23. 假設大禹公司為百分之百權益融資，其貝它(beta)值為 1.2，且其股票總市值為\$15,000,000，若公司於市場中將其\$3,000,000 的股票買回並向外借款\$3,000,000，再假設此負債並無風險，假設稅率為 0，則大禹公司新的貝它值為多少？  
 (A)1.0 (B)1.2  
 (C)1.5 (D)1.8
24. 古川營造公司在 X1 年初承包一項總價為\$12,000,000 之建造合約，預計三年完工，X1 年間已發生成本為\$6,000,000，估計完工尚需成本\$4,000,000，如古川公司採完工百分比法，則 X1 年應認列多少工程利益？  
 (A)\$900,000 (B)\$1,200,000  
 (C)\$1,800,000 (D)\$2,000,000
25. 普洋公司 X2 年的期末存貨被低估\$500,000，假設其他一切無誤，將使得：  
 (A)X3 年的淨利被高估，X3 年底資產負債表的權益金額為正確的  
 (B)X3 年的淨利被高估，X3 年底資產負債表的權益金額亦被高估  
 (C)X3 年的淨利被低估，X3 年底資產負債表的權益金額為正確的  
 (D)X3 年的淨利被低估，X3 年底資產負債表的權益金額亦被低估
26. 全坪公司 X3 年年底調整前應收帳款有借方餘額，金額為\$500,000，備抵壞帳有借方餘額，金額為\$5,000，估計應收帳款約有 2%無法收回，則 X3 年應提列壞帳為多少？  
 (A)\$0 (B)\$5,000  
 (C)\$10,000 (D)\$15,000
27. 根據國際會計準則第 27 號，必須編製合併報表之母子公司報表日期如有差異，則其差異不得超過多久？  
 (A)一個月 (B)二個月  
 (C)三個月 (D)六個月
28. 友圓公司於 X1 年 1 月 1 日以面額\$2,000,000，X2 年 12 月 31 日到期之票據交換一印刷機，另外支付安裝費用\$10,000 及支付運費\$10,000。若票據為不付息，公平利率（年利率）為 5%，則此印刷機之入帳成本為多少？  
 (A)\$1,814,059 (B)\$1,824,059  
 (C)\$1,834,059 (D)\$2,020,000

## 二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 啟芳公司 X1 年有關計算每股盈餘的相關資料為：

- A. X1 年度稅後淨利為\$1,500,000。  
 B. X1 年 1 月 1 日流通在外普通股股數為 240,000 股。  
 C. X1 年 1 月 1 日至 12 月 31 日普通股平均股價為\$40，X1 年 1 月 1 日至 2 月 28 日（X1 年為平年）普通股平均股價為\$45。

啟芳公司 X1 年 1 月 1 日有下列潛在普通股：

- D. 10%可轉換累積特別股：15,000 股，面額\$100，每股特別股可轉換為 10 股普通股。此特別股全年流通在外，完全無轉換。  
 E. 認股證：可認購 25,000 股普通股，執行價格\$36，3 月 1 日認購 15,000 股，其餘 10,000 單位至年底仍未執行。

試問：

- (1) 啟芳公司 X1 年度之基本每股盈餘為多少？請計算至小數點以下第 2 位。(6 分)  
 (2) 啟芳公司 X1 年度之稀釋每股盈餘為多少？請計算至小數點以下第 2 位。(4 分)

2. 大吉嶺公司在未來一、二、三年預期每年之每股盈餘為\$5.00、\$6.00 及\$7.00，預計未來一、二、三年每年支付的每股股利金額分別為\$3.00、\$5.00 及\$20.00。大吉嶺公司預計於第三年底清算，前述最後一次的股利包括了清算股利。目前大吉嶺公司每股的帳面金額為\$10.00，其股東要求的期望報酬率為 10%。（假設現金流量均於年底發生）

試問：

- (1) 根據股利折現模型，目前大吉嶺公司每股的價值為多少？(4 分)
  - (2) 大吉嶺公司未來三年的每股剩餘利潤(residual income)分別為多少？(3 分)
  - (3) 根據剩餘利潤模型(residual income model)，目前大吉嶺公司每股的價值為多少？(3 分)
3. 方迪公司於 X1 年 1 月 1 日平價發行三年期浮動利率且面額為\$5,000,000 之公司債，該公司債每年 12 月 31 日依照當年 1 月 1 日之利率付息一次，公司債發行時之即期浮動利率為 6%。方迪公司為規避風險，欲將利息之支付鎖定在 6%固定利率下的數額，因此，方迪公司與東方銀行簽訂為期三年之利率交換合約，名目本金為\$5,000,000，以浮動利率（此處以每年年初浮動利率為準）收取利息，並以 6%固定利率支付利息。雙方訂於每年 12 月 31 日淨額交割當期之交換利息。假設 X1 年底及 X2 年底之浮動利率分別為 5%及 7%，並假設收益率曲線(yield curve)為水平，請做方迪公司 X1 年初至 X3 年底有關利率交換合約相關之分錄（不需要做公司債的分錄）。(10 分)

# 104 年第 3 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：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)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）

- 下列何者不列入國民生產毛額(GNP)的計算中？  
(A)薪資收入 (B)租賃所得  
(C)利息所得 (D)股票交易所得
- 開放經濟體系下的乘數效果，比封閉經濟：  
(A)大 (B)小 (C)兩者相同 (D)不一定
- 垃圾債券亦稱：  
(A)高風險低收益率債券 (B)高風險高收益率債券  
(C)零息債券 (D)區域債券
- 下列債券何者利率風險最大？  
(A)三十年期債券 (B)五年期債券  
(C)十年期債券 (D)二十年期債券
- 1997 年最先引起亞洲金融風暴的是哪一個國家的貨幣？  
(A)印尼 (B)泰國 (C)馬來西亞 (D)韓國
- 利率期限結構也稱為：  
(A)存續期間 (B)到期收益率  
(C)收益率曲線 (D)收益率差價
- 若法定準備率為 0.2 時，準備貨幣減少 \$100,000 會使貨幣供給減少：  
(A)\$100,000 (B)\$500,000  
(C)\$250,000 (D)\$20,000
- 在什麼情況下，通貨對活期存款的比率會上升？  
(A)稅率愈高，地下經濟活動愈猖獗  
(B)耐久財和金融資產交易量增加  
(C)電子貨幣快速發展  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 若其他條件不變，大眾持有通貨比例提高，將使貨幣乘數：  
(A)變大 (B)變小 (C)不變 (D)不一定
- 下列何者有關社會救濟金的國民所得會計觀念是錯誤的？  
(A)屬於移轉性支出 (B)僅屬於財產之移轉，並未涉及生產行為  
(C)屬於政府最終消費支出 (D)與失業津貼的處理相同
- 下述哪一項屬於國際收支表上的減項？  
(A)物品或勞務之出口 (B)民眾出國觀光支出  
(C)民間持有之海外基金減少 (D)本國向國外舉債
- 利率變動對債券價格的影響為：  
(A)對短期債券價格影響較大  
(B)對長期債券價格影響較大  
(C)對短期和長期債券價格的影響一樣  
(D)對短期和長期債券價格的影響不一定，視情況而定
- 在其他條件不變的情形下，若央行進行買匯的操作，則貨幣供給會\_\_\_\_\_，而使得 LM 線\_\_\_\_\_。  
(A)減少；右移 (B)減少；左移  
(C)增加；右移 (D)增加；左移

14. 有兩種債券，一為五年期，一為二十年期，當利率突然上升 2%時，而其他情況不變，請問下列何種情況最有可能發生？
- (A)二十年期債券的價格下跌較多 (B)五年期債券的價格下跌較多  
(C)兩者皆下跌相同價格 (D)兩者價格都不一定會下跌
15. 導因於經濟景氣的變動，每處於蕭條階段，社會總需求減少，就業市場無需僱用太多的勞工，此種失業型態稱之為？
- (A)非意願性失業 (B)摩擦性失業  
(C)結構性失業 (D)循環性失業
16. 下列何者是熊彼特(Joseph A. Schumpeter)的理論？
- (A)提出比較利益(comparative advantage)的觀念  
(B)主張政府徵稅與發行公債兩種融通財政赤字的方式並不影響總合需求  
(C)提出創造性的破壞(creative destruction)觀點  
(D)認為不是因為高地租迫使穀價昂貴，而是穀價昂貴才有高地租
17. 需求曲線的斜率和需求彈性(取絕對值)的關係，下列敘述何者是正確的？
- (A)兩點相比，斜率愈大，彈性一定愈大  
(B)兩點相比，斜率愈大，彈性愈小  
(C)在兩需求曲線相交的點，斜率愈大，彈性一定愈大  
(D)在兩需求曲線相交的點，斜率愈大，彈性一定愈小
18. 下列有關巴羅－李嘉圖等價定理(Barro-Ricardo equivalence theorem)何者為錯？
- (A)需要在理性預期假說成立的前提下  
(B)需要在平衡預算成立的前提下  
(C)理性的消費者會把政府的預算限制，內化到自己的消費行為去  
(D)無論政府使用租稅手段，或是以債券方式借貸，整個經濟體的需求水準，都會保持不變
19. 央行定期公布五大銀行存放款利率，下列何者不是當今的五大銀行？
- (A)合作金庫銀行 (B)第一銀行  
(C)彰化銀行 (D)華南銀行
20. 有關利率期限結構(Term Structure of Interest Rates)的說明，下列何者為錯？
- (A)說明為什麼各種不同的國債利率會有差別  
(B)說明某個時點不同期限的即期利率與到期期限的關係  
(C)說明國際金融需考慮國際上資金報酬均等原則  
(D)說明債券的短期利率和長期利率表現的差異性

21. 由支出面法(expenditure approach)來計算國內生產毛額時，下列何者不是其應包括的項目？
- (A)外匯存底(foreign reserve)
  - (B)存貨(inventory)
  - (C)民間最終消費(private final consumption)
  - (D)政府投資(government investment)
22. 下列何者是我國貨幣政策最常採用的政策操作工具？
- (A)公開市場操作
  - (B)準備金制度
  - (C)金融機構轉存款調整
  - (D)選擇性信用管理
23. 下列有關我國貨幣政策的描述有誤？
- (A)基本架構係採取貨幣目標機制
  - (B)操作工具的執行與操作目標的訂定屬於政策執行的層面
  - (C)中間目標與最終目標的制定，則屬於政策擬定的層次
  - (D)透過貨幣政策的操作工具，先達成中間目標，再傳達至操作目標，最後及於最終目標
24. 下列不是目前郵政儲金可以自行運用的彈性項目？
- (A)可自由轉存各銀行
  - (B)可貸放給有擔保的房地產
  - (C)可購買公債
  - (D)可購買國庫券
25. 下列何者不是現階段美國積極參與的國際經貿組織？
- (A)北美自貿區(NAFTA)
  - (B)區域全面經濟夥伴協定(RCEP)
  - (C)跨太平洋夥伴協定(TPP)
  - (D)跨大西洋貿易及投資夥伴協議(TTIP)
26. 下列有關大陸新政策一帶一路目前的描述何者有錯？
- (A)絲綢之路經濟帶是 2013 年 9 月習近平於哈薩克提出
  - (B)21 世紀海上絲綢之路是 2013 年 10 月習近平於印尼提出
  - (C)一帶一路不是一個實體和機制，而是合作發展的理念和倡議
  - (D)大陸官方定調一帶一路一度是「中國版馬歇爾計劃」
27. 亞洲基礎設施投資銀行(AIIB)，簡稱亞投行。下列描述何者有錯？
- (A)總部將設在泰國曼谷，法定資本為 1,000 億美元
  - (B)成立宗旨在促進亞洲區域內的互聯互通建設和經濟一體化進程
  - (C)是習近平於 2013 年 10 月 2 日在雅加達與時任印尼總統蘇西洛舉行會談時首次倡議籌建
  - (D)2015 年 4 月 15 日，亞投行意向創始成員國確定為 57 個國家



28. 下列有關財團法人金融消費評議中心的敘述何者有誤？
- (A)藉此建立金融消費爭議處理機制  
 (B)強化金融紀律讓消費者各項金融投資保本  
 (C)增進金融消費者對市場之信心  
 (D)促進金融市場健全發展之立法目標
29. 寶島債是由我國哪一個單位掛牌買賣？
- (A)財政部 (B)證券交易所  
 (C)台灣銀行 (D)證券櫃檯買賣中心
30. 《二十一世紀資本論》(Capital in the Twenty-First Century)的作者是？
- (A)馬克思(Marx) (B)韓森(Hansen)  
 (C)皮凱提(Piketty) (D)克魯曼(Krugman)
31. 下列哪一種金融商品被社會大眾購買形成投資損失，引起 2008 年末起的社會爭議事件？
- (A)連動債 (B)基金  
 (C)投資型保單 (D)期貨
32. 在國內生產毛額之計算中，以「要素所得法」計算時，其計算所涵蓋之項目包括：
- (A)民間消費支出、國內投資毛額、政府消費支出、淨出口值  
 (B)工資、租金、利息、利潤、折舊  
 (C)最終消費財之價值、投資財之價值、政府產出財之價值、淨出口財之價值  
 (D)民間消費支出、民間投資支出、總出口值、設備之淨折舊值
33. 美國執行量化寬鬆政策時，央行若欲阻止新台幣對美元大幅升值，且為避免影響國內貨幣供給量，宜採下列何種措施？
- (A)拋售美元，賣出政府公債 (B)買入美元，賣出政府公債  
 (C)拋售美元，買入政府公債 (D)買入美元，買入政府公債
34. 台灣股市加權指數從 9800 點跌至 8900 點，就總體經濟理論而言，對國民所得的影響為何？
- (A)國內生產毛額減少 (B)國民生產毛額減少  
 (C)國內生產淨額減少 (D)沒有影響
35. CAMELS 是評估銀行財務狀況的六項指標，下列何者為錯？
- (A)C 代表資本適足 (B)A 代表資產品質  
 (C)M 代表機動性 (D)E 代表獲利能力

## 二、申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 何謂失業？失業率如何衡量？
2. 請說明總合需求線為負斜率的理由及總合需求線移動之因素。
3. 物價指數的種類及為何不同的物價指數可能存在差異？