|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 【證券投資分析人員資格測驗學習指南及題庫】  **109年版題庫叢書法規及試題修訂表(至109年6月30日止)** | | | | | | | |
| 序號 | 頁數 | | 題號 | | | 修正內容 | |
| **【第1篇證券交易相關法規與實務】** | | | | | | | |
| **1** | | 13 | | 34 | | | **(3)**上市公司欲買回已發行股份，下列敘述何者正確？ (1)為轉讓股份予員工，得經董事會超過二分之一以上董事之出席及出席董事超過二分之一同意，於有價證券集中交易市場買回 (2)公司為轉讓股份予員工而買回股份時，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 (3)維護公司信用及股東權益所必要而買回，但應於買回後六個月內辦理銷除股份 (4)公司董事之配偶於該公司買回之期間內得事先申報賣出股份 |
| **2** | | 20 | | 56 | | | (2)公開發行股票之公司，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，進行有價證券之私募者，應在股東會召集事由中列舉並說明法定事項，而不得以臨時動議提出之事項。依證券交易法第43條之6第6項規定，下列何者為非？ **(1)參考價格之決定 (2)公司當年度財務狀況 (3)價格之訂定原則 (4)應募人如為公司內部人，應載明名單、選擇方式與目的及與公司之關係** |
| **3** | | 100 | | 312 | | | 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？　(1)證券投資信託事業應具備一定之經營期間　(2)證券投資顧問事業須達一定之實收資本額之限制　(3)證券投資信託事業須具備一定之實收資本額　(4)證券投資顧問事業**應具備一定之經營期間** |
| **4** | | 133 | | 401 | | | (3)公司設立後，下列何者不屬於公司法上規定股東得現物出資之標的？　(1)智慧財產權　(2)專利權　(3)工作時數　(4)對公司之貨幣債權 |
| **5** | | 151 | | 448 | | | (3)**448.公司董事會，應至少設置董事幾人？**　(1)一人　(2)二人　(3)三人　(4)五人 |
| **6** | | 210 | | 593 | | | **(1)**下列有關證券投資信託暨顧問商業同業公會會員，與業務往來之證券商簽訂書面約定之內容，何者為非？ (1)載明該會員接受證券商退還手續費之明確比例 (2)載明該會員不得接受證券商退還之**手**續費 (3)載明該會員及其受僱人不得接受證券商退還之其他利益 (4)載明該會員之負責人不得接受證券商退還之手續費 |
| **7** | | 211 | | 597 | | | 依據｢證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約」，公會會員對於會員本身及其負責人與受僱人基於職務關係而獲悉公開發行公司尚未公開之重大消息之敘述，何者正確？ 甲.應訂定處理程序; 乙.重大消息未公開前，會員買賣該公司有價證券之金額限為會員淨值之百分之一; 丙.獲悉消息之人應即**向**該會員指定之人員或部門提出書面報告; 丁.獲悉消息之人應即向主管機關指定之人員或部門提出書面報告 (1)僅甲 (2)僅甲、乙 (3)僅甲、丙 (4)僅甲、丁 |
| **【第2篇投資學】** | | | | | | | |
| **1** | | 273 | | 218 | | | **(2)** 假設目前只存在一種20年期政府公債，其票面利率為6%，目前市場報價為120，轉換因子為1.0250，每百元應計利息為0.415元，附賣回利率為1%。請問以該公債為標的180天後到期之期貨契約其理論價格為何？　(1)$110.25　(2)$114.77　(3)$117.63　(4)$120.55  《解析》YC=(F×I)/(PCDT,t + AI)=(100×6%)/(120+0.415)=4.9828%  FPt,T=(1/CFCTD,t)×[PCTD,t+(PCTD,t+AI)×(RRS-YC)×(T-t)/365)]  =(1/1.0250)×[120+(120+0.415)×(1%-4.9828%)×(180/365)]  =(1/1.0250)×[120+(120+0.415)×(1%-4.9828%)×(180/365)]  =(1/1.0250)×[120-2.3651]  =114.7658。 |
| **2** | | 243 | | 100 | | | (2)台積電剛發放5元的現金股利，未來兩期將以20%來成長，之後以8%來成長直到永遠，假設要求的必要報酬為15%，則股價應為：　(1)83.7元　(2)**94.66**元　(3)111.08元　(4)121.75元  《解析》 |
| **【第3篇會計及財務分析】** | | | | | | | |
| **1** | 383 | | 51 | | | 甲公司X1年4月30日流通在外普通股股數為100,000股。公司於該日辦理現金增資20,000股，認購價格為每股$50，除權前一天公司股票的收盤價為**~~$68~~ $72**。有關此一現金增資之紅利因子為何？ | |
| **2** | 407 | | 146 | | | **(4)**下列項目何者應屬流動負債？A.積欠特別股股利；B.應收帳款貸餘；C.一年內即將到期，而以償債基金償還之應付票據；D.應付股票股利：　(1)B　(2)A、B、D　(3)C、D　(4)B、C | |
| **3** | 419 | | 196 | | | 《解析》應使用與君偉公司信用評等相當者所發行之類似票據之通行利率為5%進行折現票據現值=$882,000/(1+5%)**2~~2~~**=$800,000 | |
| **4** | 440 | | 292 | | | 《解析》**-**256÷3,945＝-0.06 | |
| **5** | 462 | | 379 | | | 《解析》根據IFRS16第63至64段之規定**。~~，選項(2)優惠價格而非市價；選項(3)75%。~~** | |
| **6** | 373 | | 21 | | | (2) 21.遠雄公司為佳德公司承建廠房，自X6年1月1日開工，預計工期二年。於X6年1月1日、5月1日、10月1日分別支出$2,000,000，$6,000,000及$4,000,000。遠雄公司因建造廠房需要資金，向銀行借款$6,000,000，年利率為8%；此外遠雄公司尚有年利率8%短期借款$5,000,000，及年利率12%長期借款$1**~~,~~**5**,**000,000，均為X6年以前即借入，試問：X6年應資本化利息為何？ | |
| **7** | 397 | | 102 | | | 下列何者不屬於綜合損益表中決定本期損益之項目？　(1)租金收入　(2)利息收入　(3)交易目的投資之評價利益　(4)**~~備供出售投資之未實現評價利益~~ 確定福利計畫再衡量數** | |
| **8** | 389 | | 69 | | | 試問在傳統零售價法下**(以平均成本與淨變現價值孰低為基礎)**，期末存貨之價值為若干？(成本比率請四捨五入計算至小數點後第四位) | |
| **9** | 385 | | 57 | | | **本題刪除** | |
| **10** | 462 | | 383 | | | (2)開始日或之前**~~之附~~支付**之任何租賃給付，扣除收取之任何租賃誘因 | |
| **11** | 416 | | 185 | | | 《解析》根據IAS 24第9段及第14段，關係人定義為(a)所列三點：  (1)對該報導個**體**具控制或聯合控制 | |
| **12** | 446 | | 315 | | | (3)315. 誰對財務預測負最終**責~~負~~**任？ | |
| **13** | 454 | | 345 | | | (3)345. 營業外損益要滿足以下那些條件？　(1)性質特殊　(2)不常發生　(3)性質特殊且不常發生　(4)性質特殊**~~或不~~但經**常發生 | |
| **14** | 450 | | 327 | | | 《解析》融資租賃契約會使資產及負債同時增加，進而使得負債比率增加。其**~~化~~他**選項則使負債比率減少。 | |
| **15** | 403 | | 126 | | | 甲公司X1年之淨利率為8%，總資產週轉率為2，**~~股東~~**權益比率為50%，則其X1年**~~股東~~**權益報酬率約為若干？ | |
| **16** | 419 | | 196 | | | 《解析》**~~應使用與君偉公司信用評等相當者所發行之類似票據之通行利率為5%進行折現票據現值=~~**$882,000/(1+5%)2=$800,000 | |
| **【第4篇總體經濟及金融市場】** | | | | | | | |
| 1 | 584 | | 407 | | 若美國**物**價**~~格~~**增幅比加拿大**物價~~的~~**增幅小，根據購買力平價理論，下列何者可被預期？　(1)美元將對加幣貶值　(2)加幣將對美元貶值　(3)加拿大將發生通貨膨脹　(4)以上皆非  《解析》根據購買力平價理論，通膨高的國家貨幣會趨向貶值。 | | |
| 2 | 590 | | 445 | | 假設國際費雪效果成立，若**本國**名目利率**上升~~增加~~**，長期而言，其**匯率會如何變動~~貨幣會~~**？　(1)貶值　(2)升值　(3)成為套利對象　(4)以遠期溢價出售  《解析》國際費雪效果成立，若名目利率增加，長期而言，其貨幣會貶值。 | | |
| 3 | 561 | | 264 | | **(3)**~~(2)~~依照梭羅成長模型，若在穩定狀態下，一個國家人口成長率為5%，其他條件不變下，則該國資本成長率為何?　(1)2%　(2)3%　(3)5%　(4)4% | | |
| 4 | 531 | | 77 | | 《解析》零息債券在發行期間不付息，且以~~胋~~**貼**現方式發行，到期按面額償還本息，其面額與發行價格之差額（折價）即為利息收入。 | | |
| 5 | 569 | | 312 | | **(2)**~~(3)~~在IS-LM模型進行延伸，加入與國際收支相關之BP線，其線上各點表示國際收支狀況為何?　(1)收支盈餘　(2)收支平衡　(3)收支赤字　(4)不一定 | | |
| 6 | 570 | | 317 | | **(3)**~~(2)~~權衡性政策無法對實質產出與就業率有系統性的衝擊，最多僅會對大眾預期所造成的隨機誤差稍稍影響，**此為何種經濟理論之主張**~~經濟學家將這種現象稱為~~？　(1)調適預期(Adaptive Expectation)理論　(2)政策無效理論 　(3)理性預期理論　(4)衝擊落後 | | |