

112 年第 2 次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：投資學

請填應試號碼：_____

※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）

- 當標的公司股票除權時，其可轉換公司債之轉換條件會有何變化？ I.轉換價格不變；II.轉換比率不變；III.轉換之價值不變
(A)僅 I 對 (B)僅 III 對 (C)僅 I、II 對 (D)僅 II、III 對
- 某一可轉換公司債每張面額 12 萬元，市價目前為 10 萬元，其標的股票市價為 40 元，每張可轉換公司債轉換成 2,000 股，則其轉換價格為？
(A)60 元 (B)50 元 (C)30 元 (D)25 元
- 假設大明以 5 元買一張以台積電為標的證券的認購權證，其履約價格為 50 元，若權利即將到期，則當台積電價格為多少時，大明就應會執行(Exercise)該權利：
(A)50 元以上 (B)55 元以上 (C)50 元以下 (D)45 元以上
- 下列有關資本市場線(CML)與證券市場線(SML)之敘述何者正確？I.CML 僅適用效率投資組合，SML 僅適用非效率投資組合；II.CML 僅適用投資組合，SML 僅適用於個別證券；III.CML 僅適用效率投資組合，SML 適用於個別證券與投資組合
(A)僅 III 對 (B)僅 I、II 對 (C)僅 I、III 對 (D)僅 II、III 對
- 下列敘述，何者為真？I.在任一個特定期間，不同的產業間，報酬率有很大不同，所以產業分析在投資決策過程中還是必要的；II.同一產業內之個別企業間績效表現可能不一致，所以個股分析還是有其必要性
(A)只有 I 為真 (B)只有 II 為真 (C)I、II 都為真 (D)I、II 都不為真
- 假設無風險利率是 7%，市場期望報酬率為 15%，若此時小明發現一支股票其 β 是 1.3，期望報酬率有 12%，請問小明應該：
(A)買進該股票，因其價格被高估 (B)融券賣出該股票，因其價格被高估
(C)買進該股票，因其價格被低估 (D)觀望，因其價格是公允的(正確的)
- 投資組合型基金的優點為：I.減少挑選基金的複雜性；II.分散單一基金操作績效不佳的風險；III.需負擔的手續費及管理費用較低；IV.在資產配置上較不受限制
(A)僅 I、II 對 (B)僅 I、II、III 對 (C)僅 I、II、IV 對 (D)僅 II、III、IV 對
- 在先進國家之證券市場上，技術分析仍行之有年，基本上較主要是因為：
(A)投資人認為大部份的基本面資訊都不可靠
(B)投資人認為某些尚未公開的重要基本面資訊可以透過技術指標來即時偵測到
(C)投資人認為大眾是理性的，市場是有效率的
(D)投資人認為歷史（如股價走勢）不會自我重覆發生
- 張三在某上市公司財務部擔任重要職務，可接觸該公司第一手消息（甚至比老闆還快），在上週開會確定公司可調高盈餘目標時，張三即打電話叫進股票，但一週來該上市公司股票卻無任何激情的表現，張三根本占不到便宜。試問市場效率之程度：
(A)弱式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)強式效率市場 (D)無效率市場
- 當選擇權的隱含波幅呈現「微笑」狀時，其代表：I.價內選擇權波動幅度較大；II.價外選擇權波動幅度較大；III.價平選擇權波動幅度較大
(A)I、II 對 (B)II、III 對 (C)I、III 對 (D)I、II、III 皆對

11. 定義經濟變數 $F = (\text{公司長期債券利率} - \text{政府長期債券利率})$ ，當 F 顯著上升時，下列何者為最有可能的情況？
- (A) 經濟狀況好轉，股市上漲
(B) 經濟狀況好轉，股市下跌
(C) 經濟狀況變差，股市上漲
(D) 經濟狀況變差，股市下跌

【12-13 題為題組】

12. 市場投資組合期望報酬率為 12%，報酬率標準差為 20%，無風險利率為 2%。若某共同基金的報酬率標準差為 30%， β 值為 1.2，又該共同基金位於資本市場線(Capital Market Line)，則該共同基金的崔納指標(Treynor Index)為多少？
- (A) 5% (B) 8.33% (C) 10% (D) 12.5%
13. 延續上題，該共同基金的詹森指標(Jensen Index)為多少？
- (A) 0% (B) 1% (C) 2% (D) 3%

【14-15 題為題組】

14. 金融商品 F 的期望報酬率與報酬率標準差分別是 10% 和 20%，以及金融商品 G 的期望報酬率與報酬率標準差分別是 15% 和 40%，若兩金融商品報酬率相關係數 $\rho = +1$ 。試問當 G 價格上漲 1% 時，則 F 之價格應上漲：
- (A) 0.5% (B) 0.75% (C) 1% (D) 2%
15. 延續上題，利用上述兩種金融商品，可取得之無風險報酬率為多少？
- (A) 2% (B) 5% (C) 7.5% (D) 10%

【16-17 題為題組】

16. 股票 I 的 β 值為 0.8 和股票 J 的 β 值為 1.8。市場投資組合期望報酬率為 12% 和報酬率標準差為 20%，無風險利率為 2%。某投資者分別投資 300 萬在股票 I 和投資 700 萬在股票 J，在資本資產定價模式成立時，該投資組合之期望報酬率為多少？
- (A) 13% (B) 15% (C) 17% (D) 20%
17. 延續上題，若該投資組合為一個效率投資組合，則投資組合之報酬率標準差為多少？
- (A) 26% (B) 30% (C) 36% (D) 40%
18. 某債券 1 年後到期，面額為十萬元，每半年付息一次，其後債息分別依序為 \$16,000 和 \$12,000，若目前同類型債券之殖利率為 10%，試計算該債券之價格：
- (A) \$107,107 (B) \$116,825 (C) \$117,073 (D) \$122,281

【19-20 題為題組】

19. 某投資者分別投資三年期零息債券 400 萬和五年期零息債券 600 萬，該兩債券的殖利率均為 20%，試計算該債券投資組合之存續期間(Duration)為多少？
- (A) 3.3 年 (B) 3.5 年 (C) 4.0 年 (D) 4.2 年
20. 延續上題，利用存續期間，試估計當兩債券殖利率都下跌 0.2% 時，則該債券投資組合價值上漲多少？
- (A) 7 萬元 (B) 7.5 萬元 (C) 8 萬元 (D) 8.4 萬元
21. 完美債券市場，面額 \$1,000 的三年期零息政府公債價格為 \$800。同時，一個面額 \$1,000 的三年期零息公司債，在違約損失率(Loss Given Default)為 80% 的情況下，估算出該公司債在三年內違約機率為 25%。試計算該公司債目前價格為多少？
- (A) \$640 (B) \$666.67 (C) \$733.33 (D) \$760
22. 某公司預期現金股利每年將以 10% 成長，直到永遠。若投資人對該公司股票要求報酬率為 20%，利用股利折現模式估算目前每股股價為 \$50，試估計 2 年後之期望每股股價為多少？
- (A) \$55 (B) \$60.5 (C) \$66.7 (D) \$72

【請續背面作答】

23. 某個履約價格為\$50的認購權證，其價格為\$2.5，同時相同履約價格之認售權證價格為\$6.5，假設無風險利率等於0，試求算權證標的股票價格為多少？
 (A)\$46 (B)\$48 (C)\$52 (D)\$54
24. 假設市場投資組合期望報酬率為12%，無風險利率為2%。某投資人目前持有市場價值180萬，期望報酬率為8%的上市股票投資組合。該投資人擬買進2口近月小型臺指期貨(代號MTX)，若目前近月期貨成交價格為18,000點。在不考慮稅、保證金和交易成本下，經由槓桿效果可將投資組合期望報酬率提升至多少？
 (A)18% (B)20% (C)25% (D)28%
25. 若市場上有L、M、N三家銀行的匯率報價如下：
- | 銀行 | 說明 | 買價 | 賣價 |
|----|-----------------|----------|----------|
| L | 英鎊(£)兌美元(\$) | \$1.61 | \$1.62 |
| M | 紐幣(NZ\$)兌美元(\$) | \$0.55 | \$0.56 |
| N | 英鎊(£)兌紐幣(NZ\$) | NZ\$2.95 | NZ\$2.96 |
- 某銀行外匯交易員使用\$100萬美元進行三角套利(Triangular Arbitrage)，試計算其報酬約為多少？
 (A)\$772 美元 (B)\$1,543 美元 (C)\$7,764 美元 (D)\$11,180 美元
26. 市場上新台幣及歐元利率，以及匯率報價如下：(未考慮買賣價差)
 今日，歐元的即期匯率 = 新台幣 NT\$33.2
 今日，1年期歐元遠期匯率 = 新台幣 NT\$32.6
 新台幣一年期利率 = 2%
 歐元一年期利率 = 3%
 某銀行外匯交易員使用100萬歐元進行拋補利率套利(Covered Interest Arbitrage)投資利率較低的新台幣，其一年後的報酬率約為多少？
 (A)2.1286% (B)2.8072% (C)3.4157% (D)3.8773%
27. 某跨國企業考慮瑞士專案計畫：期初投資500萬美元，並預期在1年後收到850萬瑞士法郎；瑞士法郎目前的即期匯率為0.8美元。該公司決定購買850瑞士法郎賣權對其應收帳款避險，其履約價為0.78美元，每單位權利金為0.02美元。若依據該公司1年後瑞士法郎即期匯率為0.74美元的預測，則此專案計畫的內部報酬率(Internal Rate of Return)約為多少？
 (A)25.80% (B)28.24% (C)29.20% (D)31.53%
28. 假設品質公司可發行票面利率5%的固定利率債券和LIBOR的浮動利率債券，而風險公司可發行8%的固定利率債券和LIBOR+2%的浮動利率債券。品質公司想要浮動利率融資，而風險公司想要固定利率融資。若兩家公司簽訂陽春型利率交換合約，其能使兩公司所節省的融資成本完全相同。試求算風險公司交換後的融資成本為：
 (A)6.75% (B)7% (C)7.25% (D)7.5%

二、計算題 (共3題，每題10分，共30分)

1. 假設完美的債券市場，甲債券為一年期零息政府公債且價格為\$810，乙債券為兩年期零息政府公債且價格為\$700，丙債券為三年期零息政府公債且價格為\$640，三債券面額都為\$1,000，試計算下列問題：
- (1)依據利率期限結構之預期理論(Expectations Theory)，目前市場投資人預期一年後的兩年期零息債券的殖利率為多少？(5分)
- (2)丁債券為每年付息之三年期付息政府公債，票面利率為20%和面額\$1,000，試計算丁債券之價格為多少？(5分)

2. 某公司目前每股股價為\$100，該公司每年將 40%的盈餘保留下來，做為再投資用，並賺取 25%的報酬，直到永遠。昨日該公司剛發放每股\$20 現金股利，試利用股利折現模式和資本資產定價模式，計算下列問題：

(1)投資人對該公司股票要求報酬率為多少？(5分)

(2)假定該公司總經理剛實施一套和以前截然不同的經營策略，使公司的現金股利成長率由原先預估值增加 2%，而股票 β 值由 1.4 降為 1.2。假設無風險利率為 4%，則該公司股票的新均衡價格應為多少？(5分)

3. 上市股票 X 的期望報酬率與報酬率標準差分別是 -15%和 30%，以及上市股票 Y 的期望報酬率與報酬率標準差分別是 13%和 25%，股票 X 和股票 Y 目前每股股價分別為\$50 和\$75。某投資者同時融券賣出股票 X 八千股和融資買進股票 Y 八千股。融資成數六成和融券保證金成數九成，融資利率為固定利率 5%，假設證券商手續費率、證券交易稅率、融券手續費率與融券利率均為 0%，試計算下列問題：

(1)該投資組合之期望報酬率為多少？(5分)

(2)若股票 X 和股票 Y 的報酬率相關係數為 0.8，該投資組合之報酬率標準差為多少？(5分)

112 年第 2 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

請填應試號碼：_____

※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）

1. 公司提高負債融資後，普通股股東所需負擔的額外風險為：
(A)財務風險 (B)事業風險 (C)營運風險 (D)供應鏈風險
2. 現金流量表可幫助投資人評估：
(A)支付負債的現金來源 (B)擴充廠房的現金來源
(C)公司對其投資活動的融資工具 (D)選項(A)(B)(C)皆是
3. 下列何者可評估企業償付短期負債的能力？
(A)流動比率 (B)酸性測試比率 (C)應收帳款週轉率 (D)選項(A)(B)(C)皆是
4. 舉債經營有利時，財務槓桿指數應：
(A)小於 1 (B)大於 1 (C)等於 1 (D)不一定
5. 下列哪一事件的發生，會使流動比率增加？
(A)提列備抵呆帳
(B)將不動產、廠房及設備變現並產生處分資產損失
(C)沖銷過時存貨
(D)以總額法記錄之應收帳款收現並給予 10%之現金折扣
6. 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)4.60% (B)5% (C)5.40% (D)5.75%
7. 對於未來的現金流入或流出算成現值，要打個折扣稱為：
(A)折價 (B)折現 (C)折舊 (D)年金
8. 在直接法下，下列何項不會出現在現金流量表上？
(A)支付供應商之現金 (B)從顧客收到之現金
(C)折舊費用 (D)出售設備所收到之現金
9. 選擇兩個或數個相關的會計科目以計算其比率，再依此比率進行解釋財務現象稱為：
(A)比較財務報表分析 (B)共同比財務報表分析
(C)比率分析 (D)特殊分析
10. 某公司發行面額\$100,000，利率 7%，5 年期的公司債，該公司債每年 6 月 30 日及 12 月 31 日支付利息，發行價格為\$97,947，隱含公司債發行的市場利率為 7.5%。公司採用有效利率法攤銷溢折價，則首次支付利息時所認列的利息攤銷的折價金額為：
(A)\$0 (B)\$173.01 (C)\$378.67 (D)\$2,053
11. 下列會計項目何者後續可能重分類至本期淨利？
(A)透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具未實現評價損益
(B)透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具未實現評價損益
(C)無形資產與不動產重估增值
(D)確定福利計畫再衡量數

12. 下列敘述何者為是？
- (A) 資產報酬率為假設沒有借錢時（但實際有借錢）的權益報酬率
 (B) 資產報酬率的計算方式為淨利除以平均資產
 (C) 公司若以舉債替代發行新股，則權益報酬率一定會增加
 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
13. 下列何者為是？
- (A) 公司自由現金流量(FCFF) = 淨利 + 折舊與攤銷費用 - 資本支出 - 營運資金的增加
 (B) 公司自由現金流量(FCFF) = 淨利 + 折舊與攤銷費用 - 資本支出 + 營運資金的增加
 (C) 公司自由現金流量(FCFF) = 淨利 + 利息費用 × (1 - 稅率) + 折舊與攤銷費用 - 資本支出 - 營運資金的增加
 (D) 公司自由現金流量(FCFF) = 淨利 + 利息費用 × (1 - 稅率) + 折舊與攤銷費用 - 資本支出 + 營運資金的增加
14. 水源公司 X1 年 1 月 1 日退休金計畫資產公允價值為\$2,400,000，確定給付義務現值為\$2,880,000，X1 年度服務成本為\$400,000，利息成本為\$192,000，退休基金提撥數為\$520,000，X1 年計畫資產實際報酬為\$152,000。確定給付義務現值為\$2,960,000，則 X1 年底計畫資產公允價值為多少？
- (A)\$2,220,000 (B)\$2,360,000 (C)\$2,420,000 (D)\$2,560,000
15. 請問金融資產不包括下列何者？
- (A) 將以或可能以企業本身權益工具交割之合約，且該合約係將非以或可能非以固定金額現金或另一金融資產交換變動數量企業本身權益工具之方式交割之衍生工具
 (B) 將以或可能以企業本身權益工具交割之合約，且該合約係企業有或可能有義務收取變動數量企業本身權益工具之非衍生工具
 (C) 以按潛在有利於企業之條件與另一企業交換金融資產或金融負債之合約權利
 (D) 另一企業之權益工具
16. 忠孝公司於 X1 年 1 月 1 日以\$30,000,000 取得仁愛公司全部流通在外普通股。X1 年 1 月 1 日仁愛公司淨資產之帳面金額為\$21,000,000，可辨認淨資產公允價值為\$22,000,000。請問忠孝公司應認列之商譽金額為多少？
- (A)\$0 (B)\$8,000,000 (C)\$9,000,000 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
17. 莞紗公司 X1 年 1 月 1 日流通在外普通股股數為 800,000 股。該公司 X1 年 1 月 1 日時有以前依面額發行之 5%可轉換公司債 18,000 張，每張面額\$100，每張可轉換成 5 股普通股，X1 年無實際轉換發生。X1 年度淨利為\$5,000,000，稅率為 25%。請問莞紗公司 X1 年之稀釋每股盈餘為多少？
- (A)\$5.07 (B)\$5.15 (C)\$5.27 (D)\$5.69
18. 華山公司 X1 年之淨利為\$5,000,000，折舊與攤銷費用為\$800,000，出售固定資產利益為\$680,000，投資公司債折價攤銷為\$190,000，應付公司債溢價攤銷為\$220,000。當年度應收帳款增加\$170,000，存貨增加\$690,000，遞延所得稅資產增加\$240,000；應付帳款增加\$320,000，遞延所得稅負債增加\$250,000。除此之外，假設無其他資料，請問華山公司 X1 年營業活動之現金流量為多少？
- (A)\$3,820,000 (B)\$3,960,000 (C)\$4,180,000 (D)\$4,360,000

19. 下列為蛟龍公司 X1 年及 X2 年 12 月 31 日之所得稅相關資料：

	X1/12/31	X2/12/31
遞延所得稅資產	\$540,000	\$672,000
遞延所得稅負債	\$432,000	\$180,000
本期所得稅負債	\$1,800,000	\$1,080,000

假設蛟龍公司 X1 年底的本期所得稅負債已於 X2 年初支付，請問蛟龍公司 X2 年應認列之所得稅費用金額為何？

(A)\$628,000 (B)\$696,000 (C)\$716,000 (D)選項(A)(B)(C)皆非

20. 竹林公司於X1年1月1日取得七賢公司10%股權，並於X2年10月1日再取得七賢公司30%股權，若七賢公司於X2年7月31日發放現金股利，請問竹林公司X2年度投資七賢公司應認列的投資收益為何？

(A)七賢公司 10 月至 12 月淨利的 40%
(B)七賢公司 10 月至 12 月淨利的 40%，減去發放現金股利的 10%
(C)七賢公司 1 月至 9 月底淨利的 10%，加上 10 月至 12 月淨利的 40%
(D)七賢公司 1 月至 9 月底淨利的 10%，加上 10 月至 12 月淨利的 40%，減去發放股利的 10%

21. 路遙公司於X1年3月1日支付\$308,000，取得面額\$300,000、利率6%之公司債，所支付的款項中包含應計利息\$3,000。路遙公司將該公司債分類為透過損益按公允價值衡量證券投資。公司債的到期日為X3年6月30日，付息日為每年6月30日及12月31日，X1年12月31日，該公司債的公允價值為\$305,000。路遙公司X2年8月1日出售公司債共得款\$311,000，假設手續費為\$0。請問X2年路遙公司綜合損益表上證券投資之處分損益為多少？

(A)\$0 (B)利益\$3,000 (C)利益\$6,000 (D)利益\$11,000

22. 天風公司於X1年1月1日以分期付款銷貨方式出售售價為\$283,395、成本為\$210,500的空調系統一台給地雷公司。X1年1月1日收到現金\$120,000，餘款係自X2年1月1日開始，分三期（一期為一年）每期收取\$60,000。假設分期付款利率為5%。地雷公司X2年1月1日付款後，X3年1月1日即未再付款，後來天風公司將原商品收回，估計其公允價值為\$77,000。請問地雷公司之違約對天風公司帶來的損失為多少？

(A)\$40,143 (B)\$41,396 (C)\$42,287 (D)\$42,935

23. 東爺公司於X1年1月1日以營業租賃方式出租一設備予西牘公司，租期為三年。約定每年租金收入為\$570,000，簽約時西牘公司支付押金\$100,000給東爺公司，並約定租期屆滿時返還該設備，簽約時三年期銀行定存利率為3%，則東爺公司X1年損益表之租金收入為多少？

(A)\$570,000 (B)\$571,000 (C)\$573,000 (D)\$576,000

24. 天山公司欲以毛利率法估計X1年3月31日之存貨餘額，該公司之售價平均而言為成本加成25%，相關的會計資料如下：

3月1日存貨餘額	\$660,000
3月份進貨	\$516,000
3月份進貨退回	\$25,000
3月份銷貨額	\$900,000

則以毛利率法估計之3月31日存貨餘額為多少？

(A)\$368,000 (B)\$397,000 (C)\$428,000 (D)\$431,000

25. 公開發行公司有下列何者情形之一者，應依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」規定編製關係企業合併營業報告書及關係企業合併財務報表（但有相關事證證明無控制與從屬關係者，不在此限）？
 (A)對他公司依合資經營契約規定，擁有經營權者
 (B)對他公司資金融通金額達他公司總資產之四分之一者
 (C)對他公司背書保證金額達他公司總資產之四分之一者
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
26. 根據「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」，關係企業概況中的關係企業組織圖包括：
 (A)控制公司與從屬公司 (B)相互投資公司
 (C)從屬公司與從屬公司 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 大安公司以租賃方式取得一台伺服器，租約之內容如下：租期四年，每年年初給付租金\$200,000。伺服器之平日維護由出租人負責，維修費用每年為\$20,000。伺服器之耐用年限為六年，租期屆滿時歸還出租人。租賃開始日承租人之增額借款利率為9%，出租人之隱含利率為12%，此影印機之公允價值為\$779,000。請問大安公司租賃開始日應認列之使用權資產金額為多少？
 (A)\$612,329 (B)\$622,576 (C)\$631,708 (D)\$642,860
28. 平方公司於X1年的12月31日發行600萬股普通股。在X2年的7月1日，又發行了100萬股普通股（現金增資），此外，平方公司在X2年的開始及結束時均有未行使的認股權，可以以每股15元的價格購買80萬股普通股。平方公司的普通股在X2的平均市價為20元。請問於X2年底時計算稀釋每股盈餘的股數為多少？
 (A)6,200,000 (B)6,500,000 (C)6,700,000 (D)7,200,000

二、計算題（共3題，每題10分，共30分）

1. 大佳公司目前的股票價格為每股100元。市價淨值比為3.12，每股帳面金額為25元。假設從事大佳公司的普通股股票評價時可適用單階段成長模型。大佳公司的beta為1.20，無風險利率為2.00%，股權風險溢酬為5.00%。
 (1) 如果成長率為5%，權益報酬率(ROE, return on equity)為15%，則大佳公司的合理市價淨值比為多少？(4分)
 (2) 如果成長率為5%，當權益報酬率為多少時才能得到大佳公司目前的市價淨值比？(3分)
 (3) 如果權益報酬率為15%，大佳公司的成長率為多少才能維持目前的市價淨值比？(3分)
2. 假設大宇公司於X1年底有一投資計畫，預計生產溫度計，假設相關投資的廠房及設備可立即建好，其名目成本為兩億元，產能為每年兩百萬個，預計於X2年初開始生產，該廠房設施可使用三年，殘值為八百萬元（名目數字）。在X1年底溫度計的售價為每支一百元（名目），變動成本（含原料及人工）為每個36元（名目）。溫度計之售價及變動成本預計在未來均以每年10%的速度成長。所得稅率為25%。大宇公司採用的直線法攤提折舊，名目的折現率為20%，再假設收入及費用均於每年的年底發生。請問此計畫的淨現值(Net present value)為多少？(10分)

3. 興安公司於 X1 年 1 月 1 日承包一橋樑工程，預計三年完工，工程總價款為 \$80,000,000，相關資料如下所示：

	X1 年	X2 年	X3 年
本期實際發生成本	\$16,000,000	\$30,000,000	\$36,000,000
估計尚需投入成本	48,000,000	46,000,000	—
分期請款金額	36,000,000	24,000,000	20,000,000
實際收款金額	18,000,000	29,000,000	33,000,000

請問：(1)當該工程合約之承諾為隨時間逐步滿足之單一履約義務，且假設採已發生成本對預期總成本之比例衡量履約義務完成程度時，興安公司三年度各應認列多少工程損益？(5 分)

(2)當興安公司對於該橋樑工程合約無法合理衡量其履約義務之完成程度時，又知 X1 年至 X3 年已發生之工程成本預期均可全部回收，X2 年 12 月 31 日估計整體之完工很有可能會損失 \$600,000，則興安公司三年度各應認列多少工程損益？(5 分)

112 年第 2 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

請填應試號碼：_____

※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 35 題，每題 2 分，共 70 分）

- 通常，債券交換之目的為：
(A)提高債券組合的評等來增加報酬 (B)降低債券組合的評等來增加報酬
(C)利用債券市場短暫的錯誤定價 (D)避開傳統債券市場到店頭市場交易
- 在布列頓森林協定(Bretton Woods Agreement)下，一國採取擴張性貨幣政策時會導致國際收支_____，進而造成貨幣供給_____。
(A)赤字；增加 (B)赤字；減少 (C)盈餘；增加 (D)盈餘；減少
- 「當利率降至極低水準時，貨幣需求的利率彈性變為無窮大，此種情況下，中央銀行不論增加多少貨幣供給，都會被大眾的貨幣需求所吸收，利率卻不再下降」，此種現象稱為：
(A)貨幣中立性 (B)貨幣幻覺 (C)排擠效果 (D)流動性陷阱
- 國際油價上漲時，所引起的物價膨脹主要是？
(A)總合需求線左移 (B)總合需求線右移 (C)總合供給線左移 (D)總合供給線右移
- 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 3%，其他條件不變下，則該國之 GDP 成長率為何？
(A)2% (B)3% (C)5% (D)4%
- 由《經濟學人》雜誌提出之大麥克指數與《華爾街日報》提出之星巴克拿鐵指數，都以跨國企業中民眾較易消費之產品，來衡量各國匯率變化，這類具生活化之指標都將下列哪項理論成立為前提，才會略具經濟意涵？
(A)購買力平價理論 (B)比較利益原則 (C)機會成本原則 (D)柏拉圖最適原則
- 若投資人不持有債券至到期日，則其投資的報酬率與到期收益率兩者的關係為？
(A)報酬率高於到期收益率 (B)報酬率低於到期收益率
(C)報酬率等於到期收益率 (D)兩者沒有明確的關係
- 根據購買力平價說，匯率會調整，使得：
(A)不同國家的預期通貨膨脹率之差被抵銷 (B)不同國家的即期匯率之差被抵銷
(C)不同國家的名目利率之差被抵銷 (D)不同國家的實質利率之差被抵銷
- 近來央行為避免新臺幣大幅貶值，因此在外匯市場上採取什麼樣的外匯干預？
(A)買匯 (B)賣匯
(C)管制資本進來 (D)說服外商銀行不要買進遠期外匯
- 若名目所得 10 兆，貨幣供給 2 兆，依據古典學派之貨幣數量學說，則流通速度(velocity)為_____。
(A)2 (B)5 (C)10 (D)40
- 近年中國大陸為拓展其資本市場投資，施行資本市場之互通，不包含：
(A)滬倫通 (B)滬港通 (C)深港通 (D)港倫通
- 下列哪一項因素會導致總需求線左移？
(A)政府減稅 (B)進口減少 (C)政府支出減少 (D)選項(A)(B)(C)皆是

13. 張三從郵局提領 10 萬元現金，存入其在銀行的活期儲蓄存款帳戶時，對M1B及M2 之立即影響為何？
 (A)M2 增加而 M1B 不變
 (B)M2 增加而 M1B 減少
 (C)M2 減少而 M1B 增加
 (D)M2 不變而 M1B 增加
14. 央行在外匯市場買匯，會導致國內貨幣供給：
 (A)減少
 (B)增加
 (C)不變
 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
15. 股價指數是_____指標、工業生產指數是_____指標。
 (A)領先、領先
 (B)領先、同時
 (C)同時、同時
 (D)領先、落後
16. 下列何者是有特定目的之貨幣工具？
 (A)公開市場操作
 (B)存款準備金比率
 (C)重貼現率政策
 (D)保證金比率
17. 期貨市場出現了正價差，下列何者描述有誤？
 (A)基差為正
 (B)期貨價大於現貨價
 (C)預期現貨指數未來看漲
 (D)市場偏向樂觀預期
18. 菲利浦曲線描繪了哪兩項變數之間的關聯性？
 (A)物價與失業率的關係
 (B)利率與物價的關係
 (C)失業率與物價上漲率的關係
 (D)利率與匯率之間的關係
19. 當 FOMC 調高聯邦資金利率的目標水準時，表示美國聯邦準備正採取：
 (A)較為寬鬆的財政政策
 (B)較為緊縮的財政政策
 (C)較為寬鬆的貨幣政策
 (D)較為緊縮的貨幣政策
20. 下列何者因素會造成總需求下降？
 (A)利率上升
 (B)財政支出增加
 (C)貨幣數量增加
 (D)預期通貨膨脹率上升
21. 下列何種存款的變化與景氣波動最有關連性？
 (A)定期存款
 (B)郵政儲金
 (C)外匯存款
 (D)活期存款
22. 當經濟陷入衰退時，下列何者會主張政府應降稅？
 (A)古典學派
 (B)理性預期學派
 (C)貨幣學派
 (D)供給學派
23. 現代經濟體系內的內在穩定因子不包括下列何者項目？
 (A)累計所得稅制
 (B)公司分紅制度
 (C)社會保險
 (D)失業補助
24. 假設經濟體系如下：消費函數 $C = 25 + 0.75Y_d$ ， Y_d 為可支配所得，投資 $I = 50$ 、政府支出 $G = 40$ 、稅額 $T = 20$ ，則均衡所得為多少？
 (A)400
 (B)250
 (C)500
 (D)380
25. 有一年戰亂，全國人民躲進防空洞，無法從事任何生產，而人民的消費與政府支出都是消耗之前年度的存貨，該年度人民消費 500 單位、政府支出 300 單位，沒有任何投資與進出口，根據 $Y = C + I + G + X - M$ 公式，該年度的國民所得為多少？
 (A)0
 (B)300
 (C)500
 (D)800
26. 實質景氣循環理論指出造成景氣波動的原因不包括下列何者？
 (A)ChatGPT 的 AI 革命創造新興產業
 (B)俄烏戰爭導致全球供應斷鏈
 (C)美國聯準會量化寬鬆貨幣政策
 (D)氣候暖化導致糧食危機
27. 債券市場中，信用評等 BB 級的債券與 AAA 級的債券利差擴大，反映了何種現象？
 (A)通貨膨脹的預期
 (B)寬鬆的貨幣政策
 (C)景氣衰退的疑慮
 (D)產業結構的調整
28. 下列何者現象反映了貧富差距擴大？I. 基尼係數上升、II. 薪資佔全體要素所得比重上升、III. 薪資成長率低於經濟成長率
 (A)僅 I
 (B)I 與 II
 (C)I 與 III
 (D)I、II 與 III

【請續背面作答】

29. CCI、PMI 與 VIX 分別對應了下列何種指標？
- (A)消費信心指標、企業投資信心指標、股市恐慌指標
 (B)消費信心指標、企業投資信心指標、股市信心指標
 (C)股市恐慌指標、消費信心指標、企業投資信心指標
 (D)消費者物價指數、躉售物價指數、股市恐慌指標
30. 企業如果要進行短期的資金融通，可以發行何種證券？
- (A)股票 (B)債券 (C)TDR (D)商業本票
31. 下列的虛擬貨幣中何者是屬於穩定幣(stable coin)？
- (A)泰達幣 (B)以太幣 (C)比特幣 (D)狗狗幣
32. 有關於指數投資證券 (Exchange Traded Note, ETN) 的描述何者為非？
- (A)用來追蹤特定指數 (B)存在有追蹤誤差
 (C)主要是由券商發行 (D)ETN 是個債務性證券，因此有到期期限
33. 所謂的銀行體系的貨幣創造過程是指：
- (A)央行印鈔票
 (B)銀行拿有價證券到央行去貼現
 (C)透過存款與放款的循環過程中所增加的存款貨幣
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
34. 一個自給自足經濟體要能永續成長，下列何種方式比較適宜？
- (A)技術創新與進步 (B)資本持續累積
 (C)人口持續成長 (D)生產活動都使用再生能源
35. 甲國生產一台電腦需要 10 個人日，乙國則需要 8 個人日；甲國生產一瓶酒需要 3 個人日，乙國則需要 1 個人日，請問下列敘述何者為非？
- (A)乙國生產電腦有絕對優勢 (B)乙國生產電腦有相對優勢
 (C)乙國生產酒有絕對優勢 (D)乙國生產酒有相對優勢

二、申論題或計算題 (共 3 題，每題 10 分，共 30 分)

1. 美國債券市場殖利率報價如下：

期間	3 月	6 月	1 年	2 年	3 年	5 年	10 年	30 年
殖利率	5.25%	5.34%	5.26%	4.71%	4.30%	3.99%	3.79%	3.89%

- (1)請說明其隱含的經濟意義。(5 分)
- (2)由上表資料中，根據預期理論，預期一年後的一年期利率應該會是多少？(5 分)
2. 假設消費函數為 $C = 200 + 0.75Y_d$ ， $Y_d = Y - tY$ ， $t = 0.2$ ，投資函數為 $I = 200 - 5,000r$ ， r 為利率，淨出口 $EX = 200$ ，政府支出 $G = 100$ ，貨幣供給 $M = 700$ ，貨幣需求函數 $L = Y - 5,000r$ ，請求解均衡的所得 Y 與利率 r 。(10 分)
3. 美元一年期利率 6%，二年期利率 7%，英鎊一年期利率 3%、二年期利率 4%，英鎊兌美元即期匯率為 $GBP/USD = 1.4$ ，依照利率平價原理，請計算英鎊兌美元一年期與二年期的遠期匯率。(10 分)

112 年第 2 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) 請填應試號碼：_____

※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 35 題，每題 2 分，共 70 分）

- 下列關於股份有限公司董事長之敘述，何者正確？
(A)為董事會主席 (B)不得兼任總經理
(C)為監事會召集人 (D)得由監察人兼任
- 證券承銷商代銷有價證券，於承銷契約所訂定之承銷期間屆滿後，對於約定代銷之有價證券，未能全數銷售者，其剩餘數額之有價證券之處理，下列何者為正確？
(A)得退還發行人 (B)應自行認購之
(C)應退還發行人 (D)應退還發行人一部分，自行認購一部分
- 下列關於撤銷股東會決議要件之敘述何者正確？
(A)該決議必須有召集程序或決議方法之瑕疵 (B)提起人應為債權人
(C)應以書面通知公司 (D)決議作成後，均得訴請撤銷，無期間限制
- 有關證券經紀商，下列敘述何者錯誤？
(A)證券經紀商不得接受對有價證券買賣代為決定種類、數量、價格或買入、賣出之全權委託
(B)證券經紀商不得於其本公司或分支機構以外之場所，接受有價證券買賣之委託
(C)證券經紀商受託買賣有價證券，應於成交時作成買賣報告書交付委託人，並應於每月十五日編製對帳單分送各委託人
(D)證券經紀商應備置有價證券購買及出售之委託書，以供委託人使用
- 證券投資顧問事業從業人員對於業務執行的規定，下列何者敘述為正確？
(A)非因職務需要或公司書面同意，不得於任職期間內，洩漏或利用公司或其客戶任何機密或交易，或任何其於受僱期間所接觸獲得之資訊，但於任職期間終止後便不受此限
(B)對於客戶個人資料之蒐集或利用，應注意遵守證券交易法之規定
(C)對於客戶個人資料之蒐集或利用若有違法，應由公司負起法律責任，但須賠償公司因此所受損害及所生費用
(D)除依法令得辦理全權委託投資業務之相關人員外，任何人均不得以個人名義或任何形式代理客戶從事證券投資行為
- 下列關於公開發行公司發行普通公司債之敘述，何者正確？
(A)公司於發行公司債時，得約定其受償順序次於公司其他債權
(B)公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額之三倍
(C)無擔保公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額三分之一
(D)應由過半董事之出席，及出席董事過半數之同意行之
- 下列對相互投資公司之定義，其敘述何者正確？
(A)一公司與他公司曾經同時持有對方股份
(B)一公司與他公司均持有對方有表決權之股份總數或資本達總額四分之一以上
(C)一公司與他公司均持有對方有表決權之股份總數或資本達總額三分之一以上
(D)一公司與他公司均持有對方有表決權之股份總數或資本達總額二分之一以上

8. 有關證券投資信託事業之董事、監察人或經理人之行為規範，以下敘述何者正確？
- (A)證券投資信託事業之董事、監察人或經理人於一定限額內得投資上櫃之乙證券投資信託事業之股票
- (B)證券投資信託事業之董事、監察人或經理人不得擔任證券投資信託基金所購入股票發行公司之董事、監察人或經理人
- (C)證券投資信託事業之董事、監察人或經理人於證券投資信託事業決定運用證券投資信託基金買賣某種上市（櫃）公司股票時起，至證券投資信託基金不再持有該種股票止之期間內，若欲參與同種股票買賣應事先向董事會申報
- (D)證券投資信託事業之董事、監察人或經理人不得買賣上市（櫃）公司股票
9. 證券交易所之證券經紀商、證券自營商在證券交易所市場買賣證券，買賣一方不履行交付義務時，證券交易所應指定何者代為交付？
- (A)證券承銷商 (B)其他證券經紀商或證券自營商
- (C)買賣證券之投資人 (D)買賣證券之上市公司
10. 公開說明書應記載之主要內容有虛偽或隱匿之情事者，對於善意之相對人因而所受之損害，下列哪些人員，應就其所應負責部分與公司負連帶賠償責任？
- (A)該有價證券之證券承銷商
- (B)發行人及其負責人
- (C)會計師、律師等在公開說明書上簽章，以證實其所載內容之全部或一部，或陳述意見者
- (D)以上皆須負連帶賠償責任
11. 證券投資信託事業管理法令規定證券投資信託事業之相關人員，為避免利益衝突及內線交易，於基金決定買賣某種股票起至基金不再持有該股票止，不得參與同種股票之買賣，下列何者係屬限制範圍之內？
- (A)基金經理人之配偶 (B)負責人二親等以內親屬
- (C)投信公司之關係企業 (D)基金經理人之成年子女
12. A 上市公司之大股東甲、乙、丙為家族企業之傳承，擬成立 B 閉鎖性股份有限公司，下列關於 B 閉鎖性股份有限公司之敘述，何者正確？
- (A)其股東人數不超過 60 人，並應於章程定有股份轉讓限制
- (B)股東會選任董事及監察人之方式，除章程另有規定者外，依公司法第 198 條有關累積投票制規定
- (C)股東得成立股東表決權信託，由受託人依書面信託契約之約定行使其股東表決權，但受託人以股東為限，章程不得另有規定
- (D)公司私募轉換公司債或附認股權公司債，應由董事會以董事三分之二以上之出席，及出席董事過半數同意之決議行之，免經股東會決議，章程不得另有規定
13. 證券投資信託公司經營全權委託投資業務，若原保管銀行信用評等不符規定，認為營業保證金保管銀行尚非妥適，為確保提存營業保證金之安全，可採取下列何項措施？
- (A)將保證金分散提存於二家以上金融機構 (B)經主管機關核准後得更換之
- (C)得設定質權或以任何方式提供擔保 (D)改以其他家銀行定存款單替代之
14. 下列關於股份有限公司股東會之敘述，何者正確？
- (A)可分為常會與暫時性股東會 (B)常會應於公司會計年度終了後六個月內召開
- (C)董事長逾期未召開常會，並無責任 (D)常會每年至少應召開二次
15. 試問依現行證券交易法規定，上市上櫃公司辦理現金增資時，證券主管機關得強制其提撥發行新股總額之多少比率向外公開發行？
- (A)百分之五 (B)百分之十 (C)百分之十五 (D)百分之二十
16. 已依我國證券交易法規定選任獨立董事之公開發行股份有限公司，如有重大資產或衍生性商品交易事項於董事會會議討論時，如遇獨立董事有反對意見或保留意見，試問董事會應如何處理？
- (A)應於董事會議事錄記載 (B)董事會議所為決議無效
- (C)董事會議不得為決議 (D)董事會議所為決議得撤銷

【請續背面作答】

17. 內線交易案件情節重大者，法院得將損害賠償義務人之賠償額提高三倍，其前提要件為何？
(A)須由善意從事相反買賣之人之請求 (B)須由同案刑事部分之檢察官請求
(C)須經證券主管機關之請求 (D)經調查屬實，由法院逕依職權為之
18. 有關證券投資信託事業所募集之基金，試問其運用基金資產，下列何項敘述為不正確？
(A)不得投資未上市、未上櫃之股票或私募之有價證券
(B)不得投資於該證券投資信託事業或與該證券投資信託事業有利害關係之公司所發行之證券
(C)每一基金投資於任一上市或上櫃公司股票及公司債或金融債券之總金額，不得超過該基金淨值資產價值之百分之五
(D)不得運用基金買入該基金之受益憑證。但經受益人請求買回或因基金全部或一部不再存續而收回受益憑證者，不在此限
19. 股票尚未公開發行之股份有限公司擬申請上市（櫃）交易時，試問應先向何單位申請補辦證券交易法規定之有關公開發行審核程序？
(A)金融監督管理委員會 (B)證券商同業公會
(C)經濟部商業司 (D)臺灣證券交易所
20. 證券投資信託事業之負責人與業務人員，其本人、配偶、未成年子女及被本人利用名義交易者，買賣其所屬證券投資信託事業發行之基金，試問下列何項規定為不正確？
(A)申購其所服務公司發行之開放式基金，應受最低持有期間內不得請求買回之限制，其最低持有期間為一個月，已成立基金為每筆申購日起算
(B)申購其所服務公司發行之開放式基金，應受最低持有期間內不得請求買回之限制，其最低持有期間為一個月，新募集基金為成立日起算
(C)申購其所服務公司發行之開放式基金，應受最低持有期間內不得請求買回之限制，其最低持有期間，除主管機關或契約另有規定外，為三個月
(D)不得買賣其所屬證券投資信託事業發行之封閉式基金
21. 法人及外國公司如違反證券交易法相關規定者，依該法規定之罰則，應如何處罰？
(A)處罰該法人 (B)處罰其董事
(C)處罰其為行為之負責人 (D)處罰其股東
22. 證券投資顧問事業之經手人員為本人帳戶投資買賣交易前，應事先以書面報經督察主管或所屬部門主管核准，但為下列何種投資或交易標的，不在此限？
(A)國內上櫃公司股票 (B)國內上市公司股票
(C)具股權性質之衍生性商品 (D)開放型基金受益憑證
23. 關於公開發行股份有限公司召集股東會，對於持股未滿一千股之記名股東之召集通知，下列敘述何者正確？
(A)股東常會之召集通知得於開會三十日前，以公告方式為之
(B)股東常會之召集通知得於開會十五日前，以公告方式為之
(C)股東臨時會之召集通知得於開會三十日前，以公告方式為之
(D)對全體股東皆需寄發書面開會通知
24. 違反證券交易法第 155 條之「操縱股價行為」，其犯罪所得在新臺幣一億元以下者，其刑事責任為何？
(A)一年以下有期徒刑，得併科新臺幣二萬元以下罰金
(B)二年以下有期徒刑，得併科新臺幣五萬元以下罰金
(C)三年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以下罰金
(D)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

25. 依現行「證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則」規定，試問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)曾擔任證券投資信託基金經理人工作經驗二年以上者
 (B)大學財金系教授、副教授及助理教授
 (C)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者
 (D)在國外取得證券分析師資格，並有一年以上實際經驗
26. 上市公司監察人請求內部人將短線交易之利益歸入於公司，自獲得利益之日起幾年間不行使而消滅？
- (A)二年 (B)三年 (C)四年 (D)五年
27. 一般公開發行公司初次申請股票上市條件，公司「獲利能力」標準之一為稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近五個會計年度均需達多少者，始合乎獲利能力標準？
- (A)3%以上 (B)6%以上 (C)5%以上 (D)10%以上
28. 試問公開發行股份有限公司除經主管機關核准者外，董事間應有如何比例之席次，不得具配偶或二等親以內之親屬關係？
- (A)超過二分之一 (B)超過三分之一 (C)超過四分之一 (D)超過三分之二
29. 依現行證券交易法規定，會計師辦理證交法第36條財務報告之查核簽證，發生錯誤或疏漏時，主管機關得為之處分，試問下列何者為錯誤？
- (A)警告 (B)停止其二年以內辦理證交法所定之簽證
 (C)撤銷簽證之核准 (D)申誡
30. 有關證券投資顧問事業從業人員對於客戶申訴之處理，試問下列何項敘述為正確之作法？
- (A)申訴對象之員工，應全力配合調查；若陳述與客戶有重大不一致時，為確保其真實性，應出具所言為真實之說明書
 (B)對於客戶書面申訴案件，客戶服務相關部門應逐日詳細記載，但口頭的申訴案件則不需要
 (C)主管應指派資深同仁保管上述檔案紀錄，且至少每月一次交由部門主管及督察主管核閱
 (D)申訴案件應由資淺員工調查處理，才不致有偏袒發生，且該員工不得為申訴案件中的申訴對象
31. 個體或個別財務報告在下列何種情況下，公司依法應重編財務報告，並重行公告？
- (A)更正損益金額在原決算營業收入淨額百分之一以上者
 (B)更正綜合損益金額在新臺幣壹千萬元以上者，且達原決算營業收入淨額百分之一者
 (C)更正損益金額在實收資本額百分之五以上
 (D)更正損益金額在新臺幣壹千萬元以上者
32. 依證交法規定公司買回之股份，除為維護公司信用及股東權益所必要之買回，並辦理銷除股份者外，其餘情形所買回之股份，應於買回之日起幾年內將其轉讓？逾期未轉讓者，視為公司未發行股份，並應辦理變更登記。
- (A)1年 (B)2年 (C)3年 (D)5年
33. 有關公開收購的條件，下列敘述何者錯誤？
- (A)公開收購開始後不得調降公開收購價格
 (B)公開收購人得依對象不同及不同收購條件為公開收購
 (C)公開收購開始後，不得降低預定公開收購有價證券之數量
 (D)公開收購開始後，公開收購人不得於集中交易市場、證券商營業處所，或其他任何場所購買同種類之有價證券
34. 上市有價證券之買賣，應於證券交易所開設之有價證券集中交易市場為之。但證券交易法亦設有例外規定，下列何者不屬之？
- (A)政府所發行債券之買賣
 (B)私人間之直接讓受，其數量不超過該證券一個成交單位；前後兩次之讓受行為，相隔不少於一個月者
 (C)基於法律規定所生之效力，不能經由有價證券集中交易市場之買賣而取得或喪失證券所有權者
 (D)其他符合主管機關所訂事項者

35. 依證券交易法施行細則之規定，證券交易法第 36 條第 3 項第 2 款所定「發生對股東權益或證券價格有重大影響之事項」，下列何事項不包括在內？
- (A) 董事長染 COVID-19 重症住院治療
 - (B) 存款不足之退票、拒絕往來或其他喪失債信情事者
 - (C) 因訴訟、非訟、行政處分、行政爭訟、保全程序或強制執行事件，對公司財務或業務有重大影響者
 - (D) 嚴重減產或全部或部分停工、公司廠房或主要設備出租、全部或主要部份資產質押，對公司營業有影響者

二、申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. A 公司申請股票上市時，在公開說明書中所附之財務報表內，列有不實之現金科目，造成其財報主要內容有虛偽不實之記載，上市一年半後，A 公司發生顯著之財務危機，公司支票不兌現金額達新台幣五億元，致 A 公司股票價格暴跌，A 公司投資人 B 持股產生重大損失，然 A 公司負責人及重要幹部等均前往海外洽公不知去向，股東投訴無門。B 乃控告 A 公司及其簽證會計師 C，請求損害賠償。試問：(10 分)
 - (1) A 公司應否負擔賠償 B 股東持股損害之責任？其理由為何？
 - (2) 會計師 C 在何種情況下，可行使證券交易法上之免責抗辯？
2. 有關股份有限公司行使「歸入權」之規定，請依「證券交易法」及「公司法」之相關規定分別說明之。(10 分)
3. 試說明證券投資信託事業依證交法規定申請核准發行之「共同基金」與「ETF（指數股票型基金）」之主要區別？(10 分)