

**【證券投資分析人員資格測驗學習指南及題庫】**

**112 年版題庫叢書法規及試題修訂表(至 113 年 2 月 29 日止)**

序號	頁數	題號	修正內容
<b>【第 1 篇證券交易相關法規與實務】</b>			
1	15	34	<b>(3)</b> 34. 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	22	56	(2) 56. 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 <b>為非</b> ？ <b>(1)參考價格之決定</b> (2)公司當年度財務狀況 <b>(3)價格之訂定原則</b> <b>(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</b>
3	24	64	<b>(1)</b> 64. 依證券交易法第 54 條規定，證券商僱用對於有價證券營業行為直接有關之業務人員，除具備有關法令所規定之資格條件，且無第 54 條第 1 項所列各款情事之一外，尚應年滿幾歲？ (1)滿十八歲 (2)滿十九歲 (3)滿二十歲 (4)滿二十三歲 《解析》依「證券交易法」第 54 條第 1 項規定：證券商僱用對於有價證券營業行為直接有關之業務人員，應 <b>成年</b> ，並符合有關法令所規定之資格條件。 <b>另依「民法」第 12 條規定，滿十八歲為成年。</b>
4	19	49	《解析》依「證券交易法」第 43 條之 1 第 <b>32</b> 項第二款規定…
5	52	155	(2) 155. 依發行人募集與發行有價證券處理準則之規定，發行人募集與發行有價證券，經發現自申報生效通知到達之日起，逾三個月 <b>或逾金管會核准延長募集期間</b> 尚未募足並收足現金款項者，金管會得為下列如何之處分？ (1)延期其申報生效或核准 (2)撤銷或廢止其申報生效或核准 (3)撤銷或廢止公司之營業 (4)延期該公司之營業 《解析》依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 11 條第 1 項第 2 款規定：前款以外之案件，自申報生效通知到達之日起，逾三個月 <b>或逾本會核准延長募集期間</b> 尚未募足並收足現金款項者， <b>本金管</b> 會得撤銷或廢止其申報生效或核准。

6	57	171	<p>(4) 171. 依發行人募集與發行有價證券處理準則之規定，發行人總括申報發行公司債經申報生效後，於下列何種情形發生時，不會發生即告終止之效果？  (1) 預定發行期間屆滿者 (2) 預定之總括發行金額已足額發行者 (3) 經金管會為保護公益認有必要者而<b>廢止</b>該次總括申報者 (4) 發行公司股價大漲者</p> <p>《解析》依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 24 條第 1 項第 1 款至第 4 款規定：發行人總括申報發行公司債經申報生效後，有下列情形之一，即告終止，<b>並應於發生終止事由之日起二日內辦理公告</b>：一、有前條第三項情事者。二、預定發行期間屆滿者。三、預定之總括發行金額已足額發行者。四、經本會為保護公益認有必要者而<b>廢止</b>該次總括申報者。</p>
7	78	247	<p>(1) 247. 甲證券投資信託事業之董事 A，經查 A 之配偶亦為乙上市公司之股東，請問 A 之配偶持有乙上市公司已發行股份總數多少以上股份，A 即不得參與甲證券投資信託事業運用<b>證</b>券投資信託基金買賣乙上市公司股票之決定？ (1) 百分之五 (2) 百分之十 (3) 百分之十五 (4) 百分之二十</p>
8	78	248	<p>(2) 248. 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？ (1) 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 (2) 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 (3) 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<b>先</b>向董事會申報 (4) 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</p>
9	100	308	<p>(2) 308. 信託業經營全權委託投資業務其投資於有價證券超過新臺幣一千五百萬元以上者，係依據何種法規訂定之規範？ (1) 證券交易法 (2) <b>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管理辦法</b> (3) 證券投資顧問事業管理規則 (4) 信託業法</p>
10	112	339	<p>《解析》依「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管理辦法」第 19 條規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業及其董事、監察人、經理人、業務人員及受僱人辦理全權委託投資業務，除應遵守相關法令規定外，並不得有下列行為：一、利用職務上所獲知之資訊，為自己或客戶以外之人從事有價證券<b>及其相關商品</b>買賣之交易。二、運用委託投資資產買賣有價證券<b>及其相關商品</b>時，從事足以損害客戶權益之交易。三、與客戶為投資有價證券<b>及其相關商品</b>收益共享或損失分擔之約定。但本會對績效報酬另有規定者，不在此限。<b>四、運用委託投資資產買賣有價證券及其相關商品時，為自己或他人之利益買入或賣出。五、運用客戶之委託投資資產，與自己資金或其他客戶之委託投資資產，為相對委託之交易。但經由證券集中交易市場或證券商營業處所委託買賣成交，</b></p>

			且非故意發生相對委託之結果者，不在此限。 <b>六</b> 、利用客戶之帳戶，為自己或他人買賣有價證券 <b>及其相關商品</b> 。 <b>七</b> 、將全權委託投資契約之全部或部分複委任他人履行或轉讓他人。但本會另有規定者，不在此限。 <b>八</b> 、運用客戶委託投資資產買賣有價證券 <b>及其相關商品</b> 時，無正當理由，將已成交之買賣委託，自全權委託帳戶改為自己、他人或其他全權委託帳戶，或自其他帳戶改為全權委託帳戶。 <b>九</b> 、未依投資分析報告作成投資決策，或投資分析報告顯然缺乏合理分析基礎與根據者。但能提供合理解釋者，不在此限。 <b>十</b> 、其他影響事業經營或客戶權益者。
11	118	353	<p>(1) 353. 關於信託業以信託方式兼營全權委託投資業務，以下敘述何者不正確？ (1)主管及辦理有價證券研究分析之人員得相互兼任 (2)應配置適足及適任之主管與業務人員 (3)得自行保管信託財產 (4)單獨管理運用於有價證券之金額未達新臺幣<b>一千五百萬元以上</b>者，得不受全權委託管理辦法之規範</p> <p>《解析》3. 依「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管理辦法」第<b>2條</b>第4、5項規定：信託業辦理信託業法第十八條第一項後段全權決定運用標的，且將信託財產運用於證券交易法第六條之有價證券，並符合一定條件者，應依證券投資顧問事業設置標準向本會申請兼營全權委託投資業務，除信託法及信託業法另有規定外，其運用之規範應依第四章規定辦理。前項所稱一定條件，指信託業單獨管理運用或集合管理運用之信託財產涉及運用於證券交易法第六條之有價證券達新臺幣<b>一千五百萬元以上</b>者。</p>
12	136	401	<p>(3) 401. 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？ <b>(1)智慧財產權</b> (2)專利權 (3)工作時數 (4)對公司之貨幣債權</p>
13	151	441	<p>《解析》依「<b>公司法</b>」第<b>13條第1、2項</b>規定：<b>公司不得為他公司無限責任股東或合夥事業之合夥人。公開發行股票之公司為他公司有限責任股東時，其所有投資總額，除以投資為專業或公司章程另有規定或經代表已發行股份總數三分之二以上股東出席，以出席股東表決權過半數同意之股東會決議者外，不得超過本公司實收股本百分之四十。</b>以及同法202條第1、2項規定：公司業務之執行，除本法或章程規定應由股東會決議之事項外，均應由董事會決議行之。</p>
14	191	549	<p><b>(3)549.</b> 境外基金之總代理人得在國內代理幾個境外基金管理機構之基金銷售？ (1)限三個 (2)限二個 (3)限五個 (4)一個以上</p> <p>《解析》依「境外基金管理辦法」第3條規定：境外基金管理機構或其指定機構應委任單一之總代理人在國內代理其基金之募集及銷售。<b>總代理人在國內代理境外基金之募集及銷售，以五家境外基金管理機構為限。</b>銷售機構得在國內代理一個以上境外基金之募集及銷售。信託業依特定金錢信託契約及證券經紀商依受託買賣外國有價證券契約受託投資境外基金者，除本辦法另有規定外，應適用本辦法總代理人或銷售機構之相關規定。銷售機構受理境</p>

			外基金投資人之申購、買回或轉換等事宜，除信託業依特定金錢信託契約及證券經紀商依受託買賣外國有價證券契約受託投資境外基金者外，應經總代理人轉送境外基金機構辦理。
15	197	560	《解析》依「證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則」第 13 條規定，前項人員，除法令另有規定外，不得有下列行為：一、以職務上所知悉之消息洩漏予他人或從事有價證券及其相關商品買賣之交易活動。二、運用證券投資信託基金買賣有價證券及其相關商品時，為自己或他人之利益買入或賣出，或無正當理由，與受託投資資金為相對委託之交易。三、為虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。四、運用證券投資信託基金買賣有價證券及其相關商品時，未將證券商、期貨商或其他交易對手退還手續費或給付其他利益歸入基金資產。五、約定或提供特定利益、對價或負擔損失，促銷受益憑證。六、轉讓出席股東會委託書或藉行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權，收受金錢或其他利益。七、運用證券投資信託基金買賣有價證券及其相關商品時，意圖抬高或壓低證券交易市場某種有價證券之交易價格，或從事其他足以損害證券投資信託基金投資人權益之行為。八、運用證券投資信託基金買賣有價證券及其相關商品時，將已成交之買賣委託，自基金帳戶改為自己、他人或全權委託帳戶，或自自己、他人或全權委託帳戶改為基金帳戶。九、於公開場所或傳播媒體，對個別有價證券之買賣進行推介，或對個別有價證券未來之價位作研判預測。十、利用非專職人員招攬客戶或給付不合理之佣金。十一、代理他人從事有價證券投資或證券相關商品交易。 <b>但為委託人之法定代理人，不在此限。</b> 十二、其他影響受益人、客戶之權益或本事業之經營者。
16	197	561	<b>(3)</b> 561. 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，下列何項規定為不正確？ (1)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，已成立基金為每筆申購日起算 (2)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，自新募集基金成立日起算 (3)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 (4)不得買賣其所屬證券投資信託事業發行之封閉式基金 《解析》依「證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則」第 20 條第 3 項規定，前項最低持有期間，除本會或契約另有規定外，為一個月，並自下列期日起算：一、新募集基金為基金成立日。二、已成立基金為每筆申購日。

17	198	563	<p><b>(3)</b> 563. 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，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？</p> <p>(1)曾擔任證券投資信託基金經理人工作經驗二年以上者 (2)大學財金系教授 (3)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 (4)在國外取得證券分析師資格，並有一年以上實際經驗</p>
18	205	578	<p>《解析》1. 依「證券投資顧問事業從業人員行為準則」第4條之1規定：經手人員係指證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、對客戶或不特定人提供分析意見或推介建議之人、投資經理人、知悉相關證券投資資訊之從業人員，但國內銀行、金融控股公司、證券期貨事業及保險公司擔任證券投資顧問事業之董事、監察人者，不適用本章經手人員申報交易之規範。</p> <p>2. 依「證券投資顧問事業從業人員行為準則」第11條規定第1項規定：經手人員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。另同條第二項：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<u>七個營業日</u>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，提早於前後二日以上買入或賣出。</p>
19	205	579	<p>《解析》依「證券投資顧問事業從業人員行為準則」第5條規定：經手人員於到職日起十日內應出具聲明書及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<u>國內上市、上櫃及興櫃公司股票及具股權性質之衍生性商品之名稱及數量等資料。</u></p>
20	210	593	<p>(1) 593. 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<u>手續費</u> (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</p>
21	211	597	<p>(3) 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<u>向</u>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</p>

【第 2 篇投資學】			
1	329	458	(2)458. 納稅義務人甲為中華民國境內居住之個人，若投資我國「不動產投資信託」的投資收益，其課稅方式為何？ (1)併入綜合所得稅 (2)分離課稅 10% (3)就源扣繳 10%到 20%，分配收益時免稅 (4)免稅 《解析》 <u>依據《各類所得扣繳率標準》第 2 條第 1 項第三款：(三)依金融資產證券化條例或不動產證券化條例規定發行之受益證券或資產基礎證券分配之利息，按分配額扣取百分之十。</u>
【第 3 篇會計及財務分析】			
1	401	121	《解析》銷貨毛利\$100,000 中僅能認列與非甲公司持有之 60%之部分，故為 <b>\$60,000</b> 。
2	408	153	本題刪除
3	410	158	(1)158. 甲公司流通在外普通股 <del>\$</del> 200,000 股，特別股 20,000 股，10 月 1 日時甲增資發行普通股 50,000 股。當年度發放特別股股利\$100,000，淨利\$500,000，試問每股盈餘？ (1)1.88 (2)1.6 (3)2.35 (4)2
4	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= $\$882,000 / (1+5\%)^2 = \$800,000$
5	425	222-223 之間	◎題組：以下資料係用以問答第 223 題至第 234 題之問題（假設計算週轉率的期初及期末數字均一樣）： .....
6	373	23	《解析》選項(1) $(2,500,000-500,000) \times 5 / (1+2+3+4+5) = 666,667$ 選項(2) $2,500,000 \times (2/5 \times 100\%) = $ <b>\$1,000,000</b> 選項(3) $(2,500,000-500,000) \times (1/5) = 400,000$ 選項(4).....
7	424	220	本題刪除
8	426	230	本題刪除
9	431	252	本題刪除
10	423	212	《解析》完工比例 <b>6,000,000 / (6,000,000+4,000,000) = 60%</b> 估計工程利益 $[12,000,000 - (6,000,000+4,000,000)] \times 60\% = 1,200,000$
11	412	166	<b>(4)</b> 166. 承上題，關於該合約對甲公司 20X1 年資產負債表之影響，下列敘述何者正確？ (1)應收帳款增加\$100 (2)合約資產增加\$100 (3)應收帳款增加\$40 (4)合約資產增加\$40
【第 4 篇總體經濟及金融市場】			
1	567	291	(4) 下列何者不是金融監督管理委員會底下的四大部門？ (1)銀行 (2)保險 (3)證券期貨 (4)金融重整

			《解析》金融監督管理委員會底下設有銀行、保險、證券期貨、金融檢查等四大部門。
2	568	295	(4) <u>下列何者</u> 是美國聯準會宣佈政策目標的升降息是以 <u>下列</u> 何者為準？ (1)重貼現率 (2)擔保放款融通利率 (3)短期融通利率 (4)聯邦資金率 《解析》美國聯準會宣佈政策目標的升降息是以聯邦資金率為準。
3	521	22	(2) 假定活期存款淨額=2,000、通貨發行額=1,200、商業銀行庫存現金=60、中央銀行庫存現金=40、商業銀行在中央銀行的存款總額=250，試求貨幣乘數(Money Multiplier)(m1)為？(1)2.0 (2)2.2 (3)2.4 (4)2.6 《解析》 依定義，貨幣供給額M1=通貨淨額（通貨發行額－銀行庫存現金）+活期存款淨額 $M_1 = (1,200 - 60 - 40) + 2,000 = 3,100$ 依定義，銀行準備金=商業銀行庫存現金+商業銀行在中央銀行的存款總額 $R = 60 + 250 = 310$ 依定義，準備貨幣=通貨淨額+銀行準備金 $H = (1,200 - 60 - 40) + 310 = 1,410$ 依定義，貨幣乘數=貨幣供給額M1/準備貨幣 $M_1 = 3,100/1,410 = 2.2$
4	581	373	(1) 下列未上市的生產活動， <u>下列</u> 何者有計算在國民生產毛額裡面？ (1)自有住宅的設算租金 (2)農忙時的農事的互助行為 (3)家庭主婦之家務操作 (4)自己油漆房子 《解析》未上市的生產活動除了自有住宅的設算租金與農民留供自用的農產品外，都未計算在內。
5	520	19	<u>本題刪除</u>