

# 101 年第 1 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析—試卷「投資學」請填入場證編號：

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 80 題，每題 1.25 分，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

- 下列何者非普通股的特性？  
(A)有投票權 (B)有限清償責任  
(C)優先於特別股盈餘分配 (D)有剩餘請求權
- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司淨值總額會：  
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)增減不一定
- 參加特別股指的是可參加：  
(A)董監事選舉投票的特別股 (B)超額盈餘分配的特別股  
(C)股東大會議案表決的特別股 (D)現金增資認股的特別股
- 可轉讓定期存單英文簡稱為：  
(A)T-Bill (B)GDR (C)NCD (D)BA
- 辦理股票分割會使公司之淨值總額如何變化？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
- 將股東權益報酬率 (ROE) 公式分解，藉以分析公司經營問題與改進之道的的方法，稱為：  
(A)杜邦分析 (B)垂直分析 (C)水平分析 (D)道氏分析
- 若以 45 元的價格買入甲公司的股票若干股，且甲公司在第一年發放現金股利每股 0.3 元，第二年發放股票股利每千股配發 200 股，且在第三年初至少要以每股多少元賣出，報酬率才大於 20%？  
(A)42 (B)43 (C)44 (D)45
- 下列有關 TDR 與 ADR 的比較何者有誤？ 甲.TDR 所表彰的是臺灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票；乙.TDR 在臺灣掛牌交易、ADR 在美國掛牌交易；丙.TDR 與 ADR 皆屬於權益證券；丁.TDR 與 ADR 的交易幣別不同；戊.目前在臺灣掛牌之旺旺屬於 ADR  
(A)甲、乙 (B)乙、丁 (C)甲、戊 (D)甲、乙、丙
- 解釋利率期限結構的理論包含： 甲.流動性理論；乙.偏好理論；丙.市場區隔理論；丁.純粹預期理論  
(A)僅甲、乙、丁對 (B)僅甲、丙、丁對 (C)僅甲、乙、丙對 (D)甲、乙、丙、丁皆對
- 若債券殖利率不隨到期期間改變，則當債券越接近到期期間時，其溢價或折價的縮小變化速度：  
(A)遞減 (B)不變 (C)遞增 (D)以上皆非
- 艾鈞兩年來投資華碩股票，第一年期間股價從 120 元上漲至 170 元，第二年期間卻又從 170 元回跌至 120 元，請問下列何者較能合理評估平均年報酬率（假設沒有任何股利）？  
(A)算術平均法，0% (B)算術平均法，6.3% (C)幾何平均法，0% (D)幾何平均法，6.3%
- 假設一零息債券面額 1,000 元，2 年後到期，每年付息一次，現在債券價格為 873 元，則其到期收益率以近似公式求算約為：  
(A)4% (B)5% (C)6% (D)7%
- 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間最短？  
(A)溢價債券 (B)折價債券 (C)平價債券 (D)零息債券
- 若債券的次級市場不發達、交易量很小，則投資者在急需用錢時可能無法順利出售時的風險為：  
(A)再投資風險 (B)流動性風險 (C)信用風險 (D)利率風險
- 利率期限結構是利用下列何者導出？  
(A)可轉換公司債 (B)永續債券 (C)無風險零息公債 (D)特別股
- 使用免疫 (Immunization) 策略仍有哪些問題存在？ 甲.未考慮違約風險；乙.未考慮贖回風險；丙.殖利率曲線非平行移動  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 在我國賣出政府債券時須課徵多少證券交易稅？  
(A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)免稅
- 甲債券六個月的折現因子 (Discount Factor) 為 0.98，在六個月後該債券之價格為 10,500 元，目前該債券之價格為多少？  
(A)10,920 元 (B)10,500 元 (C)10,714 元 (D)10,290 元
- 一般而言，下列有關發行公司債與特別股之比較何者正確？ 甲.債息可節稅，股利則無法節稅；乙.二者均可改善財務結構；丙.公司債求償權利優於特別股  
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對

20. 小陳目前投資 100,000 元於某債券，期間不支付利息，到期期間 3 年，YTM 為 6.5%，則經過 3 年之後，小陳可領回多少元？  
(A)119,500 元 (B)120,795 元 (C)100,000 元 (D)106,500 元
21. 可轉換公司債的轉換價值等於：  
(A)轉換比率乘以轉換價格 (B)轉換比率乘以轉換價格+現金股利  
(C)股票市價乘以轉換比率 (D)股票市價乘以轉換比率+現金股利
22. 假設禾申堂發行面額 100 萬元之商業本票，期間 60 天，貼現率為 5.3%，總發行費用為 1.3%，請問禾申堂的實際發票利率為何？  
(A)5.30% (B)6.50% (C)6.67% (D)6.84%
23. 王先生急需資金，以 1,000 萬元之公債用面額與證券公司承作附賣回 (RS) 交易，雙方約定利率為 6%，並於三十天後向證券公司買回，屆時王先生應支付證券公司之利息為何？(註：一年以 365 天計算)  
(A)49,315 元 (B)44,770 元 (C)48,770 元 (D)42,185 元
24. 道瓊工業指數 (DJIA) 的編製方式為何？  
(A)市值加權 (B)價格加權 (C)量加權 (D)尚未公布
25. 假設其他條件一樣，公司的股利成長率越高，合理本益比倍數：  
(A)越低 (B)不變 (C)越高 (D)無法直接判斷
26. 在 DMI 中，實務上要計算±DI 線時，採用幾天的±DI 線？  
(A)9 (B)12 (C)14 (D)26
27. KD 指標中，D 線代表：  
(A)快速隨機指標 (B)慢速隨機指標  
(C)先有 D 值才能求出 K 值 (D)D 值會小於 0
28. 對於 RSI 的描述，下列何者正確？  
(A)RSI 須考慮到最高價 (B)RSI 須考慮到最低價  
(C)RSI 須有成交量才能算出 (D)RSI 只要有收盤價即可算出
29. 甲公司目前股價是 30 元，已知該公司今年每股可賺 3 元，試求該公司目前本益比倍數是多少倍？  
(A)3 (B)1/3 (C)10 (D)1/10
30. 好好公司最近一年每股稅前盈餘為 5 元，公司所得稅率為 25%，目前該公司股價為 80 元，則該公司本益比為何？  
(A)25.33 (B)21.33 (C)20 (D)16
31. 下列那項不屬於財政政策？  
(A)社會福利支出 (B)醫療支出 (C)政府購買國庫券 (D)稅率變動
32. 在產品生命週期的哪一個階段，投資的風險最高？  
(A)初創期 (B)成長期 (C)穩定期 (D)衰退期
33. 中央銀行可以透過下列哪些方法導引利率走勢？甲.公開市場操作；乙.調整重貼現率；丙.調整存款準備率  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
34. 下列何者不屬於領先指標？  
(A)退票率 (B)工業及服務業加班工時  
(C)外銷訂單指數 (D)SEMI 半導體接單出貨比
35. 其他因素不變下，新台幣升值引起進口物價：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無關係
36. 價值型股票，在多頭行情的股價表現通常：  
(A)優於成長型股票 (B)不如大盤 (C)與大盤近似 (D)不如成長型股票
37. 貨幣供給額 M2 係指：  
(A)通貨發行淨額 (B)通貨發行淨額+存款貨幣  
(C)通貨發行淨額+存款貨幣+準貨幣 (D)通貨發行淨額+存款貨幣+準貨幣+在國外存款
38. 已知一公司之利息費用為 40 萬元，總資產為 1,200 萬元，息前稅前純益(EBIT)為 200 萬元，則利息保障倍數為：  
(A)6 (B)5 (C)30 (D)25
39. 利用淨值市價比倍數觀念投資股票時，下列哪一敘述正確？甲.淨值市價比的「淨值」是指每股稅後盈餘；乙.淨值市價比的「淨值」是指普通股每股淨值  
(A)甲正確 (B)乙正確 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
40. 當貝它係數=0.5，表示：  
(A)系統風險較小  
(B)個別資產報酬率變動的幅度會比市場報酬率大  
(C)市場報酬率變動 1%時，個別資產報酬率變動 2%  
(D)無系統風險

【請續背面作答】

41. 貝它 (Beta) 係數高之證券，其價格在空頭市場中較其他低貝它係數的證券：  
 (A)上漲較慢 (B)下跌較快 (C)下跌較慢 (D)不管上漲或下跌均較慢
42. 市場上若有套利機會，則違反下列哪一項投資學原理？  
 (A)交易風險原理 (B)分散風險原理 (C)單一價格原理 (D)避險操作原理
43. 簡單股價平均指數受下列哪一類的股票價格變動之影響最大？  
 (A)股本大的股票 (B)總市值高的股票 (C)交易量大的股票 (D)股價高的股票
44. 如果某公司的股東權益報酬率是 20%，而且其保留盈餘率是 40%，該公司盈餘的可維持成長率將是多少？  
 (A)6% (B)8% (C)20% (D)40%
45. 中央銀行透過提高重貼現率，以避免景氣過熱，可能的效果有：甲.基本放款利率上升；乙.債券利率上升；丙.公司成長減緩；丁.股價下跌  
 (A)僅甲及乙 (B)僅甲、丙及丁 (C)僅丙及丁 (D)甲、乙、丙、丁
46. 「白吃的午餐」(Free Lunch) 最能代表下列何種結果？  
 (A)投機交易 (B)避險交易 (C)套利交易 (D)分散投資策略
47. 股票 X 的貝它係數較股票 Y 為高，則下列敘述何者正確？  
 (A)X 之報酬率標準差必較 Y 為大 (B)X 之總風險必較 Y 為大  
 (C)當市場上漲時，X 之價格上漲幅度較 Y 為大 (D)X 之非系統風險必較 Y 為大
48. 下列何者是兩種股票報酬率相關係數的最大值？  
 (A)0 (B)-1 (C)1 (D)2
49. 若甲股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則乙股票的報酬率標準差為？  
 (A)0.05 (B)0.1 (C)0.15 (D)0.2
50. 下列敘述何者為真？  
 (A)資產組合之總風險為系統風險  
 (B)投資組合中各資產報酬間之相關係數愈小，組合之風險一定愈小  
 (C)若投資人擁有多角化之投資組合，其僅需考量各資產之非系統風險  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
51. 在 CAPM 模式中，若其他條件不變而市場預期報酬率減少，則整條證券市場線的斜率會：  
 (A)愈陡峭 (B)愈平緩 (C)不變 (D)無從得知
52. 在 CAPM 模式中，若已知無風險利率為 6%，市場預期報酬為 13%，則證券市場線的方程式為：  
 (A) $6\% + 13\% \beta$  (B) $6\% + 7\% \beta$  (C) $7\% + 7\% \beta$  (D) $7\% + 13\% \beta$
53. 若單一因素模式為正確，當投資組合內之資產充分多樣化時：  
 (A)每一股票之殘餘變異數趨近於零 (B)投資組合之殘餘變異數趨近於零  
 (C)投資組合之變異數趨近於零 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
54. 小公司的報酬率大於大公司的現象，稱為：  
 (A)元月效應 (B)完全市場 (C)規模效應 (D)資本資產定價效應
55. 由 CAPM，若某投資標的物之貝它係數為正，則其預期報酬率較市場投資組合之預期報酬率為：  
 (A)大 (B)小 (C)相等 (D)不一定
56. 套利定價理論是根據下列何種觀念？  
 (A)風險不同的證券，其期望報酬率也可能相同  
 (B)風險完全相同的證券，其期望報酬率也應該相同  
 (C)不同種類的證券，即使其風險完全相同，其期望報酬率也不會相同  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
57. 以下有關 CAPM 之敘述何者有誤？ 甲.總風險愈高，其預期報酬率愈高；乙.只關心市場風險；丙.只能衡量投資組合之預期報酬率：  
 (A)甲、乙、丙 (B)僅乙 (C)僅甲及丙 (D)僅乙及丙
58. 下列何者非資本市場理論的基本假設？  
 (A)沒有政府課稅 (B)沒有交易成本  
 (C)沒有資訊成本 (D)投資人可透過個別交易來影響市場
59. 今有三種投資組合，其內容分別為： 甲.僅包含 1 種股票；乙.包含 10 種股票；丙.包含 50 種股票。請問哪一個投資組合的期望報酬率最高？  
 (A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)無法判斷
60. A、B 二股票之預期報酬率分別為 7% 及 11%，報酬率標準差分別為 20% 及 30%，若無風險利率為 5%，市場預期報酬率為 10%，且 A、B 二股票報酬率之相關係數為 0.5，請問 A 股票之  $\beta$  係數為多少？  
 (A)0.4 (B)0.6 (C)0.9 (D)1.5

61. 使用動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 可以獲得超額報酬的假設原因為：  
 (A)市場反應過度 (B)市場反應不足 (C)市場具有效率性 (D)股價為隨機漫步
62. 國內債券型基金皆為：  
 (A)開放型基金 (B)封閉型基金 (C)公司型基金 (D)股份型基金
63. 投資指數型基金之優點是：  
 (A)可規避市場風險 (B)可獲取額外高報酬  
 (C)可分散非系統風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
64. 採取集中投資標的策略的共同基金：  
 (A)其報酬率通常較高 (B)系統風險較大 (C)貝它係數接近0 (D)經理人自認擁有選股能力
65. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，應：  
 甲.增加固定收益證券之比重；乙.提高投資組合之貝它係數；  
 丙.增加現金比重  
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲與丙 (D)乙與丙
66. 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：  
 (A)貨幣市場 (B)期貨市場 (C)資本市場 (D)選擇權市場
67. 下列有關共同基金投資的相關費用的敘述，何者有誤？  
 (A)管理費是每年收取的 (B)保管費是每年收取的  
 (C)管理費率是固定的 (D)銷售手續費是每年收取的
68. 長期而言，影響投資組合報酬率的主要因素是那項投資決策：  
 (A)資產配置決策 (B)選時決策  
 (C)證券選擇決策 (D)波段操作決策
69. 為了規避選時之風險，可採取：  
 (A)不定期定額投資法 (B)單筆投資法  
 (C)定期定額投資法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
70. 當投資組合之夏普指標大於資本市場線之斜率時，代表：  
 (A)績效與大盤一樣 (B)績效較大盤差  
 (C)績效較大盤好 (D)以上皆非
71. 下列有關已發行封閉型基金的敘述，何者有誤？  
 (A)只可以由證券市場上買進 (B)只可以由證券市場上賣出  
 (C)管理費率較開放型基金低 (D)買賣的證券交易稅較買賣股票低
72. 下列何者非指數股票型基金 (ETF) 之特性？  
 (A)在交易所掛牌買賣 (B)為一種指數股票型基金  
 (C)採取被動式的管理 (D)淨值即為市場交易價格
73. 某證券商發行 A 股票之認購權證，為規避風險該券商應採取何種行動？  
 (A)售出或放空適當數量的 A 股票  
 (B)買入並持有適當數量的 A 股票  
 (C)買入並持有適當數量的政府公債  
 (D)售出或放空適當數量的股價指數期貨
74. 投資組合保險為何不適合如人壽保險一樣透過保險公司提供保險契約？  
 (A)因保險公司缺乏投資人才 (B)因投資組合之風險主要為市場風險，無法分散  
 (C)因保險法令過時落後，尚未接受此種觀念 (D)因投資組合保險並無市場需求
75. 假設目前臺灣證券交易所股價指數小型期貨 (MTX) 為 6,000 點，則其一口契約價值為新台幣：  
 (A)500,000 元 (B)300,000 元 (C)1,000,000 元 (D)750,000 元
76. 以下為我國電子與金融保險類股價指數選擇權契約的比較，何者為真？  
 甲.電子類股契約乘數每點 1,000 元，金融保險類股契約乘數每點 200 元；乙.權利金報價單位，以金額來看，二者皆相同  
 (A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非
77. 在臺灣的投資人以匯率 1:27.5 購買美國共同基金，一年後該共同基金以美元計價上漲了 10%，而匯率變為 1:25；則投資人以台幣計價的報酬率是：  
 (A)-10% (B)-5% (C)0% (D)5%
78. 在股票選擇權交易中，其交易價格係指：  
 (A)保證金 (B)權利金 (C)履約金 (D)股價
79. 認購權證與認股權證之不同點包括：  
 甲.發行者；乙.稀釋效果；丙.認購股票之權利  
 (A)僅甲對 (B)僅甲、乙對 (C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙均對
80. 有關股權連結商品的敘述，何者正確？  
 甲.投資人為選擇權之買方；乙.報酬與契約期間長短有關；丙.又稱高收益債券 (High Yield Notes)  
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙

# 101 年第 1 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析一試卷「財務分析」請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 80 題，每題 1.25 分，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

- 下列何者是財務報表分析的方法？  
(A)比率分析 (B)趨勢分析 (C)共同比財務報表分析 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 根據行政院金融監督管理委員會公布之國內 IFRSs 適用時程分為二階段，第二階段適用之對象除自願提前適用外，應自西元幾年開始依 IFRSs 編製財務報告？  
(A)2012 年 (B)2013 年 (C)2014 年 (D)2015 年
- 假設流動比率原為 1.89，下列何種作法可使其增加？  
(A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現  
(C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
- 下列何種壞帳費用認列方法最能達到收入與費用配合的原則？  
(A)直接沖銷法 (B)銷貨收入百分比法  
(C)應收帳款餘額百分比法 (D)帳齡分析法
- 應收帳款採用淨額，若沖銷壞帳？  
(A)流動比率不變 (B)速動比率下降 (C)存貨週轉率下降 (D)現金流量率下降
- 白鵬公司提列壞帳費用\$20,000，沖銷無法收回之帳款\$6,000，並提列存貨跌價損失\$2,500，上述交易將使白鵬公司速動資產減少：  
(A)\$20,000 (B)\$26,000 (C)\$28,500 (D)\$22,500
- 根據我國目前之一般公認會計原則，在下列何項條件下或有事項應估計入帳？  
(A)損失金額可以合理估計 (B)損失金額可以合理估計，且該或有事項很可能發生  
(C)該或有事項性質特殊，且很可能發生 (D)該或有事項性質特殊，且很少發生
- 「權責發生制」的會計記帳基礎，是指下列何者？  
(A)公私權責分明，會計事項應予劃分清楚 (B)收益於權利發生時，費損於義務發生時，即可入帳  
(C)會計事項須經有權責的主管核准後方可入帳 (D)有現金收付時，收益與費用方可入帳
- 下列哪些交易事項有可能會使現金增加(請選出最佳之答案)？ 甲.庫藏股票減少；乙.發行普通股；丙.可轉換債券轉換為普通股；丁.存出保證金增加  
(A)僅乙和丁 (B)僅甲和乙 (C)甲、乙、丙、丁 (D)僅乙
- 發放股票股利及股票分割後，下列敘述何者錯誤？  
(A)均不影響股東權益總數 (B)均使股票面額下跌  
(C)均使股數增加 (D)股東所持有股票占總數比例均不變
- 處分土地乙筆，成本\$3,500、處分利益\$500，則應於投資活動項下列入現金流入：  
(A)\$3,000 (B)\$1,000 (C)\$4,000 (D)\$0
- 已知青禾公司 100 年度自由現金流量為\$25,000，當年度資本支出共\$25,000，無任何現金股利，當年度流動負債\$100,000、流動資產\$80,000，請問該公司當年度現金流量率(請選出最佳之答案)：  
(A)0.56 (B)0.5 (C)0.39 (D)0.28
- 若將一定金額以下的資本支出視為收益支出處理，是基於：  
(A)客觀性原則 (B)成本原則  
(C)充分揭露原則 (D)重要性原則
- 庫藏股在財務報表中係列為：  
(A)短期投資 (B)長期投資 (C)股東權益減項 (D)負債
- 公司決定調降股利支付率將使本益比：  
(A)下降 (B)不變 (C)上升 (D)無法判斷
- 根據我國目前之一般公認會計原則，持有至到期日債券投資之溢價攤銷會使：  
(A)利息費用減少 (B)利息收入增加  
(C)應付公司債帳面價值減少 (D)債券投資帳面價值減少

17. 採利息法攤銷應付公司債折、溢價時，下列關係何者正確？  
 (A)折價發行時折價攤銷額逐期遞減 (B)溢價發行時溢價攤銷額逐期遞減  
 (C)折價發行時折價攤銷額逐期遞增 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
18. 假設原負債比率大於零，今以發行股票償還長期負債將使負債比率：  
 (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)視原負債比率之高低而定
19. 成華公司的財務資料如下：流動資產 150 萬元，流動負債 200 萬元，資產總額 600 萬元，長期負債 250 萬元，假設無其他資產及負債，則該公司股東權益對總資產的比率為：  
 (A)25% (B)41.25% (C)50% (D)62.5%
20. 某公司的負債利率大於其稅前總資產報酬率(假設所得稅大於零)，則該公司每增加一元的負債，將：  
 (A)降低股東權益報酬率 (B)增加股東權益報酬率 (C)股東權益報酬率不變 (D)不一定
21. 安達公司 100 年度的預估獲利為 150 億元，現金股利每股 3 元，流通在外股數為 10 億股，則安達公司的股利支付率為：  
 (A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
22. 以下那一個會計科目，不應在損益表銷售費用項中出現？  
 (A)銷售佣金 (B)銷貨折扣  
 (C)折舊費用 (D)廣告費用
23. 甲公司持有乙公司 100% 股權，甲公司於本年初將一帳面價值為 \$200 的土地以 \$250 售予乙公司，年底時乙公司則以 \$300 將該土地售予一非聯屬公司。甲和乙公司當年度合併損益表中應報導的處分土地利益金額為：  
 (A)\$200 (B)\$100 (C)\$50 (D)0
24. 逐夢工業會計報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下那一個部門的費用最有可能被列在一般管理費用項下？  
 (A)打光工程組 (B)出納科 (C)工程品管課 (D)工業工程課
25. 溜納朵公司上季季報表指出其指定用途保留盈餘為 2 億元，未指定用途保留盈餘是 1 億元：  
 (A)其現金餘額至少為 1 億元 (B)其可發放現金股利至少為 1 億元  
 (C)其可發放現金股利至少為 3 億元 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 根據我國目前之一般公認會計原則，以下那一種資訊不會在損益表上揭露？  
 (A)會計原則變動累計影響數 (B)股本溢價  
 (C)每股盈餘 (D)所得稅費用
27. 採用權責基礎記帳，期末應將當期應負擔之費用由下列何者轉為費用：  
 (A)資產 (B)負債 (C)業主權益 (D)收入
28. 甲公司擁有乙公司流通在外普通股 10,000,000 股中的 70%。其餘 3,000,000 股為丙公司所擁有。在甲公司所編製的合併報表上，應將丙公司視為：  
 (A)被投資公司 (B)少數股權 (C)聯屬公司 (D)關係人
29. 小鳴鳴公司於 X5 年 1 月 1 日以 \$810,000 取得逸男公司 80% 普通股股權，當日逸男公司股本為 \$1,000,000，保留盈餘為 \$300,000，則於當日編製合併報表時，小鳴鳴公司之沖銷分錄應(請選出最佳之答案)：  
 (A)借記沖銷子公司普通股股本 \$1,000,000  
 (B)借記沖銷子公司保留盈餘 \$300,000  
 (C)貸記沖銷母公司長期股權投資 \$810,000  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 歐來公司 X1 年度之本利比(市價除以股利)及本益比分別為 20 及 10，且其當年度每股現金股利為 \$2，則該公司當年度每股盈餘若干？  
 (A)\$6 (B)\$4 (C)\$10 (D)\$15
31. 公司虧損年度：甲.銷貨收入會低於營業費用；乙.不必提列折舊費用；丙.不必提列退休金費用；以上甲.至丙.三項當中：  
 (A)僅甲正確 (B)僅甲、丙正確  
 (C)甲、乙與丙都正確 (D)甲、乙與丙都不正確

【請續背面作答】

32. 每股盈餘之計算公式為：
- (A)普通股股利／普通股期末流通在外股數  
 (B)保留盈餘／普通股期末流通在外股數  
 (C)普通股享有之淨利／加權平均流通在外普通股股數  
 (D)普通股享有之淨利／普通股期末流通在外股數
33. 下列有關普通股每股淨值的敘述，何者正確？ 甲.每股淨值不能低於每股之面額；乙.每股淨值不能為負值；丙.每股淨值為總資產除以流通在外股數；丁.每股淨值等於普通股股東權益除以流通在外股數
- (A)僅甲和乙 (B)僅乙和丙  
 (C)僅乙和丁 (D)僅丁
34. 下列對於影響盈餘品質的因素，何者正確？
- (A)會計方法的選擇 (B)資產變現之風險性  
 (C)現金流量與盈餘關係 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
35. 純章企業欲對其下一年度的營業額作預測，以下何者是最好的答案？
- (A)其預估市場總規模將成長 15%，市場佔有率將成長 15%，故營業額將成長 15%  
 (B)其預估市場總規模將成長 15%，市場佔有率將成長 15%，故營業額將成長 32%  
 (C)其預估市場總規模將成長 15%，營業額將成長 15%，故市場佔有率將成長 15%  
 (D)其預估市場總規模將成長 15%，營業額將成長 15%，故市場佔有率將成長 32%
36. 根據一般的財務理論，下列何者較不會影響貝它 (Beta) 值的高低？
- (A)營業槓桿 (B)財務槓桿  
 (C)會計的政策 (D)營收之循環性
37. 採行下列何種方式評估投資計畫，會造成接受太多不該接受的投資計畫？
- (A)縮短投資年限 (B)高估折現率  
 (C)低估現金流量 (D)低估折現率
38. 台奇公司的股利分配率預定為 40%，EPS=8 元，則其每股現金股利將為何？
- (A)6.4 元 (B)1.6 元  
 (C)0.4 元 (D)3.2 元
39. 一般情況下零息債券 (Zero-coupon Bond)：
- (A)其面額及利息均為 0 (B)其到期日為無限久  
 (C)總是以溢價發行 (D)總是以折價發行
40. 金融證券發行之市場稱為：
- (A)初級市場 (B)次級市場  
 (C)三級市場 (D)基本市場
41. 根據一般的財務理論，已知青倫公司負債稅盾現值 10 億元，股東權益 30 億元，若稅率為 25%，貸款利率為 10%，則該公司之負債金額為何？
- (A)30 億元 (B)20 億元  
 (C)40 億元 (D)35 億元
42. 若甲資產與乙資產的報酬率相關係數為 +1，且此兩項資產的風險值 (指標準差) 分別為 0.09 與 0.16，若該投資組合投資於兩資產的比率皆為 0.5，則投資組合的標準差為何？
- (A)0.25 (B)0.144 (C)0.125 (D)0.15
43. 假設有下列之投資計畫， $t=0$ ：-1,000； $t=1$ ：+1,680，折現率為 20%，則此計畫之獲利能力指數 (Profitability Index) 為：
- (A)1.4 且應拒絕此計畫 (B)1.4 且應接受此計畫  
 (C)0.4 且應接受此計畫 (D)0.4 且應拒絕此計畫
44. 根據我國目前之一般公認會計原則，具有決策攸關性之財務報表，必須具備以下哪些條件？ 甲.有預測價值；乙.有回饋價值；丙.有時效性
- (A)僅甲和乙 (B)僅乙和丙  
 (C)僅甲和丙 (D)甲、乙和丙皆須具備

45. 本期進貨\$280,000、銷貨\$400,000、銷貨成本\$300,000、期末存貨\$30,000，則存貨週轉率為若干？  
 (A)3.5 (B)5 (C)6.67 (D)7.5
46. 若銷貨成本為\$500,000，毛利率為20%，平均應收帳款為\$100,000，則應收帳款週轉率等於：  
 (A)6.25 (B)4.5 (C)5 (D)7.5
47. 根據我國目前之一般公認會計原則，乙公司為甲公司之子公司，並與甲公司間有存貨交易。在編製合併損益表時，下列何項目不會因為母子公司間交易方向為順流或逆流而受到影響？  
 (A)合併毛利 (B)歸屬母公司股東之合併淨利  
 (C)少數股權淨利 (D)合併保留盈餘
48. 下列何種情況時，母子公司間一方購入他方發行之債券並長期持有，並不會因為該債券之發行人為母公司或子公司而影響合併報表編製之過程？  
 (A)該債券依公平價值買回 (B)發行公司原先發行該債券時，係折價發行  
 (C)發行公司原先發行該債券時，係依面額發行 (D)母公司擁有子公司100%股權
49. 下列何者之流動性最低？  
 (A)現金 (B)存貨 (C)短期投資 (D)應收帳款
50. 府城公司前年度的平均銷貨毛利率為40%，本年度的銷貨共計為\$2,000,000，期末存貨為\$120,000，本期進貨為\$1,160,000，府城公司本年度之存貨週轉天數為：(一年按365天計算)  
 (A)42.6天 (B)25.6天 (C)44.0天 (D)36.5天
51. 佳能公司採應收帳款百分比法估計呆帳，預計當年度呆帳為應收帳款餘額的5%。該年年底應收帳款餘額為\$200,000，而備抵呆帳為貸方餘額\$3,000，則當年度呆帳費用為：  
 (A)\$7,000 (B)\$10,000  
 (C)\$13,000 (D)\$9,850
52. 現金流量表本身通常不會列示下列哪一項目？  
 (A)股票溢價發行 (B)支付現金股利 (C)發放股票股利 (D)股票買回
53. 甲公司(非建築業)本年度淨利頗佳，惟營業活動之現金流量卻為負值，其可能原因為：  
 (A)應付帳款增加 (B)有一大部分淨利係處分土地溢價  
 (C)存貨減少 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
54. 以間接法編製現金流量表，請問下列何種狀況是現金流量的加項？  
 (A)存貨增加 (B)應付帳款減少  
 (C)發放現金股利 (D)應收帳款減少
55. 根據財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，未來現金流量估計不應包括下列何者？  
 (A)耐用年限內之現金流入 (B)耐用年限內之現金流出  
 (C)處分資產之淨現金流量 (D)因融資所產生之現金流入或流出
56. 企業買回流通在外股票，下列那一項會減少？  
 (A)普通股本 (B)股東權益  
 (C)長期投資 (D)實收資本
57. 請問利用利率交換將浮動利率債務改變為固定利率債務可適用下列何種避險會計？  
 (A)公平價值避險 (B)現金流量避險  
 (C)國外營運機構淨投資避險 (D)無法適用避險會計
58. 根據我國目前之一般公認會計原則，下列敘述何者錯誤？  
 (A)交易目的債券投資不必攤銷溢折價  
 (B)證券投資之會計處理及評價方法有可能為攤銷後成本法、公平價值法或權益法  
 (C)持有至到期日債券投資之溢價攤銷應借記「持有至到期日債券投資」  
 (D)備供出售債券投資除應攤銷溢折價外，期末尚應以公平價值評價
59. 若期初與期末固定資產之帳面價值分別為\$38,500與\$43,750，當年度提列折舊\$6,750，且未出售任何固定資產，則年中購入固定資產成本若干？  
 (A)\$1,500 (B)\$12,000  
 (C)\$5,250 (D)\$13,500



60. 100年6月1日米奇公司支付\$420,000取得高飛公司30%股權，且投資成本等於取得當日股權淨值，已知高飛公司100年度淨利\$240,000（假設全年平均賺得），且於當年12月發放現金股利\$84,000，試計算100年12月31日米奇公司帳上下列科目之餘額：
- (A)投資高飛公司 \$477,300；投資收益 \$72,000      (B)投資高飛公司 \$466,800；投資收益 \$72,000  
(C)投資高飛公司 \$447,300；投資收益 \$42,000      (D)投資高飛公司 \$436,800；投資收益 \$42,000
61. 根據我國目前之一般公認會計原則，下列何種情形，投資公司對被投資公司之股票投資應採用權益法評價？
- (A)投資公司持有被投資公司有表決權之股份15%，另有一公司持有該被投資公司有表決權股份30%  
(B)投資公司及其投資持股比例介於20%與40%間之其他公司派任於被投資公司之董事，合併超過被投資公司董事總席次半數  
(C)投資公司依合資經營契約規定，擁有被投資公司之經營權  
(D)投資公司指派人員獲聘為被投資公司之財務經理
62. 根據我國目前之一般公認會計原則，股權投資採權益法處理時，對投資公司銷貨給被投資公司所產生之未實現損益之消除方式為：
- (A)若投資公司對被投資公司不具控制能力，則按加權平均持股比例消除  
(B)若投資公司對被投資公司具控制能力，則按加權平均持股比例消除  
(C)若投資公司對被投資公司不具控制能力，則全部消除  
(D)若投資公司對被投資公司具控制能力，則全部消除
63. 若國維公司稅前純益為\$200,000，第一優先債券利息費用為\$30,000，第二優先債券利息費用\$10,000，第三優先債券利息費用\$20,000，則第二優先債券盈餘支付利息倍數為何？
- (A)5      (B)4      (C)3      (D)6.5
64. 天原公司相關財務數字如下：
- 流動資產：\$100；存貨：\$50；流動負債：\$80；長期負債：\$35；特別股：\$20；固定資產：\$50；銷貨收入：\$250；毛利：\$65；營業費用：\$32；利息費用：\$10；所得稅：\$5；每股現金股利：\$3；該公司之長期資金對固定資產比率為何？
- (A)2.4      (B)3.52      (C)4.62      (D)5.0
65. 設某公司本年度每股盈餘為\$5，每股可配股利\$3，而本年底每股帳面價值為\$36，每股市價為\$45，則該公司股票之本益比為：
- (A)7.2倍      (B)9倍      (C)12倍      (D)15倍
66. 下列敘述何者為真？
- (A)壞帳費用應列為公司的銷貨成本  
(B)以帳齡分析法處理壞帳，不須使用備抵帳戶  
(C)在估計法下，被確認為壞帳且已被沖銷、但其後又收回時，企業應認列其它收益  
(D)以直接沖銷法處理壞帳，可能會造成收入與費用無法配合
67. 某公司去年度銷貨毛額為600萬元，銷貨退回與折讓50萬元，已知其期初存貨與期末存貨皆為112萬元，本期進貨400萬元，另有銷售費用50萬元，管理費用62萬元，銷貨折扣50萬元，請問其銷貨毛利率是多少？
- (A)60%      (B)40%      (C)20%      (D)10%
68. 懷安公司銷貨在60,000單位時，營運資產報酬率15%（稅前、息前報酬率），營運資產週轉率5，營運資產\$1,000,000，營運槓桿度等於5，則該公司損益兩平銷貨量為何？
- (A)48,000      (B)62,500      (C)75,000      (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
69. 下列那一個帳戶的正常餘額（Normal Balance）在借方？
- (A)股本溢價      (B)累計折舊  
(C)庫藏股      (D)備抵呆帳
70. 三上企業今年初決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍，請問此舉對三上企業的影響是什麼？
- (A)增加本年度的折舊費用      (B)不利於企業的淨值  
(C)節省本年度的所得稅費用      (D)增加本年度的銷貨毛利

71. 根據我國現行規定，下列何者可能會造成財務所得和課稅所得認列的「暫時性差異」？
- (A)免稅公債利息收入
  - (B)分離課稅短期票券利息收入
  - (C)研究發展支出投資抵減
  - (D)壞帳費用的認列
72. X1 年度利息費用多計\$10,000，進貨運費少計\$5,000，期末存貨少計\$5,000，則 X1 年度損益表會有何影響？
- (A)銷貨成本少計\$10,000
  - (B)銷貨毛利少計\$5,000
  - (C)營業利益少計\$10,000
  - (D)營業利益不變
73. X1 年 9 月 1 日收到一年期租金 30,000 元，當時會計小姐借記現金 30,000 元，貸記預收租金，請問在 X1 年 12 月 31 日時，該公司應作的調整分錄為：
- (A)借記預收租金 20,000 元，貸記現金 20,000 元
  - (B)借記預收租金 10,000 元，貸記租金收入 10,000 元
  - (C)借記預收租金 20,000 元，貸記租金收入 20,000 元
  - (D)借記預收租金 10,000 元，貸記現金 10,000 元
74. 運新企業 X2 年 12 月 31 日普通股的市價為 30 元，該公司流通在外普通股共 100,000 股，每股面額 10 元，該公司當年度帳上股東權益總額為\$2,800,000，還未結轉的本期淨利為\$600,000，年中曾支付 3 元的普通股股利，請問運新企業當天的本益比為多少？
- (A)5 : 1
  - (B)2.4 : 1
  - (C)0.67 : 1
  - (D)1.5 : 1
75. 無塵晶圓現有本益比為 30，今市場傳出幾項分析師預測，假設其他情形不變，請問以下那一項預測，對其本益比會有負面影響？
- (A)預測無塵股票的系統性風險係數會下降
  - (B)預測無塵的營業槓桿率下降
  - (C)預測無塵的每股盈餘將會繼續成長，但是成長率由原先的 25% 降為 20%
  - (D)預測無塵的財務槓桿率下降
76. 若矽品目前股價為 50 元，除權後矽品之市價為 40 元，假設其他一切不變，且不為應稅及交易成本之影響，則該公司發放股票股利為何？
- (A)2 元
  - (B)2.5 元
  - (C)3 元
  - (D)3.5 元
77. 評估投資計畫時，其年限應採何者為宜？
- (A)長期資產經濟年限
  - (B)長期資產壽命
  - (C)長期資產實體耐用年限
  - (D)長期資產會計登錄年限
78. 估計資金成本的方法包括：
- (A)以【(預期下一期的股利/目前股價)+股利成長率】之估計值估計
  - (B)利用資本資產定價模式估計
  - (C)利用套利定價模式估計
  - (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
79. 假設某公司有一設備，帳面價值為\$50,000，公司將其出售，利益為\$30,000，所得稅率為 25%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
- (A)\$72,500
  - (B)\$30,000
  - (C)\$60,000
  - (D)\$22,500
80. 在何種情形下，資金成本率（假設沒有負債）將等於本益比（Price Earnings Ratio）之倒數？
- (A)股利之成長速度與盈餘之成長速度相等時
  - (B)投資報酬率超過一定數時
  - (C)成長機會之現值為 0 時
  - (D)股利之成長速度為負時

# 101 年第 1 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券交易相關法規與實務

請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 100 題，每題 1 分，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

1. 股東名簿記載之變更，於公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前多久以內，不得為之？  
(A)五日 (B)十日 (C)十五日 (D)一個月
2. 非公開發行公司因召開臨時股東會之停止過戶期間為：  
(A)一個月 (B)十五日 (C)十日 (D)五日
3. 依據公司法關於庫藏股之敘述，下列選項何者為非？  
(A)應於三年內轉讓於員工  
(B)不超過該公司已發行股份總數百分之十  
(C)不得享有股東權利  
(D)經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
4. 下列敘述何者錯誤？  
(A)有價證券之募集、發行、私募或買賣，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為  
(B)發行人依規定申報或公告之財務報告及財務業務文件，其內容不得有虛偽或隱匿之情事  
(C)發行人隱匿重大不利於發行公司之訊息時，對於該有價證券之善意取得人或出賣人因而所受之損害，應負賠償責任  
(D)發行人買賣有價證券如有虛偽、詐欺情事，不問有價證券取得人或出賣人是否為善意，均應對其負賠償責任
5. 公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾幾家？  
(A)二家 (B)三家 (C)五家 (D)六家
6. 公開發行公司內部稽核主管之任免，應經下列何者通過？  
(A)股東會 (B)董事會  
(C)審計委員會 (D)債權人會議
7. 公開說明書之編製，涉有虛偽、隱匿之情事，何者應負絕對之責任？  
(A)發行人 (B)發行人之職員  
(C)承銷商 (D)會計師
8. 得擔任公司債債權人之受託人，以下列那一個所列事業為限？  
(A)證券商  
(B)證券集中保管事業  
(C)證券投資信託事業  
(D)金融或信託事業
9. 依「證券交易法」規定，下列何種企業應設置獨立董事？  
(A)已公開發行之投信事業  
(B)實收資本額達一百億元以上之非屬金融業之上市（櫃）公司  
(C)已上市（櫃）之期貨商  
(D)選項(A)、(B)、(C)均應設置
10. 依現行規定，轉換公司債持有人於公司債發行後立即轉換，失去發行債券之意義，現行規範如何處理？  
(A)於轉換辦法中訂定轉換期間  
(B)承銷契約中約定暫停過戶期間  
(C)一律限制發行後六個月內不得轉換  
(D)發行後一個月內不得轉換

11. 關於公司現金增資發行新股時之原有股東優先認購權，下列敘述何者正確？  
(A)非經章程特別訂定，否則原有股東不得放棄其優先認購權  
(B)原有股東持有股份按比例不足分認一股之部分，該股東即無認購權，應由公司洽特定人認購  
(C)原有股東之新股認購權利，不得與原有股份分離而獨立轉讓  
(D)公司得聲明逾期不認購之股東，喪失其權利
12. 證券交易法歸入權之行使係針對下列何種行為？  
(A)人為炒作股票行為  
(B)內線交易行為  
(C)公司內部人之短線交易行為  
(D)不實製作申報財務報告
13. 對於上市之有價證券，意圖影響集中交易市場有價證券交易價格，而散布流言或不實資料者，最高可處幾年以下有期徒刑？  
(A)十年以下 (B)七年以下 (C)五年以下 (D)三年以下
14. 公開發行公司董事、監察人、經理人或持股超過百分之十之股東，其持有之公司股票經設定質權者，出質人應即通知公司；公司則應於其質權設定後若干日內，將其出質情形，向主管機關申報並公告之？  
(A)二日內 (B)三日內 (C)四日內 (D)五日內
15. 公開發行公司董事、監察人、經理人或持股超過百分之十之股東，其股票在集中交易市場或在證券商營業處所轉讓者，下列敘述何者錯誤？  
(A)依主管機關所定持有期間及每一交易日得轉讓數量比例進行轉讓  
(B)於向主管機關申報之日起三日後開始轉讓  
(C)每一交易日轉讓股數未超過二萬股者免予申報  
(D)轉讓對象可為符合主管機關所定條件之特定人
16. 證券商申請合併其他證券商者，申請前一個月之擬制性合併自有資本適足比率，應達多少比例？  
(A)百分之五十 (B)百分之百 (C)百分之二百 (D)百分之十
17. 證券商業務人員挪用客戶之款項或盜賣客戶股票，依法應負：  
(A)民事損害賠償責任 (B)刑事背信或侵占罪  
(C)行政責任 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可能
18. 某證券商受客戶委託買賣外國有價證券，原則上，下列何種標的為適當的投資目標？  
(A)於金管會指定之外國證券交易市場交易之股票  
(B)金管會認可之信評公司評等為適當等級以上之債券  
(C)經主管機關核准得以在國內募集之境外基金  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆對
19. 公司買回股份之執行期間為多久？  
(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月
20. 證券集中保管事業管理規則所稱「參加人」，係指：  
(A)證券商 (B)證券金融事業  
(C)證券交易所 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
21. 下列那一項對證券金融事業辦理融資融券業務之規定為不正確？  
(A)應與委託人簽訂融資融券契約 (B)應依開戶條件辦理徵信  
(C)應開立信用交易帳戶 (D)開戶條件由行政院金管會擬訂
22. 有關有價證券集中交易市場買賣之管理規範，櫃檯買賣市場不適用者有那些？  
(A)禁止操縱行為 (B)禁止內部人為短線交易之行為  
(C)禁止內線交易之行為 (D)不得為場外交易

【請續背面作答】

23. 下列何者為是？
- (A)依證券交易法規定買回之股份均應於六個月內辦理變更登記
  - (B)買回股份除可供質押外，不得享有股東權利
  - (C)上市櫃公司除依證券交易法第二十八條之二買回股份之方式於集中交易市場或店頭市場買回外，尚可依公開收購辦法於集中交易市場或店頭市場外收購
  - (D)公司買回股份，未於二個月內執行完畢者，得申報延長一個月為之
24. 證券投資信託事業，應按下列時間，公告募集之證券投資信託基金每受益憑證單位之淨資產價值？
- (A)每一營業日
  - (B)每一週
  - (C)每一月
  - (D)每一季
25. 證券投資顧問事業在各種傳播媒體提供投資分析者，應將節目錄影及錄音存查，並至少保存多久？
- (A)一年
  - (B)二年
  - (C)三年
  - (D)四年
26. 證券投資信託事業之受僱人，若對於違背職務之行為，要求不正利益者，可能會面臨何種處罰？
- (A)最高七年以下有期徒刑
  - (B)最高五年以下有期徒刑
  - (C)最高三年以下有期徒刑
  - (D)最高一年以下有期徒刑
27. 下列敘述何者為非？
- (A)投信事業應將基金資產交由基金保管機構保管，不得自行保管
  - (B)信託業兼營證券投資信託業務私募之基金得自行保管
  - (C)信託業兼營證券投資信託業務募集之基金無須經行政院金管會核准亦得自行保管
  - (D)信託業兼營證券投資信託業務募集之基金自行保管時須設置信託監察人
28. 公開發行公司召開股東大會下列何事項應於召集通知內載明？
- (A)公積轉增資之議案
  - (B)董事競業之許可議案
  - (C)修改章程議案
  - (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
29. 股份有限公司之股東常會，原則上每會計年度終結後，多久時間內召集之？
- (A)三個月
  - (B)六個月
  - (C)九個月
  - (D)法無明文，授權由董事會決定行之
30. 行使少數股東提案權之股東所提議案，於特殊情形董事會得不列為議案，下列敘述何者非屬特殊情形？
- (A)該議案非股東會所得決議者
  - (B)提案股東於公司依公司法第一百六十五條第二項或第三項停止股票過戶時，持股不足者
  - (C)股東所提議案董事會決議未通過者
  - (D)該議案於公告受理期間外提出者
31. 關於公司與他公司合併之合併契約，下列敘述何者有誤？
- (A)合併契約之作成義務人為參與合併之各公司董事會
  - (B)合併契約之契約當事人為參與合併之各公司
  - (C)合併契約須經參與合併之各公司股東會一般決議承認
  - (D)該合併契約須作成書面
32. 以下各項敘述何者為非？
- (A)公開發行股票公司非經發行新股變更登記後，不得發行股票
  - (B)公開發行股票之公司為可轉換公司債持有人轉換成股東，得未經發行新股變更登記，先發行股票予持有人
  - (C)公開發行股票之公司為可轉換公司債持有人轉換成股東，得在未經新股變更登記前發給債券換股權利證書
  - (D)現行法令並無強制公開發行股票公司必須上市（櫃）之規定

33. 依證券交易法之規定，未經審計委員會全體成員二分之一以上同意之事項，得由全體董事\_\_\_\_\_同意行之？  
(A)二分之一以上 (B)四分之三以上  
(C)三分之二以上 (D)五分之三以上
34. 對公開說明書之重要內容記載，能證明已經合理調查，並有正當理由確認其簽證或意見為真實者，而不負賠償責任，係：  
(A)發行人 (B)職員 (C)證券承銷商 (D)專門職業或技術人員
35. 有代理發行人交付公開說明書之義務並負責任者，為下列何者？  
(A)該公司之簽證會計師 (B)證券經紀商  
(C)證券承銷商 (D)證券自營商
36. 公司對員工之新股優先認購權所認股份，得限制在一定期間不得轉讓，但其期間，最長不得超過多久？  
(A)五年 (B)四年 (C)三年 (D)二年
37. 轉換公司債的面額及償還期限規定為：  
(A)面額是一萬元或其倍數，償還期不得超過三年  
(B)面額是五萬元或其倍數，償還期不得超過五年  
(C)面額是十萬元或其倍數，償還期不得超過十年  
(D)面額是二十萬元或其倍數，償還期不得超過十五年
38. 依證券交易法第十四條之二第一項規定，已依法發行股票之公司得依章程規定設置獨立董事。但主管機關應視公司規模、股東結構、業務性質及其他必要情況要求其設置獨立董事，人數不得少於多少？  
(A)一人，且不得少於董事席次五分之一 (B)二人，且不得少於董事席次四分之一  
(C)二人，且不得少於董事席次五分之一 (D)四人，且不得少於董事席次四分之一
39. 有關公開發行股票公司內部人股權管理下列何者正確？  
(A)轉讓前須向主管機關申報 (B)轉讓後須向所屬公司申報  
(C)有設質之情事應即通知公司 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
40. 下列何者為短線交易歸入權行使之對象？  
(A)董事 (B)經理  
(C)持有公司股份超過百分之十之股東 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
41. 上市上櫃公司董事、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，於向主管機關申報轉讓之日起幾日後，方能於集中交易市場或證券商營業處所將所持有之股票出售？  
(A)三日 (B)五日 (C)十日 (D)十五日
42. 公開發行公司之董事、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如有取得或出售股票情事，公司應於每月幾日以前，彙總內部人持有股數變動之情形向主管機關申報？  
(A)5日 (B)10日  
(C)15日 (D)20日
43. 證券商之業務人員，不參加職前訓練或在職訓練，或參加訓練成績不合格者，於三年內再行補訓下列何項之次數，而成績仍不及格者得撤銷業務員資格？  
(A)一次 (B)二次 (C)三次 (D)五次
44. 關於證券商之董事、監察人及經理人之法令限制，下列何者為非？  
(A)原則上不得兼任其他證券商之任何職務  
(B)因投資關係，並經主管機關核准者，得兼任被投資證券商之董事  
(C)因投資關係，並經主管機關核准者，得兼任被投資證券商之總經理  
(D)因投資關係，並經主管機關核准者，得兼任被投資證券商之監察人

45. 證券承銷商包銷有價證券，如無例外情形，其包銷之總金額之上限為以下何者？  
(A)全部資產減全部負債後餘額之十五倍 (B)淨資產減無形資產後餘額之十五倍  
(C)流動資產減流動負債後餘額之十五倍 (D)固定資產減短期債款後餘額之十五倍
46. 在公司買回股份期間，若經理人賣出其股份，將處多少金額之罰鍰？  
(A)10萬至20萬元 (B)12萬至50萬元 (C)24萬至240萬元 (D)10萬至60萬元
47. 證券商辦理有價證券買賣融資融券，對所留存之客戶融券賣出價款及融券保證金之利用，不包括下列何種情形？  
(A)作為其辦理融資業務之資金來源 (B)作為向證券金融事業轉融通證券之擔保  
(C)作為向金融機構轉融通之擔保 (D)銀行存款
48. 證券投資信託事業除專業發起人外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份，合計不得超過已發行股份百分之幾？  
(A)10% (B)15% (C)25% (D)33%
49. 公開發行公司年度及半年度財務報告之查核意見，下列何者會計師無須載明其理由？  
(A)無保留意見 (B)修正式無保留意見  
(C)保留意見 (D)無法表示意見
50. 證券投資信託基金之會計年度起始日，除證券投資信託契約另有約定或經主管機關核准者外，為：  
(A)一月一日 (B)七月一日 (C)三月一日 (D)九月一日
51. 下列何者非為企業募集資金之市場？  
(A)拆款市場 (B)股票市場 (C)債券市場 (D)票券市場
52. 下列那一類案件之審核適用申報生效制？  
(A)募集設立者 (B)補辦公開發行  
(C)申請發行海外存託憑證 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
53. 下列敘述何者為非？  
(A)轉換公司債及依規定請求換發之債券換股權利證書或股票，應一律為記名式  
(B)上市或上櫃公司發行轉換公司債時，應全數委託證券商承銷商包銷  
(C)轉換公司債之償還期限不得超過七年  
(D)轉換公司債屬同次發行者，其償還期限應歸一律
54. 下列敘述何者有誤？  
(A)母子公司得免編製合併財務預測報表  
(B)財務預測得經會計師核閱  
(C)自願公開財務預測者，應於公開日起二日內公告申報財務預測  
(D)因會計師事務所內部調整而變更簽證會計師，應更新財務預測
55. 上市、上櫃公司發行轉換公司債時，應提出多少比例委託證券商承銷商辦理公開承銷？  
(A)百分之五十 (B)百分之六十 (C)百分之八十 (D)百分之百
56. 員工認股權憑證之存續期間不得超過幾年？  
(A)五年 (B)十年 (C)十五年 (D)二十年
57. 發行人經申報生效後，除金管會另有規定期限外，於經濟部核准公司設立、發行新股變更登記核准函送達公司之日起幾日內，應依公開發行公司發行股票及公司債券簽證規則辦理簽證，對認股人或應募人交付有價證券，並應於交付前公告之？  
(A)十日 (B)二十日 (C)三十日 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
58. 證券商承銷商競價拍賣有價證券之發放，應於有價證券發放開始日後多久內由證券商承銷商自行辦理？  
(A)十五天 (B)一個月 (C)四十五天 (D)二個月
59. 採洽商銷售之承銷案件，除經主管機關核准者外，認購（售）權證案件每一認購人認購數量不得超過該項承銷總數之百分之幾？  
(A)百分之十 (B)百分之二十 (C)百分之三十 (D)百分之五十

60. 下列對海外存託憑證之敘述何者錯誤？  
 (A)是由外國銀行擔任保管人 (B)是由國外存託機構所發行的一種可轉讓憑證  
 (C)發行買賣及交割均在國外的證券市場 (D)可表彰持有一定數量之本國公司之有價證券
61. 所謂的「美式」及「歐式」認購（售）權證，係依何項為分類之依據？  
 (A)發行人 (B)履約期間 (C)標的證券 (D)地理區域
62. 上市認購（售）權證總數量換算可認購的證券之數量，不得超過該標的證券已發行股份總額之：  
 (A)12% (B)22% (C)17% (D)15%
63. 證券承銷商辦理股票初次上市、上櫃之詢價圈購承銷作業，其受理詢價圈購之對象不包括下列何者？  
 (A)外資專業投資人 (B)本國法人  
 (C)未成年人 (D)證券投資信託事業募集之證券投資信託基金
64. 如果某一權證的對沖率（delta）為零點六，則理論上，當現貨上漲五元時，則權證理論上應漲？  
 (A)三元 (B)八點三元 (C)二元 (D)五點三五元
65. 零股交易申報撮合成交，其買賣成交之順序何者最先成交？  
 (A)採時間優先原則  
 (B)證券經紀商申報者優先  
 (C)採價格優先原則，同價位者由電腦隨機決定  
 (D)一般投資者申報者優先
66. 集中市場交易資訊之揭示決定原則，以下何者為是？  
 (A)僅揭露成交價量 (B)揭露最佳二檔買賣價格及未成交數量  
 (C)揭露所有買賣價格 (D)揭露最佳五檔買賣價格及未成交數量
67. 有關證券商受託買賣外國有價證券之規定，下列何者錯誤？  
 (A)證券受託買賣，應如期與委託人履行交割  
 (B)委託人不以交割款項交付於證券商者，即為違約  
 (C)委託人違約時，證券商應依契約關於不履行交割違約之處理事項處置，並得逕行解除受託契約  
 (D)證券商對於違約事項之處置，屬於契約行為，不須函報金管會備查
68. 某認購權證資料如下，執行價八十元，目前標的商品收盤價為八十五元，權證價格二十三元，對沖率（Delta）為零點六，投資人買入此權證的最大可能損失為：  
 (A)十二元 (B)三元 (C)五元 (D)二十三元
69. 非屬徵求委託書之受託代理人除股務代理機構外，所受委託之人數不得超過幾人？  
 (A)十人 (B)三十人 (C)五十人 (D)不限制
70. 股務代理機構亦得經由公開發行公司之委任，擔任該公開發行公司股東之受託代理人；其所代理之股數不得超過已發行股份總數之多少？  
 (A)百分之一 (B)百分之三 (C)百分之五 (D)無限制
71. 股票已上市上櫃之公司為了買回股票轉讓給員工之目的而實施庫藏股，則必須：  
 (A)召開股東會同意通過  
 (B)召開董事會，經董事會三分之二之出席及出席董事超過二分之一同意  
 (C)召開董事會，經董事會二分之一之出席及出席董事超過二分之一同意  
 (D)由董事長決定
72. 公開發行公司於股東常會開會前若干日內應停止辦理股票過戶？  
 (A)五日內 (B)十五日內 (C)三十日內 (D)六十日內
73. 申請經櫃買中心同意上櫃，以國內股票為標的之認購（售）權證，其標的證券市值之標準為何？  
 (A)新臺幣二十億元以上 (B)新臺幣四十億元以上  
 (C)新臺幣五十億元以上 (D)新臺幣六十億元以上

【請續背面作答】



74. 管理股票上櫃公司依「證券交易法」第三十六條公告並申報之最近期財務報告顯示淨值已為財務報告所列示股本之多少倍時，櫃檯買賣中心得終止其櫃檯買賣？  
(A)負一倍 (B)負一點五倍 (C)負二倍 (D)負三倍
75. 證券金融事業辦理議借時，議借之單價以不超過融券差額發生日該種證券收盤價格多少為限？  
(A)百分之七 (B)百分之五 (C)百分之十 (D)百分之十五
76. 證券金融公司辦理有價證券標借之程序，下列何者正確？  
(A)只能向證券交易所申請 (B)證券所有人不得委託證券商辦理  
(C)標借之證券應限於存放於集保事業保管 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
77. 自營商得不受漲停板申報買進、跌停板申報賣出價格限制情形者為？  
(A)因發行認購(售)權證之避險需要 (B)因發行個股選擇權  
(C)與期貨交易所交易沖銷 (D)因主管機關之指示
78. 現行股票集中市場交易制度中實施所謂之「瞬間價格穩定措施」，在下列何者情況並不適用？  
(A)個股收盤前 10 分鐘 (B)個股開盤參考價低於 1 元者  
(C)初次上市普通股採無升降幅度限制期間內 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不適用
79. 外國發行人暨其存託機構擬將其發行之台灣存託憑證申請上市，則依據所屬國法律發行之股票或表彰其股票之有價證券，依法需符合何種條件？  
(A)已在行政院金管會核定之外國證券市場主板上市者  
(B)不需任何條件，即可於臺灣證券交易所上市  
(C)不得申請於我國證券市場上市  
(D)需於外國證券市場上市滿三年
80. 臺灣證券交易所所有有價證券普通交割之買賣，應如何辦理交割？  
(A)應於成交日後第一營業日辦理交割 (B)應於成交日後第三營業日辦理交割  
(C)應於成交日後第二營業日辦理交割 (D)應於成交日後第四營業日辦理交割
81. 公營事業申請股票在櫃檯買賣者，得不受那些限制？  
(A)設立年限 (B)股權分散  
(C)董、監與大股東股份集保 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
82. 公開發行公司初次申請一般類股票櫃檯買賣時，推薦證券商應自行認購該公開發行公司委託辦理承銷股份總額之下列何項之成數？  
(A)不低於 10% (B)不低於 2% (C)不低於 8% (D)不低於 5%
83. 轉換公司債及交換公司債買賣斷交易每營業日成交價格之升降幅度限制為何？  
(A)以漲或跌至當日參考價格百分之二為限 (B)以漲或跌至當日參考價格百分之五為限  
(C)以漲或跌至當日參考價格百分之七為限 (D)以漲或跌至當日參考價格百分之十為限
84. 甲公司之股票雖在櫃檯買賣中心掛牌，但是嗣後經營發生困難，並經法院裁定宣告破產確定，櫃檯買賣中心應如何處理？  
(A)通知甲公司停止該公司有價證券之櫃檯買賣交易  
(B)報請主管機關撤銷甲公司之有價證券櫃檯買賣契約  
(C)報請主管機關核准終止甲公司有價證券櫃檯買賣  
(D)逕行終止甲公司有價證券櫃檯買賣
85. 投資人進行當日沖銷時：  
(A)須付融資利息 (B)可賣融券利息  
(C)須付融券利息 (D)不必付融資利息
86. 假設老陳融資買進上市 C 股票五千股，當日股價每股為六十元，且融資比率為六成，如果二天後股價市價下跌至五十七元，則擔保維持率為多少？  
(A)百分之九十五 (B)百分之一百三十五點七  
(C)百分之一百三十九 (D)百分之一百五十八點三

87. 證券公司對融資之有價證券，於該有價證券除權交易日前六個營業日起，若其融資擔保品證券市值以各當日收盤價扣除息值或扣除以該當日收盤價為基礎計算之權值計算，整戶擔保維持率低於百分之一百二十時，即通知委託人補繳差額之作業，此稱為：
- (A)除權 (B)假除權 (C)留置款 (D)融資分配
88. 證券投資信託基金之保管機構係指接受證券投資信託事業委託，保管投資信託基金之：
- (A)證券集中保管事業 (B)信託業 (C)租賃公司 (D)保險公司
89. 奉准公開發行且成立之國內封閉式證券投資信託基金，得申請其受益憑證上市之條件者，係該基金發行總額在新台幣：
- (A)十億元以上 (B)二十億元以上  
(C)三十億元以上 (D)四十億元以上
90. 買賣公司債及金融債券，其證券交易稅稅率為？
- (A)免稅 (B)千分之一 (C)千分之二 (D)千分之三
91. 基金依其流通交易方式可區分為那兩種？
- (A)委託型及受益型 (B)公司型及契約型  
(C)開放式及封閉式 (D)公開型及隱含型
92. 買賣台灣存託憑證之證券交易稅率為？
- (A)千分之一點五 (B)千分之一  
(C)千分之一點四二五 (D)千分之三
93. 有關借券，下列何者錯誤？
- (A)借券人需依約定期限方可返還借券  
(B)定價交易及競價交易之出借人於出借滿十個營業日後，方得向證交所提出還券申請  
(C)出借人無提前還券要求時，借券人得於借貸期限屆滿前一定期間，經由證交所向出借人提出續借申請  
(D)續借申請除借貸期間外，不得變更其他借貸條件
94. 櫃檯買賣之證券經紀商接受客戶委託以等價成交系統買賣者，應先收足款項方可買進的證券是：
- (A)上市股票 (B)上櫃股票 (C)管理股票 (D)公司債
95. 在櫃檯買賣使用等價自動成交系統之證券商，當日輸入委託買進或自行買進總金額已超逾其淨值之一定倍數者，櫃檯買賣中心得停止其輸入，該倍數為幾倍？
- (A)一倍 (B)二倍 (C)五倍 (D)二十倍
96. 關於國外公司申請臺灣存託憑證上市，其獲利能力的規定為：
- (A)最近二個會計年度稅前純益均為正數  
(B)最近一個會計年度無累積虧損  
(C)稅前純益占年度決算之股東權益比率，最近一年度達百分之六以上  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
97. 使用委託書違背主管機關訂定之委託書規則，其法律效果為何？
- (A)股東會決議無效 (B)使用人不得出席  
(C)其代理之表決權不予計算 (D)不影響委託書效力，但須罰款
98. 公開收購公開發行公司有價證券之期間不得少於十日，多於：
- (A)五十日 (B)七十日 (C)八十日 (D)一百日
99. 公開發行公司決定分派股息、紅利或其他利益之基準日前若干日為股票停止過戶期間？
- (A)三日內 (B)五日內 (C)七日內 (D)九日內
100. 以下有關證券經紀商接受買賣委託之敘述，何者符合現行規定？
- (A)市價委託最優先 (B)不聲明限價即為市價  
(C)賣出時，不得在限價以下成交 (D)買進時，不得在限價以下成交