

# 101 年第 2 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，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。

選擇題(共 50 題，每題 2 分，共 100 分)

1. 股份有限公司與監察人間之關係，從民法關於何法律關係之規定？  
(A)僱傭 (B)承攬 (C)委任 (D)居間
2. 非公開發行公司受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者，原則上應有代表已發行股份總數多少以上之股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之？  
(A)五分之三 (B)四分之三  
(C)三分之二 (D)二分之一
3. 以下何者為是？  
(A)董事會之決議違反法令或章程時，持有百分之三股份之股東得請求董事會停止其行為  
(B)董事會之決議違反法令或章程之行為時，監察人應即通知董事會停止其行為  
(C)董事會之決議為違反法令或章程之行為時，有異議之股東得請求董事會停止其行為  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
4. 金融業公開說明書應記載之主要股東為股權達何比例以上者？  
(A)1% (B)3% (C)5% (D)10%
5. 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，得由何比例之全體董事同意行之？  
(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
6. 公開說明書之虛偽不實記載，所發生之損害賠償請求權，自受害投資人知悉原因時起算，經過下列何項之期限時效消滅？  
(A)十五年 (B)五年 (C)二年 (D)一年
7. 「證券交易法」所謂「利用他人名義持有股票」，係指：  
(A)直接或間接提供股票與他人或提供資金與他人購買股票  
(B)對該他人所持有之股票，具有管理、使用或處分之權益  
(C)該他人所持有股票之利益或損失之全部或一部歸屬於本人  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
8. 設置獨立董事之公司，董事會設有常務董事者，常務董事中獨立董事人數：  
(A)無任何限制  
(B)不得少於一人，且不得少於常務董事席次五分之一  
(C)不得少於常務董事席次二分之一  
(D)不得少於一人，且不得少於常務董事席次四分之一
9. 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
10. 公開發行公司董事、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，將股票申報轉讓與符合主管機關所定條件之特定人時，該特定人在多久內欲轉讓其股票，仍須依規定進行事前申報？  
(A)半年 (B)一年  
(C)二年 (D)三年
11. 依現在實務見解，買進股票後短期內(六個月內)又將其賣出，對於買賣所得利益返還請求權行使之適用對象，指下列何者？  
(A)買進時點具有董事身分者 (B)賣出時點具有董事身分者  
(C)「買」與「賣」時點皆須具有董事身分者 (D)請求時具有董事身分者
12. 證券商客戶委託買賣有價證券逾越其投資能力時，證券商應採何種措施？  
(A)委託人提供適當之擔保，仍拒絕其委託  
(B)由營業經理決定是否接受其委託  
(C)委託人未提供適當之擔保，得拒絕其委託  
(D)報由主管機關核定

13. 公司制證交所之董事、監察人至少應有多少比例是由主管機關指派非股東之有關專家任之？  
 (A)四分之一 (B)三分之一  
 (C)二分之一 (D)五分之一
14. 證券商辦理融券所留存之客戶融券賣出價款及融券保證金，下列何者非其合法用途？  
 (A)辦理融資業務之資金來源  
 (B)做為向證券金融事業轉融通證券之擔保  
 (C)購買商業本票  
 (D)銀行存款
15. 證券投資信託事業或證券投資顧問事業與客戶簽訂全權委託投資契約前，應有幾日以上之期間，供客戶審閱全部條款內容？  
 (A)五日 (B)七日  
 (C)十日 (D)十四日
16. 代客操作與共同基金之比較，下列敘述何者錯誤？  
 (A)代客操作與募集共同基金應對投資人交付公開說明書  
 (B)二者之管理辦法由行政院金融監督管理委員會訂定  
 (C)經營代客操作需提存營業保證金  
 (D)對投資人資產之管理均應以善良管理人之注意為之
17. 每一會計年度終了，董事會應編造各種會計表冊，並應於股東會開會幾日前，交監察人查核？  
 (A)六十日 (B)四十五日  
 (C)三十日 (D)十五日
18. 有關股票發行之敘述，下列何者正確？  
 (A)公司未經設立登記，所發行之股票無效  
 (B)公司應於設立登記後二個月內發行股票  
 (C)公司發行新股無須變更登記  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
19. 董事會或其他召集權人召集股東會者，對董事被提名人應予審查，除有特殊情事外，應將其列入董事候選人名單，下列敘述何者非屬特殊情事？  
 (A)提名股東於公告受理期間外提出  
 (B)提名股東於停止股票過戶時，持股不足者  
 (C)提名人數未達董事應選名額  
 (D)提名股東未檢附規定之被提名人相關證明文件
20. 依據現行證券相關法令之規定，公開發行公司董事會應至少多久召開一次？  
 (A)每一季 (B)每一月  
 (C)每半年 (D)每一星期
21. 依現行法令之規定，獨立董事在任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，對其職務有何法律效果？  
 (A)當然解任  
 (B)待公司辦理變更登記，始生解任之效果  
 (C)並無任何影響  
 (D)視其股份已否辦理過戶而定
22. 公開發行公司之內部人（如董監、經理人等）喪失其身分後，未滿多久前仍受「證券交易法」第一百五十七條之一（內線交易）的規範？  
 (A)三個月 (B)六個月  
 (C)九個月 (D)十二個月
23. 「證券交易法」第一百五十七條之一所定內部人交易之民事賠償責任，其賠償對象為下列何者？  
 (A)該內線交易行為之相對人  
 (B)任何因該股票之交易而受有損害之人  
 (C)當日就該股票善意從事相反買賣之人  
 (D)證券承銷商
24. 證券商受託買賣有價證券辦理客戶交割款項之收付，應如何處理？  
 (A)於銀行設立專用之活儲帳戶  
 (B)由委託人指定之營業人員代理保管  
 (C)由證券商自行設帳保管  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確

【請續背面作答】

25. 股票有下列何種情形者，得不核准其為融資融券交易？  
(A) 股價波動過度劇烈  
(B) 股權過度集中  
(C) 成交量過度異常  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
26. 下列何者非我國貨幣市場流通之主要信用工具？  
(A) 國庫券  
(B) 上市公司股票  
(C) 銀行承兌匯票  
(D) 商業本票
27. 上市或上櫃公司辦理減少資本者，須於主管機關受理之日起屆滿幾個營業日生效？  
(A) 七個營業日  
(B) 十個營業日  
(C) 十二個營業日  
(D) 十五個營業日
28. 上市或上櫃公司申報以現金增資發行普通股時，如採公開申購配售之承銷方式，其暫訂之發行價格應占送件前一、三、五個營業日擇一計算之平均收盤價扣除無償配股除權及除息後平均股價之幾成？  
(A) 七成  
(B) 八成  
(C) 九成  
(D) 十成
29. 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) 可表彰持有有一定數量之本國公司之有價證券
30. 發行人募集與發行有價證券案件，自主管機關停止申報生效通知到達日起，如屆滿幾個營業日未申請解除，主管機關將退回其案件？  
(A) 七個營業日  
(B) 十二個營業日  
(C) 十五個營業日  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 證券承銷商承銷現金增資發行新股，承銷商之售價與原股東認購價格：  
(A) 不得差百分之二  
(B) 不得差百分之三  
(C) 應相同  
(D) 不得差百分之五
32. 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
33. 在其他相同發行條件下，下列何者之認購權證權利金最高？  
(A) 隱含波動率百分之五十五  
(B) 隱含波動率百分之五十  
(C) 隱含波動率百分之四十五  
(D) 股價波動率不影響權證價格
34. 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
35. 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
36. 集中交易市場轉換公司債每日市價之升降幅度為：  
(A) 5%  
(B) 7%  
(C) 15%  
(D) 一律不予限制
37. 上市證券認購權證其標的證券須符合流通性，最近三個月成交股數占已發行股份總額之比例，達多少百分比以上？  
(A) 百分之十  
(B) 百分之十五  
(C) 百分之二十  
(D) 百分之二十五

38. 認購權證只能在到期日履約者為：  
(A)歐式認購權證 (B)美式認購權證  
(C)歐式、美式認購權證均可 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
39. 受三人以上股東委託之受託代理人，其代理之股數原則不得超過其本身持股之幾倍：  
(A)兩倍 (B)三倍  
(C)四倍 (D)無限制
40. 零股交易每筆買賣委託申報量不得超過多少股？  
(A)一千股 (B)九百股  
(C)一萬股 (D)九百九十九股
41. 所謂除權參考價，即以：  
(A)除權當日開盤價減權值  
(B)除權前一日收盤價加權值  
(C)除權當日收盤價減權值  
(D)除權前一日收盤價減權值
42. 關於經紀商對於客戶電話委託下單，下述說明何者為是？  
(A)主管機關依個案處理其是否必須同步錄音  
(B)法令對券商並未規定其必須進行同步錄音  
(C)券商必須進行同步錄音，並至少保存一年  
(D)券商必須進行同步錄音，並至少保存二個月
43. 國內之金融債券在櫃檯買賣中心之最低成交單位為？  
(A)一萬元 (B)十萬元  
(C)一百萬元 (D)五千萬元
44. 證券商經營櫃檯買賣業務，應取得主管機關之許可，簽訂證券商經營櫃檯買賣有價證券契約，並依規定繳存？  
(A)買賣損失準備金  
(B)違約損失準備金  
(C)給付結算基金  
(D)交割結算基金
45. 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
46. 委託人補繳融券保證金差額時，除以現金繳交外，亦得以無記名政府債券抵繳，其抵繳價值應如何計算？  
(A)按前一營業日收盤價九折  
(B)按其面額七折  
(C)按其面額九折  
(D)按前一營業日收盤價七折
47. 證券金融事業應以相當於其資本額百分之多少之現金或政府債券繳存中央銀行作為保證金？  
(A)百分之五 (B)百分之六  
(C)百分之七 (D)百分之八
48. 證券投資信託事業募集之基金，投資於任一公司所發行無擔保公司債之總額，不得超過該公司所發行無擔保公司債總額之多少？  
(A)百分之二十 (B)百分之十  
(C)百分之五 (D)百分之一
49. 假設小白融資買進 A 股票 6,000 股，當日股價每股為 50 元，且融資比率為六成，則融資金額為多少？  
(A)二十一萬元 (B)二十萬元  
(C)十九萬元 (D)十八萬元
50. 證券投資信託事業在國內募集投資國內之證券投資信託基金，應自受益人買回受益憑證請求到達之次一營業日起幾個營業日內，給付買回價金？  
(A)二個營業日 (B)三個營業日  
(C)五個營業日 (D)七個營業日

# 101 年第 2 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，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。

選擇題(共 50 題，每題 2 分，共 100 分)

1. 企業無法按期支付舉債利息因而倒閉，我們稱此種風險為何？  
(A)財務風險 (B)市場風險  
(C)利率風險 (D)流動性風險
2. 實務上，存託憑證價格會比原標的股之換算價格：  
(A)高 (B)相同  
(C)低 (D)高低不一定
3. 組合型基金與一般開放型共同基金的比較，正確的有： 甲.兩者投資的標的相同；乙.最小投資單位皆為 1,000 受益憑證；丙.申購買回的方式相同  
(A)僅甲、乙對 (B)僅甲、丙對  
(C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
4. 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
5. 一個風險分散良好的投資組合：  
(A)可消除市場風險但無法消除公司特有風險  
(B)可消除公司特有風險與市場風險  
(C)可消除公司特有風險但無法消除市場風險  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
6. 下列何者會改變公司之每股淨值？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.減資；丁.股票分割  
(A)僅甲、丙對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
7. 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間 (duration) 長的債券較存續期間短的債券：  
(A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
8. 假設其他條件相同，半年還本付息一次之甲公債與到期一次還本之乙公債，何者之存續期間 (Duration) 較長？  
(A)兩者相同 (B)甲公債 (C)乙公債 (D)無法比較
9. 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
10. 根據 S&P 公司的評等，下列哪一等級的債券發行時的殖利率最低？  
(A)AA (B)A (C)B (D)C
11. 一零息公債之到期殖利率為 4%，面額為 1,000 元，如果此債券 5 年到期，目前之價格應為：  
(A)924.6 元 (B)889.0 元 (C)854.8 元 (D)821.9 元
12. 國內上市之轉換公司債之轉換價格為 50 元，則每張債券可轉換為普通股：  
(A)250 股 (B)1,000 股  
(C)2,000 股 (D)2,500 股
13. 在其他條件不變下，轉換期間愈長之可轉換公司債，其價值會：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)無從得知

14. 股利折現模式的股利：
- (A)僅包括股票股利 (B)僅包括現金股利  
(C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
15. 投資於成長股的投資人，預期報酬：
- (A)主要來自於現金股利  
(B)主要來自於資本利得  
(C)一半來自於現金股利，一半來自於差價  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
16. 如果其它因素不變下，下列哪種事件，最可能降低股票的本益比？
- (A)投資人的風險規避傾向降低 (B)負債比率下降  
(C)通貨膨脹預期下跌 (D)國庫券殖利率增加
17. 投資者甲買入某股票，每股成本為\$40，他預期一年後可賣到\$42，且可收到現金股利\$3，則他的預期股利殖利率是：
- (A)10.0% (B)12.5% (C)7.5% (D)5.0%
18. 道氏理論對下列何者的變動判斷或有極高的準確度？
- (A)短期趨勢 (B)中期趨勢 (C)長期趨勢 (D)當日沖銷
19. 下列對頭肩頂型態的描述，何者錯誤？
- (A)左肩處成交量較大  
(B)暫時回升至頸線處，會再下跌至新低點  
(C)右肩處成交量較小  
(D)會發生在下降趨勢中
20. 下列技術指標，何者可以詳細計算出買進或賣出的點數位置？
- (A)融資融券 (B)BIAS (C)ADL (D)平均量
21. KD 中，對於 K 值的描述下列何者正確？
- (A)K 值 > 100 (B)K 值 < 0  
(C)K 值有鈍化現象 (D)K 為 20 以下屬於超買區
22. 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%
23. KD 中，持續下跌時，當 D 值產生延伸現象，會發生在下列何者中？
- (A)D 值在 90 附近 (B)D 值在 10 附近  
(C)D 值在 50 附近 (D)D 值小於 0
24. 假設其他條件一樣，公司的權益報酬率越高，則該公司合理本益比倍數：
- (A)越低 (B)越高  
(C)不變 (D)無法直接判斷
25. 一般而言，下列哪種產業具有年度集中入帳的特性？
- (A)電子業 (B)汽車業 (C)鋼鐵業 (D)營建業
26. 臺灣地區躉售物價指數包含的項目有： 甲.國產內銷品；乙.進口品；丙.出口品
- (A)僅甲與乙 (B)僅甲與丙  
(C)僅乙與丙 (D)甲、乙與丙皆包含在內
27. 以下哪一種產業的產品生命週期比較短？
- (A)紡織業 (B)石化業  
(C)電子業 (D)鋼鐵業

28. 郵政儲金增加會促使何種貨幣供給額增加？
- (A) 僅 M1a (B) 僅 M1b  
(C) 僅 M2 (D) M1a、M1b 與 M2 皆增加
29. 下列何種資產風險最低？
- (A) 股票 (B) 基金  
(C) 公司債 (D) 國庫券
30. 利用財務報表資料挑選股票時，下列哪一種方式較可以找到績優之股票？
- (A) 比較淨利大小  
(B) 比較每股營業利益大小  
(C) 比較每股淨利大小  
(D) 比較營業外收益大小
31. 必要報酬率的意義乃是指：
- (A) 可接受之最低報酬率  
(B) 為保證所能獲得之報酬率  
(C) 可接受之最低預期報酬率  
(D) 最希望達到的最高報酬率
32. 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：
- (A) 無風險分散效果 (B) 有風險分散效果  
(C) 風險分散達到最佳 (D) 風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
33. 貝它 (Beta) 係數主要衡量一證券之：
- (A) 總風險 (B) 非系統風險 (C) 市場風險 (D) 營運風險
34. 欲衡量兩證券報酬率波動關係需使用：
- (A) 變異數 (B) 標準差  
(C) 阿法 (Alpha) 係數 (D) 相關係數
35. 隨著投資組合中包含的證券種類數目的增加，投資組合之系統風險將：
- (A) 遞減至某一水準後即不再遞減  
(B) 遞減至零為止  
(C) 先遞減，但證券種數超過某一數量時即將遞增  
(D) 趨近於個別證券系統風險之加權平均
36. 市場交易之方便性與該市場之效率性一般而言是呈現：
- (A) 正相關 (B) 負相關  
(C) 不相關 (D) 相關性依市場之為多頭或空頭而決定
37. 資本資產定價理論是描述哪二者之間的關係：
- (A) 利率—期望報酬率 (B) 風險—期望報酬率  
(C) 利率—價格 (D) 貝它—風險
38. 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
39. 位於動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 早期指標時，應採取的投資策略為：
- (A) 動能策略 (B) 反向策略  
(C) 出清持股 (D) 持股續抱

40. 在市場投資組合右上方之投資組合，其市場投資組合與無風險資產權重可能為多少？
- (A)0.7 及 0.3 (B)0.9 及 0.1  
(C)-0.2 及 1.2 (D)1.3 及 -0.3
41. 下列有關開放型共同基金的描述，何者有誤？
- (A)發行單位因贖回而減少  
(B)投資人可向投信公司或銀行購買  
(C)投資人購買時，通常須支付銷售費  
(D)市價多半比淨值低
42. 欲規避效率投資組合之風險，可採取何種行動？
- (A)運用股票認購權證交易  
(B)運用股價指數期貨交易  
(C)運用可轉換公司債交易  
(D)增加該投資組合內證券個數，以消除風險
43. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
- (A)提高 (B)降低  
(C)不變 (D)不確定
44. 當共同基金經理人對基金規模的大小沒有掌控權時，衡量投資績效的指標最好是：
- (A)金額加權報酬率 (B)時間加權報酬率  
(C)費用加權報酬率 (D)收益加權報酬率
45. 理論上，下列那類投資人的投資期限通常較短？
- (A)財團法人 (B)壽險公司  
(C)退休基金 (D)商業銀行
46. 在我國 10 年期公債期貨中，最便宜交割債券之轉換因子為可交割債券中：
- (A)最大者 (B)最小者  
(C)無關 (D)不一定
47. 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
48. 張君買進一口履約價為 50 元之仁寶賣權，並賣出一口履約價為 39 元之仁寶賣權，則張君應繳交保證金為：
- (A)買進與賣出部位之履約價差乘以履約價格乘數  
(B)不需要繳交保證金  
(C)僅需繳交賣出部位之保證金  
(D)僅需繳交買進部位之保證金
49. 下列何者屬於衍生性金融商品？ 甲.期貨；乙.認購權證；丙.特別股；丁.遠期契約
- (A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
50. 假設選擇權沒有保護現金股利的條款，且股利大於履約價值與股價之差，則下列有關執行股票選擇權之時機，何者為真？
- (A)在除息日之前，應執行買權與賣權  
(B)在除息日之前，應執行買權，但不必執行賣權  
(C)在除息日之前，應執行賣權，但不必執行買權  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非

# 101 年第 2 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「財務分析」 請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※ 注意：考生請在「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。

選擇題(共 50 題，每題 2 分，共 100 分)

- 將某一金額以下的支出一律作為費用支出，是合乎：  
(A)客觀原則 (B)一致性原則 (C)重要性原則 (D)成本原則
- A. 一年內交貨之預收貨款；B. 應付公司債之溢價；C. 暫付款；D. 應付現金股利，上列四項中屬於流動負債者，計有：  
(A)四項 (B)三項 (C)二項 (D)一項
- 文宗公司期末有一筆應入帳之在途存貨尚未入帳，此項錯誤將不會影響下列哪一項目？  
(A)流動比率 (B)存貨週轉率 (C)速動比率 (D)營運資金
- 已知和洋公司流動比率 1、速動比率 0.8、存貨週轉率 5、現金流量率 1.2，若其他條件不變下，賒銷商品售價高於成本，今新增賒銷時，下列敘述何者正確？  
(A)現金流量率上升 (B)存貨週轉率不變  
(C)速動比率不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 已知正容公司流動比率 1.5、速動比率 0.85、存貨週轉率 2.5，則償還一年內到期之公司債會使：  
A. 流動比率上升；B. 速動比率下降；C. 存貨週轉率不變  
(A)僅 A (B)僅 B  
(C)僅 C (D)A、B 和 C 皆是
- 企業因基本假設發生變動，而對已發布的財務預測所作的修正，稱為：  
(A)財務預測更正 (B)財務預測更新  
(C)財務預測更換 (D)財務預測追溯調整
- 下列哪些交易事項可能會使現金增加？ A. 出售庫藏股票；B. 發行普通股；C. 可轉換債券轉換為普通股；D. 存出保證金增加  
(A)僅 B 和 D (B)僅 A 和 B  
(C)A、B、C、D (D)僅 B
- 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
- 以權益法處理長期股權投資時，所取得之股權淨值係指：  
(A)相當於投資時被投資公司淨資產之公平價值乘上本批投資之持股比例  
(B)相當於投資時被投資公司淨資產之帳面價值乘上本批投資之持股比例  
(C)為長期股權投資之入帳金額  
(D)與投資成本之差額將於投資公司帳上認列為商譽或負商譽
- 明水公司持有秀山公司 30%股權，且對其具重大影響。20X1 年度秀山公司淨利\$100,000，自其中支付股利\$20,000。明水公司對該投資誤採成本法處理。此項錯誤對於明水公司 20X1 年底(度)之投資帳戶餘額、淨利及保留盈餘之影響分別為：  
(A)低估、高估、高估 (B)高估、低估、低估  
(C)高估、高估、高估 (D)低估、低估、低估
- 正常情況下，支付已宣告之股利將使負債比率：  
(A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定

12. 一般而言，如果舉債經營所得到的報酬率高於舉債所負擔的利率，則對股東權益報酬率的影響將是：
- (A)股東權益報酬率會下降 (B)股東權益報酬率會上升  
(C)股東權益報酬率不受影響 (D)視舉債之期間（流動或非流動）而定
13. 本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$800,000，銷貨毛利率為：
- (A)19.9% (B)20.0% (C)79.6% (D)80.0%
14. 阿農食品企業出售旗下唯一的職業棒球隊所產生的利益應歸於：
- (A)非常損益 (B)停業部門損益 (C)營業外損益 (D)匯兌損益
15. 立大公司在 X1 年銷售了 10,000 個產品，每個產品售價為 100 元，每單位之變動成本為 60 元，固定成本為 250,000 元，請問立大公司之營運槓桿程度約為：
- (A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
16. 亨寶公司新添置發電機一台，相關的成本如下：發票金額\$4,000,000，因在十天內付款，享受到的 1%現金折扣\$40,000，貨物稅\$30,000，運費\$25,000，安裝費用\$10,000，在正式啟用前的試車費用\$5,000，請問亨寶公司在帳上認列的機器設備成本應為多少？
- (A)\$4,115,000 (B)\$4,075,000 (C)\$4,035,000 (D)\$4,030,000
17. 普通股市價下降，其股利支付率將：(假設其他一切條件不變)
- (A)不變 (B)不一定 (C)上升 (D)下降
18. 如果以一整個公司之資金成本率來對不同風險之投資計畫折現，則會：
- (A)接受太多低風險的計畫  
(B)接受太多高風險的計畫  
(C)拒絕太多高風險的計畫  
(D)接受太多低風險的計畫與拒絕太多高風險的計畫
19. 所謂信用交易條件為“2/10，net 30”，其可取得現金折扣之天數為幾天內付款？
- (A)30 天 (B)20 天 (C)10 天 (D)無法得知
20. 金融市場 (Financial Market) 包括：
- (A)股票市場及貨幣市場 (B)貨幣市場及債券市場  
(C)貨幣市場及資本市場 (D)債券市場及股票市場
21. 下列哪一種資本預算評估方案隱含著求出「投資報酬率」的觀念？
- (A)折現還本期間法 (B)NPV 法 (C)IRR 法 (D)還本期間法
22. 假設甲公司之股利預期將以每年 3%的固定成長率增加下去，預計下一次（一年以後）的股利金額為\$10，再假設資金成本率為 8%，試問目前股票的價值應為多少？
- (A)\$100 (B)\$200 (C)\$800 (D)\$1,000
23. 許多公司利用帳面的數字來計算損益兩平點，但根據帳面數字計算之損益兩平點常較依淨現值計算之兩平點為：
- (A)高 (B)相等  
(C)低 (D)無法判斷，尚需計畫殘值的資訊
24. 在分析財務報表時，債權人主要目的為：
- (A)瞭解企業未來的獲利能力 (B)瞭解企業的資本結構  
(C)瞭解債務人是否有能力償還本息 (D)瞭解企業過去的財務狀況
25. 比較兩家營業規模相差數倍的公司時，下列何種方法最佳？
- (A)共同比財務報表分析 (B)比較分析  
(C)水平分析 (D)趨勢分析

【請續背面作答】

26. 下列有關流動性指數的敘述何者正確？  
(A)指數值愈大代表資產流動性愈高  
(B)計算指數時假設現金的週轉天數為 0  
(C)計算指數時現金不需要列入分母中  
(D)以上選項(B)和(C)都是正確的
27. 在企業面臨清算時，財產求償權較優先者為何？  
(A)臺灣存託憑證 (TDR) 持有人  
(B)特別股股東  
(C)普通股股東  
(D)認股權證之持有人
28. 下列哪一項不能列為流動資產？  
(A)正常分期付款銷貨所收到之應收票據，到期日在 12 個月以內者  
(B)預付一年內將徵收之財產稅  
(C)以交易為目的之金融資產  
(D)人壽保險之解約現金價值，總經理為受益人
29. 飛鳥公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為 10，應收帳款週轉率為 15，則其營業循環為：(假設一年以 365 天計)  
(A)16.6 天  
(B)61 天  
(C)36.5 天  
(D)24.3 天
30. 已知翔飛公司的流動比率 2、其應收帳款為\$25,000、應付票據為\$25,000、存貨\$10,000、預付費用\$5,000、營運資金\$30,000，假設非速動資產僅有存貨及預付費用，請問其速動比率為何？  
(A)1.25  
(B)1.5  
(C)1.75  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 一般而言，下列哪一項目和企業現金流量的預測編製有最密切的關係？  
(A)預測之進貨金額  
(B)預測之銷貨金額  
(C)預測之營業費用金額  
(D)預估資金成本
32. 下列有關營業租賃之敘述，何者正確？  
(A)出租人應認列應收租賃款之折現值  
(B)出租人應將簽訂租約時發生之相關支出遞延，並於租約期間攤銷  
(C)承租人應認列租賃資產  
(D)租期屆滿承租人通常有優惠承購權
33. 下列何者不屬於股東權益項目？  
(A)股本  
(B)應付股利  
(C)保留盈餘  
(D)資本公積
34. 下列何者非為股票投資採權益法評價時之取得成本？  
(A)手續費  
(B)融資買入之利息  
(C)成交價格  
(D)以上皆屬取得成本之一部分
35. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？  
(A)流動比率  
(B)應收帳款週轉率  
(C)財務結構  
(D)速動比率
36. 淨值為正之企業，處分固定資產產生損失將使負債比率？  
(A)降低  
(B)提高  
(C)不變  
(D)不一定
37. 下列那個交易會造成利息保障倍數上升、負債比率下降及現金流量對固定支出倍數上升？  
(A)償還長期銀行借款  
(B)公司債轉換成普通股  
(C)以高於成本的價格出售存貨  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 某公司之股價為 80 元，每股現金股利為 4 元，每股盈餘為 5 元，股利支付率為何？  
(A)50%  
(B)62.5%  
(C)75%  
(D)80%

39. 長期資金對固定資產的比率，可衡量企業以長期資金購買固定資產的能力。這裏所稱的長期資金是指：
- (A)長期負債 (B)股東權益  
(C)長期負債加股東權益 (D)股東權益減流動負債
40. 點漢公司所生產的礦泉水每瓶售價\$20，其中變動成本占75%，已知目前每年產量為20,000瓶，該公司剛好損益兩平，請問其固定成本約為多少？
- (A)\$180,000 (B)\$189,000 (C)\$200,000 (D)\$100,000
41. 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
42. 採用定期盤存制的白光公司，在去年度盤點時存貨少記100萬元，假設該公司的適用稅率為20%，這項錯誤將使：
- (A)去年度銷貨成本減少100萬元 (B)去年度淨利虛增100萬元  
(C)今年度淨利虛增50萬元 (D)去年度淨利虛減80萬元
43. 好寶企業在第三季報表顯示，其前三季的銷貨達200萬元。變動成本一向占銷貨的80%，估計全年的固定成本約為60萬元，請問其第四季的銷貨目標最少應達多少才能避免全年度發生損失？
- (A)80萬元 (B)100萬元 (C)67萬元 (D)已達損益兩平點
44. 速捷公司生產下列三種邊際貢獻率不同的產品，50cc機車：銷貨\$600,000、邊際貢獻率30%，90cc機車：銷貨\$400,000、邊際貢獻率20%，125cc機車：銷貨\$1,000,000、邊際貢獻率25%，請問以整個公司而言，速捷的邊際貢獻率為多少？
- (A)69.5% (B)33.3%  
(C)25.5% (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
45. 安貝公司去年度的銷貨毛利為1,500萬元，毛利率為20%，稅前純益率為10%，企業的所得稅率為20%，該公司去年度的淨利為：
- (A)600萬元 (B)120萬元 (C)144萬元 (D)84萬元
46. 某企業採用定期盤存制，在X1年的期末存貨被高估\$20,000，若該公司X1年度所適用的稅率為30%，請問其對該公司X1年度的淨利影響為何？
- (A)淨利被低估\$14,000 (B)淨利被高估\$14,000  
(C)淨利被高估\$6,000 (D)淨利被低估\$6,000
47. 在作資本預算決策時採用蒙地卡羅模擬的好處在於讓我們更能夠：
- (A)評估一投資方案之風險 (B)預測未來之現金流量  
(C)將未來變數間的關係納入模型中 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
48. 甲、乙兩公司之資料如下：股數(甲)1,000、(乙)500，每股純益(甲)\$20、(乙)\$20，股價(甲)\$200、(乙)\$80，甲公司欲將乙公司合併，作法係以甲公司發行之新股票每1股交換乙公司的2.5股，請問合併後甲公司之股數為多少？
- (A)1,000 (B)1,200 (C)1,250 (D)1,500
49. 承前題，假設投資人知道此合併並無經濟上的利益，那麼在合併後甲公司之本益比應為多少？
- (A)4 (B)6 (C)8 (D)10
50. 母公司以\$200,000之價格出售存貨給其擁有70%股權之子公司。在編製合併報表時，須沖減「銷貨收入」的金額為：
- (A)\$200,000 (B)\$140,000  
(C)子公司期末存貨中所含此批存貨之成本 (D)70%×子公司期末存貨中所含此批存貨之成本