

# 101 年第 3 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「投資學」請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 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

- 買賣臺灣存託憑證是以何種貨幣計算？  
(A)美金 (B)新臺幣 (C)日幣 (D)不一定
- 風險規避者 (Risk-Averter) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，則會如何變化？  
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
- 購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為：  
(A)消費者信心 (B)通貨膨脹  
(C)景氣榮枯 (D)經濟成長率
- 當公司舉債過多時，公司營運會面臨較大的風險，以致投資報酬產生不確定性，此類風險稱之為：  
(A)利率風險 (B)購買力風險  
(C)贖回風險 (D)財務風險
- 成長性高的股票合理的本益比應：  
(A)為銀行活期存款利率的倒數  
(B)為銀行定期存款利率的倒數  
(C)高於銀行定期存款利率的倒數  
(D)低於銀行定期存款利率的倒數
- 以下何者屬資本市場工具？  
(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單  
(C)商業本票 (D)政府公債
- 下列何種情況下有利債券投資？  
(A)市場利率上升 (B)物價水準上漲  
(C)貨幣供給寬鬆 (D)存款準備率調高
- 在其他條件不變下，零息債券之價格與面額之差距會隨到期日之接近而：  
(A)不變 (B)擴大 (C)縮小 (D)不一定
- 在其他條件不變下，可轉換公司債之標的股票發放現金股利愈多，則可轉換公司債的價值會：  
(A)愈高 (B)愈低 (C)不變 (D)不一定
- 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
- 下列何者為固定收益證券的系統風險？  
(A)違約風險 (B)利率風險 (C)信用風險 (D)贖回風險
- 關於存續期間的敘述，何者為真？  
(A)存續期間可以用來衡量債券的信用風險  
(B)存續期間愈長，風險愈低  
(C)票面利率愈高，存續期間愈短  
(D)殖利率愈高，存續期限愈長
- 債券之價格(P)與殖利率(Y)函數為  $P=f(Y)$ ，在價格敏感性衡量上，債券（面額 100 元）價格對殖利率的第一階導函數  $dp/dy=-49$  元，當利率上升 100bp (1bp=0.01%)，可解釋為債券價格將：  
(A)下跌 0.49 元 (B)下跌 4.9 元  
(C)上漲 0.49 元 (D)上漲 4.9 元

14. 下列有關利率變動的影響，何者為是？  
(A)發行可贖回債券之利率一定會低於不可贖回債券，才會有人買  
(B)央行實施沖銷政策時，利率可能會上升  
(C)公司債之債信評等被降級時，其利率亦會下降  
(D)附有償債基金規定之公司債，其利率會高於無償債基金設計之公司債
15. 估計股票之合理本益比倍數，較不可能用到下列哪一種數據？  
(A)股利支付比率 (B)股利成長率  
(C)每股盈餘 (D)速動比率
16. 某公司今年每股發放股利 3 元，在股利零成長的假設下，已知投資人的必要報酬率為 8%，則每股普通股的預期價值為：  
(A)36.0 元 (B)36.5 元 (C)37.0 元 (D)37.5 元
17. 下列對隨機指標 KD 的描述，何者錯誤？  
(A)以振盪幅度測量趨勢  
(B)指標計算過程中加以平滑化  
(C)只有一條平均線  
(D)可以研判超買區或超賣區
18. 寶塔線的基本原理是應用下列何者的支撐區和阻力區的原理，來形成買賣訊號？  
(A)X 線 (B)趨勢線  
(C)陰陽線 (D)MACD 線
19. 在 RSI 公式，對 RS 的定義下列何者正確？  
(A)上漲總幅度平均值／上漲和下跌總幅度平均值  
(B)上漲總幅度平均值／下跌總幅度平均值  
(C)下跌總幅度平均值／上漲和下跌總幅度平均值  
(D)下跌總幅度平均值／上漲總幅度平均值
20. 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
21. 在 K 線型態中，長紅之後收十字線的孕育十字線 (Harami Cross) 可視為：  
(A)頭部訊號 (B)底部訊號  
(C)盤整訊號 (D)連續型態
22. 其他因素不變下，利率上升對物價的穩定：  
(A)有害 (B)有利  
(C)無關 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
23. 其他因素不變下，預期新台幣大幅貶值，外資在股市可能呈：  
(A)淨買超 (B)淨賣超 (C)不一定 (D)無影響
24. 投資人對成熟時期公司股票的預期報酬，主要來自於：  
(A)現金股利 (B)股東會紀念品  
(C)差價 (D)公司銷售成長
25. 針對高獲利的企業，下列何種評價方法，較適合評估企業價值？  
(A)重置價值 (B)帳面價值  
(C)繼續經營價值 (D)清算價值
26. 在相同容積率下，建蔽率愈低，一塊建地可興建樓層高度為：  
(A)愈低 (B)愈高 (C)不一定 (D)沒有規定

【請續背面作答】

27. 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%
28. 資本密集的產業，若想提高資產報酬率則可以何種方式較有效？  
(A)減緩資本投資 (B)削價後營收減少  
(C)提高資產週轉率 (D)提高負債比例
29. 公司採權益法評價之長期股權投資若獲配發現金股利，則對認列該現金股利之當年度報表，下列敘述何者正確？  
(A)流動比率增加 (B)流動比率減少  
(C)流動比率不變 (D)無法判斷
30. 下列何種事件的發生是屬於非系統風險？  
(A)中央銀行調降重貼現率  
(B)政府宣佈調降經濟成長率預測值  
(C)美國政府對臺灣某項產品課徵反傾銷稅  
(D)通貨膨脹率驟升
31. 「覆巢之下無完卵」比較像形容以下何種風險？  
(A)可分散風險 (B)非系統風險  
(C)系統風險 (D)個別公司風險
32. 下列哪一種金融商品投資風險最小？  
(A)期貨 (B)公債 (C)選擇權 (D)認購權證
33. 若甲股票的報酬率標準差為 0.3，乙股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則甲和乙股票的報酬率共變數為：  
(A)0.04 (B)0.03 (C)0.02 (D)0.01
34. 下列有關風險分散的敘述，何者正確？  
(A)一個完全分散的投資組合，由於風險均已分散，其報酬率應等於無風險利率  
(B)完全分散風險的投資組合，並未能將所有風險消除  
(C)完全分散風險的投資組合，其報酬率應較無風險利率為低  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 某資產之報酬的變異性（標準差）愈大，即表示：  
(A)該資產之報酬愈容易估計  
(B)該資產之風險程度愈容易衡量  
(C)該資產報酬之分配愈分散  
(D)該資產風險值分布愈分散
36. 根據 CAPM，「高風險，高報酬」中之風險是指：  
(A)可分散風險 (B)不可分散風險  
(C)總風險 (D)CAPM 中無明確定義
37. 一般而言，風險規避程度較低者所投資之投資組合，其貝它 (Beta) 係數為：  
(A)0 (B)小於 1 (C)小於 0 (D)大於 1
38. 事件研究通常用來檢驗市場符合何種市場效率假說？  
(A)強式 (B)半強式 (C)超弱式 (D)弱式
39. 假設市場預期報酬率為 17%，無風險報酬率為 7%，且 A 公司之貝它(Beta)係數為 1.2。根據以上之資料來衡量 A 公司之必要報酬率，則 A 公司之風險溢酬為：  
(A)12% (B)10% (C)9% (D)8%

40. 若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為 12%與 16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為 25%，當無風險利率為 8%，則甲之預期報酬率為：
- (A)13% (B)14.25% (C)15% (D)16.25%
41. 一般而言，下列那種平均報酬率的計算方法是最適合來衡量投資組合的投資績效？
- (A)金額加權法 (B)調和平均法  
(C)時間加權法 (D)內部報酬率法
42. 詹森指標 (Jensen Index) 又可稱為：
- (A)報酬變動比率 (B)報酬變異比率  
(C)變動報酬比率 (D) $\alpha$  指標
43. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？
- (A)系統風險 (B)非系統風險  
(C)個別股票風險 (D)可分散風險
44. 採取積極選股策略基金經理人，主要著重的預測資訊是：
- (A)個體經濟面 (B)總體經濟面  
(C)總體與個體經濟面 (D)產業面
45. 國內上市封閉型基金每一交易單位數為：
- (A)100 單位 (B)1,000 單位  
(C)10,000 單位 (D)沒有規定
46. 投資組合 A 之平均報酬率為 13.6%、貝它(Beta)係數為 1.1、報酬率標準差為 20%，假設市場投資組合平均報酬率為 12%，無風險利率為 6%，請問組合 A 之詹森指標 (Jensen Index) 為多少？
- (A)0.015 (B)0.069 (C)0.38 (D)0.01
47. 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
48. 下列何者須繳保證金？ 甲.買期貨；乙.賣期貨；丙.買選擇權；丁.賣選擇權
- (A)僅甲、乙、丙對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、乙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
49. 理論上，其他條件不變下，存續期間較長之認購權證，其價值會：
- (A)較大 (B)較小 (C)不變 (D)不一定
50. 本土股權連結商品可以連結的標的資產包含： 甲.得為發行認購(售)權證標的之上市(櫃)公司股票；乙.台灣證券交易所或櫃檯買賣中心公布之各類股價指數；丙.得為發行認購(售)權證標的公司所發行之轉換公司債
- (A)僅甲及乙 (B)僅甲及丙 (C)僅乙及丙 (D)甲、乙、丙

# 101 年第 3 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 50 題，每題 2 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

- 相對而言，下列哪一項目較適合用來評估一個企業的經營績效？  
(A)每股盈餘金額 (B)淨利率  
(C)非常項目前淨利率 (D)毛利率
- 下列哪一種情況發生時，將無法採用「共同比」(Common-size)的分析方式比較兩個年度的損益表？  
(A)第一年的盈餘為負值  
(B)第二年的盈餘為負值  
(C)當選項(A)或(B)發生時都不能用共同比的分析方式  
(D)即使盈餘為負值仍可使用共同比的分析方式
- 下列何種方法在資產年限的早期計算折舊時，不考慮估計的殘值？  
(A)直線法 (B)生產數量法  
(C)倍數餘額遞減法 (D)年數合計法
- 下列何者不是流動比率降低的可能原因？  
(A)存貨採零庫存方式 (B)給予客戶的信用條件轉趨嚴謹  
(C)存貨過時造成損失 (D)壞帳確定無法收回
- 博文公司目前的流動比率是 3，下列何種情形會使該比率減少？  
(A)償付屬於流動負債的應付帳款  
(B)開三個月的票據借入現金  
(C)以高於成本之價格售出商品存貨(永續盤存制)  
(D)以現金購買商品存貨
- 高傑公司固定資產毛額\$10,000、長期投資\$20,000、其他資產\$5,000、營運資金\$3,000、長期負債\$60,000、營業之淨現金流入\$35,000及現金股利\$15,000，則現金再投資比率為何？  
(A)0.63 (B)0.53 (C)0.43 (D)0.33
- 在「銷售型」資本租賃中，出租人所賺取的收入包括下列何者？I.銷售利潤；II.租金收入；III.利息收入  
(A)僅 I (B)僅 I 和 II (C)僅 I 和 III (D)僅 III
- 根據財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」，下列敘述何者正確？  
(A)企業揭露最大信用暴險金額，宜扣除擔保品之公平價值  
(B)具有信用風險之金融資產，若將帳面價值扣除備抵評價後，通常將無法反映信用暴險之金額，故不宜扣除  
(C)若某金融資產具有抵銷金融負債之法定抵銷權，則宜於資產負債表以扣除負債後之金額列示  
(D)關於企業營業性質及財務狀況之揭露無法明白顯示信用風險顯著集中，且交易對方或他方違約事件會導致重大損失風險時，企業宜揭露信用風險集中之資訊
- 榮恩公司於 100 年 7 月 1 日以\$90,000 購入弗雷公司發行，面額\$100,000，票面利率 8%之公司債，每年 6/30 及 12/31 付息。假設此債券投資之有效利率為 10%，榮恩公司擬將債券持有至到期日，100 年底此債券之市價為 \$95,000，則榮恩公司 100 年底應報導之債券投資金額為：  
(A)\$87,500 (B)\$90,500 (C)\$91,000 (D)\$95,000
- 財務槓桿指數之計算公式為：  
(A)總資產報酬率÷股東權益報酬率 (B)總資產報酬率÷總資產週轉率  
(C)負債之利率÷總資產報酬率 (D)股東權益報酬率÷總資產報酬率
- 下列何種事項不會造成保留盈餘減少？  
(A)前期折舊費用低估之錯誤更正 (B)本期淨損  
(C)宣告分配股票股利 (D)公司分配清算股利
- 安全邊際係指：  
(A)銷貨收入－變動成本 (B)銷貨收入－固定成本  
(C)銷貨收入－損益兩平銷貨收入 (D)銷貨收入－銷貨成本

13. 某企業流通在外普通股共 20,000 股，原始發行價格為每股 15 元，目前普通股每股帳面價值為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 64,000 元，請問該公司股票的收益率 (Dividend Yield) 為多少？  
 (A)7.5% (B)10% (C)8.0% (D)13.3%
14. 採行定期盤存制的大和公司在 200X 年財務報表上列有存貨 850 萬元，但第二年發現，此存貨中有 200 萬元被重複點數，造成期末存貨高估，不論這項錯誤為管理當局有心或無心所造成，其對大和公司 200X 年財務報表的影響為何？  
 (A)只會使大和公司當年度的總資產高估  
 (B)只會使大和公司當年度的淨值高估  
 (C)使大和公司當年度的總資產、淨值、與每股盈餘高估  
 (D)只會使大和公司當年度的每股盈餘高估
15. 在下列何者情況下財務槓桿係數最大？  
 (A)稅前息前淨利等於利息費用時 (B)銷售數量下降時  
 (C)訂價提高時 (D)固定成本攤提完成時
16. 我們常用貝它 (Beta) 來計算：  
 (A)一公司股票報酬率之標準差 (B)一公司的股權成本率  
 (C)一公司股票報酬率之變異數 (D)無風險利率或市場期望報酬率
17. 假設你投資一百萬於某一檔股票，三年來的報酬率分別為 5%、-10%、+15%，三年後總共的報酬率為：  
 (A)15% (B)8.68% (C)7.25% (D)5%
18. 下列何者關於資本預算決策之敘述是正確的？  
 (A)假如稅率為 0，則固定資產之帳面價值是攸關的  
 (B)折舊費用之存在和企業之淨現金流量沒有關係  
 (C)作資本預算決策時不需要考慮通貨膨脹的問題  
 (D)在分析計畫的現金流量應採增額而非總額的觀念
19. 假設母、子公司間沒有任何交易，則合併損益表上「少數股權淨利」之計算方式為：  
 (A)合併淨利×少數股權持股比例  
 (B) (子公司淨利－母公司投資成本與股權淨值差額之攤銷) ×少數股權持股比例  
 (C)合併淨利－子公司淨利  
 (D)子公司淨利×少數股權持股比例
20. 設下列各項會計變動對財務報表有重大的影響，則為財務報表分析擬編製比較財務報表時，下列何項會計變動，其以前年度之財務報表不需要重編？  
 (A)存貨計價由先進先出法改為加權平均法  
 (B)報表編製自個別公司獨立編製改為編製合併報表  
 (C)前期存貨計算錯誤  
 (D)長期工程損益認列方式由全部完工法改為完工百分比法
21. 出售長期投資，成本 \$30,000，售價 \$35,000，對營運資金及流動比率有何影響？  
 (A)營運資金增加，流動比率不變 (B)營運資金不變，流動比率增加  
 (C)二者均增加 (D)二者均不變
22. 在公司營業呈穩定狀況下，應收帳款週轉天數的減少表示：  
 (A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限  
 (C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
23. 設流動比率為 2:1，速動比率為 1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：  
 (A)流動比率下降 (B)流動比率不變 (C)速動比率上升 (D)速動比率不變
24. 甲公司將其擁有的乙公司股票 (長期股權投資) 持至銀行辦理質押借款，下列敘述何者一定正確？  
 (A)這是一種資產負債表表外融資 (B)流動資產增加，非流動資產減少  
 (C)營運資金增加 (D)負債對股東權益比率增加
25. 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

【請續背面作答】

26. 母公司應採下列何種方法評價待處分子公司之資產與負債？
- (A)可回收價值 (B)淨公平價值  
(C)成本與淨公平價值選低者 (D)帳面價值與淨公平價值選低者
27. 基因公司 100 年之銷貨毛利為\$700,000，銷管費用共\$260,000，另有出售土地利益\$220,000，火災損失\$300,000，前期損益調整\$88,000（99 年折舊多提），若該公司 100 年帳列期初保留盈餘為\$400,000，且不考慮所得稅，則 100 年正確之期初保留盈餘為若干？
- (A)\$128,000 (B)\$348,000 (C)\$312,000 (D)\$488,000
28. 甲公司及乙公司分別持有丙公司 45%及 55%之有表決權股份。甲公司亦持有附認股權公司債投資，可隨時認購丙公司有表決權之股份，但仍須籌措重大資金以支付認購價差。甲公司如執行認購權，將使甲公司及乙公司之持股比例變為 65%及 35%。對丙公司具有控制力之公司為：
- (A)甲公司 (B)乙公司  
(C)甲公司及乙公司均有控制力 (D)甲公司與乙公司均無控制力
29. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、固定資產 50 億元、長期資金占固定資產比率為 1.6，求公司的流動資產總額？
- (A)50 億元 (B)60 億元 (C)70 億元 (D)80 億元
30. 一般來說，下列財務比率中何者愈高愈佳？
- (A)資產週轉率 (B)負債比率  
(C)固定資產對總資產比率 (D)固定資產對長期資金比率
31. 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
32. 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
33. 懷安公司銷貨在 60,000 單位時，營運資產報酬率為 15%（稅前、息前報酬率），營運資產週轉率為 5，營運資產\$1,000,000，營運槓桿度為 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
34. 文山公司持有中泥公司股票 10,000 股，每股面額\$10 元。中泥公司於 X1 年 4 月 1 日宣告將發放 2 元股票股利，當日中泥公司股票市價為每股 40 元。文山公司於 4 月 1 日應認列收入：
- (A)\$20,000 (B)\$80,000 (C)\$60,000 (D)\$0
35. 因為台幣大幅升值，引發了國內家電進口商大幅降價，在其他固定成本不變的情況下，若業者將其所節省的成本完全回饋給消費者，（如每台 S2000 型的冰箱成本與售價同時下降 2,000 元），請問此舉會造成那些影響？
- (A)業者的損益兩平銷售金額不變  
(B)會降低家電產品每單位的邊際貢獻金額  
(C)會提高業者損益兩平的家電銷售件數  
(D)會改變家電產品的邊際貢獻比率
36. 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
37. 假設一公司帳面的股東權益報酬率為 25%，該公司每年將其所賺得盈餘之 40%發放給股東，試問該公司的盈餘及資產的成長率將是多少？
- (A)8% (B)17.5% (C)15% (D)33%
38. 若中華電信公司權益資金成本是 15%，舉債利率是 10%，所得稅率是 40%，已知公司負債權益比率是 6：4，並知道公司將全部向銀行貸款來擴建新的機房，試問公司擴建機房之資金成本是（假設不考慮兩稅合一）：
- (A)6% (B)9.6% (C)10% (D)15%

39. 有關舉債融資方式，下列敘述何者為真？
- (A) 舉債不會使得普通股股數增加，只要資產的報酬率大於零，則每股盈餘必然增加
  - (B) 銷貨穩定必有利於舉債經營
  - (C) 資產結構不影響公司的舉債決策
  - (D) 舉債成本較低
40. 若國外子公司之功能性貨幣為當地貨幣，則將國外子公司以當地貨幣表達之財務報表轉換為本國貨幣時，折舊費用之轉換匯率為：
- (A) 歷史匯率
  - (B) 當年度加權平均匯率
  - (C) 該固定資產使用期間，各年度之加權平均匯率
  - (D) 資產負債表日之匯率
41. 景安公司期末盤點存貨時，並未將寄銷於南門公司的存貨列入，下列何者正確？
- (A) 銷貨成本將被低估
  - (B) 銷貨收入將被高估
  - (C) 銷貨毛利將被低估
  - (D) 銷貨收入與成本都不受影響
42. 企業收回借出的款項，應列為現金流量表上的哪一個項目？
- (A) 融資活動之現金流入
  - (B) 投資活動之現金流入
  - (C) 融資活動之現金流出
  - (D) 投資活動之現金流出
43. 以權益法處理長期股權投資時，所有取得股權淨值係指：
- (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
44. 某公司的負債比率為 0.6，總資產週轉率為 3.5。若公司的股東權益報酬率為 14%，公司的淨利率為何？
- (A) 2.06%
  - (B) 1.6%
  - (C) 8.4%
  - (D) 5.6%
45. 投資公司收到被投資公司所發放的股票股利時，應：
- (A) 貸記股利收入
  - (B) 不作分錄、僅作備忘記錄
  - (C) 貸記投資收益
  - (D) 貸記股本
46. 以間接法編製合併現金流量表之「營業活動現金流量」時，下列何者為合併淨利之加項？
- (A) 少數股權股東所獲得之股利
  - (B) 少數股權淨利
  - (C) 自持股 22% 之被投資公司所取得之現金股利
  - (D) 負商譽之攤銷
47. 崆峒公司去年底財務報表上列有銷貨毛利 5,000 萬元，營業費用 1,000 萬元，營業外收入 200 萬元，營業外費用 2,000 萬元，遞延所得稅 1,000 萬元，所得稅費用 500 萬元，則其稅後淨利為：
- (A) 2,700 萬元
  - (B) 1,700 萬元
  - (C) 1,300 萬元
  - (D) 3,200 萬元
48. 測試一家公司的營業風險，常採用營業槓桿係數，此一係數受哪一變數影響最大？
- (A) 售價
  - (B) 銷貨數量
  - (C) 固定生產成本
  - (D) 變動生產成本
49. 有關資本預算決策，下列何者為非？
- (A) 在制定決策時應考慮機會成本
  - (B) 在制定決策時不應該考慮沈沒成本
  - (C) 成本效益不符合經濟原則的投資計畫一定不能執行
  - (D) 報稅時折舊方法不同會影響投資決策
50. 下列那一個項目不會影響到損益兩平點？
- (A) 總固定成本
  - (B) 每單位售價
  - (C) 每單位變動成本
  - (D) 現有的銷售數量

# 101 年第 3 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 50 題，每題 2 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

- 股東會之召集程序或其決議方法，違反法令或章程時，股東得自決議之日起多久內，訴請法院撤銷其決議？  
(A)三個月內 (B)六個月內  
(C)三十日內 (D)二個月內
- 公司原則上於何時解除董事及監察人之責任？  
(A)營業年度結束 (B)財務會計表冊經股東會承認  
(C)董事會編造表冊完成 (D)表冊經監察人查核完成
- 公司持有他公司有表決權之股份，超過該他公司已發行有表決權之股份總數多少者，應於事實發生之日起多久以內，以書面通知該他公司？  
(A)三分之一；十五日 (B)三分之一；一個月  
(C)二分之一；十五日 (D)二分之一；一個月
- 公開發行公司已設置審計委員會者，對於公司財務業務有重大影響之事項，應經審計委員會全體成員中之多少之同意？  
(A)四分之三 (B)三分之二  
(C)二分之一 (D)全體
- 發行人交付之公開說明書因內容虛偽、隱匿而致生損害善意相對人者，其民事制度採：  
(A)單獨賠償責任 (B)區別賠償責任  
(C)連帶賠償責任 (D)懲罰性賠償責任
- 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%
- 公開說明書主要內容有虛偽不實記載，對於善意投資人之損失，下列何者原則上不與公司負連帶賠償責任？  
(A)發行人及其負責人 (B)承銷該證券之證券承銷商  
(C)買賣該證券之證券經紀商 (D)會計師、律師等專業者簽名其上以證實所載內容
- 公開發行公司下列何種人於股票轉讓前無須向主管機關進行事前申報作業？  
(A)董事、監察人及經理人 (B)經理人之配偶及未成年子女  
(C)持有股份超過股份總額 10%之股東 (D)一般職員
- 證券商需與臺灣證券交易所簽訂使用集中交易市場契約者為：  
(A)僅限證券經紀商 (B)僅限證券自營商  
(C)僅限證券承銷商 (D)證券經紀商及自營商
- 證券商為經營證券業務之需，得代客戶保管：  
(A)印鑑或存摺 (B)政府債券  
(C)款項 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不得代客戶保管
- 依證券交易法規定，公司買回本公司股份之數量比例，不得超過該公司已發行股份總數多少比例？  
(A)5% (B)10%  
(C)15% (D)20%
- 集中交易市場受益憑證每受益權單位十元者，其申報買賣之數量，以多少單位為一交易單位？  
(A)一百 (B)一千 (C)五千 (D)一萬

13. 證券商與證券交易所之間因證券交易而產生之爭議，其仲裁方式為？  
(A)強制仲裁 (B)約定仲裁  
(C)任意仲裁 (D)協議仲裁
14. 依公司法規定，公司已先彌補虧損及繳納稅金後，必須再作下列何事項後，才能分派股息及紅利？  
(A)提撥特別盈餘公積 (B)提撥法定盈餘公積  
(C)發放董監酬勞 (D)先償還債務
15. 下列何種有價證券之上市，不適用證券交易法有關上市審查之規定？  
(A)公開發行公司股票 (B)認購權證  
(C)公司債 (D)政府發行之債券
16. 股份有限公司董事會未設常務董事者，應由多少董事之出席；及出席董事多少之同意，互選一人為董事長？  
(A)三分之二以上出席；三分之二以上同意  
(B)三分之二以上出席；過半數同意  
(C)二分之一以上出席；二分之一以上同意  
(D)過半數出席；過半數同意
17. 公開說明書有關最近二年毛利率重大變化之說明，變動達若干比率，須分析價量變化對毛利率之影響？  
(A)百分之五十 (B)百分之三十  
(C)百分之二十 (D)百分之十
18. 股份有限公司債券發行有無記名式者，債權人可否請求更改其類型？  
(A)債權人得隨時改為記名式 (B)債權人不得請求更改為記名式  
(C)公司停止過戶日五日前請求 (D)可隨時請求公司返還出資
19. 未上市或未上櫃公司，於何種情形之下，於現金發行新股時，原則上應提撥發行新股總額的百分之十，對外公開發行？  
(A)首次辦理公開發行時  
(B)自設立登記後未逾五個完整會計年度  
(C)股權未達主管機關規定之分散標準  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
20. 公開發行股票公司內部人（董事或監察人等）之股票經設定質權者，出質人應於何時通知公司？  
(A)立即通知 (B)應於五日內通知  
(C)應於十五日內通知 (D)應於一個月內通知
21. 公開發行公司（未設置審計委員會）實收資本在新臺幣十五億元者，原則上全體監察人所持有記名股票不得少於多少之公司股份總數百分比？  
(A)百分之一 (B)百分之一點五  
(C)百分之零點七五 (D)百分之零點五
22. 證券商辦理有價證券買賣融資融券者，應增提多少金額之營業保證金？  
(A)新臺幣一千萬 (B)新臺幣三千萬  
(C)新臺幣五千萬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
23. 證券商於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務，應遵守何機關所發布之業務規範辦理？  
(A)財政部 (B)證券櫃檯買賣中心  
(C)銀行公會 (D)信託公會
24. 普通股股票須上市滿多久期間，始符合得為融資融券股票之要件？  
(A)三個月 (B)半年 (C)一年 (D)不限期

【請續背面作答】

25. 證券投資顧問事業最低實收資本額為：
- (A)一千萬元 (B)二千萬元  
(C)三千萬元 (D)四千萬元
26. 發行人申報募集與發行以股票為擔保品之有擔保公司債案件，須符合以下何者規定？
- (A)擔保品應以上市、上櫃或興櫃股票為限  
(B)申報時擔保品價值不得低於原定發行之公司債應負擔本息之 150%  
(C)於公司債存續期間應每月底進行評價  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
27. 依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」，公開發行公司應於何時將上月份背書保證餘額公告申報？
- (A)每月五日前 (B)每月七日前  
(C)每月十日前 (D)每月十五日前
28. 公開申購配售制度，假設有一投資人擬申購以三張為一配售單位，每股承銷價六十元之上市股票，請問其最多申購張數？
- (A)三張 (B)二張  
(C)一張 (D)四張
29. 目前我國之上市上櫃公司於海外籌措資金之方式為何？
- (A)發行海外公司債  
(B)將已發行之股票申請於國外證券市場交易  
(C)參與發行海外存託憑證  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
30. 發行人申報募集與發行有價證券，至申報生效前，發生證券交易法第三十六條第二項第二款規定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，應依規定於事實發生日起幾日內公告並申報？
- (A)二日 (B)三日  
(C)五日 (D)七日
31. 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
32. 我國財務預測公開制度，係採：
- (A)強制公開 (B)自願公開  
(C)營運虧損必須強制公開 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 台灣積體電路公司（台積電）在美國市場上市所發行之存託憑證稱之為何？
- (A)台灣存託憑證（TDR） (B)美國存託憑證（ADR）  
(C)全球存託憑證（GDR） (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
34. 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
35. 認購權證中如果履約價格小於標的股票之市場價格，例如：履約價格為五十元，標的股票價格市價為六十五元，則該認購權證是處於：
- (A)價內 (B)價平  
(C)價外 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

36. 某公司擬讓與主要營業，召開股東會時，某些股東要求公司收買其股份，則公司收買股份後，應於多久內售出？
- (A)六個月 (B)三個月  
(C)一個月 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
37. 公開發行公司之董事、監察人、經理人及持有股份超過股份總額百分之十之股東，應於每月幾日以前將上月份持有股份變動之情形，向公司申報，公司再彙總向主管機關申報？
- (A)五日前 (B)七日前  
(C)十日前 (D)十五日前
38. 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
39. 甲股票價格一百元，認售權證二十元，則認售權證之漲跌上限為：
- (A)七元 (B)十四元 (C)二十元 (D)一點四元
40. 採洽商銷售承銷之認購（售）權證案件，每一認購人所認購數量不得超過該次承銷總數之：
- (A)百分之十 (B)百分之二十 (C)百分之三十 (D)百分之五十
41. 公開發行公司發放股東會紀念品，以幾種為限？
- (A)一種 (B)二種  
(C)三種 (D)法令並無限制
42. 某上櫃公司已發行股份總數為三千萬股，而該公司股東某甲本身持有股數有二十萬股，甲並為董事之候選人，則甲之徵求委託書受託代理人可代理股數之上限為多少股？
- (A)二十萬 (B)三十萬 (C)八十萬 (D)九十萬
43. 委託人不按期履行交割代價或交割證券者，即為違約，證券商得收取之違約金上限相當成交金額之多少比率？
- (A)5% (B)10% (C)2% (D)7%
44. 上市特別股發行總額低於多少者，證交所應報經主管機關終止其上市？
- (A)十億元 (B)八億元 (C)四億元 (D)二億元
45. 一般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營業利益及稅前純益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達多少者？
- (A)10%以上 (B)6%以上 (C)5%以上 (D)3%以上
46. 證券自營商為債券附條件買賣時，其交易餘額不得超過之淨值倍數及約定期限最長者為：
- (A)一倍及三個月 (B)二倍及六個月  
(C)四倍及一年 (D)六倍及一年
47. 已於國內上櫃之金融控股公司，其持股逾多少比率之子公司不得在國內申請股票上櫃？
- (A)20% (B)50% (C)60% (D)70%
48. 債券之櫃檯買賣，依櫃檯買賣中心買賣有價證券業務規則，均應依下列之何方式進行？
- (A)除權交易 (B)除息交易 (C)信用交易 (D)全額交割交易
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. 申請在中華民國境內代理募集及銷售境外基金，非經下列何機關核准或向其申報生效後，不得為之？
- (A)證券暨期貨市場發展基金會 (B)證券商業同業公會  
(C)台灣證券交易所 (D)金融監督管理委員會