

# 106 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 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

1. 公司間有控制與從屬關係者，稱為？  
(A)母子公司 (B)兩合公司  
(C)關係企業 (D)有限公司
2. 為確保證券投信事業大股東忠實經營，持股多少以上之股東不得擔任其他投信事業之發起人？  
(A)百分之三 (B)百分之四  
(C)百分之五 (D)百分之十
3. 依「證券交易法」規定，下列何種企業應設置獨立董事？  
(A)已公開發行之金融控股公司 (B)上市(櫃)電子公司  
(C)已上市(櫃)之期貨商 (D)選項(A)、(B)、(C)均應設置
4. 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)監察人 (D)臺灣證券交易所
5. 依「證券交易法」規定，募集有價證券應先向認股人或應募人交付何種文件？  
(A)募股章程 (B)證券商評估報告  
(C)經會計師核閱之財務報表 (D)公開說明書
6. 甲公司未向主管機關申報現金增資，即對外公開募集、發行新股，應負何種法律責任？  
(A)公司負責人將被處二萬元以上十萬元以下罰鍰  
(B)公司應於七日內向主管機關補辦申報  
(C)主管機關通知公司解除負責人職務  
(D)公司負責人將被處以五年以下有期徒刑
7. 利用內部消息買賣股票圖利應負何種法律責任？  
(A)刑事責任 (B)民事責任  
(C)選項(A)、(B)皆是 (D)行政責任
8. 有關違反「利用內部消息圖利規定」之責任，下列敘述何者有誤？  
(A)有賠償請求權者為當日善意從事相反買賣之人  
(B)提供消息之人與利用消息之人應負連帶責任  
(C)提供消息之人無免責可能  
(D)賠償數額為消息未公開前買賣之價格與消息公開後十個營業日收盤平均價之差額
9. 下列有價證券集中交易市場買賣之管理規範於櫃檯買賣市場不適用者為何？  
(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
10. 證券商經紀商在證券交易所買賣證券，買賣一方不履行交付義務時，應如何處理？  
(A)證券交易所應先代為交付  
(B)證券交易所應指定其他證券商經紀商或證券自營商代為交付  
(C)證券商業同業公會應先代為交付  
(D)證券商業同業公會應指定其他證券商經紀商代為交付
11. 某投顧分析師於電視上宣稱掌握某公司內部消息，意圖影響市場行情，依現行法最高可處罰有期徒刑多久？  
(A)一年以上十年以下 (B)三年以上十年以下  
(C)七年以下 (D)僅處以罰金

12. 受益憑證之買回價格，以請求買回書面到達證券投資信託事業或其代理機構何時之基金淨資產核算？
- (A)到達前一營業日 (B)到達當日或次一營業日  
(C)到達次二營業日 (D)到達日起計算之第三日
13. 下列何種情況投資人之損失可由保護基金償付：
- (A)投資人買賣股票之損失  
(B)證券商應付投資人之融資款項而未付時  
(C)證券商對集中交易市場違約交割投資人已完成交割義務，而未取得其應得之有價證券或價款時  
(D)投資人遭受地雷股之損失
14. 下列對監察人之敘述何者有誤？
- (A)董事發現公司有受重大損害之虞時，應立即向監察人報告  
(B)監察人得列席董事會陳述意見  
(C)監察人各得單獨行使監察權  
(D)監察人得兼任公司董事、經理人或其他職員
15. 依據「公司法」關於庫藏股之敘述，下列選項何者為非？
- (A)應於二年內轉讓於員工  
(B)不超過該公司已發行股份總數百分之五  
(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
16. 下列何者依現行法令屬豁免證券者？
- (A)新股認購權利證書 (B)公開募集發行之股票  
(C)公司債券 (D)政府債券
17. 下列那些事項應經審計委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會決議？
- (A)內部控制制度有效性之考核 (B)為他人背書或提供保證之處理程序  
(C)涉及董事自身利害關係之事項 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
18. 初任及離職滿三年再任之證券商業務人員應於到職後多久之內參加職前訓練？
- (A)二個月 (B)三個月 (C)半年 (D)一年
19. 公開發行公司持有股票總額超過10%之大股東，欲向特定人轉讓其持股，須於向主管機關申報之日起幾日內轉讓？
- (A)二日 (B)三日 (C)五日 (D)七日
20. 證券商辦理有價證券融資融券，應向哪一機關申請核准？
- (A)臺灣證券交易所 (B)櫃檯買賣中心  
(C)金融監督管理委員會 (D)證券金融公司
21. 證券商經營證券業務，下列何項行為非法令所禁止者？
- (A)接受顧客全權委託買賣  
(B)提供客戶上市公司年報  
(C)於本公司或分支機構之營業處所外，辦理有價證券買賣之交割事宜  
(D)提供特定利益負擔損失，以勸誘顧客買賣
22. 「證券交易法」原則上對操縱市場行為之刑事處罰為：
- (A)一年以上七年以下有期徒刑 (B)三年以下有期徒刑  
(C)三年以上十年以下有期徒刑 (D)五年以下有期徒刑
23. 於證券集中保管事業開設帳戶、送存證券、辦理帳簿劃撥之人，稱之為？
- (A)劃撥人 (B)保管人 (C)結算人 (D)參加人
24. 證券投資顧問事業舉辦公開說明會及其他營業促銷活動，應於事實發生後幾日內向同業公會申報？
- (A)三日 (B)五日 (C)十日 (D)二十日

25. 基金受益人自行召開受益人會議時，應由繼續持有受益憑證幾年以上？且其所表彰受益權單位數占基金已發行受益權單位總額多少百分比之受益人，以書面申請主管機關核准後自行召開之？  
(A)一年，3% (B)二年，3% (C)二年，5% (D)三年，5%
26. 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
27. 證券集中交易市場拍賣上市證券，其拍賣底價及競買申報價格均以何者為計算基準？  
(A)每一千股 (B)每一百股 (C)每一萬股 (D)每一股
28. 上市（櫃）公司每月營業收入應於何時前公告？  
(A)次月七日 (B)次月十日 (C)次月十五日前 (D)沒有強制規定
29. 承銷商參與競價拍賣，其投標保證金應以投標金額多少為最低限制？  
(A)不低於投標保證金額百分之十 (B)不低於投標保證金額百分之三十  
(C)不低於投標保證金額百分之四十 (D)不低於投標保證金額百分之二十
30. 公開發行公司發行以其持有之其他上市或上櫃公司股票為償還標的之交換公司債，其持有期限至少為：  
(A)一年 (B)二年 (C)五年 (D)不限期間
31. 下列何者非為年報編製內容應記載之事項？  
(A)致股東報告書 (B)公司治理報告 (C)財務概況 (D)會計師獨立性報告
32. 認購權證的交易規則中，與現貨交易之比較下列何者為真？  
(A)兩者均需簽署風險預告書 (B)認購權證和現貨都有漲跌停板限制  
(C)均可由集保庫存帳戶申請領回 (D)交易手續費率計算基準不同
33. 公司於申報預定買回本公司股份期間屆滿之日起多久期間內，得經董事會特別決議之同意，向主管機關申報變更原買回股份之目的？  
(A)二個月 (B)三個月 (C)四個月 (D)六個月
34. 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)其代理之表決權不予計算  
(C)使用人出席無效 (D)不影響委託書效力，但須罰款
35. 證券商接獲成交回報，應製作那一種單據？  
(A)對帳單 (B)委託回報單 (C)委託書 (D)買賣報告書
36. 臺灣 50 指數係由臺灣證券交易所與何機構共同合作編製？  
(A)臺灣期貨交易所 (B)證券櫃檯買賣中心  
(C)英國富時指數有限公司 (D)美國史坦普有限公司
37. 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，亦不得超過百分之幾？  
(A)二倍，2% (B)三倍，5% (C)四倍，3% (D)無限制
38. 繼續持有多少期間以上，持有已發行股份總數百分之十以上之股東，得委託信託事業擔任委託書徵求人？  
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
39. 上市有價證券零股交易買賣之申報時間為何？  
(A)下午一時四十分至下午二時三十分 (B)下午一時至下午二時  
(C)下午二時三十分至下午三時 (D)上午九時至下午一時

40. 下列關於推介股票何者錯誤？
- (A) 證券商兼營自營或承銷業務者，應維持推介業務之獨立性
  - (B) 券商於推介計畫開始執行後五個營業日內，券商不得對其推介之股票作反向操作
  - (C) 券商進行安定操作之股票不得為推介之標的
  - (D) 券商可以推介其未處理完竣之包銷的股票
41. 在集中市場或者是店頭市場交易的可轉換公司債，對於下列何者的規定不同？
- (A) 漲跌幅限制
  - (B) 申報價格皆為百元價格
  - (C) 利息計算方式
  - (D) 價格的升降單位
42. 下列有關櫃檯買賣交易原則之敘述，何者有誤？
- (A) 等價成交系統之成交方式，分為交易時間開始前與交易時間開始後等二種成交方式
  - (B) 櫃檯買賣之給付結算應以現款現貨為之
  - (C) 證券商於客戶為櫃檯買賣時應慎重考量客戶之意向條件、投資經驗
  - (D) 櫃檯買賣證券商以等價、等值成交系統為櫃檯買賣時，其申報買賣數量須一次成交
43. 化學工業之上市公司，其編製之企業社會責任報告書，原則上至遲應於何時置於公司網站之連結及申報至臺灣證券交易所指定之網際網路資訊申報系統？
- (A) 每年六月三十日前
  - (B) 每年十二月三十一日前
  - (C) 每年九月三十日前
  - (D) 每年三月三十一日前
44. 在櫃檯買賣使用等價自動成交系統之證券商，當日輸入買進委託申報總金額已超逾其淨值之一定倍數者，證券櫃檯買賣中心得停止其輸入，該倍數為幾倍？
- (A) 二倍
  - (B) 四倍
  - (C) 五倍
  - (D) 十倍
45. 現行櫃檯證券經紀商受託買賣股票，向委託人收付款券採下列何者方式？
- (A) 客戶與客戶自行支付
  - (B) 由買方證券商向賣方證券商辦理
  - (C) 由賣方證券商向買方證券商辦理
  - (D) 帳簿劃撥
46. 申請上櫃時屬母子公司關係者，母公司及所有子公司，及其董事、監察人、代表人暨持有公司股份超過百分之十之股東，與其關係人總計持有申請公司之股份不得超過發行總額之多少百分比？
- (A) 百分之十
  - (B) 百分之三十
  - (C) 百分之七十
  - (D) 百分之八十
47. 受託機構申請其依「不動產證券化條例」所發行之不動產資產信託受益證券為櫃檯買賣者，下列條件何者有誤？
- (A) 發行總金額在新台幣五億元以上
  - (B) 具有明確之還本金額及存續期間
  - (C) 該受益證券應經目的事業主管機關認可之信用評等機構進行評等
  - (D) 自櫃檯買賣日起算，其到期日須半年以上
48. 開立受託買賣帳戶滿幾個月才可申請開立信用帳戶？
- (A) 一個月
  - (B) 二個月
  - (C) 三個月
  - (D) 六個月
49. 證券投資信託基金投資上市股票，其資產價值計價之方法為：
- (A) 依契約規定
  - (B) 計算日集中交易市場公告之平均價
  - (C) 計算日集中交易市場之收盤價格
  - (D) 計算日集中交易市場之成交價加權平均值
50. 證券投資信託事業經核准且開始募集首支證券投資信託基金，必須於下列何項之期限內募集成立該基金，否則主管機關得撤銷營業之核准？
- (A) 三十日
  - (B) 四十日
  - (C) 六十日
  - (D) 九十日

# 106 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 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

- 當買入證券後，未能公平且迅速賣出該證券，此風險為：  
(A)違約風險 (B)流動性風險  
(C)購買力風險 (D)利率風險
- 現金增資溢價部分，應視為：  
(A)資本公積 (B)法定公積  
(C)股本 (D)保留盈餘
- 在美國通常以下列何者的利率代表無風險利率？  
(A)國庫券 (B)公債  
(C)商業本票 (D)定期存款
- 下列何者會改變公司之淨值總額？甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割  
(A)僅乙 (B)僅丁  
(C)僅甲、乙 (D)僅乙、丁
- 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會最高？  
(A)可轉換公司債 (B)可贖回公司債  
(C)可賣回公司債 (D)附認股權證公司債
- 何者不是用來衡量投資風險的方法？  
(A)全距 (Range) (B) $\beta$  係數  
(C)變異數 (D)算術平均數
- 附認股權證公司債被執行時，以下敘述何者正確？甲.公司債即不存在；乙.投資人不須再支付任何金額即可取得普通股；丙.發行公司即償還公司債之本金  
(A)甲、乙、丙皆正確 (B)僅乙  
(C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆不正確
- 小明半年前買進自強公司股票 1 張，每股成本為 210 元，這期間獲發股票股利 6 元，目前股價為 142 元，這半年以來小明的投資報酬率為（忽略交易成本）：  
(A)4.10% (B)8.19%  
(C)-32.38% (D)-16.19%
- 以下哪項新金融商品免徵交易稅？  
(A)臺指期貨 (B)臺指選擇權  
(C)認購權證 (D)不動產投資信託(REITs)
- 某上市公司最近將其先前所發行之公司債贖回後再發行新債，請問其主要原因可能為何？  
(A)利率上升 (B)利率下跌  
(C)投資案暫緩 (D)提高公司債價格
- 已知一永續債券每年付息一次，其殖利率為 5%，則此永續債券之存續期間 (Duration) 為幾年？  
(A)20 年 (B)21 年  
(C)22 年 (D)25 年
- 甲債券之存續期間 (Duration) 為 3 年；乙債券之存續期間為 4 年；丙債券之存續期間為 5 年；當市場利率下跌 0.1%時，對何種債券之價格影響幅度最大？  
(A)甲 (B)乙  
(C)丙 (D)甲、乙、丙皆同

13. 國際債券除了一般債券所具有的風險外，還有何風險？
- (A) 違約風險 (B) 再投資風險  
(C) 利率風險 (D) 匯率風險
14. 有關垃圾債券的敘述何者為真？
- (A) 投資垃圾債券的實際報酬率高於一般債券  
(B) 係指 S&P 公司評等等級在 BBB (含) 以下之債券  
(C) 係指 Moody's 公司評等等級在 Baa 以上 (含) 之債券  
(D) 垃圾債券與一般債券的差異主要在違約風險的高低
15. 某企業可用以支付債息之盈餘為 600 萬元，其目前流通在外之負債計有抵押公司債 1,500 萬元，票面利率 6%，無抵押公司債 500 萬元，票面利率 8%，其全體債息保障係數為：
- (A) 3.346 (B) 3.846  
(C) 4.426 (D) 4.615
16. 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. 有一永續年金，每年給 1,000 元，年利率為 5%，則其現值為何？
- (A) 500 元 (B) 1,053 元  
(C) 20,000 元 (D) 100,000 元
18. 丙公司剛發放每股現金股利 2 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，請問該公司股票之價格應為：
- (A) 30 元 (B) 40 元  
(C) 28 元 (D) 16.67 元
19. 下列何者為 MACD 的買進訊號？
- (A) K 線由下往上突破 D 線 (B) 6 日 RSI 值為 20 以下  
(C) DIF 線由下往上突破 DEM 線 (D) +DI 線由下往上突破 -DI 線
20. 當股價在距離三角形底線到尖端的多少位置處突破時，會產生最理想的突破？
- (A) 2/3 (B) 1/4  
(C) 4/5 (D) 1/3
21. 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？
- (A) 利用線路來確認趨勢 (B) 利用平均數來確認趨勢  
(C) 股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D) 應購買何種股票
22. 對 MACD 的描述，何者錯誤？
- (A) 以漲跌比率測量趨勢 (B) 指標計算過程中加以平滑化  
(C) 有二條平均線 (D) 為價的技術指標
23. 對寶塔線 (Tower) 的描述，何者錯誤？
- (A) 收盤價高於最近三日陰 K 線的最高價，為買進訊號  
(B) 收盤價低於最近三日陽 K 線的最低價，為賣出訊號  
(C) 寶塔線主要在於線路翻紅或翻黑，來研判股價的漲跌趨勢  
(D) 寶塔線翻黑後，股價後市要延伸一段上漲行情
24. 經濟的「痛苦指數」是指：
- (A) 工資上漲率與物價上漲率之和  
(B) 匯率貶值率與物價上漲率之和  
(C) 失業率與物價上漲率之和  
(D) 工資上漲率與匯率貶值率之和

25. 其它條件相同，營收易受景氣影響的公司，其股票可接受的本益比：
- (A)較高 (B)必等於銀行利率的倒數  
(C)較低 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
26. 在固定匯率制度下，國際收支逆差會促使貨幣供給額：
- (A)增加 (B)不變  
(C)減少 (D)無關係
27. 一般而言，景氣由谷底復甦時，舉債程度較高的公司股票：
- (A)漲幅較小 (B)漲幅較大  
(C)價格波動性較小 (D)報酬率較小
28. 保守的投資人應該投資下列哪一種股票？
- (A)高本益比股票 (B)低本益比股票  
(C)低淨值市價比股票 (D)高市價現金流量比股票
29. 上市公司買回自己的股票時，則：甲.流通在外股數減少；乙.流通在外股數增加；丙.每股盈餘會被稀釋；丁.發行股數減少
- (A)僅甲、丙、丁對 (B)僅乙、丙、丁對  
(C)僅甲、丙對 (D)僅甲對
30. 某公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者正確？
- (A)公司的現金比率相當高 (B)公司有很大的應收帳款部位  
(C)公司的短期償債能力不錯 (D)公司的存貨及預付款過高
31. 下列何種事件的發生，是屬於非系統風險？
- (A)政府宣布調整存款準備率，上一季經濟成長率為 6.1%  
(B)中共台海演習  
(C)通貨膨脹率維持穩定  
(D)公司發生火災
32. 何者可衡量投資風險？
- (A)標準差 (B)報酬率  
(C)本益比 (D)移動平均數
33. 簡單股價平均指數受哪一類的股票價格變動之影響最大？
- (A)股本大的股票 (B)股價高的股票  
(C)交易量大的股票 (D)總市值高的股票
34. X 證券的報酬率標準差等於 20%，Y 證券的報酬率標準差等於 30%，則下列敘述何者正確？
- (A)Y 的貝它係數必較 X 為大 (B)Y 的期望報酬率必較 X 為高  
(C)Y 的總風險必較 X 為大 (D)Y 的非系統風險必較 X 為大
35. 甲公司股票貝它係數為 1.2，若現有 500 萬元，想投資在國庫券及甲公司股票，且希望投資組合之貝它係數為 0.84，應投資多少元在甲公司股票上？
- (A)500 萬元 (B)420 萬元  
(C)350 萬元 (D)300 萬元
36. 下列敘述何者有誤？
- (A)增加資產種類一定可使風險分散之效果更好  
(B)不能賣空下，股票之間相關係數愈低，風險分散之效果愈好  
(C)股票之風險溢酬愈高，其貝它係數愈大  
(D)投資組合之建構多以平均數—變異數分析為基礎

37. 下列敘述何者有誤？
- (A) 效率投資組合必落於 SML 上  
 (B) 效率投資組合必落於 CML 上  
 (C) 在 SML 上之投資組合皆為效率投資組合  
 (D) 在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
38. 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
39. A 股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2，設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格為：
- (A) 低估  
 (B) 高估  
 (C) 公平  
 (D) 無法得知
40. 證券市場線中，何者的變動將使 SML 斜率變平緩？
- (A)  $\beta$  的減少  
 (B) 通貨膨脹率下降  
 (C)  $R_m$  的減少  
 (D)  $R_f$  的減少
41. 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
42. 關於富邦日本東証單日反向一倍證券投資信託基金之敘述，何者有誤？
- (A) 為反向型 ETF  
 (B) 無漲跌幅限制  
 (C) 標的指數為東証反向一倍指數  
 (D) 申購及買回時間為上午 9 時至下午 3 時 30 分
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. 投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
- (A) 持股比率調低  
 (B) 集中持有傳統產業類  
 (C) 調高投資組合貝它係數  
 (D) 分散投資
45. 每承擔一單位投資組合系統風險所能獲得的超額報酬，又稱為：
- (A) 市場風險溢酬  
 (B) 崔納指標  
 (C) 變異係數  
 (D) 詹森指標
46. 當經濟景氣開始走下坡，而利率似又有下跌之趨勢時，投資人應投資下列哪一證券市場？
- (A) 股市  
 (B) 貨幣市場  
 (C) 債券市場  
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆可
47. 期貨交易中，當需補繳保證金時應補繳至何種水準？
- (A) 原始保證金  
 (B) 維持保證金  
 (C) 一般保證金  
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 臺灣期貨交易所個股選擇權之權利金報價，1 點價值為新臺幣：
- (A) 50 元  
 (B) 100 元  
 (C) 500 元  
 (D) 2,000 元
49. 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  
 (B) 僅乙、丙、丁  
 (C) 僅甲、乙、丁  
 (D) 甲、乙、丙、丁皆須
50. 有關衍生性商品之敘述何者為真？甲.在其他條件相同下，美式選擇權之價值高於歐式選擇權；乙.在其他條件相同下，期貨價值會高於遠期契約的價值；丙.衍生性商品之價值一定低於其標的物價值
- (A) 甲、乙、丙皆為真  
 (B) 僅乙  
 (C) 僅甲、丙  
 (D) 僅甲

# 106 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 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

- 根據國際財務報導準則第七號「金融工具：揭露」之規定，對於以交付現金或其他金融資產清償之金融負債，企業履行與其相關之義務將面臨困難之風險為：  
(A)信用風險 (B)流動性風險  
(C)市場風險 (D)定價風險
- 相較於過去我國財務會計準則，下列何者並非國際會計準則 IFRSs 之特性？  
(A)IFRSs 採用細則基礎，非原則基礎 (B)IFRSs 強調公允價值，非歷史成本  
(C)IFRSs 資訊揭露之廣度及深度增加 (D)IFRSs 強調資產負債表外之會計處理及揭露
- 下列何者屬於負債準備？  
(A)公司債發行溢價部分 (B)可轉換公司債  
(C)產品售後服務保證負債 (D)應付租賃款
- 戴斯企業償還進貨帳款時獲得 20% 之折扣，將使流動比率：  
(A)增加 (B)減少 (C)無影響 (D)不一定
- 出售長期投資，成本 \$30,000，售價 \$50,000，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)二者均減少
- 博多公司速動比率為 1.5，存貨占流動資產的 1/5，無預付費用及其他流動資產，流動負債為 \$600,000，則該公司之流動資產為若干？  
(A)\$1,125,000 (B)\$900,000  
(C)\$875,000 (D)\$750,000
- 瓊林公司（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)有一大部分淨利係來自處分不動產、廠房及設備  
(C)存貨減少  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 下列哪一項說明了折舊費用如何顯示在現金流量表上？  
(A)直接法：加在淨利之上；間接法：並未顯示  
(B)直接法：並未顯示；間接法：加在淨利上  
(C)直接法：並未顯示；間接法：並未顯示  
(D)直接法：並未顯示；間接法：自淨利處扣除
- 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
- 累積特別股之積欠股利在資產負債表上如何表達？  
(A)列為權益 (B)列為長期負債  
(C)列為流動負債 (D)以附註說明
- 土地改良物若具永久性，則其成本應列為：  
(A)費用  
(B)土地成本之增加  
(C)列入單獨設立之「土地改良物」帳戶，並提列折舊  
(D)損失

12. 採有效利率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
13. 根據國際會計準則第三十六號「資產減損」，在評估折現率時，宜將下列何者納入？  
(A)企業用以決定業主權益要求之報酬率（例如可用資本資產定價模式）  
(B)企業之增額借款利率  
(C)其他市場借款利率  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
14. 智光公司於101年初支出\$180,000購入機器一部，誤將成本記為修理費，若該機器估計可使用6年，殘值\$0，採直線法提列折舊，則該公司之記錄錯誤將使101年底之權益：  
(A)低估\$148,000 (B)低估\$180,000  
(C)高估\$30,000 (D)低估\$150,000
15. 林田公司的相關資料如下：流動負債3,000億元、流動資產5,000億元、不動產、廠房及設備7,000億元、自有資金比率為60%，假設除這些資料外，無其他資產或負債項目，求公司的長期負債？  
(A)4,000億元 (B)6,000億元 (C)8,000億元 (D)1,800億元
16. 長期資金對不動產、廠房及設備的比率，可衡量企業以長期資金購買不動產、廠房及設備的能力。這裏所稱的長期資金是指：  
(A)長期負債 (B)權益 (C)長期負債加權益 (D)權益減流動負債
17. 明湖公司101年度平均總資產\$150,000，銷貨\$60,000，其淨利\$3,000，稅率25%，利息前淨利率12.5%，則該公司總資產報酬率為何？  
(A)10% (B)8% (C)5% (D)4%
18. 若總資產報酬率為20%，淨利率為25%，利息費用為零，則總資產週轉率為：  
(A)0.8次 (B)1.25次 (C)2次 (D)4次
19. 在山麗公司的損益表中，處分企業停業單位所發生之損失是列於：  
(A)繼續營業單位稅前淨利之後，繼續營業單位淨利之前  
(B)繼續營業單位稅前淨利之前  
(C)本期損益之後，每股盈餘之前  
(D)繼續營業單位淨利之後，本期損益之前
20. 將於一年內發放的應付股票股利與應付現金股利在財務報表中應如何處理？  
(A)應付股票股利為權益科目，而應付現金股利為流動負債  
(B)應付股票股利為流動負債，而應付現金股利為權益科目  
(C)兩者皆為流動負債  
(D)兩者皆為權益科目
21. 影響股價變動之因素甚多，惟綜合歸納後，其影響因素為：  
(A)市場因素 (B)行業因素 (C)公司因素 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
22. 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
23. 若某企業採用定期盤存制，若在X1年的期末存貨被高估\$8,000，若該公司當年度所適用的稅率為17%，請問其對該公司當年度的銷貨毛利影響為何？  
(A)毛利被高估\$8,000 (B)毛利被低估\$8,000  
(C)毛利被高估\$9,700 (D)毛利被低估\$9,700

24. 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金額為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 80,000 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%
25. 計算每股盈餘時之庫藏股票法，係假設認股權證持有人行使權利，且公司並將因此所得之現金如何處理？
- (A) 投資一年期政府公債                      (B) 按股票年底市價購買庫藏股票  
(C) 按股票平均市價購買庫藏股票                      (D) 清償流動負債
26. 綺麗公司於 X1 年 1 月 1 日按溢價 20% 發行 20,000 股，每股面值 \$10 的普通股，若 X1 年 12 月 14 日宣布發放 10% 股票股利，則該項股票股利之宣布將造成 12 月 31 日結帳時：
- (A) 流動負債增加與保留盈餘減少                      (B) 權益不變與投入資本增加  
(C) 權益增加與保留盈餘減少                      (D) 每股面值下跌與流通在外股數增加
27. 下列何者為實質資產 (Real Asset) ？
- (A) 公司債                      (B) 股票                      (C) 不動產                      (D) 商業本票
28. 融資租賃又可稱為何者？
- (A) 財務租賃                      (B) 服務性租賃                      (C) 生產租賃                      (D) 維修租賃
29. 年金 (Annuity) 是指：
- (A) 在未來一段期間中一系列等額給付之現值                      (B) 在未來一段期間之期末定額之給付  
(C) 在未來一段期間中一系列等額之給付                      (D) 在未來一段期間中一系列金額遞增之給付
30. 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
31. 假設一債券是以面值發行且票面利率為固定，如果市場利率在發行後下降，則債券的價格很可能會：
- (A) 大幅下降                      (B) 小幅下降                      (C) 上升                      (D) 不變
32. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：
- (A) 財務風險                      (B) 企業風險                      (C) 市場風險                      (D) 購買力風險
33. 一證券期望報酬率之高低與下列何者較無關係？
- (A) 證券報酬率之風險  
(B) 無風險利率  
(C) 影響證券風險高低因素之風險溢酬 (Risk Premium)  
(D) 可以分散的風險
34. 假設一資產之帳面金額為 \$70,000，出售時發生損失 \$20,000，若所得稅率為 17%，試問此交易所產生之淨現金流量為：(假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅)
- (A) 流出 \$46,600                      (B) 流出 \$40,000  
(C) 流入 \$50,000                      (D) 流入 \$53,400
35. 在制定資本預算決策時，會計盈餘往往不是重點所在，其原因為：
- (A) 會計盈餘與現金流量不一定相同                      (B) 會計盈餘未能完全考慮貨幣的時間價值  
(C) 會計盈餘會受到成本分攤方式之影響                      (D) 選項 (A)、(B)、(C) 皆是
36. 下列哪些團體有可能要看公司的財務報表？
- (A) 股東及債權人                      (B) 員工  
(C) 學術界                      (D) 選項 (A)、(B)、(C) 皆是
37. 下列何者為財務報表揭露之成本？
- (A) 在與同業競爭時，變得較不利                      (B) 政治成本  
(C) 訴訟成本                      (D) 選項 (A)、(B)、(C) 皆是

38. 若桃花源公司每年銷貨成本為\$285,000，營業費用為\$100,000（非現金費用為\$20,000），其速動資產為\$7,000，試問該公司短期涵蓋比率為何？（假設一年為365天）
- (A)5 (B)6 (C)7 (D)8
39. 白鵬公司提列呆帳費用\$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
40. 採用備抵法提列呆帳費用，當實際呆帳發生時，一般而言：
- (A)存貨週轉率增加 (B)應收帳款週轉率減少  
(C)淨利率減少 (D)速動比率不變
41. 根據下列資料，銷貨毛利金額應為多少？ 期初存貨\$18、進貨折扣\$3、銷貨折扣\$8、期末存貨\$23、進貨總額\$215、進貨運費\$4、銷貨運費\$7、進貨退回\$2、銷貨退回\$6、銷貨總額\$440
- (A)\$210 (B)\$212 (C)\$217 (D)\$221
42. 下列何者並不影響現金之投資與籌資活動？
- (A)購買設備 (B)支付股利給股東 (C)宣告現金股利 (D)發行普通股交換土地
43. 已知紹興公司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，當年度平均流動負債\$100,000、平均流動資產\$80,000，請問該公司當年度營業淨現金流量對流動負債比率為若干：
- (A)0.56 (B)0.5 (C)0.39 (D)0.28
44. 母公司應採下列何種方法評價待出售子公司之資產與負債？
- (A)可回收價值 (B)淨公允價值  
(C)成本與淨公允價值選低者 (D)帳面金額與淨公允價值選低者
45. 麥特公司於101年12月31日以\$100,000之價格，將其原始成本為\$80,000，帳面金額為\$60,000，尚能使用5年之機器設備出售給其80%持股之子公司。此交易對101年麥特公司淨利之影響為何？
- (A)使淨利增加 (B)使淨利減少  
(C)沒有影響 (D)可能增加、亦可能減少淨利
46. 如果遠方航空公司的融資決策很成功，能適度運用財務槓桿原理，則其普通股權益報酬率應該：
- (A)低於其毛利率 (B)高於其毛利率  
(C)低於其資產報酬率 (D)高於其資產報酬率
47. 母公司編製合併報表時，其國外子公司（100%股權均為母公司所有）之資產負債表及損益表科目因採用不同匯率換算而產生的項目稱為：
- (A)未實現兌換損益 (B)已實現兌換損益  
(C)累積換算調整數 (D)匯率變動或有損失
48. 設甲產品之單位售價由\$1調為\$1.3，固定成本由\$400,000增至\$700,000，變動成本仍為\$0.6，則損益兩平數量會有何影響？
- (A)增加 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
49. 吉利公司在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，請問吉利公司之營運槓桿程度約為：
- (A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
50. 根據淨現值法則，何種情形下應該投資？
- (A)淨現值除以投資成本大於資金成本率 (B)淨現值的風險為0  
(C)淨現值大於0 (D)淨現值大於投資之成本