

# 111 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「投資學」 請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※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

- 下列金融工具的風險高低順序為何？  
(A)政府債券<特別股<普通股<公司債<衍生性商品  
(B)政府債券<公司債<普通股<特別股<衍生性商品  
(C)政府債券<公司債<特別股<普通股<衍生性商品  
(D)公司債<政府債券<特別股<普通股<衍生性商品
- 有關臺灣存託憑證持有者的敘述，何者「正確」？ 甲.可享有原股外國公司之股利分配權利；  
乙.可享有原股外國公司之剩餘財產分配權利；丙.可直接參與原股外國公司之股東會  
(A)僅甲 (B)僅丙 (C)僅甲、乙 (D)僅甲、丙
- 有關公司債的敘述，何者「不正確」？  
(A)收益債券是指發行公司有盈餘才會支付利息給投資人  
(B)指數債券是指其債券利率依通貨膨脹指數而定  
(C)可轉換債券是指投資人可依轉換價格，將其轉換為其他債券  
(D)信用債券是一種無擔保的債券
- 下列何者「不是」普通股的特性？  
(A)有公司股東會投票權  
(B)有優先認購新股權利  
(C)有盈餘分配權  
(D)有優先清償權
- 若殖利率曲線為正斜率，在利率期限結構 (Term Structure) 中的流動性偏好理論 (the Liquidity Preference Theory) 中，投資人認為：  
(A)短期債券比長期債券有較高的報酬率 (B)長短期債券有相同的報酬率  
(C)長期債券比短期債券有較高的報酬率 (D)以上皆有可能
- 哪些條件會使可轉換公司債之價值較低？ 甲.轉換價格較低；乙.轉換比例較低；丙.凍結期間愈短；丁.股票價格降低  
(A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、丙、丁 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅乙、丁
- 對投資人而言，做多之公債保證金交易由下列何種交易組成？  
(A)買斷(OB)與附賣回(RS) (B)賣斷(OS)與附賣回(RS)  
(C)買斷(OB)與附買回(RP) (D)賣斷(OS)與附買回(RP)
- 在其他條件相同下，當殖利率變動 1%時，低票面利率債券價格的變動會比高票面利率債券價格的變動：  
(A)大 (B)一樣 (C)小 (D)不一定
- 下列何者是執行可贖回特別股贖回權利之適當時機？ 甲.市場利率下跌時；乙.公司資金寬裕而無其他用途時；丙.公司不願再受特別股約定條款限制時  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 利用股利永續成長模式來估計股票之價值時，較「不需要」考慮下列哪一因素？  
(A)目前之股利 (B)股票要求報酬率 (C)股利成長率 (D)銷貨成長率
- 有關股價指數之敘述，何者「不正確」？ 甲.臺灣加權股價指數與美國 S&P 500 指數皆為市值加權；乙.摩根臺指會呈現高價股占比重較大之現象；丙.當樣本公司無償配股除權時，道瓊工業指數須調整固定除數，臺灣加權股價指數則無須調整  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅甲、乙 (D)僅乙、丙

12. 關於道氏理論之敘述，何者「不正確」？  
 (A)基本波動是指股價長期變動趨勢  
 (B)次級波動即一般所謂之盤整  
 (C)日常波動通常由當天利多或利空消息造成，經過一段時間後對股價影響力會消失  
 (D)道氏理論可以預期長期股價趨勢以及趨勢可持續多久
13. 在RSI中，下列何者「不是」使用RSI的限制？  
 (A)RSI有鈍化現象  
 (B)RSI值僅考慮到收盤價，若有很長上下影線，無法真正反映大盤走勢  
 (C)RSI在股價行情暴跌時，一般反應遲緩  
 (D)期數愈短愈不具敏感性
14. 價值型股票通常具有哪些特性？ 甲.低本益比；乙.高市價淨值比；丙.低股利率  
 (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
15. 假設其他條件相同，甲公司之營運槓桿程度大於乙公司，請問在景氣好轉的情況下，兩公司的獲利能力將會如何？  
 (A)甲公司 > 乙公司 (B)甲公司 < 乙公司 (C)甲公司 = 乙公司 (D)無法比較
16. 一證券之平均報酬率，無法以市場風險解釋之部分稱為：  
 (A)西格碼 (Sigma) 係數 (B)貝它 (Beta) 係數  
 (C)伽碼 (Gamma) 係數 (D)阿法 (Alpha) 係數
17. 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
18. 在二因子之APT理論中，假設投資組合對因子1之貝它係數為0.7，對因子2之貝它係數為1.5，因子1、因子2之風險溢酬分別為1.5%、4%，若無風險利率為6%，請問在無套利空間下，該投資組合之預期報酬率應為何？  
 (A)13.05% (B)11.15% (C)10.15% (D)9.15%
19. 建構投資組合的步驟依由上而下策略 (Top-Down Strategy) 順序應該為： 甲.選擇投資標的；乙.根據投資人目標與限制決定投資策略；丙.設定資產配置  
 (A)甲→乙→丙 (B)乙→丙→甲 (C)乙→甲→丙 (D)丙→乙→甲
20. 共同基金的淨資產價值是1,035萬元，發行受益憑證數目是50萬單位，假設該基金支付現金股息5萬元，則支付後基金的單位淨資產價值是：  
 (A)19.7元 (B)27元 (C)21元 (D)20.6元
21. 採定期定額投資共同基金時，下列敘述何者「正確」？ 甲.當股價愈高時，可購得之基金單位數愈多；乙.當股價愈高時，可購得之基金單位數愈少；丙.當股價下跌時，可購得之基金單位數愈多；丁.當股價下跌時，可購得之基金單位數愈少  
 (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丁 (D)僅乙、丁
22. 利用財務報表資料挑選股票時，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
23. 假如投資可轉換公司債資產交換的買權，買方如果發生資產交換提前被解約的情形，下列哪些情形「不是」可能發生的情形？  
 (A)可轉債發行公司提前贖回 (B)可轉債價格上漲  
 (C)可轉債發行公司發生違約情事 (D)可轉債價格下跌
24. 執行認購權證之權利時，在現金給付之情形下，需交付：甲.手續費；乙.認購股款；丙.證券交易稅  
 (A)僅乙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
25. 為何「股價指數」是景氣指標中的重要領先指標？  
 (A)因為股價反映出預期的公司盈利與股利 (B)因為股價反映出即時性經濟活動  
 (C)因為股價會受市場心理因素影響 (D)因為股價會受金融情勢的影響

26. 何者屬於資本市場之工具？ 甲.可轉換公司債；乙.銀行承兌匯票；丙.政府債券；丁.國庫券  
(A)僅甲、乙 (B)僅丙、丁 (C)僅甲、丙 (D)僅甲、丁
27. 小花今年以 63 元股價買進一張甲公司股票(股票面額為 10 元)，假設一年間配發 2 元的現金股利及 2.5 元的股票股利，一年後以 65 元賣出，請問一年後小花將可獲利多少？(忽略交易成本與現金股利的時間價值)  
(A)20,250 元 (B)23,250 元 (C)22,250 元 (D)21,250 元
28. 下列有關特別股的敘述，何者「正確」？  
(A)特別股同時具有債券與普通股的特性  
(B)如果一企業無法發放特別股股利，將導致該企業破產  
(C)公司會保證特別股股利的發放  
(D)所有的特別股都是發放股票股利的
29. 甲債券 6 個月的折現因子 (Discount Factor) 為 0.97，在 6 個月後該債券之價格為 15,000 元，目前該債券之價格為多少？  
(A)14,700 元 (B)14,550 元 (C)15,000 元 (D)16,000 元
30. 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)溢價遞增折價遞減
31. 債券的報價若採以價格報價，則其報價的指數等於：  
(A)債券價格／殖利率 (B)債券價格／票面利率  
(C)債券價格／債券面額 (D)債券價格／到期期間
32. 有甲、乙和丙三種債券，其票面利率依序為 10%、8%、6%且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1%時，何種債券價格波動幅度最大？  
(A)甲債券 (B)乙債券 (C)丙債券 (D)無從得知
33. 根據馬凱爾五大定理，一債券到期殖利率上升一碼與下降一碼所產生之折價額與溢價額比較為何？  
(A)溢價額小於折價額 (B)折價額等於溢價額 (C)折價額小於溢價額 (D)無法比較
34. 固定成長股利折現模式在何種情況下無法適用？  
(A)預估股利成長率大於歷史平均股利成長率 (B)預估股利成長率大於要求報酬率  
(C)預估股利成長率小於歷史平均股利成長率 (D)預估股利成長率小於要求報酬率
35. 何者「不是」艾略特 (Elliott) 波浪理論的專有基本原理？  
(A)波浪的結構型態 (B)完成一個波浪的時間  
(C)回檔或上漲的比率分析 (D)股價反映所有的訊息
36. 有關移動平均線之敘述，何者「不正確」？  
(A)分析成交價及成交量判斷買賣時機  
(B)是利用統計學上移動平均的原理  
(C)可利用移動平均線之間的轉折點及交叉現象，研判大盤指數走勢  
(D)移動平均線代表不同期間投資人之持股平均成本
37. 股價由 90 元下跌至 60 元，其強勢反彈滿足點的位置約為：  
(A)60 元附近 (B)70 元附近 (C)80 元附近 (D)90 元附近
38. 騰落指標 (ADL) 一般採用 14 日 ADL，其公式為累計 14 日內股票上漲家數總和 (UP)，減去累計 14 日內每日股票下跌家數總和 (DOWN)。已知 ADL=270 家，DOWN 為 2,480 家，求 UP 為多少？  
(A)2,140 家 (B)2,410 家 (C)2,480 家 (D)2,750 家
39. 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
40. 新臺幣貶值幅度遠大於經濟成長率，以美元計算之每人 GNP 會：  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)無關係

41. 貝它 (Beta) 係數為負的證券最能：  
(A)提高投資組合報酬率 (B)降低投資組合風險  
(C)提高夏普 (Sharpe) 績效指標 (D)提高投資組合風險
42. 有關市場投資組合之敘述，何者「不正確」？  
(A)包括市場上所有的資產或證券的投資組合  
(B)通常以大盤股價指數衡量市場投資組合價格  
(C)貝它係數為 1 之投資組合  
(D)市場投資組合可以避免系統風險
43. 主動式 (Active) 投資組合管理：  
(A)強調隨機選股，認為市場具效率性 (B)強調分散風險，選取效率投資組合  
(C)強調效率市場，不需分析個股價格 (D)強調擇時能力，對股價走勢進行預測
44. 共同基金經理人採取由下而上 (Bottom-Up) 管理方式，認為基金的超額報酬主要來自於：  
(A)大盤研判 (B)類股波段操作  
(C)尋找價值低估的潛力股 (D)分散風險
45. ETF 和開放股票型基金特性比較，何者為「非」？  
(A)股票型基金交易成本較 ETF 低  
(B)ETF 可以在市場上放空  
(C)股票型基金通常是採用主動投資策略  
(D)ETF 是以追蹤大盤或是標的指數為主
46. 甲股票、乙股票與丙股票之貝它 (Beta) 係數均相同，但其報酬率標準差大小依序為甲、乙與丙。根據 CAPM 理論，請問哪一個股票的期望報酬率最高？  
(A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)三者相同
47. 有關我國 10 年期公債期貨轉換因子的描述，何者「正確」？ 甲.轉換因子最小者，即為最便宜之交割債券；乙.轉換因子和可交割債券之票面利率有關  
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
48. 在決定選擇權價值的諸多因素中，除了定價公式本身可能需要由買方與賣方協議說明各自立場外，最能解釋彼此報價不同的關鍵因素為：  
(A)標的物價格 (B)利率水準 (C)標的物價格波動性 (D)履約價格
49. 利率之 1 個基本點 (Basis Point) 等於：  
(A)1% (B)0.10% (C)0.01% (D)0.001%
50. 政府若擴大基礎公共建設，對哪種產業較為有利？ 甲.水泥；乙.食品；丙.營建；丁.鋼鐵  
(A)僅丙、丁 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、丙、丁 (D)僅乙、丙、丁

# 111 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「財務分析」

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※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

- 下列敘述何者正確？  
(A)綜合損益表中須列示綜合損益歸屬於普通股權益持有人之每股金額  
(B)綜合損益金額會因其他綜合損益之重分類調整而變動  
(C)綜合損益等於報導期間權益之變動（但排除與業主之交易及與該等交易直接相關之交易成本所產生之變動）  
(D)綜合損益結帳後將累計於其他權益
- 下列收入認列的順序何者正確？甲、決定交易價格；乙、辨認合約中之履約義務；丙、將交易價格分攤至合約中之履約義務；丁、於滿足履約義務時認列收入；戊、辨認客戶合約  
(A)乙→戊→甲→丙→丁  
(B)戊→乙→甲→丙→丁  
(C)甲→乙→丙→戊→丁  
(D)甲→戊→乙→丙→丁
- 在採用零售價法評估期末存貨價值時，下列哪一項會同時影響進貨的成本與零售價？  
(A)進貨折扣  
(B)進貨運費  
(C)進貨退回  
(D)正常損耗
- 下列何者並非現金流量表上的籌資活動？  
(A)企業發行公司債借款  
(B)現金增資  
(C)購買庫藏股票  
(D)收到現金股利
- 採用間接法編製現金流量表時，下列何項在現金流量表中應自稅前淨利減除，以求得來自營業活動的現金流量？  
(A)折舊費用  
(B)稅後利息費用  
(C)應付公司債溢價攤銷  
(D)應付公司債折價攤銷
- 下列何者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
- 在成本模式下，不動產、廠房及設備之帳面金額係指不動產、廠房及設備之：  
(A)重置成本  
(B)淨變現價值  
(C)清算價值  
(D)成本減累計折舊及累計減損之餘額
- 若以有效利率法（Effective Interest Method）攤銷公司債之溢價，則每期所攤銷之溢價金額為：  
(A)遞減  
(B)遞增  
(C)不變  
(D)不一定
- 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
- 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允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金額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廉價購買利益
- 企業財務報表中的「會計師查核報告」，主要的意義為：  
(A)由會計師證明財務報表內容正確無誤  
(B)由會計師針對「財務報表是否允當表達」一事表示意見  
(C)會計師對企業財務狀況進行分析，並提供改進的建議  
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
- 山梨公司以現金償還長期借款（考量利息變動），則：  
(A)速動比率下降  
(B)利息保障倍數不變  
(C)長期資金占不動產、廠房及設備之比率不變  
(D)權益比率不變

13. 新竹公司 X9 年之平均資產總額為\$1,160,000、利息費用\$25,000，另外，資產週轉率為 2、淨利率為 6%、所得稅率為 20%。試問新竹公司 X9 年之利息保障倍數為何？  
 (A)4.82 (B)6.16 (C)7.96 (D)12.00
14. 某公司之股價為 100 元，每股現金股利為 3 元，每股盈餘為 5 元，股利支付率為何？  
 (A)50% (B)60% (C)75% (D)80%
15. 宮崎公司 110 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%
16. 巴黎公司與倫敦公司總資產報酬率相同，且已知前者淨利率較後者為高，試問哪一家可能為鋼鐵公司，而哪一家為電腦維修公司？  
 (A)因總資產報酬率一樣，兩者行業種類相同 (B)前者為電腦維修公司  
 (C)後者為電腦維修公司 (D)無法判斷
17. 企業提前清償公司債所造成的損益，在綜合損益表中的報導方式為：  
 (A)列為營業費用的調整項目，因為這是營業活動之一  
 (B)列為營業外損益，因為這不是主要營業項目  
 (C)列為營業淨利的調整項目，因為會計原則的規定如此  
 (D)因為其性質特殊且不常發生，應以稅後淨額表達，列於停業單位損益之下
18. 公司購入庫藏股，對其每股盈餘與權益有何影響？  
 (A)兩者皆增加 (B)兩者皆減少 (C)沒有影響 (D)前者增加，後者減少
19. 松羅企業今年決定將其主要生產機器的估計使用年限增長一倍，請問此舉對松羅企業的影響是什麼？  
 (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
20. 下列敘述何者錯誤？  
 (A)發放普通股股票股利會降低普通股每股帳面金額  
 (B)股票股利發放後，企業現金會減少  
 (C)積欠累積優先股股利不須入帳，僅附註揭露  
 (D)股票分割會降低普通股每股帳面金額
21. 石龜公司 X7 年的基本每股盈餘為\$4.50，本年度其具稀釋作用之證券並無轉換或行使權利之情形，若假設認股權於本年度行使權利，則每股盈餘為\$4.40，若再假設可轉換特別股轉換為普通股，則每股盈餘將由\$4.40 變為\$4.42。試問石龜公司於 X7 年財務報表應如何列示每股盈餘之資訊？  
 (A)\$4.40 (B)\$4.42 (C)\$4.50 (D)\$4.50 及\$4.40
22. 下列對於盈餘品質評估之描述，何者不正確？  
 (A)品質高的盈餘應該具備忠實表達與完整性、穩定性及成長性的盈餘  
 (B)在複雜資本結構下，應計算二種每股盈餘：基本每股盈餘 (Basic EPS) 及稀釋每股盈餘 (Diluted EPS)  
 (C)單一盈餘的數字足以分析公司現在的價值及其未來成長性  
 (D)基本每股盈餘及稀釋每股盈餘差別在其他具稀釋性潛在普通股之影響
23. 一投資方案的資金成本是：  
 (A)一個經過充分分散風險投資組合的期望報酬率  
 (B)投資方案貸款的利率  
 (C)投資人要求與該投資方案風險類似證券之期望報酬率  
 (D)銀行基本放款利率
24. 下列何者決定公司債每期債息的現金支出金額？  
 (A)市場利率水準 (B)債券的折現率 (C)債券的票面利率 (D)有效的實質利率
25. 某投資計畫每年產生稅後盈餘 2,000 萬元，其投資成本為 1 億元，年限為 10 年，無殘值，其會計報酬率為？  
 (A)100% (B)50% (C)40% (D)20%

26. 下列何者可推定 A 公司與 B 公司為控制與從屬關係？ 甲、A 公司與 B 公司的董事有半數以上相同；乙、A 公司持有 B 公司有表決權股份總數 20%；丙、A 公司與 B 公司已發行有表決權股份總數有半數以上來自同一股東；丁、A 公司的營收有 10%來自 B 公司  
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、丙 (C)僅丙、丁 (D)僅甲、乙、丁
27. 秋田公司宣告並發放所持有的 100,000 股福島公司股票做為財產股利，當時帳列之福島公司股票成本為每股\$20，市價則為每股\$30，而福島公司股票面額為每股\$10。假設宮城公司收到 1,000 股福島公司股票，則宮城公司應認列之股利收入金額為：  
(A)\$10,000 (B)\$20,000 (C)\$30,000 (D)依福島公司每股淨值而定
28. 甲公司出售機器設備予乙公司，銷售價格為\$100,000，銷售合約規定 X1 年 1 月 15 日甲公司須交付機器設備，惟甲公司需至 X1 年 2 月 1 日才具收取款項的權利。下列敘述何者正確？  
(A)甲公司應於 1 月 15 日認列收入\$100,000  
(B)甲公司應於 2 月 1 日認列收入\$100,000  
(C)2 月 1 日甲公司帳上有合約資產\$100,000  
(D)1 月 15 日甲公司帳上有應收帳款\$100,000
29. 奧蘭多公司 110 年度認列利息費用\$9,000，已知期末應付利息比期初增加\$4,000，另有公司債溢價攤銷\$1,000。假設無利息資本化情況，則奧蘭多公司 110 年度支付利息的現金金額為：  
(A)\$6,000 (B)\$7,000 (C)\$10,000 (D)\$11,000
30. 貝安公司 110 年度淨利\$150,000、折舊費用\$40,000、專利權攤銷費用\$15,000、存貨減少數\$18,000、應收帳款增加數\$45,000、應付帳款減少數\$20,000、出售設備損失\$10,000（帳面金額\$30,000，減現金收入\$20,000），則 110 年度來自營運活動的淨現金流量為：  
(A)\$158,000 (B)\$222,000 (C)\$168,000 (D)\$136,000
31. 下列敘述何者正確？  
(A)庫藏股交易可能減少但不會增加保留盈餘  
(B)庫藏股交易可能減少但不會增加資本公積  
(C)庫藏股交易可能減少但不會增加本期淨利  
(D)庫藏股成本應列為保留盈餘之加項
32. 金門公司在自有土地上拆除舊屋改建新屋。下列敘述何者正確？  
(A)拆除費用應增加新屋之成本  
(B)拆除費用應增加土地之成本  
(C)拆除費用減舊屋殘值後之金額，應列入新屋之成本  
(D)拆除費用減舊屋殘值後之金額，應列為舊屋之處分損益
33. 永鈞公司以\$21,000,000 購入房地，房屋估計可用 20 年無殘值，購入時土地與房屋之公允價值分別為\$16,000,000 及\$8,000,000，若採直線法提列折舊，則每年之折舊費用為：  
(A)\$250,000 (B)\$300,000 (C)\$350,000 (D)\$150,000
34. 下列有關國際會計準則第 36 號「資產減損」之敘述，何者正確？  
(A)計算使用價值時，不須將未來現金流量折現  
(B)計算淨公允價值時，須扣除處分成本  
(C)IAS 36 生效日前之資產減損，若未依 IAS 36 規定處理者，須追溯調整  
(D)減損損失係指資產之原始成本超過可回收金額之部份
35. 已知某公司的稅後淨利為\$5,395,000，所得稅率為 17%，當期的利息費用 50 萬元，則其利息保障倍數為：  
(A)13.5 倍 (B)9.24 倍 (C)10 倍 (D)14 倍
36. 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，則對權益報酬率的影響將是：  
(A)權益報酬率會下降 (B)權益報酬率會上升  
(C)權益報酬率不受影響 (D)視舉債之期間（流動或非流動）而定
37. 指撥保留盈餘與發放股票股利對權益報酬率之影響分別為何？  
(A)降低，降低 (B)不變，降低 (C)降低，不變 (D)不變，不變

38. 熊本公司本益比為 30，當年度平均普通股權益\$250,000，淨利\$60,000，特別股股利\$10,000，則該公司之股價淨值比率為何？  
 (A)8 (B)10 (C)6 (D)14.4
39. 金寶公司 X1 年度營業利益變動 18%，其營業槓桿度 1.6，財務槓桿度 2.8，則其每股盈餘變動多少？  
 (A)25% (B)45% (C)50.40% (D)無法判斷
40. 下列各項成本中，哪一項應歸類為變動成本？  
 (A)繳納商品的貨物稅 (B)應客戶之要求先墊付的聯邦快遞運費  
 (C)工廠警衛所領的值班費 (D)廠房設備的折舊費用
41. 若南勢公司的財務槓桿程度為 1.9，EBIT 變動 10%，則：  
 (A)銷售量變動 10% (B)每股盈餘變動 19%  
 (C)淨利變動 18% (D)營業毛利變動 10%
42. X0 年 12 月 31 日玄彬公司的備抵損失為借方餘額\$10,000。X1 年 12 月 31 日的備抵損失應為貸方餘額\$13,000，X1 年玄彬公司認列多少預期信用損失？  
 (A)\$3,000 (B)\$13,000 (C)\$10,000 (D)\$23,000
43. 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
44. 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，請問以下哪一項預測，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
45. 在下列何種情況下，租賃對出租人及承租人的好處較大（假設其他一切不變）？  
 (A)折舊所造成之稅盾發生於租約的晚期  
 (B)出租人的稅率大於承租人的稅率  
 (C)利率較低時  
 (D)租期長但租金之給付在早期較多
46. 企業提列應收帳款預期信用損失應歸類於：  
 (A)停業單位損益 (B)營業收入 (C)營業費用 (D)非常損益
47. 現金預算在估計過程中，其現金流量估計，最重要應考量何項財務變動作為估計標準？  
 (A)銷售額 (B)呆帳比率  
 (C)應收帳款及其週轉率 (D)應付帳款及其週轉率
48. 一個投資計畫的內部報酬率（IRR）若等於其資金成本率，則該計畫的淨現值：  
 (A)大於 0 (B)小於 0 (C)等於 0 (D)不一定等於、大於或小於 0
49. 下列何者與必要的報酬率（Required Rate of Return）非同義？  
 (A)投資人要求之報酬率 (B)資金成本率  
 (C)總資產報酬率 (D)折現率
50. 秀賢公司於 X1 年 1 月 1 日以現金\$270,000 收購東勳公司 80%股份並取得控制，另支付收購成本\$4,000，且以東勳公司當日可辨認淨資產之比例份額衡量非控制權益。東勳公司當日可辨認淨資產之公允價值為\$377,500，秀賢公司應如何作帳上分錄？  
 (A)認列商譽\$28,000 (B)認列商譽\$107,500  
 (C)認列廉價購買利益\$28,000 (D)認列廉價購買利益\$32,000

# 111 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

請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※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

- 公開發行公司發放股票股利，原則上應事前經下列何者之同意通過？  
(A)股東會之普通決議 (B)董事會之普通決議 (C)股東會之特別決議 (D)董事長個人之決定
- 甲上市公司新任董事 A 就任滿三個月發現公司股價持續上漲，擬申報轉讓於交易市場之非特定人，應如何辦理？  
(A)經主管機關核准 (B)申報生效後 (C)僅可對特定人轉讓 (D)不得轉讓
- 持有已發行股份總數多少之股東得以書面向公司提出董事候選人名單？  
(A)百分之一 (B)百分之二 (C)百分之三 (D)百分之五
- 證券投資信託事業應於何時公告基金每受益權單位之淨資產價值？  
(A)依證券投資信託事業與投資人雙方契約約定  
(B)每一營業日公告前一營業日  
(C)每一週公告前一週  
(D)每一月公告前一月
- 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
- 依「證券交易法」規定，私募對象有條件限制，且其人數不得超過幾人？  
(A)20 人 (B)35 人 (C)50 人 (D)100 人
- 公開發行股票之公司欲投資其他公司時，應得下列何種股東同意或股東會決議，其投資總額始得超過公司實收股本百分之四十？  
(A)無限公司股東過半數同意 (B)有限公司股東過半數同意  
(C)股份有限公司特別決議通過 (D)股份有限公司普通決議
- 金融監督管理委員會審核有價證券之募集與發行、補辦公開發行、無償配發新股時係採？  
(A)申報生效制 (B)申請核准制 (C)備查制 (D)許可制
- 依公司法規定，公司與他公司之執行業務股東或董事有\_\_以上相同者，或公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額有\_\_以上為相同之股東持有或出資者，推定為有控制與從屬關係？  
(A)半數；半數 (B)三分之一；三分之一  
(C)四分之一；四分之一 (D)五分之一；五分之一
- 為申請於證券交易所創板上市買賣或登錄戰略新板於證券商營業處所買賣，申報首次辦理股票公開發行者，其公開說明書檢附之年度財務報告，下列何者正確？  
(A)得檢附最近年度之財務報告 (B)重要會計項目明細表  
(C)最近二年度財務報告及會計師查核報告 (D)最近一季依法公告申報之財務報告
- 股份有限公司之發起人訂立章程，應經過：  
(A)發起人全體之同意 (B)發起人三分之二同意  
(C)發起人四分之一同意 (D)發起人二分之一同意
- 公司財務報告之主要內容有虛偽或隱匿之情事時，下列何者應負賠償責任？  
(A)公司董事長 (B)簽證會計師  
(C)曾在財務報告上簽名的公司職員 (D)選項(A)(B)(C)皆是

13. 公司債經何者為保證人，得視為有擔保發行？  
(A)資產鑑價機構 (B)保證公司  
(C)金融機構 (D)經核准信用評等公司
14. 依現行法令規定，公開發行公司董事會應至少多久召開一次？  
(A)每一季 (B)每四個月 (C)每半年 (D)每年
15. 下列何者非為證券投資信託契約應記載事項？  
(A)證券投資信託基金之名稱及其存續期間  
(B)基金及受益權單位淨資產價值之計算  
(C)基金保管機構之義務與責任  
(D)基金投資組合之未來展望
16. 上市公司買回股份之執行期間為多久？  
(A)1 個月 (B)2 個月 (C)3 個月 (D)6 個月
17. 公司發行新股時，除經目的事業中央主管機關專案核定者外，原則上應保留原發行新股總額百分之多少由公司員工承購？  
(A)5~10% (B)10~15% (C)15~20% (D)20~25%
18. 證券商營業員因違反法令受解職處分，則未滿下列何期限不得再從事證券業務？  
(A)1 年 (B)2 年 (C)3 年 (D)5 年
19. 證券投資信託事業對符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金以受益憑證進行私募時，其人數限制為何？  
(A)不得超過 20 人 (B)不得超過 35 人  
(C)不得超過 50 人 (D)不得超過 99 人
20. 證券商經營基金受益憑證買賣及互易之居間業務之內部控制制度，應依下列何項單位規定辦理？  
(A)財政部 (B)金融監督管理委員會  
(C)財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 (D)臺灣證券交易所股份有限公司
21. 下列何項違法行為，若自首得減輕其刑？  
(A)對證券投資信託事業董事、監察人於職務上行為行求、期約或交付不正利益  
(B)對證券投資信託事業受僱人違背職務之行為行求、期約或交付不正利益  
(C)證券投資信託公司之受僱人對職務上行為要求不正利益  
(D)證券投資信託公司監察人對違背職務之行為要求不正利益
22. 有關違反內線交易之禁止，其相關責任，下列何者正確？  
(A)法院得依善意從事相反買賣之人之請求，將有重大內線交易情節者之責任限額提高五倍  
(B)違反內線交易者，其損害賠償額度之計算，就消息未公開前其買入或賣出該股票之價格，與消息公開後十五個營業日收盤平均價格的差額限度為之  
(C)公司之董事在重大消息未公開前，買入或賣出該公司之上市股票，即是違反內線交易規定  
(D)基於職業關係獲悉消息者，不受內線交易規定之限制
23. 上櫃公司買回公司股票達多少數量或金額以上，應將買回之日期、數量、種類及價格公告？  
(A)累積達公司已發行股份總數百分之二  
(B)每次金額達新臺幣一億元以上  
(C)每次金額達新臺幣五億元以上  
(D)累積達公司在外流通股數達百分之三
24. 證券交易所之會員或證券經紀商、證券自營商在證券交易市場買賣證券，買賣一方不履行交付義務時，證券交易所應指定其他會員或證券經紀商或證券自營商代為交付。其因此所發生價金差額及一切費用，證券交易所最先運用何者代償？  
(A)賠償準備金 (B)營業保證金 (C)交割結算基金 (D)證券商經手費
25. 證券商之在職人員應每幾年參加在職訓練？  
(A)1 年 (B)2 年 (C)3 年 (D)4 年

26. 證券商以現金繳存給付結算基金者，其所生孳息，證券櫃檯買賣中心係依下列何種方式處理？  
(A)每季結算乙次，全數發還  
(B)每季結算乙次，於扣除其稅捐及所需費用後發還  
(C)每半年結算乙次，全數發還  
(D)每半年結算乙次，於扣除其稅捐及所需費用後發還
27. 股票辦理贈與過戶應履行以下何種程序？  
(A)填具過戶申請書  
(B)贈與人及受贈人於股票背面簽名或蓋章  
(C)檢附贈與稅完稅或免稅證明書  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
28. 上市股票拍賣價格的決定為：  
(A)按申報數量比例分配  
(B)最低買價優先成交  
(C)最高賣價優先成交  
(D)最高買價優先成交
29. 買賣政府債券須負擔之稅負為：  
(A)證所稅及證交稅  
(B)證交稅及營業稅  
(C)證交稅  
(D)利息所得稅
30. 在證券商營業處所議價買賣債券成交後，證券商最遲應於何時與客戶完成款券收付？  
(A)成交日當天  
(B)成交日後第一營業日前  
(C)成交日後第二營業日前  
(D)成交日後第三營業日前
31. 所謂證券商之「轉融通」，下列何者有誤？  
(A)須向證券金融事業辦理  
(B)因辦理融資融券業務所需之資金  
(C)不包括融券所需之有價證券  
(D)辦理轉融通仍須履行交割之義務
32. 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)中華民國證券商業同業公會  
(C)臺灣證券交易所  
(D)金融監督管理委員會
33. 申請上市公司之設立年限，應依公司法設立登記至少：  
(A)已逾五個完整會計年度  
(B)已逾四個完整會計年度  
(C)已滿五年以上  
(D)已滿三年以上
34. 櫃檯買賣之推薦證券商，至遲於該股票開始在櫃檯買賣幾個營業日前，應將其持有被推薦公司之股數、比率及認購價格以書面向證券櫃檯買賣中心申報？  
(A)2 個  
(B)5 個  
(C)10 個  
(D)15 個
35. 在美國紐約證券交易所上市交易之存託憑證為：  
(A)全球存託憑證  
(B)臺灣存託憑證  
(C)新加坡存託憑證  
(D)美國存託憑證
36. 下列有關證券零股交易買賣之敘述何者錯誤？  
(A)委託人需開立集保帳戶始得買賣  
(B)申報時間僅可為 13:40~14:30  
(C)以集合競價撮合成交  
(D)申報截止前會揭示未成交最高買進及最低賣出之價格
37. 上市櫃公司執行庫藏股於市場買回股份，下列何者非為法律所允許之買回目的？  
(A)轉讓股份給員工  
(B)配合可轉讓公司債之發行，作為股權轉換之用  
(C)為維護公司信用及股東權益，並辦理銷除股份者  
(D)預計日後公司營運需求做抵押用
38. 金融機構之股東，委託信託事業或股務代理機構擔任徵求人時，委任股東資格條件之限制，以下何者為非？  
(A)繼續一年以上持有  
(B)持有已發行股份總數 8%以上  
(C)持有已發行股份總數 10%以上  
(D)符合金融控股公司法、銀行法、保險法所定大股東適格性規定

39. 公開發行公司得委託下列何機關代辦股務處理事務？ 甲.綜合證券商；乙.證券投資信託事業；丙.具股務業務資格之銀行；丁.投顧公司  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)僅乙、丁
40. 下列何者不是金管會訂定證券投資信託契約記載之各項費用及所受報酬計算上限之項目？  
(A)購買受益憑證之費用 (B)受益人請求買回受益憑證之費用  
(C)基金保管機構收取保管費之上限 (D)證券投資信託收益分配
41. 上櫃公司幾年內降低重要子公司之持股比例累積達多少比例以上，應事先委請獨立專家出具意見書？  
(A)3 年累積 5%以上 (B)3 年累積 10%以上  
(C)5 年累積 10%以上 (D)5 年累積 20%以上
42. 某初次申請上市公司，於證交所函知同意上市後，擬辦理公開承銷，惟遭股市大跌之影響，擬申請延後上市買賣，如何辦理？  
(A)有正當理由，但僅有一個月緩衝期  
(B)有正當理由，得延長至承銷商規劃上市買賣之日期  
(C)不得延長  
(D)有正當理由，得延長三個月，延長以一次為限
43. 股票已上市上櫃之公司，為維護公司信用得經何機關之同意買回公司股份，不受「公司法」第 167 條第 1 項規定之限制？  
(A)股東會決議 (B)股東會特別決議 (C)股東會假決議 (D)董事會特別決議
44. 證券商應按月編造資本適足明細申報表一份，於次月何日前送達證交所？  
(A)三日 (B)七日 (C)十日 (D)十五日
45. 下列何者非認購（售）權證得連結之標的？  
(A)股票 (B)指數 (C)期貨 (D)以上皆得為連結標的
46. 有關證交所終止上市公司上市之情形，不包括下列何者？  
(A)經法院裁定准予重整確定  
(B)依證券交易法第 36 條規定公告並申報之最近期財務報告淨值為負數者  
(C)重大違反上市契約規定者  
(D)公司營業範圍有變更
47. 關於公開發行公司出席股東會使用委託書之用紙，下列敘述何者正確？  
(A)以公司印發者為限，且其格式須符合「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之規定  
(B)須為公司所印發之任何格式，且必要時得就正本影印使用  
(C)須為公司所印發之正本或其影本，其格式應依公司章程之規定  
(D)須為公司所印發之正本，其格式由公司就當次股東會議案內容訂定
48. 委託人於信用帳戶申請書上所載之本人姓名、身分證統一編號或通訊處，如有變更應即以書面通知證券商；未做通知者，證券商得如何處置？  
(A)要求立即結清帳戶餘額 (B)暫停其融資融券交易  
(C)直接處分客戶帳上擔保品 (D)寄發存證信函警告
49. 創新板上市公司依上市審查準則之規定，辦理現金增資發行新股者，申報生效為幾個營業日？  
(A)7 個 (B)12 個 (C)15 個 (D)30 個
50. 投資人因證券交易違背契約，經證交所或櫃買中心轉知各證券經紀商後未結案且未滿幾年者，證券商應拒絕接受開戶？  
(A)三年 (B)五年 (C)七年 (D)一年