

# 112 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

- 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
- ETN 和 ETF 的比較，下列何者有誤？  
(A)兩者都追蹤標的指數為主  
(B)ETN 理論上沒有追蹤誤差，而 ETF 會有追蹤誤差  
(C)ETN 是由券商發行，ETF 是由投信發行  
(D)ETN 可以用實物或現金申購贖回，而 ETF 只能用現金申購贖回
- 國內某上市可轉換公司債的轉換價格若為 25 元，則每張債券可轉換為普通股多少股？  
(A)2,000 股 (B)2,500 股 (C)4,000 股 (D)10,000 股
- 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、依規定提撥法定盈餘公積；丁、股票分割  
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙、丁  
(C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均會
- 開始投資前應考慮哪些步驟？甲、建立投資目標；乙、決定要以被動或主動方式管理投資組合；丙、建立資產配置的指導原則  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
- 在國內個人買賣短期票券之利息所得的課稅方式是採：  
(A)併入綜合所得稅計算 (B)免稅  
(C)分離課稅 (D)併入營利事業所得稅計算
- 甲公司發行一永續債券，票面利率為 6%，每張面額 10 萬元，若目前同類型債券可提供 7%，請問其發行價格應為：  
(A)85,714 元 (B)70,000 元 (C)80,000 元 (D)75,000 元
- 一年期的利率為 4.8%，二年期的利率為 5.13%。請問一年後之預期一年期利率為何？（假設利率為實質年利率）  
(A)5.02% (B)5.23% (C)5.46% (D)5.51%
- 在中華信評之短期債信評等等級中，下列何者表示債信最佳？  
(A)twA-1 (B)twA-2 (C)twA-3 (D)twB
- 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)
- 一般俗稱的債券殖利率是指下列何者？  
(A)到期收益率 (B)當期收益率  
(C)贖回收益率 (D)票面利率
- 在利率期限結構中的市場區隔理論 (Market Segmentation Theory) 中，理論上如果長期利率下跌，則短期利率將：  
(A)上漲 (B)不受影響  
(C)下跌 (D)選項(A)(B)(C)皆錯誤

13. 一個三年期，每年付息一次並重設票息的浮動利率債券，在發行時的票面利率為  $\text{Index} + 5.5\%$ 。假設在發行三個月後，市場指標利率下跌為  $4.5\%$ ，債券信用風險維持不變，則此債券的存續期間約為多少？  
 (A)0.68 年 (B)0.75 年 (C)1.50 年 (D)2.75 年
14. 公司股利成長率之值為多少時，就「不可以」應用股利永續成長模式來估計股價？  
 (A)低於股票要求報酬率  
 (B)高於股票要求報酬率  
 (C)大於 0  
 (D)不管公司股利成長率的值是多少，都可以使用股利成長模式估計股價
15. 哪一種金融商品，投資人可將債權轉換為普通股？  
 (A)認購權證 (B)認售權證  
 (C)可轉換公司債 (D)附認股權證公司債
16. 某投資人以每股市價 \$184 買進 Z 公司股票，預期 Z 公司每年將 60% 的盈餘保留下來，做為再投資用，並賺取 25% 的報酬，直到永遠。昨日剛公告去年每股盈餘為 \$10，試計算投資人對該股票要求年報酬率為多少？  
 (A)12.5% (B)15.98% (C)17.17% (D)17.5%
17. 甲公司今年剛發放 2 元現金股利，若預期其現金股利每年將固定成長 3%，且投資人對該公司股票的要求報酬率為 10%，請問該公司股票的合理價格最近似下列何選項？  
 (A)20 元 (B)20.6 元 (C)28.57 元 (D)29.43 元
18. 在 MACD 中，計算差離值平均值 DEM (或一般所稱 MACD 值)，實務上採用幾天的指數平滑移動平均線？  
 (A)12 日 (B)26 日 (C)9 日 (D)14 日
19. 在 K 線中，所謂陽線係指：  
 (A)開低收高之紅 K 線 (B)開高收低之黑 K 線  
 (C)開收同價之十字線 (D)開、收、高、低皆相同之四合一線
20. 掌握底部量及頭部量，可用何項技術指標？  
 (A)OBV (B)TAPI (C)平均量 (D)ADL
21. 下列有關 MACD (Moving Average Convergence and Divergence) 之敘述何者「不正確」？  
 (A)MACD 是收斂與發散的移動平均線  
 (B)其功能在於運用短期移動平均線和長期移動平均線二者間之關係，來研判買賣的時機  
 (C)其值大於零時表示熊市  
 (D)當市場行情有所轉折時，DIF (差離值) 之絕對值均會縮小
22. 金融體系的支票存款大幅增加，會促使何種貨幣供給額增加？  
 (A)僅 M1a (B)僅 M1b  
 (C)僅 M1a 與 M1b (D)M1a、M1b 與 M2 皆增加
23. 預測股價變動較具參考價值的景氣指標是：  
 (A)領先指標 (B)同時指標  
 (C)落後指標 (D)選項(A)(B)(C)皆錯誤
24. 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 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
25. 我國的貨幣若貶值，會造成：甲、進口衰退；乙、出口衰退；丙、國際貿易逆差  
 (A)僅甲 (B)僅乙  
 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙

【請續背面作答】

26. W 公司資產負債表中，有 650 萬元之資產，300 萬元之負債，假設 W 公司股票流通在外股數為 10 萬股，且目前股票市價為 70 元，請問 W 公司股票之市價淨值比為：
- (A)2 (B)2.5 (C)3 (D)1.5
27. 其他因素不變下，新臺幣升值會引起進口物價：
- (A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無關係
28. 下列何種現象發生時，政府將會採取更寬鬆之財政政策？
- (A)綠燈轉為黃藍燈 (B)黃紅燈轉為紅燈  
(C)黃藍燈轉為綠燈 (D)黃藍燈轉黃紅燈
29. 對資產股而言，何種評價方法較適當？
- (A)本益比法 (B)現金流量折現法  
(C)每股股價除以每股重估淨值 (D)每股股價除以每股銷售額
30. 一般而言，期貨交易對散戶（自然人）所提供的功能是：
- (A)避險功能大於投機功能 (B)投機功能大於避險功能  
(C)投機與避險二者約略相當 (D)難以論定
31. 基本分析常利用下列何種數值來評估普通股的價值？
- (A)每股盈餘 (B)過去成交量  
(C)市場成交量 (D)歷史成交價格
32. 速動比率的公式為：
- (A)流動資產／流動負債  
(B)流動資產／負債總額  
(C)（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債  
(D)（流動資產－存貨－預付費用）／負債總額
33. 下列哪項與基本分析無關？
- (A)毛利率 (B)負債比率 (C)股票成交量 (D)銷售量
34. 投資組合之風險來自於： 甲、個股報酬率之相關係數；乙、市場之風險
- (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙均是 (D)甲、乙均不是
35. 投資公司債必須承擔的非系統性風險為何？
- (A)倒帳風險 (B)通貨膨脹風險  
(C)利率風險 (D)選項(A)與(C)都是
36. 已知證券 M 的預期報酬率為 27%，標準差為 32%；證券 S 的預期報酬率為 13%，標準差為 19%。若證券 M 與 S 兩證券的相關係數為 0.78，請問：兩證券之共變異數(covariance)為多少？
- (A)0.038 (B)0.049 (C)0.047 (D)0.045
37. 何者「不是」資本市場之工具？
- (A)政府債券 (B)國庫券 (C)一般公司債 (D)存託憑證
38. 所謂套利 (Arbitrage) 交易係指：
- (A)利用市場無效率，賺取無風險超額利潤  
(B)預期市場價格變動，從中賺取差價  
(C)以低價買進證券，待高價時賣出，賺取差價  
(D)選項(A)(B)(C)皆屬套利交易
39. 何者「不是」基本 CAPM 模型之假設或結果？
- (A)投資人皆同意所有股票之標準差相同  
(B)證券市場線有正的斜率  
(C)存在無風險利率  
(D)所有投資人對相同之投資組合有相同之期望報酬

40. 由 CAPM，若某投資標的之貝它係數等於 1，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
41. 資本市場線上，在市場投資組合之左下方的投資組合，其投資於市場投資組合之權重為：  
 (A)等於 100% (B)大於 100%  
 (C)在 0 與 100%之間 (D)小於 0
42. 成為臺灣 50 指數成分股的資格，何者「正確」？ 甲、公司成立 3 年以上；乙、依公司市值大小排序，取排名前 50 檔股票  
 (A)僅甲 (B)僅乙  
 (C)甲、乙均正確 (D)甲、乙均不正確
43. 目的在消除投資組合價值下跌之風險，同時能保有上漲利益之操作策略，稱為：  
 (A)投資組合分散風險策略  
 (B)投資組合保險策略  
 (C)投資組合選股策略  
 (D)投資組合套利策略
44. 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
45. 某基金年化報酬率 12%，年化標準差 8%，beta 係數為 2，無風險利率 2%，則該基金的崔納 (Treydor) 指標為：  
 (A)6% (B)5% (C)1.5 (D)1.25
46. 哪一因素較不會影響股票的理論價值？  
 (A)盈餘成長率變化 (B)預期通貨膨脹變化  
 (C)立委選舉事件 (D)市場風險變化
47. 有關國內共同基金管理費率的敘述何者不正確？  
 (A)債券型基金的管理費率小於股票基金  
 (B)管理費率的多寡與基金規模有關  
 (C)指數型基金的管理費率通常較低  
 (D)管理費率必定與基金績效有關
48. 小王支付 5 元之權利金買進一賣權，該賣權履約價格為 100 元，請問標的物價格為多少時，才能使小王損益兩平？  
 (A)95 元 (B)100 元 (C)90 元 (D)105 元
49. 下列有關「技術分析」的敘述中，何者為錯誤？  
 (A)技術分析是利用過去有關價格與交易量等訊息來判斷股價走勢  
 (B)技術分析常使用圖形及指標來判斷價格走勢  
 (C)一般技術分析認為股價具有主要與次要趨勢  
 (D)如果股價報酬率為「隨機漫步」，使用技術分析才有意義
50. 有關我國 10 年期公債期貨所規定之可交割債券之敘述，下列何者「正確」？ 甲、到期日距交割日在 8 年 6 個月以上 10 年以下；乙、1 年付息 1 次；丙、到期日距交割日為 11 年；丁、到期 1 次還本  
 (A)僅甲、乙  
 (B)僅甲、丙、丁  
 (C)僅甲、乙、丁  
 (D)僅乙、丙、丁

# 112 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一試卷「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

- 下列關於財務資訊品質特性之敘述何者不正確？
  - 財務資訊同時具備攸關性與忠實表述兩項基本品質特性後，即為有用的財務資訊
  - 財務資訊具有之強化性品質特性愈多愈高愈好，即使財務資訊不具備攸關性與忠實表述兩項基本品質特性也無妨，可以藉由較多或較高之強化性品質特性，以使資訊有用
  - 可比性、可驗證性、時效性與可了解性，為可進一步強化財務資訊有用性的四項強化性品質特性
  - 強化性品質特性可幫助決定在兩種同等攸關且忠實表述的方法中，應採用何者來描述某一經濟現象
- 假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？
  - 折舊方法由直線法改為年數合計法
  - 報表編製自個別公司獨立編製改為編製合併報表
  - 建造合約損益認列方式由全部完工法改為完工百分比法
  - 前期存貨計算錯誤
- 大方公司 X1 年度銷貨總額為\$4,000,000、銷貨退回為\$200,000、銷貨成本為\$3,600,000、平均流動資產為\$1,900,000，則其流動資產週轉率為：
  - 2.5
  - 2
  - 1.5
  - 0.94
- 下列何者非屬或有負債？
  - 因過去事件所產生之可能義務，其存在與否僅能由一個或多個未能完全由企業所控制之不確定未來事件之發生或不發生加以證實
  - 因過去事件所產生之現時義務，但因該義務之金額無法充分可靠地衡量的原因而未予以認列
  - 不確定時點或金額之負債
  - 因過去事件所產生之現時義務，但因並非很有可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務的原因而未予以認列
- 甲公司商品標價\$20,000，出售時給顧客 20%商業折扣，付款條件為「2/10，1/30」，若甲公司在折扣期間內收回貨款，則甲公司收回帳款時應：
  - 借記應收帳款\$20,000
  - 借記應收帳款\$16,000
  - 借記現金\$16,000
  - 借記現金\$15,680
- 宇凡公司於 X1 年底購買土地一筆，價格為\$1,000,000，該公司支付現金\$400,000，餘款則開立付息票據支應。此項交易在當期現金流量表的揭露方式為：
  - 投資活動：-\$400,000；籌資活動：-\$600,000
  - 投資活動：-\$1,000,000；籌資活動：0
  - 投資活動：-\$1,000,000；籌資活動：+\$600,000
  - 投資活動：-\$400,000；籌資活動：0
- 現金流量表將協助財務報表使用者：
  - 預測未來銷貨收入
  - 評估應計基礎和現金基礎淨利間差異產生的理由
  - 決定公司股票之市價
  - 評估公司保全現金與約當現金之能力
- 甲公司 X2 年 1 月 1 日發行\$272,325，5%，3 年到期抵押票據，每年年底付一次現金\$100,000，共支付三年，請問第二年利息費用為：
  - \$5,000
  - \$9,225
  - \$9,297
  - 選項(A)(B)(C)皆錯誤

9. 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
10. 宣告股票股利對負債及權益之影響為：  
 (A)負債：增加；權益：減少  
 (B)負債：增加；權益：無影響  
 (C)負債：無影響；權益：減少  
 (D)負債：無影響；權益：無影響
11. 波力公司於X1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X1年波力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
12. 關於公司提高負債比率之必然影響，下列敘述何者正確（假設其他因素不變）？甲、提高稅盾(Tax Shield)；乙、提高財務困難成本(Financial Distress Cost)；丙、提高加權平均資金成本(Weighted Average Cost of Capital)  
 (A)僅甲、乙  
 (B)僅甲、丙  
 (C)僅乙、丙  
 (D)甲、乙、丙
13. 智平公司資產總額\$4,000,000，負債總額\$1,000,000，平均利率6%，若總資產報酬率為12%，稅率為35%，則權益報酬率為若干？  
 (A)14%  
 (B)14.7%  
 (C)15%  
 (D)15.3%
14. 下列作法何者能使公司之資產報酬率(ROA)提高（各作法為獨立情況）？甲、降低營業費用率；乙、提高資產使用率；丙、降低負債利率  
 (A)僅甲、乙  
 (B)僅甲、丙  
 (C)僅乙、丙  
 (D)甲、乙、丙
15. 甲公司X1年1月1日購入乙公司30%普通股股權，該年底投資帳戶餘額為\$250,000，若乙公司X1年度淨利為\$150,000，支付股利\$60,000，假設投資成本與取得股權淨值無差異，請問甲公司投資金額為：  
 (A)\$205,000  
 (B)\$223,000  
 (C)\$250,000  
 (D)\$268,000
16. 田中公司於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日發放10%股票股利，則該項股票股利將造成12月31日結帳時：  
 (A)流動負債增加與保留盈餘減少  
 (B)權益不變與股本增加  
 (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
17. 甲公司X3年度淨利\$800,000，全年度加權平均流通在外普通股股數為240,000股，X3年底普通股股數為300,000股，另當年度尚發行80,000股的累積特別股，與特別股股東持有人約定每年每股發放\$1的特別股股利。試求甲公司X3年基本每股盈餘為何？  
 (A)\$3.33  
 (B)\$3  
 (C)\$2.4  
 (D)\$2
18. X1年底發生嚴重地震導致廠房毀損，其會計處理及表達為何？  
 (A)於綜合損益表中表達為非常損失  
 (B)於附註中表達為非常損失  
 (C)與一般廠房的會計處理方式相同，於報導期間結束日評估減損  
 (D)如經判斷該災害性質特殊且不常發生，始須於附註中表達為非常損失，反之則無須於附註中揭露
19. 一公司盈餘循環性大是指：  
 (A)其售價較高  
 (B)其固定成本較高  
 (C)其財務槓桿程度高  
 (D)營收型態與經濟循環關係大
20. 某一投資組合部位的信用槓桿倍數為2倍，若此一投資組合的現金部位可創造5%的獲利，則其槓桿組合的投資收益為何？  
 (A)10%  
 (B)8%  
 (C)6%  
 (D)5%
21. 下列何種金融工具不會改變一公司的資本結構？  
 (A)認股權證  
 (B)實施庫藏股，辦理減資  
 (C)由其他證券公司發行該公司的股票認購權證  
 (D)特別股
22. 企業在取得資產後，無法在需要賣出時出售或必須大幅降價出售之風險稱為：  
 (A)流動性風險  
 (B)財務風險  
 (C)企業風險  
 (D)購買力風險

【請續背面作答】

23. 保安公司權益的帳面金額資料如下：普通股股本（面額為\$10）\$100,000、資本公積\$104,000、保留盈餘\$200,000、庫藏股（成本法）\$50,000，合計\$354,000，假設公司再以每股\$15的價錢出售庫藏股 5,000 股，則股本的金額將為：
- (A)\$50,000 (B)\$75,000 (C)\$100,000 (D)\$175,000
24. 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
25. 評估投資專案時最應關切：
- (A)現金流量 (B)稅前會計淨利 (C)稅後會計淨利 (D)折舊與重置成本
26. 下列敘述何者正確？
- (A)關鍵查核事項是指依會計師專業判斷，對當期合併財務報表之查核最為重要之事項  
 (B)編製財務報表是治理單位的責任，管理階層負責監督財務報導流程  
 (C)查核意見之基礎段應在查核意見段之前  
 (D)不論是上市櫃公司或非上市櫃公司的查核報告，皆需包含關鍵查核事項段
27. 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
28. 泰山公司存貨之成本為\$3,200、售價\$3,500、估計銷售費用\$50、正常毛利\$350、重置成本為\$2,800。泰山公司期末帳上之存貨金額應為：
- (A)\$2,800 (B)\$2,850 (C)\$3,000 (D)\$3,200
29. 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
30. 賒銷商品\$20,000，付款條件為 2/10，1/20，n/30，若客戶於第 8 天先付現\$9,800，並於第 19 天再付現\$7,920，則該筆賒銷所產生之應收帳款尚有借餘多少？（假設公司以總額法入帳）
- (A)\$2,000 (B)\$4,000 (C)\$4,260 (D)\$4,460
31. 下列敘述何者為真？
- (A)每股現金流量其值通常較每股盈餘為低  
 (B)短期借款之增減屬於投資活動之現金流量  
 (C)資金流量分析為一種靜態分析  
 (D)不論採用直接法或間接法表達營業活動之現金流量，投資活動及籌資活動之現金流量皆為相同
32. 應付公司債折價攤銷為：
- (A)利息費用之減少 (B)利息費用之增加  
 (C)公司債到期日應償還金額之增加 (D)負債之減少
33. 可轉換公司債提前清償所產生之損益應列為：
- (A)營業損益 (B)營業外損益 (C)保留盈餘之調整 (D)銷貨成本
34. 下列幾項屬投資性不動產？甲、目前尚未決定未來用途所持有之土地；乙、供員工使用之建築物；丙、以融資租賃出租予另一企業之廠房；丁、以營業租賃出租予另一企業之建築物，且對租用該建築物之承租人提供清潔服務，該服務相較租賃合約不具重大性
- (A)一項 (B)二項 (C)三項 (D)四項
35. 關於折價買入並持有至到期之公司債，下列敘述何者正確？
- (A)持有人於買入當期之現時收益率(Current Yield)低於票面利率  
 (B)持有人於持有期間各期之到期收益率(Yield to Maturity)不變（以會計資料計算）  
 (C)持有人於持有期間各期所收取現金之總額高於買入價格加計各期利息收入之總額  
 (D)持有人於持有期間各期所收取現金之總額低於買入價格加計各期利息收入之總額

36. 下列何者非為舉債可能導致之影響？  
 (A)利息費用增加 (B)負債比率提高  
 (C)營業情況佳時產生槓桿利益 (D)所得稅將提高
37. 密西根公司宣告並發放現金股利，將使其：  
 (A)流動比率不變 (B)投資活動的現金流入量增加  
 (C)淨值報酬率下降 (D)負債總額不變
38. 偉鈞公司的總資產報酬率為 12%，淨利率為 6%，淨銷貨收入為\$200,000，試問平均總資產為多少？（假設公司未舉債）  
 (A)\$200,000 (B)\$100,000 (C)\$5,000 (D)\$8,000
39. 下列作法何者能使公司之權益報酬率(ROE)提高（各作法為獨立情況）？ 甲、降低營業費用率；乙、提高資產使用率；丙、降低負債利率  
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
40. 以下有關庫藏股的敘述，何者錯誤？  
 (A)庫藏股不會影響公司的核准發行股數  
 (B)庫藏股不會影響公司的已發行股數  
 (C)庫藏股不會影響公司的每股盈餘  
 (D)庫藏股不應視為公司的長期投資
41. 請由以下通宵企業的財務資料，計算出該企業普通股的每股權益帳面金額：總資產\$250,000、淨值\$170,000、普通股股本\$50,000（5,000股）、特別股股本\$10,000（1,000股）  
 (A)\$34 (B)\$30 (C)\$24 (D)\$32
42. 下列哪些屬於綜合損益表上營業外費用？  
 (A)會計政策變動影響數 (B)銷貨折讓  
 (C)促銷期間的贈品費用 (D)不動產、廠房及設備處分損失
43. 巴斯公司銷貨在 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)皆錯誤
44. 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
45. 甲公司 20X1 年年初流通在外之股份計有普通股 180,000 股（面額\$10）與不可轉換之累積特別股 30,000 股（面額\$100，5%），並於當年 9 月 1 日按市價現金增資發行普通股 60,000 股。若甲公司 20X1 年本期淨利\$400,000，且當年度未宣告發放任何股利，甲公司 20X1 年每股盈餘為：  
 (A)\$1.04 (B)\$1.25 (C)\$1.67 (D)\$2.00
46. 根據資本資產定價模式，資產期望報酬率有差異的原因是在於下列何者不同？  
 (A)貝它（Beta）係數 (B)市場風險溢價 (C)無風險利率 (D)標準差
47. 若一計畫的內部報酬率大於其資金成本率，則表示該計畫之淨現值：  
 (A)大於 0 (B)小於 0 (C)等於 0 (D)不一定大於或小於 0
48. 回收期限法（Payback Period Rule）：  
 (A)未考慮期初的投資 (B)考慮了一投資計畫所有的現金流量  
 (C)考慮了貨幣的時間價值 (D)在直接應用時不需要考慮資金成本
49. 宏基乙是一種：  
 (A)特別股 (B)普通股  
 (C)可轉換公司債 (D)可轉換公司債轉換股票之權證
50. 在應用內部報酬率法（IRR）時，若面臨的是典型的現金流量型態之投資計畫，則接受投資的條件是當內部報酬率：  
 (A)大於 0 時 (B)等於 0 時  
 (C)小於資金成本率時 (D)大於資金成本率時



# 112 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

- 以下有關股份有限公司發行無票面金額股之敘述何者正確？  
(A)公司得經有代表已發行股份總數二分之一以上股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意，將已發行之票面金額股全數轉換為無票面金額股  
(B)轉換前所提列之資本公積可經股東會決議，保留部分作為盈餘分配  
(C)公司已採行無票面金額股者，得轉換為票面金額股  
(D)公開發行股票之公司不適用發行無票面股票
- 甲公司為上市公司，下列關於甲之敘述，何者正確？  
(A)持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得向公司提出股東臨時會議案。但以一項為限，提案超過一項者，均不列入議案  
(B)股東所提議案以五百字為限；提案股東應親自或委託他人出席股東常會，並參與該項議案討論  
(C)股東提案係為敦促公司增進公共利益或善盡社會責任之建議，董事會仍得列入議案  
(D)公司應於股東會召集通知日前，將處理結果通知提案股東，並將合於規定之議案列於開會通知。對於未列入議案之股東提案，董事會應向審計委員會之獨立董事成員或監察人報告其理由
- 會計師未依有關法規規定與一般公認審計準則查核公司財務報告，而於內容有重大虛偽不實或錯誤情事未予敘明者，可處幾年以下有期徒刑？  
(A)1 年 (B)3 年 (C)5 年 (D)10 年
- 上市（櫃）公司年度財務報告應於何時前公告，並向主管機關申報？  
(A)次年一月三十一日 (B)次年二月二十八日  
(C)次年三月三十一日 (D)次年六月三十日
- 下列哪一個組合，得為公司債債權人之共同利害關係事項，召集同次公司債債權人會議？甲、發行公司債之公司；乙、公司債債權人之受託人；丙、有同次公司債總數百分之五以上之公司債債權人  
(A)甲、乙 (B)甲、丙 (C)乙、丙 (D)甲、乙、丙
- 下列何者非現行法規定之刑事不法行為？  
(A)內部人短線交易行為 (B)利用內部消息從事內線交易行為  
(C)操縱市場行情行為 (D)選項(A)(B)(C)皆是刑事不法行為
- 依公司法新修正與配合洗錢防制政策，公司應何時定期申報董事、監察人、經理人及持有已發行股份總數 10%股東的個人資料至主管機關建置或指定之資訊平台？  
(A)每年 (B)每半年 (C)每季 (D)每月
- 證券商受僱人對外執行業務，及在集中交易市場所為之一切行為，證券商應負何種責任？  
(A)連帶賠償責任 (B)比例分擔責任  
(C)受僱人自行負責 (D)完全責任
- 意圖抬高或壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，與他人通謀，以約定價格於自己出售，或購買有價證券時，使約定人同時為購買或出售之相對行為者，稱之為：  
(A)違約交割 (B)相對委託  
(C)沖洗買賣 (D)連續交易操縱行為
- 發行有價證券之上市公司，若發生重大公害或食品藥物安全事件而有影響證券交易市場秩序或損害公益之虞時，主管機關得依法的權限為何？  
(A)強制上市買賣該有價證券 (B)停止上市買賣該有價證券  
(C)終止上市買賣該有價證券 (D)選項(A)(B)(C)皆錯誤
- 投資人與證券投資顧問公司簽訂之「契約」，在法律上，其性質屬於：  
(A)承攬關係 (B)買賣關係  
(C)委任關係 (D)代理關係

12. 下列何者為得在證券交易所上市買賣之受益憑證？  
(A)槓桿型與反向型 ETF (B)境外指數股票型基金受益憑證  
(C)不動產投資信託受益證券 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
13. 有關證券交易爭議之仲裁，在法律上適用優先順序為何？  
(A)「仲裁法」優先於「證券交易法」  
(B)「證券交易法」優先於「仲裁法」  
(C)「民法」優先於「證券交易法」  
(D)「民事訴訟法」優先於「證券交易法」
14. 如公開發行股票公司於股東會召開時，代表公司之董事拒絕提供股東名簿者，證券主管機關可處新臺幣多少罰鍰？  
(A)二十四萬元以上二百四十萬元以下  
(B)十二萬元以上二百四十萬元以下  
(C)二十四萬元以上四百八十萬元以下  
(D)四十八萬元以上四百八十萬元以下
15. 股份有限公司之少數股東在具備以下何項資格時，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會？  
(A)繼續一年以上，持有已發行股份總數 3% 以上股份  
(B)繼續六個月以上，持有已發行股份總數 3% 以上股份  
(C)繼續一年以上，持有已發行股份總數 1% 以上股份  
(D)繼續六個月以上，持有已發行股份總數 1% 以上股份
16. 得擔任公司債債權人之受託人，以下列哪一個所列事業為限？  
(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
17. 外國公司股票於中華民國境內交易流通，屬於「證券交易法」第六條之何種定義之有價證券？  
(A)第二項表彰權利之證書 (B)非有價證券  
(C)經主管機關核定之其他有價證券 (D)推定為有價證券
18. 若公司設立未滿一年，公開說明書中公司組織記載應揭露發起人何種資訊？  
(A)出資比例占前五名者 (B)持股比例占前十名者  
(C)薪資比例占前三名者 (D)發起人性別比例
19. 上市公司董事每一交易日轉讓股數未超過多少股者，免予向主管機關進行事前申報？  
(A)1 萬股 (B)3 萬股 (C)5 萬股 (D)10 萬股
20. 關於「證券交易法」第一百五十七條之一所定內線交易禁止規定，下列敘述何者正確？  
(A)適用對象為具有股權性質之有價證券  
(B)規範對象以他人之名義買入或賣出，亦構成內線交易  
(C)該重大影響股價之消息，若已公開超過十八小時，即非屬內線交易  
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
21. 關於公開發行公司董事會之規範，下列敘述何者正確？  
(A)發行股票之公司董事會，設置董事不得少於三人  
(B)政府或法人為公開發行公司之股東時，除經主管機關核准者外，得由其代表人同時當選或擔任公司之董事及監察人，不適用公司法第 27 條第 2 項規定  
(C)董事缺額達章程所定席次三分之一者，公司應自事實發生之日起 60 日內，召開股東臨時會補選之  
(D)董事因故解任，致不足三人者，公司應於最近一次股東會補選之
22. 甲為持有乙證券商已發行股份總數 10% 之大股東，甲若具有下列何種情事時，不得充任乙證券商之董事、監察人或經理人？  
(A)受證券交易法第 56 條及第 66 條第 2 款解除職務之處分，已滿三年  
(B)最近三年內在金融機構有拒絕往來或喪失債信之紀錄  
(C)依證券交易法之規定，受罰金以上刑之宣告，執行完畢、緩刑期滿或赦免後已滿三年  
(D)曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或其他地位相等之人，其破產終結已滿三年
23. 違反證券交易法第 155 條之「操縱股價行為」，其犯罪所得在新臺幣一億元以下者，其刑事責任為

何？

- (A)一年以下有期徒刑，得併科新臺幣二萬元以下罰金  
(B)二年以下有期徒刑，得併科新臺幣五萬元以下罰金  
(C)五年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以下罰金  
(D)處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金
24. 證券投資信託事業所經理投資國內之公募基金，應自受益人買回受益憑證請求到達之次一營業日起幾日內，給付買回價金？  
(A)1 個營業日 (B)3 個營業日 (C)4 個營業日 (D)5 個營業日
25. 下列何者得擔任境外基金之銷售機構？ 甲、證券投資信託事業；乙、證券投資顧問事業；丙、證券經紀商；丁、銀行  
(A)僅乙、丙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆可
26. 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
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. 我國股市「開盤價」以何種方式決定及開盤時在同價位情況下，成交優先順序如何決定？  
(A)採集合競價，同價位以時間決定  
(B)採集合競價，同價位以電腦隨機排序決定  
(C)採逐筆交易，同價位以時間決定  
(D)採逐筆交易，同價位以電腦隨機排序決定
29. 根據世界經濟論壇(WEF)「The Global Risks Report 2020」指出，下列哪一項不是主要的資安風險？  
(A)網路攻擊 (B)個資外洩 (C)軟體設計不全 (D)資訊服務中斷
30. 有關集保結算所提供基金市場相關服務，下列何者為非？  
(A)境內及境外基金之無實體登錄 (B)基金交易平台  
(C)境外基金與期信基金申報公告服務 (D)基金受益人會議電子投票服務
31. 集團企業中之公開發行公司申請上櫃，申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品，須無相互競爭之情形且具有獨立行銷之開發潛力者，否則不宜上櫃，所稱主要業務或產品係指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入多少百分比以上者？  
(A)20% (B)30% (C)10% (D)40%
32. 興櫃一般板股票交易漲跌幅度的限制為：  
(A)7% (B)10% (C)20% (D)沒有漲跌幅的限制
33. 依據證券交易法規定，證券承銷方式不包含下列哪一種型態？  
(A)全額包銷 (B)代銷 (C)居間銷售 (D)餘額包銷
34. 有關公開收購之條件，下列敘述何者為錯誤？  
(A)公開收購開始後不得調降公開收購價格  
(B)公開收購人得依對象不同以不同收購條件為公開收購  
(C)公開收購開始後，不得降低預定公開收購有價證券之數量  
(D)公開收購開始後，公開收購人不得於集中交易市場或證券商營業所，或任何場所購買同種類之有價證券
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 50 元，標的股票價格市價為 65 元，則該認購權證是處於：  
(A)價外 (B)價平 (C)價內 (D)選項(A)(B)(C)皆非
36. 融券人遇標的證券公司有下列哪種情況不用強制回補？  
(A)臨時股東會 (B)除權 (C)股東常會 (D)減資
37. 基金依其法律關係之不同可區分為哪兩種？  
(A)外資型及法人型 (B)成長型及穩定型 (C)公司型及契約型 (D)股票型及債券型

38. 關於 ETF 折溢價風險，何者錯誤？  
(A)折價是市價低於淨值，可能因市場需求不足造成  
(B)買賣前應注意 ETF 的折溢價，儘量避免交易市價偏離淨值過大的 ETF  
(C)溢價是市價高於淨值，溢價表示買盤熱絡，應該趕快跟著搶購  
(D)ETF 達發行額度上限，發行人無法再受理申購時，ETF 可能會持續溢價
39. 關於員工認股權憑證之發行，下列說明何者錯誤？  
(A)員工認股權憑證自發行日起屆滿二年後，持有人除依法暫停過戶期間外，得依發行人所定之認股辦法請求履約  
(B)員工認股權憑證不得轉讓，但因繼承者不在此限  
(C)上市或上櫃公司申報發行員工認股權憑證，其認股價格不得高於發行日標的股票之收盤價  
(D)員工認股權憑證之存續期間不得超過十年
40. 權證履約，若以證券給付時，權證持有人於何日，標的證券可撥入其集保戶？  
(A)履約請求當日  
(B)請求履約日後第一營業日  
(C)請求履約日後第二營業日  
(D)請求履約日後第三營業日
41. 發行人申請登錄興櫃一般板，應提出股份由其輔導推薦證券商認購，每一輔導推薦證券商各應認購幾萬股以上？  
(A)2 萬股 (B)3 萬股 (C)5 萬股 (D)10 萬股
42. 證券商受託買賣外國有價證券契約，如有下列情事之一者，證券商不得接受其開戶，已開戶者應取消其開戶？  
(A)受破產之宣告未經復權  
(B)法人委託開戶未能提出該法人授權開戶之證明  
(C)曾經違反證券交易法規定，受罰金以上刑之宣告，執行完畢、緩刑期滿或赦免後未滿三年  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
43. 下述上櫃條件哪些滿足其一即可，不須同時具備？ 甲、資本額；乙、獲利能力；丙、淨值、營業收入及營業活動現金流量；丁、股權分散  
(A)甲、乙 (B)乙、丙 (C)乙、丁 (D)甲、丙
44. 某上市公司舉行股東會，股東可用何種方式行使表決權？  
(A)親自出席 (B)以書面委託代理人  
(C)以電子方式進行投票 (D)選項(A)(B)(C)皆是
45. 一般而言，投資信託基金之存續期間為何？  
(A)由受益人會議決定 (B)依證券投資信託契約約定  
(C)由投信投顧公會擬訂 (D)由主管機關指定
46. 下列哪一種有價證券不得列為定期定額買進之標的？  
(A)股票 (B)原型證信託 ETF  
(C)槓桿反向型 ETF (D)原型期信託 ETF
47. 有關委託書徵求人出席之規範，下列何者正確？  
(A)徵求資料公告後，徵求人應出席股東會  
(B)委託書不得記載「徵求人不得出席股東會」等相關文字  
(C)違反出席規範者，三年內不得擔任委託書徵求人  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
48. 於我國外幣計價國際債券市場架構中，何種計價幣別之債券可另稱為寶島債券？  
(A)美元 (B)日圓 (C)人民幣 (D)澳幣
49. 證券集中交易市場宣布有價證券停止交易或停市時，以何者作為當日收盤價格？  
(A)宣布停止交易或停市時，故障前最後一筆成交價格  
(B)開盤價  
(C)平均價

(D)前一營業日收盤價格

50. 國內現行當日沖銷交易之股票課徵稅率為：

(A)千分之一

(B)千分之一點五

(C)千分之一點四二五

(D)千分之三