

114 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

- 小王兩年來投資某公司股票，第一年期間股價從 120 元上漲至 170 元，第二年期間卻又從 170 元回跌至 120 元，請問下列何者較能合理評估平均年報酬率？（假設沒有任何股利）
(A)算術平均法，0% (B)算術平均法，6.3%
(C)幾何平均法，0% (D)幾何平均法，6.3%
- 封閉型與開放型基金的敘述，何者「不正確」？甲.封閉型基金以淨值交易；乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；丙.封閉型基金可轉型成開放型基金；丁.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅丙、丁 (D)僅甲、丁
- 小王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，這半年以來小王的投資報酬率為（忽略交易成本）：
(A)8.19% (B)12.10% (C)-32.38% (D)-16.19%
- 請問根據下列對於「美元指數(U.S. Dollar Index)」的描述，何者有誤？
(A)衡量美元在國際外匯市場匯率變化的一項綜合指標
(B)美元指數如果跌破 100 點，反應了資金從美國本土撤出的趨勢
(C)該指數是由美元對六個主要國際貨幣（歐元、日元、英鎊、澳幣、瑞典克朗和瑞士法郎）的匯率經過加權幾何平均數計算獲得
(D)美元指數下降，有利於美國出口
- 一般來說，不論是買權（Call Options）或賣權（Put Options），距到期日愈近，則時間價值：
(A)視情況而定 (B)愈低 (C)愈高 (D)時間與權利金價格無關
- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則公司之：
I.每股盈餘會有稀釋效果；II.負債總額不變；III.資產增加
(A)僅 I、II 對 (B)僅 I、III 對 (C)僅 II、III 對 (D)I、II、III 均對
- 所謂垃圾債券是指：
(A)高品質投資級債券 (B)S&P 公司評等為 BBB 的債券
(C)高風險的債券 (D)預期報酬低的債券
- 有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 10 年、5 年、3 年，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
- 已知一債券的票面利率為 7%，面額為 2,000 元，10 年後到期，每年付息一次，且目前此債券的殖利率為 7%，則此債券目前的價格為：
(A)2,200 元 (B)2,000 元 (C)1,000 元 (D)1,800 元
- 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
- 公債的風險較股份有限公司之公司債為低，是因為不存在哪一風險？
(A)流動性風險 (B)市場風險 (C)信用風險 (D)交易風險
- 假設兩年期零息債券之面額為 \$1,000，發行時價格為 \$914，每年複利一次，試計算該債券發行時之殖利率約為多少？
(A)4.60% (B)4.71% (C)5.00% (D)5.12%
- 下列何者是影響債券存續期間（Duration）的因素？甲.到期期間；乙.票面利率；丙.到期收益率；丁.票面值
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁皆是

14. 某一可轉換公司債面額為 10 萬元，市價目前為 12 萬元，若轉換價格為 40 元，其標的股票市價為 50 元，則每張可轉換公司債之轉換價值為多少？
(A)2.5 萬元 (B)12.5 萬元 (C)12 萬元 (D)10 萬元
15. 股利折現模式的股利：
(A)僅包括現金股利
(B)僅包括股票股利
(C)同時包括現金股利與股票股利
(D)即等於每股盈餘
16. 某公司今年每股發放股利 2 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)20 元 (B)30 元 (C)33.3 元 (D)25 元
17. 投資者預期某公司股票「黃金交叉」出現時，可採以下何項策略？
(A)買進股票
(B)借券賣空
(C)走勢不定，尚須觀望
(D)賣出持有股票
18. 30 日 BIAS 等於 72 日 BIAS，30 日 MA 為 50 元，今日收盤價為 65 元，求 72 日 MA 為多少？
(A)50 元 (B)60 元 (C)70 元 (D)80 元
19. 下列敘述何者不是道氏理論的缺點？
(A)技術指標有鈍化的現象
(B)道氏理論的買賣訊號往往落後於大盤約 20% 至 25%
(C)道氏理論只告訴投資人市場趨勢，不能告訴投資人買進何種股票
(D)投資人不能接受指數將反映所有的新聞和統計的基本觀念
20. 對能量潮指標 OBV 的描述，何者不正確？
(A)OBV 利用成交量的累算，來研判股市內人氣是否匯集或渙散
(B)OBV 為 1963 年葛蘭碧 (J. Granville) 提出
(C)累積 OBV 線可與大盤指數研判背離現象
(D)當日大盤下跌時，今日 OBV 值要加上今日成交股數
21. 動量指標 (Momentum，簡稱 MTM) 是運用股價變動的何種觀念來測量股價變動的趨勢？
(A)相對速度 (B)加速度 (C)絕對速度 (D)靜態觀念
22. 當股價突破五日均線時，要成為好的買點不應該出現下列哪項特徵？
(A)股價呈現實體長紅 K 線
(B)五日均線往上揚
(C)成交量放大
(D)股價 K 線有長上影線
23. 下列何者「不是」技術分析假設？
(A)可依據股價的線路圖預測股價未來的走勢
(B)不同的研究人員對相同的線路圖只能有相同的解釋
(C)歷史會重演
(D)股價是由供需雙方所決定
24. 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
25. 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

26. 創業投資事業的基金管理團隊通常將資金投資於哪一階段的公司？
(A) 具有成長潛力的草創期公司
(B) 穩定營運的擴張期公司
(C) 產品已廣為接受的成熟期公司
(D) 市場已有替代商品出現的衰退期公司
27. 中央銀行在公開市場上買入國庫券是屬於：
(A) 擴張性的貨幣政策
(B) 擴張性的財政政策
(C) 緊縮性的貨幣政策
(D) 緊縮性的財政政策
28. 估計股票之盈餘成長率，較不可能用到下列哪一比率？
(A) 流動性比率
(B) 財務槓桿比率
(C) 資產營運能力比率
(D) 獲利能力比率
29. 公司的交易目的股票投資，若在以後年度獲配發現金股利，則下列敘述何者「不正確」？
(A) 計入投資收益
(B) 對當期損益無影響
(C) 現金部位增加
(D) 影響當期收益
30. 景氣指標中的領先指標不包含？
(A) 外銷訂單動向指數（以家數計）
(B) 實質貨幣總計數 M_{1B}
(C) 股價指數
(D) 失業率
31. 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
32. 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) 中國台海演習
(C) 通貨膨脹率維持穩定
(D) 公司員工罷工
33. 某投資組合有 60% 的機率，其報酬率為 10%；40% 的機率，其報酬率為 5%。如目前國庫券的票面利率為 6%，則該投資組合的風險溢酬應為：
(A) 11% (B) 1% (C) 2% (D) 15%
34. 市場投資組合的風險為何？
(A) 僅有非系統風險 (B) 貝它係數為 1
(C) 其標準差為 0 (D) 沒有風險
35. 某一證券與市場投資組合相關係數為 0.75，且標準差為 0.20，若市場投資組合之平均報酬為 15%，而標準差為 25%，無風險利率為 10%，此資產之期望報酬為何？
(A) 13% (B) 13.75%
(C) 16% (D) 15%
36. 關於投資人最適投資組合之敘述，何者「正確」？甲. 不同投資人必須依個別的可行情投資集合形成效率集合，結合自己的風險偏好，來選擇最適投資組合；乙. 不同的投資人面對相同的效率前緣不一定會選擇相同的最適投資組合
(A) 僅甲 (B) 僅乙
(C) 甲、乙皆是 (D) 甲、乙皆非

37. 設無風險利率為 4%，市場預期報酬率為 10%。證券 X 之貝它係數為 1.3，其報酬率預期為 10%，則投資者應：
- (A) 買入證券 X，因其價格低估
 (B) 賣出證券 X，因其價格低估
 (C) 賣出證券 X，因其價格高估
 (D) 買入證券 X，因其價格高估
38. 請問零 β (zero-beta) 證券的期望報酬是：
- (A) 市場報酬率 (B) 零報酬率 (C) 負的報酬率 (D) 無風險利率
39. 有關資本市場線 (CML) 與證券市場線 (SML) 之風險衡量指標的敘述，何者「正確」？
- (A) CML 是用系統風險，SML 是用非系統風險
 (B) CML 是用總風險，SML 是用非系統風險
 (C) CML 是用非系統風險，SML 是用總風險
 (D) CML 是用總風險，SML 是用系統風險
40. 在弱式效率市場中，下列哪些分析工具可賺取超額報酬？
- (A) K 線圖 (B) SI 指標 (C) 財報分析 (D) KD 值
41. 積極成長型基金的投資組合管理策略應屬：
- (A) 主動式 (B) 被動式
 (C) 隨機式 (D) 選項(A)(B)(C)皆非
42. 當 ETF 之市價大於淨值，存在套利機會時，套利者應如何操作？甲.買進一籃子股票；乙.賣出一籃子股票；丙.於市場上賣出 ETF；丁.於市場上買進 ETF
- (A) 僅甲、丙 (B) 僅乙、丁 (C) 僅乙、丙 (D) 僅甲、丁
43. 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 (Treynor) 指標為：
- (A) 6% (B) 5% (C) 1.5 (D) 1.25
44. 投資共同基金之好處為：甲.可分散投資風險；乙.可保證獲取高於市場平均之報酬率；丙.可透過專家操作管理；丁.基金市價往往高於其淨值，可創造價值
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 僅甲、丙、丁
45. 有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述，何者正確？甲.以勝過大盤指數為操作目標；乙.只運用買進標的之投資策略；丙.通常為私募；丁.流動性低
- (A) 僅甲、乙 (B) 僅乙、丙 (C) 僅丙、丁 (D) 僅甲、乙、丙
46. 若持有兩檔上市股票，其中甲股票之市場價值為 800 萬元，報酬標準差為 30%， β 值為 0.8；乙股票之市場價值為 200 萬元，報酬標準差為 40%， β 值為 1.3，兩者股票相關係數為 0.6，則當市場投資組合期望報酬率 $E(R_m)=11\%$ 、市場投資組合報酬標準差 $\sigma(R_m)=20\%$ 、無風險利率 $(R_f)=1\%$ 、銀行定期存款固定利率=1%，且假設市場投資組合位於資本市場線(CML)，試問：若要股票 X 落在資本市場線(CML)，則股票 X 之期望報酬率應為多少？
- (A) 9% (B) 11% (C) 14% (D) 16%
47. 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
48. 有關結構型商品的敘述，「正確」的有：甲.又稱連動型債券；乙.股權連結商品及保本型商品皆屬於結構型商品；丙.保本型商品於商品到期時本金可以完全保障
- (A) 僅甲 (B) 僅乙 (C) 僅甲、乙 (D) 甲、乙、丙皆正確
49. 理論上，其他條件不變下，當市場利率下跌則認購權證價格會：
- (A) 上漲 (B) 下跌 (C) 不變 (D) 不一定
50. 若美國之無風險利率為 4%，澳洲之無風險利率為 3%，當即期匯率 1.67 A\$/(\$ (A\$: 澳幣；\$: 美元) 時，試問：一年期澳幣對美元匯率期貨契約之最適價格應為多少？
- (A) 1.687 A\$/ \$ (B) 1.654 A\$/ \$ (C) 1.638 A\$/ \$ (D) 1.778 A\$/ \$

114 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

- 下列敘述何者錯誤？
 - 收益的認列可能與資產的原始認列同時發生
 - 負債帳面金額增加可能與費損的認列同時發生
 - 收益的除列通常於企業認列負債時發生
 - 資產的除列通常於企業喪失對已認列資產的控制時發生
- 下列何者並非應用比較分析時可能產生的限制（無法計算）？
 - 基期為零
 - 基期為正，比較年為負
 - 基期為負數
 - 基期與比較年的金額相當接近
- 根據國際財務報導準則第 7 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：
 - 信用風險
 - 流動性風險
 - 市場風險
 - 定價風險
- 編製共同比（Common-size）損益表時：
 - 每個損益表項目均以淨利的百分比表示
 - 每個損益表項目均以基期金額的百分比表示
 - 當季損益表項目的金額和以前年度同一季的相對金額比較
 - 每個損益表項目以銷貨淨額的百分比表示
- 甲公司於 7 月 1 日取得乙客戶之票據一紙，面額 \$72,000，付息 5%，5 個月到期。甲公司於 8 月 1 日持該票據向銀行貼現，貼現率為 8%。甲公司可自銀行取得多少現金？
 - \$71,180
 - \$71,240
 - \$71,540
 - \$71,680
- 下列何者不是流動比率降低的可能原因？
 - 存貨採零庫存方式
 - 給予客戶的信用條件轉趨嚴謹
 - 存貨過時造成損失
 - 壞帳確定無法收回
- 北投公司 X1 年 12 月 31 日應收帳款總額為 \$750,000，其中逾期 30 天以上之帳款共計 \$200,000；該公司估計未逾期帳款之損失率為 2%，逾期 30 天以上之帳款損失率為 20%。若調整前備抵損失為貸餘 \$16,250，請問：該公司 X1 年度應提列多少預期信用損失於本期淨利？
 - \$34,750
 - \$38,750
 - \$51,000
 - \$67,250
- 石門公司為自動光學檢測(AOI)設備商，TMT 檢測量測機出售時附有兩年的維護保固，根據過去經驗，發生故障維修的機率為 0.25%，維修成本 \$4,000，發生零件更換的機率為 0.5%，維修成本 \$6,000。若 X1 年及 X2 年分別售出 1,400 及 2,000 台，實際發生修理費分別為 \$64,000 及 \$72,000，請問：X2 年底保固之負債準備餘額為多少？
 - \$4,000
 - \$7,200
 - \$8,000
 - \$10,000
- 公司帳載銀行存款餘額為 \$80,000，發現下列事項：因進貨開立的支票 \$700，帳上記為 \$7,000；銀行代收票據 \$20,000，公司尚未入帳；未兌現支票 \$2,000。請問銀行存款正確的餘額應為多少？
 - \$91,700
 - \$93,700
 - \$104,300
 - \$106,300
- 下列會計項目何者不得列報於綜合損益表作為本期淨利之一部分？
 - 非常損失
 - 財務成本
 - 停業單位損失
 - 除列按攤銷後成本衡量之金融資產淨損益
- 丹佛公司（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：
 - 應付帳款增加
 - 有一大部分淨利係來自處分不動產、廠房及設備
 - 存貨減少
 - 選項(A)(B)(C)皆是
- 台東公司 X1 年銷貨收入淨額為 \$3,200,000，銷貨毛利為 \$800,000；年初應收帳款 \$2,400,000，存貨 \$2,560,000，應付帳款 \$800,000；而年底應收帳款 \$1,920,000，存貨 \$2,880,000，應付帳款 \$480,000，請問台東公司 X1 年度支付給供應商的現金數額為：
 - \$1,760,000
 - \$2,720,000
 - \$3,040,000
 - \$3,200,000

13. 竹圍公司 X1 年度的會計事項如下：支付所得稅\$300,000、發放現金股利\$560,000、購買設備支付現金\$892,500、發行普通股獲得現金\$1,000,000、出售土地獲得現金\$1,312,500、出售設備獲得現金\$995,000。請問：該公司 X1 年度投資活動現金流量為多少？
 (A)\$855,000 (B)\$1,315,000 (C)\$1,415,000 (D)\$1,885,000
14. 雨彤公司以帳面金額\$4,500之舊機器，加付現金\$10,500，換得新機器，該項交易具商業實質，交換日舊、新機器之公允價值分別為\$2,500及\$13,000，則新機器之入帳成本應為：
 (A)\$13,000 (B)\$14,700 (C)\$16,000 (D)\$15,300
15. 以帳面金額\$2,000,000、公允價值\$3,000,000之房屋交換一公允價值\$1,600,000之較小房屋（與舊屋同作為辦公室用），並向對方收取現金\$1,400,000，若此項交易不具商業實質，則此交換交易將產生利益若干？
 (A)\$0 (B)\$600,000 (C)\$800,000 (D)\$1,000,000
16. 房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：
 (A)無形資產
 (B)不動產、廠房及設備
 (C)基金與投資
 (D)流動資產
17. 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
18. 「待分配股票股利」在資產負債表上應列於？
 (A)資產 (B)負債 (C)權益 (D)選項(A)(B)(C)皆非
19. 以下何者非國際會計準則第 36 號「資產減損」中提及「活絡市場」所必須符合的條件？
 (A)在市場交易之商品具有同質性
 (B)隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方
 (C)價格資訊可為大眾所取得
 (D)市場價格需具備強式效率性
20. 甲公司 X1 年初以\$600,000取得乙公司 20,000 股共計 10%之股權，並分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。乙公司 X1 年間淨利為\$300,000，支付股利\$200,000，年末股價每股\$31。甲公司資產負債表中投資乙公司股權之金額為何？
 (A)\$610,000 (B)\$620,000 (C)\$630,000 (D)\$640,000
21. 淨值為正數之公司支付已宣告之現金股利將使負債比率：
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
22. 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
23. 某公司僅發行一種股票，X1 年每股盈餘\$10，每股股利\$5，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加\$200,000外，權益無其他變動。若 X1 年底每股帳面金額\$30，負債總額\$1,200,000，則負債比率為何？
 (A)60% (B)57.14% (C)75% (D)50%
24. 下列何者並非發行公司債取得資金的優點？
 (A)享有稅盾利益 (B)資金成本低於普通股及特別股
 (C)流動比率上升 (D)財務槓桿比率下降
25. 大分公司本益比為 60，股利支付率為 75%，今知每股股利為\$8，則普通股每股市價應為多少？
 (A)\$32 (B)\$240 (C)\$640 (D)\$480

26. 力麒公司於 20X4 年初以面額發行 2,000 張、每張 1,000 元的三年期可轉換公司債，票面利率為 6%，每年付息一次，每張公司債可轉換 30 股、每股面額 10 元的普通股。若該公司債發行時，條件相同但不可轉換的公司債之發行價格為 \$1,900,000，試問：力麒公司於 20X4 年初發行時應付公司債的帳面金額為多少？
 (A) \$2,000,000 (B) \$1,800,000 (C) \$2,200,000 (D) \$1,900,000
27. 下列敘述何者為非？
 (A) 兩公司今年本益比相同，不代表兩公司成長性一樣
 (B) 產業成長性低的公司，其本益比會較高
 (C) 公司面臨風險的改變會影響本益比變動
 (D) 會計方法變動會影響本益比
28. 福德公司財務報表顯示：在 X1 年並無付息負債，淨利率為 8%、資產週轉率為 2 次、平均資產總額為 \$2,000,000、平均權益為 \$1,280,000。請問：該公司在 X1 年之權益報酬率為多少？
 (A) 16% (B) 25% (C) 36% (D) 64%
29. 某百貨公司年終舉行跳樓大拍賣，不計成本，出清存貨，請問其正面效果會是：
 (A) 改善銷貨毛利率 (B) 改善營運資金的週轉能力
 (C) 提高每股盈餘 (D) 改善淨值報酬率
30. 在產品售價不變的情況下，若生產某商品的總固定成本與單位變動成本都下降，對其邊際貢獻率與損益兩平銷貨收入有何影響？
 (A) 邊際貢獻率下降，損益兩平點上升 (B) 邊際貢獻率上升，損益兩平點下降
 (C) 邊際貢獻率下降，損益兩平點下降 (D) 邊際貢獻率不變，損益兩平點上升
31. 發放股票股利，將使：
 (A) 流動比率上升 (B) 投資活動的現金流入量增加
 (C) 淨值報酬率下降 (D) 流動在外股數增加
32. 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
33. 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%
34. 甲公司於 20X4 年期初存貨為 \$50,000，期末存貨為 \$0，會計人員誤將當年度進貨運費 \$100,000 認為銷貨運費，則此項錯誤對 20X4 年度損益造成的影響為何？(不考慮所得稅)
 (A) 銷貨毛利少計 \$100,000 (B) 銷貨成本多計 \$50,000
 (C) 營業費用少計 \$100,000 (D) 無影響
35. 三重公司 X1 年度的銷貨金額為 \$5,000,000，其他財報資料如下：應收帳款總額減少 \$100,000、備抵損失增加 \$10,000、提列預期信用減損損失 \$8,000。請問：該公司 X1 年度向客戶收取之現金為多少？
 (A) \$4,998,000 (B) \$5,002,000 (C) \$5,098,000 (D) \$5,102,000
36. 計算基本每股盈餘之分子時，下列項目何者是無論公司當期是否宣告發放股利，都必須自本期純益減除者？
 (A) 所有特別股之股利 (B) 參加特別股之股利
 (C) 累積特別股之股利 (D) 可轉換公司債之利息
37. 在既定之本益比及股利支付數額下，股利支付率愈高者，表示其股票之市價：
 (A) 無影響 (B) 愈高 (C) 愈低 (D) 不一定
38. 下列的會計處理，何者正確？
 (A) 公司宣布發放股票股利時，分錄中「待分配股票股利」已列入負債科目
 (B) 處分不動產、廠房及設備的收益，應以稅後淨額轉入資本公積，不列為當年度的營業外收入
 (C) 投資以後年度收到被投資公司所發放的股票股利時，以股利收入入帳，列為營業外收入
 (D) 公司發行累積特別股，其積欠股利未列入負債，僅以附註揭露

39. 大方公司 20X4 年度稅後淨利為 \$100,000，股東權益包含：8% 不可轉換累積特別股 50,000 股、每股面額 \$10 以及普通股 100,000 股、每股面額 \$30，兩種股票均全年流通在外。當普通股每股市價為 \$60 時，則該公司 20X4 年度的本益比為多少？
 (A) 0.01 (B) 0.6 (C) 50 (D) 100
40. 基於以下哪一項假設性的消息，投資人可能會調高其對善化商業銀行盈餘預測值？
 (A) 中時頭條：經建會預測明年起國內經濟成長將趨緩
 (B) 善化銀行月刊頭條：會計師陳君指出：「為了顧及帳務處理的簡便，在沒有違反重要性原則的前提下，去年度善化銀行有幾項資本支出被逕行列記為費用」
 (C) 工商頭條：央行宣布大幅調升貼現率
 (D) 經濟頭條：存款準備率下限將進一步降低
41. 當企業的財務槓桿程度增加，其公司債價值通常會有何變化？
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
42. 針對不同年限投資計畫的評估選擇，下列何種方法較適合？
 (A) 會計報酬率法
 (B) 內部報酬率法
 (C) 等值年金法
 (D) 獲利率指數法
43. 處分設備之利益或損失係售價與下列何者之差？
 (A) 設備之成本
 (B) 設備之重置成本
 (C) 設備目前的淨變現價值
 (D) 設備之帳面金額
44. 假設某公司有一設備，帳面金額為 \$70,000，公司將其出售，利益為 \$60,000，所得稅率為 17%，試問此交易所產生之淨現金流入為：
 (A) \$119,800 (B) \$60,000 (C) \$101,500 (D) \$130,000
45. 一公司資產的價值為 500 萬元，負債的價值為 200 萬元，該公司負債的貝它 (Beta) 為 0.6，權益之貝它為 1.3，試問公司整體的貝它是多少？
 (A) 0.75 (B) 1.14 (C) 1.02 (D) 1.20
46. 有關淨現值法的優點，下列敘述何者正確？甲、對現金流量折現時未考慮到貨幣的時間價值；乙、未考慮到投資計畫的全部現金流量；丙、不符合價值可加原則；丁、考慮了投資風險：
 (A) 僅乙、丙 (B) 僅甲、丁 (C) 僅甲、丙、丁 (D) 僅丁
47. 利潤指數 (Profitability Index) 是：
 (A) 內部報酬率與資金成本率之比率
 (B) 總收入與總成本之比率
 (C) 內部報酬率與市場報酬率之比率
 (D) 現金流量現值對期初投資成本之比率
48. 台南公司 X1 年初成立，發生下列與股票發行相關交易：年初以現金每股 \$30 發行 20,000 股；年中發行 10,000 股，取得土地市價 \$400,000；以每股 \$20 取得 1,000 股庫藏股。X1 年淨利 \$90,000，發放股利 \$10,000。公司股票每股面額 \$10，請問該公司年底下列金額，何者不正確？
 (A) 年底股本 \$300,000 (B) 年底資本公積 \$700,000
 (C) 年底保留盈餘 \$80,000 (D) 年底權益 \$1,080,000
49. 功能性貨幣財務報表換算表達貨幣時，通常保留盈餘期末餘額之計算不包括：
 (A) 上期換算後保留盈餘之期末餘額
 (B) 按宣告日匯率換算之股利金額
 (C) 以歷史匯率換算之當期損益
 (D) 以上均包含於保留盈餘之計算
50. 使得淨現值為 0 之折現率稱為：
 (A) 資金成本率 (B) 會計報酬率 (C) 必要報酬率 (D) 內部報酬率

114 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

- 下列對董事之敘述何者有誤？
(A)公司董事會設置董事不得少於三人
(B)董事任期不得逾三年，但連選得連任
(C)董事缺額達三分之一時，董事會應於三十日內召開股東臨時會補選之
(D)公開發行公司董事在任期中轉讓公司股份數，不影響其董事身分
- 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，得以有代表已發行股份總數多少股東出席股東會，以出席股東表決權三分之二以上之同意行之？
(A)五分之四 (B)四分之三 (C)三分之二 (D)過半數
- 公開發行公司召集股東會時，下列哪一決議事項，得以臨時動議方式提出？
(A)董事競業之許可的議案 (B)股息及紅利以發行新股方式為之的議案
(C)公積撥充資本的議案 (D)對公司經理人職務輪調制度建議案
- 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
- 某上市公司申報現金增資案，擬提撥現金增資金額百分之十五以時價公開發行，應經何單位決議通過後，才能向主管機關申報？
(A)董事會 (B)監察人聯席會 (C)常董會 (D)股東會
- 依據發行人募集與發行有價證券處理準則，何種公司如符合相關條件得採總括申報方式發行新股？
(A)公開發行公司
(B)股票已在證券交易所上市或已在證券商營業處所買賣合計屆滿 1 年之上市或上櫃公司
(C)股票已在證券交易所上市或已在證券商營業處所買賣合計屆滿 3 年之上市或上櫃公司
(D)股票已在證券交易所上市或已在證券商營業處所買賣合計屆滿 2 年之上市或上櫃公司
- 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百分之十之股東 (D)一般職員
- 依「證券交易法」及「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」規定，公開募集及發行有價證券之公司，公司實收資本額在新臺幣三億元以下者(無選任獨立董事)，全體董事所持有記名股票之股份總額不得少於公司已發行股份總額____，全體監察人不得少於____？
(A)5%；0.50% (B)7.5%；0.75% (C)10%；0.1% (D)15%；1.5%
- 集中保管之有價證券不包括下列何者？
(A)上市之可轉換公司債 (B)證券商營業處所買賣(櫃檯買賣)之債券
(C)上市之受益憑證 (D)短期票券
- 依「證券交易法」規定，證券商、第十八條第一項所定之事業、證券商同業公會、證券交易所或證券櫃檯買賣中心，對於主管機關命令提出之帳簿、表冊、文件或其他參考或報告資料，屆期不提出，或對於主管機關依法所為之檢查予以規避、妨礙或拒絕，處各該事業或公會新臺幣____元以上____元以下罰鍰？
(A)二十萬；五百萬 (B)二十萬；六百萬
(C)三十萬；五百萬 (D)三十萬；六百萬
- 關於證券投資信託基金之事項，下列何者免經受益人會議決議即可為之？
(A)更換基金保管機構
(B)終止證券投資信託契約
(C)更換證券投資信託事業
(D)調降證券投資信託事業或基金保管機構之經理或保管費用

12. 下列何者為證券投顧事業及其負責人禁止從事之行為？
(A) 同意或默許他人使用本公司或業務人員名義執行業務
(B) 與委任人為投資證券收益共享之約定
(C) 與委任人為投資證券損失分擔之約定
(D) 選項(A)(B)(C)皆是
13. 依公司法之規定，1人同時受2人以上委託代理行使表決權，不得超過已發行股份總數之百分之幾？
(A) 百分之十 (B) 百分之五 (C) 百分之三 (D) 百分之一
14. 發行公司辦理增資案之申報，其所檢送之財務報告是否允當表達該發行公司之財務狀況及經營結果，是指哪一類專家意見？
(A) 會計師 (B) 律師 (C) 承銷商 (D) 證券分析師
15. 公開發行公司應於股東會召開日前備妥股東會議事手冊及補充資料，則應於股東常會開會幾日前，上傳資料電子檔至公開資訊觀測站？
(A) 5日 (B) 15日 (C) 21日 (D) 30日
16. 依「證券交易法」規定，上市公司第二季財務報告最遲應於何時公告、申報？
(A) 六月三十日 (B) 八月三十一日
(C) 八月十四日 (D) 十月三十日
17. 下列有關有價證券私募之敘述，何者為非？
(A) 公開發行股票之公司不得於股東會以臨時動議提出新股私募之議案
(B) 新股私募之議案應經有代表以發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上同意，始得通過
(C) 有價證券私募之應募人及購買人，自該私募有價證券交付日滿二年時，不得再行賣出
(D) 僅普通股得作為私募之標的，特別股不得為私募之標的
18. 依照證交法之規定，下列何者非為內線交易規範主體？
(A) 持有該公司之股份百分之五之股東
(B) 該公司之法人董事代表人
(C) 該公司離職三個月的董事
(D) 從董事長獲悉消息之董事長司機
19. 綜合證券商之最低應向金融監督管理委員會所指定之銀行提存營業保證金為新臺幣（沒有分支機構）？
(A) 三千萬元 (B) 五千萬元 (C) 八千萬元 (D) 一億元
20. 證券商除由金融機構兼營者依有關法令規定外，其經營自行買賣有價證券業務者，持有任一本國公司股份之總額不得超過該公司已發行股份總額之___；持有任一本國公司所發行有價證券之成本總額，並不得超過該證券商淨值之___？
(A) 5%；10% (B) 5%；20% (C) 10%；15% (D) 10%；20%
21. 在證券交易所上市或證券商營業處所買賣之有價證券之給付或交割應以下列何者為之？甲、現貨；乙、現款；丙、帳簿劃撥；丁、支票
(A) 僅甲、乙 (B) 僅丙、丁 (C) 僅甲、丙 (D) 僅乙、丁
22. 客戶與投顧事業訂定書面證券投資顧問契約，客戶得自收受書面契約之日起幾日內終止契約？
(A) 3日 (B) 5日 (C) 7日 (D) 10日
23. 下列有關證券投資信託基金投資有價證券之規定，何者錯誤？
(A) 應委託證券經紀商交易
(B) 指示基金保管機構辦理交割
(C) 持有投資資產應登記於基金保管機構名下之基金專戶
(D) 得使用信用卡付款
24. 下列有關基金保管機構之敘述何者正確？
(A) 指本於信託關係，擔任證券投資信託契約委託人
(B) 指本於信託關係，擔任證券投資信託契約受託人
(C) 依法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之保險公司
(D) 依法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之券商

- 25.依「證券投資人及期貨交易人保護法」規定，保護機構為保護公益，於本法及其捐助章程所定目的範圍內，對於造成多數證券投資人或期貨交易人受損害之同一原因所引起之證券、期貨事件，得由____以上證券投資人或期貨交易人授與仲裁或訴訟實施權後，以____之名義，提付仲裁或起訴？
- (A)二十人；保護機構
(B)二十人；證券投資人或期貨交易人
(C)三十人；保護機構
(D)三十人；證券投資人或期貨交易人
- 26.證券商受託買進外國有價證券，除專業機構投資人外，應如何進行保管？
- (A)以證券商名義寄託於交易當地保管機構保管
(B)以複受託金融機構名義寄託於交易當地保管機構保管
(C)委由臺灣集中保管結算所股份有限公司保管
(D)選項(A)(B)(C)皆可
- 27.證券自營商為債券附條件買賣時，其交易餘額不得超過該證券商之淨值幾倍？
- (A)一倍 (B)二倍 (C)三倍 (D)六倍
- 28.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)臺灣存託憑證（TDR） (B)美國存託憑證（ADR）
(C)歐洲存託憑證（EDR） (D)全球存託憑證（GDR）
- 29.公開收購如全部應賣有價證券之數量，超過所預定之收購數量時，公開收購人應依何種方式向應賣人購買？
- (A)依時間順序向較早之應賣人收購 (B)依規模向數量較多之應賣人收購
(C)依同一比例分配至股為止向全部應賣人收購 (D)依隨機排列之順序向應賣人收購
- 30.下列何者採除息交易？
- (A)國內可轉換公司債 (B)債券換股權利證書
(C)國內公司債 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 31.以下何者非普通股之基本特性？
- (A)表彰公司之所有權 (B)無限清償責任 (C)投票權 (D)盈餘分配
- 32.下列何種有價證券並不在證券集中市場流通交易？
- (A)封閉式基金之受益憑證 (B)開放式基金
(C)認購權證 (D)轉換公司債
- 33.證券商接受委託買賣外國虛擬資產 ETF，應於委託人初次買進前提供虛擬資產 ETF 相關商品資訊，且委託人須於初次買進前簽具風險預告書，才能接受其委託，僅哪一類型投資人可除外？
- (A)一般自然人 (B)申請為專業投資人之自然人
(C)專業機構投資人 (D)所有投資人均不能有例外
- 34.甲上市公司現金增資發行新股於 4/1 申報生效，請問甲公司應於何時募集完成？
- (A)5/1 以前 (B)6/1 以前 (C)7/1 以前 (D)8/1 以前
- 35.證券商可接受以下何種有價證券之申購、買賣或交割？
- (A)非本人之委託
(B)未具客戶委任書之代理人委託
(C)投顧由電腦系統自動為客戶執行自動再平衡交易
(D)選項(A)(B)(C)皆不得接受委託
- 36.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
- 37.一般境外基金需由總代理人填具所需文件送何單位審查，再轉報何單位核准或申報生效後，始得募集及銷售？
- (A)證券投資信託暨顧問商業同業公會、金管會
(B)證券商業同業公會、金管會
(C)證券投資信託暨顧問商業同業公會、集保結算所
(D)證券商業同業公會、證交所

38. 證券商得為認購(售)權證發行人資格條件為？
(A) 證券自營商 (B) 證券承銷商
(C) 證券經紀商 (D) 經營前三項業務之綜合證券商
39. 開放式基金受益人要求贖回受益憑證，其買回價格之計算為：
(A) 按面額
(B) 按契約公式
(C) 依買回請求到達之當日或次一營業日基金淨值計算
(D) 依買回請求當日基金淨值計算
40. 證券投資信託事業基於特定投資方針運用基金投資，主動分析作成決策，並在證券交易市場交易，且申購、買回採實物或依據證券投資信託契約規定方式交付之基金，稱為：
(A) 主動式交易所交易基金 (B) 被動式多資產 ETF
(C) 槓桿型 ETF (D) 反向型 ETF
41. 經證交所列為變更交易方法之處置證券，採人工管制之撮合終端機執行撮合作業，該撮合作業約幾分鐘撮合一次？
(A) 1 分鐘 (B) 5 分鐘 (C) 10 分鐘 (D) 15 分鐘
42. 有關證券經紀商手續費敘述，以下何者正確？
(A) 只對賣出收取 (B) 收取上限為 3.0‰ (C) 只對買進收取 (D) 可以有折扣空間
43. 以下對於委託書的使用，何者敘述正確？
(A) 任何情況下委託書均應由受託人親自填具徵求人或受託代理人姓名
(B) 股務代理機構受委任擔任委託書之受託代理人者，不得以蓋章方式代替之
(C) 信託事業受委託擔任徵求人，以蓋章方式代替之
(D) 徵求人應於徵求委託書上簽章，並得轉讓他人使用
44. 證券商接受委託買賣外國虛擬資產 ETF，應建立適當之虛擬資產 ETF 商品適合度制度，其內容至少應包括：
(A) 商品屬性評估 (B) 瞭解客戶程序 (C) 客戶屬性評估 (D) 選項(A)(B)(C)皆應包括
45. 有關零股交易敘述，以下何者正確？
(A) 只可在盤後進行申報
(B) 申報時應以市價為之
(C) 變更買賣申報時，都不須撤銷原買賣申報
(D) 應以限價為之，且限當日有效
46. 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
47. 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
48. 證券商對客戶融資買進或融券賣出成交者，應每日核算客戶信用帳戶融資融券餘額，超過額度部分，應如何處理？
(A) 申報客戶違約 (B) 申報錯帳 (C) 通知客戶以現款現券交割 (D) 代墊款券
49. 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) 7 個 (B) 10 個 (C) 12 個 (D) 15 個
50. 證券金融公司應向委託人收取融資利息，依下列哪一種方式計收？
(A) 融資成交日後第一營業日迄清償日之日數計算
(B) 融資成交日後第二營業日迄清償日之日數計算
(C) 融資成交日後第一營業日迄清償日前一日之日數計算
(D) 融資成交日後第二營業日迄清償日前一日之日數計算