

九十八年第二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 80 題，每題 1.25 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. 可轉換公司債每張可轉換成 2,500 股普通股，則在普通股市價為 44 元時，每張轉換價值為：
(A)25,000 元 (B)75,000 元 (C)100,000 元 (D)110,000 元
2. 在投資期間裡，實際報酬率 (Actual Return) 與預期報酬率 (Expected Return) 間差異發生的可能性是為：
(A)運氣 (B)失誤 (C)風險 (D)無法解釋的現象
3. 風險愛好者 (Risk-lover) 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)不變 (C)遞減 (D)不一定
4. 下列金融工具的風險高低請排出正確順序：
(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
5. 在其他條件不變下，當可轉換公司債的轉換價格調低時，則可轉換公司債的價值會：
(A)變高 (B)變低 (C)不變 (D)不一定
6. 在其他條件不變下，債券的殖利率愈高，則其存續期間會：
(A)愈長 (B)愈短 (C)不變 (D)無從得知
7. 可轉換公司債的轉換價格等於：
(A)債券面額/到期期間 (B)轉換比率/債券面額
(C)債券面額/轉換比率 (D)票面利率/債券面額
8. 當購買債券後一直持有至到期日，而預期獲得的報酬率稱為：
(A)當期收益率 (B)贖回收益率 (C)資本利得收益率 (D)到期收益率
9. 殖利率等於票面利率的債券稱為：
(A)平價債券 (B)折價債券 (C)溢價債券 (D)以上皆非
10. 零息債券之平均存續期間 (Duration) ？
(A)大於其到期期限 (B)小於其到期期限 (C)等於其到期期限 (D)小於或等於其到期期限
11. 以下有關我國所實施的分割債券之敘述何者為真？
I.所謂分割債券是指將利息與本金進行分割； II.台灣首宗分割債券的標的為公債
(A)I、II 皆是 (B)僅 I (C)僅 II (D)I、II 皆不是
12. 當利率下跌時，對債券價格與再投資報酬率之影響為何？
(A)債券價格與再投資報酬率皆上升 (B)債券價格上升但再投資報酬率下跌
(C)債券價格與再投資報酬率皆下跌 (D)債券價格下跌但再投資報酬率上升
13. 股利折現模式的股利：
(A)僅包括股票股利 (B)僅包括現金股利
(C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
14. 下列何者，為 KD 的賣出訊號？
(A)K 值在 20 以下，由下往上突破 D 值 (B)K 值在 -10 以下
(C)K 值在 +110 以上 (D)K 值在 80 以上，由上向下跌破 D 值
15. 在 KD 中，下列對日、月、週各基期的描述，何者正確？(一般常以何基期為主)
(A)日 KD 基期為 9 日 KD (B)週 KD 基期為 6 週 KD
(C)月 KD 基期為 30 月 KD (D)日 KD 基期為 6 日 KD
16. 發行公司首次上市掛牌買賣，對股市資金產生何種影響？
(A)更充裕 (B)更減少 (C)無影響 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
17. 「景氣對策信號」由「黃藍燈」轉為「綠燈」表示：
(A)景氣轉好 (B)景氣轉壞 (C)景氣時好時壞 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
18. 生產事業取得 ISO 9000 的國際認證，表示該廠商何種管理已達國際水準？
(A)技術管理 (B)品質管理 (C)環保管理 (D)勞工管理
19. 基本分析是包含： I.產業分析；II.市場分析；III.公司分析
(A)僅 I、II 對 (B)僅 I、III 對 (C)僅 II、III 對 (D)I、II、III 皆對

20. 在衡量資產的風險程度時所選用之指標，下列何者最不適宜？
 (A)標準差 (B)貝它係數 (C)變異係數 (D)平均數
21. 必要報酬率的意義乃是指：
 (A)可接受之最低報酬率 (B)為保證所能獲得之報酬率
 (C)可接受之最低預期報酬率 (D)最希望達到的最高報酬率
22. 在投資組合中，將投資報酬率的標準差除以預期報酬率即是：
 (A)相關係數 (B)變異數 (C)貝它值 (β) (D)變異係數
23. 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：
 (A)無風險分散效果 (B)有風險分散效果
 (C)風險分散達到最佳 (D)風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
24. 甲公司股票 β 值為 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 β 值為 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
25. 資本資產定價模式 (CAPM) 決定某證券或投資組合期望報酬率的原理是屬於：
 (A)均衡定價 (B)套利定價 (C)投機定價 (D)機率定價
26. 資本資產定價模式 (CAPM) 所決定的證券報酬率是何種概念？
 (A)事前、期望的 (B)事後、平均的 (C)大概、模糊的 (D)事後、精確的
27. CAPM 的基本假設為投資人借入資金利率與貸出資金利率的關係如何？
 (A)借入利率高於貸出利率 (B)借入利率低於貸出利率 (C)二者相同 (D)無此相關之假設
28. 如果市場符合半強式效率市場假說，則投資者利用下列何種分析將可獲取超額報酬？
 (A)技術分析 (B)在宣告股利前買入股票
 (C)分析已公布之財務報表 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
29. 學者馬可維茲 (H. Markowitz) 所提出之投資組合理論，最主要之論點在於：
 (A)系統風險的消除 (B)投資組合風險的分散
 (C)非系統風險的定義 (D)透過積極管理，提高投資組合報酬率
30. 某股票的期望報酬率較無風險利率為低，根據 CAPM，下列敘述何者正確？
 (A)該股票為經營不善公司的股票 (B)該股票的價格太高
 (C)該股票的貝它 (Beta) 係數為負 (D)該股票之風險趨近於 0
31. 一般而言，下列何種股票型共同基金的分散風險效果最大？
 (A)大型股基金 (B)中小型基金 (C)全球基金 (D)亞洲基金
32. 為了使投資組合之風險不要太高，選股時應：
 (A)集中某類股投資 (B)選擇低成長之股票
 (C)選擇高成長之股票 (D)選擇性質不同之股票投資
33. 投資指數型基金之優點是：
 (A)可規避市場風險 (B)可獲取額外高報酬 (C)可分散非系統風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
34. 在投資組合管理中，何種策略較常調整投資組合？
 (A)消極性投資管理 (B)積極性投資管理 (C)被動式投資管理 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
35. 建構消極性投資組合時，為了節省交易成本，往往須犧牲：
 (A)實際報酬 (B)風險 (C)追蹤誤差 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
36. 依據資本資產定價模式，分析師所尋找的價格低估證券，是指證券的詹森 α 係數：
 (A)大於 1 (B)小於 1 (C)大於 0 (D)小於 0
37. 一般說來，下列何種基金之風險最低？
 (A)貨幣市場基金 (B)平衡型基金 (C)債券型基金 (D)股票型基金
38. 在投資組合績效評估指標中，夏普指標 (Sharpe Index) 的計算方法是：
 (A)超額報酬/系統風險 (B)超額報酬/總風險 (C)超額報酬/非系統風險 (D)超額報酬/無風險利率
39. 假設目前臺灣證券交易所股價指數小型期貨 (MTX) 為 6,000 點，則其一口契約價值為新台幣：
 (A)500,000 元 (B)300,000 元 (C)1,000,000 元 (D)750,000 元
40. 以下有關我國「櫃買選擇權契約規定」之敘述，何者為真？ I. 為美式選擇權；II. 到期月份為自交易當月起連續 3 個月份，另加上三月、六月、九月、十二月 2 個接續的季月
 (A)I、II 皆是 (B)僅 I (C)僅 II (D)I、II 皆非
41. 影響投資之要素包括： I. 時間；II. 報酬；III. 風險
 (A)僅 I、II 對 (B)僅 I、III 對 (C)僅 II、III 對 (D)I、II、III 皆是

【請續背面作答】

42. 下列何種事件為非系統風險？
 (A)通貨膨脹率變動 (B)政府首長更替 (C)新產品研發 (D)新臺幣匯率波動
43. 下列何種證券之所有人有參加公司股東會之權利？
 I.認購權證；II.普通股；III.認股權證；IV.可轉換公司債
 (A)II (B)I、II (C)III、IV (D)I、II、III
44. 以下封閉型與開放型基金的敘述，何者為非？ I.封閉型基金以淨值交易；II.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；III.封閉型基金可轉型成開放型基金；IV.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否
 (A)I、III (B)II、III (C)III、IV (D)I、IV
45. 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會低於一般公司債？
 I.可轉換公司債；II.可贖回公司債；III.可賣回公司債；IV.附認股權證公司債
 (A)I、II、III、IV (B)I、II、IV (C)I、III、IV (D)II
46. 一般而言，公司債贖回條款 (call provisions) 中的贖回溢價 (call premium) 距到期日愈近會：
 (A)愈大 (B)愈小 (C)不變 (D)不確定
47. 債券投資管理上所謂之免疫法 (Immunization)，主要是應用何種觀念？
 (A)利率期限結構 (B)存續期間 (C)流動性偏好 (D)套利
48. 年利率為 8%，下列何種計算利率方式，其實質年報酬率最高？
 (A)每月複利 (B)每季複利 (C)每半年複利 (D)每年複利
49. 若有一張零息債券，5 年後到期，面額為 10 萬元，殖利率為 6%，則此債券的存續期間為幾年？
 (A)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)5
50. 假設其他條件相同，付息債券之存續期間 (Duration) 較零息債券之存續期間：
 (A)短 (B)長 (C)相同 (D)無法比較
51. 在利率期限結構理論中，認為各種期限之利率決定於各長、短期資金供需情況者為：
 (A)平均理論 (B)預期理論 (C)市場區隔理論 (D)流動性溢酬理論
52. 下列何者是影響債券存續期間 (Duration) 的因素？ I.到期期間；II.票面利率；III.到期收益率
 (A)僅 I、II 對 (B)僅 II、III 對 (C)僅 I、III 對 (D)I、II、III 皆對
53. 債券之市價與下列何種因素有關？
 I.面額 (face value)；II.票面利率 (coupon rate)；III.到期日 (maturity date)
 (A)僅 I 因素 (B)僅 II 與 III 因素 (C)僅 I 與 III 因素 (D)I、II、III 三因素
54. 以下有關分割債券重組的描述何者為真？
 (A)只能以原先拆解之息票及本金分割債券進行組合
 (B)只能以原先拆解之息票分割債券，以及以原先拆解之本金分割債券或相同到期日的本金分割債券取代，進行組合
 (C)只能以原先拆解之本金分割債券，以及以原先拆解之息票分割債券或相同到期日的息票分割債券取代，進行組合
 (D)為利重組，可以任何拆解之息票及本金分割債券進行組合
55. 小劉對甲股票與乙股票之要求報酬率為 12%，而預期兩股票均可在未來一年發放 2 元之現金股利，而甲公司每年股利可成長 9%，乙公司可成長 10%，請問甲股票之價格應較乙股票：
 (A)高 (B)低 (C)相同 (D)無法計算
56. 下列有關股價指數之敘述，何者有誤？ I.台灣加權股價指數與美國 S&P500 指數皆為市值加權；II.摩根台指指數會呈現高價股占比重大之現象；III.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，台灣加權股價指數則無須調整
 (A)僅 I (B)僅 II (C)僅 I、II (D)僅 II、III
57. 有一永續年金，每年給 1,000 元，年利率為 8%，則其現值為何？
 (A)100,000 (B)12,500 (C)10,000 (D)1,000
58. 在 DMI 中，下列何者是 DMI 公式中的項目之一？
 (A)DEM 線 (B)ADR (C)ADL (D)ADX 值
59. 在投資策略中，道氏理論告訴投資人採用下列何種投資策略？
 (A)長期持有 (B)波段操作 (C)反金字塔 (D)定時定額
60. 在 RSI 中，下列何者是使用 RSI 的優點？
 (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)RSI 與大盤走勢呈背離現象可研判大盤即將反轉

61. 由於政經情勢不樂觀，最近十日內股票上漲家數 240 家，股票下跌家數 80 家，請問 OBOS (Over Buy/Over Sell) 為何？
 (A)0.3 (B)320 (C)3 (D)160
62. 貨幣供給額 M1b 係指：
 (A)通貨發行淨額
 (B)通貨發行淨額+支票存款
 (C)通貨發行淨額+支票存款+活期存款
 (D)通貨發行淨額+支票存款+活期存款+活期儲蓄存款
63. 某一上市公司因發生勞資糾紛，造成股價下跌，此因素屬於：
 (A)整體經濟因素 (B)個別行業因素 (C)個別公司因素 (D)市場性因素
64. 簡單股價平均指數受下列哪一類的股票價格變動之影響最大？
 (A)股本大的股票 (B)總市值高的股票 (C)交易量大的股票 (D)股價高的股票
65. 不可賣空下，各證券報酬率間關係為何時，最無法達到分散風險之效果？
 (A)零相關 (B)負相關 (C)低相關 (D)高度正相關
66. 市場投資組合 (Market Portfolio) 的貝它係數是：
 (A)-1.0 (B)0 (C)0.5 (D)1.0
67. 不能賣空下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為？
 (A)1 (B)0 (C)-1 (D)-0.5
68. 若投資者的目標是要獲取最大的期望報酬，則他應該？
 (A)選擇指數型基金 (B)只選擇少數幾種股票之組合
 (C)儘量選擇多種股票之組合 (D)只選擇一種股票投資
69. 當投資組合個別資產間之相關係數為-0.8 時，投資人如何將投資組合之風險降為零？
 (A)增加投資資產的種類 (B)減少資產的種類
 (C)增加貝它係數為-1 之資產 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
70. 若投資 700 元於貝它值為 1.1 之 A 股票，投資 300 元於貝它值為 0.9 之 B 股票，則投資組合之貝它值為：
 (A)1.02 (B)1.04 (C)1.08 (D)1.10
71. 充分分散風險 (Well-diversified) 之投資組合，其期望報酬率必等於：
 (A)0 (B)無風險利率 (C)100% (D)不一定
72. 下列何者是套利 (Arbitrage) 正確的敘述？
 (A)不需投入保證金 (B)可在無風險下獲得報酬 (C)需投入資金 (D)選項(A)與(B)皆是
73. 在 CAPM 模式中，若證券貝它 (Beta) 值增加，則：
 (A)風險減少，預期報酬減少 (B)風險增加，預期報酬增加
 (C)風險不變，預期報酬增加 (D)風險增加，預期報酬不變
74. 若一市場符合強式效率市場假說，則下列何者成立？
 (A)內線交易可獲超額報酬 (B)未公開資訊並未反應於股價
 (C)市場未必符合弱式效率市場假說 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
75. 當投資組合之夏普指標大於資本市場線之斜率時，代表：
 (A)績效與大盤一樣 (B)績效較大盤差 (C)績效較大盤好 (D)以上皆非
76. 為了規避選時之風險，可採取：
 (A)不定期定額投資法 (B)單筆投資法
 (C)定期定額投資法 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
77. 國際投資所面臨的投資當地國的資產凍結與外匯管制的風險，稱之為：
 (A)違約風險 (B)外匯風險 (C)市場風險 (D)政治風險
78. 下列何項變數的變化不會使買權的價值隨之增加？
 (A)到期期間短 (B)無風險利率高 (C)標的物價格波動性高 (D)標的物價格高
79. 理論上，其他條件不變下，認購權證之市價與執行履約價格之關係為：
 (A)同向變動 (B)反向變動 (C)無關 (D)變動關係不一定
80. 以下為我國電子與金融保險類股價指數選擇權契約的比較，何者為真？
 I.電子類契約乘數每點 1,000 元、金融保險類每點 500 元；II.二者皆屬歐式選擇權
 (A)I、II 皆是 (B)僅 I (C)僅 II (D)I、II 皆非

九十八年第二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 80 題，每題 1.25 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

- 所謂「配合原則」是指：
(A)費用應與收入配合 (B)負債應與資產配合 (C)資產應與收入配合 (D)收入應與現金配合
- 為發布年度報告，甲公司將其經濟活動分割為以 12 個月為一期，此符合下列何種會計假設？
(A)經濟個體假設 (B)繼續經營假設 (C)衡量單位假設 (D)會計期間假設
- 斐林公司為關係企業開立的支票背書保證，此舉將：
(A)提高負債對總資產比率 (B)增加應收票據
(C)可能增加或減少流動比率，視原來的流動比率是否大於 1 而定 (D)不影響任何財務比率
- 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
- 某家公司的流動比率為 1，若該公司的流動負債為\$10,000、平均庫存存貨值為\$1,000、預付費用為\$0，則其酸性比率（速動比率）應為何？
(A)0.8 (B)1.2 (C)1 (D)0.9
- 台灣鋼鐵公司 96 年度進貨\$300,000、期初存貨\$220,000、期末存貨\$210,000、銷貨毛利\$90,000，期初應收帳款\$80,000、96 年度收回之應收帳款為\$260,000、96 年度之現金銷貨\$150,000，則 96 年 12 月 31 日之應收帳款餘額為：
(A)\$120,000 (B)\$70,000 (C)\$100,000 (D)\$170,000
- 短期涵蓋比率（Short-term Coverage Ratio）是指：
(A)流動資產除以每日營業支出 (B)速動資產除以每日營業支出
(C)流動負債除以平均每日淨利 (D)流動負債除以平均每日收入
- 利息費用付現屬於現金流量表中之何項活動？
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)不影響現金流量之投資及融資活動
- 編製母公司之現金流量表時，為取得子公司股權所支付之現金為：
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)不影響現金流量之投資或融資活動
- 在間接法編製的現金流量表中，應揭露哪些和營業活動有關的現金流出？
(A)利息支付金額 (B)所得稅支付金額
(C)選項(A)、(B)都需揭露 (D)在間接法之下，現金流量表不應出現任何現金支付的項目
- 一年內將以償債基金償還之五年期公司債，應列為：
(A)流動負債 (B)長期負債 (C)償債基金之減項 (D)股東權益
- 我國公司特別盈餘公積之提列比率為：
(A)10% (B)20% (C)30% (D)不一定
- 欲彌補虧損時，下列何項目應優先使用之？
(A)資本公積 (B)法定盈餘公積 (C)股本 (D)負債
- 若購入公司債作為持有至到期日債券投資，並採直線法攤銷公司債溢價時，下列何者為真？
(A)每期利息收入均相等 (B)每期溢價攤銷之金額均不相同
(C)每期溢價攤銷金額恰等於收現數 (D)每期利息收現金額恰等於利息收入
- 甲公司有一部機器，成本為\$750,000，帳面價值為\$400,000。下列何種情況發生時，可能產生資產減損？
(A)可回收金額為\$800,000 (B)可回收金額為\$630,000 (C)可回收金額為\$420,000
(D)可回收金額為\$360,000
- 千華公司以 105%加計應計利息\$50,000 並支付佣金\$7,500 購置志光公司面額\$1,500,000 公司債券，則千華公司之債券投資成本應為：
(A)\$1,500,000 (B)\$1,507,500 (C)\$1,575,000 (D)\$1,582,500
- 企業所有各項融資資金來源，占資金來源總額的結構為：
(A)資本結構 (B)股權結構 (C)營運結構 (D)利率期間結構
- 豪傑公司 96 年底有流動負債\$1,000,000，長期負債\$2,000,000，股本\$2,500,000，保留盈餘\$1,500,000，則其負債占資產比率為：
(A)42.86% (B)52.5% (C)50% (D)34.43%
- 挪威公司發行普通股取得建築物，假設其他一切不變，則：
(A)總資產報酬率下降 (B)股東權益報酬率不變 (C)長期資本報酬率增加
(D)以上有兩個為真
- 某公司的股東權益報酬率為 15%，負債／權益比為 0.8，則總資產報酬率為：
(A)7.78% (B)8% (C)8.33% (D)12%

21. 設某公司本年度每股盈餘為\$5，每股可配股利\$3，而本年底每股帳面價值為\$36，每股市價為\$45，則該公司股票之本益比為(假設所得稅率為零)：
(A)7.2倍 (B)9倍 (C)12倍 (D)15倍
22. 對一家買賣業的公司而言，以下那一個會計科目，不應在損益表一般管理費用項中出現？
(A)折舊費用 (B)薪資費用 (C)固定資產出售損失 (D)租金費用
23. 期初存貨\$200,000，本期進貨\$500,000，銷貨收入\$800,000，毛利率30%，則期末存貨等於：
(A)\$170,000 (B)\$230,000 (C)\$140,000 (D)\$20,000
24. 美國公司X1年度營業利益變動10%，其營業槓桿度1.6，財務槓桿度2.5，則其每股盈餘變動多少？
(A)25% (B)16% (C)40% (D)無法判斷
25. 下列各項成本中，那一項應歸類為固定成本？
(A)用聯邦快遞將商品送達顧客處的運費 (B)支付給業務員的佣金
(C)工廠作業員的加班費 (D)工廠警衛所領的薪資
26. 製造業公司發行十年期公司債所產生的利息費用在財務報表上應列為那個項目之下？
(A)銷售費用 (B)管理費用 (C)長期負債 (D)營業外費用
27. 某公司去年度淨進貨200萬元，進貨運費60萬元，期末存貨比期初存貨多出50萬元，該公司的銷貨毛利為銷貨的25%，營業費用有20萬元，問去年度該公司的銷貨收入為多少？
(A)200萬元 (B)250萬元 (C)280萬元 (D)300萬元
28. 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
29. 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
30. 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
31. 下列關於折舊費用的敘述何者是不正確的？
(A)它通常可以使稅負減少 (B)會計上提列之折舊與資產價值的下降並沒有必然的關係
(C)它之所以被稱為費用是因為它是一種現金支出 (D)它具有稅盾的效果
32. 假設兩家公司除了財務槓桿程度不同外，餘皆相同，則財務槓桿程度較大的公司，其貝它(Beta)值：
(A)與財務槓桿程度低的公司一樣 (B)較小 (C)較大 (D)為負
33. 內部報酬率會出現多重解係因為？
(A)投資計畫的規模不一 (B)投資收益與支出的現金流量正負號變化多次
(C)投資計畫的年限不一 (D)殘值無從估計數額
34. 某家公司向銀行融資，利率為12%，但必須回存借款額的10%，其實質負擔的利率水準為何？
(A)10% (B)13.33% (C)12% (D)13.1%
35. 一企業在現金需要補充時應出售之短期投資的金額，在下列何者較高時應降低此短期投資金額？
(A)每年現金支出之金額 (B)利率 (C)每次出售短期投資之成本 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
36. 一公司資產的價值為五百萬元，負債的價值為二百萬元，該公司負債的貝它(beta)為0.75，權益之貝它為1.25，試問公司整體的貝它是多少？
(A)0.75 (B)1.00 (C)1.05 (D)1.25
37. 如果A資產平均報酬率為0.08；B資產平均報酬率為0.14，則投資組合包括A與B資產各50%，其組合平均報酬率為何？
(A)0.10 (B)0.12 (C)0.11 (D)0.095
38. 假設租賃的出租人在訂定租金時是使其淨現值為0，當其他一切不變時，當出租人的稅率下降，則租賃對於承租人的價值將：
(A)增加 (B)不變 (C)下降 (D)無法斷定
39. 假設一投資計畫有下列預期之實質現金流量： $t=0$ ：-100； $t=1$ ：+80； $t=2$ ：+50；已知期望之通貨膨脹率為每期3%，且實質之資金成本為10%，試問淨現值為多少？
(A)14.05 (B)18.44 (C)24.80 (D)20.13
40. 國外子公司外幣財務報表上之何種項目，換算為本國貨幣時，須以歷史匯率換算？
(A)應付帳款 (B)應付公司債折價 (C)普通股股本 (D)存貨
41. 企業存貨以成本市與淨變現價值孰低衡量是基於：
(A)成本收益配合原則 (B)一致性原則 (C)保守穩健原則 (D)中立性原則

【請續背面作答】

42. 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)三個敘述都是正確的
43. 景安公司採定期盤存制，於期末盤點存貨時，並未將寄銷於南門公司的存貨列入，下列何者正確？
 (A)銷貨成本將低估 (B)銷貨收入將高估 (C)銷貨毛利將低估 (D)銷貨收入與成本都不受影響
44. 下列哪一項不能列為流動資產？
 (A)正常分期付款銷貨所收到之應收票據，到期日在 12 個月以內者 (B)預付財產稅
 (C)以交易為目的之金融資產 (D)人壽保險之解約現金價值，總經理為受益人
45. 下列何項在資產負債表中屬於「現金」之一部分？
 (A)存於供應商之押金 (B)遠期支票 (C)定存存單 (D)指定用途之現金
46. 飛鳥公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為 10，應收帳款週轉率為 15，則其營業循環為：(假設一年以 365 天計)
 (A)16.6 天 (B)61 天 (C)36.5 天 (D)24.3 天
47. 吾尊公司 96 年期初存貨\$200,000、期末存貨\$800,000、96 年度存貨週轉率 5.2 次。該公司 96 年度之銷貨淨額為\$4,000,000、96 年初應付帳款為\$120,000、96 年底應付帳款為\$280,000，則 96 年度支付供應商之現金數若干？
 (A)\$4,160,000 (B)\$3,840,000 (C)\$3,360,000 (D)\$3,040,000
48. 應付公司債折價攤銷為：
 (A)負債之減少 (B)利息費用之增加 (C)公司債到期日應償還金額之增加 (D)利息費用之減少
49. 相較於一般的特別股股票，假設其他條件皆相同，投資人對於以下那一種特別股的購買意願會比較低？
 (A)可收回特別股 (B)參加特別股 (C)累積特別股 (D)可轉換特別股
50. 計算債券發行價格所使用的折現率為：
 (A)本金用票面利率，利息用市場利率 (B)本金及利息均使用票面利率
 (C)本金用市場利率，利息用票面利率 (D)本金及利息均使用市場利率
51. 企業買回流通在外股票，下列那一項會減少？
 (A)普通股本 (B)股東權益 (C)長期投資 (D)實收資本
52. 辛巴公司甲部門為一現金產生單位，其淨資產之帳面價值包括：存貨\$1,000,000，資產 A\$2,500,000，資產 B\$1,400,000，商譽\$600,000，及負債\$1,500,000。若甲部門整體之可回收金額為\$3,200,000，資產 A 可個別決定其可回收金額為\$2,200,000。則甲部門整體之減損損失為：
 (A)\$500,000 (B)\$2,000,000 (C)\$200,000 (D)\$800,000
53. 投資公司擁有被投資公司 40% 股權，其投資成本與股權淨值之差額，在投資公司之資產負債表上應：
 (A)列為商譽 (B)列為「股權投資產生之商譽」
 (C)包括於「股權投資」中 (D)列為「成本與股權淨值之差異」
54. 某公司的股東權益報酬率為 19%，市價淨值比為 1.9 倍，則公司的本益比為：
 (A)10 (B)14 (C)19 (D)36.1
55. 太君企業一年的採購經費是 5 億元，透過網際網路進行採購，可以輕鬆省下 1,000 萬元。也就是說，網際網路採購服務，可以幫助降低太君的：
 (A)營業成本 (B)研究發展費用 (C)折舊費用 (D)推銷費用
56. 新達公司年度純益率為 20%，總資產週轉率為 0.2，請問新達公司去年度的總資產報酬率為多少？
 (A)4% (B)0.4% (C)1.5% (D)2.5%
57. 欲算出損益兩平的銷售金額，我們需要知道總固定成本與：
 (A)每單位變動成本即可 (B)每單位售價即可
 (C)每單位變動成本佔售價比率即可 (D)每單位售價減去平均每單位固定成本即可
58. 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)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 焦贊食品會計報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下那一個部門的費用最有可能被列在一般管理費用項下？
 (A)行銷業務處 (B)人力資源處人力開發科
 (C)南區門市銷售中心 (D)包裝作業組
60. 國王公司去年底財務報表上列有營業利益 7,500 萬元，銷售費用 3,100 萬元，一般管理費用 900 萬元，利息費用 1,100 萬元，研究發展費用 1,400 萬元，進貨折扣 200 萬元，所得稅費用 300 萬元，則其營業費用為：
 (A)6,600 萬元 (B)5,400 萬元 (C)6,800 萬元 (D)4,300 萬元
61. 某飲料廠只生產一種飲料，每瓶售價 20 元，已知其總固定成本為\$60,000，且其必須出售 8,000 瓶才能損益兩平，若廠商想要賺取\$30,000的利潤，其必須賣出多少瓶飲料？
 (A)7,334 瓶 (B)10,000 瓶 (C)6,000 瓶 (D)12,000 瓶
62. 請由以下的資料決定今年底的保留盈餘總額為多少？年初保留盈餘\$7,000、應付款項\$2,100、銷貨成本

\$32,700、現金\$3,200、銷貨收入\$53,000、薪資費用\$20,000，所得稅率 25%

(A)\$7,300 (B)\$300 (C)\$7,225 (D)\$20,300

63. 雪利公司有一塊閒置土地，其帳面價值為 1,000 萬元，今以售價 1,250 萬元出售，買主先付現 50%，並簽發一張六個月到期的票據付清餘款，請問這項交易對雪利公司會計帳的影響為何？
(A)土地減少 1,250 萬元 (B)資本公積增加 250 萬元
(C)營運資金增加 625 萬元 (D)營業外收入增加 250 萬元
64. 股利支付率之計算公式為：
(A)每股股利／每股盈餘 (B)股利／股數 (C)每股股利／每股市價 (D)每股市價／每股盈餘
65. 計算今年每股盈餘時，採用之庫藏股票法，其對於去年 6 月 1 日發行之認股權，係假定認股權持有人於何時行使權利？
(A)資產負債表日 (B)期初 (C)年度中平均行使 (D)去年 6 月 1 日
66. 在分析財務報表時，債權人的最終目的為：
(A)瞭解企業未來的獲利能力 (B)瞭解企業的資本結構
(C)瞭解債務人是否有能力償還本息 (D)瞭解企業過去的財務狀況
67. 假設你於一年前購得一股票，成本為\$40，目前的價格為\$43（已除息），而且你剛接到\$4.2的現金股利，請問報酬率為多少？
(A)5.33% (B)8.00% (C)15.00% (D)18.00%
68. 假設租賃之出租人在訂定租金時，是使其淨現值為 0，當其他一切不變，且出租人報稅時由加速折舊法改為直線法，則租賃對於承租人的價值將：
(A)增加 (B)不變 (C)下降 (D)無法斷定
69. 一公司發行新股票以取得資金是在下列哪一種市場進行？
(A)初級市場 (B)次級市場 (C)三級市場 (D)店頭市場
70. 假設不考慮所得稅，一般而言，下列何者並非一攸關的現金流入或流出？
(A)在計畫初期之現金流入或流出 (B)預期未來之殘值
(C)折舊費用 (D)營業產生之現金流量
71. 下列何者較不會影響貝它 (Beta) 值的高低？
(A)營業槓桿 (B)財務槓桿 (C)會計的政策 (D)營收之循環性
72. 公司決定買哪些資產的決策稱為什麼？又可稱為什麼？
(A)投資決策，融資決策 (B)投資決策，資本預算決策
(C)資本結構決策，資本預算決策 (D)融資決策，資本預算決策
73. 不管投資計畫是否要做，企業已經花了的錢可稱為：
(A)固定成本 (B)沈沒成本 (C)侵蝕成本 (D)機會成本
74. 如果您在將來想購買一商品 (Commodity)，而您又想在今天即將價錢及日期確定下來，那麼可以使用：
(A)選擇權 (B)特別股 (C)認購權證 (D)期貨契約
75. 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
76. 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
77. 下列敘述何者不正確？
(A)代理成本 (Agency Costs) 包括企業支付之行銷費用 (B)代理成本包括簽訂債務契約之成本
(C)代理成本包括股東的監控成本 (Monitoring Costs) (D)代理成本包括管理當局之特權消費
78. 甲公司持有乙、丙、丁三家公司股票，其中持有乙公司 52% 股權、持有丙公司 22% 股權、持有丁公司 10% 股權。下列何項目在甲公司本身之財務報表上的金額與在甲公司所編製之合併報表上的金額必定不相同？
(A)保留盈餘 (B)長期股權投資—乙公司
(C)長期股權投資—丙公司 (D)長期股權投資—丁公司
79. 企業發生財務危機的可能後果包括：
(A)債權人希望股東多投資到該企業，即使這些錢是投資在淨現值為零的投資計畫上
(B)股東希望企業從事風險性較低的投資計畫
(C)股東希望企業減少現金股利以保留現金
(D)債權人希望企業從事風險較高的投資計畫
80. 國外子公司之外幣財務報表換算為本國貨幣時，遞延所得稅資產須以何種匯率換算？
(A)遠期匯率 (B)歷史匯率 (C)現時匯率 (D)母、子公司協議之匯率

九十八年第二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 100 題，每題 1 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

- 依公司法規定，股份有限公司發生下列何種情事，應予解散？
(A)董事長決定之任何原因 (B)監察人決定之任何原因 (C)破產 (D)法律無限制
- 發行人為有價證券之募集或出賣，依證券交易法之規定，向公眾提出之說明文書稱為？
(A)股東報告書 (B)財務報告 (C)公開說明書 (D)出售報告書
- 股份有限公司每屆第一次董事會，原則由何人召集之？
(A)前屆之董事長召集之
(B)本屆之監察人召集之
(C)所得選票代表選舉權最多之董事召集之
(D)五分之一以上當選之董事，報經地方主管機關許可，自行召集之
- 股份有限公司已先彌補虧損後，依公司法規定，必須再作下列何事項後，才能分派股息及紅利？
(A)繳納稅捐 (B)提撥法定盈餘公積 (C)發放董監酬勞 (D)先償還債務
- 關於證券交易法上有價證券之定義，下列敘述何者錯誤？
(A)包括經行政院金管會核定之有價證券
(B)新股認購權利證書、新股權利證書均屬有價證券的一種
(C)有價證券未印製表示其權利之實體有價證券者，不視為有價證券
(D)有價證券包含有價證券之價款繳納憑證
- 關於董事出席董事會，下列敘述何者正確？
(A)董事得出具委託書由非董事代理，公司不得以章程限制或禁止
(B)董事委託非董事之股東出席董事會時，應出具委託書，列舉召集事由之授權範圍
(C)董事居住國外者，得以書面委託非股東之人，代理出席董事會
(D)代理其他董事出席之董事，以受一人之委託為限
- 控制公司使從屬公司以不合營業常規之方式經營，致從屬公司遭受損害，從屬公司之債權人應如何請求控制公司賠償從屬公司之損失？
(A)請求對自己負損害賠償 (B)以自己之名義請求
(C)向檢察官提出告訴 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
- 以下何者為是？
(A)董事會之決議違反法令或章程時，持有百分之三股份之股東得請求董事會停止其行為
(B)董事會之決議違反法令或章程之行為時，監察人應即通知董事會停止其行為
(C)董事會之決議為違反法令或章程之行為時，有異議之股東得請求董事會停止其行為
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 證券交易法規定之因發行人募集詐欺之損害賠償請求權，經多少期間不行使而消滅？
(A)自得行使時起十五年 (B)自有請求權人知有得受賠償之原因時起一年
(C)自募集、發行或買賣之日起逾五年 (D)自損失發生時起十年
- 上市公司與上櫃公司應於每營業年度第一季及第三季終了後多久公告並申報經會計師核閱之季財務報告？
(A)十日內 (B)二十日內 (C)一個月內 (D)二個月內
- 公開發行股票之公司辦理股票私募之程序，下列敘述何者正確？
(A)應經董事會特別決議 (B)得以臨時動議說明特定人之選擇方式
(C)須於股東會召集事由說明訂價合理性 (D)私募之必要理由得以臨時動議提出
- 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
- 公開發行公司之財務報告應經特定人士簽名或蓋章並出具財務報告內容無虛偽或隱匿之聲明，以下何人不是此指之特定人士？
(A)會計主管 (B)監察人 (C)經理人 (D)董事長
- 有關短線交易利益歸入權，下列敘述何者正確？
(A)持有公司股份超過百分之五之股東方可行使
(B)董事或監察人不向義務人請求時，股東即可直接代為請求
(C)董事或監察人行使請求權限，致公司受有損害時，對公司負連帶賠償之責任
(D)歸入請求權自可行使權利之日起二年間不行使而消滅

15. 違反內線交易之刑事處罰，最重得處幾年以下有期徒刑：
(A)七年 (B)二年 (C)三年 (D)十年
16. 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
17. 證券商買賣報告書、委託書、成交回報單應保存：
(A)一年 (B)二年 (C)五年 (D)十年
18. 證券商未經主管機關核准，從事有價證券買賣之融資或融券者，可併科多少金額罰金？
(A)新臺幣一百二十萬元 (B)新臺幣二百萬元 (C)新臺幣一百八十萬元 (D)新臺幣二百四十萬元
19. 對於證券自營商之規定，下列何項之敘述錯誤？
(A)證券自營商不得接受投資人之委託於市場內買賣
(B)證券自營商除自行於市場內買賣有價證券外，並得委託其他經紀商代為買賣
(C)對同一證券，自營商申報價格與經紀商相同時，以經紀商之買賣優先成交
(D)證券自營商不得申報賣出其未持有之有價證券
20. 以科技事業申請股票上市，其獲利能力之條件，為最近期財務報告及其最近一個會計年度財務報告之淨值至少不低於財務報告所列示股本之多少？
(A)四分之三 (B)三分之二 (C)二分之一 (D)三分之一
21. 上市有價證券之發行公司發生有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而有損害公益之虞時，下列何者非主管機關得為之措施？
(A)命令停止全部買賣 (B)命令停止一部之買賣
(C)限制證券經紀商之買賣數量 (D)命令公司解散
22. 股票有下列何種情形者，得不核准其為融資融券股票？
(A)股價波動過於劇烈者 (B)股權過度集中者 (C)成交量過度異常者 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
23. 公司應將公司買回股份哪些相關資訊，輸入公開資訊觀測站資訊系統，以確保資訊即時並充分公開揭露？
I.買回股份之目的；II.買回股份方式；III.預期收益；IV.預計買回期間
(A)I、II、III (B)I、III、IV (C)I、II、IV (D)I、II、III、IV
24. 本國之公開發行公司申請股票上市或上櫃買賣之敘述下列何者為非？
(A)申請上市買賣應與證券交易所簽訂上市契約 (B)申請上櫃應檢具股票櫃檯買賣申請書
(C)申請上市買賣之股票應先於興櫃市場交易一定期間 (D)皆訂有審查準則作為上市或上櫃審查標準
25. 下列何者「非」為證券商申請經營信用交易業務所必須具備之條件？
(A)證券商淨值達新台幣二億元
(B)必須為綜合證券商
(C)自有資本適足比率未低於百分之二百者
(D)每股淨值不得低於票面金額，且財務狀況符合證券商管理規則之規定
26. 證券投資信託事業之董事、監察人或受僱人，對於違背職務之行為，要求期約或收受不正利益者，處下列那一刑罰？ I.五年以下有期徒刑；II.七年以下有期徒刑；III.併科新臺幣三百萬元以下罰金；IV.併科新臺幣二百四十萬元罰金
(A)I、III (B)I、IV (C)II、III (D)II、IV
27. 證券投資信託事業從事全權委託之營業促銷活動時，不得有下列那一行為？ I.提供贈品；II.使人誤信能保證本金之安全；III.對同業為攻訐之廣告；IV.以過去之操作績效作誇大之宣傳
(A)I、II、III、IV (B)I、II、III (C)II、III、IV (D)I、III、IV
28. 依公司法規定，公司經理人原則上是否得兼任其他營利事業之經理人？
(A)公司法並無限制規定 (B)得兼任其他營利事業之經理人
(C)不得兼任其他營利事業之經理人 (D)自行約定
29. 證券交易法上所稱之「公司」，係指下列何者？
(A)上市公司 (B)有限公司
(C)依公司法組織之股份有限公司 (D)所有依公司法組織之公司
30. 以下何者為非？
(A)公司在特殊例外情況下，得對自己股份收買或收為質物
(B)被持有過半數之子公司不得收買母公司之股份，但母公司得持有子公司股份
(C)公司依公司法第一八六條規定收買之股份應於二個月內按市價出售，屆期未出售者，視為公司未發行之股份
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

【請續背面作答】

31. 關於公司與他公司合併之合併契約，下列敘述何者有誤？
(A)合併契約之作成義務人為參與合併之各公司董事會 (B)合併契約之契約當事人為參與合併之各公司
(C)合併契約須經參與合併之各公司股東會一般決議承認 (D)該合併契約須作成書面
32. 證券交易法所規定之損害賠償請求權，自募集、發行或買賣之日起逾幾年不行使而消滅？
(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年
33. 股份有限公司發行新股時，原則上應保留發行新股總額多少百分比由公司員工優先認購？
(A)10%~20% (B)10%~15% (C)10%~30% (D)3%~15%
34. 依據現行證券相關法令之規定，公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得超過幾家？
(A)2家 (B)3家 (C)4家 (D)5家
35. 轉換公司債持有人請求轉換時，轉換發生效力的時間，以及原則上應發給債券換股權利證書的時間為？
(A)送達時生轉換效力，受理後三營業日內發給股票或證書
(B)送達時生轉換效力，受理後五營業日內發給債券換股權利證書
(C)送達後二日生轉換效力，受理後七營業日內發給股票或證書
(D)送達後三生轉換效力，受理後十營業日內發給股票或證書
36. 公開發行股票之公司已依證券交易法第十四條之四之規定，選擇設置審計委員會者，審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於多少人，且至少應有多少人須具備會計或財務專長者擔任？
(A)獨立董事二人；具備會計或財務專長者一人 (B)獨立董事三人；具備會計或財務專長者二人
(C)獨立董事四人；具備會計或財務專長者三人 (D)獨立董事三人；具備會計或財務專長者一人
37. 公開發行公司董事、監察人、經理人或持股超過百分之十之股東，應於每月五日以前向何者申報上月份持有公司股票之股數變動情形：
(A)所屬公司 (B)主管機關 (C)證券交易所 (D)證券商業同業公會
38. 公開說明書之虛偽不實記載，應負損害賠償責任者，下列何人無免責規定之適用：
(A)發行人 (B)發行人之職員 (C)證券承銷商 (D)會計師、律師等專業人員簽名其上者
39. 證券商應如何為他人作保證？
(A)依公司章程之明文規定才可為之 (B)完全禁止
(C)經行政院金管會核准後才可為之 (D)可任意為之
40. 證券交易法第五十四條之對於有價證券營業行為直接有關之業務人員，係指：
(A)證券承銷商之辦理承銷、買賣接洽或執行人員
(B)證券自營商之辦理買賣、結算交割或代辦服務人員
(C)證券經紀商之辦理買賣開戶、推介、受託、申報、結算交割或款券收付保管人員
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
41. 上市公司為配合所發行轉換公司債之股權轉換使用，得經何種決議程序買回公司之股份？
(A)股東會三分之二以上出席、出席股東超過二分之一同意 (B)股東會普通決議
(C)董事會三分之二以上出席、出席董事超過二分之一同意 (D)董事會普通決議
42. 證券金融事業辦理有價證券買賣之融資融券，下列敘述何者有誤？
(A)應與證券商簽訂代理契約 (B)應與在證券商開戶買賣證券之委託人簽訂融資融券契約
(C)融資融券之證券交割由證券交易所代委託人辦理 (D)客戶融資者，乃以融資買進之全部證券作為擔保品
43. 證券投信事業之董事、監察人或經理人，除經主管機關豁免規定外，不得從事下列何項之行為？
(A)投資於其他證券投資信託事業 (B)擔任其他投信事業或證券商之董事、監察人或經理人
(C)擔任投信基金所購入股票發行公司之董事、監察人或經理人 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不可
44. 依現行規定，運用募集之證券投資信託基金投資於任一上市或上櫃公司之股票及公司債或金融債券之總金額，不得超過基金淨值之下列何項之比率：
(A)百分之十 (B)百分之二十 (C)百分之十五 (D)百分之五十
45. 投顧於電視上播報明牌，意圖影響市場行情，依現行法規定最高可處罰下列何項之有期徒刑？
(A)三年以上十年以下 (B)七年以下 (C)一年以上七年以下 (D)無處罰規定
46. 投資顧問事業若有聯合炒作行為，得處三年以上十年以下有期徒刑、得併科新臺幣多少金額罰金？
(A)一千萬元以上二億元以下 (B)三百萬元以下
(C)五千萬元以下 (D)一百萬元以上五千萬元以下
47. 因有價證券交易而產生之爭議，何者不適用強制仲裁之規定？
(A)證券商與投資人之間 (B)證券商與證券商之間
(C)證券交易所與證券商之間 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
48. 證券集中保管事業辦理有價證券無實體發行之登錄，下列敘述何者正確？
(A)應作成紀錄 (B)相關紀錄應集中於同一場所 (C)保存十五年 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

49. 依證券交易法之規定，得處三年以上十年以下有期徒刑之不法行為是：
(A)人為炒作股票 (B)會計師對財務報表為不實簽證 (C)短線交易 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 證券商資金運用取得無記名式政府公債，應如何保管？
(A)自行保管 (B)銀行保管箱保管 (C)存放於保管機構保管 (D)證券交易所保管
51. 在一般證券市場中所稱之為「發行市場」者，其另一種稱謂為：
(A)流通市場 (B)交易市場 (C)初級市場 (D)次級市場
52. 轉換公司債之面額限採新台幣多少金額或其倍數？
(A)一萬元 (B)五萬元 (C)十萬元 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
53. 下列何項非屬「公開發行公司取得或處分資產處理準則」所稱之事實發生日？
(A)簽約日 (B)委託成交日 (C)董事會決議日 (D)鑑價日
54. 發行人於編製公開說明書時，固定資產中自有資產項下應列明公司取得成本達實收資本額百分之十或多少金額以上之固定資產？
(A)一億元 (B)二億元 (C)六千萬元 (D)五千萬元
55. 目前為降低發行人公開說明書製作之成本，引進他國制度而有何種型式之公開說明書？
(A)簡式公開說明書 (B)電子式公開說明書 (C)轉換公司債公開說明書 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
56. 股票初次上市(櫃)之承銷案件，發行公司採行過額配售辦理承銷作業時，主辦承銷商應於該案件掛牌之日起幾個交易日內，執行穩定價格之機制？
(A)一日 (B)三日 (C)五日 (D)七日
57. 發行人申報募集與發行現金增資新股，承銷商得視發行人所營事業性質，委請專家出具審查意見時，下列何者有誤？
(A)承銷商應評估專家之技術及能力是否足以信賴及其客觀性
(B)承銷商採用專家意見時，應評估專家所用資料之來源及所用之假設或方法是否適當與其前後一致性
(C)評估報告中可提及專家審查意見
(D)承銷商應評估專家意見及其他相關佐證資料，出具綜合審查意見
58. 我國之未上市櫃公司依法可運用那些方式赴海外籌措資金？
(A)發行海外存託憑證 (B)以所持有其他上櫃公司股票為認購標的之海外附認股權公司債
(C)發行海外股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
59. 上市或上櫃公司申報以現金增資發行新股時，如採公開申購配售之承銷方式，其暫訂之發行價格應占送件前一、三或五個營業日擇一計算之平均收盤價扣除無償配股除權後平均股價之幾成？
(A)七成 (B)八成 (C)九成 (D)十成
60. 對於採「現金結算」履約給付之認購權證，計算具履約價值之基準公式為？
(A) (履約價格×標的證券數量) - (結算價格×標的證券數量)
(B) (結算價格 - 履約價格) × 標的證券數量 - 履約價格 × 標的證券數量 × 千分之三
(C) (結算價格 - 履約價格) × 標的證券數量 - 結算價格 × 標的證券數量 × 千分之三
(D) (結算價格 × 標的證券數量) - (履約價格 × 標的證券數量)
61. 上市認購(售)權證總數量換算可認購的證券之數量，不得超過該標的證券已發行股份總額之：
(A)12% (B)22% (C)17% (D)15%
62. 若發行商發行二千萬單位，執行比例為1:1之認購權證，依發行條件及當日市況估計，對沖比率約零點六八，則在完成避險要求下，應買入多少張標的股普通股股票？
(A)二萬張 (B)二千張 (C)一萬三千六百張 (D)一千三百六十張
63. 不同狀況下之認購權證價內(In-the-money)、價平(At-the-money)、價外(Out-of-the-money)，其槓桿程度(Leverage)之高低關係應為：
(A)價平 > 價內 > 價外 (B)價內 < 價平 < 價外 (C)價內 = 價平 = 價外 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
64. 股務代理機構亦得經由公開發行公司之委任擔任該公開發行公司股東之受託代理人；其所代理之股數，不受已發行股份總數百分之幾之限制？
(A)百分之一 (B)百分之二 (C)百分之三 (D)百分之四
65. 下列那些案件申報生效期間可縮短為七個營業日？
(A)未上市或未上櫃科技公司辦理減資 (B)上市科技公司資本公積轉增資
(C)上櫃科技公司盈餘轉增資 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
66. 在其他發行條件相同下，若甲：權證存續期間為一年；乙：權證為一年六個月；丙：權證為二年，則權證權利金高低依序為：
(A)甲 > 乙 > 丙 (B)丙 > 乙 > 甲 (C)乙 > 丙 > 甲 (D)權證權利金與權證存續期間無關
67. 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)都不是

68. 依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之規定，非屬徵求委託書之受託代理人，除股務代理機構外，所委託之人數不得超過：
 (A)十五人 (B)二十人 (C)二十五人 (D)三十人
69. 股務代理機構亦得經由公開發行公司之委任，擔任該公開發行公司股東之受託代理人；其所代理之股數不得超過已發行股份總數之多少？
 (A)百分之一 (B)百分之三 (C)百分之五 (D)無限制
70. 投資人在集中市場中下單委託時，限採：
 (A)市價委託 (B)限價委託 (C)停損委託 (D)市價及限價委託
71. 有價證券集中交易市場如遇偶發事故宣布暫停交易，在宣布前已成交之買賣應如何處理？
 (A)無效 (B)仍屬有效
 (C)按當時委託數量比例重新撮合成交 (D)視狀況決定有效與否
72. 上市公司所發行之新股認購權利證書或新股權利證書，應於增資案經主管機關核准或申報生效後幾日內，向證交所申請上市，方得在證交所上市買賣？
 (A)三十日內 (B)二十日內 (C)十五日內 (D)十日內
73. 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)使用人不得出席
 (C)其代理之表決權不予計算 (D)不影響委託書效力，但須罰款
74. 輸入集中交易市場之買賣委託書，證券經紀商應如何編號？
 (A)依客戶買賣數量別編訂 (B)依委託順序編訂
 (C)依買賣價位編訂 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
75. 集中交易市場轉換公司債利息之計算，以本期起息日算至成交日，並按每月幾天計算？
 (A)每月實際天數 (B)三十天 (C)三十一天 (D)二十八天
76. 有關盤後定價交易之時間，下列何者正確？
 (A)下午一時三十分至二時三十分止 (B)下午二時至三時止
 (C)下午二時至二時三十分止 (D)下午一時三十分至二時止
77. 在集中交易市場有價證券每日市價升降幅度，除主管機關另有核定外，股票價格以漲至或跌至前一日收盤價格之多少為限？債券價格以漲至或跌至前一日收盤價格之多少為限？
 (A)5%；1% (B)5%；3% (C)7%；1% (D)7%；5%
78. 鉅額逐筆交易申報賣出時，經何項作業後，且結果傳送至交易所無誤者，其有價證券賣出金額，得不受繳交保證金之限制？
 (A)圈存全部或部分有價證券 (B)向客戶預收保證金
 (C)確認客戶本人 (D)賣出無須繳交保證金
79. 「味美食品股份有限公司」初次申請股票上市，其公司獲利能力應符合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，最近二會計年度均達多少？
 (A)5% (B)6% (C)7% (D)8%
80. 於我國集中交易市場賣出股票向委託人收取之證券交易稅為：
 (A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)無
81. 有價證券借貸業務之參加者，限於符合一定資格條件之法人機構，以下何者不得為借券人？
 (A)證券商 (B)保險公司 (C)證券投資信託事業 (D)期貨自營商
82. 證券商於同一申報日違約客戶「單一投資人或單一有價證券違約金額達多少金額以上（違約金額之計算包含買進、賣出及互抵部分）」之標準者，於次日始需傳真「證券商違約客戶基本資料之分析」表至交易所？
 (A)1 千萬 (B)2 千萬 (C)3 千萬 (D)5 千萬
83. 推薦一般公開發行公司股票上櫃之推薦證券商必須具備何種資格？
 (A)證券商承銷商及櫃檯買賣自營商 (B)證券商自營商及經紀商
 (C)證券商自營商 (D)證券商經紀商及櫃檯買賣經紀商
84. 證券商櫃檯買賣中心審閱上櫃公司財務報告分為形式審閱及實質審閱，其中實質審閱係採選案查核，下列何事項列為必要受查公司？
 (A)最近三年連續虧損，且虧損持續擴大，或累積虧損占財務報告所列示股本比率達五〇%以上者
 (B)自公開發行後最近連續五年由相同會計師查核簽證者
 (C)發行公司債到期有還款疑慮者
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
85. 一般公開發行公司申請股票上櫃，必須設立滿多少完整會計年度？
 (A)一個 (B)二個 (C)三個 (D)五個

86. 目前櫃檯買賣中心的有價證券交易型態，以何者為主要之方式？
 (A)櫃買中心等價(殖)成交系統撮合 (B)店頭議價
 (C)人工喊價 (D)場外交易
87. 提供借券管道可促進：(以下何者為非)
 (A)軋空機會 (B)市場流動性 (C)衍生性交易的進行 (D)避險機會
88. 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
89. 若A表「原融資金額」，B表「融券標的證券市值」，C表「融資擔保品證券市值」，D表「原融券擔保品及保證金」，則整戶擔保維持率＝？
 (A) $(A+B)/(C+D)$ (B) $(C+D)/(A+B)$ (C) $(A+C)/(B+D)$ (D) $(B+C)/(A+C)$
90. 新纖除權交易，每千股無償配發八十股。若除權前一日新纖收盤價為16.1元，則除權日新纖跌停價格為：
 (A)13.80元 (B)13.85元 (C)13.90元 (D)14.95元
91. 基金依其法律關係之不同可區分為那兩種？
 (A)成長型及穩定型 (B)公司型及契約型 (C)外資型及法人型 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
92. 某封閉式基金每單位淨值為18元，市場交易價格為20元，則此封閉式基金為：
 (A)折價11.11% (B)溢價11.11% (C)溢價10.00% (D)折價10.00%
93. 證券投資信託事業經核發營業執照後，應於首次募集基金案件經核准函送達日起多久內開始募集，多久內募集成立該基金？
 (A)三個月；三十天 (B)三個月；四十五天 (C)六個月；三十天 (D)六個月；四十五天
94. 委託人補繳融券保證金差額時，除以現金繳交外，亦得以無記名政府債券抵繳，其抵繳價值應如何計算？
 (A)按前一營業日收盤價九折 (B)按其面額七折 (C)按其面額九折 (D)按前一營業日收盤價七折
95. 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
96. 證券投資信託事業運用證券投資信託基金為有價證券之買賣，應依據投資分析報告作成投資決定，並按月提出書面檢查報告，其書面資料之保存期間：
 (A)不得少於三年 (B)不得少於五年
 (C)應依商業會計法規定保存十年 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
97. 臺灣證券交易所於每月終依據各證券商當月買賣金額計算之應收經手費金額開具帳單分送各證券商，應於次月幾日前繳清？
 (A)五日 (B)十日 (C)十五日 (D)二十日
98. 證券商欲經營外國債券之經紀或自營買賣業務，須先取得那一機關許可？
 (A)中央銀行 (B)財政部 (C)行政院金管會 (D)經濟部
99. 有價證券借貸業務之參加者，限於符合一定資格條件之法人機構，以下何者不得為出借人？
 (A)銀行 (B)保險公司 (C)票券商 (D)信託投資公司
100. 下列何者不得參與競價拍賣之投標？
 (A)年滿二十歲以上之中華民國國民 (B)外國專業投資機構
 (C)本國法人募集之證券投資信託基金 (D)發行公司直屬總經理之部門主管