

# 九十八年第三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

- 商業本票最長期間為：(A)30 天 (B)90 天 (C)180 天 (D)360 天
- 上市公司買回自己之股份配給員工認購時，一定會使公司之：  
(A)每股淨值減少 (B)淨值總額增加 (C)發行股數不變 (D)每股淨值增加
- 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
- 下列何者不能從事一般短期放款業務？ A. 信託投資公司；B. 證券投資信託公司；C. 勞保局；D. 商業銀行  
(A)僅 B、C 對 (B)僅 C、D 對 (C)僅 A、B、C 對 (D)僅 B、C、D 對
- 下列何種證券之交易稅稅率和普通股不相同？ A. 可轉換公司債；B. 債券換股權利證書；C. 存託憑證；D. 認購權證  
(A)僅 C、D (B)僅 A、B (C)僅 A、B、C (D)僅 A、C、D
- 有關我國於民國 94 年 3 月所實施的「初次上市（櫃）股票承銷」新制度，以下何者為真？  
A. 亦揭露未成交的最高五檔買進及最低五檔賣出申報價格及張數；B. 該期間不實施盤中瞬間價格穩定措施 (A)A、B 皆是 (B)僅 A (C)僅 B (D)A、B 皆不是
- 其它條件不變下，股價波動幅度愈大，不論是買權 (Call Options) 或賣權 (Put Options)，其權利金價格應如何？  
(A)視情況而定 (B)愈低 (C)愈高 (D)股價波動與權利金價格無關
- 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？ 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  
(A)A、B、C、D (B)A、B、D (C)A、C、D (D)B
- 下列哪一種債券的利率風險最大？  
(A)票面利率 5%，3 年後到期 (B)票面利率 5%，5 年後到期  
(C)票面利率 5%，10 年後到期 (D)票面利率 5%，20 年後到期
- 利率之 1 個基本點 (basis point) 等於：  
(A)1% (B)0.1% (C)0.01% (D)0.001%
- 債券面額 10 萬元之十年期債券，每年債息 5,000 元，每年付息一次，當市場利率為下列何者時，其市價高於面額？ (A)6% (B)5.5% (C)5% (D)4%
- 下列哪種金融商品毋須課徵證券交易稅？  
(A)存託憑證 (B)股票 (C)認購權證 (D)公債
- 台電公司發行一票面利率為 6%，到期期間 6 年之公司債，每張面額 100 萬元，請問其存續期間為何？  
(A)6 (B)5.45 (C)5.05 (D)無法計算
- 在國內買賣公債之資本利得需繳交那種稅率？  
(A)免稅 (B)分離課稅，稅率百分之二十 (C)千分之三 (D)百分之十
- 永續債券的特性包含： A. 每年領取固定利息；B. 有到期日；C. 無法領回本金  
(A)僅 A、B 對 (B)僅 B、C 對 (C)僅 A、C 對 (D)A、B、C 均對
- 當利率為 8%，三年後的 100,000 元，目前的現值等於多少？  
(A)79,984 元 (B)79,584 元 (C)79,784 元 (D)79,383 元
- 下列哪一種金融商品，投資人可將債權轉換為普通股？  
(A)認購權證 (B)可轉換公司債 (C)認售權證 (D)附認股權證公司債
- 下列何者是影響債券存續期間 (Duration) 的因素？A. 到期期間；B. 票面利率；C. 到期收益率  
(A)僅 A、B 對 (B)僅 B、C 對 (C)僅 A、C 對 (D)A、B、C 皆對

19. 一般而言，下列有關公司債與特別股之敘述何者正確？ I. 均為固定收益證券； II. 均比普通股優先清償； III. 均有稅盾效果  
 (A) 僅 I、II 對 (B) 僅 II、III 對 (C) 僅 I、III 對 (D) I、II、III 均對
20. 假設其他條件相同，王先生買進三種公債：甲公債殖利率 6.20%，乙公債殖利率 6.18%，丙公債殖利率 6.15%，以上三種公債中，何者之存續期間 (Duration) 最長？  
 (A) 甲公債 (B) 乙公債 (C) 丙公債 (D) 三者皆同
21. 甲公司目前股價是 40 元，已知該公司淨值為 2 元，試求該公司目前市價淨值比倍數是多少倍？ (A) 2 (B) 20 (C) 1/2 (D) 1/20
22. 三家公司 A、B、C 的風險相同，要求報酬率同為 18%，但盈餘成長率依序為 15%、12%、10%；股利發放率依序是 40%、50%、60%，且假設預期發放股利相同，則本益比最高的公司股票應是： (A) 股票 A (B) 股票 B (C) 股票 C (D) 無法比較
23. 以下有關我國分割債券課稅議題的描述何者為真？ A. 票面金額與分割債券現值之差額視為利息收入； B. 投資人如持有分割債券未達一年者，則以票面金額與分割債券現值之差額，乘以實際持有天數，除以 365 計算利息收入  
 (A) A、B 皆是 (B) 僅 A (C) 僅 B (D) A、B 皆不是
24. 債券面額一百元，票面利率 7%，每年付息一次，剩餘期間尚有三年之債券，在市場利率為 6% 時，三年後的終值約為：  
 (A) 100 元 (B) 102 元 (C) 112 元 (D) 122 元
25. 一支個股，當天最高價 67 元，最低價 55 元，收盤價 58 元，開盤價 60 元，其下影線為多少？  
 (A) 3 元 (B) 5 元 (C) 7 元 (D) 9 元
26. 假設其他條件一樣，公司的股利成長率越高，合理本益比倍數：  
 (A) 越低 (B) 不變 (C) 越高 (D) 無法直接判斷
27. KD 值中，大盤進入超賣區時，指 K 值為何？  
 (A) 110 (B) 80 (C) -110 (D) 20 以下
28. 漲跌比率 ADR 一般採用 10 日 ADR，其公式為 10 日內股票上漲累計家數 (UP)，除以 10 日內股票下跌累計家數 (DOWN)。當 ADR 為 0.54 時，已知 UP 為 1,593 家時，求 DOWN 為多少家？ (A) 1,593 家 (B) 1,679 家 (C) 2,453 家 (D) 2,950 家
29. 9 日 WMS%R 中，下列何者屬於超賣區？  
 (A) 105 (B) 90 (C) 20 (D) -20
30. 下列對於趨勢線原理的描述，何者錯誤？  
 (A) 前面的頂點 (阻力) 一旦被超越時，將變成下一個下跌趨勢的底部區域 (支撐)  
 (B) 在上升或下跌的趨勢，常有心理的整數價格  
 (C) 順著趨勢交易，不要逆勢而行  
 (D) 下降趨勢是一波比一波高的波峰
31. 未成熟隨機值 RSV (Raw Stochastic Value) 中，九日內最高價為 70 元，最低價為 60 元，RSV 值為 50，求第九天的收盤價為多少？ (A) 50 元 (B) 55 元 (C) 65 元 (D) 70 元
32. 下列何種經濟指標是用來衡量批發價格平均變動倍數？  
 (A) 工業生產指數 (B) 躉售物價指數  
 (C) 消費者物價指數 (D) 國民生產毛額平減指數
33. 超額儲蓄占國民生產毛額的比例愈高，表示國家資源使用效率：  
 (A) 愈佳 (B) 愈差 (C) 不相關 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
34. 已知一公司之總流動負債為 200 萬元，總流動資產為 900 萬元，存貨為 100 萬元，則其速動比率為： (A) 5 (B) 4 (C) 2 (D) 1.5
35. 我國中央銀行握有大量外匯存底，其最主要的目的在於：

- (A)炫耀我國的富有 (B)提高國際地位 (C)挹注國際收支逆差 (D)購買國防軍備
36. 一般而言，財政政策對經濟的成長的影響較貨幣政策\_\_\_\_\_，但其規劃執行卻較貨幣政策\_\_\_\_\_：(A)直接、緩慢 (B)間接、快速 (C)直接、快速 (D)間接、緩慢
37. 下列有關股利之敘述何者正確？ A. 是投資報酬之一部分；B. 為發行公司之營業費用；C. 公司有盈餘亦可不發放股利  
(A)僅 A、B 對 (B)僅 B、C 對 (C)僅 A、C 對 (D)A、B、C 均對
38. 報酬率之標準差主要衡量一證券之  
(A)市場風險 (B)非系統風險 (C)總風險 (D)營運風險
39. 某投資者買入某股票成本為\$20，預期一年內可以\$22 賣出，且可收到現金股利\$1，則其預期單期報酬率是：(A)10% (B)13.64% (C)15% (D)20.65%
40. 下列何種投資組合的非系統風險較小？  
(A)個別產業之股票型基金 (B)股價指數型基金 (C)個別股票 (D)無法比較
41. 具有高度系統風險的股票？  
(A)其總風險也一定高 (B)其貝它 (Beta) 係數不一定高  
(C)其期望報酬率應高 (D)其個別風險也一定高
42. 股票之個別風險為：  
(A)系統的、可分散風險 (B)非系統的、可分散風險  
(C)系統的、不可分散風險 (D)非系統的、不可分散風險
43. 在以風險為橫軸，預期報酬率為縱軸之平面上，將國外證券納入原國內證券之投資組合中，理論上可使原效率前緣：  
(A)向右下方移動 (B)向左上方移動 (C)維持不變 (D)移動方向不一定
44. 貝它 (Beta) 係數為負之證券最能：  
(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
45. 由個別證券報酬率與市場報酬率做簡單迴歸而求得之直線的斜率即是：  
(A)變異數 (B)變異係數 (C) $\beta$  值 (D)無風險利率
46. 在橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率下，效率前緣向那個方向移動對投資人最好：(A)右下方 (B)左上方 (C)左下方 (D)右上方
47. 依 CAPM，若投資標的物之預期報酬率大於市場投資組合之預期報酬率，則此投資標的物之貝它係數為：(A)正 (B)負 (C)0 (D)不一定
48. 以下何者無法衡量投資風險？  
(A)每股盈餘 (B)報酬率之標準差 (C)負債比率 (D)貝它係數
49. 由 CAPM，若某投資標的物之貝它係數等於 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
50. 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
51. 在投資組合管理上，所得稅賦減免的考量對那類投資人不適用？  
(A)產險公司 (B)壽險公司 (C)國內共同基金 (D)公教人員退休基金
52. 甲為效率投資組合，其預期報酬率與報酬率變異數分別為 16%與 25%，若無風險利率為 8%，市場投資組合之預期報酬率為 12%，則市場投資組合之報酬率變異數為：  
(A)6.25% (B)16% (C)25% (D)40%
53. 國內共同基金每一單位面額為新台幣：  
(A)10 元 (B)100 元 (C)1,000 元 (D)10,000 元
54. 所謂 NO-LOAD 共同基金，是指該基金不收：  
(A)管理費 (B)保管費 (C)轉換手續費 (D)銷售手續費
55. 開放型基金是：

- (A)基金發行量固定 (B)沒有贖回壓力  
(C)贖回價格依照基金淨值 (D)基金大部分時間是折價
56. 下列何者不屬於封閉型基金的特性？  
(A)發行單位數是固定的 (B)買賣價格是依基金淨值  
(C)基金沒有贖回壓力 (D)基金大部分時間經常是處於折價狀態
57. 所謂由下而上 (Bottom-up) 分析法，認為影響股價變動最關鍵因素是：  
(A)總體因素 (B)產業消長 (C)公司營運 (D)成交量多寡
58. 具有選時能力的共同基金經理人，在股市上漲期間，其持有投資組合的貝它係數應：  
(A)大於 1 (B)等於 1 (C)等於 0 (D)小於 0
59. 依據資本資產定價模式，基金經理人所尋求的價位被高估的證券，是指該證券的詹森  $\alpha$  係數：  
(A)大於 1 (B)等於 1 (C)小於 0 (D)大於 0
60. 國內上市封閉型基金每一交易單位數為：  
(A)100 單位 (B)1,000 單位 (C)10,000 單位 (D)沒有規定
61. 夏普指標中的風險衡量是：  
(A)貝它係數 (B)變異數 (C)標準差 (D)非系統風險
62. 策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：  
(A)最佳證券選擇 (B)最佳資產組合 (C)效率前緣 (D)最佳選時決策
63. 投資人的資產配置決策，不考慮下列何項因素：  
(A)是否要投資股市 (B)是否要投資債券市場  
(C)是否有掌握時機的能力 (D)是否要具備挑選證券的能力
64. 主動式投資組合管理 (Active Portfolio Management) 在擇時能力方面有賴於何種分析？而在擇股能力方面則有賴於何種分析？  
(A)技術、技術 (B)基本、技術 (C)技術、基本 (D)基本、基本
65. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，應：  
A. 增加固定收益證券之比重；B. 提高投資組合之貝它係數；C. 增加現金比重  
(A)僅 A (B)僅 B (C)A 與 C (D)B 與 C
66. 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
67. 某認購權證之發行總認購股數為 2,000 萬股，當其避險比率為 0.5 時，則理論上發行券商應持有之避險部位為多少？  
(A)3,000 萬股 (B)2,100 萬股 (C)1,500 萬股 (D)1,000 萬股
68. 下列何者不是衍生性金融商品？  
(A)期貨 (B)選擇權 (C)利率交換 (D)共同基金
69. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券，有關公司債轉換權屬於何方擁有？  
(A)投資人一方 (B)證券商一方  
(C)發行公司一方 (D)投資人和證券商雙方均擁有
70. 下列關於台灣股票選擇權之敘述何者正確？  
(A)於選擇權契約存續期間當中，若標的股票有除權除息之情事，則至到期履約時，零股部分可採實物交割與現金交割二種方式  
(B)台灣股票選擇權之履約方式分為歐式與美式兩種  
(C)台灣股票選擇權之權利金報價為每一點價值 50 元  
(D)股票選擇權契約之保證金計收方式，係依各交易策略及組合部位之風險程度訂定
71. 個股選擇權新月份契約之上市，假設當日標的股票開盤參考價為 15.4，則掛牌契約的履約價分別為：  
(A)12、14、16、18、20 (B)14、15、16、17、18 (C)11、13、15、17、19 (D)13、14、15、16、17
72. 某一標的物市價 40 元，執行價格 42 元之賣權價格為 5 元，則此賣權之內含價值為何？  
(A)5 元 (B)2 元 (C)0 元 (D)-2 元
73. 證券商從事結構型商品與轉換公司債資產交換交易業務，其承作總額度的限制受何者影

- 響？ A. 市場利率高低；B. 證券商之信用評等；C. 證券商之資本淨值  
(A)僅 A、B (B)僅 A、C (C)僅 B、C (D)A、B、C
74. 影響投資之要素包括： A. 時間；B. 報酬；C. 風險  
(A)僅 A、B 對 (B)僅 A、C 對 (C)僅 B、C 對 (D)A、B、C 皆是
75. 在 W 底中，底部的價格為 60 元，頸線的價格為 70 元，其滿足點的高點滿足區應為多少？  
(A)50 (B)60 (C)70 (D)80
76. 以下有關我國首宗「不動產投資信託」的相關規定何者為非？ A. 投資人可於盤後進行定價交易；B. 可執行零股交易；C. 甫上市即可進行融資、融券  
(A)僅 A、C (B)僅 B、C (C)A、B、C 皆是 (D)僅 C
77. 下列哪一種股票較屬於保守型投資人所投資的？  
(A)積極成長型股票 (B)價值型股票 (C)小型股 (D)高本益比股票
78. 在一效率投資組合中，就個別證券而言，其所具有的市場風險是指：  
(A)系統風險 (B)非系統風險 (C)財務風險 (D)違約風險
79. 一效率投資組合：  
(A)貝它係數必等於 1 (B)非系統風險必等於 0  
(C)系統風險必等於 0 (D)報酬率必等於市場報酬
80. 定時定額投資方式的優點，在於規避何種風險？ A. 選時風險；B. 選股風險  
(A)A、B 皆對 (B)A、B 皆錯 (C)僅 A 對 (D)僅 B 對

# 九十八年第三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

- 下列何者是「攸關性」(會計資訊的品質特性之一)的組成要素？  
(A)預測價值 (B)回饋價值 (C)選項(A)、(B)皆不是 (D)選項(A)、(B)皆是組成要素
- 下列哪一項成本應在本期與收益配合，但不是用因果關係配屬？  
(A)固定資產 (B)銷貨佣金 (C)銷貨成本 (D)賒購商品
- 在定期盤存制下，計算銷貨成本的方式為：  
(A)期初存貨+本期進貨 (B)期初存貨+期末存貨+本期進貨  
(C)期初存貨-期末存貨+本期進貨 (D)期末存貨-期初存貨+本期進貨
- 存貨的銷售天數應如何計算？  
(A)每日銷貨成本除以存貨 (B)存貨除以每日銷貨成本  
(C)每日銷貨除以每日資產 (D)庫存除以每日銷貨金額
- 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
- 下列有關票據的敘述，何者為真？  
(A)政府所發行的短期國庫券，因違約風險極低，故從不作折價發行  
(B)應收票據到期發票人無法付款時，應轉入應收票據的備抵呆帳科目  
(C)應收票據的貼現率，部分是為補償銀行在票據剩餘期間持有票據所產生的資金成本  
(D)在其他條件相同下，具追索權票據之貼現率，會高於不具追索權的貼現率
- 由來自營業活動現金流量為負值，可知：  
(A)當期公司現金餘額減少 (B)營業活動現金流量小於淨利  
(C)營業活動使用之現金數較所得到之現金數多 (D)公司應收帳款餘額快速增加
- 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
- 償還短期借款，應列為何種活動之現金流出？  
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)其他活動
- 下列何者屬於盈餘分配之項目？  
(A)董、監酬勞 (B)員工紅利 (C)股東股利 (D)資本公積配股
- 採用雙倍餘額遞減法提列折舊，第一年之折舊費用將較使用年數合計法者為：  
(A)高 (B)低 (C)相等 (D)不一定
- 在一定的淨利下，發放股票股利將使每股盈餘：  
(A)不變 (B)不一定 (C)增加 (D)減少
- 物價上漲期間辦理折舊性固定資產重估價時，會使：  
(A)資產、股東權益與折舊費用均增加 (B)資產不變，股東權益與折舊費用增加  
(C)股東權益與資產增加，折舊費用不變 (D)資產增加，股東權益減少，折舊費用不變
- 設有機器設備一部，其原始成本為\$700,000，累計折舊\$620,000，因設備功能已不適用，必須提早報廢，估計其殘值\$42,500，則報廢時其「處分損益」之部分，應：  
(A)借記：固定資產報廢損失\$37,500 (B)借記：固定資產報廢損失\$42,500  
(C)貸記：固定資產報廢利益\$37,500 (D)貸記：固定資產報廢利益\$42,500
- 「財務槓桿比率」的計算方式為：  
(A)總負債除以總資產 (B)股東權益除以總負債  
(C)資產總額除以股東權益總額 (D)總資產除以總負債
- 下列敘述何者為真？  
(A)舉債經營必定使公司普通股每股盈餘提高

- (B)資產重估增值並按增值資產攤提折舊會使當年度利息保障倍數下降  
 (C)所得稅率提高不利於舉債經營  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
17. 成華公司的財務資料如下：流動資產 150 萬元，流動負債 200 萬元，資產總額 600 萬元，長期負債 250 萬元，該公司股東權益對總資產的比率為：  
 (A)25% (B)41.25% (C)50% (D)62.5%
18. 安達公司 97 年度的預估獲利為 150 億元，現金股利每股 3 元，流通在外股數為 10 億股，則安達公司的股利支付率為：  
 (A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
19. 下列何者無法使總資產報酬率提高？  
 (A)提高淨利率 (B)增加銷貨  
 (C)提高總資產週轉率 (D)降低固定資產對長期資金比率
20. 以下那一個會計名詞，有可能在損益表中出現？  
 (A)預收收入 (B)進貨成本  
 (C)損益彙總 (D)營業活動所造成之現金流量
21. 資產報酬率應等於下列何者？(假設無負債)  
 (A)稅後淨利率乘以資產週轉率 (B)稅前毛利率乘以銷貨乘數  
 (C)保留盈餘乘以資產週轉率 (D)股東權益乘數乘以銷貨淨利
22. 表示企業某一特定期間之經營成果的報表是：  
 (A)公開說明書 (B)損益表 (C)委託書 (D)股東權益變動表
23. 鐘靈企業刻意多提列生產部門機器設備的折舊費用，其影響是：  
 (A)總資產增加 (B)營業活動所造成現金流量減少  
 (C)毛利率降低 (D)營運資金減少
24. 三上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，請問此舉對三上企業的影響是什麼？  
 (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
25. 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
26. 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
27. 假設力山企業產品每單位售價為 100 元，單位變動成本為 80 元，則力山企業的單位邊際貢獻為？  
 (A)\$8,000 (B)\$20 (C)\$0.8 (D)\$0.2
28. 以股票之每股股利除以每股市價，稱為：  
 (A)盈餘價格比 (B)股利支付率 (C)現金收益率 (D)本益比
29. 股本\$1,000,000，股本溢價\$400,000，法定盈餘公積\$100,000，累積盈餘\$500,000，若股票有 15,000 股，則每股帳面價值？  
 (A)\$103.33 (B)\$113.33 (C)\$123.33 (D)\$133.33
30. 下列對於盈餘平滑與盈餘操縱的動機之描述，何者正確？  
 (A)公司盈餘穩定性考量 (B)與供應商或客戶維持良好關係  
 (C)減少稅捐 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
31. 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

32. 可轉換公司債之發行日與開始轉換日間的期間稱為：  
 (A)轉換期間 (B)凍結期間 (C)執行期間 (D)到期期間
33. 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
34. 在臺灣高速鐵路的諸多特色中，不包括下列何者？  
 (A)營業槓桿程度低 (B)財務槓桿程度高 (C)專案融資 (D)採 BOT 制度
35. 假設債券的票面利率及面額不變，當債券的收益率 (Yield) 上升時，債券的價格會：  
 (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)先升後降
36. 出售資產發生損失時所產生之淨現金流入為：(假設企業整體而言，獲利仍豐)  
 (A)損失金額－所得稅之節省 (B)售價－所得稅之節省  
 (C)損失金額＋所得稅之節省 (D)售價＋所得稅之節省
37. 台一公司的負債占總資產比率為 50%，其負債的資金成本為 6%，權益的資金成本為 12%，稅率為 25%，則其加權平均資金成本為：  
 (A)8% (B)8.25% (C)9.5% (D)10%
38. 假設租賃契約可提供之期初融資為 \$900,000，其後現金流出之現值為 \$700,000，則租賃的淨價值為：  
 (A)－\$200,000 (B)\$200,000 (C)0 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
39. 邊際稅率 (Marginal Tax Rate) 是指：  
 (A)公司適用之最低稅率 (B)公司平均的稅率  
 (C)稅前純益每多 1 元所要繳的稅 (D)公司預期在未來最高的稅率
40. 一企業支付給商品供應公司的價款等於：  
 (A)銷貨成本＋存貨增加數  
 (B)銷貨成本－存貨增加數  
 (C)銷貨成本－存貨增加數＋應付帳款增加數  
 (D)銷貨成本＋存貨增加數－應付帳款增加數
41. 世華公司於五年前購入一部機器，已知機器原始成本為 \$550,000 元，預估機器可使用十年，殘值為 0，其折舊方式採用年數合計法計算，公司於使用 5 年後售出，且售出舊機器之稅後現金流量為 \$75,000，試問舊機器之售價為何？(假設所得稅率為 25%)  
 (A)\$75,000 (B)\$50,000 (C)\$25,000 (D)\$40,000
42. 假設某公司之股利預計將以每年 2% 的固定成長率增加下去，該公司最近剛發過股利，其金額為每股 \$3，下一次的發放日是在一年以後，該公司之資金成本率為 10%，試問目前股票價值應為多少？  
 (A)\$25.0 (B)\$37.5 (C)\$38.25 (D)\$75.0
43. 財務報表的結構分析，是在分析一個企業的：  
 A. 資產結構；B. 資本結構；C. 盈利結構  
 (A)僅 A. (B)僅 B. (C)僅 C. (D)A.、B. 和 C. 都是
44. 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
45. 在公司營業呈穩定狀況下，應收帳款週轉天數的減少表示：  
 (A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限  
 (C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
46. 下列有關流動比率之敘述，何者不正確？  
 (A)流動比率容易遭窗飾 (B)以流動資產償還流動負債，流動比率不變  
 (C)為衡量償債能力之指標 (D)流動比率大於或等於 100%，較有保障
47. 本期進貨 \$280,000、銷貨 \$400,000、銷貨成本 \$300,000、期末存貨 \$30,000，則存貨週轉率為若干？  
 (A)3.5 (B)5 (C)6.67 (D)7.5
48. 現金流量表分析資金流入與流出，並按投資、營業、融資等三項活動歸類，請問現金股利

之分配應屬何種活動？

(A)投資活動 (B)營業活動 (C)融資活動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

49. 企業因基本假設發生變動，而對已發布的財務預測所作的修正，稱為：  
(A)財務預測更正 (B)財務預測更新 (C)財務預測更換 (D)財務預測追溯調整
50. 下列何者係不影響現金之投資與融資活動？  
(A)發行普通股交換土地 (B)支付股利給股東 (C)購買設備 (D)宣告現金股利
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. 房地產公司購入而尚未出售之房屋應列為：  
(A)無形資產 (B)固定資產 (C)基金與投資 (D)流動資產
53. 下列何者非為股東權益項目？  
(A)已認股本 (B)償債準備 (C)償債基金 (D)庫藏股
54. 公司擴建新廠須募集新股 6 百萬股，每股面額 10 元，每股發行價格 50 元，每股市價 60 元。假設現在改按每股市價之六成發行，則須發行若干新股？  
(A)8,333,333 股 (B)6,250,000 股 (C)3,750,000 股 (D)1,041,666 股
55. 松柏公司於 95 年 1 月 1 日取得一部機器，成本\$8,400,000，殘值\$400,000，耐用年限 8 年，係採直線法提列折舊。此機器於 96 年 12 月 31 日，因其評估方式發生重大變化，預期將對企業產生不利之影響，該機器可回收金額為\$3,600,000，則其資產減損損失應為：  
(A)\$2,700,000 (B)\$1,600,000 (C)\$2,800,000 (D)\$600,000
56. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？  
(A)獲利能力 (B)應收帳款週轉率 (C)財務結構 (D)速動比率
57. 某公司資產總額\$2,500,000，負債總額\$900,000，平均借款利率 10%，若所得稅率 25%，總資產報酬率為 12%，則股東權益報酬率若干？  
(A)18.75% (B)15% (C)14.53% (D)20%
58. 銷貨成本率的計算方式為何？  
(A)本期純益÷資產總額 (B)本期純益÷銷貨淨額  
(C)銷貨成本÷銷貨淨額 (D)銷貨毛利÷銷貨淨額
59. 某上市的公司之股價為 780 元，每股股利為 13 元，請計算公司的股利收益率為何？  
(A)16.7% (B)12.9% (C)1.67% (D)1.28%
60. 宏華公司的營運槓桿程度為 2.67 倍，財務槓桿程度為 1.25 倍，則公司總槓桿程度約為：  
(A)2.4 (B)3.3 (C)1.8 (D)3.0
61. 毛利率係以銷貨毛利除以：  
(A)銷貨總額 (B)銷貨淨額 (C)銷貨成本 (D)進貨
62. 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
63. 下列那一個項目不會影響到損益兩平點？  
(A)總固定成本 (B)每單位售價 (C)每單位變動成本 (D)現有的銷售數量
64. 如果聯發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)低於其總資產報酬率 (D)高於其總資產報酬率
65. 某知名高科技公司因成功研發語音式個人電腦，故每年坐收上千萬權利金，此項收入在其財務報表上應列為：  
(A)銷貨收入 (B)其他損益 (C)其他營業收入 (D)非常損益
66. 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
67. 本益比可作下列何種分析？  
(A)投資報酬率分析 (B)獲利能力分析

(C)短期償債能力分析 (D)資金運用效率分析

68. 和興公司生產電視，則下列那些事件，可能會造成投資人降低對和興公司的盈餘預測？A. 一般原物料物價水準上漲；B. 接到來自美國的大訂單；C. 供應商宣布調升原料價格；D. 主計處調降明年預估經濟成長率  
(A)僅 A. 及 C. (B)僅 C. 及 D. (C)僅 A.、C. 及 D. (D)A.、B.、C.、D.
69. 財務經營者的主要目標為何？  
(A)股東財富極大化 (B)資金成本極小 (C)營業額極大 (D)會計利潤極大
70. 假設你投資一百萬於一股票，三年來的報酬率分別為 5%、-10%、+15%，三年後總共的報酬率為：  
(A)15% (B)8.68% (C)7.25% (D)5%
71. 在我國，可轉換公司債每張的面額為 10 萬元，若轉換價格為 20 元，則表示轉換比率為：  
(A)0.0002 (B)2 (C)5,000 (D)100,000
72. 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
73. 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
74. 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
75. 分析淨現值如何受到一些關鍵變數影響的方法稱為：  
(A)營運分析 (B)成本效益分析 (C)敏感度分析 (D)兩平點分析
76. 採內部報酬率法可能會遇到下列哪一個問題？  
(A)產生多重解 (B)並無法得知該計畫對股東貢獻的價值  
(C)計算上較 NPV 更為困難 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
77. 合併後公司的價值與合併前各公司價值總和的差稱為：  
(A)商譽 (Goodwill)  
(B)權益合營 (Pooling of Interest)  
(C)合併 (Consolidation)  
(D)綜效 (Synergy)
78. 可轉換公司債之轉換價值為：  
(A)股票市價 (B)債券部分未來給付之現值  
(C)轉換比率乘以股票市價 (D)可轉換公司債價值減股票市價
79. 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%
80. 下列何者為對？  
(A)不同公司債中，到期日距今較遠的公司債，其存續期間 (Duration) 也必定愈長  
(B)存續期間愈長的公司債，其波動性 (Volatility) 也愈大  
(C)若在一個交易活絡的市場中作避險的交易，則此交易通常有正的淨現值  
(D)金融期貨契約的買方並不會錯過標的資產所發放的利息或股利

# 九十八年第三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

1. 股份有限公司於彌補虧損完納一切稅捐後，分派盈餘時，除了法定盈餘公積，已達資本總額時外，依法應提出多少法定盈餘公積？ (A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
2. 下列有關本公司與分公司之敘述何者正確？  
(A)法律概念上，本公司與分公司只有一個人格 (B)與母公司、子公司的意義相同  
(C)應受關係企業專章規範 (D)分公司對業務之經營可不受本公司之指揮
3. 公司應該在股東常會開會前多少日或股東臨時會開會前多少日，將董事候選人名單及其學歷等資料公告，並將審查結果通知提名股東？  
(A)30日、20日 (B)40日、25日 (C)40日、20日 (D)45日、25日
4. 下列敘述何者正確？  
(A)有價證券之募集、發行、私募或買賣，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為  
(B)發行人依規定申報或公告之財務報告及財務業務文件，其內容不得有虛偽或隱匿之情事  
(C)發行人隱匿重大不利於發行公司之訊息時，對於該有價證券之善意取得人或出賣人因而所受之損害，應負賠償責任  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
5. 為使股份有限公司之股東有參與公司經營之機會，我國公司法訂定股東提案權規定為何？  
(A)須持有已發行股份總數百分之一股份之股東得行使之 (B)提案僅限二項  
(C)公司受理提案期間不得少於二十日 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
6. 公司為他公司有限責任股東時，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)選項(A)、(B)、(C)皆正確
7. 下列敘述何者正確？  
(A)公司股份之轉讓，得以章程禁止或限制之 (B)發起人之股份非於公司設立登記一年後，不得轉讓  
(C)公司辦理設立登記前股票得自由轉讓 (D)無記名股票應以背書轉讓之
8. 「公開說明書」係由何人編製？  
(A)發行人 (B)協辦承銷商 (C)主辦承銷商 (D)證券交易所
9. 公開發行公司向關係人取得不動產時，應檢附有關資料，原則上並經下列何種程序後，始得為之？  
(A)董事長同意 (B)董事會通過，免經監察人承認  
(C)董事會通過及監察人承認 (D)股東會同意
10. 未上市或未上櫃公司，於何種情形之下，於現金發行新股時，應提撥發行新股總額的百分之十，對外公開發行？  
(A)首次辦理公開發行時 (B)自設立登記後未逾五個完整會計年度  
(C)股權未達主管機關規定之分散標準 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
11. 有代理發行人交付公開說明書之義務並負責任者，為下列何者？  
(A)該公司之簽證會計師 (B)證券經紀商 (C)證券承銷商 (D)證券自營商

12. 依證券交易法規定，公開收購人應以同一收購條件為公開收購，不得為下列何種條件之變更？
- (A)調降公開收購價格 (B)降低預定公開收購有價證券數量  
(C)縮短公開收購期間 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
13. 員工認股權憑證之規定，下列敘述何者正確？ A. 上市或上櫃公司得發行員工認股權憑證；  
B. 單一認股權人每次得認購金額，不得超過新臺幣一千萬元；C. 原則上認股價格不得低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二十年：
- (A)A、B、C、D (B)A、B、D (C)A、C (D)B、C
14. 公開發行公司對於其董事、監察人、經理人及大股東持股之異動申報，並未依證券交易法第二十五條第二項之規定，於每月十五日以前，彙總向主管機關申報，則主管機關每次得對該公司處新臺幣多少元之行政罰鍰：
- (A)新臺幣十二萬元以上，新臺幣二十萬元以下  
(B)新臺幣四萬元以上，新臺幣二十萬元以下  
(C)新臺幣六萬元以上，新臺幣三十萬元以下  
(D)新臺幣二十四萬元以上，新臺幣二百四十萬元以下
15. 依證交法之規定，上市公司之董事、監察人、經理人或大股東對公司之上市股票取得後，幾個月內再行賣出者，即構成所謂的短線交易：
- (A)三個月內 (B)六個月內 (C)九個月內 (D)十二個月內
16. 利用內部消息買賣股票圖利，應負何種法律上之責任：
- (A)刑事責任 (B)民事責任 (C)選項(A)、(B)皆是 (D)行政責任
17. 公司董事於解任後，經過下列何項之期間後才不受內線交易禁止規定之適用：
- (A)一年 (B)六個月 (C)二個月 (D)解任時起
18. 證券商業務人員辦理下列何種事項之人員，不得辦理登記範圍以外之業務或由其他業務人員兼辦？
- (A)辦理結算交割人員 (B)內部稽核人員 (C)集保業務人員 (D)代理股務作業之人
19. 下列何者正確？
- (A)證券商承銷商為經營證券自行買賣之業務  
(B)證券商開始營業屆滿二年始得申請設置分支機構  
(C)證券商經營證券經紀業務滿一年以上，始得申請辦理有價證券融資融券  
(D)國外證券商最近一年在其本國未曾受證券主管機關處罰，得申請設置分支機構
20. 金融機構兼營證券業務應：
- (A)依兼營種類指撥相同數額之營運資金  
(B)另成立資本額相當於兼營業務所定資本額之子公司  
(C)只要銀行本身資本額合乎標準即可  
(D)應在銀行原資本額辦理增資兼營業務原定之資本額
21. 證券商受理公開申購配售時，下列敘述何者為真？
- (A)每件處理費新臺幣二十元  
(B)每一申購人限申購一銷售單位  
(C)每一種有價證券之公開申購，申購人僅能選擇一家經紀商辦理申購  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確

22. 證券商未具有外國證券交易市場之會員資格者，得以直接或間接方式委託具行政院金管會指定外國證券交易市場會員之證券商，買賣外國有價證券；其作業辦法由何單位擬定？  
(A)行政院金管會 (B)證券交易所  
(C)證券商同業公會 (D)選項(A)、(B)、(C)皆錯誤
23. 依現行證券交易法規定，一個證券交易所，以開設幾個有價證券集中交易市場為限？  
(A)一個 (B)二個 (C)三個 (D)無明文限制
24. 因有價證券集中交易市場買賣所生之債權，A. 證券交易所；B. 證券經紀商、證券自營商；C. 委託人，三者對交割結算基金有優先受償之權，問其優先順序如何？  
(A)A、B、C (B)C、B、A (C)A、C、B (D)C、A、B
25. 證券集中保管事業管理規則中所稱之參加人，以下列何者為限？ A. 一般投資人；B. 證券交易所；C. 證券商；D. 證券金融事業：  
(A)A、B、C、D (B)A、B、C (C)B、C、D (D)A、B、D
26. 在集中交易市場之股票買賣以每股面額幾元，多少股為一交易單位？  
(A)十元，一百股 (B)十元，一千股 (C)一百元，一百股 (D)一百元，一千股
27. 在集中交易市場買賣有價證券而不履行交付義務者，應動用何種款項先行代償？  
(A)投資人保護基金 (B)證券商營業保證金 (C)交易所賠償準備基金 (D)交割結算基金
28. 證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，其接受單一客戶委託投資資產之金額不得低於新臺幣多少元？  
(A)五百萬元 (B)一千萬元 (C)一千五百萬元 (D)二千萬元
29. 依證券交易法所為有價證券交易所生之爭議，除證券商與交易所或證券商相互間外，當事人間：  
(A)不得提出訴訟 (B)一定要進行仲裁 (C)得約定進行仲裁 (D)不得進行仲裁
30. 股東會之召集程序或其決議方法，違反法令或章程時，股東得自決議之日起多久內，訴請法院撤銷其決議？  
(A)三個月內 (B)六個月內 (C)三十日內 (D)二個月內
31. 股份有限公司之股東常會，原則上每會計年度終結後，多久時間內召集之？  
(A)三個月 (B)六個月 (C)九個月 (D)法無明文，授權由董事會決定行之
32. 有關公司收回自己股份後之處理，下列敘述何者有誤？  
(A)按市價收回之受破產宣告股東股份，應於六個月內按市價將其出售  
(B)因減資而取得自己股份須銷除  
(C)收買反對合併股東之股份須銷除  
(D)收回之股份逾期未經出售者，視為公司未發行股份
33. 為因應電子科技時代之潮流，鼓勵股東參與股東會之決議，公司法有何便利股東表決權行使之措施？  
(A)股東得以書面或電子方式行使表決權  
(B)公司應將得以書面或電子方式行使表決權之規定，載明於股東會召集通知  
(C)以電子方式行使表決權效力同於親自出席  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
34. 發行人、發行人之董事長、總經理，依證券交易法規定申報或公告之財務報告及財務業務文件，其主要內容有虛偽或隱匿之情事者，對於該有價證券之善意取得人或出賣人因而所

受之損害，應負何種賠償責任？

(A)雖能證明已盡相當注意，且有正當理由可合理確信其內容無虛偽或隱匿之情事者，還是要負賠償責任

(B)因其過失所致損害之發生者，應依其責任比例，負賠償責任

(C)僅就其故意所致損害之發生者，負賠償責任

(D)僅就過失所致損害之發生者，應連帶負賠償責任

35. 公開發行公司應於何時公告並申報上個月份之營運情形？

(A)每月五日以前 (B)每月七日以前 (C)每月十日以前 (D)每月十五日以前

36. 發行人申報募集與發行有價證券，以下何者不須承銷商評估或律師意見？

(A)上市(櫃)公司辦理現金發行新股

(B)未上市(櫃)公司現金發行新股，提撥一定比率對外公開發行

(C)上市(櫃)公司盈餘轉增資

(D)募集設立

37. 發行人募集與發行海外有價證券，依規定檢齊相關書件提出申報，於行政院金融監督管理委員會及其指定之機構收到申報書即日起屆滿幾個營業日申報生效？

(A)七個營業日 (B)十二個營業日 (C)二十個營業日 (D)三十個營業日

38. 下列對公開發行公司編製公開說明書之敘述何者錯誤？

(A)所記載之內容不得有虛偽或欠缺之情事

(B)封面右上角應刊印普通股股票代碼

(C)內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責

(D)封底應由公司全體董事及總經理簽名或蓋章

39. 上市公司之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)一萬股 (B)二萬股 (C)三萬股 (D)五萬股

40. 禁止利用內線消息買賣之主要立法意旨為：

(A)基於公平原則，求投資人之立足點平等 (B)禁止任何人因資訊而買賣

(C)減少市場投機性 (D)鼓勵正當研究

41. 證券商半年度財務報告，應於每半營業年度終了後幾個月內依規定公告並申報？

(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月

42. 證券商之在職人員應每幾年參加在職訓練？

(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)四年

43. 證券交易所對使用其集中市場之證券經紀商，若發現其有違反證券交易所相關業務規則者，應為如何處理？

(A)應繳納違約金 (B)限制其買賣 (C)終止市場使用契約 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

44. 於證券商開立信用帳戶之開戶條件，如何擬訂？

(A)由證券商業同業公會統一擬訂 (B)由行政院金管會以行政命令擬訂

(C)由證券商自行擬訂 (D)由證券交易所會同證券櫃檯買賣中心擬訂

45. 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？ A. 買回股份之目的；B. 買回股份方式；C. 預期收益；D. 預計買回期間：

(A)A、B、C (B)A、C、D (C)A、B、D (D)A、B、C、D

46. 依現行法令規定，證券投資信託事業及其董事、監察人、經理人或受指派擔任該事業轉投資事業之法人股東代表人，是否可擔任投信基金所購入股票發行公司之董事、監察人或經理？  
(A)不可以 (B)原則上不可以，但主管機關另有規定者，則可以  
(C)經該股票發行公司同意，則可以 (D)經投信事業董事會通過，則可以
47. 證券投資信託事業募集之基金，投資於任一上市上櫃公司股票之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之多少？  
(A)百分之一 (B)百分之五 (C)百分之十 (D)百分之二十
48. 證券投資信託事業在國內募集投資於國內之證券投資信託基金，應於受益人申請買回請求到達之次一營業日起，幾日內給付買回款？  
(A)二個營業日 (B)三個營業日 (C)四個營業日 (D)五個營業日
49. 有關代客操作，下列敘述何者正確？  
(A)所謂代客操作，主要是讓投資事業從事一種全權委託的活動  
(B)代客操作可以說是針對單一、個別投資人進行投資時的量身訂作，完全是按照單一客戶的需求而訂的投資策略  
(C)推行代客操作的主要目的為將散戶盲目的投資行為轉換成較為理智、專業的法人投資行為  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 團體訴訟得由幾人以上同一證券事件受損害之證券投資人授與訴訟實施權後，保護機構得以自己之名義起訴  
(A)10人 (B)20人 (C)30人 (D)不限人數
51. 甲上市公司申報資本公積轉增資案件，則經申報生效之日起，屆滿幾個營業日自動生效？  
(A)十二個 (B)十個 (C)七個 (D)為申請核准
52. 建設公司發行人申報現金發行新股，因變更發行價格，於申報生效前檢齊修正後相關資料，向證券主管機關申報者，其申報生效期間如何計算？  
(A)自完成補正日起重新起算 (B)原申報生效之期間不受影響  
(C)原申報生效之期間由七個營業日改成十二個營業日 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
53. 發行人募集與發行有價證券，依證券主管機關規定，須委託金融機構代收並專戶存儲者，應於何時始可撥付發行人動支？  
(A)繳款時間截止日 (B)證券主管機關備查日 (C)隨時可以動支 (D)收足價款後
54. 發行人募集與發行有價證券處理準則所稱「營業日」係指：  
(A)非國定假日 (B)證券市場交易日  
(C)國定假日 (D)人事行政局所公布之上班日
55. 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)承銷商評估報告 (D)財務概況
56. 依證券發行人財務報告編製準則規定，下列何項非為資本公積？  
(A)法定盈餘公積 (B)庫藏股票交易產生之資本公積  
(C)超過票面金額發行股票溢價 (D)受領贈與之所得
57. 證券承銷商辦理有價證券之承銷（簡稱對外公開銷售），其配售方式有；競價拍賣、詢價團購、公開申購配售、洽商銷售四種，其中募集普通公司債、金融債券、不動產資產信託受益憑證……等承銷案件應全數採行何種方式銷售？

- (A)競價拍賣 (B)詢價圈購 (C)公開配售申購 (D)洽商銷售
58. 下列何種有價證券的發行一定要洽商銷售方式辦理承銷？  
(A)普通公司債 (B)股票 (C)可轉換公司債 (D)認購權證
59. 就理論而言，影響認購權證權利金價值的因素為： A. 募集時間的長短；B. 標的股票的波動性；C. 到期日的長短；D. 履約價格的高低？  
(A)A、B、C、D (B)B、C、D (C)B、C (D)A、B
60. 證券承銷商委託證券經紀商分銷其證券時，分銷價格與承銷價格：  
(A)應一致 (B)可不一致 (C)未規定 (D)應部分一致，部分可不一致
61. 發行人申報募集與發行現金增資新股，發行人於下列何者期間發生足以影響利害關係人判斷之交易或其他事件，承銷商應揭露並評估其影響？  
(A)承銷商評估報告提出前  
(B)承銷商評估報告提出後，至發行人送件申報前  
(C)承銷商評估報告提出後，於公開說明書刊印前  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
62. 發行人募集與發行海外有價證券，依規定向主管機關提出申報，屆滿幾個營業日生效？  
(A)七個營業日 (B)十二個營業日 (C)二十個營業日 (D)三十個營業日
63. 標的股價六十八元，執行價為四十二元，認購權證價格為十五元，對沖比率為零點七，則該認購權證目前之內含價值為：  
(A)十元 (B)二十二元 (C)二十六元 (D)零元
64. 上市證券認購權證其標的證券須符合流通性，最近三個月份成交股數占已發行股份總額之比例，達多少百分比以上？  
(A)百分之十 (B)百分之十五 (C)百分之二十 (D)百分之二十五
65. 針對同一標的股票，若以投機為目的，一般情形下，甲：融資百分之五十買進，乙：現股買進，丙：價外認購權證，丁：價內認購權證，四種投資行為，擴張信用效果高低依序為：  
(A)甲>乙>丙>丁 (B)丙>丁>乙>甲 (C)丁>丙>甲>乙 (D)丙>丁>甲>乙
66. 理論上，在其他情況相同之條件下，到期日越長，認購權證價格：  
(A)越高 (B)越低 (C)不變 (D)不一定
67. 以下有關轉換公司債發行之規定何者為是？  
(A)同次發行之轉換公司債得依業務需求，規劃發行不同償還期限  
(B)轉換公司債償還期限不得超過10年  
(C)轉換公司債可發行記名式與無記名式  
(D)轉換公司債轉換股票時發行價格不得低於票面金額
68. 記名股份之受讓人於公司依法停止過戶期間，請求公司變更股東名簿之記載時，現行實務見解認為如何？  
(A)不問其轉讓時期如何，公司皆不得拒絕  
(B)公司應報請主管機關同意後始得辦理  
(C)不問其轉讓時期如何，公司皆得自行裁量是否接受其請求  
(D)於停止過戶時期，公司皆不得接受其請求
69. 可在權證存續期間之任何時點行使權利之認購權證稱為：  
(A)美式認購權證 (B)歐式認購權證 (C)開放式認購權證 (D)封閉式認購權證
70. 目前轉讓臺灣存託憑證，應按成交價課徵多少證券交易稅？

(A)千分之一 (B)千分之三 (C)免稅 (D)千分之一點四二五

71. 股票已上市上櫃之公司，得經何機關之同意買回公司股份，不受「公司法」第一六七條第一項規定之限制？  
(A)股東會決議 (B)董事會特別決議 (C)股東特別決議 (D)假決議
72. 公開發行公司董、監、經理人或大股東持股於集中交易市場或櫃檯買賣市場之轉讓，依證券交易法有一定之申報期間之限制，下列何者為例外？  
(A)每三交易日轉讓股數未超過十萬股者 (B)每十交易日轉讓股數未超過五萬股者  
(C)每一交易日轉讓股數未超過一萬股者 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
73. 某公司擬讓與主要營業，召開股東會時，某些股東要求公司收買其股份，則公司收買股份後，應於多久內售出？  
(A)六個月 (B)三個月 (C)一個月 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
74. 公開發行股票公司召開股東臨時會，應於開會前幾日內辦理停止股票過戶？  
(A)十五日 (B)三十日 (C)四十五日 (D)六十日
75. 證券商經營有價證券集中交易市場之受託買賣，應將交割結算基金繳存於何單位？  
(A)證券交易所 (B)商業銀行 (C)中央銀行 (D)國庫
76. 以下何者不是目前證券商可以接受的有價證券買賣委託方式？ 甲：口頭委託他人，乙：電報，丙：全權委託，丁：網際網路  
(A)乙、丁 (B)甲、乙 (C)甲、丁 (D)甲、丙
77. 某股票除息前一日之收盤價為 123 元，發放現金股利每股 3 元，則依電腦交易除息當日漲停板價格為：  
(A)125 元 (B)126 元 (C)127 元 (D)128 元
78. 公司之股東名簿，自然人應使用國民身份證記載之姓名為戶名，對於同一股東之戶號：  
(A)得開列兩個以上戶號 (B)僅能開列一個戶號  
(C)於重新成為股東後給予新戶號 (D)以上皆非
79. 下列何種有價證券之上市，由主管機關以命令行之，不適用證券交易法有關上市之規定？  
(A)可轉換公司債 (B)員工認股權證 (C)信託基金受益憑證 (D)政府公債
80. 證券商當日輸入委託或自行買賣申請總金額逾其可動用資金淨額若干倍，臺灣證券交易所得停止其輸入買賣申報？  
(A)十倍 (B)十五倍 (C)二十倍 (D)二十五倍
81. 以下有關集中交易市場中買賣申報撮合之敘述，何者為錯誤？  
(A)無論何時輸入，一律按時間優先、價格優先原則  
(B)同價時先輸入成交，為時間優先之原則  
(C)價格優先就是買進價高者、賣出價低者，優先成交  
(D)漲停價與跌停價優先
82. 集中交易市場早上開盤交易時間為：  
(A)八時 (B)八時三十分 (C)九時 (D)九時三十分
83. 集中交易市場債券換股權利證書申報買賣價格之升降單位為：  
(A)同轉換公司債 (B)同股票 (C)同公債 (D)同公司債
84. 目前網路下單方式，是指買賣委託單：  
(A)直接送至交易所撮合 (B)先送券商電腦主機，再送到交易所撮合  
(C)直接跟券商內其他投資人撮合 (D)直接跟其他券商主機連線撮合
85. 集中交易買賣外國股票之申報升降單位為：

- (A)依外國股票原流通市場之規定 (B)依臺灣證券交易所之規定  
(C)依證券櫃檯買賣中心之規定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
86. 某股票除息前一日之收盤價格為 89.5 元，發放現金股息每股 2.3 元，則除息交易日之參考價格為： (A)87.2 元 (B)89 元 (C)81.5 元 (D)84 元
87. 依據資訊申報作業辦法，上櫃公司應於何時申報召開法人說明會之財務、業務資訊？  
(A)召開後次月五日前 (B)召開後次月十日前  
(C)召開當月月底前 (D)召開後當日申報
88. 證券商於營業處所買賣債券，於確定成交後：  
(A)應即刻於網際網路揭示行情以供客戶參考  
(B)應依規定時間輸入櫃買中心成交回報資訊系統以供揭示於投資人  
(C)僅於營業處所揭示即可  
(D)僅在路透社或美聯社上揭示即可
89. 證券商於櫃檯買賣中心賣出債券時，與買方約定在將來的日期以約定的價格，由該證券商負責買回原先賣出債券之交易，稱為：  
(A)附買回交易 (B)買賣斷交易 (C)附賣回交易 (D)約定議價交易
90. 屬科技事業之發行公司，申請股票上櫃時，其持有已發行股份總數下列何項之比例者，應將其持股依法定比例委託指定機關集中保管，並自櫃檯買賣之日起二年內，不得轉讓？  
(A)3%以上之股東 (B)5%以上之股東 (C)10%以上之股東 (D)20%以上之股東
91. 上櫃公司合併未上櫃公司，且符合法令所定條件合併後之存續公司仍為上櫃公司時，其被合併公司之董、監及持股逾百分之十之大股東應將其持有之合併增資發行新股？  
(A)全數提交保管 (B)半數提交保管 (C)三分之一提交保管 (D)四分之一提交保管
92. 公開發行公司與推薦證券商若有下列何種情事，櫃檯買賣中心可拒絕接受該推薦證券商所出具之評估報告，且不同意其有價證券上櫃？  
(A)雙方互為有價證券初次上櫃或上市評估報告之評估  
(B)有證券商管理規則不得為主辦承銷商之情事  
(C)屬同一集團企業  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
93. 櫃檯買賣存託憑證之申報價格，以一存託憑證單位為準，並以何種幣別計算之？  
(A)美元 (B)所表彰之股票發行地之幣別 (C)新臺幣 (D)日圓
94. 證券投資信託事業所經理之私募證券投資信託基金，基金保管機構得申請開立信用帳戶，其融資融券額度不得超過基金規模多少比例？  
(A)百分之六十 (B)百分之五十 (C)百分之四十 (D)百分之三十
95. 證券商應逐日計算每一信用帳戶之整戶及各筆融資融券擔保維持率，若整戶擔保維持率低於法定比率，應於證券商通知送達之日起幾日內補繳融資自備款或融券保證金差額？  
(A)次一營業日 (B)七日內 (C)二個營業日內 (D)三日內
96. 證券商於融資融券交易成交後，應於何時向委託人收取融資自備款？  
(A)成交日後第二個營業日上午十時以前 (B)成交日後第一個營業日下午起  
(C)成交日後第二個營業日 (D)成交日後第三個營業日
97. 證券投資信託事業對符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金進行受益憑證之私募時，其人數限制為何？

(A)不得超過二十五人

(B)不得超過三十五人

(C)不得超過五十人

(D)不得超過一百人

98. 依有價證券借貸辦法規定，出借費率以不超過借券當日該種證券收盤價多少為限？

(A)百分之三

(B)百分之五

(C)百分之七

(D)百分之十

99. 假設有一投資人，於三月二十日開立有價證券買賣帳戶，至同年七月十五日，累積交易筆數十筆，總累積成交金額為二百五十萬元，以下有關該投資人擬申請開立信用交易帳戶（額度為八百萬元）之說明，何者為真？

(A)可以申辦，完全吻合資格要求

(B)不可以，其交易期間不足

(C)不可以，其累積成交金額不足

(D)不可以，其交易筆數不足

100. 證券投資信託事業募集之證券投資信託基金，除信託業兼營證券投資信託業務或首次申請者外，應自開始募集日起幾日內募集成立？

(A)四十五日

(B)三十日

(C)二十日

(D)十五日