

# 九十九年第一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
- 就風險而言，下列何種基金最高？  
(A)平衡型基金 (B)指數型基金 (C)全球型基金 (D)產業型基金
- 下列何者是外匯市場的參與者？ 甲. 中央銀行；乙. 進出口企業；丙. 商業銀行  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
- 在美國通常以下列何者的利率代表無風險利率？  
(A)國庫券 (B)公債 (C)商業本票 (D)定期存款
- 通常可轉換公司債持有者在要求轉換時，有時會先向發行公司取得：  
(A)普通股股票 (B)特別股股票 (C)債券換股權利證書 (D)存託憑證
- 臺灣證券交易所編製之發行量加權股價指數，是以民國幾年為基期？  
(A)民國 51 年 (B)民國 52 年 (C)民國 55 年 (D)民國 60 年
- 對普通股股東而言，可以把普通股看成是：  
(A)買公司資產，再賣一個買式選擇權  
(B)買公司資產，再賣一個賣式選擇權  
(C)買公司資產，再買一個買式選擇權  
(D)買公司資產，再買一個賣式選擇權
- 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
- 依據我國銀行法之規定，下列何者屬於銀行？ 甲. 證券投資信託公司；乙. 信託投資公司；丙. 專業銀行；丁. 商業銀行  
(A)甲、乙、丙、丁均是  
(B)僅乙、丙、丁是  
(C)僅甲、乙、丙是  
(D)僅丙、丁是
- 道瓊股價平均數之編製方式與下列何指數相同？  
(A)日經 225 股價平均數 (B)臺灣店頭市場股價指數  
(C)S&P 500 股價指數 (D)臺灣證券交易所發行量加權股價指數
- 限制發放現金股利對債權人之作用為？ 甲. 維持公司流動性；乙. 避免財務結構惡化；丙. 避免其他公司之併購  
(A)僅甲、丙對 (B)僅甲、乙對  
(C)僅乙、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 有關分割債券特性的描述，何者為真？ 甲. 利率風險較付息債券低 乙. 無再投資風險 丙. Macaulay 存續期間剛好為到期年限  
(A)甲、乙、丙皆是 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
- 公司發行債券若欲分期償還債款，可以採行何種方式？ 甲. 發行時訂定分期償還條款；乙. 定期至市場中買回部份公司債；丙. 設置償債基金  
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 假設其他條件都一樣，在利率下跌時，下列那一種債券最吸引投資人？  
(A)票面利率 10% (B)票面利率 8%  
(C)票面利率 12% (D)票面利率 6%
- 下列有關債券之敘述何者為非？  
(A)債券價格和市場利率呈反向關係 (B)利率風險又稱價格風險  
(C)利率風險與債券存續期間呈正向關係 (D)在到期前出售零息債券沒有利率風險
- 所謂「套利」意義為何？  
(A)有現金淨流出、有風險、有利潤 (B)有現金淨流出、無風險、有利潤  
(C)無現金淨流出、有風險、有利潤 (D)無現金淨流出、無風險、有利潤
- 溢價債券在趨近到期日時，其價格會：  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)以上皆有可能
- 國人購買中央政府發行之新台幣債券具有：  
(A)信用風險 (B)匯率風險 (C)利率風險 (D)稅賦風險
- 在其他條件不變下，下列何債券相對上可能有較高之利率風險？  
(A)票面利率 8%，20 年期 (B)票面利率 9%，15 年期  
(C)票面利率 12%，8 年期 (D)票面利率 10%，10 年期

20. 下列有關中華信評之敘述何者錯誤？  
 (A) 中華信評對受評發行人償還金融債務整體能力之評等主要係著重於評估發行人是否有準時履行其財務承諾之能力及意願，但並非反映任何發行人對各債務的優先償還順序或偏好  
 (B) 按照中華信評現有信用評等準則，對所有發行的債務而言，極注重發行人之債務清償能力，而無須考量該債務的準時償還能力  
 (C) 長期信用評等係針對債務發行人，在一年或以上的期限，其債務之總體履行能力的意見  
 (D) 短期信用評等係針對債務發行人於一年以內的期限，其債務之總體履行能力的意見
21. 小林購買 90 天商業本票，面額 1,000 萬元，成交價為 985 萬元，則其實質利率為何？（註：一年以 365 天計算）  
 (A) 8.277% (B) 2.041% (C) 8.111% (D) 6.176%
22. 估計股票之合理本益比倍數，較不可能用到下列哪一種數據？  
 (A) 股利支付比率 (B) 股利成長率 (C) 每股盈餘 (D) 速動比率
23. 殖利率曲線 (Yield Curve) 是和下列哪一敘述較有關係？  
 (A) 在同一時間，相同條件下之不同到期日債券殖利率之比較圖  
 (B) 同一債券歷年來的殖利率走勢圖  
 (C) 不同銀行間的定存利率之比較圖  
 (D) 不同國家間的 AAA 債券殖利率比較
24. B 公司股票要求報酬率為 12%，股利成長率 6%，已知該股票剛除息，每股 3 元，該公司股利穩定成長，且未曾配股票股利，試求該股票市價值多少元？  
 (A) 50 (B) 53 (C) 60 (D) 55
25. 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
26. 一般所謂的「盤整」是屬道氏理論中哪一種波動？  
 (A) 基本波動 (B) 次級波動 (C) 日常波動 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
27. 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
28. 在頭肩頂中，頭部的價格為 100 元，頸線的價格為 80 元，以測量等幅，計算出下跌的低點滿足區應為多少？  
 (A) 75 元 (B) 70 元 (C) 65 元 (D) 60 元
29. 下列哪一因素較容易影響股票的理論價值？  
 (A) 投資人之情緒 (B) 民主國家總統選舉 (C) 系統風險變化 (D) 公司營收金額大小
30. 下列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) 投資人心理不能接受指數，將反映所有的新聞和統計的基本觀念
31. 技術分析是利用下列何種資料來分析個別股票？  
 (A) 每月營收 (B) 過去成交量 (C) 貨幣供給額 (D) 股東權益報酬率
32. 下列何種情況會造成貨幣供給增加？  
 (A) 降低存款準備率 (B) 提高重貼現率 (C) 中央銀行標售國庫券 (D) 出口減少
33. 下列對寶塔線 (Tower) 的描述，何者錯誤？  
 (A) 收盤價高於最近三日陰 K 線的最高價，為買進訊號  
 (B) 收盤價低於最近三日陽 K 線的最低價，為賣出訊號  
 (C) 寶塔線主要在於線路翻白或翻黑，來研判股價的漲跌趨勢  
 (D) 寶塔線翻黑後，股價後市要延伸一段上漲行情
34. 其他因素不變下，預期新台幣大幅貶值，外資在股市可能呈：  
 (A) 淨買超 (B) 淨賣超 (C) 不一定 (D) 無影響
35. 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
36. 下列何者為波特五力分析之主要因素？ 甲. 買方的議價能力；乙. 替代產品的威脅；丙. 現有競爭者的威脅；丁. 鄰國的威脅；戊. 教育程度  
 (A) 甲、乙、丙、丁、戊 (B) 甲、乙、丙、戊  
 (C) 甲、乙、丙 (D) 乙、丙、戊
37. 所謂期貨的「價格發現」功能，意味著期貨價格是現貨價格的：  
 (A) 落後指標 (B) 同時指標 (C) 領先指標 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
38. 基本分析有所謂的由下而上 (Bottom-up) 分析法，此分析法認為選股應該最先考慮的因素是：  
 (A) 產業因素 (B) 總體因素 (C) 公司因素 (D) 市場交易制度

【請續背面作答】

39. 一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新台幣貶值時，該上市公司可能會出現：  
 (A)匯兌收益 (B)匯兌損失 (C)存貨利潤 (D)存貨損失
40. 如某公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者正確？  
 (A)公司的現金比率相當高 (B)公司有很大的應收帳款部位  
 (C)公司的短期償債能力不錯 (D)公司的存貨及預付款過高
41. 當預期 M1b 年增率減緩，投資人將預期整體股價：  
 (A)下跌 (B)上漲 (C)不一定上漲或下跌 (D)先跌後漲
42. 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
43. 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
44. 某投資組合過去三年的報酬率均為 10%，則其三年之幾何平均報酬率：  
 (A)高於算術平均報酬率 (B)等於算術平均報酬率  
 (C)低於算術平均報酬率 (D)無法判斷
45. 若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進 值為何之股票？  
 (A)小於 1 (B)大於 1 (C)0 (D)-1
46. 以下何項原因與非系統風險無關？  
 (A)公司罷工 (B)開發新科技產品  
 (C)董事大舉出脫持股 (D)經濟成長率下降
47. 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
48. 設三種證券 X、Y、Z 之報酬率分別為 10%、20%、-5%，某投資者投資 X、Y、Z 比例分別為 50%、30%、20%，則該投資者獲取之報酬率有多少？  
 (A)3.5% (B)5.5% (C)10% (D)25%
49. 某股票的貝它係數剛好等於 1，下列敘述何者正確？  
 (A)該股票總風險和市場投資組合總風險相同  
 (B)該股票必為市場上總市值最大的公司  
 (C)該股票可作為規避市場風險的工具  
 (D)該股票的報酬率與市場投資組合報酬率受市場因素影響程度均相同
50. 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
51. 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
52. 下列何敘述最能解釋證券市場線？  
 (A)是資本資金的需求曲線 (B)是任一組合的訂價模式  
 (C)是資本資金的供給曲線 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
53. 若市場在均衡狀況下，則下列何者為真？  
 (A)期望報酬率和要求報酬率相同  
 (B)已實現報酬率和期望報酬率相同  
 (C)要求報酬率和已實現報酬率相同  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
54. 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
55. 理論上，任何效率投資組合期望報酬率與市場組合期望報酬率之相關係數等於：  
 (A)-0.5 (B)1.0 (C)0.5 (D)0
56. 通常所謂「牛皮股」的特性是：  
 (A)高本益比 (B)低貝它 (Beta) 係數  
 (C)低 EPS (D)高報酬率
57. 資本資產定價理論是描述哪二者之間的關係：  
 (A)利率一期望報酬率 (B)風險一期望報酬率 (C)利率一價格 (D)貝它一風險
58. 市場效率假說曾由下列何位學者所提出？  
 (A)M. Miller (B)M. Scholes (C)H. Markowitz (D)E. Fama
59. 某證券的期望報酬等於無風險利率，這表示：  
 (A)該證券必為無風險之國庫券 (B)該證券的非系統風險必為零  
 (C)該證券的系統風險等於零 (D)該證券的報酬不會受個別事件的影響

60. 滿足投資效率與效用極大的投資組合之選擇條件為：  
 (A) 投資人之效用無異曲線報酬最大點 (B) 投資人之效用無異曲線與效率前緣相切之處  
 (C) 效率前緣報酬最大點 (D) 投資人之效用無異曲線與效率前緣平行之處
61. 依據 CAPM 若市場上之 A 股票的預期報酬率為 13%，且市場預期報酬率為 16%，無風險利率為 6%。則 A 股票的貝它( ) 值為多少？  
 (A) 0.7 (B) 0.65 (C) 0.55 (D) 0.45
62. 某投資組合報酬率與市場報酬率之相關係數為  $\rho$ ，其貝它係數為  $\beta$ 。下列敘述何者正確？  
 (A)  $\rho$  越高， $\beta$  也必定高 (B)  $\beta$  越高， $\rho$  也必定高  
 (C)  $\rho$  為負值， $\beta$  也必定為負值 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆正確
63. 使用動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 可以獲得超額報酬的假設原因為：  
 (A) 市場反應過度 (B) 市場反應不足 (C) 市場具有效率性 (D) 股價為隨機漫步
64. 在二因子 APT 模式中，第一及第二因素之風險貼水分別為 5% 及 4%，若某股票相對應於此二因素之貝他值分別為 1.2 及 0.6，且其期望報酬率為 12%，假設市場上無套利機會，則無風險利率應為何？  
 (A) 3.6% (B) 3.2% (C) 2.8% (D) 2.5%
65. 採取集中投資標的策略的共同基金：  
 (A) 其報酬率通常較高 (B) 系統風險較大  
 (C) 貝它係數接近 0 (D) 經理人自認擁有選股能力
66. 指數型共同基金之投資目的為：  
 (A) 擊敗指數，獲取高報酬  
 (B) 賺取市場平均報酬率，同時規避市場風險  
 (C) 盯住指數，獲取市場平均報酬率  
 (D) 追求高報酬率與低風險性
67. 當市場極有效率時，請問積極性之投資人可賺取的報酬為何？  
 (A) 超額報酬 (B) 正常報酬 (C) 無法賺取報酬 (D) 產生虧損
68. 戰術性資產配置 (Tactical Asset Allocation) 主要在於賺取那種投資決策的利潤？  
 (A) 選時決策 (B) 選股決策 (C) 追隨大盤決策 (D) 套利決策
69. 投資者若欲提高期望報酬率，應購買：  
 (A) 債券型基金 (B) 指數型基金 (C) 貝它係數高的股票 (D) 波動率低的股票
70. 影響投資組合報酬之最主要關鍵因素在於：  
 (A) 資產配置 (B) 經理人的年紀 (C) 經理人的性別 (D) 經理人的學歷背景
71. 投資管理中，所謂被動式管理 (Passive Management) 是指投資組合通常將資金投資於：  
 (A) 銀行定存 (B) 國庫券 (C) 市場投資組合 (D)  $\beta$  值大於 1 之證券
72. 全球型共同基金相較於單一國家型共同基金的主要優點在於：  
 (A) 較高報酬 (B) 較低稅賦 (C) 較低風險 (D) 較高流動性
73. 以詹森 (Jensen) 指標來衡量投資績效，忽略了那項主要風險？  
 (A) 沒有忽略任何風險 (B) 系統風險 (C) 市場風險 (D) 非系統風險
74. 一般而言，下列何種股票型共同基金的分散風險的效果最大？  
 (A) 大型股基金 (B) 中小型基金 (C) 全球基金 (D) 亞洲基金
75. 標的物市價為 90 元，執行價格 60 元，認購權證 50 元，則該認購權證之槓桿比率為何？  
 (A) 2.5 (B) 2 (C) 1.8 (D) 1.5
76. 就投資者角度而言，股權連結商品的組合成分為：  
 (A) 買進固定收益證券與買進股票 (B) 買進固定收益證券與買進選擇權  
 (C) 買進固定收益證券與賣出選擇權 (D) 賣出固定收益證券與買進選擇權
77. 股票選擇權契約調整規定中，有關現金股利部分之敘述何者正確？  
 (A) 一律不調整 (B) 一律按現金股利殖利率調整  
 (C) 現金股利殖利率未逾百分之二者不予調整 (D) 現金股利殖利率逾百分之一以上者才調整
78. 下列何者須繳保證金？ 甲. 買期貨；乙. 賣期貨；丙. 買選擇權；丁. 賣選擇權  
 (A) 僅甲、乙、丙對 (B) 僅乙、丙、丁對  
 (C) 僅甲、乙、丁對 (D) 甲、乙、丙、丁均對
79. 假設選擇權沒有保護現金股利的條款，且股利大於履約價值與股價之差，則下列有關執行股票選擇權之時機，何者為真？  
 (A) 在除息日之前，應執行買權與賣權  
 (B) 在除息日之前，應執行買權，但不必執行賣權  
 (C) 在除息日之前，應執行賣權，但不必執行買權  
 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
80. 在我國 10 年期公債期貨中，最便宜交割債券之轉換因子為可交割債券中  
 (A) 最大者 (B) 最小者 (C) 無關 (D) 不一定

# 九十九年第一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

- 根據行政院金融監督管理委員會公布之國內 IFRS 適用時程分為二階段，第一階段適用之對象除自願提前適用外，應自西元幾年開始依 IFRS 編製財務報告？  
(A)2012 年 (B)2013 年 (C)2014 年 (D)2015 年
- 財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」所稱「企業」：  
(A)僅包括公司組織  
(B)僅包括獨資、合夥組織及公司組織  
(C)僅包括獨資、合夥組織、公司組織、信託及政府機構  
(D)包括個人、獨資、合夥組織、公司組織、信託及政府機構
- 假設母公司於以前年度取得子公司 100% 股權，且兩家公司間並無任何業務往來，則本年度合併損益表中的年度盈餘會等於：  
(A)母公司的盈餘金額 (B)母公司和子公司盈餘的總和  
(C)子公司的盈餘 (D)母公司的盈餘扣除投資收益
- 下列哪些項目可能會造成屬於流動資產的遞延所得稅資產？甲. 折舊費用；乙. 售後服務保證費用；丙. 預付權利金  
(A)甲、乙和丙 (B)僅乙 (C)僅乙和丙 (D)僅丙
- 假如企業採用現金基礎記錄所有和進銷貨有關的交易事項，則：  
(A)期末與期初現金餘額的差異即為本期淨利或淨損  
(B)因為收入和費用都採同樣的基礎認列，仍可達成配合原則  
(C)損益表和現金流量表內容將會相同  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
- 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
- 假設流動比率原為 1.89，下列何種作法可使其增加？  
(A)以發行長期負債所得金額償還短期負債 (B)應收款項收現  
(C)以現金購買存貨 (D)賒購存貨
- 下列何者屬於或有負債？  
(A)可轉換公司債 (B)公司債發行溢價部分 (C)產品售後服務保證負債 (D)應付融資租賃分期付款
- 如果流動資產超過流動負債，則償付應付帳款對於營運資金與流動比率的影響為何？  
(A)營運資金無影響，流動比率無影響 (B)營運資金無影響，流動比率增加  
(C)營運資金減少，流動比率減少 (D)營運資金減少，流動比率增加
- 甲公司將其擁有的乙公司股票（長期股權投資）持至銀行辦理質押借款，下列敘述何者一定正確？  
(A)這是一種資產負債表外融資 (B)流動資產增加，非流動資產減少  
(C)營運資金增加 (D)負債對股東權益比率增加
- 某公司 96 年底調整前部分帳戶金額如下：應收帳款\$250,000、銷貨\$5,000,000、備抵壞帳\$1,000（貸餘）、銷貨退回\$220,000、銷貨運費\$20,000，若估計壞帳為銷貨淨額的 0.5%，則 96 年之壞帳費用為：  
(A)\$23,900 (B)\$25,000 (C)\$15,000 (D)\$24,000
- 若銷貨成本為\$500,000，毛利率為 20%，平均應收帳款為\$100,000，則應收帳款週轉率等於：  
(A)6.25 (B)4.5 (C)5 (D)7.5
- 永澤公司 95 年度申報所得稅時有營業虧損\$30,000，若該公司預估 96 年度課稅所得將大於\$30,000，則於 95 年底可認列何種項目？  
(A)應收退稅款 (B)遞延所得稅資產 (C)預付 95 年度所得稅 (D)不能認列任何資產
- 已知全球公司速動比率為 2，若支付現金股利，而之前已對外宣告股利發放，並作有會計分錄，則：  
(A)營運資金減少，速動比率增加 (B)營運資金不變，速動比率增加  
(C)速動比率減少，營運資金增加 (D)速動比率減少，營運資金不變
- 青山企業將一項短期應付票據轉換為長期應付票據，此一交易會造成：  
(A)營運資金與速動比率下降 (B)僅營運資金減少，速動比率不變  
(C)僅營運資金增加，速動比率不變 (D)營運資金與速動比率增加
- 下列何者非屬投資活動之現金流量？  
(A)購買設備 (B)貸款予其他企業 (C)投資股票之股利收入 (D)收回對其他企業之貸款
- 長期負債於資產負債表日後十二個月內到期，但仍應繼續列為長期負債之條件不包括下列何項？  
(A)原始貸款合約期間超過十二個月 (B)企業意圖繼續長期性再融資  
(C)企業對於債權人有重大影響力 (D)在財務報表提出日前已完成再融資或展期
- 下列何者為來自融資活動的現金流量？

- (A)購買固定資產 (B)應計費用增加 (C)借入長期負債 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
19. 若亦鋒公司 96 年純益\$11,000、固定資產折舊為\$6,500、專利權攤銷\$1,000、債券折價攤銷\$500、預付費用減少\$2,000、投資有價證券\$3,500，試問該公司當年度之營業活動現金流量為何？  
(A)\$18,500 (B)\$17,500 (C)\$20,000 (D)\$21,000
  20. 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」
  21. 少數股權為：  
(A)母公司未持有的子公司股票之市價 (B)子公司之股東權益未被母公司擁有之部分  
(C)母公司之股東權益未被子公司擁有之部分 (D)母公司之投資成本超過取得股權帳面價值之部分
  22. 若公司債之票面利率高於市場利率，則該公司債應：  
(A)平價發行 (B)溢價發行 (C)折價發行 (D)發行價格不受利率影響
  23. 長期借款合同之規定之借款回存，在財務報表上應如何表達？  
(A)列為流動資產中之銀行存款 (B)列為流動資產，但非屬銀行存款  
(C)列為長期投資或其他資產 (D)自長期負債中減除
  24. 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
  25. 下列何項目不屬於資產評價項目？  
(A)備抵呆帳 (B)累計折舊  
(C)備供出售證券投資未實現損益 (D)累計攤提
  26. 被投資公司具有下列何種情形者，投資公司得不適用權益法？  
(A)被投資公司股票有明確市價 (B)被投資公司已宣告破產  
(C)被投資公司連續五年發生虧損 (D)被投資公司與投資公司會計年度起訖日不同
  27. 甲公司有一部機器，成本為\$2,000,000，累計折舊\$400,000，此機器曾於 93 年底依法令規定辦理重估價，產生未實現重估增值\$300,000。95 年 12 月 31 日此機器發生資產減損，減損損失\$640,000，甲公司宜於：  
(A)損益表認列損失\$640,000  
(B)資產負債表認列該機器設備成本減少\$640,000  
(C)先減少未實現重估增值\$300,000，並於損益表認列損失\$340,000  
(D)先增加該機器設備之累計折舊\$400,000，並於損益表認列損失\$240,000
  28. 下列何種折舊方法所計算之第一年之折舊費用最大？  
(A)直線法 (B)年數合計法 (C)雙倍數餘額遞減法 (D)不一定，視耐用年限而有不同
  29. 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)非常損益 (C)保留盈餘之調整 (D)非營業損益
  30. 償債基金在資產負債表上應列為：  
(A)流動資產 (B)非流動資產 (C)負債之減項 (D)股東權益
  31. 某公司於 95 年初支出\$180,000 購入機器一部，誤將成本記為修理費，若該機器估計可使用 6 年，殘值 0，採直線法提列折舊，則該公司之記錄錯誤將使 95 年底之股東權益：  
(A)低估\$148,000 (B)低估\$180,000 (C)高估\$30,000 (D)低估\$150,000
  32. 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
  33. 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
  34. 某公司將溢價購入之債券投資分類為備供出售證券投資，則下列敘述何者正確？  
(A)債券投資利息收現數將小於所認列之利息收入  
(B)債券原始成本與期末市價間之差額即為本期應調整「股東權益調整數—金融商品未實現利益」之金額  
(C)期末調整溢價攤銷後之帳面價值與期末市價間之差額即為本期應調整「股東權益調整數—金融商品未實現利益」之金額  
(D)溢價不需攤銷
  35. 聯合公司的股東權益報酬率在 97 年度大幅降低，可能的原因為何？  
(A)淨利率下降 (B)總資產週轉率降低  
(C)平均財務槓桿比率降低 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
  36. 永日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)長期資金占固定資產比率不變 (D)選項(A)、(B)、(C)敘述皆正確
  37. 公司所得稅率提高（只考慮其立即影響），則：

- (A)負債比率不變 (B)長期負債總額對權益比率不變  
(C)固定支出保障倍數不變 (D)現金流量為固定支出之倍數下降
38. 負債比率、利息保障倍數、固定支出保障倍數【請從前兩作為】  
(A)負債管理比率 (B)流動性比率 (C)經營效率比率 (D)獲利能力比率
39. 增加特別股股利對股東權益報酬率與權益成長率之影響分別為：  
(A)增加、減少 (B)不變、減少 (C)減少、不變 (D)不變、不變
40. 若善大公司的營運槓桿程度為 2.0，銷售量變動 6%，則：  
(A)淨利變動 12% (B)每股盈餘變動 3% (C)EBIT 變動 3% (D)EBIT 變動 12%
41. 企業買回流通在外股票並再發行，如果買回價高於再發行價，下列何者帳面數值會下降？  
(A)當期稅後淨利 (B)庫藏股每股帳面值 (C)股東權益 (D)普通股發行溢價
42. 以下那一種資訊不會在損益表上揭露？  
(A)會計原則變動累計影響數 (B)股本溢價  
(C)每股盈餘 (D)所得稅費用
43. 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
44. 仁愛證券提升其資本適足率，以下那一項措施對達成此目的沒有幫助？  
(A)現金增資  
(B)將原先計劃發放的 2 元現金股利，改為發放股票股利  
(C)積極取得銀行貸款承諾 (Loan Commitment)  
(D)賣出固定資產，承認頗為可觀的處分固定資產利得
45. 某企業年終調整前帳上顯示：備抵壞帳餘額為 \$20,000，其帳齡分析結果顯示：應提列的備抵壞帳金額為 \$77,000，請問其今年應記錄的壞帳費用為多少？  
(A)\$20,000 (B)\$57,000 (C)\$77,000 (D)\$37,000
46. 企業買回流通在外股票，如果未再賣出，而買價高於會計期間結束時該股票市場價格，下列何者之帳面數值會下降？  
(A)當期稅後淨利 (B)股東權益 (C)庫藏股帳面值 (D)資本公積
47. 白眉企業去年淨利只有 2,000 萬元，總資產報酬率是 2%，下列那一種作法有助於提高其總資產報酬率？  
(A)同時且等量提高銷貨收入與營業費用 (B)同時且等比率提高銷貨收入與營業費用  
(C)同時且等量提高營運資產與營業費用 (D)同時且等比率降低營運資產與銷貨收入
48. 以下那一個行業，最有可能在其財務報表中看不到銷貨成本項目？  
(A)百貨業 (B)電子業 (C)仲介業 (D)陶瓷業
49. 台南公司只生產一種產品，X1 年時共銷售了 56,000 個單位，每單位售價 10 元，每單位變動成本及費用 7 元，固定營業費用 80,000 元，當年度利息支出 5,000 元，則其綜合槓桿度為何？  
(A)1.61 (B)2.02 (C)3.61 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 母公司編製合併報表時，其國外子公司（100%股權均為母公司所有）之資產負債表及損益表科目因採用不同匯率換算而產生的項目稱為：  
(A)未實現兌換損益 (B)已實現兌換損益 (C)累積換算調整數 (D)匯率變動或有損失
51. 速捷公司生產下列三種邊際貢獻率不同的產品，50cc 機車：銷貨 \$600,000、邊際貢獻率 30%，90cc 機車：銷貨 \$400,000、邊際貢獻率 20%，125cc 機車：銷貨 \$1,000,000、邊際貢獻率 25%，請問以整個公司而言，速捷的邊際貢獻率為多少？  
(A)69.5% (B)33.3% (C)25.5% (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
52. X3 年 1 月 1 日 P 公司取得 100% S 公司之股權。該日 P 公司帳上保留盈餘為 \$100,000，S 公司帳上保留盈餘為 \$50,000。而在 X3 年 12 月 31 日，P 公司帳上保留盈餘為 \$180,000，S 公司帳上保留盈餘為 \$60,000。請問 X3 年 12 月 31 日合併資產負債表上列示之保留盈餘為：  
(A)\$120,000 (B)\$130,000 (C)\$150,000 (D)\$180,000
53. 採用權責基礎記帳，期末應將當期應負擔之費用由下列何者轉為費用：  
(A)資產 (B)負債 (C)業主權益 (D)收入
54. 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價值為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 64,000 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%
55. 某公司去年有一筆 \$10,000 的廣告費用被漏列，直到今年度才發現，請問會計人員應如何處理？  
(A)去年度已結帳完畢，故應視為今年度廣告費用  
(B)去年度已結帳完畢，但為避免虛增今年度廣告費，故將此前期損益調整列於今年度損益表之非常損益項下  
(C)直接列在今年度保留盈餘表中為前期損益調整，不影響今年度損益  
(D)請求會計師修改去年度會計報表並在今年度報表中以附註揭露
56. 寶寶公司 96 年發放股票股利，會使得速動比率如何變動？  
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定

57. 某公司令海外子公司購入母公司過時滯銷之存貨，而使母公司之盈餘較實際為高，此種作法稱為：  
 (A) 盈餘平滑 (B) 盈餘管理 (C) 盈餘操縱 (D) 盈餘預測
58. 甲公司對於乙公司持股比例為 45% 並擁有控制能力，若乙公司某一會計年度之淨利為正數但並未宣告任何股利，則此事實對甲公司之影響為：  
 (A) 流動比率增加 (B) 存貨週轉率增加 (C) 每股盈餘增加 (D) 每股帳面價值下降
59. 下列有關普通股每股淨值的敘述，何者正確？甲. 每股淨值不能低於每股之面額；乙. 每股淨值不能為負值；丙. 每股淨值為總資產除以流通在外股數；丁. 每股淨值等於普通股股東權益除以流通在外股數  
 (A) 僅甲和乙 (B) 僅乙和丙 (C) 僅乙和丁 (D) 僅丁
60. 若甲股票報酬率與乙股票報酬率之共變數為 0.34，則乙股票報酬率與甲股票報酬率之共變數為：  
 (A) 資料不足，無法斷定 (B) -0.34  
 (C) 大於 0.34 (D) 0.34
61. 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
62. 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
63. 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) 無風險利率 (C) 標準差 (D) 市場風險溢價
64. 資本資產評估模式評價證券報酬率所依據的風險因素為何？  
 (A) 可分散性風險 (B) 非系統性風險 (C) 財務會計風險 (D) 系統性風險
65. 假設你投資一百萬於某一檔股票，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%
66. 零息債券 (Zero-coupon Bond)：  
 (A) 其面額及利息均為 0 (B) 其到期日為無限久 (C) 總是以溢價發行 (D) 總是以折價發行
67. 下列何種金融工具不會改變公司的資本結構？  
 (A) 銀行貸款 (B) 現金增資 (C) 可轉換公司債 (D) 備兌認股權證
68. 金融證券發行之市場稱為：  
 (A) 初級市場 (B) 次級市場 (C) 三級市場 (D) 基本市場
69. 台奇公司的股利分配率預定為 40%，EPS=8 元，則其每股現金股利將為何？  
 (A) 6.4 元 (B) 1.6 元 (C) 0.4 元 (D) 3.2 元
70. 假設一債券的面額為二十萬元，票面利率為 5%，每年付息一次，債券的收益率 (Yield) 為 5%，則其價格：  
 (A) 大於二十萬元 (B) 小於二十萬元  
 (C) 等於二十萬元 (D) 無法判斷，此將決定於債券之到期日
71. 若 A 資產與 B 資產的報酬率相關係數為 +1，且此兩項資產的風險值 (標準差) 分別為 0.09 與 0.16，若該投資組合投資於兩資產的比率皆為 0.5，則投資組合的標準差為何？  
 (A) 0.25 (B) 0.144 (C) 0.125 (D) 0.15
72. 在決定要不要建造一新工廠時，下列何者並非增額之現金流量 (Incremental Cash Flow)？  
 (A) 原料存貨之投資 (新工廠生產產品所需之原料)  
 (B) 新工廠提列折舊所節省之稅負  
 (C) 土地之市價  
 (D) 新工廠未來之折舊費用
73. 下列何者會增加可轉換公司債的價值？  
 (A) 凍結期間變長 (B) 股票價格波動變大 (C) 股票股息的發放多 (D) 轉換期間短
74. 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
75. 有關營運資金的敘述，下列何者為非？  
 (A) 存貨需求增加，則營運資金增加 (B) 增加現金銷貨比重，會增加營運資金  
 (C) 營運資金是為維持日常營運的經常性投資 (D) 以現金出售土地，會增加營運現金
76. 下列何者是使用營業租賃方式取得固定資產 (或售後租回) 所能獲得之好處？  
 (A) 可以增加公司資產的規模  
 (B) 使帳面上之財務槓桿較實際財務槓桿大，因此獲得較大利息抵稅效果  
 (C) 每年的租金，是可以抵稅的營業費用  
 (D) 可以進行所謂損益表外之融資
77. 假設甲公司之股利預期將以每年 3% 的固定成長率增加下去，預計下一次 (一年以後) 的股利金額為 \$10，再假設資金成本率為 8%，試問目前股票的價值應為多少？  
 (A) \$100 (B) \$200 (C) \$800 (D) \$1,000
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. 某一年期債券的面額為\$1,000，每半年的利息收入為\$80，此一債券的約當殖利率為18%，請問其發行日價格為何？  
(A)\$982.41                      (B)\$1,010.18                      (C)\$995.24                      (D)\$950.08
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

# 九十九年第一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

- 股東會決議，對於監察人提起訴訟時，公司應自決議之日起多少日內提起之？  
(A)十日 (B)二十日  
(C)三十日 (D)十五日
- 獨立存在而相互間具有下列何種關係之公司，並非公司法上所稱之關係企業？  
(A)有控制與從屬關係之公司  
(B)相互投資之公司  
(C)背書保證關係  
(D)二公司之間有半數以上之董事相同
- 股份有限公司之職員，不得由下列何人兼任？  
(A)董事  
(B)常務董事  
(C)監察人  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 行使少數股東提案權之股東所提議案，於特殊情形董事會得不列為議案，下列敘述何者非屬特殊情形？  
(A)該議案非股東會所得決議者  
(B)提案股東於公司依第一百六十五條第二項或第三項停止股票過戶時，持股不足者  
(C)股東所提議案董事會決議未通過者  
(D)該議案於公告受理期間外提出者
- 關於股東提案權下列敘述何者為非？  
(A)持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得以書面向公司提出股東常會議案  
(B)以一項為限，提案超過一項者，均不列入議案  
(C)公告受理股東提案其受理期間不得少於十日  
(D)提案列入議案之股東，不得委託他人出席股東常會
- 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
- 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
- 下列有關公司公開招募股份的敘述，何者正確？  
(A)招募股份總數募足的期限記載於招股章程  
(B)公司逾期未募足，認股人亦不得撤回其所認股  
(C)認股人延欠股款，發起人可立即撤銷其認股  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 依現行法令之規定，公開發行公司設置審計委員會者，其獨立董事人數不得少於幾人？  
(A)5人 (B)4人 (C)3人 (D)2人
- 公開發行公司之財務報告，應由聯合或法人會計師事務所之執業會計師，多少人數以上共同查核簽證？  
(A)一人 (B)二人 (C)三人 (D)五人
- 發行人發行員工認股權憑證依規定向行政院金融監督管理委員會提出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
- 關於公開發行公司設置審計委員會，下列敘述何者正確？  
(A)至少每月召開一次  
(B)應由全體獨立董事組成  
(C)審計委員會之決議，應有全體成員三分之二以上之同意  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 公開發行公司內部稽核主管之任免，應經下列何者通過？  
(A)股東會 (B)董事會 (C)審計委員會 (D)債權人會議
- 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，受理後三個營業日內發給股票或證書  
 (B)送達時生轉換效力，受理後五個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，受理後七個營業日內發給股票或證書  
 (D)送達後三日生轉換效力，受理後十個營業日內發給股票或證書
15. 關於公開發行公司設置獨立董事之規定，下列敘述何者有誤？  
 (A)獨立董事人數不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一  
 (B)獨立董事均解任時，公司應自事實發生之日起三十日內，召開股東臨時會補選  
 (C)獨立董事不得持有該公司百分之一以上之股份  
 (D)獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾三家
16. 根據證券發行人財務報告編製準則所定義之流動資產項目，可包括為交易目的而持有，或短期間持有且預期於多久期間內將變現之資產？  
 (A)於資產負債表日後十二個月內  
 (B)於資產負債表日後九個月內  
 (C)營業期間六個月內  
 (D)於資產負債表日後六個月內
17. 乙公司虛飾相關財務業務報告，據以製作不實之公開說明書，通過上櫃審查並募集投資人之資金，事後該違法情事經發現，乙公司上櫃案辦理之承銷商 A 與簽證會計師 C，A 與 C 對善意之投資人有何責任？  
 (A)A 與 C 須與乙公司負連帶賠償責任  
 (B)A 對公開說明書簽證部分不可主張免責  
 (C)C 對公開說明書簽證部分不可主張免責  
 (D)選項(A)、(B)、(C)均正確
18. 證交法第一百五十七條之一規範之內線交易之構成要件指獲悉消息而消息未公開或公開後多少小時內，不得買入或賣出？  
 (A)四十八小時 (B)二十四小時 (C)十六小時 (D)十二小時
19. 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
20. 公司內部人為公司股票短線交易而獲利，公司得行使歸入權，其『獲得利益』之計算方式，下列何者正確？  
 (A)以最高賣價與最低買價相配，次取次高賣價與次低買價相配，依序計算差價  
 (B)依法配對計算所得差價利益之交易股票所獲配之股息不列入計算  
 (C)計算差價利益最後一筆交易日起至交付公司時，其法定利息，不列入計算  
 (D)計算差價利益買賣所支付證券商之手續費及交易稅，自利益中不扣除
21. 證券商於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務，應遵守何機關所發布之業務規範辦理？  
 (A)財政部  
 (B)證券櫃檯買賣中心  
 (C)銀行公會  
 (D)信託公會
22. 初任證券商業務人員應於到職後多久內參加職前訓練？  
 (A)一個月 (B)三個月 (C)半年 (D)一年
23. 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
24. 證券商除由金融機構兼營者另依銀行法規定外，非經行政院金管會核准，不得為：  
 (A)保證人  
 (B)票據轉讓之背書  
 (C)提供財產供他人設定擔保  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
25. 下列何種有價證券，不適用證券交易法上市之規定？  
 (A)政府債券  
 (B)公司債券  
 (C)公司股票  
 (D)選項(A)、(B)、(C)均不適用
26. 臺灣集中保管結算所參加人接受客戶領回集保股票時，應於何時向集保結算所申請？  
 (A)當天 (B)次一營業日 (C)次二營業日 (D)次三營業日
27. 得為融資融券交易之上櫃股票經發行公司轉申請上市後，則除了下列何種原因之外均可為融資融券的標的？  
 (A)股價波動過度劇烈者  
 (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
28. 對於在證券交易所上市之有價證券，意圖造成集中交易市場某種有價證券交易活絡之表象，自行或以他人名義，連續委託買賣或申報買賣而相對成交，構成證券交易法如何之罪刑？  
 (A)處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金；其犯罪所得金額達新臺幣一億元

【請續背面作答】

- 以上者，處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金
- (B)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；其犯罪所得金額達新臺幣一億元以上者，處五年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金
- (C)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；其犯罪所得金額達新臺幣一億元以上者，處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金
- (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；其犯罪所得金額達新臺幣一億元以上者，處十年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上十億元以下罰金
29. 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)二個營業日 (B)三個營業日 (C)四個營業日 (D)五個營業日
30. 證券投資顧問事業最遲應自行政院金管會核准之日起多久時間內，依法辦妥公司登記，並檢具文件向行政院金管會申請核發營業執照，若有延誤，行政院金管會即可廢止其核准？  
 (A)三個月 (B)四個月 (C)六個月 (D)十二個月
31. 有下列那一情事者，不得為仲裁人？ 甲. 經褫奪公權宣告尚未復權者；乙. 破產宣告尚未復權者；丙. 未成年人；丁. 犯貪污、瀆職之罪，經判刑確定者：  
 (A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)乙、丙、丁 (D)甲、丙、丁
32. 在公司法上，關於庫藏股下列敘述何者為非？  
 (A)應於三年內轉讓於員工  
 (B)不超過該公司已發行股份總數百分之五  
 (C)得享有股東權利  
 (D)經董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議
33. 非公開發行公司股東常會之召集，應於幾日前通知各股東；對於持有無記名股票者，應於幾日前公告之？  
 (A)十日；十五日  
 (B)十日；二十日  
 (C)二十日；二十五日  
 (D)二十日；三十日
34. 公司法上，董事發現公司有受重大損害之虞時，應立即向誰報告？  
 (A)董事長  
 (B)董事會  
 (C)監察人  
 (D)簽證會計師
35. 股份有限公司經理人之委任、解任及報酬，依公司法有何限制規定？  
 (A)須有股東三分之二之同意  
 (B)須有股東過半數之同意  
 (C)須有董事三分之二之同意  
 (D)應由董事會以董事過半數出席，及出席董事過半數同意
36. 股份有限公司採募集設立方式成立時，發起人至少所認股份數應達第一次發行股份數之下列何者比率，其餘對外向社會大眾募集？  
 (A)二分之一以上 (B)三分之一以上 (C)四分之一以上 (D)五分之一以上
37. 會計師辦理公開發行公司財務報告之查核簽證，應經何一機關之核准？  
 (A)行政院金融監督管理委員會  
 (B)會計師公會  
 (C)財政部  
 (D)經濟部
38. 下列那些事項應經審計委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會決議？  
 (A)內部控制制度有效性之考核  
 (B)為他人背書或提供保證之處理程序  
 (C)涉及董事自身利害關係之事項  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
39. 依證券交易法之規定，未經審計委員會全體成員二分之一以上同意之事項，得由何比例之全體董事同意行之？  
 (A)二分之一以上 (B)四分之三以上 (C)三分之二以上 (D)五分之三以上
40. 對公開說明書之重要內容記載，能證明已經合理調查，並有正當理由確認其簽證或意見為真實者，而不負賠償責任，係：  
 (A)發行人 (B)職員  
 (C)證券承銷商 (D)專門職業或技術人員
41. 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

42. 會計師辦理財務報告之查核簽證，發生錯誤或疏漏者，主管機關得為何種處分？  
(A)警告  
(B)停止其二年以內辦理證券交易法所定之簽證  
(C)撤銷簽證之核准  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆可
43. 依現行法令之規定，公開發行公司設置審計委員會者，未經審計委員會通過之事項，何者不得由全體董事以三分之二以上同意取而代之？  
(A)內部控制制度有效性之考核  
(B)涉及董事自身利害關係之事項  
(C)重大資產或衍生性商品交易  
(D)年度財務報告及半年度財務報告
44. 發行人之職員，曾在財務報告或財務業務文件上簽名或蓋章者，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)因其過失所致損害之發生者，應連帶負賠償責任
45. 公開發行公司之內部人（如董監、經理人等）喪失其身分後，未滿多久前仍受證券交易法第一百五十七條之一（內線交易）的規範？  
(A)三個月 (B)六個月 (C)九個月 (D)十二個月
46. 公開發行公司董事、監察人、經理人或持有公司股份超過股份總額百分之十之股東，將股票申報轉讓予符合主管機關所定條件之特定人時，該特定人在多久內欲轉讓其股票，仍須依規定進行事前申報？  
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
47. 申請辦理有價證券買賣融資融券之證券商，須經營何種業務滿一年以上？  
(A)承銷 (B)自營 (C)經紀 (D)承銷、自營、經紀
48. 證券投資信託契約終止後，原則上應於多少時間內辦理清算證券投資信託基金？  
(A)二個月內 (B)三個月內 (C)四個月內 (D)六個月內
49. 證券投資顧問事業為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動，製作之宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存幾年？  
(A)二年 (B)五年 (C)十年 (D)十五年
50. 證券投資信託基金所買入之有價證券，應登記為：  
(A)基金保管機構名義下基金專戶  
(B)證券投資信託事業名義下專戶  
(C)各受益憑證持有人名義下專戶  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非  
**【請續下頁作答】**
51. 上市公司於現金發行新股時，主管機關得依證券交易法規定提撥發行新股總額之多少，以時價向外公開發行？  
(A)百分之五  
(B)百分之十  
(C)百分之十五  
(D)百分之二十
52. 發行人申報募集與發行有價證券，至申報生效前，發生證券交易法第三十六條第二項第二款規定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，應依規定於事實發生日起幾日內公告並申報？  
(A)二日 (B)三日 (C)五日 (D)七日
53. 發行人申報募集與發行有價證券，以下何者情形不須委請主辦證券商出具承銷商評估報告以及委請律師出具法律意見書？  
(A)未上市櫃公司辦理現金增資依規定提撥一定比率對外公開發行者  
(B)上市公司辦理現金增資  
(C)盈餘轉增資  
(D)募集設立者
54. 依規定完整式財務預測之公告申報日期距編製日期達幾個月以上，應重編財務預測？  
(A)一個月  
(B)二個月  
(C)三個月  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
55. 證券承銷商承銷現金增資發行新股，承銷商之售價與原股東認購價格：  
(A)不得差百分之二  
(B)不得差百分之三  
(C)應相同

- (D)不得差百分之五
56. 以下公開發行公司之何項資訊非揭露於致股東報告書？  
(A)本年度營業計畫概要  
(B)重要之產銷政策  
(C)內控聲明書  
(D)前一年度營業報告
57. 股票初次上市、上櫃前之公開銷售，如以現金增資發行新股辦理且採部分詢價圈購部分公開申購配售時，公開申購配售部分不得低於公開銷售股數之百分之幾？  
(A)百分之三十  
(B)百分之二十  
(C)百分之十  
(D)百分之五
58. 下列何者為上市、上櫃公司得申報募集與發行之海外公司債？  
(A)可轉換公司債  
(B)可交換公司債  
(C)附認股權公司債  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
59. 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，應達多少百分比以上？  
(A)百分之十  
(B)百分之十五  
(C)百分之二十  
(D)百分之二十五
60. 目前在臺灣證券交易所買賣之ETF，其證券交易稅為：  
(A)買入者繳交千分之一  
(B)賣出者繳交千分之一  
(C)買入者繳交千分之三  
(D)賣出者繳交千分之三
61. 採洽商銷售之承銷案件，除經主管機關核准者外，普通公司債案件每一認購人認購數量不得超過該次承銷總數之百分之幾？  
(A)百分之十  
(B)百分之二十  
(C)百分之三十  
(D)百分之五十
62. 上市或上櫃公司申報以現金增資發行普通股時，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、五個營業日擇一計算之平均收盤價扣除無償配股除權及除息後平均股價之幾成？  
(A)七成 (B)八成 (C)九成 (D)十成
63. 認購權證一交易單位為：  
(A)一千個認購權證單位  
(B)五百個認購權證單位  
(C)三百個認購權證單位  
(D)一百個認購權證單位
64. 在國外交易所上市掛牌之公司來台灣申請發行台灣存託憑證(TDR)上市，其最少必須發行之單位數為多少？  
(A)兩千萬個單位以上  
(B)三千萬個單位以上  
(C)五千萬個單位以上  
(D)八千萬個單位以上
65. 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
66. 某上櫃公司A董事為競選下一任董事，委任甲信託事業擔任委託書之徵求人，請問甲得代理之股數為多少？  
(A)百分之三  
(B)百分之一  
(C)百分之十  
(D)無限制
67. 下列何者非公開收購之停止事由？  
(A)被收購有價證券之公開發行公司發生財務、業務重大變化，經公開收購人提出證明者  
(B)公開收購人破產  
(C)被收購有價證券之公開發行公司股價上漲

- (D)公開收購人經裁定重整
68. 公開發行公司決定分派股息、紅利或其他利益之基準日前若干日為股票停止過戶期間？  
(A)三日內  
(B)五日內  
(C)七日內  
(D)九日內
69. 關於國外公司申請臺灣存託憑證上市，其獲利能力的規定為：  
(A)最近二個會計年度稅前純益均為正數  
(B)最近一個會計年度無累積虧損  
(C)稅前純益占年度決算之股東權益比率，最近一年度達百分之六以上  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
70. 認購權證之發行人與證券交易所簽定之上市契約，如經行政院金融監督管理委員會不予核准、撤銷或廢止其核准時，發行人應於接獲撤銷通知之日起幾日內，加算利息返還該價額，給予認購權證持有人？  
(A)三十日內  
(B)七日內  
(C)十日內  
(D)十五日內
71. 公司於申報預定買回本公司股份期間屆滿之日起多久期間內，得經董事會特別決議之同意，向主管機關申報變更原買回股份之目的？  
(A)二個月  
(B)三個月  
(C)四個月  
(D)十五日
72. 公開發行公司之股票，每股金額均為新臺幣：  
(A)壹拾元  
(B)壹佰元  
(C)壹仟元  
(D)壹萬元
73. 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
74. 委託人不按期履行交割代價或交割證券者，即為違約，證券商得收取之違約金上限相當成交金額之百分幾？  
(A)5%  
(B)10%  
(C)2%  
(D)7%
75. 有價證券在臺灣證券交易所股份有限公司市場之買賣，除法令另有規定外，以何種交割方式為之？  
(A)以期貨交割為之  
(B)以違約交割為之  
(C)以現款現貨交割為之  
(D)以欠款欠貨交割為之
76. 依臺灣證券交易所之規定，所謂「鉅額證券買賣」，係指申報單一上市證券數量達多少交易單位以上者？  
(A)二百交易單位  
(B)三百交易單位  
(C)五百交易單位  
(D)七百交易單位
77. 科技事業申請上市，其申請上市最近期財務報告及其最近一個會計年度財務報告之淨值，不低於財務報告所列示股本多少？  
(A)五分之四  
(B)四分之三  
(C)三分之二  
(D)二分之一
78. 曾因證券交易違背契約，或因偽造上市有價證券案件經法院諭知有罪判決確定須滿幾年始得再行開戶買賣上市證券？  
(A)一年  
(B)二年  
(C)三年  
(D)五年
79. 上市股票零股交易，下列敘述何者正確？  
(A)委託人應先開立集中保管劃撥帳戶  
(B)申報買賣之數量必須是一股或其倍數  
(C)每筆委託買賣數量不得超過九百九十九股  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
80. 依現行規定，對於下列何項之有價證券，不可作為向顧客作推介標的？  
(A)變更交易方法之有價證券  
(B)進行安定操作交易之有價證券  
(C)因包銷所取得之有價證券，尚未處理完竣之前之該有價證券  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
81. 股票於集中市場買賣，每日市價升降幅度，依現行法令，有下列何項之限制？  
(A)以漲至或跌至前一日收盤價格之5%為限  
(B)以漲至或跌至前一日收盤價格之7%為限  
(C)以漲至或跌至前一日收盤價格之3%為限  
(D)已無限制
82. 證券櫃檯買賣交易市場之給付結算基金，為下列何種制度？  
(A)共同責任制  
(B)分別責任制  
(C)比率責任制

【請續背面作答】

- (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
83. 櫃檯買賣轉換公司債及交換公司債為一千元以上者，其升降單位為：  
(A)五分 (B)一角 (C)一元 (D)五元
84. 對於注意股票之異常情形有嚴重影響市場交易者，證券交易所可處以下列何項措施？  
(A)人工管制撮合  
(B)限制各證券商申報買進或賣出該有價證券之金額  
(C)對買賣該有價證券數量較大之委託人，收取一定比率之買進價金或賣出之證券  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
85. 以下何者是臺灣發行量加權股價指數之基值調整時機？ 甲：新增或剔除採樣股票；乙：有償增資發行普通股；丙：無償增資發行新股；丁：可轉換特別股轉換為普通股的上市日  
(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丁  
(C)甲、丙、丁 (D)甲、乙
86. 在櫃檯買賣市場，哪一單位應將存託憑證所表彰之股票價格、價值及其按即期匯率辦理匯兌換算為新臺幣金額後之資料向櫃檯買賣中心申報？  
(A)存託銀行  
(B)保管機構  
(C)承銷商  
(D)原股票上櫃公司
87. 證券自營商在其營業處所從事櫃檯買賣時，應收取多少比例手續費？  
(A)千分之三 (B)千分之一 (C)千之二點八 (D)不得收取
88. 證券經紀商受託辦理上市證券標購，底價以標購前一營業日收盤價上下的多少範圍內為限？  
(A)百分之三十 (B)百分之二十 (C)百分之十五 (D)百分之十
89. 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
90. 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)證券商淨值達新臺幣二億元  
(B)必須為綜合證券商  
(C)申請日前半年自有資本適足比率未低於百分之二百者  
(D)每股淨值不低於票面金額，且財務狀況符合證券商管理規則之規定
91. 證券商參加櫃檯買賣中心債券等殖成交系統所繳存或增補之準備金超過最低限額之部分，得以下列何種繳存之？ 甲. 中央登錄債券；乙. 銀行定期存款存單；丙. 現金  
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
92. 上櫃公司辦理增資發行新股時，以股款繳納憑證申請上櫃者，應何時向櫃買中心辦理？  
(A)增資案向主管機關申請或申報送件之同時一併辦理  
(B)增資案經主管機關核准或申報生效後十日內  
(C)增資案經主管機關核准或申報生效後十五日內  
(D)增資案經主管機關核准並收足股款後十五日內
93. 發行公司為變更公司名稱召開股東臨時會，已融券者應於幾日內進行回補？  
(A)停止過戶前六日 (B)停止過戶前七日  
(C)停止過戶前五日 (D)不須還券回補
94. 證券金融事業辦理議借時，議借之單價以不超過融券差額發生日該種證券收盤價格多少為限？  
(A)百分之七 (B)百分之五 (C)百分之十 (D)百分之十五
95. 有關除息交易，以下何者為真？  
(A)停止過戶前買進，稱為除息交易  
(B)停止過戶前交易為含息交易  
(C)除息日前買進為除息交易  
(D)除息日前買進為含息交易
96. 基金依其流通交易方式可區分為那兩種？  
(A)委託型及受益型 (B)公司型及契約型 (C)開放式及封閉式 (D)公開型及隱含型
97. 目前證券交易稅為：  
(A)買賣雙方共同負擔 (B)買方負擔 (C)賣方負擔 (D)獲利者才負擔
98. 證券金融事業辦理融資融券業務所需之款券之來源，並「不」包含以下哪一項？  
(A)以公開方式向證券所有人借入證券  
(B)向各行局庫或本身發行公司債、商業本票  
(C)經由證券交易所或證券櫃檯買賣中心標購證券  
(D)向大股東質押於金融機構之股票借入
99. 境外基金公開說明書之更新或修正，應於更新或修正後幾日內辦理公告？  
(A)十日 (B)五日 (C)三日 (D)二日
100. 證券投資信託事業經核准且開始募集首支證券投資信託基金，必須於下列何項之期限內募集成立該基金，

否則主管機關得撤銷營業之核准？

(A) 四十五日

(B) 五十日

(C) 六十日

(D) 九十日