

九十九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

- 以投資目的區分，下列何種基金在於追求穩定的收益？
(A)成長型基金 (B)指數型基金 (C)收益型基金 (D)產業型基金
- 將股東權益報酬率 (ROE) 公式分解，藉以分析公司經營問題與改進之道的的方法，稱為：
(A)杜邦分析 (B)垂直分析 (C)水平分析 (D)道氏分析
- 下列何者不為貨幣市場的工具？
(A)國庫券 (B)商業本票
(C)可轉讓定期存單 (D)可轉換公司債
- 何者為資本市場工具？
(A)特別股 (B)存託憑證 (C)政府公債 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 證券投資風險愈大，則下列敘述何者正確？
(A)與期望報酬無關 (B)期望報酬率愈小
(C)風險溢酬增加 (D)風險溢酬減少
- 小明半年前買進廣達股票 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，請問這半年以來小明的投資報酬率為 (忽略交易成本)：
(A)4.10% (B)8.19% (C)-32.38% (D)-16.19%
- 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
- 以下敘述何者有誤？
(A)風險溢酬包含在預期報酬率中 (B)風險愈高，投資人要求之風險溢酬愈高
(C)高風險必然帶來高報酬 (D)投資人對公債的風險溢酬要求低於股票
- 某基金經理人將 6,000 萬元資金投資於存續期間 3 年之證券，將 3,000 萬元投資存續期間 6 年之證券，則此投資組合之存續期間為幾年？
(A)3 年 (B)4 年 (C)4.5 年 (D)6 年
- 公債的風險較股份有限公司之公司債為低，是因為不存在那一風險？
(A)流動性風險 (B)市場風險 (C)信用風險 (D)交易風險
- 一債券到期殖利率上升一碼與下跌一碼所產生之折價額與溢價額比較：
(A)溢價額小於折價額 (B)折價額等於溢價額
(C)折價額小於溢價額 (D)無法比較
- 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
- 在債券到期前，發行公司以既定的價格贖回該債券，導致投資者的報酬發生變動的風險，稱之為：
(A)贖回風險 (B)到期風險 (C)利率風險 (D)違約風險
- 可賣回公司債 (Puttable Bond) 之賣回權利是操之於：
(A)發行公司 (B)債權人 (C)證券承銷商 (D)以上均有可能
- 債券票面利率高於期望殖利率，則債券價格：
(A)高於面額 (B)低於面額 (C)等於面額 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 發放股票股利時，按規定可轉換公司債之轉換價格須向下調整稱之為：
(A)參與條款 (B)強制轉換條款 (C)重設條款 (D)反稀釋條款
- 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
- 債權人對公司經營有參與權利的債券是屬：
(A)抵押債券 (Mortgage Bonds) (B)信用債券 (Debentures)
(C)收益債券 (Income Bonds) (D)投票債券 (Voting Bonds)
- 甲、乙兩種具有相同票面利率，面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬折價債券，若甲債券尚餘五年到期，乙債券尚餘三年到期：
(A)乙債券折價額較甲債券折價額小 (B)乙債券折價額與甲債券折價額相等
(C)乙債券折價額較甲債券折價額大 (D)無法比較

21. 下列有關浮動利率債券之敘述，何者正確？I.票面利率與指標利率有關；II.指標利率水準為固定；III.指標利率水準每期可能不同；IV.每期債息可能不同
 (A)僅 I、II 對 (B)僅 I、III 對 (C)僅 I、II、IV 對 (D)僅 I、III、IV 對
22. 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
23. 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
24. 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
25. 福隆公司每年固定配發現金股利 4 元，不配發股票股利，其股票必要報酬率為 9%，若其貝它係數為 1.22，在零成長之股利折現模式下，其股價應為：
 (A)44.4 (B)33.3 (C)22.2 (D)25.4
26. 下列何者不是市場寬幅的技術指標？
 (A)ADL (B)漲跌比率 ADR (C)心理線 (PSY) (D)動量指標 (MTM)
27. 當多頭市場出現竭盡缺口 (Exhaustion Gap) 時，表示：
 (A)上升行情即將結束 (B)買進股票的良好時機 (C)跌勢接近尾聲 (D)盤整即將結束
28. 下列對 MACD 的描述，何者錯誤？
 (A)以平均值測量趨勢 (B)指標計算過程中加以平滑化
 (C)有二條平均線 (D)為成交量的技術指標
29. 何者為移動平均線之賣出訊號？
 (A)股價在上升且位於平均線之上，突然暴漲，離平均線愈來愈遠，但很可能再趨向平均線
 (B)平均線從下降轉為水平或上升，而股價從平均線下方穿破平均線時
 (C)股價趨勢低於平均線突然暴跌，距平均線很遠，極有可能再趨向平均線
 (D)股價趨勢走在平均線之上，股價突然下跌，但未跌破平均線，股價隨後又上升
30. 騰落指標 (ADL) 一般採用 14 日 ADL，其公式為累計 14 日內股票上漲家數總和 (UP)，減去累計 14 日內每日股票下跌家數總和 (DOWN)。已知 $ADL=270$ ，DOWN 為 2,680，求 UP 為多少？
 (A)2,140 (B)2,410 (C)2,950 (D)3,220
31. 依訂單生產的廠商與計劃生產的廠商，何者產品存貨利息負擔比較重？
 (A)前者較重 (B)後者較重 (C)難以比較 (D)不相上下
32. 下列那項因素，不會影響公司盈餘對經濟景氣的敏感度？
 (A)財務槓桿 (B)營運槓桿
 (C)公司產品對消費者的必要性 (D)股利發放率
33. 一般而言，股價循環的高峰與景氣循環的高峰：
 (A)前者領先後者 (B)前者落後於後者 (C)前者與後者同步 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
34. 貨幣所得流通速度 ($M1b/GNP$) 呈上升趨勢，股市大都呈：
 (A)多頭走勢 (B)空頭走勢 (C)多空難定 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. 衡量通貨膨脹水準的統計指標，最被普遍採用的是：
 (A)貨幣供給增加率 (B)新台幣發行額度
 (C)消費者物價指數 (D)生產者 (躉售) 物價指數
36. 市價現金流量比可以用來估計股票的價格，此現金流量一般不包括下列何項之定義？
 (A)資產負債表上的現金及銀行存款總額 (B)淨利加上折舊
 (C)來自營運活動的現金流量 (D)自由現金流量
37. 某公司每股營收的數字若逐年提升，則下列敘述何者一定正確？(假設資產規模不變)
 (A)淨利率會提高 (B)股東權益報酬率會提高
 (C)淨資產週轉率會提高 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 如果實證發現，價值型股票與成長型股票股價表現之相對優劣，會受總體環境顯著影響，則正確的投資策略是：
 (A)投資標的多角化 (B)依據總體預測，積極調整上述二類股之投資比重
 (C)積極調整持股比率 (D)買入持有特定風格的股票
39. 任何一證券的貝它 (Beta) 係數，其可能的範圍限制為：
 (A)必須大於或等於 0 (B)必須介於 -1 與 +1 之間
 (C)必須介於 0 與 1 之間 (D)無任何限制

40. 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、世界大戰即屬於：
- (A)企業風險 (B)財務風險 (C)市場風險 (D)流動性風險
41. 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
42. 兩證券之報酬率標準差各為 20%與 30%，其相關係數為-1。以此兩種證券建立之投資組合報酬率之標準差最低為多少？
- (A)30% (B)20% (C)10% (D)0%
43. 在市場投資組合中，每個證券之投資權數為：
- (A)以每個證券的市場所有證券股價總和比例為權數
(B)以每個證券的股數占市場所有證券總股數比例為權數
(C)以每個證券的市值占市場所有證券總市值比例為權數
(D)每個證券權數相同
44. 王先生計劃投資期間為一年，對王先生來說，連續投資 90 天國庫券會面臨到下列何種風險？
- (A)信用風險 (B)匯率風險 (C)違約風險 (D)再投資利率風險
45. 當實際報酬率與預期報酬率離散程度小時，即表示：
- (A)該項投資的報酬很大 (B)該項投資的報酬很小
(C)該項投資的風險很大 (D)該項投資的風險很小
46. 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
47. 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
48. 完全避險 (Perfect Hedged) 投資組合之期望報酬率應等於：
- (A)0 (B)無風險利率 (C)市場報酬率 (D)與未避險前相同
49. 理論上市場若是有效率的，投資者將沒有：
- (A)投資機會 (B)投機機會 (C)套利機會 (D)避險機會
50. 有關 CAPM 與 APT 之比較，何者有誤？
- (A)兩者皆為單期模式 (B)在 APT 中須假設市場投資組合存在
(C)皆可用來衡量必要報酬率 (D)在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
51. 在檢定效率市場假說的方法中，若根據股價漲跌超過預定數字來決定交易的原則為：
- (A)連檢定 (B)濾嘴法則檢定 (C)隨機漫步檢定 (D)規模效應檢定
52. 所有風險相同而期望報酬率最高，且期望報酬率相同而風險最低之投資組合構成的集合稱為：
- (A)效率前緣 (B)最小風險集合 (C)最大報酬集合 (D)最小變異數集合
53. 某股票的貝它係數為負值，下列敘述何者正確？
- (A)該股票必為瀕臨破產之問題股 (B)該股票的期望報酬率必小於無風險利率
(C)該股票價值低估，應有套利機會 (D)該股票必為大型績優股
54. 某資產之報酬的變異性 (標準差) 愈大，即表示：
- (A)該資產之報酬愈容易估計 (B)該資產之風險程度愈容易衡量
(C)該資產報酬之分配愈分散 (D)該資產風險值分布愈分散
55. 小公司的報酬率大於大公司的現象，稱為：
- (A)元月效應 (B)完全市場 (C)規模效應 (D)資本資產定價效應
56. A 股票、B 股票與 C 股票之貝它 (Beta) 係數均相同，但其報酬率標準差大小依序為 A、B 與 C。根據 CAPM 理論，請問哪一個股票的期望報酬率最高？
- (A)A (B)B (C)C (D)三者相同
57. 下列何者為動量生命週期 (Momentum Life Cycle) 中的晚期動能指標？I. 贏家組合有高周轉率； II. 輸家組合有高周轉率； III. 贏家組合有低周轉率； IV. 輸家組合有低周轉率
- (A)I 與 II (B)II 與 III (C)I 與 IV (D)III 與 IV
58. 當資本市場投資人更加規避風險，並且預期通貨膨脹將上升時，證券市場線之形狀將如何變化？
- (A)截距上升、斜率增加 (B)截距上升、斜率減少
(C)截距下降、斜率增加 (D)截距下降、斜率減少

59. 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
60. 在套利定價理論 (APT) 中，證券期望報酬率之決定因素，下列敘述何者正確？
 (A)僅決定於市場投資組合報酬率 (B)僅決定於市場投資組合報酬率與 GDP
 (C)僅決定於市場投資組合報酬率、GDP 與 CPI (D)APT 並無法明確定義各種決定因素
61. 當市場效率假說成立下，共同基金提供給投資人的價值不包括：
 (A)風險分散 (B)節稅 (C)滿足投資人特殊需求 (D)超額報酬
62. 在效率市場假說成立下，大多數共同基金的詹森 α 指標：
 (A)大於 1 (B)等於 1 (C)接近 0 (D)大於 0
63. 類股共同基金相較於一般共同基金的主要差異在於：
 (A)非系統風險較大 (B)系統風險較大 (C)投資績效較佳 (D)管理費率較高
64. 積極成長型基金的投資組合管理策略應屬：
 (A)主動式 (Active) (B)被動式 (Passive) (C)隨機式 (Random) (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
65. 下列那種共同基金的貝它係數最接近零？
 (A)全球股票基金 (B)中小型股票基金 (C)店頭基金 (D)債券基金
66. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，應：
 I.增加固定收益證券之比重；II.提高投資組合之貝它係數；
 III.增加現金比重
 (A)僅 I (B)僅 II (C)I 與 III (D)II 與 III
67. 長期而言，下列何種資產的投資風險最高？
 (A)股價指數 (B)小型股 (C)公債指數 (D)國庫券
68. 投資者透過對於市場的預估與判斷，以掌握進場或出場的時機，來調整投資組合的動作為下列何種決策？
 (A)資產配置決策 (B)選股策略 (C)選時決策 (D)多角化策略
69. 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
70. 當市場符合效率市場的情況時，投資人應採取何種投資策略較為適合？
 (A)消極性策略 (B)積極性策略 (C)主動式管理 (D)短線交易
71. 資產配置決策時，增加可投資的資產類別，通常可使效率前緣：(風險為 X 軸；預期報酬率為 Y 軸)
 (A)向右上方移 (B)向右下方移 (C)向左上方移 (D)向左下方移
72. 投資避險基金之風險包括：
 I.有大額損失的可能；II.沒有註冊的避險基金無須公開其持股或表現；III.非常倚重基金經理的專業知識
 (A)僅 I、III (B)僅 II、III (C)僅 I、II (D)I、II、III 皆是
73. 在考量風險因素之下，下列指標中，那一項不適合用來衡量投資績效？
 (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)貝它係數 (D)詹森的 α 指標
74. 下列有關金額加權報酬率的敘述有誤？
 (A)最適合用來衡量共同基金經理人的投資績效 (B)有考量衡量期間的新投資現金流量的流入與流出
 (C)在於衡量投資期間的平均報酬率 (D)可採用內部報酬率法求算
75. 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
76. 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
77. 我國第一個本土期貨商品股價指數期貨之契約規格中，其交割方式為：
 (A)股票交割 (B)現金交割 (C)指數交割 (D)選項(A)、(B)、(C)均可
78. 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
79. 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
80. 張君買進一口履約價為 50 元之仁寶賣權，並賣出一口履約價為 39 元之仁寶賣權，則張君應繳交保證金為：
 (A)買進與賣出部位之履約價差乘以履約價格乘數 (B)不需要繳交保證金
 (C)僅需繳交賣出部位之保證金 (D)僅需繳交買進部位之保證金

九十九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

- 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)皆正確
- 鐵路局之鐵軌枕木採汰舊法或重置法計提折舊，此係依據：
(A)成本原則 (B)客觀原則 (C)行業特性原則 (D)經濟個體假設
- 相對於發行股票募集資金，發行債券募集資金具有的好處（對發行公司而言）包括下列哪幾項？I.風險較低；II.債券不能在市場上交易；III.債券利息可減少課稅所得，而股利則無法減少課稅所得；IV.現有股東持股比例不受影響
(A)I 和 II (B)I 和 III (C)III 和 IV (D)I、III 和 IV
- 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
- 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
- 設流動比率為 2:1，速動比率為 1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：
(A)流動比率下降 (B)流動比率不變 (C)速動比率上升 (D)速動比率不變
- 華大公司 97 年初應收帳款餘額\$360,000，備抵壞帳貸餘\$10,800，97 年中賒銷淨額\$780,000，帳款收現\$640,000，實際發生壞帳\$20,000，該公司每年採用相等之壞帳率按應收帳款餘額百分比法提列壞帳。華大公司 97 年底應提列壞帳為：
(A)\$5,200 (B)\$5,800 (C)\$23,600 (D)\$24,200
- 亞均公司將發行新股 1,000,000 股，其中 10%將由員工優先認購。假設認購價格為每股\$35，目前市價為每股\$40，股票面額為\$10，則亞均公司應認列「應付員工紅利」之金額為：
(A)\$3,500,000 (B)\$4,000,000 (C)\$500,000 (D)\$0
- 若期初存貨\$30,000、進貨折扣\$5,000、銷貨折扣\$10,000、期末存貨\$30,000、進貨總額\$250,000、進貨運費\$13,000、銷貨運費\$15,000、進貨退回\$9,500、銷貨退回\$12,000、銷貨總額\$380,000，則可供銷售商品的總成本應為多少？
(A)\$230,000 (B)\$235,500 (C)\$278,500 (D)\$244,000
- 家禾公司期末盤點存貨時，誤將未出售之承銷品列入期末存貨中，則會導致公司當年的：
(A)淨利增加 (B)保留盈餘減少 (C)運用資金減少 (D)流動負債增加
- 依山公司 96 年度銷貨總額為\$4,000,000、銷貨退回為\$200,000，銷貨成本為\$2,400,000、平均流動資產為\$1,900,000，則其流動資產週轉率為：
(A)2.50 (B)2 (C)1.50 (D)0.94
- 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
- 癸皇公司於 3 月 15 日宣告現金股利\$300,000，除息日為 4 月 5 日，並於 5 月 5 日發放。上述事項對該公司營運資金的影響為：
(A)於 3 月 15 日減少\$300,000 (B)於 4 月 5 日減少\$300,000
(C)於 5 月 5 日減少\$300,000 (D)於各股東將股利支票兌現時減少
- 鈞偉公司報稅折舊方法由直線法改為年數合計法，但會計帳上未改變方法，則：
(A)純益增加 (B)營運現金流量增加 (C)現金減少 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 下列敘述何者正確？
(A)公司債溢價發行將使每期必須支付之現金利息減少 (B)公司債溢價發行時市場利率應低於票面利率
(C)公司債溢價發行時貸記應付公司債之金額應大於面額 (D)應付公司債折價為借餘，故於資產負債表上應列為資產
- 下列有關資本租賃之敘述，何者錯誤？
(A)承租人應認列租賃資產與應付租賃款 (B)出租人應認列應收租賃款與未實現利息收入
(C)承租人之租賃資產應按租約期間提列折舊 (D)出租人之未實現利息收入應於租約期間全部轉為利息收入
- 甲公司（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：
(A)應付帳款增加 (B)有一大部分淨利係處分土地溢價 (C)存貨減少 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 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
- 古亭公司 96 年度依權益法認列之投資永康公司收益為\$5,000,000，當年度中並曾收到永康公司發放\$2,000,000之現金股利。上述事項在古亭公司 96 年度現金流量表中以間接法編製的營業活動現金流量部分，應自當期淨利調整的金額為：
(A)減除\$1,000,000 (B)減除\$3,000,000 (C)減除\$5,000,000 (D)不需任何調整
- 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
- 公司於 96 年初以成本\$4,000,000，累計折舊\$2,500,000之機器交換汽車，並收到現金\$500,000，換

- 入之汽車公平市價為\$1,800,000，則換入汽車之成本為何？
 (A)\$1,000,000 (B)\$1,200,000 (C)\$1,500,000 (D)\$1,800,000
22. 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
23. 甲公司購入乙公司之股票 10,000 股，每股買價為\$100，另付千分之 1.5 的佣金，乙公司已經宣告發放每股\$8 之現金股利，甲公司係於除息日前購進，則甲公司應借記「備供出售證券投資」：
 (A)\$1,000,000 (B)\$1,015,000 (C)\$921,500 (D)\$920,000
24. 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
25. 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
26. 下列敘述何者正確？
 (A)庫藏股交易可能減少淨利但不可能增加淨利
 (B)庫藏股交易可能減少保留盈餘但不可能增加保留盈餘
 (C)以成本法與面額法處理庫藏股交易，結果將使股東權益之總數不同
 (D)成本法下買回庫藏股將使法定資本減少
27. 伯文公司的應收帳款週轉率 15，營業循環為 40 天，請問存貨週轉率為何（一年以 365 天計算）？
 (A)23.30 (B)24.33 (C)33.46 (D)9.125
28. 諾達公司蓋一間實驗室以供研究發展之用，則實驗室成本應：
 (A)興建當期之研究發展費用 (B)分年提列折舊，作為研究發展之一部分
 (C)分年提列折舊或立刻轉銷，依公司政策而定 (D)在研究發展獲致具體成果時再轉為費用
29. 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
30. 長期資金對固定資產之比率應為如何較為穩健？
 (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)二者無關
31. 良善公司平均總資產\$200,000、長期投資\$10,000、平均利息費用\$10,000、淨利\$25,000 及特別股股利\$5,000，平均股東權益\$100,000，稅率 25%，則財務槓桿度為何？
 (A)2 (B)1.625 (C)1.23 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
32. 假設淨利率與股東權益比率不變，則總資產週轉率增加，將使股東權益報酬率：
 (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)不一定
33. 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
34. 根據財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」，下列敘述何者不正確？
 (A)企業以本身權益商品之收取或交付完成交割之合約，若該合約權利或義務為一固定金額，或者部分或全部隨著企業本身權益商品市價以外之變數變動，以收取或交付變動數量之企業本身權益商品，則該合約應屬金融資產或金融負債
 (B)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品方式交割，以交換固定數額之現金或其他金融資產者應屬金融資產或金融負債
 (C)企業以現金或其他金融資產購買本身權益商品之合約義務，應以贖回金額之現值列為金融負債。即使該合約本身為權益商品，企業仍應認列金融負債
 (D)企業之合約以收取或交付固定數量之本身權益商品，交換變動數量之現金或其他金融資產方式交割者，屬企業之金融資產或金融負債
35. 五峰公司本益比為 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
36. 百里公司在無負債的狀況下，其稅前總資產報酬率為 17%。若不考慮稅負，且該公司負債與股東權益比率為 0.3，利率為 7%，則其股東權益報酬率為何？
 (A)21% (B)16.5% (C)17.25% (D)20%
37. 大好企業期初存貨為\$40,000，本期進貨為\$200,000，銷貨收入為\$200,000，若其銷貨毛利率為 20%，請問其期末存貨為多少？
 (A)\$131,500 (B)\$80,000 (C)\$66,500 (D)\$178,500
38. 夙興公司 96 年度稅後純益\$30,000，所得稅率 25%，債券利息費用\$5,000，營運租金費用\$9,000（其

- 中 1/3 為隱含利息)，請問該公司固定支出保障倍數為何？
 (A)8.5 (B)6 (C)5.63 (D)4
39. 企業希望提高其股東權益報酬率 (ROE)，以下那一個方式為無效的？
 (A)改善經營能力 (B)減少閒置產能 (C)改變資本結構 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有效
40. 若總資產報酬率為 20%，淨利率為 25%，則總資產週轉率約為：
 (A)0.8 次 (B)1.25 次 (C)5 次 (D)4 次
41. 布蕾公司資產總額\$4,000,000，負債總額\$1,000,000，平均利率 6%，若總資產報酬率為 12%，稅率為 40%，則股東權益報酬率為若干？ (A)10% (B)12% (C)14.8% (D)20%
42. 瀋陽公司當銷貨量增加 30%，則營業利益增加 90%，X1 年銷貨額\$600,000，稅後淨利\$90,000，無利息費用，稅率 25%，則其變動成本及費用為何？
 (A)\$360,000 (B)\$240,000 (C)\$200,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
43. 下列有關銷貨毛利的敘述何者為真？
 (A)某公司的毛利很高但營業利益卻低於一般水準，表示該公司的進貨成本可能控制不當
 (B)某公司的毛利率大於 1，表示獲利能力很強
 (C)毛利率不可能大於 1
 (D)某公司的毛利率等於淨利率，表示其銷貨成本可能控制不當
44. 本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$800,000，銷貨毛利率為：
 (A)19.9% (B)20.0% (C)79.6% (D)80.0%
45. 下列何種成本或費用項目通常不易因銷貨環境之變動而有彈性之變化？
 (A)銷貨成本 (B)管理費用 (C)銷貨費用 (D)變動成本
46. 民國 X1 年東訊公司沖銷陳先生帳款\$56,000，提前償還應付公司債利得\$500,000，出售固定資產利得\$75,000，外幣兌換損失\$1,250,000，設上述金額均屬重大，則 X1 年度稅前非常損益項目金額為：
 (A)\$0 (B)利得\$500,000 (C)損失\$750,000 (D)損失\$1,250,000
47. 下列有關普通股面額的敘述何者為真？
 (A)普通股的面額通常代表公司股票的市場價格
 (B)一企業的普通股股本餘額通常會大於其普通股股本溢價的餘額
 (C)一企業的普通股面額隱含著一但企業經營不善遭清算時，普通股股東對公司資產的請求權
 (D)普通股面額的大小在分析實際企業的經營績效或分析每股價值時，並無重要的意義
48. 亞洲公司 X0、X1 年營業利益分別為\$45,000、\$55,000，X0、X1 年普通股股數相同，X1 年利息支出為\$5,000，兩年稅率皆為 25%，試問 X1 年財務槓桿度為何？
 (A)1.1 (B)0.9 (C)1 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
49. 企業合併時，收購公司對於被收購公司於收購前帳列的商譽：
 (A)應重新評估其價值，並以此作為認列金額的依據 (B)不得認列
 (C)應依照被收購公司原帳列金額認列 (D)視收購價格是否高於被收購公司資產帳面價值而定
50. 以下有關庫藏股的敘述，何者正確？
 (A)庫藏股會影響公司的核准發行股數 (B)庫藏股會影響公司的已發行股數
 (C)庫藏股會影響公司的每股盈餘 (D)庫藏股應視為公司的長期投資
51. 某企業今年度的銷貨收入為 150 萬元，變動成本為 90 萬元，固定費用為 45 萬元，預估明年度固定成本為 60 萬元，邊際貢獻率不變，但企業希望明年度的淨利能達 25 萬元，請問其目標銷貨收入成長率應為多少？
 (A)16.7% (B)41.7% (C)0 (D)33.3%
52. 關於在製品去料委外加工的交易，應該如何認列，維揚企業在經理人會議中，共出現三種看法：I.應認列為非常損益；II.應認列為營業外收入；III.可以認列為銷貨收入，但是完成加工後應該全額列入銷貨退回與折讓，以上那一種意見合乎會計原則？
 (A)只有 I (B)只有 II (C)只有 III (D)I、II、III 都不對
53. 碩亨企業成立時發行了 100,000 股普通股，每股面額 10 元，第二年市價為每股 15 元，發放 20% 股票股利，後來又以每股 20 元的成本買回 800 股，請問其帳上普通股股本為何？
 (A)\$1,200,000 (B)\$1,040,000 (C)\$1,300,000 (D)\$1,140,000
54. 公司虧損年度：I.銷貨收入會低於營業費用；II.不必提列折舊費用；III.不必提列退休金費用；以上 I.至 III.三項當中：
 (A)僅 I 正確 (B)僅 I、III 正確 (C)I、II 與 III 都正確 (D)I、II 與 III 都不正確
55. 特別股 5% 面額 100 元(核准發行 1,000 股)，帳面上特別股折價為 2,000 元，普通股每股面額 40 元，核准發行 10,000 股，已發行 8,000 股，普通股溢價為 68,000 元，累積盈餘為 25,000 元，特別股收回價格為 110 元，則普通股每股帳面價值為？
 (A)\$49.125 (B)\$50.125 (C)\$51.125 (D)\$52.125
56. 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
57. 紅姑公司於 X5 年 1 月 1 日以\$1,020,000 取得繼志公司 85% 普通股股權，當日繼志公司股本為\$1,000,000，保留盈餘為\$200,000，則於編製合併報表時，紅姑公司應：
 (A)借記少數股權\$180,000 (B)貸記少數股權\$180,000
 (C)貸記少數股權之利益\$180,000 (D)借記少數股權之利益\$180,000

58. 公司將公司債轉換為普通股以及辦理盈餘轉增資，兩者對股東權益的影響為？
 (A)兩者皆使內容、總額變動 (B)兩者內容皆變動，但總額不變
 (C)前者內容、總額皆變動；後者內容變動，但總額不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
59. 我們常用貝它 (Beta) 來計算：
 (A)一公司股票報酬率之標準差 (B)一公司的資金成本率
 (C)一公司股票報酬率之變異數 (D)無風險利率或市場期望報酬率
60. 由貸款人 (如銀行) 借錢給出租人以協助其完成租賃契約的租賃稱為：
 (A)槓桿租賃 (B)售後租回 (C)直接租賃 (D)營業租賃
61. 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%
62. 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%
63. 在下列何者情況下財務槓桿係數最大？
 (A)稅前息前淨利等於利息費用時 (B)銷售數量下降時 (C)訂價提高時 (D)固定成本攤提完成時
64. 下列何種事件會增加公司的淨營運資金？
 (A)買地準備蓋廠 (B)減少賒銷的比重 (C)縮小生產線的規模 (D)向銀行取得長期資金償還應付帳款
65. 測度一家公司的財務風險常採用財務槓桿係數，請問此一槓桿係數主要受哪一變數影響？
 (A)固定生產成本 (B)銷售訂價及景氣持平 (C)利息費用 (D)資產購置金額
66. 若發行量加權股價指數的變異數為 0.09，某投資組合投資股價指數與無風險國庫券各 50%，則此一投資組合的標準差為何？
 (A)0.3 (B)0.15 (C)0.25 (D)無法計算
67. 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
68. 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
69. 在應用內部報酬率法 (IRR) 時，若面臨的是典型的現金流量型態之投資計畫，則接受投資的條件是當內部報酬率：
 (A)大於 0 時 (B)等於 0 時 (C)小於資金成本率時 (D)大於資金成本率時
70. 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
71. 若國外子公司之功能性貨幣為當地貨幣，則將國外子公司以當地貨幣表達之財務報表轉換為本國貨幣時，折舊費用之轉換匯率為：
 (A)歷史匯率 (B)當年度加權平均匯率
 (C)該固定資產使用期間，各年度之加權平均匯率 (D)資產負債表日之匯率
72. 應收帳款採用淨額，若沖銷壞帳？
 (A)流動比率不變 (B)速動比率下降 (C)存貨週轉率下降 (D)現金流量率下降
73. 當投資計畫的現金流入現值大於現金支出的現值時，此一投資計畫具有下列何種性質？
 (A)還本年限超過經濟年限 (B)內部報酬率低於資金成本 (C)正的淨現值 (D)負的淨現值
74. 下列敘述何者為對？
 (A)融資租賃並非是一種融資的來源 (B)如果出租人的稅率高於承租人之稅率，則租賃很可能是有價值的
 (C)在利率低的時候，租賃較可能有價值 (D)營業租賃並非是資產負債表表外的融資
75. 估計資金成本的方法包括：
 (A)以【(預期下一期的股利 / 目前股價) + 股利成長率】之估計值估計 (B)利用資本資產定價模式估計
 (C)利用套利定價模式估計 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
76. 下列何者不是內部報酬率法的缺點？
 (A)內部報酬率可能不只一個 (B)內部報酬率不一定愈大愈好
 (C)在互斥的計畫中作選擇時，有可能選到較差的方案 (D)內部報酬率法未考慮所有的現金流量
77. 假設您中了樂透的頭獎，以下給付方式您願意選哪一種？(假設折現率為 10%) (再假設您可以活無限久)
 (A)立刻拿九百九十萬元 (B)每年拿九十萬元直到永遠
 (C)頭一年拿五十萬元，以後每年增加 5%，直到永遠 (D)選項(A)、(B)、(C)都一樣
78. 某公司之股利預計將以每年 g% 的固定成長率增加下去，目前的股票價格為 \$50，資金成本率為 16%，下一次發放股利的時間是在一年以後，預計之金額為 \$5，請問 g 為多少？
 (A)4 (B)6 (C)8 (D)16
79. 將利息收入誤列為營業收益，將使當期營業淨利：
 (A)不變 (B)虛減 (C)虛增 (D)視利息費用高低而決定
80. 母公司以 \$200,000 之價格出售存貨給其擁有 70% 股權之子公司。在編製合併工作底稿時，須沖減「銷貨收入」的金額為：
 (A)\$200,000 (B)\$140,000
 (C)子公司期末存貨中所含此批存貨之成本 (D)70% x 子公司期末存貨中所含此批存貨之成本

九十九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. 公開發行公司發放股票股利，原則上應事前經下列何者之同意通過？
(A)股東會之普通決議 (B)董事會之普通決議
(C)股東會之特別決議 (D)董事長個人之決定
2. 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
3. 股份有限公司監察人對於董事會編造提出於股東會之各種表冊，應予查核，調查實況，向誰提出報告？
(A)報告意見於股東會 (B)報告意見於董事會
(C)報告意見於董事 (D)報告意見於證券暨期貨市場發展基金會
4. 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
5. 公開發行公司發行普通公司債，若取得最近一年經主管機關認可之信用評等機構之評等報告者，得逕交付應募人何種類公開說明書？
(A)電子檔公開說明書 (B)繁式公開說明書
(C)簡式公開說明書 (D)募集設立公開說明書
6. 下列何種有價證券之募集、發行不適用證券交易法相關規定之規範？
(A)政府債券 (B)公司債券
(C)股票 (D)再次發行之公開招募
7. 公開說明書之特別記載事項內容，下列何者並不包括？
(A)證券承銷商評估報告 (B)律師法律意見書
(C)會計師複核之案件檢查表彙總意見 (D)中央目的事業主管機關之明確意見書
8. 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
9. 證券商應私募而持有之有價證券：
(A)應於一年內於集中市場賣出不得長期持有
(B)一年內若要賣出，而該私募有價證券無同種類之有價證券於證券集中交易市場或證券商營業處所買賣，僅能賣給其他證券商、金融業或經主管機關核准之法人
(C)僅能自該私募有價證券交付日起滿三年始能賣出
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
10. 關於發行申報、公告之財務報告內容有虛偽或隱匿情事時之民事賠償責任，其賠償對象為下列何者？
(A)所有因而受有損害之投資人
(B)限於因而受有損害之善意取得人或出賣人，以及因而未進行交易之人
(C)限於對發行人所發行有價證券之善意取得人、出賣人或持有人
(D)限於因而受有損害之善意出賣人
11. 關於公開發行公司私募股票之股東會決議中，「出席數」與「同意數」之敘述，何者為是？
(A)代表已發行股份總數三分之二以上股東出席，出席股東表決權過半數之同意
(B)代表已發行股份總數過半數股東出席，出席股東表決權過半數之同意
(C)代表已發行股份總數過半數股東出席，出席股東表決權三分之二以上之同意
(D)代表已發行股份總數三分之一以上股東出席，出席股東表決權過半數之同意
12. 對於上市之有價證券，意圖影響集中交易市場有價證券交易價格，而散布流言或不實資料者，最高可處幾年以下有期徒刑？
(A)十年以下 (B)七年以下
(C)五年以下 (D)三年以下
13. 甲上市公司新任董事 A 就任滿三個月發現公司股價持續上漲，擬申報轉讓於交易市場之非特定人，應如何辦理？

- (A)經主管機關核准
(B)申報生效後
(C)僅可對特定人轉讓
(D)不得轉讓
14. 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
15. 短線交易係指下列何者行為？
(A)在集中市場上報價，經有人承諾接受而不實際成交或不履行交割者
(B)上市或上櫃公司之董、監，對公司之股票於取得後六個月內再行賣出或於賣出後六個月內再行買入
(C)上市或上櫃公司之董、監、經理人獲悉該公司有重大影響其股票價格之消息，未公開前，先行買進或賣出股票
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
16. 證券商繳交之營業保證金，不可用以下何者繳之？
(A)現金
(B)商業本票
(C)金融債券
(D)政府債券
17. 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
18. 資本適足比率低於多少時，不可辦理融資融券業務？
(A)50%
(B)100%
(C)150%
(D)200%
19. 在公司買回股份期間，若經理人賣出其股份，將處多少金額之罰鍰？
(A)10 萬至 20 萬元
(B)12 萬至 50 萬元
(C)24 萬至 240 萬元
(D)10 萬至 60 萬元
20. 對於證券投資信託之投信基金，因開放申請贖回致低於下列何項之金額，交易所得終止該基金之受益憑證於市場內買賣：
(A)八億元
(B)十億元
(C)十五億元
(D)二十億元
21. 證券投資信託事業募集之基金，投資於任一公司所發行無擔保公司債之總額，不得超過該公司所發行無擔保公司債總額之多少？
(A)1%
(B)5%
(C)10%
(D)20%
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. 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 35 人
(B)不得超過 50 人
(C)不得超過 100 人
(D)不受限
24. 證券商對仲裁之判斷延不履行時，得如何處理之？
(A)主管機關得訂一期限要求履行，未履行者廢止其營業之許可
(B)主管機關得聲請強制執行
(C)主管機關得以命令停止業務
(D)相對人得另行請求仲裁
25. 證券交易法所稱的主管機關，係指那一機關？
(A)證券交易所
(B)經濟部
(C)行政院金融監督管理委員會
(D)證券暨期貨市場發展基金會
26. 下列證券何者非為證券交易法上之有價證券？
(A)政府債券
(B)公司股票、公司債券
(C)受益憑證
(D)商業本票
27. 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
28. 公司召開股東會時，股東行使其表決權，下列敘述何者為非？

- (A)得以書面或電子方式行使其表決權 (B)得以公告方式行使其表決權
(C)得親自出席股東會行使其表決權 (D)得委託出席股東會行使其表決權
29. 董事會或其他召集權人召集股東會者，對董事被提名人應予審查，除有特殊情事外，應將其列入董事候選人名單，下列敘述何者非屬特殊情事？
(A)提名股東於公告受理期間外提出
(B)提名股東於停止股票過戶時，持股不足者
(C)提名人數未達董事應選名額
(D)未檢附規定之相關證明文件
30. 關於公司經理人之資格要件，下列何一敘述為正確？
(A)曾服公務虧空公款、經判決確定服刑滿一年後，始得充經理人
(B)無行為能力人及限制行為能力人，皆不得充經理人
(C)有公司法經理人消極資格要件而充任經理人者，應由主管機關逕予解任，並撤銷其經理人登記
(D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
31. 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
32. 依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，轉換公司債自發行日後屆滿一定期間至到期日前幾日止，除依法暫停過戶期間外，其持有人得依發行公司所定之轉換辦法隨時請求轉換？
(A)三十日 (B)二十日
(C)十日 (D)五日
33. 行政院金融監督管理委員會審核有價證券之募集與發行、公開招募、補辦公開發行、無償配發新股與減少資本係採？
(A)申報生效制 (B)申請核准制
(C)備查制 (D)視案件狀況採申報生效制或申請核准制
34. 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
35. 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，如有取得或出售股票應於每月幾日以前將上月份持有股數變動之情形，向公司申報？
(A)1日 (B)3日 (C)5日 (D)10日
36. 違反內線交易者，其損害賠償額度之計算，為對於當日善意從事相反買賣之人買入或賣出該證券之價格，與消息公開後多少個營業日收盤平均價格的差額？
(A)五個 (B)七個
(C)十個 (D)十四個
37. 依現在實務見解，買進股票後短期內（六個月內）又將其賣出，對於買賣所得利益返還請求權行使之適用對象，指下列何者？
(A)買進時點具有董事身分者
(B)賣出時點具有董事身分者
(C)「買」與「賣」時點皆須具有董事身分者
(D)請求時具有董事身分者
38. 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，其股票在集中交易市場或在證券商營業處所轉讓者，下列敘述何者錯誤？
(A)依主管機關所定持有期間及每一交易日得轉讓數量比例進行轉讓
(B)於向主管機關申報之日起三日後開始轉讓
(C)每一交易日轉讓股數未超過二萬股者免予申報
(D)每次申報轉讓之有效期間為一個月
39. 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)證券商櫃檯買賣中心
(C)銀行公會 (D)信託公會
40. 證券商辦理下列何項業務之人員得兼辦其他登記範圍外之業務？
(A)辦理受託買賣業務人員 (B)辦理自行買賣業務之人員
(C)內部稽核人員 (D)辦理交割業務之人員

41. 證券商營業員違反法令，受解職之處分而未滿下列何項期限不得再從事證券相關業務？
(A)五年 (B)六年 (C)三年 (D)一年
42. 兼營證券自營商與證券經紀商之證券商，應在下列何一時期，以書面文件區別其交易為自行買賣或代客買賣？
(A)每次買賣時 (B)每一交易日之結算交割時
(C)製作每月之營運月報表時 (D)編製年度財務報告時
43. 證券交易所之會員在證券交易市場買賣證券，買賣一方不履行交付義務時，證券交易所應指定其他會員或證券經紀商或證券自營商代為交付。其因此所發生價金差額及一切費用，證券交易所最先運用何者代償？
(A)交割結算基金 (B)營業保證金
(C)賠償準備金 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
44. 證券投資信託事業除專業發起人外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份，合計不得超過已發行股份百分之幾？
(A)10% (B)15% (C)25% (D)33%
45. 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日營業日起，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
46. 投顧於電視上播報明牌，意圖影響市場行情，依現行法規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
47. 下列何者，除經行政院金管會准許，不可擔任基金保管機構？
(A)投資於證券投資信託事業已發行股份總數百分之八股份之銀行
(B)證券投資信託事業持有其已發行股份總數百分之五股份之銀行
(C)由證券投資信託事業或其代表人擔任董事或監察人之銀行
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不適宜擔任保管機構
48. 對於證券交易所會員間或證券商間，因有價證券集中交易所生之爭議，證券交易所得請何單位為仲裁前之和解？
(A)中華民國仲裁協會 (B)證券商業同業公會
(C)行政院金管會 (D)證券暨期貨市場發展基金會
49. 證券商辦理融資融券，其淨值應達新台幣：
(A)20億 (B)13億 (C)12億 (D)2億
50. 證券商之那一種人員異動時，須事先報經核准後，始得異動之？
(A)證券商之負責人 (B)營業部經理
(C)內部稽核業務人員 (D)主辦會計人員
51. 依法令規定轉換公司債之持有人何時得要求行使轉換？
(A)隨時 (B)發行三個月以上至到期前十日
(C)發行起至到期前十日 (D)由發行公司依法於轉換辦法內規定
52. 下列案件，何者無須證券商評估報告及律師意見書？
(A)上市(櫃)公司辦理現金發行新股者 (B)募集設立者
(C)發行公司債有對外銷售者 (D)向銀行借款
53. 依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」，公開發行公司應於何時將上月份背書保證餘額公告申報？
(A)每月五日前 (B)每月七日前
(C)每月十日前 (D)每月十五日前
54. 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)七個營業日 (B)十二個營業日
(C)十五個營業日 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
55. 主管機關審核募集與發行有價證券之申報案件時，發現會計師查核報告有那些情形得退回該案件？
(A)出具無法表示意見 (B)出具否定意見
(C)影響財報允當表達之保留意見 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
56. 關於公開發行公司之財務預測敘述何者為非？
(A)採自願公開 (B)所公開之預測有誤亦採自願更正

- (C)公開發行公司得免編合併財務預測
(D)已公開財務預測之公司應於年度終了一個月內公告申報預計損益表之達成情形
57. 下列何種情形，毋需委請承銷商出具評估報告？
(A)發行交換公司債 (B)募集設立
(C)補辦公開發行 (D)發行轉換公司債
58. 公開發行公司股票初次上市、櫃時，承銷商辦理對外公開銷售時應先保留普通股一千股由以下何機構認購？
(A)證基會 (B)證券商業同業公會
(C)證券投資人及期貨交易人保護中心 (D)證交所或櫃買中心
59. 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
60. 甲股票價格二百元，認購權證二十元，則認購權證之漲幅上限為：
(A)五十二元 (B)四十四元 (C)二十六元 (D)三十四元
61. 以下何者非臺灣存託憑證之特性？
(A)為本國公司所發行 (B)台幣計價
(C)國內掛牌上市 (D)持有人可表彰對外國發行公司股東權益
62. 證券商辦理初次上市、上櫃承銷案件，受理詢價圈購之對象，如有下列何者參與詢價圈購，應拒絕之？
(A)發行公司之員工 (B)承銷商本身之董事、監察人
(C)發行公司之董事長或總經理 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
63. 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
64. 採洽商銷售承銷之認購（售）權證案件，每一認購人所認購數量不得超過該次承銷總數之：
(A)百分之十 (B)百分之二十
(C)百分之三十 (D)百分之五十
65. 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
66. 在其他條件相同情況下，下列有關認購（售）權證價格之說明，何者為非？
(A)標的證券股價愈高，認購權證價值愈低
(B)履約價格愈高，認購權證價值愈低
(C)標的證券價格波動性愈高，認購權證價值愈高
(D)距離到期日時間愈長，認售權證價值愈高
67. 公開收購說明書應載明之事項為何？
(A)公開收購之期間 (B)公開收購之交割方法
(C)公開收購之證券種類 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
68. 以下對於委託書的使用，何者敘述正確？
(A)委託書應由受託人親自填具徵求人或受託代理人姓名
(B)信託事業受委託擔任徵求人，以蓋章方式代替之
(C)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
(D)徵求人應於徵求委託書上簽章，並得轉讓他人使用
69. 上市股票私人間直接讓受，除股數不超過一成交單位外，其前後兩次之讓受行為，相隔不得少於：
(A)一個月 (B)三個月 (C)五個月 (D)七個月
70. 投資人初次買賣認購（售）權證時，除專業機構投資人外，應簽具何種文書，證券經紀商始得接受其委託？
(A)概括授權書 (B)損失擔保書
(C)停損委託單 (D)風險預告書
71. 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
72. 在相同之發行條件下，以A公司為標的股，若甲.認購權證隱含波動率為百分之五十五；乙.認購權證隱含波動率為百分之五十；丙.認購權證隱含波動率為百分之四十五，則權證權利金高低依序為：
(A)丙>乙>甲 (B)甲>乙>丙 (C)甲=乙=丙 (D)不一定

73. 有關認購權證與認售權證的比較，何者正確？
(A)買入認購權證意味對未來看多，買入認售權證則為看空
(B)認購權證為投資者所買賣之商品，認售權證則為發行商之間買賣商品
(C)同時買入認購權證以及認售權證，等於完全抵銷掉
(D)相同條件下，認購權證的價位應該與認售權證價位相同
74. 公開收購之應賣人，於公開收購期間能否撤銷其應賣？
(A)得隨時撤銷
(B)經公開收購人之同意後撤銷
(C)應主管機關核准者，得撤銷
(D)於條件成就公告後不得撤銷
75. 受三人以上股東委託之受託代理人，其代理之股數原則不得超過其本身持股之幾倍：
(A)兩倍
(B)三倍
(C)四倍
(D)無限制
76. 以下有關證券經紀商接受買賣委託之敘述，何者符合現行規定？
(A)市價委託最優先
(B)不聲明限價即為市價
(C)賣出時，不得在限價以下成交
(D)買進時，不得在限價以下成交
77. 證券商受託買進外國有價證券，除專業投資機構外，應由何者名義寄託於交易當地保管機構保管？
(A)委託人
(B)證券商
(C)國外信託機構
(D)往來銀行
78. 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
79. 臺灣證券交易所中央公債鉅額買賣之一交易單位為新台幣：
(A)面額十萬元
(B)面額一百萬元
(C)面額五百萬元
(D)面額一千萬元
80. 現行股票集中市場交易制度中實施所謂之「瞬間價格穩定措施」，在下列何者情況並不適用？
(A)個股收盤前 10 分鐘
(B)個股開盤後 1 分鐘內價格低於 1 元者
(C)處置證券
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不適用
81. 申請股票上市之發行公司在下列那一種情況，證交所得同意其上市？
(A)所經營事業嚴重衰退者
(B)前任董事長於五年前有違反誠信原則之行為
(C)財務或業務未能與他人獨立劃分者
(D)經發現有重大非常規交易，尚未改善者
82. 證券商接受普通交割之買賣委託，應於委辦時，或成交日後第二營業日何時前，向委託人收取買進證券之價金或賣出之證券？
(A)下午三時
(B)上午九時
(C)下午一時三十分
(D)上午十時
83. 上市不動產投資信託受益證券於下列何種情況時，臺灣證券交易所得逕行公告該受益證券終止上市？
(A)受託機構未依法令規定辦理相關書表申報公告
(B)變更不動產投資信託計畫，嚴重影響受益人權益者
(C)其受託機構經主管機關處分者
(D)存續期間屆滿
84. 以下有關零股交易說明，何者有誤？
(A)指委託人買賣同一種類上市之本國股票或外國股票，其股數不足該股票原流通交易市場規定之交易單位者
(B)零股交易買賣申報時間為下午一時四十分起至二時止
(C)零股交易每筆買賣委託申報量不得超過九百九十九股
(D)零股交易申報及成交之股票價格均不作為當日之開盤、收盤價格，亦不作為最高、最低行情之紀錄依據
85. 集中交易市場之證券商若發生違背交割義務之情事，致暫停其買賣二次者，臺灣證券交易所得為如何之處分？
(A)暫停一年集中市場之買賣
(B)停止其二個月以上集中之買賣
(C)終止使用市場契約
(D)追繳保證金
86. 集中交易市場買賣存託憑證之申報升降單位為：
(A)依該存託憑證所表彰之外國股票原流通市場之規定
(B)準用上市股票升降單位
(C)準用債券升降單位
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
87. 股票已在外國證券交易所上市之某外國公司申請其發行之股票上市（簡稱「第二上市」），倘合於一

定條件者，臺灣證券交易所得出具同意其上市之證明文件，試問下列何項條件非屬必要條件？

- (A)依據所屬國法律發行之記名股票已在經主管機關核定之證券交易所或證券市場之一上市滿一年者
- (B)最近年度截止日之股東權益折合新臺幣六億元以上者
- (C)上市股數為二千萬股以上
- (D)上市股數市值不少於新臺幣三億元

88. 外國發行人申請股票第一上櫃者，關於最近一會計年度經會計師查核簽證之股東權益總額須達多少？
- (A)新臺幣一億元以上
 - (B)新臺幣二億元以上
 - (C)新臺幣五億元以上
 - (D)新臺幣十億元以上
89. 申請上櫃之公開發行公司，公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東人數，至少應有幾人才符合上櫃標準？
- (A)二百人
 - (B)三百人
 - (C)五百人
 - (D)一千人
90. 公開發行公司依規定要件申請股票為櫃檯買賣管理股票者，其開始買賣日期應訂於終止櫃檯買賣或臺灣證券交易所終止上市之：
- (A)同一日
 - (B)次日
 - (C)第三日
 - (D)前一日
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. 轉換公司債及交換公司債買賣斷交易每營業日成交价格之升降幅度限制為何？
- (A)以漲或跌至當日參考價格百分之二為限
 - (B)以漲或跌至當日參考價格百分之五為限
 - (C)以漲或跌至當日參考價格百分之七為限
 - (D)以漲或跌至當日參考價格百分之十為限
93. 證券商因證券金融事業辦理標借、議借、標購應負擔之各項費用，應向何人計收？
- (A)融資人
 - (B)證券交易所
 - (C)融券人
 - (D)證金公司
94. 建設公司申請上櫃，如所發包之營造公司係屬關係人，下列何者為非？
- (A)該營造公司須具乙級營造廠資格
 - (B)該營造公司財務報告及個案別毛利率須經聯合會計師事務所之二位會計師共同查核簽證
 - (C)與該營造公司間之財務業務須能獨立劃分
 - (D)與該營造公司間之資金往來無異常情事
95. 開立受託買賣帳戶滿幾個月才可申請開立信用帳戶？
- (A)六個月
 - (B)三個月
 - (C)二個月
 - (D)一個月
96. 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
97. 證券商辦理有價證券買賣融資融券，對每種證券之融資總金額，不得超過其淨值的百分之多少？
- (A)百分之二百五十
 - (B)百分之百
 - (C)百分之五十
 - (D)百分之十
98. 依照週休二日每週五個營業日之計算前提下，若七月十二日（星期四）為某證券股票除息交易日，七月十三日為最後過戶日，則已融券者應於幾日前還券了結？
- (A)七月四日
 - (B)七月五日
 - (C)七月六日
 - (D)七月七日
99. 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
100. 證券投資信託基金投資上市股票，其資產價值計價之方法：
- (A)計算日臺灣證券交易所之成交價加權平均值
 - (B)計算日臺灣證券交易所公告之收盤價
 - (C)計算日臺灣證券交易所公告之平均價
 - (D)依契約規定