

114 年第 3 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析一試卷「投資學」請填應試號碼：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 有關政府債券的敘述，何者「正確」？
(A)政府債券的風險較公司債低
(B)政府債券的利率較公司債高
(C)政府債券發行採詢價圈購
(D)政府債券屬於短期債券
- 何者「不是」用來衡量投資風險的方法？
(A)全距 (Range)
(B) β 係數
(C)變異數
(D)算術平均數
- 何種證券之持有人在公司辦理現金增資時，有優先認購新股之權利？甲.認購權證；乙.普通股；丙.認股權證；丁.可轉換公司債
(A)僅乙
(B)僅甲、乙
(C)僅乙、丙
(D)僅甲、丙
- 投資風險性資產的報酬率與無風險利率的差額，稱之為？
(A)投資利得
(B)投資報酬
(C)風險溢酬
(D)風險係數
- 影響債券違約風險的描述，何者為「真」？
(A)信用評等愈高，違約風險愈小
(B)經濟愈不景氣，違約風險愈低
(C)到期日愈短，違約風險愈大
(D)利率風險愈大，違約風險愈大
- 某上市公司最近將其先前所發行之公司債贖回後再發行新債，請問其主要原因可能為何？
(A)利率上升
(B)利率下跌
(C)投資案暫緩
(D)提高公司債價格
- 甲公司發行一永續債券，票面利率為 6%，每張面額 10 萬元，若目前同類型債券可提供 7%，請問其發行價格應為：
(A)\$85,714 元
(B)\$70,000 元
(C)\$80,000 元
(D)\$75,000 元
- 當發行公司預期市場呈下列何種趨勢時，將發行浮動利率債券來籌措資金？
(A)利率上升
(B)股價上漲
(C)股價下跌
(D)利率下跌
- 債券組合管理中的免疫策略 (Immunization Strategies) 可規避何種風險？
(A)信用風險
(B)流動性風險
(C)利率風險
(D)個別公司風險
- 在 S&P500 的採樣股中，市值愈大的股票，其價格波動對 S&P500 指數的影響將如何？
(A)愈小
(B)沒影響
(C)愈大
(D)無法直接判斷
- 下列何者是行情多頭之訊號？
(A)W 底
(B)M 頭
(C)寶塔線翻紅
(D)價穩量縮
- 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？
(A)利用線路來確認趨勢
(B)利用平均數來確認趨勢
(C)股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮
(D)應購買何種股票
- 關於日 K 線，下列何者描述「不正確」？
(A)上影線的最高點表示當天的最高價
(B)下影線的最低點表示當天的最低價
(C)開盤價低於收盤價，為黑色實體
(D)開盤價高於收盤價，為黑色實體

14. 掌握底部量及頭部量，可用何項技術指標？
 (A)OBV (B)TAPI (C)平均量 (D)ADL
15. 當國外大型塑膠廠發生火災時，對國內生產同產品之塑膠類股股價的影響為何？
 (A)上漲 (B)下跌 (C)不受影響 (D)不一定
16. 其他因素不變，失業率上升對國內消費需求產生何種影響？
 (A)需求增加 (B)需求減少
 (C)需求增減不定 (D)選項(A)(B)(C)皆非
17. 其他因素不變下，新臺幣升值會引起進口物價：
 (A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)無關係
18. 經濟的「痛苦指數」是指：
 (A)工資上漲率與物價上漲率之和 (B)匯率貶值率與物價上漲率之和
 (C)失業率與物價上漲率之和 (D)工資上漲率與匯率貶值率之和
19. 價值型股票通常具有什麼特性？
 (A)低本益比 (B)高市價淨值比
 (C)低股利率 (D)高週轉率
20. 假設稻禾公司目前的股價為 200 元，預期一年後可漲至 222 元，無風險利率為 2%，該股票 β 值(Beta)為 1.5，則市場投資組合之預期報酬率應為多少？
 (A)8% (B)9% (C)10% (D)11%
21. 某一投資組合由甲、乙兩種股票組成，甲股票預期報酬率為 7.5%，報酬率標準差為 10%，占投資組合比重為 0.6；乙股票預期報酬率為 9.2%，報酬率標準差率為 20%，占投資組合比重為 0.4；若兩者之相關係數為-1，請問該投資組合報酬率標準差為何？
 (A)3% (B)4% (C)8% (D)2%
22. 請問零 β (zero-beta) 證券的期望報酬是：
 (A)市場報酬率 (B)零報酬率
 (C)負的報酬率 (D)無風險利率
23. 哪一項「不是」資本市場理論的基本假設？
 (A)沒有政府課稅 (B)沒有交易成本
 (C)沒有資訊成本 (D)投資人可透過個別交易來影響市場
24. 下列對市場投資組合之描述，何者「正確」？甲.其 β 值(Beta)等於 1；乙.其期望報酬率較任何個別證券低；丙.其報酬率標準差較任何個別證券低；丁.其包含了市場上所有的證券
 (A)僅甲、乙、丁 (B)僅甲、丙、丁
 (C)僅甲、丁 (D)僅丙、丁
25. 在弱式效率市場中，下列哪些分析工具可賺取超額報酬？
 (A)K 線圖 (B)SI 指標 (C)財報分析 (D)KD 值
26. 全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果：
 (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不確定
27. 一般而言，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
28. 何者「不是」資本市場之工具？
 (A)政府債券 (B)國庫券
 (C)一般公司債 (D)存託憑證

29. ETN 和 ETF 的比較，下列何者有誤？
(A)兩者都追蹤標的指數為主
(B)ETN 理論上沒有追蹤誤差，而 ETF 會有追蹤誤差
(C)ETN 是由券商發行，ETF 是由投信發行
(D)ETN 可以用實物或現金申購贖回，而 ETF 只能用現金申購贖回
30. 下列有關優先權特別股的敘述何者有誤？
(A)公司發放股利，會優先發給普通股
(B)普通股的清算受償順位在優先特別股之後
(C)特別股沒有贖回壓力
(D)公司發行特別股不會影響經營權
31. 若債券的次級市場不發達、交易量很小，則投資者在急需用錢時可能無法順利出售時的風險為：
(A)再投資風險 (B)流動性風險
(C)信用風險 (D)利率風險
32. 在其他條件不變下，當標的股票市價愈低時，則可轉換公司債的價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
33. 下列敘述何者正確？
(A)債券到期期限愈短，利率風險愈大
(B)債券的存續期間愈長，利率風險愈高
(C)債券的票面利率愈低，利率風險愈低
(D)低票面利率債券之利率敏感度低於高票面利率債券
34. 老王對甲公司與乙公司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 8%，則甲股票之價格應較乙股票：
(A)高 (B)低 (C)相同 (D)無法計算
35. 在股東權益報酬率(ROE)小於資金成本率(K)且為正數的情況下，當公司把盈餘保留率提高時，下列何者正確？
(A)股價成長率會上升 (B)股票的本益比會提升
(C)股價成長率會下降 (D)本益比不會變動
36. 在修正型的 OBV 公式中，以最高價減去收盤價，表示買方或賣方的力道何者較強？
(A)買方 (B)賣方 (C)買賣雙方持平 (D)無法判斷
37. 所謂總體經濟分析，「不」包括下列哪項？
(A)利率 (B)物價 (C)匯率 (D)公司接單情形
38. 何種經濟指標是用來衡量一個標準家庭所消費勞務和物品之零售價格平均變動倍數？
(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
39. 理論上，提高上市公司董監事持股比率，對一般股東的權益具有：
(A)不具作用 (B)負面作用
(C)正面作用 (D)選項(A)(B)(C)皆非
40. 何者「不是」高科技產業的特色？
(A)產業快速成長
(B)產品市場具有世界性
(C)產品生命週期長
(D)涉及先進或多領域技術

41. 一般而言，發布未預期的物價大幅上漲，股價將：
- (A)上漲 (B)下跌
(C)不一定上漲或下跌 (D)先漲後跌
42. 禹英計劃投資期間為一年，對禹英來說，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
43. X 股票的 β 值(Beta)為 1.6，Y 股票的 β 值(Beta)為 0.8，下列敘述何者正確？
- (A)X 股票的總風險必為 Y 股票的 2 倍 (B)X 股票與 Y 股票的相關係數可能為負
(C)X 股票的個別風險必比 Y 股票高 (D)X 股票的期望報酬率必比 Y 股票高
44. 下列有關風險分散之敘述，何者正確？
- (A)一個完全分散的投資組合，由於風險均已分散，其報酬率應等於無風險利率
(B)完全分散風險的投資組合，並未能將所有風險消除
(C)完全分散風險的投資組合，其報酬率應較無風險利率為低
(D)系統風險和非系統風險皆可經由投資組合完全分散
45. 已知一最適風險投資組合，其期望報酬率為 12%，標準差為 26%，若無風險利率為 5%，請問其最適 (feasible) 資本市場線的斜率約為？
- (A)0.64 (B)0.27 (C)0.33 (D)0.36
46. 某證券之期望報酬率為 12.5%， β 值為 1.15。若市場組合期望報酬率為 10%，無風險利率為 5%，則根據 CAPM 模式，此證券為：
- (A)正常訂價 (B)價格高估
(C)價格低估 (D)選項(A)(B)(C)皆非
47. 由無風險利率和風險溢酬組成，描述預期報酬率和多個因子存在線性關係的理論是：
- (A)套利定價理論 (Arbitrage Pricing Theory)
(B)投資組合理論 (Portfolio Theory)
(C)資本資產定價理論 (Capital Asset Pricing Model)
(D)效率市場理論 (Efficient Market Theory)
48. 有關經理人選股能力的敘述，何者正確？
- (A)根據所研究的總體經濟，判斷股市進場時機
(B)根據所研究的個別股票資訊，找出股價被低估的股票並加碼投資
(C)經理人根據對未來景氣狀況的判斷，調整股債市投資部位
(D)經理人採取被動式的管理方式，而可以擊敗大盤表現的能力
49. 在投資組合績效評估中，崔納 (Treyner) 指標的計算方式為：
- (A)超額報酬 / 非系統風險 (B)超額報酬 / 總風險
(C)超額報酬 / 系統風險 (D)超額報酬 / 無風險利率
50. 下列哪一種變化不會使買權的價值隨之增加？
- (A)發放股利 (B)無風險利率高
(C)標的物價格波動性高 (D)標的物價格高

114 年第 3 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析一試卷「財務分析」請填應試號碼：_____

※ 注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 根據國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」，當股票選擇權發行人可選擇以現金淨額交割或以本身股份交換現金方式交割時，該股票選擇權宜歸類為：
(A)金融資產 (B)金融負債 (C)權益 (D)一般資產
- 關於負債準備之敘述何者有誤？
(A)保固承諾需估列負債準備
(B)固定賠償金額之死亡保險，其支付金額確定但支付時點不確定，為負債準備
(C)負債準備並非負債
(D)某些負債之金額僅可藉由估計加以衡量，或其支付之時點不確定，此類負債稱為負債準備
- 安康公司取得一項專利權，除支付現金\$2,000,000 外，另開立一年期不付息票據\$3,500,000，又市場利率為 8%。此專利權之入帳成本為：
(A)\$2,000,000 (B)\$5,240,741 (C)\$5,351,852 (D)\$5,092,593
- 前程公司由其客戶處收到一張面額\$30,000，6 個月到期，利率 10%之票據。在收到二個月後因需要現金即持向某銀行貼現，貼現息為 12%，試問前程公司將自銀行收到多少現金？
(A)\$30,870 (B)\$30,300 (C)\$30,280 (D)\$30,240
- 下列何者不是企業與客戶訂定合約時依 IFRS15 認列收入之必要條件？
(A)該合約具商業實質
(B)移轉之商品生產完成可供出售
(C)企業對移轉之商品或勞務能辨認付款條件
(D)企業能辨別每一方對將移轉之商品或勞務之權利
- 石門公司為自動光學檢測(AOI)設備商，TMT 檢測量測機出售時附有兩年的維護保固，根據過去經驗，發生故障維修的機率為 0.25%，維修成本\$4,000，發生零件更換的機率為 0.5%，維修成本\$6,000。若 X1 年及 X2 年分別售出 1,400 及 2,000 台，實際發生修理費分別為\$64,000 及\$72,000，請問：X2 年底保固之負債準備餘額為多少？
(A)\$4,000 (B)\$7,200 (C)\$8,000 (D)\$10,000
- 奧蘭多公司 113 年度認列利息費用\$9,000，已知期末應付利息比期初增加\$4,000，另有公司債溢價攤銷\$1,000。假設無利息資本化情況，則奧蘭多公司 113 年度支付利息的現金金額為：
(A)\$6,000 (B)\$7,000 (C)\$10,000 (D)\$11,000
- 彥洪公司 X1 年 1 月 1 日以現金\$1,000,000 投資煙草公司有投票權的股份 40%，當時煙草公司的股東權益為\$200,000。投資當年度彥洪公司收到現金股利\$50,000，煙草公司 X1 年度盈餘為\$5,000,000，試問彥洪公司 X1 年 12 月 31 日帳上採用權益法之投資的餘額為多少？
(A)\$2,950,000 (B)\$3,000,000 (C)\$5,500,000 (D)\$3,050,000
- 下列何者非為宣告並發放股票股利之影響？
(A)流通在外股數增加 (B)保留盈餘減少 (C)資本公積增加 (D)資產總額減少
- 受領股東贈與之資產在財務報表上應如何表達？
(A)按成本列為資產 (B)按取得時公允價值列為資產
(C)不必入帳僅附註說明 (D)按成本列為營業外收入
- 初牛牧場 X3 年初以\$130,000 購入一批蛋雞以生產雞蛋。X3 年飼養人員薪資\$14,000、飼料成本\$120,000，期末評估之公允價值為\$135,000，若出售將發生出售成本\$110,000。試問 X3 年財務報表中此批蛋雞之帳列金額為何？
(A)\$20,000 (B)\$25,000 (C)\$154,000 (D)\$264,000

12. 負債比率、利息保障倍數、固定支出保障倍數等都是作為：
- (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
13. 山口公司 113 年相關資料如下：淨利\$300,000、所得稅費用\$150,000、利息費用\$150,000、流動負債\$250,000、長期負債\$500,000、資產總額\$1,500,000、不動產、廠房及設備\$750,000、特別股股利\$80,000，該公司之負債比率為若干？
- (A)60% (B)50% (C)40% (D)42.86%
14. 下列何者並非發行公司債取得資金的優點？
- (A)享有稅盾利益 (B)資金成本低於普通股及特別股
(C)流動比率上升 (D)財務槓桿比率下降
15. 羅斯福公司在無負債的狀況下，其稅前總資產報酬率為 22%。若不考慮稅負，且該公司負債與權益比率為 0.2，利率為 2%，則其權益報酬率為何？
- (A)26% (B)27.8% (C)23.9% (D)17.25%
16. 下列何種事項不會造成保留盈餘減少？
- (A)前期折舊費用低估之錯誤更正 (B)本期淨損
(C)宣告分配股票股利 (D)公司分配清算股利
17. 某企業流通在外普通股共 20,000 股，原始發行價格為每股 15 元，目前普通股每股帳面金額為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 80,000 元，請問該公司股票收益率 (Dividend Yield) 為多少？
- (A)7.5% (B)10% (C)8% (D)13.3%
18. 大安公司 X1 年 8 月 1 日有存貨 60 件，每件成本價\$60，當月進貨 90 件，銷售 105 件，採定期盤存制及加權平均成本公式。若 X1 年 8 月 31 日存貨成本為\$2,538，請問：當月進貨單位成本為多少？
- (A)\$54 (B)\$55 (C)\$56.4 (D)\$60
19. 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
20. 大南公司之資料如下，X1 年度純益\$6,000,000，所得稅率 17%，普通股 400,000 股，全年流通在外，每股面額\$10。另有 5% 累積可轉換特別股 600,000 股，每股面額\$100，可轉換成普通股 3 股；可轉換公司債\$6,000,000，票面利率 6%，平價發行，每\$1,000 面額可轉換成普通股 20 股。試問其基本每股盈餘為何？
- (A)\$7.5 (B)\$5 (C)\$8.775 (D)\$6.6
21. 假設負債的利率為 15%，稅率為 17%，則在計算融資租賃價值時應用的折現率為多少？
- (A)2.4% (B)9.6% (C)12.45% (D)20%
22. 回收期限法 (Payback Period Rule)：
- (A)未考慮期初的投資 (B)考慮了一投資計畫所有的現金流量
(C)考慮了貨幣的時間價值 (D)在直接應用時不需要考慮資金成本
23. 保安公司權益的帳面金額資料如下：普通股股本 (面額為\$10) \$100,000、資本公積\$104,000、保留盈餘\$200,000、庫藏股 (成本法) \$50,000，合計\$354,000，假設公司再以每股\$15 的價錢出售庫藏股 5,000 股，則股本的金額將為：
- (A)\$50,000 (B)\$75,000 (C)\$100,000 (D)\$175,000
24. 下列何者不影響每期淨現金流量？
- (A)折舊方法的改變 (B)折現率變動
(C)期末資產處分損失 (D)收入變動

25. 相對而言，下列哪一項較適合用來評估一個企業的經營績效？
 (A)每股盈餘金額 (B)淨利率 (C)營業利益率 (D)毛利率
26. 下列敘述何者錯誤？
 (A)可比較性係指同一公司各年間均採相同的會計方法
 (B)忠實表述係指會計資訊品質可確保免於錯誤
 (C)攸關的會計資訊係指其具有改變決策的能力
 (D)重大性係指公司規模可能影響投資人或債權人之決策
27. 北投公司 X1 年 12 月 31 日應收帳款總額為\$750,000，其中逾期 30 天以上之帳款共計\$200,000；該公司估計未逾期帳款之損失率為 2%，逾期 30 天以上之帳款損失率為 20%。若調整前備抵損失為貸餘\$16,250，請問：該公司 X1 年度應提列多少預期信用損失於本期淨利？
 (A)\$34,750 (B)\$38,750 (C)\$51,000 (D)\$67,250
28. 品妍公司於 X3 年度曾出售一批不動產、廠房及設備，其原始成本為\$500,000，出售時的累計折舊為\$250,000，而售得之價款為\$350,000。上述事項在間接法現金流量表中應如何列示？
 (A)從稅前淨利中減除\$100,000，並從投資活動增加\$350,000 現金流量
 (B)從稅前淨利中減除\$100,000，並從籌資活動減少\$350,000 現金流量
 (C)從稅前淨利中加回\$350,000，並從投資活動增加\$250,000 現金流量
 (D)從稅前淨利中加回\$250,000，並從籌資活動減少\$350,000 現金流量
29. 台北公司 X1 年之平均資產總額為\$1,160,000、利息費用\$25,000，另外，資產週轉率為 2、淨利率為 6%、所得稅率為 20%。試問該公司 X1 年之利息保障倍數為何？
 (A)4.82 (B)6.16 (C)7.96 (D)12
30. 大華工具機公司於 X2 年取得專門生產新機器手臂的專利，申請專利時支付了\$1,200,000 的法律與申請費用。此外，該公司於 X2 年期間，因控告其他公司違反專利權法，故產生了\$4,800,000 的法律訴訟費，這筆費用將於 X3 年支付。此項專利於 X2 年 12 月 31 日生效，大華公司估計這項專利將為公司未來五年期間帶來經濟利益，該公司的政策是在取得專利的當年度不予攤銷無形資產。對於其他公司侵犯專利權的行為，若大華公司已成功地捍衛其專利權。試問：大華工具機公司於 X3 年底的財務狀況表中，專利權的帳面金額為多少？
 (A)\$1,200,000 (B)\$4,800,000
 (C)\$6,000,000 (D)\$5,600,000
31. 已知某公司的稅後淨利為\$5,395,000，所得稅率為 17%，當期的利息費用\$500,000 元，則其利息保障倍數為：
 (A)13.5 倍 (B)9.24 倍 (C)10 倍 (D)14 倍
32. 某公司稅前純益為\$200,000，第一優先債券利息費用為\$30,000，第二優先債券利息費用\$10,000，第三優先債券利息費用\$20,000，則第二優先債券盈餘支付利息倍數為何？
 (A)5 (B)4 (C)3 (D)6.5
33. 甲公司今年的純益率為 11.4%，資產週轉率 1.34，權益比率 0.67，則該公司今年度的權益報酬率(ROE)為多少（假設公司未舉債）？
 (A)15.28% (B)10.23% (C)22.80% (D)12.70%
34. 熊本公司本益比為 30，當年度平均普通股權益\$250,000，淨利\$60,000，特別股股利\$10,000，則該公司之股價淨值比率為何？
 (A)8 (B)10 (C)6 (D)14.4
35. 福德公司財務報表顯示：在 X1 年並無付息負債，淨利率為 8%、資產週轉率為 2、平均資產總額為\$2,000,000、平均權益為\$1,280,000。請問：該公司在 X1 年之權益報酬率為多少？
 (A)16% (B)25% (C)36% (D)64%
36. 下列哪一項不算在銷貨成本當中？
 (A)公司生產機器設備所購買的保險 (B)企業生產部門廠長的年薪
 (C)企業零售店面的折舊費用 (D)工廠廠房的租金

37. 太原公司最近由國外進口自動化機器一台，發票金額為\$500,000，進口關稅\$100,000，太原公司並支付了貨櫃運費\$70,000，此機器估計耐用年限為8年、殘值為\$20,000，請問此機器的可折舊成本為多少？
 (A)\$650,000 (B)\$670,000 (C)\$480,000 (D)\$81,250
38. 莎拉公司除了一筆1億美元的海外公司債，其他資產負債都是以新臺幣為收付標的，其功能性貨幣也是新臺幣，如果某年度新臺幣（對美元）升值，則莎拉公司會有：
 (A)利息收入增加 (B)利息費用減少 (C)匯兌利得 (D)匯兌損失
39. 甲公司X2年初流通在外普通股為1,000,000股，每股面額\$10，X2年4月1日發放10%股票股利，X2年7月1日買入庫藏股150,000股，每股成本\$20，X2年9月1日出售庫藏股60,000股，每股售價\$22。甲公司於X2年12月20日宣告現金股利，每股\$1.4，該現金股利於X3年1月30日支付給股東。上述交易使甲公司X2年保留盈餘減少多少金額？
 (A)\$0 (B)\$1,000,000 (C)\$1,414,000 (D)\$2,414,000
40. 累積特別股5%面額\$100（核准發行1,000股），帳面上特別股折價為\$3,000、積欠股利\$7,000，普通股每股面額\$40，核准發行10,000股，已發行8,000股，普通股溢價為\$68,000，累積盈餘為\$30,000，特別股收回價格為\$110，則普通股每股帳面金額為？
 (A)\$49.5 (B)\$50.125 (C)\$49.75 (D)\$63.25
41. 甲公司X3年1月1日有普通股300,000股流通在外，4月1日甲公司給予公司高級主管認股選擇權，當日成為既得，可按每股\$40認購普通股120,000股，至X3年底均未行使。甲公司普通股自X3年4月初至年底平均市價為每股\$50，X3年淨利為\$477,000，則甲公司X3年度之稀釋每股盈餘為何？
 (A)\$1.59 (B)\$1.50 (C)\$1.47 (D)\$1.22
42. 甲、暫時性盈餘；乙、企業風險；丙、會計政策，哪些會影響盈餘的品質？
 (A)僅甲及乙 (B)僅乙及丙 (C)僅甲及丙 (D)甲、乙、丙
43. 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
44. 一般來說，我們會用統計上的迴歸方法來估計：
 (A)無風險利率 (B)股票報酬率之共變數
 (C)股票之β值(Beta) (D)股票報酬率之變異數
45. 假設某一股票之報酬率在市場報酬率為正時，其皆為負，且市場報酬率為負時，它皆為正，則此股票的β值(Beta)：
 (A)大於0 (B)小於0 (C)等於0 (D)資料不足，無法判斷
46. 一投資方案的資金成本是：
 (A)一個經過充分分散風險投資組合的期望報酬率
 (B)投資方案貸款的利率
 (C)投資人要求與該投資方案風險類似證券之期望報酬率
 (D)銀行基本放款利率
47. 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)β值(Beta) (B)市場風險溢價 (C)無風險利率 (D)標準差
48. 以下哪種評價方法在評價時會將評價標的決策彈性納入考量？
 (A)傳統淨現值法 (B)成本加成法 (C)實質選擇權法 (D)回收期間法
49. 轉換公司債的價值可視為一般公司債價值加上下列何者為宜？
 (A)買權價值 (B)賣權價值
 (C)附認股權證標的股票價值 (D)權證的履約價格
50. 評估投資計畫時，其年限應採下列何者為宜？
 (A)長期資產經濟年限 (B)長期資產實體年限 (C)長期資產法定年限 (D)長期資產實體耐用年限

114 年第 3 次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券交易相關法規與實務

請填應試號碼：_____

※ 注意：考生請在「答案卡」上作答，共 50 題，每題 2 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 董事為自己或他人與公司為買賣、借貸或其他法律行為時，由何者為公司之代表？
(A)股東 (B)董事長 (C)經理人 (D)監察人
- 公司持有他公司有表決權之股份，超過該公司已發行有表決權之股份總數多少者，應於事實發生之日起多久以內，以書面通知該他公司？
(A)三分之一；十五日 (B)三分之一；一個月
(C)二分之一；五日 (D)二分之一；十日
- 公開發行公司召集股東常會，應於多久前通知公司記名股東？
(A)五日 (B)十日 (C)三十日 (D)四十五日
- 依公司法之規定，1 人同時受 2 人以上委託代理行使表決權，不得超過已發行股份總數之百分之幾？
(A)百分之十 (B)百分之五 (C)百分之三 (D)百分之一
- 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，下列何者原則上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
- 依現行證券交易法規定，會計師辦理證交法第 36 條財務報告之查核簽證，發生錯誤或疏漏時，主管機關得為之處分，試問下列何者為錯誤？
(A)警告 (B)停止其二年以內辦理證交法所定之簽證
(C)撤銷簽證之核准 (D)申誡
- 設置獨立董事之公司，董事會設有常務董事者，常務董事中獨立董事人數：
(A)無任何限制
(B)不得少於常務董事席次二分之一
(C)不得少於一人，且不得少於常務董事席次五分之一
(D)常務董事由獨立董事充任
- 依「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」規定，薪資報酬委員會成員由____決議委任之，其人數不得少於__人，其中一人為召集人。
(A)董事會，3 (B)董事會，4 (C)股東會，3 (D)股東會，4
- 公司依「證券交易法」第十四條之二第一項規定，設置獨立董事其人數不得少於多少？
(A)一人，且不得少於董事席次五分之一 (B)二人，且不得少於董事席次四分之一
(C)四人，且不得少於董事席次四分之一 (D)二人，且不得少於董事席次五分之一
- 轉換公司債的面額及償還期限規定為：
(A)面額是一萬元或其倍數，償還期不得超過三年 (B)面額是五萬元或其倍數，償還期不得超過五年
(C)面額是十萬元或其倍數，償還期不得超過十年 (D)面額是二十萬元或其倍數，償還期不得超過二十年
- 關於審計委員會之獨立董事成員職權，下列敘述何者正確？
(A)得以單獨召集董事會
(B)得以單獨召集股東會
(C)得以在董事為自己或他人與公司為買賣、借貸或其他法律行為時，由其為公司之代表
(D)得以隨時調查公司業務及財務狀況，查核、抄錄或複製簿冊文件

12. 甲為 Z 上市公司之獨立董事，持有 Z 公司已發行股份 20 萬股。若甲於民國 113 年 11 月 1 日將所持有之股票 10 萬股向 X 商業銀行質押借款，下列敘述，何者正確？
- (A) Z 公司應於甲將股票質權設定後五日內，將甲之出質情形，向主管機關申報並公告之
 (B) 甲應於同年 11 月 15 日以前將持有股數設質之情形，通知公司
 (C) 甲應於同年 12 月 5 日以前將持有股票設質之情形，向公司申報
 (D) Z 公司應於同年 12 月 15 日以前，彙總向主管機關申報
13. 違反內線交易規定，損害賠償額度之計算標準，就消息未公開前或公開後多少小時內，其買入或賣出該股票之價格與消息公開後十個營業日收盤平均價格的差額？
- (A)12 (B)24 (C)18 (D)13
14. 依「證券交易法」及「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」規定，公開募集及發行有價證券之公司，公司實收資本額在新臺幣三億元以下者(無選任獨立董事)，全體董事所持有記名股票之股份總額不得少於公司已發行股份總額____，全體監察人不得少於____？
- (A)5%；0.5% (B)7.5%；0.75%
 (C)10%；0.1% (D)15%；1.5%
15. 證券商轉投資總金額不得超過其淨值百分之多少？
- (A)百分之二十 (B)百分之四十 (C)百分之五十 (D)百分之百
16. 證券商應於何時加入證券商業同業公會？
- (A)開業前 (B)開業後 10 日內 (C)開業後 20 日內 (D)開業後 1 個月內
17. 下列何者為非？
- (A)證券商須為股份有限公司 (B)證券商公司名稱應標明證券之字樣
 (C)非證券商不得使用類似證券商之名稱 (D)外國人不得投資我國證券商
18. 證券商除由金融機構兼營者依有關法令規定外，其經營自行買賣有價證券業務者，持有任一本國公司股份之總額不得超過該公司已發行股份總額之____；持有任一本國公司所發行有價證券之成本總額，並不得超過該證券商淨值之____？
- (A)5%；10% (B)5%；20%
 (C)10%；15% (D)10%；20%
19. 證券商之加入同業公會制度相關規定是：
- (A)任意入會 (B)選擇入會 (C)強制入會 (D)可以隨時退出
20. 在證券交易所上市或證券商營業處所買賣之有價證券之給付或交割應以下列何者為之？甲、現貨；乙、現款；丙、帳簿劃撥；丁、支票
- (A)僅甲、乙 (B)僅丙、丁 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丁
21. 受益憑證之買回價格，以請求買回書面到達證券投資信託事業或其代理機構之何時之基金淨資產核算？
- (A)到達前 1 營業日 (B)到達當日或次 1 營業日
 (C)到達次 2 營業日 (D)到達日起計算之第 3 日
22. 證券投資信託事業違反「證券投資信託及顧問法」或依該法所發布之命令者，除依證券投資信託及顧問法處罰外，金融監督管理委員會並得視情節輕重，為何處分？
- (A)警告
 (B)命令該證券投資信託事業解除其董、監或經理人職務
 (C)六個月以下停業
 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 信託業可申請兼營下列哪些業務？
- (A)以委任方式辦理全權委託投資業務 (B)以信託方式辦理全權委託投資業務
 (C)證券投資顧問業務 (D)選項(A)(B)(C)皆可

24. 依「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業以委任方式經營全權委託投資業務，有關資產保管之方式下列何者正確？
- (A)應由證券投資信託事業或證券投資顧問事業將資產委託全權委託保管機構保管
(B)應由客戶將資產信託移轉予保管機構
(C)應由客戶將資產委託證券投資信託事業
(D)應由客戶將資產委託證券投資顧問事業
25. 為使保護機構得以順利進行訴訟，以爭取投資人、交易人之權利，投保法特別在裁判費與擔保費用方面給予優遇，如依「證券投資人及期貨交易人保護法」§35 規定，訴訟標的金額或價額超過新臺幣____元者，超過部分暫免繳裁判費？
- (A)一千萬 (B)二千萬 (C)三千萬 (D)四千萬
26. 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)皆應拒絕
27. 境外基金需經下列何種程序後，始得募集及銷售？
- (A)公會核准 (B)證交所核准 (C)公會申報生效 (D)金管會核准或申報生效
28. 公開收購如全部應賣有價證券之數量，超過所預定之收購數量時，公開收購人應依何種方式向應賣人購買？
- (A)依時間順序向較早之應賣人收購 (B)依規模向數量較多之應賣人收購
(C)依同一比例分配至股為止向全部應賣人收購 (D)依隨機排列之順序向應賣人收購
29. 證券商受託買進外國有價證券，除另有規定者外，一般應如何進行保管？
- (A)以證券商名義寄託於交易當地保管機構保管
(B)以複受託金融機構名義寄託於交易當地保管機構保管
(C)委由臺灣集中保管結算所股份有限公司保管
(D)選項(A)(B)(C)皆可
30. 發行人申報募集與發行以股票為擔保品之有擔保公司債案件，須符合以下何者規定？
- (A)申報時擔保品價值不得低於原定發行之公司債應負擔本息之 150%
(B)擔保品應以持有滿 3 個月之上市、上櫃或興櫃股票為限
(C)於公司債存續期間應每月底進行評價
(D)擔保品發生跌價損失時，發行人應於收到通知日起 5 個營業日內補足差額
31. 證券商接受委託買賣外國虛擬資產 ETF，應建立適當之虛擬資產 ETF 商品適合度制度，其內容至少應包括：
- (A)商品屬性評估 (B)瞭解客戶程序 (C)客戶屬性評估 (D)選項(A)(B)(C)皆應包括
32. 境外基金募集及銷售案件，主管機關得委託以下何單位受理申請案件？
- (A)證券投資信託暨顧問商業同業公會 (B)證交所
(C)集保結算所 (D)不得委託其他單位受理
33. 發行人募集與發行有價證券案件，自主管機關停止申報生效通知到達日起，如屆滿幾個營業日未申請解除，主管機關將退回其案件？
- (A)7 個 (B)10 個 (C)12 個 (D)15 個
34. 證券商接受委託買賣外國虛擬資產 ETF，投資人以下列何種類型為限？
- (A)一般自然人 (B)專業投資人
(C)機構投資人 (D)尚未開放買賣外國虛擬資產 ETF
35. 有價證券在證交所市場之買賣，除法令另有規定外，以下列何種交割方式為之？
- (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

36. 下列何者敘述不符合興櫃股票交易制度？
(A)興櫃股票交易雙方至少必有一方為該股票之推薦證券商
(B)投資人之間無法相互成交興櫃股票
(C)興櫃股票交易價格沒有漲跌幅的限制
(D)興櫃股票與上櫃股票採相同的交易機制成交
37. 下列對海外存託憑證之敘述何者錯誤？
(A)可表彰持有有一定數量之本國公司之有價證券 (B)是由國外存託機構所發行的一種可轉讓憑證
(C)發行買賣及交割均在國外的證券市場 (D)是由外國銀行擔任保管人
38. 公開收購人與其關係人於公開收購後，所持有被收購公司已發行股份總數超過該公司已發行股份總數比率達多少者，得以書面請求董事會召集股東臨時會，不受公司法規定之限制？
(A)40% (B)20% (C)30% (D)50%
39. 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)3% (B)5% (C)10% (D)15%
40. 下列有關指數投資證券(ETN)名稱規範，何者正確？
(A)應明確顯示所追蹤之指數或指數表現
(B)不得使人誤信能保證本金或保證獲利
(C)應明確顯示所追蹤標的指數之單日正向倍數或反向倍數表現
(D)以上皆是
41. 某公司以總括申報發行新股，以下敘述何者不正確？
(A)應於發行新股總括申報書載明預定發行期間 (B)只能在預定發行之期間內追補發行新股
(C)預定發行期間內追補發行新股最多 3 次 (D)追補發行新股應檢具公開說明書
42. 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」，在下列何者情況不適用？
(A)個股收盤前 10 分鐘 (B)個股開盤參考價低於 1 元者
(C)初次上市普通股採無升降幅度限制期間 (D)選項(A)(B)(C)皆是
43. 證交法明定下列哪類公司應於其章程訂明，以年度盈餘提撥一定比率為基層員工調整薪資或分派酬勞？
(A)僅上市公司 (B)僅上櫃公司 (C)上市及上櫃公司 (D)法規未規定
44. 投資人進行當日沖銷時，相抵部分：
(A)須付融資利息 (B)不必付融券手續費 (C)須付融券利息 (D)不必付融資利息
45. 公開收購如延長收購期間，最多可以延期幾次？最長可延期多久？
(A)一次、30 日 (B)一次、50 日 (C)二次、30 日 (D)二次、50 日
46. 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，應按規定辦理集中保管及屆期領回？
(A)1%以上之股東 (B)3%以上之股東 (C)5%以上之股東 (D)10%以上之股東
47. 以下敘述何者錯誤？
(A)只有本國公司可在申請登錄興櫃併送簡易公開發行，外國公司不可以
(B)本國公司及外國公司均可在申請登錄興櫃併送一般公開發行
(C)本國已公開發行公司可再申請登錄興櫃
(D)外國發行人申請登錄興櫃，須已設置獨立董事，且至少一名獨立董事為本國籍
48. 透過櫃檯買賣中心「黃金現貨交易平台」買賣黃金現貨漲跌幅度的限制為：
(A)7% (B)10% (C)20% (D)沒有漲跌幅的限制
49. 櫃檯買賣股票之報價單位與成交單位分別為幾股？
(A)1 股；100 股 (B)1 股；1,000 股 (C)1,000 股；100 股 (D)1,000 股；1,000 股
50. 證交所外國債券交易價格之漲跌幅限制為何？
(A)7% (B)5% (C)15% (D)無漲跌幅限制