

112 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

- 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司淨值總額會：
(A)減少 (B)不變 (C)增加 (D)增減不一定
- 4 年期面額 10,000 元之零息債券 (Zero-Coupon Bonds)，其價格為 6,830 元，該債券之年報酬率為：
(A)10% (B)15% (C)18.10% (D)19.50%
- 在國內個人買賣短期票券之利息所得的課稅方式是採：
(A)併入綜合所得稅計算 (B)免稅
(C)分離課稅 (D)併入營利事業所得稅計算
- 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
- 甲債券之存續期間 (Duration) 為 3 年；乙債券之存續期間為 4 年；丙債券之存續期間為 5 年；當市場利率下跌 0.1%時，對何種債券之價格影響幅度最大？
(A)甲 (B)乙 (C)丙 (D)三者皆同
- 某公司即將發行公司債籌措資金，每一張公司債承諾從第 3 年年底開始，每年支付 \$5,000 債息直到永遠。假設投資人要求報酬率為 5%，試計算買賣雙方都同意之債券價格約為多少？
(A)\$86,384 (B)\$90,703 (C)\$95,238 (D)\$100,000
- 當一檔股票的理論要求報酬率被低估時，其目前股價：
(A)被高估 (B)不偏不倚
(C)被低估 (D)可能被低估，也可能不偏不倚
- 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 10%，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 元 (B)33.3 元 (C)40 元 (D)48.8 元
- 某投資人以每股市價 \$184 買進 Z 公司股票，預期 Z 公司每年將 60% 的盈餘保留下來，做為再投資用，並賺取 25% 的報酬，直到永遠。昨日剛公告去年每股盈餘為 \$10，試計算投資人對該股票要求年報酬率為多少？
(A)12.5% (B)15.98% (C)17.17% (D)17.5%
- 何者為 DMI 的賣出訊號？
(A)+DI 線由上往下跌破 -DI 線
(B)K 線由上往下跌破 D 線
(C)+DI 線由下向上突破 -DI 線
(D)DIF 線由下向上突破 DEM 線
- 當股價完成上升三角形整理後，通常會：
(A)上漲 (B)下跌 (C)繼續整理 (D)不一定
- 下列有關「技術分析」的敘述中，何者為錯誤？
(A)技術分析是利用過去有關價格與交易量等訊息來判斷股價走勢
(B)技術分析常使用圖形及指標來判斷價格走勢
(C)一般技術分析認為股價具有主要與次要趨勢
(D)如果股價報酬率為「隨機漫步」，使用技術分析才有意義

13. 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
14. 「貨幣供給」是景氣指標的：
- (A)落後指標 (B)同時指標
(C)領先指標 (D)綜合指標
15. 中央銀行調降存款準備率，釋出強力貨幣 125 億元，如貨幣乘數為 5，則貨幣供給將增加：
- (A)600 億元 (B)625 億元
(C)125 億元 (D)25 億元
16. 其他因素不變，預期新臺幣大幅貶值，外資在股市可能呈：
- (A)淨買超 (B)淨賣超
(C)不一定 (D)無影響
17. 哪一比率常被認為是影響股票報酬率的基本面因素？甲.本益比；乙.淨值市價比；丙.公司規模大小
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙
(C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
18. 一種交易策略，其原始淨投資金額與風險均為 0，但其期望報酬率則為正，此種交易稱為：
- (A)投機交易 (B)避險交易
(C)套利交易 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
19. 哪一項投資組合的非系統風險較「小」？
- (A)電子產業之股票型基金
(B)依臺灣公司治理 100 指數發行之 ETF
(C)某績優公司個別股票
(D)綠能產業趨勢基金
20. 根據資本資產定價模式 (CAPM)，已知市場投資組合報酬率為 18%，市場風險為 1.2，某特定股票的預期報酬率為 20%，則無風險利率為多少？
- (A)2% (B)6% (C)8% (D)12%
21. 當股票報酬率的變動主要是由系統風險解釋時，意味著下列何種投資組合管理是較適當的？
- (A)由上而下分析法 (B)由下而上分析法
(C)價值分析法 (D)選項(A)(B)(C)皆可
22. 目前臺灣掛牌交易之反向型 ETF 倍數為可放空幾倍？
- (A)1 倍 (B)2 倍 (C)3 倍 (D)4 倍
23. 有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述何者正確？ 甲.以勝過大盤指數為操作目標；乙.只運用買進標的之投資策略；丙.通常為私募；丁.流動性低
- (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅丙、丁 (D)甲、乙、丙
24. 關於選擇權之敘述何者不正確？
- (A)選擇權的買方一定要執行該項權利
(B)歐式選擇權的買方必須於合約到期日當日方可行使買入或賣出的權利
(C)選擇權的買方有權執行該權利，但無義務一定要執行
(D)選擇權依執行時點區分，可分為美式及歐式
25. 假設有一買權的履約價格為 52 元，權利金 3 元，其標的物價格目前為 49 元，請問該買權的履約價值為何？
- (A)3 元 (B)2 元 (C)1 元 (D)0 元

26. 發行海外存託憑證(Global Depository Receipts, GDR)會使該公司之淨值總額如何變化?
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
27. 假設有一券商對公債附條件交易的報價為 3.95—4.20，代表券商願與客戶承作附賣回與附買回交易的利率各為多少?
 (A)4.20%、3.95% (B)4.05%、4.05%
 (C)3.95%、4.20% (D)3.95%、4.15%
28. 按購買力平價理論，外國的通貨膨脹率高於我國，則長期本國貨幣將會：
 (A)升值 (B)先升後貶 (C)貶值 (D)先貶後升
29. 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間「最短」?
 (A)溢價債券 (B)折價債券
 (C)平價債券 (D)零息債券
30. 一般而言，下列有關公司債與特別股之敘述何者正確？ 甲.均為固定收益證券；乙.均比普通股優先清償；丙.均有稅盾效果
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙
 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
31. 下列何者是影響債券存續期間 (Duration) 的因素？ 甲.到期期間；乙.票面利率；丙.到期收益率；丁.票面值
 (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙、丁
 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
32. 國內上市股票資本公積轉增資，針對除權參考價之計算而言，下列哪些因素是必需考慮的？ 甲.除權前一交易日之收盤價；乙.資本公積配股率；丙.員工紅利
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙
 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
33. 小花買入某股票，每股成本為 40 元，她預期一年後可賣到 42 元，且可收到現金股利 4 元，則她的預期股利殖利率是：
 (A)12.5% (B)10% (C)7.5% (D)5%
34. 有關移動平均線之敘述，何者不正確？
 (A)分析成交價及成交量判斷買賣時機
 (B)是利用統計學上移動平均的原理
 (C)可利用移動平均線之間的轉折點及交叉現象，研判大盤指數走勢
 (D)移動平均線代表不同期間投資人之持股平均成本
35. 下列何種缺口代表在快速移動下的中點或近於中點的記號？
 (A)普通缺口 (B)突破缺口
 (C)逃逸缺口 (D)竭盡缺口
36. 6 日移動平均線為 60 元，以 3% 為有效突破區，下列何者描述「正確」？
 (A)突破 61.8 元為賣出訊號 (B)跌破 58.2 元為買進訊號
 (C)跌破 58.2 元為賣出訊號 (D)突破 60 元為買進訊號
37. 根據道氏理論，次級波動係指：
 (A)股價長期波動趨勢 (B)每日的波動
 (C)依股價長期趨勢線之中短期的波動 (D)低點跌破前次低點
38. 中央銀行透過提高重貼現率，以避免景氣過熱，可能的效果有： 甲.基本放款利率上升；乙.債券利率下降；丙.公司成長減緩；丁.股價下跌
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙、丁 (C)僅丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁

39. 金融體系的支票存款大幅增加，會促使何種貨幣供給額增加？
 (A)僅 M1a (B)僅 M1b
 (C)僅 M1a 與 M1b (D)M1a、M1b 與 M2 皆增加
40. 為何「股價指數」是景氣指標中的重要領先指標？
 (A)因為股價反映出預期的公司盈利與股利
 (B)因為股價反映出即時性經濟活動
 (C)因為股價會受市場心理因素影響
 (D)因為股價會受金融情勢的影響
41. 新臺幣貶值幅度遠大於經濟成長率，以美元計算之每人 GNP 會：
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)無關係
42. 甲、乙兩股票的預期報酬率為 10%、20%，報酬率標準差分別為 15%、45%，且兩股票的相關係數為 -1，若投資人欲將投資組合的報酬率標準差降為零，兩股票的投資比重應為：
 (A)甲：75%，乙：25%
 (B)甲：25%，乙：75%
 (C)甲：66.67%，乙：33.33%
 (D)甲：50%，乙：50%
43. 關於投資人最適投資組合之敘述，何者「正確」？ 甲.不同投資人必須依個別的可行投資集形成效率集合，結合自己的風險偏好，來選擇最適投資組合；乙.不同的投資人面對相同的效率前緣不一定會選擇相同的最適投資組合
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆是 (D)甲、乙皆非
44. 在資本資產定價模式中，設無風險利率 1%，市場投資組合期望報酬 11%，某公司股票報酬率變異數 0.16，股票報酬率與市場投資組合報酬率的共變異數(Covariance)等於 0.108，市場投資組合報酬率變異數 0.09，則該公司股票期望報酬率為多少？
 (A)7.8% (B)10% (C)10.9% (D)13%
45. 投資指數型基金之優點是：
 (A)可規避市場風險 (B)可獲取額外高報酬
 (C)可分散非系統風險 (D)選項(A)(B)(C)皆是
46. 2017 年起臺灣證券交易所開放投資人可洽證券商辦理股票、ETF 定期定額業務，目前開放的定期定額標的，何者「不正確」？
 (A)原型 ETF (B)反向型 ETF
 (C)上市股票 (D)上櫃股票
47. 請問當投資組合尚未完全分散仍存有非系統風險時，則較適合使用下列何種投資績效評估指標？
 (A)夏普指標(Sharpe ratio) (B)崔納指標(Treynor ratio)
 (C)詹森指標(Jensen ratio) (D) α 指標
48. 有關選擇權之敘述，何者「正確」？
 (A)選擇權的買方須繳交保證金 (B)選擇權的買方風險無限
 (C)選擇權之賣方潛在獲利無限 (D)選項(A)(B)(C)皆非
49. 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
50. 當標的資產(underlying asset)市價高於選擇權的履約價格(striking price)時，請問：賣權(put option)處於下列何種情況？
 (A)價平(at the money) (B)價內(in the money)
 (C)價外(out of the money) (D)權利金(premium)

112 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」，企業在符合下列何項條件時，宜將金融資產及金融負債互抵，以淨額列示？
 - 抵銷權利目前具備法律上之執行效力
 - 意圖以淨額交割，或同時變現（實現）資產及清償負債，亦即同時交割
 - 選項(A)及(B)皆須符合
 - 選項(A)(B)(C)皆非
- 流動比率大於 1 時，償還應付帳款將使流動比率：
 - 增加
 - 減少
 - 不變
 - 不一定
- 下列何者屬於負債準備？
 - 公司債發行溢價部分
 - 可轉換公司債
 - 產品售後服務保證負債
 - 應付租賃款
- 員工休假福利為：
 - 或有負債
 - 需入帳的負債
 - 當員工休假時入帳為費用
 - 當員工退休時入帳為費用
- 關於應收帳款，以下敘述何者正確？
 - 應收帳款應依國際財務報導準則第九號規定衡量。但未付息之短期應收帳款若折現之影響不大，得以原始發票金額衡量
 - 應收帳款業經貼現或轉讓者，應就該應收帳款之風險及報酬與控制之保留程度，評估是否符合國際財務報導準則第九號除列條件
 - 金額重大之應收關係人帳款，應單獨列示
 - 以上皆正確
- 下列敘述何者正確？
 - 現金比率可衡量應收帳款的收現性
 - 一般而言，現金比率大於 1 代表流動資產品質較佳
 - 現金比率過高有可能代表資源閒置浪費
 - 現金比率的計算方式為營業活動現金流量除以本期現金及約當現金變動數
- 安可公司 111 年度淨利\$150,000、折舊費用\$50,000、專利權攤銷費用\$15,000、存貨減少數\$18,000、應收帳款增加數\$45,000、應付帳款減少數\$20,000、出售設備損失\$10,000（帳面金額\$30,000，減現金收入\$20,000），則 111 年度來自營運活動的淨現金流量為：
 - \$158,000
 - \$178,000
 - \$168,000
 - \$136,000
- 下列會計項目何者不得列報於綜合損益表作為本期淨利之一部分？
 - 非常損失
 - 財務成本
 - 停業單位損失
 - 除列按攤銷後成本衡量之金融資產淨損益
- 將一定金額以下的資本支出視為收益支出處理，是合乎：
 - 比例性原則
 - 成本原則
 - 客觀性原則
 - 重大性原則
- 可轉換公司債提前清償所產生之損益應列為：
 - 營業損益
 - 營業外損益
 - 保留盈餘之調整
 - 銷貨成本
- 採有效利率法攤銷應付公司債折、溢價時，下列關係何者正確？
 - 折價發行時折價攤銷額逐期遞減
 - 溢價發行時溢價攤銷額逐期遞減
 - 折價發行時折價攤銷額逐期遞增
 - 選項(A)(B)(C)皆不正確

12. 已提列償債基金之長期負債，若於一年內到期，將使：
- (A)營運資金不變 (B)流動比率下降
(C)營運資金減少 (D)不一定
13. 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50萬元，則其利息保障倍數為：
- (A)13.5倍 (B)9.24倍 (C)10倍 (D)14倍
14. 下列何者無法使資產報酬率提高？
- (A)提高權益比率 (B)提高資產週轉率
(C)提高淨利率 (D)增加銷貨
15. 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並不會使當年度利息保障倍數下降
(C)所得稅率提高有利於舉債經營之租稅成本
(D)財務槓桿指數小於1時，表示財務槓桿運用成功
16. 關於公司提高負債比率之必然影響，下列敘述何者正確(假設其他因素不變)？
- 甲.提高稅盾(Tax Shield)； 乙.提高財務困難成本(Financial Distress Cost)；
丙.提高加權平均資金成本(Weighted Average Cost of Capital)：
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙
(C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
17. 下列哪一種行業的總資產週轉率通常會較高？
- (A)生化製藥業 (B)電子業
(C)石油化學工業 (D)連鎖速食店
18. 大分公司本益比為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
19. 其他條件不變下，下列何種情況有最高的本益比？
- (A)預期未來盈餘成長高且企業經營風險高
(B)預期未來盈餘成長低且企業經營風險低
(C)預期未來盈餘成長低且企業經營風險高
(D)預期未來盈餘成長高且企業經營風險低
20. 嘉南公司在X1年度第三季發生處分土地獲利\$50,000，這項利益：
- (A)暫不列入第三季損益表，只需列入年度損益計算
(B)應平均分攤到第三季和第四季的損益表
(C)應追溯調整前二季損益表
(D)應全部列入第三季損益表
21. 要求出損益兩平的銷售金額，我們需要知道總固定成本與：
- (A)每單位變動成本
(B)每單位售價
(C)每單位變動成本佔售價比率
(D)每單位售價減去平均每單位固定成本
22. 公司去年度進貨成本為280萬元，期末存貨比期初存貨少了40萬元，該公司的銷貨毛利為銷貨的20%，銷售費用為20萬元，一般管理費用為20萬元，利息費用為20萬元，利息收入為10萬元，請問去年度該公司的營業利益為多少？
- (A)50萬元 (B)40萬元
(C)30萬元 (D)20萬元
23. 下列敘述何者錯誤？
- (A)銷售商品通常於客戶取得該商品的控制時認列收入
(B)企業如於整個履約期間平均花費努力或投入，應按直線基礎逐步認列收入
(C)以迄今已生產數量占總數量的比例認列相同比例的收入屬於產出法
(D)以完工比例法認列收入屬於按直線基礎逐步認列收入

24. 普通股市價下降，其股利支付率將：(假設其他一切條件不變)
(A)不變 (B)不一定 (C)上升 (D)下降
25. 林內公司流通在外之普通股共 100,000 股，且在當年度沒有發生應調整股數事項；其認購權證的履約價格為每股 50 元；當期普通股的每股平均市價為 100 元。所有認購權證履約可取得普通股總股數為 10,000 股。則其用以計算稀釋每股盈餘之約當股數為：
(A)20,000 股 (B)85,000 股
(C)100,000 股 (D)105,000 股
26. 某公司股票 X1 年初之市價為\$50，每年支付股利\$3，預計 X1 年底股票市價\$58，則該投資之預期報酬率若干？
(A)5% (B)15% (C)22% (D)25%
27. X1 年底發生嚴重地震導致廠房毀損，其會計處理及表達為何？
(A)於綜合損益表中表達為非常損失
(B)於附註中表達為非常損失
(C)與一般廠房的會計處理方式相同，於報導期間結束日評估減損
(D)如經判斷該災害性質特殊且不常發生，始須於附註中表達為非常損失，反之則無須於附註中揭露
28. 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
29. 破產的間接成本主要是由誰來負擔？
(A)股東 (B)債權人 (C)政府 (D)競爭對手
30. 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
31. 持有存貨的成本包括：
(A)資金之機會成本 (B)儲存成本
(C)過時成本 (D)選項(A)(B)(C)皆是
32. 假設你投資 500 萬於某一檔股票，3 年來的報酬率分別為 3%、-8%、15%，3 年後總共的報酬率為：
(A)13% (B)8.97% (C)13.85% (D)11.78%
33. 下列敘述何者正確？
(A)使用價值屬於變現價值
(B)履約價值是指企業預期於其履行負債時，有義務移轉的現金或其他經濟資源的現值，包含承擔負債所發生的交易成本
(C)公允價值是指於衡量日市場參與者間，在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格
(D)公允價值屬於現時價值的一種，履約價值屬於歷史成本的一種
34. 下列敘述何者正確？
(A)綜合損益表中須列示綜合損益歸屬於普通股權益持有人之每股金額
(B)綜合損益金額會因其他綜合損益之重分類調整而變動
(C)綜合損益等於報導期間權益之變動（但排除與業主之交易及與該等交易直接相關之交易成本所產生之變動）
(D)綜合損益結帳後將累計於其他權益
35. 依國際財務報導準則規定，下列何者並非存貨成本的計算方法？
(A)個別認定法 (B)加權平均法 (C)後進先出法 (D)先進先出法
36. 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

37. 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
38. 下列何者非屬交換交易，不須在於財務報表的其他部分中揭露？
- (A) 盈餘轉增資
 (B) 發行股票交換不動產、廠房及設備
 (C) 公司債轉換為普通股
 (D) 以債務承受取得不動產、廠房及設備
39. 長期負債若將於 12 個月內到期，並將以現金或另創流動負債償還之部分：
- (A) 仍列長期負債，不必特別處理
 (B) 仍列長期負債，另設「一年內到期長期負債」科目
 (C) 轉列流動負債
 (D) 以上(A)(B)(C)作法皆非
40. 長期借款合同規定之借款回存，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
41. 下列何者交易發生時會影響權益之帳面金額：甲.宣告現金股利；乙.宣告股票股利；丙.買入庫藏股；丁.以低於成本之價格出售庫藏股？
- (A) 僅甲、乙、丙
 (B) 僅甲、乙、丁
 (C) 僅甲、丙、丁
 (D) 甲、乙、丙、丁
42. 若愛知公司稅前純益為\$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
43. 假設芋芋公司 X1 年底平均資產總額為\$2,800,000，平均負債總額為\$1,600,000，利息費用為\$140,000，所得稅率為 20%，總資產報酬率為 12%，則權益報酬率為何？
- (A) 12.00%
 (B) 13.33%
 (C) 10.56%
 (D) 18.67%
44. 在產品售價不變的情況下，若生產某商品的總固定成本與單位變動成本都下降，對其邊際貢獻率與損益兩平銷貨收入有何影響？
- (A) 邊際貢獻率下降，損益兩平點上升
 (B) 邊際貢獻率上升，損益兩平點下降
 (C) 邊際貢獻率下降，損益兩平點下降
 (D) 邊際貢獻率不變，損益兩平點上升
45. 石龜公司 X7 年的基本每股盈餘為\$4.50，本年度其具稀釋作用之證券並無轉換或行使權利之情形，若假設認股權於本年度行使權利，則每股盈餘為\$4.40，若再假設可轉換特別股轉換為普通股，則每股盈餘將由\$4.40 變為\$4.42。試問石龜公司於 X7 年財務報表應如何列示每股盈餘之資訊？
- (A) \$4.40
 (B) \$4.42
 (C) \$4.50
 (D) \$4.50 及 \$4.40
46. 下列那一個項目可不須在財務報表之附註中揭露？
- (A) 關係人交易
 (B) 期後事項
 (C) 會計政策
 (D) 有可能發生之或有資產
47. 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
48. 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) 負的淨現值
 (D) 正的淨現值
49. 假設稅率為 17%，折舊費用為\$50,000，則當公司有獲利時，其折舊費用稅後的效果為：
- (A) 淨現金流入\$6,800
 (B) 淨現金流出\$6,800
 (C) 淨現金流出\$8,500
 (D) 淨現金流入\$8,500
50. 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

112 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

- 依「公司法」規定，董事之股份設定或解除質權者，應即通知公司，公司應於質權設定或解除後幾日內，將其質權變動情形，向主管機關申報並公告之？
(A)五日 (B)十日 (C)十五日 (D)三十日
- 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，得由全體董事多少比例以上同意行之？
(A)二分之一 (B)三分之二
(C)四分之三 (D)五分之四
- 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)董事長同意即可 (B)董事會通過即可
(C)董事會通過及監察人承認 (D)股東會決議通過
- 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
- 境外基金公開說明書之更新或修正，總代理人應將其中譯本於更新或修正後幾日內辦理公告？
(A)2日 (B)3日
(C)5日 (D)7日
- 依現行法令規定，公開發行公司董事會應至少多久召開一次？
(A)每一季 (B)每四個月
(C)每半年 (D)每年
- 控制公司使從屬公司以不合營業常規之方式經營，致從屬公司遭受損害，從屬公司之債權人應如何請求控制公司賠償從屬公司之損失？
(A)請求對自己負損害賠償 (B)以自己之名義請求
(C)向檢察官提出告訴 (D)選項(A)(B)(C)皆可
- 已依我國證券交易法規定選任獨立董事公開發行股份有限公司，有重大之資產或衍生性商品交易事項於提董事會討論時，如獨立董事有反對意見或保留意見，請問應如何處理？
(A)董事會議不得為決議
(B)董事會議所為決議無效
(C)應於董事會議事錄記載
(D)董事會議所為決議得撤銷
- 公開發行公司之審計委員會組織規程訂定應由何者決議通過？
(A)董事會 (B)股東會普通決議
(C)股東會特別決議 (D)主管機關
- 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)新臺幣四萬元以上，新臺幣二十萬元以下
(B)新臺幣六萬元以上，新臺幣三十萬元以下
(C)新臺幣十二萬元以上，新臺幣二十萬元以下
(D)處新臺幣二十四萬元以上四百八十萬元以下罰鍰，並得命其限期改善；屆期未改善者，得按次處罰
- 「證券交易法」第一百五十七條之一第五項及第六項所稱涉及公司之財務、業務，對其股票價格有重大影響，或對正當投資人之投資決定有重要影響之消息，係指下列何種消息？
(A)私募具股權性質之有價證券
(B)公司董事受停止行使職權之假處分裁定，致董事會無法行使職權者
(C)停止公開收購公開發行公司所發行之有價證券
(D)選項(A)(B)(C)皆是

12. 公開發行公司股票終止櫃檯買賣，發行人應於接到證券櫃買中心通知日起幾日內公告之？
(A)當天 (B)2日 (C)3日 (D)10日
13. 甲上市公司依董事會之決議，因維護信用及股東權益之必要將於集中交易市場買回甲公司股份 50 萬股，並辦理銷除股份。下列敘述，何者正確？
(A)甲公司買回股份，應於買回之日起一年內辦理變更登記
(B)甲公司董事會之決議及執行情形，除非有因故未買回股份之情形外，否則應於甲公司最近一次之股東會報告
(C)甲公司買回股份，須經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事超過二分之一同意，方為適法
(D)甲公司買回的股份之數量比例，不得超過甲公司已發行股份總數 3%
14. 依「證券商設置標準」規定，經金管會核准辦理與證券業務相關之金融科技創新實驗案件，如符合一定條件，實驗申請人得申請許可改制為證券商，下列敘述何者正確？
(A)創新實驗具有創新性、有效提升金融服務之效率、降低經營及使用成本或提升金融消費者及企業之權益等成效
(B)應為依法設立登記之股份有限公司，且不得為閉鎖性股份有限公司
(C)未經營證券商不得辦理之業務
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
15. 甲為持有 X 證券商已發行股份總數 10%之大股東，甲若具有下列何種情事時，不得充任 X 證券商之董事、監察人或經理人？
(A)受證券交易法第 56 條及第 66 條第 2 款解除職務之處分，已滿三年
(B)最近三年內在金融機構有拒絕往來或喪失債信之紀錄
(C)依證券交易法之規定，受罰金以上刑之宣告，執行完畢、緩刑期滿或赦免後已滿三年
(D)曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或其他地位相等之人，其破產終結已滿三年
16. 上櫃公司買回公司股票達多少數量或金額以上，應將買回之日期、數量、種類及價格公告？
(A)累積達公司已發行股份總數百分之二
(B)每次金額達新臺幣一億元以上
(C)每次金額達新臺幣五億元以上
(D)累積達公司在外流通股數達百分之三
17. 證券商營業員因違反法令受解職處分，則未滿下列何期限不得再從事證券業務？
(A)1年 (B)2年 (C)3年 (D)5年
18. 下列何者不屬於「證券交易法」第一百五十條但書規定，上市有價證券得在集中交易市場外交易之事項？
(A)政府債券
(B)基於法律規定所生之效力，不能經由有價證券集中交易市場之買賣而取得或喪失證券所有權者
(C)私人間不超過一成交單位，前後兩次相隔不少於三個月者
(D)五百張以上之鉅額交易
19. 下列何者不是普通上櫃股票成為融資融券交易股票之條件？
(A)上櫃滿 6 個月
(B)每股淨值在票面以上
(C)該上櫃股票之發行公司設立登記滿 3 年
(D)經證券商業同業公會公告得為融資融券交易股票
20. 上市公司之董事、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，其股票之轉讓方式，下列敘述何者錯誤？
(A)自申報主管機關生效日後，向非特定人為之
(B)自向主管機關申報之日起三日後，於證券集中交易市場賣出
(C)於向主管機關申報之日起三日內，向符合主管機關所定條件之特定人為之
(D)每一交易日轉讓股數未超過 100,000 股者，免予申報
21. 下列哪一種證券商得為公司股份之認股人或公司債之應募人？
(A)承銷商 (B)自營商 (C)經紀商 (D)選項(A)(B)(C)皆正確
22. 共同基金持有股票，係由何人行使投票表決權？
(A)證券投資信託公司 (B)受益憑證持有人
(C)保管機構 (D)發行公司

23. 某甲投顧在電視節目中表示：「我們介紹的股票，不管是上漲或下跌，其價格之預測皆百分之百正確」，問此舉是否違反法令規定？
(A)不違法，因其係主觀之表示
(B)違反「不得有虛偽、欺罔或其他足使人誤信之宣傳」
(C)違反「不得代理委任人從事證券投資之行為」
(D)違反「不得與委任人為投資證券收益共享或損失分擔之約定」
24. 公司制證券交易所之最低實收資本額為新臺幣：
(A)15 億元 (B)10 億元
(C)5 億元 (D)1 億元
25. 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)1 個月內 (B)3 個月內
(C)半年內 (D)1 年
26. 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)依買回請求到達之當日或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
27. 透過證券櫃檯買賣中心之國際債券交易系統之國際債券，其單筆買賣申報數量之限制為：
(A)無申報數量之限制 (B)不得超過 99 個交易單位
(C)不得超過 9 個交易單位 (D)每次申報以一單位為限
28. 為符合 ESG 永續發展新趨勢，提升證券期貨業產業形象，金管會發布「證券期貨業永續發展轉型執行策略」，以五大目標為實行準則，以下何者不是五大目標？
(A)維護資本市場交易秩序與穩定
(B)強化證券期貨業自律機制與整合資源
(C)完善永續生態體系
(D)全面推廣比特幣支付之應用服務
29. 有關集保結算所提供基金市場相關服務，下列何者為非：
(A)境內及境外基金之無實體登錄 (B)基金交易平台
(C)境外基金與期信基金申報公告服務 (D)基金受益人會議電子投票服務
30. 關於經紀商對於客戶電話委託下單，下述說明何者為是？
(A)主管機關依個案處理其是否必須同步錄音
(B)法令對券商並未規定其必須進行同步錄音
(C)券商必須進行同步錄音，並至少保存二年
(D)券商必須進行同步錄音，並至少保存一年
31. 融券人遇標的證券公司有下列哪種情況不用強制回補？
(A)臨時股東會 (B)除權 (C)股東常會 (D)減資
32. 依發行人募集與發行海外有價證券處理準則之規定，發行人募集與發行海外有價證券，除另有規定外，依規定應檢齊相關書件提出申報，於金融監督管理委員會指定之機構收到申報書即日起需屆滿幾日始生效？
(A)五個營業日 (B)十二個營業日
(C)十五個營業日 (D)二十個營業日
33. 現行櫃檯證券經紀商受託買賣股票，向委託人收付款券原則上採下列何者方式？
(A)客戶與客戶自行支付 (B)由買方證券商向賣方證券商辦理
(C)由賣方證券商向買方證券商辦理 (D)帳簿劃撥
34. 股票已在證券交易所上市或在證券商營業處所買賣之公司自辦服務事務者或代辦服務機構，多久時間接受集保結算所之服務單位服務作業評鑑？
(A)每年 (B)每兩年 (C)每三年 (D)每六個月
35. 申請上櫃時屬母子公司關係者，母公司及所有子公司，及其董事、監察人、代表人暨持股逾 10% 股東，與其關係人總計持有申請公司之股份不得超過發行總額之多少百分比？
(A)10% (B)30% (C)70% (D)80%
36. 盤中零股交易第一次撮合時間為：
(A)09:00 (B)09:03 (C)09:05 (D)09:10

37. 關於 ETF 折溢價風險，何者錯誤？
(A)折價是市價低於淨值，可能因市場需求不足造成
(B)買賣前應注意 ETF 的折溢價，儘量避免交易市價偏離淨值過大的 ETF
(C)溢價是市價高於淨值，溢價表示買盤熱絡，應該趕快跟著搶購
(D)ETF 達發行額度上限，發行人無法再受理申購時，ETF 可能會持續溢價
38. 證券商辦理有價證券買賣融資融券，以下列何項為限？
(A)經證交所或櫃買中心公告得為融資融券之有價證券所為之普通交割買賣
(B)零股交易
(C)鉅額交易
(D)全額交割股票
39. 下列哪一種有價證券不得列為定期定額買進之標的？
(A)股票
(B)原型證信託 ETF
(C)槓桿反向型 ETF
(D)原型期信託 ETF
40. 依據證券交易法規定，證券承銷方式不包含下列哪一種型態？
(A)全額包銷
(B)代銷
(C)居間銷售
(D)餘額包銷
41. 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者外，應自開始募集日起幾日內募集成立？
(A)15 日
(B)20 日
(C)30 日
(D)60 日
42. 目前各國金融監理機關對比特幣抱持謹慎的態度，考量的原因包含下列哪幾項？甲.洗錢；乙.資恐；丙.逃稅；丁.詐騙：
(A)僅甲
(B)僅甲、乙
(C)僅甲、乙、丙
(D)甲、乙、丙、丁
43. 下列何者不是金管會訂定證券投資信託契約記載之各項費用及所受報酬計算上限之項目？
(A)購買受益憑證之費用
(B)受益人請求買回受益憑證之費用
(C)基金保管機構收取保管費之上限
(D)證券投資信託收益分配
44. 在相同之發行條件下，價內 (In-the-money)、價平 (At-the-money)、價外 (Out-of-the-money) 之認購權證，其價格高低次序應為：
(A)價內 > 價平 > 價外
(B)價內 < 價平 < 價外
(C)價內 = 價平 = 價外
(D)選項(A)(B)(C)皆非
45. 曾因證券交易違背契約未結案，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)二年
(B)三年
(C)五年
(D)七年
46. 下列有關證券零股交易買賣之敘述何者錯誤？
(A)委託人需開立集保帳戶始得買賣
(B)申報時間僅可於 13:40~14:30
(C)以集合競價撮合成交
(D)申報截止前會揭示未成交最高買進及最低賣出之價格
47. 以電子方式行使表決權而未親自出席股東會的股東，在表決以下何者種議案時會被計為棄權？
(A)臨時動議
(B)原議案之修正
(C)對各項議案內容沒有表示贊成或反對時
(D)選項(A)(B)(C)皆是
48. 自民國 111 年 12 月 19 日起，電子下單進行盤中零股買賣時，撮合的間隔時間為：
(A)30 秒
(B)1 分鐘
(C)3 分鐘
(D)5 分鐘
49. 有關公開收購之條件，下列敘述何者為錯誤？
(A)公開收購開始後不得調降公開收購價格
(B)公開收購人得依對象不同以不同收購條件為公開收購
(C)公開收購開始後，不得降低預定公開收購有價證券之數量
(D)公開收購開始後，公開收購人不得於集中交易市場或證券商營業所，或任何場所購買同種類之有價證券
50. 發行人申請登錄興櫃一般板，應提出股份由其輔導推薦證券商認購，每一輔導推薦證券商各應認購幾萬股以上？
(A)2 萬股
(B)3 萬股
(C)5 萬股
(D)10 萬股