

# 100 年第 4 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「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

- 實務上，在其他條件不變下（無反稀釋條款保護），可轉換公司債之價值會因標的股票除息而有何變化？  
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
- 理論上，下列何者會與聯電普通股同方向變動？ 甲.聯電一；乙.聯電甲  
(A)僅甲會 (B)僅乙會 (C)甲、乙均不會 (D)甲、乙均會
- 可轉讓定期存單英文簡稱為：  
(A)T-Bill (B)GDR (C)NCD (D)BA
- 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)增加 (C)不變 (D)增減不一定
- 買賣臺灣存託憑證是以何種貨幣計算？  
(A)美金 (B)新臺幣 (C)日幣 (D)不一定
- 持有下列何種證券可享有公司發放之現金股利？ 甲.認購權證；乙.普通股；丙.可轉換公司債  
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、乙對 (D)僅乙、丙對
- 若某一投資之每期期末現金流量為  $(-2, 1, 1, 1)$ ，每期期間為 1 年，年利率為 5%，則其未來值為何？  
(A)1 (B)0.837 (C)0.648 (D)2
- 在 Standard & Poor's 的評等中，那一評等等級（含）以上的債券始為投資等級？  
(A)A (B)BBB (C)BB (D)B
- 已知一債券的票面利率為 8%，面額為 100 元，5 年後到期，每半年付息一次，且目前此債券的殖利率為 5%，則此債券目前的價格約為：  
(A)93.372 元 (B)97.523 元 (C)100 元 (D)113.128 元
- 某上市公司最近將其先前所發行之公司債贖回，請問其主要原因可能為何？  
(A)利率下跌 (B)利率上升 (C)投資案暫緩 (D)提高公司債價格
- 下列何者一定不能以融資方式買進？ 甲.存託憑證（合併財務報告有累積虧損）；乙.債券換股權利證書；丙.普通股  
(A)僅甲對 (B)僅甲、乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
- 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間（Duration）長的債券較存續期間短的債券：  
(A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
- 下列何者不是國內可轉換公司債的特性？  
(A)票面利率皆較一般公司債低 (B)可轉換公司債的票面金額均為 10 萬元  
(C)為無記名持有 (D)不一定依票面金額發行
- 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
- 在債券評等中，下列何者是 Moody's 債券評等等級中不屬於垃圾債券（Junk Bond）？  
(A)Baa (B)Ba (C)B (D)Caa
- 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%
- 我國所實施之分割債券制度中，下列何者可作為分割債券之標的？ 甲.公債；乙.公司債；丙.金融債券  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 某企業可用以支付債息之盈餘為 600 萬元，其目前流通在外之負債計有抵押公司債 1,500 萬元，票面利率 6%，無抵押公司債 500 萬元，票面利率 8%，其全體債息保障係數為：  
(A)3.346 (B)3.846 (C)4.426 (D)4.615
- 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
- 假設到期年數與殖利率不變，下列何種債券之存續期間最長？  
(A)零息債券 (B)折價債券 (C)平價債券 (D)溢價債券

21. 在其他條件不變下，當標的股票市價愈高時，則可轉換公司債的價值會：  
 (A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定
22. 某面額十萬元，票面利率 6.8%，半年後到期之債券，其現值為 101,332 元，其半年折現因子 (Discount Factor) 為：  
 (A)0.88 (B)0.90 (C)0.95 (D)0.98
23. 若殖利率曲線為正斜率，在利率期限結構 (Term Structure) 中的流動性偏好理論 (The Liquidity Preference Theory) 中，投資人認為：  
 (A)短期債券比長期債券有較高的報酬率 (B)長短期債券有相同的報酬率  
 (C)長期債券比短期債券有較高的報酬率 (D)以上皆是
24. 甲公司目前股價是 30 元，已知該公司今年每股可賺 3 元，試求該公司目前本益比倍數是多少倍？  
 (A)3 (B)1/3 (C)10 (D)1/10
25. 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，第九天收盤為 64 元，求 RSV 值為多少？  
 (A)70 (B)60 (C)50 (D)40
26. ADR 中，下列描述何者正確？  
 (A)ADR 可用以研判個股的強弱走勢  
 (B)在初升段、主升段、末升段中，ADR 的值不須隨時調整大小  
 (C)ADR 可用以研判大盤的超買區或超賣區的現象  
 (D)ADR 可用交叉買賣訊號的功能
27. 技術分析假設：  
 (A)可依據股價的線路圖預測股價未來的走勢  
 (B)不同的研究人員對相同的線路圖可能有不同的解釋  
 (C)歷史會重演的  
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
28. 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
29. 乙公司在今年會計年度結束時，股東權益總額為 1,000 萬元，流通在外股數為 50 萬股。若目前該公司股價為 60 元，請問該公司之市價淨值比為何？  
 (A)20 (B)10 (C)2.5 (D)3
30. 下列何種缺口代表在快速移動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
31. 下列何者，為 MACD 的買進訊號？  
 (A)K 線由下往上突破 D 線 (B)6 日 RSI 值為 20 以下  
 (C)DIF 線由下往上突破 DEM 線 (D)+DI 線由下往上突破-DI 線
32. KD 指標中，D 線代表：  
 (A)快速隨機指標 (B)慢速隨機指標 (C)先有 D 值才能求出 K 值 (D)D 值會小於 0
33. 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
34. 下列何者是計算公司的存續價值需考量之因素？ 甲.長期現金流量；乙.可處理之閒置資產；丙.經營團隊  
 (A)只需考量甲及乙 (B)只需考量甲及丙 (C)只需考量乙及丙 (D)甲、乙、丙皆是
35. 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
36. 「景氣對策信號」呈現「紅燈」時，表示：  
 (A)景氣過冷 (B)景氣略冷 (C)景氣過熱 (D)景氣略熱
37. 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
38. 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
39. 若某公司債以溢價發行，則下列敘述何者有誤？  
 (A)公司債票面利率高於市場利率 (B)溢價部分列為當期收益一次認列  
 (C)溢價攤銷部分列為利息費用的減項 (D)溢價部分的沖銷需按公司債存續期間逐年攤提

【請續背面作答】

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. 下列敘述何者正確？ 甲.股利殖利率是指股利除以股票面額；乙.對股利每年均固定成長之股票而言，其資本利得收益率等於股利成長率；丙.股票之總報酬率等於股利率加上資本利得收益率  
 (A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
42. 簡單股價平均指數受下列哪一類的股票價格變動之影響最大？  
 (A)股本大的股票 (B)總市值高的股票 (C)交易量大的股票 (D)股價高的股票
43. 市場投資組合的風險為何？  
 (A)僅有非系統風險 (B)貝它系數為 1 (C)其標準差為 0 (D)沒有風險
44. 某投資者計劃投資期間為 1 年，則對該投資者來說，下列哪一種為無風險證券？  
 (A)一年到期之公司債 (B)一年到期之國庫券 (C)銀行 6 個月定存單 (D)30 天到期之商業本票
45. 關於具有風險厭惡（規避）特性的投資者而言，以下何者為是？  
 (A)他們僅考量報酬率來選擇投資標的  
 (B)他們僅接受期望報酬率高於無風險利率的風險性投資標的  
 (C)他們願意接受較低報酬及高風險的投資標的  
 (D)以上(A)、(B)選項皆是
46. 證券 X 之報酬率標準差較證券 Y 為小。對於 X 與 Y 組成之最小變異投資組合，下列敘述何者正確？  
 (A)證券 X 在組合中占之比例較大 (B)證券 Y 在組合中占之比例較大  
 (C)證券 X 與 Y 之比例相同 (D)該組合之報酬率變異數必等於 0
47. 在 CAPM 模式中，若已知無風險利率為 6%，市場預期報酬為 13%，則證券市場線的方程式為：  
 (A) $6\%+13\%\beta$  (B) $6\%+7\%\beta$  (C) $7\%+7\%\beta$  (D) $7\%+13\%\beta$
48. 在 CAPM 模式中，系統風險是以下列何者衡量？  
 (A)報酬率之標準差 (B)報酬率之變異數 (C)貝它 (Beta) 值 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
49. 優勢資產 (Dominant Asset) 具有下列哪一種特徵？  
 (A)最小的風險 (B)最高的報酬  
 (C)在同一風險等級有最高的報酬率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
50. 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
51. 假設某公司股價已達均衡，其預期報酬率為 13%，報酬率標準差為 30%，另設市場之風險溢酬為 6%，無風險利率為 4%，市場報酬率之標準差為 15%，若 CAPM 成立，該公司股票報酬率與市場報酬率之相關係數為何？  
 (A)94% (B)85% (C)75% (D)71%
52. 以下敘述何者正確？ 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皆會選擇相同的最適投資組合  
 (A)甲、乙皆對 (B)僅甲對 (C)僅乙對 (D)甲、乙皆錯
53. A、B 二股票之預期報酬率分別為 7%及 11%，報酬率標準差分別為 20%及 30%，若無風險利率為 5%，市場預期報酬率為 10%，且 A、B 二股票報酬率之相關係數為 0.5，請問 A 股票之  $\beta$  係數為多少？  
 (A)0.4 (B)0.6 (C)0.9 (D)1.5
54. 資本市場線上，在市場投資組合與無風險資產之間的投資組合，其投資於市場投資組合之權重為：  
 (A)大於 100% (B)等於 100% (C)在 0 與 100%之間 (D)小於 0
55. 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
56. 以下有關 CAPM 之敘述何者有誤？ 甲.總風險愈高，其預期報酬率愈高；乙.只關心市場風險；丙.只能衡量投資組合之預期報酬率：  
 (A)甲、乙、丙 (B)僅乙 (C)僅甲及丙 (D)僅乙及丙
57. 若一市場為半強式效率市場，則：  
 (A)此一市場必可以讓技術分析專家賺取超額利潤 (B)股價未來之走勢可以預測  
 (C)投資小型股的獲利通常比大型股為佳 (D)此市場僅能使內部人可能賺取超額利潤
58. 下列何者指標適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？  
 (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數
59. 當共同基金經理人對基金規模的大小沒有掌控權時，衡量投資績效的指標最好是：  
 (A)金額加權報酬率 (B)時間加權報酬率 (C)費用加權報酬率 (D)收益加權報酬率
60. 共同基金經理人採取由下而上 (Bottom-up) 管理方式，認為基金的超額報酬主要來自於：  
 (A)大盤研判 (B)類股波段操作 (C)尋找價值低估的潛力股 (D)分散風險

61. 目的在消除投資組合價值下跌之風險，同時能保有上漲利益之操作策略，稱為：  
 (A)投資組合分散風險策略 (B)投資組合保險策略  
 (C)投資組合選股策略 (D)投資組合套利策略
62. 建構消極性投資組合時，應考慮：  
 (A)交易成本 (B)追蹤誤差 (C)股價是否低估 (D)選項(A)與(B)皆須考慮
63. 在效率市場假說成立下，大多數共同基金的詹森  $\alpha$  指標：  
 (A)大於 1 (B)等於 1 (C)接近 0 (D)大於 0
64. 長期而言，影響投資組合報酬率的主要因素是哪項投資決策：  
 (A)資產配置決策 (B)選時決策 (C)證券選擇決策 (D)波段操作決策
65. 評估國內高科技股票基金績效時，下列哪一種指標最適合當作比較標準？  
 (A)發行量加權指數 (B)電子股指數 (C)新加坡摩台指數 (D)櫃檯市場指數
66. 若某共同基金預定支付現金股利每單位 0.4 元，且投資者會將股息的百分之五十再投資於該基金，則將影響基金的單位淨資產價值：  
 (A)增加 0.4 元 (B)減少 0.4 元 (C)不變 (D)減少 0.2 元
67. 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
68. 欲規避效率投資組合之風險，可採取何種行動？  
 (A)運用股票認購權證交易 (B)運用股價指數期貨交易  
 (C)運用可轉換公司債交易 (D)增加該投資組合內證券個數，以消除風險
69. 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
70. 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
71. 如果股價波動性增大，則：  
 (A)認購權證及認售權證的價格均會上漲 (B)認購權證及認售權證的價格均會下跌  
 (C)認購權證價格上漲，認售權證價格會下跌 (D)認購權證價格下跌，認售權證價格會上漲
72. 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
73. 假設買入履約價格為 100 之 A 股票認購權證，權利金為 20，則最大損失為多少？  
 (A)100 (B)120 (C)80 (D)20
74. 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？  
 甲.市場利率高低；乙.證券商之信用評等；丙.證券商之資本淨值  
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
75. 有關股票選擇權權利金報價單位，何者正確？ 甲.1 點價值為新台幣 2,000 元；乙.權利金未滿 5 點：0.01 點；丙.權利金在 15 點以上，未滿 50 點：0.1 點  
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
76. 在股票選擇權交易中，其交易價格係指：  
 (A)保證金 (B)權利金 (C)履約金 (D)股價
77. 假設目前臺灣證券交易所金融保險類股價指數期貨為 900 點，則其一口契約價值為新台幣：  
 (A)3,600,000 元 (B)1,600,000 元 (C)900,000 元 (D)450,000 元
78. 以下有關我國「櫃買選擇權契約規定」之敘述，何者為真？ 甲.為美式選擇權；乙.到期月份為自交易當月起連續 3 個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中 2 個接續的季月  
 (A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非
79. 投資人和證券商進行轉換公司債資產交換取得之債券與直接持有轉換公司債，投資人在利息收入來源有何異同？  
 (A)兩者利息收入來源均為證券商  
 (B)前者利息收入來源為發行公司，後者利息收入來源為證券商  
 (C)前者利息收入來源為證券商，後者利息收入來源為發行公司  
 (D)兩者利息收入來源均為發行公司
80. 可轉換公司債具有何種特性？ 甲.票面利率通常高於同條件之公司債；乙.具有轉換凍結期間；丙.隨標的股價上漲而上漲  
 (A)僅甲 (B)僅乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙

# 100 年第 4 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

- 龍太公司於壞帳實際發生時，借記壞帳費用，貸記應收帳款，此做法違反何種原則？  
(A)配合原則 (B)穩健原則 (C)重要性原則 (D)並無違反任何原則
- 財務會計準則第六號公報中提及應揭露之關係人交易事項包括：  
(A)進貨金額或百分比 (B)財產交易金額及其損益數額  
(C)應收票據與應收帳款之期末餘額或百分比 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 財務報表分析的第一步為何？  
(A)進行共同比財務報表分析 (B)制定分析的目標  
(C)瞭解公司的股權結構 (D)瞭解公司所處的行業
- 編製共同比 (Common-size) 損益表時：  
(A)每個損益表項目均以淨利的百分比表示  
(B)每個損益表項目均以基期金額的百分比表示  
(C)當季損益表項目的金額和以前年度同一季的相對金額比較  
(D)每個損益表項目以銷貨淨額的百分比表示
- 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
- 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
- 斐林公司為關係企業開立的支票背書保證，此舉將：  
(A)提高負債對總資產比率  
(B)增加應收票據  
(C)可能增加或減少流動比率，視原來的流動比率是否大於 1 而定  
(D)不影響任何財務比率
- 下列哪些事項如發生在期末，將確定會使流動比率增加？ 甲.以高於成本的價格出售商品並收取現金；乙.以高於成本的價格賒銷存貨；丙.收到其他公司寄銷的存貨  
(A)僅甲 (B)僅甲和乙 (C)甲、乙和丙 (D)僅丙
- 企業由於產業景氣、公司營運能力的好壞，而使得業績、獲利受影響之風險稱為：  
(A)財務風險 (B)市場風險 (C)企業風險 (D)流動性風險
- 良心電子公司於 95 年 1 月 1 日購入面額\$5,000,000 債券，購價為\$4,868,920，該債券票面利率為 7%，付息日各為每年 1 月 1 日及 7 月 1 日，98 年 1 月 1 日到期，有效利率為 8%。試求民國 95 年 7 月 1 日利息為若干？  
(A)\$194,756.80 (B)\$184,756.80 (C)\$195,756.80 (D)\$185,756.80
- 現金流量表將協助財務報表使用者：  
(A)預測未來銷貨收入 (B)評估應計基礎和現金基礎淨利間差異產生的理由  
(C)決定公司股票之市價 (D)評估公司保全現金與約當現金之能力
- 下列何者不屬於現金流量表上的融資活動？  
(A)企業發行公司債借款 (B)現金增資 (C)購買庫藏股票 (D)收到現金股利
- 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
- 某機器設備定價\$1,000,000，購入時現金折扣為\$40,000，支付運費\$40,000，安裝費\$80,000，搬運不慎發生損壞而付出修理費\$20,000，則該機器設備之帳面成本應為：  
(A)\$1,000,000 (B)\$1,060,000 (C)\$1,100,000 (D)\$1,080,000
- 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
- 某企業今年決定發放 10%股票股利，故下列何者為非？  
(A)企業的保留盈餘會減少 (B)企業普通股股本增加  
(C)企業已發行且流通在外股數增加 (D)若當時市價高於面額，企業的股東權益增加
- 固定資產之帳面價值係指固定資產之：  
(A)重置成本 (B)歷史成本減累計折舊之餘額 (C)淨變現價值 (D)清算價值
- 某公司以\$15,000,000 購入房地，房屋估計可用二十年無殘值，購入時土地與房屋之公平價值分別為\$12,000,000 及\$6,000,000，若採直線法提列折舊，則每年之折舊費用為：  
(A)\$250,000 (B)\$300,000 (C)\$750,000 (D)\$150,000

19. 淨值為正之企業，處分固定資產產生損失將使負債比率：  
(A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
20. 固定資產對長期資金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
21. 已知某公司的稅後淨利為500萬元，所得稅率為20%，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)8倍
22. 明曜公司於96年底宣告股票股利2,000,000股（每股面值\$10），當時每股市價為\$50。該公司96年度淨利為\$24,000,000，宣告股票股利前之平均股東權益為\$200,000,000。該公司96年度之股東權益報酬率為：  
(A)12.63% (B)12.00% (C)13.33% (D)10.91%
23. 百勝公司發放去年宣告的現金股利，則：  
(A)總資產報酬率不變 (B)股東權益報酬率不變  
(C)長期資本報酬率增加 (D)權益成長率下降
24. 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%
25. 吉利公司96年度平均總資產\$160,000，銷貨\$50,000，其稅後淨利\$20,000，稅率25%，平均財務槓桿比率為2，則該公司股東權益報酬率為何？  
(A)40% (B)32% (C)30% (D)25%
26. 文山公司持有中泥公司股票10,000股，每股面額\$10元。中泥公司於X1年4月1日宣告將發放2元股票股利，當日中泥公司股票市價為每股40元。文山公司於4月1日應認列收入：  
(A)\$20,000 (B)\$80,000 (C)\$60,000 (D)\$0
27. 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%
28. 若泰豐公司的財務槓桿程度為1.5，EBIT變動10%，則：  
(A)淨利變動15% (B)每股盈餘變動15% (C)銷售量變動15% (D)營業毛利變動15%
29. 在企業面臨清算時，財產求償權較優先者為何？  
(A)臺灣存託憑證持有人 (B)特別股股東 (C)普通股股東 (D)認股權證之持有人
30. 滿心企業本期的營業收入是21億元，進貨成本是19億元，營業費用是7億元，銷貨毛利是12億元，則其營業利益的金額應該是：  
(A)5億元 (B)3億元 (C)24億元 (D)-35億元
31. 星光企業在民國X0年的全年營業額為40億元，到民國X2年度營業額已高達80億元，請問：  
(A)兩年總共成長率為200% (B)兩年間，平均每年成長150%  
(C)兩年間，平均每年成長41% (D)兩年間，平均每年成長100%
32. 母公司持有子公司80%之普通股，X4年度母公司不含投資損益之個別淨利為\$600,000，子公司淨利為\$300,000。此外，子公司發行非參加之累積特別股，均未為母公司持有，每年之特別股股利為\$50,000，請問母子公司X4年度合併損益表上之合併總損益為何？  
(A)\$600,000 (B)\$850,000 (C)\$800,000 (D)\$900,000
33. 承上題，請問母子公司X4年度合併損益表上之合併總損益中，歸屬予母公司之金額為何？  
(A)\$900,000 (B)\$600,000 (C)\$850,000 (D)\$800,000
34. 投資公司收到被投資公司所發放的股票股利時，應：  
(A)貸記股利收入 (B)不作分錄、僅作備忘記錄  
(C)貸記投資收益 (D)貸記股本
35. 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
36. 崆峒公司去年底財務報表上列有銷貨毛利5,000萬元，營業費用1,000萬元，營業外收入200萬元，營業外費用2,000萬元，遞延所得稅1,000萬元，所得稅費用500萬元，則其稅後淨利為：  
(A)2,700萬元 (B)1,700萬元 (C)1,300萬元 (D)3,200萬元
37. 下列何者為盈餘管理或平滑的方法？  
(A)透過事件之發生或承認達到平滑的目的 (B)透過不同期間之分攤達成平滑之目的  
(C)透過分類達到平滑之目的 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 下列哪一種資本預算評估方案隱含著「投資報酬率」的觀念？  
(A)折現還本期法 (B)NPV法 (C)IRR法 (D)還本期法
39. 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

【請續背面作答】

40. 下列何者可增加買權的價值？  
 (A)距到期日的時間加長 (B)利率較高 (C)標的資產價值變動大 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
41. 下列何者不是 MM 理論分析的假設？  
 (A)市場是完美的 (B)無破產風險 (C)證券不可以無限分割 (D)不考慮股利政策
42. 一公司盈餘循環性大是指：  
 (A)其固定成本較高 (B)其售價較高 (C)其財務槓桿程度高 (D)營收型態與經濟循環關係大
43. 假設負債的利率為 15%，稅率為 20%，則在計算資本租賃價值時應用的折現率為多少？  
 (A)2.4% (B)9.6% (C)12% (D)20%
44. 在作資本預算決策時採用蒙地卡羅模擬的好處在於讓我們更能夠：  
 (A)評估一投資方案之風險 (B)預測未來之現金流量  
 (C)將未來變數間的關係納入模型中 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
45. 若中華電信公司權益資金成本是 15%，舉債利率是 10%，所得稅率是 40%，已知公司負債權益比率是 6：4，並知道公司將全部向銀行貸款來擴建新的機房，試問公司擴建機房之資金成本是（假設不考慮兩稅合一）：  
 (A)6% (B)9.6% (C)10% (D)15%
46. 本國企業與國外子公司間具有長期投資性質之外幣墊款，其兌換差額：  
 (A)列入「換算損益」，作為損益表之項目 (B)列入「未實現兌換損益」，作為長期投資之調整項目  
 (C)列入「換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目 (D)會計處理方式須視國外子公司之功能性貨幣而定
47. 下列就比較分析之敘述何者有誤？  
 (A)其比較方法有絕對數字比較法、絕對數字增減變動法、增減百分數法以及增減比率法  
 (B)前後期營業性質不一樣不影響其正確分析  
 (C)是以整個財務報表為對象  
 (D)前後期物價水準變動對其正確分析有影響
48. 下列敘述何者為非？  
 (A)存貨週轉率愈多次，獲利愈大 (B)公司的短期償債能力可經由流動比率來衡量  
 (C)長期負債即將到期，不一定能影響到流動比率 (D)存貨週轉率為銷貨成本除以平均存貨
49. 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
50. 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
51. 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
52. 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
53. 嘉欣公司為辦公傢俱製造商，該公司品管部門發現 96 年度出售的一批傢俱有缺陷，可能會有顧客要求賠償，但機率不是非常大，而賠償金額可合理估計。該公司應如何處理？  
 (A)因可能性不是很大，故不必預計入帳，亦不須揭露  
 (B)為符合穩健原則，雖然可能性不是很大，亦應預計入帳，並在附註中揭露  
 (C)不必預計入帳，但在附註中揭露  
 (D)預計入帳即可，不須再做附註揭露
54. 下列何者不影響現金流量且非投資亦非融資活動？  
 (A)發放股票股利 (B)股票分割 (C)提撥法定盈餘公積 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
55. 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
56. 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
57. 普通股發行股數與每股面額之乘積為：  
 (A)保留盈餘 (B)投入資本 (C)普通股股本 (D)股東權益總數
58. 支付現金購入之庫藏股，在資產負債表中應如何表達？  
 (A)列為短期投資 (B)列為股東權益之加項 (C)列為股東權益之減項 (D)列為長期投資

59. 股票發行溢價列為：  
 (A)資產之減項 (B)負債 (C)股東權益 (D)利益
60. 下列何者屬資產負債表上之固定資產？  
 (A)非供營業使用之土地 (B)天然資源 (C)遞延所得稅資產 (D)無形資產
61. 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
62. 極光公司 96 年度可供分配之盈餘為\$97,000，股本內容如下：普通股 40,000 股，每股面值\$10，特別股 20,000 股，每股面值\$10，股利率 8%，累積參加至 14%，若 95 年度股利未發放，則 96 年度普通股及特別股的股利分別為：  
 (A)\$56,000 與\$32,000 (B)\$54,000 與\$43,000 (C)\$58,060 與\$42,940 (D)\$75,260 與\$25,740
63. 財務槓桿之費用，通常與下列何種情況有關？  
 (A)高品質盈餘 (B)高流動比率 (C)高負債比率 (D)高股東權益比率
64. 淨值為正之公司，以現金償還五年到期之公司債，將使權益比率：  
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
65. 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
66. 勸業公司今實施庫藏股制度，將原以\$30,000 發行的普通股，以\$40,000 買回，其目的在於減少資本，則：  
 (A)總資產報酬率下降 (B)股東權益報酬率不變 (C)長期資本報酬率增加 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
67. 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
68. 企業提列應收帳款呆帳應歸類於：  
 (A)停業部門損益 (B)非常損益 (C)營業費用 (D)營業外損益
69. 下列各項成本中，那一項應歸類為固定成本？  
 (A)用聯邦快遞將商品送達顧客處的運費 (B)支付給業務員的佣金  
 (C)工廠作業員的加班費 (D)工廠警衛所領的薪資
70. 好寶企業在第三季報表顯示，其前三季的銷貨達 200 萬元。變動成本一向佔銷貨的 80%，估計全年的固定成本約為 60 萬元，請問其第四季的銷貨目標最少應達多少才能避免損失？  
 (A)80 萬元 (B)100 萬元 (C)67 萬元 (D)已達損益兩平點
71. 採用成本法的企業在公開市場上買回自己公司的股票時，會影響到下列那一個項目？  
 (A)股本 (B)現金 (C)保留盈餘 (D)資本公積
72. 文山公司持有中泥公司股票 10,000 股，每股面額\$10 元。中泥公司於 X1 年 4 月 1 日宣告將發放 2 元股票股利，當日中泥公司股票市價為每股 40 元。文山公司於 4 月 1 日應認列收入：  
 (A)\$20,000 (B)\$80,000 (C)\$60,000 (D)\$0
73. 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
74. 其他情況不變時，下列那一種情況會提高損益兩平點？  
 (A)固定成本上升 (B)變動成本佔銷貨的比率下降 (C)邊際貢獻率上升 (D)售價上升
75. 力麗成衣工廠今年年初的預估財務報表如下：銷貨收入（9,000 件）\$1,440,000、變動成本\$1,080,000、固定製造成本\$125,000、固定銷管費用\$175,000、淨利\$60,000，力麗今年實際銷貨量不如預期，只有 8,500 件，請問其今年淨利約為多少？  
 (A)\$20,000 (B)\$106,667 (C)\$32,000 (D)\$40,000
76. 國王公司去年底財務報表上列有營業利益 7,500 萬元，銷售費用 3,100 萬元，一般管理費用 900 萬元，利息費用 1,100 萬元，研究發展費用 1,400 萬元，進貨折扣 200 萬元，所得稅費用 300 萬元，則其營業費用為：  
 (A)6,600 萬元 (B)5,400 萬元 (C)6,800 萬元 (D)4,300 萬元
77. 眾志公司的每股盈餘會因下列何種情事而改善？  
 (A)其營業外收入減少 (B)其利息費用減少 (C)其銷貨收入減少 (D)減少現金股利發放
78. 外匯交易之交割日在兩個工作天之內的稱為：  
 (A)即期外匯交易 (B)中期外匯交易 (C)遠期外匯交易 (D)短期外匯交易
79. 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
80. 假設 6 個月的利率為 5%，國庫券的現貨價格為 96，在未來 6 個月裡國庫券利息給付之現值為 3，則 6 個月的國庫債券期貨的價值為多少？  
 (A)93 (B)96 (C)97.65 (D)99.84

# 100 年第 4 次證券商高級業務員資格測驗試題

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. 公司為合併之決議後，應指定多久以上期限，聲明債權人得於期限內提出異議？  
(A)十日 (B)十五日 (C)三十日 (D)四十日
2. 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
3. 以我國證券市場現況而言，下列何者之組織型態並非股份有限公司？  
(A)證交所 (B)證券商 (C)櫃檯買賣中心 (D)臺灣集中保管結算所
4. 有關公司法與證券交易法之敘述，下列何者有誤？  
(A)公司法規範所有類型公司  
(B)證券交易法乃公司法之特別法  
(C)有價證券之募集、發行事項，優先適用公司法  
(D)證券交易法得授權訂立相關子法
5. 關於公司監察人之監察權行使，下列何者為正確？  
(A)監察人認為必要時，應先以書面敘明理由後，始能調查公司業務及財務狀況  
(B)監察人調查公司財務狀況，應經公司同意，始能委託會計師審核  
(C)監察人有二人以上時，應共同行使監察權  
(D)選項(A)、(B)、(C)敘述皆不正確
6. 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
7. 會計師於內容存有重大虛偽不實或錯誤情事之公司財務報告，未依有關法規規定與一般公認審計準則查核，致未予敘明者，可處幾年以下有期徒刑？  
(A)一年 (B)三年 (C)五年 (D)七年
8. 得擔任公司債債權人之受託人，以下列那一個所列事業為限？  
(A)證券商 (B)證券集中保管事業 (C)證券投資信託事業 (D)金融或信託事業
9. 第一上市(櫃)公司辦理現金增資發行新股，至少應提撥發行新股總額之多少比率，對外公開發行？  
(A)百分之一 (B)百分之三 (C)百分之十 (D)百分之五十
10. 依證券交易法之規定，私人間直接讓受不超過一交易單位之私募有價證券，前後二次讓售之行為，不得少於幾個月？  
(A)2 個月 (B)3 個月 (C)4 個月 (D)6 個月
11. 已依證券交易法發行有價證券之公司發行新股時，如依公司法第二百七十三條公告之股款繳納期限在\_\_\_\_\_以上者，認股人逾期不繳納股款，即喪失其權利？  
(A)一個月 (B)二十日 (C)十五日 (D)十日
12. 發行人申報募集與發行有價證券時，若簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告時，主管機關可作何種處分？  
(A)退回其案件 (B)要求補件  
(C)請會計師重新表示意見 (D)撤銷發行人已申報生效之案件
13. 公司發行新股時，應保留原發行新股總額百分之十至十五之股份由公司員工承購，此原則不適用於下列何種情形？  
(A)公營事業發行新股時 (B)合併他公司發行新股時  
(C)轉換公司債轉換為股份而發行新股時 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不適用
14. 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

15. 下列何種有價證券為證券交易法所規範之短線交易歸入權及內線交易所稱「具有股權性質之其他有價證券」？  
(A)可轉換公司債 (B)認購(售)權證 (C)臺灣存託憑證 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
16. 下列何者得自短線交易所得利益中扣除？  
(A)高低價相配所生之虧損 (B)證券交易稅  
(C)股息 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可扣除
17. 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%
18. 證券商受僱人對外執行業務，及在集中交易市場所為之一切行為，證券商應負何種責任？  
(A)無須負責 (B)由證券商自行認定 (C)受僱人自行負責 (D)應負完全責任
19. 證券經紀商在每年稅後盈餘項下，應提存下列何者？  
(A)違約損失準備 (B)特別盈餘公積 (C)交割結算基金 (D)營業保證金
20. 證券商客戶委託買賣有價證券逾越其投資能力時，證券商應採何種措施？  
(A)委託人提供適當之擔保，仍拒絕其委託 (B)由營業經理決定是否接受其委託  
(C)委託人未提供適當之擔保，得拒絕其委託 (D)報由主管機關核定
21. 證券商經營自行買賣外國債券業務，非屬自有資金投資或避險需求者，除應經中央銀行許可外，還需依下列何者之規定辦理？  
(A)投資人保護中心 (B)台灣證券交易所 (C)櫃買中心 (D)集保公司
22. 現行我國信用交易制度為：  
(A)銀行代辦 (B)證金事業獨占  
(C)證券商獨占 (D)證券金融公司與證券商共同辦理之雙軌制
23. 有價證券買賣融資融券額度、期限及融資比率、融券保證金成數，由主管機關商經何機關同意後定之？  
(A)經濟部商業司 (B)中央銀行 (C)行政院金管會銀行局 (D)經建會
24. 甲意圖提升A上市公司股票交易價格，故意散布各種不實流言，而市場不知情之投資人因而買進，然甲無A公司之股票亦非其內部人，問甲有無可能成立任何法律責任？  
(A)甲絕無任何責任 (B)甲可能構成短線交易責任(證交法§157)  
(C)甲可能構成操縱行為責任(證交法§155) (D)甲可能構成內線交易責任(證交法§157-1)
25. 我國目前證券投資信託事業所發行的證券投資信託基金屬於：  
(A)契約型 (B)公司型 (C)債權型 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 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
27. 下列何種行為，依現行證券投資信託及顧問法所科處之刑事責任最輕？  
(A)經營證券投資信託業務對公眾或受益人之詐欺行為  
(B)經營全權委託投資業務對公眾或客戶之詐欺行為  
(C)對證券投資信託事業董事交付不正利益  
(D)證券投資信託事業之經理人對於違背職務之行為，收受不正利益
28. 有關證券交易爭議之仲裁，在法律上適用優先順序為何？  
(A)仲裁法優先於證券交易法 (B)證券交易法優先於仲裁法  
(C)民法優先於證券交易法 (D)民事訴訟法優先於證券交易法
29. 下列何種情況投資人之損失可由保護基金償付？  
(A)投資人買賣股票之損失  
(B)證券商應付投資人之融資款項而未付時  
(C)證券商對集中交易市場違約交割投資人已完成交割義務，而未取得其應得之有價證券或價款時  
(D)投資人遭受地雷股之損失
30. 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)十日 (B)四十五日 (C)三十日 (D)六十日
31. 股份有限公司每屆第一次董事會，原則上由何人召集之？  
(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

【請續背面作答】

32. 下列對董事之敘述何者有誤？  
(A)公司董事會設置董事不得少於三人  
(B)公開發行公司董事在任期中轉讓公司股份數，不影響其董事身分  
(C)董事缺額達三分之一時，董事會應於三十日內召開股東臨時會補選之  
(D)董事任期不得逾三年，但連選得連任
33. 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
34. 公司財務報告之主要內容有虛偽或隱匿之情事時，下列何者應負賠償責任？  
(A)公司董事長  
(B)簽證會計師  
(C)曾在財務報告上簽名的公司職員  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
35. 根據證券交易法之規定，募集有價證券應先向認股人或應募人交付何種文件？  
(A)募股章程  
(B)證券商評估報告  
(C)經會計師核閱之財務報表  
(D)公開說明書
36. 公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾幾家？  
(A)二家  
(B)三家  
(C)五家  
(D)六家
37. 依據現行證券交易法規定，主管機關得視公司規模、業務性質及其他必要情況，命令設置何種內部機構替代監察人？  
(A)獨立董事  
(B)外部董事  
(C)會計委員會  
(D)審計委員會
38. 公開發行公司取得或處分非上市櫃公司有價證券之交易金額達多少以上者，應洽請會計師就交易價格之合理性表示意見？  
(A)實收資本額百分之十  
(B)新臺幣二億元以上  
(C)實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者  
(D)實收資本額百分之三十或新臺幣二億元以上者
39. 下列那一個組合，得為公司債債權人之共同利害關係事項，召集同次公司債債權人會議？甲.發行公司債之公司；乙.公司債債權人之受託人；丙.有同次公司債總數百分之三以上之公司債債權人  
(A)僅甲、乙  
(B)僅甲、丙  
(C)僅乙、丙  
(D)僅甲、乙、丙
40. 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
41. 每一會計年度終了，董事會應編造各種會計表冊，並應於股東會開會幾日前，交監察人查核？  
(A)六十日  
(B)四十五日  
(C)三十日  
(D)十五日
42. 違反內線交易之刑事處罰，最重得處幾年以下有期徒刑？  
(A)七年  
(B)二年  
(C)三年  
(D)十年
43. 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)轉讓對象可為符合主管機關所定條件之特定人
44. 證券商從事下列何項職務之人員，不以取得高級業務員資格為要件？  
(A)營業部經理  
(B)自營部主管  
(C)交割部主管  
(D)內部稽核人員
45. 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
46. 除兼營證券業務之金融機構外，下列何者正確？  
(A)證券商須為股份有限公司  
(B)證券商得由投信投顧業兼營  
(C)證券商得投資於其他證券商  
(D)證券商得經營其本身以外之業務

47. 自辦融資融券之證券經紀商對外負債總額不得超過其資本淨值之幾倍？  
(A)1 倍 (B)2 倍 (C)2.5 倍 (D)4 倍
48. 公司在符合規定目的及需要之情況下得買回本公司股份，其可運用下列何種方式買回？  
(A)於集中交易市場買回 (B)於證券商營業處所買賣(C)依公開收購辦法為之 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
49. 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，原則上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
50. 證券投資信託事業之受僱人，若對於違背職務之行為，要求不正利益者，可能會面臨何種處罰？  
(A)最高七年以下有期徒刑(B)最高五年以下有期徒刑(C)最高三年以下有期徒刑(D)最高一年以下有期徒刑
51. 公開發行公司辦理資本公積轉增資，須經何程序才可發放新股？  
(A)股東會通過即可 (B)應先向經濟部申請核准後  
(C)仍應先向財政部申請核准 (D)仍應先向行政院金融監督管理委員會申報生效後
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. 發行公司之公開說明書記載內容有虛偽隱匿之情事者，何人無須與公司一起對善意之相對人負連帶賠償責任？  
(A)公司負責人 (B)於公開說明書上簽名之主辦會計  
(C)財報之簽證會計師 (D)內部稽核承辦人員
54. 發行人募集與發行有價證券，自申報生效通知到達之日起，逾一定時日尚未募足並收足現金款項者，金管會得撤銷或廢止其申報生效。其一定時日是指？  
(A)一個月 (B)三個月 (C)半年 (D)一年
55. 員工認股權憑證之存續期間不得超過幾年？  
(A)五年 (B)十年 (C)十五年 (D)二十年
56. 上市(櫃)公司每月營業收入應於何時前公告？  
(A)次月十日 (B)次月十五日 (C)次月月底前 (D)沒有強制規定
57. 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
58. 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
59. 隱含波動率愈大時，則權證的價格：  
(A)愈高 (B)愈低 (C)不變 (D)不一定
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. 依「臺灣證券交易所股份有限公司認購(售)權證上市審查準則」規定，上市認購權證之發行單位的最高上限為：  
(A)五百萬單位 (B)一千萬單位 (C)五千萬單位 (D)一億單位
62. 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
63. 目前我國認購權證之存續期間為：  
(A)三個月以上一年以下(B)六個月以上二年以下(C)九個月以上二年以下(D)一年以上二年以下
64. 使用委託書違背主管機關訂定之委託書規則，其法律效果為何？  
(A)股東會決議無效 (B)使用人不得出席  
(C)其代理之表決權不予計算 (D)不影響委託書效力，但須罰款
65. 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

66. 集中交易市場轉換公司債每日市價之升降幅度為：  
 (A)5% (B)7% (C)15% (D)一律不予限制
67. 有價證券集中交易市場如遇偶發事故宣布暫停交易，在宣布前已成交之買賣應如何處理？  
 (A)無效 (B)仍屬有效  
 (C)按當時委託數量比例重新撮合成交 (D)視狀況決定有效與否
68. 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
69. 非屬徵求而受三人以上委託之受託代理人，其所代理之股數不得超過其本身持有股數之幾倍？  
 (A)二倍 (B)四倍 (C)三倍 (D)十倍
70. 證券交易所運用交割結算基金，下列何項毋庸經主管機關之核准？  
 (A)購買政府債券 (B)購買上市股票 (C)購買受益憑證 (D)選項(A)、(B)、(C)皆無須核准
71. 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
72. 在證券集中交易市場上市之外國股票分派股息、紅利之內容，外國發行人指定之專責機構應於外國發行人決定之日起至遲幾個營業日內送達臺灣證券交易所？  
 (A)五 (B)七 (C)十二 (D)十五
73. 依「證交所受託辦理上市證券拍賣辦法」規定，申請拍賣之證券，其拍賣數量不得少於：  
 (A)五十萬股 (B)一百萬股 (C)二百萬股 (D)五百萬股
74. 於我國集中交易市場賣出股票向委託人收取之證券交易稅為：  
 (A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)無
75. 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
76. 上市買賣之有價證券在集中市場撮合成交時，其買賣申報之優先順序非依下列何原則決定？  
 (A)委託數量者優先成交 (B)限價之較高買進申報優先於較低買進申報  
 (C)較低賣出申報優先於較高賣出申報 (D)開市前輸入之申報，依電腦隨機排列方式決定優先順序
77. 櫃檯買賣債券均採何種交易？  
 (A)加息交易 (B)含息交易 (C)無息交易 (D)除息交易
78. 證券自營商為債券附條件買賣時，其交易餘額不得超過之淨值倍數及約定期限最長者為：  
 (A)一倍及三個月 (B)二倍及六個月 (C)四倍及一年 (D)六倍及一年
79. 有關借券，下列何者錯誤？  
 (A)借券人需依約定期限方可返還借券  
 (B)定價交易及競價交易之出借人於出借滿十個營業日後，方得向證交所提出還券申請  
 (C)出借人無提前還券要求時，借券人得於借貸期限屆滿前一定期間，經由證交所向出借人提出續借申請  
 (D)續借申請除借貸期間外，不得變更其他借貸條件
80. 在集中交易市場交易之有價證券發生最近六個營業日（含當日）累積之收盤價漲跌百分比超過32%之異常情形，下列何種證券需實施「臺灣證券交易所股份有限公司公布或通知注意交易資訊暨處置作業」？  
 (A)初次上市普通股採無升降幅度限制期間之收盤價  
 (B)有價證券當日收盤價未滿五元  
 (C)有價證券本益比為負值  
 (D)有價證券本益比達十倍者
81. 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
82. 於店頭市場，推薦證券商自其推薦一般類股票於櫃檯買賣之日起，經過下列何項期限才可辭任，但須有其他證券商承受其地位為前提？  
 (A)三個月 (B)六個月 (C)九個月 (D)一年

83. 櫃檯買賣證券經紀商因執行受託買賣發生錯誤，須為買回、轉賣者，應如何處理？  
(A)於發生錯誤日後三個營業日內以錯帳處理專戶為之  
(B)於發生錯誤次一營業日以違約處理專戶為之  
(C)於發生錯誤當日或次一營業日以客戶之買賣帳戶為之  
(D)於發生錯誤當日或次一營業日以錯帳處理專戶為之
84. 依「證券櫃檯買賣中心有價證券借貸辦法」規定，有價證券之出借費率，最高以年利率多少為限？  
(A)百分之三 (B)百分之五 (C)百分之二十 (D)百分之十
85. 發行公司為變更公司名稱召開股東臨時會，已融券者應於幾個營業日內進行回補？  
(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
86. 自辦信用交易證券商受理委託人開立信用帳戶之開戶數：  
(A)每人限開一戶 (B)每人可在每一證券商總、分公司各開一戶  
(C)每人限開二戶 (D)無限制
87. 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
88. 上市、上櫃有價證券在相同的收盤價格下，何者抵繳融券保證金的抵繳價值最低？  
(A)不一定 (B)上市有價證券 (C)上櫃有價證券 (D)兩者抵繳價值相同
89. 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
90. 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
91. 證券投資信託事業對於所募集資金的用途，下列何者為合法用途？  
(A)放款 (B)銀行存款  
(C)對上市股票融券放空 (D)投資於聯電發行公司債的金額超過該基金的百分之十
92. 證券投資信託事業經核發營業執照後，應於多久內申請募集符合主管機關規定之證券投資信託基金？  
(A)一個月 (B)三個月 (C)六個月 (D)一年
93. 運用證券投資信託基金投資有價證券之規定，下列何者為真？  
(A)應以現款現貨交易  
(B)指示基金保管機構辦理交割  
(C)持有投資資產應登記於基金保管機構名下之基金專戶  
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
94. 股票交易之手續費是：  
(A)只對買進收取 (B)只對賣出收取 (C)買進、賣出均收取 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
95. 證券投資信託基金之保管機構係指接受證券投資信託事業委託，保管投資信託基金之：  
(A)證券集中保管事業 (B)信託業 (C)租賃公司 (D)保險公司
96. 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)百分之二十 (B)百分之十 (C)百分之五 (D)百分之一
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. 下列何者採除息交易？  
(A)國內可轉換公司債 (B)債券換股權利證書 (C)國內公司債 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
99. 公營事業申請股票在櫃檯買賣者，得不受那些限制？  
(A)設立年限 (B)股權分散 (C)董、監與大股東股份集保 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
100. 變更指定年度設質之孳息領取人時，應由何人提出申請？  
(A)原領取人 (B)出質人 (C)質權人 (D)發行公司或其股務代理