

九十八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

- 下列何者不是權益證券 (Equity Securities) ?
(A)普通股 (B)特別股 (C)共同基金 (D)公司債
- 金融監督管理委員會為監理分工，其下設有那些局？ 甲.銀行局；乙.證券期貨局；丙.勞保局；丁.檢查局
(A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆是
- 出售可轉換公司債之證券交易稅稅率為：
(A)免稅 (B)0.1% (C)1.425% (D)3%
- 下列何者會增加公司之發行股數？ 甲.盈餘轉增資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割
(A)僅甲、丙對 (B)僅甲、丙、丁對 (C)僅乙、丙、丁對 (D)甲、乙、丙、丁均對
- 以下有關我國於民國 94 年實施新制股價升降單位之敘述何者正確？ 甲.10 元以下為 0.01 元；乙.50 元以上 100 元以下為 0.1 元；丙.100 元以上 500 元以下為 1 元
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是
- 下列何者一定會改變公司之淨值總額？ 甲.減資；乙.發放現金股利；丙.公積轉增資；丁.股票分割
(A)僅甲對 (B)僅乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丁對
- 債券的報價若採以價格報價，則下列何者表示溢價？
(A)10 (B)120 (C)100 (D)90
- 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
- 殖利率曲線是描述那兩者之間的關係？
(A)殖利率與價格 (B)殖利率與到期期間 (C)殖利率與存續期間 (D)殖利率與票面利率
- 對於我國實施「初次上市（櫃）首五日交易無漲跌幅限制」，配套採行「過額配售機制」，其主要目的為何？請選最佳答案：
(A)避免股權過度集中 (B)穩定價格 (C)促進市場流動性 (D)有利大股東出售股票
- 可贖回債券在被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格通常會：
(A)高於面額 (B)低於面額 (C)等於面額 (D)不一定
- 債券之免疫策略如何建構？
(A)盡量購買票面利率高的債券 (B)設法使債券投資組合之存續時間愈短
(C)盡量在投資組合中加入股票 (D)設法讓債券投資組合之存續期間，能與投資期限相等
- 乙公司於其可轉換公司債的條款中訂定轉換比率為 20，當時之股價為 50 元，請問轉換價值為？
(A)500 元 (B)1,000 元 (C)1,500 元 (D)2,000 元
- 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
- 在其他條件不變下，信用評等低的債券殖利率比信用評等高的債券殖利率：
(A)低 (B)高 (C)相同 (D)無法判定
- 若有一張零息債券，5 年後到期，面額為 10 萬元，殖利率為 6%，則此債券的存續期間為幾年？
(A)4.25 (B)4.5 (C)4.75 (D)5
- 以下有關我國所實施的分割債券之敘述何者為真？ 甲.分割債券是將債券分割成多張之付息債券；乙.債券分割後，發行人之償付義務不變
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
- 孫先生以面額購買債券 500 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
- 四年期面額 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)18.1% (D)19.5%
- 在其他條件不變下，標的股票波動愈大之可轉換公司債，其價值會：
(A)愈低 (B)愈高 (C)不變 (D)不一定

21. 國內上市股票資本公積轉增資，就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)只有甲、乙需要考慮 (B)只有甲、丙需要考慮
 (C)只有乙、丙需要考慮 (D)甲、乙、丙都需要考慮
22. 李先生投資 100 元，每半年複利一次，兩年後可拿回本利計 117 元，則其年投資報酬率約為：
 (A)7% (B)8% (C)9% (D)9.5%
23. KD 中，持續上漲時當 D 值產生延伸現象，會發生在下列何者中？
 (A)D 值在 50 附近 (B)D 值超過 100 (C)D 值低於 0 (D)D 值在 90 附近
24. 以下有關我國首宗「不動產投資信託」的相關規定何者為正確？ 甲.免徵證交稅；乙.投資收益採分離課稅 6%；丙.屬開放式基金
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
25. KD 中，對 D 值的描述下列何者正確？
 (A)D 值小於 0 (B)D 值大於 100
 (C)D 值為 20 以下屬於超買區 (D)D 值為 80 以上屬於超買區
26. 計算普通股之帳面價值時，需參考下列哪一種報表？
 (A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表
27. 下列何者是衡量公司流動性的指標？
 (A)負債比率 (B)速動比率 (C)純益率 (D)存貨週轉率
28. 甲公司目前股價為 80 元，已知該公司淨值為 40，則該公司目前淨值市價比為何？
 (A)2 (B)0.8 (C)0.5 (D)0.1
29. 中央銀行調降存款準備率對哪類金融機構的影響最有利？
 (A)保險業 (B)商業銀行 (C)證券投資信託公司 (D)證券公司
30. 計算公司現值 (PV) 時不需考慮：
 (A)獲利狀況 (B)利率 (C)股本 (D)公司風險
31. 丙公司之股利殖利率 4%，股利支付率為 40%，若丙公司目前股價為 80 元，則其每股盈餘為：
 (A)6 元 (B)7 元 (C)8 元 (D)9 元
32. 明光公司最近一年每股稅前盈餘是 8 元，公司所得稅率是 40%，目前公司股價是 48 元，則該股票之本益比是多少倍？
 (A)10 (B)6 (C)1/10 (D)1/6
33. 企業股價的永續成長要靠企業不斷的投資，下列哪一報表最能了解企業每年新的長期投資或固定資產投資？
 (A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表
34. 若小明觀察到新台幣一年期定存的利率較美元利率高出 3%時，則小明應預期新台幣對美元之遠期匯率會：
 (A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)利率與匯率沒有直接關係
35. 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
36. 以會計之保守原則，下列何者指標較適合用來衡量股價是否低估？
 (A)本益比 (B)市價淨值比 (C)市價營收比 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可
37. 如果預期通貨膨脹率為零，則名目利率：
 (A)大於實質利率 (B)等於實質利率 (C)小於實質利率 (D)資料不足，無法判斷
38. 可以藉由投資多角化而分散的風險乃是：
 (A)市場風險 (B)系統風險 (C)非系統風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
39. 一投資人以每股 50 元買入甲股票 1,000 股，一年以後以每股 38 元賣出，在持股期間收到每股 2 元的現金股利，求該投資人持有甲股票的報酬率？
 (A)20% (B)6.67% (C)16% (D)16%
40. 一個投資組合中包含甲股票 1,000 股，每股 30 元，和乙股票 4,000 股，每股 22.5 元，則甲股票在投資組合中所占的權重為：
 (A)1/2 (B)1/3 (C)1/4 (D)3/5

【請續背面作答】

41. 王敦厚分配其資金之 70% 投資股票，預期報酬率為 20%，另外 30% 投資債券，預期報酬率為 8%。請問其投資組合預期報酬率為何？
 (A) 12.8% (B) 15.2% (C) 14.4% (D) 16.4%
42. 若已知目前的無風險利率為 7%，市場風險溢酬為 8%，則市場投資組合預期報酬率為：
 (A) 無法算出 (B) 12% (C) 13% (D) 15%
43. 在 CAPM 模式中，若證券 β 值減少，則：
 (A) 風險減少，預期報酬減少 (B) 風險增加，預期報酬增加
 (C) 風險不變，預期報酬增加 (D) 風險增加，預期報酬不變
44. 下列何者成立時，市場符合弱式效率市場假說？
 (A) 連檢定中的連數太少 (B) 連檢定中的連數太多 (C) 股價變動符合隨機漫步 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
45. 由 CAPM，若某投資標的物之貝它係數等於 1，則其預期報酬率較市場投資組合之預期報酬率為：
 (A) 大 (B) 小 (C) 相等 (D) 不一定
46. 股市的交易熱絡會促使何種貨幣供給額增加率上升？
 (A) M1a (B) M1b (C) M2 (D) M3
47. 甲股票之期望報酬率等於 13%，其貝它係數為 1.2。設無風險利率為 5%，市場預期報酬率等於 10%。根據 CAPM，該證券的價格：
 (A) 低估 (B) 高估 (C) 公平 (D) 無法得知
48. 在資本市場均衡時，甲股票之 β 係數為 1.4，預期報酬率為 18%；乙股票之 β 係數為 1.6，預期報酬率為 20%，請問當時市場風險溢酬為何？
 (A) 10% (B) 9% (C) 8% (D) 7%
49. 投資人的資產配置決策，不考慮下列何項因素？
 (A) 是否要投資股市 (B) 是否要投資債券市場 (C) 是否有掌握時機的能力 (D) 是否要具備挑選證券的能力
50. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則持有人： 甲. 債權人身分消失；乙. 需另外繳付現金予公司；丙. 成為公司股東
 (A) 僅甲、乙對 (B) 僅乙、丙對 (C) 僅甲、丙對 (D) 甲、乙、丙均對
51. 對一擁有多種證券投資組合之機構投資者而言，其較關心個別股票的那一種風險？
 (A) 總風險 (B) 公司個別風險 (C) 系統風險 (D) 可分散風險
52. 國內上市封閉型基金每一交易單位數為：
 (A) 100 單位 (B) 1,000 單位 (C) 10,000 單位 (D) 沒有規定
53. 共同基金所募集的資金由誰保管？
 (A) 投資信託公司 (B) 基金經理人 (C) 保管銀行 (D) 無明確規定
54. 消極性投資組合管理在何種情況下才可能會調整投資組合？
 (A) 經濟結構之改變 (B) 政治干擾 (C) 央行總裁換人 (D) 短期績效不佳
55. 臺灣證券交易所編製發行量加權股價指數，其基期指數設定為：
 (A) 1 (B) 10 (C) 100 (D) 1,000
56. 追求高風險／高報酬的投資人，較適合那類共同基金？
 (A) 債券基金 (B) 平衡基金 (C) 股票收益型基金 (D) 小型股基金
57. 崔納指標 (Trenor) 之計算考慮何種風險？
 (A) 個別風險 (B) 總風險 (C) 系統風險 (D) 報酬率標準差
58. 下列何者為避險基金之特色？ 甲. 投資門檻低；乙. 流動性低；丙. 資訊透明度低
 (A) 僅甲、丙 (B) 僅甲、乙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙皆是
59. 運用股價指數期貨交易，可規避那一種風險？
 (A) 系統風險 (B) 非系統風險 (C) 個別股票風險 (D) 可分散風險
60. 下列何者是開放型基金的特性？
 (A) 買賣價格是依交易所掛牌市價 (B) 基金沒有贖回壓力
 (C) 基金大部份時間是處於折價狀態 (D) 發行單位數不是固定
61. 國內債券型基金皆為：
 (A) 開放型基金 (B) 封閉型基金 (C) 公司型基金 (D) 股份型基金
62. 下列那些資訊為評估基金績效時必要的資訊？ 甲. 基金平均報酬率；乙. 基金經理人姓名；丙. 基金之風

險特質；丁.基金規模大小

(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)甲、丙 (D)乙、丙

63. 在投資組合績效評估指標中，夏普指標 (Sharpe Index) 的計算方法是：
(A)超額報酬/系統風險 (B)超額報酬/總風險 (C)超額報酬/非系統風險 (D)超額報酬/無風險利率
64. 以下有關避險基金 (Hedge Fund) 之敘述何者正確？ 甲.通常以追求『絕對報酬』為操作目標；乙.通常為私募；丙.只運用買進標的之投資策略
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙皆是
65. 理論上，其他條件不變下，認購權證之市價與執行履約價格之關係為：
(A)同向變動 (B)反向變動 (C)無關 (D)變動關係不一定
66. 轉換公司債資產交換契約終止之原因有： 甲.發行公司要求贖回；乙.發行公司違約
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
67. 就投資者角度而言，股權連結商品的組成分為：
(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
68. 理論上，其他條件不變下，當市場利率上升則認購權證價格會：
(A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)不一定
69. 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 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
70. 以下為我國電子與金融保險類股價指數選擇權契約的比較，何者為真？ 甲.電子類契約乘數每點 1,000 元、金融保險類每點 500 元；乙.二者皆屬歐式選擇權
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆非
71. 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
72. 以投資目的區分，下列何種基金在於追求資本利得的增值利益？
(A)成長型基金 (B)公司型基金 (C)收益型基金 (D)開放型基金
73. 永續債券的特性包含： 甲.每年領取固定利息；乙.有到期日；丙.無法領回本金
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙均對
74. 在股利折現模式中，下列哪項因素，不會影響要求報酬率？
(A)資產報酬率 (B)實質無風險利率 (C)風險溢酬 (D)預期通貨膨脹率
75. 下列對於 RSI 的敘述何者錯誤？
(A)RSI 是以股價漲跌的變動關係來預測未來股價
(B)參考基期期數愈長，愈敏感
(C)以 RSI 之高低決定買賣時機是根據「漲久必跌，跌久必漲」的原則
(D)RSI 大於某個事先設定的區域界線，即表示股價進入買超區
76. 下列有關漲跌指標 ADR 之敘述，何者錯誤？
(A)又稱為迴歸式的騰落指標 (ADL, Advance Decline Line)
(B)構成的理論基礎是鐘擺原理
(C)主要研判股市是否處於超買或超賣
(D)ADR 愈大，顯示股市處於超賣，應考慮買進
77. 在 KD 中，下列對日、月、週各基期的描述，何者正確？ (一般常以何基期為主)
(A)日 KD 基期為 9 日 KD (B)週 KD 基期為 6 週 KD
(C)月 KD 基期為 30 月 KD (D)日 KD 基期為 6 日 KD
78. 理論上，在其他條件不變下，緊縮性的貨幣政策可使利率：
(A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)不一定
79. 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
80. 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

九十八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「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

- 具有決策攸關性之財務報表，必須具備以下哪些條件？甲.有預測價值；乙.有回饋價值；丙.有時效性
(A)僅甲和乙 (B)僅乙和丙 (C)僅甲和丙 (D)甲、乙和丙皆須具備
- 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
- 下列哪一項目在損益表中是列於營業項目之下，而不是以其稅後淨額單獨表示？
(A)停止營業部門損益 (B)非常項目 (Extraordinary Item) (C)處分固定資產損益 (D)會計原則變動的累積影響數
- 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
- 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
- 流動比率為 0.8，則以現金償付帳款將使比率？
(A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
- 下列何者不適合作為短期償債能力分析的指標？
(A)流動比率 (B)現金比率 (C)速動比率 (D)負債比率
- 道奇公司 96 年度帳列稅前盈餘為\$700,000，其中包括免稅利息收入\$150,000，該公司另可享受\$50,000 之投資抵減。假設所得稅率為 20%，則道奇公司 96 年度之有效稅率 (Effective Tax Rate) 為：
(A)33.33% (B)30.91% (C)40.00% (D)8.57%
- 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)2.5 (B)2 (C)1.5 (D)0.94
- 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
- 營業活動的現金流量，下列何者不屬之？（調整項目亦屬之）
(A)商品應收帳款減少數 (B)建築物折舊費 (C)收到現金股利 (D)以上皆屬營業活動
- 東城公司本期純益為\$10,000、應收帳款總額期末較期初增加\$90、備抵呆帳增加\$10、存貨減少\$75、應付公司債溢價攤銷\$240、應付帳款減少\$380、應付股利增加\$50、呆帳費用\$10，則本期由營業活動產生之現金流量為：
(A)\$9,855 (B)\$9,375 (C)\$9,385 (D)\$9,425
- 下列那一項應被視為長期資產？
(A)建設公司所蓋的別墅 (B)學校所擁有的教室 (C)豐田剛推出的新型轎車 (D)土地開發公司所購買的土地
- 授信者常會對公司支付現金股利或購買庫藏股的行為加以限制，請問下列何者不可能是其背後的考量之一？
(A)公司負債比率提高 (B)公司流動比率降低 (C)影響未來償債能力 (D)降低公司淨值報酬率
- 一年內將以償債基金償還之五年期公司債，應列為：
(A)流動負債 (B)長期負債 (C)償債基金之減項 (D)股東權益
- 明水公司持有秀山公司 30% 股權，且對其具重大影響。96 年度秀山公司淨利\$100,000，自其中支付股利\$20,000。明水公司對該投資誤採成本法處理。此項錯誤對於明水公司之投資帳戶餘額、淨利及保留盈餘之影響分別為：
(A)低估、高估、高估 (B)高估、低估、低估 (C)高估、高估、高估 (D)低估、低估、低估
- 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」，下列敘述何者正確？
(A)企業揭露最大信用暴險金額，宜扣除擔保品之公平價值
(B)具有信用風險之金融資產，若將帳面價值扣除備抵評價後，通常將無法反映信用暴險之金額，故不宜扣除
(C)若某金融資產具有抵銷金融負債之法定抵銷權，則宜於資產負債表以扣除負債後之金額列示
(D)關於企業營業性質及財務狀況之揭露無法明白顯示信用風險顯著集中，且交易對方或他方違約事件會導致重大損失風險時，企業宜揭露信用風險集中之資訊
- 成華公司的財務資料如下：流動資產 150 萬元，流動負債 200 萬元，資產總額 600 萬元，長期負債 250 萬元，該公司股東權益對總資產的比率為：
(A)25% (B)41.25% (C)50% (D)62.5%

19. 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
20. 下列敘述何者不正確？
(A)現金週轉率高可能有現金短缺之虞 (B)現金週轉率低表示營業所需現金充裕
(C)現金是收益力較高之資產 (D)現金是流動性較高之資產
21. 某百貨公司年終舉行跳樓大拍賣，不計成本，出清存貨，請問其正面效果會是：
(A)改善銷貨毛利率 (B)改善營運資金的週轉能力 (C)提高每股盈餘 (D)改善淨值報酬率
22. 已知綏遠公司銷貨量增加 10%，則營業利益為 \$200,000，又利息費用 \$40,000，則其財務槓桿度為何？
(A)1.11 (B)1.25 (C)1.5 (D)2
23. 以優先順序來看，下列那一項資訊最不被大多數的股東所關心？
(A)酸性測驗比率 (B)每股盈餘 (C)預估本益比 (D)股利率
24. 在公司無負債的情況下，資產報酬率應等於下列何者？
(A)稅後淨利率乘以資產週轉率 (B)稅前毛利率乘以銷貨乘數
(C)保留盈餘乘以資產週轉率 (D)股東權益乘數乘以銷貨淨利
25. 北投公司 X1 年銷貨額 \$800,000，稅後淨利 \$90,000，變動成本費用 \$320,000，固定營業費用 \$200,000，所得稅率 25%，稅後普通股股利 \$20,000，利息費用 \$20,000 則其綜合槓桿度為何？
(A)4 (B)5 (C)4.167 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
26. 立大公司在 X1 年銷售了 10,000 個產品，每個產品售價為 100 元，每單位之變動成本為 60 元，固定成本為 250,000 元，請問立大公司之營運槓桿度約為：
(A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
27. 一般而言，下列哪一項目和企業現金流量的預測有最密切的關係？
(A)預測之進貨金額 (B)預測之銷貨金額 (C)預測之營業費用金額 (D)預估資金成本
28. 公司折舊方式由直線法改為加速折舊法，則其本益比（假設其他條件不變）？
(A)不變 (B)較原來的低 (C)較原來的高 (D)無法判斷
29. 一證券期望報酬率之高低與下列何者較無關？
(A)無風險利率 (B)證券報酬率之風險 (C)影響證券風險高低因素之風險溢酬 (Risk Premium) (D)可以分散的風險
30. 一個企業經營的目標通常應是下列何者？
(A)儘量賺取最高的報酬率 (B)將市場占有率極大化 (C)將利潤極大化 (D)將股東的財富（即公司價值）極大化
31. 假設在市場報酬率為正時，某股票之報酬率皆為負，且市場報酬率為負時，該股票之報酬率皆為正，則此股票的貝它 (Beta) 值：
(A)大於 0 (B)小於 0 (C)等於 0 (D)資料不足，無法判斷
32. 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
33. 若公司的股票股利配股率愈高（不考慮除權處理所需費用），則股東權益總值有何變化？
(A)縮小 (B)不變 (C)放大 (D)不一定
34. 如果 A 資產平均報酬率為 0.08；B 資產平均報酬率為 0.14，則投資組合包括 A 與 B 資產各 50%，其組合平均報酬率為何？
(A)0.10 (B)0.12 (C)0.11 (D)0.095
35. 下列哪項因素與公司決定應支付多少股息數額較無關係？
(A)投資計畫耗用資金後的盈餘 (B)公司獲利盈餘
(C)公司的股務代理成本 (D)公司法定合約限制規範股息之支付
36. 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
37. 價外的買權 (Out-of-the-Money Call Option) 係：
(A)應立刻執行其權利 (B)其執行價格高於標的資產目前的價格
(C)其執行價格等於標的資產目前的價格 (D)表示持有人以後永遠都不會執行其權利
38. 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)以上三者均一樣
39. 國外子公司之外幣財務報表轉換為本國貨幣時，下列何項目轉換所得之金額將不會因為該財務報表是否以功能性貨幣表達而受到影響？
(A)預付保險費 (B)存貨 (C)土地 (D)應收帳款

【請續背面作答】

40. 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
41. 在比率分析中，與同業平均比率比較時，應注意：
 (A) 產業平均值內是否有多角化經營公司 (B) 產業平均值是否包括不具代表性，情況異常之公司
 (C) 產業平均值內各個公司會計制度 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
42. 相對於發行股票募集資金，發行債券募集資金對發行公司的好處，包括下列哪幾項？甲. 風險較低；乙. 債券不能在市場上交易；丙. 債券利息可減少課稅所得，而股利則無法減少課稅所得；丁. 現有股東持股比例不受影響
 (A) 甲和乙 (B) 甲和丙 (C) 丙和丁 (D) 甲、丙和丁
43. 下列何事件會使企業應收帳款餘額減少？
 (A) 現金銷貨 (B) 沖銷壞帳 (C) 收回已沖銷之應收帳款 (D) 提列備抵呆帳
44. 存貨計價若採先進先出法 (FIFO)，當物價上漲時，會造成：
 (A) 成本偏低，毛利偏高 (B) 成本偏低，毛利偏低 (C) 成本偏高，毛利偏低 (D) 成本偏高，毛利偏高
45. 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
46. 期初存貨 \$40,000、期末存貨 \$20,000、銷貨 \$200,000、銷貨毛利率 30%，則存貨週轉率約為若干？
 (A) 7.5 (B) 4.7 (C) 8.57 (D) 10
47. 假設一公司之股東權益報酬率 (Return on Equity) 為 15%，該公司每年將其所賺得盈餘中的 40% 保留在公司內作為新的投資，試問該公司盈餘及資產的成長率將是多少？
 (A) 9% (B) 6% (C) 15% (D) 45%
48. 小美公司 96 年底有關帳戶之餘額如下：應收帳款 \$800,000、備抵壞帳 (借差) \$5,000、銷貨收入 \$1,500,000、銷貨退回 \$50,000、銷貨折扣 \$20,000、銷貨運費 \$10,000、估計壞帳損失為銷貨淨額之 1.5%，則 96 年底提列壞帳損失應為：
 (A) \$18,440 (B) \$8,440 (C) \$13,440 (D) \$21,450
49. 資產負債表日外幣現金餘額所產生之「匯率影響數」，在現金流量表中：
 (A) 屬於營業活動 (B) 屬於投資活動 (C) 屬於融資活動 (D) 單獨列示
50. 下列何者不影響直接法下營業活動之現金流量？
 (A) 處分舊資產利得 (B) 應付款增加額 (C) 應計所得稅增加額 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆會造成影響
51. 三采公司 96 年度利息費用付現金額為 \$8,000，已知期末應付利息比期初增加 \$2,500，另有 \$1,000 應付公司債折價攤銷。假設無利息資本化情況，則三采公司 96 年度損益表中的利息費用金額為：
 (A) \$8,500 (B) \$9,500 (C) \$10,500 (D) \$11,500
52. 下列有關營業租賃之敘述，何者正確？
 (A) 出租人應認列應收租賃款 (B) 出租人應將簽訂租約時發生之相關支出遞延，並於租約期間攤銷
 (C) 承租人應認列租賃資產 (D) 租期屆滿承租人通常有優惠承購權
53. 買回庫藏股後，交易採用成本法處理，若買回價格高於面額，將使股東權益總數？
 (A) 不變 (B) 增加 (C) 減少 (D) 或增或減視情況而定
54. 不同種類資產之交換，應按何種基礎入帳？
 (A) 換入資產公平價值 (B) 換入資產帳面價值
 (C) 歷史成本 (D) 換入資產公平價值或帳面價值，視情況而定
55. 分配股票股利，會使股東權益：
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
56. 比較兩家營業規模相差數倍的公司時，下列何種方法最佳？
 (A) 共同比財務報表分析 (B) 比較分析 (C) 水平分析 (D) 趨勢分析
57. 償還應付帳款對利息保障倍數之影響為：
 (A) 增加 (B) 減少 (C) 不變 (D) 不一定
58. 下列敘述何者正確？
 (A) 短期借款利率較低，故購買固定資產所需資金以短期借款支應較佳
 (B) 股東權益在資本結構中所占比率愈高，債權人之保障愈大
 (C) 營業情況佳時，股東偏好較低之負債比率
 (D) 負債比率愈小，企業承擔之風險愈大
59. 某公司股票的本益比為 50，股利收益率為 2%，則其股利支付比率約為：
 (A) 60% (B) 70% (C) 80% (D) 100%
60. 內湖公司 97 年度平均總資產 \$150,000，銷貨 \$60,000，其淨利 \$30,000，稅率 25%，利息前淨利率 12.5%，則該公司總資產報酬率為何？

- (A)10% (B)8% (C)4% (D)5%
61. 鐘靈企業刻意多提列生產部門機器設備的折舊費用，其影響是：
(A)總資產增加 (B)營業活動所造成現金流量減少 (C)毛利率降低 (D)營運資金減少
62. 下列各項成本中那一項應歸類為變動成本？
(A)繳納商品的貨物稅 (B)應客戶之要求先墊付的聯邦快遞運費 (C)工廠警衛所領的值班費 (D)廠房設備的折舊費用
63. 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
64. 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%
65. 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
66. 已知將星公司 X1 年度附加價值率為 50%，當年度公司產生附加價值 \$500,000，又當年度變動成本及費用為 \$400,000，該公司當年度固定成本支出 \$200,000，則該公司營運槓桿度為何？
(A)1.5 (B)2.5 (C)2 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
67. 寶同企業的營業利益遠低於其銷貨毛利，其可能的原因應該不包括以下那一項？
(A)本期寶同企業總管理處的折舊費用頗為可觀 (B)寶同企業的銷貨運費頗為可觀
(C)本期寶同所收受訂單多屬多樣少量性質，生產線上的設定成本過高 (D)寶同企業的研究發展費用頗為可觀
68. 下列敘述何者錯誤？
(A)發放普通股股票股利會降低普通股每股帳面價值 (B)股票股利發放後，企業現金會減少
(C)積欠累積優先股股利不須入帳，僅附註揭露 (D)選項(A)、(B)、(C)皆錯誤
69. 下列有關公司股票股利之敘述，何者為真？
(A)宣告股票股利後將使負債增加 (B)宣告且發放股票股利，在帳上不需作任何分錄
(C)發放股票股利，對於股票之每股帳面價值並不受影響 (D)發放股票股利，對每股盈餘之影響，需作追溯之調整
70. 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
71. 一般而言，股利成長率可以用那兩個比率的乘積來估計？
(A)投資報酬率與股東權益報酬率 (B)股東權益報酬率與保留比率 (即 1 減去股利發放率)
(C)淨利率與總資產週轉率 (D)資金成本率與股利發放率
72. 下列何者可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
73. 已知青倫公司稅盾現值 10 億元，股東權益 30 億元，若稅率為 25%，貸款利率為 10%，則該公司之負債金額為何？
(A)30 億元 (B)20 億元 (C)40 億元 (D)35 億元
74. 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
75. 交易信用條件為 4/20，net 50，請問此一交易信用條件下，若放棄現金折扣的機會成本為何？(假設一年有 365 天)
(A)36% (B)48% (C)4.8% (D)50.69%
76. 下列何者通常並非會計經理而是財務經理之業務？
(A)內部稽核 (B)營業預算之編製 (C)財務報表之編製 (D)股利之發放
77. 在資本預算的評估程序中，下列說明何者正確？
(A)應以稅前現金流量為基礎 (B)折舊完全不影響現金流量
(C)不應考慮投資計畫中的沉沒成本 (D)不應考慮投資計畫中的機會成本
78. 如果您在將來想購買一商品 (Commodity)，而您又想在今天即將價錢及日期確定下來，那麼可以使用：
(A)選擇權 (B)特別股 (C)認購權證 (D)期貨契約
79. 假設一公司的貝它 (beta) 為 1.0，但其報酬率的變異數非常高，其獨特不可分散的風險亦高，若市場投資組合之期望報酬率為 16%，則該公司普通股之期望報酬率為多少？
(A)大於 16% (B)等於 16% (C)小於 16% (D)資料不足，尚需無風險利率方可計算
80. 國外子公司外幣財務報表轉換為本國貨幣表達時，下列哪一項目之金額會因轉換方式係換算或再衡量而有不同？
(A)現金 (B)應付帳款 (C)普通股股本 (D)設備

九十八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

1. 公司法對於股份有限公司之資本規定，以下敘述何者不正確？
(A)資本應分為股份 (B)每股金額應歸一律
(C)第一次應發行之股分不得少於股份總數四分之一 (D)公司資本得分次發行
2. 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
3. 依公司法之規定，下列何一事項應以股東會特別決議（代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，出席股東表決權過半數之同意）行之？
(A)公積轉增資 (B)財務表冊之承認 (C)聲請重整 (D)特別盈餘公積之提列
4. 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
5. 股份有限公司重整人，應於重整計畫所定期限內，完成重整工作召開股東會，報請法院為重整完成之裁定後，產生下列何種效力？
(A)未申報之無記名股票之權利，其權利仍不受影響 (B)股東股權經重整而變更或減除之部分，其權利消滅
(C)不生特別效力 (D)股東股權經重整而變更或減除之部分，其權利仍不受影響
6. 有關公司收回自己股份後之處理，下列敘述何者有誤？
(A)按市價收回之受破產宣告股東股份，應於六個月內按市價將其出售 (B)因減資而取得自己股份須銷除
(C)收買反對合併股東之股份須銷除 (D)收回之股份逾期未經出售者，視為公司未發行股份
7. 股東 A 以書面方式向甲公司行使股東會議案表決權後，事後 A 認為有改行使表決權方式之必要，下列敘述何者為真？
(A)任何有關書面表決權行使之意思表示，應於股東會前三日送達公司
(B)有親自出席之必要時，至遲應於股東會開會前一日，以書面撤銷先前書面表決權行使
(C)只須於股東會當日出席股東會，表示撤銷先前書面表決權之意思即可
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
8. 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
9. 存託機構受外國發行人委託發放台灣存託憑證所表彰之有價證券之股息、紅利、利息或其他收益，以何種幣別給付？
(A)美元 (B)日圓 (C)新臺幣 (D)外國發行人所屬國家之幣別
10. 上市公司與上櫃公司應於每營業年度第一季及第三季終了後多久公告並申報經會計師核閱之季財務報告？
(A)十日內 (B)二十日內 (C)一個月內 (D)二個月內
11. 發行人申報募集與發行有價證券，以下何者不須承銷商評估或律師意見？
(A)上市(櫃)公司辦理現金發行新股 (B)未上市(櫃)公司現金發行新股，提撥一定比率對外公開發行
(C)上市(櫃)公司盈餘轉增資 (D)募集設立
12. 依證券交易法之規定，對於私募之敘述，下列何者錯誤？
(A)有價證券之私募得以臨時動議提出
(B)私募價格訂定之依據應在股東會召集事由中說明
(C)股票之私募得於股東會議決之日起一年內分次辦理
(D)從事私募之公司應於股款繳納完成日起十五日內，檢附相關書件報請主管機關備查
13. 依現行法令之規定，獨立董事在任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，對其職務有何法律效果？
(A)當然解任 (B)待公司辦理變更登記，始生解任之效果
(C)並無任何影響 (D)視其股份已否辦理過戶而定
14. 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
15. 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
16. 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
17. 證券商受託買賣有價證券辦理客戶交割款項之收付，應如何處理？
(A)於銀行設立專用之活儲帳戶 (B)由委託人指定之營業人員代理保管
(C)由證券商自行設帳保管 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
18. 證券商應如何為他人作保證？
(A)依公司章程之明文規定才可為之 (B)完全禁止 (C)經行政院金管會核准後才可為之 (D)可任意為之
19. 證券商業務人員挪用客戶之款項或盜賣客戶股票，依法應負：
(A)民事損害賠償責任 (B)刑事背信或侵占罪 (C)行政責任 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可能
20. 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
21. 下列何種行為依證券交易法之規定，應處以罰鍰？
(A)證交所對監理人員本於法令所為之指示未切實遵行
(B)證交所之董事、監察人對於職務上行為要求期約或收受不正利益
(C)會計師或律師於查核公司有關證券交易之契約、報告書為不實之簽證
(D)證券商對主管機關命令提出之帳簿表冊逾期不提出
22. 客戶委託證券商送存集中保管事業保管之有價證券，台北市、縣以外之證券商最遲應於何日送存？
(A)當日 (B)次日 (C)次一營業日 (D)次二營業日
23. 有價證券上市審查準則及上市契約準則，由何者訂定？
(A)行政院金管會 (B)證券基金會 (C)證交所 (D)證商同業公會
24. 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 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
25. 因有價證券集中交易市場買賣所生之債權，甲.證交所；乙.證經商、證自營商；丙.委託人，三者對交割結算基金有優先受償之權，問其優先順序如何？
(A)甲、乙、丙 (B)丙、乙、甲 (C)甲、丙、乙 (D)丙、甲、乙
26. 證券集中保管事業保管有價證券之方式為何？
(A)法定寄託之保管 (B)消費寄託之保管 (C)混合寄託之保管 (D)無名寄託之保管
27. 依證券交易法規定，內線交易重大消息之沈澱時間有多長？
(A)無沈澱時間 (B)消息公開後十二小時 (C)消息公開後一日 (D)消息公開後三日
28. 證券投資信託事業就其自有財產所負債務，其債權人之求償權利如何行使？
(A)債權人應就證券投資事業之自有資產與基金資產擇一求償
(B)債權人須先就證券投資事業之自有資產求償後，始能就基金資產求償
(C)債權人只能就證券投資事業之自有資產與基金資產，比例求償
(D)債權人不得就基金資產求償
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. 下列何者陳述為真？
(A)受益憑證應為記名式 (B)受益憑證均為無記名式
(C)無記名式受益憑證得因受益人之請求改為記名式 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
31. 證券投資顧問事業提供投資分析建議時，應做成投資分析報告，報告之副本及紀錄應自提供之日起，保存多久的時間？
(A)三年 (B)五年 (C)一年 (D)十年

【請續背面作答】

32. 證券仲裁事件，爭議當事人間對仲裁人不能依協議推定另一仲裁人時，應由何一方式決定？
(A)由仲裁協會指定 (B)由證券交易所或櫃檯買賣中心指定
(C)由證券主管機關依職權指定 (D)由當事人協議產生
33. 有關組織股份有限公司之股東最低人數限制，下列何者為非？
(A)二人以上股東所組織 (B)七人以上股東所組織
(C)可由政府單獨一人組織 (D)可由法人單獨一人所組織
34. 股票上市公司得為基於何種原因買回本公司股份？
(A)轉讓股份予員工 (B)配合附認股權公司債發行股權轉換之請求
(C)配合認股權憑證發行股權轉換之請求 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
35. 為健全公開發行股票公司經營體質，推動公司治理，其中對於公司董事選舉制度之改革，下列敘述何者有誤？
(A)公司得採行董事候選人提名制度
(B)上市公司一律應採取董事候選人提名制度
(C)採取董事候選人提名制度之公司，應載明於章程
(D)公司應於股東會召開前之停止股票過戶日前，公告董事候選人之相關事項
36. 在下列何種狀況下，公司依法應重編財務報表，並重行公告？
(A)更正損益金額在新臺幣壹千萬元以上者
(B)更正損益金額在原決算營業收入淨額百分之一以上者
(C)更正損益金額在實收資本額百分之五以上
(D)更正稅後損益金額在新臺幣壹千萬元以上且達原決算營業收入淨額百分之一者
37. 為使股份有限公司之股東有參與公司經營之機會，我國公司法訂定股東提案權規定為何？
(A)須持有已發行股份總數百分之一股份之股東得行使之 (B)提案僅限二項
(C)公司受理提案期間不得少於二十日 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
38. 下列何種公司發行股票時其發行價格不得低於面額？
(A)上市公司 (B)上櫃公司 (C)興櫃公司 (D)未公開發行公司
39. 員工認股權憑證之規定，下列敘述何者正確？
(A)上市或上櫃公司應發行員工認股權憑證
(B)單一認股權人每次得認購金額，不得超過新臺幣一千萬元
(C)公開發行公司如擬以低於市價之認股價格發行員工認股權憑證，應經股東會特別決議
(D)員工認股權憑證之存續期間不得超過二十年
40. 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)不得少於一人，且不得少於常務董事席次五分之一
(C)不得少於常務董事席次二分之一 (D)不得少於一人，且不得少於常務董事席次四分之一
41. 轉換公司債面額限採多少元或為其之倍數？
(A)百元 (B)千元 (C)萬元 (D)十萬元
42. 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
43. 依現行法令之規定，獨立董事因故均解任時，公開發行公司應如何處置？
(A)公司應自事實發生之日起三十日內補選之 (B)公司應自事實發生之日起四十日內補選之
(C)公司應自事實發生之日起五十日內補選之 (D)公司應自事實發生之日起六十日內補選之
44. 依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，上市上櫃公司發行轉換公司債時，應將多少數額委託證券承銷商包銷？
(A)全數 (B)半數 (C)其三分之一 (D)其四分之一
45. 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、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
46. 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，在集中交易市場每一交易日轉讓股數未超過若干股數者，轉讓前免予向主管機關申報：
(A)一萬股 (B)二萬股 (C)三萬股 (D)四萬股
47. 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
48. 依臺灣證券交易所股份有限公司營業細則規定，證券商人員之登記，因證券商解除或更換其職務，可發生下列何種法律效果？
(A)該登記可保留一年 (B)登記仍然有效
(C)該登記與證券商解除或更換其職務並無關聯 (D)因證券商解除或更換其職務而失效
49. 證券商受託買賣有價證券，應於銀行設立專用之活期存款帳戶辦理對客戶交割，該等款項能用於：
(A)專為履行買賣雙方交割義務之調撥 (B)兼可在當天供券商周轉
(C)可以作為融券之財源 (D)選項(A)、(B)、(C)皆正確
50. 證券商於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務，應具備資格條件，何者為非？
(A)須為同時經營證券經紀、承銷及自營業務
(B)長期信用評等符合主管機關規定
(C)最近六個月每月申報之自有資本適足比率均須符合主管機關規定
(D)最近三個月曾受證券交易法第六十六條第一款或期貨交易法第一百條第一項第一款之處分者
51. 發行人募集與發行有價證券，依證券主管機關規定，須委託金融機構代收並專戶存儲者，應於何時始可撥付發行人動支？
(A)繳款時間截止日 (B)證券主管機關備查日 (C)隨時可以動支 (D)收足價款後
52. 有關公司發行附認股權公司債，下列敘述何者正確？
(A)認股權與公司債不得分離行使 (B)上市上櫃公司發行
(C)應委託承銷商辦理包銷 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
53. 發行人申報發行員工認股權憑證，其每次發行得認購股份數額，不得超過其已發行股份總數之百分之幾？
(A)百分之五 (B)百分之十 (C)百分之十五 (D)百分之二十
54. 有價證券募集與發行之申報案，經撤銷或廢止申報生效或核准時，對已收取之有價證券價款，發行人或持有人應於接獲撤銷或廢止通知之日起幾日內，依法加算利息返還該價款，並負損害賠償責任？
(A)五日內 (B)十日內 (C)十五日內 (D)二十日內
55. 下列何者非為年報編製內容應記載之事項？
(A)致股東報告書 (B)公司治理報告 (C)承銷商評估報告 (D)財務概況
56. 公開發行公司取得或處分不動產或其他固定資產，在下列何種情形之下應先取得專業估價者出具之估價報告？甲.交易金額達新台幣一億元以上；乙.交易金額達新台幣三億元以上；丙.交易金額達公司實收資本額百分之十以上；丁.交易金額達公司實收資本額百分之二十以上；戊.交易金額達新台幣十億元以上者，應請二家以上之專業估價者估價
(A)只有甲與丙 (B)只有乙與丁 (C)甲、丙、戊皆是 (D)乙、丁、戊皆是
57. 現行公開申購配售制度，於何時進行申購手續費扣款作業？
(A)申購截止日 (B)中籤當日 (C)申購截止日次一營業日 (D)申購當日
58. 下列何種承銷方式較具公平性及股權分散？
(A)競價拍賣 (B)詢價圈購 (C)公開申購配售 (D)洽商銷售
59. 以下何者非公開說明書應記載之內容？
(A)股權比例達5%以上之股東名稱、持股數額及比例 (B)最近二年每股市價、淨值、盈餘、股利等
(C)最近三年度及截至公開說明書刊印日公司所購回自己公司股份之情形 (D)員工股利政策及執行情形
60. 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
61. 公開申購配售之包銷案件，除其他法令另有禁止規定或屬未上市（櫃）承銷案件者，承銷團就申購數量未達銷售數量之差額部分及中籤人認購不足之部分，其總計若未超過該次提出公開申購配售總數多少時，應由承銷團全數自行認購？
(A)沒有限制 (B)百分之十 (C)百分之十五 (D)百分之二十
62. 股票已上市上櫃之公司，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
63. 非屬公開徵求委託書的受託代理人，除法令另有規定外，所受委託之人數不得超過多少人？
(A)二十人 (B)三十人 (C)四十人 (D)五十人

64. 公開發行股票公司召開股東臨時會，應於開會前幾日內辦理停止股票過戶？
 (A)十五日 (B)三十日 (C)四十五日 (D)六十日
65. 證交所於每日收盤後，即分析有價證券之交易，發現有異常情形，即公告其下列何種交易資訊？
 (A)漲跌幅度、本益比 (B)成交量、集中度 (C)週轉率、股價淨值比 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
66. 開市前輸入之買賣申報，同價時其成交順序如何決定？
 (A)先輸入者優先 (B)由電腦隨機排列決定 (C)買價高者，賣價低者優先 (D)平均分配
67. 關於經紀商對於客戶電話委託下單，下述說明何者為是？
 (A)券商必須進行同步錄音，原則上並至少保存二個月 (B)法令對券商並未規定其必須進行同步錄音
 (C)主管機關依個案處理其是否必須同步錄音 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
68. 如果某日的交易結果，標的物商品漲停，而該認購權證卻沒有漲停，可能的理由是：
 (A)權證的理論漲停價格小於規定的漲停價格 (B)權證當天的隱含波動率升高
 (C)前一日標的商品配發現金股利 (D)對沖率突然升高
69. 下列權證影響因素中，何者與認購權證價格變動方向相反？
 (A)利率 (B)股價 (C)距到期時間 (D)執行價格
70. 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
71. 某認購權證資料如下，執行價八十元，目前標的商品收盤價為八十五元，權證價格二十三元，對沖率(Delta)為零點六，投資人買入此權證的最大可能損失為：
 (A)十二元 (B)三元 (C)五元 (D)二十三元
72. 證券集中市場交割作業目前由那一機構負責統籌收付股票？
 (A)臺灣集中保管結算所 (B)證券交易所 (C)證券金融公司 (D)綜合證券商
73. 證券商受託買賣外國有價證券契約，如有下列何者情事者，證券商不得接受其開戶？
 (A)受破產之宣告但經復權者 (B)受禁治產之宣告未經撤銷者
 (C)法人委託開戶並提出該法人授權開戶之證明者 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
74. 上市有價證券拍賣競買申報之時間限於下午：
 (A)一時至二時 (B)三時至四時 (C)三時三十分至五時 (D)五時至六時
75. 下列何選項之股東所提議案，董事會得不列為議案？
 (A)提案股東於公司停止股票過戶時持股未達1% (B)所提議案於公告受理期間外提出
 (C)所提議案非股東會所得決議者 (D)以上選項均不得列為議案
76. 公開收購公開發行公司有價證券之期間不得少於十日，多於：
 (A)五十日 (B)七十日 (C)八十日 (D)一百日
77. 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
78. 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)個股開盤參考價低於1元者 (C)處置證券 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不適用
79. 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
80. 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
81. 鉅額逐筆交易申報賣出時，經何項作業後，且結果傳送至交易所無誤者，其有價證券賣出金額，得不受繳交保證金之限制：
 (A)圈存全部或部分有價證券 (B)向客戶預收保證金 (C)確認客戶本人 (D)賣出無須繳交保證金
82. 以下有關集中交易市場中買賣申報撮合之敘述，何者為錯誤？
 (A)無論何時輸入，一律按時間優先、價格優先原則 (B)同價時先輸入成交，為時間優先之原則
 (C)價格優先就是買進價高者、賣出價低者，優先成交 (D)漲停價與跌停價優先
83. 上市有價證券零股交易買賣之申報時間為何？
 (A)下午一時四十分至二時三十分 (B)下午一時至下午二時
 (C)下午二時三十分至三時 (D)上午九時至下午一時三十分

84. 一般公開發行公司申請股票上櫃，必須設立滿多少完整會計年度？
 (A)一個 (B)二個 (C)三個 (D)五個
85. 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
86. 使用股票等價自動成交系統之證券商，若當日輸入委託買賣或自行買進申報總金額，超過其淨值之下列何項之倍數時，櫃檯買賣中心得停止其申報買賣？
 (A)二倍 (B)五倍 (C)十倍 (D)三倍
87. 依「證券櫃檯買賣交易市場共同責任制給付結算基金管理辦法」規定，其基金之繳存應：
 (A)以現金為限 (B)以現金、國庫券、公債為限
 (C)以現金、有價證券為限 (D)以現金、可轉讓定期存單為限
88. 下列何者不得融資融券？
 (A)零股交易 (B)鉅額交易 (C)全額交割股票 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
89. 債券附條件買賣之標的於賣還日前，其所有權歸屬於：
 (A)買方 (B)賣方 (C)保管機構 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
90. 關於單式存摺的控管，下列何者有誤？
 (A)註銷、作廢之單式存摺由參加人留存，無需繳回集保公司
 (B)單式存摺之補發，需向集保公司申請放行後始可辦理
 (C)空白單式存摺領用時不予管制
 (D)集保公司不再對單式存摺簽發、註銷、作廢、掛失等狀態電腦註記
91. 甲公司之股票雖在櫃檯買賣中心掛牌，但是嗣後經營發生困難，並經法院裁定宣告破產確定，櫃檯買賣中心應如何處理？
 (A)通知甲公司停止該公司有價證券之櫃檯交易 (B)報請主管機關撤銷甲公司之有價證券櫃檯買賣契約
 (C)報請主管機關核准終止甲公司有價證券櫃檯買賣 (D)逕行終止甲公司有價證券櫃檯買賣
92. 得為融資融券之有價證券，經證交所公告終止上市，證券商應通知委託人於終止上市前第幾個營業日前還券了結？
 (A)十二天 (B)十天 (C)六天 (D)三天
93. 假設老陳融資買進上市C股票五千股，當日股價每股為六十元，且融資比率為六成，如果二天後股價市價下跌至五十七元，則擔保維持率為多少？
 (A)百分之九十五 (B)百分之一百三十五點七 (C)百分之一百三十九 (D)百分之一百五十八點三
94. 新纖除權交易，每千股無償配發八十股。若除權前一日新纖收盤價為16.1元，則除權日新纖跌停價格為：
 (A)13.80元 (B)13.85元 (C)13.90元 (D)14.95元
95. 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
96. 證券投資信託契約終止後，一般應於多少時間內辦理清算證券投資信託基金？
 (A)一個月內 (B)二個月內 (C)三個月內 (D)六個月內
97. 買賣台灣存託憑證之證券交易稅率為：
 (A)免稅 (B)千分之一 (C)千分之一點四二五 (D)千分之三
98. 設原融資金額為甲；融資擔保品證券市值為乙；融券標的證券市值為丙；原融券擔保品及保證金為丁，請問計算擔保維持率時，分母為何？
 (A)甲+丙 (B)甲+乙 (C)丙+丁 (D)乙+丙
99. 目前證券投資信託公司之基金經理人若同時管理二個投資國內之股票型基金時，其二個基金之規模有何限制？
 (A)合計不得超過新台幣五十億元 (B)合計不得超過新台幣十億元
 (C)合計不得超過新台幣十五億元 (D)無限制
100. 我國現行買賣政府債券之交易稅率為：
 (A)免稅 (B)千分之一 (C)千分之一點四二五 (D)千分之三