

# 112 年第 1 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

1. 假設滬深 300 指數單日大跌 8.7%，則有關其反向型 ETF 的表現，下列何者「正確」？  
(A)漲幅限制為 10% (B)漲幅可能高於 8.7%，但不會超過 10%  
(C)漲幅可能低於 8.7% (D)無漲跌幅限制
2. 國內信託投資公司可以從事下列何種業務？ 甲.一般活期存款；乙.代理基金銷售；丙.短期放款；丁.中長期放款  
(A)僅乙、丁 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均對
3. 下列交易何者須繳保證金？ 甲.買期貨；乙.融券賣出股票；丙.買選擇權  
(A)僅甲 (B)僅甲、丙 (C)僅甲、乙 (D)甲、乙、丙
4. 其它條件不變，當市場利率下降時，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
5. 有關利率變動的影響，何者「正確」？  
(A)發行可贖回債券之利率一定會高於不可贖回債券，才會有人買  
(B)央行實施沖銷政策時，利率可能會下跌  
(C)公司債之債信評等被降級時，其利率亦會下降  
(D)附有償債基金規定之公司債，其利率會高於無償債基金設計之公司債
6. 已知一永續債券每年付息一次，其殖利率為 5%，則此永續債券之存續期間 (Duration) 為幾年？  
(A)20 年 (B)21 年 (C)22 年 (D)25 年
7. 當利率上升時，對債券價格與再投資報酬率之影響為何？  
(A)債券價格與再投資報酬率皆上升  
(B)債券價格上升但再投資報酬率下跌  
(C)債券價格與再投資報酬率皆下跌  
(D)債券價格下跌但再投資報酬率上升
8. 友好公司預期明年可發放 1.2 元現金股利，且每年成長 7%。假設目前無風險利率為 6%，市場風險溢酬為 8%，若友好公司股票之貝它(Beta)係數為 0.75，在 CAPM 與股利折現模式同時成立，請問其股價應為何？  
(A)10.71 元 (B)15 元 (C)20 元 (D)24 元
9. 若今日股價指數為 120，24 日移動平均數為 125，則其乖離率為何？  
(A)6.25% (B)-6.25% (C)-4% (D)4%
10. 短期移動平均線向下突破長期移動平均線，且兩條平均線皆為下滑，稱為：  
(A)黃金交叉 (B)死亡交叉 (C)整理交叉 (D)換檔交叉
11. 一般來說，不論是買權 (Call Options) 或賣權 (Put Options)，距到期日愈近，則時間價值：  
(A)視情況而定 (B)愈低  
(C)愈高 (D)時間與權利金價格無關
12. 根據移動平均線的葛蘭碧八大法則，下列何者是賣訊？  
(A)股價趨勢低於移動平均線卻突然暴跌，離移動平均線很遠，極有可能再趨向移動平均線  
(B)股價趨勢走在移動平均線之上，股價突然下跌，但未跌破移動平均線，股價隨後又上升  
(C)股價趨勢在移動平均線之下，回升時未超越移動平均線又再下跌  
(D)移動平均線從下降轉為水平或上升，而股價從移動平均線下方穿破移動平均線

13. 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
14. 以財務比率評估企業之績效，哪一種較為全面？  
 (A)與同業在同一年度作比較 (B)與本身過去歷史資料作比較  
 (C)與同業作該比率之趨勢之分析比較 (D)與整體市場之同一比率在同一年度作比較
15. 對資產股而言，何種評價方法較適當？  
 (A)本益比法 (B)現金流量折現法  
 (C)每股股價除以每股重估淨值 (D)每股股價除以每股銷售額
16. 何者影響資金成本考量？  
 (A)公司之營業額 (B)公司之現金流量穩定性  
 (C)公司之登記資本額 (D)公司之股東人數
17. 對於具有風險規避特性的投資者而言，以下敘述何者「正確」？  
 (A)僅考量報酬率來選擇投資標的  
 (B)僅接受期望報酬率高於無風險利率的風險性投資標的  
 (C)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
18. 在 CAPM 中，若目前無風險利率為 8%，市場報酬率為 18%，已知甲股票的預期報酬為 20%，則甲股票的貝它值( $\beta$ )為：  
 (A)0.8 (B)1 (C)1.1 (D)1.2
19. 投資國內債券型基金之好處為：甲.風險較小；乙.可獲得高於市場的報酬率；丙.可獲得穩定的收益；丁.可獲得基金之溢價  
 (A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丁 (C)僅甲、丙 (D)僅甲、丁
20. 某證券商發行甲股票之認購權證，為規避風險該券商應採取何種行動？  
 (A)售出或放空適當數量的甲股票  
 (B)買入並持有適當數量的甲股票  
 (C)買入並持有適當數量的政府公債  
 (D)售出或放空適當數量的股價指數期貨
21. 詹森 (Jensen) 的  $\alpha$  指標，用來衡量投資績效，其適當性是建立在：  
 (A)APT 是正確的 (B)CAPM 是正確的  
 (C)投資組合風險是不可以被分散消除的 (D)選項(A)(B)(C)皆非
22. 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
23. 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)
24. 何者屬於貨幣市場之工具？甲.可轉讓銀行定期存單；乙.可轉換公司債；丙.國庫券；丁.商業本票  
 (A)僅甲、乙 (B)僅丙、丁 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅甲、丙、丁
25. 小何於 2019 年初以每股 25 元購買增我強科技公司的股票，年底收到該公司發放每股 1.5 元的現金股利，同時以每股 31 元出售該公司的股票。請問：小何於 2019 年間，持有增我強科技公司股票之期間報酬 (holding-period return) 為多少？  
 (A)45% (B)50% (C)30% (D)40%

26. 公司銷售商品至美國而有美元應收帳款，以下哪個策略無法規避匯率風險？  
(A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元賣權 (D)賣臺灣存託憑證
27. 下列何種債券有可能出現到期期間越長，而存續期間反而縮短情況？  
(A)平價債券 (B)深度溢價債券 (C)深度折價債券 (D)以上皆非
28. 小何購買 90 天商業本票，面額 1,000 萬元，成交價為 995 萬元，則其實質利率為何？（一年以 365 天計算）  
(A)8.28% (B)6.18% (C)8.11% (D)2.04%
29. 主張不同到期日的債券難以相互取代，且不同到期日有不同的資金供給者與需求者、形成彼此區隔的債券市場為：  
(A)流動性偏好理論 (B)預期理論 (C)市場區隔理論 (D)以上皆非
30. 信用評等對投資者有哪些好處？甲.簡易的信用風險指標；乙.風險溢價評估；丙.提供共同基金的經理人、資產受託人及資金擁有者有效的監視系統，以調整投資組合  
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
31. 三家公司甲、乙、丙的風險相同，要求報酬率同為 18%，但盈餘成長率依序為 14%、12%、10%；股利發放率依序是 40%、50%、60%，本益比最高的公司股票應是：  
(A)甲公司 (B)乙公司 (C)丙公司 (D)無法比較
32. 在預估未來股市時，下列哪項指標的增加最可能造成整體股市預估本益比的增加？  
(A)實質無風險利率 (B)財務槓桿 (C)預期股利成長率 (D)要求報酬率
33. 甲公司今年剛發放 2 元現金股利，若預期其現金股利每年將固定成長 3%，且投資人對該公司股票的要求報酬率為 10%，請問該公司股票的合理價格最近似下列何選項？  
(A)20 元 (B)20.6 元 (C)28.57 元 (D)29.43 元
34. 有關 KD 值之敘述，何者不正確？  
(A)理論上，D 值在 80 以上時，股市呈現超買現象，D 值在 20 以下時，股市呈現超賣現象  
(B)當 K 線傾斜角度趨於陡峭時，為警告訊號，表示行情可能回軟或止跌  
(C)當股價走勢創新高或新低時，KD 線未能創新高或新低時為背離現象，為股價走勢即將反轉徵兆  
(D)KD 線一般以短線投資為主，但仍可使用於中長線
35. 關於道氏理論之敘述何者「不正確」？  
(A)基本波動是指股價長期變動趨勢  
(B)次級波動即一般所謂之盤整  
(C)日常波動通常由當天利多或利空消息造成，經過一段時間後對股價影響力會消失  
(D)道氏理論可以預期長期股價趨勢以及趨勢可持續多久
36. 波浪理論認為在一個完整的多頭走勢中，應有幾個向上的漲升波與幾個向下的修正波所構成？  
(A)5 個向上的漲升波與 2 個向下的修正波  
(B)5 個向上的漲升波與 4 個向下的修正波  
(C)5 個向上的漲升波與 3 個向下的修正波  
(D)3 個向上的漲升波與 5 個向下的修正波
37. 下列有關 MACD (Moving Average Convergence and Divergence) 之敘述何者「不正確」？  
(A)MACD 是收斂與發散的移動平均線  
(B)其功能在於運用短期移動平均線和長期移動平均線二者間之關係，來研判買賣的時機  
(C)其值大於零時表示熊市  
(D)當市場行情有所轉折時，DIF (差離值) 之絕對值均會縮小

38. 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  $ADL=270$  家, DOWN 為 2,480 家, 求 UP 為多少?  
(A)2,140 家 (B)2,410 家 (C)2,480 家 (D)2,750 家
39. 「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
40. 何種籌資行為可能會稀釋原股東股權比例?  
(A)現金增資 (B)一般公司債  
(C)無本金外匯交割 (NDF) (D)選項(A)(B)(C)皆非
41. 利用財務報表資料挑選股票時, 哪一種方式較可以找到績優之股票?  
(A)比較淨利大小 (B)比較每股營業利益大小  
(C)比較每股淨利大小 (D)比較營業外收益大小
42. 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
43. 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%
44. 某投資組合報酬率與市場報酬率呈高度相關, 下列敘述何者正確?  
(A)該投資組合之貝它 (Beta) 係數也必定高  
(B)該投資組合之非系統風險很小  
(C)該投資組合之報酬率標準差必定很小  
(D)該投資組合之期望報酬率也必定高
45. 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
46. 基金經理人若具有擇時能力, 則其管理之基金貝它 (Beta) 係數將隨市場上漲而:  
(A)降低 (B)不變 (C)增加 (D)無關
47. 有關投資組合保險之敘述, 何者不正確?  
(A)較一般避險策略保守  
(B)希望設定投資組合價值之下限  
(C)希望投資組合的價值能夠在一定的風險程度下增加  
(D)組合保險的基本操作策略為追漲、殺跌
48. ETF 和開放股票型基金特性比較何者為「非」?  
(A)股票型基金交易成本較 ETF 低  
(B)ETF 可以在市場上放空  
(C)股票型基金通常是採用主動投資策略  
(D)ETF 是以追蹤大盤或是標的指數為主
49. 保本型商品的特色為: 甲.投資人在可預知最大風險之下, 享有獲得高報酬的機會; 乙.保證一定百分比的本金發還  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確

50. 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

(C) 選擇權之賣方潛在獲利無限

(B) 選擇權的買方風險無限

(D) 選項(A)(B)(C)皆非

# 112 年第 1 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

1. 企業管理當局為了避免顯現出獲利不佳，決定改變存貨評價方法，改變之後，公司的財務報表上顯示獲利逐年增加，試問上述事項違反何種品質特性的要求？  
(A)可瞭解性 (B)攸關性 (C)中立性 (D)時效性
2. 編製預估式資產負債表的主要目的為何？  
(A)計算出現金餘額  
(B)估算資產和負債組成項目之金額  
(C)估算存貨餘額，且按經濟訂購量模型估計之  
(D)計算現金流量，作為資產投資決策參考
3. 全智公司購買商品存貨均以現金付款，銷貨則採賒銷方式，該公司本年度之存貨週轉率為 12，應收帳款週轉率為 15，則其營業循環約為：(假設一年以 365 天計)  
(A)13.5 天 (B)54.7 天 (C)30.4 天 (D)24.3 天
4. 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
5. 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
6. 依 IAS7「現金流量表」之彈性規定，利息費用付現得列於現金流量表中之何項活動？  
(A)營業活動或投資活動 (B)投資活動或籌資活動  
(C)營業活動或籌資活動 (D)不影響現金流量之投資及籌資活動
7. 投資公司擁有被投資公司 40%股權，其投資成本與股權淨值之差額，在投資公司之資產負債表上應：  
(A)列為商譽 (B)列為「股權投資產生之商譽」  
(C)包括於「股權投資」中 (D)列為「成本與股權淨值之差異」
8. 永鈞公司以\$21,000,000 購入房地，房屋估計可用 20 年無殘值，購入時土地與房屋之公允價值分別為\$16,000,000 及\$8,000,000，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)\$350,000 (D)\$150,000
9. 公司以資本公積轉增資一千萬股，每股面額 10 元，對財務報表會有何影響？  
(A)權益不變 (B)可改善財務結構 (C)可提高獲利能力 (D)選項(A)(B)(C)皆是
10. 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)購入庫藏股並不影響每股盈餘  
(D)成本法下買回庫藏股將使法定資本減少
11. 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

12. 福井公司的相關資料如下：流動負債 3,000 億元、流動資產 5,000 億元、不動產、廠房及設備 7,000 億元、自有資金比率為 60%，則該公司的長期負債為何？
- (A)4,000 億元 (B)6,000 億元 (C)8,000 億元 (D)1,800 億元
13. 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
14. 發放已宣告之現金股利對總資產報酬率與權益報酬率之影響分別為：
- (A)增加，不變 (B)增加，減少 (C)不變，不變 (D)減少，不變
15. 某公司的權益報酬率為 19%，市價淨值比為 1.9 倍，則公司的本益比為：
- (A)10 (B)14 (C)19 (D)36.1
16. 評估投資專案時最應關切：
- (A)現金流量 (B)稅前會計淨利 (C)稅後會計淨利 (D)折舊與重置成本
17. 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
18. 綜合損益表之主要組成分子如下：其正常順序如何？甲＝每股盈餘；乙＝繼續營業單位損益；丙＝停業單位損益
- (A)甲－乙－丙 (B)丙－乙－甲 (C)乙－丙－甲 (D)乙－甲－丙
19. 企業提前清償公司債所造成的損益，在綜合損益表中的報導方式為：
- (A)列為營業費用的調整項目，因為這是營業活動之一  
(B)列為營業外損益，因為這不是主要營業項目  
(C)列為營業淨利的調整項目，因為會計原則的規定如此  
(D)因為其性質特殊且不常發生，應以稅後淨額表達，列於停業單位損益之下
20. 某企業因計畫興建廠房，發行 10 年期長期公司債，發行時票面利率低於市場利率故折價發行，其帳上應該如何處理？
- (A)一次認列折價總額為利息費用  
(B)一次認列折價總額為利息收入  
(C)折價總額應列為長期負債的減項再分期攤銷  
(D)折價總額應列為長期負債的加項再分期攤銷
21. X0 年初有 220,000 股，9 月 1 日增資發行 10,000 股，11 月 1 日股票分割每股分為 1.5 股，X1 年 4 月 1 日發放股票股利 10%，X1 年 10 月 1 日購回庫藏股 4,000 股，X0 年淨利\$800,000，試計算 X0 年損益表之每股盈餘：
- (A)\$2.39 (B)\$2.75 (C)\$2.85 (D)\$2.95
22. 所謂「稀釋每股盈餘」是指企業在計算每股盈餘時要考慮下列何者？
- (A)淨利受到企業當年度的停業單位損益的影響  
(B)停業單位損益可能增加或減少的流通在外普通股股數  
(C)可轉換證券可能增加企業流通在外普通股股數的影響  
(D)可轉換證券可能對企業所帶來的潛在利益
23. 由經濟的角度來看，公司購買自己的股票最像：
- (A)發行新股 (B)支付股票股利 (C)支付現金股利 (D)股票分割
24. 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

25. 可轉換公司債之轉換價值為：
- (A) 股票市價
  - (B) 債券部分未來給付之現值
  - (C) 轉換比率乘以股票市價
  - (D) 可轉換公司債價值減股票市價
26. 下列與繼續經營假設有關係的說明，何者正確？
- (A) 評估時，應考量未來至少一個營業週期以上所有可得資訊
  - (B) 若企業有營運獲利的歷史且可供取得其需要之財務資源，仍需再蒐集額外資訊
  - (C) 若未依據繼續經營假設編製財務報表，則應揭露此事實，並說明編製財務報表的基礎與解釋不被視為繼續經營企業的理由
  - (D) 必須評估預計的債務清償時程以及借新還舊資金的潛在來源
27. 下列敘述何者正確？
- (A) 關鍵查核事項是指依會計師專業判斷，對當期合併財務報表之查核最為重要之事項
  - (B) 編製財務報表是治理單位的責任，管理階層負責監督財務報導流程
  - (C) 查核意見之基礎段應在查核意見段之前
  - (D) 不論是上市櫃公司或非上市櫃公司的查核報告，皆需包含關鍵查核事項段
28. 以間接法編製現金流量表中的「來自營業活動的現金流量」時，下列何項敘述正確？
- (A) 應加入存貨增加之金額
  - (B) 應減除預付費用減少之金額
  - (C) 應減除清償公司債之利益
  - (D) 應加入再發行庫藏股之金額
29. 下列何者為來自籌資活動的現金流量？
- (A) 購買不動產、廠房及設備
  - (B) 應計費用增加
  - (C) 借入長期負債
  - (D) 應收帳款減少
30. 甲公司 X2 年 1 月 1 日發行 \$272,325，5%，3 年到期抵押票據，每年年底付一次現金 \$100,000，共支付三年，請問第二年利息費用為：
- (A) \$5,000
  - (B) \$9,225
  - (C) \$9,297
  - (D) 選項(A)(B)(C)皆非
31. 母公司和子公司相互間持有債券，在合併報表中的處理方式為：
- (A) 視為發行公司收回債券處理
  - (B) 不需要作任何沖銷，但合併報表中仍會出現債券項目
  - (C) 以上(A)、(B)選項都有可能，視債券發行公司為母公司或子公司而定
  - (D) 將債券列為權益的一部分
32. 關於折價買入並持有至到期之公司債，下列敘述何者正確？
- (A) 持有人於買入當期之現時收益率(Current Yield)低於票面利率
  - (B) 持有人於持有期間各期之到期收益率(Yield to Maturity)不變(以會計資料計算)
  - (C) 持有人於持有期間各期所收取現金之總額高於買入價格加計各期利息收入之總額
  - (D) 持有人於持有期間各期所收取現金之總額低於買入價格加計各期利息收入之總額
33. 富山公司於 110 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 110 年度稅後利息費用為 \$1,260,000，淨利為 \$24,000,000，宣告股票股利前之平均權益為 \$200,000,000。該公司 110 年度之權益報酬率為：
- (A) 12.63%
  - (B) 12.00%
  - (C) 13.33%
  - (D) 10.91%
34. 甲公司 X1 年度稅後淨利 \$8,400,000，所得稅率 25%，利息保障倍數為 11，X1 年度期初應付利息 \$15,000，期末應付利息 \$25,000，甲公司 X1 年度支付利息現金之金額為何？
- (A) \$112,000
  - (B) \$102,000
  - (C) \$91,818
  - (D) \$83,333



35. 阪新公司的權益報酬率在 111 年度大幅降低，可能的原因為何？
- (A)淨利率下降 (B)總資產週轉率降低  
(C)平均財務槓桿比率降低 (D)選項(A)(B)(C)皆有可能
36. 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
37. 下列作法何者能使公司之權益報酬率(ROE)提高(各作法為獨立情況)？甲.降低營業費用率；乙.提高資產使用率；丙.降低負債利率：
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
38. 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
39. 泰安企業一年的採購經費是 5 億元，透過網際網路進行採購，可以輕鬆省下 1,000 萬元。也就是說，網際網路採購服務，可以幫助降低泰安企業的：
- (A)營業成本 (B)研究發展費用 (C)折舊費用 (D)推銷費用
40. 下列何者分錄與保留盈餘有關？
- (A)宣告發放現金股利 (B)實際發放現金股利 (C)宣告作股票分割 (D)實際作股票分割
41. 牛津公司只生產並銷售一種產品，當銷貨量增加 30%，則營業利益增加 90%，X1 年銷貨 \$500,000，稅後淨利 \$124,500，無利息費用亦無其他營業外的收入與費用，稅率 17%，則其變動成本及費用為何？
- (A)\$350,000 (B)\$50,000 (C)\$150,000 (D)選項(A)(B)(C)皆非
42. 成功公司 X0 年 1 月 1 日流通在外之股份，計有面值 10 元之普通股 300,000 股及面值 10 元之 6% 累積特別股 60,000 股。X0 年 7 月 1 日按每股 15 元之價格發行普通股 300,000 股，X0 年度淨利為 1,060,000 元，試計算其普通股每股盈餘：
- (A)\$2.28 (B)\$3.26 (C)\$4.26 (D)\$5.26
43. 甲公司 X3 年度淨利 \$800,000，全年度加權平均流通在外普通股股數為 240,000，X3 年底普通股股數為 300,000，另當年度尚發行 80,000 股的累積特別股，與特別股股東持有人約定每年每股發放 \$1 的特別股股利。試求甲公司 X3 年基本每股盈餘為何？
- (A)\$3.33 (B)\$3 (C)\$2.40 (D)\$2
44. 甲公司 20X1 年年初流通在外之股份計有普通股 180,000 股(面額 \$10)與不可轉換之累積特別股 30,000 股(面額 \$100, 5%)，並於當年 9 月 1 日按市價現金增資發行普通股 60,000 股。若甲公司 20X1 年本期淨利 \$400,000，且當年度未宣告發放任何股利，甲公司 20X1 年每股盈餘為：
- (A)\$1.04 (B)\$1.25 (C)\$1.67 (D)\$2.00
45. 上市(櫃)公司在作財務預測時，必須將以下那些因素列入基本假設條件？甲、處分投資損失；乙、匯兌損益；丙、利率變動
- (A)只有甲 (B)只有甲與乙  
(C)甲、乙與丙都要列入 (D)甲、乙與丙都不要列入
46. 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

47. 投資計畫評估現金流量應採何基礎?  
(A)稅前 (B)稅後 (C)機會成本 (D)稅盾效果
48. 假設你於一年前購得一股票，成本為\$45，目前的價格為\$48（已除息），而且你剛收到\$7的現金股利，請問報酬率為多少？  
(A)20.00% (B)22.22% (C)15.00% (D)18.00%
49. 下列哪一種評估準則在正確地使用下將導致與淨現值法有相同的結果？  
(A)回收期限法 (B)內部報酬率法  
(C)平均會計報酬率法 (D)折現回收期限法
50. 假設一投資組合中有兩種資產，第一種資產占60%，其 $\beta$ (貝他係數)為1.4，另外一種資產的 $\beta$ 為1.9，請問投資組合的 $\beta$ 是多少？  
(A)1.6 (B)1.29 (C)1.7 (D)1.44

# 112 年第 1 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

- 下列選項何者錯誤？
  - 公司一年應提列盈餘百分之十五為法定盈餘公積
  - 法定盈餘公積，已達實收資本額時，得不再提列
  - 依章程訂定，得提特別盈餘公積
  - 依股東會議決，另提特別盈餘公積
- 下列有關本公司與分公司之敘述何者正確？
  - 本公司與分公司具有不同的法人格
  - 與母公司、子公司的意義相同
  - 應受關係企業專章規範
  - 分公司對業務之經營受本公司之指揮
- 依公司法之規定，股份有限公司之董事發現公司有受重大損害之虞時，應立即向何者報告？
  - 董事長
  - 總經理
  - 監察人
  - 董事會
- 下列有關公司公開招募股份的敘述，何者正確？
  - 招募股份總數募足的期限記載於招股章程
  - 公司逾期未募足，認股人亦不得撤回其所認股
  - 認股人延欠股款，發起人可立即撤銷其認股
  - 選項(A)(B)(C)皆是
- 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？
  - 董事長同意即可
  - 董事會通過即可
  - 董事會通過及監察人承認
  - 股東會決議通過
- 法院得將內線交易情節重大者之損害賠償義務人責任限額提高三倍，其前提要件為何？
  - 經調查屬實，由法院逕依職權為之
  - 須由同案刑事部分之檢察官請求
  - 須有損害賠償請求權人之請求
  - 須經證券主管機關之請求
- 甲上市公司董事小明之下列有價證券交易行為，何者構成「證券交易法」第一百五十七條之短線交易？
  - 小明於取得甲公司配發之股票股利滿 3 個月時，將該股票股利賣出獲利
  - 小明買進甲公司發行但未掛牌上市買賣之特別股股票，5 個月後，以高於特別股股價之價格賣出同數量之甲公司普通股
  - 小明於甲公司上市前買進甲公司之股票，3 個月後甲公司上市，小明乃賣出持股獲利
  - 小明賣出所持有之公司股票後 4 個月，認為甲公司後市看好，又買進甲公司股票
- 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？
  - 董事會
  - 股東會普通決議
  - 股東會特別決議
  - 主管機關
- 甲為持有 A 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 A 證券商之董事、監察人或經理人？
  - 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
  - 最近三年內在金融機構有拒絕往來或喪失債信之紀錄
  - 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
  - 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
- 「證券交易法」對違約不履行交割，足以影響市場秩序行為之刑事處罰為：
  - 1 年以下有期徒刑
  - 1 年以上 7 年以下有期徒刑
  - 5 年以下有期徒刑
  - 3 年以上 10 年以下有期徒刑

11. 下列敘述何者正確?

- (A) 依「證券交易法」規定，買回股份均應於六個月內辦理變更登記
- (B) 買回股份除可供質押外，不得享有股東權利
- (C) 上市櫃公司除依「證券交易法」第二十八條之二規定於集中交易市場或店頭市場買回外，尚可依公開收購辦法於集中交易市場或店頭市場外收購
- (D) 公司買回股份，未於二個月內執行完畢者，得申報延長一個月為之

12. 依「境外基金匯回金融投資管理運用辦法」規定，針對我國個人與企業之境外資金匯回，規範資金專戶管理運用，自存入存款專戶之日起算，屆滿幾年後得全部取回?

- (A) 3 年
- (B) 4 年
- (C) 5 年
- (D) 7 年

13. 關於境外基金機構在國內進行境外基金之私募之說明，下列敘述，何者正確?

- (A) 可向銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業、金融控股公司私募
- (B) 可向符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金私募，人數不得超過 35 人
- (C) 向特定人私募基金，得為一般性廣告之行為
- (D) 境外基金機構於國內符合主管機關鎖定條件之自然人私募境外基金時，不得委任銀行或證券經紀商辦理

14. 股份有限公司依公司法規定申請停止公開發行時，應由代表已發行股份總數\_\_\_\_\_以上之股東出席股東會，以出席股東表決權\_\_\_\_\_以上同意行之?(公司章程有較高規定從其規定)

- (A) 四分之三，三分之二
- (B) 三分之二，三分之二
- (C) 三分之二，二分之一
- (D) 三分之二，四分之三

15. 關於甲上市公司股東會之召集程序或決議事項，下列何項為正確?

- (A) 解除甲公司董事之競業禁止義務之決議事項，得以臨時動議提出
- (B) 甲公司對於以新股方式分派現金股息及紅利之決議事項，得以臨時動議提出
- (C) 甲公司無虧損者，將公積撥充資本之決議事項，得以臨時動議提出
- (D) 甲公司對於持有記名股票未滿 1 千股股東，其股東常會之召集通知，得以公告方式為之

16. 原則上發行人發行員工認股權憑證依規定向金融監督管理委員會提出申報書，並由其收到申報書即日起屆滿幾個營業日申報生效?

- (A) 7 個營業日
- (B) 12 個營業日
- (C) 20 個營業日
- (D) 30 個營業日

17. 以下何者符合公開發行公司審計委員會行使職權辦法所設置之審計委員會?

- (A) 由董事長、總經理、2 位獨立董事組成之審計委員會
- (B) 由公司所有獨立董事組成之 2 人審計委員會
- (C) 由分別具生醫、法律、會計專業背景全體獨立董事共 4 位組成之審計委員會
- (D) 以上組成皆為符合相關法規設置之審計委員會

18. 「證券交易法」第一百五十七條之一所定內部人交易之民事賠償責任，其賠償對象為下列何者?

- (A) 該內線交易行為之相對人
- (B) 任何因該股票之交易而受有損害之人
- (C) 當日就該股票善意從事相反買賣之人
- (D) 證券承銷商

19. 關於內線交易之處罰，下列何者為非?

- (A) 對於當日善意從事相反買賣之人買入或賣出該證券價格，與消息公開後十個營業日收盤平均價格之差額，負損害賠償責任
- (B) 犯罪所得金額達新臺幣一億元以上者，處七年以上有期徒刑
- (C) 其情節重大者，賠償額得提高至三倍
- (D) 處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金

20. 證券商受託買賣有價證券，對客戶應建立下列何項資料?甲、姓名、住所及通訊處所；乙、資產之狀況；丙、投資經驗；丁、客戶學經歷

- (A) 甲、乙、丙
- (B) 甲、乙、丁
- (C) 乙、丙、丁
- (D) 甲、丙、丁

21. 意圖抬高或壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，自行或以他人名義對該有價證券連續高價買入或低價賣出，可稱為：
- (A) 違約交割 (B) 相對委託 (C) 沖洗買賣 (D) 連續交易操縱行為
22. 下列有關證券投資信託基金投資有價證券之規定，何者錯誤？
- (A) 應委託證券經紀商交易  
(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) 得使用信用卡付款
23. 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
24. 下列何機構經主管機關之許可，得兼營證券業務？
- (A) 商業銀行 (B) 票券金融公司  
(C) 信託投資公司 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
25. 證券經紀商與證券交易所因使用市場契約產生爭議，應以下列何種方式處理？
- (A) 強制當事人調解 (B) 應進行強制仲裁  
(C) 應以訴訟解決 (D) 申請主管機關調處
26. 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、溢折價百分比 (D) 選項(A)(B)(C)皆是
27. 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
28. 戰略新股股票流動量提供者報價應每隔幾分鐘至少報價一次？
- (A) 3分鐘 (B) 5分鐘 (C) 10分鐘 (D) 15分鐘
29. 國內現行當日沖銷交易之股票課徵稅率為：
- (A) 千分之一 (B) 千分之一點五  
(C) 千分之一點四二五 (D) 千分之三
30. 甲公司之股票雖在證券櫃檯買賣中心掛牌，但是嗣後經營發生困難，並經法院裁定宣告破產確定，證券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買賣交易  
(B) 報請主管機關撤銷甲公司之有價證券櫃檯買賣契約  
(C) 逕行終止甲公司有價證券櫃檯買賣  
(D) 得終止甲公司有價證券櫃檯買賣，並報請主管機關備查
31. 以下何者「非」創新板公司上市後，承銷商持續協助法遵作業之職責範圍？
- (A) 每年實地訪察委任公司重要營業據點或子公司  
(B) 協助委任公司在中華民國境內辦理法人說明會  
(C) 協助董事會運作  
(D) 協助編製財務預測
32. 境外基金管理機構得在國內委任多少個總代理人代理其銷售基金？
- (A) 限一個 (B) 限二個  
(C) 限五個 (D) 沒有個數限制

33. 依發行人募集與發行有價證券處理準則之規定，發行人自金管會及金管會指定之機構收到申報書件即日起至申報生效前，除依法令發布之資訊外，下列何項敘述為不正確？
- (A) 不得對特定人說明財務業務之預測性資訊
  - (B) 不得對不特定人說明財務業務之預測性資訊
  - (C) 不得發布財務業務之預測性資訊
  - (D) 可先向投資人推薦股票
34. 以下關於「臺灣創新板」之敘述何者為非？
- (A) 為協助新創企業提早進入資本市場，取得長期股權資金支應業務發展
  - (B) 屬於資本市場藍圖強化發行市場功能之一環
  - (C) 依發行人身分區分創新板上市公司及創新板第一上市公司
  - (D) 創新板漲跌幅限制為 7% 並採逐筆交易
35. 幾個常見的網路攻擊手法中，藉由在同一時間內送出大量封包，衝爆網站造成當機並停止服務的為：
- (A) 釣魚
  - (B) 蠕蟲
  - (C) SQL 資料隱碼攻擊
  - (D) 分散式阻斷服務攻擊
36. 將不法所得合法化，將資金再投入正常交易活動，屬於洗錢行為三階段的何者態樣？
- (A) 融資(financing)
  - (B) 處置(placement)
  - (C) 多層化(layering)
  - (D) 整合(integration)
37. 依據資訊申報作業辦法，上櫃公司應於每月幾日前申報該公司及其股票未於國內公開發行之子公司從事衍生性商品交易資訊？
- (A) 每月五日
  - (B) 每月十日
  - (C) 每月十五日
  - (D) 每月二十日
38. 下列有關櫃檯買賣交易原則之敘述，何者有誤？
- (A) 櫃檯買賣證券商以等殖成交系統為櫃檯買賣時，其申報買賣數量須一次成交，不得部分成交
  - (B) 櫃檯買賣之給付結算應以現款、現貨為之
  - (C) 證券商於客戶為櫃檯買賣時應慎重考量客戶之意向條件，投資經驗
  - (D) 等價成交系統得自市場交易時間開始前 30 分鐘輸入
39. 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
40. 國際上哪個規範對於「漂綠」提出具體措施？
- (A) GRI
  - (B) TCFD
  - (C) SFDR
  - (D) SASB
41. 我國股市「開盤價」以何種方式決定及開盤時在同價位情況下，成交優先順序如何決定？
- (A) 採集合競價，同價位以時間決定
  - (B) 採集合競價，同價位以電腦隨機排序決定
  - (C) 採逐筆交易，同價位以時間決定
  - (D) 採逐筆交易，同價位以電腦隨機排序決定
42. 逐筆交易制度中，若委託不能全部成交時，則全數取消不予成交，此委託方式為？
- (A) ROD
  - (B) IOC
  - (C) FOK
  - (D) ICO
43. 發行人申請登錄興櫃戰略新板，輔導推薦證券商應認購公司擬櫃檯買賣股份總數之百分之幾股份？
- (A) 1% 以上
  - (B) 2% 以上
  - (C) 3% 以上
  - (D) 4% 以上

44. 開立信用帳戶之委託人，連續多久無融資融券交易紀錄者，證券商即註銷其信用帳戶？  
(A)五年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
45. 關於公開發行公司出席股東會使用委託書之用紙，下列敘述何者正確？  
(A)以公司印發者為限，且其格式須符合「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之規定  
(B)須為公司所印發之任何格式且必要時，得就正本影印使用  
(C)須為公司所印發之正本或其影本，其格式應依公司章程之規定  
(D)須為公司所印發之正本，其格式由公司就當次股東會議案內容訂定
46. 面對國際淨零碳排的市場機制，如何進行減碳已成為企業執行 ESG 重要顯學，企業執行碳管理步驟正確為以下哪個排列組合？甲.減少碳足跡；乙.碳足跡量化；丙.碳中和：  
(A)甲、乙、丙 (B)丙、乙、甲  
(C)乙、甲、丙 (D)甲、丙、乙
47. 上市櫃公司申請終止有價證券買賣，以下程序何者錯誤？  
(A)須設置特別委員會進行審議  
(B)須經董事會決議通過  
(C)須提請股東會決議且經公司已發行股份總數 1/2 以上股東之同意  
(D)以上皆正確
48. 下列何者非適用「境外結構型商品規則」第三條規定所稱之投資人？  
(A)專業投資人 (B)非專業投資人  
(C)專業機構投資人 (D)散戶投資人
49. 下列何者與使用者介面與體驗無關？  
(A)認知心理學 (B)客戶需求分析  
(C)作業流程分析 (D)斷點分析
50. 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