

# 113 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. 假設前一營業日 H 公司股價收盤為 30 元，其認購權證之履約價格為 25 元，權利金為 3.5 元，若執行比例為 1.3，請問今天 H 公司權證之最大上漲幅度為：  
(A)7.00% (B)8.40% (C)120.57% (D)111.43%
2. 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)1.5 倍
3. 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
4. 小何使用 6 萬美元的自有資金，並借入額外的 50 萬歐元，借 1 個月的歐元要支付 0.5%的月利率，而將資金投資於澳幣能夠獲得 1%的月報酬。假設澳幣的即期匯率目前為 0.6 美元，而 1 歐元目前價值 1.2 美元。若匯率在下一個月沒有變化，試問小何進行此利差交易(Carry Trade)的月報酬為：  
(A)0.55% (B)2.83% (C)6.00% (D)10.00%
5. 老王今以每股 140 元，融券賣出甲公司股票五千股，融券保證金成數為九成。若老王在一個月後，以每股 148 元，融券買進甲公司五千股，試計算老王實現報酬率約為多少？(假設不考慮證券商手續費率、證券交易稅率、融券手續費率與融券利率)  
(A)-5.71% (B)-6.35% (C)-11.43% (D)-15.71%
6. 假設一 90 天期國庫券的面額為 100 萬元，報價為 95.30，請問投資人欲買進時，須支付多少金額？(一年以 365 天計算)  
(A)953,000 元 (B)988,411 元 (C)986,931 元 (D)992,274 元
7. 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)選項(A)(B)(C)皆非
8. 哪些條件會使可轉換公司債之價值較低？  
甲.轉換價格較低；乙.轉換比例較低；丙.凍結期間愈短；丁.股票價格降低  
(A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、丙、丁 (C)僅乙、丙、丁 (D)僅乙、丁
9. 一個剛發行的 1 年期債券，面額為\$10,000，每半年付息一次，其債息分別依序為\$300 和\$500，若目前同類型債券之市場殖利率為 10%，試計算該債券價格約為：  
(A)\$8,950 (B)\$9,810 (C)\$9,831 (D)\$10,293
10. 公司股利成長率之值為多少時，就「不可以」應用股利永續成長模式來估計股價？  
(A)低於股票要求報酬率  
(B)高於股票要求報酬率  
(C)大於 0  
(D)不管公司股利成長率的值是多少，都可以使用股利成長模式估計股價
11. 有一公司流通在外的普通股有 100,000 股，每股市價為 40 元，每股股利為 2 元，公司股利發放率為 40%，則此公司本益比為多少？  
(A)2.5 (B)4 (C)6 (D)8

12. 甲公司為擴充產能，將盈餘保留再投資，未來兩年年底均不發放股利，而第三年底發放每股現金股利 3 元，且預期之後每年股利均可成長 4%，直至永遠。若要求報酬率為 10%，則甲公司目前每股之合理價格為多少？
- (A)50 元 (B)52 元 (C)41.32 元 (D)42.98 元
13. 在 KD 中何者為牛市背離現象？
- (A)大盤創新低點，RSI 值並沒有創新低點 (B)大盤創新低點，DIF 值並沒有創新低點  
(C)大盤創新低點，ADX 值並沒有創新低點 (D)大盤創新低點，K 值並沒有創新低點
14. 對技術分析的敘述，何者「不正確」？
- (A)價格的變化會有趨勢產生  
(B)技術分析的重心在於預測股票價格的變化趨勢  
(C)未來的價格水準並非研究重心  
(D)股價變化的趨勢無時間性
15. 創業投資事業的基金管理團隊通常將資金投資於哪一階段的公司？
- (A)具有成長潛力的草創期公司 (B)穩定營運的擴張期公司  
(C)產品已廣為接受的成熟期公司 (D)市場已有替代商品出現的衰退期公司
16. 哪一種股票較可能是成長型股票？
- (A)現金股息占盈餘之百分比偏低之股票 (B)低市價淨值比股票  
(C)低本益比股票 (D)資產週轉率低的股票
17. 其他條件不變，若甲國之預期通貨膨脹高於乙國，則甲國的貨幣將：
- (A)升值 (B)貶值 (C)不變 (D)不一定
18. 其它條件相同，營收易受景氣影響的公司，投資人對其股票可接受的本益比：
- (A)較高 (B)必等於銀行利率的倒數  
(C)較低 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
19. 已知最適風險投資組合(optimal risky portfolio)的預期報酬率為 6.5%、標準差為 23%，無風險利率為 3.5%。請問：最佳可行的資本配置線(CAL)的斜率為多少？
- (A)0.64 (B)0.39 (C)0.08 (D)0.13
20. 描述期望報酬率與  $\beta$  值之間關係的線，稱為：
- (A)資本市場線 (Capital Market Line) (B)效率集合 (Efficient Set)  
(C)證券市場線 (Security Market Line) (D)等平均線 (Iso-Mean Line)
21. 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
22. 下列哪種資產配置的年報酬率波動性最低？
- (A)80%股票；20%債券 (B)60%股票；40%債券  
(C)30%股票；70%銀行存款 (D)50%股票；50%債券
23. 哪種類股在股市多頭行情時，漲幅較大？
- (A)績優大型股 (B)低貝它大型股 (C)低貝它小型股 (D)高貝它小型股
24. 在其他條件不變下，當履約價格(strike price)下降時，歐式買權(European call)的價格會\_\_\_\_\_，而美式賣權(American put)的價格會\_\_\_\_\_
- (A)上升；上升 (B)下降；上升 (C)上升；下降 (D)下降；下降

25. 轉換公司債資產交換對證券商的優點，何者「正確」？  
甲.活絡證券商資金之運用；乙.承擔發行公司之信用風險以獲取較高收益  
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
26. 當買入證券後，未能公平且迅速賣出該證券，此風險為：  
(A)違約風險 (B)流動性風險 (C)購買力風險 (D)利率風險
27. 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)漲幅不可能低於 8.7% (D)無漲跌幅限制
28. 在其他條件相同下，下列何者的票面利率最高？  
(A)可轉換公司債 (B)可贖回公司債 (C)可賣回公司債 (D)附認股權證公司債
29. 當標的公司股票除權時，其可轉換公司債之轉換條件如何變化？  
甲.轉換價格不變；乙.轉換比率不變；丙.轉換價值不變  
(A)僅乙 (B)僅丙 (C)僅甲、乙 (D)僅乙、丙
30. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則公司之  
I.每股盈餘會有稀釋效果；II.負債總額不變；III.資產增加：  
(A)僅 I、II 對 (B)僅 I、III 對 (C)僅 II、III 對 (D)I、II、III 均對
31. 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
32. 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)選項(A)(B)(C)皆有可能
33. 老王以 1,000 萬元之公債用面額與證券商承作附賣回(RS)交易，雙方約定利率為 6%，並於 30 天後向證券商買回，屆時老王應支付證券商之利息為何？(註：一年以 365 天計算)  
(A)\$49,315 (B)\$44,770 (C)\$48,770 (D)\$42,185
34. 某公司今年每股發放股利 3 元，在股利零成長的假設下，已知投資人的必要報酬率為 8%，則每股普通股的預期價值為：  
(A)20 元 (B)30 元 (C)33.3 元 (D)37.5 元
35. 某股票在除權交易前一天收盤價為 90 元，若盈餘轉增資配股率 15%，資本公積轉增資配股率 10%，則除權參考價為：  
(A)64 元 (B)72 元 (C)69.5 元 (D)80 元
36. 在 RSI 分析中，下列描述何者「正確」？  
(A)成交量愈大，RSI 的振幅愈大 (B)成交量愈小，RSI 的振幅愈小  
(C)時間長度愈長，RSI 振幅愈小 (D)時間長度愈短，RSI 振幅愈小
37. 有關騰落指標 (ADL) 的敘述，何者「不正確」？  
(A)ADL 是以股票漲跌家數累積差值研判大盤走勢  
(B)ADL 的計算公式，其取樣的漲跌家數與 ADR 相同  
(C)ADL 能全面真實的反映股市的走勢方向，而不被個別大戶所操縱  
(D)ADL 公式中，其下限為 0，上限則無限制
38. 一般而言，P/E Ratio (本益比) 是指：  
(A)股價對每股稅後盈餘比 (B)股價對每股營收比  
(C)股價對每股權益比 (D)股價對每股支出比

39. 以基本分析法來評估公司所隱含的真實價值時，所須考量的因素有：  
甲.總體經濟面；乙.各類產業環境；丙.個別公司特質；丁.歷史股價；戊.歷史成交量  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅丁、戊 (D)甲、乙、丙、丁、戊
40. 關於臺灣公司治理 100 指數之敘述，何者「不正確」？  
(A)原則從最近 1 年公司治理評鑑結果前 20%的股票中篩選  
(B)定期審核以外之期間，成分股因故剔除，將即按順位遞補後續排名公司  
(C)每一營業日收盤後發布一次「報酬指數」  
(D)於股市交易時間內，每 5 秒計算 1 次「市值指數」
41. 若甲證券之平均報酬為 18%，標準差為 0.20，而乙證券之平均報酬為 4%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，其共變異數為何？  
(A)0.05 (B)0.3 (C)-0.02 (D)-0.04
42. 所謂效率投資組合 (Efficient Portfolio) 是指：  
甲.在固定風險水準下，期望報酬率最高之投資組合  
乙.在固定期望報酬率水準下，風險最高之投資組合  
丙.在固定風險水準下，期望報酬率最低之投資組合  
丁.在固定期望報酬率水準下，風險最低之投資組合  
(A)甲與乙 (B)甲與丁 (C)乙與丙 (D)丙與丁
43. 在 CAPM 模式中，若已知甲股票的預期報酬為 18%，甲股票的  $\beta$  值為 1.2，目前無風險利率為 6%，則市場風險溢酬為：  
(A)10% (B)12% (C)14% (D)16%
44. 進行資產配置策略時，將會考慮下列何者因素？  
甲.風險承受能力；乙.流動性；丙.進場時機；丁.股價高低；戊.投資目標  
(A)僅甲、丙、丁、戊 (B)僅甲、乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)僅甲、乙、戊
45. 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
46. 何種投資組合與大盤指數的追蹤誤差最小？  
(A)保本型基金 (B)高科技基金 (C)指數基金 (D)高成長型基金
47. 一般而言，下列那種平均報酬率的計算方法，最適合來衡量投資組合的投資績效？  
(A)時間加權法 (B)調和平均法 (C)金額加權法 (D)內部報酬率法
48. 當技術分析(使用歷史資料預測股價)無效時，市場至少必須是：  
(A)弱式效率市場假說 (B)半強式效率市場假說  
(C)強式效率市場假說 (D)非效率市場
49. 當市場利率或殖利率大於債券之票面利率時，該債券應屬：  
(A)折價 (B)溢價 (C)平價 (D)無法判斷
50. 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

# 113 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

- 下列對財務報表使用者之風險描述，何者為非？
  - 有會計風險與審計風險
  - 審計風險是指經審計人員審計後，財務報表仍可能隱含錯誤、不適當，而未被發現之風險
  - 風險性高的行業其審計風險也會偏高
  - 財務報表無論是否經過審計，其會計風險均相同
- 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？
  - \$30,870
  - \$30,300
  - \$30,280
  - \$30,240
- 品妍公司於110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？
  - 從稅前淨利中減除\$100,000，並從投資活動增加\$350,000現金流量
  - 從稅前淨利中減除\$100,000，並從籌資活動減少\$350,000現金流量
  - 從稅前淨利中加回\$350,000，並從投資活動增加\$250,000現金流量
  - 從稅前淨利中加回\$250,000，並從籌資活動減少\$350,000現金流量
- 下列何種情況最可能出現在一個新成立且急速擴充的企業之現金流量表？
  - 投資活動現金流量淨額大於0；籌資活動現金流量淨額小於0
  - 投資活動現金流量淨額小於0；籌資活動現金流量淨額大於0
  - 投資活動現金流量淨額小於0；籌資活動現金流量淨額小於0
  - 投資活動現金流量淨額大於0；籌資活動現金流量淨額大於0
- 下列何項為「淨現金流量允當比率」之計算公式？
  - 營業活動淨現金流量／流動負債
  - 營業利益／（營業利益－利息費用）
  - 最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度（資本支出＋存貨增加額＋現金股利）
  - （營業活動淨現金流量－現金股利）／（不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金）
- 甲公司X1年底，調整後有關機器之資料為：成本\$500,000，累計折舊\$400,000，估計使用年限為6年，且無殘值，採用直線法提列折舊。X2年初加以翻修共花費\$100,000，估計自X2年初起可再使用8年無殘值，則X2年度折舊費用為何？
  - \$20,000
  - \$18,750
  - \$15,000
  - \$25,000
- 下列何者應列於不動產、廠房及設備項下？
  - 購入土地，擬經整理後分區出售
  - 購入土地擬於價格較佳時轉手賺取價差
  - 購入土地擬作為廠房用地
  - 選項(A)(B)(C)皆是
- 下列何者非為權益項目？
  - 庫藏股
  - 特別盈餘公積
  - 償債基金
  - 保留盈餘

9. 下列關於可轉換公司債的敘述，何者正確？
- (A)票面利率通常高於發行日市場利率  
 (B)轉換價格通常高於發行日普通股股票之公允價值  
 (C)轉換價格在發行日後不能調整  
 (D)票面利率不得設定為 0
10. 南投公司 X1 年期初資產為\$450,000、負債為\$180,000；若 X1 年 1 月份僅兩項交易：購買辦公設備支付\$135,000 與預收貨款\$75,000，請問 X1 年 1 月底的權益為何？
- (A)\$210,000 (B)\$270,000 (C)\$345,000 (D)\$405,000
11. 豪景公司 X1 年底之流動比率為 1.3，負債比率為 0.375。流動資產為\$1,000,000，總資產為\$4,000,000。若該公司 X1 年之淨利為\$750,000 並曾宣告\$250,000 之現金股利、\$250,000 之股票股利，且無其他影響權益之交易，則該公司 X1 年初之權益金額為：
- (A)\$1,750,000 (B)\$2,000,000 (C)\$2,250,000 (D)\$2,500,000
12. 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
13. 下列哪個交易會造成利息保障倍數上升、負債比率下降及現金流量對固定支出倍數上升？
- (A)償還長期銀行借款 (B)公司債轉換成普通股  
 (C)以高於成本的價格出售存貨 (D)選項(A)(B)(C)皆是
14. 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
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. 仁國公司 X3 年度平均流動資產\$800,000，平均流動負債\$350,000，銷貨收入淨額\$150,000，銷貨成本\$105,000，稅後淨利率 10%，則仁國公司營運資金週轉率為何？
- (A)10% (B)33.33% (C)9% (D)18.75%
17. 發放股票股利，將使：
- (A)流動比率上升 (B)投資活動的現金流入量增加  
 (C)淨值報酬率下降 (D)流通在外股數增加
18. 請由以下通宵企業的財務資料，計算出該企業普通股的每股權益帳面金額：總資產\$250,000、淨值\$170,000、普通股股本\$50,000 (5,000 股)、特別股股本\$10,000 (1,000 股)
- (A)\$34 (B)\$30 (C)\$24 (D)\$32
19. 嘉義公司 X1 年間投入成本\$525,000 的原材料生產產品，尚須投入\$420,000 完工為製成品，製成品估計售價及估計銷售費用分別為\$980,000 及\$17,500。若 X1 年底原材料重置成本降至\$500,000，請問：原材料應提列多少「存貨跌價損失」？
- (A)\$0 (B)\$17,500 (C)\$35,000 (D)\$70,000
20. 立力公司有35,000 股普通股流通在外，發行面額為\$10。另有按面額\$100 發行之5%累積特別股 5,000 股流通在外。立力公司過去四年及今年皆未發放股利，若本年度預告發放\$100,000 之股利，則今年底分配給特別股之股利是多少？
- (A)\$150,000 (B)\$125,000 (C)\$360,000 (D)\$100,000

21. 某一投資組合部位的信用槓桿倍數為 2 倍，若此一投資組合的現金部位可創造 5% 的獲利，則其槓桿組合的投資收益為何？  
(A)10% (B)8% (C)6% (D)5%
22. 宏碁乙是一種：  
(A)特別股 (B)普通股  
(C)可轉換公司債 (D)可轉換公司債轉換股票之權證
23. 一公司資產的價值為 500 萬元，負債的價值為 200 萬元，該公司負債的貝它 (Beta) 為 0.6，權益之貝它為 1.3，試問公司整體的貝它是多少？  
(A)0.75 (B)1.14 (C)1.02 (D)1.2
24. 若公司的股票股利配股率愈高 (不考慮除權處理所需費用)，則權益總值有何變化？  
(A)縮小 (B)不變 (C)放大 (D)不一定
25. 下列何者非我國貨幣市場中常見的交易對象？  
(A)附買回協議 (B)金融債券 (C)可轉讓定期存單 (D)銀行承兌匯票
26. 針對不同年限投資計畫的評估選擇，下列何種方法較適合？  
(A)會計報酬率法 (B)內部報酬率法 (C)等值年金法 (D)獲利率指數法
27. 在作資本預算決策時，攸關的稅率應為：  
(A)公司預期的邊際稅率 (B)以前年度之稅率  
(C)稅法中最高的稅率 (D)公司預期的平均稅率
28. 估計資金成本的方法包括：  
(A)以【(預期下一期的股利 / 目前股價) + 股利成長率】之估計值估計  
(B)利用資本資產定價模式估計  
(C)利用套利定價模式估計  
(D)選項(A)(B)(C)皆可
29. 若同開科技公司擴建廠房之資金成本 13.66%，已知權益資金成本是 15%，所得稅率是 17%，已知公司負債權益比率是 1:4，且該公司新廠房的資金來源為銀行貸款，試問該公司舉債利率為何？  
(A)15% (B)10% (C)9.60% (D)8%
30. 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
31. 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

32. 南方公司 20X3 年 12 月 31 日應收帳款總額為\$500,000、其中逾期 30 天以上之帳款共計\$50,000。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%。已知調整前備抵損失為貸餘\$8,500，則 20X3 年度本期淨利應列多少預期信用減損損失？
- (A)\$10,500 (B)\$27,500 (C)\$19,000 (D)\$11,500
33. 編製母公司之現金流量表時，為取得子公司股權所支付之現金為：
- (A)營業活動 (B)投資活動  
(C)籌資活動 (D)不影響現金流量之投資或籌資活動
34. 下列何者並非現金流量表之功能？
- (A)評估公司盈餘的品質 (B)評估對外部資金的依賴程度  
(C)評估公司的財務彈性 (D)評估資產的管理效能
35. 股票發行溢價列為：
- (A)負債 (B)資產之減項 (C)權益 (D)利益
36. 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
37. 甲公司 X1 年底有關資料如下：10%累積特別股，每股面額\$10；總面額\$900,000；普通股，每股面額\$10；總面額\$1,000,000；稅前淨利\$600,000；所得稅率 25%。若甲公司當年度流通在外股數無變動，則每股盈餘為多少？
- (A)\$3.6 (B)\$4.5 (C)\$5.1 (D)\$6.3
38. 青山牧場飼養乳牛於 X1 年初共生產牛奶 50,000 公升，每公升牛奶公允價值為\$58，每公升牛奶出售成本為\$6。若 X1 年當年發生飼料費用\$200,000，採收牛奶工資\$60,000，其他支出\$90,000，請問該公司認列之「農產品-牛奶」(存貨)金額為多少？
- (A)\$2,250,000 (B)\$2,340,000 (C)\$2,400,000 (D)\$2,600,000
39. 下列何項資訊對短期債權人最不重要？
- (A)獲利能力 (B)應收帳款週轉率 (C)財務結構 (D)速動比率
40. 宜蘭公司本期稅後淨利\$664,000，所得稅率 17%，非流動負債\$10,600,000，流動負債\$1,800,000，利息費用\$200,000，利率 10%。請問宜蘭公司本期之利息保障倍數為何？
- (A)3.5 倍 (B)5 倍 (C)8 倍 (D)7 倍
41. 下列何者無法使總資產報酬率提高？
- (A)提高淨利率 (B)增加銷貨  
(C)提高總資產週轉率 (D)降低不動產、廠房及設備對長期資金比率
42. 下列敘述何者為非？
- (A)兩公司今年本益比相同，不代表兩公司成長性一樣  
(B)產業成長性低的公司，其本益比會較高  
(C)公司面臨風險的改變會影響本益比變動  
(D)會計方法變動會影響本益比
43. 霍普金斯證券公司處分交易目的持有之 10,000 張臺灣水泥股票，獲利 2 億 3,000 萬元，應記入：
- (A)營業利益 (B)其他綜合利益 (C)公司內部移轉 (D)營業外收入

44. 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
45. 茂盛公司於 X2 年 9 月 1 日以 3,000 股庫藏股票取得公允價值為 \$150,000 之設備，該庫藏股票係於 X1 年度以每股 \$58 買回，該公司 X2 年 9 月 1 日之股價為每股 \$65，此交易對公司之權益影響數為何？
- (A) 減少 \$39,000 (B) 減少 \$24,000 (C) 增加 \$21,000 (D) 增加 \$24,000
46. 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) \$49.50 (B) \$50.13 (C) \$49.75 (D) \$63.25
47. 甲公司於 8 月 10 日向乙公司購貨，金額 \$42,000，授信條件是 2/10，n/30。甲公司在 8 月 19 日支付該筆款項，則下列何者為甲公司在 8 月 19 日正確的分錄？
- (A) 借記應付帳款 \$41,160 (B) 貸記現金 \$41,160  
(C) 貸記應付帳款 \$41,160 (D) 貸記現金 \$42,000
48. 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) 於附註中表達為非常損失  
(B) 於綜合損益表中表達為非常損失  
(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
49. 若一計畫的內部報酬率大於其資金成本率，則表示該計畫之淨現值：
- (A) 大於 0 (B) 小於 0 (C) 等於 0 (D) 不一定大於或小於 0
50. 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) 股票之貝它係數 (D) 股票報酬率之變異數

# 113 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

- 下列敘述何者正確？  
(A)平衡型基金應於基金名稱中標明平衡字樣  
(B)受益憑證為無記名式  
(C)保護型基金係指在基金存續期間，由保證機構到期時提供受益人一定比率本金保證之基金  
(D)保本型基金之保本比率應達投資本金之百分之五十以上
- 依現行法令規定，公開發行公司獨立董事之提名方式為何？  
(A)依章程任意規定  
(B)依章程載明之候選人提名制度  
(C)依董事會推薦名單  
(D)並無規定
- 甲持續買入乙公開發行公司股份，至六月十日超過股份總額百分之十，則甲自取得大股東身分當日起多久內不得轉讓所持有乙公司之股票？  
(A)12 個月  
(B)9 個月  
(C)6 個月  
(D)3 年
- 公開發行公司之財務報告，應由聯合或法人會計師事務所之執業會計師，多少人數以上共同查核簽證？  
(A)1 人  
(B)2 人  
(C)3 人  
(D)5 人
- 得為融資融券交易之上櫃股票經發行公司轉申請上市後，除了下列何種原因之外均可為融資融券的標的？  
(A)股價波動過度劇烈者  
(B)股權過度集中者  
(C)成交量過度異常者  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
- 下列有關多重資產型基金之敘述何者錯誤？  
(A)得同時投資股票、債券、基金受益憑證等資產  
(B)投資任一種核准資產種類之總金額不得超過本基金淨資產價值之 70%  
(C)投資任一種核准資產種類之總金額不得超過本基金淨資產價值之 20%  
(D)因應投資策略所需，運用多重資產型基金投資於基金受益憑證之總金額，得不受投資基金受益憑證總金額之限制
- 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
- 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 年內
- 公開發行公司董事，對公司之上市股票從事短線交易，獲得之利益，應歸於何人所有？  
(A)請求之股東  
(B)公司  
(C)證券交易所  
(D)主管機關
- 公司對於未依「證券交易法」發行之股票，擬在證券交易所上市者，應先向哪個單位申請補辦公開發行程序？  
(A)經濟部  
(B)金融監督管理委員會  
(C)臺灣證券交易所  
(D)證券櫃檯買賣中心
- 依公司法規定，相關公司買回公司股份與轉讓給員工之行為，下列敘述何者正確？  
(A)買回股份，應經股東會特別決議為之  
(B)買回股份後，應在 2 年內轉讓給員工，否則應將買回股份視為未發行股份，辦理變更登記  
(C)買回之股份不得超過公司已發行股份總數百分之五  
(D)非公開發行公司若為閉鎖型股份有限公司，則不得為轉讓員工之目的，買回公司股份
- 投資顧問事業若有聯合炒作行為，得處三年以上十年以下有期徒刑、得併科新臺幣多少金額罰金？  
(A)一千萬元以上二億元以下  
(B)三百萬元以下  
(C)五千萬元以下  
(D)一千萬元以上五千萬元以下

13. 依「證券交易法」之規定，私募之應募人，原則上自該有價證券交付之日起多久後，可將私募之有價證券賣出？  
(A)1年 (B)2年 (C)3年 (D)5年
14. 下列關於股東召集或請求召集股東會之說明，何者錯誤？  
(A)繼續一年以上，持有已發行股份總數3%以上股份之股東，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會，請求提出後15日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集  
(B)董事因股份轉讓或其他理由，致董事會不為召集或不能召集股東會時，得由持有已發行股份總數3%以上股份之股東，報經主管機關許可，自行召集  
(C)繼續三個月以上持有已發行股份總數超過50%股份之股東，得自行召集股東臨時會  
(D)繼續六個月以上持有已發行股份總數超過50%股份之股東，得自行召集股東臨時會
15. 在公司買回股份期間，若經理人賣出其股份，可處新臺幣多少金額之罰鍰？  
(A)十萬至二十萬元 (B)十萬至一百萬元 (C)十二萬至五十萬元 (D)二十四萬至二百四十萬元
16. 有關董事之解任，下列敘述何者正確？  
(A)董事訂有任期者，若任期未滿遭公司解任且無正當理由，該董事得請求公司賠償其損害  
(B)董事在任期中轉讓超過選任當時持有之公司股份之三分之一時，董事當然解任  
(C)董事執行業務有重大損害公司的行為，僅能由股東會決議將其解任  
(D)選項(A)(B)(C)皆正確
17. 依「證券交易法」之規定，公開發行公司設置審計委員會者，應如何作成決議？  
(A)應由審計委員會成員三分之二以上同意 (B)應由審計委員會成員三分之一以上同意  
(C)應由審計委員會成員二分之一以上同意 (D)應由審計委員會成員全體同意
18. 關於控制從屬公司之認定，下列敘述何者錯誤？  
(A)公司持有他公司有表決權之股份，超過他公司已發行有表決權之股份總數半數者為控制公司  
(B)公司與他公司之執行業務股東或董事有半數以上相同者推定為有控制與從屬關係  
(C)公司與他公司之已發行有表決權之股份總數有半數以上為相同之股東持有者，無法推定為具有控制或從屬關係  
(D)公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者亦為控制公司
19. 試問公開發行公司除經主管機關核准者外，董事間應有如何比例之席次，不得具配偶或二等親以內之親屬關係？  
(A)超過二分之一 (B)超過三分之一 (C)超過四分之一 (D)超過三分之二
20. 因應公司法第22條之1之修正並促進公司資訊透明及落實洗錢防制作為，公司自民國107年11月1日起應依法於「公司負責人及主要股東資訊申報平臺」申報負責人及主要股東資訊，其有變動者，並應於變動後多少日內為之？  
(A)15日 (B)20日 (C)30日 (D)60日
21. 某證券商為專營證券業務之上櫃公司，且其特別盈餘公積尚未達實收資本額，則該證券商應於每年稅後盈餘項下，提存多少比例之特別盈餘公積？  
(A)百分之十 (B)百分之二十 (C)百分之三十 (D)百分之五十
22. Z上市公司設有七席董事，其中三席為獨立董事，甲為董事長。下列關於Z公司董事會召集之敘述，何者正確？  
(A)Z公司二位董事即得以書面記明提議事項及理由，請求董事長甲召集董事會  
(B)Z公司過半數之董事得以書面記明提議事項及理由，請求董事長召集董事會  
(C)Z公司有緊急情事時，董事會之召集，仍應於三日前通知各董事  
(D)三位獨立董事得隨時共同召集董事會
23. 「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：  
(A)1年以下有期徒刑 (B)1年以上7年以下有期徒刑  
(C)5年以下有期徒刑 (D)3年以上10年以下有期徒刑
24. 法人違反「證券交易法」之規定者，依該法規定之罰則，應如何處罰？  
(A)處罰該法人 (B)處罰其行為之負責人  
(C)一律處罰其董事 (D)處罰其股東

25. 證券商受託買進創新板有價證券，以其委託人為合格投資人及公司依法買回其股份者為限。上述所稱合格投資人，係指委託人符合以下何項條件者？  
(A)專業機構投資人或具有半年以上證券交易經驗之法人  
(B)依法設立之創業投資事業  
(C)具有兩年以上證券交易經驗之自然人，且具有新臺幣一百萬元以上之財力證明  
(D)具有兩年以上證券交易經驗之自然人，且最近一年度所得達新臺幣一百萬元
26. 以下哪些為證券商「客戶服務中心」可提供之服務範圍？  
甲、處理客戶消費爭議；乙、對客戶詢問之金融商品回覆說明；丙、對客戶詢問之交易平台操作功能回覆說明；丁、對客戶詢問其投資組合建議，提供投資產品推介  
(A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁皆是
27. 下列哪一類案件之審核適用申報生效制？  
(A)募集設立者 (B)補辦公開發行  
(C)申請發行海外存託憑證 (D)選項(A)(B)(C)皆是
28. 我國資本額達新臺幣 100 億元之上市上櫃公司之合併財務報告子公司，應自何時起完成溫室氣體盤查之確信資訊揭露？  
(A)2023 年 (B)2025 年 (C)2027 年 (D)2029 年
29. 依公司法規定，發行人募集發行有價證券，有下列情事者不得公開發行新股(包括具有優先權利之特別股)？  
甲、公司連 2 年虧損；乙、資產不足抵償債務者；丙、最近三年稅後淨利不足以支付已發行特別股息  
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是
30. 下列何種有價證券的發行一定要洽商銷售方式辦理承銷？  
(A)股票 (B)認購權證 (C)可轉換公司債 (D)普通公司債
31. 依現行發行人募集與發行海外有價證券處理準則，上市、上櫃公司得申報募集與發行之海外有價證券有下列哪些？  
甲、海外公司債；乙、海外股票；丙、海外存託憑證；丁、其已發行之股票於國外證券市場交易  
(A)僅甲、乙 (B)僅丙、丁 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁皆是
32. 採洽商銷售承銷之普通公司債案件，每一認購人所認購數量不得超過該次承銷總數之：  
(A)10% (B)20% (C)30% (D)50%
33. 加掛 ETF 在何種情況，可能會終止買賣？  
(A)該 ETF 投資信託契約中本身有約定終止之情況  
(B)其受益憑證每單位淨值已為負數  
(C)被加掛之 ETF 已終止買賣  
(D)選項(A)(B)(C)皆是
34. 股票已上市上櫃之公司，為維護公司信用得經下列何者之同意買回公司股份，不受「公司法」§167 第 1 項規定之限制？  
(A)股東會決議 (B)股東特別決議 (C)假決議 (D)董事會特別決議
35. 關於股東提案權之規定，下列敘述何者正確？  
(A)董事會違法拒絕將股東之合法提案列入股東會議程者，將受到有期徒刑 1 年以下之處罰  
(B)股東須繼續持有公司股份達 1 年以上，且比例達百分之一以上始有提案權  
(C)持有無表決權股份之股東若總數達已發行股份總數百分之一以上者，亦有股東提案權  
(D)股東提案權於股東常會及股東臨時會均得行使
36. 上市上櫃公司外資及陸資持股比率合計達一定門檻，且以年報作為股東會議事手冊之補充資料者，應於股東會召開前提前申報年報，該門檻和須提前申報之期間分別為何？  
(A)外資及陸資持股比率合計達 30%、股東會召開前 14 日  
(B)外資及陸資持股比率合計達 25%、股東會召開前 14 日  
(C)外資及陸資持股比率合計達 30%、股東會召開前 30 日  
(D)外資及陸資持股比率合計達 25%、股東會召開前 30 日

37. 下列何者非證券集中交易市場之結算標的？  
(A)認購（售）權證 (B)指數投資證券 (C)政府公債 (D)台股期貨
38. 集中市場開盤前輸入之買賣申報，於開盤後，若有未成交買賣申報，其效力如何？  
(A)於開盤後仍然有效 (B)市價申報者無效，限價申報者有效  
(C)限價申報應無效，市價申報者有效 (D)即為無效
39. 證券商應按月編造資本適足明細申報表一份，於次月何日前送達證交所？  
(A)三日 (B)七日 (C)十日 (D)十五日
40. 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
41. 有價證券依「證交所股份有限公司實施股市監視制度辦法」採處置措施者，經紀商受託買賣時應如何因應？  
(A)向委託人預先收取款券或融資自備價款或融券保證金  
(B)無須有特別作為  
(C)限制買賣金額  
(D)停止此一證券之下單買賣
42. 一般公開發行公司初次申請股票上市條件，公司「獲利能力」標準之一為稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近二個會計年度均需達多少者，始合乎獲利能力標準？  
(A)3%以上 (B)5%以上 (C)6%以上 (D)10%以上
43. 以下何者為「櫃買中心證券商營業處所買賣有價證券業務規則」所規定證券櫃檯買賣中心得終止櫃檯買賣之情事？  
(A)已在臺灣證券交易所上市 (B)金融機構經目的事業主管機關依法指派接管  
(C)公司營運全面停頓逾六個月 (D)選項(A)(B)(C)皆是
44. 外國政府發行之政府公債，申請在櫃檯買賣之方式為何？  
(A)逕向臺灣證券交易所申請，並由其審核後公告  
(B)逕向證券櫃檯買賣中心申請，並由其審核後公告  
(C)逕向中華民國證券商業同業公會申請，並由其審核後公告  
(D)由金融監督管理委員會函令證券櫃檯買賣中心公告
45. 股票之發行人須於發生對股東權益有重大影響事項之日起幾日內，將該事項向主管機關申報公告並將抄本送證券櫃檯買賣中心供公眾閱覽？  
(A)一日 (B)二日 (C)三日 (D)四日
46. 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)二倍及三個月 (B)二倍及六個月 (C)四倍及一年 (D)六倍及一年
47. 外國公司申請登錄興櫃併送申報辦理公開發行，須於多久後設置獨立董事及薪資報酬委員會？  
(A)兩個月 (B)三個月 (C)六個月 (D)申請時須已完成設置
48. 委託人融資期限屆滿未清償，經證券商處分擔保品後，自逾期之日起，至清償日止，按核定利率之多少比率加收融資違約金？  
(A)5% (B)10% (C)15% (D)25%
49. 境外基金機構得委任下列何機構擔任總代理人，辦理境外基金募集及銷售業務？  
(A)經核准營業之證券投資信託事業 (B)經核准營業之證券投資顧問事業  
(C)經核准營業之證券經紀商 (D)選項(A)(B)(C)皆是
50. 臺灣證券交易所於每月終依據各證券商當月買賣金額計算之應收經手費金額開具帳單分送各證券商，應於次月幾日前繳清？  
(A)五日 (B)十日 (C)十五日 (D)三十日