

113 年第 2 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 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

- 有關組合型基金與臺灣 50 指數 ETF 之比較，下列敘述何者正確？
(A)均為主動式管理 (B)均可分散風險
(C)均為追蹤某一指數 (D)均直接投資於股票
- 費城半導體指數設立於 1993 年 12 月 1 日，為全球半導體業景氣主要指標之一。請問下列敘述何者不正確？
(A)指數的計算方式採取「市值加權」的計算方法
(B)費城半導體指數成份股包括了「設備廠商」、「晶片製造廠商」及「IC 設計公司」等，旺宏的 ADR 也在此指數中
(C)旺宏(2337)、台積電(2330)、華邦電(2344)均為臺灣半導體產業
(D)費城半導體指數與台股指數走勢有高度相關
- 公司的營運槓桿越大，表示何種資產所占的比重越大？
(A)固定資產 (B)流動資產 (C)長期負債 (D)短期負債
- 以下關於封閉型與開放型基金的敘述，何者「不正確」？甲.封閉型基金以淨值交易；乙.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；丙.封閉型基金可轉型成開放型基金；丁.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否
(A)甲、丙 (B)乙、丙 (C)丙、丁 (D)甲、丁
- 某股價指數包含甲、乙二種股票，二股票之發行股數分別為 200 股及 400 股，昨日二股票之收盤價分別為 30 元及 10 元，股價指數為 500.00。若今日二股票之收盤價分別為 28 元及 12 元，依發行量加權方式計算，則今日股價指數應為：
(A)480.00 (B)481.25 (C)490.00 (D)520.00
- 可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響為：
(A)負債增加 (B)股本減少 (C)現金減少 (D)有盈餘稀釋效果
- 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
- 一個剛發行 5 年期債券，面額 \$100,000，票面利率 10%，每半年付息一次，發行時殖利率為 8%，發行價格為 \$108,111，若殖利率維持不變，試計算該債券半年後的價格約為多少？
(A)\$106,760 (B)\$107,435 (C)\$111,760 (D)\$112,435
- 甲公司發行一永續債券，票面利率為 6%，每張面額 10 萬元，若目前同類型債券可提供 7%，請問其發行價格應為：
(A)85,714 元 (B)70,000 元 (C)80,000 元 (D)75,000 元
- 在國內買賣公債之資本利得需繳交哪種稅率？
(A)分離課稅，稅率 20% (B)0.3%
(C)10% (D)免稅
- 市場上的長期利率，乃是代表市場投資人對未來「一連串」短期利率的預期，稱為：
(A)平均理論 (B)預期理論 (C)流動性溢酬理論 (D)市場區隔理論
- 在債券評等中，下列哪一等級以下（不含）是 Moody's 債券評等為垃圾債券（Junk Bond）？
(A)Baa (B)Ba (C)B (D)Caa
- 老王以 1,000 萬元之公債用面額與證券公司承作附賣回(RS)交易，雙方約定利率為 6%，並於 30 天後向證券公司買回，屆時老王應支付證券公司之利息為何？（註：一年以 365 天計算）
(A)\$49,315 (B)\$44,770 (C)\$48,770 (D)\$42,185
- 假設期望殖利率固定不變，債券愈趨近到期日時，下列敘述何者正確？甲.折價債券價格會趨近債券面額；乙.溢價債券價格會趨近債券面額；丙.溢價債券價格會遠離債券面額
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙

15. 公司減資有三種類型，包括有庫藏股減資、現金減資與虧損減資，試問在公司沒有虧損的情況之下，三種減資對公司影響的效果，下列何者正確？I、均會使公司流通在外股數減少；II、均會使公司每股淨值增加；III、均會使公司股票價格上漲；IV、均會使公司每股盈餘上升
(A) I、II、III、IV (B) 僅 I、II、IV (C) 僅 II、III (D) 僅 I、IV
16. 甲公司目前股價是 50 元，已知該公司今年每股可賺 2.5 元，試求該公司目前本益比倍數是多少？
(A) 2 (B) 1/2 (C) 1/20 (D) 20
17. 有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 10 年、5 年、3 年，且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1% 時，何種債券價格波動幅度最大？
(A) 甲債券 (B) 乙債券 (C) 丙債券 (D) 無從得知
18. 甲公司決定於明年起發放股利，首發股利為每股 \$0.60，預期每年股利金額成長 4%。假設折現率為 12%，請問三年後的今天，該公司股票價格為：
(A) \$7.50 (B) \$7.72 (C) \$8.23 (D) \$8.44
19. 在趨向指標 DMI 實務中，計算 ±DI 線時一般採用幾日的 ±DI 線？
(A) 9 (B) 12 (C) 14 (D) 26
20. 在 MACD 中，實務上採用兩條指數平滑移動平均線 (EMA)，其天數為下列何者？
(A) 9；9 (B) 12；26 (C) 6；24 (D) 30；72
21. 在下列反轉型態中，何者是描述在上升趨勢中盤中有新高點出現後，當天以最低價收盤？
(A) W 底 (B) 頭肩底 (C) 底部一日反轉 (D) 頂部一日反轉
22. KD 線的理論基礎，在股價下跌時，則當日收盤價會朝何方向接近？
(A) 開盤價 (B) 收盤價 (C) 最低價 (D) 最高價
23. 道氏理論雖然對股市長期市場變動指明了方向，但不能指示下列何者？
(A) 利用線路來確認趨勢 (B) 利用平均數來確認趨勢
(C) 股價變動趨勢如海浪有漲潮及退潮 (D) 應購買何種股票
24. 以 VR 值研判股市超買超賣區時，下列敘述何者正確？
(A) VR 是基本面分析工具 (B) VR 值為 0 到 100 之間
(C) VR 值越小，代表進入超賣區 (D) VR 是價的技術指標
25. 新臺幣對美元貶值，以美元表示之 GDP 成長率：
(A) 小於經濟成長率 (B) 等於經濟成長率
(C) 大於經濟成長率 (D) 與經濟成長率無法比較
26. 台北公司的部分資料如下：平均總資產 250 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 8%，則該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅賦、利息的影響)
(A) 30% (B) 25% (C) 20% (D) 15%
27. 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) 僅甲及乙 (B) 僅甲、丙及丁 (C) 僅丙及丁 (D) 甲、乙、丙、丁
28. 計算淨現值 (NPV) 時應考慮哪些資訊？甲.現金流量；乙.風險；丙.利率
(A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 甲、乙、丙
29. 下列何者不屬於領先指標？
(A) 實質海關出口值 (B) 實質半導體設備進口值
(C) 外銷訂單動向指數 (D) 實質貨幣總計數 M1B
30. 存款準備率的高低與銀行資金成本呈：
(A) 無關係 (B) 不一定 (C) 反比 (D) 正比
31. 每股股價除以每股銷售額評價法，最「不」適用於哪類公司？
(A) 銷售額穩定成長的公司 (B) 業外收入比重高的公司
(C) 屬於買賣業的公司 (D) 毛利率低的公司
32. 由兩種股票組成的投資組合圖形中，當其報酬率相關係數等於多少時，其各組合點為一直線？
(A) 0 (B) 0.5 (C) 1 (D) -1
33. 若甲股票的標準差為 0.25，甲和乙股票的共變異數是 0.005，甲和乙股票的相關係數為 0.5，則乙股票的標準差為：
(A) 0.125 (B) 0.04 (C) 0.15 (D) 0.02

34. 根據 CAPM，當一證券被合理地評價時，下列敘述何者正確？
 (A) 期望報酬率等於市場平均報酬率 (B) Jensen 指標等於 0
 (C) 貝它 (Beta) 係數等於正數 (D) 風險溢酬 (Risk Premium) 等於市場風險溢酬
35. 某投資組合之貝它 (Beta) 係數為 1.6，市場之平均風險溢酬 (Risk Premium) 為 6%，則投資者對該投資組合要求高於無風險利率多少之報酬率？
 (A) 7.5% (B) 6% (C) 6.4% (D) 9.6%
36. 下列有關市場投資組合 (Market Portfolio) 理論之描述，何者不正確？
 (A) 包含市場上所有證券 (B) 每個證券之投資比重相等
 (C) 為效率投資組合 (D) 具有風險
37. 何者「非」弱式效率市場之檢定方法？
 (A) 隨機性 (B) 濾嘴法則 (C) 宣布發放股票股利 (D) 小型公司效應
38. 下列敘述何者「不正確」？
 (A) 增加資產種類一定可使風險分散效果更好
 (B) 不能賣空下，股票之間相關係數愈低，風險分散之效果愈好
 (C) 股票之風險溢酬愈高，其貝它係數愈大
 (D) 投資組合之建構多以平均數—變異數分析為基礎
39. 假設資本資產定價模式成立，若市場投資組合之期望報酬率與變異數分別為 12% 與 0.04，投資組合 P 為一個效率投資組合，其變異數為 0.16。當無風險利率為 2%，則投資組合 P 之期望報酬率應為：
 (A) 22% (B) 24% (C) 36% (D) 16%
40. 若小明將其資金 35% 投資於國庫券、65% 投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝它係數應為何？
 (A) 1 (B) 0.35 (C) 0.5 (D) 0.65
41. 在市場投資組合右上方之投資組合，其市場投資組合與無風險資產權重可能為多少？
 (A) 0.7 及 0.3 (B) 0.8 及 0.2 (C) -0.2 及 1.2 (D) 1.2 及 -0.2
42. 當投資者判斷市場處於空頭行情時，以下哪項策略「不」適合？
 (A) 增加固定收益證券之比重 (B) 增加現金比重
 (C) 提高投資組合之貝它係數 (D) 出售持有之股票
43. 投資共同基金之好處為：甲. 可分散投資風險；乙. 可保證獲取高於市場平均之報酬率；丙. 可透過專家操作管理；丁. 基金市價往往高於其淨值，可創造價值
 (A) 僅甲、乙 (B) 僅甲、丙 (C) 僅乙、丙 (D) 僅甲、丙、丁
44. 下列何種共同基金的風險相對較高？
 (A) 貨幣型基金 (B) 成長型基金 (C) 債券型基金 (D) 保本型基金
45. 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
46. 執行認購權證之權利時，在現金給付之情形下，需交付：甲. 手續費；乙. 認購股款；丙. 證券交易稅
 (A) 僅乙 (B) 僅甲、乙 (C) 僅甲、丙 (D) 甲、乙、丙
47. 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
48. 某一標的物市價 40 元，執行價格 43 元之賣權價格為 5 元，則此賣權之內含價值為何？
 (A) 5 元 (B) 3 元 (C) 2 元 (D) 0 元
49. 股價指數期貨之契約規格中，其交割方式為何？
 (A) 股票指數交割 (B) 指數交割 (C) 現金交割 (D) 股票交割
50. 具有選時能力的股票型共同基金經理人，在股市下跌期間，其持有投資組合的貝它係數應為：
 (A) 大於 1 (B) 等於 1 (C) 等於 0 (D) 小於 1

113 年第 2 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 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

- 趨勢分析最常用的基期是：
(A)固定基期 (B)變動基期 (C)最大基期 (D)平均基期
- 比較兩家營業規模差距甚大之公司時，下列何種方法最佳？
(A)趨勢分析 (B)比較分析 (C)水平分析 (D)共同比財務報表分析
- 根據國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」，當股票選擇權發行人可選擇以現金淨額交割或以本身股份交換現金方式交割時，該股票選擇權宜歸類為：
(A)金融資產 (B)金融負債 (C)權益 (D)一般資產
- 資產、負債被區分為流動部分和非流動部分，是基於下列何者？
(A)繼續經營假設 (B)經濟個體假設 (C)重大性 (D)完整性
- 群馬公司速動比率為 1.5，存貨占流動資產的 1/5，無預付費用及其他流動資產，流動負債為 \$600,000，則該公司之流動資產為若干？
(A)\$1,125,000 (B)\$900,000 (C)\$875,000 (D)\$750,000
- 威廉公司的應收帳款週轉率為 20，營業循環為 40 天，請問存貨週轉率為何（一年以 365 天計算）？
(A)16.78 (B)24.33 (C)33.46 (D)50.125
- 紐約公司 109 年度帳列稅前盈餘為 \$1,400,000，其中包括免稅利息收入 \$300,000，該公司另可享受 \$100,000 之投資抵減。假設所得稅率為 20%，則紐約公司 109 年度之有效稅率（Effective Tax Rate）為：
(A)33.33% (B)30.91% (C)40.00% (D)8.57%
- 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
- 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
- 現金流量表分析資金流入與流出，並按投資、營業、籌資等三項活動歸類，若依我國企業實務慣用分類方式編製現金流量表，則現金股利之分配應屬何種活動？
(A)營業活動 (B)投資活動 (C)籌資活動 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- 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
- 台東公司 X1 年銷貨收入淨額為 \$3,200,000，銷貨毛利為 \$800,000；年初應收帳款 \$2,400,000，存貨 \$2,560,000，應付帳款 \$800,000；而年底應收帳款 \$1,920,000，存貨 \$2,880,000，應付帳款 \$480,000，請問台東公司 X1 年度支付給供應商的現金數額為：
(A)\$1,760,000 (B)\$2,720,000 (C)\$3,040,000 (D)\$3,200,000
- 桃園公司為一曆年制公司，本年度產生銷貨收入 2,000 萬元及銷貨成本 700 萬元，其他交易事項則包括：一、公司於本年度 4 月 30 日向銀行借款 1,000 萬元，利率 3%，約定每年初付息。二、經律師評估可能獲賠 200 萬元之官司仍在纏訟中。試問該公司本期淨利為何？
(A)1,480 萬元 (B)1,280 萬元 (C)1,270 萬元 (D)1,470 萬元
- 不動產、廠房及設備後續支出之當年度，若將資本支出誤列為收益支出，當年度財務報表將產生下列哪一種結果？
(A)資產多計，淨利多計 (B)資產少計，淨利少計
(C)資產多計，淨利少計 (D)資產少計，淨利多計

15. 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) 以上作法皆非
16. 取得轉投資事業之資本公積配股時，應如何列帳？
- (A) 按市價入帳 (B) 按平均成本入帳
 (C) 按面額入帳 (D) 不入帳，僅註記股數增加
17. 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，企業的權益增加
18. 甲公司自建廠房供自用，建造期間累積工程支出 \$750,000，該項建造支出符合借款成本資本化之條件，建造期間發生實際利息費用為 \$70,000，可免利息為 \$80,000。若外購則需花費 \$850,000，試計算該自建廠房入帳成本為：
- (A) \$750,000 (B) \$810,000 (C) \$820,000 (D) \$850,000
19. 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
20. 山梨公司以現金償還長期借款（考量利息變動），則：
- (A) 速動比率下降
 (B) 利息保障倍數不變
 (C) 長期資金占不動產、廠房及設備之比率不變
 (D) 權益比率不變
21. 淨值為正之公司，以現金償還 5 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
22. 某公司相關資料如下：流動負債 20 億元、長期負債 30 億元、不動產、廠房及設備 50 億元、長期資金占不動產、廠房及設備比率為 1.6，求公司的流動資產總額？
- (A) 50 億元 (B) 60 億元 (C) 70 億元 (D) 80 億元
23. 高知公司 X1 年度平均總資產 \$160,000，銷貨 \$50,000，其稅後淨利 \$25,000，稅率 25%，平均財務槓桿比率為 2，則該公司權益報酬率為何？
- (A) 18.75% (B) 31.25% (C) 12.5% (D) 25%
24. 巴黎公司與倫敦公司總資產報酬率相同，且已知前者淨利率較後者為高，試問哪一家可能為鋼鐵公司，而哪一家為電腦維修公司？
- (A) 因總資產報酬率一樣，兩者行業種類相同 (B) 前者為電腦維修公司
 (C) 後者為電腦維修公司 (D) 無法判斷
25. 以下哪一種資訊不會在綜合損益表上揭露？
- (A) 停業單位損益 (B) 股本溢價 (C) 每股盈餘 (D) 所得稅費用
26. 利物浦輪船公司最近購入一艘二手汽輪，請問其相關的支出中哪一項應列為當期費用？
- (A) 購入汽輪的成本 \$200,000
 (B) 在購入時雇人在輪船身上噴寫利物浦公司的專屬標誌
 (C) 汰換老舊的前艙玻璃
 (D) 置換全新的動力引擎
27. 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
28. 下列哪一個項目會影響到損益兩平點？甲、總固定成本；乙、每單位售價；丙、每單位變動成本
- (A) 僅甲及乙 (B) 僅甲及丙 (C) 甲、乙、丙 (D) 僅乙及丙

29. 公司買回庫藏股採成本法處理時，有關庫藏股之入帳金額，以下何者敘述正確？
- (A)若以市價購回，則應以購入之市價入帳
 (B)若以市價購回，則仍應以面額入帳，差額為資本公積
 (C)若以市價購回，則仍應以面額入帳，差額為票券買賣損益
 (D)若以市價購回，購買價格與面額的差價應認列其他收入
30. 富岡公司持有新豐公司股票 10,000 股，每股面額\$10 元。新豐公司於 X1 年 4 月 1 日宣告將發放 2 元股票股利，當日新豐公司股票市價為每股 40 元。富岡公司於 4 月 1 日應認列收入：
- (A)\$20,000 (B)\$80,000 (C)\$60,000 (D)\$0
31. 採用定期盤存制的萬吉公司，在去年度盤點時存貨少記 100 萬元，假設該公司的適用稅率為 17%，這項錯誤將使：
- (A)去年度銷貨成本減少 100 萬元 (B)去年度淨利虛增 100 萬元
 (C)今年度淨利虛增 50 萬元 (D)去年度淨利虛減 83 萬元
32. 桃園公司 X1 年的淨利率為 12%，權益報酬率為 18%，負債比率為 60%，稅後淨利為 \$180,000。若該公司未發行特別股，請問資產週轉率為多少？
- (A)30% (B)40% (C)60% (D)100%
33. 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)\$50.125 (C)\$49.75 (D)\$63.25
34. 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，若本年度預宣告發放 \$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
35. 大大公司 20X3 年 1 月 1 日流通在外普通股有 100,000 股，3 月 1 日發放股票股利 20,000 股，9 月 1 日增資發行新股 30,000 股，20X3 年稅後純益為\$1,860,000，則 20X3 年普通股每股盈餘為：
- (A)\$14.31 (B)\$15.17 (C)\$13.23 (D)\$11.24
36. 大華公司 X1 年底各帳戶之餘額為：現金\$15,000、應收帳款\$12,000、設備\$85,000、應付帳款\$4,000、預收收入\$2,000、普通股股本\$50,000 及庫藏股\$2,800。另外，保留盈餘在 X1 年期初餘額為\$44,000，本期發放現金股利\$3,400。試問該公司 X1 年之本期淨利為多少？
- (A)\$11,400 (B)\$12,600 (C)\$18,200 (D)\$22,300
37. 對於作盈餘預測，如果已經有綜合損益表、現金流量表、資產負債表與權益變動表在手邊，哪些有可能有增額或邊際資訊內涵（Incremental Information Content）？甲、年度經營報告書；乙、財務報表附註資料；丙、公司負責人致股東函
- (A)僅乙、丙 (B)僅甲 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙
38. 無塵晶圓現有本益比為 30，今市場傳出幾項分析師預測，假設其他情形不變，請問以下哪一項預測，對其本益比會有負面影響？
- (A)預測無塵股票的系統性風險係數會下降
 (B)預測無塵的營業槓桿率下降
 (C)預測無塵的每股盈餘將會繼續成長，但是成長率由原先的 25%降為 20%
 (D)預測無塵的財務槓桿率下降
39. 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)1.20
40. 根據淨現值法則，何種情形下應該投資？
- (A)淨現值除以投資成本大於資金成本率 (B)淨現值大於投資之成本
 (C)淨現值大於 0 (D)淨現值的風險為 0
41. 甲公司 X3 年出售土地獲得現金\$360,000，出售設備獲得現金\$400,000，發行普通股獲得現金\$280,000，購買設備支付現金\$210,000，支付現金股利\$240,000，請問該公司 X3 年度投資活動現金流量為多少？
- (A)\$550,000 (B)\$590,000 (C)\$830,000 (D)\$310,000

42. 下列何者會使得股票賣權 (Put Option) 的價值增加？
(A) 標的股票價格增加 (B) 執行價格 (Exercise Price) 下降
(C) 標的股票的波動性減少 (D) 到期日變長
43. 下列何者不是內部報酬率法的缺點？
(A) 內部報酬率可能不只一個
(B) 內部報酬率不一定愈大愈好
(C) 在互斥的計畫中作選擇時，有可能選到較差的方案
(D) 內部報酬率法未考慮所有的現金流量
44. 某公司預計下一年度將發放每股股利 5 元，且假設該公司未來的股利成長率固定為 3%。若該公司股票的預期報酬率為 11%，則該公司目前股票之評價結果應為多少？
(A) \$45.45 (B) \$55 (C) \$62.50 (D) \$71.43
45. 一企業對於固定生產成本投入之程度稱為：
(A) 固定產能利用率 (B) 財務槓桿 (C) 邊際產能利用率 (D) 營業槓桿
46. 下列哪一項作法的淨現值不大於 0？
(A) 採用產品差異化的策略以滿足不同客戶之需求
(B) 產品屬完全競爭市場
(C) 阻止別人進入市場
(D) 採取成本領導的策略
47. 若中洲電信公司權益資金成本是 20%，舉債利率是 10%，所得稅率是 17%，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，試問中洲電信公司之加權平均資金成本是（假設不考慮兩稅合一）：
(A) 8.36% (B) 10.65% (C) 12.98% (D) 15%
48. 由承租人角度來看，下列何者不是租賃相關之成本？
(A) 租賃資產之買價 (B) 稅後之租賃給付 (C) 放棄之折舊稅值 (D) 取代其他負債之使用
49. 永平公司決定在下年度發行票面利率等於 14% 的債券，該公司認為，它可以按照某特定價格將債券賣給投資人，而在此一價格下，投資人能夠獲得 16% 的收益率，假定稅率等於 17%，則永平公司的稅後負債成本為何？
(A) 11.62% (B) 12.8% (C) 13.28% (D) 14.8%
50. 於合併報表中，子公司持有母公司股票視為：
(A) 長期投資 (B) 受限制資產 (C) 負債 (D) 庫藏股

113 年第 2 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 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. 公開發行公司受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者，得以有代表已發行股份總數多少股東出席股東會，以出席股東表決權三分之二以上之同意行之？
(A)五分之四 (B)四分之三 (C)三分之二 (D)過半數
2. 甲股份有限公司近期擬召開股東常會討論變更章程等議案，該公司並於股東常會召開前之停止股票過戶日前，公告受理股東之提案、書面或電子受理方式、受理處所及受理期間。依公司法之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)甲公司股東若不克出席股東會，得出具一委託書，並委託一人代理出席股東會
(B)股東提案得不以一項為限
(C)甲公司受理股東提案之受理期間不得少於十日
(D)甲公司股東會討論盈餘轉增資之議案，應在召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出
3. 依現行「公司法」規定，發行擔保公司債之總額，不得超過公司現有全部資產減去全部負債之餘額的多少？
(A)一倍 (B)二分之一 (C)三分之一 (D)三分之二
4. 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)監察人 (D)臺灣證券交易所
5. Z 上市公司（下稱 Z 公司）公開發行新股，順利完成增資後，股價立即暴跌，受損害之投資人欲援引證券交易法（下稱本法）公開說明書不實之規定請求賠償，下列何者非屬本法第 32 條明定可求償之對象？
(A)Z 公司
(B)Z 公司負責人
(C)未在公開說明書上簽章之公司職員
(D)未在公開說明書上簽章之 Z 公司該發行案證券承銷商
6. 下列何者非短線交易歸入權行使之對象？
(A)董事 (B)經理
(C)持有公司股份超過 10% 之股東 (D)持有公司已發行股份總數 5% 的員工
7. 依證券交易法之規定，下列敘述何者錯誤？
(A)任何人單獨或與他人共同取得任一公開發行公司已發行股份總額超過百分之十五之股份者，應於取得後，同一年度結束前，向主管機關申報
(B)募集有價證券，應先向認股人或應募人交付公開說明書
(C)證券交易所得依法令或上市契約之規定終止有價證券上市，並應報請主管機關備查
(D)公開發行公司審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於 3 人，其中 1 人為召集人，且至少 1 人應具備會計或財務專長
8. 下列何種有價證券之募集發行，不適用「證券交易法」之規定？
(A)認購權證 (B)公司債券 (C)公司股票 (D)政府債券
9. 因有價證券集中交易市場買賣所生之債權，甲、證券交易所；乙、證券經紀商、證券自營商；丙、委託人，三者對交割結算基金有優先受償之權，其優先順序如何？
(A)甲、乙、丙 (B)甲、丙、乙 (C)丙、甲、乙 (D)丙、乙、甲
10. 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」
11. 若公司設立未滿一年，公開說明書中公司組織記載應揭露發起人何種資訊？
(A)出資比例占前五名者 (B)持股比例占前十名者
(C)薪資比例占前三名者 (D)發起人性別比例

12. 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，前後二次讓受之行為，不得少於幾個月？
(A)1 個月 (B)3 個月 (C)4 個月 (D)6 個月
13. 關於公開發行公司私募股票之股東會決議中，「出席數」與「同意數」之敘述，何者為是？
(A)代表已發行股份總數三分之二以上股東出席，出席股東表決權過半數之同意
(B)代表已發行股份總數過半數股東出席，出席股東表決權過半數之同意
(C)代表已發行股份總數過半數股東出席，出席股東表決權三分之二以上之同意
(D)代表已發行股份總數三分之一以上股東出席，出席股東表決權過半數之同意
14. 下列何種重大消息係指「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，對其股價有重大影響之消息？
(A)公司股票有被進行公開收購者
(B)公司股權有重大異動者
(C)公司所從屬之控制公司股權有異動者
(D)公司獨立董事均解任
15. 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
16. 證券商轉投資總金額不得超過其淨值百分之多少？
(A)20% (B)40% (C)50% (D)100%
17. 兼營證券自營商與證券經紀商之證券商，應在下列何時製作之書面文件，區別其交易為自行買賣或代客買賣？
(A)每一交易日之結算交割時 (B)每次買賣時
(C)製作每月之營運月報表時 (D)編製年度財務報告時
18. 公司買回其股份時，下列哪些關係人不得在買回期間內賣出？甲、董事；乙、經理人；丙、關係企業經理人之未成年子女；丁、監察人之配偶
(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)乙、丙、丁 (D)甲、乙、丁
19. 已兼營期貨顧問業務之證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，或證券投資顧問事業同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達新臺幣多少元？
(A)五千萬元 (B)七千萬元 (C)一億元 (D)二億元
20. 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 50%以上
21. 公司財務報告之主要內容有虛偽或隱匿之情事時，下列何者不須負賠償責任？
(A)公司董事長 (B)簽證會計師
(C)未曾在財務報告上簽名的公司職員 (D)選項(A)(B)(C)皆是
22. 某一證券商淨值為 20 億，若經主管機關核准將其資金用於股權性質之投資，則其投資取得成本總額不得超過：
(A)6 億 (B)8 億 (C)10 億 (D)15 億
23. 下列何一事項，得適用假決議規定？
(A)變更章程 (B)公司資產負債表等會計表冊之承認
(C)董事競業行為之許可 (D)選項(A)(B)(C)皆可適用
24. 股東就其持有之股份於一定條件下，得分別行使表決權，有人亦稱之「股東分割投票制度」。依現行法相關適用「股東分割投票制度」之股東，下列敘述何者正確？
(A)需為公開發行公司之股東
(B)以自然人股東為限
(C)需係為自己持有股份之股東
(D)需為持有公司已發行股份總數 10%以上股份之股東

25. 下列選項中，可作為股份有限公司之發起人出資項目是：
- (A)對公司事業所需之技術 (B)對公司事業所需之財產
(C)現金 (D)選項(A)(B)(C)皆可
26. 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
27. 資本額達新臺幣 100 億元以上之上市上櫃公司（含合併財務報告子公司），最晚須在何時揭露溫室氣體盤查之減碳目標？
- (A)2023 年 (B)2025 年 (C)2027 年 (D)2029 年
28. 以下哪項「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)重大訊息記者會前提供諮詢建議
(D)協助編製財務預測
29. 發行人總括申報發行公司債經申報生效後，有下列何種情形發生，即告終止？
- (A)預定發行期間屆滿
(B)預定之總括發行金額已足額發行
(C)主管機關為保護公益認為必要而撤銷該次總括申報者
(D)選項(A)(B)(C)皆是
30. 下列何種證券商應向證交所繳存交割結算基金？
- (A)承銷商、自營商 (B)自營商、經紀商
(C)經紀商、承銷商 (D)承銷商、自營商、經紀商
31. 我國全體上市櫃公司最晚須在何時完成溫室氣體盤查之資訊揭露？
- (A)2023 年 (B)2025 年 (C)2027 年 (D)2029 年
32. 證券商之董事、監察人持股超過 10%之股東及其從業人員於初次櫃檯買賣有價證券時，應向何證券商辦理開戶？
- (A)主管機關指定之證券商 (B)證券櫃買中心所指定之證券商
(C)本身所投資或服務之證券商 (D)本身所投資或服務以外之證券商
33. 公司召開實體股東會，並以視訊加以輔助，股東會議事手冊及會議補充資料，應如何發放？
- (A)股東會現場發放
(B)以電子檔案傳送至視訊會議平台
(C)股東會現場發放，並以電子檔案傳送至視訊會議平台
(D)股東會現場發放，或以電子檔案傳送至視訊會議平台，二者擇一
34. 上櫃公司若經申請變更公司名稱經核准後，應於連續多長期間內將此訊息公告於證券櫃買中心指定網站之重大訊息？
- (A)六個月 (B)三個月 (C)二個月 (D)一個月
35. 本國公司可透過下列何種方式申請登錄興櫃？
- (A)已公開發行公司者再申請登錄興櫃 (B)申請登錄興櫃併送一般公開發行
(C)申請登錄興櫃併送簡易公開發行 (D)選項(A)(B)(C)皆是
36. 期信 ETF 在最近___營業日之基金平均單位淨資產價值較其最初單位淨資產價值累積跌幅達___以上者，自公告後次一營業日起暫停融資融券交易、停止有價證券借貸及當日沖銷交易？
- (A)10 個、50% (B)10 個、65% (C)30 個、50% (D)30 個、65%
37. 臺灣證券交易所向證券商收取之經手費費率，應由其會同何機關擬定？
- (A)證券暨期貨市場發展基金會 (B)證券櫃檯買賣中心
(C)證券商業同業公會 (D)金融監督管理委員會證券期貨局
38. 投資人新申購開放式基金，可能會立即產生哪項費用？
- (A)銷售費用 (B)轉換費用 (C)證券手續費 (D)管理費
39. 公司召開實體股東會，並以視訊加以輔助，股東會議事手冊應納入哪項資訊？
- (A)股東會之召開方式 (B)實體股東會召開地點
(C)視訊輔助會議部分所使用之視訊會議平台 (D)選項(A)(B)(C)皆是

40. 金融控股公司委託書之徵求人於股東會有選舉董事或監察人議案者，除持股期間應為繼續持有一年以外，其持有股份總數限制為何？
- (A)已發行股份三百萬股或已發行股份總數千分之一以上
(B)已發行股份三百萬股或已發行股份總數千分之三以上
(C)已發行股份二百萬股或已發行股份總數千分之五以上
(D)已發行股份二百萬股或已發行股份總數千分之三以上
41. 證券經紀商受投資人委託買賣上櫃股票，不可接受何種委託？
- (A)限價委託 (B)市價委託
(C)議價委託 (D)選項(A)(B)(C)皆可
42. 公司如有哪些情況，年報確定須強制揭露個別董事及監察人之酬金？
- (A)最近三年度個體或個別財務報告曾出現稅後虧損
(B)於最近年度公司治理評鑑結果落在倒數第二級距
(C)最近一年度稅後淨利增加 10%，但非擔任主管職務之全時員工年度薪資平均數未較前一年度增加
(D)以上皆是
43. 封閉式基金每單位淨資產價值 (NAV) 為 16 元，而市場每單位交易價格為 18 元，此現象稱該封閉式基金為：
- (A)折價 (B)平價 (C)溢價 (D)價內
44. 發行人要將其股票在交易所掛牌買賣，交易所因提供場所，每年依據發行有價證券之總面值，向發行人收取之費用稱為：
- (A)掛牌費 (B)上市費 (C)場地費 (D)服務費
45. 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)其代理之表決權不予計算
(C)使用人出席無效 (D)不影響委託書效力，但須罰款
46. 第一上櫃外國股票之交易單位為：
- (A)一萬股 (B)一千股
(C)二百個交易單位 (D)一百個交易單位
47. 下列有關指數投資證券(ETN)名稱規範，何者正確？
- (A)應明確顯示所追蹤之指數或指數表現
(B)不得使人誤信能保證本金或保證獲利
(C)應明確顯示所追蹤標的指數之單日正向倍數或反向倍數表現
(D)以上皆是
48. 有價證券借貸期間，自借貸交易成交日起算，原則上不得超過：
- (A)一個月 (B)三個月 (C)六個月 (D)一年
49. 有關發行人申報發行員工認股權憑證之規範，以下敘述何者錯誤？
- (A)應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意
(B)認股權人資格條件，至少應包括個人表現及績效等事項
(C)發放審核程序須提報薪資報酬委員會或審計委員會同意
(D)發行期間自申報生效通知到達之日起不得超過一年
50. 證券商受託買賣外國有價證券契約，如有下列情事之一者，證券商不得接受其開戶，已開戶者應取消其開戶？
- (A)受破產之宣告經復權
(B)法人委託開戶未能提出該法人授權開戶之證明
(C)曾經違反證券交易法規定，受罰金以上刑之宣告，執行完畢、緩刑期滿或赦免後滿三年
(D)選項(A)(B)(C)皆是