

113 年第 3 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. 可轉換公司債每張可轉換成 2,500 股普通股，則在普通股市價為 40 元時，每張轉換價值為：
(A)62,500 元 (B)75,000 元 (C)100,000 元 (D)110,000 元
2. 何者會改變公司之每股淨值？ 甲、盈餘轉增資；乙、發放現金股利；丙、依規定提撥法定盈餘公積；丁、股票分割
(A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁均會
3. 老王以 94,787 元買進一張面額 100,000 元的零息債券，到期期間為一年，請問該投資的預期報酬率為何？（忽略交易成本）
(A)5.2% (B)5.5% (C)5.7% (D)5.9%
4. 下列敘述何者「不正確」？
(A)短期利率波動幅度會大於長期利率
(B)當市場利率高於債券票面利率時，債券將折價發行
(C)當市場利率高於票面利率時，公司較不可能將債券贖回
(D)短期債券對利率變動之敏感度高於長期債券
5. 有關分割債券特性的描述，下列何者正確？ 甲、利率風險較付息債券低；乙、無再投資風險；丙、Macaulay 存續期間剛好為到期年限
(A)甲、乙、丙皆是 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丙
6. 市價淨值比的公式，較正確者應為：
(A)股價／每股現金流量 (B)股價／每股稅後盈餘
(C)股價／普通股每股淨值 (D)股價／每股稅前盈餘
7. 利用股利永續成長模式來估計普通股票之價值時，如果股利成長率為零，則就像在估計下列哪一種證券之價值？
(A)可轉換公司債 (B)認購權證 (C)一般之特別股 (D)零息債券
8. 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
9. 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
10. 下列有關移動平均線 (MA) 的敘述，何者不正確？
(A)年線代表多空頭分界點
(B)可利用快慢速兩條移動平均線交叉點，研判買賣點
(C)短期平均線由下往上突破長期平均線，為賣出時機
(D)N 日移動平均線為 N 日收盤價加總之和除以 N 日
11. 若發生石油危機時，會造成： 甲、通貨膨脹；乙、消費能力上升；丙、經濟景氣衰退
(A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙
12. 海島型經濟，長期而言，出口導向產業與進口導向產業何者較具成長性？
(A)前者 (B)後者 (C)兩者相同 (D)難以確定
13. 公司採權益法評價之長期股權投資，若獲配發現金股利，則對認列該現金股利之當年度報表，下列敘述何者正確？
(A)流動比率增加 (B)流動比率減少 (C)流動比率不變 (D)無法判斷

14. 下列何者非貨幣供給 M1a 所包含項目？
 (A)通貨發行淨額 (B)支票存款 (C)活期存款 (D)活期儲蓄存款
15. 任何一證券的貝它 (Beta) 係數，其可能的範圍為：
 (A)必須大於 0 (B)必須介於 -1 與 +1 之間 (C)必須介於 0 與 1 之間 (D)無任何限制
16. 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
17. 某股票的期望報酬率較無風險利率為低，根據 CAPM，下列敘述何者「正確」？
 (A)該股票為經營不善公司的股票 (B)該股票的價格太高
 (C)該股票的貝它 (Beta) 係數為負 (D)該股票之風險趨近於 0
18. 下列對無風險證券之描述何者「正確」？ 甲、其報酬率低於市場報酬率；乙、其貝它係數約等於 1；丙、其報酬率標準差等於 0；丁、其報酬率與任何其他證券報酬率之相關係數等於 1
 (A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、丙 (D)僅乙、丁
19. 某證券之期望報酬率為 12.5%，貝它值為 1.15。若市場組合期望報酬率為 10%，無風險利率為 5%，則根據 CAPM 模式，此證券為：
 (A)正常訂價 (B)價格高估 (C)價格低估 (D)選項(A)(B)(C)皆非
20. 某投資組合之報酬率為 12%，報酬率標準差為 12.5%， β 係數為 1.25，若無風險利率為 4%，請問其夏普 (Sharpe) 指標為何？
 (A)7.2% (B)64% (C)8.3% (D)80%
21. 建構投資組合的步驟依由上而下策略 (Top-Down Strategy) 順序應該為： 甲、選擇投資標的；乙、根據投資人目標與限制決定投資策略；丙、設定資產配置
 (A)甲→乙→丙 (B)乙→甲→丙 (C)乙→丙→甲 (D)丙→乙→甲
22. 下列何者為避險基金之特色？ 甲、資訊透明度高；乙、可小額投資；丙、追求絕對報酬；丁、又稱對沖基金
 (A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆是
23. 其他條件不變下，權證價值之敘述何者正確？ 甲、股價上漲，認售權證價值下跌；乙、履約價格越高，認購權證價值越高；丙、存續期間愈長，認購權證價值愈高，認售權證價值愈低；丁、股價波動大，認購權證及認售權證價值提高
 (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丁 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁
24. 何者為 DMI 的買進訊號？
 (A)K 線由下往上的突破 D 線 (B)DIF 線由下往上突破 DEM 線
 (C)+DI 線由下往上突破 -DI 線 (D)+DI 線由上向下跌破 -DI 線
25. 何種經濟指標是用來衡量一個標準家庭所消費勞務和物品之零售價格平均變動倍數？
 (A)工業生產指數 (B)躉售物價指數 (C)消費者物價指數 (D)國民生產毛額平減指數
26. 下列總體指標中，I、長期利率低於短期利率；II、BB 級債券和 AAA 級債券風險利差擴大；III、M1B 成長率大於 M2 成長率。何者情況反映了景氣可能衰退的現象？
 (A)僅 II 和 III (B)僅 I 和 II (C)僅 I 和 III (D)I、II 和 III 都是
27. 國內某上市可轉換公司債的轉換價格若為 25 元，則每張債券可轉換為普通股多少股？
 (A)2,000 股 (B)2,500 股 (C)4,000 股 (D)10,000 股
28. 小安今年以 23 元買進一張 X 公司股票，假設一年間配發 2 元的現金股利及 0.5 元的股票股利，一年後以 25 元賣出，請問一年後小安將可獲利多少？(忽略交易成本)
 (A)6,250 元 (B)28,250 元 (C)5,250 元 (D)26,250 元
29. 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

30. 下列敘述何者不正確？
 (A) 永續債券的到期日是無窮大，但其存續期間仍然可以求算
 (B) 零息債券之存續期間大於到期期間
 (C) 浮動利率債券存續期間等於每期的期間
 (D) 所有付息債券的存續期間皆會小於其到期期間
31. 若甲公司可轉換公司債之轉換價格為 40 元，而甲公司股票之市價為 60 元，若目前該可轉債之市價為 160,000 元，請問是否有套利空間？
 (A) 有 (B) 沒有 (C) 套利利潤恰為 0 (D) 以上皆非
32. 債券之免疫投資策略主要是在規避何種風險？
 (A) 違約風險 (B) 利率風險 (C) 贖回風險 (D) 流動性風險
33. 某股票預期每股盈餘是 5 元，保留盈餘率是 40%，要求報酬率是 10%，預期股東權益報酬率是 12%，依據折現模式，預估本益比是：
 (A) 7.14 (B) 14.29 (C) 16.67 (D) 12.09
34. 在 S&P 500 的採樣股中，市值愈大的股票，其價格波動對 S&P 500 指數的影響將如何？
 (A) 愈小 (B) 沒影響 (C) 愈大 (D) 無法直接判斷
35. 在道氏理論中的盤局或密集區域，指下列何者為連續型態？
 (A) M 頭 (B) W 底 (C) 矩形 (D) 頭肩頂
36. 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
37. 計算 KD 值時，須用到下列何組資料？
 (A) 開盤價、最高價、最低價 (B) 最高價、最低價、成交量
 (C) 最高價、最低價、漲跌家數 (D) 最高價、最低價、收盤價
38. K 公司目前股價是 75 元，已知該公司預估每股稅後淨利為 2 元，每股銷貨收入約為 12.5 元，試求該公司目前市價／銷貨收入比倍數是多少倍？
 (A) 4.8 (B) 6 (C) 10 (D) 15
39. 一家上市公司進口原物料占生產成本比重為 50%，同時其產品出口比重亦為 50%，當新臺幣升值時，該公司可能會出現：
 (A) 匯兌收益 (B) 匯兌損失 (C) 存貨利潤 (D) 存貨損失
40. 在景氣循環的蕭條期末期，股價總指數一般呈：
 (A) 上升走勢 (B) 下跌走勢 (C) 持平狀態 (D) 不確定
41. 市價現金流量比可以用來估計股票的價格，此現金流量一般「不」包括下列何項定義？
 (A) 資產負債表上的現金及銀行存款總額 (B) 淨利加上折舊
 (C) 來自營運活動的現金流量 (D) 自由現金流量
42. 股票選擇權契約調整規定中，有關現金股利部分之敘述何者「正確」？
 (A) 交易人可要求延期至取得股利後交割 (B) 一律按現金股利殖利率調整
 (C) 現金股利殖利率未逾 2% 者不予調整 (D) 現金股利殖利率逾 1% 以上者才調整
43. 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
44. 蓮花公司為固定成長公司，公司盈餘每年成長 8%，假設蓮花公司普通股股票貝它係數為 1.2，市場投資組合報酬率 10%，無風險利率 2%，最近剛發放股利 4 元。試估算蓮花公司目前的每股價格為何？
 (A) 120 元 (B) 130 元 (C) 36 元 (D) 50 元
45. 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) 係數 (D) 選項(A)(B)(C)皆非

46. 在其他條件不變下，根據 CAPM，如果市場所有投資人預期通貨膨脹將會升高，則：
- (A) 市場風險溢酬將會增加
 - (B) 證券市場線之斜率將會變大
 - (C) 所有證券之貝它係數將會提高
 - (D) 所有證券之期望報酬率將會提高
47. 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
48. 臺灣期貨交易所之個股選擇權之交易標的敘述何者「正確」？ 甲、上市櫃公司之普通股；乙、上市櫃公司之特別股；丙、上市櫃公司之受益憑證；丁、原則上契約單位為 1,000 股的標的證券
- (A) 僅甲、乙
 - (B) 僅甲、丙
 - (C) 僅甲、丙、丁
 - (D) 甲、乙、丙、丁
49. 小花購買了履約價為 0.60 美元，每單位 0.06 美元權利金的加幣賣權，並假設每口選擇權合約規模為 50,000 加幣（單位），購買當時的即期匯率為 0.61 美元，試計算每口選擇權的時間價值：
- (A) \$0
 - (B) \$2,000
 - (C) \$2,500
 - (D) \$3,000
50. 甲、乙兩種具有相同票面利率，面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬溢價債券，若甲債券尚餘 4 年到期，乙債券尚餘 2 年到期，則：
- (A) 甲債券溢價額較乙債券溢價額大
 - (B) 甲債券溢價額與乙債券溢價額相等
 - (C) 甲債券溢價額較乙債券溢價額小
 - (D) 無法比較

113 年第 3 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. 汪洋公司購入一組鋼釘，其使用年限為 10 年，但公司仍借記為費用，此符合何種原則？
(A)配合原則 (B)成本原則 (C)重大性原則 (D)收入認列原則
2. 下列收入認列的順序何者正確？甲、決定交易價格；乙、辨認合約中之履約義務；丙、將交易價格分攤至合約中之履約義務；丁、於滿足履約義務時認列收入；戊、辨認客戶合約：
(A)乙→戊→甲→丙→丁 (B)戊→乙→甲→丙→丁
(C)甲→乙→丙→戊→丁 (D)甲→戊→乙→丙→丁
3. 在採用零售價法評估期末存貨價值時，下列哪一項會同時影響進貨的成本與零售價？
(A)進貨折扣 (B)進貨運費 (C)進貨退回 (D)正常損耗
4. 設流動比率為 3:1，速動比率為 1:1，如以部分現金償還應付帳款，則：
(A)流動比率下降 (B)流動比率不變 (C)速動比率下降 (D)速動比率不變
5. 在 IFRS9 實施之後，公司的資產負債表中不會出現：
(A)以成本衡量之金融資產
(B)透過損益按公允價值衡量之金融資產
(C)透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產
(D)按攤銷後成本衡量之金融資產
6. 企業收回借出的款項，應列為現金流量表上的哪一個項目？
(A)籌資活動之現金流入 (B)投資活動之現金流入
(C)籌資活動之現金流出 (D)投資活動之現金流出
7. 「每股現金流量」衡量的是：
(A) (現金收入－現金支出) ÷ 流通在外股數 (B)企業由內部產生現金的能力
(C)企業的獲利能力 (D)企業短期償債能力
8. 青山公司於 X1 年 1 月 1 日以現金\$40,000,000 購入油井設備。該設備使用年限為 10 年，10 年後拆除該設備的預計成本為\$8,000,000 (按年利率 10%折現的現值金額為\$3,084,400)。根據該公司現況年利率 10%應屬合理。試問下列對該公司 X1 年度該交易事項應記錄費用之敘述何者正確？
(A)折舊費用\$4,800,000 (B)折舊費用\$4,000,000 及利息費用\$308,440
(C)折舊費用\$4,000,000 及利息費用\$800,000 (D)折舊費用\$4,308,440 及利息費用\$308,440
9. 基隆公司普通股股本\$10 億，每股面額\$10，無庫藏股。若基隆公司宣告發放 30%股票股利，其他條件不變，則下列敘述何者正確？
(A)權益將增加\$3 億 (B)將增加 3,000 萬股流通在外普通股股數
(C)不影響每股帳面金額 (D)不影響每股盈餘
10. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之折價，則每期所攤銷之折價金額為：
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
11. 下列何者應列於不動產、廠房及設備項下？
(A)購入土地，擬經整理後分區出售 (B)購入土地擬於價格較佳時轉手賺取價差
(C)購入土地擬作為廠房用地 (D)選項(A)(B)(C)皆是
12. 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
13. 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

14. 萬事公司擁有如意公司普通股權 40%，且對其有重大影響，109 年如意公司有淨利，但未發放股利，此項政策將使萬事公司 109 年底：
- (A)負債比率提高 (B)權益比率降低 (C)保留盈餘增加 (D)每股帳面金額減少
15. 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%
16. 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
17. 某公司的權益報酬率為 15%，負債／權益比為 0.8，則總資產報酬率為：
- (A)7.78% (B)8% (C)8.33% (D)12%
18. 下列何者不影響毛利率，但使稅前淨利率下降？
- (A)認列存貨跌價損失 (B)提高產品售價 (C)認列機器處分利益 (D)認列較高的廣告費用
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. 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
21. 本年度銷貨收入\$1,005,000，銷貨退回\$5,000，銷貨成本\$600,000，銷貨毛利率為：
- (A)19.9% (B)35.0% (C)30.0% (D)40.0%
22. 一個產品多樣化的廠商要計算營業額的損益兩平點，必須作哪些假設？甲、產品售價不變；乙、每單位產品變動成本不變；丙、產品組合比率不變
- (A)僅甲及乙 (B)僅甲及丙 (C)僅乙及丙 (D)甲、乙、丙
23. 某企業流通在外普通股共 20,000 股，原始發行價格為每股 15 元，目前普通股每股帳面金額為 25 元，每股市價為 40 元，今年度宣告的普通股股利共有 80,000 元，請問該公司股票的收益率（Dividend Yield）為多少？
- (A)7.5% (B)10% (C)8.0% (D)13.3%
24. 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
25. 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
26. 下列何者是會影響盈餘品質的因素？
- (A)會計政策的選擇 (B)資產變現之風險性 (C)現金流量與盈餘關係 (D)選項(A)(B)(C)皆是
27. 回收期法（Payback Period Rule）：
- (A)未考慮期初的投資 (B)考慮了一投資計畫所有的現金流量
 (C)考慮了貨幣的時間價值 (D)在直接應用時不需要考慮資金成本
28. 以下哪種評價方法在評價時會將評價標的決策彈性納入考量？
- (A)傳統淨現值法 (B)成本加成法 (C)實質選擇權法 (D)回收期法
29. 許多公司利用帳面的數字來計算損益兩平點，但根據帳面數字計算之損益兩平點常較依淨現值計算之兩平點為：
- (A)高 (B)低 (C)相等 (D)無法判斷，尚需計畫殘值的資訊

30. 一公司的營收如果循環性強且其營業槓桿程度亦高，則其貝它 (Beta) 值將：
 (A)愈大 (B)愈小 (C)為 0 (D)小於 0
31. 功能性貨幣財務報表換算表達貨幣時，通常保留盈餘期末餘額之計算不包括：
 (A)上期換算後保留盈餘之期末餘額 (B)按宣告日匯率換算之股利金額
 (C)以歷史匯率換算之當期損益 (D)以上均包含於保留盈餘之計算
32. 共同比 (Common-size) 損益表是以哪一個項目金額為 100%?
 (A)本期淨利 (B)銷貨總額 (C)銷貨淨額 (D)賒銷總額
33. 泰山公司於 111 年第一季末發現 110 年底存貨低列了 \$500,000，已知該公司適用的稅率均為 20%，則：
 (A)110 年度損益表應予重編，增加銷貨成本 \$500,000 及減少所得稅費用 \$100,000
 (B)110 年度損益表應予重編，直接調整淨利 \$400,000
 (C)111 年第一季的期初保留盈餘金額應調整增加 \$400,000
 (D)110 年度的錯誤會在 111 年度自動抵銷，故不需任何調整
34. 芳鄰公司的流動比率為 1，若芳鄰公司的流動負債為 \$10,000，流動資產包括現金、應收帳款、存貨及預付費用，已知存貨為 \$1,000、預付費用為 \$500，則其酸性比率 (速動比率) 應為何?
 (A)0.8 (B)1.2 (C)0.85 (D)0.9
35. 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?
 (A)從稅前淨利中減除 \$100,000，並從投資活動增加 \$350,000 現金流量
 (B)從稅前淨利中減除 \$100,000，並從籌資活動減少 \$350,000 現金流量
 (C)從稅前淨利中加回 \$350,000，並從投資活動增加 \$250,000 現金流量
 (D)從稅前淨利中加回 \$250,000，並從籌資活動減少 \$350,000 現金流量
36. 已知費城公司 109 年度自由現金流量為 \$25,000，當年度資本支出共 \$25,000，無任何現金股利，當年度平均流動負債 \$100,000、平均流動資產 \$80,000，假設無其他攸關項目下，請問該公司當年度營業淨現金流量對流動負債比率為若干：
 (A)0.56 (B)0.5 (C)0.39 (D)0.28
37. 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
38. 若期初與期末不動產、廠房及設備之帳面金額分別為 \$38,500 與 \$43,750，當年度提列折舊 \$6,750，且未出售或報廢任何不動產、廠房及設備，則當年度購入不動產、廠房及設備的成本為何?
 (A)\$1,500 (B)\$12,000 (C)\$5,250 (D)\$13,500
39. 以帳面金額 \$2,000,000、公允價值 \$3,000,000 之房屋交換一公允價值 \$1,600,000 之較小房屋 (與舊屋同作為辦公室用)，並向對方收取現金 \$1,400,000，若此項交易不具商業實質，則此交換交易將產生利益若干?
 (A)\$0 (B)\$600,000 (C)\$800,000 (D)\$1,000,000
40. 下列何者不會影響公司流通在外普通股之股數?
 (A)宣告並發放現金股利 (B)宣告並發放盈餘轉增資股票股利
 (C)宣告並發放資本公積轉增資股票股利 (D)股票分割
41. 大昌公司於 X1 年 9 月 1 日購入一部機器，成本 \$600,000，估計耐用年限 4 年，殘值為 \$60,000，若該公司採雙倍餘額遞減法提列折舊，則 X2 年應提列折舊費用為何?
 (A)\$90,000 (B)\$190,000 (C)\$225,000 (D)\$250,000
42. 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

43. 已知某公司的稅後淨利為\$5,395,000，所得稅率為17%，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)14倍
44. 甲公司本期之權益報酬率(ROE)高於資產報酬率(ROA)，顯示甲公司：
- (A)使用財務槓桿有利 (B)使用財務槓桿不利
(C)使用營業槓桿有利 (D)使用營業槓桿不利
45. 羅斯福公司在無負債的狀況下，其稅前總資產報酬率為22%。若不考慮稅負，且該公司負債與權益比率為0.2，利率為2%，則其權益報酬率為何？
- (A)26% (B)27.8% (C)23.9% (D)17.25%
46. 新隆工業財務報表的營業費用包含銷售費用與一般管理費用兩大項，以下那一個部門的費用最有可能被列在一般管理費用項下？
- (A)打光工程組 (B)出納科 (C)工程品管課 (D)工業工程課
47. 若公司僅生產並銷售單一產品，其營運槓桿程度為2.0，銷售量變動6%，則：
- (A)EBIT變動15% (B)EBIT變動12% (C)每股盈餘變動3% (D)淨利變動12%
48. 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
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. 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%

113 年第 3 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

- 下列何者公司業務之執行於違反法令致他人受有損害時，與公司連帶負損害賠償責任？
(A)公司負責人 (B)公司財務人員 (C)公司業務人員 (D)公司企劃人員
- 公司持有他公司有表決權之股份，超過該他公司已發行有表決權之股份總數多少者，應於事實發生之日起多久以內，以書面通知該他公司？
(A)三分之一；十五日 (B)三分之一；一個月
(C)二分之一；五日 (D)二分之一；十日
- 股份有限公司應於何處訂明以當年度獲利狀況之定額或比率，分派員工酬勞？
(A)公司章程 (B)公司名冊 (C)公司帳簿 (D)股東會決議記錄
- 下列有關基金保管機構之敘述何者正確？
(A)指本於信託關係，擔任證券投資信託契約委託人
(B)指本於信託關係，擔任證券投資信託契約受託人
(C)依法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之保險公司
(D)依法及證券投資信託契約辦理相關基金保管業務之券商
- 有關董事之解任，下列敘述何者正確？
(A)董事訂有任期者，若任期末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
- 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
- 關於公司申請停止公開發行之規範，下列敘述何者正確？
(A)應有代表已發行股份總數二分之一以上股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之
(B)應有代表已發行股份總數三分之二以上股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之
(C)應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之
(D)全體董事三分之二以上同意行之
- 有關公開發行公司之每月營運情形公告並申報事項，以下何者為非？
(A)合併營業收入額 (B)為他人背書及保證之金額
(C)經理人之異動情形 (D)其他主管機關所定之事項
- 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)金融監督管理委員會 (B)會計師公會 (C)財政部 (D)審計部
- 會計師未依有關法規規定與一般公認審計準則查核公司財務報告，而於內容有重大虛偽不實或錯誤情事未予敘明者，可處幾年以下有期徒刑？
(A)1 年 (B)3 年 (C)5 年 (D)10 年
- 有價證券之募集、發行或買賣，若有虛偽、詐欺及足致他人誤信之行為者，依法負有：
(A)民事上賠償責任 (B)刑事上責任
(C)選項(A)(B)皆是 (D)選項(A)(B)皆非
- 下列關於公司現金增資發行新股時之原有股東優先認購權之敘述，何者正確？
(A)非經章程特別訂定，否則原有股東不得放棄其優先認購權
(B)原有股東持有股份按比例不足分認一股之部分，該股東即無認購權，應由公司洽特定人認購
(C)原有股東之新股認購權利，不得與原有股份分離而獨立轉讓
(D)公司得聲明逾期不認購之股東，喪失其權利

13. 已依我國證券交易法規定選任獨立董事公開發行股份有限公司，有重大之資產或衍生性商品交易事項於提董事會討論時，如獨立董事有反對意見或保留意見，請問應如何處理？
(A)董事會議不得為決議 (B)董事會議所為決議無效
(C)應於董事會議事錄記載 (D)董事會議所為決議得撤銷
14. 依證券交易法施行細則之規定，證券交易法第36條第3項第2款所定「發生對股東權益或證券價格有重大影響之事項」，下列何事項不包括在內？
(A)董事長染疫重症住院治療
(B)存款不足之退票、拒絕往來或其他喪失債信情事者
(C)因訴訟、非訟、行政處分、行政爭訟、保全程序或強制執行事件，對公司財務或業務有重大影響者
(D)嚴重減產或全部或部分停工、公司廠房或主要設備出租、全部或主要部份資產質押，對公司營業有影響者
15. 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
16. 下列何種人對公司之上市股票，於取得後六個月內再行賣出，或於賣出後六個月內再行買進，因而獲得利益者，公司應請求將其利益歸於公司？
(A)持股百分之五之股東 (B)持股百分之一之股東
(C)董事之助理 (D)董事之未成年子女
17. 若在金融機構有拒絕往來或喪失債信紀錄者，要多久後方可擔任證券公司之董事、監察人或經理人？
(A)1年後 (B)2年後 (C)3年後 (D)5年後
18. 證券商為經營證券業務之需，得代客戶保管：
(A)印鑑 (B)存摺 (C)款項 (D)選項(A)(B)(C)皆不得代客戶保管
19. 為促進我國普惠金融與金融科技發展，下列何者可依金融科技發展與創新實驗條例申請辦理證券業務創新實驗？
(A)證券商 (B)證券金融事業 (C)科技業 (D)選項(A)(B)(C)皆可進行申請
20. 證券商辦理有價證券買賣融資融券，對每種證券之融資總金額，不得超過其淨值百分之多少？
(A)百分之三 (B)百分之十 (C)百分之四十 (D)無限制
21. 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)即使委託人提供適當擔保，仍應拒絕其委託
(B)由公司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)報請證券交易所決定
22. 證券金融事業得經營下列何項業務？
(A)有價證券借貸 (B)承銷認股之融資
(C)對證券商辦理承銷之融資 (D)選項(A)(B)(C)皆是
23. 意圖影響某種有價證券交易價格而散布流言或不實資料者：
(A)是言論自由之表現並無不法 (B)即使是謠言亦無法律責任
(C)可能涉嫌操縱股價而應負民、刑事責任 (D)選項(A)(B)(C)皆非
24. 證券集中保管事業管理規則所稱「參加人」，係指：
(A)證券商 (B)證券金融事業 (C)證券交易所 (D)選項(A)(B)(C)皆是
25. 投信事業之經理人甲要求已被該事業經營之基金列入投資組合之上市公司，年節送大紅包，最高可處幾年有期徒刑？
(A)7年 (B)5年 (C)2年 (D)1年
26. 下列何者為被動式操作管理之基金？
(A)指數型基金 (B)指數股票型基金(ETF) (C)ETF連結基金 (D)以上皆是

27. 證券承銷商以洽商銷售辦理承銷，應於認購人認購前交付下列何項？
(A)評估報告 (B)財務報告 (C)公開說明書 (D)年報
28. 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
29. 「證交所股份有限公司營業細則」對於電腦自動交易之買賣申報，有何限制規定？
(A)電腦自動交易之買賣申報，限翌日有效 (B)電腦自動交易之買賣申報，限翌二日有效
(C)電腦自動交易之買賣申報，限當市有效 (D)電腦自動交易之買賣申報，永遠有效
30. 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)以上皆是
31. 買賣公司債及金融債券，其證券交易稅稅率為？
(A)免稅 (B)千分之一 (C)千分之二 (D)千分之三
32. 集中交易市場採逐筆交易之時段為？
(A)開盤 (B)盤中 (C)收盤 (D)夜盤
33. 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
34. 證券商應多久計算每一信用帳戶之整戶及各筆融資融券擔保維持率？
(A)每日 (B)每週 (C)每月 (D)每季
35. 目前上市上櫃公司董事會之多元化，在哪一方面已有強制規定董事至少有一定席次？
(A)性別 (B)年齡 (C)國籍 (D)以上皆是
36. 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
37. 某上市公司董事會成員共有 10 人，其中至少幾人須為獨立董事？
(A)2 人 (B)3 人 (C)4 人 (D)5 人
38. 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
39. 以下敘述何者錯誤？
(A)只有本國公司可在申請登錄興櫃併送簡易公開發行，外國公司不可以
(B)本國公司及外國公司均可在申請登錄興櫃併送一般公開發行
(C)本國已公開發行公司可再申請登錄興櫃
(D)外國發行人申請登錄興櫃，須已設置獨立董事，且至少一名獨立董事為本國籍
40. 以下哪間公司年報確定須強制揭露個別董事及監察人之酬金？
(A)甲公司最近一年度稅後虧損 1,000 萬元(年減 8%)，且平均每位董事酬金 50 萬元(年增 15%)
(B)乙公司最近一年度稅後虧損 100 萬元(年減 10%)，且平均每位董事酬金 20 萬元(年增 20%)
(C)丙公司最近一年度稅後虧損 600 萬元(年減 10%)，且平均每位董事酬金 15 萬元(年增 10%)
(D)丁公司最近一年度稅後虧損 300 萬元(年減 15%)，且平均每位董事酬金 15 萬元(年增 10%)
41. 認購權證只能在到期日履約者為：
(A)美式認購權證
(B)歐式認購權證
(C)歐式、美式認購權證均可
(D)選項(A)(B)(C)皆非

42. 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
43. 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
44. 因累積跌幅達一定比例被暫停融資融券交易、停止有價證券借貸及當日沖銷交易之期信 ETF，當連續____營業日之基金每日單位淨資產價值較其最初單位淨資產價值累積跌幅均未達____，可於公告後次一營業日起恢復融資融券交易、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%
45. 關於經紀商對於客戶電話委託下單，下述說明何者為是？
(A)主管機關依個案處理其是否必須同步錄音
(B)法令對券商並未規定其必須進行同步錄音
(C)券商必須進行同步錄音，並至少保存二年
(D)券商必須進行同步錄音，並至少保存一年
46. 關於股東會之規定，下列敘述何者正確？
(A)公司章程得訂明股東會開會時，以視訊會議，但公開發行公司不適用
(B)公開發行公司得於章程載明召開實體股東會得以視訊輔助者，股東得選擇以實體或以視訊方式參與股東會，以視訊方式參加者，視為親自出席
(C)公開發行公司不得於章程規定僅以視訊方式召開股東會
(D)因天災、事變或其他不可抗力情事，於經濟部公告之期間內，仍須於章程訂明，始能以視訊會議之方式開會
47. 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
48. 關於鉅額配對交易之成交資料公告，下列何者正確？
(A)即時經由交易資訊揭示系統公告
(B)開市前之成交資料於開市前公告之
(C)收盤後統一公告
(D)毋須公告
49. 保本型基金之保本比率應達投資本金之多少比率以上？
(A)75% (B)80% (C)90% (D)95%
50. 關於公開發行公司出席股東會所使用之委託書，下列何種情形會構成代理之表決權不予計算的原因？
(A)出具之聲明書有虛偽情事
(B)徵求人之投票行為與委託人之委託內容不符
(C)徵求人或受託代理人代理股數超過法令規定之數
(D)選項(A)(B)(C)皆是