

**【證券商高級業務員資格測驗學習指南及題庫】**

**112 年版題庫叢書法規及試題修訂表(至 112 年 12 月 31 日止)**

序號	頁數	題號	修正內容
<b>【證券交易相關法規與實務-法規篇】</b>			
1	32	43	(4) 43. 請問依據公司法，下列哪項議案可以於股東會中以臨時動議提出？ (1)減資 (2)合併 (3)申請停止公開發行 (4)轉投資
2	94	32	(4) 32. 依「證券交易法」規定，主管機關得視公司規模、業務性質等必要情況，命其設置何種機構替代監察人？ (1)獨立董事 (2)外部董事 (3)會計委員會 (4)審計委員會 《解析》依「證券交易法」§14-4 第 1 項但書規定， <b>符合主管機關依公司規模、業務性質及其他必要情況所定條件者，應設置審計委員會替代監察人。</b>
3	108	89	(3) 89. 關於公開發行公司私募有價證券對象之規定，下列敘述，何者錯誤？ (1)得對銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構私募，無家數限制 (2)得對符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金私募，不得超過 35 人 (3)得對 <b>該</b> 公司或其關係企業之董事、監察人及經理人私募，無人數限制 (4)私募股份時，無須保留給原有股東認購 《解析》依「證券交易法」§43-6 第 2 項，前項第二款及第三款之應募人總數，不得超過三十五人。
4	113	113	(2)113. 公司採用「總括申報制」發行公司債，應於預定期間發行完成，其預定期間得為多長？ (1)申報生效日起不得超過 1 年 (2)申報生效日起不得超過 2 年 (3)自申報日起 3 年 (4)自申報日起 5 年 《解析》依「發行人募集與發行有價證券處理準則」§22 第 1 項規定，發行人同時符合 <b>所</b> 列各款條件者，得檢具發行公司債總括申報書，載明其應記載事項，連同應檢附書件，向金融監督管理委員會申報生效，並應於預定發行期間內發行完成。同條第 3 項，第 1 項所稱預定發行期間，自申報生效日起不得超過二年，發行人並應於向金融監督管理委員會申報時訂定之。
5	115	118	<b>本題刪除</b>
6	124	160	<b>本題刪除</b> (X)160. 證券商若未如期提出主管機關命令所需提供之帳簿，可處多少元之罰鍰？ (1)12 萬元以上 240 萬元以下 (2)24 萬元以上 120 萬元以下 (3)24 萬元以上 240 萬元以下 (4)24 萬元以上 480 萬元以下 《解析》依「證券交易法」§178-1 規定，證券商、第十八條第一項所定之事業、證券商同業公會、證券交易所或證券櫃檯買賣中心有下列情事之一者，處各該事業或公會 <b>新臺幣三十萬元以上六百萬元以下</b> 罰鍰，並得命其限期改善；屆期未改善者，得按次處罰。

7	140	27	本題停用
8	142	32	本題刪除
9	143	37	(3) 37. 公開發行公司 <b>公司</b> 之董事、監察人、經理人，其股票之轉讓，應依一定方式進行，下列方式，何者正確？ (1)經向發行公司申報七日後，向非特定人為之 (2)依主管機關所定持有期間及每一交易日得轉讓數量比例，於向主管機關申報之日起五日後，在集中交易市場或證券商營業處所為之 (3)於向主管機關申報之日起三日內，向符合主管機關所定條件之特定人為之 (4)私下轉讓不受限制
10	147	56	(3) 56. 下列何項於A上市公司之重大影響股票價格消息產生後，公司發布前，得買賣A公司之股票？ (1)A公司董事長之秘書甲，參加董事會製作會議紀錄而知曉該消息 (2)A公司經理人之友人乙，與經理人聊天後得知該消息 (3)A公司之會計人員丙，於自行研究A公司股價之技術線型後 (4)A公司監察人之配偶丁，於閱讀財經報導後得知該消息，並與監察人討論
11	184	42	(3) 41. 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？ (1)須為綜合證券商 (2)最近期經會計師查核或核閱之財務報告 <b>淨值不低於實收資本額</b> (3)最近三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 (4)最近六個月無受到主管機關命令解除經理人職務之處分者 《解析》依「證券商管理規則」§19-3 規定，證券商符合下列資格條件，得於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務，並應依證券櫃檯買賣中心之規定辦理：一、須為同時經營證券經紀、承銷及自營業務之證券商。二、最近期經會計師查核或核閱之財務報告無累積虧損，且財務狀況符合§13、§14、§16、§18、§18-1、§19 之規定。三、最近六個月每月申報之自有資本適足比率均須符合 <b>金管</b> 會規定。四、無下列情事之一：(一)最近三個月曾受本法§66 第 1 款或期貨交易法§100 第 1 項第 1 款之處分者。(二)最近六個月曾受本法§66 第 2 款或期貨交易法§100 第 1 項第 2 款之處分者。(三)最近一年曾受 <b>金管</b> 會停業處分者。(四)最近二年曾受 <b>金管</b> 會撤銷部分營業許可之處分者。(五)最近一年曾受證券櫃檯買賣中心、證券交易所及臺灣期貨交易所股份有限公司依營業細則或業務章則處以停止或限制買賣處置者。

12	187	50	<p>(2) 50. 證券商應於辦理公司登記後，提存營業保證金於證券主管機關指定銀行，有關其存入款項之規定，下列敘述何者正確？ (1)證券承銷商：新臺幣五千萬元 (2)證券自營商：新臺幣一千萬元 (3)證券經紀商：新臺幣四千萬元 (4)選項(1)(2)(3)錯誤</p> <p>《解析》依「證券商管理規則」§9 第 1 項規定，證券商應於辦理公司登記後，依下列規定，向金融監督管理委員會所指定銀行提存營業保證金：一、證券承銷商：新臺幣四千萬元；二、證券自營商：新臺幣一千萬元；三、證券經紀商：新臺幣五千萬元。<b>但經營下列業務者為新臺幣一千萬元：(一) 僅經營股權性質群眾募資業務。(二) 僅經營基金受益憑證買賣及互易之居間業務。</b>四、經營二種以上證券業務者：按其經營種類依前三款規定併計之。五、設置分支機構：每設置一家增提新臺幣五百萬元。</p>
13	232	21	<p><b>本題停用</b></p> <p>(4) 21. 以下何者非「臺灣證券交易所所有價證券上市審查準則」第九條所列不宜上市情事？ (1)財務與業務未能與他人獨立劃分 (2)迄未有效執行書面會計制度，情節重大 (3)所營事業嚴重衰退者 (4)申請公司或現任董監、經理人或實質負責人最近五年內有違反誠信之行為</p> <p>《解析》依「臺灣證券交易所所有價證券上市審查準則」§9 規定，申請股票上市之發行公司雖符合本準則規定之上市條件，但除有第 8、9、10 款之任一情事，臺灣證券交易所應不同意其股票上市外，有下列各款情事之一，經臺灣證券交易所認為不宜上市者，得不同意其股票上市：第 8 款、申請公司於最近五年內，或其現任董事、總經理或實質負責人於最近<b>三年內</b>，有違反誠信原則之行為者。</p>
14	246	81	<p>(3) 81. 下列何種行為依「證券交易法」規定應處以行政罰之秩序罰？ (1)未經主管機關核准而募集或發行有價證券 (2)經營證券投資信託事業、證券金融事業，未經主管機關核准 (3)證券交易所於有價證券集中交易市場，因不可抗拒之偶發事故臨時停止集會，未向主管機關申報 (4)以有價證券募集之核准作為保證證券價值之宣傳</p> <p>《解析》依「證券交易法」§152 規定，證券交易所於有價證券集中交易市場，因不可抗拒之偶發事故，臨時停止集會，應向金融監督管理委員會申報；回復集會時亦同。違反者，依同法§178-1 第 1 項之規定，處<b>新臺幣三十萬元以上六百萬元以下</b>罰鍰，並得命其限期改善；屆期未改善者，得按次處罰。</p>
15	312	120	<p>(2) 120. 下列關於指數投資證券發行之敘述，何者錯誤？(1)如涉及追蹤外國標的指數<b>表現之</b>指數投資證券，應於發行前就資金之匯出、入事項，經中央銀行許可，並依中央銀行規定辦理 (2)為增進投資人之投資意願及強化商品價值，得於指數投資證券之名稱加註保證本金之安全 (3)指數投資證券之存續期間須依公開說明書之記載 (4)證券商應於每個營業日公告前一營業日指數投資證券之單位指標價值</p>
16	329	31	<p><b>本題停用</b></p>

**【證券交易相關法規與實務-實務篇】**

1	420	17	<b>本題停用</b>
2	436	8	(2) 8. 依發行人募集與發行海外有價證券處理準則之規定，發行人募集與發行海外有價證券，除另有規定外，依規定應檢齊相關書件提出申報，於金融監督管理委員會指定之機構收到申報書即日起需屆滿 <del>一</del> 起幾日始生效？ (1)五個營業日 (2)十二個營業日 (3)十五個營業日 (4)二十個營業日
3	436	8	(2) 8. 依發行人募集與發行海外有價證券處理準則之規定，發行人募集與發行海外有價證券，除另有規定外，依規定應檢齊相關書件提出申報，於金融監督管理委員會指定之機構收到申報書即日起需屆滿 <del>起</del> 起幾日始生效？ (1)五個營業日 (2)十二個營業日 (3)十五個營業日 (4)二十個營業日
4	465	52	《解析》依金管證投字第 <b>11203842231090363922</b> 號令規定，被動式操作管理基金包括：指數型基金、指數股票型基金(ETF)、ETF 連結基金。
5	466	56	(1) 56. 下列何者非為證券商發行指數投資證券(ETN)所須具備資格？ (1)經營證券經紀、承銷或自營業務其中之一 (2)淨值達新臺幣100億元以上 (3)近6個月自有資本適足比率 $\geq 250\%$ (4)最近三個月未受主管機關警告處分
6	535	60	<b>本題停用</b>
7	553	150	<b>本題停用</b>
8	554	157	(4)157. 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？ (1)每年實地訪察委任公司重要營業據點或子公司 (2)協助 <b>委任</b> 公司在中華民國境內辦理法人說明會 (3)協助董事會運作 (4)協助編製財務預測
9	580	8	<b>本題停用</b>
10	585	29	<b>本題停用</b>
11	596	74	(4) 74. 申請股票上櫃之公司如與他公司有母子公司關係者，申請上櫃者為子公司，應符合下列何項條件？ (1)應檢具母公司與其所有子公司依母公司所在地會計原則編製之合併財務報表 (2)依合併財務報表核計之獲利能力應達上櫃標準 (3)營業收入金額來自母公司不過 50% (4)選項(1)(2)(3)皆是 《解析》依「櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」§2及§3規定可知，選項(1)(2)(3)均為正確答案。
12	604		(4)111. 興櫃 <del>一般板</del> 股票交易漲跌幅度的限制為： (1)7% (2)10% (3)20% (4)沒有漲跌幅的限制 《解析》依「櫃買中心興櫃股票買賣辦法」§18 規定， <b>興櫃一般板</b> 股票之櫃檯買賣，每一營業日之成交價格無升降幅度之限制。
13	604	112	<b>本題停用</b>
14	605	118	<b>本題停用</b>
15	606	119	<b>本題停用</b>

16	625	34	(1)34. 融券人 <b>遇</b> 標的證券公司有下列哪種情況不用強制回補？ (1)臨時股東會 (2)除權 (3)股東常會 (4)減資
17	630	58	<b>本題停用</b>
<b>【投資學】</b>			
1	130	5	《解析》 根據 CAPM，要求報酬率=無風險利率+公司 $\beta \times$ (市場報酬率-無風險利率) =5%+1.25 $\times$ (13%-5%) =15% 股價 = $\frac{\text{明年總收入}}{1+\text{折現率}} = \frac{\text{股利} + \text{股票}}{1+\text{要求折現率}} = \frac{1.3+24}{1+15\%} = 22$
2	213	89	(4)89. 律帝公司之預期股東權益報酬率為 15%，且其股利發放率為 20%，請問其股利成長率為何？ (1)3% (2)7.5% (3)9% (4)12%
3	236	12	(4)12. 任何一證券的貝它 (Beta) 係數，其可能的範圍為： (1)必須大於 0 (2)必須介於 -1 與 +1 之間 (3)必須介於 0 與 1 之間 (4)無任何限制
4	311	19	(2) 19. 假設王小明最初投資預算為新臺幣 300,000 元，若他以 7% 利率又借入資金 120,000 元 (稱為借入部位, Borrowing Position)，因此，王小明投資於股票共同基金合計為 420,000 元。已知股票共同基金的報酬率為 15%，請問： <b>王小明</b> 整體投資組合的報酬率為多少？ (1)8% (2)18.2% (3)11.2% (4)25%
<b>【財務分析】</b>			
1	170	68	(2)68. 重慶公司 109 年 7 月 1 日發行 \$1,000,000，年息 10%，十年到期之公司債得款 \$950,000，該公司採曆年制，公司折價按直線法攤銷，試計算 109 年之利息費用： (1)\$53,350 (2)\$52,500 (3)\$50,000 (4) <b>\$55,000</b>
2	205	23	(2)23. 甲公司 X1 年度稅後淨利 <b>\$840,000</b> ，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？ (1)\$112,000 (2)\$102,000 (3)\$91,818 (4)\$83,333
3	230	1	(3)1. 岡山公司 111 年的資產週轉率為 4 倍，當年度總銷貨收入 \$1,000,000。如果當年度的淨利為 \$80,000，請問該公司 111 年的資產報酬率為 (不考慮稅負)： (1)16% (2)24% (3)32% (4) <b>40%</b>
4	85	60	(4)60. 泰山公司存貨之成本為 \$3,200、售價 \$3,500、估計銷售費用 \$50、正常毛利 \$350、重置成本為 \$2,800。 <b>泰山</b> 公司期末帳上之存貨金額應為： (1)\$2,800 (2)\$2,850 (3)\$3,000 (4) <b>\$3,200</b>
5	212	56	(2)56. 南投公司會計人員年底遺漏一項平價發行長期應付公司債應計利息之調整分錄，試問南投公司若未補做調整分錄，則下列對 <b>該</b> 公司當年度財務比率的敘述何者正確？ (1)利息保障倍數低估 (2)流動比率高估 (3)總資產報酬率低估 (4)本益比高估
6	213	61	(1)61. 下列何者無法使資產報酬率提高？ (1)提高權益比率 (2)提高資產 <b>週</b> 轉率 (3)提高淨利率 (4)增加銷貨