|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 【證券商高級業務員資格測驗學習指南及題庫】  109年版「證券交易相關法規與實務」  **題庫叢書法規及試題修訂表(至109年6月30日止)** | | | | |
| 序號 | 頁數 | | 題號 | 修正內容 |
| **【法規篇】** | | | | |
| 1 | 223 | | 22 | 《解析》依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」§3第1款規定，申請股票在櫃檯買賣之公開發行公司須實收資本額達新臺幣五千萬元以上，**且募集發行普通股股數達五百萬 股以上者。**又依「臺灣證券交易所有價證券上市審查準則」§4第1項第2款，申請股票上市之發行公司申請上市時之實收資本額達新臺幣六億元以上。 |
|  | 117 | | 138 | 《解析》依「金融業募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」§11第3款（三）規定，主要股東名單：列明持股比例達百分之一以上股東~~或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例。~~**，如不足十名，應揭露至持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例。** |
|  | 117 | | 140 | 《解析》依「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」§4規定，公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾三家。**金融控股公司或上市上櫃投資控股公司之獨立董事兼任該公司百分之百持有之公開發行子公司獨立董事，兼任超過一家者，其超過之家數計入前項兼任家數。** |
|  | 182 | | 32 | 《解析》依「證券商設置標準」§3規定，最低實收資本額之規定如下：一、證券承銷商：四億元，二、證券自營商：四億元**，僅經營自行買賣具證券性質之虛擬通貨業務者為新臺幣一億元。**三、證券經紀商：二億元，僅經營股權性質群眾募資業務者為新臺幣五千萬元。故經營證券承銷、自營、經紀業務之綜合證券商應有十億元之最低實收資本額。 |
|  | 194 | | 117 | 《解析》依「證券商管理規則」§19規定證券商除由金融機構兼營者依有關法令規定外，其經營自行買賣有價證券業務者，應依下列規定辦理：一、持有任一本國公司股份之總額不得超過該公司已發行股份總額之10%；持有任一本國公司所發行有價證券之成本總額，並不得超過該證券商淨值之百分之20%。二、持有任一外國公司股份之總額，不得超過該公司已發行股份總額之5%；持有任一外國公司所發行有價證券之成本總額，不得超過該證券商淨值之20%，但涉及股權性質有價證券之成本總額，不得超過該證券商淨值之10%。三、~~持有單一關係人所發行股權性質有價證券之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之5%；持有所有關係人所發行股權性質有價證券之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之10%。但辦理認購（售）權證及結構型商品之履約與避險操作，以及指數股票型證券投資信託基金之受益憑證及該受益憑證所表彰股票組合之避險者，不在此限。~~  **持有單一關係人所發行股權性質有價證券之投資成本總額，不得超過 該證券商淨值之百分之五；持有所有關係人所發行股權性質有價證券 之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。但辦理認購（售）權證、指數投資證券及於營業處所經營衍生性金融商品交易業務之履約與避險操作，以及指數股票型證券投資信託基金之受益憑證及該受益憑證所表彰股票組合之避險者，不在此限。**四、持有單一證券商所發行普通公司債之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之5%；持有所有證券商所發行普通公司債之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之10%。 |
|  | 232 | | 26 | 《解析》依「證券集中保管事業管理規則」§2第~~2~~**3**項之規定，本規則所稱參加人，指於證券集中保管事業開設帳戶送存證券並辦理帳簿劃撥之人。 |
|  | 316 | | 24 | 保護基金投資每家上市、上櫃**或興櫃**公司股票之原始投資不得超過：　(1)一千股　(2)二千股　(3)一百萬元　(4)二百萬元  《解析》「證券投資人及期貨交易人保護法」§19第3項，保護基金投資每家上市**、上櫃或興櫃**公司股票之原始投資股數不得超過一千股。 |
| **【實務篇】** | | | | |
| 1 | 446 | | 17 | (3) 17. 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?　(1)已發行股份一百萬股或已發行股份總數1‰以上　(2)已發行股份二百萬股或已發行股份總數~~2‰~~ **5‰**以上　(3)已發行股份總數5‰以上　(4)已發行股份四百萬股或已發行股份總數3‰以上  《解析》依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」§5第1項規定，委託書徵求人，除公開發行公司出席股東會使用委託書規則另有規定外，應為持有公司已發行股份五萬股以上之股東；金融控股公司、銀行法所規範之銀行及保險法所規範之保險公司召開股東會，徵求人應繼續一年以上，持有該公司**己發行股份二百萬股或**已發行股份總數5‰以上。 |
| 2 | 453 | | 44 | 《解析》依「上市公司申請有價證券終止上市處理程序」**及**「上櫃公司申請終止有價證券櫃檯買賣處理程序」§2第1~2項規定… |
| 3 | 474 | | 試題範例 | **(本題刪除)** |
| 4 | 493 | | 52 | 52.集中交易市場採逐筆交易之時段為?　(1)開盤　(2)盤中　(3)收盤　(4)以上皆是**~~(3)集合競價及連續競價　(4)協議競價及逐筆交易~~** |
| 5 | 500 | | 77 | **(本題刪除)** |
| 6 | 500 | | 79 | (1) 79. 上市有價證券零股交易**盤後**買賣之申報時間為何?　(1)PM 1:40~2:30　(2)PM 1:00~2:00　(3)PM 2:30~3:00　(4)AM 9:00~PM 1:00  《解析》依「證交所上市股票零股交易辦法」§3第1項規定，零股交易**盤後**買賣申報時間為PM 1:40~2:30。 |
| 7 | 500 | | 80 | (4) 80. **盤中**某上市股票零股買賣之交易應採何種方式進行?　(1)連續競價　(2)一律以申報當日收盤價為準　(3)採議價方式　(4)集合競價  《解析》**零股交易自上午九時十分起，每三分鐘以集合競價撮合成交**。 |
| 8 | 500 | | 81 | (4) 81. 零股交易**盤中**申報撮合成交，其買賣成交之順序何者最先成交?　(1)一般投資者申報者優先　(2)證券經紀商申報者優先　(3)採時間優先原則　(4)採價格優先原則，同價位者~~由電腦隨機決定~~**依時間優先原則決定**  《解析》依「證交所上市股票零股交易辦法」§8~~第2項~~規定，~~買賣申報之成交優先順序依價格優先原則，同價位之申報，依電腦隨機排列方式決定優先順序。~~**零股交易之撮合依價格優先及時間優先原則成交，買賣申報之優先順序依下列原則決定：一、價格優先原則：較高買進申報優先於較低買進申報，較低賣出申報優先於較高賣出申報。同價位之申報，依時間優先原則決定優先順序。二、時間優先原則：第一次撮合前輸入之申報，依電腦隨機排列方式決定優先順序；第一次撮合後輸入之申報，依輸入時序決定優先順序。** |
| 10 | 549 | | 51 | (3) 51. 櫃檯買賣之管理股票應採分盤方式交易，~~除零股交易外，~~每幾分鐘撮合一次?　(1)50分鐘　(2)30分鐘　(3)45分鐘　(4)10分鐘  《解析》依「櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券業務規則」§35-3規定，櫃檯買賣管理股票應採分盤方式交易，每45分鐘撮合一次。~~但其零股交易，不適用之。~~ |
| 10 | 557 | | 86 | **(本題刪除)** |
| 3 | 604 | | 31 | 31.從事電子支付帳戶申購買回**~~貨幣市場~~**基金業務之相關廣告宣傳時，下列哪種情況不符合規定?　(1)將**~~貨幣市場~~**基金與銀行存款之投資收益並列比較　(2)以宣傳服務平台為名義，實際上從事**~~貨幣市場~~**基金之宣傳活動　(3)提供短於基金買回款項給付期間之快速買回服務　(4)以上皆是  《解析》依投信投顧公會之「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」§8-3規定，證券投資信託事業與電子支付機構合作辦理投資人透過電子支付帳戶申購買回**~~相關貨幣市場~~**基金之業務，應遵守下列原則： 一、相關廣告宣傳不得有下列誤導行為：1.混同、比較**~~貨幣市場~~**基金與銀行存款之投資收益。2.以宣傳理財帳戶或服務平台等名義代替基金名稱、變相從事**~~貨幣市場~~**基金之宣傳活動。二、不得誤導投資人致難以分辨電子支付平台與基金交易平台之區別。三、不得提供短於基金買回款項給付期間之快速買回等服務 |
| **【財務分析】** | | | | |
| 1 | 246 | | 28 | 採用成本法**紀錄庫藏股交易**的企業在公開市場上買回自己公司的股票時，會影響到下列那一個項目?　(1)股本　(2)現金　(3)保留盈餘　(4)資本公積 |
| 2 | 374 | | 41 | 有關淨現值法的優點，下列敘述何者正確？(a)對現金流量折現時考慮到貨幣的時間價值。(b)考慮到投資計畫的全部現金流量。(c)符合價值可加原則。(d)考慮了投資風險。~~以下何者為對？~~　(1)僅(b)(c)正確　(2)僅(a)與(d)正確　(3)僅(a)(c)與(d)正確　(4)(a)(b)(c)(d)~~都~~皆正確~~。~~ |
| 3 | 216 | | 12 | 下列敘述何者有誤?　(1)本益比低之公司通常為成長型之公司，成長潛力較大　(2)使用JIT（Just In Time）生產管理的公司，其存貨週轉率較高　(3)一公司其收帳能力良好，則應收帳款週轉率較高　(4)~~以上選項中有兩個為真~~**若股價淨值比＜1時，通常表示該股票價格被低估** |
| 4 | 245 | | 24 | 南方澳企業去年淨利只有2,000萬元，總資產報酬率是2%，下列那一種作法有助於提高其總資產報酬率?　(1)同時且等~~量~~**金額**提高銷貨收入與營業費用　(2)同時且等比率提高銷貨收入與營業費用　(3)同時且等~~量~~**金額**提高營運資產與營業費用　(4)同時且等比率降低營運資產與銷貨收入 |
| 5 | 312 | | 20 | 下列~~對於~~**何者是會**影響盈餘品質的因素~~，何者正確~~?　(1)會計政策的選擇　(2)資產變現之風險性　(3)現金流量與盈餘關係　(4)選項(1)(2)(3)皆是 |
| 6 | 354 | | 23 | 評估投資計畫時，其年限應採何者為宜?　(1)長期資產經濟年限　(2)長期資產~~壽命~~**實體年限**　(3)長期資產會計登錄年限　(4)長期資產實體耐用年限 |
| 7 | 354 | | 28 | 假設一資產之帳面金額為$70,000，出售時發生損失$40,000，若所得稅率為17%，試問此交易**對稅後**~~所產生之~~淨現金流量**之影響**為 |
| 8 | 362 | | 71 | 假設一投資組合中有兩種資產，第一種資產占70%，其**β(貝他係數)**~~貝它（Beta）~~為1.2，另外一種資產的**β**~~貝它~~為1.5，請問投資組合的**β**~~貝它~~是多少? |
| 9 | 370 | | 119 | 一投資計畫的實質選擇權包括下列哪些選項？ (a)延後投資。(b)經營規模變更。(c)停業。(d)經營不佳時暫時停業~~。以下何者為對？~~(1)僅(a)(b)~~正確~~ (2)僅(a)(b)與(d)~~正確~~ (3)僅(b)(c)與(d)~~正確~~ (4)(a)(b)(c)(d)~~都正確~~ |
| **【投資學】** | | | | |
| 1 | | 129 | 4 | (4) 4. 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：　(1)7.14　(2)14.29　(3)16.67　(4)**12.09**  《解析》    **=60%\*(1+4.8%)/(10%-4.8%)=12.09**  *d*：股利發放率=（1－*r*）=1－40%=60%  *K*：要求報酬率=10%  *g*：股利成長率=ROE×*r*=12%×40%=4.8%  其中*g*：盈餘成長率；d：股利發放率；ROE：權益報酬率；*r*：保留盈餘率。 |
| 2 | | 36 | 62 | (**3**) 62.請問根據下列對於「美元指數(U.S. Dollar Index)」的描述，何者有誤？　(1)衡量美元在國際外匯市場匯率變化的一項綜合指標　(2)美元指數如果突破100點高位，反應了資金從美國本土撤出的趨勢。　(3)該指數是由美元對六個主要國際貨幣（歐元、日元、英鎊、澳幣、瑞典克朗和瑞士法郎）的匯率經過加權幾何平均數計算獲得　(4)美元指數下降，有利於美國出口  《解析》該指數是由美元對六個主要國際貨幣（歐元、日元、英鎊、加幣、瑞典克朗和瑞士法郎）的匯率經過加權幾何平均數計算獲得。 |
| 3 | | 177 | 112 | (1)112.根據美國道氏(Dow)在19世紀末所提出的「股價波段理論」對於股價趨勢變化的看法，道氏認為股價指數趨勢變化是由以下哪些波段所形成的？I.主升(跌)段(primary trends)；II.反轉型態－頭肩底；III.每日小波動(minor trends)；IV.修正波(intermediary trends)　(1)I. III. IV.　(2)I. II. III. IV.　(3)II. III. **IV.**　(4)I. II. IV. |
| 4 | | 15 | 試題範例 | 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 (1)甲、丙 (2)乙、丙 (3)丙、丁 (4)甲、丁  **~~(3)公司債~~**(4)甲、丁 |
| 5 | | 178 | 119 | 14日內股票上漲累計家數120家，14日內股票下跌累計家數108家，其ADL為多少?　(1) 120　(2)108　(3)12　(4)2  《解析》14日ADL＝累計14日內股票上漲家數總和－累計14日內股票下跌家數總和＝120－108＝12。 |
| 6 | | 36 | 62 | (**3**) 62.請問根據下列對於「美元指數(U.S. Dollar Index)」的描述，何者有誤？　(1)衡量美元在國際外匯市場匯率變化的一項綜合指標　(2)美元指數如果突破100點高位，反應了資金從美國本土撤出的趨勢。　(3)該指數是由美元對六個主要國際貨幣（歐元、日元、英鎊、澳幣、瑞典克朗和瑞士法郎）的匯率經過加權幾何平均數計算獲得　(4)美元指數下降，有利於美國出口  《解析》該指數是由美元對六個主要國際貨幣（歐元、日元、英鎊、加幣、瑞典克朗和瑞士法郎）的匯率經過加權幾何平均數計算獲得。 |