

第 1 章 證券市場概論

選擇題

- (A) 1. 下列哪一種機構是間接金融的中介機構？ (A)商業銀行 (B)票券商
(C)證券商 (D)以上皆非
- (C) 2. 下列何者屬於間接金融的活動？ (A)公司發行股票 (B)公司發行公
司債 (C)銀行發行定期存單 (D)銀行發行金融債券
- (D) 3. 下列何者屬於直接金融的活動？ (A)民眾將錢存入銀行 (B)銀行放
款給民間企業 (C)銀行發行定期存單 (D)政府發行公債
- (D) 4. 下列何者是資本市場的金融商品？ (A)商業本票 (B)可轉讓定期存
單 (C)國庫券 (D)金融債券
- (D) 5. 下列何者是貨幣市場市場的金融商品？ (A)股票 (B)公司債 (C)選
擇權 (D)商業本票
- (A) 6. 下列何者不屬於衍生性金融商品？ (A)股票 (B)期貨 (C)選擇權
(D)認購權證
- (A) 7. 證券承銷商協助公司發行股票是在何種市場進行？ (A)初級市場
(B)次級市場 (C)流通市場 (D)以上皆非
- (B) 8. 下列何者是目前台灣的證券主管機關？ (A)證期會 (B)金管會 (C)
財政部 (D)中央銀行
- (D) 9. 下列何者不是證券市場的功能？ (A)滿足資金需求 (B)增加資金投
資管道 (C)提升企業經營績效 (D)保證投資人獲利
- (D) 10. 下列何者不是在台灣證券交易所掛牌交易的金融商品？ (A)股票 (B)
權證 (C)TDR (D)選擇權
- (C) 11. 目前哪一種法人對台股的影响最大？ (A)證券自營商 (B)投信公司
(C)外資法人 (D)代客操作業者

- (B) 12. 國內證券市場中所稱之三大法人係指下列何者？甲.壽險公司；乙.證券投資信託公司所經理之證券投資信託基金；丙.外資法人；丁.證券自營商；戊.勞退基金 (A)甲、乙、丙 (B)乙、丙、丁 (C)丙、丁、戊 (D)甲、丙、戊

2011Q4 證券商業務員資格測驗試題

- (C) 13. 下列何者不是貨幣市場工具？ (A)可轉讓定存單 (B)國庫券 (C)公債 (D)商業本票

2011Q3 證券商業務員資格測驗試題

- (B) 14. 投資人將資金透過存放在金融機構（銀行），由金融機構（銀行）去決定要將資金運用在何處，此種做法稱之為： (A)直接金融 (B)間接金融 (C)企業金融 (D)消費金融

2011Q2 證券商業務員資格測驗試題

- (D) 15. 政府四大基金不包括下列何者？ (A)郵匯儲金 (B)公務員退休撫恤基金 (C)勞工退休基金 (D)國安基金

計算及問答題

1. 證券市場的存在，對於企業與政府部門（資金需求者）、大眾投資人（資金供給者）以及整個經濟社會具有哪些功能？

Ans：

(1) 滿足資金的需求：為因應經濟的成長與發展，企業逐漸地擴展經營規模，同時政府部門為了改善國家的投資環境，推動多項的經濟建設計畫，所需資金非常龐大。為了滿足龐大的資金需求，一般企業過去多依賴銀行貸款，但銀行所賦予的信用額度終究有限；而政府的資金需求雖可以增加稅收來融通，但以租稅融通的方式可能遭受很大的阻力。此時必須透過其他方式來融通資金，而證券市場的存在，則有助於企業或政府籌措所需的資金。在證券市場，企業可利用發行證券的方法籌集資金，如發行股票、公司債；政府部門則可發行政府公債來融通資金需求。對於資金需求者而言，證券市場的健全發展，不但重要而且提供了融資的便利性與多樣性。而透過證券市場的所籌集到的資金，企業與政府可將其投

入各種投資方案或經濟建設，進而促進資本的形成。

- (2)增加資金的投資管道：過去傳統的社會中，人們的觀念較為保守，一旦有了閒置資金，大都會將其存入銀行孳生利息，鮮少會投入其他的投資工具。然而，隨著證券市場的逐漸興起，面對證券市場裡多樣化的投資工具，人們也漸漸改變投資的觀念與方式，而將部分的閒置資金轉投入證券市場，以獲取最佳的報酬。所以證券市場的存在，使投資人的投資管道更加多元化，並有效地配置社會上的閒置資金。而當投資人逐漸將多餘資金投入證券市場時，也有助於證券市場的發展，同時也使上述滿足資金需求的功能更易彰顯。
- (3)提升企業的經營績效：在證券市場上發行有價證券或上市（櫃），有助於提升企業的知名度與聲譽。一旦企業知名度打開，企業的經營績效也會隨之改善。再者，企業所發行證券的價格在流通市場上的表現，也會對企業的管理階層形成壓力，使管理者更加重視企業的經營。另一方面，企業的經營績效也會直接影響其發行證券的價值，所以當投資人看好企業前景時，證券的價格將會上漲，此時可降低企業的籌資成本，以增加企業的競爭優勢，進而改善企業的經營績效。
- (4)增進社會資金的有效配置：證券市場扮演了資金需求者與供給者的橋樑；透過證券市場，資金供給者可將資金順利地移轉給資金需求者，供資金需求者做妥善地運用。一般而言，並非每個投資人都有經營企業的能力，有閒置資金的投資人可透過購買證券的方式，成為企業的股東或債權人，並將資金交給具有經營能力的管理者做適當的運用，投資人不僅不用親自操勞，而且當企業經營有成時，還可分享企業成功的果實。換言之，證券市場的存在可將社會中的剩餘資金移轉至最適點，進行最妥善的處理，使每一塊錢均用在刀口上，以增進社會的發展與福利。

2.請各舉出五項分別屬於貨幣市場及資本市場的金融商品。

Ans :

貨幣市場	資本市場
------	------

1.國庫券	1.普通股
2.商業本票	2.特別股
3.可轉讓定期存單	3.政府公債
4.銀行承兌匯票	4.金融債券
5.附條件交易	5.公司債

3.在證券市場的運作過程中，除了投資人，還有哪些機構參與其中？

Ans：

有扮演市場監督角色的主管機關（金融監督管理委員會）與交易市場管理機構（台灣證券交易所、台灣期貨交易所及櫃檯買賣中心）；在發行市場與流通市場扮演重要角色的證券承銷商、證券或期貨經紀商、證券或期貨自營商；辦理信用交易業務的證券金融公司；負責證券集中保管業務的集保結算所；針對發行公司或其發行的證券進行信用評等的機構；以及提供許多資產管理業務與投資諮詢服務的投信公司、投顧公司與信託業等資產管理機構。

4.參與證券市場的投資人，大致可分為哪些類型？

Ans：

參與證券市場的投資人，大致可分為國內、外的自然人（即個人投資人）與法人。若依投資金額的大小，自然人又分為一般散戶、中實戶、大戶或公司大股東等；在法人方面，則主要有國內的證券自營商、投信公司與外資法人（如外國投資機構、境外基金）等，合稱「三大法人」；另為了提高國內法人的交易比重，政府於 2000 年開放代客操作業務，其為資產管理業務的一種。此外，近年來政府也常在股市崩盤時介入股市護盤，因有所謂的「國家金融安定基金」（簡稱國安基金）與「政府四大基金」，後者包括郵匯儲金、公務員退休撫恤基金、勞工退休基金與勞工保險基金等。

5.店頭市場的存在有助於中小企業的籌資與經營，請針對此分析之。

Ans：

上市的條件較為嚴格，中小企業往往無法符合上市的標準。在經濟發展過程中，常導致中小企業資金需求不能得到滿足。店頭市場的存在，對於未能符合上市標準，但能達上櫃標準的中小企業而言，實有助於其資金的籌措，同

時也使資本市場得以充分發揮本身的功能。除了方便籌資外，對於能夠上櫃的中小企業之經營也有助益，例如提高知名度、易於網羅優秀人才、擴大股東結構等，均有助於企業的永續經營。

6.請分析集中市場與店頭市場的關係。

Ans :

- (1)店頭市場與集中市場相輔相成：同一家公司所發行的股票並不能同時上市、上櫃，所以店頭市場與集中市場兩者具有垂直分工的關係，彼此相輔相成，以構成完整的證券市場。
- (2)店頭市場為集中市場之預備與後備市場：由於股票上櫃的條件較上市寬鬆，規模較小的企業礙於規定，其股票通常只能在店頭市場流通，而大企業則在集中市場流通。當上櫃公司規模擴大、經營績效提升之後，可晉升至集中市場掛牌交易，因此店頭市場便成為上市之前的先修班，為集中市場的預備市場，過去就曾有多次上櫃股票集體轉上市的案例。另一方面，若上市公司因經營不善，達到下市的標準時，也可能被降至店頭市場交易（如管理股票），如此店頭市場即為集中市場的後備市場。

7.請簡述證券承銷商的角色。

Ans :

證券承銷商扮演證券發行人諮詢及協助者的角色，會根據其需求與市場狀況設計出適合的有價證券，並利用其配銷管道將有價證券銷售給投資人，扮演資金供需者之間的橋梁，同時經過證券承銷商的輔導及篩選，也能降低投資人的風險。

8.目前在台灣證券交易所掛牌交易的金融商品有哪些？

Ans :

股票（含普通股、特別股、債券換股權利證書）、權證、台灣存託憑證、指數股票型基金、不動產投資信託基金。

9.請簡述國安基金啟動護盤的條件。

Ans :

因國內、外重大事件、國際資金大幅移動，顯著影響民眾信心，致資本市場及其他金融市場有失序或有損及國家安定之虞時，得經國安基金管理委員會決議，進行護盤操作。

Best-Wise