

國立臺北商業大學附設空中進修學院 113 學年度第二學期期中考參考答案

考試科目：二專 523 證券市場

考試日期：114 年 4 月 20 日 節次：4

問答題:每題 20 分

一、 下面兩題任擇一題

1. 什麼是假除權？不得融資融券標的有哪些？

答：各種融資證券除權息時，證金公司均於該種證券除權交易日前六個營業日起，以各該日收盤價格為計算基礎，先扣除其權值（稱作「假除權」）

不得融資融券標的：股價波動過度劇烈、股權過度集中和成交量過度異常。

2. 當日沖銷先賣出股票同日未能買進沖抵時後續應如何處理？

答：當證券商接受客戶委託有價證券先賣出後，同日未能買進沖抵時，在額度允許下，當日投資人可選擇更改交易類別為融券或借券賣出，抑或可透過證券商徵詢自家或他家證券商有出借意願的投資人並向其借券。

如未能借足，證券商才能於次一營業日就不足數額委託證券金融事業代為標借、議借；再有不足，最後主動進入交割借券以完成交割。

二、 當融券張數大於融資張數時，券商如何處理融券張數過多問題？其費率上限為何？

答：競價交易(標借)：由借貸交易人依最高年利率百分之十六以下，百分之零點一為升降單位，自定費率委託證券商輸入出借或借券申報，經本公司借券系統依第二十一條規定撮合成交之借貸行為。

議借交易：由借貸交易人自覓相對人，依最高年利率百分之十六以下，千分之零點一為升降單位，雙方自行議定費率及其他借貸條件之借貸行為。

標購底價是以該種證券在標購日的前一營業日收盤價或參考價，增加 15% 為限。

三、 公司債依發行條件有哪幾種？

答：可轉換公司債、可交換公司債、附認購權證公司債、可贖回公司債和可賣回公司債。

四、 什麼是興櫃股票？其交易方式為何？

答：準備上市櫃公司，由兩家券商輔導在沒上市上櫃前，經櫃檯中心核准，能先在證券商營業處買賣的股票。

交易方式：證券商營業處所、無漲跌幅度、由買賣雙方在輔導券商營業處所議價。

五、什麼是 PMI 指標？如何由 PMI 判斷未來股市行情？

答：ISM 製造業採購經理人指數(PMI):它是由美國供應管理協會公佈的重要數據，對反映美國經濟繁榮度及美元走勢均有重要影響。

採購經理人指數是以百分比來表示，常以 50% 作為經濟強弱的分界點：即當指數高於 50% 時，被解釋為經濟擴張的訊號。當指數低於 50%，尤其是非常接近 40% 時，則有經濟蕭條的憂慮。