

# 臺灣港務股份有限公司暨臺灣港務港勤股份有限公司

## 105 年度第 1 次從業人員甄試試題

職級/類科：員級/財務

筆試科目：財務管理概要

### 一、非選擇題

1. 甲公司想要擴充生產設備，目前公司有 300 萬股流通在外，沒有負債，股票每股市價為 20 元，每股帳面價值為 10 元。甲公司擴充前的淨利為 450 萬元，新設備需要 2000 萬元的成本，以目前的每股市價募集新股 100 萬股，它將使公司淨利增加 100 萬元。

(1) 募集新股後的每股帳面價值為何？ (6 分)

(2) 募集新股前的本益比為何？ (6 分)

(3) 如要維持募集新股前的本益比，新股發行價應為何？ (6 分)

(4) 募集新股後的本益比仍與募集新股前相同，募集新股後的市價帳面價值比為何？ (6 分)

(5) 市價帳面價值比與公司成長機會有何關聯？ (6 分)

2. 請解釋以下名詞：

(1) 非系統風險。 (5 分)

(2) 夏普比例(Sharpe ratio)(注意：請同時說明其意義與公式，若有使用特殊符號，請清楚定義符號)。 (5 分)

(3) 平衡型基金。(注意：請著重於回答『平衡型』之概念) (5 分)

(4) 債券到期殖利率(Yield to maturity)。 (5 分)

### 二、選擇題

③ 1. 股票的貝他係數所衡量的是

① 該股票的平均報酬率

② 該股票的市場風險

- ③該股票報酬率隨市場投資組合報酬率變化的敏感度
- ④該股票的可分散風險程度
- ③ 2. 某甲向銀行申請就學貸款，於每年年初取得\$200,000，為期四年，年利率為3%。該貸款總額必須從第六年年初開始，分十年以年金方式償還（每期償還金額相同）。請計算在第五年年初某甲所積欠的就學貸款總金額為何？
- ①800,000      ②845,331.66      ③861,827.16      ④882,331.28
- ② 3. 下列敘述何者違反了強式效率市場假說？
- ①分析師的盈餘預測會影響公司股價
- ②公司內部人可透過自行發佈的財務預測而獲利
- ③對於好消息的公司，盈餘公告時股價上漲
- ④投資人無法藉研判過去股價走勢來預測其未來走勢
- ③ 4. 下列敘述何者最正確？
- ①在選擇權到期時，標的股價若跌破履約價格，賣權的賣方就會有淨損失
- ②在選擇權到期時，標的股價若跌破履約價格，賣權的買方就會有淨獲利
- ③在選擇權到期時，標的股價若跌破履約價格，買權的賣方就會有淨獲利
- ④在選擇權到期時，標的股價若超過履約價格，買權的買方就會有淨獲利
- ② 5. 下列哪一項陳述是錯誤的
- ①變異係數(CV)是一種標準化的風險衡量指標，代表每一單位預期報酬率所承擔的風險
- ②A、B兩股票的共變數若大於C、D兩股票的共變數，則代表A、B兩股票的相關係數必定大於C、D兩股票的相關係數
- ③兩資產的報酬率共變數若是大於零，代表其相關係數也必定大於零
- ④在比較不同資產的投資價值時，變異係數愈小，代表投資價值愈高

- ③ 6. 甲公司之息後稅前盈餘為\$200,000，利息費用為\$40,000，所得稅為\$60,000。其利息保障倍數是多少？  
 ①5                      ②20                      ③6                      ④ $\frac{14}{4}$
- ④ 7. 有志企業的流動資產為300萬元，長期負債為600萬元，股東權益為300萬元，流動比率為1，則其總負債比率為何？  
 ①88%                      ②77%                      ③70%                      ④75%
- ② 8. 某公司資產負債表顯示其應收帳款的金額為\$18萬。假設其平均收現期間(ACP)為45天，則該公司的年銷售淨額應是最接近多少？(一年為365天)  
 ①\$100萬                      ②\$146萬                      ③\$128萬                      ④\$160萬
- ④ 9. 公司訂定應收帳款管理之信用政策時，除了考慮信用期間、信用期額、信用標準、收款政策以外，還應考慮下列哪一項？  
 ①報酬率                      ②利率風險                      ③存貨週轉率                      ④折扣條件
- ② 10. 下列何者並非持有目標現金所應考量的因素  
 ①現金之機會成本                      ②應收帳款週轉率  
 ③預期籌措之現金總額                      ④出售證券之交易成本
- ④ 11. 以下哪一種資產的總風險最小？  
 ①beta值為0.6的資產                      ②beta值為1.5的資產  
 ③股價報酬率標準差為50%的資產                      ④股價報酬率標準差為30%的資產
- ③ 12. 以下敘述何項正確？  
 ①在其他條件不變下，長期債券的利率風險小於短期債券的利率風險  
 ②在其他條件不變下，低票息債券的利率風險小於高票息債券的利率風險  
 ③在其他條件不變下，長期債券的再投資風險小於短期票息債券的再投資風險  
 ④在其他條件不變下，高票息債券的再投資風險小於低票息債券的再投資風險
- ② 13. 以下哪個選項，不是影響公司債價格的主要因素

①公司信用評等

②公司股利殖利率

③公司債到期日

④公司債票面利率

- ④ 14.若公司昨天發每股現金股利 1 元，預期每年股利成長率為 3%，且公司股票預期報酬率為 10%，則依據股利成長模式，該公司股票每股價格，等於或最接近以下哪項數字？
- ① 10                      ② 10.3                      ③ 14.29                      ④ 14.71
- ② 15.若我們想找尋某公司去年的營業收入與淨利或淨損，可以在以下哪項財務報表中找到？
- ①資產負債表      ②綜合損益表      ③現金流量表      ④權益變動表
- ① 16.有一投資計畫，今天需投入 100 元成本，一年後可回收 40 元，兩年後可回收 80 元，假設必要報酬率為 10%，請問此計畫之淨現值最接近以下哪項數字？
- ① 2.48                      ② 9.09                      ③ 18.18                      ④ 20
- ③ 17.有一投資計畫，今天需投入 100 元成本，一年後可回收 40 元，兩年後可回收 80 元，請問此計畫之內部報酬率最接近以下哪項數字？
- ①4.2%                      ②9.1%                      ③11.6%                      ④20%
- ① 18.以下哪項敘述，最貼近融資順位理論？
- ①公司投資時優先使用內部資金，如有不足，接著發債籌措資金，最後才考慮發行股票。
- ②公司投資時優先發行股票，如有不足，接著發債籌措資金，最後才考慮使用內部資金。
- ③權衡發債的稅盾效果與債務破產成本，公司有一最適負債比例。
- ④公司負債比例不影響公司價值，但是在考慮債務破產成本時，公司應該零舉債。
- ② 19.以下哪項敘述，符合歐式賣權(European put option)的特性？
- ①標的物報酬率波動度愈高，則賣權價值愈低。
- ②到期日為唯一之履約日。
- ③標的物價格大於履約價格時，買方可獲利。

④如果標的物為股票，則無風險利率不會影響歐式賣權價值。

- ③ 20.若目前無風險利率為 1.5%、公司債票面利率為 4.2%、公司債殖利率 4.05%、公司股票 beta 值為 1.2、市場投資組合預期報酬率為 4%，請問：使用資本資產定價模式(CAPM)，可得到該公司目前股票預期報酬率為何？

①4.05%

②4.2%

③4.5%

④6.3%