

臺銀證券 100 年新進人員甄試試題

職等／甄試類別【代碼】：五職等／Key-in 人員【B4914】

綜合科目：財務分析、投資學、證券法規

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卷、入場通知書編號、桌角號碼、應試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。

②本試卷為一張單面，共有四大題之非選擇題，各題配分均為 25 分。

③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，**不必抄題但須標示題號**。

④應考人得自備簡易型電子計算機(不得發出聲響)應試，惟不得使用財務型或工程用計算機；**若應考人測驗時於桌面上放置或使用不符規定之電子計算機，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分**；計算機並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。

⑤答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

題目一：

乙公司 X6 年及 X5 年之資產負債表如下：

	X6 年 12 月 31 日	X5 年 12 月 31 日
現金	\$ 780,000	\$ 705,000
短期投資	547,500	867,000
應收帳款	855,000	738,000
存貨	450,000	300,000
固定資產	<u>4,170,000</u>	<u>3,585,000</u>
資產總額	<u>\$6,802,500</u>	<u>\$6,195,000</u>
流動負債	\$1,050,000	\$1,440,000
長期負債	2,002,500	1,605,000
股東權益	<u>3,750,000</u>	<u>3,150,000</u>
負債及股東權益總額	<u>\$6,802,500</u>	<u>\$6,195,000</u>

該公司所得稅率為 25%，X6 年度之其他資訊如下：

- 1.銷貨淨額\$6,372,000
- 2.銷貨成本\$5,625,000
- 3.利息費用\$268,400
- 4.本期淨利\$318,600

試作：計算乙公司 X6 年度下列財務比率：(無法整除時，請四捨五入至小數點後第 3 位)

- (一) 營業週期 (設一年為 365 天)。**【5 分】**
- (二) 總資產週轉率。**【5 分】**
- (三) 普通股股東權益報酬率。**【5 分】**
- (四) 利息保障倍數。**【5 分】**
- (五) 財務槓桿指數。**【5 分】**

題目二：

某甲持有之投資組合包括 A 及 B 兩種股票，利用歷史資料計算出以下結果，請問：

	平均報酬率	共變異數	
		A 股票	B 股票
A 股票	0.2	0.36	0.16
B 股票	0.1	0.16	0.25

- (一) 何謂投資組合？建構投資組合之目的為何？**【5 分】**
- (二) 甲如果將資金平均配置在兩種股票，則其投資組合平均報酬率為何？**【5 分】**
- (三) 甲如果將 60%之資金配置在 A 股票，40%之資金配置在 B 股票，則其投資組合之變異數為何？**【10 分】**
- (四) A 股票及 B 股票之變異係數各為何？**【5 分】**

題目三：

市場的效率性影響著市場發展，請問：

- (一) 何謂效率市場？**【5 分】**
- (二) 效率市場有哪些假設前提？**【5 分】**
- (三) 依據學者 Fama 的理論，效率市場有哪些種類？**【10 分】**
- (四) 承前題，各種效率市場檢驗的方法有哪些？**【5 分】**

題目四：

據報載，截至 2011 年 7 月底止，臺灣資本市場約有「牛證」70 檔、「熊證」16 檔可供投資人交易，而在短短 1 個月中，牛熊證之日成交值，已大幅成長三倍，請問：

- (一) 何謂「牛證」？何謂「熊證」？**【10 分】**
- (二) 牛熊證之發行人所指為何？**【5 分】**
- (三) 發行人發行牛熊證時，如有足致他人誤信之行為，應負之民、刑事責任為何？**【10 分】**