

第一銀行 103 年新進行員甄選試題

甄選類別【代碼】：一般行員(理財組)【F1401】

專業科目：理財規劃實務(含投資學及財務分析)

\*請填寫入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①作答前須檢查答案卡、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本試卷正反兩頁共 60 題單選擇題【(第 1-40 題，每題 1.5 分，占 60 分)；(第 41-60 題，每題 2 分，占 40 分)】。限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣分數；未作答者，不予計分。  
③本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。  
④答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

第一部分：【第 1-40 題為單選題，每題 1.5 分，共計 40 題，占 60 分】

- 【4】1.下列何者並非衍生性金融商品？  
①期貨 ②選擇權 ③認股權證 ④可轉讓定期存單
- 【2】2.下列對普通股之敘述，何者正確？  
①特別股對新股票的承購權優於普通股  
②公司所發行普通股多為記名  
③面額必須隨市價調整  
④可區分為有、無投票權兩類
- 【1】3.特別股的「累積與否」是指何種權利？  
①盈餘分配 ②求償權 ③投票權 ④優先承購權
- 【2】4.經由銀行保證所發行的公司債稱為：  
①可轉換債券 ②擔保公司債 ③收益債券 ④指數債券
- 【3】5. A 公司發行了五年期的債券，持有人在兩年後可按約定比率轉換為 A 公司所持有之 X 公司之股票，此種債券稱為：  
①收益債券 ②指數債券 ③可交換公司債 ④可轉換公司債
- 【4】6.下列有關「指數股票式基金(ETF)」之敘述，何者錯誤？  
①同時具有「股票」與「指數」之特性 ②可以融資融券  
③可以投資組合的方式模擬股價指數 ④是一種指數期貨
- 【3】7.下列有關「不動產證券化」之敘述，何者錯誤？  
①不動產必須交付信託  
②可區分為固定收益與股權兩種形態  
③市價不隨不動產行情而產生變動  
④不動產資產信託應具有穩定的現金流入
- 【3】8.下列何種證券並不具有「選擇權」之性質？  
①可收回債券 ②賣權債券 ③浮動利率債券 ④可轉換債券
- 【4】9.「認購權證」契約中讓持有人購買股票的特定價格稱為：  
①權利金 ②市場價格 ③轉換價格 ④履約價格
- 【2】10.臺灣企業發行「海外存託憑證(GDR)」時，提供原券之股東應交付股票給：  
①存託機構 ②保管銀行 ③證券承銷商 ④發行地之證交所
- 【1】11.下列何種金融產品具有最高之投資風險？  
①股價指數期貨 ②股價指數 ③認購權證 ④債券投資組合
- 【2】12.有關債券與股票之敘述，下列何者錯誤？  
①持有股票所收到的現金回饋稱為股利，而因持有債券所收到的現金則稱為利息  
②兩者皆有固定的還款期限  
③兩者皆可做為質押的擔保物  
④債券發行人不同，則所屬的債券類型亦不同
- 【1】13.根據資本資產定價模式(CAPM)，若市場要求之風險溢酬上升，其他情況不變下，則下列敘述何者正確？  
①證券市場線(SML)之斜率增加，截距不變  
②證券市場線(SML)之斜率不變，截距增加  
③證券市場線(SML)之斜率增加，截距亦增加  
④證券市場線(SML)之斜率不變，截距亦不變

- 【1】14.半強式效率市場以事件研究法來驗證的議題中，不包括下列何者？  
①內線交易 ②現金增資 ③股利的宣告 ④鉅額交易

- 【1】15.下列何者為領先指標？  
①股價指數 ②國內貨運量 ③工業生產指數 ④製造業銷售量指數

- 【1】16.假設其他因素不變，下列哪一種情況將使股票的本益比(P/E ratio)下降？  
①現金股利發放比率增加  
②預期通貨膨脹率下降，使名目利率下降  
③股票的  $\beta$  係數下降  
④市場風險溢酬下降

- 【3】17.關於債券存續期間，下列敘述何者正確？(I)假設其他條件相同，債券信用風險愈高，其存續期間也愈大；(II)假設其他條件相同，債券票面利率愈高，其存續期間也愈大；(III)假設其他條件相同，債券票面率愈低，其存續期間也愈大；(IV)假設其他條件相同，債券到期期限愈長，其存續期間也愈大；(V)零息債券的存續期間，必較同期限的付息債券存續期間來的大  
①僅 I、III、IV 正確 ②僅 II、III、V 正確  
③僅 III、IV、V 正確 ④僅 III、IV 正確

- 【4】18.下列有哪些變數增加，會使賣權(put)價格上漲？(I)標的資產價格、(II)標的資產價格的波動性、(III)到期期間、(IV)利率水準  
① I、II、III ② II、III、IV ③ III、IV ④ II、III

- 【2】19.在預期股票價值下跌而放空現貨，但是又怕短期之內股票價格不能如預期下跌，則需使用下列何種策略以降低風險？  
①保護性賣權 ②保護性買權 ③掩護性賣權 ④掩護性買權

- 【3】20.下列何者是開放型共同基金的特性：  
①買賣價格是依交易所掛牌市價 ②基金沒有贖回壓力  
③發行單位數不是固定 ④基金大部分時間是處於折價狀態

- 【2】21.小強持有一個股票投資組合，其擔心股市漲多回檔，故想事先採取避險操作以防股價下跌造成損失。下列何種策略可使小強在取得下檔保障的同時，仍可保留股市上漲的獲利空間？  
①買進股價指數期貨 ②買進股價指數賣權  
③賣出股價指數期貨 ④賣出股價指數買權

- 【1】22.下列何者屬於無形資產？  
①商標權 ②應收帳款 ③研究發展支出 ④預付費用

- 【4】23.甲公司發放股票股利後，不會出現下列何種情況？  
①不影響股東權益總數 ②股東所持有股票比例不變  
③股數增加 ④股票面額下跌

- 【3】24.在下列何種情況下，公司流通在外的股數會減少？  
①發放現金股利 ②發放股票股利 ③實施庫藏股 ④現金增資

- 【4】25.評估公司獲利能力之指標通常為：  
①每股帳面價值 ②每股股利 ③每股市價 ④每股盈餘

- 【2】26.負債比率愈高，則一家公司的每股盈餘變動風險：  
①越小 ②越大 ③不變 ④無相關性

- 【3】27.若整體股市的平均報酬率下跌了 3%，則一個保守型的投資組合，其報酬率的表現應會：  
①下跌超過 3% ②上漲超過 3% ③下跌小於 3% ④上漲小於 3%

- 【2】28.國庫券的貝他係數( $\beta$ )應等於：  
① -0.5 ② 0 ③ 0.5 ④ 1.5

- 【4】29.在其他條件不變的情況下，下列債券何者之利率風險最高？  
①票面利率 8%，2 年期 ②票面利率 6%，8 年期  
③票面利率 3%，4 年期 ④票面利率 3%，10 年期

- 【3】30.法國投資人甲購買了日圓計價的債券，而下列何種情況發生時將使該投資人獲取最高的報酬率？  
①日圓利率下跌且歐元升值 ②日圓利率上漲且日圓貶值  
③日圓利率下跌且歐元貶值 ④日圓利率上漲且歐元升值

- 【3】31.下列有關大力公司存貨計價採先進先出及加權平均兩種方法之比較，何者正確？(假設存貨價格穩定上漲)  
①採先進先出法之期末存貨較低 ②採加權平均法之銷貨成本較低  
③採先進先出法之存貨週轉率較低 ④採加權平均法之流動比率較高

【請接續背面】

【3】32.在閱讀上市(櫃)公司之年度財務報表時，財務分析人員發現會計師出具的查核報告表示「保留意見」，請問下列哪一種情形可能是其原因？

- ①財務報告之編製符合一般公認會計原則及證券發行人財務報告編製準則
- ②會計師查核範圍受限，致會計師無法取得足夠及適切之證據
- ③財務報表之編製在某些部分不符合一般公認會計原則及證券發行人財務報告編製準則，情節重大
- ④財務報表之編製不符合一般公認會計原則及證券發行人財務報告編製準則，情節重大

【4】33.就銀行之授信而言，在對企業進行財務分析時，下列哪一事項最為重要？

- ①每股盈餘
- ②資產使用效率
- ③資本結構
- ④還本付息能力

【1】34.財務分析人員發現其所分析之企業流動比率很高，但速動比率很低，請問下列哪一種情形最能合理解釋此一現象？

- ①預付費用高
- ②現金過低
- ③應付帳款低
- ④應收帳款金額高

【1】35.下列何者不是現金流量表之主要報導項目？

- ①銀行往來現金流量
- ②投資活動現金流量
- ③營業活動現金流量
- ④籌資活動現金流量

【2】36.一企業財務報告上顯示本期淨利很高，但透過本業產生之現金流入卻非常低，下列何項說明最可以解釋此種情形？

- ①企業投入過高研發費用
- ②企業對客戶之授信情形不佳
- ③企業生產效率高
- ④企業處分土地產生獲利

【4】37.丙公司以遠低於原發行價格之金額，自市場上買回庫藏股，下列有關此交易對丙公司財務面影響之敘述何者正確？

- ①負債比率降低
- ②每股盈餘不變
- ③流動比率增加
- ④股東權益減少

【2】38.丁公司經營情形非常良好且淨值為正數，為擴建工廠以發行股票方式向外籌資，請問此舉將使公司之負債比率產生何種影響？

- ①增加
- ②降低
- ③不變
- ④不一定

【3】39.癸公司固定資產週轉率高，下列哪一敘述最無法合理解釋此一現象？

- ①固定資產之使用效率高
- ②收入大幅成長
- ③獲利能力佳
- ④固定資產之帳面金額低

【3】40.下列有關本益比之敘述，何者錯誤？

- ①係將每股股價除以每股盈餘
- ②可以用於衡量投資報酬
- ③本益比高表示投資報酬率高
- ④每股盈餘低本益比高

**第二部分：【第 41-60 題為單選題，每題 2 分，共計 20 題，占 40 分】**

【2】41.已知目前 1 年期的利率為  $i_1=7\%$ ，2 年期的利率為  $i_2=8\%$ ，依據預期理論，預期 1 年後之 1 年期遠期利率為多少？

- ① 8.99%
- ② 9.01%
- ③ 9.02%
- ④ 9.03%

【3】42.A、B 二檔股票報酬率的標準差分別是 10%、12%，二者的相關係數為-1。當二者的投資比重為多少時，投資組合的標準差會減少到為 0？

- ①  $W_A=50\%$ ， $W_B=50\%$
- ②  $W_A=52.333\%$ ， $W_B=47.667\%$
- ③  $W_A=54.545\%$ ， $W_B=45.455\%$
- ④  $W_A=55.445\%$ ， $W_B=44.555\%$

【4】43. X、Y 二檔股票報酬率的貝他值( $\beta$ )分別是 1.2、1.8，若二者的投資比重分別是 40%、60%，求投資組合的貝他值( $\beta$ )為多少？

- ① 1.96
- ② 2.10
- ③ 1.48
- ④ 1.56

【3】44. A 公司在 7 月 8 日除息除權，已知現金股利是\$1.8，股票股利是\$0.7，7 月 7 日的收盤價是\$59，則除息除權後參考價是多少？

- ① \$53.33
- ② \$53.28
- ③ \$53.46
- ④ \$54.20

【3】45. K 公司今年剛發放\$1 的現金股利，預計在接下來的 3 年有 10%的高度成長，然後歸於 5%的平穩成長，若是要求的報酬率為 10%，求現在的股價應為多少？（取最接近值）

- ① \$22
- ② \$23
- ③ \$24
- ④ \$25

【2】46.請依照下表求出 A 股票與 B 股票的預期報酬率分別為何？

	預期市場狀況		
	景氣好	景氣普通	景氣不好
機率	0.2	0.5	0.3
A 股票報酬率	50%	18%	-20%
B 股票報酬率	10%	20%	-15%

- ① 11%與 10%
- ② 13%與 7.5%
- ③ 14%與 9%
- ④ 12%與 8.5%

【3】47.小明認為台積電股票的期望報酬率應有 0.11。假設台積電的 $\beta$ 值是 1.5，無風險利率是 0.05，期望市場報酬率是 0.09。根據資本資產定價模式(CAPM)，小明認為台積電股票價格是：

- ①被低估了
- ②被高估了
- ③合理
- ④所提供相關資料不足，無法決定

【1】48.假設華泰公司明年之每股盈餘為\$1，而市場上對其普通股所要求之報酬率(required rate of return)為 25%，其權益報酬率(ROE)為 20%，請問理論上，下列何項股息支付率(dividend payout ratio)會產生最高之普通股股價？

- ① 0%
- ② 20%
- ③ 40%
- ④ 100%

【1】49.假設 A 股票的預期報酬率為 15%，風險為 5%；B 股票的預期報酬率為 18%，風險為 8%；若理性的投資者追求在既定的報酬下，追求最小的風險或在既定的風險下，追求最大的報酬，請問他會選擇：

- ① A 股票
- ② B 股票
- ③ 50% A 股票與 50% B 股票
- ④ 75% A 股票與 25% B 股票

【2】50.英國經濟學人雜誌根據購買力平價說理論發展出大漢堡指數作為匯率預測的依據，現假設美國大漢堡的平均售價為美金\$3.57，在台灣大漢堡的售價為台幣 75 元，而美金與台幣的匯率為 1 美元換 30.4 元台幣，請問在長期下，台幣對美金：

- ①高估約 30%
- ②低估約 30%
- ③高估約 15%
- ④低估約 15%

【3】51.當市場投資組合報酬率上漲或下跌 1.5%時，甲股票的報酬率會依同方向變動 1.2%。由此可知甲股票的貝他係數( $\beta$ )約等於：

- ① 0.4
- ② 0.6
- ③ 0.8
- ④ 1.2

【4】52.甲公司一直維持每年 2%的股利成長率，明年的股利預計可達每股\$2。假設該公司的股東要求報酬率為 10%，請問該公司在明年的股價約為多少？

- ① \$27.44
- ② \$26.78
- ③ \$26.01
- ④ \$25.50

【3】53.甲公司的速動比率等於 1.9，流動資產為\$120,000，流動負債為 30,000。若銷售淨額為\$226,800，則存貨週轉率約為多少？

- ① 2.6
- ② 3.2
- ③ 3.6
- ④ 4.2

【4】54.甲公司本益比為 60，股利支付率為 75%，今知每股股利為\$8，則普通股每股市價應為多少？

- ① \$240
- ② \$320
- ③ \$480
- ④ \$640

【2】55.某電腦公司的市價/帳面價值比為 3.5，稅後淨利為\$84,000，每股帳面價值為\$20.16，流通在外股數為 50,000 股。該公司之本益比(P/E Ratio)是多少？

- ① 32
- ② 42
- ③ 52
- ④ 62

【4】56.庚公司總資產 500 元，流動資產 100 元，流動負債 150 元，長期負債 200 元，請問該公司之固定資產對自有資金比率為何？（請取小數 2 位）

- ① 1.33
- ② 1.67
- ③ 2.33
- ④ 2.67

【2】57.壬公司之資產週轉率為 10 倍，銷貨收入為 10,000 元，本期淨利為 200 元，則該公司資產報酬率為何？

- ① 10%
- ② 20%
- ③ 25%
- ④ 30%

【3】58.丑公司預計銷售 A 產品單價 100 元，單位變動製造成本為 50 元，固定成本為 \$ 20,000 元，該公司如果將今年獲利目標訂在 5,000 元，請問丑公司今年應銷售多少單位 A 產品？

- ① 350 單位
- ② 400 單位
- ③ 500 單位
- ④ 600 單位

【4】59.卯公司今年本期淨利為 500 元，銷貨毛利率為 40%，淨利率為 10%，請問該公司今年銷貨成本為何？

- ① 1,000 元
- ② 2,000 元
- ③ 2,500 元
- ④ 3,000 元

【2】60.辰公司目前正評估一項投資計畫，使用之折現率為 10%，各期現金流量如下，請問該計畫之淨現值(NPV)為何？

時間	T=0	T=1	T=2
現金流量	-100	70	40

- ① 10
- ② -3.3
- ③ -5.7
- ④ 20