

臺銀證券 103 年營業員甄試試題

甄試類別【代碼】／職等：營業員【G0301】／六職等  
綜合科目：財務分析、證券法規、投資學

\*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非選擇題限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，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請勿於答案卷書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。  
⑤**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，該節扣 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。  
⑥**答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。**

題目一：

甲公司 X5 年底簡明資產負債表如下：

流動資產	\$ 3,000,000	流動負債	\$ 1,000,000
非流動資產	7,000,000	非流動負債	4,000,000
		普通股股東權益	<u>5,000,000</u>
資產合計	<u>\$10,000,000</u>	負債及權益合計	<u>\$10,000,000</u>

該公司之其他資訊如下：

- (1)所有的資產與負債均與營業有關。
- (2)非流動負債為 X3 年平價發行，X10 年底到期之公司債，有效利率為 10%。
- (3) X5 年之稅前淨利為\$937,500。
- (4)所得稅率為 20%。
- (5) X4 年及 X5 年之資產與權益總額均相同。

試作：

- (1)計算甲公司 X5 年之股東權益報酬率。【8 分】
- (2)根據股東權益報酬率，評估舉借該應付公司債對股東是否有利。【7 分】
- (3)依據股東權益報酬率之分析，說明甲公司舉借該應付公司債產生之有利或不利影響。【10 分】

題目二：

甲公司向乙銀行借款所簽訂之借款合同要求，若負債比率高於 70%時，將把目前 5%借款利率提高到 8%。X5 年 12 月 31 日該公司打算向丙公司借款\$2,500,000，期間 3 個月，利率 6%，以供 X6 年營運週轉之用。但初步試算若借入該款項，負債總額將提高為\$7,500,000，資產總額為\$10,000,000，負債比將超過 70%。該公司財務人員提議可採資產負債表外融資 (off-balance-sheet financing) 方式，使負債比率不超過 70%，即 X5 年 12 月 31 日將成本\$2,000,000 商品，以\$2,500,000 售予丙公司，再約定 3 個月後以\$2,537,500 買回。

請回答下列問題：

- (1)何謂資產負債表外融資？【10 分】
- (2)依據財務人員之建議，X5 年 12 月 31 日甲公司顯示之負債比率應為何？【5 分】
- (3)請另列舉二種資產負債表外融資之方式。【10 分】

題目三：

請回答下列問題：

- (一)證券交易法第 157 條有關歸入權之規定為何？【15 分】
- (二)其標的除了股票以外，是否及於其他具有股權性質之有價證券？【3 分】
- (三)A 本為公司董事，買進公司股票 30 萬股後辭職，辭職後一星期賣出，是否為本條所規範？【7 分】

題目四：

甲銀行評估買入乙公司股票 100,000 股並規劃以台灣證券交易所股價指數期貨進行避險，已知乙公司目前每股市價為 45 元，其產業生命週期已進入成熟期，預期每年可穩定配發股利 2 元，相對於臺灣發行量加權股價指數計算之貝他係數( $\beta$ )值為 1.1，無風險政府債券利率為 2%，市場預期報酬率為 5%，請回答下列問題：

- (一)請說明貝他係數的意義並計算在市場處於均衡狀態下，乙公司股票之預期報酬率為多少？【8 分】
- (二)請利用股利折現模型評估其理論價格，並說明可否買進該公司股票？【5 分】
- (三)假設預期中央銀行將採行寬鬆貨幣政策，引導市場利率下降，請分析會對乙公司股價產生何種影響？【6 分】
- (四)假設目前台灣證券交易所股價指數期貨價格為 9,000 點及指數 1 點值 200 元，請說明如何以期貨進行避險及最適避險口數為多少？【6 分】