

全國各級農會第 4 次聘任職員統一考試試題

科目： 財務管理 類別： 九職等以下新進人員

作答注意事項：

- 1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。
- 2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

一、選擇題：（每題 4 分，共 23 題 92 分）

1. 下列敘述何者正確？

- a. 獨資企業的缺點之一為公司的所有者承擔無限責任
- b. 合夥比公司更容易轉移所有權益
- c. 公司組織的優點是可以避免雙重課稅
- d. 從社會角度看，公司的優點為每個股東都有公平的投票權，即一人一票
- e. 所有類型的公司都必須繳交企業所得稅

2. 請問下列說法何者最符合代理問題的精髓所在？

- a. 一般來說，管理者以追求股東財富極大化為目標，也可能會以個人私利為管理決策的取捨標準。而只要管理者假公濟私的行為不觸犯法，並沒有其他的方法可以規範管理者的行為
- b. 財務管理人最適當的工作目標是極大化公司的預期現金流量，因為如此一來即可為所有股東增加最多的財富
- c. 股東和管理者之間存在者代理問題，而股東與債權人之間亦同樣的存在代理問題
- d. 以上皆非

3. 假設您已屆退休年齡，您可以選擇甲案：現在一次領取 200 萬退休金；或乙案：分兩次領，現在領 100 萬，一年後領 105 萬；或丙案：每年領 19 萬的終生俸，一年後開始領取，直到過世為止。如果您的折現率為 10%，您應當如何選擇？

- a. 甲案
- b. 乙案
- c. 丙案
- d. 三個方案都一樣

4. 有一個五年期的年金，每期 \$ 1,000 元，利率 10%，第一次付款日為今天，請問此年金的總現值為：(選最接近者)

- a. \$ 3,169.87

科目： 財務管理

類別： 九職等以下新進人員

作答注意事項：

1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。

2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

b. \$ 3,790.79

c. \$ 4,169.87

d. \$ 4,790.79

5. 下列哪些財務比率只使用到資產負債表的科目？

a. 固定費用涵蓋比率

b. 營運純益率

c. 流動比率

d. 平均收現期間

6. 某公司僅發行一種股票，98年每股盈餘10元，每股股利5元，除淨利與發放股利之結果使保留盈餘增加200,000元外，股東權益無其他變動。若98年底每股帳面價值30元，負債總額1,200,000元，則負債佔總資產比率為何？

a. 60%

b. 57.14%

c. 75%

d. 50%

7. 欲比較兩項不同預期報酬的投資方案的風險大小，用何者方式較適當？

a. 共變數

b. 相關係數

c. 平均數

d. 變異係數

8. 在1980到2000年間，NIKKEI與DJIA的報酬標準差分別是8%和7%。且這兩個指數報酬的共變異數為0.09%。請問兩個市場間的相關係數為何？

a. 0.00788

b. 0.788

c. 0.1607

d. 0.001607

科目： 財務管理

類別： 九職等以下新進人員

作答注意事項：

- 1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。
- 2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

9. 在平均值對標準差的圖形中，連接無風險利率與最適風險投資組合的直線叫做：

- a. 證券市場線
- b. 資本配置線
- c. 無異曲線
- d. 資本特徵線

10. 對於投資台塑公司股票的人，下列何者為無法分散之風險？

- I. 和股票市場漲跌有關的風險
- II. 台塑六輕煉解場通過與否的風險
- III. 台塑董事長個人健康風險
- IV. 我國所得稅水準，可能增加所帶來的風險

- a. 只有 II 正確
- b. 只有 III 正確
- c. I 和 IV 均正確
- d. II 和 III 均正確

11. 宏 X 電腦目前股價 40 元，且宏 X 使用零股利政策。目前無風險利率為 5%，市場投資組合報酬率為 10%，若投資人希望明年宏 X 股價可達 42 元，試問宏 X 股票 Beta 值為多少，才可使宏 X 股票落於證券市場線上？

- a. 0.22
- b. -0.9
- c. 4.5
- d. 0

12. 當一檔股票的 Beta 值為 1.4 和預期報酬率為 18%，且無風險利率為 6% 時，市場預期報酬率為何？

- a. 8.6%
- b. 10.8%
- c. 12.0%
- d. 14.6%

作答注意事項：

- 1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。
- 2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

13. 一年前阿福買了一檔股票，當時股價每股 32 元。今天他把股票賣掉且已實現的總報酬為 25%，其中資本利得收益率的部分為每股 6 元，請問股利收益率的部分為何？
 - a. 1.25%
 - b. 3.75%
 - c. 6.25%
 - d. 18.75%
14. 根據股價的一般化評價模式，有關股利成長率不同公司間的比較，在假設其他條件相同(例如：風險)的情況下，下列何者為非？
 - a. 股利成長率越高者，股價越高
 - b. 股利成長率越高者，預期股利收益率越高
 - c. 股利成長率越高者，本益比越高
 - d. 股利成長率越高者，預期資本利得收益率越高
15. 台灣股市本益比一向偏高且常為人詬病，但高本益比的股票未必不合理。請問下列何者可支持股票具有高本益比？
 - a. 個股具有成長潛力
 - b. 個股風險偏低
 - c. 個股採用較保守的會計方法
 - d. 以上皆是
16. 債券投資所得到的實際報酬率往往與殖利率不同，主要的原因是：
 - a. 因為投資債券會面臨價格風險與再投資風險
 - b. 若持有債券至到期日且投資於付息債券，則實際報酬率等於殖利率
 - c. 以上兩者皆是
 - d. 若持有債券至到期日且投資於付息債券，則實際報酬率不一定等於殖利率
17. 有關選擇權的買賣，下列敘述何者為非？
 - a. 買方最大風險為權利金

作答注意事項：

- 1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。
- 2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

- b. 理論上賣方風險可以很大
 - c. 不論買權或賣權，買方都支付權利金
 - d. 不論買權或賣權，買方都收取保證金
18. 選擇權之標的物的價格越高，對買權及賣權之價值影響，下列敘述何者正確？
- a. 買權及賣權的價值越高
 - b. 買權及賣權的價值越低
 - c. 買權價值越高，賣權價值越低
 - d. 買權價值越低，賣權價值越高
19. 下列有關遠期契約和期貨之敘述，何者有誤？
- a. 遠期契約交易在到期日之前都沒有現金流量進出；但是期貨交易卻日每日清算，若保證金不足，則需追繳
 - b. 遠期契約交易是直接介於買賣雙方的合約，但是期貨交易的買方則透過交易所的清算機構來從事交易
 - c. 期貨是一種標準化契約，在店頭市場交易；而遠期契約卻是依照交易物品特質不同，而訂定特殊契約，沒有公開交易場所
 - d. 期貨交易無價差但要付佣金；而遠期契約不需要付佣金，但是買賣有價差
20. 下列有關權益融資之敘述何者為真？
- a. 通常企業宣布現金增資時，股價通常會上揚
 - b. 承銷商包銷時，如同向公司以批發價格購入股票，再以零售價賣給投資人
 - c. 通常剛成立的公司和財務困難公司，會以公開市場發行的方式進行股權融資
 - d. 風險投資(創投)投資對象通常是大型成熟公司
21. 在不考慮公司所得稅的假設下，下列有關資本結構的敘述，何者為非？
- a. 隨著負債程度增加，公司價值不變
 - b. 隨著負債程度增加，股東要求報酬率上升

作答注意事項：

- 1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。
- 2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

- c. 隨著負債程度增加，負債利率上升
- d. 隨著負債程度增加，負債比率上升
- e. 隨著負債程度增加，加權平均資金成本不變

22. 有關資本結構理論的敘述何者正確？

- a. 在 MM 理論不考慮稅的情況下，一公司的權益資金成本不會因負債程度不同而改變
- b. 在 MM 理論不考慮稅的情況下，一舉債公司的債務資金成本比考慮稅時的債務資金成本要低
- c. 在 MM 理論考慮稅的情況下，依公司的加權平均資金成本，不會因舉債程度不同而改變
- d. 在 MM 理論不考慮稅的情況下，一公司的價值不會因負債程度不同而改變

23. 你目前急需用錢，向地下錢莊借錢，契約中明訂每借 1 萬元，每日須還 15 元，在複利的情況下，此契約的有效年利率為多少？（一年以 365 天計）

- a. 72.8%
- b. 54.75%
- c. 172.8%
- d. 150%

二、問答題：（共一題，每題 8 分）

一般來說而言，在股票，可轉換公司債，與一般公司債等三項長期融資工具中，那項資金成本最高？哪項最低？請解釋原因。

全國各級農會第4次聘任職員統一考試試題（解答）

科目： 財務管理 類別： 九職等以下新進人員

作答注意事項：

1、全部答案請寫在答案卷內，如寫在試題紙上，則不予計分。

2、請以黑色或藍色鋼筆或原子筆書寫，並以橫式書寫（由左至右，由上而下）。

二、選擇題：

1. (a) 2. (c) 3. (a) 4. (c) 5. (c)
6. (d) 7. (d) 8. (c) 9. (b) 10. (c)
11. (d) 12. (d) 13. (c)
14. (b) 15. (d) 16. (c)
17. (d) 18. (c) 19. (c)
20. (b) 21. (c) 22. (d)
23. (a)

二、簡答題：

股票>可轉換公司債>一般公司債