

臺灣郵政股份有限公司 96 年從業人員甄試試題

甄選類科：證券投資(39002)

*請填寫入場通知書編號：_____

專業科目(1)：證券投資

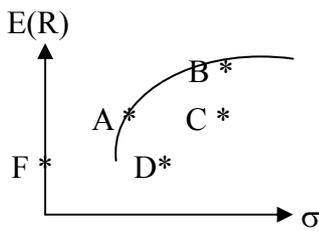
- 注意：①本試卷為一張單面，共有 12 題填充題(每題配分 3 分)與四大題之問答題(每大題配分 16 分)。
- ②限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分。填充題請直接寫出空格內應填入之文字、數字，無須列出任何解題說明或計算過程。所有題目不必抄題但須標示題號。
- ③應考人得自備僅具數字鍵 0~9 及 $+ - \times \div \sqrt{\%}$ 功能之簡易型計算機應試。
- ④答案卷務必繳回，違者該科以零分計算。

壹、填充題 12 題(每題 3 分)

- 1.公司運用保留盈餘或資本公積進行轉增資來配發新股時，不要求股東支付任何金額，我們稱之為_____。
- 2.兩到期期間相同的債券，若利率下跌 1bp，則_____愈長的債券，其債券價格上漲幅度愈大。
- 3.根據 Gordon 評價模型，股價主要是受到長期平均成長率、預期每股現金股利、及_____的影響。
- 4.某批乙種國庫券的面額為 1,000 萬元，發行天數為 180 天(假設一年 360 天)，若得標利率為 5%，則發行價格為_____萬元。(空格內數字取至小數點後第 2 位，第 3 位以後四捨五入)
- 5.某上市公司 P/B=3，P/E=12，若預期明年每股盈餘為 3 元，則預期該公司明年股價為_____元。
- 6.某 5 年期債券，票面利率為 4%，若該債券價格為平價發行，則其債券發行殖利率為_____。
- 7.一個價內選擇權買權的_____等於選擇權標的資產的市場價格減履約價格。
- 8.藉由投資組合投資，可以消彌個別公司風險，但無法排除_____風險。
- 9.預期股價會大跌時，我們在股票選擇權的投資策略上會採取買進_____的策略。
- 10.證券市場線(SML)是運用_____公式，所繪出的風險與報酬關係線圖。
- 11.今年七月份以來美國_____事件(風暴)，造成全球股災，投資人損失慘重。
- 12.在股票技術分析模式中，短期移動平均線由下方往上突破長期移動平均線，為重要之買入訊號，此稱為_____。

貳、問答題四大題(每大題 16 分)

題目一：



| 假設： | E(R) | σ |
|-----|------|----------|
| A: | 11% | 11% |
| B: | 15% | 14% |
| C: | 11% | 14% |
| D: | 6% | 12% |
| F: | 6% | 0% |

假設上述曲線為投資組合的效率前緣(Efficient Frontier)，則：

- (1) 不效率的投資組合有哪幾個基金(A~F)? 為什麼? 運用上述資料說明之。(4分)
- (2) 若你對風險偏好較高, 你會選擇上述 A-F 哪個基金作為投資標的? 原因為何?(4分)
- (3) A 基金的非系統性風險為何(%)? (4分)
- (4) 假設 A 點為市場投資組合(market portfolio), 運用上述資料計算, 則資本市場線(CML)的公式為何?(4分)

題目二：

某三年期國庫公債, 票面利率 8%, 市場價格=\$95 元(百元報價), 某三種期別期末給付\$1 元的零息(分割)債券價格如後, 一年期價格 $P_1 = \$0.9346$, 二年期價格 $P_2 = \$0.8573$, 三年期價格 $P_3 = \$0.7722$:

- (1) 本債券的理論價格為何?(6分)
- (2) 若形成一買一賣的套利投資組合, 則每單位(百元報價)投資組合套利的獲利為何?(10分)

題目三：

請利用下列資料來回答本題中的諸小題：

| 股票 | 價格 | 流通在外股數 |
|----|------|--------|
| A | \$40 | 200 |
| B | \$70 | 500 |
| C | \$10 | 600 |

- (1) 由 A、B、C 三種股票形成的價格加權指數 (price-weighted index) 為何?(6分)
- (2) 以 100 作為除數, 由 A、B、C 三種股票形成的價值加權指數 (value-weighted index) 為何?(6分)
- (3) 假設在上述股價情形下, 由 A、B、C 三種股票形成的價值加權指數為 X。當股票 B 由一股分為二股, 股票 C 由一股分為四股時, 價值加權指數變動為何?(4分)

題目四：

請寫出現金流量法(Discounted Cash Flow Model)評估證券價值的公式。根據該公式, 我們須進行哪三大步驟, 才能完成價值評估?