

中華郵政股份有限公司 100 年第 2 次從業人員甄試試題

職階 / 甄選類科【代碼】：營運職 / 投資管理【B6210】

專業科目(1)：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，不必抄題但須標示題號，請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分。
④切勿在答案卷上署名簽章或書寫非必要之文字、編號、符號或自備稿紙書寫，違者該科答案卷即認無效，並以零分計算。
⑤應試人得自備使用簡易型電子計算機(須不具財務、工程及儲存程式功能且按鍵不得發出聲響)，應試人於測驗時將不符規定之電子計算機放置於桌面或使用，若經勸阻無效，仍執意使用者，扣除該科目成績 10 分，計算機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：

- (一) 何謂 ROA 與 ROE？【10 分】
- (二) 何謂杜邦恆等式(Dupont Identity)或稱為杜邦方程式(Dupont Equation)？以及杜邦延伸方程式？【5 分】
- (三) 杜邦方程式以及杜邦延伸方程式在實務上如何應用？【10 分】

題目二：

已知組成投資組合 P 的 2 支股票的相關資料如下：

股票	投資 權重	報酬率 期望值	報酬率 標準差	報酬率相關矩陣	
				A	B
A	60%	10%	12%	1.00	-1.00
B	40%	12%	15%	-1.00	1.00

- (一) 請求算投資組合 P 的報酬率之期望值。【5 分】
- (二) 請求算投資組合 P 的報酬率之標準差。【5 分】
- (三) 請由這 2 支股票所形成的各種投資組合中，找出風險最小和風險最大的投資組合，此時的風險(標準差)各為多少？這 2 支股票的投資權重分別是多少？【15 分】

題目三：

不同投資資產之間報酬率的相關係數(Correlation coefficient)，如何影響投資組合的分散風險(Diversification)效果？請以數學式說明之。【10 分】基金經理人如何利用資產配置來降低投資組合風險？【15 分】

題目四：

如何利用固定成長或兩階段股利折現模式(Dividend discount model)來衡量股票的合理本益比？【10 分】影響一支股票的合理本益比的因素為何？【15 分】