

臺灣港務股份有限公司 108 年度新進從業人員甄試

專業科目試題

筆試科目：財務管理與投資學

甄選類科：15 師級_財務 須使用電子計算器

| 題號 | 題 目 | | | | | | | | | | | | |
|-------|---|-----|------|-----|-------|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|--|
| 1 | <p>和泰汽車同時發行 10 年與 30 年公司債，若兩者的息票利率皆為 10%，面額皆為 1000 元，請問</p> <p>(一) 若目前市場利率為 8%，則合理的市價應該各為何？</p> <p>(二) 若目前市場利率為 12%，則合理的市價應該各為何？</p> <p>配分：第 1 小題 10 分，第 2 小題 10 分，共 20 分。</p> | | | | | | | | | | | | |
| 2 | <p>鴻海剛發放每股 5 元的現金股利，若其必要報酬率為 10%，請問在下列三種狀況下，其合理的股價各為何？</p> <p>(一) 假設之後的現金股利為零成長，則其合理股價應為多少？</p> <p>(二) 假設之後的現金股利成長率固定為 8%，則其合理股價應為多少？</p> <p>(三) 假設未來兩年的現金股利成長率為 20%，之後以 8% 成長，則其合理股價應為多少？</p> <p>配分：第 1 小題 5 分，第 2 小題 10 分，第 3 小題 15 分，共 30 分。</p> | | | | | | | | | | | | |
| 3 | <p>陳龍分別將 60% 資金投入 <u>中興電工</u> 上，其餘投資於 <u>大立光</u>，依據他的預測，這兩檔股票在往後一年的股價表如下所示：</p> <table border="1" data-bbox="406 1265 1305 1467"> <thead> <tr> <th></th> <th>中興電工</th> <th>大立光</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>預期報酬率</td> <td>10%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>標準差</td> <td>15%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>相關係數</td> <td colspan="2">0.8</td> </tr> </tbody> </table> <p>(一) 請問 <u>陳龍</u> 投資組合的預期報酬率與標準差各為多少？</p> <p>(二) 如果這兩檔股票的相關係數為 +1 和 -1，則(1)的答案各為多少？</p> <p>(三) 如果 <u>陳龍</u> 將所有資金皆投入購買 <u>中興電工</u>，則其預期報酬率與標準差又為多少？</p> <p>配分：第 1 小題 10 分，第 2 小題 10 分，第 3 小題 5 分，共 25 分。</p> | | 中興電工 | 大立光 | 預期報酬率 | 10% | 20% | 標準差 | 15% | 25% | 相關係數 | 0.8 | |
| | 中興電工 | 大立光 | | | | | | | | | | | |
| 預期報酬率 | 10% | 20% | | | | | | | | | | | |
| 標準差 | 15% | 25% | | | | | | | | | | | |
| 相關係數 | 0.8 | | | | | | | | | | | | |

| 題號 | 題 目 | | | | | | | | | |
|----------|--|----------|-----|-----|----------|-----|-----|----------|-----|-----|
| 4 | <p>使用 10,000 元的資金，三個不同的投資策略：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 策略 A：將全部資金，以每股 100 元買進 A 公司股票。 2. 策略 B：將全部資金，以每股 10 元的權利金買進履約價 100 元、六個月後到期的 A 公司股票買權。 3. 策略 C：將 9,000 元投資於六個月後到期、年收益率 4% 的短期票券，剩餘資金以每股 10 元的權利金買進履約價 100 元、六個月後到期的 A 公司股票買權。請問 <p>(一) 假設 A 公司六個月內發放每股 2 元現金股利，那麼請分析六個月後如果 A 公司股價別為(a)每股 120 元及(b)每股 80 元時，三個不同的投資策略的損益分別為何？答題時請參酌以下格式</p> <table style="margin-left: 40px; border: none;"> <tr> <td>1. 策略 A:</td> <td>(a)</td> <td>(b)</td> </tr> <tr> <td>2. 策略 B:</td> <td>(a)</td> <td>(b)</td> </tr> <tr> <td>3. 策略 C:</td> <td>(a)</td> <td>(b)</td> </tr> </table> <p>(二) 根據以上分析請問哪項投資策略風險最高？為什麼？</p> | 1. 策略 A: | (a) | (b) | 2. 策略 B: | (a) | (b) | 3. 策略 C: | (a) | (b) |
| 1. 策略 A: | (a) | (b) | | | | | | | | |
| 2. 策略 B: | (a) | (b) | | | | | | | | |
| 3. 策略 C: | (a) | (b) | | | | | | | | |
| | <p>配分：第 1 小題每題 3 分，第 2 小題 7 分，共 25 分。</p> | | | | | | | | | |