

題目二：

若你是國營事業委外經營的執行長，試簡單列出：

- (一) 國營事業委外代操評選考量原則或重點為何？【5分】
- (二) 在目前經濟環境下，試從利率、匯率、股價、物價等指標，及投資績效觀點，分析你會如何決定代操投資標的增減及其比重，理由為何？【10分】
- (三) 委外代操須進行績效評估，請問有哪些可採用的財務評估工具？請寫出相關評估方法或公式？【10分】

題目三：

某事業共投資於四種證券組合 A、B、C、D 共 1,000 億元，該四種投資組合的投資比重及變異數如下，該公司想要利用風險值管理投資組合，請問：

投資組合	A 組合	B 組合	C 組合	D 組合
投資比重	20%	30%	10%	40%
σ^2 變異數	0.01	0.0144	0.04	0.0025

- (一) 該事業投資的風險偏好落於效率前緣的低、中、或高點？保守或積極操作？理由為何？【5分】
- (二) 若該四種投資組合彼此獨立，請計算該事業的每日 95% 信賴區間的風險值(VAR)？假設標準常態分配 95% 信賴區間 Z 值為 1.64。【10分】
- (三) 公司財務分析人員為什麼要應用風險值？依被動式、防禦式、及積極式方面來說明之，若信賴區間從 95% 調為 90%，風險值變大還是變小？【10分】

題目四：

以【題目一】之 96、97 年度財務報表，假設該公司未上市 97 年度之股價為 15 元，請回答下列問題：

- (一) 以財務比率分析比較該公司兩年度之財務績效表現。【10分】
- (二) 以數據分析比較該公司兩年度之業外表現。【10分】
- (三) 該公司 97 年度之本益比與股價淨值比各為多少？【5分】