

臺銀證券 104 年新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：權證業務主管【G5801】

綜合科目：(1)股權衍生性商品理論與實務；(2)個案分析(權證交易相關實務)

*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、甄試類別是否相符，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本項測驗**僅得使用簡易型電子計算器**(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。

⑤答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

題目一：

- (一) 何謂權益型權證(Equity Warrant)? 何謂備兌型權證(Covered Warrant)? 目前在台灣公開市場上交易的權證是哪一種?【6分】
- (二) 目前有哪些被台灣證券交易所認可，可以作為權證的標的物?【4分】
- (三) 發行者發行權證時，可以如何規避風險?【7分】
- (四) 為什麼權證常被稱為對股市有助漲助跌的作用? 您同意這種說法嗎? 請敘明其理由。【8分】

題目二：

某檔認售權證，執行賣出權利時的執行價格 X 是\$40，行使比例是 1:0.8，除權前一交易日的收盤股價 S 是\$30。

- (一) 若公司發放股票股利\$2，今天是除權日，則執行價格和行使比例有何改變，或是不變?【7分】
- (二) 執行價格和行使比例在什麼情況下必須調整? 何時不須調整?【8分】
- (三) 請說明為什麼必須調整或不須調整的理由，必要時請以本題數字來證明。【10分】

題目三：

- (一) 針對權證發行券商而言，從權證售出至權證到期的這段期間內，面臨了哪些風險? 請以 Greeks 說明各種風險參數並闡述其意義。【10分】
- (二) 如果您是發行券商的主管，針對上述各種的 Greeks 風險，您認為需要避險嗎? 若有需要，您覺得該如何規避呢?【15分】

題目四：

元寶證券金融商品部發行了一檔以宏碁(股票代碼: 2353)為標的之認購權證，上市掛牌第一天隨即售罄，請問元寶證券可以從台灣現有的金融市場中，選擇哪些商品做為避險工具?【25分】