

合作金庫商業銀行 107 年新進人員甄試試題

甄才類別【代碼】：儲備菁英(GA)【L9301】

專業科目：國際金融、財務管理及邏輯推理能力

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤號碼、甄試類別、需才地區等是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。
 ②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。
 ③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
 ④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
 ⑤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、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝(錄)影音、資料傳輸、通訊或類似功能)，且不得發出聲響。
 ⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

已知距到期期間 3 個月 (T=0.25 年) 英鎊兌美元(GBP/USD)歐式選擇權報價如下：

選擇權(Option)	履約價格(Strike)	選擇權市價(Premium)
買權(Call)	K=US\$1.4050/£	C=US\$0.0271/£
賣權(Put)	K=US\$1.4050/£	P=US\$0.0263/£

假設：GBP/USD 即期匯率

S=US\$1.40/£

3 個月期的美元年化無風險利率 r=1.60%

3 個月期的英鎊年化無風險利率 r*=0.40% 所有利率採用連續複利形式。

請根據上述資訊，回答下列問題：

- (一) 請列出買賣權平價條件(Put-Call Parity)公式，買賣權平價條件是否成立？【8 分】
- (二) 假設其他條件不變，若美元利率水準上升時，則 GBP/USD 買權及賣權的價格將會如何變化？若英鎊利率水準上升時，則 GBP/USD 買權及賣權的價格將會如何變化？【5 分】
- (三) 若某投資人喜歡在外匯市場從事投機操作，最近預測英鎊將會相對美元貶值，決定購買一口選擇權來尋求獲利，請問應購買一口 GBP/USD 買權或一口 GBP/USD 賣權？損益兩平即期匯率是多少？【4 分】
- (四) 若投資人欲建立英鎊多頭跨式(Long Straddle)部位，請利用前述買賣權資訊說明如何進行？多頭跨式部位的損益兩平點為何？最大可能損失為何？【8 分】

【提示： $\exp(-1.60\%)=0.9841$ ， $\exp(-0.40\%)=0.9960$ ， $\exp(-0.10\%)=0.9990$ 】

第二題：

A 公司考慮一投資案，該投資案預估每年的現金流量及放棄價值(即提前終止投資計畫，所能回收的淨殘值)如下所示：

年底	每年營業現金流量	放棄價值
0	-\$400,000	\$400,000
1	\$240,000	\$260,000
2	\$115,000	\$95,000
3	\$100,000	\$0

若 A 公司之稅後資金成本為 10%，請回答下列問題：

- (一) 若接受此方案，但執行至第一年底即提早終止計畫，則計畫的淨現值為何？【8 分】
- (二) 若接受此方案，但執行至第二年底即提早終止計畫，則計畫的淨現值為何？【8 分】
- (三) 若接受此方案，執行至第三年底，則計畫的淨現值為何？【5 分】
- (四) 應如何進行該投資方案？【4 分】

第三題：

請回答下列問題。(須有推理解題過程，無則零分)

- (一) 聖誕節到了，有五個同學舉辦一場派對，約定每個人都必須與別人互送禮物。請問派對上一共有幾份禮物？【9 分】
- (二) 請問若五個同學約定要互相跳一支舞。請問五人一共要跳幾支舞？【8 分】
- (三) 派對結束後，同學之間相互合影，若每三個同學互相合影，請問一共要照幾張相片？【8 分】

第四題：

在一場有甲、乙兩位候選人的選舉，總投票數為 7,500 張票，其中有效票佔 80%，甲候選人得到 3,300 張票。請回答下列問題。(須有推理解題過程，無則零分)

- (一) 無效票有幾張？【9 分】
- (二) 甲候選人的得票數佔「有效票數」的百分之幾？【8 分】
- (三) 請問乙候選人得了幾張票？【8 分】