

臺銀人壽 106 年第二次新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類八職等【L5202】

科目一：金融市場

\*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、桌角號碼、應試科目是否相符，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)，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，該節扣 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。  
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

本益比(Earnings Per Share, EPS)，通常可以作為評估股票是便宜抑或昂貴的指標，請針對下列幾個因素，分別探討其對一間公司本益比的影響為何？

- (一) 股東權益報酬率 (亦即 ROE)。**【5 分】**
- (二) 公司的成長前景。**【5 分】**
- (三) 通貨膨脹率。**【5 分】**
- (四) 盈餘保留比率。**【5 分】**
- (五) 資金的機會成本。**【5 分】**

第二題：

世界公司目前在外流通股票的股數為 6,500 股，現階段世界公司的資產市值為 \$1,050,000，負債數值為 \$300,000，年初世界公司曾發行 100 單位的認股權證(warrant)，目前正好權證到期，權證發行條件中記載持有一單位認購權證者，可以每股 \$75 認購該公司的股票 10 股，請問：

- (一) 到期日如果所有的認購權證皆被履約，則世界公司的每股股價理論價格應為多少？另則如果認購權證履約後，其每一單位權證的獲利為多少？**【13 分】**
- (二) 再則假設本題上述條件不是世界公司所發行的認購權證，而是改為期貨交易所上市之股票選擇權，請問如果選擇權被履約時，每股股票理論價格為何？另，如果履約後，則其每一單位選擇權的獲利為多少？**【12 分】**

第三題：

銀行針對貸款的擔保品評價，當評估價值愈高，放款人愈不會擔心借款人的「逆選擇」與「道德風險」問題，為什麼？請分別針對「逆選擇」與「道德風險」論述你的看法。**【25 分】**

第四題：

請利用下列資訊比率計算甲基金與市場投資組合之夏普指標(Sharpe)、崔諾指標(Treynor)及傑森指標(Jensen)等三種績效指標評量，並針對各種指標評論甲基金與市場投資組合之績效優劣。**【25 分】**

	甲基金	市場投資組合
平均報酬率	18%	15%
報酬率標準差	25%	20%
貝它值( $\beta$ )	1.25	1.00
標準差	2%	0%
無風險報酬率為 7%		