

106年公務、關務人員升官等考試、106年交通
事業鐵路、公路、港務人員升資考試試題

代號：11330

全一頁

等 級：簡任

類科(別)：金融保險

科 目：財務管理與投資學研究

考試時間：2 小時

座號：_____

※注意：(一)可以使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

(三)本科目除專門名詞或數理公式外，應使用本國文字作答。

一、淨現值 (net present value) 法與內部報酬率 (internal rate of return) 法是常見的投資決策法則：

(一)請定義此二法則。(8 分)

(二)一般而言，學術界較偏好淨現值法，請問原因為何？(8 分)

(三)除此二法則外，還有那些投資決策法則？(9 分)

二、一般而言，債券有付息票 (如公司債等) 與不付息票 (如商業本票等) 兩種。請問：

(一)為何要有此兩種不同的設計？(9 分)

(二)傳統上，公司債都有付息票的設計，為何後來債券市場會出現零息公司債 (zero coupon corporate bond)？(8 分)

(三)政府並未在債券市場上發行隔夜票券，但市場有需求，請問該需求如何可以滿足？(8 分)

三、證券市場線是投資組合理論的核心。請問：

(一)定義證券市場線。(8 分)

(二)金融海嘯初期市場恐慌，證券市場線會如何變化？(8 分)

(三)預期美國聯準會將升息，證券市場線會如何變化？(8 分)

(四)預期公司生產線有問題，證券市場線會如何變化？(8 分)

四、從選擇權的觀點來看，請問：

(一)如公司價值可視為選擇權的標的資產，那麼在此架構下，公司每股權益價值與負債分別為何？(12 分)

(二)在公司價值每股為 36 元的情況下，某甲依 Black 與 Scholes 評價模型算出公司買權價格應為 $36(0.4013) + 40(0.3085)$ 。請問公司的信用風險為何？(6 分)