

111年公務人員特種考試司法人員、法務部調查局
調查人員、海岸巡防人員、移民行政人員考試及111年
未具擬任職務任用資格者取得法官遴選資格考試試題

考試別：調查人員
等別：三等考試
類科組：財經實務組
科目：財務管理
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、某企業對從極差到極好五種可能的景氣狀態，其發生機率分別為 10%、20%、40%、20%、10%。現有甲、乙兩可能的行銷方案。由於經費有限，此企業僅能擇一方案進行。甲案的報酬率從景氣極差到極好分別為-25%、-10%、5%、10%、25%。乙案的報酬率從景氣極差到極好分別為-30%、-20%、5%、20%、30%。請列出算式並以文字說明其意義，詳細回答下列問題：

(一)計算甲、乙兩案的期望報酬率。(7 分)

(二)計算甲、乙兩案的風險。(8 分)

(三)計算甲、乙兩案的變異係數。根據變異係數之相對大小，您會建議該企業選擇那一個方案？請詳述您的理由。(10 分)

二、某企業在某年度的平均總資產為 100 億元、平均股東權益為 60 億元、稅後淨利為 12 億元、銷貨收入為 50 億元。請列出算式並以文字說明其意義，詳細回答下列問題：(每小題 5 分，共 25 分)

(一)計算該企業的銷貨利潤邊際。

(二)計算該企業的總資產周轉率。

(三)計算該企業的股東權益報酬率。

(四)計算該企業的權益乘數。

(五)計算該企業的總資產報酬率。

三、某公司今年發放每股股利 3 元。無風險資產年報酬率為 5%，系統風險係數為 2，股價指數年報酬率為 10%。請列出算式並以文字說明其意義，詳細回答下列問題：

(一)計算投資該公司之必要年報酬率。(7 分)

(二)在股利不會成長的情形下，計算該公司的合理股價。(8 分)

(三)若該公司的股利成長率為 5%，計算該公司的合理股價。(10 分)

四、某企業為了避險，取得某檔股票的買權。權利金為每股 20 元，履約價格為每股 250 元。假定該買權依循歐式選擇權。

(一)請解釋何謂歐式選擇權。(7 分)

(二)請以標示清楚的圖形，繪製出買權買方的每股履約價值及損益情形。

買權買方的每股最大可能獲利及每股最大可能損失分別為何？(9 分)

(三)請以標示清楚的圖形，繪製出買權賣方的每股履約價值及損益情形。

買權賣方的每股最大可能獲利及每股最大可能損失分別為何？(9 分)