

108年公務人員特種考試關務人員、身心障礙人員考試及
108年國軍上校以上軍官轉任公務人員考試試題

考試別：身心障礙人員考試

等別：三等考試

類科：金融保險

科目：財務管理與投資學

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、請判別下列有關債券相關陳述之真偽並詳述理由。

(一)債券會折價是因為殖利率大於票面利率。(6分)

(二)其他條件不變，利率上升1%對債券價格的影響幅度會小於利率下跌1%對債券價格的影響幅度。(6分)

(三)預期利率會下跌，債券投資者應賣出存續期間較短的債券，並同時買入存續期間較長的債券。(6分)

(四)在估計債券價格時如僅考慮修正存續期間而忽略凸率，則在升息時會低估債券下跌的幅度。(6分)

二、其他假設不變，賣權價格會受到那些因素影響？請詳述這些因素如何影響賣權價格。(36分)

三、A公司規劃以2年分期付款方式購買一機械，估計該機械2年後可安裝完畢並運轉，且運轉後之4年內每年該機械可為A公司帶來30萬元的淨現金流量。請問在A公司必要報酬率為10%的情況下，在未來的2年每年年初等額分期付款金額需低於多少錢，該機械投資案才值得投資？(20分)

四、某甲有一400萬元的投資組合，其中A、B公司各投資150萬元，C公司則投資50萬元，餘為無風險資產。已知C公司的 β 為1.2，A、B公司相關資料如下表。

	A公司	B公司
β	1.1	0.9
必要報酬率	9.5%	8.5%

請問：

(一)該投資組合之必要報酬率與風險貼水分別為何？(10分)

(二)如升息0.5%，則該投資組合之必要報酬率與風險貼水分別為何？(10分)