

全國農業金庫 105 年新進人員甄試試題

職等／甄試類組【代碼】：九職等／資深股票交易人員【I2814】

綜合科目：含財務分析、投資學

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卷、入場通知書號碼、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，否則不予計分。
②本試卷為一張單面，共有四大題之非選擇題，各題配分均為 25 分。
③非選擇題限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，不必抄題但須標示題號。
④請勿於答案卷上書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。
⑤應考人僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，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，該科扣 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，未繳回者該科以零分計算。

第一題：

關於金融市場分析之議題，請回答下列問題：

- (一) 何謂弱勢效率市場？如何利用財務分析方法檢定某金融市場為弱勢效率市場？
【10 分】
- (二) 何謂行為財務學？何謂投資人的情緒指標？請列舉一項情緒指標。【15 分】

第二題：

甲公司的資產總值為\$80,000,000，負債總值為\$30,000,000，而公司所得稅率為 45%。該公司股票之貝他係數(β)為 1.25，目前市場的無風險利率為 2%，市場風險溢酬為 8%。請回答下列問題：

- (一) 根據資本資產定價模型(CAPM)，甲公司股東要求之合理報酬率應為多少？
【5 分】
- (二) 如果甲公司的負債資金成本為 6%，請問甲公司的加權平均資金成本(WACC)為多少？【10 分】
- (三) 加權平均資金成本和股東合理報酬率的意義差別為何？【10 分】

第三題：

自 2016 年起，上海、深圳證券交易所和中國金融期貨交易所開始同時試行熔斷機制。熔斷機制在推出後的第一個交易日(1 月 4 日)即發生熔斷，且於第四個交易日(1 月 7 日)再度二次發生熔斷直至收盤，其中實際交易時間僅 15 分鐘，創下歷史上最快收盤紀錄。迫於輿論和民間的龐大壓力，上海、深圳證券交易所、中國金融期貨交易所當晚決定，於次日(1 月 8 日)暫停實施指數熔斷機制。請回答下列問題：

- (一) 何謂熔斷機制(Circuit breaker / Trading curb)？熔斷機制起源於哪一國？【10 分】
- (二) 設置熔斷機制的目的何在？【8 分】
- (三) 實施熔斷機制時有何副作用(Side effect)？【7 分】

第四題：

何謂系統性風險？何謂非系統性風險？請分別說明此二種風險的產生原因，以及如何規避這二種風險？【25 分】