

臺灣菸酒股份有限公司 108 年從業職員及從業評價職位人員甄試試題
甄試類別【代碼】：從業職員／財務投資及管理【N6018】
專業科目 1：投資學

*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、座位標籤號碼、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)，且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。
2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

A 股票與 B 股票在下一期的三種景氣狀況下的報酬率如下表：

景氣狀況	機率	A 股票報酬率	B 股票報酬率
繁榮	40%	22%	-10%
持平	35%	11%	8%
衰退	25%	-9%	15%

請問：

- (一) A 股票在下一期的期望報酬率為何？【7 分】
- (二) A 股票在下一期的報酬率之標準差為何？【9 分】
- (三) A 股票與 B 股票報酬率的相關係數為多少？【9 分】

第二題：

請回答下列資本資產訂價模式之相關問題：

- (一) 何謂「資本資產定價模型(Capital Asset Pricing Model, CAPM)」？【10 分】
- (二) 如果股票 A 報酬率與大盤報酬率的共變異數(covariance)為 0.28，大盤報酬率的標準差為 0.49，則股票 A 的 Beta 係數為多少？【8 分】
- (三) 無風險利率為 1.5%，大盤報酬率期望值為 11.3%，則股票 A 的期望報酬率為多少？【7 分】

第三題：

關於股票除息與除權問題：

- (一) 股票 A 的股價為\$100，公司決定配發\$5 現金股利，則除息後的參考股價為何？【10 分】
- (二) 股票 B 的股價為\$60，公司決定 1 股配發 0.2 股的股票股利，則除權後的參考股價為何？【15 分】

第四題：

關於效率市場假說之相關問題：

- (一) 如果投資人無法利用技術分析去投資股票並獲得超額報酬，則此市場已經達到何種效率性？【8 分】
- (二) 請問我們可以利用何種方法檢定市場已經達到半強勢？【9 分】
- (三) 如果某金融市場發生內線交易的弊案，則此市場並未達到何種效率性？【8 分】