

國立臺北大學 108 學年度日間學士班轉學生招生考試試題

學制系級：金融與合作經營學系日間學士班 3 年級

科目：財務管理

第 1 頁 共 1 頁

可 不可使用計算機

一、名詞解釋（每題 8 分）

- (一) 淨現值 (Net Present Value) 法
- (二) 到期殖利率 (Yield to Maturity)
- (三) 隱含波動率 (Implied Volatility)
- (四) 初次公開發行股票 (Initial Public Offerings)
- (五) 內部報酬率 (Internal Rate of Return)

二、若你有 30 萬元，只能投資以下兩種資產：無風險利率為 4%，風險性資產之預期報酬率為 10%，報酬率的標準差為 12%。

- (一) 請組一個投資組合，使其預期報酬率為 8%。請說明需投資在兩種資產的各別金額大小。(8 分)
- (二) 上述投資組合的標準差為何？(8 分)

三、公債面額 \$100，票面利率 4%，年付息一次，距到期日尚有 2 年，市場利率現為 2%。請問此債券市值為何？請算至小數點下第四位。(8 分)

四、市場報酬的變異數 = 0.04，A 公司的報酬和市場報酬的共變數 = 0.06，若市場風險貼水為 6%，無風險報酬率為 3%，請寫出證券市場線 (Security Market Line) 的方程式。(8 分) A 公司的必要報酬率為多少？(8 分)

五、說明買權 (call option) 的價值受到那些因素的影響？(10 分) 個別因素的影響是使 call 的價值上升還是下跌？(10 分)