

國立臺北大學 111 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

總分 100 分

一. A game of chance offers the following odds and payoffs. Each play of the game costs \$50, so the net profit per play is the payoff less \$50.

Probability	Payoff	Net profit
0.1	\$ 500	\$ 450
0.5	\$ 100	\$ 50
0.4	\$ 0	\$ -50

What are the expected cash payoff and expected rate of return? (5 分)

Calculate the variance and standard deviation of this rate of return? (5 分)

二. A portfolio contains equal investments in 10 stocks. Five have beta of 1.3; the remainder have a beta of 1.6. What is the portfolio beta? (5 分)

三. 請敘述股利政策的 Miller and Modigliani(1961)“股利無關論”(dividend irrelevance theory)與 Lintner and Gordon 的“一鳥在手理論”(bird-in-the-hand theory)與“所得稅差異論”(tax preference theory)。(15 分)

四. 請說明資本結構的抵換理論(Trade-off theory)和融資順位理論(Pecking order Theory)並說明其差異與假設。(15 分)

五. 請敘述 Fama 所提出的三種不同型式的效率市場並說明其反應何種資訊集合?(10 分)

六. 請說明如何利用證券市場線(security market line)證明資本資產定價理論(CAPM)為真?(10 分)

七. 請敘述內部報酬率法(Internal Rate of Return)的缺陷並詳述修正的方法(包含公式)(10 分)

八. A bond's rating provides a guide to its price. As we write this in 2009, Aaa bonds yield 5.45% and Baa bonds yield 8.67%. If some bad news causes a 10% five year bond to be unexpectedly downated from Aaa to Baa, what would be the effect on the bond price? (Assure annual coupons with face value \$1,000.) (10 分)

九. 若甲公司於第 0 期所發放的股利為每股\$5,前三年股利有超額成長率 30%,之後成長率變為 6%,而在折現率為 16%的情況下,請問現在股價應為多少?(10 分)

十. 請說明無股利的買賣權平價公式並證明之(5分)

試題隨卷繳交