

國立臺北大學 106 學年度學士班暨進修學士班轉學生招生考試試題

系別：金融與合作經營學系 3 年級(進修學士班)

考試時間：80 分鐘

科目：財務管理

第 1 頁，共 2 頁

可 不可 使用計算機

一、單選題 (每題 2 分)

1. 買賣一年以下短期有價證券的金融市場為：(A)貨幣市場 (B)期貨市場 (C)資本市場 (D)選擇權市場。
2. 債券市場中所稱的到期收益率(yield to maturity)有一重要的再投資假設，為：(A)每期收到的利息收入再投資，可獲得與一年定期存款利率相當的利息水準(B)每期收到的利息收入再投資，可獲得與到期收益率相當的利息水準(C)每期收到的利息收入再投資，可獲得與票面利率相當的利息水準(D)每期收到的利息收入再投資，可獲得與貼現率相當的利息水準。
3. 若一市場符合弱式效率市場假說，則下列何者為真？(A)內線交易無法賺取超額報酬 (B)基本分析無用 (C)技術分析無用 (D)股價已充分反應所有公開訊息。
4. 財務報表分析中常使用的共同比資產負債表分析法，係以下列何者當作分母？(A)資產總額 (B)負債總額 (C)股東權益 (D)營業收入。
5. 若證券甲之 β 值大於證券乙的 β 值，則表示：(A)證券甲的報酬率有較大的標準差 (B)資本資產定價理論 (CAPM) 預測甲的報酬率大於乙 (C)證券甲報酬率變異數中非系統風險的部分高於乙 (D)證券甲的市場價值低於乙。
6. 資本預算中的折現率通常為：(A)股票市場的平均報酬率 (B)公司債的利率 (C)公司的加權平均成本 (D)無風險利率。
7. 公司將盈餘拿去再投資的比率稱為：(A)股利發放率 (B)內涵價值 (C)要求報酬率 (D)保留盈餘率。
8. 假設賣權(put)的履約價格為 K ，標的股票的市價為 S ，若 $S < K$ ，則執行賣權可獲得的利潤為 (A)0 (B) $K+S$ (C) $K-S$ (D) S 。
9. 馬克維茲 (Markowitz) 的投資組合理論定義風險的測量值為：(A) β (Beta) (B)標準差 (C)相關係數 (D)共變數。
10. 在評估公司股票價值之方式中，以每股市價除以每股帳面價值之評價方式稱為？(A)股價淨值比 (B)本益比 (C)股利殖利率 (D)股利成長率。
11. 債券之免疫 (Immunization) 投資策略可以避免：(A)違約風險 (B)贖回風險 (C)利率風險 (D)流動性風險。
12. 選擇錯誤的敘述：(A)風險溢酬包含在預期報酬中 (B)風險愈高，投資人要求的風險溢酬越高 (C)高風險必然帶來高報酬 (D)投資人對於公債的風險溢酬要求低於股票。
13. 投資管理中，所謂被動式管理 (Passive Management) 是指投資組合通常將資金投資於：(A)銀行定存 (B)市場投資組合(C)國庫券 (D) β 值大於 1 之證券。
14. 哪個情況下，認售權證的價格會上升？(A)股價上升 (B)無風險利率上升 (C)認購的執行價格下降 (D)股價的波動率上升。
15. 一般而言，增加投資組合之證券種類，下列何者為真？(A)降低市場風險的效果越明顯 (B)非系統風險所占比例愈大 (C)系統風險愈來愈接近 0 (D)總風險愈來愈接近系統風險。
16. 股價指數及廠房設備的訂單為：(A)領先經濟指標 (B)同時經濟指標 (C)落後經濟指標 (D)警戒經濟指標。
17. 下列何者為衍生性商品？(A)外匯 (B)遠期外匯 (C)公司債 (D)存託憑證。

※試題隨卷繳交

接背面

國立臺北大學 106 學年度學士班暨進修學士班轉學生招生考試試題

系別：金融與合作經營學系 3 年級(進修學士班)

考試時間：80 分鐘

科目：財務管理

第 2 頁，共 2 頁

可 不可 使用計算機

18. 在投資組合績效評估指標中，夏普指標 (Sharpe Index) 的計算方法是：(A) 超額報酬 / 系統風險 (B) 超額報酬 / 非系統風險 (C) 超額報酬 / 總風險 (D) 超額報酬 / 無風險利率。
19. 在資本資產評價理論 (CAPM) 中，證券市場線 (SML) 是用來表示：(A) 某證券變異數與市場投資組合變異數的關係 (B) 證券期望報酬率與系統風險的關係 (C) 某證券超額報酬率與市場投資組合超額報酬率的關係 (D) 效率投資組合的預期報酬率與風險之間的關係。
20. 所謂動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 類似於下列何種操作方式？(A) 追漲殺跌 (B) 買跌賣漲 (C) 長期持有 (D) 只進不出。

二、非選擇題 (計算題須詳列計算過程，否則不給分)

(一) 名詞解釋：(每題 4 分)

1. IRR (Internal Rate of Return)。
2. TDR (Taiwan Depository Receipt)。
3. ETF (Exchange Traded Funds)。
4. Basis Point。
5. Modified Duration。

(二) 某項投資未來報酬率變動的機率如下：

機率	報酬率
0.2	20%
0.2	15%
0.4	10%
0.2	-5%

請計算該項投資報酬率的平均數與標準差 (10 分)

(三) 某公司正規劃 2 年期投資方案，期初投資成本為 1000 萬元，收益依景氣好壞預估，未來每年底有 25% 機會可產生現金流入 1,300 萬元，50% 機會可產生現金流入 700 萬元，25% 機會僅能產生現金流入 100 萬元。假設資金成本 15%，試問此投資方案之淨現值為何？(10 分)

(四) 若無風險利率為 5%，而市場上投資人對 β 為 1 的資產組合所要求的必要報酬率為 12%，根據資本資產定價模式 (CAPM)，計算下列問題：

1. 市場投資組合的期望報酬率為何？(3 分)
2. β 為 0 之個別證券，其期望報酬率為何？(3 分)
3. A 君為基金管理人，所管理之風險性資產相關訊息如下： $E(R_p)=11\%$ ， $\sigma_p=15\%$ ，客戶 B 君想要投資一部分的資金於 A 君所管理之風險性資產，並希望使得其所有資產組合之期望報酬率達到 8%，請問 B 君分別需要投資多少比率的資金於該基金以及無風險資產？(5 分) 其資產組合報酬率的標準差為何？(5 分)
4. 另一客戶 C 君亦希望投資於該資產及無風險利率，要求資產組合報酬率的標準差限制在 12%，請問 B 君或 C 君何者較為風險趨避？(4 分)

※試題隨卷繳交