

嶺東科技大學 99 學年度財務金融研究所

碩士在職專班招生試題

財務金融實務

可使用計算機

一、 選擇題 (30%)

- 1.老張以 100 萬元買了一些股票，1 年後賣得 110 萬元，投資期間又收到了 5 萬元的現金股利，請問老張的投資報酬率為何？ (A)10% (B)15% (C)20% (D)25%。
- 2.小明根據歷史的資料，估算出甲股票與乙股票的報酬率標準差分別為 10%、15%。若甲股票與乙股票的預期報酬率分別為 20%、25%，請問理性投資人應選擇何者？ (A)甲股票 (B)乙股票 (C)甲、乙股票無異 (D)無法判斷。
- 3.甲公司宣布配發 2 元股票股利及 2 元現金股利，若除（息）權日前一天的收盤價為 25 元，除（息）權參考價為何？ (A)25 (B)23 (C) 20.83 (D)19.17。
- 4.假設甲股票昨天的收盤價為 195 元，請問今天該股票的漲停價格為何？ (A)208.6 元 (B)208.5 元 (C)208 元 (D)無漲跌幅限制。
- 5.下列何者不是台灣股市所謂的「三大法人」？ (A)外資 (B)投信公司 (C)證券自營商 (D)國家安定基金。
- 6.折價債券的當期收益率與 YTM 的關係為何？ (A)當期收益率 < YTM (B)當期收益率 = YTM (C)當期收益率 > YTM (D)無法判斷。
- 7.何者之票面利率與市場利率或指標利率呈反向的關係？ (A)浮動利率債券 (B)反浮動利率債券 (C)可轉換公司債 (D)零息債券。
- 8.在其他條件相同下，甲可轉換公司債的履約價格較乙可轉換公司債低，則兩者的價值關係為何？ (A)甲 > 乙 (B)甲 = 乙 (C)甲 < 乙 (D)無法得知。
- 9.短期票券分離課稅的稅率為何？(A)6% (B)10% (C)20% (D)25%
- 10.以買權而言，買方應行使權利的時機為何？ (A)標的物市價高於履約價格 (B) 標的物市價等於履約價格 (C)標的物市價低於履約價格 (D)隨時都可行使權利。

二、 計算題 (30%)

- 1.老王以面額 10 萬元買進一張 5 年期的可轉換公司債，票面利率為 0%，轉換價格為 20 元，若目前該可轉換公司債的標的股票價格為 30 元，請問：
 - (1)該可轉換公司債的轉換比率為何？
 - (2)該可轉換公司債的轉換價值為何？
 - (3)若投資人持有該可轉換公司債，是否會行使轉換權利？

2. 小明二星期前融資買進 1 張股票，成交價格為 60 元，融資成數 60%。請問：

(1) 自備款與融資金額各為何？

(2) 在何種情況下小明會收到追繳通知書？

3. 有一公司今年已發放每股 5 元的現金股利，若預計從明年起會經歷一段 3 年的超常成長期間，估計未來 3 年間各期的股利成長率將分別為 15%、10%、8%；但 3 年後公司的成長漸趨穩定，估計將以 3% 的固定成長率繼續成長。若投資人對其要求報酬率為 10%，在這些較為複雜的假設下，應如何求算出其股票價值？

三、 問答題 (40%)

1. 最近政府及報章雜誌不斷在討論的「ECFA」是什麼？而此 ECFA 對台灣即將可能產生的衝擊為何？試就 ECFA 的利多及利空影響，分別申論之。
2. 2008 年 9 月雷曼兄弟申請破產，撼動全球金融市場，主因乃歸咎於連動型債券的慘賠。請問，連動型債券算是債券嗎？連動型債券又可分為保本型與不保本型，其有何不同，試分別簡述之。
3. 你從 2008 年全球金融危機中。看到了那些風險？試申論之。

(試題結束)