

世新大學九十七學年度碩士班招生考試試題卷

第 1 頁共計 2 頁

系所組別	考試科目
財務金融學系	財務管理

※本考題 ☒ 可使用 ☐ 禁止使用 簡易型電子計算機

※考生請於答案卷內作答

一、選擇題（60 分，每題 6 分）

1. 在資本資產訂價模式（Capital Asset Pricing Model, CAPM）理論中，隱含 β 值較高的資產會有較高的：
(A) 實際報酬率 (B) 系統風險 (C) 價格 (D) 風險溢酬
2. 下列哪些財務比率只用到資產負債表的會計科目？
(A) 本益比 (B) 毛利率 (C) 流動比率 (D) 平均收現期間
3. 今天的 1 塊錢比明天的 1 塊錢值錢，是由於何種因素存在？
(A) 利率 (B) 通貨膨脹 (C) 效用 (D) 機會成本
4. 公司治理所追求的最主要目標是：
(A) 保障所有股東的權益並求公司價值極大化
(B) 給予管理階層充分的自由度來經營公司
(C) 避免會計審計人員失去公正性與獨立性
(D) 讓董事會能充分發揮監督的功能
5. 假設 A、B 兩檔股票的報酬率分別為 15% 及 20%，報酬率標準差分別為 9% 及 16%，而相關係數為 -1。若要建立一個風險等於零的投資組合，A、B 兩檔股票的投資比例各是多少？
(A) (0.5: 0.5) (B) (0.64: 0.36) (C) (0.75: 0.25) (D) (0.72: 0.28)
6. 接續上題，若所建立之投資組合的風險等於零，則其預期報酬率將為多少？
(A) 15% (B) 16.8% (C) 17.5% (D) 18.3%
7. 在其他條件不變下，若公司債的價格下降，則
(A) 債券的票面利率增加
(B) 債券的票面利率下跌
(C) 債券的殖利率增加
(D) 債券的到期獲利率下降

轉後頁

世新大學九十七學年度碩士班招生考試試題卷

第 2 頁共計 2 頁

系所組別	考試科目
財務金融學系	財務管理

※本考題 ☒ 可使用 ☐ 禁止使用 簡易型電子計算機

※考生請於答案卷內作答

8. 以下有關資本預算方法中「內部報酬率」的敘述，何者為真？
- (A) 隨資金成本率變動而改變
 - (B) 隨現金流入之改變而有不同
 - (C) 再投資報酬率假設為資金成本
 - (D) 以上皆是
9. 關於股利政策論點，高登的「一鳥在手論」認為：
- (A) 公司設定的股利政策會吸引特定投資人來購買該公司的股票
 - (B) 任何一種股利政策所產生的效果，都可由其他方式的融資所取代
 - (C) 公司保留盈餘應充分利用在淨現值大於零的投資機會，剩餘的部分才發放股利
 - (D) 投資人是風險趨避的，較喜歡可立即收現的現金股利，而非不確定的資本利得
10. 投資人過度自信會造成以下何種行為現象？
- (A) 過度交易
 - (B) 低估自己承擔的風險
 - (C) 線上交易 (online trading) 強化了過度自信
 - (D) 以上皆是

二、問答題（40 分，每題 10 分）

1. 請說明系統風險與非系統風險，並以文字與圖形說明投資組合達到多角化風險分散的原理。
2. 何謂證券市場線？請用文字和圖形說明之。
3. 請說明諾貝爾經濟學獎得主卡內曼 (Kahneman) 和特沃斯基 (Tversky) 所提出的「展望理論」(Prospect Theory)。
4. 可轉換公司債是企業經常使用的籌資工具之一，請試述其優點及缺點。