

銘傳大學 102 年度研究所碩士班招生考試

企業管理學系碩士班乙組、財務金融學系碩士班、國際企業學系碩士班、
風險管理與保險學系碩士班

第二節

「財務管理」試題

(第 / 頁共 / 頁) (限用答案本作答)

可使用計算機 不可使用計算機

選擇題 (50%)

- 依杜邦方程式(Du-Pont Identity)，如果某公司的股東權益乘數為 1.75，總資產周轉率為 1.20，邊際利潤率為 8.5%，試問該公司之 ROE 為多少？
(A) 17.85%
(B) 18.50%
(C) 19.25%
(D) 20%。
- 某企業 2012 年 1 月 1 日發行面額 \$500,000，6%，5 年到期公司債，每年 1 月 1 日與 7 月 1 日各付息一次，發行時市場利率為 8%。該企業於 2012 年 1 月 1 日以 \$459,445 價格售出該公司債，試問該公司債 5 年總利息為：
(A) \$150,000
(B) \$200,000
(C) \$190,555
(D) \$85,000
- 如預期殖利率曲線(yield curve)變陡時，應做之價差交易策略為？
(A) 賣出公債期貨，同時買進國庫券期貨
(B) 買進公債期貨，同時賣出國庫券期貨
(C) 賣出公債期貨
(D) 買進國庫券期貨
- 當基金充分分散風險時，不管是依照 Sharpe、Treydor 或者是 Jensen 的績效指標排行，結論呈現
(A) Sharpe 較高
(B) 一定不一樣
(C) 不確定
(D) 都一樣
- 根據 CAPM，如果市場所有投資人預期通貨膨脹將會升高，則：
(A) 市場風險溢酬將會增加
(B) 證券市場線之斜率將會變大
(C) 所有證券之貝它係數將會提高
(D) 所有證券之期望報酬率將會提高
- 下列對認股權證及可轉換公司債的敘述何者為誤？
(A) 可轉換公司債的票面利率通常高於相類似的一般公司債
(B) 兩者最主要差異為認股權證執行時造成股東權益增加
(C) 兩者皆有選擇權的特性
(D) 認股權證的價值決定於執行價格，有效期間及標的物的價格
- 下列有關普通股每股淨值的敘述，何者正確？A.每股淨值不能低於每股之面額、B.每股淨值不能為負值、C.每股淨值為總資產除以流通在外股數、D.每股淨值等於普通股股東權益除以流通在外股數
(A) A、B
(B) B、C
(C) D
(D) B、D

本試題係兩面印刷
Exam Printed on 2 sides.

銘傳大學 102 年度研究所碩士班招生考試

企業管理學系碩士班乙組、財務金融學系碩士班、國際企業學系碩士班、
風險管理與保險學系碩士班

第二節

「財務管理」試題

(第 2 頁共 2 頁) (限用答案本作答)

可使用計算機 不可使用計算機

8. 市場上有兩股票 A 及 B，該股票之期望報酬分別為 0.12 及 0.14； β 值分別為 1.2 及 1.8。若市場之期望報酬為 0.09 與無風險利率為 0.05，則投資人應購買 A 或 B 股票？
- (A) A 股票，因為提供 2.2% 之期望超額報酬
(B) B 股票，因為提供 1.3% 之期望超額報酬
(C) A 股票，因為有較低 β 值
(D) B 股票，因為有較高 β 值
9. 某企業目前所得稅稅率 25%，負債比率 60%， β 是 1.8。若將負債比率降到 40%，則公司的新的 β 變成多少？
- (A) 1.55
(B) 1.68
(C) 1.40
(D) 1.28
10. 預期標的物跌價，則下列策略中，那些可獲利？(I) 賣出期貨、(II) 買入期貨賣權、(III) 賣出期貨買權、(IV) 買入期貨買權、(V) 賣出期貨賣權、(VI) 賣出現貨
- (A) (I)、(II)、(III)、(IV)、(V)、(VI)
(B) (I)、(II)、(III)、(V)
(C) (I)、(II)、(III)、(IV)
(D) (I)、(II)、(III)、(VI)

簡答計算題 (50%)

1. 何謂 NPV 法？(5%) 何謂 IRR 法？(5%) 在進行資本預算決策時，兩者可如何搭配及運用。試列舉出你認為最重要的兩點並加以說明。
2. 試比較 CAPM 及 APT 理論。(5%) 在分散投資組合要求上，何者較佳？理由為何？(5%)
3. 試說明股價隨機漫步(random walk)之基本理由為何？(5%) 隨機漫步理論與效率市場假說是否有關係？(5%)
4. 某企業自在起 1 年內的預期股價有如下表的機率分配：

狀態	機率	價格
1	0.25	\$50
2	0.40	\$60
3	0.35	\$70

若你今天以每股 \$60 買進德明的股票，而 1 年內你將可配發每股 \$4 的股利，則這 1 年預期的投資報酬率為何？(8.33%) (5%)

5. 若某企業資產總額為 \$1,500,000，負債總額為 \$900,000，平均利率 10%，且所得稅率為 25%，總資產報酬率為 12%。試問，股東權益報酬率若干？(18.75%) (5%)
6. 某企業發行三年期債券，該債券價格為 \$1,056.6，債券面額為 \$1,000，票面利率為 5%，付息方式為每年付息一次。試計算該債券之 duration。(5%)(2.86) 若你擁有面額 \$1,000,000 之該債券，請以 duration 估計，當利率下降 0.1% 時，對該持有債券所造成的損益為多少？(\$2,933)(5%)

本試題係兩面印刷
Exam Printed on 2 sides.

試題完
End of exam