

銘傳大學 97 學年度碩士在職專班招生考試

財務金融學系碩士在職專班

財務金融分析與實務試題

(第 1 頁共 2 頁)

(限用答案本作答)

可使用計算機  不可使用計算機

一、單選題 10 題，每題 4 分。

1. 下列何者並非衍生性金融商品所能提供之功能？(A)避險與投資組合保險，(B)槓桿交易，(C)價格指引，(D) 以上皆非。
2. 下列何種衍生性金融商品不能用單一價格法則 (Law of One Price) 作無套利評價？(A)遠期合約(forward)，(B)期貨合約(futures)，(C)選擇權(option)，(D) 以上皆非。

3-6 題為題組。根據下表之資本市場行為模式，資產管理者可利用可行之操作策略以或取系統性超常報酬 (abnormal return)，試完成下表空格。

3. X 策略應為 (A)動量策略(momentum)，(B)反向策略(contrarian)，(C)動量週期策略(momentum life cycle)，(D)被動式策略(passive strategy)。

市場行為模式	可行之操作策略	操作特性
反應不足 Under-reaction	X 策略	U
過渡反應 Over-reaction	Y 策略	V
價量週期性 Life-Cycle	動量生命週期策略	早期策略模式

4. Y 策略應為 (A)動量策略(momentum)，(B)反向策略(contrarian)，(C)動量週期策略(momentum life cycle)，(D)主動式策略(active strategy)。
5. 操作特性 U 為 (A)追高殺低，(B)反向操做，(C) 早期策略模式，(D)早期策略模式。
6. 操作特性 V 為 (A)追高殺低，(B)反向操做，(C) 早期策略模式，(D)早期策略模式。
7. 元月效應平均現象之存在，表示資本市場為 (A)弱勢效率，(B)半強勢效率，(C) 強勢效率，(D)以上皆非。
8. 下列對於行為財務學的敘述何者正確？(A) 行為財務學更大的功用在於描述市場參與者的行為特徵及其背後的心理學依據；(B) 投資者和決策者終究是人，總有非理性的一面，所以很難完全超越非理性；(C) 投資人不能指望光靠行為財務學就可以擊敗市場；(D) 以上皆是。
9. 行為財務學推翻下列何種觀點 (A)價格能迅速且充分反映訊息；(B) 報酬不可預期性；(C)股價會完全反映基本面；(D) 以上皆是。
10. 展望理論 (Prospect theory) 指出 (A)投資人處於套牢狀態下等待資產價格回升之效用，大於處於獲利狀態下資產價格上漲之效用；(B) 投資人處於套牢狀態下等待資產價格回升之效用，小於處於獲利狀態下資產價格上漲之效用；(C) 投資人處於套牢狀態下等待資產價格回升之效用，等於處於獲利狀態下資產價格上漲之效用；(D) 以上皆非。

本試題係兩面印刷

銘傳大學 97 學年度碩士在職專班招生考試

財務金融學系碩士在職專班

財務金融分析與實務試題

(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

二、評論題 60%

1. 試繪圖說明美國次貸風暴之引發流程，並說明其對於全球資本市場之影響。(20%)
2. 試評論員工分紅費用化對我國資本市場之影響？空頭/多頭？短空長多/短多長空？(原商業會計法第六十四條規定，「商業盈餘之分配，如股息、紅利等不得作為費用或損失」，現已修正，商業會計法修正通過刪除紅利不得列為費用或損失之規定。)(20%)
3. 試評論最近新台幣兌美元匯率升值對我國資本市場之影響。(20%)

本試題係兩面印刷

試題完