

銘傳大學八十九學年度金融研究所碩士學程專班招生考試

第一節

財務金融分析與實務 試題

* 考試可攜帶各種類型之計算機，考試時間 120 分鐘，請先回答有把握者，題號請標示清楚。

1. 中興銀行在爆發違貸案之前，逾放比為 3.67%，首季 EPS 達 0.4 元，卻仍發生弊案，此事件突顯會計資訊並無法充分反應公司經營品質之事實。財政部長許嘉棟亦曾言「銀行經營不善該倒就讓他倒」。試評論此事件。(25%)
2. 外國機構投資人投資台灣股市，在行情混沌未明時，常利用 SIMEX 摩根台指期貨進行避險(hedge)，價差交易(inter-market spread trade)及套利及價差交易之基本原理，並簡述期間隱含的 NT\$/US\$ 匯率風險。(25%)
3. 國內綜合券商發行認購權証需作 Delta 避險(Warrant 為一種美式買權)，即發行 20,000 單位權証便須建立 20,000*Delta 單位的現貨股票或等值之現金。國內目前並無受股權証之發行，試從 Delta 避險的觀點說明為何國內沒有受股權証(美式賣權)之發行。(25%)
4. 5 月 16 日美國 FED 升息確定後，美國及歐洲股市大漲，5 月 17 日台灣股市亦大漲，升息原為緊縮貨幣之政策，而國際股市卻對升息解讀為「利空出盡」。目前台灣股市仍受到中央對我國新政府兩岸政策反應之影響，及美國升息後國內購買力是否下降之牽動。試利用效率市場之觀點(Efficient Capital Market Hypothesis)及行為財務學(Behavior Finance)對於事件影響股價之研究結果，解析美國股市及中共對台政策對於國內股市之衝擊。(25%)

試題完