

銘傳大學九十一學年度財務金融學系碩士在職專班招生考

試

第一節

財務金融分析與實務 試題

1. 美國 Enron 公司於 2001 年 11 月 8 日，承認 1997 年至 2000 年四年間財務報表的會計處理，都有「虛列盈餘，虛減負債」問題，應予重編。因重編之財務報表認列鉅額虧損，致使股價大跌(Enron 公司股價在 2001 年初達每股\$83，至 2001 年 11 月 9 日跌至每股\$0.26)。2001 年 12 月 2 日正式申請破產保護(進行重整)。請評論美國 Enron 案之衝擊與其所帶來的啟示，並說明美國 Enron 案中足資為我國建立健全的公司治理(Corporate Governance)制度之殷鑑者。
2. 2001 年 12 月 TAIFEX 臺指選擇權上市，我國衍生性金融商品市場又向前邁進一步。試申述期貨(futures)與選擇權(options)之「主要功能」，並說明如何利用其或與選擇權交易提昇資產管理績效。
3. 風險值(Value at Risk)，係指投資組合部位在未來一段時間內，當市場發生最劣情境時(以機率值定義之)，該投資組合部位可能發生之最大損失。金融機構自有資本適足率之計算，若能適度利用風險值資訊(以內部自有模型法估計之)，可以更有效地評估風險性資產部位之市場風險暴露。請依照個人對於金融產業之了解，選擇從主管機關、銀行、證券、保險或其他種金融機構(擇一)之立場，說明「標準模型法(standard model)」及「內部自有模型法(internal model)」在金融機構自有資本適足率計算之搭配性，並從被動(passive)、防禦(defensive)及主動性(active)的觀點，說明金融機構對於建立「風險值管理系統」之做法。
4. 說名美日之金融控股公司(financial holding company)與歐洲之綜合銀行(universal bank)的異同，並依此討論「我國金融控股公司」之架構。
5. 繪圖說明資產證券化過程，並說明證券化過程中「債務人、發起者(originator)、信託機構、發行銀行(issuer)、信用升級機構(credit enhancement institution)、承銷商(underwriter)、投資人(investor)」等參與者間之關係。

試題完