

國立臺北商業大學附設空中進修學院 110 學年度第一學期期末考參考答案

考試科目：二技 1024 投資學

考試日期：110 年 12 月 26 日 節次：2

簡答題：

- 一、技術分析工具可大略區分為哪三大類？
- 二、建議投資人的投資組合應該加入美股的原因？
- 三、誰需要使用財務報表？(請根據內部人與外部人各寫出三類)
- 四、財務報表的內涵有哪些？
- 五、某乙公司流通在外的股數為 4,000,000 股，今年度稅後純益為 \$ 1,000,000，公司債利息為 \$ 200,000，所得稅為 \$ 250,000，試計算該公司今年度每股盈餘為何？今年度之「利息保障倍數」若干？
- 六、預期大甲公司下一年每股股利為 2 元，目前市價 50 元，若該公司的股票期望報酬率為 8%，則依「高登模式」該公司的預期成長率為何？
- 七、傳統基金績效評估的指標為何？
- 八、假設市場預期報酬率為 10%，元大證券貝他值為 1.5，定存年利率為 0.5%，試回答下列問題：
 1. 由 SML 預測元大證券預期報酬率為何？
 2. 若元大證券實際報酬率為 15%，則其隱含異常報酬率 α = ?
- 九、介紹美國股市最受到矚目的三大指數為何？
- 十、一家公司會發生財務危機的原因，可歸因於哪四類？

正考試題解答

- 一、第一大類為以形狀判斷工具，如 K 線、支撐線與阻力線、箱形理論等，
第二大類為以趨勢分析工具：如趨勢線法、移動平均線、葛蘭碧八大法則等，
第三大類則為 RSI、KD 指標、MACD 指標等，以市場量能變化調整做為研究對象。

- 二、
 1. 投資美股等於投資全世界
 2. 嚴格的法規與監管
 3. 投資門檻低
 4. 以強勢美元建立投資組合
 5. 資訊公開，投資透明度高
 6. 外國投資人交易美股免稅

- 三、
內部者：董事、管理者、一般員工
外部者：債權人、權益投資人、會計師

- 四、
 1. 資產負債表
 2. 綜合損益表
 3. 現金流量表
 4. 權益變動表
 5. 會計師查核報告

- 五、
 - (1) $EPS = 1,000,000 / 4,000,000 = 0.25$
 - (2) $(1,000,000 + 200,000 + 250,000) / 200,000 = 7.25$

- 六、
 $50 = 2 * / (8\% - g), \quad g = 4\%$

- 七、
 1. 夏普指標 (Sharpe Index)
 2. 崔納指標 (Treyner Index)
 3. 詹森指標 (Jensen Index)
 4. 資訊比率 (Information Ratio, IR)

- 八、
 1. $E(R) = 0.5\% + 1.5 (10\% - 0.5\%) = 14.75\%$
 2. $\alpha = 15\% - 14.75\% = 0.25\%$

- 九、
道瓊工業平均指數 (Dow Jones Industrial Averages, 簡稱 DJIA)、
那斯達克綜合指數 (Nasdaq Composite Index)、
標準普爾 500 指數 (S&P 500 Index)。

- 十、本業不佳 過度投資 子公司護盤 經營層掏空資產