

## 正考試題解答

### 簡答題：

1. 何謂逆向抵押貸款?(10%)
2. 請列舉五項貨幣市場金融工具(10%)
3. 景氣對策訊號是根據九項與景氣變動較為密切的經濟指標編製而成，請問包含哪五種實質面的指標？包含哪四種金融面的指標？(10%)
4. 何謂投資型保單？(10%)
5. 岳不群投資一檔股票，第一年的投資報酬率為 50%，第二年的投資報酬率為 -50%，請使用算術平均和幾何平均計算岳不群的平均年報酬率？(10%)
6. 假設國巨與華新科兩家公司在 109 年 12 月報酬之期望值分別為 12% 和 6%，而變異數分別為 36% 和 9%，請使用變異係數(coefficient of variation)比較二者何者較佳？(10%)
7. 何謂附買回交易？(10%)
8. 請解釋何謂信用違約交換(Credit Default Swap, CDS)商品。(10%)
9. 請問公司實施庫藏股有哪五項功能？(10%)
10. 一般產業的生命週期可以分為哪四個階段？(5%)
11. 請問影響投資三要素為何？(5%)

## 參考答案

1. 其主要目的為以防養老，係為高齡者提供自身擁有的不動產設定抵押權予銀行，且高齡者仍可居住於該不動產內，於屋主去世前，銀行每月平均撥付養老金。屋主去世後，銀行則擁有不動產的產權，將房屋出售。
2. (1) 國庫券 (2) 可轉讓定期存單 (3) 銀行承兌匯票 (4) 商業本票 (5) 附買回/賣回交易
3. 實質面指標：製造業新接訂單、海關出口值、工業生產指數、製造業成品存貨率、非農業部門就業  
金融面指標：貨幣供給 M1B、放款、票據交換、股價指數
4. 投資型保單是一種具有保障與投資雙重功能的保險商品，保戶所繳的保費，部分負擔壽險死亡成本，其餘部分可投資於其他金融商品，例如股票、基金、債券等，保護必須自行承擔投資風險。該商品的重大特色，在於保單持有人所擁有的現金價值會匯入一個獨立的帳戶，其額度高低將隨著該帳戶的實際投資績效，產生變動。
5. 算術平均=0% 幾何平均=-13.397%
6. 國巨： $6\%/12\%=1/2$  華新科： $3\%/6\%=1/2$  因此二者一樣好
7. 指交易商先將票券和債券賣給投資人，同時雙方交易時，即約定一定利率與一定成作天期，到期時交易商再以原金額加上事先約定的利率買回該票券或債券。
8. 可視為一種保險契約的概念，信用保護買方定期支付費用予信用保護賣方，一旦信用事件發生，賣方有義務承擔約定標的之信用風險，支付給買方約定之金額。
9. (1) 使股價免於崩盤 (2) 解決股本過於膨脹 (3) 提高公司每股盈餘  
(4) 提供並作為股票選擇權給員工，留住優秀人才 (5) 減少流通在外的股數，使大股東穩住經營權。
10. 草創階段(也稱幼稚期)、成長階段、成熟階段和衰退階段
11. 時間、報酬、風險