國立臺北商業大學附設空中進修學院 115 學年度第一學期**期中考參考答案**

考試科目： **二技 1024 投資學** 考試日期： **115 年 11 月 8 日** 節次： **3**

簡答題，每題 10 分

1. 請解釋本益比在投資上應用，並解釋投資報酬和本益比的關係為何?

解答 1. 股票投資人常將對個股獲利能力的評價，以本益比方式呈現。投資人可將本益比視為是否投資該股的參考。當本益比越低，代表該股票的投資報酬率越高。本益比是從獲利的角度來看，本益比就是投資報酬率的倒數，當投資報酬率越高，本益比越低。

2. 請問公司實施庫藏股有哪五項功能?

解答 2.

(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。

3. 何謂逆向抵押貸款?

解答 3.

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。

4. 請簡述展望理論的定義。

解答 4.

投資人在獲得時，往往是風險趨避。但是在失去時，卻是風險愛好。

5. 請說明總體經濟分析的重要指標有哪些? (請至少寫 5 項)

解答 5.

(1)經濟成長率 (2)貨幣供給額 (3)景氣對策信號 (4) 痛苦指數 (5)利率 (6)匯率

6. 何謂信用違約交換(CDS)?

解答 6.

信用衍生性商品起源移轉風險的需求，交易雙方透過衍生性商品契約的簽訂，由信用保護買方支付風險貼水，並將標的債券信用風險移轉予信用保護賣方，獲取信用保障。

7. 請列舉說明貨幣市場與資本市場的金融工具有哪些? (每一市場至少寫五種)

解答 7. 貨幣市場工具: 國庫券、可轉讓定期存單、銀行承兌匯票、商業本票、附買回／賣回交易

資本市場工具: 普通股、特別股、存託憑證、公債、公司債

8. 倘若某股票 115 年 5 月 30 日收盤價為 85 元，至 115 年 9 月 1 日，收盤價為 100 元，期間每張無償配股 300 股，有償認股 200 股，認股股價為 50 元，求報酬率若干?

解答 8.

{100*(1+0.3+0.2)-(85+50*0.2)}/(85+50*0.2)=(150-95)/95=57.89%

9. 請問高齡化金融創新商品有哪六項?

解答 9.

(1)安養信託 (2)商業型逆向抵押貸款 (3)保單活化 (4)年金保險 (5)長期照護保險 (6)生命週期基金

10. 請問銀行業對金融科技有哪四個因應趨勢?

解答 10.

分行功能的演進、新科技的身分認證與無卡提款、網路銀行、社群媒體