

可以使用計算機，不可以用手機當計算機使用。

正考試題解答(每題 10 分)

1. 財務報表最基本的四大報表為何?

解答 1. 請參閱空教函授第二期 p.178

2. 財務報表的使用者一般可分為內部使用者與外部使用者兩類，請分別說明。

解答 2. 請參閱空教函授第二期 p.178-179

3. 技術分析可概分為哪三大類?分析內容為何?

解答 3. 請參閱空教函授第二期 p.179

4. 請問多角化進行債券投資的目的何在?

解答 4. 請參閱空教函授第四期 p.156

5. 有一投資組合過去 10 年的平均年報酬率為 12%，變異數為 4%，無風險利率為 4%，貝他係數為 1.2，請試算其夏普指數與崔納指標各為多少?

解答 5. (1) 夏普指數： $(12\%-4\%)/20\% = 0.4$

(2) 崔納指數： $(12\%-4\%)/1.2 = 6.67\%$

6. 假設市場預期報酬率為 12%，元大證券貝他值為 1.5，定存年利率為 2.5%，試回答下列問題：

甲、由 SML 預測元大證券預期報酬率為何?

乙、若元大證券實際報酬率為 18%，則其隱含異常報酬率 $\alpha = ?$

解答 6. $E(R) = 2.5\% + 1.5(12\% - 2.5\%) = 16.75\%$

$\alpha = 18\% - 16.75\% = 1.25\%$

7. 請簡單說明 ETF 與共同基金的差異

解答 7. ETF 管理方式屬於被動式管理，以追蹤指數績效表現為目標，而共同基金為主動式管理，由基金經理人主動選股，積極達到報酬率以打敗大盤為目標

比較項目	ETF	共同基金
操作模式	被動調整成分股	主動操作
交易成本	管理成本低，總成本較低	管理費高，總成本較高
績效表現	隨標的指標漲跌	視經理人操盤能力
投資組合透明度	高	低
價格設定	可以限價單的方式掌握進出場假	否

8. 大甲公司剛支付股利每股 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?

解答 8. $50 = 2 * (1+g) / (8\% - g)$, $g = 1/26 = 3.846\%$

9. 請說明何謂保本型基金(Guaranteed Fund)? 何謂組合型基金(Fund of Funds)

解答 9. 請參閱課本 p.249

10. 財務報表常見舞弊的情形有哪四種?

解答 10. (1) 本業不佳 (2) 過度投資 (3) 子公司護盤 (4) 經營層掏空資產