

# 國立臺北商業大學附設空中進修學院 113 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：113 年 10 月 20 日 節次：4

簡答題，可以使用計算機，不可以用手機當計算機使用。

1. 中央銀行參照 IMF 對數位貨幣的分類架構為何? (10%)
2. 何謂逆向抵押貸款? (10%)
3. 假設華新電纜與燁輝鋼鐵股票 113 年 9 月報酬率之期望值分別為 0.1 及 0.06，而變異數為 0.25 及 0.36，試透過變異係數並比較其相對風險。(10%)
4. 請問台灣金融科技發展中，銀行型態進化有哪四個階段? (10%)
5. 請問銀行業對金融科技有哪四個因應趨勢? (10%)
6. 請問區塊鏈在金融業的應用有哪些? (10%)
7. 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%)
8. 何謂信用違約交換(CDS)? (10%)
9. 倘若某股票 113 年 5 月 30 日收盤價為 85 元，至 111 年 9 月 1 日，收盤價為 90 元，期間每張無償配股 100 股，有償認股 200 股，認股股價為 50 元，求報酬率若干? (10%)
10. 請解釋不動產投資信託(REITS)和不動產資產信託(REATS)，並比較二者之不同。(10%)

## 正考解答

1. 電子貨幣: 卡片型式(悠遊卡)、網路行式(第三方支付儲存帳戶)  
虛擬貨幣: 有中介發行機構、去中心化
2. 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。
3. 華新電纜:  $50\%/10\%=5$  燁輝鋼鐵:  $60\%/6\%=10$ ，華新電纜比較好
4. Bank 1.0: 實體銀行  
Bank 2.0: 網路銀行  
Bank 3.0: 行動銀行  
Bank 4.0: 銀行服務無所不在
5. 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
6. (1) 快速支付 (2) 跨境匯款結算 (3) 募資 (4) 資產買賣與移轉 (5) 貸款的徵信審查 (6) 貿易融資 (7) 數位身分證 (8) 會計與稽核 (9) 保險
7. 算術平均=0%      幾何平均=-13.397%
8. 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。
9.  $\{90*(1+0.1+0.2)-(85+50*0.2)\}/(85+50*0.2)=(117-95)/95=23.15\%$
10. 解答  
REITS: 是受託機構以公開募集或私募方式，透過交付受益證券，向外募集一筆資金，再將資金投資不動產、不動產相關權利或不動產相關有價證券。  
REATS: 是將不動產所有權(委託人)移轉其不動產或不動產相關權利予受託機構，由受託機構或承銷商公開募集或向特定人私募資金，並交給這些投資人。  
二者差別: REITS: 是先有錢，再投資不動產。主要以股權方式發行，類似封閉型基金  
REATS: 先有不動產，才有錢。主要以債權的方式發行。