

招生學年度	100	招生類別	轉學招生考試
系所班別	財務金融學系三年級		
科目	財務管理		
注意事項	可使用掌上型計算機		

1. (25 分) 傳統財務理論假設人是理性的，請問理性的定義為何？請說明效率市場的定義，以及效率市場類型。在何種類型的效率市場下，技術分析無法獲得超額報酬或異常報酬？
2. (25 分) 請說明資本結構理論中 MM (Modigliani and Miller) 在 1958 年提出無公司稅情況下，以及 MM 在 1963 年所提出考慮公司稅情況下的資本結構理論。
3. (25 分) 假如今天是 2010 年 1 月 1 日，你打算在今天將 \$10,000 存入利率為 12% 的銀行帳戶，如果銀行 (1) 每年複利一次，(2) 每半年複利一次，(3) 每季複利一次，(4) 每月複利一次，~~(5) 連續複利~~。根據以上四種情況，請算出你在 2012 年 1 月 1 日銀行帳戶中的本利和，並算出以上四種情況的有效年利率 (EAR)。
4. (25 分) 請說明買權賣權平價關係 (put-call parity)，並利用套利均衡的概念證明之。