

## 摘 要

本文探討了在 1997 年東南亞金融風暴發生後台灣股票市場之短期現象。實證主要著重在匯率變動劇烈的時期中，未預期匯率變動對台灣公司股票報酬率及波動性所產生的影響。實證結果發現台灣上市公司匯率風險顯著的家數比例並不高，且未預期匯率變動對股票報酬率亦不存在落後的影響效果；而公司所面臨的匯率風險大小和公司之外銷比例、公司規模及帳面價值對市場價值比率三項因素有顯著之正向關係。此外，無論是內銷型公司或是外銷型公司，在

東南亞金融危機發生後股票的波動性均顯著地增大，且外銷型公司增加的程度顯著大於內銷型公司。

**關鍵詞：**未預期匯率、匯率風險、報酬率、波動性、亞洲金融風暴