

國立屏東科技大學 九十五 學年度 碩士班暨碩士在職專班招生考試
財務管理

一、 善心銀行推出信用卡預借現金業務，相關費用如下：

- A. 循環信用利息：年利率 19.69%
- B. 預借現金手續費：100 + 每筆預借現金金額 $\times$ 3.5%
- C. 違約金：1250 元，逾期末繳則每月加收違約金

王先生於 94 年 3 月 8 日以信用卡向銀行預借現金 10 萬元，該信用卡之結帳日為每月 8 日，繳款期限為每月 24 日。該筆借款入帳日期亦為 3 月 8 日，請問三月份寄達之帳單應付金額為多少？由於資金吃緊，王先生分文未繳，請問四月份寄達之帳單應付金額為多少？若王先生於 4 月 8 日繳清該筆欠款，請問該筆借款之有效年利率(effective annual rate)為何？（提示：起息日為 3 月 8 日，一年為 365 天）（15 分）

二、 台氏啤酒預計明年股利為 2 元，其盈餘與股利均以 5% 固定成長。過去市場對台氏啤酒公司所要求之報酬率為 10%；現在由於青氏啤酒的加入競爭，以致股價下跌 5 元。請問目前投資人對台氏啤酒公司所要求之報酬率為多少？（10 分）

三、 某債券價值 10515 元，殖利率為 8%，Macaulay 存續期間為 2.742 年。預期利率將上揚 100 個基本點，請預估該債券價值將為多少？（10 分）

四、 某公司為擴充業務，打算添購一台新機器。機器成本為 450 萬元，預期能使用四年，殘值為 50 萬元。公司預計使用雙倍餘額遞減法提列折舊，稅率為 25%。為使用這台機器，需再增加 60 萬元的營運資金，預估該機器每年可為公司帶來 600 萬元的額外營運收入，營運費用也因而增加 250 萬元。若公司資金成本為 15%，請分析公司是否該購買新機器。（提示：雙倍餘額遞減法之折舊率為直線法的兩倍）（20 分）

五、 假設聯電與台塑在未來一年中，報酬率的機率分配如下所示：

經濟景氣	發生機率	聯電	台塑
繁榮	0.3	62%	28%
正常	0.5	35%	10%
衰退	0.2	-30%	5%

若市場投資組合的風險溢酬為 10%，無風險利率等於 3%，那家公司的系統風險較高？那家公司的非系統風險較高？（提示：以 β 衡量系統風險、標準差衡量非系統風險）（15 分）

六、 無任何交易成本。無風險利率為 2%，某股票目前每股 22 元，不發放股利。以該股票為標的、履約價格為 20 元且期限為一年的歐式買權市場成交價格為 2 元。請說明是否存在套利機會？若買權合理價位為 3 元，則請問賣權合理價位為多少元？（10 分）

七、 若電子業只有兩類型公司，好公司資產真實價值為每股 10 元，壞公司資產真實價值為每股 1 元。若只有原有股東知道公司真實價值，一般投資人則無法分辨公司真實價值，僅知道好壞公司各佔總數的一半。今有一電子公司擬發行新股籌措資金，請說明你願以多少價位認購新股？（10 分）

國立屏東科技大學 九十五 學年度 碩士班暨碩士在職專班招生考試
財務管理

- 八、 某公司正考慮投資 8 億元於高科技產業，預期若景氣熱絡則一年後公司價值 15 億元，若景氣衰退則將一文不值。公司目前有現金 8 億元，其他資產價值為 0。假設無論如何，公司一年後清算；折現率為零；經濟景氣熱絡與否機率各半。若公司目前負債 6.8 億元（到期值），一年後到期，請問該公司是否進行投資？若目前公司零負債，請分析該公司是否該進行投資？（10 分）