

I. 選擇題 (56%; 請在答案卡上作答。共 28 題，每題有一個最合適的答案，答錯不倒扣。)

總體經濟部份

1. 當 2 年期利率低於 1 年期利率時，代表：

A. 景氣將好轉 B. 景氣將惡化 C. 將來 1 年期利率看跌 D. 民眾對貨幣政策有信心。

2. 甲銀行有 8000 億的浮動利率資產及 6000 億的浮動利率負債，並預期中央銀行將干預外匯市場，阻止新台幣貶值，則甲銀行應該：A. 增加固定利率資產 B. 買進公債買權 C. 將固定利率負債與其他銀行交換浮動利率負債 D. 賣出公債期貨。

3. 某人從郵局提出 20 萬元存簿儲蓄金並轉存定期儲蓄金，這對 M1A、M1B 與 M2 的立即影響為：A. M1A 減少，M2 增加。B. M1A 減少，M2 不變。C. M1B 減少，M2 增加。D. M1B 不變，M2 不變。

4. 左宗棠將軍向匯豐銀行借 100 萬兩黃金作為收復新疆的軍費，年利率為 8%，當時 1 兩黃金=10 兩白銀，一年後左將軍凱旋回來，此時 1 兩黃金=10.6 兩白銀，左將軍希望匯豐銀行將原來的 100 萬兩黃金借款改為白銀借款，並以白銀還款，請問匯豐銀行應該收取的白銀利率為多少：A. 10.14% B. 10.48% C. 14.14% D. 14.48%。

5. 有一每年給息一次的永續債券，張三在債券給息後隔日以 10% 的到期收益率買進該債券，持有一年(已收到利息)以 8% 的到期收益率將債券賣出，則張三的名目報酬率為多少？

A. 10% B. 15% C. 25% D. 35%。

6. 承上題，如果這一年物價指數由 110 上漲為 118，則張三的實質報酬率約為多少？A. 6.85% B. 10.85% C. 16.53% D. 25.85%。

7. 承上兩題，如果投資利得必須繳 20% 的稅，則張三稅後的實質報酬率約為多少？A. 19.32% B. 14.32% C. 8.28% D. 5.28%。

8. 下列敘述何者正確：A. 當景氣轉好時，利率將上升，貨幣流動速度將上升。 B. 當台灣居民持有人民幣的預期報酬率上升，新台幣的貨幣流動速度將上升。C. 當貨幣需求增加，貨幣流動速度將下降。D. 以上都正確。

9. 大眾的儲蓄傾向越大，則貨幣政策越_____影響產出，而財政政策越_____影響產出：

A. 能，能。B. 能，不能。C. 不能，能。D. 不能，不能。

10. 大眾對貨幣需求的利率彈性越大，則貨幣政策越_____影響產出，而財政政策越_____影響產出：A. 能，能。B. 能，不能。C. 不能，能。D. 不能，不能。

11. 當政府支出增加，開放型經濟體的所得增加將較封閉型經濟體為_____，而且貨幣需求的所得彈性越大，所得增加越_____。A. 小，大。 B. 大，小。 C. 小，小。 D. 大，大。

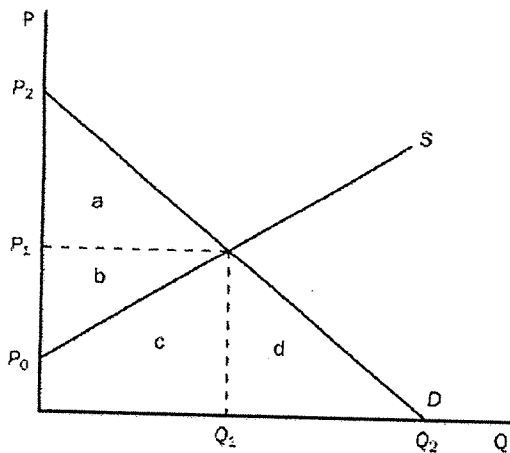
見背面

12. 當貨幣需求的利率彈性(絕對值)無限大，下列何者最可能發生: A. 財政支出增加無法使產出增加 B. 減稅可以使產出增加 C. 大眾預期債券價格上升的可能性大於下跌的可能性 D. 貨幣供給增加無法使利率下降。
13. 關於短期菲力普曲線，下列敘述何者正確: A. 預期通貨膨脹率將等於實際通貨膨脹率 B. 擴張性的需求管理政策只會造成通貨膨脹 C. 擴張性的需求管理政策不能降低失業率 D. 物價上漲率與失業率具有抵換關係。
14. 下列敘述何者正確: A. 民眾持有現金的意願上升將使貨幣供給乘數上升。 B. 地下經濟規模擴大將使貨幣供給乘數上升。 C. 民眾使用信用卡的意願上升將使貨幣供給乘數上升。 D. 景氣變差將使貨幣供給乘數上升。
15. 今年一月，韓國的實質有效匯率指數=92，新台幣的實質有效匯率指數=108，則: A. 韓圓應該貶值 B. 新台幣應該升值 C. 韓國出口品的價格競爭力大於台灣 D. 以上都不正確。
16. 在台灣金融市場，如果遠期美元兌換新台幣的匯率大於已拋補的利率平價條件隱含的遠期美元匯率，則: A. 新台幣借款將會增加 B. 即期美元的需求將會增加 C. 遠期美元的供給將會增加 D. 以上都正確。
17. 即期美元匯率為 $1\text{US}=30\text{NT}$ ，1 年期新台幣利率為 2%、美元利率為 4%。如果 1 年期美元利率上升為 8%，其它條件不變，則 6 個月期美元匯率將為: A. $1\text{US}=28.3333\text{ NT}$ B. $1\text{US}=29.1346\text{ NT}$ C. $1\text{US}=29.4231\text{ NT}$ D. $1\text{US}=30.8910\text{ NT}$ 。
18. 即期美元匯率為 $1\text{US}=30\text{NT}$ ，1 年期新台幣利率為 2%、美元利率為 4%。如果 1 年期美元利率上升為 8%，其它條件不變，則: A. 即期美元將升值 4% B. 即期美元將升值 3.704% C. 即期台幣將貶值 3.846% D. 以上都不正確。
19. 根據貨幣方法，實行浮動匯率制度的國家: A. 所得增加會使貨幣升值 B. 所得增加會使貨幣貶值 C. 所得變化與貨幣升貶值無關 D. 所得增加對貨幣升貶值的影響視馬婁條件成立與否而定。
20. 如果資本移動性高而本國財政支出增加，下列敘述何者最可能成立: A. 本國產出增加，本國外匯存底增加，外國產出減少。 B. 本國產出增加，本國外匯存底減少，外國產出減少。 C. 本國產出增加，本國貨幣升值，外國產出增加。 D. 本國產出增加，本國貨幣升值，外國產出減少。
21. 現在新台幣的 1 年期利率為 4%、韓國的 1 年期利率為 8%，而且台灣與韓國之間沒有任何套利機會，則: A. 如果韓國未來一年的預期通貨膨脹率為 16%，則台灣同期間的預期通貨膨脹率為 12%， B. 預期未來一年新台幣將對韓圓升值 3.704% C. 預期未來一年韓圓將對新台幣貶值 3.846% D. 預期未來一年新台幣將對韓圓升值 3.846%。
22. 在浮動匯率制度、資本高度移動下，一個小型經濟體實施擴張性財政政策將使其: A. 貨幣升值 B. 外匯存底不變 C. 所得增加 D. 以上都正確。

23. 下列何者正確：A.本國貨幣貶值將使本國貿易條件改善 B 本國貿易條件惡化將使本國實質所得減少 C.本國貨幣貶值將使本國經常帳改善 D. 以上都正確。
24. 在目前的匯率制度下，以下哪個國家的貨幣政策自主性最大：
A. 德國 B. 巴拿馬. C. 中國 D. 印尼。
25. 在目前的匯率制度下，以下哪個國家(地區) 的貨幣對美元的匯率最穩定：
A. 香港 B. 巴拿馬. C. 中國 D. 印尼。

個體經濟部份

26. Refer to the following figure, producer and consumer surplus at the point of market efficiency is represented by area(s) _____. Total surplus would be maximized at price = _____, and quantity= _____?



- A. a + d; P_0 ; Q_2 . B. b + c; P_1 ; Q_1 . C. c + d; P_0 ; Q_2 . D. a + b; P_1 ; Q_1 .

27. Consider the following table of long-run total cost for four different firms:

Quantity	1	2	3	4	5	6	7
Firm A	\$420	\$680	\$980	\$1,320	\$1,700	\$2,120	\$2,580
Firm B	\$180	\$350	\$510	\$660	\$800	\$930	\$1,050
Firm C	\$1,200	\$2,500	\$3,900	\$5,400	\$7,000	\$8,700	\$10,500
Firm D	\$450	\$900	\$1,350	\$1,800	\$2,250	\$2,700	\$3,150

- Which firm has economies of scale and then diseconomies of scale as output increases from 1 to 7?

- A. Firm A B. Firm B C. Firm C D. Firm D

見背面

28. A profit-maximizing firm in a competitive market will always make marginal adjustments to production as long as

- A. average revenue is greater than average total cost.
- B. average revenue is equal to marginal cost.
- C. marginal cost is greater than average total cost.
- D. price is above or below marginal cost.

II. 推論題 (請利用答案卷作答。)

燻一企業於生產高性能手機產品有成本優勢。

巫二企業於生產美麗款式手機產品有成本優勢。

二者在究竟(a) 生產高性能產品，還是 (b) 生產美麗款式產品抉擇上，有以下的報酬矩陣，各個方格中，前面的數字代表該選項組合會帶給燻一企業多少億元報酬？後面的數字代表該選項組合會帶給巫二企業多少億元報酬？

		巫二企業	
		重性能	重款式
燻一企業	重性能	80, 10	100, 100
	重款式	120, 80	10, 90

(1) Nash Equilibrium 下，燻一企業的方案選擇會是生產高性能產品還是生產美麗款式產品？ (5%)

(2) 如果燻一剛好在研判是否要在大型 IC 設計專案和巫二企業合作，該案適用以下的報酬矩陣，(各個方格中，前面的數字代表該選項組合會帶給燻一企業多少億元報酬？後面的數字代表該選項組合會帶給巫二企業多少億元報酬?) 且燻一企業宣布：「只有當本公司作美麗款式產品前提下，我們願意在大型 IC 設計專案和巫二企業合作。」則兩企業都理性作選擇下，燻一企業自本題中兩案(即(a) 手機產品生產與(b)大型 IC 設計專案) 可獲得總報酬共是多少？巫二自本題中兩案可獲得總報酬共是多少？ (5%)

		獨立開發	在設計案合作
燻一企業	獨立開發	50, 20	90, 40
	在設計案合作	40, 20	<u>80, 80</u>
		巫二企業	

III. 計算題 (請利用答案卷作答。)

In a closed economy, Country XYZ, there is only one credit rating agency, Woody's.

Woody's annual charges for its credit rating service is 80,000 XYZ Dollars on each client company receiving the credit rating service regardless of customer asset size, past period business relationship with Woody's, and the announced rating level. Of course, the companies not requesting any credit rating service incur no credit rating expenses.

- The probability that Woody's give a low risk firm an A-rating is 80%.
- The probability that Woody's give a low risk firm a C-rating is 20%.
- The probability that Woody's give a high risk firm a C-rating is 80%.
- The probability that Woody's give a high risk firm an A-rating is 20%.

The banks in Country XYZ determine the interest rates to the borrower once a year, using merely its credit rating. In 2019, A borrower receiving a credit rating in 2018 from Woody's but not receiving a credit rating in 2019 from Woody's will be charged by the banks exactly the same borrowing interest rate as a firm that has never been rated before.

- The mean interest rate in YEAR 2018 for an A-rated firm is 2%.
- The mean interest rate in YEAR 2018 for a firm not receiving any credit ratings is 7%.
- The mean interest rate in YEAR 2018 for a C-rated firm is 12%.

The average outstanding bank loan balance of Good Inc., a low risk firm, is 3 million XYZ Dollars.
The average outstanding bank loan balance of Bad Inc., a high risk firm, is 10 million XYZ Dollars.

The decision making team in Good Inc. and the decision making team in Bad Inc. are both risk neutral.

- (1) How much is the annual credit rating expense for Good Inc.? (5%)
- (2) How much is the annual credit rating expense for Bad Inc.? (5%)
- (3) Would the rating service payment by the Good Inc. increase if its management team members are risk averse? Briefly explain your answer. (5%)
- (4) Would the rating service payment by the Bad Inc. increase if its management team members are risk averse? Briefly explain your answer. (5%)

見背面

IV. 計算題 (請利用答案卷作答。)

世間僅有二家緊密勾結廠商一燈公司與七公實業具備產品 Z117 的生產技術。兩家企業規模與所有的成本函數都相同，他們早已訂定盟約，決定要生產相同的數量，平分利潤。

若在 2016 年度的售價水準下，Z117 的需求量與年度國民所得間的關係是

$$\text{需求量} = 0.1 \times (\text{年度國民所得}) - 0.3 \times (\text{年度國民所得})^2。$$

一燈公司原料成本與 Z117 產量的關係為：

當產量 < 50，一燈公司總原料成本 = $20 + 2 \times (\text{Z117 產量})$ 。

當產量 ≥ 50 ，一燈公司總原料成本 = $20 + 2 \times (10) + 3 \times (\text{Z117 產量} - 10)$ 。

一燈公司總人工成本 = $20 + 2 \times (\text{Z117 產量}) + 4 \times ((\text{Z117 產量})^2)$ 。

一燈公司總機器成本 = $10 + 3 \times (\text{Z117 產量}) + 3 \times ((\text{Z117 產量})^2)$ 。

提供保全服務的和民保全每月自一燈公司收取固定保全費用 20 元。

政府污染收費政策：一燈公司每生產一件 Z117，政府污染收費 1 元。

除上述成本外，沒有運輸等其他成本。

2016 年 Z117 銷售對象只限於以下二個國內市場：北園區、南工業城。

在 2016 年度國民所得水準下，

北園區： 需求量 = $60 - (4/7) \times (\text{售價})$ 。

南工業城： 需求量 = $45 - (3/7) \times (\text{售價})$ 。

二個國內市場保留價格(Reservation Price)相同。2017 年國內市場需求線與 2016 年國內市場需求線相同，2017 年全球所得水準與 2016 年全球所得水準相同，但自 Z117 年開始將可以外銷。

(1) 在 2016 年度國民所得水準下，每單位 Z117 的市價是多少？一燈公司利潤會是多少？(5%)

(2) 在 2017 年度境外國民所得水準下，外銷需求量 = $50 - 0.5 \times (\text{售價})$ 。

若 2017 年度國內需求及各項成本與 2016 年度相同，則 2017 年度每單位 Z117 的市價是多少？一燈公司利潤會是多少？(6%)

(3) 至 2018 年度一燈公司與七公實業反目，一燈擬定策略是：{只要還是有利可圖，我們的價格一定要比七公的價格低。}七公擬定策略是：{只要還是有利可圖，我們的價格一定要比一燈的價格低。}

若兩家企業永不再改變此一削價競爭策略，則最終兩企業的年度利潤分別會是多少？(3%)

試題隨卷繳回