

實踐大學 104 學年度日間部碩士班招生考試試題

所 別：財務金融學系碩士班

80 分鐘

科 目：財務管理

共 2 頁第 1 頁

→ 備註：請在答案卷上作答，於本試題紙上作答者一律不予計分。

可使用 27 鍵以下的基本型電子計算機

選擇題 (每題 5 分，共 40 分)

- 在其他條件不變下，I 買權執行價、II 標的股價、III 買權到期日、IV 標的股價波動度，哪些因素增加，買權價格越高：
 - I、III
 - II、III、IV
 - I、II、III、IV
 - I、II、IV
- 關於債券市場的敘述，下列何者不正確：
 - 債券價格與殖利率成反比
 - 其他條件相同下，債券票面利率越高，利率風險越小
 - 其他條件相同下，債券到期日越長，利率風險越小
 - 債券信用評等越高，殖利率越低
- 大同公司採取不舉債方式下，權益資金成本為 15%，假設大同公司打算利用舉債買回 50% 之股票，負債成本為 6%，根據 MM 理論，請問舉債後之權益資金成本：
 - 15%
 - 18%
 - 21%
 - 24%
- 小花欲將資金 100 萬元投資在 A 公司的股票以及無風險資產上，小花希望該投資組合 β 為 0.4，已知 A 公司股票 β 為 0.8，每股 25 元，根據 CAPM，請問小花應該買進多少股 A 公司股票：
 - 2 萬股
 - 4 萬股
 - 6 萬股
 - 8 萬股
- 第一銀行預計一年後會發放現金股利 5 元，且預期股利之後每年成長 6%，投資人預期報酬率為 10%，請問第一銀行股票現在的價值：
 - 100
 - 125
 - 120
 - 115

實踐大學 104 學年度日間部碩士班招生考試試題

所 別：財務金融學系碩士班

80 分鐘

科 目：財務管理

共 2 頁第 2 頁

→ 備註：請在答案卷上作答，於本試題紙上作答者一律不予計分。

可使用 27 鍵以下的基本型電子計算機

6. 企業在評估現金流量時，以下何者非應注意的事項：
 - (a) 應考慮物價膨脹的影響
 - (b) 應考慮將閒置土地蓋新廠房的成本
 - (c) 應計算實際現金流量
 - (d) 應考慮評估計畫是否可行之市調成本
7. 財金公司現在的資本結構為完全權益，權益資金成本為 18%，預計每年 EBIT 均為 51.5 萬，財金公司欲將資本結構調整成負債 40 萬，舉債資金成本為 10%，公司稅率為 30%，請問舉債後的公司價值：
 - (a) 200 萬
 - (b) 212 萬
 - (c) 204 萬
 - (d) 以上皆非
8. 股票 β 是用來衡量：
 - (a) 對於整個大盤波動的敏感程度
 - (b) 投資報酬率
 - (c) 投資報酬率的標準差
 - (d) 對於同產業波動的敏感程度。

計算與說明題 (每題 20 分，共 60 分)

1. 小李打算投資股票 10 萬元，A 股票和 B 股票的投資金額均為 5 萬元，A 股票預期報酬率 7.1%，報酬率標準差 0.7%，B 股票預期報酬率 11.5%，報酬率標準差 10.5%，兩股票報酬率相關係數為 1：
 - (1) 請計算投資組合的報酬率標準差。
 - (2) 請說明資產報酬率相關係數對投資組合的影響。
2. 宏海公司的負債/權益比為 0.2，負債資金成本為 5%，邊際所得稅率為 40%，股票 β 為 0.8，無風險利率為 5%，市場風險溢酬為 8%：
 - (1) 請利用 CAPM 計算宏海公司的權益資金成本。
 - (2) 請計算宏海公司的加權平均資金成本。
3. 小毅想購買價值 8,000 元的手機，現有兩個購機方案可供選擇。方案一為依售價購機，不論手機價格為何，均現付 3000 元，剩下金額可均分為 2 年償還且每年付款一次(每年付款 2500 元)，方案二為一次付清打 9 折，若年利率為 10%：
 - (1) 請計算且說明小毅應選擇哪個購機方案。
 - (2) 若小毅打算採用方案一，小毅每年有 5000 元的預算可採購手機，請問最高可選購多少錢的手機。