

靜宜大學 101 學年度碩士班暨碩士在職專班招生考試試題

學系：財務金融系碩士班

科目：財務管理

*本次考試准許使用計算機

第一題：是非題（每題 5 分）

(1)「效率市場」因投資人取得價格資訊的速度不同，可再區分為「弱勢效率市場(Weak Form Efficient Market)」、「半強式效率市場(Semi-strong Form Efficient Market)」與「強式效率市場(Strong Form Efficient Market)」三類假說。

(2)在臺灣，公司內部人因職務關係，利用未公開而且會影響價格之消息從事證券買賣，此一關係人之此類證券交易所產生之獲利，公司不得要求其將獲利繳交給公司。

(3)台灣所有上市櫃公司自 2013 年起需採用國際會計準則(IFRS)取代現有之會計準則。

(4)當企業所有權與經營權分離時，其股東與管理者之間可能因「資訊不對稱(Information Asymmetry)」的情況而產生「代理人問題(Agency Problems)」。

(5)「權衡理論(The Trade-off Theory)」係指投資人會依其風險承受度衡量適合自己的投資標的與資金比重之分配。

(6)「淨現值(Net Present Value, NPV)」法在評估投資案時雖然已考慮所有的現金流量及貨幣的時間價值，但並不符合企業追求股東財富極大化的目標。

第二題：

A 及 B 投資方案的年投資報酬率如下：

	A 的報酬率(%)	B 的報酬率(%)
年度	R_A	R_B
1	-2	4
2	2	2
3	0	-3
4	3	5
5	2	2

(1) 試計算各投資方案的年平均報酬率、標準差 (Standard Deviation) 及變異係數 (Coefficient of Variation, C.V.)。(30 分) (2) 試計算 A 投資案與 B 投資案間之共變異數 (Covariance) 及相關係數 ($\rho_{A,B}$)。(10 分)

第三題：

大明企業欲進行一投資計畫，針對 A、B 兩個方案加以評估，資本成本(折現率)為 6%，該公司預測其各年淨現金流量如下：

年度	A 方案	B 方案
0	-6,000	-6,000
1	2,500	1,200
2	2,000	2,500
3	1,500	2,000
4	2,500	-500
5	-500	2,500

試評估 A、B 兩個方案的：(1) 獲利指數(Profitability Index, PI)；(2) 淨現值；(3) 折現還本期間(Discounted Payback Period)。(30 分)