

國立高雄第一科技大學 100 學年度 碩士班 招生考試 試題紙

系所別：財務管理系

組別：不分組

考科代碼：2432

考科：財務管理

注意事項：

- 1、本科目得使用本校提供之電子計算器。
- 2、請於答案卷上規定之範圍作答，違者該題不予計分。

第 I 部分. 選擇題 (單選) (每題 4 分, 共計 40 分)

1. 若甲公司的資本結構，負債佔 40%，特別股佔 10%，普通股佔 50%；負債、特別股與普通股之資金成本依序為 12%、15%與 20%，公司之所得稅率為 25%，請問甲公司之加權平均資金成本為：(A) 15.1% (B) 16.1% (C) 17.1% (D) 18.1% (E) 19.1%
2. 假設民國 101 年元月 1 日至 101 年 12 月 31 日一年期定期存款利率為 2%，101 年元月 1 日至 102 年 12 月 31 日之兩年期定期存款利率為 2.4%，在其他條件不變下，請預測民國 102 年元月 1 日至 102 年 12 月 31 日之未來一年期定存利率：(A) 2.6% (B) 2.7% (C) 2.8% (D) 2.9% (E) 3.0%
3. 甲(乙)公司股價歷史報酬率的標準差為 16% (24%)，甲(乙)公司的 Beta 係數為 1.6 (1.2)，無風險率為 2%，市場的預期報酬率為 8%，依據資本資產定價理論 (CAPM)，請計算甲、乙兩家公司的預期報酬率：(A) 甲=18.6%，乙=26.2% (B) 甲=24.4%，乙=32.8% (C) 甲=9.2%，乙=8.4% (D) 甲=11.6%，乙=9.2% (E) 甲=25.6%，乙=28.8%
4. 某公司之部分財務資訊如下：

	(單位:千元)
銷貨收入	200,000
期末存貨	5,000
流動資產	10,000
預付費用	1,000
流動負債	5,000

	(單位:元)
每股稅後盈餘	10
每股股利	5
普通股市價	100

請依序計算此公司之「流動比率」、「存貨周轉率」、「股利支付比率(Payout Ratio)」、「本益比(P/E)」為：(A) 2, 20, 50%, 10 (B) 4, 40, 50%, 10 (C) 2, 40, 60%, 10 (D) 2, 40, 50%, 20 (E) 2, 40, 50%, 10

5. 請問中華民國 100 年 3 月 1 日 (週二) 當天，共有幾個不同月份的台指期在市場中交易：(A) 3、4、5、9、12 月 (B) 3、4、6、9、12 月 (C) 4、6、9、12、101 年之 3 月 (D) 4、5、6、12、101 年之 3 月 (E) 3、6、9、12、101 年之 3 月

6. 美元兌歐元之即期匯率為 $1.36\text{USD}=1\text{€}$ ，若美元一年期定期存款利率為 4%，歐元一年期定期存款利率為 6%，請計算一年期遠期外匯市場之美元兌歐元匯率為：(A) $1.39\text{USD}=1\text{€}$ (B) $1.39\text{€}=1\text{USD}$ (C) $1.33\text{USD}=1\text{€}$ (D) $1.33\text{€}=1\text{USD}$ (E) $1.38\text{USD}=1\text{€}$

7. The security market line depicts: (A) A security's expected return as a function of its systematic risk. (B) The market portfolio as the optimal portfolio of risky securities. (C) The relationship between a security's return and the return on an index. (D) The complete portfolio as a combination of the market portfolio and the risk-free asset.

8. Consider two bonds (face values both are 1000), each with a two-year time to maturity and annual coupon payments. Bond X has a 3% coupon; bond Y a 12% coupon. One year spot rate is 8%, and two-year forward rate is 10%. Please calculate the market prices of bond X and Y. (A) $X=894.78$ $Y=1053.87$ (B) $X=1053.87$ $Y=894.78$ (C) $X=1060$ $Y=1120$ (D) $X=1060.9$ $Y=1254.4$ (E) $X=1254.4$ $Y=1060.9$

9. The 10-year annual annuity with a yield of 8%, the duration of this bond is, (A) 4.87 years (B) 6.32 years (C) 7.64 years (D) 9.25 years (E) 10 years

10. If XYZ company's dividends were trending upward at a stable growth rate 0.05, and the most recently paid dividend was 3.81, the market capitalization rate is 12%, please calculate the intrinsic value of a share of XYZ, (A) 54.14 (B) 55.14 (C) 56.14 (D) 57.14 (E) 58.14

第 II 部分. 解釋名詞 (每題 4 分, 共計 20 分)

1. Herding Effect on IPOs
2. Equity Risk Premium
3. Stock Split
4. Bid-Ask Spread
5. Treasury-Eurodollar Spread (TED. Spread)

第 III 部分. 問答題：(共計 40 分)

1. 效率市場中之「隨機漫步假說 (Random Walk Hypothesis)」，請簡述：
 - (1) 此假說之內容中，假設何種變數服從隨機漫步？(例如：股價、大盤指數、成交量、...等。)(5分)
 - (2) 請解釋「隨機漫步假說」與「市場效率性」之關係。(5分)
2. 請解釋並以理論說明在不同的市場風險下，市場風險如何影響公司資本結構與股利政策之選擇。(10分)
3. 在「景氣訊號為紅燈」時，對公司的營運風險或財務風險影響程度較高？請以營運槓桿(Degree of Operating Leverage, DOL)與財務槓桿(Degree of Financial Leverage, DFL)的定義解釋。(10分)
4. 請以表列比較在台灣上市交易之「個股選擇權(option)」與「權證(warrant)」之差異。(10分)(建議：以發行者、市場、到期日、契約規格...等說明之)