

系所組：財務金融學系碩士班

日期節次：103 年 3 月 15 日第 1 節 9:00~10:30

科目：財務管理

1. 試說明效率資本市場。(10%)
2. 試說明代理關係、代理問題、及代理問題的預防方式。(10%)
3. 試說明融資順位理論(Pecking Order Theory)。(10%)
4. 文化公司有 5 百萬股普通股流通在外，每股市價為\$20；普通股的貝他係數為 0.9。文化公司的負債權益比為 0.5，其負債本質上是無風險的，而公司所得稅率為 25%。目前市場上無風險資產的報酬率為 2%，市場風險溢酬為 5%，請計算文化公司的：(a)負債市場價值，(b)權益資金成本，(c)加權平均資金成本。(15%)

5. 兩互斥方案 A 與 B 的每年現金流量型態如下表所示：

方案	0	1	2	3
A	-\$5,000	\$3,000	\$2,000	\$2,000
B	-\$50,000	\$15,000	\$20,000	\$30,000

假設折現率為 10%，(a)計算兩方案之 NPV、IRR 及 PI。(18%) (b)比較 NPV 與其他兩種方法之決策結果有無抵觸？原因為何？(2%)

6. 假設市場風險溢酬為 8%，同時短期無風險(國庫券)利率為 3%。某甲用其資金的 30%購買國庫券，其餘 70%購買市場投資組合(股價指數)，請問：(a)市場投資組合的預期報酬率是多少？(b)某甲的投資組合的預期報酬率是多少？(c)若某甲希望得到 15%的預期報酬率，則其投資於國庫券與股價指數的比重為何？(15%)
7. 一家公司的盈餘保留率為 50%，股東權益報酬率為 10%，股東要求報酬率等於 8%，而該公司下年度的預期股利為每股\$3.15。(a)利用固定成長模型，計算該公司的合理股價水準。(b)計算該公司前一年的盈餘。(c)在該公司的股價中，透過盈餘成長而產生之價值佔其股價的比重是多少？(20%)