

# 南華大學九十六學年度 碩士班 招生考試試題卷

系所別：財務金融學系碩士班

科目編號：6104-1

科目：財務管理

試題紙第    頁共    頁

## 一、填空題(請將正確答案依[ ]答序寫在答案卷上；每格 2.4%，共計 28.8%)

1. 設無風險報酬率為10%，市場平均報酬率為16%；若某公司的 $\beta$ 為2，則根據CAPM，投資於此公司的必要報酬率為    [1]   。
2. 當企業預估其交易週轉金的需求為200萬元，預防性現金需求為30萬元，且銀行要求絕對貸款性補償餘額為100萬元，則該企業總共需維持現金    [2]    萬元。
3. 若一企業的存貨週轉天數縮短20天，應收帳款平均收現天數減少10天，且應付帳款平均付現天數縮短15天，則其整個現金循環會(增加或減少)    [3]    天。
4. 一企業平均每日銷貨數量為200單位，且訂購前置天數為7天；若其安全存量為400單位，則其訂購點為    [4]    單位。
5. 假設目前年通貨膨脹率為2.5%，91天期國庫券利率為3.2%，10年期政府公債利率為4.0%，10年期公司債利率為5.2%，則其實質無風險利率為    [5]   ；到期風險溢酬為    [6]   ；違約風險溢酬為    [7]   。
6. 若一企業全年現金需求量已知為\$1,800萬元，且應收帳款週轉率為9、存貨週轉率為6、應付帳款平均支付日數為45天，則其現金週轉率為    [8]   、目標現金餘額為    [9]    萬元。
7. 若兩年期定存的年利率為3%，一年期定存的年利率為2.5%，則一年期遠期利率(Forward Rate)為    [10]   。
8. 若某人以\$9,500購入面額\$10,000的國庫券，則其貼現率為    [11]   。
9. 若某人購入面額\$1,000的公司債，已知其票面利率為5%，到期日為4年，必要報酬率為6%，請列出計算NPV的公式：   [12]   。

## 二、解釋名辭(36%；每小題 6%)

1. 組合型基金
2. 實質選擇權
3. 風險值(Value at Risk, VaR)
4. 股票認購權證
5. 垃圾債券
6. 公司治理機制

## 三、簡答題(36%；每小題 12%)

1. 請問殖利率的變動對不同票面利率及到期期間的債券的價格有何影響？
2. 請說明投資組合的總風險、系統風險及非系統風險如何計算。
3. 請比較赤字預算對長短期債券價格的影響。