

## 九十六學年度 EMBA「財務金融實務」考試題目

### 一、(本題每小題 7 分，合計 35 分)

「競爭策略」與「競爭優勢」的作者—哈佛大學波特 (Porter) 教授，曾提出有名的「五力分析架構」，認為影響產業競爭態勢的因素有五項，分別是「同業的對抗強度」、「新進入者的威脅」、「供應商的議價力量」、「購買者的議價力量」及「替代性產品或勞務的威脅」，透過這五方面的分析，可以測知該產業的競爭強度與獲利潛力。波特認為企業競爭的基本原則應是維持獨佔地位，也就是卡個好位置，並據此邏輯發展出「降低同業競爭力」、「提高進入障礙」、「提高對上游供應商的議價力量」及「提高對下游顧客的議價力量」等原則，再根據這幾個基本原則開展成為更細緻的策略作法。最近阿里山銀行積極規劃「大陸台商的綜合授信業務」，高薪聘請您根據波特的五力分析架構，提出具體建議，至於其他內外部環境及經營情境則請自行假設。為瞭解您是否具備此方面的能力，請依序回答下列問題：

- (1). 請問銀行的授信業務主要提供哪些服務項目？
- (2). 銀行的「企業金融」、「消費金融」與「財富管理」業務的服務項目各為何？
- (3). 試問您能否依據前述的五項因素，提出具體的內容或做法？
- (4). 若要檢視您所提的相關方案是否可行，則應當如何建立評估制度？
- (5). 晚近學者認為，競爭固然是企業經營的本質，但合作卻是這些年來策略思考的主要潮流，所以請利用「合作理念」(和解共生)及「Web 2.0 或 3.0」(產業聚落因網際網路蓬勃發展而重新建構其市場或經營利基 (niche))，檢視您根據波特競爭理論所提出的建議方案？

### 二、(本題 10 分)

阿明退休後在台南開了一家麵店，生意非常好，每年利潤大概有 240 萬左右。由於店面狹小，所以阿明最近考慮買下隔壁打通作為店面，預估店面擴張後，利潤可以增加至 420 萬。隔壁的屋主要價 1,400 萬元，但是阿明手頭上沒有這麼多現金。朋友甲說他願意借錢給阿明，但是要求入股 50%，將來利潤均分；朋友乙卻建議他去找銀行借錢。阿明找銀行的人談過，因為有店面，生意又好，所以銀行答應用 5% 的利息借錢給阿明。試問阿明到底應該採用哪一種方法來籌錢呢？

三、(本題每小題 7 分，合計 35 分)

甲、乙、丙三人是嘉義太保高中時期的好朋友，當兵回來之後，適逢臺灣高鐵通車，所以想在太保站附近一起經營旅社。為凸顯彼此感情真誠，同意按照「持份各三分之一，利潤均分」的方式出資。開始經營旅社以後，每年的利潤大約 300 萬元(換算成年資本報酬率為 5%)。最近甲結婚生子，經濟負擔加重，想要自行兼營房地產的投資，但是現金不足 400 萬元。甲跑到銀行詢問，銀行的業務主管告知，他若用個人信用向銀行借款，貸款利率將高達 10%；若改向親朋好友借錢，或許可以貸到較低的利率，但擔心投資若是失敗，將因沒有辦法還錢而拖累別人。所以甲跟乙、丙商量，想要把自己的部分持份賣掉，但是乙和丙的積蓄加起來卻不夠買回甲想賣出的持份。於是乙向銀行求助，銀行評估後同意乙和丙拿自己的股票作擔保貸款，讓其買回甲想賣出的股票，貸款利率則按年利率 5% 計算。

- (1) 請問甲乙丙三人的原始出資額為多少？
- (2) 銀行同意乙丙的借款，試問其可能的理由為何？
- (3) 如果您是乙或丙，請問會否向銀行貸款，買回甲的部分持份，理由如何呢？
- (4) 假設未來的經營環境與獲利情況不變，您若是甲，會選擇賣掉手中部分持股，去補足不夠的現金，抑或改用質押借款方式籌措資金？
- (5) 「好咖啡要忠於原味」是一句有名的廣告詞，試問能否根據此句話的行銷訴求，批評甲放著「本業-開旅社」不好好經營，卻轉投資副業，請申論之。

四、(本題 10 分)

如果您想投資股票、票債券、共同基金及衍生性商品，為充分掌握這些金融商品的過去、現在與未來的金融資訊，試問哪些方法是值得推薦的？(建議按照各商品的共同與不同項目或途徑做說明)

五、(本題的第 1 及第 2 小題各 3 分，第 3 小題則為 4 分，合計 10 分)

請根據最近兩年的財務金融事件，選擇其中三件按照下列要求說明之：

- (1) 請使用不超過 50 字之原則，簡要陳述各事件的內容？
- (2) 您如何看到或瞭解此事件之內容，如國內外期刊、雜誌、報紙、網站或電視？
- (3) 這些財務金融事件對您的啟發為何？