

# 100 學年度財務金融系碩士在職專班招生初試

## 財務金融實務

### 一、（每小題 4 分，共 20 分）

請就台灣在 2011 年的經濟金融環境與制度，回答下列問題：

1. 中央存款保險公司提供要保銀行的存戶，最高的「保額內存款」為多少？
2. 營利事業所得和證券交易所所得的邊際稅率？
3. 遺產及贈與之稅率？每人每年最高的免稅贈與為多少？
4. 請根據任何銀行開辦的自用住宅貸款，簡述其「指數型」房屋貸款？
5. 請簡述目前流通在外的任何「共同基金」和「連動債或信用衍生性商品」？

### 二、（每小題 5 分，共 10 分）

La New 皮鞋公司過去五年的採購政策是：獲得或要求「現銷」(cash sales) 的皮鞋供應商或製造商，其售價應為賒銷(credit sales)價格的 95%。該公司若賒購皮鞋，向廠商賒欠貨款的期間通常為一個月。請根據五年來的利率環境，回答下列兩項問題：

1. La New 皮鞋公司現金購買貨物或商品的政策，能否減低其對皮鞋的採購成本？請藉由估算方法簡述理由。
2. La New 的皮鞋供應商是否值得透過「現銷」方式，供應皮鞋給 La New 皮鞋公司？或者說，該供應商在什麼情況下適合「現銷」？什麼情況適合「賒銷」？

### 三、（每小題 4 分，共 20 分）

請根據各金融交易的理財特性，研判其暴露哪一種或一種以上的風險：

- A、利率風險
- B、信用風險
- C、科技風險
- D、匯率風險
- E、資產負債的表外風險
- F、國家或主權風險

1. 台北富邦銀行藉由發行期別一年的定期存單，來支應一筆 1,000 萬美金、期別六年的固定利率商業放款。
2. 新光產物保險公司將其收到的保險費收入，投資在美國加州橘郡地方政府發行的長期別建設公債。

3. 法國銀行在台分行賣掉其手中持有的兩年期固定利率本票，以支應其英國子公司在當地承作的企業放款，期別兩年且利率固定不變。
4. 日本櫻花銀行趁著奧地利的當地銀行經營不善、破產清算之際，著手進行收購。
5. 某家海外的基金管理公司利用簽訂遠期利率合約，試圖完全規避其利率風險。

四、 (共 25 分)

美國在 2008 年與 2010 年為了因應金融危機以及刺激經濟，分別採行了第一次和第二次量化寬鬆措施(被稱為 QE 以及 QE2)。請分析 QE2 對我國經濟發展與股匯市的可能影響。

五、 (共 25 分)

中央機械公司是一家上市公司，去年(2010)年底時公司的資產帳面價值為新臺幣\$20 億元，約當現金與短期投資為\$2 億元，土地、廠房帳面價值為\$15 億元。在資金來源中，長期負債為\$6 億元，股東權益資金總額為\$13 億元(包括股本 8 億元)。在 2010 年時，公司整體的盈餘是\$1.6 億元。在 2010 年時股利水準(分配 2009 年的盈餘)是發放 1.2 億元的現金股利。今年有兩筆重要的資金需求，第一項是六月份即將發放現金股利，第二項重大支出是，由於預期未來的市場需求，中央機械公司有擴廠計畫，需要 3 億元的資本支出。假設你是中央機械公司的財務長，請你提供下列兩項決策的分析與建議：(1)2011 年的股利，如何訂定？(2)如何籌措 3 億元的資本支出？(考生可以再自行加上假設的條件。評分的標準，在於分析的合理性)。