國立嘉義大學 100 學年度
企業管理學系碩士班（丙組）招生考試試題

科目：財務管理

一、何謂「營業風險」? 何謂「財務風險」? 兩者與固定成本有何關係? 並請說明兩種風險的衡量方法。 (10 分)

二、試述柯貝爾(C.E. Knoggle) 設計之「損益平衡點分析」。 (10 分)

三、A 批發商發現其每日產品需要量為 30 箱，每次訂貨之成本為$50，每箱成本為$15，運交期間為 6 天。又估計，其存量之儲存成本為 20%。(設一年為 360 日，每日每單位儲存成本=(0.2x15)/360)，試計算：

（一）各訂購之最佳期間(2 分)
（二）經濟訂購量(2 分)
（三）最佳存貨政策下之每日成本(2 分)
（四）最佳存貨政策下之每年成本(2 分)
（五）訂購之存量水準量(2 分)

四、B 公司握有一聯絡公司股份總額二萬股之 40%，每股一投票權，聯絡公司之董事計十一人，採累積投票法。如某公司只願取得聯絡公司董事三人之控制權，試求某公司尚可拋出股份數。(10 分)

五、C 公司 100 年結算後獲悉$88,000 銷貨額，其稅後淨利為$2,400，其唯一產品之單位售價$20，變動成本$15，假設稅率為 40%，試求：

（一）每月固定成本 (5 分)
（二）全年兩平(Break-even)銷售量及銷貨額 (5 分)

六、D 公司發行 6% 債券$100,000，發行費用$1,000，期限 10 年，所得稅率 25%，試計算以下列三種方式發行債券之成本比例：

（一）債券以平價發行(5 分)
（二）債券每$1,000 以$1,050 溢價發行(5 分)
（三）債券每$1,000 以$950 折價發行(5 分)

七、E 公司股票之股利均以現金發放，其盈餘及股利每年均按 10%之固定成長率增加。剛發放過之股利每股為$3，假設投資人對此一股票要求之報酬率係由資本資產訂價模式(Capital Asset Pricing Model)求算而得。今知此一股票之 Beta Coefficient 為 1.2，市場投資組合(以股價指數代替)之期望報酬率為 15%，無風險報酬率為 7%，試問股利模式可推知此一股票之價值每股應為多少? (10 分)

八、有關股利政策是否對股價產生影響，有「Gorden Model」及「Modigliani & Miller Model」兩種理論存在，試分述其假設及內容。(10 分)

九、F 公司規劃五年中的投資需要為$40,000,000，比五年中的折舊攤提總和$10,000,000 多出$30,000,000，五年稅後淨利的總和估計為$32,000,000，該公司的最適淨值負債率訂為 25%。試求：

（一）負債(5 分)
（二）未分配盈餘(5 分)
（三）每期分配的股利總額(5 分)