

考試科目

數量方法

所別

經濟學系

考試時間

星期 月 日 上午 下午

申論題：

- 一. 何謂時間數列之穩定性 (Stationary) 及非穩定性? (20%)
- 二. 何謂共線性? 其會產生估計上那些偏誤? 共線性應如何校正? (30%)
- 三. 研究方法中, 如發現實証資料出現自相關, 應如何調整修正? (25%)
- 四. 何謂調整 R^2 , (Adjusted R^2), 其資訊內涵為何? (25%)

考試科目	財務管理	所別	財務管理	考試時間	星期	月	日	上午第	節
------	------	----	------	------	----	---	---	-----	---

以下四題每題二十五分，共一百分

一、假設 r_s 為權益資金成本

r_b 為負債資金成本

r_0 為不舉債情形下之權益資金成本

T_c 為公司稅率

B 為負債總額

S 為權益總額

試證明： $r_s = r_0 + \frac{B}{S}(1 - T_c)(r_0 - r_b)$

二、繪圖說明代理成本與負債比率的關係，分成以下兩種情況考慮之：

(1) 外部融資總額固定時；

(2) 考慮外部融資的規模效應，假設經營者欲增加外部融資的額度，在企業規模不變的假設下，經營者之持股率因而下降。

三、以淨現值法評估投資方案有何缺莫？如何改善？請繪圖說明你的觀點。

國立政治大學圖書館

四、假設 e_0 為目前之匯率（直接報價）

e_1 為償還借款時之匯率

d 為外幣貶值幅度（百分比）

r_f 為在東主國借款時之利率

r_H 為在母國借款時之利率

t_a 為子公司之稅率

r_{eff} 為以母國貨幣計算之每元借款實際利率

（接第二頁）

考試科目	財務管理	所別	財務管理	考試時間	星期	月	日	上午第
------	------	----	------	------	----	---	---	-----

四. (續)

- 試求：考慮公司稅與償還借款時之滙兌損失可節稅的情形下
- (1) 在東主國借款時之實際利率 r_{eff} ，以 d 的函數表示之。
 - (2) 在母國借款時之實際利率 r_{eff} ，以 d 的函數表示之。
 - (3) 外幣貶值幅度等於多少時，在東主國與在母國借款之實際利率並無差異。