

108年公務、關務人員升官等考試、108年交通 事業郵政、公路、港務人員升資考試試題

等 級：簡任

類科(別)：金融保險

科 目：財務管理與投資學研究

考試時間：2 小時

座號：_____

※注意：(一)可以使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

(三)本科目除專門名詞或數理公式外，應使用本國文字作答。

一、郭經理為宏達公司之財務經理，公司預估未來 1 年的銷售成長率為 20%，郭經理打算以銷售額百分比法計算額外資金需求，假設股利支付率為固定，試求額外資金需求為多少？（單位：百萬）（20 分）

損益表		資產負債表			
營業收入	\$ 3,000	流動資產	\$ 600	長期負債	\$ 300
營業成本	(2,400)	固定資產	900	股東權益	1,200
稅 (17%)	(102)	總 和	<u>\$ 1,500</u>	總 和	<u>\$ 1,500</u>
稅後純益	\$ 498				
股 利	<u>\$ 249</u>				

資產負債表（科目 / 銷貨）

流動資產占銷貨	20%	長期負債	（無關）
固定資產占銷貨	30%	股東權益	（無關）
總資產占銷貨	50%	負債及權益	（無關）

二、請比較赤字倒閉和黑字倒閉的差異，並以下列財務報表的資訊說明此公司將面臨什麼樣的風險？（30 分）

	105年度	104年度
營業收入	128億	71億
營業利益	3.3億	1億
本期淨利	2.3億	1.5億
每股盈餘	2.96	1.98
	105/12/31	104/12/31
應收帳款	40.8億	22.7億
總資產	50.2億	33.6億
應收帳款占比	81.2%	67.6%

現金流量表	105年度	104年度
稅前淨利	3.03億	1.63億
應收帳款增加	18.14億	5.22億
營業活動現金流量	-6.15億	-5.4億

三、富裕公司預期下年度共有 80 萬元的現金流出量，而且現金流出量平均發生在每一天，富裕公司打算定期出售其所持有的有價證券，以滿足其現金需求。假設富裕公司的有價證券的報酬率為 10%，每次出售有價證券時，須負擔 100 元的交易成本。

(一)試以 BAT 模型決定每次出售有價證券之最佳交易額。(5 分)

(二)試問富裕公司的平均現金餘額將等於多少？每年要交易多少次？(10 分)

(三)試問為維持現金餘額，富裕公司每年要負擔多少成本？(5 分)

四、請詳細說明「財務危機 (Financial Distress)」之意義，以及「重整 (Reorganization)」與「清算 (Liquidation)」之差異。(30 分)