

等 別：二級考試
 類 科：金融保險
 科 目：經濟學研究
 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。

一、A 國主計處估計該國在 2009 年的總體模型如下：

$$\text{商品需求函數} \quad y = 2,000 + 0.85y - 250r + NX$$

$$\text{淨出口額函數} \quad NX = 150 - 0.1y + 4e$$

$$\text{經常帳餘額} \quad CA = NX + R$$

$$\text{移轉帳餘額} \quad R = 100$$

$$\text{金融帳餘額} \quad F = 100 + 2,000r$$

$$\text{流動性偏好函數} \quad L = 0.25y - 1,000r$$

$$\text{貨幣供給} \quad M^S = 2,000$$

由於該國在 2009 年面臨景氣衰退，物價呈現平穩狀況， $P=1$ 。試計算下列問題：

(一)該國採取釘住美元的匯率制度，匯率訂為 $e=30$ 。試問該國達成準均衡時，均衡所得與國際收支分別為何？(12 分)

(二)該國若改採浮動匯率制度，試問體系達成充分均衡時，均衡所得與匯率分別為何？(13 分)

二、B 國使用 Cobb-Douglas 生產函數進行生產，函數型態為：

$$Y = F(N, K) = N^{0.5} K^{0.5} \quad N: \text{勞動}; K: \text{資本}$$

該國主計處估計體系的長期消費函數為 $C = 0.58Y$ ，人口成長率等於勞動成長率且維持在 $n=1\%$ ，而機器設備折舊率為 $\delta=5\%$ 。試依據上述資料計算下列問題：

(一)當該國落在穩定狀態成長軌跡上時，每人資本與每人生活水準分別為何？(10 分)

該國擬定累積的黃金法則 (golden rule of accumulation) 為成長目標，達成該成長，試計算下列問題：

(二)該國的每人資本與應有的儲蓄率各為何？(10 分)

(三)該國維持在累積的黃金法則成長軌跡上的資本報酬率為何？(5 分)

三、國內某種流行款式的成衣市場需求函數為 $Q^d = 100 - P$ ，生產者包括一家大廠與小廠林立，後者的總合供給函數為 $Q^s = 10 + P$ ，且係屬價格接受者，而大廠生產 Q_L 的總成本函數為 $C(Q_L) = 20Q_L$ 。在該類款式的成衣市場上，大廠追求利潤極大而決定 Q_L ，然後在「均衡時無超額供需」的原則下達成市場均衡。試計算該款式成衣市場的均衡價格與數量？(25 分)

四、張三對資產組合報酬 R 的效用函數可表為：

$$U(R) = aR - bR^2$$

$a, b > 0$ ，試回答下列問題：

(一)在訊息不全下，試以平均數與變異數來表現張三的預期效用函數型態為何？並說明其風險偏好態度為何？(12 分)

(二)在訊息不全下，張三的 Arrow-Pratt 絕對風險怯避函數為何？(7 分)

(三)試說明隨著資產組合報酬率遞增，張三的風險偏好程度將會如何變化？(6 分)