

臺灣菸酒股份有限公司 98 年第 3 至 5 職等新進從業人員甄試試題

職等／甄試類別【類組代碼】：3 職等／財務規劃人員【55806】

專業科目（三）：理財規劃實務

\*請填寫入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①本試卷為一張單面，共有四大題之非選擇題，各題配分均為 25 分。  
 ②限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分。不必抄題但須標示題號，**不得使用鉛筆作答，違者不予計分。**  
 ③應試人得自備僅具數字鍵 0~9 及 + - × ÷ √ % = 功能，且不具財務、工程及儲存程式功能之簡易型計算機應試，**若應考人於測驗時使用不符合規定之電子計算機，該科扣 10 分。**  
 ④答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

題目一：

(一) 某家銀行所揭示的存款名目年利率為 10%，請分別計算下列各條件的有效年利率 (effective annual interest rate)：【12 分】

1. 每一年複利一次
2. 每半年複利一次
3. 每一季複利一次

(二) 甲銀行與乙銀行都宣稱他們放款的利率『最優惠』-當然，從銀行客戶的角度來看，實際支付的利息愈低愈好。甲銀行為傳統的本國銀行，名目利率為 10%，採每月本利均攤的方式（每月複利一次）償還本金與利息。乙銀行是一家以行銷專長的外商銀行，他們宣傳：『每個月月中與月底還款，讓您理財自主，沒有還款壓力。』其名目利率亦為 10%，但是採每半個月本利均攤的方式（每半個月複利一次）償還本金與利息。請問您：當您們公司需要借款一億元來支付投資支出時，您會選擇那一家銀行的貸款？為什麼？【13 分】

題目二：

假設在 98 年 1 月 1 日時，中華公司有一筆五年期的貸款新台幣 1 百萬元，利率為 8%，採取每期本利均攤方式償還本金和利息，條件為每年年底償還本金與利息，且每年複利一次。請您依上述條件，幫中華公司編製一張還款表，記載每一年應償還的本利金額、當期應計的利息、本金的償還，以及年底未償還餘額。【25 分】

註：請參考以下的利率因子

終值因子 (FVIF) 8%, 5 期 = 1.46933

現值因子 (PVIF) 8%, 5 期 = 0.68058

年金終值因子 (FVIFA) 8%, 5 期 = 5.86660

年金現值因子 (PVIFA) 8%, 5 期 = 3.99271

題目三：

中興公司去年底簡要的損益表與資產負債表如下（已經扣除了股利以及利息的支付）。假設您研究歷年來中興公司的損益表與資產負債表之後發現：中興公司的固定資產、流動資產、流動負債金額以及銷售成本都與銷貨金額的比率息息相關，當銷售金額提高 10% 時，固定資產、流動資產、流動負債金額以及銷售成本都提高 10%，只有去年（即財務報表所報導的年度）因為受到景氣不佳的影響，固定資產的產能利用率只有 90%。中興公司的長期負債與公司權益資金則受到融資政策與股利政策的影響，而中興公司每年都將 20% 的盈餘支付出去作為股利。今年由於許多的金融機構都提出了經濟繁榮的預測，中興公司的銷售部門提出合理樂觀的預測，銷售金額將較去年成長 25%。請問：

- (一) 中興公司在不進行資本支出（即不進行固定資產的投資）的假設之下，最多能支持多高的銷售成長率？【2 分】
- (二) 若要滿足 25% 的銷售成長，請幫中興公司計算今年的資本支出（即固定資產的投資）金額（假設銷售成本中，將包括 400 千元的折舊費用）。【3 分】
- (三) 承續 (二) 在支付股利之後，請您幫中興公司編製一張預估的損益表以及資產負債表，並且計算中興公司的外部融資需求 (external financing needed) 有多少？【20 分】

中興公司 損益表 民國 97 年 (單位：新台幣千元)	中興公司 資產負債表 民國 97 年 12 月 31 日 (單位：新台幣千元)
--------------------------------------	--

銷售金額	\$3,600	流動資產	\$4,500	流動負債	\$1,080
銷售成本	2,700	固定資產	4,000	長期負債	1,740
稅前盈餘	900			權益資金	5,680
所得稅 (20%)	180	資產合計	\$8,500	合計	\$8,500
淨利	\$720				

題目四：

中山公司是一家大型製造業的股票上市公司，業績相當的穩定，獲利狀況也都相當良好，每一年的現金流量都相當穩定。去年度每月月底的現金餘額如下表，該公司的現金流量在當月中並無明顯的起伏，且現金僅存在公司的支存與活存帳戶中。該公司並沒有短期投資，但是每年七月時，必須支付大約 1 億元的現金股利。而除了明年八月必須支付一筆大型的工程款以及機器設備約 2 億元之外，未來的三年也沒有重大的資本支出計畫以及長期債券的到期還款。假設您擔任該公司的財務長，中山公司的董事會授權您進行資金運用，

- (1) 請列出您認為適當的投資工具，(2) 各項投資工具的資金配置為何？為什麼？【25 分】

中山公司 97 年度每月月底現金餘額表 (單位：新台幣百萬元)

月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
現金餘額	\$382	\$408	\$428	\$412	\$435	\$468
月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
現金餘額	\$350	\$375	\$398	\$382	\$390	\$402