

一、簡答題 (每題作答應少於 200 字)(每題 8 分，共 40 分)

1. 請問 NPV 法如何考慮機會成本？又請問  $NPV = 0$  代表利潤等於零，所以不值得投資，對嗎？為什麼？
2. 請問自償率的分子和分母各是什麼的現值？自償率未達 100%則該計畫不具財務可行性，為什麼？
3. 某 4 年期 A 計畫之投資額為 \$50 萬元，其 NPV 為 \$5 萬元；又同時有一個 4 年期之 B 計畫，其投資額為 \$100 萬元，其 NPV 為 \$7 萬元；請問，當兩者為互斥方案時，選擇何方案最佳？為什麼？
4. Adam Smith 認為當市場不被政府干預時，社會資源分配是最有效率的，請問有無例外情形？為什麼？  
(舉例說明)
5. 請繪圖說明獨佔廠商之利潤為何高於完全競爭廠商之利潤？獨佔既然較無效率，為何法律有時要保障某些獨佔，例如專利權？

二、詳答與計算題 (60%)

1. (15) 假設車商提供 100 萬之 5 年零利率購車貸款優惠 (每年年末還款一次)，但車商告訴你若你以現金購買 (不貸款)，則可另享折扣優惠，若目前銀行之汽車貸款利息行情為 5%，請問最少要有多少錢折扣你才願意以現金購買 (放棄 100 萬之 5 年零利率貸款優惠)？ [折現請參附表]
2. (10) 有一 5 年期政府債券面額為 \$100,000，每年底付利息 \$8,000，債券到期日投資人可拿回投資面額 \$100,000，若市場今天無風險利率為 5%，請問此債券之市價 (即發行價格) 為多少？ [折現請參附表]

$$i = 0.05$$

N	單一現金流量			等額序列		現金流量			
	終值	現值	現值	終值	現值	現值	洗投資金	資金回收	
	F/P	F/F	P/F	F/A	F/A	P/A	P/A	A/F	A/P
1	1.050	0.9524	0.9760	1.000	1.025	0.952	0.976	1.0000	1.0500
2	1.102	.9070	.9295	2.050	2.101	1.859	1.906	0.4878	0.5378
3	1.158	.8638	.8853	3.152	3.231	2.723	2.791	.3172	.3672
4	1.216	.8227	.8431	4.310	4.417	3.546	3.634	.2320	.2820
5	1.276	.7835	.8030	5.526	5.663	4.329	4.437	.1810	.2310

3. (10) 某顧問公司評估一投資計畫，其財務可行性評估僅用 NPV 法，並未使用 IRR 或計算自償率等指標，請問此評估計畫書是否不夠專業？為什麼？
4. (25) 假設市場為 Stackelberg 雙占市場，市場需求為  $P = a - Q$ ，市場之 Leader 的邊際成本為常數  $C$ ，市場 Follower 之邊際成本為常數  $2C$ ，則 Leader 及 Follower 各應生產多少？

試題隨卷繳回