

---

# 習題集

## 第十週：會計的魔術

---

國際財務管理：珍途的全球征途

姓名：\_\_\_\_\_ 學號：\_\_\_\_\_ 日期：\_\_\_\_\_

### 1 概念選擇題（每題 5 分，共 40 分）

1. 換算曝險與交易曝險的最大差別在於：
  - (A) 換算曝險只影響出口商
  - (B) 換算曝險影響的是合併財報的帳面數字，不涉及實際現金流
  - (C) 交易曝險不受匯率影響
  - (D) 換算曝險只發生在高通膨國家
2. 在判定子公司的功能貨幣時，以下哪個因素不是 IAS 21 規定的六大考量因素之一？
  - (A) 產品定價和收款主要使用的貨幣
  - (B) 母公司 CEO 的偏好
  - (C) 借款和發行權益工具使用的貨幣
  - (D) 營業現金收入通常保留的貨幣
3. 在現行匯率法下，以下敘述何者正確？
  - (A) 所有資產和負債按歷史匯率換算
  - (B) 營收和費用按期末匯率換算
  - (C) 資產和負債按期末匯率換算，股本按歷史匯率換算，差額列入 OCI
  - (D) 貨幣性資產按期末匯率，非貨幣性資產按歷史匯率
4. 在時態法下，以下哪個項目使用期末匯率換算？

- (A) 存貨（成本法計價）  
(B) 固定資產（淨額）  
(C) 應收帳款  
(D) 投入資本
5. 珍途東京店的淨資產為 20,000 千日圓，日圓對台幣從 0.233 貶值至 0.208。在現行匯率法下，CTA 約為：  
(A) +500 千台幣  
(B) -500 千台幣  
(C) +75 千台幣  
(D) -75 千台幣
6. 以下關於**資產負債表避險**的敘述，何者正確？  
(A) 透過買入遠期合約來避險  
(B) 透過增加當地貨幣負債來縮小淨資產曝險  
(C) 透過增加當地貨幣資產來擴大淨資產曝險  
(D) 需要支付選擇權權利金
7. 在 ASC 830 下，若子公司所在國家過去三年累積通膨率  $\geq 100\%$ ，則：  
(A) 使用現行匯率法，CTA 列入 OCI  
(B) 直接使用母公司貨幣編制報表，不需換算  
(C) 強制視母公司貨幣為功能貨幣，使用時態法  
(D) 可自由選擇任一換算方法
8. 珍途東京店用**時態法**換算時出現 +75 千台幣的換算利得。這筆利得列在：  
(A) 其他綜合損益（OCI）  
(B) 當期損益表，影響 EPS  
(C) 保留盈餘，不影響當期任何報表  
(D) 現金流量表的營業活動

## 2 計算題（共 30 分）

### ■ 計算題 1 (12 分)：完整換算練習

以下是珍途曼谷分店的泰銖資產負債表：

珍途曼谷店資產負債表（單位：千泰銖）

資產		負債與股東權益	
現金	3,000	應付帳款	2,000
應收帳款	1,500	銀行貸款	4,000
存貨	2,500	負債合計	<b>6,000</b>
設備（淨額）	8,000	投入資本	7,000
		保留盈餘	2,000
<b>資產合計</b>	<b>15,000</b>	<b>負債與權益合計</b>	<b>15,000</b>

匯率資訊：

- 歷史匯率  $S_H$ （投入資本時）= 0.92 TWD/THB
  - 期末匯率  $S_T = 0.85$  TWD/THB
  - 平均匯率  $\bar{S} = 0.88$  TWD/THB
- (a) 假設曼谷店功能貨幣為泰銖，使用現行匯率法完成換算，計算 CTA。(6 分)
- (b) 假設曼谷店功能貨幣為台幣，使用時態法完成換算，計算換算損益。(6 分)

提示：保留盈餘假設全數在歷史匯率時期累積。

### ■ 計算題 2 (10 分)：CTA 情境分析

延續教科書中珍途東京店的數據（淨資產 20,000 千日圓，當前期末匯率  $S_T = 0.208$  TWD/JPY），假設下一季的三種匯率情境：

- 情境 A：日圓升值至  $S_{T+1} = 0.220$  TWD/JPY
- 情境 B：日圓持平  $S_{T+1} = 0.208$  TWD/JPY
- 情境 C：日圓再貶至  $S_{T+1} = 0.195$  TWD/JPY

假設期間淨資產維持不變（20,000 千日圓）。

- (a) 計算三種情境下，下一季的 CTA 變動 ( $\Delta$ CTA)。(6 分)
- (b) 如果珍途在本季末增加日圓貸款 5,000 千日圓（淨資產降至 15,000），重新計算情境 C 的  $\Delta$ CTA。避險效果如何？(4 分)

### ■ 計算題 3 (8 分)：兩法比較

某跨國企業在越南的子公司資產負債表如下（單位：百萬越盾 VND）：

資產	負債與權益
現金 10,000	應付帳款 7,000
應收帳款 5,000	長期貸款 18,000
存貨（成本法） 8,000	<b>負債合計 25,000</b>
固定資產（淨額） 27,000	股東權益 25,000
<b>資產合計 50,000</b>	<b>負債與權益合計 50,000</b>

- (a) 分別計算現行匯率法和時態法下的**曝險金額**（以越盾計）。(4 分)  
 (b) 如果越盾對母幣貶值 5%，分別估算兩種方法下的換算損益金額方向（利得或損失）。說明原因。(4 分)

### 3 案例分析（共 20 分）

#### 案例：跨國食品集團的換算方法選擇

「好味集團」是一家台灣上市食品公司，在以下三個國家設有全資子公司：

	日本子公司	越南子公司	阿根廷子公司
主要客戶	日本零售商	母公司（出口回台灣加工）	阿根廷消費者
營收貨幣	日圓	台幣（售回母公司）	阿根廷披索
成本貨幣	日圓 + 少量台幣	越盾	阿根廷披索
融資來源	日本銀行日圓貸款	母公司注資（台幣）	母公司注資（台幣）
三年累積 通膨	約 6%	約 12%	約 250%

回答以下問題：

- (a) (5 分) 判斷三家子公司各自的功能貨幣。說明理由。
- (b) (5 分) 說明三家子公司各自使用的**換算方法**，以及**換算差額**分別在財報上**列示的位置**。
- (c) (5 分) 如果日圓和阿根廷披索同時對台幣貶值 10%，哪家子公司對好味集團**合併損益表**的衝擊更直接？為什麼？
- (d) (5 分) 好味集團的 CFO 想要降低合併報表的匯率波動。針對日本子公司，你會建議什麼策略？針對阿根廷子公司，你會建議什麼策略？兩者的策略應該不同嗎？

## 4 討論題（共 10 分）

1. (5 分) Kevin (珍途的外部投資人) 說：「CTA 讓我的股份價值減少了，你說這不是真正的損失，聽起來像是在安慰我。」你如何回應 Kevin？請從**支持 Kevin 的角度**和**反駁 Kevin 的角度**各提出至少兩個論點。
2. (5 分) 假設珍途在未來五年內將在泰國、越南、菲律賓各開設一家分店。隨著海外子公司數量增加，換算曝險會如何變化？你認為珍途應該建立什麼樣的**換算曝險管理政策**？