

習題集

第十三週：全球金庫——錢怎麼搬？

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. 關於跨國企業的**現金管理組織架構**，以下敘述何者**最正確**？
 - (A) 集中式（Centralized）現金管理意味著所有子公司的銀行帳戶都必須關閉，統一由母公司持有
 - (B) 集中式現金管理將資金調度決策權集中於區域財務中心或母公司財務部，以提高資金使用效率並降低借貸成本
 - (C) 分散式（Decentralized）現金管理永遠優於集中式，因為各子公司最了解當地市場
 - (D) 集中式與分散式的差異僅在於記帳方式不同，對實際資金流動沒有影響
2. 關於**現金池**（Cash Pooling）的兩種主要形式，以下何者**正確**？
 - (A) 實體現金池（Physical Pooling）只是在帳面上計算合併餘額，資金不會實際移動
 - (B) 名義現金池（Notional Pooling）會將各子公司帳戶的資金實際匯集到主帳戶
 - (C) 實體現金池會將子公司帳戶的資金實際移轉至主帳戶（零餘額帳戶機制），而名義現金池僅在計息時合併計算餘額，資金不實際移動
 - (D) 兩種現金池完全相同，只是名稱不同
3. 珍途集團有四家子公司，每月的集團內部應付帳款如下表。若不進行**淨額結算**（Netting），總支付筆數為 12 筆，交易總額為 5,000 萬台幣。經過多邊淨額結算後，總支付筆數降為 3 筆，淨交易額為 1,200 萬台幣。淨額結算帶來的**交易金額節省比例**為：

- (A) 24%
 - (B) 60%
 - (C) 76%
 - (D) 90%
4. **常規交易原則**（Arm's Length Principle）在移轉訂價中的核心意義是：
- (A) 集團內部交易的價格可以由母公司自由決定，不受限制
 - (B) 集團內部交易的定價應與**獨立第三方之間**在相同條件下的交易價格一致
 - (C) 集團內部交易必須以成本價進行，不允許加成
 - (D) 常規交易原則僅適用於有形商品交易，不適用於服務或無形資產
5. 根據 OECD 移轉訂價指南，以下哪一項**不是**公認的移轉訂價方法？
- (A) 可比較未受控價格法（Comparable Uncontrolled Price, CUP）
 - (B) 成本加成法（Cost Plus Method）
 - (C) 利潤分割法（Profit Split Method）
 - (D) 管理層主觀定價法（Management Discretion Method）
6. 在國際貿易融資中，**信用狀**（Letter of Credit, L/C）涉及的主要當事人**不包括**以下哪一方？
- (A) 開狀銀行（Issuing Bank）——買方的銀行，負責開立信用狀
 - (B) 受益人（Beneficiary）——賣方，憑單據向銀行請款
 - (C) 通知銀行（Advising Bank）——賣方所在地的銀行，負責通知信用狀到達
 - (D) 中央銀行（Central Bank）——負責審核每一筆信用狀的合規性
7. 珍途的泰國子公司需要在三個月後支付一筆 5,000 萬日圓的設備款。財務團隊考慮使用**提前與延後**（Leading and Lagging）策略。若預期日圓將在未來三個月**升值**，珍途應採取什麼策略？
- (A) 延後支付（Lag）——拖延付款，等日圓升值後再付
 - (B) 提前支付（Lead）——立即支付，在日圓升值前鎖定較低的成本
 - (C) 無需任何操作，因為 Leading and Lagging 只適用於集團內部交易
 - (D) 同時提前收款和延後付款
8. 關於 OECD 的**BEPS**（稅基侵蝕與利潤移轉）行動計畫和**CRS**（共同申報準則），以下何者**正確**？

- (A) BEPS 僅約束歐盟國家，亞太地區的企業不受影響
- (B) CRS 要求金融機構自動交換非居民帳戶的金融資訊，增強國際稅務透明度
- (C) BEPS 鼓勵企業透過移轉訂價將利潤移至低稅率國家
- (D) CRS 只適用於個人帳戶，公司帳戶不在申報範圍內

2 計算題（共 30 分）

計算題 1（12 分）：多邊淨額結算

珍途集團目前有四家子公司：台灣母公司（TW）、東京子公司（JP）、曼谷子公司（TH）和胡志明市子公司（VN）。以下為本月各子公司之間的應付款項（單位：萬台幣，已換算匯率）：

付款方 ↓ / 收款方 →	TW	JP	TH	VN	付款合計
TW（台灣）	—	800	500	200	1,500
JP（東京）	600	—	300	100	1,000
TH（曼谷）	400	200	—	350	950
VN（胡志明）	150	100	200	—	450
收款合計	1,150	1,100	1,000	650	3,900

- (a) 計算各子公司的淨收付部位（Net Position）。（4 分）
提示：淨部位 = 收款合計 - 付款合計。正值表示淨收款方，負值表示淨付款方。
- (b) 確認淨部位的總和是否為零，並列出淨額結算後的實際支付安排（誰付給誰、多少金額）。（4 分）
- (c) 計算淨額結算帶來的交易金額節省比例和匯款筆數節省比例。假設每筆跨國匯款的手續費為 1,500 元台幣，計算淨額結算在手續費上的年節省金額（假設每月一次結算）。（4 分）

計算題 2（10 分）：移轉訂價與集團稅負

珍途台灣母公司生產珍珠原料，以移轉價格賣給泰國子公司，泰國子公司加工後在當地銷售。以下為相關資料：

項目	數值
台灣母公司生產成本（每公斤）	200 元台幣
泰國子公司加工與銷售成本（每公斤）	100 元台幣（折算後）
最終產品售價（每公斤，泰國市場）	600 元台幣（折算後）
台灣企業所得稅率	20%
泰國企業所得稅率	20%
年交易量	100,000 公斤

珍途正在考慮三種移轉價格方案：

	方案 A	方案 B	方案 C
移轉價格（元/公斤）	300	400	500

(a) 分別計算三種方案下，台灣母公司和泰國子公司的**每公斤稅前利潤**。(3 分)

(b) 分別計算三種方案下，集團的**每公斤總稅負**和**年度總稅負**。(4 分)

(c) 假設泰國稅率從 20% 降至 **15%**（其他條件不變），重新計算方案 A 和方案 C 的集團年度總稅負，並說明稅率差異如何影響最適移轉價格的選擇。(3 分)

計算題 3（8 分）：貿易融資成本比較

珍途從日本供應商進口一批高級抹茶粉，貨款為 **5,000 萬日圓**，約當 **1,100 萬台幣**（以即期匯率 0.22 TWD/JPY 換算）。供應商要求在**出貨前**收到貨款。珍途有兩種付款方式：

方式一：開立信用狀（L/C）

- 信用狀開狀手續費：貨款金額的 1.5%
- 通知銀行費用：5,000 元台幣（固定）
- 單據審查費：3,000 元台幣（固定）
- 付款時間：出貨後 60 天（即珍途可延遲 60 天付款）
- 珍途的資金機會成本：年利率 6%

方式二：電匯預付（T/T Prepayment）

- 電匯手續費：800 元台幣（固定）
- 付款時間：出貨前 30 天（即珍途需提前 30 天付款）
- 供應商提供 2% 的預付折扣（即實際付款金額為貨款的 98%）

- (a) 計算**方式一（L/C）**的總成本，包括手續費和 60 天延遲付款的資金節省。(3 分)

提示：延遲付款的資金節省 = 貨款金額 × 年利率 × 天數/365

- (b) 計算**方式二（預付）**的總成本，包括手續費、預付折扣節省和提前 30 天付款的資金機會成本。(3 分)
- (c) 比較兩種方式的淨成本，說明珍途應選擇哪種付款方式。(2 分)

3 案例分析（共 20 分）

案例：珍途集團的全球資金管理升級

隨著珍途在台北、東京、曼谷、胡志明市和雅加達五個城市設有營運據點，林美發現集團的資金管理效率嚴重不足。以下是目前面臨的問題：

問題一：資金碎片化

五家子公司各自在當地銀行開設帳戶，台灣母公司無法即時掌握各子公司的現金

餘額。東京子公司經常有大量閒置資金（日圓），而曼谷子公司卻需要向當地銀行借款支應營運需求。集團估計，因為資金碎片化造成的**額外借款利息**每年約 **450 萬台幣**。

問題二：集團內部交易繁瑣

五家子公司之間每月有超過 20 筆內部交易（原料供應、權利金、管理費等），每筆跨國匯款的手續費和匯率價差合計約 2,000 元台幣。

問題三：移轉訂價爭議

泰國稅務機關最近對曼谷子公司進行移轉訂價查核，質疑珍途母公司收取的**品牌權利金**（佔泰國營收的 8%）是否符合常規交易原則。若被認定為不合規，可能面臨 **3 年追補稅款加 50% 罰款**。

問題四：貿易融資需求

珍途即將從越南供應商大量採購咖啡豆（用於新產品線），訂單金額 2,000 萬台幣，這是珍途首次與該供應商交易。

請根據以上資訊回答下列問題。

- (a) (5 分) 針對**問題一**（資金碎片化），設計一套**現金池方案**。請說明：(1) 建議採用實體現金池還是名義現金池？(2) 應選擇哪個城市設立區域財務中心？(3) 預期的效益為何？
- (b) (5 分) 針對**問題二**（內部交易繁瑣），設計**多邊淨額結算**制度。請說明：(1) 結算周期建議多長？(2) 結算中心應設在哪裡？(3) 以題目中的資料估算每年可節省多少手續費。
- (c) (5 分) 針對**問題三**（移轉訂價爭議），提出珍途應如何準備**移轉訂價文據**（Transfer Pricing Documentation）以應對稅務查核。請說明：(1) 品牌權利金 8% 是否合理，應如何證明？(2) 珍途應準備哪些文件？(3) 如何預防未來的爭議？
- (d) (5 分) 針對**問題四**（貿易融資），為珍途與越南供應商的首筆交易建議最適合的**貿易融資工具**。請說明選擇的理由，以及珍途和供應商各自承擔的風險。

4 討論題（共 10 分）

- 1. (5 分) 移轉訂價在實務上經常面臨**倫理爭議**：企業利用各國稅率差異進行「合法的」利潤移轉，在低稅率國家報告更多利潤，減少了高稅率國家的稅收。批評者認為這是「合法逃稅」，支持者認為這是「合法的稅務規劃」。你認為跨國企業進行移轉訂價的**道德底線**應該在哪裡？請從以下角度分析：(a) 企業對股東的責任（最大化稅後利潤），(b) 企業對地主國的社會責任，(c) BEPS 等國際規範的角色。
- 2. (5 分) 珍途的財務長正在評估三種貿易融資工具，用於未來與不同國家供應商的交易：**信用狀**（L/C）、**跟單託收**（Documentary Collection, D/P 或 D/A）和**記帳交易**（Open Account）。請從以下三個維度比較這三種工具：(a) 對買方和賣方的風險保

障程度，(b) 交易成本高低，(c) 在什麼情境下最適合使用各工具。結合珍途的業務特性（多國據點、不同合作階段的供應商），為財務長提出一套**分級使用策略**。