

國際財務管理期中考試試題重點

(本國學生)

一、1997年亞洲金融風暴使東南亞及遠東各國的股市與幣值大幅滑落，其中有些國家採用「聯繫匯率制」因應，試說明其意義。採用此種制度需要何種條件？

二、試回答下列有關國際收支帳之問題：

1. 某個國家的「經常帳」長期具有赤字，其經濟前景堪憂，試解釋為何會產生「經常帳」赤字？應如何解決？
2. 當一個國家從事重要建設時，但本身資金不足，因而尋求外資；除了政府給予外商租稅及其他政策性的優惠外，應採取哪些措施，對國際收支帳有何影響？(例如政府調整貨幣供給額將影響「經常帳」與「金融帳」。)
3. 請定義一個國家的「外匯存底 (Foreign Exchange Reserves)」，並解釋「外匯存底」的「利息及匯兌損益」。若「外匯存底」在長期中具有增加的趨勢，對該國的經濟結構隱含了什麼意義？(討論「外匯存底」是由「經常帳」或「金融帳」而來。)

三、試回答下列有關國際金融匯率計算之問題：

1. [交叉匯率的計算]

如果台北外匯市場美元對新臺幣的匯率為

USD 1.00 = TWD 29.65/75；東京外匯市場美元對日圓的匯率為

USD 1.00 = JPY 82.55/90，請問銀行該如何掛出日圓對新臺幣的匯率？

2. [交叉匯率的計算]

如果倫敦外匯市場英鎊對美元的匯率為 1.5550/90；

東京外匯市場美元對日圓的匯率為 81.58/95，

請問銀行該如何掛出日圓英鎊對日圓的匯率？

四、國際銀行承辦人民幣業務之問題

1. 請簡述臺灣的國際銀行提供那些人民幣業務？
2. 人民幣的市場尚不比美元、歐元及日圓來得國際化，其風險顯然比較大，請討論現階段而言，人民幣潛藏著那些風險？
3. 是什麼原因造成人民幣風險的存在？

五、有關風險管理之問題

1. 純粹風險 (pure-damage risk) 之定義
2. 舉一實例說明純粹風險 (pure-damage risk)
3. 投機風險 (speculative risk) 之定義
4. 舉一實例說明投機風險 (speculative risk)

5. 營運風險之定義
6. 授權風險之定義
7. 決策風險之定義
8. 流動性風險之定義

(請參考國際財務管理教案-財務風險管理概論基礎篇 P. 13-P.23)

六、企業管理風險策略可分為 I. 風險理財 & II. 風險控制 兩大類
請以圖解法 分析 企業管理風險策略

(請參考國際財務管理教案-財務風險管理概論基礎篇 P. 37)

七、企業應如何實施風險管理？

(請參考國際財務管理教案-財務風險管理概論基礎篇 P. 39)

八、Write out the enterprise risk management process (Hint:there are 9 standard process in enterprise risk management process)

九、In this course , especially discussing about ERM(Enterprise Risk Management), Professor Chao will concentrate on banks and financial institutions. I point out that there are seven main risk categories concerning about analyzing the ERM in detail.

Type I. Market risk

Type II. Credit Risk

Type III. Operational risk

Type IV. Liquidity risk

Type V. Strategy Risk

Type VI. Reputation Risk

Type VII. Expense Risk

(1) Explain the definitions of the above seven risk categories

(2) To choose which risks belong to the following risk

A. Management Risk ; B.Chosen Risk ; C.Consequential Risk

Indications: Q8 – Q9 mentioned above, you can find the reference answers in the file “Chapter 1. Risk Management Concepts”

十、有關利率與匯率之問題

1.請說明台灣金融機構一年期定存利率(固定利率)前五高之銀行與利率

2.請說明 (1)美元：新台幣 (2) 歐元：新台幣 (3) 人民幣：新台幣(4) 新台幣：越南盾之匯率比，時間計算期間：10/30 -11/6 每日匯率資料

解答

一、解答

1. 聯繫匯率制的意義：又稱「貨幣局匯率(Currency Board Arrangements)」，是指一國貨幣當局明確立法，承諾本國或本地區貨幣和某一特定外幣間以固定比率來兌換的匯率。採取此一匯率制者，其貨幣當局以外匯資產作為保證來決定貨幣發行量，缺乏傳統中央銀行貨幣流量控制和最後貸款人的職能。通常採這種匯率制者，其外匯存底必須充足，最典型的例子就是香港。

2. 採用此種制度需要何種條件：其外匯存底必須充足，才有能力維持固定匯率，若外匯存底不足，必須動用外匯存底來維持固定匯率時，外匯存底會很快用盡，屆時利率勢將竄升，會給國家帶來金融危機。

二、解答

經常帳產生赤字的原因，是因進出口商品貿易、服務收支、所得收支與經常移轉等交易所產生的資金流出大於流入所致。一國如果產生經常帳赤字，可能會透過下列措施來改善：

- a. 調整相對價格：逆差(赤字)時，降低本國物價水準，則本國出口較進口相對增加，改善逆差失衡。
- b. 調整相對所得水準：逆差(赤字)時，降低本國所得水準，則本國進口減少，改善逆差失衡。
- c. 調整利率或資本供需：逆差(赤字)時，提高本國利率，則資本流入，改善逆差失衡。
- d. 調整匯率：逆差(赤字)時，貶值使本國出口 > 進口，改善逆差失衡。
- e. 直接管制：逆差(赤字)時，限制進口、鼓勵出口，改善逆差失衡。

三、解答

$$1. \text{日圓對對臺幣的買入匯率} = \frac{29.65}{82.90} = 0.3577, \text{賣出匯率} = \frac{29.75}{82.55} = 0.3604。$$

$$2. \text{英鎊對日圓的買入匯率} = 1.5550 \times 81.58 = 126.86, \text{賣出匯率} = 1.5590 \times 81.95 = 127.76。$$

四、解答

人民幣業務潛藏的風險及其風險原因，提示如下：

(1) 變更為其他幣別收付或交割的風險

例如，2010 年 10 月香港地區因跨境貿易結算量暴增，使兌換安排超過人民幣限額而暫停運作，大陸方面對參加行之清算帳戶調整其部位限制，或要求維持最低保留金額，或調整清算帳戶之利率等，均會影響銀行人民幣業務之操作。

(2) 人民幣借款改以其他幣別撥貸或償還的匯差風險

例如，

- ☐ 客戶本身的原因：貸款到期時客戶自身欠缺人民幣還款，必須以其他外幣還款。
- ☐ 因法令限制：因大陸方面法令限制致貸款銀行無法擁有充足人民幣資金，致不能撥款人民幣時，可能會改以其他外幣撥款，因而會有匯差風險。

(3) 受到當地法令限制的風險

例如，

- ☐ 符合規定之身分資格者其人民幣資金才可以進出大陸地區：例如，跨境貿易試點地區的進口商可透過人民幣進行進口付匯，出口商可用人民幣進行出口收匯。不符合這一條件之大陸企業及個人不能任意辦理人民幣匯出入，必須經大陸外匯管理機構核准後始得辦理。
- ☐ 境外人民幣借款在大陸地區使用須經外債登記：客戶在境外的人民幣借款如打算在大陸地區使用，須先經大陸主管機關批准，並依規定辦理外債登記，否則已撥付之人民幣可能無法匯往大陸或已匯者將遭退匯。

國際財務管理期中考試試題重點

兩重要參考檔案

國際財務管理教案-財務風險管理概論基礎篇

Chapter 1. Risk Management Concepts

請直接從 International Financial Management 教學網站下載

http://isites.nhu.edu.tw/blog.php?user=yschao&f=blog_doc&catID=50532