

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤號碼、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。
 ②本試卷為一張雙面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。
 ③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
 ④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
 ⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝(錄)影音、資料傳輸、通訊或類似功能)，且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
 ⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

基金經理人透過台灣期交所美元兌人民幣期貨進行避險策略，以匯率 CNY6.3216 兌換一美元，將 1,000 萬美元轉換為人民幣，投入中國 A 股市場，預計三個後賣出。請依據附件 1-1 與 1-2，回答下列問題：

- (一) 基金經理人欲以期貨避險，則應於期交所買或賣期貨？【5 分】
- (二) 在不考慮交易成本下，若基金經理人操作 100 口，至少應放多少現金於帳戶中？【5 分】
- (三) 倘若基金經理人在 2016 年 01 月 04 日以 CNY6.3324 匯率進場，在 (一) 的操作策略下，則期貨價格到達多少，經理人將面臨保證金追繳的命運？(假設經理人最初放入的保證金為剛好滿足期交所規定)【7 分】
- (四) 三個月後基金經理人投資 A 股上漲 5% 後賣出，此時匯率來到 CNY6.6216，則以美金計算的投資獲利或損失金額為何？【8 分】

附件 1-1 保證金規定 (單位：元)

商品別	結算保證金	維持保證金	原始保證金
小型美元兌人民幣期貨	2,100	2,180	2,840
美元兌人民幣期貨	10,100	10,460	13,640

附件 1-2 契約規模

商品別	契約規模
小型美元兌人民幣期貨	20,000 美元
美元兌人民幣期貨	100,000 美元

第二題：

ABC 公司訂於 7 月 20 日除息、除權，每股發放現金股利 3 元，盈餘配股 0.5 元，假設 7 月 19 日收盤價為 70 元。而連結 ABC 公司的認購權證除權、息前履約價格為 69 元，行使比例 0.02。請計算標的股除權息參考價？權證調整後履約價？權證調整後行使比例？(50 元 ≤ 股價 < 100 元，股票檔次為 0.1 元)【25 分】

第三題：

XYZ 公司 2017 年損益表如【表 3-1】：

單位：新台幣萬元

科目	2017
銷貨收入	5,000
銷貨成本	2,000
毛利	3,000
營業費用	1,000
利息費用	200
所得稅 (20%)	360
稅後淨利	1,440

【表 3-1】

- (一) 請問 2017 年 XYZ 公司毛利率與稅後淨利率為何？【10 分】
- (二) 假設 2017 年 XYZ 公司總資產為新台幣 12 億元，則資產報酬率(ROA)為何？【5 分】
- (三) 假設 2017 年 XYZ 公司應收帳款、應付帳款與存貨等相關資料如【表 3-2】：

單位：新台幣萬元

科目	2017
應收帳款 (2017/1/1)	700
應收帳款 (2017/12/31)	650
期初存貨	500
期末存貨	550
應付帳款 (2017/1/1)	220
應付帳款 (2017/12/31)	250
折舊費用	200
預付費用 (2017/1/1)	20
預付費用 (2017/12/31)	10
應付費用 (2017/1/1)	20
應付費用 (2017/12/31)	40

【表 3-2】

請問 2017 年 XYZ 公司營業活動淨現金流量為何？【10 分】

第四題：

依照「會計師查核簽證財務報表規則」及「一般公認審計準則」，會計師需進行必要的查核程序，並提出「會計師查核報告書」以表示其專業意見。請問：

- (一) 請列出「會計師查核報告書」專業意見的分類名稱。【10 分】
- (二) 請說明上述(一)小題分類應具備的要件或情況。【15 分】