

投考各大學研究所必備用書

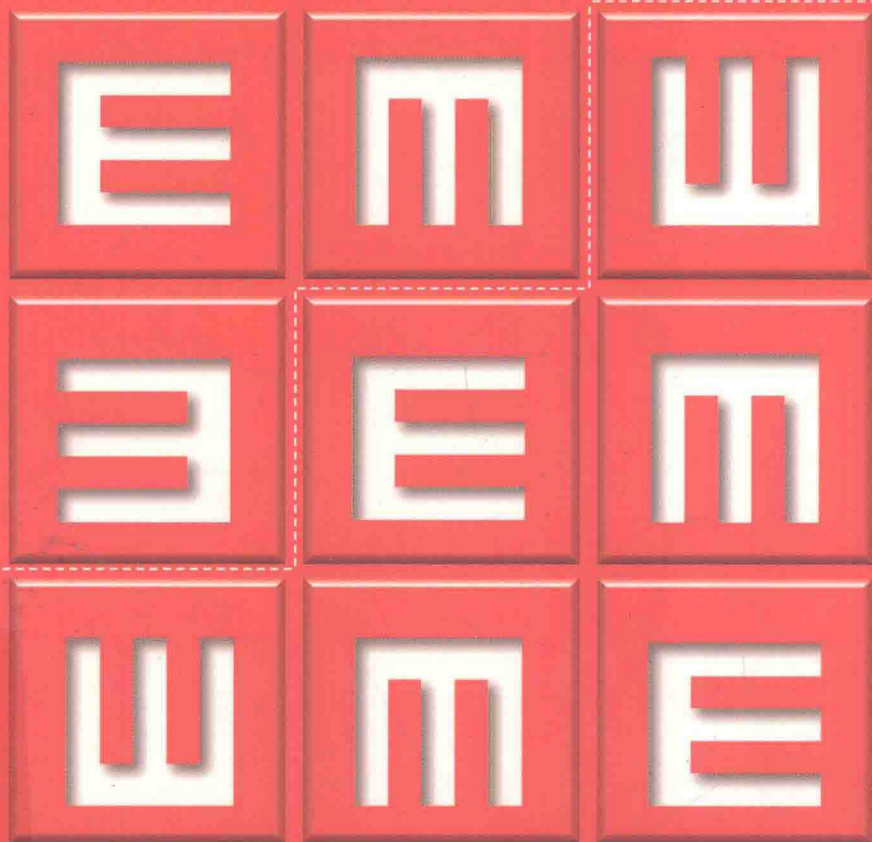
2006
最新版

VICTOR
題庫

財務管理

94 - 91 年試題詳解

↓ 高點連年囊括各校所最多錄取名額，王牌名師鄭重推薦！



高
點

楊少麟 編著

投考各大學研究所必備用書

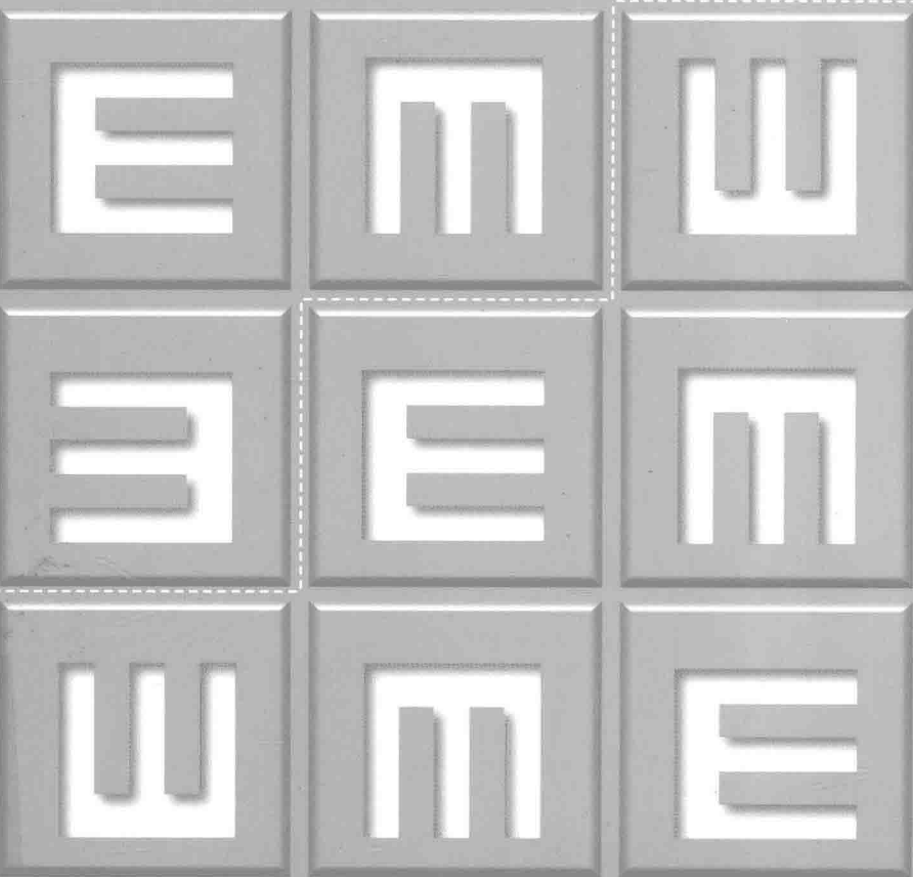
2006
最新版

VICTOR
題庫

財務管理

94 - 91 年試題詳解

↓ 高點連年囊括各校所最多錄取名額，王牌名師鄭重推薦！



高
點

楊少麟 編著

《高點致勝叢書系列》

財務管理 歷屆試題詳解

編著者：楊少麟

出版者：高點文化事業有限公司

郵 撥：15834067高點文化事業有限公司

電 話：(02)2381-5766

傳 真：(02)2388-0876

網 址：www.get.com.tw

E-mail：publish@mail.get.com.tw

中華民國94年11月11版

行政院新聞局出版事業登記證局版臺業字第4833號

建議售價 550 元

著作權所有・翻印必究

M706K ISBN 957-9202-83-4

優質推薦－財金所



陳筱君

(台大財金系畢)

94年台大財金所－榜首
政大金融所－榜首
中央財金所

凡是財金相關系所，大部分都需要考財務管理，內容除了公司理財等傳統領域外，還包括投資學甚至新金融商品的部分，再加上與財經時事的結合，財管的範圍其實包羅萬象。

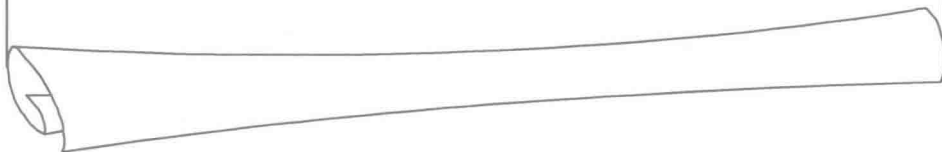
本書囊括了許多學校不同題型的考題，建議同學們務必先自行仔細研讀各範圍，切勿囫圇吞棗，避免在各章節觀念尚未融會貫通時，就馬上做考古題，如此只會觀念更加模糊並且信心全失；應全部熟讀並完成分章習題後，再開始歷屆考題的訓練，將觀念緊密地互相结合，才能收事半功倍之效。

一般財管考試時間皆為一百分鐘，同學們在練習考題時，應設定一更短時間（如60分鐘），強迫自己在短時間內完成，到考場後才有較充裕的時間應付突發狀況。

只要按部就班，相信要在財管拿到好成績不是件難事。

陳筱君

2005.11



優質推薦－財金所



陳正男

(政大風管系畢)

94年台大財金所(丙)一榜首
政大金融所
中央財金所

財務管理是一門範圍十分廣泛的學科，有許多財務理論與金融商品仍不停的發展變化，而且與經濟或統計相較，將財務管理各章節有效整合的難度也較高，考試時常面臨到的問題是：看到一道題目，雖然腦中閃出許多相關財務理論，但往往不知道用何者解題最為恰當。

「工欲善其事，必先利其器。」若想避免上述問題的發生，並進而將財務管理好好掌握，則準備適當的工具書是必要的考前工夫。多作題目演練，可以提升自己思考答案的速度，以及訓練答題的正確度與完整性。而其中又以歷屆試題的練習更為重要。多看各校的考古題才能抓出整體考試流行的趨勢，例如像新金融商品與M&A就是近年多數學校的必考重點。此外，各校考古題常常出的較活潑，也常有長篇的英文命題，演練起來較有臨場感，到了考場上比較不容易因緊張而失常。

高點的《財務管理經典題型解析》廣蒐各校考題，並附上完整的解答供參考，對於考生在試題演練方面能夠提供很大的幫助。諸位考生若能熟讀財務管理教科書，並搭配充分的試題練習，相信在三、四月的研究所考試中，財務管理這科將成為高分上榜的利器。

陳正男

2005.11



一種從相信發展而來的關係

當你翻開這本書，開始體會高點的用心與誠懇，
你就已走進高點的大門，成為我們的朋友……
從這一刻起，我們的未來已經緊緊結合在一起。

不是對自己的未來深思熟慮的人，不會選擇報考研究所；同樣的，不是具備獨立思考判斷能力的人，不會選擇高點。因為“高點”的成立，不僅打破了補習班市場原本寡佔壟斷的局面，更在同業之間引起不小的震撼！我們扭轉了過去補習班「生產者導向」的觀念，由「消費者導向」的理念出發，提供這個市場一項完全嶄新的產品，從每一間教室桌椅的安排、燈光的規劃、空間及音效的設計，到每一套課程的排定、每一本書籍的編印，甚至字體大小、清楚的選擇，都是以「你的權益」為主要的考慮。我們最大的期望，便是這個市場中的消費者——考生們，能夠擺脫過去受制、忍氣吞聲的狀況，真正找到一個可以托付未來、並肩作戰的伙伴。

所以，只要你稍作觀察，一定不難體會：高點的每一個細節，都只有一個目的——讓你的努力發揮最大的效率。這套叢書，也是如此！！

●關於這套叢書

如何準備競爭激烈的研究所考試，每個人都有不同的意見，有人偏好考古題的歸納、整理，有人著重各科整體內容的研讀；高點以為，只有兼重理論基礎與實戰演練，才是最適當的方法，這套叢書從各科重要定理的整理說明，到近年重要考題的詳解以及未來命題趨勢的分析，鉅細靡遺，循序漸進的安排方式，讓你輕鬆著手，有系統地學習，我們相信，它會是你準備考試的最佳工具。

相信你是經過自己的判斷，才決定相信高點，
我們也歡迎你提醒你的好朋友，讓他們自己來親眼看看，親身體會，
然後，再自己決定要不要相信高點！

著作權／不容侵犯

下列文字為著作權法之部分條文，仁人君子敬請自重，凡侵犯著作權者，必依法究辦。

《著作權法》第六章 權利侵害之救濟

■第八十七條

有下列情形之一者，除本法另有規定外，視為侵害著作權或製版權：

- 一 以侵害著作人名譽之方法利用其著作。
- 二 明知為侵害製版權之物而散布或意圖散布而公開陳列或持有者。
- 三 輸入未經著作財產權人或製版權人授權重製之重製物或製版物者。
- 四 未經著作財產權人同意而輸入著作原件或其重製物者。
- 五 以侵害電腦程式著作財產權之重製物作為營業之使用者。
- 六 明知為侵害著作財產權之物而以移轉所有權或出租以外之方式散布者，或明知為侵害著作財產權之物意圖散布而公開陳列或持有者。

《著作權法》第七章 罰 則

■第九十一條

擅自以重製之方法侵害他人之著作財產權者，處三年以下有期徒刑、拘役，或科或併科新臺幣七十五萬元以下罰金。

意圖銷售或出租而擅自以重製之方法侵害他人之著作財產權者，處六月以上五年以下有期徒刑，得併科新臺幣二十萬元以上二百萬元以下罰金。

以重製於光碟之方法犯前項之罪者，處六月以上五年以下有期徒刑，得併科新臺幣五十萬元以上五百萬元以下罰金。

著作僅供個人參考或合理使用者，不構成著作權侵害。

■第九十二條

擅自以公開口述、公開播送、公開上映、公開演出、公開傳輸、公開展示、改作、編輯、出租之方法侵害他人之著作財產權者，處三年以下有期徒刑、拘役，或科或併科新臺幣七十五萬元以下罰金。



金融版圖壯大， 財金高手多元發展！

【高點研究中心提供】

隨著政府金融自由化的腳步，以往受到嚴格管制的金融業，都已逐步解禁，從開放證券商、國外保險公司來台營業、實現外匯自由化、新銀行、新投信、期貨公司的紛紛設置，到金融控股公司法、金融機構合併法的通過等等，種種改革促使國內金融市場日趨活絡、健全，亦間接促成了金融就業市場的重整，根據行政院金融監督管理委員會組織法第二條，五個主要的金融市場包含銀行市場、票券市場、證券市場、保險市場與期貨及金融衍生商品市場。

一、五個主要金融市場

銀行市場	銀行市場的主要功能在於提供中介儲蓄與投資間的管道，以及建立付款與票據清算制度，便利資金在市場中的流通，及提供企業短中長期資金。
票券市場	票券市場除能便利工商業運用或籌措短期資金外，亦具有調節金融之功能。同時，中央銀行亦可在此市場內進行公開市場操作以調整貨幣政策。
證券市場	證券市場可提供企業長期融資的管道，並使民間資金的配置更有效率，以促進資本的形成。
保險市場	保險市場以進行風險的分散為其主要功能，並兼具有儲蓄和理財的效用。
金融衍生商品市場	金融衍生商品市場除了具有價格發現功能外，亦可提供避險功能及促進市場的流動性與效率性。

金融自由化後，業界的競爭加劇，促成如金融期貨、換匯交易、選擇權、IC卡、代客操作及資產證券化等多項創新金融商品的推陳出新，加深了財務管理、銀行資產負債管理、投資理財或風險管理的困難度；因此，金融市場的開放雖然使得金融服務業及企業財務部門的就業機會提高，但隨著金融工作的日趨精細，使得只有真正具專業涵養的金融從業人員，才能贏取客戶的信任，為投資人追求更大利潤；因此，在市場的自然淘汰下，人人均可從事保險或其他投資業務的時代即將落幕，這是金融改革和高學歷時代結合下的必然趨勢，也是未來不可避免的就業狀況。

二、升學就業出路多元化，財金人前景看好

各校財金所的課程設計，多橫跨財務管理、金融、保險、不動產、會計與財經法等各種不同領域，因此，財金所畢業生，出路相當多元。

(一)升學多元：除了可出國留學外，亦可繼續攻讀國內財金所博士學位。財金領域的研究偏重經濟學理論與統計實證方法的相互配合，因此有志深造者，可於碩士班期間修習個體經濟學、總體經濟學、計量經濟學、數值方法與時間序列分析等課程，為將來博士班的課程作準備。

(二)就業多元：

1. 公家機關：公務人員的起薪比一般民間企業為高，如高考及格相當委任第五職等人員的起薪約為40,815元左右（國營事業人員約48,000元），普考及格相當委任第三職等人員起薪也有34,160元左右，而碩士生擔任公職，在升遷管道上又較一般公務員順暢，對於想在穩定中求發展的同學來說，是相當不錯的選擇。財金所畢業生可報考的高普考類科為金融保險、財稅行政，及格後的分發單位有財政部（賦稅署、國庫署）、金管會（金融局、證期局、保險局）、中央銀行、經建會、勞保局、審計部、中央信託局及勞保局等，都是很能一展所長的部會。

2. 企業財務：有志從事公司理財（Corporate Finance）工作的同學，可至企業的財務部門擔任財務經理人，負責公司之投資決策（Investment Decision）、融資決策（Financing Decision）與股利決策（Dividend Decision），相當具有挑戰性。

3. 證券、期貨業：證券就業市場，主要以證券業、投信業、期貨業及任何需要長短期運用資金之機構或企業構成，不但就業機會較多，薪資結構也高人一等，有志在證券業發展的同學，在校期間可修習投資學、財務報表分析，證券投資分析、總體經濟學、金融市場與衍生性金融商品等課程，培養投資組合決策與管理投資組合的能力。

財金所學生若能充實證券投資與分析等專業，無論在個人理財或就業規劃上，均會有相當大的助益。在國內經濟持續穩定成長，社會財富日益累積下，國人對於投資理財之需求逐漸提高，同時，由於政府採取循序漸進開放的政策，使得證券市場朝向國際化與自由化發展；此外，由於各種理財工具不斷推陳出新，影響匯率升貶、股市漲跌及利率波動之因素日漸複雜，投資理財成爲一項高度專業性的工作，因此，投資者尋求投資顧問協助或直接委託專家處理理財決策成爲未來之趨勢，欲投入證券投資相關工作，財金所爲最佳之選擇。

4. 金融機構：此處所指的金融機構乃銀行、保險與票券等金控公司之泛稱，由於整個金融運作都須透過金融機構進行，因此，金融機構的營運、相關法規的訂定、各式金融商品的創新、組合、行銷及整體方向的調整，皆須具有財金專業的人才投入。據94年1月14日工商時報的報導，銀行業理專消金人才告急，從今年開始三年內，銀行業仍需二萬五千五百位人才！銀行局公布未來三年金融服務業人才供需調查結果，其中銀行行員、財稅金融人員需求量最多，每年需求四千人左右，而目前國內大專院校畢業生即可支應；但是理專、存匯授信消金人員每年需二千二百人左右，卻出現每年四、五

百人的缺口。這項調查主要是經建會希望瞭解國內金融專業人才的需求及供給情況，銀行局透過公會進行調查，依調查結果看來，銀行業未來三年需要二萬五千五百多人，代表此行業未來將「蓬勃發展」。

目前看來，未來三年內，由於銀行積極發展財富管理、消金業務，在理專、存匯授信消金方面的人才需求量極大。

5. 保險公司：保險公司的投資標的包含股票、債券和不動產，因此，除了一般的業務人員之外，也十分需要財金系所畢業的投資人才，尤其是精通保險與財務管理的「投資部門主管」與「精算師」二職，更堪稱財金人才最具前景的工作，對保險相關工作有興趣的同學，不妨以此為目標。
6. 財務工程：財務工程是一門應用數學與工程設計方法，發展創新金融商品、交易策略與風險管理系統的學問，也是一種用以解決財務金融問題及設計財務金融商品的技術，更具體的說，舉凡金融商品的組合、分解、定價、推廣與通路的建立等，均是「財務工程」的範疇。隨著國內近幾年金融環境的解放與自由化，利率與匯率的水準，不可避免將受市場供需影響，使得金融價格的變動日趨劇烈，因此，金融參與者及投資人，莫不迫切需要風險管理的方法與工具，也造就了國內就業市場對「財務工程」專才的需求。財務工程在台灣興起時間不過五、六年，目前招收該領域學生的系所僅台大財金所、台大國企所、政大金融所及91年甫成立的交大財金所財工組等，因此該領域專才在就業市場上仍然相當缺乏，可以預見，在金融業界快速發展與演進的時代，財務工程人才在未來的就業市場中，必定相當搶手。
7. 不動產：除以上所述，由於台灣的金融市場正往多元化和健全化邁進，各種新投資機制亦相繼出現，例如在「都市更新條例」、「不動產證券化條例」通過，即將蓬勃發展的不動產證券化事業，勢將吸引大筆退休基金、年金及金融機構擁有的不動產抵押放款資產投入。屆時，能夠結合不動產與證券領域的財金人才之需求必將大增，同學不妨趁早於該兩學門上，打下堅實的基礎。

三、高學歷加專業證照，業界求才必備條件

而為因應金融百貨化的消費潮流，有效保障投資人的權益，財政部也特別規定，若要販售各項金融商品，一定要取得相關證照或通過資格測驗（詳見下表）。所以，各大金控公司也均鼓勵員工考取各種金融證照，並以之成為內部晉級、升遷的重要參考指標。金融證照考試風氣，在這一、兩年內進入高峰期，除了每年都有近十萬人次報考的證券業務員、證券商高級業務員、期貨業務員、投信投顧業務員外，就連甫舉辦的第一屆理財規劃人員，也吸引了八・七萬人報考，而已舉辦五次的信託業務員證照，更累積了十九萬人次到考，愈來愈多人意識到「取得專業認證」的重要性。證照是判斷能力最直接的方式，具備多張證照自然會有能力較佳的光環，也代表自己全方位的能力！在不景氣的年代，不只求職者、就業者競相追逐專業領域的證照，就連校園也感染到這股考照風潮，商學院學生普遍願意於在學期間積極取得金融業的基本證照，而在畢業前先考齊證照，對求職會有加分作用。（更多證照趨勢相關分析，請至「來勝金融證照考試網」點閱！<http://www.license.com.tw/finance>）

【國內金融從業人員熱門證照一覽表】

證照名稱		考試需求
基礎證照	理財規劃人員	○
	信託業務員	○
	授信人員專業能力測驗	○
	外匯人員專業能力測驗	○
	期貨業務員	◎
	投信投顧業務員	◎
	證券商（高級）業務員	◎
	內部控制基本測驗	◎
	債券人員	◎
	票券商業務員	◎
	金融人員風險管理專業能力測驗	◎
	資產證券化基本測驗	◎
	股務人員	◎
		◎

證照名稱		頒發證照單位
進 階 證 照	台灣證券分析師	中華民國證券暨期貨市場發展基金會
	台灣期貨分析師	中華民國證券暨期貨市場發展基金會
	國際財務規劃師 (Certified Financial Planner, CFP)	美國財務規劃師準則委員會 (CFPBS)
	國際認證財務顧問師 (Registered Financial Consultant, RFC)	國際認證財務顧問師協會 (IARFC)
	美國財務分析師 (Chartered Financial Analyst, CFA)	美國投資管理及研究協會 (AIMR)
	國際投資分析師 (Certified International Investment Analysts, CIIA)	國際投資分析師協會 (CIIA)

○：必備證照 ◎：加分證照

四、選讀財金，加入金融行列就趁現在

目前國內有設立財金所的大學，計有台大、中正、成大、雲科大、中央、逢甲、銘傳、朝陽、淡江、中興、元智、世新、暨南、交大、台科大及義守等，另外，政大、高科大、中山、南華設有財管所，政大、輔大設有金融所，高科大設有金融營運所，單單92年，各校財金所的招生總數便超過五百名，雖然財金所考試，較一般研究所熱門，競爭也較激烈，但在二年專業的訓練後，即可獲得不錯的工作機會和高於其他研究所畢業生的薪資待遇，因此投資報酬率極高。有鑑於金融市場對專業金融人才的需求日增，目前各大學院校也都積極投入培育金融人才的行列，趁目前各大學財金所有計畫大量設置及增加錄取名額時，正是加入財務金融領域最好的時機，只要能夠找到最佳師資陣容及最優的輔導支援系統，進軍財金所是同學可以實現的美夢。更重要的是，各校財金所皆在近十年才紛紛成立，故除了由其他系所中以經驗或進修方式轉入財金領域的人員外，實際受過完整訓練的財金專才仍不多。善加把握住千載難逢的機會，你將成為財務金融界中最閃耀的新星！

94~92 年各校商科研究所 報名・錄取人數・錄取率統計表

【表一】

(高點研究中心提供)

所別	校別	年度	報名人數		錄取人數	錄取率
財務金融 研究所	台大	94	甲組	375	20	5.33%
			乙組	171	10	5.85%
			丙組	66	5	7.58%
		93	甲組	475	21	4.42%
			乙組	228	11	4.82%
			丙組	79	5	6.33%
		92	甲組	463	28	6.05%
			乙組	193	10	5.18%
			丙組	90	7	7.78%
	中正	94	766		26	3.39%
		93	1091		26	2.38%
		92	1346		21	1.56%
	成大	94	1062		30	2.82%
		93	1400		25	1.79%
		92	539		25	4.64%
	交大	94	甲組(財務工程)	163	10	6.13%
			乙組(財務決策)	410	10	2.44%
			丙組(財務經濟)	281	10	3.56%
		93	甲組(財務工程)	96	11	11.46%
			乙組(財務決策)	133	12	9.02%
			丙組(財務經濟)	49	7	14.29%
		92	甲組(財務工程)	134	9	6.72%
			乙組(財務決策)	133	6	4.51%
	中興	94	甲組	274	7	2.55%
			乙組	1990	13	0.65%
		93	甲組	42	7	16.67%
			乙組	211	14	6.64%
		92	甲組	76	7	9.20%
			乙組	793	13	1.64%
	暨南	94	287		16	5.57%
		93	285		15	5.26%
		92	226		12	5.34%

【表二】

(高點研究中心提供)

所別	校別	年度	報名人數		錄取人數	錄取率
財務金融 研究所	逢甲	94	411		15	3.65%
		93	270		15	5.56%
		92	409		12	2.93%
	淡江	94	A組	338	16	4.73%
			B組	41	18	43.90%
		93	A組	346	11	3.18%
			B組	768	13	1.69%
		92	A組	351	13	3.70%
			B組	906	15	1.66%
	中央	94	甲組	718	14	1.95%
			乙組	143	10	6.99%
		93	甲組	704	34	4.83%
			乙組			
		92	甲組	419	25	5.97%
			乙組	79	15	20.00%
			丙組（在職生）	11	5	45.45%
	銘傳	94	752		20	2.66%
		93	832		26	3.13%
		92	651		20	3.10%
	世新	94	145		45	31.03%
		93	519		9	1.73%
		92	409		10	2.44%
	靜宜	94	155		15	9.68%
	元智	94	1169		28	2.40%
		93	1529		25	1.64%
		92	1252		25	2.00%
	朝陽	94	167		18	10.78%
		93	232		18	7.76%
		92	155		18	11.60%
	台科大	94	606		14	2.31%
		93	787		14	1.78%
		92	519		14	2.70%
	雲科大	94	甲組	455	15	3.30%
			乙組	42	9	21.43%
		93	甲組	453	20	4.42%
			乙組	61	10	16.39%
		92	甲組	340	16	4.70%
			乙組	66	7	10.60%

【表三】

(高點研究中心提供)

所別	校別	年度	報名人數		錄取人數	錄取率
財務管理 研究所	政大	94	867		22	2.54%
		93	923		23	2.49%
		92	929		20	2.15%
	中山	94	860		27	3.14%
		93	1493		28	1.88%
		92	1046		24	2.29%
	高科大	94	甲組	48	10	20.83%
			乙組	230	10	4.35%
		93	甲組	142	7	4.93%
			乙組	158	6	3.80%
			丙組	35	4	11.43%
		92	甲組	152	8	5.26%
			乙組	151	8	5.30%
金融 研究所	政大	94	598		18	3.01%
		93	482		21	4.36%
		92	462		20	4.30%
	輔大	94	896		20	2.23%
		93	950		20	2.11%
		92	580		17	2.93%
保險學 研究所	淡江	94	106		15	14.15%
		93	124		12	9.68%
		92	162		12	7.40%
	逢甲	94	99		19	19.19%
		93	122		19	15.57%
		92	134		13	9.70%
國際貿易 研究所	政大	94	國經、財管、企 管	930	34	3.55%
			國際經貿法組	27		
		93	國經、財管、企 管	504	34	6.28%
			國際經貿法組	37		
		92	國經、財管、企 管	652	31	4.75%
			國際經貿法組	40	31	77.50%
	東吳	94	國金組	583	11	1.89%
			國企組	326	11	3.37%
		93	國金組	668	11	1.65%
			國企組	303	11	3.63%

【表四】

(高點研究中心提供)

所別	校別	年度	報名人數		錄取人數	錄取率
國際貿易 研究所	東吳	92	國金組	500	11	2.20%
			國企組	244	11	4.50%
	中原	94	甲組	--	8	--
			乙組	--	7	--
		93	甲組	267	5	1.87%
			乙組	147	5	3.40%
		92	甲組	284	5	1.76%
			乙組	184	5	2.72%
	淡江	94	A組	234	17	7.26%
			B組	226	13	5.75%
		93	A組	262	12	4.58%
			B組	209	13	6.22%
		92	A組	405	15	3.70%
			B組	244	10	4.10%
	東海	94	509		15	2.95%
		93	542		15	2.77%
		92	370		15	4.10%
	逢甲	94	434		15	3.46%
		93	149		12	8.05%
		92	192		12	6.25%
	文化	94	210		18	8.57%