

95
年
最新
版

高上高普特考及各類升等升資考試專用

財務管理

—— 依94年考選部公布最新考情全新整編 ——

National Examination



演練最新題庫厚植實力
掌握考試趨勢深入剖析

高

點

陳源興 ◎ 編著

95
年
最新
版

高上高普特考及各類升等升資考試專用

財務管理

—— 依94年考選部公布最新考情全新整編 ——

National Examination

演練最新題庫厚植實力
掌握考試趨勢深入剖析

高

點

陳源興 ◎ 編著



高上高普特考叢書系列

財務管理

編著者：陳源興

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)23815766

傳 真：(02)23880876

網 址：www.get.com.tw

E-mail：publish@mail.get.com.tw

中華民國94年12月十版

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 450 元

著作權所有・翻印必究

G110J ISBN 957-814-

高上最榮耀 金冠軍 超級強
世 紀 誰能比

因版面限制，僅明列部分考取全國第一、二、三名之優秀名人榜

高上15連覇

- 普考地政總錄取人數12名，高上包辦8名
- 普考人事總錄取人數28名，高上包辦19名
- 普考資訊總錄取人數29名，高上包辦22名
- 普考會審總錄取人數49名，高上包辦39名
- 普考財稅總錄取人數40名，高上包辦32名
- 普考統計總錄取人數3名，高上包辦3名
- 普考經行總錄取人數12名，高上包辦12名
- 普考政風總錄取人數99名，高上包辦67名
- 高考財政總錄取人數146名，高上包辦110名
- 高考法制總錄取人數15名，高上包辦12名
- 高考會審總錄取人數70名，高上包辦57名
- 高考統計總錄取人數19名，高上包辦16名
- 高考地政總錄取人數20名，高上包辦17名
- 高考經行總錄取人數28名，高上包辦25名
- 高考資訊總錄取人數19名，高上包辦17名
- 高考金融總錄取人數23名，高上包辦21名

高上聲明

- ① 高上僅在台北開班，絕非其他補習班聯合全省各班成績加總刊登！
- ② 高上連續十五年蟬聯高普考熱門類科全國最多錄取！
- ③ 高上所開辦的各類科皆已起最高錄取率驚蹟全國！
- ④ 高上上榜學員皆為正規生，絕非他班以各種名義換來之錄取成績！

94~91 年高普考各類科統計人數表

等 別		高 考 三 級											
類 科	一般 行政	一般 民政	人事 行政	教育 行政	社會 行政	地政	法制	財稅 行政	金融 保險	會計 審計	經濟 行政	統計	資訊
94 年	報名人數	2327	1233	2243	2895	1815	900	1277	5566	553	1520	355	1077
	一試錄取人數	951	485	867	1198	705	353	489	2307	195	619	136	416
	公告錄取人數	11	15	56	34	22	10	3	107	7	54	7	14
	實際錄取人數	38	27	74	40	58	20	15	146	23	70	28	19
93 年	報名人數	2371	1167	1824	1749	1693	812	1264	5677	639	1218	282	1000
	一試錄取人數	950	455	689	685	656	313	484	2381	225	486	107	386
	公告錄取人數	33	24	60	29	35	7	11	150	17	85	12	20
	實際錄取人數	47	28	69	32	45	12	17	205	20	142	17	25
92 年	報名人數	2145	1133	1732	1265	1812	890	1241	6105	502	1286	260	805
	一試錄取人數	844	442	674	489	726	371	470	2586	187	507	92	317
	公告錄取人數	39	15	51	50	41	24	7	92	8	44	15	12
	實際錄取人數	47	18	62	68	46	32	8	102	10	50	19	16
91 年	報名人數	2098	2143	1966	1541	2612	--	2165	8073	--	1736	--	1035
	一試錄取人數	806	813	732	545	960	--	824	3314	--	681	--	364
	公告錄取人數	12	13	33	18	56	--	8	112	--	47	--	4
	實際錄取人數	15	16	39	18	65	--	10	127	--	48	--	5
等 別		普 通 考 試											
類 科	一般 行政	一般 民政	人事 行政	教育 行政	社會 行政	財稅 行政	金融 保險	會計 審計	經濟 行政	統計	資訊 處理		
94 年	報名人數	6604	3962	2118	2221	1163	6377	--	2127	507	317	1474	
	一試錄取人數	2513	1511	830	895	476	2651	--	853	184	127	572	
	公告錄取人數	26	22	21	8	5	34	--	24	6	2	15	
	實際錄取人數	43	39	28	18	18	40		49	12	3	29	
93 年	報名人數	5955	3078	1506	939	885	7309	1242	1802	--	317	1225	
	一試錄取人數	2225	1216	593	355	356	3102	444	736	--	117	482	
	公告錄取人數	36	30	18	4	7	69	16	49	--	5	8	
	實際錄取人數	54	42	18	5	15	98	19	70	--	9	8	
92 年	報名人數	4052	4567	1298	784	1110	7856	1116	1829	253	300	1267	
	一試錄取人數	1602	1830	523	281	455	3296	422	744	84	108	494	
	公告錄取人數	26	35	7	4	10	62	8	34	3	3	5	
	實際錄取人數	39	38	14	5	14	93	14	49	6	6	8	
91 年	報名人數	5615	6734	1964	--	750	11109	2393	2117	--	637	2641	
	一試錄取人數	2129	2651	746	--	305	4526	864	854	--	226	1007	
	公告錄取人數	26	24	16	--	3	197	46	23	--	5	40	
	實際錄取人數	27	25	16	--	3	204	52	27	--	6	44	

▲ 本表資料僅供參考，若有異動，以考試院公告為主。

公職考試最佳投考組合

金融保險、企業管理、會計審計人員

●高普考試

(高上補習班提供)

類別		考試日期	考試科目	
			共同	專業
金融保險	高考	95.7.8~7.10		◎ 1.會計學 ◎ 2.經濟學 3.金融保險法規 4.貨幣銀行學 5.保險學 6.財務管理與投資學
	普考	95.7.6~7.7		◎ 1.會計學概要 ※ 2.經濟學概要 3.貨幣銀行學概要 4.保險學概要
企業管理	高考	95.7.8~7.10		1.人力資源管理 ◎ 2.經濟學 3.行銷管理 4.企業政策 5.財務管理 6.生產與作業管理
	普考	95.7.6~7.7		1.人力資源管理概要 ※ 2.經濟學概要 3.財務管理概要 4.行銷管理概要
會計	高考	95.07.08~10		1.國文(作文、公文與測驗) 2.法學知識與英文(包括中華民國憲法、法學緒論、英文) ◎ 1.財政學 ◎ 2.會計審計法規(包括預算法、會計法、決算法與審計法) ◎ 3.中級會計學 ◎ 4.成本與管理會計 ◎ 5.政府會計 ◎ 6.審計學
	普考	95.7.6~7.7		◎ 1.會計學概要 ◎ 2.成本與管理會計概要 ◎ 3.審計學概要 ◎ 4.政府會計概要
審計	高考	95.07.08~10		◎ 1.審計學(包括政府審計 25%) 2.內部控制之理論與實務 3.審計應用法規(包括預算法、會計法、決算法、審計法及政府採購法) 4.財報分析 ◎ 5.政府會計 6.管理會計

類 別	考試日期	考 試 科 目	
		共 同	專 業
審 計 普 考	95.7.6~7.7	1. 國文（作文、公文與測驗） 2. 法學知識與英文（包括中華民國憲法、法學緒論、英文）	◎ 1. 會計學概要 ◎ 2. 成本與管理會計概要 ◎ 3. 審計學概要 4. 審計應用法規概要（包括預算法、會計法、決算法、審計法及政府採購法）
應試科目上有「◎」符號者，採申論式與測驗式之混合式試題，應試科目上有「※」符號者，採測驗式試題，其餘採申論式試題。			

●地方政府人員特考

類 別	考試日期	考 試 科 目	
會 計 審 計	三等 95.12.2~12.4	1. 中華民國憲法 3. 中級會計學 5. 會計審計法規 7. 成本與管理會計	2. 國文（作文、公文與測驗） 4. 審計學 6. 政府會計 8. 財務管理
	四等 95.12.2~12.3	1. 中華民國憲法概要 3. 會計學概要 5. 成本與管理會計概要	2. 國文（作文、公文與測驗） 4. 政府會計概要 6. 審計學概要

▲本表資料若有異動以該項考試簡章為主，或至高點網站（<http://www.get.com.tw>）查詢。

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，不會選擇報考高普考；同樣的，不是具備獨立思考判斷能力的人，不會選擇高上。因為“高上”的成立，不僅打破了補習班市場原本寡占壟斷的局面，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：高上的每一個細節，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高普考考試，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；高上以為，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，才決定相信高上，

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上！

著作權／不容侵犯

下列文字爲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，視爲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 明知爲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爲營業之使用者。
- 六 明知爲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，或明知爲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、公开展示、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。

本書**精華要點**導引

本書係針對「財務管理」之重點及未來可能命題趨勢所編著。筆者彙整多年之輔考經驗及歷年相關試題資料，針對未來趨勢編成此書。全書資料齊全，闡述精要，每章皆先以重點論述幫助讀者釐清觀念，再以題目加強實力。

◎本書特色

- 一、**重點精要**：各章內容精闢入裡、層次分明，架構完整而系統化，配合簡明清晰之圖形與例題，幫助讀者釐清觀念，奠定紮實基礎。
- 二、**範題精選**：依據各章節之重點，設計、蒐集題目，並附完整詳盡之解答。使讀者在閱讀各章重點之後有充分演練的機會，並藉此加強運算能力與記憶。
- 三、**歷屆試題**：本書另蒐錄歷年相關試題，供讀者練習，以收鑑往知來之效。

成功是不斷努力累積而成，善用工具書更是致勝的關鍵。

高點將繼續出版各類好書，幫助您勝利成功。

財務管理準備要領

（高上補習班提供）

「財務管理」是一門應用學科，讀者除了必須瞭解各章節基本的概念及申論外，還必須能加以實際應用。未來考試的趨勢一定會朝向理論與實際應用並重的題目，並不是說基本面的概念及基礎就不重要，因為要有正確的概念、紮實的基礎，才能真正地將其應用到實務面。本書同時兼顧了基本面及實務面的問題，希望讀者在閱讀任何一本財務管理的書後，能加以吸收瞭解，並思考如何將閱讀而得的知識應用到實際的例子中。只有真正的活用知識才算是真正的吸收知識。

一、實力養成方面

考生應熟讀本書內容，並可多參閱相關書籍。對於若干較重要之章節或觀念，如財務報表分析、貨幣時間價值、風險報酬與估價、CAPM、SML投資學內容、資金成本、資本預算與現金流量、資本預算技術、資本結構與股利政策、購併、合資等應熟讀其內容。此外，最近熱門的話題，如指數股票式基金（ETF）、期貨與選擇權、可轉換證券、資產證券化、可轉換公司債資產交換、國際財務管理、金融風險控管也應多加留意。

本書針對財務管理內容作概念性的整理，希望能藉此幫助讀者建立一套完整性的架構，有利於基本概念的培養及應考時的作答。由於財務管理內容繁多，在準備考試的過程中，讀者必須建立一套屬於自己的完整架構，除了有助於對內容整體性的瞭解外，還能加強記憶及應考能力。如果讀者無法建立一套屬於自己的架構，可參考本書架構，如此準備考試方能事半功倍。

二、實地演練試題

部分題目是一些最基本的定義及基礎應用，目的在加強讀者對於基本概念的瞭解、記憶及應用，這些題目最主要的目的是在幫助讀者複習有關財務管理方面的概念及基本應用。此外，另外有部分題目是概念的變化及實際應用題，希望透過這些題目能加深讀者對於財務管理的瞭解程度。除此之外，本書蒐集完整的歷屆試題，納入所屬之章節，為考生作整合性的測驗，測出讀者的實力，使其在完成所有的閱讀及整理後，也能實際自我測試一番，才知道自己的實力如何。

本書的內容及題目都是經過深思熟慮後的成品，讀者必須一題題仔細的練習及應用，千萬不要半途而廢，在練習時會帶給您信心，因此本書加入眾多的練習題，期望能帶給讀者一些幫助，「工欲善其事，必先利其器」，只要選擇正確的讀書方法，利用良好的輔助工具，往往可達事半功倍之效。此外，要經常練習題目，基本概念也應熟記，學到新的財務管理知識，應立即作筆記。學問並非一朝一夕可學習完成，要時時讓自己處於吸收知識的狀態。

三、自我加強部分

為了讓自己的金融知識更加豐富，掌握更多的金融資訊，建議讀者養成閱讀經濟日報或工商時報的習慣，時事與實務的問題，將占有不少的比例，同時多讀報章雜誌可增加答題的豐富性。另外推薦財訊、遠見等雜誌。

四、參考書目

- (一)財務管理－新觀念與本土化，謝劍平著。
- (二)財務管理案例與習題解答，謝劍平著。
- (三)投資學，謝劍平著。
- (四)財務管理，邱靖博著。
- (五)財務管理，殷乃平著。
- (六)現代財務管理，陳隆麒編譯。
- (七)財務管理理論與實務，林尚堯著。

(八)國際財務管理，何憲章等著。

(九)衍生性金融商品－選擇權、期貨與交換，陳威光著。

(十)財務管理－證券投資；財務管理－公司理財，張永霖著。

(卅)財務管理經典題型（上）（下），張永霖著。

五、歷屆試題分析

	87 年	88 年	89 年	90 年	91 年	92 年	93 年	94 年	合 計
	高 考	高 考	高 考	普 考	基 三	基 三	高 考	特 考	
第一章 財務管理概論		5							5
第二章 金融市場、金融機構與利率				20					20
第三章 貨幣的時間與價值									0
第四章 財務報表分析與資金需求預測		30	20	20	10	20			25
第五章 債券與股票評價模式		5	20		5	15	20	7	20
第六章 投資組合的風險與報酬(一)	5			20		5	20	18	25
第七章 投資組合的風險與報酬(二)	35				10			25	20
第八章 效率市場學說之理論與實驗						20			20
第九章 資本預算概要及程序				25	20	10	25	25	20
第十章 特別股、租賃、認股權證及 可轉換證券			20						20
第十一章 資金成本		15				10			30
第十二章 資本結構理論與實證	10	20	20	4	25	12			91
第十三章 資本結構政策與槓桿	15			8	25	20	8	25	20
第十四章 股利政策	5				10		25		40
第十五章 營運資金政策與短期融資				4	5				9
第十六章 現金與有價證券及應收帳款 與存貨管理				4	5	20	20		49
第十七章 期貨與選擇權	5					20	25	25	20
第十八章 國際財務管理			20		20		25	25	90
第十九章 合併、撤資與控股公司	5	25		20		20	25		95
第二十章 金融風險管理與亞太金融中心	20								20

目 錄

本書精華要點導引

「財務管理」準備要領

第一章	財務管理概論	1-1
第二章	金融市場、金融機構與利率	2-1
第三章	貨幣的時間與價值	3-1
第四章	財務報表分析與資金需求預測	4-1
第五章	債券與股票評價模式	5-1
第六章	投資組合的風險與報酬(一)	6-1
第七章	投資組合的風險與報酬(二)	7-1
第八章	效率市場學說之理論與實證	8-1
第九章	資本預算概要及程序	9-1
第十章	特別股、租賃、認股權證及可轉換證券	10-1
第十一章	資金成本	11-1
第十二章	資本結構理論與實證	12-1
第十三章	資本結構政策與槓桿	13-1
第十四章	股利政策	14-1
第十五章	營運資金政策與短期融資	15-1
第十六章	現金與有價證券及應收帳款與存貨管理	16-1
第十七章	期貨與選擇權	17-1
第十八章	國際財務管理	18-1

第十九章 合併、撤資與控股公司	19-1
第二十章 金融風險管理與亞太金融中心	20-1
附 錄 歷屆試題	A-1

Chapter 1

財務管理概論

本章導讀

此一章節的重點主要在於代理問題跟股價決定要素兩方面。代理問題的部分要注意權益代理問題跟負債代理問題兩課題，前者是存在於經營者與股東間，後者則是在股東跟債權人間，準備的方向在於代理問題各種型態跟相對應可能的解決之道。另外一部份就是股價的決定因素，不過此部分的介紹較簡略，參照後面第五章股價評價模式可以有更全面的瞭解。

