

證券分析師資格考・高點致勝叢書

# 會計及財務分析

含最新試題精析

依據證基會測驗中心規劃考試之必備用書

洪清和 編著

高  
點

證券分析師資格考・高點致勝叢書

# 會計及財務分析

含最新試題精析

依據證基會測驗中心規劃考試之必備用書

洪清和 編著

高  
點

來勝 (License) 證照考試系列



## 會計及財務分析

---

編著者：洪清和

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

2006年11月七版

---

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 500 元

著作權所有・翻印必究

51MB400307

ISBN 957-814-403

# 21世紀最閃耀的行業－證券分析師

## 一、我國證券市場規模宏大

證券市場為國民儲蓄與生產資金相互結合的樞紐，政府為加速經濟發展、促進資本形成、提高國民就業，乃於民國56年制定「證券交易法」，經過數十年來的發展，證券市場已經是我國工商企業界集資的搖籃，也是我國經濟的櫥窗。

我國自臺灣證券交易所於50年代成立以來，證券市場不斷成長茁壯，至民國90年為止，上市公司家數已高達584家，資本總額達新臺幣40,952億元，上市市值高達新臺幣102,388億元。

而我國店頭市場起源於民國42年，迄民國51年集中市場建立，店頭市場始告結束，鑑於協助中小企業籌措資金，擴大我國證券市場規模，重新建立股票店頭市場，並於83年成立了櫃檯買賣中心（簡稱OTC）；78年建弘投資信託股份有限公司之股票，成為店頭市場重新建立之後首家掛牌交易股票。自從政府推動店頭市場改善方案起，企業上櫃意願提高，交易制度的改善，更使得市場交易日見活絡。截至90年底為止，上櫃掛牌家數已達333家，資本總額達新臺幣6,814億元；上櫃市值高達新臺幣14,211億元，同時證券櫃檯中心還發展出第二類股票以及甫於91年元月2日上路的興櫃股票制度。

目前台股股票投資者約有80%為散戶、20%為法人，市場上的法人有外資、投信、自營商，就是俗稱的三大法人，其動向儼然已經成為股票市場之投資指標。由於市場散戶比例過高，財政部擬鼓勵朝專業法人投資市場發展，降低散戶自行投資比例，待法人的投資比例提高到一定程度後，將放寬漲跌幅限制並鼓勵成立國內第二家證券交易所及櫃檯買賣中心。這些舉動，不但促進了證券金融體制的健全化，也刺激了證券市場更趨蓬勃。

## 二、證券事業蓬勃發展

拜國人踴躍投入之賜，據估計，目前國人在證券市場的累積開戶人數已突破500萬人次，幾乎全臺灣每四人就有一人投資股票、從事證券交易。

臺灣的證券市場，經過數十年歷史演變，其規模及市場參與度均已大幅度提高，而證券相關事業之種類及規模也已達到了高度發展的境界，除了證券經紀商、證券自營商以外，還包括證券投信、證券投顧、證金公司以及證券交易所、櫃檯買賣中心、證券集中保管公司等，其中，以募集並操作基金為主要業務的證券投資信託事業，至90年11月底止已有41家，其在國內募集並投資國內有價證券，共有326支基金，淨資產總值也高達10,967億元，另外，提供證券交易建議、諮詢以及發行分析報告的證券顧問事業，以往家數並不多，自從政府擬在短期內開放證券交易全權委託、代客操作業務後，更使得證券顧問事業前景大放光明，至90年1月底也暴增至223家之譜。

截至91年第1季止，外資投資國內證券資金累積匯入淨額435億美元，續創歷史新高，持有股票占總市值為1成多，買賣金額占總成交值為5.81%。且自4月1日至4月19日止，單單三週之內，整體外資淨匯入即高達12.5億美元，其中專業外資機構（QFII）淨匯入10.14億美元，顯見外資十分看好台股走勢。

### 三、證券分析師身價高

在進入這個蘊含無限就業商機的市場前，當然必須知道，要作一名證券從業人員最先決的條件是要擁有執照。

目前證券從業人員的考試分為三種：「證券業務員」、「證券高級業務員」與「證券投資分析人員」（俗稱證券分析師）。目前「證券業務員」與「證券高級業務員」之錄取率較高，「證券投資分析人員」的錄取率則仍然偏低。

歷來證券分析師的錄取人數一直不多，直到民國88年底國內分析師仍只有300多人，但因國內分析師需求大幅增加，為滿足產業需要，自89年第一季開始，證券分析師考試將難度降低，考題形式由全部申論題，改為70%申論題、30%選擇題。90年起，證券分析師考題形式再度變更為申論與選擇題型各占50%，在合理的預期下，分析師不再難考，有志於此的證券從業人員更應速速掌握報考良機！

依89年新修正之「證券投資顧問事業管理規則」規定，從事投顧業務之人員，要擔任主管或上媒體對外表示意見所須具備之資格條件，就是須

具有證券分析師之證照，或是證券高級業務員再加上二年專業投資機構之工作經驗，或是證券投信投顧業務員加上一年之工作經驗；此外，基於國內證券市場與國際股市具有高度連動性，分析師不但須就國內市場進行研析，也必須瞭解分析國外金融情勢。因此，擁有分析師證照，除可提昇自己在投顧行業之專業形象外，對業務上之拓展也有實質上之幫助。由於目前市場上具有分析師資格者約僅600多名，故考試及格者可說十分熱門，在公司也可享有高薪。

#### 四、代客操作開放，前景無限

89年10月10日行政院正式核定通過開放全權委託業務（一般稱為「代客操作」），為推動全權委託業務，政府授權證期會訂定相關法規部分。由於代客操作主要是服務專業基金法人或中實戶，而非一般小額投資人，因此代客操作最低委任金額已確定為10,000,000元，投顧操作倍數則確定為淨值的20倍。至91年1月底為止，向公會申請代客操作的投信投顧共有83家，證期會已核准籌設有70家，核發營業執照有64家，比照90年2月時核發執照者僅36家，成長相當快速！另外，據91年3月1日的報導，全權委託代客操作業務已成近二年投信、投顧業務擴張重點。投信業者預估，郵政儲金及公務人員退撫基金將在三月中旬後，再釋出350億元資金委外操作，將使整體代客操作規模在上半年突破一千億元，今年底並有機會達到二千億元，較去年成長逾一倍。投信人士強調，法人認同專業操作時代來臨，但仍須以專業、績效取勝，才能搶食代客操作這塊大餅。

證券分析師陳秀梅指出：「『代客操作』是一塊相當大的市場且利潤豐厚，也是個相當具有挑戰性的工作，但要『代客操作』最基本的要求是得具證券分析師資格。為了能搶得先機，一定得比別人更早一步進入市場。」因此，為因應證券分析師未來錄取名額的可能大幅增加，並快速、積極搶占代客操作市場，考生們應儘速投入這場勢在必得的證照考試！

證券分析師官心怡也認為：證券消息在媒體上所占的比重愈來愈大，國內外的資金移動也愈來愈方便，證券及金融市場在可預見的未來，實在大有可為。不論是外資進入國內股市投資或是各類基金進場，更甚是個人投資理財，都需要對投資標的及市場加以分析，取得相關證照是進入此市

場的墊腳石。

目前國內具有分析師資格者仍相當鳳毛麟角，也因此更加凸顯了分析師證照之「身價」，如今再加上代客操作業務的開放，分析師可發揮的專業領域從原來的投顧、投信、銀行、財務顧問等更為擴大，當然更值得證券相關工作者積極努力投考取得此一極有價值的證照！

證券分析師考照專班系列叢書

## 證照界的品質圖騰

在政府積極規劃並推動台灣成為亞太金融中心的同時，證券、期貨、投信投顧之發展，均扮演著相當重要的角色。近年來，隨著政府金融政策的逐步改革開放，諸如：開放外國法人機構投資我國之證券金融、申請股票上市上櫃公司日益增加、證券公司之林立等等，正顯示台灣證券金融市場的蓬勃發展，以及受國際重視之程度。

因此，來勝開辦「證券分析師考照專班」初衷，即啓始於未來世紀的宏觀視野。動員了聞名全國的證券菁英體系，以全國首屈一指的氣勢，開創出令人震撼矚目的堅強輔考實力。這是高品質的圖騰象徵，在師資、設備、考情、出版……等優勢整合的工作上，都是經得起挑剔的。

高點的出版亦是如此，這一套「證券分析師考試專用叢書」，創新及實用的編輯新意，在證券權威專家的積極參與下，讀者將感受到前所未有的閱讀樂趣。同時，這一系列叢書廣錄相關重要考試之歷屆試題，實戰演練、鑑往知來的效應當能事半功倍；全書系的索引功能，也是讀者可善加利用的特性之一。

「高點與高點賽跑」，向來是我們在考試出版領域自我鞭策淬礪的動力，堅持高品質的作法，以及對每一位讀者閱讀的尊重，亦是高點亟欲樹立典範的用心。我們常以為：當您翻開這一本書時，一種由信任而產生的關係已經開始建立了。歡迎您領略我們的用心與專業，也期望您因此而成就高點！



# 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。

# 本書**精華要點**導引

會計往往被視為一門深澀繁雜的科目，主要是因其範圍廣泛而深入，而且國內外還有不同的見解及處理方式，常使得會計觀念混淆不清而無所適從。

有鑑於此，本書作者以下列幾項特點，幫助讀者奠定良好的會計基礎，在分析師考試「會計及財務分析」一科中，能取得高分。

## 一、重點精確

在分析師的考題中，選擇題與申論題約各半，因此除了理論的理解力要夠外，各式會計報表、財務分析報表的製作也相當重要，而且往往所占比分不小，實不容忽視。本書採重點整理方式，詳細介紹會計學及財務分析各個篇章重點，並透過範例及附表的引導，讓讀者能夠對會計分錄、各式報表的製作更上手，在考題中拿到分數。

## 二、架構精簡

本書作者相當注重會計觀念的養成，他將會計學各章節以巧妙的方法貫串起來，整體性的融貫於內文中，以便讀者對於會計之理論運用更趨熟練。採深入淺出的漸進方式，配合簡明扼要之說明，配以表格，來釐清各種易被混淆的觀念。帶領同學在短期間內了解會計學數字變化的奧妙，充分掌握本科的重點所在。

## 三、負責嚴謹

本書以作者的專業知識，與多年的教學經驗，編排此書，本書的正確性與即時性，首屈一指，除可見作者一番用心，以及認真嚴謹的態度，絕非坊間之參考用書，恣意拼湊所能相提並論，且讀者亦可藉此活學活用，非但可知其然更可知其所以然，讓您在應試的過程中，更得心應手。

#### 四、試題精解

附錄九十四至九十年證券投資分析人員資格測驗試題，應試前參考本書試題，從中可一窺分析師出題方式，並附上詳解，勤作練習，且掌握時間並做檢查，即可瞭解試題趨勢。

成功是不斷努力累積而成，善用工具書更是致勝的關鍵，  
高點將陸續出版各類好書，幫助您勝利成功。

# 會計及財務分析準備要領

大部分的人談到會計學，常用一個字來形容這門學科，那就是「難」，因為會計學牽涉到許多不同的交易分錄、不同的會計處理與一些奇奇怪怪的會計科目、各式財務報表，讓人感覺很複雜、瑣碎、範圍又很廣，加上人云亦云，先入為主的刻板印象，還沒開始碰觸就先怕了三分，所以常常不知道該如何準備，沒有好的方式與觀念，以致不能在考場上得到高分。

## 一、會計學有脈絡可循

其實大部分的會計處理還是有一定的脈絡可循。會計學也算是一門整體性的學科，並不會很零散，所有的交易分錄作法，都圍繞在某些財務會計理論之上，如會計基本原則裡的：1. 成本原則 2. 收益原則 3. 配合原則 4. 充分揭露原則，與一些會計資訊品質特性，例如：1. 可靠性 2. 攸關性內所含的忠實表達、可驗證性、中立性、預測價值、回饋價值、時效性等等。很多人常會忽略了這一個章節，認為並不重要，因為這裡沒有計算題，但是很多的會計處理，仔細想想就是這些原則所構成的方法；財務會計公報的制訂，也是盡量能夠做到忠實表達，讓報表的使用者能夠真正感受到其交易的實質內涵。

除了上述這種整體性概念外，在各章節的學習方面，一定要先理解基本觀念，要清楚該處理方式的來由、為什麼要用這種方式？是不是較能忠實表達呢？當基本觀念瞭解之後，當然需要練習一些習題，來檢驗學習的成果，測驗是否有所遺漏之處，或是觀念不清楚的地方。練習的習題，並不是越多越好，越難越好，相反地，學習新章節時，練習的題目，最好是題目很短，簡單又不繁雜的類型。原因很簡單，因為題目較短的那種，比較容易看的懂，比較容易做的出來，且比較能獲得成就感。除了能提高學習會計的興趣之外，做該種類型的題目還有一個好處：題目短，比較能集中某一個概念去練習，而不會同時受到太多資訊

的干擾，能夠真正達成釐清觀念的目的。學習不足的部分，也可以因此檢查出來，再加以重新思考，如此一來，才可達到事半功倍的效果。冗長又複雜的題目，留到複習時再練習，因為這時已對該章節有一定程度的瞭解，練習的目的不在於小觀念的釐清，而在於全盤的綜合比較，使得實力更加深一層。考前幾週，需要安排一點時間做考古題的練習，越多越好，因為練習的過程裡，會瞭解一些考試題型的出法，而且某些重要觀念，會一再出現，自己也就更能掌握出題趨勢，與準備的方向，而真正進入考場時，將能更安心、順手地答題。

## 二、徹底瞭解會計學各種概念

依近年來考題分析，分析師考試中，財務報表分析、現金流量表與投資這幾個章節還是主要重點，而營業資產中各種折舊方法的計算，與公司債利息法的應用處理，也是常出現在歷屆試題中，這些都是比較會考在計算題的範圍，而其他的部分，則著重在觀念考題，而不是在複雜的計算，所以宜將各種概念的來龍去脈搞清楚，才可以輕鬆的應對；另外，亦有一些比較關於時事或法令方面的題目，如爆發地雷股的問題，或是財務預測、法令規定更新等，所以要多關心一下社會和財金相關的消息。分析師考試的題數不多，千萬不可放棄任何的章節，一疏忽可能就得再來一次。考前盡量做全面性的準備，每一單元都要徹底瞭解，如此必能得到最佳的分數，順利考上分析師。

財務分析（概論）這一門科目是一般參與證券商業務員（高級營業員）考試中最頭痛的一門科目，因為考試重點並不適於一般所說的財務分析這個部分，而是注意在基礎的會計原則。此可從歷屆試題的分析來看，雖計算題的部分所占比例並不多，而且都是十分簡單的財務比率計算，但大部分的試題都是會計的基本觀念，所以要在這一門科目上取得理想的分數，基本的會計學原理是不可忽視的一個重點。

### 三、命題趨勢

就考試重點來分析，重點主要是在資產負債表以及損益表之會計科目編列與修正影響，現金流量表的部分主要是在區分營業活動、投資活動及理財活動。比率分析則偏重在短期償債能力以及獲利能力分析，另外，會計慣例原則假設、股利發放的影響、損益兩平分析及財務槓桿應用等都是常出現的命題重點，因此在考前一定要熟悉把握住這幾項重點。

### 四、高分之鑰

在準備考試過程中，選擇一本好書，建立明確觀念及架構是一件十分重要的事。證券商業務員（高級業務員）的財務分析（概論）考試範圍包括財務報表分析及會計學兩部分，因之，考生不妨選擇一本適用的初級會計學和財務報表分析建立完整架構，再配合本書作複習與演練題目。

### 五、勤演練試題

由於考試題目多達八十題至一百題，所以臨場反應十分重要，不容有太多思考時間，且因考試題型大都是非常基本的觀念題，沒有艱澀的題型，所以勤做題目，釐清平日易混淆之處是最佳途徑；於上考場時亦方能直接切入題旨，迅速又正確地答題。

### 六、掌握歷屆試題

就過去的歷屆試題來看考古題每年都會出現一定比例，且每年的題型及命題重點變化不大，因此在最後總複習時，一定要熟練歷屆考題，掌握基本分數，且藉由歷屆試題的演練，考生也能熟悉出題類型與命題重點，如此的準備方式必能獲取高分。

洪清和

2006.10

# 目 錄

本書精華要點導引

「會計及財務分析」準備要領

|     |                      |      |
|-----|----------------------|------|
| 第一章 | 應收帳款之評價 .....        | 1-1  |
| 第二章 | 存貨之評價 .....          | 2-1  |
| 第三章 | 有形長期資產 .....         | 3-1  |
| 第四章 | 無形長期資產 .....         | 4-1  |
| 第五章 | 衍生性商品的會計處理 .....     | 5-1  |
| 第六章 | 流動負債、或有負債與長期負債 ..... | 6-1  |
| 第七章 | 租賃之表達方法與評價 .....     | 7-1  |
| 第八章 | 每股帳面價值與每股盈餘 .....    | 8-1  |
| 第九章 | 現金流量表 .....          | 9-1  |
| 第十章 | 損益認列之原則 .....        | 10-1 |

|      |                                                                                                       |      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 第十一章 | 國際業務的外幣交易會計處理 .....                                                                                   | 11-1 |
| 第十二章 | 合併報表分析 .....                                                                                          | 12-1 |
| 第十三章 | 財務報表的要項、各表關聯與<br>關係人交易 .....                                                                          | 13-1 |
| 第十四章 | 財務報表分析——基礎篇 .....                                                                                     | 14-1 |
| 第十五章 | 財務報表分析——應用篇 .....                                                                                     | 15-1 |
| 第十六章 | 毛利變動分析 .....                                                                                          | 16-1 |
| 附 錄  | 91年證券投資分析人員資格測驗試題<br>92年證券投資分析人員資格測驗試題<br>93年證券投資分析人員資格測驗試題<br>94年證券投資分析人員資格測驗試題<br>95年證券投資分析人員資格測驗試題 |      |



## 第一章

# 應收帳款之評價

會計上所說的應收帳款(Accounts Receivable)，係指因主要營業活動的銷貨或提供勞務，所產生的債權；至於非因主要營業活動所產生的債權，則稱為「應收款項」，例如員工借支、存出保證金與應收收益等等。通常應收帳款可在數月內收取，所以在資產負債表上應列為流動資產。

### 一、應收帳款的會計處理問題分析

就買賣業來說，應收帳款係因出售商品(主要業務)時，未即收取現金所發生的債權，這種在出售商品時未即收現的銷貨交易，會計上稱之為賒銷(Credit Sales)；反之，如果是「銀貨兩訖」的銷貨方式，會計上則稱之為現銷(Cash Sales)。顯然，賒銷的交易會發生(即借記)應收帳款。

應收帳款在到期時，可能收得到貨款，也可能收不到。收得到貨款的，可能有取得現金折扣，也可能沒有取得；反之，如果未收到貨款，則就發生會計上所說的沖銷問題。不過，應收帳款在到期前，也可能將其提早變現，出售給金融機構，稱之為客帳融資(Factoring)，或以之作擔保，向金融機構借款，甚或將其讓渡予金融機構。

應付帳款沖銷之後，可能無下文，也可能再收回。如果企業收回了前已沖銷的帳款，會計上則將此類交易稱為「收回已沖銷的壞帳」(Bad Debt Recovered)。