老莫白話初業講義試讀版(102 年版)

目 錄

講義前言	先看這裡唷			. 2
投資重點	01 投資工具比較			. 4
投資重點	02 各類債券與存續期間			. 9
投資重點	03 基金與衍生性商品	錯誤!	尚未定義書籤	۰
投資重點	04 股價評估與股票分析	錯誤!	尚未定義書籤	۰
投資重點	05 風險指標與報酬計算	錯誤!	尚未定義書籤	•
投資重點	06 資本市場理論	錯誤!	尚未定義書籤	•
投資重點	07 投資態度、投資策略及效率市場	錯誤!	尚未定義書籤	•
投資重點	08 經濟指標與貨幣政策	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	01 會計恆等式、借貸法則與科目			17
財分重點	02 會計原則、假設與三大報表			21
財分重點	03 流動資產			25
財分重點	04 非流動資產	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	05 流動負債與非流動負債	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	06 股東權益與盈餘	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	07 買賣會計與損益	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	08 現金流量表	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	09 財報編製與分析方法	錯誤!	尚未定義書籤	•
中場休息	會計科目辨別練習	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	10 流動性及與償債能力分析	錯誤!	尚未定義書籤	•
財分重點	11 資產運用及營運績效分析	錯誤!	尚未定義書籤	•
綜合整理	常用公式整理表			32
法規重點	01 公司法			33
法規重點	02 股份有限公司的常設機關			37
法規重點	03 有價證券初級市場	錯誤!	尚未定義書籤	•
	04 公開發行公司的管理			
法規重點	05 證交所、集保與上市櫃管理	錯誤!	尚未定義書籤	•
法規重點	06 證券商管理	錯誤!	尚未定義書籤	•
法規重點	07 集中與店頭市場交易實務	錯誤!	尚未定義書籤	•
	08 信用交易—融資融券			
	09 法律責任與爭議解決			
	10 考試技巧與綜合整理			

講義前言 先看這裡唷



■ 購買方式

請上雅虎拍賣或露天拍賣,搜尋「老莫講堂」即可,購買細節請參看拍賣網頁之資訊。老莫講義目前有:

● 證券高級營業員(高業)講義

包含投資學與財務分析,以及證券交易法規與實務,共兩本。

● 證券營業員(初業)講義

包含投資概論與財務分析、證券交易法規與實務,共一本。

● 期貨營業員講義

包含期貨交易理論與實務、期貨交易法規,共一本。

● 信託業務員講義(預定 102 年第四季出版)

包含信託法規與實務,共一本。

■ 聯絡老莫

若對講義內容有任何批評與指正,或是有老莫能為您服務的地方,都歡迎與老莫聯絡。

email: adaz01850@yahoo.com.tw

■ 勘誤表下載

內容勘誤表將放置於以下網址(請注意大小寫):

http://bit.ly/jnBxJ

說明

■ 102 年改版說明

- 投資概論題目配合 102 年版考試教材進行刪修。
- 財務分析因應 IFRS 入題,改寫、新增部分內容,題目並配合 102 年版考試教材進行刪修。
- 證券交易法規與實務配合考試教材與法規修訂進行同步調整。
- 因應考試題數縮減至50題,取消過往以★表示考出頻率之設計。

■ 試讀版聲明事項

本檔案為試讀檔,僅節錄部分單元、部分內容,以供購買之決策參考之用,請勿作為其他用途。 另,購買時之印刷版本,編排方式與本檔案相同,但內頁文字為「<u>黑色單色印刷</u>」,並非全彩印刷,這一點 請務必知悉。



■ 準備心法

初業考試內容看似不多,但內容與題目都很「稀疏」(考點很多,但每個考點題目都僅一兩題)的特性,反而不好準備,幸好近年來幾次改版後,計算題與冷門題已大幅被刪減,題目難度普遍降低,但須注意的是,各科考試改為50題後,能允許失誤的空間降低了,因此該把握的分數一定要拿到,也不能以僅念考古題的方式來「賭」,另外特別注意一點,102年投資概論與財務分析題目有大幅度的刪減,往年的考古題參考程度有下降,必須要有所心理準備:

■ 準備順序

順序為投資學→財務分析→法規。法規因為需要背誦、記憶的緣故,所以一定留在考前念,用最清晰的印象去考試;而投資學和財務分析,由於投資學難度稍低,比較起來若念懂了可以維持一小段時間不會忘,所以我們先念,財務分析則放在中間。

■ 準備時間

準備金融證照考試應採用高強度的準備法,寧願1天念3小時,連續念個兩週,也別一天念30分鐘,然後念了3個月。以初業而言,老莫認為最佳的準備時間為2~6週,如果您商科基礎紮實,可能只需1~2週的時間快速瀏覽並做題,如果您商科的底子不太夠,最好也別準備超過8週。

■ 基本原則與心理建設

- -- 讀的過程要有「捨」,遇到難題或很艱澀的題目可略過,別鑽牛角尖。
- -- 要真的念懂,才能應付相同考點但不同題目。

■ 關於電腦應試

電腦應試要有一個心理準備「不怕遇到沒看過的題目」,除非您採用背考古題的方式來準備,否則沒看過的題目並不代表您一定不會;依期望值來看,老莫講義中的題目包含約 85%的考點(同一考點有多個題目的並不會每題都列出),另外的 15%,有 5%是屬於比較艱澀、困難的題目,但剩下的 10%是屬於以直覺或正常邏輯就可以作答的題目,所以如果您能好好念熟講義,要超過及格門檻並不困難,別怕電腦考,加油吧!

準備

■ 投資概論與財務分析

相對於財務分析,證券投資概論的內容雖比較簡單的,既然題目難度不高,那就把各單元的考點都盡量掌握住。此部分 25 題,目標為答對八成(20 題)以上。

財務分析由於同時牽涉到會計觀念,而且各單元間有相連貫的特性,前面一有不懂的,後面也會受到影響,所以對多數考生來說是比較難的。近年來財分的難度稍有降低,計算題比重減少,相對下對觀念題更為重視,所以準備過程中是否確實理解就成為重要的關鍵,同時要會放棄一些過於艱澀冷門或困難的題目,別 鑽牛角尖。此部分的答對目標為七成(15 題)以上。

■ 證券交易法規與實務

法規一科若只看考古題就去考試,經常會有「怎麼很多題目好像沒看過」的經驗。所以念法規有個很重要的原則,念內容(法條)而非念題目,這樣準備才能比較全面。法規的分數目標必須設定在 70 分以上,也就是說,您有 15 題可以答錯的空間。

投資重點 01 投資工具比較



【 老莫の考前分析 】

雖可能考出題數不多,不過也算必考單元,不難,分數一定要拿下來。

重點放在:貨幣市場和資本市場工具的判別以及各自的特性。

金融市場概論

在講到投資工具時,經常會看到一些名詞,有大家熟悉的股票、債券,也有大家不那麼熟的 NCD、CP、TB等,另外,何謂初級市場以及次級市場呢,這些都是金融的基本概念,必須先瞭解:

● 實質資產 VS. 金融資產

實質資產:能直接提供經濟效益者。例如:廠房、土地、鑽石、小麥、專利權…等。

金融資產:各種有價證券,例如:股票、公司債、商業本票、不動產抵押債權證券...等。

● 貨幣市場 VS. 資本市場

- ▶ 貨幣市場:提供一年期以下短期有價證券交易的市場,不過通常沒有集中交易的場所;在這裡的投資工具就叫「貨幣市場工具」,通常風險較低,報酬也較低。
- ▶ 資本市場:提供一年期以上或未定期限的長期有價證券交易的市場,通常有集中交易場所;在這裡的投資工具就叫「資本市場工具」,通常就是股(含存託憑證)跟債。

● 初級市場 VS. 次級市場

- 初級市場:即證券首次發行的市場,所以又稱發行市場。例如公司新成立發行新股,或是增資發行新股,是證券第一次被創造出來的動作,並非真有一個具體的「市場」喔。
- ▶ 次級市場:即證券發行後交易的市場,提供證券市場價格與流動性,第二手、第N手的交易都屬於次級市場交易。

● 債務證券 VS. 權益證券

- ▶ 債務證券:此證券表彰的是對企業的【債權】,發行人負有償債義務之證券,持有人則擁有權利。若無法償還,則發行人有破產之虞。
- ▶ 權益證券:表彰的是對企業的【所有權】,但對企業財產並無請求權。記憶很簡單,跟『股』有關的就是權益證券,包含普通股、特別股、存託憑證等。

貨幣市場工具:

貨幣市場是短期籌資用的,注重的是安全性、流動性,而且期限在**一年內**:

國庫券:

我國可由財政部發行甲種國庫券(但目前已無發行),而央行可發行<u>乙種國庫券</u>以調節資金,<u>贴現</u>發行, 具有<u>高流動性</u>,到期時政府會支付持票人一定金額,所以理論上<u>不會有信用風險</u>,只是目前央行的乙種 國庫券發行的功用也漸被可轉讓定存單(NCD)所取代;就考試上另外要注意的是國庫券利率常被用來 當『無風險利率』以及國庫券不在集中市場中交易,而是公開競標。

● 商業本票:

由企業發行的短期籌資工具,<u>折價</u>發行,到期給付面額。實務上而言,商業本票已成為我國貨幣市場交易最主要的部分。

● 附條件交易:

兩方交易金融商品例如票券或債券時,附上一定期間後(一年內,通常都只有幾天)由發行者(例如券商)買回或賣回,要注意這個是**站在發行者角度看**的,不是客戶,所以買回指的是證券商從客戶手中買回,賣回則是證券商賣回給客戶。這骨子裡其實是短期的資金融通,我把手中的票券、債券先賣給你取得一筆錢周轉,然後隔一陣子再加上一點利息給你後把它贖回。附買回稱 RP,附賣回稱 RS。

● 何謂貼現:

在投資學中,「貼現」這名詞經常會出現,它相對一般我們收利息都是「往上加」不同,而是「往下折」, 一般本金若 100 元,利率 1%,則一年後到期你可以收到 100+1 元,但貼現則是你現在支付 100 – 1 元, 而到期拿回 100 元,同時要注意,貼現時,你的付出本金並非面額,會比面額低,這時候會同時影響你 計算報酬率時的本金數字。

● 貨幣市場工具比較表:

	國庫券 (TB)	商業本票 (CP)	可轉讓定存單 (<u>NCD</u>)	銀行承兌匯票 (BA)
發行者	<u>甲種:財政部</u> <u>乙種:央行</u>	企業	金融業	個人或企業
發行方式	甲種:面額 乙種: <u>貼現</u>	貼現	面額	貼現

資本市場工具:

● 債券

如果發行者是政府叫<u>公債</u>,發行者是一般公司叫<u>公司債</u>,而如果是金融單位就叫<u>金融債券</u>,債券到期日 一定是一年以上,所以屬於資本市場工具。目前台灣公債交易的報價方式多數採<u>殖利率報價</u>。

● 普通股

表示對公司的「所有權」,也是<u>透過投資而取得公司所有權</u>的方式。普通股股東有三大權利: **①**公司控制 權(參加股東會); **②**新股優先認購權; **③**盈餘分配請求權。

● 特別股

介於股票與債券間;有好幾種分類,稍微瀏覽過以下幾項即可:

可參加特別股:可「參加」公司超額盈餘的分配,要注意不是參加「股東會」喔。

可累積特別股:當公司未發放特別股利(例如虧損時),未發放的部分可「累積」至下年度。

● 存託憑證

假如台積電一名持有幾千萬股的大股東,當他缺錢想賣股換現金時怎麼辦?雖然可以直接在國內市場上賣出,但是可能因為量太大,對股價衝擊很大,這不是公司與股東所樂見的,於是他可以這些股票為擔保,然後到美國發行憑證(賣給外國人,對本國衝擊較小),他拿到一筆錢,外國人也可以參與台積電的經營,又不會衝擊到國內股價,可說皆大歡喜,這就是存託憑證。用白話說,就是以 A 國的股票為擔保,到 B 國發行憑證籌資,交易的標的是憑證,而非股票喔。這裡有幾個基本考點:

➤ ADR(美國存託憑證)

為在美國發行之存託憑證,背後表彰的是非美國企業的股票。

➤ TDR(台灣存託憑證)

為<u>在台灣發行</u>之存託憑證,所以是<u>新台幣</u>計價,而背後表彰的是<u>外國企業</u>的股票,也是<u>國人可以直</u> 接投資於外國公司的途徑。如福雷電,為第一檔掛牌的 TDR。

資本市場工具比較表:

背誦要訣:資本市場工具**一定是「股」與「債」**,而「存託憑證」雖然名稱上沒有股債這文字,但骨子裡 代表的就是股票。

	政府公債	公司債	特別股	普通股、存託憑證
發行者	政府	企業	企業	企業
風險	最低	次低	中等	直
交易稅	<u>免稅</u>	目前免稅		千分之三

金融市場概念題目:屬於基本分數,要會判別資本市場與貨幣市場工具。

1			資本市場的工具到期日應	
١.	J	•	頁	•

(A)超過一個月

(B)超過半年

(C)超過一年

(D)一年以下

2. A:資本市場可分為股票市場與:

(A)債券市場

(B)保險市場

(C)外匯市場

(D)不動產市場

::Note:記得「股債市場」就對了。

3. **C**:以下那些投資標的屬於貨幣市場的工具?Ⅰ.股票;Ⅱ.國庫券;Ⅲ.公債附條件交易;Ⅳ.公司債;V.可轉讓定 期存單

(A)僅 I.、III.、IV. (B)I.、II.、III.、IV.皆是

(C)僅 Ⅱ.、Ⅲ.、V.

(D)僅 IV.、V.

::Note:要謹記,資本市場就是股、債,此外幾乎都是貨幣市場工具。

4. D: 下列何者不是貨幣市場工具?

(A)銀行承兌匯票

(B)國庫券

(C)商業本票

(D)公債

5. **B**:下列何者為實質資產?

(A)公司債

(B)土地

(C)商業本票

(D)股票

::Note:實質資產相對於金融資產,ACD 皆屬金融資產。

各種投資工具的性質:特性記清楚,知道風險大小的排列就 OK 了。

6. **C**:下列何者不屬於國庫券的特性?

(A)無違約風險

(B)高流動性

(C)到期日長

(D)可以貼現的方式發行

::Note:國庫券是貨幣市場工具,一定是一年內到期,所以不會有到期日長的狀況。

7. A: 下列何者不是股票在集中市場交易的功能?

(A)免證券交易稅 (B)價格資訊透明

(C)高流動性

(D)降低交易成本

8. C	:下列何種金融工具的報酬	率標準差最高?		
	(A)商業本票	(B)公司債	(C)股票	(D)國庫券
	::Note:報酬率標準差最高	高,也就是風險最高 [,]	上列選項中毫無疑問	是股票。
9. A	:一般而言,投資風險狀況	依序為:A.短期公債	;B.股票;C.認購權證	赞;D.長期公債,
	(A)C.>B.>D.>A. ((B)C. > A. > D. > B.	(C)A.>B.>C.>	D. (D)B. D . A . D .
	::Note:衍生性商品(權語	證)因有槓桿作用,原	風險最高,短期公債期	間較短,所以風險低於長期公債。
10. B	:假設小張偏好風險較低之	投資工具,請問小張品	最不可能購買下列哪一	-種投資工具?
🗔	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	. ,	(C)公司債	(D)政府債券
11. A	:下列那一項金融工具風險			(D)債券
12	(A)衍生性證券 (: 下列哪些不具有固定收益	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	(〇)将引加权	(ロ川貝分
12.	· 下列哪些行其有固定权益 (A)公司債 ((C)可轉換公司債	(D)存託憑證
	::Note : A、B、C 都可領	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
13 B	: 以下何者不屬於普通股東			
		(B)盈餘優先分配權	(C)優先認股權	(D)剩餘財產分配權
	::Note:普通股有盈餘分配	配請求權,但有優先分	}配權的是特別股。	
14. C	:第一類商業本票與第二類	商業本票的差異為:		
		(B)發行人信用的不同	(C)是否有自償性	性質 (D)金額的大小
	::Note:第一類商業本票	(交易性) 的背後原因	因是因為要進行某種交	易(例如購買設備),但資金不足,
			<mark></mark> 進的設備可以生產賺鈞 了借錢而發行的,背後	後,這叫做自償性;相對的第二類商 第2555月的其本。
45				[次有义勿 则
15. C	:下列何者為透過投資而取 (A)期貨契約 (? (C)普通股	(D)賣出選擇權
	::Note:普通股所代表的			(D)負山选择惟
16		双推,业定农契约人	リロソ作作が、	
10.	:累積特別股: (A)允許特別股股東獲得比	と と 普通	∵ ⊀ı	
	(B)允許發行公司從股東手			
	(C)在普通股發放股利以前	前,可先獲發放以前未	分發的股利	
	(D)具有浮動的股利			
	::Note:可「累積」未發的	的股利在以後發放,就	忧是累積特別股。	
17. C	: 外國企業在台灣發行的存	託憑證稱為?		
	` '	, ,	(C)TDR	(D)GDR
18. C	:目前在國內掛牌交易的康			
	. , , , ,		(C)台灣存託憑記	登 (D)普通股
. —	::Note:大家熟悉的康師(上市地是香港)。	
19. B	:下列何者敘述是台灣存託	憑證的特性?		

(B)外國公司在台灣所公開發行的存託憑證

(A)表彰台灣企業的股票

(C)台灣公司在海外發行的存託憑證 (D)在海外市場掛牌交易

20. A:以下有關附條件交易的敘述,何者有誤?

(A)公司債附買回交易的利率會低於公債附賣回的利率 (B)附賣回利率會大於附買回利率

(C)屬於貨幣市場工具 (D)以政府公債為主要標的

::Note:因公債風險比公司債低,所以附條件交易的利率也會比較低。

21. 🗖: 投資人大多以下列何者為無風險利率?

(A)短期利率 (B)長期利率 (C)公司債券利率 (D)短期國庫券利率

投資重點 02 各類債券與存續期間



【 老莫の考前分析 】

債券相關的題目也是主要出題單元之一。

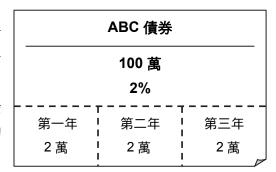
重點放在:(1)對於各類型債券的基本特性一定要熟悉。

(2)存續期間與債券折溢價是必考單元,題目很多,觀念務必念懂。

債券概說

債券是發行者用來向外界籌資的工具,投資者出一筆錢買入債券(等於借給發行者),發行者要定期付利息給

持有人,是<u>典型的固定收益商品(即每期股息或債息固定)</u>,並且到期之後要償還本金。我們可以把實體債券簡單想成是長右下方這個樣子,上面會有票面金額、票面利率、期限,附息債券會有息票,持有人每年把息票剪下來就可以拿著去領利息了。不同單位發行的債券有不同的名稱,<u>政府</u>發行的是<u>公債</u>,一般企業發行公司債,金融機構則是金融債券。此外,還有一些其他類型的債券,以下一一介紹:



可轉換公司債(CB, Convertible Bonds)

這是國內許多上市公司很喜歡的籌資方式,就投資人來說,其實也不失為一個不錯的投資工具,只是因資訊不足加上國內一些發行實務的「真實狀況」,讓國內懂得投資可轉債的一般投資人只佔了極小的部分;所謂的可轉債,就是公司發行的債券,但賦予債券持有人一個權利,讓其可在未來一定期間內,將債券轉換成公司普通股。

● 基本特性

性質就像普通債券結合一個選擇權,一經轉換,<u>原公司債就消滅</u>,轉換成股票,要注意與附認股權證公司債不同。為何債券的持有人要轉換成股票呢?最大的可能當然是因為這間公司的股票飆漲阿,所以換成普通股的獲利更好。而由於這種債券可能會讓投資者有**意外的驚喜**,所以它的<u>票面利率會比普通公司</u> **債來的低**一點。也因此,可轉債的市場價格會隨標的股票而波動,股價上漲時,可轉債大多也上漲。

- 公式(用體會的,別死背):轉換價值 = 轉換比率 × 股票市價
 - ▶ 轉換比率就是一張公司債可以轉換成幾股股票的意思;例如,A公司債轉換比率 10,就是一張公司債可以轉換成 10 股 A公司股票,假如當時股票市價是 16 元,那轉換價值當然就是 10 股 × 16 元 = 160 元曜。
 - ▶ 另外,還會看到一個『轉換價格』,也就是一張公司債經過轉換比率轉換後,所計算出的價格,等於是你轉換成股票之後的持有成本價格。轉換價格 = 公司債面額 ÷ 轉換比率。以上例而言,假設該公司債價格是 200 元,那轉換價格就等於 200 元 ÷ 10 股(轉換比率) = 20 元(轉換價格)。

● 可轉債的價格

這裡所謂的價格不同於上面的轉換價格,因為可轉債是可在市場上進行交易的,所以這價格指的是<u>可轉債這個商品本身在交易市場上的買賣價格</u>,由於可轉債含有選擇權買權的性質,所以它的價格跟選擇權

一樣受到幾個因素影響:

- 標的股票市價:股票市價越高,可轉債價格越高。
- 轉換期間:可轉換的期間越長,可轉債價格越高;換言之,**凍結期**越長價格越低。
- 轉換價格:等於轉換後的持股成本,當然越低越好,所以<u>轉換價格越低</u>,<u>可轉債價格越高</u>。

其他常考債券

● 可贖回公司債

滿足一定條件下,發行人可要求「贖回」,發行公司主動,<u>對發行者有利</u>,故票面利率會<u>高於</u>一般公司債, 以稍作補償,這類商品和可轉債一樣,都隱含一個選擇權在內。

● 可賣回公司債

由<u>投資人</u>「賣回」給發行人,是投資人主動,<u>對投資人較有利。這種債券由於多給了投資人這樣的權利,</u> 所以票面利率一般也會比普通公司債來的低。

● 附認股權證公司債

認股權證就是給你一個<u>認購</u>股票的權利,附認股權證公司債顧名思義就是一個普通公司債加上(附上)一個認股權證,兩者實質上是分開的。投資人執行認股權利時需<u>支付一定金額</u>而取得股票(認購股票),但原公司債**仍存在**(所以公司負債不變),與可轉換公司債不同,要注意一下。

● 零息債券

零息債券的觀念在許多地方都用的到,要好好認識它。這指的是投資期間不支付任何利息的債券,這樣問你吧,如果老莫現在跟你借 10 萬,五年後還你 10 萬,中間不付任何利息,你願意借嗎?不願意吧!!那如果,老莫借 8 萬,雖一樣不付利息,但 5 年後還你 10 萬,你願不願意借?應該就會考慮了吧~以上就是零息債券的概念,所以它發行時以<u>折價發行</u>,<u>到期一次支付面額</u>,中間的差價等於就是給投資人的利息的意思。因中間不領息,故無再投資風險。

● 永續債券

無到期日的債券(所以無法「到期領回面額」),每次固定領息。

債券如何決定價格

債券是可以在市面上自由流通交易的,但債券的價格怎麼決定呢?是自由喊價嗎?還是像股票那樣?都不對。 其實債券是可以算出一個「合理價格」的,初業考試並不考債券價格的計算,倒是有不少計算現值的題目:

● 現值與終值計算

- 所謂現值就是未來某個金額等於目前的多少價值的意思。例如,5年後的100元購買力會相當於現在的多少呢?這要運用折現的方法來計算。
- 學個大家比較熟悉的例子,我把 1000 元存進銀行,利率 3%,2 年後的本利和會變成:未來的價值 (終值) = 現在的價值 1000 元 \times $(1+3\%)^2$ 。把這個公式調整一下就可以得出算現值(現在的價值)的公式:現值 = $\frac{終值}{(1+ 折現率)^n}$
- ▶ 要注意的是, 折現率指的是當時市場上的一般利率水準喔。所以當市場利率為6%(這就相當於折現率)時, 2年後我會拿到1,000元, 相當於現在的:【890元】

《計算說明》套公式: $1000/(1+6\%)^2 = 890$

● 債券的折溢價

雖不直接考債券價格的計算,但是折溢價還是有些題目。折溢價的判斷關鍵在於<u>比較殖利率與票面利率。</u> 所謂殖利率,白話來說,可說是『一般投資人心中對這筆投資的期望報酬率』,這是一個抽象的概念,多 數時候會以市場一般利率水準來作為殖利率。

- 殖利率與票面利率的差距,是債券折價或溢價的重要因素。也就是說:
 - 當市場利率(如定存利率)為2%,面對一張面額10萬,票面利率是1%的債券,你不可能花10萬來買這張債券,因為它的票面利率比市場一般利率水準還低,所以你一定只願意用不到10萬的價格來買,否則還不如把錢拿去市場上投資,此時債券就『折價』了。
 - 相反的,如果市場利率 1%,債券票面利率卻有 2%,這時你會願意花比 10 萬更多來買它,此時的債券就是『溢價』。
- ▶ 簡單整理如下:
 - 若殖利率>票面利率,折價發行(發行價格<面額)
 - 若殖利率=票面利率,平價發行(發行價格=面額)
 - 若殖利率<票面利率,溢價發行(發行價格>面額)
- ▶ 題目中有時會看到「到期收益率(YTM)」一詞,意思是一直持有至到期之實際收益。有個小考點, 到期收益率有一個重要的再投資假設:每期收到的利息,再投資時,必須與到期收益率的利息相當 (才能造成一致的到期收益率)。

債券的存續期間 (Duration)

是債券中最重要的觀念,絕對要注意。它跟債券的到期日是不一樣的,白話及簡化來說,可想成持有債券的<u>平均回本期間</u>,一張期間 10 年的附息債券,中間會不斷收到利息,然後我們把本來到期才能拿到的本金,當成是一路都一小部分一小部分的還給投資人,而非到期一筆還,於是這中間不斷收到的利息和部分的本金,就會讓你提早**回本**,不需等到到期日還本那一天。所以其實你的回本日一定不是 10 年,會短於 10 年。所以,債券的<u>存續期間</u>一定是<u>小於或等於</u>債券的<u>到期期間</u>。

- ▶ 付息債券:存續期間 < 到期期限</p>
- ▶ 零息債券:存續期間 = 到期期限;因中間不付息,所以回本時間剛好就是到期日,這是<u>唯一</u>一個存續期間不小於到期日的狀況。
- ▶ 永續債券存續期間並非無限大,因中間有付息,所以也能算出存續期間(一樣可以回本)。

● 影響存續期間的因素(極重要)

- ▶ 到期日越長,存續期間越長:你可以想成因為中間部分還本的錢變少了(時間拉長了),所以存續期間當然會越長。
- 票面利率越高,存續期間越短:票面利率高,領的利息多,當然回本會更快,存續期間就會短。
- ▶ **到期殖利率 (YTM) 越高,存續期間越短**:收益率越高,當然回本的速度越快囉。

● 存續期間的用處

- 用來衡量債券價格對利率變動的敏感度,或說用來判斷債券的利率風險有多大。
- ▶ 債券存續期間愈長,對利率變動越敏感。舉一個白話的例子,老王一個月後要離職,而小李計畫 5 年後才要換工作,誰對公司將來的經營狀況的好壞會比較「敏感」?當然是 5 年的小李,因為公司

經營好壞會影響他將來五年的所得。債券也一樣,一張 1 年就回本的債券跟一張 10 年回本的債券, 當然是 10 年的那張對於利率的升降反應會比較大,所以存續期間應用在實際的投資行為會變成:

	債券價格	對投資人最有利的情況
市場利率	下跌; 存續期間越長,價格跌幅越大	<u>存續期間越短</u> ,對投資人越有利
(貨幣緊縮)	存續期間越短,價格跌幅越小	(應縮短手中債券的存續期間)
市場利率	<u>上升</u> ;	存續期間越長,對投資人越有利
下降時	存續期間越長,價格漲幅越大	<u>仔續期间越去</u> ,對投員入越有利 (應增加手中債券的存續期間)
(貨幣寬鬆)	存續期間越短,價格漲幅越小	(滤道加于中境夯的特积期间)

馬凱爾五大定律

從上面的一些內容,我們帶出下面這個很常考的馬凱爾定律,很多債券類的題目都是下面的定律就可以 回答了,並不需要背誦,如果你理解上面存續期間的內容,就會懂這個定律:

- ▶ 債券價格與殖利率呈反向關係。
- 到期期限愈長,債券價格受殖利率的影響愈大,但增加程度遞減關係。
- 殖利率下降造成債券價格上升的幅度,高於殖利率上升使債券價格下降的幅度。
- 低票面利率債券的利率敏感度高於高票面利率債券。
- 隨著到期日的接近,債券的價格會逐漸向面額貼近。

● 免疫策略

當我持有一個債券投資組合時,若為了消除利率變動風險,可以利用這個理論:也就是讓債券投資組合對於利率的變動「免疫」,<u>避免利率風險</u>,既不會因利率上升而有額外的損失,也放棄因利率下降可能獲得的額外收益。關鍵在於:將債券組合的『存續期間調整至與持有期間完全一致』。

利率期限結構

關於到期日長短與殖利率的關係,在正常情況下,利率期間結構<u>應該是正斜率</u>,但仍有幾個不同的理論有不同的看法,初業中考點極少,只要注意下面這個即可,其餘的大多在高業中考出:

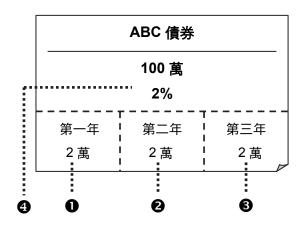
● 市場區隔理論

主張不同到期日的債券難以相互取代,且不同到期日有不同資金<u>供給者與需求者、形成彼此區隔的債券市場。也就是互相不影響,不同條件的債券各自有自己市場,所以殖利率曲線視各種期限債券各別的供</u>需力量而定,有可能是任何的樣子。

分割債券

分割債券是稍微難一點的東西,初業中的題目不多,老莫 試著以比較簡單的方式來解說。我們以前面提到的債券的 型態來看(如右圖),本來這是張完整的附息債券,有本金、 有息票,現在我們把它拆成四個小債券:

●拿到這張小債券的人,可以在今年底(第一年)拿到2萬元。是不是可以把它當成是期限1年,面額2萬的零息債券。當然,買這張小零息債券的人付出



的金額一定是少於2萬的(不然沒人要買)。

- 拿到這張小債券的人,可以在第二年底拿到2萬元。等於是期限2年,面額2萬的零息債券。
- ⑤拿到這張小債券的人,可以在第三年底拿到2萬元。等於是期限3年,面額2萬的零息債券。
- ●拿到這張小債券的人,可以在第三年底拿到 100 萬元。等於是期限 3 年,面額 100 萬的零息債券。

所以整理一下一些分割债券的考點:

- 可分割數量是 1 + 付息次數,那個 1 是本金自己,一個付息 10 次的債券可分割成 11 張分割零息債 **券**。所以會考到零息債券的特性,如:利率風險較高、無再投資風險、存續期間等於到期年限。
- 對於發行人的償債義務來說是沒影響的(利息要照付,本金要照還)。
- 公債、公司債、金融債券都可當分割債券的標的。

債券評等

債券評等的主要依據為債券的**違約風險**,或稱**信用風險**。評等越高,表示債券的違約(無法支付本金或利息) 機率越低,也同步會影響債券的殖利率,評等越低,所需給予的殖利率會越高,好吸引投資人購買(高報酬伴 隨高風險)。下表是整理,原則是 A 高於 B,且數量越多越好(如: AA 高於 A),注意中華信評有個小考點:

	Moody's	Fitch	Standard & Poor's		中華信評	
	(穆迪)	(惠譽)	(簡稱 S&P)	長期債務	短期債務	債券基金
投資等級	Aaa ∼ <u>Baa</u>	AAA \sim BBB	AAA \sim BBB	和 S&P 同	twA-1	twAAAf
投機等級	Ba · B	BB · B	BB · B	±11 C 0 D ⊟	twA-2	~
(垃圾債券)	Caa∼C	CCC∼D	CCC∼D	和 S&P 同	twA-3	twCCCf



- 各項債券的定義與特性:最常考的是不同債券票面利率的高低比較,可轉換公司債、可賣回公司債、附認股 權證公司債都較一般公司債低,唯一例外就是『可贖回公司債』。
- 1. | C : 在其他條件相同下,以下何者的票面利率會高於一般公司債?
 - (A)可轉換公司債
- (B)可賣回公司債
- (C)可贖回公司債 (D)附認股權證公司債
- ::Note:對投資人有不利條件的,提供的票面利率就會較高,就只有:可贖回公司債。
- 2. A: 下列那一種金融工具有隱含選擇權?
 - (A)可贖回公司債
- (B)國庫券
- (C)股票
- (D)商業本票
- ::Note:可贖回公司債是發行公司有一個可以提前贖回的「權利」,這個權利就等於是選擇權。
- 3. | 本: 相較於一般的公司債券,假設其他條件皆相同,投資人對於以下哪一種公司債的購買意願會比較低?
 - (A)可贖回公司債
- (B)可轉換公司債
- (C)零息高折價債券
- ::Note:主動權掌握在發行者手裡的可贖回公司債,對投資人比較不利,當然比較不受歡迎。
- 4. **B**:其他條件相同下,有擔保公司債之殖利率應較無擔保公司債為:
 - (A)高
- (B)低
- (C)相同
- (D)不一定
- 5. **B**:可轉換公司債的票面利率通常會比一般公司債低,其原因為何:
 - (A)到期期間通常較短

(B)投資人具有轉換普通股的權利

(C)投資人有賣回給發行公司的權利 (D)違約風險較小 附認股權證公司債 (A)僅Ⅰ.、Ⅲ. (B)僅Ⅲ. (C)僅Ⅰ.、Ⅱ.、Ⅳ. (D)Ⅰ.、Ⅱ.、Ⅲ.、Ⅳ 7. **D**: 附認股權公司債之認股權被執行時,則: (B)投資人不須支付任何金額即可取得普涌股 (A)公司債即不存在 (C)發行公司即償還公司債之本金 (D)以上皆不正確 ::Note: 附認股權公司債的認股權是獨立存在的,被執行時,原公司債還在,且投資人是要付錢的。 8. D: 可轉換公司債為在一段期間之後,持有者有權將公司債依「轉換價格」轉換成普通股股票,請問下列「轉 換價格」何者可轉換出較多普通股股票? (C)40 元 (D)35 元 (A)50 元 (B)45 元 ::Note:越低的轉換價格,表示可以換入更多的股票。 9. 🛕: 下列何種債券可以提供投資人對利率上漲風險的保護? (A)浮動利率債券 (B)固定利率債券 (C)可提前償還公司債 (D)股權連動債券 ::Note:(正向)浮動利率債券,是以一個參考利率進行加碼,當參考利率上升,那債券利率也會上升, 所以在利率上漲時,能幫投資人避免掉一些風險。 10. **B**:下列何者有價證券通常會以低於票面價值折價發行,到期時償還面額? (C)政府債券 (A)附認股權公司債 (B)零息債券 (D)特別股 11. D:下列何種不是零息債券所會面對的風險? . (C)購買力風險 (B)違約風險 (D)再投資風險 (A)利率風險 ::Note:關於零息債券的特性,考點不多,主要考(1)無再投資風險;(2)採折價發行。 12. D: 下列何者具有零息債券的性質? (B)商業本票 (C)銀行承兌匯票 (A)國庫券 (D)撰項(A)、(B)、(C)皆是 ::Note:這三個選項都是折價(貼現)發行,到期給付本金,忘了的話再回去複習一下前一單元。 13. D: 一般債券為什麼會存在再投資風險,其原因為: (B)債券被發行公司提前贖回 (C)債息之支付 (D)選項(A)(B)(C)皆是 (A)利率的變動 ::Note:再投資風險簡單講的話,就是投資過程中拿到的債息無法獲得跟原本一樣的報酬率;另外,被 發行公司提前贖回導致提早拿回本息也會有此風險。 14. **B**:小明承諾要在 1 年後給小花 1,000 元,小強承諾要在 2 年後給她 1,200 元,假設目前的折現率為 12%, 請問小花應選擇: (B)小強 (A)小明 (C)沒有差異 (D)無法判斷 ::Note:分別將 2 人要給的「終值」折算成現值就可得答案:小明的現值是 1000 / (1+12%) = 893;小 強是 1200 / (1 + 12%)2 = 957, 所以小強贏得芳心。 ■ 存續期間與殖利率、債券價格間的關係:必考題型之一,概念很簡單,且題目重複率高,務必把握

-- 存續期間與債券價格:存續期間越長,不確定性越高,對利率變動越敏感,價格的漲跌幅度會更大

-- 存續期間與殖利率:殖利率越高(或配息頻率高),本金回收會更快,所以存續期間會較短

15. B	: 下列有關存續期間的 (A)付息債券之存續 (C)零息債券之存續	期間會小於其到期期		(B)永續債券之存續其 (D)存續期間可衡量值	
	::Note:C 是一種典	型的誤解,沒有任	何一種債券的存績	期間是無限大。	
16. B		當殖利率改變時,到 (B)較大	期日較長之債券 [,] (C)一樣	其價格變動幅度會: (D)不一定	
	::Note:存續期間長	的債券,受利率變	動影響較大。		
17. D	: 下列敘述何者有誤 / (A)債券價格與殖利 (C)票面利率與債券	率呈反向關係	, ,	長的債券,價格波動(場價格與面額呈反向)	
18. A		放一次孳息的甲債券	與半年發放一次藝	^{遂息的乙債券,} 在其他	條件相同之下,何者面臨
	之風險較大? (A)甲	(B)乙	(C)—樣	(D)無法比較	
	, , .	. ,	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	或你可以想成錢可以	先落袋為安的話,風險當
	然稍微小一	-點。			
19. A	: 公司債的市場價格 (A)市場利率	主要受下列何者影響 (B)票面利率		中行貼現率	(D)一年期定存利率
	::Note:債券價格都	区到市場利率的影	響,觀念一定要正	確。	
20. B	· 若存續期間(Dura (A) 高	ation)相同,則公 (B) 低	債之殖利率將較公 (C) 相同	:司債為: (D) 不一定	
	::Note:越「穩當」	的,所給的殖利率	越低。		
21. C	(A)將面額大的公債	換成面額小的公債	(B)將票面	利率低的公債換成票	面利率較高的公債
	(C)將短期公債換成		, ,	來的公債不變 · 中債券投資組合的存 績	連 田 門 。
22 C	:債券價格下跌的原因		工/]以		9670JI=J
<i></i>] (C)發行公	:司之公司債信用評等"	下降 (D)違約風險減少
				通常所有的投資商品 ; (D)風險減少,價格?	都會上漲;(B)流動性增加 當然會更好。
23.	:債券組合管理中的统 (A)利率風險	免疫策略(Immuniz (B)流動忖		是規避: (C)信用風險	(D)個別公司風險
	::Note:每次若考到	免疫策略都是這一	題,懂就 OK 了。		
24. D	:市場區隔理論認為3 (A)正斜率	到期收益率曲線會呈 (B)負斜率	現何種形狀: (C)水平	(D)視各種期限債券(固別之供需力量而定
	::Note : 這裡是問你	(市場區區理論,所	以不是正斜塞ം。		

■ 關於債券評等:題目不多,但很容易。

25. 🗛 :	:當公司的信用評等等級	越高時,表示何種風險	越低?	
	(A)違約風險	(B)利率風險	(C)匯率風險	(D)贖回風險
26. D :	: 以下何者非為信用評等	時的主要評估因素?		
	(A)發行公司的盈餘 (B)	發行公司的經營效率	(C)發行公司的負債比率	(D)發行公司的成立時間
27. D :	:下列有關債券信用評等:	功能的敘述,何者有誤	{?	
	(A)作為違約風險的指標	<u>[</u>	(B)衡量發行公司的籌資能	力
	(C)提供法令規定投資等	級的依據	(D)作為投資股票的主要指	
28. C :	:twBBf 是中華信評何種類	類型的評等等級之一?		
	(A)長期債信評等等級	(B)短期債信評等等級	(C)債券型基金評等	等級 (D)特別股評等等級
29. B :	: 依據史坦普(S&P)公司	對債券信用評等的等級	來看,A 等級與 AA 等級何	可者較高?
	(A)A	(B)AA	(C)相同	(D)無法判斷
■ 開加 —	於債券交易實務:比較繁	垻一點,就看看吧。		
30. A :	:下列何種債券不在集中	市場交易?		
	(A)國庫券	(B)一般公司債	(C)可轉換公司債	(D)公債
31. B :	:目前台灣公債交易的報	價基礎:		
	(A)價格報價	(B)殖利率報價	(C)期限報價	(D)市價報價
32. C :	:有關分割債券特性的描	述,何者為真?I.利率原	虱險較附息債券低;Ⅱ.無再	投資風險;III.Macaulay 存續期
	間剛好為到期年限			
	(A) 僅 Ⅰ、Ⅲ	(B)僅 I、II	(C)僅 II、III (D)	、 、 皆是
33. D :	:我國所實施之分割債券	制度中,下列何者可作	為分割債券之標的?甲.公	債;乙.公司債;丙.金融債券
_	(A)僅甲、乙			甲、乙、丙皆是
34. D :	一張面額 100 萬的 10 年 (A)10 張		%,每半年付息一次,則該((C)20 張	債券可分割成多少張零息債券? (D)21 張
	::Note:可分割成:付息	弘次數 +1。		

財分重點 01 會計恆等式、借貸法則與科目



【 老莫の考前分析 】

這部分屬於會計學基本的知識和概念,本單元的觀念若你不懂,接下去只能一路硬背了。 重點放在:會計恆等式與借貸法則的理解。

大 個單元實際上在考試中幾乎沒有任何直接的考題,但卻是會計、財務分析中最基礎的概念,必須這些概念有了,接下來的內容才可能念的懂,若您先前沒有接觸過會計,那麼您的挑戰會是下面兩項:

- **1** 瞭解何謂會計科目,以及其各自的分類歸屬(例如機器設備屬於固定資產)。
- **2** 瞭解借貸法則的原理[,]與在實際事件的應用(例如現金的支出稱為「貸:現金」)。

會計恆等式

接下來就讓我們從這個「會計恆等式」來開始,如果你是會計的外行人,不論花多少時間都要把接下來這個「會計恆等式」的觀念讀懂,這是一切會計的基礎中的基礎,也可以說會計就是從這個等式出發的。

● 資產 = 負債 + 股東權益

- ▶ 這個恆等式可以這樣看:
 - 資產: 想成是「公司的錢是配置在哪些東西上」,例如可能是買原料、買設備,或是存銀行、投資,當然也可以直接以現金型態持有。
 - 負債和股東權益:表示「公司錢的來源」,或許是借來的、股東出的,還是公司賺的錢所累積下來的。
 - 一邊是錢的來源,一邊是拿到這些錢後怎麼配置,這兩邊當然應該要恆等。
- ▶ 舉例來說:老莫以自己的本錢 350 萬加上跟朋友借的 150 萬開了一間咖啡店,此時這間公司的總資產就是 500 萬、負債是 150 萬、股東權益就是 350 萬,以恆等式表示的話就是:

500 萬(資產)=150 萬(負債)+350 萬(股東權益)

但是這 500 萬現金是要開店用的,於是老莫花了 200 萬買了個小店面及裝潢、20 萬購置相關設備器材、50 萬拿來進貨,剩下 230 萬現金的週轉金,恆等式會變成:

230 萬(現金)+50 萬(存貨)+20 萬(設備)+200 萬(固定資產) = 150 萬(負債)+350 萬(股東權益)

一般我們會以如下的圖來表示,T字的左邊表示資產,右邊是負債與股東權益,兩邊是恆等的:

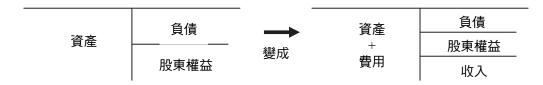


- 因此當左方的資產總額(也就是錢的配置方式)增加,必定是由於右方(錢的來源)也增加,或 許是新借來的(負債),或許是跟股東募集的(股東權益)。
- 若資產總額減少,則一定是負債減少(把現金拿去還債了),或是股東權益減少(把賺的錢分配給股東了)。

恆等式變形

前面學到的恆等式:「資產 = 負債 + 股東權益」,還可以再進一步的推導出其他的公式:

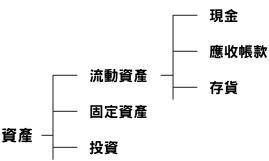
- 推等一:期末資產 = 期末負債 + 期初股東權益 + 本期收入 本期費用
 - 我們給恆等式一個特定的日期,例如期末,再把期末股東權益拆開成「期初股東權益 + 本期收入 本期費用」,恆等式的意思變成:期末時候的資產,會等於期末的負債,以及年初的股東權益,加上這一年來公司賺的(或賠的)。
- **推等二:期末資產 + 本期費用 = 期末負債 + 期初股東權益 + 本期收入** 把推等一的本期費用移項到等號左邊,可得推等二,如果用圖來表示會是:



所以變形會計恆等式是由**資產、負債、股東權益、費用、收入**等五項組成,當**有任何一項的數字有變動時,為了維持恆等,必定有至少另一個項目的數字也同時變動**,這個圖示相當的重要,務必要記清楚了才能進入接下來的內容。這五大項目也是最上層的會計科目,各自都還能再細分為許多次科目、子科目,

例如資產科目又分為流動資產、固定資產…,流動資產下又有現金科目、應收帳款、存貨…等,這些個會計科目被用來描述與表示所有具有意義的會計事件,而接下來的各個單元,會看到相當多的「會計科目」,這些科目都能被歸類為這五大科目之一。

《會計科目階層示意圖》



借貸法則

借貸法則是初學會計者一開始最容易遇到障礙的地方,其實它並不是難,只是這樣的「描述方式」只出現在會計中,

所以讓您一開始不太習慣罷了[,]既然知道是習慣的問題[,]就多看幾次習慣它,讓「借」「貸」的意義自然在你心中生根吧。

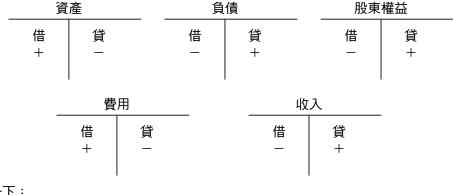
● 借貸法則精神與 T 字帳

延續上面講的,但我們現在把<u>丁字的左邊稱為「借方」,丁字的右邊稱為「貸方」</u>,也就是**資產和費用的正常位置是在等號的左邊**,也就是**借方**;而**負債、股東權益、收入在等號的右邊**,也就是**貸方**。借貸的用意讓我們精準的定義各會計科目數字的變化,避免口語化的描述因為每人理解度不一而造成誤會。

- ▶ 以老莫開店的例子來說,花 20 萬購買機器設備,等於是減少現金、增加機器設備,以借貸法則表示會變成「借:機器設備 20 萬」「貸:現金 20 萬」,為何機器設備是用「借」,而現金是用「貸」呢:
 - 機器設備是屬於資產性質,而「資產」的位置是在T字的左邊,也就是借方(等號的左邊),在本例中,是「增加」了機器設備,所以必須在等號左邊(借方),如果在等號右邊(貸方)的話,依據國中曾學過的移項法則:「數字移到等號另一邊則加變減…」,會造成資產是「減少」的。因此正確的表示式是「借:機器設備 20 萬」。
 - 相反的,現金雖然也屬於資產類,正常位置在等號左邊(借方),但本例是把錢用掉,現金減少,

因此要放在等號的另一邊,也就是貸方,故表示式會是「貸:現金 20 萬」。

■ 歸納一下,如果今天你的資產數字增加了,那這個增加的數字要讓它出現在 T 的左邊才行(也就是要跟資產同邊),相對的,如果你要讓資產數字減少,那這個數字必須出現在 T 的右邊(要跟資產不同邊)。我們把這個原理引伸到五大科目,就變成這樣:



▶ 來練習一下:

 收入增加應該:
 □借
 □貸
 資產減少應該:
 □借
 □貸

 負債減少應該:
 □借
 □貸
 費用增加應該:
 □貸

 股東權益減少應該:
 □借
 □貸
 負債增加應該:
 □貸

● 分錄

從上面的學到借貸法則後,再來看對於一個真實的會計交易事項對於其科目和金額應如何記載。

- ▶ 原則: ●要記載日期; ❷往前凸出的是「借」方; ❸借貸金額應平衡。
- ▶ 我們配合借貸法則來看一些分錄的實例:
 - 銳思公司 10/26 正式成立,老莫出資 70 萬,另外跟銀行借貸了 30 萬: 現金增加(資產增加)100 萬,股東權益增加、負債也增加

分錄: 10/26 (借)現金 1,000,000 (貸)負債 300,000 / 股東權益 700,000

■ 銳思公司 10/30 花了現金 16 萬購入辦公設備

現金減少 16 萬(資產減少),辦公設備增加 16 萬(資產增加)

分錄: 10/30 (借)辦公設備 160,000 (貸)現金 160,000

銳思公司 11/18 接到一張訂單,收到支票 7 萬元,現金 3 萬元 營業收入 10 萬元(收入增加),收到一張支票與現金(資產增加)

分錄: 11/18 (借)應收票據-支票 70,000

現金 30,000

(貸)營業收入 100,000

延續上面的例子,那麼銳思公司現在帳上的現金有多少呢?我們只看上面的「現金」科目,把現金的各個借貸加減一下,還記得資產類科目若是在借方就是增加,若是貸方就是減少吧,所以可以計算出現金科目的餘額為:100萬-16萬+3萬=87萬。這個87萬我們也稱為「借餘」,意思是借方的餘額,若是餘額數字位於貸方,則稱為貸餘,這些名詞在後面都還會出現,屆時要知道它的意義喔。

原理應用

如果你已經學會了恆等式(與五大科目),也懂了借貸法則,然後呢,遇到題目到底該怎麼用,會有什麼幫助呢?我們直接看一個實際的例題:

():企業以現金購買機器設備對其影響為:

(A)總資產不變

(B)資產負債比率不變

(C)流動比率下降

(D)以上皆正確

解題應用:

假設你已經知道流動比率 = 流動資產 / 流動負債,「現金購買機器設備」不正是我們前面舉的例子嗎?在這例子中,現金減少而增加了機器設備,所以它的分錄應該是「借:機器設備 / 貸:現金」,以恆等式來看,股東權益和負債都沒有變動,只是屬流動資產性質的現金減少,而屬於固定資產性質的機器設備增加,這兩個科目都屬於資產大分類,一增一減相同金額,於是「總資產不變」((A)正確),負債與股東權益也都不變,所以「資產負債比率也不變」((B)正確);但因流動資產減少,故流動比率下降((C)正確),因此答案為(D),以上皆是。

以這題來看,你必須會: ●現金屬流動資產類科目、機器設備屬固定資產類科目,而兩者都是資產類科目; ❷ 現金科目減少為貸方,機器設備增加為借方;同時懂了以上兩點,這題才能夠拿到分數。這,就是為何老莫要 花一個章節,從頭解釋何謂會計恆等式與借貸法則的原因。



■ 會計基本概念

1. D: 下列何者不屬於財務報表的「要素」(Element)?

(A)資產

(B)費用

(C)權益

(D)來自營業活動的現金流量

2. **C**:金金書店售出圖書禮券,並收到現金,此一交易對財務報表的影響為:

(A)收入增加

(B)收入減少

(C)負債增加

(D)負債減少

::Note:分錄為「借:現金/貸:預收款」,預收款的是先收錢,之後再提供服務,所以性質上是一種 負債。

3. D: 下列何項科目不在資產負債表中?

(A)資產

(B)負債

(C)股東權益

(D)本期淨利

::Note:對資產負債表應有的最基本認識。

財分重點 02 會計原則、假設與三大報表



【老莫の考前分析】

會計原則平均每屆都會有,屬於基本分數,很簡單,務必把握:

重點放在:(1)會計原則,尤其配合原則。

(2)三大報表的基本定義。

IFRS(國際財務報導準則)概述

接下來的內容,您將會有機會看到『IFRS』這名詞,這是由 IASB(國際會計準則委員會)所發佈的各項會計準則,稱為 IFRS(國際財務報導準則),而其之前發佈的準則稱為 IAS(國際會計準則,部分已由新發佈的 IFRS 所取代),一般我們講 IFRS 也包含 IAS 所發佈的各項準則,其將大幅度影響國內現有的會計實務。

2013 年起,國內上市櫃、興櫃公司就將正式適用 IFRS,證基會也正式調整了題庫叢書的相關內容,目前國際 超過 100 個國家已強制或允許採用 IFRS,它就像一個共同的介面,往後將成為國際共通的會計語言,一個很 直觀的好處在於,往後企業的財報將不再像過往,需要依各國略有差異的會計準則進行多次的「轉換」。

和以往商科學生學的 US GAAP (美國一般公認會計準則)比起來,當然會計的基礎原理並沒有翻天覆地的改變,但在一些準則上有所調整,另外在一些用詞、定義上略有不同,例如「損益表」在 IFRS 中改稱為「綜合損益表」。本講義無法一一比較兩者的差異,目前我們僅能專注於影響考試的部分,對 IFRS 有興趣者,坊間有不少書籍與課程可以利用。

以下是國內對 IFRS 的適用範圍與時程,通常這類題目考出的機率較低,考點也零碎,不過難度不高,可稍微 瀏覽一下:

IFRS

IFRS 是國際會計準則的縮寫,為與國際接軌,我國也已訂立出適用 IFRS 的相關時程與規定:

- ▶ 第一階段: <u>2013 年</u>起適用,適用對象為上市櫃、興櫃與金管會主管之金融業。
- 第二階段:2015年起適用,非屬第一階段適用之其他公開發行公司、信合社、信用卡公司。

三大財務報表與運作

財務報表可說是會計項目最後呈現的結果,不論對投資人或商業對手、伙伴都有非常重要且實用的意義,那這些報表是如何運作呢?我們前面有提到五大類會計科目:資產、負債、股東權益、收入或利得、費用或損失;這些就是組成會計報表的基礎,資產、負債、股東權益三類科目組成資產負債表,收入與費用類科目則組成了損益表。

● 簡易運作說明

我們可以把損益表當成是工作的薪資條(記載了你這個月賺多少薪水),資產負債表當成是你的存摺(記載了你目前總共累積了多少存款),而現金流量表則是代表你的錢包(目前有多少現金)。你每個月(定期)都會領到當期的薪資條,然後薪資扣除勞健保、所得稅等必要費用後的實領金額(本期淨利)則會累積入你的存摺(保留盈餘),這也是資產負債表與損益表間的關係(如下圖):

超級簡化後的損益表			
X 年 1 月 1 日至 12 月 31 日			
本期收入 \$1200			
本期成本與費用	<u>- 300</u>		
本期淨利	<u>900</u>		

超級簡化後的資產負債表						
	X 年 12 月 31 日					
流動資產 \$2100 負債總額 <u>2400</u>						
固定資產	3800	股本	2600			
資產總額 <u>5900</u> 保留盈餘 900						
股東權益總額 3500						

Ⅰ 損益表淨利(損)會加到資產負債表的保留盈餘項下,以本例來說:

本期淨利 900 元, 於是保留盈餘(假設原為 0 元)變成 0 + 900 = 900

● 資產負債表

IFRS 對於我們以往稱之 Balance Sheet (資產負債表)的報表改稱 Statement of Financial Position (財務狀況表),但由於其並未強制要使用這樣的名稱,所以國內主管機關決定沿用資產負債表之名稱。

- ▶ 是表達公司在「特定時點」的那一天,所擁有的資產、負債以及股東權益之餘額。
- 表頭是一個特定日期,如 2012/12/31,是一種『存量』的概念,屬於<u>靜態</u>報表(也是主要報表中「<u>唯</u> 一」的靜態報表),基本上每天都可以產出一個「當天」的資產負債表(不過沒人會那麼做),資產負債表的科目是一直延續而且可能被更新的,為**永久性帳戶**,如果公司沒倒,資產負債表的科目是不滅的,並不會重新計算。

● 綜合損益表

- > 為了表達公司在「一段時間」的經營成果 (賺多少或虧多少...)。
- 表頭是一段特定時間,如 2013/1/1~2013/12/31,是一種『流量』的概念,為動態報表,和資產負債表不同,損益表和現金流量表是表達一段時間的狀況,每年都會有一張自己的損益表,屬於損益表的收入、費用類科目,在期末會轉入一個「損益彙總」科目,然後再滾入永恆性質的資產負債表中的保留盈餘科目,接著下一年度時所有損益表科目都會歸零,重新運作計算,忠實統計下一年度的經營狀況。

● 現金流量表

- 為了表達公司在「一段時間」內,現金的實際進出狀況。
- 表頭是一段特定時間,如 2013/1/1~2013/12/31,也是一種『流量』的概念,為動態報表。

基本假設及原則

為了讓會計這項制度能夠嚴謹並具備高度的參考性,所以除了前一個單元的恆等式、借貸法則等觀念外,還有許多的假設或原則必須遵守或注意。但是本單元會講到許多會計評價方式,如果你還是會計的初學者,可以在唸完後面的單元後再回過頭來看一次本單元,應該會更有感覺。

● 基本會計假設

- ▶ 企業個體慣例:老闆的錢和公司的錢要分開,並非老闆 = 公司。
- 繼續經營假設:假設企業的經營存續期間很長,且預期企業在實現承諾完成契約前不會清算。

- <u>當繼續經營時</u>:基本上,你不需要也不打算「變賣」資產,所以用『<u>成本</u>』入帳,資產目前的市價是多少對經營者來說意義不大。
- <u>可能中斷經營</u>:萬一公司有可能不繼續經營,那這時變賣資產的可能就提高了,所以它的市價, 或說是「**淨變現價值**」就對經營者有意義了。
- 會計期間假設:所以財報要分季報、年報之類的,依期間劃分好,也才好比較。

● 會計基本原則

- ▶ 收益(收入認列)原則:
 - 也就是要決定從那個時間點開始算「賺到錢」。舉個例,是從客戶下單完畢嗎?還是拿到客戶付的錢?不同的時間認定會有不同的結果。

▶ 配合原則:

- 你要賺到錢,總要付出代價的,可能是付出勞力,可能是付出原料與生產成本...。這個原則就是 說,當你認列了收益,也別忘了把你付出的代價也認列上去。所以這個『**收入與費用(的配合)**』 是具有直接因果關係的。如:銷貨收入與銷貨成本、銷貨收入與產品售後服務費用。
- ■【補充】在教科書上會寫,一般會計是採用「權責制」而非「現金制」,其實可說跟上述的收益原則和配合原則有關。權責制也可說是「應計基礎」就是以「會計事實發生」為入帳基礎,現金制則是以實際收付現金為基礎;在權責制下,假設理髮師理完你的頭髮,你卻三天後才來結帳,他仍在當天就有一個「應收理髮收入」產生,而你則有一個「應付理髮費用」的負債。但若是現金制,那麼理髮師在三天後才會認列「理髮收入」,你則是三天後產生「理髮費用」,你看,這一來是不是就違反收益原則和配合原則了,因為這個理髮的行為明明是三天前發生的:

【權責制分錄:認列與收現處理】

借:應收理髮費用

貸:理髮收入

收現後

借:現金

貸: 應收理髮費用

■ 來一個關於權責制的進階版實際題目:某公司出售電腦一部,含稅價格為5萬,約定二週後收款, 則銷貨時應認列:

借: 應收帳款 50,000 借: 應收帳款 50,000

登:銷貨收入 50,000 <u>不完全對,應是:</u> 貸:銷貨收入 47,619

應付稅款 2,381

- **穩健**原則:在資產評價及損益取決時,如果有二種以上之方法或金額可供選擇,會計人員應選擇「<u>最</u>不可能高估企業當期損益及淨資產」的方法。例如存貨以成本與淨變現價值**孰低**法評價就是一例。 發展支出在當期即列為費用就是保守穩健原則的關係。
- ▶ 重要性原則:太不重要、一定『金額』以下的支出,即使使用效益超過一年,仍一律做為費用支出 (而不依一般資產入帳導致需分年攤提)。例如買入可用三年的原子筆,還是列為當年度的費用。
- 充分揭露原則:例如上市公司按季、半年、每年提供財報即是。
- 考點小整理(唸完後面章節可再回頭看這些喔)

事件或原則	違反了	遵守了	補充
只 · 医 · 克 · 拉 · 拉 · · · · · · · · · · · · · ·	就是呆帳發生時		就是呆帳發生時才借記
呆帳認列採 直接沖銷法	配合原則		呆帳費用,貸記應收帳款

固定資產於使用期間加以 折舊	配合原則	
購入一組鋼釘,耐用 10 年,以費用入帳	重要性原則	
企業存貨以 成本市價孰低法 評價	穩健原則	
呆帳費用以 銷貨收入百分比法 認列	配合原則	最遵守配合原則的呆帳
个"成员用 次则更仅八口刀口/A 配力"		認列法

測	 驗			
■ 單	—— 元綜合練習:假設與原則	的部分要稍加注意。		
1. B	:會計的記載,應符合下	列何者之規定,才可充	分表達企業之會計所行	得?
	(A)所得稅法	(B)一般公認會計原則	J (C)公司法	(D)公平交易法
2. C	:有交易事實存在而有責	任或權利的發生,無論	:現金是否已收付,均原	應記帳是指:
	(A)現金收付基礎	(B)混合基礎		(D)聯合基礎
3. C	: 會計上採用應計基礎, (A)收入原則	是基於下列何項會計原 (B)成本原則		(D)一致性原則
4. C	:上市公司須按時提供第	一、三季及半年度財務	報告,試問此乃根據	:
	(A)配合原則 (B)叫	女入認列原則	(C)充分揭露原則	(D)繼續經營假設
5. D	: 所謂「配合原則」是指	:		
	(A)收入應與現金配合	(B)負債應與資產配行	今 (C)資產應與收入	配合 (D)費用應與收入配合
6. B	:財務報表係假設公司繼	續經營,故應按何基礎	入帳?	
	(A)變現價值	(B)取得成本	(C)售價	(D)淨變現價值
	::Note:除非公司可能統	經營不下去,有清算的	可能,才會以淨變現仍	價值來列示。
7. C	:當一個企業的繼續經營	假設具有極大的不確定	性時,其財務報表中的	的存貨金額應按何種基礎列示?
	(A)歷史成本	(B)成本與淨變現價值	i孰低法 (C)淨變瑪	提價值 (D)重置成本
8. C	: 將某一金額以下的支出	一律作為收益支出,是	:合乎:	
_	(A)客觀原則	(B)一致性原則	(C)重要性原則	(D)成本原則
9. D	: 固定資產不以淨變現價			
			(C)收入與費用配合原	原則 (D)繼續經營之假設
10. A	: 以零用金支付交通費\$1			
				(D)貸記零用金\$100
11. A	: 現行四大財務報表中,			(D) 77 A 14 G +
	(A)資產負債表		(C)權益變動表	(D)現金流量表
12. A	: 上市公司資產負債表上		(0) 7 4 17	
	(A)實帳戶	(B)虚帳戶	(C)混合帳	戶 (D)實帳戶、虛帳戶皆有

::Note: 虛帳戶就是每年會歸零重頭開始的,例如損益表上的收益、費損類帳戶;實帳戶就是會一直變動、累積不會歸零重頭開始的,例如資產負債表中的項目都是如此。

財分重點 03 流動資產



【 老莫の考前分析 】

自存貨考題大減後,重要性大降,僅餘少數題目:

重點放在:(1)呆帳評價方法的區別(已無計算題)。

(2)存貨流動成本。

在資產項目上 IFRS 依流動性高低概分為流動資產與非流動資產兩類,這個單元我們先介紹流動資產。

流動資產項目:

應列為流動資產的:

- ☑ 預期將於企業正常營業週其中變現、消耗或出售者。
- ☑ 為交易目的而持有者。
- ☑ 預期將於 12個月(一年)內變現者。
- ☑ 現金或約當現金。

以下依<u>流動性大小</u>依序說明:

/	· 流動資產			
	現金及約當現金	*****	《科目名稱》	《說明》
	流動性金融資產		現金及約當現金	具低風險、高變現性,定存單也屬於「現
	應收票據		坑亚 及心田坑亚	╏ 金 」喔。
	應收帳款(淨額)	-	流動性金融資產	包含交易目的證券、備供出售證券等。
	存貨	↑	應收票據	買受人不是以現金或掛帳,而是以票據來
1	預付款項	,/	怎以 录琢	付款(例如支票)。
	非流動資產	☆		已完成商品銷售或服務勞務後,對客戶所
	持有至到期日金融	流 動 性	應收帳款淨額	,擁有的報酬請求權,但須扣除備抵呆帳後
	資產、、、、	1 <u>±</u> • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		的淨額(後面會詳述) [。]
	採權益法之投資		一	供業務銷售之用的資產 [,] 後面會再仔細提
	不動產、廠房及設備、、	↓	存貨	】到。
	投資性不動產	低、		先付出現金,慢慢會使用掉,屬於資產項
	無形資產		預付款項	。 【目,包含「存出保證金」也是資產科目的
	其他資產	`` <u>`</u>		' 一種。
	資產總計 ————			
	V			

小問題:那若是囤積超過一年業務所需的存貨,還屬於流動資產嗎?就不是了,會變成<u>非流動資產</u>,所以「一年內的流動」與否是關鍵。

流動資產與營業密不可分

流動資產中的現金、應收帳款、存貨等三個主要項目,其實跟企業的主要營業項目可說密不可分,不只在這個單位會出現,後面的買賣會計、損益表,甚至現金流量表等單元也都需要這裡的觀念;為了讓您更瞭解其運作以及中間牽涉到的議題(也是考點),所以老莫先以下面的例子來簡單說明三者互相間的關係,但在開始之前,要先確定您已經懂了前面提到的借貸法則、應計基礎,這兩點常常是許多會計初學者最為困擾的。

Day 1: 售出商品 Day 1+N: 收回帳款 企業 企業 企業端的分錄: 企業端的分錄: 借:現金 300 借: 應收帳款 300 貸:應收帳款 300 貸:銷貨收入 300 現金 200 300 元售出 借:銷貨成本 200 貸:存貨

值得討論的:

- Q1. 為何 Day 1 時有一個銷貨成本與存貨的分錄?
- Q2. 銷貨成本如何決定?若多次進貨的成本都不一樣呢?
- Q3. 萬一應收帳款收不回來怎麼辦?

存貨數量衡量

存貨的處理會就如同上面的簡例,會涉及好幾個部分,包含銷售前存貨數量的衡量、銷售時存貨成本的認定, 以及期末時未售出存貨成本的認列,都有不同的計算方式,以下我們先看存貨數量的衡量,分為兩法:

● 永續盤存制

每次購入、出售貨品,都給予詳細的記載。僅設「存貨」科目,進貨時存貨就增加,售出時存貨就減少並同時認列銷貨成本。我們前面舉的簡例就是以永續盤存制來舉例,但考試中本法的相關題目極少。

	定期盤存制
•	企别签1 十时

	定期盤存制	永續盤存制
半华	借:進貨	借:存貨
進貨 貸:應付帳款		貸:應付帳款
		借:應收帳款
銷貨	借:應收帳款	貸:銷貨收入
朝貝 	貸:銷貨收入	借:銷貨成本
		貸:存貨

出時只紀錄銷貨收入,不記錄銷貨成本與存貨的減少。所以銷貨成本是後來「推算」出來的:

銷貨成本 = 期初存貨 + 本期進貨 - 期末存貨

為何銷貨成本那麼重要?因為有成本才能算出利潤阿(銷貨收入 - 銷貨成本 = 毛利),上面這列式子極為重要,後面在買賣會計與損益計算單元會一直用到,請務必要有所體會喔。

存貨成本流動假設

當賣出一樣商品時,必須給這個商品一個成本(才能計算後續的損益),但即使是同類商品,因為當初進貨的時點不一樣,很可能進貨時的成本並不相同,那到底該怎麼認列呢?依 10 號公報,共有個別認定法、加權平均法、先進先出法三種方式處理(注意已無「後進先出法」)。但要注意的是,這裡講的是會計上的處理,並不影響實際上商品出售時到底是拿舊貨或是新貨。

● 先進先出法(FIFO)

先購入之商品先售出(First In, First Out), 所以早期的存貨成本先轉為銷貨成本;期末存貨則為後期購入之成本。此法之下,永續盤存制與定期盤存制的期末存貨會相同。

- ▶ 優點為: ①不易操縱成本; ②期末存貨接近現時成本金額; ③配合商品的實體流程。
- 缺點:以最早之成本配合現時之收益,扭曲了利益。
- ▶ 物價上漲時:因為賣的商品屬於較早時所進的貨,成本比較低的,因此毛利、淨利都最高(關於毛利、淨利,在後面買賣會計單元會有詳細介紹,屆時可再回頭來複習這個部分)。

● 個別認定法

顧名思義,就是一個個辨認。

- ▶ 優點:成本流程符合商品實體流程。
- ▶ 缺點: ① 在任何情況下,都給企業最大的彈性有操縱損益的機會;② 會計處理成本較高。

● 加權平均法

假設所有的商品成本都一樣,也就把商品總金額(成本)除以商品數量。

存貨續後評價

續後評價指的是存貨未售出的部分,我們也一樣必須給這些存貨一個成本數字。以下介紹兩個方法,另有一個 零售價法,由於題目極少,所以不多做說明。

● 成本與淨變現價值孰低法

新 10 號公報已將成本與市價孰低法改為成本與淨變現價值孰低法,所謂<u>淨變現價值 = 預期售價 - 完成製造與銷售所需的支出</u>。當淨變現價值低於成本時,差額認列為銷貨成本。

● 毛利法

- 以過去的銷貨毛利百分比來估計本期的銷貨成本與期末存貨。
- ▶ 適用於存貨資料不齊全的時候,例如帳冊資料不全、部分存貨毀損、期初無任何存貨...等。

應收帳款與票據

商品賣出後,接著要煩惱的就是收錢了,商業上許多的往來並非用現金交易,而是以支票、掛帳...等方式,這 些非現金的方式就是應收帳款;應收帳款的考點集中在呆帳處理與計算,另有一些票據貼現、付款條件計算, 以及很少題目的應收帳款計算。

● 應收帳款的計算

不用懂會計也應該知道: **期末應收帳款 = 期初餘額 + 本期赊銷金額** - **本期收現金額**。 (年底賒帳總額)(期初金額)(本期新欠的)(本期收回的)

● 應收帳款付款條件:

付款條件「2/10,n/30」表示:客戶 10 天內付款,可享受 2%折扣;超過 10 天就沒折扣,但最遲要在 30 天內付款。假如本來帳款 100 元,10 天內付款可以只付 98 元,但可以延到 30 日後付。換句話說,客戶可以用 2/98 (2.04%)的利率借 20 天,隱含的年利率算法為:(2/98)÷ $20 \times 360 = 36\%$

● 呆帳的發生

應收帳款收不回來時就叫呆帳(呆帳),就一般人對處理呆帳的直覺方法應該是這樣: ●應收帳款減少(要扣除呆帳); ●產生呆帳費用。我們不能說這樣一定錯,但有可能會有一種情況,X年的應收帳款,一直拖到Y年才確定收不回來於是成為呆帳,若照上面的處理方式,會變成X年的應收帳款呆帳,卻在Y年認列成呆帳費用,這就違反了我們前面學到的『配合原則』。於是,呆帳的處理方法有兩種:

▶ 直接沖銷法:

也就是賒銷時不先預估可能的呆帳,等到發生時再直接認列;考點是,這樣違反了「配合原則」。

▶ 備抵法

我們先把X年的應收帳款承認一個可能發生的呆帳比例,並在當年就先提列「呆帳費用」,但問題來

了,我們可以在 X 年當年就直接把這個呆帳從應收帳款扣除嗎?當 」 然不行,因為實際上這個「呆帳」還只是我們的預估(或說心理準備), 」 並非已經確實發生了。於是,會計創設了一個「備抵呆帳」的科目來 」 處理這種狀況。備抵呆帳科目是先把預估的呆帳金額先認起來放(但 」

I I <u>提列呆帳:</u> I 借:呆帳費用 I 貸:備抵呆帳

還未確定發生),呆帳發生時再做一次沖銷處理。備抵法總共還分為三個方法(如後所述),在這裡有幾個觀念要特別注意:

- 即使因為配合原則而認列了呆帳費用,但不代表呆帳實際已發生。
- ❷ 應收帳款還是掛著它原本的金額(或稱餘額),但由於我們先 承認可能會有一定比率的呆帳,所以還有個扣除備抵呆帳後 的淨額。務必記得,「應收帳款餘額」指的是應收帳款這個科 目本身的餘額,但若是「應收帳款淨額」,指的則是「**應收帳**

應收帳款 餘額	8,700
減:備抵呆帳	600
應收帳款 <u>淨額</u>	<u>8,100</u>

- **❸** 「 **備抵呆帳** 」科目屬於「抵銷科目」,為評價帳戶之一種,因為要抵銷掉應收帳款,所以正常餘額在**貸方**。
- ■【補充】偶爾你會 看到「抵銷科 目」「附加科 目」,差別在於:

款 - 備抵呆帳 」。

	抵銷科目	附加科目
定義	目的為抵銷原帳戶金額	目的為附加原帳戶之金額
實例	備抵呆帳、累積折舊、應付債券折價	應付債券溢價

■ 當呆帳真的發生時:應收帳款餘額會減少(扣除確定無法收回的呆帳),而原本先「認起來放」的備抵呆帳也要減掉這筆實際發生的呆帳(等於把備抵的部分使用掉了),結論是「備抵呆帳」、「應收帳款」科目都要扣除這筆實際呆帳金額,這個行為叫做「沖銷」,分錄為『借:備抵呆帳/貸:應收帳款』;這會讓備抵呆帳和應收帳款一起減少同樣金額,進一步來看,「沖銷呆帳」時,會讓應收帳款餘額變少,但應收帳款淨額不變,淨額不變的原因是應收帳款和備抵呆帳會減少相同金額,因此淨額不變。所以這裡有個小考點:備抵法沖銷呆帳時,並不影響應收帳款的帳面金額(也就是淨額),因為應收帳款的帳面金額早在當初認列備抵呆帳時就已經減除了,而非沖銷時。另外要注意,呆帳費用早就認列過了,所以沖銷時不會再出現。

備抵法的三種評價方法

以目前初業的題目來看,完全沒有備抵法的計算題,所以準備上可以輕鬆一點,但三種方法如何運用的觀念還是要建立,面對基本題目才能夠拿到分數。

● 銷貨收入百分比法(損益表法)

依照銷貨收入淨額的一定比例提列備抵呆帳,因為用來計算的銷貨收入等科目都是屬於損益表類科目, 所以又稱為損益表法,本法是<u>最符合「配合原則」的方法</u>。

- ▶ 公式:呆帳費用 = 銷貨收入淨額 × 估計呆帳百分比
 - 以此方法算出的金額,即直接為該年應有的『呆帳費用』總額,和備抵呆帳金額多少無關。

● 應收帳款餘額百分比法(資產負債表法)

本法使用的是應收帳款科目,所以也被稱為資產負債表法。應收帳款餘額乘上百分比後的數字,是**當年 底應有的『備抵呆帳』餘額**,於是不足的部分我們就必須補提呆帳,讓備抵呆帳成為它應有的數字,故:

- ➤ 呆帳費用 = (應收帳款淨額 × 呆帳率) 貸餘之備抵呆帳金額
 - 應收帳款淨值乘上呆帳率後的數字,是當年度『備抵呆帳』加上『呆帳費用』的總額,這,所以 作題時要考慮備抵呆帳數字,這是與銷貨收入百分比法不同之處。
 - 若應收帳款淨額為 100 萬,呆帳率 5%,則年底的備抵呆帳餘額就應為 100 萬 × 5% = 5 萬。

● 帳齡分析法

▶ 計算方法:依不同期間給予不同的預估比例,再合計出備抵呆帳總額,此法算出來的數字跟應收帳款餘額百分比法一樣是年底時備抵呆帳應有的數字:以右表為例,算出來今年應

帳齡	金額	呆帳百分比(%)	備抵呆帳
未過期	36,000	1	360
過期 30 天內	20,000	3	600
過期 30 天以上	8,000	10	800
總計	64,000		1,760

(D)重要性之大小

有備抵呆帳餘額\$1,760,再和原先資產負債表上「備抵呆帳」科目餘額來比較。以這個例子來說,若原先有借餘\$300,則應補提 1,760 – (-300) = \$2,060;若貸餘\$500,則只需補提 1,760 – 500 = \$1,260。

(C)流動性之高低



■ 流動資產科目概論

1. **C**:在資產負債表中的各項資產是依何種順序排列?

(A)壽命之長短 (B)金額之大小

2. A:建設公司擁有之成屋應視為:

(A)存貨 (B)固定資產 (C)其他資產 (D)長期負債

::Note:成屋對建設公司來說是一種「供販售的商品」,所以是存貨。

3. C: 下列何項在資產負債表中屬於「現金及約當現金」之一部分?

(A)存於供應商之押金 (B)遠期支票 (C)定存存單 (D)指定用途之現金

D:下列何者資產之流動性最高? (B)預付費用 (C)商譽 (A)固定資產 (D)存貨 ::Note:由高至低為:存貨、預付費用、固定資產、商譽。 5. **D**:下列有關「零用金」之敘述何者正確? (B)動支零用金時即應認列相關之費用 (A)設立零用金時,企業之現金餘額減少 (C)撥補零用金時不需認列相關之費用 (D) 撥補零用金時帳載現金餘額會減少 呆帳評價:三種方法的區別一定要清楚,另外關於備抵呆帳的運用,以及如何沖銷呆帳也要了解。 6. **A**:評估應收帳款之呆帳時,下列何作法不正確? (A)直接沖銷 (B)分析應收帳款帳齡 (C)評估應收帳款期後收回情形 (D)評估客戶擔保品價值 7. **B**:呆帳按備抵法處理時,下列敘述何者錯誤? (A)呆帳之沖銷不影響應收帳款之帳面金額 (B)呆帳之沖銷應借記呆帳費用 (C)收回已沖銷之呆帳應貸記備抵呆帳 (D)按銷貨百分比法估計呆帳最符合配合原則 ::Note:沖銷呆帳時,要借記備抵呆帳,貸記應收帳款。 8. C:下列何項不是決定呆帳費用時可以採用的方法? (A)銷貨金額百分比法 (B)應收帳款餘額百分比法 (C)備抵呆帳餘額百分比法 (D)應收帳款帳齡分析法 9. C: 下列何者通常不是企業決定提列呆帳費用百分比時考慮的因素? (A)過去年度的經驗 (B)目前整體經濟狀況 (C)平均每筆交易的金額 (D)欠款期間的長短 10. ▲:以下列何種方法提列呆帳最能符合收入與費用配合原則? (A)銷貨百分比法 (B)應收帳款餘額百分比法 (C)帳齡分析法 (D)直接沖銷法 11. 🖸:亞研公司年終調整前帳上顯示:備抵呆帳餘額為 \$13,000 , 其帳齡分析結果顯示:應提列的備抵呆帳 金額為 \$50,000 ,請問其今年應記錄的呆帳費用為多少? (A)\$13,000 (B)\$50,000 (C)\$63,000 (D)\$37,000 ::Note:期末備抵呆帳應該為貸餘 50,000,但原先是 13,000,表示要提列 37,000 才能讓備抵呆帳變成 貸餘 50,000。 存貨數量衡量、流動成本假設與續後評價:幾乎都屬於觀念型題目。 12. **B**: 佳宜公司採定期盤存制, 2012 年度該公司銷貨成本為\$10,000, 期初存貨\$5,000, 本期進貨\$15,000, 則期末存貨為: (A)\$5,000 (B)\$10,000 (C)\$25.000(D)\$30.000 ::Note:期初存貨 + 本期進貨 - 期末存貨 = 本期銷貨成本;這公式一定要能朗朗上口。 13. **C**: 在何種成本流動假設之下,依永續盤存制與定期盤存制所算出的存貨價值會相同? (A)移動平均法 (B)加權平均法 (C)先進先出法 (D)以上皆是 ::Note:在先進先出法之下,永續盤存與定期盤存的存貨成本數字會一樣。 14. D:存貨的淨變現價值是指: (A)購買的成本加上完成製造及銷售所需的支出 (B)預期售價

15. **D**:存貨計價若採先進先出法(FIFO),當物價上漲時,會造成:

(C)預期售價加上完成製造及銷售所需的支出 (D)預期售價減去完成製造及銷售所需的支出

(A)成本偏高,毛利偏高 (B)成本偏低,毛利偏低 (C)成本偏高,毛利偏低 (D)成本偏低,毛利偏高

::Note:先進先出法而物價上漲時,售出的存貨屬於早期進貨成本較低者,所以成本偏低,毛利則偏高。

16. **C**:存貨評價採用下列何種方式時,企業最容易操縱當年度的銷貨成本?

(A)先進先出法 (B)移動平均法

(C)個別認定法 (D)以上皆非

17. C: 關於存貨永續盤存制下的平均成本法,下列何項敘述正確?

(A)在期末計算加權平均成本 (B)每次銷貨後即計算新的單位成本 (C)每次進貨後即計算新的單位成本 (D)每期期末盤點存貨後才算出銷貨成本金額

18. D: 假如一個公司存貨實際流動的情況是舊的存貨先售出,則此公司財務報告中所選擇的成本流動假設必須 為?

(A)先進先出法 (B)移動平均法 (C)加權平均法 (D)可選擇任何一種成本流動假設

::Note:成本流動假設是一種會計上的規則,實際的做法並不需要一致。

19. **D**:以毛利法估計存貨成本,在下列何種狀況下並不適用?

(A)部分存貨有毀損的情形 (B)本期存貨數量比上期增加很多 (C)期初沒有任何存貨 (D)選項(A)、(B)、(C)三種狀況下

(D) 選項(A)、(B)、(C) 三種狀況下均可採用毛利法

20. 🛕: 下列何種情況較適合採用毛利法估計期末存貨價值?

(A)帳冊資料不全時

(B)會計師尋找盤點期末存貨的替代方案時

(C)成本加成比率經常變動時 (D)存貨失竊毀損的風險極高時

::Note:以上兩題就是唯有的毛利法題目。

綜合整理 常用公式整理表

營運資金	流動資產 - 流動負債	淨利率	本期淨利_
流動比率	_流動資產_ 流動負債	營運槓桿程度	邊際貢獻 營業利益
速動比率	_速動資產_ 流動負債	財務槓桿程度	_EPS變動百分比_ EBIT變動百分比
總資產週轉率	<u>銷貨收入</u> 總資產	可轉債轉換價值	轉換比率 × 股票市價
應收帳款週轉率	銷貨收入 平均應收帳款	可轉債轉換價格	_公司債價格_ 轉換比率
應收帳款週轉期 間	365 應收帳款週轉率	股利支付率	_每股股利_ 每股盈餘
存貨週轉率	_銷貨成本_ 平均存貨	股利成長率	股東權益報酬率 ×(1 - 股利 發放率)
負債比率	_負債總額_ 資產總額	邊際貢獻	銷貨收入 - 總變動成本
權益比率	_股東權益_ 資產總額	邊際貢獻率	(銷貨收入 - 總變動成本) 銷貨收入
利息保障倍數	_息前稅前淨利_ 利息支出	損益兩平點	固定成本 (售價 - 變動成本)
財務槓桿比率	資產總額 股東權益總額	高登模式	現金股利 (1 + 股利成長率) (要求報酬率 - 股利成長率)
股東權益報酬率 (杜邦比率)	淨利率 × 總資產週轉率 × 財務 槓桿比率	本益比	_每股市價_ 每股盈餘
總資產報酬率	<u>淨利 + 利息 × (1 − 稅率)</u> 平均總資產 (或) 淨利率 × 總資產週轉率	市價淨值比	_每股市價_ 每股淨值
毛利率	<u>銷貨毛利</u> 銷貨淨額	САРМ	無風險利率 + β 係數 (市場報酬率 - 無風險利率)

法規重點 01 公司法



【 老莫の考前分析 】



本單元考點、考題不多,股東人數要記清楚,負責人、設立方式、重整、清算的部分把握住,那麼基本分數就可以拿到了;另外轉投資 40%這個數字要牢記在心,在其他地方也經常會牽涉到。

關於公司的一般規定

公司法所謂的「公司」,要符合三個條件❶以<u>營利</u>為目的;❷依照公司法組織、登記、成立;❸<u>社團法人</u>。公司法中的主管機關在中央為經濟部(比較:證券交易法的主管機關為金管會)。

● 公司種類

不論在法規這一科考試或是在實務上,公司的「種類」其實分 ⁽ 為多種,你不可不知,在部分題目(例如股東會開會規定), () 非公開發行與公開發行公司的規定是不一樣的,所以**題目務必**

看清楚:

公司法 管轄:包含無限公司、有限公司、股份有限公司...等,都屬於公司法所管轄,範圍較大較廣,一般稱為普通法;在考試中,如果題目是寫:一般公司…、股份有限公司…、公司…,則都是依公司法規定來答題。另注意這裡關於有限公司與股份有限公司的一個小考點:

適用公司法

適用證交法

上市公司	上櫃公司	非公開發行
興櫃 公司	未上 市櫃	公司,以及 有限公司等

	股東人數	股東責任範圍
有限公司	≧ 1 人	就股東出資額為限
股份有限公司	≧ 2 人	就其所認股份為限
股份有限公司	≦ ∠ 八	(即「以繳清認購股款為限」)

▶ <u>證交法</u>管轄:股票公開發行的公司,一般稱公開發行公司。但要清楚一個觀念,就是公開發行公司並不等於上市櫃公司,股票公開發行跟股票是不是上市櫃交易是兩碼子事。所以這類公司包括上市、上櫃、興櫃還有未上市櫃公開發行公司,證券交易法管的就是這些公司,屬於特別法,也就是當兩者規定不同時,則證交法優先適用;以董事人數規定為例,公司法規定股份有限公司董事至少3人,但證交法規定至少5人,此時公開發行公司就適用5人的規定。本法的題目會這樣寫:"公開"發行公司…、依證交法公開發行公司…,題目都會寫清楚,但您作答時也要看清楚。

轉投資限制規定:

轉投資額以公司實收股本 40%為上限,這個 40%的轉投資上限適用在很多地方,稍微記一下。

● 資金貸與他人限制規定

原則:<u>不得將資金貸與他人</u>。例外情形: **①**有業務往來;**②**有短期融通資金之必要,但金額不得超過貸與企業<u>淨值</u> 40%。

股份有限公司

● 設立方式

- <u>發起設立</u>:由發起人全部認足第一次應發行之股份,但一年內不得轉讓。這是比較簡便、單純的設立方法,為大多數公司所採用。
- 募集設立:發起人認購一部份,其餘公開招募,惟發起人認購不得少於第一次發行股份 1/4。只要涉及公開招募,複雜度與難度就倍增,所以本法通常是具有較大規模的股份有限公司採用。
 - 對於未認足之第一次發行股份、已認而未繳款者、已認而撤回者,應由發起人連帶認繳。
 - 股款繳足後,發起人應於二個月內召集創立會。

● 公司章程

公司的章程就像公司的憲法一樣,具有重要的意義,因此在公司設立時:章程必需經發起人全體同意。知道這個性質後,對於章程相關的題目應該具備基本的判斷力,例如:若章程有規定的事項,就必須遵守,違反章程的行為,可能是無效的,而章程的修改當然也不能以臨時動議的形式來執行。

● 股份有限公司負責人及義務

在任何情況下,董事(包含董事長)為負責人;但在執行職務範圍內,以下人員亦為負責人:<u>經理人</u>、清算人、監察人、發起人、重整人、檢查人或重整監督人。

- 對公司之義務: ①<u>忠實執行業務</u>, ②<u>盡善良管理人之注意義務</u>。如有違反致公司受有損害者,負損害賠償責任。
- 對他人之責任:對於公司業務之執行,如有<u>違反法令</u>致他人受有損害時,對他人應<u>與公司負連帶賠</u><u>償之責</u>。

● 關係企業

關係企業分兩大類:一是「控制從屬公司」,另一是「相互投資公司」:

- ▶ 控制從屬公司:如公司與他公司之董事有半數以上相同、持股超過 50%...等。
- 相互投資公司:相互投資各達 1/3 以上之有表決權之股份總數或資本總額。

公司盈餘分派

公司要分派盈餘之前,一定要先作三件事: ●彌補虧損(當然沒有虧損就不必彌補了); ❷繳稅; ❸提撥法定盈餘公積。法定盈餘公積的比例是 10%。一直提到金額和資本總額相等之後,才可以免提。如果是公開發行公司,在主管機關認為有必要時,可以要求公司另外提特別盈餘公積。分派股利的停止過戶期間是 5日。

重整、解散、清算

當公司經營出現狀況時,可聲請重整,但必須符合下面條件: ●公開發行股票或公司債之公司(換句話說,如果是「非公開發行公司」,是不可以重整的); ❷財務困難,暫停營業或有停業之虞; ❸有重建更生之可能者。

● 重整:

- ▶ 有三種人能為公司申請重整: ①公司本身:須經董事會特別決議;②股東:繼續 6個月以上持股+持股 10%以上;③債權人:債權相當於公司已發行股份總數金額 10%以上。要注意,不包含股東會。
- 法院指派重整人可由董事、專家、債權人、股東中指派,並於完成重整後召開股東會。

● 解散事由

- 自我了斷類:符合章程所定解散事由、股東會為解散之決議、公司所營事業已成就或不能成就。
- 法定了斷類:破產、與他公司合併或收到解散之命令或裁判。

● 清算

公司解散後即進入清算程序:以董事為清算人。清算人應於 <u>15 日</u>內,造具清算期內收支表、損益表、連同各項簿冊,送經監察人審查,並提請股東會承認。

測驗

炽	ָּיוּ עו	競		
	公司	司法總則:基本分,發起設立以及負責人的	的部分要稍加注意。	
1.	B :	我國公司法所稱之公司,係指? (A)以公益為目的之社團法人 (C)公益或營利之財團法人	(B)以營利為目的之社團法 (D)以上皆可	人 人
2.	D:	公司法所稱之主管機關在中央為下列何機 (A)法務部 (B)內政部	機關? (C)財政部	(D)經濟部
3.	A :	有限公司是由幾人以上之股東所組織,就(A)一人以上 (B)五人以上,二十一		其責任之公司? (D)七人以上
4.	C :	股份有限公司之組織,下列敘述何者為錯(A)指二人以上股東所組織(C)負責人就其個人所有資產對公司負其實	(B)全部資本分為股份	
5.	D :	對於公司業務之執行 [,] 如有違反法令致他 (A)董事長 (B)常務董事	之人受損害時,對他人應與公 (C)董事	公司負連帶賠償責任者為: (D)以上選項均正確
6.	B :	股份有限公司的公司負責人,下列何者為(A)公司發起人 (B)公司股東	事非? (C)公司董事	(D)公司監察人
7.	C :	除以投資為專業之公司或其他特例,公司 (A)百分之二十 (B)百分之三十]其所有投資總額不得超過2 (C)百分之四十	公司實收股本多少百分比? (D)百分之五十
8.	A :	股份有限公司之發起人最少應有人數若干(A)二人 (B)三人	= ? (C)七人	(D)十人
9.	C :	股份有限公司發起人之股份,非於公司設(A)三年 (B)二年	改立登記多久後,不得轉讓 (C)一年	? (D)六個月
10.	B :	下列敘述何者正確? (A)公司股份之轉讓,得以章程禁止或限制(C)公司辦理設立登記前股票得自由轉讓	制之 (B)發起人之股份非於 (D)無記名股票應以背	
11.	A :	下列有關招募股份的敘述,何者正確? (A)招募股份總數募足的期限記載於招股 (C)認股人延欠股款,發起人可立即宣告其	. ,	認股人亦不得撤回其所認股份
12.	C :	發起人以募集設立方式公開招募股份時, (A)二分之一 (B)三分之一		於第一次發行股份之若干? (D)三分之二
13.	A :	股份有限公司股息及紅利之分派,除章程 (A)以各股東之需要為準	, ,	者錯誤? 例為準

14. D: 有關分派股息紅利之敘述,下列何者正確?

(B)法定盈餘公積達資本總額時,免再提列

	(C)股息及紅利之分派,除章程另有規定外,以各股東持有股份之比例為準 (D)以上皆正確			
15 🕝	: 依公司法之規定,股份有限公司依法應提撥法定盈餘公積,比例為?			
15. 🕒 .	(A)百分之五	有减公司做法應提機法 (B)百分之七	(C)百分之十	· (D)百分之十二
16. B	, , , , , , , , ,	• •		, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
10.	. B 依現行證券交易法之規定,證券主管機關認為有必要時,得以命令規定公開發行公司於分 另提一定比率之何種公積?			
		^{1頁:} (B)特別盈餘公積	(C)資本公積	(D)特別營業公積
	•	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	(2)对加古米公镇
	::Note:法定盈餘公積與特別盈餘公積千萬別搞錯了。			
17. D :	〕 :公司法所稱之「關係企業」 [,] 指獨立存在而相互間具有何關係之企業?			
	(A)公司與他公司之董事		(B)相互投資之公司	
	(C)有控制與從屬關係之		(D)選項(A)、(B)、(C	
18. A :	所謂相互投資公司,為			
	(A)三分之一以上	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	(C)二分之一以上	(D)四分之一以上
19. A :	9. 🖪:下列何者為股份有限公司章程絕對必要記載事項?			
_	(A)股份總額及每股金額	(B)解散之事由((C)特別股種類及其權利	義務 (D)以上皆是
20. D :	公開發行股票或公司債	之公司,因財務困難,	暫停營業或有停業之關	复者,法院於受理重整之聲請時,並
	得選任下列何機關作調	查報告?		
	(A)債權人	(B)公司	(C)監察人	(D)檢查人
21. B :	公開發行股票或公司債	之公司,因財務困難,	暫停營業或有停業之屬	复者,法院於裁定重整前,得以裁定
	為下列何種處分?			
				進行和解程序 (D)應予罰鍰處分
22. D: 公開發行股票或公司債之公司,因財務困難,暫停營業或有停業之虞者				复者,法院為重整裁定時,其所選任
	重整監督人應受下列何			
	(A)債權人	. ,	(C)監察人	(D)法院
23. B :	下列哪幾種人,得為公			
	(A)A · B · C	(B)A、C、D	(C)A · B · D	$(D)B \cdot C \cdot D$

(A)公司於彌補虧損並提列法定盈餘公積後,經股東會決議通過,即可分派股息及紅利

法規重點 02 股份有限公司的常設機關



🦲 【 老莫の考前分析 】



重點單元之一,股東會、董監的相關規定與彼此間的牽連要清楚。

重點放在:(1)關於董事的所有規定必背,獨董與審計委員會題目也要把握。

- (2)召集時程,有畫線的就是有考題,要記住。
- (3)哪些事項不得在股東會中為臨時動議。

股東會

就像國家設五院,各司其職,公司也有一定要設置的常設機關,包含:股東會、董事會、監察人。股東會是「股東們的集會」,就像是公司的「最高民意機關」。公司最重要的事情一定要給股東會決議,公司基本規則「公司章程」也是由股東投票表決通過才行。不但如此,如果是重要事情還必須「特別決議」(就是有絕對多數的股東贊成),而且不可以放「臨時動議」(就是開會通知上沒有告訴股東,股東會現場才提出來要股東同意)。

● 股東會的召集

股東會的形式可分為股東常會與臨時會兩種,分別介紹如下:

股東常會:

股東人數那麼多,股東會的頻率當然無法太頻繁,但是為了讓股東還是有機會知道公司的狀況,公司法規定每年至少開一次股東會,這就是股東常會了。常會上必須提出前一年度的財務報表,讓股東看看績效。如果要發股利,也只能趁著一年一次的常會,否則就等下一年吧。

- 召集機關(由誰召集):原則:董事會;例外:監察人。
- 開會時點:每年至少召集一次,於每會計年度終了後六個月內。
- 召集事由:承認營業報告書、財務報表及盈餘虧損撥補承認案。

▶ 股東臨時會:

有時公司臨時碰上重大事件,法律又規定這些事件一定要交給股東會表決,董事會自己不可以做決定(像是公司要和其他公司合併、公司要結束、解散、清算),如果趕不上常會的時程,這時候就要靠股東臨時會了。也因為臨時會通常是比較緊急、臨時的事情。注意看看下表,臨時會的事前開會通知、停止過戶的期間都只要常會的「一半」就可以了,所以才稱是「臨時」會!

- 召集機關(由誰召集):原則:董事會;例外:
 - ❶ 監察人;
 - ❷ 繼續 <u>1年</u>以上,持有已發行股份總數 <u>3%</u>以上股份之股東,且請求董事會召集未果,並已報經主管機關。
- 開會時點:必要時才開,每年不一定要開幾次。
- 臨時會召集事由,都有題目,日期要記清楚:
 - 董事缺額達 1/3 時,應於 30 日(公開發行公司為 60 日)內召開股東臨時會補選之。
 - ❷ 獨立董事均解任時,應於 60 日內 召集股東臨時會補選之。
 - ❸ 監察人全體均解任時,應於 30 日(公開發行公司為 60 日)內召開股東臨時會選任之。
 - ❹ 公司虧損達實收資本額 1/2 時,董事會應即召集股東會報告。
- ▶ 召集時程比較:務必看清楚題目問**哪類公司、召集哪種股東會**:

	股東常會	股東臨時會
開會通知	一般公司:20日前	一般公司:10 日前
(記名股東)	公開發行: <u>30 日前</u>	公開發行:15 日前
公告	一般公司:不適用	一般公司:不適用
(記名零股股東)	公開發行:30日前	公開發行: <u>15 日前</u>
公告	一般公司:30日前	一般公司:15 日前
(無記名股東)	公開發行:45 日前	公開發行:30 日前
停止過戶期間	一般公司:開會前30日內	一般公司:開會前 15 日內
行业心产规间	公開發行:開會前60日內	公開發行:開會前30日內

● 股東會各種決議方式:

在出席的部分,開會有出席股數的門檻,必須**超過一半的股數**出席,才可以開會。如果是特別重要的事件,甚至要 2/3 以上股數出席才可以。但因公開發行公司的股東人數更多,為了避免重要案子湊不到出席門檻,於是優惠只要過半股數就可以開會。在表決的部分同樣有不同門檻,而構成不同決議方式:

▶ 普通決議:

■ <u>已發行股數 1/2</u> 出席 + <u>已出席股數 1/2 以上</u>同意。

▶ 特別決議:

特別決議在一般公司是將出席門檻拉高,但在公開發行公司由於股東數較多,若拉高出席門檻的話搞不好會讓會都開不成,於是就以拉高同意門檻的方式。

- <u>一般公司:已發行股數 2/3</u> 出席 + <u>已出席股數 1/2 以上</u>同意。(股東少,故先緊再寬)
- 公開發行:已發行股數 1/2 出席 + 已出席股數 2/3 以上同意。(股東多,故先寬再緊)

► 假決議:

也就是暫時性的決議,這是為了利於公司在出席股數不足時,仍能夠決議一些事項,需要**已發行股** 數 1/3 出席 + 已出席股數 1/2 以上同意。

常考股東會決議方式與規定

適用於所有公司	臨時動議	特別決議
<u>選任或解任董、監事</u>		
<u>公司解散、合併、分割</u>		
<u>變更章程</u>	X	V
<u>讓與全部或主要部分之營業或財產</u>		
受讓他人全部營業或財產,對公司營運有重大影響者		
適用於公開發行公司	臨時動議	特別決議
資本公積轉增資		
<u>競業禁止免除</u>	V	V
配發股票股利	X	V
員工認股權認購價格低於發行日收盤價		

● 表決權行使方式

● 親自出席;
●委託出席,但以委託一人為限;
●書面或電子投票:視為親自出席,須於開會5日前送

達;意思重複時,除非特別聲明撤銷先前的表決,否則以<u>先送達者為準</u>;如擬親自出席,最慢應於開會前 1 日撤銷原來的表決。

● 其他常考股東權

請求事項	持股規定 其他條件	
召集股東會	繼續 <u>1 年以上</u> + 持有已	 請求董事會召集未果 + 已報經主管機關
日	發行股份總數 <u>3%以上</u>	<u> 胡水里争曾白朱木朱</u> 「 <u> 口 </u>
聲請選派檢查人,檢查公	繼續 1 年以上 + 持有已	向法院聲請
司業務帳目及財產情形	發行股份總數 3%以上	円/公阮/箕韻
請求公司向董事/監察	股東會決議	公司應自決議之日起 30 日內提起
人提起訴訟	放 米 買/ズ硪	公司應日次議之口起 <u>30 日内</u> 捷起

董事、監察人、經理人

董事是被公司請來工作的。就像行政院,是真正負責執行公司業務、做事的單位。因此董事會的核決層級只次於股東會。如果法律沒有規定必須交給股東會同意的,那就是由「董事會」決行了。

董事會採「決議制」,所以董事們做決定,必須透過董事會開會表決通過才可以。但是董事會不可能每天開,所以

	人數	任期
董事	一般公司:至少3人 公開發行:至少5人 獨董2人	3年
監察人	至少1人	得連任
審計委員會	至少3人	

原則上董事長可以作決定、代表公司,但是一些比較重要的執行政策(像是公司要發行股票、要募集公司債), 法律還是規定一定要提報董事會表決通過。

● 董事選任與任職規定

公司與董事間法律關係屬於民法委任關係,因此董事對公司負有善良管理人義務及忠實義務。以下規定要記熟: 董監共同特性整理表:

▶ 席次:一般公司至少3
人;公開發行公司則為5
人,題目問哪一種公司一定要看清楚。

補選:缺額達 <u>1/3</u>,應於30 日內(公開發行公司

	董事、監察人
任期	至多 <u>3年</u> ,連選 <u>得連任</u> ,不限連任幾屆
選任與解任	股東會 。並得「隨時」不附理由「解任」之
世 タボムスフィエ	任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額「1/2」
當然解任	(例外:獨立董事 轉讓持股過半 <u>沒有任何影響</u>)

為60日內)召集股東臨時會補選。

公開發行公司董事間應有超過 1/2 之席次,不得為配偶或二親等以內之親屬。

● 董事會權限、職務

除了法律或章程規定由股東會決議的事項之外,其餘皆由董事會決議行之。

- 至少每季召開一次;董事會之召集,應載明召集事由,於7日前通知各董事及監察人。
- ▶ 董事長選任:公司未設置常務董事時:2/3 以上董事之出席,及出席董事過半數之同意,<u>互選一人為</u>董事長。
- ▶ 常考職務內容:

- 董事長對內為<u>董事會主席、股東會主席、常務董事會主席</u>。
- 每會計年度終了,董事會**應編造**營業報告書、財務報表、盈餘分派或虧損撥補之議案,於<u>股東常</u>會開會 30 日前交監察人查核。
- 董事發現公司有受重大損害之虞時,應**立即向<u>監察人</u>報告**。為何不是向股東會?因為股東會不是 隨時都存在,所以題目別答太快。
- 公司**虧損達實收資本額「1/2**」時,董事會應即召集股東會報告,此時就強制要召集股東臨時會。

● 監察人

公司與監察人法律關係同樣屬於委任關係。而監察人就像監察院,是監督董事們在執行職務時,有沒有按照法令規定、按照股東會決議的吩咐,是用來制衡董事會的。監察人「獨立」行使職權,不需要開會、表決,所以就算只有其中一位監察人要糾正董事、那位監察人都可以提出來,不必徵詢其他監察人的同意。

▶ 選任與解任:

- 席次:至少一人。
- 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員(但董事可為職員喔)。
- 公開發行公司監察人間或與董事間應至少有 **1 席**不得具有二等親以內之親屬關係。

▶ 職務內容:

- 各得**單獨行使職權**。
- **查核**董事會編制之營業報告書、財務報表、盈餘分派或虧損撥補之議案,向股東會報告
- 得為公司利益,於必要時,**召集股東會**(不限於在董事會不能召開時才可以)。
- 董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議時,監察人應即通知其停止。

● 經理人

總經理即屬經理人職務,這並不是公司一定要設置的機關唷!公司可以自己決定是否要聘請經理人。經理人的工作,主要是協助董事執行職務,所以經理人的委任、解任及報酬,只要<u>董事會普通決議通過</u>就可以了,不必提報股東會同意。

獨立董事制度

獨立董事與下面的審計委員會都是規範公開發行公司的,除了部分對象需強制設立外,原則上公司得自行選擇是否要採用獨立董事制度。

● 選任方式:

依章程載明之候選人提名制度;人數不得少於 2 人,且不得少於董事席次 1/5;若**設有常務董事者**,常董中的獨立董事不得少於 1 人,且不得少於常董席次 1/5;獨立董事**均解任**時,公司應自事實發生之日起 60 日內,召開股東臨時會補選之。另外,獨立董事的兼職家數:**不得逾 3 家**。

審計委員會制度

我國的公司法原本是採用董事、監察人雙軌制,以達到互相制衡的效果,但民國 96 年以後,引進國外公司治理的思維,也就是加強董事會的職能,於是加入了審計委員會的制度,要注意的是,審計委員會在位階上是屬於董事會下面的專門委員會,用以協助董事會進行決策,和以往監察人的角色不同,是屬於董事會單軌制。

所以證交法規定:<u>審計委員會及監察人僅得擇一設置</u>;如果選擇設立審計委員會,公司就不可以再有監察人。 但原則上以「公司得彈性自行選擇是否適用」為原則。知道上面的背景後,再來體會一下下面的相關規定,或 許更有利於您的理解與記憶。

● 相關規定:

- 審計委員會成員為全體獨立董事。人數不得少於3人,其中一人為召集人,且至少1人應具備會計 或財務專長。
- 每季應至少召開一次會議。
- 決議方式為需經審計委員會全體成員 1/2 以上之同意;未經審計委員會全體成員 1/2 以上同意者,得 由全體董事 2/3 以上同意行之。例外:年度財務報告及半年度財務報告的同意,不可以用董事會決 議取代。

- 股東會與股東權:大考點之一,題目不少,各項召集時程與股東權要記清楚。
- 1. A: 股份有限公司之股東常會,每年至少應召集幾次?

(B)二次,即每半年一次 (C)三次,即每四個月一次 (D)四次,即每季一次 (A)一次

2. **D**:何種公司應編製年報,於股東常會分送股東?

(A)上市公司

(B)興櫃公司

(C)公開發行公司

(D)以上皆是

3. **D**:上市、上櫃公司應編製何種文件,於股東常會分送股東?

(A)公開說明書

(B)財產目錄

(C)股東名冊

(D)年報

4. **B**:股東參與公司股東會決議,可採取以下那些方式?

(A)可任意委託數代理人共同出席股東會

(B)得以電子方式行使表決權

(C)以書面通訊方式行使表決權,應於開會前一日送達

(D)以上皆是

5. A: 關於股東會下列敘述何者為非?

(A)股份有限公司股東會原則上由大股東召集之 (B)股東常會每年至少召集一次

(C)股東常會應於每會計年度終了後六個月內召開 (D)董事違反股東常會召開期限之規定者將處以罰鍰

- 6. **A**: 公開發行公司,對於持股未滿幾股之股東,其股東常會之召集通知得於開會三十日前,以公告方式為之? (A)一千股 (B)兩千股 (C)三千股 (D)四千股
- 7. C: 公開發行公司召開股東常會時,對於持有記名股票未滿一千股之股東,得以公告方式代替召集通知書之 寄發,其意義何在?

(A)限制小股東表決權之行使

(B)排除小股東出席股東會之權利

(C)減輕公開發行公司召開股東會時之人力、物力負擔

(D)避免出席股東人數過多,股東會場無法容納

8. **D**:公開發行公司停止辦理股票過戶之時點為何?

(A)公司於股東常會開會前六十日內

(B)股東臨時會前三十日內

(C)決定分派股息、紅利或其他利益之基準日前五日內 (D)以上皆是

::Note:看清楚,這裡是問「公開發行公司」。

9. D: 有關董事會, 監察人召開股東臨時會之敘述, 下列何者有誤?

(A)董事缺額達三分之一時,應於三十日內召開股東臨時會補選之

(B)公司虧損達實收資本額二分之一時,董事會應即召集股東會報告

(C) 監察人認為必要時,得召集股東會 (D)董事或監察人不能依本法之規定召集股東會時,得由持有已發行股份總數百分之五以上股份之股東報 經主管機關許可,自行召集 10. C: 董事或監察人不能依公司法規定召集股東會時,得由持有已發行股份總數多少比例以上之股東報經地方 主管機關許可,自行召集? (B)百分之二 (C)百分之三 (D)百分之五 (A)百分之一 11. C: 出席股東不足規定定額,而有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時,得以出席股東表決權過半 數之同意,為何種決議? (A)臨時決議 (C)假決議 (D)普涌決議 (B)特別決議 12. **B**:公司召開股東會時,股東行使其表決權,下列敘述何者為非? (A)得以書面或電子方式行使其表決權 (B)得以公告方式行使其表決權 (C)得親自出席股東會行使其表決權 (D)得委託出席股東會行使其表決權 13. 🗖:有關股份總數及表決權數之計算,下列敘述何者正確? (A)無表決權股東之股份數不算入已出席股東之表決權數 (B)對表決事項有自身利害關係而不得行使表決權之股份數,不算入已發行股份總數 (C)選項(A)、(B)皆正確 (D)選項(A)、(B)皆錯誤 14. 图:股東會之議決事項,應作成議事錄,由主席簽名蓋章,並應於會後多少日內,將議事錄分發給各股東? (B)二十日內 (C)三十日內 (D)並無特殊期限規定 (A)七日內 15. D: 持有股份有限公司已發行股份總數多少以上之股東,得以書面向公司提出股東常會議案? (B)百分之三 (C)百分之二 (A)百分之五 (D)百分之一 16. 🛕: 持有已發行股份總數多少之股東得以書面向公司提出董事候選人名單? (B)百分之三 (C)百分之五 (A)百分之一 17. 🖪: 股東會決議對董事提起訴訟,公司應自決議之日起多久時間內提起之? (B)六十日 (C)九十日 (D)四個月 構外,所委託之人數不得超過? (C)二十五人 (D)三十人

18. D: 依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之規定,非屬徵求委託書之受託代理人,除股務代理機

(A)十五人

(B)二十人

::Note:徵求委託書的部分講義內沒特別著墨是因為初業中題目實在很少,本題所謂「非屬徵求」,意思 是由股東主動委託給受託人,而非大股東或公司主動向股東徵求。這種狀況,受託人最多得受 30 人之委託,不得超過。

19. D:所謂「股務」不包含下列哪一項?

(A)辦理股票之過戶

(B)辦理召開股東會之事項

(C)辦理現金增資股票之事項

(D)發佈關於股票之研究報告

20. **B**:有關股份有限公司股東會出席之委託,下列敘述何者有誤?

(A)一股東以出具一委託書,並以委託一人為限 (B)委託書應於股東會開會二十日前送達公司

(C)代理超過表決權限制之部分,不予計算

(D)委託書有重複時,以最先送達者為準

臨時動議限制:選項就是那幾個,本題組分數務必全拿。

21. C :	股份有限公司非經何一	機關之決議,不得變更	章程?	
	(A)監察人會議	(B)董事會	(C)股東會	(D)董監聯席會
22. C :	公開發行公司不得在股	東會以臨時動議提出之	z議案事項,不包括下3	列何者?
			_{青求監察人說明財報疑}	義 (D)董事競業行為之許可
23. D :	下列何者不得於股東會.			
	(A)選任董事、監察人、			公積轉增資發行新股
04 =	(C)董事競業禁止之許可	, , –		rs ナ ハ ナ コ 5% / ニ DD. / 3 / b ab ー / 3 - 上 ー
24. B :	股份有限公司議與全部 以上股東出席之股東會			,應有代表已發行股份總數三分之二 ^フ ?
	(A)五分之三			
	::Note:需特別決議,f			· / / · · · · · · · · · · · · · · · · ·
25 D :	下列何項得不列於股東			
20.				(D)對董事提起訴訟
	::Note:得不列於召集			
	14 1 7 1 7 1 2 2 2	FILT 1 COMPTE 430 (155)	(1) LIMING SUMSON INCKS	//~/mg(-/
■董事	事會、監察人、經理人:	公開發行公司和一般服	设份有限公司的規定不	盡相同 [,] 題目要看清楚。
26. 🛕 :	股份有限公司董事會,	設置董事有何限制?		
	(A)不得少於三人	(B)不得少於五人	(C)不得少於七人	(D)不得少於九人
	::Note:這題是屬於「名	公司法 」管的股份有限	公司。	
27. C :	依證券交易法之規定,	公開發行董事會之董事	基人數不得少於多少人	?
	(A)三人	(B)四人	(C)五人	(D)七人
	::Note:這題是屬於「i	證交法 」管的公開發行	公司。	
28. B :	公司董事會設有常務董	事者,其名額至少三人	、,最多不得超過董事。	人數多少比例?
	(A)二分之一			
29. D :	董事長選任及職權之敘	述,下列何者有誤?		
	(A)未設常務董事者,由	董事會特別決議互選-	一人為董事長	
	(B)設有常務董事者,由			
	(C)董事長對內為股東會		會主席,對外代表公司	
20 A.	(D)董事長不可隨時召集 股份有限公司虧損達實		芝声会库 即刀 佳 肌 声	会却生 2
30. A .	版1万有限公司推5損達員 (A)二分之一			^{買報告:} (D)五分之一
31 🛕 :	依現行證券交易相關法·			, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
01.	(A)每季	マと然と・公開級 [] 2 (B) 毎月		コ
32. B :	股份有限公司召集董事·			• • •
	(A)五日	(B)七日		(D)十五日
33. 🗛 :	公開發行公司除經主管	機關核准者外,董事間]應有超過多少比例之/	席次,不得具有配偶或二親等以內之
	親屬關係?			
	(A)1/2 席	(B)2/3 席	(C)1/3 席	(D)1/5 席

34. C		主管機關核准者外,	,監察人間或監察人與董	事間應至少有幾席,不得具有二親等以內
	之親屬關係?			
_	(A)三席	(B)二席	(C)一席	(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
35. D	:下列對監察人之敘	述何者有誤?		
	(A)董事發現公司有	可受重大損害之虞時	,應立即向監察人報告	(B)監察人得列席董事會陳述意見
	(C)監察人各得單獨	置行使監察權 (D)監察人得兼任公司董事	、經理人或其他職員
36. A	:股份有限公司董事	會應於每年營業年度	度終了編造各項會計表冊	,並於何時交監察人查核?
	(A)股東常會開會三	十日前	(B)股東常會十日前	
	(C)每年營業年度終	8了四個月	(D)每年營業年度終了	了二個月
37. D	: 公開發行公司應將	董事會之開會過程至	è 程錄音或錄影存證,並	至少保存幾年?
	(A)1 年	(B)2 年	(C)3 年	(D)5 年
38. B	:以下何者為是?			
_	(A)股份有限公司之	/董事所應負之責任	,僅為善良管理人之注意	意義務
	(B)股份有限公司之	Z董事與公司之關係	,雖為委任關係,但董事	第 所應負之責任,除了善良管理人之注意義
	務,尚有忠實義務			
	(C)股份有限公司之	2董事與公司之關係	,為委任關係,但只要紹	歷股東會同意解除競業禁止後,即可解除忠
	實義務			
	(D)股份有限公司之	2董事與公司之關係	,屬信託關係	
39. D	:股份有限公司董事	選任後,應向主管榜	機關申報,其選任當時所	持有之公司股份數額,如董事在任期中轉
	讓持股超過二分之	一時,其董事席位:	:	
			: 人可將之解任 (C)僅法區	烷可將之解任 (D)當然解任
40. C :	(A)僅股東會可將之	Z解任 (B)僅監察ノ		院可將之解任 (D)當然解任
40. C :	(A)僅股東會可將之	Z解任 (B)僅監察ノ	人可將之解任 (C)僅法N	院可將之解任 (D)當然解任 (D)五年
	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年	之解任 (B)僅監察之 董事任期不得超過約 (B)二年	人可將之解任 (C)僅法內 後年,但連選得連任? (C)三年	
	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年	之解任 (B)僅監察之董事任期不得超過約 (B)二年 會選舉之全體董事可	人可將之解任 (C)僅法內 後年,但連選得連任? (C)三年	(D)五年
	(A)僅股東會可將之 依公司法之規定, (A)一年 公開發行公司股東 所定之成數時,應	之解任 (B)僅監察之董事任期不得超過第 (B)二年 會選舉之全體董事可由誰補足之?	人可將之解任 (C)僅法的 後年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任	(D)五年
41. 🗖	(A)僅股東會可將之 依公司法之規定, (A)一年 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事	之解任 (B)僅監察之 董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事或 由誰補足之? (B)全體監察人	人可將之解任 (C)僅法的 後年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人
41. 🗖	(A)僅股東會可將之 依公司法之規定, (A)一年 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事	之解任 (B)僅監察之董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事可由誰補足之? (B)全體監察人 之報酬,未經章程記	人可將之解任 (C)僅法R 發年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人
41. D :	(A)僅股東會可將之 依公司法之規定, (A)一年 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事 : 股份有限公司董事 (A)自行議定	之解任 (B)僅監察之董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事可由誰補足之? (B)全體監察人 之報酬,未經章程記 (B)由股東會認	人可將之解任 (C)僅法R 發年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人決力	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? (D)由常務董事會議定
41. D :	(A)僅股東會可將之 依公司法之規定, (A)一年 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事 : 股份有限公司董事 (A)自行議定	之解任 (B)僅監察之董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事可由誰補足之? (B)全體監察人 之報酬,未經章程記 (B)由股東會認	人可將之解任 (C)僅法R 發年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人決力	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定?
41. D :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事 : 股份有限公司董事 (A)自行議定 : 股份有限公司經理 例同意?	之解任 (B)僅監察之董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事可由誰補足之? (B)全體監察人 之報酬,未經章程記 (B)由股東會認 人之委任、解任及幸	人可將之解任 (C)僅法R 發年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人決力	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比
41. D :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事 : 股份有限公司董事 (A)自行議定 : 股份有限公司經理 例同意? (A)半數	之解任 (B)僅監察之 董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事或 由誰補足之? (B)全體監察人 之報酬,未經章程記 (B)由股東會認 人之委任、解任及幸	人可將之解任 (C)僅法N 選年,但連選得連任? (C)三年 或監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 第定 (C)由監察人決 報酬之議決,原則上需有 (C)四分之一	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比
41. D : 42. B : 43. A :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事 : 股份有限公司董事 (A)自行議定 : 股份有限公司經理 例同意? (A)半數 ::Note:董事的報酬	上解任 (B)僅監察人 董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事可由誰補足之? (B)全體監察人 之報酬,未經章程記 (B)由股東會認 人之委任、解任及幸 (B)三分之一	人可將之解任 (C)僅法 發年,但連選得連任? (C)三年 或監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人決 報酬之議決,原則上需有	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比
41. D : 42. B : 43. A :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數時,應 (A)全體董事 : 股份有限公司董事 (A)自行議定 : 股份有限公司經理 例同意? (A)半數 ::Note:董事的報酬 : 股份有限公司監察	上解任 (B)僅監察 董事任期不得超過 (B)二年 會選舉之全體董事 由誰補足? (B)全體監察人 之報酬,未經章程 之報酬,未解任及章 (B)三分之一 (B)三分之一 (B)三分之一 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之	人可將之解任 (C)僅法 發年,但連選得連任? (C)三年 成監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 第定 (C)由監察人決 報酬之議決,原則上需有 (C)四分之一 至理人的報酬則由董事會	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比 (D)五分之一 決定,兩者不一樣。
41. D : 42. B : 43. A :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數時 (A)全體董事 : 股份有限公司 (B)分有限公司經理 (B)半數 ::Note:董事的報酬 : 股份有限公司監察 (C)不得逾一年,	上解任 (B)僅監察人 董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事的 由誰補足? (B)全體監察人 之報酬,未經費 (B)主體監察 之報酬,未經費 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之	人可將之解任 (C)僅法 發年,但連選得連任? (C)三年 或監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人決 報酬之議決,原則上需有 (C)四分之一 严理人的報酬則由董事會 (B)不得逾二年,連選	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比 (D)五分之一 決定,兩者不一樣。
41. D : 42. B : 43. A :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數事 : 股份有限議公司 (A)全體董事 (A)自有限公司 : 股份同意? (A)半數 ::Note:董事的報酬 : 股份有限公一年 : 股份有限公一年, (C)不得逾三年,	上解任 (B)僅監察人 董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事的 由誰補足? (B)全體監察人 之報酬,未知由 (B)三分章中 人之委任、 (B)三分之	人可將之解任 (C)僅法形 發年,但連選得連任? (C)三年 或監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人 張酬之議決,原則上需有 (C)四分之一 严理人的報酬則由董事會 (B)不得逾三年,連選	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比 (D)五分之一 決定,兩者不一樣。
41. D : 42. B : 43. A :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數事 : 股份有限議公司 (A)全體董事 (A)自有限公司 : 股份同意? (A)半數 ::Note:董事的報酬 : 股份有限公一年 : 股份有限公一年, (C)不得逾三年,	上解任 (B)僅監察人 董事任期不得超過幾 (B)二年 會選舉之全體董事的 由誰補足? (B)全體監察人 之報酬,未經費 (B)主體監察 之報酬,未經費 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之 (B)三分之	人可將之解任 (C)僅法形 發年,但連選得連任? (C)三年 或監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人 張酬之議決,原則上需有 (C)四分之一 严理人的報酬則由董事會 (B)不得逾三年,連選	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比 (D)五分之一 決定,兩者不一樣。
41. D : 42. B : 43. A :	(A)僅股東會可將之 : 依公司法之規定, (A)一年 : 公開發行公司股東 所定之成數事 : 股份有限公司 (A)全體董事 (A)自行 限公司 (B)自行限公司 (B)自行限公司 (B)自有限公司 (B)半數 ::Note:董事的報酬 ::Note:董事和監察 ::Note:董事和監察	上解任 (B)僅監察 (B)二年 會選舉神足體 會選舉神足體 (B)全體 (B)全體 之之之際 之之之際 之報酬 (B)全體 大之 之報酬 (B)三 (B) (B) (B) (B) (B) (B) (B) (B)	人可將之解任 (C)僅法形 發年,但連選得連任? (C)三年 或監察人,選任當時及任 (C)全體董事或監察人 丁明者,得以何種方式議 義定 (C)由監察人 張酬之議決,原則上需有 (C)四分之一 严理人的報酬則由董事會 (B)不得逾三年,連選	(D)五年 期中所持有記名股票之股份總額不足法令 (D)獨立董事外之全體董事或監察人 定? 定 (D)由常務董事會議定 董事會超過半數出席及出席董事過多少比 (D)五分之一 決定,兩者不一樣。

■獨	立董事、審計委員會:題目也不少,要小心準備	请。	
46. A	: 公開發行公司應擇一設置? (A)審計委員會或監察人 (B)董事或監察》	人 (C)董事或獨立	董事 (D)董事長或總經理
47.	(A)全體獨立董事組成 (B)發	值會者 [,] 其成員為何? 蜀立董事 1 人與常務董 蜀立董事 3 人與常務董	
48. C	: 公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公 (A)1 家 (B)2 家	公司獨立董事不得逾多分 (C)3 家	少家? (D)5 家
49. C	: 公開發行公司已設置審計委員會者,依法就特 (A)四分之三 (B)三分之二	定事項,應經審計委員 (C)二分之一	員會全體成員中多少比例之同意? (D)全體成員
50. A	: 依證券交易法設置獨立董事之公司,董事會設正確?		
	(A)獨立董事之人數不得少於一人,且不得少於 (B)獨立董事之人數不得少於一人,且不得少於 (C)獨立董事之人數不得少於二人,且不得少於 (D)董事會設有常務董事者,並不要求其中之後	冷常務董事席次十分之 於常務董事席次五分之	. - : -
51. 🛕	: 依現行證券交易法之規定,公開發行公司設置 (A)應由審計委員會成員二分之一以上同意 (C)應由審計委員會成員三分之一以上同意	[審計委員會者,應如(B)應由審計委員會成	何作成決議? 战員三分之二以上同意
52. C	: 依現行證券交易法之規定,公開發行公司設置 (A)5 人 (B)4 人	[審計委員會者,其獨] (C)3 人	立董事人數不得少於幾人? (D)2 人
53. C	: 依現行證券交易法之規定,獨立董事在任期中 其職務有何法律效果? (A)當然解任		持有之公司股份數額二分之一時,對 登記,始生解任之效果
	(C)並無任何影響 ::Note:獨立董事不受持股不足當然解任的拘	(D)視其股份已否辦理 束,別在這種題目上约	
54. D	: 依現行證券交易法之規定,公開發行公司設置 全體董事以三分之二以上同意取而代之?		
	(A)內部控制制度有效性之考核	(B)涉及董事自身利害	『關係之事項

(D)年度財務報告及半年度財務報告

(C)重大資產或衍生性商品交易

法規重點 09 法律責任與爭議解決



【 老莫の考前分析 】



本來分散各處的考點老莫將之集中起來方便記憶,本類題目佔有相當比例,是衝高得分的關鍵單元: 重點放在:(1)內線交易、短線交易、財報與公開說明書等四部分一定要非常熟悉。

- (2)補強一下一般詐欺、未經許可進行業務與行政處分。
- (3)仲裁的部分題庫題目也不少,很簡單的考點。

法律責任概念與一般規定

法律責任有分為幾個層次,最嚴重的為刑事責任,這已經是「犯罪」行為了。一般我們說的被「抓去關」就是屬於刑事處罰,但刑事處罰並不只有處以徒刑,處「罰金」、拘役等也都是刑事處罰;另外則為民事責任與行政責任,民事責任是處理私人間的糾紛,有一大部分都是「因某原因於是某甲要求某乙賠償」這類,所以看到「負擔賠償責任」就是負擔民事責任。行政責任則是與公機關有關,大部分都是因為違反了主管機關的某些規定,於是受到處罰,「罰緩」就是屬於行政罰(罰金是刑事罰)。念的時候可以體會一下哪些各是屬於刑事、民事與行政責任,應該不難區分。

● 請求權時效

在屬於民事求償的部分,有個很重要的考點,就是關於時效的部分,以下三個時間一定不能忘:

- ▶ 自「知悉」受賠償原因時起「2年」不行使而消滅。
- ▶ 「自募集、發行或買賣之日起」「5年」不行使而消滅。
- ▶ 短線交易之歸入權,獲得利益之日起「2年」。

公開說明書相關

搞清楚每種人的責任是如何就對了,但這邊要特別注意一下,未交付公開說明書的刑事責任已取消,改為行政 罰,但證基會教材相關牽涉的題目並未更新:

行為模式	相關責任與考點	
未交付公開說明書	民事責任:損害賠償。	
不义的公用就明音	刑事責任:無, 改為行政罰 (24萬元以上240萬元以下罰鍰)。	
	連沒交付公開說明書都有責任了,更別說是虛偽不實了,這個責任更重。	
	民事責任:	
	● 公司與 <u>發行人</u> 負絕對責任, <u>無法免責</u> 。	
八明设印書市京传传不	❷ 而 <u>職員、承銷商、會計師</u> 等在上面有簽名的人,一樣有 <u>連帶責任</u> ,但 <u>專業</u>	
公開說明書內容虛偽不 ====================================	<u>人員</u> 有正當理由(已合理調查,且有正當理由確信簽證為真)時可免責。	
實	❸ 另外要留意,以上提到的人在民事上都負有 <u>連帶賠償責任。連帶賠償責任</u>	
	讓請求人可以對任何一個應賠償人請求 100%的賠償, 應賠償人間責任分	
	配的部分是他們的內部問題,不影響請求權人的求償。	
	刑事責任: <u>一年以上七年以下</u> 有期徒刑。	

財報文件詐欺

基本原則是,只要在財報上有簽名的,包含:發行人、負責人(如董事長、總經理)、職員、會計師…等,都 跑不了責任,但這裡的責任和公開說明書不同,並非所有人都負連帶責任,有些人是比例責任:

行為模式	相關責任與考點	
打為模式 財務報告主要內容有 <u>虚</u> 偽或隱匿	民事責任: ・完全責任:沒有任何免責的可能,就是要負責,包含: 發行人、 發行人之	
	刑事責任:三年以上十年以下有期徒刑。	

(中略)

法規重點 10 考試技巧與綜合整理



【 老莫の考前分析 】



老莫特別將法規一科中比較常見的「幾人」、「幾日」、「百分比」、「主管機關」…等八大類整理出來,考前務必將這些跨單元的部分再好好複習一遍,以免看到考題時腦袋又將一大堆的數字搞混在一起了。

●1 -關於幾日

問你幾日、幾營業日等跟「日」有關的題目不少,以下整理一些零散、易忘的考點:

2 日類

關鍵字為「重大」「緊急」。

- ☑ 上市櫃公司發生對股東或證券價格有**重大影響**的事項應於 **2 日**內申報
- ☑ 證券商因應緊急資金週轉向非金融保險機構借款應於 2 日內申報
- ☑ 券商經證交所函請於到文 <u>2 日</u>內未提出相關帳冊憑證及資料者,視為規 避或拒絕檢查

5 日類

本類題目最多,右表老莫盡量將性質接近者放一起,一樣盡量用關鍵字或性質來 背誦。

- ☑ 券商、投信業務人員(含會計)與投信經理人異動後 5 日內應申報
- ☑ 可轉債以發行新股轉換者,應於 **5 日內發給**新股或債券換股權利證書
- ☑ 櫃檯買賣證券商之登記事項如有**變更**,最遲應於變更後 <u>5 日</u>內,向櫃檯 買賣中心辦理變更手續
- ☑ 公開發行公司董監大股東及經理人設質時,公司應於質權設定後 <u>5 日</u>內 向金管會申報並公告
- ☑ 證券商因經營業務發生訴訟案件時,應於5日內申報
- ☑ 櫃檯買賣券商應於開業前 5個營業日向櫃買中心申報

30 日類

- ☑ **股東會**決議向監察人提起訴訟時,公司應自決議之日起 30 日內提起
- ☑ 公司不行使短線交易利益歸入請求權時,**股東**得以 <u>30 日</u>之限期請求董事或監察人行使之
- ☑ 公開發行公司需於得發行股票或公司債起 **30 日**內,對**認股人**交付證券

X_{日類}

其他零散的題目,排在前面 的幾個稍微注意一下,原則 同樣是能記則記,不能的話 也不用勉強。

- ☑ 公司董監大股東及經理人,申報後 **3 日**才能在市場上出售股票
- 有價證券募集與發行,若經撤銷或廢止申報生效或核准,發行人或持有 人應於接獲通知之日起10日內,加算利息返還價款,並負損害賠償責任
- ☑ 新股上市 10 日內,應將有關文件送達證交所
- ☑ 清算人應於 <u>15 日</u>內,造具清算期內收支表、損益表、連同各項簿冊,送 經監察人審查,並提請股東會承認
- ☑ 上市公司所發行之新股認購權利證書或新股權利證書,應於增資案經主 管機關核准或申報生效後 15 日內,向證交所申請上市,方得在上市買賣
- ☑ 證交所上市的外國有價證券若有派發股息、紅利,應將相關內容於決定 日起 **12 個營業日**內送達證交所
- ☑ 經核准終止上市之有價證券,證交所應於實施日 **20** 日前公告



- 1. 公開發行公司需於得發行股票或公司債起_____日內,對認股人交付證券
- 2. 上市公司所發行之新股認購權利證書或新股權利證書,應於增資案經主管機關核准或申報生效後_____日內,向證交所申請上市,方得在上市買賣
- 3. 券商、投信業務人員(含會計)與投信經理人異動後_____日內應申報
- 4. 櫃檯買賣券商應於開業前 日向櫃買中心申報
- 5. 上市櫃公司發生對股東或證券價格有重大影響的事項應於_____日內申報
- 6. 可轉債以發行新股轉換者,應於_____日內發給新股或債券換股權利證書
- 7. 公司董監大股東及經理人,申報後______日才能在市場上出售股票

<u>A</u>nswers:(1)30、15、5、5 營業日、2、(6) 5、3。

02.關於幾人

問幾人的題目也是散落在各 單元內,右列整理可以幫您重 拾記憶。

- ☑ 有限公司股東至少為1人
- ☑ 股份有限公司股東至少 2 人,如為政府/法人股東,可僅有 1 人
- ☑ 公開發行公司董事,至少應有 5人
- ☑ 審計委員會人數不得少於 <u>3 人</u>,且至少 <u>1 人</u>應具備會計或財務專長
- ☑ 設有常務董事者,其中的獨董不得少於 1人,且不得少於常董席次 1/5

(後略)