

2

命題重點

•1 無形資產之定義

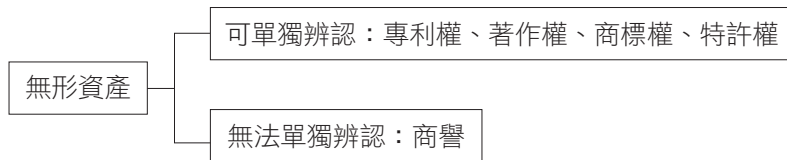
根據《國際會計準則公報》第 38 號：「無形資產」之定義，所謂的無形資產係指因過去事項而由企業所控制、且其產生之未來經濟效益預期將流入企業之資源（非貨幣性資產）。

例如：

- (1) 出版社與作者簽訂契約，取得書本發行權，印製書本出版銷售後帶來營收。
- (2) 蘋果公司擁有獨家製造 iPhone 手機專利，基於法律保護同業不可以使用，也成為蘋果公司創造營收與企業成長的基石。

•2 無形資產的分類

無實體形式之可辨認非貨幣性資產^註以及商譽。



註：(1) 貨幣性資產：未來企業將會有固定金額或可以衡量現金流入或現金流出之資產或負債。例如：應收帳款與應付帳款、銀行借款；(2) 非貨幣性資產：所有貨幣性資產以外的資產或負債，也就是未來產生經濟效益但現金流入或現金流出金額不確定之資產或負債。如：存貨、不動產廠房及設備、無形資產、權益投資。



2

命題重點

• 1 專利權

(1) 定義

專利權是政府給與發明者在法定保障年限內，獨家製造、銷售或使用產品之專有權利。專利權可分成發明專利、新型專利與設計專利。

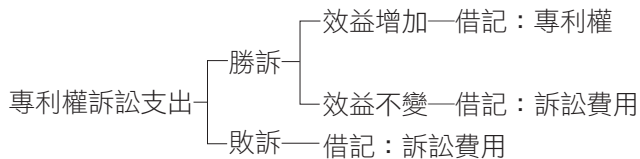
(2) 專利權成本

取得方式	對外購買	內部自行研究發展
成本認定	所支付購買對價與達可供使用狀態下之合理必要支出之合計數。	<ul style="list-style-type: none">研究階段：一律列為費損。發展階段：如同時符合資本化條件，該支出可列為成本，否則一律認列為費用。申請專利註冊時所支付之規費、登記費應認列為資產成本。

(3) 專利權後續衡量

A. 專利權成本應按法定年限與經濟效益年限兩者取較短者，進行攤銷。

B. 專利權訴訟處理



C. 改良或增添

若在原有專利權上進行改良或添購新專利權，該項支出：

- 有增加原有專利權經濟效益：認列為專利權成本，視為會計估計變動，重新計算每期攤銷金額。
- 未增加原有專利權經濟效益：認列為費損，列入當期損益。



• 2 著作權

(1) 定義

著作權又可稱為版權，指屬於文學、科學、藝術、音樂、電影或其他學術範圍之創作，於創作完成時所產生之權利。

(2) 著作權成本

A. 對外購買：所支付之取得對價作為認列成本。

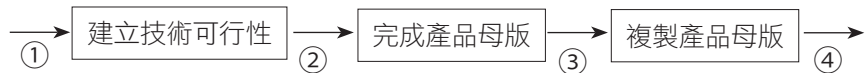
B. 內部自行發展：創作完成之成本作為取得成本。

(3) 著作權續後衡量

依《著作權法》第 30 條規定，著作財產權存續於著作人之生存期間及其死亡後 50 年。換言之著作權之經濟年限一般短於法定年限，攤銷時通常以經濟年限作為攤銷基礎。

• 3 電腦軟體

(1) 成本認列



① 建立技術可行性前，所有支出均認列為研究發展費用。如：程式設計與規劃、編碼。

② 達成技術可行性到完成產品母版所發生之支出，應資本化電腦軟體成本。

③ 完成母版後進行軟體拷貝、包裝、軟體生產直接有關成本應列為存貨。

④ 對外上市銷售後，已經出售的存貨轉列為銷貨成本。

(2) 攤銷方法

通常採用直線法，企業亦可使用生產數量法。



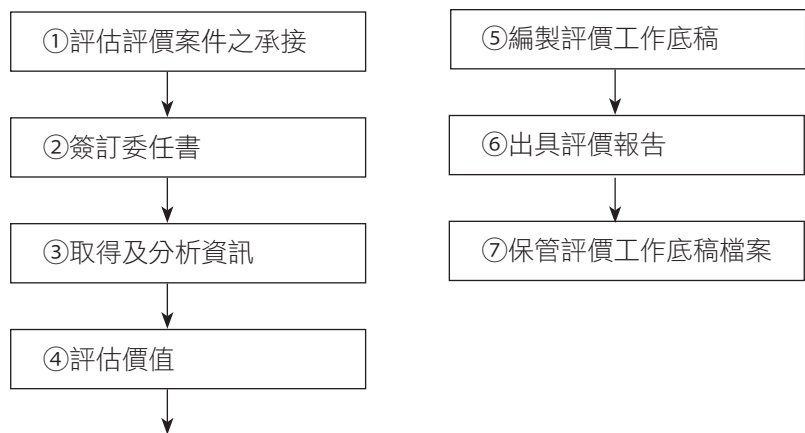
• 3 無形資產評價與環境

企業在評價無形資產時，尚需針對影響評價標的價值之可能情境預做假設。這些價值前提有層級之分：

- (1) 第一層級：在無形資產評價時，假設受評價之企業為繼續經營或者清算？因此，衍生出對於該無形資產是繼續使用、交換（出售）或防禦之前提。
- (2) 第二層級：在使用前提下是單獨使用或合併使用？在使用前提下是現行用途或改變用途？
- (3) 第三層級：在使用前提下是原地使用或異地使用？

• 4 無形資產評價流程

- (1) 根據會計研究發展基金會《評價準則公報》第 4 號「評價流程準則」第 2 條提到，評價人員及所隸屬評價機構承接及執行評價案件，應遵循《評價準則公報》第 4 號「評價流程準則」。
- (2) 根據《評價流程準則公報》第 4 號「評價流程準則」第 4 條，評價流程應包括下列主要項目：



2

命題重點

•1 相關名詞定義（《評價準則公報》第7號「無形資產之評價」第5條）

專有名詞	內容
無形資產	(1) 無實際形體、可辨認及具未來經濟效益之非貨幣性資產。 (2) 商譽。
商譽	(1) 指源自企業、業務或資產群組之未來經濟效益，且無法與企業、業務或資產群組分離者。 (2) 此一定義係用於評價案件，可能與會計及稅務上對商譽之定義有所不同。
貢獻性資產	與標的無形資產共同使用以實現與標的無形資產有關之展望性利益流量之資產。
可辨認淨資產價值	採用評價方法所估計之所有可辨認之有形、無形及貨幣性資產價值合計數，減除採用評價方法所估計之所有實際及潛在之負債價值合計數後之淨額。
確定性等值	(1) 係足以補償投資者參與一項結果不確定之風險事項之最低金額。確定性等值之概念係將某一風險事項（例如收到未來不確定收益）之報酬，以無風險事項（例如收到確定金額現金）予以表述。 (2) 確定性等值可能因每個人對風險之態度不同而異。

•2 價值評估

在《評價準則公報》第4號「評價流程準則」第14條中提及，當委任人提出改變資產或資產群組之用途可提高其價值之主張時，評價人員如擬採用改變用途後之價值前提，應進行下列評價程序：(1) 要求委任人說明改變用途之成本及對營運之影響等相關資訊；(2) 評估改變後之用途是否符合最高及最佳使用。



- (4) 資金與財務控制：在有限的資源之下，需要如何掌握、控管資金的流入與流出，以獲取最高的效益，可以透過預算制度的實施，達到財務控制的目的。
- (5) 例外管理：除了例行性的投資計畫與決策之外，像是企業的合併、擴展營業規模、部門的裁撤等特殊性的問題。

• 3 財務規劃

- (1) 企業在財務規劃之前，需要收集各種攸關資訊，並加以仔細考量，其應考量的因素，可以整理成以下四個構面：

考量構面	說明
經濟面	這是指總體經濟層面相關的因素。公司的經營成敗，跟所處的產業環境、以及國家的經濟政策息息相關，因此，公司在規劃、執行某些方案之前，必需對於未來的景氣變化、重要的總體經濟指標、甚至於是雙率（利率及匯率）走勢有所瞭解，並擬妥因應對策
市場面	這是指需要估計未來產品的市場大小、市場佔有率等，有了這些基礎的估算資料，才有助於擬定產品的售價、銷售數量、以及評估是否需要再投入資金去擴充規模
生產面	有了前述兩個構面的考量之後，企業可以盤點現有的生產能力、技術、人力、設備等資源，是否足以因應可預期的將來市場的需求；如果需要擴充生產規模，其所需資金應該如何籌措
資金面	當生產面的考量結果，是必需要擴充廠房規模，以因應市場需求時，接下來，就需要考量資金的多寡、資金的來源、籌措的方式、以及如何有效地運用等方面



• 4 財務控制

- (1) 企業按照三個面向制定財務規劃之後，緊接著需要提出各項決策所需的預算計畫書，再按照計畫書針對人力、物力及財力等執行控管；而具體地控管方式，就是將成果量化－常用的方法便是編製財務報表，讓數字表達執行計畫的成果。
- (2) 當成果達標，就盡力維持；成效落後，就再勉力以赴。以下將針對上述提及之要點敘述之。

	說明
預算計畫	<p>A. 預算管理制度是企業在執行目標管理最為有效的工具之一，一份用心制定的預算計畫書，能夠協助經營者對於規劃未來的經營策略及方針，提供一個全面的分析藍圖－這裡面包含質與量的分析。根據預算計畫，企業經營管理者將可以預先從中找到問題點、以及如何解決及整合有限的資源，進而提前做好應對準備的方案，讓經營決策更有依據、企業更具競爭力，而能夠達標。</p> <p>B. 一份有效的年度預算，需要投入人力及時間，而不是應卯式的急就章，如此才能在編製完成之後，被當成預算控制與績效考核的重要依據。</p>
財務報表	<p>A. 一般最常用主要財務四表有：綜合損益表、資產負債表、現金流量表、以及權益變動表。</p> <p>B. 這四大報表可以紀錄並呈現公司在過去一段時間的經營成果；也可以從這些結果，去與之前作好的預算計畫相互勾稽比較，從中瞭解有哪些面向需要調整、哪些決策需要再議等，藉以運用資源進而達標。</p> <p>C. 經營管理階層勢必得要學會解讀四大報表所透露出來的訊息。而關於如何解讀這四大報表所表彰的意義，我們在之後會另闢專章解說討論。</p>



	說明
財務比率分析	<p>A. 在解讀財務報表時，我們得要充分瞭解今昔之比，也就是本期比起前一期、或者是去年同期；甚至是跟同業比較起來的成績如何？這種有意義的比較，至關重要，因為它關係到經營管理階層如何調整資源、改變決策。而解讀這些有意義的比率數字，就是所謂的財務比率分析。</p> <p>B. 換言之，企業在取得四大報表之後，需要運用各種分析技術，針對財務報表中的數據資料，選擇與決策有關之項目，進行計算分析，以協助經營管理者制定決策，讓企業可以達到預期的目標（例如：利潤最大化、市占率最大化、股東權益最大化等）。</p> <p>C. 其中重要的財務比率，包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力以及現金流量分析等。關於如何解讀財務比率，我們在之後也會另闢專章解說討論。</p>

• 5 影響財務管理之因素

- (1) 公司財務管理的目標，既然有朝向公司價值極大化、讓股東財富極大化者，但是即便公司在事前對於各項計畫做出精確的評估，在有限的經濟資源之下，作出正確的選擇，之後再縝密的執行。
- (2) 但是，面對詭譎多變的經營環境，常會有超出經營管理者原先設定的方向，自然應該定期地檢討、改善、調整策略，以求達成目標。
- (3) 一般會影響公司經營效率、財務目標、進而影響公司股價因素者，將有以下三大面向：



範例

假設台北公司已經支付 \$1.50 股利 ($D_0 = \1.50)，投資人預期台北公司股利固定成長率為 5%，投資之必要報酬率為 6.5%，則台北公司股票價值可計算如下：

$$P_0 = \frac{D_0(1+g)}{k-g} = \frac{\$1.50 \times 1.05}{0.065 - 0.05} = \$105$$

• 4 債券評價特性

債券依發行主體可區分為公債、金融債券、公司債。而關於投資債券的權利與義務，是以「債券合約」(indenture) 來進行規範的。

契約的條款內容，主要包括：

- A. 面額／面值 (par value)。
- B. 票面利率 (coupon rate)。
- C. 到期日 (maturity date)。
- D. 債券的其他特性，例如：「保護條款」(protective covenant)。
- E. 債券的「發行者」(bond issuers) 必需按期支付利息給債券的持有者，至於利息的計算，係以票面利率為基礎，並於到期日償還相當於面值的本金給「投資人」或「資金貸放者」(lenders)。

• 5 債券評價

債券是一種在未來產生現金流量的金融資產，因此我們可以利用「折現法」來評價債券。使用折現法，必須先確認債券的現金流量來源，也就是每期的票面利息以及到期必須支付的面值，債券的現金流量與普通股的現金流量不同的是，債券的現金流量不像普通股的現金流量有不確定性的問題。債券現金流量包括定期支付固定的利息加上到期時支付的面額。

範例

假設台北公司已經支付 \$1.50 股利 ($D_0 = \1.50)，投資人預期台北公司股利固定成長率為 5%，投資之必要報酬率為 6.5%，則台北公司股票價值可計算如下：

$$P_0 = \frac{D_0(1+g)}{k-g} = \frac{\$1.50 \times 1.05}{0.065 - 0.05} = \$105$$

• 4 債券評價特性

債券依發行主體可區分為公債、金融債券、公司債。而關於投資債券的權利與義務，是以「債券合約」(indenture) 來進行規範的。

契約的條款內容，主要包括：

- A. 面額／面值 (par value)。
- B. 票面利率 (coupon rate)。
- C. 到期日 (maturity date)。
- D. 債券的其他特性，例如：「保護條款」(protective covenant)。
- E. 債券的「發行者」(bond issuers) 必需按期支付利息給債券的持有者，至於利息的計算，係以票面利率為基礎，並於到期日償還相當於面值的本金給「投資人」或「資金貸放者」(lenders)。

• 5 債券評價

債券是一種在未來產生現金流量的金融資產，因此我們可以利用「折現法」來評價債券。使用折現法，必須先確認債券的現金流量來源，也就是每期的票面利息以及到期必須支付的面值，債券的現金流量與普通股的現金流量不同的是，債券的現金流量不像普通股的現金流量有不確定性的問題。債券現金流量包括定期支付固定的利息加上到期時支付的面額。