

國立臺北商業大學附設空中進修學院 111 學年度第一學期期中考參考答案

考試科目：二專 311 投資學

考試日期：111 年 10 月 30 日 節次：3

一、什麼系統風險？什麼是非系統風險？他們各包含哪些風險？

答：系統風險：又稱市場風險或不可分散風險，是影響所有資產的、不能通過資產組合而消除的風險，例如因政治情勢(北韓導彈)、利率(美國升息)或匯率或其他總體經濟指標，造成全球經濟景氣有疑慮。

非系統風險：又稱非市場風險或可分散風險。是指只對某個行業或個別公司的證券產生影響的風險，它通常是由某一特殊的因素引起，與整個證券市場的價格不存在系統、全面的聯繫，例如某公司研發失敗。

系統風險有市場風險、利率風險與購買力風險。非系統風險有流動性風險、企業風險與財務風險。

二、何謂 72 法則？何謂 80/20 法則？

答：72 法則是一個非常基本的公式，只要將數字 72 除以年化報酬率，就能計算出本金翻倍的時間。

所謂 80/20 法則，指的是：在原因和結果、努力和收穫之間，存在著不平衡的關係，而典型的情況是：80% 的收穫，來自於 20% 的付出；80% 的結果，歸結於 20% 的原因。反過來說，在我們所做的全部努力之中，有 80% 的付出只能帶來 20% 的結果。

三、存託憑證和 KY 股票是什麼？有何不同？

答：臺灣存託憑證 (Taiwan Depositary Receipt, TDR)，又稱「第二上市」，指該企業已經在國外上市，另外在臺灣申請上市，以存託憑證掛牌，進行募資。此存託憑證持有者和該公司普通股的投資者享有相同的權利和義務。KY 股票則是國外公司選擇到台灣第一次上市，也就是所謂的境外公司回台掛牌上市。投資者只能在台灣買到該外國公司股票。

四、A. (6 分) 請問技術分析的三要素為何？

B. (14 分) 試述艾略特波浪理論為何？

答：A. 量、價與時間。

B. 波浪理論是技術分析大師艾略特 (R. N. Elliott) 發明一種分析工具，艾略特指出股市呈一定的基本韻律和型態，五個上升波和三個下降波構成了八個波的完整迴圈。三個下降波作為前五個上升波之調整 (Correction)，該 8 波請詳見課本 126 頁圖，詳細內容請參閱課本第 125 頁。

五、挑選一檔好股票可從哪四方面著手？挑選『有機會賺錢股票』常用有哪三種方法？

答：基本面、技術面、籌碼面與消息面。挑選『有機會賺錢股票』常用本益比法、股東權益報酬率法與股價淨值比法。