

問答題，總分 100 分。

一、 什麼系統風險？什麼是非系統風險？他們各包含哪些風險？(20%)

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、 請問財報分析的重點有哪些？(20%)

答：獲利能力、經營效率、償債能力和財務結構。

三、 存託憑證和 KY 股票是什麼？有何不同？(20%)

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、 ISM 非製造業採購經理人指數其意義為何？如何判讀其指標？(20%)

答：ISM 非製造業採購經理人指數以 370 位採購與供應主管人員的調查為依據，會員權數則按每個產業對 GDP 的貢獻度。指數超過 50 代表景氣擴張，指數低於 50 代表景氣衰退。所包括的產業除了服務業之外還有建築業，礦業，運輸業等。

五、 請問股價評價方法有哪幾種方式？(20%)

答：本益比法、股價淨值比、股息殖利率和股東權益報酬率等