國立臺北商業大學附設空中進修學院 115 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： **115 年 11 月 8 日** 節次： **1**

一、是非題: 60%; 每題 4 分，共 15 題。

(O)是「對」; (X)是「錯」，請 逐題作答，答案填寫在考卷上，繳交考卷。

(X) 1. 對投資人而言，凱因斯(Keynes)的貨幣需求の三項動機，交易動機、預防動機、投機動機中，可以用於投資的錢是「交易動機的活動性餘額」。

答: (X) → 可以用於投資的錢是「投機動機的閒置性餘額」。

(O) 2. 投資須有彈性，影響投資收益的三大因素是時間、報酬與風險。

答: (O)

(O) 3. 老王以每股 20 元買進 1 張(1000 股)A 股票，假設 1 年後，他以每股 24 元賣出持股，且在投資期間收到每股現金股利 0.5 元，若不考慮任何交易成本，則其持有 A 股票 1 年的報酬率為 22.5%。

答: (O)，理由:

[(24-20)+0.5]=每股獲利 → 獲利佔買金的多少=[(24-20)+0.5]/20=0.225=22.5%

(X) 4. 投資人只要公司有提供 資產負債表、損益表，與現金流量表，就可以投資該公司。

答: (X)，要仔細分析三大報表之數據背後意義。

(X) 5. 台股上市個股面對昨夜美股大漲，早上一開盤就開高，盤中漲幅可能越過 15%。

答: (X)，10%是上漲最大限度。

(X) 6. 購買 00981A，此類型 ETF 是台股中發行之典型指數型 ETF。

答: (X)，00981A 的 "A" 是 主動型 ETF 代號。

(X) 7. 早上 9:00，台股開盤後買入一張 0050，下午銀行 B.K.就通知當日交易繳款。

答: (X)

(X) 8. 黃金、白銀、鑽石的投資可以依循配息或利率漲跌而進行估值。

答: (X)，黃金、白銀、鑽石的投資沒有配息可供高登模式估值。

(X) 9. 台股行情大好，月薪收入達 5 萬以上的上班族，應該在理性思考下，勇於將全數收入投入股市投資。

答: (X) ，理由: Keynes 認為用於投資(機)，僅用閒置性餘額(閒錢)。不是全數 5 萬收入。

(X) 10.金融市場投資工具上，期貨選擇權(Option)的基本型態上，「買權」為 Put Option，而「賣權」則為 Call Option。

答: (X)，更改: 「買權」為 Call Option，而「賣權」則為 Put Option。

(O) 11. 判斷債券的投資決策中，債券殖利率(Yield to Maturity, YTM)是考慮市場價格波動、持有期間與債券面額預期收益換算總現金流後的實際報酬率。

答: (O)

(O) 12. 判斷債券的投資決策中，[債券殖利率(Yield)>票面利率]，表示市場要求較高報酬、反映風險上升或利率升高。

答: (O)

(O) 13. 投資「黃金」，無法估值未來的理由是黃金不是股票，沒有配發股息可供比對，進行投報率之估值。

答: (O)

(X) 14. 企業面對之系統風險與非系統風險中，非系統性風險是指風險來自: 受到利率風險、通貨膨脹造成生產要素成本暴增、匯率難以避險、地緣政治風險影響。

答: (X)，更改: 系統性(市場)風險。

(X) 15. 投資學上之歷史報酬率 與 期望報酬率 在本質、時間取向上之計算方式是一樣的。

答: (X)

背面尚有試題

國立臺北商業大學附設空中進修學院 115 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： **115 年 11 月 8 日** 節次： **1**

二、簡答題: 40%;

1. 請說明股票的 “本益比” 在投資研判上的應用。(20%)

答:

本益比(Price-to-Earnings Ratio, P/E Ratio) 是用來衡量股票價格相對於公司每股盈餘的倍數,其計算公式為:

本益比= 股價 / 每股盈餘(EPS)

***高本益比:可能代表市場對公司未來成長性有信心,也可能表示股價高估。**

***低本益比:可能表示價值被低估,但也可能因為成長性疲弱或產業前景不佳。**

→ 本益比可協助判斷 成長性估值 之潛力型投資。

2. 說明 2026 年 10 月初，美元指數上升，國際黃金價格暴跌的理由? 並且說明你要如何投資「黃金」?(20%)

答:

1. 美元指數走升→金價下跌:

(1) 全球央行放棄「百分之百的外匯(美元)準備制」時，「金準備制(Gold Reserve System)」與「外匯準備制(Foreign Exchange Reserve System)」皆是央行發行法定貨幣時，用來擔保該貨幣價值的資產類別。當全球央行購入美元當儲備，則: 美元指數走升→ 金價下跌。

(2)全球黃金多以美元計價,美元走強時,非美元區投資人購買力下降, 降低黃金需求→ 金價下跌。

2. 投資「黃金」，….