國立台灣大學
經濟學系
證券投資分析

Syllabus - Spring, 2012

楊朝成 教授

Office:管理學院二館801, Tel: 3366-1078

yang@management.ntu.edu.tw

週二下午14:20~17:10 教室: 社科11教室

一、上課目的：

當你自已有一筆資金，或擔任專業基金經理人，替退休基金、共同基金、壽險基金、個人及企業等管理基金或長短期資金時，如何作出正確的投資組合決策？當然必需借助證券投資分析工具。

本課程從華爾街基金經理人的角度來了解如何進行證券投資分析。本課程主要有四大單元：1.了解投資環境，進行基本面分析；2.評估證券價值；3.撰寫證券研究分析報告；4.應用各種投資策略，進行投資決策。

本課程從投資學最基本之原理，如報酬率與風險之理論關係與投資組合之原理開始，到實務上之探討投資人心理、價值分析、資產配置、挑選證券、基本分析、技術分析、風險管理、投資組合策略、避險基金、私募基金以及各種投資個案的分析等，都有深入淺出的介紹。主要是希望投資人具備現代化的證券投資分析知識，以因應千變萬化的投資環境，最後能得到合理的投資報酬，甚至擊敗大盤，領先各基金之績效。

二、教科書

楊朝成與陳勝源，民98，投資學，第二版，華泰書局。

三a、主要參考書：

1. Hooke, Jeffrey C., 1999, *Security Analysis on Wall Street(SAW)*, John Wiley & Sons, Inc. (華泰書局代理)
2. Maggin, Tuttle, Pinto and McLeavey, 2007, *Managing Investment Portfolio*, John Wiley & Sons.(倉滄海書局代理)

三b、其它參考書：

1. Arnot, Robert D. and Frank J. Fabozzi, 1992, *Active Asset Allocation*, Probus.
2. Davis, E. Philip, 1995, *Pension Funds*, Clarendon Press, Oxford, U. K.

3. Fredman, Albert J. and Russ Wiles, 1993, *How Mutual Funds Work*, New York
Institute of Finance.
4. Jess, Lederman and Robert A. Klein, editors, 1994, *Global Asset Allocation*, Wiley.
5. Tainer, Evelina M., *Using Economic Indicators to Improve Investment Analysis*, John Wiley and Sons Inc., 1993.
6. 詹姆斯.B.史都華著，*股市大盜*，時報文化，民82。
7. 杜金龍，*技術指標*，財訊出版社。
8. 張立譯，彼得林區著，*選股戰略*，錢雜誌，民86。
9. 羅若蘋譯，*勝券在握(股市奇才華倫巴菲特的投資策略)*，遠流出版社，民85。
10. 麥克戴許著，*鬱金香熱*，時報出版，民89。
11. Lisa Endlich 著，顧淑馨譯，*四百億美元的秘密：高盛公司的致勝之道*，先覺，民89。
12. 羅伯席樂，*非理性繁榮*，時報出版社，民90。
13. 王貞仁譯，約瑟夫 尼可拉斯著，*避險基金的11種策略*，財訊出版社，民90。
14. 貝斯著，*混沌碰上華爾街*，天下文化，民90。
15. 周德武著，*解讀華爾街*，海鴿文化，民92。
16. Jim Rogers著，*資本家的冒險*，商周出版，民93。
17. 安迪凱斯勒著，*一個投資分析師的告白*，天下雜誌，民94。
18. 卜正倫，*PC產業新動能*，財訊出版社，民96。
19. 宋鴻兵，*貨幣戰爭*，遠流出版社，民97。
20. 李德林，*高盛陰謀*，時報出版社，民99。

四、課程安排

週	日期	章節進度
1	2/21	課程簡介
2	2/28	證券投資分析序言,01投資組合管理概念(投資學1,3~6章)
3	3/6	02投資決策過程(投資學2章)
4	3/13	03a,b證券投資分析: Why and Who(補充資料)
5	3/20	04證券投資分析報告之撰寫(補充資料)
6	3/27	05股票價格之決定(投資學8章)
7	4/3	溫書假
8	4/10	06總體經濟分析(投資學15章)
9	4/17	07產業分析(投資學16章)
10	4/24	期中考
11	5/1	08技術分析(投資學14章)

12	5/8	09財報分析10個別企業分析(投資學17,18章)
13	5/15	11風險管理(補充資料)
14	5/22	12投資組合保險(投資學19章)
15	5/29	13避險基金(投資學19章)
16	6/5	模擬競賽報告或個案報告
17	6/12	期末考

五、上課方式

1. 老師上課：證券投資分析有關之理論與實務知識；
2. 同學作投資組合模擬操作分組報告、以及作個案研究與討論。
3. 每週會針對當週之財經議題作10~20分鐘之個案討論分析:由同學與老師相互交流看法。

六、學期成績：

課堂參與程度	10%
報告	30%
期中、期末考	60%

七、組合模擬競賽

1. 國內長期投資：新台幣5000萬元。(限股票、基金或現金。任何時候之部位，不可超過六檔股票或基金。開始競賽後一週內作決定，該週內可以修正；然後就持有到競賽結束，中間不能異動。)
2. 國內短期投資：新台幣5000萬元。(限股票、基金或現金。任何時候之部位，不可超過六檔股票或基金。隨時可以異動，以e-mail時間為準；可定價下單，下單後能成交才算)。