**投資學 (*Investments*) 2021-09-22**

林修葳Prof. LIN, HSIOU-WEI W. (3366-4967)

Office Hour: Tues. 1 pm ~ 4 pm

**授課時間：星期三上午 9:10 ~ 12:10**

**授課地點：管理學院 貳號館201教室**

**本科目為同學(1) 介紹投資標的、(2) 深入探討投資分析工具，希望培養同學對於看似亮麗的投資機會，作合理思辨之能力。**

**投資學屬於應用科目，其基礎工具，涵括會計學、經濟學、統計學、財務管理等商管科系大一、二科目。**

**除幫助同學增進基本知能，本課程亦透過團體作業及團體個案討論，以配合激發團體討論、增益團隊能耐之本院培育宗旨。**

* **Required Textbook：Bodie, Kane, and Marcus**, ***Essentials of Investments***, **2022, 第12版；**McGraw Hill Irwin【華泰有代理】.
* **Additional Materials：**(1) Handouts。(2) Journal papers & Magazine Articles。

**授課方式：課題研析及個案討論**

**鼓勵同學多作課本習題**

* 建議課本習題; 建議其他參考資料

**Evaluation：**

Participation & Homework Assignments 40%

Midterm Exam 30%

Final Exam 30%

**Tentative Schedule** (You are encouraged to participate actively in classroom discussions.)：早睡早起上投資，Don’t be 宅宅

**[講義之外，其他課程輔導資料請上本課程CEIBA 網頁取用；請從**[連連看]**連結下載]**

**2021**

**09-22** Ch 1.1 Real vs. Financial Assets (實質資產 vs. 金融資產)、

Ch 2.1 ~ 2.5 Indexes & Benchmarks、Financial Market

複習功課 [連連看]

A 開宗明義何謂投資

A 貨幣市場

A 普通股與特別股

**09-29** Ch 1.2 ~ 1.7 Ch 2.5 & Handouts

Investments - Background and Issues

Derivative Security Market

**10-06** Ch 3 Market Mechanism

Financial Instruments

複習功課 [連連看]

B 臺灣證券市場的組織與結構

B 股價指數

B 信用交易制度

**10-13 Ch4 Mutual Funds**

複習功課 [連連看]

C 共同基金

C 臺灣50ETF

**10-20** Ch 18 Performance Evaluation

**Ch5 (& Handouts) Risk & Returns**

複習功課 [連連看]

D 報酬與風險

**10-27 Ch6 Diversifying Individual Risks**

**Ch7 CAPM & APT Models**

**11-03** **個案分析 (一) 資產配置的抉擇**

**Ch8 Efficient Market Hypothesis**

複習功課 [連連看]

E 國際股市

E 存託憑證

E 資本資產評價模式

E 如何計算貝它值

E 證券投資組合

E 算算看

預習功課 [連連看]

E 效率市場假說

預習功課 [連連看]

F 技術分析

F 臺灣投資人情緒指數調查數據

**11-10** Ch9 Behavioral Finance & Technical Analysis

**11-17 Ch10, Ch11 (& Handouts) Fixed Income Securities**

**【不含Forward Rate; 以Ch 11為主】**

預習功課 [連連看]

G 債券市場

G 公司債

G 可轉換公司債

G 五種 swaps for BONDs

**11-24 Ch10, Ch11 (& Handouts) Fixed Income Securities**

**【不含Forward Rate; 以Ch 11為主】**

預習功課 [連連看]

H 總體經濟分析

H 當油價一下大漲一下大跌總體經濟分析New

H 各產業重要財報與比率資料財報資訊

H 各個主要國家的領先指標

H 主要國家的 WPI

預習功課 [連連看]

I 權益證券的評價

I 每股帳列金額 (帳面價值) 與每股盈餘

I 保留盈餘和每股盈餘

複習時間 [**2021-11-24**  12:10 ~ 12:40 **自由參加**]

討論幾題課本練習吧!

**12-01** **期中考試 Midterm Exam (Ch 1 ~ Ch 11; Ch 18)**

預習功課 [連連看]

I. 龍巖集團 2019會計報表

**12-08** Ch12 Macroeconomic and Industry Analysis

預習功課

最想問老師的… 三個問題

**12-15** **個案分析 (二)**華倫。巴菲特 1995 年

預習功課 ~ 股神如是說 ~ 華倫。巴菲特 1995 年

**12-22** Ch 13 Fundamental Analysis

**12-29** Ch 14 Financial Statement Analysis

Ch 20, Ch 21 & Ch 22

Hedge Funds; Taxes, Inflation, Investment

Policies & Strategies

**2022**

**01-05** Ch15 Ch 16 Ch 17

Derivative Securities (1)

預習功課 [個案分析] [連連看]

結構債券

**01-12** Ch15 Ch 16 Ch 17

Derivative Securities (2)

結構債券Hand-outs 家庭理財商品(含結構債券)

**複習時間 [2021-01-12 12:10 ~ 12:40自由參加]**

**討論幾題課本練習吧!**

**01-19 期末考試Final Exam (Ch 12 ~ Ch 17; Ch 20 ~ Ch 22)**

**投資學作業一**

請每4 ~ 5位同學組成一小組，請各組

i. 於**10/06**第一節上課前繳交一簡短報告，呈現

(1) 貴組的風險容忍態度

(2) 假想您們共有1,000萬元，您們會如何配置這錢於金融資產與實體資產？您們所配置金融資產與實體資產總數至少是8種，最多是 10種。可以是個別股票、ETF、個別債券、債券型基金、房地產(請說明是那一類那一區)、REITs、衍生性金融工具、定期存款。

(3) 您們總額1,000萬元的風險是高還是低？

(4) 為什麼要這樣子配置您們的投資？

**作業輔導資料請上本課程CEIBA 網頁取用**

ii. 於**12/08**第一節上課前繳交一簡短報告，

【參考新聞媒體報導】檢討一下您們的投資在過去兩個半月，約略表現如何?

iii. 於**12/22**第一節上課前繳交一簡短報告，

(1) 談談**如果能夠回到10/06**，您們是否會改變所選擇投資標的。

(2) 簡短討論對於您們的投資，未來1年度獲利前景展望。

**投資學作業二**

請每4~5位同學組成一小組，組員組合不必與上次報告相同，請各組找尋您們最感興趣的產業，在這產業當中找到4家企業，

（1） 請抄錄她們在過去一年內，某五個月的日報酬率，如果有碰到除權、除息，請記得標示除權、除息日期，除權、除息各多少元，並且列出你處理除權、除息的公式，將除權、除息列入日報酬的計算。〔股價資料不一定要找報紙，臺灣經濟新報資料庫也有股價與報酬率資料檔案〕

（2） 請抄錄與第一項相同的某五個月臺灣證券交易所指數日報酬率。

（3） 計算該四家企業彼此間日報酬率的相關係數，並且稍作討論。

（4） 請計算該四家企業的Beta係數，並且稍加討論。

（5） 請蒐集其中二家企業的年度財務報表〔您可以用臺灣經濟新報資料庫，或是公開資訊觀測站http://mops.twse.com.tw/mops/web/index，不用花錢去證券基金會圖書館找資料，電話向該企業股務科要財務報表會比較慢〕，比較一下她們的績效，別忘記，財務報表分析不等於比率分析，還要看看循環性、季節性、多少百分比的盈餘是暫時性盈餘或恆常性盈餘、成長性、會計方法差異、經理人員操縱盈餘的動機。

書面報告繳交時間是**11月24日**第一節上課。

**投資學作業三**

請每4~5位同學組成一小組，請各組決定一個感覺有興趣的產業(不限於通訊、電子、醫療、生科、網路、金融)，繳交一簡短報告，

1. 檢討其產品或是服務目前所屬生命週期階段，
2. 判斷其產品或是服務中長期之未來成長性，
3. 研析該產業所屬企業目前的股票價格是否被高估或是低估。

書面報告繳交時間是**12月15日**第一節上課。

**聯絡需知：**

1. 請以組為單位，於**10/4** 9:10 am前，將組員60字以內個人簡介寄

**助教 “王重真” <lawrence12354893@gmail.com>**

(2) 信件標題為「投資學+組長學號+組長姓名」(例如：投資學r08704198李有道)。

(3) 個人簡介包含自我介紹、聯絡方式(手機與email)、修此門課之原因與期許、對課程的建議。

(4) 請準時寄出個人簡介。

**Expectation:**

* Have your Laptop computers down ~ It’d be distracting when someone checks his emails during the class.
* Get well prepared before you go to class
* Please do not sleep in class.
* Equip yourself with solid and profound investment knowledge and enjoy it.
* 每次**上課座位名牌：**會由助理準備，課前領取插好
* 鼓勵修課學生踴躍發言，授課老師也會隨機抽點學生發言。
* 各組每一位同學須有能力於被隨機抽點時進行細緻之當週進度、
* 分析報告簡報，並且以組為單位繳交書面研究報告。
* 各組每一位同學須有能力參與該組負責之個案討論。
* 修課學生應按時出席，若因故缺席或需遲到早退30分鐘以上，應事先以email通知教師。

**授課人 林修葳**

**ϖ現職：**

國立臺灣大學管理學院國際企業系所 教授

臺大管理論叢、會計評論 總編輯

行政院科技部 諮議委員

行政院國發會國家發展基金 委員

開發金控 獨立董事

**ϖ學歷：**

美國史丹佛大學商學博士

**ϖ經歷：**

行政院國家科學委員會財務與會計學門總召集人

東亞研究型大學協會秘書長

國立臺灣大學管理學院國際企業系所系主任兼所長

國立臺灣大學副學務長

國立臺灣大學管理學院GMBA 執行長

東海大學管理學院院長

國安基金管理委員會委員

公務人員退休撫卹基金會顧問、金融聯合徵信中心高級顧問

金融總會全球委員會副主任委員

中華經貿學會常務理事

凱基銀行獨立董事、華僑銀行董事、高逸工程公司監察人、

晨星半導體獨立董事

美國史丹佛大學商學院訪問學者

國立臺灣大學教學優良教授獎、國立臺灣大學教學傑出教授獎

國立臺灣大學管理學院教學傑出教師獎、研究傑出教師獎

**ϖ專長：**

財務金融、財務報表分析、成本與管理會計、風險分析與管理