

投資學 (Investments) 2021-09-22

林修葳 Prof. LIN, HSIU-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**▣ 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

▣ 學歷：

美國史丹佛大學商學博士

▣ 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系主任兼所長
 國立臺灣大學管理學院 GMBA 執行長
 國立臺灣大學管理學院院長
 東海大基金管理委員會顧問、金融聯合徵信中心高級顧問
 國安基人總會全球委員會副主委
 公融總經貿行導體佛大學商學院訪問學者
 金中華銀半導丹佛大學商學院優良教授獎、國立臺灣大學教學傑出教授獎
 中基銀半導丹佛大學商學院優良教授獎、研究傑出教師獎
 凱晨星美國立臺灣大
 僑銀行董事、高逸工程公司監察人、

▣ 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