**Syllabus of**

**Entrepreneurial Finance**

**「創業財務」教學大綱**

**Acronym: EF**

# 課程資訊

授課日期：2024/02/20~2024/05/28

授課時間：週二19:00~21:45

授課地點：管理學院一館2F冠德講堂

授課教授：

|  |  |
| --- | --- |
| 何耕宇 | 臺灣大學管理學院二館510室  🖂 kengyuho@ntu.edu.tw  🕿 02-3366-1094 |
| 胡星陽 | 臺灣大學管理學院二館715室  🖂 syhu@ntu.edu.tw  🕿02-3366-1085 |

課程助教：蕭文庭 🖂 r12723022@ntu.edu.tw

# 課程目的

這門課的目標是提供同學創業規劃及創業前期所需要的財務知識，分為兩塊模組進行，第一模組介紹創業時財務方面需要的基本知識與技能，第二模組介紹新創募資、投資契約和公司股票上市。

# 修課規定

1. 以小組討論進行個案作業與學期報告，主動積極參與課堂與小組討論。
2. 個案作業分組以一組四到五人為原則。
3. 個案作業與學期報告的書面報告須以打字完成，並經小組全體成員簽名後於該週上課前繳交，逾時概不受理。
4. 最後一週為學期報告的口頭報告，內容為創業計畫的財務規劃，以各創業團隊為分組依據。

# 課程進度

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 編號 | 日期 | 主題 | 章節 | 授課教授 |
| 1 | 2/20 | 金錢的時間價值  債券、股票評價 | Ross 財務管理 4-6章  Rogers Ch.6 (Ch.7 in 2nd ed.) | 何耕宇 |
| 2 | 2/27 | 投資決策法則  資本預算 | Ross 財務管理 7-9章 | 何耕宇 |
| 3 | 3/5 | 風險與報酬  資金成本 | Ross 財務管理 10-12章 | 何耕宇 |
| 4 | 3/12 | 短期融資  現金流量管理 | Ross 財務管理 18章  Rogers Ch.5 (Ch.6 in 2nd ed.) | 何耕宇 |
| 5 | 3/19 | 個案1：資本預算與企業評價 |  | 何耕宇 |
| 6 | 3/26 | 資金來源、另類籌資 |  | 胡星陽 |
| 7 | 4/2 | 個案2：眾籌 |  | 胡星陽 |
| 8 | 4/9 | 創業投資 | 創業投資聖經 1-2, 9章 | 胡星陽 |
| 9 | 4/16 | 業界分享 |  | 何耕宇 |
| 10 | 4/23 | 創投投資條件書 | 創業投資聖經 3-6章 | 胡星陽 |
| 11 | 4/30 | 可轉債和股權結構 | 創業投資聖經 7-8章 | 胡星陽 |
| 12 | 5/7 | 長期融資 | Ross 財務管理 19章  Rogers Ch.7-9 (Ch.8-10 in 2nd ed.) | 何耕宇 |
| 13 | 5/14 | 個案3：公司股票上市 |  | 何耕宇 |
| 14 | 5/21 | 業界分享 |  | 胡星陽 |
| 15 | 5/28 | 學期報告 |  | 何耕宇  胡星陽 |

# 參考教材

Ross, S.A., R.W. Westerfield, J.F. Jaffe, and B.D. Jordan, 2021, Corporate Finance: Core Principles and Applications, McGraw-Hill Education, 6th edition.

Rogers, S. and R.E. Makonnen, 2020, Entrepreneurial Finance: Finance and Business Strategies for the Serious Entrepreneur, McGraw-Hill Education, 4th edition. (臺大圖書館有第二版可以下載或線上閱讀)

陳鴻旻, 林麗雪翻譯(暢銷10週年‧最新增訂版)，2021，創業投資聖經：Startup募資、天使投資人、投資契約、談判策略全方位教戰法則，野人文化。Feld, B. and J. Mendelson, 2019, Venture Deals: Be Smarter than Your Lawyer and Venture Capitalist, John Wiley & Sons; 4th edition.

方頌仁、林桂光、陳泰谷、吳光俊，2021，台灣創投攻略，野人文化

# 評分標準

|  |  |
| --- | --- |
| 項 目 | 比 重 |
| 上課參與 | 20% |
| 小組個案作業 | 50% |
| 小組學期報告 | 30% |

# 個案作業

個案 1：資本預算

The Valuation and Financing of Lady M Confections, 2015, HBS.

個案 2：眾籌

各組自選兩個眾籌案，介紹其特點、比較並評論

個案 3：公司股票上市

Spotify’s Direct-Listing IPO, 2018, Ivey.

# 課程主題與時程表

Session 1 金錢的時間價值、債券及股票評價

內容：

* 利率與現金流量價值的關係
* 幾種特殊現金流量型態的現值與未來值
* 債券評價方法
* 利率期間結構的基本理論
* 股利折現模型與成長機會
* 本益比與比較評價法

Session 2 投資決策法則、資本預算

內容：

* 各種投資決策法則的優缺點
* 增量現金流量的估計
* 決策樹
* 實質選擇權與投資決策

Session 3 風險與報酬、資金成本

內容：

* 風險類型與風險分散
* 風險與預期報酬之均衡模型(CAPM)
* 權益資金成本
* 加權平均資金成本

Session 4 短期融資、現金流量管理

內容：

* 現金與淨營運資金
* 營業循環與現金循環
* 短期融資策略

Session 5 個案1：資本預算

內容：

* The Valuation and Financing of Lady M Confections, 2015, HBS.

Session 6 資金來源、另類籌資

內容：

* 資金的重要性
* 資金來源
* 另類籌資現況
* 眾籌要處理的問題

Session 7 個案2：眾籌

內容：

- 每組自選兩個眾籌案例來做比較和建議

Session 8 創業投資

內容：

* 天使投資人、創業投資
* 創業者在融資前應該有的準備
* 創投業者在乎什麼?
* 創投基金和公司創投

Session 9 業界分享

內容：TBA

Session 10 創投投資條件書

內容：

- 投資條件書的經濟條款

- 投資條件書的控制權條款

- 其他要點

Session 11 可轉債和股權結構

內容：

- 股權結構表

- 可轉債

- 創業團隊的股權分配

Session 12 長期融資

內容：

* 公司的財務生命週期
* IPO承銷過程
* IPO、折價發行與其他相關現象
* 長期債券發行

Session 13 個案3：公司股票上市

內容：

- Spotify’s Direct-Listing IPO, 2018, Ivey.

Session 14 業界分享

內容：TBA

Session 15 學期報告

內容：

* 創業計畫的財務規劃