



MFB每月課程總結

課程名稱：財經個案研討

助教姓名：周宜臻

日期：112年3月



課程總結

■ 計量在財務上的應用 (1)

1. Correlation Coefficient
2. Regression
3. Spurious Regression

■ 創新與創業的思考邏輯

by 莊明熙博士國璽幹細胞董事長

■ 商業行為與法律風險

by 陳宏兆律師(前新竹地檢署主任檢察官)



MFB每月課程總結

課程名稱：財經個案研討

助教姓名：周宜臻

日期：112年4月



■ 個體計量在財務上的應用 (2)

1. Econometric models and economic, financial, and accounting examples
2. Economic Data and Stata (software)

■ 電商平台的競爭策略

by 陳和全教授(國立中正大學經濟學系教授)

■ 企業成長與資本形成實務

by 倪福全博士(喬福集團總裁)

■ Chatgpt 在機器學習的應用

by 王昭文教授(國立中山大學財務管理系系主任)



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

MFB每月課程總結

課程名稱:財經個案研討

助教姓名:周宜臻

日期:111.05



課程總結

■ Black, Jensen and Scholes(1972)市場的單因子模式 資本資產定價模式 (CAPM)

$$E(R_i) = R_{RF} + \beta_i(E(R_M) - R_{RF})$$

$$E(R_M) - R_{RF}$$

市場風險溢酬

$$\beta_i = \frac{Cov(R_i, R_M)}{Var(R_M)}$$

衡量個別股票受到大盤的報酬率的影響，
即個別股票受系統風險的衡量指標



■ Fama and French(1993) 市場、公司規模、淨值市價比的三因子模式

$$R_{i,t} = R_{RF,t} + \beta_i(R_{M,t} - R_{RF,t}) + \beta_{SMB}SMB_t + \beta_{HML}HML_t + \varepsilon_{i,t}$$

$$(R_{M,t} - R_{RF,t})$$

市場風險溢酬

$$SMB_t$$

規模溢酬, 預期小型股報酬率高於大型股報酬

$$HML_t$$

淨值市價比溢酬, 預期高淨值市價比的報酬率高於
低淨值市價比



課程總結

■ Carhart(1997)

市場、公司規模、淨值市價比、動能的四因子模式

$$R_{i,t} - R_{RF,t} = \alpha + \beta_i(R_{M,t} - R_{RF,t}) + \beta_{SMB}SMB_t + \beta_{HML}HML_t + \beta_{UMD}UMD_t + \varepsilon_{i,t}$$

UMD_t

動能因子，過去6個月報酬率較高的投資組合的市值加權平均報酬減去過去6個月報酬率較低的投資組合的市值加權平均報酬 (Jegadeesh and Titman, 1993)



■ 公司理財三大決策

➤ 股利決策

動用現金 (現金股利及股票購回)

不動用現金 (股票股利及股票分割)

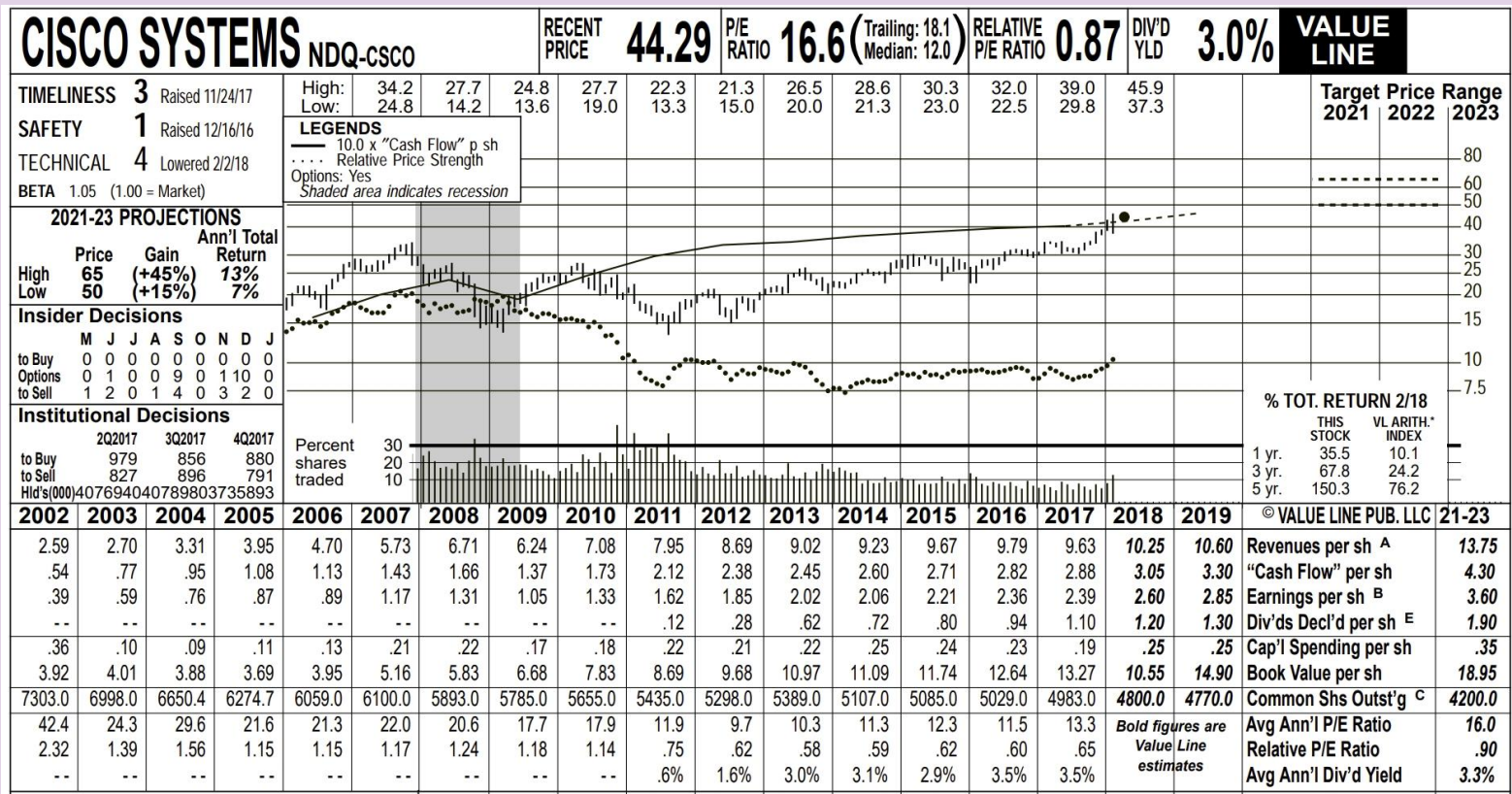
➤ 投資決策(資本預算決策)

➤ 融資決策(資本結構決策)



課程總結

■ 股價預測 (download from VALUE LINE)





MFB每月課程總結

課程名稱：財經個案研討

助教姓名：周宜臻

日期：111/06



■ Tobit Model

$$y_i^* = \alpha + \beta x_i + u_i \quad u_i \sim N(0, \sigma^2)$$

$$y_i = \begin{cases} y_i^* & \text{if } y_i^* > 0 \\ 0 & \text{if } y_i^* \leq 0 \end{cases}$$

■ 文章閱讀：

Dittmar, A. K. (2000). Why do firms repurchase stock. The journal of Business, vol. 73(3), pp. 331-355.



課程總結

■ 財務報表分析

by 郭啟賢教授(國立台灣科技大學企業管理系教授)

■ 行為財務學

- ❖ 投資者有認知偏誤
- ❖ 市場不一定有效率的
- ❖ 報酬與風險會受認知偏誤的影響
- ❖ Shefrin (2002) 認為行為財務學相對於傳統財務學有三大不同看法：
 1. 個人以過去資訊預測未來時會因為捷思 (heuristic) 而出現認知偏誤。
 2. 不同的問題敘述方式會影響個人的決策行為, 即框架相依 (frame dependence)。
 3. 認為市場是無效率的。



■ 行為財務學的認知偏誤

- ❖ 過度自信(overconfidence)
- ❖ 處分效果 (disposition effect)
- ❖ 私房錢效果 (house money effect)
- ❖ 投資人情緒 (investor sentiment)
- ❖ 從眾行為 (herding)
- ❖ 損失趨避(Loss aversion)
- ❖ 有限理性 (bounded rationality)
- ❖ 參考點思考 (reference point thinking)
- ❖ 定錨效應 (anchoring)
- ❖ 原賦效果 (endowment effect)