



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

MFB 每月課程總結

日期：108 年 9 月

課程名稱：公司理財

助教姓名：翁翊珊

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

課程總結



■ 公司理財簡介

- 公司理財定義
- 財務四大決策
- 資產負債表&損益表
- 公司資金的形成
- 公司理財目標
- 代理問題&代理成本
- 金融市場分類

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

2019/9/30

1

2019/9/30

2



課程總結



© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

■ 現金流量折現

- 現值 PV、淨現值 NPV
- 永續年金、成長型永續年金

■ 投資決策評估方法

- 獨立計畫 & 互斥計畫
- 淨現值法 NPV
- 內部報酬率法 IRR
- 修正內部報酬率法 MIRR

2019/9/30

3



MFB 每月課程總結

日期：108 年 10 月

課程名稱：公司理財

助教姓名：翁翊珊

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

2019/11/1

1



課程總結



© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

■ 資本投資決策

- 自由現金流 Free Cash Flow
 - 營運現金流 Operating Cash Flow
 - 資本支出 Δ Net Capital Spending
 - 淨營運資金變動 Δ Net Working Capital
- 現金流量判斷
 - 增量的現金流 Incremental Cash Flow
 - 現金流為基礎而非會計利潤
 - 易混淆的現金流量
 - 沈沒成本、機會成本、外部性、副作用、分攤成本
 - 稅後的現金流量

2019/11/1

2



課程總結



© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

■ 現金流估計

- 現金流估計
 - 期初現金流量
 - 計畫現金流估計－期末
 - 計畫現金流估計－期中
- 稅盾
 - 稅盾的用處
 - 稅盾法

2019/11/1

3



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

MFB 每月課程總結

日期：108 年 11 月

課程名稱：公司理財

助教姓名：翁翊珊

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

2019/11/30

1



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

課程總結



■ 敏感度分析

- 情境分析
- 損益兩平分析
- 蒙地卡羅模擬
- 實質選擇權
 - 擴充選擇權 Option to expand
 - 放棄選擇權 Option to abandon
 - 遞延選擇權 Timing options
- 決策樹法

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

2019/11/30

2



課程總結



© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

■ 負債資金成本

- 加權平均資金成本 WACC
- 名目利率的決定

■ 債券評價

- 債券的構成要素
- 名目利率如何決定？
- 債券評價公式
- 債券利率風險

■ 殖利率

2019/11/30

3



課程總結



© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

■ 股票評價模型

- 股利折現模型 DDM
 - ◆ 零成長股利評價模式
 - ◆ 戈登模型 Gordon model
- 成長機會模型 NPVGO model

■ 相對評價法

- 本益比法
- 企業價值比法

■ 普通股與特別股的特性

2019/11/30

4



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

MFB 每月課程總結

日期：108 年 12 月

課程名稱：公司理財

助教姓名：翁翊珊

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

2019/12/29

1



國立清華大學
NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

課程總結



■ 風險與報酬

- 風險衡量指標：報酬率、變異數
- 投資組合與多角化
- 可分散風險、不可分散風險

■ 資本資產評價模型 **CAPM**

- 相關係數與 Beta 係數
- 系統風險與風險溢酬

© NATIONAL TSING HUA UNIVERSITY

2019/12/29

2



■ 資本結構與融資政策

- MM 定理
- 抵換理論
- 訊號理論
- Miller 個人稅模型

■ 資本預算—舉債的調整

- 調整現值法 (APV)
- 權益現金流法 (FTE)
- 加權平均資金成本法 (WACC)
- 風險調整法 (RADA)