



CHAPTER 6



教學範例

本章大綱

- » **A. 企業價值評估**
- » **B. 財務報表分析**
- » **C. 投資學**
- » **D. 期貨與選擇權**
- » **E. 共同基金**
- » **F. 國際投資**

A. 企業價值評估

- » 企業未來的成長為「成長、成熟」二階段型態，以折現法來評估企業價值。P/E、P/B、P/S評價法(二階段型態)
- » 評估公司的資金成本。公司作投資決策時，投資必要報酬需大於資金成本。超額報酬。資金成本(WACC)
- » 將的營運計畫的未來現金流量，全部折現成投資始日的價值，稱為該投資的淨現值 (NPV)。淨現值與內部投資報酬率 (NPV & IRR)



B.財務報表分析

- » 觀察公司的月營收了解景氣榮枯；分析YOY、MOM、均線等指標與股價關聯性。月營收專題分析
- » 分析公司的獲利能力，較高的獲利能力除提供債權人保障與股東獲利外，亦為公司未來的成長的動力。獲利能力分析
- » 分析公司的經營能力，取決於4大面向：現金周轉率、應收帳款周轉率、存貨周轉率、固定資產周轉率趨勢高低之研究。經營能力分析
- » 分析公司是否能以內部資金為來源支應公司未來擴張。現金流量分析



B.財務報表分析

- » 了解公司的流動資產是否能清償流動負債，評估公司之償債能力。短期償債能力分析
- » 對多期間的財務數據作比較分析，了解公司整體趨勢走向。水平分析、共同比分析
- » 藉由杜邦方程式架構了解股東權益報酬率(ROE)與公司體質的關係。杜邦方程式



C.投資學

- » 計算單一個股本身系統風險與非系統風險之分配比率。系統風險
- » 任選兩檔股票可劃出其投資組合之效率前緣。效率前緣
- » 說明相關係數高低與投資組合風險變化之關係。投資組合與相關係數
- » 證券市場線(SML)
- » 選定特定股票標的、信心水準與投資金額自動算出相對應的風險值。風險值(VaR: Value at Risk) ➤

D.期貨與選擇權

- » 設定現貨之投資組合內容，再透過期貨市場避險，可看到實際避險後的損益結果。期貨避險操作
- » 利用期貨價格變化與未平倉量兩種指標推估指數期貨市況，了解投資期貨市場的強/弱勢情況。股價指數期貨的損益評價與未平倉數關係



E. 共同基金

- » 新興歐洲基金與相關各國指數分析。新興歐洲基金
- » 新興拉丁美洲基金與相關各國指數分析。新興拉丁美洲基金
- » 探討台灣股票型基金風險與報酬。台股基金報酬與風險
- » 類貨幣型基金主要投資銀行存款、短期債券與回購協定等。類貨幣型基金績效
- » 了解最近一個月與最近一年的所有公會分類的類型基金之績效。基金績效與分類基金明細比較表

F. 國際投資

- » 可了解國際指數行情，觀察各洲間指數是否有連動關係。國際指數行情
- » 探討一國匯率與指數之相關性。國際指數與匯率
- » 可了解直接報價與間接報價，與匯率趨勢圖分析。匯率報價方式與趨勢圖
- » 可任選兩國貨幣透過美元的轉換，計算兩國的交叉匯率。交叉匯率

