

 國立東華大學  
教學計劃表 Syllabus

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                 |                             |    |                                    |                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 課程名稱(中文)<br>Course Name in Chinese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 行為財務學                                                                                                           |                             |    | 學年/學期<br>Academic Year/Semester    | 114/1                                                                                    |
| 課程名稱(英文)<br>Course Name in English                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Behavioral Finance                                                                                              |                             |    |                                    |                                                                                          |
| 科目代碼<br>Course Code                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | FIN_40400                                                                                                       | 系級<br>Department & Year     | 學四 | 開課單位<br>Course-Offering Department | 財務金融學系                                                                                   |
| 修別<br>Type                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 學程 Program                                                                                                      | 學分數/時間<br>Credit(s)/Hour(s) |    | 3.0/3.0                            |                                                                                          |
| 授課教師<br>Instructor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | /翁胤哲                                                                                                            |                             |    |                                    |                                                                                          |
| 先修課程<br>Prerequisite                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                 |                             |    |                                    |                                                                                          |
| 課程描述 Course Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                 |                             |    |                                    |                                                                                          |
| <p>理性、效率市場，與利潤極大化的三個假設，是當今傳統財務學的主要架構。在這個架構下的投資人，將會依據所有已知的資訊做出理性的決策，並追求利潤最大化。而這些投資人所參與的市場，將會達成市場效率。不過，當將上述的理論套用在現實世界中的時候，我們發現市場運作的結果往往跟理論的假設並不一致，因而傳統的財務理論也受到若干的挑戰。</p> <p>在此前提下，「行為財務學」理論的出現，為市場現象違背傳統財務理論假設的現場提供了解釋。行為財務學是一門結合了財務學以及心理學的新領域，試圖從心理學的角度出發，將原先「人的理性」此一傳統經濟與財務理論的假設，用更貼近真實情況的「人的不理性」來重新演繹我們所觀察到的市場現象。並非完美理性的投資人，其心理因素如何影響財務以及投資決策，進而導致他們的行為悖離傳統財務理論的預期，將是這門課程所要探討的重點。</p> <p>行為財務學自80年代由Daniel Kahneman與Amos Tversky兩位學者提出了展望理論(prospect theory)之後，經過20多年的研究與探討，終成為財務與經濟研究中的顯學之一。Daniel Kahneman博士也因此理論獲得2002年諾貝爾經濟學獎(Amos Tversky博士不幸先於1996年過世)，足見行為財務學在傳統財務理論外亦受到相當程度的重視。</p> <p>本課程將由人的直覺思考系統開始介紹，隨後廣泛探討行為偏誤的主要論點，最後介紹行為偏誤如何詮釋或連結傳統財務學的論點與實證發現。參與課程者不須具備心理學的知識背景，但應具備基本的投資學以及公司理財等相關知識。</p> <p>本課程進行方式將以文獻閱讀以及課堂講授為主。</p> |                                                                                                                 |                             |    |                                    |                                                                                          |
| 課程目標 Course Objectives                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                 |                             |    |                                    |                                                                                          |
| <p>人的行為會受到情緒之影響，在傳統的財務框架上在這方面總有許多的疏漏。以心理分析為特質的行為財務學期望藉由心理層面的探討，瞭解許多傳統上無法解釋清楚的財務現象。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                 |                             |    |                                    |                                                                                          |
| 系專業能力<br>Basic Learning Outcomes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                 |                             |    |                                    | 課程目標與系專業能力相關性<br>Correlation between Course Objectives and Dept.' s Education Objectives |
| A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 具備經濟學、會計學、統計學及數學的基礎能力Basic knowledge of the financial theory Economics, accounting, statistical and mathematica |                             |    |                                    | ●                                                                                        |
| B                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 具備財務金融基本學理Understanding of the development of the financial disciplin                                           |                             |    |                                    | ●                                                                                        |
| C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 具備運用財務金融學理進行分析能力Basic knowledge of financial theory analysi                                                     |                             |    |                                    | ●                                                                                        |
| D                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 具備資料整理、書面呈現或口頭報告之能力Basic knowledge of documentation and presentation skill                                      |                             |    |                                    | ●                                                                                        |
| E                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 具備財經時事基本分析能力Capabilities for financial analysis of current affairs                                              |                             |    |                                    | ●                                                                                        |

|   |                                                                          |   |
|---|--------------------------------------------------------------------------|---|
| F | 具備電腦程式運算及應用基本能力Ability of computer programs, algorithms and applications | ○ |
| G | 具備英語閱讀溝通協調等基本能力English reading ability of communication and coordination | ○ |

圖示說明Illustration：● 高度相關 Highly correlated ○ 中度相關 Moderately correlated

### 授課進度表 Teaching Schedule & Content

| 週次Week | 內容 Subject/Topics  | 備註Remarks |
|--------|--------------------|-----------|
| 1      | 課程簡介與說明            |           |
| 2      | 財務學基礎              |           |
| 3      | 兩個系統               |           |
| 4      | 行為財務學發展與展望理論       |           |
| 5      | 心理偏誤 I             |           |
| 6      | 心理偏誤 II            |           |
| 7      | 過度自信               |           |
| 8      | 展望理論對財務決策之影響       |           |
| 9      | 期中考試週 Midterm Exam |           |
| 10     | 經驗法則偏誤對財務決策之影響     |           |
| 11     | 市場異常現象             |           |
| 12     | 市場泡沫               |           |
| 13     | 行為投資               |           |
| 14     | 資本預算：行為觀點          |           |
| 15     | 資本結構：行為觀點          |           |
| 16     | 哈佛商學院案例            |           |
| 17     | 期末考試週 Final Exam   |           |
| 18     | 案例報告撰寫             |           |

教學策略 Teaching Strategies

- ☒ 課堂講授 Lecture      ☒ 分組討論 Group Discussion      ☐ 參觀實習 Field Trip  
☐ 其他 Miscellaneous:

教學創新自評 Teaching Self-Evaluation

創新教學 (Innovative Teaching)

- ☒ 問題導向學習 (PBL)      ☒ 團體合作學習 (TBL)      ☒ 解決導向學習 (SBL)  
☐ 翻轉教室 Flipped Classroom      ☐ 磨課師 Moocs

社會責任 (Social Responsibility)

- ☐ 在地實踐 Community Practice      ☐ 產學合作 Industry-Academia Cooperation

跨域合作 (Transdisciplinary Projects)

- ☐ 跨界教學 Transdisciplinary Teaching      ☐ 跨院系教學 Inter-collegiate Teaching

- ☐ 業師合授 Courses Co-taught with Industry Practitioners

其它 other:

---

| 學期成績計算及多元評量方式 Grading & Assessments                                                                                                                   |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----|
| 配分項目<br>Items                                                                                                                                         | 配分比例<br>Percentage | 多元評量方式 Assessments |          |          |          |          |          |          |    |
|                                                                                                                                                       |                    | 測驗<br>會考           | 實作<br>觀察 | 口頭<br>發表 | 專題<br>研究 | 創作<br>展演 | 卷宗<br>評量 | 證照<br>檢定 | 其他 |
| 平時成績(含出缺席)<br>General Performance<br>(Attendance Record)                                                                                              | 15%                |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 期中考成績 Midterm Exam                                                                                                                                    | 35%                |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 期末考成績 Final Exam                                                                                                                                      | 35%                |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 作業成績 Homework and/or<br>Assignments                                                                                                                   | 0%                 |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 其他 Miscellaneous<br>(HBS Case study)                                                                                                                  | 15%                |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 評量方式補充說明<br>Grading & Assessments Supplemental instructions                                                                                           |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 教科書與參考書目(書名、作者、書局、代理商、說明)<br>Textbook & Other References (Title, Author, Publisher, Agents, Remarks, etc.)                                            |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 教科書：行為財務學，林美珍著，華泰。<br>教科書：Hersh Shefrin (2018), Behaviroal Corporate Finance (2nd Edition), McGraw-Hill.                                              |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 課程教材網址(含線上教學資訊,教師個人網址請列位於本校內之網址)<br>Teaching Aids & Teacher's Website(Including online teaching information.<br>Personal website can be listed here.) |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| E-learning                                                                                                                                            |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |
| 其他補充說明 (Supplemental instructions)<br>學生建議應修習過「個體經濟學」、「財務管理」以及「投資學」等課程。學生對於預期效用理論(經濟學)、公司財務決策(財務管理)與效率市場(投資學)的概念有基本認知。                                |                    |                    |          |          |          |          |          |          |    |