Please consult Intellectual Property Rights before making a photocopy. Please use the textbook of copyrighted edition.

②國玄東華大學

教學計劃表 Syllabus

| 課程名稱(中文) Course Name in Chinese | 行為財務學 | | | | 學年/學期 Academic Year/Semester | | 114/1 | |
|------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------|--|-------|--|
| 課程名稱(英文) Course Name in English | Behavioral Finance | | | | | | | |
| 科目代碼 Course Code | FIN_40400 | 系級 Department 學四 (& Year | | 開課單位 Course-Offering Department | 財務金融學系 | | | |
| 修別 Type | 學程 Program | 學分數/時間 Credit(s)/Hour(s) | | | 3.0/3.0 | | | |
| 授課教師 Instructor | /翁胤哲 | | | | | | | |
| 先修課程 Prerequisite | | | | | | | | |

課程描述 Course Description

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。

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。

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。

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。

本課程進行方式將以文獻閱讀以及課堂講授為主。

課程目標 Course Objectives

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。

| | 系專業能力 Basic Learning Outcomes | 課程目標與系專業能 力相關性 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 | • |
| В | 具備財務金融基本學理Understanding of the development of the financial disciplin | • |
| С | 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 | • |
| Е | 具備財經時事基本分析能力Capabilities for financial analysis of current affairs | • |

| F | | :腦程式運算及應用基本能力Ability of computer programs, algorithms and cations | 0 | | | | | |
|----|--|---|-----------|--|--|--|--|--|
| G | 具備英 coordi | 0 | | | | | | |
| 圖示 | 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 | 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 | | | | | | |
| 1 | .0 | 經驗法則偏誤對財務決策之影響 | | | | | | |
| 1 | 1 | 市場異常現象 | | | | | | |
| 1 | .2 | 市場泡沫 | | | | | | |
| 1 | .3 | 行為投資 | | | | | | |
| 1 | .4 | 資本預算:行為觀點 | | | | | | |
| 1 | .5 | 資本結構:行為觀點 | | | | | | |
| 1 | . 6 | 哈佛商學院案例 | | | | | | |
| 1 | .7 | 期末考試週 Final Exam | | | | | | |
| 1 | .8 | 案例報告撰寫 | | | | | | |

| 教 學 策 略 Teaching Strategies | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| ✓ 課堂講授 Lecture ✓ 分組討論Group Discussion 参觀實習 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 | | | | | | |
| 社會責任(Social Responsibility) | | | | | | |
| ■ 在地實踐Community Practice ■ 産學合作 Industy-Academia Cooperation | | | | | | |
| 跨域合作(Transdisciplinary Projects) | | | | | | |
| 一 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 | 多元評量方式 Assessments | | | | | | | | |
| Items | 配分比例 Percentage | 測驗 會考 | 實作 觀察 | 口頭 發表 | 專題 研究 | 創作 展演 | 卷宗 評量 | 證照 檢定 | 其他 |
| 平時成績(含出缺席) General Performance (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 Assignments | 0% | | | | | | | | |
| 其他 Miscellaneous (HBS Case study) | 15% | | | | | | | | |

評量方式補充說明

Grading & Assessments Supplemental instructions

教科書與參考書目(書名、作者、書局、代理商、說明)

Textbook & Other References (Title, Author, Publisher, Agents, Remarks, etc.)

教科書:行為財務學,林美珍著,華泰。

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)

Teaching Aids & Teacher's Website(Including online teaching information.

Personal website can be listed here.)

E-learning

其他補充說明(Supplemental instructions)

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。