



第一次用TEJ Pro就上手

1

- 下載安裝、登入

2

- 主選單資料庫分類(以台灣為例，請依學校購買項目為準)

3

- 主畫面&常用功能介紹

4

- 檢視方式(個股、多股、單項目比較)

5

- 條件設定(自訂公司群組、欄位群組、進階日期)

6

- 匯出儲存資料

7

- 輔助功能(繪圖、財報相關知識、閱讀研究相關文章)

下載安裝

步驟一：https://

步驟二：進入以上網站下載主程式

步驟三：申請帳號

步驟四：使用申請之帳號進行登入

下載安裝方式請參照圖書館網頁或洽TEJ業務部
TEL：(02)8768-1088#120；E-mail：tej@tej.com.tw

登入：點選桌面捷徑



連線設定

輸入帳號密碼，按登入

TEJ Pro (Version 1.0.0.101) X

登入設定

語言(Language) 繁體中文 v

市場/地區 台灣 v

帳號

密碼

記住帳號密碼

連線設定 帳號申請 忘記密碼 登入 取消

主選單資料庫分類(一)

TEJ Profile

- 包含總經、原物料、匯率、利率等資料。

TEJ Company

- 企業月營收盈餘、產銷組合、董監事、資本形成、長短期投資及借款等資料。

TEJ IFRS Finance

- 台灣上市櫃企業財報遵循國際會計準則之財務資料，自2013年起揭露，最早溯自1981年。

金融業- 資產負債明細專區

- 金融業自有資本、資產品質與自有資本明細、資本適足率等。

TEJ 金控專區

- 金控集團組成及金控旗下子公司月營收、月產銷組合、轉投資、財務報表。

TEJ 股價資料庫

- 證券市場面資料庫，包含調整股價、未調整股價、報酬率、系統風險等。

TEJ 籌碼資料庫

- 證券市場面資料庫，包含籌碼分佈、法人買賣超、外資法人持股、主要券商進出明細等。

主選單資料庫分類(二)

衍生性金融商品

- 認購售權證、牛熊證、期貨、選擇權之基本資料及日交易資訊。

市場面多因子

- 計算Fama & French使用的因子，提供市場風險溢酬、規模溢酬、淨值市價比溢酬等八大因子。

TEJ審計品質

- 包括研究審計品質所需的影響變數與衡量變數和會計師事務所資料。

TEJ公司治理

- 公開發行以上公司集團組成、控制持股及偏離、董監結構、董監酬勞、獨立董監等。

TEJ FUND

- 基金資料庫，包括基金屬性、淨值、週、月持股、週轉率、評等、新聞等。

TEJ BOND

- 國內公債、公司債、可轉債及ECB資料。

TEJ PUB

- 公開發行公司資料庫，包含：財務、股價、董監事持股、月營收、資本形成...等。

TEJ Bank

- 金融機構分項業務資料庫，如：一般銀行存款餘額分析，一般銀行放款餘額分析等。

主要功能介紹



智能搜尋

- 針對公司代碼、欄位進行資料庫查詢；常使用於未指定資料庫或是不清楚資料位置

資料查詢

- 進入需要之資料庫進行依據公司、欄位進行資料搜尋

事件研究

- 利用統計方法檢定異常報酬狀況，瞭解特定事件對公司股是否造成影響

主畫面&常用功能介紹

資料
匯出

條件
設定

檢視
方式

The screenshot displays the TEJ Pro software interface. The main window shows a financial data table with columns for '年/月' (Year/Month) and rows for various financial metrics. The sidebar on the left contains a tree view of data sources, with '資料庫主選單' (Data Library Main Menu) highlighted. The top menu bar includes options like '特殊轉檔', '匯出', '公司', '欄位', '個股', '多股', '單項', '轉置', '繪圖', '放大', '縮小', '財務', '法說', '其他', and 'K線'. The bottom of the interface features a large orange-bordered box with the text '資料呈現頁面' (Data Presentation Page).

年/月	2019/06	2019/03	2018/12	2018/09	2018/06	2018/03
1 營業收入淨額	222,271,655	107,791,643	431,445,520	330,258,558	214,645,776	104,288,097
2 營業利益	16,980,837	7,515,278	26,986,409	22,453,504	14,847,117	7,013,366
3 營業毛利	77,590,098	37,102,312	145,284,867	112,619,748	73,191,320	35,429,055
4 營業費用	60,609,261	29,587,034	118,298,458	90,166,244	58,344,203	28,415,689
5 營業成本	144,681,557	70,689,331	286,160,653	217,638,810	141,454,456	68,859,042
6 稅前息前折舊前淨利	37,859,314	18,136,397	56,306,076	45,584,601	31,012,965	13,887,706
7 折舊-CFO	15,288,369	7,606,923	18,616,835	14,298,508	9,492,505	4,743,753
8 攤提-CFO	433,872	185,704	901,142	673,104	455,220	227,415

資料
庫主選單

資料呈現頁面

檢視方式 (一)：查詢單家公司



1. 個股總覽 (X軸：欄位 Y軸：時間)

年/月	現金及約當現金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	合約資產－流動	應收帳款及票據	其他應收款
1 2018/12	80,060,950	6,558,587	0	17,785,761	3,953,445
2 2018/09	72,812,840	7,099,921	0	19,479,026	4,207,088
3 2018/06	84,536,304	8,565,857	0	18,358,448	5,312,474
4 2018/03	88,405,837	7,551,022	0	17,136,964	5,324,719
5 2017/12	54,701,904	6,700,828	0	16,795,724	50,892,490
6 2017/09	43,184,011	5,852,768	0	17,907,463	4,637,720
7 2017/06	63,775,258	6,331,307	0	17,107,510	6,029,332
8 2017/03	46,462,223	6,415,371	0	15,379,533	6,437,746
9 2016/12	56,334,630	6,033,382	0	16,876,875	7,125,917
10 2016/09	40,417,384	8,478,235	0	20,293,186	3,668,917
11 2016/06	51,839,085	14,578,553	0	18,687,607	4,800,599
12 2016/03	45,417,491	9,692,821	0	17,485,987	3,137,922
13 2015/12	45,034,743	15,199,461	0	17,792,776	2,829,342
14 2015/09	36,812,473	16,360,366	0	21,909,624	4,428,356
15 2015/06	53,861,825	21,585,142	0	20,241,690	5,997,451
16 2015/03	42,275,252	16,028,716	0	18,866,003	4,336,104
17 2014/12	43,858,837	15,855,356	0	18,890,655	4,797,070
18 2014/09	40,800,309	13,039,060	0	22,250,475	6,224,707
19 2014/06	49,572,156	19,477,892	0	21,150,704	6,153,674
20 2014/03	39,924,293	13,938,632	0	20,114,809	4,833,979
21 2013/12	40,807,550	13,869,138	0	19,800,743	4,277,355
22 2013/09	35,251,467	12,551,820	0	22,687,500	6,845,875
23 2013/06	45,296,930	16,213,880	0	22,483,664	6,667,379

2. 轉置-跨期比較 (X軸：時間 Y軸：欄位)

年/月	2018/12	2018/09	2018/06	2018/03	2017/12	2017/09
1 現金及約當現金	80,060,950	72,812,840	84,536,304	88,405,837	54,701,904	43,184,011
2 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	6,558,587	7,099,921	8,565,857	7,551,022	6,700,828	5,852,768
3 合約資產－流動	0	0	0	0	0	0
4 應收帳款及票據	17,785,761	19,479,026	18,358,448	17,136,964	16,795,724	17,907,463
5 其他應收款	3,953,445	4,207,088	5,312,474	5,324,719	50,892,490	4,637,720
6 資金貸予他人－流動	0	0	0	0	0	0
7 存貨	35,411,950	32,044,184	32,223,533	30,994,720	32,046,777	31,567,776
8 待出售非流動資產	0	0	0	0	0	4,350,707
9 當期所得稅資產－流動	264,912	152,271	159,463	171,593	264,493	226,517
10 流動資產	171,566,867	165,863,124	180,706,871	173,005,734	174,909,878	130,475,488
11 按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	2,762,063	304,212	303,564	290,060	296,588	301,571
12 採權益法之長期股權投資	30,753,742	30,342,406	29,445,472	30,312,656	29,813,034	29,923,237
13 預付投資款	0	0	0	0	0	0
14 不動產廠房及設備	136,968,484	137,719,014	141,450,048	142,965,426	144,095,873	143,268,740
15 商譽及無形資產合計	11,708,388	11,755,865	11,810,510	11,904,701	12,026,147	2,592,686
16 遞延所得稅資產	6,130,106	6,017,415	5,902,450	5,750,702	5,203,786	4,798,147
17 投資性不動產淨額	17,418,972	17,483,519	17,576,146	17,485,150	17,565,107	17,625,773
18 其他非流動資產	38,262,794	38,480,761	39,137,318	39,317,991	39,401,155	39,564,055
19 非流動資產	235,583,219	233,517,473	237,059,372	239,033,413	239,745,576	229,307,565
20 資產總額	407,150,086	399,380,597	417,766,243	412,039,147	414,655,454	359,783,043
21 短期借款	27,692,894	25,259,634	18,996,403	22,156,475	17,388,953	21,709,772
22 透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	6,035	6,259	5,601	5,719	994	0
23 合約負債－流動	11,092,577	8,882,720	8,488,607	9,426,054	11,938,487	7,853,132

檢視方式 (二)：查詢多家公司



- 例：查詢台泥、亞泥、嘉泥、環泥於2020年第二季
資產負債表之財務資料



1. 排行榜 (X軸：欄位 Y軸：公司)

代號	名稱	年/月	現金及約當現金	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動
1 1101	台泥	2020/06	59,005,748	492,238
2 1102	亞泥	2020/06	20,375,076	5,254,285
3 1103	嘉泥	2020/06	2,910,925	1,442,992
4 1104	環泥	2020/06	289,140	426
5 1108	幸福	2020/06	298,872	15,297
6 1109	信大	2020/06	1,544,564	996,962
7 1110	東泥	2020/06	212,808	222,707
8 1201	味全	2020/06	1,819,296	0
9 1203	味王	2020/06	1,536,103	0
10 1210	大成	2020/06	3,995,821	7,421
11 1213	大飲	2020/06	40,238	0
12 1215	卜蜂	2020/06	318,554	0
13 1216	統一	2020/06	84,769,967	9,089,380
14 1217	愛之味	2020/06	380,089	31,984
15 1218	泰山	2020/06	567,429	79,926
16 1219	福壽	2020/06	1,149,033	9,433
17 1220	台榮	2020/06	504,664	158,118
18 1225	福懋油	2020/06	796,069	0
19 1227	佳格	2020/06	3,603,366	1,513,865

2. 轉置-跨公司比較 (X軸：公司 Y軸：欄位)

代號	1101	1102	1103	1104
1 名稱	台泥	亞泥	嘉泥	環泥
2 年/月	2020/06	2020/06	2020/06	2020/06
3 現金及約當現金	59,005,748	20,375,076	2,910,925	289,140
4 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	492,238	5,254,285	1,442,992	426
5 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,392,561	4,706,162	2,556,799	2,091,020
6 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	15,741,435	33,290,406	0	71,467
7 遞減之金融資產－流動	0	0	0	0
8 合約資產－流動	0	61,620	0	11,708
9 應收帳款及票據	31,363,082	15,351,005	206,559	1,216,807
10 其他應收款	1,785,243	4,314,225	111,052	489,752
11 資金貸予他人－流動	0	0	53,232	0
12 存貨	8,164,930	7,600,004	33,077	340,377
13 待出售非流動資產	0	0	0	0
14 當期所得稅資產－流動	0	6,782	1,624	32
15 流動資產	125,133,183	92,590,336	10,357,336	4,548,713
16 透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	0	0	0	0
17 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	33,944,686	10,521,536	10,272,060	1,398,288

檢視方式 (三)：查詢單一欄位變數



- 例：查詢台泥、亞泥、嘉泥、環泥於2020年第二季資產負債表之財務資料



- 單項目比較 (X軸：公司 Y軸：日期)

TEJ Web		IFRS以合併為主簡表(累計)-全產業						
1.上市上櫃		資產負債表			現金及約當現金			
資料說明								
	代號	1101	1102	1103	1104	1108	1109	1110
1	名稱	台泥	亞泥	嘉泥	環泥	幸福	信大	東泥
2	2019/09	46,970,348	19,051,332	1,980,047	227,580	219,519	670,548	108,426
3	2019/12	53,572,620	24,735,496	2,066,897	250,642	233,426	874,572	207,931
4	2020/03	33,747,710	29,628,488	2,416,061	197,975	262,409	1,106,487	250,229
5	2020/06	59,005,748	20,375,076	2,910,925	289,140	298,872	1,544,564	212,808

條件設定 (一)：公司樣本設定



- 例：設定「電子零組件」產業



Step 1：選取分類

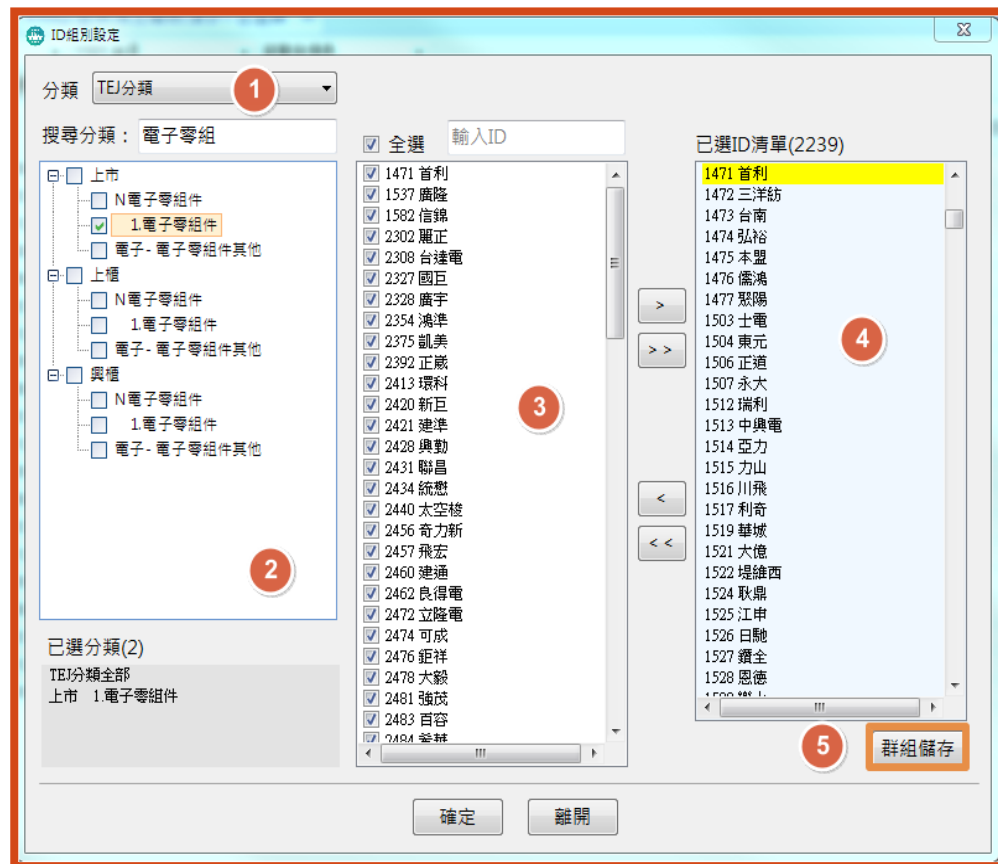
Step 2：選取產業別

Step 3：將欲選取之公司移至
右側已選ID清單中

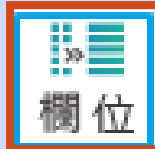
Step 4：左下方會顯示已選擇
產業

Step 5：點選群組儲存並命名
群組名稱

註：產業別係依證交所之分類，若產業名
前有空格加上序號，則為TEJ額外的細分類。
例：「 1.電子零組件」、「 2.被動元
件」...等



條件設定 (二)：欄位變數設定

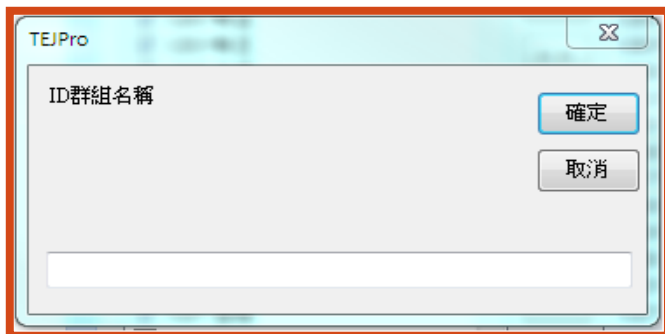
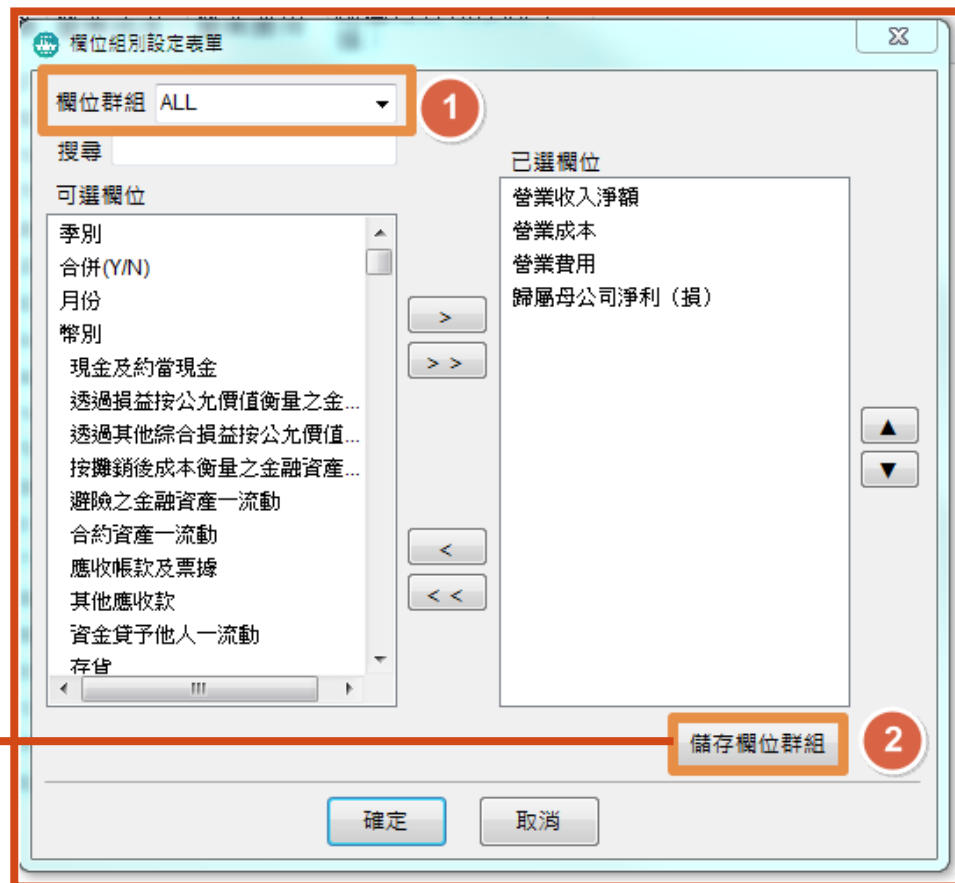


- 例：設定「營收、成本、費用、母公司淨利」科目



Step 1：利用「欄位群組」及「搜尋」功能找出欲選取之欄位，並將其移至右側已選欄位中

Step 2：點選儲存欄位群組並命名群組名稱



條件設定 (三)：日期設定_1

- 例：設定2020年~最新的一期日期

1. 上市上櫃 資產負債表

資料說明

代號	1101	1102	1103	1104	1108	1109	1110	1210	1213	1215
----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

1. 設定方式：

方式 1：last 1 → 最近1筆

方式 2：202006-999999 →
日期區間

方式 3：202006 → 指定單一日期

方式 4：201806,201906,
202006 → 跨指定日期

2. 快速設定：

點選前一期、後一期可以設定其
之資料

1. 上市上櫃 資產負債表

資料說明

	代號	1101	1102	1103	1104
1	名稱	台泥	亞泥	嘉泥	環泥
2	年/月	2020/06	2020/06	2020/06	2020/06
3	現金及約當現金	59,005,748	20,375,076	2,910,925	289,140
4	透過損益按公允...	492,238	5,254,285	1,442,992	426
5	透過其他綜合損...	5,392,561	4,706,162	2,556,799	2,091,020
6	按攤銷後成本衡...	15,741,435	33,290,406	0	71,467
7	避險之金融資產...	0	0	0	0
8	合約資產—流動	0	61,620	0	11,708
9	應收帳款及票據	31,363,082	15,351,005	206,559	1,216,807
10	其他應收款	1,785,243	4,314,225	111,052	489,752
11	資金貸予他人—...	0	0	53,232	0
12	存貨	8,164,930	7,600,004	33,077	340,377
13	待出售非流動資產	0	0	0	0
14	當期所得稅資產...	0	6,782	1,624	32
15	流動資產	125,133,183	92,590,336	10,357,336	4,548,713
16	透過損益按公允...	0	0	0	0
17	透過其他綜合損...	33,944,686	10,521,536	10,272,060	1,398,288

條件設定 (三)：日期設定_2

- 點選日期



TEJ Web x IFRS以合併為主財務(累計)-一般產業IV x

ALL 1101 台泥 資產負債表 202010,201912,20181

資料說明 資料起迄

1. Last 1：區分為「齊頭」(預設)與「非齊頭」資料顯示方式。

2. 週期選擇：進階日期設定。
(日期區間、設定頻率)

進階日期設定

Last1 週期選擇

齊頭(預設)
無最近期資料為"-"

年月	營收
2018/06	121,320
2018/06	—
2018/06	407,320
2018/06	—
2018/06	852,320

非齊頭
實際日期與資料

年月	營收
2018/06	121,320
2018/05	451,320
2018/06	407,320
2018/05	321,320
2018/06	852,320

確定 取消

條件設定 (三)：日期設定_3

- 例：設定2015年~2019年的年底日期

TEJ Web | IFRS以合併為主財務(累計)-一般產業IV

ALL | 1101 台泥 | 資產負債表

202010,201912,20181

資料說明 | 資料起迄

• 進階日期設定

Step 1：輸入日期區間

Step 2：點選資料頻率

Step 3：將所需日期移至右側
已選清單中

Step 4：點選「確定」

進階日期設定

Last1 | 週期選擇

日期區間 20150101 至 20191231 查詢

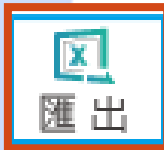
週期 日 週 月 季 半年 年

201912	>	201912
201812	>>	201812
201712	<	201712
201612	<<	201612
201512		201512

遞增 遞減

4 確定 取消

匯出儲存資料(一)：匯出至EXCEL



- 例：匯出統一2008年~2018年財報資料。



設定好所需資料，
點選「匯出」快捷
鍵，即可將資料匯
出至EXCEL。

註：匯出的檔案為暫存檔，
記得將檔案另存新檔！

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
1	1216	統一-20080101-20181231											
2													
3	年/月	現金及約	透過損益	合約資產	應收帳款	其他應收	資金貸予	存貨	待出售非	當期所得	流動資產	按攤銷後	採權益法
4	2018/12	80060950	6558587	0	17785761	3953445	0	35411950	0	264912	1.72E+08	2762063	30753742
5	2018/09	72812840	7099921	0	19479026	4207088	0	32044184	0	152271	1.66E+08	304212	30342406
6	2018/06	84536304	8565857	0	18358448	5312474	0	32223533	0	159463	1.81E+08	303564	29445472
7	2018/03	88405837	7551022	0	17136964	5324719	0	30994720	0	171593	1.73E+08	290060	30312656
8	2017/12	54701904	6700828	0	16795724	50892490	0	32046777	0	264493	1.75E+08	296588	29813034
9	2017/09	43184011	5852768	0	17907463	4637720	0	31567776	4350707	226517	1.3E+08	301571	29923237
10	2017/06	63775258	6331307	0	17107510	6029332	0	32131901	0	97565	1.37E+08	303166	32891870
11	2017/03	46462223	6415371	0	15379533	6437746	0	30532934	0	191746	1.22E+08	302269	33391769
12	2016/12	56334630	6033382	0	16876875	7125917	0	30616333	7854383	236496	1.4E+08	321403	33455146
13	2016/09	40417384	8478235	0	20293186	3668917	0	29918711	571349	213757	1.33E+08	312534	33270873
14	2016/06	51839085	14578553	0	18687607	4800599	0	29440617	4749060	155849	1.47E+08	321653	32026197
15	2016/03	45417491	9692821	0	17485987	3137922	0	29968141	0	121439	1.37E+08	320756	37753977
16	2015/12	45034743	15199461	0	17792776	2829342	0	34344392	0	282252	1.38E+08	327134	37077122
17	2015/09	36812473	16360366	0	21909624	4428356	32911	31747859	0	212160	1.41E+08	327582	37304596
18	2015/06	53861825	21585142	0	20241690	5997451	0	31566055	0	147665	1.53E+08	307551	35935864
19	2015/03	42275252	16028716	0	18866003	4336104	0	32911180	0	203997	1.46E+08	311936	36822564
20	2014/12	43858837	15855356	0	18890655	4797070	0	34377581	39928	279373	1.36E+08	315424	36527083
21	2014/09	40800309	13039060	0	22250475	6224707	31713	33797383	318391	179595	1.42E+08	303166	35858178
22	2014/06	49572156	19477892	0	21150704	6153674	32010	33247516	305429	232465	1.44E+08	297635	34846436
23	2014/03	39924293	13938632	0	20114809	4833979	0	33701272	311990	85132	1.36E+08	303664	35727563
24	2013/12	40807550	13869138	0	19800743	4277355	0	36221190	1485256	377161	1.3E+08	297037	32050071
25	2013/09	35251467	12551820	0	22687500	6845875	31777	34797885	0	118498	1.34E+08	294694	30929716

匯出儲存資料(二)：特殊轉檔(大量下載)



Step 1：選取模組

Step 2：選取所需欄位變數

Step 3：選取所需公司樣本

Step 4：輸入所需日期

Step 5：將資料儲存至自行設定的路徑

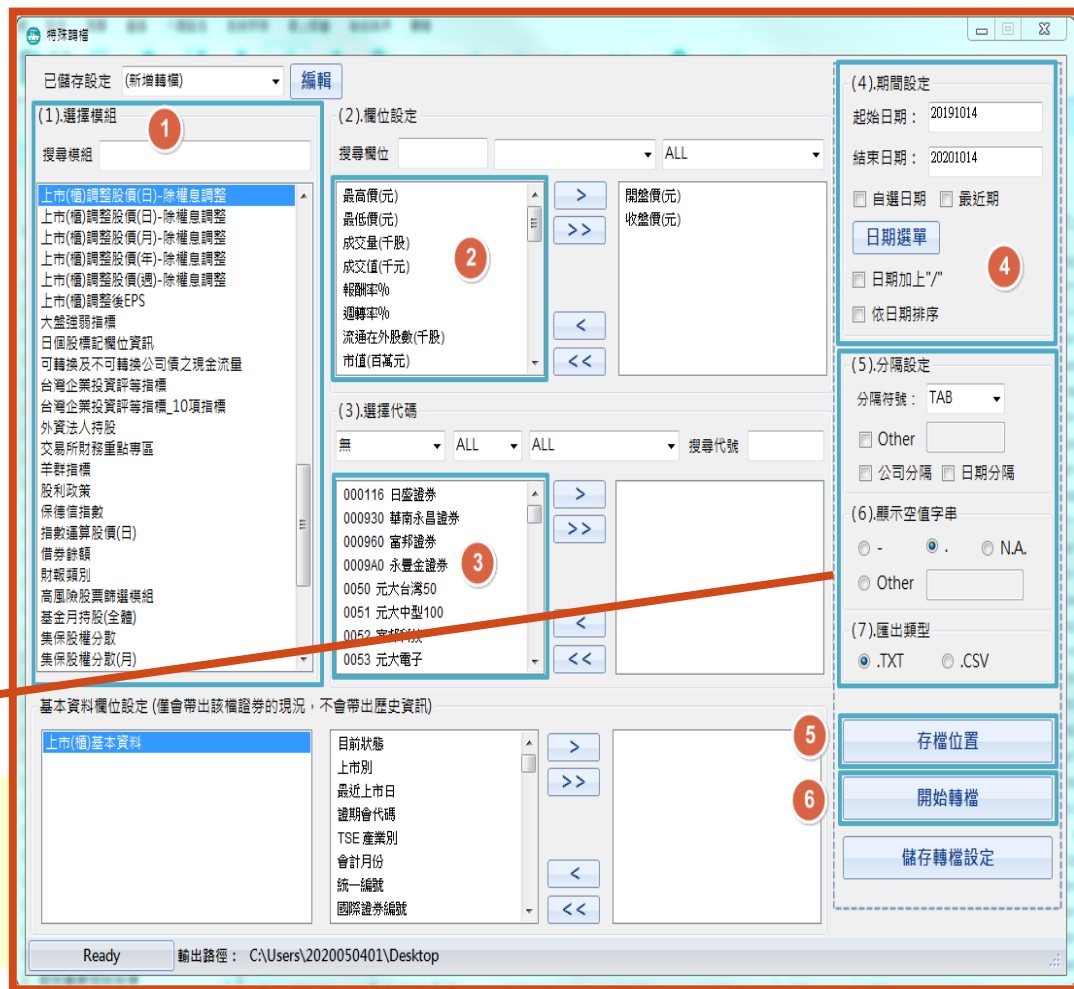
Step 6：按開始轉檔

註：(5)可以勾選日期分隔或是公司

分隔，方便整理資料

(6)選擇設定顯示空值的字串

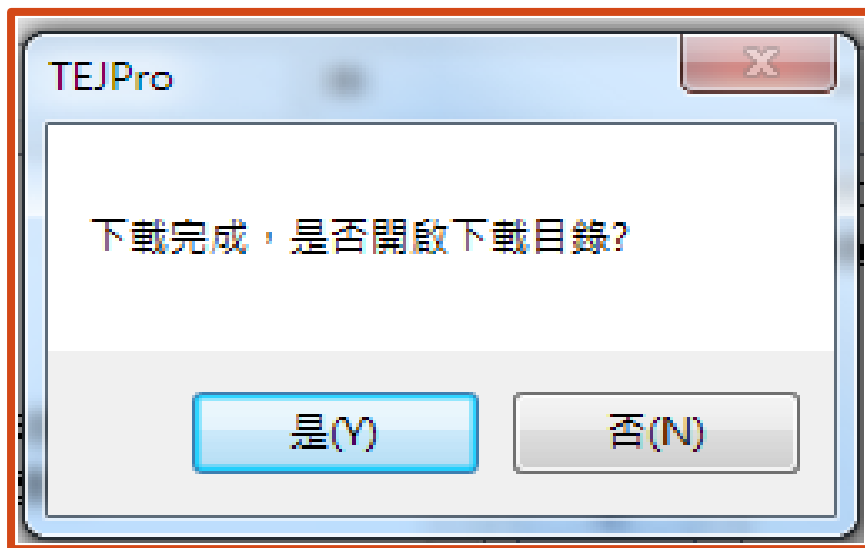
(7)匯出檔案有.TXT與.CSV兩種類型



匯出儲存資料(二)：特殊轉檔(大量下載)

- 以EXCEL讀取資料示範

1. 看到成功畫面時，代表轉檔完畢



2. 之後使用EXCEL開啟此文字檔

證券代碼	年月	現金及約當現金	資本公積合計	法定盈餘公積	特別	
000116	日盛證券 201812	4603288	1298456	2615023	6604966	1796937
000930	華南永昌證券 201812	2528908	494998	747992	2154319	318148
000960	富邦證券 201812	15996579	0	4684867	10005079	1958705
000980	元大證券 201812	47585916	1858215	7755359	21760775	8836364
0009A0	永豐金證券 201812	8721980	476766	2180179	6784841	430166
1101	台泥 201812	48507889	47836241	14784534		13049062
1102	亞泥 201812	14929411	1362554	15615380	63945145	2035846
1103	嘉泥 201812	1969663	703931	2073636	2346051	5252354
1104	環泥 201812	269426	41265	2272223	3185793	5104308
1108	幸福 201812	198802	8	166309	17376	-1032
1109	信大 201812	552304	22452	1247977	42354	1628351
1110	東泥 201812	214502	188057	1042176	810918	283737
1201	味全 201812	2989575	31936	475607	0	758631
1203	味王 201812	1184559	112965	288027	1005964	820018
1210	大成 201812	2979821	2595445	2053459	42994	3444626
1213	大飲 201812	38133	21938	19091	36262	-36870
1215	下輝 201812	134880	1652	638708	0	2341559
1216	統一 201812	80060950	3896504	20573355	4010695	24888175
1217	愛之味 201812	385042	259233	33890	386865	130306
1218	泰山 201812	1279547	950900	22752	240776	511282
1219	福壽 201812	990238	32946	246604	233273	56000
1220	台榮 201812	371725	1413	59024	263408	143473
1225	福懋油 201812	482737	121015	163126	200454	564201
1227	佳格 201812	2589952	93045	2650503	260426	4004182
1229	聯華投控 201812	707098	766253	2811777	141843	8015257
1231	聯華食 201812	563767	72657	493319	0	1177758
1232	大統益 201812	1791441	23784	1138765	0	1125606
1233	大仁 201812	218633	45204	342480	10541	187205

輔助功能：財務PDF&法說會網址



輔助功能(1)財務PDF

- Step 1：點選「台股」
- Step 2：點選「財務」並選擇年度
- Step 3：自動連線至公開資訊觀測站指定公司的年度財務報表

輔助功能(2)法說會網址

- Step 1：點選「台股」
- Step 2：點選「法說」，
可以選擇TEJ整理或是公開資訊觀測站
- Step 3：自動連線至公開資訊觀測站或TEJ整理之法說會頁面

年/月	現金及約當現金	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	其他綜合損益按攤銷後成本衡量之金融資產—流動
1 2020/03	33,747,714	466,994	4,665,973
2 2019/12	53,572,620	466,994	7,180,745
3 2019/09	46,970,348	536,199	6,840,257
4 2019/06	61,818,117	520,052	6,966,937
5 2019/03	57,474,854	520,052	6,757,937
6 2018/12	48,507,889	549,838	6,334,259
7 2018/09	42,980,849	600,410	6,904,065
8 2018/06	45,981,224	623,614	6,577,217
9 2018/03	24,192,833	550,256	6,484,726
10 2017/12	26,331,218	147,049	25,101,220
11 2017/09	26,608,300	147,571	20,061,583
12 2017/06	25,529,191	147,673	18,168,327
13 2017/03	25,012,886	144,582	17,804,327
14 2016/12	28,170,758	148,488	16,536,602

年/月	現金及約當現金	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	合約資產—流動
1 2020/03	33,747,714	442,509	0
2 2019/12	53,572,620	502,005	0
3 2019/09	46,970,348	486,994	0
4 2019/06	61,818,117	536,199	0
5 2019/03	57,474,854	520,052	0
6 2018/12	48,507,889	549,838	0
7 2018/09	42,980,849	600,410	0
8 2018/06	45,981,224	623,614	0
9 2018/03	24,192,833	550,256	0
10 2017/12	26,331,218	147,049	0
11 2017/09	26,608,300	147,571	0
12 2017/06	25,529,191	147,673	0
13 2017/03	25,012,886	144,582	0

智能搜尋(一)欄位搜尋

Step 1：點選國家別

Step 2：搜尋欄位

Step 3：點選資料庫

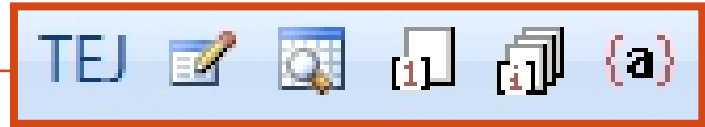
Step 4：右方畫面會
呈現預覽畫面，
點選進入資料庫

The screenshot shows a financial data website interface. The search bar contains '1101'. The left sidebar shows a list of data sources, with '上市(權)基本資料' selected. The right side displays a table of company information for '000116 日盛證券'.

目前狀態	Current
1 上市別	
2 最近上市日	1996/06/28
3 證期會代碼	000116
4 TSE 產業別	17
5 會計月份	12
6 統一編號	ID 03098908
7 國際證券編號	TW0006014004
8 電話	02-25048888
9 傳真	02-25172442
10 網址	http://www.jihsun.com.tw
11 電子信箱	net-service@jihsun.com.tw
12 董事長	
13 總經理	
14 發言人	
15 財務經理	
16 員工人數	

預覽畫面(部分資料)
(點擊載入完整資料)

第一次用TEJ Smart Wizard就上手



1

- 報表製作工具列介紹

2

- 查詢條件設定-資料、公司、日期、其他設定

3

- 修改條件設定-小a功能

4

- 範例：跨資料庫下載

TEJ Smart Wizard工具列介紹

功能按鈕	功能說明
	連結至TEJ官方網站-TEJ Smart Wizard範例下載
	系統參數設定：更換語系/資料庫國別時使用。 (語言選擇：繁體中文、簡體中文、英文；國別選擇：依購買品項而定)
	資料庫查詢：設定所需查詢的資料條件
	更新工作表：僅更新單一工作表
	更新活頁簿：更新整個Excel檔案內容
	編輯功能： 當游標停在以TEJ Smart Wizard匯出之表格區的左上角紅色註記處，即可使用「小a」按鍵，呼叫前次設定條件，重新編輯

※ TEJ Pro製作報表之工具列將安裝於Excel 2007以上之『增益集』頁籤，若無法使用本功能，請洽TEJ客服部：02-87681088#120，我們將由專人為您服務。

TEJ Smart Wizard – 查詢條件設定



The screenshot displays the TEJ Smart Wizard (Version 3.3.9.7) interface, divided into four main sections, each highlighted with a red border and a white text box:

- 步驟一：資料來源** (Step 1: Data Source): This section is located in the top-left. It includes fields for '資料來源' (Data Source) set to '上市+上櫃', 'DB類別' (DB Category) set to 'TEJ Company DB', and '資料名稱' (Data Name) set to '基本資料'. A list of fields like '最近上市日' and '證期會代碼' is visible below.
- 步驟二：公司設定** (Step 2: Company Settings): This section is in the top-right. It features '公司設定' (Company Settings) with a list of stock types including '普通股' and 'TDR'. Below, '公司分類' (Company Classification) is set to '普通股', and '搜尋代碼' (Search Code) is '1101=>台泥', with '名稱' (Name) set to '台泥'.
- 步驟三：日期設定** (Step 3: Date Settings): This section is in the bottom-left. It includes a '日期設定' (Date Settings) area with '日期區間' (Date Range) from '2013/03/13' to '2014/03/13', and '頻率' (Frequency) set to '日' (Daily).
- 步驟四：其他設定** (Step 4: Other Settings): This section is in the bottom-right. It includes '指定公司碼/日期位置' (Specify Company Code/Date Position) set to '不指定' (None), and '自動' (Auto) options. At the bottom, there are buttons for '清除所有設定' (Clear All Settings), '下一步' (Next Step), '匯出至Excel' (Export to Excel), and '預覽' (Preview).

TEJ Smart Wizard 查詢條件設定1：資料來源

查詢條件設定 格式設定 版面設定 資料預覽

資料來源

資料種類 上市+上櫃+下市+下櫃

DB類別 TEJ Equity Key=2

資料名稱 股價報酬(日)-報酬率

欄位搜尋 年報酬率 % 代碼 搜尋

單位轉換

可選取欄位 已選取欄位

日報酬率 %
週報酬率 %
月報酬率 %
季報酬率 %
年報酬率 %
本週以來報酬率 %
本月以來報酬率 %
本季以來報酬率 %
本年以來報酬率 %

合併(Y/N)
M營業收入淨額
M營業費用
M營業利益
M股東權益總額
MROA(C)稅前息前折舊前
M淨值報酬率一稅後
董事持股 %
集團控制型態
席次控制 %
年報酬率 %

選取 > 全選 >> << 全清 < 移除

資料種類：

選擇樣本範圍，下方的資料選單和右方公司清單會隨之連動。

例1：若要看總體經濟資料庫，資料種類需改成「總體經濟」。

例2：若需要歷史某段時間的上市櫃公司，請選擇「上市+上櫃+下市+下櫃」。

DB類別&資料名稱：

分類方式與TEJ資料庫的主選單相同。

DB類別：資料庫分類

資料名稱：資料庫

可選取欄位：

利用滑鼠左鍵點擊兩下即可快速選取或移除。搭配使用Ctrl或Shift鍵可以連續選取欄位。

移動鍵：

可利用此功能移動欄位的排序順序，惟一次只能移動一個欄位。

TEJ Smart Wizard 查詢條件設定2：公司設定

公司設定

指定產業類別

鋼鐵工業	鋼鐵工業
橡膠工業	
汽車工業	
電子工業	
N半導體	
N電腦及週邊	
N光電業	

指定產業別：

若樣本條件固定為普通股或某產業，則以「指定產業別」方式選取。

舉例：指定-鋼鐵產業，則未來不管**鋼鐵產業**有任何公司加入或退出，檔案會自動更新公司清單。

公司分類 鋼鐵工業

搜尋代碼 1532=>勤美 名稱 勤美

可選取公司	已選取公司
1532=>勤美	1532=>勤美
2002=>中鋼	2002=>中鋼
2006=>東鋼	2006=>東鋼
2007=>燁興	2007=>燁興
2008=>高興昌	2008=>高興昌
2009=>第一銅	2009=>第一銅
2010=>春源	2010=>春源
2012=>春雨	2012=>春雨
2013=>中鋼構	2013=>中鋼構
2014=>中鴻	2014=>中鴻
2015=>豐興	2015=>豐興

指定個股：

- 方法 1：可依產業別選取所需公司
- 方法 2：匯入已選定公司群組：
複製有含公司碼之公司清單
→點選滑鼠右鍵→自剪貼簿匯入

TEJ Smart Wizard 查詢條件設定3：日期設定

日期區間：預設區間為近一年，可自行手動更換區間。

頻率：可自訂資料頻率。

升降冪：預設為降冪排列，如需升冪排列，則取消打勾，點選「查詢」，再重新選取日期即可。資料匯出亦會跟著此設定以升冪或降冪方式排序。

選取日期：利用滑鼠左鍵點擊兩下即可快速選取或移除，可搭配使用Ctrl或Shift鍵連續選取日期。

進階欄位日期選項 進階

日期設定

日期區間 1996/01/01 至 2014/03/13 降冪 查詢

頻率 日 週 月 季 年

可選取日期 最近期 日曆日

2014
2013
2012
2011
2010
2009
2008

最近期：所有已選取欄位快速抓取最近1筆資料設定。

選取 > 全選 >> << 全清 < 移除

TEJ Smart Wizard 查詢條件設定3：日期設定(進階)

步驟1.選擇進階欄位日期選項

日期設定
日期區間 2011/06/18 至 2012/06/18 降幕 查詢

頻率 日 週 月 季 年

可選取日期 日曆日

201206
201205
201204
201203
201202
201201
201112

選取 > 全選 >> << 全清 < 移除

步驟2.設定日期範圍

欄位名稱	日期範圍	筆數
未調整收盤價(元)	最近N期	
外資買賣超(張)	最近N期	
投信買賣超(張)	日期選項	
自營買賣超(張)	日期區間	
	開始N期	
	最大N筆	
	最小N筆	
	季頻率	
	半年頻率	
	年頻率	

套用

步驟4.套用所有欄位

步驟3.選擇回傳類型

起始日期	終止日期	回傳資料類型
		原值
		原值
		合計
		平均
		最大值
		最小值
		差值
		成長率
		筆數

步驟5.確定

確定

舉例1：若需要最近幾期的資料
日期範圍：選擇「最近N期」
筆數：輸入所需的期數
(ex：5，即最近五期)

舉例2：若需要某一段時間
日期範圍：選擇「日期區間」
起始日期：yyyymmdd(ex：20120101)
終止日期：99999999
→該欄位從20120101~最近期的資料

舉例3.
日期範圍：週頻率
起始日期：20120101
終止日期：20120731
回傳資料型態：平均
→若為日頻率資料(ex：股價)，匯出的資料即為每週平均數

※備註：
『日期設定』和『日期設定-進階』只能擇一使用。

TEJ Smart Wizard 查詢條件設定4：其他設定

指定公司碼/日期位置 不指定 公司碼 日期 A1

產生新工作表

自動執行巨集名稱 (多個巨集請以 ||| 隔開)

套表 Excel位置 公司碼 日期

產生新工作表：
匯出資料時，在目前的檔案中，另外開啟新工作表 (Sheet) 上匯出。
※建議使用

指定公司碼/日期位置：
系統預設指定在A1儲存格，可依使用需求自行更改指定儲存格位置，如B30、H5。
※功能介紹：
不指定：用以查詢跨公司、跨期間資料
指定公司碼：查詢單一家公司
指定日期：查詢單一日期

自動執行巨集：
若檔案有設定相關巨集，即可將巨集加到檔案的註記中，未來更新資料時即可自動執行。

TEJ Smart Wizard 查詢條件設定5：格式設定

- 完成公司、日期、欄位(變數)設定後，按「下一步」，選擇資料排列方式，再點選「匯出至EXCEL」。

自動執行巨集名稱 (多個巨集請以 ||| 隔開)

套表 Excel位置 公司碼 日期

清除所有設定 **下一步** 匯出至Excel 預覽

TEJ Smart Wizard (Version 3.3.9.7) -- Book1

查詢條件設定 格式設定 版面設定 資料預覽 檔案管理

預設

	欄位1	欄位2	欄位3
公司A	日期1		
公司B	日期1		
公司A	日期2		
公司B	日期2		

樣式1 以公司為key

	欄位A	欄位A	欄位B	欄位B
公司1	日期1	日期2	日期1	日期2
公司2				
公司3				

樣式2 以日期為key

	公司A	公司A	公司B	公司B
欄位1	欄位1	欄位2	欄位1	欄位2
日期1				
日期2				
日期3				

樣式3 以欄位為key

	公司A	公司A	公司B	公司B
欄位1	日期1	日期2	日期1	日期2
欄位2				
欄位3				

樣式4 以公司為key

	日期1	日期1	日期2	日期2
欄位A	欄位B	欄位A	欄位B	欄位A
公司1				
公司2				
公司3				

樣式5 以日期為key

	欄位1	欄位1	欄位2	欄位2
公司A	公司B	公司A	公司B	公司A
日期1				
日期2				
日期3				

樣式6 以欄位為key

	日期1	日期1	日期2	日期2
公司A	公司B	公司A	公司B	公司A
欄位1				
欄位2				
欄位3				

樣式7

	日期1	日期2	日期3
公司A	欄位1		
公司A	欄位2		
公司B	欄位1		
公司B	欄位2		

樣式8

	欄位A	日期1	公司1	公司2	公司3
欄位A	日期1				
欄位B	日期1				
欄位B	日期2				

樣式9

	欄位1	欄位2	欄位3
公司A	日期1		
公司A	日期2		
公司B	日期1		
公司B	日期2		

樣式10

	日期1	日期2	日期3
欄位1	公司A		
欄位1	公司B		
欄位2	公司A		
欄位2	公司B		

樣式11

	日期1	欄位A	公司1	公司2	公司3
日期1	欄位A				
日期1	欄位B				
日期2	欄位A				
日期2	欄位B				

樣式12

	日期1	欄位1	欄位2	欄位3
日期1	公司A			
日期1	公司B			
日期2	公司A			
日期2	公司B			

樣式13_限3key

樣式14_限3key

上一步 下一步 匯出至Excel 預覽

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範(例題)

- 研究期間：
2000~2012年
- 資料頻率：
年
- 研究樣本：
研究期間內的台灣上市櫃造紙業公司
- 所需變數：
以合併財報為主的ROA、ROE、研發費用、EPS、營收、流動比率、年底市值、流通在外股數、全年股價報酬率、董監持股%、經理人持股%、法人持股%、盈餘分配權、控制持股%、一年Beta

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範步驟1

- **資料種類**：由於需要過去歷史某段時間的上市櫃公司，顧及樣本完整性，請選擇「**上市+上櫃+下市+下櫃**」，以涵蓋當時有相關資料，且在資料期間後下市及下櫃的公司。

- **DB類別與資料名稱**：即TEJ+主程式中的資料庫分類以及資料名稱(請見圖例示範)

The image displays four screenshots of the TEJ Smart Wizard interface, illustrating the steps for downloading data from different databases. Red boxes highlight key elements in each screenshot:

- Top Left Screenshot:** Shows the 'TEJ Finance DB' selected. The '資料名稱' (Data Name) is '以合併為主(累計)-一般產業Ⅲ'. The '欄位搜尋' (Field Search) is '流動比率'. The '分類' (Category) is '償債能力'. The '單位轉換' (Unit Conversion) is set to '單位'.
- Top Right Screenshot:** Shows the 'TEJ Equity' database selected. The '資料名稱' is '調整股價(年)除權息調整'. The '欄位搜尋' is '市值(百萬元)'. The '分類' is '單位'. The '單位轉換' is set to '單位'.
- Bottom Left Screenshot:** Shows the 'TEJ Equity' database selected. The '資料名稱' is '股價報酬(日)-Beta值'. The '欄位搜尋' is 'CAPM_Beta 一年'. The '分類' is '單位'. The '單位轉換' is set to '單位'.
- Bottom Right Screenshot:** Shows the 'TEJ 公司治理' database selected. The '資料名稱' is '控制持股與董監結構'. The '欄位搜尋' is '席次控制%'. The '分類' is '持股及控制偏離'. The '單位轉換' is set to '單位'.

Red arrows point to specific items in the '已選取欄位' (Selected Fields) lists:

- In the Top Right Screenshot, an arrow points to '報酬率% 年' and '流通在外股數(千股)'.
- In the Bottom Left Screenshot, an arrow points to 'CAPM_Beta 一年'.
- In the Bottom Right Screenshot, an arrow points to '直接持股%'.

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範步驟2

- **公司設定**：由於指定某個產業，且未來將以此次下載的造紙工業名單為準，不因新上市或下市而異動，故選擇「公司分類」的「造紙工業」，按「**全選**>>」。

公司設定

指定產業類別

普通股
普通股(不含TDR)
普通股(不含TDR+F-股)
外國企業來台掛牌
TDR
水泥工業
食品工業

公司分類 **普通股**

搜尋代碼 1101=>台泥 名稱 台泥

可選取公司 已選取公司

1101=>台泥	
1102=>亞泥	
1103=>嘉泥	
1104=>環泥	
1107=>建台	
1108=>幸福	
1109=>信大	
1110=>東泥	
1113=>永康	
1201=>味全	
1203=>味王	

選取 > **全選 >>** << 全清 < 移除

公司分類 **造紙工業**

搜尋代碼 1902=>台紙 名稱 台紙

可選取公司 已選取公司

1902=>台紙	1902=>台紙
1903=>士紙	1903=>士紙
1904=>正隆	1904=>正隆
1905=>華紙	1905=>華紙
1906=>寶隆	1906=>寶隆
1907=>永豐餘	1907=>永豐餘
1909=>榮成	1909=>榮成
1918=>萬有	1918=>萬有
911201=>僑威控	911201=>僑威控

選取 > **全選 >>** << 全清 < 移除

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範步驟3

- 日期設定：

Step 1：在日期區間輸入20000101至20121231

Step 2：頻率選「年」

Step 3：若希望資料由2000年開始排列，取消降冪左側的勾勾，再按查詢

Step 4：將顯示的日期全選至右側

The screenshot shows the '日期設定' (Date Setting) dialog box. It includes a date range input field with '2000/01/01' and '2012/12/31', a '降冪' (Sort) checkbox, a frequency selection area with radio buttons for '日', '週', '月', '季', and '年', and two list boxes for selecting dates. The '年' radio button is selected. The '全選 >>' button is highlighted with a red box.

日期設定 ①
日期區間 2000/01/01 至 2012/12/31 ③ 降冪 查詢
頻率 日 週 月 季 ② 年
可選取日期 最近期 日曆日
2000 2000
2001 2001
2002 2002
2003 2003
2004 2004
2005 2005
2006 2006
選取 > ④ 全選 >> << 全清 < 移除

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範步驟4

Step1：指定公司碼/日期位置：點選「不指定」

說明：由於本次例題需要多公司與多期間，故選擇不指定

Step2：勾選「產生新工作表」

說明：為避免覆蓋原工作表上的資料，請勾選產生新工作表

Step3：按「下一步」

指定公司碼/日期位置 ① 不指定 公司碼 日期

② 產生新工作表

自動執行巨集名稱 (多個巨集請以 ||| 隔開)

套表 Excel位置 公司碼 日期

③

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範步驟5

- **格式設定**：依所選資料型態，系統提供九種資料排列方式，請依個人習慣選擇，再按「匯出至Excel」。

查詢條件設定 格式設定 版面設定 資料預覽 檔案管理

預設

		欄位1	欄位2	欄位3
公司A	日期1			
公司B	日期1			
公司A	日期2			
公司B	日期2			

樣式13_限3key

樣式14_限3key

樣式1 以公司為key

	欄位A	欄位A	欄位B	欄位B
	日期1	日期2	日期1	日期2
公司1				
公司2				
公司3				

樣式2 以日期為key

	公司A	公司A	公司B	公司B
	欄位1	欄位2	欄位1	欄位2
日期1				
日期2				
日期3				

樣式3 以欄位為key

	公司A	公司A	公司B	公司B
	日期1	日期2	日期1	日期2
欄位1				
欄位2				
欄位3				

樣式4 以公司為key

	日期1	日期1	日期2	日期2
	欄位A	欄位B	欄位A	欄位B
公司1				
公司2				
公司3				

樣式5 以日期為key

	欄位1	欄位1	欄位2	欄位2
	公司A	公司B	公司A	公司B
日期1				
日期2				
日期3				

樣式6 以欄位為key

	日期1	日期1	日期2	日期2
	公司A	公司B	公司A	公司B
欄位1				
欄位2				
欄位3				

樣式7

		日期1	日期2	日期3
公司A	欄位1			
公司A	欄位2			
公司B	欄位1			
公司B	欄位2			

樣式8

		公司1	公司2	公司3
欄位A	日期1			
欄位A	日期2			
欄位B	日期1			
欄位B	日期2			

樣式9

		欄位1	欄位2	欄位3
公司A	日期1			
公司A	日期2			
公司B	日期1			
公司B	日期2			

樣式10

		日期1	日期2	日期3
欄位1	公司A			
欄位1	公司B			
欄位2	公司A			
欄位2	公司B			

樣式11

		公司1	公司2	公司3
日期1	欄位A			
日期1	欄位B			
日期2	欄位A			
日期2	欄位B			

樣式12

		欄位1	欄位2	欄位3
日期1	公司A			
日期1	公司B			
日期2	公司A			
日期2	公司B			

上一步

下一步

匯出至Excel

預覽

TEJ Smart Wizard 跨資料庫下載示範步驟6

ncu-1.xls - Microsoft Excel

TEJ Database - TEJ

功能表命令 自訂工具列

A1 公司

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	公司	年月	合併(Y/N)	淨值報酬率一稅後	營業費用一研究發展	每股盈餘(元)	營業收入淨額	流動比率	報酬率%_年	流通在外股數(千股)	市值(百萬)
2	1902 台紙	2000/12/30	Y	1.91	0	0.25	4,650,453	104.5	-60.4081	560,000	2,1
3	1902 台紙	2001/12/31	Y	-10.39	0	-1.22	4,910,044	120.64	-40.2059	560,000	1,2
4	1902 台紙	2002/12/31	Y	-35.55	0	-3.48	4,871,802	89.33	85.3451	560,000	2,4
5	1902 台紙	2003/12/31	Y	4.27	0	0.65	4,521,259	122.64	19.186	280,000	2,8
6	1902 台紙	2004/12/31	Y	5.98	0	0.96	4,871,678	113.11	9.2675	298,700	3,3
7	1902 台紙	2005/12/30	Y	-4.17	0	-0.59	4,867,214	131.73	-40.8926	306,930	2,0
8	1902 台紙	2006/12/29	Y	0.99	0	0.27	5,498,770	120.94	67.674	312,555	3,4
9	1902 台紙	2007/12/31	Y	5.2	0	0.97	6,927,807	172.54	-4.0548	335,767	3,5
10	1902 台紙	2008/12/31	Y	6.39	0	1.04	5,685,035	182.89	-25.0706	335,767	2,6
11	1902 台紙	2009/12/31	Y	-1.02	0	-0.28	5,619,387	215.67	33.4587	335,767	3,5
12	1902 台紙	2010/12/31	Y	14.49	0	2.53	6,523,028	261.68	65.7284	384,097	6,7
13	1902 台紙	2011/12/30	Y	3.63	0	0.51	6,467,589	259.01	-43.5328	402,000	3,5
14	1902 台紙	2012/12/28	Y	-2.65	0	-0.47	5,987,864	244.66	7.2805	402,000	3,6
15	1903 士紙	2000/12/30	N	10.2	7,831	1.71	1,974,608	125.7	-46.542	240,776	6,8
16	1903 士紙	2001/12/31	N	-11.29	9,515	-1.72	1,890,447	99.53	4.2242	260,039	7,1
17	1903 士紙	2002/12/31	N	1.34	9,928	0.2	2,197,156	111.13	-12.681	260,039	6,2
18	1903 士紙	2003/12/31	Y	-5.36	12,890	-0.95	2,098,723	104.86	6.2237	260,039	6,6
19	1903 士紙	2004/12/31	Y	-7.03	4,425	-1.38	1,985,784	88.55	5.0784	260,039	6,9
20	1903 士紙	2005/12/30	Y	-6.76	11,607	-1.23	1,417,385	91.93	-13.3834	260,039	6,0
21	1903 士紙	2006/12/29	Y	-0.72	10,655	-0.13	1,845,561	107.06	136.4816	260,039	14,3
22	1903 士紙	2007/12/31	Y	5.54	11,133	1.03	2,825,565	133.31	-42.105	260,039	8,2
23	1903 士紙	2008/12/31	Y	-2.55	11,433	-0.47	2,283,344	107.04	-39.8118	260,039	4,9
24	1903 士紙	2009/12/31	Y	-5.61	10,135	-0.96	1,749,560	99.11	314.5854	260,039	20,6
25	1903 士紙	2010/12/31	Y	-3.98	10,066	-0.68	2,194,036	105.64	-5.5274	260,039	19,5

Sheet1 Sheet2 Sheet3 Sheet4 Sheet5



第一次用EVENT STUDY就上手

1

• 事件研究法介紹

2

• 何謂事件日、事件期與估計期

3

• TEJ事件研究系統簡單操作四步驟

4

• 一、資料類型設定

5

• 二、事件日選擇

6

• 二、事件日選擇-A.自訂樣本匯入

7

• 二、事件日選擇-B1.金融新聞檢索

8

• 二、事件日選擇-B2.特定事件

9

• 二、事件日選擇-B3.股票市場大事紀

10

• 三、預期模式設定

11

• 四、計算結果查閱與儲存

事件研究法介紹

何謂事件研究？

- 事件研究法 (Event Study) 為研究結果之驗證方法，其源起於1960 年代 Ball and Brown，及Fama, Fisher, Jensen and Roll (沈中華、李建然，2000)，為近代會計及財務領域實證研究所廣泛運用之研究設計之一。

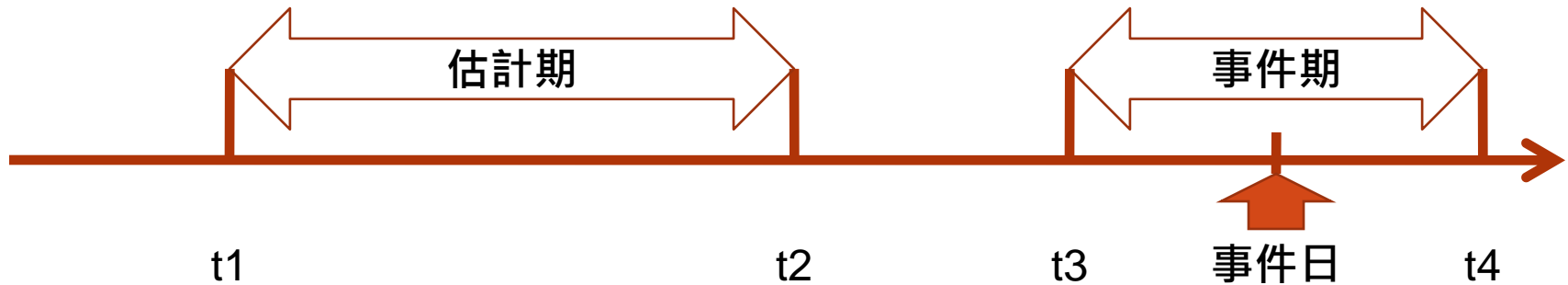
事件研究目的？

- 事件研究 (Event Study) 主要的目的在於利用統計方法檢定異常報酬狀況，藉以明瞭特定事件是否對公司股價造成影響，並可以了解股價的波動與該事件是否相關。

事件研究流程

- 1.決定事件與事件日
- 2.估計異常報酬率
- 3.檢定異常報酬率
- 4.分析結果及解釋

何謂事件日、事件期與估計期



如何設定事件期、估計期長度?

事件影響的區間應包括在事件期之內，如購回庫藏股、併購的訊息發布之日。通常事件期間要比發生日期(事件日)寬廣一些，包括事件發生前後的一段時間。因為事件發生後一段時間的資訊能顯示應變數(如股價、盈利)變化的情況。同時，考察事件發生前一段時間的股價，有利於捕捉事件前預兆和事前洩露資訊造成的影響。

估計期間或稱估計窗口(estimation window)的目的，是利用該期間的數據去估算在事件未出現情況下應變數之值，即預期報酬率。將預期報酬率與事件期間應變數變異後(即實際報酬率)相比較，便得出事件所帶來的異常報酬率。

一般而言，估計期間選取要比事件期間長，絕大多數的事件研究並未有一定的衡量標準，其區間設定必須依照個人研究參考過去文獻並與指導教授討論而訂。

TEJ事件研究系統簡單操作四步驟

1. 設定資料源

- 選定市場別
- 選定資料頻率
- 選定報酬率類型

2. 事件日選擇

- 自訂上傳
- 新聞檢索
- 特定事件日檢索

3. 預期模式設定

- 平均調整模式
- 市場指數調整模式
- OLS風險調整模式
- GARCH風險調整模式
- Scholes-Williams OLS
風險調整模式
- 估計期、事件期設定
- 估計期最小期數設定
- 事件期缺適值設定

4. 計算結果查閱及儲存

- 結果表單：
估計資訊、估計彙總、殘差資訊、異常報酬資訊、檢視刪除記錄、原始報酬率(或週轉率)資料

- 結果檔可儲存至指定資料夾

開始計算

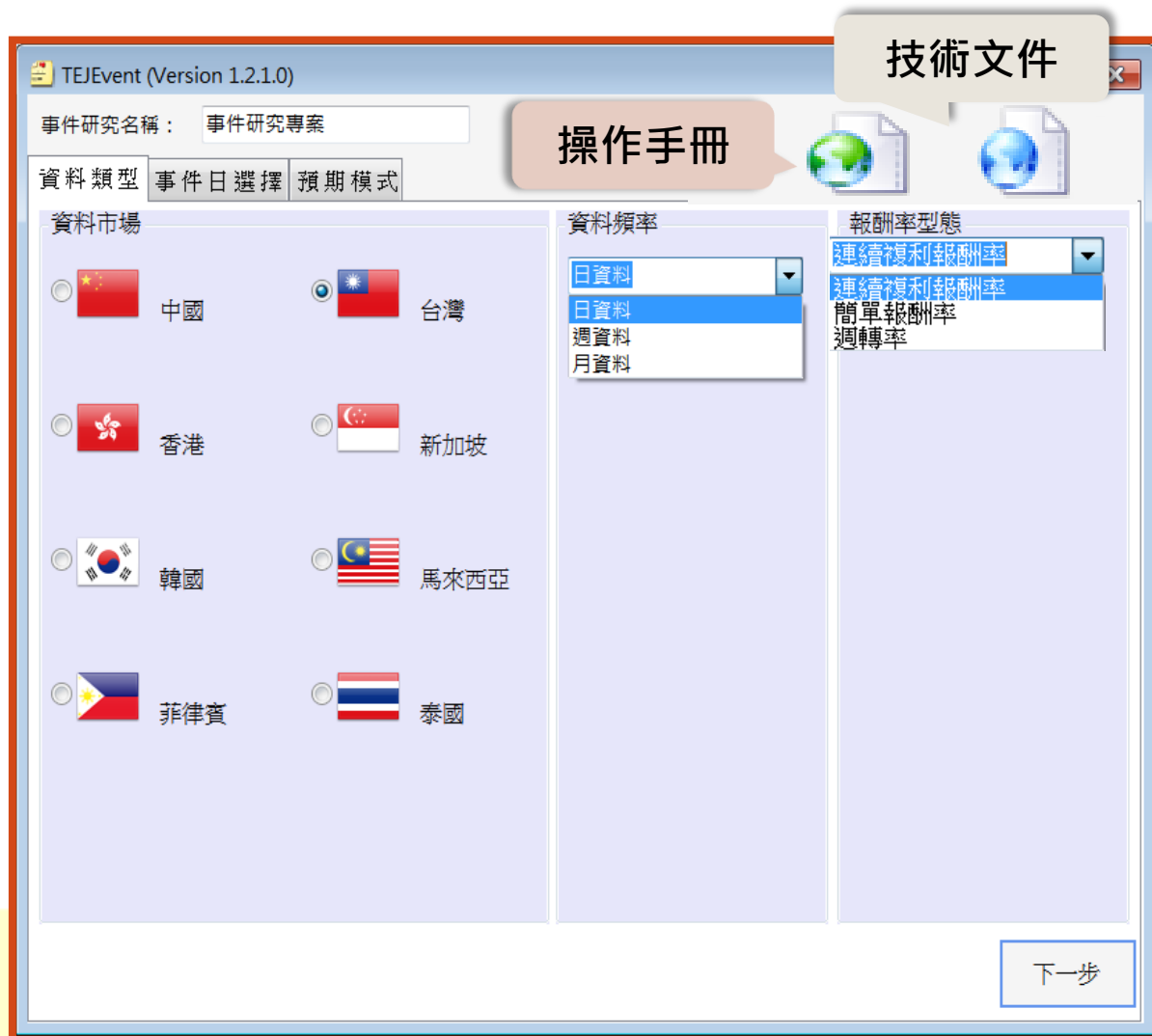
一、資料類型設定

Step 1. 資料市場：國旗顯示為彩色者為可供使用之市場資料。

Step 2. 資料頻率：分為日、週、月三種頻率。(特別注意：頻率類型選擇將影響事件與估計期之基本單位)

Step 3. 選擇報酬率型態：分為連續複利報酬率、簡單報酬率、週轉率。

PS.更詳細的操作步驟或關於事件研究方法的說明，請點選右上角的技術手冊及說明文件。



二、事件日選擇

- 事件日設定的方式主要可分為下列兩大種方式：

A. 匯入樣本：自行建立TXT或CSV格式之樣本清單再匯入系統。

B. 事件日檢索：系統提供三種檢索功能(金融新聞檢索、特定事件、股票市場大事記)，選擇事件日。

TEJEvent (Version 1.2.1.0)

事件研究名稱： 事件研究專案

資料類型 事件日選擇 預期模式

證券樣本清單

匯入樣本

事件日檢索

證券代碼 20140317

加入 全選 刪除

全不選

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
------	------	-----	----

允許重複樣本

重複樣本提示

目前證券數：0筆

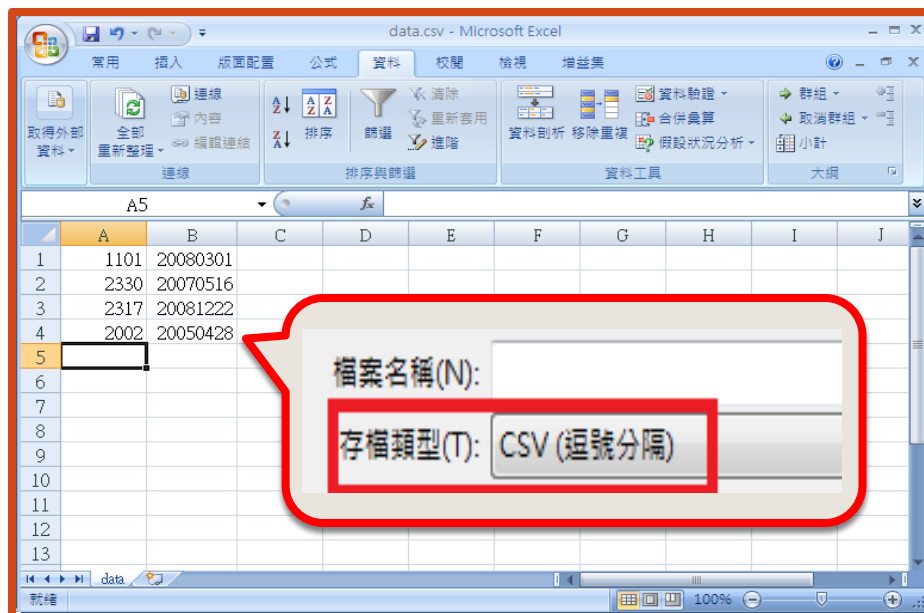
下一步

二、事件日選擇：A. 自訂樣本匯入

CSV格式：以EXCEL製作

A 欄輸入阿拉伯數字四碼股票代碼
B 欄輸入阿拉伯數字八碼之事件日期

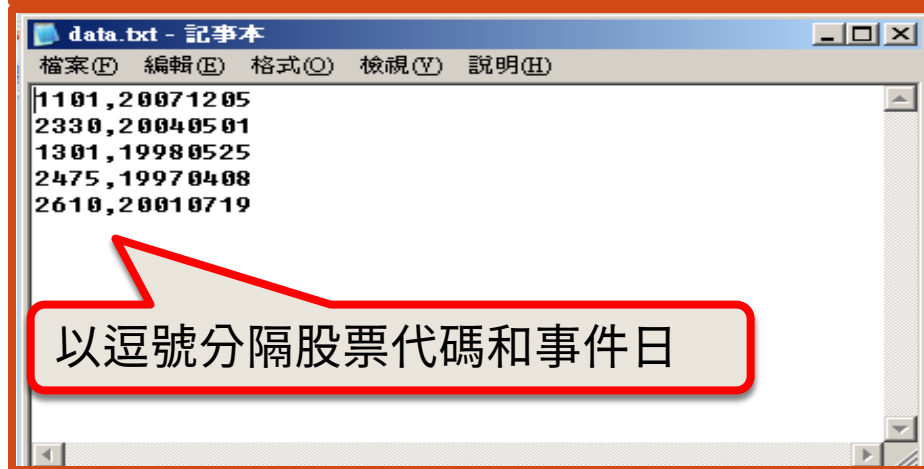
輸入後勿更動其他設定
於存檔類型中選擇 **CSV (逗號分隔)**



TXT格式：以記事本製作

先輸入阿拉伯數字四碼股票代碼
輸入**半形逗號**分隔後
再輸入阿拉伯數字八碼之事件日期

存檔類型選擇**文字文件(*.txt)**



二、事件日選擇：B1.金融新聞檢索

STEP 3：點+加入樣本清單

STEP 2：設定證券樣本(二選一)
(A)輸入欲搜尋證券代碼查詢
或(B)選擇欲查詢產業查詢

STEP 1：輸入查詢條件

1.輸入查詢日期區間
2.輸入新聞關鍵詞
3.設定搜尋標題或內文

1.選擇產業分類
2.勾選設定樣本
3.點選「確定加入」

新聞檢索 - 台灣市場

金融新聞檢索 特定事件 股票市場大事記

金融新聞檢索-根據不同公司碼, 關鍵詞與日期區間查詢

證券代碼

輸入查詢條件

區間 20080616 20090616 2330 選擇產業

關鍵詞 購併 標題 內文 全部清除 查詢

新聞標題

	日期	公司碼	新聞標題	
1	2008/11/03	2330	* 因應明年半導體市況 聯電、日月光探購併與策略聯盟	+
2	2009/02/24	2330	* 亞光: DSC 和新產品是今年成長動力, 任何M&A 都是好機	+
3	2009/04/21	2330	* 訂單回春 台積電百億買設備	+
4	2009/06/12	2330	* 大將陸續到位 台積電切入綠能產業 這次來真的!	+

目前新聞筆數: 4筆

新聞內容

台灣各家半導體大廠對於2009年半導體產值衰退的看法已成共識, 為因應苦日子來臨, 提高現金部位的持盈保泰策略是各家有志一同, 然不同的是, 半導體廠對於購併或合作看法有所不同, 台積電和力成表明暫無購併對競爭對手沒興趣; 而日月光和聯電相對積極, 聯電宣稱月光認為透過與國際客戶策略聯盟, 可降低成本, 在主要和聯電將會是這波不景氣中在購併或策略聯盟扮演主導角

證券樣本清單

證券代碼 事件日

20090616

加入 全選 全不選 刪除

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
2330	台積電	20081103	<input type="checkbox"/>
2330	台積電	20090224	<input type="checkbox"/>
2330	台積電	20090421	<input type="checkbox"/>

儲存樣本

產業分類

請選擇產業分類: 水泥工業

	代碼	名稱	勾選	
1	1101	台泥	<input checked="" type="checkbox"/>	全選
2	1102	亞泥	<input checked="" type="checkbox"/>	全不選
3	1103	嘉泥	<input checked="" type="checkbox"/>	
			<input checked="" type="checkbox"/>	
			<input checked="" type="checkbox"/>	
			<input checked="" type="checkbox"/>	
			<input checked="" type="checkbox"/>	
			<input checked="" type="checkbox"/>	

確定加入

回到主選單

二、事件日設定-B2.特定事件

新聞檢索 - 台灣市場

金融新聞檢索 特定事件 股票市場大事記 回到主選單

同類財務事件 選定特定財務事件並套用到指定的證券代碼

事件區間
區間
20080611 - 20090611

特定事件
上市庫藏股

公司碼過濾
證券代碼 自行輸入

選擇產業 匯入 全部清除

	代碼
1	1301
2	1303
3	1304
4	1305

	證券代碼	公告日	發生日	勾選
1	1310 台苯	20080922	20080924	<input type="checkbox"/>
2	1312 國喬	20080909	20080910	<input type="checkbox"/>
3	1313 聯成	20081028	20081029	<input type="checkbox"/>
4	1715 亞化	20080701	20080703	<input type="checkbox"/>
5	1715 亞化	20080714	20080716	<input type="checkbox"/>
6	4306 炎洲	20080716	20080717	<input type="checkbox"/>
7	4306 炎洲	20080926	20080929	<input type="checkbox"/>
8	4306 炎洲	20081210	20081211	<input type="checkbox"/>

目前樣本

證券樣本清單 儲存樣本

證券代碼 加入 全選 刪除

事件日: 20090611 加入 全不選

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
1310	台苯	20080922	<input type="checkbox"/>
1312	國喬	20080909	<input type="checkbox"/>
1313	聯成	20081028	<input type="checkbox"/>
1715	亞化	20080701	<input type="checkbox"/>
1715	亞化	20080714	<input type="checkbox"/>
4306	炎洲	20080716	<input type="checkbox"/>
4306	炎洲	20080926	<input type="checkbox"/>
4306	炎洲	20081210	<input type="checkbox"/>

允許
 重複

事件日期欄位選項

以公告日為事件日(請選擇缺失值處理方式)
刪除樣本

以發生日為事件日

確定

STEP 1：事件區間

1. 輸入查詢區間
2. 設定特定事件類別
3. 設定證券樣本
4. 點選「查詢」

STEP 2：

1. 勾選研究樣本
2. 點選「加入樣本」

STEP 3：設定事件日為公告日或發生日，按「確定」。

二、事件日選擇：B3.股票市場大事記

STEP 1：資料區間

1. 輸入查詢日期區間
2. 選擇事件分類
3. 設定證券樣本後查詢

STEP 2：選擇

1. 勾選研究樣本
2. 點選“加入樣本”

※股票市場大事記 (TEJ將交易所歷年重大事件整理分類)

回到主選

三、預期模式設定

Step1：選擇預期模式

Step2：依預期模式所需，依序輸入指數分類、指數代碼、估計期、事件期

Step3：設定最小估計期樣本數

Step4：設定樣本於事件期缺適值處理

Step5：點選『計算』

PS.

- 1.指數代碼不一定要選兩個。
- 2.估計期與事件期間依個人研究設計，本圖僅供參考，非唯一標準。

TEJEvent (Version 1.2.1.0)

事件研究名稱： 事件研究專案

資料類型 事件日選擇 預期模式

方法

- 平均調整模式
- 市場指數調整模式
- OLS風險調整模式
- GARCH風險調整模式
- Scholes-Willams OLS風險調整模式

OLS風險調整模式

指數分類 上市 上市

指數代碼 加權指數 請選擇...

估計期間 -260 期 ~ -10 期

事件期間 -5 期 ~ 10 期

最小估計期樣本數： 100

事件期證券缺適值處理

- 刪除證券
- 以零值取代

提示儲存樣本

計算

四、計算結果查閱與儲存

- 計算結果展現如右圖所示，包含估計資訊、估計彙總、殘差資訊、異常報酬、檢視刪除紀錄。
- 點選「儲存」即可將各種輸出表單儲存在指定的位置。
- 如需圖檔，請在圖片區按滑鼠右鍵另存圖片即可。

