



台灣經濟新報
Taiwan Economic Journal
入門基礎篇

業務部 徐郁婷

YTHSU@TEJ.COM.TW

(02)8768-1088 EXT.112



今日大綱

公司簡介與資料庫架構

基本操作(TEJ+)

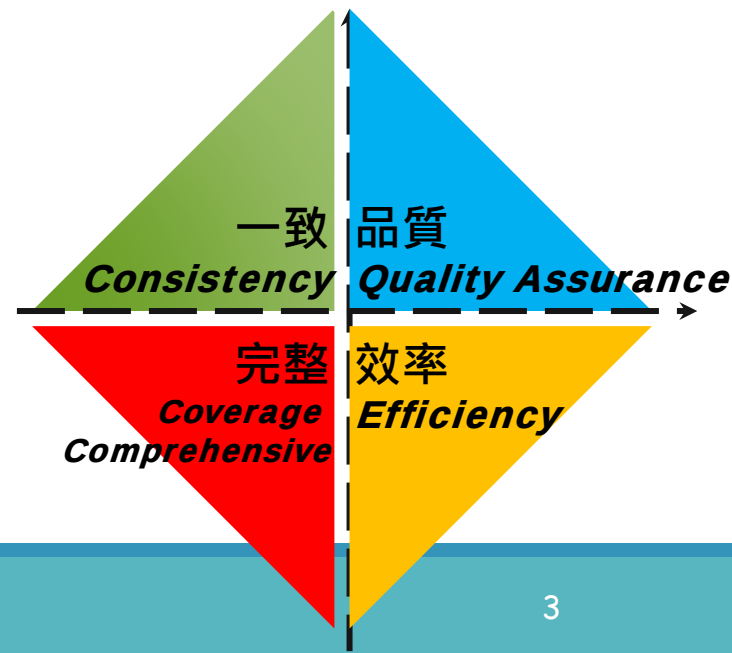
事件研究(TEJ EVENT)

Smart wizard

Q & A

TEJ 公司簡介

- 成立：1990/4
- 信念：資訊的效率性，必能促進經濟資源分配的效率性
(*Information efficiency will enhance economic efficiency*)
- 使命：持續地提供投資、授信與研究所需的高品質資訊
- 工作夥伴：120人(截至2018/03)
- 專業證照：CPA、CFA、FRM……等





TEJ 客戶

瑞銀證、德意志、摩根士丹利...等

外資
券商

銀行
票券

央行、台銀、土銀、渣打、中信銀、
北富銀、國泰世華、華票...等

大專
院校

台大、政大、清大、交大、
成大、東吳、淡江、輔仁...
等

大華證、KGI、
永豐金證、群益證...等

國內
券商

科大
技職

台科大、台中科大、
德明、龍華、聖約翰...等

元大、日盛、國泰、
保德信...等

投信
投顧

台灣經濟新報
TEJ+

國內
資訊
廠商

嘉實、網龍、倚天、
神乎科技 大師...等

交易所、期交所、中研院、
台經院、集保中心、金融研
訓院

其他

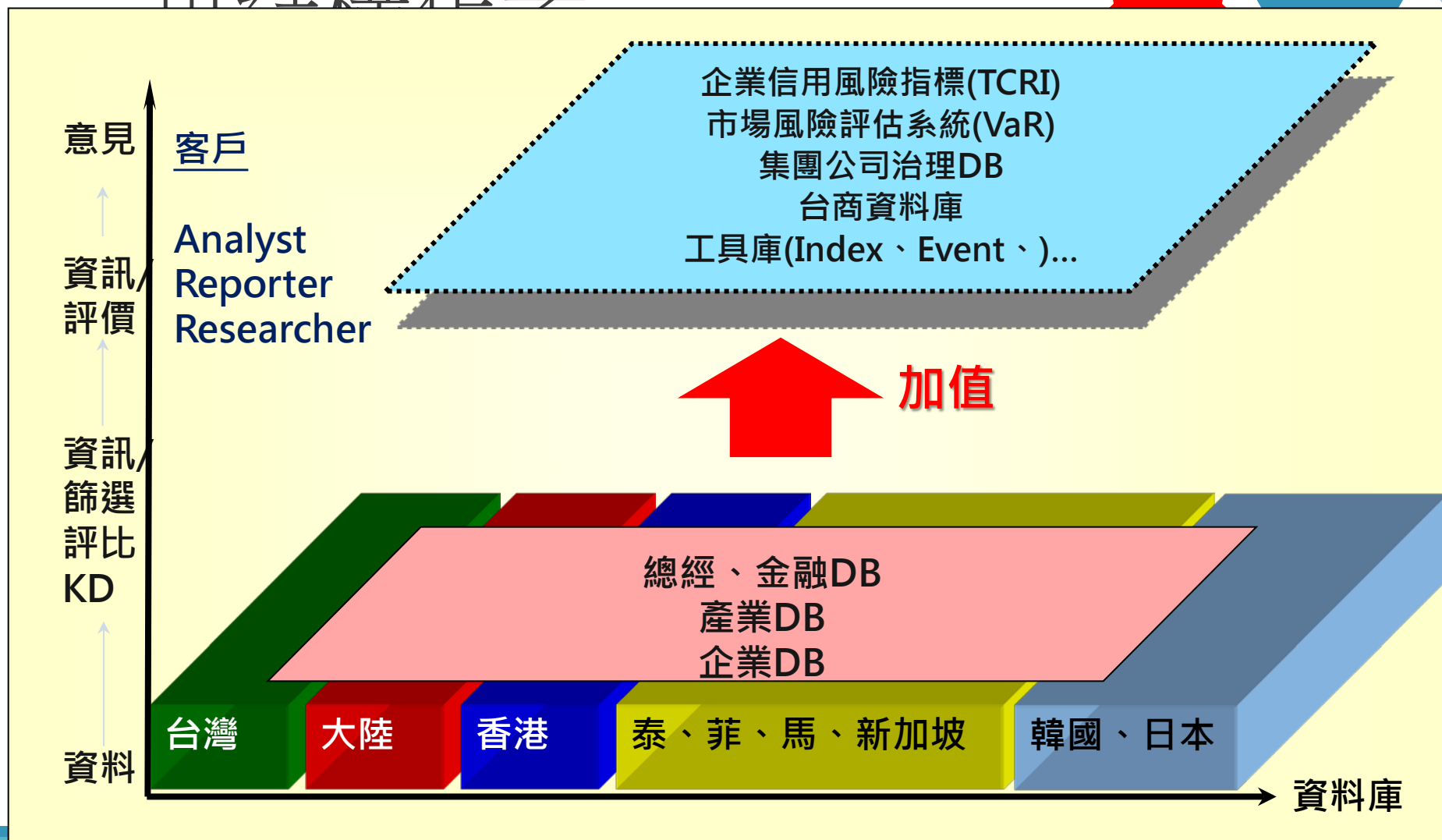
國外
資訊
廠商

Reuters、Thomson、Bloomberg、
Telekurs、QUICK、MSCI Barra...
等



TEJ 產品架構&概念

可持續化考





TEJ 台灣企業資料架構

【企業營運狀況】

產銷組合

轉投資明細
(海外、大陸廠)

長短期借款明細

員工/股權

公司治理

財務報表
股東會年報

資產負債表
損益表
現金流量表
資產負債補充
成本費用明細
財務比率
關係企業
營運概況

【空窗期交易】

月營收(合併)

月產銷組合

月盈餘概估

轉投資異動

不動產異動

金融大事紀

財務預測

印證/推估

資本形成/股息、庫藏股、債券(含CB、ECB)、GDR、ADR

【市場表現】

證券交易市場資料庫
股價(Price)(調整後及未調整)、分時(Intra-day)

基金淨值

【市場參與者看法】

【內部人】

董監事持股、申讓、質押異動

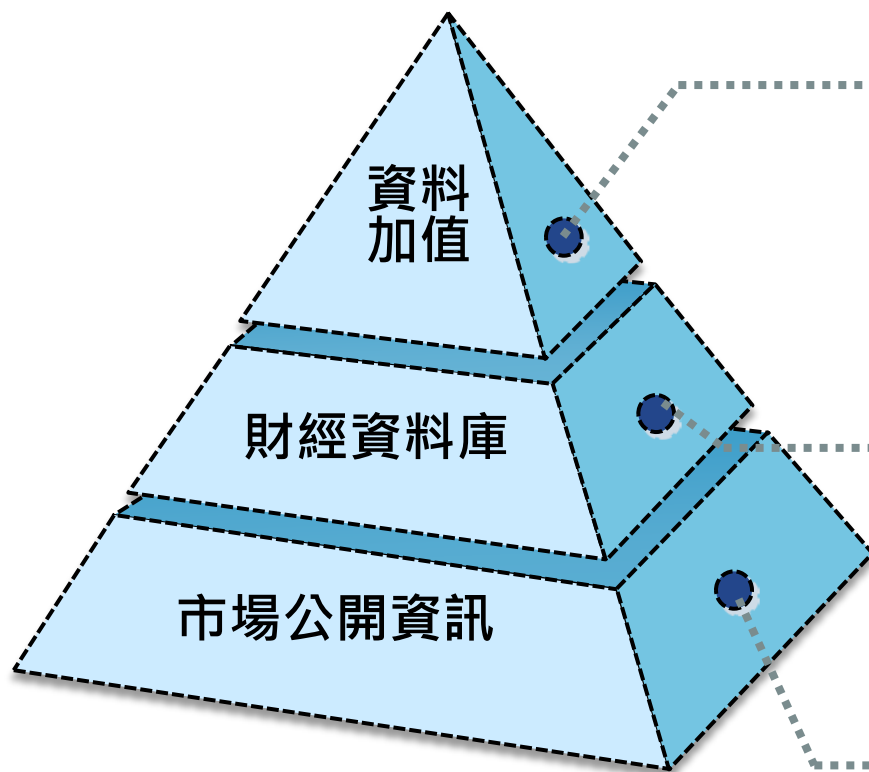
【三大法人】

投信、外資、自營商

【市場動態】

融資融券、集保庫存

TEJ 特色



隨市場需求提供加值資訊

- 台灣企業信用風險指標(TCRI)
- 市場風險計算系統(VaR)
- 事件研究計算器(Event)
- 公司治理模組、集團企業...等

資料一致化整理

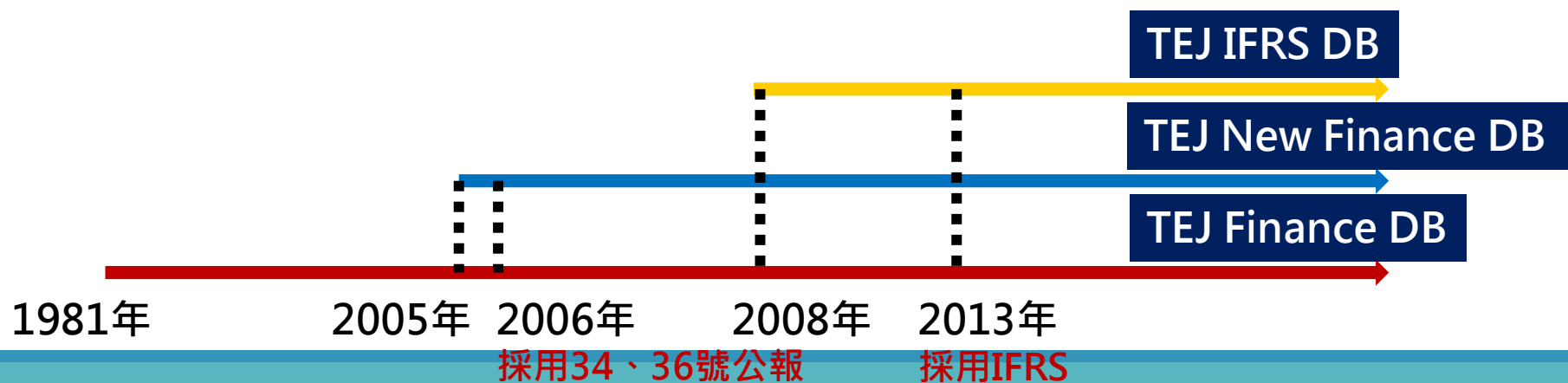
- 財報會計重分類
- 因應公報變化調整

完整、多樣的財經資訊

- 台灣地區至少20年的歷史資料，且保存其原始檔案
- 範圍涵蓋總經及金融資訊、公開發行以上企業營運資訊、證券市場交易資訊等

TEJ 財報系統(201803現況)

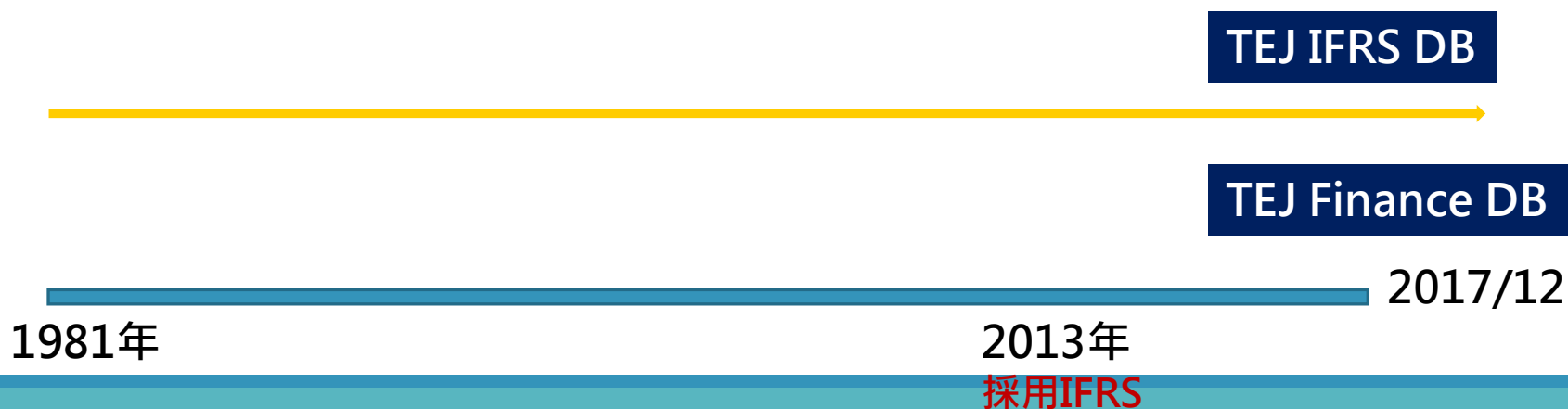
	TEJ Finance DB	TEJ New Finance DB	TEJ IFRS Finance DB
採用會計準則	TW GAAP	TW GAAP ※34、36號公報針對《金融商品》認列之調整	IFRS
會計準則採用起始		2006年	2013年
資料起始	1981年至今	2005年至今	2008年至今





TEJ 財報系統(201810起)

	TEJ Finance DB	TEJ IFRS Finance DB
採用會計準則	TW GAAP	IFRS
會計準則採用起始		2013年
資料起始	1981年至2017/12	1981年至今



事件研究

EVENT STUDY



介紹內容

事件研究目的

TEJ事件研究五大特色

TEJ事件研究操作四步驟



一、事件研究法-目的

用來瞭解股票市場證券價格與特定事件間關聯性之實證分析

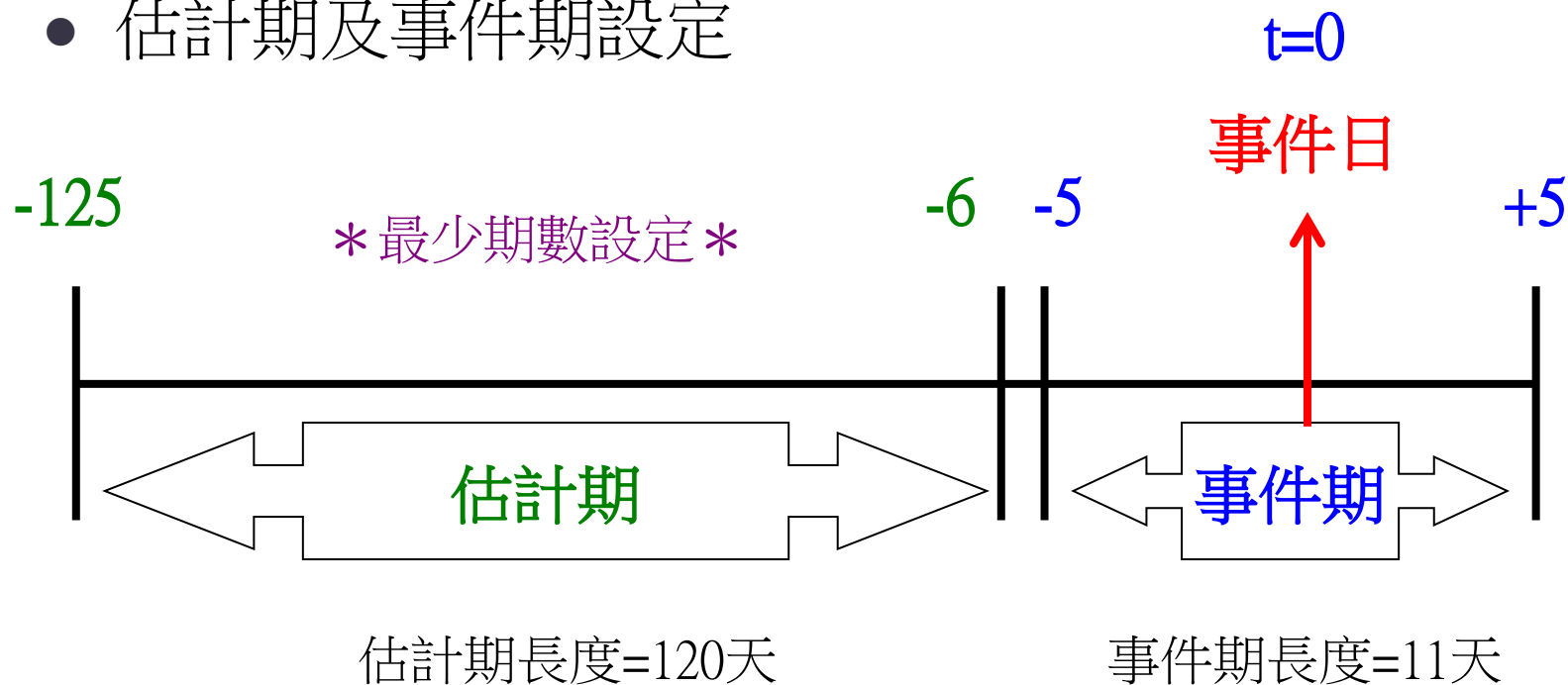
若此事件顯著，使該公司股價波動狀況異於無事件時之表現，則會產生異常報酬率。

而事件研究（Event Study）主要的目的在於利用統計方法檢定異常報酬狀況，藉以明瞭該事件是否對公司股價造成影響。



事件研究系統

- 估計期及事件期設定



二、TEJ事件研究五大特色

1. 八國股價資料，提供選擇運算

2. 三大篩選.事件日期方法

- ✓ 金融新聞檢索:依關鍵詞查詢區間新聞,可納入事件樣本清單。
- ✓ 特定事件:TEJ將同類型事件整理出讓使用者方便查詢匯入樣本清單。
- ✓ 股票市場大事紀:TEJ將交易所歷年重大事件分類如:外資法規,股票漲跌幅

3. 五種預期模式自行選擇及參數設定有彈性

4. 簡單的操作流程

5. 完整報表輸出，方便加工與驗算

1.進入系統畫面:設定國家別

TEJ事件研究

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

資料市場

☐ 中國 ☒ 台灣

☐ 香港 ☐ 新加坡

☐ 韓國 ☐ 馬來西亞

☐ 菲律賓 ☐ 泰國

☐ 泰國外資

資料頻率

日資料

報酬率型態

連續複利報酬率

下一步

技術手冊
下載

操作手冊
下載



2.事件日選擇

TEJ事件研究

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

證券代碼

事件日： 20090501

加入 全選 全不選 刪除 儲存樣本

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
2303	聯電	20080317	☐
2325	矽品	20080320	☐
2330	台積電	20080219	☐
2337	旺宏	20080306	☐
2436	偉詮電	20080325	☐

☐ 允許重複樣本
☒ 重複樣本提示

目前證券數：5筆

匯入樣本 新聞檢索

下一步

自訂樣本匯入
(採逗號分隔)

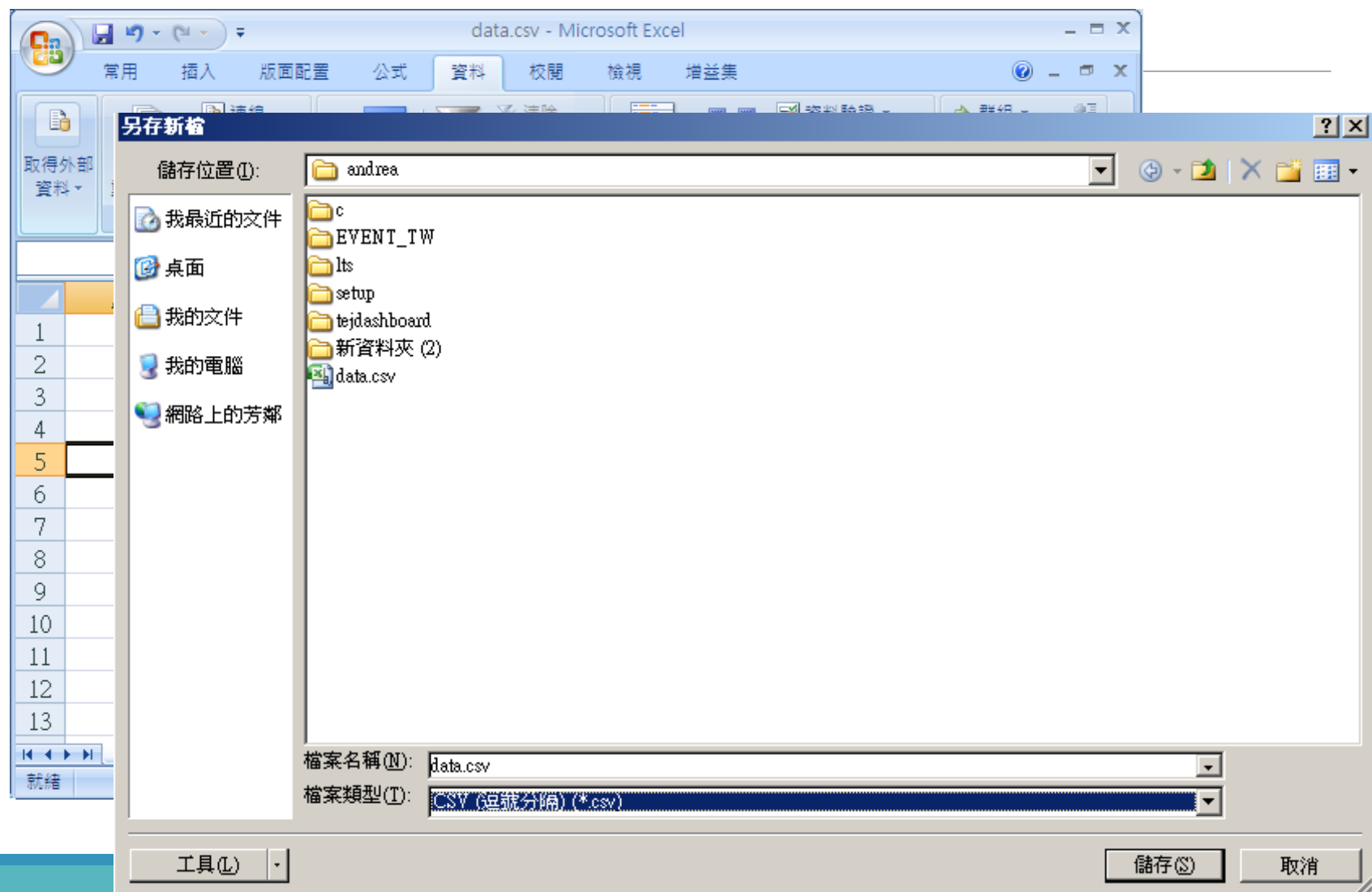
事件日檢索功能

- 金融新聞檢索
- 特定事件
- 股票市場大事記

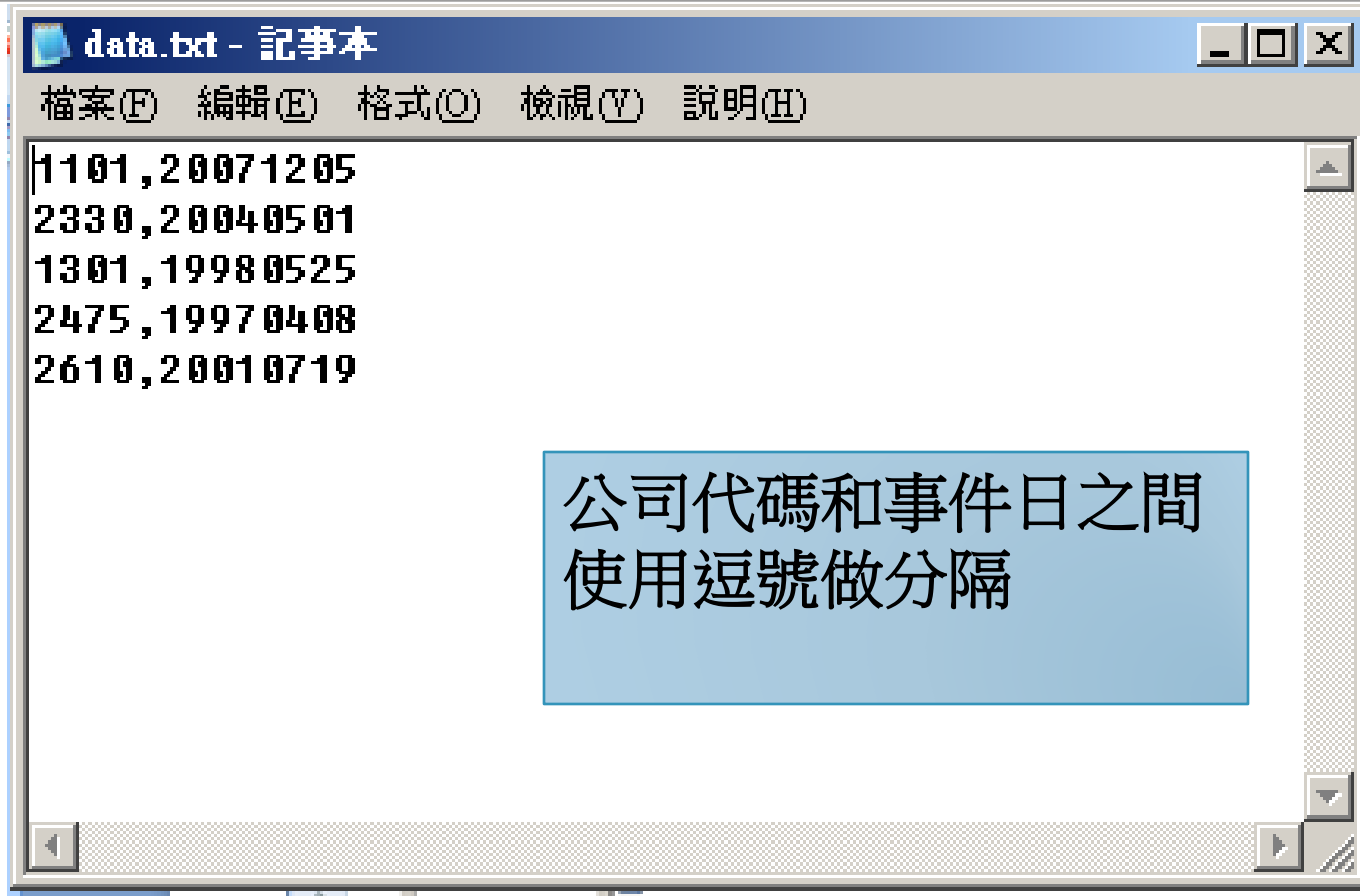




以CSV格式匯入



以TXT格式匯入



3.預期模式


TEJ事件研究




事件研究名稱：




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-Williams OLS風險調整模式

市場模式-OLS模式

指數分類
 指數代碼

估計期間 期 ~ 期

事件期間 期 ~ 期

最小估計期樣本數：

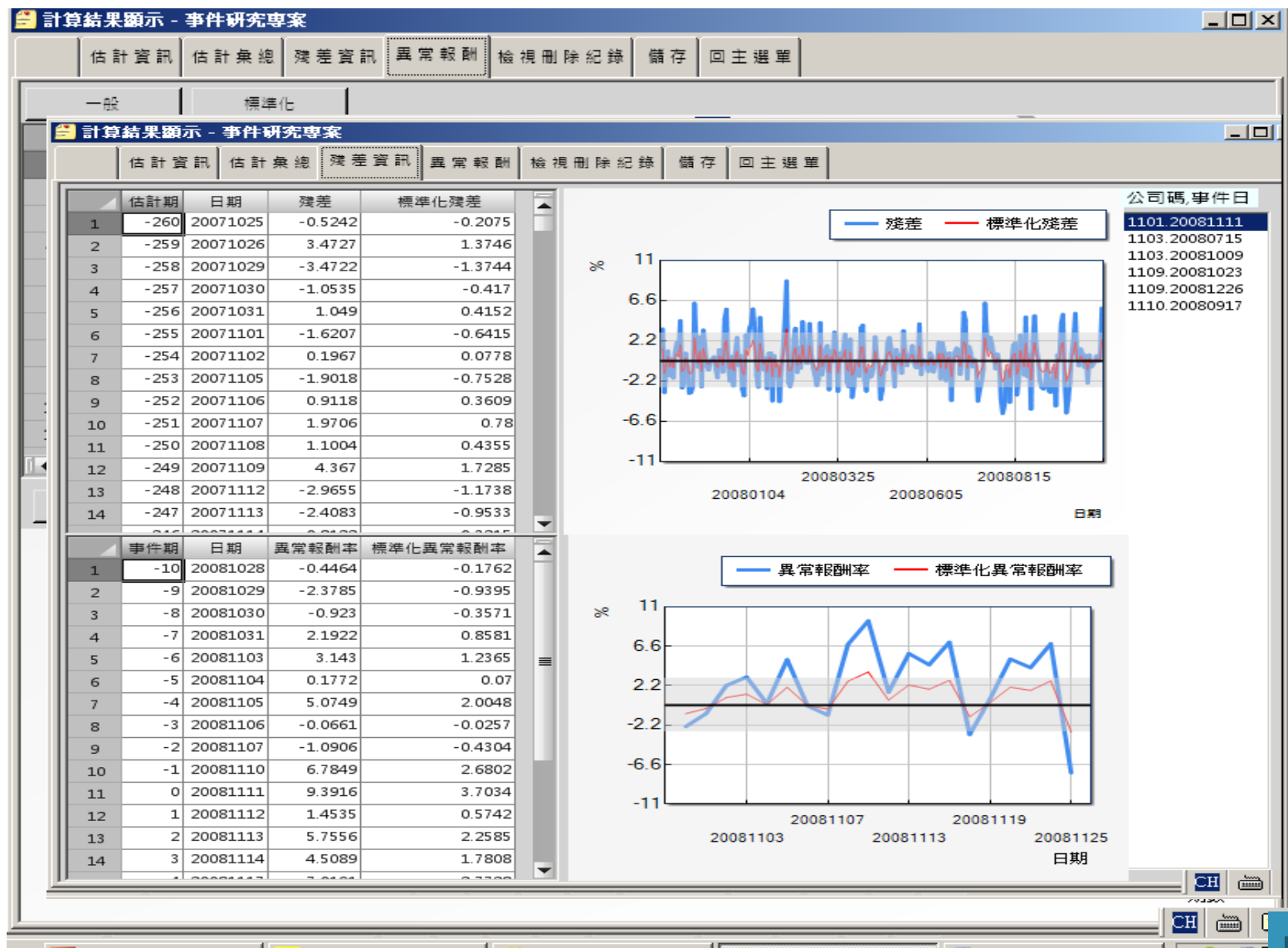
事件期證券缺適值處理
 ☐ 提示儲存樣本

- ☒ 刪除證券
- ☐ 以零值取代

指定計算方法及其變數設定

設定完成後即可開始計算

4.計算結果顯示





台灣經濟新報
Taiwan Economic Journal

謝謝各位，歡迎指教