

# 財報

國立中山大學財務管理學系  
Department of Finance, NSYSU

刊登之文章，其版權屬於本系，非徵得同意，不得轉載



## 2011.06 本期目錄

1. 財管系榮譽及活動訊息
2. IFRS的發展趨勢及其對企業的影響—聽講心得/ 李佩桑
3. 二十一世紀外匯市場風險與管理—聽講心得/ 謝政諺
4. 職場新鮮人心得談/ 鄧匡伶
5. 2011大財盃—系排季軍/ 王昶淵
6. 滿城風羽—系學會師生羽球賽/ 郭哲維、蔡詠名
7. 三十而立之永生難忘生日會/ 王信評



陳明吉教授、博士生陳國興

論文：反向抵押房貸市場之衝擊因素研究：借鏡美國經驗，獲選「2011台灣商管與資訊研討會」佳作論文。

財103級林琪雯

參加「99學年度大專女子排球聯賽決賽」，計12隊，共240人，獲得女子組第一名，記大功一支。

99學年度第1學期

榮獲本校「教學優良課程」之教師

徐守德老師－個人財務規劃、國際財務管理

林玉華老師－中級會計學、初級會計學(一)

黃振聰老師－財務管理個案研究

99學年度 財菁獎得主

財100級－盧嫻竹同學

## IFRS的發展趨勢及其對企業的影響—聽講心得

(文/碩士班/李佩桑)

「做人比做事更重要！」不只是鄭教授口中的座右銘，而是身體力行，讓我真實體認到成功者必備的兩項特質—認真與謙卑。由會計準則談起，鄭教授簡潔又清晰地解說準則變動的來龍去脈，深入淺出的方式帶出會計準則的發展趨勢，最後，鄭教授特地與我們分享他的成長與求學過程，事業有成的人比比皆是，但從鄭教授身上多了一份感念，今天的講座不只帶給我專業知識的汲取，更帶給我滿滿的感動。



為何需要制訂會計準則？從投資人的角度，透過標準化的公開資訊了解公司財務狀況外，也能藉由統一的準則發現因經濟實質造成的差異，而非因會計基礎不同而造成的差異；從企業的角度，管理階層(agent)也能夠藉由提供良好的財務報導，傳達訊息以降低代理成本。制訂準則付出的成本與獲得的利益無法用數據加以衡量，因此，必須回歸到「只要能真實表達經濟實質就應該制訂」的理念。

接著，談談會計準則發展趨勢的部分：一、從歷史成本模式轉成公允價值模式，以往重置成本的衡量建立在「剝奪價值理論」的基礎上，但事實上目前手上持有的資產只有兩種用途「賣掉」或「使用」，只有未來的現金流入才是需要決策的部份，可回收金額才是最合理的計量基礎；二、從利潤表轉到財務狀況表(對應GAAP的資產負債表)，以往從當年的損益表得知期末時點的資產負債表，改制後的會計準則，將在順序上做調整，所得流量由期初和期末時點的財務狀況表決定；三、從規則基礎轉向原則基礎；四、從各國制定轉向全球統一，很可惜礙於時間緣故，鄭教授僅能針對前面一、二點講解，希望之後能有機會再邀請教授補足後兩部分。(續下頁)



在十二歲那年，鄭教授失去父親，與母親相依為命長大，求學階段必須趁空閒時，下田幫忙採收稻米以賺取學費，貼補家計。完成國內碩士學位後，外商公司希望以「高薪」聘請鄭教授任職，然而從面試主管得知若能取得國外學位，薪水至少達到三倍以上。由於經濟因素教授毅然決然出國進修，僅花一年時間取得碩士學位、三年取得博士學位。



為了就近照顧年邁的母親，鄭教授回到台灣於政大任職，一方面出自於對教學的熱誠，另一方面是為了回饋母校，除此之外，教授也不忘當初培育他的母校—台南縣青山國小，今年特地捐出一筆資金以改善學校的學習環境。最後，教授勉勵我們「用智慧做事，以謙虛待人」為今天的演講畫下休止符，提醒我們在學有所成之後，應當懷著一顆真誠的心，保持熱忱，回饋社會。

(完)



## 二十一世紀外匯市場風險與管理—聽講心得

(文/碩士班/謝政諤)

本周的財金講座是邀請到匯豐銀行 (HSBC) 台灣區總裁 李鐘培先生蒞臨演講，講座主題為外匯市場與風險管理。李鐘培總裁是匯豐銀行台灣區第一位的台灣籍總裁，在業界工作十七個寒暑，待過台灣最大的三個外匯交易室（花旗銀行、中國信託以及匯豐銀行），是台灣前五個從事衍生性金融商品訂價的先驅，也是第一代的衍生性金融商品的交易員。李總裁的閱歷相當豐富，在金融界經歷過大大小小的風風雨雨，是外匯市場上的沙場老將，用他的經驗跟我們訴說，更開另一層眼界。



演講的開始，李總裁說他的慣例是詢問在場的聽眾，今天想聽的主題為何，便一一詢問在場的學生，同學們多是回答想聽有關外匯操作、外匯套利、規避匯兌風險的主題，故李總裁就這幾個方向作經驗分享。李總裁藉由同學們的應答，一開頭便警示我們表達能力的重要，即使擁有一身絕活，但如果無法適當的表達呈現讓他人領神會，也是英雄無用武之地，而李總裁的談吐之間也顯露出過人的口才。而挑戰自己不會的極限是李總裁從求學至今成功的要件，藉由挑戰極限創造自己無限的潛力，是持續進步的關鍵，也用以勉勵我們積極向上。

李總裁進入本次的主題是藉由最近影響世界各國的美國二次量化寬鬆政策 (QE2) 切入，討論當美金持續走低探底，即使二次量化寬鬆政策結束，美國政府依舊會採行其他措施來保持美元的低姿態，導致熱錢流竄，致使其它各國利益受損，因此在各項的世界經濟高峰會中便針對此問題提出許多因應之道，但也出現許多荒誕的想法，像是曾有人提出回到金本位制度，根據各國的黃金儲備率來制訂貨幣的發行人量，但如此一來可能導致世界各國對於黃金的追逐炒作以及實施金本位制度將導致通貨緊縮，對於各國經濟更是一大打擊。(續下頁)

接著李總裁提到匯豐銀行與本國銀行的不同，本國銀行對於客戶的存款多是轉作放款之用，而在匯豐這種跨國際的銀行則是將客戶的存款拿去購買公債，兩者的區別在於市場風險的不同，且流動性風險也截然不同。而針對目前的低利率環境，李總裁也有自己的一套看法，利率遲早會升，但是如何升便是眾說紛紜，百家爭鳴，李總裁認為利率一定會從長天期的債券先升，故應該買進短天期的債券，賣出長天期債券。而匯率與利率其實是一體兩面的，要討論匯率必定會牽扯到利率，外匯風險的控管其實另一方面也可以說是利率風險的控管，而其中流動性風險的管理最為重要。



流動性的問題拿之前美國金融風暴為例，在房價持續升高的時期，投資大眾買房都是利用所謂的借新還舊，不斷循環規避流動性風險，但當房價下跌，便成為一堆呆帳，銀行扣押一對房地產，卻因為房價重挫，無法出脫資產，被流動性不足拖垮，在金融風暴中如此倒閉的銀行比比皆是。銀行是收取活期存款然後購買長天期的債券，而如此一來兩者之間便會有一個時間上的差距，便會有所謂的流動性問題，而要降低風險的方法大致分為兩種，第一種是政府保證，像是現在美國的二房（Fannie Mae, Freddie Mac）便是政府保證才得以倖存，不過之後二房應也會被美國政府以自然消滅的形式改制。而第二種方式則是所謂的風險分散，也就是資產證券化，雖然可以將風險轉嫁出去，但也因為槓桿操作過於龐大，而內容過於複雜而沒有完善的評價方法，所有的信評機構無法有效評估，導致房價一下挫，所有的連動商品產生骨牌效應及蝴蝶效應造成金融海嘯的形成主因。

而在金融海嘯之後，投資銀行已經無法像過去一般借錢投資而沒有存款，新的法規制定之下，純粹的投資銀行幾乎消失，都必須收受客戶的存款才可執業。李總裁將話題轉換到外匯套利之上，套利簡單的說就是：同一時間的兩個市場，同一種商品卻在兩個市場有不同的價格，透過買低賣高的方法便可無須承擔風險賺取一定利潤。但套利與流動性有相當大的關係，因為套利的機會是稍縱即逝的，流動性不足的話無法即時買賣，可能不但無法轉取利潤，甚至產生莫大的虧損。而李總裁以他在外匯市場翻滾多年的經驗告訴我們，其實避險、投機、套利有時候是互相存在的，避險可以用來投機，也可以作為套利，反之亦然，端看如何操作，他以高盛為例，在紐約的外匯市場大部份的交易都是透過高盛進行，高盛本身便知道匯率的走勢如何，從而進行操作，不但可以避險更是投機，而這種行為在證券股票市場稱為『內線交易』，是違法的，但在外匯市場中，如此的行為稱之為『Pre-hedging』，預先避險則是合法的操作。（續下頁）

最後李總裁對於外匯避險，給我們兩句口訣：「資產要是強勢貨幣，不能貶；負債要是弱勢貨幣，不能升」以此作為外匯避險的主臬，最好的方法就是讓外幣資產等於外幣負債，也就是所謂的『自然避險』，兩相抵銷，自然規避掉匯兌風險。而李總裁也提到最大影響匯率的因素其實是政治問題，即使金融投資機構再怎麼會操作，也抵不過政府機關的政策導向，台灣匯市收盤前三十分鐘的交易限制便是一大印證，央行的態度是決定匯率的關鍵。而套利其實是無所不在，俯拾即是，只是能不能看準時機，一舉成擒便是一大學問。最好的交易，是懂得其中的對應為何，而最好的避險就是利用對等單位，規避其流動性風險。透過本次的講座才讓我真正初步窺探到外匯實務操作上的玄機，對於我們來說受益良多。（完）



## 職場新鮮人心得談

(文/大學部99級畢業校友/鄧匡伶)

不知不覺，畢業即將屆滿一年，我也從單純的學生搖身一變成為了社會新鮮人，很開心有這個機會可以分享一些心得及經驗給學弟妹們，希望對你們日後甫出社會時會多少有所幫助！

以下就以條列的方式述說囉！

### 建立良好的人際關係

有句話說：「大公司學做事，小公司學做人」，但其實不論是在什麼樣規模的公司，人與人的相處都是非常重要的！同部門同事是跟你平日接觸最多的人員，建立良好的互動，不僅可以讓整個部門團隊工作氣氛變得輕鬆，也可以更有效率的完成上級交辦的任務；另外，也不要只封閉在自己的部門，有機會的話，也要多認識其他部門的同事們，不但可以認識新朋友，也是為自己建立人脈，說不定日後業務上會有往來，雙方有交情的時候，交辦事情也會相對方便及順利呢！



### 說話的藝術

做人處事要怎樣變得圓融，說對話，說好話，是一門很有深度的學問。在與人溝通、討論事情時，大家都會有自己的意見與想法，有時候有人堅持己見而不肯退讓時，往往會因為情緒因素或是其他原因而在一時之間脫口而出，說出不是那麼得體的話而感到懊悔；或是因為沒有經驗，當上級問話時，因為緊張而第一反應就會不自覺說出不該說出口的話(是實話但有可能說出某個事實會得罪到其他單位的同仁)，進而默默得罪到他人而不自知...等，有很多說錯話、說不得體的話的例子，或許當下沒有意識到，但事後想起往往會替自己捏了一把冷汗！在職場中，雖然實力、能力和努力非常重要，但說得一口好話，行事得體合宜，不但可以讓他人對你有良好的印象，也是對各人加分的一項好利器！因此，在說話的同時，也要站在他人立場思考，就算是對方有錯，也要婉轉的點出而不是直接指名，話不要說死，這樣不僅比較有禮貌，也是為對方留臺階下的一個好方法喔！（續下頁）

## 善用公司資源

比較有制度的公司，對於新進人員或是一般員工，會開一些課程，不論是與工作上相關的一些教育訓練，或是其他像是下班後的語言課程以及工會開的像是社團的活動(像我們公司有壘球社、釣魚社或是媽媽教室(烹飪)之類的社團)，這些免費的或是有補助的課程和資源，有機會的話都不要放棄，盡量去爭取，是員工的福利，而且上課多充實自己也是增加自我價值的方法！藉由上課會認識到其他部門的同事，也是擴展人脈的管道喔！

## 健康是一切的根本

一般上班族雖然作習很正常(因為早上8點上班太晚睡會爬不起來)，但由於是長時間坐著，有時候晚上下班也晚了，又會發懶不想動，所以回到寢室還是坐著，沒有運動的結果，就是腰部以下膝蓋以上會變得很恐怖！目前上班8個月下來，體重已經上升了4.5公斤，真的是很驚人的數字阿！已經不得不逼自己每周至少要固定時間去運動一下，不然真的對身體不太好！除了生理上的健康之外，心理也要保持健康的狀態！每個人在工作上一定會有不同程度的壓力，在周末假日好好休息，多去戶外走走，多找朋友們聚聚，適時的釋放壓力，舒緩情緒，讓自己能有放鬆的時間，這樣在收假上工時也會更有效率唷！

每一種產業工作步調都不盡相同，像是科技業、外商公司、會計師事務所，工作步調比較快，經常要求數據資料產出的時效性，工作相對壓迫感會稍微大些，工作時數也比較長，相較之下，我的第一份工作服務於傳統產業的財務部，傳產的工作步調近似於公務員，雖然有周期性的忙碌，月初月底也經常要加班，但整體來看，工作步調是相對緩慢的。在這樣的工作環境下，也比較多自己的時間，可以思考什麼是自己想要的，可以有多一點點時間去規劃自己的人生，找自己的方向，趁自己還年輕，還有本錢去轉換跑道，也要鼓勵、勉勵學弟妹們，有勇氣去尋找自己真正想要的工作，這樣不僅做自己喜歡的事上班心情會大不同外，也才能在工作上獲得成就感而更有鬥志向上發展！希望以上這些小小的心得分享對學弟妹們有所幫助囉！ (完)

## 2011大財盃—系排季軍

(文/大學部/王昶淵)

大財盃是全國財經相關科系的一個非常重要的大型盃賽，大家可都是卯足了勁兒在準備這個比賽。這真的是一個非常好的機會讓不同學校間相互切磋，甚至連繫大家的情感，雖然不是每個人都能抱回獎盃，但是這3天2夜會是一個不錯的回憶。沒能拿回獎盃沒關係，我想有學到經驗是最重要的。

這次大財盃可以說是多災多難呀！從一開始遊覽車遲到很久，到最後大家順利的去參加了比賽，平安的歸來，整趟過程真是充滿著心酸血淚呀！而這次比賽可沒有空手而歸呀，帥氣的系男排抱著碩大的大財盃季軍獎盃回來！真是精采的表現呢！



第一天，中山男排的比赛進行的非常順利，一共打了兩場比賽。雖然打的不是很好，但是對手都不是很強，所以都順利獲勝，晉級了第二天的室內賽程。

第二天的比賽就真的非常精采了，第一場遇到了去年打輸的淡江大學，第一點我們輸了，真的事非常的驚險！還好在第二點之後，大家都熱開了身體，打出了該有的水準，贏了第二點。而第三點因為一球非常強勁的扣球，還彈進了籃球框，整個把他們的氣勢打垮，贏了這場晉級4強的比賽。（[續下頁](#)）

第二場比賽遇上了今年的冠軍，從我們是季軍來看，我們是打輸了，但無可否認的是，他們真的很厲害。因此我們就與冠亞軍絕緣了...但是我們還是不能鬆懈，我們的目標是季軍的獎盃，第一點我們打的不錯，有發揮出平常的水準，但是到後半部他們好像熱開了，變的十分威猛，但是第一點還是被我們拿下了。第二點我們就被對方拿走了，最後是最精彩的第三點來了，我們一度領先5分餘想說應該要結束了，但是竟被對方連下7分，剩一分他們就要贏了！



還好我們的心臟無比的強大，最後追到deuce，終於驚險的贏了這場比賽，抱回了這座大財盃季軍獎盃，大家都樂瘋了！系男排的大家真的是日益茁壯，從一開始青澀的球技慢慢的進步，到現在可以真正靠自己的實力，不靠任何籤運得到這次這座大財盃季軍的獎盃，這種經過努力之後累積出來展現的成果真的非常的好，有種非常踏實的感覺。未來，系男排還是要繼續走下去，我們依舊必須繼續為明年做準備，希望明年的目標不只是季軍，而是Bling Bilng 的冠軍獎盃！（完）



## 滿城風羽—系學會師生羽球賽

(文/大學部/郭哲維、蔡詠名)

令人引領期盼的財管系師生羽球賽終於在五月二十七號開打囉！在我們場地布置開始前，已有不少學長姐到球場打球，都為了在比賽時有最佳的表現，做足充分的熱身準備！即使在體育館裡，讓人有種悶熱的感覺，但仍影響不了大家對羽球的熱情，看著他們，你一球我一球的多拍來回，實在是非常精彩。



比賽開始，大家都卯足的全力應戰，不斷的救球，多拍的攻防，讓我看得目不轉睛！儘管大家在還未比賽前都笑嘻嘻的，但只要一開始比賽卻就非常的認真，深怕一個失誤被對手得分，不顧一切的回擊與雷霆萬鈞的氣勢，讓周圍的氣氛頓時到了高峰，在場邊觀看的我們實在是非常的興奮！在高手如雲的挑戰組中，大家都使出渾身解數來應戰，個個拚的汗流浹背，一顆接一顆的好球更是讓場邊的觀眾驚呼連連，冠亞軍的比賽也殺的難分難捨，雙方你來我往，誰也不讓誰，高超的球技也讓大家大飽眼福！（續下頁）



而休閒組的比賽就少了點火藥味，倒是多了不少歡樂的氣氛，選手們以球會友，雖然球賽張力沒那麼緊張，不過大家都很有運動家的精神，觀眾們也不吝嗇給予選手們鼓勵。

看著看著比賽逐漸進入尾聲，各路強手都順利的晉級，其中也包含了玉華老師們，即使老師年紀比我們大，但是動作卻非常純熟，我們年輕人都自嘆不如，還一路過關斬將贏得了冠軍，真的非常厲害！

師生盃最後圓滿的結束，非常感謝系上學長姐還有老師們的踴躍參與，讓比賽可以順利又精采地進行，而這次的比賽也增進系上每個人的情誼，在參與比賽之餘也讓彼此的感情更加熱絡起來，希望以後也能有更多的活動可以拉近我們這個大家族彼此的距離。（完）



## 三十而立之永生難忘生日會

(文/碩士班/王信評)

進到中山財管所的第一天，有一位貌似職員的大叔走進了迎新的會場，我心裡滴咕著這該不會是哪個處室的職員要來收錢吧，但令人驚訝的，他卻走上台大聲的說：大家好，我是碩一新生，李榮宗。什麼，不會吧！這位有點粗獷黝黑又有點成熟的男子居然是我同學。心裡不免對他產生了一股好奇的感覺。

經過一段時間的相處，我發現榮宗同學是為非常有趣的人物，他總是能為班上帶來歡笑，與班上的相處非常融洽，甚至比我們更有活力、更有朝氣，一點也看不出他是位即將步入三十的男子。也因為榮宗在班上的人緣，所以大家都記得他的生日：4月26日，為了迎接這個偉大日子的來臨，為了慶祝榮宗同學的人生里程碑，為了展現全班對於榮宗的重視，大家紛紛開始策劃，要怎麼讓他有個三十而立之永生難忘的生日會。



一開始大家提唱歌，但是又怕他老人家嫌吵；再來是提到夜店慶祝，但是又怕他老人家，跳舞會閃到腰，正當大家苦惱之際，我們的主角：李榮宗，提出了一個非常驚天地憾鬼神的計畫，那就是到驛站(校門口旁邊那家)吃飯，大家聚聚、聊聊天，一聽到這個計畫，大家心裡OS：這也太老人家的慶生方法吧！但是既然主角要求，我們只能在其他方面想點創意，給他老人家一點驚喜囉！

慶生最重要的當然是禮物的挑選，全班絞盡腦汁，都無法想到可以符合榮宗需求又可以符合創意的禮物。這時，一位走到麵包店買麵包的同學，突然靈光乍現，想到了一個非常棒的禮物；然後另一位走到書局的同學，看到書架上未滿18歲不得購買的書籍，也突然頓悟，悟出了何謂送禮物的真諦。就這樣，我們帶著滿滿的驚喜與創意，準備給他這位即將邁入三十的大叔，來一個刺激又難忘的祝壽會。(續下頁)

那天大家約定六點半在驛站集合，沒有意外的，大家都自己延後了半小時，這果然是傳統：大家姍姍來遲。但是今天的主角：李榮宗，並沒有不悅，反而開心的接待同學的到來。漸漸的，人越來越多，屈指一算，全班39人，居然來了40人，不，原來是倪浩宇同學帶了家眷一起來，還請家眷尊稱壽星一句：「大伯」。榮宗同學的人緣在此時此刻顯露無遺。整個碩一班，好久沒有這樣聚在一起了，想想上次這麼多人出現在一起，應該是在做微結構與選擇權作業吧！



驛站的美食，在此我就不加以詳述，最精采的重頭戲即將到來，當大家酒足飯飽之際，我們先請一位同學將榮宗支開，然後大家開始布置生日會場。什麼，要布置，不就是送禮物而已嗎？當然沒那麼簡單，首先，由在麵包店頓悟的同學搬出禮物——組壽桃，沒錯，你沒有看錯，就是兩座山的壽桃，就是在長輩祝壽時候會看到的壽桃。三十歲的榮宗，對我們這些小弟弟、小妹妹來講，就像一位長輩，所以全班決定送他一組壽桃，祝他歲歲有今日，年年有今朝，萬事如意，壽比南山；壽桃這禮物，看起來有點莊重和嚴肅，為了與壽桃 balance 一下，在書局頓悟的同學買了一樣夠刺激的禮物——安心亞全新寫真集，大家都在寫真集裡面寫下對榮宗的祝福，所以這本寫真集也算是另類的卡片，這本寫真集代表著全班的心意，也祝福榮宗早日可以找到如安心亞一樣的女神。（續下頁）



一切就定位之後，榮宗走了進來，哇的一聲，就如同受到驚嚇般，他久久不能自己，我想他心裡的感受應該是：不知道要哭還是要笑。他也說了，這些同學很寶，也很夠義氣，他很喜歡這兩份全班為他精心策劃的禮物，這是他第一次收到壽桃和寫真集，很另類也很令人印象深刻，或許在他歷經滄桑的外表之下，還存在著一顆赤子之心，我們從他有點激動的語氣中，可以知道，這次的慶生會確實是讓他有著很深刻的回憶。其實，我認為這次生日會的成功，不單單只是讓榮宗永生難忘，而更包括整個中山財管101級碩士班的團結與和樂，或許再過三十年、六十年，我想不只是榮宗，甚至是整個中山財管101級碩士班，都會永遠記得這個三十而立之永生難忘的生日會。（完）





財管系感謝您的賜稿  
**Department of Finance**

系主任 / 陳妙玲教授

編輯 / 許淑君 李琪華 陳青翔

電話：07-5252000#4800 傳真：07-5254898 <http://www.finance.nsysu.edu.tw>

刊登之文章，其版權屬於本系，非徵得同意，不得轉載