

# 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



## 2012.02 本期目錄

1. 財管系榮譽及活動訊息
2. 研究生赴大陸研究計畫 / 陳佳榮
3. 財金、財管類碩士班甄試心得分享 / 張誠文
4. 新光盃高捷高屏地區聯合課程提案競賽冠軍—Wa5團隊 / 陳青翔
5. 外匯與選擇權—理論與實務—聽講心得 / 林孟函
6. 如何從財會人員成為全方位CFO—聽講心得 / 袁淑芳



博班二年級 張易嘉同學參加周大觀文教基金會全球熱愛生命獎章選拔，獲得殊榮，將協助舉辦「周大觀全球熱愛生命獎章生命分享活動」之活動。

張靜琪老師「創意與創新管理」課程的學生團隊參加「2011青年啟動・行動生活—高雄捷運創新行銷服務・高屏跨校聯合課程計提案競賽」榮獲佳績。

得獎名單如下列：

第一名：Wa5團隊

—財管系陳青翔、謝佩穎、林匯汝、鄭瓊蓉、資管系李峻豪

佳作：嘩啦!超級寶貝的花招

—財管系劉寶真、張華真、張聖偉、歐致源、徐駿樺、廖啟超

最具開發潛力獎：gene-tube

—音樂系周亞萱、郭蕙嘉，財管系林展毅、黃祺諳，電機系胡繹煌

## 研究生赴大陸研究計畫

(文/碩士班100級畢業校友/陳佳榮)

研究生赴大陸研究計畫是中華發展基金管理會為了鼓勵台灣的碩博士生進行兩岸相關研究以及交流所設立的計畫，每年都會補助寒暑假兩期各數十人（例如100年暑期核准二十人）至大陸重點大學進行學術研究。申請計畫的初期需要在二月底前繳交論文撰寫計畫書以及對岸重點大學的研究邀請函，透過了鄭義老師的幫助我取得上海同濟大學陳偉忠教授的邀請，十分幸運地，一同申請補助的坤達與宗漢皆通過審核，一起取得了這次赴大陸研究的機會。

該計畫與其他實習抑或教學課程計畫在性質上有許多不同，它是一個較專題性的計畫，因此它沒有規定任何既定的行程，因為所有研究者都有其不同的領域，而每個人所需要的研究資源也就不盡相同，所以在這個計畫中沒有集合，沒有一起上課，更沒有同行者。所有的學習以及行程都由你自己以及當地指導教授所擬定，你可以走訪一個個金融機構，當然也可以待在學校聽課，向同學以及教授請教，只要對你的研究有幫助，你可以自由的安排你所有的進度與計畫，當然在絕對的自由下也就考驗了善用時間的能力，另外計畫的時間長短也十分自由，只需要超過一個月即符合標準，端看個人所需要的研究時間而定。

我在七月九號抵達了上海，靠問路找到了同濟大學並住在迎賓宿舍中，隨後拜訪了陳偉忠教授，麻煩他對我的論文給予一些意見與指導。在研究上陳教授給了我許多寶貴的意見，其中包含了原始選擇標的的適切以及可用性，因子的控管與策略制定的方法等，我在這裡修改了很多原本在台灣所使用的參數，也進一步得提高了模型的準確率。而在與大陸學生交流的過程中，我感受到這裡的確將許多的資源都投注在金融產業之中，不僅管理學院的硬體環境非常的完備，學生都將進入金融業做為第一志願，學校也只招收最為優秀的人才，或許也因為如此，我覺得這裡的大學生十分有自信，很懂得據理力爭，並完整表達自己的想法（無論對錯），即便錯了他們也能十分坦然的接受並且繼續討論下一個話題，因此工作的進展也很快，我想這也是與台灣學生不同的地方。

(續下頁)



另外我覺得值得一提的是這裡的一些學生、教授都認為：台灣的研究所在實務經驗的教授上比起大陸的許多學校都要來得完整，我想或許是大陸的金融體系雖然龐大且發展迅速，但因為時間短，因此學界相對來說也沒有機會累積到那麼多的經驗，而這或許是台灣學生在此競爭上所擁有的一個利基。

在上海停留的一個月期間，除了到同濟大學的管理學院進行交流外，因為鄭義老師的介紹幫助，我也在安信證券作量化投資策略撰寫的實習，安信證券公司位在世紀大道上的金融大樓、上海期交所的隔壁，無論是地點還是工作環境都相當不錯。工作內容上，我主要是與同事討論一些投資策略的可行以及有效性，或以較理論的角度與實務界的他們相互映證一些看法，在討論中我能從同事那邊了解到大陸市場現今的運作模式，例如在大陸市場，長期的策略可能在產生效果以前就因為大環境的迅速變動而失效，因此不如短期的策略迅速帶來績效有利。其中大環境的變動通常來自於政府政策的改革與開放，或者因為大陸市場的迅速發展所帶來的產業情勢轉變，這些產業情勢的改變可能直接對某一個產業的生態造成根本性的衝擊，整個市場股價的成長性以及波動性也將變得難以估計，因此過去的資料在這樣的變化以後，已經無法作為估計未來的參考了。在上述的狀況下，模型的中短期績效在大陸這個迅速變動的市場中顯得更加重要，而長期季頻乃至年頻的策略則相對來說無法展現優勢。而在資料的運用上，因為財務報表窗飾程度的不同，從一開始的要素選擇以及使用上的修正調整也與台灣進行的方式有差異。在安信證券我體驗了世界金融重鎮上海的脚步，是一個非常特別的經驗，也真的很感謝主管鍾先生以及同事們當時的幫助與指導。



完成了在上海撰寫論文以及實習的工作以後，我與八月初甫到大陸的坤達在蘇州會合，開始我們為期一個月的大陸旅遊美食行。大陸的史蹟、山水是美地也多地令人讚嘆的，儘管聞名已久，卻當一腳踏上去時才能夠真切地感覺到斑駁殘缺的長城所展現的蕭颯以及肅穆峨巍的紫禁城所流露的莊嚴。我們一路走訪了許多的景點與城市，從園林山水的故鄉蘇州以及西湖雷鋒的所在杭州，一路向西經過水鄉烏鎮、看山不看嶽的黃山、武漢、長沙到達電影阿凡達的取景地張家界風景區，然後在宜昌搭船沿著長江三峽逆流而上走訪鄖都以及白帝城三天後到達重慶、轉往蜀都成都，之後北上古都西安以及歷朝首都北京，最後才返回上海。

(續下頁)



一路上我們搭乘了一般火車、動車以及客運，充分的體驗了大陸不同等級交通工具間的差異，居住上大部分時間我們都住在青年旅社的多人寢裡頭，不僅價格便宜有網路，店家以及室友們也都會很熱心的提供許多交通、住宿、行程乃至省錢的方法，像是在武漢我們碰到了一個煙台來的朋友，她一個人從東北開始搭便車交朋友，一路到了西邊的拉薩，然後南到桂林，一路上沒有花到一毛車錢，當然也就免不了會有露宿街頭的時候。吃的方面我們很固定地每到一個地點就會在網路上搜尋當地最著名的美食店家，像是四川的麻辣鍋還有北京的烤鴨，大口吃肉，大杯喝酒就是我們一路的美食寫照。

去了大陸兩個月，感受了與台灣截然不同的金融市場、工作環境、風土民情乃至名山勝水，有人說有比較才會感覺出差別，大陸在許多方面給了我很多新的感受、知識、經驗與想法，也在另外一些方面讓我深切的感受到台灣的美好與豐足之處，我想這是在台灣所無法體驗到的，一個很值得的經驗。（完）



## 財金、財管類碩士班甄試心得分享

(文/大學部/張誠文)

### 一、前言

最初想繼續往研究所深造是在我大二上時，當時有去蒐集相關資訊，發現大學教授喜歡的學生著重於在校成績、語文能力、及課外的表現這三方面，且備審資料的分數占了50%，攸關是否會通過第一階段，故希望能有亮麗的備審資料就及早準備。



### 二、推甄前的準備(備審資料)

#### 1. 在校成績

由於推甄的人數眾多，學校成績通常是第一個篩選標準，但也不能都是修輕鬆的課程，建議有志走財管、金融的學弟妹，總體經濟學一定要修，如果有空可以去政經系修個體經濟學，且最近台大財金有個趨勢，特別喜歡經濟系的學生，反而財金本科系除了台大財金自己的學生，其他學校財金系錄取台大財金只有個位數(好像不到5個)。

#### 2. 英文能力

英文檢定也相當重要，全民英檢中高級只是基本配備，多益成績至少要800以上才及格。另外，英文口說是台大及政大推甄的必備關卡，當然發音標準會是很大的加分，但更重要的事要敢講，如果支支吾吾或冷場，分數應該都不會太高。

#### 3. 課外活動

由於會去推甄的同學想必成績都相當好，要脫穎而出就在課外活動，尤其是校外競賽(如：證交所等舉辦的競賽)，若能參加全國競賽並獲得名次，將會是大大的加分。

### 三、推甄前的準備(口試)

口試的分數也占了50%，建議學弟妹可以上網去蒐尋歷屆的考古題，在ptt的graduate版或補習班的網頁上都會有人分享，我當出的準備方法是，把所有財金所的題目抓下來並做整理，如分為備審資料關、專業關、英文關等，每個題目草擬答案，有問題便去和教授討論。(續下頁)

之後找志同道合的朋友，組個讀書會，人數不要太多，每個禮拜固定開會演練，真的幫助很大，我們當時事運作模式，事先討論最近的時勢新聞，把近5個月的商業週刊、經濟日報，去找相關的時勢新聞，每周不同人報告不同主題，其他人發問。

而在面試前如果能找到教授幫忙模擬面試，將能增加臨場感，當時我為了要增加臨場感，我就報了六間學校，當前三間面試過後，心情就已經相當穩定了，但要注意的是，台大財金往年都是最早面試的，上述的方法較適用政大。

#### 四、不同系所的推甄特色

1. 台大財金：喜歡會玩、會讀書且口條好的學生，口才不好的學生會很吃虧。
2. 政大金融：偏財務工程及經濟，由於教授多是經濟博士，面試時除了問財務工程的專業，也很喜歡問經濟。
3. 政大財管：主要是財務管理的專業，通常會要求備審資料放研究計畫，並針對研究計劃來問問題。
4. 清大計財：偏公司理財及財務工程，故會問很多的專業問題。
5. 中央財金：歷屆似乎都以團體關面試，以聊天為主並有一些專業問題。

以上是我的經驗分享，希望對將來有意推甄的學弟妹們所幫助。（完）

## 新光盃高捷高屏地區聯合課程提案競賽冠軍—Wa5團隊

(文/大學部/陳青翔)

在大學生活的倒數第二個學期，選修了系上張靜琪老師所開設的「創意與創新管理」，這是系上比較不那麼「財管」的課程，主要是偏向專案撰寫、簡報技巧與創意思考等等，而我們這學期的任務就是參加高雄捷運所舉辦的「新光盃高屏跨校聯合課程暨提案競賽」，目標是以最低之成本來提升高捷的運量。

這次提案競賽的報名隊伍共約三十五隊，分別來自中山大學、文藻外語學院、屏東教育大學、高雄大學、高雄海洋科技大學、高雄應用科技大學以及義守大學等七所高屏地區之大專院校；代表中山的我們相當榮幸地獲得評審們的青睞，勇奪冠軍、佳作與最佳潛力開發獎等獎項。

準備的過程中，除了親自搭乘捷運到處逛逛之外，並分析高捷、台鐵、高鐵三者之間的特色與差異，甚至趁著到台北面試時也不忘拿台北捷運與高雄捷運作比較，試著找出「明明都是捷運系統，為何評價卻相當兩極」的癥結點究竟為何；不過結論通常都歸究到高雄道路大又寬、便利性又相當高，民眾多使用原有或較習慣的交通工具代步，亦或是班次頻率較低、站點設計較不方便等硬體設施方面之問題，偏偏硬體設備要修改，就得要花上一大筆資金與相當冗長的時間才能有所改善。（續下頁）



因此，我們傾向採用較低成本以及較簡單的方式來提升高捷運量，在許多從晚餐時間開始到凌晨兩、三點結束的討論夜後，本組決定以結合類似超商集點之方式、並搭配定期舉辦夏季活動作為我們的企劃，企圖穩固既有客源並吸引新乘客。

雖然不知道這樣的提案構想最後是否會被高捷公司執行，但是在這次比賽中彼此都成長許多，不管是在企劃書的撰寫、PPT簡報的製作、口頭報告的技巧等等皆有所獲，最重要的是，相信所有參與這次競賽的朋友們都不會忘記這段的回憶，特別是Wa5的其他團員們—謝佩穎、鄭瓊蓉、林滙汝、李峻豪，我要由衷地謝謝你們讓我這個大四老人找回了一些青春熱血，謝謝你們！（完）



## 外匯與選擇權—理論與實務—聽講心得

演講者：林俊吉/協理 花旗銀行中小企業處

(文/碩士班/林孟函)

演講一開始，學長便先和我們聊到市場中外匯的重要性，由於外匯走勢對於一國進出口的影響很大，且會連帶影響該國的買賣報價，因此在操作外匯時，投資者必須要先弄清楚各國貨幣之間的連動關係，以及它們之間的升貶關係。再來，由於影響外匯變動的因子不勝枚舉，因此在操作外匯時，投資人必須衡量當下所有的經濟概況，而不應以片面的經濟局勢而妄下斷言。例如：在日本發生311大地震後，原本各界認為日圓會因為天災的因素而走跌，市場上許多投資人皆看空日圓；但相反地，因為日本央行進場干預，再加上當時歐美各國因為歐債以及金融海嘯的因素，歐美經濟處於疲弱的狀態，日圓反而呈現持續升值的現象。



因此，為了避免因為上述投資人錯估整體情勢，而導致慘賠的現象，保守一點的投資人就可以利用遠期外匯的金融商品來進行避險的動作。尤其是進出口商，為了避免在進行交易時，因為外匯波動而帶來匯兌上的損失，大部分的進口商都會採取以遠期外匯作為其避險的工具。除此之外，由於台灣是屬於淺碟型的市場，再加上台灣與國外的進出口往來頻繁，因此台灣央行對於匯率的控管是非常嚴謹的。除了注意全球整體的經濟之外，央行深諳全球熱錢的流動會影響匯市的變化，因此也盡量避免國際熱錢進出太頻繁的現象發生，以保護台灣的進出口產業。（續下頁）



接下來也進一步的探討到，當前的歐債危機。造成歐債危機最根本的原因之一也與匯率有關。由於歐洲小國因為無法承受匯率變動，貨幣貶值所帶來的衝擊，因此當該國發生財政赤字時，它們只好先向外發債以尋找資，拯救經濟。且在歐債危機爆發後，基本上銀行如果沒有持有部位的話則不需要對外匯進行避險。除此之外，最近還有一個非常流行的商品：「點心債」，是指大陸企業在香港發行的債券，但其實其流動性並沒有非常好。且因為標的合約現在越來越趨多元化，銀行方面在幫客戶設計投資標的組合時，也應該注意依客戶個人化的需求，去幫他們選取不同的標的契約。

最後探討到當前的歐債危機。雖然歐債事件越演越烈，但歐元區解體的可能性不大，因為這要付出的代價實在太高，比較有可能的情況可能是體質不好的歐洲小國經濟體會退出歐元區。除此之外，在歐元區議題當紅之際，也有人問說，那亞洲有沒有可能趁勢推出亞元區。學長認為並不可行，原因是由於亞洲幅員廣大，且文化背脊差異也過大，因此在整合上較難有一個所有成員都信服的標的，所以成功的可能性不大。但亞洲區人民幣的崛起是非常快速且指日可待的。

(完)



## 如何從財會人員成為全方位CFO—聽講心得

演講者：建舜電子製造(股)公司 財務長暨管理總處副總經理 黃益皇

(文/碩專班/袁淑芳)

本週很高興邀請到黃益皇學長回校與我們分享「如何從財會人員成為全方位CFO」，講課內容主要分為二個部份，上半節課是學長個人職場生涯的分享，接著為如何從企業傳統基層的會計人員，提升自我成為全方位的CFO。學長一開始即談到他在學校的會計成績並不好，並開玩笑地說自己有補考王子之美稱，輕鬆恢諧的開場白，使大家聚精會神地聆聽，讓人滿心期待今晚的課程。

想到自己在學校時相當畏懼會計科目，讀的吃力，學長說他直到進入產業的會計領域工作後，才將會計知識的任督二脈打通，但也要歸功於在校有老師嚴格的指導所打下的基礎；接著在其工作中不斷地接受非財會部門的基層輪調機會，奠定對產業了解的基礎。接下來的工作經驗即是進入即將準備要上市的公司，學習一企業IPO過程中該如何整頓公司的財務體系及內控制度，讓公司符合可上市之資格。



而人生中總有不同的挫折，學長提到在工作過程中遇到人生最大的轉捩點一到所併購的印刷電路版廠擔任總經理，一個人在對岸異鄉辛苦地打拚，每天應付不同的公司債主上門追討，而公司無法再增資以償還這些債務，此時又遇到大陸政府的宏觀調控政策，種種的困境接踵而來，但學長並沒有輕言地放棄，將公司從一開始的負債二億元到整頓完後為正三億元的營收。生命中總是有不同的抉擇課題，人生中重要的另一半將遠赴美國求學，在辛苦工作下但必須犧牲與家人相處的時間考量下，學長決定辭去工作，好好享受家庭相聚時光。然而在美國生活的日子並沒有想像中的美好，學長最常做事情之一就是到公園餵食松鼠及逛Costco，沒有重心的生活讓學長選擇回台灣，到目前的建舜電子製造(股)公司擔任財務長暨管理總處副總經理一職。(續下頁)

學長從一開始在產業基層會計人員到成為企業財務長(CFO)的職場經驗，與我們分享財務主管與CFO的角色定義，財務主管係為內部財務政策的執行者，而CFO已從財務角色(Finance)轉變為核心(Focus)，成為首席核心人員，其所肩負的工作責任，已超越內部傳統的財務及會計事務工作，CFO的價值是在於幫助並驅動整個組織的發展，以提升組織核心競爭力。同時成為執行長的戰略合作夥伴。學長也強調CFO同時是經營績效的趨動者。

學長多次強調如何將在公司所學習到的知識內化成自己的東西，成為自己日後工作上所能帶得走的Knowhow是極為重要的，我想這是學長每每都能挑戰在不同的公司種種困境都能成功的關鍵因素。另外，學長給予職場新鮮人的第一個建議是：有機會的話想辦法進入大型企業歷練，主要是要大家感受大企業的格局，大型企業的財務分工相當的細，使得每個人在工作中將學得很片段，所以要盡自己的能力去挖掘並學習，挑戰不同職位的安排，為日後職涯奠定基礎，別拒絕在不同產業或外地工作機會的磨練，更不能缺少對工作上該有態度與企圖心。

另外，在課堂正式開始前，注意到學長自己準備好筆電和簡報筆的細節，由此得知學長在個個環節中都仔細地想過所會遇到的每種可能性，並為每種狀況都已設想好解決方案，如同在簡報中所提到的永遠要做到比老闆要求的更多，這點也前後呼應了上堂課的劉佩學姊所提到的，站在老闆的觀看角度設想，永遠要比老闆事先做好功課。在新的一年的即有這麼好的收穫，最終都要感謝主任這麼辛苦地邀請學長姊回校分享，讓我們有機會聽到難能可貴的職場生涯經驗分享。（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 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