

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



2012.03 本期目錄

1. 銀行信用風險管理與焦點關注議題—聽講心得 / 林孟函
2. 研究所推薦甄試經驗分享 / 陳青翔
3. 出國旅行的省錢小撇步 / 林采涵
4. 陸生來台就讀心得體會 / 袁成英
5. 寒假企業實習—夢時代 / 廖啟超
6. 系辦工讀與饅頭的故事 / 柯丁福

銀行信用風險管理與焦點關注議題—聽講心得

演講者：劉珮/協理 台北富邦銀行

(文/碩士班/林孟函)

一開始提到金控與銀行在進行風險管理方面，其實方法是不盡相同的。金控主要以證券及銀行為主體，因此會比較著重在放款損失的準備上；而銀行因為所承受的信用風險比較大，所以銀行在信用風險的相關控管上，例如：資產負債的風險管理，會比較嚴謹。

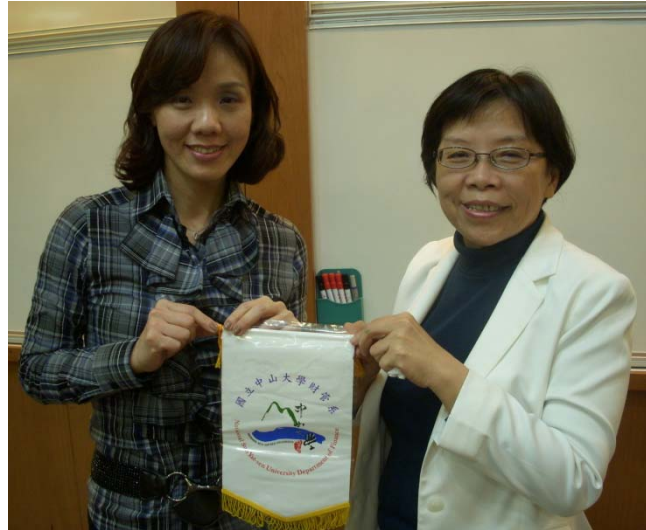
基本上來說，不論金控與銀行其風險管理的大體順序可以分為上級的高階主管機關，以及下層的業務推廣兩大方面；上層的高階主管者，如風控長，其最主要工作是監管及控制公司的整體風險，並且制定相關且獨立的監督其控管機制，一般而言大部分的銀行都會制訂三道風險防線。而下層的業務推廣者則是依照上級主管所制定的風險標準來向客戶推廣商品或借款。因此，一個良好的銀行體系必須有能力在風險與業績上達到一個適當的平衡。



除此之外，高階主管也必須時常控管公司的整體風險，避免因為貪圖一時的業績績效，造成公司承擔過大的風險程度。例如，審查銀行貸款是否承作，客戶端的消金、信用卡是否都有符合評等表的標準...等。

另一方面，學姊也和我們探討著名的巴賽爾資本協定。巴賽爾協定將內容規章的重點著重於信用風險的部分，為了避免銀行因為將客戶存放在銀行的資金拿去進行風險過大、甚至是錯誤的投資活動，導致公司整體的信用風險大幅上升。因此，巴賽爾協定的眾多主張之一，便是要求提升銀行的資本適足率，換言之就是要求各銀行必須要有一定的資本財可以承作風險性的業務。但同時另一方面我們必須要注意，資本適足率的提升雖然提升了銀行承受風險能力的程度，但高資本適足率卻也同時代表著銀行的資金將無法進行有效的利用，也就是間接降低了公司資金的流動性。因此，主管機關如何制定一個適當的銀行資本適足率，也是在控管信用風險上重要的一環。目前大部分的銀行都會傾向納入使用PD、LGD、EAD三種評估參數來評估信用風險。相較於台灣制訂固定的資本適足率，香港的主管機關會依照各銀行對風險承受的程度不同，要求不同的BIS Ratio。（續下頁）

此外，學姐也和我們探討有沒有可能利用歷史資料及統計模型，建構出一個單一的模型，用來衡量整體的信用風險或違約機率。雖然乍聽之下似乎可行，然而背後其實隱含了一些缺點及限制，例如不同公司的模型必須要考慮該公司的產業類型，以及未來該產業的前景及發展性，因此似乎難以建立一個單一的模型來衡量違約機率與信用風險。



最後，學姊向我們分享一個概念，銀行除了必須積極的管理自身的信用風險外，我們也不能忽視「國家風險」對於銀行的影響力。雖然我們經常在教科書上通常認定國家債券風險是不存在的，但現今的歐債危機就是一個血淋淋的例子。一旦國家風險爆發，很容易影響到下游客戶端的交易風險以及投資風險，影響層面其實非常廣泛。

透過這次的演講，讓我認知到，其實風險之間都是環環相扣的，因此我們在風險的控管上更應該保持嚴謹的態度，才能夠找尋到每一個投資者的最適風險承受能力程度。（完）



研究所推薦甄試經驗分享

國立中山大學財務管理學系碩士班 正取

(文/大學部/陳青翔)

一般財管所、財金所在推薦甄試時主要分為兩個階段，第一階段是書面審查，通常優先篩選標準就是「在校成績」，如果成績水準沒有在前百分之二十以內，要推甄到有名氣的學校相對來說會比較吃力，若將目標放在台大財管、政大財金、政大金融等超搶手學校科系，成績標準如果沒有達到前百分之三的話，寄出報名資料幾乎只是浪費錢的舉動且所費不貲，每一個系別就要一千五百元上下的報名費、三百到六百元左右的備審資料及報名資料等費用；而第二階段是面試或筆試審查，通常是以面試為主，這一點對於表達能力較強、口條較好的同學來說相當吃香，不過能夠通過第一階段審查的人也有一定之水準。



然而，難道在校成績不夠優異的人就只能透過準備研究所考試來進入研究所嗎？答案是否定的，以我自身為例，其實我的在校排名僅有前三分之一，但我很榮幸的推上了中山財管所。至於是什麼樣的原因讓我順利的推甄成功呢？我認為最主要的原因是我申請通過了「國科會大專生研究計畫」的補助，因為研究所除了自身的專業知識之外，另外一個重點就是研究能力！能夠通過這個計畫，也就表示對於你的研究能力有了相當大的肯定。而我也自知課業表現較不如人，所以在我尚未得知提出的申請書是否通過之前，就已經開始著手於執行報告的進行，也利用整個暑假進行研究，一直到寄發甄試報名資料之前，已完成將近百分之八十。當我在進行面試時，面試老師也有提到，我所附上的研究計畫已經頗完整且內容豐富，相當不錯。

除此之外，若能參與課外活動也很有幫助！不過畢竟是財金相關的研究所，參加社團或營隊經驗僅能錦上添花，並不能達到雪中送炭的效果，如果能在「證券智慧王」或是「理財新人王」等財金相關競賽得到佳績，並有條理地寫下你所學到的經驗，我相信這會有很大的加分作用；而英文能力也是商管科系頗重視的要點，建議學弟妹們可以報名多益或托福檢定，好好準備一次並考到不錯的成績，不但對於研究所申請有幫助，也是申請出國遊學或交換計畫的考核標準，甚至是未來畢業投入職場找工作也很好用。（續下頁）

順利通過第一階段的審查後，緊接著就是面試的技巧了。因為我申請的是目前就讀的中山財管的碩士班，平常上課時老師們便對你留下了印象，分數也會不經意的被列入考量，若平時教授們認為你是個認真向上、態度積極的學生，進行面試時若表現得稍微不好一點，面試老師多少會斟酌一下；反之，如果時常翹課又被老師盯上、面試時又緊張沒有表現好，如此一來會導致什麼樣的下場相信我不用明講大家也能猜得到；另外，無論是哪一位老師擔任面試官，面試的老師幾乎都認識或修過課，也了解老師們的專長、上課提問的重點、重視的議題等等，相較於外校學生來說，我們中山財管的學生在面試這一關多少會比較有利！

在面試進行中，緊張是在所難免的，如何排解緊張並放鬆心情也是一大關鍵！事前準備充分不用說，建議可以找同學、碩士班學長姐或是老師們進行模擬面試，讓自己習慣那種氛圍。舉例來說，與我一同進行面試的同學就相當緊張，回答面試官問題時都吱吱鳴鳴的，相形之下我從容的表現便能加不少分數吧！此外，我認為最重要的一點就是「誠實」，如果被問到較不熟悉的問題或根本不會回答的話，比起亂說、亂扯一些「五四三」，承認自己所學不足並嘗試用自己真正理解的東西回答更能獲得教授們的青睞，如果裝作鎮定的亂回答反而會讓面試老師認為你不專業、意圖蒙混過關。

以上是我個人簡單的分享，如果想要深入瞭解或有疑問想問的話，歡迎私底下找我聊天，相當樂意為有需要的學弟妹們解答，也祝福有意推甄的學弟妹都能錄取心目中最理想的學校唷！（完）

出國旅行的省錢小撇步

(文/大學部/林采涵)

請謹記著「早起鳥兒有蟲吃」，只要你能越早訂位，越早購票就能得到最大的優惠。在歐洲要怎麼省錢旅遊？只要你省下住宿費和交通費，就可以省下大把大把鈔票囉！以下是一些省錢的小撇步與大家分享。

1. 買歐洲火車通行證：

常旅行的人一定知道飛達旅行社，他不但提供便宜的機票比價系統、即時歐鐵查詢系統，也是全台唯一能販售歐洲鐵路通行證的旅行社，時常有打折優惠，可以密切注意看看。而到歐洲留學的人一定要記得出國前買張火車通行證，通行證分成單國、雙國和多國，基本上買多國最划算方便，因為雙國或三國一定要相鄰國家才可以，如果中間轉車不小心到了其他國家，被查到是要被罰錢的（當初我從瑞士搭車回法國時就是因為路經盧森堡而被罰錢）。通行證雖然很強大，但是有點不好用，因為每輛車上開放位子不多，長途車程要提前兩三個禮拜才訂的到票，否則會淪落到轉車一整天的可憐下場。小技巧分享，有些國家的快速列車（如法國TGV）是要加訂位費3至6歐元不等，但是德國火車都不需要，比利時也是採不劃座位制，所以若你在鄰近國家可以先考慮搭公車或慢車到這些國家後再進行長途的搭乘。

2. 廉價航空機票搶了再說！

歐洲廉價航空最大的莫過於easyjet和Ryanair。假如你已經在國外了，記得三不五時到上面看看，因為提早訂票甚至可以搶到9歐元的特惠，平常票價差不多29到50歐元，若到前一禮拜才訂的話就會漲到100歐元以上了。廉價航空的特點就是標榜方便、快速登機，但也因為廉價所以沒什麼服務可言。最需注意的是，乘客全部的行李只能有一登機箱（隨身包包要塞進去，但手上可以拿外套），否則就要付錢掛行李。需要自己列印登機證，不然當場請他們印可是要天價40歐元喔！其他詳細規定在訂票前記得也要記得仔細閱讀。（續下頁）



3. 了解各國家的交通系統與折價方案：

俗話說「知此知彼，百戰百勝」，旅行前多做點功課，省錢的空間會超過你的期待。我留學的地方在法國東北方的里爾，到比利時只要一個小時的距離，這個時候我可以花2歐元搭公車到比利時邊境，再花錢買一張比利時的go pass（一張十格，學生價50歐元，相當於一日任意搭乘比利時境內只要5歐元，亦等同於新台幣兩百元，不限人數使用）使用一格後到達Gent，總計7歐元，比起原先搭火車的15.8歐元省了一半。假若我今天到荷蘭，過境比利時使用go pass就可以省下將近50歐元。前往法國留學的同學記得剛到的時候就去辦青年證，一張49歐元，但是之後每張火車票都能打到七五折，買一張來回票就馬上賺回來，類似的方案在英國也有。交通優惠方案也記得多多比較。舉巴黎地鐵為例，若一天搭到五次以上可以買一日卷，沒有則買十次卷比較划算，若旅行時遇到周末可以買周末青年票，享半價優惠。



4. 沒錢搭地鐵？腳踏車更優！

歐洲的交通貴的嚇死人，像是暴利的高利貸一樣逼人低頭。若是不想付錢給這些吸血鬼、或是每天走路走到腿痠，就可以考慮租腳踏車，這是另一種優閒愜意的旅行方式喔！當初在倫敦時就是不想付單趟高達4英鎊的地鐵卷而選擇騎腳踏車，前30分鐘免費，之後每一小時1英鎊。留學時也可以考慮租這種腳踏車，法國的出租單車系統Velib租一年只要30歐元，比起買二手腳踏車方便也不用煩惱再轉手的問題。要注意的是，旺季旅行時要先查好出租點的地圖，熱門地點不要停留太晚免得沒有腳踏車可以騎回去。

5. 出外靠朋友

出國留學前記得把在外的朋友都連絡一回，出去後假若能住宿朋友家會節省一大筆開銷。平常住宿青年旅館的價位在20到25歐元左右，算一算兩天住宿就可以省下近新台幣兩千五百元的開銷。此外，也可以嘗試「沙發」衝浪一下，但若是女生則要注意安全。（續下頁）

6.睡機場與臥鋪火車：

選擇機票時可以選清晨的票，不僅票價比較便宜，也可以當天在機場過夜省一天住宿費；另外一個方法是臥鋪火車，價錢比一般票價也省了不少。但是夜鋪火車的票須要提前購買，若買不到票千千萬萬不要買坐票坐好幾個小時，真的會痛不欲生，因為火車內比較密閉而且車廂內座椅是相互面對，乘客的腳是動彈不得的，假若有小孩哭鬧的話就整晚不用睡了。



7. 淡季旅行，記得殺價！

一月時我找到英國約克top7的民宿Foss Bank Guest House，由於當時已經跨年完屬於淡季，所以嘗試寫信去殺價看看，沒想到竟然成功，60英鎊的雙人房直接下殺到45英鎊，而且還附豐富的歐陸早餐，超級划算！

8. 付小錢搭便車！不然就勇敢的比出大拇指！

各國都會有自己的共乘網，顧名思義就是順便載一程，費用往往比火車票便宜許多。選擇時記得先看過司機的車種、曾載過幾次乘客、評論等，仔細的評估後再決定能降低不少風險。假若臨時迫於無奈，可以勇敢的試著比出大拇指，雖然機會可有可無，但是經驗難得也很有趣唷！我有兩、三位朋友搭成功過呢！（續下頁）



最後，鼓勵大家有機會的話就出國留學走走，這是很難得的經驗。把握這能吃苦的年紀，用不同的方法旅行體驗世界，二十萬可以讓你走七、八個國家，這相當於跟旅行團兩次的錢。不要在意別人冷眼冷語，未來你一定會慶幸自己圓了夢！



提供一些相當好用的網站給大家：

廉價航空的比價網 Skyscanner：<http://portal.gofederal.com.tw/>

沙發客網站 CouchSurfing：<http://www.couchsurfing.org/>

討論夜宿全世界機場的網站：<http://www.sleepinginairports.net>

綜合評價網 Tripadvisor：<http://www.tripadvisor.com.tw/>

查詢歐鐵火車時刻表與轉乘資訊：

歐鐵Eurail：<http://www.eurail.com/home>

歐洲巴士Eurolines：<http://www.eurolines.com/>

住宿查詢：

Booking：<http://www.booking.com/>

Hotelworld：<http://www.hostelworld.com/>

Hostelling International：<http://www.hihostels.com/main/main.php>

（完）

陸生來台就讀心得體會

(文/碩士班/袁成英)

2011年9月，一個帶著好奇與憧憬的年輕人，跨越那一彎深淺未知的海峽來到寶島臺灣。懷揣深入瞭解臺灣發展、文化與風俗的渴望，夢想著能在這裡學習前沿專業知識的信念，他渴望成為一個“特別”的人，成為兩岸破冰的一座小小橋樑。

悄悄地，半年不知不覺中已溜走，對這裡的人和物都漸漸地產生了感情，生活也在這種親切中，忙碌而又充實的繼續著。

回顧在這的半年：

人：

系所和國際交流處陸生組的工作人員都非常友善、熱情，對於我們生活上所遇到的問題與困難都很樂於幫助解決；班上同學互幫互助，相處融洽，研究室裡更是歡聲笑語四處飛揚，和他們一起學習非常“開心快樂”，班鳥“小雕雕”絕對是“天降神鳥”，竟然還會“仰臥起坐”，各種快樂搞笑；此外，學長姐也都很平易近人，專業學習和生活上的一些困惑都可以經常和他們交流諮詢，直屬學長姐制度更是拉近了兩屆學生之間的距離，難能可貴；學術上的指引者——財管所老師們，則各有各的專長，上課也各有各的特色，對於學生的好學發問或者疑難困惑都很樂於幫助解決。陳妙玲老師、馬黛老師、黃振聰老師、呂桔誠等老師和琪華姐等系辦助理對我們陸生的生活與學習非常關心，在此表示真心感謝。

環境：

初到中山，我就被這裡迷住了，依山傍海，翠綠蔥蓉，自然環境可謂美不勝收、得天獨厚。每次夕陽西下，餘輝映襯在海天之間，我都會情不自禁的駐足山道，想看盡海天一色。夢幻的地方總有屬於自己的“精靈”——猴子、鸚鵡和狗狗，每天在日光之下懶散而又悠閒在散佈在校園的各個角落，各懷各的“詭計”，更是讓這裡充滿了生機與樂趣。（續下頁）



中山財管所（學習）：

中山財管所主要是培養業界實用的專業人才，例如投資、金融衍生品製作及定價、交易員、風險控管、會計人員等，專業範圍較廣，而且專業理論、學術前沿與實務結合的較為緊密。上學期，我修了證券市場微結構、應用總體經濟學、投資決策與理論、財務研究方法、財務管理等課程，學習很忙碌也很充實，收穫頗豐，同時也深刻的體會到了什麼叫「選一送一再贈一」。老師們各有各的專長，但是個人時間與精力畢竟相對有限，在領略老師學術魅力的同時，我也嘗試著努力結合自己的職業規劃，取各名師之所長，並將它們融會貫通。

海闊憑魚躍，天高任鳥飛。2012年，新的一年，一定整裝待發，奮命向前。（完）

寒假企業實習－夢時代

(文/大學部/廖啟超)

「找個好實習」是許多人利用寒暑假的首要選擇，無論是想親手得到朝九晚五辛勤所換來的小報酬、或是想窺探未來理想工作的面貌、亦或想學習相關的工作能力、又或者是想感受實際職場的氛圍……各式各樣的原因吸引各式各樣的人，做出相同的事情－應徵實習，而我就這樣的向夢時代財務部的會計組遞出了履歷。

當我順利接到夢時代的錄取通知時，心裡著實興奮！因為我對於「夢時代」有很大的憧憬，即使薪資並沒有相當優渥，我仍然認為犧牲一些些報酬，必然可以換取滿滿的專業經驗；雖然「想像」往往是自己對自己說的美麗謊言，總有一天會被戳破，但我亦從中學到許多意想不到的經驗。



報到之後，我所學到的第一件事，就是將夢時代每層樓的帳務整理好，再交由每層的會計入帳，這也是整個會計作業的基礎；雖然這是個重要的工作，但也是個機械化、固定不便的程序，剛開始也許刺激新鮮，到最後難免會讓人覺得有些枯燥乏味。

而最令人不解與不安的則是其他正職與學長姐們對自己的期望！大家都會認為「一分報酬、一分責任」，對於報酬低微的實習生來說，是否可以少負點責任呢？對於當時的我而言，認為答案會是肯定的！因為所獲得的薪資僅是能持平車馬費的三千元。但是有些正職與學長姐會將你視為新進員工一般看待，認為實習生的本義就是「是來體驗工作的，不是領薪水的」，因此分擔相同的工作份量也是你的責任，甚至希望你能趕快上手、減輕他們自己的工作負擔，剛開始也許會照應你，但隨著時間長了，就得自立自強、獨立完成工作；甚至在安排休假時，自己也是最後一個排假的人，因此，我體驗到了人生第一個沒有返鄉過春節的寒假。

短期的實習就像在玩刮刮樂一般，花了同樣的一筆金錢，有人刮到了頭獎、卻也有人只換來一張廢紙，多少都要憑著運氣。建議在應徵實習工作之前，先檢測自己是否能接受不高的報酬、是否有足夠的EQ面對工作上的不愉快，並思考該如何排解壓力，如此一來才會有個愉快的實習經驗！。(完)

系辦工讀與饅頭的故事

(文/碩士班/柯丁福)



大家好我是去年有幸以碩士班考試入學進入中山財管這個大家庭的碩一同學。來到中山大學，最讓我感到開心的便是在管院二樓的財管系辦服務，除了幫忙處理公文事務、收收信、跑跑腿，最讓我感到期待和開心的就是”系辦吳姐在下午三點半準時出爐的饅頭”。

每當下午三點多時，系辦工讀生便趕緊拿起手提袋奔向位在圖書館正對面的行政大樓，此時腦海中便開始想起等下又準備吃饅頭了。

不管是下雨天還是吳姐業務量很大，忙到不可翻身時，系辦的電鍋總是在三點便開始蒸饅頭了。

等到當拿完大包小包的公文及郵件回到系辦時，就會看到吳姐的饅頭堆著高高的放在工讀桌上，當然我是一位挑嘴的人，冰箱裡的肉鬆當然是不可或缺的物品，把熱騰騰的饅頭撥開再加入滿滿的肉鬆便是中式的下午茶點心。不管蒸了幾顆我都很努力的把吳姐的心意全部吃完。



除了肉鬆，偶爾還會有高級果醬加入饅頭中，饅頭加高級藍莓果醬的味道吃起來完全不輸給吐司唷，內行的都知道吃中式的下午茶最養生了，現在我又開始回味三點半電鍋傳來的饅頭香味了。(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