

財報

Department of Finance
National Sun Yat-sen University
2013 / 02



本期內容

財管系榮譽及活動訊息
「Perfect experience」--第七屆CFA全球投資分析競賽 / 陳思翰
北京參訪初體驗 / 劉哲綱
好康多多的XBRL學術研習營 / 嚴佩宸
我“財”最聰明 / 李連達
SFM參與分享談 / 徐嘉蔚
財不會再錯過 / 趙苡姘 盧家儀



<p>蔡維哲助理教授榮獲中華民國管理科學學會101年度管理學報論文獎。</p>
<p>蔡維哲助理教授榮獲財團法人證券暨期貨市場發展基金會，第八屆證券暨期貨金椽獎研究發展論文甄選，學術組甲等獎。</p>
<p>財士班102級通過「財務風險管理師」FRM考試名單： 李佳勳、柯丁福、洪千詠</p>
<p>第九屆「證券投資智慧王知識競賽」碩士班103級張朝鈞、盧韻如、許明峰榮獲總決賽亞軍。</p>
<p>碩士班102級洪雨潔參加「達時東方錶盃第十八屆第二次大專網球排名賽」，獲得女子單打第3名及女子雙打第5名。</p>
<p>張靜琪老師指導「FUN狗趣」團隊學生參加財團法人溫世仁文教基金會主辦2012WISE團隊競賽榮獲銅牌獎。</p>
<p>行動生活・創意行銷 高高屏跨校聯合課程暨提案競賽，學生獲獎名單如下： 第三名：李蓓妍、林益全、吳姿穎、蕭滄中、李柏緯 第三名：劉文民、黃鈺雅、李珀元 最佳默默努力獎：陳好甄、徐榮駿、張凱盛、吳冠葶、黃珮鈴、郭姿敏 指導老師：張玉山、張靜琪老師</p>
<p>財103級侯碩怡榮獲「南山人壽慈善基金會獎學金」。</p>

「Perfect experience」--第七屆CFA全球投資分析競賽 / 碩士班
103級 陳思翰

「Perfect experience」是我們為這次比賽下的註腳，由於準備的時間較以往的幾屆更為匆促，中間又夾著期中與期末考，一開始便定下了嚴謹的時間規劃，也由於安排得當，整個報告的準備節奏很順利。CFA協會為這個比賽投注了許多資源，不但可以使用頂尖的資訊系統Bloomberg蒐集資料，也與目標公司-「F-美食」一同舉辦了法說會，公司的IR對於各校參賽隊員的問題也都鉅細靡遺地回答，能夠以分析師的角度來思考一間公司的競爭策略、投資機會、產業競爭、財報分析，最終預測一年後的股價以做出買進或賣出的建議。另外CFA協會也請麥肯錫顧問公司提供簡報技巧訓練，幫助我們建立清楚的架構與脈絡，並且提醒我們避免簡報常犯的錯誤以做出完美的呈現。

這次比賽，鄭義老師不厭其煩的關心我們的進度與提供許多實質的建議，完成報告初稿之後更細心的提醒我們包括字型、文法等許多細節。分析師Tina是協會指派給我們的業界指導，透過電話會議，對於我們報告分析



的方向提供許多寶貴的意見，也提振了我們的信心。碩二的羅欽源學長，將去年比賽的經驗、對於產業分析的寶貴意見提供給我們，讓我們用最短的時間進入狀況，幫助非常大！由於這次比賽要撰寫英文報告與英文簡報，我們請了英文老師Evan來幫助我們練習口說技巧，我們不斷練習用英文思考，並且在討論時也盡量都使用英文，也讓大家在這次比賽後都更能夠勇敢地開口講英文。

在我們準備書面報告的過程，每個人都各自負責一部分，包括產業面、總體經濟面、財務分析等，再討論、彙整彼此的意見。每年的目標公司都不一樣，而麵包這個產業雖然少了許多像電子產業的規格與產品的專有名詞，但相對的市場的資訊也比較少，產業分析報告更不易取得，蒐集資訊的能力也因此很重要。從閱讀外資券商以及產業的分析報告之後，再參照那些報告的資訊來源並加上自己搜索，也經常可以得到不同的收穫。善用資源，再加上組員的分析推論，便是我們順利完成的訣竅。也有賴於組員之間互補的強項，才能使我們不論在英文的修稿、財務模型的建構、公司背景及產業資訊的整理、財務評價與風險都能兼顧到。



在準備簡報與問答的過程，更讓大家重新省視自己做的報告，什麼是我們這份報告最重要的部分？如何濃縮在10分鐘以內以sell side 分析師的角度說服你的客戶交易這支股票？並且建構一個有邏輯、有次序的簡報，而不只是告訴評審我們做了那些分析。評審也對我們簡報的內容讚譽有佳，認為是這次簡報內容提供資訊最為充分的隊伍，也不負大家辛苦的編排版面、做動畫、超連結、設計母片，甚至連講稿與動畫飛躍的秒數都先設計好。經過一次又一次的排練，刪稿、修正ppt與模擬提問，從超過10分鐘不斷吃螺絲的簡報，到終於順利在目標時間完成。那種喜悅與滿足真的不可言喻，也知道我們的準備在當天一定沒問題了。可惜的是，當天我們是最後一組簡報，無法聽到其他學校的內容。在投注這麼多心血之後，實在很想知道其他隊手是如何呈現他們的結果。

而最終的結果也得到評審的肯定，認為我們與冠軍的報告分數非常接近，也打破以往是台政大在爭奪比賽冠亞軍的局面，這次比賽可以說是雖敗猶榮，也為中山財管的招牌爭了光。雖然結果我們沒有得到冠軍，無法代表台灣參加亞洲區的競賽，也辜負了給我們許多幫助的朋友與師長們，但在這幾個月準備的過程，投注了許多時間、精力，打了美好的一仗，參加CFA全球投資競賽真的帶給我們「Perfect Experience」。

北京參訪初體驗 / 碩士班102級 劉哲綱

首先很慶幸可以參加這次的大陸參訪，能有這次的參訪機會一開始主要歸因於中山大學公事所同學的熱情推薦，事實上，有辦大陸參訪的團體很多，但根據公事所同學參加後的經驗，非常推薦中山大學所辦的行程，因此我決定參加台灣中華學會與大陸中華文化學院所聯合辦的大陸參訪活動。這次前往北京參訪，是我第一次出國旅行，因此從登機開始的每一站，對我來說都非常新鮮，而整個北京的行程與景點安排更是讓我驚奇。慶幸第一站就是北京大學，在那裡介紹了北京大學的校園特色與在未來幾天將陪同我們參訪北京的北大學生，我們這組的北大學生「閻昊」非常親切，也很熱心負責，因此在北大第一次與對岸學生交流，不僅令我對大陸人的冷漠改觀，也為這次的參訪拉開美好的序幕。



雖然美中不足的是北大學生無法全程參與我們的行程，但我們仍在三天的時間內和北大同學建立非常良好的關係。在整個參訪的過程中，白天的行程自然是精采不過，但行程表外的夜間活動，更是此次參訪的一個亮點。在前往大陸之前，常常聽說大陸人比較不禮貌或冷漠，此外也一直被提醒要小心扒手、假鈔等等，甚至還有一說是買東西一定要殺價。被再三灌輸這些觀念的台灣同學，到了北京確實在某些方面行為有些逗趣，根據北大學生幽默的表達，認為大陸人都被我們妖魔化了，我們常常對它們的一些舉動感到訝異。以地方風俗



來看，前幾天的計程車文化就讓我們非常驚奇，甚至還有黑車文化(非計程車的外觀樣式，但仍從事載客服務，價格相對昂貴)，以至於在往後的幾日，遇到某些大陸人的熱心回應，都讓我們驚訝不已。此外，對於物價的問題我們也有些很莫名的回應，也就是我們聽到價格後往往第一個反應是「這東西可不可以殺價？」在台灣的夜市，我們可能會殺價，但店面一般比較少這類情形，更何況是一些非常廉價的東西，但在大陸，我們卻一直有種不殺價一定會虧本的概念，現在想想確實非常有趣。

另外，對於大陸的市容，我相信每位來參訪的團員都相當震撼，也許正是為了因應北京如此稠密的人口，因此即便是餐館這類建築，也都像其他金融商業大樓一樣，蓋的富麗堂皇。儘管在大陸仍有許多城市相當落後，但大陸在重點學校、城市的成長與進步，絕對是我們不容小覷的，而我在許多晚上自由活動的安排中，到了各個北京的角落也明顯感受到，這個城市富足與進步的一面，其中一項很明顯的是，在台灣非常嚴重的低頭族問題，北京的地鐵也有此一現象，在大陸無法使用手機網路的我們，反而很自然地發現這個城市的各個面貌，智慧型手機的普及，說明了人民的消費力確實在逐漸上升，而除此之外，我也在許多路上看到各種需要分類的垃圾桶，雖然我不知道大陸人民是否會遵守資源回收的觀念，但我相信整體人民的環保意識在不久的未來一定也會慢慢地被建立。



在北京這樣一個重要的國際行政都市中，儘管仍有些文化讓我們感到疑惑，但整體而言，現在的大陸，確實就像每個從大陸回來的人所述，它的進步確實存在也是令人驚嘆的，而過去我們的文化如一些綜藝節目等，在大陸受到熱烈迴響，但如今他們也有許多非常好的作品反過來吸引我們，此外在許多網路文化中，兩岸間的習慣用語也有許多重疊之處，確實顯現兩岸交流越趨頻繁，更加交好。由此可見，兩岸文化交流確實已是很重要的趨勢，身為一個學生更不可錯過這一類的交流活動，我認為這次的參訪讓我見識到很多新一代的大陸風貌，因此對我來說這是一次非常寶貴的經驗。

好康多多的XBRL學術研習營 / 碩士班103級 嚴佩宸

隨著碩一上學期進入了尾聲，回顧這學期，大多是以校內修課居多，鮮少向外參與競賽、活動等等。而在學期末因緣際會下，得知證交所舉辦了此研習營的相關資訊，基於XBRL在台灣是頗新的領域、證交所對於參與者大方地補助，再加上參賽者又來自各方科系、大會鼓勵跨領域組隊，對於學習上勢必可以截長補短、獲取新知。因此，即使在寒假有限的時間下，種種原因還是使我們決定投入這場學習的殿堂。

XBRL全名為可延伸商業報導語言(extensible business reporting language)，是一種資訊交換的語言，此語言是由大量電腦可判讀的元素標籤所組成，基於資訊科技的發達，特定資訊可透過建構XBRL機制而快速流通。在資本市場上，XBRL被運用在各大上市公司之財報，將財務報表的資訊建構XBRL，可以使財報訊息更易於流通便於比較，甚至可進而利用XBRL電腦可判讀的標籤，來建立自動化的財務分析運算，增加投資者資訊分析工具的選擇及便利性。簡而言之，XBRL打破以往財務報表高成本的紙本化或是格式不一致的藩籬，透過財報語言的統一，可降低企業揭露資訊的成本、增加證券市場公開資訊的透明性。

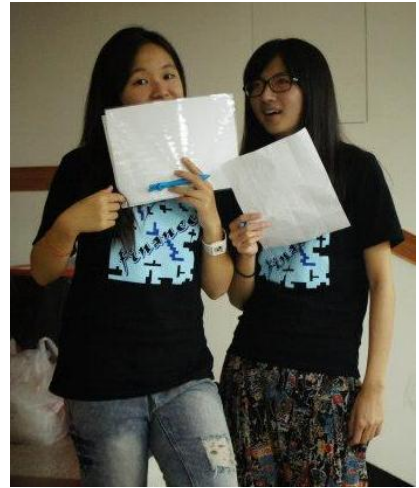
在為期五天的研習營中，介紹XBRL基本概念、將財務報表數字透過軟體來建立XBRL的格式及編制案例文件、透過XBRL格式建立財務分析軟體，為研習營的三大主軸。由於財報資訊需要會計或財務背景的人來判讀，將資訊電腦語言化則需要資管或資工的背景，而在一開始的介紹大多是偏資訊的內容，因此上課往往處於一知半解的狀態。但在實際將財報資訊，透過軟體建立XBRL格式時，終於對這領域有進入狀況的感覺了！在實際操作的階段中，會計知識終於小小派上用場，再加上有軟體的輔助，因此便能使我們輕易地將財報數字建立XBRL格式以及案例文件。在這個階段其實並不需要太多資訊背景，只需要上課注意聽便能輕易上手。至於最後一個階段便是透過XBRL格式建立財務分析軟體，也是後續XBRL軟體競賽的主軸。在這個階段中便需要雄厚的資訊背景了，當然，有財務或會計背景亦相當重要，欲將財報資訊轉換成什麼樣的分析工具，這個大方向的框架則是有賴他們完成，因此有意參加後續的軟體競賽，跨領域的合作是必須的。



由於XBRL在資本市場上是一個相當重要的「基礎建設」，在國外又行之有年，但在台灣尚在起步階段，因此證交所對於推廣XBRL的積極性是顯而易見的。在這次的研習營中，除了免報名費之外，還有早午餐的提供(吃的都很豐盛)，主辦單位對於外地同學相當照顧，不僅車費來回補助，還提供了五天飯店的免費住宿；一般同學也可以獲得市區交通補助，在會後也有學習總測驗來提供獎金，鼓勵同學認真學習。而最後於六月有個組隊參加XBRL軟體設計競賽的，則是本次XBRL活動的最終階段，提供的獎金更是優渥，高達五萬元！可見證交所對於推廣XBRL的積極，這是值得我們進一步地去去了解、開發的。在這次的研習營中，除了優渥的補助外，還看到了來自各方學生、老師的認真的學習態度，當然最重要的還是接觸了XBRL這塊新領域，是既新鮮又寶貴的體驗。

我“財”最聰明/大學部104級 李連達

二零一二年的十二月二十二號，財管系第一次舉辦了一個創新的益智活動——學術競賽名為「我財最聰明」。當天晚上六點出頭，參賽者開始陸陸續續地進場，大家都摩拳擦掌等著迎接等一下未知的益智題目，互相較量著誰才能爭奪冠軍寶座，並搶下高額獎金！



活動一開始，便可以感覺到氣氛的熱烈程度，大家絞盡腦汁地想在十秒內決定答案，驚呼聲此起彼落，有的是驚喜地答對，有的則是驚嘆著答案怎麼會是大家意想不到的選項，但不管答對與否，共通點只有一個，大家都已經進入終極狀態了，每當題目一閃地出現，腦筋便開始高速運作，並和左右的隊友快速的討論答案，每個十秒中的答題時間變成了整個活動最關鍵、最歡樂的時刻。當第一階段成績公布出現兩組同分的時候，由大一學弟妹對上大四學長姐，後來搬出了按燈搶答的道具更是令人感到緊張刺激，最後大一學弟妹驚險地獲勝又再掀活動的高潮。活動進入了最後殊死戰的階段，各個隊伍早就已經全副武裝了，每一題搶答的時候更是互不相讓地按燈來爭奪答題權，為自己的隊伍搶下積分，後面的觀眾也是不斷的為場上的戰友們加油歡呼。眼看著題數漸漸的減少，每個人便開始緊張起來，因為每一題都是決勝的關鍵，現場的氣氛變得十分的凝聚，大家都在關注到底最後會獎落誰家。

最後公布終場成績，第一階段的名次大洗牌，在第二階段勝出的竟然是參加PK賽的組別，讓大家十分驚喜，擁抱著高額獎金和獎狀，開心的笑容全都鎖在相機的快門裡，現場的歡樂笑聲也充斥在大家的耳邊、而揮之不去的美好回憶則深深的烙印在每位參賽者的腦海裡。

二零一二年的十二月二十二號，財管系舉辦的學術競賽在大家無盡的歡笑聲中劃下了一個完美的句點。



SFM參與分享談/大學部105級 徐嘉蔚

SFM中文名稱為證券暨金融市場理論與實務研討會，名字聽起來果真嚇人，一般人看到，即便本身是財管系的同學都會因此卻步吧！但我從未害怕此種場合，因為我知道把自己放到另一個層次的地方，將會讓你有所不同。

第一天，我提著既雀躍又敬畏的心，前往圖資11樓，到達之後，我感覺很新鮮，一般人很少有機會來到11樓。另外，我覺得我今天不是個大一生，而像是一名來旁聽的學者，走到現場報名的櫃檯時，我看到靜琪老師給予我一個熱情的招呼，也因看到有熟識的人，心情放鬆不少。當報到處服務人員問我要報名一天還是兩天時，原先還在考慮這問題的我，潛意識的將兩天脫口而出，因為對我來說，這兩天的行程就像是一場修行，能撐到最後才算圓滿。領過一個小提袋後，就進入會議廳，會場中總是充滿了一股專業以及學術的芬芳，我這名初生之犢，也頓時震懾了一下。在我坐定的十分鐘後，校長以及馬黛教授為整場饗宴揭開序幕。



第一場的keynote speaker由普林斯頓大學教授Jose A. Scheinkman主講，他那濃濃的口音，馬上就吸引了我的注意力，儘管我英文聽力不算厲害，但卻樂此不彼地聆聽我所能辨認的每一字每一句，或許他是位數學專家，所以他總會用數學模型來講解自己的一些假說，這對我來說，實在遙不可及，每一個數學符號，我都未能了解其中的奧妙，此時真有點鴨子聽雷，不過至少聽得懂大概，也算是一個不錯的開始。接下來的Coffee break對沒吃早餐的我來說，顯得有些倉促，貪心的我，鎖定著酥脆的麵包進攻，正當我想多貪圖幾塊時，催促的鈴聲就在我耳邊銳利的響起。

第二場我參加了session1-Corporate Finance & Stock market，這次我並沒有多吸收到一些專業知識，但卻體驗到學者互相結辯，互相成長的經驗，由一名學者present和另一名comment，對我來說comment的工作相對較難，除了要了解其中的意義外，還要提出自有的觀點辯論，發表時不能只誇獎不批評，但也不能純評論不給予贊同，其中巧勁地拿捏，也能稱為一種藝術吧！中午時分，終於到我大快朵頤的時刻，就在吃吃喝喝中，度過了一段快樂的午餐時光。

下午的部份也都是session，雖然感想大同小異，但英文聽力卻在過程中慢慢提升，從原先的10%轉為20%。有一場tutorial session我奇蹟似的掌握了70%，對於投機以及泡沫化，也有更多的了解，順帶一提，Professor Scheinkman 人真的很親切，沒有架子，只有微笑與thank you。

我想參加SFM，讓我學到的可能不是當中的學術內容，而是一種態度，以及當中激發了我的鬥志，因為我總會幻想，自己有一天也能和其他專業人士辯論、研討以及互相切磋。另外，我的英聽真的因此進步許多，同時也讓我了解，為何一堆人總是說，英文很重要，我想來這體驗一次就知道，無論是溝通、演講、書寫，在國際上，通通都是英文，學會它能因此開一扇窗；相對地，如果未能讀通，有可能永遠都關在小房間中，無法對外聯繫，也無法觸及到外界的廣大世界。我想下一次還有機會的話，我能在學術方面獲得更多，因為相信明年的此時，我的英聽能力以及專業能力都會更上一層樓。

財不會再錯過 / 大學部105級 趙苡姝 盧家儀

身為財管系的大一新生，我對於系上財管週的舉辦很是興奮，尤其又身為活動部的一員，我想勢必會忙得不可開交，不過這樣新鮮的活動可是讓我相當期待呢！早在財管週開始約一個月前我們便開始著手準備，從菜單的提議、食材的準備到公關及活動部的排班，這些無不需要很大的努力與協調，所幸這些事前的準備工作在部長們的帶領下都可以順利地安排完畢。財管週的前一個星期，大家開始著手宣傳事宜，無論是發傳單或是貼宣傳海報，大家無不盡力配合，為的是希望能有更多的人光顧我們悉心準備的財管週，更認識我們財管這個大家庭。



終於財管週如火如荼地展開了，「歡迎光臨財管週！」大家活力十足的吆喝聲瀰漫在理工長廊的空氣中，食品區在每個中午更是忙得不可開交，櫃檯也總有接不完的点單，機動組是一刻也不得閒地在其中來往穿梭著，大家都盡力為光顧財管週的客人服務著。至於我身為大家傳情的人自然更不能馬虎，尤其活動期間正值聖誕節前夕，我們這些傳情地人員更是要在這特別的節日為傳情人送達他們心中的情意，而最後我們看見那些收受傳情者臉上驚訝開心的神情，大家都深深覺得這些天的辛苦值得了。另外，財管一個不可或缺的活動便是「現金流」，經過大家廣為宣傳的結果，當天也有不少人興致沖沖地前來參加，讓許多人學習到習得投資的概念和增進一些基礎的財務知識。



從籌劃、準備到宣傳，大家為了財管週確實花了不少時間，儘管過程中有少許摩擦，但不可否認這是個令人難忘的回憶。為了前置作業，早班的都必須早起，看著還在酣睡的室友心裡雖然覺得些許無奈，但這就是熱血的青春啊！很感謝財管系的學長姐們情義相挺，讓我們感受到財管人的貼心，令我印象最深刻的是週四，大二的學長姐們為要考初會小考的我們代班，真的超感動的！一到我們的攤位，便能感受到學長姐的熱情與活力，和樂融融實屬溫馨。而對於沒玩到現金流的人覺得甚感可惜，因為在學姐的幫助下，我們這組真的玩得不亦樂乎。透過財管週讓人看見同學的另一面，有些人非常的負責任，而有些同學意外地會下廚；同時，看見公關部長的認真負責，兩位能力之強是大家有目共睹的。過程中難免會有些小缺點，但只要適時的溝通與改正，總會擦出更炫麗的焰火。

最終，財管週的活動總算是順利的畫下句點了，大家一起舉辦一個活動，一起讓它熱鬧地謝幕，雖然整個過程中還仍有許多地方尚待我們的改進，但經過這次的活動，財管這個大家族的心似乎凝聚得更加緊密些了！

