

國立高雄大學金融管理學系

一百學年度第一學期第二次系課程委員會議紀錄

會議日期：民國 101 年 01 月 11 日(星期三)中午一時整

會議地點：管院306會議室

出席人員：李博志老師、高蘭芬老師、黃旭輝老師、張志向老師、蔡怡純老師、陳怡凱老師、
楊琬如老師、余歆儀老師、蔡明憲老師

請假人員：黃一祥老師

主 席：高蘭芬老師

記錄：吳玉婷

壹、主席報告：

1. 96 學年度第 5 次系務會議提案一之第 3 決議事項（詳如附件一 p.3）：「3. 『金融市場與機構』、『風險管理專題』二科改列為專業選修課程。」已於一百學年度第一學期第三次系務會議修正為「3. 『金融機構專題』、『風險管理專題』二科改列為專業選修課程。」。

貳、確認 100 學年度第一學期第一次系課程委員會議紀錄。（附件二，P.4~P.5）

參、會議議程：

提案一、有關「100 學年度第二學期新開選修課程」乙案（附件三，P.6~P.27），提請 討論。

說明：

學制	課程名稱	學分數	授課教師	上課人數	備註
大學部-四年級	企業評價與分析	3	黃一祥老師	70	P.5~P.6
碩士班-二年級	證券分析與投資	3	黃旭輝老師	11	P.7
大學部-二~四年級	公司治理	3	余歆儀老師	35	P.9~P.17
大學部-三年級	金融商品定價與投資組合	3	王文楷老師	60	P.18
大學部-二年級	財金書報選讀（英文授課）	3	王文楷老師	60	P.19
大學部-二年級	管理數學	3	王文楷老師	60	P.20
大學部-四年級	金融倫理	3	王功亮老師	60	P.21~P.22
大學部-二年級	投資與財務規劃（英文授課）	3	王功亮老師	60	P.23~P.24
碩士班-二年級	金融倫理	3	王功亮老師	11	P.25~P.26

決議：照案通過

提案二、有關「金融管理學系大學部必修課程-計算機概論(一)、計算機概論(二)」乙案，提請 討論。

說明一：因應課程質化，大學部必修課程-計算機概論(一)、計算機概論(二)是否變更為選修課程？學分數是否維持6學分？

說明二：管理學院各系所計算機概論相關課程

系所	科目名稱	必/選修	學分數	修課時程
應用經濟學系	計算機概論	選修	3	大一上
資訊管理學系	計算機概論	必修	3	大一上
亞太工商管理學系	電腦概論	必修	3	大一上
金融管理學系	計算機概論	必修	6	大學一年級

決議：

1. 變更本系之「計算機概論」課程為：

系所	科目名稱	必/選修	學分數	修課時程
金融管理學系	計算機概論	必修	3	大一上

2. 學生修業規定修正為：(1)綜合教學部必修8學分(2)通識教育選修24學分(3)專業必修59學分(4)專業選修至少33學分(5)自由選修3學分

3. 101學年度學生入學適用。

4. 擬提送院課程委員會會議審查。

提案三、有關「金融管理學系大學部修業課程規定」乙案(附件四，P.27~P.30)，提請 討論。

說明一：分列大學部修業規定科目表(必修)與修業規定科目表(選修)。

說明二：新增系上選修科目表科目。

決議：照案通過。

提案四、有關「金融管理學系課程歸類」乙案(附件五，P.31~P.32)，提請 討論。

說明一：分列大學部修業規定科目表(必修)與修業規定科目表(選修)。

說明二：新增系上選修科目表科目。

決議：照案通過。

臨時動議：

臨時動議一：有關係上修習外系課程乙案，提請 討論。

說明一：系上學生修習外系課程並無統一作業，因此訂定修習外系課程規則俾利學生選課。

決議：系上學生修習外系課程需符合1.四年級以上；2.與所屬必修課程衝堂方始修習外系課程。

散會：16：00

九十六學年度第五次系務會議記錄

時間：民國九十六年十二月十二日(星期三)中午 12 時 10 分

地點：管理學院大樓三樓306室

主持人：黃一祥老師

出席人員：李博志老師(請假) 高蘭芬老師(請假) 陳怡凱老師 黃旭輝老師

張志向老師 林士貴老師 余歆儀老師 楊琬如老師

列席人員：吳眉鋒小姐

壹、主持人致詞：

貳、報告事項：

報告案：有關本系 97 年度經費分配乙案。

參、確認上次會議記錄。(已確認)

肆、討論事項：

提案一：有關本系大學部學生修業規定，提請討論。

說明：擬修正大學部應修之必修學分數及必修課程。

決議：1. 97 學年入學新生其畢業學分修正為 130 學分：專業必修 62 學分；專業選修 33 學分。如附件

2. 「期貨-理論與實務」與「選擇權-理論與實務」合併為「期貨與選擇權」3 學分。

3. 「金融市場機構」、「風險管理專題」二科改列為專業選修課程。

提案二：有關本系碩士班開課規範及 96 學年下學期開設課程相關事宜，提請討論。

說明：1. 為提早妥適規劃課程，擬定訂「高雄大學金融管理學系碩士班開課規範」。

2. 依教務處961123便函辦理，應於96/12/21前送至管院分配上課教室。

決議：1. 通過「高雄大學金融管理學系碩士班開課規範」。如附件

2. 系上所有老師必須應在系上開滿應開學分，支援他系部分只要老師願意，系上原則上同意。例如未兼行政無減學分者：教授 8 學分、副教授 9 學分、助理教授 9 學分。若有指導碩士生則扣 1 學分，因此只須在系上開滿 7 學分(教授)、8 學分(副教授)、8 學分(助理教授)，依此類推。

肆、臨時動議：

提案一：有關本系 97 年度教師教學研究用所需經費分配案，提請討論。

說明：1. 每年度原則上每位教師教學研究用所需經費分配為：

➢ 設備費15000元

➢ 業務費10000元

2. 為因應本系購置教學軟體約50萬元及佈置教師研究室，因本校會計室認定軟體資料非設備，故調整部分設備費至業務費。調整後設備費約37萬、業務費約為94萬。因此，本系教師97年度每位老師教學研究用所需經費分配如下：

➢ 設備費15000元

➢ 業務費10000元

➢ 業務費5000元(限佈置研究室用，有剩於款則回歸系上。佈置所需費用不足時，則由老師今年所分配之業務費支付)

伍、散會(當日下午 14 時 00 分)

國立高雄大學金融管理學系

一百學年度第一學期第一次系課程委員會會議紀錄

附件二

會議日期：民國 100 年 9 月 14 日(星期三)中午一時整

會議地點：管院306會議室

出席人員：李博志老師、高蘭芬老師、黃一祥老師（請假）、黃旭輝老師、張志向老師、蔡怡純老師、陳怡凱老師、楊琬如老師、余歆儀老師、蔡明憲老師

主 席：高蘭芬老師

記錄：吳玉婷

列席人員：無

壹、主席報告：

貳、確認 99 學年度第二學期第二次系課程委員會會議紀錄。（附件一，P3）

參、會議議程：

提案一、有關「100 學年度轉學生 A0993255 陳蕙如同學抵免學分」乙案，提請討論。

說明：抵免經濟學（一）、會計學（二）、…等九科，詳如附件二，P4。

國立高雄大學抵免學分申請表												
系所／年級／班別：金融管理學系／2／A09932							姓名：陳蕙如		學號：A0993255			
申請日期：100年8月25日												
原就讀學校科目學分							抵免本校科目學分			授課系所／通識教育中心等教學單位審核意見		
編號	科目（請依列抵免修之優先順序填寫）	修課年級	開課系所	開課學期	學分	成績	抵免科目	開課學期	學分	修別	意見	簽核
1	經濟學(一)	1	財務金融學系	上	73	73	經濟學原理(一)	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
2	會計學(二)	1	財務金融學系	上	91	91	會計學原理(一)	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
3	計算機概論	1	財務金融學系	下	91	91	計算機概論(一)	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
4	微積分(一)	1	財務金融學系	上	88	88	微積分(一)	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
5	經濟學(二)	1	財務金融學系	下	88	88	經濟學原理(二)	下	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
6	會計學(二)	1	財務金融學系	下	90	90	會計學原理(二)	下	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
7	微積分(二)	1	財務金融學系	下	87	87	微積分(二)	下	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
8	管理學	1	財務金融學系	下	93	93	管理學	下	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
9	民法概要	1	財務金融學系	上	74	74	民法概要	下	2	必修	☐ 不同意 ☐ 同意____學分	
教務處准予抵免本頁小計____科，____學分							系所審查准予抵免本頁合計____科，____學分					
教務長簽核			課務組簽核			系所主管簽核			申請人及聯絡電話			

備註：1. 轉提別系畢業學校歷年成績單正本或學分證明正本核驗。
2. 審核通過後由申請人接受或就提供課程綱要與內容之文件，以決定是否准予抵免。
3. 轉參考本校學生抵免學分辦法。
4. 核定後如申請人所屬系所。
5. 核定後轉學生自行上網查詢。
6. 抵免學分之申請，以學生入學之當學年辦理一次為限，學生可於上學期或下學期擇一辦理，並應於本校行學務所訂申請期限內，依規定方式辦理申請手續。

決議：全數同意抵免，共計 9 科 26 學分。

提案二、有關「100 學年度碩士班 M1003211 許永銓同學抵免學分」乙案，提請討論。

說明:抵免金融機構管理、公司理財、財務實證方法…等七科，詳如附件三，P6。

國立高雄大學抵免學分申請表

系所／年級／班別：金融管理學系／1／M10032

姓名：許永銓

學號：M1003211

申請日期：100年8月23日

原就讀學校科目學分						抵免本校科目學分				授課系所／通識教育中心等教學單位審核意見	
編號	科目（請依列抵免修之優先順序填寫）	修課年級	開課系所	開課學期	學分 成績	抵免科目	開課學期	學分	修別	意見	簽核
1	金融機構管理	1	亞洲大學財務金融所	下	3 92	金融機構管理	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
2	公司理財	1	亞洲大學財務金融所	上	3 96	公司理財	上	3	選修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
3	財務實證方法	1	亞洲大學財務金融所	下	3 96	財務研究方法	上	3	選修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
4	財務實證方法	1	亞洲大學財務金融所	下	3 96	財務實證研究	下	3	選修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
5	投資管理	1	亞洲大學財務金融所	上	3 97	投資學	下	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
6	計量經濟	1	亞洲大學財務金融所	上	3 84	計量經濟學	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
7	時間數列分析	1	亞洲大學財務金融所	下	3 95	計量經濟學	上	3	必修	☐ 不同意 ☐ 同意 學分	
教務處准予抵免本頁小計_____科，_____學分						系所審查准予抵免本頁合計_____科，_____學分。					
教務長簽核		課務組簽核				系所主管簽核				申請人及聯絡電話	

備註：1. 請提供原畢業學校歷年成績單正本或學分證明正本核驗。

2. 審核時得通知申請人接受甄試或提供課程綱要與內容之文件，以決定是否准予抵免。

3. 請參考本校學生抵免學分辦法。

4. 核定後知會申請人所屬系所。

5. 核定後請學生自行上網查詢。

6. 抵免學分之申請，以學生入學之當學年辦理一次為限，學生可於上學期或下學期擇一辦理，並應於本校行事曆所訂申請期限內，依規定方式辦理申請手續。

決議:同意抵免金融機構管理與計量經濟學 2 科，共計 6 學分。

肆:臨時動議:無

伍:14：40散會

企業評價與分析 (Business Valuation and Analysis)

國立高雄大學金融管理學系
2012 年 2 月

教師：黃一祥 老師

上課時間：

討論時間：

教學目標：

本課程為財金學系大學部學生一個學期的選修課程，適合已修習過企業評價、初級會計學、經濟學、財務管理之學生修課。本課程主要以財務報告和策略分析為基礎，願景分析(prospective analysis)、股票分析 (equity security analysis)、信用分析 (credit analysis)為教學架構，並擴展討論到公司合併與購併 (mergers and acquisitions)及公司治理與溝通(corporate governance and communication)之議題，教授學生有關較高層級的企業價值之評估能力。

評分標準：

本課程之評分項目包括期中考、期末考、及平常查考等三部分，其佔學期總成績比重分別為 25%、25%及 50%，總成績最高為 100 分，60 分及格。

平常查考成績分為兩部分：(1) 上課參與情形 (2) 分組報告。各佔平常查考成績的 50%。上課參與情形項目包括出席上課、課堂回應與參與情形，基本上，一次無故缺席扣上課參與情形的 25%、連續第二次、第三次無故缺席扣上課參與情形的 30%、45%。若超過有連續第四次無故缺席者，每超過一次另外加扣總成績 7 分。一次遲到早退扣上課參與情形的 4%、連續第二次、第三次、第四次無故缺席扣上課參與情形的 6%、8%、10%，若有超過四次無故遲到早退者，每超過一次則另外加扣總學期成績 1 分。上課未帶課本者每次扣總成績 2 分。請勿穿拖鞋上課。

分組報告的部分在第一次期中考後陸續進行，報告必須於報告日之前一週交給老師。班上同學將依最多 4 位為一組的方式分組，每組必須選定老師指定的一家公司進行企業評價之個案分析。每位同學都必須上台報告，分配報告的內容由各組自行安排。報告的成績分為三個部分：(1) 所寫報告的內容與品質 (封面頁不計入，報告篇幅必須在 6-10 頁之間，且以 12 號字、1.5 倍行距書寫) (30%) (2) 整組同學的報告成績 (20%) (3) 個人報告的成績 (50%)。每組報告時間為 30-40 分鐘之間。報告的同學請注意衣著之整潔與樸素，且絕對不可穿拖鞋，若此，該組所有成員都扣報告成績的 30%，穿拖鞋的同學則另外加扣報告成績的 30%。

課程內容與進度：

本課程的內容主要包括以下 6 個部分：(1) 願景分析(prospective analysis)、(2) 股票分析 (equity security analysis) (3) 信用分析與財務艱困之預測 (credit analysis and distress prediction) (4) 公司合併與購併 (mergers and acquisitions) (5) 公司治理與溝通(corporate governance and communication) (6) 個案解析 (Case Analysis)。以上課用書的內容來分，本課程的上課進度：

1-2 週 Chapter 6 Prospective analysis: Forecasting

3-5 週 Chapter 7 Prospective analysis: Valuation theory and concepts

6-7 週 Chapter 8 Prospective analysis: Valuation Implementation

- 8-9 週 Chapter 9 Equity security analysis
- 10 週 期中考 (Chapter 6-9)
- 11-12 週 Chapter 10 Credit analysis and distress prediction
- 13 週 學生報告 1
- 14 週 Chapter 11 Mergers and acquisitions
- 15 週 學生報告 2
- 16 週 Chapter 12 Communication and governance
- 17 週 學生報告 3
- 18 週 期末考 (Chapter 10-12)

上課用書:

Palepu, K.G., P.M. Healy, V.L. Bernard, and E. Peek, 2010, Business Analysis and Valuation, IFRS Edition: Text and Cases, Second Edition, Thomson Learning [華泰書局]

個案研究:

1. 每組必須選定以下一家公司進行企業評價之個案分析。不能重複同一家。

(1) Amazon.com (亞馬遜) in the year 2000 – additional cases 1, page 569- 595.

(2) KarstadtQuelle AG - additional cases 2, page 596- 606.

(3) Home Depot, Inc. in the new millennium- additional cases 3, page 607-627.

(4) 宏達電

(5) 聯發科

(6) 統一超商

(7) 康師傅

(8) 宏碁

(9) 裕隆

(10) 鴻海

(11) 友達

(12) 華亞科

(13) 華固建設

(14) 華航

2. 報告內容的基本事項: (1) 公司的發展歷史與產品特質 (2) 公司目前 (或某特定重要關鍵時刻) 所處的公司特有經營風險、產業競爭情勢、國內總體經濟情勢、及國際經濟情勢。(3) 公司策略為何?

3. 報告內容必須著重在以下任一主題:(1) 願景分析(prospective analysis)、(2) 股票分析 (equity security analysis) (3) 信用分析與財務艱困之預測 (credit analysis and distress prediction) (4) 公司合併與購併 (mergers and acquisitions) (5) 公司治理與溝通 (corporate governance and communication)

證券分析與投資(Security Analysis and Investment)

教學目標

本課程的主要目標在於讓學生了解證券的價值分析，最主要的內容在於股票與債券的評價，以及實務上的投資組合策略。除了老師課堂上的講授，本課程包含投資組合的建構與競賽，期末時每一位同學都需要繳交一份獨立的股票分析報告，因此，可讓同學將投資的理論與實務作更緊密的結合。由於證券分析與投資組合的建立和選股策略，需要透過網路收集資料及分析，因此，這樣的訓練有助於學生提升其資訊運用的能力、拓展國際的金融視野以及以科學方法解決問題的能力進而達成創新學習的能力。

課程內容與進度

- 1-3 週 固定收益證券簡介
 - 固定收益證券價格之評價
 - 固定收益證券報酬率之衡量
- 4-6 週 彼特林區的投資哲學：彼特林區選股戰略
 - 華倫巴菲特的投資哲學：勝券在握
 - 總體經濟分析與產業分析
- 7-9 週 股票評價
 - 債券利率風險的衡量
 - 期中考
- 10-12 週 保守型債券投資組合
 - 積極型債券投資組合
 - 投資組合之績效衡量
- 13-15 週 資產證券化
 - 共同基金的介紹
 - 避險基金的介紹
- 16-18 週 如何利用基金理財：基金理財的六堂課
 - 選股分析
 - 期末考

參考書

Investments, McGRAW-HiLL, by Bodie、Kane、Marcus 華泰書局
Bond Markets, Analysis, and Strategies, 7th edition, by Fabozzi (雙葉)
彼特林區選股戰略，財訊；勝券在握，遠流；基金理財六堂課，天下。

評分標準

期中考 30% ； 期末考 30% ； 報告 40%

Corporate Governance

Department of Finance

National University of Kaohsiung

Lecturer: Hsin-Yi Yu (余歆儀)

Version 2011.2.1

Corporate Governance

2011

Course Time: 9.00-12.00 Thursday

Department: Department of Finance

Year: 2, 3 (optional course)

Course Instructor: Hsin-Yi Yu (余歆儀)

Duration: 18 Weeks

Office hours: Will be arranged

E-Mail: hyyu@nuk.edu.tw

Tel: 07-5919709

COURSE DESCRIPTION

Similar to the US, the recent scandals at several prominent Taiwanese corporations have focused attention on corporate governance. The escalating prevalence of shares and options is particularly noteworthy in Taiwan. Compensation policies that link pay to stock-price performance generated incentives that contributed to the corporate successes of the 1990s. However, these devices in executive compensation strategies have resulted in excessive dilution outcomes and created incentives for executives to manipulate earnings, share prices, and information flows unintentionally. What was the board of directors doing? Was the board of directors asleep at the wheel? Are these innovations efficient? These questions will be addressed in this course.

COURSE OBJECTIVES

This course is introductory and general in nature. The objective of this course, then, is to provide a framework for students to understand the importance and fundamental of corporate governance, executive compensation, the board of directors, and the rating system. Therefore, students can learn how the world deals with the issue of corporate governance and manages financial scandals. The students are required to understand not only the theoretical dimension of corporate governance but also the practical dimension of investment from the viewpoint of corporate governance. The course will be separated into three big parts: (1) The basic understanding on corporate governance; (2) The rating system; (3) executive compensation, such as employees' bonuses.

TEXTBOOK

There is no single book that covers the material in this course. However, some contents come from 葉銀華、李存修、柯承恩 (2002) 公司治理與評等系統.

TEACHING METHODS

Classes will be comprised of a combination of lectures and case discussions. Students will be expected to participate fully in class discussions and to present materials. Effective participation will require preparation of cases and assigned readings in advance of each class. Because much of the course is discussion-oriented, it is critical for you to keep up with the readings and come prepared to each class. It is important to have an effective learning environment where everyone is free to discuss energetically all relevant ideas, issues and concepts raised by within the course.

GRADING

1. Participation. This counts for 20% of your overall grade. Participation includes class attendance, informed involvement in class discussions, and timely completion of any short written assignments. Participation is evaluated seriously; it is not merely a factor that counts at the margin.
2. Group presentation (1). This counts for 40% of your overall grade. Your group is expected to prepare a case and then present it in class. The presentation, the accompanying power point slides and a write-up report of your project will be examined. However, it is strongly recommended that you begin work on the project early to avoid any unforeseen time management problems. The course paper will be of an essay format where you will address corporate governance issue. The maximum word length is 15 pages. The assignment must be word-processed. No late papers can be accepted.
3. Group presentation (2). This also counts for 40% of your overall grade. You must choose some stocks based on corporate governance criteria and invest accordingly. The presentation, the accompanying power point slides and a write-up report of your project will be examined.

CLASS SCHEDULE AND READING ASSIGNMENTS

Pre-session: Basic Financial Statement Analysis

PART 1. The basic understanding on corporate governance

Session 1. Does Corporate Governance Matter?

- a) Chapter 1 in Mallin, C. (2004). "Corporate Governance".
- b) Chapter 1 in 葉銀華、李存修、柯承恩 (2002) 公司治理與評等系統。
- c) Visit 公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw/>

d) Visit Asian Corporate Governance Association <http://www.acga-asia.org/index.cfm>

Questions for review:

1. What is a corporation?
2. What are the main institutions of corporate control?

Session 2. Theoretical Aspects and Structure of Corporate Governance

- a) Chapter 2 in Mallin, C. (2004). “Corporate Governance”.
- b) Hart O. 1995. Corporate governance: some theory and implications. *Economic Journal* 105: 678-689

Questions for review:

1. Do you think that different theories are more appropriate to different types of ownership structure?
2. What is the “Agency” view of corporate governance?

Session 3. Ownership Structure: shareholders and stakeholders

- a) Chapter 4, 6 in Mallin, C. (2004). “Corporate Governance”.
- b) Chapter 2 (Page 98-129) in Monks and Minow (2004) “Corporate Governance.”

Questions for review:

1. Should firms promote only shareholder interests?
2. What are the roles that shareholders and stakeholders can play in companies and the development of corporate governance?
3. Will institutional investors monitor efficiently? (Hint: free-rider)

Session 4. Board of Directors

- a) Chapter 8 in Mallin, C. (2004). “Corporate Governance”.
- b) Chapter 3 in Monks and Minow (2004) “Corporate Governance.”
- c) L. A. A. Van den Berghe, Abigail Levrau (2004) “Evaluating Boards of Directors: what constitutes a good corporate board? *Corporate Governance: An International Review* 12 (4), 461–478.

Questions for review:

1. What are the functions of the board?
2. What is the role of an outside director?
3. Should the positions of CEO and chairperson be combined?
4. What are the flaws of Taiwanese boards of directors? (will keep discussing in other sessions.)

Session 5. The characteristics of various boards of directors

- a) Keiretsu: Hoshi, T. and Kashyap, A. K. (2001). *Corporate financing and governance in Japan*. Massachusetts: The MIT Press.
- b) Family owned: Chapter 7, 葉銀華、李存修、柯承恩 (2002) 公司治理與評等系統。
- c) Arms-length capitalism v.s. crony capitalism: Raghuram, G. and Zingales, L. (1998). Which capitalism? Lessons from the East Asia crisis. *Journal of Applied Corporate Finance*, Fall: 40-48

Questions for review:

- 1. What are the advantages and disadvantages of these corporate governance mechanisms?
- 2. Is family control always bad?

Session 6. Corporate Control

- a) Chapter 1, 2, 6, 16 in Takeovers, Restructuring and Corporate Governance (4th edition) by J. Fred Weston, Mark L. Mitchell and J. Harold Mulherin (Prentice Hall, 2004).

Session 7. Management and Performance

- a) Chapter 4 in Monks and Minow (2004). “Corporate Governance.”
- b) This session will be linked with PART 3. Materials will be assigned later.

Questions for review:

- 1. What ways have been used to link the interests of executives and those of shareholders?
- 2. If you are a risk-reverse executive, do you prefer cash or share-based compensation?
- 3. Should we combine the positions of CEO and chairman?

Session 8. Corporate Governance in Taiwan

- a) “Corporate Governance in Taiwan” issued by Securities & Futures Institute.
- b) Chapter 5-7, 葉銀華、李存修、柯承恩 (2002) 公司治理與評等系統。

Questions for review:

- 1. Is it appropriate for institutional investors to appoint representative on boards?
- 2. Are Taiwanese independent directors really ‘independent’?

Session 9. Comparison: Corporate Governance in Asia (excluding Taiwan)

- a) Section 2.2 in Yu, H. (2007). “Corporate governance and Political Involvement in Japan and Taiwan.”
- b) Seki (2005) Legal reform in Japan
- c) Cooke, T. E. and Sawa, E. (1998). Corporate governance structure in Japan – form and reality. *Corporate Governance: An International Review*, 6: 217-223

Questions for review:

1. What are the difference and similarity between Taiwanese and Japanese corporate governance mechanisms?
2. What are the advantages of banning 'amakudari'?
3. Is the main bank system good/bad?

PART 2. The Rating System

Session 10. Codes and International rating system on corporate governance (1)

- a) Chapter 3, 4, and 5, 葉銀華、李存修、柯承恩 (2002) 公司治理與評等系統。
- b) Materials will be assigned before this lecture

Questions for review:

1. Are these rating systems suitable for Taiwanese companies?
2. Do we need to supplement other criteria?

Session 11. Codes and International rating system on corporate governance (2)

- a) Chapter 3, 4, and 5, 葉銀華、李存修、柯承恩 (2002) 公司治理與評等系統。
- b) Materials will be assigned before this lecture

Questions for review:

1. Please compare corporate governance in Asia-Pacific countries. What are the main differences?
2. Based on the rating results, what are the main flaws of Taiwanese corporate governance mechanism?

PART 3. Executive Compensation

Session 12. Designing Compensation

- a) Murphy, K. J. (1999). Executive compensation. In Ashenfelter, O. C. and Layard, R. (eds.), *Handbook of labour economics*, 3. Amsterdam: North-Holland.

Questions for review:

1. What are the key elements of remuneration?
2. Why uses incentive compensations? What are the functions?
3. What factors determine individual incentives?

Session 13. The design of executive bonus plans

a) Murphy, K. J. (1999). Executive compensation. In Ashenfelter, O. C. and Layard, R. (eds.), *Handbook of labour economics*, 3. Amsterdam: North-Holland.

Questions for review:

1. In practice how are executive bonus plans set?
2. What problems arise?
3. Is the employees' bonuses system in Taiwan fair?

Session 14. The value of stock options

a) Brian, J. Hall. (2000). "What you need to know about stock options." Harvard Business Review. R00205.

b) Murphy, K. J. (1999). Executive compensation. In Ashenfelter, O. C. and Layard, R. (eds.), *Handbook of labour economics*, 3. Amsterdam: North-Holland. (Read Section 2.3.3: Stock options; Section 2.3.4: Other forms of compensation; Pages 2507 to 2517 inclusive)

Questions for review:

1. What are the determinants in the Black-Scholes option model and Black-Scholes-Merton model?
2. How has the use of options changed the typical executive compensation package?
3. Was this change a good thing?

Session 15. Employee Stock Project, ESP (員工酬勞計畫)

a) Murphy, K. J. (1999). Executive compensation. In Ashenfelter, O. C. and Layard, R. (eds.), *Handbook of labour economics*, 3. Amsterdam: North-Holland. (OK...I admit this one is really too much...I will describe the ideas of designing compensation during the lecture.)

b) Brickley J, Smith C, Zimmerman J. 2001. Managerial Economics and Organizational Architecture. McGraw Hill: New York: Chapter 15. Incentive Compensation.

Questions for review:

1. What is ESP?
2. Is there any disadvantage of employees' bonuses?
3. How to revise? Does the Taiwanese government revise these disadvantages?

Presentation (1)

Please choose ten domestic or foreign companies to compare their corporate governance mechanism and address the following issues:

- ✓ Background of these companies
- ✓ Their corporate governance mechanisms
- ✓ Recent changes (conducted by the company, the market, and the government) in corporate governance Which May Help Elevate Problems
- ✓ Recommended changes in corporate governance for these companies
- ✓ Conclusion

Note: 每組最多 4 人，報告時間為 20 分鐘，臨時抽點該組某一成員上台報告。

Presentation (2)

You must choose five companies with good corporate governance mechanism, five companies with bad corporate governance mechanism, five companies with good earning, five companies with bad earnings and five “as-you-wish” companies. That is, you will have five portfolios. Invest these portfolios accordingly and address the following issues:

- ✓ Background of these companies. Why do you choose them?
- ✓ Your investment period (at least 4 years)
- ✓ Report your results and analyze.

IMPORTANT DATE

Presentation (1): 5/5, 5/12

Presentation (2): 6/9, 6/16

Break: 4/7, 6/23

課程名稱(Title):

金融商品評價與投資組合(Financial Instrument Pricing and Portfolio Selection)

課程大綱(Description):

金融商品評價與避險為財務工程中的核心議題，透過數學模型，我們能夠計算金融商品的無套利價值、對應的避險策略及投資人的最佳投資組合，本課程介紹在金融市場中使用的數學模型及定價概念，主要內容集中在離散型模型並介紹有名的布雷克-舒茲模型及應用於財務中的數值方法，本課程主題包括:

1. 單期二項式模型
2. 廣義單期模型
3. 單期投資問題
4. 均值-方差投資組合理論
5. 資本資產定價模型
6. 多期二項式模型
7. 多期投資問題
8. 布雷克-舒茲模型
9. 有限差分法
10. 蒙地卡羅模擬法

Financial instrument pricing and hedging are the core issues in financial engineering. By applying mathematical models, financial analysts could derive an arbitrage free price for a financial instrument, its corresponding hedging strategies and the optimal portfolio for investors. This module introduces a range of models used in financial markets and concepts of pricing financial instruments. The module mainly focuses on discrete time models as well as an introduction of the well-known Black-Scholes model and numerical methods used in finance. The module consists of the following topics:

1. The Most Elementary Single Period Market Model
2. General Single Period Market Models
3. Single Period Investment Problem
4. Mean-Variance Portfolio Theory
5. Capital Asset Pricing Model(CAPM)
6. The Binomial Asset Pricing Model
7. Multi Period Investment Problem
8. The Black-Scholes Model
9. Finite Difference Methods
10. The Monte-Carlo Simulation

課程名稱(Title):

英文財金書報選讀(Reading in Finance)

課程大綱(Description):

全球化使得投資人擁有更多的投資選擇也使發生於台灣之外的事件不容被忽視，英文能力也成為財金專業人才所具備條件之一，本課程為學生提供一個研讀英文財金文章報導的環境，由授課老師從全球知名刊物中挑選適當文章或報導和學生一起討論其內容，並訓練學生蒐集分析資料之能力。

Globalization has allowed investors more choices of investment nowadays which makes events occurring beyond Taiwan not be ignored. Business English has become a necessity for financial analysts. This module is designed to provide an environment for students to read financial articles in English. The lecturer will select appropriate articles from renowned journals or newspapers and discuss with students about the content. Students will also be trained to collect and analyze data.

- **課程名稱(Title):**

管理數學(Mathematics in Management)

- **課程大綱(Description):**

數學已在管理學中被廣泛使用，藉由利用數學工具，我們能夠量化實際問題並分析其現象、預測未來趨勢或做出較佳的決策，本課程介紹在管理學裡，特別是經濟與財務中使用的數學工具，主題包括:

1. 線性代數簡介
2. 線性規劃
3. 最佳化理論
4. 動態規劃
5. 機率論簡介
6. 馬可夫鏈
7. 賽局理論
8. 效益理論

Mathematics has been widely used in management for decades as a mean to study problems in the real world. Mathematical tools help us to analyze various phenomena in management, to predict future tendencies or to make better decisions. This module introduces a range of mathematical tools used in management, particularly in economics and finance. Topics included in this module are:

1. Introduction to Linear Algebra
2. Linear Programming
3. Optimization
4. Dynamic Programming
5. Introduction to Probability Theory
6. Markov Chain
7. Game Theory
8. Utility Theory

Financial Ethics
Spring, 2012
(An undergraduate course)

Faculty: Dr. David Wang

Course objectives

This course on financial ethics will be taught from a global and multi-disciplinary perspective as it integrates philosophy with management, economics, strategy, law, and public policy. The objectives of this course are to:

- 1.) Introduce students to a conceptual framework that will facilitate the examination of the range of ethical issues that arise when conducting business in today's global marketplace;
- 2.) Encourage student thinking, reasoning and decision making from the points of view of various stakeholders (customers, employees, suppliers, governments, society) as each of these relationships creates ethical challenges and responsibilities. Students should consider such ethical issues in terms of the type of life they themselves wish to lead and the type of public policy for governing business that they are willing to support.

Required text and materials

- 1.) "Business Ethics" (2nd edition), by Andrew W. Ghillyer, McGraw-Hill Irwin, 2010;
- 2.) The Wall Street Journal;
- 3.) Handouts and case studies, as directed.

Grading process

Major factors entering into grade determination will consist of:

- 1.) Class attendance and contribution to class discussion (10%);
- 2.) Participation in, and communication with respect to group project (20%);
- 3.) The following testing parameters: midterm examination (20%); comprehensive final examination (40%);
- 4.) Quizzes and homework assignments (10%).

Chapter assignments

*Please note that certain chapters are not covered in strict numerical sequence.

Class Date	Topic	Reading Assignment
1.	Course Introduction	Not Applicable
2.	Understanding Ethics	Prepare chapter 1, Case 1.1 & Discussion Exercise 1.3
3.	Defining Business Ethics	Prepare chapter 2, Case 2.1 & Discussion Exercise 2.3
4.	Defining Business Ethics (continued)	Prepare chapter 2, Case 2.1 & Discussion Exercise 2.3
5.	Organizational Ethics	Prepare chapter 3, Case 3.2 & Discussion Exercise 3.1
6.	Corporate Social Responsibility	Prepare chapter 4 & appendix 5, Case 4.2 & Discussion Exercises 4.1, 4.3
7.	Corporate Social Responsibility (continued)	Prepare chapter 4 & appendix 5, Case 4.2 & Discussion Exercises 4.1, 4.3
8.	Corporate Governance	Prepare chapter 5 & Discussion Exercise 5.3
9.	<i>Midterm exam</i>	Not Applicable
10.	The Role of Government	Prepare chapter 6 & Case 6.1 & Discussion Exercise 6.1
11.	Blowing the Whistle	Prepare chapter 7 & Case 7.1
12.	Ethics and Technology	Prepare chapter 8, Cases 8.1, 8.2 & Discussion Exercise 8.1
13.	Ethics and Globalization	Prepare chapter 9, Case 9.2 & Discussion Exercise 9.2
14.	Doing What's Right in a Competitive Market	Prepare chap 10, Case 10.3 & Discussion Exercise 10.2
15.	Business Ethics: Is the Term an Oxymoron?	Prepare appendix 4
16.	Team Presentations	Not Applicable
17.	Team Presentations	Not Applicable
18.	<i>Final exam</i>	Not Applicable

Financial Planning
Spring, 2012
(An undergraduate course)

Faculty: Dr. David Wang

Course objectives

The development of a working knowledge of basic tools that will guide the student in the acquisition of sound financial planning discipline at the individual level, including:

- 1.) A working knowledge of the impact of compounding on investment returns, as well as other applications where time value of money principles play a key role;
- 2.) An analysis of various investment alternatives and vehicles, and risks typically associated therewith;
- 3.) An analysis of mechanisms useful for the protection of wealth through the use of insurance and other risk management and risk transfer techniques;
- 4.) An understanding of key variables associated with the acquisition of tangible assets, such as an automobile or home;
- 5.) The obtaining of a comfort level with information presented in financial periodicals, especially as relates to current events taking place during the semester;
- 6.) The professional presentation of the results of financial planning research and recommendations regarding alternatives; and
- 7.) The development and use of Excel in the analysis and development of financial analysis and decision making.

Required text and materials

- 1.) "Personal Finance: An Integrated Planning Approach" (8th edition), by Ralph R. Frasca. Prentice Hall/Pearson, 2008;
- 2.) The Wall Street Journal;
- 3.) Handouts and case studies, as directed.

Grading process

Major factors entering into grade determination will consist of:

- 1.) Class attendance and contribution to class discussion (10%);
- 2.) Participation in, and communication with respect to group project (20%);
- 3.) The following testing parameters: midterm examination (20%); comprehensive final examination (40%);
- 4.) Quizzes and homework assignments (10%).

Chapter assignments

*Please note that certain chapters are not covered in strict numerical sequence.

Class Date	Topic	Reading Assignment
1.	Course Introduction	Not Applicable
2.	Financial Planning	Chapter 1
3.	Time Value of Money	Chapter 2
4.	Time Value of Money (continued)	Chapter 2
5.	Credit Management	Chapter 6
6.	Investment Basics	Chapter 10
7.	Stocks & Bonds	Chapter 11
8.	Stocks & Bonds (continued)	Chapter 11
9.	<i>Midterm exam</i>	Not Applicable
10.	Alternative Investments	Handouts
11.	Consumer Durables	Chapter 7
12.	Housing	Chapter 8
13.	Property & Liability Insurance	Chapter 13
14.	Healthcare & Disability Insurance	Chapter 14
15.	Retirement Planning	Chapter 16
16.	Team Presentations	Not Applicable
17.	Team Presentations	Not Applicable
18.	<i>Final exam</i>	Not Applicable

Financial Ethics
Spring, 2012
(A graduate course)

Faculty: Dr. David Wang

Course objectives

This course on financial ethics will be taught from a global and multi-disciplinary perspective as it integrates philosophy with management, economics, strategy, law, and public policy. The objectives of this course are to:

- 1.) Introduce students to a conceptual framework that will facilitate the examination of the range of ethical issues that arise when conducting business in today's global marketplace;
- 2.) Encourage student thinking, reasoning and decision making from the points of view of various stakeholders (customers, employees, suppliers, governments, society) as each of these relationships creates ethical challenges and responsibilities. Students should consider such ethical issues in terms of the type of life they themselves wish to lead and the type of public policy for governing business that they are willing to support.

Required text and materials

- 1.) "Business Ethics" (2nd edition), by Andrew W. Ghillyer, McGraw-Hill Irwin, 2010;
- 2.) The Wall Street Journal;
- 3.) Handouts and case studies, as directed.

Grading process

Major factors entering into grade determination will consist of:

- 1.) Class attendance and contribution to class discussion (10%);
- 2.) Participation in, and communication with respect to group project (20%);
- 3.) The following testing parameters: midterm examination (20%); comprehensive final examination (40%);
- 4.) Quizzes and homework assignments (10%).

Electronic course materials

I would like to have students in class be able to access current and past issues of the following two professional journals that are likely available in the NUK library: "Journal of Business Ethics" and "Business and Society".

Chapter assignments

*Please note that certain chapters are not covered in strict numerical sequence.

Class Date	Topic	Reading Assignment
1.	Course Introduction	Not Applicable
2.	Understanding Ethics	Prepare chapter 1, Case 1.1 & Discussion Exercise 1.3
3.	Defining Business Ethics	Prepare chapter 2, Case 2.1 & Discussion Exercise 2.3
4.	Defining Business Ethics (continued)	Prepare chapter 2, Case 2.1 & Discussion Exercise 2.3
5.	Organizational Ethics	Prepare chapter 3, Case 3.2 & Discussion Exercise 3.1
6.	Corporate Social Responsibility	Prepare chapter 4 & appendix 5, Case 4.2 & Discussion Exercises 4.1, 4.3
7.	Corporate Social Responsibility (continued)	Prepare chapter 4 & appendix 5, Case 4.2 & Discussion Exercises 4.1, 4.3
8.	Corporate Governance	Prepare chapter 5 & Discussion Exercise 5.3
9.	<i>Midterm exam</i>	Not Applicable
10.	The Role of Government	Prepare chapter 6 & Case 6.1 & Discussion Exercise 6.1
11.	Blowing the Whistle	Prepare chapter 7 & Case 7.1
12.	Ethics and Technology	Prepare chapter 8, Cases 8.1, 8.2 & Discussion Exercise 8.1
13.	Ethics and Globalization	Prepare chapter 9, Case 9.2 & Discussion Exercise 9.2
14.	Doing What's Right in a Competitive Market	Prepare chap 10, Case 10.3 & Discussion Exercise 10.2
15.	Business Ethics: Is the Term an Oxymoron?	Prepare appendix 4
16.	Team Presentations	Not Applicable
17.	Team Presentations	Not Applicable
18.	<i>Final exam</i>	Not Applicable

國立高雄大學 金融管理學系 學生修業規定（專業必修科目）

95 年 5 月 8 日 系務會議建議修正
 95 年 6 月 27 日 教務會議通過
 95 年 7 月 27 日 教育部備查函覆
 96 年 12 月 12 日 系務會議建議修正
 101 年 1 月 11 日 系課程委員會會議建議修正

101 學年度入學新生及大二轉學生適用

本系學生畢業時需修滿至少 130 學分，詳述如下：

(1)綜合教學部必修 8 學分(2)通識教育選修 24 學分(3)專業必修 59 學分(4)專業選修至少 33 學分 (5)自由選修 3 學分

專業必修科目共 59 學分	一		二		三		四	
	上	下	上	下	上	下	上	下
經濟學原理(一)(二) Principles of Economics	3	3						
會計學原理(一)(二) Principles of Accounting	3	3						
微積分(一)(二) Calculus	3	3						
計算機概論 Introduction to Computers	3							
管理學 Principles of Management		3						
民法概要 Introduction to Civil Law		2						
統計學(一)(二) Statistics			3	3				
財務管理(一)(二) Financial Management			3	3				
投資學 Investments				3				
期貨與選擇權 Futures and Options					3			
金融市場與機構 Financial Institutions and Markets					3			
公司理財 Corporate Finance					3			
投資組合管理 Portfolio Management						3		
國際財務管理 International Financial Management						3		
財務管理個案研究 Case Study in Financial Management							3	

國立高雄大學 金融管理學系 學生修業規定（專業選修科目）

95 年 5 月 8 日 系務會議建議修正

95 年 6 月 27 日 教務會議通過

95 年 7 月 27 日 教育部備查函覆

96 年 12 月 12 日 系務會議建議修正

101 年 1 月 11 日 系課程委員會會議建議修正

101 學年度入學新生及大二轉學生適用

本系學生畢業時需修滿至少 130 學分，詳述如下：

- (1)綜合教學部必修 8 學分(2)通識教育選修 24 學分(3)專業必修 59 學分(4)專業選修至少 33 學分 (5)自由選修 3 學分

專業選修科目共 90 學分	各年級							
	一		二		三		四	
	上	下	上	下	上	下	上	下
企業概論(3 學分) Contemporary business	3							
個體經濟學(一)(二)(6 學分) Microeconomics			3	3				
中級會計學(一)(二)(6 學分) Intermediate Accounting			3	3				
行銷管理(3 學分) Marketing Management			3					
不動產投資管理(3 學分) Real Estate Investment Management			3					
總體經濟學(3 學分) Macroeconomics				3				
貨幣銀行學(3 學分) Money and Banking				3				
管理數學(3 學分) Mathematics for Management				3				
英文財金書報選讀(3 學分) Reading in Finance				3				
投資與財務規劃(3 學分) Investment and Financial Planning				3				
高等統計學(一)(二)(6 學分) Advanced Statistics					3	3		
銀行管理(3 學分) Bank Management					3			
成本會計學(3 學分) Cost Accounting					3			

國立高雄大學 金融管理學系 學生修業規定（專業選修科目）

95 年 5 月 8 日 系務會議建議修正

95 年 6 月 27 日 教務會議通過

95 年 7 月 27 日 教育部備查函覆

96 年 12 月 12 日 系務會議建議修正

101 年 1 月 11 日 系課程委員會會議建議修正

101 學年度入學新生及大二轉學生適用

本系學生畢業時需修滿至少 130 學分，詳述如下：

(1)綜合教學部必修 8 學分(2)通識教育選修 24 學分(3)專業必修 59 學分(4)專業選修至少 33 學分 (5)自由選修 3 學分

專業選修科目共 90 學分	各年級							
	一		二		三		四	
	上	下	上	下	上	下	上	下
固定收益型證券(3 學分) Fixed Income Securities					3			
証券投資分析(3 學分) Security Analysis					3			
計量經濟學(3 學分) Econometrics					3			
財務報表分析(3 學分) Financial Statement Analysis						3		
基金投資與管理(3 學分) Mutual Fund Management						3		
管理會計學(3 學分) Managerial Accounting						3		
新金融商品(3 學分) New Financial Instruments						3		
金融商品定價與投資組合(3 學分) Financial Instrument Pricing and Portfolio Selection						3		
財務風險管理(3 學分) Risk Management							3	
公司治理(3 學分) Corporate Governance							3	
金融機構專題(3 學分) Seminar in Financial Institutions							3	
企業評價與分析(3 學分) Business Valuation and Analysis								3
公司評價(3 學分) Firm Valuation							3	
行為財務(3 學分) Behavioral Finance								3

國立高雄大學 金融管理學系 學生修業規定（專業選修科目）

95 年 5 月 8 日 系務會議建議修正

95 年 6 月 27 日 教務會議通過

95 年 7 月 27 日 教育部備查函覆

96 年 12 月 12 日 系務會議建議修正

101 年 1 月 11 日 系課程委員會會議建議修正

101 學年度入學新生及大二轉學生適用

本系學生畢業時需修滿至少 130 學分，詳述如下：

(1)綜合教學部必修 8 學分(2)通識教育選修 24 學分(3)專業必修 59 學分(4)專業選修至少 33 學分 (5)自由選修 3 學分

專業選修科目共 90 學分	各年級							
	一		二		三		四	
	上	下	上	下	上	下	上	下
財務軟體應用(3 學分) Financial Modeling								3
風險管理專題(3 學分) Seminar in Risk Management								3
金融倫理(3 學分) Financial Ethics								3

※ 課程分類

課程分類大項	課程分類細項	課程名稱
A 金融管理的基礎	(1) 數理邏輯與經濟分析	大學部：經濟學原理(一)、經濟學原理(二)、微積分(一)、微積分(二)、統計學(一)、統計學(二)、個體經濟學(一)、個體經濟學(二)、總體經濟學、貨幣銀行學
		碩士班：計量經濟學、財務研究方法
	(2) 會計資訊	大學部：會計學原理(一)、會計學原理(二)、中級會計學(一)、中級會計學(二)、財務報表分析
		碩士班：
	(3) 基礎能力培養	大學部：計算機概論(一)、計算機概論(二)、管理學、管理數學、財務軟體應用、企業概論
		碩士班：
	(4) 法律與倫理	大學部：民法概要、金融倫理
		碩士班：金融倫理
B 金融管理的應用	(1) 投資專業	大學部：投資學、不動產投資管理、金融市場與機構、投資組合管理、固定收益型證券、基金投資與管理、證券投資分析、企業評價與分析、保險學、行為財務、公司治理、銀行管理
		碩士班：投資學、金融市場、投資組合研究
	(2) 理財能力	大學部：財務管理(一)、財務管理(二)、行銷管理、個人理財
		碩士班：財務理論、金融機構管理、公司理財
	(3) 經濟分析應用	大學部：高等統計學(一)、高等統計學(二)、計量經濟學
		碩士班：計量經濟學、財務研究方法
	(4) 會計資訊應用	大學部：成本會計學、管理會計學

課程分類大項	課程分類細項	課程名稱
		碩士班：財務報表分析、會計實證研究
C 金融管理的進階	(1) 金融創新	大學部：期貨與選擇權、新金融商品、金融商品定價與投資組合、財務工程、複利數學
		碩士班：期貨與選擇權、複利數學、財務工程、實質選擇權
	(2) 風險管理	大學部：風險管理專題、財務風險管理
		碩士班：
	(3) 個案與專題	大學部：公司理財、財務管理個案研究、金融機構專題、公司評價與分析
		碩士班：財務專題研討(一) 財務專題研討(二)、財務專題研討(三)、財務專題研討(四)、不對稱訊息之金融市場、財務實證研究、行為財務
	(4) 國際資訊	大學部：英文財金書報選讀、投資與財務規劃、國際財務管理
		碩士班：國際財務管理