

## ■ 國際會議-財務領域



Humanities and Social Sciences  
Newsletter Quarterly

## 財務管理相關學會及年會介紹

— AFA、WFA、FMA、EFA、EFMA

林丙輝

國立臺灣科技大學企業管理系教授

### 壹、美國財務學會

#### 一、AFA的沿革

美國財務學會(American Finance Association, 簡稱AFA)是最早致力於財務經濟領域研究和推廣財務金融相關知識的學術機構。AFA是於1939年12月在美國費城的一個會議中所規劃成立的,其成立目的在提供財務金融資訊之交流,鼓勵大專院校從事財務金融研究。為達研究成果交流目的,AFA也辦學術期刊,知名的財務金融期刊*Journal of Finance*則於1946年8月開始發行。AFA每年在1月份召開一年一度的年度會議與為期四天的學術研討會議,研討主題包含所有財務金融相關之學術性文章,而會議主席亦於會議期間發表重要演說。目前AFA的會員數已超過8,000人,每年大約有500人參加年度學術研討會議。

AFA成立之目的與任務為:

1.提供對財務金融有興趣的人士相互交

流的管道

- 2.促進社會大眾對財務金融問題之認知及了解
- 3.透過發行期刊及其他媒介進行財務金融知識與理念交流
- 4.鼓勵大專院校從事財務金融研究
- 5.進行一非營利財務金融專業領導機構應做的工作

#### 二、會員與權益

美國財務學會會員人數已超過8,000人。目前提供網站線上搜尋會員資料,包括學術界3,537名會員來自世界各地816所大學,與611名非學術界財務專業人士。

成為AFA之會員,除了可以獲得一年份之*Journal of Finance*期刊(紙本寄送),亦可利用AFA網站上各項之資源,包括*Journal of Finance*線上電子期刊,並可不定期獲得AFA之最新訊息。其入會費不定期調整,而2006年起適用的會費如下表:

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

會費種類R會員身份	美國 / 美國人	加拿大 / 墨西哥	歐洲	其他地區
一般會員年費	\$40	\$50	€52	£35
三年期一般會員會費	\$105	\$132	€137	£92
線上會員年費	\$35	\$42	€37	£35
三年期線上會員會費	\$90	\$108	€95	£90
一般學生會員年費	\$10	\$15	€15	£10
線上學生會員	免費	免費	免費	免費

### 三、學會之治理結構

AFA成立六十幾年來，已經建構一套非常有秩序的組織治理機制。AFA的主要幹部包括會長(President)、准會長(President-elect)、副會長(Vice President)、與執行秘書兼財務長(Executive Secretary and Treasurer)。副會長由提名委員會提名，由會員通訊投票選舉之。准會長唯一候選人即為當年度的副會長，當選後即為下一年度的准會長。而會長唯一的候選人即為當年度的准會長，當選後即為下年度的AFA會長。副會長、准會長、與會長的任期均為一年，執行秘書兼財務長則由理事會聘任，並無任期。另一個主要幹部為*Journal of Finance*的主編，係由理事會(Board of Directors)任命，任期為三年，得連任一次。以上幹部構成AFA理事會的執行委員會(Executive Committee)。AFA理事會除了上述的幹部外，還有十一位理事(包括兩位前任會長與九位經選舉產生的理事)。九位

經選舉產生的理事每年改選，任期三年，每年改選一次，選出三位理事。選舉方式係透過通訊投票，從超過六位獲提名名單中選出。選舉理事名單則由提名委員會(Nominating Committee)提名。而提名委員會則係由理事會任命，由會長擔任主席，並從會員中選出不超過五名，成為提名委員會成員。另外由現有會員人數2%以上人數連署推薦，亦得成為提名委員會成員。以上成員即構成提名委員會。

目前(2006年1月)現任AFA會長為Harvard University的John Campbell，准會長為Richard C. Green，副會長為Kenneth French，執行秘書暨財務主管為David H. Pyle(University of California, Berkeley)，另外*Journal of Finance*主編目前為Robert F. Stambaugh。至於11位理事會成員目前為：

John Cochrane, University of Chicago  
Douglas W. Diamond, University of Chicago

Mark Grinblatt, UCLA  
 Kose John, New York University  
 G. Andrew Karolyi, Ohio State University  
 Albert (Pete) Kyle, Duke University  
 Francis Longstaff, UCLA  
 Deborah Lucas, Northwestern University  
 Kenneth Singleton, Stanford University  
 René Stulz, Ohio State University  
 Luigi Zingales, University of Chicago

其中René Stulz與Douglas W. Diamond分別為2005年與2004年的AFA會長。

#### 四、研討會之舉辦

AFA每年在一月，輪流於全美各地舉辦年會討論會務，並同時舉辦為期四天的學術研討會。年會主席(Program Chair)則由當年度的准會長(President-elect)來擔任，負責年度會議與研討會的籌辦。而准會長在辦完年度會議後，也就是下一年度的AFA會長。例如，2005年的會長是Harvard University的John Y. Campbell，2005年的年會即是由John Y. Campbell負責，2006年的年會將由2005年的President-elect，亦即Richard Green負責，而Richard Green也即將出任2006年AFA的會長。AFA的會長在年度會議上會發表演說，演說的內容則刊登於當年度八月份(No. 4)出

版的*Journal of Finance*上，為首篇文章(Leading article)。

近年來AFA年會舉辦地點如下：

- \* 2003 Washington, DC
- \* 2004 San Diego
- \* 2005 Philadelphia
- \* 2006 Boston
- \* 2007 Chicago

AFA年度學術研討會歡迎世界各地學者投稿，每年研討會前一年即開始徵稿，三月中截稿。投稿方式主要採取將電子檔寄至學會之e-mail。文章的接受與否則是透過兩位匿名審查人審查(double blind)來決定。年會文章的接受率約為15%，例如2005年共收到千餘篇投稿有，但最後只有約160篇論文在年會中發表。AFA並未將年度學術研討會論文編成proceeding出版，與*Journal of Finance*的文章也沒有任何關係。

#### 五、期刊的資訊

*Journal of Finance*為AFA所出版，1946年開始出版，之後一直是財務經濟領域上領導之期刊。它所涵蓋的領域不僅廣泛，其深度及前瞻性亦為人所讚許，文章被引用程度亦是在財務金融領域最高者，例如2003年的ISI所統計的影響係數(Impact Factor)為3.3。*Journal*

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

*of Finance* 期刊之訂閱，包括世界各地學術界、實務界、圖書館、政府部門、財務機構等，有超過8,000個機構訂閱。期刊一年出版6次，投稿與發表的狀況每年愈來愈競爭，2004年共有投稿1,255篇，共刊登90篇文章，作者則分佈於89個學術及其他機構。*Journal of Finance* 的審稿作業相當有效率，70%的投稿在60天之內就可完成審查，而僅有低於10%的審稿會超過100天。而*Journal of Finance* 每年動用的審查人則超過700位專家。

*Journal of Finance* 的主編三年一任，下一屆的主編將由Campbell Harvey擔任，任期從2006年7月1日起。

*Journal of Finance* 的投稿方式一律採用電子檔寄送，格式以Adobe Acrobat，Microsoft Word和RTF為限，投稿費用會員為70美元，非會員為140美元，文章的審稿則交由多位審查者以匿名審查的方式來審稿。

### 六、獎項

- (一) 院士：AFA從2002年起設有院士(Society of Fellows)，以肯定對財務研究領域有卓越貢獻之人士。院士人數除2002年選出26名傑出的財務學者之外，每年選出(包括當年
- 度AFA會長為當然院士)兩名傑出人士為AFA院士。目前院士如：Michael Brennan、Stephen Ross、Robert Engle、Myron Scholes、William Sharpe、Paul Samuelson、Harry Markowitz、Robert Merton等諾貝爾講得主均是AFA院士。
- (二) Fischer Black Prize：學會為了紀念Fischer Black在學術上的卓越貢獻，於2002設立了Fischer Black Prize。該獎項由多位資深傑出的財務學者捐獻贊助成立，鼓勵財務領域的創新研究，每兩年頒發一次，頒發對象為在40歲以下、或45歲以下且在35歲以前未取得博士學位者。目前於2003年頒發過第一次，由Raghuram G. Rajan (University of Chicago)獲得。
- (三) Smith Breeden Prizes：設立於1989年，每年從*Journal of Finance* 刊登文章中選出三篇非Corporate finance的文章頒發。首獎10,000美金，另兩名傑出論文獎各5,000美金。
- (四) Brattle Prizes in Corporate Finance：設立於1999年，每年從*Journal of Finance* 刊登Corporate finance的文章中選出兩篇，首獎10,000美金，第二名論文獎5,000美金。
- (五) Student Travel Award：AFA每年補助優秀的博士學生參加AFA年會。每年約三十餘名的各校優秀博士學

生可接受補助獎勵。

## 七、網站

有關American Finance Association 相關訊息請參閱網站：<http://www.afajof.org/>。

## 貳、西方財務學會與年會

### 一、WFA的沿革

西方財務學會(Western Finance Association，簡稱WFA)是成立於1965年之國際財務金融專業學術組織，為在美國和加拿大對金融方面研究發展和學術應用上有興趣的學者和業界所成立的一個學會。WFA的目的為：(1)成為會員間專業與學術溝通的重心；(2)致力改善財務金融教學環境和提供教育獎學金；(3)提供財務金融訊息的傳播，包含會議的召開與對出版品的支持。WFA目前會員約有1,400人，每年約有500人參與年會。每年年會在六月中下旬，舉行為期四天的學術研討會。近年來年會舉辦的地點與所邀請之傑出演講者如下：

- \* 2000 Sun Valley：Kenneth Singleton
- \* 2001 Tucson：Robert Shiller
- \* 2002 Park City：Albert S. Pete Kyle, Duke University

- \* 2003 Los Cabos：Richard Kihlstrom, University of Pennsylvania
- \* 2004 Vancouver：Michael C. Jensen, Harvard University

WFA年會研討會為一中小型的學術研討會，以2005年六月在Portland, Oregon, USA所舉辦的年會來說，共有48場次論文研討會，每場次有三篇論文發表，共計有144篇論文發表，而投稿非常踴躍。因此WFA的發表論文品質控制是相當嚴格的，錄取率更是低。

WFA目前的會長為UCLA的Mark Grinblatt (2005-06)。過去歷年會長如下：

- \* 2004-05 Ravi Jagannathan, Northwestern University
- \* 2003-04 Ren Stulz, Ohio State University
- \* 2002-03 Phil Dybvig, Washington University
- \* 2001-02 Douglas Diamond, University of Chicago
- \* 2000-01 Wayne Ferson, University of Washington

### 二、會員與權益

會員以個人會員為主。歡迎學術界與實務界的個人加入。目前會員約有

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

1,400人，每年約有500人參與年會，其會員制度分為終身會員及3年期會員。目前會費終身會費為\$150，而3年期會費為\$50。

會員的權益主要是參加年會研討會有折扣。研討會註冊費會員\$50，非會員要\$100，學生則免費。

### 三、學會之治理結構

西方財務學會的組織相當精簡，其業務也很單純，並無像其他的學會有出版任何期刊。學會純粹為個人資料與舉辦年會研討會。WFA已經建構一套非常有秩序的組織治理機制，現任(2004-2005)學會會長(President)為UCLA的Mark Grinblatt，准會長(President-elect)與年會主席(Program Chairman)為Sheridan Titman，副會長(Vice-President)為Campbell Harvey，秘書暨財務主管(Secretary-Treasurer)為Duane Seppi。另有六名理事，每年改選，目前(2004-2005)為：

Yacine Ait-Sahalia, *Princeton University*  
Kent Daniel, *Northwestern University*  
Michael Fishman, *Northwestern University*  
David Hirshleifer, *Ohio State University*  
Narasimhan Jegadeesh, *Emory University*  
Tobias Moskowitz, *University of Chicago*

### 四、研討會發表

WFA年會並沒有於會後將文章編成proceeding，文章的接受與否則是透過會議Program Committee以double blind審查來決定。WFA年會文章的篩選相當嚴格，投稿相當踴躍，但研討會規模不大，每年約發表不超過150篇論文，接受率約為10%-12%。

WFA年會學術研討會文章發表方式，將各類型文章於截稿日期前將電子檔寄至學會之e-mail。稿件將經由兩位研討會議程委員匿名審查後接受。

### 五、獎項

為鼓勵會員投稿優質的論文到每年的年會，WFA設有以下論文獎項：

- (一)Trefftzs Award：頒予未取得博士學位之最佳學生類論文，獎金\$2,000。
- (二)Society of Quantitative Analysts Award：頒予運用數量實證之最佳學生論文，獎金\$2,000。
- (三)Caesarea Center Award：頒予最佳風險管理類論文，獎金\$2,500。
- (四) Nasdaq Award：頒予最佳資本結構類論文，獎金\$2,500。
- (五)New York Stock Exchange Award：頒予最佳股權交易類論文，獎金

\$5,000。

(六)GSAM Quant Award：頒予最佳投資類論文，獎金\$5,000。

(七)WFA Corporate Finance Award：頒予最佳公司理財類論文，獎金\$5,000。

New York Stock Exchange(NYSE)每年提供贊助10-15名博士學生差旅費用，讓他們參加WFA的研討會發表論文，前提是他們的論文被WFA接受。

## 六、網站

有關Western Finance Association相關訊息請參閱網站：<http://www.westernfinance.org/>。

## 參、國際財務管理學會與年會

### 一、FMA的沿革

國際財務管理學會(Financial Management Association International，簡稱FMA)創立於1970年，目前在全球可說是發展與傳播有關財務決策制訂知識的領導者。FMA主要的任務在於擴展學術界與實務界共同興趣，提供學術界、業界與學生間專業知識流通與互動，促進財務領域基礎與實務研究的瞭解與發展，傳遞財務實務知識，並提升

在財務專業知識教育的品質。

FMA為一個非營利組織，除出版重要財務議題的研究與評論，每年並舉辦數場財務研討會，目的在於將近來議題的理論與實證研究提出評論與討論，提昇財務專業人員的訓練，提供財務專門人員聚集一同分享在財務領域上的共同興趣與研究心得的管道。FMA所辦的期刊包括知名的*Financial Management(FM)*與*Journal of Applied Finance(JAF)*，另有網路期刊*FMA Online*。而每年所舉辦的學術研討會包括美國、歐洲、與亞洲共三場。FMA也在美國、加拿大、墨西哥、歐洲與澳洲都有學生分會。學術界與實務界的會員已超過5,000人，不論是學術研究、財務教育或是實務上，FMA皆可提供重要的經驗與資源。2000年更成立了榮譽會員協會，以表彰在財務管理領域有卓越貢獻的會員。

FMA成立之目的與任務如下：

1. 擴大學術界及實務業界對金融領域之視野
2. 提供業界、學界及學生相互交流之機會
3. 促進實務界對金融基礎之認知，以落實產學合一之目標
4. 提升財務培訓之品質

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

### 二、會員與權益

目前FMA擁有超過專業會員14,000名。初次加入會員Professional每年\$100，Sustaining Member每年\$125，舊會員續約Professional每年\$70，Sustaining Member每年\$95，PhD/DBA Student每年\$30。會員權益包括：

- (一)一年份FM期刊與JAF期刊
- (二)FMA Online/Newsletter的發表
- (三)線上FM與JAF過期期刊
- (四)線上FMA會員名錄
- (五)會員享有會費折扣
- (六)會員參加年會研討會享有折扣

FMA亦積極做為一個博士(候選人)與其潛在雇用者(需求單位)的人力銀行(placement clearinghouse)，會員可透過線上履歷表的展示與需求職位名單，找到其適合的工作與人才。

FMA亦提供各種研討會的資訊，並提供FMA過去研討會的歷史紀錄，供會員與其他潛在會員查詢。

### 三、學會之治理結構

FMA成立三十幾年來已發展成一非常龐大的學術組織，並已經建構一套非常有秩序的組織治理機制，目前學會設有一位會長(President)綜理學會各項

業務，與四位副會長(Vice-President)分別專司Annual Meeting Program(包括美國與歐洲年會)、Financial Education、Practitioner Services、Global Services等業務，而執行秘書兼財務長負責學會行政事務，另設有學生論文委員會主席，專司學生論文各項事務。學會理事會(Board of Directors)，有12名理事，其中分成6位學術界理事，與6位實務界理事。另外設有監事會(Board of Trustees)，共有10名監事。近兩年的會長為：Chris Muscarella, Penn State Univ (2004-2005)與Jennifer Conrad, UNC Chapel Hill (2005-2006)。

### 四、期刊的資訊

FMA出版兩份刊物：*Financial Management(FM)*、*Journal of Applied Finance (JAF)*，另有一網路期刊*FMA Online*。

*FM*曾經贏得2003年Emerald Golden Page Award三個領域的獎項，分別為：原創性(Originality)、研究的實務可用性(Practical Usability of Research)、研究內涵(Research Implications)。*FM*的文章品質相當嚴格，錄取率也非常低。例如在2003與2004年的接受率各為11%與13%，其稿件處理時間均在70天以內。近五年每年收到的投稿約在155-193

篇。2004年再度與*Journal of Finance*同時獲得財務會計類的Emerald Golden Page Award。

*Journal of Applied Finance*原名*Financial Practice and Education*，自2001年改名為*Journal of Applied Finance*，出版偏向實務應用且容易閱讀的財務論文。*JAF*發表的文章以提供實務界應用財務理論與研究議題，並提供教師與學生教授或學習財務理論與實際案例的資料。

*FMA Online*為網路期刊，透過網路刊登即時的財務文章，讓學者能即時發表其研究成果。該期刊並無版權，因此發表於*FMA Online*的文章仍然可以投稿發表在其他的期刊。投稿需經過兩位編輯委員審核，通常僅針對文章的議題與水準是否符合。投稿以e-mail方式寄送完整論文pdf檔。文章的長度並無限制，視議題與性質而定，但一般為2,500字左右，亦即單行格式五頁，雙行格式十頁左右。

## 五、研討會發表

*Financial Management*的投稿方式一律採用電子檔寄送，格式以WORD或PDF為限，投稿費用會員為70美元，非會員為170美元，非會員之博

士生為100美元，一般而言*Financial Management*的文章的接受率約為17%，文章的審稿則交由多位審查者以匿名審查的方式來審稿。

*Journal of Applied Finance*的投稿方式以郵寄方式，稿件四份寄予主編Ali Fatemi 和Keith Howe。投稿費用會員為70美元，非會員為170美元，非會員之博士生為100美元。

FMA年度學術研討會文章發表方式，將各類型文章於截稿日期前將電子檔寄至學會之e-mail，FMA年會並沒有於會後將文章編成proceeding，文章的接受與否則是透過double blind審查來決定。年會文章的接受率約為40%。以2005年年會來說，共有投稿1,146篇論文，接受率為60%，約有250場次論文研討，為一大型的學術研討會。七百餘篇論文在研討會中發表。

FMA的年會研討會每年在十月於美國舉辦年會研討會，為期四天。另外每年在歐洲六月舉辦FMA的研討會為期四天。另外在七月亞洲亦會與Asian Finance Association聯合舉辦研討會。FMA研討會亦附設Doctoral Student Seminar，提供博士研究生發表其Doctoral Proposal的機會以與其他學者交流機會。

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

FMA每年舉辦3次大型的研討會，這兩年年度會議如下：

- \* 2005 FMA Annual Meeting, October 12-15, 2005, Chicago, Illinois
- \* 2005 FMA European Conference, June 8 - 11, 2005, Siena, Italy
- \* 2005 Asian Finance Conference, July 11 - 13, 2005, Kuala Lumpur
- \* 2006 FMA Annual Meeting, October 11-14 2006, Salt Lake City, Utah
- \* 2006 FMA European Conference, June 7-10, Stockholm, Sweden
- \* 2006 Asian Finance Conference, July 10-12, Auckland, New Zealand

而未來既定會議日期及地點如下

- \* 2007 October 17-20, Orlando, Florida  
Caribe Royale Resort
- \* 2008 October 8-11 Grapevine (Dallas),  
Texas Gaylord Opryland Texas
- \* 2009 October 21-24 Reno, Nevada  
Nugget Hotel

### 六、獎項

FMA獎勵財務研究不遺餘力，提供的獎項包括：

- (一)The FMA Fellow Distinction：從2000開始設立FMA院士，頒給對財務領域研究、培養博士學生、期刊編輯、教科書撰寫、或對學會有特

殊傑出貢獻的學者。目前有Edward Altman、Michael Brennan、Eugene Brigham、Michael Jensen、Rene Stulz、Fred Weston等三十餘名知名傑出財務學者。

- (二)Outstanding Financial Executive Award：每年選出傑出財務經理人於年會中獎勵。
- (三)Addison-Wesley Prize for the Best Paper in FM：為鼓勵會員投稿優質的論文，FMA每年自*Financial Management*遴選出最佳論文，獎金\$10,000，於每年年會中頒發。分成第一名獎金\$7,500與第二名獎金\$2,500。
- (四)Annual Meeting Competitive Paper Awards：每年年會研討會發表論文中選出數篇傑出論文獎勵。
- (五)European Meeting Competitive Paper Awards：每年歐洲研討會發表論文中選出數篇獎勵。
- (六)Best Dissertation Awards：每年與各種專業單位合作提供財務各領域的傑出博士論文，獎金最高\$5,000。

### 七、網站

有關Financial Management Association International相關訊息請參閱網站：<http://www.fma.org/>。

## 肆、歐洲財務學會與年會

### 一、EFA的沿革

歐洲財務學會(European Finance Association, 簡稱EFA)於1974年在the European Foundation for Management Development(EFMD)贊助下成立, 並和European Institute for Advanced Studies in Management(EIASM)有密切的合作。EFA的目的為提供學術和實務上專業的交流, 包括財務管理、財務理論和其應用。迄今, 會員接近600名, 來自約32個不同的國家。

歐洲財務學會所舉辦的年會提供了一個非常好的財務研究交流平台, 其主題廣泛的包括公司財務、國際財務、投資、金融市場以及銀行等, 第一次年會於1974年舉行之後, 每年定期於歐洲各大城市舉行, 由歐洲各大學輪流主辦。每年年會於八月底舉行學術研討會。近年來之EFA會長如下:

- 2002 : Xavier Freixas (University Pompeu Fabra)
- 2003 : Richard Stehle (Humboldt University Berlin)
- 2004 : Pradeep Yadav (University of Lancaster)
- 2005 : Christian Wolff (Maastricht University)

### 二、會員與權益

EFA每年會費為€75.00, 除了可獲得*Review of Finance*及Newsletter兩種期刊外, 亦可免費自EIASM取得博士班人才及工作機會等各項資訊。並可透過EFA Website獲知各種財務學術與實務資訊。此外, EFA會員參加每年年會研討會亦可獲得會員優待價。

### 三、學會之治理結構

歐洲財務學會已經建構一套非常有秩序的組織治理機制, 現任學會會長為Yale School of Management的William Goetzmann, 副會長為Rajna Gibson, 執行秘書暨為Nicole Coopman, *Review of Finance*主編為Marco Pagano與Josef Zechner。Newsletter的主編為Cynthia van Hulle。會長每年改選, 一般說來今年度的副會長即為下一年度的會長, 理事則共九名, 任期三年, 每年改選三分之一。EFA的主要治理機構為執行委員會(Executive Committee), 成員包括會長、副會長、兩位前任會長、期刊主編、執行秘書、與九名理事。

### 四、期刊的資訊

*Review of Finance*為歐洲財務學會所出版之刊物, 期刊原名為*European*

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

*Finance Review*，而從2004起改名為 *Review of Finance*。 *Review of Finance* 為一高品質之期刊，其審稿之標準要求文章品質及內容創新，舉凡訂價模式、公司理財、行為財務、財經法律及市場結構等各類財務金融領域之高品質文章均歡迎投稿。稿件之審理自收件至初審之回覆，均控制在100天之內，嚴格控制文章審理之時效性。該期刊亦定期收錄EFA年會或各項會議發表所挑選之優秀文章，以鼓勵優秀的論文投稿於EFA舉辦之學術研討會。

*Review of Finance* 的投稿方式一律採用電子檔寄送，格式以WORD或PDF為限，投稿費用會員為免費，非會員為€ 70.00 or US \$ 70.00，文章的審稿則交由多位審查者以匿名審查的方式來審稿，文章之接受率約為8.9%，可說相當競爭，論文品質也相當嚴格。初審平均回覆期間約45天，審稿相當有效率。

另外，EFA為使其會員充份知悉該會之各項活動及求稿資訊，每年會發行一份Newsletter，供其會員查詢諸如財務新議題、研究新工具及工作職缺等新資訊。

### 五、研討會發表

EFA年會並沒有於會後將文章編成

proceeding，文章的接受與否則是透過double blind審查來決定。年會文章的接受率約為30%-40%。

EFA年會研討會的主席(主辦人)即為當年度的副會長，主辦學校即為其所屬大學。例如2005年的研討會大會主席為William Goetzmann(State University, Higher School of Economics, Moscow)。近年來各年度的主辦大學、地點、以及會議主席如下：

- \* 2003 : Pradeep Yadav(University of Strathclyde, Glasgow)
- \* 2004 : Christian Wolff(Maastricht University, Maastricht)
- \* 2005 : William Goetzmann and Franz Hubert(State University, Higher School of Economics, Moscow)
- \* 2006 : Rajna Gibson(University of Zurich - Swiss Banking Institute, Zurich)

EFA年會學術研討會通常為四天的會議，以2005年學術研討會來說，共有七十餘場的論文研討，每場安排三篇論文，共有兩百多篇論文發表。除了一般場次不同議題的論文研討外，還安排有特定主題的Symposium，由特定的機構來贊助與安排，並設立獎項鼓勵論文的發表。

在EFA的年會中，EFA與European

Institute for Advanced Studies in Management (EIASM)共同舉辦Doctoral Tutorial，提供一天的課程研討給優秀的博士學生，讓他們有機會與傑出的財務學者學習，與其他博士生交流的機會。博士生可提交研究計畫書，或已經完成的研究論文，並可提出他們的主要研究方法與面臨的困難，提供給大會安排適當的傑出學者擔任導師，帶領他們進行研討。

## 六、獎項

EFA研討會設有幾種獎項，其中Barclays Global Investors Prizes每年獎項有Best Conference Paper、Best Symposium Paper、與Best Paper by a Ph.D. student三種，每篇論文獎勵歐元5,000元。

針對研討會中特定議題的Symposium亦有機構贊助提供獎項，例如：Commonfund Award for the Best Paper in the Symposium on Foundation and Endowment Asset Management，獎額亦為歐元5,000元。

另針對Doctoral Tutorial中發表的博士生亦設有獎項Inquire Best Doctoral Tutorial Paper Prize，由Inquire (Institute for Quantitative Investment and Research)

UK與Inquire Europe贊助，獎勵博士生發表論文。

在期刊論文方面，設有GSAM Quant Best Paper Prize，由Goldman Sachs Asset Management公司贊助，每年自*Review of Finance*中選出一篇最佳之論文，頒予獎金EUR 5,000，於每年年會中頒發，以鼓勵會員投稿優質之論文。

## 七、網站

有關European Finance Association相關訊息請參閱網站：<http://www.efa-online.org/>。

## 伍、歐洲財務管理學會與年會

### 一、EFMA的沿革

歐洲財務管理學會(European Financial Management Association，簡稱EFMA)於1994年由Prof. John Doukas所創立，EFMA目的在於鼓勵學者研究歐洲的公司、金融機構與資本市場的各個財務領域議題，並予以傳播推廣。為達此目的，EFMA乃辦理學術期刊(*European Financial Management*)，並且每年六月底至七月初定期舉辦學術研討會，以供會員與各界人士彼此交換意

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

見、討論研究成果、並發表文章的管道。EFMA致力成爲歐洲銀行、保險公司和財政機關的主導者，其會員來自歐洲學術界、產業界、與研究學生，而其他世界各地對於財務管理實務有興趣或是熱衷於瞭解與解決財務問題的人皆可成爲EFMA的會員。

EFMA每年於六月底至七月初舉辦年會，同時並舉辦學術研討會。近年來舉辦的地點以及所邀請之傑出演講者如下：

- \* 2006 西班牙馬德里 Madrid, Maureen O'hara (Cornell University)
- \* 2005 義大利米蘭 Milan, Raghuram G. Rajan (University of Chicago)
- \* 2004 瑞士巴賽爾 Basel, Andrei Shleifer (Harvard University)
- \* 2003 芬蘭赫爾辛基 Helsinki, Kenneth R. French (Yale University)

### 二、會員與權益

會員之會費目前爲個人會員 Individual Membership每年\$120.00，團體機構會員 Institutions每年\$826.00。會員除每年1月、3月、6月、9月及11月可免費收到*European Financial Management*，於參加本會之年會及投稿本刊時，皆可獲取折扣。另若爲全職 Full-time學生可申請學生會員，每年年

費爲\$58.00，可享受與其他會員相同的權益。

### 三、學會之治理結構

歐洲財務管理學會已經建構一套非常有秩序的組織治理機制，每年年會爲六月底至七月初，固定舉辦學術研討會，並改選幹部。現任(2005-2006)學會會長爲有兩位，分別爲Wolfgang Drobetz與Heinz Zimmermann兩位，目前其學術期刊*European Financial Management*主編兼執行副會長爲創辦人John A. Doukas，另外兩位准會長 Presidents - Elect爲Stefano Gatti 與Stefano Casselli。過去歷任主席則包括Nickolaos Travlos(2000-2001)、Giovanni Barone-Adesi(2001-2002)、Constantine Thanassoulas(2002-2003)、Eva Liljebloom(2003-2004)、與瑞士巴賽爾大學(University of Basel)的Wolfgang Drobetz 與Heinz Zimmermann (2004-2005)兩位等知名財務管理學者。EFMA的理事會共有十名理事，任期兩年，每年改選一半。會長則爲任期一年，每年改選，選後一年交接成爲EFMA會長，交接前則爲准會長 (President-Elect)。

#### 四、期刊的資訊

EFMA的學術期刊*European Financial Management*是由Dr. John Doukas在1994年所創辦，是一個非常嚴謹的期刊，其所含概的主題層面包括歐洲公司理財、金融機構以及資本市場。原本為季刊，2005年增加一期目前於每年1月、3月、6月、9月及11月出刊，而6月出版的內容則主要是EFMA年會研討會的Keynote Address與研討會論文中挑選出的傑出論文。平均而言，期刊的文章接受率約為9%。

#### 五、研討會發表

Annual Meeting廣徵各類型財務金融文章，會員或非會員(亦即學會的朋友)均歡迎投稿，文章則尤其歡迎有關歐洲的財務金融方面的議題。投稿方式主要為在截稿日期前將電子檔以e-mail方式寄予EFMA，EFMA年會並沒有於會後將文章編成proceeding，文章的接受與否則是透過double blind審查來決定。年會文章的接受率約為30%-40%。在研討會發表的文章，透過Program Chairs的篩選推薦，並透過審稿程序，則有機會發表於*European Financial Management*期刊。

*European Financial Management*的

投稿方式一律採用電子檔寄送，格式以Microsoft Word和PDF檔為主，非成三個檔案寄送：完整論文檔、沒有作者姓名的論文檔、與論文摘要檔。一般而言*European Financial Management*的文章的接受率約為9%，文章的審稿則交由多位審查者以匿名審查的方式來審稿。

EFMA的年會研討會分成幾種形式：除了一般的學術論文研討場次外，還安排Panel Discussion，安排時勢議題，提供學術界與實務界的交流。還有邀請的演講，另外還有Tutorial Lectures，提供博士學生與潛在研究者的學習機會。

一般為四天的研討會，總共有一百多場次的論文研討，每場次三篇論文發表。每篇論文發表人20分鐘、評論與問題討論共15分鐘。

EFMA年會研討會中設有博士研究生的研討會Doctoral Student Seminar，提供博士研究生與資深學者學習機會與其他博士研究生交流的機會。其形式包括資深學者大師的演講或授課，並分組進行討論其研究與發表論文。每年只接受約20為優秀有潛力的博士生參加，並授與證書。申請的博士生需提交研究計畫書，經過審核接受才能參加這個研討會。其邀請師資均為各領域大師級學

## Humanities and Social Sciences Newsletter Quarterly

者，透過密集演講授課，與分組面對面研討發表，對博士生是很難得的訓練機會。

EFMA除了每年的年會舉辦一般的學術研討會之外，還會與其他學術機構舉辦小型專業研討會(European Financial Management Symposium)，如2005年四月底的公司治理研討會，與2006年四月底即將舉辦行為財務(Behavioral Finance)研討會。在此專業研討會發表論文可透過篩選與審稿程序發表於EFM期刊的專刊(Special Issue)。

### 六、獎項

為鼓勵會員投稿優質的論文，

*European Financial Management*每年由編輯委員選最佳論文，授與EFM Best Paper Award，獎金\$ 1,000。

### 七、網站資源

European Financial Management Association網站上除提供該會本身之資訊外，亦提供各類相關之資訊及連結，包括各項會議詳細日期及議程、詳盡之期刊網站連結、歐洲商學院之連結及各類金融求職資訊等等，有關European Financial Management Association詳盡之相關訊息請參閱網站：<http://www.efmaefm.org/>。