

行政院國家科學委員會專題研究計畫 成果報告

管理一學門財務領域國際期刊分級排序專案計畫

計畫類別：個別型計畫

計畫編號：NSC93-2416-H-002-057-

執行期間：93 年 08 月 01 日至 94 年 09 月 30 日

執行單位：國立臺灣大學財務金融學系暨研究所

計畫主持人：陳聖賢

共同主持人：盧秋玲，張士傑，林丙輝

報告類型：精簡報告

處理方式：本計畫可公開查詢

中 華 民 國 94 年 11 月 29 日

行政院國家科學委員會補助專題研究計畫成果報告

管理一學門財務領域國際期刊分級排序專案計畫

計畫類別：推動規劃補助計畫

計畫編號：NSC 93—2416—H—002—057

執行期間：93 年 8 月 1 日至 94 年 9 月 30 日

計畫主持人：陳聖賢教授

共同主持人：林丙輝教授（一般財務子領域）

張士傑教授（保險精算子領域）

盧秋玲教授（不動產子領域）

諮詢委員：洪茂蔚教授、張森林教授、曾郁仁教授、李怡宗教授、

張元晨教授

計畫參與人員：黃嘉威

成果報告類型(依經費核定清單規定繳交)：精簡報告

執行單位：國立臺灣大學財務金融學系暨研究所

中華民國 94 年 11 月 15 日

管理一學門財務領域國際期刊分級排序

一、研究背景與目的

隨著財務領域學術研究風氣與成果之迅速提昇與成長，國內有越來越多的學者在財務國際期刊上發表論文。然而，財務有關的國際期刊數量眾多且良莠不齊，無論在計畫評審與研究績效評估等各方面，均造成評比不易。再者，研究品質遠比數量重要，乃是國際學術潮流，如何讓優秀財金學者高品質的研究成果充分獲得應有的肯定，更是國內財金學術界當前的課題。

對財務領域期刊品質評比，最常被使用的是 SSCI 的影響係數 (impact factor)，以及財務領域學者的評比。然而，各種方法有其優缺點 (見梁定澎等人 (2004))，因此本研究透過彙總整理，並配合國內財金學者的特性及需求，作出適合國內財務學術界使用的分級，以供未來在評定財務領域學術績效及鼓勵財金學者投稿參考之用。

由於財務領域包含各種不同子領域的研究議題，故期刊的分級排序也應考慮各領域之間的差異性。因此，本研究分為一般財務、保險精算、及不動產等三個子領域。先由各個子領域分別排序，然後再予以彙整成財務領域國際期刊分級總排序。

經過約一年的資料蒐集、問卷調查、及多次會議討論後，本研究已建立一套適合國內財務學界的國際期刊分級表。本研究按三個子領域 (一般財務、保險精算、及不動產)，依品質區分為 A+、A、A-、B+、及 B 等五級。本研究的成果，一方面可鼓勵學者向高品質的財務國際期刊發表，另一方面亦作為未來國科會評定財金學者研究成果之參考。

二、研究方法

本研究採用文獻排名、影響係數、與國外學者問卷調查等三構面進行評估。

先針對各構面進行排名後，再做加權平均排名。

（一）文獻排名

由各子領域挑選具代表性的排名文獻資料，依據文獻的排名進行正規化分數轉換，再取平均分數進行排名並計算成 0 至 1 的正規化分數。各子領域參考的文獻如下：

1. 一般財務：

- FLI (Financial Literature Index) 所列的期刊。
- Chan, Fok, and Pan (2000)。
- Oltheten, Theoharakis, and Travlos (2003)。

2. 保險精算：

- Colquitt (1997)。
- Colquitt (2003)。

3. 不動產：

- Diaz, Black, and Rabianski (1996)。
- Redman, Manakyan, and Tanner (1998)。
- 梁定澎等人 (2004)。

（二）影響係數

各子領域自 JCR 資料庫中，查詢各期刊 2000 年至 2004 年的影響係數值後，取平均分數進行排名並計算成 0 至 1 的正規化分數。在計算期間內若無影響係數，則以 0 計算。

(三) 國外學者問卷調查

1. 一般財務與保險精算：

先對期刊進行初步的分級，再依據分級結果製作問卷，請國外學者專家（見表一與表二）進行複核。若受訪學者表示對於某期刊並不熟悉或無法評論，則該項分數不予計算。若未對問卷上的排名表示意見，則以問卷上的原排名計算。然後依國外學者專家修正的評等結果進行分數轉換（見表三），最後再依各期刊的平均分數進行排名，並計算出0至1的正規化分數。

表一 一般財務子領域國外學者專家名單

Name	Affiliation
Andrew H. Chen	Southern Methodist University
Eduado Schwartz	UCLA
Jay Ritter	University of Florida
Jin-Chuan Duan	University of Toronto
Robert Jarrow	Cornell University
Sheridan Titman	University of Texas
Stephen J. Brown	NYU Stern School of Business
Wayne Ferson	Boston College
Michael Brennan	UCLA
Jiang Wang	MIT
K. C. John Wei	HKUST
Philippe Jorion	University of California at Irvine
Kuldeep Shastri	University of Pittsburgh

表二 保險精算子領域國外學者專家名單

Name	Affiliation
Colin Ramsay	University of Nebraska-Lincoln
Marc Goovaerts	University of Amsterdam and Catholique University of Leuven
J. David Cummins	The Wharton School of University of Pennsylvania
Samuel H. Cox	Georgia State University
Jean Lemaire	The Wharton School of University of Pennsylvania
Richard D. Phillips	Georgia State University
Elias S. W. Shiu	The University of Iowa
Harold D. Skipper	Georgia State University
Steven Haberman	Cass Business School
Gene C. Lai	Washington State University

表三 評等轉換分數原則

評等	分數	評等	分數
A+	10	B	4
A	8	B- /C+	3
A-	6	C	2
B+	5	D	0
註：若學者對某期刊表示「不熟悉」，則該學者對此期刊的評分將不列入平均計算，僅計算其他學者的平均分數。			

2. 不動產：

請國外學者專家將篩選出的五種期刊排名。依國外學者專家（見表四）的評等結果進行分數轉換，最高分為 5 分，最低分為 1 分，同名次則同分。再依各期刊的平均分數進行排名並計算出 0 至 1 的正規化分數。最後再加入梁定澎等人（2004）財務管理領域專家學者評比的標準化分數，予以平均。

表四 不動產子領域國外學者專家名單

Name	Affiliation
Dennis R. Capozza	University of Michigan
John Clapp	University of Connecticut
Crocker H. Liu	New York University
John Glascock	University of Cambridge
Kelley R. Pace	Louisiana State University
CF Sirmans	University of Connecticut
Geoffrey Turnbull	Georgia State University
Abdullah Yavas	Pennsylvania State University

（四）加權彙總

各構面的權重經討論後定為：文獻排名 40%，影響係數 20%，專家評論 40%。採取這樣權數分配主要是因為文獻排名具有廣泛的代表性，而專家評分顯示財務領域內專業的看法，應該較機械式的影響係數更有準確性。實際上，三個構面之間亦有高度的正相關性（見表五）。

表五 各構面之間的Spearman rank correlations

子領域	相關係數		
	文獻排名與 影響係數	影響係數與 學者排名	學者排名與 文獻排名
一般財務	0.78***	0.81***	0.77***
保險精算	0.43	0.59**	0.67**
不動產	0.89**	0.87*	0.98***

“***”, “**”, “*”分別代表 1%, 5%, 10%的顯著水準。

三、研究結果

(一) 分級原則

一般財務子領域的研究有一些刊登於經濟、會計、與醫務管理的期刊。本研究的期刊選擇係根據 FLI 所列的期刊，再配合參照 Chan, Fok, and Pan (2000)與 Oltheten, Theoharakis, and Travlos (2003)所選擇的期刊，並排除經濟（如 *Journal of Money, Credit and Banking...* 等等）、會計（如 *Accounting Review, Journal of Accounting Research...* 等等）、醫務管理（如 *Health Care Financing Review, Healthcare Financial Management...* 等等）等領域導向的期刊。此外，FLI 所列的期刊除包括 1999 年的名單，也包括最近的 2005 年所列的名單。

一般財務子領域的分級原則係依據各期刊的加權平均數值來決定。經討論後，一般財務子領域的分級原則，如表六所示。其中，有二期刊橫跨財務領域與會計領域，且在此二領域的等級不同。*Journal of Business Finance and Accounting* 在財務領域列為 A-級，而在會計領域列為 A 級。*Review of Quantitative Finance and Accounting* 在財務領域列為 B+級，而在會計領域列為 A-級。為求管理一整個學門國際期刊排名的一致性，該二期刊並未列入財務領域的排序名單，而是列入會計領域的排序名單。

表六 一般財務子領域期刊分級原則

期刊等級	加權平均數值
A+	(0.75, 1.00)
A	(0.45, 0.75)
A-	(0.25, 0.45)
B+	(0.15, 0.25)
B	(0, 0.15)(即其他 FLI 期刊)

保險精算與不動產子領域也排除經濟導向的期刊（如 *Journal of Risk and Uncertainty*, *Journal of Urban Economics*、*Land Economics*... 等等）。其分級原則，也依據各期刊的加權平均數值來決定。經討論後，保險精算與不動產子領域的分級原則，如表七所示。

表七 保險精算與不動產子領域期刊分級原則

期刊等級	加權平均數值	
	保險精算子領域	不動產子領域
A+		
A	(0.85, 1.00)	(0.74, 1.00)
A-	(0.60, 0.85)	(0.50, 0.74)
B+	(0.45, 0.60)	(0.30, 0.50)
B	(0, 0.45)	(0, 0.30)

（二）各等級期刊數目分佈狀況

一般財務、保險精算、及不動產等三個子領域，以及整個財務領域，各個等級期刊數目分佈狀況如表八所示。一般財務子領域共有 87 種國際期刊，其中 A+ 級有 5 種，A 級有 9 種，A-級有 12 種，B+級有 17 種，B 級有 44 種。保險精算子領域共有 12 種國際期刊，其中 A 級有 1 種，A-級有 2 種，B+級有 3 種，B 級有 6 種。不動產子領域共有 5 種國際期刊，其中 A 級有 1 種，A-級有 1 種，B+級有 1 種，B 級有 2 種。就整個財務領域而言，共有 104 種國際期刊，其中 A+級有 5 種（占 4.8%），A 級有 11 種（占 10.6%），A-級有 15 種（占 14.4%），B+級有 21 種（占 20.2%），B 級有 52 種（占 50%）。

表八 財務領域各等級期刊數目分佈狀況

期刊等級	期刊數目			Total
	一般財務子領域	保險精算子領域	不動產子領域	
A+	5			5 (4.8%)
A	9	1	1	11 (10.6%)
A-	12	2	1	15 (14.4%)
B+	17	3	1	21 (20.2%)
B	44	6	2	52 (50.0%)
Total	87	12	5	104 (100%)

(三) 財務領域期刊分級排序結果彙整名單

經分級排序後，財務領域各等級的名單如表九所示：

表九 財務領域國際期刊分級排序結果彙整表

A+ 級期刊(共 5 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Finance</i>
2	<i>Journal of Financial Economics</i>
3	<i>Review of Financial Studies</i>
4	<i>Journal of Business</i>
5	<i>Journal of Financial and Quantitative Analysis</i>
A 級期刊(共 11 種)	
(1)一般財務:(共 9 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Financial Intermediation</i>
2	<i>Financial Management</i>
3	<i>Mathematical Finance</i>
4	<i>Journal of Banking and Finance</i>
5	<i>Journal of Empirical Finance</i>
6	<i>Journal of International Money and Finance</i>
7	<i>Financial Analysts Journal</i>
8	<i>Journal of Derivatives</i>
9	<i>Journal of Portfolio Management</i>
(2)保險精算:(共 1 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Risk and Insurance</i>
(3)不動產:(共 1 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Real Estate Finance and Economics</i>

A- 級期刊(共 15 種)	
(1)一般財務:(共 12 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Corporate Finance</i>
2	<i>Journal of Financial Markets</i>
3	<i>Journal of Futures Markets</i>
4	<i>Journal of Financial Research</i>
5	<i>Journal of Applied Corporate Finance</i>
6	<i>Financial Review</i>
7	<i>Pacific-Basin Finance Journal</i>
8	<i>Journal of Financial Services Research</i>
9	<i>Finance and Stochastics</i>
10	<i>Journal of Fixed Income</i>
11	<i>European Finance Review</i>
12	<i>European Financial Management</i>
(2)保險精算:(共 2 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Insurance: Mathematics and Economics</i>
2	<i>Geneva Papers on Risk and Insurance Theory</i>
(3)不動產:(共 1 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Real Estate Economics</i>
B+ 級期刊(共 21 種)	
(1)一般財務:(共 17 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Applied Financial Economics</i>
2	<i>Journal of Multinational Financial Management</i>
3	<i>European Journal of Finance</i>
4	<i>Journal of International Financial Markets, Institutions and Money</i>
5	<i>Journal of Computational Finance</i>
6	<i>Journal of Investing</i>
7	<i>Global Finance Journal</i>
8	<i>International Review of Economics and Finance</i>
9	<i>Quantitative Finance</i>
10	<i>Review of Derivatives Research</i>
11	<i>Multinational Finance Journal</i>
12	<i>Quarterly Review of Economics and Finance</i>
13	<i>International Review of Finance</i>
14	<i>Research in Finance</i>

15	<i>International Journal of Finance</i>
16	<i>International Review of Financial Analysis</i>
17	<i>Journal of Economics and Finance</i>
(2)保險精算:(共 3 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Scandinavian Actuarial Journal</i>
2	<i>Journal of Insurance Regulation</i>
3	<i>North American Actuarial Journal</i>
(3)不動產:(共 1 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Real Estate Research</i>
B 級期刊(共 52 種)	
(1)其他 FLI:(共 44 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Advances in Financial Economics</i>
2	<i>Advances in Financial Planning and Forecasting</i>
3	<i>Advances in Futures and Options Research</i>
4	<i>Advances in Investment Analysis and Portfolio Management</i>
5	<i>Advances in Mathematical Programming and Financial Planning</i>
6	<i>Advances in Pacific Basin Business, Economics and Finance</i>
7	<i>Advances in Pacific Basin Financial Markets</i>
8	<i>Advances in Working Capital Management</i>
9	<i>Applied Mathematical Finance</i>
10	<i>Derivatives Quarterly</i>
11	<i>Financial Markets, Institutions and Instruments</i>
12	<i>Financial Practice and Education</i>
13	<i>Financial Services Review</i>
14	<i>Journal of Bank Research</i>
15	<i>Journal of Energy Finance and Development</i>
16	<i>Journal of Financial Education</i>
17	<i>Journal of Financial Engineering</i>
18	<i>Journal of Financial Statement Analysis</i>
19	<i>Journal of Housing Research</i>
20	<i>Journal of Real Estate Literature</i>
21	<i>Journal of Real Estate Portfolio Management</i>
22	<i>Journal of Small Business Finance</i>
23	<i>Recent Developments in International Banking and Finance</i>
24	<i>Research in Financial Services</i>
25	<i>Review of Financial Economics</i>

26	<i>Review of Futures Markets</i>
27	<i>Advances in International Banking and Finance</i>
28	<i>Advances in Mathematical Programming and Finance</i>
29	<i>Advances in Pacific-Basin Finance Management</i>
30	<i>Asian-Pacific Financial Markets</i>
31	<i>Bank Accounting and Finance</i>
32	<i>International Finance</i>
33	<i>International Journal of Finance and Economics</i>
34	<i>International Journal of Theoretical and Applied Finance</i>
35	<i>Journal of Commercial Bank Lending</i>
36	<i>Journal of Commercial Lending</i>
37	<i>Journal of Corporate Accounting and Finance</i>
38	<i>Journal of Entrepreneurial and Small Business Finance</i>
39	<i>Managerial Finance</i>
40	<i>Mergers and Acquisitions</i>
41	<i>Quarterly Review of Economics and Business</i>
42	<i>Research in International Business and Finance</i>
43	<i>Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies</i>
44	<i>Risk Analysis</i>
(2)保險精算:(共 6 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>British Actuarial Journal</i>
2	<i>Journal of Insurance Issues</i>
3	<i>Geneva Papers on Risk and Insurance Issues and Practice</i>
4	<i>Risk Management and Insurance Review</i>
5	<i>Journal of Actuarial Practice</i>
6	<i>Benefits Quarterly</i>
(3)不動產:(共 2 種)	
編號	期刊名稱
1	<i>Journal of Property Research</i>
2	<i>Journal of Property Investment and Finance</i> (formerly <i>Journal of Property Valuation and Investment</i>)

四、結論

本研究係採用文獻排名、影響係數、與國外學者問卷調查等三個構面，針對財務領域之國際期刊進行分級排序。本研究涵蓋財務的三個子領域（一般財務、保險精算、及不動產），依品質區分為 A+、A、A-、B+、及 B 等五級。本研究的結果，可作為未來國科會評定財金學者研究成果之參考。

本研究的過程固然有其困難與限制。例如：（一）等級數目、分級標準、與各級期刊數目多寡的問題；（二）財務領域內各子領域之間排序整合的問題；（三）B 級期刊過多，無法再更進一步客觀地分級問題；（四）文獻排名、影響係數、與國外學者問卷調查等構面與期刊論文品質本身關聯性的問題；（五）新的高品質期刊無 SSCI impact factor 之問題。任何期刊排序的研究，均或多或少會遭遇上述種種相關的問題。然而，吾人應以更積極的態度來看待期刊排序的結果，亦即其提供國內財金學者朝高品質國際財金期刊發表論文的方向。冀望國內財金學者能以此為職志，戮力於發表高度國際影響力的期刊論文，以提高臺灣在國際財金學術界的地位。

參考文獻

- 梁定澎，戚樹誠，陳世哲，洪世章，邱志聖，林丙輝，陳振明，李賢得，盧瑞芬，王泰昌，2004年，「管理一及管理二學門國際學術期刊及排序專案計畫」，行政院國家科學委員會專題研究計畫成果報告（NSC92-2416-H-110-005）。
- Chan, K. C., R. C. W. Fok, and M. S. Pan, 2000, Citation-based finance journal rankings: An update, *Financial Practice and Education* 10, 132-141.
- Colquitt, L. L., 1997, Relative significance of insurance and actuarial journals and articles: A citation analysis, *Journal of Risk and Insurance* 64, 505-527.
- Colquitt, L. L., 2003, Analysis of risk, insurance, and actuarial research: Citations from 1996 to 2000, *Journal of Risk and Insurance* 70, 315-338.
- Diaz, J., R. T. Black, and J. Rabianski, 1996, A note on ranking real estate research journals, *Real Estate Economics* 24, 551-563.
- Oltheten, E., V. Theoharakis, and N. G. Travlos, 2003, Faculty perceptions and readership patterns of finance journals: A global view, ALBA Working Paper.
- Redman, A. L., H. Manakyan, and J. R. Tanner, 1998, The ranking of real estate journals: A citation analysis approach, *Financial Practice and Education* 8, 59-69.