

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及排序更新計畫 研究成果報告(精簡版)

計畫類別：個別型
計畫編號：NSC 99-2420-H-002-254-
執行期間：99年08月01日至100年06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：陳業寧
共同主持人：胡星陽、張森林、盧秋玲、蔡政憲、張紹基
計畫參與人員：博士班研究生-兼任助理人員：黃盈甄

處理方式：本計畫可公開查詢

中華民國 100 年 07 月 11 日

行政院國家科學委員會補助專題研究計畫成果報告

財會學門財務領域國際期刊分級及排序更新計畫

計畫類別：個別型計畫

計畫編號：NSC 99-2420-H-002-254

執行期間：中華民國 99 年 08 月 01 日至 100 年 06 月 30 日

諮詢委員： 李明龍教授、俞明德教授、張元晨教授、
張傳章教授、陳聖賢教授

計畫主持人： 陳業寧

共同主持人 一般財務子領域：胡星陽、張紹基、張森林
保險精算子領域：蔡政憲
不動產子領域： 盧秋玲

計畫參與人員 黃盈甄

成果報告類型：精簡報告

處理方式：得立即公開查詢

執行機構及系所：國立臺灣大學財務金融學系暨研究所

中 華 民 國 100 年 7 月 11 日

財會學門財務領域國際期刊分級及排序更新計畫

第一節、研究背景與目的

學術期刊的排序與分級對於學術發展有重要影響。衡量學術論文的貢獻並無絕對標準，而論文刊登於哪一種學術期刊可作為初步判斷該論文品質的客觀依據。論文發表於學術聲譽越高、影響力越大的期刊，則其品質可能更佳。若能匯集研究領域內學者的意見，將學術期刊予以適當的排序與分級，則其結果將可做為衡量學術論文品質的標準之一。學術期刊排序分級的結果成為共識之後，不但可作為各機構評量研究人員研究績效與分配學術資源的參考，對於學者們學術論文的投稿方向也將有正面的引導作用，讓學者們更重視研究品質，而非一味追求發表數量。

對於財務領域，國科會於 2004 年委託陳聖賢、林丙輝、張士傑、盧秋玲四位教授針對一般財務、保險精算與不動產三個子領域的期刊進行評比，評比的三個主要面向為：(1)相關文獻排序結果、(2)SSCI (Social Science Citation Index) 影響指數 (Impact Factor)、(3)對國際財務學者進行問卷調查。此計畫的結果於 2005 年發表，對於國內財金學術研究具有重大影響力，使學者更重視研究品質。近幾年來國內財金領域的研究成果大幅進步，發表於 A+與 A 級優良期刊的論文數目日益增加，除了歸功於學者們孜孜不倦的努力研究之外，陳聖賢等教授的報告也有重要的引導作用。

然而，近幾年來財金領域國際學術期刊的相對影響力發生不小的變化，如頂級期刊 *Journal of Business* 停刊、某些期刊如 *Review of Finance* 與 *Journal of Corporate Finance* 努力提升其影響力等，這些變化使得各種財務期刊之間的相對學術影響力發生一定程度的改變。本計畫的目的即在延續陳聖賢等教授的報告，更新國際財務期刊的分級與排序，反映這些變化，使學國內學者在投稿時的誘因與國際主流財務學界的看法更為一致。

本計畫遵循陳聖賢等教授的作法，在進行分級排序時將期刊分為一般財務（含財務工程）、保險精算與不動產三種子領域，在期刊評比上採用相關文獻評比結果、論文被引用指數與國際學者問卷三個面向，在期刊分級上也分為 A+、A、A-、B+與 B 共五級。

然而，為了因應可用資料的增加與評比結果的特性，本計畫在研究方法上做了一些改變。首先，在論文被引用指數上，除了 SSCI 影響指數之外，本計畫加入了 Google Scholar 論文被引用指數¹。有相當多的國際財務期刊沒有 SSCI 影響指數²，但每一種期刊均能計算出 Google Scholar 指數，故加入 Google Scholar 指數可使評比更為周全。此外，以本計畫詳細評比且具有兩種指數之期刊來看，SSCI 影響指數與 Google Scholar 指數的相關係數高達 0.947，這代表兩者的資訊含意類似，故 Google Scholar 指數亦為衡量期刊論文被引用程度的良好指標。

其次，在國外學者問卷部分，感謝國科會在經費上的大力支持，本計畫提高了填寫問卷之國際學者人數，總共回收 138 份國際學者的問卷（每位學者致贈 100 美元酬金），希望使問卷結果更能反映主流學界對於財務期刊品質的看法。最後，在期刊分級部分，為了使結果更能區分期刊品質，本計畫將 A 級期刊再分成 A_{Tier-1} 與 A_{Tier-2} 兩類，被分在 A_{Tier-1} 級之期刊品質較佳。

本計畫其餘部分的章節安排如下。第二節介紹期刊篩選原則與排序方法，第三節為排序結果，第四節為結論。

第二節、研究方法

本節說明本計畫的研究方法。以下先介紹本計畫如何篩選被排序期刊，接著說明期刊評比的三個面向，即相關文獻排名、論文被引用指數（SSCI 與 Google Scholar）與國際學者問卷調查，最後再說明如何整合這三個面向的評比結果。本

¹ 加入 Google Scholar 論文被引用數為張森林教授所提議。該指數詳細計算方法請見第二節。

² 以本計畫為例，在計畫進行詳細評比的 84 種期刊（一般財務 60 種、保險精算 17 種、不動產 7 種）中，僅有 33 種有 SSCI 影響指數。

計畫包含三個子領域之期刊的評比，每個子領域先分別進行期刊排序，最後再整合三個領域的排序結果進行分級。不同子領域在排序作法上稍有不同，因此本節對於子領域作法有異的部分會分別敘述各子領域的作法。

一、被排序期刊之篩選

(A) 一般財務

在一般財務部分，為了儘量納入所有主流學界所認定之國際財務學術期刊以減少遺珠之憾，並維持期刊篩選的客觀性，本計畫將所有合乎下列三種標準中至少一種的期刊納入考慮。

- (1) 在以下 9 篇相關財務文獻中至少被列入 1 次：Alderson, Nasseh, and Saporoschenko (2009)、Borde, Cheney, and Madura (1999)、Chan, Fok, and Pan (2000)、Chen and Huang (2007)、Currie and Pandher (2010)、Heck and Cooley (2005)、Lasser and Rydqvist (2006)、Maberly and Pierce (2008)、Oltheten, Theoharkis, and Travlos (2005)。
- (2) 在陳聖賢等教授 2005 年之國科會財務期刊排序分級報告中被列入評比。
- (3) 被收錄於 2009 年 Web of Science 中 SSCI 的 Finance Business 類別。

合乎上述標準之期刊達 200 種左右，本計畫扣除其中主要內容並不包含財務金融、不以英文發行、性質為雜誌而非學術期刊、已停止發行以及因期刊改名而造成重複者之後，共有 122 種國際財務期刊。由於 122 種期刊在數量上相當龐大，而本計畫主要評比面向之一為請國際財務學者填寫問卷、針對每一種期刊的品質進行評比。為了降低國外學者填寫問卷時之負擔、提高其填寫意願，本計畫寄發網路問卷，請國內財金學者根據期刊論文品質與影響力，由 122 種期刊中挑選出最佳的 60 種期刊³。在一般財務部分，本計畫在三個面向上均僅針對這 60 種期刊進行評比；而其餘 62 種期刊，則均列為 B 級期刊。

³ 國內財金學者選擇標準為：民國 95 至 99 年執行國科會專題計畫 4 件以上(含)之主持人，扣除保險與不動產之學者與本計畫研究團隊後，本計畫共寄發 141 份問卷，回收 85 份，回收率為 60.28%。

在篩選過程中，本計畫的各子領域均未排除國科會其他領域（經濟、會計與管理）納入排序之期刊。這主要是考慮不同領域的學者對於期刊的看法不盡相同。財務為重要而獨立的研究領域，故財務領域的期刊評比反映的應為本領域（而非其他領域）對於期刊的評價。又經濟領域的期刊分級中納入多種主要財務期刊⁴，若排除這些期刊，將無法完整反映主流財務學界對於期刊品質之看法。

（B）保險精算

保險精算子領域參照一般財務領域的作法，儘量納入所有主流學界所認定之保險精算學術期刊以減少遺珠之憾，並維持期刊篩選的客觀性。因此將 1990 至 2009 年之間 9 篇主題為「保險及精算之期刊評比」的文獻：Cox and Gustavson (1990)、Chung and Puelz (1992)、Baur, Zivney, and Wells (1996)、Colquitt (1997)、Colquitt, Dumm, and Gustavson (1998)、Colquitt (2003)、Ferguson, Dorfman, and Ferguson (2005)、Chan and Liano (2009)、Colquitt, Sommer, and Ferguson (2009) 中，至少被列入 1 次的期刊納入初步名單中。在初步名單的產生過程中，也參照參照一般財務領域的作法，不排除國科會其他領域（主要是經濟領域）已納入排序之期刊，以反映保險精算子領域（而非其他領域）對於這些期刊的評價。另一方面，在最後名單的產生過程中，本子領域刪除了非以保險精算研究議題為主的期刊。之後再排除非學術期刊以及已停刊者，並加入一亞太地域性期刊，最後總計有 17 種期刊。

（C）不動產

不動產子領域中納入分級排序之期刊主要來自陳聖賢等教授 2005 年國科會財務期刊排序分級報告中不動產領域的期刊名單，另外考慮以下近期文獻中的期刊：Hardin, Beauchamp, Liano, and Hill (2006)、Hardin, Liano, and Chan (2006)、Gilber, Sah, and Chen (2009)與 Gibler and Zhou (2010)。本計畫選擇其中與財務領

⁴ 參考 100 年經濟學門專題研究計畫審查須知。納入經濟學門評比的一般財務期刊包含 Journal of Finance、Journal of Financial Economics、Journal of Financial and Quantitative Analysis、Journal of Money, Credit and Banking、Review of Financial Studies、Journal of Banking and Finance、Journal of International Money and Finance、Mathematical Finance、Journal of Futures Markets 等期刊。

域最相關的 7 種期刊做為分級與排序的樣本。

二、期刊評比面向之一：相關文獻評比結果

(A) 一般財務

如表一所列，一般財務在相關文獻評比結果面向上採計 6 篇論文。這 6 篇論文在文獻中屬於資料較新者，其資訊較為及時。表一中列出每篇論文包含本計畫所詳細評比之 60 種一般財務期刊中的幾種、資料期間、評比方法與該文中為本計畫所採用的指標⁵。一般財務的期刊評比文獻中共有三種主要評比方法：透過問卷請財務學者表達其對於期刊品質之看法、計算每一期刊的論文被主要財務期刊之論文引用的次數（被引用總次數越多越好）、計算每一期刊之論文作者來自研究績效傑出機構的比例（比例越高越好）。在本計畫一般財務部分採用的 6 篇論文中，這三種評比方式各有 2 篇，在比例上相當平衡。

在一般財務部分，本計畫對於相關文獻評比結果面向的評比方式如下。(1) 對每一篇文獻，以該文最主要的指標對該文中所包含的一般財務前 60 名期刊進行排序⁶，品質越好的期刊名次越小。(2) 計算每一期刊之平均排序值，也就是其在相關文獻中排名的平均值。舉例來說，若某一期刊在 6 篇文獻中被 3 篇列入評比，則以該期刊在此 3 篇論文中排名的平均值作為其平均排序值⁷。

(B) 保險精算

如表二所列，保險精算領域挑選 3 篇具代性之期刊評比文獻。其排序方法與一般財務領域相同。

(C) 不動產

如表三所列，不動產領域挑選 3 篇具代性之期刊評比文獻。其排序方法亦與一般財務領域相同。

⁵ 表一至表三中各指標的定義請參考相關文獻。

⁶ 舉例來說，Currie and Pandher (2010) 包含了 60 種期刊中的 46 種，故對該文來說，本計畫將這 46 種期刊進行排序，品質最佳者排名為 1，最差者排名為 46。

⁷ 若某一期刊在 6 篇文獻中均未被評比，則令其平均排序值為所有被評比期刊中平均排序值之最高值（也就是最差的值）。

表一、一般財務領域用於期刊排序之相關文獻⁸

文獻名稱	含期刊數 ⁹	資料期間	評比方式	採用指標
Oltheten et al. (2005)	24	2001.11-2002.1	問卷	FARPI
Currie and Pandher (2010)	46	2009.5	問卷	Mean quality
Maberly and Pierce (2008)	58	1996-2005	被引用總次數	被前三大期刊引用總次數
Alderson et al. (2009)	31	2003-2008	被引用總次數	被前四大期刊引用總次數
Lasser and Rydqvist (2006)	24	2000-2004	作者來自前百大機構比率	Concentration index
Chen and Huang (2007)	39	60 articles before 2005.7	作者來自前 80 大機構比率	Author Association Index

表二、保險精算領域用於期刊排序之相關文獻

文獻名稱	含期刊數	資料期間	評比方式	採用指標
Colquitt (2003)	15	1996-2000	被引用次數	Relative impact-No Self-Citations
Ferguson et al. (2005)	12	1996-2000	問卷與被引用次數	Quality rating
Colquitt (2009)	16	2001-2005	被引用次數	Relative impact-No Self-Citations

表三、不動產領域用於期刊排序之相關文獻

文獻名稱	含期刊數	資料期間	評比方式	採用指標
Tu and Worzala (2010)	7	1996-2000	問卷	Mean quality
Redman et al. (1998)	3	1990-1995	被引用總次數	被引用總次數
Redman et al. (1999)	3	1990-1995	被引用總次數	被引用總次數

⁸ 表中的前三大期刊，指 Journal of Finance、Journal of Financial Economics 與 Review of Financial Studies，前四大期刊則為前三大期刊加上 Journal of Financial and Quantitative Analysis。

⁹ 表中的「含期刊數」指該文獻包含幾種本計畫所評比的期刊。

三、期刊評比面向之二：論文被引用指數

本計畫採用兩種論文被引用指數：SSCI 影響指數與 Google Scholar 指數。這兩種指數在計算方法上並不相同。某一期刊在某一年的 SSCI 影響指數是指該期刊前 2 年所發表之論文平均每一篇在該年被引用幾次¹⁰，而本計畫的 Google Scholar 指數則是計算該期刊在該年所發表的論文平均每一篇在 Google Scholar 中被引用幾次。此外，在計算 Google Scholar 指數時有可能高估或低估真實的被引用次數¹¹。然而，只要每一篇論文被引用的偏誤是獨立且程度類似的，則在平均後各期刊 Google Scholar 指數的相對大小應不致有系統性的偏誤。且如第一節中所述，在本計畫詳細評比的期刊中，SSCI 影響指數與 Google Scholar 指數的相關係數接近 0.95，這代表兩者的資訊含意類似，應無偏誤的疑慮。因此，採用 Google Scholar 指數可以更全面的衡量期刊被引用的狀況（尤其對沒有 SSCI 影響指數之期刊），使本計畫的期刊評比更為周全。

由於三個子領域在此部分的作法均相同，故在此不再分子領域分別敘述。在 SSCI 影響指數部分，本計畫採用每一期刊 2008 年與 2009 年 SSCI 影響指數之平均值，若某一期刊僅在 2009 年有 SSCI 影響指數，則以該年的值代表平均值。又 SSCI 影響指數分為兩種，一種未扣除期刊自我引用 (Impact Factor)，另一種則扣除了自我引用 (Impact Factor without Self Cites)。某些期刊為了提升其 SSCI 影響指數，會要求被接受論文之作者多引用該期刊之論文。為了降低此種策略性

¹⁰ 以 Financial Management 為例，該期刊在 2007 與 2008 年共刊登 55 篇論文，而這些論文在 2009 年共被 31 篇非刊登於 Financial Management 之論文所引用，故該期刊在 2009 年之 SSCI 影響指數（扣除自有引用後）為 $31/55 = 0.564$ 。

¹¹ 舉例來說，若 A 論文引用 B 論文，而 A 論文經過修改後作者或論文名稱有變動，則其變動前與變動後的版本均可能被算成是引用 B 論文的文章，此時會高估 B 論文被引用的次數。但也有可能 B 論文在變動作者或論文名稱後被刊登，而 A 論文僅引用 B 論文變動前的版本，此時在計算 B 論文的被引用次數時可能不會將 A 論文計入，如此會低估 B 論文的被引用次數。

行為的影響，本計畫採用的是扣除自我引用後的 SSCI 影響指數。

在 Google Scholar 指數部分，本計畫的作法為計算各期刊 2008 與 2009 年所發表的每篇論文在 Google Scholar 平均被引用次數（以發表之論文名稱查詢）。為降低極端值的影響，在計算每篇論文平均被引用次數時，本計畫扣除了被引用次數最高的一篇。

本計畫在論文被引用指數的評比方式如下。(1)對於有 SSCI 影響指數的期刊，根據其 SSCI 指數排序，影響指數越高者名次越小。(2)對於所有期刊，根據其 Google Scholar 指數排序，指數越高者名次越小。(3)計算每一期刊之論文被引用指數的平均排序值，即其 SSCI 影響指數排序值與 Google Scholar 指數排序值之平均值。若某一期刊沒有 SSCI 影響指數，則以其 Google Scholar 指數排序值為其平均排序值。

四、期刊評比面向之三：國外學者問卷

為了了解國際財務學者對於期刊品質的看法，本計畫對三個子領域中研究表現傑出之學者或主要期刊之總編輯發出問卷，請其針對該子領域中每一期刊的品質進行評比，品質最佳為 7 分，品質最差為 1 分，若該學者對於某一期刊不熟悉以致無法判斷其品質，則可填寫不熟悉（Not familiar）。

在寄送問卷的學者名單上，三個子領域的作法稍有不同，但主要篩選標準均為學者研究成果是否優良與是否為領域內主要期刊之主編。一般財務領域的國外學者名單主要篩選自近兩年在 9 種期刊（Journal of Finance、Journal of Financial Economics、Review of Financial Studies、Journal of Financial and Quantitative Analysis、Journal of Financial Institution、Financial Management、Journal of Banking and Finance、Mathematical Finance、Pacific Basin Finance Journal）中至少發表 2 篇以上論文之學者、前 60 名期刊之主編以及近年曾參加臺灣國際

研討會或曾受國科會補助來臺訪問的國外學者。保險精算領域的國外學者則為主要期刊之主編以及 2007-2009 年之間在 3 種保險期刊 (Journal of Risk and Insurance、Insurance: Mathematics and Economics、Geneva Risk and Insurance Review) 發表 3 篇以上論文的學者¹²。不動產領域選擇國外學者的標準有二，一為 2009-2010 年在 3 種期刊 (Journal of Real Estate Finance and Economics、Real Estate Economics、Journal of Real Estate Research) 中至少發表 2 篇論文者 (共計 27 位)，二為在 Hardin, Liano, and Chan (2006) 中排名前 20 名之學者。兩種標準的聯集共計 42 位學者。

各子領域所發出及回收之問卷數匯總於表四。

表四、各子領域的問卷發出數、填寫問卷數與回收率

	一般財務	保險精算	不動產
問卷發出數	258	36	42
填寫問卷數	93	24	21
回收率	36.05%	66.67%	50%

對於每一子領域，國外學者問卷部分的排序值計算方式如下。(1)計算考慮填寫不熟悉人數後每一期刊的平均品質分數¹³。(2)計算每一期刊之品質排序值，

¹² 為減少偏誤，一般財務與保險精算均將著作僅發表於一種期刊的學者排除。

¹³ 計算原則為：對於填寫不熟悉之人數過多的期刊，在計算平均品質分數時給予一定的懲罰。以一般財務為例，對某一期刊來說，令 n 為有給分 (填寫 1-7 分) 之人數總和，由於填寫問卷總人數為 93，故填寫不熟的人數為 $93 - n$ 。令 k 代表「填寫不熟悉之人數不用懲罰的上限」。在此令 $k = 8$ (對所有 60 種期刊來說，8 為填寫不熟之人數左尾的 25th percentile)。若 $93 - n \leq k$ ，代表不知道此期刊品質者不多，不用懲罰，故在計算該期刊的平均品質分數時，僅以有填寫分數者的資料來計算，填不熟者則不納入統計。若 $93 - n > k$ ，代表可能有不少人覺得此期刊不值得看，故評分上予以適度懲罰。此時假設在填不熟悉的 $93 - n$ 人中，有 k 人給的分數與有填分數者的平均分數相同，而有 $93 - n - k$ 人則給 0 分。保險精算領域令 $k = 2$ 。不動產領域的排序結果不會因 k 值變動而有改變。

即依照期刊平均品質分數將期刊排序後得出之排序值，品質越佳者名次越小。

五、加權彙總

計算完三個面向的評比結果後，本計畫將結果加權平均並依此進行排序。加權時，在相關文獻評比結果與論文被引用指數部分採計的均為各期刊的平均排序值，在國外學者問卷部分則採用期刊的品質排序值。又各面向的權重為：相關文獻評比結果 30%、論文被引用指數 30%、國外學者問卷 40%。國外學者問卷部分的權重稍高，主要是考慮此次填寫問卷的學者人數眾多，相當具代表性；又學者在填寫問卷時所考慮的因素較具全面性，且以資料期間來說比相關文獻更新。由下表可知，三個面向的評比結果多呈高度正相關。

表五、三種子領域各面向評比結果之簡單相關係數

子領域	相關文獻評比與論文被引用指數	論文被引用指數與國外學者問卷	相關文獻評比與國外學者問卷
一般財務	0.725	0.724	0.906
保險精算	0.569	0.797	0.856
不動產	0.872	0.775	0.844

第三節、研究結果

根據第二節所描述的方法，本計畫得出每一子領域期刊的排序結果，並根據此排序結果進行期刊分級¹⁴。為使期刊分級更有區別力，本計畫在一般財務與保險精算兩個子領域上，將 A 級期刊再區分為 A_{Tier-1} 與 A_{Tier-2} 兩類，被分在 A_{Tier-1}

¹⁴ 一般財務與不動產子領域完全依照三個面向的加權平均結果進行期刊排序。保險精算部分則因考慮保險與精算兩類期刊在論文被引用指數上的特性差異頗大，在最終排序上對於加權平均的排序結果進行了微幅的調整。

級之期刊品質優於被分在 $A_{\text{Tier-2}}$ 級之期刊。不動產子領域則因期刊數較少，故其 A 級期刊不再區分為 $A_{\text{Tier-1}}$ 與 $A_{\text{Tier-2}}$ 兩類。

以整體分級結果來看，在一般財務領域的 122 種國際財務期刊中，A+級有 4 種， $A_{\text{Tier-1}}$ 級有 11 種， $A_{\text{Tier-2}}$ 有 9 種，A-級有 15 種，B+級有 19 種，B 級則有 64 種¹⁵。保險精算領域包含 17 種期刊，其中並無 A+級者， $A_{\text{Tier-1}}$ 與 $A_{\text{Tier-2}}$ 級各有 1 種，A-級有 2 種，B+級有 4 種，B 級有 9 種。不動產領域的 7 種期刊中，A 級期刊有 1 種，A-級有 1 種，B+級有 1 種，B 級有 4 種。三個子領域與全體之各等級期刊數、百分比與累積百分比請見表六。

表七為會計與經濟領域國際期刊分級結果¹⁶。若將本計畫的分級結果與經濟與會計領域相較，財務領域的期刊分級結果在 A+ 等級上相當嚴謹，僅有不到 3% 之期刊列入 A+ 等級， $A_{\text{Tier-1}}$ 等級期刊之累積百分比亦僅 11.3%。A 級期刊之累積百分比約 18%，與會計領域 A 級期刊之 16% 相近，而比經濟領域 A 級期刊之 28% 嚴格。由於不同領域的狀況不同，各級期刊累積百分比之意義在各領域未必相同，但由上述結果，財務領域在期刊分級上應屬嚴謹。

表八至表十分別為一般財務、保險精算與不動產三個子領域期刊排序與分級結果。在一般財務部分，由於僅針對 60 種品質較佳的期刊進行三種面向的評比，絕大多數的 B 級期刊均未進行詳細評比，因此 B 級期刊部分依照期刊名稱排序且無期刊累積百分比之資訊。

¹⁵ 在一般財務領域詳細評比的 60 種期刊中，有 2 種仍列為 B 級，故一般財務 B+ 級以上（含）的期刊總數為 58 種。

¹⁶ 經濟領域期刊分級結果參考 100 年經濟學門專題研究計畫審查須知。會計領域期刊分級結果則參考林修葳等教授（2006）。

表六、財務各子領域各級期刊數、百分比與累積百分比¹⁷

期刊等級	一般財務			保險精算			不動產			全體		
	期刊數	百分比	累積百分比	期刊數	百分比	累積百分比	期刊數	百分比	累積百分比	期刊數	百分比	累積百分比
A+	4	3.3	3.3	0	0.0	0.0	0	0.0	0.0	4	2.7	2.7
A _{Tier-1}	11	9.0	12.3	1	5.9	5.9	1	14.3	14.3	12.5	8.6	11.3
A _{Tier-2}	9	7.4	19.7	1	5.9	11.8				10.5	7.2	18.5
A-	15	12.3	32.0	2	11.8	23.5	1	14.3	28.6	18	12.3	30.8
B+	19	15.6	47.5	4	23.5	47.1	1	14.3	42.9	24	16.4	47.3
B	64	52.5	100.0	9	52.9	100.0	4	57.1	100.0	77	52.7	100.0
總和	122	100.0		17	100.0		7	100.0		146	100.0	

表七、相關域期刊分級結果

會計				經濟			
期刊等級	期刊數	百分比	累積百分比	期刊等級	期刊數	百分比	累積百分比
A+	6	7.1	7.1	A+	20	13.2	13.2
A	8	9.4	16.5	A	23	15.2	28.5
A-	10	11.8	28.2	B	55	36.4	64.9
B+	13	15.3	43.5	C	53	35.1	100.0
B	10	11.8	55.3	總和	151	100.0	
C	6	7.1	62.4				
未列入	32	37.6	100.0				
總和	85	100.0					

¹⁷ 由於不動產 A 級期刊部分並未再區分 Tier-1 與 Tier-2，在統計全體資料時，假設其在 A_{Tier-1} 與 A_{Tier-2} 這兩級的期刊數各為 0.5。

表八、一般財務子領域期刊分級結果

表中累積%代表該期刊在 122 種一般財務期刊中是屬於前百分之幾的期刊。

A+級期刊 (共 4 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	0.82	Journal of Finance
2	1.64	Journal of Financial Economics
3	2.46	Review of Financial Studies
4	3.28	Journal of Financial & Quantitative Analysis
A _{Tier-1} 級期刊 (共 11 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	4.10	Journal of Financial Intermediation
2	4.92	Journal of Money, Credit and Banking
3	5.74	Review of Finance
4	6.56	Journal of Corporate Finance
5	7.38	Journal of Banking & Finance
6	9.43	Financial Management
7	9.43	Journal of Financial Markets
8	9.84	Mathematical Finance
9	10.66	Financial Analysts Journal
10	11.48	Journal of International Money and Finance
11	12.30	Journal of Empirical Finance
A _{Tier-2} 級期刊(共 9 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	13.11	European Financial Management
2	13.93	Journal of Portfolio Management
3	14.75	Journal of Futures Markets
4	15.57	Journal of Derivatives
5	16.39	Finance and Stochastics
6	17.21	Journal of Financial Services Research
7	18.03	Journal of Applied Corporate Finance
8	18.85	Journal of Business, Finance & Accounting
9	19.67	Pacific Basin Finance Journal
A-級期刊(共 15 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	20.49	Financial Review
2	21.31	Journal of Accounting, Auditing and Finance

3	22.13	Journal of Financial Research
4	22.95	Quantitative Finance
5	23.77	Journal of Computational Finance
6	24.59	Journal of Fixed Income
7	25.41	Financial Markets, Institution and Instruments
8	26.23	Journal of Financial Econometrics
9	27.05	Journal of International Financial Markets, Institution and Money
10	27.87	Review of Quantitative Finance and Accounting
11	28.69	Review of Derivatives Research
12	29.51	Applied Mathematical Finance
13	30.33	International Finance
14	31.15	European Journal of Finance
15	31.97	Quarterly Review of Economics & Finance
B+級期刊(共 19 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	32.79	International Review of Economics and Finance
2	33.61	Review of Futures Markets
3	34.43	Finance Research Letters
4	35.25	Journal of Multinational Financial Management
5	36.07	Journal of Behavioral Finance
6	36.89	Accounting and Finance
7	37.70	Journal of Risk
8	38.52	International Journal of Finance and Economics
9	39.34	Review of Financial Economics
10	40.16	International Review of Finance
11	40.98	Journal of Economics and Finance
12	41.80	International Review of Financial Analysis
13	42.62	Managerial Finance
14	43.44	Global Finance Journal
15	44.26	Applied Financial Economics
16	45.08	Journal of Investing
17	45.90	Multinational Finance Journal
18	46.72	Asia-Pacific Journal of Financial Studies
19	47.54	Journal of Emerging Market Finance
B 級期刊(共 64 種期刊): 按字母排		
編號	期刊名稱	
1	Abacus-A Journal of Accounting, Finance and Business Studies	

2	Advances in Financial Economics
3	Advances in Financial Education
4	Advances in Financial Planning & Forecasting
5	Advances in Futures and Options Research
6	Advances in International Banking & Finance
7	Advances in Investment Analysis & Portfolio Management
8	Advances in Mathematical Programming and Finance
9	Advances in Mathematical Programming and Financial Planning
10	Advances in Pacific Basin Business, Economics & Finance
11	Advances in Pacific Basin Financial Management
12	Advances in Pacific Basin Financial Markets
13	Advances in Quantitative Analysis of Finance & Accounting
14	Advances in Working Capital Management
15	Annual Review of Financial Economics
16	Annals of Finance
17	Applied Financial Economics Letters
18	Asian-Pacific Financial Markets
19	Corporate Finance Review
20	Derivatives Quarterly
21	Derivatives Use, Trading and Regulation
22	Emerging Markets Quarterly
23	Emerging Markets Review
24	Finance A Uver-Czech Journal of Economics and Finance
25	Financial Accountability and Management
26	Financial Markets and Portfolio Management
27	Financial Services Review
28	Intelligent Systems in Accounting, Finance and Management
29	International Finance Review
30	International Journal of Central Banking
31	International Journal of Finance
32	International Journal of Management Finance
33	International Journal of Theoretical and Applied Finance
34	Investment Analysts Journal
35	Investment Management and Financial Innovations
36	Jassa-The Finsia Journal of Applied Finance
37	Journal of Alternative Investments
38	Journal of Applied Finance

39	Journal of Asset Management
40	Journal of Corporate Accounting and Finance
41	Journal of Commercial Bank Lending
42	Journal of Commercial Lending
43	Journal of Credit Risk
44	Journal of Entrepreneurial Small Business Finance
45	Journal of Financial Education
46	Journal of Financial Regulation and Compliance
47	Journal of Financial Stability
48	Journal of Financial Statement Analysis
49	Journal of International Financial Management & Accounting
50	Journal of Investment Management
51	Journal of Operational Risk
52	Journal of Pension Economics and Finance
53	Journal of Private Equity
54	Journal of Risk Model Validation
55	Journal of Small Business Finance
56	Journal of Structured Finance
57	Journal of Trading
58	Journal of Wealth Management
59	Recent Developments in International Banking and Finance
60	Research in Finance
61	Research in Financial Services
62	Research in International Business and Finance
63	Review of Pacific Basin Financial Markets and Policy
64	Risk Analysis

表九、保險精算子領域期刊分級結果

表中累積%代表該期刊在 17 種保險精算期刊中是屬於前百分之幾的期刊。

A _{Tier-1} 級期刊 (共 1 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	5.88	Journal of Risk and Insurance
A _{Tier-2} 級期刊 (共 1 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	11.76	Insurance: Mathematics and Economics
A-級期刊(共 2 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	17.65	Geneva Risk and Insurance Review
2	23.53	ASTIN Bulletin
B+級期刊(共 4 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	29.41	Scandinavian Actuarial Journal
2	35.29	North American Actuarial Journal
3	41.18	Geneva Papers on Risk and Insurance Issues and Practice
4	47.06	Risk Management and Insurance Review
B 級期刊(共 9 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	52.94	Journal of Insurance Regulation
2	58.82	Variance: Advancing the Science of Risk
3	64.71	British Actuarial Journal
4	70.59	Asia-Pacific Journal of Risk and Insurance
5	76.47	Journal of Insurance Issues
6	82.35	Journal of Actuarial Practice
7	88.24	CPCU Journal
8	94.12	Benefits Quarterly
9	100.00	Journal of Financial Services Professionals

表十、不動產子領域期刊分級結果

表中累積%代表該期刊在 7 種不動產期刊中是屬於前百分之幾的期刊。

A 級期刊(共 1 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	14.29	Real Estate Economics
A-級期刊(共 1 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	28.57	Journal of Real Estate Finance and Economics
B+級期刊(共 1 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	42.86	Journal of Real Estate Research
B 級期刊(共 4 種)		
編號	累積%	期刊名稱
1	57.14	Journal of Real Estate Portfolio Management
2	71.43	Journal of Real Estate Literature
3	85.71	Journal of Property Investment and Finance
4	100.00	Journal of Property Research

第四節、結論

本計畫將財務領域分成一般財務（含財務工程）、保險精算與不動產三個子領域，利用相關文獻評比結果、論文被引用指數與國外學者問卷調查三個面向進行國際財務期刊的分級與排序，依評比結果將期刊分為 A+、A (A_{Tier-1} 與 A_{Tier-2})、A-、B+與 B 五級，並將各子領域的期刊評比結果列表以供國科會及各界參考。

本計畫在排序與分級上力求完整、嚴謹與客觀，以忠實反映國際財務學界對於期刊的相對評價。然而，本計畫的排序結果在應用上有兩點值得注意。第一、論文發表於哪一種期刊不宜作為衡量論文品質的唯一標準。就本計畫的研究方法來看，期刊評比有數種面向，且評比在某程度上仍須依賴學者們的主觀判斷，並無完全客觀的絕對標準。此外，同一期刊所發表的論文在品質上仍有相當的變異程度。因此，在判斷論文的品質與貢獻時，同領域研究人員的審查 (Peer review) 與論文被引用次數等其他方法亦能提供重要資訊。第二、高品質的財務論文不一

定發表於本計畫所定義的財務期刊，亦可能發表於其他領域（如經濟、會計與管理）之優良期刊。故在衡量財務領域研究人員之績效時，不宜以論文是否發表於財務期刊、而宜由論文的本質來判斷其是否屬於對財務領域之貢獻。

參考文獻

- 林修葳、俞洪昭、李佳玲、吳清在、王泰昌，2006年，「管理學門管理一學門會計領域國際期刊分級排序計畫報告書」，行政院國家科學委員會專題研究計畫成果報告(NSC 93-2416-H-002-054)。
- 陳聖賢、林丙輝、張士傑、盧秋玲，2005年，「管理一學門財務領域國際期刊分級排序專案計畫」，行政院國家科學委員會專題研究計畫成果報告(NSC 93-2416-H-002-057)。
- Alderson, M. J., A. Nasseh, and A. Saporoschenko, 2009, The Relative Significance of Finance Journals, Authors and Articles: An Update, *SSRN working paper*.
- Alexander, J. Jr. and R. H. Mabry, 1994, Relative Significance of Journals, Authors, and Articles Cited in Financial Research, *Journal of Finance* 49, 697-712.
- Baur, M. N., T. L. Zivney and G. J. Wells, 1996, The Academic Community's Revealed Preferences Among Insurance Periodicals, *Journal of Risk and Insurance* 63,485-500.
- Borde, S. F., J. M. Cheney, and J. Madura, 1999, A Note on Perceptions of Finance Journal Quality, *Review of Quantitative Finance and Accounting* 12, 89-96.
- Chan, K. C., Robert. C. W. Fok, and M. Pan, 2000, Citation-Based Finance Journal Rankings: An Update, *Financial Practice and Education* 10, 132-141.
- Chan, K. C. and K. Liano, 2009, Influential Articles, Journals, and Institutions in Risk Management and Insurance, *Risk Management and Insurance Review* 12, 125-139.
- Chen, C. R. and Y. Huang, 2007, Author Affiliation Index, Finance Journal Ranking, and the Pattern of Authorship, *Journal of Corporate Finance* 13, 1008-1026.
- Chung, K. H. and R. Ruelz, 1992, An Empirical Regularity in the Market for Risk and Insurance Research Output, *Journal of Risk and Insurance* 59, 489-498.

- Chung, K. H., R. A. Cox, and J. B. Mitchell, 2001, Citation Patterns in the Finance Literature, *Financial Management* 30, 99-118.
- 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.
- Colquitt, L. L., R. E. Dumm, and S. G. Gustavson, 1998, Risk and Insurance Research Productivity: 1987-1996, *Journal of Risk and Insurance* 65, 711-741.
- Colquitt, L. L., D. W. Sommer, and W. L. Ferguson, 2009, A Citation Analysis of Risk, Insurance, and Actuarial Research: 2001 through 2005, *Journal of Risk and Insurance* 76, 933-953.
- Cox, L. A. and S. G. Gustavson, 1990, Leading Contributors to Insurance Research, *Journal of Risk and Insurance* 57, 260-281.
- Currie, R. R., and G.S. Pandher, 2010, Finance Journal Rankings & Tiers: An Active Scholar Assessment Methodology, *Journal of Banking and Finance* 35, 7-20.
- Ferguson, T. D., M. S. Dorfman and W. L. Ferguson, 2005, Risk Management and Insurance-Related Journals: A Survey of Risk and Insurance, *Risk Management and Insurance Review* 8, 65-101.
- Gibler, K. M., V. Sah, and G. Chen, 2009, Evaluating Tiers of Real Estate Publications in the U.S., *Journal of Real Estate Practice and Education* 11, 127-143.
- Gibler, K. M. and X. Zhou, 2010, Changing Real Estate Journal Perceptions over Time, *Journal of Real Estate Practice and Education*, 13, 107-130.
- Hardin III, W. G., C. F. Beauchamp, K. Liano, and M. Hill, 2006, Research and Real Estate Editorial Board Membership, *Journal of Real Estate Practice and Education* 9, 1-21.

- Hardin III, W. G., K. Liano, and K. C. Chan, 2006, Influential Journals, Institutions and Researchers in Real Estate, *Real Estate Economics* 34, 457-478.
- Hardin III, W. G., K. Liano, and K. C. Chan, 2007, A Citation Proportions Evaluation of Real Estate Research, *Journal of Real Estate Literature* 15, 383-396.
- Heck, J. L. and P. L. Cooley, 2005, Prolific Authors in the Finance Literature: A Half Century of Contributions, *Journal of Finance Literature* 1, 40-62.
- Lasser, D. J. and K. Rydqvist, 2006, Ranking Journals by Concentration of Author Affiliation: Thirty-Five Years of Finance Research, *CERP Discussion Paper No. 5731*.
- Maberly, E. D. and R. M. Pierce, 2008, Citation Patterns within the Leading Top-Tier Finance Journals: Implications for Journal Rankings and Other Issues, *SSRN working paper*.
- Oltheten, E., V. Theoharakis, and N. G. Travlos, 2005, Faculty Perceptions and Readership Patterns of Finance Journals: A Global View, *Journal of Financial and Quantitative Analysis* 40, 223-239.
- Redman, A. L., H. Manakyan, and J. R. Tanner, 1998, The Ranking of Real Estate Journals: A citation Analysis Approach, *Financial Practice and Education*, 59-69
- Redman, A. L., H. Manakyan, and J. R. Tanner, 1999, A Normalized Citation Analysis of Real Estate Journals, *Real Estate Economics* 27, 169-182
- Tu, Charles and E. Worzala, 2010, The Perceived Quality of Real Estate Journals: Does Your Affiliation Matter? *Property Management*, 28:2, 104-121.

國科會補助計畫衍生研發成果推廣資料表

日期:2011/07/11

國科會補助計畫	計畫名稱: 管理一學門財務領域國際期刊分級及排序更新計畫
	計畫主持人: 陳業寧
	計畫編號: 99-2420-H-002-254- 學門領域: 財務
無研發成果推廣資料	

99 年度專題研究計畫研究成果彙整表

計畫主持人：陳業寧		計畫編號：99-2420-H-002-254-					
計畫名稱：管理一學門財務領域國際期刊分級及排序更新計畫							
成果項目		量化			單位	備註（質化說明：如數個計畫共同成果、成果列為該期刊之封面故事...等）	
		實際已達成數（被接受或已發表）	預期總達成數（含實際已達成數）	本計畫實際貢獻百分比			
國內	論文著作	期刊論文	0	0	100%	篇	
		研究報告/技術報告	0	0	100%		
		研討會論文	0	0	100%		
		專書	0	0	100%		
	專利	申請中件數	0	0	100%	件	
		已獲得件數	0	0	100%		
	技術移轉	件數	0	0	100%	件	
		權利金	0	0	100%	千元	
	參與計畫人力 （本國籍）	碩士生	0	0	100%	人次	
		博士生	0	0	100%		
		博士後研究員	0	0	100%		
		專任助理	0	0	100%		
國外	論文著作	期刊論文	0	0	100%	篇	
		研究報告/技術報告	0	0	100%		
		研討會論文	0	0	100%		
		專書	0	0	100%	章/本	
	專利	申請中件數	0	0	100%	件	
		已獲得件數	0	0	100%		
	技術移轉	件數	0	0	100%	件	
		權利金	0	0	100%	千元	
	參與計畫人力 （外國籍）	碩士生	0	0	100%	人次	
		博士生	0	0	100%		
		博士後研究員	0	0	100%		
		專任助理	0	0	100%		

<p>其他成果 (無法以量化表達之成果如辦理學術活動、獲得獎項、重要國際合作、研究成果國際影響力及其他協助產業技術發展之具體效益事項等，請以文字敘述填列。)</p>	<p>可作為國科會財會學門判斷國際財務期刊品質之參考。</p>
--	---------------------------------

	成果項目	量化	名稱或內容性質簡述
科 教 處 計 畫 加 填 項 目	測驗工具(含質性與量性)	0	
	課程/模組	0	
	電腦及網路系統或工具	0	
	教材	0	
	舉辦之活動/競賽	0	
	研討會/工作坊	0	
	電子報、網站	0	
	計畫成果推廣之參與(閱聽)人數	0	

國科會補助專題研究計畫成果報告自評表

請就研究內容與原計畫相符程度、達成預期目標情況、研究成果之學術或應用價值（簡要敘述成果所代表之意義、價值、影響或進一步發展之可能性）、是否適合在學術期刊發表或申請專利、主要發現或其他有關價值等，作一綜合評估。

1. 請就研究內容與原計畫相符程度、達成預期目標情況作一綜合評估

達成目標

未達成目標（請說明，以 100 字為限）

實驗失敗

因故實驗中斷

其他原因

說明：

2. 研究成果在學術期刊發表或申請專利等情形：

論文： 已發表 未發表之文稿 撰寫中 無

專利： 已獲得 申請中 無

技轉： 已技轉 洽談中 無

其他：（以 100 字為限）

本計畫之期刊評比結果可作為財會學門判斷財務期刊品質時之參考。

3. 請依學術成就、技術創新、社會影響等方面，評估研究成果之學術或應用價值（簡要敘述成果所代表之意義、價值、影響或進一步發展之可能性）（以 500 字為限）

本計畫之期刊評比結果可作為財會學門判斷財務期刊品質時之參考，其將有一定程度的重要性。