

## 蔡維哲

### 現職

國立中山大學財務管理學系特聘教授兼系主任

### 聯絡資訊

E-mail:[weiche@mail.nsysu.edu.tw](mailto:weiche@mail.nsysu.edu.tw)

辦公室電話:+886-7-5252000 ext. 4814

辦公室傳真:+886-7-5250136

通訊地址:(804201)高雄市鼓山區蓮海路 70 號國立中山大學財務管理學系

### 校外服務

第一銀行獨立董事

東聯互動獨立董事

經濟日報社論主筆

經濟部與高雄市政府「亞灣 2.0-智慧科技創新園區推動方案」指導會委員

中山管理評論財務會計主編

台灣財務工程學會監事

國立陽明交通大學科法學院金融監理與公司治理研究中心諮議委員

國立政治大學風險與保險研究中心研究委員

### 研究興趣

綠色金融、風險管理、金融科技、保險、投資學、衍生性金融商品

### 經歷

國立中山大學財務管理學系助理教授、副教授、教授

美國奧瑞岡州立大學商學院訪問教授

澳洲科學院暨澳洲拉籌柏大學訪問學者

經濟部離岸風力發電審查委員

經濟部淨零推動會報平台運作審查委員

金管會「推動金融知識普及工作推動計畫」審查委員

國發基金投資評估委員

教育部獎勵私立大學校院校務發展計畫審查委員

教育部學產基金營運績效評估委員

證券櫃檯買賣中心上櫃審查委員

中華民國壽險公會政策小組「壽險業資金投入社會住宅」委員

中鋼集團中鴻鋼鐵獨立董事

台灣車輛公司監察人

第一金投信私募股權公司顧問

期貨交易所新進人員命題委員

期貨交易分析人員證照命題委員

高雄市政府運動發展局營運績效評估會議委員

中央研究院統計所訪問學者

國家科學委員會人文社會科學研究中心訪問學者

台灣財務工程學會副秘書長  
國立中山大學國際金融學院首屆監督會委員  
國立中山大學管理學院整合性策略價值管理研究中心主任  
國立中山大學管理學院學習品質保證中心主任  
金融法制暨犯罪防制中心教育訓練講師  
台灣永續能源研究基金會台灣永續投資論壇委員  
工商時報數位金融獎評審委員  
臺灣港務公司高階主管甄選審題委員

### 最高學歷

國立臺灣大學財務金融博士

### 獲獎榮譽

- 行政院國科會優秀年輕學者專題計畫主持人
- 美國芝加哥商品交易所基金會研究獎
- 韓國亞太衍生性金融商品協會年會暨韓國交易所最佳論文獎兩度獲獎
- 澳洲第九屆金融市場與公司治理國際研討會論文獎
- 中國金融工程學年會最佳論文獎
- 中華民國管理科學學會「呂鳳章先生紀念獎章」
- 中華民國證券暨期貨市場發展基金會金橡獎三度獲獎
- 臺灣風險與保險學會國泰人壽論文獎
- 證券市場發展季刊最佳論文獎
- 臺灣綜合大學系統跨校研究獎
- 臺灣財務金融學會富邦論文獎兩度獲獎
- 管理學報年度最佳論文獎兩度獲獎
- 聯電經營管理論文獎兩度獲獎
- 國立中山大學終身免評鑑教師
- 國立中山大學研究績優教師
- 國立中山大學教學績優教師
- 國立中山大學管理學院優良導師
- 國立中山大學特聘年輕學者
- 國立中山大學年輕學者獎
- 國立臺灣大學斐陶斐榮譽會員
- 合作金庫研究獎

### 國外研究成果報導

- The Chartered Financial Analyst (CFA) Digest (Raymond Galkowski, CFA), February 2012  
<http://www.cfapubs.org/doi/abs/10.2469/dig.v42.n1.45>
- The Chartered Financial Analyst (CFA) In Practice (Phil Davis), 2016  
<http://www.cfapubs.org/doi/abs/10.2469/ip.v1.n1.10>

### 專題演講

臺灣大學財金系(2010/04)、政治大學國貿系(2012/12)、中國北京師範大學管理學院(2013/04)、中國中山大學嶺南學院(2013/04)、台中科大財金系(2013/04)、政治大學

金融系(2013/06、2016/12)、南區統計研討會(2013/06)、海峽兩岸機率與統計學術研討會(2014/05)、高雄大學應數系(2014/05)、中央研究院資科所(2014/09)、清華大學計財系(2015/04)、東華大學財金系(2015/05、2018/03)、中正大學財金系(2015/12)、中山大學管理學術研究中心(2016/05)、中央大學財金系(2016/06)、中央研究院統計所(2016/09)、高雄大學財金系(2016/09、2019/10)、交通大學財金所(2017/03)、中興大學財金系(2017/04)、高雄科技大學財金學院(2017/11、2019/09)、清華大學計科所(2017/12)、中國海洋大學經濟學院(2017/12)、政治大學財管系(2019/11)、中國廈門大學管理學院(2019/11)、中國哈爾濱工業大學經濟與管理學院(2020/01)、2020ESG 責任投資論壇(2020/03)、永續金融學苑(2020/06)、銘傳大學管理學院(2020/11)、政治大學商學院(2020/12)、高科大財金學院(2021/03)、施羅德投信青年大使理財工作坊(2022/04)、高科大財管系(2023/04)、台灣數位產業發展聯盟(2023/10)、高雄南區扶輪社(2024/03)、第一金投信公司(2024/03)、中山同濟EMBA 專班(2024/05)、高科大財管系(2024/08)、2024 台大管理論叢「論文審查及期刊編輯工作坊」財務與會計領域主講人(2024/09)、金管會首屆金融貢獻獎專題演講(2024/09)、東和鋼鐵(2024/11)、鋼鐵公會(2025/03)等。

### 學術研究文章發表

1. “Carbon emissions and litigation risk,” (with C. Huang, Z. Feng, Sharon Yang), *Finance Research Letters*, Volume 80, June 2025, 107407.
2. “The Disposition Effect on Partially Informed Short Sellers,” (with H. Chiu, L. Lin), *Pacific-Basin Finance Journal*, Volume 87, October 2024, 102479. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
3. “Trading activity of VIX futures and options around FOMC announcements,” (with H. Huang, J. Yang), *International Review of Financial Analysis*, Volume 94, July 2024.
4. “Financial Literacy and Robo-Advisor Adoption: Evidence from Taiwan,” (with M. Choo, Y. Hsaio, S. Yang), *管理評論*, Volume 42, Pages 19-42, October 2023. (TSSCI)
5. “Global financial crisis, funding constraints, and liquidity of VIX futures,” (with J. Chiu, D. Lien), *Pacific-Basin Finance Journal*, Volume 80, 102101, September 2023. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
6. “Overnight returns and investor sentiment: Further evidence from the Taiwan stock market,” (with H. Zhang, P. Wang, P. Tsai), *Pacific-Basin Finance Journal*, Volume 80, 102093, September 2023. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
7. “Intraday momentum in the VIX futures market,” (with H. Huang, P. Weng, J. Yang), *Journal of Banking & Finance*, Volume 148, 106746, March 2023. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
8. “Option implied riskiness and risk-taking incentives of executive compensation,” (with C. Lu, Carl Shen, P. Shih), *Review of Quantitative Finance and Accounting*, Volume 60, Pages 1143-1160, 2023. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
9. “US Macroeconomic Surprises and the Emerging-market Sovereign CDS Market,” (with J. Chiu, Y. Chi), *European Financial Management*, Volume 29(2), Pages 549-587, March 2023. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
10. “以基本面分析強化社會責任投資績效,” (with Choo M.R., Sharon S. Yang, Y. Chi), *證券市場發展季刊*, Volume 33(3), Pages 1-42, September 2021. (TSSCI)

11. "Effects of investor attention in China's commodity futures markets," (with Wu M.H., P.S. Weng, D.Y. Li), *Journal of Futures Markets*, Volume 41(8), Pages 1315-1332, August 2021. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
12. "Do Put Warrants Unwind Short-Sale Restrictions? Further Evidence from the Taiwan Stock Exchange," (with Y.W. Chuang, P.S. Weng, Y. Chi), *Journal of Futures Markets*, Volume 41(3), Pages 325-348, March 2021. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
13. "Volatility of Order Imbalance of Institutional Traders and Expected Asset Returns: Evidence from Taiwan," (with H.G. Huang, P.S. Weng, M.H. Wu), *Journal of Financial Markets*, Volume 52, Pages 100546, January 2021. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
14. "The Impact of Weather on Order Submissions and Trading Performance," (with Y.W. Chuang, P.S. Weng), *Pacific-Basin Finance Journal*, Volume 64, Pages 101456, December 2020. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
15. "Price Delay and Post-earnings Announcement Drift Anomalies: The Role of Option-implied Betas," (with H.C. Ho), *North American Journal of Economics and Finance*, Volume 54, Pages 100804, November 2020.
16. "The Impact of Net Buying Pressure on VIX Option Prices," (with Y.W. Chuang, M.H. Wu), *Journal of Futures Markets* 40, 209-227, 2020. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
17. "Do Foreign Institutional Traders Have Private Information for the Market Index? The Aspect of Market Microstructure," (with P.S. Weng), *International Review of Economics and Finance* 55, 308-323, 2018.
18. "Private Benefits of Control and Bank Loan Contracts," (with C.Y. Lin, I. Hasan and L. Tuan), *Journal of Corporate Finance* 49, 324-343, 2018. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
19. "Financial Literacy and Participation in the Derivatives Markets," (with Y.J. Hsiao), *Journal of Banking and Finance* 88, 15-29, 2018. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
20. "An Analysis on the Intraday Trading Activity of VIX Derivatives," (with D.X. Kao, Y.H. Wang and K.C. Yen), *Journal of Futures Markets* 38, 158-174, 2018. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
21. "Determinants of Price Discovery in the VIX Futures Market," (with Y.L. Chen), *Journal of Empirical Finance* 43, 59-73, 2017. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
22. "An Empirical Analysis of the Dynamic Probability of Informed Institutional Trading: Evidence from the Taiwan Futures Exchange," (with P.S. Weng, M.H. Wu, M.L. Chen), *Journal of Futures Markets* 37, 865-891, 2017. (Lead article) (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
23. "The Association between Three Major Institutional Holding and Firm Capital Structure on the Taiwan Stock Market," (with W.C. Chen, P.S. Weng), *管理學報* 34, 307-329, 2017. (TSSCI)
24. "Option-Implied Equity Risk and the Cross-Section of Stock Returns," (with T.F. Chen, S.L. Chung), *Financial Analysts Journal* 72, 42-55, December 2016. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
25. "Effect of Monetary Policies on the Relationship between Advertising and Mutual

- Fund Flows,” (with M.H. Wu, M.L. Chen), *Asia-Pacific Journal of Financial Studies* 45, 673-704, October 2016. (Lead article)
26. “Gaussian Quadrature Method for Pricing American and Exotic Options in a Jump-Diffusion Process,” (with P.S. Weng), *期貨與選擇權學刊* 8, 1-43, 2015. (Lead article)
  27. “Effect of Country Governance on Bank Privatization Performance,” (with P.H. Ho, C.Y. Lin), *International Review of Economics and Finance* 43, 3-18, May 2016.
  28. “The Information Content of Trading Activity and Quote Changes: Evidence from VIX Options,” (with Y.T. Chiu, Y.H. Wang), *Journal of Futures Markets* 35, 715-737, 2015. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
  29. “The Benefits of Firms Holding Bank Shares on Bank Loans: Evidence from the Global Financial Crisis,” (with C.Y. Lin, Y.W. Chuang, Y.X. Wu), *中山管理評論* 23, 563-590, 2015. (TSSCI)
  30. “Improved Method for Static Replication under the CEV Model,” *Finance Research Letters* 11, 194-202, 2014. (Sole Author)
  31. “The Impact of Derivatives Hedging on the Stock Market: Evidence from Taiwan’s Covered Warrants Market,” (with S.L. Chung, W.R. Liu), *Journal of Banking and Finance* 42, 123-133, 2014. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
  32. “Static Hedging and Pricing American Knock-out Options,” (with S.-L. Chung and P.-T. Shih), *Journal of Derivatives* 20, 7-21, 2013. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
  33. “Static Hedging and Pricing American Knock-in Put Options,” (with S.-L. Chung and P.-T. Shih), *Journal of Banking and Finance* 37, 191-205, 2013. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-1</sub> 級國際期刊)
  34. “Using Richardson Extrapolation Techniques to Price American Options with Alternative Stochastic Processes,” (with C.-C. Chang, J.-B. Lin and Y.-H. Wang), *Review of Quantitative Finance and Accounting* 39, 383-406, 2012. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
  35. “Applying Recurrent Event Analysis to Understand the Causes of Changes in Firm Credit Ratings,” (with Y.-S. Chen, C.-Y. Lin and P.-H. Ho), *Applied Financial Economics* 22, 977-988, 2012.
  36. “The Information Content of the S&P 500 Index and VIX Options on the Dynamics of the S&P 500 Index,” (with S.-L. Chung, Y.-H. Wang and P.-S. Weng), *Journal of Futures Markets* 31, 1170-1201, 2011. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)
  37. “Can Fund Investors Benefit from Momentum and Herding Strategies in Taiwan Market?” (with T.-S. Lee, S.-C. Huang and J.-F. Lin), *管理學報* 28, 191-218, 2011.
  38. “A Modified Static Hedging Method for Continuous Barrier Options,” (with S.-L. Chung and P.-T. Shih), *Journal of Futures Markets* 30, 1150-1166, 2010. (行政院國科會財務學門 A<sub>Tier-2</sub> 級國際期刊)

#### 國科會專題研究計畫

1. 國科會，台灣機構投資人交易行為之實證研究，計畫主持人，\$1, 957, 000, 2024/08-2026/07
2. 國科會，認售權證避險影響，計畫主持人，\$2, 012, 000, 2022/08-2024/07
3. 國科會，波動度指數期貨市場實證研究，計畫主持人，NT\$4, 237, 000, 2020/08-

2024/07

4. 國科會, 台灣權證市場實證研究, 計畫主持人, \$1, 777, 000, 2018/08 - 2020/07
5. 國科會(優秀年輕學者研究計畫), 選擇權交易活動的實證研究, 計畫主持人, \$2, 950, 000, 2017/08-2020/07
6. 國科會, 補助國內大專院校購置「S&P Capital IQ Research Insight 企業財務分析」資料庫專案, 計畫主持人, \$106, 000, 2017/01-2017/11
7. 國科會, 個人參與台灣衍生性商品市場之性別分析(V02. V04), 計畫主持人, \$394, 000, 2016/08-2017/07
8. 國科會, 波動度指數期貨與選擇權市場之交易活動, 計畫主持人, \$1, 631, 000, 2015/08-2017/07
9. 國科會, 改良積分法評價跳躍擴散模型下的美式衍生性金融商品, 計畫主持人, \$1, 522, 000, 2013/08 - 2015/07
10. 國科會, 隨機波動度模型下的美式選擇權靜態複製, 計畫主持人, \$761, 000, 2012/08-2013/07。

### 現在或曾經授課課程

- 博士班：財金專題評析；財務數學(英文授課)；財務工程；個體經濟學
- EMBA：高階經營專題(中山 EMBA)；公司治理(中山同濟 EMBA)
- 碩士班：永續投資與綠色金融創新；金融科技服務開發；企業風險管理與實務(榮獲校教學優良課程)；財務研究方法；國際財管理論與實務；財務研究方法(榮獲校級教學優良課程)；當前財金問題分析；資產管理運作實務；金融產業專業實習；投資銀行與法金實務
- 學士班：金融時事分析；國際財務管理(榮獲校級教學優良課程)；個人理財規劃(新加坡南洋理工大學專班；英文授課)；財務管理概論
- 推廣教育：財務管理

### 發明專利

經濟部智慧財產局頒發發明專利號

- (1) 發明第 I 502534 號：發明專利自 2015 年 10 月 1 日起始
- (2) 發明第 I 564833 號：發明專利自 2017 年 1 月 1 日起始
- (3) 發明第 I 587234 號：發明專利自 2017 年 6 月 11 日起始
- (4) 發明第 I 639127 號：發明專利自 2018 年 10 月 21 日起始

### 指導畢業博士生

莊逸偉任教於高雄科技大學航管系(國科會 106 年度獎勵人文與社會科學領域博士候選人撰寫博士論文獎；國立中山大學 106 學年度博士研究生優秀論文獎)

張航任教於中國集美大學工商管理學院審計系

朱民芮任教於銘傳大學財金系

黃泓嘉任教於東海大學企管系(國科會 108 年度獎勵人文與社會科學領域博士候選人撰寫博士論文獎；國科會 109 年度「補助博士生赴國外研究」)

鄧齊任職於國家實驗研究院科技產業組(國科會 109 年度獎勵人文與社會科學領域博士候選人撰寫博士論文獎；國科會 110 年度「補助博士生赴國外研究」)

蔡秉玠任教於逢甲大學財稅系(國科會 108 年度補助大學校院培育優秀博士生獎學金；國科會 111 年度補助博士生赴國外研究)

### 指導碩士生得獎

李宛儒(臺灣期貨交易所碩士期貨與選擇權論文獎)、吳宗謙(臺灣證券商業同業公會105 年度博碩士認購(售)權證論文獎)、黃國綸(臺灣期貨交易所碩士期貨與選擇權論文獎)、羅竑宇(臺灣期貨交易所碩士期貨與選擇權論文獎)、程乃雯(崇越論文大賞-最優論文獎)、湯建文(富邦人壽管理碩士論文獎-優勝)、吳佳臻(108 年度財團法人上海商業儲蓄銀行文教基金會獎學金)、王雲卿(2019 國泰大數據競賽優選;第二屆商業模式與大數據分析競賽第二名)、林晉暉(2024 統一綜合證券校園股神模擬交易爭霸戰第五名)

### 學術審查服務

行政院國科會多項研究計畫審查委員、教育部教學實踐研究計畫審查委員、公私立大學各項審查委員(特聘教授、績優教師、新聘教師、升等、研究團隊)、國際期刊最佳論文獎審查委員、宋作楠碩士論文獎審查委員、國際學術研討會最佳論文獎審查委員、富邦人壽管理博碩士論文獎、崇越論文大賞等。

### 學位論文口試委員

中山大學 EMBA;中山同濟 CSEMBA;中山大學 APEMBA;中山大學財管所;中山大學企管所;中山大學資工所;臺灣大學財金所;臺灣大學國金所;政治大學 EMBA;交通大學財金所;中興大學財金所;中央大學財金所;高雄大學財金所;高雄大學統計所;東華大學財金所;臺北醫學大學生技 EMBA;南台科技大學會計資訊系;中央大學經濟所;淡江大學財金所;銘傳大學財金系;高科大財稅系;中華大學管理學院等。

### 學術服務

- 2020 臺灣財務工程學會年輕學者論壇召集人 (30 間學校近 150 位老師學生參與)  
<https://2020nsysufeat.wixsite.com/symposium>  
[https://news.nsysu.edu.tw/p/406-1120-246317\\_r2910.php?Lang=zh-tw](https://news.nsysu.edu.tw/p/406-1120-246317_r2910.php?Lang=zh-tw)  
<https://www.nsysu.edu.tw/p/404-1000-246633.php?Lang=en>
- 國際財金 SSCI 學術期刊客座主編: The North American Journal of Economics and Finance (2019 避險與風險管理特刊)  
<https://www.journals.elsevier.com/the-north-american-journal-of-economics-and-finance>
- 國際學術研討會籌備委員會委員: 55<sup>th</sup> Eastern Finance Association Annual Meeting (Miami); 2018 Financial Management Association Annual Meeting (San Diego); 2018 World Finance Conference (Mauritius, Italy); 2018 Financial Management Association Asia/Pacific Conference Program Committee (Hong Kong); 2018 Eastern Finance Association Program Committee (Philadelphia); 2017 Financial Management Association Asia/Pacific Conference Program Committee (Taipei); 2017 Financial Management Association Annual Meeting (Boston); 2017 Southern Finance Association Program Committee (Key West); 2016 Eastern Finance Association (Baltimore); The 20<sup>th</sup>. 21<sup>st</sup>. 22<sup>nd</sup>. 23<sup>rd</sup>. 24<sup>th</sup>. 25<sup>th</sup>. 26<sup>th</sup> Conference on the Theories and Practices of Securities and Financial Markets (Kaohsiung)

- 國際學術期刊邀請審查：Journal of Economic Behavior & Organization; Journal of Banking & Finance; Journal of Corporate Finance; Journal of Empirical Finance; Journal of Futures Markets; Pacific-Basin Finance Journal; Journal of Financial Research; European Journal of Finance; Quantitative Finance; Review Quantitative Finance and Accounting; International Review of Financial Analysis; International Review of Economics & Finance; Journal of Commodity Markets; Economic Modelling; Energy Economics; North American Journal of Economics and Finance; Global Finance Journal; Journal of Risk and Financial Management
- 臺灣學術期刊邀請審查：Journal of Management and Business Research; Journal of Financial Studies; Review of Securities and Futures Markets; NTU Management Review; Journal of Futures and Options; Taiwan Journal of Applied Economics; Taipei Economic Inquiry
- 校院級委員會服務：  
校未上市(櫃)企業股權管理委員會、校投資管理小組會議、校課程委員會、校務研究發展推動委員會、校總務會議、校務會議、校教務會議、校職務宿舍調配委員會、校圖書館業務委員會、院長遴選委員會、院空間規劃委員會、院務會議、院教評會議、院經費稽核委員會、院招生策略規劃委員會、院國際經營管理碩士學程(IBMBA)教評會、院司選委員會、院 AACSB 認證工作執行小組等
- 學術性學會會員：  
台灣管理學會(終身會員); 中華民國管理科學學會(終身會員); 臺灣財務工程學會(終身會員); 臺灣經濟計量學會(終身會員); 臺灣風險與保險學會(終身會員); 臺灣財務金融學會(終身會員); American Accounting Association; Financial Management Association; Eastern Finance Association; Midwest Finance Association