



國立高雄大學

National University of Kaohsiung

111 年度財務規劃報告書

民國 110 年 12 月

目錄

壹、學校基本概況及教育績效目標	1
一、學校基本概況	1
二、教育績效目標	4
貳、年度工作重點	6
一、教與學面向	6
二、研究與產學面向	7
三、國際接軌面向	9
四、校園設施與環境面向	10
五、組織與行政面向	11
參、財務預測	14
肆、風險評估	15
伍、預期效益	16
一、教與學面向：	16
二、研究與產學面向：	16
三、校園設施與環境面向：	16
四、國際化面向：	17
五、組織與行政面向：	17
陸、投資管理小組 111 年投資規劃	18
一、前言	18
二、投資組合現況	19
三、金融市場的現況與分析	21
四、投資小組未來規劃	24
五、結論	25

表目錄

表一	國立高雄大學 102-109 學年度師生基本資料數統計	2
表二	校務基金資產組合與股利發放列表	20
表三	世界主要證券市場本益比彙總	22

圖目錄

圖一	國立高雄大學以融入「SDGS-INSIDE」為導向之校務中程計畫之架構圖.....	3
圖二	校務發展 107-111 年中程規劃圖.....	5
圖三	2010 年至 2021 年大盤本益比趨勢圖.....	23

壹、學校基本概況及教育績效目標

一、學校基本概況

本校設立於民國 89 年（西元 2000 年），為台灣邁入 21 世紀後唯一新設大學，依據設校目標與辦學理念，因應國家重大發展政策、現階段社會人力需求、教育部人才培育政策、國際高等教育環境變遷，以及本校現有之人力與資源，秉持務實、突破與創新之精神，在持續擴大發展之前，採取精緻化與優質化之策略，以朝向（一）教學精緻化；（二）產學在地化；（三）國合深質化；（四）特色優質化等發展面向。除提升現有優良基礎外，深耕在地、發展特色，強調特色系、所、中心之發展，以期達到本校「具國際聲望之特色型大學」之願景。

因應 106 年起，政府陸續推出各項革新政策與計畫，為回應社會對全面性提升大學品質，促進高教多元發展發揮特色，實踐大學社會責任，落實高教公共性以維護學生平等受教權等之重要議題，本校特別召開校務發展策略會議及校務諮詢會議，再次由下而上盤點現有基礎，並且重新由上而下調整發展策略，基於大學「**培育人才、創造新知、回饋社會**」的基本使命，除持續秉持原設校目標及辦學理念外，「**深耕在地，連結國際，善盡社會責任**」，將回饋社會的精神擴大植入創新教學及產學合作之中，以善盡大學社會責任。

本校 109 學年度共有 5 個學院（人文社會科學院、法學院、管理學院、理學院、工學院）、21 個學系學士班、21 個系所碩士班、2 個全英文碩士學位學程、1 個產業碩士專班、3 個博士班、2 個大學部二年制在職專班、7 個碩士在職專班、2 個高階經營管理碩士在職專班（EMBA、EMLBA）、4 個國際高階經營管理碩士在職專班（越南、上海、海西、泰國）及土木與環境工程學系原住民專班（學士班）。大學部學生有 4,548 人，研究所有 1,193 人，共計 5,741 人（見表一）。

表一 國立高雄大學 102-109 學年度師生基本資料數統計

統計日 110.3.31

學年度	學生數			教師數		生師比	
	大學部	研究所	小計	專任	兼任	全校	日間
102	4,293	1,195	5,488	229	176	19.83	17.75
103	4,317	1,137	5,454	237	191	19.01	17.01
104	4,353	1,063	5,416	233	201	18.88	17.21
105	4,408	1,103	5,511	239	209	18.72	16.96
106	4,363	1,143	5,506	234	183	18.83	16.95
107	4,451	1,114	5,565	234	205	18.79	16.99
108	4,512	1,151	5,663	239	157	19.03	17.24
109	4,548	1,193	5,741	236	166	110年7月公布	

※說明：

1. 學生人數：係依教育部大學院校資料庫統計資料填列。「大學部」人數包含日間學制、進修學制；「研究所」人數包含碩士班日間學制、進修學制、博士班。
2. 生師比：係依「專科以上學校總量發展規模與資源條件標準」規定（不含外國學生、休學生、全學年均於國外之學生）計算。
3. 專任教師人數：係依教育部大學院校資料庫統計資料填列。含專任教師、專案教師、運動教練。

因此，在最新 107-111 年校務中程發展規劃上，除了導入對大學社會責任與高教公共性的實踐外，更揭櫫了高雄大學追求改變，推動整體體質轉型的核心構想：對於國際聲望的願景，對內建立以 SDGs(Sustainable Development Goals)¹在地詮釋(Glocalization)作為本校體質調整的目標，全面追求關鍵目標的實現和體制的改變，對外推動結合國際夥伴（東南亞大學）共同合作詮釋 SDGs、共同成長的策略（圖一）。我們提出以將 SDGs 內化至高雄大學之中（「SDGs-Inside」），作為驅動全校改變動力的行動指引，配合行政院「數位國家·創新經濟發展方案」及 5+2 前瞻產業，培育國家政策所需特色人才，藉由「SDGs-Inside」接軌國際，落實教學創新與提升教育品質、發展高大特色、提升高教公共性及實踐大學社會責任等主要目標。

¹ 2015 年聯合國發佈 17 項 2030 年永續發展目標 (Sustainable Development Goals, SDGs)，從經濟成長、社會進步、環境保護三個永續發展面向，凝聚 169 項永續發展標的 (targets)。其中，項目四「教育品質」、項目八「就業與經濟成長」、項目 11「永續城市與社區」、項目 17「全球夥伴」，分別對應本校在創新教學、高教公共性、大學社會責任、與國際接軌等四大目標。



圖一 國立高雄大學以融入「SDGs-Inside」為導向之校務中程計畫之架構圖

二、教育績效目標

本校 107 至 111 年之發展，將加速朝向（一）教學創新彈性化；（二）產學在地深耕化；（三）國際合作 SDGs 鏈結化；（四）「SDGs-Inside」特色加值化之方向持續精進，以致力於達到「**結合教學研究與產業發展，重視人文素養與科技創新，培育菁英人才之特色優質大學**」之學校定位，及「**具國際聲望之特色型大學**」之願景。

因此，本校在「教與學」面向上，努力建置網路化、行動化之自主、多元、彈性學習環境，結合科技潮流，朝向個人化及行動化之人才培育發展，並**提升弱勢學生向上翻轉之能力**；在「研究與產學」面向，強化與在地學術之策略聯盟及深化與在地產業之人才培育與研發基地之橋接，**整合資源提升大學對在地區域或社會之貢獻**；在「國際化」面向上，藉由 EMBA 在越南、泰國之境外教學、東亞語文學系之境外交流及東南亞發展研究中心之成立，**透過 SDG 項目之合作，深化並鏈結現有國際合作之基礎**。期許在產學合作、國際交流及教與學環境特色建立之後，再朝向培育「全球在地化」、「在地全球化」（Glocalization）之優質人才邁進。

在實際執行層面上，本校檢討過去校務發展以及未來環境變化，基於 SWOT 分析，以及歷經多次會議討論，凝聚共識所獲得之全校願景與定位，擬定 107 年至 111 年度校務發展計畫，其五大策略發展目標為：

- （一）「教與學面向」之追求教學再卓越，**落實創新教學、學用合一及弱勢助學**。主要欲提升教育部對本校計畫經費補助額度、有效提升學生就業競爭力及專業外語能力。
- （二）「研究與產學面向」之鼓勵跨領域研究，推廣應用研究成果，**共構大學社會責任**。主要為善用產業區域優勢及國家發展政策，提升教師與業界間之合作及研究能量，並讓本校與國家重點產業順利接軌。
- （三）「校園設施與環境面向」之推展空間規劃，營造永續環境，**實踐綠色大學理念**。為維護「綠色大學」之美譽，致力推動智慧節能、減碳與五省方案，並持續向政府部門爭取工程預算補助，活化空間之使用，以讓校園設施更趨友善化、智慧化及國際化。
- （四）「國際化面向」之提昇國際競爭力，拓展國際視野，以「**SDGs-Inside**」**理念接軌國際**。透過提升交換生、僑外生數，姊妹校簽約數，以及越南、泰國專點專班合作學程之實體行動及網路虛擬學院等具體策略，有效提高本校知名度與國際化程度。
- （五）「組織與行政面向」之建立永續經營，爭取資源及校友向心力，**落實高教公共性**。目的為增進各界對本校畢業生之滿意度，強化畢業校友對學校之向心力，提升本校之辦學資源，以達永續之人才培育與經營。

此外，為有效提升學生就業力、落實教學精緻化與人才培育優質化目標，本校亦積極透過教育部「102-104年教學增能計畫」及「獎勵大學院校辦理區域教學資源整合分享計畫-高東屏區域教學資源中心」之計畫經費挹注，完備各項基礎建置、善用產業區位優勢、厚植學生基礎能力、發展生涯學制度及深耕東亞高等教育交流等面向，因而獲教育部肯定，榮獲104-106年教育部教學卓越計畫3年共9,000萬之補助款，以及弱勢起飛計畫、區域文化經貿人才養成計畫（泰語）、泰語磨課師計畫、國際經貿談判人才培育計畫（英語）、大學提升校務專業管理能力計畫、再造人文社會科學教育發展計畫、學伴計畫、106年教學創新試辦計畫（1,700萬）等。現今透過執行教育部107-111年高等教育深耕計畫，持續完善宅創空間之規劃、創新學院之課程規劃與開設，培養學生「動手解決問題」的能力，打造問題導向式學習與深度學習之場域；持續推動彈性課程（微學分課程）、學生與業界接軌課程、跨領域學分學程，以落實教學創新彈性化、提升學生學用合一能力與就業競爭力。



圖二 校務發展 107-111 年中程規劃圖

貳、年度工作重點

本校 111 年度之校務發展工作重點，主要是以 107 至 111 年校務中長程發展計畫為基礎，然為因應全球高等教育國際化之趨勢、新南向政策、「數位國家、創新經濟」科技政策、教育部深耕、創新轉型、大學社會責任等計畫、高雄市產業發展方案等，以及本校 104 至 106 年度教學卓越計畫之執行成果，因此，在 107 至 111 年度之校務發展重點，將以「校務發展 107-111 年中程規劃圖」為基礎，導入「SDGs-Inside」做為未來五年校務發展之策略指引，並基於上述環境變化及執行成效考量，重新檢討，擬定最新具體可行之行動方案以及重點工作，並賡續進行管考。

➤ 111 年度重點工作為：推動智慧城市示範基地、推動 SDG 國際接軌表現目標、推動成立校友會館等，茲將 111 年度主要工作重點按「教與學」、「研究與產學」、「國際接軌」、「校園設施與環境」與「組織與行政」等 5 個面向，說明如次：

一、教與學面向

(一)落實校務研究制度

1. 提升教學意見調查及教學評鑑多元性。
2. 修訂教學優良教師遴選與獎勵制度。
3. 深化教師增能研習，橫向串連校級教學及人才培育計畫。

(二)激勵教學創新，鼓勵「SDGs-Inside」理念融入教學

1. 增設「磨課師課程」及「15+3 課程」，培養學生於課前自主學習的習慣。
2. 開授短期單元式且學生可自由選擇的「微學分課程」。
3. 提出「深碗課程」，以期培育具自主學習及實作能力的人才。
4. 持續推動「全英語授課」，以維持並提升本地學子的英語能力。

(三)強化基本核心能力

1. 深化學生閱讀、寫作能力，為其專業敘事力紮根。
2. 提升學生基本英語能力，以銜接專業英文課程。
3. 導入核心肌力訓練，創造多元體育課程，培養終身運動之核心目標。
4. 透過核心通識課程，陶塑全人格發展及公民素養，逐步與學院合作規劃開設所屬專業核心能力課程。
5. 提供科際整合、實作、社會參與之博雅課程，涵養學生跨域通才能力。

(四)增設多元入學與學習輔導管道，扶持弱勢生向上翻轉

1. 賡續擴大個人申請弱勢學生優先錄取名額，達到高教公共性之目標。
2. 107~109 學年度辦理「土木與環境工程學系原住民專班」。

3. 進一步連結本校學生主要畢業高中來源。
 4. 提供高大弱勢生之輔導資源，推動「學習型勵學金」制度及廣開校內工讀機會，以達到高教公共性之目標。
 5. 結合本校「尤努斯社會型企業研究中心」，鼓勵弱勢學生參加 SDGs 課程。
 6. 加強辦理專業證照輔導講座，予以補助與獎勵制度，提高弱勢生參與意願。
- (五)強化實作能力，鼓勵在地實踐，融合大學社會責任
1. 成立「未來創新學院」，提供設計思考、基礎實作之技術，課程融入社會設計、探索實踐的學習模式。
 2. 連結在地社區、企業，發展前瞻、城市本位特色學程。
 3. 新增學院新生營隊，並發展學院特色專業、議題式程式語言課程及資檢畢業門檻。
 4. 推動深碗課程。
- (六)培養跨領域能力
1. 提升學生學習成效、建立教師教學支持系統。
 2. 推動訂單式學程。
- (七)強化教師教學支持系統
1. 建立 TA 分流制度，增設跨領域課程及學習支援 TA。
 2. 建構專業教學助理能力。
 3. 組成教師成長社群。
 4. 推廣教學觀課。
 - (1) 運用教師教育專業和判斷，提供教學回饋、精進教學，深化教學模式。
 - (2) 舉辦教學觀課分享會，提升教師觀課意願。
 5. 鼓勵多元升等。

二、研究與產學面向

(一)落實大學社會責任，推動策略及在地產學實踐聯盟計畫

成立產學媒合服務團隊，持續與在地產業界、政府機關、產業聚落公協會及社會團體建立連結並積極互動。鼓勵組成跨領域研究團隊，投入挖掘在地產業需求、解決問題，進而與在地產業進行各項形式之產學合作，以協助在地產業及文化創新發展。

1. 整合型產學計畫：持續鼓勵教師跨領域或特色研究群之合作，提升研發能量，爭取企業、科技部或政府機關整合型或大型專案研究計畫。
2. 產學聯盟計畫：鼓勵教師成立核心技術實驗室或研究中心，提供產業界技術

服務。以現有產學合作之廠商為基礎，逐步拓展為聯盟會員之形式，並以產學聯盟之平台整合產學合作研究能量，即時提供技術服務予產業界。

3. 產業輔導升級計畫：以現有之教育部 USR 計畫為基礎，組成校內更多的產業輔導團隊，持續投入高雄市在地各項產業升級的合作服務。

(二)活化管理費機制

1. 修訂「國立高雄大學建教合作計畫行政管理費提撥要點」，採級距分段編列管理費比例，鼓勵教師爭取研究及產學合作計畫。
2. 提高管理費回饋計畫主持人之比例，增進教師研提計畫之意願。

(三)推廣成果、活化獎勵及合作平台

除活化獎勵方式及加強宣導外，並推動下列措施：

1. 建置本校技術推廣與產學合作平台。
2. 成立技術推廣團隊，聘請專業經理組成研發成果推廣團隊，為研發成果進行技術準備度分析、市場調查、成果包裝、產業分析、合約審閱、專利佈局分析、專利盤點、專利侵害鑑定分析及訴訟等加值應用。
3. 放寬發明人支付專利費用之限制，以減輕發明人分攤費用之負擔，提升專利申請意願。
4. 運用外部研發成果推廣資源增加本校研發成果及技術之能見度，例如委任國立成功大學推廣本校研發成果、申請加入國立交通大學專利授權暨拍賣平台學術會員。
5. 參加聯盟學校舉辦之產學相關活動，例如高雄學園之七校聯合產學展、中山大學、高雄醫學大學之跨校產學媒合交流會。
6. 建立儀器共享平台與試製驗證中心，縮短合作廠商產品開發時程。

(四)統籌獎勵資源，提升誘因

1. 推動三合一評比。通盤檢討目前校內各行政單位之各項獎勵評比，將原校內各學院 KPI 評比、學術研究與產學合作績優學術教學單位評比、國際交流合作績優教學單位評比等三項，改為以單一全校性評比替代。除整合原先校內各項評比之指標，並加入遠見雜誌大學排名及 THE 大學排名評比指標，期統合校內獎勵資源，簡化各單位行政作業，並提升本校在學術研究、社會聲望及國際化等面向之各項成效。
2. 補助校內教師籌組跨域研究團隊。以企業、科技部或教育部重點徵求主題為目標組成研究小組，向外爭取大型計畫及協助解決產業問題。
3. 修訂「國立高雄大學建教合作計畫結餘款運用辦法」。提高計畫主持人之計畫結餘款分配比例，另放寬計畫結餘款使用範圍，增加經費使用彈性，使計

畫主持人能更有效運用經費。

三、國際接軌面向

(一)建構國際學院及交換生學程

透過成立國際學院盤點全校的全英文授課課程，以模組化學程化的方式，每一學期招收交換生之前彈性的組成新的有特色並且符合時勢潮流的學程，希望藉此提升國際交換生的選課可行性，並吸引國際交換生來校交換。並且推動課程的國際移動，讓本校師生攜手赴姊妹校參與課程或是參與研究，鼓勵老師出國參加姊妹校辦理的研習活動，擴大補助本校學生出國交換，整合學生交換與海外見實習以及志工，姊妹校都能有師生的組合進行扎根。

(二)導入 SDGs 合作項目，加強推動國際合作

除此之外並推動各項策略方案以加強推動目前本校國際姊妹校的關係，包括國際合作績優之獎勵補助，以鼓勵各單位與姊妹校合作，與姊妹校合作納入升等評分並且爭取資源擴大師生參與國際研討會之補助與獎勵，更鼓勵校內與姊妹校共同舉辦國際會議，推動國際合作。

(三)推動國際學生在地深耕

推動國際生社區關懷計畫，推動國際生與在地共融，招募國際生志工與學習型工讀生，包括偏鄉探訪以及協助新住民學童活動。並且推動國際生與交換生實習計畫，透過 EMBA 校友以及與本校有合作的企業提供國際生短期見實習的機會。

(四)成立東南亞發展研究中心，推動 SDGs 合作項目接軌東南亞大學

於 106 年 1 月 18 日成立「東南亞發展研究中心」，全面推展南向「人才培育」、「產學連結」與「情報智庫」三大目標，除了落實「引進來、走出去」的人才策略以外，並進行東南亞相關情報資訊之蒐集與研究，推動產業合作，與東南亞的台商保持密切的產學合作關係。

在提升交換及境外學生數方面，推動以下策略：

1. 提升港、澳、馬等地區之僑生數：積極參與海外教育展，請在校生於返鄉時至母校宣傳本校，以吸引更多僑生至本校就讀。
2. 提升日、韓、越等地區之留學人數：強化管理學院及人文社會科學院，結合姊妹校資源，積極鼓勵師生國際參訪與交流。
3. 積極宣傳暑期專班及自費訪問交換生：

- (1) Incoming：營造國際生學習環境，鼓勵各系所中心規劃辦理短期國際生專班，提升大陸學校交流與簽約校數，落實與各姐妹校自費交換生之宣傳與學生交流互訪。

(2) Outgoing：增辦短期出國留學說明會、提高姐妹校交換生名額。

4. 建立具競爭力之境外教學模式：

(1) 發展國際多聯學制：建立與美國紐約州立大學石溪分校、泰國曼谷管理學院、本校 IEMBA 境外班（英文授課）共同合作之授課模式。

(2) 提升本校 EMBA 越南境外專班（中文授課）之競爭力。

四、校園設施與環境面向

(一) 推動智慧節能，實踐綠色大學深耕行動

1. 配合行政院核定之「政府機關及學校節約能源行動計畫」，訂定本校節約能源行動計畫。
2. 配合政府目標於 108 年提升整體用電效率 4%（以 104 年為基期），用油低於 104 年為目標。
3. 全校屋頂建置太陽能發電系統，達 1000 KW 以上之裝置容量。
4. 建立各大樓電力單線圖，全面更新、掌控各大樓用電迴路。
5. 建立各大樓用電、用水巡檢機制。
6. 改善資源回收暫存場，落實資源回收細項分類。
7. 汰換老舊空調設備主機及改善照明設備，並建置有效能源管理系統，以達節電節能與減碳之成效，不負「綠色大學」及簽訂「塔樂禮宣言」使命。

(二) 打造新創客園區

為持續強化與經營學生自主學習風氣、培育學生「自己動手解決問題」的能力，擬於本校圖書資訊大樓 2 樓規劃設置「創客空間」(maker space)，逐年充實內部軟硬體設備及各式創新創意工作坊課程，並結合本校育成中心「創能基地」之創業育成能量，提供本校師生創新創業發展所需的場域與協助。另外設立實習工廠，置入創客手作機台和關鍵設備，讓學生可以實際操作學習，訓練學生的實作力。

(三) 打造國際化學習環境

1. 推動雙語化設施及環境，完善校內設施雙語標示及雙語公告。
2. 考量文化差異所需，設置穆斯林祈禱室。

(四) 建構多功能學生活動中心

本工程已於 108 年 11 月 11 日開工興建，另配合建築工程接續辦理水電及空調工程發包、施工，預計全部工程完工期程為 110 年 10 月，12 月底取得使用執照。

五、組織與行政面向

(一)推動特色人才與在地產業結合，強化社會對畢業生之評比

1. 強化專業實作課程及業界實習機制，提升學生至校外實習比例。
2. 結合優勢系所，與鄰近產業及區域教學資源中心夥伴學校密切合作，培育「越語暨台越交流法商人才」、「高值化金屬人才」、「雲端技術人才」、「半導體製程及光電人才」、「數位藝術人才」、「運動指導跨領域人才」、「生技產業人才」及「智慧生活科技整合性人才」等多項特色人才學程。
3. 持續推動教師赴業界參與實務研習，搭配學系/學院發展特色，革新教師赴業界參與實務研究推動方式，實習機制將由教師個人赴單一企業進行實務研習，逐步擴展為各領域教師共同赴特定產業類別進行實務研習，以期對該產業發展有全盤性的了解並回饋至教學現場。

(二)建立並推動各項排名之效能指標，例如 THE 世界大學排名、URAP 世界大學學術績效排名、遠見雜誌台灣最佳大學排名等

整合校內原各學院 KPI 評比、學術研究與產學合作績優學術教學單位評比及國際交流合作績優教學單位評比，改以單一全校性評比替代。評比指標除原校內各項評比指標之外，並加入參酌 THE (Times Higher Education) 世界大學排名、URAP (University Ranking by Academic Performance) 世界大學學術績效排名及遠見雜誌大學排名之評比指標項目，以期提升本校在學術研究、社會聲望及國際化等面向之各項成效。

遠見雜誌自 2016 年起，開始全國大學排名，本校 2016 到 2017 連續兩年皆在全國 31-40 名的範疇內。校將參酌本排名，持續精進提升。

本校 2017 年起，第一次參與英國泰晤士報 THE 的世界大學排名，並於全世界受評的 2 萬多所大學裡，進入了全球前 Top 5% 的 1001+ 的排名中，其中，研究的全球排名是第 640 名，產學收入是全球第 674 名。對成立不到 20 年，國際聲望仍在持續提升的高大而言(國際能見度 925 名)，這是一個好的起始點。2019 年 THE 的「世界大學影響力排名」，以 2015 年聯合國公布的 17 項永續發展目標 (Sustainable Development Goals, SDGs) 為基礎評比世界大學。本校在全球 80 個國家 551 所大學參與的評比中，總排名名列 201-300，其中 SDG 8「工作尊嚴及經濟成長」獲第 72 名；SDG 11「永續城市及社區」獲第 94 名。

同時，本校亦將參考 URAP (University Ranking by Academic Performance) 的全球排名，本校在此調查的結果如下：2012-2013 年全台排名 36 名，2013-2014 年全台排名 40 名，2014-2015 年全台排名 33 名，2015-2016 年全台排名 32 名，

2016-2017 年全台排名 34 名，2017-2018 年全台排名 34 名，2018-2019 年全台排名 35 名，2019-2020 年全台排名 38 名。針對本校教師之學術表現，持續維持與精進。

此外，參考教育部大專院校網站建置參考指標及各大學單位網頁內容更新充實方案，研擬本校單位網頁建置參考指標與自評標準供各單位未來建置與維護網頁時之參考依據與自評標準，並將據此參考指標修改網頁競賽評分準則，持續提升世界大學網路排名。

(三)致力於資訊公開，定期舉辦活動，提升畢業生與家長對學校之認同感

藉由社群網路互動，發行本校電子報以及系友會、校友會相關活動，加強聯繫校友間與學校之情感，並增進對學校之認同感。定期針對知名雜誌每年報導重點進行追蹤與了解，並提供充分資訊以供報導。定期舉辦各類型職涯輔導活動，包含講座、企業說明會、企業參訪、徵才活動等，提升應屆畢業生職場軟實力及加強與未來職場的接軌。型塑本校畢業季文化，於畢業典禮時邀請家長參與，調查家長對本校滿意度，每年持續關心校友現今就業狀況，加強校友對本校向心力，並適時導入公部門資源協助。

(四)活化校友會及募款機制

1. 推動校友/系友/所友回饋母校/母系所。
2. 校園重點建設募款。
3. 行銷高大及學生社團活動募款。
4. 獎勵捐贈及學生勵學基金。
5. 推動學生出國暨來台交流經費籌募，以提升本校國際知名度。
6. 開發並媒合與產官學界之關連及互動，校長帶領各級主管積極向外爭取資源，並鼓勵全校師長共同參與，努力擴展資源。

(五)組織再造與人力最適化

本校創校已 20 年，面對高等教育快速的變動與國內少子女化及國際大學間之競爭，本校在既有資源與人力條件下，以組織轉型以因應變局及人力最適化已提升行政效能為目標。在組織調整上，強化校務研究辦公室之功能，以實徵數據作為校務決策之基礎，讓校務研究辦公室成為校長專屬智庫，以圖資館館長作為執行長（CEO）統籌校務資訊。所需之人力資源，由校內其他處室調整。

在人事成本不增加的前提下，鼓勵所有校內同仁發揮所長，針對校內三個群組的行政同仁：公務人員、校聘人員、專案計畫人員，擬訂不同之獎勵制度，落實人員輪調，使每位同仁確實體認在工作崗位上認真負責者，學校必有實質獎勵。因此，在公務人員部分，以落實既有法規之考評為主；在校聘人員部分，擬定考績優

等者之獎金制度；專案計畫人員則配合科技部調整薪資給付做法，擬定彈性薪資制度。同時，擬定校聘人員定期輪調制度，使每位同仁皆有學習第二專長之機會，並了解不同單位之業務屬性，降低處室溝通成本。

參、財務預測

國立高雄大學可用資金變化情形 111年度至113年度

單位：千元

項目	111年預計數	112年預計數	113年預計數					
期初現金及定存 (A)	896,581	876,238	890,531					
加：當期經常門現金收入情形 (B)	1,110,537	1,117,167	1,117,347					
減：當期經常門現金支出情形 (C)	1,050,633	1,056,989	1,055,866					
加：當期動產、不動產及其他資產現金收入情形 (D)	35,715	37,750	37,750					
減：當期動產、不動產及其他資產現金支出情形 (E)	115,962	83,635	83,635					
加：當期流動金融資產淨(增)減情形 (F)	0	0	0					
加：當期投資淨(增)減情形 (G)	0	0	0					
加：當期長期債務舉借 (H)	0	0	0					
減：當期長期債務償還 (I)	0	0	0					
加：其他影響當期現金調整增(減)數(±) (J) (*2)	0	0	0					
期末現金及定存 (K=A+B-C+D-E+F+G+H-I+J)	876,238	890,531	906,127					
加：期末短期可變現資產 (L)	44,553	39,505	39,000					
減：期末短期須償還負債 (M)	337,593	203,643	203,643					
減：資本門補助計畫尚未執行數 (N)	0	0	0					
期末可用資金預測 (O=K+L-M-N)	583,198	726,393	741,484					
其他重要財務資訊								
期末已核定尚未編列之營建工程預算	0	0	0					
政府補助	0	0	0					
由學校已提撥之準備金支應(*3)	0	0	0					
由學校可用資金支應	0	0	0					
外借資金	0	0	0					
長期債務	借款年度	償還期間	計畫自償率	借款利率	債務總額	X1年餘額	X2年餘額	X3年餘額
債務項目(*4)	無							

肆、風險評估

有關本校內外部環境之優劣情勢，其內外部環境 SWOT 分析結果，表列如下：



S：優勢 **O：機會**

- 推動在地產業特色人才培育。
- 鼓勵教師多元專業發展。
- 推動企業參與式跨領域就業學程(產學聯合認證)。
- 堅實學生基礎能力培養及終身教育，推動學生企業實習。
- 配合新南向政策，深耕東亞高教，設立東南亞發展中心。
- 推動六Q學習，強化學生創新創業能力及輔導，落實法治教育(法學素養)。
- 加強與在地產業界交流與合作，增加產學研究計畫、專利與技轉能力。
- 運用大數據及雲端科技特色學程，強化學生AI創業能力。

W：劣勢 **O：機會**

- 引入業師協同教學，引導學生適性發展。
- 推動教師赴業界研習，鼓勵產學合作。
- 完善國際化學習環境，型塑國際化校園，每年透過募款，增撥200萬元國際化專款。
- 結合數位課程(如MOOCs)，發展特色教材。
- 推動三業三師輔導，結合校友資源，強化學生創新創業輔導。
- 應用數據探勘與資訊科技，強化校務研究，支援校務決策。
- 課程連結社區文化保存、環境永續，促進社區與學校特色發展發展。

S：優勢 **T：威脅**

- 建立第三學制暑期先修班，推動區域高中優質精進計畫，及開授高中探索課程學分班，儲備生源。
- 提升全英語課程/學程數量。
- 推動雙聯學制，簽署國際學術交流協議(MOU)。
- 積極參與教育展，擴大招收境外學生，提升國際交換學生人數。
- 整合校內研發資源，成立重點研究中心。
- 深化教師獎優制度，鼓勵產學研發。

W：劣勢 **T：威脅**

- 結合校務研究，力行校園資源有效分配及應用。
- 活化校地空間，成立校務基金投資管理小組，推動企業募款。
- 推動跨校合作機制，高東屏區域跨校資源整合與分享。
- 積極參與南台灣大學校院相關聯盟並執行整合型計畫，共創教學卓越。
- 強化與高雄市政府、企業及公部門合作，建構特色區域產學研究中心。
- 推動資訊化作業環境(如，電子公文系統)，建構完善教學平台。

資料來源：本校校務資訊公開專區學校特色與發展願景 SWOT 分析

<https://opendata.nuk.edu.tw/p/405-1056-38059.c3971.php?Lang=zh-tw>

伍、預期效益

茲依本校 107-111 年校務中長程發展計畫書，將 110 年度主要預期效益按「教與學」、「研究與產學」、「校園設施與環境」、「國際化」與「組織與行政」等 5 個面向，簡要說明如下：

一、教與學面向：

- (一) 預估承接教育部計畫案數及金額可達 35 件及 64,024,053 元。
- (二) 預估開設跨系、所、學位學程、學院整合學分學程數量達 20 堂，修習「跨系、所、學位學程、學院整合學分學程」課程之修課學生人次（以學年度計算）為 6,300 人。
- (三) 預估開設全英（外）語課程數計 108 堂（以學年度計算），全英（外）語課程／校全部課程 4.5%，修習全英（外）語課程學生達 2,600 人次，開設全英（外）語授課學分學程數達 4 堂（以學年度計算），修習全英（外）語學分學程課程之修課學生達 700 人次（以學年度計算）。
- (四) 將校外實習納入正式課程或畢業門檻之學系數／全校學生參與校外實習之總人數為 17 系 26 門課/260 人。
- (五) 預估推廣教育中心開班數及收入金額分別為 100 班及 16,687,135 元。

二、研究與產學面向：

- (一) 承接科技部計畫案數及金額分別為 119 件及 94,557,424 元。
- (二) 承接產學委託計畫數及金額分別為 100 件及 88,335,727 元。
- (三) 專利申請權人為本校且於當年度通過校內技推委員會審議通過各國專利件數 19 件，專利申請權人為本校且於當年度簽訂技術移轉合約書之技術計 7 件。
- (四) 專任教師發表期刊論文期刊篇及均數分別為 240 篇及 1.07 篇。

三、校園設施與環境面向：

- (一) 節能、環保、四省與減碳部分：預計全校資源回收量為 27,377 公斤，減少 1%，用電節約率 1%，用水節約率 5%，用油節約率 1%，用紙節約率 5%，減少用電量、用水量、用紙量以及用油量等減少二氧化碳排放量 0.95%。（106 年建置太陽能光電應可大幅減少用電量，惟建置後仍需配合各項節電措施，節電率較難呈現大幅度減量成效，推估節電率逐年減少。）
- (二) 持續維持校內植物物種多樣性（喬木物種數）達 140 種，全校公共藝術作品總累積數 8 件。
- (三) 提升每位學生單位投資額（教學訓輔成本/學生人數）達 147,796 元。

(四)多功能學生活動中心 30,188 千元。建置內部設備、公共藝術及搬遷進駐。

四、國際化面向：

(一)預計簽約之國際學校合作數為 350 件。

(二)預計主辦國際研討會次數達 5 次。

(三)預計師生出席國際會議 330 人次。

(四)預計交換及國際學生數，其中 Incoming 及 Outgoing 交換生人數 485 人，僑生入學人數/可招生數(當學年度)為 50/163，外籍生入學人數/可招生數(當學年度)為 35/131，陸生入學人數/可招生數(當學年度)為 4/7。

五、組織與行政面向：

(一)預計畢業生/家長對學校學習環境、設施、定位理念等整體滿意度達學生 80%、家長 70% (以整體調查結果之平均分數除以 5，再乘以 100%)。

(二)預計泰晤士報 THE 公布之全球大學排名進入前 1000 名，遠見雜誌公布之全國大學排名進入前 30 名，土耳其中東理工大學公布之全球大學排名全台 30 名。

(三)預計 111 年全校整體捐贈收入總值(含一般捐贈、學生勵學基金、產學合作、建築物等捐贈)達 9,100,000 元

(四)預計寄送「高大校友通訊」每年 4 次，高大電子報每月 2 次，拜會企業界人士 15 次。

陸、投資管理小組 111 年投資規劃

一、前言

國立高雄大學校務基金投資管理小組成立於 106 年年初，於 106 年 10 月中旬開始投資，初始校務基金管理委員會核准的投資金額上限為 2,000 萬，首次買入的資產主要涵蓋特別股與股票型基金，投入金額共計 984 萬。107 年 3 月投資小組再度投入 185 萬資金買入特別股。108 年 6 月至 109 年 9 月期間陸續贖回多項資產²，皆為正報酬。108 年 12 月至 109 年 9 月陸續買進國泰金(2882)普通股股票、遠傳(4904)普通股股票、台灣大(3045)普通股股票、台新戊特(2887E)特別股股票、聯邦銀甲特(2838A)特別股股票、台塑(1301)普通股股票和台泥(1101)普通股股票。截至 109 年 9 月 25 日為止，投資管理小組的總投入金額為 13,138,176 元，約占投資小組被核定投資金額上限 2,000 萬的 66%。

高雄大學校務基金管理委員會於 109 年 12 月 16 日將投資金額上限由 2,000 萬元提高為 4,000 萬元，因此在 110 年 1 月至 9 月期間，投資小組陸續加碼買進台泥(1101)普通股股票、中華電(2412)普通股股票、富邦金(2881)普通股股票、國泰金(2882)普通股股票、兆豐金(2886)普通股股票、與三檔美國發行之 ETF³。目前總投資成本截至 110 年 9 月 14 日為止約為台幣 18,624,925 元，總投資市值約為台幣 21,334,884 元，四年合計總報酬率 15.14% (含股利)，年化報酬率約為每年 3.59%。

回顧過往四年的投資策略，投資小組始終秉持「穩健獲利」為第一準則，將大部分資金配置在特別股與高股利殖利率的穩健公司（例如台泥、中華電）。目前特別股約占總體投資金額的 45.49%，高股利殖利率的穩健公司約佔總體投資金額的 48.15%，我們把特別股和高股利殖利率的穩健公司視為長期持有的核心投資部位，特別股和高股利殖利率的穩健公司雖然獲利不如高風險的股票，但是價格波動性遠小於一般普通股，而且這些公司的股利收益率又顯著優於目前的定存利率與公債利率。校務基金投資不比散戶，投資利得以輔助校務經營為第一要務，並不樂見資本波動度過大而影響校務經營，以特別股和穩健公司所構成之資產組合，在 110 年 5~8 月本土疫情大爆發的期間，台灣股市多次單日大跌的時候，整體投資報酬率從未低於 12%。

² 贖回摩根泰國基金、元大台灣 50 (0050)、國喬特(1312A)、富達新加坡基金、摩根南韓基金。

³ 此三檔 ETF 為 ISHARES RUSSELL 2000 (IWM)、VANGUARD S&P 500 ETF (VOO)、以及 SPDR S&P World ex-US ETF (SPDW)。

為保留投資彈性，並考慮到疫情與國際政治的不確定性，未來校務基金的投入部位以不超過投資管理小組被授權可投資金額上限之 80%，並以逐次緩慢投入為原則，不會將部位買滿，以便萬一股市下跌時還有多餘的資金可以逢低加碼買進。以下分別詳細敘述投資現況與未來一年金融情勢的展望與投資小組的規劃。

二、投資組合現況

表二為目前校務基金資產組合的詳細列表（計算至 110 年 9 月 14 日為止），總投資成本為台幣 18,624,925 元，約占投資金額上限的 46.56%，佔比不高的原因是 110 年年初投資小組判斷台灣股市和美國股市均有過熱的風險，且世界各國疫苗施打的不確定性仍高，因此沒有因為可投資金額提高而突然大舉加碼，而是緩慢逐次投入，以分散風險。今後會持續等待基本面健全、高現金殖利率的特別股或普通股價格來到合理的本益比及股價淨值比價位，再行建立特別股或普通股的投資部位，逐次投入剩餘資金。

從表二中可以發現校務基金所持有之股票多以特別股和股利穩定的金融類股、電信類股與國家基礎建設類股為主，並不以大漲大跌之電子類股為投資標的，110 年一整年股利共領取 759,965 元，股利殖利率（股利佔總投資成本的比例）為 4.08%，此一比例顯著優於目前校務基金的定存利率 0.845%，亦符合投資小組的期望目標，由於投資金額的增加，股利總額也大幅成長。從 106 年 10 月中旬開始投資至 110 年 9 月 14 日為止，資本利得加利股利收入之總報酬率為 15.14%，年化報酬率為 3.59%⁴。資產組合四年股利總收入合計為台幣 1,669,842 元。

⁴ 此數值為幾何平均報酬率。

表二 校務基金資產組合與股利發放列表 統計日期：110年9月14日

投資標的	數量(股)	每股成交均價	投資成本(註一)	投資比重	資產現值 (台幣)	110年股利 發放日期	每股現金股 利(台幣)	現金股利總額 (台幣)
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	(H)
台泥(1101)	24,000	40.74	897,355	4.82%	1,231,200	110.9.10	3.3681	80,834
台塑(1301)	10,000	78.6	762,313	4.09%	1,025,000	110.8.27	2.4	24,000
中鋼特(2002A)	41,000	42.15	1,556,639	8.36%	2,123,800	110.9.22	1.4	57,400
中華電(2412)	13,000	110.23	1,416,347	7.60%	1,443,000	110.9.28(註二)	4.306	17,224
聯邦銀甲特(2838A)	22,000	51.16	1,015,648	5.45%	1,133,000	110.8.27	2.4	52,800
富邦金(2881)	6,000	77.1	462,783	2.48%	487,200	---(除息後購買)	0	0
富邦特(2881A)	27,000	62.7	1,494,315	8.02%	1,668,600	110.8.24	2.46	66,420
國泰金(2882)	25,962	47.45	1,180,618	6.34%	1,555,123	110.8.23	2.5	49,905
國泰特(2882A)	28,000	61.8	1,539,570	8.27%	1,733,200	110.8.23	2.28	63,840
兆豐金(2886)	60,000	32.6	1,861,980	10.00%	1,947,000	110.9.3	1.58	94,800
台新戊特一(2887E)	46,000	52.5	2,071,587	11.12%	2,387,400	110.8.19	2.375	109,250
台新戊特二(2887F)	665	50	30,614	0.16%	33,582	110.8.19	1.9	1,263
中信金乙特(2891B)	10,000	60.9	541,311	2.91%	625,000	110.9.10	2.25	22,500
台灣大(3045)	20,000	97.8	1,870,790	10.04%	1,978,000	110.9.11	4.2995	85,990
遠傳(4904)	10,000	62.2	589,748	3.17%	607,000	110.8.19	3.25	32,500
ISHARES RUSSELL 2000 (IWM)	45	228 (USD)	284,706.79	1.53%	274,082	110.6.18		303
VANGUARD S&P 500 ETF (VOO)	62	391.2709 (USD)	673,162.10	3.61%	700,897	110.7.6		936
SPDR S&P World ex-US ETF(SPDW)	365	37.03698 (USD)	375,437.96	2.02%	381,800	---		0
總計			18,624,925	100.00%	21,334,884			759,965

(註一) 投資成本(C)欄非前兩項欄位(A)和(B)之相乘，因為有多次以不同價位購入同一資產的情況，每次成交價格和數量皆不同，無法直接相乘，且(C)欄已包含交易成本。上表中以美金計價之資產，已用成交日匯率 27.68 轉換為台幣後計算。

(註二) 中華電 (2412)並非所有部位都在發放股利之前購買，有部分部位是在除息後逢低買進。故中華電現金股利總額(H)無法直接將欄(A)和欄(G)相乘而得。股利發放日期和金額中華電已在媒體宣布。

在國內資產方面，110年度無贖回資產，持續加碼購入台泥(1101)普通股、國泰金(2882)普通股、兆豐金(2886)普通股三檔股票。新購入中華電(2412)普通股與富邦金(2881)普通股，均以穩定領取股利為投資目標，這幾檔股利殖利率約在 3-5%之間，其中富邦金是在除息之後逢低買入，因此要等到明年才有股利收入。

在國外資產方面，因應投資方針(詳述於後)，新購入三檔美國上市之指數股票型基金(ETF)，分別是 iShares Russell 2000 ETF (IWM，主要針對美國中小型股)約台幣 28 萬、SPDR S&P World ex-US ETF (SPDW，主要針對非美國之世界大型藍籌股)約台幣 37 萬、VANGUARD S&P 500 ETF (VOO，針對美國前五百大公司)約台幣 67 萬。投資成本總計為台幣 1,333,307 元，佔已投資金額之 7.16%。其中以 IWM 的風險最高，但成長潛力也最高，但考慮到穩健獲利的前提，因此投入金額不高。若以風險程度來做區分，目前已投資金額中約有 8%是投資於波動可能較大盤為大的資產，剩下 92%均是投資於波動小於大盤指數的穩定資產。

整體而言，投資小組一貫的投資準則是以長期投資的角度配置於穩健獲利的公司，特別股的部分著重於每年可領取高於定存利息的特別股股利，普通股則是期望透過長期持有來獲取合理的資本利得及穩健的股息收入。

三、金融市場的現況與分析

(一) 國際經濟現況

自新型冠狀病毒肺炎疫情爆發以來，史上最大的疫苗接種活動持續進行中，每日約 3630 萬劑。隨著疫苗接種，美國股市年化報酬已經上漲了 25%，世界各國股市因為寬鬆的經濟政策亦相繼上漲，各國市場本益比於 2020 年底到 2021 年初均創新高（見表三）。刺激政策可能會使已開發世界經濟體的復甦速度超過預期。在 2020-21 年，美國聯邦政府因應疫情的緊急支出總額可能達到 5 兆美元。根據美國聯準會主席鮑威爾說法，美國聯準會的首要任務是「最大化就業」。隨著經濟逐漸復甦，美國聯準會的寬鬆貨幣政策步伐預期將會放緩。鮑威爾認為近期通貨膨脹是新型冠狀病毒肺炎爆發造成供應鏈短缺所致，長期展望而言，通膨風險應不嚴峻。但即便如此，鮑威爾在八月底傑克森霍爾全球央行年會演說時依然強烈暗示，去年為了因應疫情所推出的無限量 QE 可能在今年底開始進行縮減，於今年底前啟動縮減購債，並在 2022 年第一季開始實際執行。但為了避免干擾經濟復甦，也同時暗示政策調整步伐會較緩慢，且依據經濟情況動態調整。

在歐洲方面，疫苗接種率提升明顯帶動歐元區經濟復甦前景，歐洲央行決定從第四季開始，降低疫情緊急債券收購計畫 (PEPP) 中的資產購買規模，且上調今年的成長和通膨預測，但預計中期內通膨仍將遠低於目標值。投資小組預期，至 2022 年底，政策刺激和經濟增長都會放緩。因此，各國股票市場報酬率將會回歸正常化。而在 QE 之下，各類型固定收益證券 (債券) 的收益率持續低迷，價格維持高檔，應避免在聯準會提出減碼前購債過於激進。投資小組將關注美國消費者物價指數的最新數據，以評估在經濟重啟下，通膨壓力帶來的持續性和影響範圍。

除了疫情風險之外，地緣政治風險依然存在，全球科技脫鉤和中美策略競爭將大大牽動世界局勢發展。這場大流行疾病加劇中美之間的關係，幾乎在所有方面都呈現

緊張局勢。隨著美國阿富汗撤軍不甚完美的表現，美中關係在美國將成為更重要的議題。在中國經濟成長正逐步放緩的時刻，政府當局的政策也相對緊縮。中國正嚴格監管佔據市場龍頭地位的企業⁵，投資小組預期部分私營企業的制裁措施將持續數年，但措施力度不會一成不變，目前監管行動尚未達高峰。對內，中國此舉對亞洲地區經濟與企業營運造成相當大的影響；對外，美中競爭也對全球的企業與金融市場帶來重大且負面的影響，許多在供應鏈中提供產品的廠商必須花費額外成本調整其生產基地與進口零件，而且中國的地方債和公司債問題均日益嚴重。投資小組將會避免投資資產與銷售過度集中於中國之企業。

表三 世界主要證券市場本益比彙總

交易所名稱 Name of Stock Ex.	紐約 New York	倫敦 London	日本 Japan	韓國 Korea	香港 Hong Kong	新加坡 Singapore	泰國 Thailand	上海 Shanghai	深圳 Shenzhen	台灣 Taiwan
2011年底	14.55	10.06	21.00	10.90	9.68	7.67	12.07	13.40	23.11	15.76
2012年底	15.10	11.52	24.90	12.92	10.50	10.78	18.25	12.30	22.02	23.62
2013年底	18.98	13.79	26.60	14.95	11.24	12.94	14.60	10.99	27.76	18.04
2014年底	18.80	15.17	17.70	15.32	10.94	12.70	17.81	15.99	34.05	15.42
2015年底	19.16	17.19	18.40	15.07	9.90	11.75	22.57	17.63	52.75	13.46
2016年底	20.57	33.71	18.60	13.92	10.53	12.47	18.55	15.94	41.21	16.51
2017年底	23.40	22.49	19.40	12.99	16.34	11.66	19.06	18.16	36.21	15.66
2018年底	17.73	11.18	13.10	9.58	10.45	11.30	14.75	12.49	20.00	12.74
2019年底	23.13	16.45	15.90	18.20	13.28	12.21	19.40	14.55	26.15	19.57
2020年底	29.62	17.53	22.80	29.47	17.55	11.83	28.84	16.76	34.51	22.37
2020年07月	24.32	13.82	18.80	26.04	14.52	9.29	19.06	15.58	32.66	21.42
08月	26.22	18.95	20.30	26.70	15.35	13.54	22.51	16.03	33.40	20.66
09月	26.91	19.14	20.50	27.79	15.05	13.19	21.22	15.28	31.39	20.51
10月	25.90	16.24	19.90	27.23	15.94	13.13	20.67	15.37	32.27	20.29
11月	28.22	17.25	22.20	31.17	16.85	11.70	27.79	16.27	33.09	20.67
12月	29.62	17.53	22.80	29.47	17.55	11.83	28.84	16.76	34.51	22.37
2021年01月	28.81	17.67	23.10	30.59	18.79	12.01	29.25	16.82	34.82	23.00
02月	28.98	18.74	23.90	30.98	19.98	16.77	30.39	16.94	34.20	23.45
03月	29.72	21.42	26.20	31.67	18.82	18.48	41.43	16.63	31.47	21.66
04月	28.17	20.63	25.50	32.60	19.37	15.90	40.97	16.74	29.68	22.85
05月	27.65	19.58	26.10	26.69	19.30	13.83	30.56	17.29	31.19	17.83
06月	28.21	19.64	21.70	18.38	19.02	13.64	30.20	17.39	31.78	18.58
07月										18.01

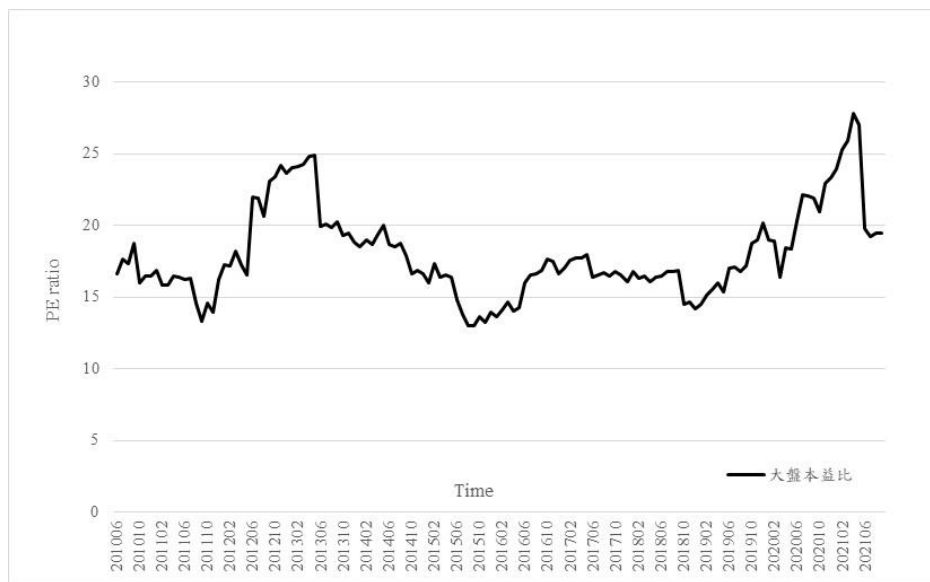
(二) 國內經濟現況

中華經濟研究院 2021 年 9 月 1 日發布，2021 年 8 月經季節調整後之台灣製造業採購經理人指數 (PMI) 已連續 10 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，但指數下跌 3.1 個百分點至 62.1%，為 2021 年 1 月以來最慢擴張速度。五項組成指標中，新增訂單、生產與人力僱用擴張，供應商交貨時間上升，存貨呈現擴張。六大產業全數回報 PMI

⁵ 請參見 <https://www.wsj.com/articles/china-regulators-plan-to-tame-tech-giant-alibaba-jack-ma-11615475344>

擴張，依擴張速度排序為電子暨光學產業（65.0%）、電力暨機械設備產業（62.9%）、基礎原物料產業（58.9%）、食品暨紡織產業（55.4%）、交通工具產業（54.5%）與化學暨生技醫療產業（52.3%）。但是，供應商交貨時間持續攀升的同時，經季調後之新增訂單與生產指數之擴張速度卻明顯趨緩，兩個指數分別回跌 5.5%與 4.0%至 62.3%與 62.9%，皆為 2021 年 4 月以來最慢擴張速度。若以細部對外進出口數據觀之，時間進入外銷出貨旺季，加上全球經濟穩健復甦，新興科技應用與遠距商機持續拓展，7 月出口年增 34.66%，出口連續五個月呈現雙位數成長。進口方面，隨著出口引申需求強勁、國際原物料行情上揚及資本設備購置擴增，7 月進口年增 41.01%，進口也是連續五個月雙位數成長。

在國內金融市場方面，銀行資金寬鬆，2021 年 7 月金融業隔夜拆款利率最高為 0.092%，最低為 0.080%，加權平均利率為 0.082%。目前中央銀行採取金融抑制，亦即央行仍將維持低利率環境，因此投資小組認為認為現金和大多數固定收益資產作為股市投資的替代品仍缺乏競爭力。雖然台股在 108~109 年間因疫情影響而出現較大回檔，但是隨後因為出口表現亮眼使得股價很快回穩，漲勢已逐漸回歸正常化。圖三顯示從基本面與價值投資的角度來看，台灣股票的價位已逐漸接近合理化價位。



圖三 2010 年至 2021 年大盤本益比趨勢圖

台幣升值壓力是另一個衝擊上市櫃公司獲利的原因，美國的降息及量化寬鬆貨幣政策，將導致台幣升值的壓力。雖然中央銀行應會適度地進行公開市場操作或降息等措施來調控台幣匯率，以避免台幣過度升值而侵蝕上市櫃公司獲利，但對出口居多公

司有利的政策，勢必會使進口居多的公司受到傷害。因此台灣上市櫃公司的競爭力和獲利空間勢必受到影響。

總的來說，目前台灣股市以本益比來看較年初有下跌，投資小組將會考量各個公司情況之後，逐次買進建立部位。

四、投資小組未來規劃

基於校務基金管理小組所擬定的「穩健獲利」基本方向，一直以來投資小組的目標有二，一是希望能獲得高於校務基金原先的定存收益；另一是追求投資部位的安全與穩定性。目前本校大部分投資標的均為台灣證交所上市股票與特別股，亦即全部集中在台灣本地市場。在投資小組成立初期這樣的配置非常合理，投資金額過低時，進行資產配置綜效不高。但隨著拉高投資金額為 4000 萬之後，必須慢慢從投資單一市場轉為投資多種市場，避免單一金融市場因為外部因素突然崩跌而損害校務經營。

因此在 111 年，除了維持以上兩點基本目標之外，也會開始進行資產配置。資產配置決策是決定長期投資績效關鍵因素，校務基金投資不比散戶，投資利得以輔助校務經營為第一要務，並不樂見資本波動度過大而影響校務經營，因此必須基於長期考量而持有多樣化資產的投資組合，以免單一標的（或市場）超漲超跌影響績效。長期投資組合應呈現「分散投資」與「股票導向」的雙重性質。「分散投資」意味著每種資產的重要性都大到足以造成影響，卻又小到不至於造成太大影響。「股票導向」代表投資組合中主要持有長期期望報酬穩健的資產類別。

資產配置並非要在短時間內達成，而是長期逐漸建構起分散的組合，不可貿然從事風險過高的投資。因此未來除了繼續維持穩健收受股利的資產，也會投入少量資金購買指數股票型基金(ETF)，達到分散投資於世界各個金融市場的目標。ETF 不仰賴操作者的技能，而是仰賴市場本身的驅動，且 ETF 本身已非常多角化，手續費和管理費均比主動式共同基金低廉。除此之外，也規畫於適當時間買入固定收益資產（例如升息之後），固定收益資產雖然報酬率較低，但在股市表現不佳時，通常會呈現上漲態勢，是一個針對股市作避險的資產類別，使整個資產組合報酬率維持較穩定的局面。

另外，市場普遍預期在國際美元弱勢、資金回流以及台灣經濟基本面佳等因素之下，台幣會持續升值，央行動態調節，目的是希望新台幣不要升太快，但不會扭轉整體走勢。為了避免屆時「賺了資本利得，賠了匯率」，因此目前不宜一下子大幅買進美元

計價的資產，投資小組會審度總體因素，避免購入國外資產時產生匯損。

除了穩健獲利之外，有鑒於環保永續為高雄大學立校重要精神之一，在投資上，永續發展意味著將環境(E-Environmental)、社會(S-Social)、公司治理(G-Governance)因子納入投資分析和決策過程中。未來投資方向除了績效穩健外，也應兼顧多元，包括響應政府所推動綠能等相關產業。因此，今後台股的投資在穩健獲利的前提之下，將會以位列「台灣永續指數⁶」之企業為優先考量。

五、結論

投資管理小組的責任是依照資金委託者（國立高雄大學）的準則來建立「最合適」的投資組合。資金委託者（國立高雄大學）授予投資管理小組的投資政策是希望在不承受太大風險的情形下提升校務基金的收益。以下是未來投資小組的投資方針。

111 年投資管理小組的主要資金規劃整理如下：

- (一) 有鑒於未來美國聯準會可能縮表與升息，以及全球股市牛市走勢已現疲態的考量下，校務基金的投入部位以不超過投資管理小組被授權可投資金額的上限的 80% 為原則。
- (二) 在提高投資金額的情況下，我們依然會將 40% 的資金配置在特別股，40% 的資金配置在高股息的穩健公司，這兩者是我們的核心投資部位，特別股的價格波動性遠小於普通股，且特別股股利的收益率也顯著優於定存利率。我們將以預期股利殖利率超過 3% 的特別股與高股息穩健公司為優先選擇，盡量多樣化持股。以價值投資法為基礎，等待基本面健全、高現金股利發放歷史及高現金殖利率的普通股價格回檔至合理股價後，再行買入各項資產。
- (三) 我們預計逐漸將 20% 資金配置在世界其他市場與固定收益資產作避險，如此可分散單一市場的風險。以經濟體質較佳且 109 年跌深的股市 ETF 首選，並搭配混合型固定收益資產(例如短期和長期公債混合而成的 ETF)。
- (四) 為了避免大幅虧損的可能性，我們也設定停損策略。

⁶ 台灣永續指數是以富時羅素(FTSE Russell)符合國際標準的環境、社會及公司治理(ESG)的評鑑模型，針對 5 類環境、5 類社會及 4 類公司治理共 14 個主題，超過 300 項的評鑑。綜合其曝險程度與財務指標，篩選出 66 檔成分股。成分股清單請見企業社會責任年鑑第 104 頁。

https://cgc.twse.com.tw/static/20200819/8a828e1773e604b0017405c15ef80003_2019%E4%BC%81%E6%A5%AD%E7%A4%BE%E6%9C%83%E8%B2%AC%E4%BB%BB%E5%B9%B4%E9%91%91.pdf