



國立高雄大學

National University of Kaohsiung

110 年度財務規劃報告書

民國 109 年 11 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 | 17 |
| 一、教與學面向： | 17 |
| 二、研究與產學面向： | 17 |
| 三、校園設施與環境面向： | 17 |
| 四、國際化面向： | 18 |
| 五、組織與行政面向： | 18 |
| 陸、投資管理小組 110 年投資規劃 | 19 |
| 一、前言 | 19 |
| 二、金融市場的現況與趨勢 | 20 |
| 三、投資組合的現況與 110 年的規劃 | 22 |
| 四、結論 | 26 |

表目錄

| | |
|---|----|
| 【表 1】 國立高雄大學 102-108 學年度師生基本資料數統計 | 2 |
| 【表 2】 內外部環境 SWOT 分析表 | 15 |
| 【表 3】 109 年 9 月 25 日投資組合現況表 | 24 |

圖目錄

| | |
|--|----|
| 【圖 1】國立高雄大學以融入「SDGS-INSIDE」為導向之校務中程計畫之架構 | 3 |
| 【圖 2】校務發展 107-111 年中程規劃圖 | 5 |
| 【圖 3】109 年 10 月投資標的占投資金額上限比率 | 25 |

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 108 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）、23 個學系（所），3 個博士班、21 個碩士班、2 個全英文碩士學位學程、2 個大學部二年制在職專班、7 個碩士在職專班、1 個產業碩士專班、2 個高階管理碩士在職專班（EMBA、EMLBA）、4 個境外高階管理碩士在職專班（海西、泰國、越南、上海）及土木與環境工程學系原住民專班（學士班）。大學部學生有 4,512 人，研究所有 1,151 人，共計 5,663 人（見表 1）。

【表 1】國立高雄大學 102-108 學年度師生基本資料數統計

統計日 109.3.31

| 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 | 109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，更揭窺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 1)。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。

2022永續高大



【圖 1】國立高雄大學以融入「SDGs-Inside」為導向之校務中程計畫之架構

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。



【圖 2】校務發展 107-111 年中程規劃圖

貳、年度工作重點

本校 110 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。

➤ 109 年度重點工作為：執行第三週期系所自我評鑑、完成智慧校園實驗基地、推動北高雄產業聚落及橋頭科學園區、推動高雄大學在地貢獻度目標、多功能學生活動中心完工等，茲將 110 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，工期 540 天，另配合水電工程接續發包、施工進度(109 年 1 月 16 日開工)，預計全部工程完工期程為 110 年 6 月底。

(五) 辦理 109 年全大運，執行校內場地整建改善計畫：

- 1.環校道路整建（含興建游泳池停車場）。
- 2.增設網球場。
- 3.田徑場燈光及整體整建符合國際標準認證。針對田徑場照明、跑道，以及周邊場域進行各項設施改善，照明工程於 108 年 12 月 31 日開工，完工日預計為 109 年 4 月中旬。

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 | | | | | | | | |
|---------------------------------|------|------|-------|------|------|-----------|-----------|-----------|
| 110年度至112年度 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 單位：千元 |
| 項目 | | | | | | 110年預計數 | 111年預計數 | 112年預計數 |
| 期初現金及定存 (A) | | | | | | 1,056,132 | 957,228 | 939,804 |
| 加：當期經常門現金收入情形 (B) | | | | | | 1,081,542 | 1,086,182 | 1,086,261 |
| 減：當期經常門現金支出情形 (C) | | | | | | 1,016,392 | 1,022,742 | 1,021,679 |
| 加：當期動產、不動產及其他資產現金收入情形 (D) | | | | | | 36,926 | 38,770 | 38,770 |
| 減：當期動產、不動產及其他資產現金支出情形 (E) | | | | | | 200,980 | 119,634 | 83,214 |
| 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) | | | | | | 957,228 | 939,804 | 959,942 |
| 加：期末短期可變現資產 (L) | | | | | | 50,797 | 39,505 | 39,000 |
| 減：期末短期須償還負債 (M) | | | | | | 271,355 | 202,555 | 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) | | | | | | 736,670 | 776,754 | 795,299 |
| 其他重要財務資訊 | | | | | | | | |
| 期末已核定尚未編列之營建工程預算 | | | | | | 36,420 | 0 | 0 |
| 政府補助 | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 由學校已提撥之準備金支應(*3) | | | | | | 20,000 | 0 | 0 |
| 由學校可用資金支應 | | | | | | 16,420 | 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：

【表 2】 內外部環境 SWOT 分析表

| Strengths優勢 | Weaknesses劣勢 |
|--|--|
| <p>1. 地理環境之優勢</p> <p>(1) 位居大高雄市中心，鄰近高鐵站、台鐵、捷運站、高速公路、機場等，交通便捷有助本校推動國內外學術交流與合作。</p> <p>(2) 位於南台灣科技走廊樞紐，鄰近台南科學園區、楠梓加工區、高雄環保科技園區、路竹科學園區、岡山本州產業園區以及仁大工業區，學生較易進行產業合作與企業實習，提昇就業競爭力。</p> <p>2. 人力素質之優良</p> <p>(1) 學生素質優良，多數系所大學入學成績排名全國前三分之一。</p> <p>(2) 師資結構年輕化且教學品質高；行政人力年輕且有效率。</p> <p>3. 產學合作之活絡</p> <p>(1) 基本學門完整，同時具備特色領域系所、學院及實驗室，有助發展產學合作</p> <p>(2) 在國內知名雜誌評比中，智慧財產權產出成果與應用效益良好。</p> <p>4. 提供中南部優秀學子留在高雄學習/工作之場域。</p> | <p>1. 產業結構之限制</p> <p>(1) 多數企業總公司及高科技產業之重心均在台灣北部，本校地處南部，區域位置較不利。</p> <p>(2) 受產業群聚效應與外移之結構性影響，南台灣就業與實習之機會相對較少，不利本校學生在學期間職涯規劃。</p> <p>2. 資源不足之缺憾</p> <p>(1) 人力資源不足： - 設校僅19年，校友數仍少，人際網絡有限，社會影響力仍有待提升。 - 受總量管制員額之影響，師生規模受限，無法發展與達成原設校目標55系。</p> <p>(2) 研究產值不足： 師生所發揮之研究能量與數值總額價值，無法與規模大之學校相比。</p> <p>(3) 財務資源短缺： 校務基金不充裕，影響校務發展。</p> |
| 如何利用 | 如何扭轉 |
| <p>1. 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。</p> <p>2. 提升學生企業實習機會，</p> <p>3. 強化學生就業競爭力，促進根留在地人才。</p> <p>4. 強化區域產學研究中心之連結與績效。</p> | <p>1. 向下紮根，定期拜會在地產業界，強化連結與互動，並積極爭取校友、地區計畫。</p> <p>2. 結合鄰近大專校院之資源，持續推動合校計畫，共同提升研發能力。</p> <p>3. 積極爭取教育部、科技部及產業界等特色型、整合型合作計畫。</p> <p>4. 提升世界大學網路排名，以增加校友向心力、社會影響力。</p> |
| Opportunities機會 | Threats威脅 |

| | |
|--|---|
| <p>1. 環境限制之轉圜</p> <p>(1) 鄰近南科、高雄軟體科技園區，以及未來高雄亞洲新灣區之設立，廠商進駐與投資，可增加科技與文創產學合作機會。</p> <p>(2) 地方政府積極發展區域特色產業，與本校技術特色相符，可創造更多極具產學合作之機會。</p> <p>2. 產業人才之培育</p> <p>(1) 畢業生留在南部就業比例達6成以上，對南台灣產業發展具有貢獻。</p> <p>(2) 增設跨領域學程，培育跨域多元專業人才，有助提升畢業生就業競爭力。</p> <p>(3) 東亞崛起與區域經濟整合，經濟體龐大，近三年對台灣人才需求成長增加，有利本校畢業生海外就業。</p> <p>3. 產學與國際交流</p> <p>(1) 整合校內研發資源，成立相關研究中心，積極與中鋼等南部國營企業密切合作。</p> <p>(2) 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。</p> <p>(3) 強化與亞洲國家之大專校院簽訂MOU，並配合政策推動高等教育輸出。</p> <p>(4) 發展境外教學。</p> <p>(5) 強調綠色環保概念之大學，並簽訂塔樂里宣言。</p> | <p>1. 國際環境之衝擊</p> <p>(1) 全球化效應，人才流動速度快，高雄地區產業聚落形成緩慢，連帶影響本校之發展。</p> <p>(2) 大陸、港、澳、新加坡等地之學校來台招生之競爭，學生選擇多元，優秀學生不易招募。</p> <p>2. 教育經費之緊縮</p> <p>(1) 教育補助經費逐年緊縮，自籌財源壓力增加，校務基金可運用之資金結餘短絀。</p> <p>(2) 教育資源發展朝大者恆大之趨勢發展，優秀教師易受其延攬而流失。</p> <p>3. 特色發展之不易</p> <p>因應未來產業需求與招生情況，力求系所轉型與整併因涉及師生權益並不易處理，間接影響本校特色發展。</p> |
| 如何掌握 | 如何克服 |
| <p>1. 強化與企業及公部門合作，建構特色區域產學研究中心。</p> <p>2. 推動跨領域學位學程。</p> <p>3. 鼓勵學生出國研習、實習、留學，增加國際觀與國際參與能力。</p> <p>4. 完善國際化學習環境。</p> | <p>1. 提升全英語課程/學程數量。</p> <p>2. 推動雙聯學制，深化兩岸及東亞學術交流。</p> <p>3. 積極參與台灣教育展，擴大招收境外學生，提升國際交換學生人數。</p> <p>4. 建置募款機制，提升校友、企業捐贈。</p> |

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
http://intro.nuk.edu.tw/info/info_open11.htm

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 34 件及 63,390,152 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 6,200 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 98 班及 16,359,936 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 118 件及 93,621,212 元。
- (二) 承接產學委託計畫數及金額分別為 99 件及 86,603,654 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 18 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 27,654 公斤，減少 1%，用電節約率 1%，用水節約率 6%，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 136 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 148,967 元。

(四)爭取新興工程預算(多功能學生活動中心)117,000千元,預計工程進度6月完工,工程完工辦理驗收。

四、國際化面向：

- (一)預計簽約之國際學校合作數為340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471人,僑生入學人數/可招生數(當學年度)為45/163,外籍生入學人數/可招生數(當學年度)為30/131,陸生入學人數/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79%、家長69%(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110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8,900,000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 110 年投資規劃

一、前言

國立高雄大學校務基金投資管理小組於 106 年初成立，並於相關法規設置通過後，於 106 年 10 月開始買入投資標的，首次的買入標的包含特別股、ETF 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 月贖回摩根泰國基金，淨利 63,488 元，報酬率 10.49%；108 年 10 月賣出元大台灣 50 (0050)，淨利 42,726 元(含股利發放)，報酬率 18.83%；108 年 10 月及 11 月賣出國喬特(1312A)，淨利 54,582 元(含股利發放)，報酬率 9.26%；108 年 12 月贖回富達新加坡基金，淨利 33,228 元，報酬率 2.74%；108 年 12 月買進國泰金(2882)普通股股票；109 年 9 月贖回摩根南韓基金，淨利 85,915 元，報酬率 9.46%；109 年 9 月買進遠傳(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。目前(109 年 9 月 25 日)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%。

回顧 108 年 10 月至 109 年 9 月的投資策略，投資管理小組首先基於美中貿易戰的潛在不確性及全球股市處於牛市時間已長達 10 年以上的考量，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 75%為原則。其次，我們將較多的資金配置在特別股，亦即我們把特別股當作長期持有的核心投資部位，因為這些特別股的波動性遠小於普通股，且特別股股利的收益率又顯著優於目前的定存利率。再者，我們耐心等待基本面健全、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的本益比及股價淨值比後，再行買入前述股票，以同時追求資本利得與股利的收益。最後，逐步逢高出脫元大台灣 50 ETF (0050)、富達新加坡基金、摩根泰國基金與摩根南韓基金。然而，自 109 年起，雖然全球主要股市受到 Covid-19 的疫情影響而普遍表現不佳，但台股表現仍算平穩，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持續高檔震盪，未能回檔至合理本益比及股價淨值比的價格，以致於在 108 年 10 月至 109 年 9 月期間，投資管理小組雖然數度上簽欲買進基本面健全、高現金股利發放歷史及高現金殖利率的普通股，但因價格未能回檔至合理本益比及股價淨值比的價位，而無法在設定價格範圍內買進股票，僅於 109 年 9 月有較多的買入數量。

在 108 年 10 月至 109 年 9 月期間，由於投資管理採用穩健且同時追求股利與資本利得的投資策略，一方面不急於加碼買進更多的部位，而是耐心地等待高配息普通股股價來到合理的本益比與股價淨值比，以及等待高配息與優先配息順位的特別股股價

回檔至合理水準，然後再買入前述股票；另一方面，我們也持續關注 Covid-19 疫情影響、美中貿易戰的演變、台灣經濟遠景變化與手中持有部位的價值，審慎思考是否加碼、減碼或是否需要改變投資標的。因此截至目前為止，共獲利了結元大台灣 50 (0050)、國喬特(1312A)、富達新加坡基金及摩根南韓基金，其淨報酬率達 7.23%。此外，2020 年投資標的股票的股利共發放 320,522 元，現金殖利率約 3.93%，顯著優於校務基金原有的 1%定存利率。

在新的 110 年，投資管理小組將以「高現金殖利率股票（含特別股及普通股）」為投資目標，以「價值投資法」為指導方針，以及以「受 Covid-19 疫情影響較大的跌深股票」為首選對象來進行 110 年的投資組合配置；此外，由於 109 年 Covid-19 對於全球股市影響小於預期，110 年若疫情趨緩或疫苗研發順利，全球股市有可能進入預期經濟復甦的漲勢，所以我們也設定經濟體質較佳且 109 年跌深的股市為潛在投資對象。最後，為了避免大幅虧損的可能性，我們也設定「若疫苗研發失利，則陸續出脫（甚至不排除全數出脫）」的停損策略。

二、金融市場的現況與趨勢

（一）國際現況與發展趨勢

自 109 年後，全球股市受到 Covid-19 的疫情影響而普遍表現不佳，回顧 109 年 1 月 1 日至 109 年 9 月 25 日的全球股價表現，表現較佳的股市有深證成指上漲 22.85%、NASDAQ 上漲 21.63%、丹麥股市上漲 17.58%、上海綜合上漲 5.55%、韓國股市上漲 3.69%、紐西蘭股市上漲 2.66%及台灣股市上漲 1.97%。表現較差的股市有土耳其股市下跌 99.02%、奧地利股市下跌 34.64%、希臘股市下跌 32.59%、西班牙股市下跌 31.38%、匈牙利股市下跌 30.70%、菲律賓股市下跌 25.29%及俄羅斯股市下跌 24.81%。整體而言，Covid-19 疫情對全球股市的影響是小於預期，部分國家股市甚至於出現上漲走勢；其中，台股走勢呈現抗跌且穩健的走勢，股價出現高檔盤整後緩步上揚的現象。在股市出現重大利空但卻未出現明顯下跌的情況下，一旦利空因素消失，股市有很大的可能可以再現榮景。然而，要讓 Covid-19 疫情利空因素消失的關鍵在於疫苗的問世，而疫苗的發展至今仍然呈現撲朔迷離的現象，目前股市投資處於兩難狀態，因為若疫苗研發成功且疫情趨緩，則股市可能出現預期經濟復甦的上漲行情；但是若疫苗研發失利且疫情惡化，則股市應會出現 Covid-19 疫情利空因素的主跌段走勢。

除了 Covid-19 疫情之外，另一個影響 109 年國際金融市場與經濟發展的重大事件是美中貿易戰；預估其影響時間應會持續到 110 年，甚至於更長遠的未來。美、中為全球最大的二個經濟體，世界上絕大多數國家都與這兩個國家有著巨額貿易往來與高度

經濟依存性；當這兩個國家出現貿易戰或是其中任一個國家出現經濟退，將無可避免地衝擊到全球經濟的榮枯，並進而影響全球金融市場的表現。由於美國長期相對於中國處於巨額的貿易逆差，而且美國對中國操縱匯市一直存在疑慮；在川普總統以美國利益優先的政策下，未來數年內美國政府一定會設法改善美中貿易上的巨額逆差。無論是基於經濟或政治上的考量，美國於 107 年開始針對從中國進口的商品加徵關稅，中國大陸也針對美國的政策採取了相對應的報復措施，在 108 年，前述關稅的壁壘更加惡化。在 109 年美國甚至於封殺華為及抖音等大陸企業。在 110 年美中兩國出現全面性貿易對抗的可能性大增。總結而言，因為受影響的企業愈來愈多且受影響的商品也愈來愈廣泛，且目前雙方的敵對態勢甚至愈演愈烈；所以預估此一貿易戰很難在短時間內落幕，其不但對經濟與企業營運造成相當大的困擾，而且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（包括台灣的廠商）已開始調整其生產基地。

另外，美國是全球受 Covid-19 影響最嚴重的國家，為了挽救美國經濟，美國政府已採取降息的貨幣政策來刺激景氣，此一降息政策也導致美元的貶值，美元的貶值走勢也影響了全球的資金移動與匯率。特別值得注意的是美國又重啟量化寬鬆貨幣政策。為了再進一步刺激美國經濟復甦，聯準會於 109 年 3 月啟動 7000 億美金量化寬鬆政策，以公開市場操作方式來間接地增印鈔票，造成美元進一步地加速貶值；大幅度的美元的貶值，不但影響了全球的資金移動，更會造成各國貨幣競貶，貶值幅度相對不足的國家，其出口可能出現衰退，進而影響企業獲利與股市表現。

（二）國內的金融市場的現況與展望

雖然台股在 109 年第一季受到 Covid-19 影響而出現較大回檔，但是隨後也因出口表現亮眼使得股價很快回穩，109 年第二季起在半導體類股帶動下，台股指數甚至於超越 108 年年底的價位；換句話說，108 年至 109 年 9 月的台股整體走勢是呈現緩步上漲的情況。此一情況顯示 Covid-19 並未破壞台股的多頭格局，但是必須留意的是從 107 年以來，台股上攻力道已經減弱；因此在投資上需有居高思危的觀念。就股票投資的兩個獲利來源（資本利得與股利）而言，110 年的投資不但應以基本面健全及高現金殖利率的普通股或特別股為主，甚至於應比 109 年的投資策略來得更為謹慎及保守，須預先擬定資金從股市退場的情境要件。

從基本面與價值投資的角度來看，台灣股票的價位已接近合理化價位；因為根據台灣證券交易所的統計，台灣上市公司在 109 年 8 月底的平均本益比為 20.66，這個數字放在股市歷史的脈絡上已指出現在的台灣股票並不便宜；以 86 年至 105 年這一段時

間的台灣股票市場本益比而言，本益比的中位數是 19.96，109 年 8 月底的本益僅已經略高中位數。此外，109 年 8 月底台股的平均股價淨值比為 1.91，這個數字放在股市歷史的天平上也同樣顯示台灣股票價格並未偏低；以 86 年至 105 年這段期間的台灣股票市場股價淨值比而言，股價淨值比的中位數是 1.98，109 年 8 月底的股價淨值比只略低於中位數。

雖然以上的數字顯示目前台灣股票並不適宜去追高，但是就本益比及股價淨值比而言，台股也無泡沫化的疑慮。展望 110 年的台股是否持續走高的關鍵應是建立在上市櫃公司的獲利能力的基礎之上；若獲利能力衰退，當然股價也可能相對應的下跌。就影響上市櫃公司獲利因素而言，除了基本面因素外，Covid-19 影響與美中貿易戰可謂是最大的潛力不利因素，因為台灣大多數上市電子公司均扮演許多重要電子產品的中間供應鏈廠商，美中貿易戰若長期延續將嚴重影響國內上市櫃公司的獲利能力。

台幣升值壓力的可能性是另一個衝擊上市櫃公司獲利的因素；因為美國採取降息及啟動量化寬鬆貨幣政策，將導致台幣升值的壓力。當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；不過，我們也必須體認到，在美國啟動量化寬鬆貨幣政策而導致美元大跌的情境下，各國為確保出口競爭力勢必參與貨幣競貶，但是為了減輕國內通膨壓力，中央銀行不可能毫無保留地參與貨幣競貶，此時台灣上市櫃公司的競爭力和獲利空間勢必受到壓縮。因此，投資管理小組會持續關注匯率變化、美中貿易大戰的演變、Covid-19 疫苗研發情形、台灣經濟遠景變化與手中持有部位的價值，審慎思考是否加碼、減碼或是否需要改變投資標的。

三、投資組合的現況與 110 年的規劃

(一)投資組合的現況

投資管理小組除了於 106 年 10 月至 107 年 3 月間陸續完成擬定的投資部位外，在賣出股票或贖回基金部分，包括於 108 年 6 月 18 日贖回摩根泰國基金，投資總金額 605,400 元(含手續費)，贖回總金額 668,888 元，淨利 63,488 元，報酬率 10.49%；108 年 10 月 31 日賣出元大台灣 50 (0050)，投資總金額 244,597 元(含手續費)，賣出總金額 269,623 元，淨利 42,726 元(含股利發放)，報酬率 18.83%；108 年 10 月 31 日至 11 月 13 日賣出國喬特(1312A)，投資總金額 631,051 元(含手續費)，賣出總金額 643,833 元，淨利 54,582 元(含股利發放)，報酬率 9.26%；108 年 12 月 9 日贖回富達新加坡基金，投資總金額 1,210,800 元(含手續費)，贖回總金額 1,244,028 元，淨利 33,228 元，報

酬率 2.74%；109 年 9 月 18 日贖回摩根南韓基金，投資總金額 908,100 元(含手續費)，贖回總金額 994,015 元，淨利 85,915 元，報酬率 9.46%。另外，在買入股票部分，包括於 108 年 11 月 12 日買入國泰金(2882)普通股股票 962 股，每股 35 元，總投入金額 33,670 元(含手續費)；109 年 9 月 21 日買入遠傳(4904)普通股股票 10,000 股，每股 62.2 元，總投入金額 622,248 元(含手續費)；買進台灣大(3045)普通股股票 10,000 股，每股 99 元，總投入金額 990,395 元(含手續費)；買進台新戊特(2887E)特別股股票 10,000 股，每股 53.1 元，總投入金額 531,211 元(含手續費)；買進聯邦銀甲特(2838A)特別股股票 10,000 股，每股 52.2 元，總投入金額 522,208 元(含手續費)；109 年 9 月 24 日買進台灣大(3045)普通股股票 10,000 股，每股 96.6 元，總投入金額 966,385 元(含手續費)；買進台新戊特(2887E)特別股股票 3,000 股，每股 52.7 元，總投入金額 158,163 元(含手續費)；買進台塑(1301)普通股股票 10,000 股，每股 78.6 元，總投入金額 786,313 元(含手續費)；買進台泥(1101)普通股股票 10,000 股，每股 40.1 元，總投入金額 401,159 元(含手續費)。目前(109 年 9 月 25 日)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%。另一方面，109 年投資標的中的特別股及普通股的股利收入總合為 320,522 元，此一股利收入顯著優於存放於定存的利息收入，亦符合投資小組的期望目標。詳細的投資組合內容、各個投資標的占投資小組被核准投資金額上限的比率及 109 年現金股利收入明細分別如表 3、圖 3 及表 4 所示。

現有投資組合的主要特色如下：首先，投資管理小組被校務基金管理委員會核准的投資金額上限為 2,000 萬，目前已投入的投資部位為 13,138,176 元，約占投資金額上限的 66%，而我們預定之最高的投入金額占投資金額上限的比率為 80%。整體而言，雖然目前已投入的投資部位占投資金額上限的比率仍低於預定之最高的投入金額占投資金額上限的比率，但是我們認為前述已投入金額與最高投入金額比率還算是穩健與保守的投資比率，萬一遭遇金融市場的反轉，我們還有部位可以在低檔買進具有價值的資產。其次，我們的投資組合適度考慮了風險分散的需要，亦即我們的投資標的涵蓋了不同類型的金融商品。再者，在現有的投資組合中，我們最主要的投資標的是相對穩健與安全的特別股，分別是台新戊特(2887E)、台新戊特二(2887F)、富邦特(2881A)、中鋼特(2002A)、國泰特(2881A)、聯邦銀甲特(2838A)、與中信金乙特(2891B)。這 7 檔特別股的總投入金額(含交易成本)為 933.43 萬，且這 7 檔特別股的現金殖利率約在 3%-5%之間，相對於校務基金目前僅約 1%的定存利率，我們希望這些特別股能持續為校務基金帶來相對穩定且高於定存利息的收益。最後，投資組合也包含較少部位的資金

投資於具高配息歷史且基本面健全的普通股，包括國泰金(2882)、遠傳(4904)、台塑(1301)、台灣大(3045)與台泥(1101)，這些標的之總投入資金為 379.867 萬。

整體而言，投資小組對於這些投資標的都是以長期的角度進行投資，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，高配息歷史且基本面健全的普通股則是期望透過長期的持有來獲取合理的資本利得及穩健的股息收入。

【表 3】 109 年 9 月 25 日投資組合現況表

| 投資標的 | 數量 | 價格 | 投資金額 | 交易成本 | 總投入金額 | 比重 |
|--------------|----------|-------|-----------|------|------------|--------|
| 台泥(1101) | 10,000 股 | 40.1 | 401,000 | 159 | 401,159 | 2.01% |
| 台塑(1301) | 10,000 股 | 78.6 | 786,000 | 313 | 786,313 | 3.93% |
| 中鋼特(2002A) | 41,000 股 | 42.15 | 1,728,150 | 689 | 1,728,839 | 8.64% |
| 聯邦銀甲特(2838A) | 22,000 股 | 51.16 | 1,125,600 | 448 | 1,126,048 | 5.63% |
| 富邦特(2881A) | 27,000 股 | 62.7 | 1,692,900 | 675 | 1,693,575 | 8.47% |
| 國泰金(2882) | 962 股 | 35 | 33,670 | 0 | 33,670 | 0.17% |
| 國泰特(2882A) | 28,000 股 | 61.8 | 1,730,400 | 690 | 1,731,090 | 8.66% |
| 台新戊特(2887E) | 46,000 股 | 52.5 | 2,415,000 | 962 | 2,415,962 | 12.08% |
| 台新戊特二(2887F) | 665 股 | 50 | 33,250 | 0 | 33,250 | 0.17% |
| 中信金乙特(2891B) | 10,000 股 | 60.9 | 609,000 | 242 | 609,242 | 3.05% |
| 台灣大(3045) | 20,000 股 | 97.8 | 1,956,000 | 780 | 1,956,780 | 9.78% |
| 遠傳(4904) | 10,000 股 | 62.2 | 622,000 | 248 | 622,248 | 3.11% |
| 尚未投資部位 | | | | | 6,861,824 | 34.31% |
| 被核定投資金額 | | | | | 20,000,000 | |

【圖 3】109 年 9 月 25 日投資標的占投資金額上限比率

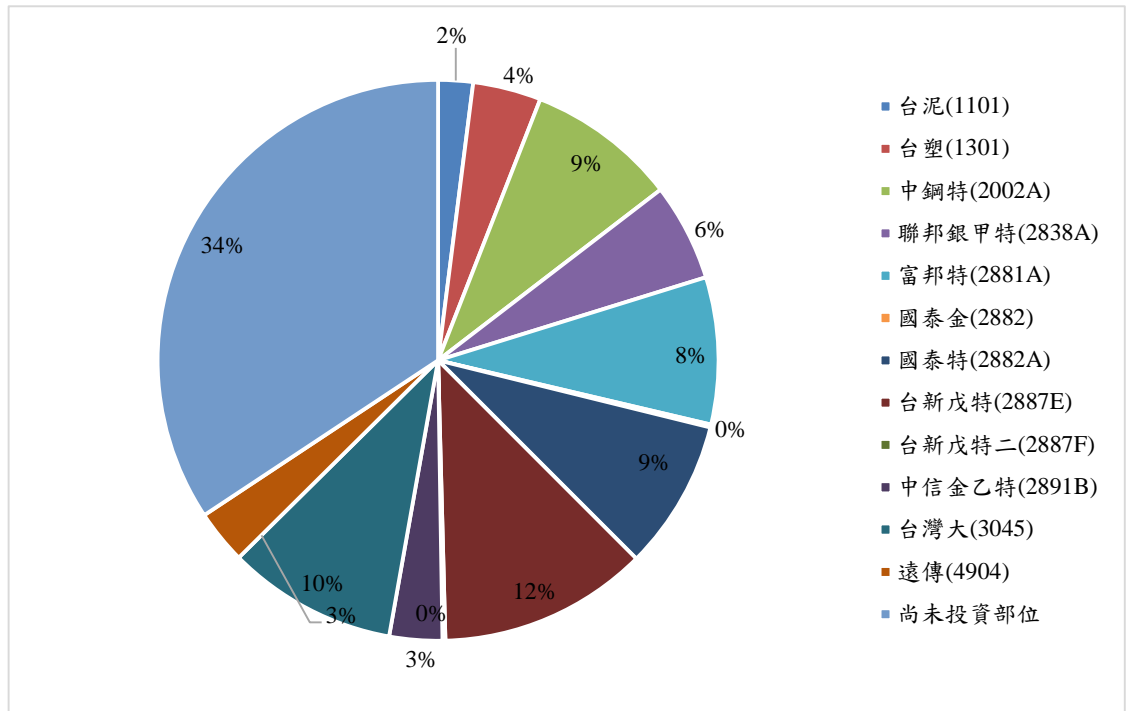


表 4 109 年現金股利明細

| 發放日期 | 標的 | 數量(股) | 每股股利 | 現金股利 |
|----------|--------------|--------|-------|---------|
| 109.8.27 | 中鋼特(2002A) | 41,000 | 1.4 | 57,400 |
| 109.7.24 | 聯邦銀甲特(2838A) | 12,000 | 2.4 | 28,800 |
| 109.7.28 | 富邦特(2881A) | 27,000 | 2.46 | 66,420 |
| 109.7.29 | 國泰金(2882) | 962 | 2 | 1,924 |
| 109.7.29 | 國泰特(2882A) | 28,000 | 2.28 | 63,840 |
| 109.7.23 | 台新戊特一(2887E) | 33,000 | 2.375 | 78,375 |
| 109.7.23 | 台新戊特二(2887F) | 665 | 1.9 | 1,263 |
| 合計 | | | | 320,522 |

(二)110 年投資組合的規劃與調整

基於校務基金投資的二個基本方向。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。因此在 110 年，投資管理小組採取下列三種方式進行投資：第一是對於特別股的投資，我們主要是追求股利的收益，並以長期投資的角度來選擇投資標的：除非標的股票的價格出現較大幅度的變動或標的股票的價值有明顯的改變，我們才會謹慎地思考是否要對該投資標的加碼或減碼。第二是為了同時追求股利與資本利得的收益，我們將部分的資金投資於基本面健全、高現金股利發放歷史及高現金殖利率的普通股。第三是由於 109 年 Covid-19 疫情對於全球股市的影響小於預期，110 年若疫情趨緩或疫苗研發順利，全球股市有可能進入預期經濟復甦的漲勢，所以我們也設定經濟體質較佳且 109 年跌深的股市為潛在投資對象；這些投資對象包括新加坡、香港及歐洲股市；我們預計將逢低買進以上述股市為投資對象的共同基金，並進行不同國家股市的投資來分散風險。

110 年的投資組合將根據下列事項進行調整：首先，目前已投資部位約占投資管理小組被授權可投資金額的上限的 66%，雖然此一比率是略為偏低，但是投資管理小組目前並不急於加碼建立新的部位，而是耐心地等待基本面健全及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。其次，由於 109 年 Covid-19 對於全球股市的影響小於預期，若 110 年的疫情趨緩或疫苗研發順利，全球股市有可能進入預期經濟復甦的漲勢，所以我們也設定經濟體質較佳且 109 年跌深的股市為潛在投資對象。再者，投資管理小組會持續關注目前持有投資標的之基本面與價值是否下跌，若投資標的價值下跌，投資管理小組將會思考是否減碼或退出持股。最後，為了避免大幅虧損的可能性，我們也設定「若 Covid-19 疫苗研發失利，則陸續出脫」的停損策略。。

四、結論

投資管理小組的責任是為資金委託者(國立高雄大學)建立「最適合」的投資組合。由於資金委託者(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。因此 110 年有四大基本面及非基本面因素(Covid-19、美中貿易衝突、美國啟動量化寬鬆貨幣政策及台股漲勢呈現疲態)的影響下，投資管理小組的主要資金規劃如下：

(一)基於 Covid-19 疫情影響與疫苗問世不確定性、美中經貿衝突可能加劇、啟動量化寬鬆貨幣政策導致美元貶值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)我們預計將 40%~60%的資金配置在特別股，亦即我們把特別股當作長期持有的核心投資部位，因為長期來說，這些特別股的價格波動性將遠小於普通股，且特別股股利的收益率又顯著優於目前的定存利率。我們將以預期現金殖利率超過 4%的特別股為優先選擇。
- (三)我們預計將 20%~40%的資金配置在基本面健全、高現金股利發放歷史及高現金殖利率的普通股，以同時追求資本利得與股利的收益。我們將以預期現金殖利率超過 5%的普通股為優先選擇。
- (四)由於 109 年 Covid-19 對於全球股市的影響小於預期，110 年若疫情趨緩或疫苗研發順利，全球股市有可能進入預期經濟復甦的漲勢，我們也設定經濟體質較佳且 109 年跌深的股市為潛在投資對象；這些投資對象包括新加坡、香港及歐洲股市。我們預計將 10%~30%的資金配置在以新加坡、香港及歐洲股市為投資標的之共同基金。
- (五)以價值投資法為基礎，耐心等待基本面健全、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的本益比及股價淨值比後，再行買入前述股票。
- (六)為了避免大幅虧損的可能性，我們也設定「若 Covid-19 疫苗研發失利，則陸續出脫甚至不排除全數出脫)」的停損策略。