

輔仁大學 112 年高教深耕計畫
「產學成果導向課程」成果報告

111 學年度第 2 學期
(金融市場與金融機構)

授課教師	胡聚男
報告撰寫人	胡聚男
修課人數	46

中華民國 112 年 7 月

目 錄

一、課程執行成果摘要	3
二、課程指導成果說明	4
(1) 課程實際規劃與說明	4
(2) 具體教學成果與評估	4
(3) 課程遇到問題與困難	4
(4) 省思與未來的展望	4
三、學生學習成果	5

一、課程執行成果摘要

本課程邀請中華經濟研究院區域發展研究中心—吳玉瑩助研究員，以及遠邦國際品牌顧問有限公司—林致孚執行長，分別從國家智庫以及顧問業者的角度，介紹台資銀行配合新南向政策發展，赴外投資的困難與挑戰。此外，本課程也邀請國泰世華—廖大中經理，從自己赴海外分行或辦事處的經驗，讓修課學生了解目前金融業的營運實況。修課學生則結合修課知識，並假設自己扮演著銀行內投資幕僚的角度，從風險管理的角度分析台資銀行要結合新南向政策的話，哪個市場與哪種業務活動是相對適合的。

本課程共分為 9 組同學，各組蒐集各國基本資料以及金融指標，搭配質化的新聞資訊，作為台資銀行赴新南向投資的依據。其中有 3 組選擇越南、2 組選擇新加坡作為投資市場，其餘的 6 組則分別選擇馬來西亞、印尼、泰國與緬甸。而多數選取開發中國家作為台資銀行投資市場的主要原因除了該地經濟發展快速之外，也與台灣許多製造業赴當地投資、或該國已簽署許多 FTA 有關，但是台資銀行需要格外注意當地外匯、政策以及通膨風險。部分組別則是透過國家信評等級或 Z-score 指標作為判斷依據，選擇穩定的金融環境—新加坡或馬來西亞作為投資市場；除此之外，新加坡的經營環境相對開放，且對於外資相對友善，也是其中兩組選擇新加坡投資的主因。

二、課程指導成果說明

(1) 課程實際規劃與說明

「金融市場與金融機構」課程介紹不同類型的金融機構之營運方式，如商業銀行、金融公司等，以及其所對應的「風險」，如信用風險、利率風險、流動性風險以及國家風險等。

修課學生們將利用這些這學期的知識，探討「金融機構應當投資在哪個新南向國家？」的議題。據此，本課程邀請中華經濟研究院區域發展研究中心，以及 CrossBond 遠邦國際品牌顧問股份有限公司，從政府智庫以及國際市場顧問的角度，介紹台資銀行在新南向市場布局的現況以及實際面臨的挑戰。由於這是全英文 (EMI) 課程，且探討的問題是全球投資布局，因此講者演講以及修課學生報告時，都需要採用全英文的方式進行。

(2) 具體教學成果與評估

本課程分為九組，每組成員約 3~6 人。修課學生們要假設自己為金融機構工作，需要分析新南向國家中哪一個國家適合投資？若要投資該處的話，甚麼金融商品最為合適？在投資時需要注意哪些風險？

每一組與期末報告時，需要使用全英文報告，報告時間限制在 15 分鐘以內。此外，本課程邀請中華經濟研究院助研究員—吳玉瑩、遠邦國際品牌顧問股份有限公司執行長—林致孚以及國泰世華協理—廖大中，作為期末報告的評審。評分標準為 70~79 為表現不佳、80~89 為表現普通、90 分以上為表現良好。最後，有 2 組的平均分數在 90 分以上，7 組的平均分數介於 80~90 分之間，各組平均分數介於 82~92.8 之間，顯示修課同學的成果大多受到邀請評審的肯定。**課程遇到問題與困難**

- a. 由於本課程是在第二學期快要開學才正式規劃，且要等到計畫正式通過之後，才邀請外界講師與評審。因此在作業時間不足的情況下，未必能夠順利地邀請到講師。
- b. 講師們提出的問題過於困難與分散，因此學生們在聽完講解後，不知道要怎樣著手進行分析，因此開課老師需要將問題簡化，並提出具體的報告架構，修課學生才比較有方向。
- c. 由於是使用英文授課，所以同意修課學生在報告的時候，拿小抄上去報告。但可能是因為準備時間不足，加上可能對於英語口說沒有自信，因此所有同學都拿著手機念英文稿。不僅如此，當同學們不知道如何分析，且又沒有積極參與課程的情況下，可能會利用 ChatGPT 生成文稿，導致該組同學報告時，一直重複某個觀點。

(4) 省思與未來的展望

由於這是第一次開設這堂課，也是第一次採用產學導向課程的模式，因此結果不盡理想，仍有許多改進空間：

- 最需要改進的地方在於如何「將實務的問題與課程知識相結合」。因為課程知識通常是相對一般性的，但是實務問題則較具特殊性，因此學生們可能不知道如何將課本的知識應用在分析講師們提出的問題。
- ChatGPT 雖然功能強大，修課同學們在不知道如何討論時，很容易地使用 ChatGPT 製作報告。但是，假如只是全盤地接受 ChatGPT 的結果的話，所產生的報告極度不自然，且邏輯一致性也頗有問題。因此，即便修課老師對於 ChatGPT 採取開放的態度，如何讓修課學生「認真」地完成報告，進行「有效」地討論，可能是更為重要的問題。

由於「金融市場與金融機構」涉及金融機構營運的課程面向，在金融科技議題與 ESG 成為近年市場焦點的情況下。未來可能會朝向這兩個面向，及早找尋合適的課程夥伴，規劃新的課程。

三、學生學習成果

第 1 組

01



Invest in Vietnam and the risk of it

410412104 金企二乙 廖維瑋
 410412239 金企二乙 吳國軒
 410412491 金企二乙 陳允平
 410412556 金企二乙 林資敏
 410412611 金企二乙 張學迪
 410570188 醫資二 郭譯基

Motivation

Investment Opportunities

- Steady growth GDP
- Promising market

Favorable Business Climate

- Friendly policies to international funds- Tax, Tariff, Legal framework of transportation
- Lower salary

Strategic Geographical Location

- ASEAN
- CPTPP
- Gate way to Southeast Asia

【說明】越南快速且穩定的經濟成長、對於外資友善的政策，是潛在投資市場。

第 3 組

第 2 組

Malaysia

G2

410412130 高佩利
 410412477 李佳芸
 410412518 梁庭鈺
 410412506 梁丹屏
 410412142 詹和臻

Credit Rating

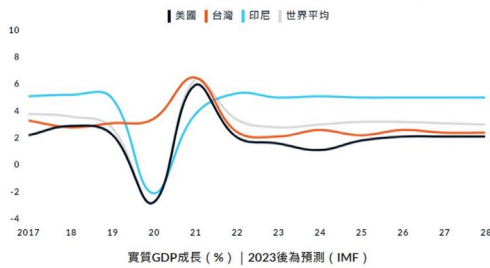
Rating agency	current state	previous rate
S&P	A- (2022/3)	A- (2022/2)
Moody's	A3 (2023/3)	A3 (2022/2)

Moody's	Standard & Poor's	Description
Aaa	AAA	Best Quality
Aa1	AA+	High Quality
Aa2	AA	
Aa3	AA-	
A1	A+	Upper Medium Grade
A2	A	
A3	A-	

【說明】馬來西亞的國家信用狀況良好，是台資銀行可以前往投資的市場

第 4 組

Stable and Growing Economy



Understanding Risks

Government Policy

- Main Point: Curbing inflation, reforming the labor market, and developing infrastructure
- Labor market: Omnibus law simplify the laws of labor and market mechanisms
- Infrastructure: Capital relocation plan



【說明】雖然印尼未來經濟亮眼，但需
要注意勞工與基礎建設政策風險

第 5 組

A chance of investing in Thailand

Members: 謝全 周裕德 邱冠誌 謝文松
(依報告順序)



HSBC Thailand prepares strategy for expansion

HSBC Thailand prepares strategy for expansion 2 JUN 2023

- The bank is in the process of increasing its capital by 3.1 billion baht to 25.7 billion baht
- In 2023 the goal of HSBC is to make their business growth to in line with ASEAN and Thai GDP growth
- The bank forecasts economic growth of ASEAN countries in a range of 2.1%-5.8%
- The sum of wealthy Thai is expected to grow to 548 billion by 2025, an increase of 12.4%
- HSBC Thailand grew its private banking business by 200% in 2022

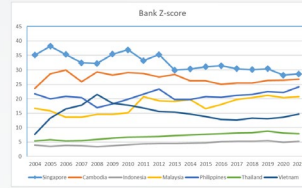
【說明】以泰國 HSBC 銀行為例，說明
其市場擴張策略

第 7 組



Singapore's financial market

Stable financial market



【說明】新加坡 Z-score 在東協主要
國家最高，代表其營運環境相對穩定

第 6 組

In 2018, in the rankings of many international organizations, Vietnam's international ranking has improved. The World Bank's "Business Environment Report" ranks Vietnam 69th out of 190 countries and in the "Global Competitiveness Report" released by the World Economic Forum, Vietnam ranks 77th out of 140 countries. Meanwhile, in the 2016 report of the United Nations Industrial Development Organization (UNIDO), Vietnam ranked 41st out of 150 countries in the Industrial Competitiveness Performance Index (CIP). In addition, in the United Nations Sustainable Development Goals Index, Vietnam ranked 57th out of 156 countries, climbing 11 places from the previous year.

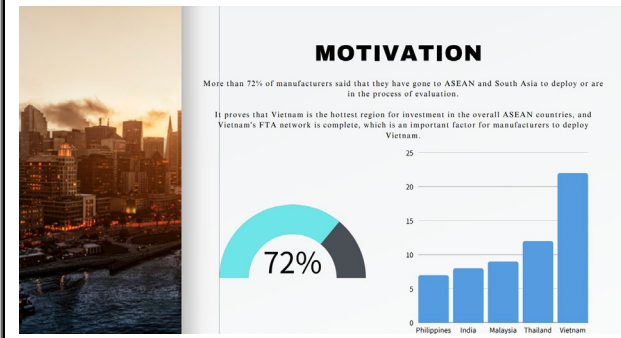
Motivation

Vietnam is an attractive target investment location

Since Vietnam joined APEC in 1998 and WTO in 2007, it has been actively fulfilling its commitment to international economic integration. Vietnam has opened its doors to cross-border trade and investment and has undertaken various institutional and policy reforms. New bilateral and multilateral relationships were established to facilitate Vietnam's conduct in accordance with international standards of doing business.

【說明】越南國際競爭排名持續上升，
是頗具潛力的新興市場

第 8 組



【說明】越南是大多數製造業投資首選，且已簽署多個 FTA，是台資銀行可以考慮的市場

第 9 組



Why do we choose Myanmar to invest in ?

- Emerging and Large-Scale Market
- The potential of banking services
- Economic Reforms

INVEST!

【說明】由於緬甸的經濟規模與經濟改革，是未來具發展潛力的市場



The risks

- Political and Legal Risks**
Understand the political stability, government policies, and regulations of the country.
- Economic Risks**
Consider the economic stability and fiscal policies of the country.
- Financial Risks**
Evaluate the country's banking system, and foreign exchange controls.
- Compliance Risks**
Understand the local labor laws, and licensing requirements for your industry.

【說明】從政治、財務、經濟以及法遵風險，說明台資銀行赴新加坡投資的問題