

出國報告（出國類別：進修）

金融監督管理委員會
選送國際人才培育計畫
赴英國倫敦政治經濟學院進修

服務機關：金融監督管理委員會證券期貨局

姓名職稱：賴旻君 科員

派赴國家/地區：英國

出國期間：106年9月14日至107年7月19日

報告日期：107年10月9日

摘要

英國倫敦政治經濟學院（The London School of Economics and Political Science）提供全球僅有的「會計、組織與制度（Accounting, Organisations and Institutions）」課程，探討會計與管理者、組織、制度、公共政策和監管機構之相互影響，建構會計於現今資本市場之多重角色，並特別著墨於由各面向分析制度與組織之連結互動。

進修「會計、組織與制度」課程，由許多角度及實際案例驗證制度影響組織甚鉅，而政府部門訂定之政策、法令規章等制度是受規範組織遵循之上位依據，政府法規制度之重要性自不待言。

藉由學習過程及參訪交流，深刻體認制度之設計不宜僅是追求國際標準，而應依據我國之市場結構、產業特性、投資人習性等因素因地、因組織制宜，且須評估該制度變革對受規範組織與產業可能產生之正面及負面效果。

目次

壹、 進修目的.....	1
貳、 進修過程.....	2
一、 倫敦政治經濟學院簡介.....	2
二、 進修課程內容摘要.....	3
參、 參訪行程.....	10
一、 英國金融行為監理總署.....	10
二、 Parmenion	12
肆、 心得及建議.....	14
伍、 附錄.....	16
附件一、課程大綱.....	16
附件二、 Parmenion 參訪資料.....	16

壹、進修目的

服務數年後深感自身不足，時常思索如何能夠提升視野，對工作內容擁有更周全到位的想法，由衷感謝長官推動「選送國際人才培育計畫」及鼎力支持，讓職有機會得以至英國倫敦政治經濟學院（The London School of Economics and Political Science）進修「會計、組織與制度（Accounting, Organisations and Institutions）」碩士課程。

職於臺灣求學生涯攻讀會計學位，工作期間內因「亞洲區域基金護照（Asia Region Funds Passport）」、修正發布法規以擴大證券投資信託基金適用申報生效制範圍及評估國際財務報導準則第 9 號「金融工具」對證券投資信託及顧問事業及境內外基金之影響等專案，對於法令規章等制度與各組織組成之資本市場相互影響有所體會。

在選擇進修課程時，發現倫敦政治經濟學院提供全球僅有的「會計、組織與制度」課程，探討會計與管理者、組織、制度、公共政策和監管機構之交互作用，建構會計於現今資本市場之多重角色，並特別著墨於由各面向分析制度與組織之連結互動；雖學位名稱為「會計、組織與制度」，然相較於會計技術性知識非必備條件，本課程更強烈鼓勵具人文及社會科學背景的學生就讀，而畢業後學生職業不侷限於會計相關，遍佈金融機構、政府單位、非金融事業、管理諮詢公司及學術界等。課程中心思想及學生多樣化且卓越的背景，相信能於討論過程激盪出許多火花，爰職決定修習本課程，期能結合過往學識及服務累積之經驗，於學習過程中訓練思考能力、迸發更多嶄新想法，俾利未來工作學以致用。

貳、進修過程

一、倫敦政治經濟學院簡介¹

倫敦政治經濟學院 (The London School of Economics and Political Science, LSE)，簡稱倫敦政經學院，成立於 1895 年，位於英國倫敦市中心，因著優越的地理位置，學生可即時接觸學術以及非學術領域的各類資訊。

倫敦政經學院是研究型大學羅素大學集團 (The Russell Group) 二十四校成員之一，更與牛津大學 (The University of Oxford)、劍橋大學 (The University of Cambridge)、倫敦帝國學院 (Imperial College London) 及倫敦大學學院 (University College London) 合稱為英國「G5 超級精英大學 (The G5 group)」。

倫敦政經學院致力於社會科學之教學與研究，在 2013 年至 2018 年 QS 世界大學排名 (QS World University Rankings)，該學院於社會科學及管理學領域 (Social Sciences and Management) 名列世界第二、歐洲第一；而於 2018 年 QS 會計及金融領域 (Accounting and Finance) 之排名，該學院為全球第五名。

倫敦政經學院國際學生比例極高，2016 學年計有 11,885 名學生，其中約 69% 為海外學生，來自 133 個國家，多元背景有助於課堂上討論思辨；倫敦政經學院成立迄今，任職教職員及培養之校友包含 18 位諾貝爾獎得主，以及 37 名國家元首。

¹ 參考網站：<http://www.lse.ac.uk>, https://en.wikipedia.org/wiki/London_School_of_Economics

QS World University Rankings 2018²

Social Sciences and Management			Accounting and Finance		
Rank	University	Location	Rank	University	Location
1	Harvard University	United States	1	Harvard University	United States
2	London School of Economics and Political Science (LSE)	United Kingdom	2	Massachusetts Institute of Technology (MIT)	United States
3	University of Oxford	United Kingdom	3	Stanford University	United States
4	University of Cambridge	United Kingdom	4	University of Oxford	United Kingdom
=5	Massachusetts Institute of Technology (MIT)	United States	5	London School of Economics and Political Science (LSE)	United Kingdom
=5	Stanford University	United States	6	University of Pennsylvania	United States
7	National University of Singapore (NUS)	Singapore	7	University of Chicago	United States
8	The University of Melbourne	Australia	8	University of Cambridge	United Kingdom
9	University of California, Berkeley (UCB)	United States	9	University of California, Berkeley (UCB)	United States
10	The University of Hong Kong	Hong Kong	=10	The University of Melbourne	Australia
			=10	The University of New South Wales (UNSW Sydney)	Australia

二、進修課程內容摘要

倫敦政治經濟學院會計、組織與制度碩士需於 3 個學期研修 4 學分課程，除必修「會計、組織與制度」為 1 學分課程外，學生須於指定範圍選修另外 3 學分課程，因選擇之其他課程各為 0.5 學分，故共修習 7 門課，包含「會計、組織與制度」、「全球會計」、「國際金融法規」、「會計、策略與管理控制」、「決

² 參考網站：<https://www.topuniversities.com/university-rankings>

策管理會計」、「證券評價分析」及「財務」，以下分別簡要介紹進修期間修習課程：

(一) 會計、組織與制度 (Accounting, Organisations and Institutions)

本門課分為二學期授課，第一學期課程名稱為「會計、組織與制度 (Accounting, Organisations and Institutions)」，由 Mike Power 及 Peter Miller 教授共同授課；第二學期課程為「當責、組織與風險管理 (Accountability, Organisations and Risk Management)」，由 Martin Giraudeau 教授授課。本門課整體評分方式為 50% 期末考試及 50% 論文。

1、會計、組織與制度：

不同於大學所學會計著重於技術層面，「會計、組織與制度」讓學生開始批判性思考何謂財務報表透明度、是否越透明越有利、財務報表以理性投資人為使用者之角度編製是否過於偏頗及審計確信程度等，接著進一步跳脫會計僅做為紀錄工具的思維，引領學生窺探持續變動之會計規範與實務對組織內部文化之影響，以及組織採行之會計實務如何塑造該組織制度，建立會計、組織及制度三者交互影響的觀念；因本門課「組織」除營利事業外，亦包含政府部門、公會及非政府組織(Non-Governmental Organization, NGO)等，課程中亦探討非營利事業組織之會計及其制度，如：NGO 的廣告花費應為費用或資產、如何衡量 NGO 創造的價值，讓學生更理解會計制度對整個社會的影響力。

2、當責、組織與風險管理：

「當責、組織與風險管理」聚焦於組織實務中管理階層之風險，包含公司治理及風險管理。公司治理由董事會角色、社會連結、獨立性及經理人薪酬設計等角度分析；風險管理介紹組織定義、辨識、預測、因應風險之流程，以及管理風險常用工具，如風險地圖及風險指標等，因將所有風險降低至零成本過高，故依組織對各風險胃納的不同，各組織會發展專屬其管理風險的

策略。指定閱讀包含會計、產業組織、法律及社會學等跨領域文章，討論個案皆為過去實際發生重大案例，讓學生確切體會防止舞弊及消弭風險之困難，對各類型組織的公司治理及風險管理流程有一定的瞭解。

3、論文：臺灣之企業社會責任 – 以台灣積體電路製造股份有限公司為例 (Corporate Social Responsibility in Taiwan : The Case of Taiwan Semiconductor Manufacturing Company)

考量近幾十年來，企業應承擔股東利潤最大化以外之責任已普遍被認可且日益受到重視，又「企業社會責任」屬會計之新範疇，故選定論文內容為企業社會責任，探究企業社會責任、組織及制度三者如何交互影響。

因學說及國際間對「企業社會責任」尚無一致定義，本篇論文首先透過文獻回顧，嘗試歸納學者及國際組織(如：歐盟、世界企業永續發展委員會、世界銀行、經濟合作暨發展組織、全球報告倡議組織等)認為「企業社會責任」應具備之要素；本論文採用 Wood (1991)³與 Dahlsrud (2008)⁴觀點，即企業社會責任內容及實踐係組織與其所屬社會在該背景脈絡相互作用而形成，接續檢視於臺灣此特定社會環境下，政府部門、非營利機構、評選單位、公司本身等組織、大眾期待與政策及制度，如何塑造臺灣之企業社會責任；因台灣積體電路製造股份有限公司係臺灣企業社會責任之標竿企業，該公司認定及推動企業社會責任之方式，可能成為未來臺灣制度化企業社會責任之參考依據，本論文進一步分析該公司自 2000 年至 2016 年之企業社會責任報告，瞭解該公司企業社會責任之演進。

³ D. J., Wood (1991). Corporate Social Performance Revisited. *Academy of Management Review*, 16(4), 691–718.

⁴ A., Dahlsrud (2008). How Corporate Social Responsibility is Defined: an Analysis of 37 Definitions. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 15, 1–13.

(二) 全球會計 (Accounting in the Global Economy)

本門課由 Andrea Mennicken 教授授課，探討全球經濟體下快速變動之會計實務與制度，深入檢視國際會計準則對財務報表使用者、商業個體及全球與當地利害關係人之影響，評分方式包含 40% 論文及 60% 期末考試。

1、課程內容：

雖國際會計準則理事會(International Accounting Standards Board, IASB)倡導全球採用國際財務報導準則(International Financial Reporting Standards, IFRSs)為單一會計準則，本課程討論 IASB 作為非官方組織，制定會計準則之適格性、全球單一會計準則是否可實際增進財務報導品質，以及具較高爭議性之會計處理。指定閱讀包含學術論文、期刊文章、IASB 發布文件及部分地區所採用會計準則等，文章內容及課堂討論過程讓學生瞭解 IASB 的組成、運作模式進而思考其定位，並反思先進國家所推崇全球一致、未考量各地區文化差異之會計制度，可能僅增進財務報導形式上的可比較性，反而降低會計反映之實質財務狀況。

2、論文：臺灣採用國際財務報導準則之演進以及評估採用 IFRS 9 之過程 (IFRS in Taiwan and the Evaluation Process of Adopting IFRS 9)

本門課要求學生運用課程所學，撰寫一篇以(1)個別國家會計準則之發展、(2)不同地區選擇某一會計處理之因素或(3)與 IFRSs 發展有關之國際組織如何影響 IFRSs 為主題之論文。本篇論文聚焦第一個主題，以授課文獻為基礎，分析臺灣形成各階段會計制度之因素，論文內容概述如下：

根據國際貨幣基金組織之歸類，雖然臺灣過往被認定為開發中國家，但相異於 Hove(1986)⁵認為已開發國家透過殖民或設立會計專業機構等方式強加

⁵ M.R., Hove (1986): 'Accounting Practices in Developing Countries- Colonialism's Legacy of Inappropriate Technologies', *International Journal of Accounting*, Fall, pp. 81-100.

會計制度予開發中國家之論點，臺灣係自身發展其會計制度。因學者專家背景及當時美國會計準則之完備性，臺灣最初以美國一般公認會計原則為基礎制定會計準則；嗣後考量與國際接軌及減少公司經濟成本，政府推動臺灣會計制度朝向 IFRSs，而不同時期則使用趨同(convergence)、直接採用(adoption)、認可(endorsement)等不同方法採用 IFRSs。

Leuz (2010)⁶認為因法律、文化、地理區域、國家經濟等因素，即使會計規範力求相同，全球財務報導之實務作業仍不太可能一致，但 Leuz 贊同跨國營運公司有一致性財務報導的需求。如以臺灣外貿依存度極高及許多大規模公開發行公司為跨國企業之角度，直接採用 IFRSs 為自然順勢之發展，但並非所有公開發行公司皆為跨國企業，因地制宜認可 IFRSs 的方法對該等國內企業可能較為合適。本論文第二部分藉由臺灣評估採用 IFRS 9 概述臺灣認可 IFRSs 之過程，而其中共同基金應如何分類的例子，說明 Leuz 實務上全球財務報導難以一致的觀點；又即使於採用相同會計準則之同一國家，各家公司財務報導品質可能因經理人動機而分歧(Ball et al., 2013⁷; Christensen et al., 2015⁸)。

(三) 國際金融法規 (International Financial Regulation)

本門課由 Philipp Paech 與 Christos Hadjiemmanuil 共同授課，第一部分課程首先介紹訂定金融政策的思維脈絡，包含監管原因、監管方式及監管者—監管金融市場之基本理由為維持金融系統穩定性、市場健全透明、代理人問題及競爭態樣；達成政策目標之監管工具可歸類為無裁量空間之絕對禁止、對投資人與交易對手之揭露規定、強化系統穩健性及內部風險管理與外部監

⁶ C., Leuz (2010). Different approaches to corporate reporting regulation: How jurisdictions differ and why. *Accounting and Business Research*, 40(3), pp. 229-256.

⁷ Ball, R., Robin, A., and Wu, J. (2003). Incentives versus Standards: Properties of Accounting Income in Four East Asian Countries. *Journal of Accounting and Economics*, 36(1-3), pp. 235-270.

⁸ Christensen, H. B., Lee, E., Walker, M., and Zeng, C. (2015). Incentives or standards: What determines accounting quality changes around IFRS adoption? *European Accounting Review*, 24(1), pp. 31-61.

理之風險模型；至制定法規者與監理者因各國體制可能隸屬多個部門，繼而進一步探討國家、歐盟及全球架構下如何制定及監管金融法規。第二部分課程深入檢視銀行業在金融危機後的法規變革，包含銀行結構性改革、巴塞爾協定、信用評等機構及影子銀行等。雖本課程以銀行業為例，討論金融危機對制定銀行法規之影響，但透過理解監管金融業之基礎脈絡，以及瞭解金融危機發生後全球相關之因應政策制度，並與過往工作經驗相互印證、相輔相成之加乘效果，此門課使我獲益良多。

(四) 會計、策略與管理控制 (Accounting, Strategy and Control)

本門課由 Nadine de Gannes, Prabhu Sivabalan, Roland F Spekle 及 Henri Dekker 等教授共同授課，課程討論分權組織各種管理控制之方式及其運用，如決策權、可責性、預算達成指標等，尤其著重於激勵經理人之薪資制度設計及績效衡量；其中管理控制方式除普遍熟稔之財務指標外，亦包含非財務構面，另雖組織內之管理控制為課程核心，內容亦進一步延伸到跨組織間之合作如何進行管理控制。本門課評分方式為二篇個人報告、一份團體報告及期末考試，每週課前準備包含閱讀課本章節、期刊文章及事先構思解決方案的個案，課堂上討論個案每每讓原先自己預想的方法，激盪出更多可能性；透過閱讀文獻、個案分析及報告論述之課程設計，讓學生對管理控制產生興趣，且有全面且深入的瞭解。

(五) 決策管理會計 (Management Accounting for Decision Making)

管理會計課程通常分為成本與管理會計及管理控制系統二部分，管理控制系統為上述(四)「會計、策略與管理控制」課程之重點，而本項「決策管理會計」課程著重於成本與管理會計。本門課由 Bjorn N Jorgensen 與 Henry Eyring 共同授課，涵蓋主題十分多元，包含成本系統、資本預算、差異分析、代理理論、薪酬結構、績效衡量、經濟附加價值及移轉訂價等，評分方式為一篇個人作業、一份比較 4 家企業公司治理情形之團體報告及期末考試。在教授講解基礎的理論與概念後，隨即應用於計算情境題或與老師及同學互動

討論個案，藉此探究該理論或概念之優點與不足之處，學習效果顯著。團體報告部分，我們選定 4 家總公司位於不同國家之製藥廠商，比較其董事會結構、總經理薪酬結構、公司揭露風險及績效衡量指標情形等，發現 4 家企業公司治理各有其特色，多數與該公司須遵守之國家規範有關。

(六) 證券評價分析 (Valuation and Security Analysis)

本門課由 Jose M. Carabias 與 Pascal Frantz 共同授課，課程內容包含重新編排財務報表科目以符合分析所需、納入公司受到所處產業之影響、在特殊情況如併購、槓桿收購及首次公開上市之評價需考量因素、逆向投資策略以及價值投資等，評分方式為預估指定公司股價之團體報告及期末考試。本門課目標為使選修學生未來從事相關工作時能實際運用課堂所學之評價及分析方式，故除理論之股價淨值、本益比與獲利分析等比率，以及現金流量折現法、剩餘利潤、超額成長報酬等估價模型外，團體報告設計個案需盡可能納入現實中影響該公司之變數，預測未來幾年該公司財務報表數字，結合前開估價模型進而估計該公司股價。藉由預估一家實際公司的股價、和組員們討論、報告時聽取其他組別的想法，對於如何估計證券價格有相當助益。

(七) 財務 (Finance)

考量任職期間須審查金融商品，故除修習系上多偏社會科學之課程外，選修本門財務課程。本門課係由 Mike Burkart 教授授課，課程內容包含投資組合理論、資本資產定價模型、衡量債券、股票、選擇權與期貨之價值，成績評量方式為期末考試。本門課每週皆有課後作業，教授將於下週課堂討論上週習題；另有一份須運用一學期所學評價方法之虛擬公司綜合案例，涵蓋內容較為全面。課程期能使學生學習到如何衡量資產風險、報酬及評估投資決策，藉由評價金融合約以決定企業是否投資。

參、參訪行程

承蒙本局陳組長麗玲及安本標準證券投資信託股份有限公司馬總經理文玲大力積極協助，職藉著於英國進修期間參訪英國主管機關金融行為監理總署 (Financial Conduct Authority)及安本標準投資管理(Aberdeen Standard Investments) 旗下之 Parmenion 公司，參訪內容分述如下。

一、英國金融行為監理總署 (Financial Conduct Authority, FCA)

(一) 英國金融行為監理總署簡介⁹

英國金融行為監理總署自 2013 年 4 月 1 日起負責原英國金融監理總署 (Financial Services Authority)部分職掌，監督超過 58,000 家英國金融服務公司和金融市場的行為，並對其中 18,000 家企業同時進行審慎監理，以達成保護消費者、確保金融體系健全及提高效率競爭之目標。

(二) 參訪摘要

本會駐倫敦代表辦事處耿主任培香率蔡稽核少懷、本會選送國際人才培育計畫出國進修人員吳專員吟咨及職共同拜會 FCA，FCA 由監理官 Peter Lynch、Bimal Shah、Jeremey Beckwith 及 Michael Lawrence 等人接見，交流議題包含機器人理財顧問(Robo-advisor)、雙層股權結構公司掛牌(Dual-Class Shares)及首次代幣發行(Initial Coin Offerings, ICO)。

1、 機器人理財顧問 (Robo-advisor)：

因傳統投資顧問提供投資建議方式為與客戶現場面對面對談，收取服務費用較高，考量投資人傾向支付較低廉之顧問費用，機器人理財顧問興起為一提供投資建議的選項。

⁹參考網站：<https://www.fca.org.uk/about/the-fca>

FCA 未針對機器人理財顧問訂定特別之監理規範，而係適用現行傳統理財顧問應遵守之法規，故新成立之機器人理財顧問公司須先向 FCA 取得理財顧問業務許可後，始可開辦機器人理財顧問服務，至業經 FCA 許可之理財顧問公司如欲從事此業務，無須另行申請。

因應包含機器人理財顧問等金融科技創新服務之快速發展，FCA 設置「諮詢部門(advice unit)」以提供法令規章釋疑與建議，其中監理沙盒(regulatory sandbox)就機器人理財顧問服務範疇而言，係 FCA 對個別公司之機器人顧問模型給予直接之法規回饋；進入監理沙盒非強制要求，擬從事機器人理財顧問之公司可自由選擇是否進入。

英國目前實務上機器人理財顧問模型主要處理相對簡易之客戶需求，所引進資金為新投資資金，而非由既有傳統投資顧問轉移而來，且實務上公司所建議大部分基金為較單純之被動型基金(如：指數股票型基金 ETF)。

2、雙層股權結構公司掛牌 (Dual-Class Shares)：

FCA 表示目前符合英國監理規範及公司治理最高標準之優質上市(Premium Listing)公司不得發行雙層股權，而僅須滿足歐盟法規規定之一般上市(Standard Listing)公司掛牌規定相對寬鬆，故允許雙層股權結構。

英國政府高度重視公開發行公司之公司治理，考量同股不同權不利公司治理，仍應維持一票一權之精神，爰目前 FCA 暫無放寬雙層股權結構之計畫。此外，英國資本市場以機構投資人為主，該等投資人對於公司治理之要求較高，且慣於積極行使股東權利，較不傾向投資於股東權利受限之股票。

3、首次代幣發行 (Initial Coin Offerings, ICO)

FCA 說明 ICO 屬加密資產(cryptoassets)，目前英國雖尚無相關監理規範，惟本(107)年即將召開加密資產圓桌會議，邀集各監理機關及業界代表

討論加密資產之發展及監理議題，未來可能依據前開會議內容擬定相關規範；另國際證券委員會組織 (International Organization of Securities Commissions, IOSCO) 亦已組成工作小組討論該等議題。我方及 FCA 與會代表均認為為避免法規套利，國際間應有一致之監理標準。

現階段而言，ICO 發行之代幣是否為有價證券應依其性質(如用於支付或投資之用途)逐案認定，迄今尚無被認定為有價證券之 ICO 案例。至以虛擬資產(含 ICO 發行之代幣)為標的從事之衍生性金融商品業務，因屬 FCA 監理之範圍，須符合 FCA 相關規範。

二、Parmenion

(一) Parmenion 簡介¹⁰

Parmenion 成立於 2007 年，是安本標準投資管理(Aberdeen Standard Investments)旗下以整合投資管理、平臺服務及科技著稱之公司，英國自動化與機器人理財服務的先驅。安本標準投資管理是標準人壽安本集團 (Standard Life Aberdeen plc) 的投資業務品牌；Parmenion 所管理資產超過 50 億英鎊，約 1,300 家顧問公司選擇 Parmenion 為合作夥伴，提供投資建議予 54,000 名客戶。

(二) 參訪摘要

本會駐倫敦代表辦事處蔡稽核少懷、本會選送國際人才培育計畫出國進修人員吳專員吟咨及職共同拜會安本標準投資管理倫敦辦公室，由 Parmenion 的董事長 Mr Martin Jennings 親自接見並介紹 Parmenion 設計之機器人理財顧問平臺，雙方進行交流討論。

¹⁰參考網站：<https://www.parmenion.co.uk/about-parmenion>

Martin Jennings 線上展示市場上多家投資顧問使用 Parmenion 設計之機器人理財顧問平臺，透過該等投資顧問網站，均將連結至 Parmenion 之機器人理財顧問平臺，Parmenion 平臺引導投資人依步驟填入個人資料，完成客戶風險屬性評估，確定投資人之風險偏好及承受度；其中有一投資顧問設定如客戶欲投資期間短於 3 年，機器人理財顧問平臺不再進行後續評估，逕轉介予真人客服，以鼓勵投資人長期持有基金商品。

Parmenion 除提供客戶風險屬性評估，可進一步建議客戶投資標的，運作模式為 Parmenion 預先選定最低風險等級(1)至最高風險等級(10)各等級涵蓋之投資標的，因此共有 10 種投資組合，風險屬性在同一等級的投資人，投資標的皆為 Parmenion 選定該風險等級之投資組合，此服務性質不僅為顧問，而更類似我國全權委託投資業務。至於 Parmenion 金流方式為投資人匯款予 Parmenion，由 Parmenion 統籌投資人之小額款項進行投資，與我國全權委託投資業務，投資人個別與保管機構簽訂契約以保管受託資產之方式不同。

Martin Jennings 表示雖 Parmenion 之機器人理財顧問平臺為英國金融市場廣為人知之平臺，惟極大多數投資人僅利用該平臺作為工具免費測驗風險屬性後，最終仍轉向投資顧問申購基金商品，而未透過機器人理財服務進行實際投資，此現象可能係因相較於冰冷電腦，投資人仍偏好相信有真實互動之理專。

肆、心得及建議

不同於臺灣教學模式為教授以單向向學生授課為主，學生於課堂僅需聆聽老師傳達之內容，倫敦政經學院上課方式為教授提問與師生間就該堂主題深入討論。每堂課程皆有大量豐富之書單，因課堂中教授不再講述書單重點，學生於課前須充分準備，否則無法理解教授問題、同學想法並適時回饋意見，此教學模式讓學生必須課前主動廣泛閱讀，掌握每篇指定讀物之中心思想，培養自主蒐集資料、消化吸收後融會貫通之能力，從而反省過去著急無法迅速進入專案內容，建立著手各項專案前須事前準備以解決問題的心態。

作業包含論文等多篇文章之撰寫，不僅僅是歸納整理所閱讀之文獻，教授要求學生就該等學者之論述提出批判性思考，此與過往習慣未經思索、直接認同文獻觀點之學習方式大相逕庭，於初始寫作時有極高挫折感。在一次一次與同學討論，並請教助教及教授後，逐漸能夠跳脫全數接受文獻論點之框架，而是立基於主題之背景知識及學者見解，發展不落窠臼之自身想法，此批判性思考方式可協助往後工作分析原始數據及判讀業者所提供資料，進而突破既定架構、實事求是提出新穎可行意見。

倫敦政經學院國際學生比例約 7 成，課程中可聽取來自不同國家同學之看法，因文化、風土民情及個人成長環境之差異，且教學注重互動討論，教授鼓勵學生於課堂表達意見，並再三強調無對錯之分，甚至應挑戰教授觀點之氛圍，故研討會各國同學踴躍討論時，常提出讓我耳目一新之切入點，為我預先設想答案注入新的刺激，反芻後發展出兼容並蓄及去蕪存菁的思維模式，有助未來工作時聽取不同立場代表之聲音，多方考量以決定最終方案。

進修過程確切由許多方面及實際案例驗證制度影響組織甚鉅，大至全球、各經濟體，小至每家公司行號。無論制度是明文或潛移默化散布於組織內，將有形或無形地牽動組織決策走向、資源分配及個人行為，而政府部門訂定之政策、法

令規章等制度是受規範組織遵循之上位依據，受規範各組織轉化較大原則之法規為組織內部之細項制度，以落實政府訂定之政策法令，政府法規制度之重要性自不待言。我們在擬定政策時，常參考先進國家作法，希望能與之並駕齊驅，但臺灣資本市場有其獨特性，急於仿效與該等先進國家一致之措施，對臺灣不一定最有利；藉由學習過程及參訪交流，深刻體認制度之設計不宜僅是追求國際標準，而應依據我國之市場結構、產業特性、投資人習性等因素因地、因組織制宜，且須評估該制度變革對受規範組織與產業可能產生之正面及負面效果。

本次赴英國進修，課程內容、學習方式、與各國菁英之切磋及參訪交流皆為職慣性的思考型態與作法注入新的想法，於服務一段時間後能夠有此機會，實為難能可貴的經驗，職將持續加強自我學習，運用進修期間所訓練蒐集、分析、多元且批判思考之能力於未來工作。

伍、附錄

附件一、課程大綱

附件二、Parmenion 參訪資料