



臺大出版中心
NATIONAL TAIWAN UNIVERSITY PRESS

李存修

走出教室 學習將超乎想像

小 檔 案

系 所 管理學院財務金融學系

專 長 衍生性金融商品、期貨與選擇權、金融創新、資本市場、財務管理、公司治理

教授科目 債券市場、期貨與選擇權市場、大陸金融市場

學 歷 國立臺灣大學商學系工商管理組學士
美國加州大學柏克萊校區企管碩士
美國加州大學柏克萊校區經濟碩士
美國加州大學柏克萊校區財務博士

經 歷 國立臺灣大學財務金融學系暨研究所系主任暨所長
國立臺灣大學EMBA執行長
國立臺灣大學財務金融學系暨研究所特聘教授

榮譽紀事 國立臺灣大學教學傑出教師（兩度獲獎）
國立臺灣大學教學優良教師（九度獲獎）
國立臺灣大學管理學院學術研究獎（三度獲獎）
證券暨期貨市場發展基金會學術論文金椽獎
（四度獲獎）
中華民國管理科學學會年度最佳論文獎（兩度獲獎）



「我不敢講自己是個理想老師，只求在教學上盡心盡力就是了。」
李存修認為教學不只是單方面的傳述，更是相互辯證的過程。

金融海嘯、歐債風暴、量化寬鬆政策，金融市場失序的問題接連席捲全球。面對日趨險惡的金融環境，對財金系的畢業生而言，就業環境宛若薄霧籠罩。如何為學生們點一盞明燈，儲備就業戰力？財金系特聘教授李存修在課堂上開出藥方。

❁ 這是一堂必修的選修課

「老師每年上學期開的『債券市場』，已經是系上『選修中的必修』。」財金系四年級學生陳柏玉說，幾乎全系同學都修過這門課。回憶每星期上課現況，一百二十個位子的教室總是座無虛席。

開課前，李存修會從報章雜誌蒐集金融市場衍生的相關議題，分門別類後，要求學生期中分析報告。他舉例：「以金融海嘯來說，如果老師不要求學生寫報告，他們就不會去探索原因，也就無從了解：是什麼原因使得全世界金融市場這麼淒慘？」接著解釋：「如果同學們不去用心鑽研，對他們來說，那些資訊都只是停留在報紙上的標題而已。」



■李存修說明自己的教學技巧。（高富諱／攝影）

由於班級學生人數眾多，李存修擔心分組報告會出現「搭順風車」的學生，他採「抽籤」作為解決方式。先將學生們分組後，每個主題各有四個組別負責，課後各組分頭準備報告。

報告當天，他先抽出組別，再從中抽出一名分享報告的學生。「同學們都很可愛，沒被抽到的學生會面露失望的表情。」李存修說每回課堂上，總是出現與他預期迥異的情境。他原以為學生都很緊張，希望不要被抽到，結果卻相反。「從中發現，學生都很積極主動！」這是他二十六年來來的觀察心得。

一九八八年，李存修從柏克萊大學取得財務博士學位後，即返臺擔任臺灣大學教職。他打趣地比喻：「來臺大第一天，學生們都是二十出頭；二十幾年過去，他們還是二十幾，但我和他們的年齡差距，已經從哥哥變成叔叔、伯伯了。」

❁ 網路上的虛擬教室

面對新世代的學生，他發現網際網路日趨普及，學生個性也愈趨活潑，視野也更具國際觀。這都是督促他不斷改變和精進教學方式的動力。

李存修已兩度榮獲校內教學傑出獎，及連續九年的教學優良獎。教學的優異表現，獲獎紀錄輝煌，在管理學院教師中居首。李存修提到：「我不敢講自己是個理想老師，只求在教學上盡心盡力就是了。」

一九九八年，臺大補助經費，鼓勵老師自建教學網站，將教學課綱、上課教材、作業報告都上傳到網站。當年網路尚不普及，校內有意願的教師並不多，但李存修認為這是未來的教學趨勢，成了系上唯一使用網路平臺教學的老師。

現在，臺大已闢建 CEIBA 非同步課程管理系統。李存修則將所有的教材上傳，他認為：「如此同學們就不需要抄筆記，上課就能專心聽講。」除此之外，他也要求同學們必須把報告上傳，他解釋：「同學們可以彼此觀摩報告，進而提出意見，形成一個討論空間。」

❖ 教學是相互辯證的過程

李存修認為教學不只是單方面的傳述，更是相互辯證的過程。他會將近期發生的相關金融市場議題，針對搜集到的文獻，發展成問題，拋到 CEIBA 平臺上讓同學們自由討論。修課學生也會將近來發現的疑惑，組織成討論焦點，讓其他同學們提出意見。他說：「讓網路平臺變成一個動態的討論空間，才能發揮系統最大效益。」李存修徹底應用網路教學平臺，讓課程的空間與時間得以延

伸；也將學術研究的關懷著眼臺灣在地的權證投資人，實踐學術的社會責任。

今年甫從財金研究所畢業的駱韻文，是李存修指導的學生。她提到和老師共同研究「權證資訊揭露平臺」的過程：在過去，權證資訊皆是由各券商分別提供；現在，則是藉由公正客觀的第三方提供投資人更為透明的權證資訊，也得以在同一平臺，看到不同券商對相同權證標的物的隱含波動度、買賣價差等相關資訊。

「一開始也覺得學術研究有難度，怕研究步驟有誤；但深入研究主題，卻也幫助自己實際地了解金融市場狀況。」駱韻文說出自己的研究心得。她體悟學術研究的意義，正與李存修所認定的學術研究價值相同。

「我的學術研究雖然不是做得頂好，但研究是可以和教學互補，也可以在教學現場展現研究成果，啟發學生。」李存修認為兩者並不互斥。雖然經常聽到學生們私下耳語：「我才不管老師研究如何，只希望好好地教學，讓我學到更多的東西。」他總是回應：「好的研究也能夠提升教學內



■每一張謝卡都是學生親手精心製作。（高富諱／攝影）

容，兩者有著正向關聯。」

✿ 接觸業界 了解市場

「同學們覺得大陸崛起，會想多了解當地的金融市場情況。」今年剛從財金系畢業的王雨涵說出許多學生的心聲。她回想升上大學三年級時，為了修習李存修開設的「大陸金融市場」，大家搶破頭的情形。

「每回我都要求同學們寄電子郵件報名，名額一滿，我就停止接受。」李存修解釋修課的報名方式。他認為當今學生多半具有國際視野，藉由這門課，可以真正帶著學生們走出去。藉由實地參訪當地金融機構，聆聽金融機構主管們的演說，親身體驗不同市場運作的差距。

李存修提到：十三年前，他帶著EMBA的學生到大陸觀摩金融市場。「一九七八年大陸就已改革開放，二〇〇〇年我帶著第一批學生前往，相較校內其他科系對大陸的熟悉，我們算是起步比較早。」李存修每年都會分別帶EMBA和大學部各一班的學生，前往大陸參訪上課。

「老師邀請很多位業界人士與我們交流，參訪機構皆由當地高階主管接待，同學們都備受重視。和實務界接觸，即是此門課最大的收穫。」王雨涵接著說出修課心得。李存修希望在任何課程中，都有機會安排學生和業界接觸。

❁ 接軌實務界 學用結合

臺大出版中心
NATIONAL TAIWAN UNIVERSITY PRESS

「上課內容應具備實務導向，不論學士班或碩士班，教學目標都相同。」李存修認為學生畢業後，大部分都會投身工作職場，課程設計本就必須和實務界接軌。他想要訓練學生學習的能力是：「能夠建立一套正確的邏輯思維，對事件能冷靜分析，並將學理和實務結合。」

學界和實務界存在著學用落差，經常聽到公司企業大喊：「可用人才難尋。」李存修初執教鞭時即發現有此障礙，為了縮短差距，他希望同學撰寫的課堂報告能夠分析實務界的操作情形。例如：碩士班開設的「期貨與選擇權市場」，就將學生分組，針對當今市場流通的結構型債券商品，請學生就買賣雙方間的風險控管，加以分析，並提出解決方案。

自九十九學年度開始，大學部開設的「債券市



■李存修提到學生撰寫報告應與時事結合。（高富諱／攝影）

場」，首創和花旗銀行債券指數國際發展部實施建教合作。每年暑假挑選一名將升上碩士班學生前往實習，學習如何操作花旗的債券投資風險控管系統平臺。並於開學後，由那名學生擔任課堂助教，於課後指導修課學生使用。

「花旗銀行是國際級的金融機構，學生們操作此系統平臺，相對地就會面臨極大的挑戰。」李存修說出了這門實習課程遇上的困境。因此，他和花旗銀行部門主管溝通，提供一名付薪實習生名額，讓這名課程助教整個暑假都在花旗銀行學習系統操作；開學後，安排七次實習課程，輔導學生操作使用。

李存修覺得，這樣的實習課程，是學校和公司企業共創的雙贏模式：「學生很珍惜可以到國際級金融機構學習的機會；公司也等同預先訓練員工，往前延伸至大學課堂。」如此一



■李存修熱愛戶外運動，也是臺大EMBA壘球隊一員，和學生互拚球技。（EMBA辦公室／提供）



■研究室一角，放著加州大學柏克萊分校鐘塔繪畫。（高富諄／攝影）

✿ 感動自己才能熱情不減

來，可以讓學生不與實務脫節，同時學到理論知識和專業技能。他相信，和實務界保持密切地合作關係，有助於提升學生的學習成效。

走進李存修的研究室，書桌左側大面窗戶，透視著臺北一〇一整棟建物，尖頂指著窗框邊，最醒目的位置貼著「U. C. Berkeley」。他說：「那是影響我這輩子最大的關鍵。」他在那裡獲得碩士和博士學位。窗邊一角，加州大學柏克萊分校鐘塔繪畫，被裱框豎立著，高聳的塔尖正和臺北一

○ 一相映成趣。

臺大校園和加大柏克萊校區都對李存修饒富影響：「人是感情的動物，一個地方待久了就會產生濃郁的感情。」從事教職二十多年，熱情依然不減，對於當初遠赴美國求學的決定，從未後悔。因為他知道：教職已是他此生志業。「我很喜歡臺大這樣的環境，不急著退休！」