

金融遺產便民措施記者會

由金管會交辦金融總會研議金融遺產便民措施，經總會協調政府及相關公會完成後，財政部與金管會於6月23日共同召開記者會，宣布金融遺產便民措施自7月1日起擴大至全國實施，民眾可就近至任一國稅局申請查詢，無須逐一至各受理查詢機構，大幅提升民眾查詢金融遺產之方便性及效率性。

當日記者會由財政部蘇建榮部長及金管會黃天牧主委開幕致詞，並邀請農業金融局、本會與銀行公會、集保結算所、期貨交易所、投信投顧公會、壽險公會、聯合徵信中心等六大受理查詢機構，及未來將納入本措施之全國農業金庫、證券公會及信用合作社聯合社，共同舉行啟動儀式，宣布正式啟動全國查詢金融遺產便民措施。本次活動順利完成，並吸引各大媒體爭相報導。



金管會攜手加拿大 簽署金融科技合作協議

為促進全球金融科技合作，金管會繼與波蘭、美國亞歷桑那州及法國分別簽署金融科技合作協議後，於今年(109)年6月初再下一城，與加拿大簽定協議，也成為金管會近年完成的第四份金融科技合作協議。

金管會表示，此次由黃天牧主委代表與加拿大證券管理機構(CSA)中的8省金融主管機關共同簽署金融科技合作協議(FinTech Cooperation Agreement)。加拿大總計10省，簽署的8省包括亞伯達省、卑詩省、緬尼托巴省、紐布朗斯維克省、諾瓦斯科西省、安大略省、魁北克省及沙士卡其灣省，皆為經濟發達的主要區域，亦是人口密集的大城市所在地。

金管會指出，此協議將有助於促進台灣與加拿大在金融科技方面的監理合作，為雙方金融科技業者創造更多機會，開拓金融創新的國際市場。

本次協議主要擴展了CSA監理沙盒和我國金融監理沙盒的功能，內容包括建立雙方監理機關轉介機制及資訊分享等，也就是簽署後，台灣與加拿大可透過這個轉介機制，將彼此的新創企業轉介給對方，提供協助以瞭解雙方的監理制度，並分享各自市場與金融服務創新相關訊息。

其中，CSA監理沙盒的目的，主要協助加拿大的新創企業發展創新產品及服務，提供業者更快、更靈活的註冊並享有暫時的法規豁免，業者可在實驗期間於加拿大市場測試其產品及服務。金管會並強調，未來將持續與其他國家建立聯繫網絡和金融科技交流。



會員專訪

證券業積極開拓新方向 金總平台跨業整合助力大

我國資本市場多年來完善的多層次架構，上市 / 櫃、興櫃、創櫃等，提供企業公開募資豐富管道。2020 年，台股陸續有「逐筆交易」、「盤中零股交易」等新制上路，以及協助新型態或具發展性之業者掛牌，帶給證券產業源源不斷的活水，亦為我國證券市場邁向科技應用的重要歷程。

中華民國證券商業同業公會理事長賀鳴珩在專訪中強調，金融總會戮力整合台灣各金融產業的力量，促進金融服務業的健全發展，證券業是台灣金

融產業的關鍵要角之一，證券公會一方面積極參與金總倡議的跨業合作，如《金融建言白皮書》之研擬；另一方面，公會逐步邁向強化幕僚單位的功能，提出具體可行建議方案及配套措施，為業者開拓新方向，希望透過金總的力量協調推動，強大我國證券市場發展。

「今年，我們有新總統，新主委，新局長，有新的溝通模式，是公會最好的契機」，賀鳴珩在訪談時語氣特別雀躍，因為不僅新任證期局長張振山上

任後即邀集證券公會和 13 家有擔任本公會業務委員會召集人的證券商座談，讓大家有機會和局裡進行雙向交流，金管會主委黃天牧在 6 月 29 日與金融機構面對面座談時，指示將以三方向加速發展金融科技溝通整合，都是證券公會期盼許久的務實作法。

賀鳴珩當場翻出手機，把自己註記的「黃主委三大方向」詳細道來，第一，將建置單一窗口或平台，讓業者可諮詢或溝通遇到的問題；第二，產官學界建立夥伴關係 (partnership)，金管會仰賴各產業公會、業者、學界及非營利單位扮演不同角色，一起努力。「溝通，夥伴關係，是我這兩年來在證券公會最為推動核心」，他說，新主委、新局長已掌握金融政策的擬定，再來就是法規如何修正制定、業務如何順



利執行的問題。衷心希望證券周邊機構、金融總會及公會共同促進資本市場更上一層樓，持續秉持「重視內部控制、風險管控及公司治理」的原則下，以致力市場發展為目標，設定「質+量」的KPI，和業者攜手合作，讓質、量並重，達成金融政策目標。

改造公會發揮智囊功能 提議具體可行方案

一如金融總會推動銀行、保險、證券會員的跨業協調，賀鳴珩認為，證券公會亦應為業者會員作到研發、構思、匯集整合業者意見等幕僚單位的功能，兩年來公會內部調整許多部份，舉例說，公會業務委員會聘請業者會員在該項業務積極度高、業績名列前茅者擔任召集人，委員會成員也都是該業務的第一線人員參與，目的在於更貼近業務、能帶動務實的業務成長。

要作為業者會員的智囊，賀鳴珩表示，公會幕僚單位優先加強規劃能力，對於市場議題或業者需求，先行蒐集資料進行研究，一旦初步確認可行，和委員會召集人交換意見後送委員會討論。經過委員會的充分討論，再提出精準、有條理的論述，同時站在主管機關的立場，重視公司治理、防範利益衝突及兼顧投資人保護，提出具體可行建議方案及配套措施。

無論是今年3月23日上線的逐筆交易制度，或是將於10月26日上路的「盤中零股交易」，都可以見到證券公會搜集業者意見、協助精進制度的投入。

在逐筆交易制度部份，證券公會表示，新制度實施以來，集中交易市場成交值較去年同期成長33.7%，109年4~5月日均量2,167億元、108年同期1,621億元，當日沖銷交易則維持在約30%的高比重，市場流動性活潑，國內投資人對台股重拾信心，國際資金也發現台股的高殖利率優勢。

然而，在集中撮合和逐筆交易兩種制度銜接的過程，證交所統計，投資人使用限價單方式下單仍占九成以上，公會因此建議，少量進出的投資人還是儘量掛限價單交易即可，但也希望莫忘初衷，在提供各類投資人公平完善的交易服務之前提下，持續強化證券基礎建設，提升交易網路傳輸效率，接軌國際，達成吸引更多計量、高頻客戶進入台股市場，

提升市場交易量、促進流動性。

導入金融科技創新 年輕化證券市場

至於「盤中零股交易」新制，更是證券公會期盼藉此實現證券商普惠金融，發展金融科技的基石。賀鳴珩指出，台股投資人集中在40歲~60歲族群，平均參與年齡約48歲，權證或期貨選擇權的平均參與年齡約為40歲，「AI與FinTech未有顯著導入證券市場，形成了最大障礙！」因此盤中零股交易新制被賦與重大意義，包括小資族能便利地參與資本市場，建立全民用股票儲蓄的觀念，擴大AI智能、導入金融科技創新等。

雖然如此，證券公會超前研究發現，盤中零股規劃採集合競價3分鐘撮合一次，與大盤逐筆交易隨到隨撮的微秒交易，即1/1,000,000秒的差距過大，將降低投資人參與意願、容易造成交易糾紛、也較低當沖成交機會，不利零股交易的活絡。賀鳴珩表示，鑑於逐筆交易制度的成功，建議盤中零股交易實施3個月後，檢討撮合間隔時間由3分鐘縮短為5秒鐘，提升大盤逐筆交易及盤中零股交易的價格連動性，才能滿足投資人的交易需求和習慣，投資人可以運用AI+零股打造小資投資組合、或搭配定期定額，實現股票小額、投資普惠，證券商可利用金融科技和大數據，設計出千變萬化的產品，也可推出如Stockpile的股票禮物卡，讓所有普羅大眾在日常生活中都能夠接觸到股市。

國際經貿情勢變動快速，全球金融市場在新冠疫情蔓延過程激烈震盪，台灣證券市場隨著台灣抗疫成功、經濟景氣相對穩定，吸引國際資金投入台股，加上台商資金回台可以作為實質產業投資，亦有25%可進行金融投資，賀鳴珩表示，證券業為資本市場專家，最了解產業就屬證券商，能協助匯回資金尋找投資標的、或是媒介創投或私募股權基金尋找投資標的，另可協助國內實體產業辦理新發行股份等作業，而金管會近期陸續開放的多項證券業新業務，包括開辦高資產客戶理財業務等，公會將秉持「重視公司治理、內稽內控及風險控管」的原則，推動及鼓勵證券商自製理財產品，擴大銷售通路，並為台灣培養金融研發人才。



名家觀點

證券期貨業邁向開放創新 開展台灣多層次資本市場的 科技進程

2020年7月第一周，台股大盤指數挑戰12,682歷史高點，投顧業者認為，下半年挑戰萬三關卡並非難事，在內外資衝刺目標過程，市場成交金額先突破2,775億元的巨量，在新冠病毒疫情全球大流行的當下，台灣證券市場成為國際投資金流的亮點。

學術研究紮根、發亮近三十年的中華經濟研究院長張傳章，今年5月20日甫從金融業主管機關金融監督管理委員會副主任委員轉任，在金管會逾20個月，輔佐主委顧立雄擘劃金融政策，尤其是證券期貨市場、國際財務管理等領域，對於目前台股的熱絡，他認為，這只展現出台灣多層次資本市場其中的一項，就學術研究理論來看，這個鋼骨已然建構的市場，若能經過政策給予適當的誘發條件，將能夠更有效率地運作。

多元配套措施 提升市場效率

張傳章指出，我國現有多層次市場的掛牌條件，可提供不同規模之公司進入資本市場，惟健全資本市場的運作包含許多細節，政策規劃是一端，市場參與者也是力量之一，而多層次資本市場的要素更是多元，每個分項目都有很好的、且持續的配合並不容易，需要經常性地深入檢視。

舉例來說，金管會兩年前就已針對體質不佳的「雞蛋水餃股」訂定強制下市的機制，2019年中開始討論「大型無獲利上市櫃公司」的成交量問題，這類俗稱為「殭屍股」的掛牌公司，雖然企業體質尚好，卻沒有成交量，金管會正規劃祭出造市制度，解決流動性缺乏下的無效率問題。

「政策之外的配套措施，都可以從國際資本市場經驗、國際財管理論找到答案」，張傳章說，在金

管會任職期間已經研擬，如可以比照科技事業規範，併同實施延長集保年限，新創科技事業股票集保領回規定放寬，滿6個月得領回1/4，之後每滿6個月得再領回1/4，滿2年得全數領回；同時，加強承銷商評估查核責任，規範承銷商應評估企業的營運模式、營運風險、未來發展計畫等事項，並納入評估報告等等，透過新穎的造市制度，導入國際鑑價觀念，採用新興行業的估值模式，都能讓瀕於死水的部份成員，有了新的面向、新的活力。

額外創造適合「殭屍股」的次級市場，是張傳章提出的另一項可能突破無效率的對策之一。他指出，作法是開放大型新創公司IPO案件得引進基石投資人。參考香港實務規範中的「基石投資人制度」，由一個或多個投資者，通常是大型機構或資產管理基金，承諾以承銷價格認購IPO新股的一定股份，並與發行公司約定一段期間股票禁售期，提升IPO公開承銷成功率，可以帶動資本市場的活潑。

然而，張傳章提醒，這些研擬中的政策配套措施，或是國際經驗的引薦，需要有跨領域人才來執行，比起國際級的資本市場，台灣在這部份確實是有所不足，更突顯出本地市場任何領域的發光發亮，人才永遠是肇基。

人才培育創新 年輕世代參與

人才培養與繼起，創新力是關鍵，大學授課逾25年的張傳章最有資格對此發言。張傳章在任教的國立中央大學財務金融系開過一門「金融創新」課程，目的是為財務金融導入創新力，讓學生們從既有專業知識中，走出一套創新的理念。而提升台灣資本市場的效率，鼓勵年輕世代參與、養成或投資習慣，

在台灣已有其急迫性，張傳章也對此提出二項具體建議：一、推動盤中零股交易，或定期定額買股，吸引年輕族群參與；二、家庭的理財行動力。

盤中零股交易新政，金管會已預計今年 10 月 26 日實施，張傳章表示，對證券市場的多元發展有重大助益，尤其是股市參與者，提供年輕人及小資族群於盤中時段可買賣零股，也因為把 1,000 股 / 張打散，交易金額變小，類似「台積電買進 1 股只需台幣 300 元」的思維，年輕人自然覺得投資門檻親民許多，「不要再用『沒有錢』當作不投資股票的藉口」。同樣拜金融科技之便，證券商辦理客戶定期定額方式購買個別股票與 ETF，也是另一項化整為零、聚沙成塔的投資經驗，金管會於 105 年 12 月修正令後，如今契約簽訂人數超過 21.8 萬人，成交金額約 136 億元，標的商品計有 30 餘檔 ETF 與 150 餘檔股票。

父母帶著子女一起學習理財，從小認識資本市場，張傳章認為是最為務實的作法。張家的小孩們從小就開銀行戶，紅包、零用錢存款累積一段時間，就在爸媽教導溝通下進行財務管理。他得意地說，現正在英國念書的女兒，出國讀書的錢就是 10 年規劃累積起來的，相信張家小孩未來會世代傳承家庭理財的優良傳統。

開放多元三策略 台灣證券期貨業國際出頭

儘管近年全球政經詭譎，保護主義盛行驅趕全球化發展，金融市場的全球緊密生態根本難以拆解，台灣資本市場唯有在國際舞台更加崢嶸，勇於擁抱開放多元，壯大我們的證券期貨業。張傳章觀察到，金管會對於證券期貨業提出三項策略，將能因應大中華區華人與國際投資者理財服務的需求，拓展金融機構之業務範疇，以及促進我國國際債券市場多元發展，「這證明多元、開放，跨部會整合，有助於提升台灣資本市場角色！」

張傳章指出，金管會提出的三大策略，策略一是



開放適格證券商辦理高資產客戶之財富管理業務，證券商將接受高資產客戶委託買賣、委託投資外國債券得不受信用評等規定限制，證券商及銀行之海外轉投資子公司或分支機構發行境外結構型商品。由證券商或本國銀行擔任境內代理人並負連帶責任或自為保證機構者，以提高投資人的保護。

策略二為開放多元化金融商品及投資管道，如現行我國 REIT 由信託業發行，將參酌國外法規制度研議開放 REIT 亦得採基金架構，修正投信投顧法，新增由不動產投資信託事業發行管理，以及對專業機構投資人及法人提供不涉及新臺幣的無本金交割遠期外匯 (NDF)。

策略三則是拓展金融機構業務範疇，由證券商受託管理私募股權基金 (PE Fund)，引介投資機構參與投資所管理的私募股權基金。張傳章認為，包括我國債券市場都有類似狀況，應基於「開放」的原則，持續發展多元化商品、並檢討相關法規，一則擴大台灣資本市場的競爭實力，二則吸引優質國際業者善用台灣的方方面面。

台北金融科技論壇 FinTech Taipei Forum 2020

為促進金融科技產業合作交流、呈現我國金融科技發展成果，並進行商務媒合，在金管會指導下，本會與金融研訓院將於今年 10 月下旬舉辦台北金融科技論壇。

本會與台灣金融研訓院目前正積極籌備中，活動規劃將包括金融科技論壇、演講會及 DEMO Show 等，屆時並配合政府防疫指引，調整為線上與線下形式，邀請主管機關、金融業、國內外金融科技相關產業共襄盛舉。

★活動資訊：

時間：109 年 10 月 29 日（四）– 30 日（五）

地點：台灣金融研訓院菁業堂、金融科技創新園區、芬恩特

主辦單位：金融總會、台灣金融研訓院

執行單位：芬恩特、資策會

★活動規劃：

活動以國際金融科技論壇為主軸，期間並舉行金融科技演講會、國內外新創及金融機構交流 FinTech DEMO 等系列活動：

- （一）**國際金融科技論壇 FinTech Forum**：邀請國內外產官學研代表及 FinTech 國際專家，透過線上方式或現場進行交流，議題囊括產業面與政策面，探討金融科技新趨勢、監理科技及資安等關鍵主題。
- （二）**金融科技演講會 FinTech Talks**：邀請近期具有金融科技研發成果、創新經驗之金融機構與新創團隊，進行專題演講，經驗分享、促進產業交流。
- （三）**國內外新創及金融機構交流 FinTech DEMO**：在金融科技創新園區舉辦交流活動，邀請國內外金融業、創投、新創參加，透過實體展示或視訊介紹，呈現創新成果，同時安排園區資源介紹、政府協助資源分享活動，增進國內外合作機會。

本會與研訓院目前正積極籌備中，屆時並配合政府防疫指引進行調整，相關活動訊息將置於活動網站，邀請主管機關、金融業、國內外金融科技產業共襄盛舉。

金融科技發展座談會

6 月 17 日金管會舉辦「金融科技發展座談會」，由黃天牧主委親自主持，金融總會吳當傑秘書長率領園區執行單位資策會羅至善主任與新創團隊代表好好投資、睿元、富訊與洽吧智能共同參與。吳秘書長對於園區邁入第二階段提出重點輔導方向，包含強化新創資安輔導、提升監理門診效益、協助主管機關推動監理科技與持續深化國際合作，其中今年首度舉辦「監理科技黑客松」活動，將以 EKYC、市場資訊即時監理、防詐欺預警等三大主題，持續召開專家小組會議，確認次子題及相關徵求文件，預計年底前進行發表，並邀請金管會擔任頒獎貴賓。資策會羅至善主任就精進監理門診與強化企業實驗室功能進行說明，新創團隊則分別就監理沙盒創新實驗鼓勵金融業者參與、TSP 業者納入監管、數據交換平台等方面提出建言。

金融服務業教育公益基金 執行情形

金融服務業教育公益基金之執行情形：

- 1 109 年度教育公益基金：本會已發函各金融機構、周邊單位、公會、會員機構及會員代表之機構等，請其持續捐贈 109 年金融服務業教育公益基金。截至 5 月 31 日，已募集 53,295,000 元，加上累計結餘 31,390,715 元，總計 84,685,715 元，持續辦理金融教育課程及獎助學金發放。
- 2 金融教育課程：有關 108 年度金融教育課程，自 108 年 7 月初陸續開辦，各受託機構均於 109 年 6 月底前完成。109 年度年度金融教育課程，本會已與各單位簽約完成，預計 109 年 7 月初陸續開辦。
- 3 金管會 109 年普惠金融衡量指標，希望全台各鄉、鎮、市、區金融教育普及率達 100%，本會已請金融研訓院、證基會、保發中心、會計基金會等四個受委託辦理金融教育訓練單位配合辦理。
- 4 金融教育獎助學金發放：本會配合學校開學時程，已於 5 月底前發放下學期獎助學金第二次撥款予符合資格的學生，每名 25,000 元。



很感謝有這個機會可以得到這筆獎助學金，我可以利用這筆獎學金幫助家裡的開銷，來減輕家裡的負擔，我也會用功學習，不斷充實自己，讓自己的課業進步，再次感謝金融服務業聯合總會！

學生



謝謝您給了我機會，讓我領到這份獎學金，我會好好存起來，並在家裡遇到狀況時及時的拿出來使用，一部分也會給媽媽貼補家用，因為媽媽一個人要養 3 個小孩，經濟負荷很大，真的很謝謝有這份獎學金，給了我很多幫助，讓我可以好好讀書，在健康美好的環境長大。

學生

給予我獎學金可以減輕家裡的經濟負擔，家中有六個人，一個爸爸、一個媽媽、三個弟弟，還有我，讓我壓力減輕許多。可以不用很常向家人拿錢，而是自己爭取，讓我能堅持自己的理想，朝學習的目標前進，更努力的奮發向上，可以繼續拓展有興趣的道路，而不是半途因一些因素而放棄了，能得到這份獎學金真的很開心，這是在我需要的時候、特別的禮物，讓我不用為了要錢而猶豫很久到底該不該要。也能夠因為有一陣子能花自己爭取的錢而安心。我會把這個獎學金充分的使用，不讓一毫錢顯得浪費。真的萬分感謝！我會持續替自己爭取機會！

學生

109 年金融建言白皮書

本會 109 年金融建言白皮書編製工作刻正進行中，目前本會已收到銀行公會、證券公會、壽險公會及產險公會...等會員機構提出之金融建言提案，共計 25 則。研究團隊業已提出白皮書期中報告，本會訂於 7 月 10 日下午 2 時 30 分假金融科技創新園區，召開白皮書期中報告審查會，並規劃於 8 月上旬召開期末報告審查會。在此期間會員單位若有新增或修改建言之需，歡迎儘速提出。

本會近期會員代表異動情形

時間	會員代表所屬單位名稱	新任代表	職稱	原任代表所屬單位名稱	原任代表
2020/5	中華民國保險代理人商業同業公會	鐘俊豪	理事長	和安保險代理人股份有限公司	白錫潭
2020/6	台灣金聯資產管理股份有限公司	施俊吉	董事長	台灣金聯資產管理股份有限公司	郭文進
2020/6	中華民國票券金融商業同業公會	廖美祝	理事長	中華民國票券金融商業同業公會	楊豐彥

FinTechSpace 迎新活動

金融科技創新園區 FinTechSpace 第三梯次團隊進駐迎新會活動，於 2020 年 6 月 16 日盛大舉行，活動現場邀請金管會長官與多家金融機構一同參與，英、澳、法等各國在台辦事處代表也蒞臨現場祝賀，當天活動人數共計 177 人，園區內企業實驗室與進駐的新創夥伴們踴躍參與，活動現場氣氛熱絡，促進金融科技領域間交流與合作的新契機。

與會貴賓：

金管會張偉郎科長、金融總會湯祥瑞組長、英、澳、法在台辦事處、波蘭投資貿易局、Baker&McKenzie 胡浩觀、許修豪、江珊如合夥律師。

9 間企業實驗室：

Line Bank Taiwan、永豐銀行、台新銀行、遠東商銀、中國信託、悠遊卡公司、將來銀行、上海商業儲蓄銀行、國泰金控等。

32 間新創公司：

洽吧、盛宇創新、好好投資、盈士多、雲想、匯誠、湊伙、安富、摩揪、羅賓斯、市民永續、汎思、賽特、遠寶、雲坦、東聯互動、阿爾發、富訊、幣託、高文、博歐、數位身分、微進、重量科技、經濟體、安永、港信、普匯、雲飛、逗派、睿元、睿點。

8 間數位沙盒：

豐盛智慧、水滴信用、阿爾伊、AlphaLoan、台網、開發金控、鄧百氏、英特拉。

