

---

虎尾科技大學-金融講堂

# 金融市場概述

---

胡富雄

財團法人金融聯合徵信中心 董事長

105年10月3日



# 大綱

壹、認識金融市場

貳、金融市場介紹

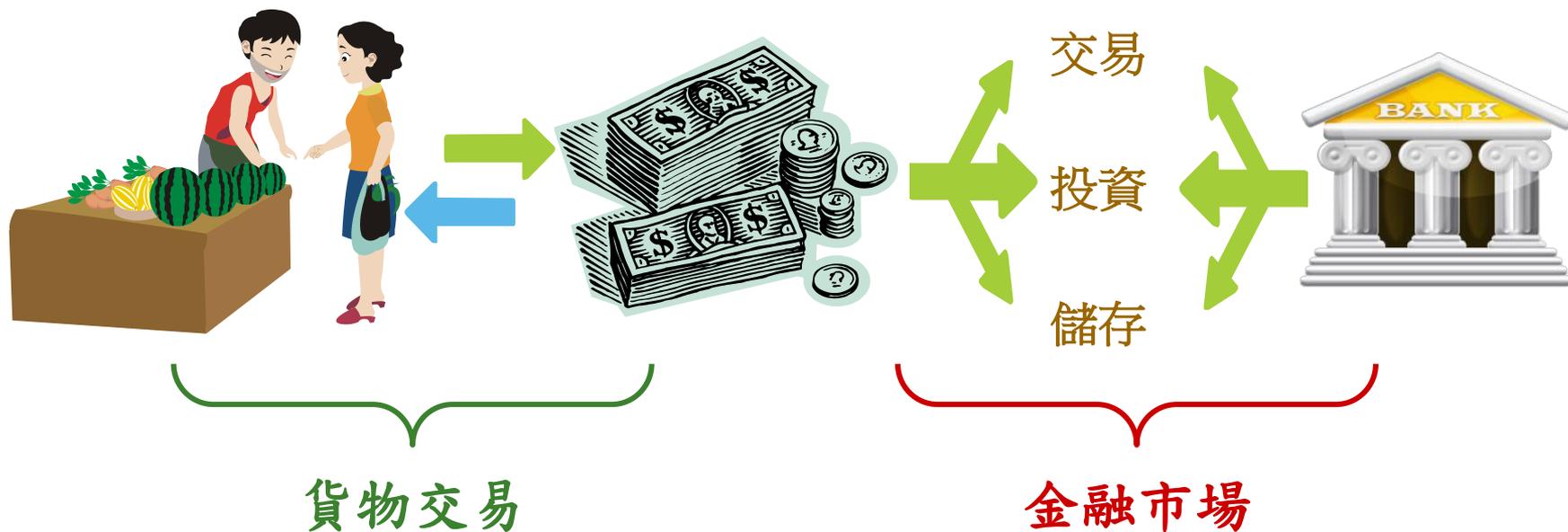
參、環環相扣的金融體系運作

肆、政府推動金融政策促進經濟發展

附錄、我國金融周邊單位簡介

# 壹、認識金融市場

# 壹、認識金融市場



貨幣—提供貨物交易與  
勞動市場需要的等價物

貨幣可以交易、投資及儲存，  
所以需要金融市場服務

# 壹、認識金融市場(續)

- 資金是國家經濟發展的動脈，人流、物流、資訊流，萬流歸到資金流

## 人流

- 銀行開戶數超過1.3億戶
- 壽險保單數超過5千萬戶
- 證券開戶數突破3千萬戶

## 物流

- 金融機構家數6千多家
- ATM 2.6萬多台
- 上市(櫃)及興櫃公司計1,800餘家

## 資訊流

- 每日銀行通匯業務約36萬筆
- 每日ATM交易筆數超過百萬筆
- 每日證券期貨交易上百萬筆

## 資金流

- 每日透過金融市場流動資金超過7千億元

# 壹、認識金融市場(續)

- 金融服務業包含銀行、票券、信託、證券、期貨、投信投顧、壽險、產險等，最重要之使命係支援服務實體經濟活動
  - 對個人影響
    - 如儲蓄、提款、信用卡消費、房貸車貸借款、基金股票投資、汽車保險等皆與金融服務業息息相關；
  - 對企業影響
    - 從最上游的研發、購買原物料，然後擴展業務、籌集資金，向銀行融資、投資、避險換匯，到下游的擴大行銷通路，以及更進一步強化公司治理等，亦與金融服務業密不可分

# 壹、認識金融市場(續)

- 金融服務業牽涉國家整體經濟之運作，『發揮金融服務產業，產業活絡金融』，進而加速經濟成長之良性循環效果，為政府施政重要的課題
- 金融市場是辦理各式各樣貨幣市場借貸、買賣股票、基金及保險等金融商品的場所

# 壹、認識金融市場(續)

## ■ 金融市場重要功能

### 一、資本積累

- 創造金融資產的流動性
- 創造多元融資、投資工具

### 二、資源配置

- 資源的配置
- 財富的重分配
- 風險的再分散

### 三、政策調節

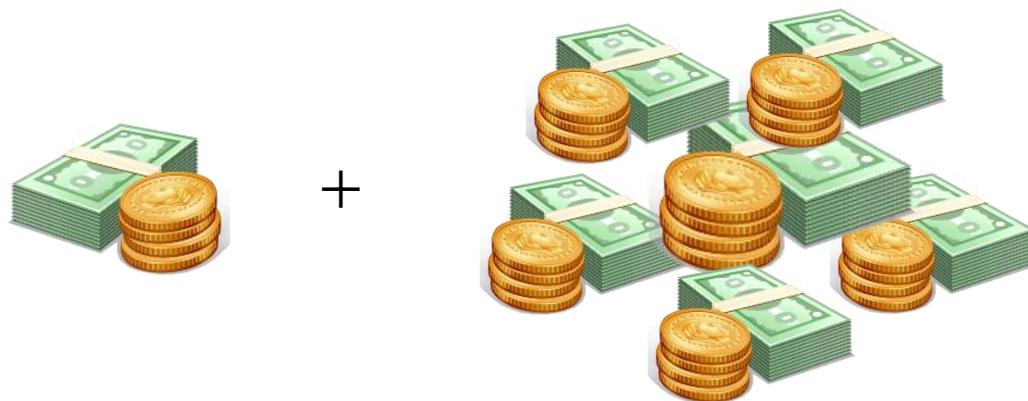
- 經濟信息的反映及調節
- 貨幣、財政政策調節管道
- 提供政府政策制定依據

### 四、經濟反映

- 反映產業經濟及發展動態
- 反映國家經濟及發展動態
- 瞭解全球經濟發展情勢

# 壹、認識金融市場(續)

## ■ 「銀行」資產負債概況



自有資金(7.3%)

業主投資

外來資金(92.7%)

大眾存款  
發債

資金運用(100%)

放款  
海外投資  
證券投資  
庫存現金

以少數業主之資金，操作大  
多數存款人之錢



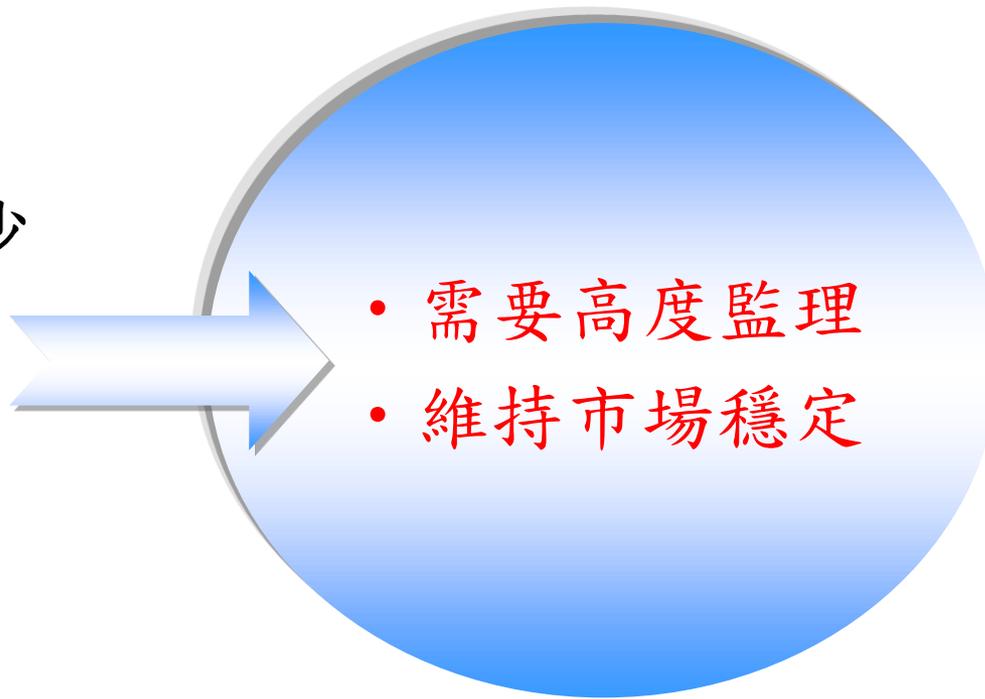
需要高度外部監理、  
內部自治之特性

# 壹、認識金融市場(續)

## ■ 高度監理金融市場

### 金融市場主要特性

- 金融主體自有資金少
- 資金流動速度快
- 市場波動性高

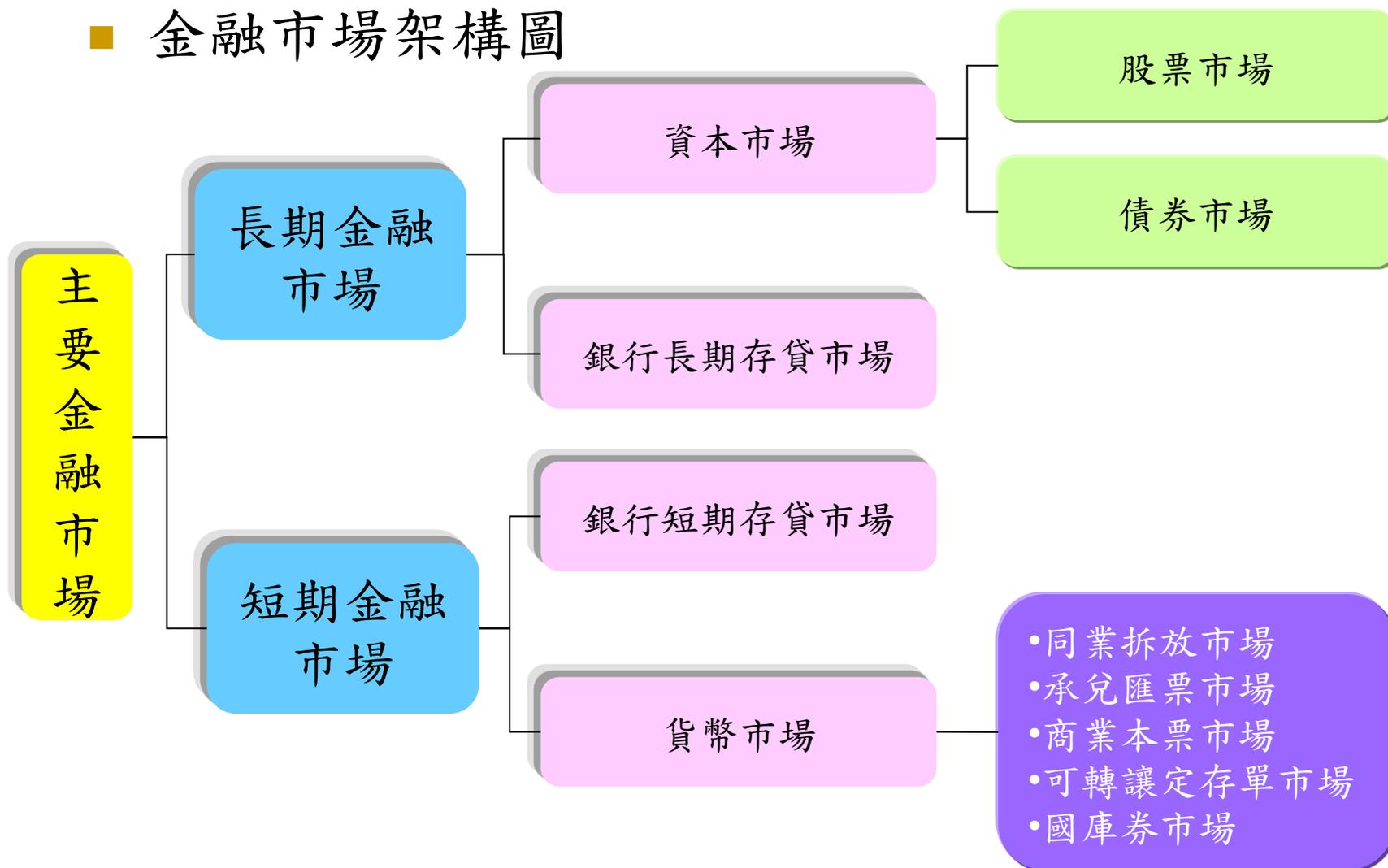
- 
- 需要高度監理
  - 維持市場穩定

# 壹、認識金融市場(續)

- 金融工具相當多元，可按不同方式來區分
  - 按籌資過程有無中介機構，可分為間接金融與直接金融；
  - 按期限長短區分可，分為到期日一年以內的貨幣市場，及到期日為一年以上的資本市場兩類
    - 貨幣市場的參與者多為銀行、企業、政府之間的買賣借貸交易
    - 資本市場又可分成股票市場及債券市場

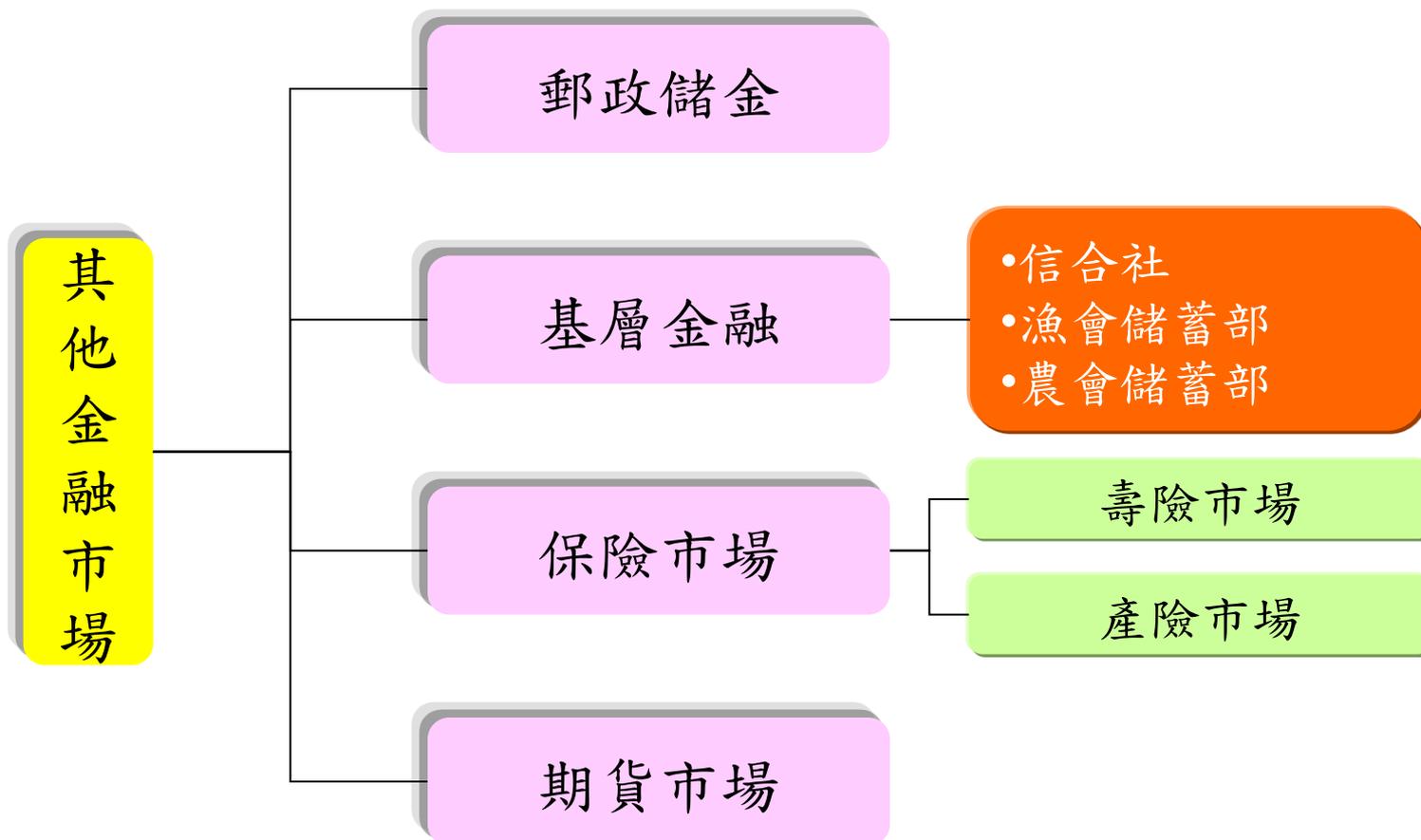
# 壹、認識金融市場(續)

## ■ 金融市場架構圖



# 壹、認識金融市場(續)

## ■ 其他金融市場架構圖



---

## 貳、金融市場介紹

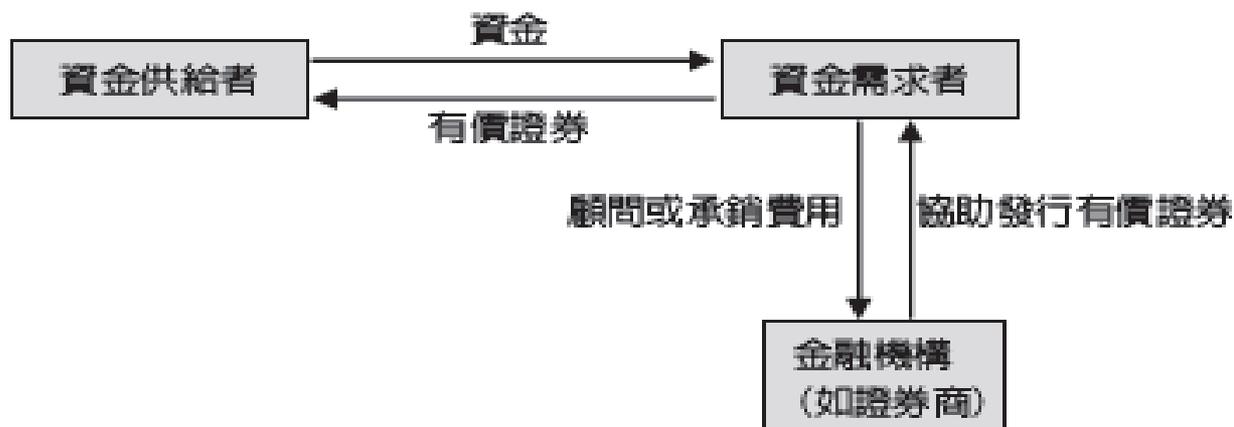
---

# 貳、金融市場介紹

## 一、直接金融及間接金融

### 直接金融

公司直接向投資大眾借錢，又可分為發行股票或是發行債券兩種，投資大眾可根據自身所願承擔的風險、對公司的評估等因素來決定是否借錢給公司

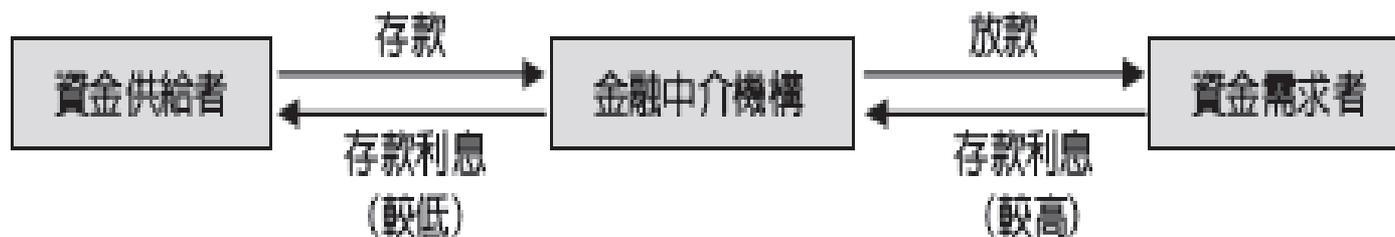


# 貳、金融市場介紹(續)

## 一、直接金融及間接金融(續)

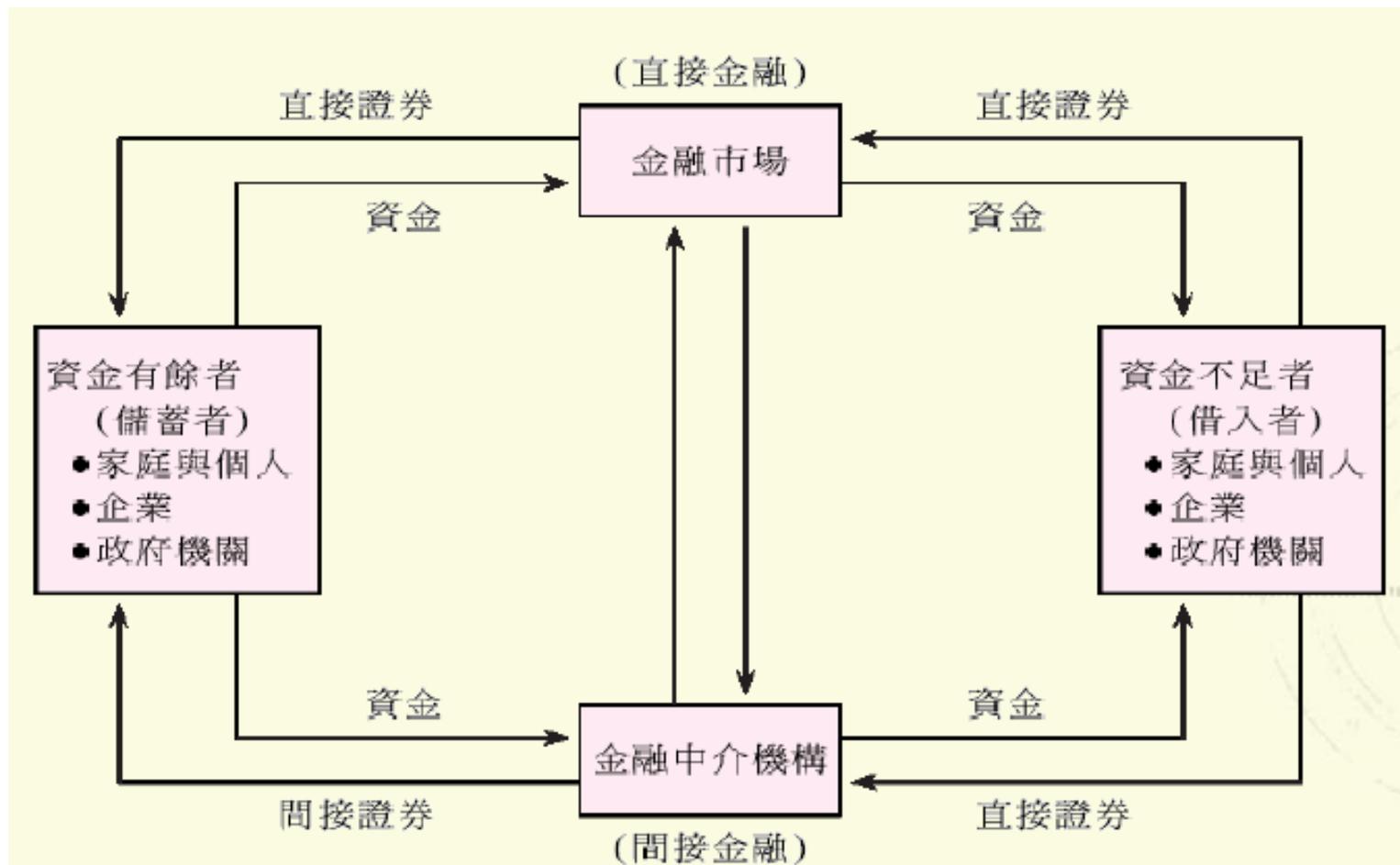
### 間接金融

企業透過銀行此一中介來取得資金，銀行取得資金後，再貸款給有資金需求的公司



# 貳、金融市場介紹(續)

## 一、直接金融及間接金融(續)



# 貳、金融市場介紹(續)

## 一、直接金融及間接金融(續)

### □ 直接金融及間接金融差異

項目	間接金融	直接金融
投資人利息收入	較低	較高
投資人風險承擔	較低	較高
中介機構角色	自營	經紀(券商)
貸款人訊息	不揭露給投資人	充分揭露
中介機構	銀行、保險、共同基金	票券公司、綜合證券商

- 直接市場通常具有高風險高報酬的特性
- 間接金融則通常具有低風險低報酬的特性

# 貳、金融市場介紹(續)

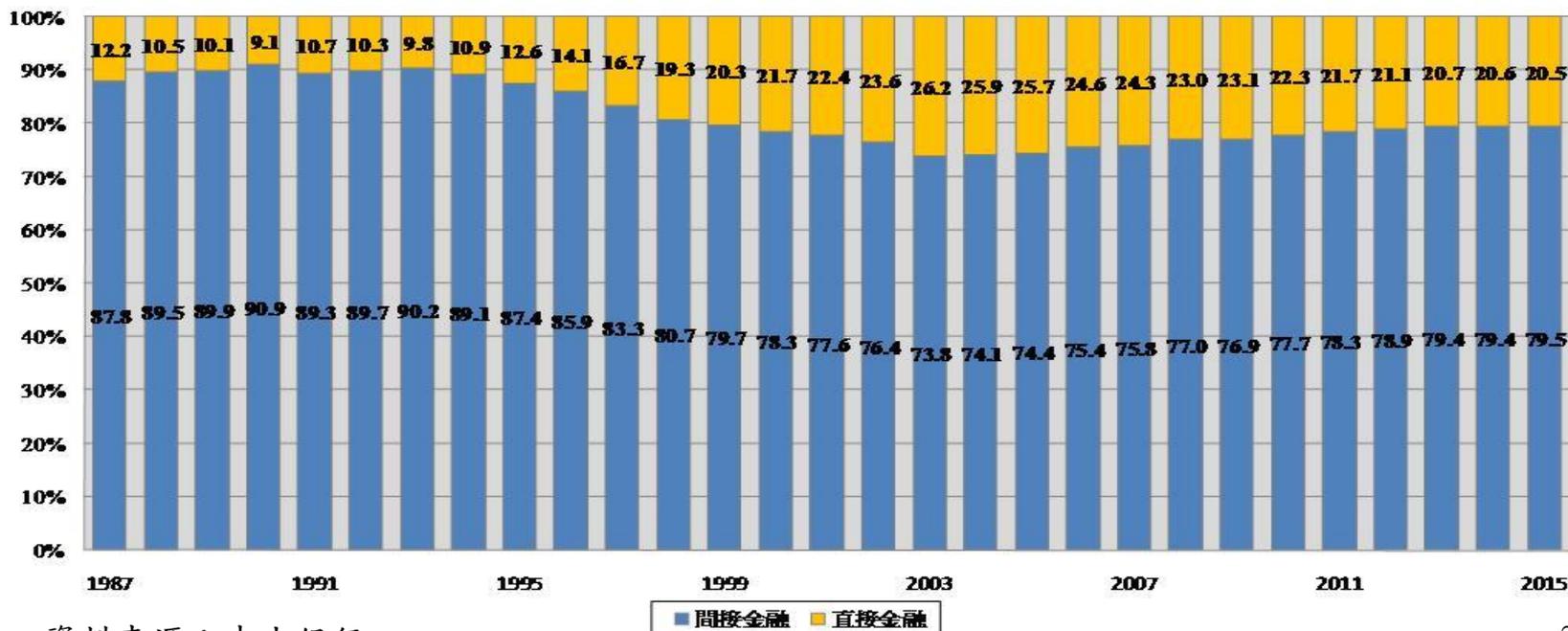
## 一、直接金融及間接金融(續)

- 間接金融具有以下四種比較優越的功能：
  - 降低融資成本—間接金融機構所為之間接外部融資，可以降低訊息成本。
  - 分散融資風險—間接金融機構因匯集大量資金，同時對許多單位融資，可收風險分散之效。
  - 提高資金流動性—間接金融機構所發行之債權通常有較大的流動性，因而可以降低儲蓄者對流動性貼水的要求。
  - 承辦長期融資—間接金融機構可利用短期資金，適當安排其放款的期限結構，進行比較長期的融資。

# 貳、金融市場介紹(續)

## 一、直接金融及間接金融(續)

- 歷年來間接金融直接金融存量之相對比例，**間接金融約佔70~80%之間，直接金融約佔20~30%之間。**
- 間接金融提供經濟活動所需資金；直接金融雖比重不高，以債券市場為主，有利企業長期資金籌募，亦有新金融商品推出，讓金融市場交易更多樣化而活絡。



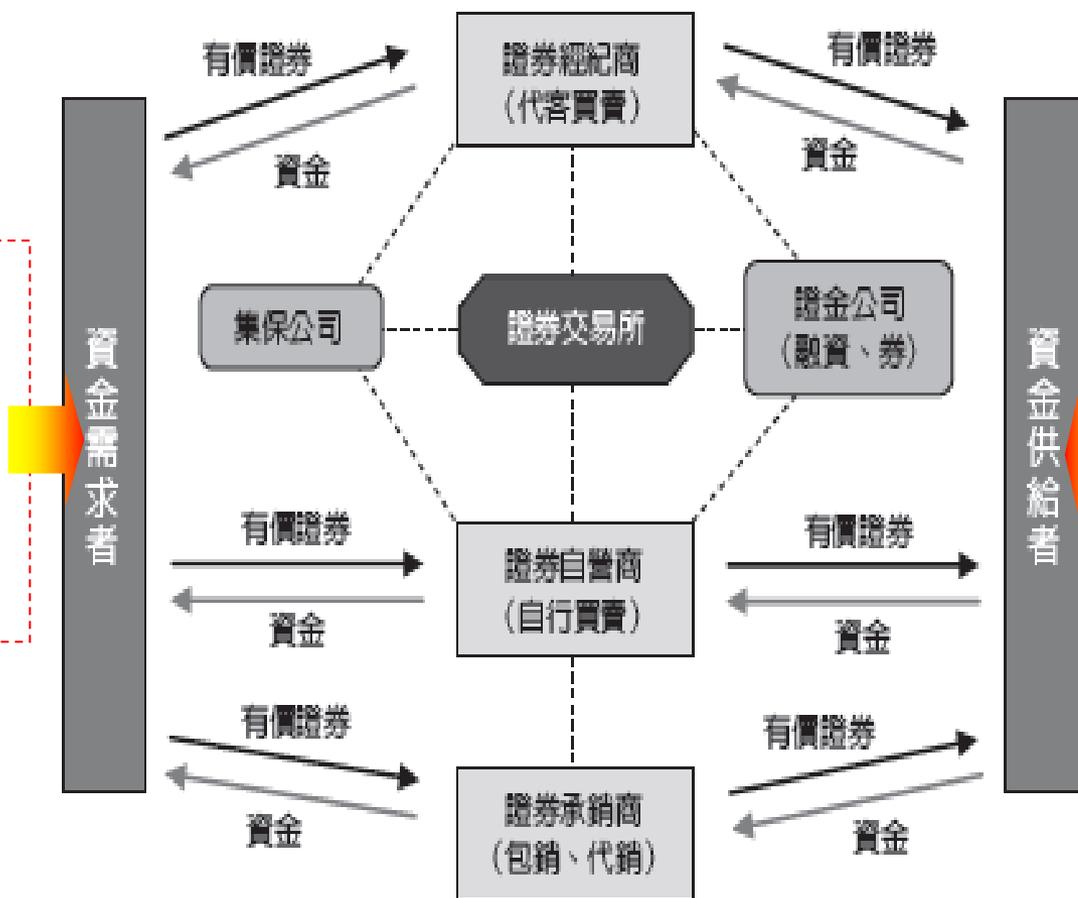
資料來源：中央銀行

# 貳、金融市場介紹(續)

## 二、股票市場vs.債券市場

### □ 股票市場

有籌資需求  
的公司透過  
證券承銷商  
籌辦股票上  
市櫃



證券經紀商對  
上市櫃公司進  
行研究分析，  
協助投資人了  
解與評估，使  
整個股票市場  
順利運作

# 貳、金融市場介紹(續)

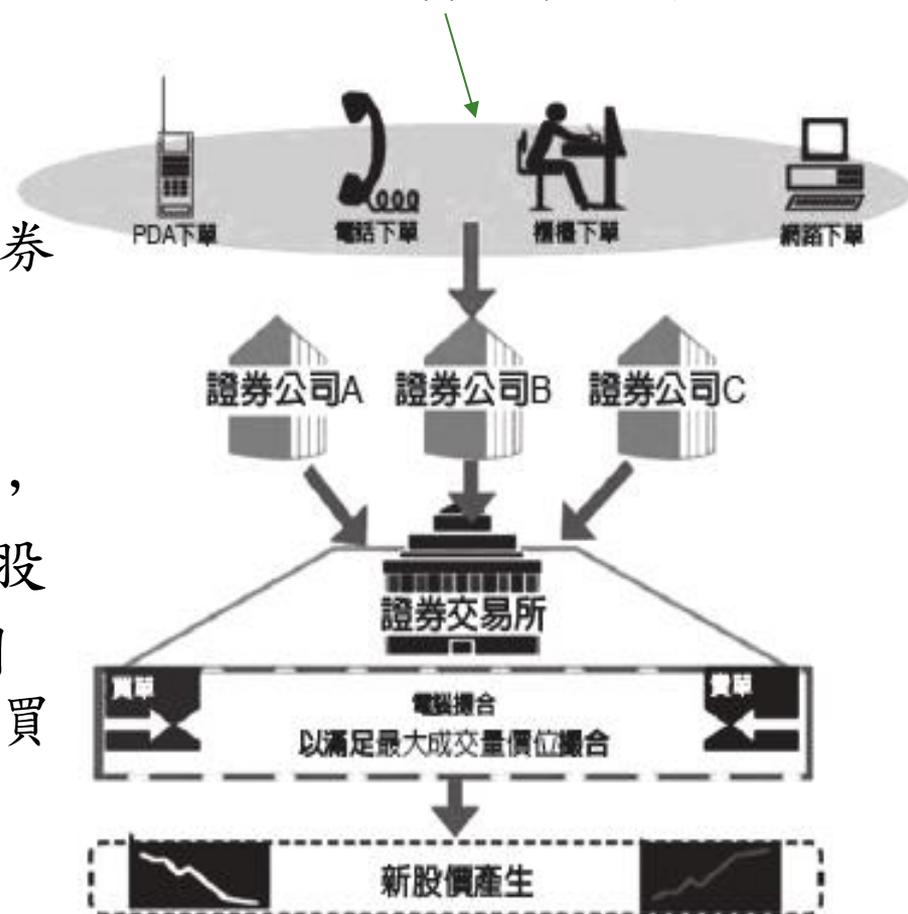
## 二、股票市場vs.債券市場(續)

### □ 股票市場(續)

#### ■ 買賣股票流程

- 攜帶印章跟雙證件至證券公司開戶
- 開戶後即可買賣股票
- 以張為單位來購買股票，一張股票等於買進一千股
- 某公司股價是50元，則投資人需準備五萬元來買進一張此公司股票

### 四種買賣股票方式



# 貳、金融市場介紹(續)

## 二、股票市場vs.債券市場(續)

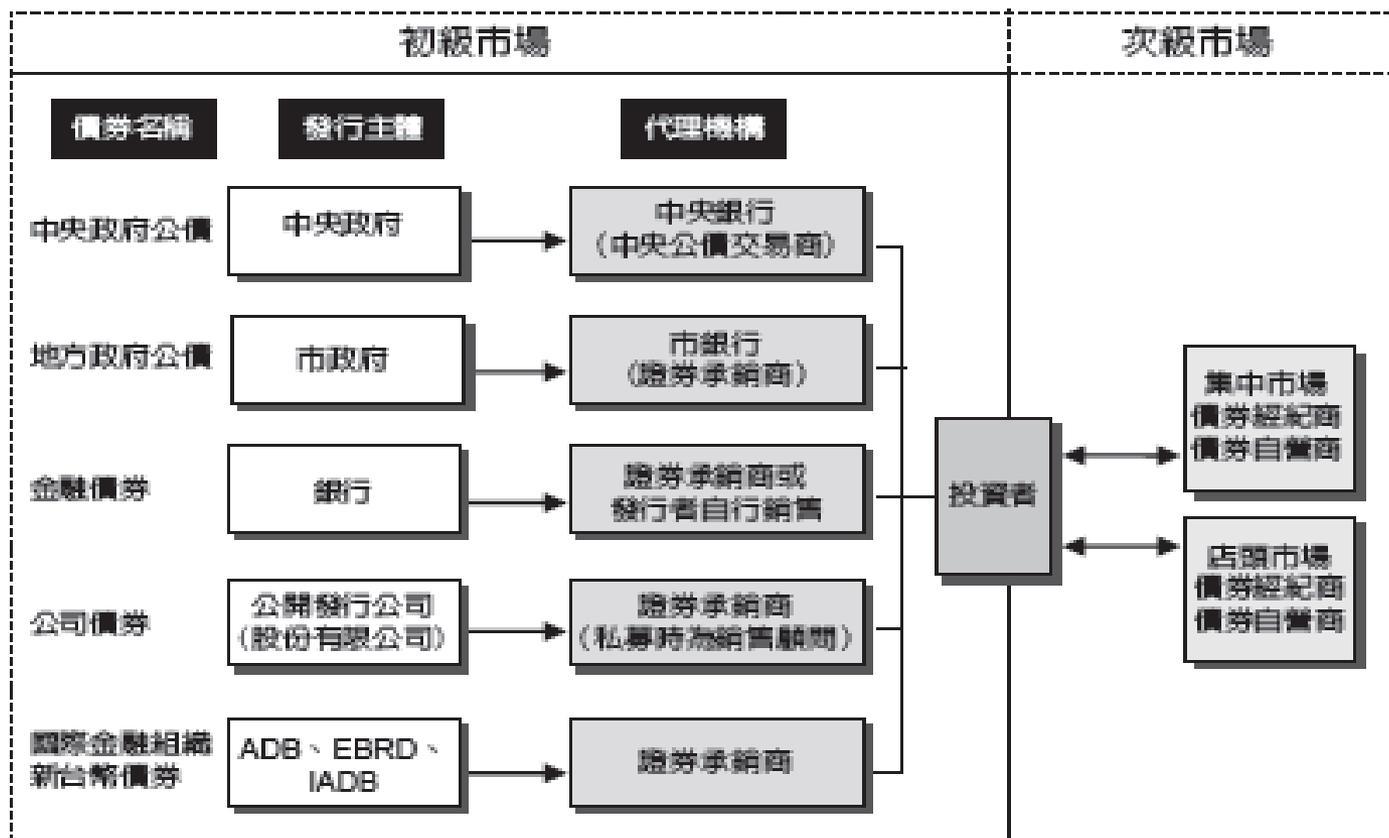
### □ 債券市場

- 政府、銀行及公司都可以發行債券來籌資
- 公債、公司債及金融債券較大的差異在於風險
- 政府信用高，倒債機率低，公債利息通常會低於公司債利息
- 金融債券利息則大致介於這兩種債券的中間，利息高低視發行公司、金融機構之債信或評等

# 貳、金融市場介紹(續)

## 二、股票市場vs.債券市場(續)

### □ 債券市場(續)



# 貳、金融市場介紹(續)

## 二、股票市場vs.債券市場(續)

### □ 債券市場(續)

- 債券的到期日通常為一年以上，最長為三十年
- 債券到期前，發債主體需按期支付利息給投資人，到期再償還本金
- 債券並非全然沒有風險，故存在一些機構給予信用評級供投資人參考
  - 目前全球有穆迪投資服務公司 (Moody's)、標準普爾公司 (S&P)、惠譽國際信用評等公司 (Fitch) 三大信用評等機構，而台灣採用的信評為中華信用評等公司 (tw)
  - 評級可概分成投資級債券及非投資級債券 (俗稱垃圾債券)
- 對社會新鮮人來說，可透過買賣共同基金方式投資債券

# 貳、金融市場介紹(續)

## 二、股票市場vs.債券市場(續)

### □ 股票市場與債券市場比較

項目	股票	債券
風險	較高	較低
預期報酬率	較高	較低
單筆投資金額	不定	十萬元上下
發行主體	股份制企業	國家、地方公共團體、企業
收益	公司發放的現金及股票股利，若公司發生虧損則無法取回投入資金	領取固定金額之利息，到期收回本金

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 貨幣市場

- 提供一年期或一年期以下金融工具交易的市場，提供企業短期資金的融通，並有助於短期資金的流動
- 短期資金需求者出售各項短期金融工具給資金供給者換取短期資金，因此貨幣市場屬於直接金融的範疇
- 貨幣市場通常沒有集中交易的場所，而是透過店頭市場之處所議價交易
- 金融工具
  - 國庫券、可轉讓定存單、商業本票、銀行承兌匯票等短期票券市場，以及附買回交易、附賣回交易等附條件交易與金融業拆款市場等

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

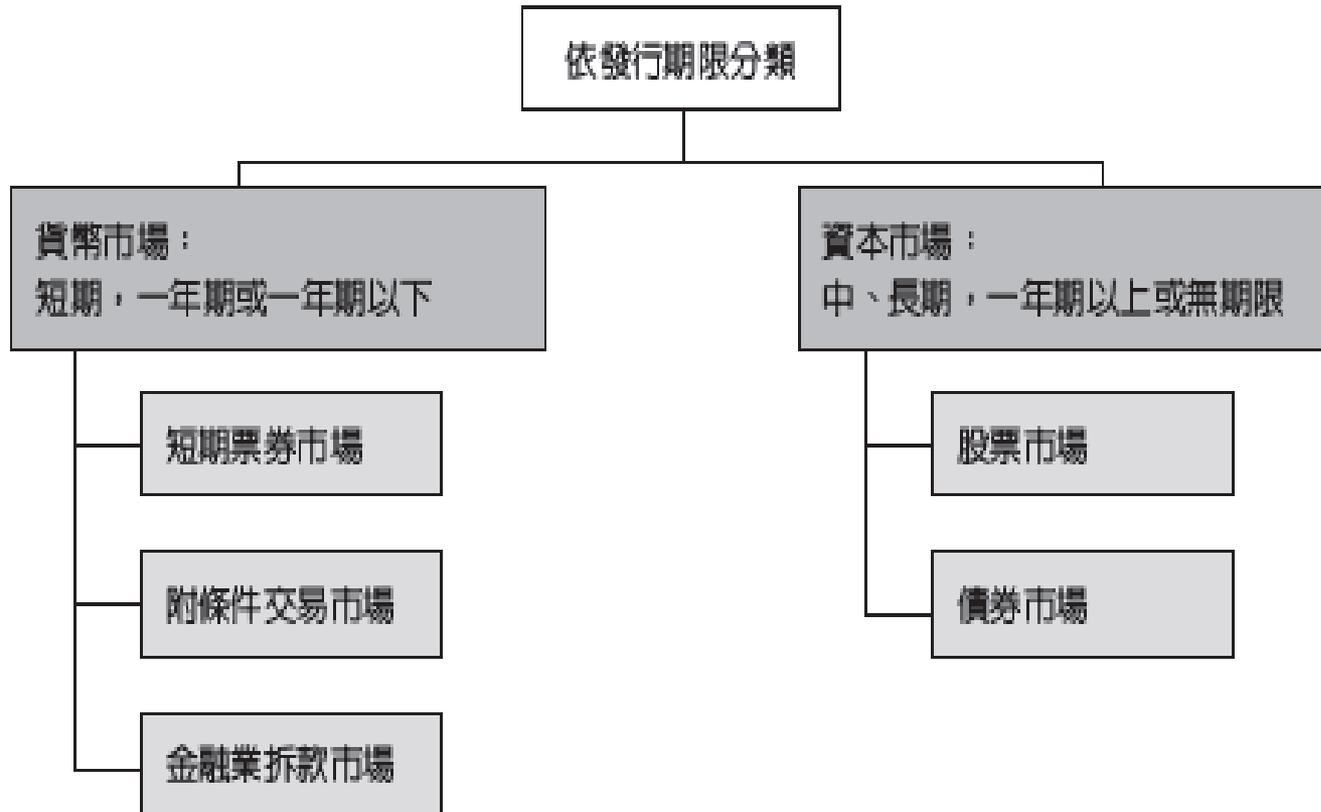
### □ 資本市場

- 提供一年期以上或無期限金融工具交易的場所，也就是提供中、長期資金需求者與供給者交易的市場
- 資金需求者發行各項中、長期金融工具供大眾投資，以換取所需資金，因此資本市場亦屬於直接金融的範疇
- 資本市場的金融工具大多有公開交易的場所，也有各自的發行市場(即初級市場)跟流通市場(即次級市場)
- 金融工具
  - 包括普通股、特別股、存託憑證等權益型的金融商品以及公債、公司債等債權型的金融商品

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場

### □ 貨幣市場與資本市場示意圖



# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 股票市場常見金融工具

#### ■ 普通股

- 普通股是企業籌措長期資金的金融工具，對投資人來說也代表著對公司的所有權
- 普通股並沒有固定的到期日，也就是其發行期限是無期限，也就沒有還本的義務
- 且普通股沒有固定的利息負擔，在公司有盈餘時亦可針對公司情形決定是否分配盈餘

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 股票市場常見金融工具(續)

#### ■ 普通股(續)

- 目前台灣的普通股面值為10元，每張1000股，不足1000股的股票則稱為零股。當投資人投資普通股成為股東後，即享有以下權利：
  - 公司控制權
  - 優先認股權
  - 剩餘財產分配權
  - 盈餘分配權

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 股票市場常見金融工具(續)

#### ■ 特別股

- 特別股兼具債券與普通股的性質
- 特別股有固定的股利發放，且特別股對於公司的資產與盈餘有優於普通股股東的受償權，對於股利也有優先分配的權利
- 特別股股利又可分為累積或非累積，累積條款指公司支付普通股股利前須清償過去累積積欠的特別股股利，非累積特別股則公司可以不支付過去積欠的股利
- 公司並不會因為股利無法發放而破產，其對於公司資產與盈餘的權利仍次於公司負債

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 債券市場常見金融工具(續)

- 債券種類依發行人大致上可分為政府公債、一般民間企業發行的公司債、金融機構發行的金融債券、國際債券、信託機構所發行的各類證券化商品等，債券分類如下：

#### □ 固定利率債券

- 該債券的利率設定為固定，因此發行人照約定每期支付一定的利息

#### □ 浮動利率債券

- 該債券的利率設定會隨著所約定的指標利率變動，因此發行人照約定每期需支付利息，但該利息的額度會有所變動

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 債券市場常見金融工具(續)

#### ■ 零息債券

- 零息債券是一種到期前不需支付利息的債券，只需要在到期時支付面額即可。因此該種債券在發行時通常採折價發行方式，發行價格低於面額。而此差額即等同於發行人所付之利息。

#### ■ 可轉換公司債

- 可轉換公司債賦予投資人在未來的特定期間內，可將債券轉換發行人公司的股票。一旦投資人將債券轉換為股票，原本所持有之公司債不復存在。

# 貳、金融市場介紹(續)

## 三、貨幣市場vs.資本市場(續)

### □ 債券市場常見金融工具(續)

#### ■ 附認股權公司債

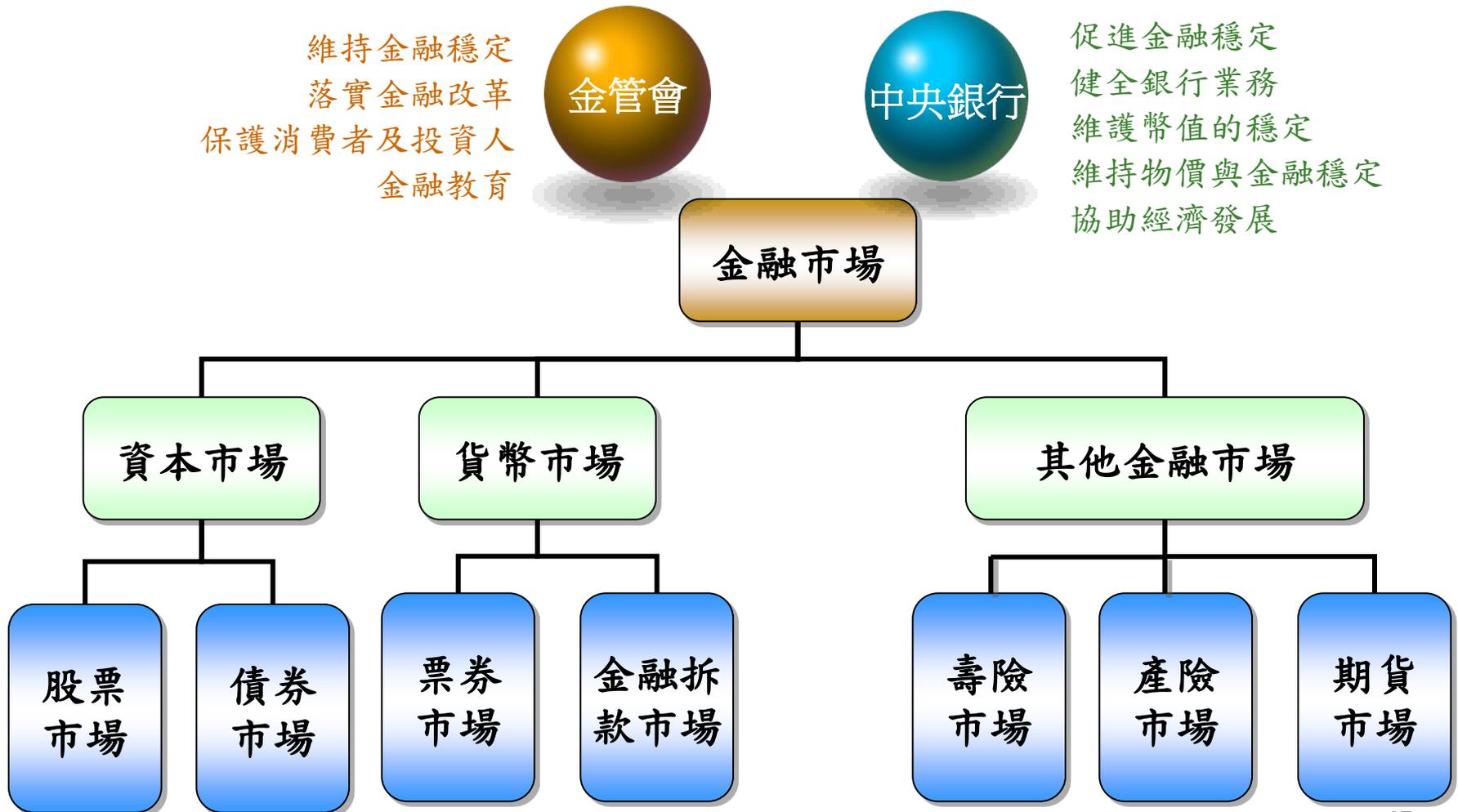
- 附認股權公司債為一公司債加上認股權證的設計
- 債券持有人除了有債券利息的收益外，可以在某特定期間內按照約定的價格，認購一定數量的股票。當股票價格高於約定價格時，持有人即可行使權利，以低於市價的價格購買股票，享有資本利得
- 與可轉換公司債不同的地方是附認股權公司債的持有人行使認股權利時，其持有之公司債不消滅

#### ■ 指數連動債券

- 指數連動債券的票面利率會與契約所約定之指數或指標連動。其特質類似於浮動利率債券，但因為可選擇之指標或指數更多元，其設計彈性更大

# 貳、金融市場介紹(續)

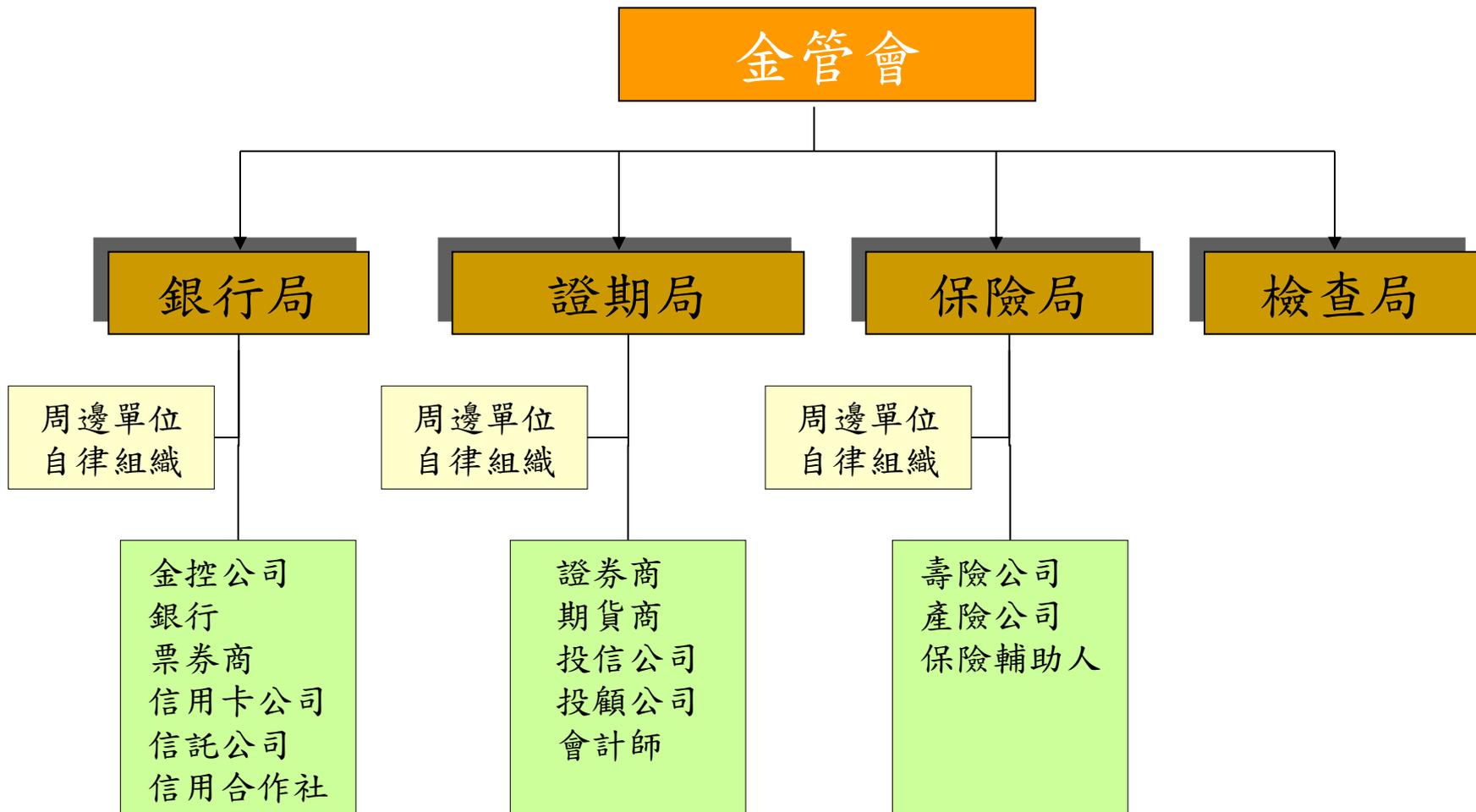
## 四、金融市場監理架構



# 貳、金融市場介紹(續)

## 四、金融市場監理架構(續)

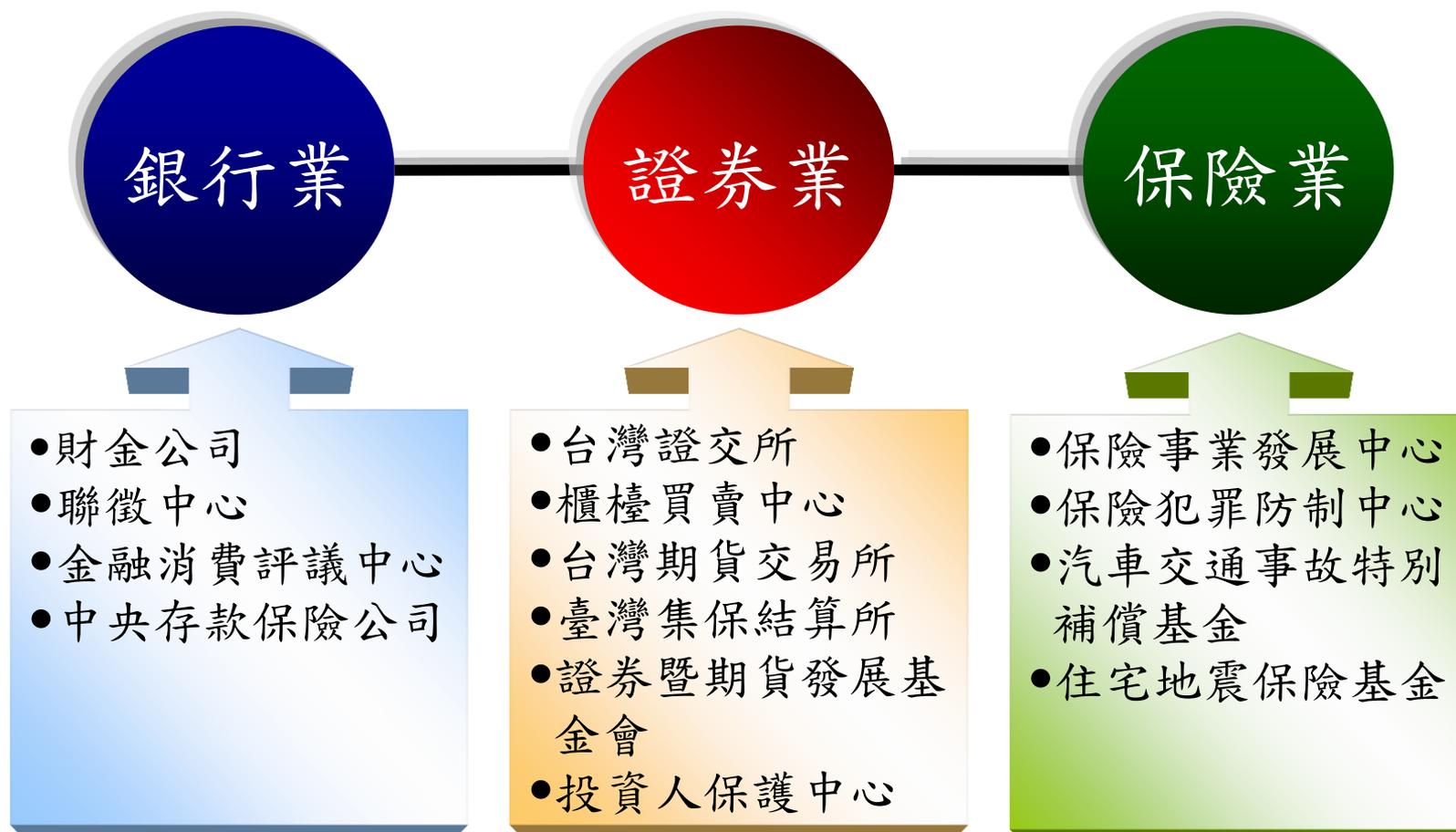
### 金管會組織



# 貳、金融市場介紹(續)

## 四、金融市場監理架構(續)

金管會周邊單位組織

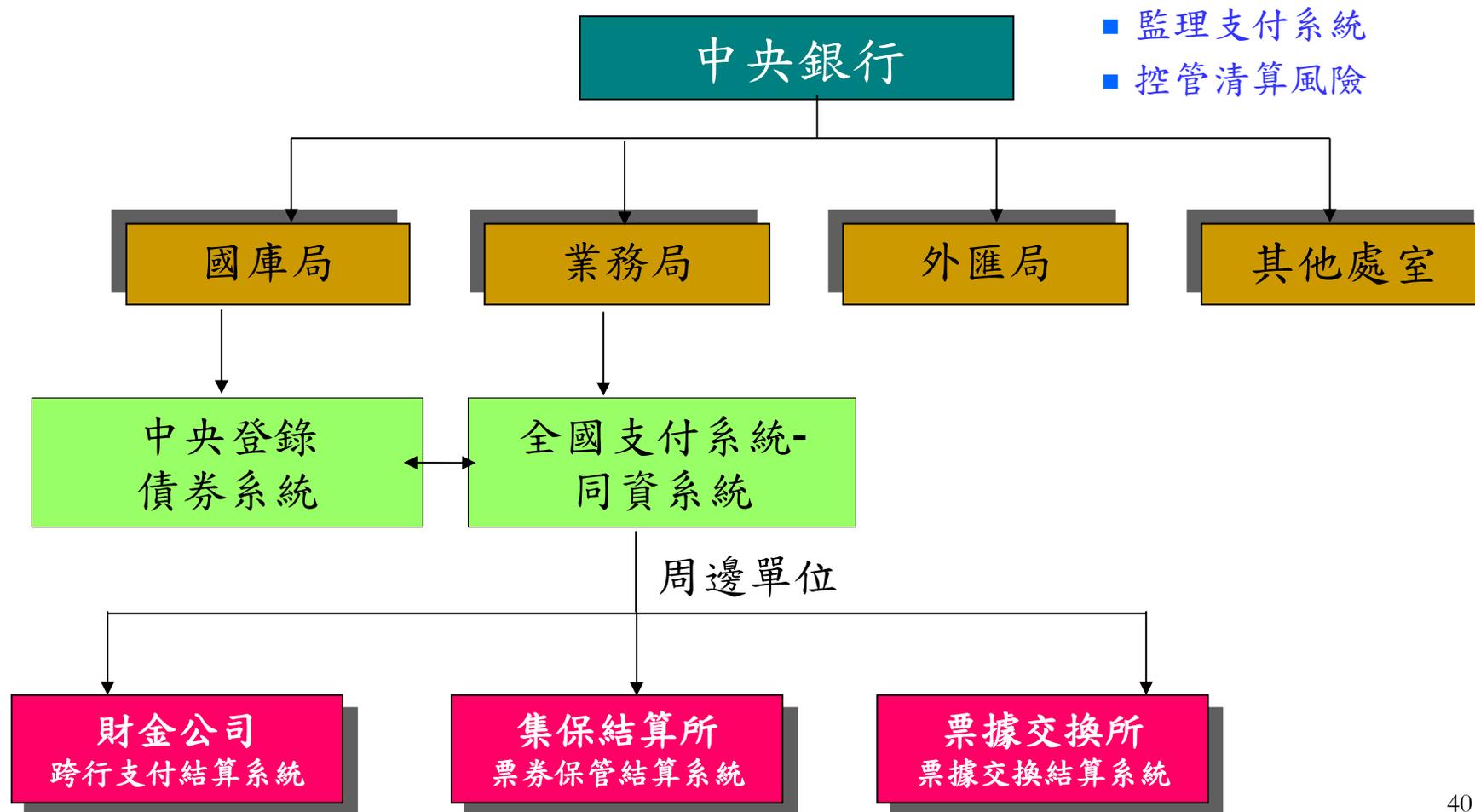


註：各周邊單位請詳附錄

# 貳、金融市場介紹(續)

## 四、金融市場監理架構(續)

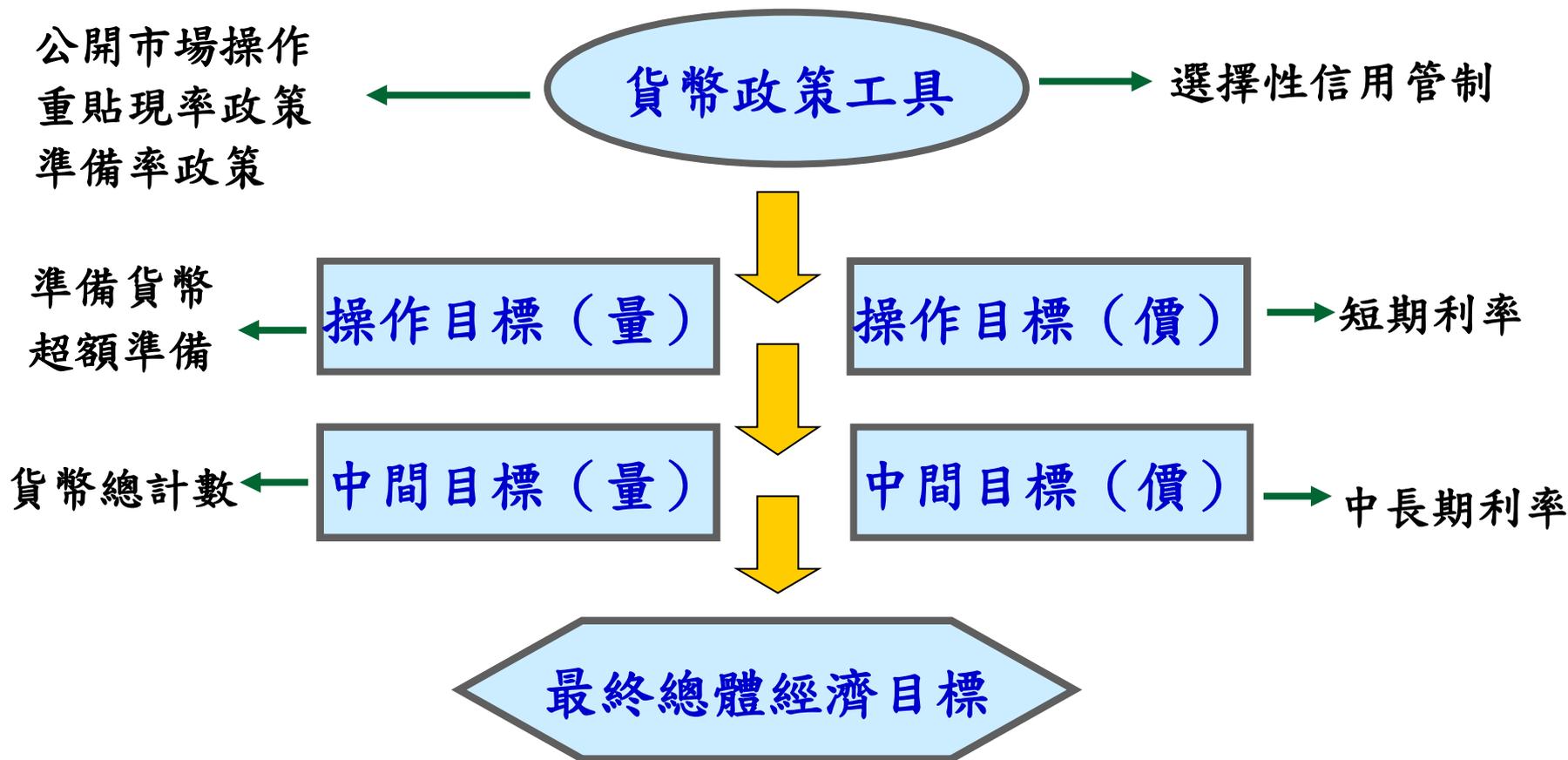
### 中央銀行組織架構及全國支付系統



# 貳、金融市場介紹(續)

## 四、金融市場監理架構(續)

中央銀行貨幣政策目標與執行

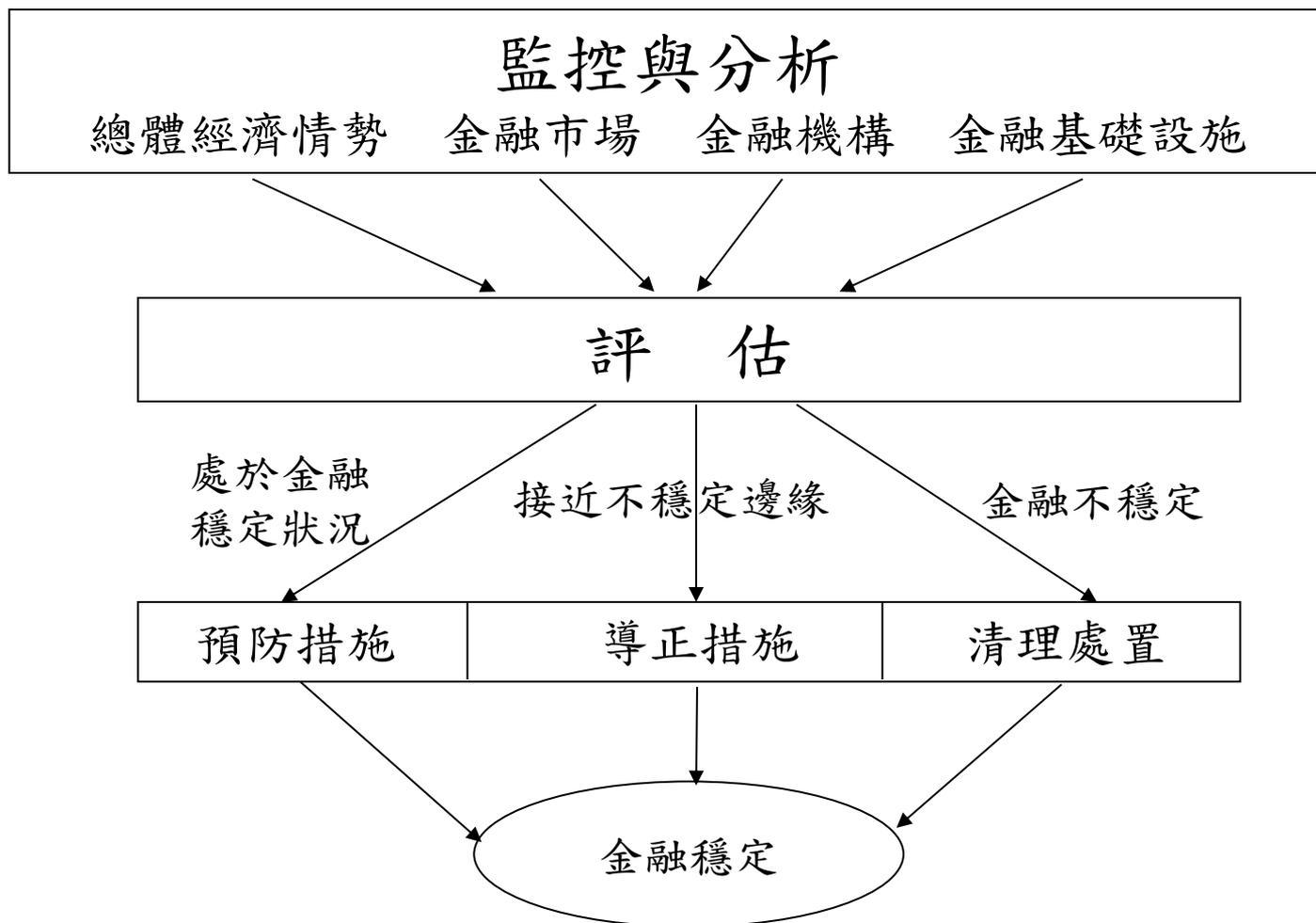


物價穩定、經濟成長、充分就業、國際收支平衡

# 貳、金融市場介紹(續)

## 四、金融市場監理架構(續)

### 維護金融體系穩定之架構



## 貳、金融市場介紹(續)

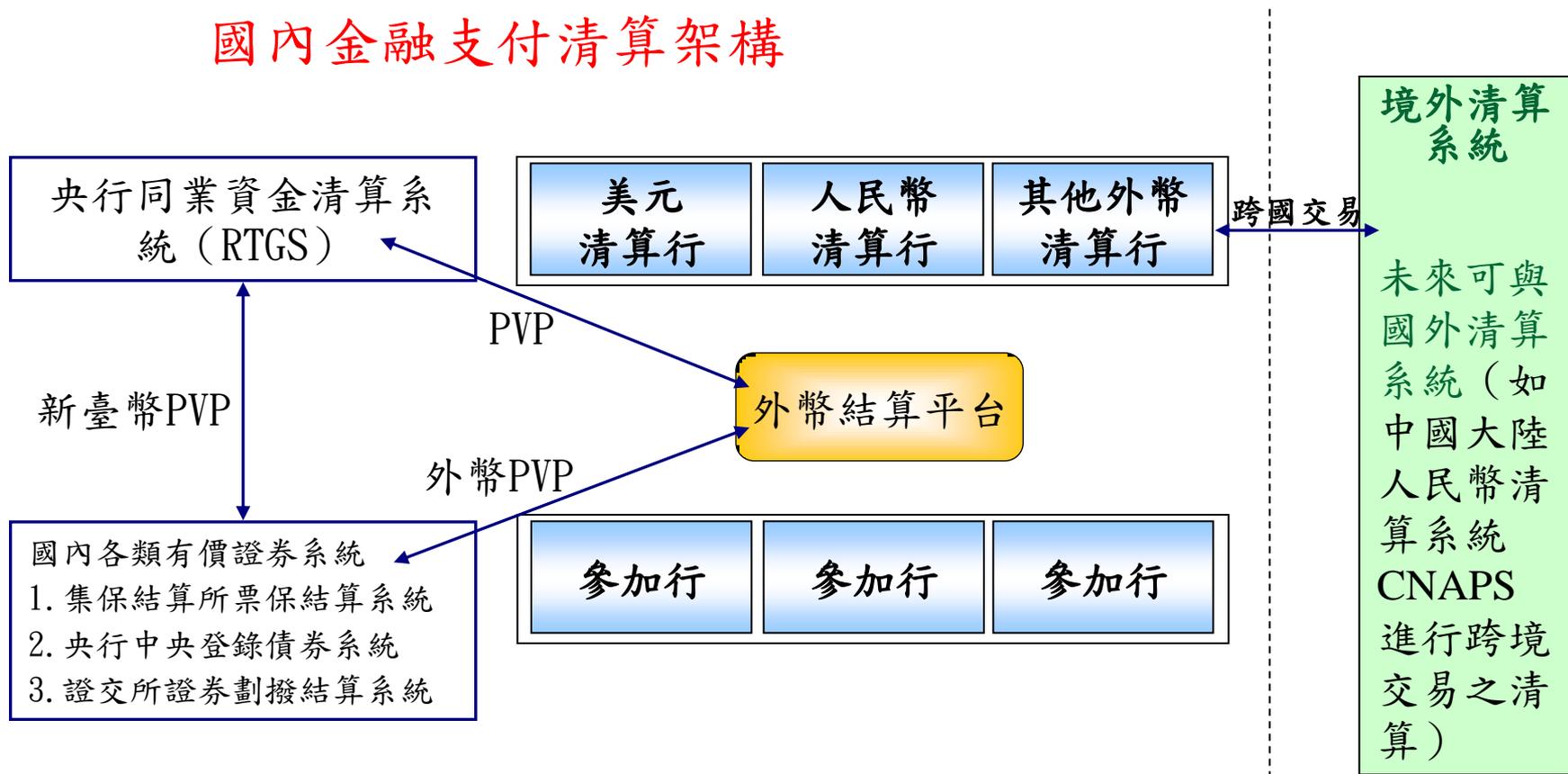
### 四、金融市場監理架構(續)

外幣結算平台上線日期		
項次	「外幣結算平台」服務內容	上線日期
第一階段	採用SWIFT規格與網絡建置，首先辦理「境內美元匯款」服務	102年3月1日
第二階段	增辦「境內」及「境外」之「人民幣匯款」服務	102年9月30日
第三階段	增建「新台幣」與「外幣」間，以及不同「外幣」間之「同步即時收付」(PVP)機制	103年2月17日
第四階段	開辦其他外幣(歐元、日圓)結算、清算服務	日圓-104年5月28日 歐元-104年6月29日
	提供外幣有價證券交易之款項交割服務，採「款券同步交割」(DVP)機制	104年7月28日

# 貳、金融市場介紹(續)

## 四、金融市場監理架構(續)

### 國內金融支付清算架構



# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構

- 依業務性質分類，可區分為
  - 銀行業
  - 證券業
  - 保險業
- 各金融次產業分類來源

法源	條號	條文內容
金融機構 合併法	第 4 條	一、金融機構：指下列銀行業、證券及期貨業、保險業所包括之機構，及其他經主管機關核定之機構： (一) 銀行業：包括銀行、信用合作社、農會信用部、漁會信用部、票券金融公司、信用卡業務機構及郵政儲金匯業局。 (二) 證券及期貨業：包括證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業、證券金融事業、期貨商、槓桿交易商、期貨信託事業、期貨經理事業及期貨顧問事業。 (三) 保險業：包括保險公司及保險合作社。 (四) 信託業等。
銀行法	第 20 條	銀行分為下列三種： 一、商業銀行。 二、專業銀行。 三、信託投資公司。
保險法	第 6 條	本法所稱保險業，指依本法組織登記，以經營保險為業之機構。 本法所稱外國保險業，指依外國法律組織登記，並經主管機關許可，在中華民國境內經營保險為業之機構。

# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構(續)

### □ 銀行業

#### ■ 業務範圍

- 收受支票存款
- 收受其他各種存款
- 受託經理信託資金
- 發行金融債券
- 辦理放款
- 辦理票據貼現
- 投資有價證券
- 直接投資生產事業
- 投資住宅建築及企業建築

- 收受支票存款
- 辦理國內外匯兌
- 辦理商業匯票承兌
- 簽發信用狀
- 辦理國內外保證業務
- 代理收付款項
- 承銷及自營買賣或代客買賣有價證券
- 辦理債券發行之經理及顧問事項

- 擔任股票及債券發行簽證人
- 受託經理各種財產。
- 辦理證券投資信託有關業務
- 買賣金塊、銀塊、金幣、銀幣及外國貨幣。
- 辦理與前列各款業務有關之倉庫、保管及代理服務業務

# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構(續)

### □ 銀行業(續)

- 商業銀行—「以收受支票存款、活期存款、定期存款，供給短期、中期信用為主要任務之銀行。」
- 專業銀行—「便利專業信用之供給，中央主管機關得許可設立專業銀行，或指定現有銀行，擔任該項信用之供給」
- 信託投資公司—「以受託人之地位，按照特定目的，收受、經理及運用信託資金與經營信託財產，或以投資中間人之地位，從事與資本市場有關特定目的投資之金融機構」

# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構(續)

### □ 銀行業(續)

- 銀行是高財務槓桿的行業，維持適足的資本（capital adequacy management），至少要確保銀行的清償性（會不會倒閉）
- 銀行主要的資金來源為各種存款（deposit）與借款（borrowing）
- 主要的資金去向則為放款（loan）與各種投資（investment）
- 日常生活中，一般企業與老百姓所接觸的銀行業務不外乎是存款與放款兩項，商業銀行最重要的業務就是吸收存款與開發放款以謀求最高的利潤

# 銀行放款有下列幾種形式：

## 五、金融市場的參與機構(續)

### □ 銀行業(續)

- 放款 (loan) 是指銀行將錢借給企業，而企業依借款金額的多寡償還利息
- 貼現 (discount) 是指銀行於借出整筆金額時，預先扣留一部份的金額，剩下的再貸給企業，但在到期日時，企業要償還這整筆金額
- 透支 (overdraft) 存款戶有時偶爾開出去的支票金額超過存款額度，所以銀行與客戶簽訂契約，允許客戶在一定數量內超額使用就是透支
- 放款承諾 (loan commitment) 銀行對長期性的「資本放款」給予某一「循環信用額度」，允許企業在某一信用數量範圍內隨時使用，此即放款承諾

# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構(續)

### 證券商

- 1.承銷  
協助發行公司證券業務
- 2.經紀  
接受客戶委託，代客進行證券的買賣
- 3.自營  
證券商自有資金買賣證券

### 投信公司

主要業務為全權委託投資的業務及共同基金的募集

- 業務種類：  
證券投資信託業務、全權委託投資業務、其他經主管機關核准之有關業務

### 投顧公司

主要業務為提供投資人關於證券或理財方面的意見

- 業務種類：  
證券投資顧問業務、全權委託投資業務、其他經主管機關核准之有關業務

# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構(續)

### □ 保險業

- 主要是提供客戶保險的服務，保險公司向保戶收取保費，運用此資金進行各種投資活動，並承諾在應負保險責任之事故發生時賠償保戶的損失
- 保險分類
  - 財產保險：火災保險、海上保險、陸空保險、責任保險、保證保險及經主管機關核准之其他保險。
  - 人身保險：人壽保險、健康保險、傷害保險及年金保險。
- 保險業則包含人壽保險公司、財產保險公司、保險經紀人公司、保險代理人公司

# 貳、金融市場介紹(續)

## 五、金融市場的參與機構(續)

### □ 保險業(續)

#### ■ 人身保險

□ 人壽保險 (生死險)

□ 傷害保險 (意外險)

□ 健康保險 (醫療險)

□ 長期看護保險

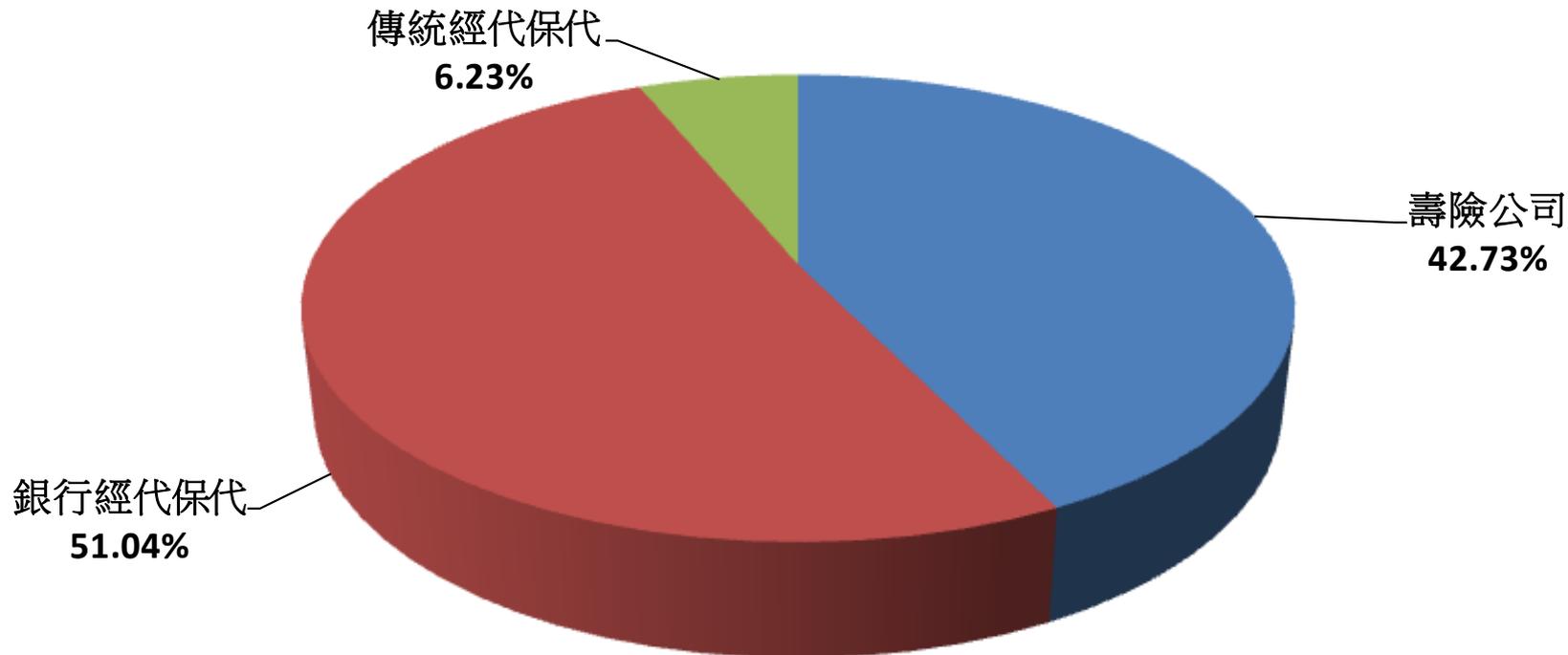
□ 投資型保險

#### ■ 產物保險

□ 汽車保險

□ 房屋保險

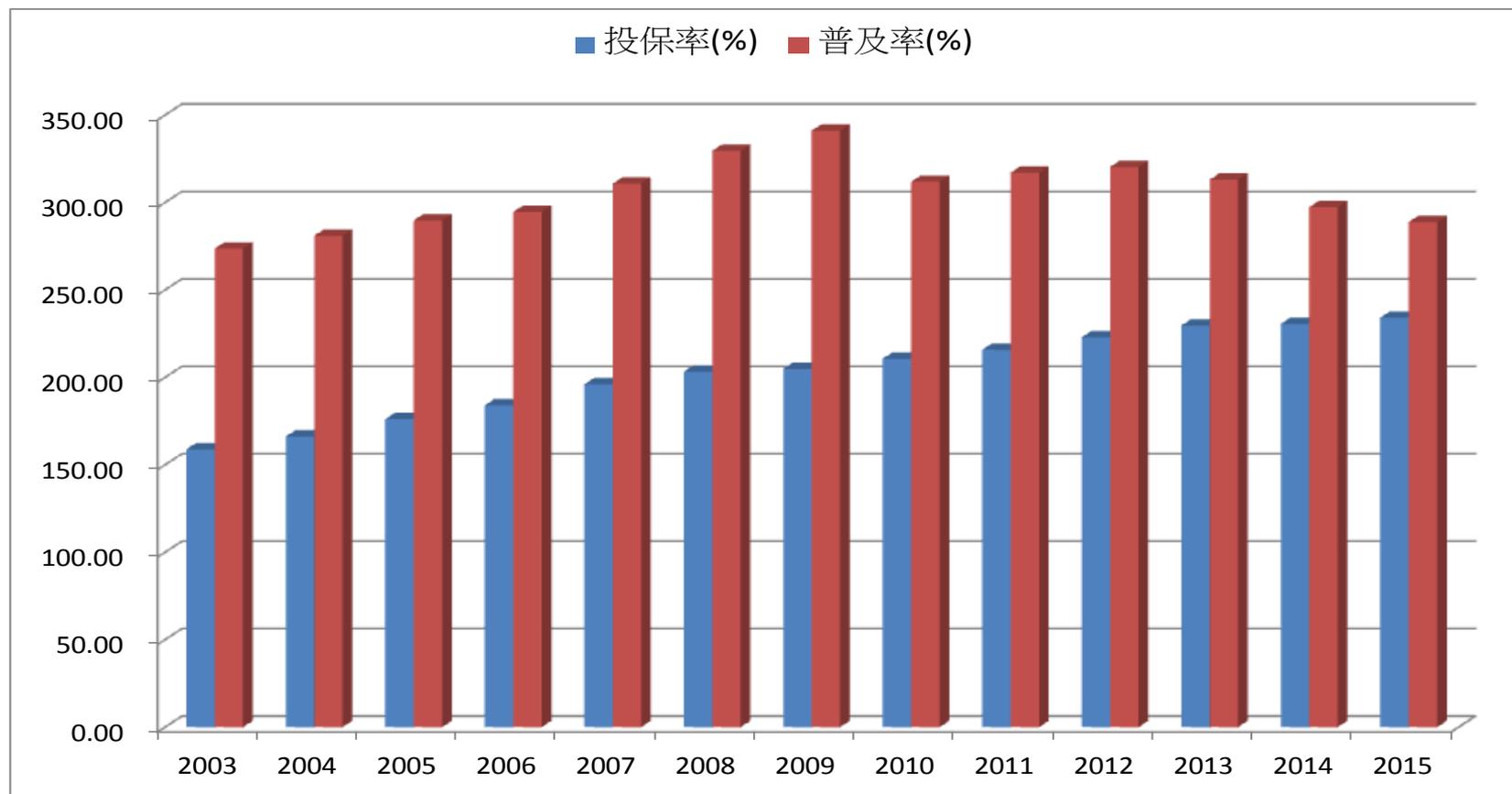
## 貳、金融市場介紹(續)



資料來源：中華民國人壽保險商業同業公會，105年1~6月資料

保險銷售通路，壽險公司本身行銷體系佔42.73%，銀行經代保代通路佔51.04%，傳統保險經紀人與保險代理人僅佔6.23%。

## 貳、金融市場介紹(續)

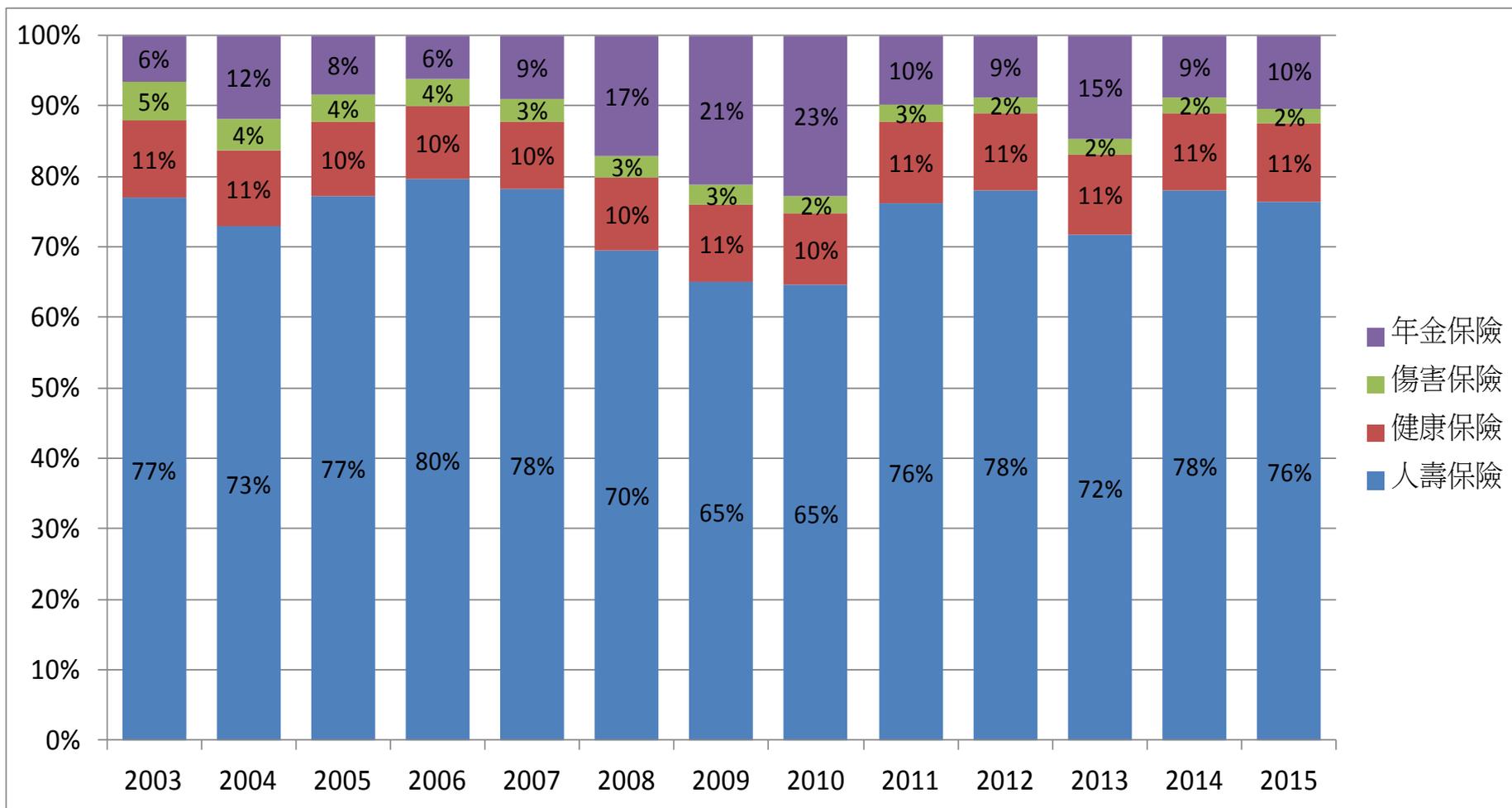


資料來源：財團法人保險事業發展中心

人壽保險及年金保險投保率：人壽保險及年金保險有效契約件數對人口數之比率

人壽保險及年金保險普及率：人壽保險及年金保險有效契約保額對國民所得之比率

## 貳、金融市場介紹(續)



資料來源：財團法人保險事業發展中心

# 貳、金融市場介紹(續)

## 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場

### □ 定義

#### ■ 現貨

- 交易之產品或證券需要立刻或在短時間內交割，且買賣價款也須立刻或在短時間內交付

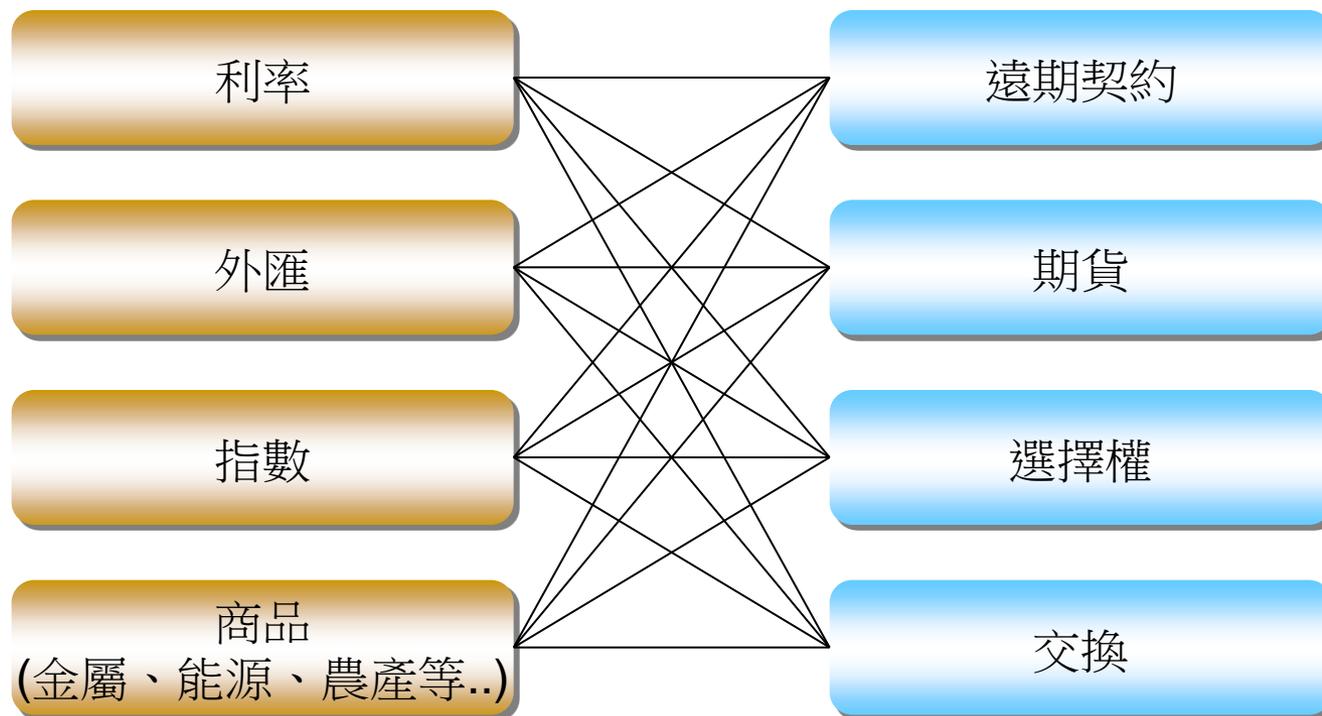
#### ■ 衍生性金融商品

- 自現貨市場中的商品衍生出來的金融商品
- 其價值會跟著其所依附之商品而變動
- 衍生性金融商品是一種契約，而非有價的金融資產

## 貳、金融市場介紹(續)

### 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場(續)

#### □ 衍生性金融商品介紹



# 貳、金融市場介紹(續)

## 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場(續)

### □ 衍生性金融商品介紹(續)

#### ■ 遠期契約

- 遠期契約交易由雙方約定，同意在未來的特定時間，按約定的價格，交割約定數量及規格的商品
- 遠期契約沒有標準化的格式，其交易條件由雙方透過經紀商議價，因此也沒有保證金或者結算制度
- 信用風險由交易雙方各自承擔

# 貳、金融市場介紹(續)

## 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場(續)

### □ 衍生性金融商品介紹(續)

#### ■ 期貨

- 期貨契約是買、賣雙方約定於未來的特定時間，依照雙方約定價格，交付某特定商品的標準化契約
- 期貨的種類可以分為金融期貨以及商品期貨，金融期貨是以金融工具或指標為標的物，而商品期貨則是以農產品、能源、金屬等為標的物
- 期貨的交易已經標準化與制度化，參與者除了買賣雙方外，尚有交易所及結算所負責維持、管理這個市場
- 為了確保雙方能夠履行契約，期貨也設立了保證金的制度以及每日結算的制度

## 貳、金融市場介紹(續)

### 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場(續)

#### □ 衍生性金融商品介紹(續)

#### ■ 期貨(續)：遠期契約與期貨比較

項目	遠期契約	期貨
交易條件	無標準化契約	標準化契約
買賣方式	參與者透過經紀商議價	參與者在期貨市場競價
交易場所	店頭市場	集中市場
佣金	經紀商訂立	買賣價差
保證金制度	無	有
結算制度	無	有，每日結算

# 貳、金融市場介紹(續)

## 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場(續)

### □ 衍生性金融商品介紹(續)

#### ■ 選擇權

- 選擇權是一種契約，買方繳交權利金給賣方後，有權利在未來的一段時間內以約定的價格（履約價格）向選擇權的賣方買入或賣出一定數量的標的物。
- 若買方有權利向賣方買入標的物則稱為買權（call），買方有權利向賣方賣出標的物則稱為賣權（put）。
- 在選擇權當中，買方有權利而賣方有義務，因此雙方風險並不對等。
  - 買方僅會在對自己有利時履行契約，若買方沒有履行義務則其最大損失即為權利金。
  - 賣方在買方要求履約時即得履行義務，此時的損益將視當時的市場狀況而定。
  - 而若買方沒有履約則賣方賺得權利金。
- 選擇權的交易策略十分多元，但原則大致上是預期多頭會買入買權、賣出賣權，預期空頭會賣出買權，買入賣權。

# 貳、金融市場介紹(續)

## 六、現貨市場vs.衍生性金融商品市場(續)

### □ 衍生性金融商品介紹(續)

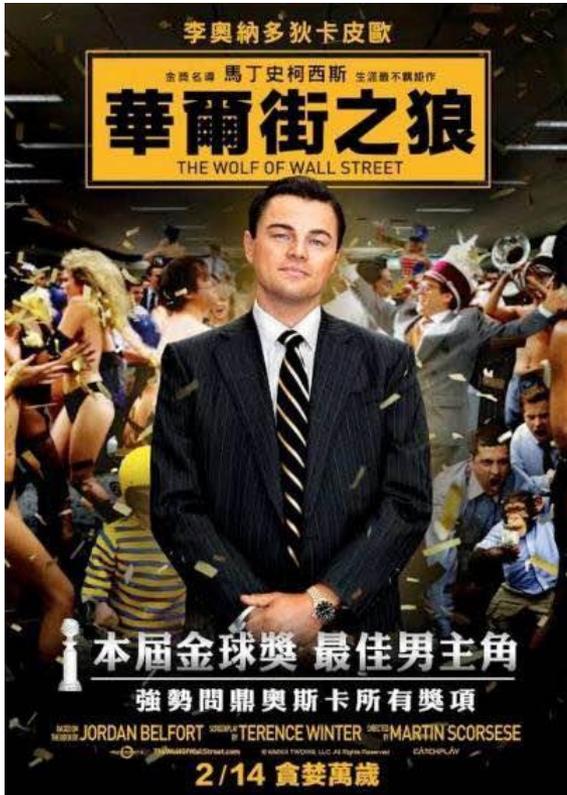
#### ■ 交換

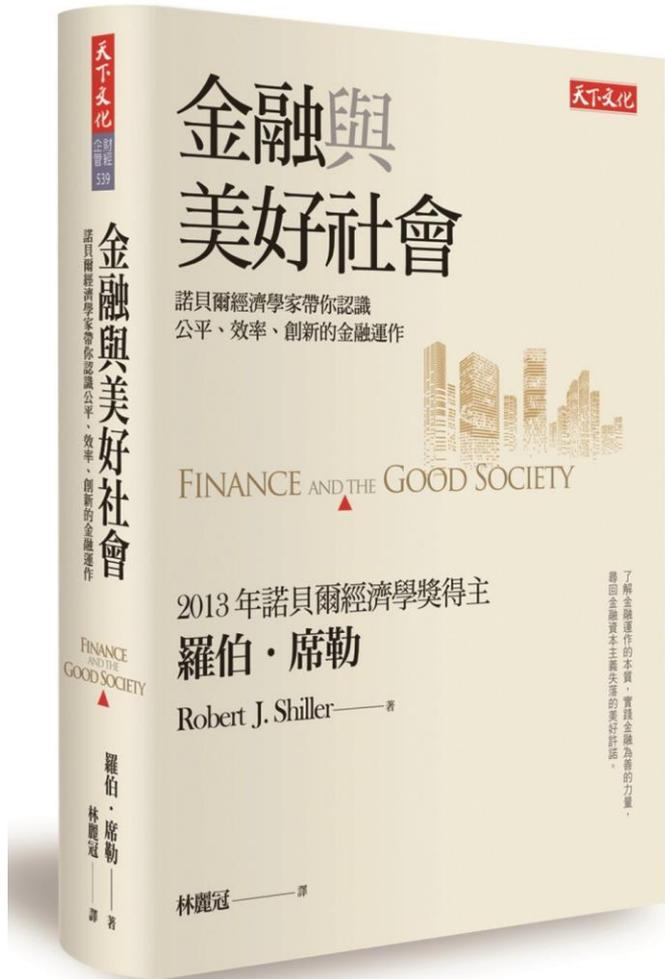
- 交換是指交易雙方約定在未來某一定期間內，以約定的條件交換一連串現金流量的協議。而常見的交換有利率交換、貨幣交換、股權交換、外幣利率交換等
- 利率交換（**Interest Rate Swap, IRS**）：
  - 交易雙方交換以不同利率方式計算的利息，最常見的交換即為浮動利率與固定匯率的交換
- 貨幣交換（**Currency Swap**）
  - 期初時，交易雙方約定以即期匯率互換本金取得各自需要的貨幣，期中定期以交換來的貨幣支付利息給對交易對方，期末再以期初議定的即期匯率將本金交換回來

---

# 參、環環相扣的金融體系運作

---



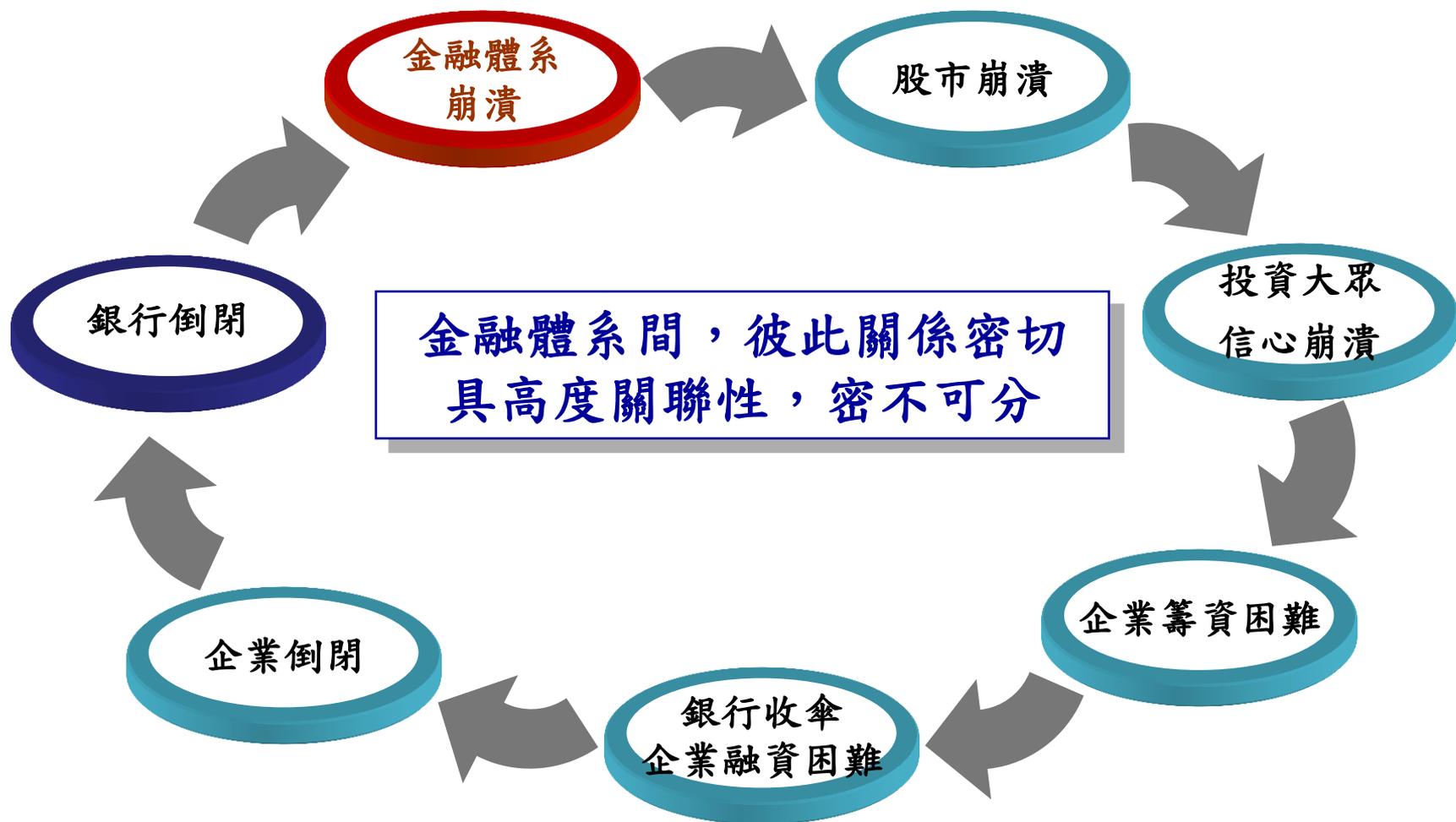


諾貝爾經濟學家羅伯·席勒  
帶你認識公平、效率、創新的金融運作

席勒認為，金融並不是社會的寄生蟲，相反地，創新開明的金融體系是文明進步社會絕不可少的基礎設施。

席勒主張，與其消極限制，不如積極管理，推動金融走向公平、效率和創新。

# 參、環環相扣的金融體系運作



# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

## ■ 體系內相互影響

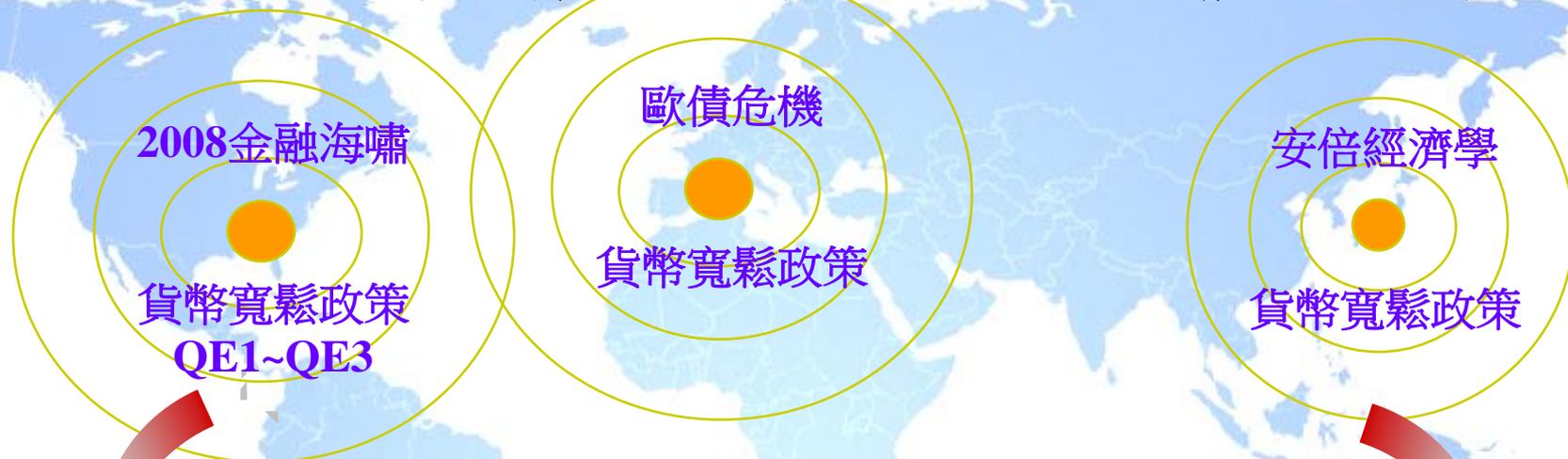
案例	違規事實
力霸掏空 中華商銀 (約台幣110 億元)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 違法放貸予力霸集團成立之虛設公司</li> <li>■ 中華商銀授信戶強售搭配力霸公司、嘉食化公司之公司債</li> <li>■ 浮濫發行現金卡，信用卡</li> <li>■ 不良債權催收業務、信用卡等呆帳低價轉售關係人</li> </ul>
導致結果	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 動用中央存保公司基金474億元</li> <li>■ 起訴134人</li> <li>■ 金管會指定國泰世華及合作金庫銀行接管力華票券</li> <li>■ 造成力霸集團旗下公司下市及被接管</li> </ul>

一旦出造債金產均響  
業弊股市體、連  
企業成券融業受  
一案票場系企帶

# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

## ■ 區域與全球金融連動影響

□ 2008金融體系崩潰，引起系統性危機，影響全球經濟發展



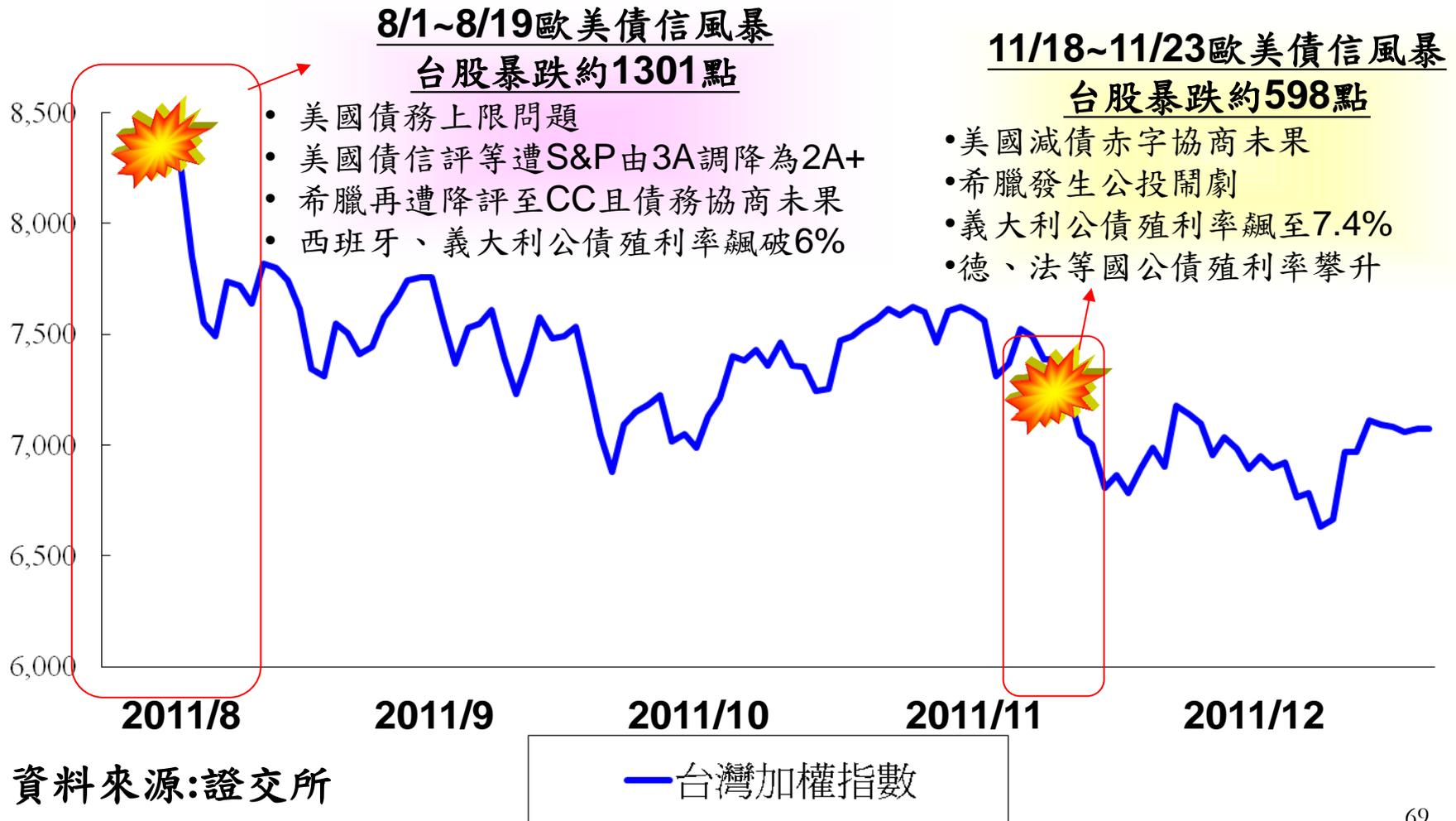
■ 國際金融體系發生動盪，亦連動影響國內金融體系

- 2008金融海嘯
- 貨幣寬鬆政策
- 歐債危機
- 日本安倍經濟學

# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

## ■ 台股受國際金融情勢影響波動劇烈

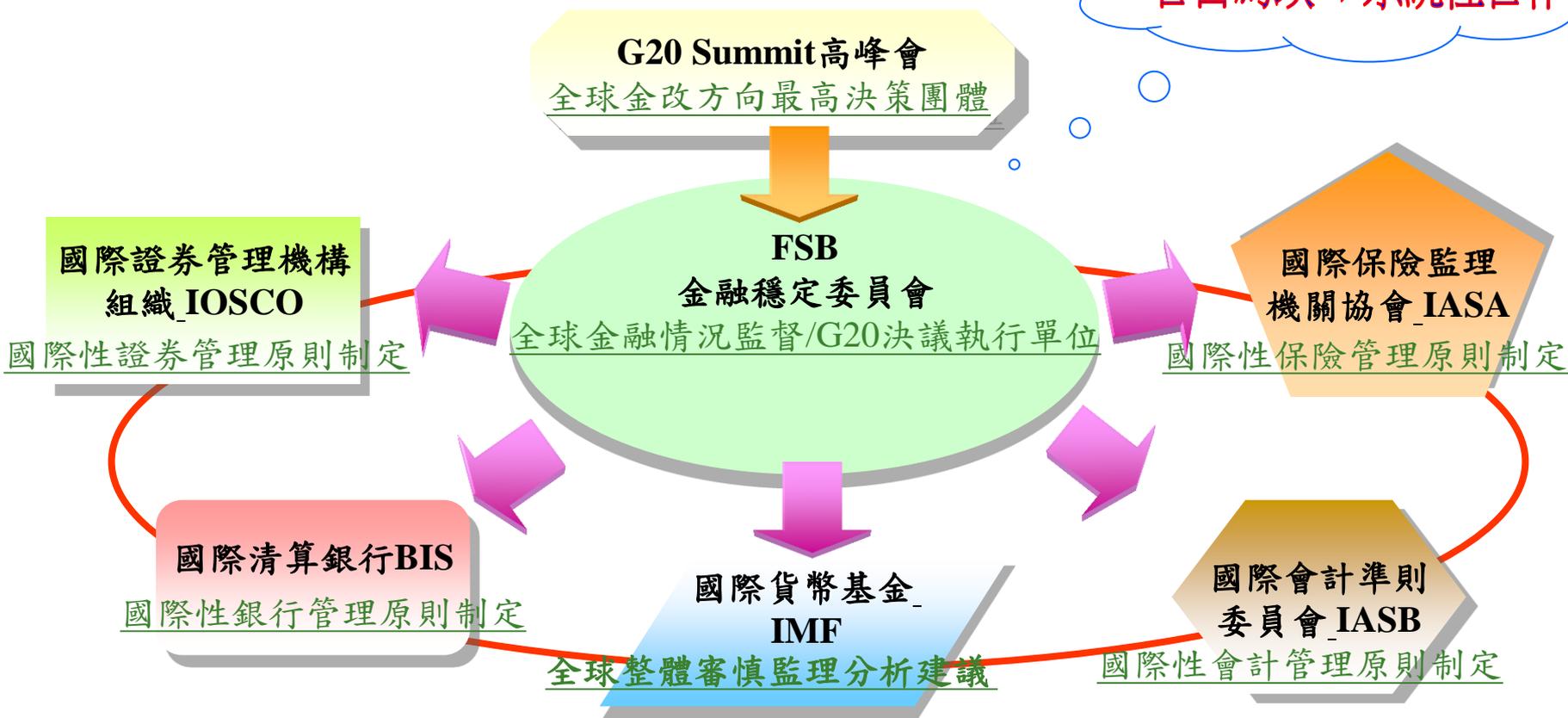
□ 台灣加權指數下跌，造成資金動能減少融資餘額下降



# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

## ■ 金融海嘯後國際金融改革新樣貌

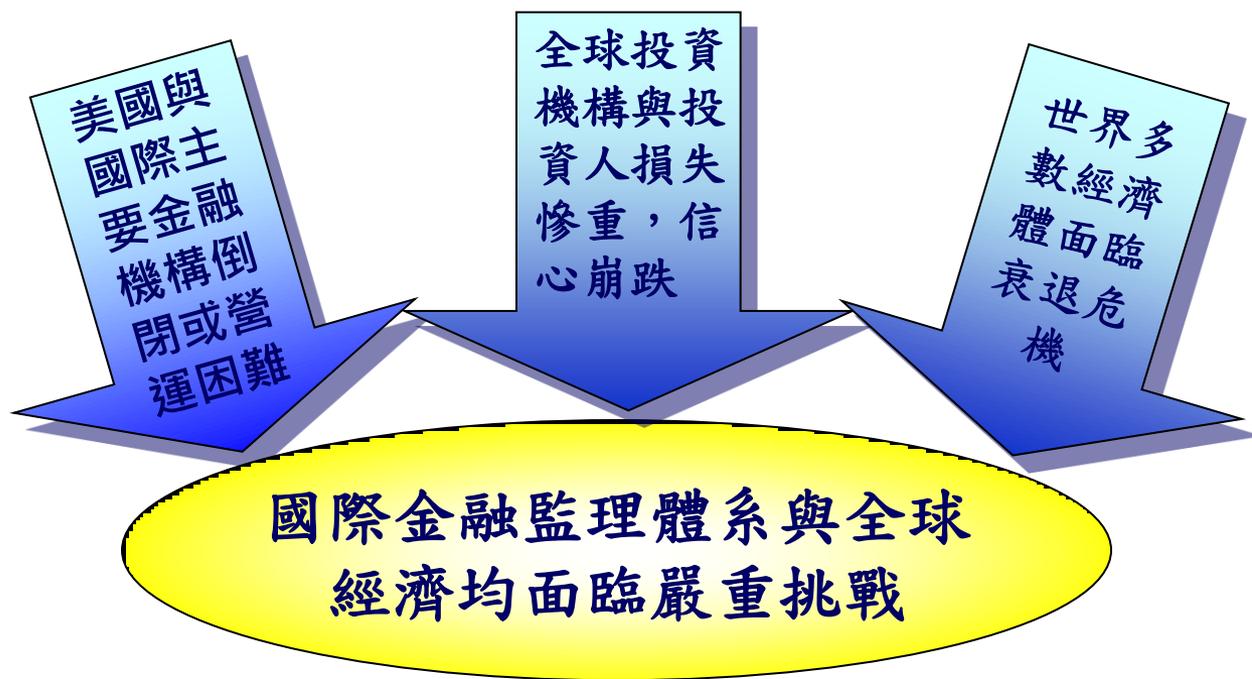
各自為政-->系統性合作



說明:金融穩定委員會(FSB)係G20於2009年倫敦高峰會中所決議設立的新機構,成員包括所有的G20國家、西班牙和歐盟之財經首長,旨在與IMF合作並對需要應對的重大經濟變化和金融風險提供預警

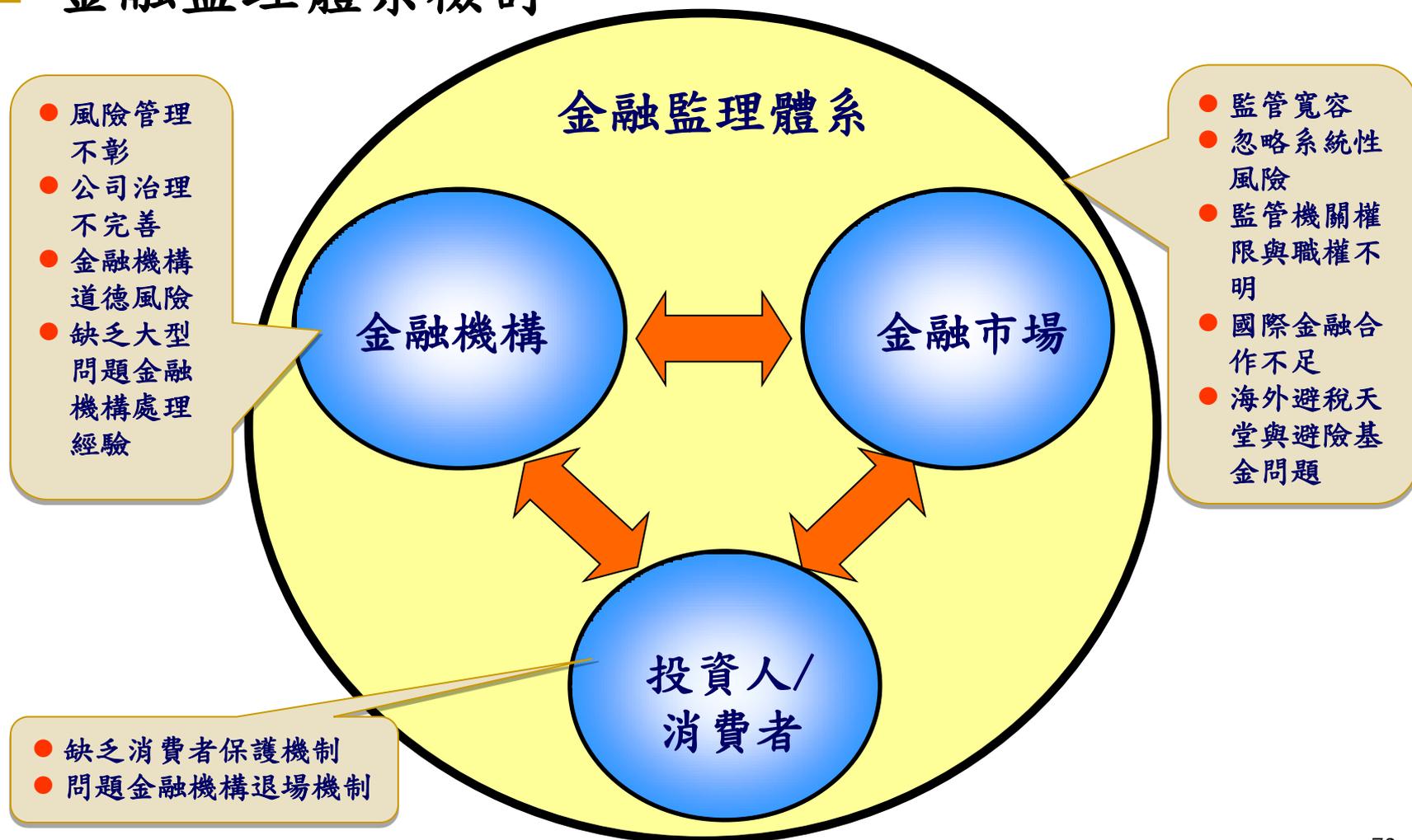
# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

- 2008年在美國引爆之次貸風暴，隨著金融自由化與全球化，將危機蔓延到全世界



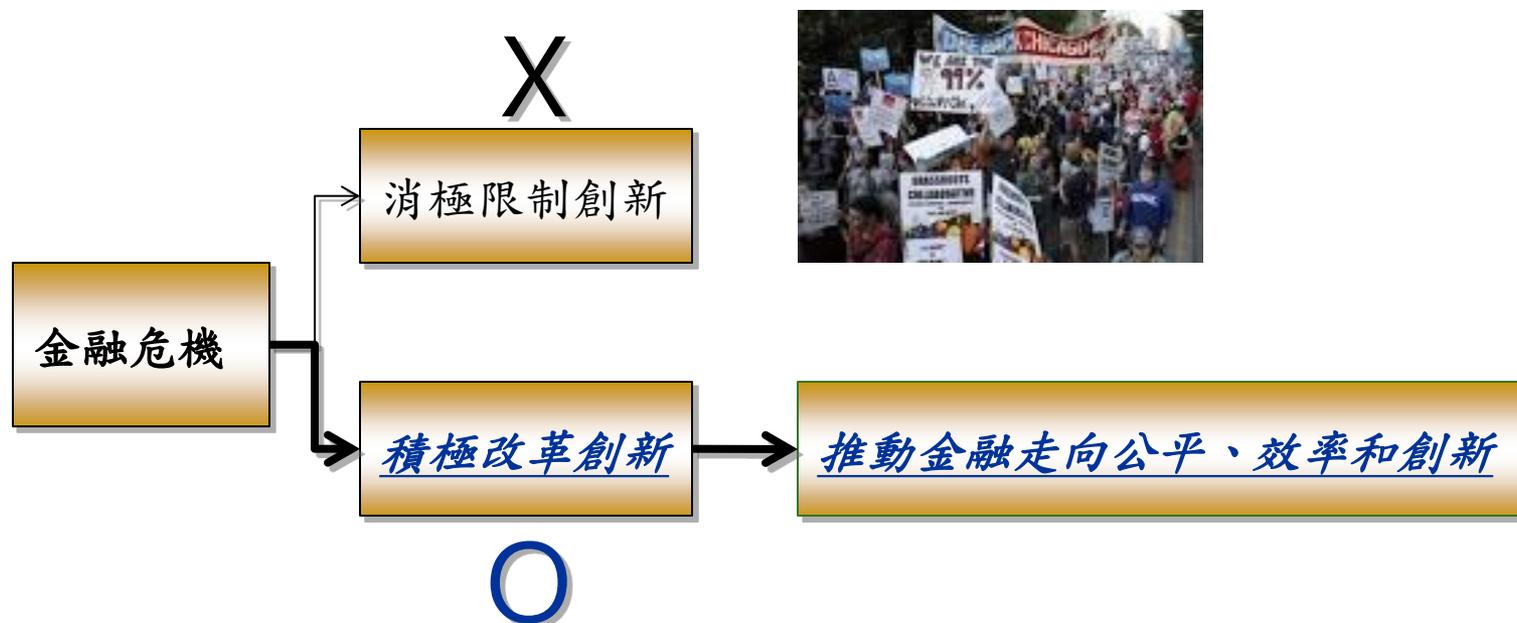
# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

## ■ 金融監理體系檢討



# 參、環環相扣的金融體系運作(續)

- 金融業的省思（羅伯·席勒）：金融業是經濟創新的來源，而金融體系更是文明進步社會的基礎。當金融體系裡的各個角色都能各司其職，就能帶來經濟的自由、平等和繁榮。所以，金融業是實現美好社會的重要推手！



---

# 肆、政府推動金融政策促進經濟發展

---

# 肆、政府推動金融政策促進經濟發展

## 我國金融市場面臨的挑戰

### 國際金融情勢方面

- 歐美日等主要經濟體復甦緩慢，美國升息時程加深市場不確定性，各國匯率波動加劇，各國股市連動性高且波動大，國際金融規範愈趨嚴格。

### 人口結構方面

- 國內生育率下降，高齡化社會來臨，勞動人口負擔加重，扶養比持續上升，衝擊整體國家生產力。

### 國內投資方面

- 國內資金充沛，但未能有效引導至實質生產活動，造成「超額儲蓄」問題；顯示國內有效引導至實質生產活動之資金仍有增加空間。

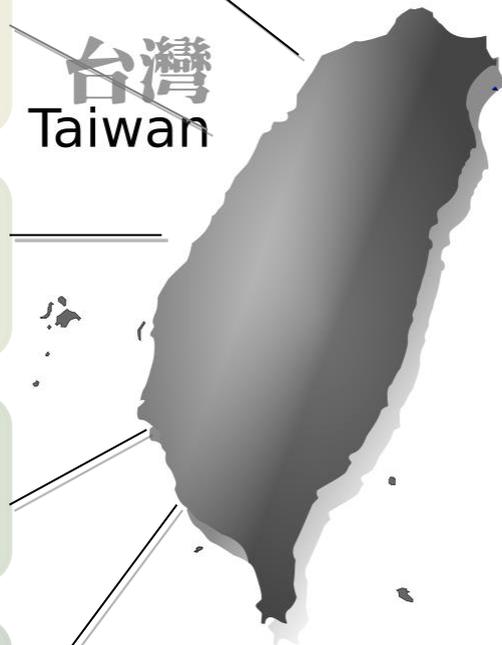
### 數位化方面

- 實體分行轉換為網路/行動銀行，數位/行動金融交易熱絡，以及金融業人才轉型的問題。

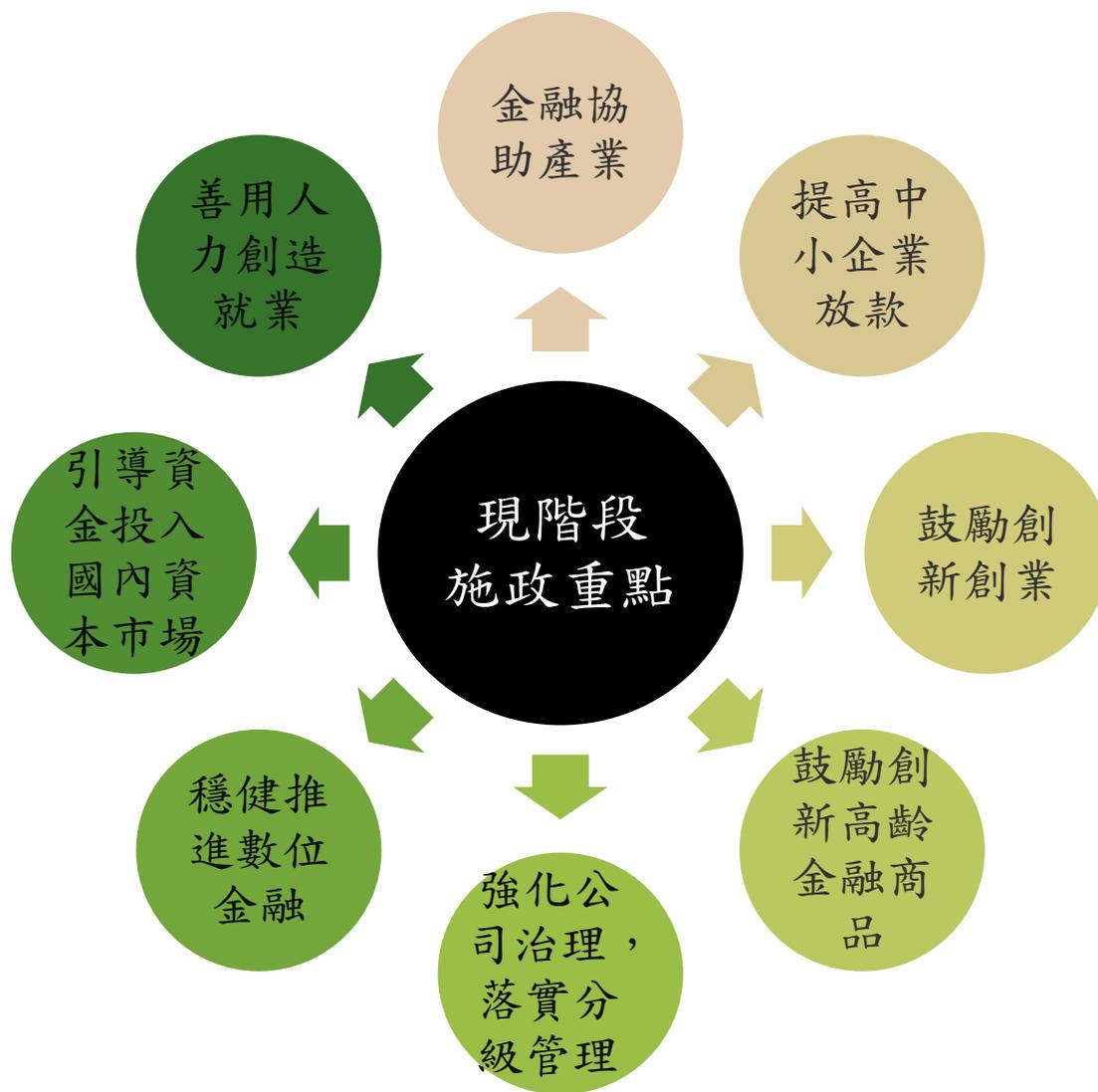
### 金融產業方面

- 金融機構競爭激烈，資本市場規模有待擴大，壽險市場飽和擴張空間有限，產險業規模太小有待發展新商品。

台灣  
Taiwan



# 肆、政府推動金融政策促進經濟發展（續）



# 一、金融協助產業

## 加強對產業融資

- 金融業協助五大創新產業及新農業、循環經濟等「五加二」重要產業融資或籌資。
- 訂定「獎勵銀行對五大創新研發產業放款要點」。

## 加強跨部會合作

- 透過國發會、經濟部及科技部等部會推動之產業政策，鼓勵金融業提供協助，以發展經濟及提升投資。

## 加強金融業建立專案評估能力，協助大型投資案或重大建設

- 早期工業銀行或開發銀行有專業團隊提出評估報告，並於執行過程整合協調相關部門，適時提供資金。
- 鼓勵金融機構建立或強化對於投資案之專案評估規劃能力。

# 一、金融協助產業(續)

## 附帶收益融資

- 研議推動銀行辦理放款時，除利息收入外，可附帶分享借款企業未來營運成果相關條款模式，兼顧借款人的融資需求及銀行的融資意願，讓金融協助創業及產業。

## 鼓勵保險業資金投入策略性創新產業

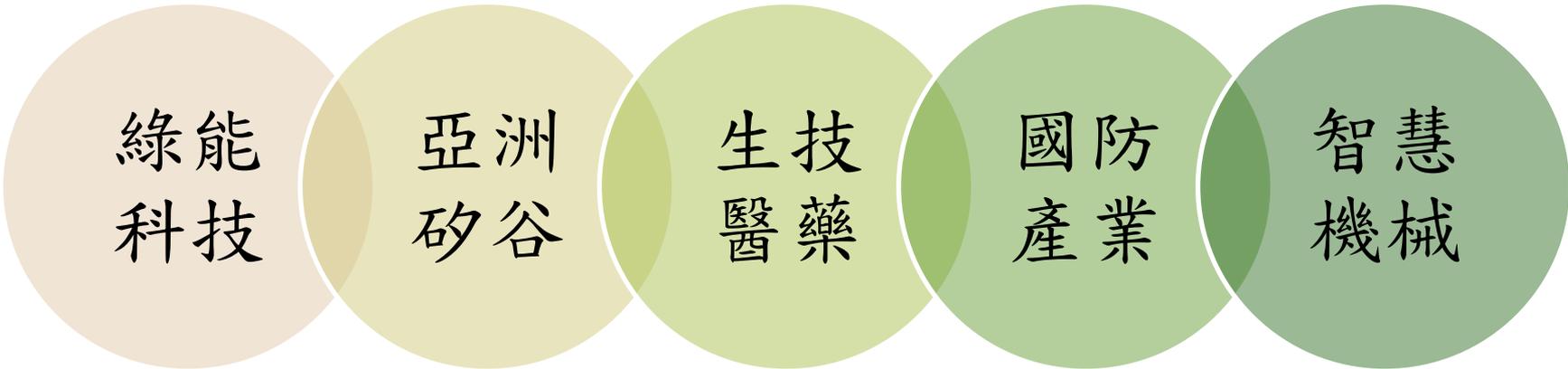
- 保險業已可專案投資創投事業、文化、教育之保存及建設等，及辦理公共投資及社會福利事業。

## 支持農委會政策並配合推動農業保險機制

- 為降低天然災害對農民的影響，並減輕政府財政支出。

# 一、金融協助產業(續)

金管會鼓勵銀行於兼顧風險前提下，對五大創新產業辦理授信，擬定「獎勵本國銀行辦理五大創新產業放款方案」，初步規劃之獎勵措施包括針對表現優良之銀行，於申請業務時給予優先核准或自動核准，另對創新產業之放款最高保證成數，由現有8成提高至9成



綠能  
科技

亞洲  
矽谷

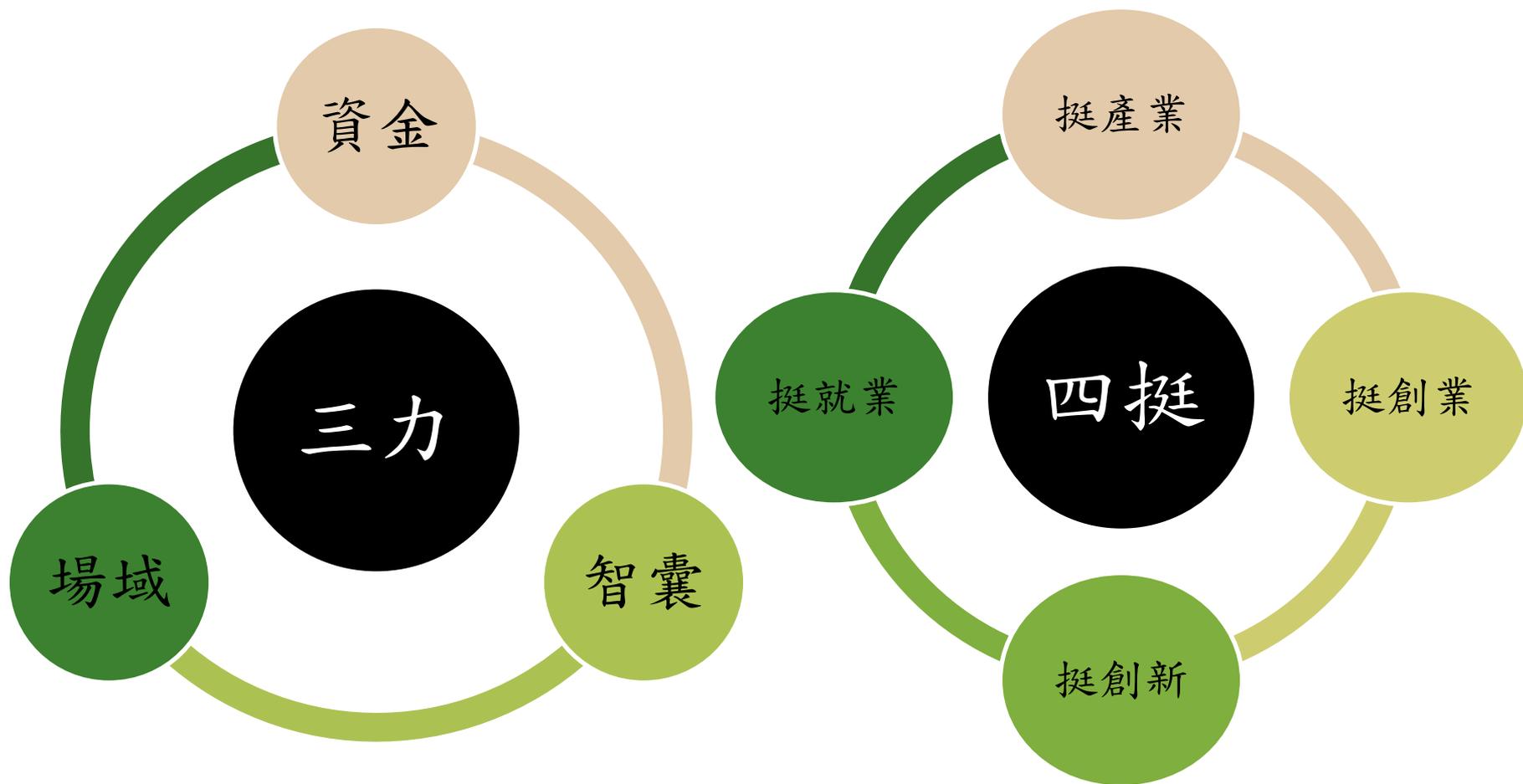
生技  
醫藥

國防  
產業

智慧  
機械

# 一、金融協助產業(續)

## 金融挺實體經濟—三力四挺政策專案



## 二、提高中小企業放款

### 鼓勵本國銀行善加利用中小企業信用保證基金機制

- 持續積極推動本國銀行加強對中小企業放款方案。

### 本國銀行對中小企業放款餘額已逐年增加

- 截至105年6月底，中小企業放款餘額占全體企業放款餘額比率為58.71%、占民營企業放款餘額比率為61.72%。

## 三、鼓勵創新創業

透過與工研院及各地育成中心等單位合作，由其推薦新創企業

- 創櫃版自103年1月3日開板以來，櫃買中心已與育成中心、科技部、工研院及縣市政府等58個單位合作，共同協助新創企業連結資本市場。

強化創櫃版、股權募資及興櫃等多層次資本市場機制，協助微型企業、新興及創新產業取得資金

- 截至105年8月15日止，已協助89家微型創業企業籌資12.5億元，並有3家創櫃板公司辦理公開發行，且每年每人投資額度已由6萬元放寬至15萬元，使新創公司籌資更具彈性。

成立創新創業基金

- 國發基金結合國發會及經濟部共同推動，協助國內新創產業，強化與資本市場連結。
- 初期以「創建期」企業為主，五大創新產業為優先。

成立天使基金

- 金融業以善盡企業社會責任出發點，協助創業者實現理想，讓更多創意成為創業。
- 初期以「種子期」企業或「創建期」企業為主。

## 三、鼓勵創新創業(續)

### 創新創業基金

- 將由證券期貨周邊單位與相關同業公會共同出資設立，協助國內新創產業，並強化與資本市場連結。
- 鑑於國發基金對於直接投資與創投業務有豐沛經驗，及上市櫃公司擁有完整的技術人才管理等業師資源；金管會將結合國發會、經濟部及相關資源共同推動，以建構永續發展之創新創業生態圈，並促進實體經濟轉型與發展。

### 天使基金

- 將由銀行、保險周邊機構共同出資成立，以協助創業者實現理想，並強化金融業與產業互利共融關係。
- 天使基金除提供資金援助，亦重視對創業者提供意見與經驗之分享，並將借重經濟部與科技部之專業，一起為我國創新創業產業發展而努力。

## 四、鼓勵創新高齡金融商品

### 提供多樣化商品

- 目前銀行、保險及證券業已可提供商業型逆向抵押貸款、長期照護保險、高齡者安養信託等商品。

### 鼓勵金融機構積極開發符合高齡人口結構需求之金融商品

- 例如：具穩定收益且波動性小之金融商品。

### 鼓勵金融業開發設計具外溢效果之金融商品

- 鼓勵業者積極開發對社會有益的保單，例如：已核准2張實物給付健康管理保單並於105年6月開辦，可引導國人注重事前預防，更可增進民眾身體健康。

## 四、鼓勵創新高齡金融商品(續)

### 人口結構老化

根據「中華民國2012年至2060年人口推計」報告顯示，受生育率長期下降影響，未來人口結構將朝少子化及高齡化轉型，高齡化程度將日愈明顯：

- 推計在2018年老年人口占總人口比率將超過14%，使我國成為高齡（aged）社會，2025年此比率將再超過20%
- 扶養比成長幅度快速，2011年扶養比為35.1%，推計到2060年扶養比將增加為97.1%

- 因應人口變遷，未來高齡化社會的長期照顧需求將大幅提升，推動政策包括：
  - 以房養老
  - 開放保險業者參與或投資長照產業
  - 研發高齡社會保險商品
  - 推動舊保單轉換



# 五、強化公司治理，落實分級管理

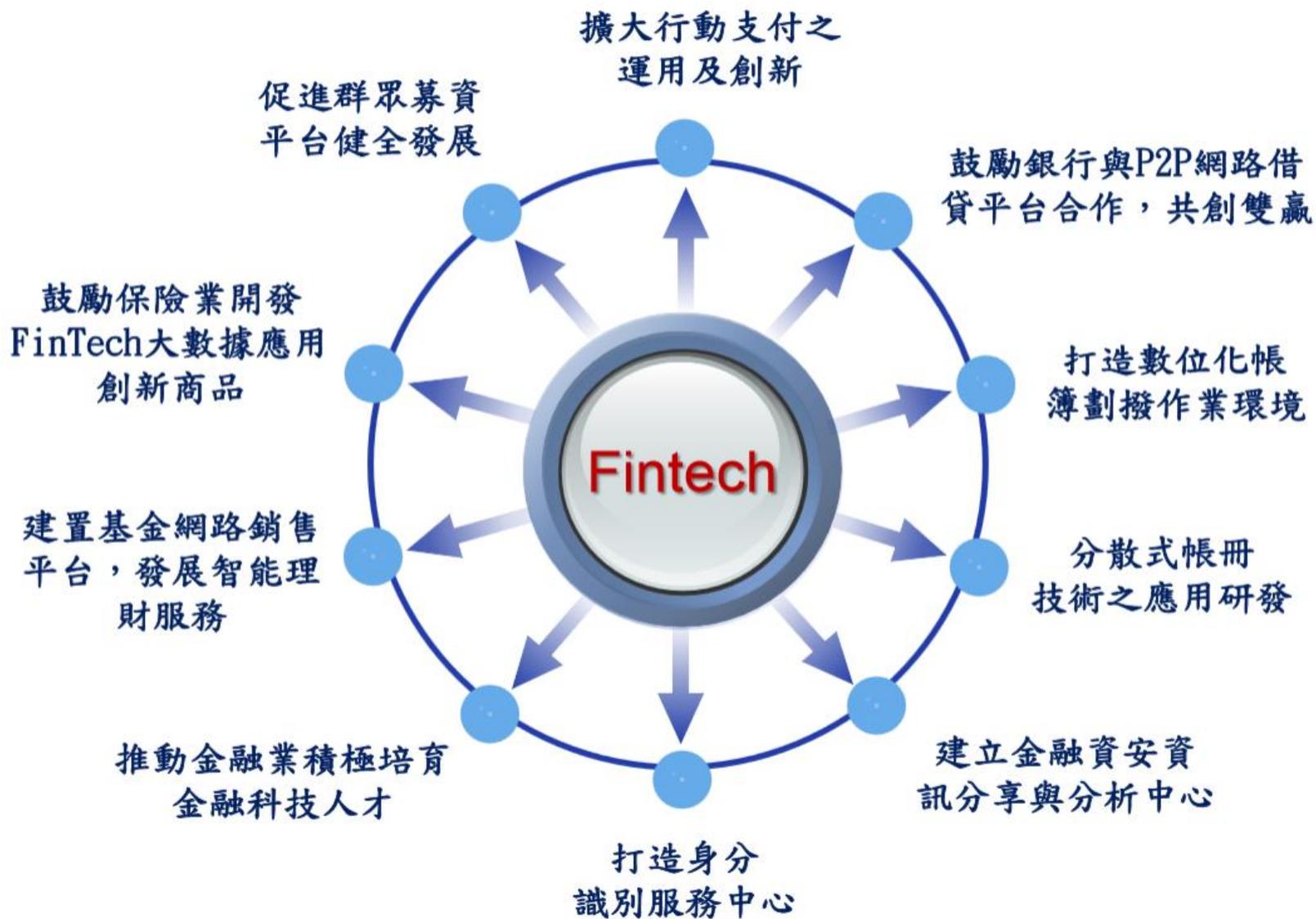
## 強化公司治理，引導企業善盡社會責任

- 推動辦理公司治理評鑑、設置獨立董事及審計委員會。
- 推動強制上市(櫃)公司股東會全面使用電子投票。
- 鼓勵開發與公司治理有關之指數或基金商品。

## 落實分級管理原則

- 建立以法令遵循及風險管理為核心的分級管理制度。
- 對財務健全、遵守法令、風險管理與公司治理良善及重視金融消費者權益之金融機構，將給予更大發展空間。
- 規劃自106年開始實施推動採行風險導向內稽制度。

# 六、穩健推進數位金融



## 六、穩健推進數位金融(續)

### 擴大行動支付(Mobile Payment)之運用及創新

- 鼓勵金融機構推展行動支付業務，滾動式檢討相關法規，營造友善法規環境，並提高國內商家行動支付端末設備之普及率，推動便捷行動支付服務通路。

### 鼓勵銀行與P2P網路借貸平臺合作，共創雙贏

- 鼓勵平臺業者與銀行共同合作，強化平臺之內部控管機制，適度降低風險，並兼顧國內網路借貸業務之成長及金融科技發展；完善建立網路借貸業務之徵信基礎設施。

### 促進群眾募資平台健全發展

- 增加推薦單位以發掘優質案源，櫃買中心持續聯合群募業者舉辦創櫃板及群募平台宣導會。

### 鼓勵保險業者開發FinTech大數據應用之創新商品

- 結合車載數據資料分析及創新運用，開發多元車聯網UBI保險商品；研議加速具外溢效果保單之審查流程，鼓勵保險業開發設計具外溢效果之健康管理保險商品。

### 建置基金網路銷售平台，發展智能理財服務

- 建立產品完整、交易便利平台，未來規劃透過行動、雲端及大數據分析，推出機器人理財顧問服務，提升基金網路平台之智慧功能。

## 六、穩健推進數位金融(續)

### 推動金融業積極培育金融科技人才，以因應金融科技發展

- 協助員工適應未來發展趨勢或轉型，研提員工金融科技能力培育計畫，開設金融科技相關課程，積極培育數位金融專業人才。

### 打造數位化帳簿劃撥作業環境

- 積極規劃手機證券存摺，建構網路化、行動化服務介面及直通式(straight through processing)作業平台，打造資訊不落地自動化作業環境。

### 分散式帳冊 (Distributed Ledger) 技術之應用研發

- 透過各周邊單位與相關金融智庫，推廣分散式帳冊技術，培育具潛力技術人才；鼓勵金融業者投入分散式帳冊技術研發；鼓勵金融業者尋求主動參與國際大型研究計畫或應用聯盟。

### 建立金融資安資訊分享與分析中心(Financial -Information Sharing and Analysis Center, F-ISAC)

- 106年起建置「金融資安資訊分享與分析中心(F-ISAC)」，將銀行、證券期貨及保險業納入資安聯防體系，建立跨部會資安資訊分享機制，規劃於機制完備後移轉由中立之公司繼續維運。

### 打造身分識別服務中心(Authentication and Identification Service Center)

- 短期請銀行、證券期貨及保險相關公會組成推動小組，規劃由專業之第三方機構建立身分識別服務中心；中期建立符合國際身分識別標準，訂定各類信物信賴等級之作業規範；長期拓展信物驗證類別，發展新興驗證機制。

## 七、引導資金投入國內資本市場

調整保險業風險資本額(RBC)制度，引導機構投資人透過ETF等商品投資國內資本市場

- 金管會已於今(105)年8月2日發布適度調降保險業持有台股基金及ETF之風險係數，引導保險業資金投入國內資本市場。

開發與台股有關多元化金融商品

- 鼓勵投信公司募集發行多元化之ETF商品。

# 八、善用人力創造就業

## 促進產學合作，提升就業機會

- 櫃買中心已洽與教育部及技專院校合作，安排教師及學生赴企業研習，並請集保公司洽證交所及櫃買中心積極規劃具體作法，鼓勵上市(櫃)公司提供大學院校學生於企業內部實習及畢業延攬就業機會，並協助企業及學校培植人才。

## 善用金融退休人力

- 金管會已請金融研訓院、證基會及保發中心研議建立平台或相關機制，鼓勵金融退休人員以擔任業師、義工或顧問等方式，協助新創、微型企業的發展。

## 積極培訓金融人才

- 金管會監督周邊單位依金融業需求，設計及建置相關金融人才訓練，推動資產管理產業人才培育及協助產業發展。

# 金融業投入社會公益

- 由集保結算所邀集證交所、期交所、聯合徵信中心、財金公司、櫃買中心、臺灣網路認證公司及中華信評公司等機構，委託證基會及10所核心大學，針對升大四需要幫助之學生，提供金融基礎教育、專業證照及金融實務共216小時之課程，並於畢業後協助其於金融機構就業。

## 大專生金融就業 公益專班



- 由金融總會發起籌設之金融服務業教育公益基金，每年提撥1億元做為教育獎助學金，提供清寒及弱勢家庭青年學生申請，每年名額2000名，每名學生5萬元教育獎助學金，分別於同一年度兩學期註冊後各發放2.5萬元。

## 金融教育 獎助學金



# 金融業投入社會公益

- 聯徵中心積極投入社會公益，贊助景美女中及四所偏鄉國中之拔河運動



台灣師範大學與景美女中聯合組成的女子拔河代表隊，  
105年9月赴瑞典參加「2016世界盃室外拔河錦標賽」，  
一舉包辦6面金牌，勇奪世界第一

# 肆、政府推動金融政策促進經濟發展（續）

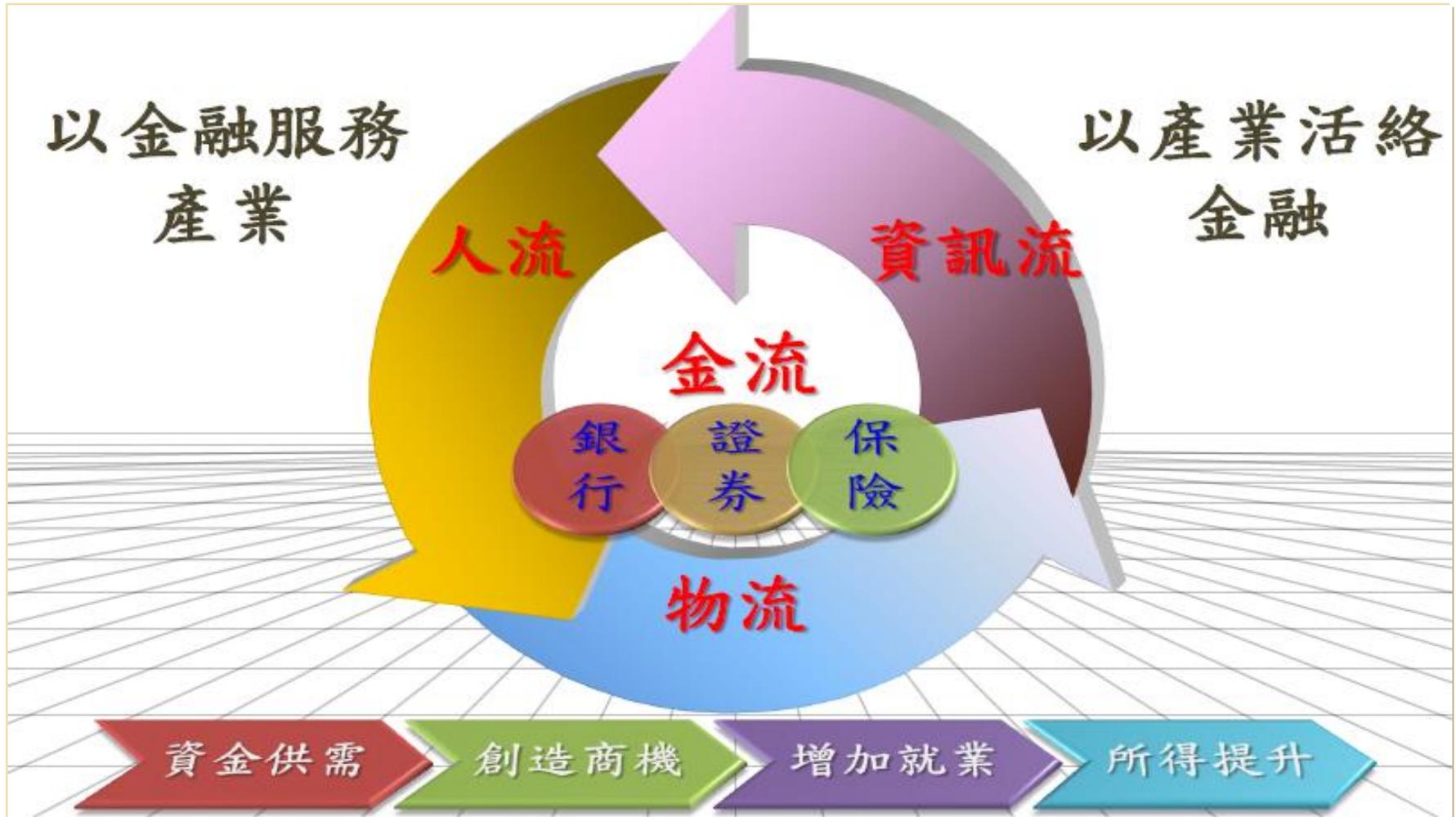
## 未來努力方向

長期將營造有利環境，發揮金融中介功能，促進整體經濟發展，創造金融與產業雙贏。

推動金融體制與國際接軌，以深耕臺灣為基礎，布局海外市場。

健全資本市場，提供多元化籌資及投資管道。

# 肆、政府推動金融政策促進經濟發展（續）



---

# 附錄

---

# 附錄、我國金融周邊單位簡介

## ■ 財團法人金融聯合徵信中心

信用資料報送

信用資料處理

信用資料利用



報送信用資料



信用資料庫

提供信用資訊

主管機關  
(監理需要)

會員機構  
(徵信需要)

資料當事人  
(信用報告需要)

會員機構

及有授信業務金融機構

服務項目	101年	102年		103年		104年	
	總數	總數	成長率	總數	成長率	總數	成長率
信用資訊查詢筆數 (萬筆)	42,275	46,438	9.85%	47,309	1.88%	49,815	5.30%

# 附錄、我國金融周邊單位(續)

## ■ 財團法人金融聯合徵信中心(續)

### □ 會員服務

1. 提供電腦連線及離線之信用資訊查詢服務
2. 受理各項信用資料之補充、更正或刪除作業
3. 辦理詐騙案件通報服務
4. 編送金融機構一覽、行業財務比率、有關徵信及授信等刊冊
5. 舉辦新入會會員教育訓練及會員機構在職人員有關信用資訊之講習及專題研討會

### □ 當事人服務

1. 受理當事人信用報告查詢
2. 信用紀錄補充更正
3. 當事人申請註記
4. 當事人信用資料相關問題諮詢

### □ 主管機關服務

提供主管機關金融監理所需資訊(如信用卡、現金卡、消債相關統計報表)

# 附錄、我國金融周邊單位(續)

## ■ 財團法人金融聯合徵信中心(續)

### □ 信用資料庫主要內容與更新週期



# 附錄、我國金融周邊單位(續)

## ■ 財團法人金融聯合徵信中心(續)

### □ 重要資料庫項目之數量

資料統計日期：105/8/1

	資料項目	筆數(筆)	歸戶數(戶)
個人戶	個人基本資料	24,839,237	24,839,237
	授信餘額月報資料	12,936,290	5,170,515
	退票資料	1,095,289	261,423
	拒往資料	635,723	593,784
	信用卡資料	63,629,930	12,460,466
	信用卡戶帳款資料	32,295,228	10,694,277
企業戶	企業基本資料	4,134,723	4,134,723
	授信餘額月報資料	1,107,564	165,319
	退票資料	1,018,465	128,842
	拒往資料	187,328	181,200
	廠商進出口統計資料	2,704,026	366,278
	股票質押授信資料	72,879	8,626
	特約商店資料	2,258,892	654,853

# 附錄、我國金融周邊單位(續)

## ■ 財團法人金融聯合徵信中心(續)

世界銀行《經商環境報告》「取得信用」評比指標中，由聯徵中心負責之「信用資訊指數」連續兩年獲得滿分佳績

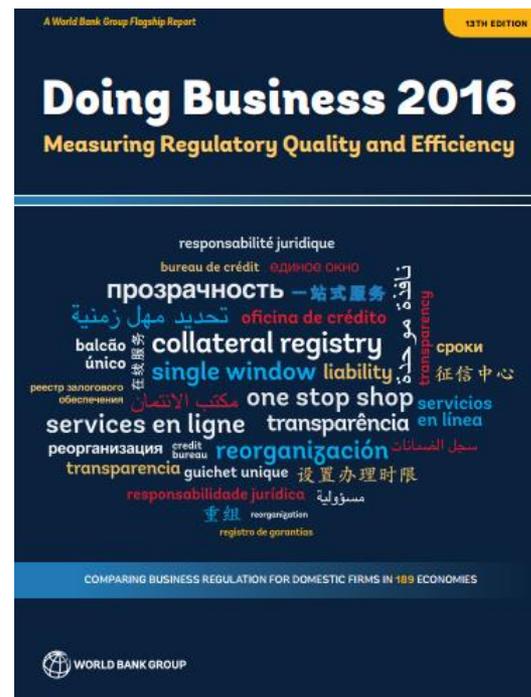
- 世界銀行於2015年10月28日發布《2016經商環境報告》，其中由聯徵中心負責之「信用資訊指數」連續第二年獲得8分滿分佳績，本報告共對189個經濟體進行評比，在亞洲區僅台灣及韓國取得滿分，並優於日本(6)、新加坡(7)、香港(7)、中國大陸(6)等其他國家或地區，也高於OECD(經濟合作暨發展組織)全體高所得國家的平均分數6.5分。

信用資訊指數 8分滿分

Taiwan
8

OECD
6.5

East Asia & Pacific
3.9

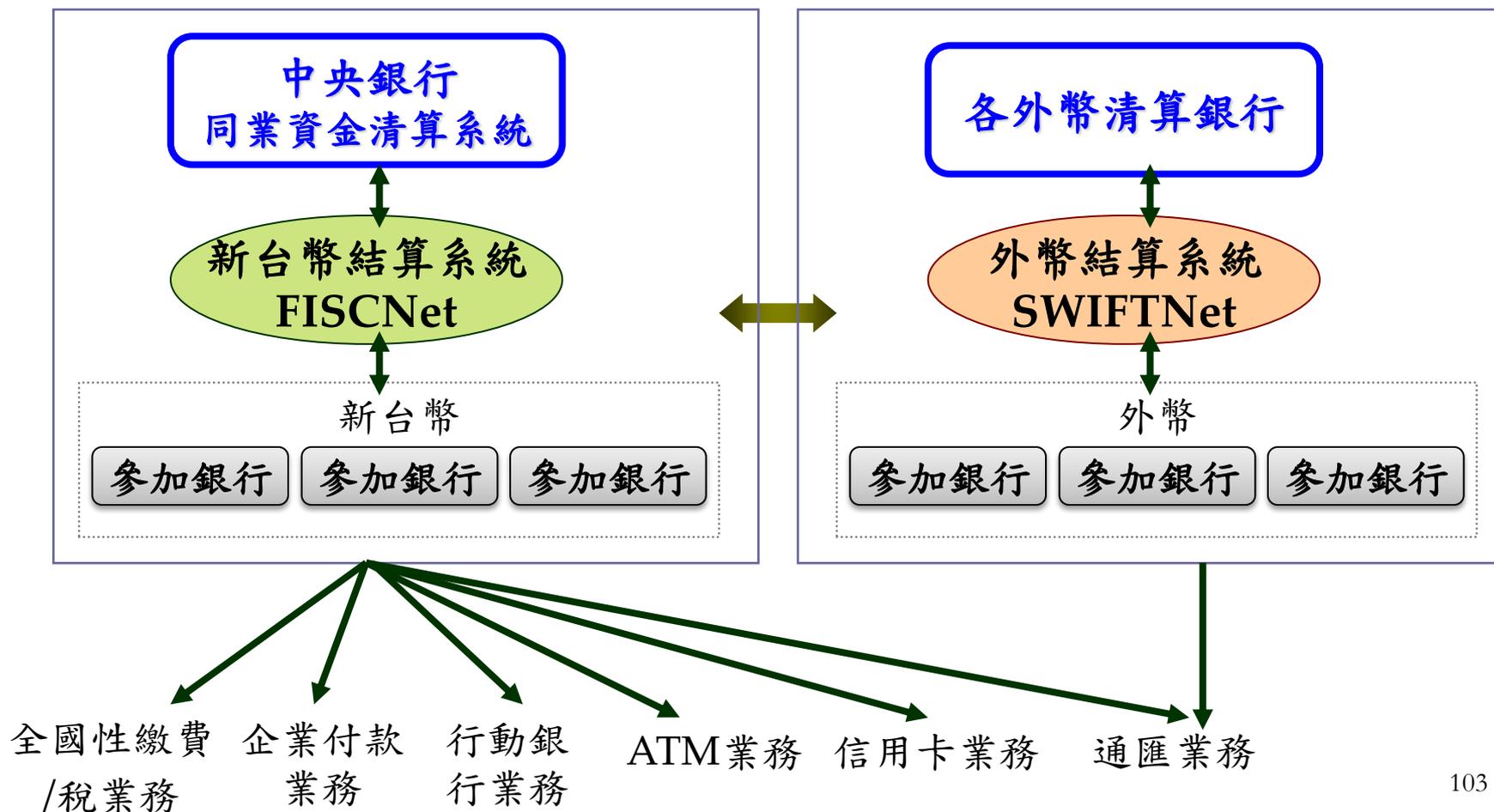


# 附錄、我國金融周邊單位(續)

- 財金資訊股份有限公司
  - 促進金融業之資源共享、資訊互通，並提昇金融體系全面自動化
  - 承作跨行金融資訊系統的規劃、建置與營運，提供跨行交易轉接，以及結(清)算服務
  - 與金融機構及國際組織連接，共同建構我國的電子金融支付網絡，同時也為社會大眾提供安全便捷的金融服務

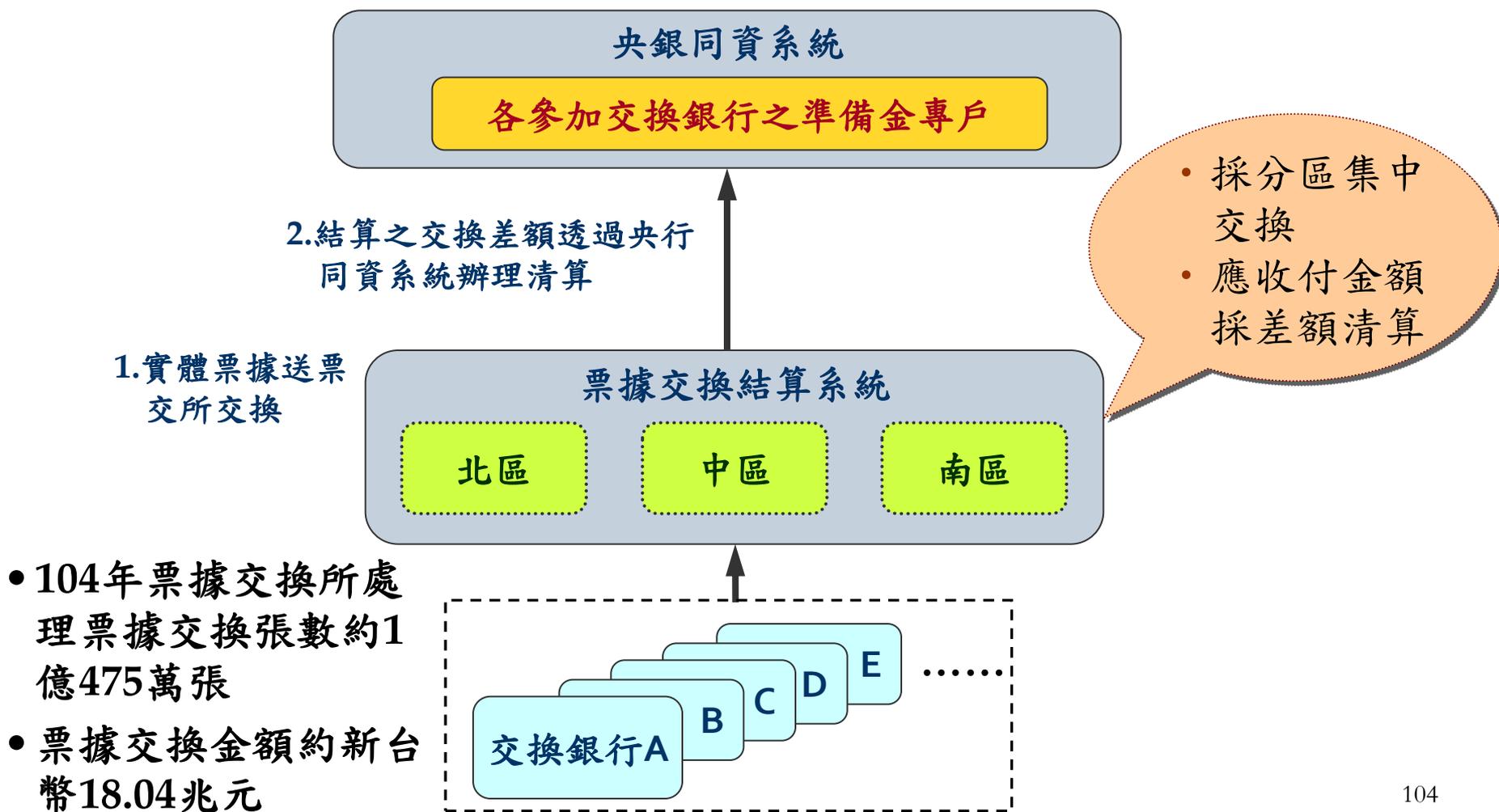
# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 財金資訊股份有限公司(續)



# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 票據交換所



# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 財團法人金融消費評議中心

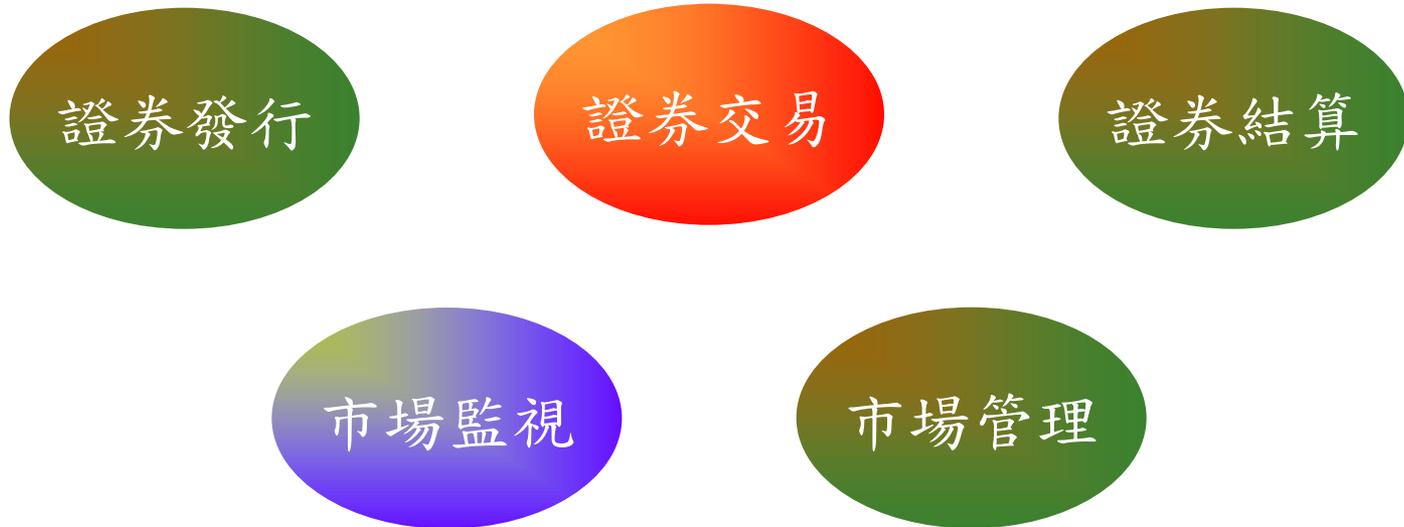


截至105年6月底，共受理18,308件申訴及9,628件評議案件；另依業別區分如下：

業別	申訴		評議	
	數量	百分比	數量	百分比
銀行業	2,009	11%	1,211	12%
保險業	16,069	88%	8,251	86%
證券期貨業	230	1%	166	2%
總計	18,308	100%	9,628	100%

# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 台灣證券交易所



- 上市公司資本額約6.95兆元，市值約24.50兆元；
- 上市公司家數計874家；
- 104年集中市場證券總成交值約22.51兆元，股票總成交量約20.19兆元。

\* 資料日期：104年年底

# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 櫃檯買賣中心



- 上櫃公司資本額約0.71兆元，市值約2.73兆元，興櫃買賣市值約0.90兆元；
- 上櫃公司家數計712家，興櫃家數284家；
- 104年櫃買市場證券成交值約5.85兆元，債券成交金額約53.61兆元。

\* 資料日期：104年年底

# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 台灣期貨交易所

開發期貨  
新種商品

期貨及選  
擇權交易

期貨及選  
擇權結算

市場監視

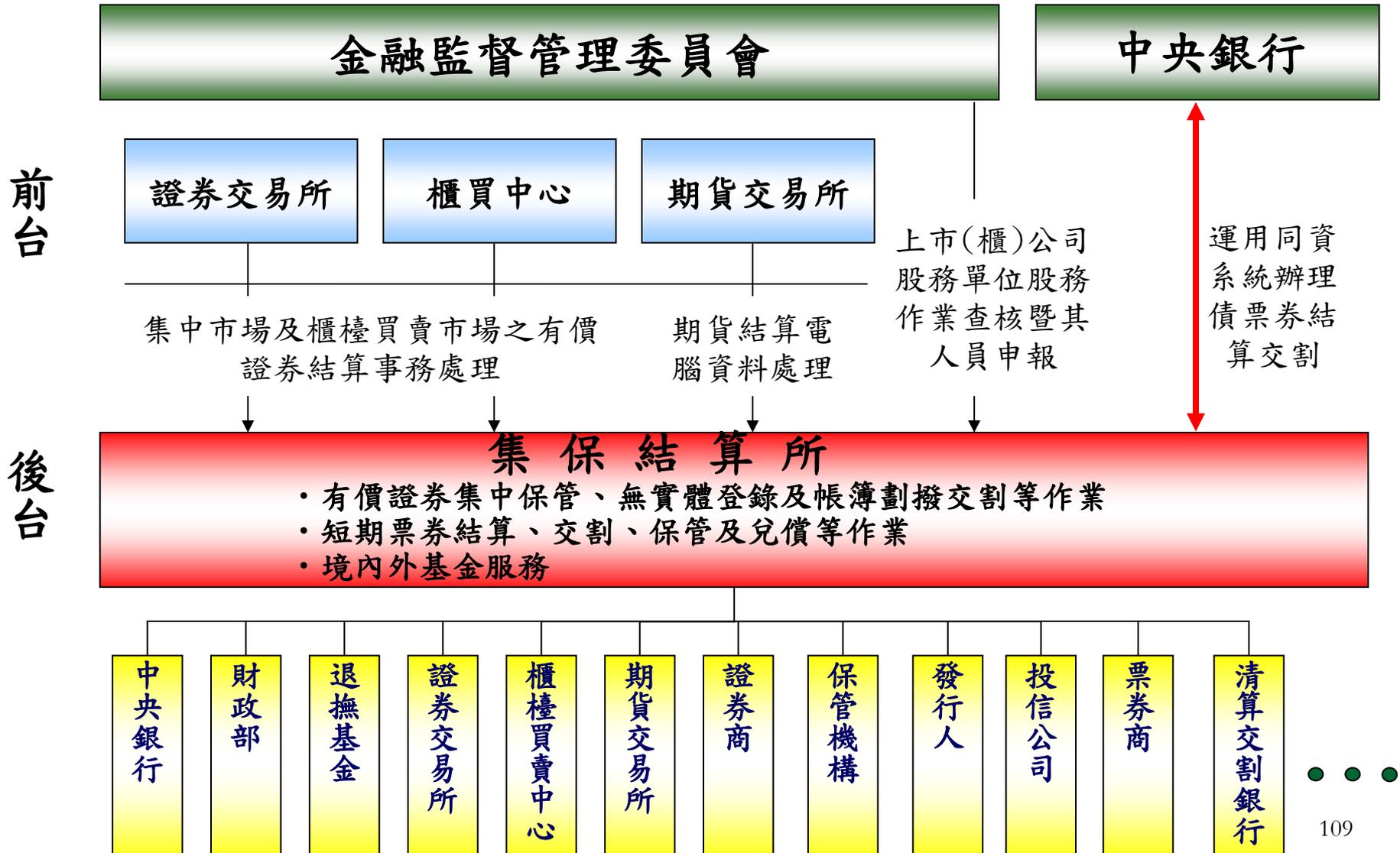
市場管理

- 交易人開戶數共計161萬戶；
- 104年期貨市場成交總數2.64億口。

\* 資料日期：104年年底

# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 臺灣集中保管結算所



# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 證券暨期貨市場發展基金會



# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 證券投資人及期貨交易人保護中心



## ■ 實績:

- (1) 投資人保護中心現正受理之投資人求償案件，目前計有83件（至105年8月）。該中心定期更新各案件之起訴法條、進行狀況、受託人數等資料，使投資人可藉此得知各案件之最新情況
- (2) 自93年起迄今勝訴案例計有75件

# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 保險事業發展中心



保險知識教育



保險資料庫



保險消費  
爭議申訴



保險市場報導

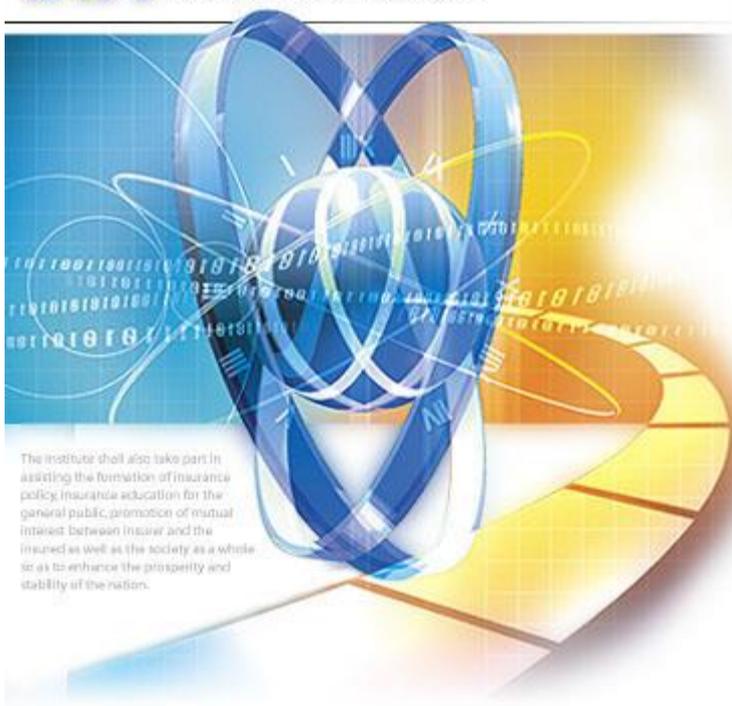


保險資訊公開

# 附錄、我國金融周邊單位簡介(續)

## ■ 保險犯罪防制中心

**IAFI** THE INSURANCE ANTI-FRAUD  
INSTITUTE OF THE R.O.C.



- 推廣保險犯罪防制觀念
- 研究規劃保險犯罪防制政策
- 協助配合保險犯罪案件調查
- 建立核保、理賠及保險犯罪防制資料庫
- 開辦保險犯罪防制訓練課程
- 促進與國際間保險犯罪防制組織之聯繫與交流

---

敬請指教

---