

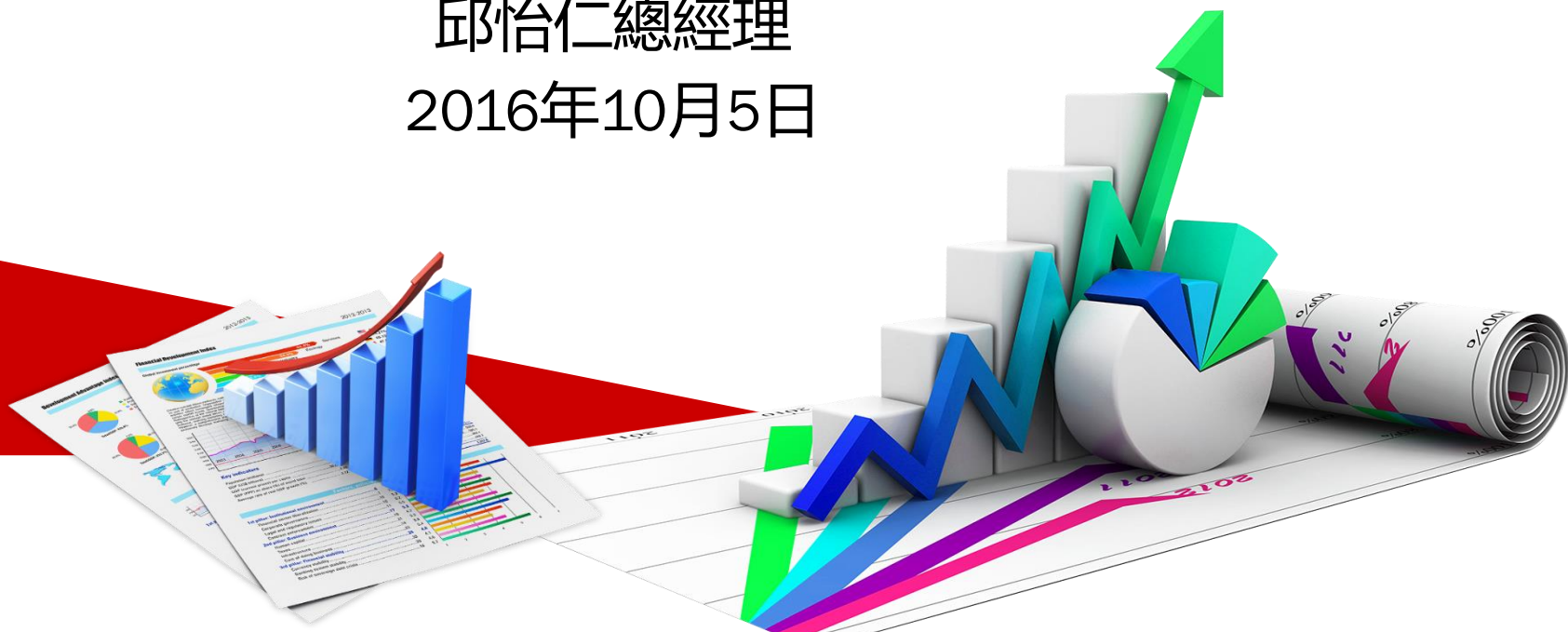
大專院校105學年度「金融講堂」

金融市場概述

上海商業儲蓄銀行

邱怡仁總經理

2016年10月5日



講師 邱怡仁 簡歷



- 上海商業儲蓄銀行董事兼總經理
- 財金資訊(股)公司監察人
- 寶豐保險(香港)有限公司董事
- 台灣中國旅行社(股)公司董事
- 天祥晶華酒店((股)公司董事
- 中華民國金融總會理事
- 中華民國銀行商業同業公會理事

大綱

CONTENTS

一

金融市場架構

二

直接金融vs.間接金融

三

股票市場vs.債券市場

四

貨幣市場vs.資本市場

五

銀行vs. 證券vs.保險

六

現貨市場vs.衍生性金融商品市場

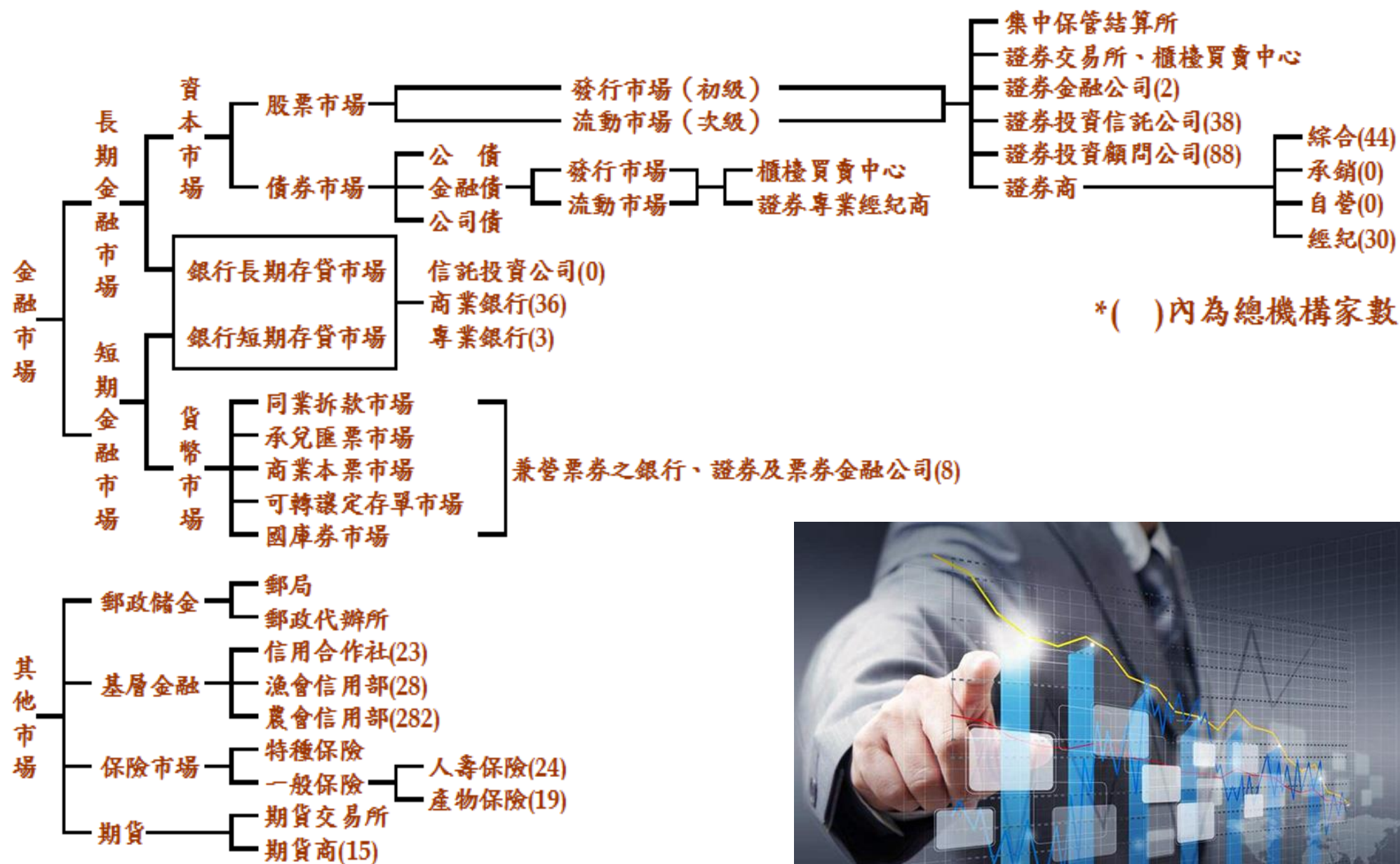
七

郵政儲金vs.基層金融

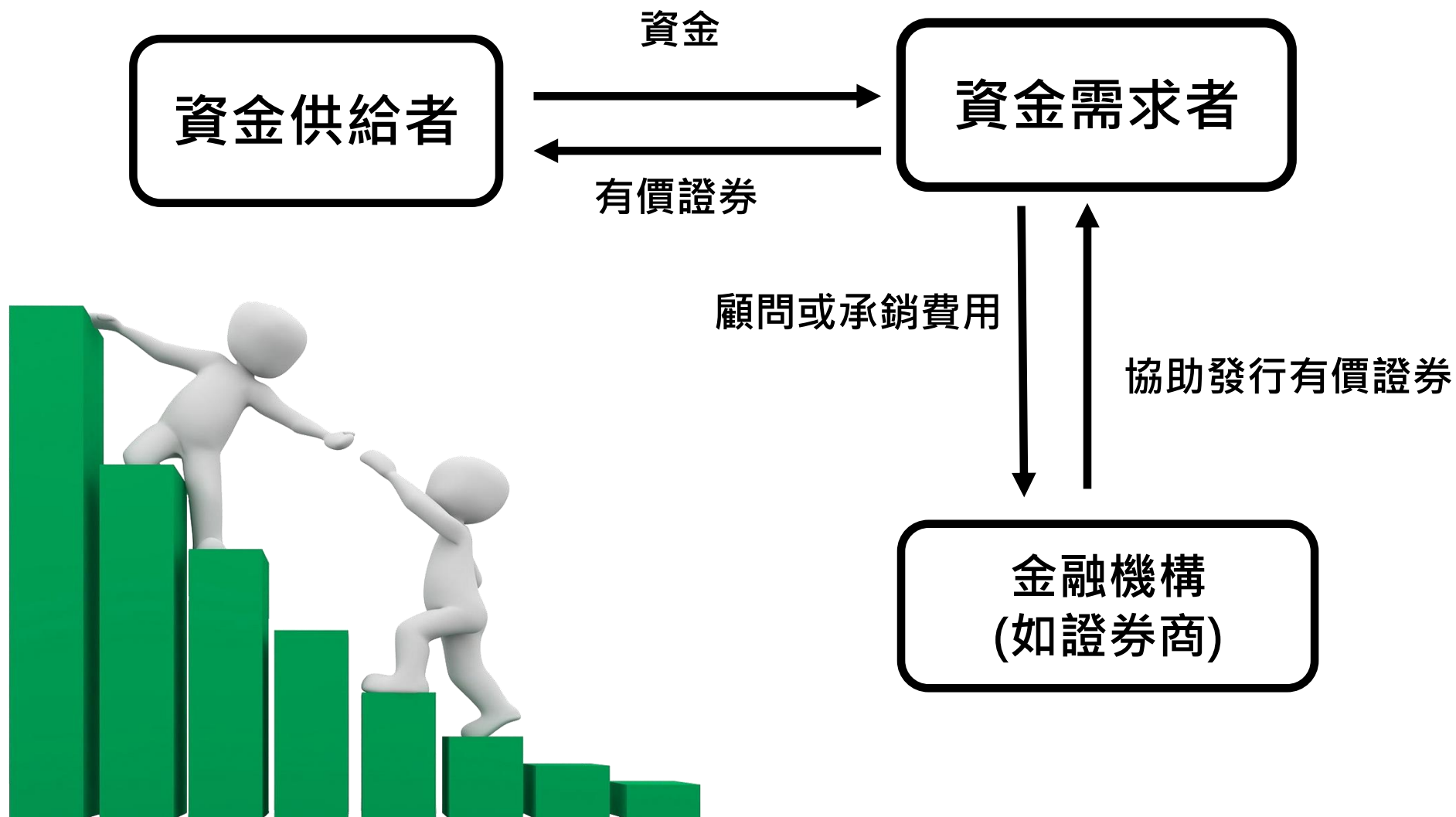
八

FinTech 金融科技革命

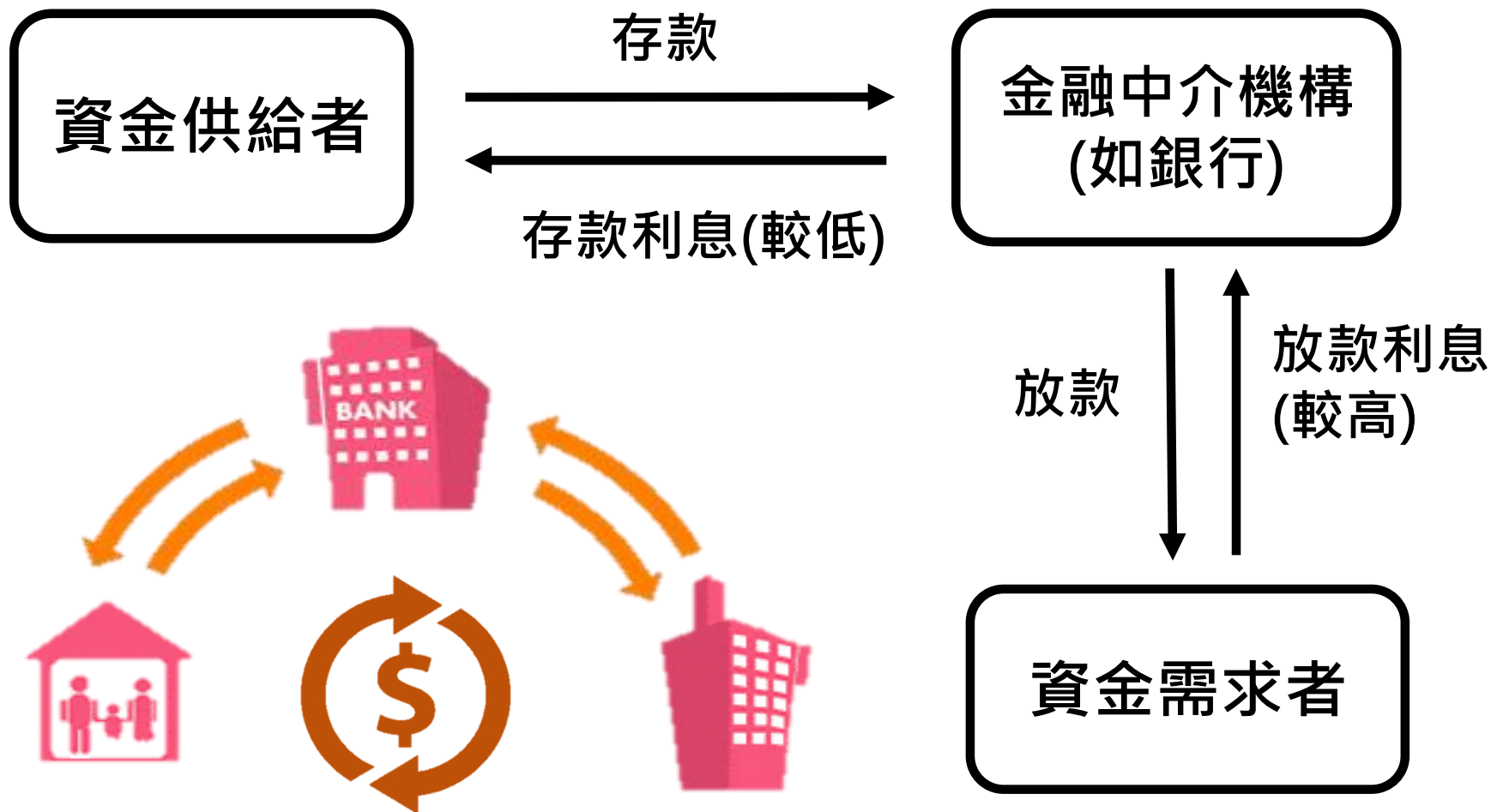
金融市場架構



【一】直接金融



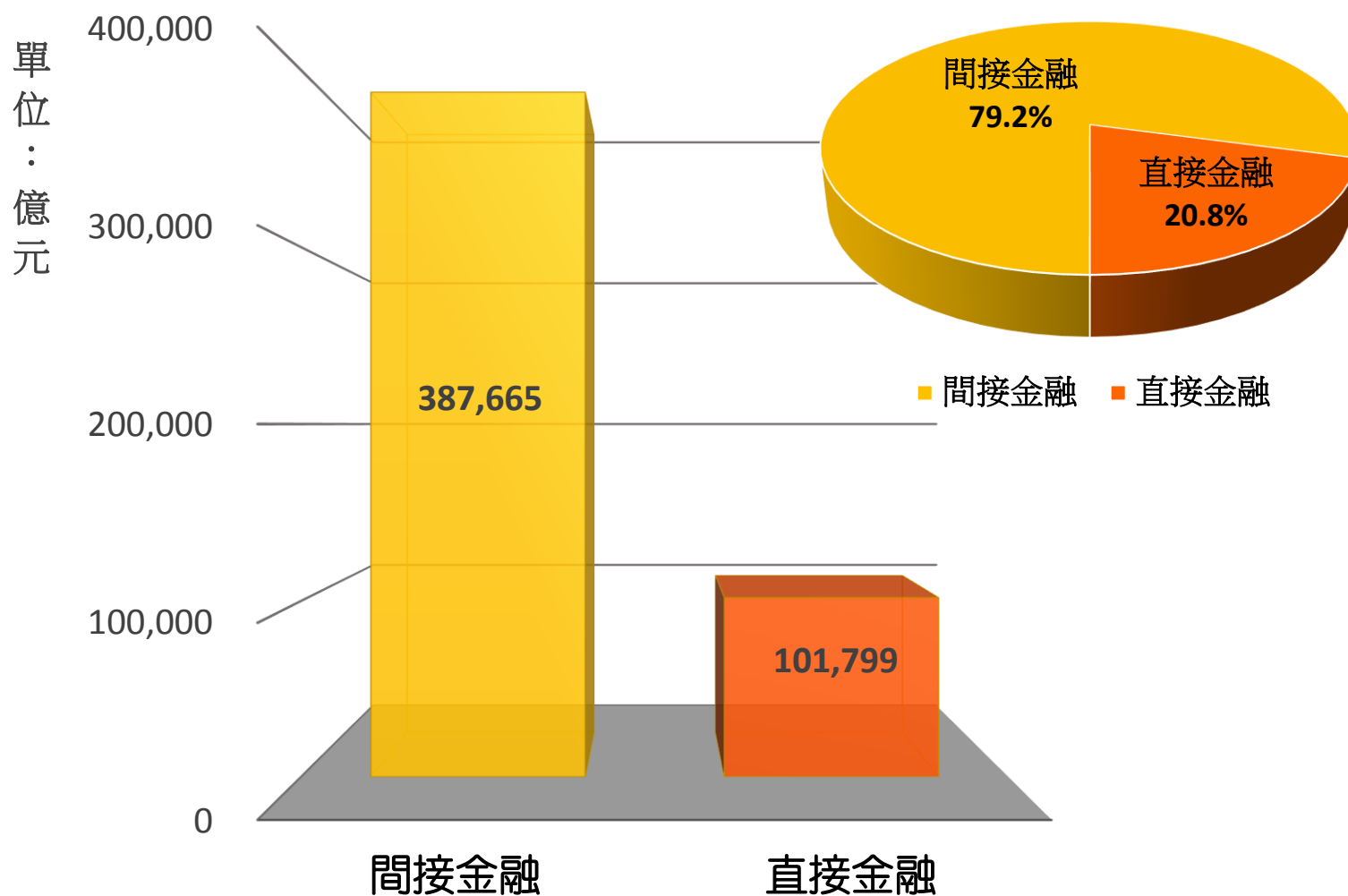
【二】間接金融



【三】直接金融與間接金融之比較

	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

【四】我國直接金融與間接金融的存量規模【2016.6】



【一】股票交易程序





【二】債券交易程序

初級市場



次級市場





【三】信用評等評級

主要信用評等公司評級對照表

	中華信用評等公司	惠譽國際信用評等 台灣分公司	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
投資級			AAA	Aaa	AAA
			AA+	Aa1	AA+
			AA	Aa2	AA
			AA-	Aa3	AA-
	twAAA	AAA (tw)	A+	A1	A+
	twAA+	AA+ (tw)	A	A2	A
	twAA	AA (tw)	A-	A3	A-
	twAA-	AA- (tw)	BBB+	Baa1	BBB+
	twA+	A+ (tw)	BBB	Baa2	BBB
	twA	A (tw)	BBB-	Baa3	BBB-
投資級 (垃圾級)	twA-	A- (tw)	BB+	Ba1	BB+
	twBBB+	BBB+ (tw)	BB	Ba2	BB
	twBBB	BBB (tw)	BB-	Ba3	BB-
	twBBB-	BBB- (tw)	B+	B1	B+
	twBB+	BB+ (tw)	B	B2	B
	twBB	BB (tw)	B-	B3	B-
	twBB-	BB- (tw)	CCC+	Caa1	CCC+
	twB+	B+ (tw)	CCC	Caa2	CCC
	twB	B (tw)	CCC-	Caa3	CCC-
	twB-	B- (tw)	CC	Ca	CC
垃圾級	twCCC+	CCC+ (tw)	C	C	C
	twCCC	CCC (tw)			
	twCCC-	CCC- (tw)			
	twCC	CC (tw)			
	twC	C (tw)			
	未評等	未評等	未評等	未評等	未評等



【四】股票與債券之差異

	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	政府、銀行、企業
收益	公司發放的現金股利及股票股利，若公司下市則無法取回投入資金	領取固定金額之利息，到期收回本金

四

貨幣市場vs.資本市場

【一】依發行期限分類

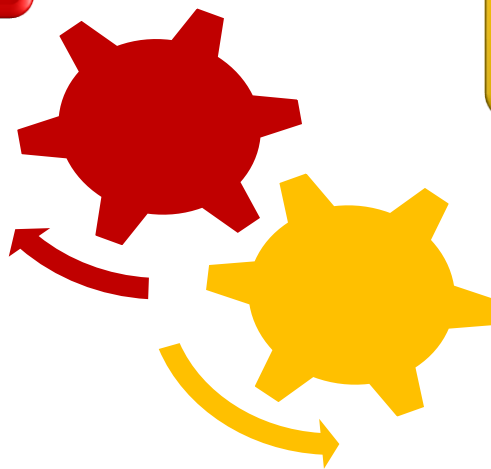
貨幣市場：

短期，一年期或一年期以下

短期票券市場

附條件交易市場

金融業拆款市場



資本市場：

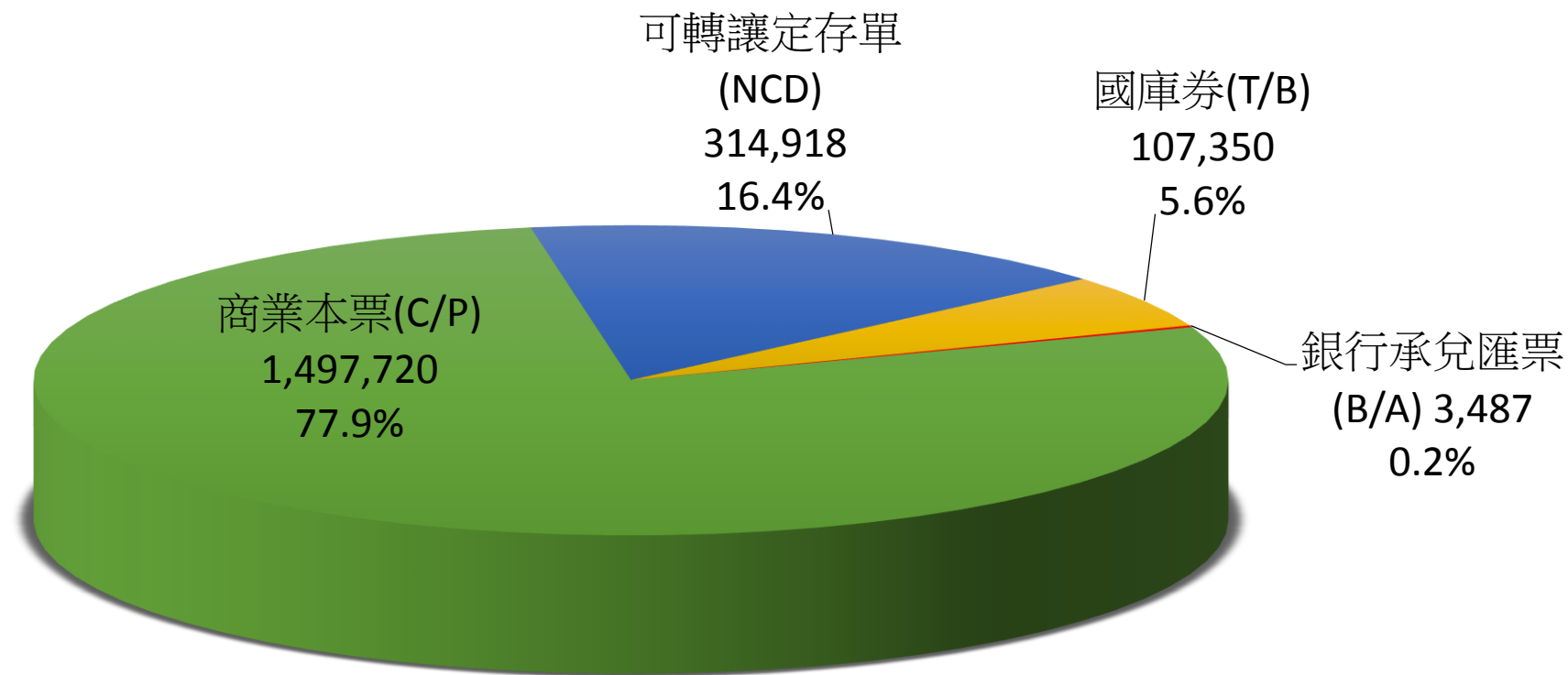
中、長期，一年期以上或無期限

股票市場

債券市場

【二】我國短期票券市場規模

2016年6月餘額：1,923,475



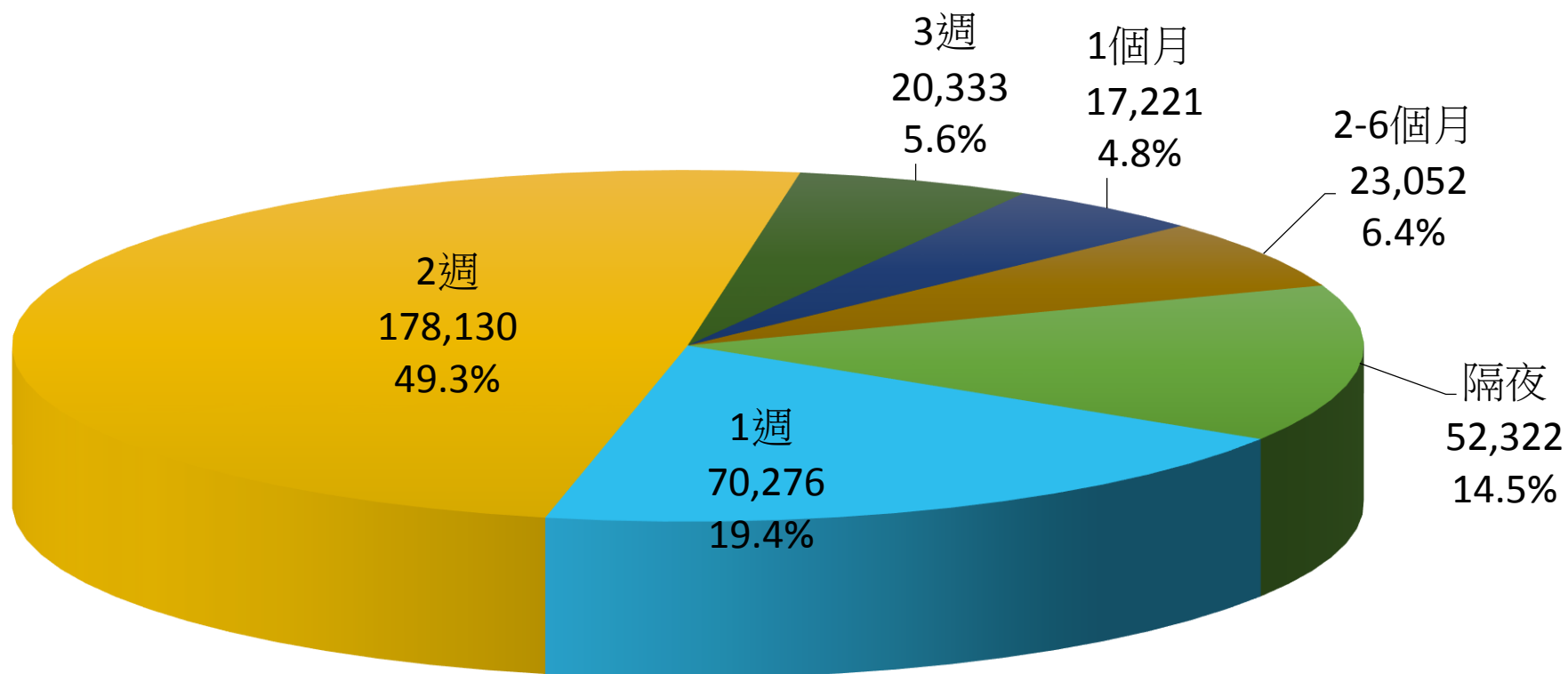
單位：NT\$百萬元

四

貨幣市場vs.資本市場

【三】我國金融業拆款市場規模

2016年6月餘額：361,334



單位：NT\$百萬元



【四】股票市場





【四】股票市場



四

貨幣市場vs.資本市場



【四】股票市場

我國股票市場規模

2016年6月

	家數	市值	6月日平均成交金額
上市	881	255,284	651
上櫃	721	27,776	227
興櫃	280	8,871	12
合計	1,882	291,931	890

金額單位：NT\$億元

四

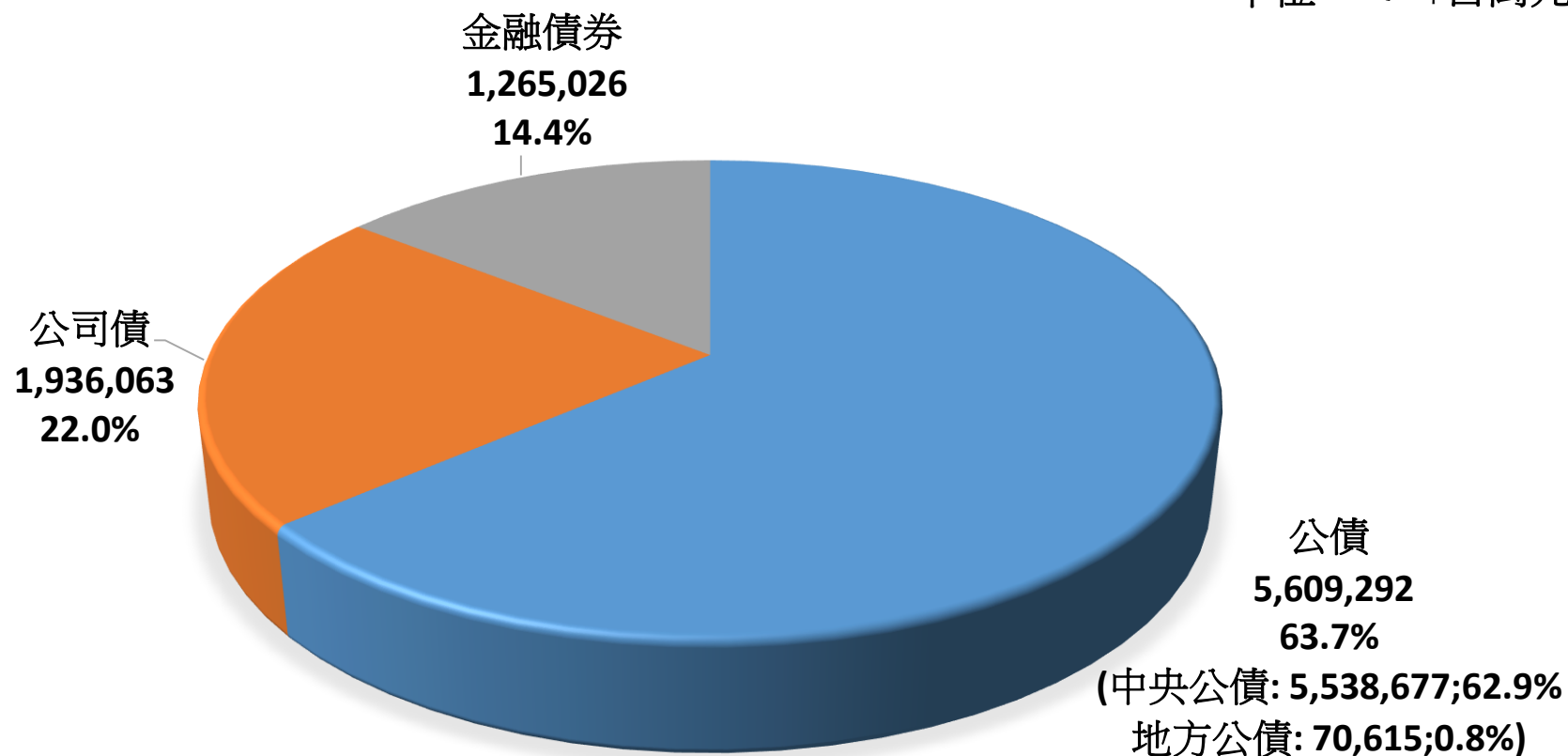
貨幣市場vs.資本市場



【五】我國債券市場規模

2016年6月餘額：8,810,381

單位：NT\$百萬元



【五】債券市場

債券市場金融工具分類

固定利率債券

利率固定，定期付息

浮動利率債券

利率隨指標利率變動

零息債券

折價發行
到期前不付息
到期時支付面額



可轉換公司債

在特定期間內可轉換為股票

附認股權公司債

在特定期間內可依約定價格認購股票

指數連動債券

票面利率與契約所約定之指數或指標連動

【一】金融機構之分類

各金融次產業分類來源

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、槓桿交易者、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。

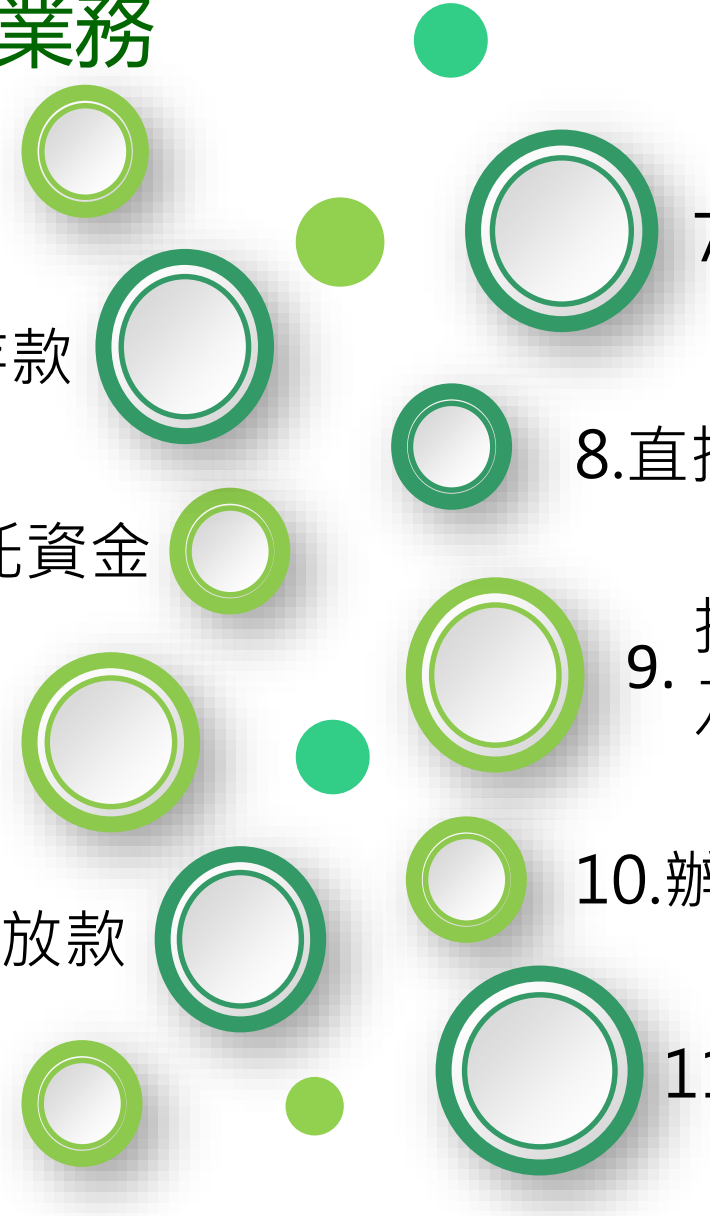
銀行法 (第20條)

- 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。

【二】銀行經營之業務

- 
- 1.收受支票存款
 - 2.收受其他各種存款
 - 3.受託經理信託資金
 - 4.發行金融債券
 - 5.辦理放款
 - 6.辦理票據貼現
 - 7.投資有價證券
 - 8.直接投資生產事業
 - 9.投資住宅建築及企業建築
 - 10.辦理國內外匯兌
 - 11.辦理商業匯票承兌

【二】銀行經營之業務

12. 簽發信用狀

13. 辦理國內外保證業務

14. 代理收付款項

15. 承銷及自營買賣或
代客買賣有價證券

16. 辦理債券發行之
經理及顧問事項

17. 擔任股票及
債券發行簽證人

18. 受託經理各種財產

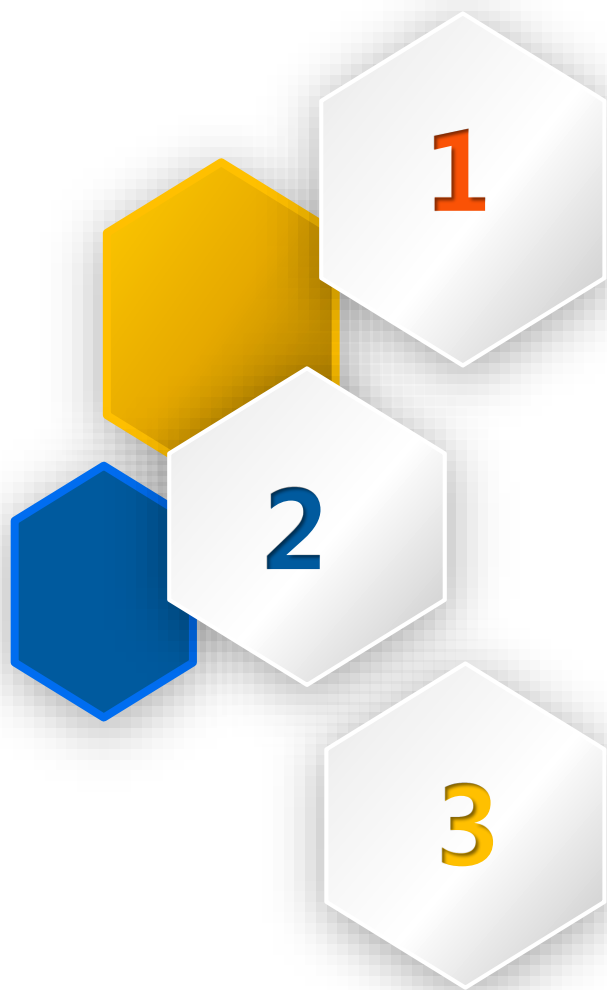
19. 辦理證券投資
信託有關業務

20. 買賣金塊、銀塊、
金幣、銀幣及外國貨幣

21. 辦理與前列各款業務
有關之倉庫、保管及
代理服務業務

22. 經中央主管機關核准
辦理之其他有關業務

【三】證券業之分類



證券商

承銷、自營、經紀、綜合

投信公司

經營證券投資信託及全權委託投資業務，如發行共同基金

投顧公司

經營證券投資顧問及全權委託投資業務

【四】保險業之分類



1

人壽保險公司

經營人壽保險、健康保險、傷害保險及年金保險。

2

財產保險公司

經營火災保險、海上保險、陸空保險、責任保險及保證保險。

3

保險經紀人公司

基於被保險人之利益，洽訂保險契約或提供相關服務，而收取佣金或報酬。

4

保險代理人公司

根據代理契約或授權書，向保險人收取費用，並代理經營業務。

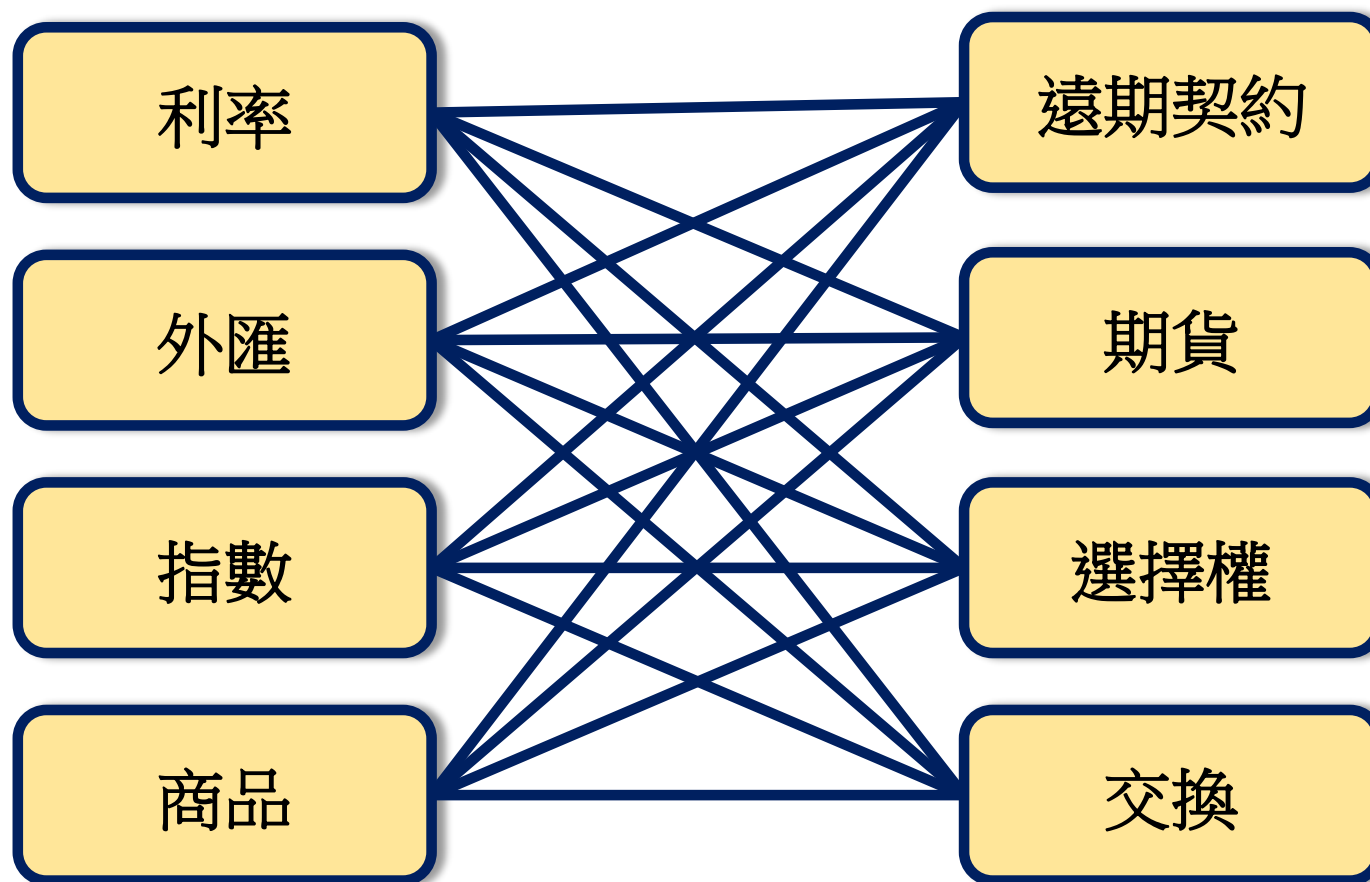


【一】現貨市場

交易之產品或證券需要立即或在短時間內交割，且買賣價款也須立刻或在短時間內交付，例如：小麥、玉米、銅、鐵、黃金、石油、外匯、股票、債券等



【二】衍生性金融商品之分類



【二】衍生性金融商品之分類

1

遠期契約(Forward)

- 由交易雙方約定
- 同意在未來的特定時間，按約定的價格，交割約定規格及數量的商品
- 沒有標準化的契約格式
- 信用風險由交易雙方各自承擔



六

現貨市場vs.衍生性金融商品市場

【二】衍生性金融商品之分類

2

期貨(Future)



- 買賣雙方約定
- 在未來的特定時間，依照約定的價格，交付特定商品的標準化契約
- 交易已標準化、制度化
- 有交易所及結算所負責維持及管理市場
- 設立保證金制度及每日結算的制度，以確保交易雙方能履約

六

現貨市場vs.衍生性金融商品市場

【二】衍生性金融商品之分類

2

期貨(Future)



期貨之分類

期貨市場

商品期貨

金融期貨

農產品

能 源

金 屬

外 匯

指 數

利 率

六

現貨市場vs.衍生性金融商品市場

【二】衍生性金融商品之分類

2 期貨(Future)

遠期契約與期貨之比較

	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
結算制度	無	有，每日結算

【二】衍生性金融商品之分類

3 選擇權(Option)

- 是一種契約
- 買方繳交權利金給賣方
- 買方有權利在未來的一段時間內以約定的價格（履約價）向賣方買入或賣出一定數量之標的物
- 買權（Call）：買方有權利向賣方買入標的物
- 賣權（Put）：買方有權利向賣方賣出標的物
- 預期多頭：買入買權、賣出賣權
預期空頭：賣出買權、買入賣權



六

現貨市場vs.衍生性金融商品市場

【二】衍生性金融商品之分類

3

選擇權(Option)

買權與賣權之比較

	買權	賣權
權利與義務	有權利無義務	有義務無權利
權利金	支付權利金	收取權利金
保證金	不須支付	支付保證金
最大損失	權利金	無限
最大獲利	買權無限，賣權有限	賣權有限，買權有限



【二】衍生性金融商品之分類

4 交換(Swap)

- ◆ 交易雙方約定在未來某一定期間內
- ◆ 以約定之條件交換一連串現金流量的協議
- ◆ 利率交換 (Interest Rate Swap, IRS)

交易雙方交換以不同的利率方式計算之利息，如浮動利率與固定利率之交換

- ◆ 貨幣交換 (Currency Swap)

期初交易雙方約定以即期匯率互換本金取得各自需要之貨幣，期中定期以交換來的貨幣支付利息給交易對手，期末再以期初議定之即期匯率將本金交換回來



【一】郵政儲金

經營業務項目：



經營規模（2016年6月）

- 分支機構（不含郵政代辦所）
1,320家
- 存款：NT\$5兆8,768億元

2003年改制為國營之中華郵政（股）公司

【二】基層金融

以服務社員為主要
對象之金融機構

經營規模小
金融創新能力不足
競爭力弱



信用
合作社

部份信用合作社改制為
商業銀行或被銀行併購

經營規模（2016年6月）

1. 家數23家
2. 存款NT\$6,300億元
放款NT\$4,334億元

【二】基層金融

不具獨立法人地位
多設立於偏遠城鄉地區

業務經營範圍受限
經營規模小
分散風險功能差



農漁會
信用部

採會員制，對非會員
存款有額度限制

經營規模（2016年6月）

1. 家數：農會信用部282家
漁會信用部28家
2. 存款NT\$1兆7,130億元
放款NT\$1兆30億元



(八) FinTech

金融科技革命



Digital Banking Era

迎接
BANK3.0
時代來臨



“Banking is not longer somewhere you go, but something you do.”

Banking is necessary,
bank are not.....

-Bill Gates



Banks will not be just a place,
but an act, customers do not
need a solid business base,
but the bank's function.

- Brett King





Three key successful factors

1. Speed Competition

2. Value Creation

3. Customer Satisfaction

金融業如何長期穩健經營

~因為擁有優秀的團隊

- 「金融業提供給客戶的不只是產品或服務，而是完整的解決方案」。
- 「金融業的競爭力是價值，不是價格」。
- 在銀行做事是「BANKER」，不是「SALES」。
- We are “Service Provider”，and also we are “Solution Provider”。



未來分行的轉變

BRANCH ⇒

RELATIONSHIP
ENHANCEMENT AND
DIGITALIZED PLACE



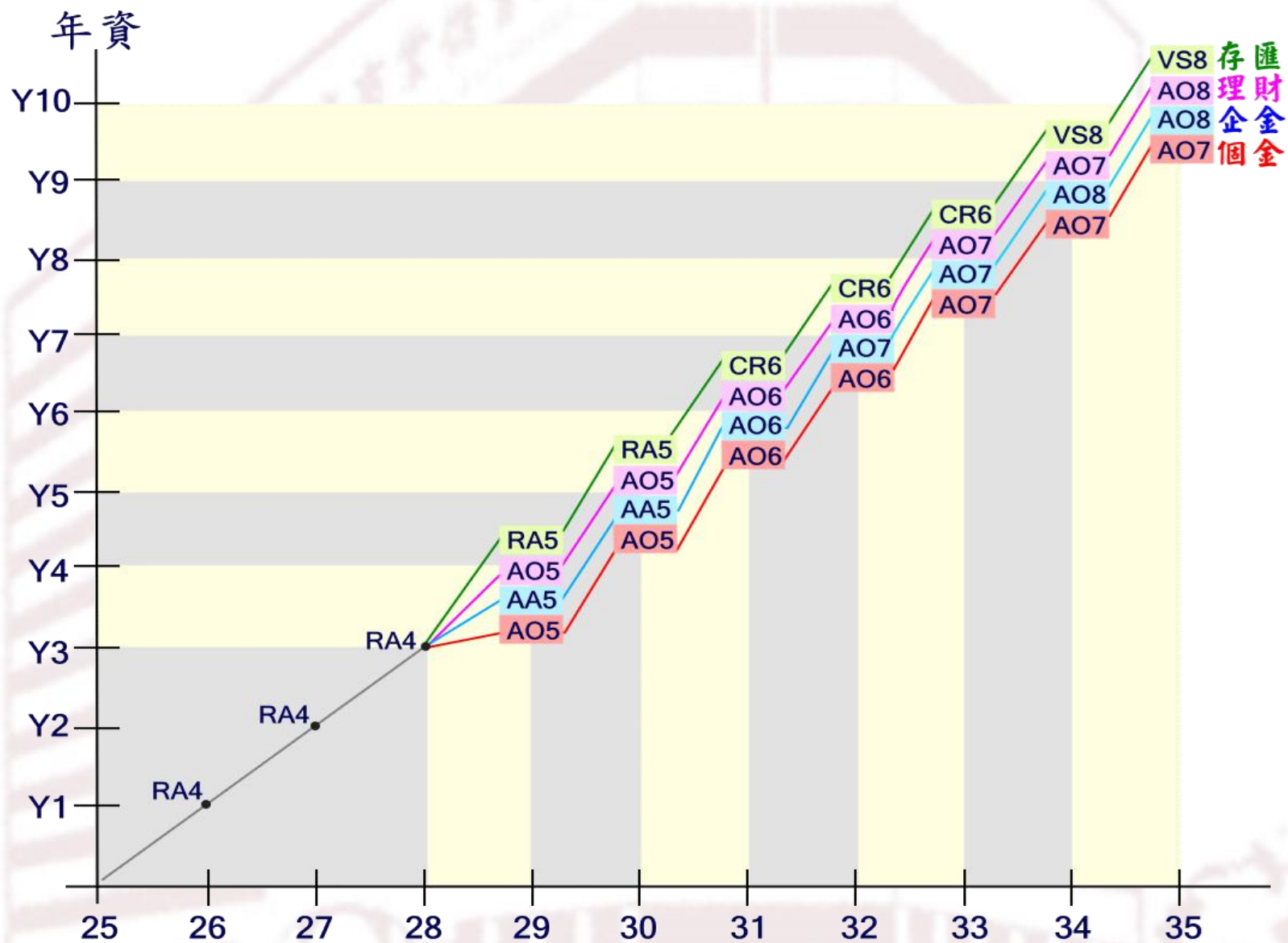
成為關係強化及提供數位化服務的處所

10% VS. 90%

CONCEPT OF CUSTOMER RELATIONSHIP MANAGEMENT



職涯路徑圖

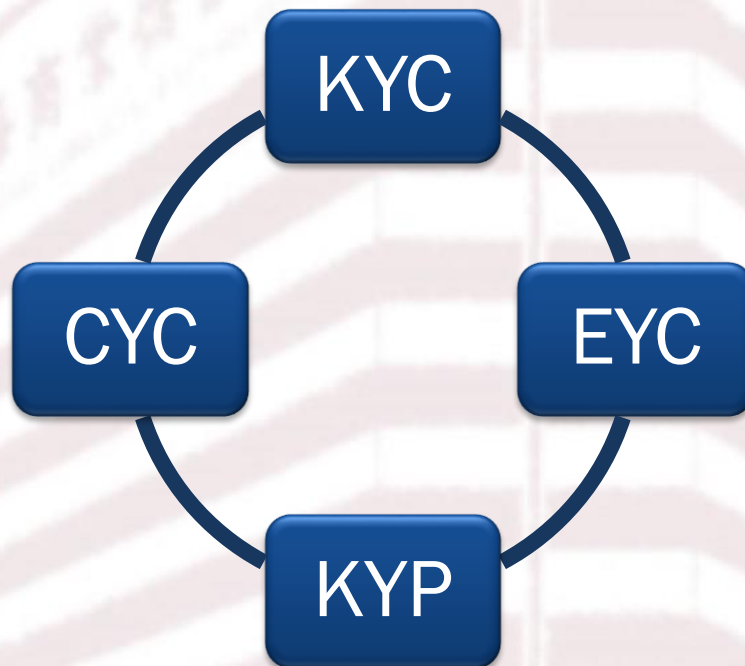


- RELATIONSHIP是你工作發展與職涯成長非常重要的基石
- ACCOUNT OFFICER 〈AO〉 ⇒
RELATIONSHIP MANAGER 〈RM〉
- AA ⇒ ARM



發展「客戶中心」導向的顧客關係

KNOW YOUR CUSTOMER



CLOSE TO YOUR
CUSTOMER

ENGAGED WITH YOUR
CUSTOMER

KNOW YOUR PRODUCTS

接近你的
目標客戶

了解客戶需求
了解產品特性

連結你的
主顧客



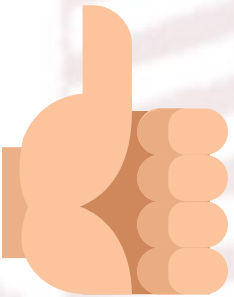
HOW TO BUILD UP A GOOD RELATIONSHIP WITH YOUR CUSTOMERS ?



1.認識客戶 ⇒ 建立初級關係

2.熟悉客戶 ⇒ 增進彼此友誼

3.了解客戶 ⇒ 提供專業服務

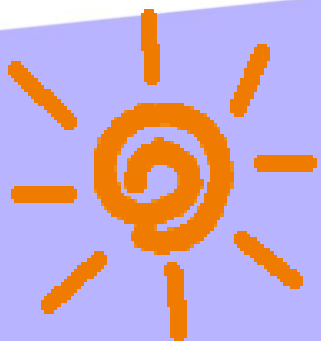


4.連結客戶 ⇒ ONE BANK ,
TOTAL SOLUTION

1. Continuous Learning
2. Positive Thinking
3. Enjoy your work

THE PATH TO SUCCESS





SUCCESS
祝福大家

Q & A

