

理事長的話

本次臨時會員大會在各會員代表踴躍出席支持下已圓滿完成，瑋瑤惠承各會員代表之厚愛與支持，得以擔任台灣金融服務業聯合總會理事長一職，至為感謝。

金融總會整合台灣各金融產業之資源，成立已逾 10 年，其肩負著健全台灣金融業健全發展之使命，已成為主管機關與全體金融產業溝通之重要平台。

金融總會在過去幾任理事長之帶領下，已奠定良好之基礎；今後瑋瑤將本著熱忱服務的理念，繼續推動三大重點工作：

第一是繼續扮演金融服務業與主管機關之間的溝通橋樑，每年提出《金融建言白皮書》，並適時辦理「院長與金融產業座談會」。

第二是善盡企業社會責任。以辦理「愛心公益嘉年華」、「清寒學子獎助學金」，以及「金融教育普及化」等三大工作來回饋社會。

第三項工作，則是推動金融科技產業發展，培育金融科技專業人才；並整合金融業資源，協助金融業轉型及獲利。

瑋瑤在未來將與全體理監事繼續努力，發揮金融總會的各項功能，強化金融業界與政府機關之協調溝通，期能提升金融服務業之效能，達到活絡經濟、普惠金融，創造產業與金融業雙贏的局面，以不負各位之期望，企盼各位先進繼續予賜教與協助，期使本會會務運作蓬勃發展。

版權頁

發行人 許瑋瑤
發行單位 社團法人台灣金融服務業聯合總會
地址 台北市中山區德惠街 9 號 4 樓之 6
電話 (02) 2598-3328
傳真 (02) 2598-3318
網址 www.tfsr.org.tw
電子郵件 info@tfsr.org.tw



活動報導

2017 年金融服務愛心公益嘉年華

本會與臺中市政府、高雄市政府合作，分別於 2017 年 11 月 11 日及 12 月 16 日聯合主辦「2017 年金融服務愛心公益嘉年華」活動。當日活動由金管會主委顧立雄、本會理事長黃調貴、當地市府代表及各金融公會理事長與金融機構董事長或代表等出席開幕式及捐贈儀式，並由各公會及金融機構分別捐贈台中場新台幣（下同）200 萬元、高雄場 220 萬元，給市政府指定之弱勢團體或社福機構。本會亦在活動前捐贈 3,000 張，每張面額 100 元之園遊券，透過市政府轉送弱勢團體與民眾，將愛心熱情地傳遞給在地社福機構與弱勢團體朋友們。

活動現場溫馨熱鬧並藉此宣導金融知識，除了美食以外，民眾憑發票兌換園遊券及玩遊戲闖關集點換紀念品等，舞台區還有藝人在地演藝團體表演，另有摸彩活動，吸引許多民眾熱情參與。感謝臺中市政府及高雄市政府之鼎力協助，以及各金融業之全力支持，更感謝金管會之指導與支持，未來本會將持續在台灣各地與地方政府合作，辦理社會關懷活動並推廣金融知識。



活動報導

第 22 屆兩岸金融合作研討會

「第 22 屆兩岸金融合作研討會」於 2017 年 12 月 5 日在中國北京隆重登場，本次係由金融總會理事暨財團法人保險事業發展中心董事長桂先農先生擔任團長，帶領台灣金融代表團共計 64 位參與盛會。為期 3 天之研討會，不僅針對當今最熱門的金融科技、大數據及綠色金融等議題提供前瞻性的見解，更對於未來漸增之養老金融問題，提供兩岸金融業之經驗分享。透過此次兩岸交流之研討會，實質上給予雙方金融業更多發想及刺激，增進兩岸整體金融產業之發展。



中華民國期貨業商業同業公會秘書長 盧廷劼

發掘產業需求， 提供更多元的避險管道

撰文 = 張鴻 攝影 = 小龍

近年國際金融市場受到川普當選美國總統及英國脫歐影響，使得國際貿易及經濟環境混沌不明，為因應國際市場行情的變化，不只是進出口廠商、金融產業也應做好可即時反應情勢的避險規劃。

「期貨 (Futures) 發展的原意，即是對於經濟實體產業，也就是製造商面臨到價格變動，如原物料價格變動、進出口匯率變動、投融資利率變動的風險，提供一

個屬於未來到期契約，讓廠商做避險交易。」中華民國期貨業商業同業公會 (簡稱期貨公會) 秘書長盧廷劼指出，期貨最大的特點就是避險，對金融產業來說，不論是銀行放款、做外匯交易或是證券公司買賣股票、保險公司的投資型保單，都存在一定風險，應該要有一個避險機制，但目前沒有一家在幫客戶做資產管理配置時會運用期貨來避險，儼然服務缺了一角。

回歸期貨「避險」本質，服務實體產業

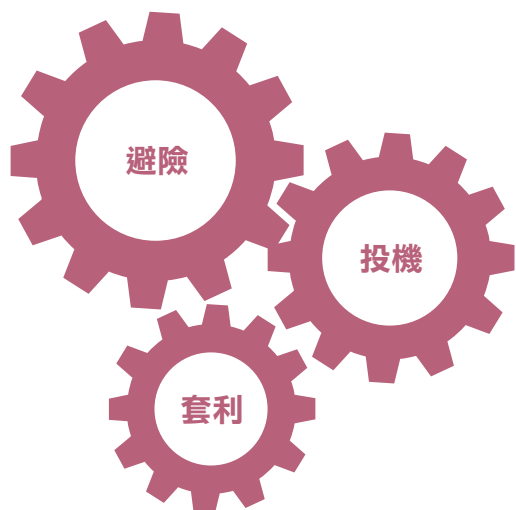
一般來說，進行期貨交易有 3 種人，一是避險者，也就是手上已持有現貨或未來將持有現貨者，可以利用買賣期貨契約規避現貨價格波動的風險。例如沙拉油廠商可以購買黃豆期貨契約以鎖住進貨成本，預防未來黃豆原料價格上漲而有所損失；種植黃豆的農夫可以先賣出黃豆期貨契約以鎖住銷售收入，預防未來黃豆價格可能下跌的風險；如果是法人機構，擁有龐大的現貨投資部位 (如股票、債券等)，可以利用放空股價指數期貨或利率期貨來規避價格下跌的風險。

二是投機者，是以預測行情漲跌而進行期貨交易賺取差價的人。「因為如果大家都避險，每個人的價格都一樣，也無法成交，所以也必須吸引投機客進來潤滑交易。」盧廷劼指出，以國內股價指數期貨交易，投機客約占整個交易量 95% 以上，真正所謂的大額投資，利用「一籃子股票」避險的公司不到 5%。

三是套利者，也就是藉由在期貨市場與現貨市場買進並賣出同一商品契約，以獲取兩個契約間價差。「畢竟投機或是套利都需要技術，不見得適合每個人，期貨還是應該回歸到服務實體產業，達到避險的目的。」盧廷劼強調。

期貨又可分成「商品期貨」和「金融期貨」，商品期貨包含農業產品 (如玉米、小麥)、貴重金屬 (如黃金、鋁錠)、能源產品 (如石油、燃煤) 等；金融期貨則有外匯、債券、指數等，隨著市場上各種金融商品不斷推出，也都可以變成期貨做交易。台灣在 1997 年通過《期貨交易法》，並成立期貨交易所，隔年正式推出第一項期貨商品「臺股期貨」，之後相繼推出股票選擇權、利率期貨，以及黃金期貨；而目前主要都是屬於股價指數期貨跟選擇權，約占整體交易量的 8 成。





為促進國內期貨市場的發展，期貨公會透過觀念的宣導、了解產業交易需求，以及蒐集國外店頭或交易所的商品資訊，希望從中發掘新商品、新制度、新客戶和新技術，提供客戶更多元的避險管道。

根據《2017年11月期貨商經營月報》資料顯示，期貨市場開戶數達到174萬戶，其中自然人比率超過一半（53.31%），自營商比率約占三成（31.18%），外資比資為14.63%；實際活動戶則不到一成，只有10萬人。盧廷劼指出，「台灣期貨市場的問題在於，產業規模不夠大（交易量太小），推不出商品，而交易所推出的商品又不是廠商要的；加上多數廠商不懂如何操作，而真正有能力的廠商早已在國外的交易所做避險，導致國內期貨市場在層層框架限制下，活絡程度始終無法與證券市場相提並論。」

蒐集國外資訊，增加店頭商品的多樣性

鑑於國內期貨市場的問題不是單一面向，必須要花時間慢慢調整。期貨公會自3年前從產業著

手，了解產業需求、哪種產業的商品交易量最大，希望從中發掘新商品、新制度、新客戶和新技術；同時在期貨公會的協助下，促成高雄港成為倫敦金屬交易所（London Metal Exchange，簡稱LME）實物交割的港口，及邀請香港交易所來台進行經驗分享。

「隨著金融科技（FinTech）的發展，會為期貨市場帶來哪些影響還不確定，但前提要先解決非金融產業要跨足投顧業務時，必須取得顧問執照，否則可能因違反《期貨交易法》而有刑責；金融產業也應該要能善用FinTech的概念，與現有業務做結合，進而開發出新的金融商品。」盧廷劼提醒。

此外，期貨公會在去（2017）年委外進行3項研究案，一是蒐集國外的店頭或交易所所有哪些商品，作為未來引進的參考，增加商品的多樣性；二是針對國內的

中小企業，透過問卷調查了解產業的交易需求，未來就可以由槓桿交易者針對業者需求設計各項槓桿保證金契約，提供客戶更多元的避險管道。

台灣期貨市場還有一個問題，就是必須要說服董事會。盧廷劼提及，「董事會多半是看財報績效做決策，期貨不是獲利規模太小、就是呈現虧損（有時期貨交易的獲利無法在財報上呈現出來）。」因此第三個就是委託會計師事務所把各種商品店頭交易的會計處理全部都寫出來，列出屬於避險、投機、套利各種不同的報表，讓董事會看的懂。

盧廷劼強調，「先從廠商需要的商品交易開始推動，接下來再到集中市場；如果銀行、證券、保險都能對期貨交易有更進一步的認識，整個市場就會一起成長。」

勤業眾信聯合會計師事務所銀行產業負責人 陳盈州

以風險管理為前提， 創造保護企業的價值

整理 = 張鴻 資料、照片提供 = 勤業眾信

近年國內銀行業發生多起疏失案件，有銀行因法遵作業疏失受重罰，有的則為跨國匯款媒介系統被駭、也有銀行發生詐騙案件等，面對企業內部與外在環境等多方風險，該如何強化風險控管、提升治理品質？

在 2008 年爆發的國際金融危機中，歐美一些大型金融機構陷入經營危機甚至倒閉，並蔓延至其他金融機構，從而演變為系統性風險，引起各國對重要性金融機構監管問題的廣泛關注。

為解決「大而不能倒」的問題，防範系統性金融風險，國際金融穩定委員會（Financial Stability Board，簡稱 FSB）每年根據各家銀行業務複雜度、可替代性及相互關聯性等 12 項指標，針對全球 30 家大型銀行進行「全球系統重要性金融機構」（Global Systemically Important Financial Institutions，簡稱 G-SIFIs）排名，制定危機處置及監管政策，針對全球系統重要性銀行（Global Systemically Important Banks，簡稱 G-SIBs）提出附加資本要求、建立金融機構的有效處置框架、開展可處置性評估、增強監管的力度及提升監管的有效性。

台灣雖無銀行入選 G-SIBs，但

法規、法遵與監理要求的廣度與強度不斷提升，及在銀行公會積極推動下，結合內部控制、風險管理及法規遵循的「三道防線」機制已於台灣金融控股公司及銀行業行之多年。然而，產業發展千變萬化、各國法規多不勝數，稍有疏漏即可能造成公司錯判局勢，為企業帶來負面影響。

以全球系統重要性銀行為標竿，提升風險治理能量

勤業眾信聯合會計師事務所（Deloitte）銀行產業負責人陳盈州指出，Deloitte 根據主要監理機構規定與最佳實務，分析 G-SIBs 及美國「非銀行系統重要性金融機構」（SIFIs）的風險委員會組織規程，歸納發現要提升銀行業風險治理能量應具備 3 項要素：

①完善組織規程：所有受評金融機構已普遍且明確於組織規程中，詳述董事會風險委員會的運作方式和角色，包括定義風險胃納、制訂風險管理政策、監督整



體風險管理架構運作等，且對於監理規範與董事會效能指南的遵循程度，均超出一般標準規定。

②重視新興風險：研究也發現，面對現今金融產業變革衍生的網路、商業行為、財務模型等新興風險，為金融機構帶來全新挑戰，風險委員會實務運作時雖會評估，但若落實於組織規程，將有助企業因應潛在風險帶來的衝擊與影響。

③籌打國際盃：雖然「區域型金融服務」將為主流，國際監理要求卻漸趨一致，金融機構進行跨國發展也需運用不同的策略融合當地



儘管各國金融法規與發展有所不同，
借鏡國外監理機關治理要點與實務經驗，
有助台灣業者了解金融機構對風險治理的承諾，
重新檢視風險治理架構與發展，
提升風險治理品質。

金融環境，以創造具獨特性的競爭優勢。若能借鏡美國及巴塞爾銀行監理委員會的監理要點作為，將有助加速國際盃的發展，也能以更嚴格的標準防備風險。

陳盈州強調，透過分析組織規程的方式，檢視銀行風險治理現況雖非完美做法，卻能提供紮實的基礎，協助銀行董事會做好風險治理。儘管各國金融法規與發展有所不同，台灣的金融業也未必受轄於美國或其他國際監理機構，透過檢視風險委員會組織規

程及借鏡國外監理機關治理要點與實務經驗，有助台灣業者了解金融機構對風險治理的承諾，重新檢視風險治理架構與發展，全面性聚焦提升風險治理品質。

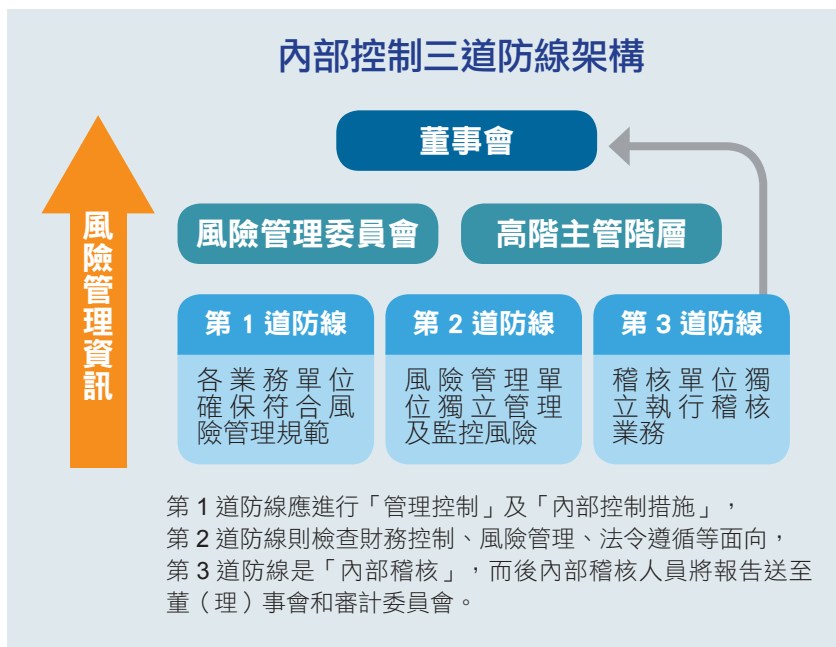
透過高效能治理架構，確保三道防線功能

隨著非金融業透過科技等專長踏足金融業版圖，金融科技（FinTech）等創新模式已重新定

義金融業範疇、發展模式及價值鏈，為各國政府在促進產業發展或監理上都帶來新的挑戰；對企業而言，無論是內部提升優化或挹注外部創新資源，制定新策略也將伴隨風險。

陳盈州建議，除應持續檢視業務單位、獨立風管部門和內部稽核單位組成的三道防線，並不斷調整改進，透過高效能治理架構確保三道防線功能，同時也應辨別董事會內外部的功能性委員會的風險，全面掌握風險來源。至於銀行的營運策略，也應平衡業務發展和資本流動性等需求，將資金釋放至合適的對象與單位；此外，跨國拓展經營版圖時，也需綜合評估子公司、各部門與各地區的發展需求，以打造優質、健康、良性的生態體系。

然而，釜底抽薪之計還在於落實以風險管理為前提的資產運用、人才培訓計畫、提升新科技處理風險效力、加強自動回報機制，並即時掌握政府政策與法規變化等，才是防範風險、樹立良好形象與維繫顧客關係、邁向永續經營之道。



「金融科技發展與創新實驗條例」 三讀通過

為推展台灣金融科技發展，俗稱金融監理沙盒的「金融科技發展與創新實驗條例」於 2017 年 12 月 29 日經立法院順利三讀通過，讓台灣成為繼英國、新加坡、澳洲、香港後，第 5 個實行金融監理沙盒

制度的國家。在這部攸關台灣金融科技發展的法令中明定，主管機關金管會核准辦理創新實驗期間以 1 年為限，可延長 1 次，最長不超過 6 個月，若涉及修法則不限，但全部創新實驗期間不得超過 3 年。

FinTech 近期重要活動與講座

- 1 本會「金融科技創新創業及人才培育計畫」第 3 梯次新創團隊募集，經本會於 2017 年 11 月 30 日召開金融科技發展基金管委會進行最終審議，總計核定獲補助型培育資格之團隊為 6 組，獲一般型培育資格之團隊為 10 組，補助金額 1,000 萬元。
- 2 本會於 2017 年 11 月 12 日至 18 日舉辦新加坡金融科技創新趨勢考察團，包括主管機關金管會及金融業代表總計 25 名團員，參訪金融科技嘉年華，與東南亞金融科技網路（ASEAN Fintech Network）成立大會，本次活動主要達成兩大效益，包括：一、借鏡新加坡 FinTech 發展脈絡，掌握金融科技的世界趨勢；二、發掘國際合作機會。
- 3 本會 FinTechBase 於 2017 年 11 月帶領 4 家培育團隊至香港參加 Finovate Asia 活動，進行品牌推廣與國際發表。
- 4 本會受邀與台灣金融研訓院於 2017 年 11 月 28 日、29 日聯合主辦之「金融科技前瞻高峰會暨創新創意資源展」（FinTech Days）活動，並引介所培育之新創團隊共計 11 家於展覽會場設置實體攤位，而其中 6 家於交流討論會上進行 40 分鐘之展演，介紹各團隊之金融科技服務。
- 5 為培育金融科技人才，由本會主辦、以金融創新服務及金融科技為主軸之「2017 金融科技系列創新講座」活動，於 12 月上旬圓滿結束，總計整年度創新講座共舉辦 68 場次、參與總人次 4,337 人。



金融科技前瞻高峰會暨創新創意資源展



教育獎助學金頒獎典禮



本會於 2017 年 12 月 20 日假台北市福華文教會館卓越堂舉行「教育獎助學金頒獎典禮」，邀請各金融業捐贈單位代表及觀禮人員 65 名、受獎學校代表 60 名及受獎學生代表 220 名等共計 400 餘人出席參與。典禮並邀請金管會顧立雄主委致詞，蒞臨見證溫馨的一刻。

本會每年募集約新台幣（下同）1 億餘元的教育公益基金，照顧約 2,000 名不限科系的清寒學子，每名發放獎助學金 5 萬元，使其專心向學。

典禮過後，本會陸續接獲許多學生的感謝信，對金融業寒冬送暖致上最高的謝意，學生信中表達將努力讀書，自立自強，以回報社會。





會務訊息

第 5 屆第 1 次臨時會員大會 與第 2 次理事會

本會業於 2017 年 11 月 24 日召開第 5 屆第 1 次臨時理事監事聯席會議，通過於 12 月 26 日召開第 5 屆臨時會員大會補選 1 名理事及 5 名候補理事。



本會隨即於 12 月 26 日召開第 5 屆第 1 次臨時會員代表大會，由本會代理理事長暨副理事長黃調貴先生主持，順利補選出 1 席理事，由臺灣證券交易所許瑋瑤董事長當選，並補選出 5 席候補理事，包括富邦人壽陳俊伴總經理、泰安產險董事長李松季、統一證券副董事長兼總經理林寬成、保險經紀人公會理事長鄭祥人及金融消費評議中心董事長李滿治。大會結束後隨即召開理事會補選理事長，由許瑋瑤董事長當選為本會第 5 屆新任理事長；並在監事會召集人趙揚清董事長見證下，與黃代理理事長完成交接。

許理事長係政治大學統計研究所碩士，曾任行政院主計處主計長、行政院政務委員兼台灣省政府主席等，學養豐富，嫻熟國家財政與經濟數據意涵，並具金融政務與實務經驗。

本會近期會員代表異動情形

時間	會員代表所屬單位名稱	職稱	新任代表	原任代表
2017/11	臺灣證券交易所股份有限公司	董事長	許瑋瑤	施俊吉
2017/11	國泰世華商業銀行股份有限公司	資深副總經理	楊俊偉	蔡慶年
2017/12	臺灣期貨交易所股份有限公司	協理	林志成	蔡蒔銓
2017/12	中央存款保險股份有限公司	總經理	林銘寬	雷仲達
2017/12	合作金庫金融控股股份有限公司	董事長	雷仲達	廖燦昌
2017/12	臺灣中小企業銀行股份有限公司	董事長	黃博怡	朱潤逢
2017/12	第一金融控股股份有限公司	董事長	董瑞斌	蔡慶年
2017/12	富邦綜合證券股份有限公司	總經理	程明乾	朱士廷