

## FinTechSpace 2025 開春迎新 近 50 家產創業者共創金融科技新氣象

**金**融科技創新園區於 2 月 12 日舉辦春酒迎新交流活動，歡迎第 12 梯次進駐的新團隊加入。活動吸引了近 50 家新創企業與金融機構、超過 150 位業界夥伴熱烈參與，展現了業者對金融科技領域的熱情與期待。

本次活動特別邀請金融總會吳當傑秘書長及金管會金融市場發展及創新處胡則華處長蒞臨致詞。吳秘書長在致詞中特別感謝金管會對園區的長期支持，去年彭主委特別安排三場與新創面對面交流座談，並積極回應園區業者的需求與建議。展望 2025，園區將持續強化輔導措施，協助業者在政策引導下穩步成長。胡處長也特別出席分享金管會的最新政策及金融科技業者的發展機會，包含金管會正積極推動虛擬資產保管業務的試辦，並即將舉行多場虛擬資產專法的公聽會，聽取各界業者意見；此外，產業聯盟將規劃設立金融科技創投基金，聚焦支持具發展潛力的金融科技新創業者。未來，金管會將加強創投公會、證交所與櫃買中心等單位與園區的合作，協助業者進一步獲得投資與拓展資本市場。

FinTechSpace 自 2018 年成立以來，已輔導超過 180 家來自國內外的新創企業。今年園區推出全新的「分級輔導」機制，針對各階段進駐團隊，聚焦發展目標與相對應資源，以優化輔導效率與成果。此外，為加速新創業者國際化布局，園區今年特別邀請來自日本、馬來西亞及巴林的專家擔任國際市場導師，協助有意進軍海外的團隊，進行市場評估、研議落地模式，並有效鏈結當地資源。FinTechSpace 將持續配合金管會的金融科技五大施政方向，與新創業者及金融機構共同探索產業商機，加速創新商業模式落地，全方位引領金融科技發展。



金融科技創新園區舉行 2025 春酒迎新，與會貴賓與業者大合照

## 會員專訪

# 台灣壽險業迎向川普 2.0

**保**險是風險管理的重要規劃。隨著我國經濟

發展、民眾財富成長，愈加重視保險規劃，愈加依賴保險業及保險商品的保障輔助，同時帶動保險產業累積可運用資金快速成長，單是壽險業資金運用總額已接近新台幣 33 兆元。

川普於 2025 年 1 月 20 日正式重返白宮，第二度就任美國總統，由於川普競選期間的政策主張與上任後迅速推動新法案，帶給全球市場全新的局勢。中華民國人壽保險商業同業公會理事長陳慧遊指出，美國聯準會 2024 年 12 月最近一次會議決議宣布降息 1 碼，這是聯準會連續第三次降息，然而與 2024 年 9 月大幅降息兩碼相比，11 月及 12 月的降息幅度都只有 1 碼，反映了聯準會對於抑制通膨雖有進展，然而擔憂勞動市場放緩引發的經濟景氣衰退使得降息傾向保守，所以美國聯準會基準利率雖然已從近 20 年之高點 5.25%-5.5% 區間下調至目前的 4.25-4.50% 區間，但與其他國家相比仍然處於相對高點。

展望 2025 年，在經濟前景方面，國際貨幣基金預期美國 GDP 將相對具有韌性，個人消費支出物價指數增速上調，未來通膨下行緩慢，失業率微幅下修。利率展望方面，根據聯準會利率點陣圖預估或將有 2 碼降息空間，遠低於先前市場預期的降息幅度，在此前提下將對強勢美元提供有力的支撐，非美貨幣表現將相對疲弱。

陳慧遊理事長分析 2025 上半年，預期在美元仍

處於相對強勢的全球市場情況下，對我國經營外幣保單將產生影響。根據統計，2024 年截至 11 月，整體壽險業外幣保單新契約保費折合新台幣約 2,804.58 億元，年增 15%，其中外幣傳統型保單新契約保費折合新台幣約 2,379.52 億元，年增 29%，外幣投資型保單新契約保費折合新台幣約 425.06 億元，年減 29%，且僅占整體新契約保費收入貢獻比 37.93%，續探近 6 年同期新低。分析其主要原因為 2024 年上半年市場預期美國聯準會將快速大幅度進入降息循環，擔心美元貶值，投保將賠了匯差，美元投資型保單買氣因此下滑；然而在聯準會縮減降息空間的情況下，美元利率仍具有高利優勢，所以預期壽險業者仍將把握美元高息及強勢貨幣的時機，推動美元相關之外幣投資型保單新契約，藉此突破外幣投資型保單新契約銷售瓶頸，從而增加壽險業外幣投資型保單新契約保費收入。

國際經濟現況方面，目前通貨膨脹及地緣政治風險仍是當前全球經濟發展的主要隱憂，雖然美國對抗通膨已有進展但仍存有隱憂且風險偏高，但陳慧遊理事長強調，壽險業在全球投資市場的配置策略除了應考量上述兩大變數外，還必須評估 2026 年即將實施的國際財務報告準則第 17 號 (IFRS 17) 及新一代清償能力制度對經營的影響。

2025 年，面對實施新制度及調控匯率風險的經營課題，一方面，壽險業者應繼續提高資本水準，從而穩定接軌 2026 年即將實施的國際財務報告準則

第 17 號 ( IFRS 17 ) 及新一代清償能力制度；另一方面，壽險業者的獲利能力取決於投資收益，而投資收益將取決於避險成本的管控能力，有鑒於壽險業者仍擁有龐大的海外投資部位，避險成本仍是影響其獲利水準的關鍵因素之一，壽險公司應審慎評估外匯曝險及外匯風險容忍度上限，或可配合公司經營策略，規劃外幣保單之銷售配比，以形成自然避險。

另外，金管會於去年 8 月發布外匯價格變動準備金新制，此舉為壽險業者提供更有彈性的避險策略，以減少匯率波動對其損益表的影響，並積累準備金規模以降低長期（而非短期）避險成本，大型壽險公司股票和權益類投資占資本的比例應會保持在高水位，以獲得更高收益率進而緩解過往的利差損壓力，但仍應注意獲益表現易受股市波動影響，而海外債券投資的收益用於支應台幣保單，仍會導致利率及幣別錯配，所以壽險業者應審慎維持動態資產負債管理，以降低利率風險引發的業績及財務波動。

陳慧遊理事長指出，保險業資金投入公共建設或是能源技術服務業（ESCO 產業），其中最重要的關鍵重點就是公益性，也就是保險業投入某特定公共建設或是 ESCO 產業是否具備公益性質，應依據主管機關法令及函釋之原則辦理。

為配合政府推動兆元投資台灣、成為亞洲資產管理中心及引導鼓勵保險業資金投入國內公共建設，自 113 年 7 月起壽險公會政策研究小組下設公共建設分組召開多次會議，並且針對壽險業者可能面對的困難及窒礙難行之處研擬相關建言，依議題性質區分「公共建設投資項目放寬」、「風險係數」、「法規放寬/修正」與「需主管機關協助」四大面向，提出建議措施，以提升壽險業資金投入公共建設之意願。



中華民國人壽保險商業同業公會理事長 陳慧遊

陳慧遊理事長表示，有關引導並鼓勵保險業資金投入 ESCO 產業，壽險公會目前也積極與 ESCO 產業進行溝通，更於 1 月 21 日邀集具備多年累積碳管理和水資源管理實務經驗的友達宇沛永續科技股份有限公司（下稱友達宇沛），共商如何整合提供能源技術服務之業者聯盟與壽險業者聯盟協助推動更多公營事業或具公共利益之場址（如醫療院所、公共運輸場站等）加入 ESCO 產業參與之節能計畫專案，藉由提供邁向淨零排放的提升方案幫助大家共同邁向永續發展。同時，為使壽險業者能進一步了解 ESCO 產業提供的能源技術服務內容、碳排管理相關資訊及未來壽險業資金參與可行模式，壽險公會亦於 2 月 5 日舉辦相關研討會邀請友達宇沛就前開議題進行交流，並邀請保險局派員蒞臨指導，期待後續能吸引更多優質的能源技術廠商加入推動，亦持續鼓勵各會員公司共同參與評估，引導壽險業資金投入可行的案源。



## 名家訪談

# 壽險業在台灣의資本管理 與外匯風險因應

川普 2025 年 1 月 20 日二度上任美國總統，新政主軸與推動思維帶給全球全新的局勢。台灣壽險業累計資金運用總額接近新台幣 33 兆元，其中 6 成佈局國際資產，金管會有明確外匯避險規定。針對川普二度上任，金管會提醒，勢必影響國內銀行、壽險獲利與業務表現；其中，對於壽險業，美國聯準會若反方向升息，將有助壽險的利息收益，但美國公債價格下跌會帶來評價損失；壽險業目前持有的國外有價證券，多採美元計價，強勢美元雖能厚實股票部位，亦會帶給壽險避險成本更加昂貴。

面對 2025 年的顯著不確定性現象，台灣壽險業迎來更高的資產管理風險。政治大學風險管理與保險學系教授張士傑指出，美國去年已開始啟動降息，各天期殖利率曲線近期反而向上反彈，對壽險業而言雖有風險，基於目前壽險業持有的多數債券已帳列 AC、且 2026 年 IFRS 17 上線，壽險業負債會受市場利率波動影響而可達成資產負債匹配效果，殖利率反彈對壽險業淨值及資本適足率影響並未如過往來得大，「現在壽險業資產管理面臨較大挑戰，仍是匯率風險管理！」

基於眾多因素考量，台灣壽險業有 6 成資金運用佈局國際資產，目的在於尋找較佳的投資報酬率。壽險業將新台幣資金匯出，並投資至海外各類型資產，其中以債券為主要投資標的，業者經營策略所產生的幣別不匹配風險，即是所謂的「匯率風險」。

為降低此風險，壽險業需大量執行匯率避險交易。以現有累計的海外資產計算，壽險業避險契約衍生的避險成本已攀升到每月新台幣 300 億元，以 2025 年政經不確定因素帶來的市場波動，壽險業預期今年避險工具成本全年上看新台幣 4,600 億元。匯率風險管理是壽險業經營的長期大挑戰，在 2025 年只會更難處理。

張士傑教授分析，匯率避險交易執行面面臨二種問題，其一為匯率避險商品其市場可承做天期多數為短天期（一年以內），與壽險投資海外債券多為長天期債券（10 年以上），造成資產與避險工具存續期間不匹配問題。另外，壽險業目前多使用避險工具為貨幣交換（Currency Swap，簡稱 Swap），而 Swap 除可達成避險效果，其亦屬於不同幣別之間拆借行為，即壽險業提供台幣資金換成美元資金投資海外資產，此行為對壽險而言需支付美元利率並收台幣利率，造成聯準會近年大幅升息後，壽險業支付高額避險成本（通稱傳統避險攤銷成本）。

在授課研究之餘，長年把學術發現貢獻給產業界，為金控董事會顧問諮詢，張士傑對於壽險業界的困境，提出兩項實務上的因應方式，其一，降低傳統避險攤銷成本方式：壽險業在執行避險時，應適時配置 1 年以上避險商品，如長天期的 Swap 或者換匯換利交易（Cross Currency Swap 或 CCS），以降低美國升息時影響，過往美國升息循環過渡到降息循環通常為 3 ~ 5 年，若能同時考慮經濟環境，

將可降低美國升息對壽險業避險成本之影響。

其二、外匯價格變動準備金制度的調整。檢視避險成本契約，向來是在台幣兌美元升值下，產生較龐大匯兌損失。張教授指出，為因應降低避險比例，因台幣升值造成的匯兌損失，目前已有外匯價格變動制度可處理，且去年主管機關修正相關規定（以下簡稱新制），在採用新制下，匯兌損益將完全沖抵不影響壽險業當期損益，將能提供給業者更彈性的避險方式。然而，是否採行新制，各家壽險業或有不同考量點，諸如台幣匯率水準、準備金餘額多寡及對長期避險策略擬定效益等因素，但相關制度均有利壽險業長期降低避險成本，及短期沖抵匯率波動之風險。

匯率風險管理是台灣壽險業長期以來的挑戰，依據國際會計準則理事會（IASB），全球保險業應於2026年接軌IFRS 17（國際財務報導準則第17號財務報表中之表達與揭露），則是業者持續因應的長期議題。

張教授指出，長久以往保險負債依循固定公式與參數提列責任準備金，資產負債管理主要著重有效控管投資，實現財報穩定與兌現公司獲利預算，歸納資產負債管理策略為透過資產配置履行對保戶義務與股東回報。

因應接軌IFRS 17，業者的資產負債管理需因應調整，涉及保險財務資訊呈現，如衡量最佳估計負債（Best Estimate Liability, BEL）、非財務風險之風險調整（Risk Adjustment, RA）與保險合約服務邊際（Contract Service Margin, CSM）。其次是資本清償能力，同步引入新一代資本清償監管，與公司如何執行投資策略及獲利績效達成。



政治大學風險管理與保險學系教授 張士傑

IFRS 17 接軌後，張教授表示，保險負債與未來利率及現金流變動相關，需調整固有資產負債管理模式，保險負債包括公司對於保戶承諾的最佳估算BEL，受折現率、統計資料與費用假設影響；反映非財務假設之實際與預期差異之風險，即風險調整RA與未來預期利潤依現值逐步認列到損益之合約服務邊際CSM。

張教授強調，負債不確定性是壽險公司的重要風險，IFRS 17可帶來資產及負債以公允價值衡量，壽險業負債會受市場利率波動影響，可達成資產負債匹配效果；而壽險業投資掛牌於各國證券交易所之上市櫃公司皆有公開市價及具備高度流動性，亦可與IFRS 17銜接順暢。惟，業者亦需顧及國內的政經情勢，政府鼓勵壽險業配合國家政策作出符合社會期待之重要投資，由於投資多樣化，且重點在於政策所需的新興產業，建議相關部會若能配合提升新興產業產值，並推行相關法規與籌措案源，實為壽險業者之福音。

# 114 年 金融科技人才培育計畫

為協助金融科技人才培育及發展，由本會主辦、委託金融研訓院執行的「114 年金融科技人才培育計畫」陸續開始招生，課程依培育對象分為金融產業人才、校園人才，從基礎講座，進階到專業及種子師資課程，同時配合金融科技發展路徑圖 2.0 內容設計課程，希望培養兼具金融專業與科技應用人才。



## 金融產業人才課程

- (一) 焦點主題趨勢講座
- (二) 監理人員暨種子講師金融科技專班
- (三) 金融機構講師回訓及關鍵議題專班
- (四) 金融科技專業科目能力認證課程
- (五) FinTech 跨界創新交流會、金融科技創新方案探索專班及校園學生企業實習培訓專班。



## 報名方式

本課程為金融科技發展基金補助，全程免費參訓，由各金融單位推薦代表報名，歡迎踴躍參加。

課程專區：

<https://web.tabf.org.tw/page/1080624/default.htm>



課程專區

>>>台灣金融服務業聯合總會「金融科技發展基金」

# 金融科技 人才培育計畫



## 教育公益 基金專區

金管會為  
鼓勵金融業  
善盡社會責

任，協助弱勢家庭青年學  
子順利完成學業，及提供  
金融教育課程，以落實產  
學合作效果，特委請本會  
發起籌設金融服務業教育  
公益基金，俾發揮共同回  
饋社會之綜效。

# 金融服務業教育 公益基金執行情形

① **教育公益基金**：金融教育公益基金委員會已於 113 年底審定通過 113 學年度金融教育獎助學金共 1,539 名學生之申請（每期每名獎學金新台幣 2 萬 5 千元），並完成所有學生的第一期獎學金匯款，預定於 114 年 4 月份發放第二期獎學金。再次感謝金融業各公會、金融周邊單位及金融機構持續支持與捐款，促進本會教育獎助學金及金融教育課程宣導工作。

114 年將規劃續辦「2025 FinTech 校園接班人」，結合教育公益基金大專學生獎學金活動，提供學生實習及出國觀摩機會，以鼓勵金融業善盡社會責任，發揮共同回饋社會之綜效。「2025 FinTech 校

園接班人」預計於 3 月份邀請金融業、金融周邊機構及園區團隊共襄盛舉提供實習職缺機會，4 月上旬公告開放學生報名申請。

② **金融教育課程**：本會全力協助普及金融知識，以個人財務管理、投資理財與防詐騙及金融科技與消費者保護等三大主題，舉辦多場「青少年金融講堂」，前進高中（職）校園，協助在校學生能夠學習建立正確的金錢觀念。

同時，針對銀髮族、婦女團體、軍人團體等，舉辦「金融知識+」講座，內容包括投資理財、財務報表閱讀、詐騙預防、洗錢防制、金融知識等相關議題，並引入數位金融、行動支付及第三方支付等概念，以達到推廣及宣導金融知識與會計常識。



### 2025 SelectUSA Tech 說明會

隸

屬於美國商務部的「SelectUSA」投資計畫，透過協調各相關聯邦政府機構，為投資者提供

單一聯絡窗口。2025 年 SelectUSA 投資高峰會將於 5 月 11 日至 14 日在美國馬里蘭州國家海港區舉行。其中，

SelectUSA Tech 為此高峰會期間，針對農業科技、潔淨科技、健康科技、資通技術 / 軟體以及開放科技等五大

領域的全球新創企業評選活動，高峰會中將邀請入選企業進行多元發表展示，提供服務產品曝光與交流機會，以協助新創企業拓展美國業務並與當地新創生態系建立鏈結。

金融科技創新園區為協助進駐團隊拓展海外市場，特與美國在台協會合作，共同推動「SelectUSA Tech」計畫，並於 2 月 13 日於園區舉行說明會，邀請過去成功入選 SelectUSA Tech 計畫的台灣新創企業 Turing Space，分享其參與經歷及在美國市場拓展業務的寶貴經驗。此外，也特別邀請來自亞利桑那州、懷俄明州及紐澤西州的代表，深入介紹其各州推動的金融科技相關措施與機會。活動吸引各界踴躍參與，共有 24 家業者、逾 50 位代表出席。本次說明會讓有意前往美國設立據點或拓展事業版圖的新創業者們，提供豐富的資訊與啟發。



## 會務訊息

### 113 年金融建言白皮書

本會董理事長就 113 年金融建言白皮書，於 114 年 1 月 22 日上午協同十大金融產業公會、信聯社、北市租賃公會及相關金融周邊機構代表，出席由金管會彭金隆主委主持「113 年金融建言白皮書研商會議」，會中金管會以簡報說明建言參採情形，雙方並就金管會對白皮書之回應交換意見，有效達成溝通之目的。董理事長表示，今年白皮書共計提出 30 項建言議題、51 則具體建議作法，其中屬金管會權責計 27 則，列屬「參採」達 21 則，列「評估中 / 適時推動」有 6 則，未有「未參採」者。

董理事長並表示白皮書已多次提出 TISA 建議，一直未獲參採。本次金管會積極回應，表示將規劃先就商品面部分，採公私協力方式推動 TISA 制度；由金管會協調集保公司協助民眾進行專戶建立與管理。待 TISA 實施有相關實績後，再與相關部會研商租稅或其他誘因。這是 TISA 建議提出多年來，首次有具體進展，顯示主管機關以開放態度來協助金融業發展的用心。董理事長並代表金融業向金管會表示感謝之意。

### 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 | 職稱   | 備註 |
|---------|-----------------|------|--------|-----------------|------|------|----|
| 2024/12 | 臺灣集中保管結算所股份有限公司 | 陳光輝  | 副總經理   | 臺灣集中保管結算所股份有限公司 | 張秀珍  | 副總經理 |    |
| 2025/01 | 財團法人金融聯合徵信中心    | 黃鴻運  | 代理副總經理 | 財團法人金融聯合徵信中心    | 鄭祺耀  | 副總經理 |    |