



金融服務業與經濟發展

施俊吉

台灣金融服務業聯合總會 理事長

臺灣證券交易所 董事長

簡報大綱

壹、歷史上的金融服務業與經濟發展

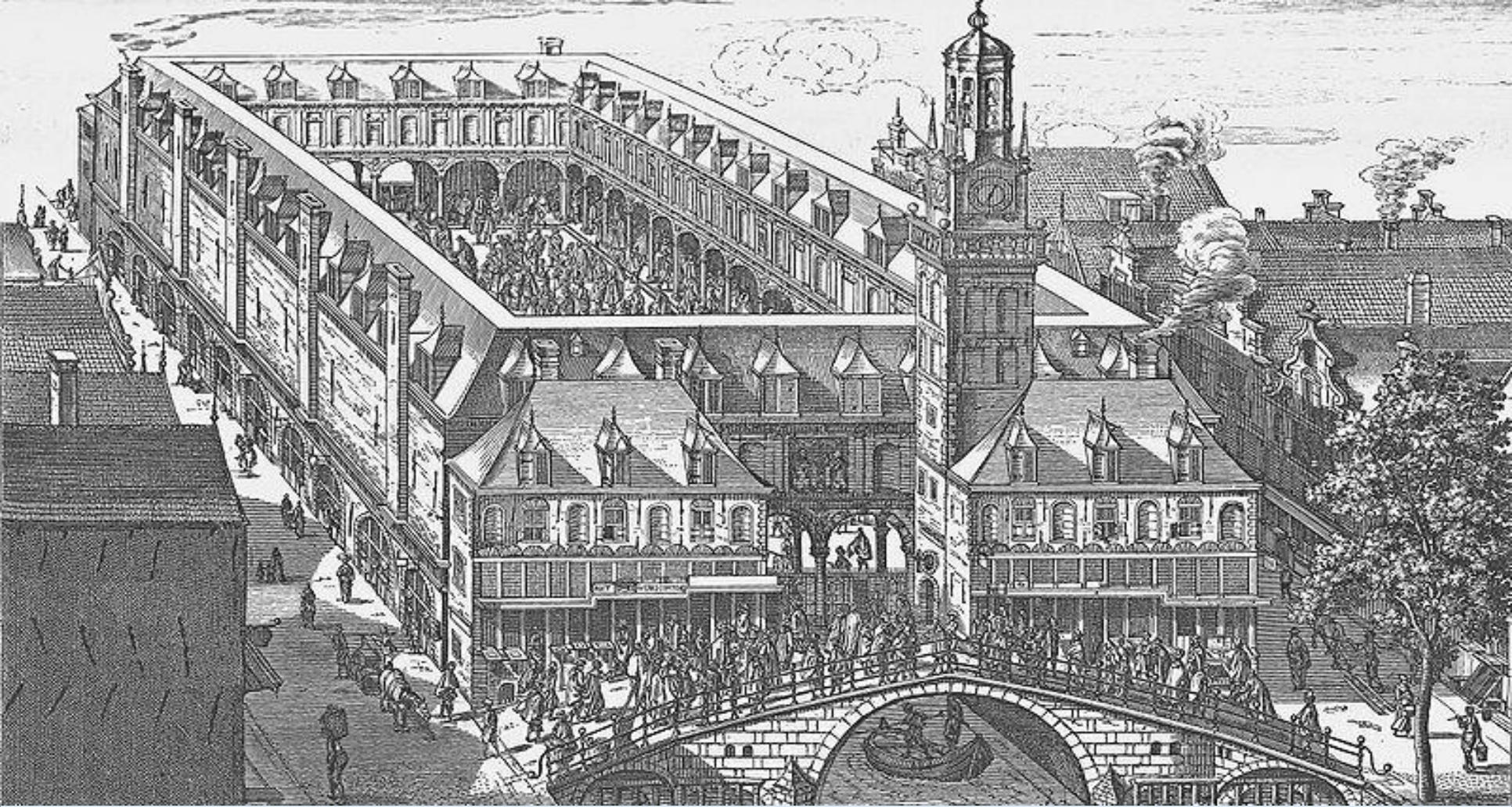
貳、臺灣金融服務業概況

參、臺灣金融服務業的優勢與挑戰

肆、金融服務業協助經濟發展之建議

The background is a light blue, semi-transparent collage. It features a globe with a grid of latitude and longitude lines, a compass rose with cardinal directions (N, S, E, W) and intermediate directions (NE, SE, SW, NW), and a hand holding a pen over a notepad. The overall aesthetic is clean and professional, suggesting a focus on global finance and economic development.

壹、歷史上的金融服務業 與經濟發展



17世紀 阿姆斯特丹交易所

龐大且高風險的航海資金得以籌措，
資源匱乏、土地狹小的荷蘭一躍為海上霸權。



18世紀 英格蘭銀行

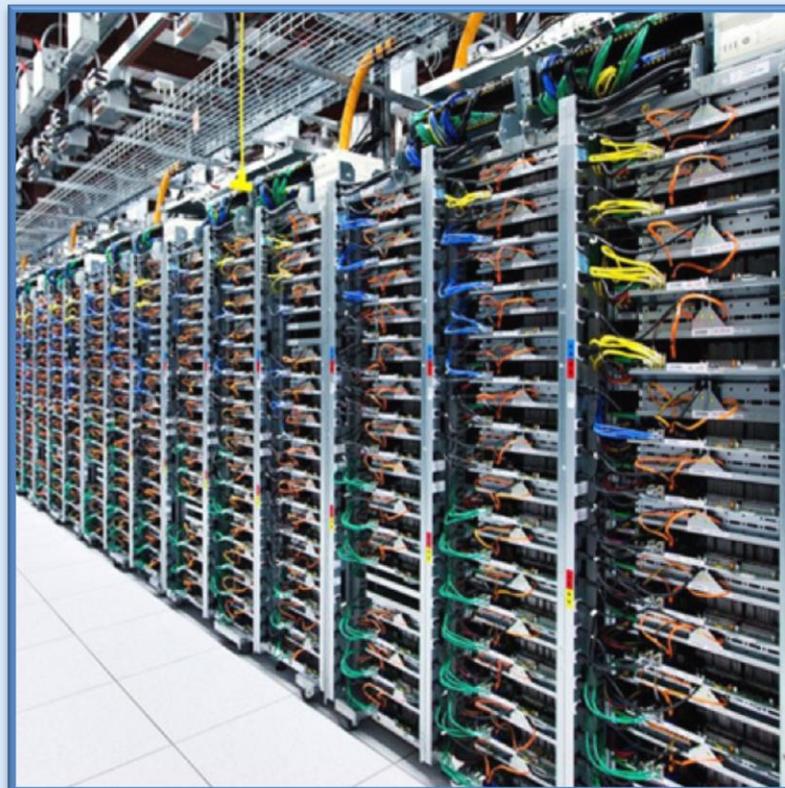
經理國庫穩定財政，使民間免於橫征暴斂，
英國成為工業革命發源地。



19世紀 華爾街

籌募修建運河與鐵路的大量資本，
腹地廣大、交通不便的美國整合為強大經濟體。

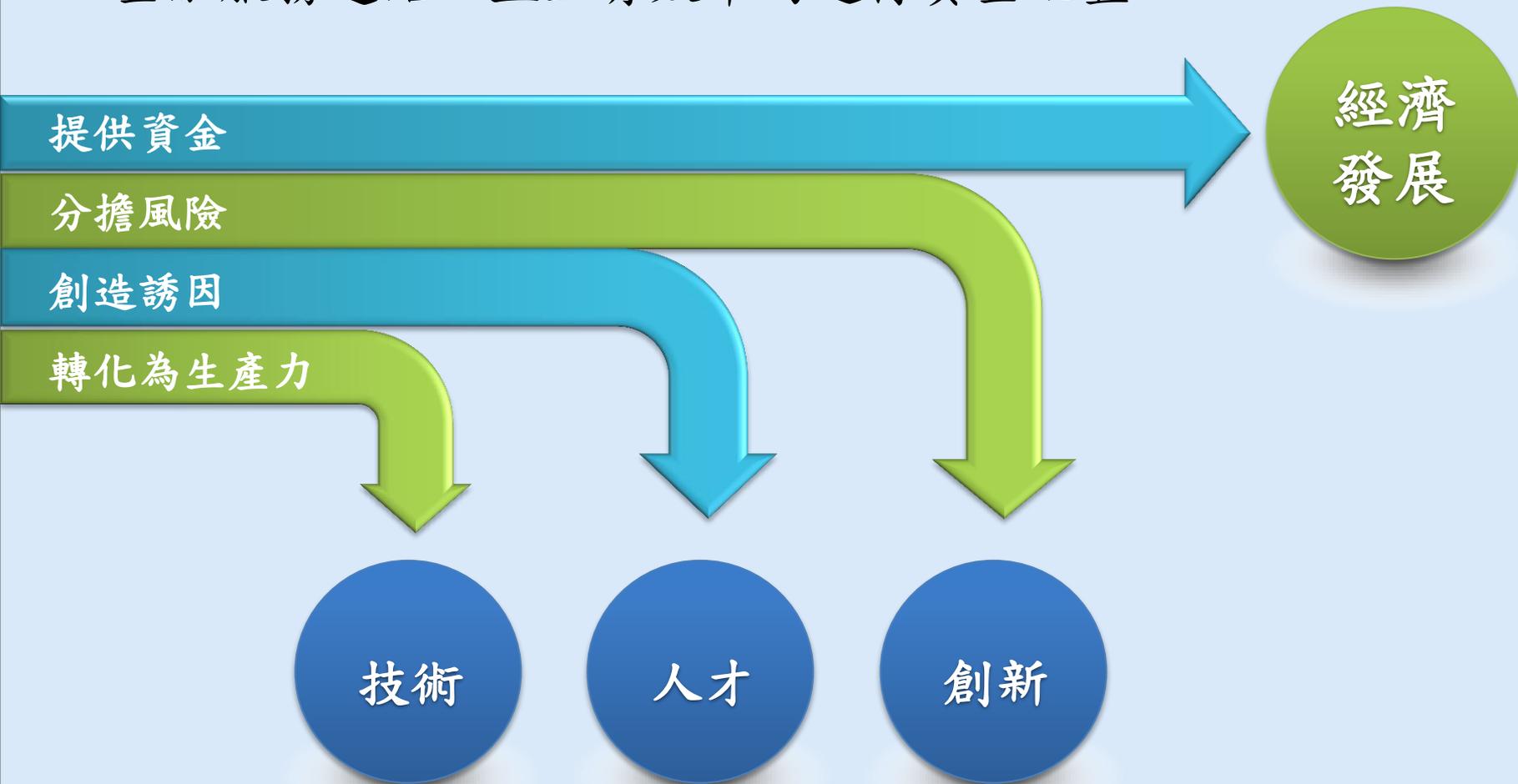
2017年NYSE、Nasdaq、Bats及更多



華爾街常常製造混亂和危機，
但也展現出強大韌性和競爭力，
全球最複雜先進的資本市場，培育出最具創新能力的企業。

金融服務業對經濟發展的貢獻

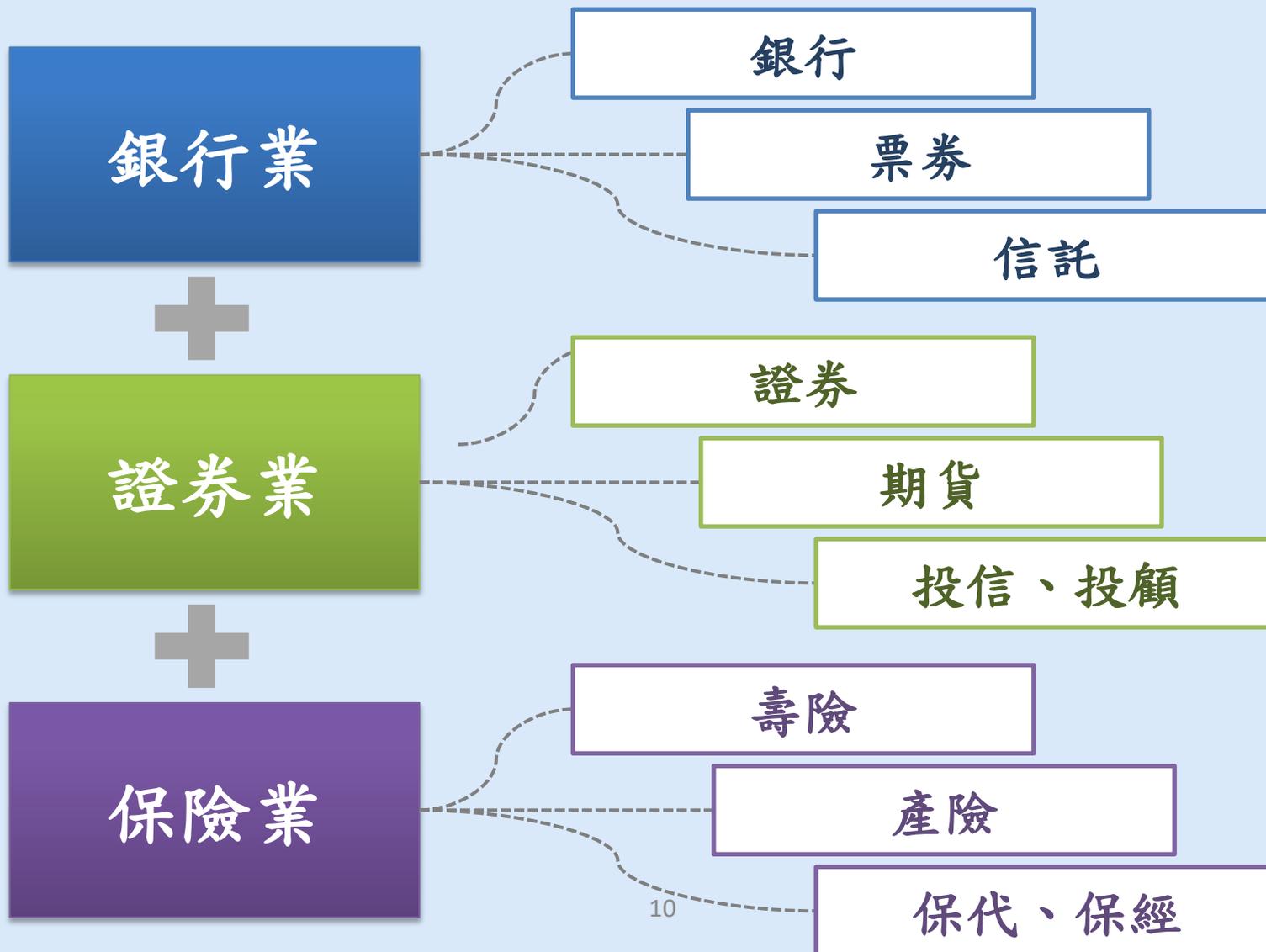
經濟成長的要素—資本、技術、人才、創新能力等，有賴金融服務連結，並且有效率的進行資金配置。



貳、臺灣金融服務業概況



金融服務業十大業別



銀行業務項目(銀行、票券、信託)

銀行

- 收受存款
- 受託經理信託資金、各種財產
- 發行金融債券
- 辦理放款、票據貼現
- 投資有價證券、生產事業、住宅建築及企業建築
- 國內外匯兌、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
- 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
- 辦理證券投資信託
- 買賣金塊、銀塊、金幣、銀幣及外國貨幣
- 辦理與相關之倉庫、保管及代理服務業務

信託

- 特定金錢信託
- 有價證券信託
- 員工持股信託
- 不動產信託
- 保險金信託
- 金融資產證券化
- 共同信託基金
- 不動產證券化
- 信託資金集合管理運用

票券

- 短期票券與金融債券之簽證、承銷、經紀、自營
- 政府債券之經紀、自營
- 短期票券之保證、背書
- 企業財務諮詢服務

證券業務項目(證券、期貨、投信投顧)

證券

- 有價證券之經紀、自營及承銷
- 融資融券
- 有價證券借貸
- 證券業務借貸款項
- 財富管理
- 受託買賣外國有價證券及相關外匯交易
- 期貨交易輔助人

期貨

- 期貨經紀及自營
- 期貨結算
- 期貨顧問
- 期貨信託

投信投顧

- 證券投資信託業務
- 證券投資顧問業務
- 全權委託投資業務

保險業務項目(壽險、產險、保代保經)

壽險

- 個人人壽保險
- 個人年金保險
- 投資型保險
- 個人傷害、健康保險
- 團體保險

產險

- 火災保險
- 火災保險附加險
- 貨物運輸保險
- 船舶保險
- 汽車保險
- 航空保險
- 責任保險
- 核能保險
- 工程保險
- 信用及保證保險
- 傷害保險
- 同業再保險

保代保經

- 個人人壽保險
規劃與銷售
- 團體人壽保險
規劃與銷售
- 個人財產保險
規劃
- 企業財產保險
規劃
- 專業保險諮詢
- 節稅規劃

金融服務業規模概況

銀行業

銀行 票券 信託

資產59兆
負債55兆
淨值4兆

證券業

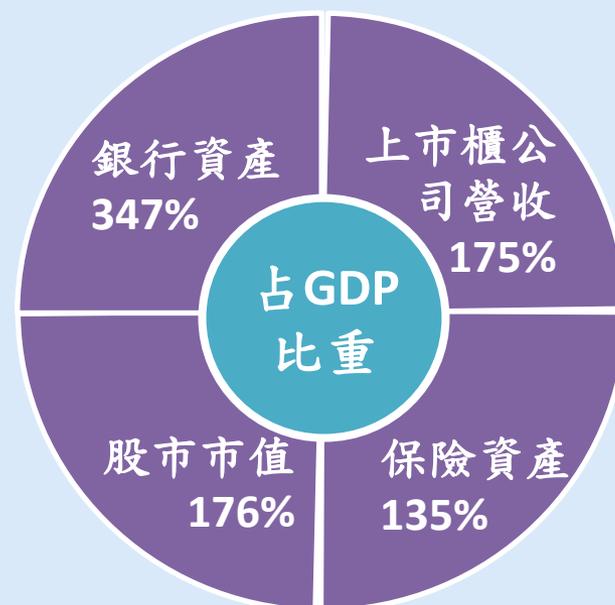
證券 期貨 投信 投顧

上市櫃市值30兆
債券餘額8.7兆
基金規模2兆

保險業

壽險 產險 保經 保代

資產23兆



資料來源：金管會、中央銀行、主計總處
資料日期：銀行業截至2016年11月，證券業、保險業截至2016年底

金融服務業服務概況

金融總分支機構超過8,400家*



平均每2,802人即有
1家金融機構服務

金融從業人員81萬人



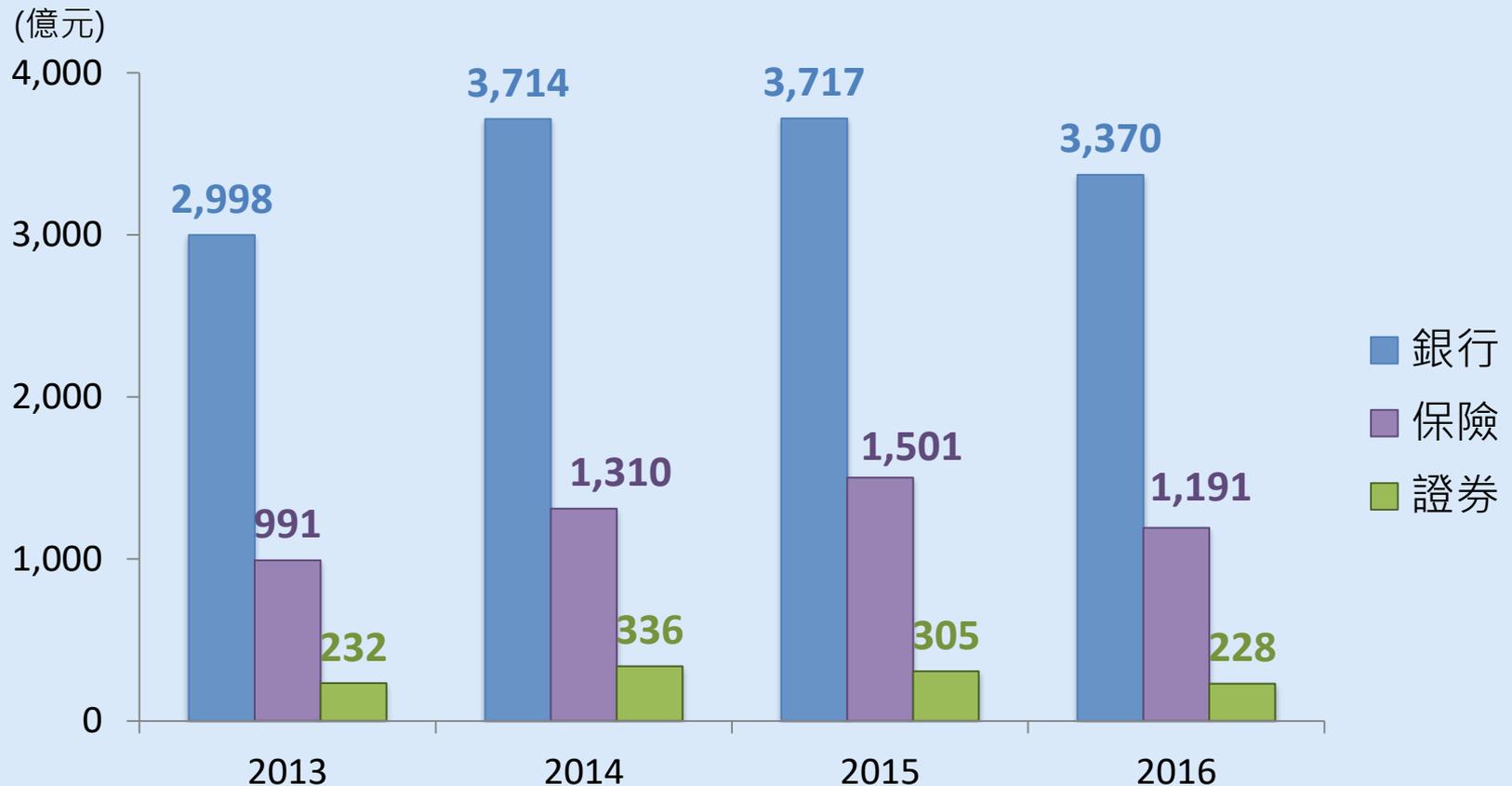
平均每29人即有一名
金融從業人員服務

*：金融總分支機構家數含銀行、證券、票券、期貨、投信投顧、壽險、產險、農漁會信用部、信用合作社、中華郵政儲匯業務。

資料日期：銀行業人數截至2016年6月，保險業、證券期貨業從業從業人數截至2015年底，銀行業、保險業家數截至2016年11月，證券期貨業家數截至2016年底。資料來源：金管會、主計處、保發中心。

金融業經營績效概況

近年銀行及保險業經營績效良好，證券業則較為困難，整體金融業獲利約在5,000億水準。



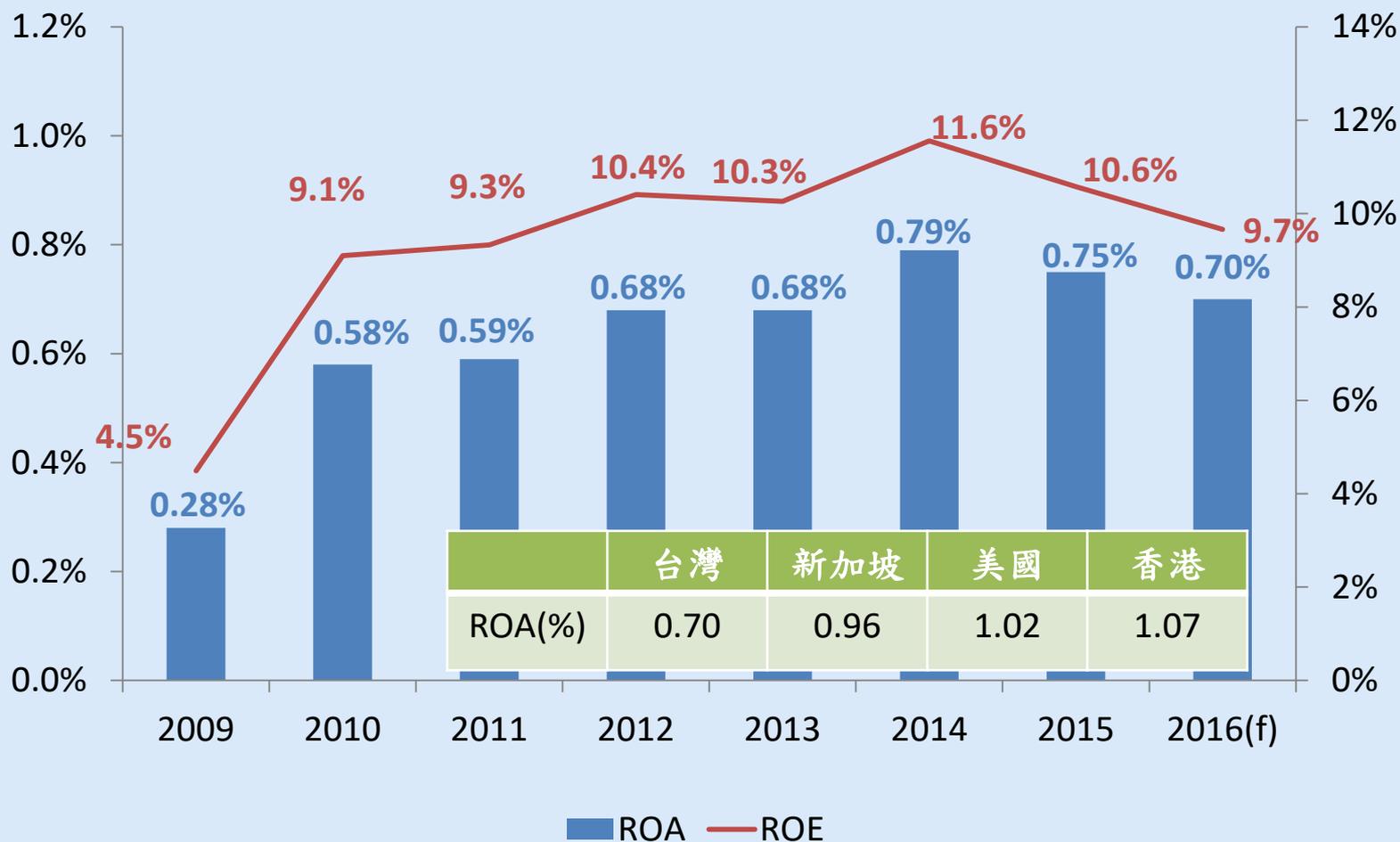
說明：1. 銀行業獲利為稅前盈餘，不含農漁會信用部。2. 證券業獲利為稅後淨利，不含投信投顧業。
3. 保險業獲利為稅後損益。4. 2016年資料皆尚未經會計師簽證。資料來源: 金管會

The background is a light blue, semi-transparent collage. It features a globe with a grid of latitude and longitude lines, a compass rose with cardinal directions (N, E, S, W) and intermediate directions (NE, SE, SW, NW), and a hand holding a pen over a document. The overall aesthetic is professional and global.

叁、臺灣金融服務業的優勢與挑戰

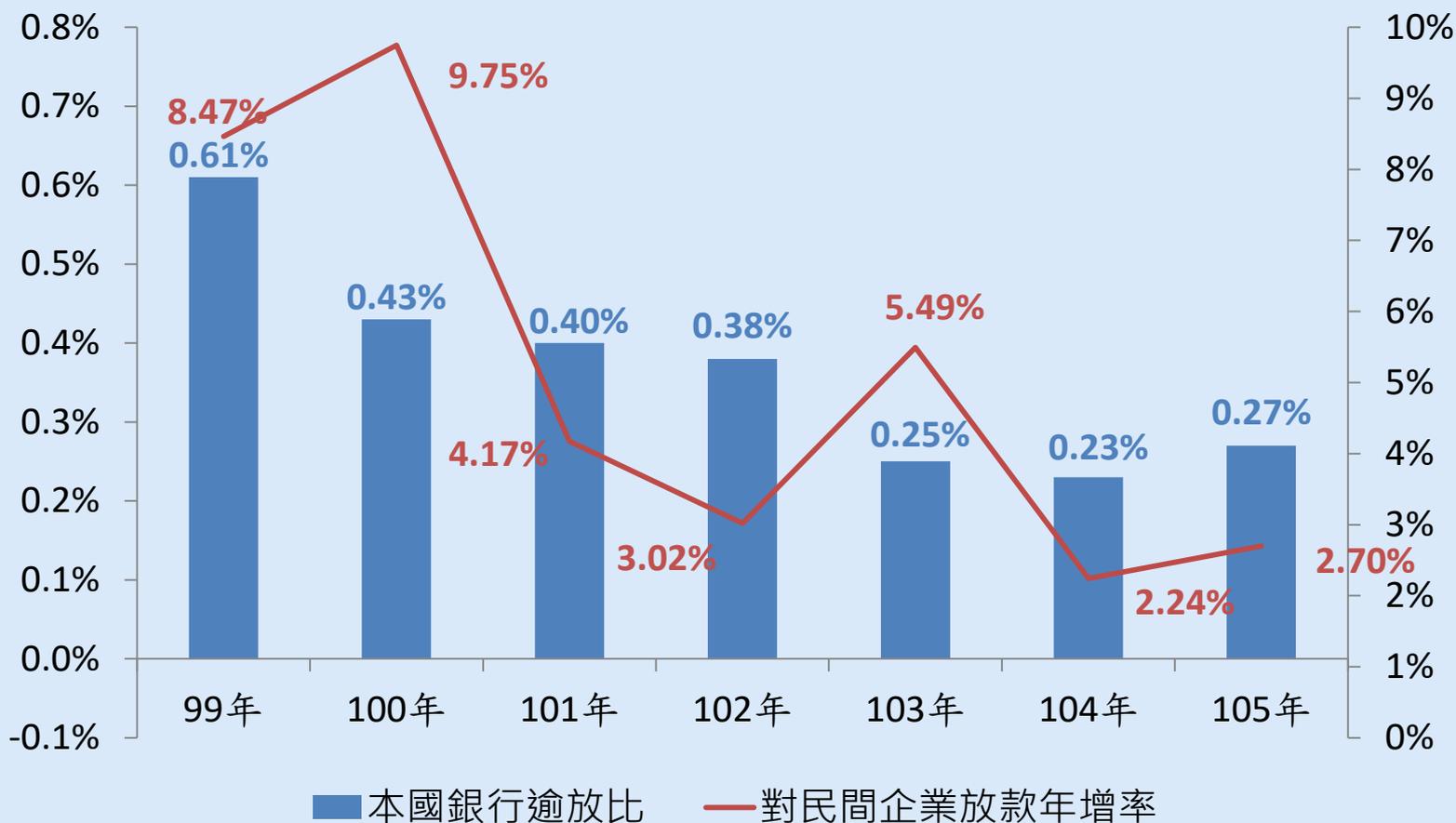
銀行業的優勢與挑戰

- 優勢：服務優質便利，經營績效逐年進步。
- 挑戰：資產運用效率可再提升。



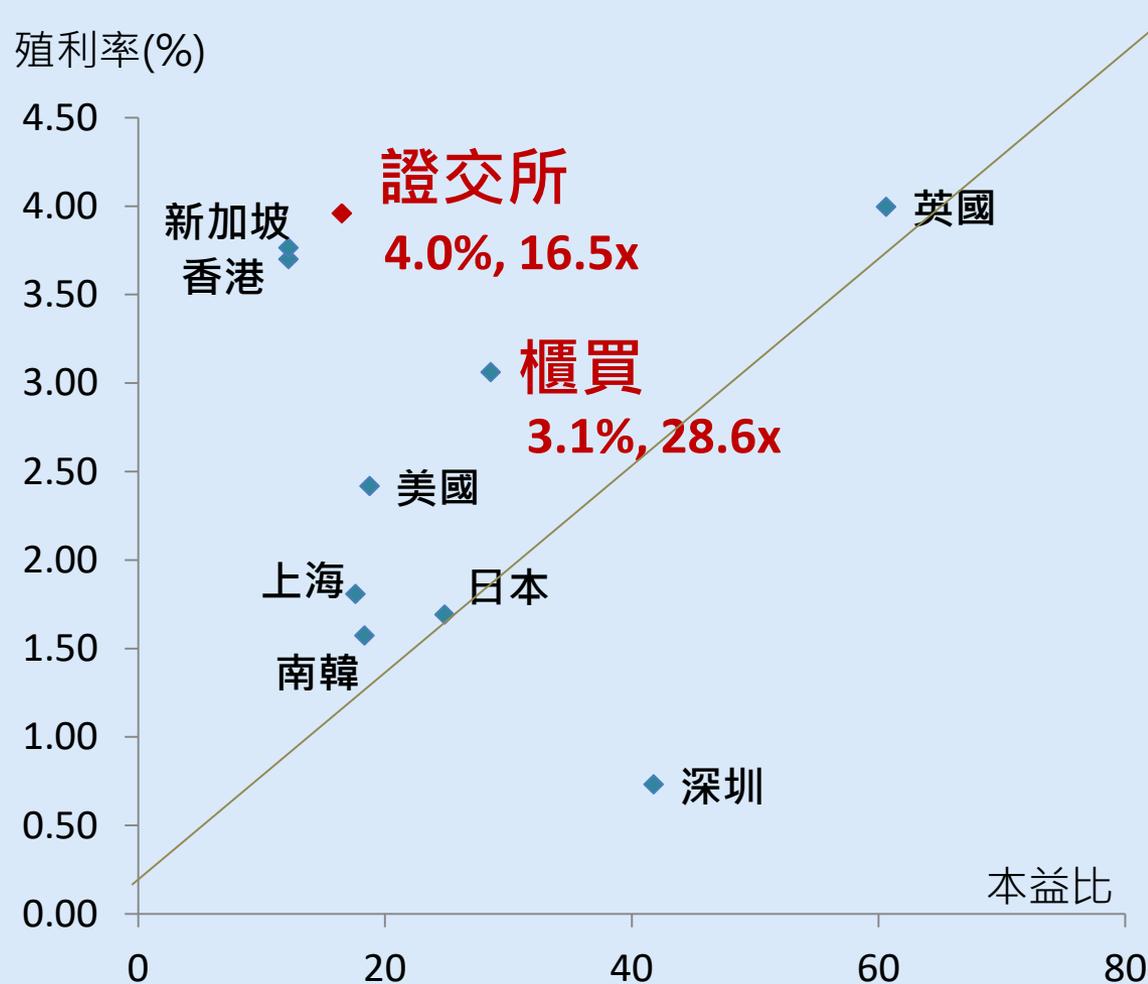
銀行業的優勢與挑戰

- 優勢：銀行體質大幅改善，逾放比極低。
- 挑戰：放款趨向保守，閒置資金亟待導入具生產力的活動。



證券業的優勢與挑戰

- 優勢：證券市場基本面穩健



上市股票

- 殖利率 4%
全球名列前茅，吸引國際投資人及長線投資者
- 本益比 16.5倍
優於香港、新加坡，與亞洲鄰近市場相較合理。

上櫃股票

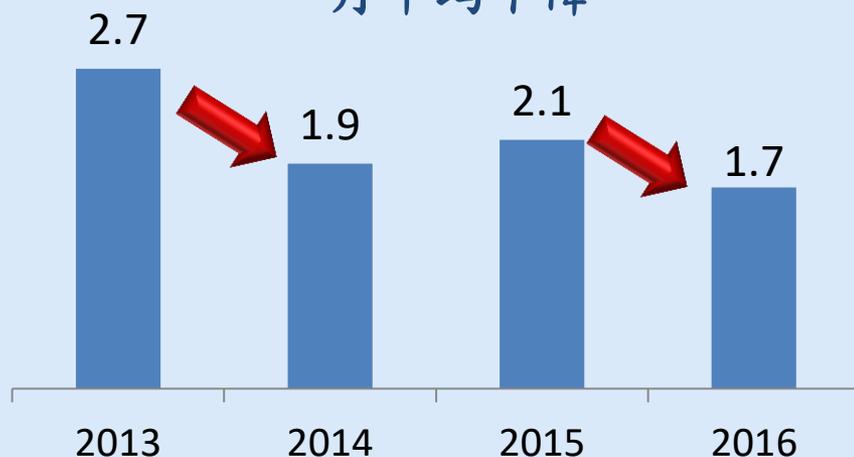
- 殖利率 3.1%
在全球股市屬於中上水準，且兼具較高成長性
- 本益比 28.6倍
相較同類型的深圳股市，價格合理

資料來源：Bloomberg，截至2016年底

證券業的優勢與挑戰

- 優勢：市場品質良好

內部人股權異動申報違規次數
月平均下降



國內上市公司違反重大訊息、記者會
及資訊申報規定罰款家次減少

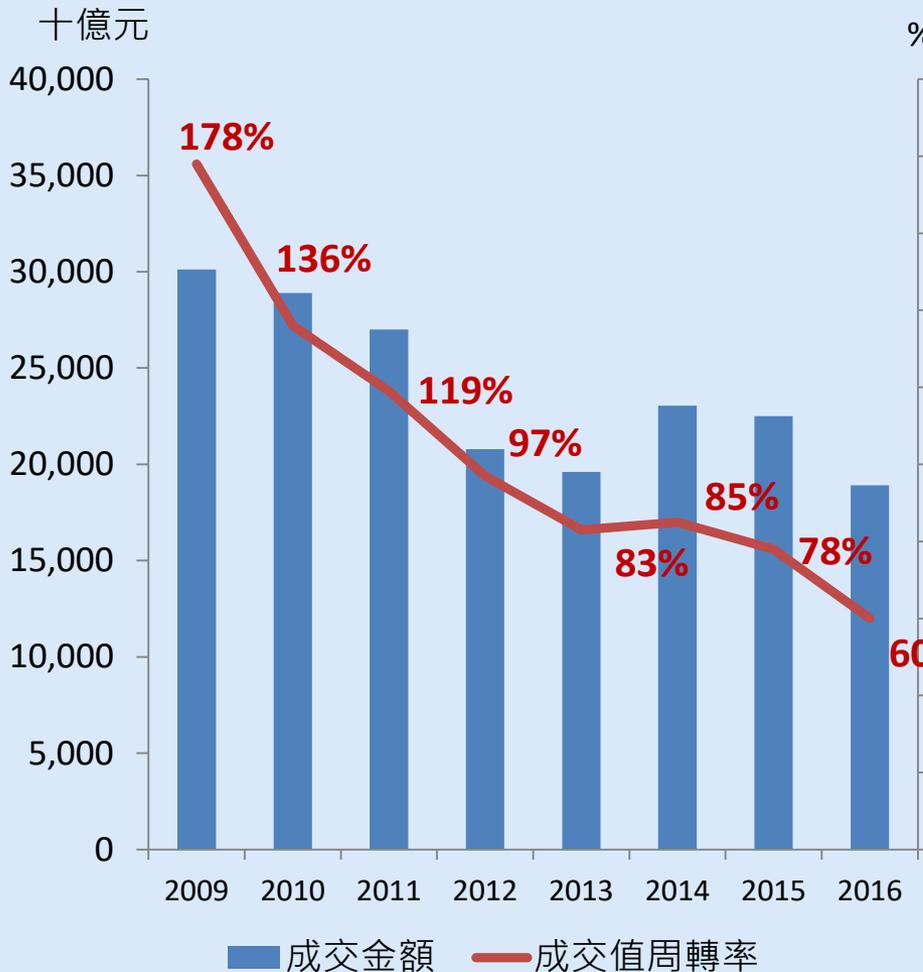


2014-2016年投資人平均違約率 < 0.01%

	2014年	2015年	2016年
違約人數	472	509	442
違約金額(百萬元)	1,082.6	2,487.0	1,333.1
違約金額占成交金額比重	0.005%	0.012%	0.007%

證券業的優勢與挑戰

- 挑戰：證券商過於依賴經紀收入，股市量能萎縮影響經營績效



保險業的優勢與挑戰

壽險業



資料來源：保發中心(僅提供近5年資料)

優勢

- 國人保險意識高，保險滲透度全球第二
- 保險從業人員重多且深入鄉里
- 資金運用率逐年提升

挑戰

- 市場接近飽和，保費收入成長趨緩，保險給付增加。
- 高齡化社會使目標市場及商品型態需因應調整

保險業的優勢與挑戰

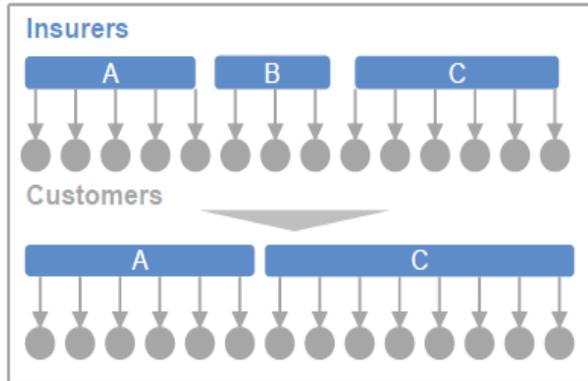
挑戰

- WEF研究報告指出，由於價值鏈的裂解(disaggregate)以及網路保險的興起，傳統的保險通路與商品將會受到嚴重衝擊。
- 保險公司從業人員高達近37萬人，保險經紀人及代理人也有23萬人，培養數位化職能與轉型，為未來保險業者重任。

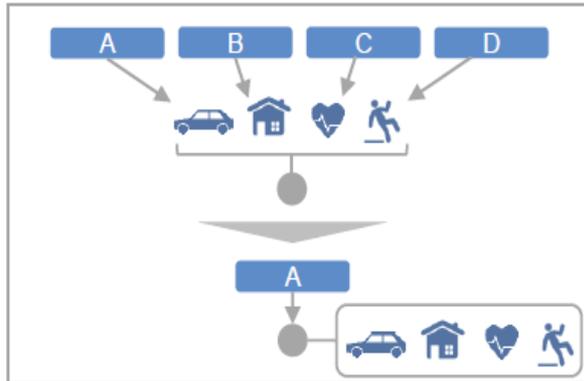
保險業價值鏈裂解可能產生的影響

Potential changes to the insurance landscape

1 Consolidation of the market by mega insurers



2 Rise of multi-line policies



3 Shifting focus to niche market and commercial lines

	A	B	C	D
Personal	✓	✓	✓	
SME	✓	✓	✓	
Commercial		✓		✓
Specialty				✓

↓

	A	B	C	D
Personal			✓	
SME		✓	✓	
Commercial	✓	✓		✓
Specialty	✓	✓		✓

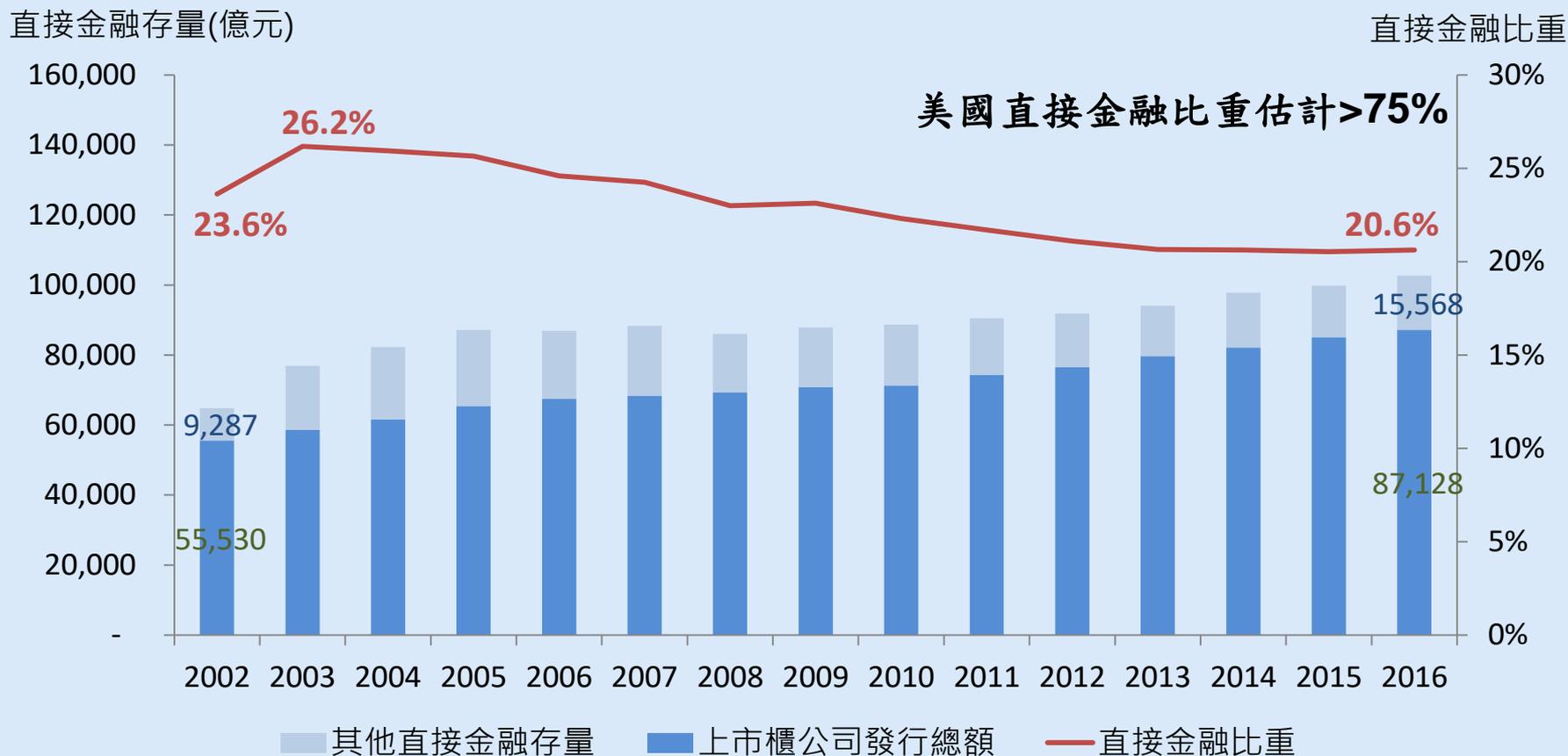
整體金融表現：全球競爭力評比良好

- 2016年臺灣全球競爭力排名第14，金融市場發展排名第15，較2015年進步2名。
- 表現較好項目：透過股票市場籌資(第3名)、貸款取得的難易程度(第5名)。表現較差的項目：法律對借貸雙方的權利保障(第86名)。

	Rank / 138	Value
 8th pillar: Financial market development	15	4.9
8.01 Financial services meeting business needs	14	5.4
8.02 Affordability of financial services	28	4.6
8.03 Financing through local equity market	3	5.6
8.04 Ease of access to loans	5	5.4
8.05 Venture capital availability	13	4.2
8.06 Soundness of banks	22	5.9
8.07 Regulation of securities exchanges	17	5.6
8.08 Legal rights index 0-10 (best)	86	4

整體結構性問題：過於偏重間接金融

直接金融存量增長緩慢，比重持續下滑，不利創新經濟發展。



說明：1. 間接金融存量為金融機構授信餘額，含金融機構放款與投資金額。

2. 直接金融存量為證券發行總額(上市櫃股票、短期票券、公司債、海外債、政府債及資產證券化受益證券)扣除金融機構之證券投資。

資料來源：中央銀行

金管會106年施政計畫(草案)

一、提供便利多元融資管道

二、建構及活絡多元籌、投資市場

三、推動金融體制與國際接軌

四、擴大金融業務範疇

五、鼓勵金融創新商品及服務

六、擴大發展普及數位金融服務

七、維護金融穩定及市場秩序，提升金融業風險承受能力

八、強化投資人及金融消費者權益保護

The background is a light blue, semi-transparent collage. It features a globe with a grid of latitude and longitude lines, a compass rose with cardinal directions (N, S, E, W) and intercardinal directions (NE, SE, SW, NW), and a hand holding a silver pen over a white notepad. The overall theme is global finance and strategic planning.

肆、金融服務業協助經濟發展 之建議

適度放寬金融業務

金融服務業橫跨十大業別，規模數十兆，從業人員81萬人，本身的發展即可創造可觀的經濟效益。

銀行

- 就逆向抵押貸款業務研議成立專責機構、設立保險基金及相關修法
- 開放銀行辦理附認股權融資（夾層融資）業務
- 放寬銀行承作不動產貸款風險之適用風險權數，
- 強化銀行業參與地上權市場之意願及權益維護...

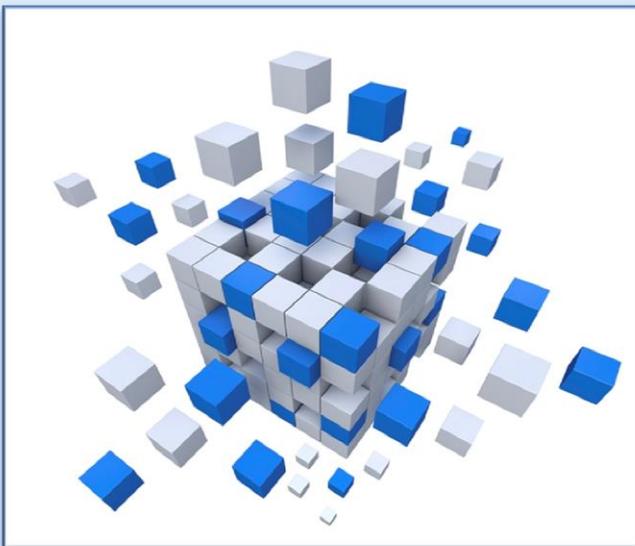
證券

- 擴大證券商辦理外匯業務範圍
- 擴大國際板債券業務
- 放寬證券商辦理有價證券買賣融資融券業務擔保品範圍
- 開放投信事業辦理外幣基金款項收付之結匯業務...

保險

- 擴大非公益團體參與長照機構設立經營
- 放寬保險業投資公共建設之限制
- 放寬保險業投資另類資產之限制
- 保險代理人經紀人簽署制度轉型...

法規整合與鬆綁事前管制



法規整合

- 部份金融業可兼營務規範分散於各業別法規。
- 因金融監管採銀行業、保險業、證券期貨業分業兼營之管理模式，產生不同業別經營業務，卻適用不同業法，規範標準不一致情形。
- 建議集中訂定專法整合，如：資產管理專法



鬆綁事前管制，強化事中與事後管理

- 如放寬股市漲跌幅，但配套盤中瞬間價格穩定措施集訊息面暫停交易機制等。
- 建議適度鬆綁正面表列之法規，簡化金融業務或商品之審核流程，但加強風險控管、即時監視措施，並落實消費者保護。

鼓勵Fintech發展

設立FinTech育成基地, 協助創新產品服務引入市場

推動Fintech
監理沙盒, 提
供創新實驗
所需環境



提供籌資
管道, 支持
新創事業
或服務

培育金融科技人才,
促進產學合作

金融機構加強協同合作,
或異業交流

強化資本市場功能

交易制度國際接軌

- 合理資本市場稅費制度
- 推動逐筆交易
- 延長交易時間
- 推動結算會員制度
- 鬆綁ID制度...

彈性上市條件

- 設立多元化且可彈性權衡的上市條件
- 研議開放雙層股權結構
順暢上市櫃轉板機制



- 強化創櫃與興櫃板功能
- 擴大不同市場差異化管理
- 協助創投產業發展
- 鼓勵天使投資人

- 積極招商引資
- 參與國際組織
- 強化與各國交易所合作
- 主辦國際會議

落實多層次市場

拓展國際連結

重視股東權益
利用科技降低成本
價格競爭
追求獲利成長



重視員工、利害關係人權益
利用科技提升服務與效率
價值競爭
追求獲利成長
追求永續成長

更具包容性的金融與經濟成長願景

謝謝聆聽
歡迎指教

The background features a light blue globe with a grid pattern, centered behind the text. In the lower right quadrant, a large, 3D-style arrow points diagonally upwards and to the right. The arrow is multi-colored, transitioning from blue at the tail to yellow and then green at the tip. The overall aesthetic is clean and professional.