

The  
Taiwan  
Banker

台灣

# 銀行家

2018年6月號

No.102

特別企劃

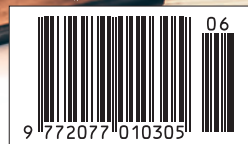
AI大時代  
發掘亞太新金融人才

全面提升

# 金融涵養 與識字率

金融科技日新月異、一躍千里，若在有心人操弄下，  
可能造成了衝擊全球的經濟危機；  
要避免金融詐騙及危機，  
提高大眾金融識字率與素養是重要途徑之一。

台灣金融研訓院  
Taiwan Academy of Banking and Finance



定價：新台幣220元 特價：新台幣180元

精彩內容

人行干預下人民幣匯率走勢／第三季市場調整趨勢將明朗／利多開放電子支付可買基金

本院將提撥雜誌收入半數之金額支持「資深金融人才社會回饋服務平台」

院長 黃崇哲  
《台灣銀行家》雜誌總編輯

# 攜手提升台灣金融涵養知識

發生在10多年前，令台灣社會記憶猶新的「雙卡風暴」，在耗費巨大成本與救濟後，至今仍有為數不少的「卡奴」承受著當年錯誤消費決策下的苦果。而其後的2008年連動債風暴，同樣造成大批投資者與金融機構爭訟未已。至於最新的重大項目，則是可能導致上千億巨大財務損失的人民幣 TRF 商品（目標可贖遠期契約），以致於包括投資人與金融機構，在可預見的未來，都將陷在冗長的訴訟仲裁程序之中，持續耗費著龐大社會損失。而在這些金融消費爭議中，儘管標的有所不同，但在金管會、央行或監察院的多方報告中，都可以看出，因為金融商品的複雜性，再加上銷售單位未能清楚劃清風險權責，都是導致金融消費爭議一再發生的主要原因之一。

檢視目前台灣金融經營環境，由於存放款利差之縮小，讓金融業務手續費成為支撐金融營業收入的主要來源。但不論是財富管理或信用卡業務，因為契約深奧複雜，讓金融消費者往往不具備足夠的知識技能來清楚了解各項契約條件，這也成了日後消費爭議的隱憂未爆彈。畢竟，當消費

者在進行舉債或投資的金融服務時，一旦無法接受「天下沒有白吃的午餐」、「高報酬高風險」等基礎但重要的金融基本常識，則當投資績效不如預期，或刷卡循環信用的複利加乘下，都將使消費者落入不可承擔的財務困境之中。

而這樣的知識盲點正凸顯出台灣需要進一步開展全民金融知識教育的必要性，所謂「全民金融知識教育 National Financial Education」，依據OECD定義，指的是一種全民教育過程，利用著訊息提供、專業輔導與客觀建議，來培養出全民的金融判斷技術與金融信心；更藉由這樣的普及教育，讓金融消費者或投資者得以掌握各項金融服務內容，並清楚認知這些金融服務所帶來的財務風險與機會，以便做出最佳的知情選擇；此外，該教育也涵蓋讓全民了解如何尋求財務諮詢幫助，因而得以採行有效措施來改善他們的財務狀況。

如此的全民金融知識教育，正是普惠金融推動的基礎。尤其是對我國而言，多年來資本市場因為投資不振所累積的超額儲蓄，讓財富管理的必要性日益

增加。但橫跨著保險、基金、股票的多元市場商品，藉由複雜的公式連結，卻讓存在於其間的風險更難清楚表達，所以一旦在過程中，不論是銷售方或購買方的認知差異，都可能在風險發生時徒增消費爭端。而台灣蓬勃的民主政治在這些爭端中的介入，更造成社會有了會吵的人有糖吃的印象，導致獲利與風險的對價失衡，侵蝕著合理市場的存在，這對金融產業的永續發展絕非正常。若能藉由全面性的建構全民金融知識教育，則不僅對於消費者本身的權利更得合理保障，對於民眾在閱聽金融消費爭議新聞時，能更清楚地掌握事件真相，避免受害蔓延，也避免金融獲利蒙受汙名化。

同時，對於年輕人、單親家庭、弱勢族群等金融知識教育亦顯重要，讓他們能有機會利用金融服務來完成夢想、加值能力，而非在金融知識不足的情況下，被惱人的卡債、學貸，甚是地下錢莊限制或葬送了寶貴的青春與未來，這或許更是全民金融知識教育的真正意義。◉



封面故事

# 18 全面提升 金融涵養與識字率

## 總論篇

- 20 提升金融識字率與金融涵養  
健全金融秩序  
促進金融福祉
- 24 美國需突破金融識字率低落窘境  
金融業發展領先群倫  
國民金融概念急待提升
- 27 為何要在意金融涵養與金融識字率？  
金融知識全能通  
共享最美好時代
- 31 日本金融教育向下扎根  
前進中小學  
播撒金融知識種子

## 政策篇

- 35 專訪金管會副主委鄭貞茂  
落實提升金融識字率  
消費者保障權益更穩固

## 金融篇

- 38 專訪金融總會秘書長吳當傑  
金總領頭向前衝  
提高台灣金融識字率
- 41 專訪合庫金控董事長雷仲達  
提升客戶金融知識  
創造富足人生
- 44 專訪三信商銀在地耕耘金融教育  
金融知識撒落台灣偏鄉  
造福鄉里子弟



特別企劃

## 58 AI 大時代 發掘亞太新金融人才

### 總論篇

- 60 新世代金融人才培育  
數位無聲革命  
金融人才面貌進化
- 62 亞太新金融人才發展國際論壇  
亞太地區發展金融科技  
探看人才培養與前瞻



### 國際篇

- 66 新加坡・打造金融科技之都  
讓人才走出舒適圈  
提升職能與創新並行
- 70 印度・全方位培育滿足金融業需求  
年輕智慧人才多  
擠身全球主導地位
- 73 韓國・人才導向的職能標準與培育計劃  
職能提升再進階  
數位科技引領金融大步走
- 76 澳洲・發展金融科技創優勢  
重建金融服務標竿  
開放吸引創新人才
- 80 香港・提供多元管道培育金融專才  
攬才、育才、留才  
穩居亞洲金融要角地位

〈編輯手札〉  
03 攜手提升台灣金融涵養知識

〈名家觀點〉  
10 人行干預下的人民幣匯率

〈觀天下〉  
14 監管Big Tech趨勢影響AI發展

〈焦點人物〉  
46 專訪悠遊卡股份有限公司總經理陳亭如  
從使用者思維出發  
消費者體驗大不同

〈金融政策〉  
50 純網銀時代正式啟動  
金融新時代  
網銀拓展大商機

54 電子支付將開放可買基金  
政策開放新措施  
電子支付成長利多

〈投資展望〉  
84 2018第三季投資展望  
調整尾聲  
市場趨勢終將明朗

〈稅務規劃〉  
88 探討遺贈稅課徵與避稅  
重新檢視與規範  
合理課徵遺贈稅？

〈熱門話題〉  
92 探究瑞士住宅合作社發展  
創新社會金融  
不只是居住的互助家園

〈新書快訊〉  
96 信用的衡量與迷失  
抓住信用的價值與風險  
一體兩面齊思量

# 人行干預下的 人民幣匯率

**根**據《中國人民銀行法》第二條，人民銀行（以下簡稱人行）負責和執行貨幣政策，且該法第三條又明訂：「貨幣政策目標是保持貨幣幣值的穩定，並以此促進經濟增長」。準此，人行有維持物價（對內幣值）與匯率（對外幣值）穩定，並協助經濟成長的職責；也因此，人行經常介入匯市，影響人民幣匯率的水準值及其變動方向與幅度，藉以穩定匯率與國內物價，並促進出口與經濟成長。

## 人行在 2005 年以前的匯率干預

中國大陸於 1994 年 1 月 1 日進行第一次外匯改革，將官方匯率往適用外匯券的調劑價併軌，採行單一匯率，並由釘住美元的固定匯率改為管理浮動匯率制度。自 1994 年以來，除了在 1997 年 12 月東亞金融風暴延燒擴大至 2005 年 6 月，以及 2008 年 9 月至 2010 年 6 月全球金融海嘯肆虐之這兩段期間，人民幣又恢復釘住美元之外，人民幣兌美元匯率皆呈現或升或貶的浮動。

在管理浮動匯率制度之下，匯率原則上是由外匯市場的供給與需求二者來決定，但中央銀行可能隨時基於各種考慮或政策目的，以參與買賣或其他手法介入外匯市場，影響匯率的水準與變動方向。由於中國大陸 1994 年將官方匯率向調劑價併軌時，把官方匯率作了 52% 的大幅貶值，大陸的對外貿易自該年起即由逆

差改為順差，人行除了一方面介入匯市，買進外匯，開始累積外匯存底；另一方面也令人民幣在 1994 年至 1997 年 11 月東亞金融風暴擴大肆虐前，呈現小幅升值走勢。在東亞金融風暴燎原後，人行為了避免國際投機客的攻擊，展現捍衛人民幣匯率的決心，強力干預匯市，自 12 月起將美元兌換人民幣的匯率維持在 8.27 之固定水準，直到 2005 年 6 月為止。

## 外匯存底變動透露匯率干預端倪

各國央行（包括人行）干預匯率，主要是透過買進或賣出外匯，來造成外匯價格的上升或下降，也就是本國貨幣的貶值或升值。而買進（賣出）外匯，就會導致該國外匯存底的增加（減少），故一國外匯存底的大幅增加或減少，即透露了該國央行所執行的，是在買進或賣出外匯，以壓低或提高該國貨幣對外匯價的匯率政策。

雖然外匯存底變動的主要導因，除了央行介入匯市、買賣外匯之外，還有兩項：(1) 外匯存底的運用孳息會使外匯存底自然增加；以及(2) 以美元以外的外幣持有的外匯存底，會因這些外幣與美元兌換率的變動，而產生兌換損益，進而影響以美元計價的外匯存底數量，但是央行買賣外匯通常還是影響最大的因素。

人民幣與美元的兌換率以及中國的外匯儲備自 1993 年以來的數值，如〔圖 1〕所示。同期間





## 許嘉棟

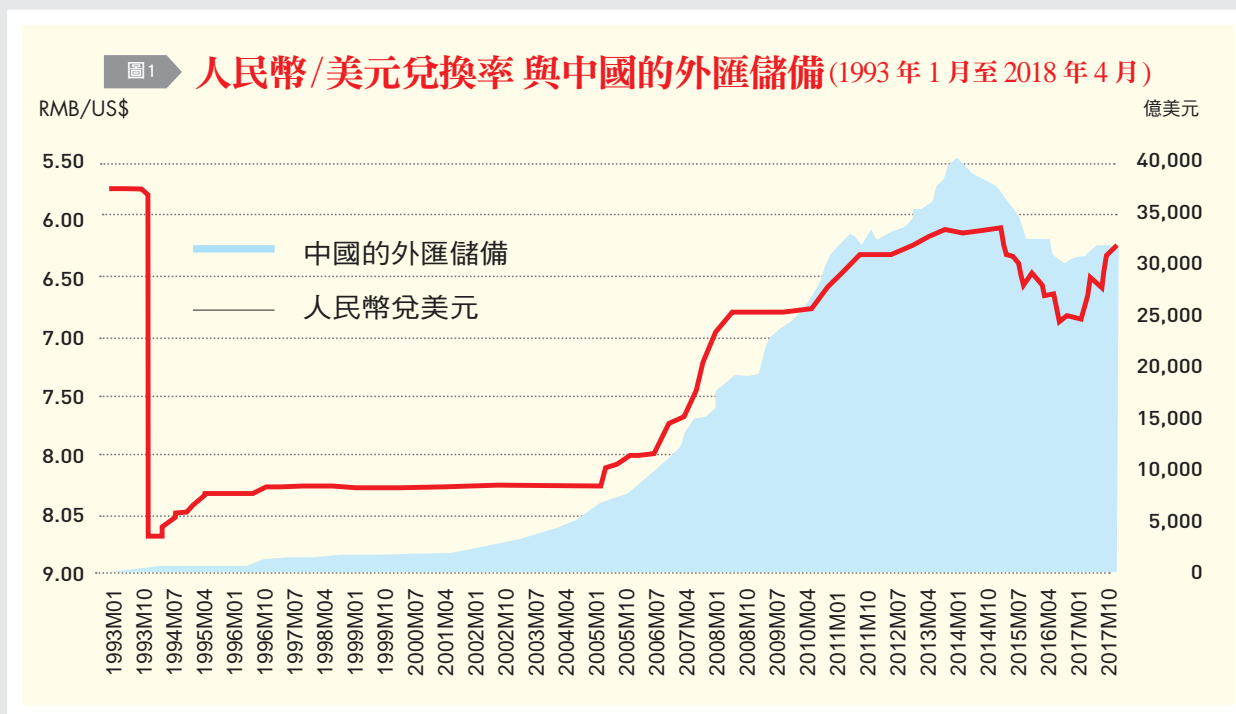
現職：台灣金融研訓院榮譽顧問、東吳大學暨中信金融管理學院講座教授、臺灣大學經濟系兼任教授

經歷：台灣金融研訓院董事長、中研院經濟研究所所長、央行副總裁、財政部長

中國大陸之國際收支表中的經常帳、金融帳與國際收支(準備帳)餘額，則可示如(圖2)。由於人行壓低人民幣匯價，故中國的經常帳自1994年起每年都出現盈餘，而且此盈餘自2002年起快速增加。此經常帳盈餘以及近乎每年皆呈現的金融帳順差(1998年是唯一的例外)，使得中國的國際收支盈餘快速成長。此國際收支盈餘由人行買進，因此(圖1)顯示中國的外匯儲備也迅速累積。

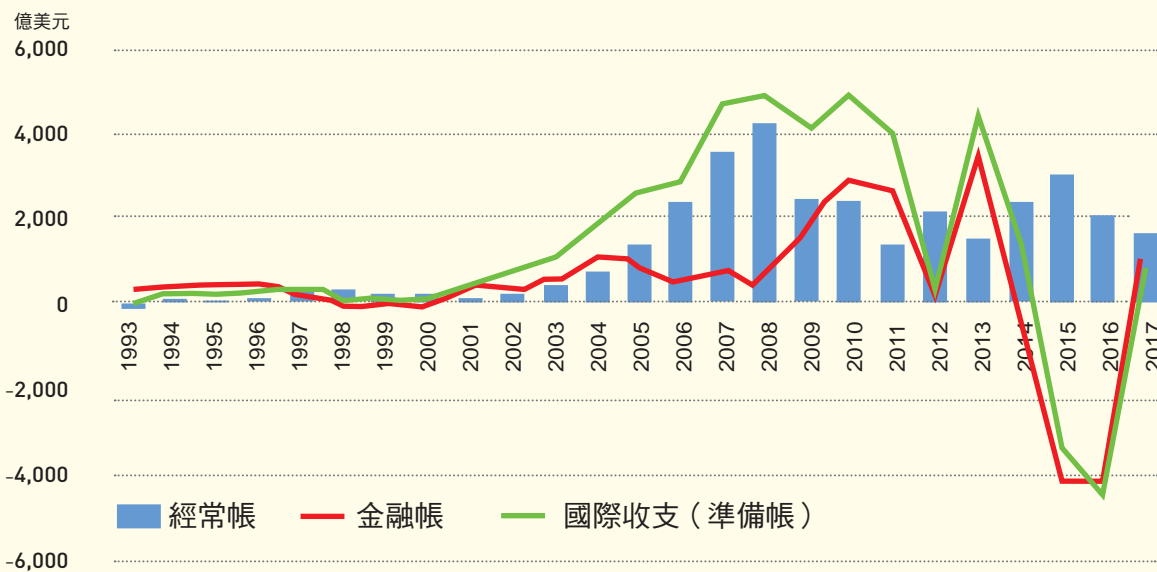
唯迅速累積的外匯存底與快速成長的經常帳順差，也透露了人行干預匯市、壓低人民幣

對外匯價的事實，導致歐美各國與IMF對中國壓低人民幣匯率，以促進出口的批評聲浪日愈升高。中國在國際壓力下，遂於2005年7月21日進行第二次匯改，將人民幣一次性升值2.1%，不再釘住美元，實際採取管理浮動匯率制度，讓匯率走上小幅、逐步升值之路。不過，隨後金融海嘯在2008年爆發，中國為了因應風暴對出口的不利衝擊，於2008年9月至2010年6月期間人行又強力介入匯市，將人民幣重新釘住美元。2010年6月19日中國再次進行匯率制度改革，參考一籃子貨幣，容許人民幣每



資料來源：中國外匯管理局、人民銀行

圖2 中國大陸的國際收支(1993年至2017年)



資料來源：中國統計局

日在一小幅度內波動，人民幣對美元復呈現逐步升值走勢。人行在 2012 年 4 月與 2014 年 3 月，且兩度放寬人民幣兌換美元匯率的每日浮動幅度。

在 2005 年 7 月至 2008 年 8 月，以及 2010 年 6 月至 2014 年初之這兩段期間，雖然人行逐漸放開人民幣波動幅度，使人民幣如〔圖 1〕所示呈現緩步升值之趨勢，但是〔圖 2〕顯示大陸的經常帳盈餘於 2005 至 2008 年仍逐年擴大，2009 至 2013 年方略有縮小；又國際收支盈餘則除了 2012 與 2014 兩年較低外，每年的盈餘也都在 US\$2,500 億以上，以致〔圖 1〕中的外匯存底除了在 2011 至 2013 年中之外，皆呈現快速的增加。這些統計數字充分顯示人行在 2005 至 2013 年期間，仍多積極買進外匯，遏抑人民幣的升值幅度。

### 推動人民幣國際化減少匯率干預

中國大陸自 2009 年起，以推動人民幣跨

境貿易結算為手段，啟動人民幣國際化。經歷幾年的努力，採取各種有助人民幣國際化的改革開放措施，人民幣在充當國際間貿易與投資結算工具、占全球外匯交易比重、離岸人民幣業務之發展，以及作為外國外匯儲備之央行家數與比重等方面，都有了相當的進展。IMF 且於 2015 年 11 月決定將人民幣納入 SDR 貨幣籃，占權重 10.92%，自 2016 年 10 月生效。

欲成為國際貨幣，人民幣必須完善其匯率形成機制，人行亦須減少對匯率的干預。人行為了順應人民幣國際化的需要，使匯率之決定符合市場化之要求，於 2015 年 8 月 11 日調整人民幣兌美元匯率的中間價形成機制。不料此項改革碰上大陸成長走緩與美國升息等因素，導致大陸資金大量外流，金融帳出現巨額赤字，以致人民幣轉升為貶。人行為了強化世人對擬成為國際貨幣的人民幣之信心，不得不大量賣出外匯以阻貶，使外匯存底由 2014 年 6 月的最高峰 US\$3.99 兆，快速下

中國大陸自2009年起，啟動人民幣國際化。  
而人民幣必須完善其匯率形成機制才能成為國際貨幣，  
人行亦須減少對匯率的干預，由市場供需決定。



滑至2017年1月的US\$2.998兆，減幅幾達US\$1兆。

不過，經過人行在2005至2014年期間讓人民幣逐漸緩步升值，IMF在2015年4月的評估報告，已認定人民幣匯率已趨近合理（不低估）匯價。又人行在2015下半年至2016年底積極阻貶的努力，以及大陸領導人（包括習近平、李克強、周小川等）近兩年曾多次對外宣示，中國不會以貶值救經濟，不會加入全球競貶行列，也的確有效消除了國際上對人行干預匯率，以抑低人民幣匯價、促進出口與經濟成長的舊有印象。

又面對近半年來的中美貿易紛爭，人行新任行長易綱在今（2018）年4月的博鰲論壇上，即表示中國不會以人民幣貶值作為與美國對抗之手段。易綱於5月接受雜誌專訪，也指出人行已近一年未進行外匯市場干預，未來將繼續推動匯率市場化改革，進一步完善以市場供需為基礎、雙向浮動、有彈性的匯率決定機制。

### 影響人民幣匯率未來走勢之主要因素

在人行逐漸減少匯市干預的情況下，人民

幣匯率未來將主要由市場供需決定。而一則匯率是兩國貨幣間之兌換率，會受到兩國政經情勢與財經政策的共同影響；二則由於美元是最主要的國際貨幣，其價值極易受國際政經局勢牽動；故而以美元表示的人民幣匯率未來將主要由中美兩國的政經情勢與財經政策，以及國際政經局勢等因素來共同決定。當美元由於某些因素之影響而走強（走弱）時，各國貨幣多會相對美元貶值（升值），人民幣亦同。以今年4月中旬至5月8日為例，代表美元價值的美元指數快速上升，升幅近4%，各國貨幣即多相對美元貶值，人民幣因此也對美元貶了約1.7%。

除了上述影響匯率的基本面因素，另一主導開發中國家匯率短期波動的重要因素，是短期資金（俗稱「熱錢」）之進出。由於中國大陸迄今對短期資金的進出國境仍設有嚴格的限制，故此因素暫還不至於對人民幣匯率的穩定性形成干擾。不過，未來中國若是為了達成人民幣真正國際化，而大幅開放短期資金的進出，則人民幣匯率的短期波動，即可能如同新台幣匯率，將主要受制於短期資金的進出國境。 ◉

### 參考資料

- 許嘉棟，「人民幣匯率之過去與未來」，《台灣銀行家》，2013年1月。
- 許嘉棟，「非常規之人民幣國際化」，《台灣銀行家》，2014年10月；轉載於《清華經濟評論》，清華大學，北京，2014年11月。
- 許嘉棟，「人民幣國際化之推動與挑戰」，《兩岸金融季刊》，台灣金融研訓院，2017年3月。
- 許嘉棟、鍾銘泰、蔡宗廷，「中國大陸的匯率干預與資本帳管理」，《兩岸金融季刊》，台灣金融研訓院，2017年6月。



# 監管 Big Tech 趨勢 影響 AI 發展

人工智慧 (Artificial Intelligence, 下稱 AI) 來勢洶洶，但最近 4 項發展，如大咖科技業者 (通稱 Big Tech) 涉及侵害隱私，反獨占思潮高漲，歐盟一般資訊保護規則 (General Data Protection Regulation, 下稱 GDPR) 施行，與個資付費的呼聲迭起，在在預示監管 Big Tech 的趨勢，甚或影響 AI 產業。

## 社群平台隱私保護機制缺失

與臉書合作的劍橋分析顧問公司 Cambridge Analytica 濫用臉書用戶及其友人約 87,000,000 人的個資，涉嫌影響美國 2016 年大選。臉書老闆於美國國會聽證時，一再聲稱可用人工智

## 認識 Big Tech、FAANG 與 BAT

Big Tech 泛指市值超高的世界級科技業者，他們通常以平台作為營運模式，並同時面對幾個市場，如用戶端 (往往免費)，及在廣告端透過對大數據的蒐集、演算與分析，將巨額且分眾的資訊高價出售給製作精準廣告 (targeted ad) 的客戶，俗稱「羊毛出在狗身上，豬付錢」。但一再爆發濫用用戶個資的弊案之後，羊說不定覺得自己長得有點像豬！

**FAANG**：指臉書、蘋果、亞馬遜、網飛、谷歌，寡占美國平台產業的市場。

**BAT**：指百度、阿里巴巴與騰訊三巨頭，寡占中國平台產業的市場。



臉書等社群平台在個資保護的安全機制上有重大漏洞。  
(圖/達志影像)

慧審視內容。不過，每個月平均 22 億人次使用，超過 100 種語言，內容五花八門，專家認為任何審視註定失敗，任何保證也是天方夜譚：「科技與社會無法劃分或篩選」，「問題就是臉書自己 (的營運模式)」！

首先，社群平台導致個資混同與公共財共享的現象，不能再奢望以往對「個人」隱私的保護，除非與世隔離，因為親朋好友，甚至無關的第三人，都可能透露己身的個資。Cambridge Analytica 洩漏 87,000,000 人的個資，但只有約 270,000 臉書用戶參加其研究；模擬研究也顯示只要倫敦市 1% 的用戶手機被駭，就有一半市民可被駭客定位。所以，專家如德國 Max Planck Institute 的研究員 Paul Francis 認為維護集體隱私 (group privacy) 或許仍有可為。

有一些特別注重科技的小國乾脆由國家來做個資的集中保管機構，例如艾沙尼亞。這也有



## 劉紹樑

現職：中華開發金控公司資深副總經理、中華開發創投公司董事長

經歷：中華開發工業銀行總經理、行政院經建會亞太營運中心主任、理律法律事務所合夥人、東吳大學法研所暨臺灣大學國企所兼任教授

其便利之處，譬如年度報稅只要 5 分鐘，比我國的財政部財稅資料中心還厲害，但這或許是例外。

一些分析指出：如果這種個資集保機構交由民營，最有能力的業者說不定反倒是谷歌與臉書，因為他們最有意願、資源、規模與經驗，這或許是 GDPR 立法者始料未及的發展。

### GDPR 對大企業管控有限

臉書因弊案被盯上，但其實谷歌更大咖！它所蒐集的個資遠多於臉書，透過運算法模擬用戶的行為模式，再把大數據賣給廣告商，推估收益逾美金 200 億元，約占谷歌 2017 年營收約 20%。

GDPR 會影響業界的生態，及個資仲介 (data brokerage) 的分潤行為。谷歌藉代為同意機制，蒐集廣告與出版界海量的用戶資訊 (他們約有 10 億人) 做「第三人資料」加值處理。依 GDPR 的規定，谷歌會是「控制者」(controller) 這種頂級資料處理者，享有最大的處理權限。

谷歌已經調適將近 1 年，而廣告收益的 8 成來自搜尋引擎，僅涉簡單關鍵字詞或用品，或低度隱私，故認為 GDPR 對其影響有限，而且反而是愈小的網路業者如廣告科技 (ad tech) 業者，愈會受到 GDPR 的衝擊。「道高一尺，魔高一丈」非不可能，新法讓小咖蹣跚，或對谷歌反更有利。

## 認識 GDPR

我國與歐盟的個資保護法令都是以 1977 年德國法為典範。對隱私權的保障係以明示書面同意為基礎 (即 opt in)，而非美式的「不反對即同意」，反對才排除 (即 opt out) 制。

那時網路才開始萌芽，保障的重點是「個人」隱私。在今年 5 月底實施的 GDPR 是因應平台產業時代的 2.0 版資訊保護法，火力更強，但也面臨更大的挑戰。如違反 GDPR，業者可能被罰以全球年營業額的 4% 或 €20,000,000 孰高者的罰款。

GDPR 的假設是用戶有高度理性，只要有資訊及誘因，會知道如何容許或阻却他人使用自己的個資，但這可能太過理想化。它以保護歐盟潛在的受害者角度出發，等於有域外效力，也因為它比美國法更積極，更可能成為全球類似法制的典範。

臉書老闆在美國國會聽證時承諾，依 GDPR 加強對用戶的保護，令國會議員十分欣慰，雖然 GDPR 根本不是美國法令！

隱私保護只是監理手段之一，規範獨占是另一利器。最近國際貨幣基金執行長 Lagarde 建議管制 Big Tech，以免濫用獨占地位，阻礙創新及降低生產力，應非無的放矢。

澳洲的競爭與消費者委員會在 5 月對 Big Tech 開第一槍：點名谷歌與臉書是雙占業者



# 提升金融涵養 與識字率

金融科技日新月異、一躍千里，  
若在有心人操弄下，可能造成了衝擊全球的經濟危機；  
本期將介紹各國及台灣如何提高大眾金融識字率與素養，以供參考。





# 總論篇》提升金融識字率與金融涵養 健全金融秩序 促進金融福祉



知識教育普及、金融業發展蓬勃的現代，人們的金融知識卻無法跟得上產業演變的腳步，嚴重影響金融市場秩序，因此金融教育成為各國重點推動的必要項目。

採訪、撰文：張嘉伶

**提**高金融識字率與金融涵養（Financial Literacy）是聯合國經濟合作暨發展組織（OECD）於2003年起推動的全世界計劃。國際社會一直將金融知識教育視作提升國民關鍵生存技能、維護金融市場秩序和信心的重要基石。特別是2008年發生國際金融危機後，經合組織、世界銀行、20國集團等國際組織深刻總結國際金融危機的教訓，各國對於推動國民金融知識教育愈來愈重視。

森（Niall Ferguson）則指出，金融知識匱乏不限於一般大眾，他在哈佛MBA班的學員有許多居然不知道名目利率和實質利率有什麼不同。他認為像英美這種高度金融化的社會，國民的金融程度卻不夠水準，將來他們又怎麼能保障自己的權益呢？

而在台灣金融詐騙的案例更是層出不窮，「投資2,000元買比特幣，每周都可配息20%的高利潤」，有不少民眾都收到這樣的Line簡訊，許多人對於虛擬貨幣可能只是一知半解，道聽塗說的結果就是掉入詐騙陷阱，這樣的

## 掃除金融文盲 保障自我權益

根據近年來的研究，發現金融與每個人的生活雖愈來愈密切，但當代「金融文盲」的嚴重程度卻令人難以想像。在美國，10個持卡人有4個不知道卡息多少，甚至也不懂循環利率的可怕；而劍橋大學做過研究，發現約有9,000,000的英國人是徹底的「金融文盲」。哈佛教授佛格



# 總論篇》美國需突破金融識字率低落窘境 金融業發展領先群倫 國民金融概念急待提升



美國基礎金融教育近幾年發展停滯，因統一教材不適用於所有人，且多數青少年無法想像財務困難是怎樣的深淵。因此，財務教育者除了強化基礎金融教育，也應延伸至人生不同階段，或特定族群和情境提供不同的資源。

採訪、撰文：黃庭瑋

假如你認為缺乏金融識字程度（Financial literacy）是一個社會問題，在美國，這個問題可能比你想得更嚴重，2016年FINRA基金會針對金融識字率的統計顯示，三分之二的成人無法通過5題基礎的金融識字測試，其中的問題像是，當你以20%利率貸款1,000元時，一年的利息會是多少？答案是200元，但答不出問題者不在少數，且答對的比例逐年下降，從2002年42%降至2015年37%。

## 金融識字率低 特定族群陷困境

富比世（Forbes）雜誌報導也說明金融識字的情況有多麼糟，四項統計包括：（1）44%美國人遇到緊急狀況時，付不出US\$400的現金（約新台幣12,000元）。（2）43%的學貸借款人無法按時支付還款，2015年68%的大學畢業生在畢業時，有平均3萬美元（約新台幣900,000元）的負債；約2千2百萬聯邦學貸的借款人，無法在時限內還款或因經濟困難申請延遲還款。（3）38%的家庭有信用卡債務，平均欠款US\$16,048（約新台幣480,000元），而其

中許多人對於支付高昂的利率完全無概念，也沒有認知還有其他降低利率的方法。（4）33%的美國人退休儲蓄為0元，另外56%只有少於US\$10,000存款（約新台幣300,000元）。然而統計數據顯示，大部份的美國人需要至少US\$1,000,000（約新台幣30,000,000元）的退休金，千禧世代需要US\$1,800,000至2,500,000（約新台幣55,000,000至75,000,000元）。

美國的金融業位居全球頂端，億萬富翁多不勝數，然而一般大眾的金融知識成長速度卻遠追不上時代的進步，財富（Fortune）雜誌的研究顯示，許多美國人的經濟情形已從金融風暴復原，2009年只有36%的人能付清每個月所有的帳單，2015年攀升至48%，緊急基金的儲蓄率也



（圖／達志影像）

總論篇》為何要在意金融涵養與金融識字率？

# 金融知識全能通 共享最美好時代

琳瑯滿目的金融商品讓大家更便於挑選適合的理財工具，但不足的金融知識卻可能造成許多危機，現代人要保護自己的資產，提升金融涵養已不可避免。



採訪、撰文：劉宏基

狄更斯說：「我們活在一個最好的時代，也活在一個最糟的時代。」從金融、財務層面的生活而言，確實十分貼切。因為有多樣的金融商品可以選擇，可以滿足自己獨特的偏好與條件，所以是最好的時代；但也因為可選擇的標的琳瑯滿目，令人眼花撩亂、難以做決定，加上重大的影響需要多年等待之後才會呈現，所以也是最糟的時代。

雖然各國政府對消費者或投資者保護十分重視，但是在資訊不對稱的情況下，業者易攻，但監理者卻難守，在政府善意保護處於弱勢的消費時，常常顯得心有餘而力不足。況且在資本主義氛圍下，人民也不願放棄自由抉擇的權利，所以消費者最終的防線還是自己，即所謂的買者自己當心（Let buyers beware）。因為機會永遠是留給準備充足的人，在複雜的現代金融生活中要活得好，數學及計算能力（numeracy）或金融涵養（Financial Literacy）就成為現代公民必備的要件之一。

現代人面對什麼樣的金融或財務決策？可能銀行的財富管理人員看到澳幣大跌就建

議買澳幣、賣美元，又或者買房子該申請那種房貸？小孩子上大學前要存多少錢才夠？退休後大概花費多少錢？現在該開始存下多少比例的薪資及獎金？金融資產組合，包括股票、債券、保險、基金、銀行定存要如何配置？未來怎麼調整？5年前，有人建議你拿財富的1%去買當時一顆US\$400的比特幣，但是可能加密貨幣只不過是另一個龐氏騙局，所以一個也沒買。後來價格一路攀升到US\$20,000，又突然降到US\$6,000，有些人慶幸自己的明智決



現代投資商品眾多，擁有良好的金融涵養才可避免陷入危機中。  
（圖／達志影像）



總論篇》日本金融教育向下扎根

前進中小學

# 播撒金融知識種子

社會普遍共識是金融教育應深入各級學校中，並由孩童做起，幫助他們從小培養正確的金錢觀和金融素養。



採訪、撰文：陳雅莉

**金**融教育若愈早向下扎根，愈能讓年輕人體會到金融知識所帶來的力量。先進國家大多立法規定中小學課程中應包含經濟與金融教材，特別是在數學及閱讀等課程中，分別融入複利及消費者保護法等教案。日本亦投注許多心力於金融教育領域，社會普遍共識是由孩童做起，幫助他們從小培養正確的金錢觀和金融素養。

為積極推動金融教育深入各級學校中，日本金融廳於2012年成立金融教育研究組，隔年公布金融教育報告，並修訂2005年制定的「金融與經濟教育議程」，設定未來金融教育計劃及目標，要求加強日本國民，包括學生在內的金融知識教育。

## 金融知識普及為何重要？

日本早期推動金融知識普及化，目的是為推動日本金融市場成為以直接金融為主的市場。因此，自金融大改革後，為逐步將日本國民所持有的金融資產由儲蓄導向金融商品市場，必須提供金融教育給投資人，讓他們了解自身的權利義務及自負風險等概念。

到了1990年代，信用卡、現金卡及小額貸款盛行。在消費金融快速發展的過程中，也衍生借款人多重債務、消費者破產、消費者權益受損等眾多問題。尤其是日本股市泡沫、經濟低迷的推波助瀾下，多重債務現象更加嚴重。根據日本獨立行政法人「國民生活中心」於2006年3月調查顯示，高達90.6%的多重債務者不知最高利率為何，對利率的觀念也不甚清楚。顯見消費者本身金融知識不足，易使自身陷入多重債務的困境中。

2006年11月，眾議院財務金融委員會的附帶決議中提及：「為極力抑止多重債務者增加，應盡速將金融教育納入學校教育中。」因此，這也是日本政府推動金融知識教育的其一主因。

此外，2008年全球爆發金融海嘯，再加上面臨人口老化、少子化等嚴峻問題，在在都使日本政府感受到推動金融知識教育的迫切性。

日本早已是全世界最長壽的國家之一，男性、女性平均餘命各為80歲、86歲。在過去60年間，男性和女性的預期壽命，都增加20多歲。隨著出生率下降，預計到2020年，65

# 政策篇》專訪金管會副主委鄭貞茂 落實提升金融識字率 消費者保障權益更穩固

台灣金融業發展雖普及、便利，但許多詐騙及理財受害者仍層出不窮，因此金管會傾全力推動相關宣導教育，強化消費者保障自身消費權益的能力。



採訪、撰文：陳有松

聯合國在2005年就曾提出過普惠金融的概念，要讓更多人平等享受金融服務，根據標準普爾（Standard & Poor's）2015年所發布的金融素



金管會副主委鄭貞茂認為提升金融素養有助減少金融詐騙。  
（圖／台灣金融研訓院）

養調查，全球僅有三分之一的成年人理解基本財務概念，更有四分之三的人不清楚通膨和風險分散等貨幣概念。

金管會副主委鄭貞茂表示，事實上，當全民有基本的金融知識，進而防制金融犯罪的發生機率時，消費者權益才會獲得更多保障。他指出，根據萬事達信用卡組織發布的亞洲金融素養調查，我國金融素養水平曾連續於2015和2016年蟬聯亞太地區第1及第2名，比起鄰近國家毫不遜色。

鄭貞茂觀察，台灣金融服務普及，民眾熱衷投資理財、對消費支出精打細算，卻鮮少關注養老退休、稅務規費、以及年金制度等背後的邏輯。舉例來說，退休後可領到勞保、勞退雙帳戶年金，但經常有不少民眾忘了去領，鄭貞茂強調，這些都是攸關自身的權益。

## 多管齊下 推動國人金融素養教育

因此金管會積極透過跨部會合作、責成金融周邊機構落實強化宣導，共同提升民眾的金融素養。鄭貞茂表示，今年的4大項主要任務包括：



消費者簽訂任何金融契約前，必須詳閱內容規範，以免金錢損失。(圖／達志影像)

1.電子支付及金融科技服務；2.資訊安全、反洗錢及金融防詐騙議題；3.對新住民和原住民等弱勢族群加強教育；4.高齡者相關議題。

首先是金融科技的浪潮，目前在全世界已有不少國家及地區，透過金融科技推動普惠金融，讓許多無法接觸正規金融體系的貧窮民眾，也能獲得金融服務。在台灣，鄭貞茂指出，台灣的金融便利度相當好，沒有嚴重的城鄉差距，市場也相當成熟且飽和，因此他不擔心金融科技搶銀行生意，反而擔心商機太有限。

鄭貞茂表示，目前不少新創業者以新創的商業模式，結合大數據來控制風險，讓一些高風險的弱勢族群也能享受金融服務，只要做得到，他個人對新形態的科技應用樂觀其成。

舉例來說，像是過去保險公司的理賠作業流程，一般平均需3天到2週，有新創科技公司願意透過他們整理理賠大數據的資料庫，去協助保險公司快速理賠，如此一來，也能接近民眾需求，據他瞭解，目前已有相關新創公司和業者透過人工智能結合大數據的複合型平台，可做到過去的200倍速度，精準度高達98%。

其次是金融防詐騙及反洗錢，隨著金融數位化發展，金管會雙管齊下，一方面針對金融從業人員舉辦教育訓練；另一方面，透過和警政署合作，整理出較常見的議題加強宣導。

鄭貞茂舉例，台灣電商產業蓬勃，很多人習慣網購，因此相關金融詐騙事件也相當常見，根據詐欺案件概況統計，「解除分期付款詐欺」最為常見，歹徒經常佯裝為電子商務業者，以交易錯誤為由，誘使受害人到ATM匯款至指定帳號詐財，又以18至23歲的年輕人受詐騙比例最高。

因此金管會除要求銀行在ATM上張貼警告標語，請財金資訊公司製作防詐騙宣導短片，另請各周邊單位針對大專院校加強宣導，應提醒民眾及學生注意相關風險，以減少詐騙案的發生，成效方面，從2016年案件數原本有4,436件，去年已顯著減少12%，減為3,884件。

再來是金融的弱勢族群，鄭貞茂說，由於台灣新住民人口已達670,000人，與原住民560,000人合計占台灣總人口之5%，由於語言及地緣關係，金融識字率平均表現較弱，鄭貞茂表示，金管會特別加強教育宣導，也與民間相關協會合



作，協助他們善用金融服務，也讓金融教育的資源能深入社會各族群。他更補充，包括更生人及軍警族群，由於較少與社會外界接觸，金管會也特別重視該族群的金融識字率並進行相關宣導。

歸結金管會的做法，透過跨部會、各金融周邊機構及各金融業公會的相關資源，金管會針對不同年齡層、不同族群，特別是弱勢族群，以多樣化及適當的管道與方式，廣泛的提供基礎金融教育及資訊，以加深消費者的金融知識。

而隨著台灣邁入高齡社會，生命週期延長，高齡者也是金管會重視的特定族群，鄭貞茂指出，退休後的財務規劃和長期照護的重要性日益提升，為了協助銀髮族了解相關金融商品，以支持生活所需，亦為金融知識宣導重點項目。他表示，金管會已鼓勵金融機構針對高齡者設計相關金融商品及服務，並於安養機構、照護中心及醫院等辦理相關金融知識講座，提供高齡者所需金融知識。

除了舉辦各式面對面互動的交流及宣導活動，金管會另外建置線上「金融智慧網」網

站，將相關金融知識分門別類，依不同對象，由淺入深的方式製作相關介紹、影片及互動式遊戲等，便於民眾系統性地獲取金融知識。

## 國人熱衷投資理財 金保法是權益最後防線

民眾的財金知識程度參差不齊，金融機構第一線的業務人員相對扮演重要角色。為保護金融消費者權益，鄭貞茂說，目前已有「金融消費者保護法」（以下稱金保法），為公平合理、迅速有效處理金融消費爭議，以保護金融消費者權益，更設置金融消費評議中心協助處理各種爭議。

鄭貞茂指出，金融業者應依誠實信用原則，充分揭露金融商品或金融服務之利率、費用、報酬及風險等重要事項，並致力充實金融消費資訊及確保內容之真實，避免誤導金融消費者。

另外，只要是盈虧自負的投資型商品，訂契約前，都應該充分了解金融消費者相關資料，及評估該金融商品或服務與消費者之適合度。鄭貞茂也呼籲，金融機構和消費者，都必須了解正確的消費觀念及權利義務，在購買前多做功課，如此一來才能維護自身權益，避免發生糾紛。

「很多人不知道，銀行也有分安全等級。」鄭貞茂提醒，當銀行或保險公司提供比同業更優的利率或產品時，一定要先做功課，除了金融機構本身的經營風險和流動性，更要謹慎檢視合約條款以及商品內容，掌握更多資訊協助判斷，因為即便產品有相同的關鍵字，產品結構和保障內容還是有些微差異，因此要特別留意。



金融業者要充分揭露商品的資訊，並協助消費者選擇適當的金融產品。  
(圖/達志影像)

《金融篇》專訪金融總會秘書長吳當傑

# 金總領頭向前衝 提高台灣金融識字率

因應金融產業的變化，各國都正積極強化「金融識字率」，讓民眾多了解金融體系外，更能協助預防詐騙、提高投資報酬率等。這項重要工作，正在台灣金融服務業聯合總會帶領金融業全力衝刺下，加速提升中。



採訪、撰文：廖和明

全世界重視的金融識字率，也就是提升金融知識的普及化，過去長期在政府體系，曾經擔任過財政部證券暨期貨管理委員會副主委、財政部主任秘書、金融監督管理委員會證券期貨局局



金總秘書長吳當傑希望凝聚金融服務業的共識，積極推廣金融教育。  
(圖／台灣金融研訓院)

長、金融監督管理委員會副主委、財政部政務次長，而後到臺灣土地銀行、華南金控暨華南銀行擔任董事長的現任金總秘書長吳當傑講到金融識字率，馬上感性說出「非常熱愛金總這工作」，因為可以整合資源、與所有金融業向前衝，是一個相當好的機會，能作一些公眾的事，因此對於這任務，不但要「全力以赴」，更要扮演好金融主管機關與金融業的溝通平台。

吳當傑說，提高金融識字率不是一蹴可幾，而是要長期深入深耕、不斷持續地做，才會有一些成績展現出來，金總的推廣是積極走入校園、偏鄉，希望讓年輕學子及各階層族群，更清楚金融可以提供什麼服務，當中也都會介紹FinTech（金融科技）、洗錢防制等重要觀念，希望從小地方著手，慢慢讓更多民眾了解。

## 台灣金融識字率亟待再強化

吳當傑說到，根據標準普爾Standard & Poor's在2015年發表的全球金融知識水準調查，訪問來自140多個國家，超過150,000個成年人，請受訪者

回答5道有關利息計算、風險分散、通貨膨脹和複利效果等基本金融概念的問題。

結果顯示，全球有三分之二的受訪者屬於金融文盲，而世界各國金融識字率在主要經濟體國家和新興國家之間差異很大。其中，主要經濟體國家及識字率分別為加拿大（68%）、法國（52%）、德國（66%）、義大利（37%）、日本（43%）、英國（67%）和美國（57%），而新興國家則為巴西（35%）、中國（28%）、印度（24%）、俄羅斯（38%）和南非（42%）。

以亞洲地區來看，四分之三的亞洲成年人較不具備金融常識，新加坡金融識字率59%，為亞洲地區最高；而柬埔寨最低，僅為18%。在台灣方面，雖然現今台灣社會教育普及，但在金融常識水準方面，則多數民眾仍處於金融常識不足狀態。標準普爾的調查報告，台灣的金融識字率僅37%，略高於全球平均的33%，若民眾對基本的金融概念認知仍嫌不足，除無法有效保障自己權益外，嚴重者甚至引發社會問題，值得大家重視。

## 提高金融識字率有助避免危機

而談到金融識字率，吳當傑說，當初在2005年的雙卡風暴時，就是一個相當重要的案例，當初不但銀行核准信用卡、現金卡過於寬鬆，許多民眾不知道循環利息的風險，因此釀成了卡債風暴，讓民眾跟銀行兩敗俱傷，傷害台灣經濟，這

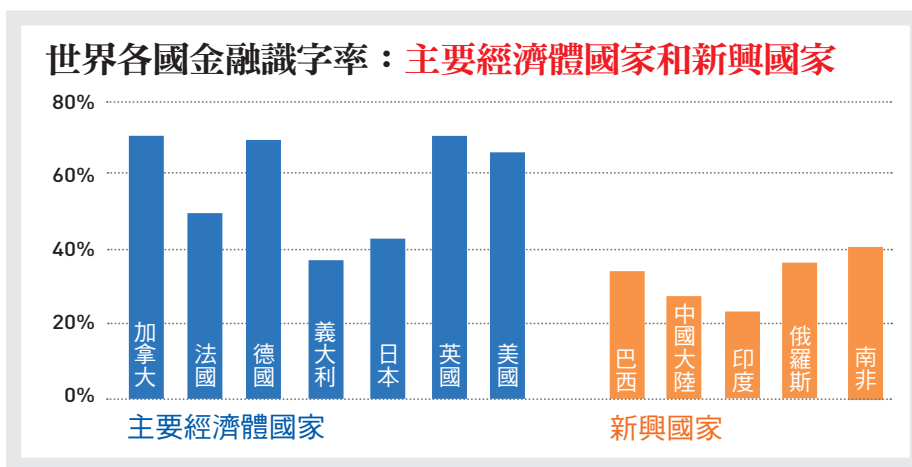
都顯示出了解金融識字率是相當重要的概念，可以避免產生金融風暴與社會動盪的危機。

另一個大眾十分關心的就是金融詐騙的問題，金總不斷與政府齊力強化宣導民眾金融知識，藉由各種標語、宣示，整體來看，過去詐騙有利用解除分期付款、網購重複扣款為由，或提出高報酬理財詐騙等方式，都是常發生的案例，詐騙方式利用人性弱點或認知不足，其各種變化形式更是層出不窮，所以透過金融業臨櫃關懷，多一點點關心，就能幫助到很多人，而當中，讓家中的老人家深入了解，也是很重要的。

就目前台灣金融教育的改善，吳當傑建議多方著手，包括強化年輕族群金融知識，以及年長者的反詐騙意識，而社會大眾應關注自身個資安全，多管齊下，才能強化金融識字率。

除了避免詐騙等領域，吳當傑說，金總全方位支持金融科技，希望藉由新科技，讓更多人了解、體會到金融科技的便利，因此接下來將有金融科技的新創園區、監理沙盒法案的通過等等，這也將是重點所在。

另一個金融識字率的核心就是儲蓄退休基金，尤其是現在金融業持續推廣「生活即是理財，理財即是生活」的概念，對退休金而言，應



資料來源：S&P Global FinLit Survey



該要避免高風險的投資，而是應該鎖定較為安全的投資，所以要強化金融業的公司治理，希望讓理財專員有足夠的專業，並有充分的教育訓練，避免出現不當銷售，強化金融業為民眾信賴的基礎。

## 金融業攜手合作 力推金融教育

講到金融總會，吳當傑說，金總自2005年5月成立，今年滿13年，金總主要任務之一就是凝聚整合金融服務業之共識、力量及資源，以增進金融產業界之福祉，並兼顧消費及投資大眾之權益。因此從事社會公益與金融教育宣導推廣普惠金融也是非常重要的工作。

為了達成工作目標，金總近年來在金管會的指導下募集成立了2個基金，分別是「金融服務業教育公益基金」及「金融科技發展基金」，這兩個基金對於金融教育推廣及金融人才培育方面著墨都很深，也藉由這2個基金，金總近年來投入了相當大的資源在推廣普惠金融，從幾個面向來推動公益，落實普惠金融，取得了不小的成果，包含辦理金融教育訓練，加強人才培育、辦理教育獎助學金、辦理公益慈善活動、作為金融業與主管機關溝通平台。

而為配合政府政策及社會現況，金總今年金融知識教育推廣，將特別著重在幾個重點項目，包含配合金管會宣導政策重點、配合行政院洗錢防制辦公室，納入洗錢防制議題，針對高級中等學校與大專院校師生、一般民眾之特性及實際需要，規劃適當的金融教育課程。

而為了推動金融科技發展，育成具潛力的金融科技公司，培育金融科技人才，提升金融業競爭力，吳當傑說，金總在金管會的指導下成立「金融科技發展基金」，基金首次募集2

億元，由銀行、證券、壽險與產險公會、證交所、櫃買中心、期交所、集保結算所、財金資訊、聯徵中心及聯卡中心等11個單位共同捐助成立。這也是台灣首次針對金融科技發展而集結金融界資源力量，發揮經濟規模及整體規劃綜效之公益性基金，希望從校園紮根，培育校園人才。另外則是從產業出發，亦即「從業人才培育」。

## 聰明運用金融工具 創造美好生活

除了金總秘書長一職外，在華南金控、華南銀行擔任董事長的吳當傑引述蔡總統的談話，「需求是無限的，只要有創意，永遠有需求存在」，因此金融業要發揮創意，貼近民眾需求，就能贏得民眾青睞，以近期華南銀行與元大投信合作推出的「優利通」帳戶，就是藉由活期存款帳戶與貨幣基金結合，希望給民眾的生活與理財帶來新的樣貌。

吳當傑說，提升民眾重視生活理財的觀念，金融業就更應以提供服務為導向，未來金融業應積極發揮「取之於社會、用之於社會」的精神，貼近民眾需求，例如華南金控、華南銀行積極推動「行動支付」，尤其是行政院院長賴清德宣誓2025年全台行動支付普及率達9成的目標，持續推動「QR Code 共通支付」，吳當傑認為，藉由金融業、店家、第三方支付等業者的大力促成下，讓行動支付的普及率有長遠的進步。

吳當傑說，金總藉由金融教育推廣、深入各鄉鎮，再加上新科技的行動支付、金融科技的搭配，多方進擊，一定可以讓金融識字率逐步提高，也讓金融業能朝向「創造美好生活社會」的願景前進。

《金融篇》專訪合庫金控董事長雷仲達

# 提升客戶金融知識 創造富足人生



現今金融環境多元且複雜，無論金融商品或服務方式均不斷推陳出新，唯有隨時提升自己對金融的了解，才能避免誤入投資坑洞，安全享有新金融服務。

採訪、撰文：劉書甯

央行官員出身，曾任存保公司董事長、高雄銀行董事長，也見證過結構債風暴的合庫金控董事長雷仲達，經過多年的觀察及歷練，不僅深刻體認到民眾金融知識的提升對於金融穩定的重要性，且在金融業務發展日新月異，更趨多元化的當下，雷仲達更進而提出具前瞻性的觀點指出，倘若銀行在發展新種商品及服務時，也能作好對於客戶的溝通及說明，提升客戶在新領域的金融知識，將可創造更多的雙贏，一方面銀行能順勢掌握更多商機，另一方面也能幫助客戶融入新的金融服務環境。

## 金融知識多了解少錯誤

或許是長年在央行累積的敏感度及專業，就在2004年前後結構債一度成為熱門的金融商品，甚至掀起投資的「全民運動」時，雷仲達竟然不為所動，相較於周遭很多親友抱了滿手的結構債，他竟然連一檔結構債投資也沒有，因而2008年結構債風暴來襲之時，雷仲達幸運地躲過一劫。

對於這樣的定力，雷仲達認為，或許是因為長年在央行任職之故，使他深信高報酬率的



合庫金控董事長雷仲達認為提升金融識字率應從小教育開始做起。  
(圖／台灣金融研訓院)

商品，必然伴隨高風險，但由此他也深感金融知識對於民眾的重要性，倘若民眾在選擇投資商品時，能有一定的金融知識加持，如此一來就能對於有興趣的金融商品或服務，作出更理性的選擇。雷仲達也進而舉近3、4年來在金融圈不

斷延燒的TRF（目標可贖回遠期契約）爭議指出，倘若投資者在投資之前，都能充份了解所投資的產品特質，像TRF這類的投資爭議，應可望大幅減少。

雷仲達進而指出，儘管提升民眾的金融知識，在台灣仍有努力的空間，但倘若比較其他國家的情況，台灣現階段可說已有相當的成果展現，例如，萬事達卡國際組織所作的亞太17個國家的金融知識普及性評比，台灣的評分在這些國家裡高居第二，僅次於新加坡，比日本還要強。

而就國際社會整體來看，雷仲達引述統計數據或實證報告分析，先進國家的金融知識普及並非沒有改善的空間，舉例來說，美國曾有一份學術研究報告指出，哈佛MBA有很多學生連實質、名目利率都分不清楚。此外，2017年OECD針對G20的調查結果也顯示，金融知識評比的總分為21分，但這些受檢的先進國家平均僅得分12.7分，代表後續大有改善空間。

相形之下，台灣不僅在上述的萬事達卡評比裡得到總體成績第二名，且包括金錢管理等理財規劃項目，民眾的相關金融專業知識甚至還名列第一，雷仲達認為，可見台灣的金融知識普及

性，迄今已有一定的基礎，這也讓銀行更能再接再厲，隨著業務多元化的擴張及布局，對不同的客層進行更多元的金融知識宣導。

## 針對不同群體設計宣導內容

雷仲達進而舉例，像合庫擁有270家全國銀行業者規模最多的分行，他就鼓勵行裡善用通路幫忙宣導金融知識。例如，對於傳統型的社區，合庫即針對高齡者，去年舉辦了46場的社區講座，透過短片等介紹方式，幫助社區的年長者了解銀髮金融，例如以房養老、安養信託等新型態服務，或是進行其他商品投資的退休理財。

另一方面，由於新世代的客層較喜歡用網路等新金融科技的方式來使用金融服務，雷仲達認為，此時就必須開發不同的界面來作金融宣導，對此他也指示合庫應透過更多App工具的開發，及行動網銀等，作為對年輕人強化金融知識宣導的媒介。

而在金融知識的宣導上，雷仲達認為，不僅是客戶需要，反過來說，銀行從業人員也必須對自己提供的金融商品或服務，有充份的了解，才能進一步的教育客戶或向客戶作出正確的宣導，因此，他在合庫內部也會再三提醒：「銷售者在銷售之前，一定要好好了解自己的商品！」

雷仲達本身也是信託公會的理事長，對於金融服務以新面貌、多元化的觸角發展，他也以信託業務舉例，合庫現階段已致力於讓自身成為多種信託業務，包括不動產、租賃、經營、安養等四種信託，以合庫為同一平台進行整合，類似像這樣的金融服務，就可以好好向客戶作宣導，幫助他們能運用更多的金融工具，來完成資產配置或以此安排更有品質的生活。



股神巴菲特曾提到，投資不是等有錢才開始的事。（圖／達志影像）





有好的金融涵養，對個人投資理財也會更有助力。(圖/達志影像)

此外雷仲達也提出，在金融宣導之前，金融業應要了解所要進行宣導的客戶，特別是針對不同的年齡層，或是不同屬性，包括風險偏好等，來「因材施教」，此時銀行的KYP、KYC就非常重要，如此才能作後續如何宣導的安排與規劃，讓銀行執行更為「客製化」的金融宣導，讓客戶能各取所需，選擇適當的金融知識來了解其所需求的金融商品或服務。而雷仲達也特別強調，此時銀行給予客戶的各種說明文件：「包括廣告內容在內，所有的潛在風險一定要明確地揭露！」才算是給予客戶最完整的金融知識宣導，並真正的保障到客戶。

### 理財觀要從小建立

雷仲達也語重心長地指出，不論是金融知識，或是金融教育：「都應該從小就開始培養！」因此起步得越早，金融知識及觀念越早建

立，才會有正確的金錢觀，且能透過深入的內化而在觀念上更為扎實。

他亦舉巴菲特為例指出，就好像投資理財，應該是從小就要學習如何投資，建立正確的觀念：「而不是等到有錢了，才開始學習。」包括改善年輕人由於低薪導致所得不足以支應日常開銷等問題，雷仲達也認為，倘若年輕人能及早建立正確理財觀，透過正確的量入為出、定時定額投資等方式，應有助於改善現況。

展望未來，雷仲達以更宏觀的思維與格局指出，在金融業務更多元化的向外延伸之下，未來不只是客戶的金融知識提升：「銀行人員的在職教育訓練也更加重要！」包括他也認為，在術業有專攻之下，未來很多產品銷售教育採outsourcing的方式作分工勢在必行，如此一來，將更能帶給銀行人員持續且完整的在職教育訓練，在對客戶正確的金融知識宣導上，銀行人員也才能真正伴隨客戶一路成長。

# 《金融篇》專訪三信商銀在地耕耘金融教育 金融知識撒落台灣偏鄉 造福鄉里子弟

台中在地的三信商銀從上到下，全員出動，為落實金融教育，加強民眾對金融的認識而努力，展現金融服務的社會責任。



採訪、撰文：張嘉伶

**配**合金管會銀行局推展全民金融知識普及之活動，歷史悠久的台中在地銀行三信商業銀行從總行到分行，全民總動員，要將金融知識帶到台灣的偏鄉角落。於2007年，三信商銀開始從內部推派銀行的優秀行員擔任金融種子講師，並走入校園與社區進行金融知識宣導，期望能讓金融教育向下扎根、善盡企業社會責任。

## 培訓新種子教師 依時因地調整授課

三信商銀表示，早期為了讓大台中周邊的民眾能更加了解金融知識，特別從內部推派銀行的優秀行員擔任金融種子講師，這群新任金融種子講師由金管會、銀行公會及信聯社、台灣金融研訓院安排進行新訓課程，教授教案設計、教學技巧等技能，並通過試教評鑑後即可成為正式金融種子講師。而正式的金

融種子講師需每年參加一次研討會，進行回訓與交流，汲取其他宣導講師之經驗與心得，提升講師授課能力。

據了解，三信商銀日前已培育5位最新的金融種子講師，而且推廣的範圍居然擴大至全台各地學校，就是為了能推廣金融知識，所到學校涵蓋中、小學以及大專院校，地區遍及各鄉鎮，甚至苗栗偏遠山區以



龍津國小師生前往三信商銀龍井分行了解銀行的作業方式及功用。(圖/三信商銀)

# 純網銀時代正式啟動 金融新時代 網銀拓展大商機

台灣純網路銀行時代來臨。未來，透過電信業者與電子商務業者所建立的社群及其上的所有店家，進行「全套式」服務，生態系的經營方式將全方位深入民眾生活。

採訪、撰文：劉書甯

金管會月前公布純網銀執照開放政策及申請門檻，不僅宣告純網銀即將在台灣正式上路，對於數位金融開放政策更是再度寫下新的里程碑，而從金管會此次規定100億資本額門檻，以及金融業股權合計必須超過50%兩大規定看來，可明顯看出金管會在開放的同時，也高度重視風險控管，因此特別透過資本額、股權配比的要求來把關，除見金管會用心良苦之外，在純網銀即將在台灣誕生的關鍵時刻，銀行業更是任重道遠。



純網銀即將正式加入金融業競爭行列。(圖/達志影像)

目前有意問鼎純網銀的各路人馬，已傳出包括中華電信，以及來自日本與韓國合資的LINE，以及日本的樂天等三路人馬；其中，中華電信的團隊除了中華電信本身，包括兆豐銀、一銀、華銀等泛公股銀行將成為銀行股東群主力，同時兆豐銀由於本身就有承襲自交通銀行時代的長期股權投資部位，且最高上限可投資單一被投資公司資本額的25%，比起其他銀行受限於銀行法規規定，最多只能投5%的彈性大得多，因此若金管會核發純網銀執照給中華電信團隊，屆時兆豐銀有極高的可能性成為該純網銀的大股東。

而LINE也持續鴨子划水布局，在中華電信對外招兵買馬的同時，亦在5月中上旬悄悄邀多家大型、中型銀行參加合資說明會，由於金管會對於上述資本額，乃至於銀行合資股權比重必須過半的兩大要求，使得LINE也特別明確向銀行爭取，希望能以10至12家銀行的參與，每家投資4、5億的金額，來達陣金管會所要求的基本門檻。

由上述種種過程，已不難看出銀行業未來在純網銀扮演份量之重。對於銀行業而言，純





純網銀可視作銀行新的發展契機，可增加原本沒有的客源。(圖／達志影像)

網銀在台灣問世，也將為銀行業開發出更多拓展商機的機會，特別是對於準備參加純網銀轉投資，甚至直接作為大股東的銀行而言，更是如此。

為何純網銀可視作銀行的新機會？這可從一般的轉投資收益，乃至於更長遠的有形、無形的利益來分析。倘若從最表象的層面來看，如果純網銀賺錢，身為投資股東的銀行，自然可獲分配投資利得，特別是現在銀行業在放款市場激烈競爭，嚴重壓縮最傳統的存放利差獲利來源，一筆放款生意的收益經常不到1個百分點，此時若投資純網銀後續的經營管理能上軌道，讓銀行實現投資收益，可說成功開發另一道獲利來源。

## 銀行與純網銀之間 業務有一定互補性

倘若再進一步從更長遠的有形、無形的利益來分析，由於純網銀和一般實體銀行的客層大有不同，因此一旦銀行所投資的純網銀，對新客戶經營成功，那麼接下來隨著新客戶的年齡、所得能力越來越高，越來越有能讓一般銀行「接棒」服務的潛力時，投資純網銀的這些銀行，就有空間可以順勢接收這些新客戶。

儘管有不少人認為，純網銀會對銀行構成威脅競爭，不過從金管會特別要求金融業參與純網銀的投資，甚至要求持股比重合計必須超過50%，除了風控考量之外，另一重要原因也在於金管會認為這樣的投資，對銀行

# 電子支付將開放可買基金 政策開放新措施 電子支付成長利多

貨幣型基金風險低、報酬穩定，若透過電子支付，更可省下許多交易成本，帶動小額投資人的參與意願，國內電子支付業者紛紛準備投入這個新服務項目，搶攻商機。

採訪、撰文：張舒婷

業界翹首盼望的「台版餘額寶」終於放行了！今年4月底，金管會推出新開放措施：開放電子支付機構的儲值帳戶，可為國內貨幣型基金的投資人辦理代理收付款項服務。

貨幣型基金是持有一籃子短期貨幣工具（如銀行存款、短期債券、大額轉讓存單）的共同基金，標榜資產安全與變現靈活，風險與報酬都相對低，適合作為資金調度與資產配置的工具。

在國內，貨幣型基金頗受歡迎。據統計，目前國內貨幣型基金的AUM（資產管理規模）超過8,000億元。

不少投資人會把貨幣型基金與定存相比，兩者皆適合資金短期停泊，不過定存若提前解約，利息必須打折，貨幣型基金隨時可贖回，T日贖回，T+1日就能收到贖回款項，且因為屬於共同基金，資本利得免徵個人綜所稅，有節稅功能。

不過，貨幣型基金的收益率偏低，僅略高於定存，若再扣掉購買基金應支付的成本（手續費、管理費等），報酬所剩無幾，甚至是負值，所以通常不是小額投資人的首選項目，因為光是小額扣款的成本加起來，可能就與總收益率抵消了。若能透過電子支付，便可省下許多交易成本，帶動小額投資人的參與意願。

中國的餘額寶是結合電子支付與貨幣型基金的成功案例。2013年6月，螞蟻金服旗下的天弘基金與支付寶展開合作，開通餘額寶（增利寶貨幣型基金）服務。截至今年第1季，餘額寶規模逼近RMB¥ 1.7兆，以餘額寶超過4億人的使用者計算，平均每人投入的金額也不過RMB¥ 4,000（折合新台幣將近19,000元）左右。

由此可見，當電子支付與貨幣市場型基金連結在一起後，看似不起眼的小額投資，也可



貨幣型基金若可以電子支付付款，預期投資者將大幅增加。  
（圖／達志影像）



電子支付為民眾創造全新、便利的支付經驗。(圖/台灣金融研訓院)

以享受穩健的收益。對電支業者而言，客戶數也可以積少成多。

## 業者全力搶攻電子支付市場

目前國內有在運營電子支付的，包含街口支付、歐付寶、橘子支、智付寶、國際連等。儘管許多人都質疑，在台灣，隨處都是自動提款機，其他如信用卡、悠遊卡等支付工具又相當便捷，要讓行動支付大行其道的難度很高，不過，這些業者還是磨刀霍霍，要為台灣民眾打造更優質的使用場景、享受更便利的支付流程。

就國內電子支付市場現況而論，現在多數銀行業者都有發行自家的支付工具，另外有6家電子支付業者、4家電子票證業者。對於店家來說，若想盡量滿足持有每一種支付工具的消費者，可能就要裝設各種規格的刷卡機、貼不同家的QR Code，但，許多小型店家每日營業額也不過寥寥數千元，斥資裝設所有設備的意願不會太高。這反而成為推廣行動支付的阻力之一。

再者，現在有推出自己行動支付工具的，泰半是中大型銀行，通常會結合網路銀



財金資訊總經理林國良希望整合使用工具，獲得商家、銀行、電支業者三贏局面。(圖/台灣金融研訓院)

行、App等平台，但對於小型銀行或地區性金融機構而言，未必有如此龐大的資源去研發相關服務。

即便現在Apple Pay、Samsung Pay紛紛搶進台灣市場，但銀行業者若要與他們合作，從廣宣費用再加上必須支付給他們的手續費，動輒30,000,000至50,000,000元，有時甚至可達億元，對中小型銀行來說，成本相當沉重。

不過，在大勢所趨下，多數銀行業者都希望提供用戶電子支付的服務，這些中小型、地區型金融業者也不例外，此時財金公司的角色相當重要。只要這些業者加入台灣Pay，便可以在台灣Pay的平台上服務客戶。

「台灣Pay是國家級行動支付品牌，類似威士(VISA)、萬事達(MasterCard)、JCB



# AI 大時代 發掘亞太





# 新金融人才

傳統金融經營面臨數位轉型壓力，在 AI 及自動化時代來臨下，  
跨界人才成為金融業主軸，組織人力資源轉型與重新定位勢在必行；  
亞太地區要加入數位金融戰局，培育人才刻不容緩；  
本期介紹各國作法，以供借鑑。



# 總論篇》新世代金融人才培育 數位無聲革命 金融人才面貌進化

金融業往昔被認為是「金飯碗」，在金融科技的發展下，卻面臨被淘汰的危機；且要應對各方新興異業的進擊，如何在這場艱困的挑戰賽中脫穎而出，各國皆在大力衝刺中。

撰文：傅清源

從人工智慧、機器學習到流程機器人（Robotic Process Automation），新型科技不斷演進、突破和融入，正形成一股數位化無聲革命。這股潮流所引發的破壞式創新，最直接影響的場域之一，即在於金融科技（FinTech）興起，挑戰既有金融服務模式。如今，所有金融機構都投放大量心力在利用科技提升效率與消費者體驗。此外，金融科技相關創新法案陸續推出，金融機構經營金融服務的專賣權將相當程度受到衝擊。從微觀看，金融從業人員若再不學習新科技、新能力，往昔被認為捧著「金飯碗」令人稱羨的工作，將面臨被淘汰的危機；從領導者認知的翻轉，到如何引入新金融人才策略，與營運策略充分結合加乘，以應對各方新興異業的進擊，這場挑戰賽才剛剛開始。

## 科技驅動 重塑人才需求形貌

根據麥肯錫公司的最新估計，人工智慧在幾年內即能執行將近20%至30%的銀行人力工作，尤其在資料的整理分析方面，其效率是人類難以企及。例如澳紐銀行（ANZ）自2015年推動

以來，大約推動40項，其中包括擔保抵押貸款以及半年度稽核報告的流程自動化，節省流程成本逾30%。現在來看，一個數百上千萬元的貸款，只消5分鐘就由人工智慧自動完成所有核貸對保程序，著實還令人難以放心，因為更積極的流程自動化，表示人將控制權交予機器，此可能蘊含更多的作業與管理風險，因此各國的監理機關目前對人工智慧於流程的應用場域仍然審慎以對。

不論如何，這兩年若觀察金融機構徵才的方向，即可發現異於往昔：傳統金融人員如櫃員、授信業務、操作外匯等人才，招募數量節節下降，總體實體分行數與櫃員人數明顯減少；相對的，非典型金融人才如數位金融人才、產品設計師、系統工程師、數據分析師、數位行銷、App開發人員招募積極，且挖角之風十分盛行。顯見金融機構對人才的需求樣貌，已然產生質變。

## 人力轉型 「穩定」成歷史

以往金融業以其相對優渥穩定的收入，在



# 總論篇》亞太新金融人才發展國際論壇 亞太地區發展金融科技 探看人才培養與前瞻

發展金融科技是提升國家競爭力的重要策略，除需提供金融科技發展友善環境，亦應鼓勵運用科技創新金融商品及服務。此次APABI年會，現場各國分享經驗，以促共進。

採訪、撰文：卓昕穎

「亞太銀行學院協會」(Asia-Pacific Association of Banking Institutes, APABI) 號召亞太地區金融專業培訓機構，藉由跨境整合資源、共同學習的理念，為銀行業和金融機構培育人才、在職訓練，厚實金融產業的人力資本，以因應已然到來的轉型發展。

## 睽違14年 我再度舉辦國際會議

自首次會議於1986年在新加坡舉行，APABI每兩年輪流由不同會員機構舉行執行委員會，2004年第一次在台北舉辦，由台灣金融研訓院擔任主辦單位。睽違14年後的今年，再



台灣金融研訓院主辦2018年APABI年會，各國貴賓熱情參與盛會。(圖/台灣金融研訓院)

度回到台灣，同樣由台灣金融研訓院出任東道主，熱情邀請韓國、新加坡、馬來西亞、澳洲、印度、尼泊爾、不丹、巴基斯坦等近30位會員及貴賓機構代表來台，於5月9~11日舉行國際交流盛會。

台灣金融研訓院籌辦此屆大會，創下三大亮點，除出席會員機構高達18家，「阿拉伯聯合大公國銀行金融研究院」（Emirates Institute of Banking and Financial Studies, EIBFS）即將正式加入APABI，成為第20家會員機構，以及過去曾退出之「澳大利亞金融服務學院」（Financial Services Institute of Australasia, FINSIA），今年特以觀察員身份來台，將可望重返本協會，成為正式會員機構。

FINTALENT DEVELOPMENT IN THE DIGITAL ERA（數位世代的金融人才轉型與培育創新）是此次會議的主題，由於金融科技近年來在台灣的討論與應用，從BANK 3.0、Digital Bank、手機支付、監理沙盒創新實驗到區塊鏈技術，已然像呼吸般地日常，原以為APABI成員逾30年的好交情，應能在會中愉快地分享發展近況。

甚或APABI會員機構所屬的香港、東協市場，台灣金融機構均可算是當地有份量的外資，台灣人才亦經常輸出到新加坡、南韓，台灣金融研訓院長黃崇哲指出，金融商品開發、消金信用卡業務，台灣亦曾是前鋒角色，在此次會議談起各自的金融科技暨專業人才發展，卻明顯感受到彼此的生澀。

黃崇哲院長表示，APABI會議此次來台開會是積極爭取，站在台灣金融同業的立場來看，一則提供國際網絡建立的機會，特別是亞洲地區的東協各國，台灣的連繫對象目前仍多是台商社群，可以藉此拓展金融同業的認識與



台灣金融研訓院院長黃崇哲希望藉由APABI會議舉辦，拓展金融同業的認識與互動。（圖／台灣金融研訓院）

互動。另一部份，由亞洲金融專業人才的「訓練師」們來介紹自己所在的市場，尤其聚焦在前瞻的金融科技議題，是第一手資訊提供國銀赴海外發展的指南。

## 金融科技的國際合作新象

金管會副主委鄭貞茂向所有與會國際人士介紹台灣的金融科技現況。鄭副主委指出，金管會的目標是「訂定未來金融業發展方向，同時維持金融秩序穩定」，各項業務重點，包括發展金融科技、落實差異化管理及優化金融業公司治理，可說是以金融科技帶動金融發展與監管的目的。鑑於發展金融科技是各國提升國家競爭力的重要策略，為提供金融科技發展友善環境，鼓勵運用科技創新金融商品及服務，金管會積極提供相關業者必要的協助、輔導與諮詢服務，並採取相關措施，以協助金融科技的創新創業及培育金融科技人才。

今年的台灣金融科技發展最重大的事情，是去年底立法通過的「金融科技發展與創新實驗條



印度銀行金融學院執行長J. N. Misra認為，金融科技帶來許多新思維，金融產業生態、經營管理都要重新調整。(圖/台灣金融研訓院)

例」，也就是國際間通稱的「監理沙盒創新」將正式上路，金管會已規劃設置金融科技發展的實體聚落，提供適當辦公空間並採租金減免，協助業者設置金融科技數位沙盒平台與主題創新實驗室，以利於金融科技創新者的創新研發。

對於金融市場上的科技運用，金管會鼓勵業者擴大行動支付的運用及創新，金管會並成立「提升電子化支付比率推動工作小組」，推動電子化支付比率5年倍增計劃，讓台灣的電子化支付比率將自2015年的26%提升至2020年的52%。

「台灣在金融科技的推動和投入，長遠目標是讓我們的金融業能走向國際！」鄭貞茂強調，這是台灣金融產業茁壯的必經之路，金管會為此亦前瞻地與各國接觸，開拓並建構可能合作的對象，例如，今年3月間，金管會與波蘭監理總署(KNF)簽署金融科技合作協議(Co-operation Agreement)，促進雙方在金融科技領域的監理合作，為台灣及波蘭的金融科技業者創造更多機會，促進雙方金融創新的國際市場。

KNF於2006年成立，負責波蘭金融市場監理的中央機關，2017年初成立跨部門的「金融創

新特別工作小組」，處理波國境內發展金融科技的可能監理法規阻礙、並協助解決。KNF亦已實施「創新中心計劃」，藉由監理機關與金融創新業者對話，提供必要的協助，在支持金融市場創新技術發展之餘，同時兼顧市場穩定和消費者保護。

期盼APABI會員機構能與台灣簽訂類似的協議，或是居中引介自己的國家與金管會研議可能的合作方向。與會代表尼泊爾銀行學院執行長Sanjib Subba在國際論壇的與談時指出，尼泊爾有自己的政經情勢、社會條件，才剛經歷第一次的聯邦民主選舉，期待經濟景氣和銀行產業能因情勢逐漸穩定而恢復活力。

## 金融科技服務的東協面貌

尼泊爾金融市場目前的困擾之一是網路詐騙盛行，統計去年大約有US\$4億的損失，且過去10年金融犯罪金額高達US\$3.6億，顯然尼泊爾在推動金融科技發展及人才培育的過程，金融監理的科技化是重點之一。Subba提到，尼泊爾很有興趣引進其他國家的經驗，加快當地市場的現代化，他更提醒，尼泊爾社會的文盲率很高，也不是人人都有銀行帳戶，可愛的是，很多老一輩雖不識字，卻懂得使用手機，會撥號、會傳訊息，此趨勢對於銀行業在尼泊爾開拓行動支付、手機轉帳，極有幫助。

類似的狀況，尼泊爾的庶民經濟組成以微型企業為主，沒有足夠資金購買電腦設備等，一般銀行業的網路銀行服務、線上企業金融等，無法在尼泊爾快速拓展，但也因此讓當地業者結合手機支付業者，共同發展手機管道的微型金融服務模式。然而，有興趣開拓尼泊爾市場的金融業者又必須注意，新世代的消費



者，即千禧族消費者也正在進入市場，這些網路原住民十分依賴智慧型手機，食衣住行都以手機為唯一溝通管道，銀行業若以消金業務為發展主軸，這塊業務應現在就要投入功夫。

尼泊爾的現況，台灣金融同業應感到新鮮，是否政府鼓勵的新南向市場在金融科技發展多是如此「個別狀況」？APABI新加坡代表新加坡銀行業暨金融學院（The Institute of Banking & Finance Singapore, IBF）的前置研究，值得參考。

新加坡銀行業暨金融學院（IBF）副院長 Lydia Wee 分享，基於市場的明確需求，東協地區金融科技的開發已略見框架，IBF 為東協各國建立金融科技的「亞洲標準」，東協成員國可望以新加坡作為學習模範對象。新加坡投入 FinTech 開發的資金，2017 年達 US\$1.41 億，年成長 68%。

FinTech 是新加坡發展亞太金融中心的真正核心，新加坡目前多達 52 個企業界及公部門設立的金融科技實驗室、新創加速器，同時要求東協（ASEAN）成員一起行動，馬來

西亞、印尼、越南、泰國和菲律賓都被分派的開發議題，包括手機支付、P2P 個人線上融資、財富管理等，並各國應允投入資金都在千萬美元以上。

菲律賓銀行家學院（BAIPHIL）代表也談到，菲律賓近年來經濟景氣相當繁榮，GDP 年增率達 7%，數位化融入社會發展，像社群媒體的發達，有助於金融科技的壯大，也因海外菲僑的小額資金匯款需求，手機支付使用度很高，部份金融機構也開始嘗試引進 AI（人工智慧）金融服務。

而內需市場龐大的印尼，銀行帳戶開戶率不高，以手機支付及網路銀行為主軸，加上微型企業對小額貸款的需求，因此官方和民間企業投入金融科技的資金，2017 年約 US\$26,000,000，是前一年的近 4 倍。新加坡商星展銀行在印尼即投資成立網路銀行，第一步獲得大量的新開戶數。Lydia Wee 認為，新加坡金融專業向來領導東協組織的議題討論、政策形成，以及人才培育，IBF 正是派遣到東協各國授課的調度中心。

根據亞洲開發銀行（ADB）的研究，東協在 2015 年建立東盟經濟共同體（AEC）後，資本自由流動、金融一體化成為新的重大進程，2011 至 2020 年都是改革期間，而不同於昔日的政策思考，藉用金融科技創造東協區域內金融整合，是現階段及未來必然的趨勢。

印度銀行金融學院（IIBF）執行長 J. N. Misra 認為，金融科技帶來許多新的思維，金融產業生態、經營管理也都需要調整，若亞太區各國支付和結算系統整合成一體系，而銀行機構的匯款手續費竟成為「0」，該如何找到新的收入來源是金融同業的痛點、更是金融人才培育機構要為業者提前服務的關鍵！



新加坡銀行業暨金融學院副院長 Lydia Wee 在會中說明，FinTech 是新加坡發展亞太金融中心的真正核心。（圖／台灣金融研訓院）

# 新加坡篇》打造金融科技之都 讓人才走出舒適圈 提升職能與創新並行

新加坡雖然先天地理條件不足，但將獅城打造成為亞洲金融科技之都的雄心未減，更以積極手段促使金融人才不斷向上提升，與時俱進，更成為其金融發展蓬勃的重要基礎。

採訪、撰文：陳雅莉

**新**加坡雖為彈丸之地，卻躋身全球最大的金融中心、外匯交易中心及財富管理中心之列。近年來，新加坡更積極發展成為亞洲金融科技（FinTech）重鎮，並於2016年成為亞洲第一個、也是全球前三個實施監理沙盒（regulatory sandbox）的國家。

因應金融科技時代來臨，自2016年5月起，新加坡金管局（Monetary Authority of Singapore，簡稱MAS）也積極與各國金融監管單位及民間機構簽署合作備忘錄或金融科技協議，包括日本金融廳、韓國金融服務委員會、馬

來西亞證券委員會、法國金融審計監管局、法國金融市場管理局、瑞士金融市場監管局、丹麥金融監管局、美洲銀行監管人員協會（Association of Supervisors of Banks of the Americas）等，以加強雙方在金融科技及監理發展上的合作關係。金管局企圖將新加坡打造成為亞洲金融科技之都，布局全球的雄心可見一斑。

（圖／達志影像）





## 政府補助金融科技試驗

新加坡發展金融科技產業，最大的競爭優勢來自於政策，其次為人才。首先，金管局有計劃地鼓勵金融創新產業支持並協助傳統金融業轉型，預計2020年前將投入US\$1.58億（約新台幣47.25億元）執行「金融產業科技與創新計劃」（Financial Sector Technology and Innovation），以期吸引更多金融科技人才投入銀行前端或後端工作，協助銀行降低成本、創造收益，並引導金融創新生態系的建立與連結。

其次，金管局將為金融科技領域創新試驗項目，提供高達50%的成本資助，即每個項目最多可獲得S\$200,000（約新台幣4,448,000元）補助，以推動新加坡金融科技領域發展及培養更多相關人才。

星國政府深刻體認到人才是推動新加坡金融產業發展的重要因素，想要於創新驅動的未來經濟中獲得成功，新加坡既需要具備創業精神的企業家，也必須擁有掌握專精技能的人才。

金融科技的發展將為新加坡職場帶來變化，儘管多數職務仍將保留，但大部分工作都要求員工掌握新技能，以充分利用新技術。因此，星國政府將透過扶持新創公司、修訂大專院校課程、改進就職計劃、加強職業中途技能再培訓和終身學習計劃，為金融科技業培育更多人才，以加速金融科技業發展。

除了資金支持之外，金管局於2015年成立金融科技與創新團隊（FinTech and Innovation Group），負責金融科技監理與策略規劃。2016年5月，重新整合資源，成立金融科技署（FinTech Office），提供新加坡金融科技業者一站式服務。該機構由新加坡創新機構



新加坡管理大學是培養新加坡金融業人才的搖籃。（圖／達志影像）

（SG-Innovate）和金管局共同負責，協助申請經費、接受輔導、尋找研究人才、獲取監管批准、開拓市場等金融創新相關業務，以期讓新加坡成為金融科技中心。

## MAS與理工學院攜手合作

星國政府多管齊下，為金融業培養更多人才；其中，與學界攜手合作，培育金融科技人才，也是新加坡金融創新生態系迅速發展的原因之一。

早在2013年，財政部、資訊通信部門與新加坡管理大學（Singapore Management University）即共同推出Financial IT Academy @SMU（FITA）課程，培養金融業所需的資訊科技人才。

2016年10月，金管局和新加坡理工學院、義安理工學院、淡馬錫理工學院、南洋理工學院、共和理工學院等5大理工學院簽署合作備忘錄，未來3年內將檢討和提升理工學院課程，並培養跨學科的金融科技專才，使學校課程



內容能更與時俱進，且符合金融領域需求。另自2017年起，也為修讀金融和科技類課程準畢業生推出新實習計劃，以獲得金融科技專才指導，協助學生在實習期間可掌握金融科技業的相關技能。

金管局預估，每年修讀金融和科技相關課程的理工學院學生中，將有2,500多名獲益。同時，學生也有機會與金融科技業者合作，執行開發產品或技術等計劃，例如發展軟體、進行數據分析等，將有助於提高學習的實用性。

此外，金管局亦推出一系列科技講座，由金融科技領域專業人士與大專院校學生分享工作經驗和心得，加強學子對此新興領域的瞭解，協助其規劃未來職涯發展。

金管局也與不同機構合作，透過「技能創前程」計劃，協助金融領域從業人員持續學習，掌握更專精的技能，以因應金融科技時代變化。例如，賓州大學華頓商學院在新加坡設立金融科技創新課程，主要鎖定金融機構高階主管。美國金融科技培訓學院Byte Academy也在新加坡推出金融科技課程，培訓非專業人士



新加坡金融業發展蓬勃，在政策面也有計劃的進行人才培育。  
(圖/達志影像)

掌握金融科技和資通信技術領域所需的軟體和編程技術。

## IBF提供職涯諮詢與就業

新加坡銀行與金融研究院 (Institute of Banking & Finance, Singapore, 簡稱IBF) 成立於1974年，為非營利性組織，致力於為金融業培養專業人才。IBF也與政府、金融機構及其他培訓單位合作，以確定對金融從業人員的能力要求，並促進人才培育與發展，使專業人才為金融產業做出貢獻。

近來，為全面滿足新加坡金融業人員的需求，IBF將擴大其服務範圍，並採取整合方式，預計將於2018年8月成立專門的職業中心，為金融從業人員提供制定能力標準、促進技能開發、職涯規劃、職業諮詢、就業選配及安置等綜合服務，以協助其因應金融產業發展，獲得所需的專業技能。

目前，IBF首要當務之急是將著眼於制定和施行職業轉換計劃，這有助於金融從業人員在遇到金融機構轉型且自身職務內容受到影響時，能夠重新學習技能，在變動中保持靈活多變。IBF還將為個人提供就業協助，在金融業的其他職能中進行適當的工作選配，以促進就業機會。

藉由與新加坡就業與職能培訓中心 (Employment and Employability Institute, 簡稱e2i)、全國職工總會 (National Trades Union Congress, 簡稱NTUC)、勞動力局 (Workforce Singapore, 簡稱WSG) 等合作夥伴機構結盟，IBF也能擴大其職業諮詢和職能安排，協助金融專業人士進入其他行業；同樣地，來自其他產業的專業人士也可以進入金融業。

## 制定IBF標準與認證架構

IBF已制定「IBF標準與認證」(IBF Standards and Certification)架構，讓金融機構和從業人員都可以將其作為金融專業發展的藍圖，並根據其工作職責或職能，來確定所需的相關技能，以促進職涯發展。事實上，此架構是由IBF與新加坡頂尖金融家密切協商而制定的，並盡可能與金融產業內部和第三方要求的能力標準及培訓保持一致。

IBF也開始採用以技能為主，而非基於工作職務的方式，來闡述「IBF標準」下所要求的專業能力。這項轉變的目的，在於促進相關技能的識別和開發，因為金融機構開始逐漸擺脫以工作職務、專業化來劃分個人和部門的活動，轉而以專案、多功能及多學科的方式，來組成工作團隊，進行更靈活的商業運作。

這種以技能為主的作法，將有助於IBF提前確認金融業所需的新興技能，而無須等待這些技能成為某一特定職務的核心技能後，才開始著手開發。目前，IBF也為「新加坡技能架構」(Singapore Skills Framework)籌劃「IBF標準」，以協助個人在金融部門及其他產業內探索職涯選擇。

## 以新思維因應時代轉變

科技進步，提高金融服務的可及性，加上受到客戶高度期待的刺激，促使金融機構加快創新與轉型的腳步。這也同時引發包括阿里巴巴(Alibaba)或騰訊(Tencent)在內的新成員崛起，並成功進軍金融服務領域。此外，金融科技公司也變得更加普遍，亦試圖在金融服務領域開創新的空間，並增加新的價值。



新加坡為全球重要金融中心之一，許多國際金融總部因而設立於此。(圖/達志影像)

在此情況下，新加坡的金融專業人士不可能以相同的技能組合，在同一個職位上，工作超過20年以上或甚至是更長的時間。而科技不斷應用，也將改變許多工作的本質。例如，使用機器人、自動化過程和直通式設計過程，將減少日常例行性工作，並使工作更具有意義。但這也意味著目前處於此類工作崗位上的人員需要新的技能，比方說，重新學習資料管理、流程重新設計及專案管理等專業知識。

因此，任何人都必須採取成長思維，並且積極主動，在職業生涯中提高自己的技能，或重新學習技能。如此一來，隨著金融產業發展，才有可能順利轉入新的職務中，或掌握新增的就業機會。不過，邁出第一步，總是最具挑戰性，因為這要求個人必須跨出自己的舒適圈。儘管如此，對個人成長和職涯發展來說，只要能踏出第一步，就充滿無窮的希望。 ●

# 印度篇》全方位培育滿足金融業需求 年輕智慧人才多 擠身全球主導地位

金融科技和全球化加速發展下，印度與全球金融市場愈加緊密連結，龐大的年輕人口在有計劃的積極培育下，投入金融產業，成為印度的最佳生力軍。

採訪、撰文：陳雅莉

印度培育不少高階經理人與頂尖科技人才，多年來強勢主導全球人才市場。除了早期的軟體業人才濟濟外，2014年，在印度總理莫迪（Narendra Modi）上任後，透過貨幣改革等財政舉措，使經濟結構轉型，加上內需市場帶動各行業成長空間擴大，也增加企業資本再投資、融資的機會。受惠於資金流回銀行，擴增消費銀行及民營銀行成長空間，加上銀行、保險及共同基金等行業的就業機會增長迅速，使得印度金融業目前正處於上升階段。

此外，金融科技（Fintech）和全球化快速發

展，使印度市場與全球金融網絡連結比以往更加緊密。「數位破壞」（digital disruption）不僅改變並重塑大環境及民眾所熟悉的產業，更對印度銀行和金融業人才培育產生重大影響。

為因應快速變化的商業環境，印度金融教育早已與國際接軌，政府、學校與民間團體，如印度銀行與金融研究院（The Indian Institute of Banking & Finance，簡稱IIBF）也都積極投入培育新世代金融人才的教育工作，期使印度金融人才在全球舞台上勇闖一片天。

## 面臨不良資產過高挑戰

自1991年起，印度步上經濟改革開放之路以來，經濟成長以驚人速度向上攀升。根據世界銀行和國際貨幣基金（IMF）先前發表報告，對印度2018年經濟成長率做出樂觀預測，分別為7.3%與7.4%。印度財政部也預測2018年經濟成長率落在7%到7.5%之間，這將使印度重新成為全球經濟成長最快的經濟體。

印度經濟成長率能有如此亮眼表現，除了莫迪政府持續努力推動結構性改革外，主要的支持



印度積極培育金融、科技等專業人才，為邁向金融大國的奠基。  
（圖／達志影像）



韓國篇》人才導向的職能標準與培育計劃

職能提升再進階

# 數位科技引領金融大步走

金融業的人力結構正在發生巨大變化，培育人才必須承擔轉型和改革的新任務；韓國如何積極培育數位金融人才，全力提升金融科技競爭力，值得參酌。

採訪、撰文：陳雅莉

近年來，金融科技（FinTech）已成為熱門話題。在國家發展策略上，韓國政府展現強烈企圖心，希望將韓國打造成全球金融科技中心。為因應時代潮流，韓國政府鼓勵金融業採用「國家職能標準」（National Competency Standards，簡稱NCS）來攬才和育才。而負責培育金融專業人才的韓國銀行學院（Korea Banking Institute，簡稱KBI）也積極開發數位金融培訓計劃，以提升韓國數位金融人才的競爭力。

## 數位科技驅動金融未來

受到「數位科技引領金融創新」的影響，韓國銀行業目前正歷經根本性與結構性變化。傳統商業銀行利用人工智慧、大數據、區塊鏈及雲端運算等創新資訊技術，競相提供新的金融服務，例如行動結算、生物辨識、機器人理財顧問服務、P2P借貸、虛擬貨幣、雲端募資等。

同時，由於消費者持續透過行動銀行來使用銀行服務，而非到分行辦理業務。因此，傳統



（圖／達志影像）



# 《澳洲篇》發展金融科技創優勢 重建金融服務標竿 開放吸引創新人才

澳洲擁有先進金融基礎設施，若能善用其資源，發展關鍵技術領域，並重新調整對於金融專業人才的培育，發展為亞太金融科技中心之一，將可期待。

採訪、撰文：陳雅莉

相較於倫敦、紐約、香港、新加坡在金融科技（FinTech）領域早已處於世界領先地位，澳洲近來也急起直追，希望將雪梨打造成為首屈一指的亞太金融科技中心。

面臨來自世界各國的激烈競爭，雪梨委員會（Committee for Sydney）與安侯建業聯合會計師事務所（KPMG）於2017年7月聯合發表報告，強烈建議澳洲政府應支持金融科技，並發展監管環境、開發技能及提高人才吸引力。報告

中也指出，澳洲應善加利用國內先進的金融基礎設施，並特別關注電子支付、監管技術（regtech）及區塊鏈（Blockchain）等三大關鍵技術領域，培育與發展相關專業人才，以協助金融業創造競爭優勢。

## 力推銀行主管問責機制

金融產業面臨破壞式創新（disruptive

（圖／達志影像）



# 香港篇》提供多元管道培育金融專才 攬才、育才、留才 穩居亞洲金融要角地位

香港做為亞洲國際金融中心，處理全球金融事務經驗豐富，對於專業人員的需求及培育有一系列嚴謹做法，值得業界參考借鏡。

採訪、撰文：陳雅莉

香港是全球舉足輕重的金融中心，銀行是其中重要的一環。自1963年起，香港銀行學會（Hong Kong Institute of Bankers，簡稱HKIB）是首間為香港境內銀行和金融服務業提供專業培訓課程的非營利機構。近年來，銀行業面臨金融科技（FinTech）、綠色金融等新發展，對金融服務、融資等業務產生一定影響，這些最新發展也都納入HKIB課程中。

## FinTech開啟香港金融新契機

中國政府倡議「一帶一路」、「粵港澳大灣區」發展計劃，為香港的金融專業人士提供諸多機會。位於「一帶一路」和「粵港澳大灣區」沿線的城市群，特別是要與全球大廠打交道時，往往需要連接節點與金融服務。香港作為華南地區的主要國際金融中心，在處理全球金融服務方面，擁有豐富經驗和專業知識，因此有能力滿足這些需求，且早已準備就緒。

科技進步，尤其是金融科技發展，也為香港的金融專業人士開啟新契機。根據HKIB觀察，無論是金融業者和監管單位都大力支持並推行創新金融科技及智慧銀行（Smart Banking）業務。其中，香港金管局（Hong Kong Monetary Authority，簡稱HKMA）宣布為香港開創智慧銀行新紀元的舉措，就是最佳實例。

（圖／達志影像）





# 2018第三季投資展望 調整尾聲 市場趨勢終將明朗

國際貨幣基金組織（IMF）最新發表報告認為，發達經濟體今年與明年將繼續以超過潛在成長率的速度擴張，之後將趨於穩定。

撰文：李澤澄

在「台灣銀行家」第99期（2018年3月號）筆者所撰《2018年第二季投資展望》一文中，指出全球股市長多格局並未因為2月份美股引發全球股市系統性崩跌而遭到破壞，全球主要股市多數將在1月份創下的高點與2月份所創下的低點之間進行整理。一整個季度過去，我們看到美國科技股、印度、日本、歐洲與澳洲股市出現大幅度的反彈，多數指數逐漸接近1月份高點；其他表現相對弱勢的國際指數，例如中國、韓國與香港股市也在力爭上游，企圖跟上國際股市的腳步。

堅持無須因為2月短期崩跌而過度緊張的原因，主要還是在基本面與技術面的同步觀察，畢竟，要扭轉一個長期市場方向並非簡單的事情。當市場對2月份美股崩跌恐慌之際，股神華倫·愛德華·巴菲特（Warren Edward Buffett）領導的波克夏海瑟威（Berkshire Hathaway）依舊大舉加碼美國科技龍頭股—蘋果電腦股票，再次讓世人看到巴菲特危機入市的功力；另外從技術面的角度，這一波全球股市多頭行情啟動自2009年，截至今年進入上漲的第10個年度。按照經驗法則，就算市場未來走向長期空頭，也必須全球股市龍頭美股形成一個時間相當長、規模相當大的頭部型態，但是，這種「空頭警訊」尚未發生，國際股市過去3個月平穩度過。

## 2018年總體經濟狀況大致底定

目前時序已經進入2018年6月份，今年總體經濟狀況大致底定。回顧2018年前5個月，國際金融市場陸續受到各種政經事件衝擊，包括北韓危機、中美貿易糾紛、美國公債殖利率高漲，以及各種地緣衝突等，事件發生當時市場氣氛被悲觀籠罩，但是事件影響時間並沒有拖



巴菲特在美股崩盤時仍加碼購買蘋果電腦股票，看好其未來表現。  
（圖／達志影像）

延過久，以至於拖累2018年全球經濟成長。

筆者再次引用國際貨幣基金組織（IMF）4月17日最新發表的《世界經濟展望》資料，該報告認為發達經濟體今年與明年將繼續以超過潛在成長率的速度擴張，隨後將趨於穩定；新興市場和發展中經濟體的成長將加快，隨後趨於穩定。詳細的數據資料請參考表一，國際貨幣基金組織預測2018年全球經濟成長率為3.9%，2019年亦是3.9%。

雖然說〔表一〕的數據資料預測2018年與2019年全球經濟成長依舊穩定，但是，筆者係長期追蹤國際貨幣基金對世界經濟展望的預測數值，明顯感覺該組織對2019年之後經濟成長態度的轉變。美國聯準會（FED）2018年預計升息3至4次，公債殖利率的上揚對家庭與企業帶來壓力；此外，大國之間貿易摩擦加劇，國際貨幣基金組織4月份的最新報告開始為未來幾年成長減緩打預防針，希望各國政府加強應對下次衰退的能力。

〔表一〕GDP成長率資料數據，2019年先進經濟體的成長率由前一年的2.5%下降至2.2%，美國、歐元區與日本2019年GDP成長率的預測值分別較前一年下降0.2%至0.4%，2018年國際金融市場度過緊張但是還算平穩的上半年之後，或許，2018年下半年就會以嚴格的波動檢視長期經濟成長是否依舊。

### 第三季市場趨勢終將明朗

回到市場面觀察，2018年第二季國際股市

表1

## 世界經濟展望預測

GDP成長率	預測			與2018年1月預測差距	
	2017年	2018年	2019年	2018	2019
世界產出	3.8	3.9	3.9	0.0	0.0
先進經濟體	2.3	2.5	2.2	0.2	0.0
美國	2.3	2.9	2.7	0.2	0.2
歐元區	2.3	2.4	2.0	0.2	0.0
日本	1.7	1.2	0.9	0.0	0.0
新興市場和發展中經濟體	4.8	4.9	5.1	0.0	0.1
俄羅斯	1.5	1.7	1.5	0.0	0.0
中國	6.9	6.6	6.4	0.0	0.0
印度	6.7	7.4	7.8	0.0	0.0
巴西	1.0	2.3	2.5	0.4	0.4

資料來源：國際貨幣基金組織

進入中期調整，預計第三季多數市場將挑戰1月份的高點。以技術面觀點，價格來到前波高點有兩種可能的發展，第一種發展是價格看回不回往上突破，後市就有大行情可以期待；第二種發展是來到前波高點不敢突破，或是稍微假突破一下就反轉回跌，此種走勢代表行情依舊在整理之中。高點既然無力突破，之後的回檔就可能跌回整理區間的低點。究竟國際股市會往那一個發展演變？第三季馬上就會明朗。

第三季金融市場上有兩項商品走勢值得觀察，第一是美元走勢。自從2016年11月唐納·約翰·川普（Donald John Trump）當選美國總統之後，美元走勢非常疲弱〔請參考圖一〕，美元指數從2017年1月最高103.85一路下跌至2018年2月最低88.15。2018年隨著美國國債收益率上揚，以及中美貿易摩擦舒緩，美元指數自4月17日低點反彈至5月底已經站上94，漲幅超過

# 探討遺贈稅課徵與避稅 重新檢視與規範 合理課徵遺贈稅？

對於非居住者取得台灣上市公司股利僅課徵21%的單一稅率所得稅，造成許多企業主紛紛轉籍至他國，如何有效且合理的課徵稅款，是政府現階段應研擬的重要政策。

撰文：鄭宏輝

**前**幾年報載某集團董事長贈與約上百億持股給配偶，由於夫妻之間的贈與免課徵贈與稅，且該企業主亦未特別說明為何要進行此項持股轉讓動作，遂引起社會各界好奇。針對這項持股轉讓動作，筆者嘗試由租稅觀點來做可能的推測：

2015年開始富人稅條款開始實施，個人假若課稅所得超過新台幣10,000,000元，則其所適用的稅率會高達45%（至2018年初，此稅率才又降回40%），上市櫃公司由於有證交法特別背信罪的嚴刑峻法規範，所以甚少有上市櫃公司膽敢做兩本帳，且上市櫃公司經營者都喜歡自己的公司能有高額的盈餘及股利可以發放；是故，許多上市櫃大老闆每年光是收到自家公司的股利分配，便很容易適用到最高的綜所稅稅率。

## 轉換國籍與遺贈稅的課徵

依據遺產贈與稅法第20條規定，夫妻間贈與不計入贈與總額，亦即免贈與稅，但夫妻雖然可以將股利分開計稅，但仍需合併在一張稅單

申報，且太太從丈夫處受贈100多億的股票，其單方面所取得的股利還是很容易適用40%的最高稅率，這樣看起來，此種贈與並無所得稅上之實益，為何這位企業家會這樣做呢？

假如要由租稅觀點來分析此項股票贈與行為，有可能是此位企業家夫人已經入籍新加坡成為該國公民，台灣對於非居住者取得台灣上市公司股利僅課徵21%的單一稅率所得稅；簡單地說，只要稅法對於不同身份別個人的同一行為卻有不同課稅結果，且這種身份別的轉換不難，那就會使得納稅人會有誘因進行身份轉換來進行避稅行為，筆者舉幾種可能的此種類型行為如下。

1. 台灣人入籍新加坡，再放棄台灣國籍且成為非台灣稅務居民之後，將所得稅稅率由最高40%降為21%單一外資扣繳稅率。

2. 房地合一後，在中華民國境內沒有固定營業場所的外商在台分公司（很多可能是假外資或陸資），其所適用的房地合一稅率高達35%至45%，遠高於台灣的公司所適用的房地合一稅率（20%），此時這些假外資或陸資反而會想辦法成為台灣內資公司（用自己的台灣身份或找台灣人頭成立股份有限公司或有限公司）。





遺贈稅的課徵需要政府更全盤的規劃。(圖/達志影像)

3.上市櫃大股東將持股全部轉到國內投資公司，國內投資公司收到股利不用課稅，假若投資公司不分配盈餘給大股東，頂多課徵5%的未分配盈餘稅（40%降為5%）。在2017年12月31日前，此種行為有所得稅法第66條之8的特別防杜條款可以加以進行避稅防堵；筆者也預期在未來稅捐機關會運用實質課稅原則來防堵此租稅漏洞。

為何台灣富人會選擇新加坡的租稅？主要考量是要使用台灣非居住者的21%單一較低稅率的方式，觀念上聽起來容易，但操作起來卻有許多的眉眉角角，非稅務專業人士不易加以操作；首先，想使用此項優惠的台灣富人必須入籍另一個國家，這個國家的稅率不能高於

台灣，所以一般採全球課稅的歐美高稅率國家不適合採取這種避稅操作，因此，許多台灣富人紛紛選擇入籍新加坡，新加坡本身的個人最高稅率為20%，且新加坡以外的海外所得只要不匯回新加坡，則免課稅。

為此，最近已有報載幾起上市櫃負責人或大股東入籍新加坡，其實不只台灣富豪採取此措施，歐美各國也偶有聽聞富豪會入籍新加坡進行避稅行為，例如近年入籍新加坡的國際財經界名人，以臉書共同創辦人Eduardo Saverin最有名。他在2012年臉書股票上市前，放棄美國國籍，入籍新加坡，這便是一例。

由於台灣的上市櫃老闆的一舉一動廣受社會注意，但其配偶通常比較不被社會所廣



(圖／達志影像)

# 探究瑞士住宅合作社發展 創新社會金融 不只是居住的互助家園

瑞士住宅政策以非營利性的住宅合作社建設為重要機制，百年間歷經戰爭、不景氣、房地產投機、郊區化、青年缺房運動以及城市復興階段，蘇黎世在不同的年代和需求下，合作社實際供給的數量、市場占有率及成長率都相當可觀。

撰文：梁玲菁

為因應整體社會經濟階層、貧富差距加深和住宅需求，瑞士政府訂定周延的相關法律與規定，1883年頒布《瑞士義務法》，接續制定《合作社法》，1892年民間的「租屋者協會」在蘇黎世州成立「住宅與儲蓄合作社」，是第一個非營利性的住宅合作社，《準則24(Grundsätze)》是基本法，明定住宅政策之住宅合作社定位，提供合作社法人設立和訂定章程，同時提供低稅負，不及租金總收入的2%。

最初發展並沒有任何政府政策來支持，經過克服草創期的挑戰和資金籌措困難後，6年內完成21棟公寓，提供140套的非營利性、永久性住宅，顯示當時候平價住宅市場的急迫性，民眾願意承擔風險，運用合作方式自力救濟。二次大戰後，合作社新建房屋是住宅市場的主力，高峰期曾達58至65.7%，低潮期如1984年、2007年為24.5%。

發展至今，政府不再提供無息貸款給合作社新建房屋，而蘇黎世市政府也不需要政策中



揭露合作社投資的情形，因為合作社提供的「不只是居住」，深獲各級政府和人民的信賴，社會完全支持住宅合作社。當前，台灣社會關心國民的生活與住宅發展，瑞士整體性的發展經驗，值得探究其中關鍵性因素。

## 政策法律相結合 開創新合作住宅金融機制

百年來代代相傳運作的是政府公務人員和勞工安定居住而籌組的Letten合作社，另從德國經驗移轉至瑞士蘇黎世Kraftwerk 1住宅社區合作社，更是活化老舊工業區的先鋒社區，成為重要的營運典範。瑞士的發展，有三大類關鍵要素來支持百年的住宅合作社：一是政府政策支持優惠土地、整備法律稅制、投融資機制；二是民眾與社會的支持，從資金結構看到官與民的參與性；三是人本互助合作社理念的運作與監理機制的設計（詳圖1之左方與下方）。

住宅合作社資金呈現多元結構，自有資金占19%，外部融資占81%，其中可看到公部門股權支持，私部門則有銀行、基金會、建築商以及民眾的參與股權和資金運作（從圖1之左、中與上方）。

**1. 自有資金：**原則上社員分為一般股、義務股，也就是出資不入住、出資與入住的區別，入住社員認繳一般社員股金外，還須依入住空間大小認繳相對的義務股金，要明列在合作社的章程中。

**2. 社區儲蓄與貸款：**住宅合作社社員的閒置資金，在社內成立「儲蓄銀行（即台灣的儲蓄互助社）」，自願為合作社提供沒有土地擔保的貸款。根據蘇黎世2012年的統計調查50家住宅合作社中，即有33家由居民組成的儲蓄互助

社，扮演社區的金融中心，服務個人、住宅合作社儲蓄和貸款、商店事業金融、以及合作社社員共有的各種基金保管和運用，發揮在社區中的社群關懷、社會金融照顧。在蘇黎世，凡住宅合作社同時有儲蓄互助社的社區，銀行貸款可達上限90%。這項機制值得台灣推廣在社區營造與合作社運動結合，朝向自立自主的社區經濟體，自創社區照顧福利的改善。

**3. 金融機構貸款：**蘇黎世市財政局的專家和民間成立的「住宅互助協會」提供諮詢建議，協助合作社向銀行、保險公司、政府管理的養老保險基金，提出貸款申請計劃。其中退休養老金並不是銀行的貸款性質，所以在初期運作後，便需優先償還這些養老金，說明瑞士的退休養老金是穩建地、循環地運用在實質而可回收的非營利性住宅建設，真正是取之於民，用之於民，活化基金在人的關懷，促進住宅安定生活，超越台灣保險業、或官方的退休基金管理。

**4. 政策基金：**瑞士的各級政府為配合就業、經濟、住宅、安定社會、城市發展等重要政策，建立各種支援非營利性住宅建設的基金準則如《居住空間貸款2005》、《住宅建設基金準則2011》、《為青年提供居住空間而建立的住宅合作社及非營利性機構的無息貸款準則》等，聯邦層級之非營利性住宅「循環性運用基金」（Le Fonds de Roulement, FdR），基金的建立和撥款，經民眾投票通過（公投很普遍）。由2個非營利性的住宅協會管理，提供住宅合作社無息、或低利貸款20至25年，促進合作社配合政府建設非營利性的住宅具有永久性、經濟收入性、節能環保，合作社同時可以申請市、州、聯邦政府的貸款。

**5. 聯邦政府「非營利性住宅建房者債中心」（EGW）：**由聯邦政府擔保，從市場募集資



# 信用的衡量與迷失

## 抓住信用的價值與風險

### 一體兩面齊思量

信用管理到底有重要？當我們與銀行往來時，信用狀況成為可貸款項的重要參考依據，但它的價值何在？有哪些常見迷思？請翻閱《抓住信用的價值與風險—銀行信用貸款的價值衡量與迷思》一書，尋找信用的珍貴價值。

採訪、撰文：陳德雲

「信用」是一種很玄的東西，無形卻如影隨形，舉凡生活中對人、對金錢所做的承諾，與銀行往來的交易，我們日常的一舉一動都在累積和建立自己的「信用評分」，或許你還是覺得「信用」是個抽象的概念，但如果從「有借有還，再借不難」這句話來解釋，或許就比較能理解。其實，簡單來說，「有借有還」就是一種有信用的表現。另一方面，「再借難不難」需要考量的因素其實還很多，最常聽到的就是以授信 5P ( 借款戶 People、資金用途 Purpose、還

款財源 Payment、債權保障 Protection、借款戶展望 Perspective ) 來估計借出的風險。

《抓住信用的價值與風險—銀行信用貸款的價值衡量與迷思》一書，作者花了近 3 年的時間，結合豐富的實務經驗，輔以故事導讀及時事評析，娓娓闡述不同面向的「信用」，引導讀者抓住信用的「價值」，然後學習分攤與承擔「風險」，體認信用管理的重要性，瞭解信用一旦曾經違約，那將是如影隨形，影響終生；此外，針對信用貸款的迷思，作者也以金融檢查的角度切入觀點，從信貸目的、貸放途徑、到信用延伸等議題，一一透過精闢的文字深入解析。

身處金融產業的你，無論任職哪一個部門，想必都深刻體驗「信用」的重要性，接下來，將為銀行家的讀者搶先摘錄書中所討論的問題，引領讀者一起重新思考信用的價值與風險，然而，關於作者的進一步點評，就請讀者自己翻開書，享受作者醍醐灌頂的傳道、授業與解惑。



身處金融科技時代，信用的好與壞嚴重影響到許多金融借貸的成敗。(圖/達志影像)