



FinTech Taipei

台灣首次舉辦FinTech Taipei,

國內外業者齊聚在此金融科技創新交流平台,

強力展現台灣的創新力,

為傳統的金融機構帶來轉型風潮,





看見,未來在招手

△★灣終於舉辦了第一次的金 → 融科技展,這場匯集了來 自美、英等十多個國家、共125 家金融科技新創公司、200家金 融機構及大專院校共同參展的 活動,在短短兩天中,締造了3 萬2千多的參觀人次。這樣的熱 絡程度,凸顯出台灣的金融產

業與消費者已全面關注金融服

務的發展可能,令人對於台灣

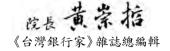
在金融科技發展的下一階段充

滿期待。

在這次的FinTech Taipei中,最 令人激賞的莫過是各家金融機 構精心設計的金融科技應用場 館,具體呈現出了這幾年間對 於金融科技的投資成果,讓金 融科技的應用場景不再只有文 字上的描述,而是讓參與者可 以親身體驗並感受金融科技真 實存在的難得場域。此外,新 創業者的表現也不遑多讓,在 各場次論壇上展演創新技術, 與關心的民眾及投資者們緊密 交流;再配合來自國外專家、 國內銀行、證券及保險領先同 業的經驗説明,讓這次的活動 成功地盤點了台灣金融科技的 發展現況,也勾勒出金融科技 在台灣未來金融服務中的種種 可能。

同時,更高興地觀察到,科 技新創業者與金融業者的關係 已經出現了微妙的化學變化, 也就是由過去對立競爭的態勢 改為逐步開展融合的可能。在 過去幾年間,或許有些人擔心 科技所提供的便利,將可能取 代金融機構的存在價值,甚至 包括去中心化貨幣的應用將取 代既有的金融體系,開創全新 金融服務面貌。但也經過了2、 3年的市場發酵與推演後,原 本由新創業者所倡議的服務內 容,雖然創新卻也推展不易, 反而形成市場瓶頸。相對的, 藉由金融機構本身的研發或跨 業合作,讓不論是支付、存匯 等傳統金融服務,都在手機上 有了全新的服務體驗。當然, 在這場難得的交流中,仍可以 看到新創業者在支付方式、P2P 借貸以及區塊鏈應用這三個層 面上,持續創新,而這值得觀 察是不是下一波金融業技術拓 展開疆闢土的可能重點。

畢竟,金融業者與新創業者 面對同樣的消費者,本來就存 在競合關係,可是金融業所擁 有的信任基礎,並非科技研發 在短時間可以取而代之。如果 兩者可以緊密融合,整合開發





12

Fintech Taipei

金融科技創新

總論篇

- 14 2018台北金融科技展大咖雲集 吸引3萬人次參與 激發創新能量火花
- 18 專訪台灣金融服務業聯合總會理事長許璋瑤 培育金融科技新創 金總盼組台灣隊走向國際
- 22 金融業發動創新實驗中心 芬恩特創新聚落 養成FinTech新尖兵

國際趨勢篇

- 打破既有思維 迎向Bank 4.0 金融創新教父Brett King: 未來,銀行服務將無所不在!
- 26 銀行實體分行大幅減少中 在歐洲看見分行模式 面臨改革壓力
- 30 「開放銀行」成趨勢 人口年輕、企業需求多 亞洲市場潛力大

- 34 革命性的銀行新型態 開放銀行蓄勢待發 提供最佳個人化服務
- 36 新加坡金融科技展 金融變革風向球 數位創意新未來

金融案例篇

- 40 簡化貿易融資流程 提升交易效率 中信金副總謝鈞華: 區塊鏈價值產生,全憑「信任」!
- 42. 透過科技,解決客戶痛點 台新金資訊長孫一仕: 體驗式應用是銀行存活關鍵
- 44 「投資先生」獲券商下單App冠軍 元大金數位金融執行長吳杰: 迎接數位下單時代來臨
- 46 保險行銷如何打動人心? 富邦人壽邱玉清: 未來競爭在客戶體驗!
- 48 金融科技合作協議





美中對戰真的停火嗎?

剖析背後深層戰略意義

美中對戰

- 64 美國以關稅反擊中國重商主義 美中搶奪主導大權 經濟競爭仍持續加劇
- 68 美中對峙只為了貿易? 大包圍賽局 忽打忽停是常態
- 72. 檢視中國經濟面貌 中國地方政府債務: 靠借來的時間過活
- 76 川普與習近平貿易戰休兵的真相 貿易戰必須和解 科技戰自然升溫

剖析深層戰略意義

80 美中兩強相爭,誰能勝出? 貿易戰來回衝撞 慎防金融風暴再起



84 藉訂單轉移開拓美國市場 美中貿易戰 對台灣的外溢效應

〈編輯手札〉

03 看見,未來在招手

〈名家觀點〉

08 2019年國際經濟展望

〈焦點新聞〉

50 2019年第1季投資展望 第1季股市表現向來不差 保守面對反彈行情

〈人才培育〉

- 54 8屆培育逾257位菁英 開辦LEAP 金融高階人才養成搖籃
- 56 金融創新與轉型刻不容緩 擁抱FinTech 法國大銀行站在浪頭上

- 58 借鏡法國金融科技風險管理與RegTech發展 搶全球金融大餅 ACPR這樣做!
- 60 平衡業績與CSR,落實ESG 多管齊下 CA Group、BNPP致力永續金融

〈特別報導〉

- 90 解讀Bank 4.0 從思維到做法 全面翻轉金融創新!
- 92 科技會是資產管理+的解答嗎? 金融科技實力 亞洲市場脱穎關鍵

〈新書快訊〉

94 圖表簡化繁瑣法規,一看就通! 上市櫃寶典 讓您快速堂握投資市場



2019年國際經濟展望

建 2019 年,在討論新的年度展望之際, 得就 2018 年國際經濟情勢變動影響因 素做一重點回顧。在 2018 年中,國際經濟發 展上最重大的事件,莫過於美國對中國開啟貿 易關稅調整措施,而中國也相對美國進行關稅 調整的報復舉動,以至於全球金融市場籠罩在 「美中貿易戰」的陰影下波動震盪不已。

川普為兑現競選承諾 對中國展開關稅調整

美國對於中國採取的貿易政策,無疑是川 普總統為了兑現在競選期間對美國人民的承

諾,讓美國再度強大的經濟政策手段。更重要的是,美國正在實行 2017 年 12 月所頒布的《國家安全策略》。在這一新版的《國家安全策略》中,美國政府強調「經濟安全就是國家安全」的主張,而「促進自由、公平與互惠的經濟關係」就是明確揭示美國對外貿易的基本原則。

同時,美國貿易代表署在 2018 年 3 月公 布的《貿易政策綱領》,強調貿易政策的首要課題在於「支持美國國家安全」。由這兩項文件就不難看出美國政府在 2018 年所採行的一連串對外貿易作為,除了與中國進行關税調整



2018年美、加、墨簽訂新的貿易協定,也是以國家安全策略為首要考量。(圖/達志影像)

劉錦龍

現職:中央大學產業經濟研究所教授 學歷:美國北卡羅萊納州大經濟學博士 經歷:中央大學產業經濟研究所教授:

中央大學產業經濟研究所所長、 美國Duke大學訪問副教授、美國 Fulbright獎學金訪問學者



與貿易談判外,美國與加拿大、墨西哥達成修正NAFTA協議,建構新的美、加、墨貿易協定(USMCA);與韓國達成修正自由貿易協定;與歐盟、日本展開汽車進口談判,這些行動都是架構在國家安全策略下的對外貿易作為。

美國聯準會 3 次升息國際原油價格大幅下滑

2018 年對國際經濟景氣與國際金融市場造成波動的另外重大事件,為美國聯準會在 10 月前已經 3 次的升息,基準利率已經達到 2.00 至 2.25%的區間。儘管川普總統表示對於聯準會主席鮑爾 (Powell) 的升息舉動感到不滿,但是美國聯準會在貨幣政策上原就具有其獨立性,聯準會本其專業,判斷未來幾年的經濟情況來採行最適的貨幣政策,包括:利率與貨幣供給的調整,此種政策措施在法律規範與授權下,原本就不受行政部門或立法部門所影響。

美國聯準會的升息行動由 2015 年 12 月開啟,至今已經升息了 8 次,但是在 2017 年與 2018 年間的升息行動相對積極,已經分別升息 3 次。早在美國聯準會開啟升息循環之前,金融界就開始評估其升息趨勢,德意志銀行就曾依鷹派作為、歷史經驗、遠期交易列出達到基準利率 4%的可能期間,繪出分別約略為 2 年、3 年、5 年的軌跡。由過去 3 年美國



川普總統對聯準會的升息舉動感到不滿。(圖/達志影像)

聯準會的升息頻率與幅度來看,顯然是傾向 最穩健保守的方式,也就是聯準會所認定的達 成中性狀態 (neutral stance)下的當前最適利率 水準。

由於,中性字眼在經濟學術上並不是一個明確而且是帶有藝術(art)而非科學(science)的說詞。美國聯準會達拉斯主席卡普蘭(Kaplan)在10月特別發表文章,討論以中性利率(neutral rate of interest)作為規劃貨幣政策的幾項重要課題,在該篇文中首先説明中性的意義既非具有調節(accommodate)也不具有限制(restrictive)。強調中性利率不是靜態,短期影響因素主要是財政政策,長期影響因素



除了勞動力成長與勞動生產力的提升外,還受 到全球的安全性與流動性金融資產的供需所 影響。

2018年影響國際經濟的另一項因素為原 油價格在 10 月過後大幅下滑,結束了自 2017 年7月以來的上升趨勢。布蘭特原油價格在 2017年7月初,每桶報價約為50美元,西德 州原油約為 45 美元, 之後一路上揚, 2018 年 10 月中的油價高點,布蘭特原油達到每桶 80 美 元,西德州原油約為75美元,但之後就明顯下 滑,在12月中,布蘭特原油回至60美元,西 德州原油約為 52 美元的水準, 在短短的兩個月 期間,跌幅達30%。

美中貿易暫歇息 監控商業機密遭竊問題

上述的 3 個面向將持續影響或説明 2019 年 的經濟景氣,首先,美中貿易戰雖然在川普與 習近平於 2018 年 12 月初的 G20 會議後談判 出現3個月暫時休兵的協議,並且持續進行後 續協商。然而,基於美國提出的要求諸如:保 護智慧財產權、禁止強迫性技術移轉與改變國 有企業補貼,都將影響目前中國所採行的非市 場經濟體制做法,短期間要達成協議可能性不 高,除非這種協議是有所虛偽不實。

另一方面,中國對於美國長期進行的商業 機密竊取行為,不但已經成為美國國家安全問

題,而且也是司法單位積極處理的對象。美國 聯邦調查局局長 2018 年 9 月份在美國全國性 電視網公開指控中國利用學者、學生與分公司 人員在美國從事間諜行動,可見一斑。過去半 年間,美國執行多件涉及商業間諜案件或違反 美國國內法律的司法調查行動,這樣的氛圍, 短期間將不容易改變,特別是對中國經貿應採 取強硬政策,受到共和黨與民主黨兩黨議員的 高度支持。

2019 年國際經濟成長將趨緩

美國聯準會的升息行動在 2019 年或有減 緩現象,誠如前面所言,其判斷標準包括財政 政策、就業成長與生產力變動。由於美國透 過減税政策來刺激經濟景氣的效果在 2019 年 中期後將逐漸喪失,因而,短期中性利率政策 可望達成。而就業成長部份,目前失業率已經 降至 4%以下,長期就業成長將趨緩,長期中 性利率目標也將達成,然而,短期公債利率與 長期公債利率比,則反映出對長期經濟景氣成 長悲觀的預測。至於油價部份,一般説來,原 油價格波動反映三種因素,其一為地緣政治影 響,其次為原油庫存,再者為探勘與生產技術 產生的供給面變動與反映經濟活動的需求面變 化。最近油價的大幅下跌,反映出國際上對於 石油需求的減少,這包括對於中國經濟成長普 遍抱持悲觀的態度,而新興國家經濟成長亦將

美國要求中國改變保護智慧財產權、禁止強迫性技術移 轉與改變國有企業補貼等項目,將影響目前中國所採行 的非市場經濟體制做法; 而對中國經貿採取強硬政策, 更受到共和黨與民主黨兩黨的高度支持。

趨緩,導致原油需求減少與 供需失衡。

國際貨幣基金(IMF)在 2018年10月出版的《國際 經濟展望》中指出,2018 至 2019 年的國際經濟成長 約為3.7%,雖然較原來4 月的估算值低約 0.2%,但 仍然是高於2012至2016 年間的平均成長水準。2019 年的國際經濟成長往下調整 的主要因素,來自於已開發 國家的經濟成長將較過去幾 年趨緩,2018年預估整體

經濟成長率為 2.4%, 但 2019 年預估則降至 2.1%,其中,以美國的經濟成長率由 2018 年 的年成長率 2.9%降至 2019年的 2.5%,降幅 最大。新興市場與開發中國家的經濟成長率, 預估 2018 年為 4.7%, 2019 年則預估維持不 變,仍然為 4.7%,但是中國的經濟成長率將由 2017年的 6.9%,下滑至 2018年的 6.6%,再 進一步萎縮至 2019 年的 6.2%。

儘管 2019 年國際經濟成長將較過去幾年 趨緩,IMF仍然樂觀看待在 2020 至 2023 年間 國際經濟成長將與2019年約略相當,整體經 濟成長率將高於 2012 至 2016 年的水準。

2018年是2008年國際金融風暴與經濟



人口成長率下降及高齢化等問題,使全球經濟難以大幅成長。(圖/達志影像)

大衰退之後的第10年,過去10年間的經濟 景氣變動與調整,相較於2000至2007年間 的整體經濟成長來得低,特別是在2010至 2015年間的復甦期間不如預期,這樣的現 象曾被哈佛大學教授Summers稱之為「現世 停滯」(secular stagnation)。美國加州大學 Eichengreen教授指出,這種現象發生的因素包 括:新興市場的超額儲蓄、欠缺投資機會、投 資財的價格相對下跌、人口成長率下滑,這些 因素已經成為結構性問題,短期內均不容易改 變。2019年只能企求全球經濟能夠維持穩健 成長,然而,全球經濟成長率要大幅提升的光 景,將難以再現。

FinTech Taipei

台灣首次舉辦 FinTech Taipei, 國內外業者齊聚在此金融科技創新交流平台, 強力展現台灣的創新力, 為傳統的金融機構帶來轉型風潮, 讓國際共同見證台灣 FinTech 的發展潛力。



總論篇》2018台北金融科技展大咖雲集

吸引3萬人次參與



2018台北金融科技展匯集來自美國、英國、澳洲及波蘭等渝11個國家、200家產官學研機構、 80家國際團隊齊聚,吸引超過3萬人次參訪,成為有史以來最大規模的成果展會。

採訪、撰文:陳有德

鑑於金融科技風潮席捲全球,為展現台灣 的創新動能與成效,2018年12月7日、8 日一連兩天,由金管會指導,台灣金融服務聯 合總會與台灣金融研訓院共同主辦的「FinTech Taipei 2018台北金融科技展」於台北世貿一館 盛大舉行。

這場年度盛會的起源,來自於行政院副院 長施俊吉於2017年「金融科技前瞻高峰會暨創 新創意大賞」上表示,政府鼓勵並支持金融業 及各產業公會,應結合各方資源,舉辦一場大

型成果展,讓台灣業者的技術與創新躍上國際 舞台,並發揮跨國合作的品牌效益。於此,金 管會與周邊單位共同整合資源,促成這場大型 盛會。

金管會主委顧立雄在開幕儀式上表示,「數 位化」與「智慧化」已是全球科技創新的主 軸,先進國家競相投入資源,大家的出發點都希 望能透過跨領域的研發及應用,來因應社會經濟 結構的轉變,如:人口老化、少子化、經濟成 長趨緩、環境保護等趨勢所帶來的各項挑戰。所 以,他樂見國內的金融業者和新創業者共同展示 過去一年多來所累積的經驗、蓄積的能量,讓 「台北金融科技展」成為激盪起更多創意火花的 舞台,開拓新的市場及商機。

行政院在「金融發展行動方案」中將金融 科技列為重要策略,顧立雄指出,科技創業需要 人才、資金、技術、法規和市場等多面向的支 持,政府近來擁抱創新、鼓勵業者勇於創新,因 此不但是全球最早設立金融監理沙盒的少數幾個 國家之一,同時也成立金融科技創新園區,提供 完整的支援體系,協助新創業者從事研發,包括 監理門診、引進國際合作資源及數位沙盒等。



金管會主委顧立雄期許國內的金融業者和新創業者展現更多創意、開拓 更大市場。(圖/台灣金融研訓院)



總論篇》專訪台灣金融服務業聯合總會理事長許璋瑤

彎隊走向國際



2018台北金融科技展圓滿落幕,與會者盛況空前, 不僅藉此盛會促進國內外金融科技與新創企業相互交流與學習, 更是展現國內金融科技實力,爭取國際商機的絕佳場合。

採訪、撰文:林惠君

-次的台北金融科技展內容相當多元豐富, 久一 參加人數高達3萬2千餘人,超乎預期;國 際趨勢研討會的參與者超過場地最大容納量的 500人,創新演講場場爆滿、回響熱烈!」綜觀

金融總會理事長許璋瑤表示,金融是高度監理的行業,資訊安全跟消費 者保護相當重要。(圖/台灣金融研訓院)

各界的回應,台灣金融服務業聯合總會(簡稱 金融總會) 理事長許璋瑤認為,金融業已深刻 體會未來競爭已非實體據點多寡,而是能否創 造金融服務更多元的價值。從與會的盛況可見 金融科技的創新,幾年來累積很大的能量在這 次參展中爆發。

這回由令管會指導, 金融總會及台灣金融 研訓院共同舉辦的台北金融科技展於2018年12 月7日、8日登場,台北金融科技展是國內第一 個金融科技交流平台, 這次活動成功匯集國內 外金融機構、資訊廠商、大專院校等單位,國 外有來自美國、英國、澳洲、波蘭等逾11個國 家、125家國內外金融科技創新公司、以及包 括英國新創獨角獸Revolut與AWS、微軟、日本 NEC、MSCI等資訊科技大廠,總計有200家共 同參展。

金融科技發展基金 3大成果展現

能有如此圓滿豐碩的成果,不得不提到金 融科技發展基金。為整合金融業資源,發揮經 濟規模及整體規劃的綜效,金管會於2015年函



台北金融科技展是國內第一個金融科技交流平台。(圖/台灣金融研訓院)

請金融總會成立金融科技發展基金,規模預計 為新台幣10億元,首次募集2億元,希望達到推 動金融科技產業發展,建立金融科技創新創業 基地,育成具潛力的金融科技公司,以及培育 金融科技專業人才的兩大目的。

細數金融科技發展基金執行2年多以 來,具體成果包括:成立國內第一個旗艦 型FinTech新創加速器的「金融科技創新 基地」(FinTechBase);成立國內第一 個官方進駐輔導的「金融科技創新園區」 (FinTechSpace),以及舉辦國內最大型的台北 金融科技展等3大成果。

在金融科技創新基地方面,許璋瑤表 示,目前已培育49家金融科技新創,其中23家 團隊獲基金補助共3,350萬元,15家團隊登上 新加坡與香港2大國際市場,進行國際舞台發 表,39家次與金融業務媒合成功、輔導3家培育 團隊申請創櫃板,其中安永已進入創櫃板申請 階段。

甫成立不久的金融科技創新園區,是為了 發揮群聚效應,由金管會主委顧立雄指示金融 總會推動成立國內第一個金融科技專屬的共創 實體生態環境,將金融科技創新基地由虛擬轉 為實體化。

金融科技創新園區的主要工作包括「共創 空間」、「創新育成」、「數位沙盒」及「國 際合作」,從新創加速育成、數位沙盒的創新 實證、法規輔導至國際市場布局,提供一站式 的金融科技創新發展與資源環境。

許璋瑤特別提到「監理門診」的推動,因 為金融是高度監理的行業,資訊安全跟消費者 保護相當重要。他比喻,金融中介的特色就像 是人體的血液,如果體內有壞細胞,經由血液 循環足以致病,所以資安和消保非常重要。

然而,科技創新的想法往往會「海闊天 空」,如何在創新跟法遵之間可以有互動溝通的 窗口相形重要。在金管會的支持下,金融科技創 新園區首度推動「監理門診」的服務,由金管會 法規相關的監理人員定期駐點園區,提供進駐機 構相關法遵諮詢與輔導服務,協助金融產業與金 融科技創新生態科技同步發展,從開辦後的短短 2個月內,接受諮詢團隊已有20家。

許璋瑤舉例,像是園區內有業者以手機行 動定位並身分認證,用戶透過手機可以小額貸



款或繳費,同時讓監管單位了解創新團隊的想 法,如果言之成理,主管機構或許可以透過法規 修正配合服務需要,這是比較積極面的部分。

透過監理門診的輔導,至少可以讓業者在 創新過程中不要走「冤枉路」,例如國外已有 類似創新實驗,但法規無法開放,國內業者亦 無須再耗費時間試驗,監理機關可以與業者說 明何以行不通的理由。

至於數位沙盒也是一大重點。以智能理 財、物聯網創新金融兩大主題為主,包括資訊 廠商、金融機構及金融周邊單位提供「雲端平 台」環境、金融開放API、金融數據、金融服務 型模組進行金融服務實證,目前第一梯次數位 沙盒的招募,已有22家申請通過,含12家已進 駐的新創團隊及5家外部新創團隊,4家大學院 校(5個系所)申請通過。

金融創新 從人的觀念改變起

「創新或革命性改變要從觀念開始,而 且要深植人心。」許璋瑤強調,發展金融科 技,人才培育是相當重要的環節。

現有17萬的金融從業人員,如何面臨金融 科技的浪潮?許璋瑶指出,金管會要求金融業 提撥一定比例的盈餘用於金融科技,其中一年 用在人才培育上的金額約25到50億元,呼籲金 融業要投資未來,包括內部人員訓練,如何透 過訓練讓人員成為跨領域人才。

> 金融總會則分三 個面向推廣,第一是針 對區塊鏈、支付、大數 據分析等主題式創新講 座, 進行教育訓練, 兩 年多來已培訓了4.300人 次的學員,今年也將持 續辦理,預計將會超過 2,000人次。同時引進歐 美國際級認證課程,包 括美國MIT及英國開放大 學 (Open University)的 金融科技訓練課程,培 育中高階及國際化的金 融科技人才。

另外,2017年更進 一步參照國際規格,舉 辦「金融科技專家培訓 營」,這也是國內第一 次集結產、官、學、研



金融總會推動成立國內第一個金融科技專屬的共創實體生態環境,將金融科技創新基地轉為實體化。 (圖/達志影像)

與創新團隊,培育62位金融科技專家種子師 資,2018年則擴大辦理,除舉辦兩場的專家 培訓營外,也與美國在台協會及柏克萊大學合 作,辦理海外專家培訓營「UC Berkeley國際認 證課程」,進行高階金融科技課程合作。

人才的扎根工作則從校園開始。許璋瑤指 出,深入校園可以讓學生對金融科技或金融產 業提早有所了解,尤有甚者,也可以跟創新產 業結合,例如國外的微軟、臉書等,都是從學 牛開始。創新可以從學校開始萌芽,如果學生 有創業的構想,苦無資源,在「金融科技創新 園區」的共創聯盟,金融總會彙整國內可行資 源將協助學生新創事業,進而開枝散葉。

國內金融科技連結國際資源

金融科技發展自然不能閉門造車,除了 金融科技創新園區進駐的37家團隊中,有5家 是來自於海外團隊外,金融總會也將以此園區 作為台灣與國際金融科技連結的門戶,同時利 用金融科技展來加強國際交流,藉由這兩大方 式雙管齊下,鏈結國際合作夥伴引進國際資 源,目前已與英國在台辦事處、澳洲辦事處及 波蘭貿易投資局簽署金融科技合作備忘錄,進 行各項合作與交流。

許璋瑤補充,新加坡的金融科技展是規模 較大的海外展,參觀人次高達4萬5千人,雖 然金融總會與業者均有派員參觀學習觀摩最 新的金融科技發展狀況,但國內尚未派團隊參 展,因此,希望未來能組成有實力的「台灣 隊」到新加坡參展。

「讓台灣走出去,也讓世界看見台灣!」 許璋瑤説,目前金融科技發展基金已補助 3.350萬元在新創團隊,如果國內金融業也有



金融科技發展需要透過跨領域、跨國際的交流,引進更好的資源。 (圖/達志影像)

不錯的金融科技創新,希望可以共組為有特色 的團隊,足以代表台灣隊到國外參展,讓世界 看到台灣在金融科技的軟實力,未來基金補助 的條件也會朝這樣的方向調整。

許璋瑤表示,台北金融科技展開啟國內金 融科技創新服務新的里程碑,這次參與台北金 融科技展的80個國際團隊中,其中69家是新 創團隊;國內也有56家新創團隊,國內外的 新創團隊可藉此互相觀摩、學習。科技日新月 異,台北金融科技展未來希望能成為每年舉辦 的國際性金融科技大展,展現國內金融科技實 力,爭取國際商機。

統計出身的許璋瑤笑稱自己的職業病是 「錢花在刀口上,要讓錢發揮最大效益」,基 金培育國內新創團隊到一定程度後,也要有足 夠實力到海外參展。未來金融總會將以產業 發展的角度,除透過金融科技創新基地與園 區,作為台灣與國際金融科技交流的重要門戶 外,每年檢視執行成效,滾動式檢討,並適時 調整策略與計劃,以讓總會整合的金融資源發 揮最大效益。



總論篇》金融業發動創新實驗中心

FinTech 新尖兵

台灣消費者對金融科技信任度逐漸提高,加上政策支持,現下只欠缺培養專才, 台灣金融研訓院看準最夯的「資訊安全」、「數據分析」與「洗錢防制」, 邀集各方好手激盪如何解決業務痛點,共同摸索潛在金融科技創新與應用。



採訪、撰文:蔡佩蓉

✓>灣首度舉辦的「FinTech Taipei 2018台北 金融科技展」在2018年12月8日於世貿一 館圓滿落幕,吸引來自歐美及亞洲等11個國家 的金融機構、科技公司或新創團隊共襄盛舉。 這幾年,全球從Bank 2.0到Bank 3.0,探討金融 服務不再受限於特定場域,甚至光透過行動裝 置就能被滿足,然而Bank 4.0又會是怎麼樣的 發展?

發展服務潛力成顯學

最近台灣金融研訓院再度攜手有金融創



銀行業應該以科技為本,發展自身的金融服務潛力。(圖/達志影像)

新教父之稱的Brett King引入Bank 4.0概念(收 錄於《Bank 4.0一金融常在,銀行不再?》一 書),也就是説,未來將有更多顛覆性的技術 導入金融服務,而可能取代原有金融機構的存 在價值,讓消費者拋棄了對於傳統銀行的服務 需要。所以銀行業已不能再只從銀行角度來思 考,如何以科技為本,發展自身的金融服務潛力 將是唯一的顯學。

台灣金融研訓院副院長林仲威引據網路媒 體的統計,台灣消費者對於金融科技的信任度達 52%,比日本的38%環高出許多,加上政策的 大力支持與逐步放寬,他有感而發地説:「現在 真的是我們發展金融科技的天時地利!」在這麼 多年的磨合之下,他認為過去阻隔金融業與科技 業的那座高牆已逐漸消失,因為在這次展覽中可 以觀察到,兩者之間似平從以往的對立競爭態 勢,逐漸轉化成融合創新的無限可能。

然而,雖然現在發展金融科技是天時地 利,但還少了人和,也就是需要足夠的金融科 技人才!雖然過去3年來,研訓院辦了近900場 有關金融科技議題的訓練,也培訓了逾4萬人 次,但觀念導入了,各金融機構如何「落地」



國際趨勢篇》打破既有思維 迎向Bank 4.0

創新教父Brett King:

在Bank 4.0的時代,許多傳統的人工服務,將直接由AI取代, 未來銀行不能再被動等客戶上門,而是要主動思考對客戶如何提供更快速的服務。

口述:Brett King 整理:劉書甯

→ 過Bank 2.0、3.0的時代,那麼,什麼是 Bank 4.0?對此,發表最新著作《Bank 4.0》,有「金融創新教父」之稱的Brett King做 出了他的註解,在Brett King的想像,銀行不僅 必須打破過去銀行業服務客戶的框架,重新建 立起新的往來模式,同時必須和AI充份結合, 因為在Bank 4.0的時代,絕對會有許多傳統的人 工服務直接由AI取代;因此,金融如何運用科 技、相輔相成,在Brett King眼中勢將成為難以 避免的趨勢,他甚至斷言,在金融業與科技公 司互相競爭金融服務時,現在銀行業反而不能 再從過往的銀行角度來思考:「而是要以科技 為中心」,否則就會被淘汰。

使用習慣改變促成AI多元化

Brett King在演説時指出,其實從Bank及 Bankrupt(破產)等字群,就可以得知銀行業演 進的過程,從700多年前,商人們在義大利佛羅 倫斯的往來交易,就是銀行業發展的起源,之後 到了1950年代,是大型電腦主機等科技運用到銀 行產業的開始,而在1980年代之後,進而發展出

電話銀行、網路銀行等技術服務,帶給人們更多 銀行業務自動化的服務;例如,為了滿足銀行營 業時間結束之後仍能提供客戶所需服務,因此有 了ATM的設置,接著到了Bank 3.0時代,智慧型 手機的問世,使銀行提供的服務有更多承載的空 間,也更具有想像、發展的各種可能性。

Brett King就直接舉餘額寶為例指出,目前 中國餘額寶在短短5年內,已有超過3,000億美 元的客戶儲蓄量,這已超過台灣以及世界各 大銀行的總量,而像中國的騰訊、阿里巴巴 等,2018年在全中國市場的行動支付量,已 超過22兆美元,放眼全球其他國家,總計21 兆美元, 這種現象幾平等同行動支付的新支 付方式,已超越了貨幣等各種傳統型支付方 式,客戶即使在支付之後有剩餘金額,也不會 領出,反而寧可放在「電子錢包」裡。

對於上述現象, Brett King認為, 客戶使 用習慣的改變,是行動支付成長最重要的因 素,這種不靠分行據點,而是直接透過行動電話 來達成金融服務,也因此,未來勢將出現更多 元化的AI服務,將使銀行與客戶的往來有更多 不同的面貌。



國際趨勢篇》銀行實體分行大幅減少中

金融科技的創新,正在挑戰傳統銀行仰賴實體分行來服務客戶的經營模式。 數位金融的快速演進,使得銀行必須改變分行網絡來更完善的照顧客戶需求, 在歐洲已經看見分行模式面臨改革壓力。



撰文:Olga Rakhmanina 譯者:賀先蕙

幾年來,科技的進展和網路的普及,影響 了人們如何管理自己的日常生活。科技的 進展也在影響金融服務業;歐洲銀行業開始感 到壓力,而必須演進他們的營運模式以抓住數 位經濟時代的機會。

根據英國金融監理機關英國金融管理局 (FCA)的數據,在2011到2016年之間,英 國銀行分行的使用量平均每年下降42%。另 一方面,2012到2017年之間,行動應用程式

(mobile app)的使用率則是增加了354%。趨 勢很明顯:越來越多客戶使用數位管道來取代 他們日常跑銀行的需求,因為客戶更需要的是 方便與效率。

分行積極朝數位化發展

的確,很多歐洲銀行都面臨相同的問 題:實體分行網絡對於其營運到底是資產環

> 是負債?越來越少的客戶到訪分 行,這已經威脅到了這些分行長 期存在的價值,也在董事會引起 了不少討論。分行要如何在持續 改變的營運模式中扮演角色?當 客戶越來越可以在舒適的家中支 付帳單和轉帳時,銀行分行還可 以扮演什麼角色?

> 各銀行的反應不一,但有 個趨勢是很明確的:歐洲各地的 銀行分行數在逐漸下降中。英 國金融管理局估計,英國銀行 以及抵押貸款合作社(building



英國金融管理局調查,在2011年到2016年間,英國銀行分行的使用量平均每年下降42%。 (圖/達志影像)



國際趨勢篇》「開放銀行」成趨勢

在開放銀行的部分,歐洲可說是先行者,亞洲才剛要起步, 但由於千禧世代對此接受度甚高,看準透過金融科技解決問題趨勢, TEMENOS與Revolut不約而同對亞洲市場深具信心。



採訪、撰文:張舒婷

今,愈來愈多銀行思考著該如何運用金融 行」(Open Banking)及純網路銀行的觀念方興 未艾,銀行業者如何利用創新的技術,在金融 服務領域創造更敏捷日互惠的商業模式,儼然 是一大挑戰。

英國與歐洲是創新先行者

TEMENOS總部設在瑞十日內瓦,擁有全球 排名數一數二的核心銀行系統,也是全球最多 人使用的銀行軟體的廠商。作為一流的銀行前 台及後台服務解決方案供應商,目前全球約有 1.600家金融機構都選用TEMENOS的解決方案做 為區域性需求。

TEMENOS亞太地區董事總經理馬丁·佛瑞 克 (Martin Frick) 這次受邀赴2018年台北金融科 技展國際研討會來演説。

加入TEMENOS之前,馬丁曾擔任Avalog亞太 區總監及瑞銀(UBS)執行董事,在銀行業、金 融科技領域的實戰經驗超過20年,對於金融業 近年來發展金融科技,有其深入的觀察。

「開放銀行」的觀念始自歐洲,英國早 在2015年便開始規劃、制定,並推出Open Banking的標準,同年度,歐洲議會也通過最新 的PSD2指令(支付服務指令第二版),2018 年元月正式實施。

在Open Banking的行動上,英國與歐洲是 勇於創新的先行者,亞洲最近正要跨出第一 步,像是香港、台灣。不過,馬丁強調,亞洲 人口的平均年齡比歐洲年輕許多,對於亞洲多



TEMENOS亞太地區董事總經理馬丁·佛瑞克(左二)受邀至2018年台北 金融科技展國際研討會演說。(圖/台灣金融研訓院)

數千禧世代來說,手機也已是必備裝置,加上 許多亞洲的中小企業都還是面臨借款不易的窘 境,顯見亞洲整體市場的成長潛力甚大,也有 許多問題可望透過金融科技解決,因此TEMENOS 對亞洲市場也有深厚的期待。

看好亞洲市場的不只是TEMENOS。在全 球,英國第一個變成市值10億美元以上獨角獸的 純網銀Revolut,2018年開始在海外市場申請銀行 執照,預計2019年第1季要進軍亞洲市場。

「平台化」可事半功倍

Revolut是一個標榜換匯價格公平、合理 的多幣種平台,它從行動換匯起家,3年來 Revolut已延伸至貸款、保險等服務,甚至還 跨足加密貨幣交易,客戶不但可以買賣比特 幣(Bitcoin)、以太幣(Ethereum)等數位 幣,甚至可將這些虛擬貨幣免費轉帳至Revolut 其他帳戶。

「以前去銀行換匯,銀行説不收手續 費,但還是有很多隱藏成本,抽了至少5%到 8%,所以還是提供很差的換匯價格,明明就一 直在敲竹槓,卻還説自己不收手續費,根本是在 騙人,我們覺得真的受夠了。」Revolut負責全球 夥伴關係的主管瑞斯・史達克 (Rishi Stocker) 首 度來台時,如此分享創業的心路歷程。

瑞斯很自豪地説,他們一直都有信心,消 費者一定會對他們的產品很有感,而且深深 受惠,所以堅持不打廣告,只靠用戶口耳相 傳,達到口碑行銷的效果,這3年來用戶也累 積至300萬人。

當銀行本身的平台隨著科技進步而不斷 提升,加上類似Revolut這樣的純網銀愈來愈 興盛時,愈來愈多銀行接受「開放銀行」的理



Revolut負責全球夥伴關係的瑞斯·史達克來台分享創業的心路歷程。 (圖/台灣金融研訓院)

念。馬丁引用公司調查的數據指出,多達73% 銀行業者認為,未來銀行業務至少有8成都會 發展為全自動化的模式,目有71%銀行業者最 優先重視雲端、前台到後台裝置的優化。

另外,高達78%受訪者認為,Open Banking 應該走向「平台化」。因為,對於一項有足夠影 響力的產品或服務來説,若能有一個平台可以交 流在金融領域的經驗,融入該社群對行業的深 入觀察與見解,同時還可以幫助產品與服務快 **速滴應全球各地迥異的法規與監理環境,方可** 事半功倍。

舉例來説,全球有超過1,600家銀行在使用 TEMENOS的核心產品,所以TEMENOS就發展成 一個可供這些業者交流的平台,原則上,Open Banking應該也要成為類似模式的平台。

無論是哪一種開放銀行或純網銀,都有個 共同點:改變了金融數據資料擁有權、使用權 的主從關係。

運用智能技術找出新服務

過去客戶的帳戶資料、金融數據,是金融 業者獨自擁有的資產,客戶要查詢帳單、金流



紀錄等數據,乃至於換匯,以往銀行動輒收取 高額手續費,消費者儘管不滿,卻也只能忍痛 接受。

如今, 開放銀行上路了, 在客戶授 權下,第三方服務者可以藉由銀行提供的 API,取得客戶資料。甚至藉由第三方服務者 的協助,整合、分析消費者在不同銀行或金融 機構之間的資料,提供更量身打造的建議,像 是理財規劃。

開放銀行與純網銀,原則上都聚焦於客 戶,所有作為都是以客戶為出發點來設想,而 且鼓勵開放式的競爭,站在客戶的立場,解決 客戶的需求。

以Revolut為例,他留意到一般人在全球旅 游的應用場景, 並從旅游者的痛點(換匯成本 過高)來思考,所以3年內便可在全球吸引300 萬用戶。

「銀行現在需要思考的是,如何利用智 能技術,重新思考商業模式,被迫找出新的服 務。」馬丁指出,多數銀行都願意跟著市場趨 勢走,在系統方面投入資源,進而設計新的產 品與服務,但泰半都還是習慣根據現有業務與 模式來開發,所以評估投報率及設定整體目標 的思維還是相對短視。

這兩年內,他拜訪超過20個國家的客 戶,他可以感受到許多金融業者對於來勢洶洶 的金融科技浪潮感到緊張,規模較大的銀行也 持續培育自己的團隊、發展自己的育成器,但 若仍維持「追求短期投資報酬率」的思維,可 能淪為虎頭蛇尾的局面。

因此,不論投入任何成本,他提醒業 者,一開始便該思考,最後想要達到的終極 目標是什麼,如此才能根據長遠價值,留意 到尚未被滿足的需求,進而選擇或設計想要的 系統。但目前多數銀行的做法,都忽略了公司 本身相關業務的猿景規劃與發展方向,如此一 來,反而可能徒增更多隱形成本。

另外,不論是開放銀行或純網銀,應當 如何打造一個框架或平台,使創新的想法能 在該平台上施展,這樣才有機會從一個「觀

> 念」發展為「產品與服 務」,進而茁壯為一個 「產業」,或許各界都在 拭目以待。

> 最後,可以確定的 是,不論是哪種銀行模 式,都完全顛覆了傳統銀 行的模式,那麼更該將維 護資訊安全與保護個人隱 私列為最優先選項,如此 才能吸引消費者安心使 用,進而實踐金融消費者 資料自主性與可攜性,提 振整個金融生態系。



東南亞龐大的人口及市場讓金融業者相當期待並深入耕耘。(圖/達志影像)



國際趨勢篇》革命性的銀行新型態

化服務



消費者不管手上有多少張信用卡,透過開放銀行的API, 以後將不用再每次麻煩的輸入帳號、密碼,但這將是一場個資保護與金融創新的對抗, 也是傳統銀行轉型的重大挑戰。

採訪、撰文:張舒婷

~018年起,開放銀行(Open Banking)在先 ■推國家崛起,但這種將業者與消費者之間 的界線完全打破的先進觀念,也讓傳統的金融 監管法規受到嚴峻的挑戰。

若你是有志於推廣開放銀行,或是在金 融科技領域大展身手的人,對你而言,法律 規範是挑戰,還是機會?路孚特(Refinitiv) 市場開發風險管理負責人馬塞洛(Marcelo Hiratsuka)認為,你提出的答案,極有可能會 左右你在該領域的表現。

開放銀行須兼顧「分享意願」與「資料 保護」

Refinitiv是全球最大的金融市場數據及 基礎設施提供商,原為湯森路透金融與風險事 業部,為全球150多國、4萬多家機構提供服 務,提供公司對各項金融業務、企業風險與犯 罪治理等領域的調查數據及觀點,也針對個別 公司提供金融交易、風險管理、税務及會計等 解決方案,始終是全球金融圈素以仰賴的強力 後盾。

2018年10月,湯森路透將該部門的過 半股權出售給美國資產管理業巨擘黑石集 團(Blackstone),該部門獨立成為新事業 體,並改名為「路孚特」。近日「路孚特大數 據實驗室」還進駐政治大學的創新園區,提供 數據資料趨勢分析與商情關鍵洞察等金融科技 解決方案。

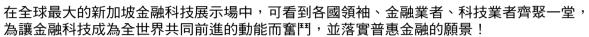
所謂「開放銀行」,指的是經消費者同 意後,透過應用程式介面(API)與其他銀行 或第三方金融業者合作,藉由取得消費者資 料,提供更加個人化的金融服務。

從2019年1月開始,歐洲便執行最新的 PSD2(支付服務指令第二版),要求歐盟會 員國都必須將此規範納入法規中。PSD2的意 義,在於強制要求銀行提供開放的應用程式介 面(Open API),將過去被銀行視為重大資產及 隱私的客戶資料釋放出來,以API授權給第三方 業者使用,讓銀行業者無法獨占這些資料。

這樣的模式,不啻為金融科技的一大突 破,目前香港、澳洲、英國、以色列、墨西哥 等國家都在陸續推廣開放銀行的觀念,台灣的 金管會也研議開放中。



國際趨勢篇》新加坡金融科技展





hange is the only constant," wrote the ancient Greek philosopher, Heraclitus of Ephesus. Singapore knows this. You know this. It is the true spirit of the Fintech Festival opening doors to new digital futures; hoisting sails to the winds of change.

國際貨幣基金IMF主席拉加德(Christine Lagarde),2018年11月14日在新加坡金融 科技展(Singapore Fintech Festival) 專題 演講,用了這段話開場,盛讚新加坡蓄勢待

發,打開大門,與全球政府、企業夥伴一起迎 接新的數位未來。

印度總理莫迪(Narendra Modi)緊接拉加 德之後,上台演講,這是新加坡金融科技展舉 辦第3屆以來,第1位外國總理在大會專題演 講。莫迪挾著13億人口市場、3.3億未有銀 行帳戶的無敵優勢,在這個全球最大的金融 科技展示場上,向130個與會國家代表明白 表示,新加坡的金融科技是印度發展普惠金 融的最大推手,新加坡領導並建構的東協金融

> 創新網絡(ASEAN Financial Innovation Network, AFIN),正式與金融科技 API線上市場與監管沙盒API Exchange(APIX)結合,串 接東協國家、世界銀行的投 資與發展。

> 兩位世界級領袖賦予新 加坡的金融科技,展現了歷 史定位,友好邦國結盟,幫 助企業改善效率、活絡投 資,讓金融機構的服務契合



新加坡金融科技展冠蓋雲集,參與人數創歷年新高。(圖/台灣金融研訓院)



金融案例篇》簡化貿易融資流程 提升交易效率

中信金副總謝鈞華:

價值產生,全憑「信任」

採訪、撰文:編輯部

台灣金融研訓院金融訓練發展中心代理副所長張凱君



「區塊鏈」是近年金融科技發展中極受矚目的一環,例如KPMG 2018 年8月發布的調研報告即指出,46%的受訪者看好金融服務業是未來到3 到5年內,運用區塊鏈最具潛力的產業,猿高於居次的能源和公用事業 (12%)及工業製造業(12%)。金管會在「金融科技發展策略白皮書」 中,將區塊鏈列入金融科技5大基礎建設之一,財金資訊公司亦已領銜組 建區塊鏈平台。我們在台北金融科技展中,特別邀請中信金控的謝鈞華副 總,與大家分享銀行應用區塊鏈技術的經驗與前景。

■inTech Taipei 2018台北金融科技展」中, 區塊鏈和AI人工智慧堪稱最吸睛的亮點,多 家新創科技廠商展出區塊鏈資料結構設計及生 物辨識技術,應用在法遵數位化、線上封裝各 筆交易(Transaction)內容,亦能透過交易驗 證決定接受者與簽收方式後儲存等等,都莫如 同場進行的「金融科技創新演講」活動之一, 由中信金控副總經理謝鈞華代表「中國信託區 塊鏈實驗室」,專題演講「區塊鏈創新金融應 用」,更令與會人士徹底理解此項創新技術的 無限未來!

放眼台灣銀行、保險、證券所有金融機 構,中國信託不只是第一個加入國際金融區塊鏈 聯盟R3的台灣金融業者,更是R3組織至今對台 灣金融創新發展大加稱讚的最重要範例。R3區 塊鏈聯盟於2015年成立,致力於為銀行金融業 提供探索區塊鏈技術的管道,以及建立區塊鏈概 念性產品。R3藉由區塊鏈概念,發展出分散式 帳本技術Corda, 2018年來Corda3.0已搭建貿易融 資跨境交易平台。中國信託區塊鏈實驗室設立於 2016年,串連各業務單位和數位金融處人員超 過70人,成員背景包括業務、技術、法遵、稽核 等,對外合作單位超過百家,包含R3、大學、產 業都是合作夥伴。

重人才,培育戰將開疆闢土

區塊鏈是虛擬貨幣的底層加密技術,受到 2017年來發燒的ICO募資,帶來技術與資金之 間極為錯綜複雜的關係。中信金控副總經理謝 鈞華首先指出,觀察全球投資資金流入區塊鏈 技術開發的最新情況,根據全球創投調研機構 CBInsights的追蹤,2018年第2季達6.33億美 元、投資個案51件,創下5個季度以來的最高



金融案例篇》透過科技,解決客戶痛點

台新金資訊長孫一仕:

驗式應用是銀行存活關鍵



台灣金融研訓院金融研究所所長林士傑:



大眾化AI是銀行未來發展人工智慧商業應用的關鍵,銀行為客戶建構消費 生態系,可開發更多元便利的商業模式,未來銀行業要能成功應用AI, 開放銀行(open banking)是非常重要的解決方案,透過與FinTech業者合 作強力加值open banking data,才能應用AI平台服務,共同開發出更具市 場競爭力的服務與產品;另外,AI應用在銀行中後台的法遵科技RegTech 是重要趨勢,運用AI ReaTech降低法遵行政流程、人力徵審成本與投入時 間,大幅提高準確率及效率,才能掌握這波銀行數位轉型的大趨勢。

工智慧AI來勢洶洶,不少工作或行業被預 言將被機器人所取代,但台新金控資訊長 孫一仕強調應務實看待AI,不要落入「為了AI而 AI」的圈套,同時他也看好體驗式應用是銀行業 將來存活的重要關鍵。

台新金控因應數位金融及AI智能發展,旗下 台新銀行推出多項新科技應用,如引進臉部辨識 功能,讓客戶透過「掃臉」就可在自動櫃員機存 提款、使用「手機號碼」作為身分認證,實現手 機號碼就是銀行帳號,省去民眾轉帳時需記下一 長串銀行帳號的麻煩。

這些新技術的應用,無不顯露台新銀行以客 戶需求為中心的創新發展,對於AI這個概念,孫 一仕表示,自電腦誕生後就有人工智慧這個説法 了,根據1956年的達特茅斯會議,所謂人工智 慧是指如何使用機器語言,形成抽象概念和觀 念, 並寄望能夠解決各種只有人類能夠解決的問 題以及如何自我改善。

儘管人工智慧這概念已有數十年發展,但這 麼多年來為什麼AI沒有成功呢?孫一什指出,大 家若看過電影《關鍵少數》就會知道,當時採人 工計算飛行軌道,屬於「人工」的智慧,之後才 導入電腦,即「人工的智慧」與「人工智慧」最 大差別在於運算能力以及數據。

尤其,人工智慧在金融業的應用,就是「在 最適當的時間,用最適當的科技手段,提供最適 當的服務,給最適合的客戶。」孫一仕強調。

三大角度看AI 四個面向拚應用

也因此,台新從以下三個角度看AI,第 一個為關注人工智慧發展趨勢,與科技公司合 作,適時引進人工智慧應用,即台新銀行不會 找來很大的電腦運作一些不太確定的應用;孫

一什説,曾有人計算過,若要套用AlphaGo的 技術需要耗資21億美元,也就是,機構需要砸 下21億美元才有辦法開發足以打敗人類棋手的 AlphaGo系統,而這種事情基本上不會發生在 實體產業上,因此,對企業來説,AI應用的重 點在於找到適合的應用。

第二點為整合外部資源共同探索人工智 慧金融應用,因為金融業畢竟不熟悉AI,因 此,需整合外部資源,藉由與外部的合作,達 到共同探索;最後一點則是提升人工智慧相關 金融應用知識,激發創新應用,也就是,當有 外部資訊時,金融業需要了解相關應用,才有 辦法激發出最適當的應用。

孫一什表示,在這樣的發展宗旨下,台新銀 行對AI應用可分為四個面向,一是客戶經營,如 開發Rose、Richart智能客服、提供語音人工智慧 平台、語音助理以及智慧投資;二在風險合規 上進行信用評估;三在數據分析上做到即時分 析;最後則是在流程精進上,導入生物辨識及應 用、身份識別、交易授權以及流程自動化。

孫一仕一言以蔽之指出,「台新的創新就 是圍繞在客戶,以客戶為中心的整體創新。」

讓客戶容易取得所需服務

他以台灣數位銀行領導品牌的台新Richart 為例表示,Richart自2016年4月推出,迄今已更 新超過30個版本,主因敏捷式開發讓Richard新功 能快速上線,實現平均每個月更新一個版本。也 就是,台新銀行致力於透過科技解決客戶的痛 點,並藉此獲得客戶滿意的體驗。

同時,孫一仕也認為,「操作介面簡單」 是智能投資或者機器人投資應用中的重要環 節。「Richart基本精神就是讓客戶容易取得所需 的服務,且我也認為體驗式的應用是銀行業將來 存活的重要關鍵。 1

「金融服務需要無時無刻,在最適當時 間,用最適當的管道,提供最適當的服務。」孫 一仕強調,語音的通路將來會是銀行與客戶非常 重要的互動環境,因此,在智能AI平台上逐漸從 過去的打字、手寫模式,進入用講的階段,如台 新銀行智能客服Rose、Richart演化過程,已從文 字諮詢進入語音諮詢,提供語音諮詢後還要優化 語音、擴大管道。

對於AI發展,孫一仕提出四點看法,首 先,現在大家談到AI不免都會説理專將被取 代,但應區分通用型AI與專業型AI的界線,避 免將現行可行的技術與未來5至10年的技術混在 一起,而「過度期待人丁智慧的成效」,「將 來的AI會是跟人類共處,擴增人類努力的成 果」。

其次,投入AI發展最重要的在於選擇適當 的應用,即題目要夠清楚,當題目不清楚,不知 道要達成什麼目的,要找什麼因子或特徵時,是 沒有辦法透過機器學習的。「不知道要達成什麼 目的,為了AI而AI,通常都會失敗。」

第三,數據仍是重點,想尋找答案需要有 足夠的資料,而新資料的權重與相關性仍是最 重要的議題,「沒有足夠的數據,沒有辦法發 展好的AI。 i

而銀行擁有龐大的數據,但銀行已長年使 用銀行的資料,因此,銀行需要做的是跟外部 合作,混入更多不同種類的資料,之後產生新 的應用。

最後,也是最重要的事是,設定合理的期待 值,千萬不要期待一投入AI隨即就會產生一個 完美的理專機器人,AI的發展應該從小規模的 應用開始,之後再逐步擴大。



金融案例篇》「投資先生」獲券商下單App冠軍

元大金數位金融執行長吳杰:

接數位下單時代來臨

採訪、撰文:劉書窗

台灣金融研訓院金融研究所副研究員賴威仁:



為協助證券業及資本市場導入金融科技運用,舉辦這場名為「證券、理財 與金融科技的交會」的演講會,邀請國內外證券業者提出如何運用金融科 技,強化客戶身分認證、創新業務模式與增強客戶互動為目標,同時配合 集合中心、雲端應用與機器學習,並透過核心市場基礎建設、投資科技、 數據管理與分析、交易後端數位化與新型籌資等主題,來完整金融科技在 證券業及資本市場的應用層面。

大金控數位金融執行長吳杰在以「全面迎 」接數位下單的時代來臨 | 為題發表專題演 講時,引龍頭券商元大證券為例指出,從2015年 至2018年,元大的電子下單比重已從53%提高至 65%,而這其中手機下單的占比,已從2015年的 20%提高1倍,至2018年上半年已來到60%,由 此可見未來手機載具對券商經紀業務的重要性。

比起保險業及銀行業,證券業電子化的時間 反而更早。吳杰指出,除了美國早在1995年就 開啟了網路下單之外,到了1999年,美國已有 157家券商提供網路下單服務,當時透過網路下 單,市占率最高為Charles Schwab和E*TRADE,而 台灣則在1997年開始發展網路下單,到了1999 年,國內已有66家券商提供網路下單服務。

取代電腦 手機下單蔚為風潮

但吳杰也同時指出,由於網路下單技術容易

複製,隨之靠殺價競爭與大量廣告行銷獲取客戶 的經營模式,難以製造出差異化,因此當市場逐 漸飽和之後,即難以創造營收成長動能。

不過經過20年的發展,時至今日,同樣是電 子化,但仍出現相當的變遷,吳杰即引述多項排 名統計表示,不論是搜集資訊、實質交易、或是 包括股票、外匯等投資理財,手機的使用率排名 都高居第一,現在個人電腦則居次,這也顯見手 機對電腦的取代性與日俱增。

而吳杰在上述列舉龍頭券商元大證券的電子 下單統計數據,也印證了這個轉變,手機下單占 總電子下單的比重,3年內已從20%增加2倍,在 2018年上半年已來到6成,可見得手機對下單的 重要性。

市況不佳 券商數位化步調慢

吳杰進而針對元大客戶電子下單使用者的年



金融案例篇》保險行銷如何打動人心?

富邦人壽邱玉清:

未來競爭在客戶體驗!



採訪、撰文:劉書甯

台灣金融研訓院金融研究所代理副所長張蕙嬿:



金融科技創新不僅對傳統保險業之扮演角色產生重大影響,甚至將重塑保 險之於客戶的價值。「事後到事前」、「被動到主動」、「速度感與高效 率」將是未來發展的三大趨勢,藉由科技促使客戶需求預測變為可能,過 往被認定的低頻交易與同質性高的保險商品,可望變身為充分掌握消費者 需求的客製化商品,並發展為個性化訂購。此外,隨著金融科技漸次融入 業務階段流程,AI應用著眼於提升客戶體驗,無論在承保、產品、銷售或 理賠都將促使保險價值鏈的蜕變。

-新時代如何進行更能打動人心的保險行 銷?而未來的保險業者競爭決勝點何在? 富邦人壽資深協理邱玉清在以「保險『暖』科 技:從社群觸動到客戶體驗 | 發表專題演講時 明確點出:未來的競爭將不在於商品或通路, 「在於客戶體驗!」

保險是「生活態度」的體現

邱玉清對此指出,保險業者要注意的已 不再只是賣保險,而是如何能讓客戶「打從心 底,認同保險的必要性,換言之,保險對客戶 而言,不會僅是商品,而是一種「生活態度」的 表現。

邱玉清指出,過去保險行銷的盲點,在於由 於和客戶接觸的頻率和機會不夠,目即使有了數 據,也不易做大數據分析,但現在則不一樣,透 過數位科技輔助,現在應聚焦的,不是客戶的

「交易」資料,而是「行為」資料,亦即主動去 開發他們對保險的潛在需求性,為客戶量身訂作 他們所要的商品。

因此,網站資料的搜尋,客戶留下的軌跡,就 非常重要。儘管客戶只是上網搜集產品訊息,不見 得會有交易,但保險公司卻可從客戶上站瀏覽次數 的多寡、最偏好點選哪一類訊息、習慣等,都是保 險公司可以進一步做動態比對之處。

邱玉清也強調,用好的內容行銷,可點燃 出保險的溫度、撬開原本保險所豎起的高牆,例 如,透過臉書等社群經營,以潮流話題,增進互 動,進而更了解潛在客戶的想法與行為,也是好 的內容行銷實踐方式。

邱玉清進而分析,現在手機已成為客戶取得 資料的重要載具,透過載具中所傳送的內容,客 戶的閱覽,進而汲取客戶的「行動軌跡」,在這 種情況下,「情境」的創造,透過不同主題的內 容行銷,就相對更為重要。



金融案例篇》金融科技合作協議

台美攜手金融創新



台灣與亞歷桑那州诱渦監理沙盒搭起橋樑,這只是開始,未來還能結合更多國際資金與資源, 為台灣的創業家帶來更多新機會,也讓台灣金融服務有更大的想像空間。

採訪、撰文:張舒婷

根據世界經濟論壇(WEF)最新公布的 「2018年全球競爭力報告」,台灣的「創 新能力」項目排名高居全球第4,且與德國、美 國、瑞士並列全球4大「超級創新國」。台灣的 競爭力與創新能量在國際間受肯定的程度,可 見一斑。

為了扶植新創金融科技產業,英國提出 「金融監理沙盒」的概念,也就是提供企業 發展創新金融服務及產品的「安全實驗場 所」,在受到主管機關監理、風險可控制的 環境下,針對金融相關業務、遊走在法規灰 色地帶的新創業者,可以盡情測試創新的產 品、服務、商業模式,而且暫享法規的豁免與 指導。

將監理沙盒機制明文納入法律

2017年底,台灣通過FinTech業者引頸期 盼的「金融科技發展與創新實驗條例草案」,成 為繼英國、新加坡、澳洲、香港後,第5個擁有 監理沙盒制度的國家,也是第一個將監理沙盒機 制明文納入法律的國家。

2018年10月,台灣成為美國亞歷桑那州對 外簽署金融科技協議的第一個國家。金管會宣

> 布與美國亞歷桑那州簽署金 融科技合作協議(FinTech Cooperation Agreement),未 來將啟動雙方監理機關轉介 機制、資訊分享及有潛力的 聯合創新計劃等,而日雙方 還可根據此協議,引薦好的 新創企業給彼此。

談到亞歷桑那州,或許 一般人首先聯想到的是大峽



在金融監理沙盒建置下,期盼金融業與科技業可運用科技來完善金融服務。(圖/達志影像)



2019年第1季投資展望

ī表現向來不差

2019年已到來,面對國際局勢的不穩定,新一年的投資計劃更應小心謹慎, 「現金為王」似乎成為當前投資者必採行的投資策略, 但台股之中潛藏的許多寶藏,仍有待投資人細心發掘。

撰文:李澤澄

○018年剛結束,市場卻沒有新年的樂觀氛 **」**圍,從2018年2月美股出現一波重挫開始, 一連串的政經紛擾不斷,澆熄了好不容易凝聚起 來的投資信心,全球主要股市受此衝擊,上證指 數早在3月即帶頭跌破代表長期多頭支撐的年線, 長期走勢確認由多翻空,緊接著菲股(4月)、德 股(6月)、韓股(6月)、港股(9月)、新加坡 (9月)、日股(10月)、台股(10月)、澳洲 股市(10月)跟進跌破年線,至於多頭最後的堡 壘美國道瓊工業指數,也趕在歲末跌破年線,至 此,國際股市自2009年啟動一波長達10年的長多 行情告終已無疑義,「現金為王」成為當前投資 者勢必採行的投資策略。

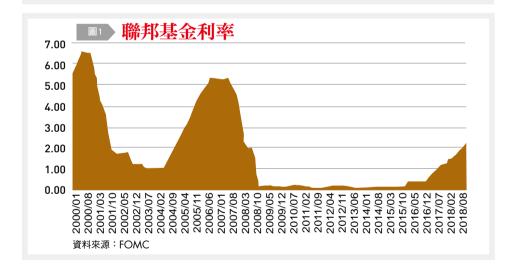
2019年全球經濟成長率恐持續下修

105 期《台灣銀行家》筆者撰寫 2018 年第 4季投資展望,以「市場走勢分歧,風險意識須 提高」下標,論述了國際股市跌破年線的情況, 也指出國際貨幣基金 2018 年 7 月發表的《世界 經濟展望》首次下修部分主要經濟體GDP成長率 的預測值,這是過去數年中不曾看過的,擬定

投資策略時必須謹慎小心。我們看到國際股市 第4季又出現一波幅度不小的跌勢,總體經濟 的表現提前1至2季反映在股市表現上,再次 獲得印證。

對於 2019 年投資展望,我們仍是不容樂 觀!國際貨幣基金 2018年 10 月最新發表的 《世界經濟展望》再次下修 2018 年與 2019 年的 全球經濟成長率 0.2% [見表 1],美國採取的 一連串貿易措施依舊是造成全球主要經濟體經 濟成長放緩的主因。在此次《世界經濟展望》報 告中,國際貨幣基金認為,基本面欠佳的新 興市場和發展中經濟體受到的經濟衝擊更大, 報告中更大幅下調 2019 年新興市場和發展中 經濟體的經濟成長率高達 0.4%。值得注意的 是,2018年10月報告出爐時,國際油價正處 在今年的高檔區,當時布蘭特原油的價格每桶 還在80美元以上,許多能源出口國因為國際 油價上漲受惠不少,之後國際油價便因為政 治與供需因素大幅修正,筆者撰稿之時布蘭 特原油已下跌至每桶 56 美元附近。油價的劇 烈修正將使石油出口國的經濟成長嚴重受挫,可 以預期的是 2019 年國際貨幣基金恐怕會繼續下

世界經濟展望預測					
	預測			與2018年4月預測差距	
GDP成長率	2017	2018	2019	2018	2019
世界產出	3.7	3.7	3.7	-0.2	-0.2
先進經濟體	2.3	2.4	2.1	0.0	-0.1
美國	2.2	2.9	2.5	0.0	-0.2
歐元區	2.4	2.0	1.9	-0.2	0.0
日本	1.7	1.1	0.9	0.1	0.0
新興市場和發展中經濟體	4.7	4.7	4.7	-0.2	-0.4
俄羅斯	1.5	1.7	1.8	0.0	0.3
中國	6.9	6.6	6.2	0.0	-0.2
印度	6.7	7.3	7.4	0.0	-0.1
巴西	1.0	1.4	2.4	-0.4	-0.1



修新興市場和發展中經濟體的經濟成長率,而且 幅度不小!

2019年兩大投資利空殺傷力強大

綜觀 2019 年的投資市場,主要有兩大利

空或變數延續 2018 年而來:(1)美國聯 準 會(Fed) 升 息; (2)中美貿易戰。此 兩大利空因素威力 可觀,每一事件均 可引發金融市場巨 幅動盪。

首先,就聯準 會升息方面,美國 聯邦公開市場委員 會(FOMC) 2018年 12月19日無視美國 總統川普嚴厲抨擊, 依舊決議將聯邦基金 利率目標區間調高一 碼至 2.25%至 2.50% [見圖1],這是聯準 會 2018 年第 4 次升 息,也是2015年底 啟動升息循環以來 第9次升息。聯準會 主席鮑威爾(Jerome Powell)會後記者會 並預告 2019 年升息 預期從原本的3次下 調至2次,市場期 待的停止升息希望落

空,因此當升息結果宣布之後,美國四大指數 由紅翻黑重挫超過 1.5%。

聯準會持續升息的結果,2019年企業經營 成本還會拉高、房貸利率調升,對美國經濟來 説不是好消息,尤其 2018 年第 4 季美國股市正 在經歷一波嚴重下跌的行情,聯準會的舉動並



美國道瓊工業指數在2018歲末跌破年線,可宣告國際股市長達10年的長多行情已告終。(圖/達志影像)

不受到市場歡迎,何況 2019 年還有 2 次升息機 會,金融市場屆時不免動盪。此外,2019年美 國繼續升息也宣告美元將保持強勢,新興市場 的資金持續移往美國,對投資於這些地區的股 市投資者來說壓力頗大,新興市場的股市表現 並不理想。所幸,有跡象顯示聯準會可能不會 立即在 2019 年第 1 季就升息,此項利空應可暫 告一段落。

其次,中美貿易戰方面,2018年全球最 大的兩個經濟體之間的貿易戰不斷升級,嚴重 影響全球的投資信心與經濟成長。2018年12 月華為創辦人的女兒在加拿大溫哥華轉機時被 捕,美國政府同時禁止政府機關和政府往來的 企業使用華為等中國廠商的機器、服務,也呼 籲盟友採取同樣的禁用措施,此舉當然也引發 國際股市短暫震盪。

中美之間的貿易糾紛牽扯複雜的政治經濟 因素,美國反制中國推動的「中國製造 2025」 計劃為主要原因。過去中國經濟實力尚未崛起

之前,美國與中國在貿易關係上處於互補關 係,中國扮演製造業的勞力提供角色,近年來 中國經濟實力強大之後,美國意識到互補關係 已經不存,中國成為高科技產業與消費市場上 強大的競爭者。在此背景之下,美國政府希望 在中國威脅形成之前將其打壓下去,發起貿易 戰來出手毫不留情。

或許因為美國股市 2018 年第 4 季之後表現 實在不好,2018年底美國政府暫時放緩對中國 的強硬態度,2018年12月美國總統川普與中 國國家主席習近平利用G20 高峰會舉行雙邊會 談的機會,達成90天貿易休戰協議,中美雙方 並將於 2019 年 1 月舉行貿易會談,美國貿易代 表辦公室亦宣布,對中國輸美產品加徵關稅稅 率提升至25%的期限推遲至2019年3月2日。

跌深必會反彈 台股萬點無法長期久站

股票市場1月向來有「元月效應」,通常表



現不差。無論是國際油價、股市經過長達3個 月的暴跌之後,2019年第1季也該獲得喘息, 兩大利空因素(美國聯準會升息與中美貿易戰) 至少3月之前都不至於嚴重干擾市場,所以, 2019年第1季是一個適合跌深反彈的季節。

絕大多數國際股市的年線方向已經下彎, 市場方向越走越明確,擬定 2019 年第 1 季投 資策略時,一定要繼續堅持「股市上漲就是反 彈,反彈結束之後還是非常辛苦! | 2019年 總經數據表現不佳、美國持續升息、科技產業 沒有殺手級新產品出現,股市投資者頂多以 有限資金參與反彈行情, 苗頭不對就會拔腿 就跑,過去「一顆蘋果救台灣」的神話已經破 滅,蘋果概念股與半導體產業 2019 年的走向 令人憂心。

筆者 2018 年 10 月從長期觀察的長期技術 面圖走勢中,發現美國費城半導體指數不但年 線下彎(目前在1316點附近),而且形成技術 面最強的空頭反轉型態「頭肩頂」, 之後2個月 費城半導體指數再下跌超過14% [見圖2]。從 技術線圖的發展上可以預見,半導體或是科技 產業將是這一波經濟表現疲弱下,遭受最大挑 戰的產業,我們相信 2019 年第 2 季五窮六絕 來臨時,不少知名的科技產業會繳出極為難看 的經營數字!

因此,2019年第1季全球股市都有機會 反彈,彈到哪裡不必預設立場,只要記住台股 萬點無法長期久站,反彈指數越高,越要注意 投資風險,第1季應當還不是科技產業長期布 局的時點,只能以有限資金操作。投資布局的 方向上,則分為兩部份:(1)短線跌深反彈, 以跌深的電子股為主,可以選擇過往公司形象 良好,在產業之中具有技術優勢,公司獲利狀 況良好的領導廠商,搶反彈買進優質的企業總 是比較安心。(2)長線持有,主要以不受景氣 干擾的傳統產業股為主,有許多台灣的生技公 司與傳統製造業每股淨值高,本益比卻在當前 市場氣候不佳下壓得極低,此就有賴投資者用 心發掘,台股還是有許多寶藏。

總之,歷經嚴酷修正之後,第1季投資市 場並不悲觀,要擔憂經濟表現,那也是第2季 的事了!(本文作者為大唐投資董事長)



8屆培育逾257位菁英

開辦LEAP

一番大人都認

透過金融高階主管儲訓計劃,來自不同金融機構的學員間可以共學交流,提升學習效益, 不僅能強化金融人才實力,更能積極加速推動前瞻金融業務,共促我國金融創新發展。

採訪、撰文: 吳書瑜

革之前。」面對瞬息萬變的全球經營環境,唯有 掌握價值「創新」與「變革」,方能引領企業成 長,永續經營。鑑此,為促進台灣金融業高階經 營人才養成,自2011年起,中華民國銀行公會與 台灣金融研訓院合辦「金融高階主管儲訓計劃」 (Leading Executive Apex Program, LEAP), 迄今 已辦理8期次,共培育逾257位金融領導菁英,多 數學員結業後肩負大任,合計約十數位學員升任 總經理或副總經理一職,積極加速推動各項前瞻 金融業務,共促我國金融創新發展。

架構四大模組課程 培育四大關鍵能力

「金融高階主管儲訓計劃」課程以台灣金 融業未來關鍵趨勢為根基,探究金融價值經營之 「變革」與「創新」為主軸,架構四大模組課 程(策略創新、領導發展、跨界整合及運營管 理),期以系統化培訓,透過高階經理人間共 學交流、個案研討、實作演練與海外考察研習 等多元研習活動,培育參訓人員具備策略思維 (Strategy)、領導統御(Leadership)、跨界整 合(Integration)與變革創新(Innovation)四大 關鍵能力,以開創組織成長新契機,激發產業躍 升新動能。為深化參訓學員學習效果與協助學習 移轉,「金融高階主管儲訓計劃」納入多構面學 習評核機制,評分項目包含課堂參與(含課前與 課後作業)、課後學習回饋、小組策略專題報告 及個人學習心得報告等項目,以鼓勵學員積極參 訓、活用所學,極大化學習效益。

2018年「金融高階主管儲訓計劃」培訓架 構緊扣金融業未來5至10年關鍵趨勢議題(包含 國民儲蓄與投資趨勢、人口結構變化、FinTech金 融科技發展、區域經濟整合與亞洲經濟崛起及全 球金融監理趨勢等)、當前金融政策方針及高階 主管首重之管理職能進行培訓設計,培訓期間自 2018年6月1日至11月29日,為期6個月,邀聘各 界優秀經營實務專家籌組教學團隊,透過多元教 學模式、深化學習成效及實務應用連結,激勵參 訓人員經營創新與變革,為組織開拓成長契機, 前瞻營運新藍海。

金融高階主管儲訓計劃之課程除邀請經驗 豐富的資深顧問、學者及業界先進,傳授「創新 思維」、「領導發展」、「跨界整合」及「運營



金融創新與轉型刻不容緩

包FinTech

科技的發展讓銀行透過數位化降低成本,並接觸新市場與新客戶,法國的大銀行為了擁抱變革, 紛紛祭出令人眼睛一亮的做法,期盼帶給客戶良好的科技感受。

撰文:許素珠

融科技(FinTech)創新浪潮早已從英、美 工工出發,過去3、4年間,友善的創新環境, 也讓法國金融科技蓬勃發展。金融創新使金融價 值鏈快速去中心化與去中介化,商業銀行關閉分 行態度積極。科技讓金融業透過數位降低接觸客 戶,有更多機會接觸新顧客、新市場,法國前三 大銀行為擁抱這場變革,選擇與金融新創企業合 作或併購、成立育成中心、設置投資研究基金, 透過專業分工與新創公司相輔相成。

法國銀行分行網絡密度每10萬人口有56家分 行, 僅次於西班牙的62家, 高於歐盟的45家, 惟 因工會力量及消費者仰賴分行服務,2010至2016 年間分行數減少比僅7%,低於西班牙的33%, 歐盟的20%,致其成本占收益比高達約75%。如 何積極數位轉型降低經營成本,成為法國金融業 最近幾年重要的戰略計劃,包含農業信貸銀行 (Crédit Agricole) Strategic Ambition 2020及巴黎 銀行 (BNP Paribas)的2020 Transformation Plan。

法國農業信貸銀行 開發API和RPA,提高營運效率

法國農業信貸銀行採傳統分行與數位網路

服務並存,為滿足客戶的需求及提供全球解決 方案,2016年3月9日提出Strategic Ambition 2020中期計劃策略,目標在控制成本並完成數 位化轉型。

該行目前85%客戶仍由櫃台人員服務,羅 亞爾中心為7千家分行經理人及4萬位財務顧問 裝備一套工具,能在任何時間及地點掌握客戶 資料,了解客戶使用銀行哪些服務,是否有何 新的需求,進而為客戶量身訂作解決方案,以 提升客戶體驗與滿意度。提供數位商品及簡潔 易懂的Green Button設計,讓客戶輕易地於各 平台找到客服聯繫的方式。並與異業金融服務 與電子商務企業異業合作,以提升競爭優勢, 例如Amazon及二手汽車經銷商Reezocar等。並 透過開發API和RPA等新解決方案,提高營運效 率。該集團不斷加入試驗性質的FinTech,全 資之支付服務子公司與Wirecard合作,2019年 將提供全歐洲新的電子商務服務,並為客戶提 供POS解決方案與在線和移動產品相結合的可 能性,也與歐洲比特幣交易所合作,並投入區 塊鏈研究,期盼帶給客戶良好的科技感受,且 站穩金融科技的浪潮(右圖)。



借鏡法國金融科技風險管理與RegTech發展

FinTech快速發展,讓全球金融機構面臨轉型挑戰,ACPR在鼓勵創新及控制風險上保持平衡, 並透過RegTech發展,提供金融服務業法規遵循與監理機構科技化監控管理。

撰文:陶克柔

下着全球金融科技快速發展,從第三方支 付到大數據、區塊鏈、加密資產及潛力 無限的網路世界,皆為風險管理帶來更多的挑 戰,科技法規遵循亦隨之推陳出新,在金融 科技和網路科技高度發達的時代,風險管理及 法遵科技顯得日益重要。本次第8屆LEAP前往 法國進行海外考察,參訪主題之一就是「金融 科技風險管理與RegTech發展」,邀請到法國金 融監管機關 (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ACPR) 官員SU YANG以「FinTech Regulation and RegTech in France 」 為題進行專題 演講,介紹ACPR及金融科技創新部門之監督與 風險管理、法遵科技業務之發展。

信負三大任務 克盡監督之責

ACPR成立於2010年1月,扮演的角色類似台 灣金融監督管理委員會,但監督範圍僅限銀行與 保險業,ACPR的三大任務包括:消費者保護、確 保金融體系的穩定及洗錢防制打擊資恐,例如對 金融機構、第三方支付、電子交易業者制定法規 與發佈授權許可,並進行監督,另與法國金融市 場管理局(AMF)共同監督證券基金等投資機構

及保險公司;並對解決銀行業危機做監督預防, 以穩定金融體系;確定與消費者往來的機構均擁 有合規執照,調解消費者與銀行、支付系統業者 及保險公司問題和監督眾籌平台。ACPR除監督 之責外,於2016年6月另成立金融科技創新部門 (FinTech Innovation Unit, FIU),負責金融科技創 新的監理與法規的制定,並協助創新企業發展。

FIU職能主要包含四個部分:

- 绣過E-LEARNING與FINTECH MORNING方式進行 教育訓練與法規宣導。
- 發展研究與部門創新(支付、銀行、保險)或 更多橫向(區塊鏈、人工智能、數位身份)相 關的余融監督。
- 透過舉辦研討會 (例如Paris FinTech Forum)、 孵化器與加速器方式與科技新創業者直接接觸 溝猟。
- 與AMF FinTech共同舉辦國際金融科技論壇 (FinTech Forum),針對法規與監管進行雙邊 對談,以規範數位金融。

FinTech的議題不僅是金融機構面臨轉型的 挑戰,對監理機構而言,更加深管理的困難度,



平衡業績與CSR,落實ESG

A Group、BNPP致力永續分

CA Group推出衡量CSR進展系統FReD, BNPP將聯合國SGDs目標納入業務平台, 綠色債券、社會債券、永續債券市場持續成長……這些行動在在證明, 落實ESG為全球金融與企業未來須積極實現的目標。

撰文:張淑瑜

自國於2015年發表Sustainable Development Goals (SDGs) ——永續發 展目標,規劃出17項目標(如下表)作為未來15 年內(2030年以前),成員國跨國合作的指導 原則。聯合國氣候變化大會(COP21)巴黎協 定,把全球平均氣溫升幅控制在2℃之內,並 致力追求將氣溫上升幅度限制在1.5℃內的艱難 日標。

綠色債券持續成長

就ESG(環境、社會和公司治理原則)承 諾的部分, CSR(企業社會責任)為法國農業 信貸銀行集團(CA Group)所有業務基礎, 2012年推出一個內部管理和衡量CSR進展的 系統——FReD (Fides, Respect, Demeter),誠 信、尊重、環保為三大支柱,目前進而在氣候 融資(Climate finance)、道德態度(Ethical matters)及普惠金融(Inclusive finance)做 出三大承諾。在CA參訪之其中一個主題提及氣 候變遷議題,氣候的變遷的確造成經濟變化, 剛好2018年諾貝爾經濟學獎由美國兩名學者 William D. Nordhaus與Paul M. Romer主要研究 氣候變化及技術創新,利用經濟學分析氣候變 遷議題而共同獲獎,該研究促使產生「碳的社





真的停火嗎?

剖析背後深層戰略意義

原本打得難分難捨的美中貿易戰,先前宣布暫時停火90日,

不過這份難以捉摸的貿易停戰協議,

背後仍潛藏許多的政治、經濟、金融問題,

即使中美兩國解決了當前的貿易衝突,

兩國之間的經濟競爭仍將持續加劇。





美中對戰》美國以關稅反擊中國重商主義

美中搶奪主導大權

經濟競爭仍持續加劇

美國川普總統認為中國占美國便宜,因此在北京當局同意做出改變前,決定祭出各項措施,

對中國施行反擊;美國亦呼籲中國,改由市場來決定經濟變化,

一步步地推促北京當局改變……,美中貿易大戰詭譎多變,眾人關注。

撰文:傅長壽 譯者:廖珮杏

2018年12月舉行的G20高峰會上,美中 兩國同意未來90天內不調升關稅。世界 兩大經濟體似乎有望結束存在已久的棘手貿易 爭端。然而,如果兩國不能在期限內就貿易問 題達成共識,華府仍會將2千億美元中國商品 的加徵關稅稅率從10%調漲至25%。

目前美國利用關税反擊中國的重商主義,設法撬開中國市場。中國加入世界貿易組織(WTO)迄今17年,其市場壁壘依舊令人憂懼,例如智慧財產權保護薄弱、強迫技術轉移以及國家強勢主導產業政策。

濟」,本質上更像是國家資本主義。鄰近的日本和韓國也走類似路線。這兩個國家的關鍵經濟產業都不需要與國外企業競爭,甚至嚴重依賴國家主導的產業政策培植龍頭企業。

不過,這兩個國家都沒有像中國那樣直接 挑戰美國。北京當局推出《中國製造2025》產 業政策,致力於搶下美國手中對航太科技、機 器人、人工智慧等尖端產業的主導地位。這讓 美國政策制定者產生警覺,開始提高關稅,並 制定一系列針對中國的限制措施。

中國主導培植龍頭企業 挑戰美國尖端產業地位

北京當局所謂的「中國特色社會主義市場經





美中對戰》美中對峙只為了貿易?

大包圍賽局

忽打忽停是常態

華為儘管有諸多商貿競爭、資訊安全的罪名,但這些終究是表面的藉口, 挑選這個時機打擊,最主要仍是美國本身的全球戰略需求,動搖一個國家, 最省力的方式,不是一味蠻幹,而是把根基搖鬆,最後輕易地連根拔起。

採訪、撰文:藍弋丰

2018年3月起,美中貿易衝突端上檯面後,世人稱之為「美中貿易戰」,其過程讓許多人出乎意料,初期有人認為美國總統川普是商人可以收買或以籌碼談判,卻發現川普對中態度極為強硬;當世人認為川普就是要「割喉割到斷」,中國眼看就要招架不住,美

國卻又派出安倍前往安撫習近平,並緩和貿易 戰,進入90天關稅休戰期;當世人認為中美衝 突即將在中國低頭之下告一段落,又無預警發 生加拿大在美國授意下逮捕華為財務長、華為 創辦人任正非的女兒孟晚舟,情勢有如坐雲霄 飛車。





美中對戰》檢視中國經濟面貌

中國地方政府債務:

靠借來的時間過活

世界兩大強國美、中打貿易戰,兩隻大象都有自己強大的實力,然而中國自己本身國內的金融與經濟狀況是否真的有如表面上風光,可能得從一些狀況來觀察。

撰文:David Stinson 翻譯:陳雅莉

論及中國的成長模式時,泡沫化一直是 令人擔憂的問題。1988年,經濟學家傅 利曼(Milton Friedman)造訪上海浦東新區 時,當時這個金融區到處都是空蕩蕩的辦公大 樓。傅利曼將上海浦東新區稱作「如同躺在金 字塔中已故法老王豎立的中央經濟紀念碑」。 然而,中國的泡沫卻一直還沒破。 所未有的債務。結果,中國幾乎完全躲過金融 危機的蹂躪,而已開發國家現在也才剛從危機 中完全恢復生機。同時,由於政府無法直接 借錢,所以成立稱為「地方政府融資平台」 (LGFV)的實體,以提供信貸。顧名思義,地 方政府融資平台的類別包羅萬象,可能包括任





美中對戰》川普與習近平貿易戰休兵的真相

貿易戰必須和解

科技戰自然升溫

中美雙方在經歷第一輪強力火炮攻擊之後, 現在正達整頓部隊、盤點資源、準備長期抗戰的休戰期。 中美雙方在90天的停火期後,狀況到底將如何進行,全球亦密切觀察之。

撰文:乾隆來

美國農業部的報告指出,「對中國的黃豆出口,已經連續7個星期的出口檢驗紀錄掛零。」「與去(2017)年同期相較,美國出口中國的黃豆數量,暴跌了98%。」(USDA Weekly Update on Export Inspections,網址https://www.fb.org/market-intel/weekly-update-on-export-inspections)

雖然北京政府沒有宣布、繁體與簡體的中文媒體也沒有報導,事實上,中國從2018年9月開始,就已經停止購買美國黃豆,特別是在





剖析深層戰略意義》美中兩強相爭,誰能勝出?

政府面對曠日持久的貿易戰,須謹慎因應,戒慎恐懼,站在歷史交叉點, 除了以更宏觀角度看局勢演變,更應抓緊機會,跟上發展腳步, 吸引台商回流投資,化不利為有利因子。

撰文:李俊昌

中貿易戰打到現在,雙方已陷入壕溝 戰,大家都想問,打了老半天,誰會贏? 美中分別為全世界第一及第二大經濟體,彼此 貿易戰之來回衝撞,將激化何種質變與量變? 美國總統川普曾説,在美方制裁下,中國大陸 股市大跌、經濟增長率也已掉落,美國正在贏 得這場貿易戰云云,但事實是如此嗎?可能已潛 藏不少後遺症。

美國企業為了防止製造成本大幅提高,或 是利用價格上漲的機會提高產品利潤,不管有 沒有需求,都搶在關稅生效之前搶購並囤積各 種原料及產品。此種「恐慌性搶購」現象,從

> 正面來看,能推 升2017年GDP成長 率,促進短期經濟 成長,但這僅是扭 曲的經濟數據,未 來的成長率可能會 令人失望。

美股在QE及 減税效應下,已 打造出史上最大 泡沫,2018年初 在Fed升息、縮表 下,猶能持續挺進 上揚,然2017年 10月上旬不耐風 霜而比照2018年





剖析深層戰略意義》藉訂單轉移開拓美國市場

鑑於美中關係未來發展變幻莫測,美中台之間的三角貿易投資關係將受到嚴格檢視。 台灣未來面臨的挑戰,是如何重新建構其貿易投資戰略和政策, 以因應「美國第一」政策下的單邊主義、重商主義以及實用主義所帶來的貿易政策變局。

撰文:周鉅原 翻譯:陳雅莉

018年3月,美國商務部宣布將對進口鋼鐵和 鋁材分別徵收25%以及10%的關稅。這是依 據《1962年貿易擴張法》第232條(Section 232, Trade Expansion Act of 1962),對特定產業的關 税保護措施,而非針對任何特定國家而來。雖然 台灣的鋼鐵產品占美國鋼鐵進口總量的4%,但 並未能列入此次豁免國名單中。

此後,美國針對中國進口品陸續實施三 輪關税措施,每一輪緊接在後的是中國採取報 復性措施,反制美國加徵關稅。第一輪是針 對價值340億美元的中國進口商品課徵25%的 關税,並於2018年7月6日起生效;第二輪是8 月23日起對自中國進口的160億美元產品加徵 25%的關稅;第三輪是針對價值2千億美元的中 國商品徵收10%的關稅。第二、三輪加徵關稅 措施已於2018年9月24日生效,如果貿易緊張 局勢屆時仍未獲得緩解,在2018年12月1日後 的90天內,徵稅稅率將提高至25%。

本文將運用可計算一般均衡模型 (computable general equilibrium model, 簡稱

> CGE模型),來評估美中關稅戰對 貿易衝擊的影響,以及台灣和幾 個第三方國家可從全球兩大經濟 體的關稅戰中,因貿易轉移效應 而受惠。

> 一開始,台灣因美國對鋼 鐵和鋁等產業徵收特定關稅,而 遭受輕微損失。不過,在加拿大 和墨西哥採取應對措施後,台灣 的損失獲得緩解。而累計的美國 關税和中國的報復措施,將對第 三方國家產生貿易轉移效應;其



此次美中貿易戰,最後台灣的鋼鐵和鋁幸未受到加徵關稅的損失。(圖/達志影像)

對第三方國家的貿易衝擊(宏觀面)

	台灣	歐盟 27 國	日本	韓國	加拿大	墨西哥	英國
GDP價值變化(%)	0.693	0.325	0.470	0.678	0.317	1.592	0.287
商品和服務出口總額(%變動數值)	0.328	0.004	0.085	0.192	(0.004)	0.196	0.112
商品和服務進口總額(%變動數值)	0.590	0.155	0.595	0.516	0.217	1.356	0.236
貿易條件(% 變動數值)	0.222	0.100	0.330	0.224	0.179	0.796	0.064
非技術性勞工工資率(%變動數值)	0.220	0.075	0.100	0.204	0.065	0.451	0.074
技術性勞工工資率(%變動數值)	0.186	0.061	0.082	0.212	0.055	0.409	0.069
經濟福利(百萬美元)	2,092.60	16,290.73	9,714.80	7,057.05	2,023.93	12,068.36	2,776.80
貿易餘額(百萬美元)	451.14	(3,825.57)	(2,854.49)	(918.65)	(205.73)	(1,030.08)	(1,003.49)
GDP價值變動金(百萬美元)	4,076.56	54,819.51	32,514.69	13,728.79	6,928.66	25,754.29	8,168.59

中,台灣將受益於美中貿易戰,此次貿易戰已 經過度補償了台灣最初蒙受鋼鐵和鋁加徵關稅 的損失。

本文總結了周鉅原(2018)針對包括台灣 在內的33個經濟體,其在農業、製造及服務業 等18個行業,所進行的CGE模擬結果。數據庫來 自於GTAP第九版資料庫(GTAP 9.0),以2011 年為基準年。如欲了解詳細的模型描述和方 法,請參閱周鉅原(2018)一文。本文報告內 容為宏觀指標和台灣經濟產業轉移的主要實證 結果,並為新貿易環境下台灣的貿易和產業發 展策略,提供一些政策意涵。

貿易條件將獲改善

上列〔表1〕呈現了美國主要貿易夥伴在 貿易衝擊後的宏觀指標,還包括美國對鋼鐵 和鋁課徵關税、外國報復、美國對價值2.500 億美元中國進口商品加徵的關稅,以及中國 採取的報復措施在內。這種情況是假設美中 兩大世界經濟體自2018年12月1日後,雙方 貿易戰持續至少90天所帶來的短期影響。

從〔表1〕可以看出,台灣和其他第三方國 家都受益於關稅戰。基本上,在美國對中國課 徵關稅以及北京採取反制措施後,美中雙方都 必須在短期內找到進口替代品(或是在影響程 度較小情況下,選擇國內進口替代品)。台灣 的GDP將增加41億美元(0.69%),社會福利增 長21億美元,貿易餘額也提高4.51億美元(出 口成長0.33%、進口成長0.59%)。台灣的貿易 條件將獲得改善,包括技術性和非技術性勞工 的工資亦然。

為了進一步研究台灣開拓美國和中國市場 的機會,本文利用芬格(J.M. Finger)、克雷尼 (M. E. Kreinin)於1979年提出的貿易相似性指 數 (trade similarity index) ,分析台灣與其他 主要貿易夥伴在美國和中國市場的產品重疊程 度。相似性指數主要是介於「0」和「1」之 間,用以衡量兩國之間在第三市場中出口商品 的重疊程度。兩個出口國之間的相似性指數



表2 中國與其他主要貿易夥伴在美國市場的相似性指數

	資本品出口相似性指數						
關税回合	台灣	韓國	日本	歐盟28國	加拿大	墨西哥	
1	47.76	42.10	42.89	32.04	36.10	31.11	
2	72.93	41.85	39.53	46.78	43.94	56.03	
3	74.24	37.02	38.74	56.57	46.54	49.74	
	中間品出口相似性指數						
關税回合	台灣	韓國	日本	歐盟28國	加拿大	墨西哥	
1	61.29	53.51	47.43	36.90	38.56	33.64	
2	47.09	45.77	55.40	56.74	35.56	31.31	
3	50.42	43.81	30.21	39.98	18.14	32.24	
	消費品出口相似性指數						
關税回合	台灣	韓國	日本	歐盟28國	加拿大	墨西哥	
1	16.77	55.57	63.03	3.31	79.46	55.21	
2	89.24	0.21	9.96	13.80	0.69	0.45	
3	32.24	12.66	13.68	20.54	15.40	16.54	

備註:廣泛經濟類別依聯合國貿易統計辦公室的定義為準

https://unstats.un.org/unsd/tradekb/Knowledgebase/50090/Intermediate-Goods-in-Trade-Statistic

資料來源:國際貿易中心(ITC)www.trademap.org。ITC計算是根據美國人口普查局統計,並採2017年的進口數據

美國與中國市場 6 大貿易夥伴的相似性指數

	資本品出口相似性指數						
關税回合	台灣	韓國	日本	歐盟28國	加拿大	墨西哥	
1	NA	NA	NA	NA	NA	NA *	
2	17.90	36.57	39.53	38.55	64.51	28.08	
3	18.74	18.18	39.10	50.87	23.63	24.36	
	中間品出口相似性指數						
關税回合	台灣	韓國	日本	歐盟28國	加拿大	墨西哥	
1	8.71	14.86	16.66	59.63	64.59	16.03	
2	32.59	24.23	38.82	37.21	41.31	18.98	
3	28.74	30.82	41.91	48.48	21.62	20.11	
	消費品出口相似性指數						
關税回合	台灣	韓國	日本	歐盟28國	加拿大	墨西哥	
1	16.88	21.90	32.96	70.24	38.94	23.18	
2	44.28	56.31	35.66	44.94	51.71	19.41	
3	20.76	21.63	29.79	41.20	28.91	17.33	

* 在第1輪資本品課徵關税中,產品的HS編碼為: 87043100,重量小於5噸的火星點燃引擎卡車 備註:廣泛經濟類別依聯合國貿易統計辦公室的定義為準,

https://unstats.un.org/unsd/tradekb/Knowledgebase/50090/Intermediate-Goods-in-Trade-Statistics

資料來源:國際貿易中心(ITC)www.trademap.org。ITC計算是根據美國人口普查局統計,並採2017年的進口數據。

越高,其出口商品在第三市場中的重疊程度 就越大。

本研究根據美國商務部的三大「廣義經濟 類別」(broad economic category),分別為資 本品、中間品及消費品,再按8碼的國際商品統 一分類代碼(HS code),將301條款產品清單 中的進口商品加以分解及説明。結果請見〔表 2〕和〔表3〕。

中國與台灣相似性指數 高於其他貿易夥伴

從〔表2〕可以看出,中國與台灣的相似性 指數高於中國與其他美國貿易夥伴之間的相似 性指數。此外,資本品和中間品的相似性指數 也比消費品高得多。這意味著在美國的許多進 口商可以將這些資本品和中間品的進口訂單從 中國轉移到台灣。

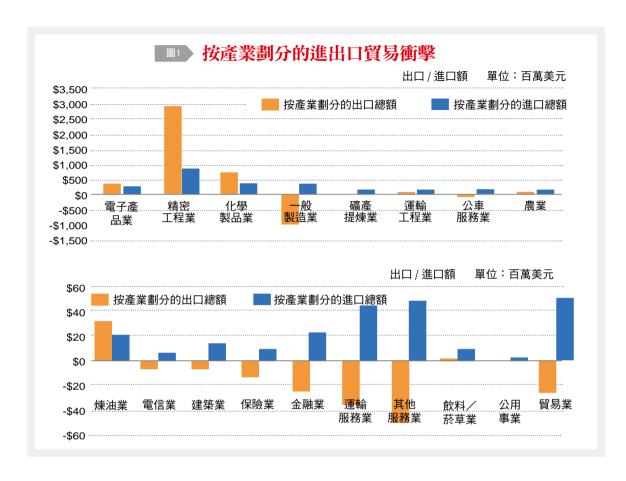
中國和台灣之間出口商品高度重疊,只 是美國進口商將進口來源從中國轉向台灣的 必要條件,而非充分條件。其實,充分條件是 美國的相對市占率。在第一輪加徵關稅的產品 中,台灣出口至美國的產品市占率僅占1%,第 二輪占5%,第三輪占2%。儘管台灣與中國出 口產品的重疊程度很高,但這些產品在美國進 □總量中,其市占率仍然較低。因此,關稅戰 可能為台灣提供開拓美國市場的機會。

在中國市場上,美國和台灣以及其他出口 國之間的相似性指數,如〔表3〕所示。可以發 現台美之間的相似性遠低於美國-歐盟、美日 和其他貿易夥伴之間的相似性。這意味著,相 對而言,台灣要替代美國出口,以開拓中國市



受美中貿易戰影響,美國的進口商可能將資本品和中間品的進口訂單轉移到台灣。(圖/達志影像)





場的機會,要低於替代中國在美國市場的出 口。少數例外是中間品(台灣與美國的相似性 高於第二輪中的韓國和墨西哥,並且高於第三 輪中的墨西哥),以及第三輪中的消費品(台 灣與美國的相似性高於墨西哥與美國)。

18個行業進口總額將增加

農業、製造業和服務業中18個行業的 模擬結果,請見〔圖1〕。從〔圖1〕中可以 看出,農業、飲料/菸草、煉油業、化學製 品、精密工程、運輸工程及電子產品等出口總 額的百分比變化,皆為正值。至於對18個行業 的進□總額,其影響也都是正面。這意味著關 税戰後,台灣在這18個行業中的進口總額將會 增加。以GTAP 第九版資料庫(GTAP V.9)的 數據集為基準期,台灣於2011年的貿易順差 為24.66億美元。因此,即使進口增長大於出 口增長,關稅戰對貿易平衡的影響仍然是正面 的,如〔表1〕第8欄所示。

仍有四項限制條件

任何一種模型模擬都有其限制條件。 首先,本研究未將美國、墨西哥和加拿大 (USMCA) 新簽署的貿易協定納入其模型模擬 中。儘管該貿易協定已經簽署,但仍有待此3個 國家的國會批准。

其次,本研究僅包括外人直接投資,而非 模型中的外人證券投資。因此,貿易戰對金融 市場的負面影響,像是外人證券投資就未納入 此次模型中。故此,關稅戰爭的複合效應可能 比本研究預測的更為嚴重。

第三,本研究可能低估了貿易戰對中國自 包括台灣在內的世界其他國家進口商品的負面 影響。假如貿易戰持續時間足以導致中國經濟 衰退,中國也許會從包括台灣在內的許多貿易夥 伴中減少進口。若包含香港在內,台灣的出口總 額約占中國出口總額的40%。

第四,進口替代的程度被低估,因為總產 品組的需求價格彈性遠低於單一產品的需求。同 時,產品差異化在中間品和零組件中,通常不如 最終消費品來得明顯。然而,台灣出口至美國的 產品中,有60%以上是中間品。因此,可能大幅 低估對台灣貿易成長的整體預測。

須重新評估在全球供應鏈中角色

貿易戰對中國台商企業的附帶損害超出了 本研究的範圍。據報導,中國約60%的出口來 自外商投資企業,包括台灣(台商)等在內。 2016年,中國出口到美國的前20家中國公司 中,有15家是台資企業。

不過,在中國的台商企業可能遭受的損 失,也許為他們提供重新評估其貿易和投資策



台灣需謹慎評估與中國、美國的三角貿易投資關係和本身在全球供應鏈 中扮演的角色。(圖/達志影像)

略的機會。藉由多元分散台灣對外直接投資和 貿易目的地,台灣政府必須建立基於地緣戰略 的國際視野。台灣需要降低依賴中國單一市 場的「系統性風險」,因為在極不確定的時代 中,中國很容易受到美國的關稅限制。

如果貿易戰持續太久,台灣需要重新評 估其與中國和美國的三角貿易投資關係,以及 其在全球供應鏈中扮演的角色。鑑於美中關係 未來發展變幻莫測,一般往往推斷,中國、台 灣和美國之間的三角貿易投資關係將受到嚴格 的檢視。新南向政策和吸引台商回流台灣的政 策,需要有具體的政策措施,並能向台商證明 可帶來明顯好處。因此,台灣面臨的挑戰,是 如何重新建構其貿易投資戰略和政策,以因應 「美國第一」政策下的單邊主義、重商主義以 及實用主義所帶來的貿易政策變局。(本文作 者為紐約市立大學經濟系教授)

參考資料:

周鉅原(2018),《美中貿易戰對台灣經濟的外溢效應:可計算一般均衡模擬與外人直接投資模型模擬結 果》,紐約市立大學論文。

芬格(J.M. Finge)、克雷尼(M. E. Kreinin)(1979),〈「出口相似性」及其可能用途的衡量標準〉, 《經濟學雜誌》(The Economic Journal),第89卷、第356期,第905至912頁。



採訪、撰文:編輯部

技帶動金融業變革,已是不可逆的趨勢。 在邁向Bank 4.0之前,金融業領導者必定 要自問兩個問題:「您所看見的未來生活樣貌 與隨之衍生的金融需求是什麼?」「您是否具 備滿足這些需求的能力? 」

「簡言之,轉型的重點不是放在科技,而更 應聚焦於詮釋未來生活場景的思維與能力。」IBM 全球企業諮詢服務事業群合夥人吳建宏直指。

建構Bank 4.0數位化管理思維

思維,取決於心態。金融業必須跳脱「將 既有服務數位化、行動化」的舊思維,重新解 構數位原住民的生活模式,從中找到差異化的 可能性。致力邁向Bank 4.0 的金融業者,吳建 宏認為其管理思維會有以下特性:

▶決策心態:決策時以數位客戶為優先,探索 其數位行為與場景應用,量身訂製線上為 主、線下為輔的金融服務。誠如Bank 4.0 作 者Brett King所言,當有過半營收來自數位 通路,才能稱為Bank 4.0!

- ▶公司治理:過去多將數位創新任務交給數位 長或科技長,職權平行於各大業務副總。Brett King認為,未來CEO必須具備數位DNA,董事 會也需要具備技術背景,直接主導與貫徹公 司的數位變革。
- ▶工作方法:Bank 4.0 是「以客戶體驗為核 心」、「聚焦應用場景」,與過去銀行產品 為主的邏輯完全不同。銀行應建構設計團 隊與資料科學團隊,引進企業級設計思維 (Enterprise Design Thinking)、規模化敏捷 (Agile at Scale)的新工作方式。
- ▶績效評估:KPI設計將直接影響數位策略成 敗。領導人必須明確定義數位客戶,才能掌 握其取得成本、營收貢獻、黏著度、股東權 益報酬率,進而制定精準數位策略及績效評 估方式。

7大能力實踐數位創新 *

調整思維的同時,金融業也須建構充足的 數位能力,以因應Bank 4.0 創新所需。IBM建



科技會是資產管理+的解答嗎?

金融科技實力

亞洲市場脫穎關鍵

資產管理產業正在全球掀起一波改革風潮,尤其是亞洲市場, 因投資者組成多元化及高淨值資產族群管理資產成長快速, 科技數位化更成為不可避免的競爭利器,也是贏得客戶青睞的關鍵之一。

撰文: 林彥君

球資產管理產業正面臨重大變革,包括市場因不確定性而劇烈波動、法規趨嚴等投資環境改變、投資人偏好持續轉變以及科技帶來的數位化進展,都加劇資產管理產業正面臨的新產業競爭局勢。

為了跟上投資世界的變化並取得優勢,資產管理業者需要克服哪些障礙,需要將哪些發展排入優先計劃中,以力求在當前複雜的市況提高回報,並爭取投資人的青睞,是資產管理業者在近幾年,尤其是 2018 年最常面臨到的思考。本文

旨在與大家分享筆者對亞洲資產管理業現狀以及 未來發展的觀察,並解讀為何科技是資產管理業 者所追尋的解答之一。

數位化能力 已成亞洲市場重要競爭力

麥肯錫 (McKinsey)的「2017年全球資產管理表現透視調查」(Performance Lens Global Asset Management Survey for 2017)指出,許多國際資產管理公司在近年來為了能夠取得管理資產規模成





圖表簡化繁瑣法規,一看就通!

您是投資人、企業老闆或是金融從業者?股票市場對您是陌生、難懂的嗎?想投資股市, 卻不知如何進入?現在只要翻開《上市櫃寶典》,就可讓您一覽台灣資本市場概況, 了解如何進入股市,避免走冤枉路。

撰文:陳德霙

政院賴清德院長表示,「投資台灣就是經濟 發展的王道,拚經濟必須政府、企業、民 間共同努力。」而且拚經濟一定要讓人民有感, 才是最重要。有人説,股市的表現是反映對於未 來的信心,當有類股輪流走高或者有類股逆勢下 跌時,你覺得,這是股票市場的常態嗎?

前金管會副主委鄭貞茂曾説,「年輕人不 買股,是台灣資本市場不得忽視的危機。」每 天打開電視、翻開報紙、滑一下手機,都不難 發現財經相關新聞,並至少有泰半的比例是在 討論、分析股票市場的動態,但為什麼年輕人

不買股呢?對於投資人而言,如果能夠認識股 市的特性和運作,對於一家公司如何才能夠在 股市中掛牌交易有一定的概念,就更能夠理解 股市的熱絡或低迷,其實是和整體經濟表現與 產業發展榮枯緊密連結,從而較易引起其對股 市動態及個股表現的關注,進而誘發投資股市 的動機及興趣。

各階層讀者必備投資工具書

台灣中小企業占整體企業家數逾 97% (資 料來源:2017年中小企業白皮書),但營運超 過 10 年者僅 51.2% (經濟部統計至 2016 年)。 公司在擴大組織規模的過程中,經常面臨資金 短缺、籌資乏力之困窘,但如果無法從金融機 構的貸放得到足夠的奧援,又該怎麼辦?若進 一步想在資本市場上市(櫃)掛牌以擴大經營 發展,卻因為所牽涉的法規、標準及流程頗為 複雜而卻步,企業想朝向上市上櫃,究竟應該 如何開始?上市櫃與否對於公司未來發展,有 什麼樣的優點或缺點?台灣多元化的資本市場 架構,包括群眾集資平台的證券商股權募資平

上市櫃寶典

書名: 上市櫃寶典

作者:朱竹元、簡合榮

出版社: 財團法人台灣金融研訓院

出版日期:2018年10月

價格: 320元

更多好書訊息,請見本院網路書店





章	主題	簡述
_	資本市場概論	介紹直接金融與間接金融、發行市場與交易市場,認識資本市場之定義與參與者。
=	資本市場發展與現況	整理台灣資本市場 50 餘年發展歷史、相關法規制定沿革與產業背景,以及台灣資本市場有別於其他國家之獨到特色與國際化地位。
Ξ	邁向掛牌之路	介紹一家公司進入資本市場之掛牌歷程,以及相關時程與費用。
四	證券商股權募資平台	簡介台灣建置之群眾集資平台,並說明證券商股權募資平台之申請條件與程序、募資 流程及運作模式等。
五	創櫃板	創櫃板設置緣由,整理適用對象、申請條件與流程,以及案例分享與剖析。
六	興櫃	興櫃設置緣由,整理適用對象、申請條件與流程,以及案例分享與剖析,並介紹興櫃 市場交易方式。
t	上市及上櫃	集中市場及櫃買市場之設立經過與發展歷程,整理國內外企業之申請條件與流程,以 及相關案例分享與剖析,並介紹集中市場及櫃買市場之交易流程。
八	上櫃轉上市	介紹上櫃公司申請轉上市之審查程序簡化歷程,相關申請條件與流程,以及案例分享 與剖析。

全書分為八大章,完整介紹台灣資本市場。

台及創櫃板,還有興櫃、上櫃、上市等不同市 場,投資人如何搞懂之間的差異?企業究竟應 符合什麼樣的條件才夠資格成為上市或上櫃的 公司?……光是想到這麼多的一般性問題,根 本還沒進入到實際執行階段,就可能已經覺得 挑戰重重。

你有想過,該怎麼找到以上種種問題的答 案嗎?其實,只需要一本書!從閱讀曾在主管 機關服務十多年,又在產業界服務多年的朱竹 元董事長及簡合瑩會計師,經過構思討論、蒐 集案例、撰寫編輯,歷時2年,終於在2018年 10 月出版的《上市櫃寶典》就有解了! 這本寶典 透過精闢的文字,完整介紹台灣資本市場,由 淺入深逐步引領讀者進入資本市場的世界,再 搭配實際案例分享,是讓有志上市櫃的企業主 按圖索驥的流程工具書,透過攫取前人經驗, 減少不必要的摸索過程,順利進入資本市場籌 資;對於投資者而言,也能從中體會及了解資 本市場的功能與重要性。作者除了以大量的圖 表來消化繁瑣的法規,也在每一章的最後,以 問答形式蒐錄實務操作最常碰到的問題,為讀 者指點迷津。

無論你是企業主找門道,或是投資人要看 門路,還是金融人想抓要領,抑或是初學者要 入門,這都是一本值得推薦、難得一見完整介 紹台灣資本市場的專業書籍。



諸事如意 禮上加禮

訂閱雜誌一年12期 贈 好書2選1 再加碼贈 好禮1+1

好書2選1

《上市櫃寶典》、《貿易金流常識與實務入門》

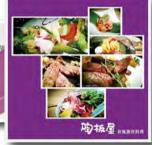
- ・定價 350元/ 300元
- · 2018年7月出版/2018年7月出版

陶板屋和風創作料理 套餐餐券2張





好禮1





德國雙人牌 四入修指甲禮盒1組







掌握未來動脈,綜觀全球金融

銀行家官網:http://service.tabf.org.tw/TTB 出版訊息:www.tabf.org/FBS 服務專線: 02-33653559 傳直: 02-23635625 E-mail: siven@tabf.org.tw

3. 本活動限台灣地區。

備註:

- 1. 贈禮以實物為準,於訂閱後隔月寄出。
- 2. 本院保有贈禮送罄更改之權利。

青勾選	優惠方案		優惠價	
	新訂戶優惠:《銀行家雜誌》一年12期+好書2選1+好禮1+1			
	好書(2選1,請勾選):□ 上市櫃寶典 好禮1+1: 陶板屋和風創作料理套餐餐券2張 德國雙人牌四入修指甲禮盒1組	□ 貿易金流常識與實務入門	2,500元	
	續訂戶優惠:《銀行家雜誌》一年12期+好書2選1+好禮1+1			
	好書(2選1,請勾選):□ 上市櫃寶典 好禮1+1: 陶板屋和風創作料理套餐餐券2張 德國雙人牌四入修指甲禮盒1組	□ 貿易金流常識與實務入門	2,300元	
	《台灣銀行家》月刊一年12期加送5期		2,640元	
	續訂戶優惠:《台灣銀行家》雜誌續訂一年12期,原訂閱編號	₽:·	1,600元	
	續訂戶優惠:《台灣銀行家》雜誌續訂二年24期,原訂閱編號	₽:	3,000元	

訂閱資料】	リアな 石・				
	聯絡電話:(〇)	(1	丁動電話)		
	電子郵件:				
	收書地址: 🗌 🗎 🔲 — 🗌 🗎				
	郵寄方式: □ 國內平信(郵資免費) □ 國內掛號(一年期一律加郵資480元)				
付付	信用卡別: UISA UMASTER UJCB	發卡銀行:			
【付款資料】	信用卡號:				
	有效期限: 西元 年](請留意月/年標示) 訂購金額:_		
	持卡人簽名:	(與信用卡簽名同字	-樣)	
【發票資料】	我需要: □二聯式 □三聯式				
	發票抬頭:			統一編號:	
	發票寄發地址:□同收書地址□另列於右_				

訂閱優惠辦法,僅適用於郵購、信用卡簽帳讀者及國內訂戶,不適用其他銷售通路。【訂閱資料】、【付款資料】、【發票資料】為配合「個人資料保護法」實施, 訂購前建議您詳閱本院依本法第8條及第9條規定所為之「個人資料蒐集、處理及利用告知事項」(網址:http://www.tabf.org.tw/Tabf/PDPLView.aspx)

<mark>訂閱雜誌的5</mark>種方法:

[信用卡傳真

請填妥信用卡專用訂閱單傳真至: (02) 2363-5625

② 銀行ATM轉帳

帳戶: 財團法人台灣金融研訓院 銀行:玉山銀行古亭分行

帳號:0989440003300(銀行代號808)

多劃撥訂閱

請至郵局劃撥戶名: 財團法人台灣金融研訓院

帳號:05323001

/ 網路訂閱

請上台灣金融研訓院網路書局網站 http://www.tabf.org.tw/fbs

5 門市訂閱

歡迎親至台北市羅斯福路3段62號1樓 金融廣場書店

完成ATM轉帳或劃撥手續後,

請將收據連同訂閱單傳真至: (02) 2363-5625

若有疑問請洽: (02) 3365-3559