

# 晴天帶傘防患未然 強化不動產金融 的穩定與安全

低利率時代，有過多資金湧進不動產市場，  
看似欣欣向榮但上漲的房價對大部分民眾而言卻毫無財富增加的幸福感；  
從金融秩序角度來看，則是風險係數越拉越高，  
一旦不動產價格出現波動，將衝擊整體金融穩定及秩序，  
晴天備傘，不可不慎。



## 讓房市支撐起穩健金融發展

為了振興疫情衝擊後的經濟，各國央行啟動了快速印鈔機，以持續大幅走低的市場利率，催使熱錢競相投入房市之中，帶動各國不動產市場價量雙揚。而台灣也不免於外，尤其是裨益於美中衝突所引起的非紅色供應鏈興起，讓防疫得宜的台灣再度成為全球重新矚目的良好投資標的。

在此當下，量化寬鬆帶來的貨幣供給，肯定台灣未來在產業投資報酬因此蜂擁而至的外國資本，再加上回流的台商資金，這幾股力量讓台灣的房市與金融房貸業務又獲得了新一波動能。只是，對總體經濟而言，這樣的發展也伴隨著對於房市是否過熱的隱憂，令人憂心台灣不動產泡沫成形的可能性。

值得慶幸的是，目前看到大幅上揚的房市，包括新竹、桃園以及台南等地，都是鄰近科學園區與加工出口區等產業基地，因為國際供應鏈重組，廠商擴大了在台投資，創造了就業也創造了購屋需求。在這樣的連結中，台灣的空間發展將可以得到區域平衡發展的新契機，以導正過去集中於高鐵南北兩端，尤其是大台北地區失衡且兩極化的經濟發展現象。而且，高科技產業創造高所得的消費力引導下，也有機會帶動這些過去非都會區的所得水準，縮短城鄉差距，甚至引領未來新生活的型態與趨勢。

只是，在這樣的榮景中，對於目前已經大幅集中於不動產的台灣金融業放款而言，保有對於房市泡沫的風險意識防範是相當重要的課題。尤其今年度開始，台灣已經步入人口負成長的趨勢，如果再加上這兩年配合危老都更所進行的都更容積釋出，對台灣房市的供需平衡影響，未來是否仍有價格大幅攀升的機會？就目前部分地區看到的追漲超貸事件，更顯示投資不動產風潮已經再起。台灣實在需要努力維持房市的穩健成長，而非暴利、暴漲的房價起伏。持平而論，保障住房需求就是政府應為的最重要施政目標，也唯有避免不動產成為過多資本的炒作標的，才能回應年輕世代對於居住正義的政策期待。

國際上的經驗，從80年代的日本開始，包括美國、紐澳、愛爾蘭、西班牙等國，都曾出現過房價大漲後急跌的走勢，嚴重衝擊了金融產業的系統安定，驗證著「穩健的房市成長是金融發展之基石」的鐵律。畢竟，在「正常時期」，房地產的價格交由市場供需決定，是市場機制的正常運作範圍。但在游資過分充斥之時，投機者卻可大幅利用金融槓桿來競求炒作獲利，可能導致風險轉移，由社會整體承擔，讓房地產價格泡沫成形。這樣的相關性，成為催生近年各國金融監理機關開展「總體審慎措施」（Macroprudential Measures）的原因之一，期望更全面性的防範系統性風險發生，讓金融產業穩定成長。

這次，藉由台灣產業契機所帶來的就業創造，讓台灣可以進一步追求區域平衡發展與落實居住正義，讓金融有機會幫助更多人圓夢，有一個可愛的家園，是我們期待的成果。但如何避免房市成為過度投資炒作的標的，避免空戶、鬼城等成為不動產泡沫的遺跡，正考驗著執政團隊的智慧與決心。

院長 黃崇指

《台灣銀行家》雜誌總編輯

# 強化不動產金融 的穩定與安全

## 總論篇

- 14 家庭負債表攀高 銀行授信風險集中  
小心不動產豔陽高照下的陰影 · 傅清源

## 國際篇

- 18 抑制炒房 穩定金融  
借鏡歐洲總體審慎政策的經驗 · 陳鴻達
- 22 連續21次打房都失敗，政權動搖  
南韓房地產泡沫怵目驚心 · 乾隆來

## 政策篇

- 26 央行政策二之一：景氣循環與金融穩定之鑰  
超前部署總體審慎政策工具 · 陳南光
- 30 央行政策二之二：房價循環與央行政策之應對  
房價持續上漲，可能損害長期經濟成長 · 陳南光
- 34 維持金融穩定 協助經濟成長  
減緩房價上漲的世代衝擊政府可以做更多 · 蔡明芳

## 人口與房價篇

- 38 經濟學家李嘉圖的答案：縮短城鄉差距  
台北房價為什麼掉不下來？ · 彭振宣



特別企劃

56

## 金融玩跨界



### 總論篇

- 58 科技巨頭搶食金融大餅  
金融玩跨界  
抓住「金融生態圈」的無窮商機  
· 張嘉伶

### 跨界人才篇

- 60 理工科畢業也能跨界金融業  
下個FinTech人才就是你！  
· 張嘉伶

### 科技巨鱷搶食篇

- 62 從美國產業貸款公司的爭議看起  
FinTech需要「與時俱進」的金融法規  
· David Stinson孫維德

### 政策篇

- 66 金融科技發展路徑圖擘劃普惠永續新生態  
按「圖」索驥 FinTech發展不迷航  
· 張凱君

### 跨界合作篇

- 70 金融科技樹成長大競賽  
國泰、玉山、台新  
爭搶「場景金融」話語權  
· 楊晴

### 國際論壇

- 74 FinTech Taipei Forum 2020 十月隆重登場  
引領台灣金融數位轉型新世代  
· 莊婉婷



- 03 <編輯手札>  
讓房市支撐起穩健金融發展 · 黃崇哲

- 08 <觀天下>  
2020 金融業永續轉型新旅程  
銀行需重視放貸的每1塊錢 · 黃正忠

- 44 <焦點新聞>  
建構金融機構全面遵循體制  
推進公司治理3.0 · 劉書甯

- 48 這些紅線不能踩！  
金管會力推問責制度與詐欺風險管理  
· 梁鴻烈

- 52 美次卿訪台促關係升溫  
產官學界齊聚籲速簽FTA或BTA  
· 整理：陳雅莉

- 78 <特別報導>  
借鏡澳洲FinTech發展經驗  
支付應用業者分享新創理念 · 方幸意

- 80 合庫金董座雷仲達打造CoLAB  
奪逾百件金融科技專利成績亮眼 · 劉書甯

- 84 數位時代大躍進？  
數位人民幣無法解決美元霸權問題  
· Matthew Fulco 傅長壽

- 88 美中激烈競爭態勢升高  
中國「西氣東輸」的新能源戰略  
· 黃文哲、謝順峰

- 92 跨越40，發揮智庫功能及正向影響力  
許嘉棟秉持士大夫精神  
培育滋養金融專業人才  
· 蘇偉華

- 76 <新書快訊>  
即時金融供應商+生活體驗管理師  
銀行進行數位「真」轉型 · 孫一仕

- 96 《接軌國際金融監理 建構全面遵循體制》的探索與省思  
金融業比追求利潤更重要的事 · 蘇偉華

# 2020 金融業永續轉型新旅程

## 銀行需重視放貸的每 1 塊錢

在Edelman的全球信任度大調查（Edelman Trust Barometer 2020）結果中，金融服務業是所有受調產業中各界信任度最低的行業，銀行業在氣候變遷與永續發展領域上戒慎恐懼的時代已經來臨。世界能不能永續，銀行業事關重大！

撰文：黃正忠

不可預期卻會大肆傳染的COVID-19 病毒疫情，正在讓全球經歷一個「封、重啟、再封」的慘痛過程。大流行初期，只想保經濟而遲遲不能斷然採取封城防疫措施的國家，無一幸免受最慘；疫情趨緩之際，只想保經濟而迫不及待解封的國家，無一幸免受最慘。過去的線性經濟與石油經濟時代，人們輕忽了保衛環境與社會，而COVID-19 疫情充分證明，在 21 世紀要能保有經濟的繁榮富庶，就必須先保衛環境與社會才有機會。

### 抗暖化，沒錢萬萬不能

氣候變遷的災難並未因為疫情而停歇，根據美國國家海洋暨大氣總署（NOAA）在夏威夷Mauna Loa氣候監測站 2020 年 7 月 6 日發布的數據，今年 6 月，大氣中的二氧化碳濃度為 416.39ppm，與〔圖 1〕所示，過去 3 年每年 9 月的二氧化碳濃度相較，成長之快超過人們想像，距離 450ppm 暖化 2 度 C 的活命線，差距僅 33.61ppm。許多人



根據NOAA在夏威夷Mauna Loa氣候監測站2020年7月6日發布的數據發現，大氣中二氧化碳濃度與過去3年相較，成長幅度驚人。（圖／達志影像）

都以為，COVID-19 病毒造成的疫情使經濟活動大為減少，減碳的壓力自然就會降低，氣候變遷的狀況應該大為好轉，其實不然。

從〔圖 1〕可見，大氣中的碳排放濃度每年平均增加 2.64ppm 左右，若人類在地球上再不積極減碳，我們距離暖化 2 度 C 的大災難，只剩下不到 13 年。這不是危言聳聽，更不是假議題，而是我們必須在 15 年內減碳 50% 的警鐘。

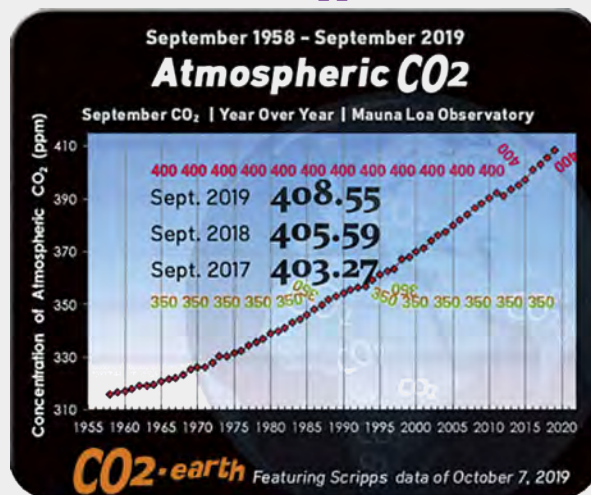
要達成 2015 年巴黎協定控制升溫 1.5 至 2 度 C 的目標，須同時仰賴各產業的減緩作為 (mitigation) 與調適作為 (adaptation)，這個「仰賴」沒錢萬萬不能。氣候變遷下 21 世紀要活命，每年全球的調適成本將在 2030 年達到 1,400 至 3,000 億美元的規模，而減緩所需的資金，則是未來 30 年每年至少 1 至 2 兆美元。然而，作為低碳轉型的促進賦能者 (enabler) —— 金融業目前所提供的資本，遠低於氣候變遷下的逃命與活命需求。世界必須改變才有活路，銀行業在 2008 至 2010 年金融海嘯衝擊下啟動了 ESG 全球思潮，而在 2020 年肺炎疫情衝擊下，有了責無旁貸的新使命以及轉型永續的新旅程。

為確保金融業落實企業社會責任，銀行公會於 2014 年參考「赤道原則」(Equator Principle, EP) 精神增訂授信準則，建議銀行在辦理企業授信審核時，宜斟酌借款戶是否善盡環境保護、企業誠信經營及社會責任。自 2015 年至今 (2020 年 8 月)，台灣陸續已有 6 家銀行正式簽署成為赤道原則銀行 (EPFI)。

## EP4 聚焦四面向，強調氣候變遷與人權

目前銀行所採用的赤道原則為第三版 (EPIII)，赤道原則協會在 2017 年宣布啟動改版計畫，開始進行第四版 (EP4) 的討論，並於

## 圖 1 美國國家海洋暨大氣總署 (NOAA) 公布的大氣中二氧化碳濃度 (單位 ppm)



2019 年 11 月正式發布，因疫情關係延至 2020 年 10 月起正式實施。EP4 主要聚焦 4 個面向，更加強調氣候變遷與人權兩個主題，並進一步釐清指定／非指定國家之遵循標準及適用性規定等，EP4 也提及聯合國永續發展目標 (SDGs)、巴黎協定 (Paris Agreement)、生物多樣性、氣候變遷相關財務揭露 (TCFD) 等，呼應國際永續發展最新趨勢。

EP4 將氣候變遷風險評估列為環境與風險評估階段的必要項目，較高風險的專案應將氣候變遷可能帶來的實體風險納入評估，包含極端氣候事件，如颱風洪水、整體氣候環境長期的變遷可能造成的影響，高碳排的專案除須執行 EPIII，即規定的替代性分析外，亦須評估相關轉型風險，考量所在國家的氣候承諾、相關法規、科技的改變所帶來的潛在衝擊等。

銀行專案融資的風管強化因應氣候變遷行動並非特例，花旗銀行 (Citi)、挪威銀行 (DNB)、法國興業銀行 (Société Générale)、荷蘭國際集

## 總論篇》

# 家庭負債表攀高 銀行授信風險集中

# 小心不動產豔陽高照下的陰影

各國因肺炎疫情影響，紛紛採取激進的QE救市。若過多資金湧進不動產市場，表面看起來是不動產市場欣欣向榮，然從金融秩序角度來看，則是風險係數越拉越高，一旦房地產價格出現波動，將直接影響多數放款擔保品的價值，進而衝擊整體金融穩定及秩序。

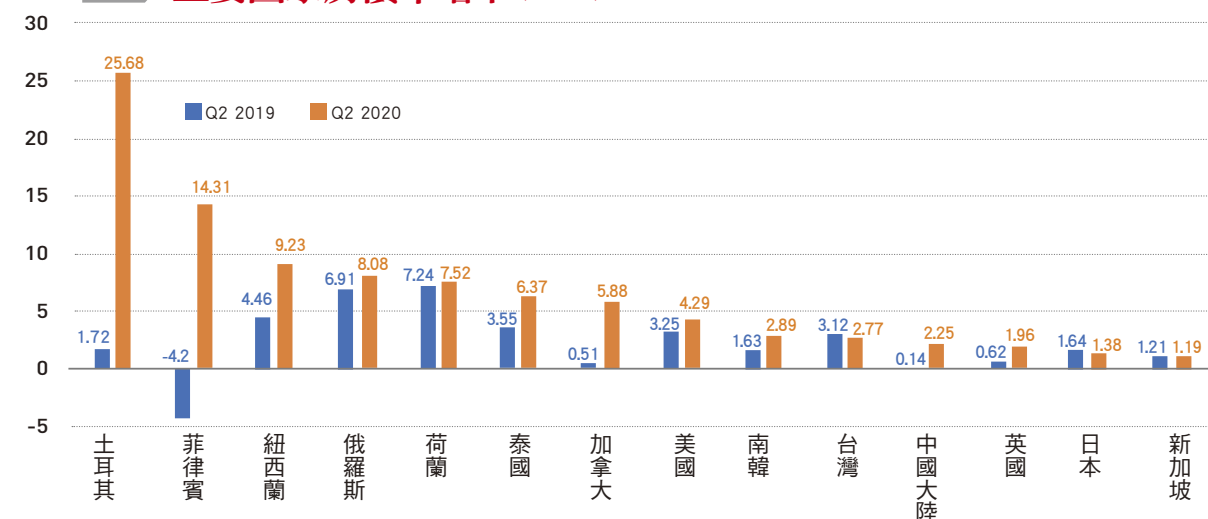
撰文：傅清源

**白** 武漢肺炎疫情爆發以來，各國央行紛採激進的寬鬆貨幣政策以救市，在創造出超低利環境下，大量的資金流向商品、資本與不動產市場。因此不僅各國股市重創後快速回升，甚至迭創新高；各國不動產價格亦同樣成為寬鬆貨幣政策的最大受惠者之一，不

斷攀升的房價已成為多數國家共同面臨的議題〔圖1〕。

根據央行所公布的2020年8月住宅貸款與建築貸款餘額各增加至7.73兆元以及2.29兆元，連續幾個月創新高，顯示不動產市場熱度持續增溫。

圖1 主要國家房價年增率(YoY)



資料來源：Global Property Guide

## 國際篇》

# 抑制炒房 穩定金融

# 借鏡歐洲總體審慎政策的經驗

景氣前景不明朗時，許多人傾向投資不動產，加上低利率環境，往往出現房價與經濟景氣背離的不合理現象。各國央行紛紛端出「總體審慎措施」，限制銀行放貸，以期達到平抑房價，並且降低金融系統性風險。

撰文：陳鴻達

每當經濟低迷時，各國央行常以低利率政策來刺激景氣，但貨幣政策有時不但無法發揮其預期效果，反而助長了房地產炒作。因為景氣前景不明朗時，許多人更傾向於掌握所謂可保值的不動產。若加上低利率環境來減輕炒作成本，往往出現房價與經濟景氣背離的不合理現象。

當房地產上漲時，易使人有理所當然的錯覺，誤以為即使無能力付清房價，也能藉由買進賣出賺一筆。但一旦房價出現反轉，或是利率升高超過持有人負擔而引發房貸違約時，這對銀行將造成不可輕忽的風險。

## 央行端出措施限制銀行放貸

為了處理這些由個別貸款戶累積起來的風險，各國央行紛紛端出各式各樣的「總體審慎措施」（Macroprudential Policy），對銀行的放貸做些限制。例如規定房貸金額不得超過房價一定成數（LTV），或是房貸金額不得超過貸款人所得的一定倍數（DTI），抑或是

貸款人每月還本付息的金額不得超過其所得的一定比例（DSTI）。以期同時達到平抑房價，並且降低金融系統性風險。

雖然賽普勒斯在2003年開始實施貸款成數限制，但歐洲房貸相關總體審慎措施還是在2008年的金融海嘯後，才廣為各國採用，因為必須記取房地產泡沫危害金融穩定的教訓。截至目前為止，歐洲採用貸款成數限制的有19國，採用還本付息不得超過所得一定比例的有10國，採用房貸金額不得超過所得一定倍數的有5國〔見圖1〕。當然有些國家同時兼採數種措施。在全球方面截至2018年，採用LTV的有62個國家，採用DTI的有42個國家。

至於這些措施的鬆緊如何拿捏，則視各國的狀況而定〔見圖2〕。例如採用LTV的國家中，最嚴的有到20%，最鬆的有到100%，大部分則在60%到95%。在DTI方面，英國則是要求每家銀行的房貸中，有85%以上的案件其貸款金額不得超過其年所得的4.5倍。也就是說，允許15%的貸款案件可以



## 國際篇》

### 連續21次打房都失敗，政權動搖

# 南韓房地產泡沫怵目驚心

南韓房產價格飆升，民怨高漲，已到了文在寅政府認為危及政權存廢的關鍵之一，因此近期大動作要求各部會提出更有效的打房政策，以安撫左派核心支持者對政府的不滿，但房產泡沫的膨脹，似乎無休止跡象，民怨的結果恐怕執政當局難以承擔。

撰文：乾隆來

7月10日，南韓副總理兼財政部長洪南基（Hong Nam-ki）召開記者會，他在鎂光燈閃爍的大群記者前面，起立、低頭、鞠躬，洪南基說：「在此向全國人民道歉，財政部過去的措施，沒能夠有效解決房地產飆漲的問題。」「我們必須照顧國民的自住需求、必須斷絕投機炒作……，這是政府堅持的原則。」

在洪南基道歉的前一個禮拜，南韓總統文在寅緊急召集國土交通部長金賢美，文在寅政府在6月推出第21次打房措施，卻引發人民高度不滿，而且打房政策喊得越兇，房價飆得越高，文在寅體認到這是他政權存廢的關鍵議題，訓令總理與各部會部長，大動作要求提出更有效的打房政策。

### 南韓祭出第22次打房政策， 要求官員以身作則

洪南基隨即宣布文在寅從2017年上任後的第22次打房政策，包括稱為「綜合房

地產稅」的房地產持有稅，最高稅率從3.2%一口氣調高至6%；名下已有多戶房產的所有者及以出租為本業的企業，增購新屋要繳交12%的印花稅；在1年之內買賣房子，對獲利將課徵高達70%的房產利得稅，持有不到2年就售出，稅率也高達60%。

另一方面，文在寅政府對年輕購屋者給予的稅賦優惠也大幅提高，全面調降首次購屋者的印花稅（契稅），購買1.5億韓元、也就是約新台幣375萬以內房子的首購族，契稅全免，1.5億至3億韓元則減半課徵。由政府住房基金提供的房貸，利率區間也從1.8%至2.4%，調降至1.5%至2.4%。對首次購屋者的房貸成數也同時提升，前提就是首次購屋的房價不能超過約新台幣1,500萬元。

文在寅更要求部會首長以身作則，強迫部長賣房子來宣示打房決心。總統府秘書長盧英敏、財政部長洪南基，以及金管會主任委員尹成洙同時在臉書或是公開場合直接宣布出售他們名下非自住的房產。

## 央行政策二之一》

# 景氣循環與金融穩定之鑰

# 超前部署總體審慎政策工具

近年，全球各地的金融主管當局已廣泛採用「總體審慎政策與工具」，來監測和穩定信用與房市的擴張。央行「LTV上限政策」的自由度與機動性都比租稅工具來得高，也較利率政策更能達成金融穩定的任務。

撰文：陳南光（本文作者為中央銀行副總裁、臺灣大學經濟系教授）  
（本文內容僅代表個人意見，與服務單位無關，如有錯誤亦概由作者負責）

我們知道，從消費者購屋貸款、建商的土地與建築融資、到廠商的投資，房地產通常是最重要的擔保品。土地或房屋價格上升可提高擔保品價值，廠商與家庭的投資、購屋和耐久財消費等支出將會增加，反之亦然。有關借貸市場金融摩擦（Financial Frictions）的研究確實發現，當擔保品價值上升，借款人的借貸限制得以放寬，透過不同的傳遞機制（像是「擔保品管道」、「財富管道」等）擴大並延續原先的效果，廠商與家庭可借得更多資金進行投資、購屋和消費，經濟活動也會因而提升。房地產價格上漲除了可提升企業與民眾的投資和消費，大家也常聽到「房地產業是經濟火車頭」這樣的講法，意思是房地產業的「產業關聯度」很高，可以帶動其他產業的興盛，尤其是可影響砂石、水泥、鋼鐵、家具、裝潢、金融等產業的發展。

然而，對於房地產價格上漲的影響，除了上述正面的效果之外，也有截然不同的看

法。首先，資產價格（主要包括房價與股價）暴漲所形成的資產價格泡沫與其後暴跌所引發的金融危機，不僅對金融穩定構成極大威脅，而且也常造成嚴重的經濟蕭條。其次，房地產業是經濟火車頭的憧憬，可能並未如想像中那麼美好。最後，一個常被忽略但非常重要的負面效應是資源誤置（Resource Misallocation）。房地產業的繁榮不只難以帶動其他產業的興盛，房價上漲甚至會排擠非房地產相關產業可用的資源，以至於降低整體經濟的投資、生產力和成長。

以下將利用台灣的資料與研究證據，分析房價上漲對於台灣經濟可能帶來的影響；同時，也討論央行可運用的因應對策。

## 金融循環與金融穩定

近年許多研究顯示，在2008年全球金融危機之前，信用擴張總是伴隨著資產價格持續快速成長；而隨後危機爆發，也伴隨著信用緊縮

## 央行政策二之二》

# 房價循環與央行政策之應對

# 房價持續上漲， 可能損害長期經濟成長

台灣的自有住宅率達85%，擁有一戶者約88%，上漲的房價對於僅擁有一戶住宅的家庭，只會使得換購房屋更形吃力，至於無殼蝸牛更只能望屋興嘆。能夠從房價上漲獲得好處的，是那些擁有多戶住宅的家庭及炒房投資客，對於GDP與總要素生產力的負面效應更需審慎處理。

撰文：陳南光（本文作者為中央銀行副總裁、臺灣大學經濟系教授）  
（本文內容僅代表個人意見，與服務單位無關，如有錯誤亦概由作者負責）

有人認為房價上漲，大家會變得更富有，這個「財富效果」可以帶動民眾的消費，也可以換購比較大或地點更好的房子。但陳南光與王泓仁（2011）使用台灣資料的研究結果顯示，房價變動對整體消費影響並不顯著，這個結果和前述歐美國家的顯著影響，形成很大的對比。而且，當房價上升，擁有自有住宅的中老年家戶只略微增加消費，但是卻會嚴重排擠年輕族群與租屋者的消費支出。整體而言，這兩種族群受到的影響會大致抵銷，台灣的民眾並未因房價上升而顯著增加消費，也就是幾乎沒有「財富效果」。

### 提升投資與消費，甚至擔當經濟火車頭？

房價上漲後，房屋持有者所享受房屋勞務的使用者成本（User Cost）也上升了；這好比是付自己房租，當房價上升，付給自己的房

租也增加了。因此，擁有自宅的人不見得會因為房價上漲，就變得比較富有。比起世界其他各國，台灣有超高85%左右的自有住宅率。依財政部財政資訊中心2019年「房屋稅籍所有人歸戶統計表」，擁有一戶住宅者約占88%。當房價上漲，僅擁有一戶住宅的家庭，不太可能為了享受資本利得而變賣自宅。這也是為什麼有學者認為「房屋財富不算是真正的財富」。更何況，對於僅擁有一戶住宅的家庭，房價上漲只會使得換購房屋更形吃力，至於無殼蝸牛更只能望屋興嘆。因此，能夠從房價上漲獲得好處是那些擁有多戶住宅的家庭以及炒房投資客。

另外，我們也可從房地產相關產業在過去房價循環期間，對GDP貢獻的變化來觀察。依據我國主計總處國民所得年報資料，房地產相關產業包括營建工程業、不動產業與住宅服務。〔圖1〕顯示1981至2018年間，房地

政策篇》

# 維持金融穩定 協助經濟成長 減緩房價上漲的世代衝擊 政府可以做更多

在疫情仍嚴峻的情況下，寬鬆貨幣政策持續推行，貧富差距擴大已是必然的趨勢，而在低利率的環境中，股票與房地產市場往往是最大的受益者，也因此造成隱憂，若是相關部會對於金融穩定與居住問題可以有更積極的作為，為年輕世代創造更友善的生活環境，大家一定更有拚勁。

撰文：蔡明芳

自中國今年1月爆發武漢肺炎疫情以來，各國經濟受到疫情的影響甚巨，為此，各國政府紛紛推出一系列的經濟紓困方案，然而，預期心理以及廠商的倒閉，使今年全球就業市場非常險峻。就貨幣政策而言，美國聯準會（Fed）早已宣布無限量化寬鬆的貨

幣政策，聯準會於9月16日決定繼續維持基準利率於0%至0.25%不變，更重要的是，聯準會大幅修改前瞻指引，特別強調將以達成「平均2%」的通貨膨脹率為目標，換句話說，即使短期物價因寬鬆貨幣政策上漲超過2%，仍在聯準會的容許範圍，這樣的修正也顯示聯準會在短期內不可能會升息，甚至在平均通貨膨脹率的方針下，其有進一步降息的可能。

此外，英國與日本央行的貨幣政策維持利率不變，其中，英國央行則表示將研議負利率的可能性。我國央行則維持貼放利率不變，但表示「只要全球貨幣寬鬆，我們也會寬鬆」。由上述各國央行的貨幣決策與談話可以知道，各國貨幣政策維持寬鬆的基調在短期內是不可能改變的。

當貨幣政策越寬鬆時，每個人取得房地產的機會成本越低，加上預期貨幣購買力下滑，房地產市場往往與經濟基本面偏離。（圖／達志影像）

## 人口與房價篇》

# 經濟學家李嘉圖的答案：縮短城鄉差距 台北房價為什麼掉不下來？

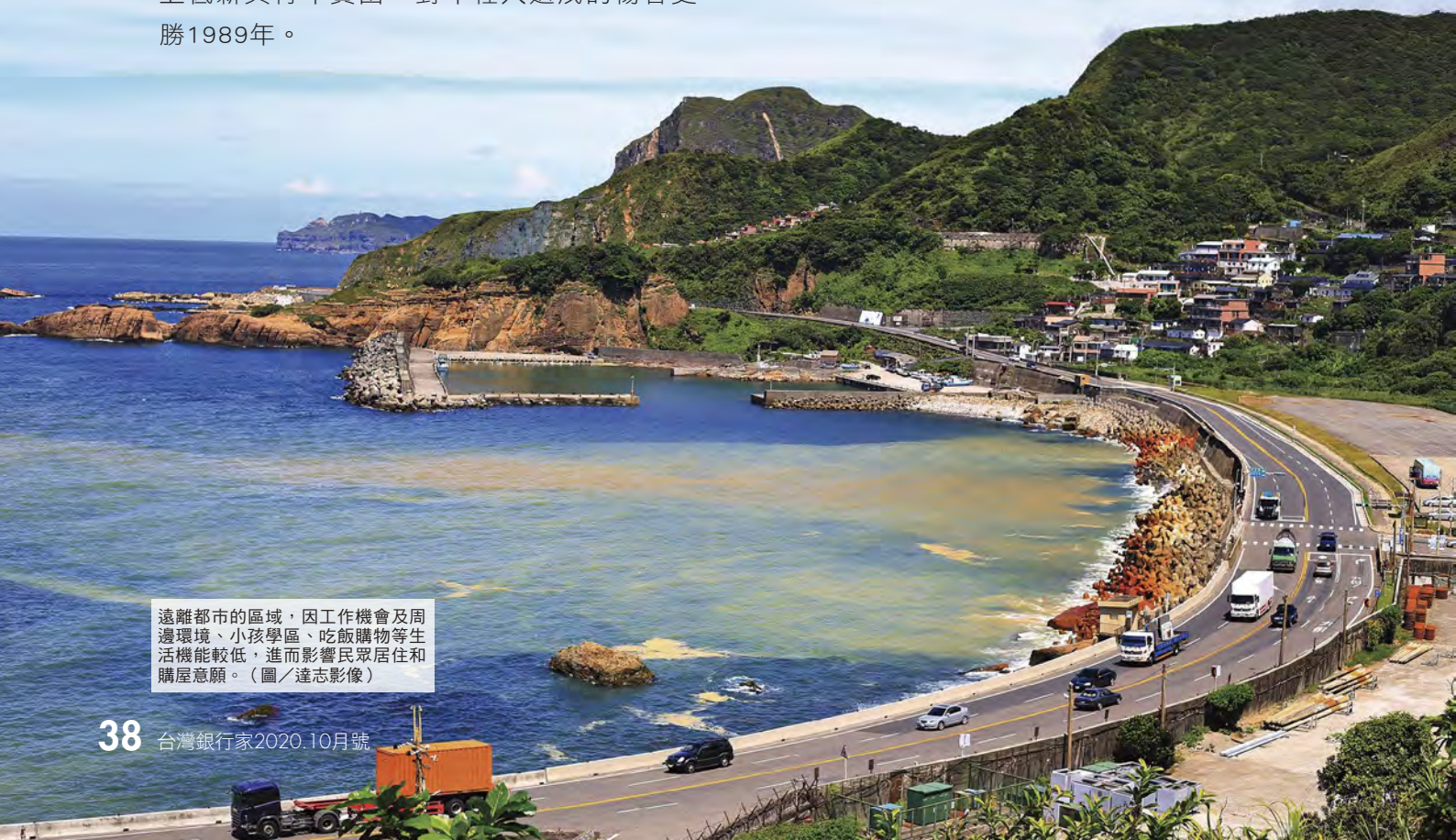
台灣高房價逼得人們上街頭進行「無殼蝸牛運動」，但時間過了30年，台灣的房價還是直往上飆漲，讓年輕人只能望屋興嘆，到底何時可以有一個屬於自己的窩？探究地租法則，找出關鍵要素，拉近城鄉差距，讓大家無論生活在哪一地區都能有相同的便利性，或許才能使房價落於合理價位。

撰文：彭振宣

如果問起年輕人他們最痛恨的社會問題是什麼，十有八九會回答高房價跟低薪。台灣的高房價已經不是新聞，早在1989年就已經發生過以反對高房價為訴求的「無殼蝸牛運動」；只是到了2010年代，這個問題搭配上低薪與青年貧困，對年輕人造成的傷害更勝1989年。

過去討論到這個問題，很多人會以「供需法則」的角度思考，歸因到華人特有的「有土斯有財」觀念，加上台灣人基於安全感習慣持有自用住宅，導致對房地產的需求居高不下。但是近年來台灣少子化嚴重，建商卻不停

遠離都市的區域，因工作機會及周邊環境、小孩學區、吃飯購物等生活機能較低，進而影響民眾居住和購屋意願。（圖／達志影像）



# 建構金融機構全面遵循體制 推進公司治理 3.0

「建構金融機構全面遵循體制研討會」日前盛大舉行，會中邀請金管會主委黃天牧、銀行公會理事長呂桔誠及多位金融法遵專家，從金融實務觀點分享「全面遵循體制」的重要性，以及如何落實金融機構監理、公司治理與風險控管。

採訪、撰文：劉書甯

在銀行公會舉辦的「建構金融機構全面遵循體制研討會」上，不論是出席官員或是業者，一致認為現在的Total Compliance必須要靠建置由上而下貫徹到底的法遵共識與文化，以及各道防線之間的通力合作持續溝通，才能達成目標。

金管會主委黃天牧對目前金管會推動公司治理最新進程指出，過去8年，我國的努力已得到國際的肯定，外資持股比率已從30%增至40%，除了獲利，也加強公司治理及對國際永續多元價值的追求。而金管會目前最新的計畫，則是推進「公司治理3.0——永續發展藍圖」的建立。

## 深刻體認金融安定的重要

黃天牧指出，20年前他在當組長時，就處理過兩個問題金融，當時看到民眾的惶恐及無助，深刻體認到金融安定的重要性。他上任主委之後，在今年6月12日和金融業負責人第一次座談時，就特別

提到現在的銀行，和過去已不一樣，他並舉50年前美國的一部老電影「愛滿人間」為例，當時Disney所反映出的負面「銀行家」形象：「是偶然或普遍的現象？」

他對此進而強調，「銀行業的經營上，整個文化的形塑很重要。銀行從上到下，不只風控人員必須懂風險管理，董事會也得懂風控！」

黃天牧也對金管會正在推動的公司治理3.0說明，其有五大推動主軸，包括強化董事會職能提升企業永續價值、提高資訊透明度及促進永續經營、強化利害關係人溝通及營造良好互動管道、深化公司永續治理文化提供多元化商品、接軌國際規範引導機構投資人盡職治理，其中的重點包括了未來將強化獨董獨立性的揭露、過半獨立董事的

任期不能超過3屆、強化上市櫃公司的ESG資訊揭露、推動興櫃公司採取電子投票，以及擴大盡職治理產業鏈，例如參考國際規範研議訂定投票顧問機構的盡職治理守則、設立機構投資人的盡職治理公



金管會主委黃天牧表示，目前金管會正積極推進「公司治理3.0——永續發展藍圖」的建立。（圖／台灣金融研訓院）

這些紅線不能踩！

# 金管會力推問責制度 與詐欺風險管理

金管會近年針對銀行內部詐欺的裁罰件數、金額急速攀升，並責成銀行從人事管理、內控及內稽建置與落實防弊控管機制。金融犯罪防制是未來監理焦點，須建立「資深經理人責任地圖」，強化風險管理機制，降低相關事件發生。

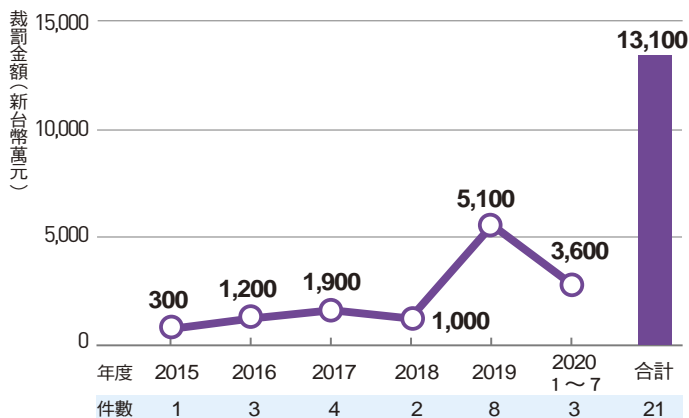
撰文：梁鴻烈

觀察近年金融犯罪防制，包括反洗錢、反資  
觀恐、反武擴及反詐欺等領域，已成為銀行  
業法令遵循的重點，且因違反相關義務或內控發  
生嚴重缺失而遭金融監督管理委員會（下稱金管  
會）裁罰的案件量及裁罰金額亦逐年攀升。以銀  
行內部詐欺事件為例，在 2019 年，與行員／理  
專挪用客戶資金等舞弊行為有關的重大裁罰案件

共有 8 件，裁處金額合計達新台幣 5,100 萬元；  
2020 年截至 7 月底為止，此類重大裁罰案件雖僅  
有 3 件，惟裁處金額合計已達新台幣 3,600 萬元  
〔詳圖 1〕。

針對逐年增加的裁罰案件，金管會自  
2018 年即發函要求銀行注意各項作業流程是  
否符合牽制原則（金管檢銀字第 1070604007  
號），2019 年又頒布「銀行防範理財專員挪用客  
戶款項相關內控作業原則」（即理專十誡），責  
成銀行從人事管理、內控及內稽三大面向，建置  
並落實相關防弊控管機制，2020 年再藉由「銀  
行辦理高資產客戶適用之金融商品及服務管理辦  
法」（下稱「新財管業務」）導入「資深經理人問  
責制度」（下稱「問責制度」），透過與負責相關  
業務之高階管理人進行面談，了解其所扮演的角  
色與負擔的責任內涵，進而以由上而下的方式，  
間接促進銀行強化行員及理專的控管。

圖 1 金管會裁罰銀行理專挪用客戶  
款項件數及金額



資料來源：金管會公告資訊（重大裁罰案件）

## 借鏡英國，追究相關人員責任

觀察資深經理人問責制度起源地英國的實

踐經驗，該制度係由負責監管金融機構業務行為的金融行為監理總署 (Financial Conduct Authority) 所制定，透過資深經理人事先核准機制、明確定義的責任範圍、責任地圖等完整的立法基礎，建構起資深經理人問責制度，並明定責任之法律效果 ( 諸如紀律處分、罰款、解職等 )。根據金管會目前態度，新財管業務僅係國內推動試行問責制度的第一階段，後續將分階段擴大至銀行其他業務，並可能透過修法正式將問責制度納入金融業內控架構。若延續此發展脈絡，未來金管會於銀行高階管理人上任前，除事先審查其資格與責任範疇外，不排除另將要求銀行盤點各業務實際負責人與負責的範圍定義及公告，並製作責任地圖，以利主管機關於銀行發生重大違失時，可透過問責制度，追究相關人員的責任。

由此趨勢觀察，待金管會全面推行問責制度後，將可能改變銀行高階管理人員在法遵管理督導的責任面貌，影響的程度值得持續觀察。金管會過往對於違反法令、章程或具有礙健全經營之虞的銀行，常依據銀行法第 61 條之 1 對該行進行處分；如違規情節重大時，金管會亦曾多次依該條解除銀行董事或監察人的職務，並命停止其於一定期間內執行職務。過往司法實務上或有肯認在維護銀行健全營運、維持金融市場秩序的立法目的下，金管會憑藉其專業判斷所決定採取的「必要處置」處分內容自應享有判斷餘地及裁量餘地，亦即除非金管會處分內容有明顯違誤的情況 ( 如裁量恣意、濫用等 )，否則法院事後審查合法性時，應尊重金管會的專業決定。惟觀察近期法院判決實務 ( 臺北高等行政法院 106 年度訴字第 1303 號判決參照 ) 似要求金管會應清楚說明處分時存在處置之緊急必要性，且處分做成之日

的及手段係符合比例原則。因此，於問責制度施行後，如又發生銀行違反法令、章程或有礙健全經營等情事時，金管會藉由問責制度可更加明確地釐清責任歸屬，並進一步做出符合法院要求的管制性不利處分。

## 詐欺與洗錢風險存在三大差異

如前所述，問責制度引進主要目的之一，乃為加強銀行防範行員／理專舞弊事件，銀行雖可參照以風險為本的防制洗錢架構建立詐欺風險管理架構，然實務運作上，詐欺風險因與洗錢風險有先天上的差異，故存在諸般挑戰，例如：

一、洗錢風險主要來自銀行客戶、交易對手等外部人，然內部詐欺風險則通常與業務人員有關，相關控管措施與業務發展間存在潛在緊張關係。

二、洗錢防制有國際組織或政府發布許多指導文件，銀行可依循該等指導文件建立洗錢可疑交易或行為監控態樣，然各銀行曾發生的詐欺事件具有私密性，資訊交流機制不足。

三、洗錢風險原則上可透過程序面的流程規範有效防制，然詐欺風險很容易因業務人員熟悉內部程序而規避相關規範。

由上述差異可知，詐欺風險無法僅從程序面進行控管，而必須考量其特性，並側重「全行層面」的防制措施，例如：零容忍的反詐欺文化、相關人員教育訓練，及高度保密且有效的檢舉與吹哨者保護制度，以彌補程序面控管的極限。此外，有效的詐欺風險評估有助於辨識高風險低控制的業務行為，避免「一竿子打翻一船人」的情況發生，進而有助於凝聚全行共識。



# 美次卿訪台促關係升溫 產官學界齊聚 籲速簽FTA或BTA

美國國務院次卿克拉奇來台，台美經貿有沒有機會再邁前一步？台灣金融研訓院召開「加速促成台美自由貿易協定」研討會，邀請前副總統陳建仁、國發會主委龔明鑫以及專家學者齊聚，希望為台美簽訂FTA或BTA做好準備。

整理：陳雅莉

在全球供應鏈正加速與中國脫鉤之際，美國在推動「經濟繁榮網絡」計畫。美國國務院次卿克拉奇 (Keith Krach) 身為此計畫負責人，於 9 月 17 日率團訪台，不僅象徵台美友好關係升溫，也對未來展開台美經貿對話帶來正面效果。

COVID-19 肺炎疫情爆發前，WTO (世界貿易組織) 多邊貿易體系的發展已遭遇瓶

頸。疫情發生後，各國重新反省以中國為生產基地的全球化策略，轉而加強友好雙邊經貿關係。因此，推動台美自由貿易協定 (FTA) 或雙邊貿易協定 (BTA) 簽訂的重要性不言可喻。

台灣金融研訓院與臺灣大學公共經濟研究中心共同舉辦「後疫情時代，加速促成台美自由貿易協定」研討會，邀請前副總統陳建仁、國發會主委龔明鑫、農委會主委陳吉仲及各界專家學者，討論如何為台美簽訂 FTA 或 BTA 做好萬全準備。

## 台美關係產生結構性改變

台灣金融研訓院董事長吳中書表示，2019 年 COVID-19 病毒疾病發生後，目前各國正在檢討重組供應鏈，生產成本不再是唯一考量，安全與韌性將是重要關鍵。今後經貿將邁入台美友好雙邊的時代，但當單一國家無法完成全部流程，必須選擇與自己有相似價值觀或產經條件的合作夥伴。因此，值此台美關係升溫之



美國國務院次卿克拉奇於9月17日率團訪台，不僅象徵台美友好關係升溫，也對未來展開台美經貿對話帶來正面效果。(圖/路透社)

## 總論篇》

# 科技巨頭搶食金融大餅 金融玩跨界 抓住「金融生態圈」的無窮商機

全球正積極發展金融科技，台灣已進入Open Banking第二階段，部分銀行開始嘗試跨界合作，企圖鏈結形成新生態系並期盼利用新科技抓住年輕客群的心，為金融業拓展新商機、開創新未來。

採訪、撰文：張嘉伶

科技大廠跨界搶食金融大餅毫不手軟，從支付到企業金融都搶著做，要拉自己的金融生態系，對銀行業的威脅極大，而金融業也積極找轉型，台灣已進入Open Banking第二階段，銀行基於自身營運策略、業務需求與第三方服務業者（TSP）合作，目前國泰、台新、富邦、永豐、中信、元大、上海商銀及臺灣企銀等銀行，已洽談相關試辦的內容，銀行因而期望透過新的跨界生態來抓住年輕客群。

世界各國都積極發展金融科技（Fin-Tech），其中「輕鬆且容易上手的網路介面」成為金融科技服務優勝劣敗的關鍵。美國南加州大學數位未來中心（Center for the Digital Future）的研究報告《Future of Money and Banking Study》指出，近6成美國人願意考慮將他們的資產，從目前的銀行轉移到熟悉的科技巨頭手中，如Google、Amazon等。

## 民眾對銀行不再忠誠

看看另一份報告，美國市場研究機構

Business Insider Intelligence指出，以Amazon為例，高達65%的Prime會員有興趣使用Amazon金融服務；一般Amazon用戶也有43%對此感興趣；尚未使用Amazon的民眾，也有37%的比率有意願嘗試。

消費者有高度意願接受亞馬遜金融服務，顯示隨著資訊獲取容易、跳槽門檻降低，過去民眾對銀行業者的忠誠度恐不復存在。金融科技所創造的創新服務，令科技業者趨之若鶩，從支付、保險、基金、借貸到發幣，到處可見其蹤跡。以電子支付來觀察，其交易過程中創造的消費數據與足跡，不僅能用於強化廣告推播，還可以成為信用評分參考。

科技大鱷來勢洶洶，覬覦傳統商業銀行的午餐。麥肯錫（McKinsey & Company）估計，在美國總值約1.35兆美元的金融服務市場中，科技巨頭將從各大銀行業者手裡瓜分掉40%的大餅。科技勢必對金融業帶來更多的破壞性創新，當前挾著平台、技術、社群與用戶優勢的Facebook、Apple、Google、Amazon，甚至特斯

# 科技巨鱷搶食篇》 從美國產業貸款公司的爭議看起 FinTech需要 「與時俱進」的金融法規



美國法律把商業與金融服務分開，但「商業」的定義正在改變。現在改變金融體系的主力為大型零售商，科技巨頭亦不斷侵蝕著銀行原有的優勢，美國監理機構對於這些不是傳統金融業的大型企業申請金融科技執照持保守態度，未來需要更符合時勢的法規來因應轉變。

撰文：David Stinson 孫維德

如今在美國推動科技公司去改變金融體系的主力，並非科技公司，而是一家顯然不那麼科技的企業：沃爾瑪（Walmart）。

科技巨頭不斷侵蝕著銀行原有的優勢：他們撰寫付款程式、打造驗證流程更方便的生物識別技術、蒐集資訊降低各方的資訊不對稱。但純粹的科技公司不會為了發展存款與貸款業務，而像科技新創公司那樣跑過一大段繁瑣流程直接登記為銀行業，原因同時與外部因素和公司自身定位有關。

亞洲很常出現企業集團，但美國監理機構一直不太信任那些試圖跨足金融的財團型企業。畢竟在旁觀者眼中，很難保證這類金融公司會以公平的條件借錢給競爭對手；而且科技公司早在涉入金融業之前，就一直引發壟斷疑慮。

2020年3月，付費平台Square與學貸公司

Nelnet拿到了產業貸款執照（Industrial Loan Charter, ILC），可以執行許多原本屬於銀行的業務。ILC執照的淵源很長，早在2007年，「FAANG」（臉書、蘋果、亞馬遜、網



2005年沃爾瑪即申請ILC執照，成為大眾討論焦點，但後來未持續進行金融服務業務。（圖／達志影像）

## 政策篇》

# 金融科技發展路徑圖擘劃普惠永續新生態

## 按「圖」索驥

# FinTech發展不迷航

金管會提出「金融科技發展路徑圖」，是見樹見林的產業發展地圖，金融業者群策群力，逐步落實路徑圖設定的時程與目標，共同追尋普惠、創新、韌性、永續的金融新生態。

撰文：張凱君

金融業翹首以待的「金融科技發展路徑圖」，已於8月下旬公布。這份路徑圖是金管會自今年年初以來，歷經24場利害關係人訪談，3次金融科技發展座談會，彙整生態系參與者觀點與建議，再參酌先進各國發展金融科技之經驗與趨勢，綜整我國目前所需專注之領域及實際需要所研訂，以作為未來3年推動金融科技發展的依據。

路徑圖中擘劃了我國金融科技的發展願景，以及推動目標、原則與策略，並且揭櫫八大推動面向：單一窗口溝通平台、資料共享、法規調適及倫理規範、能力建構、數位基礎建設、園區生態系發展、國際鏈結、監理科技。每一面向之下，又載明若干具體推動措施，包括預定推動時程。整體而言包羅既廣，復中肯綮，是見樹又見林的政策規劃。

### 爬梳八大面向，打通任督二脈

金融科技發展路徑圖明白揭示了四點推

動目標：普惠、創新、韌性與永續。非常樂見金管會推動金融科技的目標，將「普惠」置於首位。金融科技的發生，率皆源於金融服務的缺口，基本上就是見金融服務的縫，插科技創新的針。這金融服務的縫，也許是罔顧既有顧客的需求，也許是忽略相對弱勢的金融化外之民。從銀行的角度來看，推動金融科技的主要理由，無非就是藉由自身的數位轉型，弭平金融服務的缺口。亦即改善既有金融服務的不足，優化顧客體驗；或納入更多原本享受不到金融服務的客群。如此不只是把金融業的餅做大，更重要的是提升了全民福祉。讓「金融」與「美好社會」產生連結，這才應該是發展金融科技的真諦。

然而要如何達成推動目標呢？路徑圖中宛如「天龍八部」的八大推動面向，可能必須先爬梳出層次才較易理解掌握。下圖中將八大面向分為三層，位於最底層的推動面向有資料共享、法規調適、能力建構與數位基礎，可視為「基礎工程」。所謂基礎工程主要並非著眼於

## 跨界合作篇》

# 金融科技樹成長大競賽

# 國泰、玉山、台新 爭搶「場景金融」話語權

國內各大金控投注資源發展FinTech，爭搶在未來網路金融生態圈的龍頭地位，國泰、玉山、台新等金控除了in-house團隊，也積極與外部團隊合作，引進尖端技術，FinTech已經跨出初生的陣痛，進入百家齊鳴的主升段。

採訪、撰文：楊晴

金管會最新公布金融科技路線圖，提到金融穩定學院（FSI）2020年發布報告，提出金融科技樹（FinTech Tree）概念，金融科技環境分成三部分：金融科技活動（樹冠）、賦能技術（樹幹）、政策輔佐（樹根），其中賦能技術涵蓋應用程式介面（API）、生物識別、機器學習與人工智慧（AI）、雲端計算等，運用在金融科技活動可推升數位支付服務、機器人理財、保險科技業務模式、數位銀行、電子貨幣服務等等。

國內金融業者大步追趕，對內成立發展數位金融相關部門，對外則跨界與金融科技業者合作，大型金控更為了避免大象難跳舞窘境，大張旗鼓成立實驗室，目的都是希望成為台灣第一家阿里巴巴銀行，可以獲得場景金融絕大優勢，支付業務能化身台灣支付寶，成為人人每天支付收款不能缺少的手機支付，擺脫實體分行重擔，複製樂天純網銀在日本成功的經驗，將銀行業務成功打進手機網路與實體生活。

## 理想的場景金融關鍵在開放銀行

無論是阿里巴巴、日本樂天，最終目的都是最龐大、最無所不在，與各類場景深度結合的場景金融（Financial Scene）。

場景金融的定義是「銀行的服務無所不在（Ubiquitous）」，強調將銀行「從一處場所變成一種行為」。例如支付利用手機作為載具，就是場景金融體現，走向到使用者（客戶）就是金融服務的中心，金融業者必須想方法讓自己的服務傳遞到客戶手中，無論時間、地點，在任何地方，只要客戶有需求，銀行就在那裡。

要讓場景金融達到理想境界，開放銀行成為關鍵。中國當地銀行業已經定義，當地商業銀行型態經歷四個階段，網路銀行是第二階段，第三階段是純網路銀行（互聯網銀行），第四階段則是開放銀行，銀行服務可以與各類場景深度結合。

在台灣，金管會最新發布金融科技路

## 國際論壇》

# FinTech Taipei Forum 2020 十月隆重登場 引領台灣金融數位轉型新世代

為延續金融科技创新能量的市場氛圍，「FinTech Taipei Forum 2020台北金融科技論壇」將於10月28日、29日在台灣金融研訓院盛大展開，論壇期間將邀請眾多國內外金融科技專家與業者，深度互動討論未來金融科技發展趨勢。

採訪、撰文：莊婉婷

隨著3家純網銀宣布將於年底前陸續開業，也將正式揭開台灣金融科技的戰國時代，為了展現台灣深耕FinTech領域的發展成果，由台灣金融服務業聯合總會及台灣金融研訓院聯合主辦「FinTech Taipei Forum 2020台北金融科技論壇」，將於10月28日、29日在台灣金融研訓院盛大展開，藉此邀請國內外專業

人士、金融、科技與新創業者齊聚一堂，促成FinTech的碰撞火花與創新，以國際性專業產業論壇展現台灣金融科技發展成果。

## 2019年FinTech Taipei引爆熱烈回響

在行動支付的快速進化，以及區塊鏈與AI人工智慧等科技興起的市場變化中，全球金融科技的浪潮正迎面席捲而來，台灣也當仁不讓。根據金管會的調查，2019年，台灣金融業者共投入165.2億元新台幣發展金融科技，平均每家業者投入5,524萬元，較2018年3,936萬元，成長率為40.32%，今年預估投入金額更上看188.8億元，預計年成長率14.30%。其中在投入金融科技經費部分，銀行業較前一年度成長達49.92%，為各金融業別中成長最快者，保險業及證券期貨業亦分別成長25.43%及17.27%，顯示金融科技之發展對提升金融業經營效率與效能的重要性亦日益增加。

「FinTech Taipei 2019台北金融科技展」引起熱烈回響，總共吸引來自11個國家，共240家產官學研機構共襄盛舉，參與民



行動支付快速進化、區塊鏈與AI人工智慧等科技興起，全球金融科技的浪潮正迎面席捲而來，台灣也積極加入行列。（圖／達志影像）

# 即時金融供應商+生活體驗管理師 銀行進行數位「真」轉型

2020年是銀行業數位轉型全面突破及嶄新的一年，各種新的科技應用不斷出現，讓消費者目不暇給，但新聞熱度消失後，是否對銀行業務有持續的深層影響？

撰文：孫一仕

自2013年開始，Bank 3.0、FinTech、ABCD（人工智慧、區塊鏈、雲端運算、大數據）、數位金融等各種專有名詞，不斷地出現在銀行業的新聞報導、年報、政策等資訊中。銀行也嘗試了數位分行、刷臉提款、機器人、智能客服、視訊櫃台、條碼支付、理財機器人等各種新的科技應用。一時之間百花齊放，讓消費者目不暇給，但似乎就停留在新聞曝光，當熱度消失後，尚未能看到對銀行業務有持續的深層影響。

對於銀行業而言，2020年是其數位轉型全面突破及嶄新的一年。克里斯·史金納

(Chris Skinner)的新書《數位「真」轉型——來自全球五大數位轉型銀行的實戰案例》，就成為銀行在數位轉型時的最佳參考指南，可解決其進行數位轉型時所面臨的問題，作者首先闡述「數位應用(Being Digital)和數位轉型(Doing Digital)」的差別。數位應用大多係指在現有的業務模式之上應用數位科技，以達到服務客戶及降低成本的目的；而數位轉型是指運用科技對金融業進行重新構思，需要對銀行的業務模式和組織架構進行全面的思考。

整本書的架構，就是要依序回答以下的問題：

## ◎ 銀行為何要數位轉型？

銀行面臨著挑戰，科技正快速地改變銀行提供服務的方法，而銀行過去並沒有真正「以客戶為中心」來提供服務，也因此留下了業務空間讓金融科技公司、挑戰者銀行（如台灣的純網銀）或大型科技公司（如谷歌）有機會滲透進入銀行業務領域。而世界各地監理機關的政策，亦多是朝向開放銀行，除了開放

### 《數位「真」轉型》

來自全球五大數位轉型銀行的實戰案例

作者：克里斯·史金納

編審：孫一仕、蕭俊傑

譯者：方慧媛、周依萱

出版社：台灣金融研訓院

出版日期：2020/09/17

定價：新台幣550元整



更多好書訊息，請見本院網路書店

# 借鏡澳洲 FinTech 發展經驗 支付應用業者分享新創理念

台灣金融研訓院9月10日舉辦第4場金融科技交流會——全方位金融科技解決方案，透過每場金融科技交流會，期待引領台灣連結國際，營造開放的學習場域，從交流中點燃金融科技新知火花，激盪出更多創新可能。

撰文：方幸意

台灣金融研訓院9月10日於芬恩特創新聚落舉辦了第4場金融科技交流會——全方位金融科技解決方案，以澳洲為題進行交流。澳洲擁有世界第四大養老金市場（2.1兆美元），金融科技產業發展如火如荼，目前已有629家金融科技新創公司，且政府積極促成跨境合作，除了與英國簽署英澳科技合作雙邊協議（UK - Australia FinTech Bridge）外，且為全球金融創新網絡（GFIN）創始會員國之一，為亞太地區最具活力的金融科技生態圈之一。澳洲駐台辦事處副代表莫博仁先生（Mr. Brent Moore）分享澳洲金融科技產業目前以數位支付為主要發展區塊，共有

141家新創業者專注此領域，其次為投資暨财富管理、放款與數據分析等業務，而近年發展飛速領域則包含保險科技、監理科技及金融中後台服務。過去一年，該國金融科技產業積極從國內移至海外，為澳洲金融生態圈帶來新開創能量。

## 三個階段規劃開放銀行

剖析澳洲金融科技產業發展，除了消費者之科技素養與消費習性外，政府更扮演重要推手，透過開放政策與行動計畫，營造有利產業協作共榮新創環境。澳洲的開放銀行發展共規劃三個階段，目前已展開階段一，重點任務為主要銀行須向個別客戶開放其所有帳戶資料，包含存款、交易及信用卡帳戶等；階段二則自11月1日起，要求主要銀行開放更多資料，包含房貸、信貸、聯合帳戶與支付帳戶資訊細節等；階段三則自2021年2月1日起，就個人相關專屬帳戶資料進行開放，如投資借款、外匯、信託及資產融資等，讓消費者享有更大的資料自主權。同時，對於消費者資料保護議題，澳洲政府也推動消費者資料權利政策（Consumer Data Right, CDR），以規範透過開放API取得消費者資料的協力服務商，保障消費者資料權益。



第4場金融科技交流會邀請到澳洲4家以支付應用為主的金融科技業者進行經驗分享。（圖／台灣金融研訓院）



# 合庫金董座雷仲達打造 CoLAB 奪逾百件金融科技專利成績亮眼

合庫歷史悠久，為迎接金融科技時代的來臨，積極培育人才、進行跨域合作，董事長雷仲達對於催生金融科技專利更是不遺餘力，成立CoLAB將金融科技創新帶向新高峰，目前專利已超過百件，成立CoLAB之後，這些專利將有更多尋求應用的空間，讓合庫未來發展更無疆界。

採訪、撰文：劉書甯



合庫董事長雷仲達領軍集團近3年來，除了擴大合庫外匯業務版圖，帶出合庫在樂齡安養的相關金融服務與產品線之外，另一個引領風潮的就是在旗下擁有270家、全國最多分行的合庫銀行成立了「創新實驗室」(CoLAB)，而雷仲達所打造的CoLAB，不僅將使合庫現有的上百件專利案，未來得以有更大的加速應用空間，並催生更多金融科技專利的產出，同時也將成為培育合庫金融科技人才最為重要的搖籃。

## 人才培育+創意發想

位於合庫銀行中崙總部大樓20樓，擁有寬廣高樓視野的CoLAB，一進入就被開闊的視野，以及cozy的空間規劃所吸引，而CoLAB能在這麼好的空間場域設置，應可歸功於雷仲達當初的關鍵性決定，因為在雷仲達接任合庫金董事長之初，原本CoLAB的所在，是規劃為董事長接待VIP、宴客的地方，不過雷仲達一直未予使用，反而決定應該打造一個可讓同事產生更多創意、發想，可自由思考的空間，於是成為了CoLAB的落腳處。

合庫金董事長雷仲達領軍打造CoLAB，期盼激發合庫人的創新DNA，為整個合庫帶來創新文化的形塑。(圖/台灣金融研訓院)



合作金庫與芬恩特創新聚落共同開立「創新服務設計數位培訓專班」，學習設計適合與客戶互動的服務，並能相對應評估新服務成效的指標。  
(圖/台灣金融研訓院)

本身是央行外匯局官員出身，並曾外派中美洲等海外地區多年的雷仲達，在接收新事物上向來具有高度的視野及格局，包括在成立CoLAB之前，他已經二度赴海外進行相關考察，一次是隨銀行公會前往以色列，參訪當地由國家支持成立的新創基地Base Camp，接下來他再前往日本參觀三井住友集團在東京澀谷的開放式創新基地(Hoops Link Tokyo Innovation Hub)，這兩次的經驗，均令他深刻體會到透過開放空間與各式的新創公司、重點企業、大學等多方互動、聚會，將能創造出更多的「新業務」，特別是針對金融科技創意的應用，進行更有效率的合作、運用，因此即責成合庫內部進行創設CoLAB的規劃，對此合庫亦以超高效率執行，在半年多之後，合庫CoLAB在去年第3季正式成立。

雷仲達重視人才的培育，也重視創意的發想，其實在CoLAB成立之前，雷仲達剛來合庫金第1年，就開始舉辦「策勵營」，在策勵營的助攻下創意啟發，金融專利的申請每年都是雙位數成長，2019年就取得了51項專利，CoLAB則是另一個把金融科技创新帶向新高峰的全新機制。

## CoLAB成員是FinTech種子部隊

雷仲達受訪時指出，目前CoLAB有27位成

員，全都是從合庫各業務部門、資訊部處等重要單位選出，其中也包括了許多7年級的優秀儲備菁英，他們具備了海外分行、財富管理、授信、外匯等業務背景，有些亦有UI/UX長才，或是具有機器學習、心理系等資料科學出身背景者，透過CoLAB這個場域，成員們在此可以充份自由溝通及提出創意、討論，可說是以往在金融科技創意發想上沒有過的交流成長機會。

雷仲達指出，CoLAB有三個重要的核心階段：產出創意、評估創意及實現創新價值。對於成立CoLAB的最新成果，雷仲達笑說，光是今年以來，CoLAB合計就已有14個金融創新的案子產出。他進而對合庫現有優勢結合CoLAB分析，合庫目前就有100多件專利，在成立CoLAB之後，這些專利有更多尋求應用的空間，而現有的27位成員，正是未來合庫在FinTech發展上的「種子部隊」。

對於這些種子部隊的成員，雷仲達也指出，隨時都可以根據需求，以及成員們的意願，進行動態的調整：「不要有boundary(界限)，而是能隨時因應需要自由調整！」這樣才不會限制創意發展的空間。雷仲達對此舉例，像是電金部亦在研議「輪替制度」，讓部分人員可以輪替，並有繼續招募新血的空間，已在規劃未來採取推薦及招募雙軌制度，大約1至1年半更換部分成員一次。

## 以「客戶體驗的優化」發揮創意

至於對 CoLAB 成立的短期、中長期規劃，雷仲達則說明，在短期內，CoLAB 會帶來更多專利的產出及應用發揮的空間；在中長期，則希望透過 CoLAB，來激發合庫人的創新 DNA，為整個合庫帶來創新文化的形塑，透過對員工創新的激勵，讓員工們對於在合庫工作更有向心力。

除了提供 CoLAB 這樣的場域，合庫為此還特別請來 KPMG 教導成員們如何進行創意的發想，在第一年產出了 14 個專利申請案之後，雷仲達指出，接下來 CoLAB 成立的第 2 年，合庫已鎖定了以「客戶體驗的優化」作為主題，鼓勵 CoLAB 成員們對此發揮創意。

對此雷仲達也進而說明，之所以採用「客戶體驗的優化」作為主題，是希望在數位金融時代、純網銀上路的當下，合庫的數位金融服務也具有高度的競爭力，其中讓客戶覺得合庫所提供的數位金融介面好用非常的重要，對於「好用」的定義，雷仲達認為，友善、便捷、快速是三大重點，未來合庫在優化 App 時，也必須把握這三項要素，例如，畫面要友善，或是在轉帳的頁面上，如何能在短短的 1 至 2 頁內就能操作完成，或是只按 3、4 個按鍵就能完成，這些都是可以精進之處。

雷仲達指出，合庫透過教育訓練、小組協調工作、工作坊及外部的產官學各機構橫向交流，來讓 CoLAB 成員多面向聚焦探討客戶的體驗、開放銀行及創新策略等數位轉型主題，對於希望未來能夠透過 CoLAB，為整個合庫帶來創新文化的形塑，雷仲達對此分析，希望未來能透過 CoLAB 成員的流動，導入新興科技或是創新方案，以擴大影響到業務發展、行銷、營運等策略執行單

位，以讓員工，特別是主管在設計產品及服務時能因此而更有新思維。

在雷仲達看來，儘管很多國外同業已經設立了創新實驗室，但他認為 CoLAB 不應只是一種風潮，對合庫而言，應以「打造企業文化」的概念來期許，CoLAB 並非要為合庫產生很多新科技的技術，而是要為合庫產生更多的商業創新價值，從而帶來更多具成本效益且讓客戶信賴的金融服務，在這個過程中，合庫的創新文化也因此不斷厚植。

## 擴大招募資訊、理工、資安、電金人才

在產學合作方面，除了和政大、中山等大學或產學聯盟機構進行創新實驗的產學合作探討之外，合庫亦在 2019 年 12 月，和台灣金融研訓院芬恩特共同開立「創新服務設計數位培訓專班」，已在 9 月完成培訓，五大成果主題包含：智能理財商業模式、輕銀族樂活服務推廣、行動 App 新 Young 貌、信用卡升級計畫以及金融知識數位學習平台，主要是針對總行業務人員，以金融服務設計作為主軸，目標在於讓員工可理解跨產業的策略視野範圍、運用視覺化工具解析出數據裡的商機、掌握消費者廣泛使用手機與社群媒體的習慣，來學習設計適合與客戶互動的服務，並能相對應評估新服務成效的指標。

不僅如此，為讓 CoLAB 產出的創意能快速找到應用場域及相關的解決方案，合庫還和來自歐洲最大孵化器 Rainmaking Innovation 合作，Rainmaking Innovation 看好台灣市場，目前在台灣主要協助傳統企業加速數位轉型與創新升級，並創造獨特的轉型策略布局，在台北市、林口、南科、高雄都有據點。該公司擁有超過 5,000 家新創動態資料庫，在全球有超過 26 個據



合庫CoLAB設於合庫銀行中崙總部大樓20樓，擁有寬廣高樓視野，是個適合在此發想更多創意及自由思考的空間。（圖／台灣金融研訓院）

點，成功帶領超過 900 間企業及新創加速發展，能與世界財富 500 強企業及全球新創團隊合作。

除了成立 CoLAB 來提供合庫金融創新人才創意發想的空間，雷仲達同樣也高度重視整個合庫人才的「跨域交流」，其實近 2 年來，合庫已擴大招募具有資訊、理工、資安、電金等背景的數金人員，以儲備未來發展數金所需要的中堅工程人才，而另一方面，這些人才加入合庫之後，也鼓勵他們可往其他業務領域進行交流。

對此，雷仲達形容，現在是「金融跨域的時代」，也高度鼓勵銀行裡包括了法律、會計、資安等非金融領域的人才，能進一步涉足銀行的業務面。其中，他特別鼓勵有這些專才的同仁們，在總行升到副理之前，即可派往分行來歷練業務，對此總行也會在該分行指派對放款業務熟練的經理，與這些跨領域來見習放款等業務的同仁

們搭配，提升其學習業務的效能，並希望能透過這樣的方式，讓人才的交流亦能no boundary的跨領域發展。

從CoLAB的成立，到合庫全方位的培訓人才，乃至於產學合作交流，雷仲達在打造合庫的金融創新文化上，可說多管齊下，兼具廣度與深度，合庫擁有 270 家分行，是擁有全國最多據點的老牌銀行，但在雷仲達看來，在合庫注入了創新文化的基因之後，眾多的分行、龐大的業務，其實更有揮灑的空間，有高度格局、視野的雷仲達，在為合庫打開人才、業務跨域交流的同時，也正在為合庫的發展突破疆界。

## 數位時代大躍進？

# 數位人民幣 無法解決美元霸權問題



雖然北京當局已經允許人民幣兌美元匯率大幅升值，但這並不同讓市場決定匯率。根據IMF資料，人民幣只占全球外匯儲備資產的2%，要取代美元成為世界主要儲備貨幣，似乎還有一段長路要走。

撰文：Matthew Fulco 傅長壽

中國央行推行的數位貨幣，重新燃起了世界對人民幣國際化的興趣，但由於北京當局擔心失去對金融體系的控制，人民幣國際化的腳步又陷入停滯。在中國前領導人胡錦濤第二任期

末，一些分析人士預測，中國將最早於2020年允許人民幣自由浮動，並完全開放資本帳，現在看來宛如上輩子的事。

事後看來，那些預測過於樂觀。雖然北京當局已經允許人民幣兌美元匯率大幅升值，但這並不同讓市場決定匯率。與此同時，資本管制反而比過去更加嚴格。這些管制限制了中國人的投資選項、助長了房地產泡沫化、阻礙中國穩定資本市場的發展。

## 人民幣短期無法超越英鎊與日圓

這也難怪，根據國際貨幣基金(IMF)的資料，人民幣只占全球外匯儲備資產的2%，位於英鎊(5%)、日圓(6%)、歐元(21%)和美元(61%)之後。這顯示了人民幣要取代美元成為世界主要儲備貨幣，還早得很。人民幣短期內甚至無法超越英鎊和日圓。



人民幣只占全球外匯儲備資產的2%，短期內甚至無法超越英鎊和日圓。(圖/達志影像)

# 美中激烈競爭態勢升高 中國「西氣東輸」的新能源戰略

隨著美中貿易戰升溫與疫情帶來美中競合新局，加大未來全球產銷新秩序的不確定性，原本的供應鏈長鏈型態將被短鏈與在地化所取代，天然氣等能源需求版圖型態也將隨之重組。加上地緣政治問題日趨嚴重，能源勢將成為各方競逐的重要籌碼。

撰文：黃文哲、謝順峰

當前國際間最關切的莫過於美中衝突局勢，從美中貿易戰、武漢肺炎疫情到香港「反送中」及國安法爭端，甚至台海兩岸關係，陸續串起美中雙方全面競爭新局，從貿易戰、科技戰、產業戰到金融戰等，儼然從多方挑起戰端，形成冷戰後的激烈競爭態勢，國際間甚至也出現「超限戰」的說法。因此，本文將從戰略觀點，由一般人鮮少提起，卻是戰時非常重要的能源布局，探討中國的天然氣策略。

## 何謂天然氣？

2014年國家地理頻道報導土庫曼(Turkmenistan)的「地獄之門」(The Gates of Hell)

景點。這是一個直徑約70公尺、深度30公尺的半球型地坑，前蘇聯工程師1971年發現冒出有味氣體，原以為點火後幾週內可將氣體燒完，未料延燒49年仍未熄滅，從此成為國際知名景點。從化學上的解釋就是不斷冒出比空氣(分子量約29)輕的甲烷氣(分子量16)，這個甲烷氣也就是俗稱的「天然氣」。

## 全球天然氣市場簡介

2019年全球天然氣產量為39,893億立方米，其中27,027億立方米在產國就地消費，其餘12,866億立方米透過貿易銷售。按運輸方法可分兩大體系，國人熟悉的液化天



跨越 40，發揮智庫功能及正向影響力

# 許嘉棟秉持士大夫精神 培育滋養金融專業人才

許嘉棟從2008年7月起至2014年10月擔任台灣金融研訓院董事長，任內不僅樹立金融智庫的實質能力與研究形象，也成功在人才培訓、考試證照、海外會務等業務之外，開創金融研究的新領域。

採訪、撰文：蘇偉華



**適**逢 2020 年為台灣金融研訓院 40 周年院慶，翻開過往歷史，不難發現金融研訓院的成立軌跡與台灣金融發展息息相關，尤其當時我國正值 80 年代經濟起飛時期，金融相關產業在整體經濟發展上扮演著舉足輕重的角色，其中金融人才訓練與金融研究工作，更是我國施政內涵與金融產業發展相當重視的一環，台灣金融主管機關在此時代背景透過公私合作戮力一心，先後在 1979 年及 1980 年成立「基層金融研究訓練中心」與「金融人員研究訓練中心」，而後歷經 20 年，於 2000 年兩機構合併成為國內最具規模的金融專業研訓機構——台灣金融研訓院。

其中，不得不提到這位曾任財政部部長、中央銀行副總裁、中研院經濟研究所所長的許嘉棟博士，在 2008 年受到時任行政院副院長邱正雄賞識，接下台灣金融研訓院董事長的重擔，從 2008 年 7 月開始服務至 2014 年 10 月，歷經 6 個寒暑又 3 個月，許嘉棟將自身專業全心全力奉獻於金融研訓院。

### 著力金融研究，親自到大學借調教授

金融研訓院目前共分研究、訓練、測驗、海外及出版等五大業務，主要包括金融人才培訓、證照考試（測驗）、金融研究以及大眾比較熟知的金融相關書籍等等，在歷任首長的帶領下，包含過去有侯金英董事長及薛琦院長等等，訓練與測驗有著長久且深厚基礎，許嘉棟認為這兩個單位相對不用費心，但相對過去對金融研究著力較少，未來是可以大力發揮的場域。

許嘉棟形容：「金融人才培訓與金融研究結合學術與實務，與我的專長與興趣一



台灣金融研訓院許嘉棟董事長（右）與陳樹董事長（左）交接儀式。  
（圖／台灣金融研訓院）

致，加上金融研訓院職能的發揮須整合金融產官學研界，以我的經歷也極適合扮演此角色。因此，在這 6 年多的歲月，我如魚得水，工作愉快。」

也因為對這份工作的熱愛與投入，許嘉棟可謂費盡苦心，像是物色金融研究所所長人選、引進優秀的研究人員、延聘專家學者參與、指導研究工作、建立與院內其他單位不同的升遷與考評制度、容許該所同仁到學校聽課及修學位，以及協助尋找外界的研究計畫與經費，一直到降低院裡對該所的財務自主要求等，甚至當時更親自到各大專院校借調老師，為的就是盡速提升金融研究所的研究能力，積極擴充研究所的能量。

在眾志成城下，金融研究所近年持續精進，期許打造金融政策智庫平台，持續觀察國際重要研究趨勢及國際政策與市場環境，不斷拓展研究及強化研發能量，透過金融專業領域及政策研究，融合金融理論及實務，提供主管機關及業界人士更具前瞻性之金融趨勢與政策分析。

### 創辦《台灣銀行家》，掌握金融情勢變化

此外，有鑑於全球金融變化迅速，金融相



# 《接軌國際金融監理 建構全面遵循體制》的探索與省思 金融業比追求利潤更重要的事

因應金融環境變遷與國際金融監理強度增強，法遵挑戰日趨嚴峻，隨著金融全球化與科技化的急速發展，接軌國際金融監理潮流更是不可忽視的重點目標。期待金融業者認知更多責任與光榮，建構完善且全面的遵循體制。

撰文：蘇偉華

近年來國際金融環境變化詭譎多端，讓人目不暇給，也不易事先揣測，但可以確定的是，當金融危機事件發生後，為了保障消費者權益及防制金融犯罪等，國際金融監理制度及規定亦隨之更加嚴格，銀行經營所面臨的法遵挑戰自然日趨嚴峻。

## 建立全面遵循體制刻不容緩

目前國際金融監理制度除了以巴塞爾銀行監理委員會 (Basel) 及經濟合作發展組織 (OECD) 等主要國際原則為基礎外，不同國家

的金融監理機關也各有不同的制度與規範要求。例如歐盟的一般資料保護規則 (General Data Protection Regulation, GDPR)；美國銀行秘密法 (Bank Secrecy Act)、防制洗錢法 (Anti-money Laundering, AML)、美國財政部海外資產控制辦公室 (Office of Foreign Assets Control) 法規、紐約州金融服務署 (NYDFS) 第 500 條款 (Part 500) 及第 504 條款 (Part 504) 等等。因此，面對國際金融監理強度日益增強的挑戰，建構一個符合國際金融監理要求的全面遵循體制，已成為全球銀行業當前重要的課題。

本書分為「接軌國際金融監理」及「建構全面遵循體制」二大部分，在「接軌國際金融監理」方面，著眼於介紹美國及國際金融監理之重點與趨勢，並融入我國相關法令規範。探討的主題涵蓋美國對外國銀行的洛可評等 (ROCA Rating)、防制洗錢及打擊資恐 (Combating Financing Terrorism, CFT)、資通安全 (Cyber Security)、個人資料保護 (Personal Data Protection)、消費者權益保障 (Consumer Protection) 及吹哨者制度 (Whistle Blower) 等面向。

### 接軌國際金融監理 建構全面遵循體制

作者：曾令寧、呂桔誠  
出版社：台灣金融研訓院  
出版日期：2020/08  
定價：新台幣500元整



更多好書訊息，請見本院網路書店