

臺灣證券交易所 107 年度研究報告提要表

填表人：胡勝雄

填表日期：107 年 12 月 27 日

研究項目：金融科技(FinTech)全球發展趨勢與證券市場應用評估

研究單位及人員：電腦規劃部胡勝雄、黃怡芸
 研究時間：自 107 年 1 月 1 日至 107 年 12 月 31 日

報告內容提要

一、研究內容重點：本研究共分為五章

(一)第一章緒論，描述本研究之動機與目的，金融科技(Fintech)全球投資金額再創新高，依據金管會公布，今年國內金融業投入預估將突破百億元（124.7 億元），年成長率為 59%，熱度持續升高，其中智能理財、區塊鏈、AI 人工智慧等發展趨勢與資本市場發展息息相關，值得進一步探討之。

其中 FinTech 帶來的破壞式創新，能帶給傳統金融機構三項主要價值，包含營運效率提升、提升客戶體驗及產品與服務創新。例如能讓過去傳統金融體系較難觸及的弱勢客戶可以得到完整的服務，進而加速「普惠金融」(Financial Inclusion) 的實現，讓消費者有更好的服務。

(二)第二章 FinTech 國際發展趨勢，因 FinTech 已在全球發酵成長，造成的衝擊已牽涉多個產業與面向，近年來在各個類別都有許多值得關注的新創公司成立，透過國外知名個案分析探討，瞭解群眾籌資、社群交易和投資平台、個人財務管理、區塊鏈等發展趨勢等相關議題。

(三)第三章全球投資金額仍保持強勢成長力道，投資金額持續增長，而目前全球前十大 Fintech 投資公司類型集中在支付和 B2B，其它地區，如歐洲也積極投入發展 Fintech，另外藉由全球各國 FinTech 的發展環境分析，比較台灣發展的優劣勢。

(四)第四章資本市場的發展中，儘管金融科技技術界限可能模糊，但可概分為四大類是最值得關注的：(1)進階分析與人工智慧(AI)。(2)分散式帳本(DLT)。(3)雲端與量子計算。(4)自動化與機器人技術。而分散式帳本一直被視為具有最大潛力的技術，觀注全球交易所與集保結算所的發展，可窺得交易所未來的應用方式，另台灣證券市場近年亦有許多新創案案例，透過其分析，俾有助本研究報告內容充實。

(五)第五章結論與建議，總結全球 FinTech 發展現況，與國內外案例，提出相關建議。

二、結論與建議事項

(一)結論

- (1)從國外投資金額屢創新高，FinTech 熱潮不減，投資領域仍以支付為主要項目，而如保險科技，也逐漸嶄露頭角，各行各業都有許多有特色的公司，如 Oscar、Acorns、M1 Finance 等等，皆值得觀察其特色與未來發展。
- (2)區塊鏈與分散式簿本的發展，依多家研究報告皆指出，區塊鏈已由先前的期望膨脹期（Peak of Inflated Expectations），逐漸移轉至泡沫破裂低谷期（Trough of Disillusionment），許多發展可能在未來幾年有很大的變化，而資本市場因安全性與效率考量，目前仍以私有區塊鏈的方式為主要發展方向，儘管該技術存在許多挑戰，也還在持續尋找商業模式，但它強大的顛覆潛力，仍建議應該從持續評估其價值。
- (3)美國在 2008 年金融海嘯後，智能理財即開始蓬勃發展，也吸引為數眾多的年輕學子加入投資行列，台灣腳步較緩，不過去年金管會開放自動化投資顧問（Robo Advisor）後，目前已成為市場新寵，相較於國外的快速成長，目前台灣資產管理規模僅新台幣 5 億元，表示未來還有很大的成長空間，尤其台灣投資人口年齡逐漸增長，持續吸引年青人投入證券市場刻不容緩，年青人也可以透過小額投資的方式，逐步建立完整的理財觀念，降低投資風險。

(二)建議

- (1)雖然金融科技的發展持續火熱，投資、私募、併購等活動不斷，但金融科技牽涉的技術，往往可能尚未成熟，例如區塊鏈、AI 等項目，仍待各產業的摸索與整合，許多技術可能面臨 1、2 年後被更新穎的技術所取代，貿然投入過多資源可能會遭受風險，故可以考慮短期戰術性發展技術，提早因應，同時可透過結盟新創業者，取得新技術的應用，進而降低風險，如能進一步成為製訂標準的重要角色，除可創造大量商機外，亦可擴展國際能見度。
- (2)另外證券業面臨金融科技趨勢，電子下單持續攀升，券商不僅必須投入更多資訊成本，還要面臨手續費殺價競爭，年輕世代對股市失去信心，造成資本市場的斷層也是一大隱憂，國外新創業者已透過 AI 智能理財等科技，在幾乎零手續費的環境中，另闢一片戰場，吸引廣大的年輕人加入投資行列中，台灣的證券業者也面臨相同的挑戰，將需持續開發更便利的投資方式，持續吸引投資，為資本市場注入活力。
- (3)持續關注 Fintech、智能理財、區塊鏈、AI 人工智慧等發展趨勢，及對證券市場可能擴及的影響範疇，例如區塊鏈如何應用於證券市場的帳務結算處

理，AI 人工智慧如何輔助執行證券市場的各项監理與評估其它業務優化之可行性。同時積極參與國內外相關組織與活動，如 WFE Fintech Working Group 等，加強與國際機構交流，汲取各國的經驗，作為未來發展的參考。

附註：一、報告內容提要應包括下列二部分：

(一) 研究內容重點

(二) 結論與建議事項

二、本提要表須附電子檔