
證券業之市場契機

2012年10月17日

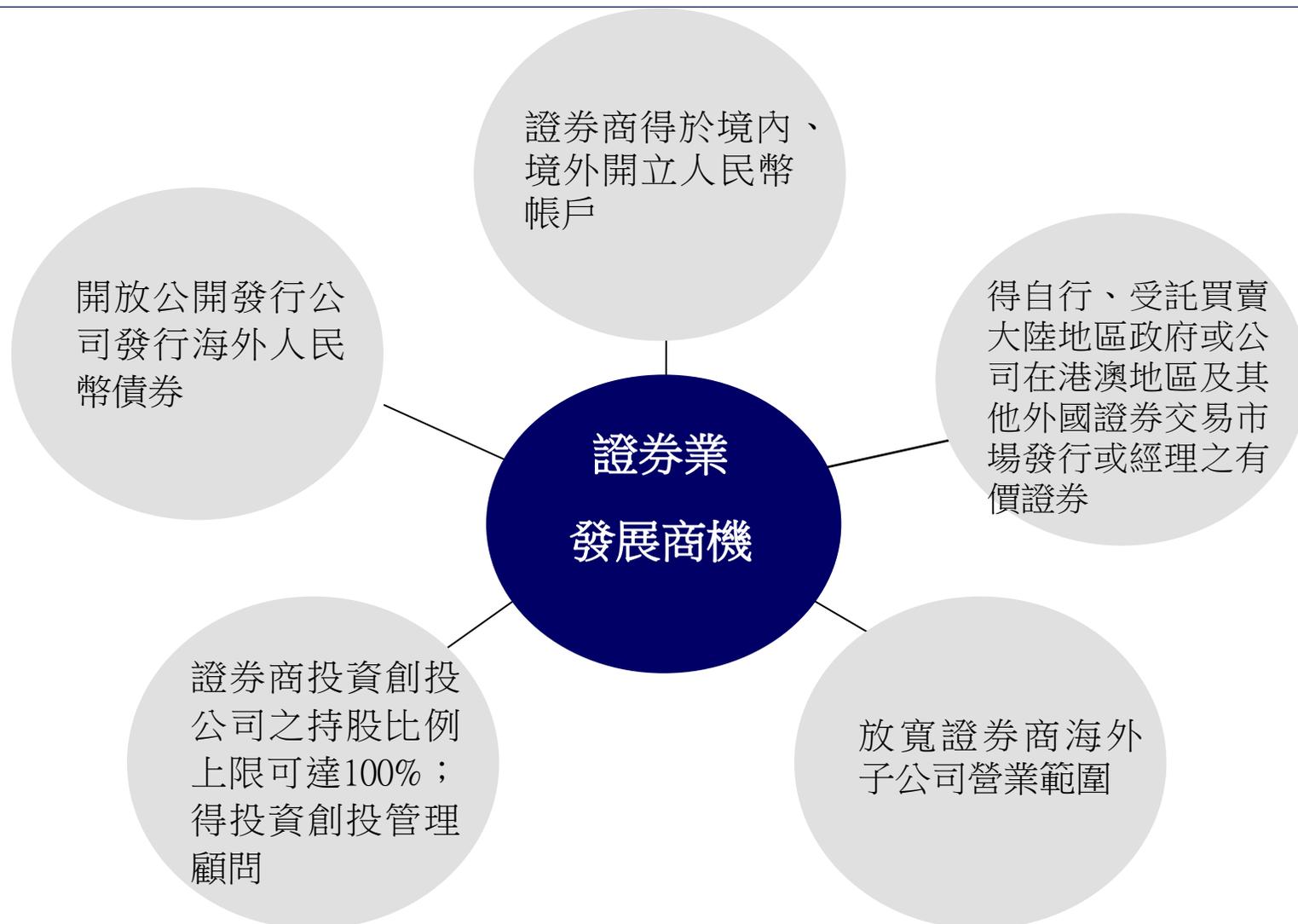
證券商公會代表
丁紹曾

目錄

1	近期政府政策帶來證券業發展商機	3
2	發展具兩岸特色之資本市場業務	5
3	建構以臺灣為主之國人理財平臺	7
4	證券業參與國人理財平台之範例－離境證券業務	9

1 近期政府政策帶來證券業發展商機

近期政府政策帶來證券商發展商機



2 發展具兩岸特色之資本市場業務

發展具兩岸特色之資本市場業務



3 建構以臺灣為主之國人理財平臺

建構以臺灣為主之國人理財平台

計畫目標

- ▶國人的錢於國內金融機構，由國人操作，投資全世界，為國人賺取最佳報酬

發展策略

多元化商品

- ▶兩岸貨幣清算機制後，開放辦理人民幣計價之國內結構型商品
- ▶研議開放受託買賣大陸地區證券市場有價證券

放寬外匯管理

- ▶放寬證券商外幣風險部位(含衍生商品)，不得超過淨值15%，並不得超過五千萬美元之規定

離境證券業務

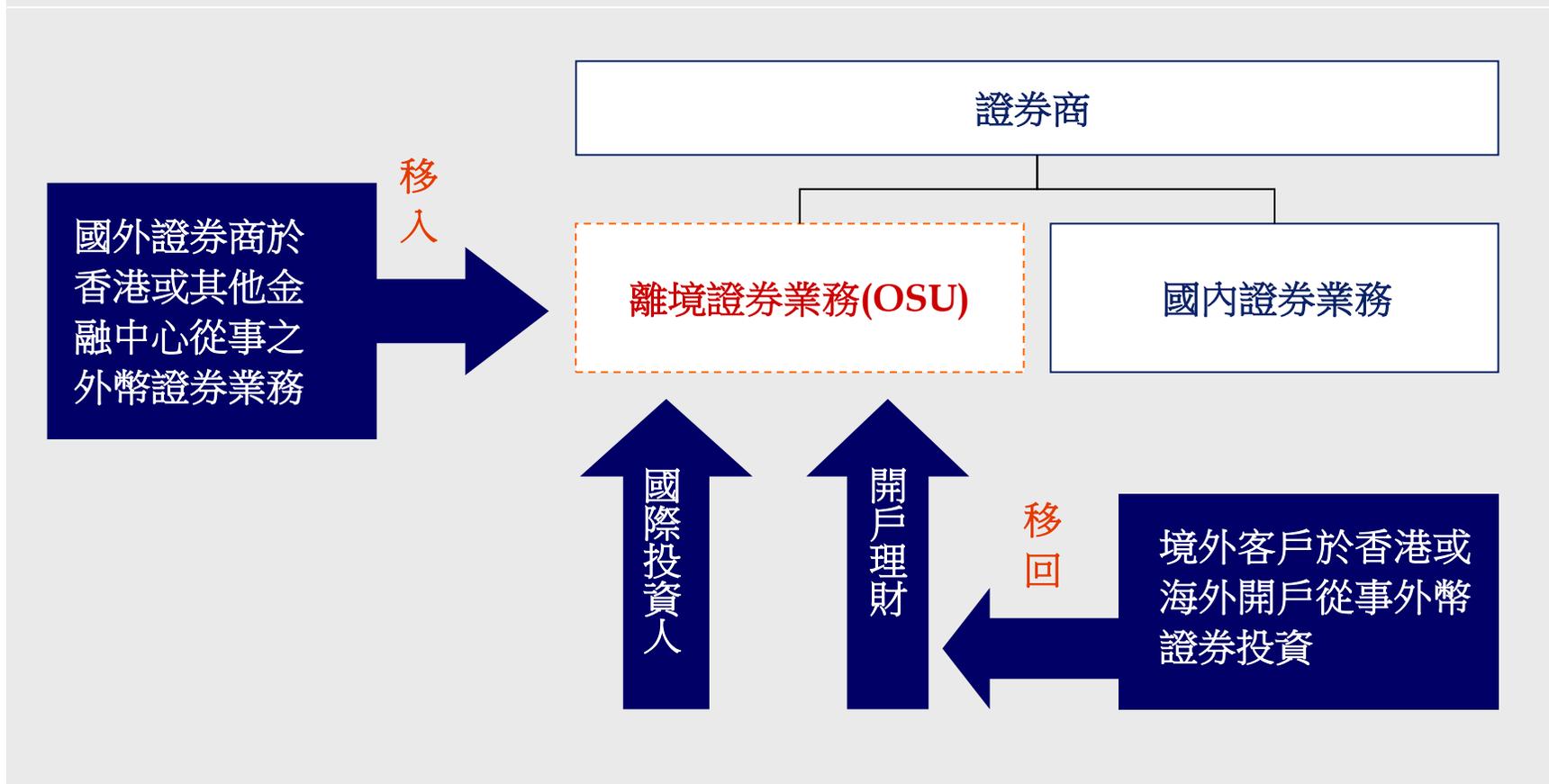
- ▶研議比照「國際金融業務條例」規定，特許證券商辦理離境證券業務

4 證券業參與國人理財平台之範例 — 離境證券業務

離境證券業務Offshore Securities Unit (OSU)之架構與商機

在台灣設立離境證券業務單位，從事離境外幣證券相關業務

- ▶ OSU觀念：
 - 1.複製國際投資銀行於金融中心之營運模式
 - 2.國人於海外開立證券戶之需求得於OSU獲得滿足



新加坡Asian Currency Unit (ACU)之經驗

新加坡ACU及DBU業務分野及國際投行執行實例

▶ 業務分野：

ACU(境外)

非新加坡幣(即外幣)之
商人銀行業務

Asian Currency Unit (ACU)發展優勢

- ▶ 主要參與者：商業銀行與商人銀行均得申請辦理ACU帳戶
- ▶ 客戶：境內或境外之公司戶或個人戶
- ▶ 降低金融管制
- ▶ 享租稅優惠措施

DBU(境內)

新加坡幣之國內業務

商人銀行業務範圍及國際投行執行實例

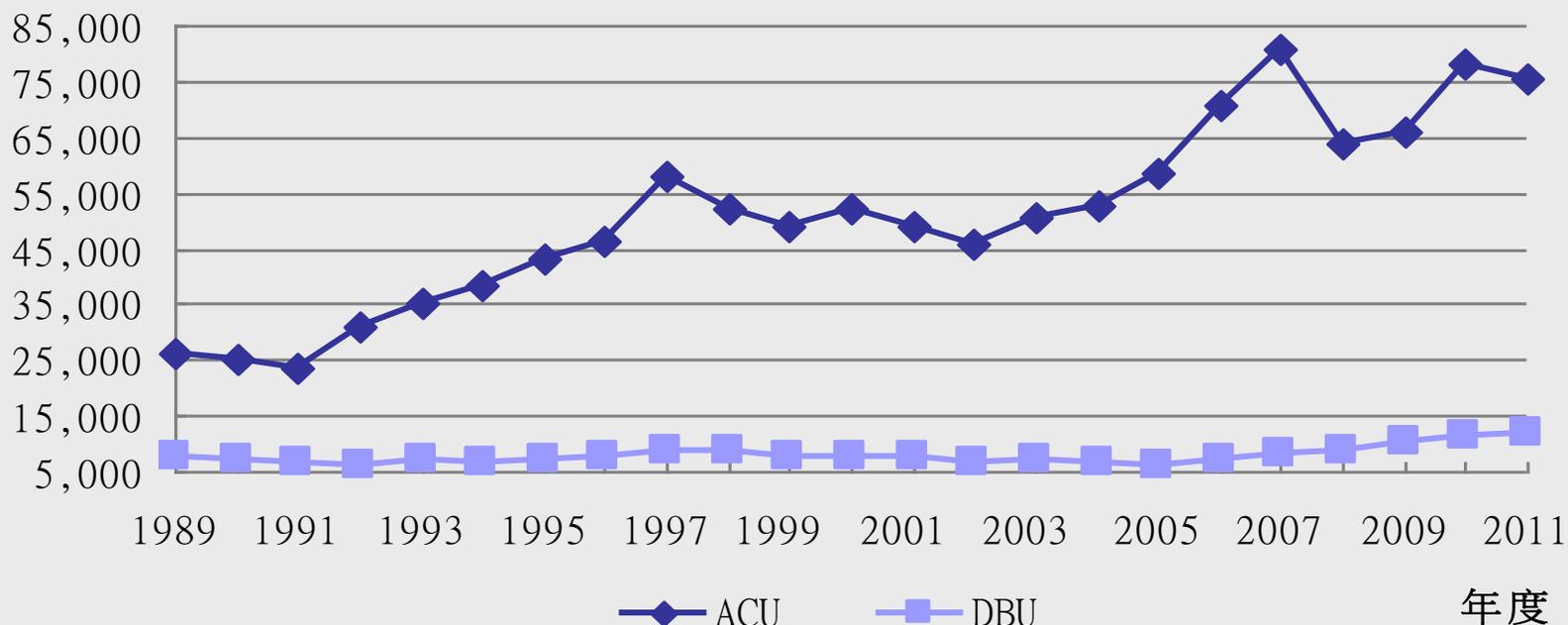
- ▶ ACU執照：向新加坡金融管理局申請
- ▶ 主要業務：企業融資、股票與債券承銷、合併/購併、投資組合管理、管理顧問等
- ▶ 國際投行實例：包含Nomura，Merrill Lynch，Barclays，BNP Paribas Capital，Citicorp Investment，CLSA，HSBC，J.P. Morgan，Mitsubishi UFJ Securities等40多家國際投行參與新加坡ACU業務

新加坡Asian Currency Unit (ACU)之經驗

新加坡商人銀行ACU資本市場業務規模遠高於DBU

新加坡商人銀行ACU與DBU資產規模變動趨勢比較

單位：百萬新元



資料來源：新加坡金融管理局網站及中華民國證券商業同業公會委託專題研究：我國證券商辦理離境證券業務之可行性研究

架構離境證券業務之目標與效益

國人理財平台之實踐，促進我國資本市場國際化

國人理財平台
之實踐

- ▶ 擴大證券業服務範圍

資本市場國際化
之實踐

- ▶ 與他國金融中心競爭人才與就業
- ▶ 壯大我國資本市場規模
- ▶ 提升我國國際金融市場地位

證券商得善用母國
及母公司之優勢

- ▶ 善用我國充裕資本與大中華產業鏈完整之優勢
- ▶ 善用證券母公司信用與資本規模
- ▶ 有利於財富管理業務之國際化

離境證券業務(OSU) 為證券業未來發展之重要契機



離境證券業務(OSU) 為證券業未來發展之重要契機

開放我國證券商從事離境證券業務已列入「以臺灣為主之國人理財平臺」規劃方案，為促使證券商將國外金融機構業務拉回由國內承做，發展人民幣債券市場，同時吸引優秀金融專業人才，促進經濟成長，增加相關所得、消費等稅收，建議擴大國際金融業務參與者之規模，允許證券商得為國際金融業務之參與者，辦理有價證券等專業業務，以擴大境外金融中心市場規模，有助於我國亞太金融中心之發展。

簡報完畢
敬請指教