

行政院及所屬各機關因公出國人員報告書

出國報告（出國類別：出國考察及參加國際會議）

國際債券市場考察報告暨 CFTC 國際期貨 主管機關會議及 FIA 年會會議報告

服務機關：行政院金融監督管理委員會

姓名職稱：李委員賢源

派赴國家：美國

出國期間：95 年 3 月 9 日至 19 日

報告日期：95 年 6 月 5 日

摘 要

行政院金融監督管理委員會（以下簡稱：金管會）一向非常積極推動債券與期貨市場之進步與開放，亦十分關心各項業務之管理與發展。除配合市場需求放寬外資投資限制並開放新金融商品掛牌交易外，鑒於各國證券市場之競爭，遂促成金管會李賢源委員於本（95）年 3 月上旬率團拜訪美國證券市場相關機構並參與國際期貨主管機關會議及 FIA 年會，冀藉此更加完善的研擬市場發展策略與開放制度。考察及參訪過程以臺灣發展下列議題所遇見及可能遇見的困難進行討論：促進債券 ETF 發展、海外可轉換公司債(ESBIE)之發行與推廣、中小企業資產證券化之管理、以及引進國際債券交易平台之可行性等；並由受訪單位提供多年發展的經驗供參考，以獲得最有效率的互動與知識交流。各受訪機構在國際金融市場上均頗為活耀，除了在各個專業領域累積有深厚經驗之外，其國際業務操作模式以及拓展經驗也都值得我國做為未來參考。

本次 CFTC 會議主題，包括從效率、架構及管理等方面探究主管機關面臨結算機構整合所扮演角色、涉及反托拉斯之法規討論及跨國交易，與會代表就其正反面及優缺點，予以辯論。全球目前有超過 70 家衍生性商品交易所，在衍生性商品市場交易量不斷創新高之際，尋求更具效率市場之需求，帶動交易所朝向全球化整合，提供單一窗口百貨服務(one stop exchange)繼續成為 2006 年的主流，以為客戶創造更具規模、更有效率及更優質之市場，並維持競爭優勢。