

金融展望月刊

Financial Outlook Monthly

發行人 顧立雄

編輯顧問 張傳章·黃天牧·陳開元

編輯委員 林志吉·徐萃文

賴銘賢·蔡福隆

童政彰·郭佳君

林耀東·林峯召

執行編輯 綜合規劃處

發行所 金融監督管理委員會

電話 8968-0899

傳真 8969-1271

地址 22041 新北市板橋區

縣民大道二段7號18樓

網址 <http://www.fsc.gov.tw>

電子郵件 planning@fsc.gov.tw

印刷 普林特印刷有限公司

網址 <http://www.p1.com.tw>

電話 02-29845807

G P N 2009305443

I S S N 1992-2507

編者註 中英文版如有出入，以
中文版為準

- 因應嚴重特殊傳染性肺炎及國際金融情勢影響證券市場波動，金管會發布相關措施以維持市場秩序及穩定
- 因應嚴重特殊傳染性肺炎衝擊，發布「保險業辦理不動產投資有關即時利用並有收益之認定標準及處理原則」之相關暫行措施
- 金管會公告公開發行公司之股東進入股東會會場相關事宜，並督導臺灣集中保管結算所修訂發布「因應防疫召開股東會之作業指引」

政策法令

因應嚴重特殊傳染性肺炎及國際金融情勢影響證券市場波動，金管會發布相關措施以維持市場秩序及穩定

近期國際金融情勢受到嚴重特殊傳染性肺炎疫情影響，造成證券市場波動，為維持證券交易市場之秩序及穩定，保障投資人權益，金管會於109年3月18日及19日宣布自3月19日起採行下列措施：

- 一、調降每日盤中借券賣出委託數量：自109年3月19日起3個月，調降每日盤中借券賣出委託數量，由原不超過該種有價證券前30個營業日之日平均成交數量之30%調降為10%，但證券商因發行認售權證、營業處所經營結構型商品與股權衍生性商品交易業務、擔任受益憑證流動量提供者或期貨自營商擔任股票選擇權或股票期貨造市者等避險需求之借券賣出得不受限制。
- 二、放寬信用交易追繳差額之抵繳擔保品範圍：自109年3月19日起3個月，投資人經授信機構同意，得以具有市場流動性且能被客觀合理評估價值之其他擔保品，補繳融資自備款或融券保證金差額。金管會呼籲證券商等授信機構，合理評估投資人融資融券交易狀況，於符合法令規範下，給予妥適之處理。
- 三、呼籲證券自營商發揮市場調節功能並鼓勵金融保險業可逢低布局：由於台灣目前疫情仍在可控範圍，且政府已通過防疫特別預算，將有助於減緩國內產業因疫情所受衝擊，提升國內經濟動能，加上臺商回流及轉單效應，均有助台股基本面。因此，金管會呼籲證券自營商依證券商管理規則第30條規定，扮演良好專業中介機構角色，發揮市場調節功能，以提振市場投資信心。另鼓勵金融保險業可逢低布局，適時買進基本面佳、本益比低之績優股。
- 四、鼓勵上市櫃公司適時實施庫藏股制度：上市櫃公司可以在資金調度有餘裕的情況下，適時實施庫藏股，以保障股



金融展望月刊以創用CC姓名標示-非商業性3.0台灣授權條款釋出

2020年05月

《英文請參考第5頁》

No. 186

法務部廉政檢舉專線 0800-286-586

檢舉貪瀆專線電話 0800-088-789

定價每期新臺幣10元

「金融展望月刊」停止印製紙本月刊通知

感謝各位讀者對金融展望月刊之支持，本會為響應環保，落實節能減紙，將自民國110年1月（第194期）起，停止月刊紙本印製，改為電子報寄送服務，如欲收到電子報，請將您的電子信箱寄至 yhhsu@fsc.gov.tw，亦可自本會官網下載電子檔，網址及QR code連結如下：

中文版：<https://www.fsc.gov.tw/ch/home.jsp?id=159&parentpath=0,4>

英文版：<https://www.fsc.gov.tw/en/home.jsp?id=55&parentpath=0,4>

金融監督管理委員會 敬上



中文版



英文版

東權益及強化投資人信心。

五、減緩放空行為衍生之可能風險：

(一) 投資人融券賣出或向證券交易所借券系統、證券商或證券金融事業借券賣出上市(櫃)股票及臺灣存託憑證，於該有價證券當日收盤價跌幅達 3.5% 以上，次一交易日不得以低於前一交易日收盤價融券及借券賣出，惟次一交易日之收盤價跌幅仍達 3.5% 以上，則持續進行價格限制措施。但證券商及期貨商因辦理業務之避險需求所為之融券及借券賣出，不在此限。

(二) 限制不得以低於前一交易日收盤價融券及借券賣出之交易日，投資人從事有價證券當日沖銷交易，現券賣出後未完成反向交易，其賣出價格低於前一交易日收盤價者，不得變更交易類別為融券賣出或借券賣出。

六、金管會將持續關注疫情對總體經濟影響及台股表現，並持續督導證交所及櫃買中心加強注意肺炎疫情對上市櫃公司財務業務之影響及相關資訊之即時揭露。

因應嚴重特殊傳染性肺炎衝擊，發布「保險業辦理不動產投資有關即時利用並有收益之認定標準及處理原則」之相關暫行措施

為降低受疫情影響不動產承租戶之租金負擔，金管會於 109 年 4 月 1 日邀產、壽險公會及保險業者，就旨揭原則之處理方向研商，並於 109 年 4 月 10 日發布相關暫行措施如下：

- 一、由各保險公司評估承租戶之受疫情影響情形，個案與承租戶協商提供租金緩繳、展延、降低租金等協助措施。
- 二、保險公司針對現已達可用狀態並已訂有租約之不動產提供承租戶相關租金協助措施之標的，得依處理原則規定，向金管會專案報核，適用暫行措施期間以 110 年 6 月 30 日為屆滿日。各公司申請報核時點，得依各公司依實際降租作業之辦理情形，採事後報核方式辦理。
- 三、申請適用暫行措施之不動產標的，於適用期間內，出租率及收益率無須列入依規定應逐月檢視符合認定標準之標的範圍，以利保險業者與承租戶協商協助措施。

金管會公告公開發行公司之股東進入股東會會場相關事宜，並督導臺灣集中保管結算所修訂發布「因應防疫召開股東會之作業指引」

因應衛生福利部疾病管制署發布建議室內集會活動人數上限及社交距離注意事項，臺灣集中保管結算所(簡稱集保結算所)於 109 年 3 月 16 日及 4 月 9 日對外發布及修正之股東會防疫指引，包括規範股東出席股東會應全程佩戴口罩、量測體溫及股東會座位安排採梅花座、間隔座法或保持 1 公尺以上距離，暨增訂適度降低會場內工作人員人數及報到處與股東會紀念品發放處分散設置並保持距離等規範。

另為防治控制疫情需要，金管會於 109 年 4 月 17 日獲中央流行疫情指揮中心核示同意後，公告自 109 年 4 月 20 日起「各公開發行公司自公告日起至中央流行疫情指揮中心解散之日為止，股東進入股東會會場，應佩戴口罩並配合量測體溫，未佩戴口罩，或經連續量測二次體溫有發燒達額溫攝氏 37.5 度或耳溫攝氏 38 度者，禁止該股東進入股東會會場」，金管會配合前揭公告，已督導集保公司業已於 109 年 4 月 20 日再修正發布「因應防疫召開股東會之作業指引」3.0 版(刪除設置發燒隔離安置場所)，各公司應配合辦理並事先妥為規劃會場安排，以順利完成 109 年股東常會之召開。

金管會再次呼籲多採用電子投票來行使股東權利，並請各公司事先妥為規劃會場安排，以順利完成 109 年股東常會之召開，未來金管會亦將視疫情變化與集保結算所及

股務單位進行滾動式檢討。

修正期貨信託基金清算標準規定

金管會於 109 年 3 月 19 日發布函令，依據期貨信託基金管理辦法第 83 條第 2 項第 3 款，規定期貨信託基金淨資產價值有下列情況者，應報金管會核准後終止期貨信託契約：

一、對不特定人募集之期貨信託基金：

(一) 非屬指數股票型期貨信託基金者，最近三十個營業日之基金平均單位淨資產價值較其最初單位淨資產價值累積跌幅達百分之七十時或基金平均淨資產價值低於新臺幣二千萬元者。

(二) 屬指數股票型期貨信託基金者，最近三十個營業日之基金平均單位淨資產價值較其最初單位淨資產價值累積跌幅達百分之九十時或基金平均淨資產價值低於新臺幣二千萬元者。

(三) 因國內外經濟金融情勢變化，致基金淨資產價值發生重大波動，得報本會核准於一定期間不受前揭規定限制。

二、對符合一定資格條件之人募集之期貨信託基金，其基金淨資產價值低於期貨信託事業申請募集時所訂應終止期貨信託契約之標準者。

訂定保險業之董(理)事、監察人(監事)得由其他金融事業負責人兼任原則之解釋令

針對保險業之董(理)事、監察人(監事)得由其他金融事業負責人兼任之原則，金管會已於 109 年 3 月 20 日依各金融事業與保險業之競業程度發布相關兼任原則之解釋令，定義投資關係與利益衝突情事之判斷原則。

修正「保險業財務報告編製準則」

為強化公司治理，並協助保險業及投資人瞭解保險業主要股東結構，與提升保險業股權及財務報告透明度，金管會於 109 年 3 月 24 日發布修正旨揭準則，增訂保險業股票已在證券交易所上市或於證券商營業處所上櫃買賣者，應依附表格式於每季財務報告揭露其股權比例達百分之五以上之股東名稱、持股數額及比例等主要股東資訊。

修正「保險商品銷售前程序作業準則」部分條文

為健全保險業之發展，鼓勵業者積極發展保障型及高齡化保險商品，並加速保險商品創新，金管會於 109 年 3 月 30 日發布修正旨揭準則，修正重點如下：

一、增訂經主管機關駁回之日起 30 個工作日內再次送審之核准制保險商品，適用較短准駁時程，並明定依第 15 條第 2 項或第 3 項申請主管機關核准之保險商品，同一商品累計駁回次數達 3 次者，主管機關得逕行退回不予審查，以加速創新保險商品上市時程。

二、明定最近 1 年保障型及高齡化保險商品之新契約保費收入占所有商品之新契約保費收入占比由高而低排名前 20% 者，得向主管機關申請，將原適用應送核准之人身保險商品改為備查方式辦理。

三、保險業辦理提高國人保險保障方案、微型保險業務及引導保險業資金投入五加二新創重點產業及國內公共建設之績效符合一定條件者，主管機關將於每年 3 月底前得核定各該保險業送審核准保險商品一定件數內改為以備查方式辦理。

四、對於保障型及高齡化保險商品之新契約保費收入占所有商品之新契約保費收入占比由高而低排名後 5% 且占比較前一年度下降者，金管會得將原以備查方式辦理之保險商品變更為以核准方式辦理。

國際交流

金管會與英國、丹麥加強永續金融交流

金管會黃副主委於 109 年 2 月 18 日下午主持永續金融講座，邀請英國在台辦事處副代表 Andrew Pittam 及丹麥商務辦事處處長 Bo Mønsted 等人，就英國及丹麥推動

永續金融之經驗進行專題簡報，加強雙方金融永續發展的交流合作。

市場動態

同意兆豐國際商業銀行申請設立雅加達代表人辦事處

金管會於109年3月31日同意兆豐國際商業銀行向印尼金融主管機關申請設立雅加達代表人辦事處。目前本國銀行在印尼共有5家代表人辦事處及1家子銀行。

金管會同意保險業運用區塊鏈技術申請試辦「保全/理賠聯盟鏈」服務

為鼓勵保險業服務創新，金管會已同意11家保險公司（新光人壽、國泰人壽、台灣人壽、南山人壽、富邦人壽、元大人壽、中國人壽、全球人壽、第一金人壽、國泰產險及富邦產險）運用保險區塊鏈技術申請試辦「保全/理賠聯盟鏈」服務，保戶只需於任一家參與試辦之保險公司提出契約變更或理賠申請，並同意由該公司透過中華民國人壽保險商業同業公會建置之平台，即可通報其他同業啟動理賠或保全服務之受理，以簡化保戶申請流程、縮短理賠及保全服務申請準備時間，達單一申請、文件共通之效益，提升保險便民服務。

109年3月底本國銀行逾期放款情形

截至109年3月底止，本國銀行放款總餘額新臺幣（以下同）30兆3,007億元，較上月底增加2,746億元；逾期放款金額為734億元，較上月底增加28億元；逾期放款比率為0.24%，與上月底相同，較去（107）年同期0.25%減少0.01個百分點。

109年3月底本國銀行備抵呆帳占逾期放款之覆蓋率為569.83%，較上月底590.24%減少20.41個百分點，整體備抵呆帳提列情形維持在較高水準，應屬穩健。

109年3月底信用合作社逾期放款情形

109年3月信用合作社家數23家，截至109年3月底止，全體信用合作社逾期放款金額約為新臺幣4.97億元，逾期放款比率為0.1%，較109年2月底減少0.01個百分點。備抵呆帳占逾期放款之覆蓋率為2,047.84%，較109年2月底增加121.08個百分點。

全體外資及陸資投資上市櫃股票買賣超情況

109年截至3月底止，全體外資買進上市股票總金額約新臺幣23,616億元，賣出上市股票總金額約新臺幣28,932億元，全體外資累計賣超上市股票約新臺幣5,316億元；全體外資買進上櫃股票總金額約新臺幣2,497億元，賣出上櫃股票總金額約新臺幣2,602億元，全體外資累計賣超上櫃股票約新臺幣105億元。同期間，陸資買進上市股票總金額約新臺幣37億元，賣出上市股票總金額約新臺幣39億元，陸資累計賣超上市股票約新臺幣2億元；陸資買進上櫃股票總金額約新臺幣10億元，賣出上櫃股票總金額約新臺幣16億元，陸資累計賣超上櫃股票約新臺幣6億元。另外資及陸資投資國內資金匯出入方面，截至109年3月底，境外外國機構投資人暨境外華僑及外國自然人共累計匯入淨額約2,004億美元，較109年2月底累計淨匯入2,108億美元，減少約104億美元；陸資累積淨匯入177,200千美元，較109年2月底累計淨匯入183,800千美元，減少約6,600千美元。

109年2月保險業損益、淨值，以及兌換損益、避險損益與外匯價格變動準備金情形

保險業稅前損益109年2月底為526億元，其中壽險業稅前損益為497億元，較去年同期增加321億元或182.4%；產險業稅前損益為29億元，較去年同期減少1億元或3.3%。

保險業業主權益109年2月底為2兆1,321億元，其中壽險業業主權益為1兆9,963億元，較去年同期增加6,379億元或47%；產險業業主權益為1,358億元，較去年同期增加118億元或9.5%。

109年2月底新臺幣兌美元匯率相對於108年底貶值幅度為0.7%，壽險業109年2月底涵蓋兌換損益、避險損益及外匯價格變動準備金淨變動之影響合計數為負408億元，稅前損益達497億元。

壽險業109年截至1月底外幣保險商品銷售情形

壽險業109年截至1月底外幣保險商品銷售情形如下：外幣保險新契約保費收入折合約新臺幣587.32億元，較去年同期624.03億元減少6%，其中投資型保險折合約新臺幣147.92億元（占比約25%），較去年同期227.28億元減少35%；傳統型保險折合約新臺幣439.4億元（占比約75%），較去年同期396.75億元增加11%。

投資者及消費者保護

金管會提醒消費者應定期檢視已投保汽車保險之保險期間及保障範圍，以確保自身權益

金管會提醒民衆，為確保用車時之保險保障，應定期檢視所投保汽車保險之保險期間，如已到期，應儘速洽保險公司辦理續保手續。同時，汽車保險實際保障範圍，視各保險公司保單條款約定或有不同，民衆應定期檢視所投保汽車保險保障範圍是否符合自身需求，以獲得充分保障。如需進一步瞭解相關保險資訊，可向中華民國產物保險商業同業公會或各產物保險公司洽詢。

108年度微型保險性別統計

截至108年度為止，微型保險累計承保人數計757,309人，其中女性被保險人390,964人（占51.63%），較男性被保險人366,345人（占48.37%）為多；投保對象以原住民267,484人（占35.32%）為主，其中女性占比（53.64%）較整體被保險人中女性占比（51.63%）為高；投保年齡以40-49歲153,001人（占20.20%）為主，其中女性占比（53.63%）較整體被保險人中女性占比（51.63%）高；投保區域別則以桃園市157,301人（占20.77%）最多，其中女性占比（50.49%）雖較整體被保險人中女性占比（51.63%）略低，惟兩者差距不大。

109年度走入校園與社區金融知識宣導活動

金管會「109年度走入校園與社區辦理金融知識宣導活動」於109年4月間至新北市興化國小等團體辦理該宣導活動，共計39場次，參與者總計3,915人次。本項活動係免費，自95年開辦以來，一直獲得廣大民衆熱烈迴響，截至109年3月已舉辦6,357場次，參加民衆超過102萬人次，參與對象涵蓋國小、國中、高中（職）、大專院校以及社區、婦女團體、原住民、新住民、國軍、矯正機關及社福團體等。

金管會銀行局109年度仍將持續推廣金融知識宣導，歡迎有興趣的學校或團體至銀行局網站線上報名；洽詢專線：(02)8968-9709。

重大處分

遠雄人壽保險事業股份有限公司裁罰案

金管會於107年對遠雄人壽保險事業股份有限公司辦理一般業務檢查時，發現該公司辦理法令遵循制度檢討及專案查核作業、對往來保經代通路管理考核、業務員招攬爭議之控管、機構法人購買利變型壽險商品之核保及保全作業，以及防制洗錢作業等業務，有違反保險法及洗錢防制法規定之情事，爰金管會依保險法第149條第1項、第171條之1第4項、第5項、洗錢防制法第7條第5項規定，核處該公司罰鍰共計新臺幣350萬元整，並予以6項糾正處分。

人事動態

金管會人事異動

金管會證券期貨局王局長詠心於109年5月4日榮退，由該局張副局長振山陞任局長，並於109年5月4日到職。

統計資料 Statistics

表一 金融機構家數及存放款資料統計表

單位：家；新臺幣十億元

Table 1 : Number and Deposit/Loan Outstanding Balance of Financial Institutions

Unit: firm; NT\$ billion

項目 Item	金融機構家數 Number of Financial Institutions				金融機構存款 Deposits			金融機構放款 Loans		
	本國銀行 Domestic Banks	外國及大陸地 區銀行在台分行 Local Branches of Foreign and Mainland Chinese Banks	信用合作社 Credit Cooperatives	票券金融公司 Bills Finance Companies	本國銀行 Domestic Banks	外國及大陸地 區銀行在台分行 Local Branches of Foreign and Mainland Chinese Banks	信用合作社 Credit Cooperatives	本國銀行 Domestic Banks	外國及大陸地 區銀行在台分行 Local Branches of Foreign and Mainland Chinese Banks	信用合作社 Credit Cooperatives
2012	38(3416)	30(51)	24(255)	8(30)	25,265	322	563	19,945	539	363
2013	39(3442)	31(39)	24(257)	8(30)	26,810	291	594	20,561	558	392
2014	39(3460)	30(39)	23(246)	8(30)	28,339	409	601	21,387	730	405
2015	39(3442)	30(39)	23(253)	8(30)	30,063	532	628	22,031	808	429
2016	39(3430)	29(38)	23(260)	8(30)	30,948	788	646	22,717	931	442
2017	38(3417)	29(38)	23(267)	8(30)	32,339	680	663	23,644	1,124	457
2018	37(3403)	29(38)	23(276)	8(30)	33,352	636	674	24,777	1,266	478
2019	36(3405)	29(38)	23(284)	8(30)	34,930	707	702	25,946	1,393	500
2020/01	36(3405)	29(38)	23(284)	8(30)	35,189	734	700	26,144	1,348	502
2020/02	36(3404)	29(38)	23(284)	8(30)	35,421	713	705	26,254	1,357	504
2020/03	36(3404)	29(38)	23(284)	8(30)	35,595	690	703	26,422	1,303	507

* Source: "Financial Statistics Monthly, Republic of China (Taiwan)" compiled by Economic Research Department, Central Bank of the Republic of China (Taiwan).
 * 括弧內之數字為分支機構家數。Numbers in brackets indicate the number of branch offices.
 * 其他統計資料請參閱金管會網站 www.fsc.gov.tw 銀行局 → 金融資訊 → 金融統計項下資料。For more information, please visit FSC website www.fsc.gov.tw.
 * 本國銀行放款金額不含 OBU 及海外分行。Figures for loans by domestic banks do not include those made by OBUs or overseas branches.

表二 臺灣證券交易所上市公司發行與交易概況

單位：家；新臺幣十億元

Table 2 : Highlights of Equity Issuance and Turnover on Taiwan Stock Exchange

Unit: firm; NT\$ billion

項目 Item	上市家數 Listed companies	資本額 Capital Issued	台灣加權指數 Taiwan TAIEX	市值 Market Capitalization	成交值* Total Trading Value
2012	809	6,385	7,700	21,352	20,790
2013	838	6,610	8,612	24,520	19,603
2014	854	6,783	9,307	26,892	23,043
2015	874	6,951	8,338	24,504	22,505
2016	892	7,022	9,254	27,248	18,916
2017	907	7,136	10,643	31,832	25,799
2018	928	7,158	9,727	29,318	32,162
2019	942	7,155	11,997	36,414	29,057
2020/01	941	7,153	11,495	34,903	2,357
2020/02	941	7,153	11,292	34,302	2,774
2020/03	942	7,175	9,708	29,517	4,274

* 係指集中市場全體證券總成交值
 * Refers to total trading value for all securities listed on TWSE market

表三 保險業家數及保費收入統計表

單位：家數；新臺幣百萬元

Table 3 : Number of Insurance Companies and Insurance Premium Income

Unit: firm; NT\$ million

項目 Item	保險業家數 (含保險合作社) Number of Insurance Companies (including the insurance cooperative)					保費收入 (不含保險合作社) Insurance Premium Income (not including the insurance cooperative)	
	再保險業 Reinsurance	財產保險業 Non-Life Insurance		人身保險業 Life Insurance		財產保險業 Non-Life Insurance	人身保險業 Life Insurance
		本國 Domestic	外國 Foreign	本國 Domestic	外國 Foreign		
2012	3	17	6	24	7	119,832	2,390,757
2013	3	17	6	24	6	124,226	2,444,304
2014	3	17	5	24	5	131,558	2,617,523
2015	3	17	5	24	5	135,375	2,746,018
2016	3	17	6	23	5	145,178	3,050,186
2017	3	17	6	23	5	155,983	3,209,413
2018	3	17	6	23	5	164,860	3,296,305
2019/12	3	17	7	23	4	176,371	3,285,461
2020/01	3	17	7	23	4	18,628	296,078
2020/02	3	17	7	23	4	13,087	215,753
2020/03	3	17	7	23	4	16,295	271,393

註：保險機構家數以營業執照核發為依據。其中：
 1. 朝陽人壽、國寶人壽、幸福人壽、國華人壽、華山產險、國華產險等公司目前停業清理中。
 2. 澳商國衛人壽已停業，但未繳銷營業執照。
 3. 法商安盛產險、港商亞洲產險無業務且未申請停業，亦未繳銷營業執照。
 Note: the number of insurance companies is based on the number of business licenses issued. Of these:
 1. Chaoyang Life Insurance Co., Ltd., Global Life Insurance Co., Ltd., Singfor Life Insurance Co., Ltd., Kuo Hua Life insurance Co., Ltd., Huashan Non-life Insurance Co., Ltd., Kuo Hua Non-Life insurance Co., Ltd have halted operations and are undergoing liquidation.
 2. The National Mutual Life Association of Australasia Limited has ceased operations but its business license has not been handed in for cancellation.
 3. AXA Assurances I.A.R.D., Taiwan Branch and Asia Insurance Company Ltd., Taiwan Branch have no business but have not applied to cease operating and have not handed their business licenses in for cancellation.