

研究項目	研議基金款項多帳戶智能收付處理機制		
研究單位及人員	基金暨國際業務部： 許傳昌、林秉宏、黃俊豪、羅慧英、 趙雲潔、李沂恬 法遵暨法務室：林佳儀 投信輔導部：許典玉、張芷涵	研究時間	114 年 1 月至 11 月

報告內容摘要

壹、研究內容重點

本研究旨在回應我國基金市場規模擴張下，基金款項處理作業的重要性日益提升，如何打造更完善的基金交易款項收付環境並進一步強化境內基金集中清算平台的功能。透過蒐集與分析國際（美國、韓國、日本、歐洲跨境）基金款項收付制度的經驗，並同步分析我國現行法規與實務現況，本研究期能研擬並建構出一套變動幅度小、執行成本低，然效益可極大化之優化方案。

本研究參酌國際間基金款項集中收付與淨額機制，針對清算平台現行之單一帳戶總收總付作業模式架構，深入探討可行之優化模式，綜合分析國際間款項清算機制，可歸納為模式一「保管銀行別」及模式二「基金專戶別」，模式一「保管銀行別淨額」雖具較高作業效率，但涉及我國法規修訂與系統重建，推動難度極高；模式二「基金專戶別淨額」雖可部分簡化作業流程，然對結算效率與成本降低之助益有限，考量採用上述兩種淨額收付皆有面臨推動之困難，本研究爰再參酌國際間款項收付帳戶配置方式，以 Clearstream 依不同幣別於商業銀行開設收付帳戶，供業者選擇使用之作法為借鏡，研議可行替代方案模式三「多帳戶收付」，即提供銷售機構及基金公司與本公司合作辦理基金款項收付之 9 家收付銀行進行收付，此作法亦類同國內櫃買中心債券等殖成交系統款項交割，於納入中央銀行央資清算前，提供臺灣銀行及國泰世華銀行 2 家銀行帳戶供業者擇一使用。

本研究以「多帳戶收付機制」為核心，分析現行單一帳戶總收總付作業模式的現狀與挑戰，再進一步探討多帳戶之總額款項收付之作業模式作為優化方案，經比較多帳戶收付之差額調撥採統一透過華南銀行處理，或採 9 家銀行相互調撥兩種模式之優劣後

，研究建議以多帳戶相互調撥模式為優化且高效的解決方案；並進一步分析 9 家銀行相互調撥的演算方法及後續的異常處理機制。同時，研究亦探討預測基金款項收付帳戶之資金最適水位的可行性。最後，針對多帳戶作業模式及相關機制，進行了適法性分析，確保機制得以順利推動與實施。

貳、結論與建議

本研究旨在回應我國基金市場規模擴張下，提升基金交易款項處理效率及強化境內基金集中清算平台功能的需求，透過蒐集與分析國際間基金款項收付制度的經驗，並同步分析我國現行法規與實務現況，本研究期能研擬並建構出一套變動幅度小、執行成本低，然效益可極大化之優化方案，有關研究結論及部分建議彙整如下：

結論一：採總額制多帳戶收付為淨額收付可行替代方案

- (一) 本研究綜合分析國際集中淨額收付機制後，評估以總額制「多帳戶收付」為目前最具實務可行性且效益最佳之優化方案。相比之下，模式一「保管銀行別淨額」雖具較高作業效率，但涉及我國法規修訂與系統重建，推動難度極高；模式二「基金專戶別淨額」雖可部分簡化作業流程，然對結算效率與成本降低之助益有限。另參考國外 Clearstream 基金多帳戶收付模式及國內櫃買中心債券等殖成交系統款項交割，作為建構多帳戶收付模式之參考。
- (二) 本研究研議以多帳戶差額調撥機制搭配智能演算法，以提升資金運用效率並降低調撥交易成本。經模擬分析結果顯示，台幣採「最大淨額配對法」、外幣採「貪婪演算法」，可有效降低本公司每日需調撥之金額與筆數，使整體作業流程更精簡並達成最低化交易成本。

結論二：系統具韌性且風險可控

- (一) 本公司現行已與 10 家款項銀行建立基金交易款項收付所需的資訊及作業聯繫窗口，作業人員具備基金款項調度經驗。因此，新增的多帳戶調度作業可沿用現有的監控及聯繫模式，建議優先由現行有經驗人員調度運用，負責款項調撥及系統監控等作業，以確保整體流程的正確與即時性。

(二) 本案之新增 8 家銀行與本公司基金系統辦理款項收付亦有多年合作經驗，已具備系統作業及異常處理之經驗，應可因應多帳戶調度之各種作業狀況，未來若單一銷售機構或基金保管銀行系統發生異常，其影響範圍將可有效縮小至該銀行當日未調撥的基金款項收付作業，相比現行模式影響全市場清算作業的範圍可大幅限縮。

結論三：業者具參與多帳戶模式意願

在本案架構下，業者只需於集中平台設定指定匯入銀行，無須大幅調整內部系統，即可直接獲得降低跨行匯款費用的效益，且款項收付改以同行轉帳方式更有助於提升外幣款項的處理效率與時效性。經與市場溝通，多數業者認為此模式能在不大幅變動現行流程下達成降低成本的成效，市場反應正面。

建議四：持續推動全市場業者參與、彰顯本案效益

模式三「多帳戶收付」推動後，尚可推動全體投信及銷售機構均加入清算平台之情境下，預估可節省約全市場六成之跨行匯款成本，整體效益最為顯著。