

金 獎 獎 禮

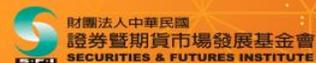
第12屆 證券暨期貨金椽獎

The 12th Best S&F Paper Award

頒 獎 典 禮

指導單位 金融監督管理委員會

承辦單位



共同主辦 金融監督管理委員會證券期貨局
臺灣證券交易所股份有限公司
財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
臺灣期貨交易所股份有限公司
臺灣集中保管結算所股份有限公司

中華民國證券商業同業公會
中華民國期貨業商業同業公會
中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會
財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心
財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會

金椽獎

第12屆 證券暨期貨金椽獎

The 12th Best S&F Paper Award

研究建言獎 個人組

研究建言獎 甲等獎

機構投資者買賣單失衡量之波動度與 預期資產報酬：來自台灣市場實證

黃泓嘉、蔡維哲、翁培師、吳明鴻

論文簡述

- 我們利用台灣期貨交易所之帳戶交易資料建立『買賣單失衡量之波動度』指標，並透過這指標衡量資訊不對稱風險。我們的結果表明，無論資料為每週或每月之頻率，外國機構投資者之“買賣單失衡量之波動度”指標與期貨報酬均呈正相關。
- 這個正相關的實證發現是既有文獻的第一篇，強力佐證Chordia, Hu, Subrahmanyam and Tong (2019) 的理論架構能在機構投資人的身分上成立。
- 透過橫斷面研究分析，外國機構投資者在股票市場上的資訊不對稱風險也正向顯著解釋股票月報酬的差異。

市場貢獻及政策意涵

- 我們發現『買賣單失衡量之波動度』指標有效地捕捉機構投資者交易活動時所反映之資訊不對稱成本。
- 在台灣股票、期貨與選擇權市場進行不同樣本、不同頻率之檢驗下，我們皆提供穩健實證證據支持此成交買賣單失衡量之波動度可以用來衡量交易活動之資訊不對稱風險。
- 交易所提供不同投資人身分類別的『買賣單失衡量之波動度』指標。

金椽獎

第12屆 證券暨期貨金椽獎

The 12th Best S&F Paper Award

研究建言獎 機構組

研究建言獎 甲等獎

ETF of ETFs創新產品- 國人的退休理財解決方案

元大證券投資信託股份有限公司

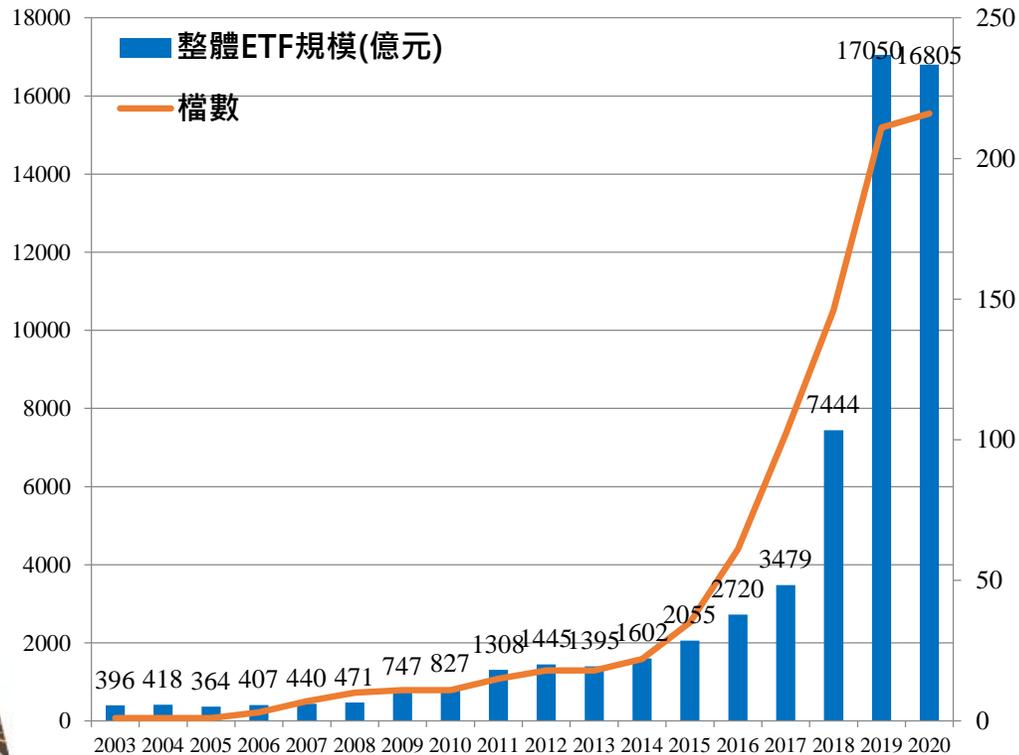
金
橡
獎

論文簡述

- 針對海外ETF of ETFs進行績效/風險指標分析，此類產品具備「投資組合多角化」、「降低波動度」及「提升長期績效」等優點。
- 以國內ETF與海外ETF of ETFs發展經驗，編製以台股ETF為核心的ETF of ETFs指數，適合作為國人「長期退休理財規劃」的解決方案。
- 從國人規劃資產配置的角度，綜合考量目標風險、區域分散性、流動性、匯率風險及海外股利稅賦等因子決定「最適台股投資比重」，編製以台股為核心之創新「目標風險」配置模型。

研究背景與動機

台灣ETF規模與檔數持續增長



資料來源：CMoney · 元大投信整理, 2003/01/01~2020/05/31

◆如何解決投資人挑選ETF的痛點？

一次一檔ETF

解決投資人**擇股**問題，分散單一公司與產業風險

多次一檔ETF

ETF定期定額機制，解決投資人**擇時**問題，分散時間風險

一次多檔ETF

解決投資人「**選擇ETF**」的痛點，以利多元資產配置

多次多檔ETF

解決投資人「**選擇ETF及擇時**」痛點，並具備自動再平衡機制

ETF of ETFs 為解決方案

從製造到應用--下一個ETF發展之里程碑

- 海外ETF of ETFs主要投資風格為「目標風險導向」，提供投資人不同股債比例之配置選擇
- 全球成熟國家面臨人口老化與退休理財需求，ETF of ETFs適合作為長期退休規劃之投資工具

iShares系列ETF of ETFs				
ETF代碼	AOA US	AOR US	AOM US	AOK US
ETF簡稱	iShares核心積極配置ETF	iShares核心成長配置ETF	iShares核心穩健配置ETF	iShares核心保守配置ETF
股債比	股80% 債20%	股60% 債40%	股40% 債60%	股30% 債70%
子ETF持有股票數量	6,150檔股票			
子ETF持有債券數量	13,497檔債券			
規模(百萬美元)	986.51	1,383.58	1,216.29	680.09
成立日期	2008年11月4日			
費用	0.25%			
配息頻率	季配息		月配息	
再平衡頻率	每半年度重新再平衡配置比重			

Vanguard系列ETF of ETFs					
ETF代碼	VGRO CN	VBAL CN	VCNS CN	VCIP CN	VEQT CN
ETF簡稱	Vanguard Growth ETF Portfolio	Vanguard Balanced ETF Portfolio	Vanguard Conservative ETF Portfolio	Vanguard Conservative Income ETF Portfolio	Vanguard All-Equity ETF Portfolio
股債比	股80% 債20%	股60% 債40%	股40% 債60%	股20% 債80%	股100%
子ETF持有股票數量	12,441檔股票				
子ETF持有債券數量	16,821檔債券				無
規模(百萬美元)	1,300	1,000	329.9	114.9	357.8
成立日期	2018/1	2018/1	2018/1	2019/1	2019/1
費用	0.22%				
配息頻率	季配息				年配息
再平衡頻率	依據投資顧問評估進行再平衡				

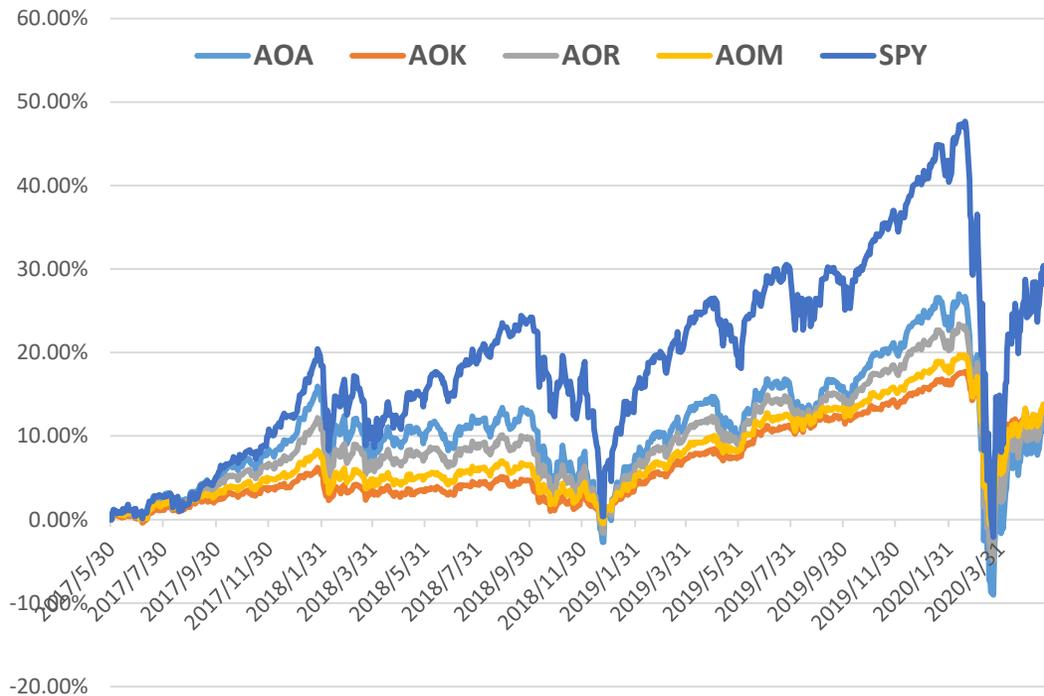
資料來源：iShares, Vanguard, 元大投信整理 2020/06/30

金椽獎

績效與風險--呈現優異協調性

- iShares系列ETF of ETFs 的績效/風險效果普遍高於單一國家股票市場ETF，其中債券比重較高的AOK與AOM效果更為明顯。

iSharesETF of ETFs 近三年累積報酬率



資料來源：彭博, 元大投信整理 2020/05/31

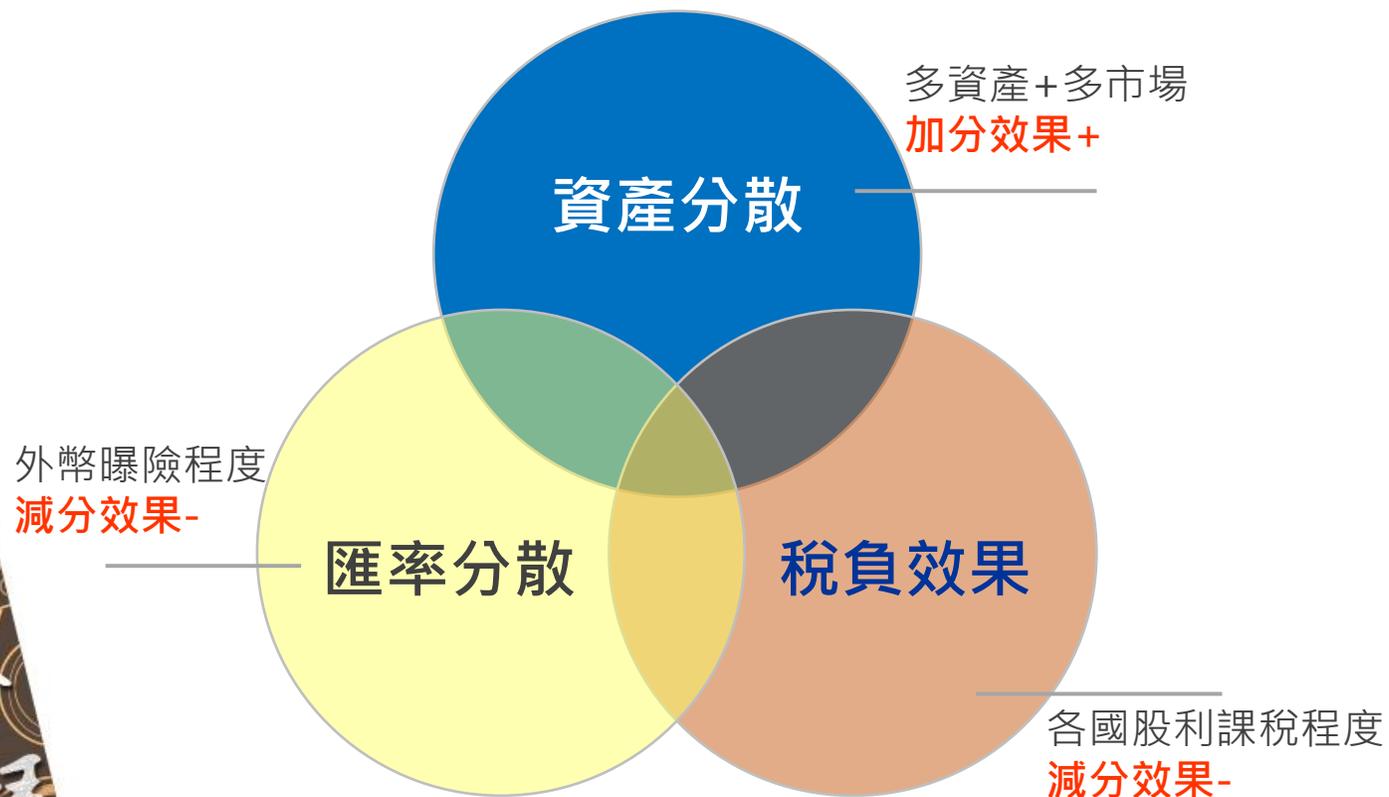
iSharesETF of ETFs 近三年績效/風險值

ETF代碼	AOA US	AOR US	AOM US	AOK US	SPY US
總報酬率	14.8%	15.1%	15.4%	15.1%	33.6%
年化報酬率	4.5%	4.6%	4.7%	4.6%	9.8%
年化標準差	15.4%	11.7%	8.3%	6.8%	21.1%
年化下行標準差	9.8%	7.5%	5.1%	4.3%	14.1%
Sharpe ratio	0.3	0.4	0.57	0.68	0.46
Sortino ratio	0.46	0.62	0.93	1.09	0.69
最大跌幅	-28.4%	-23.0%	-16.9%	-14.5%	-33.7%
Beta係數	0.7	0.53	0.35	0.27	
相關係數	0.97	0.96	0.9	0.84	

金椽獎

台灣目前急需全球資產配置的解決方案

◆台灣投資人資產配置之考量點:



資料來源：S&P Indices, 元大投信整理 2020/06/30

全球資產配置標的指數

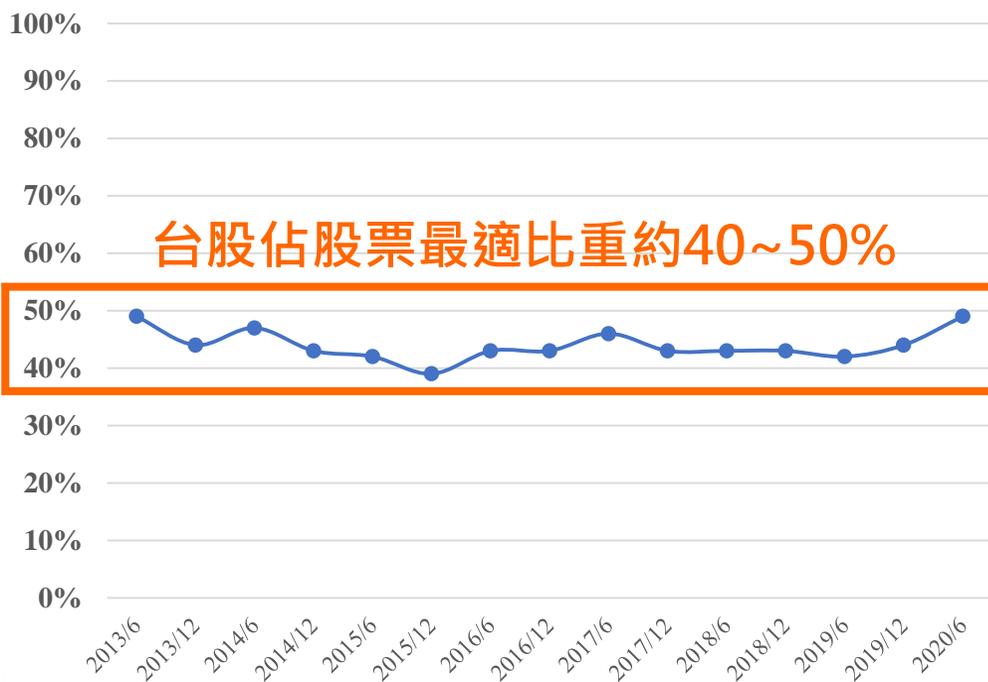
資產類別	市場	S&P的全球BMI系列指數
股票	美國	S&P500 (Net Total Return)
	新興市場	S&P Emerging + China A BMI (Net Total Return)
	歐洲	S&P Europe Large Cap/ S&P Europe 350 (Net Total Return)
	日本	S&P Japan Large Cap/ S&P/TOPIX 150 (Net Total Return)
	台灣	S&P Taiwan Large Cap (Gross Total Return)
債券	美債20年	S&P U.S. Treasury Bond 20+ Year Index
	美債7至10年	S&P U.S. Treasury Bond 7-10 Year Index
	美債1至3年	S&P U.S. Treasury Bond 1-3 Year Index
	全球投資等級公司債	S&P U.S. Dollar Global Investment Grade Corporate Bond 10+ Year Index

金椽獎

以台股為核心的創新配置模型

各期極大化投資組合夏普值之台股比重

台股佔股票比重



台股佔股票最適比重約40~50%

資料來源：S&P Indices，元大投信整理 2002/12/31~2020/06/30

股票投資組合的編制方式

- 台灣市場權重採用固定比例45%
- 台灣以外的市場權重(美國、新興市場、歐洲、日本) 使用市值加權

債券投資組合的編制方式

- 債券資產參考S&P Target Risk Index Series的編制方式，以固定比例權重進行配置

債券	債券標的	配置權重
	美債20年	20%
	美債7至10年	10%
	美債1至3年	40%
	全球投資等級公司債	30%

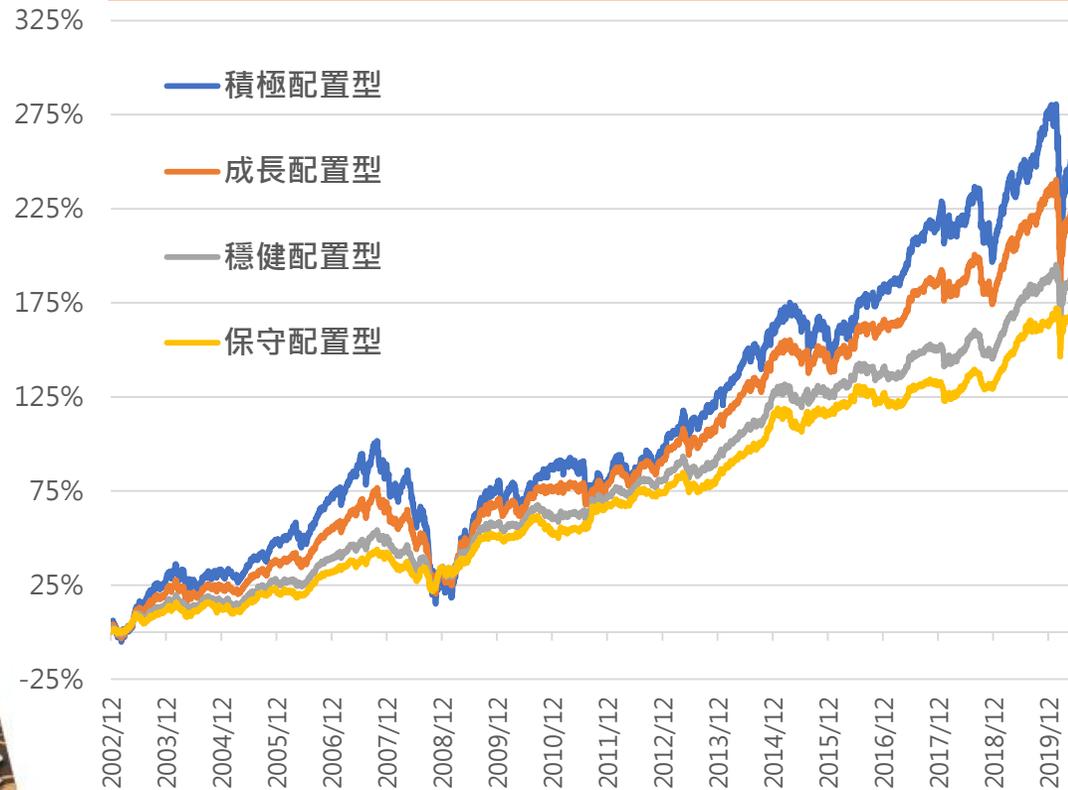
ETF of ETFs 目標風險配置

	積極配置型	成長配置型	穩健配置型	保守配置型
股票:債券比重	8:2	6:4	4:6	3:7

金椽獎

ETF of ETFs -- 國人退休理財的解決方案

四種 目標風險配置ETF of ETFs 累積報酬率



四種 目標風險配置ETF of ETFs 績效/風險值

類型	積極配置型	成長配置型	穩健配置型	保守配置型	台灣	美國
年化報酬率	7.6%	7.1%	6.3%	5.9%	9.3%	8.0%
累積報酬率	263.2%	231.1%	192.4%	171.6%	375.8%	286.1%
年化波動度	10.5%	7.6%	5.9%	5.7%	19.9%	19.2%
Sharpe ratio	0.76	0.93	1.07	1.03	0.55	0.5
Calmar ratio	0.18	0.22	0.31	0.38	0.17	0.15
Stability	0.92	0.96	0.98	0.98	0.89	0.81
Max DD	-43.0%	-31.8%	-20.2%	-15.4%	-56.0%	-52.7%
Omega ratio	1.15	1.18	1.2	1.19	1.11	1.1
Sortino ratio	1.05	1.31	1.54	1.49	0.77	0.7
Skew	-0.54	-0.49	-0.33	-0.23	-0.19	-0.19
Kurtosis	6.05	5.09	3.23	2.33	4.21	13.19
Tail ratio	0.96	1	1.04	1.01	0.97	0.92
VAR	-1.29%	-0.93%	-0.72%	-0.69%	-2.46%	-2.38%

資料來源：元大投信整理 2002/12/31~2020/06/30

金椽獎

市場貢獻及政策意涵

- ETF of ETFs協助投資人解決「選擇ETF及擇時」痛點，並具備「自動再平衡」之機制。
- 搭配零股交易+ETF定期定額機制，透過小金額即可快速達到「多國家」與「多資產」之配置，達到「普惠金融」之效益。
- 台灣已進入老年化社會，ETF of ETFs適合作為國人「退休理財之解決方案」。
- 參考海外發展經驗，提供「ETF of ETFs產品規管建議」，期盼台灣未來ETF發展達到創新與多元性。

研究建言獎 優等獎

私校退撫儲金人生週期 基金方案設計分析與建議

群益證券投資信託股份有限公司

金
椽
獎

論文簡述

- 民國99年，私校退撫儲金啟動「確定提撥制」個人帳戶，於民國102年起開放投資自選平台，私校教職員可自行選擇「保守型」、「穩健型」、「積極型」等三種退休投資組合，於民國106年9月加入第四種選項「人生週期型基金」，為國內退休基金的成功典範。
- 為增進教職員福祉，私校退撫儲金於民國109年起將預設基金轉為「人生週期型基金」，以取代原來相對預期報酬率較低的「保守型」投資組合。本研究顯示，「人生週期型基金」確實可以有效降低私校教職員的退休金不足風險。
- 因應私立大學教授較晚開始教職與退休年齡延後，本研究進一步分析，若延長「人生週期型基金」完全投資於「積極型」組合帳戶的期間，並順勢延後「穩健型」與「保守型」等帳戶加入投資組合的年齡，將更有利於私校教職員退休金累積。

市場貢獻及政策意涵

- 「保證收益」並不如想像美好：私校退撫儲金「保守型」帳戶，有所謂二年定期存利率的保障，原先並以此為預設型帳戶，參與比重也最高。自民國102年自選平台成立以來至民國109年9月底，保守型帳戶累積報酬率達14.5%，雖超越保證收益率，但遠低於積極型48%的報酬率，長期來看不利於退休金累積。
- 多重資產配置有利於退休金累積：私校退撫儲金採取股債均衡配置，依照各帳戶的風險屬性，配置不同的股票型基金比重。透過投資顧問的專業管理，確實可以達成「穩定收益」並「控管下檔風險」的雙重目標。
- 投資自選平台成功經驗可供借鏡：我國即將步入「超高齡社會」，部分退休基金均面臨愈來愈沉重的給付壓力，國人也存在殷切的退休準備需求，因此促成由集保結算所主辦、基富通證券執行的「好享退」全民退休專案風潮。私校退撫儲金兼具「可攜式個人帳戶」與「自主投資」等優勢，透過專業投資機構的協助，成果有目共睹，可供一般大眾或相關單位制定政策參考。

金椽獎

第12屆 證券暨期貨金椽獎

The 12th Best S&F Paper Award

前瞻創新獎

前瞻創新獎 甲等獎

企業信貸工廠智能貸系統

台北富邦銀行

金
橡
獎

科技奠基 新興智能貸

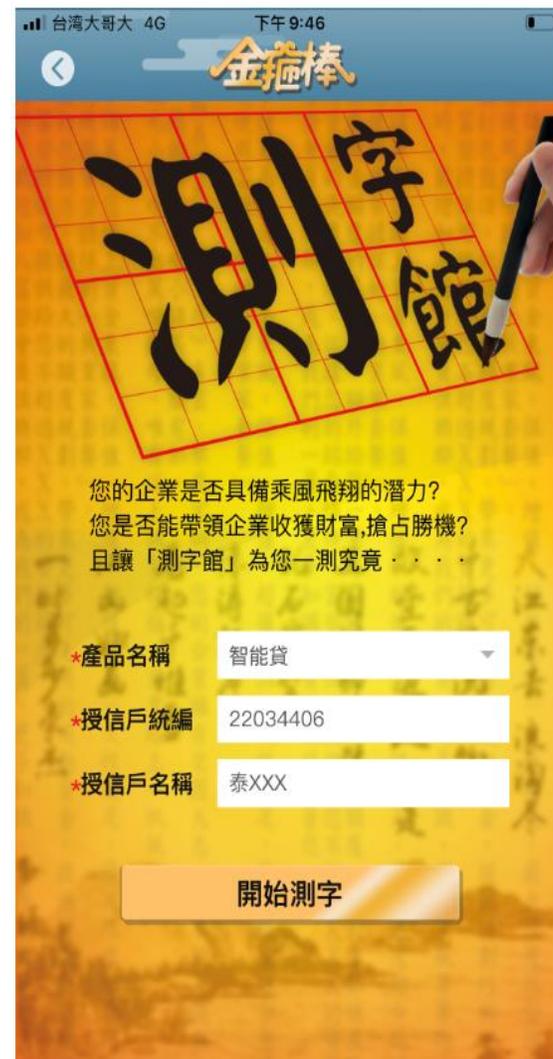
迭代開發，以模組化、雲架構的開發模式
實現批量客製，提供最快最精準的中小微企業貸款服務



服務最大亮點- 測字館

業界首創以實機線上發查聯徵

結合銀行大數據資料庫與
自動學習的額度試算引擎



台灣大哥大 4G 下午 9:46

金箍棒

測字館

您的企業是否具備乘風飛翔的潛力?
您是否能帶領企業收獲財富,搶占勝機?
且讓「測字館」為您一測究竟...

*產品名稱 智能貸

*授信戶統編 22034406

*授信戶名稱 泰XXX

開始測字

服務最大亮點- 測字館

業界首創以實機線上發查聯徵

僅需 **3** 分鐘內，現場可立即給客戶
完整的產品組合與額度建議



loading...



服務最大亮點- 測字館

業界首創以實機線上發查聯徵

即時顯示客戶信用評等及
可貸額度建議



金椽獎

前瞻創新獎 優等獎

Blockchain創新應用金融函證數位化

財團法人中華民國會計研究發展基金會
財金資訊股份有限公司

金
椽
獎

服務與創新



1.全球首創 區塊鏈函證服務

2.國內首例 區塊鏈應用商轉

3.數位函證 規格作業標準化

4.流程簡化 自動處理效率高

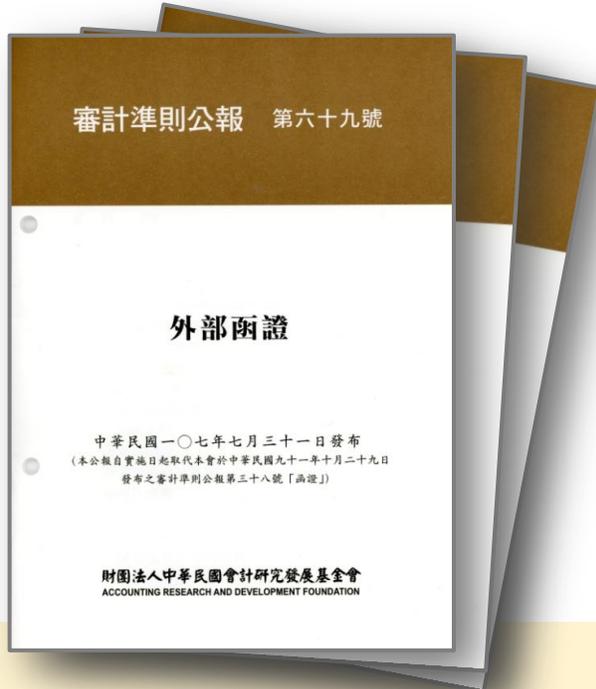
5.格式多樣 資料運用更靈活

6.數位加密 函證防護大升級

7.創新改革 產官學界齊推廣

適法性

審計準則公報第六十九號 「外部函證」



【第五條】

外部函證：第三者（受函證者）直接以書面形式（紙本、**電子**或其他媒介）回覆查核人員之查核證據。

金融機構往來詢證函

金融機構往來詢證函

銀行 公鑒：
本公司民國 年 月 日至 年 月 日之財務報表經由 會計師（事務所）查核，茲為核對往來事項，請就下列本公司截至 年 月 日止在 貴行之各項往來餘額及事項詳予填列，並將正本套入所附四函信封，於 年 月 日前儘速函復該會計師（事務所）（地址：.....）為荷。

詢證函編號：
公司名稱：
營利事業統一編號：
原留印鑑：
敬啟 年 月 日

填表說明：
1. 請確定 貴行與本公司之各項往來事項業已全部詳列（包括存款之受限制、債務之抵（質）押情形及衍生工具交易等所有相關交易資訊）。
2. 若無下表所列事項者，請填「無」。
3. 本表須經授權主管複核並簽章。
4. 各欄如不敷填寫，請於本表相關欄位敘明，另附詳細資料，並請於該資料上簽章。
5. 本詢證函適用於銀行、郵局、農漁會、信用合作社等，但不適用於證券公司、證券投資信託公司及期貨公司。
6. 事務所造冊人
姓名：
電話：
E-mail：
依本行紀錄，截至 年 月 日止 公司與本行之各項往來餘額及事項如下：

1. 存款：

存款別	帳號	幣別	餘額	提款之限制	限制說明	定存到期日	年利 率	其他必要說明事項
支票存款				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>				
活期存款				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>				
定期存款				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日		
其他(請列明性質)				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日		

2. 貼現及放款（不含應收帳款承購）：

放款別	貸放帳號	幣別	餘額	保證品	擔保品	還本付息方式	放款日	到期日	年利 率	聯徵中心逾期代碼(0-4,9)	匯票戶	其他必要說明事項
貼現				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>	無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日	民國X年X月X日			是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	
透支				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>	無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日	民國X年X月X日			是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	
短期放款				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>	無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日	民國X年X月X日			是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	
中、長期放款				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>	無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日	民國X年X月X日			是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	
墊付國內票款				無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>	無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		民國X年X月X日	民國X年X月X日			是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	

註：聯徵中心逾期代碼說明如下：
0：未滿三個月及視同逾期者；1：三個月至不滿六個月；2：六個月至不滿一年；3：一年至不滿二年；4：二年以上；9：未逾期或已額逾期放款（應予觀察授信）

3. 應收帳款承購：

本行有無追索權	幣別	尚未收帳金額	原始轉讓金額	已付預支價金額	尚未退回公司應收帳款餘額	有無簽發本票	本票金額	預支價金有無收取利息	其他必要說明事項
無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>						無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>		無 <input type="checkbox"/> 有 <input type="checkbox"/>	

4. 已開立信用狀（未使用餘額）：

信用狀	信用狀號碼	幣別
逾期信用狀		
即期信用狀		

符合查核新實務指引，有效降低新「銀行函證查核實務」指引所例舉與函證有關之審計風險。

資料驗證- 審計準則69號 + XBRL + 區塊鏈應用

金融機構往來詢證函									
申請類別					詢證函				
案件申請編號	95001002-4670000-20180821-000001				案件回覆編號	95001002-4670000-20180821-000001-0109			
事務所統編	95001002				事務所名稱	95001002			
事務所聯絡人姓名	黃建衛		事務所聯絡人電話	0936000222		事務所聯絡人e-mail	jianwei_huang@gmail.com		
查核企業統編	95000004		查核企業名稱	財金測試企業					
企業聯絡人姓名			企業聯絡人電話			企業聯絡人e-mail			
金融機構代碼	4670000		金融機構名稱	合作金庫		分行代碼	0003		分行名稱 回覆行名稱4670000API
回覆人員姓名	中文宇		回覆人員電話	0936000222		回覆人員e-mail	power_huang@gmail.com		
查核基準日	2018/12/10								
備註說明	這是誰弄得嘍								

1.存款類：								
存款別	帳號	幣別	餘額	提款限制	限制說明	定存到期日	年利率	其他必要說明
活期存款	81222666888	TWD	-1000000.01	無			0.95	
定期存款	81222666888	USD	21000000	無			0.95	

2.貼現及放款：											
放款別	貸放帳號	幣別	餘額	擔保品	還本付息方式	放款日	到期日	年利率	逾期代碼	催呆戶	其他必要說明
短期放款	81888666555	TWD	1000000	無	到期一次還本	2/1/18	2018/06/31	2.57	0		

3.應收帳款承購：									
本行有無追索權	幣別	尚未收回餘額	原始轉讓金額	已付預支價金金額	未退回公司應收帳款餘額	有無簽發本票	本票金額	預支價金有無收取利息	其他必要說明
無追索權	TWD	1000000	1000000	1000000	0	有	1000000	有	

4.已開立信用狀（未使用餘額）：							
信用狀	信用狀號碼	幣別	未用餘額	保證金餘額	保證人	擔保品	其他必要說明
遠期信用狀	123456789	USD	1000000	1000000	無	無	

5.承兌：					
項目	幣別	餘額	到期日	其他必要說明	
匯票承兌	USD	1000000	5/11/18	匯票承兌D1	
匯票承兌	TWD	800000	5/21/18	匯票承兌D2	

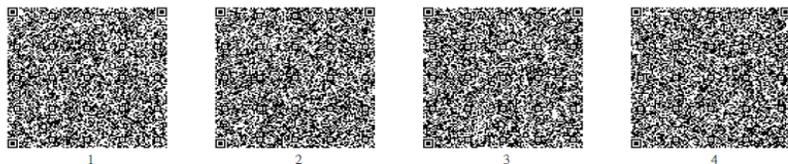
6.保證：							
項目	幣別	餘額	到期日	其他必要說明			
商業本票保證	TWD	1000000	6/30/18				

7.衍生工具：											
項目	合約號碼	訂約日	到期日	幣別1	幣別2	名目本金	公允價值	保證金	保證金金額	擔保品	其他必要說明
遠期外匯合約	123456789	2/1/18	1/31/19				1000000	無		無	

8.黃金存摺：							
項目	帳號	幣別	餘額	單位	有無限制	限制說明	其他必要說明
黃金存摺	81999777555	TWD	1000000	克	無		

回覆銀行簽章資訊：
 簽署時間：2018/08/21 10:33:30
 簽署單位：合作金庫(4670000)、憑證序號：5f63e7a0、憑證效期：2020/05/15

驗證 QR-Code 如下 (共有 4 個)：



回覆銀行簽章資訊：

簽署時間：2018/08/21 10:33:30

簽署單位：合作金庫(4670000)、憑證序號：5f63e7a0、憑證效期：2020/05/15

驗證 QR-Code 如下 (共有 4 個)



「詢證函PDF檔」做為書面證明，除無法修改外，並可利用「專屬APP」讀取每份詢證函之QRCode，以確認資料來源及真實性。

服務架構

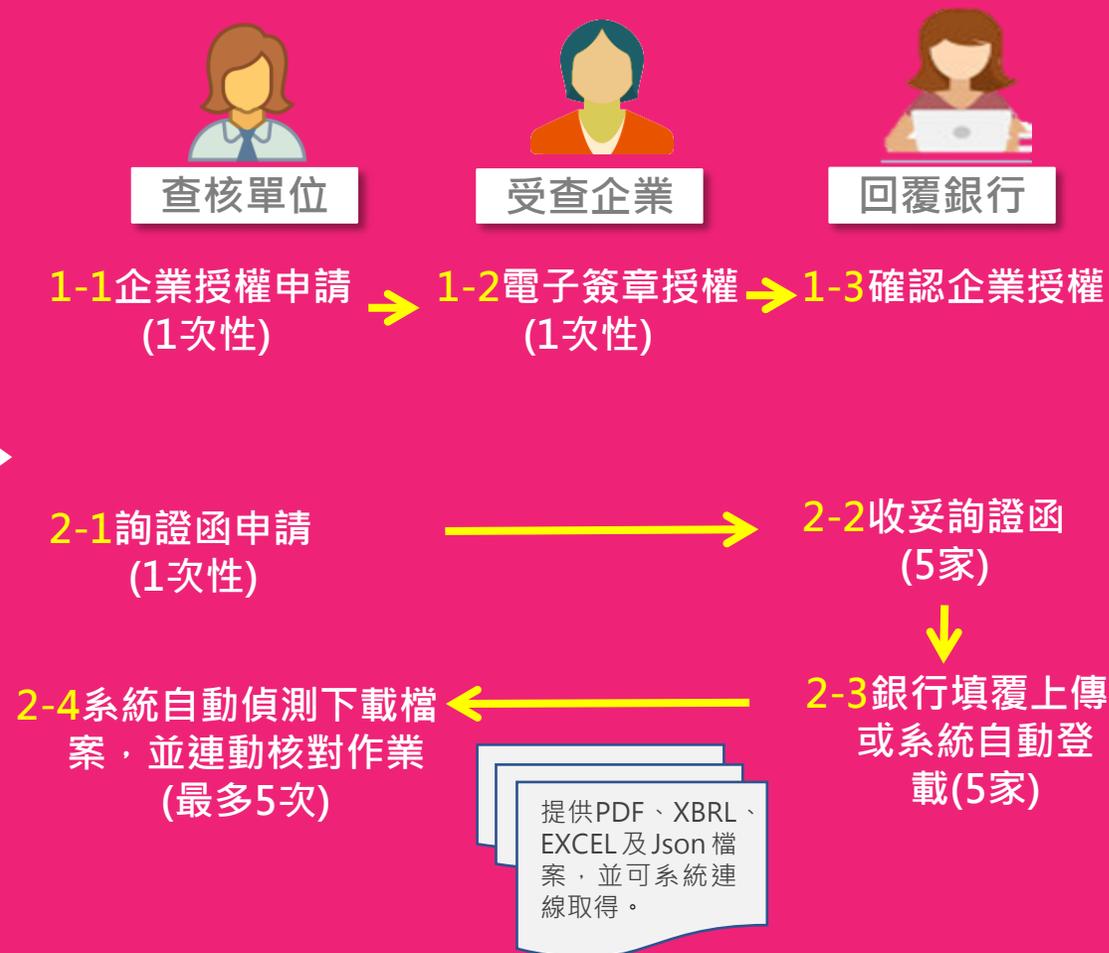
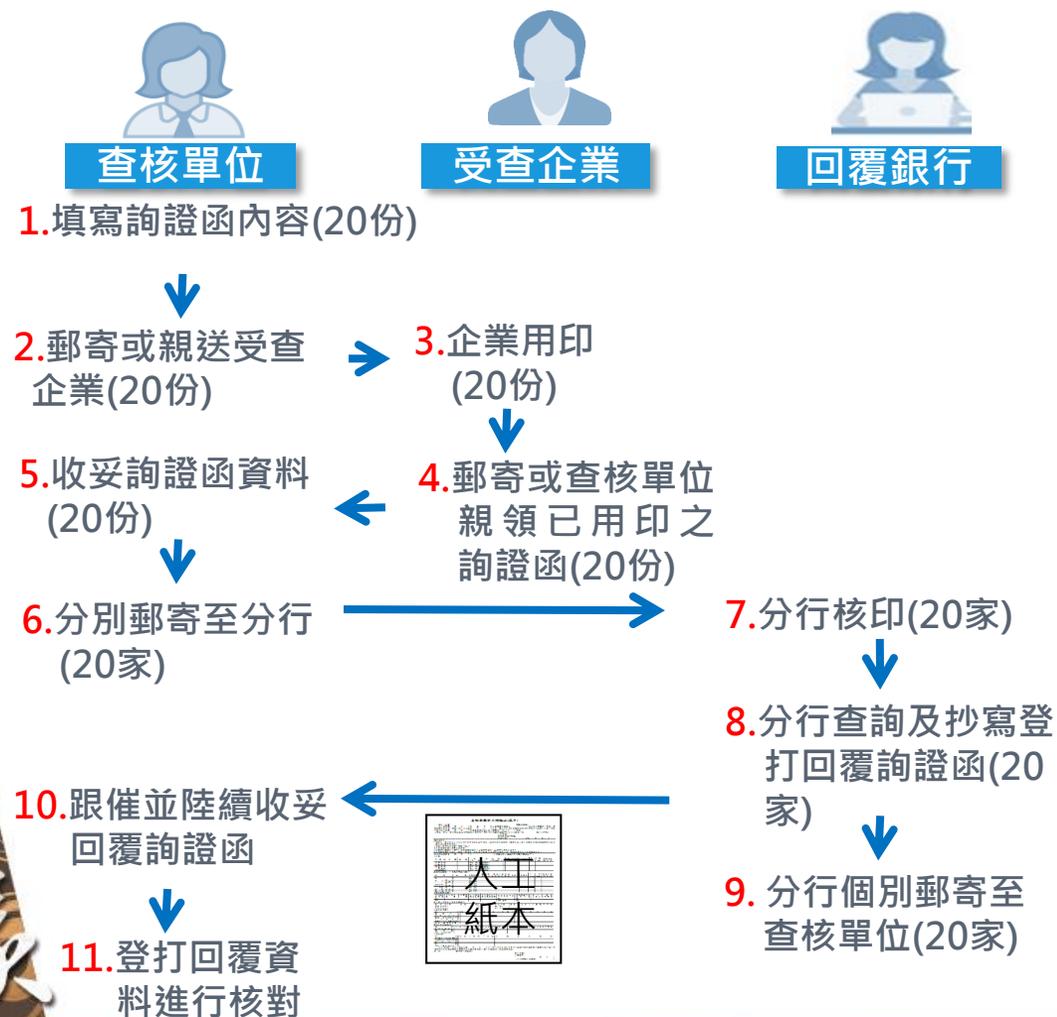


金椽獎

流程簡化

以某企業於5家銀行的20個分行開立帳戶為例

紙本 數位



感謝參與推動機構

發佈**69號審計公報**，並協助**數位詢證函格式訂定**，及指導XBRL的檢驗，使審計作業更透明及完備。

協同會計師公會，舉辦多場**教育訓練**，輔導各事務所使用本服務，各查核人員協助**企業導入**。另API介接之事務所則進行內部系統開發及作業整合。



金管會及央行列管追蹤之金融科技重要專案，並獲研究發展支出投資抵減。

進行**內部系統整合**，以系統自動**快速回覆**詢證函，並協助會計師事務所及往來企業加入。

配合**電子化授權**作業，調整內部作業權責。

金椽獎

廣宣活動



108/11/29「FINTECH 2019」展示金融區塊鏈函證服務。



108/12/24「KPMG安侯建業讀書會-最新法令解析」



108/8/29會研基金會舉辦「2019XBRL國際研討會」，於會中分享金融區塊鏈與XBRL應用規劃。



109/10/14「審計與區塊鏈」研討會



108/6/26金融總會「金融科技發展主題或計畫案之資訊分享會」



108/4協同會計師公會全聯會於台北、台中、高雄舉辦「金融區塊鏈函證宣導會」

金椽獎

證交所 首採金融區塊鏈函證

證交所半年報率先運用 格威傳媒集團等1,400家上市公司積極響應

此外，因透過區塊鏈加密傳遞，可避免郵件遺失及人為舞弊等風險。再者，企業採用電子簽章，讓企業主除更換會計師事務所之外，無須每年再重新簽章，且可隨時線上查看函證進度等，可說是金融區塊鏈函證上路最具代表性的四大優點。

同樣的，負責監理上市公司的臺灣證券交易所對於金融區塊鏈函證也給予高度的認同與支持，並率先於今年探行區塊鏈函證進行半年報之函證，證交所副總經理陳麗卿特別以證交所為例，分享試行經驗。證交所開戶往來銀行較多，每封函證內容約3至4頁，每次協助查核人員印出函證花費約白銀1張，且每封函證還得蓋上證交所印在該銀行的印章。

證交所副總經理陳麗卿，流程繁複，耗時費力且不環保。陳麗卿指出，採用金融區塊鏈函證從事務所發函到銀行回函平均在3個營業日內，比過去需3至4週，也可降低人為篡改或誤讀的風險。

證交所身為上市公司重要的政策執行、監理機關，在金融區塊鏈函證的應用上，本身既是受函證的公司，對上市公司加入電子函證，亦為能影響影響力的機關單位。陳麗卿對此不諱言，多年前就發生某家已下市公司，因為紙本函證之為弊，而致發生虛假一時的大股東掏空資產情事，因此她也會建議應儘速讓區塊鏈的函證普及化，並研議如何更有效運用金融區塊鏈函證。



證交所副總經理陳麗卿。圖/證交所提供
格威傳媒會計師副總王傑。圖/宋漢清

專業肯定

查核單位

會計師助陣 半年內新增逾百家會計師事務所入列，年底看好再掀熱潮

金融區塊鏈函證 參與企業激增

朱漢清/台北報導
去年底上路的金融區塊鏈函證，迄今已有初步進展。會計師公會全聯聯合管理委員會與證交所共同研擬的會計師公會協助財金公司與證交所研究基金會自去年4月起，接連在高雄、台中、台南、嘉義、屏東等處，已舉辦一定規模，除了參與金融區塊鏈函證的會計師事務所，已達13家至24家，增幅接近一成。

探納金融區塊鏈函證服務的企业家數已逾3,200多家，亦是倍數成長。這些數據代表會計師公會所成的成效，也反映出市場對本服務的高區認可。

會計師公會管理委員會主委，也是會計師公會全聯聯合管理委員會主委指出，過去會計師以紙本方式進行函證，一年大約會寄出10萬封的函證信件，每一封函證過程繁瑣，處理費、費力耗時，如今透過金融區塊鏈函證，在綠色環保與節省成本上具有相當的意義與功效；對於受查企業的授權而言，過去企業對於函證相關數據必須提供其資料的大小，但現在企業只需簽署一次紙本授權書，後續的函證過程可電子簽章直接進行，包括企業簽章授權。

會計師，只要於授權即可，對企業家來說更為省事。

劉克宜分析，金融區塊鏈函證上路之後，整個函證作業不僅僅電子化進行，更包含表格格式之優化。此外，函證資料還可再構成EOL等其他型態電子檔，開發在許多其他用途使用，同時由於以電子檔儲存，因此可免再對紙本授權書進行程序。

劉克宜預期今年底之前應有一波熱潮，由於財金公司將推廣函證服務至今年(108)年底，只要符合條件，會計師在今年底之前寄出函證，均可免費，因此他預期今年底將有一波會計師與受查企業的上市櫃公司或某些企業等一起加入金融區塊鏈函證的浪潮。莫亦齊與莫宜同時建議，若函證的費用能適度調降，吸引更多會計師事務所加入金融區塊鏈函證的行列。

莫亦齊觀察，金融區塊鏈函證上路之後，最明顯可見除了函證資料在傳輸上更為快速、避免資料遺失及遭竊取等風險之外，就是有助於節省銀行及會計師的人工作業。對於金融區塊鏈函證上路之後的下一步努力方向，莫亦齊將於國內參與金融區塊鏈函證的銀行履歷半年報予以提高。目前已有50家銀行加入，未來中興郵政及某些外幣銀行可望陸續加入，有助於加速電子化的全案導入，更可期待對企業選擇新服務、選擇業者。



會計師公會全聯聯合會 黃奕睿理事長 圖/宋漢清
會計師公會全聯聯合會 劉克宜主委 圖/宋漢清

會計師公會全聯會黃奕睿理事長及劉克宜主委



證交所陳麗卿副總經理及格威(聯廣)集團副總

財金搭區塊鏈平台 多元應用

董座林國良：打開高效能數位化審計函證新頁；推動三大階段開發，導入帳務交易

朱漢清/台北報導
財金公司搭建區塊鏈平台，不僅用於金融區塊鏈函證，未來將進而發展更多元的區塊鏈應用。根據財金公司的最新規劃，財金公司將分成三期發展多項的區塊鏈平台應用領域。其中在第三期階段，區塊鏈將與資訊交換功能之外，甚至可進一步應用在「帳務交易」功能，將使財金公司的區塊鏈平台功能發揮更廣更為廣泛。

財金公司的金融區塊鏈函證自去年12月起正式上路，首屆之數碼化審計平台應用的第一階段，對於最新的成果，財金公司董事長林國良受訪時指出，不獨國內主要銀行加入的分行數涵蓋率已高達九成以上，且中央銀行及中華郵政公司亦投入相關系統開發作業，金融區塊鏈函證更獲大應用在政府部門的審計作業。審計部已於今年4月1日

正式試行電子化函證作業。

對於審計部也加入金融區塊鏈函證的開發，林國良以「打開高效能數位化審計函證新頁」來形容，對此他認為，不獨國內主要銀行加入的分行數涵蓋率已高達九成以上，且中央銀行及中華郵政公司亦投入相關系統開發作業，金融區塊鏈函證更獲大應用在政府部門的審計作業。審計部已於今年4月1日

林國良也表示，在導入區塊鏈技術之後，函證的處理格式，可用PDF、Excel、JSON及XML等多種形式呈現給會計師事務所，以大幅提高其使用彈性。與國際大應用層面至多領域「資訊交換」功能的基礎，另外，財金公司也與國際標準化組織和會計研究發展基金會，共同發展函證的B2B、B2G格式，提供與企業家結構化的財務資訊。

對於第二期階段的區塊鏈平台在其



財金公司董事長林國良。圖/財金公司提供

華南、兆豐銀 函證區塊鏈化

財金公司打造「金融區塊鏈函證服務」平台，函證效率大躍進

朱漢清/台北報導
以財金公司作為平台的「金融區塊鏈函證服務」已在去年12月正式上路，迄今已有30家銀行加入，其中7家業代銀行除了本身跟探函證服務外，更主動聯繫會計師事務所及企業戶完成函證服務使用等事宜。

以華南銀行為例，於108年7月截止，業代36家會計師事務所合作外，輔導上列的受查企業共660家，約2,600戶金融區塊鏈函證經歷。總占去年約22%。公股銀行中可說最快速。

華銀主掌數位金融業務副總許

進行函證的理想，當初即是由此與在財金公司成立的區塊鏈委員會中提出。兆豐銀在業務專業上也不遜於他，除了在全國六大地區設置超過10位行員為企業戶進行函證服務，迄今已有43家會計師事務所合作，並收到超過20家企業的授權同意書。

兆豐銀主掌數位金融業務副總許



格式，如今在區塊鏈上錄取一致的函證格式，在銀行、會計師與企業釋譯產案的「橋樑」整合之效。企業所有的生業業務及分行資料彙整在同一份區塊鏈函證，不僅安全，且利於查閱查帳。

平台維運管理

金樹獎

回覆銀行

財金公司林國良董事長

華南銀行許柏林副總經理及兆豐銀行許繡鶴處長

主管機關肯定

▼央行總裁楊金龍曾於去年第四季理監事會議中指出全球面臨的金融風險。(圖/記者劉佩呈攝)



而針對市場關注央行發行數位貨幣 (CBDC) 的時程，央行表示，我國零售快捷支付系統發展早於其他先進國家，因此央行發行CBDC「尚無急迫性」，目前主要工作是持續督促財金公司完善國內零售快捷支付系統功能。

最後，央行也提供了三個快捷支付方向：像是建置跨機構共用平台、解決目前不同電支機構間無法互通的問題，以及促請相關機構共同推出金融區塊鏈函證業務，將函證作業電子化。

1

中央銀行於108年第四季理監事會議提出將促請相關機構共同推出金融區塊鏈函證。

〈顧立雄談金融科技〉金融服務關鍵在三大競爭力 瞄準五類場景應用

財新網記者張聖儀 台北 2019/10/18 15:44



可使用前端客戶平台提供來自不同供應商組合的複合式金融服務。

第五類為提供去中介化分散式帳冊技術的金融服務，以及 P2P 的網路借貸服務等。

顧立雄表示，財金公司已於去年上線金融函證區塊鏈服務，大幅提升國內審計作業效率，並降低人為錯誤與舞弊問題；另金管會於106年備查銀行公會所訂自律規範，鼓勵網路借貸平臺業者與銀行合作，以利新興業務的發展，適度保留業務發展空間之彈性。

1

108年金管會顧立雄主委談金融科技，肯定金融區塊鏈函證能提升審計作業效率。

金融監督管理委員會因公出國人員出國報告書
(出國類別：其他「國際會議」)

出席「審計監理機關國 (IFIAR) 2018 年會 IFIAR 2018 Plenary Meeting —Ottawa, Canada

服務機關：金融監督管理委員會
姓名職稱：黃副主委天牧
黃專門委員仲豪
陳專員英閔
派出國家：加拿大渥太華
出國期間：107年4月14日至4月
報告日期：107年7月16日

參、會議內容摘要

一、主席致詞：2018年IFIAR年會由主席 Brian Hunt 進行開場致詞，H 主席首先歡迎各國代表及來賓，並感謝本次年會主辦單位加拿大公共責任委員會 (Canadian Public Accountability Board, CPAB)、H 主席於致詞中特別提及，我國財金資訊股份有限公司已推動全球首個將區塊鏈技術運用於銀行函證之「金融區塊鏈電子函證系統」，本會與會員分享，H 主席強調，IFIAR 成立宗旨係為提供資訊分享之平台，以供會員分享最新審計監管資訊及技術等，歡迎會員踴躍分享資訊，促進更多監理交流，共同提升全球審計品質。

二、專題演講及座談：Disruptive Enablers: Innovation and the Changing Business Environment

(一) 本次 IFIAR 年會主題為 Disruptive Enablers: Innovation and the Changing Business Environment，由 IFIAR 主席 Brian Hunt 主持，邀請安永會計師事務所 (EY) Jeff Wong、Grant Thornton 會計師事務所 Emilio B Imbriglio 及加拿大豐業銀行 (Scotiabank) 副總裁 Dubie Cunningham 進行演講並進行座談。

(二) Scotiabank C 副總裁首先表示，人工智慧及區塊鏈等創新科技將改變未來包括金融業等諸多行業之營運型態且於日常生活普及，舉例而言，IBM 研發運用區塊鏈技術，用以追蹤廢棄食物 (Food Waste) 之運送資訊，此外，消費者可藉網路公開銷售平台直接採購金融商品，C 副總裁表示，Scotiabank 正經歷「由複寫紙到區塊鏈」(From Carbon

1

107年金管會黃天牧副主委率隊參加「審計監理機關國際論壇」，會議主席致詞時特別提到台灣推動金融區塊鏈電子函證系統。

金椽獎

執行成果-市場迅速擴大



銀行函證、
票券函證、
企業查核函證

& 回覆銀行

39 家銀行上線

占國內銀行分行數涵蓋率
>90%



& 查核單位

超過 382 家

會計師事務所及審計部參與

占國內聯合或合署之事務
所家數約 8成



& 受查企業

超過

23,819 家

企業加入

占國內財簽函證之企業數
約 4成



統計至109年10月底

金
椽
獎

執行成果-效率大幅提升



函證回覆天數

14天 → 0.5天~3天

函證再詢率

25% → 0.37%

系統全面自動化

0% → 75%
詢證函由API介接銀行回覆

註：國內前3大會計事務所以API介接，整合內部查核系統。

發展潛力

銀行函證
審計監理
票券函證 *(new)*
企業查核函證 *(new)*



證券函證
期貨函證
其他金融服務

未來將是區塊鏈技術加入其他使用者群組或串連其他應用鏈，發揮區塊鏈分散式帳簿綜效。

金椽獎