

考試院實地參訪金融監督管理委員會座談會紀錄

時間：中華民國 105 年 3 月 29 日（星期二）下午 2 時

地點：金融監督管理委員會 8 樓會議室

參加人員：

考試院：楊委員雅惠、李委員選、張委員明珠、蔡委員良文、
黃委員錦堂、王委員亞男、張委員素瓊、馮委員正
民、蕭委員全政、周委員志龍、周委員萬來、謝委員
秀能、周委員玉山、蘇副處長清波、陳主任玉豐

考選部：黃司長慶章

銓敘部：呂司長明泰

公務人員保障暨培訓委員會：宋參事狄揚

公務人員退休撫卹基金監理委員會：

高執行秘書誓男、白組長郁婷、許專門委員欣欣

公務人員退休撫卹基金管理委員會（以下簡稱基管會）：

蔡副主任委員豐清、呂組長明珠

行政院人事行政總處：林參事煜焙

金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）：

王主任委員儷玲、黃副主任委員天牧、銀行局呂副

局長蕙容、證期局王副局長詠心、保險局張副局長玉輝、檢查局陳副局長開元、綜規處蘇處長郁卿、法務處鍾處長瑞蘭、國業處賴處長銘賢、資訊處蔡處長福隆、人事室莫主任永榮

主持人：楊值月委員雅惠、王主任委員儷玲 紀錄：陳玉婉

壹、王主任委員儷玲致詞並介紹金管會與會人員（介紹與會人員部分，略）

各位考試委員、同仁，大家好！歡迎來到金管會，感謝楊委員特別安排，兩機關間才能這麼近距離接觸，讓與考試院相關的金融市場議題，例如退撫基金、年金改革等，透過這樣的場合，使彼此間有互動機會。金管會是金融主管機關，而行政院「提升政府基金運作效能推動小組」（下稱政府基金推動小組）與退撫基金亦有許多互動，銓敘部及基管會更在退休金制度及退撫基金投資樹立良好管理模範。以前我當教授的時候，與考試院及銓敘部有長期合作關係，對其同仁認真態度相當認同，今天以金管會主委身分，再次竭誠歡迎大家的蒞臨。

貳、楊值月委員雅惠致詞並介紹考試院暨相關機關及與會人員（介紹與會人員部分，略）

王主委、黃副主委及各位同仁大家好！記得以前每星期都在這裡開會，共同渡過許多挑燈夜戰、難忘的日子。例如發生銀行擠兌事件時，我們一起討論有關接管問題；2008年金融海嘯期間，甚至曾經開會到半夜3、4點，因應金融危機。目前金管會在王主委領導下，做了一些非常重要的決策。各位以前稱我委員（金管會委員），現在一樣可稱呼我為委員（考試委員）。今天是考試院第一次安排到金管會實地參訪，非常感謝金管會撥冗，共同參與此次的交流座談。

參、金管會「金融監督管理委員會業務簡介」簡報（略，詳附件）

肆、座談暨意見交流

◎王主任委員儷玲：

本會非常用心準備很多資料，希望有助於大家參考。我們很珍惜這次交流機會，剩下時間留給委員，一起關心

金融相關議題，期望此次跨部會交流，可提升彼此業務效率，建構臺灣更美好未來。

◎楊值月委員雅惠：

我在金管會服務至103年6月，今天看到的報告是全新的，資料也更新過，可見這段期間金管會做了很多措施。感謝今天會議準備的資料，內容非常豐富，從金管會的主要政策目標、銀行、證券、保險、檢查業務簡要介紹後，馬上導入最近政策措施，最後加入與政府基金相關事項，這是考試院現今相當關切的議題。以下請委員提問。

一、馮委員正民：

現在金管會對第三方支付政策採行何種態度？

◎王主任委員儷玲：

金管會支持第三方支付產業發展，「電子支付機構管理條例」制定迄今，金管會已核准4家專營機構及20家金融機構兼營；並研擬金融政策白皮書，提出多項推動措施，如：電子支付占個人消費支出比率，希望5年內由26%倍增至52%。金融科技是金融業未來發展不

可或缺的一環，透過金融科技，才能創造更多元化的金融服務。

二、蔡委員良文：

(一)雖然退撫基金非貴會主管，但整體投資策略及相關措施上，仍受貴會影響。我們一直希望退撫基金能增加另類資產及海外投資比重，例如北美機構法人對退休基金的財產配置，其另類投資就很多。而目前考試院所主管的退撫基金對房地產、對沖基金、私募基金及對公共基礎的建設投資等，仍受到很多限制。在目前退撫基金一直被質疑有破產之虞，經營績效無法大幅提升，又限制投資另類資產等的情形下，不知貴會看法及建議如何？

(二)有關政府基金委外投資，貴會希望能優化委外代操資產管理業者之遴選機制，聘用專業顧問協助遴選具未來績優潛力之資產管理業者。前一陣子出現勞退基金被經理人(盈正案)不當操作，使政府基金損失好幾千萬，所以在委外代操經理人的道德風險、懲罰制度及績效評比等問題，依貴會專業角度，對退撫基

金的國內國外委外管理有何建議？

◎王主任委員儷玲：

- (一)政府基金推動小組曾經就另類投資進行研析，全球退休基金另類投資比率大約20%以上，有些高達40%以上。但我國考慮另類投資需高專業性，且涉及委外進行跨國性投資，故有所限制。政府基金推動小組曾討論，引進長期機構法人可投資的金融商品；目前金管會已於金融進口替代政策中，鼓勵國內金融機構發行類似商品；在REITs方面，以往僅能投資國內不動產，現在也開放可投資國外不動產。勞退基金已有委託資產管理機構投資國外REITs、公共基礎建設基金等，退撫基金亦著手進行規劃。未來隨著專業及風控能力的提升，以及國外資訊的運用下，相信政府基金另類投資的比率也會逐漸增加。
- (二)盈正案對基金經理人遴選產生相當大的衝擊，政府基金也就委外機制進行了相關檢討。該案件是因為賦予基金經理人的權力過大，投資決策未經過團隊的審核及監督。現在，政府基金的委外投資，已要求投

資團隊或基金公司負擔主要責任，建立投資委員會決定資產配置，未來發生類似案件的機率，已大幅下降。另外也加重相關罰則，並加強投信業者的誠信及風控能力的提升。

三、蕭委員全政：

(一)金管會是否為獨立機關？2004年中央行政機關組織基準法通過時，規定行政院有5個獨立機關，分別為中央選舉委員會、公平交易委員會、國家通訊傳播委員會(簡稱NCC)、中央銀行、金管會。但在2010年元月通過之行政院組織法，獨立機關只有中央選舉委員會、NCC及公平會，少了中央銀行及金管會，另因獨立機關是無需出席行政院院會，但貴會仍需出席該院會，因此金管會的監理業務是否超然獨立，而且是獨立於行政部門及政治干預之外，2004年與2010年兩法間的差別，是一個值得思考的問題。

(二)有關推動金融進口替代概念，如果談進口替代工業化政策，我是非常熟悉的，從臺灣50年代的進口替代工業化，60年代的出口導向工業化；前者逐漸將

需進口的東西，變成由我們國內生產，也就是發展國內產業，替代原來必須從國外進口，這是一個很重要的產業政策。但貴會所推動的金融進口替代立意為何？從簡報內容來看，主要是想將金融產業投資海外10兆臺幣資金引進國內，以擴張國內銀行業、證券業等金融業務，此概念與進口替代有何關連？我覺得使用這概念的結構不夠嚴謹，進口何物？替代何物？真正意義、動機及邏輯為何？

◎王主任委員儷玲：

進口替代是一個引用的名詞，是指將整體金融機構的海外投資拉回國內交易，由國內金融機構發行其所需的金融商品。金融進口替代有兩個階段，第一階段是規劃讓海外投資交易在國內下單，在提升我國金融機構的專業技術，並培訓本土專業人才後，第二階段則可由國內金融機構發行所需的金融商品，此即是將進口替代為國內生產的概念。此政策可將我國金融機構的龐大資金留在國內市場，受惠者不僅包括銀行、保險、證券業者，更擴及國內各類產業，讓資金在國

內正向循環，促進經濟繁榮，使臺灣更具競爭力。

◎金管會綜規處蘇處長郁卿：

(一)金管會2004年成立時，係參考英國等國家的金融監理制度，希採合議制的獨立運作方式，但當時機關首長仍需列席行政院院會等，此均與獨立機關的特性不合。再者，英國雖係獨立行使金融監理業務，惟其金融政策仍由財經內閣決定，所以金管會組織法於2011年修正時，保留「金融監理業務依法獨立行使職權」之條文，至於金融政策中，例如兩岸金融政策則屬政府整體政策的一環。

(二)臺灣有很多人去投資海外的商品，其實這些商品，在臺灣就可以交易，但國人反而透過香港、新加坡等海外機構下單，這樣會影響業者在臺灣設據點的意願，萎縮國內市場，減少就業機會。這是很可惜的，我們希望逐步讓臺灣這麼多的需求，留在國內發展，剛開始或許對在臺的外商銀行較有利，但一段時間後，透過技術移轉，人才交流等外溢效果，達到茁壯臺灣本土金融機構，擴大金融市場規模的最終目的。

◎周委員萬來：

本來5個獨立機關，後來改為3個，是有其政策上的因素。舉NCC為例，仍需列席立法院院會，所以獨立機關在臺灣的運作方式是與蘇處長所說明的意涵有些出入。

◎楊值月委員雅惠：

金管會一開始是委員會合議制，1位主委，2位副主委，6位專任委員，每位委員任期最多2任，我曾做2任專任委員。後因改為首長制，委員由各部會首長兼任，取消專任委員。改為首長制原因之一為合議制決策過程冗長，面對需快速解決的金融問題，不易發揮快速效率，但其優點則是可避免個別關說，以保持獨立。

四、周委員萬來：

簡報中，有關組織編制，為何檢查局之編制員額與現有員額，差異較大？是因業務量太大，還是另有其他原因？

◎金管會綜規處蘇處長郁卿：

金融檢查原分由中央銀行、財政部金融局及存保公司辦理，曾研議採行金檢一元化之可行性。2001年立法院審查金控法草案時，附帶決議成立金管會，故財政部金融局檢查組研擬金管會組織法草案時，納入金檢一元化概念，而編制檢查局。

◎金管會人事室莫主任永榮：

行政院控管組織員額有編制員額、預算員額及現有員額三層，例如證期局的公務預算員額有241人，檢查局公務預算員額有296人，由此比較下，檢查局的差距是不大的。

五、黃委員錦堂：

(一)考試院常提到全球化，請問貴會對於全球化之政策考量，有何體會或因應之道？

(二)金管會有無做個案之「行政處分」？德國法認為，在金融市場管制之法律領域，因有全球化所帶動的資金的快速流動性，及市場處於高度動態發展與整合整併

當中，所以立法者在法律條文的設計上採用高度不確定的法律概念與裁量條款，而且涉及非常宏觀且專業的判斷，民眾與金融監督機關之間打官司是不會贏的，所以在監理制度設計上，如何使其一方面具足夠專業性，另一方面也能顧及民眾權益，例如設計聽證制度，或定期與業者舉行座談溝通等補強措施，以落實多元民主正當性監督。不知貴會在保障業者權益上，有何種體會或是做法？

◎楊值月委員雅惠：

考試院下設有文官學院，常對公務人員加強國際化概念，其實金管會更常面臨國際化考驗。請教貴會是如何將國際化觀念帶入同仁心態上。

◎王主任委員儷玲：

近年金管會推動金融政策，都會與金融業者舉行座談會，瞭解業界的的需求，業者也會透過公會與本會各局進行溝通。國際化衝擊的是各類產業，本會不僅是監理金融業，也希望金融業扶植產業，同時隨著國際市場輪動與產業發展，調整相關法規，兼顧業者需

求及消費者保護，推行各種政策。至於訴訟案件，除被接管的行政訴訟案件外，一般民眾提出的訴訟案件是不多的。

◎楊值月委員雅惠：

金管會同仁非常辛苦，尤其保險局接管保險公司的期間，業者與保險局的訴訟案件有時持續很長一段時間，同仁壓力很大。

◎黃副主委天牧：

保險局曾經將保險不法案件移送檢調，但經法院判決敗訴；另外也曾經有對會計師的懲處案件，因為法院有不同意見，致本會需再調整內容重新送件，所以本會對於移送及懲處等案件，會再加強重視相關行政程序的嚴謹性。

六、周委員玉山：

貴會於民國 102 年，發布了強化我國公司治理的藍圖，積極推動股東行動主義，提升董事會職能，就公

司治理能力的揭露項目，採取許多具體措施，對於整體資本市場有正面影響，我在此感謝貴會，以及各證券周邊單位所有同仁的努力。根據去年的資料，剛才處長提到 1,586 家上市櫃公司中，董監事選舉，採取提名制者，約占四分之一；股東會採取不按票決者，約占三分之一；今年股東會採取電子投票者，也約占三分之一，可以看出公司治理的推動，已經有了初步成效，也可以說改革尚未成功。臺灣要打亞洲盃，貴會不應該只是吹哨者，更應該是助攻王。請問未來在公司治理的繼續推動上，與擴大股東會的電子投票方面：

(一)實際面臨的問題有哪些？

(二)有哪些具體的目標和強化措施？

(三)有無需要跨部會協調整合，需要哪些支援？

◎證期局王副局長詠心：

(一)目前我們在電子投票方面，已經將強制電子投票資本額下降至 20 億，現在進一步研議，是不是要再降低資本額，甚至強制所有上市櫃公司實施電子投票，這是我們下階段欲達成的目標。

(二)我們也在推動盡責管理守則，希望法人機構能積極參與股東會，用行動來推動公司治理。目前已推動公司治理評鑑，公布評鑑結果，使公司更注重其治理。而在投資人方面，我們也加強宣導，希望投資人能投資於公司治理評鑑好的公司，投資人注重公司治理，公司就會更加強提升公司治理水準，如此產生一個良性循環。

(三)至於跨部會協助，其實今天在這場合提出，就是希望大家一起支持，也期待退撫基金未來能運用電子投票方式，踴躍參與股東會，做為股東行動主義表率。

七、張委員明珠：

(一)在政府基金相關事項中，貴會希望政府基金積極參與公司治理行動，惟查「機構投資人盡責管理守則」屬自願性質之任意性規定，尚非強制性規定，請教貴會如何有效推動此一政策目標？

(二)貴會希望政府基金能做為盡責守則的重要參與者，主要是因為如政府基金簽署盡責守則，具標竿意義，請教公務人員退撫基金管理委員會對此呼籲，有何配合

回應？

(三)在政府基金委外投資現況與推動措施，特別強調投信監理機制推動，採用以加強徵信、加強職業道德及教育宣導等方法，目的在提升基金或全委經理人職業道德，但如果僅限於宣導等任意性規定，貴會如何有效推動此監理機制？

◎王主任委員儷玲：

有關盡責管理守則，退撫基金在上次政府基金推動小組工作會議上，已做過報告，會全力配合，這也是跨部會進行合作的最佳範例，尤其是退撫基金手上握有很多投資，更有其參與指標性意義。這個政策，目前不僅退撫基金，所有的退休基金都是支持的。

◎證期局王副局長詠心：

(一)證券交易所公司治理的角度，成立公司治理中心，從事有關盡責管理守則的研訂，並拜會大型法人機構尋求支持，同時做盡責管理守則的宣導。之後，整個守則公布出來時，也會一起公布有簽署的法人機構，提供大眾參考。希望藉由此一資訊之公布，透過

大眾督促力量，促使更多法人機構一起參與。

(二)有關投信人員不法行為，具法治與自律兩層面

1. 在法治層面，投信投顧法已有非常重的刑責與行政處分。刑責上，因要經過法院判決確定，時間會拖得較久；而行政處分上，最重處分會解除職務，該經理人就無法從事相關工作，將來也很難在金融市場上立足；另外也透過教育課程，將違反規定的懲處效果，一再告誡從業人員。
2. 在自律層面，我們有訂定相關自律規章，也建立人才資料庫資料，若有不當行為紀錄，在同業間會互相傳遞訊息，對經理人的行為會產生一些警惕作用。

伍、互贈紀念品並合影留念（略）。

陸、散會：下午4時20分。

主席 楊雅惠