

(出國類別：會議)

參加美國芝加哥聯邦準備銀行主辦
之「銀行結構與競爭第四十九屆年會」
會議報告

服務機關：中央存款保險公司

姓名職稱：沙世銘/稽核

派赴國家：美國芝加哥

出國期間：102年5月8日至5月10日

報告日期：102年8月7日

摘 要

一、主辦單位：美國芝加哥聯邦準備銀行

二、出國期間：102 年 5 月 8 日~10 日

三、地點：美國芝加哥

四、與會人員：

本年度銀行結構與競爭年會於 102 年 5 月 8 日至 10 日舉行，由美國芝加哥聯邦準備銀行主辦，計有來自約 16 國之 385 名貴賓參加，包括加拿大、日本、韓國、泰國、歐盟國家等金融監理機關資深官員、大學教授、資深經濟學家及區域經濟體各國代表等，場面極為盛大，並邀請聯準會主席 Ben Bernanke, Chairman, Board of Governors of the Federal Reserve System、通貨監理官署 Thomas J. Curry, Comptroller of the Currency、聯邦住宅金融局 Edward DeMarco, Acting Director, Federal Housing Finance Agency、聯邦存款保險公司前主席 William M. Isaac Senior Managing Director, FTI Consulting；Chairman of the Board of Directors, Fifth Third Bancorp；and Former Chairman, Federal Deposit Insurance Corporation 分別與會致詞及於餐會中演講。美國聯邦準備銀行希望透過這次會議向國際代表宣導美國在提高金融監理所作的努力。

五、研討會主要內容

本次年會主題為具系統性重要金融機構監理問題 (Regulatory Issues Associated with Systemically Important Financial Institutions)，宣導聯準會總體審慎監理體制及監理法規之強化。

內容主要著重在美國聯邦準備銀行依據陶德－法蘭克華爾街改革與消費者保護法「Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act」之規定，規範重點如下：新監理職權、新監理機關的設立、金融機構風險控制、投資人保護、緊急救援計劃、聯準會新規範、及公司治理等相關金融改革措施及理念，及目前實施情形。

根據過去的經驗和理論，政府只要加強社會保障體系，給窮人和弱勢群體提供必要的支援，並依靠在危機中財政收入減少，例如減免利息所得稅、社會開支增加，例如增加首次購屋的人數，所形成的財政赤字的自動穩定機制，發揮作用就可以度過危機。

主要論述全球金融危機根源的分析，指出可以引領全球走向穩定、永續發展的共贏策略的可能方法，並提出避免同樣危機再次發生的全球金融監理新架構。

六、心得與建議

在全球化連動情勢日益加劇之情況下，金融危機是無法完全避免的，若僅著重於個別金融機構之監理，是無法維持整體金融系統之穩定，但經由危機後檢討與監理政策的不斷加強，雖然無法透過制度的設計完全防範金融危機之發生，但利用各項指標之監控，提高金融機構風險承擔能力及流動性緊急應變能力，應可有效控制系統性風險發生。本次奉派出國的主要任務為學習美國監理機關處理具系統性重大金融機構的監理問題，並藉此分享與交流，可謂受益良多，謹將心得及建議臚列如后：

(一) 總體審慎金融監理之規畫

1. 2008 年金融危機凸顯系統性風險與系統性重要金融機構監理的重要性

(1) 若主管機關僅著重個別機構的監理而疏於處理系統性重大金融問題，無法確保整體金融體系的穩定

美國聯準會為改善過去缺乏從總體角度觀測金融體系風險，為彌補金融監理漏洞，依陶德-法蘭克法案由幾個聯邦及州政府主管機關組成「金融穩定監督委員會」(The Financial Stability Oversight Council, FSOC)，各主管機關在 FSOC 中討論影響金融穩定的風險，並想辦法減少這些風險，及加強各主管機關間之協調。而聯準會以宏觀審慎角度所提供之監測資訊，在 FSOC 會議中，扮演相當重要的角色。

(2) 強化「金融監理聯繫小組」功能加強國內跨機關合作因應系統性風險

總體審慎金融監理，加強系統性風險之處理與預防、促進市場紀律及增進各主管機關間之協調、資訊聯繫

與整合審議，達到金融穩定的目標，為當前國際金融監理改革最新領域，也是金融監理趨勢，監理制度與國際接軌應是未來發展的目標。

目前我國已有由金管會、中央銀行、農委會農金局、存保公司等組成之「金融監理聯繫小組」，每季定期召開會議，研討金融相關議題。建議監理聯繫小組未來持續運作，參酌 FSOC 所設定之目標與搭配支援等，強化聯繫小組的功能，充分發揮跨部會合作，補強監理缺口，並加強分析系統性風險，採取必要整合性處理措施，維持金融穩定。

(3) 持續關注美國相關規範的進展

由於 DFA 僅為一框架型之法律，如何落實該法案內容，仍有待美國金融監理當局在未來密集制定各項規範。未來這些規範如何落實以及對金融機構的影響，值得持續關注，以作為相關決策參考。

鑑於金融監理之各項議題亦與本公司承保風險業務息息相關，本公司宜鼓勵同仁，利用公務之餘，多加深入瞭解其內涵及後續發展，並加強培訓同仁此等領域之專業知識，俾能及時辨識或偵測金融體系之潛在風險，據以研議本公司業務興革之參酌。

(二) 各項監控指標資料之蒐集及分析

1. 建立系統性風險衡量機制

建立系統性風險衡量機制，是總體審慎監理中重要之一環，如何有效評估系統性風險，或可考慮透過定期性壓力測試，也就是以設定不同之經濟參數來檢視個別金融機構之健全性，包括資本適足性、流動性及資產品質對於系統性危機之敏感度。

本次經驗讓我體悟出，要強化我國金融監理效果，必須先根據我國實際的經濟條件，建立適合我國金融監控之理論模型，再依各金融機構業務條件，分別推算出個別監控指標。

至於建立適合我國金融監控之理論模型，可考慮與學術研究機構或其他專業單位配合，透過學術研究或經驗交流之

方式，一方面可以加強同仁之專業領域，亦可獲取各方專家的意見，又可達到宣導國際金融監理理念之目的。

2.各項監控指標資料之蒐集及分析

(1) 持續關注美國相關規範執行情形

Bernanke 主席最後總結說明，對單一金融機構的有效監管和監督，以確保金融體系的健全營運，並持續發展更系統化的方式去密切關注整體金融體系的脆弱性。為達此目標，聯準會正在積極推行一項財務監控計劃，以擴大研究和數據蒐集。聯準會的金融監測體系已經成為聯準會、聯邦公開市場委員會（FOMC）、FSOC 重要的參考資訊。值得持續關注，以作為相關決策參考。

(2) 加強辦理要保機構申報資料正確性之查核及分析

確認金融機構所申報之資料、檔案之正確性，作為風險參考指標，相當重要，除透過電腦檢核檔案內容之正確性外，並作邏輯性及跨檔案間之交叉檢核，以確保財務及業務資訊之正確性。

資訊蒐集與分析，是金融風險監控過程中重要的一環，針對各金融機構財務、業務性之資料，隨時監控其是否有異常之交易或重大之變動，並適時予以關切，有其必要性。

(三) 查核專業技能之提升

面對未來金融工具推陳出新及金融市場結構複雜化，對於金融監理各領域，如金融市場風險、信用風險、作業風險及流動性風險等，各項專業知識之學習，各種價值評估模型之學習與運用，以提升財務資訊判讀之能力。

目 錄

第一部份 研討會緣起及目的-----	1
第二部份 會議重點及主要內容-----	5
壹、Ben S. Bernanke 演說內容摘要-----	5
Chairman, Board of Governors of the Federal Reserve System	
美國聯準會主席	
貳、Thomas J. Curry, 演說內容摘要-----	13
Comptroller of the Currency	
美國通貨監理官	
參、Edward DeMarco, 演說內容摘要-----	15
Acting Director, Federal Housing Finance Agency	
美國住宅金融局代理主任	
肆、William M. Isaac, 演說內容摘要-----	24
Chairman of the Board of Director, Fifth Third Bancorp	
五三區域性銀行總裁	
伍、各研討會內容摘要-----	29
一、全球銀行資金拆借成本-----	29
二、信用評等-----	32
三、信用市場-----	33
四、貨幣政策宏觀審慎監理與金融穩定-----	34
五、政府支持企業與企業不動產擔保放款市場前景-----	36
六、陶德法蘭克法案第二章清理策略概論-----	38
七、不動產抵押貸款市場發展-----	41
八、銀行與央行間之互動-----	42
第三部份 心得與建議-----	45
附件：	
1. 議程	
2. 演說原稿	
Ben S. Bernanke	
Thomas J. Curry	
Edward DeMarco	
William M. Isaac	