

出國報告（出國類別：其他）

出席亞太經濟合作組織(APEC)金融監
理人員訓練倡議-投資人與市場中介機
構教育建置研討會出國報告

**APEC Financial Regulators Training
Initiative Regional Seminar on Building
Education Programs for Investors and
Market Intermediaries**

服務機關：金融監督管理委員會證券期貨局

姓名職稱：陳科員慧儒

派赴國家：柬埔寨

出國期間：103 年 3 月 2 日至 103 年 3 月 7 日

報告日期：103 年 4 月

出席 APEC 相關會議簡要報告

會議名稱 (含英文縮寫)	投資人與市場中介機構教育建置區域研討會 (Regional Seminar on Building Education Programs for Investors and Market Intermediaries)
會議時間	103 年 3 月 3 日至 3 月 7 日
所屬工作小組 或次級論壇	APEC 金融監理人員訓練倡議 (APEC Financial Regulators Training Initiative)
出席會議者姓名、單位、職銜	陳慧儒 金融監督管理委員會證券期貨局 科員
聯絡電話、 e-mail	(02)27747496 hjchen@sfb.gov.tw
會議討論要點 及重要結論 (含主要會員體 及我方發言要 點)	<p>一、 本次會議係屬 APEC 金融監理人員訓練倡議項下，所舉辦之投資人與市場中介機構教育建置區域研討會，主要針對投資人、市場中介機構及公司董事等三方面建置教育計畫，以增進金融普及度進行交流與探討。</p> <p>二、 會議中以個案研討方式進行，除了由韓國、澳洲及馬來西亞講師分別從不同主題分享做法及案例外，各國代表同時針對該議題分享該國現況及意見交換，促進與會代表了解議題內容。本次研討會並透過分組進行演練的活動，實際運用多媒體工具設計投資人教育宣導短片、廣播或簡訊等，藉此發揮與會者之巧思，創作出不同的宣導方式，帶給與會者許多啟發，且能作為未來實際政策推行之參考。</p> <p>三、 建議持續派員參加國際相關會議，與其他國家經驗交流，藉此建立與國際金融監理人員聯繫接洽管道。</p>
後續辦理事項	無

目錄

壹、前言	1
貳、會議重點摘要.....	2
一、會議目的.....	2
二、會議議程.....	3
三、課程簡述.....	4
(一) 基本概念—金融普及度	4
(二) 基本概念—投資人教育	6
(三) 基本概念—善用多媒體作為宣傳工具	7
(四) 澳洲經驗分享	8
(五) 馬來西亞經驗分享	10
(六) 韓國經驗分享	13
(七) 分組習作	15
參、心得及建議	16
肆、參考資料-我國簡報	18

壹、前言

亞太經濟合作組織(APEC)於 1998 年成立金融監理人員訓練倡議(the Asia-Pacific Economic Cooperation Financial Regulators Training Initiative, APEC FRTI)，為增進亞太地區金融監理人員的訓練，加強金融監理之品質及其效率，並改善與協調區域性及國際性的訓練計畫，為初級與中級之金融監理人員提供一個支援性、有效性及具成本效益之訓練架構，與亞洲開發銀行(Asian Development Bank)共同合作，每年舉辦多場次銀行類及證券類之訓練課程，並由顧問小組(Advisory Group)成員給予指導及技術協助。

本次 APEC 金融監理人員訓練倡議-投資人與市場中介機構教育建置區域研討會 (APEC Financial Regulators Training Initiative Regional Seminar on Building Education Programs for Investors and Market Intermediaries)，由亞太經濟合作會議(APEC)及亞洲開發銀行(ADB)授權柬埔寨證券交易委員會 (Securities and Exchange Commission of Cambodia) 主辦。本次會議與會人員包括來自柬埔寨、中國大陸、印度、印尼、蒙古、馬來西亞、尼泊爾、菲律賓、泰國及我國等證券主管機關及中央銀行相關單位人員，合計共 10 國 48 位代表於 103 年 3 月 3 日至 3 月 7 日齊聚柬埔寨暹粒，參與為期 5 天之研討會課程。



貳、會議重點摘要

一、 會議目的

本次會議主要目的在使亞太地區主管機關彼此分享教育訓練，如何成功地透過共同合作及公權力等各種模式，建立、提升金融普及度，除了投資人之外，也針對市場中介機構及公司經理人進行教育訓練計劃，發展整套系統性的計畫，與會者透過此次會議亦可以學習到下列幾項目標：

- (一) 不同的教育訓練監理模式
- (二) 建置投資人教育計畫所需的資本投資
- (三) 設計金融普及度架構
- (四) 市場中介機構及公司經理人的教育訓練計劃
- (五) 使用最新的 IT 技術作為教育工具
- (六) 發展投資人教育計畫暨評估成果

另「個案研究」亦是本次會議主要的活動議題之一，主要分 5 個子題：

- (一) 金融普及度架構
- (二) 金融市場教育訓練成功模式
- (三) 設計投資人教育架構
- (四) 設計市場中介機構及公司經理人教育架構
- (五) 如何使用社群媒體

本次會議與談的講師有來自馬來西亞、韓國及澳大利亞等國的專家，提供與會人員於該國或組織開始或改善投資人教育所需的資訊，並藉此分享及從他人經驗學習，投資人教育保護議題在國際上越來越受重視，更是有助於重建投資人市場信心。

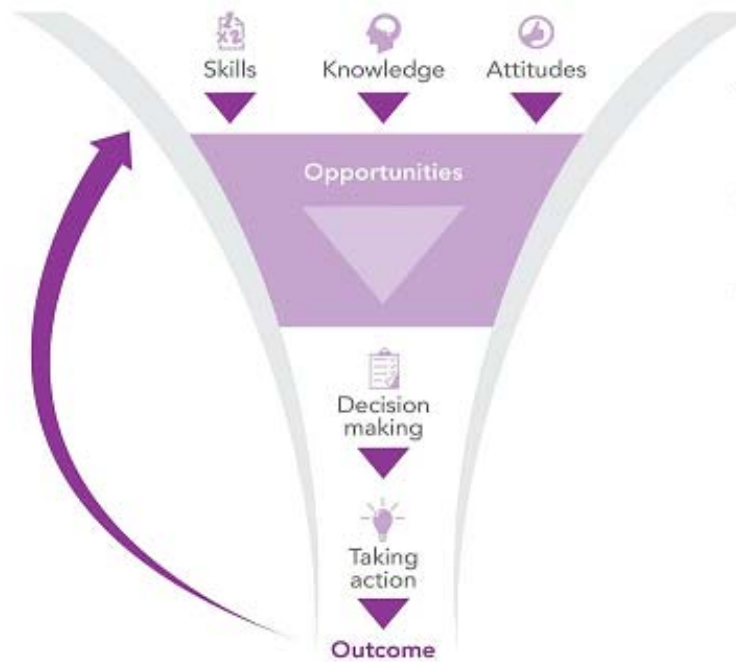
二、 會議議程

2014年3月3日星期一	
09:00 - 09:15	報到
09:00 - 09:30	歡迎與開幕致詞
09:30 - 09:45	團體照
09:45 - 10:30	課程說明介紹
11:00 - 12:30	案例分享-發展金融普及度計畫之關鍵因素-澳洲經驗
13:45 - 15:15	案例分享-如何發展主管機關訓練分支機構-馬來西亞經驗
15:30 - 17:00	案例分享-如何發展投資人教育架構-韓國經驗
2014年3月4日星期二	
09:00 - 10:30	案例分享-韓國投資人教育理事會(KCIE)
11:00 - 12:30	創意使用免費多媒體作為教育工具
13:45 - 15:15	分組習作-設計投資人教育與金融知識宣傳演練
15:30 - 17:00	分組習作-設計投資人教育與金融知識宣傳演練
2014年3月5日星期三	
09:00 - 10:30	如何發展線上投資人教育課程
11:00 - 12:30	如何發展市場中介者專業資格教育課程
13:45 - 15:15	與會者簡報-各國金融普及度暨投資人教育計畫分享
15:30 - 17:00	與會者簡報-各國金融普及度暨投資人教育計畫分享
2014年3月6日星期四	
09:00 - 10:30	案例分享-韓國金融投資協會(KOFIA)專業經理人教育計畫
11:00 - 12:30	如何發展公司董事訓練計畫，以增進公司治理成效
13:45 - 15:15	建置投資人教育計畫所需及可運用的資源
15:30 - 17:00	與會者簡報-各國金融普及度暨投資人教育計畫分享
2014年3月7日星期五	
09:00 - 10:30	如何調查及評估投資人教育計畫的成果
11:00 - 12:00	會議總結及分組習作頒獎
12:00 - 12:30	閉幕致詞及頒發證書

三、 課程簡述

(一) 基本概念—金融普及度

1. 金融普及度定義：金融知識、技能和態度是作出正確金融決策的必要因素。



2. 支撐效率市場的三要素：
 - (1) 供給：提供適當之產品和服務
 - (2) 需求：具有動機且充分知識之投資人
 - (3) 監管：完備的法規、執法及救濟措施



3. 金融普及度之策略依據：
 - (1) 消費者及投資人之現況
 - (2) 想要達成的目標，例如：對金融體制有信心、多儲蓄、多投資、投資時能做出聰明的決定、或市場能有效地運作等等
 - (3) 能做什麼以達成目標?
4. 目前投資人金融普及程度：
 - (1) 以現有研究，或做新研究了解其知識水準、各種技能及態度
 - (2) 人們實際的思維及表現
5. 金融教育考量可能干預手法，例如：禁止某些金融產品、要求金融產品應有某些特徵/或不能有某些特徵、限制出售或購買產品的族群、揭露資訊的法規及救濟的權利等。
6. 可運用的溝通管道：雙向的管道
 - (1) 主動獲取資訊，例如：自搜尋工具(Google)可連結官方網站、出版文宣品及公聽會等。
 - (2) 被動獲取資訊，例如：廣播、電視及報紙等。
7. 分類人口族群，考量其溝通效果及方法不同
 - (1) 年輕人與老年人
 - (2) 男性與女性
 - (3) 現行的投資人與未來潛在的投資人
 - (4) 教育程度高與教育程度低。
8. 衡量金融普及度計畫成效：
 - (1) 有多少投資人獲得資訊
 - (2) 什麼類型的投資人獲得資訊
 - (3) 投資人是否因此改變行為模式
 - (4) 計畫的效益為何?(每位投資人獲利多少金額?)

(二) 基本概念—投資人教育

1. 投資人教育不同於金融教育，屬於金融普及度中重要的一環，建立於經濟教育及金融教育基礎上。



2. 投資人教育之共同目標：
 - (1) 幫助散戶投資人儲蓄及投資，以達成其未來財務目標
 - (2) 保護投資人避免遭受金融詐騙及不當銷售等傷害
 - (3) 增進投資人對金融/資本市場之信心
3. 投資人教育應考量之因素：
 - (1) 依國家發展情形，選擇著重投資人參與或著重投資人保護
 - (2) 金融部門及資本市場發展程度及大小
 - (3) 金融產品及服務的類型
 - (4) 投資人口的比例
 - (5) 弱勢族群，例如：低收入者、老年人口
4. 理想的投資人教育計畫是逐步發展的，有明確的目標、委任指導機構、定義目標客群、客製化教育內容、不斷地評估和調整等，但實際上極少能有系統性建置的，通常是不明確且散亂的目標、資訊及需求缺乏、極少參與者、沒有持續地評估等。
5. 投資人教育計畫要盡可能的涵蓋多數族群及產生重大影響力，而最大的挑戰便是建置投資人教育需求的警覺性，投資人教育是長遠的執行過程，需要有宏觀的視野及前瞻性的思維。

(三) 基本概念—善用多媒體作為宣傳工具

1. 行銷策略：

- (1) 決定宣傳目標，例如：民眾存款比例提升
- (2) 區分不同目標族群，例如：都市與鄉村、收入、教育程度等
- (3) 了解目標族群，從目標族群角度思考，例如：怎樣的議題攸關其生活、他們怎麼看待這類議題、或他們如何溝通。
- (4) 藉由研究或進行座談會深入了解

2. 行銷戰術：

- (1) 溝通挑戰：在可使用的資源下，如何使每個人達到最大的影響、及如何涉及越多的族群。
- (2) 溝通管道：國內絕大多數的族群透過什麼管道獲取資訊，聽到、看到或閱讀到；族群及溝通管道的相關性程度。
- (3) 免費或低成本的管道，例如：社群網站、YouTube、簡訊、報紙、電視或廣播的廣告、名人背書、海報及新聞等。
- (4) 其他管道(本次課程不討論)，例如：實體成人教育課程、學校教育、付費廣告、出版品、網站及公共關係等。
- (5) 增進溝通效率：是否知道有這些資訊、是否關注這些議題、資訊是否具說服力及期待有什麼行動等。
- (6) 有效率的溝通需要有情感因子，例如：自身經驗分享遠大於演講，尤其是貼近目標族群生活經驗更具效益。
- (7) 簡單、明確、正面、攸關性高

(四) 澳洲經驗分享

1. 全國性金融普及度策略

(1) 澳大利亞證券投資委員會架設官方網站



www.financialliteracy.gov.au

(2) 2011年架設專屬金融消費者網站：



MONEYSMART(www.moneysmart.gov.au)，此網站設定為google搜尋結果第1位，使人民可以輕易獲得網站相關資訊，設計上以使用者為中心、互動的及實務的，內容也包括案例分析、影片及互動遊戲等。

2. 金融普及推廣計畫區分不同目標族群，包含年紀、金融知識、金融投資態度、家庭收入、教育程度、職業等。
3. 自2003年起，每3年做一次全國性問卷調查評估計畫成果，最近一次問卷中顯示，16%人口認為無法掌握自己財務狀況，26%人口對於自己債務情況不滿意，及高達77%人口有基本的儲蓄。
4. 所有澳洲人民有義務的準備自己退休儲蓄，35%人口有投資行為，74%同意任何投資都有短期波動，40%人口不信任財務專業經理人。
5. 自5歲開始，在學校教育中納入金融概念，包含賺錢、花費、存款、捐獻及投資等。

(五) 馬來西亞經驗分享

1. 馬來西亞金融產業教育機構：

- (1) 亞洲金融協會(Asian Institute of Finance, AIF)：發展亞洲金融業人力資本，由馬來西亞中央銀行及馬來西亞證券監督委員會共同成立，致力於提升馬來西亞在金融業人才競爭力。
- (2) 證券產業發展機構(Securities Industry Education Institutes, SIDC)：馬來西亞證券監督委員會的培訓發展機構，成立於1994年，並於2007年註冊，成立近20年來，除了提供馬來西亞和國外監管機構、公司董事及專業人士之專業卓越培訓課程之外，並提供大眾投資人教育研討會，探討聰明理財及投資人權利等議題。
- (3) 馬來西亞伊斯蘭金融協會(the Islamic Banking and Finance Institute Malaysia, IBFIM)：成立於2001年，主要根據伊斯蘭金融的供給及需求，提供專業的諮詢及顧問，並訓練及發展伊斯蘭金融專業人才的培訓課程。
- (4) 馬來西亞銀行協會(Institut Bank-Bank Malaysia, IBBM)：成立於1977年，作為銀行金融服務產業專業教育機構，提供專題性的訓練計畫及認證，由馬來西亞國家銀行、馬來西亞銀行公會及馬來西亞投資銀行公會代表組成理事會。
- (5) 馬來西亞保險協會(Malaysian Insurance Institute, MII)：成立於1968年，提供保險教育訓練課程之非營利組織，並擁有國際保險認證考試、風險管理及金融規劃。
- (6) 金融評審局(Finance Accreditation Agency, FAA)：由馬來西亞國家銀行及馬來西亞證券監督委員會授權成立，評估課程計畫、監督機構，維持一定的品質。

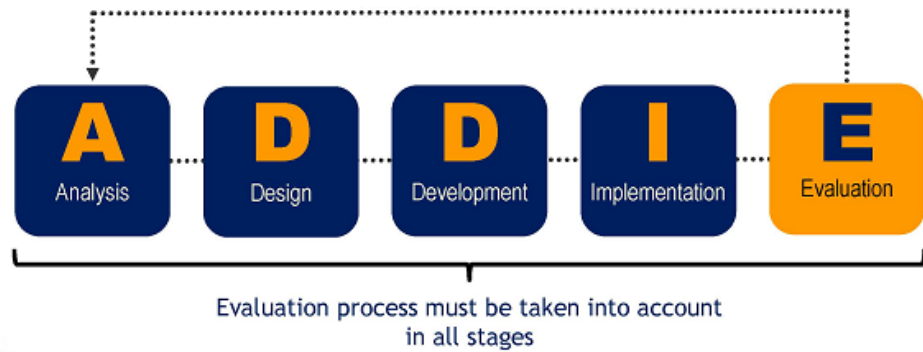
2. 證券產業發展機構(Securities Industry Education Institutes, SIDC)

此機構類似我國證券暨期貨市場發展基金會，在支持馬來西亞資本市場發展及成長中扮演重要角色，發展人力資本及制定專業標準。

任務包含投資人教育、發展並訓練中介機構者，以達到世界級標準、發展及訓練新興市場監理者、訓練公開公司董事、建立人力資本及強化伊斯蘭金融的發展。

目前資本市場發展基金(The Capital Market Development Fund)為該機構最大出資者占42%，產業出資占30%，馬來西亞證券監督委員會占18%，其他收入占10%，未來預計朝向提高產業出資比例，希望占50%以上。

該機構能力建構(Capacity Building)採用的模型為ADDIE模型（分析Analysis, 設計Design, 發展Development, 執行Implementation, 及評估Evaluation）；



指導原則為 POET 法則 (實務 Practical, 結果 Outcome, 經驗 Experiential, 轉型 Transformative)；而訓練模式則採 5K 哲學 (了解產品、了解市場、了解規則、了解客戶、及了解個人專長)，這三大架構使得馬來西亞可以培育出世界級專業人才及訂定最高道德及專業標準。



3. 市場中介機構專業資格教育課程三階段

(1) 證照測驗架構(Licensing Examinations Framework)：1998年開始測驗，目前有5種業務、13種測驗，並自2008年起全面採電腦測驗；三大目標分別為制定市場中介者能力與知識之最低標準、提升市場中介者品質、及確保評估的標準性及一致性。

(2) 持續專業教育架構(Continuing Professional Education Framework, CPE)：自2001年開始推廣，截至2013年，有高達80個訓練計劃，提供911種課程；CPE為市場中介者取得證照後需持續學習，以增進專業知識及技術的課程，有更多專業及實務的運用課程，課程分成初階、中階及進階三種程度，依照各自業務需求，漸進完成課程。

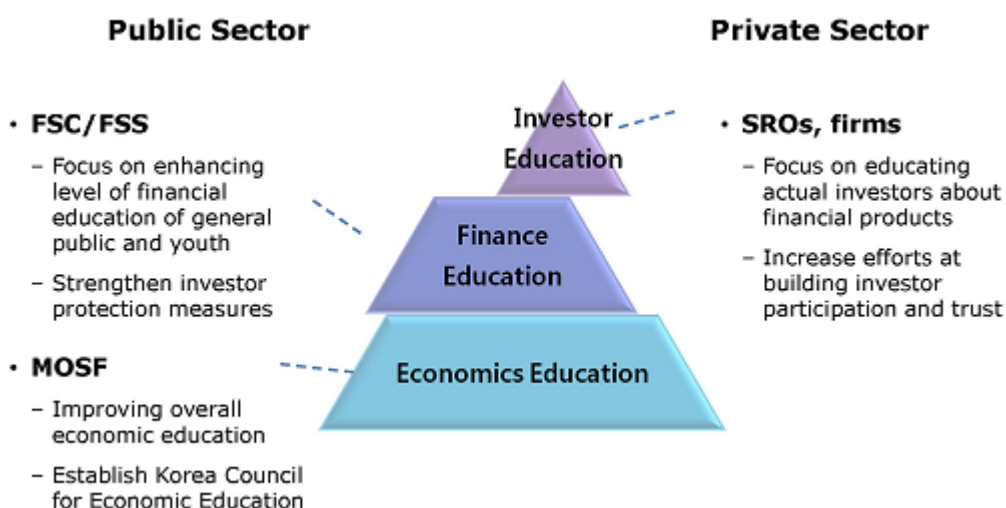
(3) 能力基礎資格計畫(Competency-based Qualification Program)：預計於2014年完成架構，並自2015年開始實施資格認證；此計畫需建構明確的學習成果，闡明需要怎樣的知識及能力，透過這些課程，本身技能可以提升到什麼程度，這種模式對業務員是非常有吸引力的，因為他們是一個需要知道的模型(Need-to-know Model)，而非是最好知道的模型(Nice-to-know Model)，可以更明確知道如何應用所學知識在工作上。

4. 公司董事訓練計畫

1997年亞洲金融風暴及2007全球金融風暴後，各國逐漸重視公司治理，馬來西亞於2012年修訂法規，包括公司法、上市要求等；不再採行同一種方法適用各個公司，也提倡採行最低監管的公司治理，要求公司建立自我紀律等，因此公司負責人的能力及責任越來越重要，馬來西亞證券相關教育機構除了過去所著重的投資人及市場中介機構的教育計畫外，另針對公司負責人設計專屬的培訓課程，以強化並提升整體公司治理的品質。

(六) 韓國經驗分享

1. 金融普及度的推行上可分為公部門與私部門，且可分成三大階層，經濟教育、金融教育及投資人教育，韓國財政部(Ministry of Strategy and Finance, MOSF)負責最基礎的經濟教育，韓國金融服務委員會 (FSC) 及金融監督管理局 (FSS) 則負責金融教育，包含大眾及年輕族群的教育，強化投資者保護的概念，最頂層的投資人教育則由私部門負責，包含公司及交易所等自律機構，強調實際投資人對金融產品的概念，增強投資人參與市場及對市場之信心。



2. 韓國金融投資協會(Korea Financial Investment Association, KOFIA)轄下有兩個教育組織，依目標族群不同，分別為韓國投資人教育委員會(Korea Council for Investor Education, KCIE)及韓國金融投資研究院(Korea Institute of Financial Investment, KIFIN)。



3. 韓國投資人教育委員會(Korea Council for Investor Education, KCIE)

(1) 韓國於2006年成立之組織，除FSS及FSC為其特別會員外，另有5大機構會員(KOFIA、KOSCOM、KSD、KSFC、KRX)提供KCIE每年經費預算，用於教育教材、講師費用、研討會及IT技術等，KOFIA另外提供人員及場地設備。

(2) KCIE目標族群為一般投資人，包含年輕人、弱勢族群等，提供其有系統及效率的教育課程，整合自律機構之投資人教育資源，針對不同金融產品提供不同的資訊，除了實體課程之外，亦提供線上課程，目前線上瀏覽者逐漸增加，2012年為42,419人次，2013年增為61,884人次。

(3) KCIE總部設於首爾，服務據點遍布全國8個城市。

4. 韓國金融投資研究院(Korea Institute of Financial Investment, KIFIN)

(1) 依據韓國金融投資服務及資本市場法(Financial Investment Services and Capital Markets Act)第291條設立，其目標族群為專業投資經理人，幫助其增進專業能力及提供學習金融投資服務的學習管道。

(2) 2000年成立線上教育中心、2009年合併證券、資產管理及期貨三大訓練機構、2012年成立具有最新科技設備之全新教育中心、及於2013年成立KIFIN研發中心。

(3) 提供各領域專業課程、海外進階培訓課程、終身學習及在職訓練，另一大主軸為主辦金融專業人才之證照測驗；提供實體與線上課程，2014年將首度推出金融投資MBA課程。

(七) 分組習作



1. 各組利用iPad選擇兩種呈現方式，製作有效的金融教育宣傳。
2. 目標：影響目標族群現金管理的態度及行爲。
3. 宣傳管道：
 - (1) 30秒廣播「致富秘訣」
 - (2) 30~45秒影片
 - (3) 問卷調查，每人問2~3問題，每個問題約5~10秒，詢問至少4人，最多8人，拍攝成影片。
 - (4) 一系列手機簡訊，每週1則簡訊，為期8周，用投影片呈現。
 - (5) 節目開始前之10秒宣傳介紹
4. 完成後，各組進行評分及分析優缺點，藉此討論宣傳應考量及注意的事項。
5. 本組選擇廣播及影片的呈現方式，目的為增進目標族群存款的概念，最後獲得第一名的成果。



參、心得及建議

本次會議主要針對投資人、市場中介機構及公司董事等三方面建置教育計畫，以增進金融普及度進行交流與探討。由豐富經驗的講師講授各國成功且有效的經驗，與會代表同時分享看法及各國現況，並分組實際操練，以腦力激盪之方式，創作投資人教育宣傳，再分析優缺點，從這些寶貴經歷，讓與會各國代表獲益匪淺，且擁有彼此互相交流的機會，更深入了解各國對於該議題重視的程度，另對於其他國家積極參與、發表意見的精神，亦留下深刻的印象。

金融市場不斷地在求新求變、金融商品也不斷地推陳出新，因此無論是投資人或是市場中介人員都必須要了解每種投資商品、了解其特性、風險等，除此之外，監理主管機關更是要有完善健全的法規、制度，使得整體市場更加成熟，增進大眾對資本市場的信心，因此教育建置計畫就顯現其重要性。除了主管機關本身的資源外，要善用各周邊單位及各發行公司的資源，提供完整的教育系統與制度，投資人更要廣泛吸收、蒐集資訊，做出最適當的資產配置及投資決策，朝著建立完善市場而努力。

我國相對於與會國家的金融教育計畫，已相對成熟發展，也有完善的規劃，周邊單位也發揮少功能，但仍要持續強化我國金融普及度計畫，除辦理社區大學金融教育講座、暑期教師金融教育研習營、股票博物館等機關參訪、金融證券知識有獎徵答活動、校園證券投資智慧王知識競賽活動、證券周邊單位及一般投資人業務宣導會外，並以廣播、電子媒體跑馬燈、捷運及車站機場燈箱廣告、報章平面媒體及雜誌廣告、宣導手冊、上市公司博覽會等方式進行投資人宣導與教育。

隨著現代人越來越依賴手機及網路世界的普及，使得溝通宣傳管道越來越多元及能更加創新，臺灣證券交易所於 2013 年 4 月設立「投資人知識網」，目標族群為一般投資人，內容包含初階了解證券市場的金融商品、法令規章、風險態度自我測驗、互動動畫漫畫、最新消息介紹等，提供大眾新的資訊起源。

無論對一般投資人或一般消費者，加強金融教育具重要性，必須自小扎根，因此本會與教育部更共同合作，編輯中小學教育題材，目標族群更加擴大一層。未來金融教育仍是投資人保護之重要一環，除參採國外經驗外，亦須考量國內市場現況及國人金融知識水平，持續推動強化我國投資人教育，並定期問卷調查，評估推行成效。

全球金融海嘯發生後，各國越來越重視事前防範，也更加注重投資人教育，避免投資人在不瞭解金融商品特性及風險就直接投資，除了強化相關規範，各國更在投資人教育上成立各種專案小組及計畫，如何在有限資源下，發揮最大成效，其實可以善用國際資源，彼此有效溝通，學習他國之優點，補強我國之推廣計畫，俾利整體資本市場健全，因此，為及時掌握國際發展趨勢，加強市場訊息與監理資訊的交流，建議仍宜持續派員參加國際相關會議，與其他國家與會人員經驗交流，並藉此建立與國際金融監理人員聯繫接洽的管道，更是能提升國際視野及臨場應變能力。

肆、參考資料-我國簡報