

出國報告（出國類別：其他：參訪）

國立雲林科技大學財務金融系 **EMBA**
碩士在職專班香港參訪移地教學

服務機關：國立雲林科技大學

姓名職稱：劉志良助理教授

派赴國家：香港

出國期間：106年5月19日至106年5月21日

報告日期：106年6月29日

摘 要

隨著國際金融市場的快速變遷與發展，國立雲林科技大學財務金融系積極因應此一趨勢，在教學上除了課程的傳授之外，為了讓在銀行、證券公司、保險公司、與其他金融機構服務的碩士在職專班的學生，能夠更深刻體會國際金融市場的最新趨勢，遂安排參訪香港此一國際金融中心，包括香港交易所以及合庫商銀香港分行，並與 KGI 凱基證券香港分公司的員工進行座談與經驗分享，讓在職學生可以直接觀察到未來金融市場的國際化、數位化、與多元化的發展。這次香港金融機構的參訪，除了可以讓學生在課程上受益之外，對於臺灣目前金融市場面對的挑戰，有更多不同角度的觀察與建議。

目 次

一、目的	- 1 -
二、過程	- 1 -
三、心得	- 3 -
四、建議事項	- 4 -
五、參訪合影紀錄	- 5 -

一、目的

國立雲林科技大學財務金融系 EMBA 碩士在職專班的同學，多為在銀行、證券、保險、等金融機構服務的在職生，為了讓碩士在職專的同學可以進一步認識國際金融市場的現況與挑戰，以及未來的發展趨勢，故安排參訪國際金融中心的香港，讓學生可以直接瞭解最新的國際金融市場近況。

二、過程

日期：本次至香港參訪的時間為 106 年 5 月 19 日起，至 106 年 5 月 21 日止共三日。

成員：參加此次參訪的成員，包括國立雲林科技大學財務金融系劉志良助理教授，以及碩士在職專班國際金融市場課程的 17 位在職同學。

參訪與座談：香港交易所、合庫商銀香港分行、KGI 凱基證券香港分公司

第一天

106 年 5 月 19 日星期五凌晨 4 點多，師生從國立雲林科技大學集合出發，前往臺中機場，集合完畢後搭乘華信航空 AE1819 的航班前往香港，當天上午首先參訪香港交易所，了解國際金融交易所的發展現況與未來趨勢。中午用餐完畢後，前往合作金庫香港分公司參訪，了解臺灣的金控公司與銀行在香港分行的發展與獲利貢獻，晚上入住 IBIS 飯店，結束第一天的參訪行程。

參訪香港交易及結算所有限公司

香港交易及結算所有限公司 (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited; HKEx) (以下簡稱港交所) 是一家在香港上市 (Self-listed) 的交易控股公司，目前主要在香港及英國的倫敦有營運交易所。港交所控股公司目前包括香港聯合交易所有限公司、香港期貨交易所有限公司、香港中央結算有限公司、香港聯合交易所期權結算所有限公司、以及香港期貨結算有限公司。

2012 年，港交所收購了具有 140 年歷史的倫敦金屬交易所，邁出併購國際金融交易所的第一步，目前，港交所正積極籌建的是：深圳前海聯合交易中心，目的是為了協助大陸內陸商品，在國際大宗商品定價、物流東移、以及未來推動一帶一路建設所需，而這樣的為大陸內陸商品所籌建的商品交易平台，可以利用香港的金融優勢，讓大陸內陸的大宗商品市場可以國際化。繼「滬港通」、「深港通」之後，與大陸香港將在期貨交

易將透過港交所，建立「商品通」，未來港交所將成為股票、大宗商品與外匯等重要交易的多元性國際金融中心。中國外匯交易中心和香港交易所將提供債券通的服務，讓內地債券市場有對外開放的平台，進一步鞏固港交所成為國際金融中心地位。

參訪合作金庫香港分公司

近年來，合庫商銀的國際化策略，是積極走向海外並不斷擴張海外據點，目前海外分行或辦事處一共有 17 個，而海外營業據點的營業項目包含：國際聯貸、一般授信、貿易融資、投資、存匯款及進出口等業務。合庫商銀香港分行成立於 2007 年，位於香港灣仔告士打道 108 號的大新金融中心，目前提供定期存款、匯款、匯票託收、進出口信用狀業務、保證等業務。

合庫金控在 2016 年的稅後純益為新台幣 141.42 億元，除了創歷史新高之外，其中來自於海外分行的獲利相當大，占了全行獲利約 3 成的貢獻。未來美元將持續強勢的預期下，合庫商銀在海外分行的外幣放款，將有助降低資金成本。目前合庫商銀海外分行獲利，分別由香港、馬尼拉、洛杉磯、西雅圖位居前四名，由此可以顯見合庫商銀香港分行對整體金控的重要角色與貢獻。

第二天

106 年 5 月 20 日星期六早上用完早餐後，隨即與 KGI 凱基證券香港分公司進行座談與經驗分享，了解證券公司在香港金融市場的發展，下午參觀干諾道附近的金融特區後，隨即結束正式的參訪行程。

座談 KGI 凱基證券香港分公司

凱基證券香港公司於 1997 年開業，1999 年併購海裕證券、海裕期貨，2009 年合併台証證券香港分公司，並於 2013 年合併大華證券香港分公司，成為現今凱基證券香港分公司的規模。此外，KGI 香港分公司目前有超過 1,000 名員工，其中包含超過 400 名的專業經紀經理人，客戶人數高達 5 萬，資本額超過 2 億美元。

凱基證券香港公司位於香港的辦事處、分公司、以及投資理財中心，數目已增至 7 家，且分別在香港交易所及香港期貨交易一共有 12 種商品的交易權限，包括股票、債券、場外結構性產品及顧問服務。以市場佔有率而言，凱基證券香港公司是全香港最大的股票經紀公司與全香港十大期貨經紀公司之列。中國國家開發銀行在 2016 年增額發行 5 年期美元債券，發行總金額為 10 億美元，利率為 2.293%，而該美元債券的主辦即

為凱基證券香港公司共同主辦，為承銷團中唯一的台資券商。

第三天

106 年 5 月 21 日星期日搭乘華信航空 AE1823 的航班回到臺中機場，並將學生載至國立雲林科技大學之後讓同學返家休息。

三、心得

以下將針對香港交易所與合庫商銀香港分行的參訪，以及 KGI 凱基證券香港分公司座談，提出相關的心得、評論與建議。

1. 香港交易所參訪心得與評論：

(1) 交易所位階制度：

已經上市掛牌交易的港交所，相對於臺灣基於諸多法規的限制，目前臺灣證券交易所股份有限公司仍無法自我掛牌交易。

(2) 交易所整併：

港交所本身已經具備證券交易、期貨交易、結算、與集中保管的完整功能，相對於臺灣，臺灣證券交易所、臺灣期貨交易所、櫃檯買賣中心(臺北交易所)、臺灣集中保管結算所等的交易機構，基於諸多法規的限制，目前仍各自營運，彼此的合作與協調迄今仍無法集中統籌運作，對於整合性的國際金融發展或可造成部分的侷限，仍有待未來進一步突破。

(3) 交易所跨國合併：

類似的交易所跨國合併已經成為趨勢：總部位於巴黎的泛歐交易所 (Euronext)，是由荷蘭阿姆斯特丹證券交易所、法國巴黎證券交易所、比利時布魯塞爾證券交易所、葡萄牙里斯本證券交易所合併而成立的，2006 年 6 月 1 日，紐約證券交易所 (NYSE) 宣布與泛歐交易所合併，組成紐約泛歐證券交易所 (NYSE Euronext)。相對的，臺灣的三個金融交易所在這個未來趨勢下，勢必將面臨更嚴峻的挑戰和競爭。

2. 合作金庫香港分公司參訪心得與評論：

(1) 國際化與數位化：

特別的是，合庫商銀香港分行成立了財務行銷小組，為客戶提供多樣化之海外理財服務，並進一步開辦網路銀行業務，提供線上操作平台便利客戶資金操作運用。未來 FinTech 的趨勢下，臺灣諸多金控與銀行勢必將更著重在商品的整合行銷，讓客戶可以有更多元的選擇。

(2) 海外分行獲利貢獻：

有鑑於合庫香港分行這樣的成功經驗，臺灣的多家金控公司未來除了繼續穩住已經飽和的臺灣市場以外，將可以進一步透過政府的南向政策，積極向海外併購金融機構或是設立海外分行，為海外各地台商提供金融服務。

3. 座談 KGI 凱基證券香港分公司與經驗分享心得：

(1) 透過海外併購持續擴張：

像是 KGI 凱基證券海外分公司這樣的營運規模，已經遠超過臺灣諸多中小型的證券公司，在電子下單已經普及化的趨勢下，臺灣中小型券商的併購或整合，將可能會成為必然的趨勢。

(2) 商品與服務的多元化發展：

這些多元化的金融商品發展和承銷經驗，對於臺灣未來的金融商品推展將有所助益，而新金融商品推展的審查與效率，未來建議宜進一步提升自身的專業性，像是聘請財務工程相關博士學位的統計專家做進一步的專業審查。

四、建議事項

國際金融的發展趨勢，透過參訪的經驗可以得知，國際化、數位化、多元化的這三個必然趨勢，未來必然將會直接影響臺灣金融業的發展前景與獲利穩定性。因此，相關主管機關與金融業界必須以專業客觀的角度，更積極尋求法規與制度開放的平衡點，讓獲利追求與風險控管能夠兼顧之下，拓展臺灣的金控在國際化、數位化、多元化的發展。

五、 參訪合影紀錄



香港交易所參訪



香港交易所參訪



合庫商銀香港分行參訪



合庫商銀香港分行參訪