

數位金融為證券業帶來之衝擊

陳惟龍 董事長
2016.5.28

一、證券業經營環境面臨轉折

- (一). 臺灣證券市場面臨四低困境
- (二). 直接金融長期不振
- (三). 證券商經營績效轉弱
- (四). 國內證券商家數減少

二、驅動證券商成長的策略 投資銀行

三、面對金融科技化衝擊(Fintech)

- (一). 營業據點改變
- (二). 人員轉型
- (三). 交易流程再造
- (四). 資訊平台整合

一、證券業經營環境面臨轉折

2

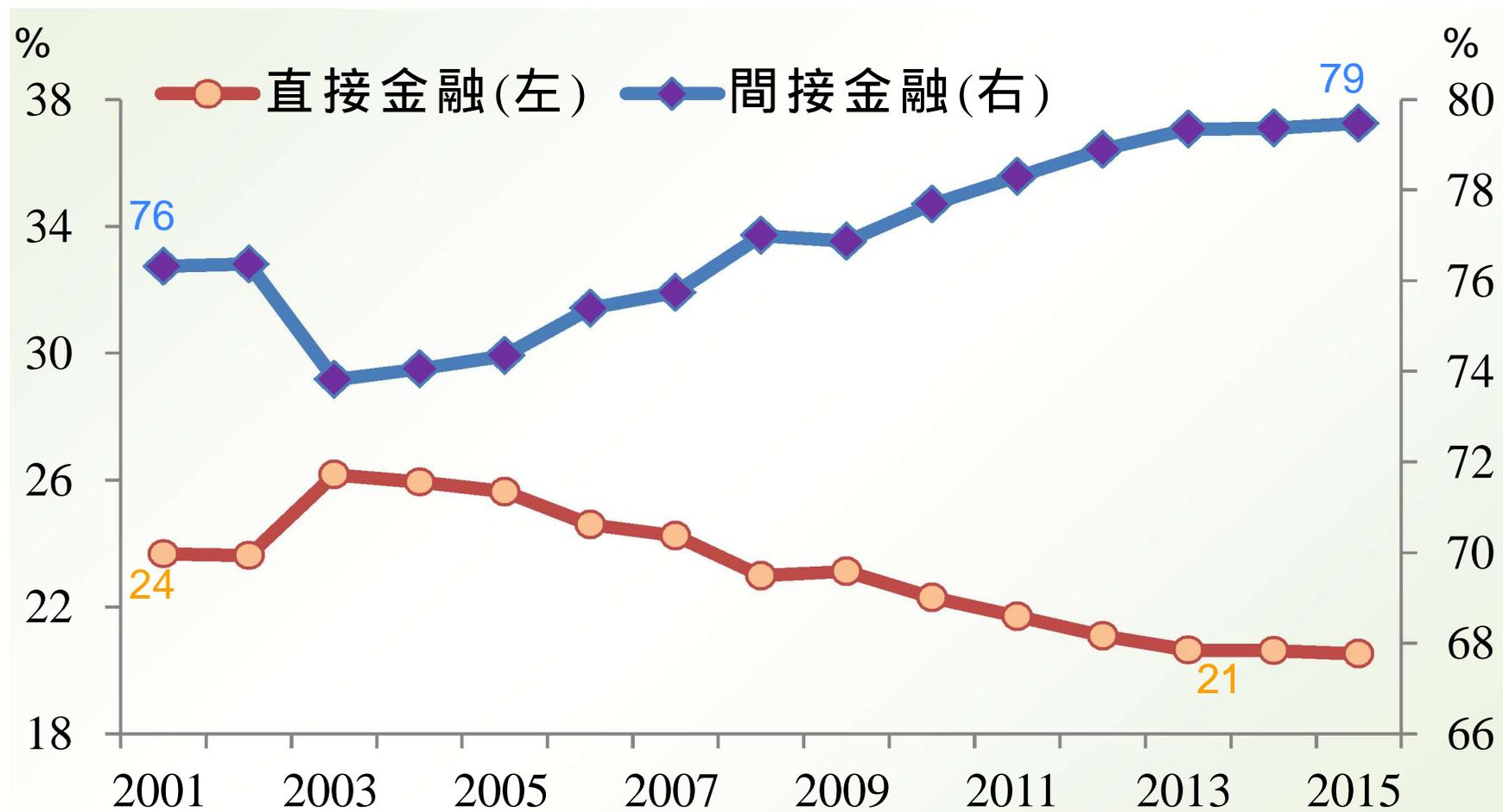
(一). 臺灣證券市場面臨四低困境

1. 低本益比(P/E)
2. 低股價淨值比(P/B)
3. 低週轉率
4. 低成交量

一、證券業經營環境面臨轉折

(二). 直接金融長期不振

台灣直接金融及間接金融比率

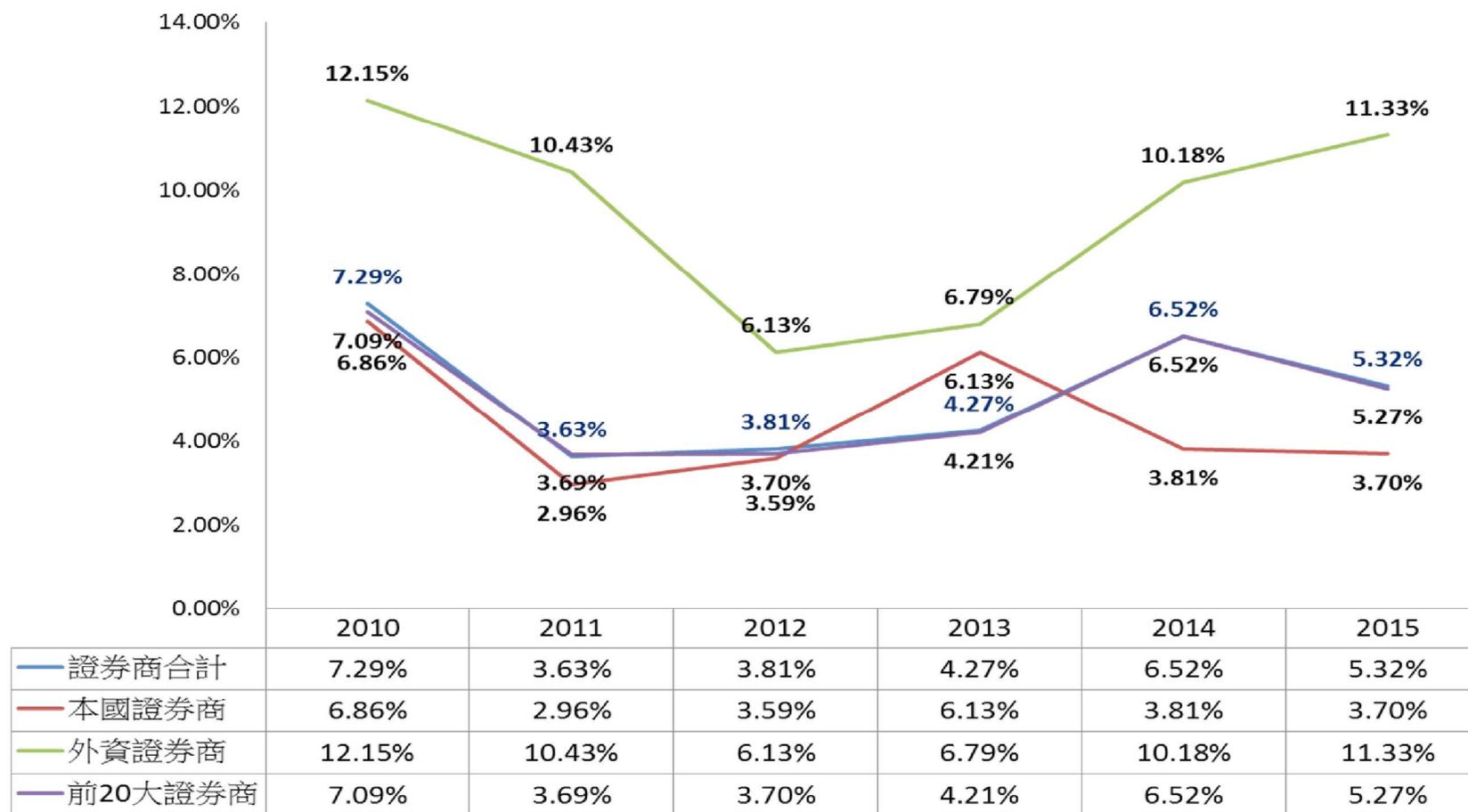


資料來源:台灣中央銀行, 2016

一、證券業經營環境面臨轉折

(三). 證券商經營績效轉弱

證券股東權益報酬率(ROE)

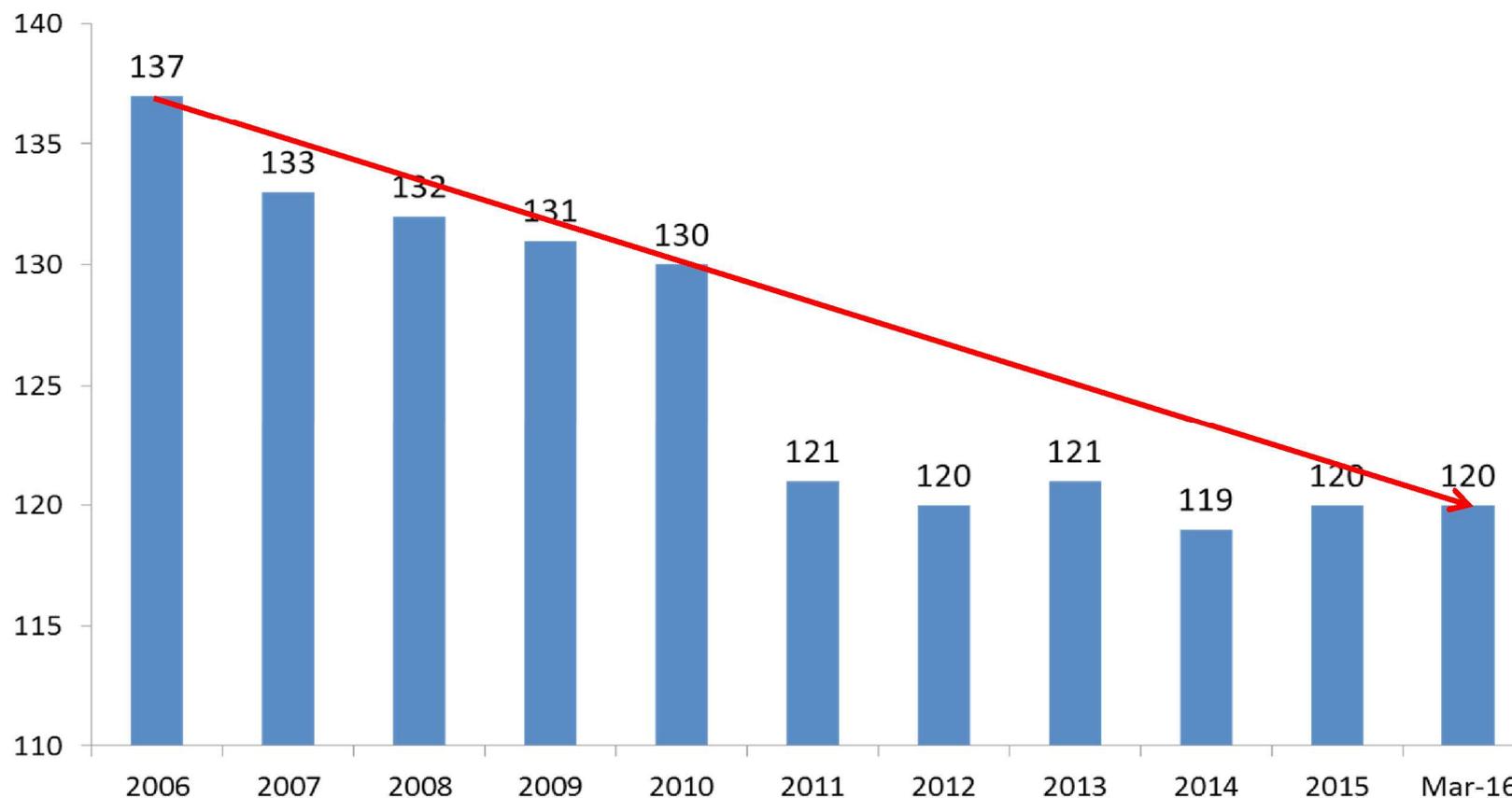


資料來源:中華民國證券商業同業公會

一、證券業經營環境面臨轉折

(四). 國內證券商家數減少

國內證券商面臨挫折，部分退出市場



資料來源:中華民國證券商業同業公會

二、驅動證券業成長的策略 投資銀行

6

- (一). 規模經濟
- (二). 創新發展
- (三). 多元化策略
- (四). 金融與科技融合(Fintech)

三、面對金融科技化衝擊(Fintech)

(一). 營運據點改變(去實體化)

顧客行為改變，實體據點價值削弱

Bank2.0	Bank3.0
<ul style="list-style-type: none">• 網路銀行。• 所有ATM業務(存、提款外)皆可在網路上進行。• 客戶帳戶仍歸屬於某具體網點，申辦業務最後合規步驟仍需回到分行。	<ul style="list-style-type: none">• 銀行不再是一個地方，而是一種行為。• 客戶主導金融業務。• 行動錢包、 第三方支付。

資料來源：Brett King

(二). 人員轉型(去仲介化)

機器人(Robo-Advisors)理財也許比人更聰明?



機器人理財特色：

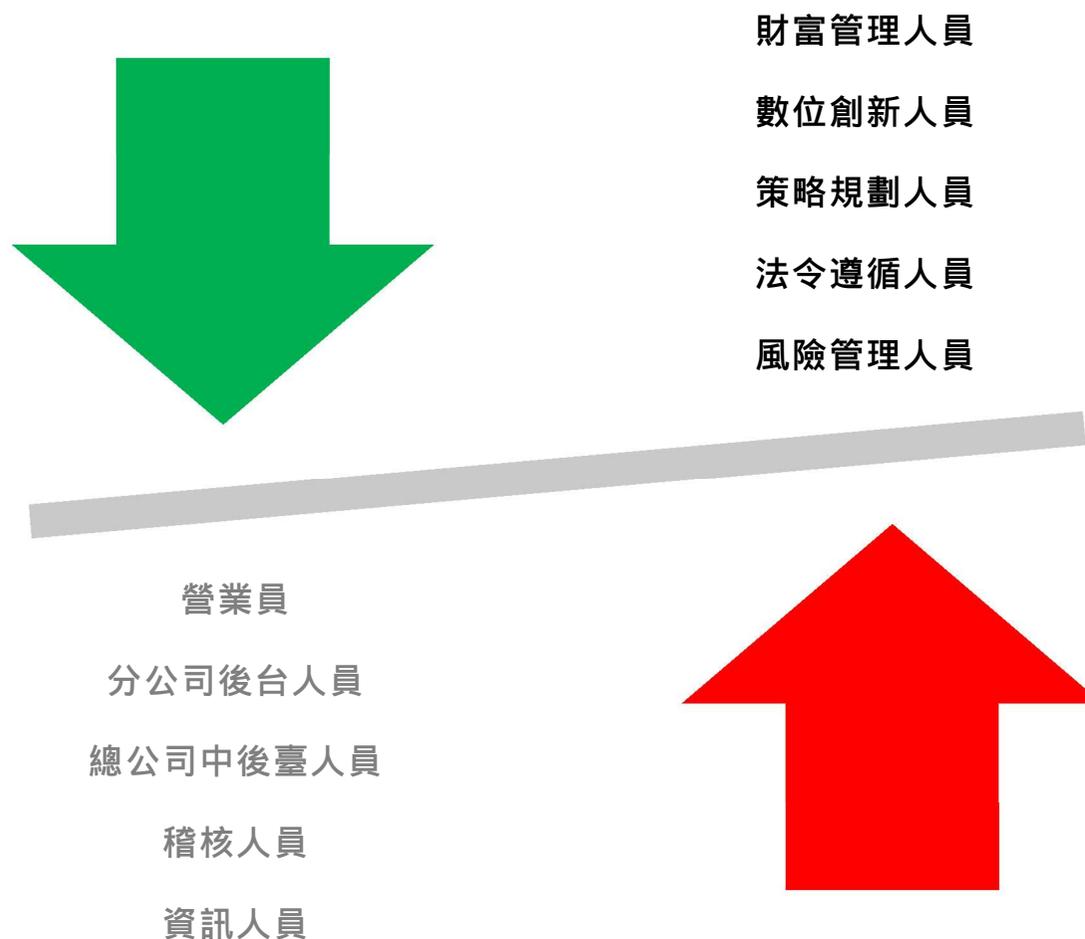
1. 演算邏輯主要是透過 ETFs 和指數型基金商品，同時可降低管理費和服務的成本。
2. 提供稅負最佳化服務。
3. 會持續調整投資組合。
4. 採取投資目標及負債管理，如準備子女教育金、買新車、旅遊或退休基金等。
5. 服務成本比傳統理財專員或投資顧問低。

三、面對金融科技化衝擊(Fintech)

9

(二). 人員轉型

人員轉型與新職能需求



三、面對金融科技化衝擊(Fintech)

10

(三). 交易流程再造(Smart machine)

1. 證券網路下單金額比率 70%
2. 推展自動化交易機制
 - (1) 推動機器人理財顧問(Robo-Advisors)服務
 - (2) 推動演算法交易及程式交易等自動化交易
 - (A) 期貨：實施高頻交易
 - (B) 現貨：循序漸進推動全面逐筆交易
 - (3) 集保存摺數位化、行動化

三、面對金融科技化衝擊(Fintech)

11

(四). 資訊平台整合

1. 擴大證券期貨雲之建置
2. 建立身分認證識別服務中心

- 謝謝大家 -