

出國類別：出席國際會議

第 16 屆兩岸金融學術 研討會報告

服務機關：保險事業發展中心

姓名職稱：董事長賴清祺

執行副總經理梁正德

出國地點：中國大陸 北京

出國期間：99 年 11 月 8 日至 13 日

報告日期：99 年 12 月 31 日

壹、前言

由「台北金融研究發展基金會」與「中華經濟研究院」及大陸地區「中國金融學會」輪流主辦及合辦之『兩岸金融學術研討會』，自 1994 年在台北舉辦第一屆以來，先後於北京（或上海）及台北輪流舉辦。今年第十六屆『兩岸金融學術研討會』的合辦單位增加了台灣金融服務聯合總會。本次研討會之台灣代表團的團長為邱正雄董事長、首席顧問為李紀珠副主任委員，本中心賴董事長為榮譽顧問，台灣代表團共計 76 人與會。

本中心賴董事長並於研討會中發表「創造兩岸保險業多元合作之願景與展望」、梁執行副總經理正德發表「兩岸保險事業多元合作願景」（請參閱演講集）。

貳、會議摘要 (2010 年 11 月 9-10 日)

一、開幕致詞摘要

大會主持人：張健華（中國金融學會秘書長 / 中國人民銀行研究局局長）

開幕致詞：杜金富（中國金融學會副會長 / 中國人民銀行副行長）

2009 年 4 月“兩會”在南京簽署《海峽兩岸金融合作協定》，推動兩岸金融邁向實質合作階段。今年 6 月 29 日，大陸海協會與台灣海基會在重慶簽署《海峽兩岸經濟合作框架協定》（ECFA）並於 9 月 12 日生效，為兩岸開創經濟發展的新格局創造了契機：

兩岸貨幣清算機制建設取得實質進展。2010 年 7 月，人民銀行授權中銀香港為台灣人民幣現鈔業務清算行，負責向台灣方面許可的台灣商業銀行的香港分行，提供人民幣現鈔兌換等相關服務。

兩岸銀行互設機構得以實現。2010 年 10 月，台灣土地銀行、合作金庫商業銀行、彰化商業銀行、華南商業銀行、第一商業銀行、國泰世華商業銀行等已在大陸准予籌設分行。大陸的中國銀行、交通銀行、招商銀行也獲准在台灣成立辦事處。

新臺幣兌換業務地域範圍不斷擴大。2009 年 9 月，新臺幣現鈔雙向兌換業務試點範圍擴大至福建全省中國銀行。2010 年 3 月，交通銀行和興業銀行在福建省已取得結售匯業務經營資格的分支機構，獲准試點辦理新臺幣現鈔雙向兌換業務。同時，為配合上海市舉辦世博會的金融服務需要，同意交通銀行在上海市已取得結售匯業務經營資格的分支機構，試點辦理新臺幣兌換業務。

朋友們，本次研討會以“ECFA 後兩岸金融面臨的機遇與挑戰”為主題，具有很強的針對性和重要的現實意義。我想，借 ECFA 東風，兩岸金融交流與合作必將闊步向前，再創佳績。我相信，在接下來的兩天裡，兩岸金融界同仁將坦誠、務實地探討兩岸金融交流合作的新機遇，共同描繪兩岸金融協同發展的新願景。今天，我想就目前大陸宏觀經濟形勢、貨幣金融政策取向和兩岸金融交流講幾點意見。

2008 年國際金融危機爆發以來最艱難的階段已經過去，但全球經濟仍只處於持續緩慢的復甦之中，且復甦的基礎還不牢固，進程也不平

衡。同時，由於發達經濟體復甦緩慢，失業率居高不下，貿易保護主義問題不時地顯現，使得新興市場經濟體的外需不可避免地會受到一定影響。

2010 年對於我們大陸的宏觀調控部門來講是一個相當複雜的年度。我們既要保持足夠的政策力度、鞏固經濟回升向好的勢頭，又要加快經濟結構調整、推動經濟發展方式轉變取得實質性進展，還要管理好通脹預期、穩定物價總水準。2010 年以來，我們靈活運用公開市場操作、存款準備金、利率等多種政策工具，引導金融機構合理調整信貸結構和投放節奏，著力加強流動性管理，引導金融機構合理把握信貸投放總量、節奏和結構，繼續穩步推進金融企業改革，進一步推進人民幣匯率形成機制改革。自 2010 年 6 月 19 日以來，人民幣小幅升值，雙向浮動特徵明顯，匯率彈性顯著增強。

總體上看，大陸經濟運行態勢總體良好，但經濟運行中不確定、不穩定因素較多，存在一些不平衡、不協調、不可持續的問題。內需發展的基礎還不平衡，民間投資和內生增長動力還要強化，持續擴大居民消費、改善收入分配、促進經濟結構調整優化的任務艱巨，節能減排形勢嚴峻，信貸持續擴張動力仍然較強，跨境資本流動蘊含潛在風險，流動性過多、通貨膨脹、資產價格泡沫、週期性不良貸款增加等宏觀風險將會顯著上升。金融業資產品質和抗風險能力面臨嚴峻考驗，對我們強化宏觀審慎政策的制度和工具，建立減緩順週期性因素影響也提出了新的要求。應該說，我們面臨的管理通脹預期、保持經濟平穩較快發展、調整經濟結構和轉變經濟發展方式的任務依然艱巨。也要看到，當前國際金融危機的深層次影響尚未消除，世界經濟結構性矛盾還比較突出，面對這一形勢的挑戰，大陸和台灣作為新興市場經濟體，必須進一步加強經濟金融合作，以鞏固和促進經濟持續穩定復甦。

在應對國際金融危機衝擊，發展國內經濟的同時，大陸方面一直重視並著力推動經濟發展方式的轉變和經濟結構的調整。前不久閉幕的中國共產黨十七屆五中全會審議通過了《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十二個五年規劃的建議》，從全局和戰略的高度做出了全面部署。我注意到台灣的許多媒體也對十七屆五中全會給予極大關注與報導。“十二五”期間，我們將以加快轉變經濟發展方式為主線，把建設資源節約型、環境友好型社會作為加快轉變經濟發展方式的重要著力點，儘快改變過多依賴物質消耗、要素投入和低成本比較優勢的粗放式、外延型增長模式；轉變為以內需為主，並從擴大消費、加速城鎮化、調整產業結構、改革收入分配等多元途徑著手，使經濟發展走上全面協調可持續之路，實現“包容性增長”。值得一提的是，當前台灣經濟在經濟轉型和結構調整方面積累了廣泛的經驗，在現代服務業、產業資訊化、現

代農業與農村建設、循環經濟、資源節約型環境友好型社會以及生態文明建設、城鎮化建設與管理等方面具有一定的優勢，這些都值得我們加以學習和借鑒。據此，我們相信“十二五”規劃出台後，將有利於兩岸進一步加強相關經濟領域的交流合作，有助於兩岸產業對接合作的擴展深化、有助於兩岸經濟分工模式的轉型發展、有助於兩岸金融交流合作的蓬勃發展。

開幕致詞：邱正雄（台灣金融代表團團長 / 永豐商業銀行董事長）

本人今天就「ECFA 後，台灣與大陸的經貿關係」分三點報告。第一點為貿易關係；第二點為投資更密切關係；第三點為金融合作更密切的關係。

第一點就 ECFA 簽署後，台灣與大陸貿易更加密切。以 2010 年 1 月至 8 月資料來看，台灣出口總額中，對大陸出口（包括香港）占台灣出口總額的 42.4%，遠高於 1989 年台灣對大陸的出口只占 10.7%。兩者相較顯示台灣與大陸的經貿關係更顯密切。ECFA 與兩岸直航促進了兩岸貿易的繁榮與合作。在貿易方面，於 ECFA 早收清單中，與貿易有關之 539 項均能免關稅出口到大陸；大陸約有 267 項，採三年分次關稅降為零的方式出口至台灣。台灣約有 8,000 項商品稅率，其中約 2,000 項為免稅，主要為電子業零件或設備等；約 600 項將於三年內關稅分次降為零，其餘約 5,000 項未來兩岸將會繼續協商。兩岸通過各產業界的搭橋計畫，且台灣在大陸進行的商品展覽，兩岸的貿易往來可謂密切可期。

第二點就兩岸的投資關係而言，兩岸直航與東南亞城市直航，促進外商對兩岸的投資。從促進對大陸的投資來看，台灣對大陸的出口，電子設備與零組件約占 38%。同樣地，台灣從大陸進口的產品中，電子零組件商品相同約占 38.4%，這 38% 大部分免稅。以上雖未列入 ECFA 早收清單中，但 ECFA 的簽訂、兩岸直航與兩岸氣氛和諧，間接降低兩岸人員往來及貨物運送的成本，如此可將大陸沿海的投資深展至內陸，如重慶、西安、成都等城市進行投資。

舉例來說，台灣的電子零組件因兩岸直航可空運至重慶，配合當地技術與市場的整合，更促進了兩岸經濟的互補。就外商投資而言，未來東北亞城市的直航，台北松山機場到上海浦東機場、東京羽田機場、首爾金浦機場，前兩條航線已經開航，台北到首爾的直航還在協商中。東北亞城市的相互直航，可成為商業的一日生活圈。再加上 ECFA 簽署後，兩岸商品可望互免關稅及台灣低稅務的優惠，證券交易利得稅為零、2009 年以來遺產稅已降為 10%、營利事業所的稅由 25% 降為 17

%、產業創新條例給予創新研發免稅之獎勵，一定能夠吸引兩岸的投資者來台投資，加強台灣大陸的投資關係。

第三點就台灣與大陸金融合作而言，兩岸簽訂 ECFA 後金融合作更為密切。兩岸簽訂 MOU 與 ECFA 後，大陸的銀行來台可設立辦事處，台灣在大陸辦事處也可升格為分行。預期兩岸的銀行、證券、保險會進一步地協商且繼續進行開放。

在此，我特別報告一點，台灣的資本市場對促進台灣經濟發展與對外貿易有卓越的貢獻，台灣要發展台灣的資本市場成為亞洲的資本籌資中心。洛杉磯著名金融研究機構 Milten Institute 在今年發表 2009 Capital Access Index 獲得資金指標中，台灣的股市發展分數全球排名第三，在亞洲排名最高。台灣資本市場中，資訊電子業的股票占上市市值的 56%，這是中國大陸、亞洲與香港市場及亞洲其他經濟體證券交易所未見的，目前台灣證券市場歡迎海外廠商以第一上市與 TDR 的方式來台籌資。受證券市場籌資方面的影響，台灣證券交易所與上櫃公司，非金融業上市資本對負債的比例來看，2009 年台灣證券市場的比例是 66%，低於同年韓國、美國、日本上市公司的負債淨值比 130%。相較下，台灣只有上述國家的一半，顯示台灣企業財務金融情況健全，當有助於金融機構對台灣產業及其貿易對手廠商提供融資信用，也能夠促進兩岸與亞洲的金融機構更密切地合作。

開幕致詞：鄭立中（海峽兩岸關係協會常務副會長）

2008 年 5 月以來，兩岸的共同努力使得兩岸關係取得了一系列的重要進展，給兩岸民眾帶來了實實在在的利益，在座各位一定有深刻體會。三通為兩岸的企業界與民眾往來帶來莫大的便利，如今每週往返於兩岸的航班達到 370 班，以及包機 20 班。就金融界而言，自 2009 年以來，在兩岸的共同努力下《海峽兩岸金融合作協議》與《兩岸金融監理合作備忘錄》順利簽署。特別在今年 6 月 29 日兩會簽署《兩岸經濟合作框架協議》，在早期收穫清單中，大陸承諾 10 項金融業務開放的措施，進一步降低了台資金融機構的准入門檻，為台灣金融機構在大陸的發展創造了積極的條件。

9 月份 ECFA 正式生效，兩岸金融合作取得了一系列令人矚目的成果。首先在銀行業，大陸 9、10 月批准了 6 家台灣的銀行在大陸籌建分行，台灣也批准了 3 家大陸銀行在台灣設立代表處。在證券業，大陸已經給予 2 家台灣金融機構合格境外機構投資者資格；大陸也有 3 家合格境內機構投資者基金，投資台灣的證券市場。在保險業，大陸第 5 家台資保險公司核准開業。大陸向台灣提供人民幣現鈔清算業務也已經正式

實施。我們可以這麼說，金融合作在各個領域的全面推進，已經進入了一個新的階段。

兩岸的金融合作之所以能夠在這麼短的時間內，接連取得突破性的進展，主要原因有三。首先得益於兩岸關係取得歷史性、突破性的進展，和平發展已經成為兩岸關係的主題。其二是兩岸經濟交流合作的客觀需要，大陸現有數萬家的台資企業，兩岸的貿易每年超過的 1,000 億美金。兩岸民眾往來每年已超過 500 萬人次。自從大陸同胞赴台旅遊，這三年來更是大幅增長。2008 年大陸同胞赴台旅遊僅幾萬人，去年已達到 60 萬人，今年 9 月底更達到 120 萬人，比預期的計畫超前完成，明年將會更多。如此的經濟交流合作與人員往來的巨大規模，對兩岸的金融合作提供了強大的內在動因。第三，兩岸都有加強積極合作的意願。尤其是近兩年，兩岸透過簽署協議，務實解決影響金融合作的一系列問題，推動兩岸金融合作不斷取得實質性的進展。這些再一次證明，只要兩岸雙方以兩岸人民的根本利益為依歸，以增進兩岸人民福祉為目標，一定能夠推動兩岸經濟合作的不斷深化，推動兩岸關係在和平發展的道路不斷前進。

開幕致詞：李紀珠（台灣金融代表團首席顧問 / 金融監督管理委員會副主任委員）

今年中秋節前後，海基與海協兩會第一次於台灣進行交流。在交流過程中，陳雲林副會長特別說了一段話：「在他出發到台灣前，劉明康主席盼能感謝李紀珠副主委在兩年前比利時舉辦的國際銀行監理官會議時，雙方啟動了金融監理備忘錄裡的一個協商」。在協商的過程中，我們彼此並未在之前作交流和溝通，但是在那樣的場合，雙方很快的達成共識。如此的共識是來自於雙方對彼此金融體系的了解，對產業界需求的認知之外，也考慮大環境的演變，包含兩岸金融的和緩與兩岸經貿的合作。然而金融產業有其複雜性、敏感度，且有效率上的需求；所以也體現另一個特質，金融業唯有透過兩邊監理機關直接簽署，才能實質交流，如此共識很快產生，並也有助日後 ECFA 的順利協商。這中間的過程都是透過以往彼此交流所產生的互信而有的成果。

去年(2009 年)四月份簽訂了「海峽兩岸金融合作協議」，而年底雙方簽訂三個備忘錄(海峽兩岸證券及期貨監督管理合作瞭解備忘錄、海峽兩岸保險業監督管理合作瞭解備忘錄及海峽兩岸銀行業監督管理合作瞭解備忘錄)。今年台灣公佈了兩岸金融往來的相關辦法，今年六月雙方簽訂「海峽兩岸經濟合作架構協議」(ECFA)，雙方的金融交流從過去學術研討、業界交流走到了實質深化的交流，不過這些都只是起步。台灣有幾

家分行到大陸設點，而大陸有幾家辦事處過來設點，這都只是開始的起步。展望未來，需要積極落實 ECFA 提供的早收清單項目，而最重要的是雙方監理機構能透過金融的深化與相互交流，建立出一個日常性及常態性的監理交流平台，這是我們目前需要努力的。

誠如剛才杜副會長所提，這波金融海嘯顯現出東西方金融產業衝擊的不同，雖然現在外在環境的穩定性還不明朗，但這波金融海嘯凸顯某些特質；大陸和台灣的金融產業相對來說受傷並不很嚴重，相較於歐美經濟體系，大陸與台灣實質經濟面的恢復也比較快。不過在這波金融海嘯以前，大陸與台灣常有的外在壓力來自於歐美社會，認為西方金融的發展模式，適合開發中國家或新興開發國家唯一可以學習的典範。可是這次金融海嘯打破這樣的神話，大環境開始尊重不同經濟發展階段，不同國家應該有不同的金融自由化與開放的程度，因此讓兩岸的金融監管機關與金融業者，有更大的選擇自由開放的速度、空間及交流的模式。

國際間也開始鼓勵監理機關的跨國合作，因此兩岸監理機關在國際的平台上有更多碰面與交流合作機會。參加會議前幾天，到杜拜參加全球保險監理官會議時也遇到大陸代表團，兩岸監理機關在國際場合碰面的機會是很多的。在這些好的基礎上，台灣正積極推展「黃金十年」，大陸在推行「十二五規劃」，兩相比較後，雙方是有許多可以合作的機會。在金融產業雙方各有優勢的前提下，「優勢互補，誠意合作」對雙方金融業未來發展是可以預期的。

杜副會長曾提到台灣金融起步時間較早，台灣在某些方面可與大陸作經驗分享，如經驗交流、人才、服務效率方面等。大陸的市場規模、機構規模以及近幾年累計的全球連結，均有目共睹。雙方各自有優勢，未來必有許多合作機會，譬如在經驗分享方面，台灣曾歷經過利率自由化、匯率自由化、產業綜合化；當然也積累過一些壞的經驗，如資產泡沫化、信用卡風暴等。不管是好的經驗或壞的經驗，都是移植歐美金融體系之後，經過華人洗禮所產生的正面與負面的經驗。這些經驗結果並非直接移植西方經驗就可以，許多經驗產生，是西方的金融發展活動結合華人社會的特質，所產生的現象與經驗。尤其在法規制度建立上，台灣金融界的朋友們，發現大陸的法規與台灣的法規可連通性非常高。然而一個法規制度必須建立在它過去的習慣和風俗；台灣的法規均是學習歐美法規之後，再針對華人的需求加以修正，並且累積一些經驗後產生的法規制度。因此，在法規經驗的分享上，可以讓大陸減少學習或累積經驗的困擾。

展望未來，在市場開發、人才交流、經驗交流上，雙方都有非常多可以合作的機會。在兩岸雙方「優勢互補，誠意合作」下，能夠促進雙方的經濟發展與國際競爭力，達到國際舞台上我們應該扮演的角色。

開幕致詞：張建東（中國金融學會特邀嘉賓 / 北京市西城區區長）

金融街有幾個特點：首先它是中國國家金融管理中心。金融街位於北京功能核心的西城區，金融街的規劃面積為 2.59 平方公里。1993 年金融街建設正式啓動，經歷 17 年的發展，現在已經成為集決策監管、資產管理、支付結算、訊息交流、標準制定為一體的國家金融管理中心。目前金融街的金融資產規模達到 49.5 萬億，占北京市金融資產的 78.4%，占全國金融資產的 52%；人民幣清算業務占全國的 38%；外匯清算占全國的 50%；金融服務進出口總額占全國的 23%。現在金融街的金融從業人員有 17.3 萬人，占北京金融從業人員的 70.1%，高端金融人才的聚集效益十分明顯。

第二個特點，此區域對國家與首都的貢獻是最大的。2009 年金融街地區實現增加值是 1,142 億元，占北京市的 10.3%；實現稅收總額（三級稅收）1707.2 億元，占北京市三級稅收的 28.4%；平均每建築平方米年創稅收達到 40,000 億元。金融街促進首都經濟發展作為日益突出，成為北京亮麗的經濟名片。

第三個特點，各類金融機構和企業總部聚集效應非常明顯。金融街聚集中國人民銀行、中國銀監會、中國證監會、中國保監會（一行三會）等國家金融決策和監管的機構，金融街已成為國家金融資訊的發佈中心。入駐金融的企業總部與各地總部達到 153 家，包括全球上市企業市值排名第一的中國工商銀行、第二的中國建設銀行、第五的中國銀行；國內壽險公司資產與保費規模最大的中國人壽保險公司；國家再保險業務規模最大的金融機構中國再保險集團等眾多大型企業的總部均在金融街。

2010 年進入財富全球 500 強的 54 家中國企業中，北京市有 30 家，其中有 12 家的總部在金融街。隨著國際金融資本進入和國內企業海外市場的拓展，金融街國際化的程度與影響力與日俱增，世界級與頂尖的商業銀行與國際級的投資銀行均入駐金融街，包括高盛、花旗、摩根史丹利、摩根大通與法國興業銀行等 100 餘家

第四個特點，有優質的發展環境與服務環境。金融街服務設施完善，文化休閒資源豐富，擁有高智能化的辦公樓宇及高檔酒店，完善的餐飲娛樂和購物場所，充分地滿足了高端生產性服務業的發展需求。金融街緊鄰西單現代商業中心，周邊有國家大劇院、首都博物館等國家級

的文化設施、著名的歷史文化旅遊區。金融街被聯合國評為「國際安全社區」，並榮獲美國城市土地協會頒發的「全球卓越大獎」與「中國人居環境範例獎」。

近日，中國銀行與交通銀行先後獲准在台灣設立代表處，成為首批赴台開設分支機構的大陸銀行，這又是兩岸良性互動另一重要成果。盼北京金融街能夠成為海峽兩岸交流合作的平台，促進雙方的金融業探索創新的路徑，創造合作發展的空間。

二、綜合研討摘要

主持人：焦瑾璞（中國金融學會理事 / 中國人民銀行研究生部委員會副主席）、周吳添（臺北金融研究發展基金會董事長）

與談人：金中夏（中國金融學會理事 / 中國人民銀行國際司副司長）

今天發言的題目是「逐步完善兩岸貨幣清算機制，共同促進兩岸經貿合作發展」。主要想藉此機會簡單介紹台灣人民幣現鈔的業務清算安排架構，並且就現階段兩岸開展跨境貿易人民幣結算業務的一些具體問題及談論初步看法。

首先介紹台灣人民幣現鈔業務清算安排的基本架構。業務架構大致有四類交易主體和三個交易環節所構成。四類交易主體：(1)上海外匯交易中心，它是為中銀香港，也就是作為清算行提供平盤的服務；(2)中銀香港透過現鈔業務行，為台灣人民幣現鈔業務提供清算服務（包括對現鈔業務行辦理相關的資金清算與殘損鈔票的兌換）；(3)就是台灣銀行和兆豐銀行（包括在香港的分行），主要是辦理人民幣現鈔的調運，為台灣商業銀行提供人民幣現鈔拋補服務；(4)就是在台灣的商業銀行，為台灣本地的個人客戶提供現鈔人民幣的兌換服務。

除了四大交易主體，還有四個交易環節。第一環節，台灣銀行和兆豐銀行的香港分行，也就是作為現鈔業務行，通過中銀香港，從上海外匯交易中心購買人民幣，然後存入他們在中銀香港開立的人民幣清算帳戶。第二環節，現鈔業務行從他們的清算行帳戶提取人民幣現鈔，並調運到他們在台灣總行。第三環節，台灣銀行和兆豐銀行向台灣當地的商業銀行，提供人民幣的現鈔拋補服務。第四環節，台灣當地的商業銀行包括台灣銀行和兆豐銀行，向個人客戶提供人民幣的現鈔兌換服務。以上是以「供應」環節做分析，「回流」的環節也是類似的。

從今年10月18日開始，中銀香港正式供應台灣人民幣的現鈔。截至11月1日，上述兩家現鈔業務行從中銀香港共買入人民幣1.55億元，向台灣調運人民幣現鈔1.53億元。從此，台灣客戶將不僅能隨時換到嶄新的人民幣鈔票，而且每兌換兩萬元人民幣比過去節省1千元新台幣。

現行的台灣人民幣現鈔業務的監管架構可以從三個層面來分析：(1)三地監管當局之間的關係；(2)是三地監管當局與台灣人民幣現鈔業務各個交易主體，包括清算行、業務行、拋補行、參加行之間的關係；(3)各交易主體之間的關係。

第一，三地貨幣當局的合作關係。首先看大陸和香港，大陸貨幣當局與香港金管局長期以來保持著密切的合作關係，雙方在檢測和管理香港人民幣業務方面配合密切、運作順暢。雙方就台灣人民幣現鈔業務清算安排簽署了合作備忘錄，雙方同意加強交流，並交換相關業務數據等資訊，在各自職責範圍內，對有關業務進行監管並相互配合。

第二，大陸與台灣貨幣當局的合作關係。目前兩岸貨幣當局還沒有簽署任何的合作協定，但是雙方在兩會框架下已經有所接觸。雙方同意先由商業銀行等適當的機構通過適當的方式辦理現鈔的兌換、供應和回流業務，加強貨幣管理合作，並相互提供貨幣管理諮詢。

第三，香港與台灣貨幣當局之間的關係。港臺兩地貨幣當局目前雖然也沒有簽署任何的合作協議，但雙方一直保持著業務上的聯繫，雙方的溝通也非常便利。綜上所述，三地貨幣當局的關係為現行台灣人民幣現鈔業務的有效監管，提供了一個框架上的保證。

三地貨幣當局對各交易主體的監管關係。概括的說，三地貨幣當局都是依靠按照本地的法規，並參照台灣人民幣現鈔業務的相關協議，分別對本地相關交易主體實施監管。其中，大陸貨幣當局與中銀香港簽訂的《關於向台灣提供人民幣現鈔業務的清算協定》，對有關業務範圍、運作管理作出了明確的規範，是三地貨幣當局對相關業務實施監管的重要依據。

另外一個層面，有關各交易主體之間的關係。根據《關於向台灣提供人民幣現鈔業務的清算協定》，清算行必須與兩家現鈔銀行簽定協議，台灣的兩家現鈔拋補行需與台灣本地的參加行簽署拋補協定。這些協定對人民幣現鈔業務做出了明確規範，同時也明確了各個交易主體的權利與義務，為各交易主體內部控制與管理提供了指引，也就構成了台灣人民幣現鈔業務監管的重要一環。

為什麼要通過香港管道向台灣提供人民幣現鈔清算的安排？我們認為這是現階段比較合適的選擇，由以下幾方面的現實考慮所決定的：(1)現階段兩岸貨幣當局簽訂備忘錄的時機還不成熟，而這是兩岸貨幣直接

清算的前提條件。(2)現階段中國大陸仍然實行資本帳戶部分的管制，處於管理上的需要，目前境外人民幣清算服務主要是通過香港人民幣清算行進行，便於風險管理。(3)香港已經有一套較為完善的人民幣業務管理辦法，而且在現有清算業務進一步深化發展的時候，也可以利用目前的管道對各類技術問題做出安排。(4)考慮兩岸日益密切的經貿往來，迫切需要建立兩岸貨幣清算機制，而解決人民幣現鈔供應及回流問題更是刻不容緩，因此我們決定還是用香港的管道。

兩岸應該儘快開展跨境貿易人民幣現鈔結算服務。(1)我們認為兩岸貿易使用人民幣計價結算，可以為兩岸企業提供便利，降低交易成本，免除匯兌風險，是兩岸企業的迫切需要。因為大陸是台灣最大的貿易夥伴和順差來源地，台灣也是大陸第七大貿易夥伴和第五大進口來源地，在美元長期走弱的趨勢下，若兩岸可以使用人民幣計價結算，兩岸企業可以從中獲利。(2)兩岸貿易使用人民幣結算已經具備了一些基本的條件：一是有關政策已經沒有障礙；二是目前人民幣結算試點工作開展順利，今年已經2,000億人民幣；三是今年8月31日，大陸發佈了《境外機構人民幣銀行結算帳戶管理辦法》，包括台灣企業在內的境外企業都可以在大陸的銀行開設人民幣結算帳戶。另外19家台灣銀行的香港分行也已經獲准參加香港人民幣業務。因此，台灣的企業都可通過這些參行以代理行的模式開展兩岸跨境人民幣結算業務。中銀香港作為香港人民幣業務清算行及台灣人民幣現鈔業務清算行，都可以為台灣企業以清算行的模式辦理兩岸跨境貿易人民幣清算業務提供服務。

與談人：鍾敏敏（中國信託商業銀行北京代表處首席代表）

今天分三個部分來談「兩岸銀行業的交流跟合作」。

第一部分，外資銀行進入中國，若是以比較具體的發展進程來看，在80年代末期是一個比較關鍵的時期。而真正第一批在改革開放之後，再回來重新設立分行經營業務的，是在90年的初期。我就是在當時進來的第一批從業人員。我曾在1992年做過一個統計，以那時候台灣的一家外資銀行（例如花旗銀行）利潤的總額，在台灣這麼小的區域所賺的錢，等於全中國銀行業當時所賺的錢，這個反差是很驚人的。但是曾幾何時，到今天為止，我們看到這是一個多麼大的、翻天覆地的改變。

可是前面也有提到，這幾年外資銀行對中國的市占率並沒有多增加，或者說利潤保持在一個一般水準的情況之下。其實我必須做一些解釋。如果試著瞭解滙豐、花旗、渣打、東亞、星展、新加坡發展銀行或者是ANZ澳亞銀行，他們在中國目前逐年所占的利潤，就可以看出來。舉個例子，如星展銀行，占到整個集團的10%；東亞銀行最近這麼多年

來在中國所賺的錢，也逐漸在集團中占很大的部份。滙豐銀行就更不用講了。而花旗銀行在金融危機的時候，甚至必須從中國匯錢回去救。上個世紀20、30年代，美國的金融危機導致很多銀行接近破產；當時80年前的時候，花旗銀行連股東的股利都發不出來，必須要靠中國匯錢回去救他們。今天中國對這些外資銀行的重要地位不言而喻。

反觀這些外資銀行在目前兩岸三地所從事的業務與所受到的待遇，有如中國早期有種官銜「御前行走帶刀侍衛」一般；在兩岸三地左右逢源，最重要的是兩岸給予這些外資「國民待遇」。在中國因為入世（WTO）之後所做出的承諾，除了發鈔與幾項業務無法作外，基本上外資銀行都能夠做。因此，現有的外資銀行這幾年是在跑馬圈地，一有賺錢就做投資；所以從利潤來看，他是在成長的初級階段。

昨天看到一個外資銀行的圖表，大約有300多家分支機構。其實如果以目前中國整個200多家外資銀行營業性機構（不含代表處）來看，這300多家其實是它的分行，如果真正以支行算下去，要超過1千家。中國是一個何其大的國家，300多家還不算是一個規模。如果等到它達到一個規模之後，你會發現它運轉起來的時候非常容易賺大錢的，當然賠的時候也是大賠。所以目前來看，所謂的市場份額、利潤率都是以初級階段來看；等到它的規模一旦達到經濟效益的時候，那絕對是兩岸三地最有利的得益者。雖然不會比中資銀行大，也不會比它賺的多，但是外資銀行這種「御前行走帶刀侍衛」，以英文表達就是Skyworker(天行者)，最大的便利就是能在兩岸三地自由遊走。我們希望從兩岸銀行業者在對岸的投資與所受到的待遇，能夠比照這些外資銀行。

第二部分，兩岸的中資銀行業或者是台資銀行業對於跨海投資、設立營業網點的看法為何？兩岸銀行業的交流持續了20年，從80年代末期，從小額貸款逐漸到台灣OBU的參與；或者是透過香港分支機構在大陸逐漸提供服務，到發行備用信用證(Stand by LC)的方式，讓中資銀行幫助提供服務給台資企業。這些點都是單方面的，而且業務規模也不夠大。反觀大陸的中資銀行到台灣去，現在只能開放代表處，兩岸同為WTO的成員國，目前在ECFA早收清單談判的結果，我們稱之為6：1，台灣暫時領先。但這有很深的意涵在裡面。因為兩岸長期的不交流，所以開放的結果，目前是以摸著石頭過河的方式在做，這也是我們的宿命。因為我們從政治上的隔閡到最後從事這個行業，我們必須要忍受所謂「試點式」的宿命論。

兩岸的合作要用什麼觀點去看？我們可以從兩個層面去看。第一個是宏觀的層面，因為一談到同一個市場、同一個目標客戶，免不了就談到競爭；談到競爭，大家就傷感情。因此從比較宏觀的層面去看的時候，兩岸的合作可以彌補大家互相之間的空檔，這是第一個層次。第二

個從微觀的、個體的銀行對銀行的交流跟合作，目前很多銀行之間在談MOU合作框架協定。在這裡面我們可以談一些新業務的發展，例如：人民幣的跨境清算業務、消費型貸款、小額信貸、農村新型金融業務的合作都值得探討；甚至於非銀行金融機構的所謂全面性、整合式的提供大中國區（兩岸三地），就是金融市場一體化，不久的將來是看得到的。

與談人：袁良勝（中國金融學會理事 / 中國銀行業監督管理委員會監管三部市場准入處處長）

一、外資銀行在大陸地區發展的情況。

1980年代初開始有外資銀行進入中國，日本一家銀行在中國設立了第一家代表處，1993年南洋商業銀行設立了第一家外資銀行的營業性機構。在業務方面，1996年開始，外資銀行已經涉足到人民幣業務。2001年11月大陸地區加入世貿組織，2006年入世五年過渡期屆滿，這時候外資銀行的發展進入了一種高速的發展軌道，在機構數量、商業形態和業務規模等方面都取得長足的發展。在2001年，外資銀行從事外幣業務的地域和客戶限制基本上已經取消了，中資企業和居民也可以提供外幣業務，上海、深圳、大連、北京都可以提供人民幣；到2006年的時候，基本上取消所有的地域和客戶限制。2006年實施了外資銀行管理條例，對外資銀行的商業存在形式提供了兩種選擇：(1)外國銀行分行、(2)把外國銀行分行轉為外資法人銀行。

外資銀行目前具體發展狀況，至9月底為止代表處有220家；要是從銀信機構來說，我們掌握的資料顯示若加入分支行可能有600多快700家。從法人銀行來說，現今已有37家外商獨資銀行，有兩家是合資，一家是類似於財務公司。從分行形式來看，外資法人分行下屬總共加起來有200多家，還有以外國銀行分行形式存在的，到目前為止有85家。因為現在的外資銀行很多都可以進行本幣業務，許多外資法人銀行可以從事本幣的零售業務，外國銀行分行可以從事一些對公或者是中資企業的人民幣業務。

總體來看，外資銀行在國內的業務發展是很快的。從地域分佈來說，現在基本上在大陸地區有50個中心城市都有外資銀行的存在；上海、北京、深圳、廣東和天津是比較集中的地方，現在中西部和東北地區也都有外資銀行進來設立分支機構。從整體的資產狀況來看，現在大陸地區的外資銀行總資產已經快1.6萬億人民幣。所以從現在的發展狀況來說，外資銀行在大陸的發展趨勢特別好，從外資銀行管理條例來看，所有的外資法人銀行業務範圍基本上跟中資銀行是一樣的。

二、大陸地區銀行業對外開放的基本原則和主要的政策。

2006年底因五年過度期屆滿，大陸地區一直在提高銀行業對外開放水準，增強銀行業風險防範能力，維護銀行體系安全穩固運行，促進國民經濟協調健康發展。在對外開放中，有四項基本原則我們一直在堅持：

(1)銀行業對外開放必須要滿足大陸地區的經濟發展需要，隨著大陸地區經濟發展程度的提高，企業與消費者對金融消費的需求日益多樣化，包括風險管理、企業銀行服務、貿易和境內外投資服務等等。中小企業也需要更好的信貸服務和財務顧問服務，消費者也需要更多的住房金融服務，更好的資產管理和財務顧問服務。然而在大陸地區有好多這種需求還相對不足，所以我們一直在推行銀行業的對外開放，也是為滿足大陸地區經濟發展的需要。

(2)銀行業對外開放的時候，也要促進深化大陸地區銀行業的改革，促進公平競爭，提升大陸地區銀行業的整體競爭力。中資銀行和外資銀行也不完全是一種「零和遊戲」的競爭，也是一種互相補充、互相合作的過程。從中資銀行來看，基本上與外資銀行形成競爭與合作的關係，包括中資銀行也可完善自己的公司治理、提高服務質量、提高經營管理水準、提升創新能力、提升內部控制和風險管理能力。銀行業對外開放另一部分也可以推動金融創新，促進銀行體系整體水準的提升，支撐國民經濟的發展。從現有情況來看，銀行業的各種產品、服務都有翻天覆地的變化，這跟外資銀行的進入作用是分不開的。

(3)我們要認真履行加入WTO的承諾，提高對外開放的水準。對於市場准入，基本上我們日常履行審核的時候，都是堅持嚴格履行加入世貿的承諾，同時也是實施審慎監管。

(4)依法審慎監管，維護銀行體系穩定運行。

三、對外開放的主要政策。

加入世貿組織承諾以後，大陸地區基本上取消了對外資銀行經營人民幣業務地域範圍與服務對象的限制，也取消了對外資銀行所有非審慎性的限制。在地域方面，貫徹「東北振興、西部開發、中部崛起」的發展戰略。鼓勵銀行優先至上述地區開展業務，我們的業務和機構準則方面也是給予鼓勵和支持。第二方面，外資銀行在大陸地區發展需要實施法人導向政策，大陸比較活躍的外資銀行，基本上把它在華的分支機構改制成法人銀行。這個過程主要遵循「自願」原則，外資銀行可選擇不同的商業存在形式，可以選擇法人的存在或是外國銀行分行的存在。

從業務範圍來說，外資銀行註冊資本、下設分行的運營資金，基本上跟中資銀行保持一致的，其他的存貸款各種費率都是按照中外資銀行的法規執行；外資法人銀行是屬於與大陸地區中資商業銀行相同的資本

充足率等金融監管要求。法人導向政策同時也為外資銀行分行提供更加便利的經營環境，比如可以經營現有的許多業務，也可吸收大陸地區公民每筆不少於100萬人民幣的存款，而且對外國銀行分行的營運資金檔次也降低。最後，還是鼓勵外資銀行在大陸地區各種形式的發展。

與談人：陳熙瑩（元大證券北京代表處首席代表）

目前滬深兩市已經成為全球第二大市值的市場，當中也有台灣同業的貢獻。在這過程中大陸提出了很多問題，台灣的同業基本上就是「知無不言，言無不盡」，包括庫藏股、經紀人制度、企業債券私募制度、融資融券、資產債券化、風控、內控、稽核，甚至包括危機處理也是向台灣取經。因為台灣曾經有很多升得很高，然後又跌得很低的情況，主管機關是如何因應的，大陸向我們借鏡，我們也做了許多貢獻。我們不僅帶來了豐富的市場經驗，還有人才。不僅是證券，保險、基金也都有許多台灣的人才；當然也有報明牌的投顧老師也進入大陸市場開始分析，讓證監會的領導相當頭疼。有了這些好的與不好的借鑒，成長就更為加快。大陸的法規也日漸完善且開始簡化流程，業界也要求透明度。

在ECFA中有一個具體承諾，就是對於證券期貨這塊，對於符合條件的台資金融機構申請合格境外機構投資者資格，給予“適當的便利”。因為這“適當的便利”，台灣投信投顧公會特地組團想要瞭解“適當的便利”的意涵。我個人的理解是這樣的，這是一個很大的市場，也是一個新興的市場，人多、事多，它需要一點彈性的空間，不能一刀切。因為這個問題不好一時作判斷，而兩岸又是比較敏感，這樣的模式希望更有利於我們來爭取。我們都知道股票、鈔票比飛彈更容易建立和諧社會，更可以「你中有我，我中有你」，兩岸共創互贏、互利的和諧局面。

根據WTO的開放模式，我們已經簽定MOU，但為什麼都還沒有來呢？我先不說參股上市公司這件事情，簡單來說，兩岸證券公司的組成背景跟兩岸證券市場提供的資源有很大的差別，雙方合作的利基點很難掌握，合作有很大的難度，所以我們冀望ECFA的談判。我們很期待全資全照、代表處升格，但這個結果讓我們感覺自己很天真。我們一直要求超國民待遇，但是大陸雖主張「一個中國」卻把我們視為外資，這是一個比較奇怪的現象，值得大家探討。在11月8日的新聞中，金管會李副主委建議調整談判策略，「不要一下要求100分的開放，要先拿50、60分」，這是一個全新的思路。

希望雙方是不是可以各自運用自己業者或者是市場的需求及開放的程度，來擬定一個各自能接受的開放進程，來進行磋商。在研討會中有人提到CEPA沒有，所以ECFA也不能有。方會計師也提到因為它有資格

的限定，譬如說對於股東的背景，在CEPA中規定較嚴格，主要是因為香港許多大證券公司是外資，所以在股東資格背景上作限定。因此，大家可以各自根據自己的需要及開放的程度，來擬定進程進行磋商。

其實台灣的業者跟大陸業者已經簽訂了很多的MOU，這可以讓台灣業者去瞭解大陸。因為在台灣經營100多家的營業部跟在大陸經營30家營業部的情況，是完全不一樣的，雖然說同樣的語言，但是其實很多情況是大不相同的。所以經由MOU的合作，或者業務實質的合作，都是可以瞭解市場做先行準備的。台灣的業者應該主動擬定一個具體可操作的方案，應該凝聚自己在台灣的成績跟優勢與對大陸的策略，說服雙方的領導，創造兩岸雙贏。

與談人：陳華文（中國金融學會理事 / 中國證券監督管理委員會國際部港澳臺處處長）

近年來我們在積極應對國際金融危機衝擊過程中，堅持改革開放，穩步推進資本市場基礎制度性建設，在拓寬融資管道、優化資源配置、服務經濟發展方面取得了重要進展。

一、深入推進新股發行體制改革。去年證監會發佈實施了《關於進一步改革和完善新股發行體制的指導意見》，完善詢價與申購機制，加強風險揭示，推動發行人、投資者、承銷商的市場主體。新制度實施以來，市場反應總體良好。目前我們正在實施第二階段的改革措施，加強對詢價與定價過程的監督，真正形成既有利於投資者合法權益保護，又有利於提高市場融資效率，支持企業發展的發行制度安排，充分發揮市場力量跟仲介機構在篩選定價調節功能等方面的作用，培育市場的自我調節和內在穩定功能。今年前9個月共實現股權融資5,490億元，比去年全年增長41%，其中首發融資將近4,000億元，再融資有1,500億元。

二、推出了創業板市場。去年10月23日，創業板正式啟動，大陸多層次的資本市場體系建設取得重要突破。創業板地位今年得到進一步明確，是促進自主創新企業和其他成長型創業企業的發展。我們鼓勵和支持新能源、新材料、資訊、生物與醫藥、節能環保、航空、海洋、先進製造、高技術服務等符合國家戰略性新興產業發展方向的企業，申請在創業板上市。據我所知，目前已經有2家台資企業在創業板上市。

三、大力發展債券市場，積極推動公司債券市場產品創新，及銀行間市場債券市場與交易所市場的互連互通。上市公司債券發行的主體、利率和擔保等方面已經實現了市場化。截至今年8月底，大陸交易所債券市場交易品種共有416支，其中國債、企業債和公司債分別為106、101和175支。今後，我們將繼續推動公司債券市場建設，優化和改善公司債券市

場准入、債券審核、信譽評級、投資者服務等制度安排，有效增加公司債權融資規模，探索建立集中監管、互聯互通的債券市場，推動形成企業多管道籌集資金的市場基礎。

四、推出融資融券業務試點。為不斷完善證券交易方式，證券公司融資融券業務試點工作在今年3月31日正式啓動。融資融券業務按照試點先行、逐步推開的原則進行。根據證券公司淨資本規模、合規狀況、資本市場控制指標和試點方案等情況，先後批准了9家符合條件的試點證券公司。融資融券業務打通了貨幣市場與證券市場的聯繫，完善了市場交易機制，有助於增加市場深度。試點以來，融資融券交易量穩步上升，到10月15日融資融券的餘額達到57億元。下一步我們將繼續做好融資融券試點統計、檢測與業務監管工作，在確保試點風險可控可測的前提下，穩步擴大試點範圍，適時推出與證券公司融資融券業務相配套的轉融通業務，進一步完善市場業務和運行機制，增強市場的效率與活力。

五、平穩推出股指期貨，並且有效的推進品種的創新，市場規模進一步擴大。今年4月16日滬深300股指期貨上市交易，交易以來市場成交活躍，價格連續性強，日均成交量穩步上升，市場運行良好。同時，大陸商品期貨市場也繼續保持快速增長勢頭，據美國期貨業協會統計，2009年大陸商品期貨交易量占全球43%，居世界第一位。同時，金融期貨從上市以來，已累積成交了6,232萬筆，成交金額有53萬億元，分別占所有期貨交易總量的2.8%和25.7%。目前我們商品期貨品種已經有了23個，都是一些關係到國計民生的大宗商品期貨品種，包含農產品、有色金屬、貴金屬、能源和化工多個領域。

這是從去年(2009年)「第十五屆兩岸金融學術研討會」以來，大陸資本市場的一些最主要的變化，當然目前我們還做了一些境外企業在境內上市、跨境ETF產品上市等，都在研究之中，所以目前還沒有實質的進展。下面我就關於兩岸資本市場合作，談幾點看法。

一、加強兩岸資本市場合作具有積極的意義：(1)有利於兩岸攜手應對金融危機的衝擊。(2)有利於兩岸資本市場共同發展。加強資本市場合作是兩岸證券業與廣大民眾的共同願望，兩岸資本市場既有很強的相容性，也有明顯的互補性。我們確實在大陸資本市場發展過程中，在很大程度上借鑒了台灣市場相對成熟的經驗，對此我們很重視這方面的工作。隨著ECFA落實所帶來的兩岸經貿關係的不斷增強，兩岸資本市場合作潛力巨大，這不僅有助於推動兩岸資本市場共同發展，也將提高兩岸市場在全球市場中的地位和競爭力，並將兩岸資本市場長遠發展產生深遠影響。(3)有利於促進兩岸經貿關係的全面發展，因為金融是經貿關係的重要內容，加強兩岸資本市場合作，有助於在兩岸提供更豐富、更便捷、

更高效的金融服務和金融產品，促進資源的優化配置，從而更好的服務於兩岸經濟的發展。

二、回顧目前一些初步成果。

(1)目前兩岸監管機構的交流合作越來越多。備忘錄簽訂以後，兩岸的證券期貨監管機構建立了有效的溝通機制，有利的促進兩岸資本市場監管資訊交流和溝通，我們在日常工作中保持密切聯繫，經常相互諮詢與交換資訊。此外，根據備忘錄，兩岸監管機構可以相互提供技術支援。最近在深圳舉辦了上市公司併購重組制度研討會，台灣方面監管機構和台灣證券交易所有關專家應邀參加，專題介紹了台灣相關的併購重組制度的主要特點和實務操作經驗，對我們進一步完善大陸證券市場、上市公司併購等種種市場化制度安排，提供了非常有利的參考。

(2)台資機構開始進入大陸市場。大陸資本市場對外開放進程中，根據審慎原則，我們要求外資和外資機構應該來自與我們簽定監管合作機制的市場。兩岸的備忘錄生效後，台資機構可以在大陸提取QFII資格和參股合資證券、合資基金管理公司的申請。目前批准了2家台灣金融機構QFII資格，另外還授予了一家要成立合資基金管理公司的申請。所以，我不認為兩岸合作大陸這個大門沒有開，我們認為管道是有的；我們非常歡迎台資機構積極參與大陸資本市場。

(3)兩岸合作的業務範圍逐步擴大。台灣上市了與大陸相關的ETF產品，大陸的中証指數公司編制兩岸三地500指數，推出後市場反應非常積極。作為首支覆蓋內地、香港、台灣市場的指數，500指數覆蓋兩岸三地市場75%左右的市值與53%的成交金額。該指數能成功反映兩岸三地市場的整體情況，是兩岸三地的重要基準，有望成為國際資本觀察與投資中國的重要參考指標。目前許多境外機構希望基於該指數研究開發交易ETF產品上市，這是兩岸合作目前我們看到的一個比較積極的進展。

最後，我們還是要循序漸進的推進兩岸資本市場的互利合作。去年在兩岸金融合作協議框架下，簽訂了兩岸金融監管合作諒解備忘錄(MOU)。今年本會積極ECFA的商簽工作，並承諾對符合條件的機構，給予QFII機構提供便利，我們也很歡迎台灣組團考察我們所提供的便利有哪些。第二，儘快將交易所列入我們大陸QFII的可投資名單。第三是簡化台灣證券從業人員在大陸爭取從業資格和取得職業資格相關程式。所以，我們今後想秉承持續漸進、雙向互利的原則，進一步加強兩岸證券監管合作，有序推進兩岸證券期貨經營機構相互准入，促進兩岸資本市場互利合作和共同發展。謝謝大家！

與談人：徐敦謨（新光海航人壽副總經理）

對於銀行業、證券業來說，保險業其實已經打開一扇門，但進門之後開始運作時，卻發現我們打開窗戶需要許可。所以實際上整個運作並未如想像中的順暢。

兩岸若能抓住「優勢互補」的契機，必定可以創造許多的未來。我從2004年年底，至北京擔任首席代表真正進入大陸金融市場，經過六年的瞭解後，實際上整個大陸的金融成長是屬於短時間「跳躍式」的成長。在這成長過程中，開創不少獨特性，有些還是書本上讀不到的經營模式，確實有些地方是可取的。就以大陸保險而言，包括消費者的維權、百分之百要求保單回訪等動作，據我瞭解台灣尚未做到；同時，電話銷售以及透過銀聯線上支付等動作，有些地方比台灣還超越。

尤其是最近「北京保險行業協會」積極推動的「健康保險訊息平臺建設」，這個建設可以解決我們過去碰到的很多問題。首先當這個數據取得後，將來對於定價的問題可以輕而易舉地做得很精準。第二點，透過訊息平臺的交流，保險犯罪的防治是可以解決的。最重要的它將健康保險資訊平臺結合社會保險，也就是它把將來理賠的一些環節在很短的時間解決，達到便民措施。這個經驗遠遠超出我過去30年的經驗值，這是台灣可以去學習的。台灣的金融服務業是一個競爭非常激烈的行業，在高度競爭下，台灣金融服務業的服務意識非常高，整個運作的流程可謂細膩，這些東西是我們得以自豪的，怎麼樣把這兩者結合起來，這是我們需要進一步去深思的。

我們在保險營銷方面的操作都非常細膩。但是過去我們始終在比較淺的水中游泳，現在突然到一個比較深的地方游泳時，它反而不是一個優勢，而是一個壓力。在2009年新光海航人壽快要開業時，方正培總經理將我們召集起來說：「就要開業了，我們的競爭力在哪裡？」。首先我們把監理單位的戰略指導思維先拿出來，那時的思維重點是「調結構、防風險、促發展」，前兩項對於公司而言沒有太大的問題。調結構，對新公司沒什麼結構可言。防風險，保險事業本來就是需要穩健經營的行業，我們公司整體思維、策略、治理都很平穩。不過，促發展，讓我們思考很久，到底我們要如何促發展呢？

在今天研討會的幾場發言中，我有很多的體悟。打個比方，我開車開了30幾年，開車遇到紅燈一定要停下來；但今天突然我在一條很寬的馬路，每50公尺都有紅燈，而我卻不知道該如何開車，因為我發現周遭的車一輛輛呼嘯而過，這個感覺可能是我們將來真的要去體會的。一旦市場的門打開了，如果我們對這個地方的遊戲規則不是很清楚的話，不一定是優勢，反而會變成你的一個劣勢。

保險業的經營是「誠信服務」，但是誠信服務是需要長期經營。我們如何打這一場競爭？我們在「服務創新」中思考，思考如何產品創新、管道創新、服務細節創新。我們舉出幾十項的創新，排出時間及成本等因素的優先順序後，趕在3個月之內開業完成兩個創舉。首先把投保的「保單號碼」做成小遊戲，客戶投保的時候可以選擇保單的號碼，這個目前就我所知是全球首創。你可以選擇保單的號碼，這可能是有紀念性或有意義的日子。透過這樣的創新，我們需要將它付諸施行，而且要跟核心系統進行對接與處理。經過一系列的障礙排除，終於在2009年4月27日開賣，方總經理為開賣紀念買了一份保單且選擇開業日期為保單號碼（20090427）。為了保單開賣紀念，公司刻了「開賣首日封」的章，依客戶的意願選擇是否蓋上戳記；我相信這個保單將來甚至可以變成傳家之寶，百年後說不定還可以到蘇富比拍賣。

透過這樣小小思維的改變去做這一場的競爭。如果你做所謂的費用政策或價格競爭，你就不可能做到規模，你不做到規模就不可能在很深的水中站得穩定，就沒有辦法跟別人做進一步的競爭。

第二，保險它賣的是一個未來觀念，不是一個產品。我們大家都知道保險是一種責任、安全感與愛，因此推出「100%的承諾」。100%承諾設計在業務制度中，主要是鼓勵業務員在公司持續長期服務，提高服務品質、專業能力與客戶的信賴度。

真正兩岸的交流，對於我們這種跨進門的公司，希望可以給予更多的方便。

與談人：劉智夫（中國金融學會理事 / 中國保險監督管理委員會國際部外資機構處副處長）

大家好。今天介紹一下大陸保險業發展及應對金融危機情況，並對新形勢下海峽兩岸保險業合作提出幾點展望。

一、大陸保險業發展情況

2010年1至9月，面對複雜的國際國內經濟金融形勢，大陸保險業積極應對挑戰，主動調整經營理念和發展方式，總體呈現出快中趨穩、穩中向好的特點，保持了良好發展的勢頭。

一是業務實現較快增長。截至2010年9月底，原保險保費收入達11324.3億元，同比增長31.98%。其中，財產險業務原保險保費收入為2954.9億元；壽險業務原保險保費收入為8369.4億元。

二是市場秩序持續好轉。財產險應收保費率和綜合費用率同比分別下降 2.63 個和 4.7 個百分點。規範銀保市場秩序工作取得初步成效，意外險市場違規競爭問題得到較好控制。

三是經營效益不斷提升。截至 2010 年 9 月底，財產險公司實現利潤 74.64 億元，人身險公司預計利潤總額 326.08 億元。行業業務結構調整成效初步顯現。

四是資產管理總體穩健。保險機構適時調整投資結構，逐步改善資產配置。截至 2010 年 9 月底，保險公司資金運用餘額達 4.43 萬億元，較年初增長 18.46%。保險公司實現資金運用收益 1325.74 億元。

二、大陸保險業應對金融危機情況

金融危機對全球金融業產生了巨大的不利影響。危機爆發以來，大陸保險監管部門在加強監管和防範金融風險跨境傳遞的同時，把應對金融危機作為完善保險監管體系、轉變保險業發展方式、提升保險業服務能力的重要契機，積極防範化解行業風險，重點加強了以下三個方面的工作：

一是面臨有效需求下降、資產負債管理難度加大、國際分保壓力增加等種種困難，大陸保險監管部門把穩定增長作為工作的重點，促進行業加快優化發展結構，突出完善保險的保障功能，堅持長遠和穩定發展的理念。通過監管制度約束，引導保險公司更加注重保險承保和投資共同盈利，更加注重集約化經營和規範競爭。大陸保險業總體呈現出快中趨穩、穩中向好的特點。

二是不斷完善保險監管制度，切實防範化解保險風險，推動行業更好地服務經濟社會發展。在制度建設方面，加強保險監管制度體系建設，重點是增強監管措施的針對性、有效性和執行力。在防範化解風險方面，進一步強化償付能力制度的約束作用，提高保險投資的風險管理水準。在服務經濟社會發展方面，積極推進農業保險、責任保險、商業養老和健康保險的發展，並在自然災害中做好各項保險服務。

三是加強保險監管國際合作，防範金融風險跨境傳遞。金融危機以來，大陸保險監管機構高度重視保險監管國際合作，加大了與境外金融監管機構間資訊交流和溝通協作的力度，提高了對風險跨境傳遞的預警和識別能力，有效地防範了金融風險的跨境傳遞，為市場穩定發展樹立了信心。

當前，世界經濟正在逐步復蘇，但仍存在較大不確定性，國際金融危機深層次影響尚未消除，世界經濟系統性和結構性問題仍十分突出。

殷鑒不遠，在夏後之世。這次金融危機帶給了我們很多的思考，愈發堅定了我們的一些理念。

第一，防範風險是金融監管機構永恆的主題。保險業既有金融產品的共性，又有作為經營風險行業的特殊性。保險監管部門更應該始終堅持把防範風險擺在保險監管的首要位置，絲毫不能鬆懈。

第二，始終堅持把有效監管作為保險創新的前提，切實保護消費者利益。金融創新有利於提高市場效率、繁榮市場，但創新也會帶來金融風險，甚至引發系統性風險。金融監管部門應不斷加強監管，尤其是創新監管手段，防範創新可能帶來的風險。

第三，始終堅持把資本充足作為金融監管的關鍵點。資本充足是現代金融監管制度的基本要求。G20 峰會、金融穩定理事會、巴塞爾委員會在會議中多次強調資本監管在銀行業監管中的核心作用。新推出的巴塞爾協定 III 的主要內容就是強化銀行業的資本監管。就保險業而言，保持資本充足是保險公司維持較高償付能力的重要保證，是穩健經營和防範風險的底線保障。保險監管應該高度重視行業資本情況，充分發揮償付能力監管的關鍵作用，引導行業有效應對順週期效應，確保行業資本充足、經營穩健。

三、對新形勢下海峽兩岸保險業合作的展望

自海峽兩岸簽署 ECFA 協定以來，大陸保險業積極開展交流與合作，有力推動海峽兩岸保險業人員往來。海峽兩岸保險業呈現出溝通順暢、互動良好、往來頻繁的較好勢頭，為維護海峽兩岸保險業健康穩定、保護海峽兩岸保險消費者利益、服務海峽兩岸關係友好發展大局做出了積極貢獻。今後，我們可在以下方面進一步開展交流與合作：

一是國際金融危機凸顯了加強資訊交流、完善監管合作的重要性。在《海峽兩岸金融合作框架協定》和《海峽兩岸保險監管合作諒解備忘錄》框架下，海峽兩岸保險監管部門可繼續加強對監管和市場訊息的共用，及時防範化解風險，為海峽兩岸保險業發展創造良好環境。

二是海峽兩岸保險業可進一步加強保險技術交流和經驗分享，共同分析保險業發展趨勢，研究保險熱點問題，深入開展海峽兩岸保險業合作與交流，促進海峽兩岸保險行業穩定健康發展。

與談人：劉奕成（悠遊卡公司董事長）

悠遊卡公司是「金融機構」也是「周邊機構」，跟北京、上海的一卡通、香港的八達通類似，都是從「交通卡」發展出來的公司。在金融與經濟學的教科書上屬於「非銀行的銀行」或「非銀行的金融機構」

(NON-BANK BANK)，因為它收受存款且不付利息，同時也收手續費與佣金。事實上，在商業銀行可承作的業務範疇裡，只缺少放貸與借款的業務。

悠遊卡實際上是一個支付機構，全世界各地的支付工具都是從交通卡開始，每個城市都有一套自己的系統；因此一個國家可能有幾十套不同貨幣(系統)在流通，過去沒有人對這個小市場感興趣。但是台灣在今年有很大的改變，台灣有六、七個不同的支付工具(系統)，今年4月份台灣的悠遊卡終於成為支付工具進入小額消費市場。目前悠遊卡有2,200萬張（平均台灣每人一張），雖然交通功能只限在臺北市，但是它的小額消費功能可用於所有的地方。目前台灣人平均每天消費一塊人民幣(5塊新台幣)在悠遊卡上，其中使用在小額消費大概是一塊錢台幣，也就是大概20%的小額消費加上80%的交通費。但預計兩、三年內，在台灣小額消費應該會跟交通費差不多，但更重要的是交通的改變。

在明年年底，台灣所有的交通工具包括高鐵、高雄捷運、以及後年年初以前臺中，全台灣都可以使用悠遊卡的交通支付功能。在這種情況下，非央行發行的貨幣，我指的是塑膠貨幣儲值卡的部分就統一了；統一之後，這市場就不可小看了。把這個狀況拿到大陸做比較，如果大陸市場也有同樣的機會，找前50個城市，每一個城市的居民每天使用交通卡消費一塊人民幣，那這個市場將超乎很多人的想像。目前大陸在這塊領域不歸任何主管機關管轄，提醒大家，這個地方的機會可能比大家想像得更多，但管制跟限制卻比大家想像得更少；若能找到利基，這是一個非常好的機會。

機會到底在哪裡？(1)剛剛提到，如果不同的城市可以使用相同的系統，它的機會就來了。昆山跟上海的系統，某種程度上已經完成了連接。如果有比較好的能力跟科技，可以從昆山拿下上海的交通支付系統；換句話說，在上海的地鐵交通或者是其他的公交可以使用兩套以上不同的卡，這時候其他的周邊服務就會有比較大的功效。(2)我們都習慣於低利率的市場，台灣的金融機構目前銀行的利差只有1%左右，就算加上利率上升，頂多在1~2%之間；當然大陸有比較好的保障，可以做到3%。但是如果市場利率回到5%，那悠遊卡的利差就是5%，因為它不用付利息給大家。更重要的是很多人其實沒有注意到，這個小額的儲值卡，很容易弄丟，丟得越多，儲值的金融機構賺得越多。比較起來，我還是鼓勵大家使用儲值卡。我再強調一下，悠遊卡不是跟央行或跟商業金融機構做競爭，主要是跟目前市場上流通的貨幣，但不屬於任何金融機構管轄，主要賺取微薄利潤。

除了悠遊卡外，其他非金融機構也是大家所要關注的，也是台灣金融機構可以思考的。比如租賃公司，它本身屬於非金融機構，只做貸放

不做存款。事實上如果能夠擁有一家悠遊卡公司及租賃公司，雖然不是100%的銀行，但是在某個層面上完成了存放款業務。剛提過我們主要獲利來自於(1)增加使用；(2)等待「利率」回升。悠遊卡在台灣是非常成功的行銷公司，主要是因為跟8家銀行合作，我們授權銀行發行「聯名卡」，創造雙贏的局面。同時，明年我們將推出一個中層計畫平臺也就是所謂的「紅利集點」，這些合作未來都是非常有機會的。

對於未來兩岸支付產業的整合，悠遊卡公司希望能夠到大陸發展，目前除了在「成都」做地鐵支付顧問之外，也希望有機會做實際的經營者。同時，我們也希望推出雙幣或者是三幣的悠遊卡，甚至可以結合金融卡與信用卡。換句話說，我們希望一張金融卡或信用卡附有「悠遊卡通」，可以在北京、上海及台灣坐地鐵；當然這需要時間，希望不要等到十幾年，盼能在兩三年內可以做到。至於功能的整合，台灣現在就有銀行發行一張卡結合悠遊卡、金融卡及信用卡，而且相當的成功。

最後，當然希望銀行業或者其他的台灣金融業，能夠在兩岸主管機關統一協調下，可以來這個地方。也希望有兩岸三地的超級金融卡，除了可悠遊兩岸三地外，也可以做小額消費或者是其他相關的支付。剛剛提到，悠遊卡是跟其他金融機構配合的，雖然我們獲利不多，但是我們可以提供金融機構相關的服務。

三、閉幕摘要

主持人：王信（中國金融學會理事／中國人民銀行金融研究所副所長）

尊敬的各位嘉賓及同仁，經過兩天熱烈的研討，研討會即將進入尾聲。閉幕式非常榮幸請到中國金融學會吳曉靈執行副會長，以及台北金融研究發展基金會周吳添董事長致辭。

吳執行副會長對中國金融改革發展的貢獻是有目共睹的，而且長期關注金融方面的工作，對海峽兩岸金融學術的研討一直非常關心和支持。現在請以熱烈的掌聲歡迎吳執行副會長致辭。

閉幕致詞：吳曉靈（中國金融學會執行副會長）

ECFA的簽署將開創兩岸經濟大交流、大合作、大發展的新格局，推動兩岸經濟關係逐步實現正常化、制度化。兩岸關係持續改善和發展，給兩岸人民帶來了實實在在的利益。大陸已成為台灣第一大貿易夥伴、第一大出口地區、第二大進口來源；最大貿易順差來源地，最大對外投資地區，雙方經貿關係日益密切。ECFA框架下的兩岸金融市場開

放，兩岸金融交流與合作也將進入最重要的躍升期，真正進入雙向合作、互利共贏的新階段。應該說，ECFA的簽署只是一個良好的開端，兩岸金融合作還有很多相關的配套措施要做，才能讓兩岸金融在安全、便捷及效率的環境中順利進行。

我們欣喜的看到，新形勢下，兩岸金融交流的管道、平台不斷增多，交流範圍不斷拓展，交流規模迅速擴大，交流內容日益豐富。然而，我們不能忘記，1994年「第一屆兩岸金融學術研討會」召開時候的波折與不易。十六年來，兩岸金融同仁秉持相互尊重和理解的精神，彼此適應與磨合，無論兩岸政治風雲如何變幻，始終如一的把兩岸金融學術研討會堅持辦了下來，並成為兩岸金融學術交流時間較長、參與層次較高、廣受關注的項目，為兩岸金融交流與合作搭建起了一座平台。

是非經過不知難！十六年，在時間的長河中只是彈指一揮間；但對於每一位執著參與兩岸金融交流與合作的人來說，是永生難忘的。十六年，有多少兩岸金融界的朋友參與到研討會來，為此付出了時間與精力、為此做出了貢獻，我們已經無法確切的知道。但是，作為研討會大陸方面的主辦方，我們體會到，不管兩岸主要金融機構領導如何變更，各機構和歷屆領導對兩岸金融學術研討會的關心與支持始終如一，對研討會的參與熱情始終如一。在這裡，請允許我代表中國金融學會向十六年來參與兩岸金融研討會的同志們，致以深深的敬意和誠摯的謝意。因為各位的付出，拉近了兩岸金融同仁之間的距離，融洽了兩岸金融界朋友之間的感情，促進了兩岸金融互利和共贏的合作。

十六年來，兩岸金融學術研討會也形成了一些有效的思路和做法，比如堅持“先易後難，先經後政”；比如遵循“平等協商，善意溝通”。十六年取得的成績來之不易，積累的經驗彌足珍貴，創造的精神財富影響深遠。當然，為了適應新形勢，我們需要積極創新交流方式，深化研討的內容，提升合作水準，進一步推動務實合作。例如，為了適應目前兩岸交流已經多管道、多領域的情況，兩岸金融學術研討會應當適應兩岸交流大環境的變化，與時俱進，不斷創新交流方式，採取舉辦中小型專題、專項研討的方式，使研討、交流的問題更深入、更務實、更廣泛。建議今後應當更多的開展對一些兩岸金融發展和兩岸金融合作方面具體問題的研討，也可以舉辦一些交流活動，邀請兩岸學者、專家共同研討國際金融發展中，兩岸需要共同面對的一些重要問題。例如今年九月份，在我擔任會長的中國金融會計學會與台北金融研究發展基金會合作，邀請兩岸金融會計方面的專家在北京舉辦了一場「國際會計準則變化，對兩岸金融業發展影響」的研討會，就收到了很好的效果。

剛才我儘管只聽了半場嘉賓的論壇，但是我聽出了大家的心聲，和迫切希望解決的一些問題。台灣和大陸在金融方面，有很多可以互相學

習的內容。台灣在市場化方面比大陸走得早，而且有很多的經驗；而大陸方面，由於市場化比較慢，但是從計劃經濟走過來的，政府佔有了很多的資源，對市場的掌控能力很強。而且由於很多金融業務發展得比較晚，有可能有後發優勢，比如市場經濟國家都經歷過了支票的時期；但大陸可能會跨越個人支票，直接走入到了電子支付手段。

但是，我也看到剛才大家提到的很多問題。大陸在發展的過程當中，市場的規則是在逐漸建立的，這就會有很多不太守規則的人，也會有很多的潛規則。我們看到大陸有它的後發優勢，但是也有很多市場發育過程當中難以克服、難以避免的一些不足；而且大陸在管制方面是很多的。剛才大家說，進了門沒想到還要捅窗戶。這個事情不光是對於台灣的機構、對於外資機構，所有的中資機構都深受其苦。所以，我說中國的金融存在著嚴重的壓抑！

在金融危機當中，西方國家要解決的是過度創新帶來的風險；而大陸的金融所要面對的是應該解除壓制、解除過多的管制來促進金融業的發展。當然也還有很多的理論和務實的問題值得探討。比如剛剛悠遊卡劉奕成董事長談到的問題，我想就有一些理論問題。如果是信用卡，就是一個脫離央行的電子貨幣；如果是儲值卡，就只是現金的替代物，並不是一個另外的貨幣，這都值得進一步探討。這些問題我並不想推翻任何一種營利的方式，但是我們需要在各種營利模式當中進行理論的探討、規則的探討，使我們的業務發展得更好！

在「第十六屆兩岸金融學術研討會」即將結束的時候，我們期待著與台灣方面合作機構的進一步合作，除了台北金融研究發展基金會、中華經濟研究院作為兩岸金融學術研討會的長期合作外；特別高興的是，今年「第十六屆兩岸金融學術研討會」台灣方面又增加了一個新的合作機構：台灣金融服務業聯合總會。這說明有越來越多的機構願意參與兩岸金融交流與合作的過程中，為兩岸金融業的發展貢獻力量。我們期望今後能與更多的朋友合作，繼續推動兩岸金融交流與合作更深入、更廣泛的開展下去。

在「第十六屆兩岸金融學術研討會」就要結束之際，我代表中國金融學會感謝參與研討會的眾多金融機構，感謝兩岸金融界的各位朋友。特別需要說明的是，本次研討會在北京金融街召開，得到了北京西城區領導的大力支持，他們為本屆研討會的順利召開提供了多方面的協助與服務，感謝他們的支援！最後，謝謝大家，謝謝！

閉幕致詞：周吳添（台灣金融代表團副團長 / 台北金融研究發展基金會董事長）

尊敬的吳曉靈會長、台灣金融代表團邱團長(正雄)、二位榮譽顧問(呂東英教授、賴清祺董事長)，以及曾參與第一屆兩岸金融學術研討會的秦池江所長與王喜義行長，請先給這些貴賓熱烈的掌聲。

很高興「第十六屆兩岸金融學術研討會」有機會在北京舉辦，我有二點感想。第一點、兩個月前我們與中國金融學會決定共同努力，把走過15屆的兩岸金融學術研討會出版一本紀念專刊《兩岸金融學術研討會走過15屆紀念專刊-兩岸金融交流回顧與展望》，其中得到兩岸相關單位與許多業界先進的協助，讓此專刊可以如期的出版。編輯專刊的同時，也做了一些整理和回顧：15屆下來兩岸金融學術研討會的參與單位，台灣方面不重複的家數有99家，大陸有102家，合計201家，總累計參與單位次數高達688家。此外，總共發表246篇論文包括銀行、證券、信託、保險等專題，以及15次的綜合座談，總計261場次。兩岸與會人次超過4,500人次，且出席兩岸學術研討會的貴賓均是當時的一時之選。因為有如此多具體的數字與能量，我們才有機會走過十七年，才可以順利完成走到今天，進而我們可進一步的發想如何轉型符合大家的期待。

於前年「第十四屆兩岸金融學術研討會」閉幕後，有機會跟大陸合作方探討兩岸金融學術研討會的「定位」問題。很明確地有一個邏輯，就是這樣的研討會到底是定位為『兩岸金融准入溝通的平台』嗎？若「是」，在ECFA簽訂後，大家可說功成身退。但是否真可「功成身退」？如同我們看到的「門進了，但窗戶還沒有」，有這樣的問題如果還要花力氣去溝通，事實上是非常辛苦的。兩岸交流看似「聽懂了，說明白了」，很抱歉的是大家的解讀還是不盡相同，這樣的過程還需要有努力的空間。所以如何落實『兩岸金融准入溝通的平台』，這樣的方向我們可「不拘泥於大小」、「不拘泥型態」，以各種方式來進行，更符合大家的期待。這是經過兩年探索的結果，接下來看要如何的落實。

第二點，我一直認為兩岸金融的交流與兩岸關係互為因果而且緊密。當兩岸關係緊張時，兩岸金融通常很難有大突破。因此，透過「兩岸金融學術研討會」如期舉辦，對當時具有安定人心的功能，亦即二者關聯性是非常高的。兩天研討會下來，以一個觀察者的角度，做了如此的觀察。兩岸金融交流我們期待的是什麼呢？只是兩岸業者拿到一個入門票，有一個不錯的發展，是這樣一個角度嗎？或是為了兩岸金融監理，因之前兩岸的不方便，現在可以方便的拿起電話來直接聯絡嗎？還是市場上探討如何進行結構的改變，更符合大家的期待，也是在提升整個社會、甚至於投資人、消費者的期待，雙方有沒有辦法藉此營造一個更好的金融服務環境？再往上一層，有沒有可能提升到兩岸金融的聯手，以至於在整個國際金融領域當中占有一席之地？

此外，有沒有可能透過兩岸金融這樣一個平台，格局稍微大一點，思考也更積極一些。本次研討會中提及，上海希望在2020年成為「國際金融中心」，大陸就此目標國務院已定調取得了一個非常重要的政策目標，也是大家的共識，台灣朋友們亦樂見此目標實現。但大家都知道國際金融中心必備條件「利率的市場化、匯率的資本帳戶自由進出」……等；再把時間點考量進來後，已不再僅僅是機構進出的問題，或是要不要台灣業者過來的問題。

今試以大陸國務院宣告於2020年將上海努力建設為國際金融中心，此最具代表性且具體政策，相信在此目標下，亦有益於台北發展為亞太金融中心（或亞太資產管理中心），如下進一步的說明。

1.上海2020年成為國際金融中心，則主要衡量的指標舉其拓者，恐必須具備，(1)利率市場化（或自由化）、(2)匯率（USD/RMB）資本帳的自由進出。2.以2020年為目標達成，則距今僅10年，依其時程推衍，亦即須於2012-2015年間先行朝利率管制逐步放寬。經一段時間觀察，再行進一步放寬匯率資本帳「自由進出」，配合此過程，亦將逐步就地區別、金融機構數量別、時程別等的一步一步地展開，期間必然有外資金融機構在大陸的設點家數與開放時程快慢…等課題之配套。

今大膽提出（一）2012-2015利率朝市場化。（二）2015-2018匯率資本帳自由進出推衍，以利2020年的如期完成，則2011-2012年的金融機構第一階段的再放寬，已是「箭在弦上」，以「WTO」規範下，「一視同仁」的要求下，如何審慎因應，將是成敗的重點項目。

惟在ECFA簽訂後，卻為大陸進行上海發展國際金融中心提供了很大的緩衝，有如上海世博會，於試營運期間遊園人數逐步放大（由每天30萬人→40萬人→50萬人），提供一個很好「實踐區塊」的機會。

亦即，大陸在兩岸金融往來的開放過程中，以2020年上海建設成為國際金融中心的大政策目標下，兼顧ECFA簽訂後，兩岸關係及兩岸金融往來進入另一機會點，抓住此機遇，就此高度的考量，配合2012-2015、2015-2018，以及2020年的大目標下，在ECFA簽訂後，由大陸為主體思維主動積極洽詢就其開放所需緩衝期的「逐步」檢視就發展國際金融中心所需各項建設與機構業務執照開放等，倘能由台資金融機構扮演「實踐區的角色」，以利大陸金融決策的進一步規劃，則（一）可略去WTO「一開即全開」的全面衝擊。（二）主動向台灣金融機構傾斜，符合ECFA簽訂的客觀條件。（三）有助於兩岸關係進一步發展。（四）大陸金融決策單位在完成建設上海為國際金融中心的大政策、大目標過程中，係在可控下逐步推衍之，因已有ECFA簽訂，方可展開對台傾斜。（五）全民的金融意識與服務，亦可由此予以相輔相成之。

第二個面向，美國經濟復甦未如預期且面臨大幅度印鈔的課題。華人地區累積的外匯存底金額如此龐大，美元貶值20%、30%，等於我們剝了好幾層皮，而且這會不會有第二次或第三次，可能性似乎不低。有人提出美國經濟影響全世界，這樣的課題我們可以來探討。若沒有適度的回應或探討，可能永遠處於被動狀態，而這樣的被動是大家所要的嗎？

第三個面向，「兩岸金融學術研討會」交流已完成十六屆。前兩年閉幕致詞發言時曾分享一項觀察，2005年大陸的建行、交行IPO，2006年是工行和中行IPO，這是很重要的一步。不久2007年就碰到了次貸風暴，2008年金融海嘯。當時與工商銀行姜建清董事長提及此事時，曾答覆：「如果工行往後延一年才IPO，這是不敢想像的後果」。作為兩岸金融交流的見證者跟參與者，相信此交流有助於這個時間提前半年或一年(在場的人行馬德倫副行長亦同意此觀點)，這就是在關鍵的時間點上。

剛提及的三個面向大家若有共識，可進一步發揮優勢互補，爭取寶貴的時間，積極努力完成相關事務，但步調需要加快。如果過去16、17年的兩岸金融交流爭取一個很寶貴的時間，未來的5~10年上海要成為國際金融中心，有沒有是我們需要關注的？大陸一己之力是否可如期達成政策目標？還是可透過台灣業界的合作，更順當地多一個面向的探討，以期縮短達成時間以符合大家的期待。兩岸金融學術研討會十六屆走下來，可用不同的角度思考。在綜合座談我曾提及，兩岸交流絕對有大商機，若只有單邊參加實在可惜，為何不讓台灣朋友一起參與呢？相信它創造出來的大利基絕對是非常可觀的。

金融市場一帆風順10年、20年不代表沒有跌跤與潛在風險的可能。亞洲金融風暴與金融海嘯都是太過自信、太一廂情願一片看好的結果。台灣跟大陸最寶貴的價值，就是有可以相互觀摩或實驗的地方，這是老天爺給我們最好的資產，若沒有好好善用這寶貴資產實在可惜。兩岸金融交流，若只是看到各自的業務或是入門券，這些雖然很重要，但大格局思維需要大且快步地布局，若未能如此是非常可惜的。

四、參訪摘要(2010年11月11-12日)

在11月11日的參訪活動中，共分為銀行、保險及證券三組，保險分組由賴董事長擔任領隊，共計拜訪保監會、中國人壽以及中國再保險公司等三單位。

保監會由副主席李克募率領相關單位同仁接見，會中除就目前兩岸保險業共同面臨的國際保險監理趨勢交換意見外，並就目前已在大陸經營保險業務的公司所面臨的問題進行討論。

隨後轉往中國人壽保險公司，由中國人壽養老保險公司董事長王健先生接見，另外中國人壽養老保險公司業務發展部歐陽總經理、中國人壽保險公司曹偉清總經理、賈慧總經理助理、王治軍總經理助理等人陪同座談，雙方就中國人壽保險公司的發展現況，以及保險監理趨勢的重要議題，諸如 IFRS 公平價值揭露、兩岸保險監理官實質互動、資本市場對保險市場發展之重要性等議題，另外就人才培訓方面的規劃，並研商未來兩岸人才培訓的交流與合作的可能性交換意見。中國人壽保險公司並且設午宴款待訪問團成員。

下午拜訪中國再保險公司，由李培育董事長接見，另外張泓副總裁、中再產險歐偉總經理、中再壽險張曉紅總經理等人陪同座談，中國再保險先進行該集團的經營概況簡報後，雙方進行交流座談，雙方對於兩岸再保險業務的發展交換意見，並針對氣候暖化造成天災風險提高的趨勢進行討論，保發中心並希望與該公司未來能在天災風險研究與風險評估方面能有進一步的交流。

11月12日另外拜訪陽光保險集團，由該集團的培訓副總倪光驊及黃伯威顧問接見，就人才培訓方面的合作作實質的討論，初步有了下列四點共識：

1. 培訓課程：針對高階兩核人員規劃培訓課程。
2. 課程合作開發：共同建立專業課程資格認證體系。
3. 師資支援：保發中心協助推薦講師。
4. 新產品保單條款：本中心協助提供參考資料。

五、結語

1. 有關兩岸金融學術研討會應持續辦理，但研討議題或會議形式可朝多元思考。
2. 兩岸保險業之交流與合作，在海峽兩岸金融合作協議與兩岸保險監管合作瞭解備忘錄為基礎，深入開展，健康發展。
3. 為進一步加強本中心與大陸保險保險機構的交流合作機會，本中心確實有必要增加與大陸保險保險機構的互訪頻率。

第十六届两岸金融学术研讨会

会议日程(草案)

地点: 中国人寿大厦会议中心

时间: 2010年11月9-10日

2010年11月8日	
18:30—20:00	中国金融学会欢迎晚宴 地点: 中国人寿大厦会议中心金融大讲堂
2010年11月9日	
08:30—09:00	签到
09:00—10:20	开幕式
09:00—09:05	主持: 中国金融学会秘书长 中国人民银行研究局局长 张健华
09:05—09:20	中国金融学会副会长 中国人民银行副行长 杜金富
09:20—09:35	台湾金融代表团团长 永丰商业银行董事长 (前) 行政院副院长 邱正雄
09:35—09:50	国务院台湾事务办公室常务副主任 郑立中
09:50—10:05	台湾金融代表团首席顾问 政治大学经济系所教授 金融监督管理委员会副主任委员 李纪珠
10:05—10:20	中国金融学会特邀嘉宾 北京市西城区人民政府区长 张建东
10:20—10:35	茶 休
10:35—11:55	主旨演讲
10:35—10:40	主持: 中国金融学会秘书长 中国人民银行研究局局长 张健华
10:40—10:55	中国银行业监督管理委员会领导
10:55—11:10	政治大学财管系教授 (前) 金融监督管理委员会代主委 吕东英
11:10—11:25	中国保险监督管理委员会政策研究室副主任 阎 波
11:25—11:40	保险事业发展中心董事长 (前) 行政院副秘书长 赖清祺
11:40—11:55	中华经济研究院经济展望中心主任 王丽容
12:00—13:20	工作午餐
13:25—14:50	议题1: ECFA 签署后两岸银行业面临的机遇与挑战 嘉宾演讲(每人15分钟)
13:25—13:35	主持: 中国银行业协会专职副会长 杨再平 台湾金融服务业联合总会秘书长 李银柜

13:35—13:50	国家开发银行股份有限公司副行长	李吉平
13:50—14:05	富邦金融控股公司总经理	龚天行
14:05—14:20	中国工商银行股份有限公司副行长	张红力
14:20—14:35	中国信托金融控股公司副董事长	罗联福
14:35—14:50	中国银行股份有限公司副行长	岳毅
14:50—15:05	茶 休	
15:05—16:30	议题1: ECFA 签署后两岸银行业面临的机遇与挑战 嘉宾演讲(每人15分钟)	
15:05—15:15	主持: 金融时报社长	汪 洋
	中小企业信用保证基金总经理	詹益耀
15:15—15:30	中国农业银行股份有限公司副行长	潘功胜
15:30—15:45	政治大学金融系教授	朱浩民
15:45—16:00	中国建设银行股份有限公司副行长	胡哲一
16:00—16:15	万通证券金融公司总经理	黄联中
16:15—16:30	交通银行股份有限公司副行长	王 滨
2010年11月10日		
09:00—10:25	议题1: ECFA 签署后两岸银行业面临的机遇与挑战 嘉宾演讲(每人15分钟)	
09:00—09:10	主持: 中国人民银行金融研究所副所长	王 信
	银行商业同业公会副秘书长	庄高珍
09:10—09:25	招商银行股份有限公司副行长	张光华
09:25—09:40	北京银行股份有限公司董事长	闫冰竹
09:40—09:55	万泰银行总经理	张立奎
09:55—10:10	中国银联股份有限公司执行副总裁	柴洪峰
10:10—10:25	勤业众信联合会计师事务所会计师	陈威宇
10:25—10:40	茶 休	
10:40—12:50	议题2: ECFA 签署后两岸证券业面临的机遇与挑战 嘉宾演讲(每人15分钟)	
10:40—10:50	主持: 中国人民大学校长助理	吴晓求
	群益证券公司董事长	陈田文
10:50—11:05	中国国际金融有限公司董事总经理	李 弘
11:05—11:20	元大证券公司执行副总经理	李明山
11:20—11:35	中信证券股份有限公司董事总经理	徐 刚
11:35—11:50	期货公会理事长	
	创基期货公司董事长	廖以雍
11:50—12:05	中国银河金融控股有限责任公司股权管理运营部总经理	刘立达
12:05—12:20	富兰克林华美投信总经理	黄书明

12:20—12:35	上海证券交易所研究中心副总监 施东辉
12:35—12:50	安侯建业联合会计师事务所会计师 方燕玲
12:50—14:00	工作午餐
14:05—15:45	议题3: ECFA签署后两岸保险业面临的机遇与挑战 嘉宾演讲(每人15分钟)
14:05—14:15	主持: 中国保险行业协会秘书长 王治超 人寿保险商业同业公会理事长 许舒博
14:15—14:30	中国人民保险(集团)股份有限公司总裁助理 盛和泰
14:30—14:45	政治大学风险管理及保险学系教授 风险管理学会理事长 (前)金融监督管理委员会专任委员 张士杰
14:45—15:00	中国人寿保险(集团)公司党委委员 王 建
15:00—15:15	保险事业发展中心执行副总经理 梁正德
15:15—15:30	中国再保险(集团)股份有限公司副总裁 张一泓
15:30—15:45	国泰金融控股公司副总经理 李长庚
15:45—16:00	茶休
16:00—17:30	综合研讨: 签订ECFA后, 两岸金融合作的机遇与挑战
16:00—16:10	主持: 中国人民银行研究生部部务委员会副主席 焦瑾璞
16:10—16:20	台北金融研究发展基金会董事长 周吴添
16:20—16:30	中国人民银行国际司副司长 金中夏
16:30—16:40	中国信托银行北京代表处首席代表 钟敏敏
16:40—16:50	中国银行业监督管理委员会部门主管
16:50—17:00	富邦证券上海代表处首席代表 谢明霖
17:00—17:10	中国证券监督管理委员会国际部副主任 谢世坤
17:10—17:20	新光海航人寿副总经理 徐敦谟
17:20—17:30	悠游卡公司董事长 刘智夫
17:30—17:50	闭幕致辞: 中国金融学会执行副会长 吴晓灵 全国人大财经委副主任委员 台湾金融代表团副团长 台北金融研究发展基金会董事长 周吴添
18:30—20:00	台湾金融代表团答谢晚宴 地点: 北京丽思卡尔顿酒店2楼大宴会厅 (北京市西城区金城坊东街1号)