

# 離境證券業務OSU介紹 與發展契機

Chung-Hua Shen

# Part I Background

# 「黃金十年 國家願景」--金融發展施政主軸策略

策略	項目
1.擴大經營範疇，提升金融機構競爭力	<p>1.1<u>積極擴大金融機構業務範圍(包括市場、往來對象、業務與商品)，提高經營彈性。</u></p> <p>1.2<u>建立以臺灣為主之國人理財平臺，發展以本地人才為基礎之跨國資產管理業務。</u></p>
2.強化金融監理，確保金融穩定	<p>2.1依循國際規範，加強金融機構資本適足性與風險管理機制。</p> <p>2.2金融監理持續積極導入總體審慎監理，提升金融監理效能，完備金融安全網。</p> <p>2.3營造金融機構透明公開公平的併購環境。</p>
3.循序推動兩岸金融往來	<p>3.1<u>以兩岸經貿為基礎，發展具兩岸特色之金融業務。</u></p> <p>3.2<u>引導國內金融業有序進入大陸市場，透過兩岸金融監理合作機制，依據國際跨境監理規範，進行有效之管理。</u></p>
4.推動金融市場與國際接軌	<p>4.1<u>在審慎監理原則下，鼓勵金融機構海外布局。</u></p> <p>4.2推動國際交流，建立跨國監理合作，協助金融業發展。</p> <p>4.3利用區域合作平臺，倡議建立亞太評等機構與天然災害再保險機制。</p>

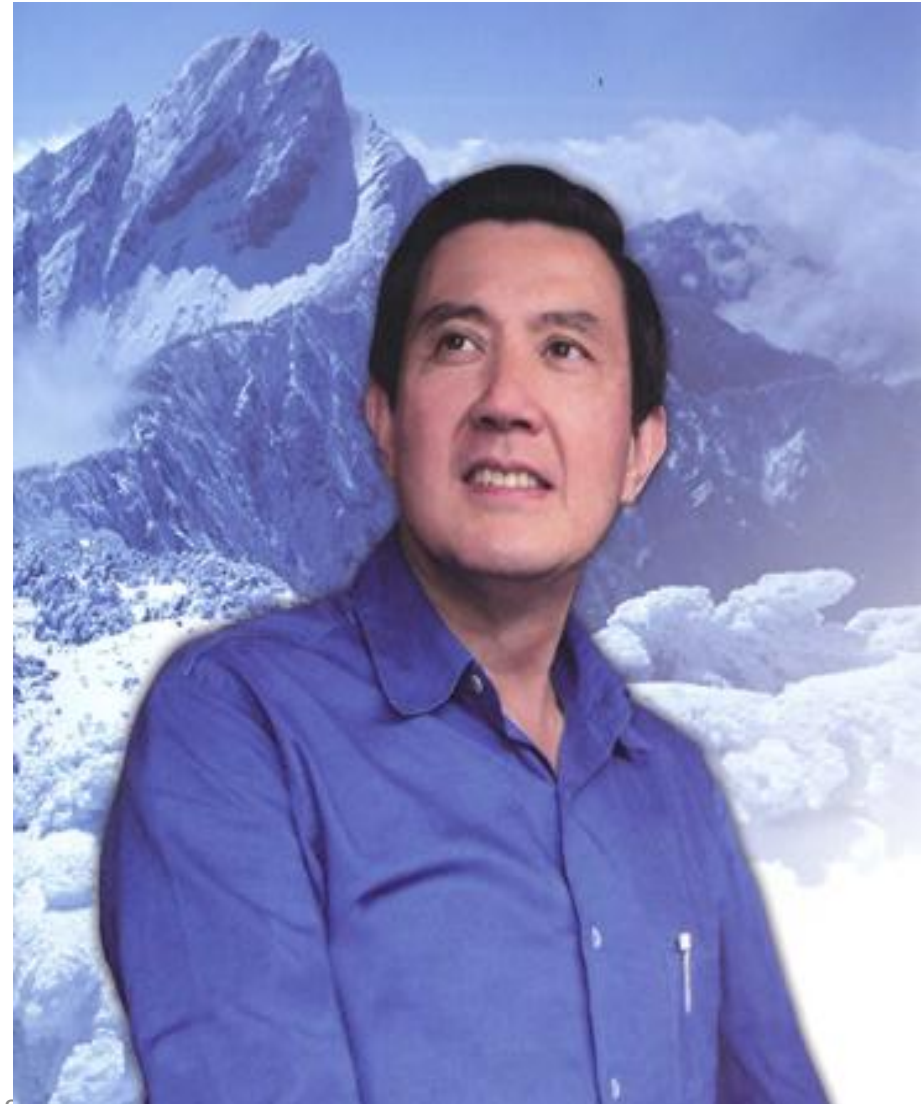
# 「黃金十年 國家願景」--金融發展施政主軸策略(續)

<p>5.充分滿足多元之金融需求</p>	<p>5.1鼓勵金融機構依據不同客戶(大、中、小企業及個人)之需求，充分提供各類金融服務與所需資金。</p> <p>5.2持續擴大中小企業信用保證基金承保能量及其功能，督導銀行設置中小企業及微型企業單一服務窗口，有效支援企業發展需求。</p> <p>5.3<u>因應產業發展趨勢，鼓勵金融機構提供創新金融服務。</u></p> <p>5.4重視高齡化及少子化趨勢，鼓勵金融機構積極研發相關金融商品。</p> <p>5.5持續積極運用研究訓練發展資源，加強人才培育，提升金融服務專業水準。</p> <p>5.6結合社會福利政策，加強弱勢族群之金融服務。</p>
<p>6.發展具產業特色之資本市場</p>	<p>6.1持續發展高科技及創新產業籌資平臺。</p> <p>6.2豐富資本市場之籌資及投資工具，擴大市場之深度與廣度。</p>
<p>7.強化金融消費者權益保護</p>	<p>7.1完善金融消費評議中心之功能，合理有效處理金融消費爭議，提升金融消費者權益保障及增進金融消費者對金融市場之信心。</p> <p>7.2推動金融知識普及，提升金融消費者之金融知識、風險意識及權益保護。</p>

中國國家主席習近平，  
提出了新的口號，就  
是「中國夢」。



馬英九總統強調主權、  
人權、環境權是國家永  
續發展 ...



# Both Hope that

大家均要從金融中心的發展獲益

歡迎外國人及外國企業來此投資融資

但

外國企業家來了 外國投機客也來了

外國冷錢來了 外國熱錢也來了

外國避險錢來了 外國避險基金(hedging fund)也來了

市場熱鬧滾滾 人才沸騰

- 紐約、倫敦、香港及新加坡強調開放，它們著重在開放的好處，而不懼市場波濤洶湧

# Both Hope that

大家均要從金融中心的發展獲益

歡迎外國人及外國企業來此投資融資

但

外國企業家來了 外國投機客也來了

外國冷錢來了 外國熱錢也來了

外國避險錢來了 外國避險基金(hedging fund)也來了

市場熱鬧滾滾 人才沸騰

- 紐約、倫敦、香港及新加坡強調開放，它們著重在開放的好處，而不懼市場波濤洶湧

# 境外金融中心

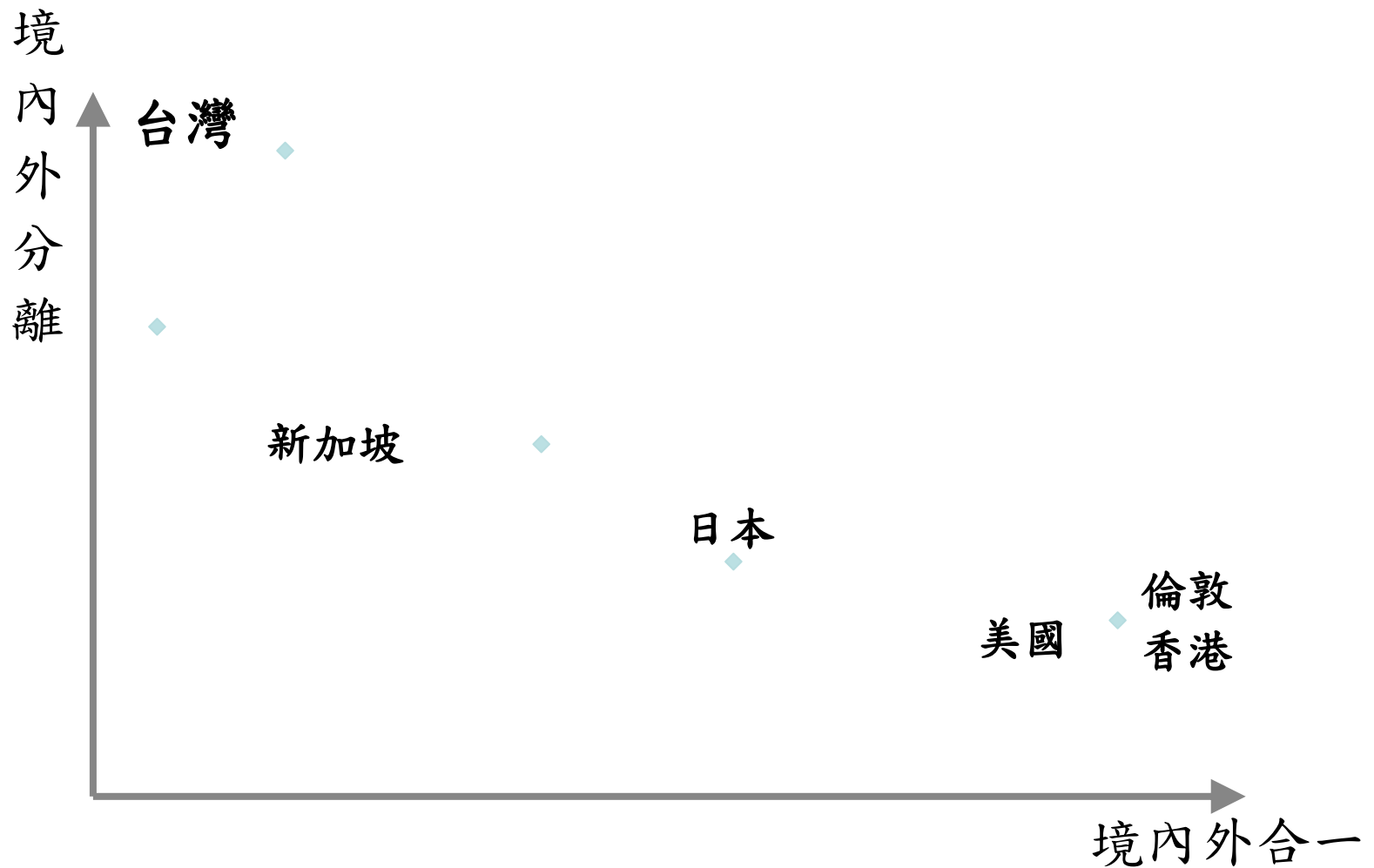
- 又稱離岸市場
  - 定義：資金來自國外並融通予國外。
  - 交易中介：非本地貨幣
  - 交易對象：非居民
  - 優惠：
    - 不受外匯管制及國內金融業管理規章限制。
    - 租稅享有優惠待遇
- 吸引國際金融業者，從事金融交易→境外對境外



# 境外金融中心

- 內外一致型境外金融中心：
  - 資金完全自由流通
  - 所受的稅租優惠待遇與金融管理措施一樣
  - 倫敦及香港為內外一致型境外金融中心
- 內外分離型境外金融中心
  - 境外與境外金融市場加以區隔分離，各自獨立設帳、藉由政府立法解除或減少各項金融管制
  - 不受本國貨幣政策限制，以吸引外資
  - 新加坡、及台北為分離型。

# 各國境內外金融中心發展： location, money and people



# 境外金融中心: OBU and OSU : 台灣 模式

# 臺灣境外金融中心—經營業務範圍(一)

## • 與傳統銀行業務範圍相關

- 收受中華民國境外之個人、法人、政府機關或境內外金融機構之外匯存款。
- 辦理中華民國境內外之個人、法人、政府機關或金融機構之外幣授信業務。
- 對於中華民國境內外之個人、法人、政府機關或金融機構銷售本行發行之外幣金融債券及其他債務憑證。
- 辦理中華民國境外之個人、法人、政府機關或金融機構之外幣信用狀簽發、通知、押匯及進出口託收。
- 辦理該分行與其他金融機構及中華民國境外之個人、法人、政府機關或金融機構之外幣匯兌、外匯交易、資金借貸。
- 境外外幣放款之債務管理及記帳業務。
- 經主管機關核准辦理之其他外匯業務。

# 境外金融中心

- OBU營運：1984年6月成立第1家，1998年最高達72家
- 業務發展：
  - 2012年12月OBU資產達1709.06億美元達新高，原因：開放OBU可以辦理人民幣業務，人民幣存量大幅漲319倍
  - 2013年2月6日：開放國內外匯指定銀行DBU開辦人民幣業務
- OBU資金資用：
  - 2013年4月：以放款為主，運用區為亞洲為主(57%)
    - 原因：中國大陸打擊通膨實施宏觀調控，台商融資不易→OBU貸款。

表 3-2：銀行 OBU 業務之交易對象分析—傳統銀行業務

業務 \ 對象	境內	境外
收受外匯存款	金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構
辦理外幣授信業務	個人、法人、政府機關 或金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構
銷售本行發行之外幣金融 債券及其他債務憑證	個人、法人、政府機關 或金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構
辦理外幣信用狀簽發、通 知、押匯及進出口託收	×	個人、法人、政府機關 或金融機構
辦理外幣匯兌、外匯交 易、資金借貸	金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構
境外外幣放款之債務管理 及記帳業務	×	個人、法人、政府機關 或金融機構

資料來源：本研究整理

表 3-3：銀行 OBU 業務之交易對象分析—資本市場業務

業務 \ 對象	境內	境外
辦理外幣有價證券買賣之行紀、居間及代理業務	個人、法人、政府機關 或金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構
辦理外幣有價證券之買賣	金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構
辦理中華民國境外之有價證券承銷業務	X	個人、法人、政府機關 或金融機構
辦理與前列各款業務有關之保管、代理及顧問業務	個人、法人、政府機關 或金融機構	個人、法人、政府機關 或金融機構

資料來源：本研究整理

# 傳統銀行業務範圍

業務	對象	
	境內	境外
外匯存款	金融機構	個人、法人 政府機關、金融機構
外幣授信	個人、法人 政府機關、金融機構	個人、法人 政府機關、金融機構
銷售本行發行之外幣金融債券及其他債務憑證	個人、法人 政府機關、金融機構	個人、法人 政府機關、金融機構
外幣信用狀簽發、通知、押匯及進出口託收	×	個人、法人 政府機關、金融機構
外幣匯兌、外匯交易、資金借貸	×	個人、法人 政府機關、金融機構
境外外幣放款之債務管理及記帳業務	×	個人、法人 政府機關、金融機構



# 臺灣OBU資產規模統計表

項目 年	資產規模		項目 年	資產規模	
	金額 (百萬美元)	年增率		金額 (百萬美元)	年增率
1984	4,262	-	1998	40,632	3.85%
1985	6,572	54.20%	1999	41,268	1.57%
1986	6,208	-5.54%	2000	47,337	14.71%
1987	11,690	88.31%	2001	50,906	7.54%
1988	12,738	8.96%	2002	50,318	-1.16%
1989	16,686	30.99%	2003	62,523	24.26%
1990	20,881	25.14%	2004	69,219	10.71%
1991	23,543	12.75%	2005	70,158	1.36%
1992	23,688	0.62%	2006	76,686	9.30%
1993	26,792	13.10%	2007	91,281	19.03%
1994	28,658	6.96%	2008	98,632	8.05%
1995	33,565	17.12%	2009	95,051	-3.63%
1996	36,590	9.01%	2010	122,930	29.33%
1997	39,126	6.93%	2011	145,101	18.04%

# OBU資產統計表

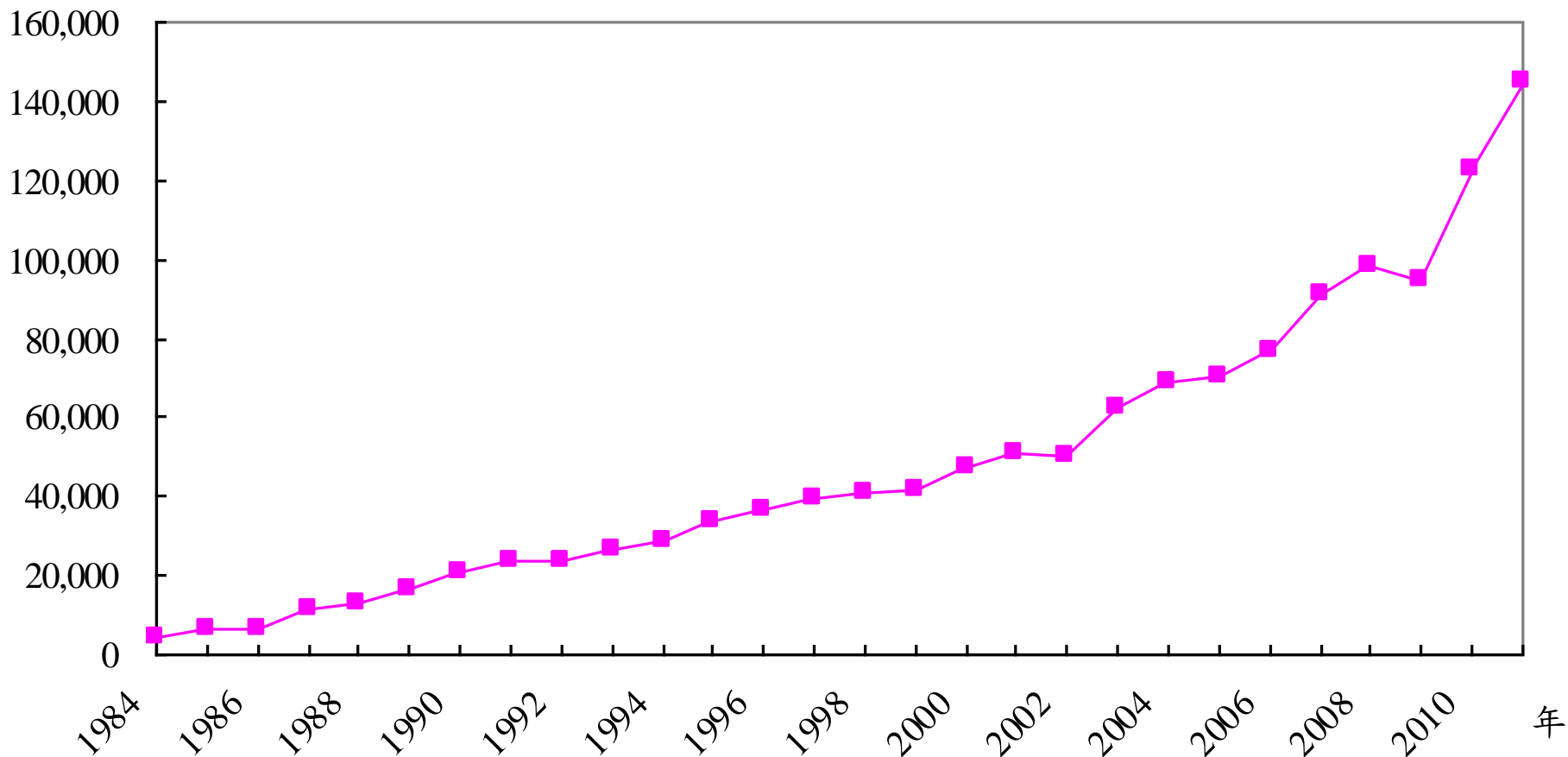
單位：百萬美元

年月	對非金融機構之放款		證券投資	對金融機構債權				其他資產	合計
	居民	非居民		小計	外匯指定銀行	OBU 相互間	國外金融機構		
2011 3	117	45,094	16,521	53,354	23,952	11,321	18,081	10,567	125,653
4	147	46,590	16,924	53,934	26,795	10,570	16,569	11,000	128,595
5	147	48,986	16,427	54,651	27,038	10,534	17,079	10,961	131,172
6	92	51,092	15,876	55,632	25,385	11,166	19,081	11,647	134,339
7	102	53,438	16,093	53,787	24,662	9,995	19,130	11,434	134,854
8	102	55,013	15,559	53,924	23,198	9,854	20,872	12,077	136,675
9	41	57,267	15,047	53,573	22,386	9,703	21,484	11,965	137,893
10	41	58,646	15,807	54,084	23,359	10,227	20,498	14,734	143,312
11	41	59,309	15,388	56,901	24,096	11,094	21,711	13,593	145,232
12	41	58,935	15,760	56,900	24,210	10,466	22,224	13,465	145,101
2012 1	41	59,935	17,226	56,662	23,312	10,632	22,718	15,250	149,114
2	41	60,128	17,202	59,582	23,589	11,524	24,469	17,123	154,076
3	60	60,843	16,700	62,331	24,261	10,912	27,158	16,539	156,473

# 臺灣OBU資產規模變動趨勢

單位：百萬美元

金額



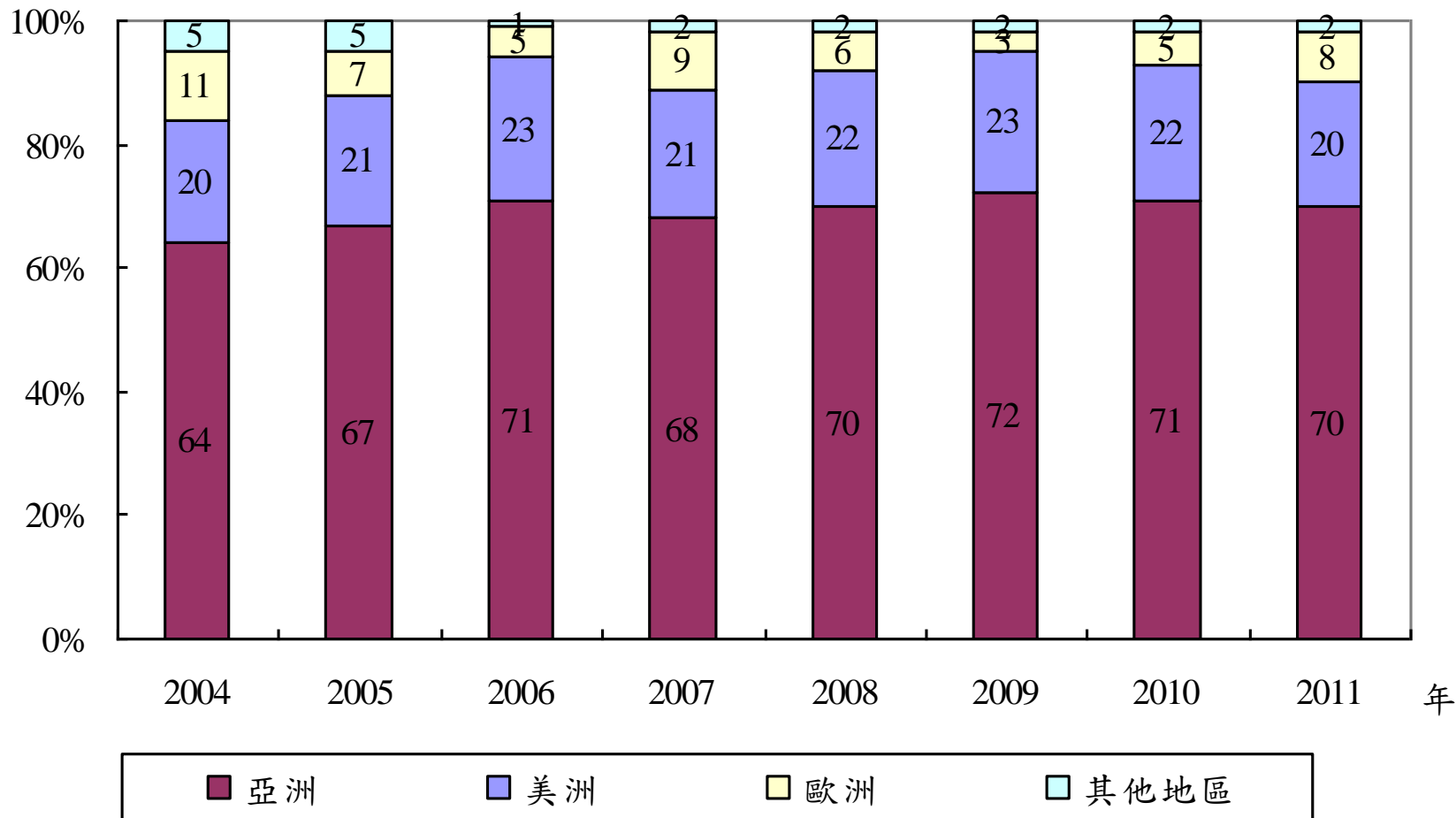
# 臺灣OBU資金來源統計

項目 年	資金來源項目(%)			資金來源地區(%)			
	金融機構存放 及聯行往來(註)	非金融機 構存款	其他負債及 總行權益	亞洲	美洲	歐洲	其他 地區
2004	62	27	11	64	20	11	5
2005	63	30	7	67	21	7	5
2006	61	32	7	71	23	5	1
2007	61	30	9	68	21	9	2
2008	61	32	7	70	22	6	2
2009	57	34	9	72	23	3	2
2010	61	29	10	71	22	5	2
2011	63	26	11	70	20	8	2

註：金融機構存放及聯行往來亦即境外客戶存款。

# 臺灣OBU資金來源地區分析

百分比

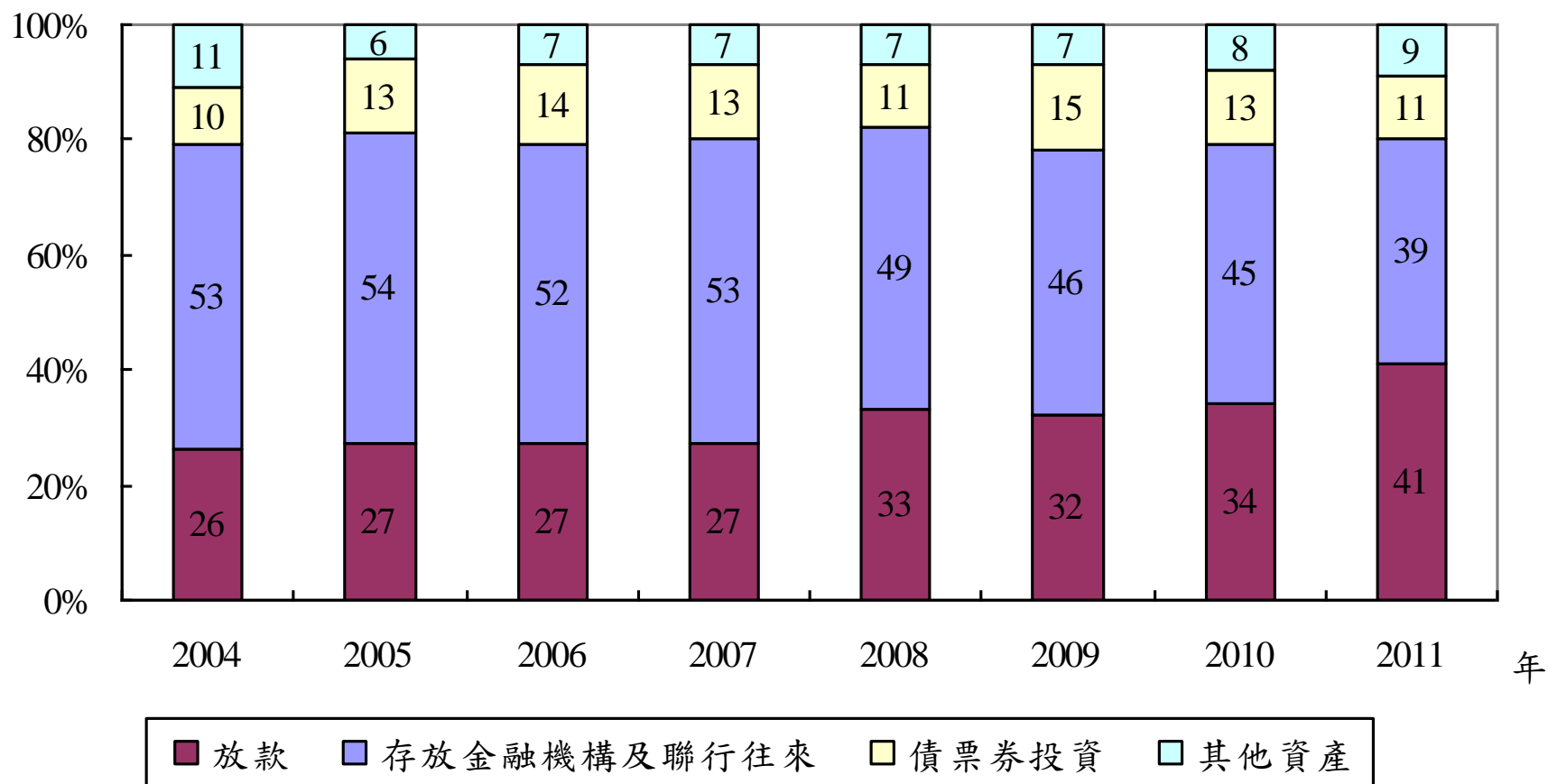


# 臺灣OBU資金運用統計

項目 年	資金運用項目(%)				資金運用地區(%)			
	放款	存放金融機構 及聯行往來	債票券 投資	其他 資產	亞洲	美洲	歐洲	其他 地區
2004	26	53	10	11	67	20	10	3
2005	27	54	13	6	62	23	12	3
2006	27	52	14	7	61	25	12	2
2007	27	53	13	7	55	24	19	2
2008	33	49	11	7	60	24	14	2
2009	32	46	15	7	57	26	14	3
2010	34	45	13	8	61	27	9	3
2011	41	39	11	9	63	25	8	4

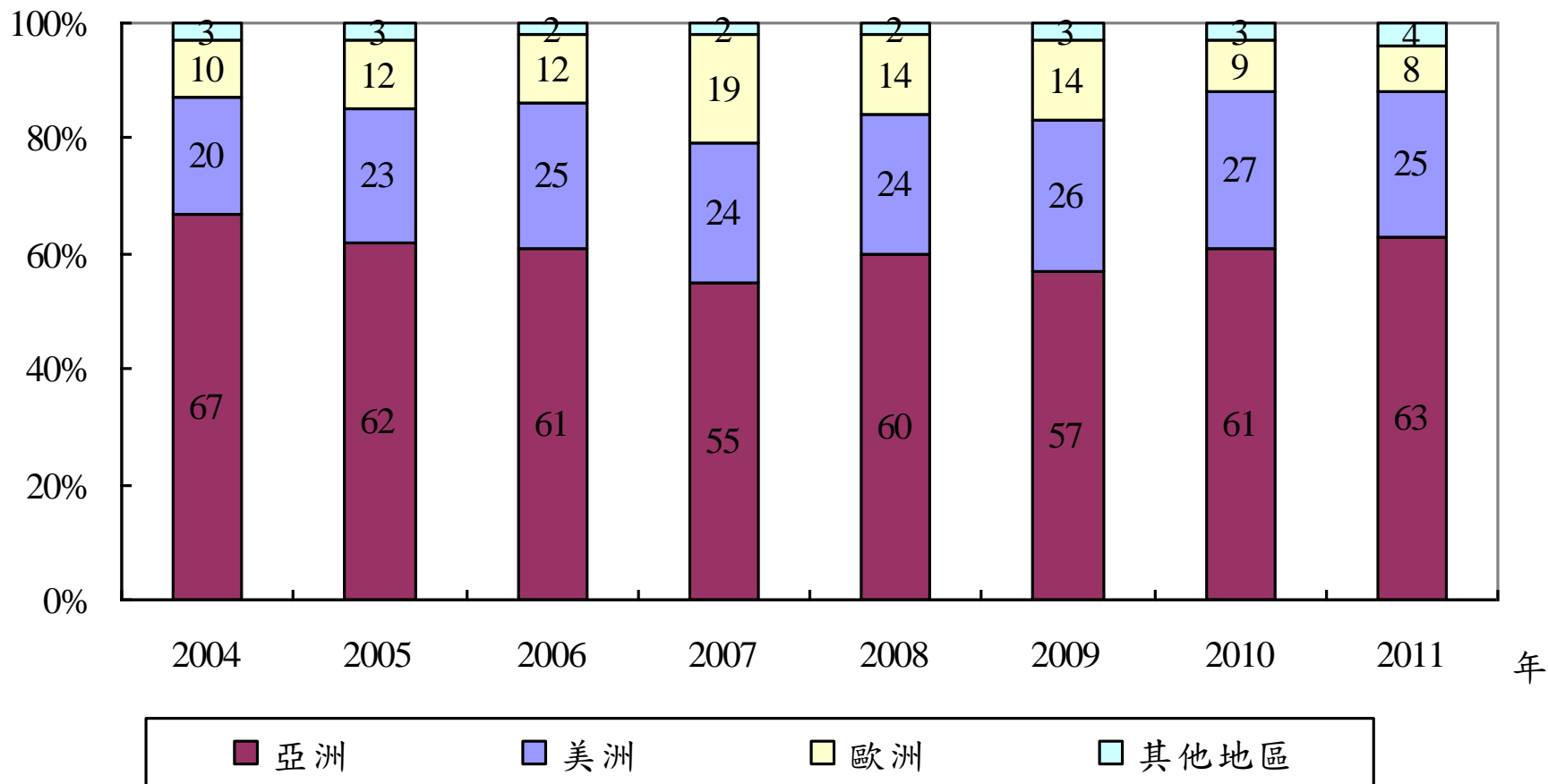
# 臺灣OBU資金運用項目分析

百分比



# 臺灣OBU資金運用地區分析

百分比





# 境外金融中心 ACU

- 新加坡ACU：(160家金融機構設立，其中商人銀行為41家)
  - 1968年設立，至今(2013年4月)成長快速

1968年	2013年4月
3000萬美元	1兆1011億美元

- 資金運用：

資金運用(佔總資產金額%)	細分
銀行債權(佔50%)	境外銀行(佔65%)
	ACU債權(佔24%)
	境外銀行(11%)
非銀行客戶(佔33%)	非居民放款(65%)
	居民放款(35%)
債券與權益證券(佔10%)	
其他資產(佔7%)	

# 境外金融中心

- 商人銀行ACU：
    - 可辦理離境證券業務
    - 2013年4月
      - 總資產規模：946億美元
        - ACU約813億美元
        - DBU約133億美元
- ACU規模約DBU規模的6倍
- ACU離境證券業務相對DBU境內證券業務呈蓬發展

# 新加坡離境證券與 資本市場業務發展現況

# 商業銀行與商人銀行資產規模比較

表 2-15：新加坡商業銀行與商人銀行資產規模比較表

項目 \ 年度		2007	2008	2009	2010	2011
商業銀行	資產總額 (百萬新元)	582,589.0	668,298.4	706,814.2	781,607.4	859,124.4
	成長率(%)	14.6	14.7	5.8	10.6	9.9
商人銀行	資產總額 (百萬新元)	89,070.2	72,602.3	76,354.4	89,760.3	87,851.0
	成長率(%)	14.1	-18.5	5.2	17.6	-2.1

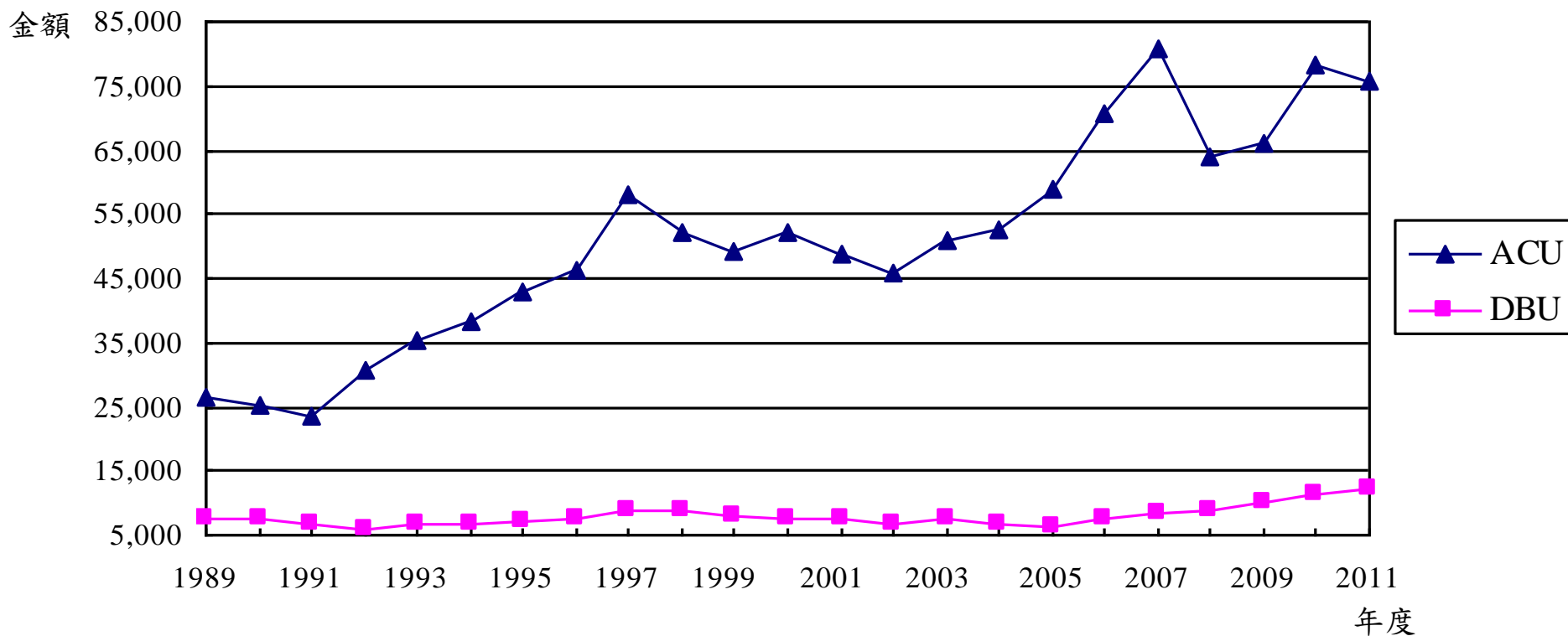
資料來源：新加坡金融管理局年報 2011/2012

# 新加坡ACU離境證券 與資本市場業務範圍

- 離境證券與資本市場業務主要係由商人銀行來推展。
- 商人銀行業務包括企業融資、股票與債券承銷、合併與購併、投資組合管理、管理顧問及其他手續費業務，
- 惟商人銀行不得收受存款或向一般大眾融資，但得向銀行、財務公司及股東吸收存款或融資。

# 新加坡商人銀行ACU與DBU資產規模變動趨勢比較

單位：百萬新元



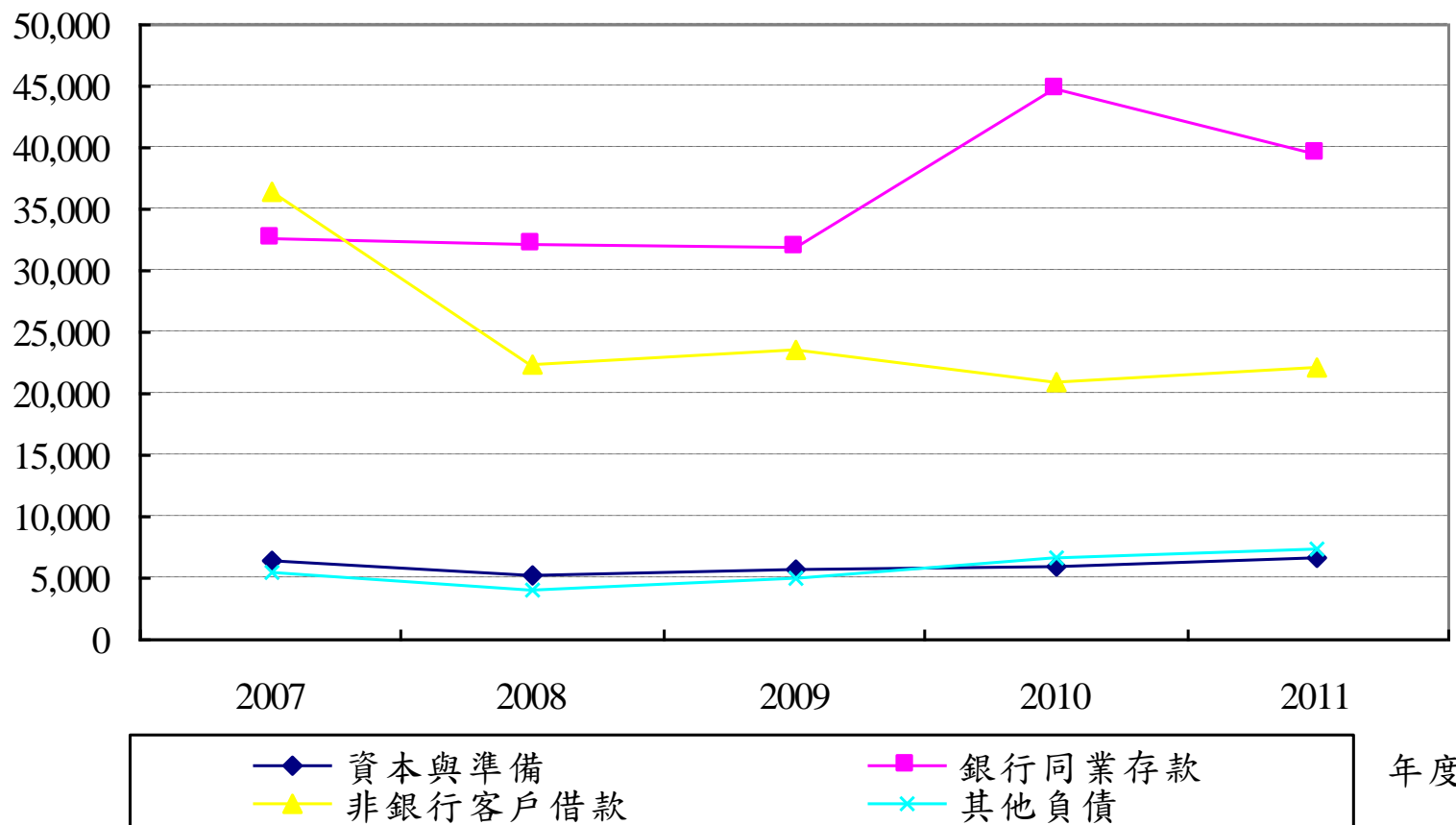
# 近五年新加坡商人銀行ACU 資產負債統計表

單位：百萬新元

項目 \ 年底	2007	2008	2009	2010	2011
資產					
存放於銀行款項	31,874.4	26,770.4	16,798.5	16,717.6	16,096.6
境內	0.9	0.4	0.0	0.1	0.3
境外	31,873.5	26,770.1	16,798.5	16,717.6	16,096.4
非銀行客戶貸款	27,018.6	20,972.9	22,605.5	24,059.0	27,435.7
有價證券	19,430.8	11,961.6	21,417.5	33,075.1	25,574.9
其他資產	2,408.6	4,101.9	5,322.7	4,478.1	6,606.5
負債					
資本與準備	6,419.1	5,180.3	5,717.3	5,945.6	6,764.4
銀行同業存款	32,533.9	32,050.3	31,924.0	44,810.5	39,489.3
境內	14.4	2.8	1,925.4	2,452.6	32.5
境外	32,519.5	32,047.5	29,998.6	42,357.8	39,456.8
非銀行客戶借款	36,382.3	22,439.7	23,505.8	20,888.2	22,165.7
其他負債	5,397.1	4,136.5	4,997.1	6,685.7	7,294.4
總資產/負債	80,732.4	63,806.8	66,144.2	78,329.9	75,713.8

# 新加坡商人銀行ACU 負債類別變動趨勢

單位：百萬新元  
金額





However, 全體銀行 Earning before tax

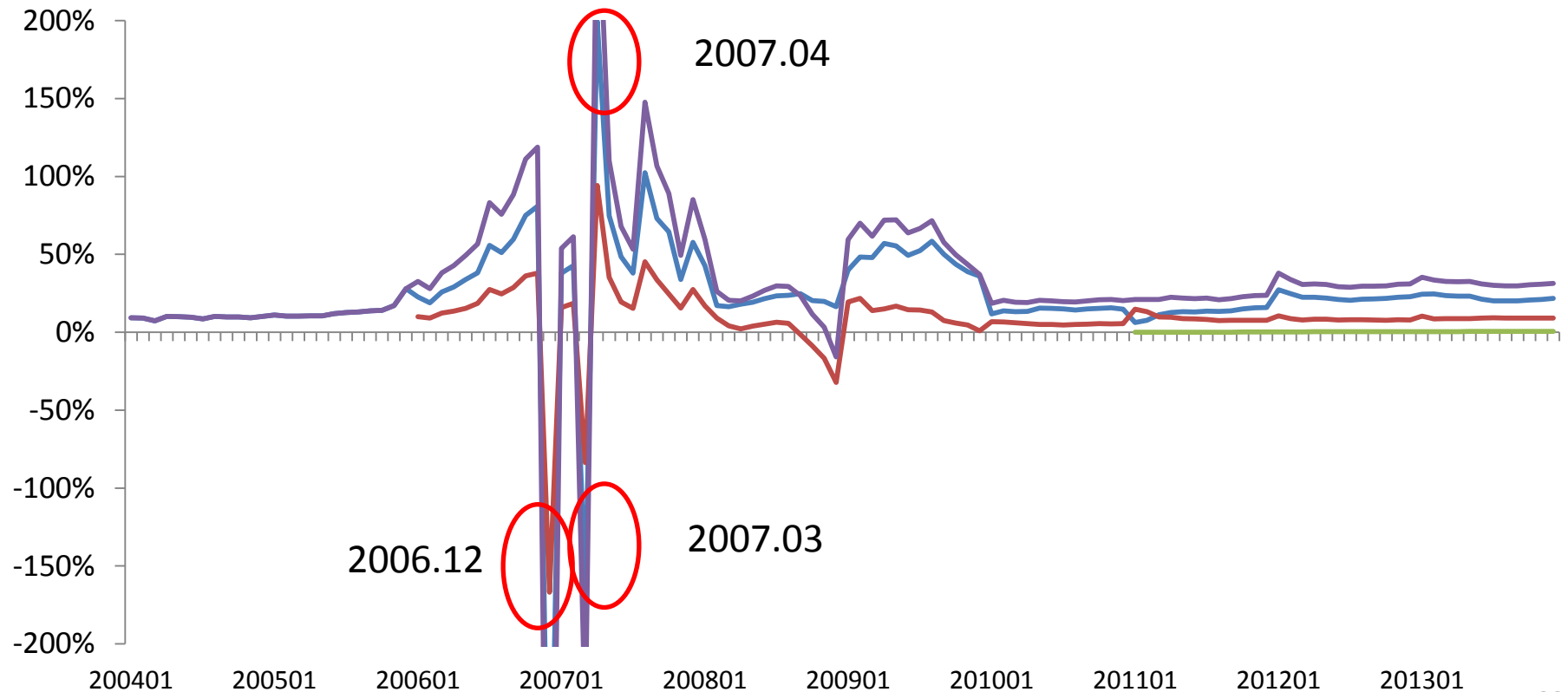
稅前盈餘 = 營業收入總計 + 營業外利益 - 營業支出總計

Rev = \ = net Profit

Oversea net profit has huge fluctuations.

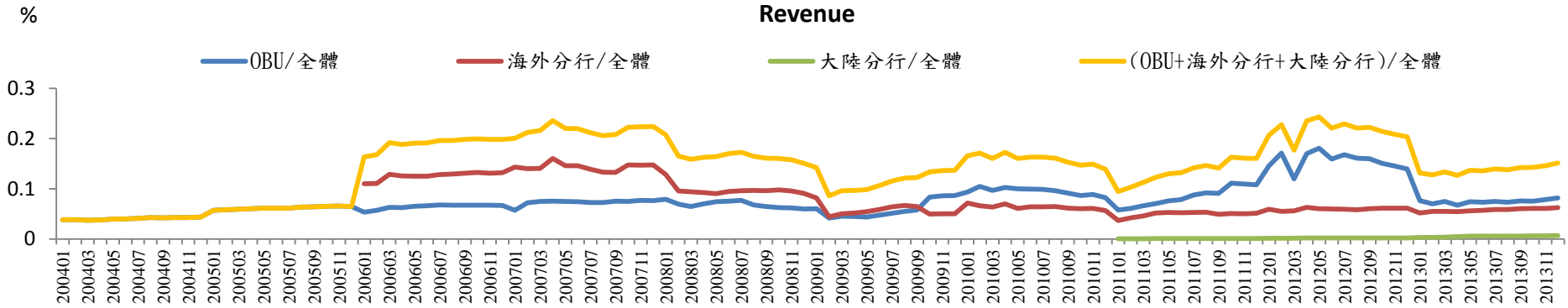
It is not always profitable.

It is so easily affected by global factors

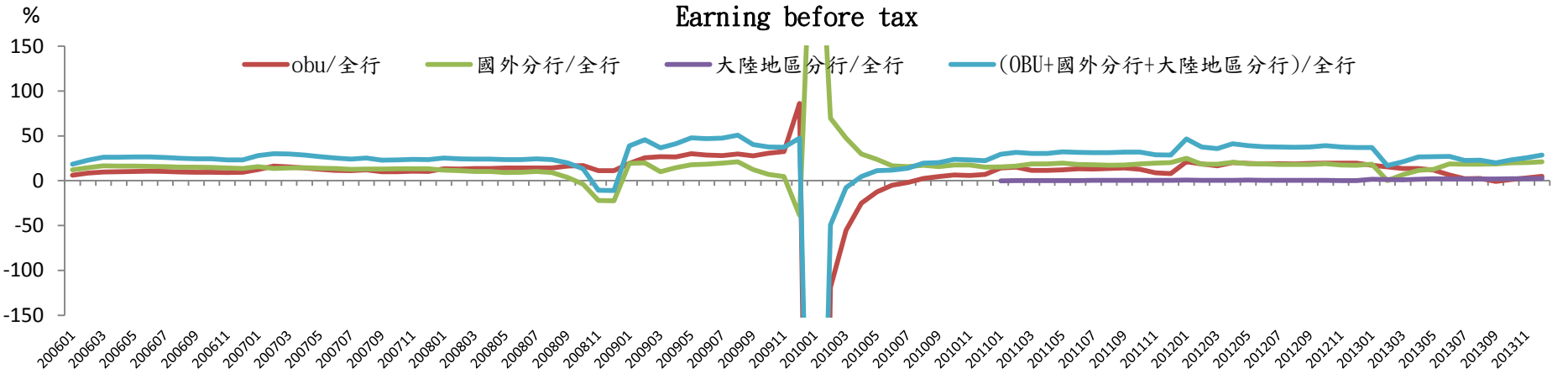


# 第一銀行

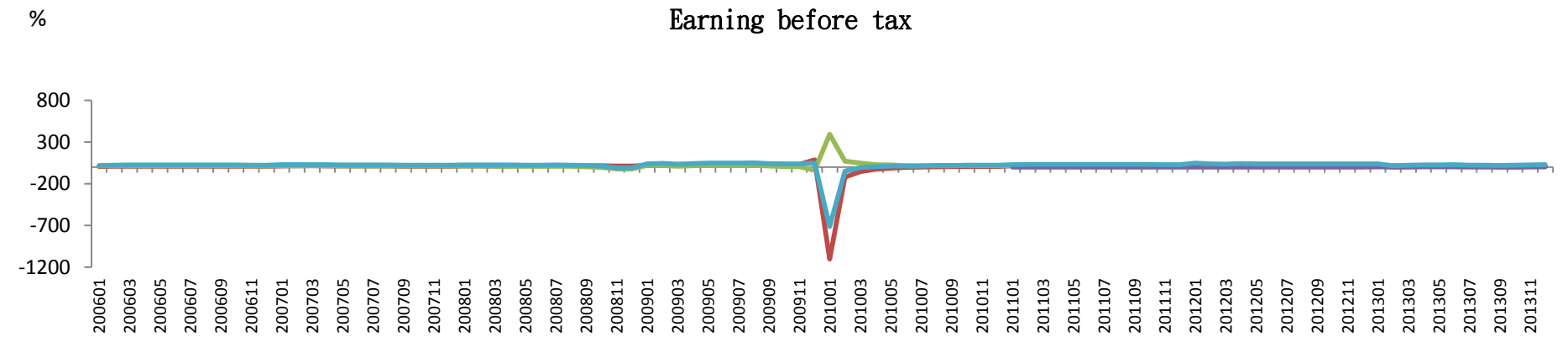
## Revenue



## Earning before tax

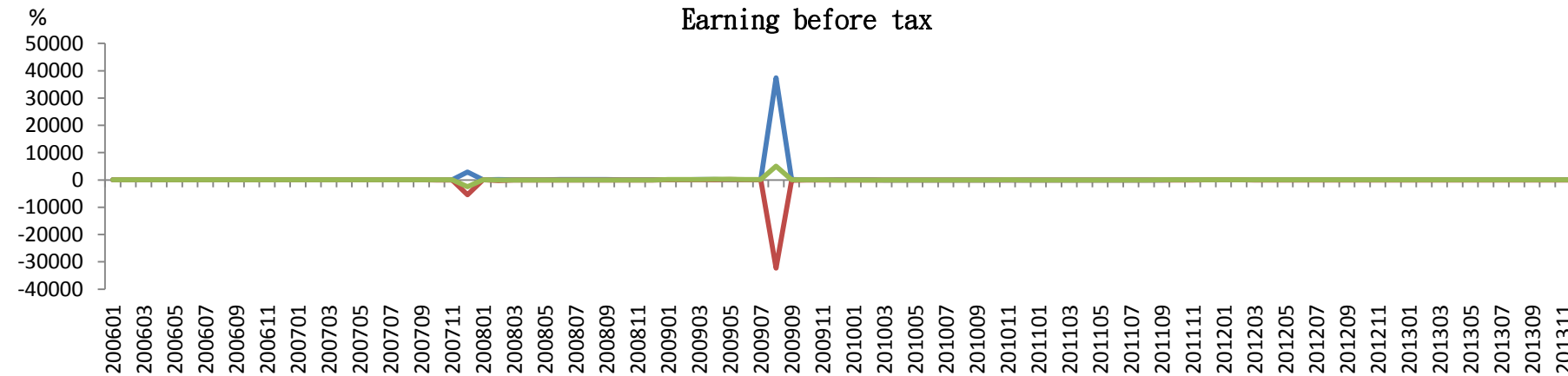
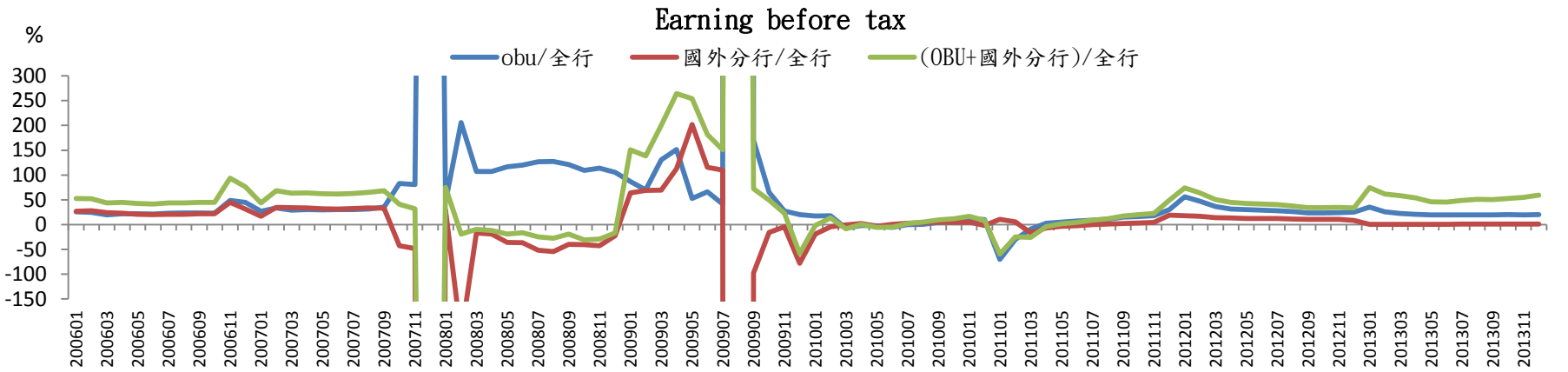
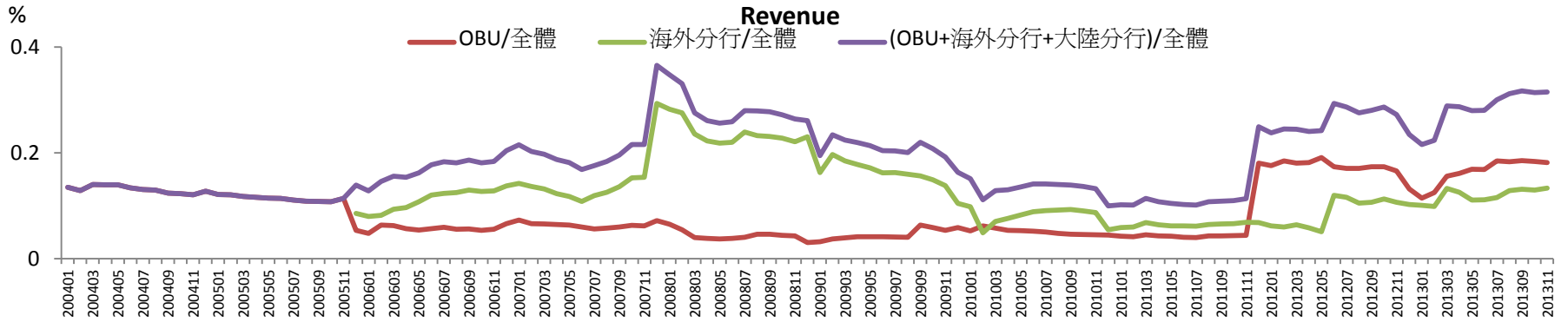


## Earning before tax



2010/1, OBU的EBT為-707, 全行的EBT為64 (百萬)

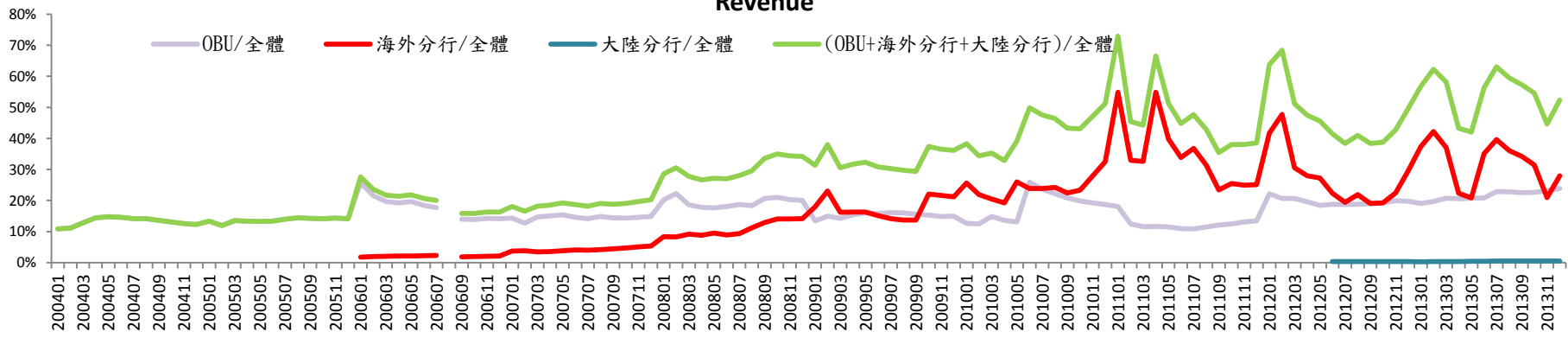
# 永豐商業銀行



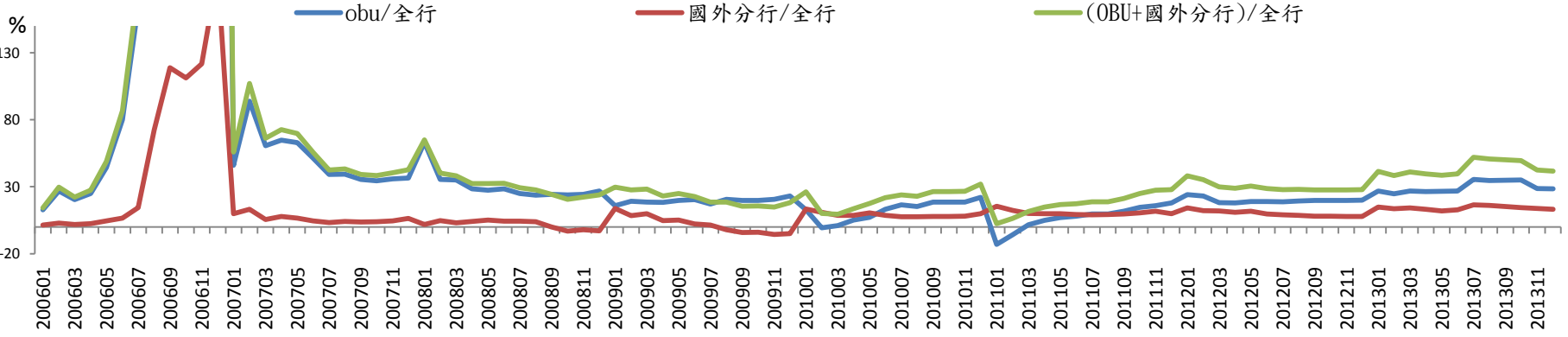
2009/8，全行EBT為1百萬

# 台北富邦銀行

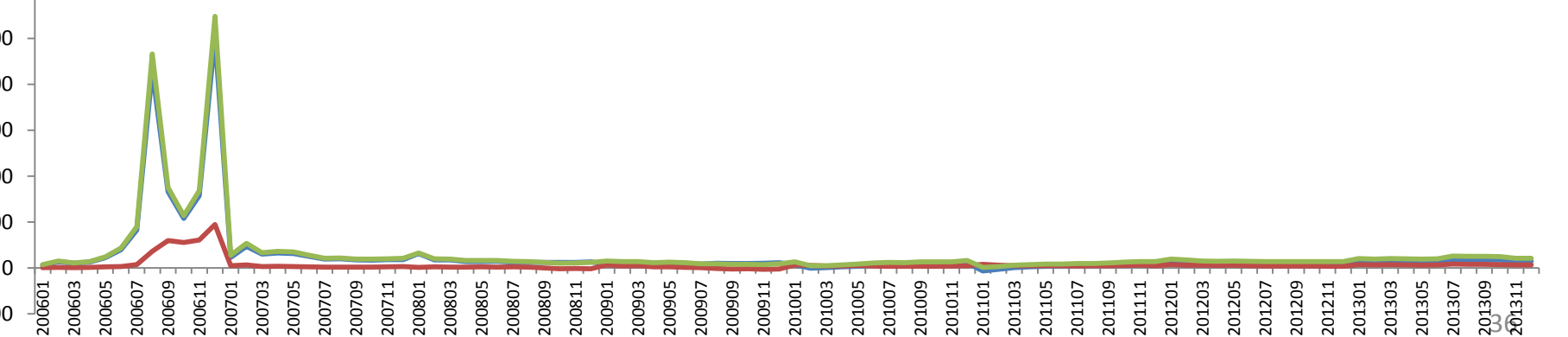
## Revenue



## Earning before tax



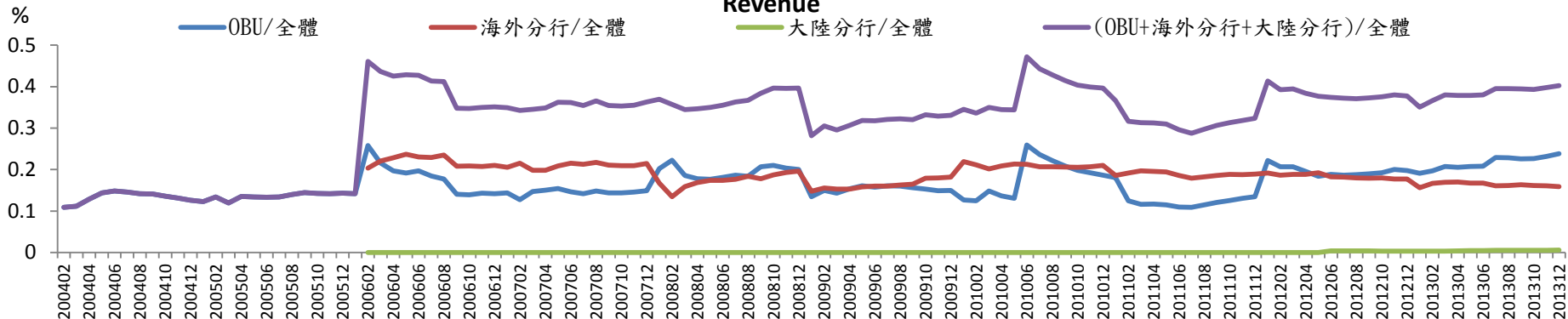
## Earning before tax



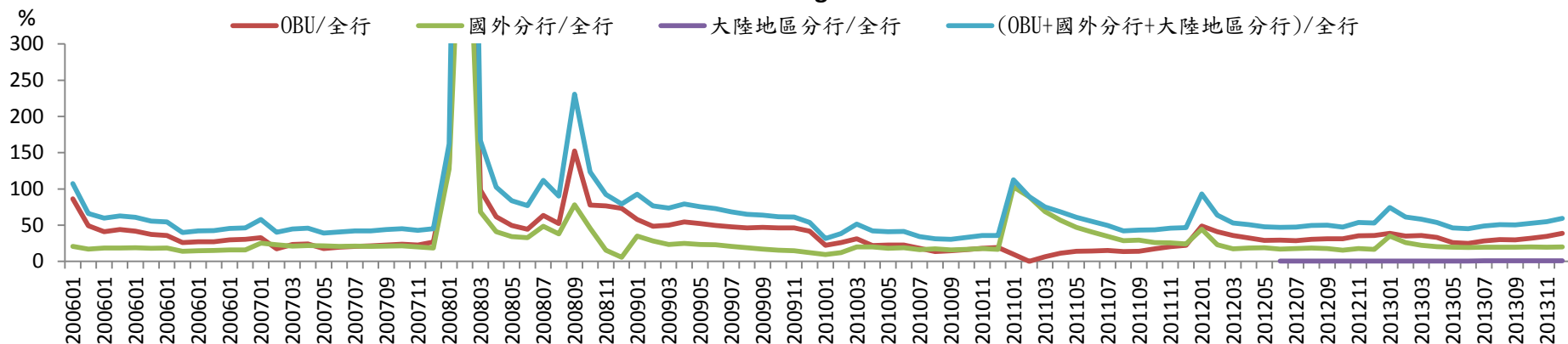
2006/12, OBU的EBT為1,569, 全行的EBT為-173 (百萬)

# 兆豐商業銀行

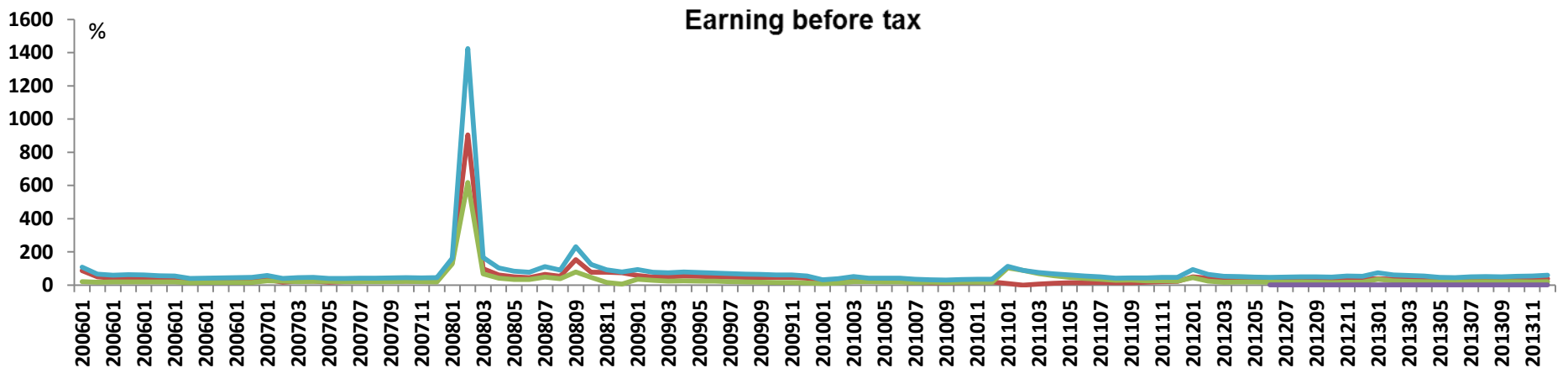
## Revenue



## Earning before tax



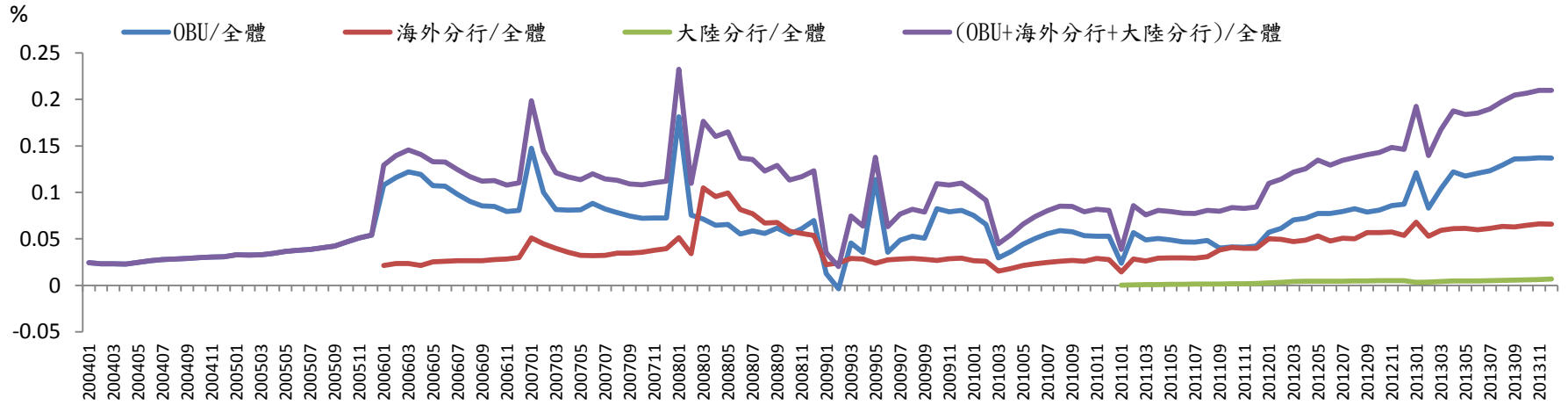
## Earning before tax



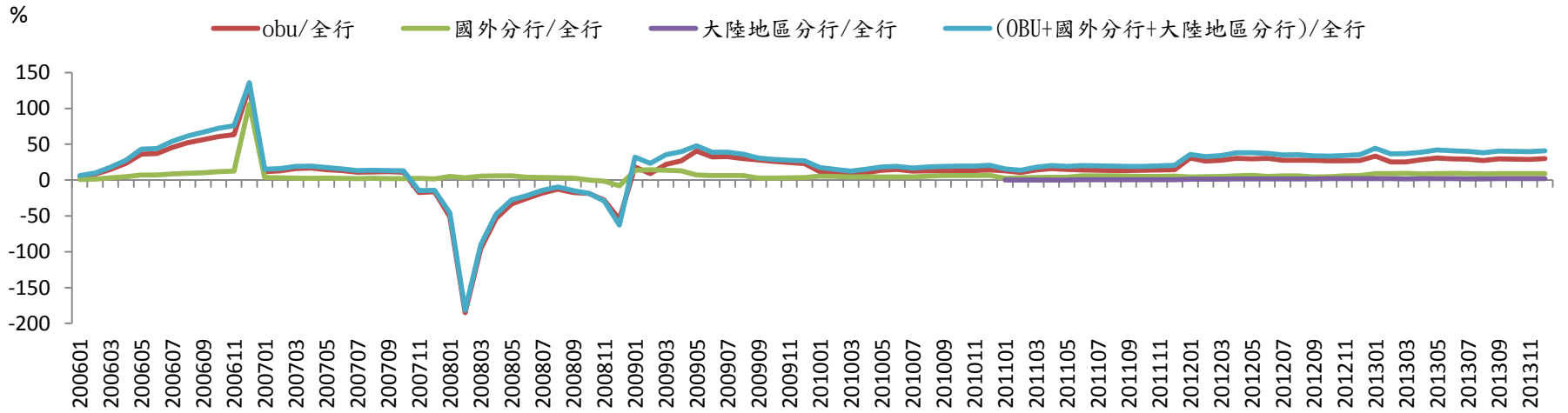
2008/1：全行EBT為-1281，2008/2全行EBT為-113(百萬)

# 國泰世華商業銀行

## Revenue



## Earning before tax



- 例如，由於本國企業到這示範區內，在金融方面並沒有任何優惠。為結合產業與金融自由特區之真義，使本國企業到示範區內有金融之優惠，我們也請政府思考是否到特區的本國企業可以被視為「準外國機構」。這準外國機構及人同樣可享有部分或全部OBU及OSU提供給外國人及企業的優惠，如果外國企業到OBU及OSU存貸匯或進行理財商品比較便宜，則這示範區內的企業亦享有此優惠，則企業必會蜂擁到示範區內，如此才是結合產業與金融自由特區的例子。
- 更進一步，如果更允許一般本國的專業機構及人士可享有部分OBU及OSU提供給外國人及企業的優惠，由於他們是專業機構人士，他們瞭解投資有賺有賠之含意，當他們賺錢時，我們為他們感到高興，但重點是賠錢時，他們並不會無故向政府抗議或鬧場增添市場不安，他們本人能從失敗的經驗來學習及成長，而當他們告訴我們他們成功及失敗的故事時，其他的人也學習這個經驗，我們無法從一個從來沒有出錯的市場學習。因此，他們的加入使市場更成熟及穩定，更充分示範投資有賺有賠之含意，我們強調這些並不意味著我們鼓勵他們從事在風險高的投資，我們只是把門開了，讓他們自由判斷是否要加入市場，他們可以選擇不加入。當然，相關的監管配套措施是必要的。如此我們金融競爭力，向「類金融中心」邁進一小步。