



中小企業財務融通 電子報

vol. 37

彙整中小企業國內外重大議題、政策因應及動態新聞，提供多元的中小企業財務融通相關知識與訊息。透過名家觀點、重要議題評析及最新新聞摘要，掌握國內外中小企業財務融通最新發展動態與趨勢。



CONTENTS

名家觀點一	中小企業如何成為 B 型企業	P4
時事評析一	夾層融資挺創業的新金融政策	P6
動態新聞一	企業資金運用一 <ul style="list-style-type: none">■ 勤業眾信會計師教你財報如何從舊制轉換到新制—中小企會計準則■ 電子支付 5 雄爭霸 下半年陸續開通 靠實體消費便利性 帶動使用人數■ 善用商業 4.0 壯大數位經濟	P8
	國內外財經趨勢一 <ul style="list-style-type: none">■ 金管會宣布 4 大放寬措施 助第三方支付快開業■ 銀行業期待 100% 投資 P2P 哇借貸願嫁金融業■ 銀行分行變身 金管會監理大挑戰■ 金融科技浪潮 保險業 4 大趨勢■ 臉書推特轉帳 星國 2017 年測試	P13
	國內外財經政策一 <ul style="list-style-type: none">■ 救經濟 金管會推動 FinTech 發展十大計畫與「金融協助實體經濟」計畫■ 上市櫃併購大鬆綁 有助產業創新及轉型■ 新加坡打造亞洲金融科技重鎮■ 香港基建融資促進辦公室正式啟動 揪伴拚一帶一路商機■ 中國工信部發布促進中小企業發展五年規劃 實施六大專項行動■ 泰國啟動電子支付系統■ 歐盟執委會發布兩項新基金 促進新創產業投資與城市永續發展■ 歐盟執委會修法擴大歐盟創投基金與歐盟社會企業基金共同投資對象與授意範圍，朝建立資金市場聯盟邁進■ 丹麥宣布 2016 年起不再使用鈔票、零錢	P17
推廣活動		
訂閱與問卷		P25

本期電子報文字雲



全球自金融海嘯後，開始出現多樣化的企業型態，包含社會企業、公益公司，近期又出現一種「B 型企業」(B Corp.)。這些新型態企業都不約而同指向一個理念，那就是「企業的角色與使命，除了追求股東利益外，還有更多對社會與環境的價值。」美國《Fortune》雜誌直指，B 型企業是 2016 年企業的第五大趨勢。國際間越來越多的創投公司認為 B 型企業這類兼顧環境議題、公司治理與創新商業模式的企業，更能永續經營且經營績效更好。

B 型企業 (B Corp) 的 B，指的就是利益 (Benefit)。強調企業要重視的利益 (Benefit)，不只有股東利益的最大化，還有勞工、環境、社區、公司治理等。這項由美國 B 型實驗室 (B Lab) 所發起的 B 型企業認證，針對企業內部的公司治理、員工照顧、環境友善、社區照顧和影響力商業模式等五個面向，依產業類別、企業營收規模進行客製化的量化評估後，頒發 B 型企業認證，且每兩年需重新驗證。全球 47 國有超過 4 萬多間企業申請。包括前總統馬英九、美國前總統柯林頓、諾貝爾經濟學獎得主羅伯·特席勒 (Robert Shiller)、聯合利華全球執行長 Paul Polman 都公開支持 B 型企業的推動。

由於 B 型企業本身就是國際品牌與企業社會企業化的運動，尤其適合新創企業與老企業發展轉型創新。特別是以中小企業為主的台灣，相信 B 型企業絕對能為台灣的企業經營思維帶來啟發與生氣。中華徵信所與亞太 B 型企業協會過去一年半來推動此一理念，聽見許多台灣許多中小企業面對二代接班，不知如何轉型發展；國內品牌不知如何走向國際，然後透過申請 B 型企業認證，透過免費的線上量化問卷，不僅能清楚盤點企業經營的盲點，檢核資訊透明度落實程度，還能看到全球同業的標竿作為，引為企業轉型創新的方向。

過去，企業經營的成功與否，往往以財務報表一言以蔽之，然而現在，全球已經重新定義「成功企業」，企業必須兼顧獲利、維持社會公平與達到社會公益，才是未來趨勢，與企業永續發展的道路！

對中小企業來說也不例外，用商業力量向善並不是一個口號，而是企業永續發展、創新的新思維。取得 B 型企業認證，不僅幫助中小企業推廣企業的國際能見度，讓更多的創投 (VC) 可以直接看到這些企業，也能幫助企業吸引更多志同道合的國際人才、企業夥伴、新的客群、新的供應鏈，進而去思考更多新的商業模式。

台灣目前已有 11 家 B 型認證企業，不僅是亞洲第一，也是亞洲當中 B 型企業成長速度最快的地方。這些企業有六家是新創公司，有五家是老企業轉型創新，其中三間企業都是中小企業的第二代主動帶領企業轉型，希望朝向更符合國際標準、更環保的生產方式，提升產品價值。包括專營非上市櫃公司會計服務的嘉威聯合會計師事務所；從傳統苦茶油清潔品，轉型成文創商品、進而推動農村復興運動的清潔用品品牌茶籽堂；以及從傳統工業用塑膠管到轉型強調夥伴價值、環境永續、產業鏈提升為核心目標的嘉澎塑膠。

我們看到這些企業因為接觸了 B 型企業認證，開始強化公司章程的書面化，落實公司治理；開始導入會計師事務所的服務，健全財務報表與管理；透過 B 型企業的實體與線上平台交流，互相創造新的異業合作；也彼此分享物流、管理心法，來創新自己的商業模式，擴大企業在社會與環境層面的影響力，進而帶動自己上下游供應鏈者的改變。

更重要的是，成為 B 型企業的他們，有大量的青年人才主動爭取加入。以同為 B 型企業的綠藤生機為例，成立剛滿五年，從種植活芽菜，到研發清潔洗沐用品。這個新創團隊原先就以青年朋友為主，成為 B 型企業後，變成網路上更為知名的原創品牌。去年的暑期實習生計畫一公布，竟湧入 600 多封履歷，其中不乏高學歷，或在大型企業任職的青年。這正是中小企業所需要的新活力、新人才。

今年 1 月台灣成立亞太 B 型企業協會，我們相信這項認證讓企業與外界接觸時，能有共同的語言(speak the same language)；同時也給企業一個更具體的好公司指標、且能永續成長的經營方向。現在就開始上網填答，為自己的企業來場免費 B 型體檢吧！

台灣的創投環境不佳，之初創投共同合夥人林之晨曾指出，台灣創投問題除早期投資應更活躍之外，另一個更大問題是 B、C 輪的資金斷鏈。相反地，國內銀行卻資金滿溢、苦無出處。蔡英文總統在去年競選期間，曾提出適度允許銀行提供創投事業貸款時可「以債轉股」的構想。金管會在今年 5 月下旬提出將研議開放銀行辦理附有認股權融資方式的夾層融資，預計第 3 季可上路。

介於風險較低的優先債務與風險較高的股本投資之間，夾層融資模式讓出借資金者除了收取利息外，同時享有未來以一定價格認購借款企業股票的選擇權。在國外，夾層融資是私募基金、投資銀行、商業銀行常用的投融資工具，申請的對象為需要短期資金融通但又不想立即釋出股權的企業，一般適用於相對成熟且須擴張的企業。

目前創業公司多屬非金融業，根據銀行法第 74 條，商業銀行為配合政府經濟發展計畫，經金管會核准者，可以投資非金融相關事業，但不得參與該事業經營，投資總額不能超過銀行淨值的 10%，且投資每一家的金額不得超過被投資事業實收資本額的 5%。同時，國內一般商業銀行無法在貸款內附加認股條件。過去只有工業銀行可在淨值內投資，且每家生產事業投資金額不得超過工銀淨值的 5% 或被投資公司資本額的 20%，操作較商業銀行更有彈性。但國內工銀已轉型為商業銀行，削弱了對新創企業或中小企業的股權融資支持。

因此，政府欲推動銀行利用夾層融資挺創業，政策方向除了朝修法調整程序與放寬投資限額，讓商業銀行有更多的彈性外，亦須考量非金融領域創新創業模式推陳出新，一般銀行是否具有相關專業能力，而並非讓銀行在無其他配套措施下，單單辦理夾層融資就能解決創業資金問題。

在歐美創業投資發達的國家中，將銀行夾層融資引進支持創投機構所投資的新創企業已行之有年，並稱為「創投債權融資」(Venture Debt)，如矽谷銀行、蘇格蘭投資銀行。除了獲得利息收入外，銀行也能透過附認股權融資方式，提

升收益以降低融資早階企業的風險。無論對於創投或銀行而言，創投債權融資兼具共同承擔風險與分享報酬的好處。

近年來為協助新創企業取得資金，新加坡與中國也引進此一作法。去年 4 月新加坡政府提出「創投債務風險分擔」(Venture Debt Risk-Sharing) 機制。經過一年的規劃，今年 4 月 28 日由貿工部轄下的標新局 (SPRING Singapore) 與星展銀行、華僑銀行和大華銀行聯合推出總額達 5 億星元的創投債務計畫(VDP)，預計為 100 家本地具高成長的新創企業與中小企業提供融資服務。而符合條件的

2 公司最多能獲得 500 萬星元融資，用於擴展業務、進行研發或合併與收購等。欲在該計畫下獲得融資，企業除了須具備發展潛力，也須在本地註冊營運，本地股份至少 30%；公司年銷售營收額不超過 1 億星元，員工人數不超過 200 人。在此基礎上，不同銀行另有各自的申請條件。據瞭解，該計畫試行至今，已有 4 家公司獲得融資。

2016 年 3 月中國總理李克強在政府工作報告中，提出將「啟動投貸聯動試點」，結合創投與銀行融資。2016 年 4 月 21 日，銀監會、科技部、央行聯合下發《關於支持銀行業金融機構加大創新力度，開展科創企業投貸聯動試點的指導意見》。投貸聯動試點將在北京、上海、天津、武漢、西安等 5 個自主創新示範區開展，國開行、中行、恒豐銀行、北京銀行、天津銀行、上海銀行、漢口銀行、西安銀行、華瑞銀行、浦發矽谷銀行等成為首批試點銀行。投貸聯動實施重點除了結合銀行「信貸放款」與投資子公司的「股權投資」外，亦包含「防火牆」、風險容忍和分擔，以及業務退出機制以確保金融安全。

新加坡與中國的作法並非僅推動銀行辦理新創企業的「夾層融資」，而是鎖定創投機構或銀行集團中投資子公司所投的「新創企業」或「成長型企業」，搭配政策誘因，提高銀行承做意願，以夾層融資模式推動「創投融資」(創投投資的企業)。因此，夾層融資不僅是我國金管會的職責，經濟部也應提出配套誘因措施，如風險分攤專案預算、信用保證或政府與民間共同合資的融資基金等，以改善創業生態圈資金匱乏與斷鏈的問題。

勤業眾信會計師教你財報如何從舊制轉換到新制—中小企會計準則

專屬於台灣中小企業之「企業會計準則」(Enterprise Accounting Standard 簡稱 EAS) 已於 105 年 1 月 1 日正式上路。以中小企業 105 年度財務報表將須依照 EAS 編製，惟怎麼從 104 年度依照財務會計準則公報 (簡稱 ROC GAAP) 編製的財務報表轉換到 EAS，將是中小企業首要面對的課題。

勤業眾信聯合會計師事務所江美艷會計師、蔡素芬經理指出，參考 EAS 2 「財務報表之表達」第 22 條，即訂定有關首次轉換適用 EAS 的過渡規定處理。企業從 ROC GAAP 到 EAS 有兩種處理方法選擇，方法一是「全部追溯調整法」，方法二則是「部分項目不追溯調整法」。

方法一「全部追溯調整法」依 EAS 2.22 第一項規定，企業於首次適用 EAS 時，應依 EAS 的規定「全部追溯調整」，就好像企業自成立起即依照 EAS 規定作帳務處理一般，作為首次適用的當期期初資產、負債及權益初始金額。

應注意「三不得」、「二例外」、「一重分類」的特別規定。所謂「三不得」，分別指：不得與方法二混用、不得引用「實務不可行」的規定而對於某些處理不予追溯調整，以及不得於比較期間(104 年度)反映追溯調整適用 EAS 的影響。「二例外」是指全部追溯調整中，有兩項例外處理，即是資本公積及功能性貨幣改變的會計處理。對於原 ROC GAAP 下的資本公積，其原處理方式若涉及公司法及其他相關法令規定者，依法令規定處理。「一重分類」則指比較期間(104 年度) 的資產負債表、綜合損益表、權益變動表及現金流量表應依 EAS 相關分類規定作適當重分類，但金額仍維持原 ROC GAAP 下所決定的金額。

企業若選擇方法一「全部追溯調整法」，除了上述所列資本公積以及功能性貨幣改變兩個例外處理外，企業應依照 EAS 規定全部追溯調整，且不得因實務不可行 (即做不到，不會做，成本大於效益等理由) 而不作調整，是以，其所

投入的時間及成本不容小覷。惟考量到並非所有中小企業均有能力採用全部追溯調整，故 EAS 2.22 給予企業另一選擇，即方法二「部分項目不追溯調整法」。

方法二「部分項目不追溯調整法」，勤業眾信聯合會計師事務所江美艷會計師、雷瑛協理指出，EAS 2 第 22 條條文本身以及截稿日前會計研究發展基金會已發布的 EAS 解釋函，訂定以下例外規定，讓企業可以有全面追溯以外的其他選擇。

一、已存在的金融工具：繼續依 ROC GAAP 分類，除非於 105 年 1 月 1 日「以成本衡量之金融資產」已能可靠衡量其公允價值，則依 EAS 15「金融工具」適當分類為「透過損益按公允價值衡量之金融資產」或「備供出售金融資產」。

二、已進行但尚未完成的工程：繼續依 ROC GAAP 下規範的方法處理至交易完成為止，此包括建設公司因為該等工程而認列為資產的專案銷售房屋支出，也是繼續按原方法處理至交易完成。

三、尚未期滿的租賃：延續 ROC GAAP 下原「營業租賃」或「融資租賃」的分類，雖然分類不改變，但相關的租賃會計處理自 105 年 1 月 1 日起必須按 EAS 20「租賃」的規定。若 105 年 1 月 1 日以後發生修改租約或展期時，於修改日必須改變為依 EAS 的規定處理。

四、過去已發生的企業合併交易：延續 ROC GAAP 入帳的金額，不予調整，相關的「或有對價」也繼續依 ROC GAAP 的規定處理。（或有對價是指企業合併下，買賣雙方約定若特定事項於未來發生時，收購公司須移轉額外資產或權益予賣方的義務或收回先前已支付對價的權利，以為收購對價的一部分。）

五、符合條件的資本公積：對於原 ROC GAAP 下的資本公積，其原處理方式若涉及公司法及其他相關法令規定者，依法令規定處理。若屬 EAS 未有特別規定者，不作調整。非屬前兩者，且亦不符合 EAS 規定者，於 105 年 1 月 1 日將該類資本公積消除並轉至保留盈餘。

六、首次適用日評估功能性貨幣改變：於 105 年 1 月 1 日按新功能性貨幣「推延」適用換算程序。

為了增進企業間財務報表的比較性，選擇方法二的企業除了上述例外規定外，仍須將其他會計項目調整至符合 EAS 規定，這些調整數均列入 105 年度當年度綜合損益表中，依照交易性質分別表達於適當的會計項目。

選擇方法二「部分項目不追溯調整法」的企業，也有「一重分類」：104 年度財務報表不得追溯調整而應依 EAS 適當重分類，以及「二不得」的特別提醒：一是不得某些交易追溯調整保留盈餘，其他又選擇調整於當年度損益。另一則是不得只選擇採用部分例外規定。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/h9NnBe> <http://goo.gl/FZSW07>

電子支付 5 雄爭霸 下半年陸續開通

靠實體消費便利性 帶動使用人數

電子商務產值近年持續高速成長，讓不少業者積極搶進提供第三方支付服務，然而目前取得金管會專營電子支付的五大業者中，橘子支最快有望於 8 月上線拔得頭籌，其餘如智付寶、歐付寶、國際連以及台灣支付也緊追在後，並皆預計在第 3、4 季開業，第三方支付大戰正式開打。

據資策會預估，2016 年台灣網購市場產值可望達到 1 兆 1,277 億元，電子商務儼然已成為台灣新興兆元產業。目前包括智付寶、歐付寶、台灣支付都有提供代收代付、信用卡刷卡、線上金流...等服務，未來正式開業後，各家業者還會致力提供線下消費，含括夜市攤販、超商、百貨零售、計程車...等的多項業務，其中能綁定金融卡進行扣款，或者在支付平台上開立帳戶，並在各大超商進行儲值服務，將會是消費者最有感的支付行為。

智付寶目前主要提供代收代付項目，由於代收付並未實名制，因此會員多數企業，目前並以中小型電子商務業者為主，而第 1 季單月交易額已超過 5 億元，未來待一般會員區塊開放後，也會陸續拓展與線下的商家合作。

而歐付寶為目前行動支付中全省市占率第一名的平台，去年交易額（含電子商務）達到 250 億元，線下服務部分目前除了全省的萊爾富外，北北基還提供路邊提車繳費功能，未來在台中、竹北、花蓮也會陸續開放，第 3 季預計新增怡客、OK 便利商店，今年度的特約商店可望超過 30 萬家。

國內取得專營電子支付執照一覽表

第三方支付公司	所屬集團	目前主要合作對象	預計開業時間
橘子支	遊戲橘子(6180)	各實體通路商	Q3(最快八月)
智付寶	智冠(5478)	中小型電子商務業者	Q3
歐付寶	歐買尬(3687)	網路商家、銀行業者、實體通路	Q3
國際連	網家(8044)	露天拍賣	Q3
台灣支付	藍新科技	網路商家、銀行業者、實體通路	Q4
資料來源/各業者，製表/葉子菁			聯合晚報

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/xSD2fS>

善用商業 4.0 壯大數位經濟

台灣擁有完善的資通訊基礎建設、高比例的網路使用者等優勢，可借鏡新加坡數位經濟創新策略。另外，我國政府推出「商業 4.0」政策，結合科技應用從民眾消費旅程中，發掘更多銷售的接觸點及創新服務的機會點，創造新的商業價值。然而，掌握數位經濟商機，需要法令、技術、人才、資金、政策等配套的同步發展與支援，俾促成完整的服務創新生態系。

根據台灣網路資訊中心 2015 年公布的「台灣寬頻網路使用調查」，台灣民眾上網率從 2014 年調查的 75.6% 上升至 2015 年 80.3%；其中 18 至 30 歲上網率更達到 100%。而在「台灣無線網路使用調查」結果中，民眾行動上網率超

過 65%；其中以 4G 行動上網比例超過 50%，顯示出在網路、軟硬體等供應面良好的推動基礎上，民眾樂於擁抱網路。隨著日新月異的科技發展與連網應用出現，如同許多科幻電影展現觸控化、聲控化、感測辨識化數位世界，似乎也不再遙不可及。

善用網路與科技，可以填補現今生活中很多人力難以服務到的時間、空間、語言等缺口。例如金融業利用人工智慧開發出全年無休的線上客服，協助客戶解決常見的問題。航空公司等國際化企業，若能仿效並發展出多語言的版本，協助即時解決各國旅客問題，顧客滿意度可能更高。

從這些虛實整合的過程中，再鏈結商流、金流、物流所產生的數位資料，進行大數據分析，以協助企業持續推出更符合市場需求的商品、服務，進行有效的流程與行銷創新。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/oCOf1G>



金管會宣布 4 大放寬措施 助第三方支付快開業

為協助第三方支付業者順利開業，金管會 7 月 6 日宣布 4 大放寬措施，包括拉長使用者被「強制登出」時間、放寬固定密碼條件、增加圖形鎖等安全設計取代固定密碼與手機簡訊密碼，及增加約定連結帳戶付款機制等。官員預期，目前專營第三方支付的公司會很快開業，可能以樂點和歐付寶動作最快。

銀行局副局長呂蕙容表示，為增進第三方支付在百貨、夜市等實體商品使用便利，金管會修正規定，手機登入後的強制登出時間，由 10 分鐘延長為 30 分鐘，免除頻繁登入困擾。另外簡化固定密碼安全設計規範，民眾未來重設英數混合密碼，改為「英文或數字皆可」，且只要和前 1 次設定不同，較目前須與前 2 次密碼設定不同放寬。

至於民眾的第三方支付帳戶，與開戶銀行約定的規定，未來放寬第三方支付業者只要跟一家專用存款帳戶銀行介接，再透過財金公司或票交所，間接向消費者的開戶銀行提出扣款指示即可，無須再跟全部銀行接洽，大大降低繁瑣程序。



完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/8QjuLi> <http://goo.gl/Glojus>

銀行業期待 100%投資 P2P 哇借貸願嫁金融業

金管會正在規劃商業銀行與個人對個人 (P2P) 網路借貸平台的合作模式，其中一個方案，即允許銀行可百分之百轉投資 P2P 公司，若金管會主委丁克華拍板放行，業界大型金控，將全力攻入 P2P 領域。

金控能否轉投資 P2P 公司，關鍵在金管會的政策態度。根據法規，銀行轉投資非金融相關事業，持股上限僅 5%。為幫助金融業跟上金融科技趨勢，金管會 104 年開放金融業轉投資「金融科技(FinTech)事業」，持股上限可達 100%。

丁克華上任後，已決定不立專法，改研議透過銀行與 P2P 業者合作的方式，加強對 P2P 平台規範。若金管會將 P2P 納入金融科技事業，便能百分之百轉投資，符合布局 P2P 市場戰略需求，因此業界都在觀察政策走向。

金管會研議開放銀行可 100%持有 P2P 公司，國內 P2P 公司哇借貸的大股東—漢唐光電科技董事長徐國良表示，哇借貸有成熟的程式系統與穩定的客戶，金控或銀行可以透過收購哇借貸，快速買到技術與專利。

徐國良表示，P2P 平台其實就是網路銀行，跟傳統商業銀行差異，僅在銀行必須妥善運用民眾存款，獲取報酬以支付利息。但 P2P 平台不碰借貸業務，只擔任借貸雙方的媒介，不用承擔任何的義務。

至於哇借貸的商業模式，徐國良表示，是非常單純的媒介借貸平台，借貸利率約 19.98%，每筆搓合公司向投資人收取 1%手續費、向借款人收取 3%手續費。每筆借貸金額約在 1 萬到 5 萬元之間，呆帳率約 4.42%。另外，哇借貸鎖定的會員是白領階級，比如有人臨時有數萬元資金需求，由於金額太小，不便向銀行借，就會轉到 P2P 平台。因每筆投資金額小，投資人可多筆投資，分散風險。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/zeH4p3> <http://goo.gl/D6OVw0>

銀行分行變身 金管會監理大挑戰

數位金融時代來臨，金管會研議放寬分行營運態樣。然而，分行營業型態的革新，也為金融監理帶來新的挑戰。

許多分行行舍空間大、人員多，但登門辦事的人，卻因為網路金融服務發達而逐漸減少，因此銀行業者不斷檢討，如何重新定位實體分行的戰略意義。2016年3月，金管會召開本國銀行政策座談會，會中討論分行組織型態的調整，彙整業者的建言後，歸納出三項可檢討放寬分行營運態樣的措施。

第一、營業時間彈性化，比如允許開設一大早6時開門的分行，或下午5時才營業的分行，讓民眾可於上班前或下班後，也能到分行辦事，更符合大眾的作息；第二、將分行行舍出租給非金融業，做異業結合，例如將部分行舍空間租給連鎖咖啡業者，民眾到分行辦完事後，還能在旁邊喝杯咖啡；第三、開設僅提供理財諮詢服務的社區型分行，比如租一個小店面，裡面只有二名員工，不從事跟現金有關的業務，純粹為客戶做理財建議等。

不過，面對分行面貌的變革，金管會決策層在監理上仍有疑慮，仍需進一步釐清。銀行恐會與百貨公司無差異，金管會官員強調，即使放寬，一定要有配套措施，畢竟銀行是管理社會大眾資金的機構，不能玩創意過頭。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/d3sFuW>

金融科技浪潮 保險業 4 大趨勢

金管會研究指出金融科技的發展，保險業將會朝向四大趨勢，包含保險業合併、個人化商品與個別費率出現、客戶導向的商品設計，以及更朝向利基市場。

近年來保險業受互聯網、行動裝置、智慧型感測器、遠程訊息處理技術、先進的分析技術及共享經濟等創新科技衝擊，使保險業面臨價值鏈分解，在這波金融科技創新發展的浪潮中，保險業成為受衝擊最大的金融服務業。

金管會研究指出，金融科技的發展，會使保險業必須走向規模經濟。當個人險商品化與風險均質化後，市場會趨向價格競爭，保險業需取得規模經濟，才可透過多元管道取得資本，並支持快速成長與合併。

在金融科技發展下，保戶的使用情形及行為模式，可藉由隨車設備、行動裝置、定位系統以及網路使用習慣等找出數據，即時蒐集、追蹤與掌握。保險業者掌握了大數據，就可以精確計算個別保險費率，透過事先管理個人風險，發展個人化的商品。

每個人的保障需求都不一樣，金融科技將使保險業者更能發展與保戶所有相關風險的多產品線保單，更以保戶的需求為中心。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/0VjBHn>

臉書推特轉帳 星國 2017 年測試

新加坡銀行業正推動一項讓客戶可使用社交網站臉書或推特帳號進行轉帳的新服務，包括滙豐、花旗和星展等 20 家銀行均已加入，預定 2017 年第 1 季開始測試。

金融時報報導，這項服務是想仿照英國 2014 年推出的 Paym 行動支付服務，將依新加坡現行的內部資金轉帳系統「電子快速轉帳系統 (FAST)」，銀行帳戶持有人須先向銀行登記社群媒體帳號，之後若要轉帳，只要輸入對方臉書帳號，便能立即轉帳。

參與這項計畫的人士透露，該系統轉帳不需知道收款方帳戶，企圖打造如同現金付款一般順暢的轉帳方式。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/QIEPsb>

救經濟 金管會推動 FinTech 發展十大計畫 與「金融協助實體經濟」計畫

蔡總統 7 月 20 日出席彭博台灣金融論壇致詞時表示，FinTech(金融科技)是台灣不可迴避的挑戰，已請金管會和相關部會檢討相關法規，要接軌國際，建立有利於 FinTech 發展之創新環境。金管會以及相關業務部門，已經開始檢討法規、簡化流程、建立與國際接軌的標準，希望建立一個有利於金融創新的環境。

金管會已經積極研擬推動金融科技發展十大計畫，廣含銀行、證券、保險三大領域，並且回應第一銀行盜領案，首度提出建立「金融資訊安全資訊分享與分析中心」的構想。

該中心的組織型態為金管會轄下的財團法人，會員為各金融機構，在平台上互相分享資安經驗，像是駭客入侵手法、如何建立資訊防火牆等。該項構想且已經編列預算，預計下次會議送請立法院審議。

十大計畫中，也包含鼓勵保險業投入金融科技創新及研發保險商品。推動電子支付發展也列在十大計畫中，核心工作包括，鼓勵實體及虛擬卡片卡號代碼化技術 (TOKEN) 運用。金管會高層官員指出，Apple Pay 就是使用代碼化技術，但因 Apple Pay 要向銀行收千分之 1.5 手續費，金管會希望費用低一點，降低人民的負擔，將會指派具公信力的單位，向 Apple Pay 進行溝通。

此外金管會副主委桂先農 7 月 21 日表示，正在研議跨部會「金融協助實體經濟」計畫，將在一個月內提出，希望能有方法、有步驟地引導資金投資實質經濟，促進產業升級轉型。

金管會推動金融科技十大計畫

推動電子支付發展	鼓勵實體及虛擬卡號代碼化、協助專營第三方業者盡速開業、提升電子支付佔民間消費支付比率
規劃P2P網路借貸平台發展	研議商業銀行與P2P網路借貸平台的合作模式
推動股權性質群眾募資平台	以利更多新創事業籌募資金
推動保險業利用相關創新產品	利用大數據分析要保人行為，幫助保險公司精準收費
推動基金網路銷售平台	擴大可申購的基金種類及數量
金融科技人才培訓	推動金融機構人才轉型、產學合作
打造數位化帳簿劃撥作業環境	推動券商推出手機存摺，方便民眾免臨櫃申請帳簿劃撥
推廣區塊鏈技術的試驗與應用	推廣區塊鏈技術，鼓勵業者投入研發
建立金融資訊安全分享與分析中心	由民間業者建立中心
建構整合安全的網路身分認證機制	整合自然人憑證、金融憑證，提供免臨櫃跨業網路身分認證服務

製表:經濟日報

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/4283Hp> <http://goo.gl/VVWATJ>

上市櫃併購大鬆綁 有助產業創新及轉型

為協助上市櫃公司成長、轉型，在金管會、證交所主導下，未來只要併購國外 14 個交易所的主板市場掛牌企業、併購國內外未上市櫃公司未損及每股淨值、或經濟部工業局出具證明者，併購相關限制大鬆綁。

證交所 7 月 18 日公告修正「營業細則」第 4 章之 1 部分條文，為提振上市公司併購具高獲利潛力或新興技術公司，進而有助我國產業創新及轉型，在保障股東權益原則下，適度鬆綁併購規範，並自即日起實施。

證交所董事長指出，這是證交所從實務面發現可以鬆綁的法規，建議主管機關放寬管制，而金管會也非常迅速做出回覆，樂見這樣的結果，未來將循此模式繼續革新制度和法規。併購是企業成長、轉型重要手段之一，有利上市公司進行整併以發揮產業效益，此次適度鬆綁修正重點包括：

一、上市櫃公司、第一上市櫃公司所併購的外國公司是經主管機關核定 14 個海外證券市場主板掛牌交易者，考量其規模、財務業務狀況業符合各交易所繼續上市標準，不再重新檢視該外國公司獲利能力、不宜上市條件等標準；

二、規範上市櫃公司、第一上市櫃公司併購對象為國內未上市櫃公司，或非屬第一上市櫃公司、第二上市櫃公司及未在經主管機關核定的 14 個海外證券市場主板掛牌交易的外國公司者，若併購後公司每股淨值高於原上市公司每股淨值，或取得經濟部工業局評估其合併能有效提升綜效的明確意見書者，得不適用獲利能力規，有助上市公司藉併購提升競爭力。





金融常識補給站

- 第一上市指外國發行人(公司)所發行之股票未在外國證券市場掛牌交易或在海外所發行之股票下市再來台上市，且其股票經證券交易所同意上市買賣者，但限制大陸地區設立登記公司不得申請來台上市，以及陸資持股超過 20%或為主要影響力之股東，可採專案核准。第一上市公司可發行證券種類包括：股票、債券(含普通公司債、附認股權公司債、轉換公司債)。
- 第二上市指股票已在經核定之國外證券市場掛牌交易，並經證券交易所同意上市買賣之外國發行人(公司)，國內現行已有發行 TDR，可發行證券種類包括：股票、存託憑證、公司債券(含普通公司債、附認股權公司債、轉換公司債)。
- 第一上櫃公司指股票未在國外證券市場掛牌交易，而經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心同意上櫃買賣之外國發行人。
- 第二上櫃公司，指股票已在經主管機關核定之國外證券市場掛牌交易，並經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心同意上櫃買賣之外國發行人。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/wCY5Oz>

新加坡打造亞洲金融科技重鎮

為提振疲軟的經濟、並抵禦趨嚴法規對當地財富管理業的威脅，新加坡致力於轉型為金融科技重鎮、積極重塑自我，以政府資金支持、法規相對寬鬆及允許新創公司開發金融科技產品等優勢，超越香港，成為亞洲金融科技中心。

馬來西亞洗錢案醜聞、與印尼近來推出個人海外資產匯回的租稅赦免措施，正威脅新加坡境外私人銀行中心的地位。新加坡適度修法以提高彈性讓新創公司試驗，並實施監管沙盒 (regulatory sandbox)，讓新創業者無須事先經過新

加坡金融管理局 (MAS) 批准，就能在小範圍內實驗新作法，實踐創新，打造亞洲金融科技重鎮。此外英國脫歐後，新加坡可望吸引許多總部設在倫敦的金融科技新創業者遷往新加坡。英國倫敦約有 6 萬家金融科技企業，市場規模逼近 90 億美元。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/UQAwdC>

香港基建融資促進辦公室正式啟動 揪伴拚一帶一路商機

香港金融管理局 7 月 4 日正式啟動「基建融資促進辦公室」(Infrastructure Financing Facilitation Office，簡稱 IFFO)，以推動發展香港為基建融資樞紐，為不同基建項目提供全面的金融服務。IFFO 是金管局架構一部分，提供一個資訊交流及經驗分享平台、提升基建融資的技能和知識、推廣市場產品發展，及促進基建投融資活動。首批合作夥伴共 41 家中外多邊金融機構如亞洲開發銀行、國內外公私營金融機構與企業集團如中國進出口銀行、絲路基金、香港 3 家發鈔銀行、加拿大養老基金、貝萊德，以至通用電器、中石油集團等大型企業集團。

香港金管局總裁表示，作為亞洲首要的國際金融中心及全球離岸人民幣業務樞紐，香港獨具優勢，可在促進落實「一帶一路」策略中發揮重要作用。香港金管局副總裁兼 IFFO 主任指出，2010 至 2020 年亞洲的基建投融資需求共 8 兆美元，但投資者面對不少風險，故出現資金找出路，項目找資金的情況，香港可發揮中介作用。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/JKYQM2> <http://goo.gl/GLdwhb>

中國工信部發布促進中小企業發展五年規劃 實施六大專項行動

中國工信部公布「促進中小企業發展規劃(2016-2020 年)」。根據規劃，“十三五”時期促進中小企業發展的總體目的是，整體水平進一步提高、創新能力進一步增強、企業素質進一步提升、發展環境進一步優化。

為此規劃提出：推進創業興業、激發活力、提升創新能力、增強動力、推動轉型升級、改善供給、拓展海外市場，開放發展、推進職能轉變，改進服務等五大主要任務。

規劃還要求實施，“互聯網+”小微企業專項行動、“專精特新”中小企業培育工程、服務能力建設工程、專業集群發展能力提升工程、中小企業管理能力提升工程、中小企業國際化促進專項行動等六大專項行動。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/lkLs69>

泰國啟動電子支付系統

泰國電子商務市場已躋身亞洲表現最佳行列，現在當局為打造無現金社會，將啟動全國性電子支付系統，可望助電商市場再創高峰。

科技顧問公司Joyfulness 電商專家蔻希拉斯表示：「在東南亞，特別是泰國，電商正在改變人們對購物的概念。電子商務和社群商務，正發展成泰國購物文化的最主要部分。2017年前，泰國將成為東協經濟共同體（AEC）的電商及電子支付樞紐。」

泰國電子交易發展機構（ETDA）估計，2015年泰國電商市場較前一年成長3.65%，達2.1兆泰銖（584億美元）。業界人士指出，目前泰國約有1,100萬人使用網路購物，未來三到五年內將再增加一倍。

穆迪分析公司資料顯示，電子支付系統使用量增加後，在2011至2015年為泰國國內生產毛額（GDP）挹注31.8億美元（0.19個百分點），加權平均的增幅居亞洲之冠。

泰國政府將在秋季啟動全國電子支付系統，第一階段為電子金融轉帳，第二階段則開放產品、服務的電子支付。分析師認為，這項計畫將可帶動電子商務和相關金融科技成長。

完整新聞內容的網址：<http://goo.gl/WPNDDT>

歐盟執委會發布兩項新基金 促進新創產業投資與城市永續發展

7月11日歐盟執委會發佈消息稱通過兩項基金降低新創企業及城市發展項目融資門檻。該兩基金分別為：

一、設立聯合投資基金為新創和中小企業提供融資，預計每一中小企業可獲得最多1,500萬歐元公共及私人投資。

二、設立城市發展基金以支持公共交通、能源效率及城區再生等城市可持續發展項目，預計每一專案可獲得最多2,000萬歐元公共及私人投資。基金主要來源為歐洲結構和投資基金(ESIF)和私人資本。可提供新創產業、中小企業、城市永續發展基金更多的資金，並讓都市計畫中的公共交通運輸、能源效率、城區再造得到持續性的支持。

完整新聞內容的網址: <http://goo.gl/LMyZZ5> <http://goo.gl/UqZRXN>

歐盟執委會修法擴大歐盟創投基金與歐盟社會企業基金共同投資對象與授意範圍 朝建立資金市場聯盟邁進

歐洲執委會於7月14日針對歐盟創投基金(European Venture Capital Funds, EuVECA)與歐盟社會企業基金(European Social Entrepreneurship Funds, EuSEF)提出修訂案，更進一步朝著建立資本市場聯盟邁進。這個提案旨在讓中小型新創企業、社會企業更容易去吸引投資者的資金。具體而言，執委會提議要拓展EuVECA與EuSEF的資金給予各種規模的基金管理人，並擴大企業能從創投基金受益的範圍。此外藉由明確禁止向成員國徵收費用以及簡化註冊流程，委員會打算讓EuVECA的跨境營銷和EuSEF資金得以更便宜、更容易，以增加在管理人員、基金、新創投資與社會企業的數量。

完整新聞內容的網址: <http://goo.gl/cckDO7>

丹麥宣布 2016 年起不再使用鈔票、零錢

丹麥正努力擺脫紙幣現金，銀行卡和移動支付已經成為丹麥的主導性支付方式。截至 2012 年，丹麥 84.2% 的交易都是通過銀行卡完成。因此 2015 年起丹麥中央銀行決定停止印刷紙幣與硬幣，政府並宣布 2016 年 1 月起，進行無紙鈔交易，推動全國數位付款方式，像是在超商、服飾店、餐廳、加油站等，都開始取消收銀機，只接受使用信用卡或手機移動支付等電子貨幣服務，不過醫院、藥房和郵局等機構還是會保留現金服務。

丹麥總人口為 560 萬人，卻有 200 萬人使用行動支付服務，意味幾乎每人至少有一種銀行付款卡片，現金與支票支付只占了四分之一比例。除了丹麥之外，許多國家目前也正在迅速將傳統交易模式，轉移至行動與其他電子付款方式上，逐漸成為普遍的消費方式。

智慧型手機發展一日千里，比爾蓋茲也看到電子貨幣發展蓬勃的可能性，更曾經表示在 2030 年高達 20 億人口，將會使用手機行動支付取代現金交易。仔細審視現今的貨幣流通方式，可發現使用現金的成本極高，相對的在公司行號和中小型企業需增加行政與財政負荷，而零售業方面則需花費過多資源在保安監控系統上，購物交易中也得花不少時間在找零的動作上。無現金支付不僅有助於降低現金處理和流通成本，省去找零麻煩增加效率之外，且不使用現金，還可以防止資金被搶，降低強盜犯罪率。

但凡事必有一體之兩面，在便捷快速的同時，固然搶案減少，卻也提高信用卡盜刷、電子詐欺等犯罪行為，也可能增加隱私曝光的風險，再者若是發生臨時停電或手機突發性的故障等問題時，金錢世界是否當下崩壞，種種附加風險也是不容忽視的課題。

電子報問卷調查表

親愛的讀者您好:

首先感謝您閱讀本電子報，為了能讓下一期電子報更貼近及符合您的需求，因此期盼您提出寶貴之意見，協助填寫此份問卷，以作為日後改進方向與參考依據！

本問卷採不記名方式，問卷分析結果僅作為本執行團隊未來修正方向之參考依據，請您安心填寫，再次感謝您的參與！

敬祝 身體健康 萬事如意

執行團隊 敬上

一、請勾選出您有興趣的議題 (可複選)

- (1) 中小企業如何成為 B 型企業
- (2) 夾層融資挺創業的新金融政策
- (3) 勤業眾信會計師教你財報如何從舊制轉換到新制—中小企會計準則
- (4) 電子支付 5 雄爭霸 下半年陸續開通 靠實體消費便利性 帶動使用人數
- (5) 善用商業 4.0 壯大數位經濟
- (6) 金管會宣布 4 大放寬措施 助第三方支付快開業
- (7) 銀行業期待 100% 投資 P2P 哇借貸願嫁金融業
- (8) 銀行分行變身 金管會監理大挑戰
- (9) 金融科技浪潮 保險業 4 大趨勢
- (10) 臉書推特轉帳 星國 2017 年測試
- (11) 救經濟 金管會推動 FinTech 發展十大計畫與「金融協助實體經濟」計畫
- (12) 上市櫃併購大鬆綁 有助產業創新及轉型
- (13) 新加坡打造亞洲金融科技重鎮
- (14) 香港基建融資促進辦公室正式啟動 揪伴拚一帶一路商機
- (15) 中國工信部發布促進中小企業發展五年規劃 實施六大專項行動
- (16) 泰國啟動電子支付系統
- (17) 歐盟執委會發布兩項新基金 促進新創產業投資與城市永續發展
- (18) 歐盟執委會修法擴大歐盟創投基金與歐盟社會企業基金共同投資對象與授意範圍，朝建立資金市場聯盟邁進
- (19) 丹麥宣布 2016 年起不再使用鈔票、零錢

二、希望關注的議題領域(可複選)

領域： (1) 金融科技 (2) 籌資 (3) 貸款 (4) 輔導 (5) 其他_____