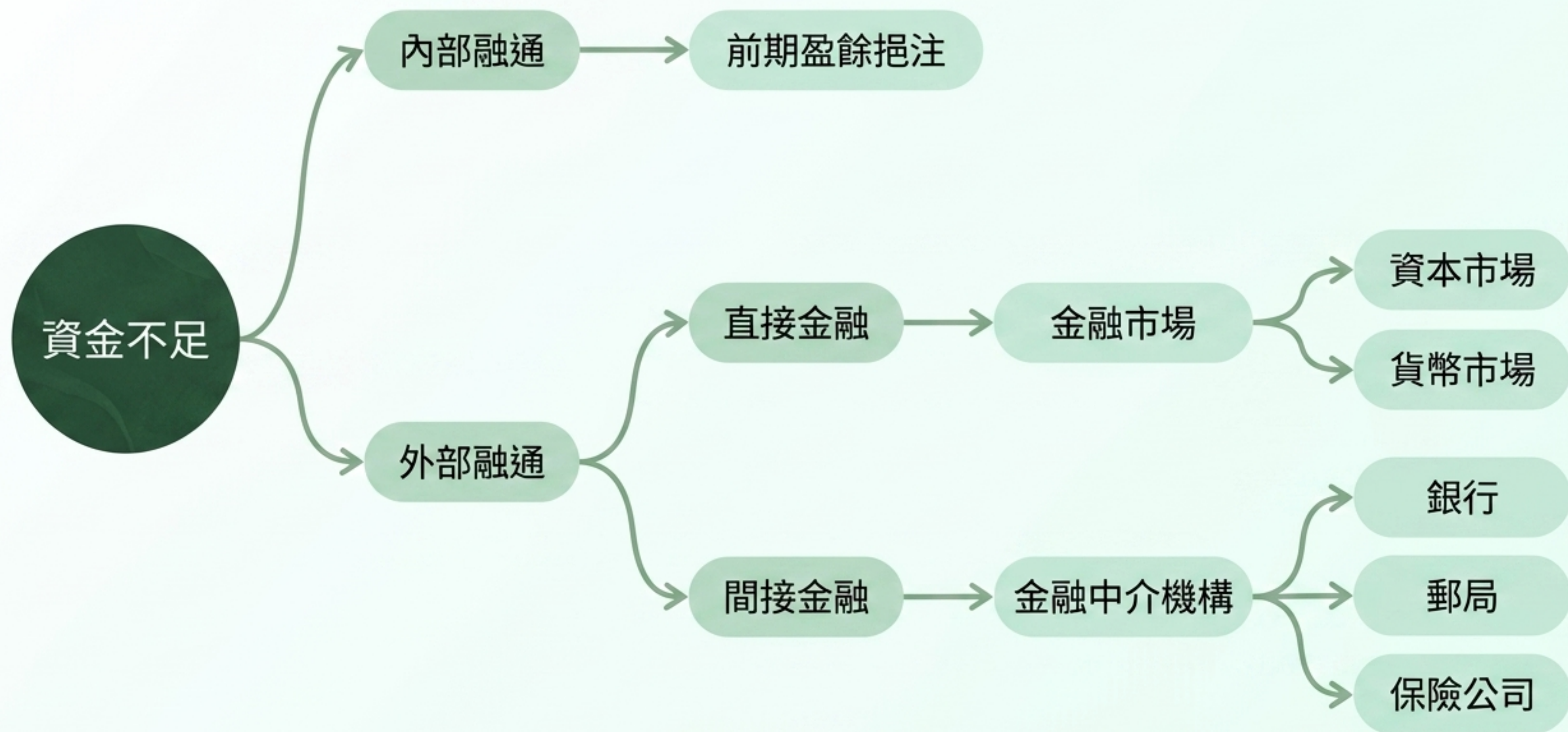


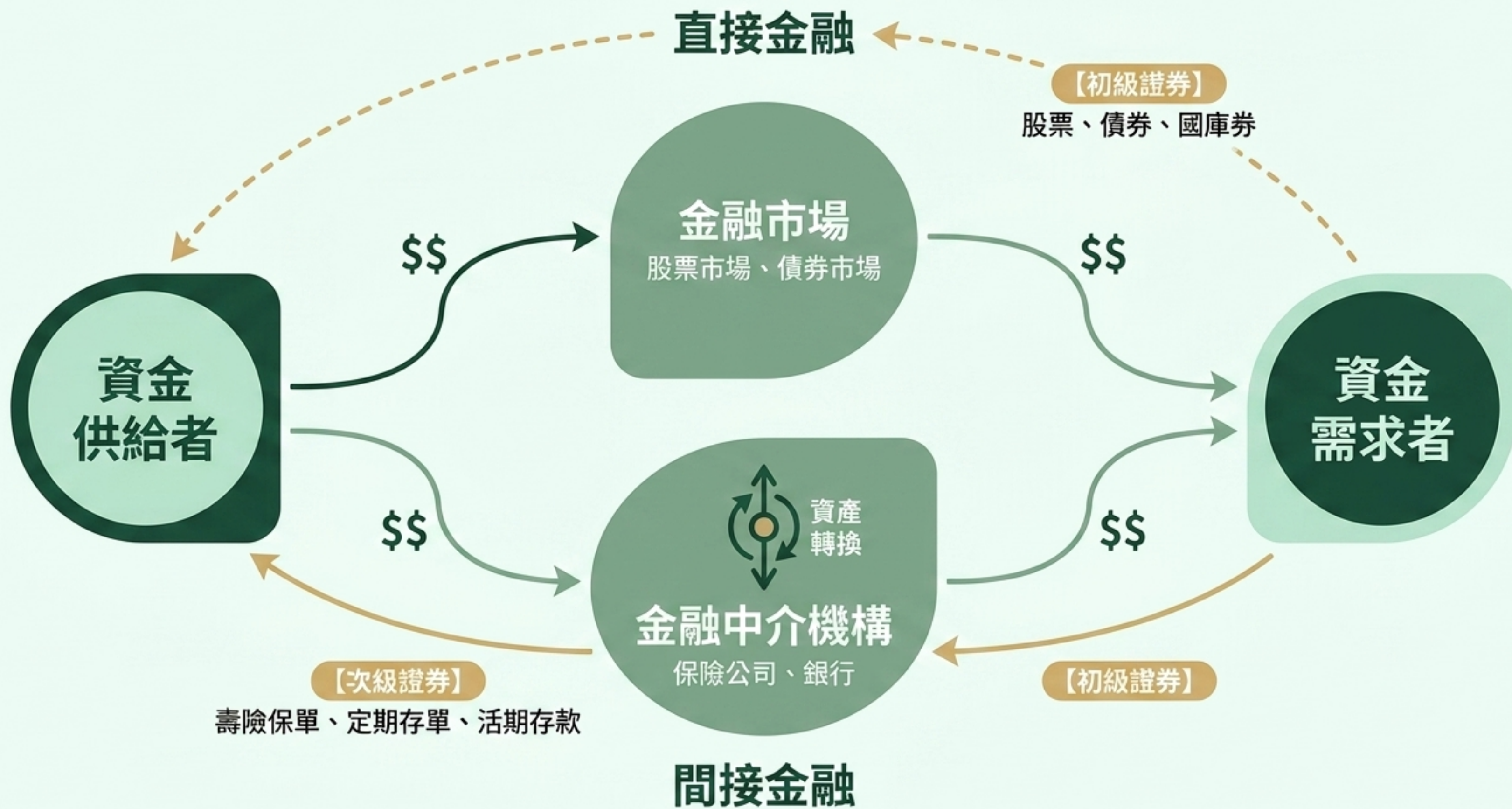
台灣金融體系架構總覽

考試重點精華與生態藍圖整理

主講人：金融生態藍圖團隊

2024 考試精華版





初級證券 (Primary Securities)

發行者：資金需求者

性質：直接金融的工具

範例：股票、債券、
國庫券

資產轉換 (Asset Transformation)

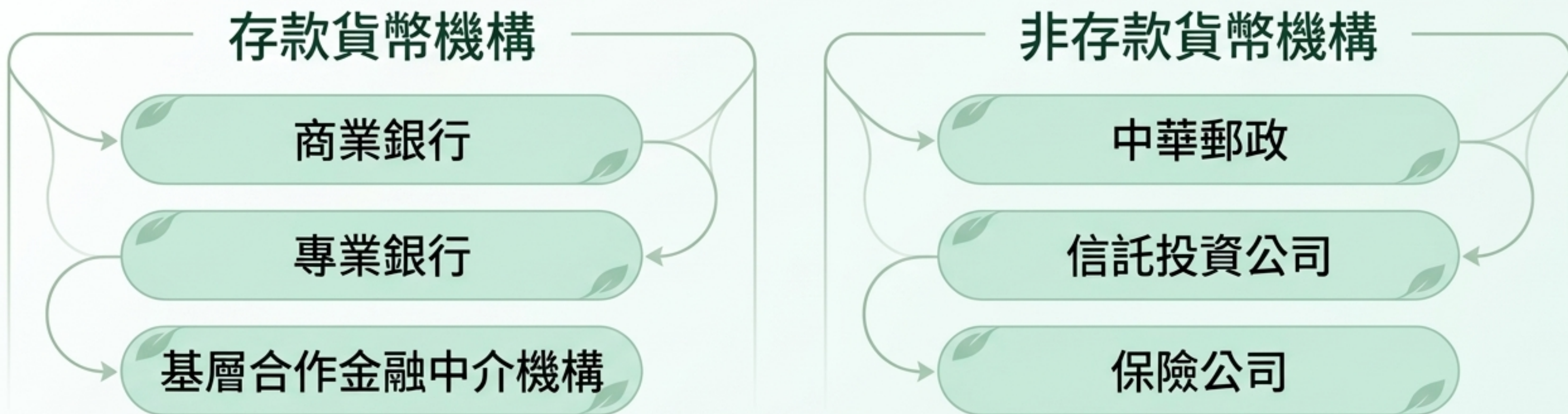
次級證券 (Secondary Securities)

發行者：金融中介機構

性質：間接請求權

範例：壽險保單、定期
存單、活期存款

金融中介機構分類



資金逆仲介 (Disintermediation)

定義：資金由金融中介機構流出，透過其他方式轉入資金需求者（如解約保單買股票）

壽險業對策：推出具附加價值保單降低解約誘因

考點：代表性保單為 萬能壽險、變額萬能壽險、變額壽險

金融中介的核心功能



面額中介

集結小額資金為大額放款。有效減少交易成本。



風險中介

降低融資風險。增加資金投資的分散程度。



期間中介

媒合短天期存款與長天期放款。增加資金流動性。



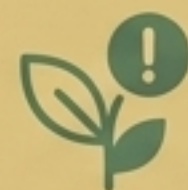
資訊中介

降低監督成本。充分利用並整合客戶的資訊。

商業銀行核心規範

主要業務：供應短、中期信用（1年以內為短期，1-7年為中期）

籌資特權：可發行金融債券



考點提示：辦理中期放款之總餘額，不得超過收受定期存款之總餘額

業務綜合化與機構合併

業務綜合化（增加範疇經濟）

機構合併（增加規模經濟）

優點

分散風險

滿足多樣化需求

充分利用資訊

缺點

產生利益衝突

引發連鎖反應

提高經營與監理複雜度

台灣專業銀行分類 (國農不輸中工)

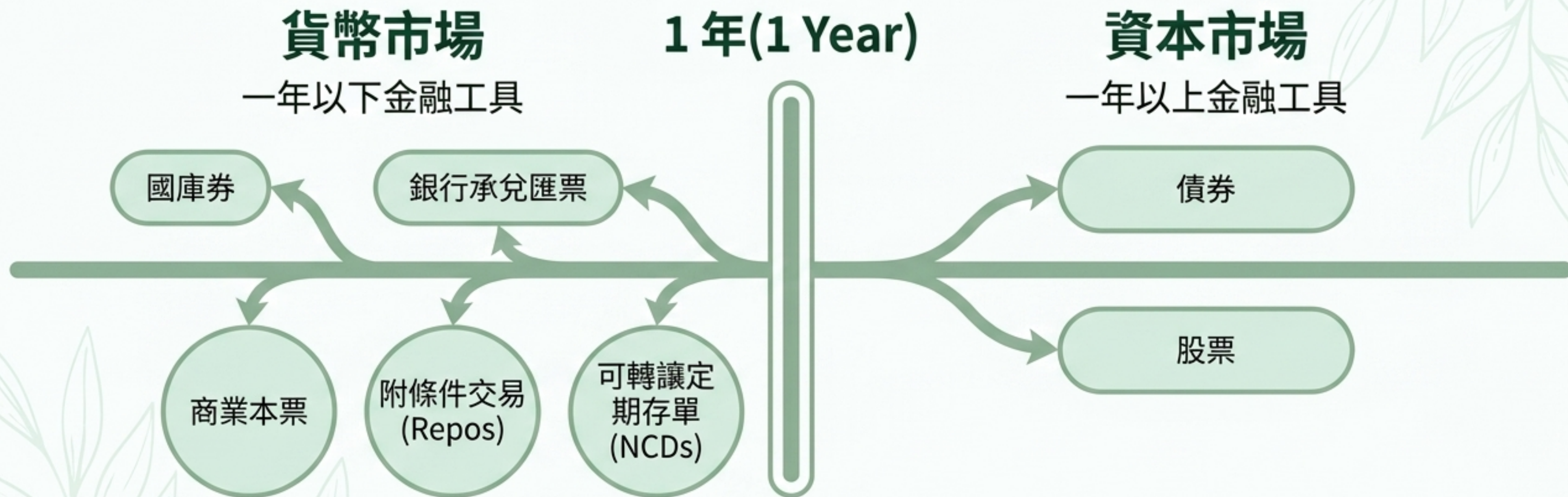
大原則：專業銀行以提供中、長期信用為主 (國民銀行除外)



金融市場分類矩陣

分類維度	類別一	類別二
依資金移轉方式	直接金融	間接金融
依是否首次發行	初級市場 (發行市場)	次級市場 (流通市場)
依交易場所	集中市場	店頭市場 (在集中市場外進行交易)
依請求權次序	債務市場 (優於股權)	股權市場
依到期期限	貨幣市場 (1年以內)	資本市場 (1年以上)

貨幣市場與資本市場工具解析



衍生性金融商品市場

價值衍生自其他資產：期貨、選擇權、認售(購)權證、金融交換、遠期契約

台灣證券市場生態圈

上頂推度

監理機關：金融監督管理委員會證券期貨局

中心核度

台灣證券交易所
(TWSE)

公司制

證券櫃檯買賣中心
(TPEX)

⚠ 考點陷阱：誰得保管
證券投資信託基金？

○ 商業銀行

✗ 證券投資信託公司

基地支援

證券集中保管事業 (TDCC)

負責有價證券保管、帳簿劃撥、
無實體發行登錄

證券金融事業

提供融資、融券
(對象：證券商、其他證券金融事業、投資人)

證券商業務分類矩陣



承銷商 (Underwriter)

角色：經營有價證券承銷相關業務（包銷、代銷）。

重點規範：包銷總額不得超過流動資產減流動負債後後的 15 倍。



自營商 (Dealer)

角色：經營有價證券之自行買賣。

重點規範：絕對不接受客戶委託買賣。



經紀商 (Broker)

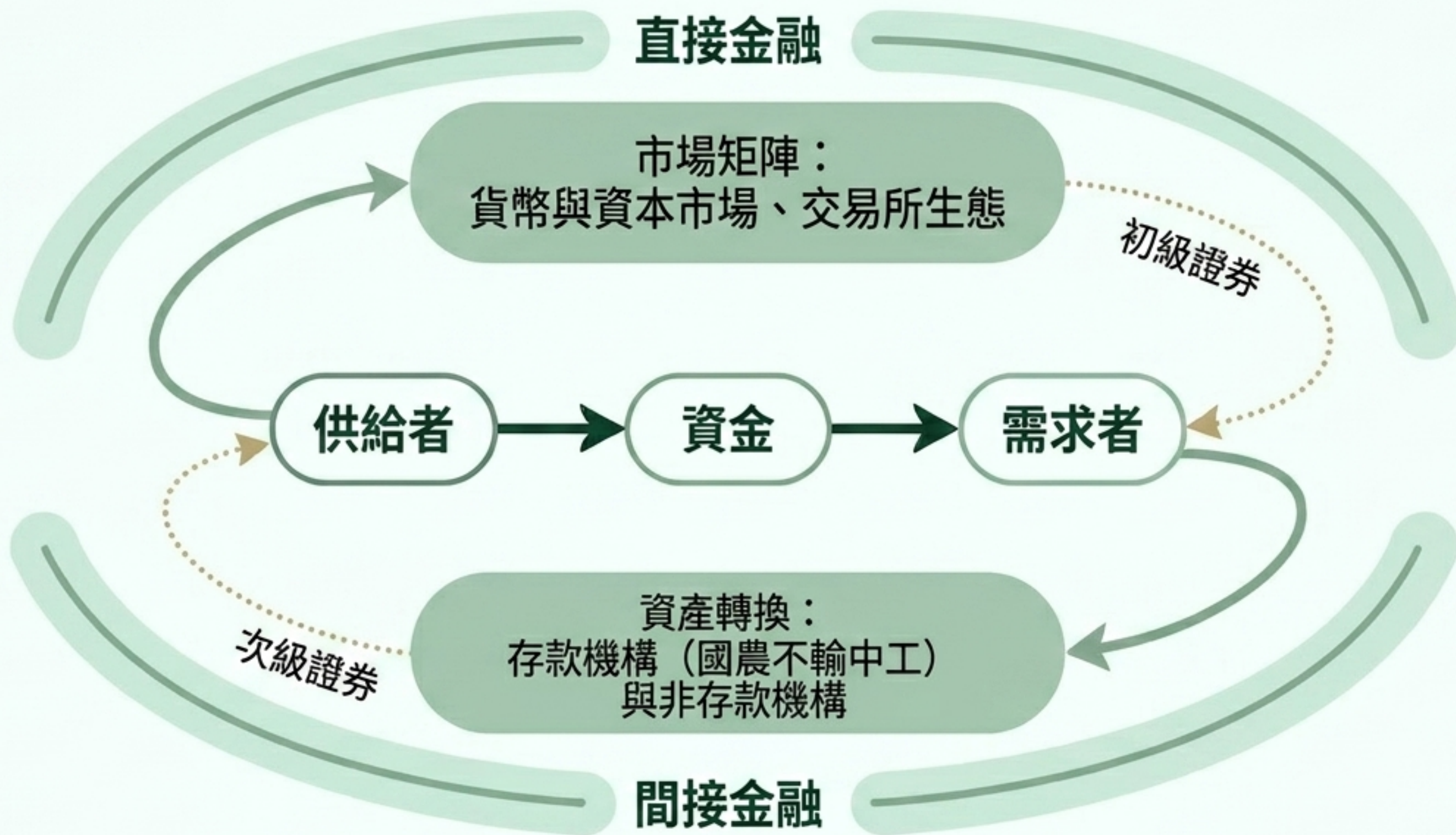
角色：從事買賣之行紀、居間代理。

收入來源：手續費及佣金。



綜合證券商

角色：同時經營承銷、自行買賣與經紀等三項全盤業務。



掌握資金與證券的流向，即掌握金融體系的全貌。