



做大期貨市場規模

本刊專訪期貨公會經紀業務委員會李文柱召集人，從重視客戶需求與期貨商經營風險面向談期貨經紀業務的開放與創新。

期貨公會◎謝美惠整理

金融業肩負穩定經濟市場、以普惠金融服務實體經濟的使命，在我國期貨市場，主管機關、期交所、期貨業者及交易人，實際上是生命共同體，一榮俱榮，尤其經紀業務是期貨商之主力業務，期貨公會經紀業務委員會李文柱召集人主張，從事經紀業務應從客戶的角度思考、重視客戶的需求，同時參酌國際上相關規範及趨勢，讓期貨業能夠與時俱進，甚而成為金融業創新的帶領者。

李文柱提及自己15年證券商經營管理經驗再到期貨市場，不管在哪個位置，始終為客戶著想、為提供同仁快樂的工作環境而努力，因為深刻體會，只有共贏，業務發展才能走得遠、走得久。基於這樣的經驗及理念，李文柱認為好的業者應竭盡所能，提供多元化的商品、全球即時而快速的資訊、有效率的數位平台、協助客戶控管風險，以提升客戶交易上的優勢並保障交易安全。

瞭解客戶需求 提供優質商品及服務

李文柱認為，經紀業務需要持續開放與創新，才能打造藍海。舉例來說，2014年主



管機關開放證券商（IB）從事國外期貨業務，全球24小時交易環境，交易人較能避免跳空風險，且具有多種商品及策略可以運用，提升避險增益效能；同時，也因為證券通路的加入，交易量增加，進而擴大整體期貨市場的規模。2016年開放受託買賣業務員得轉介槓桿保證金契約，利於客戶將海外資金移回國內，避免於海外未受我國主管機關監管的交易平台進行交易，危害其資金安全，未來若能持續放寬，讓IB也能夠轉介槓桿商品，對於交易人或是業者而言都將是利多。李文柱認為，期貨業界要走出一個大開大闢的格局，將通路、客群及法令限制打通，同業應一起合作，共同打造豐滿的期貨市場。



經紀業務委員會推動期貨業務，本著市場的需求在哪裡，推動的商品及業務方向就往那走的精神。李文柱表示，導入數位化作業是整個金融業明顯的發展趨勢，關於導入數位化作業部分，委員會已完成的建議案包括：(1)開放未約定以保管機構為保證金與權利金收付的法人帳戶，得以網際網路系統提領國內、外各幣別剩餘保證金及權利金；(2)放寬期貨商、IB的內部人於營業處所內使用網際網路委託必須使用內部網路的規定；(3)開放期貨經紀業務得推薦沒有期貨交易分析、推介建議或全權委託等功能之非屬公司期貨軟體。尚在進行中的有：(1)建議期交所同意期貨商既有客戶辦理新增、變更約定出入金銀行帳號作業，得以電子交易憑證的電子化方式辦理；(2)建議期交所放寬非當面開戶交易人，日後調高交易額度時，得以自然人憑證或交易憑證輔以視訊方式辦理。

在優化及簡化作業程序方面，委員會已完成的建議案有：(1)開放期貨商得於法人登記地以外之營業處所辦理開戶前置作業；(2)開放期貨商總、分公司間，或IB各營業據點間，得協助臨櫃受理跨營業據點之交易人開戶資料變更申請；(3)刪除期貨商受託國內當日沖銷交易有關交易人應具備之資格條件；(4)配合期交所訂定同一交易人於同一期貨商之不同交易帳戶間保證金撥轉之規定；(5)簡化期貨商有關對帳單寄送頻率及註銷帳戶作業程序。

在強化新商品面向，除配合期交所夜盤交易推出ETF期貨，於股票類契約分派現金股利或分配收益作業受影響的相關內容，而調整「名詞彙整表」外，委員會持續爭取更



多個股期貨納入夜盤，並希望爭取上市微型股票期貨契約，達到實質滿足各種市場參與者全天候交易及避險需求。李文柱表示，股票期貨仍是廣大的股民最容易了解的商品，「現在投資人有兩個需要，我們已預先看到，需協助解決。一是指數在高檔，小資族不易進入市場，若推出微型化的股票期貨，甚至契約單位可以小到1股，以推動股期存股；另一方面，因為股市容易跳空，如有夜盤的個股期貨，可滿足交易人避險的需求，並創造新的交易量，在大幅震盪的市場行情裡，更多個股期標的推出，實是刻不容緩。」

重視經營風險落實期貨業永續經營政策

李文柱提到，證券期貨業都非常重視風險控管，公會在今年調整的徵信作業自律規範中交易額度限制部分，其主要目的係考



Cover Story

量，近年來國際股市波動放大，除了傳統的保證金控管以外，還需要開戶額度徵信的第二道安全鎖，讓期貨商可以依KYC的結果協助交易人進行風險控管；同時為強化並精進期貨商開戶徵信作業，公會也委託外部單位進行「期貨市場秩序維持與交易人權益保護之研究」。新制度、新作業，需要主管機關、同業及市場參與者的高度共識及認同，希望經由不斷的溝通、不斷的互補，讓對市場有利的制度，能夠成為行業永續穩固發展的基石。

近年來我國資本市場蓬勃發展，證券期貨業獲利屢創新高，期貨業者除透過各種管道及各種活動將獲利回饋交易人及社會外，亦應關注全球重視ESG永續議題的趨勢，因此，經紀業務委員會積極研議相關議題，以協助業者健全永續發展經營。現階段已完成修正「會員自律公約」，將經紀業務的自有資金運用，納入ESG責任投資規定，並修正了「期貨商開戶徵信作業管理及提供高齡客戶金融服務自律規則」，增加強化銀髮族金融消費者保護的規定。另外，也與永續發展委員會共同研擬修正「金融友善服務準則」及問答集，積極投入創造永續發展的市場環境，建構完善的ESG生態體系。

「近期，期貨公會在陳理事長協調下，重啟主管機關、期交所與公會的三方會談，讓主管機關和業者間溝通順暢、資訊無障礙，對業者裨益甚鉅。」李文柱說。另外他也提到，因為臺灣法制環境的緣故，法令規範修正與公布所需花費的時間長、程序繁複，對於瞬息萬變的金融業發展較為不利，主管機關對於業務開放及作業程序放寬的建



李文柱小檔案

現職

群益金鼎證券 總經理

學歷

政大EMBA 國際管理碩士
台大管理碩士網路學分班
輔仁大學企管系

經歷

期貨公會常務理事
經紀業務委員會召集人
群益期貨董事長、總經理
臺灣期貨交易所董事

議，或可考慮採取試點試行的方式，也就是說，由符合一定條件且有意願的業者，提供其一定期間小規模的試辦，以實做的方式從中瞭解開放的效益及可能的風險，以利及時調整，等到試辦期結束，若評估可行，即正式落地實施。

而對於期貨公會，李文柱有著非常深的革命情感，希望公會會務發展越來越好，更期待透過公會的機制能夠培養更多的跨界人才，橫跨證券、期貨、銀行、保險、甚至金融科技產業，有多元及整合的視野，就能觸類旁通，成為幫助期貨業創新的支持力量。

