

上任一個多月的王儷娟，對於期貨界未來的發展，有何見解與看法？而針對期貨業務員，就一個長官的立場，她給了些不同的建議，期待與營業員一同成長。

◆撰文：董珮真 ◆攝影：林志騏

專訪財政部證券暨期貨管理委員會第七組組長王儷娟

期貨各界，共同努力

「期貨市場一直在進步！」證券暨期貨管理委員會第七組組長王儷娟認為，這是一個新興的市場，舉目所見的商品也都是新開發出來的，從近期逐漸放大的成交量、以及逐漸成長的開戶人數來看，這個市場的潛力無限。「期貨市場目前雖然規模還不大，但只要繼續穩定發展，將來必定能夠更茁壯。」王儷娟不疾不徐的說，這個剛剛萌芽的發展中市場，能夠像一顆小樹苗一樣，在主管機關、交易所、經紀商、期貨交易人的參與呵護下，往正確的方向成長而茁壯，長成一顆壯碩的大樹。「從國外的經驗來看，期貨市場的成交值往往大過股票市場，」因此，王儷娟認為這個市場未來大有可為，潛力十足。

才剛上任的王儷娟，其實在證券與期貨界已經有相當長的一段資歷。從國外學成歸來後，她在民國八十年初就進入了證期會，歷經一組、二組、三組、六組、七組、八組，其中在七組還擔任過將近兩年的副組長，對於證期會的業務相當熟悉。如今再度回到七組擔任組長一職，她謙虛地形容自己一路走來，是邊做邊學，而上任一個多月以來，仍然是戰戰兢兢，如履薄冰。

其實證期會七組要督導的範圍並不小，舉凡與期貨市場有關的種種，包括期貨交易所、期貨公會、期貨經紀商、期貨業務員等，都算是七組的「業務」。其中牽涉到「人」的部分也比較多，因此，藉由王儷娟這位女性特有的細心與耐心，可



以在溝通與協調方面善盡她的才華，發揮其所長。

認真的女人最美。王儷娟在忙碌的工作中接受採訪時，可以看出她認真職守的美麗。在她謙虛而嚴謹的笑容中，我們看到了一位在崗位上認真耕耘的成功女性。

人才、制度與商品同步成長

上任不久，王儷娟認為「開展期貨界的腳步」必須朝三個方面進行：「教育期貨交易人」是使期貨界茁壯的第一步。目前包括期貨交易所、期貨公會、期貨經紀商等，三管齊下參與教育這份工作。的確有越來越多的投資大眾認識期貨。截至今年五月底為止，期貨市場的交易人開戶數已經突破六十七萬人，相較上個月底又成長了兩萬人，顯示投資人的參與度正逐漸擴大。

「新商品的開發」更有助於期貨交易人的參與。在證期會的督導之下，市場上的期貨商品也逐漸增加，近期即將推出的「台灣五十指數期貨」即為一例。王儷娟期望，未來在大家共同努力之下，新商品推出的速度能夠更快速，而且商品的內容也能夠更加多元化。

「制度面的建立」更是必要的，王儷娟指出，地下期貨公司的盛行與其違法的交易行為，其實由來已久，要杜絕這種管道，就唯有從制度設計上著手。從期貨交易所成立至今將近六年的期間、開放期貨經紀商的腳步就一直不停歇，截至四月底為止，國內目前包括期貨經紀商、自營商、業務輔助人等，合計共有一百二十九家的期貨業者，一千零五十八個營業據點。投資人可以輕易在這些合法的營業據點開戶操作期貨，不需再透過以往的地下期貨管道，也避免了觸法與上當的風險。

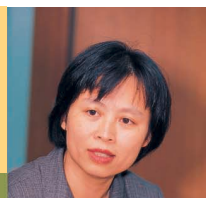


◆甫上任的王儷娟，期許各界為期貨未來發展而努力。

對各界的期許

王儷娟指出，由於期貨是屬於比較專業的金融商品，未來必會走向「全權委託（代客操作）」的模式，因此「專業經理人」顯得格外重要。「期貨經理事業管理規則及設置標準」是個方向，目前證期會還授權期貨公會研擬相關的業務操作辦法與施行細節，像是一些委任契約的範本也正在研擬當中。同時，藉由對現有辦法的再修改，以更為制度化的規範，使這個市場的遊戲規則更為健全。

對於公會，王儷娟期許，公會能夠發揮其積極性的角色。由於公會的組成成員，是實際參與這個市場的業者，因此大家對於凝聚共同的遊戲規則，應會更有共識。一方面對於未來各種期貨業務的操作辦法及施行細節，可以提



供更具體的看法；另一方面對於業者彼此之間的自律，也可以凝聚自己的力量。像是交易手續費的收費標準，從國外的走向來看，透過業界的自律組織，所發揮的功能會更大。

對於期貨交易所，王儷娟希冀，交易所能夠朝「開發更多新商品」努力。畢竟「商品的能見度一提高，自然就能帶動成交量的上揚」，一旦成交量放大，大家的利潤自然就跟著來。目前在財政部金融改革專案小組的資本市場工作小組計畫中，預計在今年年中推出「台灣五十指數期貨」，年底將陸續推出「票券利率期貨」（短期利率部分）與「債券期貨」（長期利率部分）等商品。其次，「交易系統更穩定」也是期交所未來持續努力的方向。然後，王儷娟還期許，透過強化內部與外部稽核的管道，能夠對於財務還不夠健全的期貨商，提供更為穩健的架構。

對於期貨業務員，王儷娟則表示，業務員一定要具備足夠的專業知識與執業道德。從國外成熟的金融市場經驗來看，證券與期貨兩邊市場會相輔相成，而且期貨由於可操作的空間更大，往往交易值也比證券市場大得多。反觀國內，由於期貨市場的發展較晚，加上國人對於這項金融工具不甚熟悉，因此目前期貨市場交易量，比起證券市場是小得多了。也正因為這樣，王儷娟認為，期貨業務員更有機會建立清新的形象！「因為期貨業務員比較沒有傳統證券營業員的包袱，所以他們更有機會，讓這個市場的架構更健全、也更茁壯。」

營業員的專業與誠信

提到期貨業務員，王儷娟進一步表示，「專業與誠信」是期貨業務員應該具備的兩大條件。其中，業務員的專業度影響到業務的推展；而誠信度更牽涉到業務員的生存。兩者，更是攸關客戶的權益。

「其實我們對於期貨業務員的要求，比對證券營業員的要求還要嚴格。」王儷娟表示，透過中華民國證券暨期貨發展基金會與證期會的嚴格把關，一個期貨業務員的養成並不簡單！從「期貨商業人員管理規則」中可以看出，在通過了嚴格的考試，取得期貨營業員證照後，還必須經過一段職前訓練、每兩年再接受在職訓練，而且必須連續五年都實際從事期貨業務工作。一但離開了這一行超過五年，證照就形同失效，想再回來得重新考照。

在嚴格的把關下，業務員的道德操守遠比其他條件更重要。「不該做的就不要做，以免日後引起不必要的交易糾紛。」王儷娟表示，「誠信才是長遠之計！」期貨這一行，牽涉到的往往是大筆的金錢交易，年輕人若把持不好，很難不動搖。期貨業務員必須具備自我約制的能力，遵守相關法令只是最基本要求，更要隨時以自己心中的那把道德之尺來衡量。

培養專業的經理人

培養專業的期貨營業員也是當務之急。不可諱言，目前期貨業務員的專業人才不足是一項隱憂，因此有許多業務，還得透過交易輔助人（即所謂的IB, Introducing Broker），尤其是證券營業員來進行。由於這些號子裡的營業員做期貨是屬於兼差性質，可以想見對於期貨業務的專業度與投入度，都遠遠不如真正專業的期貨業務員。「從證券營業員介紹過來的交易並非長久之計，唯有專業經理人才是未來要走的路。」

面對金控公司的大舉擴充版圖，以及未來勢必面臨的交叉銷售問題。王儷娟倒顯得並不擔心，她認為：期貨畢竟是一門需要高度專業的行業，門檻不低，其他領域的業務員要跨足期貨這個領域，恐怕並沒有想像中簡單。因此她也勉勵期貨業務

員，不必害怕別人會來搶生意，「要走出屬於自己的路！」

而且，未來配合各種新商品的開發，除了目前與股票市場連動的選擇權與指數期貨外，包括利率，匯率，甚至商品期貨等「非證券商品」也會陸續面市，屆時，專業經理人可以發揮的空間會更大。只要業務員肯用功，這塊領域其實還有得揮灑。專業經驗很重要，尤其這種實戰經驗是學校裡不會教、別人也學不來的。

放眼國際，迎向未來

「這是個迷人的行業！」王儷娟表示，「參與期貨市場其實可以培養個人的國際觀。」尤其是目前全球化市場已



◆王儷娟在證期會，歷經一組、二組、三組、六組、七組、八組，所以，對於證期會的業務相當熟悉。



經成形，金錢的流動往往只在彈指之間，對於期貨市場更是顯得如此。目前證期會也鼓勵期貨業者多多參考國外的交易經驗，期貨交易所已經透過資訊備忘錄的方式，與國外策略聯盟。未來，還會積極尋求與國外合作的機會。

放眼望去，期貨市場的從業人員普遍仍以年輕人居多，這跟期貨市場的行業特性很有關係。在期貨市場上，小小一個數字的變動，攸關的可能是上百萬的金錢輸贏。行業節奏快、輸贏一瞬間，因此挑戰性很大，很適合充滿活力的年輕人。加上年輕人學習能力強，可塑性也高，更適合在期貨這種變動快速的市場上打拼。

不過期貨業務員的流動率高，卻也是不爭的事實。因此，王儷娟也期望，年輕人能夠把眼光放遠，先以專業與誠信站穩自己的腳步，慢慢累積實戰經驗，未來更可以跨足國際市場。「衍生性商品的發展空間是無限的！」只要業務員肯學，不怕沒東西賣。未來，除了接單的手續費是業務利潤來源以外，她建議「全權委託」的管理費用，更是可以努力的方向。

人才與經驗的傳承

「經驗與人才，是目前期貨業界必須要累積的實力。」王儷娟認為，期貨業界先從跟股票「現貨」有關的商品來推展；未來必須再跨出去，推出更多「非證券」的衍生性商品。然而，新商品的開發，必須要具備產品規劃與研發人才，而人才的累積又跟經驗有關。

「在職訓練絕對是必要的管道，」她指出，「期貨公會在這方面確實很努力！」期貨公會目前定期舉辦「期貨業務員的在職訓練」，同時也針對一般投資大眾舉辦「贏家講座」，雙管齊下的教育方式確實成效不錯，從業人員可以透過在職訓練獲取最新的專業知識以及相關法規；投資大眾也可藉由講座獲取更多關於期貨操作的專業技巧，這樣一來，人才與經驗才得以傳承，期貨市場才能夠更進步。「我們的存在是為投資人提供期貨交易的服務，」王儷娟表示，「但我們也要時時刻刻捫心自問，要為投資人提供什麼樣的服務。」

認真工作的她，在接受完採訪後，又馬上投入忙碌的工作當中。的確，我們從這麼一位兢兢業業在期貨界的工作者身上，也預見了這個剛剛萌芽的發展中市場，日後必能像一顆小樹苗一樣，往正確的方向成長而茁壯，長成一顆成熟而豐盈的大樹。



◆王儷娟表示，要作好業務的工作，在職訓練是相當重要的學習管道。