



專訪期交所企劃部經理邱文昌

期貨商品幕後推手

◆撰文／沈心怡 攝影／鄭人和

邱文昌是本屆金彝獎「期貨傑出市場服務人才」獎項的得主，這位平日窩居在辦公室埋頭研究的企劃部經理，往往一出手，就是驚豔業界的傑作。

猶記「台灣50指數期貨」上市發表會的盛況還歷歷在目，邱文昌還是一如平常上下班、研究、開會，誰都

想不到，這位看起來外表樸實斯文的上班族，就是這項商品的推手；榮獲金彝獎「傑出市場服務人才」獎項的邱文昌，在期貨商品開發工作上，一直擔任重要的角色，得獎，只是對他的貢獻作一次整理記錄，國內期貨商品開發還算是處女地，未來還有很長的路要走。

國內期貨商品的企劃者

期貨在台灣正式營運之後，市場每年都有大幅成長，一方面是投資大眾觀念開放，二方面是市場總是能推出符合潮流和投資大眾需求的新商品。這些新商品的推出，都是經年累月的研究調查和考察國內外環境的產品，不但為投資人找到資金抒解的管道，也為國內經濟活絡帶來正面效益。

在這些多元化商品的背後，有一群研究推動的幕後英雄，他們為這些商品的籌備廢寢忘食，付出的辛勞和努力，往往在商品正式上市之後都還不得閒；但是談到這些商品的籌劃，往往又有一籬筐的故事，這群幕後英雄，正是由台

談到推出商品的漫長企劃籌備過程，邱文昌雲淡風清地表示：「這些都是時間壓力下眾志成城的產物。」希望建構一個具完整產品線之國際化期貨市場。



Celebrity 人物專訪



灣期貨交易所邱文昌所領軍的企劃部，為投資大眾推出一個個叫好又叫座的商品。

邱文昌在期交所任職的時間雖然不長，但是他深厚的學經歷背景和豐富的實戰經驗，讓他任職不過三年多，卻陸續端出「指數選擇權」、「股票選擇權」、「台灣50指數期貨」以及即將面市的「利率期貨」，如此亮麗的成績，獲得「期貨傑出市場服務人才」獎項，果然實至名歸。

談到推出商品的漫長企劃籌備過程，邱文昌雲淡風清的表示：「這些都是時間壓力下眾志成城的產物。」從無數次的公聽會、研討會，聚集國內產官學方面的專家學者，以及到國外考察參訪，在上市時間的壓力下，工作小組從電腦系統、交易、結算到規劃，人人都是全力以赴，直到商品成功上市，才能稍稍喘氣。要同時研究七八種商品的企劃部，忙完一個產品趕忙著又要推出為下一個商品，不停跟時間賽跑。只希望能盡速建構一個具完整產品線之國際化期貨市場。

從中央銀行開始 擔任金融糾察隊

回顧踏入金融產業迄今的經歷，邱文昌的歷練完整，其中因工作或需求陸續考取的證照或執筆的著作，對於日後的工作，都產生了實質的幫助。諸如通過高考一級（碩士以上）證券管理第一名、高考會計師、中央銀行特考、證券

分析人員、期貨業務員等專業證照考試及出版投資學、證券管理法規兩本著作及建立我國信用評等制度、期貨市場發展等十餘篇論著。

81年5月，轟動一時的雷伯龍案，便是邱文昌與檢調單位協調合作，進行厚生公司內部人員聯手炒作股票案調查。在11月厚生股票違約案發生之前，邱文昌協助蒐集炒作人頭戶和分析比對炒作事證，將雷伯龍及一干關係人與厚生公司內部涉案人員移送法院，為國內首宗破獲股市作手與上市公司聯手炒作的案例，對遏阻股市不法交易以及幫助主管機關維護市場秩序、保障交易人權益有正面效果。其後，邱文昌又歷練了公司上市、上櫃、增資之審核及對其財、業務之管理，也參與諸如承銷制度變革之制度規則工作。由於表現優異在短時間內躍升為科長。

值此同時，由於國內金融環境越來越開放，政府有意讓期貨正式合法營運，邱文昌也因緣際會參與負責期貨市場籌設和管理規章制訂等工作，直到86年成立期交所，才從督導角色轉變為管理者的角色，實際負責市場運作、管理。

除了糾舉不法交易和建立市場機制之外，更因負責規劃引進國外信用評等制度，撰寫完成「建立我國信用評等制度」專案報告（獲財政部研究發展甲等獎），同時規劃國內信用評等機構籌設委員會成立以及引進S&P公司與國內合資成立中華信用評等公司，開創國內自有

的信用評等制度，對於建立證券市場風險觀念及證券商、發行公司等金融機構，藉由信用評等以提昇企業體質具有特殊貢獻。

這段「糾察隊」的經歷，在維護產業紀律、控制風險和建立評等上，為金融市場奠定良好的基礎，同時也幫助邱文昌在進入下一個階段的時候，具有更清晰明朗的定見。

建構機制和規劃商品 雙管齊下

轉進中央信託局之後，邱文昌的工作重心便從糾舉不法移到建構市場機制。在90年於中央信託局擔任王榮周主席秘書及兼任信託部副主任內，負責協助「中華民國信託公會」成立，對我國信託業務發展和信託制度推廣，有正面幫助。此時的邱文昌，已由市場的糾察隊轉型成為市場機制的建構者，正是為接下來轉任期交所擔任企劃工作打下良好的基礎。邱文昌想起從中信局到期交所的這段經歷，認為長官提供的指導功不可沒：「長官在每個階段提供的學習典範，讓我可以從中體會並增加磨練，因此總能夠準備好迎接下一個挑戰與機會。」

一直對期貨商品研發和新制度有興趣的邱文昌，進入期交所，仍能悠遊自得樂在其中，工作雖然辛苦，但是由於負責的層面既深且廣，帶來的成就感相對也更大。進入企劃部任職之後，邱文昌負責督導新商品開發、宣導推廣、國際事務與法務工作。在推動國際事務方

面，先後完成取得瑞士期貨暨選擇權協會會員資格及韓國期貨交易所（KOFEX）、美國芝加哥期貨交易所（CBOT）簽訂雙邊資訊交換合作備忘錄，並於近期完成與東京國際金融期貨交易所（TIFFE）資訊交換合作。

透過人員交流和國際經驗，在階段性規劃推出的商品不但能符合國內投資需求，也和國際交易所的交流併行不悖，在各類商品當中，找出同時具有經濟效益和公共利益特質的類別，再從中開發出現貨市場有避險需求、契約規格亦需符合國際市場及參與者之需要。

親手接生 歡喜迎未來

自從90年在期交所到任以來，邱文昌陸續推出市場矚目的商品，每一樣都是他和同仁嘔心瀝血、親手接生的寶寶。大環境和現貨市場成熟度。能夠持續推出商品，是邱文昌和同仁最高興的事情。面對即將推出的10年期政府債券、利率期貨等商品，邱文昌認為，我國現貨市場尚在成長階段，產品線和國外歷史較久之期交所相較，尚嫌不足，未來只要市場有需求且相關機制配合條件成熟的情況下，將努力完善期貨市場的相關制度以及電腦效能，商品推出的時間差將會持續推出新的商品。邱文昌的下一個心願，則是希望能好好答謝同在證券市場的太太多年來之辛勞，夫妻同心在工作、生活上維持亦師亦友的良好成長關係，為台灣的期貨證券貢獻心力。 □



長官在每個階段提供的學習典範，讓我可以從中體會並增加磨練。