

20160307 | 黃國昌 | 財政委員會 | 質詢金管會人民幣衍生性金融商品 TRF&DKO

黃國昌：謝謝主席，麻煩主席有請王主委。

王主委：黃委員早。

黃國昌：主委你好，那個今天早上已經非常多的委員就TRF這個商品的銷售提出了質詢，那我想再繼續針對這個主題，在剛剛那些委員質詢的基礎之上，那再去跟主委請教一下就金管會在這波管制當中所扮演的角色，以及我們未來面對即將要發生的問題到底要怎麼處理。

那事實上上個禮拜，我某個程度上也其實滿善意的就直接跟貴會講我非常關心這個議題，那也麻煩了局長到我的辦公室來跟金管會的同仁，那就目前問題的現狀希望予以掌握，那所以那個局長您就一起上來沒有關係。

(拿圖表)

第一個我想大家現在已經非常清楚，不管是TRF還是DKO，基本上都是一個獲利有上限，虧損可以說是沒有底洞的一種衍生性複雜的金融商品，那我想請教主委，那如果局長要代為回答也可以，到目前為止你們所掌握的資料，不管是買TRF還是DKO，避險用途跟非避險用途的，如果講非避險用途，我們就說他直接是投機行為好了，避險用途跟非避險用途的比例各佔多？

王主委：大概是60%跟40%，所以…

黃國昌：你的說60是？是避險？40是非避險？

銀行局局長：報告委員，這個我們目前掌握的大概是，非避險的比例比較高。

黃國昌：所以不是避險的比例比較高嘛。

局長：對，但是這個…

黃國昌：現在你掌握的數字已經到六成了是嗎？

局長：對，但是避險跟非避險理論上，但是實際上也不是那麼決然可以劃分得那麼清楚。

黃國昌：沒有關係，這個我們等一下可以進一步討論。我為什麼會直接用這個問題開場，因為2014年的時候，5月19號我看了，也是在同樣一個地點，那個時候請了金管會來針對TRF進行專案報告，那次的專案報告當中，在本委員會當中很多非常資深的委員，包括我們今天的主席盧委員在裡面，都非常關心那個問題，那請問主委你知不知道在2014年5月19號那天，立法院針對TRF進行，要求金管會進行專案報告的時候，那天通過了什麼樣子的決議？

局長：報告委員，我們對於一般人非避險的部分我們是不讓他們再承作TRF、DKO，這第一個，第二個就是說要嚴格控管這類商品的一個相關的風險。

黃國昌：我把那天決議的內容，因為我為了慎重起見，在立法院公報第103卷第42期，那天決議的文字，後來有些委員還有做一些調整，我再唸一次給你們聽：建議金管會嚴格相關缺失沒有改善以前，除既有客戶之停損退場交易外，不可以再繼續新承作非避險TRF的銷售行為，這是那天財委會跨黨派的委員共同提案大家決議通過了。那我想要請教金管會，對於立法院財政委員會那天在這邊所做成的決議有沒有切實執行？

局長：報告委員這個應該是建議說金管會應該嚴格控管風險，所以我們在6月份的時候也處罰了9家銀行…

黃國昌：沒有，我現在，因為我剛文字已經講過了嘛，我再唸一次給主委跟局長聽：不可以再新承作非避險TRF的銷售行為，那我只想要說，針對立法院那天那樣的決議，金管會辦理的情況怎麼樣，是覺得立法院財政委員會那天所做的決議給金管會的這個建議完全沒有道理，因此不必要去遵守，還是說貴會已經按照這個決議確實遵守了？

局長：報告委員我們絕對是遵守立法院的決議，但是這個建議我們是針對一般人的非避險的部分停止了…

黃國昌：所以就中小企業的沒有是不是？

局長：中小企業的部分我們如果是避險的當然繼續做，非避險的話…

黃國昌：不可以做？是嗎？

局長：對…

黃國昌：好，那天在財委會的時候，金管會那時候所提出來的數字，非避險的交易量是30%，到2015年，也就是去年的時候，你們再度發布新聞，非避險的已經到五成了，到今天你跟我講非避險的已經到六成，我們在2014年5月的時候財委會就在這邊做了決議，要求金管會要控制銀行非避險的投機行為不能夠再做，結果雪球越滾越大，到今天已經到六成了，金管會真的有按照財委會那天的決議去執行嗎？

局長：報告委員有，我們都確實按照財委會的決議來執行啦，所以也才有這個104年我們陸續兩波再來管理規範建議制度，防止TRF、DKO的…

黃國昌：這個我瞭解，謝謝局長，就是說你們三波管制的內容，我大概都詳細看了，這個是我把它按照人民幣的匯價跟你們的管制作為在時間的軸線上面所做出來的對照表，看了這個圖以後，我相信任何人都有一個很清楚的結論，就是金管會的作為總是在出事了以後再開始補救。

第一波2014年3月的時候出事，所以5月的時候財委會要求你們做專案報告，你們在6月的時候祭出管制措施嘛，然後第二波2015年3月的時候再出事，所以你們又開始第二波的管制措施，結果到2015年3月結束，那個管制措施還沒有開始進行多久就發生了8月11號人民幣幣值大跌的慘劇，我大概可以用慘劇來形容以你們現在目前所掌握到的數字應該是不為過，然後你們開始去找銀行去規範，到今年年初的時候，你們才制定一個相對比較具有具體內容的管制措施出來。

我想要請教主委或者是局長，如果說2014年5月財委會的決議有被遵循或者是你們在2014年5月的時候，就採行了像2016年1月這樣子的管制措施，今天TRF的問題會這麼嚴重嗎？

局長：報告委員，委員講的也對也不對，就是說，不對的地方就是在今年，去年10月的時候，人民幣大跌是今年1月，但是我們去年10月份的時候，就已經進行第

三…

黃國昌：沒有啦，你說人民幣大跌是今年，2015年8月11號人民幣沒有大跌嗎？

局長：是，報告委員，所以您講的也對也不對，那8月…

黃國昌：你看這個最大的jump是不是就是2015年8月11號？

局長：對，8月的時候，但是我們第二波的管制是在2015年6、7月的時候，也就是說我講的也對也不對，那…

黃國昌：沒有啦，我再跟你講一次，第二波2015年3月的時候是不是又發生一次了，所以你們到6、7月的時候做一次，到8月11號的時候又大跌，所以才做第三波，就是我如果這個圖人民幣的匯率還是你們管制措施的時間點如果有畫錯，我真的歡迎你們指教，沒有問題，但我今天之所以要跟你們談這個問題，不是在追究過去發生了什麼事情，因為我們大家都知道千金難買早知道，我相信金管會所有的官員大家都是很認真，如果我們能夠早點知道這件事情的風險，早點採取有效的管制措施的話，可能我們今天所面臨的問題不會這麼嚴重，今天有很多委員都要你們提出來說，我們接下來所面對的損失到底是多少，那那個損失的數字上個禮拜你來我辦公室的時候我也跟你說了，我要的不是只有TRF本身，因為接下來還有牽涉到了說，他接下來在銀行把它直接轉為貸款或者是列為應收帳款，那些接下來你可能都會發現客戶根本沒有辦法償還那些錢而產生銀行系統性的風險，這個是我現在真的比較擔心的問題。

那因此我希望金管會對於這件事情的解決要採取一點比較積極的態度，不好意思我時間到了是不是，再給我30秒收尾，希望採取比較積極的態度，所謂比較積極的態度是說，現在大概TRF跟DKO你看名目本金一直降，其實已經沒有意義了啦，因為那已經到期了，不管是他自願平倉還是被強制平倉，你看那個名目本金降，因為我看你們發布給記者的新聞稿是強調那名目本金一直在降，但是重點是那些到期的已實現的包括沒有實現的損失轉為貸款轉為應收帳款，他最大可能的損失是多少的那些數字，你們自己有要求銀行必須要告訴客戶做揭露嘛，所以那些數字你們應該有掌握，那接下來你們在提供給各個委員的資訊的時候，我希望你們所提出來的數字有包括最大可能損失，也就是銀行提供給客戶的那個數字，那在這個基礎上我們才可能比較有效的評估說我們接下來有可能要面對的風暴到

底有多大，那因為時間的關係我只能就先講到這裡，那其他今天還沒有解決後續的問題我再另外跟局長約時間請教，謝謝。