

出國報告（出國類別：其他-研習）

2025 數位金融暨財富管理新加坡研習團 報告

服務機關：金融監督管理委員會

姓名職稱：金融市場發展及創新處梁專員佳琳

派赴國家：新加坡

出國期間：114年5月17日至5月23日

報告日期：114年8月4日

摘要

金融監督管理委員會(下稱本會)為推動我國金融科技發展,分別於 109 年及 112 年發布「金融科技發展路徑圖」1.0 與 2.0,期促進更包容、公平、永續及與國際接軌的金融科技生態,並於 113 年 7 月提出「促進金融科技發展五策略」,以於控制風險前提下,增加市場發展可能性。

本次財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會配合本會財富管理新方案、金融科技與創新以及金融市場發展等相關政策,規劃舉辦本案研習,透過數位金融課程及參訪在地企業,協助我國金融專業人士厚植相關知識,促進我國金融創新發展。

為掌握國際最新觀點,本會派員參加本案「2025 數位金融暨財富管理新加坡研習團」,透過課程及參訪行程瞭解國際發展情形及趨勢,供未來擬訂與精進政策之參考。

目錄

| | |
|---|----|
| 壹、前言及目的..... | 1 |
| 貳、研習課程..... | 3 |
| 一、課程名稱：金融服務中的生成式 AI 應用..... | 3 |
| 二、課程名稱：AI 監管和道德..... | 5 |
| 三、課程名稱：機器人顧問和財富科技..... | 7 |
| 四、課程名稱：AI 在金融領域的應用..... | 8 |
| 五、課程名稱：RWA 和金融的未來..... | 9 |
| 六、課程名稱：代幣化趨勢初創公司..... | 11 |
| 七、課程名稱：財富管理的數位轉型..... | 13 |
| 參、參訪行程..... | 15 |
| 一、參訪 Arta Finance..... | 15 |
| 二、參訪星展銀行(DBS Bank)..... | 16 |
| 三、參訪瑞銀環球資產管理(UBS Singapore)..... | 20 |
| 四、參訪萬方家族辦公室(Raffles Family Office)..... | 22 |
| 肆、心得及建議..... | 25 |

壹、前言及目的

為推動金融科技發展，本會分別於 109 年 8 月及 112 年 8 月發布「金融科技發展路徑圖」及「金融科技發展路徑圖(2.0)」，於法制、資源及人才等面向，分別擬具多項具體措施，期能形塑友善的金融科技發展生態系，進而促進更具包容性、公平性、永續性及與國際接軌的金融科技生態環境。為進一步推動我國金融科技發展，本會並於 113 年 7 月提出「促進金融科技發展五策略」，透過放寬業務試辦範圍、調整沙盒實驗成功落地機制、鼓勵業界成立金融科技合作聯盟、推動現實世界資產(RWA)代幣化工作、重啟數位保險公司(純網保)之申請，以及多面向支持新創業者等措施，期能於控制風險前提下，讓數位金融創新有更大的容錯空間，並增加市場發展的可能性。

近年來，隨著全球各產業廣泛導入 AI 技術，金融業也積極運用 AI 來提升服務效率，拓展更便捷的金融服務，同時優化風險控管、強化內部作業流程，並提升防制洗錢等合規措施的成效。透過 AI 技術，金融機構能夠更迅速且精準地處理數據，進行深入分析並提供決策參考；此外，自動化流程的應用亦有助縮短作業時間，減少人為錯誤並降低營運負擔。為了協助金融業充分發揮 AI 技術的優勢，同時兼顧風險管理、公平性、消費者權益保護、系統安全及永續發展，本會於 112 年 10 月發布「金融業運用人工智慧(AI)之核心原則及政策」，提出 6 項核心原則與 8 項配套政策，作為金融機構應用 AI 的指導方針。本會復於 113 年 6 月發布「金融業運用人工智慧(AI)指引」，透過總則及 6 大章節，具體說明金融機構在落實核心原則時，如何依據 AI 生命週期及風險評估結果，關注重點並採取適當措施。該指引亦鼓勵金融業者秉持負責任創新的態度，應用可信賴的 AI，以發展更貼近市場需求、提升民眾金融體驗的創新服務。

另一方面，為使國內資金留在台灣，壯大台灣金融市場人才、專業及競爭力，並引導海外資金投資台灣，支持產業發展，本會已於 113 年 7 月向行政院提報建構具備台灣特色之亞洲資產管理中心推動方案，以六年為期分階段逐步落實，期達成二年有感、四年有變、六年有成之目標。

為利監理人員瞭解國際金融市場現況及重要發展趨勢，作為未來擬訂及持續精進金融政策之參考方向，本會由金融市場發展及創新處梁專員佳琳參加本次財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會(下稱證基會或主辦單位)舉辦之「2025 數位金融暨財富管理新加坡研習團」，於 114 年 5 月 17 日至 5 月 23 日期間赴新加坡進行研習課程及機構參訪。本案研習透過與新加坡國立大學亞洲數位金融學院(The Asian Institute of Digital Finance, National University of Singapore, NUS-AIDF)合作，規劃 AI 於金融領域之應用、RWA 代幣化及財

富管理的數位轉型等一系列數位金融課程，及參訪在地知名企業，就去中心化金融（DeFi）、數位金融於財富管理之應用、家族辦公室運作實務及資產代幣化之潛力、挑戰與風險等議題進行深度交流，協助我國金融專業人士厚植數位金融及財富管理相關知識，進而促進我國金融機構持續創新發展。

本次研習及參訪行程共計 7 日，扣除前後 2 日交通時間及 1 日社交活動，其餘計 2 日於新加坡國立大學亞洲數位金融學院安排上開數位金融課程，以及 2 日參訪行程，參訪單位包含 Arta Finance、星展銀行(DBS Bank)、萬方家族辦公室(Raffles Family Office)及瑞銀環球資產管理(UBS Singapore)。本案研習團參與人員共計 24 人，分別來自證券業、銀行業、投信顧業、周邊單位(含證券交易所、期貨交易所、證券櫃檯買賣中心及臺灣集中保管結算所)及其他行政部門(除本會外，尚有中央銀行及國家發展委員會人員)等領域及單位，有助於單位間分享相關議題、機制或技術之運作情形及未來發展重點。

貳、研習課程

依主辦單位安排，於 114 年 5 月 19 日至 5 月 20 日赴新加坡國立大學亞洲數位金融學院(NUS-AIDF)進行 AI 於金融領域之應用、RWA 代幣化及財富管理的數位轉型等課程。

NUS-AIDF 係由新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore, MAS)、新加坡國立研究基金會(National Research Foundation Singapore, NRF)及新加坡國立大學於西元(以下年份皆以西元表達)2020 年共同成立。其專注於數位金融領域人才培訓、推動數位金融技術，以及跨產業合作三種主要面向，提升數位金融領域技能、引領數位金融專業發展，並加深產學研之間的合作關係，以滿足亞洲數位金融服務的多元需求為最終目標。

謹就本次研習課程內容重點說明如下：

一、課程名稱：金融服務中的生成式 AI 應用(Generative AI in Finance-Opportunities and Challenges)

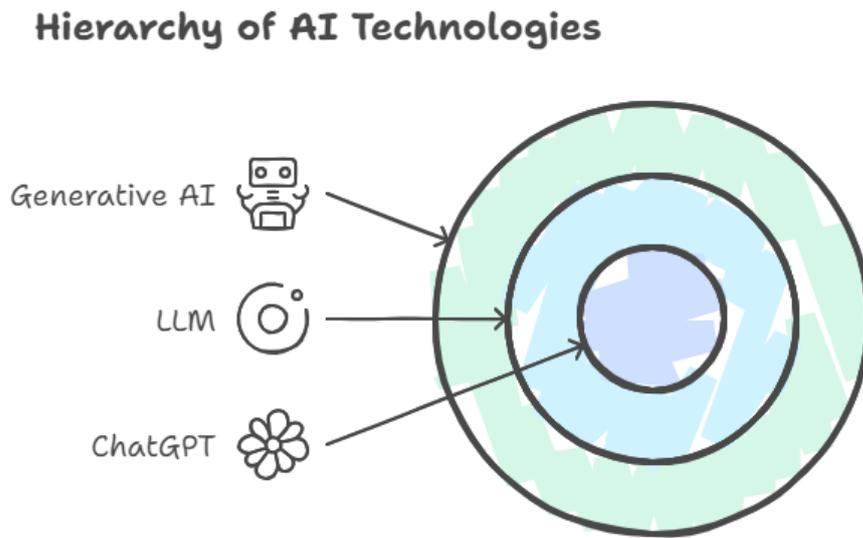
(一)講師：Prof. Huang Kewei, Executive Director, AIDF

(二)課程重點：

- 1.Prof. Huang 說明，AI 是電腦科學的領域之一，用於創建系統，使之能夠執行過往需透過人類智慧才能完成的任務；而機器學習則是 AI 的一個子集，使電腦能夠從資料中學習，並做出預測或決策。Prof. Huang 並舉例說明屬於 AI 但不屬於機器學習的例子，像是基於規則的系統(Rule-Based Systems，又稱專家系統，為一種模擬人類專家決策過程的人工智慧系統，其核心是一套由人類專家知識建構出的規則，用於推導結論或做出決策)、知識表示與推理、以及機器人學與路徑規劃等。然而，目前大多數最先進的人工智慧解決方案，都是機器學習中的深度學習方法。
- 2.對於近年大放異彩的生成式 AI，Prof. Huang 則將其定義為：「亦屬 AI 的子集之一，利用模型產生與訓練資料相似，但不完全相同的新內容或資料。」相較於機器學習的按部就班，生成式 AI 更像藝術家，能夠創造新事物，無論是寫詩、繪畫或作曲。
- 3.至於生成式 AI、LLM(大型語言模型)與 ChatGPT 這三者的關聯，Prof. Huang 則用圖 1 說明：
 - (1)生成式 AI 是一個廣泛的類別，如同上方說明，主要價值在於能夠產生新的創作。

- (2) LLM 是生成式 AI 的一種應用類型，主要功能在於理解文字、生成文字並進行操作。
- (3) ChatGPT 則是一項特定的 LLM 應用程序，能夠於人類聊天的同時，協助使用者解答問題，或根據使用者的提示生成文字。此外，ChatGPT 不僅可以輸出文本，還可以輸出圖像與檔案。

圖 1. 人工智慧技術層次結構



資料來源：AIDF 課程講義(Generative AI in Finance-Opportunities and Challenges)

4. 生成式 AI 於金融領域的應用層面相當廣泛，包含：

- (1) 數據應用：用於機器學習模型的數據增強，透過增加樣本數，解決金融科技公司缺乏數據的問題；也可以用於生成合成資料以保護隱私（例如銀行與科技公司共享資料以建立機器學習模型），以及模擬情景來測試投資策略或金融預測模型等。
- (2) 文字應用：此為目前應用量最大的類別，包括文件摘要、撰寫和編輯文章、自動完成文本(尤其是電子郵件)、建置內部(支援用)或外部(客服用)聊天機器人、作為搜索引擎、程式設計、創作故事和劇本、翻譯以及財務數據到文本的報告生成等等。
- (3) 圖像應用：主要用於金融機構行銷業務，如生成數位廣告、吉祥物、藝術品、產品模型、場景和網頁等。
- (4) 音訊應用：包括人聲模仿、音樂創作、音訊轉文字檔用(含翻譯)，或追蹤客服電話等。

- (5)影片應用(持續發展中)：包含人臉生成、深度偽造(deep fake)影片、動畫(含 3D)、影片自動摘要等。
- (6)Prof. Huang 並引用一項調查，該調查顯示，生成式 AI 已廣泛應用於金融產業的各個部門。在受調查的 530 個生成式 AI 應用案例中，大多數涉及客戶支援、行銷、IT、營運和研發領域。其中客服是首要應用領域。
- 5.然而，Prof. Huang 提到，生成式 AI 也面臨下列限制：
- (1)幻覺 (Hallucinations)：模型可能產生錯誤、有偏見或低品質的資訊。因此，金融機構目前更傾向於將生成式 AI 用於內部支援，而非直接面對客戶。AI 的輸出仍需人工審查和校正，尤其是於金融產業的應用。
 - (2)可解釋性和透明度不足：生成式 AI 模型往往是黑盒子，難以理解其決策過程，金融機構若無法解釋 AI 如何得出結論，將面臨信任挑戰與監管壓力。
 - (3)資源密集：訓練和使用大型生成式 AI 模型需要大量的計算資源，成本非常高昂。
 - (4)監管、智財權和隱私保護：各國政府仍在努力使相關法規跟上生成式 AI 的發展進程，包含問責機制、侵權與否和隱私保護等問題。
 - (5)缺乏真正創造力：AI 生成的內容通常基於訓練數據中的模式進行重組創新，缺乏真正的獨創性。
- 6.Prof. Huang 總結，對於我們的日常生活而言，生成式 AI 影響或許不如網路或行動商務，但其個人認為，生成式 AI 將比區塊鏈以及過去十年中大多數其他金融科技創新，帶來更巨大的影響。課程結束前，Prof. Huang 引用了哈佛商業評論(Harvard Business Review)的一段話，勉勵在座學員：「AI 不會取代人類，但使用 AI 的人會取代不用 AI 的人。」

二、課程名稱:AI 監管和道德(Responsible AI and AI regulations: ISO 42001)

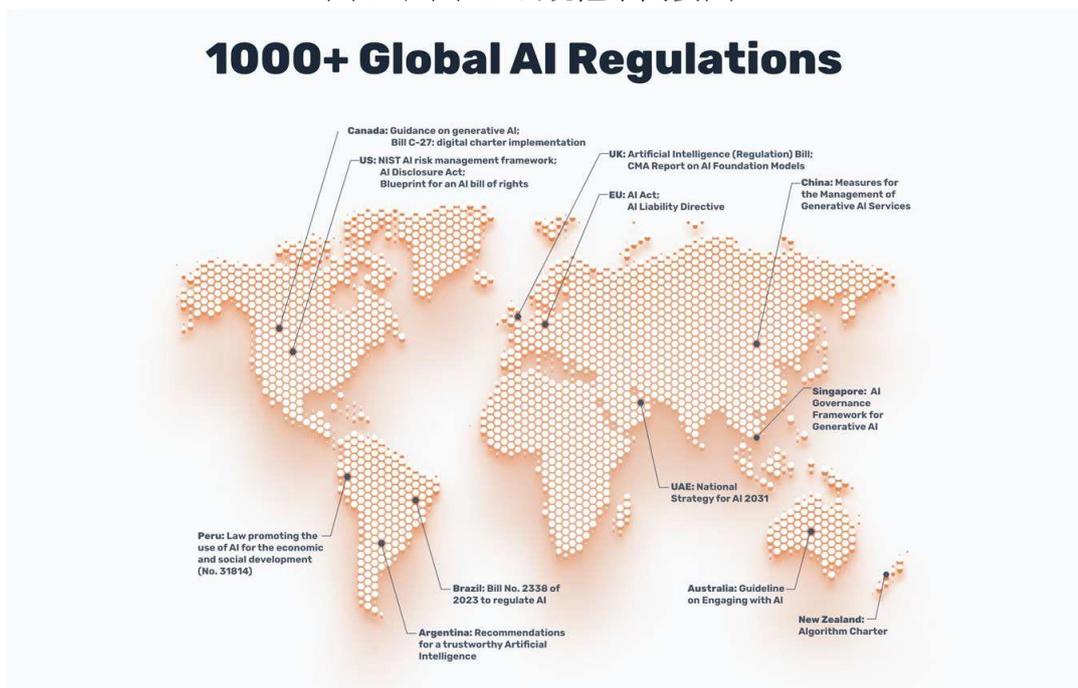
(一)講師：Andeed Ma, Technical Member, ISO

(二)課程重點：

- 1.此堂課程主要聚焦於 ISO 42001 標準於各國 AI 法制面的落實。
- 2.ISO 42001 是全球第一個專門針對「AI 管理系統」制定的國際標準，由國際標準化組織(ISO)於 2023 年底發布，旨在協助組織負責任、有原則、且合規地導入與使用 AI 技術。其全名為：ISO/IEC 42001:2023 – Artificial intelligence – Management system。

3. 如同前一堂課程中 Prof. Huang 所提，人工智慧，特別是生成式 AI 與大型語言模型（LLM）於金融領域的應用相當廣泛，包括風險管理、客戶服務自動化及投資分析等，不僅提升業務效率，也同時帶來巨幅的創新。然而，Andeed 也點出目前 AI 面臨的挑戰，包含 AI 模型可能產生不實資訊(幻覺)、決策過程難以解釋(黑盒子)、運算消耗高資源以及相關法規與智慧財產權等議題尚待完善等等。
4. 為實施負責任的 AI 治理，ISO 42001 被廣泛用於各國的 AI 管理原則，相關內容包含建立系統化的框架來管理 AI 風險、確保透明度、公平性與問責機制。
5. Andeed 於課程簡報中檢視了全球主要國家及地區(如歐盟、英國、新加坡等)的 AI 法規框架(如圖 2)，並指出這些法規的趨勢與 ISO 42001 的原則方向一致(但對齊程度不一)，採用該項標準有助於企業符合規範、建立信任並提升競爭力。

圖 2. 各國 AI 法規框架簡要圖

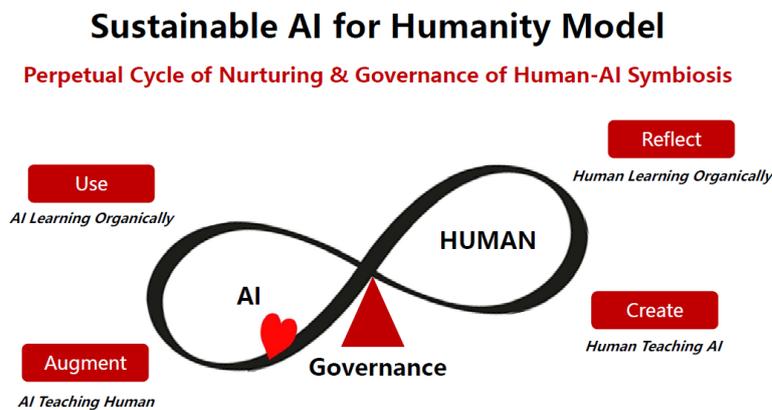


資料來源：AIDF 課程講義(Responsible AI and AI regulations: ISO 42001)

6. 課程最後，Andeed 分享了「人機共生」的概念。其指出，為了做出決策，我們需要某種類似「自我」的東西——一種「我」的感知——來作為決策的基礎。而這個「自我」是真實存在的，還是我們大腦虛構的，並不重要。重要的是，我們需要這種「自我」的概念，才能做出選擇並採取

行動。因此，即使「自我」只是一種幻覺，它仍然在幫助我們運作和決策方面發揮有益的作用。

圖 3. 永續人機共生概念



資料來源：AIDF 課程講義(Responsible AI and AI regulations: ISO 42001)

三、課程名稱：機器人顧問和財富科技(Robo advisory and wealth management)

(一)講師：Tek Yew Chia, Senior Advisor, BCG

(二)課程重點：

1. 此堂課程主要探討財富管理產業面臨的挑戰，並闡述了機器人理財顧問 (Robo-Advisors) 的興起及其運作方式，講師 Tek Yew Chia 強調這些自動化平台如何因應客戶對個人化服務的需求及解決營運成本上升的壓力。同時，課程中也分析了金融諮詢科技的未來趨勢，以及生成式 AI 將如何重塑產業格局。
2. 財富管理面臨的挑戰包含：
 - (1) 客戶期待客製化的金融服務。
 - (2) 傳統模式難以滿足客戶期望。
 - (3) 營運成本上升，威脅到公司盈利能力。
 - (4) 利潤壓縮迫使機構創新。
3. 機器人理財顧問興起背景：
 - (1) 機器人理財顧問在 2000 年代後期興起，旨在降低諮詢成本。
 - (2) 早期平台如 Betterment 和 Wealthfront 開創了自動化投資方式。
 - (3) 是類服務旨在將財務建議普及化。

- (4)技術進步使得客製化投資策略成為可能。
- (5)自動化平台簡化了金融規劃流程，並透過最低化人工介入，降低營運成本，同時可透過科技，評估客戶的風險承受能力。

4. 市場演變：

- (1)機器人理財模式依人機互動程度高低及互動方式，可分為「純機器人理財」、「混合型」及「機構混合型」三種類型。
 - (2)**純機器人理財模式**，係完全透過演算法與自動化平台提供理財建議並執行投資，過程中幾乎未有人工參與；**混和型模式**，則是透過結合機器人理財與人工顧問，提供人機整合服務(以真人輔佐機器人)；至於**機構混合型模式**，係由金融機構內部導入機器人理財技術，由理專搭配科技工具提供服務(由機器人輔佐真人理專)，適用於金融機構希望提升理專效率與一致性的時機。
 - (3)基於進入門檻低、即時性、低成本及可進入全球市場，自動化投顧服務尤其受年輕族群歡迎。2020 至 2024 年，新加坡使用自動化投顧服務的投資者比例從 7%增至 36%，而傳統券商從 75%降至 49%。
5. 課程結束前，講師 Tek Yew Chia 表達，每個人都應該擁抱科技，唯有提升個人的科技適應力，並持續關注新興趨勢，才是在當今時代脫穎而出的關鍵。

四、 課程名稱：AI 在金融領域的應用(Applications of AI Tools in Finance)

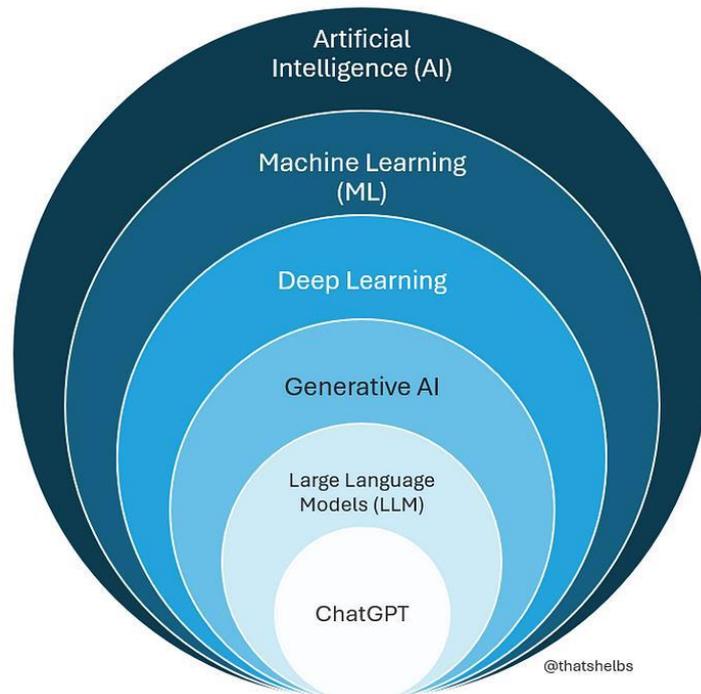
(一)講師：Dr. Ke Jinghao, CRO, Jcube Institute

(二)課程重點：

- 1. 金融業何以成為 AI 熱點：金融業對 AI 接受度高，因為其能顯著的節省成本(如摩根大通透過 AI 應用，節省約 15 億美元)、提高效率並應對監管壓力及人才短缺。全球金融機構中，有 75%預計於 2025 年間引進生成式 AI 之應用。
- 2. 相較於第一堂課程中，Prof. Huang 對於生成式 AI、LLM(大型語言模型)與 ChatGPT 這三者的關聯提出之說明，Dr. Ke 也引用了 AI 名人 Shelby Temple 發表的圖形，說明 AI、機器學習(ML)、深度學習(DL)乃至生成式 AI、LLM 及 ChatGPT 之間的關係(如下頁圖 4)。
- 3. Dr. Ke 將 AI 的主要應用領域分為下列三個面向：
 - (1)Shield(防禦與監管): 用於詐欺偵測與反洗錢，可減少誤報並加速調查。也應用於信貸風險管理和監管監控。
 - (2)Serve(服務與成長): 透過對話式 AI 提供 24/7 客戶服務(如聊天

機器人)，或用於翻譯與語境理解來提升客戶服務品質。也能進行行銷與目標客群定位，促使更多潛在客戶轉變為實際客戶。

圖 4. 人工智慧技術層次結構-2



資料來源：AIDF 課程講義(Applications of AI Tools in Finance)

(3)Streamline(營運與效率): 目前多用於自動化發票與理賠處理以提高效率；也用於監控、報告生成和數據分析，加速決策支援和獲取洞察。

4.Dr. Ke 指出，AI 不僅是自動化工具，更逐步成為提升金融決策品質和效率的關鍵。然而，導入 AI 仰賴高昂成本及監管和治理的複雜性，依此，科技的進步必須伴隨嚴謹的管理和法遵框架，才能確保 AI 負責任及永續發展。對於金融機構來說，理解並有效駕馭這些技術和隨之而來的挑戰，是未來競爭力的重要關鍵。

五、課程名稱：RWA 和金融的未來(RWA and Future Opportunities in Finance)

(一)講師：Nathan Ma, Chairman, DMZ Finance

Kai Yang Lee, CEO, DMZ Finance

(二)課程重點：

1.工業革命與金融體系演進

- (1) 每一次工業革命前，金融基礎設施都會先發生重大轉變。例如銀行信貸及紙幣之於第一次工業革命；資本市場及股份公司之於第二次工業革命等。
 - (2) 代幣(Token)則是第四次工業革命的金融基礎設施，其核心邏輯是全球化、程序化和信任透明。
2. 什麼是現實世界資產(RWA)代幣化？
- (1) 代幣化(Tokenization)定義：將特定資產的所有權或權利轉換為數位形式的過程，亦即將不可分割的資產轉變成代幣形式。
 - (2) 這些數位代幣存在於區塊鏈上，透過智能合約運作。
 - (3) 代幣化的優勢包含：
 - A. 提升資產可分割性(Divisibility)與流動性(Liquidity)：讓廣大受眾更容易投資原本難以分割或交易的資產，同時透過區塊鏈技術的全球性，使該資產能觸及世界各地的投資者。
 - B. 更快、更便宜的交易：繞過交易中介機構，且能 24/7 全球運作。
 - C. 透明度(Transparency)：區塊鏈上的交易記錄對鏈上所有參與者都是透明可檢視的。
3. 數位資產的兩種類型
- (1) 僅以數位形式存在：例如加密貨幣(如 Bitcoin, Ethereum)、NFT。目前全球加密貨幣總市值約 3.3 兆美元。
 - (2) 以非數位形式存在(即 RWA)：例如債券、基金、藝術品、房地產、大宗商品及葡萄酒等。
4. 課程中，Nathan 比喻，穩定幣之於今日的金融市場，就好比 skype 網路電話之於傳統電信。其能夠消弭國界及地域藩籬的特性，大大壓低了使用者的進入門檻及成本，而這也是這些技術能夠打造數位新時代的關鍵之一。
5. 行業轉折點與現實應用
- (1) 區塊鏈行業正從建立基礎協議階段，邁向真實世界應用落地的新階段。
 - (2) 自 2024 年以來，RWA、PayFi(支付金融)和 USDT 等穩定幣的實際應用案例迅速增加。
 - (3) Vitalik(以太坊創辦人)認為，基礎鏈(Layer 1)必須堅持去中心化，而應用層可以在中心化與效率間權衡。
 - (4) Web3 的價值在於「壓低信任成本」和「消除中介」。
6. 穩定幣與跨境支付是現實應用的黃金切口

(1)在 C2C 電商興起背景下，傳統國際支付難以滿足需求，USDT 支付成為剛需工具。而穩定幣解決了「秒到帳」+「無中介結算」的問題，直接改變了外貿流程。

(3)香港推動穩定幣立法，不僅是監管創新，更是為了鞏固其全球結算中心的地位。

7.RWA 的三階段發展與挑戰

(1)第一階段：穩定幣(如 USDT,USDC)，即主權貨幣的代幣化。

(2)第二階段：華爾街巨頭(如 BlackRock, Franklin)推出國債、貨幣市場基金的代幣化版本。

(3)第三階段：黃金、房地產等實物資產的鏈上確權 (Authentic Right) 與份額化(Fractionalization)。

(4)RWA 發展痛點：鏈下資產的真實性驗證、資產託管的信任機制、預言機(Oracle)的數據接入，以及監管框架。

8.代幣化時代的金融基礎重塑

(1)區塊鏈與 AI 將構成 AGI(通用人工智慧)時代的金融基礎設施。

(2)區塊鏈重塑的不僅僅是支付和清算，更是商業協作與治理結構。

(3)下一階段的核心是從「發幣」轉向「有用」，從「熱炒」轉向「基礎服務」。

(4)最終目標是建立一個可持續、全球化、自動化的金融系統。

六、課程名稱：代幣化趨勢初創公司 (Unlocking Distribution Opportunities for Tokenized Financial Assets)

(一)講師：Chung Ying Lai, Founder, Seaseed

(二)課程重點：

1.Chung Ying Lai 於課程一開始即指出，預計到 2030 年，全球 RWA 代幣化市場規模將達到 16 兆美元，說明區塊鏈技術有潛力簡化傳統金融流程，而代幣化則可提高金融服務的可及性和資產流動性。

2. RWA 代幣化流程分兩種主要形式：

(1)不帶底層資產：代幣直接代表資產的實際所有權，類似所有權證書，爰須具備相對嚴謹的法律註冊及安全架構。

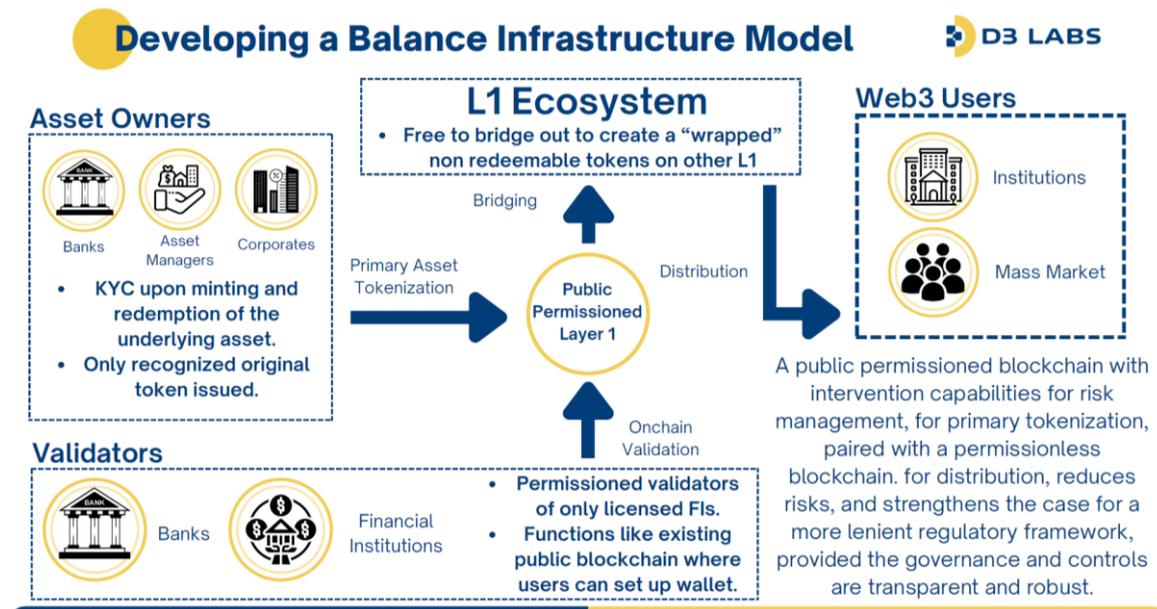
(2)帶底層資產：代幣代表資產的經濟利益或贖回權(而非所有權)；實際的底層資產由第三方託管人保管，代幣發行人保留實質所有權。

3.目前多數國家將代幣化 RWA 視為證券，並沿用相關現行法規進行監理，爰 RWA 代幣化落地目前面臨的核心挑戰是監管要求(傾向傳統金融的嚴

格 KYC 與白名單) 與 Web3 原生商業模式 (偏好透過 DeFi 和 Web3 平台分配, 可能採用黑名單) 之間的差距。監管機關對此的主要擔憂包括技術風險 (如驗證者、治理、結算問題) 和金融風險 (如市場系統性風險、AML/CFTC) 。

4. 印尼政府則不然, 其將代幣化 RWA 視為「數位金融資產」, 由專責單位監理, 體現更彈性的制度。依此, Chung Ying Lai 所屬的 Seased 公司提出「平衡基礎設施模型」(如圖 5) , 並與印尼金融服務監管局 (Otoritas Jasa Keuangan, OJK) 洽談合作, 預計於 2025 年第 3 季推出。該模型使用「公共許可鏈」(Public Permissioned Blockchain) 處理主要資產代幣化, 由經授權的金融機構擔任驗證方, 並在鑄幣和贖回 RWA 時進行 KYC。Seased 公司認為, 此種模式可以於適度鬆綁監管框架的前提下降低風險, 亦與瑞士和新加坡的做法類似。
5. Chung Ying Lai 表示, 此種「包裝」或鏡像代幣可以在沒有監管的情況下流通, 而原始發行人只對規範資產負責; 同時強調監管應遵循「技術中立」及「風險比例原則」, 如果代幣化的經濟權利代幣更簡易、風險更低或更透明, 應可採用與現行有價證券不同的監理措施。

圖 5. 平衡基礎設施模型



資料來源：AIDF 課程講義(Unlocking Distribution Opportunities for Tokenized Financial Assets)

七、課程名稱：財富管理的數位轉型 (Digital Transformation of Wealth Management)

(一) 講師：Michael Davies, Founder, Nextvest

(二) 課程重點：

1. 講師 Davies 於課程一開始即表示，AI 不是用於取代人類，而是提升使用者經驗的重要推手，而此也恰好與第一堂課程 Prof. Huang 總結時提到的「AI 不會取代人類，但使用 AI 的人會取代不用 AI 的人」理念不謀而合。
2. 生成式 AI 在財富管理領域的戰略重要性：
 - (1) 消費者需求轉變：98%的客戶期望能 24/7 使用金融服務。金融科技公司並已藉由其技術優先的解決方案，吸引了 30%的千禧世代財富。
 - (2) AI 驅動的成長：積極運用 AI 的金融機構在客戶獲得(Customer acquisition)和客戶參與度上擁有兩位數的成長。生成式 AI 已不僅是未來趨勢，而將成為財富管理領域的標準配備。
3. 生成式 AI 的關鍵應用場景：
 - (1) 顧問輔助系統(Advisor Copilots)：
 - A. 提升效率：透過 AI 工具，摩根大通(JPMorgan)服務顧問找到正確資訊的速度提升了 95%，並增加與客戶的有效對話。摩根士丹利(Morgan Stanley) 服務顧問則能夠從十萬份文件中迅速獲得答案，客戶跟進時間從數天縮短至數小時，且顧問採納率高達 98%。
 - B. 業務增長：摩根大通 AI 工具在 2023 至 2024 年間促使其銷售額增長 20%，並預計在未來三到五年內，協助其客戶量增長 50%。
 - (2) 對話式 AI (Conversational AI)：
 - A. 客戶服務優化：巴西數位銀行 Nubank 每月處理超過 200 萬筆客戶對話，並由 AI 自主解決 55%的一級問題，將對話時間縮短 70%。Maven AGI 則成功的將每筆客戶服務成本從 40 美元降至 8 美元；93%的問題可由 AI 自主回答。
 - B. 全天候支援：提供全天候、即時的客戶支援，並加速解決問題。
4. 人工智慧與人力的協同合作：
 - (1) Davies 強調，即便是最先進的 AI 輔助系統，仍需要人為介入(Even the best copilots need a pilot.)。其並以 Klarna(一家提供線上金融服務的瑞典金融科技公司)為例，該公司在 AI 客服上線並同時凍結招聘客服人員一年後，發現 AI 客服的回答品質仍不如真人客服，因而重新招聘客服人員。Klarna 執行長強調，為建立品牌信任，

仍必須讓客戶「永遠」能夠聯繫到真人。

(3)Davies 另外舉了 Nubank 的案例，Nubank 技術長 Vitor Olivier 表示，AI 應設置有「逃生閥」(escape valves)，確保客戶隨時能切換至真人客服，而不會受困於與 AI 的對話。

5.Davies 提醒，縱使 AI 在閱讀、語言理解和複雜推理等方面正迅速超越人類，同時全球數據量亦呈現爆炸式增長，包含過去兩年 AI 創造的數據佔過去總量的 90%、ChatGPT 在短短 5 天內達到 100 萬用戶等等，其也同時存在下列風險：

(1)道德與環境風險：生成式 AI 的能耗問題日益顯著，預計到 2030 年可能消耗美國 20%的電力，川普總統亦於 2025 年 5 月簽署了四道「核能復興」的行政命令，目標 25 年內將美國核電產能翻四倍，其中很大的因素之一就是為了因應生成式 AI 的大量耗能。

(2)監管模糊風險：全球政府仍在努力追趕生成式 AI 的發展，監管立場尚不明確，其中美國強調創新，而中國則傾向集中控制。

(3)資訊安全與詐欺風險：AI 工具使得偽造收據、創造虛假文件變得更加容易，金融機構需要更先進的詐欺偵測技術來應對。

6.課程尾聲，Davies 也展示了幾張由 AI 生成的圖片，讓學員猜測何者為真實照片、何者為 AI 生成的圖像(如圖 6)，可見目前 AI 生成的圖像已越來越難與真實場景區分。

圖 6.可否分辨何圖為 AI 生成

Can you spot the fake?



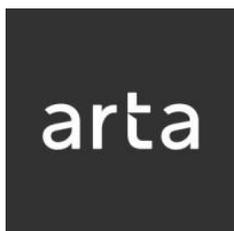
資料來源：AIDF 課程講義(Digital Transformation of Wealth Management)

(正確答案是：兩張圖皆是 AI 生成的)

叁、參訪行程

依主辦單位安排，本團分別於 5 月 21 日及 5 月 22 日參訪新加坡 Arta Finance、星展銀行(DBS Bank)、瑞銀環球資產管理(UBS Singapore)及萬方家族辦公室(Raffles Family Office)等單位，深入了解新加坡數位金融及財富管理最新趨勢和國際經驗。謹就各參訪行程內容重點說明如下：

一、參訪 Arta Finance



(一)單位簡介：

- 1、Arta Finance 係由前 Google 高層創立的全球數位財富管理平台，旨在為高資產人士提供財富管理服務，亦即該公司所稱之「金融超能力」。Arta Finance 總部位於美國及新加坡，受新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore；MAS)監管，持有資本市場服務牌照，提供基金管理、證券交易等服務。
- 2、Arta Finance 的財富管理平台提供來自頂級基金經理的私募市場投資機會、智能公共市場策略、結構性產品以及保險產規劃等金融服務。此外，該公司亦推出 Arta AI Copilot，運用人工智慧技術幫助使用者擬定更明智的投資決策。

(二)主講人：Kate Huang, Head of Engineering

(三)參訪機構分享重點：

Arta 的願景是重新定義 AI 時代的私人銀行服務，鎖定介於一般散戶及私人銀行客戶之間的中高階投資者市場。Kate 首先指出，現行散戶投資服務的痛點包含投資分散於多家券商、依賴試算表進行人工追蹤、難以觸及私募市場投資機會、缺乏專業諮詢、存在高進入門檻、操作手動且傳統，以及面臨高昂的服務費用等等。

為解決這些痛點，Arta 提出了其核心解決方案：一個「由 Arta 驅動的投資組合」平台。這個平台的核心特色包括「AI 協作助理(AI Copilot)」、一個「全面的財富管理平台」，以及一個「充滿活力的成員社群」。Arta 的服務旨在提供客戶獨特的投資機會，例如進入過去難以觸及的私募投資市場，同時提供複雜的公開市場策略及專家諮詢服務。它結合了數位化的隨選

體驗，並在客戶需要時提供真人顧問服務，實現了科技與人性的平衡。

在基礎設施與安全性方面，Arta 與 BNY Pershing 等技術廠商合作，確保客戶資產的安全與隱私。客戶的資產直接登記在其自身名下，並受到證券投資人保護公司(Securities Investor Protection Corporation, SPIC)的保護，每帳戶最高可獲 50 萬美元保障。Kate 強調，Arta 的平台結合了大型科技公司的強韌基礎設施，同時保有受監管金融機構所應具備的隱私保護與謹慎態度。

此外，Arta 不僅直接服務客戶，更推出「財富即服務」(Wealth As A Service, WaaS)模式，讓金融機構(如銀行或財富管理公司)透過「嵌入模式」(將 Arta 的 API 整合至金融機構服務介面中)、「白標(White Label)」(依金融機構需求打造專屬該機構的服務介面)或「財富管理平台」(Arta AI 技術支援)等三種模式，為其客戶提供雲端與 AI 原生的財富管理服務。這顯示了 Arta 不僅是直接的財富管理服務提供者，亦是金融機構賦能者。

Arta 的團隊背景十分多元，涵蓋了人工智慧與機器學習、金融、使用者體驗(UX)及行銷等專業領域。此外，其強大的天使投資人陣容，包括 Eric Schmidt(前 Google 執行長)、Sundar Pichai(現任 Google 執行長)、Ralph Hamers(前 ING 執行長)和 Michael Miebach(Mastercard 執行長)等 140 位業界領袖，也進一步證明了其在技術與金融領域的實力與潛力。

二、參訪星展銀行(DBS Bank)



(一)單位簡介：

- 1、成立於 1968 年，為亞洲最大金融服務集團之一—星展集團旗下的商業銀行，為新加坡最大的商業銀行，更為東南亞規模最大的銀行。總部設於新加坡，於星國設有超過 100 間分行，並於全球 18 個市場設有據點，包括在亞洲的六個主要市場—新加坡、香港、中國、印度、印尼及臺灣。
- 2、服務特色包括運用新加坡總部的全球洞察力，設計接軌國際的理財商品與風險控管模型，並透過數位化流程提升客戶自主性。星展銀行曾獲《環球金融》雜誌評選為「亞洲最安全銀行」；2025 年更因數位創新與永續金融表現，獲《財訊》外商銀行「最佳服務」、「最佳財富增值」與「最佳永續推動」三項大獎。

(二)主講人：

- 1、David Hui, Chief Commercial Officer
- 2、Zilong Li, Head of Digital Currency Unit, Global Transaction Services
- 3、Yvonne Lim, Managing Director, Head of Family Office

(三)參訪機構分享重點：

1、星展數位交易平台(DBS Digital Exchange, DDEX)

- (1)DDEX 於 2020 年成立，是全球首批由銀行支持的數位交易平台之一。星展銀行憑藉其雄厚的資本實力(截至 2024 年總資產達 8,270 億新元，淨利潤達 114 億新元)和高信用評級(Moody's Aa1, S&P AA-)，為 DDEX 提供了堅實的後盾。截至目前，DDEX 已累積超過 7 萬名客戶，並透過一系列重要里程碑持續擴展其服務範圍，例如在 2021 年 5 月推出亞洲首個由銀行支持的信託解決方案，並於同年 8 月啟動 24/7 全天候營運。
- (2) DDEX 提供全面的數位資產服務，旨在滿足機構和高淨值客戶的交易、託管與發行需求，其核心優勢包含：
 - A. 市場流動性：作為新加坡金融管理局(MAS)認可的交易平台，DDEX 提供具競爭力的買賣價差及流動性，並嚴格要求造市商具備處理鉅額訂單的能力與相關責任。
 - B. 無縫接軌銀行：支援各國法幣(如美元、新加坡元、港元、日圓)的便捷出入金，連結穩健的銀行系統，同時支援多樣化的數位資產交易，包括七種主流加密貨幣(比特幣 BTC、以太坊 ETH、瑞波幣 XRP、艾達幣 ADA、波卡幣 DOT、比特幣現金 BCH、USDC)和多種證券型代幣(涵蓋股票、債券、基金、不動產)，以實現加密貨幣與法幣之間的順暢轉換。
 - C. 資產發行與代幣化能力：DDEX 具備管理證券型代幣(STO)從鑄造、銷毀到交易的全生命週期能力，並支援 RWA 代幣化，旨在提升流動性和市場接入。
 - D. 機構級託管與結算：採用與傳統銀行一致的風控架構，對於加密資產託管實施 100%冷錢包保存，並建立多層次權限控管，確保數位資產的安全。
- (3)DDEX 透過其獨特的運作模式，解決了數位資產交易中常見的痛點，並提供卓越的安全保障，例如：採用「會員制交易平台」和「預存模型」降低不履約風險與交割風險；作為 MAS 認可的交易平台，DDEX 在市場

監控、投資者保護和風險管理方面均遵循嚴格的監管要求；就數位資產託管服務提供最高級別的保護，確保客戶資產與銀行資產明確隔離；交易平台正常運行時間達 99.8%，並有 24/7 的技術支援。

(4) 整體而言，DDEX 致力於為金融機構、機構投資者及高淨值客戶提供一個安全、受監管、高效且不斷拓展的數位資產交易與託管生態系統，鞏固星展銀行在數位金融領域的領先地位。

2、區塊鏈技術於財富管理之應用

星展銀行透過二則實務案例，說明該行就區塊鏈技術在數位貨幣領域的應用及其對金融服務的深遠影響。

(1) DBS Token Services

係星展銀行於 2024 年推出的數位金融解決方案，其核心優勢在於利用代幣化和智能合約技術，並由星展銀行私有鏈提供支援。核心應用場景包含：

- A. 庫藏代幣(Treasury Token)：透過區塊鏈技術實現跨市場的即時、多幣種流動性管理。
- B. 條件式支付(Conditional Payments)：透過智能合約，在特定條件達成時自動釋放資金，提高金流正確性並簡化工作流程，不僅改善過去人工審核的延遲與錯誤問題，也提升公共資金使用的治理透明度，可廣泛應用於產業補助、企業付款甚至個人消費補貼。
- C. 可編程獎勵(Programmable Rewards)：類似條件式支付，惟更加聚焦於消費者互動，亦更易運用於不同情境。舉例新加坡「鄰里購物券(CDC Vouchers)計畫」即透過本項獎勵技術，讓民眾收到明列使用範圍與期限的數位購物券，並能即時發送與結算，大幅減少行政成本與錯誤率。星展銀行目前也將這項功能整合至自家數位錢包「PayLah!」，期望協助更多企業快速推出靈活且具成本效益的行銷方案。

(2) Partior

係由摩根大通(JPMorgan)、星展銀行和新加坡國淡馬錫(Temasek)投資公司聯合推出的區塊鏈支付平台，核心目標是實現多貨幣、跨境支付的即時清算和結算。Partior 的應用不限於金融支付，亦擴展至供應鏈管理、保險理賠等場景，形成以程式邏輯推動的信任機制。其特色包含：

- A. 可編程貨幣：透過智能合約技術實現可編程的價值轉移，釋放新的商業潛力。
- B. 全球操作性：提供即時支付(RTP)、即時總額結算(RTGS)和央行數位

貨幣(CBDC)網路的全球連接。

C. 多貨幣共享帳本：支援美元、新元、歐元、人民幣、日圓、英鎊、澳元等多種主流貨幣。

D. 符合 ISO 20022 標準，並具備高度反洗錢/打擊資恐(AML/CFT)合規性。

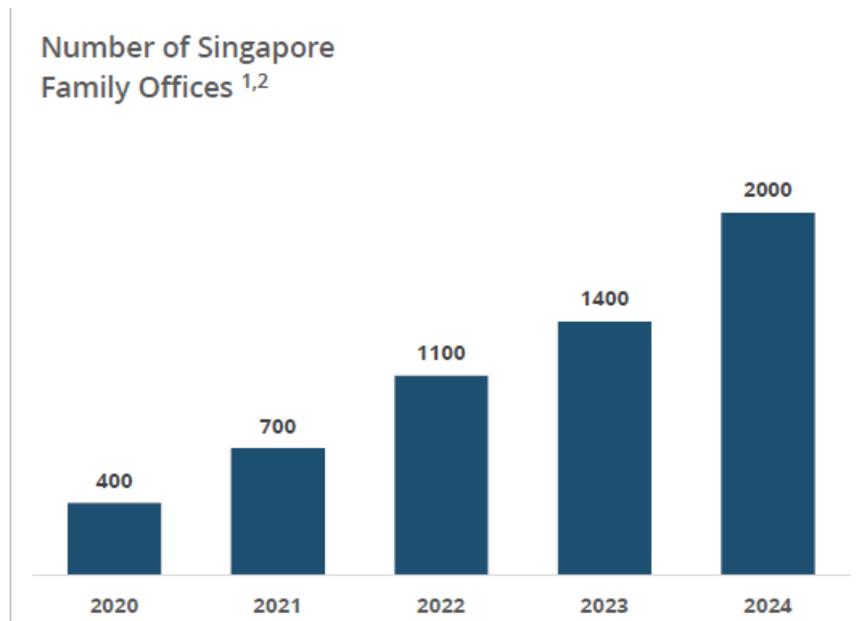
E. 支付預驗證與機構隱私保護。Partior 的應用場景廣泛，包括多貨幣清算與結算、外幣款對款同步收付(FX PvP)，以及款券同步交割(DvP)。

3、DBS 家族辦公室

星展銀行就新加坡作為全球家族辦公室設立地的吸引力、發展趨勢，以及新加坡政府為家族辦公室提供的各類服務與稅務優惠政策等面向，提出說明：

(1) 新加坡基於其健全的金融生態系統、豐富的投資機會與優越的基礎設施、親商政策與具競爭力的租稅體系、蓬勃發展的創新環境，以及活躍的網絡社群，獲得全球許多高淨值家族青睞。新加坡的家族辦公室數量也因此呈指數級成長，從 2020 年的 400 家躍升至 2024 年的 2,000 家(如圖 7)，顯示其作為財富管理中心的強大吸引力。

圖 7. 新加坡家族辦公室家數上升趨勢



資料來源：星展銀行參訪講義。

(2) 新加坡單一家族辦公室(SFO)稅務豁免條款：配合家族辦公室發展趨勢，新加坡政府訂有境內基金免稅計畫(第 130 條)及增強型基金免稅

計畫(第 13U 條)(表 1)，針對家族辦公室於指定投資(Designated Investment, DI)所取得之特定收益(Specified Income, SI)，提供租稅減免(最高可將營利事業所得稅率降為 0%)，有助鞏固新加坡之亞洲財富管理中心地位，並促進當地金融業發展與培育高端人才資源。

(3)總而言之，新加坡憑藉其穩定的金融環境、支持性政策和量身定制的稅務優惠，為全球高淨值家族提供了極具吸引力的家族辦公室設立環境，使其成為管理家族財富和實現世代傳承的理想選擇。

表 1.新加坡「境內基金免稅計畫」、「增強型免稅計畫」內容

| 規範項目 | 境內基金免稅計畫 (第 130 條) | 增強型基金免稅計畫 (第 13U 條) |
|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基金註冊地 | 新加坡境內 | 不限 |
| 資產管理 規模(AUM) | 新幣 2,000 萬元以上 | 新幣 5,000 萬元以上 |
| 年度 商業支出 | 新幣 20 萬元以上 | 新幣 20 萬元以上 |
| 專業投資人 (IP) | 1.至少 2 位為新加坡稅務居民 2.至少 1 位為非家庭成員 | 1.至少 3 位為新加坡稅務居民 2.至少 1 位為非家庭成員 |

資料來源：星展銀行、萬方家族辦公室參訪講義。

三、參訪瑞銀環球資產管理(UBS Singapore)



(一)單位簡介：

- 1、瑞銀環球資產管理係瑞士銀行集團(UBS AG)轄下之資產管理公司，業務遍及全球各個主要金融中心，擁有近 3,300 名團隊成員和超過 800 名投資專業人士，管理資產價值超過 1.8 兆美元。主要服務係提供高淨值個人財富管理方案和投資資訊，包含股票、債券、基金和貨幣市場工具及瑞銀證券研究報告等，協助客戶做出財務決定。
- 2、於 2024 年推出首個代幣化貨幣市場基金「uMINT」，基於以太坊技術和 UBS Tokenize 平台，由獲新加坡金管局認可的 DigiFT 發行，提供實時贖回、

智能合約保障交易透明與效率，降低去中心化金融門檻。

(二)主講人：

- 1、Zieshan Afzal, Executive Director, Liquidity& Cash Management, Asia Pacific
- 2、Laurens Schepens, Executive Director, Center of Excellence Lead Digital Assets APAC and UBS Tokenize
- 3、Stephanie Law, Head Products South-East Asia

(三)參訪機構分享重點：

1、UBS 數位資產

現行的基金生態系統存在諸多痛點，包括「透過中介機構進行互動」、「封閉的資料庫透過複雜的橋接連結」、「勞力密集的流程與資料核對」、「中心化的資訊孤島導致摩擦與低效」、「複雜的中介鏈和單點故障」，以及「有限的創新潛力」。

為解決上開問題，UBS 提出了「去中心化基金 DLT 生態系」的概念。其特點是「市場參與者間點對點互動」、「以電腦程式取代中介機構」，以及「運用智能合約進行公司行動與生命週期管理」，透過去中心化生態系統、單一真實來源、低進入門檻及提升系統彈性，創造全新商業模式、客戶和營收。UBS 並將 DLT 視為「數位資產的基礎」及「金融與銀行業的下一場演進/革命」。

瑞銀集團自 2015 年起即積極推展多種數位資產應用案例，並將其區分為許可型(私鏈；Private/Permissioned)和非許可型(公鏈；Public/Permissionless)網路，標的則包含代幣化存款、黃金、結構型商品，以及批發型央行數位貨幣(wCBDC)等。

2、UBS 代幣化基金

根據波士頓顧問公司(BCG)預測，時至 2030 年，代幣化基金的資產管理規模將從 2024 年的 20 億美元增長 300 倍，達到 6,000 億美元。UBS 參與新加坡金融管理局(MAS)「守護者計畫」(Project Guardian)，推出首支代幣化貨幣市場基金「uMINT」，於以太坊區塊鏈上發行，開放合格投資人參與。

UBS 也同時說明該公司推動可變資本公司基金(Variable Capital Company, VCC)的里程碑及未來展望，包括成立 VCC 傘型基金平台及與 UBS Global Wealth Management 合作推出子基金等，同時規劃未來將擴展代幣化基金平台，並與監管機構合作，進一步推動 DLT 於資產管理(如代幣化交易、抵押品等)的應用。

四、參訪萬方家族辦公室(Raffles Family Office)



(一)單位簡介：

- 1、萬方家族辦公室於 2016 年成立，雙總部位於香港及新加坡，並在曼谷、北京、上海及臺北等地設有據點，專注於多元資產配置與客制化財富管理服務，旨在助其客戶制定合適的傳承規劃，順利進行跨代財產轉移。服務項目除稅務及法律諮詢外，亦提供全套家族辦公室解決方案，包含家族治理、財富架構、居住規劃、物業管理、投資融資，乃至移民和教育諮詢服務等。
- 2、2022 年 10 月宣布成立「萬維數字家族辦公室」，為亞洲首個專為超高淨值家庭打造的數字資產管理平台，結合香港上市公司火幣科技(HUOBI Technology)的技術優勢，提供專業的數位資產投資方案，強化客戶資產保值與增值能力。

(二)主講人：

- 1、Jovanni Cai, Vice President, Wealth Solutions-Fund Services
- 2、Zann Kwan, Chief Investment Officer (CIO) and Managing Partner of Revo Digital Family Office

(三)參訪機構分享重點：

1、家族辦公室諮詢

家族辦公室作為組織與傳承規劃、投資管理與家族管治之專屬平台，其目的不僅在於提升客戶現有資產配置效率，更在於建立一套長期且可持續之家族治理機制，確保財富、價值與責任能順利延續至下一代。萬方家族辦公室具有全方位財富管理、無縫銜接的繼任計畫及專業治理等核心優勢。

表 2. 萬方家族辦公室核心優勢

| 核心優勢 | 內容說明 |
|-----------|---------------------------------------|
| 全方位財富管理 | 投資專家整合家族財務及相關事務，參與投資決策流程，協助達成家族財富成長目標 |
| 無縫銜接的繼任計畫 | 過渡財富及領導責任至不同世代，減少潛在衝突並 |

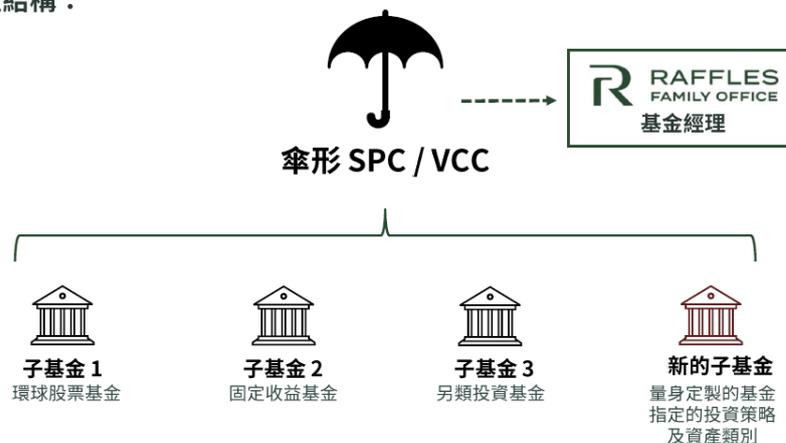
| 核心優勢 | 內容說明 |
|----------|---------------------------|
| | 維護家庭團結 |
| 保護家族財富傳承 | 將家族價值觀和願景融入財富管理，確保家族長久傳承 |
| 專業治理 | 提供客製化的專業投資策略，並提高稅務效率及家族治理 |
| 遺產與稅務規劃 | 以節稅與永續的方式，保護、優化及傳承家族財富 |

資料來源：萬方家族辦公室參訪講義。

萬方家族辦公室同時透過傘型獨立投資組合公司(SPC)或傘型可變資本公司(VCC)等基金架構，滿足客戶對於資產分配的需求，並享受稅務優惠。其優勢包含各子基金的資產和債務相互分離、股東和投資者隱私獲得保護、可設置不同股份類別以靈活安排，以及與萬方家族辦公室的長期同效應等。其典型結構如圖 8 所示：

圖 8. 家辦基金典型結構

典型結構：



資料來源：萬方家族辦公室參訪講義。

2、投資管理

透過全球銀行網絡及獨立資產管理人模式，結合傳統與新型投資模式，並透過嚴謹的風險管理，為客戶量身打造投資方案，旨在保護及提升客戶的資產價值。

其中有關數位資產方面，萬方集團於 2022 年創立了亞州首家數字聯合家族辦公室—「萬維數字家族辦公室」，滿足客戶對加密貨幣財富管理專業的需求，協助財富持有者增加、保護並傳承加密資產。

3、傳承規劃

藉由「財富保值、傳承規劃、永續經營」三大解決方案，確保萬代家族，守之有方。

表 3. 萬方家族辦公室-傳承規劃服務

| 解決方案 | 執行特點 |
|------|---|
| 財富保值 | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 確保資產多元以保護財富 ✓ 維持資產確定型及穩定性，以實現長期生活目標 ✓ 維持足夠流動性，以保障當前生活方式之現金流 ✓ 識別並減輕風險，防止家族財富遭侵蝕 ✓ 利用金融解決方案(如人壽保險)實現稅務優化 |
| 傳承規劃 | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 以高效、注重隱私和公正的方式將財富移轉及分配給未來世代 ✓ 建立所有權結構和定制分配計劃，以維持和諧並管理爭端 ✓ 以全球適用性出發，駕馭遺產規劃的複雜性 ✓ 開發流動性解決方案，提高遺產計劃有效性和靈活性 ✓ 建立家族慈善事業，確保長期發展 |
| 永續經營 | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 提供「關鍵人保護」 ✓ 促成買賣協議以確保資產及權利順利過度 ✓ 制定人才留任策略，包括高管輔導和指導 ✓ 重組業務所有權以因應時代變遷 |

資料來源：萬方家族辦公室參訪講義。

肆、心得及建議

本次「2025 數位金融暨財富管理新加坡研習團」，除安排研習課程外，亦實地參訪金融機構、新創企業及財富管理平台等單位，內容涵蓋 AI、RWA 代幣化、數位金融創新應用、財富管理趨勢及數位轉型等面向，相當豐富且多元，紮實地提供了參加人員國際市場最新趨勢與實務之資訊。謹綜整研習及參訪所獲心得，提出下列四點建議：

一、**監理機關應持續保持開放態度面對新金融科技發展趨勢**

新興科技(特別是生成式 AI)在金融服務領域之應用日益廣泛，包括風險控管、自動化客服、行銷推薦、投資分析等，將持續重塑金融服務模式。新加坡 MAS 推動 Project Guardian 等前瞻計畫，即為兼顧創新與風險管理的良好示範。建議本會未來可持續透過創新實驗、業務試辦、金融科技創新園區之數位沙盒，或其他跨領域協作平台(如金融科技產業聯盟)等方式或途徑，引導業者提出創新構想，並於風險可控前提下提供測試與調整空間，以打造兼容創新與穩健的監理環境。

二、**持續關注國際間 RWA 代幣化應用趨勢及相關機制發展，作為我國監理政策之參考**

課程與參訪過程顯示，包括瑞銀資產管理(UBS)、星展銀行(DBS)與 Seaseed 等國際金融機構或新創企業，皆已就債券、基金、房地產等資產進行代幣化實驗與商業應用。惟相關實務仍面臨資產真實性驗證、託管機制設計、鏈上資料正確性及監理一致性等挑戰。建議本會持續掌握國際金融機構推動代幣化與鏈上實名監管之制度設計，並就我國金融商品法律性質、現有信託及資產託管制度、資安及 KYC/CFT 措施等進行整合式研究，作為我國探索可行監理政策之依據。

三、**借鏡新加坡經驗，持續推動我國成為亞洲資產管理中心**

新加坡透過租稅誘因(如 130、13U)、基金制度創新(如 VCC 架構)、金融科技與資產代幣化結合等政策工具，成功吸引全球高資產家族於當地設立家族辦公室，已形成明顯群聚效應。建議本會於推動亞洲資產管理中心相關政策時，可持續參考其經驗，從提升金融產品多樣性、建構數位金融基礎設施、培育專業人才等面向，研議後續推動策略，並與相關部會共同推動吸引資金回流及外資落地投資之具體方案。

四、**強化 AI 應用法制基礎，導入 ISO 42001 等國際標準，健全金融業 AI 治理架構**

本次課程明確指出 ISO 42001 為全球首部 AI 管理系統國際標準，並已為歐盟、新加坡等地納入政策參考架構，該標準重視問責機制、風險評估、資料治理與人機共治等原則，有助機構建立 AI 內控與信任機制。鑑於我國金融機構亦已持續導入生成式 AI 於行政作業及客服流程中，建議本會後續可持續研析 ISO 42001 對金融業之適用性，並擇定產業成熟應用場景，循序推動建立 AI 風險治理架構及監理對話機制，以確保金融科技應用能於信任、安全與創新間取得平衡。