



銀行公會

The Bankers Association of the Republic of China

會訊 第九十一期

中華民國 105 年 1 月

發行人 李紀珠
發行所 中華民國銀行公會
地址 104 台北市德惠街 9 號 3 樓
電話 (02)8596-2229
傳真 (02)8596-2230
創刊 中華民國 90 年 1 月
設計美編 文匯印刷資訊處理有限公司

第 32 屆亞洲銀行家協會 (ABA) 年會暨研討會活動紀實

賴美如

臺灣銀行經濟研究處中級專員

壹、前言

一、亞洲銀行家協會簡介

亞洲銀行家協會 (Asian Bankers Association, 簡稱 ABA) 原名亞洲銀行委員會 (Asian Bankers Council), 係亞太商工總會所屬服務委員會之一, 於 1981 年 10 月 29 日在臺北成立, 會員涵蓋亞太地區 27 個經濟體約 90 家銀行, 該會以提升亞太地區金融業及促進區域經濟合作發展為宗旨, 對於促進我國與亞太地區金融訊息之交流、增進與區域內銀行人士友誼之聯誼、加強與會員間之合作以及促進區域經濟發展助益良多。

ABA 理事會為該會之行政機構, 由一般會員於會員大會時選出不超過 25 位之理事組成, 每兩年改選一次, 目前 25 位理事會員於 2014 年選舉產生, 臺灣有 4 席, 分別為臺灣銀行、中國信託商銀、兆豐國際商銀及第一銀行, 現任理事長為中信金控總經理吳一揆, 副理事長為 The Bank for Foreign Trade of Vietnam (Vietcombank) 的董事長, Mr. Nghiem Xuan Thanh, 任期兩年。

ABA 秘書處設於臺北, 協助執行該會之政策、

會議議題之研擬、財務管理以及執行該會既訂目標之工作, 由理事長指派秘書長一人, 並經 ABA 理事會確定, 一向由我國籍人士出任。

二、第 32 屆 ABA 年會暨研討會簡介

ABA 每年會在不同會員國舉行年會暨研討會, 自 1984 年起已分別在墨爾本、新加坡、曼谷、香港、雅加達、東京、吉隆坡、首爾、馬尼拉、莫斯科、台北、伊斯坦堡、塔什干、河內、可倫坡、烏蘭巴托、阿曼等會員國之主要城市舉辦了 31 屆。

每年舉辦之 ABA 年會暨研討會, 除增進區域內金融同業間業務往來與密切合作外, 更為亞洲各國銀行交換意見和商機的重要交流平台, 並是協助政府推動金融外交的極佳管道。

2015 年第 32 屆 ABA 年會再度回到 ABA 誕生地臺北舉行, 是繼 1981、1998、2006 及 2010 年後, 第五次在臺北舉行, 年會舉辦日期為 11 月 12 日至 13 日兩天, 由中國信託商銀、中華民國銀行公會及 ABA 共同舉辦。鑒於區域金融整合趨勢蔚為潮流, 亞洲銀行業者加速國際化腳步, 以及近年數位金融科技進展迅速, 本屆 ABA 年會主題定為「亞洲銀行—超越國界成長 (Asian Banks: Growing Beyond



Borders)」，並針對「亞洲銀行的區域整合」、「跨文化客戶之金融管理」、「數位化—全球科技帶來的商機」等當前趨勢之議題，共同探討如何因應經濟衝擊及市場挑戰，從中尋求商業策略與合作機會；另，舉辦 CEO 論壇，期盼藉由各國代表所提出之前瞻性看法，促進亞太地區銀行業經營的發展與合作。

本屆 ABA 年會除邀請馬英九總統於 13 日親臨開幕典禮致詞，並邀請「全球銀行創新之父」、《銀行轉型未來式 -BANK 3.0》作者 Brett King 聚焦科技進化年代，分享如何因應行動網銀與行動支付興起趨勢。此外，本屆年會亦邀請野村綜合研究所首席經濟學家、美國「戰略暨國際研究中心」最高顧問、紐約新經濟思維研究所顧問辜朝明先生發表專題演講，解讀全球財經最新情勢。

本屆亞洲銀行家協會（ABA）年會暨研討會，共計吸引來自臺灣、東協各國、中東及俄羅斯、西班牙等超過 20 個國家，逾 200 位的銀行、財經領域領袖及企業菁英代表參與盛會。

貳、第 32 屆 ABA 年會暨研討會活動內容概述

一、11 月 12 日主要會議及活動與內容

(一) Discover ABA

11 月 12 日上午 9:00 首先由主辦行安排的發現 ABA（Discover ABA）研討會揭開年會活動序幕，邀請東亞銀行、星展銀行、卡達商銀、土耳其銀行公會、俄羅斯 VTB Bank 及中國信託商銀等會員代表分別簡介該行之經營與運作情形及該國金融市場概況。在各會員代表報告結束後，由 ABA 副理事長、Vietcombank 之董事長，Mr. Nghiem Xuan Thanh 主持綜合座談，開放講者與現場與會人員進行意見交流。

(二) Host Bank Special Session

11 月 12 日下午 13:30-15:00 主辦單位特別安排 1 場「The Augmented Age: Disrupting Experience and Advice（數位金融浪潮的機會與衝擊）」研討會，邀請「全球銀行創新之父」、《銀行轉型未來式—BANK 3.0》作者 Mr. Brett King 聚焦科技進化年代，分享行動網銀與行動支付興起，客戶消費行為的趨勢，並預期未來 15 年內行動金融服務，如何締造無限商機。

(三) Meeting of the ABA Policy Advocacy Committee （政策推展委員會）

在 11 月 12 日下午 15:15 召開，該委員會發表了：(1)More Inclusive Micro, Small and Medium Entrepreneur Financing for the Banking Sector Growth and Business Sustainability in Asia（亞洲之更具包容性的微型及中小型企業融資對銀行業之成長與企業永續發展之探討）；(2)Current practices of Hatton National Bank in achieving transformational change through business process re-engineering initiatives（Hatton National Bank 在實現通過業務流程轉型變革重整計畫之實務範例）；(3)Impacts of continuing changing regulations on financial institutions（持續變動的法規對金融機構之影響）等 3 篇報告。

(四) 51st ABA Board of Directors' Meeting（第 51 屆理事會）

第 51 屆 ABA 理事會議於 11 月 12 日下午 17:15-18:00 召開，由 ABA 理事長吳一揆主持，本次理事會議重要決議及報告事項包括：

1. 會員變動報告

(1) 新加入 5 家會員：Tourism Bank from Iran、Sina Bank from Iran、Bank Hekmat Iranian from Iran、E. Sun Bank from Taiwan、National Bank of Abu Dhabi from the United Arab Emirates。

(2) 退出銀行：BNP Paribas Hong Kong（香港）、Golomt Bank（蒙古）、OCBC Bank（新加坡）、Bank of Ayudhya（泰國）。

(3) 未繳會費銀行：Hana Bank（南韓）、AmBank (M) Berhad（馬來西亞）、Vietnam Bank for Agriculture and Rural Development（越南）。

2. 籌備 2016 年第 33 屆 ABA 年會

同意 2016 年第 33 屆 ABA 年會在越南舉行，並由 The Bank for Foreign Trade of Vietnam（Vietcombank）擔任主辦行，預計於 2016 年第 1 季在越南召開 ABA Planning Committee Meeting 討論第 33 屆 ABA 年會舉辦日期、地點、主題與議題及邀請之講者等相關議題。

3. 通過 Advisory Council Meeting（諮詢委員會） 調高年費之臨時提案

由於 ABA 年費自 2008 年至今未變動，為因應物價波動導致各項會務活動成本支出增加，爰通過 Advisory Council Meeting 之臨時提案，自 2016 年起

調高 ABA 各種會員年費，包含：一般會員（Regular Members）年費從 US\$3,000 調整為 US\$5,000；特別會員（Special Members）年費從 US\$500 調整為 US\$1,000；準會員（Associate Members）年費從 US\$400 調整為 US\$800。

二、11 月 13 日主要會議及活動內容

（一）開幕典禮

11 月 13 日的活動由 9:00 進行的 ABA 年會開幕典禮（Opening Ceremony）揭開序幕，首先由 ABA 理事長暨中信金總經理吳一揆致歡迎詞，其次由年會貴賓馬總統致開幕詞，接著由共同主辦本屆年會之銀行公會理事長李紀珠致歡迎詞，最後邀請野村綜合研究所首席經濟學家辜朝明發表專題演講。

1. ABA 吳一揆理事長致詞

ABA 理事長吳一揆在致詞時表示，ABA 是亞太地區規模最大，同時也為亞洲開發銀行認證的國際金融組織，1981 年由中信金控創辦人辜濂松先生催生。今年新增包括不丹王國、伊朗、阿拉伯聯合大公國及臺灣等地之多家銀行加入，同時 ABA 在年會期間與越南銀行公會簽署合作協定，未來除繼續促進亞太地區銀行業經營的發展與合作，亦將戮力增進會員國與國際更多互動的機會。

2. 馬總統致詞

總統馬英九 11 月 13 日上午親臨 ABA 年會開幕典禮致辭指出，2008 年上任時適逢全球金融海嘯衝擊，使得整體經濟面臨嚴峻的挑戰，當時政府迅速推出三挺政策（政府挺銀行、銀行挺企業、企業挺員工），中央銀行累計降息 7 次，以及存款全額保障，使臺灣得以順利度過金融海嘯危機。而我國的經濟成長率，也從 2009 年時的 1.57% 轉為 2010 年的 10.63%，創下 24 年來的新高紀錄，2014 年的經濟成長率達 3.77%，也是睽違 16 年後重登亞洲四小龍之首。

此外，馬總統亦指出，網際網路興起及行動通訊時代的來臨帶動商業與金融模式的創新，政府將從商流、金流、物流及資訊流等四大領域打造電子商務環境，提升臺灣金融業的競爭力。他強調，世界經濟重心的東移，政府鼓勵金融機構打亞洲盃，

政府會持續鬆綁法規，營造有利的經營環境，促進產業發展，他亦呼籲臺灣金融機構應擴大資本、與政府合作。

3. 銀行公會李紀珠理事長致詞

馬總統致詞之後，接著由本屆 ABA 年會共同主辦單位銀行公會李紀珠理事長致歡迎詞。李理事長表示，當前全球經濟情勢存在許多有利於亞洲金融業崛起的新契機。根據亞洲開發銀行估算，2050 年亞洲經濟產值占全球比重將超過 50%。根據 The Banker 雜誌的全球千大銀行排名，2007 年至 2014 年間，亞洲銀行業第一類資本比重自 25% 上升至 39%，獲利比重由 25% 增加至 51%，亞洲銀行業在全球地位益趨重要。

李理事長亦指出，為了幫臺灣業者推展跨境業務，銀行公會已建立多個國家的資料庫，內容包括當地法令、總體經濟環境等，協助本國金融業熟悉海外市場，同時，也積極帶領會員銀行和各國簽署合作協議，希望幫助國內業者到海外發展。

此外，面對 digital banking 時代來臨，銀行業充滿許多潛在商機，同時也面對新的風險控管模式、以及來自於非金融機構提供更有效率且多元的金融服務帶來的挑戰。因此，李理事長認為銀行業者如何把握這次機會並因應挑戰，相信透過大家的智慧可激盪出更豐富的資訊。

4. 野村綜合研究所首席經濟學家辜朝明專題演講

在開幕典禮最後，主辦單位邀請日本野村綜合研究所首席經濟學家辜朝明發表專題演講，解析全球財經最新情勢。辜先生現為野村綜合研究所首席經濟學家、美國「戰略暨國際研究中心」最高顧問、紐約新經濟思維研究所顧問，曾擔任美國聯邦儲備銀行經濟學家，2001 年榮獲美國商業經濟學會授予艾布拉姆遜獎，並為日本歷屆首相提供日本經濟與銀行問題的諮詢，在日本及美國的經濟金融領域深獲崇高榮譽。

辜朝明先生之講題為「The Escape from Balance Sheet Recession and the QE Trap」（逃離資產負債表衰退及 QE 陷阱），主要就其多年對美國與日本經濟金融的觀察，分享個人的看法，指出低利率促使



經濟面臨衰退，量化寬鬆政策（QE）落入陷阱，並提出警告和建議。辜先生著名的資產負債表衰退概念（the concept of balance sheet recession），是目前世界各國廣泛用來解釋 1990 年後日本和 2007 年後西方經濟體的重要論述。在 QE 之後，如何讓市場利率正常化、貨幣正常地流入市場，已成為全球央行的主要考驗。由於之前全球央行只有 QE 進場的經驗，從來沒有退場過，因此，必須相當謹慎，否則衝擊到經濟恐怕造成更嚴重的後果。

（二）記者會

11 月 13 日上午 10:00-11:00 ABA 舉行會後記者會，ABA 理事長、中信金總經理吳一揆表示，區域型機構在亞洲確實快速成長及壯大，例如新加坡星展銀行及馬來西亞 Maybank，甚至臺灣的國泰金、富邦金及中信金陸續進行跨區域的併購。他認為未來 10 年在亞洲經濟快速發展及金管會鼓勵下，將是臺灣金融機構國際布局的絕佳機會。

吳一揆理事長又指出，現在印尼、菲律賓的部分銀行，均在降低家族持股，這些都將是外國金融機構參股的好機會，未來亞洲銀行可能在亞洲鄰近國家進行非自發性成長，透過併購在亞洲各國增加營運據點。

本屆 ABA 年會共同主辦單位銀行公會理事長、臺灣金控董事長李紀珠亦指出，銀行公會為了幫臺灣業者做跨境業務推展，已積極與各國銀行公會洽簽金融合作備忘錄（MOU），例如前陣子剛與日本簽約，目前也與中國大陸、韓國洽談，希望透過與各國建立溝通聯繫平台、建立各國資料庫，以及各國人才線上學習交流，輔助臺灣的銀行走出去。

（三）分場研討會

除邀請馬總統及貴賓蒞臨致詞外，在開幕典禮之後依序進行 3 場研討會及 1 場 CEO Forum，每場研討會均安排 1 位主持人掌控研討會的進行，並邀請 3-4 位經濟、金融專家就該場研討會的議題發表演講，各場研討會主題分別為「Regional Integration: Implications for Asian Banks」（亞洲銀行的區域整合：對亞洲銀行業之衝擊）、Managing a Multi-Cultural and Multi-Generational Customer Base」（多元文化及跨世代客戶群之金融管理）、「Going Digital:

Pursuing Global Opportunities Through Technology」（數位化—全球科技帶來的商機），以及「CEO Forum: Business Strategies to Meet Current Market Challenges」（CEO 論壇：因應當前市場挑戰之經營策略），經由各場次的研討會，共同探討面對現今全球金融環境的變動，亞洲金融業如何有效因應與掌握契機，以協助亞洲地區銀行面對新世紀的挑戰與競爭。

（四）惜別晚宴 - 頒發 ABA 終身成就獎及致贈主辦單位感謝狀

為了表達對多位一生戮力奉獻 ABA 相關事務的資深會員代表，ABA 特別安排在 11 月 13 日惜別晚宴時，頒贈終身成就獎給 4 位長期對 ABA 有諸多貢獻的前任會長，包含泰國前副首相及財政部長林日光（Dr. Amnuay Viravan）、印尼力寶集團（Lippo Group）董事長李文正（Dr. Mochtar Riady）、香港東亞銀行董事局主席兼行政總裁李國寶（Dr. David K.P. Li）、菲律賓中華銀行（RCBC）創辦人楊應琳（Amb. Alfonso T. Yuchengco）。

此外，為了感謝本屆 ABA 年會之主辦單位中國信託商銀及中華民國銀行公會費心籌辦，使得年會順利圓滿成功，在 11 月 13 日之惜別晚宴，由 ABA 顧問團主席 Mr. Choi 致贈感謝狀，分別由中信金控、ABA 理事長吳一揆、銀行公會李紀珠理事長代表受獎。

叁、結語

第 32 屆 ABA 年會暨研討會是 ABA 第五度在臺北舉行年會，吸引亞洲金融領袖齊聚一堂，包括菲律賓中央銀行副總裁 Mr. Nestor Espenilla、西班牙第三大銀行凱克薩銀行（Caixa Bank）副董事長 Mr. Antonio Massanell、伊朗最大的銀行 Bank Pasargad 副董事長 Mr. Majid Ghassemi、國際金融協會（Institute of International Finance）法務副主任 Mr. Jermy Prenio、歐洲金融管理協會（European Financial Management Association）亞洲主席 Mr. Richard Hartung 等重要菁英皆親自與會。國內參加人員包括銀行公會理事長李紀珠、前財政部長李庸三、銀行公會顧問張秀蓮、兆豐國際商銀董事長蔡

友才、第一銀行董事長蔡慶年、永豐銀行董事長邱正雄、中華開發金控董事長陳木在、華南金控董事長徐光曦、國泰金控總經理李長庚等，總計有來自亞太、中東地區等 23 個經濟體、逾 200 位財經菁英出席。

藉由參加此活動，本國銀行透過與 ABA 會員銀行、當地金融主管機關及金融同業的交流與互動，不僅可爭取前往經濟前景佳且具開發潛力的 ABA 會員市場進行跨國投資，亦可開拓其他相關業務往來

機會，拓展商機。

尤其值得一提，本屆年會有許多來自一帶一路沿線國家的貴賓，例如伊朗、土耳其、中國大陸、卡達等，本國銀行藉由與這些會員機構代表交流，除可擴增雙方往來合作商機，創造彼此互惠雙贏的局面，並提高本國銀行在國際上的能見度與知名度，開拓合併或併購機會，藉以強化本國金融機構國際化之速度與廣度。

2015-2016 年臺灣經濟—回顧與展望

彭素玲*、陳馨蕙**

* 中華經濟研究院經濟展望中心研究員兼主任、

** 中華經濟研究院經濟展望中心助研究員

壹、摘要

2015 年臺灣經濟成長表現「開高走低」，第 1 季成長率破 4 達到 4.04%，第 2 季成長率 0.57%，第 3 季粗估值甚且出現負成長（-0.63%），第 4 季成長率雖然比較基期較低，但因經濟仍陷谷底，成長表現仍將低迷；合計 2015 年臺灣經濟成長率約 0.93%，預估 2016 年之經濟成長約 2.24%，雖有基期偏低之利基，但因遭逢中長期結構調整問題，且國內外仍有諸多不確定因素，因而成長趨勢和緩，各季成長緩步爬升，惟至第 4 季可望突破 3% 關卡。

貳、臺灣總體經濟走勢平緩

去（2015）年以來，臺灣主要經濟指標多呈現下修調整趨勢，自年初樂觀上看 4% 左右的經濟成長率，轉為年底無法「保 1」之窘境。根據主計總處 11 月發布之「國民所得統計及國內經濟情勢展望」，2015 年 1 至 3 季經濟成長率分別修正為 4.04%、0.57% 及 -0.63%，合計前三季僅成長 1.26%；就成長貢獻觀察，第 2 季起因全球經濟走緩，臺灣商品出口貿易負成長，造成淨輸出對經濟成長呈現負貢

獻 2.57 個百分點；第 3 季由於輸出持續下跌，輸入則因消費與出口衍生需求減少，淨輸出依舊持續負貢獻（0.77 個百分點），整體情勢可謂「內緩外冷」。

如觀察現階段相關經濟指標，11 月商品貿易出口、進口仍維持雙位數之跌幅；10 月景氣對策信號連續五個月呈現藍燈；並且景氣領先與同時指標持續下跌，顯示景氣仍處於谷底。11 月採購經理人指數，無論是製造業採購經理人指數（PMI）或是非製造業經理人指數（NMI），得分都呈現緊縮，其中 PMI 已連續五個月呈現緊縮，NMI 則由 10 月擴張轉為緊縮。而廠商對未來六個月的景氣狀況，全體製造業及非製造業分別連續五、六個月看壞未來六個月的景氣狀況，顯示廠商認為業務仍將持續緊縮，未有翻升跡象。

一、實質面成長表現平緩

受全球經濟趨緩影響，國外需求動能疲軟，商品出口及進口自 2015 年 2 月起皆為負成長，自 6 月起更連續維持雙位數之跌幅。不過雖然商品出口、進口皆呈現衰退，但因物價跌幅更為劇烈，經由物價平減之後之出口、進口之衰退略有舒緩。

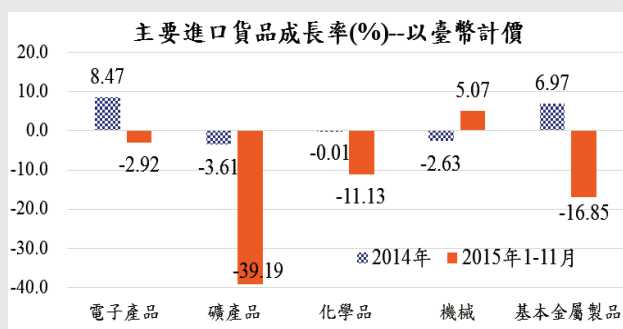
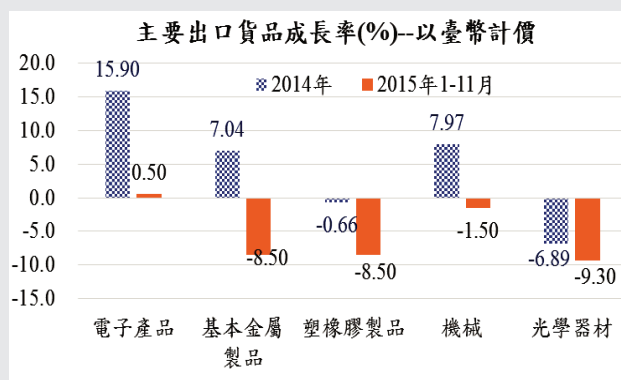


展望 2016 年臺灣商品與服務貿易表現，由於中國大陸經濟情勢走緩且積極發展供應鏈在地化政策等，削弱對臺灣進口需求、國際產業競爭加劇以及農工原料價格下滑等，都不利臺灣商品出口。不過，因物聯網、大數據等新興商業模式之拓展，具有龐大商機，鑑於臺灣於 ICT 產業之優勢，或有利新興產業領域之開展。

此外，由於國際機構對於 2016 年全球經濟成長表現，多持正面看法，認為 2016 年全球經濟成長將

較 2015 年上揚，包括如美國、歐洲及日本等都將持續穩定復甦，購買力道相對較佳，有利全球總體經濟活動，尤其全球商品貿易將可望受惠，例如環球透視機構（Global Insight）於 2015 年 12 月發布之預測資料，預估 2016 年全球商品出口年增率為 2.8%，較 2015 年的負成長（-12.0%）明顯好轉，此對於向來仰賴外貿導向成長的臺灣，猶有助益。尤其，「第二代資訊科技協定」（ITA2）預估將於 2016 年 7 月開始降稅，此將有利臺灣 IT 產品出口。

圖一 臺灣主要商品貿易統計之變化



資料來源：財政部海關進出口貿易統計；主計總處；觀光局。

臺灣商品對主要出口地區成長率

單位：%

主要地區	出口(以臺幣計價)	
	2014	2015年1-11月
合計	4.9	-6.0
中國大陸與香港	5.1	-7.8
東協六國	3.4	-10.3
日本	5.8	1.7
美國	9.4	3.4
歐洲	5.7	-7.3

臺灣商品對主要進口地區成長率

單位：%

主要地區	進口(以臺幣計價)	
	2014	2015年1-11月
合計	3.4	-12.6
中國大陸與香港	14.5	-3.9
東協六國	5.3	-12.2
日本	-1.6	-2.8
美國	10.9	1.4
歐洲	4.3	-5.3
中東	-5.87	-38.7

二、民間消費轉趨審慎保守

由於全球以及臺灣經濟走勢趨緩，臺灣消費者信心轉趨悲觀。根據中央大學臺灣經濟發展研究中心發布之消費者信心指數（CCI），11月較上月續降 0.4 點為 84.2 點，為連續七個月呈現下滑，六項指標中僅「國內經濟景氣」較上月上升，其餘五項指標：「就業機會」、「家庭經濟狀況」、「物價

水準」、「購買股票時機」及「耐久性財貨時機」皆下降。

至於 11 月失業率，雖僅較上月微升 0.01 的百分點至 3.91%，失業率於歷經畢業季節之高峰後未如往年呈現下降，且 12 月中無薪假實施人數 4,377 人，10 月初次認定失業給付申請件數增加至 6,446 件，顯示勞動市場已漸受景氣低迷影響，有愈趨嚴峻之勢，此將轉而使民眾消費意願轉趨保守，民間消費

於短期內難有樂觀改善跡象。

三、國內投資持續低迷

臺灣投資因國際經濟趨疲，加上政府投資及公營事業投資持續縮減，整體固定資本形成自 2014 年第 4 季起連兩季呈現下跌；2015 年第 2 季因公營投資大幅成長 21.83%，固定資本形成轉為正成長 0.6%；第 3 季民間投資因國內半導體業者擴充先進製程，以及鐵路、飛機等大宗運具投資增加，致第 3 季新臺幣計價資本設備進口增 15.11%，併計後整體民間固定投資成長 5.11%，加計政府投資負成長 5.96%、公營事業投資負成長 6.30%，第 3 季固定資本形成 3.1%。

雖然國內半導體領導廠商下修資本支出，但為維持製程領先及因應物聯網（IOT）、智慧化應用等新興商機，半導體及相關業者投資可望延續，航空業者亦持續擴充機隊；惟營建受房市降溫影響而持續疲弱，約制成長力道，且政府投資因多項大型公共建設已過執行高峰金額縮減；公營事業投資因民營化潮流與趨勢，投資規模預料也將縮減。併計公共投資與民間投資，在剔除物價因素後，2015 年固定投資之成長幅度與力道仍顯薄弱，未能大幅提振。

四、2016 年公共支出擴張

根據行政院主計總處編列之政府總預算案資料，2016 年政府預算採取擴張性財政政策，名目金

額約為 4,543 億元（增 2.85%），為 2010 年以來首次轉為正成長；另公營事業名目投資於 2016 年亦擴大為 1,992 億元（增 3.05%）。

截至 2015 年 11 月底，中央政府一年以上債務未償餘額 5.3 兆元，短期債務未償餘額 550 億元，平均每人國債負擔為 22.9 萬元。但因公務人員退撫基金、勞保勞退以及國民年金，未來幾年將進入給付高峰期，年金保險收支給付制度已出現困境，2016 年（預算編列）社會保險及退休撫卹等支出合計達 4,675 億元，占歲出的 23.4%，顯示退撫及社會保險支出已成為財政沉重負擔，並使公共支出規模因撙節支出而更趨減縮。

參、貨幣情勢寬鬆，物價年增率平緩

一、物價波動

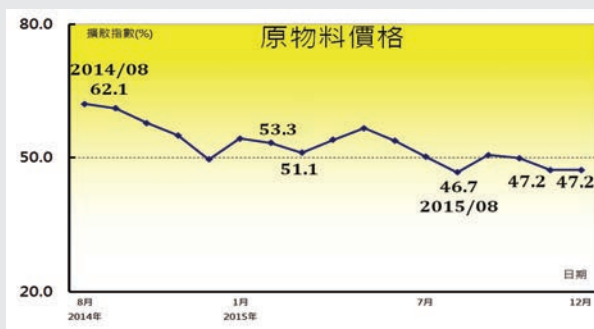
根據主計總處資料，2015 年 1-11 月消費者物價總指數（CPI）平均年增率較去年同期跌 0.35%，並已經連續三季負成長，隱有通貨緊縮疑慮。惟 2015 年 9 月起，CPI 已連續三個月呈現正成長，且核心 CPI（不含新鮮蔬果魚肉及能源）都為正成長，故而一般認為通貨緊縮於短期內不致出現負面影響。

此外，參照中華經濟研究院所編製之臺灣製造業採購經理人指數可知，臺灣製造業已連續 16 個月回報原物料價格呈現下降（低於 50.0%），12 月指數為 28.3%，為 2012 年 7 月創編以來次低點。雖然

圖二 臺灣 PMI 與 NMI 之原物料價格指數



Panel A 12 月臺灣製造業 PMI — 原物料價格
資料來源：中華經濟研究院



Panel B 12 月臺灣非製造業 NMI — 原物料價格



製造業已連續 16 個月回報原物料價格下降，但內需導向的非製造業在 2015 年 9 月前多數月份仍回報原物料價格為上升（高於 50.0%）。直至 2015 年下半年起景氣復甦趨緩，始見非製造業回報原物料價格較前月下跌。截至 2015 年 12 月最新之非製造業之原物料價格指數為 47.2%，低於 50.0% 臨界值。而非製造業之服務收費價格則已連續 7 個月呈現下降，指數為 43.8%。

二、金融概況

1. 利率政策

過去臺灣利率政策主要有跟隨美國利率政策的趨勢，但近期臺灣貨幣政策已出現分歧的跡象。由於目前臺灣出口表現不佳，臺灣央行總裁彭淮南即曾在 2015 年 3 月時指出，沒必要照著美國的貨幣政策走。在臺灣目前各項數據成長趨緩的情況下，臺灣央行 9 月 24 日降息半碼（2011 年 6 月以來首度調整利率）。12 月 Fed 宣布升息後，臺灣央行反而再度降息；12 月 17 日臺灣央行理監事考量到短期景氣循環以及長期經濟結構性問題導致國內經濟成長動能減緩，再次降息半碼，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各調降為年息 1.625%、2% 及 3.875%。此外，12 月 31 日央行標售 1,500 億元之 364 天期定期存單，得標加權平均利率降至 0.351%，連 15 降，續創歷史新低。2016 若美國升息速度緩和且符合市場預期，在臺灣經濟數據未明顯好轉情況下，臺灣短期內不具有升息空間。

2. 匯率

臺灣匯率走勢與美元、日圓、韓元與人民幣走勢有一定關聯性。因此，觀察美元指數與亞洲重要貨幣表現能提供相關資訊以推估新臺幣後續走勢。

(1) 美元指數

根據美國商務院 9 月 25 日發布數據，美國第 2 季 GDP 季增率轉換年率上修至 3.9%，超出市場預期之 3.7%。此外，美國 10 月新屋銷量來到 49.5 萬棟，較前月成長 10.7%。美國經濟數據加強了市場對美國年底升息的預期。12 月 16 日美國宣布升息一碼，準備金利率、短期貸款利率與重貼現率分別調升至 0.5%、0.25% 及 1%，再度對美元產生相對支撐力，美元指數持續維持在 97 至 98 美元之間，截至 12 月 18 日，美元指數收盤價為 98.96。

(2) 亞洲主要貨幣兌美元多走貶

美元走強使得亞洲主要貨幣兌美元 2015 年多持續 2014 年以來之走貶趨勢。2015 年 8 月 11 日，人民幣匯率在出現一次性大幅貶值，貶值幅度達到 2.18%，並造成亞洲貨幣跟貶，新臺幣亦同步跟貶，隔夜拆款利率亦隨之下滑。亞洲國家中以馬來西亞兌美元貶值幅度最大，2015 年全年貶值達 21.58%，若併計 2014 年跌幅，則跌幅超過 25% 以上。韓元與人民幣兌美元分別貶值 6.10% 與 4.19%，新臺幣兌美元貶值約 3.37%，而日圓兌美元則貶值 0.76%。

綜上所述，強勢美元與美國升息將造成部分資金由臺灣撤出，進而影響到匯率。不過，市場從美國宣布漸次退出 QE 政策後，市場資金已逐次反映升息影響並進行撤出。再加上臺灣的外匯存底高達 4,260.3 億美元，較不易因資金撤出而造成匯率巨幅波動。因此，美國升息短期雖會造成資金由新興市場或臺灣撤出，但不至於造成大規模資產崩跌的情勢。美國 12 月 16 日升息以來，新臺幣約維持 32.7~32.8 之間波動。惟 2015 年底人民幣再度趨貶，促使新臺幣於 2016 年 1 月 5 日續貶至 33.270 元。由於目前臺灣出口表現不佳，中長期若美元升息速度符合市場預期，新臺幣應會跟隨相關亞洲貿易對手之匯率變化呈現緩貶趨勢。

3. 房地產

根據中經院編製之非製造業經理人指數（NMI）顯示，11 月營造暨不動產業之未來六個月景氣狀況指數僅 13.2%。業者表示因兩稅合一等打房政策使得買方觀望，加上選舉等不確定性使得廠商擴廠等建設案暫緩，市場客戶預算普遍下降，買方多存觀望態度，而賣方卻仍對價格有所堅持。因此，儘管看屋數略有回升但出價比例低，雙方價格差距持續擴大，故產業對未來景氣看法與推案量均較過去保守。

肆、臺灣經濟成長預測分析

2015 年臺灣經濟成長表現，因國際經濟情勢以及比較基期因素影響，呈現「開高走低」、「逐季下滑」趨勢，全年經濟成長率將保 1 不成。觀察 2015 年實質 GDP 成長貢獻結構，內需為經濟成長主要貢獻來源。尤其民間消費實質成長 2.54%，對經濟成長貢獻 1.38 個百分點，為經濟成長重要支

撐。民間投資為國內投資主力，2015 年因飛機採購、半導體設備投資挹注，實質規模 2.86 兆元，年增率 1.54%，對經濟成長貢獻 0.28 個百分點，並有效填補政府投資、公營事業投資規模持續縮減之負面成長。並自 2014 年起超越 2007 年之 2.73 兆元規模，回復成長軌道，但 2015 國內投資率（國內固定資本形成/GDP）為 22.43%，為歷年次低。（前述資料依據實質資料計算；若以名目資料計算則 2016 年約 20.6%，為歷年最低紀錄。）相對之下，公共支出（包括政府消費、政府投資、公營事業投資）及淨輸出表現疲軟，成長率俱呈負值。

外需方面，2015 年以美元計價之臺灣商品出口、進口表現黯淡，自 2 月起接連負成長，並自 6 月起跌幅擴大至兩位數字；但因物價同樣走跌，經平減後之實質輸出、輸入衰退幅度已趨和緩；且服務輸出（包含三角貿易部分）、輸入持續成長，2015 年商品與服務輸出、輸入之年增率預估值分別為 -0.13%、0.64%。由於輸出負成長、輸入正成長，2015 年實質淨輸出規模 1.24 兆元，較 2014 年縮減 782 億元，年增率 -6.05%。淨輸出之負貢獻為經濟成長主要拖累。

物價與金融方面，因國際油價持續低檔，大宗物資價格走勢平緩，且國內物資供應充足，2015 年 WPI 年增率持續上年度之負成長，幅度約 -8.92%；2015 年前 3 季 CPI 年增率都為負值，第 4 季 CPI 年增率則因蔬菜價格等高漲而止跌回升，全年 CPI 平均年增率預估值為 -0.31%。至於匯率走勢，由於主要國家經濟成長走緩，各國持續以競貶、寬鬆貨幣政策提振經濟；兼之國內物價成長低疲，在內、外因素夾雜下，新臺幣兌美元 2015 年第 4 季平均匯率 32.83，較去年同期貶值 6.27%。全年平均匯價約 31.90 元，較去年貶值 5.05%，貶值幅度為 2002 年最高。

由於此波全球經濟景氣震盪，伴隨中長期結構因素以及短期景氣循環波動因素，2016 年國內經濟成長率呈現平緩走勢，全年預估值約為 2.24%；各季走勢分別為 1.13%、1.84%、2.84%、3.06%；其中內外需求貢獻相若，國外需求（淨輸出）可望擺脫 2015 年之負貢獻轉為正成長，對經濟成長提供正向支撐。2016 年國內物價持續呈現低緩格局，CPI 年增率約為 0.81%，新臺幣兌美元匯率年均預測值為 32.47，較 2015 年貶值 1.78%。2016 年國內失業率

因經濟成長平緩，全年失業率約為 3.89%，較 2015 年升高 0.10 個百分點。

伍、主要不確定因素

一、美國聯準會（Fed）升息對應主要國家之提振經濟政策措施

Fed 於 2015 年 12 月 16 日決議升息一碼（0.25 個百分點），結束了自 2008 年底以來的零利率時代，Fed 並強調美國經濟足夠強勁，足以承受未來逐步升息。相對於 Fed 啟動升息，其他國家則持續接續不同型式之刺激景氣方案，如中國大陸之降息、降準，以及日、歐之持續寬鬆政策。預期 2016 年在主要國家或區域之成長歧異愈趨明顯情況下，全球資金、大宗物資價格及提振經濟政策趨向將愈形極端，對各國成長乃至全球經濟有深遠影響。

二、中國大陸經濟走緩，以及供應鏈在地化對全球經濟影響

由於中國大陸經濟趨緩以及積極進口替代策略，東南亞國家近年持續推展供應鏈在地化政策，加上臺商於該地海外投資誘發之出口需求趨緩，臺灣對中國大陸、東協之商品出口持續衰退。根據臺灣海關資料 2015 年 1 至 11 月，臺灣對中國大陸（含香港）、東協六國之出口年增率分別為 -11.9%、-14.3%，出口負貢獻分別達 -4.4、-2.5 個百分點，為此波臺灣經濟走緩的重要原因之一。尤其，中國大陸與韓國之 FTA 將於 12 月 20 日生效並第 1 次降稅；東協經濟共同體（AEC）將在 2015 年底落實，臺灣之商品出口表現恐將近一步受到衝擊。

三、國際原油及原物料價格與新興市場國家相對匯率走勢

國際原油以及大宗物資價格走勢在美元強勢、全球經濟走緩需求轉弱等因素影響下，持續維持低檔。Brent 原油期貨價格於 12 月初並一度跌破每桶 40 美元關卡。美國能源資訊局（EIA）預估 2016 年 WTI 油價，將由 2015 年的每桶 49.89 美元略回升至 2016 年平均 51.25 美元，但仍處於相對低檔。雖然大宗物資之低價紅利，有助於刺激消費、壓低企業成本支出；但也重挫大宗物資出口國之經濟成長、



加重財政赤字以及誘發民眾之預期心理而愈發審慎保守之消費活動，甚而引發通貨緊縮疑慮等，對全球經濟成長、資源分配以及科技研發等有所影響。

此外，若干非經濟因素，也將影響全球／臺灣經濟成長走勢，如國際地緣政治風險及主要經濟體之選舉活動與政策方向、訴求。

附表 中經院發布之臺灣經濟預測

臺灣經濟預測

Taiwan's Macroeconomic Forecasts

	2015年	2016年季預測 Year 2015 Quarterly				2014年	2015年	2016年
	第 4季	第 1季	第 2季	第 3季	第 4季	實際值	預測值	預測值
	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值	2014	2015	2016
GDP, GNI及其組成, 新臺幣十億元, GDP, GNI and Major Components, Billions NT Dollars								
實質GDP, Real GDP	4,077.41	3,832.58	3,910.64	4,064.47	4,202.34	15,515.26	15,659.43	16,010.04
年變動率, yoy (%)	0.01	1.13	1.84	2.84	3.06	3.92	0.93	2.24
每人平均GNI, per capita GNI[1]	5,293.24	5,710.11	5,780.94	6,014.35	5,842.75	23,447.77	22,694.70	23,348.14
民間消費, Private Consumption	2,168.48	2,182.48	2,176.78	2,203.62	2,212.52	8,396.88	8,610.51	8,775.40
年變動率, yoy (%)	2.48	1.87	1.59	2.16	2.03	3.33	2.54	1.92
固定資本形成, Total Fixed Investment	880.61	842.43	895.70	941.54	906.09	3,492.66	3,512.01	3,585.77
年變動率, yoy (%)	-1.12	1.15	2.11	2.20	2.89	1.76	0.55	2.10
民間投資, Private Fixed Investment	651.02	727.43	731.87	782.44	668.76	2,816.86	2,860.11	2,910.50
年變動率, yoy (%)	0.14	0.59	2.24	1.60	2.73	3.17	1.54	1.76
財貨與服務輸出, Exports, gds+serv	2,991.31	2,812.23	2,903.72	2,958.78	3,091.78	11,467.67	11,452.80	11,766.52
年變動率, yoy (%)	-2.14	1.17	3.00	3.35	3.36	5.91	-0.13	2.74
財貨與服務輸入, Imports, gds+serv	2,584.29	2,531.95	2,634.59	2,630.13	2,648.84	10,147.48	10,212.43	10,445.53
年變動率, yoy (%)	-1.21	1.99	1.78	2.86	2.50	5.65	0.64	2.28
海關出口 (fob, 億美元) , Merchandise Export (fob, US \$100 mil)	687.56	693.81	747.35	729.67	722.80	3,136.96	2,811.60	2,893.63
年變動率, yoy (%)	-13.11	-1.22	3.55	4.26	5.12	2.70	-10.37	2.92
海關進口 (cif, 億美元) , Merchandise Import (cif, US \$100mil)	551.19	552.47	611.24	586.89	569.89	2,740.26	2,289.59	2,320.48
年變動率, yoy (%)	-16.38	-2.79	2.16	2.64	3.39	1.53	-16.45	1.35
躉售物價指數, Wholesale Price Index	85.37	89.57	88.48	87.93	85.92	95.89	87.34	87.97
年變動率, yoy (%)	-8.23	0.59	0.82	0.84	0.64	-0.56	-8.92	0.72
消費者物價指數, Consumer Price Index	104.45	103.11	104.09	105.69	105.07	103.97	103.65	104.49
年變動率, yoy (%)	0.32	0.64	0.77	1.22	0.59	1.20	-0.31	0.81
M2貨幣存量 (日平均) , Money Stock (M2)	39,511.52	40,626.02	41,073.61	41,351.15	41,700.37	36,576.69	38,916.71	41,187.79
年變動率, yoy (%)	6.46	6.13	5.88	5.80	5.54	5.66	6.40	5.84
臺幣兌美元匯率,Exchange Rate (NT\$/US\$)	32.83	32.61	32.53	32.47	32.27	30.37	31.90	32.47
年變動率, yoy (%) [2]	-6.27	-3.23	-4.98	-0.82	1.69	-2.01	-5.05	-1.78
商業本票利率, 31-90 day Commercial Paper Rate	0.58	0.55	0.54	0.56	0.62	0.62	0.61	0.57
失業率 (%) , Unemployment Rate (%)	3.93	3.96	3.82	4.02	3.77	3.96	3.79	3.89

說明：有關匯率變動百分比，正值表示升值，負數表示貶值比率。

資料來源：中華經濟研究院，經濟展望中心，2015年12月14日。

Source：CEF, CIER, Dec. 14, 2015.

說明：[1]：有關每人平均GNI在此以美元表示。

[2]：有關匯率年增率(%)，正值表示升值，負數表示貶值比率。

數位金融下內控內稽新方向

林玉山

永豐銀行稽核處協理

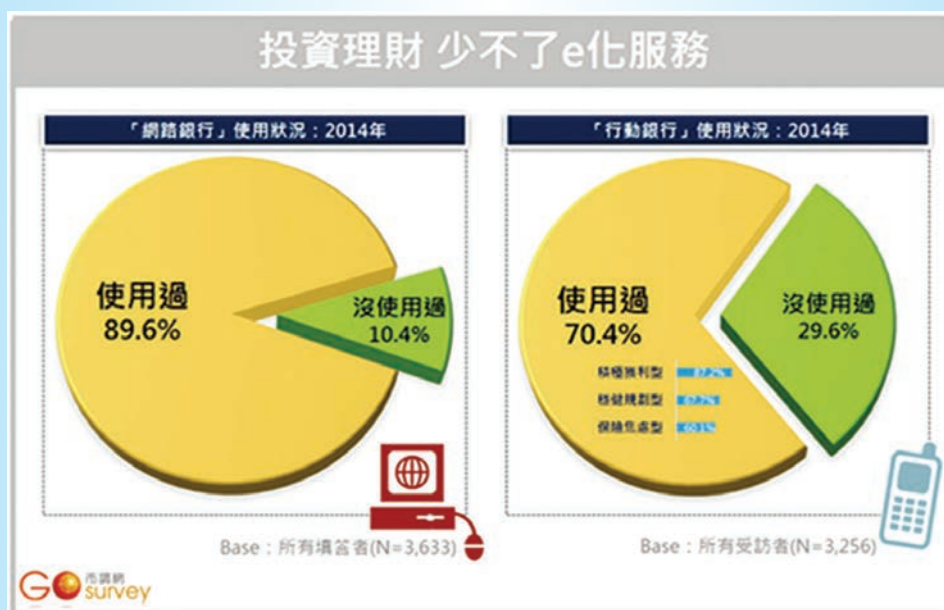
壹、數位金融趨勢

比爾·蓋茲 (Bill Gates) 曾在 1994 年預言：「傳統商業銀行是要在 21 世紀滅絕的恐龍」。

隨著網際網路使用率的普及，客戶透過電子通路進行交易的偏好也顯著提升。現今網路通訊軟體

App 發達，轉變了民眾投資理財的習慣，就 2014 年度調查結果顯示，「網路銀行」的（曾）使用率，已高達 89.6%，「行動銀行」的使用率亦高達 70.4%，顯示 e 化服務的進步，確實已影響民眾理財的習慣。

圖一 網路銀行與行動銀行使用狀況



資料來源：摘自遠東人月刊2014年9月號

在 Bank 3.0 的趨勢之下，銀行經營已由過往以實體分行為主，網路 / 行動銀行為輔的模式逐漸轉變為以網路 / 行動銀行為主，實體銀行為輔。放眼國內外，各銀行迎向數位金融，裁減實體通路已是不可逆的走向。

2014 年 10 月 22 日金管會曾銘宗主委於銀行商業同業公會代表大會曾致詞勉勵：行動通訊、社群技術、BIG DATA、雲端技術快速改變銀行業的面貌，這個部份金管會已經加速推動 BANK3.0 版本，

銀行針對第一次開戶的客戶至少要以可免臨櫃為規劃目標，研議利用視網膜、聲紋等技術辨識身分之可行性，至於對已開戶客戶，後續業務往來得盡量開放於線上辦理。

2015 年 1 月金管會宣布打造數位化金融環境 3.0 全面啟動，針對既有存款戶在現行網路銀行與行動銀行得辦理之金融業務外，參採銀行公會建議，新增 12 項業務可以線上申辦。主管機關法令開放與時俱進，國內業者已全面啟動業務規劃調整。



中國大陸在數位金融的發展進程，隨著互聯網金融的崛起，並且在其實質環境所需及政府大力支持和包容下，已較臺灣先進。我國主管機關雖已逐步開放相關業務，吾人仍可藉由瞭解大陸發展現況，掌握未來發展趨勢。

一、中國大陸數位金融創新經營－營運模式簡介

(一)互聯網金融的定義

互聯網金融是互聯網與金融的結合，係指借助互聯網和移動通信等技術實現資金融通、金融支付和信息中介 ... 等金融業務的經營模式。就涵括層面上可分為狹義與廣義：

狹義－互聯網企業基於互聯網技術開展的金融業務。

廣義－包括非金融機構的互聯網企業從事的金融業務及金融機構通過互聯網發展的業務。

(二)互聯網金融的特點

互聯網金融是利用大數據、雲端運算、社交網路和搜索引擎等互聯網技術實現資金融通的一種新

金融服務模式。形成的過程：

首先透過社交網路、電子商務、第三方支付及搜尋引擎等形成龐大的數據量→經由雲端運算及行為分析理論使這些大數據成為價值資訊→利用這些價值資訊發展其獨特之經營模式和價值創造模式。

(三)互聯網金融主要業務模式

1. 第三方支付

以網路或電子支付平台為中介，接受使用者註冊及開立記錄資金移轉與儲值情形之帳戶，並利用電子設備以連線方式傳遞收付訊息，於付款方及收款方之間經營代理收付實質交易款項、收受儲值款項及電子支付帳戶間款項移轉等業務。

以目前市場上耳熟能詳的「支付寶」為例，支付寶是中國大陸領先的支付平台，由阿里巴巴集團創辦，抓住時下年輕人喜歡在家購物的心態，主打「簡單、安全、快速」，塑造龐大的「宅經濟」商機。針對網上交易而特別推出的「安全付款」服務，在買家確認收到商品前，由支付寶替買賣雙方暫時保管貨款，讓買家不必擔憂網上購物不安全。

圖二 支付寶龐大的利潤商機

支付寶龐大的利潤商機

1. 利用買賣支付時間差進行投資
2. 超過免費額度需支付帳戶費用
3. 廣告收入
4. 向服務廠商收取傭金
5. 金融增值性服務，如代購、繳費

資料來源：摘自預見雜誌2014年9月號

2. 互聯網基金銷售

以網路或電子支付平台儲值帳戶增加連接購買貨幣型基金的管道，將儲值帳戶之沉澱資金進行投資運用。以市場上較著名的「餘額寶」為例，餘額

寶是由支付寶打造的餘額增值服務，用戶可在支付寶網站內，直接購買由天弘基金管理的「增利寶」貨幣基金，並以此賺取收益。

圖三 餘額寶資金運用流程



資料來源：摘自預見雜誌2014年9月號

3. P2P 網路借貸

從原理上看，P2P 借貸是一種古老的資金融通方式。傳統點對點的民間借貸具有範圍受限、需求匹配難、風險高的特點，局限於熟人圈子，市場規模受限。互聯網使得數量眾多的借款人與投資者建立聯繫，點對點借貸關係發生範圍被極大擴展。其業務模式如下：

(1) 信息中介模式

P2P 平台主要為借款人和投資人提供信息中介服務，而平台本身並不承擔借貸風險，不提供擔保、資金池等信用中介業務，不承擔信用、期限轉換等職能，借貸風險需由投資人自己承擔。

(2) 擔保模式

P2P 平台除了提供資金供需雙方的相關信息外，

還對投資人的資金安全提供擔保（融資性擔保公司擔保、小額貸款公司擔保、平台自身擔保）。

(3) 信用中介模式

P2P 平台不僅提供信息中介功能，還具有「期限轉換」和「金額轉換」等功能，實質上演變為類銀行的金融機構。在這種模式下，P2P 平台先行給借款人發放貸款，平台再對借款人的放款打包，設計成不同期限、回報率的「理財產品」賣給投資人，賺取息差。

4. 眾籌

即大眾籌資，是一種「預消費」模式，用「團購+預購」的形式，向公眾募集項目資金。眾籌利用互聯網傳播的特性，讓小企業家、藝術家或個人對公眾展示他們的創意，爭取大家的關注和支持，



圖四 P2P 平台運作流程



資料來源：摘自BUSINESS NEXT 數位時代2014年7月號

進而獲得所需要的資金援助。

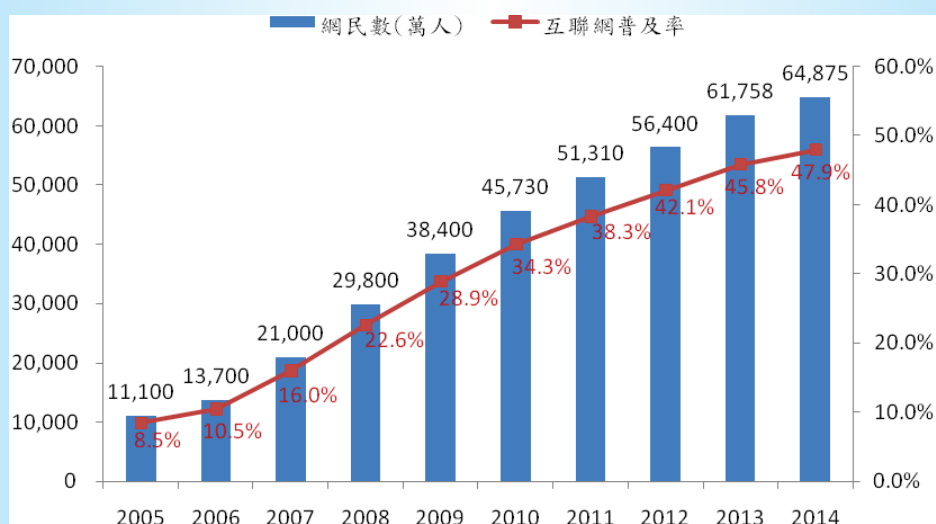
(四)大陸發展現況及快速發展原因

1. 大陸發展現況

(1)2005-2014 年網民規模和互聯網普及率

截至 2014 年 12 月，中國大陸網民規模達 6.49 億，全年共新增網民 3,117 萬人，預計 2015 年網民數量將超過 7 億人，互聯網普及率達到 52% 左右。

圖五 2005-2014年中國大陸網民規模和互聯網普及率



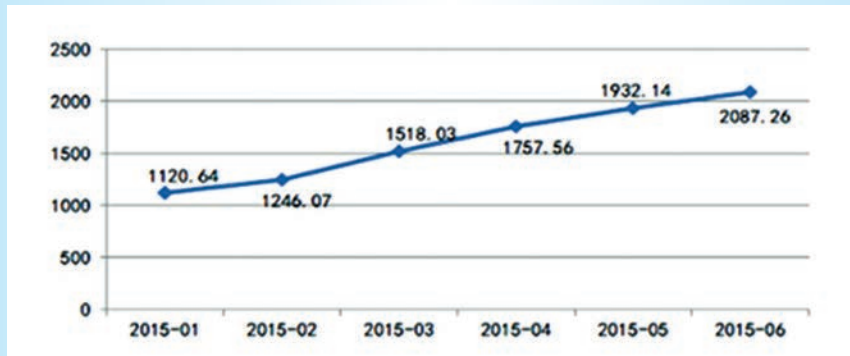
資料來源：摘自大陸前瞻網2015年7月號

(2) 網貸貸款餘額

截至 2015 年 6 月底，中國大陸網貸行業總體貸款餘額達人民幣 2,087.26 億元，較 2014 年年底增長

了 201.47%。但與其他網絡固定收益市場相比，網貸行業的規模仍屬較小。

圖六 2015 年 1-6 月中國大陸網路貸款規模



資料來源：大陸和訊網2015年P2P網貸年終盤點

2. 大陸快速發展原因

(1) 傳統金融供給不足

大陸目前之傳統金融存在較低的資金配置效率和結構不合理，金融資源集中於中大企業，造成民間金融需求和供給之間不平衡。

(2) 鼓勵包容性增長的監管環境

網路金融監管機構管理較為包容，導致金融資源從一個高度監管的壓力場向較寬鬆自由空間溢出時，這種趨勢在短期內是不可逆的。

(3) 互聯網優勢使然

互聯網解決了供給與需求不對稱問題，具有規模化服務小、新、分散客戶的優勢，越是不對稱的市場就越有規模化的商機及利潤。

京東商城是一家中國 B2C 購物網站，2014 年 3 月 10 日騰訊以 2.14 億美元入股京東 15% 的股份，2014 年 5 月 22 日，京東集團在美國 NASDAQ 上市，成為中國第一家赴美上市的大型綜合型電商平台，2015 年第一季在中國電商市場占有率為 56.3%。

京東之金融業務係與合作之供應商，透過智能物流，以直銷模式，提供客戶財富管理、保險、眾籌、支付、消費信貸及供應鏈金融等業務，透過網路平台提供客戶簡單化產品及便捷服務，更利用大量交易數據進行客戶行為分析，除用來作為差異化行銷策略、優化客戶體驗外，亦可作為客戶信用額度之徵審依據。

(一)京東金融集團之發展

1. 京東金融集團自電商出發，提供進銷存、物流服務

二、中國大陸數位金融創新經營－電商經營模式與風險管理經營實例介紹



採購環節



入庫環節



配送環節



銷售作業

進銷存 + 物流



2. 京東向上游整合：小微融資不易，提供不落地的「供應鏈金融服務」



3. 京東向下游整合：利用大數據提供生活解決方案（場景 /Scenario）強化消費真實的需求，進一步跨足互聯網金融

消費→生活解決方案

■ 白條

- 先享受、後付款
- 開學、搬家、旅行
- 校園推廣

■ KYC

- 京東商場：CIF、消費資料
- 京東物流：配送地址、配送員回饋
- 人民銀行徵信中心



基本資料、購買力、社交圈、興趣、心理

圖片資料來源：百度網站

文字資料來源：京東金融公司講座資料－電商小貸經營模式與風險管理，2015 金融檢查與稽核研修班研習心得報告

(二)京東策略：以技術創新為驅動，以智慧物流為基礎，布局 B2C、C2C 等多元化電商生態，推進金融與實體經濟「面對面」，服務與傳統產業實現互聯網化轉型。

1. 京東金融業務：依託於支付、雲端運算、社交網路以及搜尋引擎等互聯網工具而產生的金融模

式，主要包括協力廠商支付平台、網路小額信貸、金融服務平台、眾籌模式、網路保險、金融理財產品網路銷售等。

2. 京東服務平台：與京東合作之供應商，透過智能物流，以直銷模式，提供客戶財富管理、保險、眾籌、支付、消費信貸及供應鏈金融等業務。

3. 互聯網金融和傳統金融比較：

(1) 營業前台：互聯網金融採用網路及行動 APP 等管道進行，傳統金融則以面對面方式服務客戶。

(2) 支付清算：互聯網金融結算完全電子化，無現鈔流通，傳統金融則現鈔與電子帳戶並存。

(3) 流通方式：互聯網金融透過行動網路進行交易，傳統金融則以實體支付來完成。

(4) 資格審查：互聯網金融利用網路蒐集資訊進行分析，作為資格審查依據，傳統金融則由專業人員進行審核。

(5) 風險管理：互聯網金融利用大數據對資金進行監控及遵法管理，傳統金融則由專業人員管理。

4. 京東線上金融平台：與原來的線下購買相比，網路更加便捷、透明，門檻也相對降低，並能及時根據客戶需求，提供不同的產品組合。

5. 京東金融平臺理財產品：係與銀行、基金、保險及證券公司合作，代銷各項產品。

6. 眾籌模式分類：分為購買及投資眾籌，購買眾籌又有捐贈及獎勵類型，投資眾籌又有股權及債權眾籌。

7. 消費金融 - 京東白條：「白條」是一項個人消費者的消費金融業務，用戶在京東消費時，享受「先消費、後付款」的信用賒購服務，需有京東帳戶才能申請「白條」，京東依使用者的交易次數和購買商品數量等參數，評估使用者之信用額度。京東白條分期期數為 3~12 期，利率約為每期 0.5%，違約率約為 1% 左右。

8. 京東消費金融用戶分析維度：京東依客戶之基本屬性 / 資料、購買能力、行為特徵、社交網路、心理特徵及興趣愛好等資訊，分析客戶行為屬性，提供客戶需要的產品，進行差異化行銷。

9. 資料利用與產品設計：利用採購、銷售及網路行為數據，進行數據分析，進而進行客戶管理、徵信及風險評估。數據分析主要可優化客戶體驗，創新產品設計及控管相關風險。

10. 互聯網企業與銀行業務結合：可結合雙方優勢進行合作，如互聯網雙邊平台建設、線上支付、代收代付、小額信貸、保險保障、擔保承諾、經紀及簡單金融產品銷售，以創造互聯網企業及銀行雙贏局面。

貳、電子銀行內稽內控概況

傳統內部稽核作業方式多以實體通路現場查核為主，較偏重於書面作業、遵法情形以及人員內部控制之檢核，惟在現今電子銀行交易比重逐漸提升，電子銀行資訊安全控管已成為內部控制之要項，其相對應之內部稽核主要項目臚列如下：

一、制度及業務流程安全

(一)內控制度：管理制度完善、運行狀況穩定

(二)組織管理：部門職責及人員配置合理、管控管理妥善

(三)業務申請：確認客戶本人申請、作業雙人覆核機制

(四)身分認證：採雙因素認證、OTP 簡訊驗證、資料變更提示程序

(五)交易流程：限額設定合宜、防止竄改機制、通知舉措完善

(六)支付業務：交易指令確認、訂單驗證程序、敏感信息檢驗

(七)交易監控：交易監控機制、人工審核完整、風險交易警示、風險處置合宜

(八)客戶教育與權益保護：適時客戶教育、權益受損處置

二、伺服器端安全查核

(一)物理安全：環境、設備、介質安全

(二)網路安全：結構、防護、設備安全

(三)系統安全：操作系統、資料庫運作安全

(四)應用安全：服務應用、主機防護

三、客戶端安全查核

(一)客戶端安全：客戶端交易過程安全防護能力

(二)認證機制安全：客戶端憑證的管理機制、加密方法強度及私鑰保護機制

(三)通訊數據安全：網路通訊路徑、交互數據、終端身分認證機制

四、系統開發與業務服務外包

(一)盡職調查：簽約前對服務廠商進行深入的盡



職調查

(二)選用機制：依規定程序選商

(三)衍生風險：避免存在因外包活動引起的信息洩漏、信息竄改、非法入侵等風險

五、業務連續性計劃及應急管理

(一)保障業務連續營運的設備和系統能力

(二)保障業務連續營運的業務評估及應變計劃

(三)備援機制建設與執行情況

(四)備援機制設備配備情況、定期和持續性檢查與演練情況

(五)應對意外事故或外部攻擊復原能力

參、數位金融內稽內控新趨勢

一、數位化金融趨勢

(一)亞洲地區數位化交易持續成長，預計在 2020 年潛在數位化金融客戶將達到 17 億。

(二)金融業通路亦產生改變，由傳統分行、電話等通路，逐漸變為網路、社群媒體及行動裝置。

(三)金融業可透過電子化作業為銀行創造價值：

1. 增加收益：利用大數據分析客戶屬性，提供客戶最適化產品，支援銷售、差別化定價，以提升收益。

2. 降低成本：透過自動化作業，減少管理及作業成本。

3. 透過資料分析，創造新的客層，進行差異化行銷。

(四)除了金融交易電子化外，亦可利用數據分析及預測應用於金融服務，協助並提升營運效率。

1. 客戶洞察：藉由情緒分析、社群媒體資訊分析、信用分析、客戶財富程度及生涯價值等分析客戶特性。

2. 客戶體驗管理：虛擬客服、尋找最適替代方案、往來關係定價。

3. 通路管理：收益率、銷售 / 通路績效管理。

4. 營運策略：產品通路規劃、風險與資本計提模型設計。

5. 風險管理：差別訂價、防範詐欺、防制洗錢。

6. 產品行銷：潛在客戶開發、客戶分群、行銷專案管理。

二、數位化金融資訊安全控管

(一)互聯網金融：互聯網金融將電子銀行業務功能從交易管道轉型為營銷服務管道，也可謂從銀行交易的輔助管道轉型為交易經營中心。未來互聯網金融將朝向強化業務的跨界合作，充分運用大數據分析來發掘商機，更有部分業務會向移動互聯網轉型。

(二)行動支付：行動支付乃是客戶透過行動裝置（BYOD 通常是手機）購買商品（或服務）支付款項的一種方式，包括手機 App 的遠端支付及臨櫃 NFC 的近距離支付。而隨著移動互聯網的發展、手機軟硬體技術的不斷革新以及消費者消費習慣的逐漸改變，行動支付業務將有廣大的發展空間與市場。

(三)互聯網金融及行動支付的發展造成電子銀行業務的風險型態產生新趨勢，簡述如下：

1. 新的風險呈現多重管道擴散的現象，金融風險擴散速度加快，造成資訊傳播、複製、扭曲甚至更改的風險，防範金融風險的困難度因此而大幅提高。

2. 移動互聯網金融的推行，勢必進行多方跨界業務合作，造成客戶資訊洩漏的環節增加。

3. 資訊科技風險例如電腦病毒、網路金融詐騙、駭客攻擊、金融釣魚網站、身分遭非法盜取或竄改等等，發生的可能性隨著系統接點增加而俱增。

4. 行動裝置本身不安全，如「越獄」一即獲取手機系統最高權限的技術手段，在越獄後原先無法檢視、操作或控制的資料或功能，將被解鎖。另客戶遺失行動裝置，造成客戶重要資料遺失。

5. 行動裝置所執行的 App，非安全認證版本。應用系統之資安相關設計不妥適，特別是委外開發或跨業合作連接的系統。

(四)為防範互聯網金融及行動支付業務發展下可能產生的風險，電子銀行業務宜有的安全控管措施簡述如下：

1. 互聯網金融提供科技為主軸的金融服務，因此提升資訊系統軟硬體設備的技術層級，以確保系統、網路、資料庫、應用平台等之安全控管的有效性與運作連續性至為重要。

2. 網路上實名認證乃提供後續金融服務最重要的門檻，強化客戶身分識別，對於關鍵性交易應確

認是由客戶本人操作，均有助於嗣後洗錢防制的執行。

3. 互聯網金融無論支付款項、儲值甚至各項交易的安全性或相關的消費者權益皆為風險控管的重點。

4. 應建立異常交易監控系統，對異常交易進行風險識別或風險攔截，另使用認證工具以防止資訊遭侵入竄改或避免客戶否認交易。

5. 定期進行資訊系統軟硬體設備安全維護評估、系統弱點掃描及災害應變演練，確保金融服務安全及不中斷。

6. 對客戶所使用行動裝置進行監控，拒絕對不安全（e.g. 越獄）的行動裝置提供服務。提供予客戶使用的 App，儘量設計為不儲存客戶重要資料，若無法避免則須加密儲存，且移除 App 時須一併完整刪除。

7. 設計行動裝置 App 辨識機制，於伺服器端確認客戶行動裝置所使用 App 其來源的安全性。

三、數位化金融內部稽核

（一）組織與管理

1. 提升電腦稽核人員的比重，加強稽核人員有關互聯網金融及行動支付的專業知能，以準確發掘風險所在。

2. 稽核人員應提升專業知識 / 技能。

（1）“主題式專家”（subject matter experts）加入查核。

（2）以職能 / 業務分工（functionalization），非通才（generalist）。

（3）尋找外部專業人員協助。

（4）教育訓練，取得新興科技知識，掌握業務發展情形。

3. 擴充稽核作業管理系統之應用模組功能，運用電腦工具篩選、分析查核缺失資料態樣，調整查核規劃重點，逐步提高非現場查核的項目比重，提高實地查核品質及效率。

4. 導入風險導向之內部稽核模式，對銀行長遠計劃或深入業務基礎建設提出建議，發揮稽核價值。

（二）查核計畫與執行

1. 對數位化金融作業，應有完善的查核規劃

數位金融快速發展創造無限商機，減低營運成本，更可提高經營效益，但伴隨著各類新型態風險

的產生。面臨這樣的環境，金融業的稽核單位更應妥善思考如何規劃查核計劃。茲將規劃應注意事項臚列如下：

（1）對業務內容與操作完整掌握。

（2）風險面向考量應全面及完整。

（3）因應作業自動化及金融電子化，整合電腦稽核及業務稽核聯合查程。

（4）稽核人員應具備適足的科技 / 電腦查核技能。

（5）尋求業務端協助或資訊分享，規劃增加系統流程 end-to-end process 查核。

（6）相關橫向業務的影響與控制應一併考量。

（7）應特別關注因資訊因素所產生之系統性風險。

（8）面對新興科技發展快速，內部稽核應能辨識風險點及時因應，調整查核規劃重點。

2. 數位化金融資訊安全控管及稽核要點

互聯網金融及行動支付業務的發展，金融服務多在虛擬通路完成，交易資料均以數位形態存放於資訊系統，帶來異於往昔的風險及安全問題。稽核的查核重點須以資訊軟硬體設備、應用的安全控管、網路安全管理及個資保護等相關風險為主，並善用電腦稽核輔助工具進行數據資料分析勾稽及比對；另建立系統持續性監控、自動檢核偵錯並提供異常預警資訊，以提升內部稽核的有效性。

因應數位化金融時代，資訊安全管理的稽核重點及因應措施說明如下：

（1）配合新種業務發展檢視新業務的管理制度及業務流程的安全控管，例如組織管理、內控制度、業務申請、身分認證、交易流程、交易監控及客戶權益保護是否妥適。

（2）加強運用專業電腦查核工具，提高場外及線上監控的查核強度。

（3）對資訊系統、資料庫、網路結構、應用系統、防火牆設定、弱點掃描、資料存取、行動通訊裝置及應用程式等安全防護是否妥善加強查核。

（4）客戶端交易安全性的檢核，如客戶身分認證、辨識機制、交易訊息加解密機制、通訊數據的安全性、交易不可否認性等項目。

（5）對委外系統開發或跨界業務合作的查核，應關注外包或合作機構的履約情形，檢視系統介接安全、資訊洩漏、資訊竄改、非法入侵等風險。



業務報導

1. 為強化經濟發展動能，並促進兩岸經貿交流，本會於 104 年 11 月 24 日舉辦「兩岸經貿特區之金融開放趨勢及展望研討會」，邀請兩岸產官學界專家與會，從政策與實務觀點分享前瞻見解，冀臺灣金融業者能從中獲得啟發，盼能藉此拋磚引玉，為兩岸金融業營造溝通、交流與合作之新渠道。
2. 為增加國內金融業者國際競爭力，拓展亞洲金融市場，如東協各國及印度最受青睞，故本會於 104 年 12 月 24 日舉辦「前進亞洲布局論壇」，邀請專家以「亞洲政經最新發展趨勢」及「臺灣金融業前進亞洲布局戰略」為主題，分享亞洲各新興經濟體之發展潛力，和我國金融業於亞洲市場之機會、挑戰與布局戰略。
3. 104 年度「國際化金融人才培育計畫」定位為「亞洲市場跨境 / 海外企金業務中階主管人才」培訓平台，課程主題涵蓋「市場經營」、「管理制度」及「跨國溝通」等三大領域。本培育計畫研習期間長達半年，課程規劃係透過高階決策主管經驗分享、分組個案模擬演練、海外機構考察活動（安排學員參訪印度最具代表性之本地及外資金融機構及跨國企業），以及期末專題報告等多元化學習模式，幫助企金領域的高潛力人才建立國際視野、市場開發經營與產品服務之創新實力。本計畫業於 104 年 12 月 25 日舉行結訓典禮，本會李理事長紀珠親臨致詞並頒獎予表現優異之參訓人員。
4. 104 年度「金融高階主管儲訓計畫」旨在培養具前瞻思維之金融機構領導人，帶領組織進行市場拓展與經營管理之改革與創新，以提升本國金融產業整體競爭力。本儲訓計畫研習期間長達半年，課程規劃係參酌臺灣金融業未來十年十大關鍵趨勢，並以「變革」與「創新」為主軸，安排高階經理人間經驗分享、個案研討、實作演練與海外考察研習等多元學習活動。另海外考察係至日本東京與南韓首爾進行為期 7 天 6 夜之研習，考察「數位金融」、「銀髮金融」及「文創金融」等領域，並參訪當地指標性銀行，跨國性外資銀行及其他相關金融機構或產業商會。本計畫業於 104 年 12 月 25 日舉行結訓典禮，本會李理事長紀珠親臨致詞並頒獎予表現優異之參訓人員。