



銀行公會
Bankers Association, Republic of China

會訊 第二十九期

民國九十年元月一日創刊

發行人 鄭深池
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
印刷設計 文匯印刷資訊處理有限公司

94.7.11.行政院金管會視察銀行公會 龔主委照勝蒞臨致詞

鄭理事長（深池）、各位先進，各位女士先生大家好：

今天很高興和大家見面，並向大家說明本會成立一年以來，在銀行監理方面的工作成果，以及本會的監理理念。對於各位長期以來促進我國銀行業發展的貢獻與努力，本人謹在此向各位表達最誠摯的謝意。

銀行公會長期以來扮演著會員銀行與政府間溝通往來的重要橋樑，自金管會成立以來，銀行公會更配合完成各項制度及法規的鬆綁，深獲得業者以及社會大眾的肯定。在此，本人要再次感謝各位先進的全力配合與支持，才能有這麼好的成績。

金管會成立近一年以來，代表的不只是金融主管機關的移轉，而是新監理文化的建立。為積極發展金融產業，落實金融國際化、自由化，金管會始終秉持以服務導向、加強與業者溝通，以及立法從寬、執法從嚴的理念，採行一系列的興利與防弊措施，以健全金融監理及發揮市場自律，提升我國金融機構之競爭力。

在全球金融市場高度開放的環境，我國金融業要保持優良的競爭力，應持續提升專業經營以及研究新金融商品發展的能力，也就是發揮企業家精神。我國現在已經是一個民主開放的社會，在追求金融國際化、自由化的目標下，「金融民主化」更是一個不可或缺的動力，為因應金融業務發展日趨多元化，未來監理原則也將逐漸轉變，本人期許銀行公會所扮演的角色，更能積極發揮專業整合力量，化被動為主動，集思廣益，謀求研究改進之道，有效配合金管會推行金融政策及提供法令制度規劃的參考。

隨著經濟快速發展，台灣產業結構已轉變為以服務業為重心的經濟型態，金融產業更是服務業中的旗艦產業，而銀行業扮演非常重要的角色，希望銀行



94年7月11日行政院金管會視察本會龔主委照勝（中）致詞
呂副主委東英（左）、張副主委秀蓮（右）

公會未來能持續發揮本會與各會員銀行的溝通功能，繼續為發展我國金融產業以及金融民主化而努力，共同營造一個公平、健康，有利於金融業發展的環境。最後，祝福大家身體健康、事業興隆。謝謝大家！

澳紐銀行之風險管理

張炳輝（華南金控風險管理處副組長）

一、澳紐銀行（Australia & New Zealand Banking Group Ltd, ANZ）介紹

(1) 澳紐銀行之背景資料：澳紐銀行成立於1830年，為紐西蘭第一大、澳洲前三大銀行，同時為全球主要的大型國際性財務金融集團，總部設於澳洲墨爾本。澳紐銀行在亞洲的業務面甚廣，共計在12個亞洲國家設有營業據點，包括於1980年在台設立分行，澳紐銀行深信澳洲與紐西蘭未來的繁榮與亞洲息息相關，因此致力於亞洲地區的業務發展。

(2) 澳紐銀行併購紐西蘭國家銀行：澳紐銀行於2003年10月24日對外宣佈已與Lloyds TSB Bank簽署將以澳幣49.15億元價金併購紐西蘭國家銀行（The National Bank of New Zealand），此項併購是澳紐銀行經營策略的一項重要里程碑，除持續強化其在澳洲金融市場的領先地位外，同時基於對紐西蘭經濟遠景的長期信心，因此藉由此項併購案，使澳紐銀行成為紐西蘭第一大銀行。本項併購已經順利在2004年間完成，對於整合其在紐西蘭之業務已跨出關鍵的一大步。

(3) 澳紐銀行最新之財務資料：

業務分佈	27個國家
S&P/Moody's	AA-/Aa3
資本適足率	10.4% (tier1-6.9%)
成本收益率	45.3%
ROE	18.1%
ROA	1.1%
ATM	1,228
員工人數	28,755
EVA	AUD17.5億
總資產	AUD2,593億
股東權益	AUD179億
營業收入	AUD175億
稅後淨利	AUD28.2億
總市值	AUD345.9億

** 參考2004年9月30日年報資料

(4) 澳紐銀行7年期降低風險專案：澳紐銀行已大致完成其為期7年之風險降低專案 (structural de-risking)，其風險組合因此明顯減少，足以與其他主要之澳洲銀行抗衡，包括接近歷史低點之壞帳率及損失率，低水平之風險值 (value at risk) 等。

二、澳紐銀行的風險管理

澳洲金融監理機關 (Australian Prudential Regulatory Authority, APRA) 的BASEL II政策是將強制所有澳洲金融機構都要採行BASEL II，包括澳紐銀行在內澳洲前四大銀行 (National Australia Bank, Westpac Banking Co, ANZ, CBA) 則預期都會採用進階法。澳紐銀行已規劃會在2006年開始平行計算新舊資本協定所需之法定資本，為期兩年，並預期在2008年1月正式全面施行BASEL II。為確保BASEL II之實施順利，澳紐銀行有成立專案小組，全力依進度規劃與建置BASEL II進階法。

澳紐銀行建立有完整的風險及法令遵循管理架構以確保與最佳實務作結合。就風險管理與法令遵循，董事會提供指導原則、監督風險胃納及策略，以確保健全風險與法令遵循文化之建立。風險管理委員會則監督集團風險管理政策與控制、可能需要核准部分授信交易等。除法令遵循外，風險管理可大致區分為信用風險、市場風險、及作業風險等三大類，銀行經營過程中所衍生之各類風險是由集團風險管理與業務單位共同管理。

市場風險方面，由於澳紐銀行其模型之導入及發展架構相對於信用及作業風險較早，技術也相對比較成熟，其策略性市場風險之風險值平均數於澳洲前四大銀行中是屬偏低者 (最高者為National Australia Bank)。在過去一年，澳紐銀行重新檢視其交易部位的風險與控管，結果顯示其市場風險控管架構無論就交易的種類或量都尚稱合宜，此外，澳紐銀行已針對其資本市場業務建置單一整合之前台系統，可進一步強化其風險控管架構。相對於市場風險，信用風險與作業風險對銀行之挑戰應該會更大，本文將會比較詳細介紹澳紐銀行如何管理其信用與作業風險。

(1) 澳紐銀行風險管理組織架構 (如圖1)

(2) 澳紐銀行的信用風險管理—包括企金風險管理、零售風險管理及信用風險資產組合管理

a. 企金風險管理

- 核准程序 (如圖2)
- 信用及交易委員會之成員包括管理高層、集團風險CRO、客服部門主管等
- 信用及交易委員會下設國家風險委員會
 - 負責國家風險之監督及控管
 - 向信用及交易委員會提出明確建議，以利核准國家風險評等、限額及跨國界之風險策略
- 企金業務信用架構—風險管理單位要負責透過獨立及客觀之信用評估與忠告，以支援業務單位達到好的盈餘成長
- 信用風險評級架構—二維之風險等級

- 交易對手風險評等—考慮客戶之還款能力、倒帳風險及信用評等，共計11個主要等級
- 交易特性風險評等—考慮放款擔保率/擔保力
- 得出風險等級，並據以计提呆帳準備

● 資產組合管理部門，2001年成立，人數約50名，主要負責高風險帳戶之管理，項目包括除不動產外之所有其他債權，為一個獨立運作之單位，主要負責：

- 管理等級不佳之帳戶 (control list及watch list)
- 帳務仍記帳於業務單位，但由該部門直接與客戶聯繫，待帳戶恢復正常，再回歸業務單位管理
- 應及時向股東報告其檢視之發現與建議
- 其內部專家包括企業融資專家、律師、風控專家、破產專家等，精通銀行業務及各產業狀況

b. 零售型風險管理

● 零售型風險管理政策焦點：

- 保留既存之客戶，並爭取新客戶
- 依客戶風險量身訂做之程序
- 在銀行內部每一個階層均建立風險文化

● 依進件評分卡及行為評分卡之模型結果來決定大部分授信之決策—進件評分卡用以預估初始之倒帳機率，在帳戶之生命期再應用更多的資訊及動態行為評等來修正客戶的倒帳機率

c. 產品之取捨，由客服單位與產品專家共同決定，考慮因素包括：

- 超越一定之hurdle rate，hurdle rate是用模型估計，如未超過時，必須確定能從其他業務活動對銀行之盈餘有所貢獻
- 評估該新產品對銀行之盈餘之貢獻率
- 該新產品要有正數之EVA(economic value added)，即有利銀行經濟價值之增加

圖1 澳紐銀行風險管理組織架構

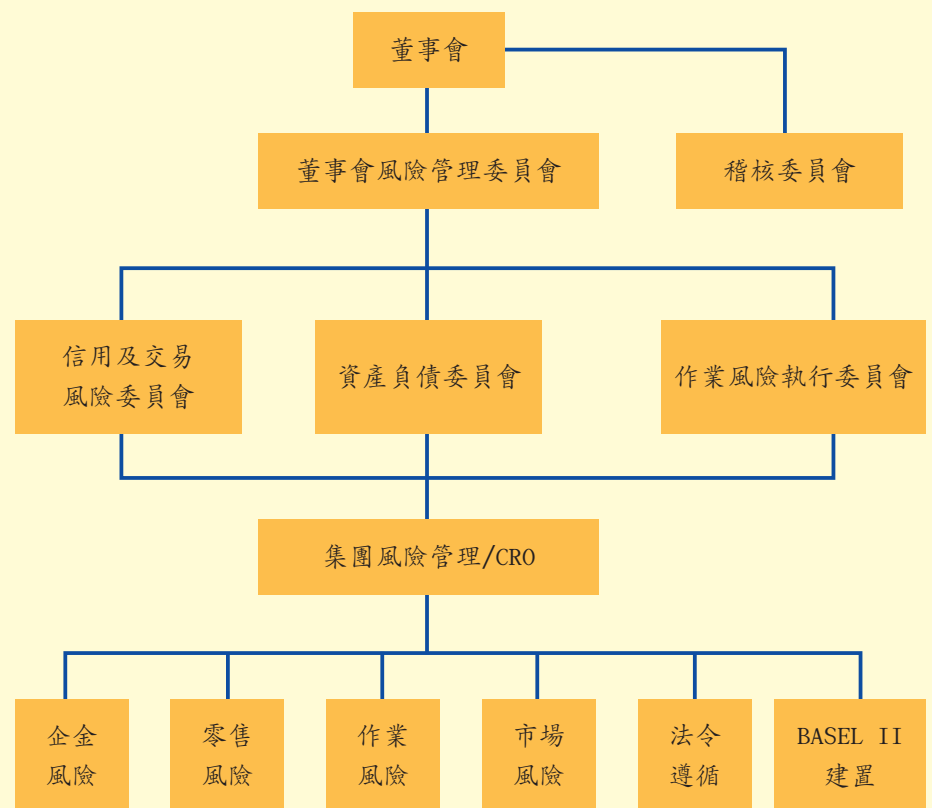
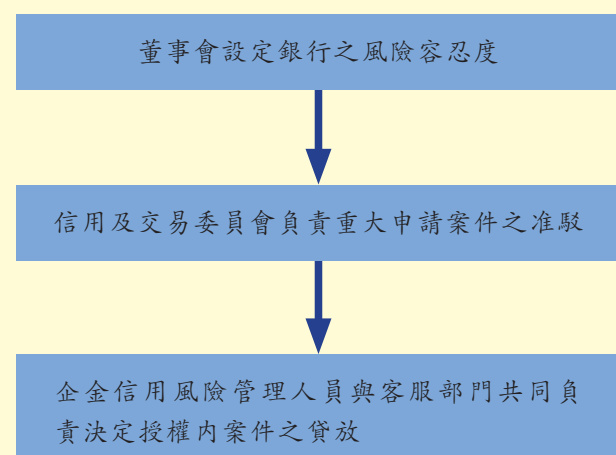


圖2 澳紐銀行企金風險管理核准程序



(3) 澳紐銀行的作業風險：採行進階衡量法之經驗

該行於2000年開始研擬採行計分卡法，在此之前並已運用作業費用的百分比以及管理資金的百分比作為衡量計提作業風險資本之指標。為了增加對各種業務之作業風險的瞭解，並建立風險管理文化，以期更精確的計算經濟資本，並進行資本配置，澳紐銀行經評估認為計分卡法對該銀行最合適且最有效率。其計分卡法的程序如下：

首先分析各項產品和作業流程，將損失風險類型分成詐欺、系統當機、委外作業不當、法律爭議等計十三類，雖與BASEL II規定的七類略有不同，但澳紐銀行會將其內部的歸類與BASEL II的規定的類別相互對照。

- 依據不同的損失類型，選擇衡量損失事件大小的指標，例如人事費用、專案費用、收入或現金等等。某些損失類型可能需要用一個以上的指標來衡量，則依據重要性給予各項指標不同的權數。
- 依據不同的損失類型，找出損失事件發生的關鍵因素，設計各種問題進行評分，依照各個問題的權數加總各項問題的計分，將作業風險由質的控制，轉化為量的評估。
- 澳紐銀行利用累積多年的內部損失資料與外部資料以損失分配法計算出初始的資本需求。
- 將求得的所需資本透過統計分析和專家判斷依比例分配至各種損失類型，再依據計分卡評估風險的組合將所需資本分配至各事業單位。
- 此後每六個月由事業單位依照計分卡重新評估填寫計分問卷，觀察風險組合的變化，以調整資本的配置。

作業風險所涵蓋的範圍非常廣泛，發展作業風險進階衡量的方法必須投注相當多的人力，澳紐銀行發展計分卡法相當順利，係因為獲得高階管理階層的支持，並由業務單位、專業人員、稽核人員及資深管理人員共同參與專案計劃。在發展計分卡的過程中，澳紐銀行透過各種方式與行員溝通，例如開辦各種研習班、利用內部網路宣導等方法，使組織中每一份子都能瞭解作業風險衡量方法，進而塑造風險管理的文化。

澳紐銀行認為增進風險管理執行最有效的方法是將資本計提與事業單位的績效評估相結合，若以風險調整後淨收益減去資本成本作為評定績效的標準，自然使事業單位重視風險的控管，在衝刺業務的同時，也會考量風險的大小。要將資本計提與績效評估結合，必須先將風險量化，所以發展符合BASEL II規定的進階衡量法，不但可以減低資本計提額，同時可以達到最佳的風險管理實

務。

(4) 澳紐銀行之BASEL II建置計畫

a. 市場對澳紐銀行建置IRB法之期許

- 主要股東－澳洲主要銀行之大股東視IRB為必要之配備
- 主要銀行－澳洲主要銀行均已表態會直接採IRB法，否則將會使銀行明顯落後於其他同業
- 主管機關（APRA）－已表明期望澳洲四大銀行能直接採行IRB
- 股票市場－分析師視無法達IRB為負面訊息，將可能有損銀行之股價
- 評等公司－無法採行IRB法可能對銀行之外部信用評等有負面影響

b. 澳紐銀行現行之信用風險管理與BASEL II之需求比較

- 澳紐銀行現行之評等方法論、評等級數、LGD方法論、評等分派及檢視均能符合BASEL II之要求
- 但澳紐銀行仍須加強包括以下之項目：
 - ・企業戶總限額及暴險的呈報要能更正確且更及時
 - ・以電子化取得其企業授信之擔保品價值及所在地點
 - ・加強企業授信逾期案件現金流量的追蹤，以利隨時更新擔保比率及LGD的衡量
 - ・強化資料擷取、儲存及應用能力、評等工具、評等模型資料及驗證架構

c. 澳紐銀行如何建置 BASEL II

- 成立專案計劃，設置多個核心計畫及工作小組
- 專案計劃主持人負責建置方案的規模及協調工作
- 每一個核心計畫都要依據其標準的計畫管理及呈報方式
- 監督委員會每月開會一次檢視建置進度，委員會成員包括業務單位及總行管理單位之高階主管
- 持續性評估建置工作，包括進行“獨立性品質保證健康檢查”

註：本文係筆者及國內同業先進於2004年2－3月間參加由Asian Bankers Association與澳洲APEC研討中心主辦，暨澳紐銀行等多個單位協辦之“ABA Course in Prudential Regulation and Risk Management”研討課程，並參訪澳紐銀行後之共同心得報告。

人民幣升值的影響

李漢珠（臺灣銀行經濟研究室中級專員）

人民幣匯價果然如中國總理溫家寶所說「出其不意」的調整了。中國在7月20日上半年經濟數據公布之後宣佈改革人民幣匯率制度，由當時各項指標的表現可以看出，中國經濟依然過熱，上半年經濟成長率高達9.5%，宏觀調控的主要抑制項目－固定資產投資成長仍然達25.4%，且對外貿易中出口大幅成長32.7%，遠高於進口的14%，因此上半年創造出超金額396.5億美元，高於去年全年的319.8億美元。相對的，今年上半年消費者物價指數（CPI）年漲幅為2.3%，不僅低於去年同期3.9%的幅度，同時6月份CPI較上年同期僅上升1.6%，持續的高經濟及出口成長率，配上低通膨，實是掌握了甚佳的時機（詳表一）。

(一) 國際外匯市場的立即變化

受到7月21日傍晚中國宣佈人民幣升值2%的消息刺激，日圓、星元、韓元、以及新台幣等亞洲貨幣兌美元、歐元、加元及澳元皆大幅走高，其後由於市場逐漸意識到人民幣升值幅度比各界的預期小得多，且交易價的波動幅度限定為中間價的上下0.3%（折合約人民幣0.05元），實質影響其實有限，25日市場關注焦點漸從人民幣升值轉回到經濟基本面，美元反彈。但同日中國人民銀行行長周小川的「21日人民幣升值只是中國一系列匯率調整的“第一步”」一句話，市場立即揣測中國將進一步讓人民幣升值而再起波瀾。中國人民銀行乃立即於7月26日發表鄭重聲明指出，大陸外匯政策的調整，目的是逐步調整中國大陸的匯率體制，而不是指逐漸調整人民幣匯率水準，市場乃回歸正常運行。

(二) 對美國公債與美國外貿赤字之影響

根據美國政府的資料顯示，中國是海外市場裡美國政府債券第二大持有者，僅次於日本，至今年5月持有金額為2,435億美元，雖然人民幣升值幅度溫和，但如果中國及亞洲地區因為價值的考慮而減少美國公債購買或拋售美國公債，可能會影響美國長期利率上漲。事實上，市場因為擔心將來中國持有美元資產（尤其是公債）的需求將大幅下降，中國宣布人民幣升值後，美國10年期公債殖利率立刻勁升至2個月以來最高水準。

其次，根據美國官方會計部門（GAO, Government Accountability Office）的試算，人民幣對美元如果升值20%，則只會減少美國貿易赤字111億美元，它對2004年金額高達1,620億美元的美國對中國貿易赤字減低效果不大。加上如同美國聯準會主席葛林斯班在今年5月所說的，一旦大陸進口商品價格提高，其將隨即被下一個廉價商品供應者，如馬來西亞、孟加拉等取而代之，美國貿易赤字可能依然居高不下。

(三) 對中國的影響

1. 有助於中國舒緩貿易摩擦

儘管人民幣升值幅度有限，對調整中國和歐美間的貿易失衡難有實質影響，但這次調整顯然是對歐美一直要求人民幣升值的一個回應，尤其是中國國家主席胡錦濤即將於秋天訪問美國，適時的升值有助於美中的談判。歐美對人民幣匯率問題的指責亦可以在一定程度上獲得減輕，從而有助於緩解中國與歐

美因匯率問題產生的貿易糾紛。

2. 有助於中國經濟的軟著陸

雖然中國上半年的消費者物價平穩，但在國際能源和原料價格不斷上漲的情況下，今年上半年中國原材料、燃料、動力購進價格上漲9.9%，仍維持在高水準，顯示通膨仍不能掉以輕心。中國目前是全球最大的鋼鐵、銅採購國，同時也是僅次於美國的全球最大石油消費國，人民幣升值對其採購石油與其他原物料以美元計價的能力上升，而減輕進口能源和原料的成本負擔，亦帶給中國企業降低成本、增強競爭力的效果。根據中國國家信息中心預測，人民幣升值2%，影響國內GDP成長率下降0.5%，對其名列全球前茅的超高經濟成長率影響應屬可容忍的幅度，相對反而有助於其經濟的軟著陸。

3. 中長期有助於中國資源有效配置及產業調整轉型

匯率升值不利於勞力密集產業，卻有利於進口技術設備、資本財及中間產品，長期人民幣匯率低估鼓勵出口部門的現象將被矯正，進一步有利發展中國國內服務業和內需產業，促進產業結構的調整和產業升級，並加重大陸內需帶動其經濟成長的力量。

4. 進一步升值的期待，衝擊中國金融穩定

近3年市場對人民幣升值的預期，導致中國的外匯儲備快速增加，2002年底至今年6月底增加4,200億美元，成長1.5倍，目前僅次於日本而居世界第二，截至6月底已達7,109.7億美元。雖說調整匯率機制有益於其貨幣政策的有效執行，但升值幅度小於預期，已造成市場進一步升值的期待，熱錢繼續流入中國，衝擊中國金融穩定。尤其中國政府致力於讓快速飆升的沿海大都市房地產降溫，目前已小有成效；為改革國有企業而新推出之股權分置試行辦法一度讓股市下挫至8年新低，人民幣升值後，在期待再升值的熱錢流入下，股市也略有起色，但是否能持穩於此，則頗有疑問。

5. 不利出口、就業與經濟成長

根據中國國家信息中心最新經濟預測分析報告指出，人民幣升值2%，在其他條件不變的情況下，出口成長率將減少1.5%，進口增加0.2%，貨幣升值對出口的抑制作用大於對進口的刺激作用。同時，農業、紡織業、機械、電子等產業受到的影響相對較大。再進一步則可能導致競爭力較弱的中小企業倒閉，並使新增就業減少50萬人，國內生產總值成長率下降0.5%，消費者物價指數下跌0.4%。

尤須注意的是中國農業人口佔其總人口五成以上，但其小規模耕作方式讓其大部分農產品的價格較國際市場價格高，人民幣升值將進一步提高出口農產品的價格，並降低進口農產品的價格，對中國致力於降低城鄉差距、改善農民生活的努力不利。

6. 影響外人投資意願

人民幣升值將增加外商在中國的直接投資成本，2004年中國外來投資金額下降13.2%，今年上半年再下降3.2%，6月份單月即較上年同月減少10.9%，其實與中國水電、交通等基本設施不足、工人薪資及城市土地價格上漲不無關聯，如今再加入幣值上漲的因素，將更影響外商的投資意願，可能造成外人投資規模的下降。

7. 不良貸款增加的風險

中國金融體系尚未建置完整，中國四大國有商業銀行高達15%的呆帳比率，一直為其隱患，人民幣升值，若造成出口下降與出口收入減緩，可能惡化企業經營狀況，造成銀行業不良貸款的增加，從而增加金融風險。

(四) 對亞洲地區的影響

1. 帶動亞洲其他國家貨幣升值

亞洲國家普遍為出口導向的國家，對美國大體皆呈貿易出超，過去歐美國家要求人民幣升值時，每每同時點名亞洲出超國，人民幣升值，亞洲其他國家亦感受到升值壓力。此次人民幣升值後不到一週，日圓、韓元等亞洲貨幣均呈回貶，主要是認為短期內人民幣再度大幅升值的機會不大。另一方面，日本銀行在人民幣宣佈升值次日即大幅介入日圓的買賣，很顯然地，亞洲各國均不希望其貨幣大幅變動，且均會採取有效的公開市場操作來穩定匯價。

2. 有利亞洲國家出口競爭力

雖然人民幣升值幅度有限，但就亞洲國家對中國出口而言，應屬有利契機，無論是中國內需需求增加，或機器設備、中間財等，皆可預期出口增加。另一方面若各國貨幣升值幅低於人民幣升幅，則將增強亞洲國家對其他國家出口的競爭力。

3. 影響亞洲國家企業留存或前往中國投資意願

人民幣升值提高各國企業在中國的直接投資成本，益以近二年來中國水

電、交通等基本設施不足、出口退稅等優惠措施縮減、人工薪資及城市土地價格上漲，如今再加上幣值上漲的因素，各國企業若考量多項不利因素顯現，則不排除將生產工廠移往其他東南亞國家的可能性。

4. 促使亞洲各國內需擴增

由於人民幣升值，亞洲各國貨幣對美元匯價也擺脫僵固狀態而隨之小幅升值，推動進口商品的成長與內需市場的結構性改變，而歐日美企業對亞洲出口的增加，復帶動歐美日國家的經濟成長，形成一良性循環。

(五) 對我國的影響

1. 新台幣匯率沒有升值空間

我國央行指出目前我國外匯市場供需平衡，加上出超銳減，新台幣匯率沒有升值空間。但值得注意的是，人民幣升值是否帶動熱錢在亞洲地區的肆虐，進而波及台灣的金融市場，則值得密切觀察。

2. 帶動台灣對中國出口，並擴大台灣對中國之出超

人民幣升值幅度大於我國新台幣兌美元之升值幅度時，應有利於我國產品輸銷中國及其他國家之競爭力，惟需留意的是，亞洲其他國家亦處於同樣的競爭環境，因此除了價格之外，產品本身之競爭力亦極為重要。另一方面，若人民幣升值幅度擴大，中國出口減速，更將連帶衝擊台灣對中國之出口成長，進而影響台灣經濟的表現。

3. 對已投資中國台商之衝擊

對已在中國投資或在中國擁有資金的台商資產，將因人民幣升值而增值獲利，但就所經營之以外銷為導向或內銷導向則有不同之影響。

(1) 外銷導向的台商：生產成本上升，海外售價提高，不利競爭。

(2) 內銷導向的台商：進口原物料價格下跌，有利營運；但須注意進口商品降價的競爭。

4. 長期而言，為抵銷人民幣升值引起的成本上升，將促使中國進行產業升級調整，減少勞力密集產業之比重，而提高技術、資本密集產業之比重，在國際市場對台灣競爭威脅將增加。

儘管中國政府已放手讓人民幣升值2%，但正如美國聯邦準備理事會（Fed）主席葛林斯班所反映的「人民幣如21日般微幅升值，對美國的貿易赤字、失業率或出口等問題，並不會有太大幫助」，國際間咸認幅度過低，要求人民幣升值壓力仍不減。美國白宮前經濟顧問林賽則撰文表示，人民幣升值的決策透明度付之闕如，許多關鍵問題亦懸而未決，美國對人民幣升值的態度應該更堅定；美國參議員舒瑪（Schumer）和葛拉漢（Graham）7月28日則重提關稅威脅指出，若北京不進一步調整人民幣匯率，將如期在10月提出法案，通過向中國所有進口貨品徵收27.5%的懲罰性關稅，果如此人民幣是否會有另一波的升值，值得進一步的觀察。

表一 中國2005年上半年總體經濟指標

年 月		2005年1-6月	2005年6月	2004年
項	目			
國內生產總值(GDP)年增率(%)		9.5	—	9.5
工業增加值年增率(%)		16.4	16.8	16.7
固定資產投資年增率(%)		25.4	28.8	27.6
外商實際投資	金額(億美元)	285.6	62.0	606.3
	年增率(%)	-3.2	-10.9	-13.2
出口年增率(%)		32.7	30.6	35.4
進口年增率(%)		14.0	15.1	36.0
貿易出超(億美元)		396.5	96.8	319.8
消費品零售總額年增率(%)		13.2	12.9	13.3
貨幣供應額M2年增率(%)		15.7	15.7	14.6
外匯儲備(億美元)		7,109.7	7,109.7	6,099.3
消費品物價年增率(%)		2.3	1.6	3.9

資料來源：中國國家統計局；中國人民銀行；中國商務部