



# 銀行公會

The Bankers Association of the Republic of China

## 會訊 第一〇四期

中華民國 107 年 3 月

發行人 呂桔誠  
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

### 菲律賓經濟金融概況

邱靖懿

臺灣銀行經濟研究處高級辦事員

#### 壹、菲律賓地理、人文和政治簡介

菲律賓共和國 (Republic of the Philippine) 簡稱菲律賓，1542 年西班牙人以菲力普王子之名，命名為「Las Filipinas」，此為其國名之由來。菲律賓東濱太平洋，西臨中國南海，南接西里貝斯海與蘇祿海，北為巴士海峽，由 7,107 個島嶼所組成，主要分為呂宋 (Luzon)、米沙鄢 (Visayas) 及棉蘭那峨 (Mindanao) 等 3 大島群。

16 世紀以來，菲律賓歷經多次殖民統治。1571 年西班牙在菲律賓建立殖民政府，自此揭開其歷時近 330 年的殖民歷史；1898 年美西戰爭爆發，西班牙戰敗簽署「巴黎和約」，菲律賓改由美國統治近 50 年；1942-1945 年間第二次世界大戰爆發，日本占領菲律賓，直至戰爭結束後，菲律賓終於在 1946 年 7 月 4 日正式獨立，首都為馬尼拉市。

菲律賓為東南亞地區人口第 2 多的國家，僅次於印尼，擁有 1 億 627 萬人口，人種多以馬來人為主，主要信奉天主教。菲律賓由於坐落在環太平洋地震帶上，故有火山逾 200 座，其中活火山超過 21

座。國土多為丘陵地形，僅呂宋島中部為平原，森林占地 40% 以上，礦藏資源豐富，包括金、鐵、銅、鉛、鋅、銀、鎳、汞、錳及鎢等金屬礦物，以及石灰石、鹽、石棉、大理石和瀝青等非金屬礦物。

菲律賓政體為總統制，總統為國家元首、行政首長及三軍統帥；總統、副總統由直接民選產生，任期為 6 年，期滿不得連任。2016 年 5 月 9 日菲律賓舉行總統大選，選舉結果由杜特蒂 (Rodrigo Duterte) 當選總統，同年 6 月 30 日杜特蒂就任菲律賓第 16 任總統。

杜特蒂就任菲律賓總統後，延續前任總統艾奎諾三世之反貪腐與提振外人投資政策，並強調改善國內毒品犯罪問題，以及持續推動基礎建設，以改善國內投資環境、縮短城鄉發展差距、蓄積菲律賓長期經濟成長新動能；在外交政策方面，杜特蒂採取外交再平衡策略，不同於以往與美國維持軍事盟友的關係，而是對美國保持距離，不過於依賴，並轉與中國大陸建立密切的經濟合作關係，以及與俄羅斯保持友好關係。



## 貳、菲律賓經濟情勢

### 一、經濟成長概況

菲律賓在前任艾奎諾政府積極改善社會與經濟發展下，2010-2016 年菲律賓平均年經濟成長率達 6.4%，經濟表現亮眼。2017 年菲律賓受惠於工業及服務業的快速發展，2017 年 GDP 產值為 15 兆 7,975 億披索，經濟成長率為 6.7%，雖較 2016 年下滑 0.2 個百分點，但連續 6 年 GDP 年增率保持在 6% 以上（如圖一），不僅符合官方設定 6.5%-7.5% 之目標，經濟表現也優於同屬於東協的馬來西亞（5.9%）、印尼（5.1%）及泰國（3.9%）等國。

在三大產業中，2017 年菲律賓服務業在內需強勁的推動下，對經濟成長率的貢獻度最高，為 3.9 個百分點，其次為工業，為 2.5 個百分點，主要係因總統杜特蒂對道路、鐵路及港口等基礎建設支出計畫的帶動所致；至於農業對經濟成長率的貢獻度則為 0.3 個百分點。

杜特蒂就任菲律賓總統後，有鑑於國內基礎設施不佳與不足，為維持菲律賓長期經濟成長動能，因此完善基礎建設為菲律賓首要的國家政策。2017 年 4 月杜特蒂政府推出「Build, Build, Build」的大規

模基礎建設投資方案，計劃在 2017-2022 年間投入 8.4 兆披索發展基礎設施建設，所啟動的工程涵蓋機場、飛機跑道、快捷巴士系統、海港、能源設施、水資源計畫、防洪設施、道路和橋梁等。此外，菲律賓自 2018 年起實施的新稅制「加強成長與擴大包容稅改案」（TRAIN）之稅收將撥用一定比例，作為國內基礎建設投資之用。

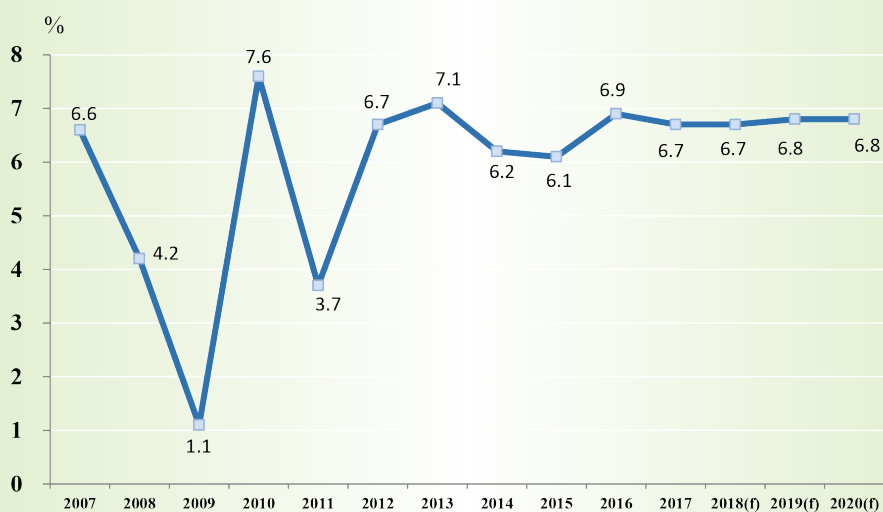
另一方面，菲律賓高達 1,000 萬的海外勞工亦對菲律賓經濟貢獻良多，尤其近年來菲律賓披索兌美元的貶值走勢，讓菲律賓海外勞工匯款所帶來的內需消費效果增大，加上菲律賓海外勞工匯款金額的增速穩定，2017 年規模高達 281 億美元，年增 4.5%，創下歷史新高水準，為菲律賓經濟成長帶來穩定成長動能。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）預估 2018 年、2019 年及 2020 年菲律賓經濟成長率分別為 6.7%、6.8% 和 6.8%。

### 二、消費者物價走勢

2008 年由於國際油價大幅走揚，使菲律賓 CPI 年增率跳升至 8.3%，創 1999 年以來的新高紀錄，2009-2014 年間隨著國際油價的滑落與波動，菲律賓的通貨膨脹率在 3.0%-4.6% 間徘徊。2015-2016 年因

圖一 菲律賓經濟成長率



註：(f) 為預測值

資料來源：菲律賓國家統計局、國際貨幣基金（IMF）

低油價導致菲律賓電力、天然氣等燃料價格下降，加上農產品進口有助菲律賓國內食品價格穩定，因此 CPI 年增率分別維持在 1.4% 與 1.8%。

2017 年受到國際油價走升、內需強勁、以及菲律賓披索走貶致進口品價格上漲等影響，引發通貨

膨脹率走升，2017 年菲律賓 CPI 年增率較 2016 年上揚 1.4 個百分點，為 3.2%，創 2015 年以來新高水準（如圖二），而且符合菲律賓央行設定之 2018-2020 年通貨膨脹率目標 2%-4%。菲律賓央行預估 2018 年及 2019 年通貨膨脹率分別為 4.3% 與 3.5%。

圖二 菲律賓 CPI 年增率



資料來源：菲律賓國家統計局

### 三、貿易發展概況

菲律賓由於擁有豐沛的人口紅利，支撐民間消費成長，長期以來進口需求強勁，因此經常呈現貿易入超。2017 年進口值為 87.4 億美元，年增率為 17.6%，增幅雖較 2016 年減少 1.5 個百分點，但連續 2 年呈現兩位數之成長；出口值為 47.2 億美元，年增率為 -4.9%，增幅較 2016 年下滑 11.2 個百分點；貿易入超 40.2 億美元（如圖三）。

菲律賓 2017 年前 3 季主要出口產品為電子與機械設備、光學產品、船舶、銅及其製品等；主要進口產品則為電子與機械設備、礦物燃料、車輛零件、塑料及其製品等。2017 年前 3 季菲律賓整體出口總額為 477.4 億美元，進口總額則為 709.3 億美元。其

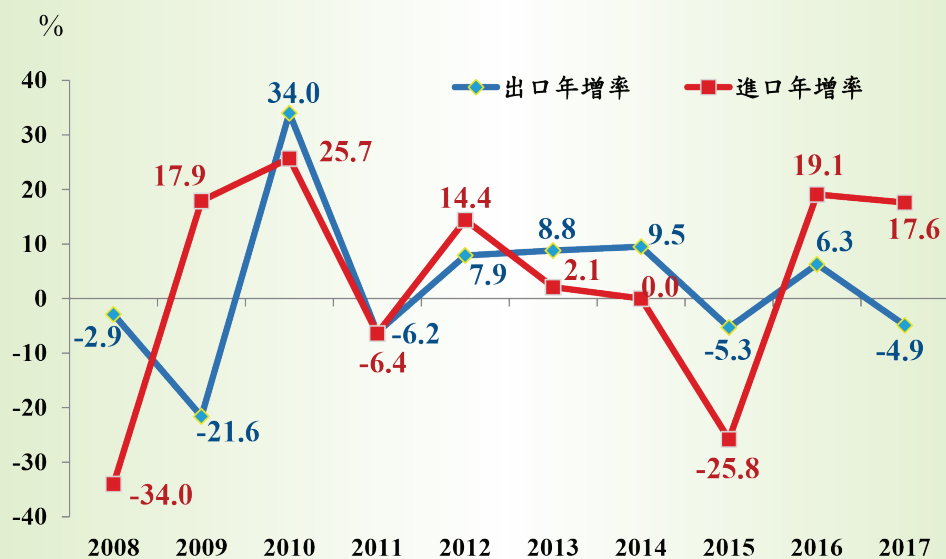
中，前 5 大出口國依序為日本、美國、香港、中國大陸及新加坡（詳表一）；前 5 大進口國依序為中國大陸、日本、南韓、美國及印尼（詳表二）；顯示菲律賓在對外貿易上除美國外，主要依賴於中國大陸及日本等亞洲國家。

### 四、外人投資情形

根據菲律賓國家統計局統計，2017 年菲律賓外人投資（FDI）總金額為 1,056.4 億披索，較 2016 年下滑 51.8%。2017 年菲律賓前 3 名外資來源國依序為日本 319.9 億披索，占 30.3%；其次為臺灣 108.3 億披索，占 10.3%；以及新加坡 101.6 億披索，占 9.6%（詳表三），投資項目大多集中在製造業部門、自來水供應、排水設備、廢物管理與整治、金融業與



圖三 菲律賓進出口年增率



資料來源：Bloomberg

表一 2017年前3季菲律賓5大出口國、金額及對整體出口占比

名次	出口國	金額 (億美元)	整體出口占比 (%)
1	日本	79.1	16.6
2	美國	70.4	14.8
3	香港	63.2	13.2
4	中國大陸	51.6	10.8
5	新加坡	28.4	6.0

資料來源：ITC Trade Map

表二 2017年前3季菲律賓5大進口國、金額及對整體進口占比

名次	進口國	金額 (億美元)	整體進口占比 (%)
1	中國大陸	126.1	17.8
2	日本	84.4	11.9
3	南韓	58.6	8.3
4	美國	55.3	7.8
5	印尼	47.4	6.7

資料來源：ITC Trade Map

表三 菲律賓近2年主要外人投資統計

單位：百萬披索

國 家	2016年	2017年
日本	27,059	31,990
臺灣	1,608	10,834
新加坡	24,056	10,156
荷蘭	49,446	9,637
美國	31,428	8,741
英國	4,734	4,984
澳洲	32,440	3,928
南韓	16,135	3,371
中國大陸	1,519	2,334

資料來源：菲律賓國家統計局

保險業、地產和礦業與採石業等。

2017 年菲律賓外人投資前三大產業中，製造業占比最高，為 52.1%，投資金額 550.1 億披索，其次為不動產業，外人投資金額 224.2 億披索，占外人投資 21.2%，第三大為行政及支援服務業，外人投資金額 139.4 億披索，占外人投資 13.2%。

## 五、政府債務情況

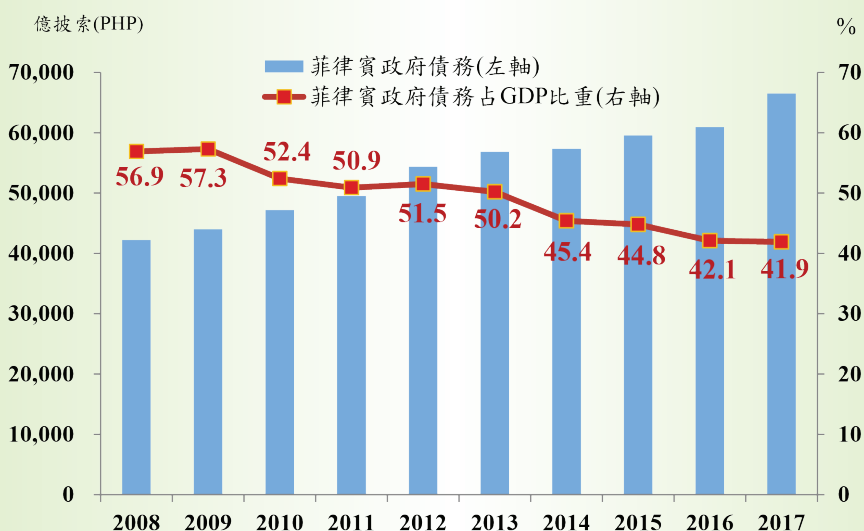
菲律賓政府相當仰賴借款以支應到期債務及挹注預算，近 10 年來，儘管菲律賓政府債務總額持續上升，2017 年為 6.65 兆披索，較 2008 年的 4.22 兆披索增加 57.6%，但菲律賓政府債務總額占 GDP 比重則有逐年改善之勢，2017 年菲律賓政府債務總額占 GDP 比重為 41.9%，較 2008 年下降 15.0 個百分點（如圖四）。

## 六、國家評等情形

目前國際信用評等機構惠譽（Fitch）及標準普爾（Standard & Poor's）均將菲律賓主權債信評等列為 BBB，穆迪則給予 Baa2，3 家國際信用評等機構對菲律賓之主權債信評等展望皆為「穩定」。由於菲律賓推出大規模基礎建設投資計畫，帶動整體經濟表現強勁，加上菲律賓總統杜特蒂所發動的大規模暴力掃毒行動，未對投資人信心帶來立即衝擊，故投資人對菲律賓經濟前景樂觀看待。

根據世界經濟論壇（WEF）2017 年公布「2017-2018 年全球競爭力報告」顯示，在全球 137 個受評國家中，菲律賓排名第 56 名，較上年進步 1 名，然在亞洲國家排名則下滑 2 名至第 14 名。另依據瑞士

圖四 菲律賓政府債務總額及占 GDP 比重



資料來源：Bloomberg





洛桑管理學院（IMD）2017 年發布「2017 年 IMD 世界競爭力年報」，菲律賓在 61 個國家中排名第 41，較上年進步 1 名。菲律賓在 IMD 評比競爭力四大類中，「經濟表現」排名最佳，較 2016 年進步 12 名至第 26 名，「基礎建設」則較 2016 年進步 1 名至 54 名，而「政府效能」與「企業效能」排名均較 2016 年退步（詳表四）。

## 七、股匯市走勢

近年來菲律賓在大規模的基礎建設推動、經貿政策改革，加上海外工作的菲國人民匯入款的增加，以及東協自由貿易區的形成等有利條件的加持下，使得菲律賓整體經濟表現亮眼，並吸引菲律賓國內

外投資人踴躍投入股市，帶動菲律賓證交所（PSE）指數大幅成長，2017 年菲股全年漲幅高達 24.7%（詳圖五）。

由於美國量化寬鬆貨幣政策啟動退場機制，使新興市場引發熱錢退潮效應，菲律賓披索兌美元匯率逐年走貶，由 2014 年初的 44.4 披索（Peso）兌 1 美元貶至 2017 年底的 49.9 披索兌 1 美元，貶值 12.4%。2018 年以來因市場普遍預期美國將加速升息步伐，引發資金流出，截至 2018 年 2 月底，菲律賓披索兌 1 美元已較 2017 年同期貶值 3.8%（如圖六）。為穩定匯市，菲律賓央行表示不排除進入匯市干預，以避免市場投機行為引發菲律賓披索過度波動。

表四 菲律賓近5年IMD世界競爭力報告排名

	2013	2014	2015	2016	2017
總體排名	38	42	41	42	41
-經濟表現	31	37	34	38	26
-政府效能	31	40	36	36	37
-企業效能	19	27	26	24	28
-基礎建設	57	59	57	55	54

資料來源：IMD

圖五 菲律賓股市



資料來源：Bloomberg

圖六 菲律賓披索美元兌匯率走勢



資料來源：Bloomberg

## 參、菲律賓金融概況

### 一、金融體系現況

菲律賓中央銀行（BSP）為金融機構之主管機關。菲律賓金融機構可分為 3 類：第 1 類為銀行（Banks），旗下又可分為綜合及商業銀行（Universal and Commercial Banks）、互助儲蓄銀行（Thrift Banks）及農村與合作銀行（Rural and Cooperative Banks）。

第 2 類則為非屬銀行之金融機構（Non-bank Financial Institutions），包括具準銀行功能的金融機構（With Quasi-Banking Functions），以及不具準銀行功能之金融機構（Without Quasi-Banking Functions），包括合作互助的儲蓄與放款協會（Non-Stock Savings and Loan Associations）、當舖（Pawnshop）等機構。至於第 3 類則為國際金融業務分行（Offshore Banking Units）。

截至 2018 年 2 月，菲律賓銀行體系由 43 家綜合及商業銀行、55 家互助儲蓄銀行、488 家農村及合作銀行，總機構家數合計為 586 家，分支機構總家數合計為 12,227 家。

### 二、銀行規模與獲利概況

#### （一）資產總額及亞洲排名

根據 2017 年亞洲週刊統計之「亞洲銀行 300 排行榜」，以資產總額排名，菲律賓有 10 家銀行進入亞洲銀行前 300 大，資產總額達 2,313.8 億美元，占 300 大銀行總資產比重為 0.5%，在東協國家中，僅次於新加坡（2.1%）、馬來西亞（1.4%）、泰國（1.0%）及印尼（0.8%）。

菲律賓國內資產總額最高的 BDO Unibank 以 489.6 億美元名列亞洲第 120；Metropolitan Bank & Trust Company、Bank of Philippine Islands 與 Land Bank of the Philippines 總資產分別為 395.0 億美元、363.4 億美元及 294.0 億美元，分居亞洲第 144、151、173 名（詳表五）。

#### （二）第一類資本世界排名

根據銀行家雜誌（The Banker）2017 年公布之千大銀行排名，以第一類資本總額排名，菲律賓有 10 家銀行進入世界千大銀行之列，且有 4 家銀行進入前 500 大。菲律賓國內最大 BDO Unibank 第一類資本總額為 38.9 億美元，世界排名第 267；菲律賓國內第 2 大之 Metropolitan Bank & Trust Company，



表五 菲律賓前十大銀行之亞洲排名

銀行名稱  項 目	總資產			資產報酬率 (ROA)	股東權益報酬率 (ROE)
	金額 (百萬美元)	排名			
		國內	亞洲		
BDO Unibank	48,956.8	1	120	1.1%	12.0%
Metropolitan Bank & Trust Company	39,503.2	2	144	1.0%	9.2%
Bank of Philippine Islands	36,338.1	3	151	1.3%	13.4%
Land Bank of the Philippines	29,403.6	4	173	-	-
Philippine National Bank	15,872.1	5	237	0.9%	6.7%
Security Bank	14,634.3	6	243	1.2%	8.8%
China Banking	13,333.3	7	252	1.0%	10.2%
Development Bank of the Philippines	11,324.9	8	269	0.8%	9.6%
Union Bank of the Philippines	11,043.0	9	272	1.9%	14.9%
Rizal Commercial Banking	10,974.8	10	273	0.7%	6.2%

資料來源：《亞洲週刊》「亞洲銀行三百排行榜」。

第一類資本總額為 32.8 億美元，排名世界 305；排名第 3 的 Bank of Philippine Islands 世界排名為 349 名、排名第 4 的 Security Bank 世界排名 468。

### (三)獲利概況

根據 2017 年亞洲週刊統計之「亞洲銀行 300 排行榜」，10 家進入亞洲前 300 大的菲律賓銀行總獲利達 22.4 億美元，占 300 大銀行總獲利比重為 0.7%，僅高於澳門之 0.1%，在亞洲主要國家居後段班。

菲律賓銀行業資產報酬率（ROA）最高之銀行為 Union Bank of the Philippines，達 1.9%，ROA 在亞洲排名第 5 高；ROA 次高的 Bank of Philippine Islands 為 1.3%。在淨值報酬率（ROE）方面，Union Bank of the Philippines 為菲律賓 ROE 最高的銀行，達 14.9%，在亞洲 ROE 排名中名列第 19。

根據菲律賓央行統計，2017 年整體銀行業稅後淨利達 1,677.3 億披索，較 2016 年之 1,543.1 億披索擴增 8.7%，獲利表現穩定成長。在資產報酬率（ROA）表現方面，菲律賓整體銀行業 ROA 為 1.17%，其中綜合及商業銀行 ROA 為 1.12%，互助儲蓄銀行 ROA 略高，達 1.60%，農村與合作銀行 ROA 則為 1.77%；在股東權益報酬率（ROE）方面，菲律賓整體銀行業 ROE 為 10.17%，其中綜合及商

業銀行 ROE 為 9.96%，而互助儲蓄銀行 ROE 略高，為 12.7%，農村與合作銀行 ROE 則最低，僅 9.23%。

2017 年 12 月底，菲律賓整體銀行業淨利差平均為 3.22 個百分點，其中綜合及商業銀行利差為 2.95 個百分點，至於互助儲蓄銀行及農村與合作銀行之利差則分別高達 5.30 及 9.12 個百分點；從資產品質來看，菲律賓銀行業整體不良貸款率（NPL）為 1.72%，不良貸款覆蓋率為 120.65%。

## 肆、菲律賓與臺灣的經貿關係

### 一、雙邊貿易往來概況

菲律賓為我國第 10 大貿易夥伴，在東協十國中為第 4 大貿易夥伴；出口方面為我國第 10 大出口市場，在東協十國中為第 4 大出口市場；進口方面為我國第 23 大進口市場，在東協十國中為第 5 大進口市場；長期以來我國對菲律賓均呈現貿易出超。根據財政部統計，2017 年臺灣與菲律賓雙邊貿易總額為 119.7 億美元，較 2016 年成長 10.2%。其中我國對菲律賓出口金額為 95.9 億美元，較 2016 年增加 10.7%；自菲律賓進口金額為 23.8 億美元，較 2016 年擴增 8.2%；2017 年全年對菲律賓貿易出超 72.1



億美元（詳表六）。

我國對菲律賓主要出口貨品為礦產品、機械及電機設備、基本金屬及其製品、塑膠、橡膠及其製

品、化學品、紡織品等；我國自菲律賓主要進口貨品則為機械及電機設備、礦產品、基本金屬及其製品、光學及精密儀器等。

**表六 我國與菲律賓雙邊貿易統計**

單位：億美元

項 目 \ 年 度	2013	2014	2015	2016	2017
貿易總額	121.4	119.4	96.0	108.6	119.7
我國對菲律賓出口金額	98.2	96.4	75.1	86.6	95.9
我國對菲律賓進口金額	23.2	23.0	20.9	22.0	23.8
出（入）超	75.0	73.4	54.2	64.6	72.1

資料來源：中華民國財政部

## 二、雙邊投資概況

根據經濟部投審會統計，近 5 年來我國對菲律賓之投資件數皆在 10 件以下，投資金額除 2015 年及 2017 年超過 1 億美元外，其餘年度之投資金額

約在 4,000 萬 -6,200 萬美元間。至於菲律賓對我國之投資情形，近 5 年來投資件數有趨增之勢，但投資金額則呈現遞減，2017 年菲律賓對我國投資金額僅有 113 萬美元，為 2006 年以來的新低水準（詳表七）。

**表七 我國與菲律賓雙邊投資概況**

單位：百萬美元

項 目 \ 年 度	2013	2014	2015	2016	2017
核備對菲律賓投資件數	10	3	3	7	6
核備對菲律賓投資金額	58.93	40.93	644.28	61.76	225.73
核准菲律賓對我國投資件數	11	18	15	21	25
核准菲律賓對我國投資金額	2.22	3.95	1.25	1.19	1.13

資料來源：中華民國經濟部投審會

## 三、雙邊觀光旅遊情形

根據交通部統計，近 5 年來我國與菲律賓雙邊旅遊情形，以國人赴菲律賓觀光人次較多，菲律賓來台旅客人次雖較少，不過有逐年增加之勢。2017 年國人赴菲律賓觀光人次為 23.7 萬人次，較 2016 年略增 0.5 萬人次，占總出國人次比重為 1.5%；至於菲律賓來台觀光人次方面，從 2013 年的 10.0 萬

人次逐年上升，2017 年為 29.1 萬人次，較 2016 年大幅擴增 11.9 萬人次（詳表八），占總來台旅客人次比重為 2.7%。

## 四、台商布局概況

在菲律賓投資之台商多為中小企業，較大投資案為台朔重工及台灣汽電共生公司之電廠投資、中國信託商業銀行、緯創資通等；增資者則有東隆五



表八 我國與菲律賓雙邊觀光旅遊人次

單位：萬人次

項 目 \ 年 度	2013	2014	2015	2016	2017
國人赴菲律賓觀光人次	12.9	13.4	18.0	23.2	23.7
占總出國人次比重	1.2	1.1	1.4	1.6	1.5
菲律賓來台觀光人次	10.0	13.7	13.9	17.2	29.1
占總來台旅客人次比重	1.2	1.4	1.3	1.6	2.7

資料來源：中華民國交通部

金及敦南科技公司。目前旅菲台商人數粗估約 6,000 人。

台商在菲律賓投資的行業甚廣，包括水泥、汽車、便利商店、紡織成衣、農漁業及水產品、電子及電器產品、房地產及營建業、金屬及非金屬產品、機械業、紙漿及紙製品、橡塑膠業、化學、食品、金融保險等。

## 五、雙邊銀行設立情形

根據金管會統計，截至 2017 年 12 月底，本國銀行在菲律賓設立之分支機構共計 34 家，包括合作金庫商業銀行、第一商業銀行、華南商業銀行、國泰世華商業銀行及兆豐國際商業銀行分別設立 1 家分行；元大商業銀行在菲律賓設有子行一元大儲蓄銀行，旗下總分支機構共 3 家；中國信託商業銀行

亦在菲律賓設有子行，旗下總分支機構合計為 26 家（詳表九）。至於菲律賓銀行業在臺設立之分支機構則合計為 2 家，分別是菲律賓首都銀行設立 1 家分行，以及菲律賓商金融銀行設有代表人辦事處（詳表十）。

此外，臺灣中小企業銀行於 2017 年 3 月已獲得臺灣金管會核准向菲國管理當局申設馬尼拉分行；臺灣銀行與土地銀行亦分別於 2017 年 6 月、8 月獲得金管會核准向菲律賓管理當局申設馬尼拉辦事處，而且臺灣銀行菲律賓辦事處的設立已於 2018 年 3 月獲得菲律賓央行的核准。

有關菲律賓之外國銀行業准入條件方面，2014 年 7 月菲律賓大幅度放寬外資銀行進入菲律賓之限制，准入方式包括設立分行、併購當地銀行（由原先 60% 上限擴大為外資銀可 100% 持股）、以及設

表九 本國銀行在菲律賓設立分支機構現況

截至 2017 年 12 月底，單位：家

銀行名稱 \ 機構別	分行	代表人辦事處	其他分支機構	總計
合作金庫商業銀行	1	—	—	1
第一商業銀行	1	—	—	1
華南商業銀行	1	—	—	1
國泰世華商業銀行	1	—	—	1
兆豐國際商業銀行	1	—	—	1
元大商業銀行	—	—	3	3
中國信託商業銀行	—	—	26	26
總 計	5	—	29	34

資料來源：中華民國金管會銀行局

表十 菲律賓銀行在臺設立分支機構現況

截至2017年12月底，單位：家

銀行名稱 \ 機構別	分 行	代表人辦事處	總 計
菲律賓首都銀行	1	—	1
菲律賓商金融銀行	—	1	1
總 計	1	1	2

資料來源：中華民國金管會銀行局

立全資子行，意即開放外資銀行全面進入菲律賓。

為鼓勵銀行設立以扶持經濟發展，菲律賓展開新一波新銀行執照釋出行動。2016 年 2 月菲律賓央行發布新規定，將分兩階段釋出新銀行執照，第一階段將開放由儲蓄銀行升格為綜合或商業銀行，第二階段（2018 年 1 月後）將全面解除當地新銀行執照核發之限制。此外，2016 年 12 月菲律賓央行亦鼓勵銀行進行整併以強化銀行業之競爭力。

## 伍、結論

新南向政策的啟動是臺灣重新定位自身在亞洲的發展角色，尋求新階段經濟發展新方向與動能，創造未來價值的重要經貿戰略一環。此外，新南向政策不僅有助於改善臺灣經貿長久以來對中國大陸過於傾斜的現狀，分散單一市場風險，而且對金融業而言，新南向政策的推動正是為我國業者營造向外拓展新藍海的大好機會。

菲律賓是新南向政策的目標市場之一，近年來隨著東協新興市場的崛起，尤其是菲律賓擁有豐沛的人口紅利、正在崛起的中產階級、以及龐大的內需消費市場，再加上菲律賓政府積極的改革與開放，讓它成為全球新興市場中的亮眼新星，未來商機可期，成為外資爭相進駐的東協國家之一。

但是在潛在的龐大商機下，國銀亦須留意在當地市場所面對的挑戰，包括宗教、政治、語言及文化迥異、政經情勢變化、各國金融機構紛紛進駐，市場競爭激烈、以及企業財報不透明且徵信制度未

完善，致授信風險高等。

## 參考資料：

### (一)中文

1. 亞洲週刊（2017）。
2. 盧鈺雯（2017），菲律賓商機停看聽，經貿透視雙周刊，459。
3. 中國輸出入銀行（2017），輸銀新南向金融專題報告－菲律賓篇，經貿透視雙周刊，472

### (二)英文

1. The Banker（2017）。
2. World Economic Forum（2017），The Global Competitiveness Report 2017–2018。

### (三)網站

1. 中華民國外交部網站：<https://www.mofa.gov.tw/>
2. 華民國貿協全球資訊網：<http://www.taitraresource.com/>
3. 中華民國銀行公會海外布局資料區
4. 中華民國經濟部投審會網站：<https://www.moeaic.gov.tw/>
5. 菲律賓國家統計局網站：<http://psa.gov.ph/>
6. 菲律賓中央銀行：<http://www.bsp.gov.ph/>
7. 瑞士洛桑管理學院（IMD）：<https://worldcompetitiveness.imd.org/>



## 智慧城市與智慧金融的銀行創新角色

林士傑

台灣金融研訓院金融研究所所長

### 壹、智慧城市發展及趨勢

智慧城市是近年結合新科技與跨領域合作的創新都市治理方法，觀察國際大規模智慧城市包括維也納、多倫多、巴黎、紐約、倫敦、東京、柏林、哥本哈根、香港、巴塞隆納的發展，可看出主要國家推動智慧城市建設主要是達到產業發展、增進政府運作效能並提升居民生活品質為三大目標。近年全球智慧城市應用已由實驗階段逐漸進入商業應用階段，創新應用服務及商業模式不斷推出，不僅實際解決城市發展的治理與民生問題，也促進創新商機與產業發展。根據 2017 年 Persistence Market Research 發布「Smart Cities Market: Global Industry Analysis and Forecast 2016-2026」報告，全球智慧城市市場規模將從 2016 年的 6,220 億美元成長至 2019 年的 1 兆美元，2026 年更高達 3.5 兆美元，年成長率平均達 18.8%。

智慧城市之建設需求係結合國家發展經濟之目標，不僅是個別城市之建設或新科技導入，而是整體國家產業發展之課題。在技術層面上，透過物聯網、大數據、4G/5G/6G 通訊、人工智慧等各種科技技術提高城市生活環境保障及基礎建設效率，相關應用領域逐漸成為主流。而國際上各國對智慧城市之發展重點項目及優先順序與其城市現況有很密切的關係，例如歐洲城市所面臨之問題在於歷史悠久所引發長期空氣汙染、交通設備、建築管線老舊、城市安全等造成生活品質降低的問題。美國發展智慧城市極具自由市場經濟特色，其產業發展由市場機制決定，政府僅扮演營造有利發展環境之角色，儘量不干預市場，但仍參與對話，包括鼓勵年輕人參與及創業、智慧治理導入公私合作模式，匯集創新技術以提升生活品質。而近年國際新興智慧城市崛起，根據國際智慧城市論壇（Intelligent Community Forum, ICF）依照城市寬頻、知識基礎工作環境、創新、永續、數位平等、行銷能力等 6 大

智慧城市發展指標，不刻意強調城市規模，從智慧交通、智慧健康、智慧安控、智慧能源、智慧建築、智慧創新、智慧治理等七項城市競爭力進行評分，臺灣由於具有優勢的資通訊科技（ICT）競爭能力以及社會民眾素養，於 2017 年 10 月公布之 2018 年全球 21 城市（SMART21）入圍名單中，臺灣共有嘉義、金門、台南及桃園 4 座城市入列，表現獲得國際肯定。

Frost & Sullivan（2017）預估 2020 年智慧城市的商機以智慧政府和教育為最大（24.6%），其次為智慧能源（15.8%）、智慧醫療（14.6%）、智慧安全（13.5%）、智慧基建（13.1%）、智慧建築（9.7%）、智慧行動（8.7%）。除智慧城市基礎建設應用外，伴隨智慧城市發展產生的金流，以及智慧技術應用於數位金融服務創新，智慧金融的銀行創新角色值得重視。

### 貳、銀行業發展智慧金融的商業模式

全球城市近年紛紛投入資源打造智慧城市，包含科技業、保全業、建築業、健康照護、能源等領域都有不少業者已經投入發展創新產品，智慧城市商機看好。智慧城市與物聯網產業是以資通訊技術作為建設基礎，台灣電腦業和零組件業發達，產業鏈完整，而且臺灣產業以中小企業為主，應變靈活，適合發展智慧資源管理整合系統平台及參與智慧城市建設商機。目前臺灣智慧城市具有潛力的發展方向及運用範圍包括：（一）建構企業智慧健康管理系統；（二）智慧資訊安全防護；（三）智慧城市環境管理；（四）智慧交通；（五）智慧社區。而在智慧支付工具與創新應用方面，支付將從晶片卡到近端（Near Field Communication, NFC）行動支付，以及 O2O（Online To Offline）加值整合商業行動支付方案。臺灣的電信業者及通訊軟體專業服務商、銀行業者最近均積極布局行動支付市場，透過 4G 通訊技術整合創造更便利的行動支付型態，未來智慧城市行動支付應用



市場商機龐大，支付的電子商務（eCommerce）應用也越來越熱絡。

銀行業發展智慧金融的商業模式有二大方向，第一是創新融資服務，第二是創新智慧金流服務，包括以下重點：

## 一、創新融資服務

智慧城市建設需要大額長期的投融資支持，且未來將有愈來愈多大數據、物聯網、人工智慧、醫療科技、綠色科技等新創企業投入智慧城市建設行列，除依賴傳統的銀行融資模式，更需要創新融資模式來支援。世界各地發展智慧城市中最常見的金融工具包括：銀行專案融資、擔保、公私合夥（PPP）、綠色債券、節能績效保證合約、第三方認證金融市場交易機制、眾籌和創投等。

智慧城市建設是龐大複雜的整合性工程，需要大量的資金投入，融資問題是智慧城市推動面臨的最大挑戰之一；相較傳統城市建設，智慧城市建設投資金額更大，因為需要更多的智慧化管理系統和公共資訊平台，投資大幅度增加。智慧城市建設投資回報收益更長，但收益也更加豐厚。傳統城市建設主要是土地和房地產建設，收益主要源於土地和房屋銷售，收益快但不可持續；智慧城市建設則集中在資通訊基礎設施和產業培育，透過建設後的城市運營管理和產業發展來獲得投資收益，投資回報期雖較長但仍可持續。

國內發展智慧城市以民間參與公共建設模式進行基礎設施建置，應同時建立一套為可行性評估指標標準之財務試算表，以民間參與智慧城市建設計畫為例，財務試算表之設計在先期計畫中評估自償率，並由政府出資投資其建設之一部分，對於非完全自償促參模式，評估非自償部分政府選擇出資補貼或投資模式的最佳出資比，作為政府進行促參案件財務可行性評估及決定政府出資額度時之決策支援工具。

政府參與方式包括補貼銀行中長期貸款利息、參與民間機構股本之出資、以及以政府參與民間機構股本之投資加上補貼貸款利息之組合模式，分別計算各種出資方式之專案內部報酬率、股東內部報酬率與分年償債比率。若以滿足民間廠商基本投資報酬率，同時銀行之還款風險需獲得保障為原則，評估上述三種模式之試算結果，使其具有民間參與

誘因，僅以自償率作為民間參與可行性判定之門檻，尚不足以確保民間投資意願，而可能使招標過程因流標及所衍生如變更招標條件之需求，反付出更多的採購與社會成本。

推動銀行智慧城市專案融資，基本上以專案本身的經濟效益、未來營收及現金流量還款來源做為融資考量條件，為獨立的融資計畫，專案發起公司基於財務規劃與風險隔離，通常會成立特殊目的公司（Special Purpose Vehicle, SPV）進行表外融資，並將風險分散由可控制風險或有能力承擔風險者共同承擔，融資期限多為中長期貸款，且負債比例可達 65~75%，通常採無追索權或有限追索權進行融資，因此銀行評估專案融資需針對專案計畫進行技術、風險、財務和敏感性分析等全面性評估。綜上所述，智慧城市的發展離不開銀行業的支持，應積極參考國外銀行運作模式與經驗，為國內銀行業尋求相關角色定位、策略與商機。

## 二、創新智慧金流服務

創新金流服務是智慧城市運轉的基礎，也是創新業務模式，智慧金融是確保智慧城市應用發展的重要核心，目前智慧城市下的智慧服務有很多種類型，無論哪一種都與金融息息相關，例如線上叫車服務就是一個很好的例子，使用者可以透過簡訊或手機 APP 線上預約搭車，下車時不必從皮夾掏錢支付車資，而是直接從信用卡扣款，而這趟行程的行程路線與車資明細，都會以電子郵件的方式寄送至使用者的信箱中，未來將會有愈來愈多智慧城市服務項目提供智慧微型支付業務（Microfinance）。

（一）智慧行動支付服務：隨著行動支付創新技術的興起，行動裝置上用來儲存各應用服務的安全元件（Secure Element，簡稱 SE），如 USIM 卡、SD 記憶卡、手機內建 NFC 晶片或外掛式裝置等，已非單一服務供應商或發卡者可獨自開發，為確保相關應用服務於卡片的安全性及有效發揮其動態特性，卡片應用服務的下載、安裝、個人化，乃至於後續的管理，已逐漸朝向所謂的「空中下載」（Over The Air，簡稱 OTA）技術發展；亦即金融機構支付工具與相關應用服務可透過安全的網路傳輸方式置入行動裝置 SE 中，透過 OTA 方式，快速且安全地發行至使用者手機等行動裝置，對於智慧城市即時行動業務的發展特性有很大的幫





助。

(二)發展智慧金流服務管理平台：包括信用卡、金融卡、儲值卡、電子票證、點數卡、優惠券等發行者之委託，進行相關行動支付、行動商務服務的下載、安裝及個人化的被信賴獨立第三方機構。提供各類金融支付工具一致且有效之發行與管理平台，亦可協助金融機構與多家安全元件發行者進行服務介接，有效整合運用金融體系資源，避免重複投資，並健全金融支付系統之運作。

(三)智慧金流安控服務：由於提供電子金流服務的業者不一定是銀行，政府在制定智慧城市管理法規時，建議應參考全球共通標準，例如五大發卡組織所制定的支付卡產業資料安全標準（PCI-DSS），針對電子支付元件設計用來檢視軟體是否在安全的環境中運作，適用對象包括線上或實體商店，以及電子金流服務提供者如 IDC、電信業者、智慧元件開發者、硬體製造商等智慧服務提供者，才能真正降低資安風險並做好安全管控。

## 參、智慧城市發展與銀行業建議

綜合前述研究重點及相關成果，對銀行業者提出相關經營建議說明如下：

- 一、銀行業與電商企業合作建構電商融資平台，融資目標客戶鎖定以電子商務微型企業為主力，並研發結合大數據技術創新電商融資服務平台之銀行融資模式，解決一般貸款需要抵押、質押、擔保之問題。其具體作法為國內業者提出融資需求後，授權電商融資平台進入後台帳戶獲取經營大數據，平台根據大數據提出信用風險評估報告，配合徵信資料對其授信。透過銀行開發大數據徵信及信用風險管理技術，建立智慧城市電商平台之數據收集，中小電商企業可透過經營數據與還款能力之計算，進而從銀行取得較低抵押或擔保之貸款。
- 二、銀行業與電信業及第三方支付業者合作，運用第三方機構掌握之電商大數據資料，包括金流、物流、資訊流、ERP 系統及交易與消費者背景族群等重要經營數據，作為我國銀行業信用風險審核及評估之依據，故建構中小型電商企業融資平台之商業模式基礎建設，成為未來智慧城市產業主力開拓之方向。

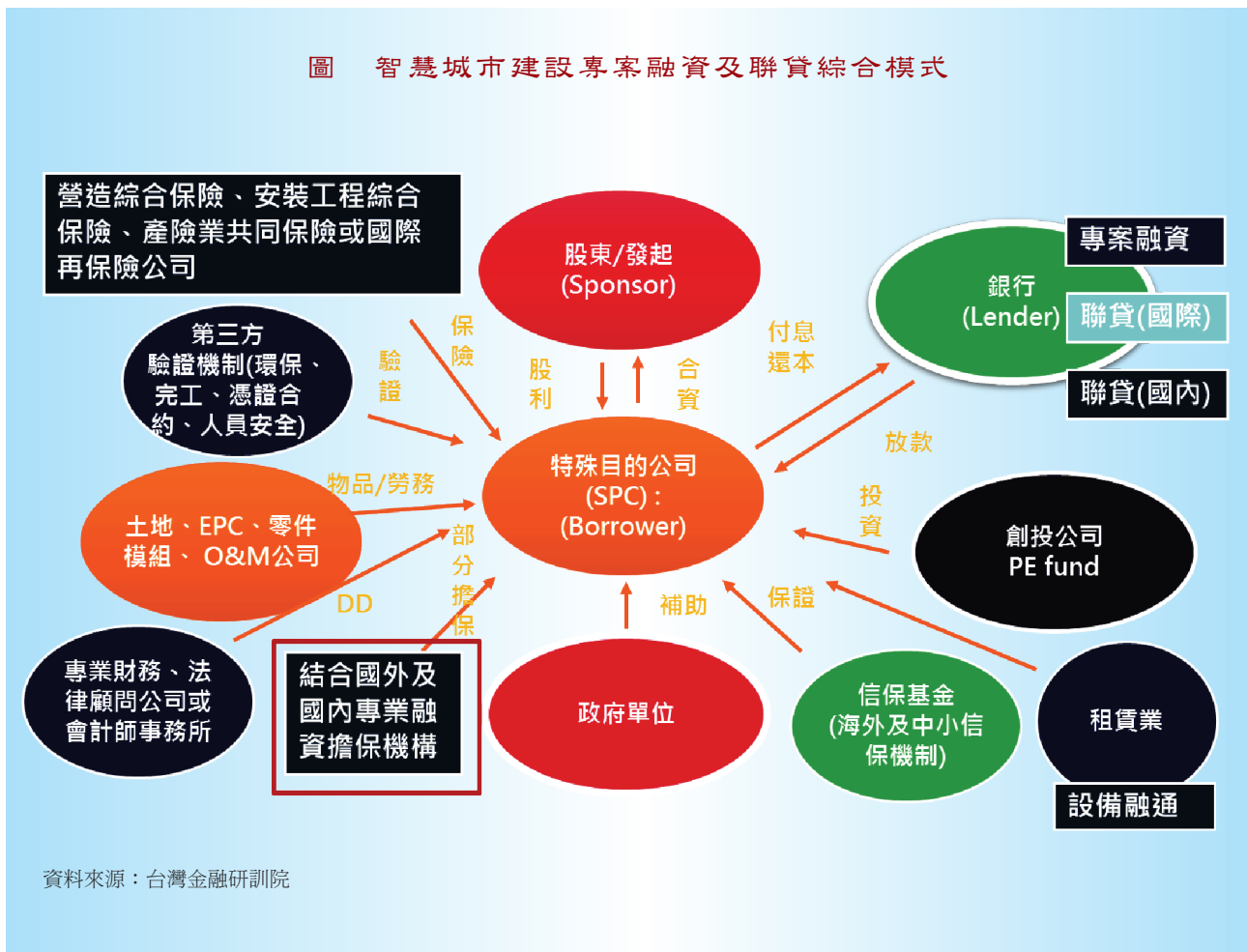
三、銀行業透過融資輔導國內利基型電商業者尋找當地供應商與服務商，協助國內業者建立新南向國家當地金流、物流、資訊流管理服務系統，並與當地業者合作，例如提供當地交易旺季促銷專案貸款，放寬授信額度或提供優惠利率擴大融資規模。並協助業者結合提升台灣電商產品能見度，強化國內業者在當地市場的競爭力，建構智慧城市電商跨境經營生態系。

四、智慧城市的數位支付技術整合，除了考量技術層面，也要從消費者需求思考加值服務的可能商業價值，目前使用電子商務平台，不同平台都要花時間輸入送貨地址、用戶資料，加上在行動裝置上輸入不方便，未來智慧城市業者可結合銀行業者推出行動支付或是註冊及聯絡資訊置於雲端的應用服務，在需要進行支付時直接導入，並推出個人智慧電子商務平台，在應用程式內提供客製化的介面和透過人工智慧軟體方便使用者和客服人員直接溝通，大幅增加消費效率節省時間。

五、建議銀行業者與業者合作開發行動電子商務相關業務，以智慧型行動電話的運算功能整合 O2O（Online To Offline）、室內導航各式網路行銷應用整合，運用大數據資料分析技術讓電商業者可以將實體通路使用的銷售時點資訊系統（Points of Sale；POS）應用於電商業務上，產生新一代整合型智慧電子商務、智慧導覽、導購的創新商業應用模式，大幅提高消費者每日使用的黏著度，擴大使用者及數量及商業戶加入，加強行動商務的交易方便性，並以如電子票務、紅利點數累積兌換等創新商業模式創造不同產業的合作機會，創造銀行、新創業者、消費者、商業戶的多方合作共贏。

六、智慧城市創新企業籌資方式漸趨多元，建議銀行業觀察相關趨勢發展並規劃開發適當商品及服務與新創企業合作，包括：（一）專案融資／聯貸；（二）資產擔保貸款；（三）租賃；（四）專案債券；（五）次順位債、可轉債；（六）資產證券化；（七）社區基金；（八）財團法人公益基金；（九）Yield Co. 模式；（十）群眾募資；（十一）投信＋私募股權基金參與。

圖 智慧城市建設專案融資及聯貸綜合模式



## 業務報導

1. 歐盟將自 107 年 5 月起實施個人資料保護規則 (European Union General Data Protection Regulation, 下稱 GDPR)，為協助會員銀行因應，本會業於 107 年 2 月 9 日洽本會法律諮詢顧問葉建廷律師團隊就 GDPR 進行導讀簡報並解析銀行所提 Q&A，計有 21 家銀行逾 60 位人員參加。
2. 金管會為瞭解各公會因應 107 年 11 月 APG 對我國進行第三輪相互評鑑準備工作，於 107 年 3 月 5 日邀集銀行局轄下所屬本會、信託公會、信聯社及票券公會召開會議，由各公會簡報因應 APG 評鑑工作內容。本會爰彙報自 103 年起成立工作小組之各項研議成果、教育訓練、宣導推廣、配合主管機關辦理事項及本會因應 APG 評鑑之未來

工作重點，並經會議決議請本會配合辦理下列事項：研訂貿易融資實務作法、研議銀行因應稅務逃稅洗錢風險之控管、就集團資訊分享之範圍及作法擬訂相關規範、加強金控高階主管之教育訓練並由金控集團擬訂一致性的政策，就預付卡等新興支付之風險議題加強電支電票業者教育訓練等，本會後續將配合研議辦理。

3. 本會體育組 106 年度計有八項體育活動，除圍棋賽因參賽單位不足停辦，已辦理「金融盃籃球、高爾夫球、橋藝、保齡球、桌球、羽球及硬式網球賽」七項體育活動，並由中華郵政(股)等各承辦單位辦理完成。



## 預告活動訊息

1. 國家風險評估報告即將公布，為利會員機構瞭解該報告內容，並將報告內容有關洗錢及資恐風險（包括威脅及弱點）參酌納入機構風險評估機制及程序，本會協助主管機關訂於 107 年 3 月 26 日假台灣金融研訓院舉辦「國家風險評估初步結論說明會」，邀請信託公會、信聯社及票券公會參與，另借該院 6 間教室進行同步視訊。本說明會由金管會銀行局蔡明宏組長及本會一般業務委員會王亦允主任委員致詞，再由法務部蔡佩玲檢察官及金管會銀行局劉燕玲副組長就「國家風險評估程序及結論」及「國家風險評估對金融機構之意義」議題進行專題講授。本會業函邀本國銀行、外國銀行在臺分行、金控公司、信用卡機構、電子支付機構、電子票證發行機構等會員報名參加。
2. 為協助銀行瞭解金融科技業務監理趨勢，本會訂於 107 年 4 月 16 日（星期一）委請台灣金融研訓院辦理「國際科技金融論壇 - 金融科技與監理趨勢」，邀請主管機關代表及國際級 FinTech 權威專家分享實務洞見。
3. 為配合主管機關厚植金融業國際競爭力政策，本會預訂於 107 年 4 月至 10 月間委由研訓院依銀行需求本於專業規劃辦理 16 門銀行業核心人才國際課程，課程設計涵蓋法令遵循、貿易融資、企業金融、風險管理及財務金融等 5 大領域，邀聘國外講座來台授課，透過來自海外經驗豐富之各金融領域專家學者，將專業知識與國際接軌，有效提升專業競爭力。
4. 為提升銀行從業人員專業素質，本會 107 年度銀行業核心人才國內進階培訓課程預訂於 107 年 5 月至 10 月間委由研訓院依銀行需求本於專業規劃辦理消費金融、會計、稽核、企業徵授信、財富管理、外匯/OBU、法務、法遵、信託、資訊、金融商品長期投資及資產配置、存匯、風險管理、管理、金融商品交易、金融商品及其衍生商品設計開發、企業理財及科技金融人員等 19 類共 79 班次系列培訓課程，協助銀行業做好人力資源規劃。