



銀行公會

The Bankers Association of the Republic of China

會訊 第一二九期

中華民國 111 年 5 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

銀行公會培訓專案內容介紹

李顏明

銀行公會內部管理委員會人事福利組專員

壹、前言：打造孕育與發掘優秀金融人才的平台、促進知識交流與人才發展的正向循環

多年來本會與台灣金融研訓院共同攜手為銀行業者打造學習交流平台，培養具觀點、有熱情、創新與影響力，並願意致力於分享與改變的金融人才。在海內外產官學專家們的共同努力下，本會得以持續地為會員機構提供優質的資源，帶領無數金融人跨越想像力框架，以創新思維洞察市場趨勢，並以優越的策略力與執行力為可能的風險與商機做好超前部署，造就一個能為金融人才帶來突破、連結與發揮影響力的舞台。

本會所提供的學習平台以提升前瞻力、策略力與創新力為訴求，不斷優化教學內容與學習體驗，同時對焦全球金融產業變化與人才職能發展最新趨勢，幫助金融人透過學習開展專業發展的新視野、新契機，更廣邀海外金融重鎮優秀金融專家擔綱講座，引進國際趨勢與最佳實務作法，激發前瞻思維

與業務創新能力。在內容設計方面，則是以決策、管理與實務層級的不同學習需求為基礎，發展多樣化課程主題與教學方式，俾幫助銀行業者提升思考與問題解決能力及業務創新即戰力。此外，因應疫情衝擊，本會近年來更結合新興數位科技推出直播等新型態線上教學模式，讓業者得以享受 any time any where 的行動學習模式，強化學習的互動性與便利性，獲得會員機構一致好評。

貳、各類專案說明

一、金融高階主管儲訓計畫（LEAP）

自 2008 年金融海嘯以來，國際金融環境興起「金融科技創新挑戰」、「利率走低伴隨債務增加」、「金融世界兩極化」、「地球永續議題影響金融機制」等發展趨勢，並深深影響銀行之商業、營運、投資、人力資本等模式。在此瞬息萬變的金融經營環境中，銀行掌舵者唯有掌握趨勢脈絡，預



先策劃因應，引領組織啟動變革，以確保穩健成長並永續經營。為培育銀行未來掌舵者，自 2011 年起，本會與台灣金融研訓院合辦金融高階主管儲訓計畫（Leading Executive Apex Program, LEAP），至今已培育 361 位優秀高階主管人才，培訓對象包括各金控、銀行總行部處室或一級分行以上之正副主管，為台灣金融發展貢獻所長。

2022 年培訓架構以台灣金融業未來關鍵趨勢為根基，以探究金融經營變革與創新轉型為主軸，架構「領導」、「策略」及「科技」等三大模組研習課程、小組策略專題及海外參訪研習活動。培訓為期 6 個月，以系統化培訓，透過高階經理人間共學交流、個案研討、實作演練與海外研習等多元研討活動，培育參訓人員具備領導力、策略力與科技力三項關鍵能力，協助學員建構「前瞻思維」、提升「決策視野」、強化「營運整合」及實現「跳躍成長」之目的。

二、國際化金融人才培育計畫（ITDP）

面對全球化競爭，人才培育是因應環境變化與挑戰的一帖良藥，專業人才是國家的根本，更是金融市場與產業永續發展的必要元素。本會自 2009 年推動「國際化金融人才培育計畫」（International Talent Development Program, ITDP），冀藉由人才培育，擴大金融業經營範疇、經營彈性與國際競爭力，迄今已辦理 13 屆，培養出 545 位優秀的國際業務管理人才，多數學員結業後，肩負行內業務發展之重責大任，亦有調派至海外分行，遠赴美洲、歐洲、中亞、東北亞及東協國家，為金融創新與國際化業務注入新能量。

本計畫內容涵蓋「國內研習課程」、「專題報告」及「海外考察」三大項目，藉由人才培育，擴大金融業經營範疇與提升國際競爭力，協助主管機關落實「推動金融體制與國際接軌，以深耕台灣為基礎，布局海外市場」之目標。2022 年本計畫以培育具國際觀、策略思考與跨文化團隊管理及溝通能力之「海外據點主管人才」為目標，課程內容除有國際經濟金融趨勢觀點與金融最佳實務經驗以外，

更以「越南」為研討主軸設計教學案例，協助業者掌握最新在地化的業務開發與經營管理議題，進而提升市場即戰力。

2022 年研習主題依據海外管理人才所須具備之職能，規劃為「市場趨勢與分析判斷」、「經營戰略與決策思考」、「海外業務與營運管理」、及「團隊管理與跨文化溝通」等四大領域，透過高階決策主管經驗分享、分組個案模擬演練、學習評鑑以及小組創新專題報告等多元化學習模式，幫助銀行業高潛力人才建立國際視野、強化管理與創新實力。

三、銀行業核心人才培訓計畫－國際課程（IABTP）

為配合主管機關厚植金融業國際競爭力政策，本會自 2011 年起辦理「銀行業核心人才培訓計畫－國際課程」，課程採小班教學，邀聘海外經驗豐富之各金融領域專家學者，引進國際間金融業務發展趨勢與觀點，讓參訓人員不須遠赴重洋、耗費鉅額時間與財務成本，便能享有優質的跨國學習管道，將專業知識與國際接軌，有效提升專業競爭力。課程安排方面，聘請國際師資英語教學，幫助學員拓展國際視野，並採用個案研討教學方式，深化學習效果，藉由參加課程結識國際講師與同業人脈，達成專業交流。

2022 年培訓計畫內容涵蓋法令遵循、貿易融資、企業金融、財務金融、永續金融等五大領域，共 21 門課程（每門 40 人次），總時數 294 小時，預計培訓 840 人次，內容聚焦於與當前銀行重點發展業務相關之範疇，協助我國銀行業者掌握國際最新脈動。因應新冠肺炎疫情以及外籍講師入境限制，為達最大保護師生原則，本計畫全部課程將以遠距線上教學模式進行。

四、銀行業核心人才培訓計畫－國內課程（ABTP）

銀行業核心人才進階培訓課程自 2008 年起開班，至今已舉辦 840 班次，培育逾 43,000 人次。本計畫依銀行從業人員所需專業職能規劃系統化培訓課程，建立各類職能及學習制度，課程內容涵蓋金

融商品交易、企業徵授信、風險管理、信託、人力資源、會計、分行櫃檯、稽核、法令遵循、財富管理、金融科技、外匯/OBU、消費金融、金融商品長期投資及資產配置、管理、催收、資訊、法務、金融商品及其衍生商品設計開發人員等 19 類核心職能。2022 年因應銀行實務所需，新增綠色永續金融議題，並於金融科技人員進階培訓課程中，新增數據分析系列課程。本計畫預計 91 班次，預計參訓人數達 4,635 人次。

五、國際金融科技系列論壇（IFC）

「國際金融科技系列論壇」從全球市場導入金融科技最新發展趨勢，透過國際案例分享，幫助銀行業者深入瞭解市場環境中有哪些關鍵因素正在驅動新的金融競局，並對金融產業生態圈帶來巨大改變。本活動自 2017 年迄今已辦理 22 場次，培訓對象為各金控銀行高階主管及金融科技相關部門主管及人員。

2022 年內容聚焦數位轉型發展趨勢與挑戰、開放銀行與跨界金融商業模式、雲端計算應用與發展、人工智慧導入服務與治理策略、金融資安防護與網路/API/雲端場景下最新金融犯罪態樣，以及供應鏈金融創新等相關主題，邀請國際級 FinTech 權威專家與會分享實務洞見，透過國際案例分享，為金融業激盪出更多跨界創新的火花。

六、數位創新管理人才培訓計畫（RACE）

金融科技創新建設、應用與行動裝置普及，引領消費者行為改變，同時也顛覆傳統金融服務、流程乃至於商業模式，面對金融科技浪潮，銀行、保險、證券業等傳統業務遭受挑戰，轉型勢在必行。為激發金融業數位轉型動能、優化競爭力，本活動自 2018 年開辦迄今已辦理 4 屆，培訓對象為各金控銀行金融科技相關單位之實務操作人員。有鑒於新冠肺炎疫情衝擊產業供應鏈與實體通路，零接觸經濟成為金融科技發展的催化劑，放眼未來、掌握後疫情時代金融產業轉型契機，數位創新管理成為金融業者必須面對的重要課題。

2022 年計畫宗旨為培育具國際觀、科技應用力、

策略思考力、數據洞察力與溝通整合力的跨界數位創新管理人才，課程內容聚焦個人金融領域數位關鍵議題（包括：數位行銷、創新思維、區塊鏈與虛擬貨幣等），以深化學習效果，同時融入國際個案分享、分組專案實作與學習評鑑機制，使講師所扮演的角色從主要講授者轉變為引導者或教練，啟發講師與學員以及學員與學員之間的互動式學習引擎，進而將管理思維與跨域創新等帶入工作場域中。

七、金融檢查與稽核系列研討會（BEAP）

有鑑於金融環境快速變遷、銀行營運風險態樣日益不同、風控挑戰愈來愈艱鉅，本活動自 1998 年開辦，廣邀海內外金融監理以及內部稽核實務專家共同參與交流，針對當前國際金融經營環境變遷下，金融監理政策與內部稽核實務之因應做法提出專業見解，期間承蒙金管會與中央銀行擔任指導單位，號召金融業者共同參與，在產官學界的共同響應下，本活動已成為台灣金融業者面向全球金融社群最主要的國際交流平台，讓業者得以透過知識分享，汲取新觀念、新思維，為銀行內控、風控與內稽制度之革新助一臂之力。

近年來，因應金融業轉型腳步，本活動除探討金融監理與內稽實務議題外，亦從數位科技、管理、組織與文化、人才等觀點，探究內稽策略、流程與方法如何與時俱進，以增進銀行業對於新興風險的洞察力。本活動迄今已辦理 30 場次論壇／研修班，舉辦地點涵蓋美國、香港、新加坡、日本等地。2022 年活動持續展望國際金融趨勢，並以後疫情時代的新興風險為軸心（包括：氣候變遷、資安與數位科技風險等），有助於全面提升銀行業風險治理能力。

八、銀行業前進亞洲關鍵人才培訓計畫（GEAR）

亞洲經濟發展潛力雄厚、金融市場蓄勢待發，金融主管機關為強化銀行業者海外布局，積極鼓勵銀行放眼亞洲、探尋市場發展新契機。尤其東協國家經濟成長動能強勁，龐大的人口紅利，加上金融科技創新發展，區塊鏈及大數據等應用技術異軍突



起，對於基礎建設投資具殷切需求，蘊含巨大投資商機，市場備受青睞，成為目前國銀海外布局兵家必爭之地。爰此，在金管會指導下，本會自 2013 年起辦理「銀行業前進亞洲關鍵人才培訓計畫」，透過系列化、制度化人才訓練機制，增強國內銀行業者經營亞洲市場之實力，計畫研討內容以東南亞為焦點，邀聘具有豐富跨國金融實務之資深金融專家擔任授課講座。

為使課程內容更加深入、聚焦，2022 年起課程架構將分為「東南亞企業金融業務與徵授信開發實務」、「東南亞銀行業法令遵循實務」、「東南亞銀行業務營運風險控管實務」及「東南亞產經概況與風俗文化」四大模組，為使教學內容更貼近在地實務，課程案例擬參照東南亞總體情勢，以「越南與柬埔寨」市場分別做設計，協助金融業者建立海外布局之實戰力。

九、開放式影音課程

因應全球數位化趨勢，為提供金融從業人員豐富、深入與彈性的多元自我進修管道，本會自 2015 年開始辦理「開放式影音課程」，於本會官網供金融從業人員及社會大眾免費學習，使本會各項實體課程之學習效益得以透過線上平台嘉惠更多會員機構。截至 2021 年底，累計上架課程數已達 1,900 餘門，累計點閱人次逾 223,890 人次。本計畫之課程架構分為初階金融知識、進階金融實務及金融專業英文等三大主軸，課程形式力求適性化與微型化，期以提供不受地域、時間限制之彈性學習管道，協助金融從業人員有效運用時間進行自我成長學習，提升專業職能。

2022 年預計建置上架 321 門課程，包括：(一)銀行業核心人才 - 國內初階課程，本課程邀請講座講授錄影，預計新增建置金融科技課程及理專挪用客戶資金態樣等 10 門課程，上架時間為期 24 個月；(二)銀行業核心人才 - 國內進階課程，延續銀行業核心人才國內進階培訓課程之能量，將現場實體課程錄影，再依講授次主題分段依序拆分，便利學員選讀，預計建置 306 門課程，上架時間為期 9 個月；(三)銀行業核心人才 - 專業英文課程，為遵循政府雙

語國家政策，提升金融機構從業人員英語力，持續開發專業英文 - 法令遵循，預計 5 門課程，上架時間為期 24 個月。

十、綠色金融領袖圓桌論壇

為配合金融監督管理委員之「綠色金融行動方案 2.0」政策之推動，本會自 2021 年起開辦「綠色金融領袖圓桌論壇」，邀請金融業者與 ESG 相關產業領袖代表共同與會，透過圓桌會議模式，增進跨業意見互動與交流，以共同推進綠色金融，實現環境永續新願景。2022 年本活動將續辦理二場次，邀聘具國際經驗之專家，以淨零碳排（Net Zero）趨勢下的產業趨勢與金融業商機為題進行分享，以促進金融業者與產官學界之跨域交流。

十一、專案官網及品牌視覺系統

為利各銀行了解本會培訓專案之全貌、加深對於培訓價值之理解與認同感，同時強化本會於金融培訓領域之專業形象，本會於 2021 年新增建置完成專案官網及品牌視覺系統，做為培訓課程資訊公告及培訓成果展現的平台（網址 <https://web.tabf.org.tw/page/Inspire/index.html>）。2022 年將持續進行平台維運及網頁更新（內容包含銀行公會金融人才學習平台、國際化金融人才培育計畫、金融高階主管儲訓計畫、銀行業核心人才進階培訓計畫國內課程及國際課程、銀行業前進亞洲關鍵人才培訓計畫、數位創新管理人才培訓計畫、國際金融科技論壇、綠色金融領袖圓桌會議及金融檢查與稽核系列研討會等專案活動成果專區及歷史資料專區等），提供銀行使用者可藉由平台瞭解活動內容、課程架構、講座介紹等，並下載相關簡章。

參、結語

金融服務業經營環境瞬息萬變，服務內容與營運模式亦日趨複雜，金融人才素質能否與時並進，對金融產業整體競爭力將帶來關鍵性的影響。本會將持續依據當前金融產業環境趨勢，為銀行從業人員管理決策者及業務專才，規劃切合實務需求之進修管道，提升台灣銀行業成長潛力。

當前中國面臨之經濟金融風險

謝順峰

台灣金融研訓院傳播出版中心副所長

壹、中國當前經濟金融概況

探討當前中國面臨之經濟金融風險，首先可觀察近期中國經濟金融概況。中國國家統計局在 2022 年 4 月 18 日公布 2022 年第 1 季 GDP 較 2021 年同期成長 4.8%，低於政府工作報告所提的全年 5.5% 成長目標。回顧中國 2021 年經濟表現，全年 GDP 較 2020 年成長 8.1%，若分季觀察，第 1 至第 4 季 GDP 成長率分別為 18.3%、7.9%、4.9% 與 4%。值得留意的是，中國國家統計局仍提到「國內外環境複雜性不確定性加大，經濟發展面臨較多困難和挑戰」，顯示中國經濟面臨內需與外需下滑的壓力仍存，風險因素仍在。

此外，國家統計局也公布相關經濟指標，諸如：2022 年第 1 季社會消費品零售總額 10.87 兆元人民幣（下同），較 2021 年同期成長 3.3%，其中全國網路零售額為 3.01 兆元，較 2021 年同期成長 6.6%。全國固定資產投資（不含農戶）為 10.49 兆元，較 2021 年同期成長 9.3%，其中民間投資 5.96 兆元，成長 8.4%（若分領域觀察，基礎設施投資成長 8.5%，製造業投資成長 15.6%，房地產開發投資成長 0.7%）。貨物進出口總額 9.42 兆元，較 2021 年同期成長 10.7%，其中出口 5.23 兆元，成長 13.4%；進口 4.19 兆元，成長 7.5%，出進口相抵後呈現 1.04 兆元的貿易順差。

至於就業情況，2022 年 3 月中國全國城鎮調查失業率為 5.8%，較 2 月上升 0.3 個百分點，已升至近兩年的最高點，亦高於 2021 年全年城鎮調查失業率平均值的 5.1%。以往 1 到 2 月因為農曆年關係，導致數值偏高，但通常 3 月即下降，2022 年 3 月以來受疫情影響，導致就業難度增加，且部分地區 COVID-19 疫情升溫，就業問題恐不容樂觀。

綜合觀察前述重要經濟數據，加上 2021 年 12 月上旬中央經濟工作會議強調「穩字當頭」的基調，要把「穩增長」放在更加突出的位置，可見經濟金

融風險仍是中國將來經濟發展的癥結所在。國際貨幣基金（The International Monetary Fund, IMF）4 月 19 日更預測中國 2022 年經濟成長率為 4.4%，較 1 月預測值再下調 0.4%，遠低於全年的 5.5% 發展目標。為了 2022 年秋天召開的「二十大」，維持經濟成長動能並緩解內外部疑慮至關重要，預期中國當局將持續觀察經濟發展現況再實施逆週期政策。尤其疫情輪番爆發後，如何在防疫與經濟發展中取得平衡，更增添財經政策操作的複雜性。「維穩」仍將是其財經施政重點，其中貨幣政策與債務融資攸關其經濟發展，也將對台灣銀行業者造成莫大的影響，尤其站在確保債權與投資部位角度，更須觀察信用風險相關問題。因此，下段將討論與債務信用攸關之經濟金融風險。

貳、中國當前面臨之經濟金融風險

中國加入 WTO 後多年的經濟快速發展與因應 2008 年全球金融海嘯「四萬億救市」後擴大的財政貨幣政策方向，確實帶來顯著經濟發展成果，然而長久以來資源分配的扭曲，已在內外部積累一些問題，並持續爆發。當前持續觀察之主要經濟金融風險，除了經濟成長動能趨緩外，主要在於企業債務問題、銀行業不良貸款攀升與房地產泡沫等。其中經濟成長趨緩前已述及，以下主要針對幾個重要經濟金融問題進行簡單討論：

一、房地產泡沫問題

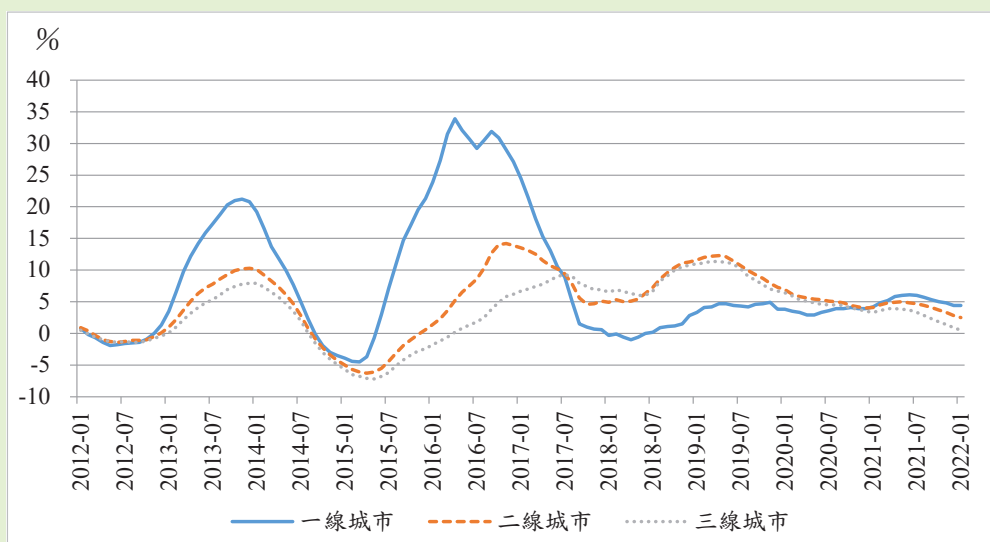
房地產行業在中國總體經濟一向扮演舉足輕重的角色，就行業與 GDP 增加值占比觀之，單看房地產行業自身產業增加值，2021 年達到 7.76 兆人民幣，較 2020 年成長 5.63%，同時，近 10 年占 GDP 比例一直持續上升。如果考慮和房地產密切相關的建築業，二者相加占 GDP 的 13.8%。若加計房地產上下游產業的共同影響，房地產行業對 GDP 的影響一般估計超過兩成。



先從價格變動趨勢觀察房地產走勢問題，從 2021 年開始，一、二、三線城市價格變動走勢趨於一致，原本漲勢變動較大的一線城市也顯露出收斂情況（詳如圖一）。就現實面觀察，COVID-19 疫情再起限制民眾與貨物移動能力，全面影響民眾收入，進一步衝擊消費恢復與房地產投資意願。2022 年 2 月，中國住戶貸款與 2021 年同期相比減少 3,369 億元人民幣，其中中長期貸款減少 459 億元，反映

出一段時間以來，房地產市場低迷，居民住房消費意願仍然不高。各地方政府基於維穩心態，也再次改變對房價的控管態度。根據中國的經濟日報 4 月 26 日報導，2022 年以來，中國超過 60 個城市調整房地產金融政策，加大支持房地產企業放款，提高個人住房貸款額度、降低貸款首付比例，引導貸款利率下降。

圖一 70個大中城市新建商品住宅價格指數



資料來源：作者整理自中國國家統計局

至於房地產企業壞帳問題，根據中國人民法院統計資料，2021 年已有 396 家房地產商宣布破產，而在 2020 年與 2019 年，每年也有超過 400 家房地產商倒閉破產，更讓人擔憂外溢效果（Spillover Effect）。尤其過去一年多來，中國恆大等房地產開發商的債務違約，以及債券價格崩跌的消息不斷釋出，金融市場投資人情緒隨之起伏。2021 年下半年，標準普爾（Standard & Poor's）對中國房地產業採取的負向評等行動次數達到歷史新高，包括 36 次評等下調和 22 次展望下調。IMF 在 2022 年 4 月公布的全球金融穩定報告指出，中國房地產業的負債總額（根據可獲得的資料計算而來）約占其 GDP 的四分之一，其中一半有流動性不足的風險。

根據 2022 年 3 月《政府工作報告》的部署，各項宏觀政策實施力度將進一步加大，同時針對房地產企業風險化解也將推出新的配套政策。不論推出的時機與成效，房地產泡沫問題以及政府部門為此特別推出的各項支持措施與政策支出，已經排擠其他脆弱企業的資金需求，更遑論因此可能限制銀行部門將貸款能量轉往新興產業，弱化未來經濟成長動能。因此，將來房地產風險仍將是影響中國整體經濟金融發展的關鍵所在。

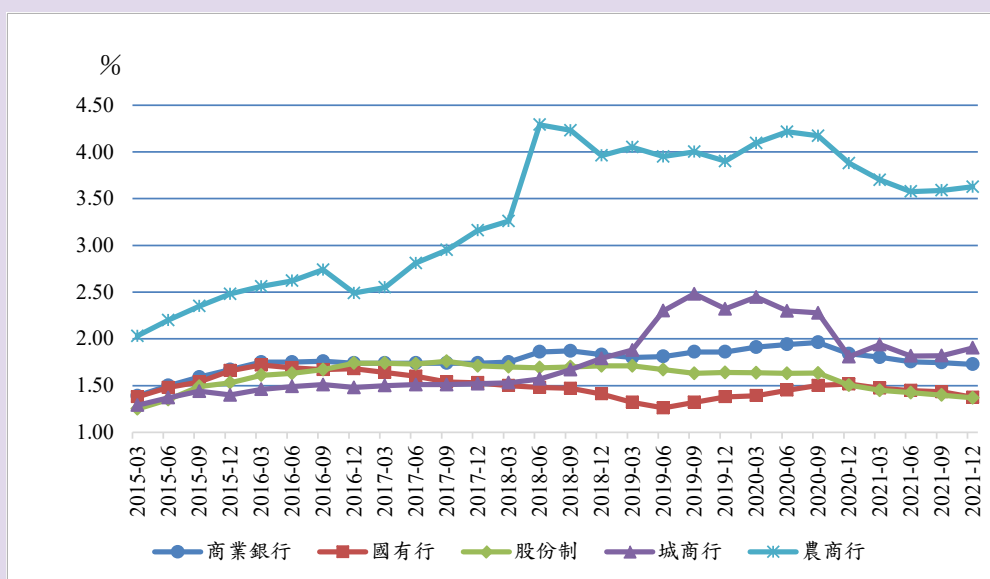
二、不良貸款

中國之債務問題在過去幾年來一直是舉世矚目的焦點，近年來更與房地產泡沫化、不規範理財產

品等問題交互影響，恐成為將來引發系統性金融風險的引信。根據中國銀保監會公布的數據，2021 年第 4 季商業銀行之不良貸款餘額為 2 兆 8,470 億元人民幣，較 2020 年下滑 5.4%，不良貸款率也持續下滑至 1.73%，較 2020 年下降 0.11 個百分點。值

得留意的是，即便整體商業銀行之逾放比率（NPL ratio）並未大幅上升，但仍可以察覺農村商業銀行與城市商業銀行的不良貸款比率高於國有行與股份制銀行，特別是 2018 年美中貿易戰開打以後的差距更加放大，凸顯體質相對孱弱金融機構的風險。

圖二 中國商業銀行不良貸款率



資料來源：作者整理自中國銀保監會

對於銀行的不良貸款問題，主要的疑慮在於，隨著內外部需求趨緩帶來的經濟成長乏力，再加上 COVID-19 疫情帶來的供應鏈與物流衝擊，影響企業的營收、獲利與金流，對於銀行最直接的衝擊便是造成授信逾期、催收與呆帳，前述衝擊同時加大企業債務違約現象。此外，從螞蟻金服、滴滴出行、新東方、巨人教育集團到薇雅的例子，顯示中國這幾年政策改變對於企業經營亦帶來不可忽視的風險。

再以 2019 年 5 月被接管的包商銀行為例，2020 年 11 月 23 日，根據中國銀保監會的批文，包商銀行獲准進入破產程序，北京第一中級法院當日也裁定受理包商銀行的破產清算申請，該行成為中國第一家進入破產司法程序、第四家倒閉的銀行，至於該行原本在內蒙古的業務則由新成立的蒙商銀行接

收。足見除了授信客戶造成的倒帳外，對於金融同業，諸如財務結構與分散效果偏弱的城商行、農商行甚至租賃業者，仍須考量因其授信客戶偏弱及自身財務風險抵抗力較低而引發的局部金融危機，或者因此升高之交易對手風險。

三、企業債務違約

近年中國企業債違約問題屢見不鮮，根據彭博（Bloomberg）統計 2018 年中國整體企業債違約達 1,220 億元人民幣，較 2017 年大幅成長 4 倍，2019 年境內企業債違約規模更達 1,341 億元人民幣，違約最多的兩大行業是消費類和原物料類。受到 COVID-19 疫情影響企業營運，中國總計 2020 年有 39 家企業發生債券違約，企業債違約件數達 212 件，其中境內企業債違約金額達 1,370 億元人民幣，



較 2019 年增加 2.1%，但境外企業債違約金額則高達 81.2 億美元（約 528 億元人民幣），較 2019 年的 35.7 億美元大幅成長 1.3 倍，境內外總計違約件數及金額均創下史上新高，而七年期企業 AAA 級和 AA 級企業債殖利率大幅擴大至 3.97% 及 4.82%，信用利差（Credit Spread）亦創下 2018 年 6 月以來高點¹。

國企債務部分，根據國際信用評等機構惠譽（Fitch Ratings）統計，2020 年包括地方國企和央企之債務違約金額達 837 億元人民幣，較 2019 年大幅成長 4.5 倍，境內債券違約金額規模達 589 億人民幣，占全年境內企業債違約總額的 43%，違約率達 4.9%，同樣創下歷史新高。其中值得關注且較以往更嚴重的是，2020 年違約主要為高信用評等及政府擔保的國企信用債，包括大型國企紫光集團、天津房地產集團及中國最大煤炭集團之一永城煤電控股集團等首次出現債務違約，隱含債務負擔較大的大型企業面臨擴大舉債的難度增加以及無法借新還舊的困境，不會因為是國企而免疫。

檢視過去中國境內債券違約產業，科技業類企業之比重較低，然而以 2020 年企業債務違約金額觀察，科技業大增 383 億元人民幣，占境內企業債違約比重高達 28%，情形最為嚴重，其次則是汽車業等消費類產業達人民幣 360 億元，房地產業達 282 億元，較前一年大幅成長 533%，因此科技業、房地產業也是後續值得持續關注的企業違約高風險產業，尤其在地方政府嚴重仰賴土地財政的大前提下，房產泡沫破裂恐帶來莫大的傳染效果（Contagion Effect）。

債市違約議題處理也充分體現這幾年中國當局經濟思維的轉變。中國官方原本基於「去槓桿」以及朝向市場化的發展思維，逐步打破國企不倒神話，但隨著美中貿易戰開打以及 COVID-19 疫情爆發以來的經濟下行，原本評估逐步淘汰或整併不良國企的腳步又見停滯。整體經濟施政思維轉向變成「國進民退」的方向，期望「穩定壓倒一切」。擔心貿然回歸市場信用機制，恐造成中國債券市場風險大幅升高，動搖市場投資人對於政府對國企隱性擔保（即所謂「剛性兌付」）的信心，升高市場對於中

國主權債和公司債的恐慌情緒，阻礙海外債券發行，並對銀行、保險類上市公司產生風險蔓延效果，不利「二十大」前「維穩」主軸與「守住不發生系統性風險」的底線，此為 2022 年中國主要金融風險觀察重點。

四、地緣政治與通膨

美中貿易戰爆發以來雙方一路的科技、金融爭端，加上香港 2019 年「反送中大遊行」與 2020 年港版國安法事件引發的一連串衝突，顯然升高地緣政治風險，開啟大眾對美金融脫鉤與全球供應鏈秩序重組的想像甚至具體行動。2022 年 2 月下旬，俄羅斯正式入侵烏克蘭，引發西方各國的制裁，但中國仍相對保持與俄羅斯較為密切的合作態勢，更加深大眾對於將來全球化是否會再度分裂為類似美蘇冷戰時期兩大陣營的疑慮。姑且不論此一立論是否成真，目前的衝突，加上 COVID-19 疫情影響全球物流發展，已經帶來黃金等貴金屬以及石油等大宗物資價格大幅上揚的不爭事實，中國當前身為全球主要製造業所在國，受到原物料、半成品與貨運成本上揚影響更明顯，輸入型通膨的壓力不斷加劇，亦嚴重影響製造業廠商獲利。

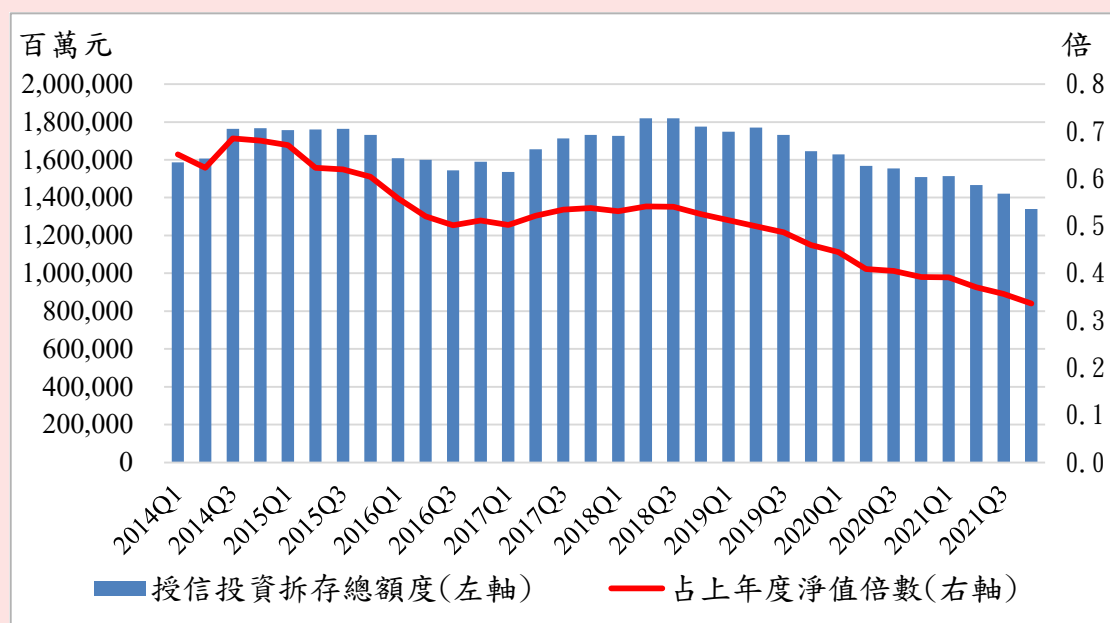
另外，根據華爾街日報，截至 2022 年 3 月 24 日，境外投資者當月份已拋售價值約 95 億美元的中國企業股票，這些透過滬港通或深港通流出的資金創下 2014 年該機制啟動以來第二大月度流出量²，這也反映出在俄羅斯入侵烏克蘭而被金融孤立後，投資者重新評估地緣政治風險。國際金融協會（The Institute of International Finance, IIF）3 月 24 日的報告「Global Macro Views: A Realignment in Global Capital Flows」也指出，在俄羅斯入侵烏克蘭後，中國出現「前所未有」的資金外流，高頻數據檢測到中國股票和債券的投資組合大量外流，而同期流向其他新興市場的資金則維持不變。這或許是地緣政治衝突升高之下，國際資金另外一種表達對中國前景的看法。

參、台灣銀行業在中國之曝險概況及面對風險之因應

1 詳彭博（Bloomberg）。

2 最大月度流出發生在 2020 年 3 月，當時 COVID-19 疫情衝擊全球市場，境外投資者淨賣出價值約 106 億美元的中國境內股票。

圖三 銀行業對中國之授信、投資及拆存總額度



資料來源：作者整理自金管會

截至 2021 年底，有 5 家台資銀行在中國設立子行、9 家設立母行直屬分行及代表處（下設 25 家分行、8 家支行和 2 家代表處）、2 家單獨設立代表處，業務據點遍布東半部發達地區。此外，根據金管會統計資料，截至 2021 年 12 月底，我國銀行業者對中國授信、投資與拆存總金額約 1.34 兆新台幣，占銀行業上年度決算後淨值的 33.58%，比率創新低且呈現持續下滑趨勢。

就獲利方面觀察，金管會公布 2021 年本國銀行海外獲利最多的前五大地區，依序是香港的 228.7 億元、美國 85.5 億元、中國 70.3 億元、新加坡 36.7 億元與澳洲 32.9 億元，其中中國與香港的年增率分別為 -14.67% 與 -6%，透露出銀行業者未來在這兩地發展業務的獲利隱患。

我國銀行業者對於中國風險策略方向上，目前似已暫緩申設中國分支機構腳步，業者近幾年相關授信放款也採較嚴格程序審查，授信客戶也多以熟悉台資背景為主。對於發生較大額不良放款的聯貸案，由於經過近年來旭光高新、索力協業、福斯特紡織、兆恆水力發電到 Kingsbridge 的幾次重大經驗

教訓，銀行已透過採取增提備抵呆帳、打銷備抵呆帳、抵銷借款人存款、啟動相關訴訟程序等保全措施來保障放款債權。

肆、結論

綜觀全球產經局勢，經過近年來的美中貿易戰與 COVID-19 疫情，原本全球化發展的產經合作與全球供應鏈佈局的重組態勢逐漸確立，美中經濟金融脫鉤趨勢儼然成形，俄烏戰端更推動此趨勢的成形。中國內部方面，除了積累數年的產業經濟與金融問題，2022 年以來疫情再起、地緣政治衝突衝擊工業生產和全球供應鏈，面對輸入型通膨壓力提高，商品價格迎來新一輪漲幅，房地產與金融市場卻相對疲弱。顯示中國經濟發展面臨的困難明顯提高，實體產業經營難度普遍上升，金融市場震盪加劇，市場預期不穩，經濟景氣可能轉弱，「倒退不是沒有可能」。從 2021 年 12 月的中央經濟工作會議到 2022 年 3 月的《政府工作報告》，大致透露出對於風險上升的預期以及加大維穩力度的決心。

中國人民銀行在 2022 年 4 月 6 日公布「金融穩



定法」草案，主要有三大重點：一是設置「金融穩定保障基金」，提供重大金融風險之處置後備資金；二是整合散見於多部法令的規範於這部金融穩定法；三是強化各金融業者及主管機關監理。更可見中國當局進一步確認金融風險的重要性，並將其對於未來金融風險事件發生的內部預期，投射為外部可觀察的具體預防行動，當然，這也可能開啟另一個中國金融「強監管」時代，值得台資銀行業者密切留意。

展望未來，中國面臨的變數和風險將更為複雜。台灣銀行業近幾年因中國經營環境日益惡化、成本逐漸提高、美中衝突升溫、全球供應鏈重組等因素影響，加上曾經歷的授信倒帳與人民幣匯損等風險因素，本已提高對當地的風險意識，對當地企業的授信與投資減少態勢已經確立，曝險部位隨之下降。對於後續發展，仍是不容過度樂觀，相關的經濟金融風險與對應的資產保全措施都是影響銀行業在中國實際獲利的關鍵，建議持續追蹤並審慎研擬策略。

業務報導

1. 本會 111 年度各項體育活動，經內部管理委員會體育組於 2022 年 3 月 2 日邀集各承辦會員機構召開籌備會議，決議賡續辦理高爾夫球、保齡球、桌球、羽球及硬式網球等 5 項體育活動，歡迎會員機構踴躍組隊報名參加。
2. 為響應國人捐輸賑濟烏克蘭，本會依財金公司及金管會來函，於 2022 年 3 月 11 日及 3 月 15 日分別轉請各會員機構參照財金公司措施，追溯自 2022 年 3 月 2 日起，經由信用卡、通匯、自動化服務機器（ATM）、網路銀行、金融 EDI 及金融 XML 等管道之捐助款項，免收手續費。
3. 本會電子支付業務委員會於 2022 年 3 月上旬新增全盈支付金融科技（股）公司及全支付電子支付（股）公司等 2 家會員機構。截至 2022 年 3 月 10 日電子支付委員會共計有 34 家會員機構：22 家兼營電子支付機構（金融機構）、11 家專營電子支付機構及 1 家外籍移工匯兌機構。
4. 行政院經貿談判辦公室（OTN）路豐璟談判代表

於 2022 年 4 月 12 日與本會進行視訊會議，就銀行業對新南向政策意見進行溝通，由本會楊前秘書長、王秘書長（時任副秘書長）參加，並邀請銀行代表與會共同交流。

5. 為增進會員銀行業對於儲能產業之瞭解，本會授信業務委員會業於 2022 年 4 月 21 日假金融研訓院舉辦「儲能產業風險分析研習班」，邀請經濟部能源局、工研院產業科技國際策略發展所主講「儲能產業發展策略與措施」及「儲能產業分析」，並邀請中國信託銀行就「儲能產業風險評估」分享相關經驗。
6. 為強化會員銀行資安風險意識，提升會員銀行資訊安全集體防護能力，本會於 2022 年 5 月 6 日以線上會議方式舉辦「資安威脅及情資分析研討會」，邀請金融資安資訊分享與分析中心（F-ISAC）分享國內外重大資安事件分析及未來趨勢。

法規專區

本會自律規範新訊

本會 2022 年 3 月 28 日全富字第 1110000464 號函公布「銀行業公平對待高齡客戶自律規範」，銀行應於 2022 年 9 月底前完成相關內部作業準備。