



# 銀行公會

The Bankers Association of the Republic of China

## 會訊 第一四八期

中華民國 114 年 7 月

發行人 董瑞斌  
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

### 川普貿易政策對台灣及中國經濟、產業的影響及因應

王健全

中華經濟研究院 副院長

#### 一、前言

善變的美國總統川普在 4 月 2 日解放日推動美國進口品的高額對等關稅，但在 4 月 9 日政策急轉彎，將對等關稅延長 90 天，過渡期間先課 10%。雖然有 90 天的緩衝期，但談判結果的不確定性對各國的衝擊相當大，尤其是對出口導向的台灣更將帶來重大的影響。

其次，對等關稅課徵的結果，對台灣、中國經濟的影響為何？值得觀察。因為，除台灣外，中國大陸是台灣廠商重要的投資據點及出口市場，川普關稅對二者的影響不容小覷。

除了談判的戰術之外，台灣是否應有更大格局的戰略，才能尋求更好的機會、出路？面對不同談判結果，台灣的未來產業、經濟景象又是如何？均值得國人關切。

有鑑於此，本文旨在探討川普貿易戰及對台灣、中國經濟、產業的影響，以及因應策略。

本文共分六節，除前言外，第二節剖析川普的關稅政策是解決國內問題還是對付中國？第三節探討川普關稅政策對台灣經濟、產業及供應鏈的影響；

第四節分析川普關稅政策對中國經濟的衝擊；第五節研析川普新政對台灣經濟影響的各種不同情境，並提出大格局的因應戰略；最後一節則為結語。

#### 二、川普的關稅政策是解決國內問題還是對付中國？

川普的關稅戰是解決國內經濟問題？或對付中國？大體上言，川普的關稅政策當然優先順序是解決美國的龐大債務及貿易逆差的問題。不過，中國是美國最大貿易順差國，絕對是一個假想敵，而且對中國談判的試金石，將成為未來各國談判成敗的關鍵，因此，對中國的談判至為關鍵。另一方面，美國有 70% 的民眾認為中國是美國最大的競爭對手。根據修昔底德陷阱的看法，舊有的大國相對新崛起的大國，必定會拼個你死我活，不過，美中各有軟肋，所以目前不至於造成火車對撞的局面。尤其是川普即使是關稅戰不成功，仍有貨幣戰、地緣政策的攪局來鞏固美元資產的吸引力。但是對台灣而言，川普的孤立主義反而讓中國透過一帶一路、全球南方等策略拉攏夥伴、廣結善緣，反而加深台灣被邊緣化的疑慮，對台灣更加不利。



再者，不少人會問，川普的關稅政策是目標還是手段？我們的分析認為，川普的關稅政策既是手段也是目標。根據 2024 年的數據，美國一年進口 3.3 兆美元，如果課徵 10% 關稅，財政收入可達 3,300 億美元，如果 20% 可以達到 6,600 億美元。除了紓解美國財政壓力之外，也可以做為降低個人所得稅、公司所得稅的稅基，以說服國會通過預算。

此外，高關稅也是手段，透過雙邊密室談判、挑軟柿子吃，可望不戰屈人之兵，達到威脅各國降低順差、前往美國投資、購買美國公債、購買美國軍備、農產品的目的。所以，川普的關稅政策既是手段、也是目標。當然，手段可能比目標來得重要。

### 三、對等關稅對全球、台灣經濟及供應鏈的影響

#### (一)對全球經濟

由於川普的高關稅政策勢必引發貿易萎縮，加上供應鏈重新布局、成本提升，轉嫁進口商、消費者，也會衝擊進口消費量。如果，再引發大國的貿易報復，如中國、歐盟、加拿大的報復，將擴大打擊面，故 IMF、OECD 等單位已下修全球貿易的成

長率。

#### (二)對台灣經濟

川普於 4 月 2 日公布高額對等關稅之初，彭博資訊 (Bloomberg) 預估台灣經濟會有 -3.8% 的衰退，嚇壞了政府及一般民眾，它的假設基礎是台灣的出口會下修 60%，但沒考慮到出口減少、進口也會同步減少，廠商會分散出口市場，以及沒有考慮到出口收入的下降對產業附加價值的影響不到 50% 的情況。如以美國出口占台灣出口 20%、其中附加價值占 40%、出口占 GDP 比重 60% 計算，則對 GDP 的影響應為 0.96% ( $20\% \times 20\% \times 40\% \times 60\%$ )，若再考慮到對民間投資的排擠效果，甚至消費的萎縮，可能影響應在 1 ~ 1.5% 左右。

此外，根據中經院展望中心的估計，如果在情境一（美國課徵關稅未造成衰退或停滯膨脹、資訊科技協定 (ITA) 項下產品豁免、對等關稅回歸 10%），則台灣 2025 年的成長率為 2.85%。若情境二（前述二條件不變，但對等關稅超過 20%），則台灣經濟成長率會降至 1.66%（約較目前推估的 3%，降低 1.5% 左右）（見圖 1）。

圖 1 2025 年台灣經濟成長預測

新臺幣十億元	2025 年	
	情境 1 預測值	情境 2 預測值
實質 GDP	24,319.44	24,039.01
變動百分比	2.85	1.66
民間消費	11,513.10	11,485.83
變動百分比	1.92	1.68
民間投資	5,034.57	5,021.04
變動百分比	3.01	2.73
商品與服務輸出	15,428.73	15,218.32
變動百分比	6.72	5.27
CPI (2021=100)	110.05	109.96
變動百分比	2.08	1.99
臺幣兌美元匯率	32.56	32.70
變動百分比	-1.37	-1.80

#### 情境 1

1. 美國未陷入衰退、滯脹
2. ICT 產品豁免
3. 對等關稅 10%

#### 情境 2：

1. 美國未陷入衰退、滯脹
2. ICT 產品豁免
3. 對等關稅 20% 或以上

參考資料：中華經濟研究院經濟展望中心，「2025 年第二季台灣經濟預測」簡報，2025.4.18。

### (三)對台灣產業的衝擊

由於川普 32% 的對等關稅，除了對台灣本土產業的衝擊外，對海外台商更是重大影響。台灣國內外五大生產基地，中國（245%，後來降至 30% 左右）、越南（46%）、泰國（37%）、台灣和印尼

的 32%，使得台灣海外布局全部中槍，未來國際供應鏈如何移動，考慮業者的智慧。其次，對個別產業而言，出口美國且比重高的電子資訊業（如顯示卡、伺服器、網通、半導體）、鋼鐵金屬（如鋼鋁品、水五金）、運輸工具（如汽車及零組件、自行車）、機械、石化製／橡膠將會有較大的衝擊（如圖 2）。

圖 2 對等關稅對台產業影響評估

	工業合計	電子資訊	半導體	顯示卡	伺服器	網通	鋼鐵金屬	鋼鋁品	水五金 手工具	運輸工具	汽車及 零組件	自行車	機械	石化 塑膠	橡膠
美加徵關稅 (%)	-	-	暫時 0	32	32	32	-	25	32	-	25	32	32		32
輸美金額 (億美元)	1,102	792	74	318	159	44	76	43	25	53	33	9	49		36
美占總出口 (%)	24	25	5	61	74	50	25	31	50	36	48	29	24		14
影響評估	-	半導體： 關稅尚待後續公布 顯示卡、伺服器： 將受影響，持續評估中 網通： 成本增加、影響獲利，持續評估中					鋼鋁： 各國皆25%，可與 其他對手國公平競爭， 唯扣件將受影響 手工具、水五金： 短期獲利下滑			小客車：未出口美國 汽車零組件： 產品驗證需一年， 短期仍從台出貨， 中長期影響國內生產 製造 自行車：影響有限， 零組件影響評估中			半導體 設備： 輸美少 中小型工 具機及產 業機械： 將受影響		石化、 橡膠：輸 美金額小 塑膠：部 分對美依 賴高，成 本上升降 低競爭力

資料來源：工商時報（2025），「經濟部評估對等關稅影響」，2025.4.4。

對台灣的護國神山半導體而言，雖然晶圓代工屬半成品，最終加工成為晶片，關稅課徵的對象為進口商及上游業者，不過，一旦關稅戰引發消費、經濟衰退，對最終消費性電子產品需求減少，它們也會跟著受害。

當然，台灣也有些韌性的產業，比如半導體的完整供應鏈（先進製程也有強大的轉嫁能力）、汽車零組件（在川普第一次的美中貿易戰，部分廠商布局美國，反而受惠）、高階伺服器（不可或缺，加上高毛利率，多數已在墨西哥布局，轉往美國投資難度低），甚至若干重機電產業（認證時間較長）、手工具機（議價及轉嫁能力強）等。

### (四)對供應鏈的影響

隨著川普關稅的課徵，未來不少產業勢必展開供應鏈的重新調整，未來調整方向可以歸納如下：

1. 半導體、AI 伺服器、汽車零組件、高階工具機赴美投資的機會大增：這些產業的毛利率高、自動化程度也比較高，而且輸美比率也高，比較有可能赴美投資。
2. 中低階汽車零組件、工具機若以美國、加拿大為主要市場，可以考慮以墨西哥為生產據點：目前加拿大、墨西哥的對等關稅稅率尚未決定，理論上應該不會太高，若最後決定的稅率不高，則有機會吸引台商前往投資。
3. 若干已在越南、泰國等地投資的廠商，若未來輸美仍維持較高關稅，則可以部份往對等關稅稅率較低的馬來西亞、菲律賓移動：越南、泰國由於擔心洗產地的關係，對等關稅稅率相對較高，因此，未來可以考慮移往稅率較低的馬來西亞、菲律賓。
4. 在中國的台商，如以中國為主要市場，則以





升級、轉型為主要策略，但若以美國為主要市場，則必須移往東南亞或墨西哥投資：在中國投資的台商在川普新政下面臨的對等關稅稅率偏高，如以中國內需為主則影響小，如以出口、美國市場為主，則必須選擇對等關稅稅率較低的地方投資。

5. 數位轉型、綠色轉型有成的企業，可以利用少量多樣的方式進軍歐洲市場，投資則可以中歐工資較低的波蘭、捷克為據點：由於美國的高關稅稅率，分散歐洲市場出口是個重要選項，但歐洲國家多，少量多樣生產是關鍵，數位、綠色轉型則是不可或缺的手段。

6. 善用菲律賓人才來台灣訓練，再派駐美國、加拿大、印度等英語系國家：菲律賓勞工會英文、移動力也強，是值得善用的人力，可以在台灣受訓後再派駐各地。

整體而言，前往美國投資的企業必須具有以下條件：(1) 本身毛利率高，才能克服勞工、環保成本及工會的壓力；(2) 自動化程度高，才能克服缺工的

壓力；(3) 產業群聚完整，降低產業鏈的成本。

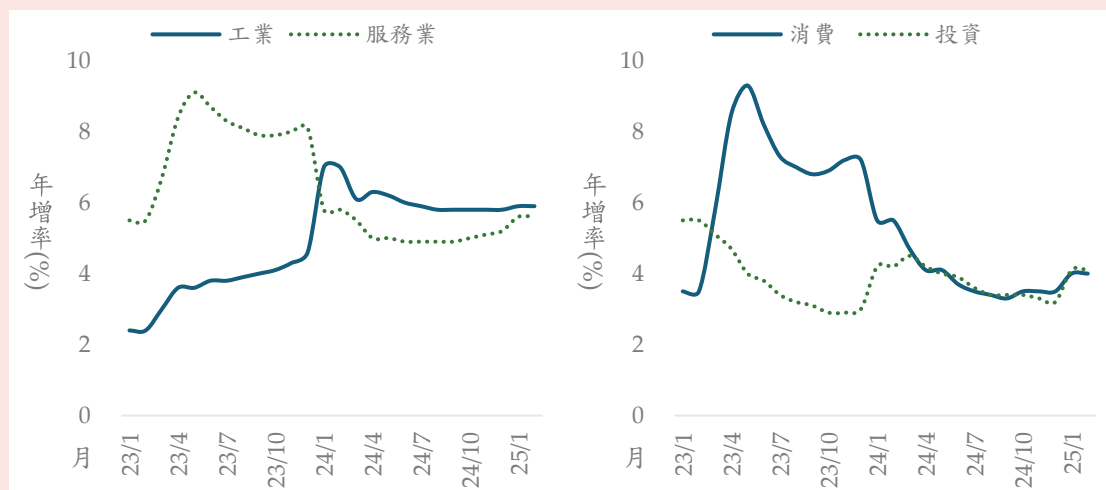
前往美國投資也要考慮美國的需求，包括和資訊安全相關的手機、筆電、電動車。再者，和人身安全相關的生技藥品、口罩、酒精、防護衣等。當然，不要為了外移而外移，海外投資必須考慮成本、效益，外移的成本包括勞工、土地、環保、工會，乃至產業鏈不完整的成本，效益則是運輸、關稅成本的降低，必須衡量其成本、效益，再考慮供應鏈的移動。

## 四、川普關稅政策對中國經濟影響

### (一) 中國經濟的現況

根據 OECD 的預測，中國 2025 年的經濟成長率約為 4.7%，比 3 月預測的 4.8% 降低 1 個百分點。雖然工業增加值年增率提高，領域固定投資年增率回升，但經濟仍處於築底階段，復甦及內需力道仍弱（見圖 3）。

圖3 中國經濟表現與內需動能（2023年1月至2025年2月）



資料來源：王國臣（2025），「僵局——美中經貿關係的前景」，2025.4.7。

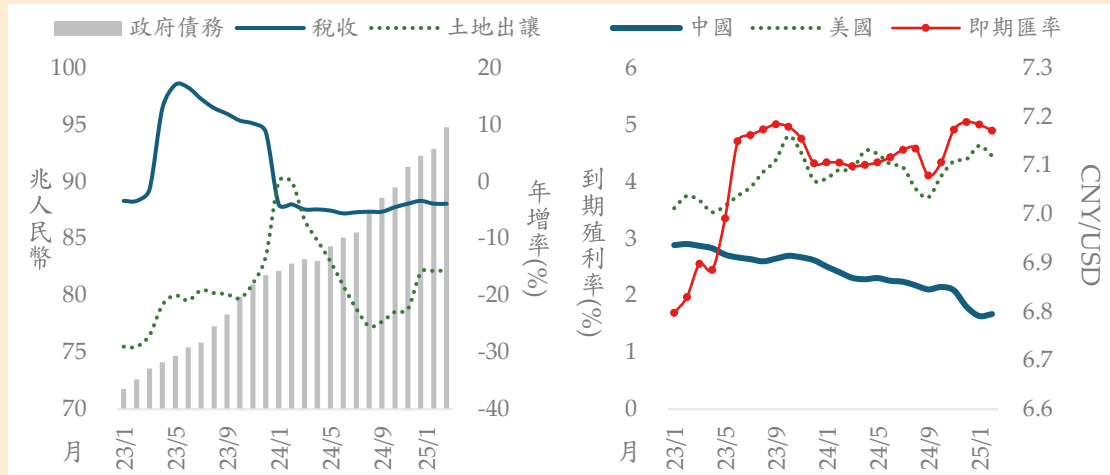
### (二) 政策力道

中國目前財政收入持續短絀；在國債發行上，由於人民幣兌美元匯率的差距仍大，也壓縮了貨幣政策的操作空間（見圖 4）。

### (三) 中國仍陷於房地產、地方財政危機的困境

中國房地產泡沫量體太大，只能以時間換取空間，加上政府財政、貨幣政策空間受限，仍需相當

圖4 中國財政政策（2023年1月至2025年2月）



資料來源：王國臣（2025），「僵局——美中經貿關係的前景」，2025.4.7。

時間才有機會復甦。地方財政困境高達 GDP 的 50 至 70%（台幣約 300 兆至 420 兆元之間），短期內解決不易。內需低迷，加上川普關稅戰衝擊出口，使中國經濟雪上加霜。

#### (四)中國的因應策略

面對川普的貿易政策，中國大陸以降息、降準、發行超長期特別國債、地方專項債及提高財政赤字率的做法來因應，請參見圖 5。而因應川普關稅政策，大陸廠商則以拓展非美市場、削減資本支出、海外供應鏈移轉、降低出口價格及轉向內銷為主（見圖 6）。

圖5 中國如何拆招？



資料來源：鄭貞茂（2025），「美中貿易衝突中的金融政策」，台大管理學院簡報，2025.6.7；台新投顧（2025）。



圖 6 大陸製造業出口商應對高關稅所採取措施

大陸製造業出口商應對高關稅所採取措施			
項目	比例 (%)	項目	比例 (%)
拓展非美市場	43	降低出口價格	34
推遲或削減資本支出	39	轉向內銷	27
海外轉移供應鏈	37	資料來源：UBS Evidence Lab	

資料來源：工商時報（2025），「關稅戰衝擊 陸出口商拚拓非美市場」，2025.06.05。https://www.ctee.com.tw/news/20250605700156-439901。

## 五、川普新政後台灣經濟、產業的景象

### (一)不同情境下的未來台灣景象

中美關稅破冰談判在瑞士登場，率先完成談判的英國，美國仍堅守 10% 的關稅底線及部分產品的關稅配額。其次，根據中國商務部 12 日公布的「中美日內瓦經貿會談聯合聲明」指出，在 90 天內，美對中關稅將從 145% 降至 30%，中對美關稅則由 125% 降至 10%，特定商品另加 10 到 15%，美中貿易戰似有轉圜餘地。

就台灣而言，此一趨勢的發展，我們仍無法掉以輕心，理由有三，第一，中國大陸及英國並非很好的談判對照組，因為中國有較大籌碼和川普對抗，而英國則對美國有貿易逆差；第二，即使談判非常樂觀，未來只課徵 10% 關稅，但在談判過程中，降低美國產品進口關稅、赴美投資、赴美採購降低順差，乃至於購買美國公債等，勢必產生排擠國內投資、對美出口減少、國內消費減少、就業減少、經濟下滑等困境，代價不可謂不大；第三，除了關稅戰之外，未來川普仍可能推動貨幣戰（迫使亞洲貨幣升值），或挑起地緣政治的衝突，維繫美元資產的價值。

未來在川普關稅政策下，未來台灣的產業景象可以預期成為三個情境：

- 第一，**樂觀情境：台日結盟，成為美國再工業化的策略夥伴，換取對台灣較低的對等關稅。**如此，台灣可以全面和美國產業接軌，食衣住行可以鞏固美國市場 20 年，保證台灣經濟再成長 20 年。另一方面，傳統產業也能在較低的對等關稅下，繼續升級轉型。
- 第二，**中間偏樂觀的情境：高科技產業大舉對美國投資，傳統產業加速升級轉型。**透過高科技的雙向投資、在台灣、美國雙掛牌、吸引海外人才、購併國外企業、台灣企業全面國際化、國際接軌。台灣人才也全面國際化，未來像荷蘭一般，人才國際化，並透過避免重複課稅、對台灣繳稅，維持本地的經濟榮景。
- 第三，**比較悲觀的情境：如果談判進展不順利，維持 32% 的關稅，台灣毛利率比較高的半導體、伺服器、電動車零組件等勢必大舉赴美投資，逐步衝擊台灣的根基。**台灣四大生產基地，越南、泰國、中國、台灣均課高關稅，海外布局更是步履維艱，海外的台商，被迫進行另一波的供應鏈移轉、成本大增、利潤下滑。而無力國際布局的傳

統產業，如果以美國為主要市場的業者，將陷入低毛利、歇業的困境。而在競爭對手國中，日本的 24%、韓國的 26% 對等關稅，硬生生的比台灣低 8%、6%，對台灣同類的競爭產品，如鋼鐵、工具機、汽車零組件、自行車、石化塑化製品等，將帶來重大的衝擊，相當值得關切。

面對比較悲觀的情境，在半導體、高科技產業大舉對美國投資，台灣面臨部分產業空洞化的疑慮。傳統產業面臨日幣貶值、中國傾銷、川普高關稅的多重夾擊下，可能帶來大量失業的衝擊，必須加速升級轉型。而服務業在出口衰退、經濟下滑、失業攀升、消費不振的情況下，陷入股市下跌、房產低迷的困境。

## (二)大格局的因應戰略

一旦台灣無法達到最樂觀的情境下，政府就必須推出大破大立的戰略，才能力挽經濟狂瀾。在此提出操之在我的三大戰略，作為政府參考：

**第一，在高科技方面，在企業大舉赴美投資之下，如何引導資金、技術、商業模式回流，建立雙向的生態系，避免產業空洞化相當重要。**政策的設計應著重於協助廠商人才、資金、技術的回流，降低產業空洞化的疑慮。同時，可以讓對美國投資的企業，在台灣和美國那斯達克股市雙掛牌，利用美國的資金壯大台灣股市、企業，培養台灣更多世界級公司，讓台灣的公司可以躋身世界舞台、高階人才有用武之地。

**第二，在傳統產業上，推動「傳統產業的二次轉骨工程」。**在此一響亮口號下，整合及擴大資源、聚焦，並在行政院下統合各部會資源及政策工具，尋求跨域、升級與轉型相當重要。尤其是結合高科技的 AI、5G 技術，快速擴散至傳統產業，提升傳統產業的競爭力必須加速進行。另一方面，透過數位轉型、綠色轉型的補助、租稅優惠、科專計畫的技術支援，尋求大量客製化，乃至分散出口市場，才能重拾競爭優勢。

**第三，服務業的鬆綁、產業化則是操之在我的部分。**長期以來，台灣服務業以管制、規範為主，規模破碎、商業模式落後，無力吸引高階人力的投入，也是青年低薪的關鍵。因此，調整績效指標

(KPI)，使服務業主管部會有 10 ~ 15% 的產業化 KPI，加速鬆綁、產業化，將保險資金導入、引進新的商業模式，創造高階人才的需求，才能一舉解決房地產價格飆漲、創造高階就業機會、降低產業過度傾斜高科技的困境。

上述建議除了法規鬆綁、政策設計外，需要政府資金的投入，**尤其是寄望於行政院正在研議的（類）主權基金的設計**，才有足夠的資源發展前瞻領域、協助高科技垂直整合、傳統產業科技化、服務業鬆綁與產業化，在產業資金充沛、商業模式精進下，有能力吸引國際人才、購併跨國企業，加速產業結構的快速升級轉型。

## 六、結 語

川普在 4 月 2 號解放日的高額對等關稅，之後又在 4 月 9 號延長 90 天，期間的對等關稅以 10% 課徵，在全世界間引發了一場震撼教育。對出口導向，而且近年來對美國出口市占率高到 25% 的台灣而言，更是重大的衝擊。如果對等關稅稅率維持不變，在供應鏈的移轉上，台灣可能面臨半導體及其關聯產業外移、部分產業空洞化的困境。在海外投資的產業可能面臨另一波供應鏈移轉的壓力，例如美墨邊境的投資是否應該移到美國？在越南、泰國投資的產業是否應該往馬來西亞、菲律賓等地移動？中國內地的台商如果以中國市場為主影響不大，但如果以美國主要市場的台商是否應該移動到美墨邊界或是東南亞等地？這些都會帶來供應鏈調整的成本。

其次，沒有能力做國際化布局的產業，也會面臨台幣升值、中國大陸產品傾銷的壓力，尤其是毛利率較低的傳統產業，面臨的壓力也會比其他產業大。而服務業在製造業出口降低、毛利率萎縮之下，也會面臨失業增加、利潤下跌，影響消費及整體服務業的發展。

雖然台幣升值有利熱錢的流入，對股市、房地產有提升的效果，但如果基本面因美中貿易戰惡化，沒有基本面支撐的經濟榮景也將形成泡沫，而有崩跌的壓力。

面對川普關稅戰乃至貨幣戰、科技戰，這一連串基本面的衝擊，對台灣是一個關鍵的挑戰，必須有大破大立的戰略，才能因應。

本文勾勒出台灣未來可能的三種情境，**包括第**





一種情境：台日結盟，成為美國再工業化的策略夥伴，保證台灣未來二、三十年可以繼續寡占美國市場、創造榮景。

第二種情境：高科技赴美國投資，但可以塑造台美雙向投資、廠商接軌美國資本市場、傳統產業二次升級轉型、服務業國際化，為年輕人打造發光發熱的舞台。第三種情境是政府沒有任何作為，台灣經濟、產業每況愈下。

因此，寄語政府要好好塑造環境，迎接前面兩個比較樂觀的情境，才是台灣之福。而最近政府規劃主權基金，希望透過台灣產業優勢，打造國家級的投資平台，接軌國際、連結國際間重要的 AI 及相關產業的目標市場，是重大的突破、值得肯定。尤其是中東國家利用石油主權基金吸引各國 AI 產業前往發展，代表了資本驅動（capital driven）時代的來臨。台灣擁有技術驅動的重要科技及產業群聚，如果能夠再度結合資本驅動的努力，台灣將更具有吸引力，進而打造全球高科技（包括 AI、電動車、機器人、新能源等）的樞紐。

主權基金的規劃、運作方式，攸關成敗關鍵。

如政府、民間能夠共同出資，並由民間主導，可避開人事、審計及利益團體的糾葛，將更具效率。同時，兼具商業投資和產業政策功能，才能發揮促進產業升級的目標。

## 參考文獻

王健全（2024），川普貿易政策的影響與因應。《經濟日報》，名家觀點，2025.2.6。https://money.udn.com/money/story/5629/8529992。

王健全（2024），產業多元化策略。《經濟部產業發展署》，113 年度智庫會議，2024.8.26。

財訊雙週刊（2025），不對稱交易 台灣的 3 道考題。第 732 期，2025.3.13。https://www.wealthstore.com.tw/home/products/1330。

郭智輝（2025），半導體民主供應鏈夥伴倡議 台灣的戰略角色與承諾。自由時報，2025.2.17。https://talk.ltn.com.tw/article/paper/1692127。

經濟部產業發展署（2025），川普重返白宮對全球產業情勢的影響與台灣因應策略。智庫會議會前會，2025.2.26。

## 中國之經濟金融風險概況

謝順峰

台灣金融研訓院 金融研究所

### 壹、緒論

兩岸金融開放往來，若自簽定金融監理合作 MOU 起算，已經超過十五年的發展，台灣銀行業者在中國累積鉅額的投資授信部位乃不爭事實。根據金管會統計資料，截至 2025 年 3 月底，我銀行業者對中國授信、投資與拆存總金額約新台幣 0.83 兆元，占銀行業上年度決算後淨值的 17.63%（詳圖 1），金額與比率雖創新低且呈現持續下滑趨勢，但金額方面仍然不低，是以反映出台資銀行對於中國曝險之整體程度仍不容忽視。

因此，中國經濟及金融風險將對台資銀行業者造成巨大衝擊，針對中國內部既有之經濟及金融風險進行研究與分析有其必要性。此外，美中貿易戰已呈現越演越烈且蔓延至科技、金融等其他領域

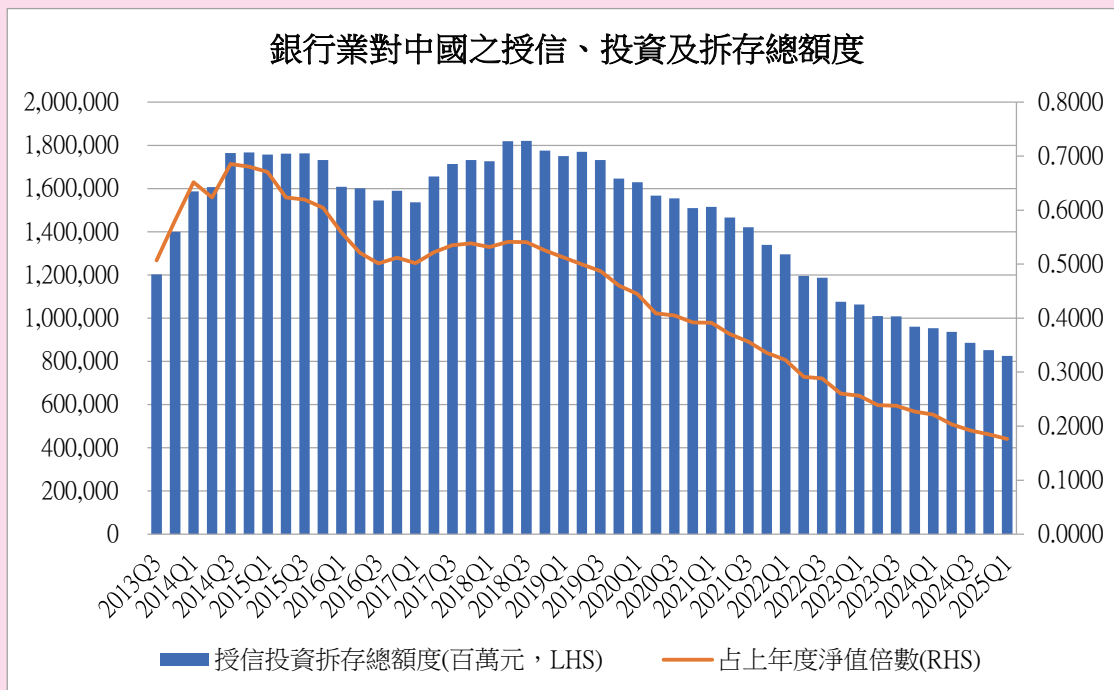
的態勢，其影響非僅在於中國一地或者某些特定產業，近年更有上升到地緣政治競爭的格局，遑論打亂全球供應鏈秩序的肺炎疫情。因此，本文將分析當前中國經濟概況，並將重點針對攸關台資銀行在中國發展之金融風險進行研析。最末，提出簡單結論及建議，供銀行業者參考。

### 貳、中國經濟概況

探討中國經濟概況，首先可觀察近期中國國內生產總值（以下稱 GDP）成長。根據中國國家統計局 2025 年 4 月 16 日公布的數據，第一季 GDP 與去（2024）年同期相比成長 5.4%，超出外界事前的預期，也高過 3 月份政府工作報告預定的 5% 左右全年成長目標。分產業觀察，第一產業同比成長為 3.5%，第二產業成長 5.9%，第三產業則成長 5.3%。

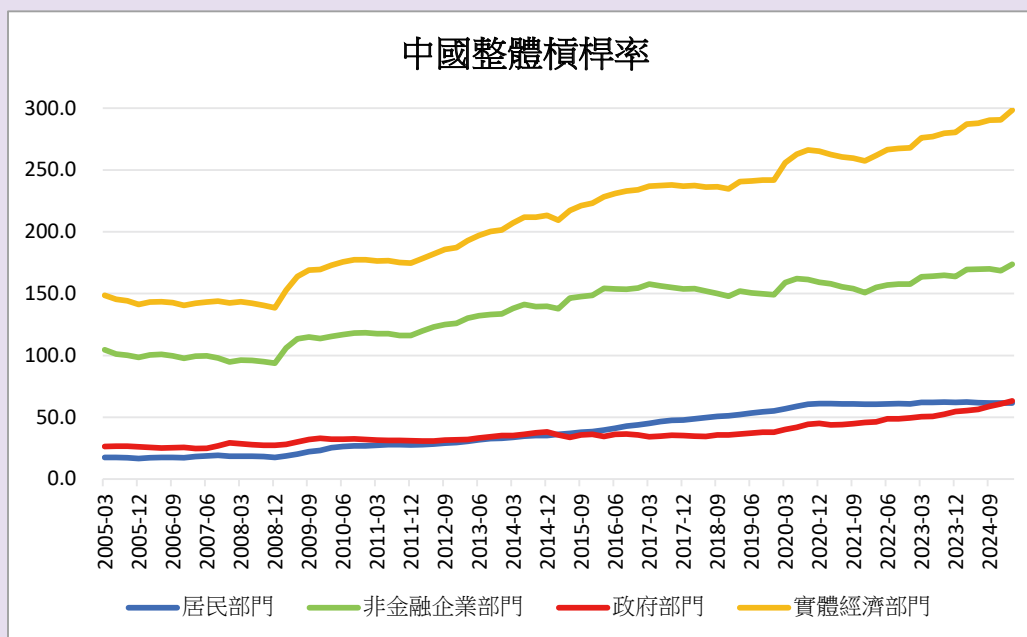


圖 1 銀行業對中國之授信、投資及拆存總額度



資料來源：金管會銀行局

圖 2 中國總體槓桿率



資料來源：中國國家資產負債表研究中心（CNBS）



細究消費、投資與出口三駕馬車的趨勢，消費方面，第一季的社會消費品零售總額同比成長 4.6%，或許是消費品以舊換新政策的效果顯現，限額以上單位的通訊器材類、文化辦公用品類、家用電器和音像器材類、傢俱類商品的零售額分別成長 26.9%、21.7%、19.3%、18.1%。

投資方面，第一季的全國固定資產投資（不含農戶）同比成長 4.2%，增速比 1 至 2 月份加快 0.1 個百分點，更比去年全年加快 1.0 個百分點。其中，民間固定資產投資成長 0.4%，但國有控股投資成長則高達 6.5%，顯見投資成長主要還是來自國有資本的驅動。我們可以發現由於民間對前景預期不佳，因此出現投資減緩現象，凸顯私營部門投資信心疲軟。

若從槓桿使用情況觀察，不論企業或個人都屬於相對高檔的負債狀態，且趨勢仍再往上，政府負擔債務也是呈現象上趨勢，詳見圖 2。若要繼續投資，必須加大槓桿使用，但考量到對未來的前景預期不佳與信心流失，於是出現當前的投資（萎縮）狀況，政府還可透過其他方式融通，但是對於財務預算限制較嚴的民營企業和個人（家庭），這樣的問題就更加顯著，佐證民間投資消費乏力狀況（詳圖 2）。

對外貿易方面，2025 年第一季進出口總額為 1.43 兆美元，與去年同期相比成長 0.2%，其中出口為 8,536.7 億美元，成長 5.8%；進口為 5,807 億美元，衰退 7%；貿易順差為 2,729.7 億美元。若以人民幣計價，第一季進出口總值 10.3 兆元，成長 1.3%，其中出口為 6.13 兆元，成長 6.9%；進口 4.17 兆元，衰退 6%；貿易順差則為 1.96 兆元。乍看之下，似乎整體對外貿易不如外界所提的因「脫鉤」而嚴重萎縮。

然而，不容諱言的，在川普第一個任期就展開的貿易戰壓力下，當前中國的製造業出口處在一個尷尬局面，中低端製造方面，製造重心正往東協、印度、墨西哥轉移，移出的廠商包含外資與內資；高端製造方面，來自美、日與歐盟的科技封鎖層層加碼，限制對中國出口高端晶片、技術與機器，意味著以往帶來大量外匯、提供大量就業機會的電子產業不是撤走就是轉型當地內需，更遑論本屆川普政府施加的對等關稅壓力尚未解除。

除了三駕馬車的總體觀察外，引發最多關注的

莫過於就業問題，中國國家統計局公布 2025 年 5 月全國城鎮調查失業率均值為 5.0%，比 4 月份下降 0.1 個百分點，如圖 3 所示。然而，進一步聚焦眾人關切的青年失業，可發現情況非比尋常。首先觀察數據，16 至 24 歲城鎮調查失業率從 2023 年年初以來逐月升高，6 月份青年勞動力失業率升至 21.3% 的新高記錄，一度宣布 7 月開始不再公布此一數字，調整標準（不含在校生）後從當年度的 12 月 14.9% 重新出發，但是 2024 年 8 月份已再創調整後的新高 18.8%。或有一說，由於 6 到 8 月為傳統的畢業季，難免會出現季節性的上升，之後便會回跌。然而，觀察從 2018 年以來的歷史數據，2018 年與 2019 年的青年失業高峰都是 13 點幾的百分比，9 月過後數字會降低，確實有季節性效果存在。但是 2020 年肺炎疫情爆發以來，即使是暑假畢業季的高峰數字，也呈現逐年墊高走勢，這種趨勢已經形成（詳圖 3）。

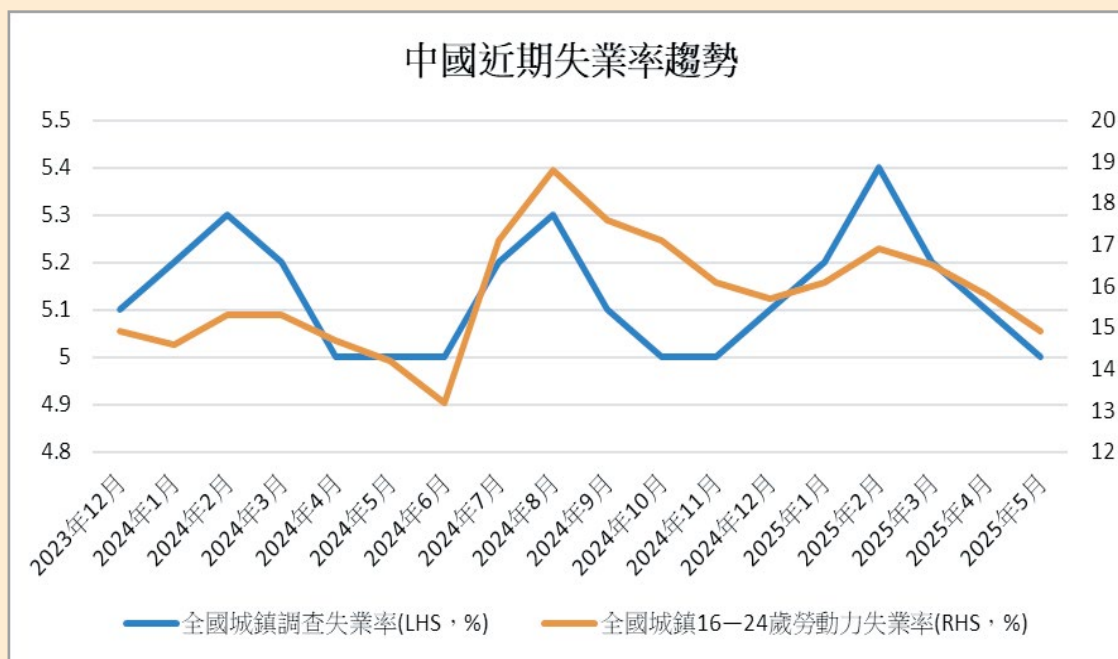
長遠觀察，還有一個與就業、勞動力甚至經濟社會發展息息相關的隱憂值得關注，中國總人口在 2022 年出現自大躍進造成的大饑荒以來的首次下降，尤其近幾年國際地緣政治與經濟局勢惡化，使年輕人對於未來的預期傾向悲觀，不婚不生導致 2022 年的人口呈現淨減少現象。2023 年中國出生人數甚至降至 902 萬，是該數字連續第七年下降，創下 1762 年（乾隆 27 年）有紀錄以來最低出生人口紀錄。人口紅利的減少，將成為長期經濟發展的隱憂。

另外，可以透過官方公布的製造業 PMI 佐證消費與投資信心，2025 年 6 月份為 49.7，略高於 5 月份的 49.5，但仍是連續三個月低於榮枯線。就分項指數觀察，6 月新出口訂單指數為 47.7，是 2024 年 5 月以來持續 14 個月低於榮枯線。顯示儘管製造業指數出現些許改善，但整體製造活動仍處於疲弱狀態，尤其海外需求依舊疲弱，而國內消費也未明顯回升，限縮製造業的成長動能。

## 參、影響台灣銀行業的主要風險議題

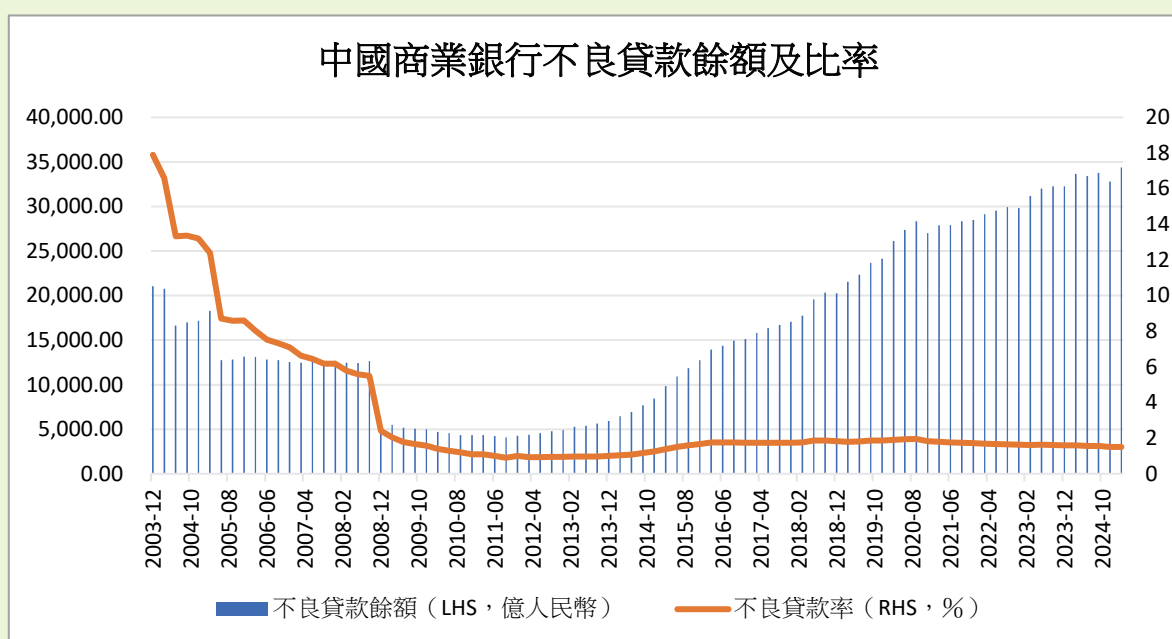
談論當前銀行業關切的中國金融風險議題，主要仍是脫離不了信用風險。先從整體債務槓桿情況分析開始，長久以來，龐大的債務是中國主要財經問題根源之一，中國的政府、企業與家戶的總負債率在 2025 年第一季已高達 GDP 的 298.4%，尤其是非金融的企業負債更超過 GDP 的 170%，高居全球

圖3 中國近期城鎮失業率趨勢



資料來源：中國國家統計局

圖4 中國整體商業銀行不良貸款餘額及比率



資料來源：中國國家金融監管總局





第一（詳見前段圖 2），這可說是中國當前金融風險的最明顯寫照。

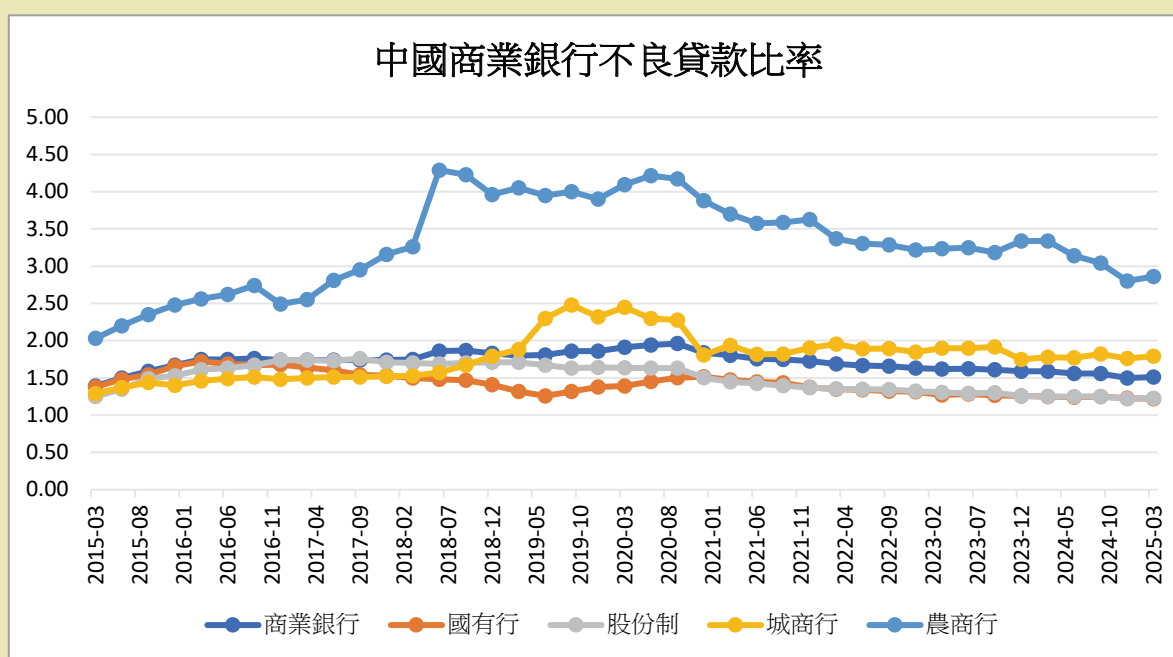
### 一、不良貸款與企業債務違約

由於中國的債務問題一直是舉世矚目的焦點，近年更與房地產泡沫化、企業債務違約等問題交互影響，也早被認為是將來引發系統性金融風險的引信。根據中國國家金融監管總局公布的數據，2025 年第一季商業銀行之不良貸款餘額為人民幣 3 兆 4,366 億元，較 2024 年底上升 4.8%，不良貸款率則為 1.513%，較 2024 年底上升 0.01 個百分點，詳見

圖 4。整體而言，可以觀察到一種不良貸款餘額上升而比率卻下降的趨勢，正好說明中國人行為首的銀行體系，為了挽救經濟問題而持續營造寬鬆的貨幣環境，以致作為分母的貸款餘額大大提升。

值得注意的是，即便整體商業銀行 NPL 比率並未大幅上升，但細究各種類型的商業銀行，仍可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銀行與股份制銀行（詳圖 5），特別是 2018 年美中貿易戰開打以後的差距明顯放大，凸顯中小型金融機構的交易對手風險，值得銀行業者在當地同業拆放與金融債券投資決策前的審慎評估。

圖 5 中國商業銀行不良貸款率



資料來源：作者整理自中國國家金融監管總局。

對於商業銀行的不良貸款問題，主要的癥結在於，隨著內外部需求趨緩帶來的經濟成長乏力，加上地緣政治風險升高以來對既有供應鏈秩序的衝擊，影響企業的營收、獲利與信心，伴隨民眾收入的減低與房地產泡沫問題的惡化，對於銀行最直接的衝擊便是造成各類授信的逾期、催收與呆帳，前述衝擊同時加大企業債務違約現象。更進一步的，也難免透過同業間的傳遞蔓延至銀行體系。

企業債違約問題早已不是新聞，且已經從民營企業、擴散到國有企業，甚至到地方政府背景的城投債等。從 2018 年美中貿易戰爆發以來，債務違約問題日益嚴重，尤其違約金額不斷升高，2021 年可說是頂峰，2022 年以後數字之所以出現下降，並非由於整體信用狀況改善，恐怕還是由於官方施展的各種技術性手段，讓債務得以展延。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更首次出現債務違約，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，此問題不會因為是國企而免疫。此外，未來科技業、房地產業與「新三樣」相關產業恐怕仍是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)。

## 二、房地產泡沫化

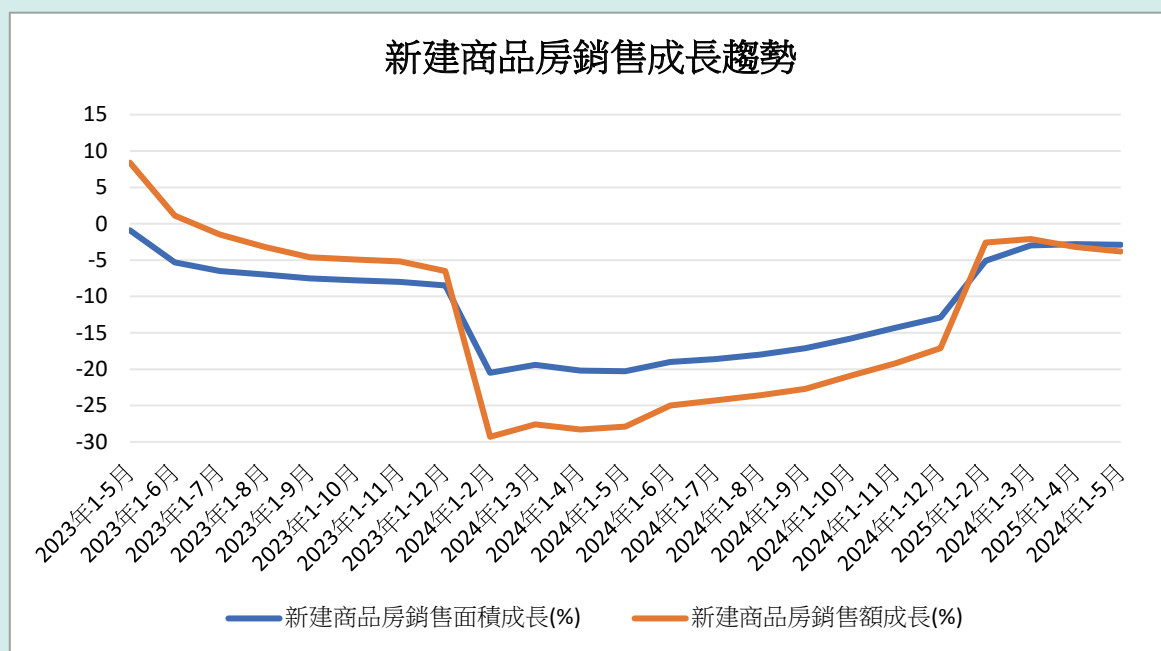
中國銀行業不良貸款和債務違約問題裡，房地產相關產業恐佔關鍵地位。由於房地產行業在中國總體經濟一向扮演舉足輕重的角色，行業產值占 GDP 比例過去一直持續上升，若加計房地產的上游與下游產業的共同影響，房地產行業對 GDP 的影響保守估計超過兩成。至於房地產企業壞帳問題，早有多家中小型房地產開發商倒閉破產，尤其過去兩年多來，中國恆大與碧桂園等大型房地產開發商的債務違約，以及債券價格崩跌的消息不斷釋出，金融市場投資人情緒隨之起伏。

就房地產整體產業觀察，經過了 2020 年下半年以來的房地產市場調控政策緊縮，「房住不炒」、「三道紅線」與「房貸集中度」等政策確實在壓抑房價過快上漲方面獲致一些成果，但同時限制房地產企業的融資能量，加上受到經濟成長趨緩、交易走弱等因素影響，房地產企業資金來源大幅受限，「高速度、高利潤、高發展」的三高特徵隨之走向終結，導致房地產業者債務違約、斷供與爛尾樓事件明顯增多，使得當局的房產管控政策不得不再度上演轉向戲碼。

中國住建部及金融監管總局早在 2024 年 1 月便發布「關於建立城市房地產融資協調機制的通知」，俗稱房地產「白名單」，人行等部委也在 5 月推出外界通稱「517 新政」的政策組合拳。更甚者，從 9 月 24 日開始，包含人行、金融監管總局、證監會、財政部、發改委等陸續釋放寬鬆政策訊息，試圖扭轉包含房地產在內的資產價格下跌的趨勢，引導市場預期向上。

從數據看房地產業的最新發展，1-5 月的全國房地產開發投資金額約人民幣 3.6 兆元，與去年同比下降 10.7%。新建商品房銷售面積 35,315 萬平方公

圖 6 中國新建商品房銷售成長趨勢



資料來源：中國國家統計局



尺，下降 2.9%，降幅比 1 至 4 月份增加 0.1 個百分點。新建商品房銷售金額為 3.41 兆元，下降 3.8%，降幅也比 1 至 4 月增加 0.6 個百分點，詳見圖 6。至於 5 月份的房地產開發景氣指數則為 93.72，較 4 月份的 93.85 呈現微幅向下的態勢，但已較 2024 年的低迷有所改善，這或許也是官方認知到房地產問題對國民經濟的嚴重性，陸續推出包含「金融 16 條」、「517 新政」等諸多支持房地產政策積極發力所致，終於讓原本搖搖欲墜的房地產市場顯現回魂跡象。

此外，考量到整體房市新屋需求疲弱，更須關注二手房的行情，由於經濟、就業與房市前景不佳，新屋購房需求仍然疲弱，二手房掛牌量也在激增，市面出現二手房拋售潮，二手房價格也連續多月在半數以上城市出現下跌。北上廣深一線城市的二手房都出現折價求售情況，這也將回頭影響新屋的行情與房地產開發商的現金流入，更進一步惡化其債信狀況。

回歸供需的基本面，現實情況是城鎮居民基本住房需求已得到滿足。首先，中國城鎮人均住房面積已升至約 40 平方米，城鎮住房存量約 400 億平方米，每戶平均持有接近 1.1 套的住房；其次是人口規模紅利接近尾聲，城鎮化腳步恐趨緩，中國 2023 年人口總量比 2022 年底減少 208 萬人，常住人口城鎮化率已達 66.16%；三是居民槓桿率已高達 61.5%，客觀條件上進一步舉債空間有限；第四則是對於未來的收入前景不看好，消費早已出現降級，也從主觀上降低舉債買房的意願。凡此種種，都從需求面限制未來房地產市場向上發展，凸顯普遍的供過於求現象，因此對於當局陸續推出的「城中村」改造、支持剛性和改善住房需求等計畫，恐怕是技術上的治標居多，不容過度樂觀。

### 三、地緣政治風險與中國的韌性

原本的美中貿易戰爆發以來雙方一路的科技與金融爭端，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，顯著升高地緣政治風險，開啟大眾對美中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。此外，分別爆發於 2023 年 10 月及 2025 年 6 月的以哈戰爭與以伊衝突，中國也都相對保持與俄羅斯、伊朗等國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。姑不論此一立論是否成真，目前的地緣政治衝突，加上川普 2025 年 1 月再次上任後陸續施加的關稅壓力以及近來歐盟對於中國貿易政策的偏向鷹派態度，亦嚴重影響中國製造業廠商出口與獲利。

即便如此，國家統計局發佈的 2025 年數據顯示內需方面暫露復甦跡象，這主要係政策發力使然，「兩新」與「兩重」是將來一段期間內的重點，前者係指「新一輪大規模設備更新和消費品以舊換新」，後者則是「國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設」，凸顯濃厚的社會主義「制度優勢」，可以集中力量辦大事，透過黨的力量調度各種資源支持內需的投資與消費，結合中國幅員遼闊、資源豐沛的特性，每個省份的經濟體量獨立觀察都可以視為一個國家的規模，建構出得以仰賴「內循環」的底氣，也成就了其施政上「任性」的籌碼。

尤其有趣的是，中國與西方陣營經歷數年的貿易及科技戰後，反過頭來影響美國與歐洲國家「走全球化回頭路」提高關稅、實施保護主義。核心主要在於地緣政治風險上升後，雙方的經濟產業理念裡面都已融入了「安全」的概念，這樣的現象或許也是另一種中國特色的任性與韌性所致，逼使歐美陣營必須認真思考應對。也由於這種特色，或許不能再以往熟悉的經驗知識輕易判斷中國經濟或金融即將崩潰，反倒可以觀察並找出可以補強自身韌性的作法。

今年以來美國川普政府一路升高的貿易戰，或許就是當前對中國經濟金融體系韌性的最新且最嚴格的強固性檢驗（Robustness Check）。有了上一屆的經驗，中國簽訂協議但最終不實際履行對美採購承諾，甚至透過越南、墨西哥等國的轉口來洗產地，也讓川普這一屆的政府手段更加強硬。

客觀評論，中國整體供應鏈的完整，短期間內難以被取代。這也是在外圍困難挑戰增多的情況下，中國外貿短期內韌性不減的原因，更讓其在今年首季實現經濟平穩開局。金融市場方面，新一輪關稅戰開啟之後，人民幣匯率、滬深 A 股和港股指數幾度展現不跌反升的韌性，背後也有政策支援和國家隊資源調度的影子。

這一輪的關稅戰，不只是單純的對外貿易加關稅衝突，還有更深層的政治目的與產業謀劃甚至金



融算計，我們也可以看出本屆川普政府的一系列高姿態逼迫各國與之進行雙邊談判作為，應該是吸收之前的經驗，好比開啟了敵我識別系統。當全球前兩大經濟體的「中華民族偉大復興」對上「讓美國再次偉大」列車加速相向而行，重要的一個勝負因素也在於拉同盟，對包含台灣在內的其他國家而言，恐怕不得不選邊站隊，關鍵只是在於「站對」或「站錯」。

#### 四、中國銀行行為反政策預期背後的壓力因素

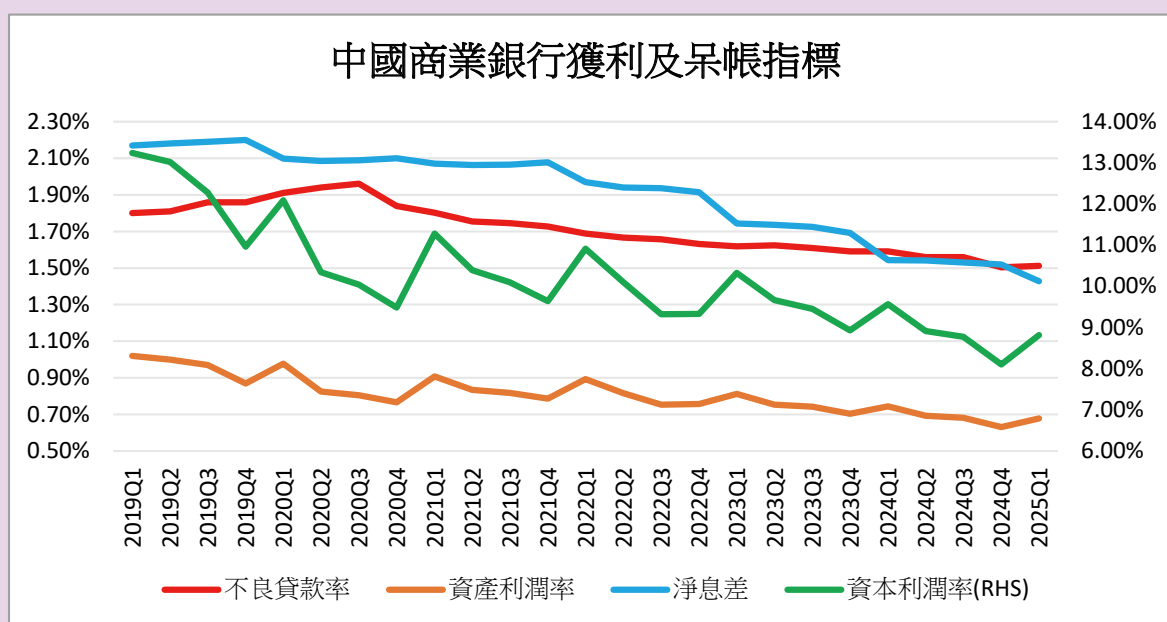
為了挽救既有的經濟頹勢並應對川普關稅戰 2.0 衝擊，中國人行、國家金融監管總局與證券監督管理委員會在 2025 年 5 月 7 日聯合召開記者會，宣布降準 0.5 個百分點，向市場提供長期流動性約人民幣 1 兆元，同時下調政策利率 0.1 個百分點，期望帶動貸款市場報價利率 (LPR) 下行約 0.1 個百分點。然而，不久之後反而陸續傳出銀行調高放款加碼利率的消息。此外，工農中建四大行在 5 月 20 日帶頭宣布下調人民幣存款利率，5 月 23 日的 50 年期特別國債 2025 年度首次發行也遇到冷流，得標利

率 2.10% 高於市場水準，這些一反政策方向或市場預期的現象出現在計畫經濟體制的中國，乍看令人費解。然而，簡單比較銀行的淨息差與不良貸款率等數據，便可以發現商業銀行的淨息差逐漸下降，從 2024 年開始已大致出現不足以覆蓋不良貸款率的趨勢（詳見圖 7），佐以逐年下跌的資產利潤率與資本利潤率，或許就是前述這些反政策事件的解答。這應該就是源於銀行獲利能力的壓力，以及基於前述多項風險因素考量而對未來預期不佳的自主避險反應。

#### 肆、結論

綜觀全球產經局勢，經過數年來的美中貿易戰、香港爭端與肺炎疫情，原本全球化發展的產經合作與供應鏈佈局的重組態勢逐漸確立，美中經濟金融似已實質上朝向脫鉤，包含俄烏戰端的地緣政治風險格局更推動此趨勢的成形。中國內部方面，經濟產業經過多年的高速發展，中間積累的矛盾與後遺症也在近年陸續浮現，諸如產能過剩、債務問題、房地產泡沫、影子銀行等，防範金融系統性風險的詞語即使在中國的監管機關正式文件也已屢見不

圖 7 中國商業銀行獲利及呆帳指標





鮮，綜合諸多因素引發企業與民眾對未來投資消費信心的流失，再伴隨房地產與金融市場的相對疲弱，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」。

即便如此，中國面對內外部經濟矛盾與其他地緣政治格局的挑戰，展現出一種韌性底氣，除了豐沛的資源與前述的「制度優勢」外，另一個韌性來源或許展現在其近年結合經濟資源與國際體制的漏洞在全球南方（Global South）營造的話語權優勢，習近平在 4 月 14 日已經出訪越南、馬來西亞和柬埔寨，就是積極鞏固隊友、提防美國個個擊破的表現。此外，對內也將持續投入財政甚至貨幣資源以求在關鍵領域擴大內需，但是基於多年的經驗觀察，中共當局仍是政治優於經濟的思維掛帥，為了在「大國崛起」中超越美國，資源可能集中於能強化國防科技的關鍵產業，或許某些經濟產業的疲軟是「可以容忍和控制的」。

基於類似的邏輯，在資源有限的前提下，似乎不太可能把「製造業為主」的經濟政策轉向「注重消費民生」的政策，未來可能還是不離「國進民退」的老路。對於企業或產業而言，可能出現「保大不保小、保國企不民企」，對於民間消費而言，在資源有限的前提下，即便民眾就業困難、收入銳減，甚至因此影響消費意願，只要社會基本維持穩定，當局可能不會多花資源在於補貼或社會救濟上。至於對外貿易，在沒有取得「重大協議」的前提下，對歐美的脫鉤目前看來似乎是不可避免的結果。

展望未來，貿易戰炸彈引信未完全拆解的前提下，不論內循環端的「兩新」、「兩重」是否奏效，中長期而言，國際產業供應鏈重塑格局已然成形，中國世界工廠地位恐怕不保，加上其內部多年積累問題未決，中國人口提早邁入高齡化、人口紅利逐

漸消退等問題的疊加衝擊，經濟成長趨勢不容樂觀。基此，各種市場主體的營運獲利與償債能力將受到限制，更遑論這幾年來日益提高的政治風險，對於外來企業與金融機構的經營恐更為不利。

對於當地的台資銀行而言，不論是主觀上的不願或客觀上不能移出的同時，又面臨到兩強高概率的對撞風險，恐將顯著加深「國進民退」的程度，曝險的拿捏與金融資源的配置，移往安全或者更可能受到黨政扶持的產業、企業，避開「不惜一切代價」裡面的「代價」，將是一門中短期趨吉避凶的必修課。尤其當台資銀行的授信客戶包含被加徵關稅或惡性競爭嚴重打擊產業供應鏈一環的台商或中商時，除須留意授信客戶所受出貨數量減少的營收打擊外，更可能面臨其客戶（中心廠）財務上的嚴苛要求，台資銀行恐得提早因應，協助客戶及自己面臨利潤下滑及流動性（資金）吃緊的寒冷冬日。銀行業對於客戶的徵信，也須從 KYC 進化到 KYCC（Know Your Customers' Customers），特別觀察授信對象及其主要客戶所處產業的競爭性與營收獲利，主要客戶的毛利與淨利，應收帳款的數量、天數與品質，同時也須留意關稅戰下產業狀況進一步惡化可能帶來的詐貸問題。

最末，即便當局陸續推出刺激經濟甚至吸引外資的政策，再考量「國進民退」、共同富裕、反間諜法等政策思維影響後，對於後續消費、投資或對外經濟發展，仍是不容過度樂觀。對於後續的業務發展或風險控管策略，相信每家銀行都有各自的評估，重點在於自身對中國未來的經濟金融發展研判，並審視當初前往當地發展的策略初衷與設定條件是否改變。不管戰略限縮或者積極進取，相信現在的策略選擇在幾年內便能決定成敗，中國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未來實際獲利的決勝關鍵，豈能不慎。

## 業務報導

一、本會於 114 年 5 月 6 日下午假金融研訓院菁業堂舉辦經濟金融研討會，邀請台經院產經資料庫劉佩真總監演講「全球變局下半導體業發展

態勢」及台經院景氣預測中心孫明德主任演講「2025 全球經濟情勢展望」，剖析川普關稅政策對全球產業與經貿之影響，會員機構交流熱

烈，研討會圓滿完成。

- 二、為協助金融機構加強防範詐騙犯罪，依據金融監督管理委員會「金融防制詐欺小組」第一次會議決議，建立同業間阻詐技術分享平台，每月邀請阻詐技術良好之金融機構經驗分享，以協助同業共同阻詐。本會業於 114 年 5 月 7 日召開會議，邀請臺灣銀行、兆豐銀行及遠東銀行代表於會議中進行經驗分享，同業間互相溝通學習。
- 三、玉山銀行建議放寬銀行辦理法人線上貸款業務相關安全設計一案，經研議後建議放寬本行既有法人客戶及法人新戶同意金融機構查詢聯徵中心信用資料得增加「晶片金融卡」高信賴等級以上之安全設計；及法人戶之負責人或保證人或依信保基金規定應查詢之關係人（如配偶）同意金融機構查詢聯徵中心信用資料，放寬得依渠等個人屬本行既有客戶或新戶，分別採用個人授信案件有關同意查詢聯徵中心之各項安全設計，不限採用新戶適用之安全設計。本案經函報金管會示復洽悉，於 114 年 6 月 2 日函轉各會員銀行辦理，且本案已納入安控基準修正，於 114 年 7 月 8 日函報金管會核備中。
- 四、金管會函送 114 年 4 月 30 日行政院消費者保護會第 92 次會議有關「強化禮券履約保障機制的查核功能」案之會議紀錄一份，請會員機構依該裁示事項參考辦理一案，於 114 年 6 月 17 日函轉各會員銀行。
- 五、金管會函送 113 年金融機構無障礙設施訪查書面報告一份，請本會轉知 12 家受訪金融機構依

訪查意見及建議事項積極研議辦理，併轉知其他會員機構參考一案，於 114 年 6 月 20 日函轉各會員銀行。

- 六、為配合主管機關持續精進防範詐騙措施，本會依金管會函示蒐集銀行控管措施意見及國內相關法規，研議精進本會前提供會員銀行參考之疑似涉及不法高風險外籍人士存款帳戶控管實務建議意見，相關修正建議意見經報奉金管會函復洽悉，業於 114 年 6 月 26 日函轉各會員銀行辦理。
- 七、考量企業戶亦可能成為警示帳戶或有涉詐款項流入，為使聯防通報更順暢，金管會囑本會邀集外國銀行在臺分行舉辦說明會，並請內政部警政署分享企業戶涉及詐騙案例，經與刑事警察局溝通，於 114 年 7 月 16 日上午 10 時以視訊方式舉辦說明會，俾利外國銀行在臺分行儘速加入「金融資料調閱暨聯防通報電子化平臺」之聯防通報子系統。
- 八、內政部於 113 年修正姓名條例後，原住民族登記之姓名樣態得為「中文傳統姓名並列原住民族文字」等 5 種，產生民眾辦理銀行業務時，相關合約書或申請書上簽名或印鑑是否須使用完整姓名之疑慮，本會經研議後，考量銀行業務如涉及姓名條例第 7 條所指財產之取得、設定、變更等事項，民眾於相關書件簽名或印鑑仍應使用完整姓名，其餘業務則回歸各銀行自治辦理，相關意見業經金管會函復洽悉，轉知會員銀行辦理。

## 預告活動訊息

本會規劃於 114 年 7 月起陸續舉辦各類金融人才培訓活動（活動詳細資訊另以正式函文通知），謹概述活動主題及預訂時間如下：

- 一、永續金融專業人才培訓計畫（共 9 個模組課程）
  - （一）永續發展藍圖實務模組（8/11-8/18，1 班）。
  - （二）綠色能源與投融資模組（9/17-10/27，2 班）。





- (三) 永續融資模組 (7/31-8/13, 1 班)。
- (四) 社會面風險管理與社會影響力投資模組 (7/28-8/5, 1 班)。
- (五) 金融業氣候變遷壓力測試與臺灣實作建議模組 (10/1-10/8, 1 班)。
- (六) 綠色產業與轉型模組 (9/2-11/14, 4 班)。
- (七) 銀行對支持型經濟活動產業融資評估模組 (8/22-11/17, 4 班)。
- (八) 永續投資模組 (9/16-9/23, 1 班)。
- (九) 銀行業永續趨勢與實務案例模組 (10/2-10/9, 1 班)。

## 二、銀行業核心人才國際課程 (共 8 門課程, 採英語授課) :

- (一) 數位詐欺與金融犯罪國際趨勢工作坊 (9/2, 1 班)。
- (二) 另類投資產品設計與發展策略工作坊 (9/3-9/4, 1 班)。
- (三) 國際聯貸架構設計實務工作坊 (9/9-9/10, 1 班)。
- (四) 國際貿易融資最新發展與實務工作坊 (9/17-9/18, 1 班)。
- (五) 國際私人銀行及家族信託實務工作坊 (9/23-9/24, 1 班)。
- (六) 金融業國際制裁風險管理工作坊 (10/15, 1 班)。
- (七) 客戶資產管理實務工作坊 (10/22-10/23, 1 班)。
- (八) 金融機構資產負債管理新思維工作坊 (10/29-10/30, 1 班)。

## 法規專區

### 法規新訊

- 一、經濟部以 114 年 5 月 14 日經能字第 11458002020 號令修正「節能服務業專案貸款作業要點」第 16 點有關配合承貸金融機構撥款作業實務需求及增加操作彈性, 並增列本專案貸款展延相關規定。(詳見經濟部網站 / 主管法規查詢系統 / 最新訊息)
- 二、金管會以 114 年 6 月 20 日金管保壽字第 11404924091 號令公告為推動提升基本保險保障政策, 其解約金債權不得作為扣押或強制執行標的之人壽保險契約, 並自中華民國 114 年 6 月 20 日生效。(詳見金管會網站 / 法規資訊 / 最新法令函釋)
- 三、中央銀行以 114 年 6 月 20 日台央外柒字第 1140023606 號令發布有關外匯指定銀行試辦地方資產管理專區外幣貸款業務相關規定。(詳見中央銀行網站 / 外匯資訊 / 外匯通函彙編)
- 四、中央銀行以 114 年 7 月 15 日以台央外柒字第 1140026954 號令修正「銀行業辦理外匯業務管理辦法」共計十三條, 為提升銀行業辦理外匯業務之效率, 簡化指定銀行設置自動化服務設備、外匯業務後勤作業委託他人處理及發行外匯金融債券之申辦程序, 爰修正該辦法部分條文。(詳見中央銀行網站 / 外匯資訊 / 外匯通函彙編)

### 本會自律規範新訊

本會研訂之「金融機構使用雲端服務實務手冊」第二版已完成更新。(請至本會網站 [www.ba.org.tw](http://www.ba.org.tw) / 重要規範 / 金控業務委員會下載)。