

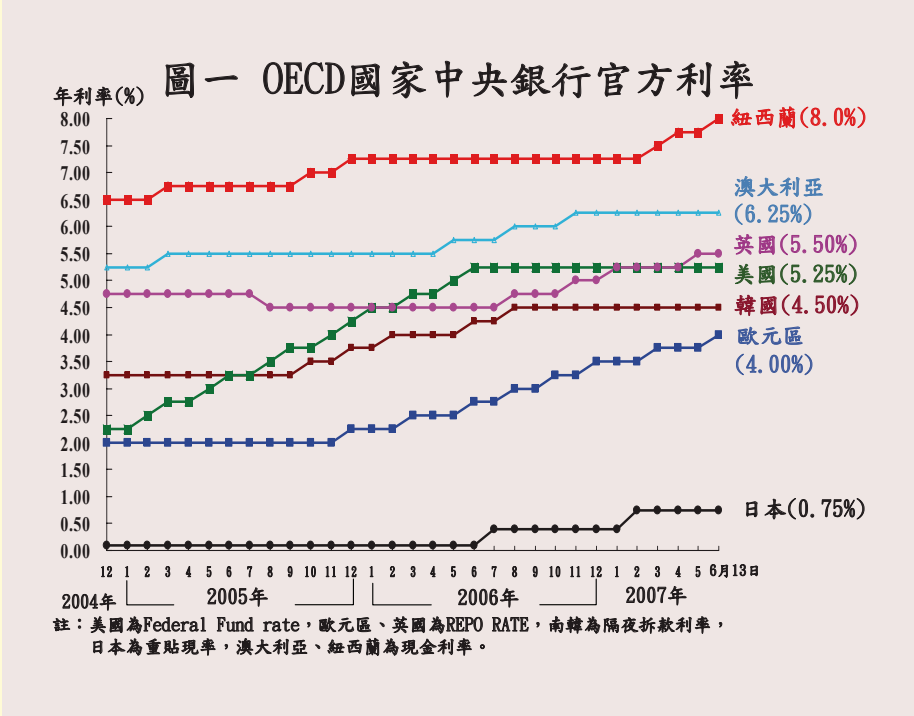


國際利率走勢分析

周大中、李漢珠（臺灣銀行經濟研究室）

一、國際經濟情勢

國際貨幣基金（IMF）最新經濟展望報告指出，2006年全球經濟動能強勁，成長5.4%；2007年以來，雖然美國經濟成長趨緩，但包括中國、印度等新興國家持續高度成長，歐洲、日本等國的經濟復甦，預估2007年全球經濟仍將呈穩定擴張走勢，全球GDP成長率可達4.9%（參考表一）。仔細觀察今年5個月來國際經濟金融情勢的變化，美國首季經濟因受房地產市場修正影響，GDP成長率創下4年來的最低成長幅度0.6%，經濟減速導致降息之預期上升，但歐、日及新興國家經濟穩健成長，因此由各國利率的差距所形成的套利交易盛行，全球不僅多處股市寫下新高紀錄，且匯率、債市俱受影響。不過，資金狂潮常往一邊傾斜，風吹草動便形成利差套利交易大舉平倉之反向操作，每每造成金融的大波動，如2月底由中國股市延燒至全球的股災，中國股市單日下跌幅度達8%以上，受其影響而下跌的美國股市累計最大跌幅亦達8%以上。惟5月下旬以降，三大經濟體-美、日、歐元區最新經濟數據顯示經濟發展較預期為佳，而今年以來國際能源價格停留於相對高檔，原物料價格持續攀升，加上全球氣候變遷所造成的乾旱、水災等帶來食物價格的上升，物價上漲壓力



表一 世界經濟成長率預測

單位	國際貨幣基金		環球透視機構	
	(IMF)		(Global Insight Inc.)	
地區	2006年	2007年	2006年	2007年
全球	5.4	4.9	4.0	3.5
美國	3.3	2.2	3.3	2.1
日本	2.2	2.3	2.2	2.2
歐元區	2.6	2.3	2.8	2.6
英國	2.7	2.9	2.8	2.7
韓國	5.0	4.4	5.0	4.6
紐西蘭	1.5	2.5	1.5	2.6
澳洲	2.7	2.6	2.7	3.2
泰國	5.0	4.5	5.0	4.4
印尼	5.5	6.0	5.5	5.8
馬來西亞	5.9	5.5	5.9	5.5
中國大陸	10.7	10.0	10.7	10.5
印度	9.2	8.4	8.6	7.9
巴西	3.7	4.4	3.7	4.0

資料來源：IMF, 2007年4月；Global Insight Inc. 2007年5月

增高，由於6月份上旬，歐洲央行及紐西蘭央行皆調升利率一碼分別至4%及8%，而Fed主席伯南克則暗示不會減息，美國降息預期消逝，全球湧動升息氣氛，十年期公債殖利率因此大幅攀升，金融市場波濤再啟，但在歐、美等先進工業國家已調高或正蘊釀調高利率之際，印尼與巴西等新興市場國家卻反向降息以拉抬經濟。為了解這兩年來OECD國家及新興市場的利率調整過程，特為文加以介紹。

二、OECD國家之利率調整情形(參考圖一)

1.美國

帶動全球經濟的火車頭－美國在歷經3年高達3%以上的經濟成長後，今(2007)年的經濟成長預期將趨緩，IMF預測成長率將自2006年的3.3%降至2.2%，因此自2004年6月以來已向上調升達17次的利率調整，轉入今年，卻每每在調降或調升間做臆測，並影響股匯市行情，進而牽動全球市場變化。最新一次的美國聯邦準備理事會（Fed）貨幣委員會（Federal Open Market Committee）會議於5月9日舉行，Fed官員一如市場所料，決定將聯邦資金利率維持在5.25%不變。並表示第一季經濟成長緩慢和房地產的調整正在進行中，第二季經濟可能溫和成長，核心通貨膨脹依舊繼續成長，在資源高度利用的情況下，通貨膨脹潛在壓力持續存在。今年未來預定召開會議的時程分別為：6月28日、8月7日、9月18日、10月31日、12月11日。

2.歐元區

受惠於強勁的出口，和熱絡的投資所帶動，2006年歐元區的經濟成長擴張2.8%，是2000年以來最佳表現。由於原油及能源價格居高不下，經濟成長維

持在較熱絡水準，歐洲中央銀行（ECB）擔心物價上升的中期風險，貨幣採行緊縮政策，自2005年12月起至2006年底，6度調升基準利率，調升幅度達1.5個百分點。今年IMF預測歐元區經濟續呈改善，成長率可達2.3%，正由於經濟的持續增長，通膨壓力上昇，ECB分別於今年3月及6月再度調升主要短期再融通利率各0.25個百分點，新水準上升至6年來最高之4%。ECB總裁特里榭在利率決策公布後指出，升息主要是基於考量中長期物價有向上的風險，升息也會使歐元區的通膨預期維持於與物價穩定相符的水準。特里榭還指出，ECB的貨幣策略為寬鬆，將持續密切觀察所有情勢發展，並採取堅決與必要的手段，以確保中期物價穩定。惟由於往昔特里榭都會提及ECB將持「警戒」的立場，監測物價風險。本次調息卻未見提及，市場因此對未來半年歐洲央行再調升利率持分歧之看法。今年下半年預定在7月5日、8月2日、9月6日、10月4日、11月8日、12月6日召開有關利率水準的會議。

3. 英國

由於英國經濟持續處於極佳成長狀態，IMF預測2007年經濟成長率還要較上年之2.7%上升，而達2.9%，以致今年以來消費者物價漲幅持續停留在2.7%以上，3月甚至達3.1%，遠高於英國央行設定的2%之通膨目標，英國央行因此於1月11日及5月10日兩度調升基準利率各一碼。這是自2003年11月起，英國因房價持續飆漲以及通膨壓力上升，而首度調升利率以來，第9及第10次向上調整。14天期附買回利率遂已上升至5.5%，為6年來的新高水準。由於5月份的會議中貨幣政策委員們一致投票決定升息，為升息循環以來所有的政策委員首次均投票贊成升息，且一些政策委員還討論升息50個基點的可能，顯示對通膨的憂心，雖然6月份剛結束的貨幣政策會議決定維持基準利率於5.5%的水準，但市場預期為了對抗通膨，英國央行2007年將可能再加息一次至5.75%。

4. 日本

IMF預測日本今年內、外需求穩定，可望成長2.3%；在公布去年第4季經濟成長率環比年率高達5.5%後（環比年率是以季度變動率推算，代表在該季度變動率持續不變下的年度變動率），日本於今年2月21日宣布升息，將無擔保隔夜拆款利率目標從0.25%上調至0.50%，重貼現率從0.40%上調至0.75%。這是繼2006年3月9日宣布結束5年來的超寬鬆貨幣政策，7月14日將無擔保隔夜拆款利率由0調升至0.25%，第2度向上調升基準利率。由於日本利率水準相對較低，即使本次調升後，其0.5%的水準，相較美國的5.25%和歐元地區的4.0%要低上許多，更遑論與澳大利亞及紐西蘭的6.25%及8.00%相較，其中的差距讓許多投資人借入低利率的日圓，再轉而投資高利率的其他貨幣，也就是所謂的套利交易。因此而造成資金狂潮，常常影響股匯市等全球行情。最新一次的日本央行政策委員會會議於5月17日舉行，宣布維持目前0.5%的基準利率不變。日本央行總裁福井俊彥5月10日強調需逐步升息，並警告利率太長時間維持在低檔，可能促使利差交易過度發展，但央行並無升息的預設時間表，且升息時機將視日本經濟表現而定。5月底以前由於所發布之消費者物價漲幅皆顯示在負或零成長環境，市場認為下次升息至少還會等上好幾個月，但是6月11日最新修正之日本首季經濟成長率環比年率達3.3%，金融市場似對日本升息日程想法有所轉變，日本或會較原先預期早些升息。2007年已公布的決定利率水準會議，預定在6月15日、7月12日、8月23日、9月19日召開。

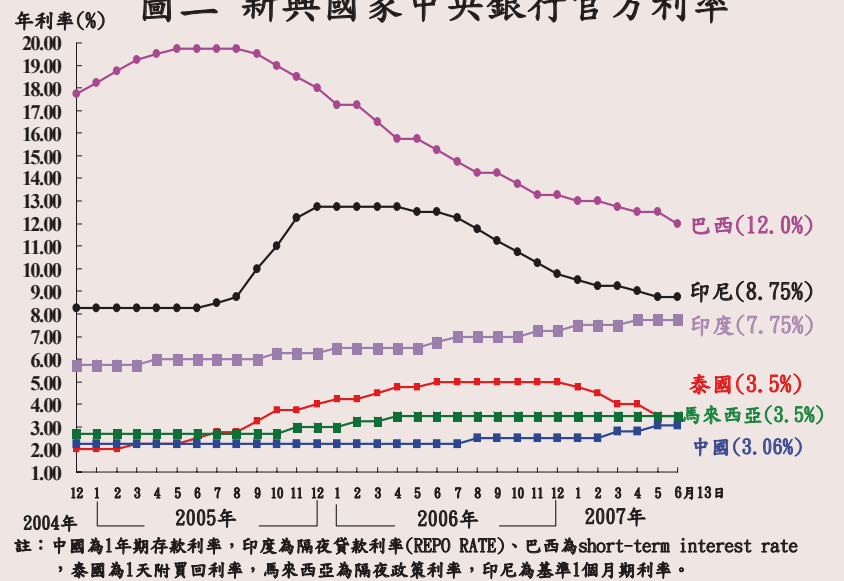
5. 韓國

韓國銀行2006年8月10日決議再提高指標利率0.25%至4.50%，是繼6月8日宣布調升指標利率0.25%後的再次動作，希望藉此能控制通膨的壓力。這是隔夜拆款利率自2005年10月以來的第5次調升，新水準為2003年5月以來之最高。

韓國過去三年面臨的主要問題，一為韓元快速升值，2004年至2006年韓元對美元分別升值15.22%、2.76%及8.35%，由於升值會影響出口，進一步造成經濟成長縮減的結果，韓國央行不斷購進外匯，外匯存底快速增加，目前排名居世界第五位。市場資金充裕推升了資本市場價格，2005年韓國首爾Seoul綜合指數上漲53.96%，2006年小漲3.99%，今年繼續上揚，截至6月14日已漲升達23.33%。二是房價上漲過快。韓國政府擔心形成泡沫，已宣布了9項房地產政策，但2006年仍漲升達20%以上，今年仍持續上昇，主要是韓國政府不斷提高房屋交易稅導致許多原本打算出售房屋的人惜售，使住房供給更加不足；加上海外資金進入追逐房地產，推動房價只漲不跌。

今年的經濟展望中，各大主要預測機構皆預期全球及美國經濟放緩，由於韓國是出口拉動型經濟，預期隨著全球經濟增長放緩、韓元升值影響，出口將受到抑制，韓國政府預測2007年經濟增速將減緩至4.5%，IMF則預測韓國今年的經濟成長率將由去年的5%下降至4.4%。為維持景氣不墜，今年以來至6月為止，韓國央行會議皆決議維持基準利率於去年調整後的4.5%利率水準不變。但是，韓國首4月出口持續強勁成長，且股市熱絡，中小企業放款激增，加以韓國央行總裁李成太表示，由於通貨流動性的提高會給物價穩定帶來壓力，韓國銀行極為重視通貨指標的變動趨勢。市場解讀為，如果韓國國內金融

圖二 新興國家中央銀行官方利率



市場的通貨流動性繼續提高，韓國銀行有可能在下半年調高銀行利率。

6. 澳洲

作為利率指標的現金利率（Cash Rate），即隔夜貨幣市場利率（Overnight Money Market Rate）自2002年5月開始由4.25%上升至4.50%，在去年3月、5月、11月三度遭澳洲央行調升，迄今維持於6.25%。今年首季澳洲的消費者物價年漲幅為2.4%，不僅是連續三季下降，也是一年來首次降至央行通膨目標2~3%之內，通膨獲得控制，應係澳洲央行按兵不動的主要原因。利率持穩可望激勵消費支出與房市景氣回春，為澳洲連續16年的經濟擴張增添動能，澳洲去年第四季GDP較上季成長1.0%，是一年多以來的最大增幅，也較上年同期成長2.8%，去年全年的經濟成長率為2.7%，IMF預估今年成長2.6%。雖然官方利率已近半年不動，但因澳洲利率水準超出歐、美之上，澳元依然展現強勢，今年3、4月份，市場對澳洲央行升息寄望甚殷，澳元對美元大幅升值，其後因首季通膨降低而使升息預測熄火，5月份澳元回跌，惟較年初仍有不小的升幅。此外，澳洲央行於5月初發布的公告顯示，通膨風險依然存在，其貨幣政策立場維持傾向緊縮不變，但將未來數季的預估通膨率由2.75%下調至2.50%，似乎意謂繼續升息的機率降低，一般認為，除非短期內出現增加通膨壓力的特殊因素，澳洲央行再次調升利率，須在11月聯邦大選之後始有可能。

7. 紐西蘭

為減輕通膨壓力與遏制過熱的房市，紐西蘭央行今年3月8日、4月26日、6月7日已三度調升官方現金利率（Official Cash Rate）至8%，幾為已開發國家中最高者。紐西蘭央行的緊縮貨幣政策始於2004年3月，官方現金利率由谷底的5.00%調升為5.25%，嗣後經多次升息，2005年12月升為7.25%，2006年則全年未見調整。紐西蘭2005年的消費者物價漲幅為3.01%，2006年為3.36%，均超出央行訂定的通膨目標範圍1%~3%，而今年首季的物價年漲幅雖已降為2.6%，但仍較上季上漲0.6%，超過預期，此外，首季的零售銷售額增幅擴大、貿易赤字減幅低於預期，也是紐國央行升息的重要考量因素。在經濟成長方面，2006年第4季創下3.0%年增幅的高水準，使全年經濟成長率為1.5%，若以截至今年3月底為止的財政年度計則成長1.8%，而紐西蘭央行已將2008年3月結束的下一年度成長率預測值，由2.7%調高至3.1%，IMF則預估其2007年成長2.5%，足見經濟樂觀之一斑。由於紐西蘭央行在最近一次升息後，認為其高利率已足冷卻通膨與消費，且三年以來的多次升息已使紐元大幅升值，為避免對出口不利，將觀察升息的效果一段時間，再考慮是否有必要進一步緊縮。

三、新興國家之利率調整情形(參考圖二)

1. 泰國

5月23日，泰國央行將基準利率---一天附買回利率（1-day Repurchase Rate）由4.00%降至3.50%，此係今年第四度的降息，今年1月17日，基準利率自去年7月以來的高峰5.00%調降為4.75%，2月28日續降至4.50%，3月12日再降至4.00%。在不到半年的時間裡，泰國央行密集降息1.50個百分點之多，除了遏止泰銖升值之外，主要目的在推動經濟增長，去年第四季以來，民間投資及消費疲弱不振，出口增幅縮減，此與民衆及企業對政府的信心大為衰退有關。去年9月19日，軍方推翻塔信政權，成立新政府，政治前景從此蒙上一層陰影，尤其去年12月以來的外資管制措施失策，也嚴重打擊外商信心，加上南部叛軍暴力衝突升級，更對經濟穩健成長增添障礙。泰國去年的經濟成長率

為5.0%，在今年首季投資與消費欠佳的情況下，泰國央行已兩度調降全年的經濟成長預估，由5.5%降至3.8%，此係2001年以來最低記錄，IMF則仍維持4.5%的預估成長率。消費低迷，連帶使物價平緩，今年4月消費者物價年漲幅降至1.8%，1~4月年漲幅為2.3%，全年預估漲幅1.5%，均為多年來少見的低水準，相對也提供泰國央行實施進一步寬鬆貨幣政策的基礎。如果近期仍無法見到降息激勵經濟的成效，泰國央行在下次7月18日的政策會議中，可能繼續調降利率。

2. 印尼

由於近一年來，印尼盧比隨著中國人民幣升值，為避免打擊印尼出口、壓制盧比升幅，印尼央行自去年5月開始，幾乎每個月均調降基準一個月期利率（RI Rate）一碼或兩碼，經過11次的降息，基準利率已由12.75%下降4個百分點，最近一次6月7日是由8.75%調降到8.5%，僅有今年4月因顧慮3月份消費者物價年漲幅6.5%稍高而未降息。印尼央行的寬鬆貨幣政策也有助長經濟的用意，印尼去年的經濟成長率為5.0%，今年首季為5.97%，因受水災的不利影響，略低於去年第四季6.1%的年增幅，今年全年則政府預估成長6.0%，與IMF預估者一致。印尼今年前四個月的物價漲幅，除3月份之外均為6.3%，與去年全年漲幅13.1%相比，已屬平緩，印尼央行訂定的今年通膨目標區間為5~7%，若物價漲幅進一步縮減，基準利率將可望繼續調降至8.25%以下。

3. 馬來西亞

馬來西亞央行於去年4月26日第三度調升隔夜政策利率（Overnight Policy Rate）至3.5%之後，迄今維持不變，因為馬國去年雖有經濟放緩的疑慮，但因物價漲幅仍高，致央行多次會議皆未做出調降利率的決定，相對也因經濟運行尚待激勵、物價漲幅尚可接受，也毋須繼續升息。馬國2006年的經濟成長率為5.9%，消費者物價漲幅為3.6%，均高於2005年的5.2%及3.1%。不過，受進口貨品成本下降影響，今年馬國物價漲幅明顯低於去年，3月份的消費者物價年漲幅僅有1.5%，1~3月平均則為2.6%，同時，4月份政府預估今年經濟成長率將為5.6%，略高於IMF預估的5.5%，因此，未來數月當係馬國央行考量降息的契機，近來市場揣測降息之聲已不絕於耳。

4. 中國

今年5月18日，中國人民銀行為過熱的經濟降溫，宣佈實施三項宏觀調控措施，一是從5月19日起，調高金融機構利率，一年期存款利率上調0.27個百分點而達3.06%，一年期貸款利率提高0.18個百分點至6.57%；二是自5月21日起，銀行間即期外匯市場人民幣兌美元交易價浮動幅度由千分之三擴大到千分之五；三是從6月5日起，金融機構人民幣存款準備率由11.0%調高為11.5%。存款升息有利於打擊通膨預期，貸款升息有助抑制信貸需求與投資過熱，提高存款準備率能減弱銀行的信貸擴張，人民幣匯率彈性化可培養企業的風險認知與對抗能力。此係人民銀行今年第四度調升存款準備率，距上一次的4月29日尚不足一個月，顯示市場游資過剩的嚴重性以及前數次調控措施效果的侷限性，從下列最新的數項統計數字可窺見其端倪。1.上海股價綜合指數5月4

日較去年同期上漲166.9%；2.首季房地產開發投資額較去年同期增加26.9%；3.首季社會消費品零售總額較去年同期增長14.9%；4.三月底狹義貨幣供應量（M1）較去年同期增加19.8%，廣義貨幣供應量（M2）亦成長17.3%，超過人民銀行制定的全年目標16%；5.首季工業生產年增率達18.3%；6.三月份的城鎮固定資產投資年增率為44.2%；7.首季消費者物價年漲幅為2.7%，3月份的年漲幅為3.3%，超出人民銀行的通膨目標3.0%之上；8.首季GDP年增率為11.1%，超過預期，也高於去年第四季的10.4%。自2002年至2006年，中國的經濟成長率連續五年逐年提升，近四年且均為兩位數，去年已達10.7%，今年原來預計推行宏觀調控措施降溫後，經濟成長率可望減緩至10.0%，與IMF預估者相同，是否實現，有待觀察。同時，中國的物價從去年11月開始加速上漲，最新的公佈顯示今年四月的消費者物價年漲幅稍降至3.0%，雖與人民銀行3.0%目標上限一致，但仍值得警惕，為使存款實質利率保持正值，近期内再度升息似可預期。

5. 巴西

2002年，巴西因為高達 900億美元外債可能無法如期償還、債信遭到穆迪(Moody's Investors Service)調降以及投資人擔心左派候選人可能在10月總統大選中勝出等利空影響，巴西幣大幅貶值，帶動通膨指數攀升，當年上升至12.5%的高峰。為控制通膨，巴西央行採行緊縮貨幣政策，提高利率，持續調升下，2005年5月到達19.75%的高峰，控制通膨效果顯現，但帶來的副作用是大量資金流入，巴幣大幅升值，不利巴西出口。

為刺激經濟以及避免打擊巴西出口，必須壓制巴幣升幅，巴西央行自2005年9月開始，幾乎每一個月或兩個月均調降基準短期利率（short-term interest rate）一碼或兩碼，經過16次的降息，基準利率已下降7.75個百分點，6月6日調降0.5個百分點後最新水準為12%。

6. 印度

自2003年以來，印度以每年7.5%以上的經濟成長率快速發展，這兩年更上升至9%及9.2%（2006財年-2006年4月至2007年3月），但強勁的經濟成長伴隨而來的是物價的大幅上升，今年2月時印度通膨率上升至兩年來高點7.6%。為控制通貨膨脹，避免經濟過熱，印度央行於今年3月30日調升短期借款的附買回利率（REPO RATE）一碼至7.75%，這是2004年10月首度調升基準利率一碼至5.75%以來，第9度的調整，約2年半的期間總共調升2.25個百分點。30日同時調整的尚有存款準備率，印度央行將商業銀行中存款現金準備率由6%提高到6.5%。這是印度央行自2006年12月以來第三度提高銀行存款準備率，預計將從銀行體系吸走1,550億盧比（35億美元）。

在多方運用緊縮貨幣政策後，今年5月印度央行最新未來年度展望中，預測下一年度之經濟成長率為8.5%，與IMF之8.4%的預測值頗為接近，但其同時預測新年度之通膨率為5%，顯示其認為利率調整至今，應將有預期效果產生，由於印度央行認為除了升息外，亦可藉助調降進口稅和盧比匯價升值，達到抑制印度物價漲勢的效果。此可能表示長達2年半的升息週期即將終止。

俄羅斯銀行公會簡介

趙培琨（臺灣銀行經濟研究室）

一、俄羅斯銀行公會概況

俄羅斯銀行公會（Association of Russian Banks，簡稱ARB）為非政府、非營利組織，組成會員包括商業銀行及相關信貸組織。ARB成立委員大會於1991年3月27、28日舉行。

截至2007年6月6日，ARB計有742家成員，其中含566家信貸組織（分行家數為2,792家）。

ARB主要成員包含大型銀行（排名前30之銀行均為ARB會員）、中型銀行及小型銀行（15%之ARB成員登記資本額低於30百萬盧布，51%之ARB成員登記資本額介於30至300百萬盧布）。其中，36家銀行登記資本額為100%外資所持有，10家銀行登記資本額超過50%為外資，另含13家外資銀行辦事處，此外，全球四大會計師事務所（Big Four）--PricewaterhouseCoopers、Deloitte Touche Tohmatsu、KPMG及Ernst and Young亦為ARB成員。

ARB與45個區域銀行公會聯盟、19個俄羅斯區域銀行集團建立合作關係。2002年10月7日，由ARB發起舉行首屆全俄羅斯銀行公會會議，會中簽署發展俄羅斯銀行體系相關協議；目前參與此項協議之相關組織計有64個。

2007年4月5日舉行第17屆ARB大會，主題為「2010-2020俄羅斯全國銀行

系統」。ARB與其會員在俄羅斯銀行業中長期發展策略頗具成效，ARB之影響力亦顯現在俄羅斯國家委員會（2006年11月14日舉行）之決策及俄羅斯總統Vladimir Putin 所頒布之政府命令。此外，ARB亦與俄羅斯中央銀行密切合作，共同推動俄羅斯國家計劃及社會經濟發展方案。目前ARB正草擬乙項方案，期能增強銀行業者與俄羅斯政府、俄羅斯中央銀行的密切合作，具體方法包括提高銀行資本額、增加收益來源及保障貸款者權利等。

ARB亦正於俄羅斯政府、下議院（STATE DUMA）、俄羅斯中央銀行及相關單位間，推動多項法案、修改法律及相關規定、稅制改革等。ARB對其會員提供訊息及諮商服務；會員隔週可收到ARB Vestnik（ARB新聞），雙月則可收到「金融與產業」雜誌。

目前ARB已設有處理銀行間業務之部門，其功能在解決銀行或非金融業間雙方或多方之糾紛、服務銀行業者並於莫斯科與區域銀行推動國家政策。

1997年起，ARB成為歐洲銀行聯盟之合作會員。

二、俄羅斯銀行公會宗旨及目標

1988年起，俄羅斯開始成立商業銀行。截至1988年底，俄羅斯聯邦計有25家商業銀行及合作社，1989年為137家。為求保障商業銀行的利益，各種銀行

公會相繼成立。1989年8月，莫斯科銀行公會成立。1990年，俄羅斯銀行聯盟於 Perm成立。俄羅斯銀行聯盟（Russian Bank Union）與列寧格勒銀行公會於同年3月27至28日舉行「俄羅斯商業銀行與合作社大會」。在大會中決議將俄羅斯銀行聯盟重整為俄羅斯銀行公會（ARB）並擬訂成立條款，俄羅斯65家商業銀行及合作社成為ARB會員。

ARB為非政府、非營利組織，組成會員包括商業銀行及相關信貸組織。其主要宗旨為：

1. 參與俄羅斯聯邦銀行業務、政府及決策單位如：俄羅斯中央銀行（目標為穩定經濟、貨幣流通及推動貨幣政策）所辦活動。
2. 在立法、稅制及俄羅斯中央銀行及政府決策過程中，維護信貸組織之利益。
3. 協助信貸組織整合資源，以配合大型國家經濟計劃之推動。
4. 根據國內外的分析經驗，提供信貸組織管理、資訊分析、法律及相關協助，使其在轉型至市場經濟的過程中順利運作。
5. 協助信貸組織間建立互信，建立其負責人與專家間穩定的聯繫關係與相互尊重。
6. 協助俄羅斯信貸組織與外國銀行及其工、公會，國際金融組織建立合作關係。

為能達成上述宗旨，ARB之配合行動如下：

1. 尋求採用司法條款或相關規範，以利於貨幣借貸系統順利運作，提高其穩定性及獨立性，防範政治單位的不當干預，相關條例正在研擬中。
2. 配合俄羅斯中央銀行舉行活動。
3. 研擬貨幣借貸政策建議、規範借貸組織活動、穩定貨幣流通、挹注貸放市場資金、與銀行相關的稅制改革措施等，並已送交政府相關單位及俄羅斯中央銀行研商參考。
4. 根據會員實務之需求，對其提供司法、組織相關實務諮詢協助。
5. 對會員提供國家經濟發展趨勢、銀行業務、金融及借貸市場之分析，並提出因應建議。
6. 將政府及相關單位、俄羅斯中央銀行、稅務單位之決策、法院對借貸糾紛之仲裁結果等告知借貸組織。
7. 根據貨幣貸放市場政策及銀行實務所需，舉行會議、座談會、研討會、展覽，並積極參與推動過程。
8. 與本地及國外聯盟、公會與其他貸放組織、製造商合作。
9. 推動銀行專業人才訓練學校、中心之設立及提供相關課程，協助貸放組織負責人、專家提升專業水準，並為俄羅斯儲備未來所需專業業金融人才。
10. 經由發行ARB公報、媒體宣傳，讓大眾瞭解銀行體系現況及其在俄羅斯經濟循環中之角色。

ARB仿若安全管理服務之護身符，執行多種活動，以鞏固銀行機構功能。

三、俄羅斯銀行公會仲裁法庭

1993年，俄羅斯銀行公會成立ARB仲裁法庭，同時公會委員會擬定仲裁法庭規則、標準命令及臨時法官名單。

ARB仲裁法庭為常設單位，功能在於處理協調會員申訴之糾紛或與其他業者間所有權爭議。ARB仲裁法庭處理之爭議事件通常涉及銀行及貸放組織，亦有涉及法人、個人（本國及外國），其事前約定以ARB仲裁法庭作為仲裁者。

自1993年ARB仲裁法庭成立後，所處理民事案件已超過400件，主要涉及未履行契約所定應償之借款、押金或應履行之義務，另涉及銀行間合作協議、衍生性產品交易及國內外相關清算事宜。

四、俄羅斯銀行公會管理組織架構

2002年6月18日俄羅斯銀行公會舉行第13屆特別會議，其間選任Tosunyan Garegin Ashotovich擔任俄羅斯銀行公會理事長；Tosunyan Garegin Ashotovich於俄羅斯銀行公會成立時，即在公會任職，曾任職務為副理事長、首席副理事長。

俄羅斯銀行公會組織主要成員一覽表

姓 名	職 稱
Tosunyan Garegin Ashotovich	ARB理事長
Emelin Andrei Viktorovich	ARB副理事長（法律事務）
Beloklov Anatoliy Sergeevich	ARB副理事長
Kievskiy Vladimir Grigorievich	ARB副理事長
Kormosh Juri Ivanovich	ARB副理事長
Milukov Anatoliy Illarionovich	ARB副理事長
Mozel Konstantin Nikolaevich	ARB副理事長
Kityan Shagen Pavlovich	ARB執行董事
Vahrushina Tamara Vasilievna	ARB財務主管
Maznina Natalia Leonidovna	ARB會計師
Vikulin Alexander Jurievich	ARB理事長顧問
Surikov Alexander Veniaminovich	ARB理事長公共關係顧問
Uzdenov Shamil Shagabanovich	ARB理事長法律顧問
Mityashova Larisa Anatolievna	法律部門主管
Krupchenko Andrei Ivanovich	經理
Shipilov Valeryi Vitalievich	資訊部主管

資料來源：俄羅斯銀行公會網站（<http://www.arb.ru/>）

簡介銀行公會新成員

～消費金融無擔保債務協商委員會～

朱晉廷（本會債務協商委員會專員）

近年來，銀行（含發卡行機構）因業務過度競爭而有發卡或授信過度之情形，加以部分民眾因缺乏正確理財消費觀念，高估自身償債能力，致使過度借貸消費，無力償還借款，衍生相關社會問題。本會感於社會各界之關注及依據金管會指示，爰訂定「中華民國銀行公會會員銀行辦理消費金融無擔保債務協商機制」（以下簡稱債務協商機制）及擬訂信用卡、現金卡業務相關管理改進措施。

95年度實施債務協商機制以來，共計協助226,399位有還款問題的卡友，協商總金額達3,319億元，但為因應債務協商機制於95年12月31日屆期終止，並回歸各銀行自行辦理個別協商，本會經95年10月26日第8屆第21次理監事聯席會議決議，於96年1月1日正式成立「消費金融無擔保債務協商委員會」（以下簡稱債務協商委員會），俾配合主管機關政策，繼續提供民眾債務諮詢申訴服務及研辦債務協商相關議題。

債務協商委員會依理事會通過的營運計畫書於銀行公會同棟大樓8樓設置獨立的辦公室，繼續提供服務，地址是在：台北市德惠街9號8樓之1。為銜接處理原協商成功案件及新的個別協商案件之諮詢需求，本會債務協商委員會聘僱專人線上處理協商諮詢，轉介有個別協商需求的民眾至各債權銀行辦理個別協商，並追蹤後續處理結果。

債務協商委員會從年初成立至96年5月15日止，共接獲諮詢電話通數達14,712通，平均每天有165通諮詢電話，顯見民眾透過此一管道的債務協商諮詢需求殷切。此外，透過線上專業客服人員的處理與協助，約有95%的問題可以在線上立刻獲得解決，僅約5%需要委員會與個別銀行聯繫處理。

近來債務協商委員會接獲債務人反應，有不肖代辦業者透過律師函，聲稱可以協助參加債務協商的債務人辦理「債務託管」，由其全權代為處理一切債務有關的問題，向債務人騙取高額代辦費用，誤導債務人造成毀諾。本會吳主委清文呼籲債務人及銀行業者，千萬不要聽信代辦業者的不實行銷，債務人若有任何債務協商的問題，請本人親自致電債務協商委員會或往來銀行詢問辦理。若銀行業者有接獲民眾投訴相關案件，本會業以96年4月12日全債協字第1162號函請各銀行自96年5月起，每月報送受騙民眾之相關資料。

此次卡債風暴可說是台灣第一次面對消費金融的大挑戰，除對金融業務造成一些衝擊，對國內景氣及其他產業（特別是百貨業、服務業等內需產業）也造成不小的影響，但幸運的是，我國對卡債風暴的因應速度及相關管理措施，尚稱及時且有效，致風暴預期可在短期內平息。在經歷了消金風暴後，全體金融機構亦已逐漸對授信採取較嚴謹合理之審核標準，過去各銀行對信用商品審核過於鬆散之情形，應不致再重現。