



# 從總體數據解析景氣真相

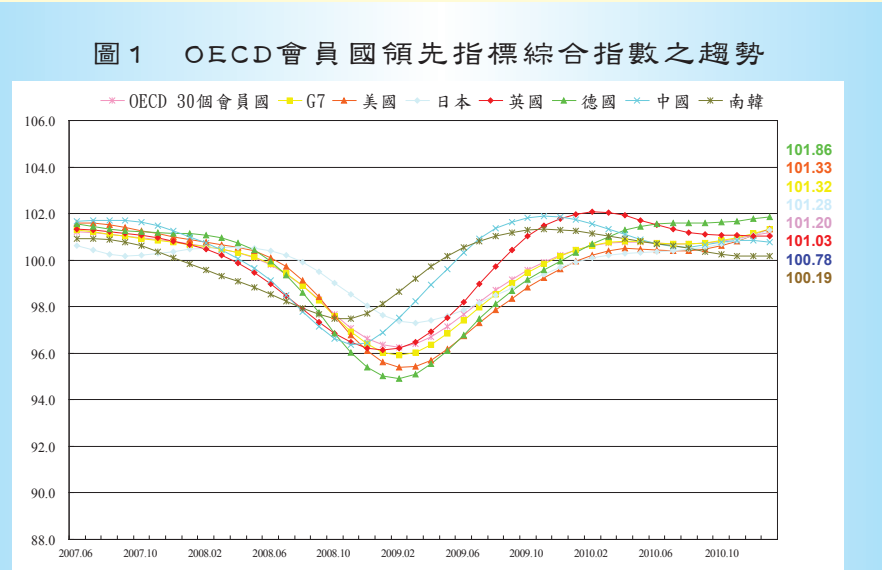
吳中書（中國信託商業銀行首席經濟學家）

## 一、前言

國際經濟在2008年第3季至2009年第2季歷經艱辛的調整之後，各國工業生產指數皆呈現明顯翻揚的走勢。但從2010年開始，工業生產指數雖然持續走升，但增長幅度出現趨緩的情形，此種現象亦反映在各國實質國內生產毛額年增率的變化上。此是否隱含國際經濟的成長動能出現疑慮？在本文中，個人將根據各項經濟數據分析國際與國內經濟在2011年之可能變動情形。

## 二、國際經濟情勢

2008年第3季當國際經濟出現快速衰退之時，各國政府皆祭出非常罕見的大幅調低利率寬鬆貨幣政策，以及採取巨幅擴張財政支出或減稅之刺激財政政策。在強有力政策的拉抬下，國際經濟的確出現非常快速的反彈。如圖1所示，各國領先指標紛紛在2008年年底與2009年第1季的期間止跌回升。各地區的股市與房地產市場也大多呈現回溫的情形，開發中國家的漲幅更是令人側目。然而國際經濟復甦對於各國失業率的改善效果似乎相當有限，且隨著經濟的回溫、氣候的異常、以及部份產油國家政治情勢的不穩，國際能源、原物料與大宗物資的價格節節攀升，造成各主要國家通貨膨脹問題日益顯現。為避免未來通膨的惡化，澳洲、印度、巴西、瑞典、臺灣、南韓與中國等國，陸續出現調升利率的現象。此外，為挽救經濟頹勢所推出的刺激財政政策，不可避免的形成各國債務餘額比率大幅上升。為了避免財政結構進一步惡化，若干國家亦逐漸縮減政府預算。貨幣政策與財政政策的退場，再加上2010年高成長的基期效果，各國2011年的經濟成長率相較於2010年將呈現明顯趨緩的情形。而此現象亦反應在部份國家領先指標於2010年開始出現由高點反轉下滑的情形。值得注意的是，2011年經濟成長的趨緩是經濟調整的自然現象，並不妨礙國際經濟成長動能的持續擴張。根據國際貨幣基金(IMF)2011年1月的估測，世界總產出成長率將由2010年的5.0%，減緩為2011年之4.4%，2012年則可進一步攀升為4.5%。



資料來源：OECD Statistics Portal

## 三、國內經濟與金融情勢展望

臺灣出口佔國內生產毛額的比重已超越7成，國際經濟的動向顯著影響國內經濟的變化。2009年當國際經濟成長動能出現大幅衰退之時，我國工業生產指數年增率亦呈現-8.08%的負成長率，僅次於2001年之-8.41%；失業率亦由2008年之4.14%明顯上升至2009年之5.86%，創歷年之新高。隨著景氣的翻揚，工業生產指數也隨之揚升，2010年1月高達71.91%，至2011年2月仍然有13.28%的高成長幅度。失業率雖然也是隨著經濟回溫而呈現下滑的走勢，但如同各主要國家失業率的變動情形，下降幅度較為有限，至2011年2月我國失業率仍高達4.69%。

在國內需求方面，根據我國歷年的資料顯示，在2008年第2季以前，只有在2003年第2季因為SARS疫情的侵襲，實質民間消費年增率出現-1.4%的衰退情形，其餘年度各季的民間消費皆呈現正成長。然而在金融海嘯的衝擊下，2008年第3季至2009年第2季連續4季的實質民間消費皆發生負成長的低迷走勢。同期間，實質民間投資亦顯現大幅下滑的情景，2008年第4季至2009年第2季民間投資的下降幅度皆達-20%以上。實質國內生產毛額年增率在出口衰退，內需不振的壓抑下，竟然出現2008年第3季至2009年第3季，史上期間最長之連續負成長。但隨後在國際經濟復甦以及貨幣政策與財政政策雙管齊下的助益下，2010年前3季的實質國內生產毛額年增率亦出現1990年以來所罕見的二位數字成長。預估實質經濟的成長動能將能持續穩健發展，如表1所示，行政院主計處與國內重要經濟研究機構預測，2011年實質國內生產毛額年增率大致介於4.5%至5%之間。此外，國際貨幣基金(IMF)於2011年4月，亦將我國2011年之實質國內生產毛額年增率調升至5.4%。

表1 各機構2011年總體經濟數據年增率估測值								
預測機構及時點		實質GDP	民間消費	民間投資	商品與勞務輸出	商品與勞務輸入	CPI	WPI
主計處	2011年02月	4.92	3.85	-1.81	5.21	0.01	2.00	2.23
中經院	2010年12月	4.54	2.21	2.45	6.26	2.51	1.36	2.94
台經院	2011年01月	5.71	3.45	-0.75	7.45	2.23	2.47	4.58
中研院	2010年12月	4.71	3.54	1.57	7.71	5.07	1.87	2.42
台綜院	2010年12月	4.24	3.08	-0.23	5.46	2.12	1.84	2.23

資料來源：行政院主計處、中華經濟研究院經濟展望中心、台灣經濟研究院、台綜院、中研院

在金融指標方面，金融機構放款年增率在歷經了約1年的連續負成長之後，從2009年第4季開始呈現正成長，且至2011年4月已達8.45%。貨幣供給額M1B在2010年1月出現30.3%的高成長後，隨即出現逐月下降的走勢。但此下降的趨勢在2010年年底左右獲得改善，表現出止跌翻揚的情形，到2011年2月M1B的年增率已回升至9.4%。相對的，廣義貨幣供給額M2在2010年5月即止跌揚升，且隨後呈現逐月遞增，至2011年2月其成長率已達6.12%。股票市場的表現則頗為穩健，從2009年1月的4248點一路走升，到2011年3月時平均股票價格



指數已達8575點，上漲超過一倍。由這些金融指標進一步驗證，目前經濟成長的動能仍是處於相當穩健的擴張階段。

物價方面，國際石油價格雖然在金融海嘯衝擊期間，由2008年年中每桶130美元以上的天價，劇幅下跌至2008年年底之40美元左右之低水準。但在景氣逐步回升的帶動下，至2011年2月已回升至每桶100美元左右。同時期國際基本金屬與初級商品價格皆出現相當大幅度的反彈走勢。我國進口物價指數雖然存在新臺幣兌美元升值的助益，至2011年3月年成長率仍高達9.13%，而躉售物價指數年增率亦高達5.51%。消費者物價指數年增率在2011年3月固然只有1.41%，但根據其最近3個月逐月攀升的走勢，以及輸入型通膨的壓力，下半年我國消費者物價指數的年增率在若干月份裡將超過3%。

匯率方面，由於國際美元的弱勢與外資的匯入，新臺幣兌美元之匯率從2010年6月開始即呈現走升的情形。2011年3月時的平均匯率為29.529，若與2010年6月之平均匯率32.037相比較，升值幅度達8.5%。有鑑於美國經濟已逐漸復甦，且通膨壓力在2011年第4季後將明顯浮現，QE II結束後再執行QE III的機率並不高，且第4季以後升息的可能性很高。國際美元在經濟情勢穩定和利率走升的預期因素支撐下，弱勢美元的現象將告一段落。此外，我國央行截至2011年4月為止已4度調升利率，利率的持續走升對我國貨幣幣值亦將產生支撐的作用。況且下半年開始，較高的物價上升率將使央行不樂於看到弱勢的新臺幣匯率。因此接下去的期間裡，美元兌新臺幣匯率出現大幅波動的機率並不高，大致維持在29.5上下3%的範圍內波動。

#### 四、不確定因素之探討

整體而言，國際經濟在2009年第1季時已度過最為艱困的時期，未來的經濟情勢應屬穩健擴張的階段。我國受益於國際經濟的持續擴張，再加上內需的逐步回溫，實質國內生產毛額年增率在2011年將可達5%左右。固然我們對未來一年國際與國內的經濟情勢發展，持審慎樂觀的看法，在經濟金融環境裡，仍然存在若干重要的不確定性因素，值得我們注意。

首先，是歐美經濟是否穩健復甦？2008年下半年開始國際經濟成長大幅衰退的主因是次級房貸問題的發酵，與次級房貸問題息息相關的是房地產市場的榮枯。雖然美國經濟已有起色，但失業率的改善相當緩慢。2010年11月，鑑於高失業率，低迷物價，為避免通貨緊縮問題惡化，美國聯邦銀行繼續推動QE II，預期在2011年6月底之前完成6,000億美元債券的購買。寬鬆貨幣政策的持續執行，的確使美國消費需求與金融市場獲得激勵。但逐月擴張的通膨數據，可能迫使QE II結束後，不能繼續執行QE III，甚至被迫在第4季裡需調升利率。目前美國房地產市場仍處於低迷的調整階段，然而股市已經上揚一大波段。寬鬆貨幣政策的停止執行，勢必對金融市場與房地產市場帶來壓力，因而延緩美國經濟復甦的時程，不利國際需求的擴增。類似地，歐元地區為防範未來通膨問題的惡化已率先於2011年4月7日將利率由1.00%調高至1.25%。以目前國際通膨的發展趨勢，利率的持續調升將可預見，此亦將不利歐元地區經濟成長的動能。

其次，是國際通貨膨脹的隱憂。雖然歐、美、日等地區的經濟動能並不十分理想，大多數新興國家由於受到金融衝擊的層面較小，故成長力道相對穩健。逐漸加溫的國際需求加上國際能源、基本金屬與原物料價格的大幅走升，造成世界各國通膨壓力的持續增溫。在此之際，埃及、突尼西亞與利比亞等石油重要產區，由於政治民主化浪潮的推動，造成石油無法順利供應，致使2011年4月時，世界各主要地區石油價格皆已超過每桶100美元。布蘭特原油在2011

年4月11日已高達每桶123.98美元。隨著國際經濟成長動能的增強，原油與原物料價格將呈現易漲難跌的現象。而中東地區政治情勢的動盪將維持一段時間，各國通膨壓力逐漸遞增的趨勢儼然形成。為壓抑通膨壓力，包括我國在內，很多國家已陸續調升利率。若通膨問題進一步惡化，無可避免的各國將採取更加緊縮的貨幣政策，對於國際經濟的成長動能將相當不利。

接著，是國際主權債信危機之蔓延。2008年下半年所爆發的國際金融危機除了造成國際經濟的大幅衰退外，那些仰賴政府赤字支出以及高負債的國家，例如葡萄牙、義大利、愛爾蘭、希臘與西班牙等國，相繼爆出財務危機。由表2所顯示，根據OECD經濟展望2010年11月的估測，2011年OECD國家的平均國家債務餘額佔GDP的比率將超出100%，可見高債務問題應不僅限於南歐諸國。若國際經濟成長動能趨緩，這些原本債務高築的國家，其財政結構將更加惡化，對於金融體系的穩定將會引發不利的情勢。

表2 各重要國家財政收支餘額占GDP比率

	澳洲	加拿大	日本	南韓	紐西蘭	英國	美國
2000	0.5	2.9	-7.6	5.4	1.9	3.7	1.5
2001	-0.5	0.7	-6.3	4.3	1.7	0.6	-0.6
2002	0.7	-0.1	-8.0	5.1	3.6	-2.0	-4.0
2003	1.4	-0.1	-7.9	0.5	3.8	-3.7	-5.0
2004	1.1	0.9	-6.2	2.7	3.9	-3.6	-4.4
2005	1.4	1.5	-6.7	3.4	4.5	-3.3	-3.3
2006	1.5	1.6	-1.6	3.9	5.1	-2.7	-2.2
2007	1.7	1.4	-2.4	4.7	4.0	-2.8	-2.9
2008	0.4	0.0	-2.1	3.3	0.4	-4.8	-6.3
2009	-4.0	-5.5	-7.1	0.0	-3.7	-11.0	-11.3
2010	-3.3	-4.9	-7.7	1.6	-5.3	-9.6	-10.5
2011	-1.7	-3.4	-7.5	2.1	-4.5	-8.1	-8.8
2012	-0.4	-2.1	-7.3	3.0	-3.4	-6.5	-6.8

資料來源：OECD Economic Outlook No.88; OECD Interim Economic Outlook, Nov 2010

最後，國際部份國家資產泡沫化現象。2008年第3季以後，為了因應經濟成長的大幅衰退，世界各國紛紛祭出歷史所罕見的寬鬆貨幣政策。此外，基於對經濟復甦的疑慮，低利率的期間維持相當久。固然部份國家為避免未來通膨問題的惡化，已陸續調升利率，但利率水準仍處於其歷史相對的低水準。在此期間，各國的房地產市場與股票市場，大多呈現欣欣向榮的景象，部份國家資產價格甚至超越金融風暴之前的水準。隨著未來利率的揚升，部份已出現資產泡沫化現象的國家，其所承受的調整壓力將大幅上升，此可能啟動另一波國際經濟調整的階段。

#### 五、結語

在歷經了2010年的高成長後，2011年國際經濟成長動能將呈現趨緩的情形。我國的經濟成長型態與國際經濟相一致，2011年實質國內生產毛額年增率將由2010年之10.8%下滑至5%左右。然而逐漸加溫的通膨問題將使國內外貨幣政策轉趨保守，歐美經濟的成長動能將受到挑戰。在此同時，那些政府財政結構較為脆弱的國家，其債信的變化情形，以及部份已出現資產泡沫現象的國家，其經濟調整的狀況，都會顯著影響未來國內外經濟情勢的動向，值得我們進一步密切觀察。

## 巴塞爾資本協定第三版（Basel III）之探討

李漢珠、趙培琄（臺灣銀行經濟研究處高襄、中專）

#### 一、前言

美國次級房貸風暴引發的全球金融危機，除導致世界經濟陷入1930年代來最嚴重的衰退外，也暴露當前全球金融監理及金融體系結構方面存在不少問題；加強風險管理與強化金融監理成為國際主要潮流。

在此背景下，巴塞爾銀行監理委員會（Basel Committee on Banking Supervision, BCBS）於金融風暴後進行巴塞爾資本協定II（Basel II）之檢討與改革，且於2010年9月12日巴塞爾銀行監理委員會發布巴塞爾資本協定III（Basel III），計畫自2013年起，逐年調高金融機構自有資本比率，至2019年完成全部調整。其主要目的係促進金融市場穩健發展，使金融機構於因應經濟衝擊能更具彈性，並以健全銀行體系來支應經濟發展。此一計畫業經20國集團（G20）於2010年11月中旬於韓國舉行之高峰會獲得認同。依BCBS原訂計畫，2013年起逐步落實Basel III，預定2019年1月前全面實施。

#### 二、Basel III之重點

巴塞爾銀行監理委員會（BCBS）是1974年由10國集團中央銀行行長倡

議建立的，其成員包括10國集團中央銀行和銀行監管部門的代表。為強化金融體系之安全與穩健，BCBS於1988年7月發布「資本計算及資本標準之國際規範」；1992年底起規定銀行自有資本（第一類資本、第二類資本及第三類資本）佔風險性資產（Risk Weighted Assets）比率即資本適足率（Bank of international settlement Capital ratio；BIS ratio）必須高於8%，當BIS ratio越高時，銀行越能承受經濟衰退或經營危機對債權人以及存款人的負面衝擊。1996年1月發佈「資本計算及資本標準之國際規範」修訂版又稱為Basel I；2004年6月26日發布資本衡量及適足性國際規範，通稱「巴塞爾資本協定II」，簡稱Basel II。Basel II改進信用及市場風險之最低資本需求，並納入監理審查程式及市場紀律，期提升銀行風險管理及健全銀行經營，因而獲得許多國家陸續採用，我國亦於2007年起與國際同步實施。

2008年爆發的全球金融危機引發主要先進國家全面檢討金融監管之不足與缺失，據此，金融穩定理事會（FSB）和巴塞爾委員會（BCBS）著手對資本監管國際標準進行改革，經過1年的檢討研議後，BCBS於2010年9月12日初步確立Basel III，11月11日至12日獲20國集團（G20）領袖認可，依BCBS原訂計畫，2013年起逐步落實Basel III，預定2019年1月前全面實施。



Basel III之重點分述如下—

(一) 提高銀行資本適足率要求（表1）

- 1.普通股權益資本適足率（Tier 1 common equity ratio）由2%提高至4.5%：為進一步反映銀行交易簿、資產證券化及資產負債表外工具（off-balance sheet vehicles）隱含之風險，並強化風險管理實務及相關公開揭露。修正Basel II 最低資本需求規定，刪除權益證券部位若符合流動性及充分分散性得適用4 %較低資本計提率之規定，一律適用8%。原先之核心資本適足率（Core Tier 1 capital ratio）以普通股權益資本適足率取代，其計算方式如下：

普通股權益（Tier 1 Common Equity）－扣除項目  
加權風險性資產（Risk Weighted Assets）

依據我國金管會所定之自有資本計算表（暫行版本），普通股權益組成項目為：普通股、預收資本（特別股股本及特別股溢價除外）、資本公積（固定資產增值公積及特別股股本溢價除外）、法定盈餘公積、特別盈餘公積、累積盈餘、少數股權、股東權益其他項目等。

上述之普通股權益資本適足率之計算主要由普通股權益組成，但需扣除減除項目。普通股權益減除下列項目，即為核心第一類資本：A.商譽及其他無形資產；B.出售不良債權未攤銷損失（2007.1.4後）；C.出售不良債權未攤銷損失（2007.1.4前）；D.對金融機構重大投資（持股超過10%者）；E.遞延所得稅資產（Deferred tax assets, DTAs）；F.遞延退休金成本；G.原由第一類資本及第二類資本扣除項目（對金融機構重大投資除外）。另，2014年前，上述D.對金融機構重大投資（持股超過10%者）；E.遞延所得稅資產（Deferred tax assets, DTAs）和抵押貸款服務權益（MSR）得計入資本，但上述三者占總資本的比例不得超過15%，並自2014年開始逐步縮緊列為扣減項的比重；由2018年1月起，遞延所得稅資產（DTAs）和抵押貸款服務權益（MSR）不再屬於第一類資本。

- 2.第一類資本適足率(Tier 1 capital ratio )由4%上調至6%，2015年1月完成。

(二)提撥緩衝資本（Capital conservation buffer）：於2016年起增提0.625%的緩衝資本，作為緊急情況之用，確保銀行在危機時能有足夠資金自救，2019年以前該比率需達2.5%。新協議規定，一旦銀行開始動用一筆額外的、佔風險加權資產2.5%的“緩衝”資金，監管者將限制其獎金發放和派息。銀行在危機時期派發高額獎金的情形因此將受到抑制。

(三)建立反景氣循環的緩衝機制（Countercyclical buffer range）：由各國自行衡量，在景氣較好及信貸成長過熱時提高0～2.5%的資本適足率，以因應日後經濟情勢逆轉，致使銀行資本捉襟見肘時的需求。

(四)設定槓桿比率上限：Basel III要求槓桿比率（第一類資本/沒有經過風險加權的銀行總資產）至少為3%，亦即銀行總資產不得超過第一類資本的33倍。但今、明兩年為監管期，2013年試行，再於2017年上半年進行最後調整，並希望在2018年1月1日導入新協定的第一支柱部分。

(五)對具有系統性影響的銀行（Systematically important banks）設定更高的資本金要求：對於業務規模較大、業務複雜程度較高，發生重大風險事件或經營失敗會對整個金融體系帶來系統性風險的銀行，其損失吸收能力應該更高，Basel III因此對此類銀行提出附加資本要求，降低「大而不能倒」帶來的道德風險。

(六)引入流動性監管指標，Basel III引入流動性覆蓋比率（LCR）和淨穩定資金比率（NSPR）對銀行的流動性進行監管。

- 1.流動性覆蓋比率（LCR）：旨在為保證銀行有足夠的高質量的流動資產，這些資產被認為可以在銀行需要的時候，能在30天之內變現，以抵禦流動性危機所用。  
LCR＝優質流動資產/30天壓力期間內淨現金流出；  
LCR需大於或等於100%
- 2.淨穩定資金比率（NSPR）：促進銀行提供更多的中長期資金，並保

證銀行在1年內有足夠的流動資金需求。

NSPR＝可取得的穩定資金/需要資金；

NSPR需大於或等於100%

(七)廢除第三類資本，即短期次順位債券及非永續特別股不再為合格資本。

至於Basel III的實施進程，依據Basel III初步規劃，實施計劃進程如下（表2）；所有成員國執行期將從2013年1月1 日開始，而且必須在此日期之前將協定規則訂為法律規範。最低資本適足率加緩衝資本最低要求2013年初需達8.0%，2016年後增加緩衝資本提撥要求，且逐年提升，至2019年初需達10.5%。Basel III的要求將於一系列不同的過渡期分階段執行，最終達成一致的日期雖有所不同，但最晚均至2019年1月1日。LCR和NSPR分別於2011、2012年起開始監測，LCR於2015年開始實施，NSPR由2018年開始實施。

表2 Basel III 實施進程

單位：%

指標	時間	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019年起
槓桿率	監管 監測期	過渡期為2013年1月1日至2017年1月1日，從2015年1月1日開始揭露							納入第一支柱	
股東權益資本適足率最低要求				3.5	4.0	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5
緩衝資本最低要求				-	-	-	0.625	1.25	1.875	2.5
股東權益資本適足率加緩衝資本最低要求				3.5	4.0	4.5	5.125	5.75	6.375	7.0
扣減項的過渡期				-	20	40	60	80	100	100
第一類資本適足率最低要求				4.5	5.5	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
最低資本適足率最低要求				8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0
最低資本適足率加緩衝資本的最低要求				8.0	8.0	8.0	8.625	9.125	9.875	10.5
不符合新資本定義的資本工具的過渡期		從2013年1月1日起分10年逐步剔除								
流動性覆蓋比率（LCR）	開始 監測					開始 實施				
淨穩定資金率（NSPR）		開始 監測							開始 實施	

資料來源：同表1

### 三、我國銀行業資本適足狀況

我國銀行業資本適足狀況部份：

#### (一)我國銀行資本適足率整體持續上升

目前我國銀行法規定，銀行的資本適足比率必須達到8%，目的在規範金融機構操作過多的風險性資產，以確保銀行經營的安全及財務之健全。財政部目前初步規劃，將銀行低於適足率的情形分不同程度處分，區分為8%、6%、4%、2%，除原本的限制盈餘分配外，擬增列限制其申設分支機構、限制其投資或開辦新業務、停止其部分業務及強制其解除經理人職務等處分。若資本適足率低於 2%，更將強制進行清理、退出市場。

本國銀行受惠於盈餘持續累積，以及金融市場好轉股價回升，股東權益調整項下之備供出售資產未實現損益增加，2009年底平均資本適足率由上年底之11.04%提升至11.85%，第1類資本占風險性資產比率亦由上年底之8.43%上升為 9.01%（圖1）。自有資本若扣除帳列遞延資產之出售不良資產損失未攤銷金額 115.9億元，則調整後資本適足率為11.79%，亦較上年底之10.92%升高0.87個百分點，整體資本適足水準持續提升。

#### (二) 僅1家銀行資本適足率低於標準

就個別銀行而言，2009年底各銀行資本適足率均高於法定最低標準，惟自有資本若扣除出售不良資產損失未攤銷金額，則調整後資本適足率低於法定標準8%者有1家，其資產規模僅占全體本國銀行之1.11%，影響有限；另調整後資本適足率高於12%者有13家，較上年底增加7家。

金管會表示，目前國內銀行業體質較金融海嘯發生前(2008年6月)為佳，就資本適足率觀察，2008年6月底為10.89%，迄2010年12月底提升為11.97%，顯示國內銀行業已較金融海嘯時更有風險承擔能力。就各別銀行排名觀察，2010年12月底資本適足率排名前三名者依序為中國輸出入銀行（31.60%）、中華開發工業銀行（30.99%）及花旗（台灣）商業銀行（17.37%），排名後三名者依序則為板信商業銀行（8.68%）、陽信商業銀行（8.89%）及日盛國際商業銀行（9.44%），高雄銀行亦為9.44%。

國內銀行業籌資需求部份，為因應Basel III之規定，我國財政部2010年9月27日召開公股行庫經營會議，指示各行庫評估增資規模，結果顯示2015年前，9 家公股行庫皆不需要辦理現金增資；至於2019年前，股利配發時以股票股利為主，擴大資本額即可解決增資需求。金管會 9 月中表示，如果Basel III「立

表1 巴塞爾資本協定III（Basel III）資本架構

單位：%

架 構	普通股權益	第一類資本	總資本
最低資本比例（Minimum）	4.5	6.0	8.0
緩衝資本（Conservation buffer）	2.5	2.5	2.5
最低資本比例+緩衝資本（Minimum plus conservation buffer）	7.0	8.5	10.5
反景氣循環的緩衝機制資本（Countercyclical buffer range）	0～2.5		

資料來源：巴塞爾銀行監理委員會(Basel Committee on Banking Supervision, BCBS) 網站



即適用實施」，全體本國銀行須增資新臺幣850億元，其中，8家公營行庫需增資的金額就佔新臺幣360億元。

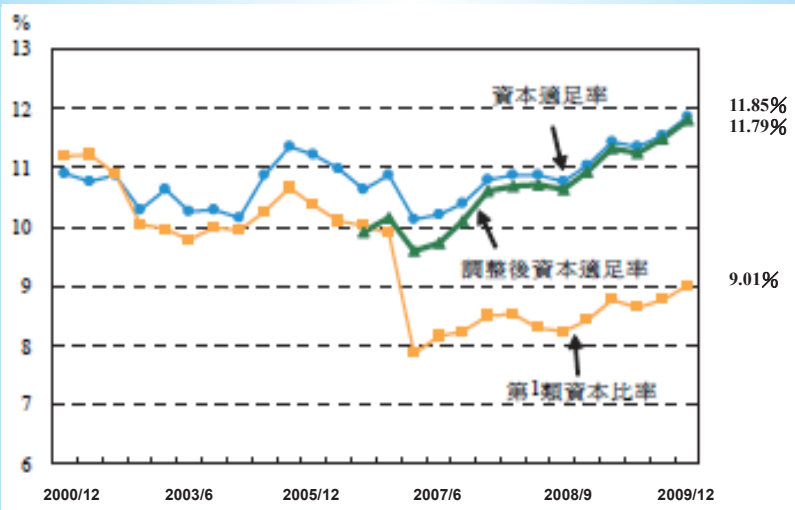
我國財政部表示，公股行庫初步試算是以風險性資產成長、獲利情況等 2 大指標為主，著手評估一旦Basel III上路後，因應新制的資本適足率要求等問題，各行庫必須增加的資本額規模。據各公股銀行提出的初步試算資料，各大行庫直至2015年都足以因應，至於2015年之後則仍有變數，倘若全部發放現金股利，公股行庫需要的增資金額介於零到新臺幣600多億元，各家情況不同，不過若搭配發放股票股利，則可解決增資需求。財政部官員強調，不必全數發放現金股利即可解決增資壓力，因此要求未來各行庫須進一步精算股票股利發放比重，再提報財政部。未來銀行經營方向是如何辦理現金增資，以提升資本適足率。財政部部長李述德也表示，未來將透過現金增資或盈餘轉增資方式，提升強化公股銀行體質。

四、結論

近年全球金融環境經歷劇烈變動，風險管理工作變得更為複雜且更具挑戰性。而2008年全球金融海嘯引發國際金融改革風潮，巴塞爾委員會歷經多方討論，綜合多方意見後，終於於9月12日宣佈最新版之資本協定，並於11月12日G20會議上經各國領袖認可，預定將於2019年全面實施。Basel III應運而生，雖然其實施進程過長、對資本結構之要求有所提升，計算方法更趨繁複，其主要目的係促進金融市場穩健發展，使金融機構因應經濟衝擊能更具彈性，提升風險衡量方式與控管技巧，促進金融體系之穩健發展並強化市場競爭品質，高品質的金融監理未來將會是銀行業者無可避免的一大挑戰。

對我國銀行業者而言，我國相關主管當局對核心第一類資本採取高標準之要求，無論從逾放比、覆蓋率或資本適足率觀察，目前都是我國金融機構有史以來承擔風險能力最強之際，應能完全達到Basel III之要求；增資對金融機構也是國際趨勢，未來銀行經營方向之一將朝現金增資或盈餘轉增資方式，以提升資本適足率，強化銀行體質。近期配合新版新巴塞爾資本協定實施，金管會根據新巴塞爾資本協定第二支柱之精神，請35家本國銀行進行壓力測試，在「嚴重衰退」的假設情況下，本國銀行平均的「資本適足率」仍然高於法定的最低標準；個別銀行透過資本強化和資產調整配置，也已經符合法定的最低標準，代表所有銀行皆通過壓力測試；另，配合新版新巴塞爾資本協定實施，金管會也要求銀行重視普通股權益比率及第一類資本比率，並要求各銀行根據Basel III進行自有資本運算，對我國銀行業因應國際金融監管風潮日趨嚴格應

圖 1 我國銀行資本適足率



註：1.資本適足率資料頻率，2006 年6 月起由每半年改為每季。  
2.調整後資本適足率=(合格自有資本-出售不良債權損失帳列遞延資產金額)/風險性資產。  
資料來源：中央銀行金融穩定報告

有相當助益。由於銀行流動性風險管理已成為國際金融改革重點，我國中央銀行亦已透過經常性之報表稽核作業，以及不定期與銀行之會談，進一步瞭解銀行流動性風險之控管情形。

綜言之，近年全球金融環境經歷劇烈變動，金融監理及風險管控工作變得更為複雜且更具挑戰性；Basel III針對這次金融海嘯發生的關鍵提出改進措施，然而，Basel III雖不如市場原先預期嚴苛、調適期較預期為長、全球銀行多已大幅強化資本結構、過度信賴信評機構的問題仍未解決，此外，多項監管指標如：槓桿比率、流動性覆蓋比率（LCR）和淨穩定資金比率（NSPR）等均尚有細節須待進一步整合共識，亦引發多方質疑此項新規範是否真能避免下次金融危機的發生，但Basel III對自有資本更加從嚴認定，且更著重對銀行的流動性進行監管，倘若全世界金融監理根據此一規定，加強風險管理，進一步具體全面落实，應可全面強化全球銀行業的體質，對歷經金融風暴的全球銀行業的經營，預期仍可獲相當程度之助益。

中華民國銀行公會100年3-4月重要業務事項一覽表

項次	辦理事項
1	經濟部於今(2011)年2月25日頒訂「經濟部協助企業辦理銀行債權債務協商作業要點」，本會依行政院金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）函示，轉知各銀行。
2	本會風險管理委員會經函詢會員銀行意見，業於今年2月25日將「銀行自有資本與風險性資產計算方法說明及表格」之證券化及市場風險資本計提規定修正草案意見彙總表，函送銀行局卓參。修正意見除文字調整外，並針對特定名詞（如絕對與相對波動率、乘數因子、證券化商品倉儲部位、擔保品贖回取消權等）加以定義、說明、或提供釋例；另對於證券化暴險擔保品之資訊揭露，建議應與本國其他相關規定一致，及資本計提未來修正方向應考量國際規範發展趨勢等。
3	為防範詐騙集團利用金融工具進行犯罪，金管會函示自今年3月1日起，於存款機以無卡存入任一活期性帳戶之單日限額為新臺幣3萬元，經調查提供是項服務之10家銀行，皆已辦理完成，本會業將上述情形提供金管會銀行局鑒參。
4	銀行局函囑本會瞭解美國「外國帳戶稅收遵從法（FATCA）」對會員機構在美國、第三國及在我國經營上之影響及因應措施研提意見乙案，本會國際金融委員會函請會員銀行於今年3月20日前依該局函囑事項研提意見，擬彙整會員銀行初步意見後，會簽內部管理、金融法規紀律等相關委員會後，函復銀行局卓參。

項次	辦理事項
5	本會研究發展委員會「大陸小組」於今年3月21日召開100年第1次代表會議，會中對「臺灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可管理辦法」有關設立分行營運資金之規定、銀行赴大陸設立分行後相關運作實務以及下階段ECFA兩岸協商項目等相關議題進行研議，並提出建議意見。另金管會依本會建議於3月10日函示，我國銀行香港分行許可辦理人民幣業務之規定，業由本會轉知會員銀行辦理。
6	公平會就審理中華電信擬與悠遊卡投資控股(股)公司及統一超商（股）公司合資設立點鑽整合行銷（股）公司經營紅利點數業務申報事業結合，請本會提供意見乙案，經徵詢前十大信用卡發卡機構，有關本結合案對嗣後或目前發展紅利點數業務之影響或其他限制競爭之可行性及應否採行結構管制或行為管制等意見，業將會員銀行意見以不具名彙整方式，函報該會卓參。
7	有關銀行局函請本會就臺灣高等法院高雄分院檢察署為利對「車手」及「提款人」之追查，建請各金融機構於ATM建置「個人臉部特徵辨識系統」研提意見乙案，經調查會員銀行意見，咸認為就業務面、系統面、法律面及成本效益考量皆不可行；又查各金融機構為協助警調單位防杜詐騙及人頭帳戶犯罪，已投入龐大資源配合調整相關內部作業及程序。若於ATM建置臉部特徵辨識系統，將影響整體金融機構資訊系統之效率及穩定且耗費社會成本。本會業將上述意見函復銀行局卓參。
8	為提供會員銀行多方了解訴訟外爭議解決機制之管道，本會與中華民國仲裁協會於4月15日共同舉辦「以民間調解機制解決金融爭議」說明會，未來將視會員銀行需要，考量增加舉辦場次。