



中國大陸銀行業概況及本國銀行登陸之機會與挑戰

陳慧芳（臺灣銀行經濟研究處領組）

壹、前言

近十幾年來，中國大陸經濟強勁成長，吸引各國紛紛搶進中國大陸市場拓展商機。中國大陸金融業在歷經三十餘年的改革後，已逐步形成順應市場發展的金融體制，而銀行業也隨著中國大陸金融體系的發展而迅速成長。在2008年爆發全球金融海嘯之際，歐美許多大型銀行因房市泡沫與槓桿投機失利，發生鉅額虧損；反觀中國大陸銀行業，卻因在高度管制的金融體制下，無法進行投機性之衍生性商品操作，反而得以全身而退，更趁機憑藉著中國大陸經濟持續發展之際，順勢快速崛起。

另一方面，近年來隨著兩岸關係改善，本國銀行也紛紛西進中國大陸拓展商機，意圖在廣大的中國大陸市場開拓業務，甚至占有一席之地。本文擬先就目前中國大陸銀行業現況做一概述，以提供本國銀行赴中國大陸發展之參考，其后再探討本國銀行登陸有哪些機會，又將面臨何種挑戰。

貳、中國大陸銀行業現況

一、金融機構家數

2010年，中國大陸銀行業金融機構包括政策性銀行及國家開發銀行3家，大型商業銀行5家，股份制商業銀行12家，城市商業銀行147家，農村商業銀行85家，農村合作銀行223家，農村信用社2,646家，郵政儲蓄銀行1家，外資金融機構40家，信託公司63家，企業集團財務公司107家，金融租賃公司17家，以及其他420家（包括金融資產管理公司4家，貨幣經紀公司4家，汽車金融公司13家，消費金融公司4家，村鎮銀行349家，貸款公司9家以及農村資金互助社37家。）；銀行業金融機構共有法人機構3,769家，營業據點19.6萬個，從業人員299.1萬人（參見表一）。

| 表一 中國大陸金融機構家數 | | | | |
|---------------|-------|-------|-------|-------|
| 單位：家 | | | | |
| 類 別 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年 |
| 政策性銀行及國家開發銀行 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| 大型商業銀行 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 股份制商業銀行 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| 城市商業銀行 | 124 | 136 | 143 | 147 |
| 農村信用社 | 8,509 | 4,965 | 3,056 | 2,646 |
| 農村商業銀行 | - | 22 | 43 | 85 |
| 農村合作銀行 | - | 163 | 196 | 223 |
| 企業集團財務公司 | - | 84 | 91 | 107 |
| 信託公司 | - | 54 | 58 | 63 |
| 金融租賃公司 | - | 12 | 12 | 17 |
| 外資金融機構 | 29 | 32 | 37 | 40 |
| 郵政儲蓄銀行 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 其 他 | 194 | 145 | 200 | 420 |
| 合 計 | 8,877 | 5,634 | 3,857 | 3,769 |

資料來源：中國銀行業監督管理委員會

二、銀行體系資產結構

截至2010年底，中國大陸銀行業金融機構資產總額為95兆3,053億元人民幣，較上年增加15兆7,907億元人民幣，成長19.86%；負債總額89兆4,731億元人民幣，較上年增加14兆4,025億元人民幣，成長19.18%；業主權益5兆8,322億元人民幣，較上年增加1兆3,881億元人民幣，成長31.25%。存放款總餘額分別為73兆3,382億元人民幣及50兆9,226億元人民幣。

資產規模較大的前三類金融機構依序為：大型商業銀行（即國有商業銀行）、股份制商業銀行和農村中小金融機構，占銀行業金融機構資產的比重分別為49.2%、15.6%及14.9%。

三、商業銀行不良貸款統計

截至2010年底，中國大陸銀行業金融機構不良貸款餘額為1.24兆元人民幣，較年初減少1,696億元，不良貸款率為2.4%，較年初下降0.89個百分點。其中，商業銀行不良貸款餘額4,336億元，較年初減少732億元，不良貸款率1.1%，較年初下降0.5個百分點。不良貸款餘額和不良貸款率持續保持雙降。

四、銀行業獲利情況

2010年，中國大陸銀行業金融機構稅後利潤為8,991億元人民幣，較上年成長34.5%；5家大型商業銀行稅後利潤高達5,151億元人民幣；其次是股份制商業銀行，稅後利潤1,358億元人民幣；第三是城市商業銀行，稅後利潤770億元人民幣。2010年，中國大陸銀行業金融機構淨值報酬率（ROE）為17.5%，資產報酬率（ROA）為1.03%。從結構看，淨利息收入、投資收益和手續費及佣金淨收入是收入構成的三個主要部分，其中淨利息收入占總利潤的比重高達66%，手續費淨收入比重為12%，投資收益比重21%，其他收入比重1%。

五、商業銀行資本適足率

2010年底，中國大陸商業銀行整體加權平均資本適足率達到12.2%，比年初上升0.8個百分點；加權平均核心資本適足率達到10.1%，較年初上升0.9個百分點。截至2010年底，281家商業銀行的資本適足率水準全部超過8%。

根據中國大陸銀監會的要求，大型銀行資本適足率應不低於11.5%，中小型銀行不低於10%；核心資本適足率大型銀行要達到10%，中小銀行為8%。

六、商業銀行損失備抵提撥情形

中國大陸銀監會公布，截至2010年底，商業銀行各項資產減值準備金餘額1.03兆元人民幣，比年初增加1,557億元人民幣；商業銀行整體撥備覆蓋率水準首次超過200%，達到217.7%，比年初上升64.5個百分點，風險抵補能力進一步提高。大型商業銀行整體撥備覆蓋率達206.8%，比年初上升61.9個百分點；股份制商業銀行整體撥備覆蓋率達到277.6%，比年初上升75.6個百分點。與2007年底相較，商業銀行撥備金額增加4,278.5億元，撥備覆蓋率上升176.3個百分點，銀行應對潛在損失的能力進一步增強。

七、銀行業資產排名

根據「The Banker」2011年7月公布之數據，中國大陸有111家銀行名列千大銀行排名，其中，中國工商銀行世界排名第6，資產價值2.03兆美元；其次是中國建設銀行，世界排名第8，資產價值1.63兆美元；第三是中國銀行，世界排名第9，資產價值1.58兆美元；另外，中國農業銀行資產價值1.56兆美元，世界排名第14（參見表二）。

表二 中國大陸銀行資產前20大之全球排名

單位：兆美元

| 全球排名 | 銀行名稱 | 資產 |
|------|----------|------|
| 6 | 中國工商銀行 | 2.03 |
| 8 | 中國建設銀行 | 1.63 |
| 9 | 中國銀行 | 1.58 |
| 14 | 中國農業銀行 | 1.56 |
| 35 | 交通銀行 | 0.60 |
| 60 | 招商銀行 | 0.36 |
| 64 | 上海浦東發展銀行 | 0.33 |
| 66 | 中信銀行 | 0.31 |
| 73 | 中國民生銀行 | 0.28 |
| 83 | 興業銀行 | 0.28 |
| 101 | 中國光大銀行 | 0.22 |
| 144 | 廣東發展銀行 | 0.12 |
| 145 | 北京銀行 | 0.11 |
| 171 | 華夏銀行 | 0.16 |
| 179 | 深圳發展銀行 | 0.11 |
| 194 | 上海銀行 | 0.09 |
| 226 | 江蘇銀行 | 0.06 |
| 232 | 重慶農村商業銀行 | 0.04 |
| 235 | 上海農村商業銀行 | 0.04 |
| 273 | 南京銀行 | 0.03 |

資料來源：“The Banker”，July 2011

參、本國銀行登陸之機會與挑戰

隨著兩岸金融監理備忘錄（MOU）和經濟合作架構協議（ECFA）陸續簽訂和生效，台灣金融業加速在大陸布局，迄2011年9月底止，已有6家本國銀行於中國大陸設立分行並開始營業，包括第一銀行上海分行、國泰世華銀行上海分行、彰化銀行昆山分行、土地銀行上海分行、合作金庫銀行蘇州分行、華南銀行深圳分行。此外，另有多家銀行設立辦事處，包括臺灣銀行（上海）、兆豐銀行（蘇州）、台灣中小企業銀行（上海）、玉山銀行（東莞）、中國信託商業銀行（北京）、永豐銀行（南京）、台灣工業銀行（天津）、台北富邦銀行（蘇州）等（見表三）。其中，臺灣銀行與玉山銀行已於2011年12月27日取得大陸銀監會核准籌建分行。

表三 本國銀行在中國大陸之布局

| 業者名稱 | 辦事處 | 設立時間 | 升格為分行 | 分行開業時間 |
|----------|-----|-------------|-------|-------------|
| 第一銀行 | 上海 | 2003年3月7日 | 上海 | 2010年12月23日 |
| 國泰世華銀行 | 上海 | 2002年5月15日 | 上海 | 2010年12月23日 |
| 彰化銀行 | 昆山 | 2002年4月8日 | 昆山 | 2010年12月28日 |
| 土地銀行 | 上海 | 2003年4月9日 | 上海 | 2010年12月29日 |
| 合作金庫 | 北京 | 2002年11月7日 | 蘇州 | 2010年12月29日 |
| 華南銀行 | 深圳 | 2002年11月26日 | 深圳 | 2011年01月20日 |
| 中國信託商業銀行 | 北京 | 2003年01月20日 | 註1 | |
| 兆豐國際商業銀行 | 蘇州 | 2009年10月28日 | | |
| 臺灣銀行 | 上海 | 2010年02月01日 | | |
| 玉山銀行 | 東莞 | 2010年04月28日 | | |
| 臺灣企銀 | 上海 | 2010年11月12日 | | |
| 永豐銀行 | 南京 | 2011年9月14日 | | |
| 台北富邦銀行 | 蘇州 | 2011年12月5日 | | |
| 臺灣工業銀行 | 天津 | 註2 | | |

註1：中國信託商業銀行(2011.11.10)、兆豐國際商業銀行(2011.11.18)、臺灣銀行(2011.12.27)及玉山銀行(2011.12.27)已取得中國大陸銀監會核發之分行籌建許可函

註2：臺灣工業銀行於2011.10.25取得銀監會核准赴天津設立代表人辦事處

資料來源：作者自行整理

雖然本國銀行已獲得在大陸營業的資格，但面對中國大陸金融業者已然具備的發展優勢，本國銀行如何運用本身的競爭利基，在中國大陸龐大的金融市場中爭取發展空間，以下謹提出幾個方向供參：

一、本國銀行之機會

- 相較於其他外資銀行，本國銀行先天上具有與中國大陸語言和文化相通的優勢，是本國銀行在中國大陸發展的利基。
- 根據相關統計，目前中國大陸約有4、5萬家台商企業，但多屬中小企業，其財務透明度低，而且仍未累積足夠信用，加上中國大陸銀行放貸標準較嚴，貸款模式又與本國銀行不同，使得台商融資不易。因此，本國銀行登陸將可協助台商解決融資問題。對初至中國大陸發展的本國銀行而言，台商是可待開發的潛在龐大客戶。
- 中國大陸以往發展企金業務，基於政策走向、成本及風險考量，比較偏愛中、大型企業，相形之下較忽視中小企業。但隨著中國大陸「中小企業法」的通過，中小企業開始蓬勃發展，本國銀行可藉著以往在台灣對中小企業貸款的豐富經驗，經營中小企業市場，攫取商機。
- 目前中國大陸各類型銀行的獲利來源主要仍是以企金為主，但隨著經濟發展，大陸人民生活水準逐漸提高，消費金融及財富管理方面的需求日益提升，加上積極提振內需為中國大陸「十二五規劃」的核心，未來個人消費金融的需求將日趨殷切，也將是兵家必爭之地。本國銀行正可憑藉長期以來經營消金業務之經驗，藉由多樣化金融商品，開拓消金與財管業務。

二、本國銀行面臨之挑戰

1. 兩岸銀行業資產規模差異懸殊

根據“The Banker” 2011年7月發布之全球銀行排名，按第一類資本評比，在前1,000大銀行中，中國大陸計有111家銀行進入榜內，而台灣則僅有23家銀行入列。

此外，“The Banker” 公布2010年全球獲利前3名銀行，分別為中國工商銀行獲利325億美元、中國建設銀行264億美元，以及摩根大通銀行（JPMorgan Chase & Co.）249億美元。根據“The Banker” 估算，過去三年，中國銀行獲利成長95%，目前占全球銀行總獲利比重超過五分之一。顯示在強勁經濟成長支撐以及利率仍受管制之情況下，中國大陸銀行獲利能力獨步全球。相對地，本國銀行總資產規模卻不及中國大陸前5大商銀的20%。由於兩岸經濟規模的差異，導致兩岸銀行資產規模量體懸殊，中國大陸銀行快速成長，本國銀行若不及早布局，競爭優勢將逐漸流失。

2. 中國大陸銀行成長快速、外資銀行市場比重下降

2010年底，外資銀行資產總額為1.74兆元人民幣，較上年成長29.14%，占大陸銀行金融機構資產總額的比重為1.83%。相較於2007年，外資銀行資產總額1.25兆元人民幣，市場占有率2.36%；2008年資產總額1.34兆元人民幣，市場占有率2.13%；以及2009年資產總額1.35兆元人民幣，市場占有率1.70%；雖然外資銀行資產總額逐年成長，惟市場占有率卻呈現下滑現象，顯示中國大陸銀行的快速發展，已讓外資銀行之拓展受到掣肘。

造成外資銀行發展不如預期的原因，除了中國大陸銀行競爭力增強、對外銀的金融監管較嚴格外，金融海嘯更對外資銀行造成衝擊，不僅使得外資銀行減少在中國大陸的投資，同時也對其在中國大陸的財富管理業務造成影響。而據點少和市場占有率低，也使得外資銀行在傳統業務上無法與中國大陸當地的銀行競爭。

外資銀行在中國大陸所面臨之發展困境，也將是本國銀行所必須面對之挑戰。

三、本國銀行登陸策略

本國銀行進入中國大陸市場，建議針對中國大陸金融市場的趨勢，運用本身既有的優勢，擬定西進策略，以下幾點謹提供參考：

- 本國銀行業務初期以台商為主、以企金業務為重，目前，本國銀行大多集中設立於中國大陸沿海城市以滿足台商需求，未來欲發展中國大陸本土生意，必須開拓更多據點。將來中國大陸不只是沿海區域，中西部等城市的發展也愈加蓬勃，本國銀行可鎖定ECFA早收清單中大陸給予之「綠色通道」的承諾，布局大陸的中西部及東北部區域。
- 本國銀行由於規模甚小，不易與中國大陸銀行競爭，因此必須善用政策優惠，訂定市場區隔。按當前中國大陸金融市場區隔分析，大型企業與國企大多已固定從大陸銀行取得資金；現今，為扶植農村發展並配合三農政策，中國大陸正積極開放或鼓勵外國金融機構進入經營農村金融市場，基於佈局中國大陸之戰略考量，匯豐銀行（HSBC）、渣打（Standard Chartered）與澳盛銀行（ANZ）等多家外資銀行已開始出現布局村鎮銀行與農村金融業務的趨勢。因此，本國銀行在西進選項上，也可以思考設立村鎮銀行以擴充據點的策略。
- 儘管本國銀行進入中國大陸市場之時機已明顯落後外資銀行，但相較於外資銀行，本國銀行仍有其獨特性及優勢，例如對中小企業的融資與信用風險管控上，本國銀行有相當豐富的經驗。中國大陸台商多屬中小企業，本國銀行除可爭取對台商提供服務外，將來，在得到經營人民幣業

務之許可後，也可擴大爭取中國大陸本地企業相關的中小企業金融業務。

- 4.中國大陸中央和地方在規劃區域經濟發展和制定區域經濟金融發展政策時，係根據城市所處的經濟地理區域，給與適當的政策性支援，並根據各個經濟中心城市金融業之現況與未來發展趨勢，採取階層式的政策，在層次定位上將區域經濟中心之城市打造成不同層次之金融中心。本國銀行業進入中國大陸市場，必須深入瞭解中國大陸的區域金融發展政策方向。

危機過後，金融部門稅的國際發展趨勢

黃麗倫（中央銀行網路金融資訊工作小組專員）

金融部門追求私利、將失敗成本外部化的操作模式，肇致2008年席捲全球的金融危機，對各國經濟帶來嚴重傷害；為阻止金融部門與實體經濟之間的不利反饋循環惡化，各國投入相當多資源協助金融機構。隨著危機暫歇，各國開始思考如何修正金融機構錯誤的操作模式，以及促使金融部門對其活動的社會成本負起對等代價。

2009年9月，G20責成IMF研究如何藉由管制與稅負手段，來降低未來金融失靈與危機發生的可能性，以及彌補危機發生後所產生的財政與社會成本。基於此，IMF於2010年6月提交報告，建議各國改革金融部門稅制，課徵「金融活動稅」（Financial Activities Tax）、「金融穩定捐」（Financial Stability Contribution）及「皮古稅」（Pigouvian Tax）等，來矯正金融部門的缺失，俾促進金融穩定。

IMF所建議與金融部門相關的稅負之中，「金融活動稅」及「金融穩定捐」得到較一致的認同，但「皮古稅」中的「金融交易稅」（Financial Transaction Tax）則引發爭議。反對者經常將「金融交易稅」與「托賓稅」（Tobin Tax）劃上等號，指稱無效益；支持者則駁斥援引錯誤。

儘管金融部門稅已獲得國際間的支持，但部分國家，或因政治因素，或因主管當局對現況的自滿，反對改革；然而，套句IMF常說的話：「沒有一個國家能完全避免未來的金融失敗與危機」，因此，對於金融改革，各國應以更長遠的眼光來思索，稅負手段在金融穩定所能扮演的重要角色。

本文擬先引介IMF所建議的稅負，在改革金融部門方面所能扮演之角色；接著說明IMF建議設計金融部門稅時應注意的事項；進而探討較具爭議性的「金融交易稅」；最後簡述主要國家推動相關稅負的情形。

一、金融部門稅制改革所能扮演之角色及其相對應之稅負

IMF建議各國課徵「金融活動稅」、「金融穩定捐」及「皮古稅」，惟對於「皮古稅」中的「金融交易稅」，IMF則持保留態度。

（一）矯正現有稅制的扭曲：金融活動稅

1. 加值稅（Value-Added Tax, VAT）的扭曲

目前各國對金融部門所徵收的稅負與其他經濟部門相較，明顯偏低，主因是，金融部門幾乎無需繳交加值稅，這種偏差的稅負環境，可能導致金融部門過大。例如，與其他部門相較，歐元區的金融部門每年約享受180億歐元的稅負優惠；此外，金融機構活動的可移動性與複雜性，可能使得他們成為積極型的稅務規劃者。

2. 「金融活動稅」可矯正VAT的扭曲

對於前項VAT的扭曲，決策者可藉由課徵「金融活動稅」來矯正。「金融活動稅」係對金融機構的利潤與酬金課稅，兩者合計即是其附加價值。標準消費型VAT的課稅基礎為，實體商品與服務的銷售金額扣除非勞動投入的購買金額，據此，對金融機構附加價值稅的「金融活動稅」，其課稅基礎為酬金與利潤；此外，課徵「金融活動稅」亦有助於抑制金融機構變得過大或其高層人員薪酬過高。

（二）促使金融機構承擔未來失敗或危機所產生之財政成本與社會成本：「金融穩定捐」

本次金融危機帶來如此重大衝擊的原因之一，就是政府缺乏處理大型問題金融機構的機制，使得這些太大或太重要而不能倒的金融機構，得以高風險操作來賺取私有的利潤，發生問題時卻丟給政府處理，將失敗成本社會化，以高道德風險的模式營運。

因此，藉著依金融機構的風險承受程度高低及規模大小課徵「金融穩定捐」，不僅可將金融機構的風險決策與潛在失敗的社會成本予以內部化，並能有效限制他們的槓桿操作與風險承受行為。此外，若「金融穩定捐」與有效的金融機構退場機制連結，將能以耗費納稅人最少資金的方式，讓問題機構退場，並終結太大或太重要而不能倒的災難。

肆、結語

隨著ECFA之生效，兩岸金融逐步邁向實質往來與合作階段，本國銀行得以進入中國大陸這個龐大的市場開疆闢土，對於本國銀行業而言，不啻為轉型與升級的發展契機。本國銀行應結合兩岸金融商品創新能力、金融產品多元化、風險管理等豐富經驗，提升兩岸金融競爭力。但值得注意的是，處於國際金融市場動盪不安的後金融危機時代，由於長期利率與匯率管制政策之施行，使得中國大陸市場資金呈現過剩局面，另一方面卻又出現資金分配不均的現象，增添金融市場的不確定性以及風險控管的難度，在本國銀行業者前仆後繼前進中國大陸開拓金融市場的同時，相關的經營風險不容忽視。

（三）糾正金融機構承受過度風險的行為：「皮古稅」

運作良好的金融體系可為整體經濟帶來可觀的外部利益；相反的，金融機構的問題與失敗會產生大規模的不利外部性，衝擊其他機構與實體經濟。本次全球金融危機即是最佳例證。

在許多經濟生活領域，經濟學家們對於處理會產生不利外部性行為之工具選擇，與直接管制相較，較偏好採用稅負或價格手段；最早提出這類概念的，是英國著名經濟學家皮古（Arthur Pigou）。皮古建議，應針對造成污染危害者的外部性行為課徵從量稅，用於抵銷私人成本與社會成本的差距；此稅就是一般所稱的「皮古稅」。

目前經濟生活中常見的「皮古稅」，包括對碳排放量訂價、徵收菸品健康捐等，將這些行為所產生的外部成本內部化，並矯正過度行為。同樣地，對於金融部門所產生的不利外部性及其過度風險行為，稅負手段亦可發揮相似功能，例如：

- 1.對於系統性重要的金融機構，除了要求計提額外的資本外，並徵收一定稅負。
- 2.對於金融機構過度的短期融資活動，徵收一定稅負。
- 3.對於特定金融交易活動，例如外匯交易，課徵「金融交易稅」。

然而，對於「金融交易稅」，IMF(2010)認為，「金融交易稅」並非降低金融機構風險承受行為（risk taking behavior）與脆弱性、確使其將潛在成本內部化的最佳方法，因為「金融交易稅」未能著重在系統性風險的降低；再者，金融機構能輕易將「金融交易稅」轉嫁予一般消費者，此種稅負不具效率。

然而，IMF副執行長Murilo Portugal則表示，「金融交易稅」仍保有相當大的討論空間。一如Portugal所言，國際間對於「金融交易稅」仍存有相當大的爭議，此議題將於第三節進一步探討。

二、「金融部門稅」設計時應注意的要項

IMF建議，應將所有金融機構納入課稅範圍，以避免產生系統性風險移轉的誘因；稅基可針對高風險融資活動；稅率設計應有彈性；確認金融部門稅改革與金融監管改革協調一致，並與國際合作。

（一）課稅範圍：所有金融機構

較狹隘的課稅範圍可能會使系統性風險有移轉的誘因；較廣泛的課稅範圍搭配經風險調整的稅率，除了不會產生系統性風險移轉問題，並納入可能於未來成為系統性重要的機構。

不惟如此，究諸實際，一個資金充裕且能有效運用退場機制的存在，可以強化金融體系，形成一個穩定的金融環境，此一穩定的金融環境即是一種公共財，所有金融機構皆能從中獲益，因此，理應由所有機構一起承擔成本。基於上述考量，金融部門稅的課徵範圍，應包括所有金融機構。

（二）課稅基礎：B/S負債面，扣除核心資本與其他低風險負債

金融機構的資產負債表（B/S）最能表現其經營風險，其中以負債面，扣除核心資本與其他低風險或已被課稅的負債為稅基，最能有效達成降低風險、提升公平性與徵得合理稅收之目標。

若以資產面為基礎，雖有利於國際比較，但卻有重蹈現行管制效果的缺點。以負債面為基礎，則可妥適反映政府為支持金融機構的負債所需花費的成本，惟須注意的是，稅基須扣除資本，以避免阻礙資本累積。

原則上，稅基尚可扣除次順位債、政府擔保的負債及已被保險的債務（如存款），以反映各機構的風險特徵，並避免重複課稅。事實上，也可僅針對特定負債項目課稅；例如，只針對批發型融資、短期負債或國外借款等，以減少這類高風險融資活動。另外，亦可將B/S表外項目納入稅基，因為表外項目即為系統性風險的重要來源。

（三）稅率之設計

稅率之設計應能反映各金融機構的特有風險，以及他們所帶來的系統性風險；此外，稅率應能適度調整，以協助降低金融體系的順循環特性。

（四）政策一致性與國際合作

在執行金融部門稅之前，須確認新措施能與整個金融法規改革計畫協調，並審慎評估新稅負對整體經濟的影響，以確保政策的一致性，避免傷害金融機構的中介功能，並確保新措施不會變相鼓勵影子銀行（shadow banking）活動或增加其它扭曲。

在當前跨國金融活動盛行的環境，單一政府的行動可能因跨國機構的套利或規避行為而被破壞，因此，國際合作相當重要。須注意的是，有效合作並非要求全盤一致，而是在原則上取得共識。

三、近期國際間對「金融交易稅」之爭論

上述IMF的建議中，以「金融交易稅」所引起的爭議最大，不少反對者以在過去被視為無效益的「托賓稅」，來比擬「金融交易稅」，甚至認為恐不利資本形成、有害經濟成長；對於反對者的論點，支持者亦一一提出反駁。

有趣的發展是，一向僅止於學者與官員間論戰的金融稅議題，最近也成為民眾關心的焦點，尤其是那些不滿政府用納稅人的錢援助銀行，卻放任銀行高階人士坐領高酬金，且不公稅制將大部分財政負擔加諸在勞工階級上的「佔領華爾街」之士。這種發展引領出一股支持向經常進行金融交易的有錢人課稅，並用這些稅收來對抗飢餓、援助貧窮的風潮，使得「金融交易稅」成為許多人口中的「羅賓漢稅」（Robin Hood Tax）。

以下擬彙整反對與支持「金融交易稅」雙方，所持的主要論點。

（一）「金融交易稅」=「托賓稅」？

過去許多研究「托賓稅」的經濟學家，認為旨在減少外匯投機交易的「托賓稅」，不具成效；最近，若干經濟學家，如哈佛大學Kenneth Rogoff，也以「托賓稅」來形容「金融交易稅」是錯誤的稅負。

對此，彼得森國際經濟研究所（PIIE）著名經濟學家John Williamson等人提出反駁，指陳這是錯誤的比喻。Williamson指出兩者有三項重要差異：

- 1.稅率不同：「托賓稅」所倡議的稅率達0.5%，目前國際間所擬議的「金融交易稅」稅率僅0.1%。
- 2.稅基不同：「托賓稅」僅針對外匯交易，「金融交易稅」則針對所有金融工具的交易。
- 3.目的不同：「托賓稅」旨在打擊投機，「金融交易稅」則旨在增加稅收。

（二）「金融交易稅」不易執行、易規避？

一如「托賓稅」，「金融交易稅」最招致批評之處，在於執行面。

對此，支持徵稅者指出，若現代化電子交易系統能進行境內外的金融交易，為什麼不能利用同樣的科技來徵收稅款？再者，任何稅負都有可能被規避，所以才需要配套措施來防堵漏洞。

（三）「金融交易稅」無法解決金融部門的問題？

反對者認為，「金融交易稅」無法解決金融機構高道德風險的不當操作模式，當前亟需的是健全的金融監管架構。

支持者則反駁，單一措施或政策本來就無法獨自解決金融機構的問題，沒有人聲稱「金融交易稅」可取代健全的金融監管架構，稅負與監管措施應是相

互補充的工具。

（四）「金融交易稅」不利資本形成？不利長期經濟成長？

反對者認為，「金融交易稅」會壓縮市場流動性，並被轉嫁至一般投資者，長期恐不利資本形成，有害經濟成長。

支持者則反駁，近年因高頻交易員（high-frequency traders）這類投機者，金融市場呈現過多流動性，「金融交易稅」減少這類投機交易，是件好事；再者，與資本形成攸關的是長期投資，對於交易頻率低的長期投資人來說，「金融交易稅」所增加的成本微不足道。至於「金融交易稅」有害經濟成長，根本沒有證據足以支持此一論點。

（五）因政治考量才支持「金融交易稅」？

反對者指控，擁護「金融交易稅」的主政者，是想把金融危機的過錯推給投機者，挾著民眾對金融機構的不滿，才會支持課徵「羅賓漢稅」。

支持者則反指，那些反對者是基於金融業遊說團體的政治考量，才會反對徵稅。

四、主要國家推動相關稅負的情形

國際間以歐盟最積極推動金融部門稅改革。歐盟已開始推動符合「金融穩定捐」精神的銀行稅，並擬開徵「金融活動稅」及「金融交易稅」；惟英國反對「金融交易稅」，美國、加拿大等國亦不支持。

（一）「金融穩定捐」與「金融活動稅」

歐盟於2010年6月宣布，由各會員國自行針對國內銀行稅設定標準，開徵永久性的稅賦。英國、德國、法國、比利時、丹麥、奧地利及瑞典等國紛紛擬訂草案，分別以金融機構的風險資產或扣除資本的負債等為稅基，並針對金融機構的規模大小訂定不同稅率。

例如，英國徵稅對象為課稅基礎（稅基＝總負債－核心資本－已受保險的零售存款－其他低風險負債）超過200億英鎊的金融機構，另高品質流動資產可作為稅基的減項；稅率原訂為0.04%，2011年1月開徵後調高，目前為0.078%。

在「金融活動稅」方面，歐盟執委會於2010年10月提案開徵泛歐盟的「金融活動稅」，惟目前尚未有明確的進展；不過，歐洲議會早先在7月時，批准嚴格限制銀行與證券交易商發放紅利獎金的法規。

至於美國，2010年原計畫對大型銀行與對沖基金開徵臨時性銀行稅，不過，因於政治現實已取消。

（二）「金融交易稅」

自2010年以來，德法積極推動全球性的「金融交易稅」，但英美因擔心全球金融中心的地位不保，強力反對；加拿大、中國大陸、印度等金融體系未因本波危機遭受嚴重衝擊的國家，亦不支持。全球性的「金融交易稅」難以開徵。

在推動全球性「金融交易稅」受挫後，德法轉而力求先開徵歐盟的「金融交易稅」。歐盟執委員會於2011年9月公布，擬自2014年起開徵「金融交易稅」，對金融機構之間所有金融工具的交易活動課稅，但零售業務除外；擬對股票與債券交易課徵0.1%的稅率，衍生性商品則課徵0.01%的稅率。

然而，因英國極力反對，泛歐盟的「金融交易稅」能否順利開徵，仍有變數。

（註：本文內容純屬作者個人意見，與服務單位無關；如有錯誤，亦概由作者負責。）

中華民國銀行公會100年11-12月重要業務事項一覽表

| 項次 | 辦理事項 |
|----|---|
| 1 | 為配合本會研究計畫「內部稽核在公司治理之角色專案研究報告」之成果發表，業於本(100)年11月18日假本會第二會議室舉辦說明會，就相關研究內容進行宣導，以提供銀行作為未來執行公司治理具體措施時之參考，本說明會參加人數約90人。 |
| 2 | 金管會囑本會協助經濟部國貿局向廠商辦理「台伊（朗）貿易款項清算機制」說明會，經本會安排承辦銀行派講師於本年10月14日、21日及27日分別於台北、台中及高雄舉辦3場「協助出口商取得輪往伊朗貨品之貨款」說明會，共計約1,000人與會。為解決廠商會中之提問，銀行局召集4家承辦銀行開會研商草擬Q & A及相關標準作業程序，業經本會國際金融委員會11月份會議討論通過，後續將函送會員銀行參考，並於本會網站設置問與答專區，供會員銀行下載。 |
| 3 | 本會分別於本年12月7日及12月16日舉辦「2011年國際內部稽核會議」參訓心得研討會及「作業風險稽核」演講會，以落實資源共創共享之目的及提升金融業內部稽核人員專業知識與技術，參加人數分別為48人及120人。 |

| 項次 | 辦理事項 |
|----|---|
| 4 | 本會於本年12月9日、12日及19日假本會第二會議室舉辦三場次「本國銀行內部稽核人員內控內稽在職訓練班」，邀請金管會檢查局陳組長妍沂及周科長鳴皋分就「常見銀行內部管理缺失、舞弊案件及相關查核技巧與正確作法」進行說明及宣導，會後並由檢查局王副局長儷娟親自參與座談，直接與會員機構進行意見交流，有助於提升會員銀行各項業務相關檢查工作專業性，參與情況踴躍，共計270位稽核人員與會。 |
| 5 | 有關本會財務稽核及安侯建業聯合會計師事務所辦理本會與台北市銀行公會（下稱兩會）100年度1月至10月份財務查核結果，說明如下： (一)本會財務稽核楊素梅女士（臺銀會計處研究員兼任）於11月16日蒞會實地查核兩會各類定存單、活存存摺、週轉金及領入之剩餘空白支票，查核結果均與相關帳載相符。 (二)安侯建業聯合會計師事務所於12月5日至9日蒞會辦理100年度1月至10月份財務查核工作，實地查核兩會財務報表及會計憑證，查核結果均與內政部發布之工商團體財務處理辦法、本會會計制度及我國一般公認會計原則相符，足以允當表達本會之資產負債狀況及收支情形。 兩會11月至12月份財務查核工作預訂於101年2月中旬辦理。 |