



臺灣出口現況對銀行業的商機與挑戰

林淑惠（中華民國對外貿易發展協會市場研究處副研究員）

出口占臺灣GDP高達76%，遠高於鄰近的韓國（56%）、中國大陸（29%）、日本（15%），可謂臺灣經濟成長的主要動能，因此海外市場早已是不可缺少的一環，尤其占臺灣企業總數約98%的中小企業，早期拎著「007手提箱」，在全世界筆路藍縷、披荊斬棘地開拓市場，展現臺商勇於開創的靈活性，也是臺灣旺盛經濟實力的泉源。

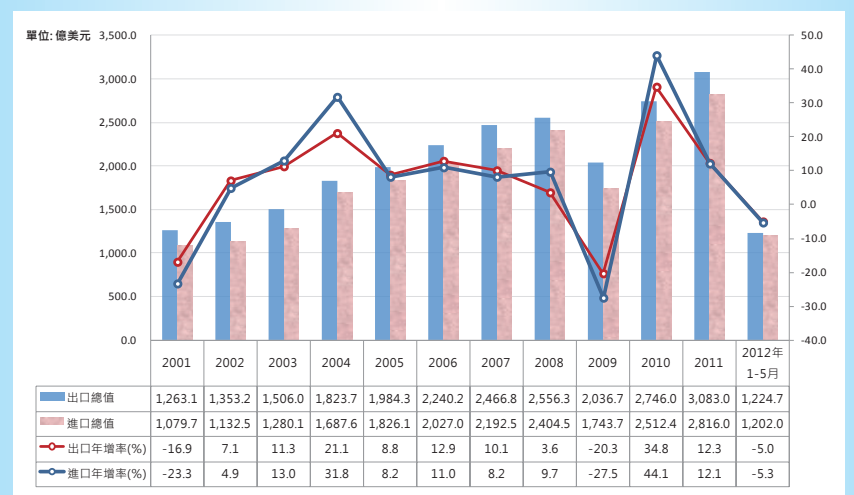
根據世界貿易組織（WTO）指出，全球貿易有80%-90%仰賴貿易金融完成。2008年金融風暴導致全球貿易大幅萎縮，更警醒全球重視產業實體面與金融面的連結，俾為企業的國際貿易注入金融活水，防止企業因不必要的金融操作失當，而喪失國際競爭力，進而造成國際貿易的發展障礙。適逢國際經貿發展面臨變遷之際，本文說明臺灣的出口結構與特色、以及近年的變化趨勢，俾從中探索銀行業的挑戰與商機。

一、臺灣貨品貿易出口概況

2010年由於國際經濟景氣復甦帶動全球貿易翻揚，亞太地區更因中國大陸經濟高速成長，帶動鄰近國家的對外貿易及經濟發展，臺灣於此受益，出口貿易表現亮麗，該年臺灣的出進口成長率分別為34.8%、44.1%（圖1、圖2），成長率皆排名在全球第二，為國際矚目的焦點，同年臺灣的經濟成長率亦大幅成長至10.7%。

不過，2011年陸續發生日本海嘯及台塑工安等事件，皆衝擊臺灣的生產供應鏈，而且自2011年下半年以來，歐美經濟走緩，外部需求轉弱，消費支出不如預期，部分消費性電子產品業者出貨減少，致臺灣出口受到影響；加

圖2 2001至2012年1-5月臺灣出進口金額及成長率



資料來源：財政部進出口貿易統計

上中國大陸為抑制通膨採取貨幣緊縮政策，以及十二五期間進行結構轉型升級，造成臺灣產品出口中國大陸成長疲弱。故2011年臺灣的出口成長率減緩為12.3%，2012年1-5月則衰退至-5.0%，惟臺灣對新興市場的出口依舊逆勢成長，2012年1-5月對整體新興市場的出口成長率為5.8%，優於同期韓國對新興市場的出口成長表現（出口成長率為2.5%）。

二、臺灣的出口市場結構

（一）中國大陸（含香港）為主要出口市場

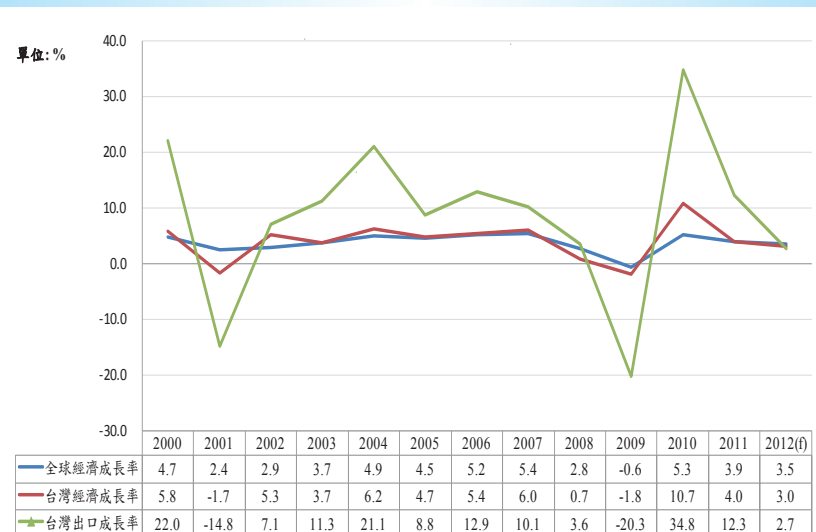
中國大陸自改革開放以來，經濟迅速成長擴張，2010年GDP總量首度超越日本，成為世界第二大經濟體。而過去十餘年來，在投資帶動貿易效果的驅動之下，臺灣對中國大陸（含香港）出口比重也快速上升，由2000年之24.4%到今年1-5月的38.5%，為臺灣第一大出口市場，遙遙領先第2名的美國（比重為10.8%）。

另由中國大陸的進口端觀之，2008年至2012年1-4月，臺、日、韓、美、香港在中國大陸進口市占率均呈下滑，原因之一為各國採行分散出口市場策略，其他原因則包括中國大陸進行貿易結構轉型、資源產品需求大幅增加、中國大陸產業結構轉型升級等。

（二）對新興市場市場的出口比重提高

自從2008年國際金融風暴席捲全球後，歐美日等先進市場景氣趨緩，促使「南南貿易（South-South trade）」再次引起人們的關注。在國際貿易上以「南」泛指新興市場，「北」係指先進市場。根據亞洲開發銀行（ADB）

圖1 2000年至2012年臺灣GDP與出口成長率走勢



註：2012年數據為預測值。

資料來源：IMF；行政院主計處；財政部進出口貿易統計。

於2011年的研究報告指出，未來20年南南貿易占世界貿易比率，將由2004年的12.8%增至2030年的26.5%；北北貿易（North-North trade）則明顯由51.2%降至30.2%。北出口至南占世界貿易比率，將由2004年的15.8%降至2030年的14.7%；相反地，南出口至北占世界貿易比率，則由2004年20.2%增至2030年28.6%。

為分散國際情勢變化對臺灣整體出口表現乃至經濟成長的影響，並掌握新興市場崛起的商機，近年來臺商積極拓銷新興市場，促使臺灣對新興市場的出口比重由2010年的23.9% 上升至今（2012）年1-5月的28.5%，觀察鄰近的韓國，於近年亦提高對新興市場的出口比重，由2010年的35.9% 上升至今年1-5月的38.6%。因此，臺灣對國際市場的出口比重分配，逐漸形成先進市場（歐美日）、中國大陸(含香港)、新興市場等三分天下的格局（表1）。

表1 2012年1-5月臺灣與韓國出口至主要市場的比重與成長率							
		台灣			韓國		
	國別	出口值 (百萬美元)	比重 (%)	成長率 (%)	出口值 (百萬美元)	比重 (%)	成長率 (%)
先進市場	全球	122,465.8	100.0	-5.0	228,036.2	100.0	0.5
	中國大陸(含香港)	47,186.5	38.5	-10.2	66,518.7	29.2	1.4
	美國	13,251.1	10.8	-10.3	25,734.5	11.3	12.6
	歐盟27國	11,517.0	9.4	-7.0	21,616.5	9.5	-15.6
	日本	7,209.2	5.9	-5.4	15,969.0	7.0	2.8
新興市場	東協10國	22,801.7	18.6	6.1	31,192.4	13.7	8.7
	中東及近東地區	3,308.3	2.7	10.1	15,514.5	6.8	14.1
	中南美洲	2,956.1	2.4	11.5	16,187.2	7.1	-1.6
	南亞7國	2,264.5	1.8	-20.2	6,355.3	2.8	-1.8
	東歐	2,063.7	1.7	8.2	12,305.7	5.4	4.8
	非洲	1,515.5	1.2	36.9	6,395.6	2.8	-27.8
	先進市場合計	31,977.3	26.1	-8.1	63,320.0	27.8	-1.1
	新興市場合計	34,909.8	28.5	5.8	87,950.7	38.6	2.5
資料來源：財政部進出口貿易統計；Global Trade Atlas。							

(二) 對新興市場出口成長率優於先進市場

相較於先進市場，近年來臺灣對新興市場出口成長力道強勁，今年1-5月對新興市場的出口成長率為5.8%，不僅優於整體的出口成長率-5.0%，更優於同期韓國對新興市場的出口成長率2.5%。新興市場可謂支撐臺灣出口的重要動能，其成長動力源自持續擴張的基礎工業需求，以及年輕且大量的中產階級興起所造就的消費力道。根據ADB（2011）預測，隨著新興市場的內需擴張，其進口占全球比重將由2004年的28.6%增加至2030年的41.2%。而「經濟學人」更於2011年底大膽預測，今年新興市場的進口需求即達全球的一半，與先進市場平分秋色。

三、臺灣的出口產品結構

(一) 中間財比重大、消費財比重提高

在國際產業分工中，臺灣主要出口中間財（亦即半成品與零附件）至中國大陸等勞力密集地，經加工組裝後銷往歐美等先進市場，因此中間財占臺灣出口比重達75%，相較之下日本與韓國則分別為55%、62%。因此，為平衡台灣出口產品結構，並掌握新興市場中產階級崛起的消費商機，近年臺灣透過傳產創新、「台灣名品展」、「品牌台灣」等策略，提升臺灣精品的形象與消費者認知度，故消費財的出口比重逐漸由2010年的8.0%提高為今年的8.9%，並在今年1-5月的出口表現保持8.7%的正成長。

(二) 電子產品為出口大宗

細觀臺灣出口產品結構，出口金額前十大貨品依序為電子產品、基本金屬及製品、塑橡膠及其製品、礦產品、光學器材、化學品、機械、資訊與通信產品、紡織品及交通運輸設備，比重合計即達86%。其中，電子產品為臺灣出口貨品最大宗，比重達26.8%，然由於出口額居首之積體電路（HS8542），因臺灣在DRAM產品競爭力深受韓國威脅，以及日本DRAM大廠Elpida破產衝擊臺灣廠商，致出口衰退1.9%；出口額排名居第五的二極體、電晶體及類似半導體裝置、光敏半導體裝置、發光二極體、已裝妥之壓電晶體（HS8541）則衰退

達28.9%，主因為LED與太陽電池於國際市場供過於求致價格大幅下滑。

(三) 優勢產業持續發揮出口效益

比重僅占3.8%的交通運輸設備在今年1-5月成長10.7%，除係因去年日震衝擊供應鏈致基期較低，值得注意的是，臺灣對中國大陸（含香港）出口自行車成長率高達295.5%、臺灣對中東市場出口小客車成長39%並帶動相關零附件成長，皆對本類產品的出口成長帶來莫大貢獻。

雖然國際景氣不確定性攀升，導致廠商投資意願偏於保守，然而工具機產業為臺灣廠商少數以自有品牌行銷國際的重要產業，在臺灣擁有完整產業聚落、產品性能逼近歐美先進國家水準、價格較歐美日同類產品具競爭力，因此出口持續成長。

表2所示之機械類產品雖呈-1.5%的出口衰退，但是該類項下主要衰退產品為筆電及電腦之零附件（HS847330），非一般認知之機械產品及其零附件，因此若依據台灣區機器公會統計，今年1-5月臺灣工具機出口值為17.3億美元，較去年同期成長9.7%。

表2 2012年1-5月我國主要出口產品金額及成長率				
單位：百萬美元；%				
出口產品	2011年1-5月 金額	2012年1-5月 金額	成長率	構成比
按主要貨品分				
電子產品	34,631.5	32,840.0	-5.2	26.8
基本金屬及其製品	12,569.2	12,048.5	-4.1	9.8
塑橡膠及其製品	10,780.3	10,176.9	-5.6	8.3
礦產品	7,714.0	8,517.1	10.4	7.0
機械	8,403.8	8,273.9	-1.5	6.8
化學品	10,362.5	9,092.7	-12.3	7.4
光學器材	9,437.8	8,493.1	-10.0	6.9
資訊與通信產品	7,949.7	6,380.0	-19.7	5.2
紡織品	5,490.6	5,091.9	-7.3	4.2
交通運輸設備	4,169.9	4,616.8	10.7	3.8
資料來源：財政部進出口貿易統計				

四、銀行業的商機與挑戰

在國際貿易的交易過程中，廠商所面臨的風險可分為國家風險、交易對手的信用風險、付款條件的風險、運輸風險、匯率風險、國內外法律及習慣的風險等六大類，並可透過營運面與財務面的操作策略進行風險管理。對銀行業而言，藉由瞭解客戶的交易模式、各市場的收付款習慣，以掌握貿易糾紛的類型與風險發生時點，從而向廠商提供適切的貿易金融產品與服務，共同擷取貿易商機。

(一) 中國大陸

在國際市場分散的策略之下，臺灣對中國大陸的出口比重已趨於平穩，但無疑地，因中國大陸仍為世界經濟的重心，World Bank 預期中國大陸將於2030年成為世界第一大經濟體，加上臺灣對中國大陸具地利與同語文之優勢，中國大陸已成為臺灣的第一大投資對象、第一大出口市場，而臺灣為中國大陸的第一大投資來源、第三大進口來源，因此兩岸經貿往來將持續深化與廣化，進而帶動金流的供給與需求，而兩岸金流的商機，關鍵在於臺灣爭取人民幣國際化商機的進程。

1. 兩岸貨幣清算機制

隨著中國銀行、交通銀行獲准在臺開業，以及本國銀行在中國大陸分行陸續開業，兩岸貨幣清算機制已成為各界關注的焦點，一旦簽署將有助國銀開拓DBU人民幣業務，進而帶動OBU業務的提昇。惟仍須留意人民幣的匯率波動風險。

2. 人民幣離岸業務

為爭取人民幣國際化商機，知名的全球金融中心-香港、新加坡、倫敦、紐約等皆已積極表態爭取成為人民幣離岸中心，而兩岸憑藉著深厚的經貿往來基礎，臺灣成為人民幣離岸中心更有其優勢，惟前提在於前述兩岸貨幣清算機制能否建立。

(二) 新興市場

雖然新興市場為臺灣出口市場的三大主力之一，但其異質性也提高廠商與銀行業的徵信與經營成本。根據ICC於2011年的調查報告指出，貿易金融產品與一般企業金融產品在風險構面、違約率、資本使用等明顯不同，而新興市場因金融基礎發展較弱，故與之往來的貿易商與廠商即相當仰賴貿易金融以控管風險，特別是L/C、保證等傳統的貿易金融產品，而且越小的貿易商越傾向使用L/C。

根據WTO於今年5月的貿易金融研討會指出，新興市場發展貿易金融的問題與障礙，包括低資本與外匯準備、缺乏處理貿易金融的專業知識與國際評比等，進而不利其市場的進出口貿易發展。因此，對銀行業者而言，如能克服前述的障礙與問題，則有利於與積極拓銷新興市場的廠商，一同搶搭新興市場商

機的順風車。

五、結語

近期臺灣的出口貿易雖因國際情勢不確定攀升，導致成長力道趨緩，但是對新興市場的出口依然穩健成長，而主要的優勢產品以及歷經創新轉型的傳統產業商品也正逆勢成長，為臺灣的出口貿易帶來曙光。對銀行業者而言，兩岸經貿的深化廣化帶動多元的金融業務供給與需求，面對高異質性、高金融脆弱性的新興市場則須謹記「KYC」的風險管理原則，俾於全球經貿局勢變遷的過程中，與廠商一同掌握國際市場商機。

（本文為個人意見，不代表任職單位；如有錯誤，亦概由作者負責。）

扭轉操作能扭轉美國經濟嗎？

徐千婷（臺灣銀行經濟研究處處長）

壹、前言

自從2007年次貸風暴襲美，並於2008年擴大衝擊全球以來，聯準會（Fed）為了讓美國能從這場百年罕見的金融危機中迅速脫身，連續開出幾帖非傳統的貨幣政策藥方，包括大規模資產收購計畫（Large Scale Asset Purchase Program，即所謂「量化寬鬆」，QE1、QE2）、明確宣示超低利率將持續至2014年底、以及進行扭轉操作等。金融危機發生至今已3年餘，在這段期間，美國經濟在踉蹌中前行：失業率自危機高點已下降近兩個百分點（2012年5月為8.2%）；GDP自2009年第3季以來皆有成長，並於2010年第4季回復至危機前的水準；房市雖仍低迷但已有起色；而民眾消費支出在保守中仍見樂觀。

在這樣的背景下，Fed在本（2012）年6月20日的聯邦公開市場委員會（Federal Open Market Committee, FOMC）決策會議後，宣布繼續實施「（債券）期限延長計畫（maturity extension program）—即賣出短期債券，並買進等額的長期債券，也就是俗稱的「扭轉操作」（Operation Twist）。消息一出，全球股市先是反應冷淡，隨後歐股以小漲作收，美股則漲跌互見。

為什麼Fed要繼續採行扭轉操作？背後的考量因素為何？在回答這個問題之前，有必要先檢視自從Fed於去（2011）年9月首次推出扭轉操作以來，美國的經濟金融情況出現那些改變？特別是長、短期利率是否一如Fed所預期的，出現「扭轉」（twist）的現象？而最重要的問題就是：扭轉操作真能扭轉美國經濟嗎？

貳、Fed為何要續採扭轉操作？

2011年9月22日，美國Fed在FOMC決策會議後，宣布2012年6月底前，增持4,000億美元的長期債券，同時出售等額的短期債券，以壓低長期利率。而在本年6月20日的FOMC會議，Fed決議繼續實施此一操作至年底，也就是在未來的半年，將繼續購入2,670億美元、6至30年內到期的公債（Treasury securities），同時賣出（或到期不續作）3年（含）以下的較短天期公債。兩次扭轉操作的合計規模達6,670億美元。

扭轉操作最大的用意在於，藉由減少市場上長天期公債的供給量以壓低長期利率，包括降低長期公債利率，以及其他與長期公債互為替代品（substitutes）的其他金融資產的利率（如房貸利率、公司債利率、其他放款利率等），使金融情勢產生一廣泛性的寬鬆效應，進而達到支撐美國經濟復甦的效果。這種做法，其實就是貨幣政策傳遞機制中的利率管道（interest rate channel），即在傳統IS-LM模型中，貨幣當局藉由改變長期利率水準，並進而刺激投資與消費的過程。不過，與傳統作法最大的差異是，扭轉操作並未改變貨幣數量，也就是說，其主要用意在於，不擴大Fed目前1.65兆美元資產負債表「規模」的情況下，改變資產負債表的「組合」；以貨幣政策的術語來說，就是不影響「量」，而影響「價」，來施行寬鬆政策。這種方法的優點是，可獲得量化寬鬆的好處，又可降低資產負債表擴大的風險。

此外，扭轉操作也將延長Fed持有之美國公債的平均到期期限（maturity）。從具體數字來看，2011年9月底，公債平均期限為75個月，至2012年6月已拉長至大約100個月。Fed預期，若2012年下半年能全數執行預計的第二波扭轉操作金額2,670億美元，則在2012年底，債券平均期限將延長至120個月。

為何Fed要繼續採取扭轉操作？第一、經濟成長不如預期：從決策當時

的經濟背景來看，美國實質GDP在2011年第4季成長3%，本年第1季則僅增加1.9%；更重要的是，Fed最關心的失業率，自2011年7月以來連續下降14個月，但在今年5月此一下降趨勢卻突然中斷，轉呈上揚，由4月的8.1%提高至5月的8.2%。而許多經濟數字也讓Fed對於未來美國的景氣預測變得更保守，它甚至下修本年經濟成長率0.5個百分點，而成為1.9%-2.4%之間。所以Fed必須有所作為，以確保美國經濟不致偏離成長的軌道。第二、政治現實的考量：就政治層面來看，扭轉操作由於未釋出流動性，因此較能為Fed內的鷹派所接受，也較不易引起他國政府的反彈。第三、貨幣工具的選擇結果：美國的短期利率已緊貼地面，降無可降，所能操作的就只有長期利率。第四、續採的原因多少帶有宣示效果，這是向全球市場宣告，當經濟出現不利訊號時，Fed不會坐視不管。

值得一提的是，有人認為Fed採扭轉操作的用意之一係為了提高短期公債收益率，其背後動機則是為了吸引投資性資金回流美國，這種說法有待商榷。以刺激經濟的目的來看，拉高短期利率對於實質經濟並無幫助，相反的，提高利率可能造成美元升值，反不利美國出口擴張；而且，根據Fed的說法，出售短期證券對於拉高其收益率的效果很小，因為FOMC已不只一次宣示，超低聯邦資金利率將維持到2014年底，其之所以一手買長債，一手賣短債，只是為了維持其資產負債表的規模，與提高短期利率應無關係。

參、扭轉操作實施後美國的利率情況

本節想要瞭解的是，自從Fed於2011年9月22日宣布實施扭轉操作，並於10月初開始執行以來，長、短期利率是否如Fed所預期的，出現「扭轉（twist）」的現象？圖1繪出美國10年期公債殖利率與3個月期國庫券殖利率的差距。令人意外的是，長、短期利率並未出現差距縮小的扭轉現象。進一步來看，由表1可知，自2011年9月下旬Fed宣布實施扭轉操作以來，長期殖利率幾乎未見向下，而短期利率後來雖微幅向上，但水準均在0.1%以下。因此，最後我們看到的情況是，自從去年9月以來，長短期利差幾乎維持不變，亦即並未出現「扭轉」的現象。

為何出現這樣的結果？首先，就短期利率來看，由於Fed自2008年12月起即將聯邦資金利率（federal funds rate）目標維持在0-0.25%的水準，並不斷暗示這樣的利率水準將維持到2014年底。這樣的作法抵銷了一部分短期利率上升的壓力。

至於為何長期公債殖利率未應聲下滑？推測原因可能有二：第一，根據利率期限結構（term structure）的預期理論（expectations theory），長期債券的利率將等於債券存續期間預期短期利率的平均。由於Fed已宣示短期利率在2014年以前將維持於極低水準，因此，長期債券利率亦將受其牽引而有向下的壓力；第二，美國財政部目前正減少短期公債的標售，而增加長期公債的發行，其目的在於鎖定當前的低利率以降低政府的利息支出，此一行動將使得殖利率曲線無法朝著Fed希望的方向扭轉，因為長債供給增加，將會壓低長期債券價格，進而推升其殖利率。

肆、扭轉操作能扭轉美國經濟嗎？

2008年全球金融風暴以來，Fed已推出多項刺激經濟措施。2012年6月20日則是聯準會繼去年9月首次推出扭轉操作以來，再次試圖提振美國經濟的一項作法。這項作法有助於美國經濟嗎？

從實際數據來看，如前一節所述，美國第一次的扭轉操作，並未如原先

圖 1 美國公債殖利率長短期利差



表 1 美國長短期公債殖利率及利差

年/月	10年期公債殖利率	3個月期公債殖利率	利差
2011/5/1	3.17	0.04	3.13
2011/6/1	3.00	0.04	2.96
2011/7/1	3.00	0.04	2.96
2011/8/1	2.30	0.02	2.28
2011/9/1	1.98	0.01	1.97
2011/10/1	2.15	0.02	2.13
2011/11/1	2.01	0.01	2.00
2011/12/1	1.98	0.02	1.96
2012/1/1	1.97	0.03	1.94
2012/2/1	1.97	0.09	1.88
2012/3/1	2.17	0.08	2.09
2012/4/1	2.05	0.08	1.97

Fed的預期，讓殖利率曲線變得更平坦、或者是出現「扭轉」。因此，當然不會啟動後續的貨幣政策傳遞機制，對於美國經濟應無助益。另外，從貨幣政策宣示效果的角度來看，從市場的反應可以間接推論，此種不慍不火的貨幣政策，恐難以發揮扭轉乾坤的效果。

在Fed兩次推出扭轉操作的決策會議中均投下反對票的里奇蒙（Richmond）聯邦準備銀行總裁賴克（Jeffrey Lacker）曾指出，Fed的這項措施可能推升通膨，且提振經濟的效果有限。另外，達拉斯 (Dallas) 聯邦準備銀行總裁費雪（Richard Fisher）也質疑扭轉操作負作用小、利多於弊的說法，反而認為延長扭轉操作將會扭曲市場。

不過，亦有研究對於扭轉操作的效果持正面看法，例如BIS的Ehlers（2012）即指出，第一次扭轉操作所發揮的宣示效果（announcement effect）相當於QE2。Ehlers（2012）認為，由於美國財政部在同一時間發行大量的長期政府公債，而扭轉操作恰好抵銷了美債流通量大幅增加所帶來的負面衝擊。

伍、結語

由以上的分析可以得知，從事後的結果來看，自美國於去年9月推出扭轉操作以來，長天期利率未見明顯下降，表示此一貨幣政策措施的作用似乎有限。即使聯邦準備理事會（Board of Governors of the Federal Reserve System）也認為，此項操作對於長期利率的下降，效果僅屬溫和 (modest)；但是，若考量其他因素（如美國財政部的大量發債），此項操作在維持長期利率於低點，仍發揮了一定的作用。

至於市場引頸期盼的QE3呢？事實上，經過了兩輪量化寬鬆政策後，以龐大流動性淹沒市場的這種激進作法，可能已經鈍化、甚至可能使美國陷入所謂的「流動性陷阱」。即使聯準會主席Bernanke一再重申，其可採取的政策仍在，但Fed的貨幣政策工具箱裡所剩的法寶，似乎已屈指可數。此外，Fed沒有實施新一輪的資產購買計畫（即QE3），從而進一步擴大Fed的資產負債表，可能代表FOMC成員對美國經濟前景、以及是否有必要採取更大膽舉措的看法分歧。

展望未來，如果美國景氣急速下滑，沒有通膨隱憂，失業率持續揚升；或即使失業率未向上攀升、但緩慢的下降速度卻非Fed（或者Bernanke）能夠容忍，則Fed採取更大手筆的寬鬆政策，也不令人意外，但若果如此，金融市場迎來了QE3，代表的反而是美國景氣出現嚴重的問題，此時，就算有了QE3，也沒有多少興奮的空間吧！

（本文為個人意見，不代表任職單位；如有錯誤，亦概由作者負責。）

中華民國銀行公會101年5-6月重要業務事項一覽表

項次	辦理事項
1	二代健保即將於明（2013）年1月1日起實施，衛生署已明訂並公告「全民健康保險扣取與繳納補充保險費辦法」草案，其中有關單次給付利息金額達新臺幣2,000元，銀行須配合代為辦理扣繳作業，對整體銀行業影響甚鉅，為反應銀行業執行成本過高及實務作業之困難，業經彙整銀行意見並將相關建議內容，於本年5月21日（該草案預告期限內）函送金管會轉請行政院衛生署審慎考量，同步以電子郵件向行政院衛生署全民健康保險小組表示意見。
2	有關行政院金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）為答覆行政院秘書長函請該會重新檢討金融機構合併法（以下簡稱金併法）之修法必要性與實際效益，請本會表示意見乙案，鑒於金併法之修正，攸關我國金融體系之健全整合與發展，本案本會業於本年6月15日發函徵詢會員意見，請各會員單位審酌現今金融環境與金融機構本身之發展策略，就金併法之修法必要性與實際效益，於本年7月6日前具體建言，俾供本會彙整函報金管會。
3	有關金管會函囑本會研議銀行辦理結構型商品推介人員須至本會登錄之管理及作業制度乙案，進度報告如次：

項次	辦理事項
	(一)法規制度面：業將5月理事會通過之「銀行辦理結構型商品推介人員登錄作業規範」及「銀行辦理結構型商品推介人員資格、資料變更及註銷登錄申請暨同意書(範本)」函報主管機關備查。 (二)系統規劃面： 1.本會於2012年6月5日函請各銀行提供測試資料，並於6月15日至6月29日期間開放測試。測試期結束後即請銀行於7月18日前提供正式資料，俾利進行匯入系統作業。 2.為使各銀行瞭解系統操作，預計舉辦2場教育訓練。第1場業於6月22日上午辦理完成，第2場預訂於7月初舉辦。 (三)本案預訂本年7月下旬完成驗收，8月1日全面上線。
4	本年度所舉辦為期兩天（6/4~6/5）之「強化銀行法令遵循功能」宣導講習會，業於6月5日圓滿竣事，本次主題為「近期重要法規修正內容」，因應近期重要之法規變革，邀請主管機關及學者專家，針對個人資料保護法、金融消費者保護法、金融消費評議中心之申訴及評議處理之運作機制、銀行法第12條之1之2、消費者債務清理條例等新修訂法令內容及近年來頗受重視之防治洗錢犯罪相關規範，作專題演講，會員反應熱烈，平均單日參加學員人數均超過200人。