



# 銀行公會

Bankers Association, Republic of China

## 會訊 第八十一期

中華民國 103 年 5 月

發行人 李紀珠

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

## 東南亞區域經濟整合的最新發展與對我國銀行業之可能影響

徐遵慈

中華經濟研究院台灣東協研究中心副研究員兼主任

### 一、前言

繼政府於 2011 年「黃金十年」國家願景計畫中，將「開放布局」列為施政主軸，以加入《跨太平洋夥伴協議》(TPP) 做為努力目標後，馬總統在今(2014)年發布的元旦文告中，進一步闡明政府將以「雙軌並進」、「全民同心」之方式，推動臺灣加入 TPP 與《區域全面性經濟夥伴協定》(RCEP)。此一願景勾勒出我國因應當前國際經濟快速整合潮流的政策藍圖，希望在 2020 年時達成我國簽署自由貿易協定(FTA)或區域貿易協定(RTA)占我貿易金額達到對外貿易總額 60% 的目標，以避免被排除在區域整合潮流之外。

亞洲自 1980 年開始推動經濟整合，其中東南亞國家協會(ASEAN，以下簡稱東協)積極推動以其為核心的整合機制，目前除已簽署五個「東協加一」FTA 外，並自 2013 年開始啟動 RCEP 的談判，自此取代過去「東協加三」、「東協加六」的倡議。RCEP 一旦完成談判且付諸實施，將大幅降低東南亞、東北亞與南亞國家間之關稅與非關稅障礙，不僅將提升區域內貨品貿易及投資自由化，進而使得東亞區域內之貿易互賴與生產網絡更為緊密，同時

亦將開放服務業市場，而對我國業者產生重大影響。

東協市場涵蓋人口總數達 6.2 億，GDP 總值達 2.3 兆美元，一向為臺灣企業貿易與投資重鎮，近年臺商重返東南亞投資布局，政府積極推動與東協國家洽簽《經濟合作協議》(ECA)，也帶動臺灣金融業前進東南亞的熱潮。面對 RCEP 即將形成，我國應掌握契機，爭取參與此一重大區域整合倡議。

對此，本文首先將簡述東南亞推展區域整合之發展與內涵，包括引起各界關注的 RCEP 談判情形與前景；其次將分析東亞區域整合下有關金融服務業之整合以及其對我銀行業的影響；最後將提出結語。

### 二、東亞經濟整合：從「東協加一」到「東協加六」

東協於 1967 年 8 月成立，五個創始會員國為印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國，其後汶萊於 1984 年加入，越南於 1995 年加入，寮國和緬甸於 1997 年加入，柬埔寨於 1999 年加入，至此形成東協 10 國，成立的宗旨在於加速東南亞地區的經濟成長、社會進步與文化發展；促進區域的和平與穩定；以及促進經濟、社會、文化、技術、科技等



領域之合作與互助，及推動農業、工業資源的利用與拓展貿易等，惟其初期經濟整合進展緩慢，直至 1990 年代後期以後各國態度才轉趨積極，自此經濟整合始成為東協整合的焦點。

東協內部的整合始自於 1992 年東協各國簽署《共同有效優惠關稅協定》（CEPT），決定自 1993 年 1 月 1 日起在 15 年內建立東協自由貿易區（AFTA），逐漸推動各成員國間關稅降至 0%~5%。1993 年各國決議將建立 AFTA 的時間提前至 2003 年。同年，東協進一步決議將在 2020 年建立「東協共同體」（ASEAN Community），通過《東協經濟共同體藍圖宣言》與整合路徑圖，揭示將打造東協成為單一市場與生產基地，並且與全球經濟體系完全整合。此一決議確定東協與其他國家經濟整合的方向，其後東協決定共同體成立的時間提前至 2015 年底。

1997 年 12 月，東協邀請中國大陸、日本、韓國三國領袖出席領袖會議，自此開始「東協加三」的對話合作機制，同時也開始研議與各對話夥伴（Dialogue Partner）國家洽簽 FTA。2001 年與中國大陸率先簽署《東協—中國全面經濟合作架構協定》，自此第一個「東協加一」FTA 應運而生，預計在 2010 年成立東協—中國自由貿易區，其後分別與日本、韓國、紐西蘭、澳洲與印度完成「東協加一」FTA 的談判與簽署，藉由此五個「東協加一」FTA 下（紐、澳係共同與東協簽署協定），東協得以連結東北亞（中、日、韓）、南亞（印度）及太平洋國家（紐、澳），建立東亞地區的貿易自由化網絡。2011 年 8 月，東協國家提出 RCEP 之倡議，希望進一步整合既有「東協加一」FTA，獲得中、日、韓等國支持。目前，RCEP 涵蓋的前述 16 個成員國已於 2013 年 5 月展開第一回合談判，至 2014 年 4 月已進行四回合談判，預計在 2015 年前舉行十個回合談判，完成談判及簽署。

相較於 TPP 係由美國主導，RCEP 則是由東協發起，強調「東協中心性」（ASEAN Centrality），為不讓 TPP 專美於前，RCEP 亦期許將達成高標準之自由化目標，但將較 TPP 更具有談判的彈性，同時相異於 TPP 係要求各國負擔一視同仁的自由化義務，RCEP 將給予東協發展程度較落後的柬埔寨、寮國、緬甸與越南四國（此即一般通稱之 CLMV 國家）「特殊與差別待遇」（Special and Differential

Treatment），允許這些國家較長的調適期及給予經濟與技術協助。

RCEP 涵蓋的談判議題計有八項，包括貨品貿易、服務貿易、投資、經濟與技術合作、智慧財產權、競爭政策、爭端解決、其他議題等。在貨品貿易方面，將在五個「東協加一」FTA 基礎上，進一步深化自由化的程度；在服務貿易方面，則旨在撤除成員國服務貿易的限制與歧視措施，惟因截至目前，東協與印度尚未完成服務貿易協定之簽署，與日本之「東協加一」FTA 亦待補充服務業之內容，因此一般預料未來 RCEP 談判將以貨品貿易自由化為主，服務業及投資兩大領域之自由化恐非現階段之重點。

RCEP 奠基於過去的區域整合，進一步加深自由化承諾與合作意願，RCEP 一旦付諸實施，將是全球首次首開在同一 FTA 中坐擁中國大陸與印度兩個人口大國的先例，將形成一個擁有 35 億消費人口，年生產總額可望占全球年生產總額三分之一，相當於 23 兆美元的龐大市場，也將是全球規模最大的自由貿易區。由於《RCEP 談判指導原則與目標》官方文件載明，將於既有的 16 個參與國家完成談判後，開放其他國家或經濟體參與 RCEP 談判，此一「開放性條款」即是我國未來將據以爭取加入的法律基礎，也是我政府已訂定加強參與區域整合目標下，與 TPP 並列的首要目標。

### 三、東協金融服務業自由化之現狀與前景

東協推展自由化始於調降貨品關稅，直至 1990 年代中期以後才開始推動服務貿易自由化，惟因 1995 年 WTO《服務貿易總協定》（GATS）始生效實施，東協國家遂在 GATS 的基礎上，簽署《東協服務業架構協定》（AFAS），啟動服務貿易自由化。然而，雖然 AFAS 旨在促使各國實現較 WTO 之承諾更深及更廣的服務貿易自由化（此即一般所稱之「GATS Plus」自由化），然因各國態度保守，因此直至東協決議在 2015 年以前建立「東協經濟共同體」（AEC），才明確要求各國應在 2020 年以前以漸進方式完成服務貿易自由化。

在此同時，1997 年亞洲金融風暴發生，重創東南亞經濟，也讓東協各國體認到加強區域金融合作的重要，遂針對區域經濟與金融合作提出多項合作



方案，目的在維持區域總體經濟及金融之穩定、加強金融體系、推動金融服務業自由化、推動貨幣、稅制、保險制度之合作、加強東協資本市場之發展等，以避免類似亞洲金融風暴再度發生。

根據 AFAS 之內涵，東協決議將金融、空運、海運、商業服務業、營建、通訊與觀光計 7 個部門，列為優先自由化領域，惟自各國於 1996 年起展開多次回合的談判，各國提出服務部門減讓承諾之內容。在已通過的內容中，較重要者如對於外資「商業據點」（即「模式三」）的外資持股限制，各國同意對外開放其他東協國家外資持股比例，優先部門（含金融部門）與營建不應低於 51%，其他部門不應低於 49%。

值得注意的是，多數東協國家的銀行與金融機構資產規模有限，2009 年時東協銀行的平均資產規模僅約 48 億美元，如以國家別來看，新加坡與馬來西亞的平均資產規模大於 140 億美元，泰國約為 100 億美元，其餘 7 國則小於 30 億美元。由於資產小，再加上東協區域金融市場小且被切割，因此實務上東協銀行業的整合程度有限，目前除新加坡與馬來西亞的銀行外，其他東協國家銀行跨越東協國境到其他東協國家提供服務的情形尚不多見。

至於東協與周圍國家間服務業的自由化方面，如前所述，在「東協加一」FTA 下，東協已與中國大陸、韓國、紐西蘭與澳洲完成服務業自由化之談判，互相開放服務業市場，與日本、印度之服務業自由化則尚未底定。然而，如進一步檢視「東協加一」FTA 下服務業自由化承諾之內容與實質履行情形，則可發現包括東協本身及其對手國如中國大陸，皆對服務貿易持相對保守態度。例如，2007 年 1 月，東協與中國大陸簽署《東協－中國大陸全面性經濟合作架構協定之服務貿易協定》，為東協第一個對外簽署的服務貿易協定，中國大陸與東協 10 國開放服務貿易的具體承諾減讓表，包括中國大陸在 WTO 承諾的基礎上，在建築、環保、運輸、體育和商務等行業，向東協國家做出市場開放承諾；東協 10 國則在金融、電信、教育、旅遊、建築、醫療等行業向中國大陸做出市場開放承諾，承諾內容包括允許對方設立獨資或合資企業、放寬設立公司的股份比例限制等。惟此類承諾內容較前述之 AFAS 內容更為保守，多半接近或僅微幅超越各國對所有 WTO 成員提出之服務貿易市場進入承諾而已。

由此可知，雖然目前 RCEP 談判尚未進入服務貿易之談判細節，但如依據東協內部的 AFAS 以及與中國大陸、韓國等簽署之服務貿易協定內容，可預料未來 RCEP 大致應以「逐批開放」模式，來推展 RCEP 國家間進一步之服務市場自由化，亦即係以逐批簽署議定書形式，公布及履行服務業市場開放的義務。

在金融服務領域方面，雖然東協國家迄今已在多次回合談判中，針對金融業進行討論與自由化進度盤點，但因多數東協國家在亞洲金融風暴後始開始推動金融改革，因此目前距離達到 AEC 藍圖所設定的目標，仍有相當之差距。以銀行業為例，東協國家大多數的銀行都不符合藍圖與 AFAS 所訂的外資限制，貿易限制亦極多。依據世界銀行（World Bank）與東協秘書處於去（2013）年合力完成的東協整合監視報告（ASEAN Integration Monitoring Report），認為東協服務貿易自由化進展並不理想，遠落在貨品貿易自由化之後，除新加坡已高度自由化外，其餘如馬來西亞、泰國、菲律賓、越南在金融市場的貿易限制與障礙甚多，相較之下，柬埔寨與印尼自由化程度反而較高（緬甸未列入評鑑）。

在對東協以外的其他國家而言，由於多數東協國家（新加坡除外）或因銀行部門發展遲緩，或因對於國內市場的保護政策，以致對於外資銀行進入設置據點，仍然設置諸多限制，或是限制外資銀行的業務內容與範圍等，其貿易障礙程度遠高於世界平均標準。如果依據限制的內容來觀察，東協國家的限制形式大致包括：進入投資限制與核照規定；登記最低資本額要求；董監事成員之限制；金融監管（如監管機構要求銀行實施矯治措施）；對於風險管理程序的規範；以及透明化等。在實務上，各個東協國家的做法不盡相同，對於外資銀行（含台資銀行）最困擾的問題之一，在於有些國家雖然法律上明訂外資銀行投資規定，開放設立代表處、分行或子行，但實務上已緊縮或甚至全面「凍結」核發新的外資銀行執照，如泰國、馬來西亞、越南等。此種法規與實務上之分歧，導致其他國家（包括臺灣）銀行欲進入東協國家設立據點，面臨高度不確定性與不透明性等法規障礙。

#### 四、結語

RCEP 可謂當前東亞地區最重要的 FTA，對我



國經濟發展之重要性超越 TPP，因此政府全力爭取 RCEP 在 2015 年底完成首波談判後，能以新會員身分進行加入之談判。整體而言，如與製造業、農業相較，服務業應是我國加入 RCEP 困難度相對較低的部門，然因中國大陸現為 RCEP 成員，已參與 RCEP 談判，因此未來如果我國得以有機會加入 RCEP，亦恐須在 RCEP 架構下進行兩岸談判，屆時國內各界是否已準備好進一步與大陸相互開放市場，值此兩岸服務貿易協議引發之激烈爭議仍未平息之際，我相關主管機關與業者必須有所省思與因應。

RCEP 的談判雖將包含服務業，不過「東協加一」FTA 的服務業自由化內容甚為保守，因此一般認為未來 RCEP 對於服務業自由化的態度恐不如對貨品貿易自由化的態度積極。目前，國內服務業者對於 RCEP 的討論甚少，主要原因應在於我國業

者有能力拓銷海外服務業市場者多以較大型業者為主，這些業者已陸續展開布局。不過，近年來因東協國家對於外資企業投資服務業漸趨保守，僅開放少數關係密切國家，因此我國不少服務業者雖想前往東協市場發展，卻不得其門而入，我國如能加入 RCEP，應有助改善此種待遇。

針對東協國家對外資銀行進入仍多限制，目前國內銀行採取「迂迴前進」的方式，透過在東協成員的據點進入其他東協國家，或是採取併購當地銀行的方式，可為權宜措施。由於我國能否加入 RCEP 尚屬未知，因此我國仍應積極爭取洽簽雙邊 ECA，以複製我國與新加坡簽署 ECA 的模式，或鎖定重要東協市場的外資限制，如「凍結」核照等，以雙邊談判或諮商方式，爭取對方政府同意放寬對我核照限制，以解決業者當前進入東協市場的最大障礙。

## 哈薩克經濟金融概況

郭佩婷

臺灣銀行經濟研究處高級辦事員

### 一、前言

亞洲開發銀行（Asian Development Bank，簡稱亞銀）為亞洲地區多邊性國際開發援助機構，致力於協助開發中會員國增進經濟及社會之發展，並推動亞太地區之經濟及社會成長。其成立宗旨是幫助發展中會員國減少貧困，提高人民生活水準，以實現「沒有貧困的亞太地區」的終極目標，主要以開展政策對話、提供貸款、擔保、技術援助和贈款等方式支持會員國在基礎設施及能源、環保、教育和衛生等領域之發展。

亞銀定期於每年 4 月底或 5 月初在會員國家召開年會，為亞銀的行政管理、財務和業務方向提供指導。第 47 屆亞銀年會於本（103）年 5 月 2 日至 5 日在哈薩克首都艾史塔納（Astana）舉辦，以「絲綢之路—連接亞洲與改變中的世界（The Silk Road – Connecting Asia with the Changing World）」為研討主題，重點討論中亞及其以外地區加強區域連通性與擴大兩者之間的聯繫。鑒於近期我國銀行業者積

極布局亞洲市場，特藉亞銀年會在哈薩克召開之際撰文介紹哈薩克，期對銀行探詢海外市場商機有所助益。

### 二、哈薩克地理概況



哈薩克位於原蘇聯中亞北部地區，地處亞歐大陸中心腹地，國土總面積達 272 萬 4,900 平方公里，排名世界第 9 大國家，為臺灣面積 75 倍大。

哈薩克北接俄羅斯，東接天山山脈（Tian Shan）與中國大陸新疆（Sinkiang China），南接吉爾吉斯（Kyrgyzstan），西接烏茲別克（Uzbekistan），

土庫曼 (Turkmenistan) 及裏海。由於地處內陸對外交通運輸不易，故不論就歐洲或亞洲經濟發展而言，哈薩克均處於邊陲地帶。

東部地區人口密集，以第一大城阿拉木圖 (Almaty) 為金融與貿易中心。西部地區人煙稀少，但鄰裏海地帶盛產石油與天然氣；北部屬西伯利亞地形與氣候，工業發達，首都艾史塔納 (Astana) 位於北部的中心地區；南部係屬農業區，盛產棉花，大麥和小麥。除石油和天然氣外，哈薩克尚蘊藏有相當豐富的煤、鐵、銅、錫、鎳等礦產，名列全世界礦產資源第 6 名的國家。

哈薩克人口約有 1,721 萬人 (2013 年 3 月 1 日止)，境內族群多元，最大族群為哈薩克人 (約占 63.1%)，俄羅斯人約占 23.7%、其餘為烏克蘭人、烏茲別克人、德國人 (哈薩克獨立後已大量移出返回德國) 等。雖然境內種族多而複雜，因種族政策得宜，使境內各種族和平共處。

哈薩克的官方語言是哈薩克語，但大多數人仍習以俄語作為日常使用之語言，甚至與官方政府往來亦以俄語為主。

### 三、哈薩克歷史與政治

西元 6 世紀至 8 世紀建有突厥汗國，9 至 12 世紀建有奧古茲族國家及哈拉汗國；11 世紀至 13 世紀初遭塞爾柱人、契丹人及蒙古人入侵，15 世紀末成立哈薩克汗國。其後，哈薩克陸續併入俄國版圖。19 世紀末、20 世紀初在俄國共產黨協助下，1920 年成立吉爾吉斯自治共和國，屬於俄羅斯聯邦，1925 年 4 月 19 日改稱哈薩克自治共和國，1936 年 12 月 5 日成為前蘇聯加盟共和國一員。1991 年 9 月前蘇聯開始解體，哈薩克於 12 月 16 日宣布獨立，同月 21 日納札巴耶夫總統 (Nursultan Nazarbayev) 宣布該國成為「獨立國家國協」一員，並於 1992 年 3 月 2 日獲准加入聯合國。

哈薩克採行總統制之憲政體制，總統為國家最高元首，最高行政機關由總理、副總理和各部會部長組成，經由總統任命。全國行政區劃分為 14 州 2 直轄市，地方首長亦由總統指派。哈薩克國會分上下兩院：上議院議員 47 位，任期 6 年；下議院議員 107 位，任期 5 年。

總統納札巴耶夫自 1991 年 12 月當選獨立後首任總統，強勢領導哈薩克逾 20 年，逐漸擴張總統權

力，目前哈國僅總統有權任命及罷免總理、解散國會及任免地方首長。

哈薩克 1991 年獨立以來即實行多元外交政策，與俄羅斯、中國大陸等鄰國保持穩定關係，與美國及歐洲亦維持良好關係。從美國、俄羅斯、中國大陸及歐洲國家等同時參與哈薩克主要石油、天然氣及輸送管線的投資與開發，足見多元外交政策獲致良好的結果。

1995 年 1 月俄羅斯、白俄羅斯與哈國簽訂備忘錄，分階段逐步建立「關稅同盟」，其功能並未侷限於三邊關稅問題，對於政經合作議題亦充分討論，後續吉爾吉斯與塔吉克亦分別加入。2010 年 1 月 1 日起，三國關稅同盟正式實施。

除積極與獨立國協國家進行區域經濟合作外，1996 年哈薩克、俄羅斯、塔吉克、吉爾吉斯更與中國大陸組成「上海五國」，簽訂邊界協定，2001 年擴大到經濟、軍事、反恐等層面合作的「上海合作組織」。

### 四、經濟回顧與展望

#### (一) 經濟成長概況

1991 年前，哈薩克經濟實力僅次於俄羅斯與烏克蘭。蘇聯瓦解後，舊有產銷機制喪失，哈薩克國內經濟頓受重創。在 IMF 之協助下，哈薩克改採以市場導向之經濟改革，積極推動國營企業民營化以吸引外資，帶動國內工業緩步復甦；1996~1997 年間，哈薩克經濟出現轉機，逐漸擺脫獨立初期之艱困。

1998 年 8 月俄羅斯爆發金融危機，重創俄國經濟與進口需求，更因盧布劇貶與國際油價與商品價格持續低迷，哈薩克經濟再度陷入衰退局面。1999 年上半年起國際油價逐步回升，俄羅斯經濟也逐漸脫離困境，帶動哈薩克步向復甦。

2000 年以來，哈薩克政府繼續實施經濟改革，財政與金融體系更加健全，運作更有效率。為求經濟多元化，哈薩克政府開始扶植能源相關產業外的民營製造業與農產加工業，降低經濟受到國際商品價格波動而產生的衝擊。

2000~2007 年間國際油價回升並持續維持高檔，哈薩克的石油、天然氣等相關產業及製造業出口暢旺。伴隨全球景氣加快復甦，外資持續增加投資，每年 GDP 達 9% 以上的高速成長，但 2008 年的一





場金融風暴與隨之而來的國際油價連續下挫，使得哈薩克受創甚深。2009 年哈薩克經濟成長率降至 1.2%，並與杜拜等國家被列為 10 大可能倒債國。所幸同年該國總統 2 度赴中國大陸參加博鰲論壇與上海合作會議後，取得中國大陸 230 億美元貸款，度過金融風暴難關。

2010 ~ 2011 年哈薩克受惠於中國大陸對能源的龐大需求，經濟快速復甦，成長率上升至 7.5%，2012 年經濟成長率降至 5.0%。惟哈薩克 2013 年第三季開始，實質 GDP 受到石油產出與民間消費增加而成長，IMF 預估哈薩克 2014 年受到石油產出短暫減少影響，經濟成長率將略幅下降至 5.7%。

圖一 哈薩克經濟成長率

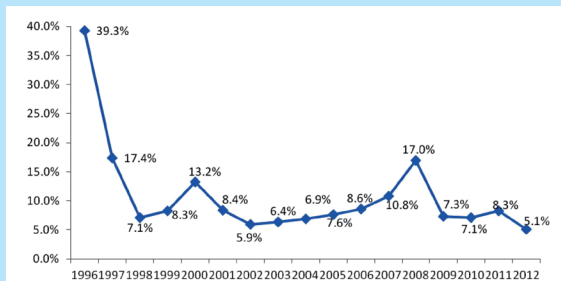


資料來源：亞洲開發銀行（ADB），Statistical Database System（SDBS）

## （二）物價

通貨膨脹問題曾是哈薩克經濟發展歷程中的燙手山芋，尤其 1991 年蘇聯解體後，哈薩克歷經最嚴重的通膨問題，1995 年 CPI 成長率高達 176.2%。為穩定經濟，哈薩克 1993 年開始實施宏觀經濟調控政策，採行嚴謹的貨幣政策以舒緩惡性通貨膨脹。另外，1999 年中哈國改採浮動匯率後，隨著國內經濟繁榮發展及持續採行緊縮的貨幣與財政政策，哈薩克堅戈幣（Tenge）持續升值，進口物價相對下跌，有助減緩通膨壓力，通膨率由 2000 年的 13.2% 下降至 2002 年的 5.9%。2003 年後由於經濟持續增溫、薪資水準與商品價格續揚，哈薩克通膨率逐年走高。2007~2008 年適逢美國次貸風暴又擴展為全球性金融風暴，哈國再度面臨重大通膨壓力，2008 年通膨

圖二 哈薩克消費者物價指數年增率



資料來源：亞洲開發銀行（ADB），Statistical Database System（SDBS）

率為 17.0%，其後漸有改善，2012 年消費者物價年增率 5.1% 是近年來的低點，IMF 預估 2014 年哈薩克 CPI 年增率 7.6%。

## （三）對外貿易與債務

哈薩克之對外貿易一向呈現順差，主要是因油價高漲，石油出口收入增加，順差金額也隨之逐年成長。儘管對外貿易順差，由於哈薩克石油事業部門的發展需仰賴技術、勞務等進口與外資利潤匯回（如待分配股利等），使得經常帳收支多呈赤字。

哈薩克石油等礦產探勘與挖掘活動需要龐大的資金與技術支援，帶動外債的大幅攀升，哈薩克外債占國民總收入（Gross National Income; GNI）比重也日益增加，甚至高達 100% 以上，近年來較為改善。哈薩克經濟成長高度依賴油氣能源礦產出口，然而產品價格卻易受市場波動影響，一旦油價反轉易對哈薩克償付外債能力造成衝擊。

圖三 外債總額及比重



資料來源：亞洲開發銀行（ADB），Statistical Database System（SDBS）

## 五、金融概況

### （一）金融體系

哈薩克金融體系可區分為兩層：第一層即為中央銀行（The National Bank of Kazakhstan, NBK），第二層則涵蓋其他所有銀行，但排除擁有獨特法律地位的哈薩克發展銀行（the Development Bank of Kazakhstan）。哈薩克央行主要任務就是確保國內價格的穩定，專司貨幣政策、外匯法規落實、支付系統的運作、銀行發照，與促進金融體系穩定等工作。另外，2004 年 1 月成立的哈薩克金融市場與金融機構監督管理處（the Agency of Kazakhstan on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Institutions）則專責哈薩克金融機構的法規與監理事務。

哈薩克獨立初期約有 230 家商業銀行的銀行業，由於大部份銀行資本額明顯不足，再加上金融監理制度不完善與監理能力不足情形下，導致銀行弊端不斷。1996 年金融改革，在政策鼓勵之下銀行間以併購整合等方式日漸改善經營體質，銀行家數減少至 2014 年初的 38 家。隨著經濟發展與 IMF 協助下，金融機構逐漸強化資本適足性、資產品質與分散風險，銀行的會計制度亦與國際接軌，哈薩克金融體系走向國際化。

### （二）銀行規模、獲利與風險

根據銀行家雜誌（The Banker）2013 千大銀行排名，哈薩克國內最大 Halyk Bank 第一類資本總額為 2,068 百萬美元，排名 374；第二大銀行為 Kazkommertsbank，第一類資本總額為 2,037 百萬美元，排名 379；整體而言，哈薩克銀行業資產規模不大。在銀行資產集中度方面，2008 年前 5 大銀行資產集中度為 74.8%，近年來則逐漸下降，2013 年為 55.4%。

金融危機前，哈薩克銀行業從國際金融市場大量舉債，再轉貸或投資於國內市場，從中賺取利差。2009 年金融危機發生後，哈薩克銀行業身陷外債規模龐大、不良債權比例攀高與鉅額虧損等困境，幸有哈薩克政府對銀行業者提供大規模支援，才得以避免系統性銀行危機。2010 年政府出手對三家大型銀行進行了金融債務重組，改善銀行狀況。當時外

界曾預期哈薩克銀行業即將迎來復甦，但 2011 年底 Turan Alam Bank（圖蘭 - 阿列姆銀行）曾宣布暫停支付外債，哈國銀行業在 2012 年又進行第二輪債務重組後，各項數據才有所好轉。

銀行資產品質與不良貸款問題仍是哈薩克銀行業待處理的當務之急，由於已出現問題的銀行無法吸引投資者，除了少數幾家銀行可繼續得到國家的廣泛支援，大部分其他銀行必須自己解決問題。銀行業的重建還取決於國際和國內條件的變化，總而言之，哈薩克銀行業尚待克服不少困難。

表一 哈薩克銀行業獲利

	2011	2012	2013
稅前ROA	-0.10%	1.88%	1.77%
稅前ROE	-0.94%	28.11%	13.15%

資料來源：National Bank of Kazakhstan

## 六、與臺灣經貿關係

根據國貿局我國進出口貿易歷年統計，我國對哈薩克進口內容以鋅、鉛、鋁、銅等金屬原材料為主，但進口之金額暴起暴落。2013 年臺灣出口至哈薩克的主要產品項目為「電機設備及其零件」及「機器及機械用具」，比重分別為 65.06% 及 18.79%。由哈薩克出口至臺灣的產品項目以「鉛及其製品」名列第一，比重為 58.87%，其次則為「鋼鐵」，比重為 27.62%。

2009 年之前我國對哈薩克進出口差額皆為逆差，2010 年起我國對哈國出口金額不僅開始大幅成長且多為貿易順差，順差金額更在 2013 年突破 1 億美元。

## 七、結論

哈薩克的優勢在於不僅擁有豐富的石油，天然氣與金屬礦產外，政治局勢也較為穩定。在中亞五國裡，其經貿表現與體制亦為最佳且最自由。另外，身為關稅同盟一員，成員國相互之間的貿易額自 2010 年 1 月運作至今穩步成長且增加快速，更帶動外國投資資金流入哈薩克。

惟與哈薩克往來最大的問題在於運輸及交通成



表二 我國與哈薩克雙邊貿易統計

單位：百萬美元

年 度	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
貿易總額	115.40	29.15	56.06	87.24	100.78	77.04	65.10	129.80	141.37	187.29
我國出口至哈薩克	7.80	11.91	19.65	36.36	25.95	26.65	46.76	61.77	101.99	148.79
我國自哈薩克進口	107.65	17.24	36.41	50.87	74.83	50.39	18.34	68.03	39.38	38.51
貿易順差	-99.85	-5.30	-16.76	-14.51	-48.87	-23.74	+28.42	-6.26	+62.62	+110.28

資料來源：國際貿易局，我國進出口貿易統計

## 參考文獻

1. 中國大陸駐哈薩克經商參處，2013 年 4 月 7 日，2012 年哈薩克斯坦銀行業概況
2. 中國大陸駐哈薩克經商參處，2011 年 1 月 5 日，從三大銀行的資產重組透視哈薩克斯坦金融業的發展未來
3. 蔡名豐，2013 年 12 月 25 日，哈薩克政經現況
4. 汪家瑜、黃琇萍、鄭文正、陳煥，2005 年 5 月 16 日，哈薩克共和國深度報導
5. 中華民國外交部，<http://www.mofa.gov.tw/Official/Regions/CountryInfo>

## 業務報導

1. 為增強非銀行金融服務體系對整體經濟環境帶來之正向功能，並有效控管其可能引發之系統性風險，大陸主管機關今年頒布了多項監管措施。基此，本會業於 4 月 18 日委託台灣金融研訓院舉辦「大陸非銀行金融服務體系之發展研討會」，邀請兩岸資深金融專家，從經濟環境、監管規範以及業務經營模式等觀點，探討大陸非銀行金融服務體系之最新發展趨勢及其對台灣銀行業者之重要啟示，期能深化台灣金融業者對於大陸金融市場之理解，本活動共有金融監督管理委員會、中央銀行及各金融機構共 157 人參加。
2. 金融監督管理委員會於 2014 年 4 月 25 日邀集全體信用卡發卡機構及本會召開研商信用利率相關事宜會議，達成相關共識，並請各發卡機構儘速依會議決議規劃辦理，摘要如下：一、發卡機構主動調整持卡人信用卡適用利率：針對「最近一

年內繳款正常且信用良好（係指無信用不良紀錄）之持卡人」，由發卡機構主動調降其所適用利率至 16% 以下。前開調降方案，至遲應於 2014 年 10 月份起之新增帳款即可適用新利率。二、協助屬「融資需求之持卡人」選擇適當且利率較低之金融工具：發卡機構對「連續使用循環信用一年以上且正常繳款」之持卡人，提供合適之信用卡分期及信用貸款兩類轉換方案供其選擇，於 2014 年底前儘量達成 20% 之轉換比率目標。並強化對信用貸款產品等融資工具之設計，以滿足不同持卡人需求。三、調整每期最低應繳金額比率：除已規定將「信用卡當期一般消費之 10%」及「每期應付之分期帳款本金」納入每期最低應繳金額外，針對「其餘各期應付帳款」之每期最低應繳金額比率訂為 5%，自 2015 年 7 月 1 日起新增之應付帳款適用本規範。





## 預告活動訊息

1. 為配合政府金融政策金融人員重點培訓項目，培養本會所規劃銀行業各類核心人才，以提升從業人員專業素質，並滿足銀行業用才需求，本會委託台灣金融研訓院辦理下列 17 項共 63 系列核心人才進階培訓課程：

項次	課程名稱	系列	開辦時間	培訓人數	班別	上課地點
1	銀行業核心人才金融商品交易人員進階培訓系列	共5系列	3-8月舉辦	220人	假日班	台灣金融研訓院
2	銀行業核心人才消費金融業務人員進階培訓	共6系列	3-8月舉辦	360人	平日班	銀行公會
3	銀行業核心人才會計人員進階培訓	共3系列	3-5月舉辦	180人	平日班	銀行公會
4	銀行業核心人才企業徵授信人員進階培訓	共6系列	3-6月舉辦	360人	平日班	台灣金融研訓院
5	銀行業核心人才催收人員進階培訓系列	共3系列	3-5月舉辦	180人	平日班	台灣金融研訓院
6	銀行業核心人才財富管理人員進階培訓課程	共7系列	3-8月舉辦	350人	平日班	台灣金融研訓院
7	銀行業核心人才外匯/OBU業務人員進階培訓	共4系列	4-5月舉辦	240人	平日班	銀行公會
8	銀行業核心人才法務人員進階培訓系列	共6系列	5-8月舉辦	360人	平日班	台灣金融研訓院
9	銀行業核心人才電子金融人員進階培訓	共1系列	5-6月舉辦	60人	平日班	銀行公會
10	銀行業核心人才資訊人員進階培訓課程	共1系列	預計6月舉辦	60人	平日班	台灣金融研訓院
11	銀行業核心人才金融商品長期投資及資產配置人員培訓	共4系列	預計6-9月舉辦	240人	假日班	台灣金融研訓院
12	銀行業核心人才存匯人員進階培訓系列	共1系列	預計6-7月舉辦	60人	平日班	銀行公會
13	銀行業核心人才稽核人員進階培訓課程	共1系列	預計6月舉辦	60人	平日班	台灣金融研訓院
14	銀行業核心人才風險管理人員進階培訓	共6系列	預計7-9月舉辦	360人	平日班	銀行公會
15	銀行業核心人才管理人員進階培訓課程	共3系列	預計7-8月舉辦	105人	平日班	台灣金融研訓院
16	金融商品及衍生商品設計開發人員	共5系列	預計7-9月舉辦	200人	假日班	台灣金融研訓院
17	銀行業核心人才企業理財業務人員培訓課程	共1系列	預計7-10月舉辦	50人	平日班	銀行公會
	合計	共63系列		3,445人		



2. 隨著金融法規的逐漸鬆綁以及兩岸ECFA的簽訂，具備國際視野的專業人才養成必須與時俱進，本會爰委託台灣金融研訓院舉辦「銀行業核心人才培訓計畫-國際課程」。課程採全英文授課，期待透過來自海外經驗豐富之各金融領域專家學者，引進國際間最新金融業務發展趨勢與觀點，並針對我國銀行業所亟須之國際金融專業知識及人才需求設計課程，使參訓學員透過課程互動交流，將專業知識與國際接軌，俾有效提升專業競爭力。2014年度依據銀行核心人才職能發展之需要，針對法令遵循、貿易融資、企業金融、風險管理、內部稽核、財務金融及財富管理等7大領域，推動國際洗錢防制研習班、ISBP實務案例解析及國際聯貸等21門課程，其中，5、6月份課程資料如下：

課程日期	課程名稱	主要授課內容
5/10-5/11	福費廷(Forfaiting)操作實務與ICC Uniform Rules for Forfaiting (URF)內容與應用案例詳析研習班	經由國際實務案例，深入分析福費廷(Forfaiting)操作實務、風控技巧與最新之相關國際慣例，協助國內銀行業者增進貿易融資實務競爭力。
5/15-5/16	專案融資實務研習班	經由國際實務案例，深入分析亞洲專案融資交易之財務評估、風險分攤架構與法律契約設計技巧，以增進國內銀行業者對於專案融資實務之理解。
6/7-6/8	經濟資本配置實務研習班	協助國內銀行業者瞭解經濟資本配置模式與實務操作機制、培養如何由資本投入情況、投資組合成分及風險報酬等面向評估投資效益之能力，並利用分組討論模擬國際操作案例，綜合理論架構，提升實務應用之技巧與方法。
6/15-6/16	交易對手信用風險管理研習班	協助國內銀行業者瞭解如何有效量化交易對手風險部位、建立有效建置違約風險模組，及透過信用風險評估調整建立定價方法及風險機制。
6/21-6/22	BASEL III稽核實務研習班	經由分析BASEL III對稽核目標與國際金融監理改革之影響、以國際案例分析如何有效建立BASEL III之稽核計畫與機制、及如何在稽核報告中揭露潛在或違反BASEL III架構之敏感議題與應變方案，以增進國內銀行業者對於BASEL III稽核實務之理解。

3. 中國大陸近年來經濟迅速翻升，小微企業與消費者對於金融服務需求急切，卻無法經由傳統資金中介管道獲得滿足，網路平台的即時性與便利性有效紓解資金融通管道不足窘境，因此中國大陸互聯網金融在不到十年的光景儼然成為帶動中國大陸企業與個人金融業務不斷突破的重要變革之一，為金融產業生態帶來巨大衝擊。基此，本會預訂於7月1日委託台灣金融研訓院舉辦「大陸互聯網金融與金融互聯網發展趨勢研討會」，邀請兩岸資深實務專家分享前瞻見解，針對大陸互聯網金融與金融互聯網之發展現況及挑戰，以及對金融業所帶來之影響做深入探討，期台灣銀行業者能從中獲得啟發，深化對大陸金融市場之理解並增進兩岸金融合作交流。
4. 為協助各金融機構培養具前瞻思維與決策能力之金融高階主管人才，以強化台灣金融業整體競爭力，本會爰與台灣金融研訓院共同主辦「2014年金融高階主管儲訓計畫」，活動邀集跨領域之菁英專家蒞臨指導，課程架構分為國內課程、海外考察研習及考評交流等，活動期間自6月6日至12月5日，課程共規劃金融業關鍵趨勢、策略執行與效能改善及變革管理與組織轉型等三大核心主軸，期以高階系統化培訓課程，透過高階經理人間經驗分享、個案研討、實作演練與海外考察研習等多元學習活動，使參訓人員於全球化競爭下之事業經營，具備所需之策略思考力、業務創新力、整合與執行力與變革領導力，為組織開拓成長契機，前瞻營運新藍海。
5. 為配合政府培育優秀國際金融專業人才，強化台灣整體金融競爭力政策，本會委託台灣金融研訓院承辦「2014年國際化金融人才培育計畫」，本計畫以育成銀行業18類核心人才中之企金業務中階主管人才為目標，活動期間自6月20日至12月12日，特別邀請具豐富實戰經驗之海內外資深專家合組教學團隊，課程主題涵蓋「市場經營」、「管理制度」及「跨國溝通」等三大領域，透過高階決策主管經驗分享、分組個案模擬演練、海外機構考察活動，以及期末專題報告等多元化學習模式，幫助企金領域的高潛力人才建立國際視野、市場開發經營與產品服務之創新實力。