



# 銀行公會

The Bankers Association of the Republic of China

## 會訊 第八十九期

中華民國 104 年 9 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

### 中央歐亞銀行聯合會暨亞塞拜然銀行公會簡介

#### 楊茲婷

亞洲銀行家協會專門委員

#### 壹、前言

中華民國銀行公會李理事長紀珠於今(2015)年5月2日至5日,出席在亞塞拜然首都巴庫舉行的亞洲開發銀行年會(ADB)年會,並於5月5日拜會中央歐亞銀行聯合會(Central Eurasian Banking Federation)暨亞塞拜然銀行公會(Azerbaijan Banks Association)會長 Mr. Eldar M. Ismayilov。雙方除了交流擔任銀行公會理事長的心得,並研商中央歐亞銀行聯合會、亞塞拜然銀行公會與中華民國銀行公會簽訂合作備忘錄,促進雙方銀行公會的合作。

以下茲針對中央歐亞銀行聯合會與亞塞拜然銀行公會沿革、組織架構暨任務等項目加以概述,以增進對該等組織之了解,並開啟彼此合作之契機。

#### 貳、中央歐亞銀行聯合會之簡介

中央歐亞銀行聯合會成立於2010年8月,並在亞塞拜然司法部註冊立案,創會會員包括:亞塞拜然銀行公會、喬治亞銀行公會、吉爾吉斯銀行公會與烏克蘭銀行公會。該會總部設於亞塞拜然首都巴庫,宗旨為招募中歐與中亞各國銀行公會加入,以共同發展金融與貨幣系統政策。

中央歐亞銀行聯合會於2011年5月27日,在巴庫舉行第1次大會,出席代表為亞塞拜然銀行公會、土耳其銀行公會、烏克蘭銀行公會、吉爾吉斯銀行公會、摩爾多瓦(Moldova)銀行公會以及喬治亞銀行公會。會中做出下列決議:(1)推選亞塞拜然銀行公會會長 Mr. Eldar M. Ismayilov 擔任中央歐亞銀行聯合會會長;(2)土耳其銀行公會會長 Mr. Huseyn Aydin、烏克蘭銀行公會會長 Mr. Alexander Sugonyako 擔任副會長;(3)吉爾吉斯銀行公會會長 Mr. Anvar Abdrayev 擔任稽核委員會主席;(4) Mr. Yunus Abdulov 擔任執行秘書;以及(5)會員年費為美金1,000元。

同時,中央歐亞銀行聯合會在上述會議中通過「中央歐亞銀行聯合會宣言」,文件中明訂該組織主要任務包括:(1)加強中歐與中亞各國銀行公會間的有效合作;(2)協助推廣區域內各經濟體之經貿、工業、科學與科技等方面的合作與投資;以及(3)以區域內各國銀行與信用組織所認可之國際標準為基礎,發展相關貨幣與信用政策。

此外,中央歐亞銀行聯合會亦指出,該會在2011年至2012年之會務目標包括提供高水準金融服務,以協助區域內國家發展商品、服務與資金等



商務活動；提升區域內各銀行間的互動；促進金融、經濟和銀行專業等資訊之交流；以及執行符合法規基礎之活動。

Mr. Ismayilov 表示在中央歐亞銀行聯合會的架構底下，中亞、中高加索地區以及中歐等區域之銀行公會，將能夠透過這個平台，共同研擬政策，並推動整合性之金融與貨幣系統。他認為銀行業在邁向整合的過程中，應當採取更具前瞻性的策略，進而協助其他企業的發展。

## 參、亞塞拜然銀行公會之簡介

### 一、沿革

亞塞拜然銀行公會於 1990 年由 10 家商業銀行共同創立，登記名稱為「亞塞拜然商業暨合作銀行公會」，為非營利性質之非政府組織。自 1999 年起更名為「亞塞拜然銀行公會」，目前共有 47 個會員，包括 43 家銀行以及 4 家非銀行機構。

亞塞拜然銀行公會成立宗旨如下：

1. 維護會員在與國內立法、行政、司法機構交涉時，以及參與公協會與國際組織時的權益；
2. 協助會員獲取所需之商業服務；
3. 協調會員之間的活動。

為有效提升銀行員工專業職能，亞塞拜然銀行公會於 2000 年，在歐盟「獨立國家國協科技援助（Technical Assistance to the Commonwealth of Independent States, TACIS）」計畫協助之下，成立了「亞塞拜然銀行培訓中心」。2001 年，進一步成立「亞塞拜然銀行公會仲裁法庭」，當會員間發生爭議時，提供渠等以協調與和解方式解決爭端的管道。2003 年建立「金融資訊科技中心」，目標為推動支付系統的改革以及提供會員有關於創新資訊科技應用的諮詢服務。

### 二、組織架構

亞塞拜然銀行公會之組織架構包括：會員大會（The General Assembly）；稽核委員會（The Audit Committee）；理事會（The Board of Governors）；會長（The President）；以及執行辦公室（The Executive Office）。

茲就上述各單位之職權與工作，說明如下：

#### （一）會員大會（The General Assembly）：

會員大會為亞塞拜然銀行公會最高管理單位，由會員指派代表組成，每年至少召開 1 次會議。會議日期由理事會決定，會議通知與議程資料需於會議前 14 天寄發給會員，有超過半數會員出席即達到開會門檻。會議之議案表決採多數決，每個會員皆具投票權，且會員之間可透過代理委託書的方式將其投票權移轉給其他會員。

若有人提案修改、增加公會章程條例，或終止公會活動，則需獲得 3 分之 2 會員支持始得成案。所有會員大會所通過之議案與決定，必須知會所有會員。欲召開臨時會員大會，須由公會至少 3 分之 1 會員或理事會、會長、稽核委員會提案，並於會議前 7 天寄發會議通知。

會員大會之職權包括：(1) 修改或增加公會章程條例；(2) 支配或運用公會所屬資產；(3) 選舉或解散理事會成員；(4) 選舉稽核委員會成員；(5) 從理事會成員當中推選會長與副會長；(6) 討論並通過理事會以及稽核委員會之報告案；(7) 決議亞塞拜然銀行公會是否加入其他本國或國際組織；以及 (8) 終止亞塞拜然銀行公會活動。

所有由會員大會所通過之決議案，在會議主席與秘書簽署證明後，即正式成立生效。

#### （二）稽核委員會（The Audit Committee）：

稽核委員會共有 3 名成員，由會員之間互推代表產生，其中再由會員大會遴選出主席 1 人，每任任期 5 年。為維護稽查中立，會長、理事會成員以及執行辦公室人員不得成為稽核委員會成員。

稽核委員會每年至少進行 1 次公會財務狀況審查，以確保財務健全。稽核報告呈交會員大會通過後，即正式成立生效。此外，稽核委員會亦有權稽查亞塞拜然銀行公會附屬機構之財務狀況。

#### （三）理事會（The Board of Governors）：

理事會成員由會員大會投票選出，每任任期 5 年。理事會會議至少每 3 個月舉行 1 次，由會長或副會長擔任會議主席，有超過半數理事會成員出席即達到開會門檻。會議之議案表決採多數決，每位出席之理事會成員皆具投票權，若表決之得票數相同，則由會長決定之。

欲召開臨時理事會議，須由會長提案，或由至少 2 分之 1 理事會成員以書面方式向會長提案，會長必須在收到書面提案後的 10 個工作天內召開會議，並責成執行長於會議前 5 天，將會議通知和議

程資料寄發給理事會成員。

理事會之職權包括：(1) 審理會員入會或退會案；(2) 決議會費與特別預算支出計畫；(3) 決議以亞塞拜然銀行公會名義所執行之計畫；(4) 決議公會附屬機構所需上繳之盈餘金額；(5) 通過公會發展計畫與課程規劃等提案；(6) 決議公會下轄委員會、分支或附屬機構之成立與關閉等相關事宜；(7) 決議公會及其附屬機構之預算與費用支出；以及 (8) 通過由會長提出之公會執行長任命案，以及執行辦公室所提出之報告。

理事會召開會議時，在成員同意之下，公會執行長、執行辦公室人員、亞塞拜然銀行公會會員以及其他公私立機構代表，得以觀察員身份出席會議。

所有由理事會所通過之決議案，在會議主席與秘書簽署證明後，即正式成立生效。

#### (四) 會長 (The President)：

會長負責統籌管理公會業務，包括劃分理事會工作與主持理事會議、管理執行辦公室工作、規劃副會長和執行長之任務分配、決行公會之人事、預算等會務事宜、統整執行辦公室之組織架構與人事安排、在其職權範圍內決定公會資產與預算配置，以及代表公會出席各項活動和會議等。當會長因故無法行使職權時，副會長得以在理事會授權之下，代理會長職務並行使其職權。

#### (五) 執行辦公室 (The Executive Office)：

設執行長 1 名，直接向會長報告，負責管理日常會務運作。執行長之職權包括：(1) 執行由會員大會與理事會所通過之決議事項；(2) 籌備會員大會與理事會會議之相關事宜；(3) 整合亞塞拜然銀行公會與其附屬機構之活動計畫；(4) 在會長授權之下，管理預算之運用；以及 (5) 統理公會會務。

### 三、公會任務

亞塞拜然銀行公會基於互助、互信、法律規範、平等與透明等原則，代表該國銀行以及信用機構，維護渠等進行業務活動時的利益，同時協助會員發展健全之公司治理。其主要任務如下：(1) 為維護會員共同權利，對於可能影響金融業發展之政策與法律，向政府機關提出建言和提案；(2) 在促進金融體系發展與進步的架構之下，持續提升銀行從業人員之專業知識；以及 (3) 協助會員機構改善其經營風險管理。

此外，亞塞拜然銀行公會亦透過下列活動，達成其任務目標：(1) 舉辦金融研討會、國際會議等專業訓練課程，提升銀行體系之整體水準；(2) 與國內外金融相關機構或企業，建立良好的商業互動關係；以及 (3) 積極參與國際組織活動。

為保持其組織獨立性，亞塞拜然銀行公會章程規定不得提供財務或其他實質協助給任何政黨，亦不可參與總統或國會等選舉事務。

### 四、理監事成員及會員銀行概況

目前亞塞拜然銀行公會理事會成員共有 11 家銀行，茲檢附理事會成員名冊如下：

1. Amrahbank	2. Aqrar Kredit
3. Azeriqazbank	4. Bank Of Baku
5. Bank Respublika	6. Bank Standart
7. International Bank of Azerbaijan	8. Kapital Bank
9. Rabitabank	10. Transcaucasus Development Bank
11. UniBank	

根據亞塞拜然銀行公會章程規定，除了銀行可以成為公會會員，非銀行之信用機構以及其他在該國境內從事貨幣與信用業務相關機構皆能夠申請入會。目前亞塞拜然銀行公會共有 47 個會員，包括 43 家銀行以及 4 家非銀行機構，茲檢附會員名冊如下：

1. AFBank	2. Amrahbank
3. Aqrar Kredit	4. AS Parex Banka
5. AtaBank	6. AtlantBank
7. AtraBank	8. Azal Bank
9. Azerbaijan Kredit Bank	10. Azerbaijan Industrial Bank
11. Azerdemiryolbank	12. Azeriqazbank
13. Azericard LTD	14. Azerneqliyyatbank
15. Azer-Turk Bank	16. Baku Interbank Currency Exchange
17. Bank Melli Iran (Baku Branch)	18. Bank of Azerbaijan
19. Bank Of Baku	20. Bank Respublika
21. Bank Standart	22. BirlikBank
23. Debut	24. Dekabank





25. Evrobank	26. GandjaBank
27. Gunay Bank	28. International Bank of Azerbaijan
29. Kapital Bank	30. Kauthar Bank
31. Kredobank	32. Micro Finance Bank of Azerbaijan
33. Muganbank	34. NBC Bank
35. Nikoil	36. National Bank of Pakistan (Baku Branch)

37. ParaBank	38. Rabitabank
39. Royal Bank Of Baku	40. Teknikabank
41. Transcaucasus Development Bank	42. TuranBank
43. UniBank	44. United Credit Bank
45. Yapi Kredi Bank Azerbaijan	46. Xalq Bank
47. Zaminbank	

## 由「中國製造 2025」探索兩岸新興產業競合態勢

陳子昂

資策會產業情報研究所資深總監

### 壹、摘要

中國大陸為加快經濟結構調整和製造業轉型升級，國務院總理李克強於 2015 年 3 月發表的《政府工作報告》提出「中國製造 2025」規劃，將推動中國大陸由製造大國邁向製造強國，隨後也明確其九項戰略任務，尤其是順應「互聯網+」聚焦於十大重點領域，如新一代資訊技術產業等。因此，為避免兩岸在發展新一代資訊技術產業時重複投資、惡性競爭，導致產能過剩，並強化兩岸產業鏈整合，以提升國際競爭力，特剖析《中國製造 2025》規劃的核心及紅色供應鏈可能造成的替代效應，進行優劣勢評估與競合分析，並分別針對太陽光電、面板、半導體、通訊等產業，探討兩岸之間那些產業已競爭多於合作，甚至面臨紅色供應鏈的威脅？而那些產業是合作多於競爭，彼此優勢互補？並探討這些產業對臺之影響，以提供金融業掌握兩岸 ICT 產業競合態勢及企業擬訂產業戰略之參考。

### 貳、兩岸產業發展新情勢

中國大陸過往受到其工業發展進程較慢所致，在現有科學技術上落後歐美等先進國家甚多，使其工業因缺乏核心技術及關鍵零組件，在產業鏈上大多處於加工組裝之低階製造，自主創新能力不足，且在標準制定與技術發展上經常受制於人，再加上大陸正面臨著能源、資源和生態環境的巨大壓力。

因此，為加快經濟結構調整和製造業轉型升級，中國大陸國務院總理李克強於 2015 年 3 月發表的《政府工作報告》提出「中國製造 2025」規劃，將推動中國大陸由製造大國邁向製造強國，隨後，國務院於 5 月即頒布《中國製造 2025》細則的通知，明確其九項戰略任務，尤其是順應「互聯網+」聚焦於十大重點領域，如新一代資訊技術產業等，並主攻「智慧製造」等五項重大工程，來實現世界製造強國的終極目標（詳表一）。

而我國早在 2008 年就由行政院以 ICT 為核心競爭力，推出六大新興產業，涵蓋綠色能源、生物技術、健康照護、觀光、文化創意與精緻農業，並於 2010 年 2 月啟動雲端運算、智慧電動車、智慧綠建築和發明專利產業化等「四大新興智慧型產業」。若比較兩岸在新興產業的發展規劃，可發現雙方重疊的領域相當多，為避免兩岸在發展新興產業時重複投資、惡性競爭，導致產能過剩，並強化兩岸產業鏈整合，以提升國際競爭力，特剖析《中國製造 2025》規畫的核心及紅色供應鏈可能造成的替代效應，並探討其對臺之影響。

### 參、中國製造 2025

《中國製造 2025》即為中國版的工業 4.0，它是一項橫跨兩個五年規劃（包括 2016 ~ 2020 年之十三五規劃與 2021 ~ 2025 年之十四五規劃）之製造業由大轉強的十年中長期規劃。其中包含兩個百

年目標，到 2020 年，中國大陸要基本實現工業化，這是第一個百年目標，到 2050 年實現第二個百年目標，邁入世界工業強國。在中國製造 2025 中首重智慧製造，且計畫中訂定了量化指標，以顯示其完成的決心，如國家級工研院將增加十五家，並訂定

至 2020 年核心基礎零組件與關鍵材料自製率將達 40%，2025 年則上升至 70%。反觀臺灣主要出口至大陸多為零組件，在中國製造 2025 中，面對大陸從山寨文化走向自主創新所孕育的紅色供應鏈，日後勢必對臺廠有所衝擊。

**表一 《中國製造2025》政策整理**

中國製造2025	內 容
五項基本方針	創新驅動、品質為先、綠色發展、結構優化和人才為本
五大重大工程	國家製造業創新中心建設、智慧製造、工業強基、綠色製造、高端裝備創新
九項戰略任務	1. 提高國家製造業創新能力。 2. 推進資訊化與工業化深度融合。 3. 強化工業基礎能力。 4. 加強品質品牌建設。 5. 全面推行綠色製造。 6. 大力推動重點領域突破發展。 7. 深入推進製造業結構調整。 8. 積極發展服務型製造和生產性服務業。 9. 提高製造業國際化發展水準。
十大重點領域	新一代資訊技術產業、高階數控機床和機器人、航空航太裝備、海洋工程裝備及高技術船舶、先進軌道交通裝備、節能與新能源汽車、電力裝備、農機裝備、新材料、生物醫藥及高性能醫療器械。

資料來源：中國大陸國務院《中國製造2025》通知，MIC整理，2015年7月。

## 一、以智慧製造為核心的創新生產模式

依循工業 4.0 的精神，在《中國製造 2025》規劃上主要積極研發並導入「智慧製造」的概念，以機器人或機器手臂取代傳統勞力作業，以改善工廠營運效率為主要競爭優勢的來源。因此其核心就是高端裝備智慧化和生產體系智慧化，以智慧製造為突破口和主攻方向，其中包括研製出智慧機器人等產品，且生產過程實現智慧化或資訊化，並在企業層面建立工業互聯網或物聯網。亦即智慧製造將重點發展智慧工廠、機器人、物聯網、雲端及巨量資料等技術，結合互聯網及資訊化技術，將新一代資訊技術應用到工廠及製造環節，發展出製造業的創新生產模式。

## 二、由粗放製造向綠色製造轉變

在全球面臨資源過度浪費及污染嚴重的情形下，大陸更是嚴重，而近年來大陸也逐漸意識到環保的重要性，在《中國製造 2025》的重大戰略中也致力推行綠色製造，加快製造業綠色改造升級，同時推進資源高效循環利用，預計到 2020 年，建成千家綠色示範工廠和百家綠色示範園區，重點行業主要污染排放強度下降 20%。到 2025 年，製造業綠色發展和主要產品單位能耗達世界先進水平，建立基本綠色製造體系。

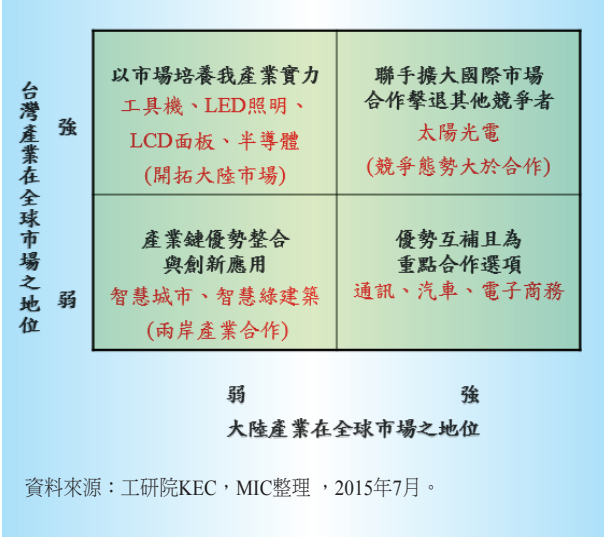
## 肆、兩岸新興產業競合態勢

從《中國製造 2025》看出，大陸正逐步從製造



大國轉向製造強國以及創新研發大國，並從「製造」轉向「智造」。而其十大重點領域，與臺灣六大新興產業及新一代資訊技術產業等領域重疊，現就兩岸 ICT 產業且面臨競合態勢的新興產業進行剖析。從圖 1 可看出兩岸新興產業之競合態勢中，已面臨競爭大於合作者首推太陽光電產業，本文將兩岸之競爭強弱依序進行說明，分別為太陽光電、LCD 面板、半導體、通訊等四大領域探討之。

圖 1 兩岸產業競爭與合作之策略思維

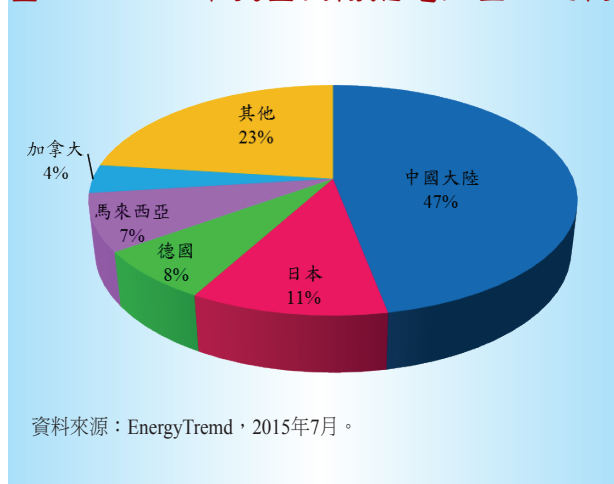


## 一、兩岸太陽光電產業之競合態勢

太陽光電產業是被大陸國務院列入 2015 年落實《政府工作報告》重點目錄，未來將推動能源生產和消費方式變革，把節能環保產業打造成新興的支柱產業。而大陸國家能源局更分別在 2015 年《光伏發電建設實施方案》給出的 17.8GW 光伏發電建設規劃目標與《關於下達 2015 年光伏發電建設實施方案的通知》，強調為穩定擴大太陽能發電應用市場，新增太陽能電站規模為 1780GW，規模內的專案可享受大陸可再生能源基金補貼資格，中國大陸在電池及模組全球市占率皆超過五成五，我國太陽能電池市占率亦居全球第二位，僅次於中國大陸，約占出口比例 47%，中國大陸的下游內需市場擴大對臺亦為利多。

總體而言，2014 年全球矽晶太陽能電池市場需求約為 40GWp，其中 2014 年中國大陸太陽能電

圖 2 2014 年我國太陽能電池出口比例



表二 2014 兩岸太陽能產業全球占比

2014 年全球市占率		中國大陸	臺灣
上游	多晶矽	42.40%	極小
	矽晶圓	74.00%	8.30%
中游	太陽能電池	57.90%	21.30%
	太陽能模組	65.70%	3.10%

資料來源：2015 新興能源產業年鑑，2015 年 7 月。

池製造商年產能為 30-32GWp，臺灣地區年產能為 9-10GWp，雙方總產能高達 39- 42GWp，足以滿足全球市場需求。我國太陽能產業以電池為領導次產業，中游代工為主要經營模式，市占率（21.3%）高居全球第二，僅次於中國大陸（57.9%），而我國太陽能電池出口之最大市場亦為中國大陸，若觀察太陽能國際市場，日本、歐洲皆為臺陸雙方前三大出口地，顯見中國大陸太陽能產業對臺灣而言既為高度依賴且又高度競爭（參考表二、圖 2）。在大陸工程總量躋身全球首位後，除受到這股狂熱發展的態勢影響，中國大陸成本優勢不僅形塑其全球太陽光電領導地位，更讓歐美日廠商因不堪虧損而紛紛停產、倒閉。加上中國大陸太陽能產業布局重心主要在拓展海外銷售通路，臺灣太陽能產業亦是以外銷為主，中國大陸的太陽能產業總體布局對臺廠影響甚鉅。

近年中國大陸太陽能應用模組內需市場的增長及對臺廠電池的需求持續，但也因產業連動緊密，

經由美國商務部及美國國際貿易委員會針對特定的矽晶太陽能電池向臺灣及大陸廠商徵收反傾銷及反補貼稅一事，可見歐美與中國大陸太陽能市場競爭是影響臺灣太陽能產業的關鍵（參考表三）。在 2012 年的雙反政策時，只要認定電池是從大陸生產的，產品便會課大陸的雙反稅。大陸廠商為了規避高稅率，便會採用臺灣生產之太陽能電池，也因大

陸對臺電池需求增加，拉動我國太陽光電產業產值。此舉後續引起美國也對臺廠課反傾銷稅外，2014 年 7 月更對雙反下了新定義（即臺灣是否涉及協助中國大陸出口太陽能產品至美歐，用以規避反傾銷之措施）。自此，兩岸稅率接近，此階段轉單效應瓦解。最終裁定後，陸廠採用臺廠電池的必要性減弱，但對臺灣太陽能電池業者直接出口美國市場為利多。

**表三 美國雙反案對兩岸太陽能稅率整理**

雙反三階段	2012.10美對陸雙反	2014.7美對陸、臺新雙反	2015.1、7美對陸雙反複審
美國對兩岸之雙反稅率	美國對中國大陸太陽能業者終判成立，範圍涵蓋中國大陸電池。 反傾銷稅率：18.32%~249.96% 反補貼稅率：14.78%~15.97% 平均稅率：30.66%	美國對中國大陸及臺灣太陽能業者反傾銷初判，範圍擴及臺灣電池。其中， 大陸反傾銷稅：26.33%~58.87% 臺灣反傾銷稅：27.59%~44.18% 兩岸稅率接近	初裁：大陸反傾銷稅平均下修至 17.5%，較臺灣平均稅率約 19.5% 更低 終裁：大陸反傾銷稅平均提升至 30.61%，比臺廠稅率高約 10%
兩岸因應方式	大陸採用臺灣電池避稅	大陸轉單效應瓦解	臺廠從殺價競爭到預期轉虧為盈
對台之影響	大陸對臺電池需求增加，拉動我國太陽光電產業產值。 由 2012 年末滿千億新臺幣之谷底大幅拉升至 2013 年 1,487 億新臺幣。	2014 年產業狀況呈現先熱後冷。2014 年上半年台廠獲利提高，但自第 3 季起，台灣電池出口至大陸的比重已自第 2 季的 57%，大幅滑落至 33%。	2015 年初臺灣廠電池價格開始節節敗退，營運出現虧損。年中臺廠訂單陸續回籠，價格漸漲且漲幅逐漸擴大，業者預估 2015 第三季有機會由虧轉盈。

資料來源：美國商務部、2015 新興能源產業年鑑，MIC 整理，2015 年 7 月。

觀察近年中國大陸在新能源的海外併購布局，太陽能便有 12 案，其海外併購投資便為規避歐美雙反策略之一。面對中國大陸矽晶太陽能海外併購布局策略集中在中下游此情勢來看，大陸除規避雙反外亦追求產業升級、創造經濟更高附加價值而逐步推出自身策略，可見兩岸的太陽能產業在國際市場將進入競爭多於合作的時代。

總體而言，中國大陸內需擴大亦帶動臺廠對陸的出口，臺灣與大陸廠商合作，一方面訂單有所增長，二來取得較便宜的晶圓材料；但另一方面，大陸大量採用臺灣產品，來規避反傾銷稅率，臺灣未來仍會受到雙反角力衝擊，被視為傾銷共犯，除了歐美之外，別的國家可能也會紛紛仿效，臺廠需在歐美與大陸雙反中夾縫求生，也推估未來大陸太陽能廠商將降低對臺灣廠商依賴，加強布局海外設廠。兩岸在國際市場競爭上雖有重複性，但對於中國大陸仍渴望在歐美日地區輸出高品質模組產品，因此

仍對臺廠有所需求。過去太陽能產業因兩岸逕自發展，造就產能過剩而超過全球市場需求，兩岸皆共同受害的現象，對此，兩岸在各自追求關鍵技術的前提下，競爭之中仍然需要尋求合理合作的方式，臺廠也將思索出口勿過度集中於少數市場（如中國大陸），並進一步切入利基市場，開發高效率矽晶電池與模組，進而走向全球布局。

## 二、兩岸面板產業之競合態勢

在全球市場上臺灣面板產值居第二高位，而大陸液晶電視產量及液晶市場皆為世界第一，我對大陸出口最高，面對中國大陸面板自給率提高政策方向不變，原臺灣面板業者因產線世代多元可滿足中國大陸彩電業者之產品組合。但南韓業者產線世代多元之優勢與臺廠相同，在於產能比重多寡之間的差異，而使各尺寸產品出貨比重不一。然長期來看，不僅需關注關稅減免，對臺廠造成的成本壓力而導

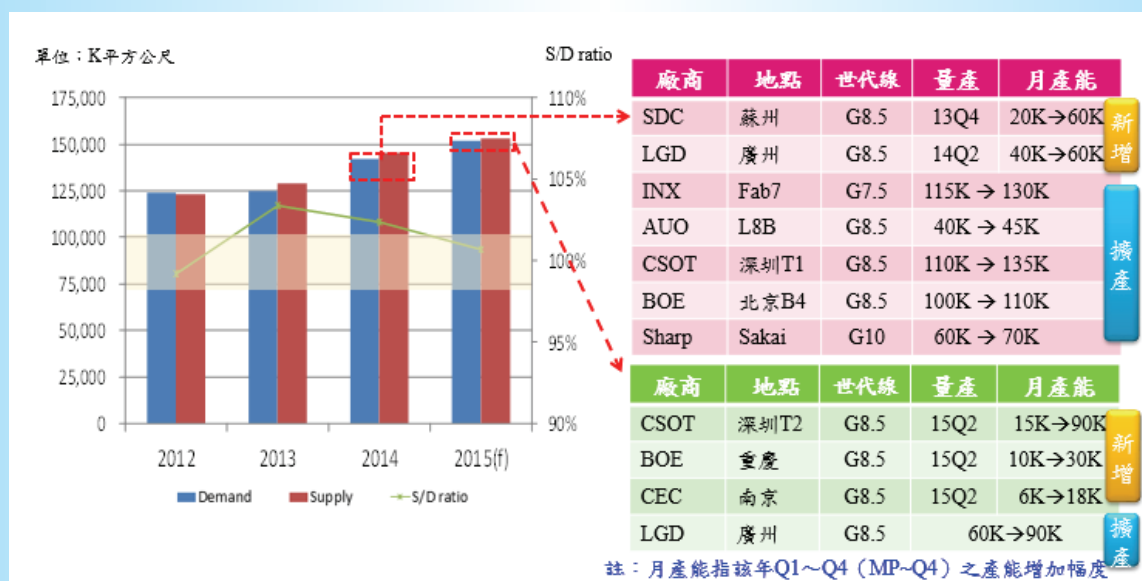




致市占流失，也應留意中國大陸與南韓業者在中國大陸本土地區 8.5 代線產能擴充對臺廠業務之排擠。相對欠缺 8.5 代線產能條件優勢的臺廠，在 8.5 代線

在大陸全面量產後，將面臨更大競爭，預估 2016 年全球產能將會供過於求（參考圖 3）。

圖 3 2012-2015 年大尺寸面板應用供需與新增產能



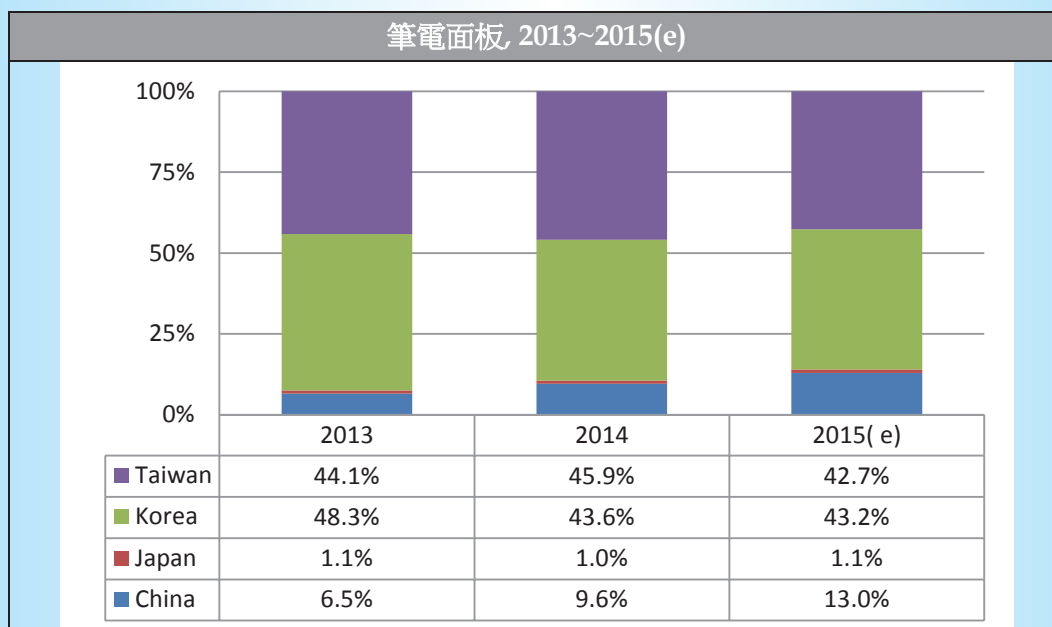
資料來源：MIC整理，2015年7月。

另觀察在 2014 年臺廠在筆電面板出貨占比較以往高，達 45.9%，且其出貨市占為全球第一。但隨至 2014 年第四季，陸廠 BOE 與韓系面板廠皆改變之前策略增加筆電面板供給數量，特別是陸廠 BOE 更以 G8.5 代線切割 15.6 吋面板，希望藉以大世代產線切割來降低單位平均成本，使其價格更具有競爭優勢，因此在出貨規劃相較 2014 年大幅成長 43.9%，為各面板廠中態度最為積極，同時也使陸系面板廠在筆電面板出貨占比由 2014 年 9.6% 提高至 2015 年 13%。筆電面板經歷 2014 年價格逆勢上漲後，2015 年隨各家面板廠規劃並未縮手，且陸系 BOE 以 G8.5 代線切割，其供給數量大幅增加，再加上終端市場銷售狀況未有出現明顯帶動，終端庫存未能消化，連帶影響面板出貨，而面板產出並未減少，增添面板庫存風險。陸系廠商在客戶關係並未穩固情況下，又面對可預期的庫存威脅，殺價競爭將無法避免，進而也會影響我臺廠筆電面板出貨。

就中國大陸內需市場而言，隨著中國大陸面板自給率政策方向明確，十二五的規劃目標，2015 年須滿足大陸彩電整機需求量 80% 以上，這使得臺韓面板業者出貨受到影響。但因中國大陸面板業者以 8.5 代線為主，在 LCD TV 面板尺寸別供應有限，世代線多元的臺韓廠，因具備多元面板尺寸，仍有發展利基。但隨中韓 FTA 簽訂，針對 LCD TV 面板逐年免關稅，亦對原臺廠具有產線世代多元優勢產生威脅。中國大陸面板廠產能持續擴大，超越臺廠已是早晚之事，現今更隨著中韓 FTA 逐步生效，在市場出貨部分，未來臺韓之間的業務重複度將發生在中國大陸。已保有產能優勢的南韓，在中國大陸地區仍有產能擴充空間，具備當地生產之優勢，毋須顧慮中國大陸政府是否再提高進口關稅。倘若中國大陸以其內需市場作為與南韓面板廠進行技術交流的交換項目，對臺灣面板廠之影響更大，此外，大陸政府自 2012 年 4 月 1 日起，已將 32 吋以上 Cell



圖 4 全球各國筆電面板廠出貨占比



資料來源：MIC，2015年7月。

Panel 關稅從 3% 調高至 5%，因此，經營中國大陸液晶電視內需市場的液晶電視品牌廠商，包括中國大陸本土品牌以及外資品牌，為避免關稅調升對其面板成本的影響，會偏好向在中國大陸地區佈建產能的面板廠商進行採購。中國大陸在液晶面板產業的崛起，是否會讓大陸政府當局於未來施予更多的保護，才將是牽制我國面板產業發展之關鍵。

總體而言，大陸近年在面板發展上追求由量轉質，過去著重產能擴充，而今以提高自給率為目標。為強調讓市場決定資源配置，避免重複投資與無序競爭，大陸在 2014 年 10 月發布《2014-2016 年新型顯示產業創新發展行動計劃》，簡稱「新三年行動計劃」，強調發展「新型顯示器」及新技術，不同於過往發展重點在於 TFT-LCD 與 PDP 面板。目標是中小尺寸面板製造關鍵材料配套率達到 60%，大尺寸以及 AMOLED 面板配套率則達到 30%，以及 2016 年新型顯示產業面積計算出貨量超越臺灣達到世界第二，全球市場占有率超過 20%，產業總體規模超過 3,000 億人民幣。大陸本土液晶電視面板廠

商京東方、華星光電與中電熊貓於未來兩年內皆有 G8.5 的產線規劃並在 2015 年投入量產；加上大陸本土已量產的產線亦有擴產規劃，將使大陸本土地區液晶電視面板產能達自給自足情況，除特定尺寸外，將會減少外購面板比重。現階段臺灣仍為大陸本土液晶電視品牌主要面板供應來源，面臨大陸本土地區產能陸續佈建完成，臺灣面板業者已積極尋求產品差異化，包含尺寸或是顯示規格，藉以穩定業務與獲利狀況。然而，臺灣面板業主在產線世代相對多元，與大陸本土地區僅以 8.5 代線不同，6 代或是 7.5 代仍可健全液晶電視品牌之尺寸組合，將可協助大陸本土液晶電視品牌布局海外市場。

資策會 MIC 統計，截至 2015 年，由中國大陸本土業者投資的 8.5 代線將總計有六座，其年產能面積達 3,150 萬平方公尺，整體年產能面積的可占全球近二成，預估中國大陸當地面板業者所能創造出的產值約為 1,900 億人民幣，加總全球面板模組的後段組裝產值，有機會超過 3,000 億人民幣，出貨面積上，中國大陸 LTPS/Oxide 面板年出貨面積可



達 530 萬平方公尺，AMOLED 年出貨面積可達 98 萬平方公尺，也因此，資策會 MIC 評估就「新三年行動計劃」目標，要在 2016 年超越臺灣出貨量成為世界第二的目標與實際出貨差距不遠，兩岸面板業將進入高度競爭時期。

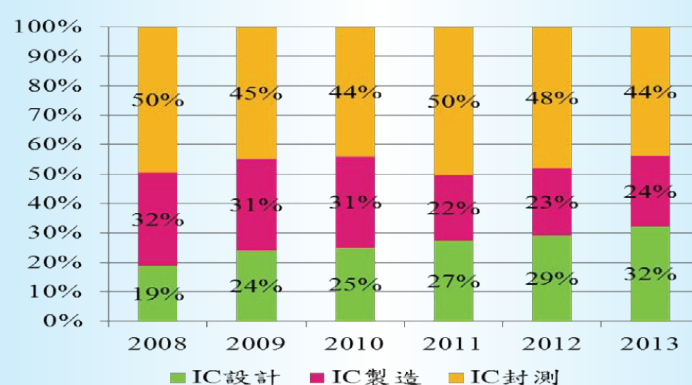
### 三、兩岸半導體產業之競合態勢

全球半導體市場 2013 年產值達到 3,200 億美元，臺灣 IC 製造在高市占優勢下，成為臺灣半導體產業主要營收來源；其中有 54% 出口到最大的半導體使

用市場大陸。臺灣 IC 設計業去年市占率 18%，僅次美國，位居全球亞軍，中國大陸則急起直追，市占率達 9%；中國大陸 IC 產業則以封測業為主要營收來源。2014 年中國大陸半導體產業的銷售額來到 3,015.4 億元人民幣，年增率由 2013 年的 16.2% 提高至 20.2%，主要是受惠於行動智慧裝置持續成長態勢且穿戴式科技產品的推出，驅動相關半導體晶片的需求。

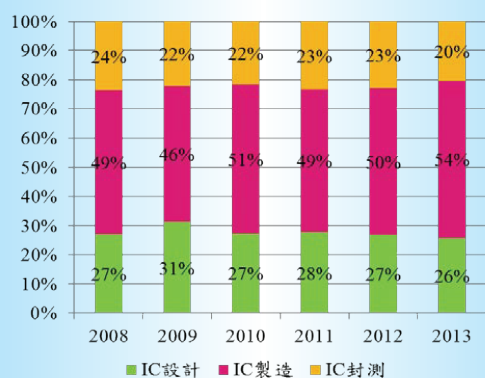
大陸 IC 製造業則是受益於中芯國際二期與 Samsung 西安記憶體工廠等兩大項目的投產，使得

圖 5 中國大陸半導體產業結構，2008-2013



資料來源: CSIA、CCID、MIC，2015年7月。

圖 6 台灣半導體產業結構，2008-2013



資料來源: CSIA、CCID、MIC，2015年7月。

2014 年銷售額成長達 18.5%，銷售額為 712.1 億元人民幣；半導體封裝及測試業銷售額則為 1,255.9 億元人民幣，較 2013 年增長 14.3%，主要是來自於下游應用需求的增長、部分業者高階封裝產能逐步釋出、政府政策獎助力道提高等因素的挹注，中國大陸藉由政策補助 IC 設計業者，部分 IC 設計業者以低於成本的價格銷售以搶得市占，再以政府補貼彌補虧損，藉以提高終端內使用本土零組件比例。

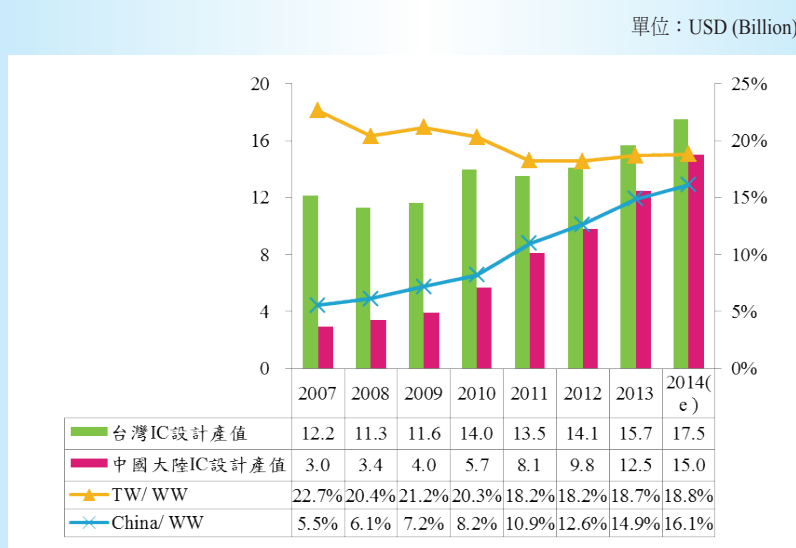
大陸半導體產業若以各細項表現而論，尤以 IC 設計業增速最快，急起直追臺灣年產值，銷售額為 1,047.4 億元人民幣，年增率為 29.5%，主要是由於智慧型手機所需的相關晶片商機仍是業者競逐的焦點，且官方持續加大資金投入，新 18 號文設置半導體研發專項基金，透過無償資助方式進行研發補助，經由工信部認定戰略性新興產業相關晶片開發，如

瑞芯微、新岸線、全志等，政府提供 IC 設計業者資金，快速取得最新 IP 授權，以減少與國際大廠產品落差。政府大力重點支持企業，並推動進口替代的

進程，同時新興熱門產品、創業版融資皆加速中國大陸 IC 業者的發展。

大陸製造全球 77% 的手機，只用到 3% 的國產

圖 7 中國大陸 IC 設計業與臺灣 IC 設計業產值比較



資料來源：CSIA、CCID、MIC，2014 年 11 月。

晶片，大陸晶片業在全球的市占率也只有 10%。大陸半導體大量仰賴進口，2014 年進口金額超過 2,000 億美元，已經超過石油，成為最大宗進口貨品。更關鍵的是，高端的半導體還受到西方國家對中國大陸出口的限制，大部分又需要從歐美日韓等國進口，大陸政府憂心國際晶片製造商恐透過在晶片中設置漏洞竊取機密數據及公共資訊，從而威嚇國家安全，因而中國大陸有關部門相繼推出多項政策扶持其產業發展。

2014 年 6 月工信部、發改委、科技部、財政部等部門正式共同發布「國家積體電路產業發展推進綱要」(其主要以需求為導向、以整機和系統為牽引、設計為龍頭、製造為基礎、設備和材料為支撐的策略綱要)政策的頒布更宣示 2014 年將成為中國半導體產業跨越式發展的元年，此為中國大陸半導體產業重要的轉折點，設立總額超過 1,200 億的產業投資基金，按照市場化的方式去運作，來解決積體電路的融資問題，期望加強扶植自身半導體產業的發展。其獎助力道不但是史上未見，且政策層級

更是提高到國家戰略高度，未來將建立自有的半導體產業生產體系的態勢可想而知。

值得關注的是，2014 年中國大陸半導體產業購併整合事件頻傳，如瀾起科技接受上海浦東科技投資有限公司共計約 6.93 億美元私有化要約收購，另外華天科技也公告將以自有資金收購美國 FC。今年 5 月東芯半導體在韓國首爾正式簽署「股權收購協議」，收購韓國知名半導體廠商 Fidelix 25.3% 的股權，成為其第一大股東及實際控制人。Fidelix 成立於 2000 年 8 月，主要從事 NANDFLASH(閃存)、SDR/DDR(單/雙資料率同步動態隨機存取記憶體)等存儲晶片的研發及銷售，目前在韓國是僅次於三星、SK 海力士的第三大記憶體生產廠商。此案除能夠使雙方在記憶體設計方面形成互補，還實現海外市場和大陸市場的有效聯動，提升兩家公司在大陸記憶體市場的銷售份額。此併購案為 2014 年 6 月大陸國務院印發「國家集成電路產業發展推進綱要」以來，促成中芯國際與長電科技聯合併購新加坡封測大廠星科金朋、武岳峰資本等以 6.395 億美元聯





圖 8 中國大陸半導體產業重點扶植政策



資料來源：MIC，2015年7月。

合競購美國上市公司矽成半導體 ISSI 後，大陸半導體企業收購海外知名半導體廠商的又一經典案例。

而在國務院積體電路產業發展推進綱要的支持之下，龍頭公司將深度受益於半導體國產化浪潮，如中芯國際。中國大陸積體電路產業投資基金於 2014 年 9 月成立，旨在支持中國大陸半導體產業的發展，促進產業鏈上下游生態系統的整合，而 2015 年 2 月中芯國際與中國大陸積體電路產業投資基金則達成投資協議，後者向中芯國際注資 30.99 億元人民幣，股份占比為 11.58%，此次投資將幫助中芯國際發展技術和擴充產能，顯示該公司已成為中國大陸政府重點扶植的半導體廠。以兩岸產業競爭程度來看，中芯與臺灣龍頭代表台積電製造技術仍有相當落差，大陸若希望發展 IC 製造要投入巨大成本，雖臺灣年成長率漸緩但仍是世界第二。此部分需要留意的是大陸手機使用是最大市場，華為與聯想公司的晶片皆使用聯發科與高通，大陸正逐步改善此現象，未來舉策首先威脅這兩家。2015 年 2 月高通因壟斷行為遭大陸國家發改委罰鍰 300 億新臺幣左右的罰金，這是該公司在大陸營收十分之一，

高通有一半獲利是來自中國大陸，高通則宣布，將與中國大陸最大晶圓代工廠中芯國際 (SMIC) 合作生產旗下 28 奈米製程驍龍 (Snapdragon) 處理器，同時日後將不捆綁專利授權、不強制交叉授權，且手機專利收費下降 35%。對高通而言，與中芯合作除了可確保未來產能無虞外，最可能應是希望藉以改善與大陸的政商關係，但高通並沒有給中芯高端技術，尚不足以擔心兩岸市場占有率的轉變。

在大陸國家半導體基金投入上，中芯之後便是清華紫光，甚至近期傳聞清華紫光收購美光，目前兩岸 IC 設計於行動電話晶片競爭激烈，海思半導體在華為品牌出貨增加下，營收倍數成長，而大陸扶持紫光集團，目標 5 年抗衡聯發科，10 年超過高通，台廠值得憂心的將是未來大陸持續的挖角行為，對於中國大陸扶植半導體產業，採多頭並進，除中央成立大基金，透過控股整合 IC 產業，地方政府亦成立基金重點支持地方龍頭，高通一案更顯示出軟硬兼施使外商與本土半導體合作，官方對於半導體業的政策扶植力道持續加強，顯示中國大陸將成為全球半導體市場不容忽視的新勢力，特別是中長期仍

**表四 2013年兩岸前十大IC設計業者**

單位：百萬美元

排名	台 灣			中 國		
	公 司	營 收	主要產品	公 司	營 收	主要產品
1	聯發科	4,568	行動電話基頻SoC	深圳海思半導體	1,355	通訊ASIC、行動電話基頻晶片、數位視訊解碼
2	聯詠	1,392	LCD Driver	展訊通訊	1,050	行動電話基頻晶片
3	晨星	1,130	液晶電視SoC	大唐半導體	396	行動電話晶片、智能卡、汽車電子晶片
4	群聯	1,080	NAND Flash 控制IC	銳迪科微電子	380	通訊晶片、無線晶片
5	瑞昱	947	網通晶片	北京南瑞智芯微電子	350	安全晶片、智能電錶、光網路
6	奇景	767	LCD Driver	格科微	300	CMOS影像感測器
7	瑞鼎	366	LCD Driver	瑞芯微電子	300	應用處理器
8	立錫	360	電源管理晶片	杭州士蘭微	293	數位音頻處理晶片、MCU、電源管理晶片
9	奕力	323	LCD Driver	中國華大集成電路	291	電源管理、智能卡等
10	旭曜	314	LCD Driver	珠海全志	260	應用處理器

資料來源：MIC，華強電子網，2014年11月。

是須密切注意市場、資金、人才等資源不斷向中國傾斜，加上中國大陸半導體業大舉提升製程技術，如預估 2015 年中國 IC 設計技術水準可望達 22/20 奈米，封裝技術也將進入國際主流領域並拓展其產能比例，其對於我國業者的衝擊與挑戰將不容忽視。

觀察 2015 年中國大陸半導體業銷售額的表現，由於物聯網相關題材將帶給半導體行業帶來商機，包括穿戴式裝置、智慧家電和車用電子，加上隨著中國大陸市場需求增長以及全球半導體產業向中國大陸轉移的趨勢，國產半導體替代趨勢明確，截至 2014 年 10 月整體中國大陸募集投入半導體業的資金達 1,700 億元人民幣，投資標的更選擇中國大陸本地的龍頭企業或具有獨特技術與產品的公司，短期之內勢必帶動中國大陸半導體業的發展，因此預計 2015 年中國大陸半導體銷售額年增率仍可達雙位數的增長，顯示在行業具有成長潛力、國家政策扶持、進口替代需求迫切、中國境內企業迅速跟進的背景下，2015 年中國大陸半導體業景氣將持續處於增長期，有鑒於中國大陸行動裝置品牌在全球市場崛起，助長該地區本土零組件業者發展日趨快速，

更何況未來在上下游產業鏈緊密配合下，將有利於其半導體業的發展。

事實上，有鑒於政策扶植與產業鏈一體化將使中國積體電路設計業強勢來襲，兩岸應藉由跨國 Ecosystem 建立以及購併方式達成共同發展的目標，包括傳統 3C 以及醫電、綠電、車電等領域，同時積極串連多個跨國技術研發及產品應用一條龍垂直整合聯盟，並共同制定產業標準，拉日以超韓趕美；值得一提的是，為深耕中國大陸市場，聯發科除正規劃逐步推動旗下以中國為主力市場的轉投資事業，在中國大陸掛牌上市之外，2014 年 11 月下旬聯發科以 3 億元人民幣入股上海市政府所主導第一期集成電路信息產業基金，就此宣布聯發科將積極參與中國大陸集成電路的產業發展，進而推動兩岸高科技產業合作，此也不失為一個化解對岸排外壓力的方法，台灣企業在半導體可創造強強聯手、互助互利的格局，且藉此運用兩岸融合優勢，將我國企業重新定位，並提升公司在國際舞台的競爭力。

#### 四、兩岸通訊產業之競合態勢



隨著大中華區 LTE 網路擴建和行動裝置出貨需求不斷湧現，2015 年全球通訊設備產值將突破 5,000 億美元大關，年成長率約達 7.9%；其中，臺灣通訊產業在市場供應方面占有重通訊零組件及電信服務業產值，臺灣業者在 IC 設計和資通終端商品全球都享有極高的市占率，大陸則是通訊設備的生產重鎮，中國大陸對通訊產業之重視，在李克強總理於 2013 年 8 月國務院會議中發布「促進信息消費擴大內需意見」，將透過該意見拉動投資、改善出口低迷形勢，使信息消費不僅對擴內需、穩增長起重要作用，並用以進行消費與經濟結構升級。尤其在「寬頻中國」戰略及實施方案於 2013 年 8 月 1 日公布中提到把“寬帶網絡”定位為經濟社會發展的戰略性公共基礎設施，並將到 2020 年，寬帶網絡全面覆蓋城鄉，固定寬帶家庭普及率達到 70%，3G/LTE 用戶普及率達到 85%，行政村通寬帶比例超過 98%。而在 2011~2015 的十二五計畫中，亦提到中國大陸政府目標將期待達到全國寬頻網路的普及，城市地區並要光纖入戶或進大樓。

對於中國大陸大力發展通訊產業，兩岸已在網通產業結合充分擁有發揮互補優勢之機會。從 2009 年經濟部工業局促成兩岸通訊產業搭橋活動開始，讓兩岸間的合作由過去業者單打獨鬥模式，轉而建立一個持續、穩定的交流平台，使更多擁有優秀技術與開發能力的台灣業者，能透過這座互通橋樑，更容易地將自身產業經驗、產品及專業領域解決方案推廣到中國大陸，攜手共創全球市場商機。

過去產業合作上，協助業者強化供應鏈及夥伴關係，盟創科技 2009 年透過兩岸通訊搭橋活動，成功搭上中國電信及中國移動，打進中國電信市場，設置 4G 基地台，網路規劃，網路優化，微型基地台 PICO 及 Femtocell 室內基地台等。更有許多台灣廠商已打入大陸電信業者市場，自 2013 年起參與兩岸通訊產業搭橋會議，順利與大陸電信業者搭建商機交流管道，目前 TD-SCDMA 家用及商用小型基地台已成功於江蘇等地展開商業佈署；2014 年 TD-LTE 小型基地台正式通過大陸電信公司的認證；而今（2015）年，TD-LTE/TD-SCDMA 雙模小型基站與中國移動分省公司成功進入試點階段。在搭橋會

議上，也持續擴展物聯網 IC 合作機會。

今年之合作成果，主要由工業技術研究院劉仲明院長（臺灣）、中國通信企業協會苗建華副會長（大陸）簽署協議，雙方將以聯合创新中心為平台，積極推動在臺擴大 TDD/FDD 4G 融合組網實驗，建立產品及應用的預測試環境，共同開拓新產品與新業務。並持續深化兩岸在 4G 產業鏈、新一代網路（SDN/NFV）、5G、智慧城市、物聯網、雲端運算、巨量資料等方面的合作，形成更緊密的合作夥伴關係。廠商合作方面，由交通大學陳信宏副校長（臺灣）與中國移動通信有限公司研究院王曉云院長（大陸）簽署協議，日後雙方就 VoLTE 終端和無線領域的互連互通進行交流與合作，共同推進 VoLTE 產業成熟。除現有合作外，兩岸更就短期長期謀劃合作方案。未來兩岸通訊產業之短期合作目標如下：

1. 建立兩岸產業鏈合作模式及聚焦合作項目，深化創新合作，共同行銷全球，持續落實搭橋成果。
2. 深化 4G 產業鏈合作，推動 LTE TDD/FDD 融合組網的發展，豐富 LTE/LTE-A 多模終端產品發展，加速 Small Cell、VoLTE、多載波技術產業化及預測試環境建立。
3. 落實 ECFA 產業合作小組共識，推動兩岸通訊產業合作及交流平台，建立兩岸產官學研之溝通管道，透過兩岸高層及產業界交流，檢討兩岸通訊產業合作及交流所面對的問題及如何突破。

而未來產業長期合作目標為：

1. 合作拓展物聯網與智慧城市應用：進行臺灣系統解決方案提供者與對岸智慧城市服務運營商的對接，擴大商機洽談；啟動兩岸智慧城市相關應用的新興產業鏈合作。
2. 開啟 5G 前瞻技術交流：建議兩岸建立通暢的溝通管道，加速技術交流與標準組織活動的合作。

對於兩岸通訊產業加強合作後，預期促成效益如下，第一，兩岸相關標準合作議題在「兩岸信息產業和技術標準論壇」、「ECFA 產業合作小組」中討論。未來兩岸將在 5G 技術交流及合作建立通暢



的溝通管道，加強 5G 關鍵標準研發、標準制定等合作，在全球取得主導權。其二強化技術合作層面，在 4G 產業鏈、新一代網路（SDN/NFV）、5G、智慧城市、物聯網、雲計算、大數據等方面的全面合作。第三，通訊人才交流相關專業人才交流合作，形成更緊密的合作夥伴關係。最終達到產值提升合作，2014 年台灣通訊產業產值為 1 兆 23 億元，包括手機晶片、終端產品、智慧型手機、Small Cell 以及寬頻有線通訊產品等。業者銷至大陸之產值為 2,050 億元，占整體產值 20.5%，較 2013 年成長 17%。

運籌兩岸通訊搭橋會議主協辦團隊，建構兩岸產業合作平台，整合能量推動兩岸產業合作，兩岸合作與交流之策略與方法上已達成共識，兩岸由通訊產業供應鏈關係，推動加強通訊產品檢測及跨領域整合項目的合作並推動建立 4G TDD/FDD 融合網，舉辦專題會議及技術交流、廠商對接媒合活動以深化推動兩岸創新合作，以期在通訊合作上優勢互補，共同開創國際市場。

## 參考文獻

1. 陳子昂、何心宇等人（2014），「兩岸新興產業發展與競合優劣勢評估—智慧生活」，《MIC 研究報告》。
2. 卜心智（2014），「大陸太陽能產業海外併購布局之影響分析」，《MIC 研究報告》。
3. 陳彥合（2015），「2015 年全球液晶電視面板回顧與展望」，《MIC 研究報告》。
4. 施雅茹（2014），「中國芯勢力，兩岸半導體產業發展競局」，《MIC 研究報告》。
5. 經濟部技術處（2015），「2015 新興能源產業年鑑」，台北：財團法人工業技術研究院產業趨勢與經濟研究中心。
6. 經濟部技術處（2014），「2014 通訊產業年鑑」，台北：財團法人工業技術研究院產業趨勢與經濟研究中心。

## 印度經濟概況與未來展望

王鶴松

前輔仁大學金融與國際企業學系教授

### 壹、前言

印度為世界第七大經濟體，也是金磚四國之一。印度 2015 年總人口達 12 億 8,000 萬人，僅次於中國大陸。印度天然資源豐富，人力資源素質佳，具有廣大內需市場，加上地理位置優越，兼具拓展南亞、中東及歐洲市場之優勢，跨國企業爭先到印度尋找投資機會。

近年來，印度經濟快速發展，從 2008 年起，每年經濟成長率都在 6% 以上（2012 年除外）。印度是全球經濟成長最快速的國家之一，目前各項產業蓬勃發展，不管是電腦相關產業、汽機車工業、生技醫療業、電信通訊產業和金融服務業都吸引大量投資，外資紛至沓來。

印度自從 1991 年起推動經濟改革開放，對外貿易逐年大幅成長，貿易總值占國內生產毛額（GDP）的比重從 1990 - 1991 年的 16% 增加至 2008 - 2010 年的 47%。今日印度是全球 20 大貿易國之一，出口值居世界第 19 位，進口值居世界第 12 位。

儘管印度經濟正在起飛，但是經濟發展之路仍面臨許多問題與挑戰；例如龐大的官僚體系、施政效能不彰、基礎建設不足、族群衝突、農村生產力低落等，亟待 2014 年 5 月就任的莫迪（Narendra Modi）新政府解決，改善經濟環境，發揮未來發展的潛力。

本文擬就印度經濟近況、主要產業概況、財政收支、金融情勢、對外貿易、重要經濟措施、經濟展望、以及印度與我國經貿關係，分別扼要加以析



述。

## 貳、經濟近況

### 一、經濟成長

2014 年度（2014 年 4 月至 2015 年 3 月）印度經濟成長率為 7.4%（詳表一），較上年之 6.9% 上升 0.5 個百分點，主要受惠於民間消費支出增加、外人投資湧入以及國際原油價格下跌。

2014 年印度國內生產毛額（GDP）為 20,495 億美元，人均國內生產毛額為 1,627 美元（表一）。從產業部門別分析，農業生產值占 GDP 的 18.7%，工業與服務業生產值分別占 GDP 的 31.7% 與 49.6%。2014 年農業生產成長率為 1.1%，低於上年的 3.8%，主要係由於氣候乾旱，穀類產量較上年減少 3.2%。工業生產年增率上升至 5.9%，主要係由於製造業生產增加 6.8%，資本財及煤產量均較上年增加。服務業已成為支持印度經濟成長的動能，2014 年服務業產值較上年增加 10.6%，尤其金融服務業大幅增長，對貿易與運輸服務業有所助益。

再從需求面分析，2014 年民間消費支出較上年增加 7.1%，主要係由於國際油價下跌、食物價格微幅上漲、就業機會增加、盧比幣值穩定等因素提高消費者信心所致。在國內投資方面，政府已採取適當政策以解決投資阻礙問題，資本形成自 2014 年第 4 季起恢復增加趨勢，全年投資金額較上年增加 4.1%。

### 二、就業市場

2015 年印度人口為 12 億 8,000 萬人，僅次於中

國大陸；其中 15 歲至 64 歲者占總人口的 64.9%，勞動人口多達 4,873 萬人，其中從事農、漁、牧業者占 51%，工業僱用勞工占 22%，在服務業工作的勞工占 27%。印度勞動力充沛，有利於勞力密集產業的發展。全國大專院校有 3,800 餘所，大專學歷以上之人力每年大幅成長，勞工通曉英語、素質佳，而一般工人平均薪資每小時只有 1.46 美元。據統計，印度全國失業人數為 1,080 萬人，城市勞工失業率為 3%，農村地區只有 2%。

### 三、通貨膨脹

近年來，印度是一個高成長、高通膨的國家。2014 年消費者物價上漲率達 7.0%（表一），較 2012 年與 2013 年的通膨率 10.2% 與 9.5% 為低，主要係由於糧食價格上漲減緩、國際石油價格下跌、中央銀行採行反通膨措施、以及政府財政赤字縮小所致。

## 參、主要產業概況

### 一、紡織業

紡織業是印度最大的產業，其生產值約占工業生產總值的 14%，占出口總值的 17%。印度紡織業的優勢在於同時擁有豐富的天然纖維（棉花、黃麻、蠶絲及羊毛），人造纖維、紡紗、染整與織造，以及大量且便宜的勞工。目前印度有 4,500 萬人從事生產棉花和紡織相關產業。

印度政府於 2004 – 2005 年開放外人直接投資紡織業，降低紡織機器及零配件的關稅，2004 – 2008 年間民間對紡織業投資金額達 270 億美元。為

表一 印度主要經濟指標

項 目	單 位	2012年	2013年	2014年
國內生產毛額（GDP）	億美元	18,358.2	18,751.6	20,495.0
經濟成長率	%	5.1	6.9	7.4
人均國內生產毛額	美元	1,496	1,508	1,627
工業生產成長率	%	2.3	4.4	5.9
消費者物價上漲率	%	10.2	9.5	7.0

資料來源：1. Asian Development Bank Asian Development Outlook 2015.

2. International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2015.

了提升紡織技術及提高附加價值，印度政府透過「成衣區出口計畫」及「紡織基礎發展中心計畫」，以推動具有發展潛力的地區，建立具有國際水準的成衣廠。為了協助產業使用頂尖科技，政府加強並擴大「技術升級基金計畫」，提供業者購買新機器所需資金 5% 的補貼。政府擬將紡織業轉型為增值類衣飾，增設紡織工業園區，並訂定紡織品每年出口 500 億美元的目標。

## 二、製藥業

印度製藥業經過 30 年的發展，無論是技術、品質及種類，都已具備相當高的水準，其製藥規模全球排名第 13 名，產量約占全球藥品生產量的 10%。印度約有 3,500 家藥廠，製藥工業從業人員約 46 萬人，製造 60,000 種藥品，包括抗癌藥物、心臟血管藥、抗 HIV 等藥品，除供應國內市場需求外，並出口至美國、德國及加拿大等 100 多國。藥品已成為印度主要出口產品之一，根據麥肯錫（Mc Kinsey）的報告，預測 2020 年印度藥品出口總值將達 550 億美元。

## 三、汽機車工業

印度擁有汽車技術基礎及相對低廉的勞力，加上廣大的國內市場，以及政府提供優惠的投資條件，吸引許多國際知名汽機車大廠到印度設廠，包括美國福將、日本豐田、三菱、本田、德國賓士、BMW 等大公司，每年汽車生產近 2,000 萬輛，印度是全球第六大汽車生產國。

印度是全球汽機車銷售成長最快速的國家之一，小型汽車最為暢銷；惟豪華汽車市場亦持續成長。除汽車外，印度同時也是全球機車產量第二大的國家、第四大商業用車市場，機車的生產量與銷售量逐年增加。印度正致力於發展汽車及機車零組件之製造，並外銷北美及歐洲。

## 四、石油與化學工業

印度石油及化學品出口值約占輸出總值的 34%。印度在 Jamnagar 設有世界最大石油提煉製園區，每天提煉石油 124 萬桶，園區內還有數家石化工廠。印度化學工業具有相當規模，在農藥、塑膠、染料、有機及無機化學品生產方面，印度是世界第五大生產國。

## 五、資訊與商務流程外包產業

印度的資訊技術（Information Technology, IT）和商務流程外包產業（Business Process Outsourcing, BPO）不論在就業、收入和生活水準方面都是印度服務產業的支柱和經濟成長的動力。由於印度工資低廉、人民通曉英語並接受良好的教育，有利商務流程外包產業的發展，在過去 10 年，BPO 業務快速成長，創造就業人數 450 萬人。印度已成為全球最主要的 BPO 來源國，占全球 BPO 年營業總額的 37%，加拿大和菲律賓分別居第二位和第三位。

## 六、電子產業

印度電子產品包括半導體、電腦暨週邊產品、通訊暨廣播設備、消費電子（電冰箱、洗衣機、冷氣機、微波爐）、工業電機及電子（發電機、電線電纜、配電盤、馬達、電力傳輸設備、電容器、變壓器、穩壓器等）。近年印度對電子產品的需求持續增加，惟產業規模小，國內產品供不應求，多數電子產品仰賴進口，印度已將發展國內電子製造業列為最重要的產業政策。

## 七、觀光服務業

觀光服務業為印度重點發展產業。2013 年國際旅客數量為 685 萬人，觀光外匯收入達 184 億美元。近年來，印度旅遊業務發展迅速，觀光客主要來自美國、歐洲及日本等國。觀光客參訪泰姬陵，追隨佛陀的足跡，走訪佛教聖地。以印度遼闊的地理景觀，數千年的歷史文化及宗教節慶等條件，觀光服務業之潛力仍亟待開發，估計至 2017 年印度觀光業部門產值將達 428 億美元。

## 肆、財政收支

2014 會計年度印度中央政府財政赤字占國內生產毛額（GDP）的比率從上年的 7.0% 下降至 5.9%（詳表二），主要係由於財政支出減少。印度財政收入增加有限，稅收約占財政收入的 80%，惟各種稅收均未達成設定的目標，尤其公司所得稅收入不如預期；2014 年第 4 季資產銷售稅開始增加，惟仍較預算金額為低，幸國際石油價格大跌、政府提高各種石油產品消費稅，此項稅收金額可望增加。

2014 年印度政府財政支出較上年增加 7.4%，較





上年度的增加率 12.9% 為低，主要係由於政府削減資本項目支出，由年增率 20.8% 減至 2.5%，惟經常支出仍持續增加，較 2013 年增加 8.5%。政府一般性津貼支出約占 GDP 的 2.1%，2014 年該項目支出未見增加，主要係由於國際油價下跌、柴油價格自由化、以及政府對最低保證價格（minimum support

price）的支出僅略增。

每五年印度政府會設立一個特別委員會，研究並建議中央與地方、及各州政府之間稅收的分配辦法，該委員會提議中央政府分配給州政府的稅收由原先的 32% 增加至 42%，並呼籲州政府發行債券以籌集基礎設施投資所需之資金。

表二 印度中央政府財政收支占 GDP 比重

單位：%

項 目	2012年	2013年	2014年
財政收入	20.0	21.0	21.2
財政支出	26.9	28.0	27.1
預算赤字	-6.9	-7.0	-5.9

資料來源：亞洲開發銀行，Asian Development Outlook 2015.

## 伍、金融情勢

印度的法定貨幣為盧比（rupees），盧比亦為尼泊爾和不丹的通用貨幣。盧比對外匯率主要由外匯市場的供給與需求決定。2013 年 9 月盧比對美元匯率貶至 1 美元兌 68.27 盧比的歷史新低水準，2014 年 12 月底盧比對美元匯率回升至 1 美元兌 63.332 盧比（詳表三），2015 年 7 月底的匯率為 1 美元兌 63.9 盧比，較去年底微貶 0.89%。

印度準備銀行（The Reserve Bank of India）（中

央銀行）負責金融制度的管理、貨幣政策的制訂與執行、以及銀行與金融公司業務的監督與管理。

印度金融體系大致分為銀行及金融機構兩類，其中銀行體系可分為商業銀行、合作銀行與地區銀行。商業銀行包括公營銀行、民營銀行和外國銀行，公營銀行包括印度國家銀行及 19 家公營銀行，民營銀行共有 30 餘家，外國銀行則有 30 多家，另有 20 餘家外國銀行在印度設立辦事處。2014 年 12 月中央銀行貼現率為 9%，商業銀行貸款利率高達 10.25%。

表三 印度主要金融指標

項 目	單 位	2012年	2013年	2014年
匯率（期底）	盧比／美元	54.777	61.897	63.332
與去年底相比（升貶值）	%	-2.8	-11.5	-2.3
貨幣總計數（M <sub>1</sub> ）	億盧比	181,226	198,382	218,760
年增率	%	6.7	95	10.3
銀行存款	億盧比	655,530	756,646	835,701*
銀行放款	億盧比	712,123	811,873	876,472
再貼現率（期底）	%	9.0	8.75	9.0
放款利率（期底）	%	10.60	10.29	10.25
股價指數	2010年=100	94.9	105.8	148.4

註：\*11月底數字。

資料來源：國際貨幣基金、國際金融統計月報2015年6月。

2014 年年底印度商業銀行存款總額為 82.22 兆盧比，較去年底增加 8.7%；同一時期，放款總額為 88.08 兆盧比，較去年底增加 8.5%。值得注意的是印度商業銀行資產品質有惡化的趨勢，2013 年 3 月銀行逾期放款比率為 3.4%，2014 年 9 月上升至 4.9%。在公營、民營和外國銀行中，公營銀行逾期放款較多，2014 年 9 月其逾放比率達 5.3%。此外，2014 年上半年，要求展延還款期限或調降利率的重整貸款占銀行放款總額的 6.2%，一半以上的重整貸款屬基礎設施、鋼鐵、紡織和電力貸款。

印度全國有 23 個證券交易所，其中孟買交易所和國家證券交易所規模最大。近年來，印度股價呈持續上漲的趨勢，2014 年 12 月底股價指數為 148.4，較去年底上漲 40.3%；2015 年上半年印度股價維持上漲趨勢，4 月底股價指數為 150.9，較去年底上漲 1.7%。

## 陸、對外貿易與國際收支

2014 年印度出口總值為 3,197 億美元（詳表四），較上年增加 50 億美元，或 1.6%。主要出口產品包括石油產品、化學品、醫藥產品、機械、車輛、寶石、紡織品、農產品、鐵砂等，主要出口國家為歐盟、中國大陸、美國、阿拉伯聯合大公國、新加坡和香港。

2014 年印度進口總值為 4,614 億美元，較上年減少 43 億美元，或 0.9%；主要是由於國際油價下跌所致。印度主要進口產品包括原油（約占進口總值的三分之一）、機械、電子產品、黃金、白銀、

化肥、鋼鐵和化學品。主要進口來源國家為中國大陸、美國、沙烏地阿拉伯、阿拉伯聯合大公國、澳大利亞、瑞士、德國和新加坡。

進出口相抵，印度 2014 年貿易入超 1,417 億美元，較上年減少 93 億美元，主要係由於出口增加和進口減少所致。印度經常帳收支一向為逆差，主要是印度依賴石油進口，加上 2013 年政府放寬黃金進口之限制，致黃金進口增加。2014 年印度經常帳逆差達 312.9 億美元，較上年減少 179.4 億美元。

近年來，印度經濟快速成長，財政赤字及經常帳逆差減少，2014 年 5 月莫迪（Narendra Modi）大選獲勝，就任印度總理，被認為是推動下一波經濟成長的領袖，未來商機看好；因此，外資相繼湧入，其中 2014 年外人證券投資金額達 350 億美元，外人直接投資 344.1 億美元，較 2013 年增加 62.6 億美元。外人直接投資主要來源國家包括模里西斯、新加坡、日本、美國、英國、荷蘭、德國、法國、瑞士、賽普勒斯等國，其中模里西斯為避稅天堂，許多印商以當地註冊公司名義回印度投資。

近年來，印度外匯準備先減後增，2014 年 12 月底外匯存底增加至 3,228 億美元，主要係由於經常帳逆差金額減少，而外資持續流入所致。

印度經濟正處於起飛階段，政府需要外國援助與貸款，以擴大基礎建設投資，加速經濟成長；民間部門和私人公司亦亟需從國外低利貸款，增加投資，導致對外債務餘額逐年增加，2014 年 12 月印度外債餘額增加至 4,559 億美元，較上年增加 136 億美元，還債比率上升至 7.5%（表四）。

表四 印度國際收支

單位：億美元；%

項 目	2012年	2013年	2014年
出口值	2,968	3,147	3,197
成長率	-2.0	6.0	1.6
進口值	4,897	4,657	4,614
成長率	5.4	-4.9	-0.9
貿易入超	-1,929	-1,510	-1,417
經常帳逆差	-914.7	-492.3	-312.9
外人直接投資	240.0	281.5	344.1
外債餘額	4,094.8	4,422.6	4,559.0
還債比率	5.9	5.9	7.5
外匯存底	2,978.1	2,962.2	3,228.3

資料來源：IMF, International Financial Statistics, June 2015.



## 柒、重要經濟措施

莫迪於 2014 年 5 月就任印度總理以來，印度經濟持續成長，通貨膨脹獲得控制，經常帳與財政赤字縮減，貨幣金融穩定，企業投資緩慢復甦，外資相繼流入，外匯存底創歷史新高紀錄。目前印度政府正積極推動結構性改革，目的在對抗高通膨，加快基礎建設、改善投資環境、重振製造業和推進城市化，茲將其重要經濟措施分析如下：

第一、在對抗通膨方面，印度中央銀行自 2014 年 5 月以來，一直採取緊縮貨幣政策，2015 年上半年再貼現率和貸款利率維持在 8.75% 與 10.25% 的高水準。此外，政府通過修改法律打擊囤積食品的投機行為，控制馬鈴薯和洋蔥的出口，有效抑制食品價格上漲，加上國際油價大幅下滑，預期 2015 年消費者物價上漲率將從 2014 年的 7% 降至 5%。

第二、在基礎建設方面，印度基礎建設落後不足，許多產業的發展受到限制。印度政府計劃投入 250 億美元建造發電廠、公路和機場，加快交通等基礎建設，同時，鼓勵民間企業以公私協力（Public-Private-Partnership）方式參與投資。此外，政府推動德里－孟買工業走廊、清奈－班加羅爾工業走廊、孟買－班加羅爾經濟走廊和阿姆利則－德里－加爾各答工業走廊計劃，興建鐵、公路等基礎設施，並設立大型工業及投資區供廠商進駐。

第三、針對經濟開放程度和投資環境問題，印度政府一方面排除阻力以積極推動改革，另一方面，放寬管制以吸引外人直接投資。2014 年 10 月政府對私人資本開放煤炭產業，並對能源價格管制鬆綁，這是 40 多年來對能源行業最大自由化改革措施。又政府向聯邦院提案將保險公司外商投資股權從 26% 上調到 49%，目的在提升外商投資信心。印度政府計劃進一步開放國防工業，鐵路建設和保險業等領域供外商投資。

第四、在製造業新政策方面，印度政府於 2014 年 9 月提出「在印度製造」（Made in India）計畫，主要在重振印度製造業；數據顯示，製造業產值僅占印度國內生產毛額的 15%，工業落後是目前牽制印度經濟發展的最大因素。但是印度擁有豐富低廉的勞動力，每年有 1,000 萬新增勞動人口，且受過高等教育，具備通曉英語能力，技工供應無缺，印度未來製造業發展甚具潛力。

第五、將城市轉換成經濟成長的引擎是印度政府政策的一大挑戰。城市化（urbanization）、工業化（industrialization）和經濟成長三者密切相關，勞動力從農業轉移到更具生產力的工業和服務業，人口從農村遷往城市，加速推動城市化與製造業的發展，創造就業機會、增加所得、擴大產品市場，進而帶動經濟成長。

## 捌、經濟展望

印度未來的經濟成長需依靠投資的增加，而投資的增加則受投資環境影響。2013 年內閣成立「計畫控管組」（The Project Monitoring Group）負責大型基礎設施計畫之審核，政府對製造業之投資提供水電及交通協助，政府部會簡化行政手續及施政效率，企業經營環境已日漸改善。自 2014 年 5 月起印度政府已採取措施消除投資的障礙，例如基礎設施所需土地的取得，准許煤礦拍賣給民間部門，減輕中小型企業遵行勞工法的負擔等。

鑒於印度政府針對結構性問題採取適當措施加以解決，工業及服務業蓬勃發展，國外需求增加，2015 年 4 月亞洲開發銀行預測，2015 年印度經濟成長率為 7.8%（詳表五），2016 年進一步提升至 8.2%，主要受惠於 2015 年的緊縮貨幣政策，通貨膨脹率較上年下降，政府資本性支出增加。

消費者物價方面，由於農村工資僅微幅上漲，政府釋出過剩的存糧，對支持穀價最低價格補貼增加有限，加上國際油價下跌，通貨膨脹壓力減輕。亞洲開發銀行預測印度 2015 年消費者物價上漲率為 5.0%（表五），2016 年續升至 5.5%，主要係由於國際油價回升，經濟快速成長，國內需求增加。

反映國際油價下跌，2015 年印度石油進口值將減少，惟黃金進口值將增加，而經濟加速成長將刺激進口需求增加，預測進口總值減少 1.1%。在另一

表五 印度經濟預測值

單位：%

項 目	2015年	2016年
經濟成長率	7.8	8.2
消費者物價上漲率	5.0	5.5
經常帳差占GDP比率	-1.1	-1.5

資料來源：亞洲開發銀行，Asian Development Outlook, April 2015.



方面，全球經濟復甦，國外需求增加，2015 年印度出口可望增加 3.2%。隨著已開發國家經濟復甦，各國對印度的直接投資及證券投資可望增加，預測印度 2015 年經常帳逆差占國內生產毛額的比率為 1.1%，2016 年續升至 1.5%，主要係由於國際油價回穩，原油進口值增加。同時，國內投資增加，機器設備的進口值會增加，亞銀預測印度 2016 年進口總值將增加 5%，出口總值也增加 7%。

## 玖、與我國的經貿關係

印度是我國在南亞地區的主要貿易夥伴，2014 年我國對印度出口金額為 34.26 億美元（詳表六），與上年水準相同，主要出口產品包括塑膠及其製品、有機化學品、電機設備、機械設備、鋼鐵等。2014 年我國自印度進口金額為 24.85 億美元（表六），

較上年減少 9.7%，主要進口產品包括礦物燃料、礦油、有機化學品、鋼鐵、棉花、電機與設備、錄音機、電視影像、聲音記錄機等。2014 年我國對印度貿易出超金額為 9.41 億美元，較上年增加 2.69 億美元。

根據經濟部投資審議委員會統計資料，我國廠商對印度投資案件，累計 1952 年至 2015 年 3 月底止，直接投資總計 48 件，投資金額 2 億 3,928 萬美元。依據我國駐印度代表處之調查統計，截至 2014 年 12 月底止，台商在印度投資設點者（包含自第三國投資印度之台商）共 83 家，投資金額約 13 億美元，投資產業包括資通訊、機械、貿易、碳煙、運輸、金屬、製鞋、農漁、金融等。台商在印度投資主要集中在德里（Delhi）、孟買（Mumbai）、清奈（Chennai）、阿姆達巴（Ahmedabad）及班加羅爾（Bengaluru）等地區。

表六 我國與印度貿易統計

單位：億美元

項 目	2012年	2013年	2014年
我國對印度出口值	33.85	34.23	34.26
我國自印度進口值	26.24	27.51	24.85
貿易餘額	7.61	6.72	9.41

資料來源：財政部、進出口貿易統計月報，2015年6月。

在德里地區之台商以市場開發、行銷及服務業為主，包括中華航空、長榮航空、中國信託銀行、聯發科、明基電腦、宏達電、大陸工程、中鼎工程等，在該地區投資設廠或成立拓銷據點。在第一大工商金融中心—孟買投資之台商以資通訊、貿易、運輸及服務業為主，主要投資廠商包括長榮海運、萬海航運、華碩電腦、光群雷射、威剛科技、農友種苗等。在製造業重鎮—清奈投資之台商主要從事製造業、包括鴻海富智康、閎暉、萬邦鞋業、豐泰製鞋等。在阿姆達巴地區投資之台商亦以製造業為主，如中鋼、福威爾企業、盟立公司等。

一年多來，印度新政府在總理莫迪的領導下，採取了許多改革措施，包括勞動法規的改革、基礎建設的改善、柴油價格管制的放寬、工廠監督的透

明化、多項主要產業（含鐵路與國防）向外資開發，創造更透明且公平的投資環境。對我國製造業和服務業而言，印度擁有素質高且低廉的勞動力、廣大的國內市場及潛在的商機，印度是我國廠商合適的投資地點。近年來，政府鼓勵台商赴印度投資設廠或成立據點，並積極推動中印雙方貿易的發展，兩國經貿往來將日趨密切。

## 參考文獻：

1. Asian Development Bank, Asian Development Outlook, April 2015.
2. Wikipedia Economy of India, August 2015.
3. 經濟部投資業務處，印度投資環境簡介，民國 101 年 8 月。



## 業務報導

1. 金融監督管理委員會（以下稱金管會）囑本會籌組成立「電子支付業務委員會」，相關章則及議事規程須報請金管會核准，業經本會本（104）年 6 月 25 日第 11 屆第 19 次理監事聯席會議通過並函報金管會核備在案。另電子支付業務委員會劉主任委員奕成業簽奉理事長核可並提交本年 7 月 30 日第 11 屆第 20 次理監事聯席會議核備在案。電子支付業務委員會主要業務是協助主管機關推行、研究電子支付與電子票券之相關政策及法令，促進電子支付與電子票券業務發展。
2. 本會於 8 月 2 日至 8 月 4 日舉辦「2015 年日本新興金融交流考察團」，由李理事長率團赴東京考察日本「數位金融」與「銀髮金融」之發展現況，除了參訪了三菱東京日聯銀行、三井住友銀行、SBI 控股公司與新生銀行等 4 家金融機構，亦拜會日本全國銀行業協會（JBA），其中數位金融參訪重點在數位金融經營與銀行 IT 策略發展及新興科技應用於顧客體驗（如：機器人行員），日本業者表示未來金融與科技結合將朝向如：數位無紙化（Paperless Digital）、遠端全能服務（Remote Everything）、人工智能機器人（Robots, A.I.）、創

新支付服務（Payment in variety of ways）以及金融安全與生物認證（Security & Biometrics）等趨勢發展。有關銀髮金融部分參訪重點則在日本發展高齡照護機構經營者之無追索權貸款、發行健康照護設備投資之不動產投資信託基金（REITs）與逆向抵押貸款等業務策略，其中針對臺灣之高齡化金融業務現況及發展 REITs 之困難性等議題，本團與參訪機構也進行了深度的討論及交流。此次日本參訪行程亦拜會日本全國銀行協會（JBA），雙方就公會組織發展與行員培訓議題廣泛交換意見，其中因日本全國銀行業協會並無培訓銀行員的相關措施，故針對本會與台灣金融研訓院合作推廣數位線上影音課程（open course）相關規劃及本會對銀行員的金融培訓上所投注心力，特別感到印象深刻。此次日本參訪行程團員交流熱烈，收穫頗豐，本參訪團圓滿順利完成。

3. 人才是金融業發展最重要的基礎，為推動銀行產業軟實力的升級，本會在李理事長紀珠領導之下，致力協助栽培更多優秀金融人才。為了提供忙碌的銀行從業人員自我進修管道，本會 104 年度新



日本新興金融交流考察團與三菱東京日聯銀行副頭取守村卓等高層及機器人 NAO 等合影

增辦理「開放式影音課程」，量身打造銀行從業人員專屬影音學習平台，以從業人員為中心，提供從業人員主動進修的學習模式，並依照個人的學習能力和學習進度，循序漸進的學習，也可以隨時的回去複習，並且學得更紮實。同時並提供完整的學習紀錄，讓從業人員可以了解自己學習的進度。此外，從業人員除了透過 PC、NoteBook 上網進入本會網站會員專區免費學習外，也可充

分利用隨身攜帶的手機或平板裝置，隨時隨地的上線，進行自我成長學習，突破地域、時間限制，兼顧工作及進修，期盼藉此提升金融人才培訓之綜效。本會「開放式影音課程」業自 104 年 6 月 24 日正式啟用，截至 8 月底止已經上架 42 項課程，會員單位所屬從業人員上線人數已逾 3 千人次。

## 預告活動訊息

1. 104 年度銀行業核心人才國內進階培訓課程預訂於本年 4 月至 12 月間舉辦「消費金融人員」、「法務人員」及「企業徵授信人員」等 16 類共 65 系列核心人才培訓事宜，預定培訓 3,720 人次，為利銀行作業，本案援例分 2 期辦理，第 1 期業辦理 8 類共 39 系列進階培訓課程完竣，接續於 9 月至 12 月間辦理第 2 期培訓課程如下表：

項次	課程名稱	系 列	開辦時間
1	財富管理人員進階培訓課程	共7系列	系列一：9/18、25及10/2。 系列二：10/16、23及30。 系列三：11/6及13。 系列四：11/20及27。 系列五：11/1、7及22。 系列六：11/29、12/6及13。 系列七：12/20。
2	金融商品及其衍生商品設計開發人員進階培訓課程	共4系列	系列一：9/20及10/4。 系列二：10/18、26、11/1及8。 系列三：11/22、29及12/6。 系列四：12/13及20。
3	風險管理人員進階培訓課程	共6系列	系列一：9/22及29。 系列二：10/6及13。 系列三：10/20及27。 系列四：11/3及10。 系列五：11/24及12/1。 系列六：12/8。
4	稽核人員進階培訓課程	共1系列	10/5及12。
5	存匯人員進階培訓課程	共2系列	系列一：10/7及14。 系列二：10/21及28。
6	企業理財人員進階培訓課程	共1系列	10/15、22及29。
7	管理人員進階培訓課程	共4系列	系列一：11/4、18及25。 系列二：12/2。 系列三：12/10。 系列四：12/14。
8	資訊人員進階培訓課程	共1系列	12/10及17





2. 隨著兩岸金融業務開放，銀行間業務合作交流日益擴大，各類金融人才需求大增，兩岸業務人才培育成為當前的重要工作。為協助台灣銀行業者掌握大陸當地金融市場情勢，銀行公會自 99 年起開始委託研訓院辦理「台資銀行前進大陸實務系列課程」，研討議題以法規政策及各項業務發展為主軸。配合人才的發展，今年亦將持續辦理。各項議題包括企業金融、個人金融、金融市場與外匯資金制度、風險管理與內部稽核、法務催收及會計稅務等，並已安排於 9 月至 11 月陸續辦理。本課程特別聘請具有實際作業經驗之陸籍講座，配合大陸現行法規政策及業務發展趨勢進行系統化之講授，期以助於台灣銀行業者確實掌握各項業務最新發展趨勢，開創繁榮前景。

課程資料如下表：

項次	班次	時數	舉辦日期	上課時間
1	企業金融篇	12	9/17 (四) -9/18 (五)	9:10-12:00 13:10-16:00
2	個人金融篇	12	9/24 (四) -9/25 (五)	
3	金融市場與外匯資金制度篇	12	10/15 (四) -10/16 (五)	
4	風險管理與內部稽核篇	12	10/22 (四) -10/23 (五)	
5	法務催收篇	12	10/29 (四) -10/30 (五)	
6	會計稅務篇	12	11/5 (四) -11/6 (五)	

3. 本會 104 年 9 至 10 月份預計有外匯 /OBU 人員、法務人員、消費金融業務人及風險管理人員等 4 類共計 57 項影音課程，將陸續放置於本會網站 - 會員專區，供各會員單位從業人員免費線上學習。
4. 為配合主管機關厚植金融業國際競爭力政策，本會自 100 年度起辦理「銀行業核心人才培訓計畫 - 國際課程」，截至 103 年度止，共計辦理 77 班次，合計培訓 2,664 人次，課程採小班教學，邀聘國外講座來台授課，透過來自海外經驗豐富之各金融領域專家學者，引進國際間最新發展金融業務發展趨勢與觀點，讓參訓人員不須遠赴重洋、耗費鉅額時間與財務成本，便能享有優質的跨國學習管道，將專業知識與國際接軌，有效提升專業競爭力。

104 年規劃辦理 21 班次，預計培訓人數 840 人次，培訓重點除深化法令遵循及風險管理等類別課程外，為因應金融服務數位化趨勢，並新增 3 班次電子金融類課程。9 月份課程資料如下：

課程主題	日 期
<p>✳ 經濟資本衡量與風險調整後績效評估</p> <p>經濟資本可被應用於各種不同產品、客戶群體、行業以及部門之績效表現，其為評估企業可持續績效與經營策略提供了有效的財務架構；風險調整後資本報酬率（RAROC）則是用以衡量風險調整後財務績效的計算方法，透過 RAROC，經營者得以將風險納入績效評估參數，建立跨企業 / 部門 / 部門之績效比較基準。本課程將透過國際銀行實務案例，幫助學員瞭解如何透過經濟資本強化風控機制、經濟資本計算衡量方法、如何應用經濟資本模型控制銀行個別單位與整體曝險規模、如何應用經濟資本模型進行風險調整後績效衡量等關鍵議題。</p>	9/13-9/14
<p>✳ 中國大陸信貸風險案例分析（含租賃業）</p> <p>大陸統計 103 年上半年商業銀行新增不良貸款 1,024 億元，其中 8 個已公佈上半年數據的省市不良貸款全部出現上升，部分地區新增不良貸款之規模已超過去年全年的 60%，此反映出，隨著大陸</p>	9/22-9/23



<p>經濟成長趨勢減緩，企業所面臨之資金鏈壓力正日趨嚴峻，造成產業整體負債水平上升，埋下系統性金融風險之潛因，基此，本課程將以案例解析方式，從法令環境、產業結構、企業經營模式與財務體質等觀點，深入剖析大陸企業貸款風險評估方法，供國內銀行業者參採。</p>	
<p><b>✳ 電子銀行 (e-Banking) 風險控管與稽核實務</b></p> <p>資訊科技日新月異、電子金融服務蔚為潮流，促使銀行風控重心從實體營運流程向虛擬交易環境移轉，線上環境固然提高了金融交易便利性，卻也使資訊盜竊濫用的風險急速增加，使得資安成為當前銀行營運風險管理領域最重要的議題。本課程透過國際實務案例解析方式，幫助銀行內部稽核人員瞭解如何有效控制電子銀行內控風險、如何針對電子銀行規劃風險導向內部稽核計畫，持續追蹤重大資安風險事件。</p>	<p>9/24-9/25</p>
<p><b>✳ 利率結構型商品定價與避險實務</b></p> <p>國內銀行為提供多元化的交易商品、強化投資組合之應用，近年來積極於國際市場中拆解、合成與重新包裝新商品。尤其避險需求旺盛，利率結構型商品成為市場上熱門的交易產品。為掌握豐沛的獲利商機，特舉辦「利率結構型商品定價與避險研習班」，邀請資深金融商品專家透過案例分析與實作演練，使銀行專業人士得以熟悉利率結構型商品之交易、避險操作及定價技巧，協助國內銀行業者增進衍生性金融商品發展實力。</p>	<p>9/30-10/2</p>