

# 金融服務業與 經濟發展

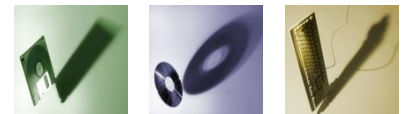


主講人：丁克華

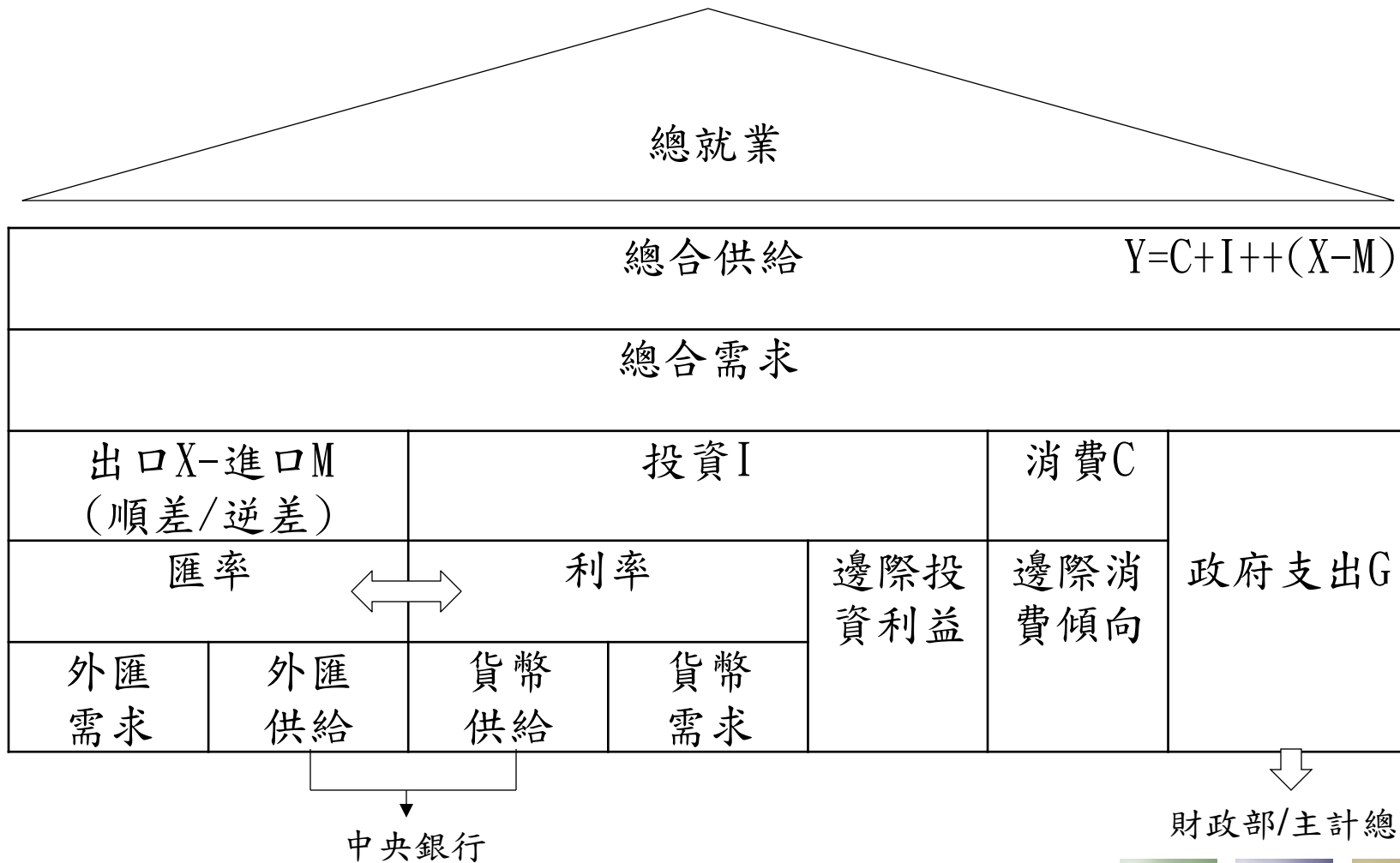
106年9月22日

# 大綱

- 壹、前言
- 貳、總體經濟架構
- 參、金融市場角色
- 肆、台灣經濟及產業發展
- 伍、當前經濟課題
- 陸、結語

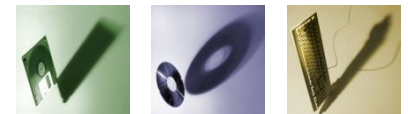


# 總體經濟架構



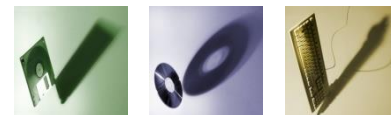
# 金融市場角色

- 貨幣需求動機
  - 交易動機 (transactions motives)
    - 大眾為了滿足經常性支出而保有貨幣，此種動機強調的是貨幣的交換媒介功能。
  - 預防動機 (precautionary motives)
    - 大眾為了應付意料之外的支出而保有貨幣，這是對貨幣的流動性需求，也是著重交換媒介功能。
  - 投機動機 (speculative motives)
    - 凱因斯認為貨幣是一種資產，是保有財富的一種方式，著重的是價值儲藏功能，關心的是最佳資產組合。



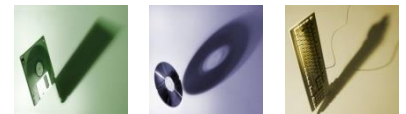
# 金融市場角色

- 中央銀行控制貨幣數量政策工具
  - 存款準備率：當中央銀行要增加貨幣供給量時，可降低存款準備率；反之，則提高存款準備率來減少貨幣供給量。
  - 重貼現率：當央行希望增加貨幣供給量時，可以降低重貼現率，以吸引商銀增加借款；反之，當央行希望減少貨幣供給量時，則可以提高重貼現率，以降低商銀向其借款的意願。
  - 公開市場操作：中央銀行藉由在公開市場買賣債券的手段，以增加或減少商銀的準備金，進而達到影響貨幣供給量的目的。一般而言，公開市場操作是各國央行控制貨幣供給量最常用的手段。若中央銀行想增加貨幣供給量，可在公開市場購買債券以釋出準備金。反之，則可在公開市場賣出債券而收回準備金。



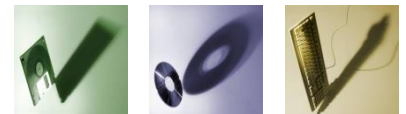
# 金融市場角色

- 利率的決定
  - 依凱因斯流動性偏好理論，利率是放棄流動性的代價，一般而言，其代價愈高（低），利率就愈高（低），至於均衡的利率水準則取決於貨幣的供需。
  - 當中央銀行提高貨幣供給而其他條件不變時，市場利率會下降；當中央銀行減少貨幣供給而其他條件不變時，市場利率會上升。
  - 在利率極低之下，貨幣需求將變得無限大，此即為凱因斯所稱的流動性陷阱。



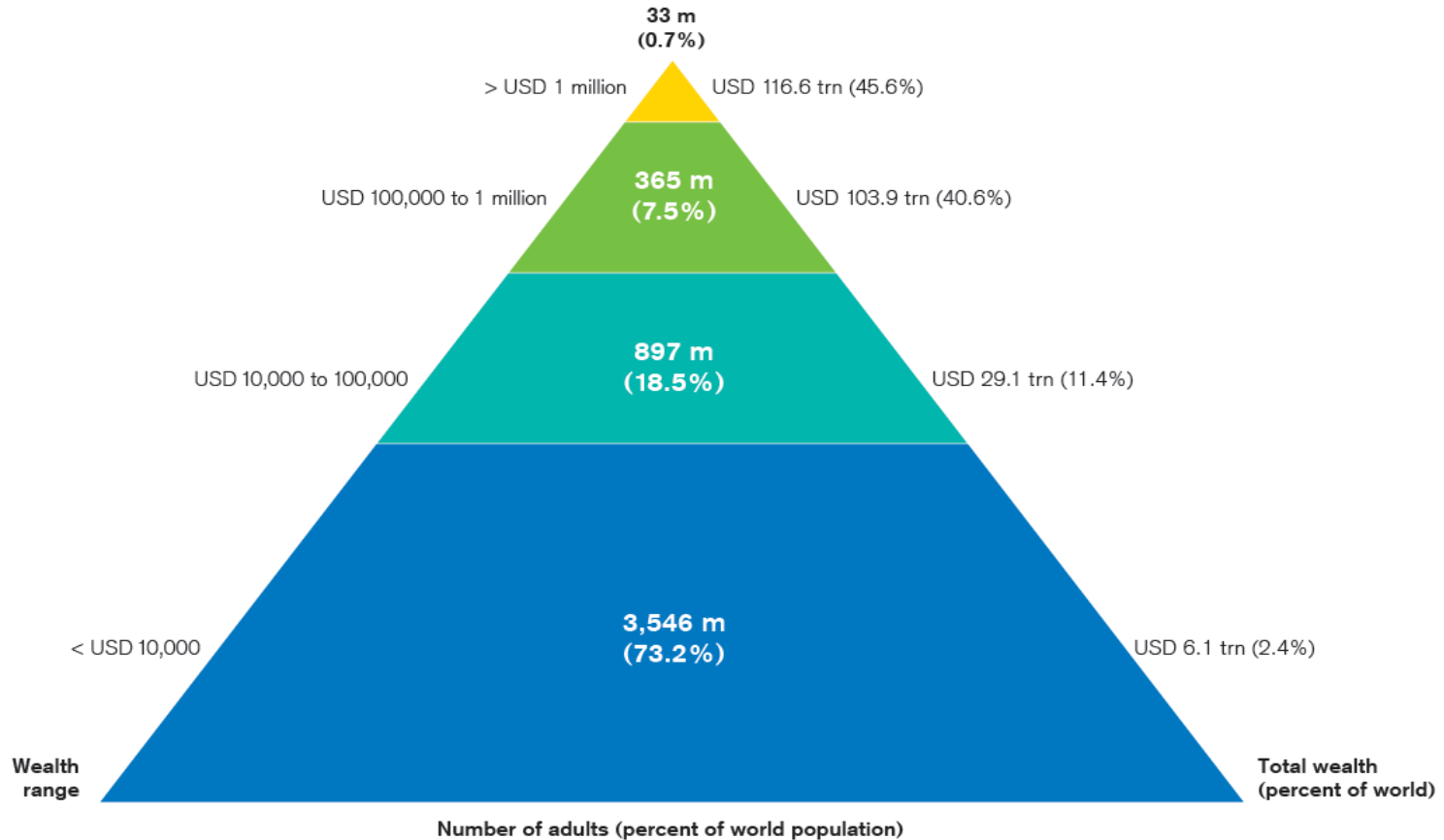
# 金融市場角色

- 量化寬鬆政策
  - 利率下跌，投資增加，利率彈性下跌
  - 貨幣貶值，影響進出口
  - 通貨膨脹，實際商品價格上漲，持有固定資產者財富快速增加，造成所得及財富不均
    - Stiglitz 《不公平的代價：破解階級對立的金權結構》和Piketty 《二十一世紀資本論》記錄世界各國所得分配不均程度持續攀升的態勢
    - 阿拉伯之春、茉莉花革命
    - 美國佔領華爾街運動：99% V.S. 1%
    - 英國脫歐、川普當選美國總統

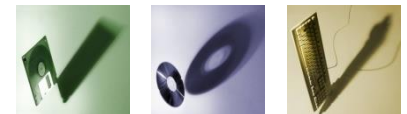


# 金融市場角色

Figure 1  
The global wealth pyramid



Source: James Davies, Rodrigo Lluberas and Anthony Shorrocks, Credit Suisse Global Wealth Databook 2016

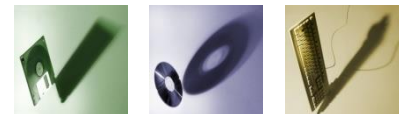




# 金融市場角色

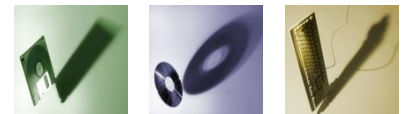
- 外匯需求

- 支付進口商品價款
- 支付進口勞務或出國觀光之價款
- 支付國外貨款利息
- 本國對國外移轉支付
- 短期資本外流
- 長期資本外流或對外國投資
- 中央銀行自行收購外匯



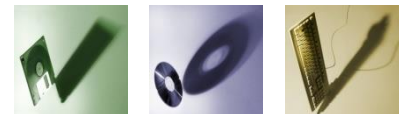
# 金融市場角色

- 外匯供給
  - 外人支付出口商品價款
  - 外人支付國人在外國資產之利息
  - 外人支付出口服務或來台觀光之價款
  - 外國對本國移轉支付
  - 短期資本流入
  - 長期資本流入或外人對本國投資
  - 中央銀行自行拋售外匯



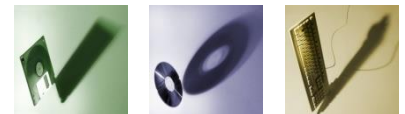
# 金融市場角色

- 套利 (arbitrage)
  - 在商品可以自由移動的前提下，如果兩國的物價與匯率之間相對比例不同時，則會有套利的行為發生。
    - 假設台灣與大陸之間的匯率為新台幣 5 元兌換人民幣 1 元，則長期而言，兩地商品價格比應恰好也是 5：1，如此才會是均衡狀態。
    - 假設現在兩地蘋果價格比為 20：8，匯率則維持 5：1 不變，此時大陸商人可將 40 元人民幣兌換為 200 元新台幣，在台灣買蘋果 10 斤，再進口到大陸可賣得 80 元人民幣，賺取 40 元人民幣的價差。



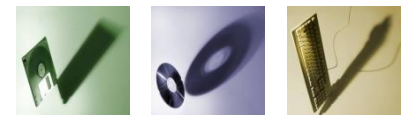
# 金融市場角色

- 在均衡時，貿易雙方的購買力是相等的，這就是所謂的**購買力平價說 (purchasing power parity)**：
  - 若各國之間有品質相同的商品，且無運輸成本及貿易障礙，則均衡時各國貨幣對此商品之購買力均相同。
- 當貿易雙方的利率差依然存在，則兩國之間的資金就會繼續流動，就是所謂的**利率平價說 (interest rate parity)**：
  - 若無匯率變動的風險，國際間資金的流動將會繼續至各國利率相等為止。



# 金融市場角色

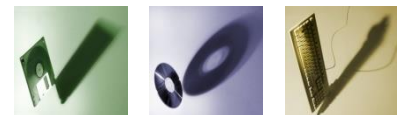
- 匯率變動的預期
  - 完全資金移動 (perfect capital mobility)：近年來國際間資金移動日益方便，套利行為幾乎能在瞬間完成，這種現象即稱為完全資金移動。
  - 社會大眾對匯價「一致的預期」往往會促成預期的實現，這種現象稱為可自我實現之預期 (self-fulfilling expectations)。
  - 如果市場預期未來匯率會有所變動，則利率平價說必須做修正。以美元與新台幣為例，「若市場預期新台幣貶值，則均衡時新台幣資產利率會大於美元資產利率。反之則均衡時新台幣資產利率會小於美元資產利率。」



# 金融市場角色

- 經濟政策與外匯市場

- 若政府增加貨幣供給，則均衡利率會下降，且物價水準會上升。
- 依利率平價說，國內利率下降會促使資金流出、外匯需求增加；而依購買力平價說，國內物價水準上漲會刺激進口、減少出口，造成外匯需求增加、供給減少。以上的衝擊均會使得匯率上升(新台幣貶值)。
- 因此，本國的種種財政、貨幣、貿易政策，均會影響外匯供需，改變均衡匯率。



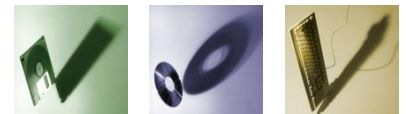
# 金融市場角色

- 浮動匯率 (floating exchange rate) 制
  - 外匯市場的供需自行決定均衡匯率，中央銀行不加干預的匯率制度稱為。
- 浮動匯率的優點：
  - 匯率永遠由外匯的供給與需求決定，市場結清，沒有外匯的超額供需。
  - 國際上他國貨幣的價值若有任何波動，均將由匯率調整吸收。本國的中央銀行不必一再為買賣外匯而釋出或收回本國貨幣。
- 浮動匯率的缺點：
  - 匯率隨外匯市場之供需起伏而波動。
  - 廠商對未來成本難以預期。即使可以操作遠期外匯來避險，但匯率波動還是使涉外交易更為複雜。



# 金融市場角色

- 固定匯率制下 (fixed exchange rate)
  - 政府鎖定一個固定的本國貨幣相對於外國貨幣的兌換比例，由政府吸收所有的超額供需。
  - 中央銀行每年所吃下的外匯超額供給，成為其外匯存底。另一方面，中央銀行在累積外匯的同時每年拿出的新台幣，則會形成每年貨幣供給的增加。若央行如果不願意增加貨幣供給，必須用其他方式(如公開市場操作或調高存款準備率)去減少貨幣供給，這種做法則稱為**沖銷 (sterilization)**。

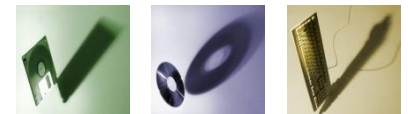




# 金融市場角色

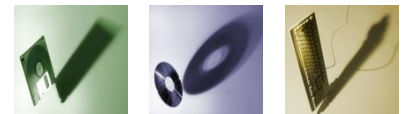
- 固定匯率制

- 在現實經濟中，政府若要執行固定匯率政策，可以鎖定台幣與某特定國貨幣(如美元)的兌換比。
- 另外一種做法，是將台幣與**一籃通貨 (a basket of currencies)**的兌換比加以固定。所謂一籃通貨是指若干國家貨幣的某種組合；至於要採取那些國家的貨幣，各種貨幣的組合權數為何，通常要依本國經常交易的對象及其交易的金額而定。
- 固定匯率的優點：
  - 讓從事進出口或其他涉外交易的廠商，能有清楚的成本預估。



# 金融市場角色

- 固定匯率制的缺點：
  - 固定匯率很難「恰好定在均衡匯率上」；而中央銀行的干預也會牽動貨幣政策的執行。假定均衡匯率應為32.5，但中央銀行將匯率定在40，則會產生以下幾點不利影響：
    - 1) 本國外匯持續有超額供給，表示國際上某個國家不斷流失外匯存底。
    - 2) 外匯的累積必定對應著新台幣供給的增加。若央行不實施貨幣沖銷，則將有物價膨脹的隱憂；但若經常沖銷因大筆外匯超額供給所增發的貨幣，又會使本國利率波動加大。
    - 3) 固定匯率若大於均衡匯率，會使得本國原本已不具比較利益之產業，因為匯率優勢而繼續生產，如此將會扭曲經濟資源配置，不利經濟長期發展。同理，若匯率高估也同樣會扭曲資源的配置。



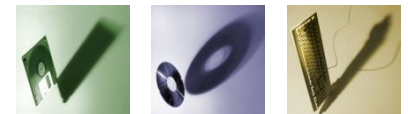
# 金融市場角色

- 匯率制度的選擇
  - 市場失靈的最常見情形，就是**公共財**與**外部性**。外匯顯然有排他性與敵對性，所以絕非公共財；不過外匯具有外部性，因為匯率的高低會影響每一筆涉外交易的相對價格。
  - **管理外匯 (managed exchange rate)**：由於外匯市場對其他市場的外部性，因此政府希望能穩定匯率；另一方面，又不希望採取固定匯率，以免國內的利率與物價受外匯供需波動而起伏。因此管理外匯制度指中央銀行參與外匯買賣，並引導匯率走向，但中央銀行仍尊重市場機能，只做防衛性操作，不做強勢主導。



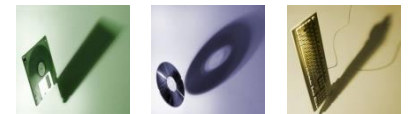
# 金融市場角色

- 外匯與國際收支
  - 國際收支平衡表 (balance-of-payments account)：記載各國在一定期間內涉外及外匯進出的各項交易流量。在平衡表中，有關的交易概分為三類：
    - 經常帳 (current account)：經常帳包括因為商品及服務進出口而衍生的外匯收入與支付，和經常性移轉，其中以商品及服務之進出口為大宗。
    - 資本帳 (capital account)：包含債務償還、資本贈與或移民回饋 (remittance)、非金融性資產之取得與處分所得等所產生之外匯流出與流入。
    - 金融帳 (financial account)：包括因直接投資、證券投資及其他投資或借貸所產生之外匯流出及流入。



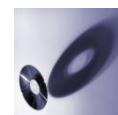
# 金融市場角色

- 外匯與國際收支
  - 外匯變動總額若為正值，表示該國的當期外匯流入量大於流出量，外匯資產將增加；若變動總額為負值，則表示該國外匯資產減少。
  - 以往經常帳餘額總是佔外匯變動之大宗，資本帳與金融帳僅為點綴角色，但近年金融帳進出金額極大，真正因國際貿易而產生的經常帳交易，反而增加有限。但經常帳的餘額仍對匯率走向具指標作用。
  - 電訊發達的今天，即使長期經濟基本面十分健康，只要熱錢能帶動短期的預期，亦能掀起匯率與股價相當程度的波動。

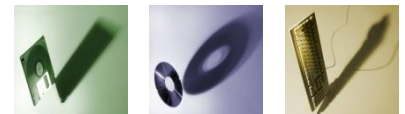
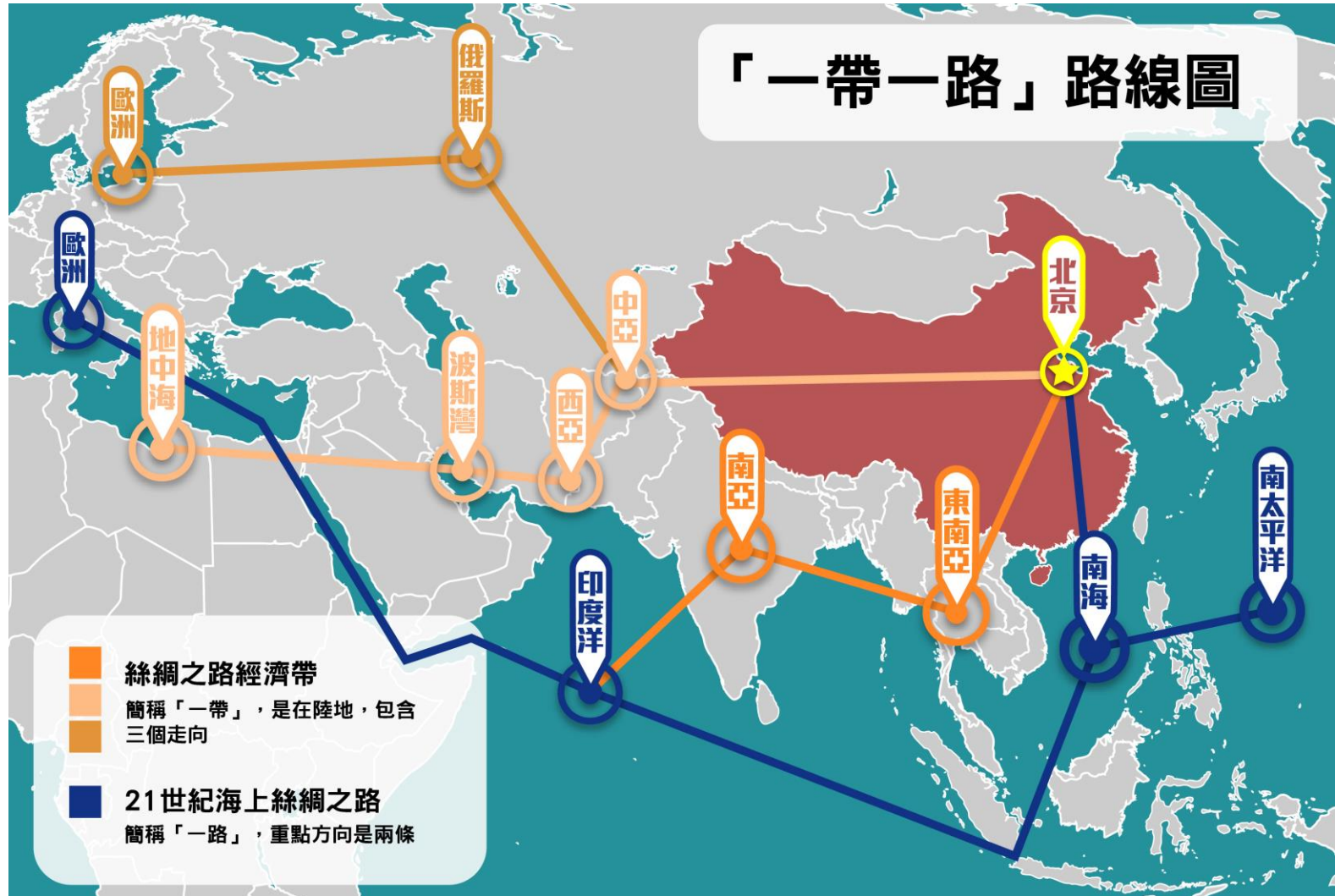


# 金融市場角色

項目	亞投行	亞銀	世銀	IMF
成立時間	2014年	1966年	1944年	1945年
主導國家	中國	美、日	美國	美國與歐盟
會員國	創始會員國逾30國	共67國，中國、韓國為創始會員國	188個國家	188個國家
總部	中國北京	菲律賓馬尼拉	美國華府	美國華府
資本額	1000億美元	1750億美元	2230億美元	2380億美元
現任總裁	暫無 (應為中國人)	中尾武彥	金墉	拉加德
宗旨	提供亞太區國家基礎建設資金	協助開發中亞太國家發展基礎建設、消除貧窮	消除貧窮，促進繁榮	穩定國際匯兌，提供金援或協助管理財政

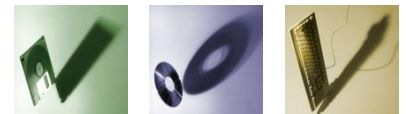


# 金融市場角色



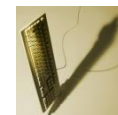
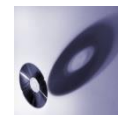
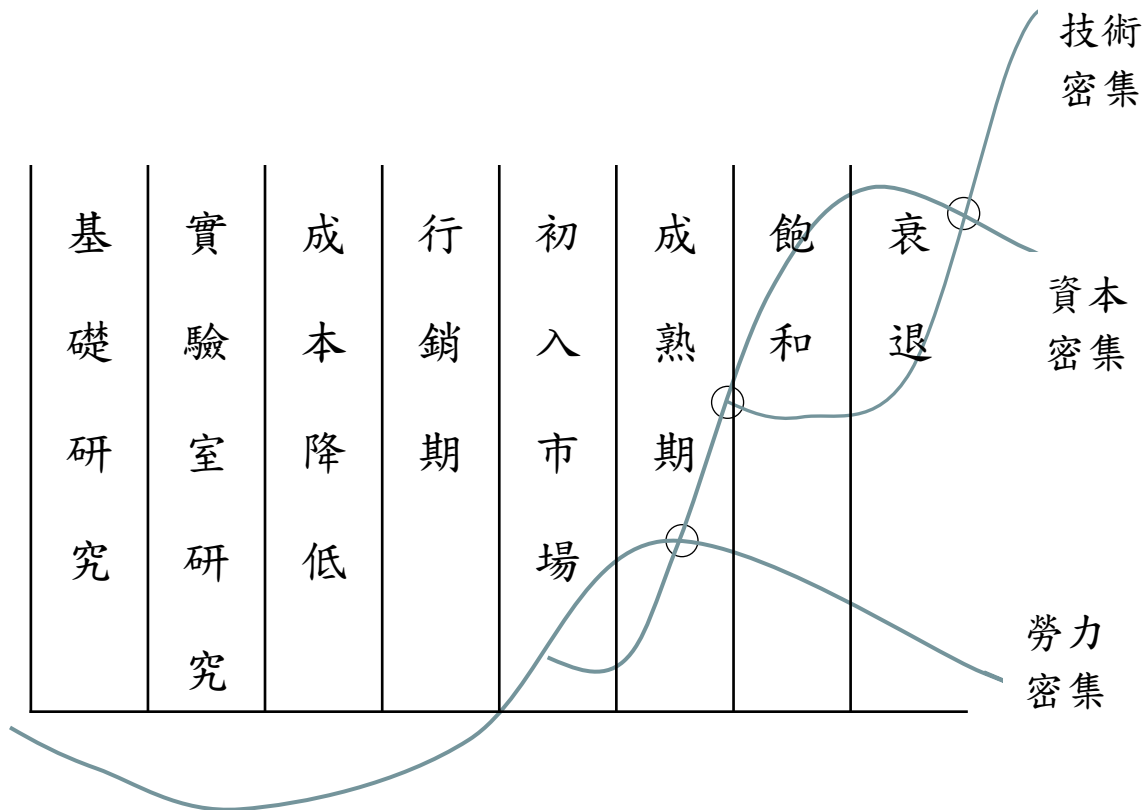
# 金融市場角色

- IMF同意將人民幣納入「特別提款權」(Special Drawing Rights, SDR)一籃子貨幣，成為美元、歐元、日圓、英鎊外的第5個儲備貨幣，佔SDR權重達10.92%，僅次於美國及歐元
- SDR是重要的國際支付手段，主要用來補充成員國的國際儲備資產，它僅限於在IMF成員國之間交換，可以在成員國的貨幣流動性不足時，能獲取籃子中的任一貨幣，以滿足國際收支平衡、補充官方儲備之需，也被稱「紙黃金」
- 人民幣成為國際儲備貨幣，削弱美元在全球儲備貨幣的霸權地位  $\implies$  G2



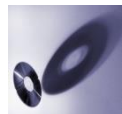


# 台灣經濟及產業發展



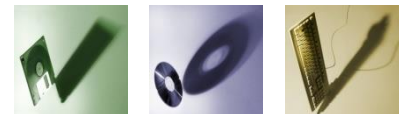
# 台灣經濟及產業發展

- 台灣經濟發展策略的演進
  - 進口替代時期（1953-1959）
  - 出口導向時期（1959-1972）
  - 十大建設時期（1972-1988）
  - 發展低耗能、高價值之科技產業
  - 進行經濟體制改造，提昇整體資源使用效率
  - 推動知識經濟發展方案，因應全球化挑戰
- 台灣產業特性
  - 輸出導向經濟、外銷優於內需
  - 農業、工業、服務業結構早熟，精細調整
  - 邁入資本、創新與財富結合發展經濟階段



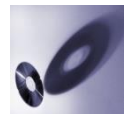
# 台灣經濟及產業發展

- 食品加工→紡織→家電→工業原料→電腦→積體電路→網路→電訊→面板→行動通訊(手機)→5+2產業
- 產業升級轉型的重要條件
  - 產業趨勢
  - 技術創新
  - 競爭能力
  - 市場定位
  - 營運模式



# 台灣經濟及產業發展

- 資通訊是創新的原動力
  - 大型電腦(Mainframe Computer)
  - 桌上型電腦(Desktop Computer)
  - 筆記型電腦 (Notebook Computer)
  - 行動裝置 (Mobile Device)
    - 第三代行動通訊(3G)
    - 第四代行動通訊(4G)
    - 第五代行動通訊(5G)
- 互聯網時代的來臨
  - 大數據(Big Data)
  - 雲端運算(Cloud Computing)
  - 物聯網(IOT)
  - 互聯網+
    - 金融科技、數位金融(Fintech): 互聯網+金融
    - 智慧製造、智能製造: 互聯網+機器設備
    - 智慧交通: 互聯網+交通管理
    - 智慧城市: 互聯網+城市管理
    - 健康照護、遠距醫療、遠距教學、電玩……





# 當前經濟課題

當前  
課題

## 國內經濟成長動能趨緩

### 商品出口低迷

- 商品出口低  
度成長

### 投資動能不振

- 民間投資率  
持續降低

## 外在國際景氣循環因素

- ✓ 全球經濟成長陷入  
長期停滯
- ✓ 中國大陸經濟結構  
調整

## 內在經社結構調整課題

- ✓ 產業升級緩慢
- ✓ 投資環境惡化
- ✓ 人口結構老化

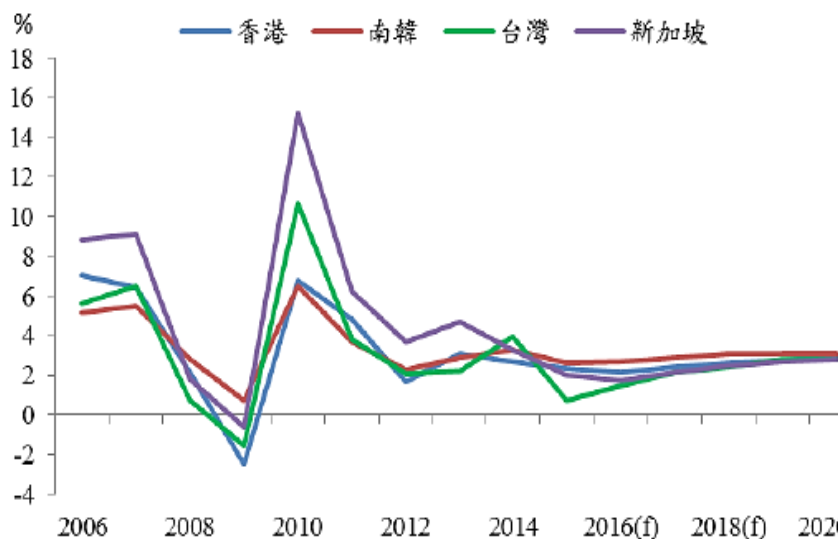
原因  
分析



# 外在國際景氣循環影響

◆ 在全球及中國大陸經濟成長俱呈L型下，臺灣與其他亞洲小龍經濟成長恐亦平緩，臺灣貿易依存度高，所受衝擊相對為大

### 亞洲四小龍GDP成長率



資料來源：IMF (2016), *World Economic Outlook*, Apr.

### 2015年各國GDP相對規模及貿易依存度

單位：%

	台灣	南韓	日本	中國大陸	美國
各國GDP相對台灣規模(倍)	1.0	2.6	7.9	20.6	34.3
輸出/GDP	64.6	46.9	19.0	22.6	12.4
輸入/GDP	51.6	39.3	19.5	19.0	15.4
輸出入/GDP	116.2	86.2	38.5	41.6	27.8

註：輸出入及GDP均為名目值。台灣輸出入係來自國民所得資料，其他國家來自BOP資料。

資料來源：主計總處、各國BOP統計、IHS Global Insight (2016/6/15)



# 內在經社結構性因素衝擊(1/4)

## 臺灣經濟成長來源之貢獻 (生產要素投入面)

單位：%、百分點

	產出成長率			
	=(1)+(2)+(3)	TFP	資本投入	勞動投入
		(1)	(2)	(3)
1981~1990年	7.90	2.96	3.79	1.15
1991~2000年	6.49	1.97	3.88	0.64
2001~2013年	3.75	1.33	2.09	0.33



反映台灣供給面  
之結構性問題

創新  
不足

投資  
不振

勞動力  
下滑

資料來源：APO Productivity Database (2015/9/30)



# 內在經社結構性因素衝擊(2/4)

- 臺灣經濟發展演進
  - 加工出口區(勞力密集工業)
  - 科學工業園區(整合資訊科學工業技術)
    - 邁向高科技先進國家之列
- 與大陸關係由互補關係轉向競爭關係





# 內在經社結構性因素衝擊(3/4)

## ❖ 產業升級緩慢

- 臺灣製造業以代工出口為主，附加價值率偏低，加以中國大陸產業鏈在地化衝擊，凸顯轉型之迫切性
- 臺灣科技產業以硬體製造為主，面對數位新經濟快速發展，軟體與服務需求日增，亟需調整因應

2014年台灣及美、日製造業附加價值率

單位：%

	台灣	美國	日本
製造業附加價值率	24.8	34.0	29.7

資料來源：主計總處國情通報統計(105年1月4日)

亞洲科技產出自 2012 年起走緩

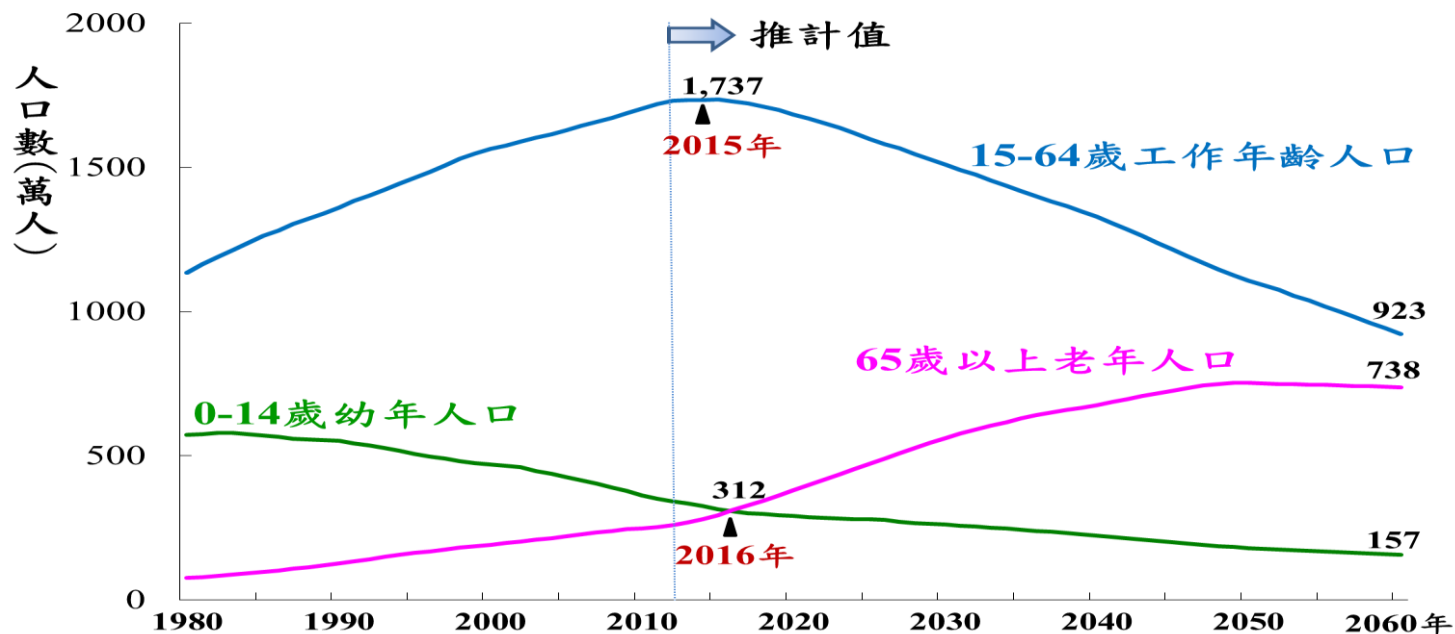


資料來源：Kwon, Gooheon et al. (2016)

# 內在經社結構性因素衝擊(4/4)

## ❖ 人口結構老化

- 臺灣生育率偏低，人口快速老化，2016年起臺灣工作年齡人口每年平均減少18萬人
- 勞動力縮減，將削弱國內消費動能，恐將影響資本累積及創新能力；扶老比攀升，增加社福支出



資料來源：國家發展委員會「中華民國人口推計(103至150年)」



# 五大創新產業 (1/4)



打造五個產業創新生態系，以創新帶動臺灣產業升級與轉型



# 五大創新產業 (2/4)

## 連結未來：打造下一世代產業

- 技術普及化
- 市場擴大化
- 降低市場進入門檻
- 公平競爭打破大型企業壟斷



- 修正公司法，大小公司分級管理，提升公司營運彈性
- 推動網際網路相關法規調適，促進創新創業及共享經濟發展

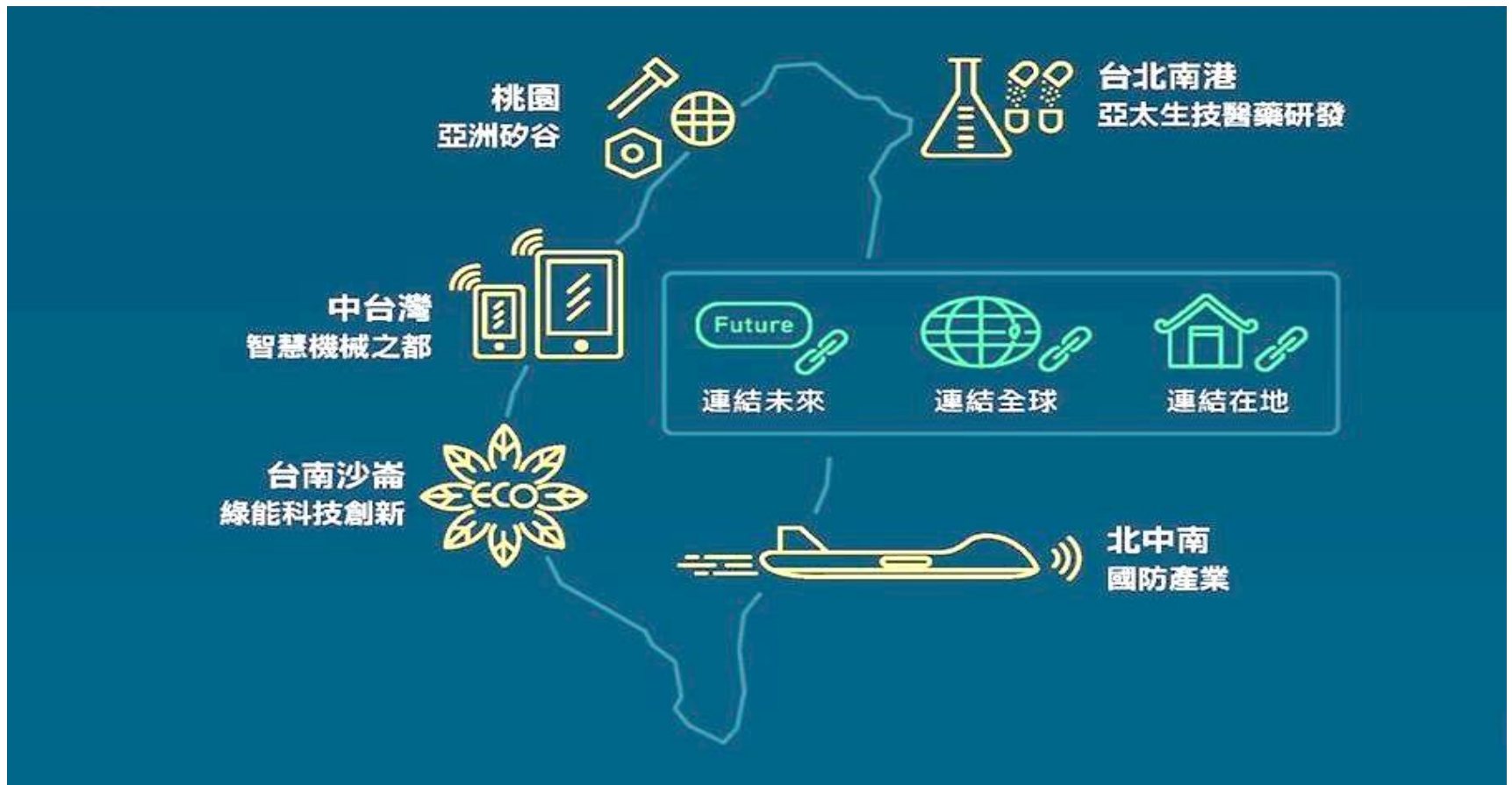
- 全面檢討教育科研體系，創新產學研合作模式
- 採行多元策略，提升對內留才及對外攬才誘因

- 成立產業創新轉型基金及國家級投資公司，協助企業併購、轉型
- 活絡資本市場籌資機制，引導資金投入實質建設



# 五大創新產業 (3/4)

連結在地：區域平衡，創造在地就業機會





# 五大創新產業 (4/4)

## 連結國際：創造出口新模式

### 新出口市場

推動**新南向政策**，與東南亞及南亞國家創造**互利共贏**的新合作模式

積極推動加入**TPP/RCEP**

### 新出口產品

將**東南亞及南亞市場**視為**國內市場之延伸**

掌握**東協與南亞國家**內需消費財商機;推動**整案整場及系統整合輸出**



# 新南向政策

## ● 台灣國際經貿地位

- ✓ 地理位置優越，海洋貿易要衝
- ✓ 內需市場偏小，國際貿易必要
- ✓ 全球產業分工，國際供應鏈要角
- ✓ 四百餘年發展，國際貿易島本質
- ✓ 國際地位關係特殊、兩岸正常關係待解
- ✓ 台商經貿網絡綿密、全球分工整合費心



# 新南向政策

- 契機掌握
  - 全球經濟成長亮點
    - ✓ 東協十國(ASEAN Economic Community, AEC)
      - ✓ 2015年底正式成立
      - ✓ 土地總面積逾446萬平方公里
      - ✓ GDP合計為2.4兆美元(全球第六大經濟體)
      - ✓ 人口6.2億人(大於北美自由貿易區及歐盟的全球第三大市場, 僅次於中國大陸及印度)
      - ✓ 柬埔寨、寮國、越南與緬甸等國家平均每年經濟成長率突破6%
      - ✓ 成員中的汶萊、馬來西亞、新加坡、越南, 同時為TPP及 RCEP的成員, 其餘RCEP成員例如菲律賓亦有加入TPP的可能性





# 新南向政策

- 契機掌握

- 美國「重返亞洲」、印度「東望政策」、日本「南進政策」、中國大陸「一帶一路」皆以東協作為布局對象
- 過去著眼於東協所擁有的天然資源及廉價勞工的低成本，隨著東協國家的消費能力逐漸成長，外人投資金額逐年增加，外資企業大舉進駐，造就區域經濟快速成長
- AEC整合成為一個「單一市場」及「單一生產基地」
  - 在現有東協貨品及服務貿易及投資自由化之基礎，進一步整合以「單一市場」為主之經濟共同體，於2025年前達到貨品、服務、投資、資金與技術勞工的五大自由流通，進而成為一個全球供應鏈的生產基地
  - 區域內貨物已自由流通，惟區域內貿易偏低約24%（歐盟約60%）



# 新南向政策

- 契機掌握

- 臺灣與AEC經貿關係

- 貿易額793億美元（2015）為臺灣第二大貿易夥伴（僅次於中國大陸）

- 臺商東協投資約863億美元、臺商及臺籍幹部逾25萬人，主要投資產業如電子、鋼鐵、紡織成衣、金屬、製鞋、自行車等。

- 區域內人口約三分之一集中於都市、電價高昂，因此帶動智慧城市、節能及ICT科技產品需求

- 預期2030年前基礎建設累積投資金額約七兆美元，約為德國GDP的兩倍



# 新南向政策

- 契機掌握
  - 全球經濟成長亮點
    - ✓ 南亞六國
      - ✓ GDP合計為2.7兆美元
      - ✓ 經濟成長率以不丹及印度7.7%及7.3%領先，除尼泊爾為3.4%外，其餘各國均有4.2%以上的經濟成長率
      - ✓ 人口合計約17億，占全球人口約 23%
        - ✓ 印度人口將近13億，為世界人口第二大國
        - ✓ 巴基斯坦人口1億8,000萬
        - ✓ 孟加拉人口1億5,000萬



# 新南向政策

- 契機掌握

- 全球經濟成長亮點

- ✓ 南亞六國

- 2006年1月南亞自由貿易區協定，增進彼此間之貨物流通，進而帶動經濟與貿易之成長。
      - 2007年先減免20%的關稅，後續每年減免20%關稅，直到2012年達到零關稅，低度開發國家如孟加拉、不丹和尼泊爾等國家可以延後三年減免至零關稅



# 新南向政策

- 契機掌握

- 未來成長商機可期

- ✓ 根據Global Insight預估，東協十國及南亞六國未來5年(2017-2021年)平均每年經濟成長率分別達4.9%及6.0%，遠高於全球經濟成長率3.1%
    - ✓ 東協及南亞人口結構年輕，70%的人口年齡不滿40歲，且中產階級大量興起，內需消費市場潛力龐大
    - ✓ 2013年起，東協首度超過中國大陸成為全球最大外人投資(FDI)的目的地
    - ✓ 英國經濟學人2016年指出，預測AEC在2030年可望躍升為全球第四大經濟體



# 新南向政策

- 契機掌握
  - 臺灣與東協及南亞經貿網絡緊密
    - 我國對東協國家之出口占我國出口總值18.1%，僅次於中國大陸(2015年)
    - 臺商對東協國家投資累計高達869億美元，僅次於中國大陸(截至2015年)
    - 外籍配偶累計近51.7萬人，其中來自東協突破14.5萬人(截至2016年7月)
    - 藍領外勞已接近59萬人(2015年)，主要來自印尼、越南、菲律賓及泰國



# 新南向政策

- 契機掌握
  - 荷蘭及比利時發展經驗
    - 台灣
      - 2015年出口2850億美元，佔全球出口比重1.7%(排名17)
      - 2015年進口2380億美元，佔全球進口比重1.4%(排名18)
    - 荷蘭人口1700萬人，平均每人國民所得51,210美元
      - 2015年出口5670億美元，佔全球出口比重3.4%(排名5)
      - 2015年進口5060億美元，佔全球進口比重3%(排名8)
    - 比利時人口1140萬人，平均每人國民所得34,100歐元
      - 2015年出口3980億美元，佔全球出口比重2.4%(排名12)
      - 2015年進口3750億美元，佔全球進口比重2.2%(排名14)



# 新南向政策

- 面臨挑戰
  - 東協、南亞及紐澳各國種族多元、文化各異
    - 各國語言、文化、消費者偏好、政治體制與經濟發展程度差異極大，在某一個國家的經驗無法套用在其他國家
  - 東協及南亞國家屢見動盪
    - 部分國家近年來政治動盪、勞資糾紛頻傳，以及受族群衝突干擾，甚至有排華情緒，使經貿推展工作複雜化



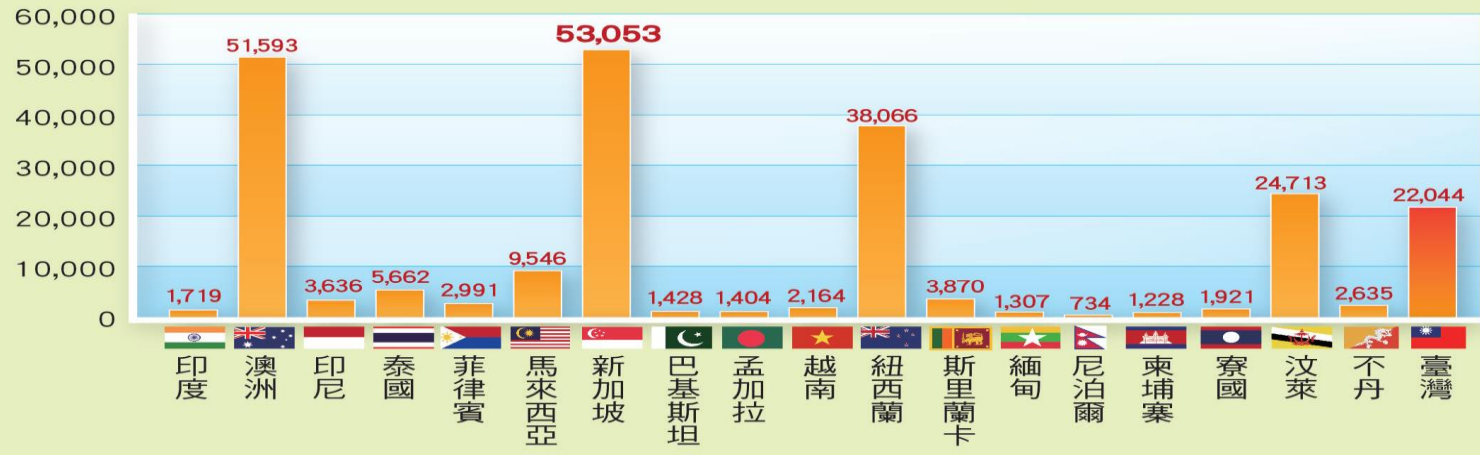


# 新南向政策

人口(萬人)



人均GDP(美元)



資料來源：International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2016.  
 備註：因IMF尚未提供巴基斯坦2016年的GDP及人均GDP數值，故表格內容為2015年之數值。



# 新南向政策

## 四大面向

- 經貿合作
  - 產業價值鏈整合
  - 內需市場連結
  - 基礎工程合作
  - 市場進入支持
  - 創新創業交流
- 人才交流
  - 教育深耕
  - 產業人力
  - 新住民力量發揮
- 資源共享
  - 醫療
  - 文化
  - 觀光
  - 科技
  - 農業
  - 中小企業
- 區域鏈結
  - 區域整合
  - 協商對話
  - 策略聯盟
  - 僑民網絡

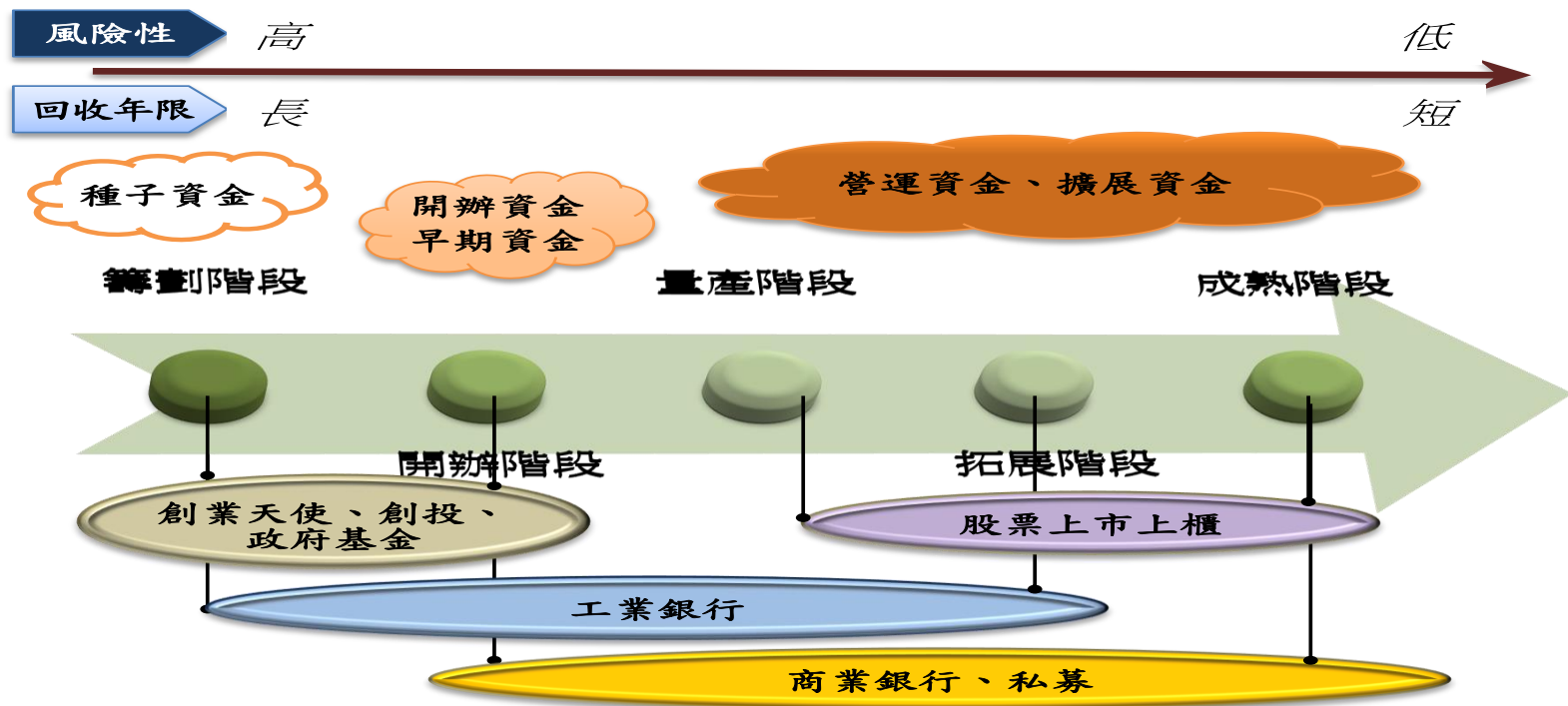
# 金融挺實體產業計畫





# 金融挺實體產業計畫

## 企業各發展階段所需資金與籌資管道



➡ 金融業與產業之間應互利共生，以金融支持產業、產業活絡金融，進而提升經濟成長動能。

# 金融挺實體產業計畫

## 落實金融監理 協助產業發展

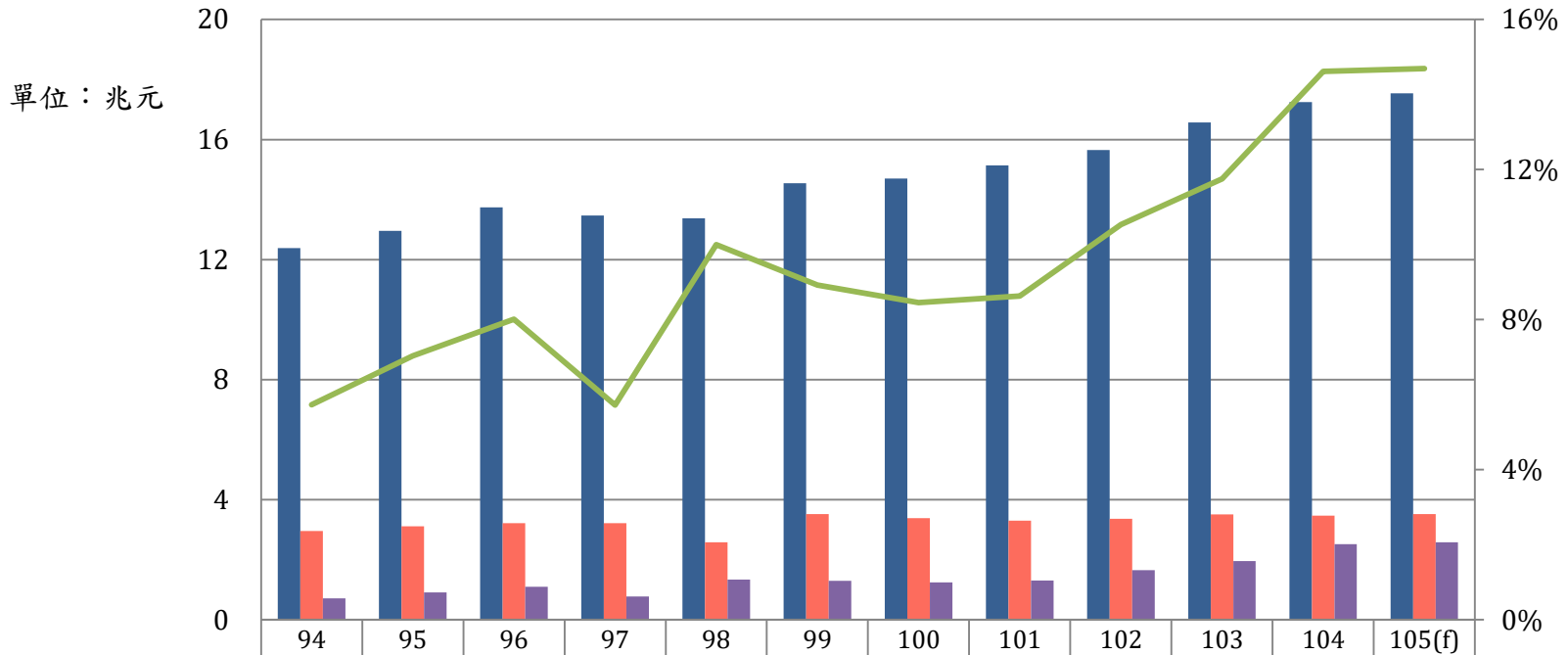


# 實體經濟發展面臨瓶頸

- 國內超額儲蓄持續增加：在95年約僅0.91兆，至104年已增加至2.52兆。

國民所得及超額儲蓄率

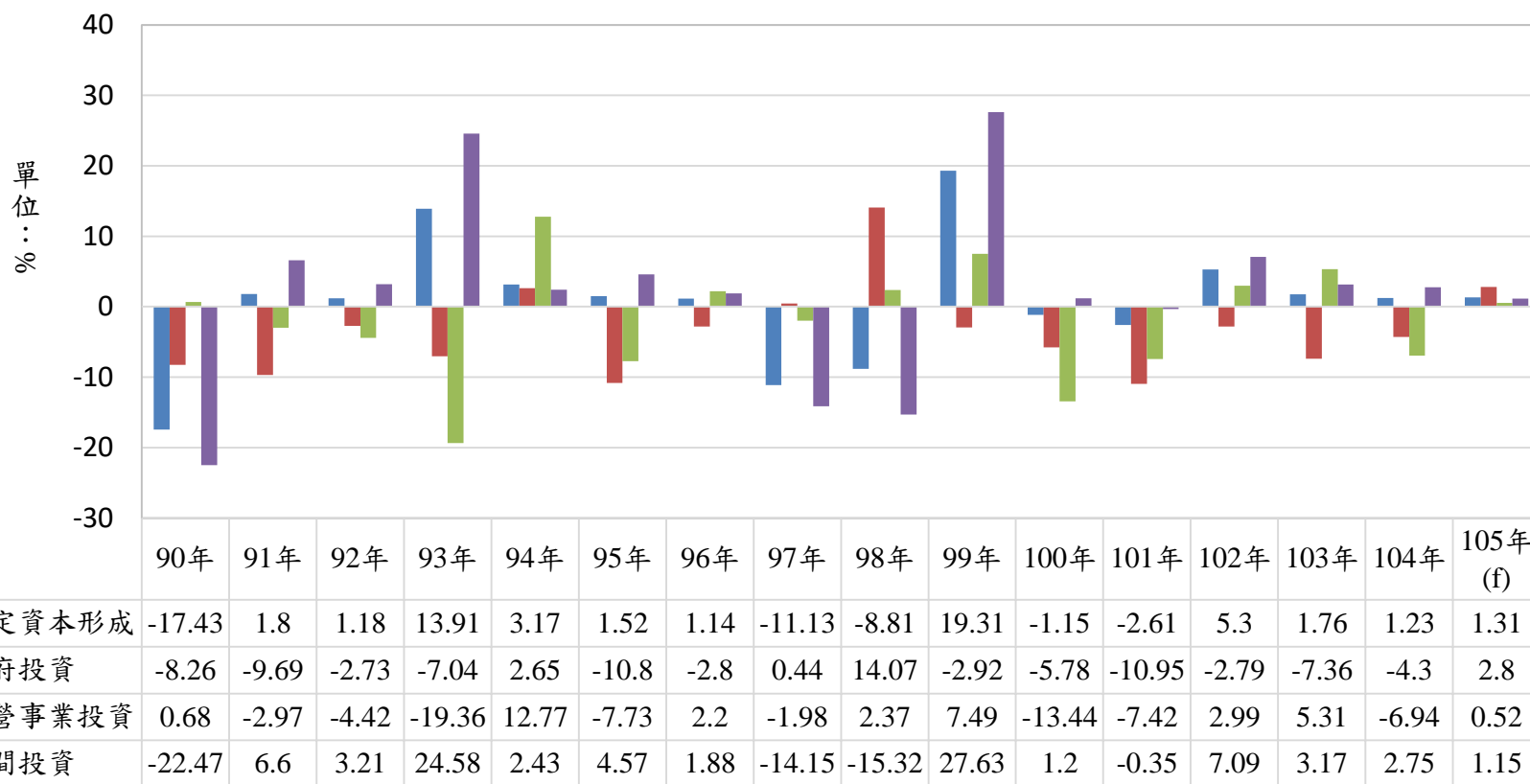
單位：%



國民所得毛額(兆元)	12.38	12.95	13.74	13.47	13.38	14.55	14.70	15.14	15.65	16.57	17.25	17.54
國內投資毛額(兆元)	2.96	3.11	3.22	3.22	2.58	3.52	3.38	3.30	3.36	3.51	3.47	3.52
超額儲蓄金額(兆元)	0.71	0.91	1.10	0.77	1.34	1.30	1.24	1.31	1.65	1.95	2.52	2.58
超額儲蓄率	5.73%	7.03%	8.01%	5.72%	10.00%	8.92%	8.45%	8.63%	10.53%	11.75%	14.62%	14.69%

## 國內實質投資有待提升

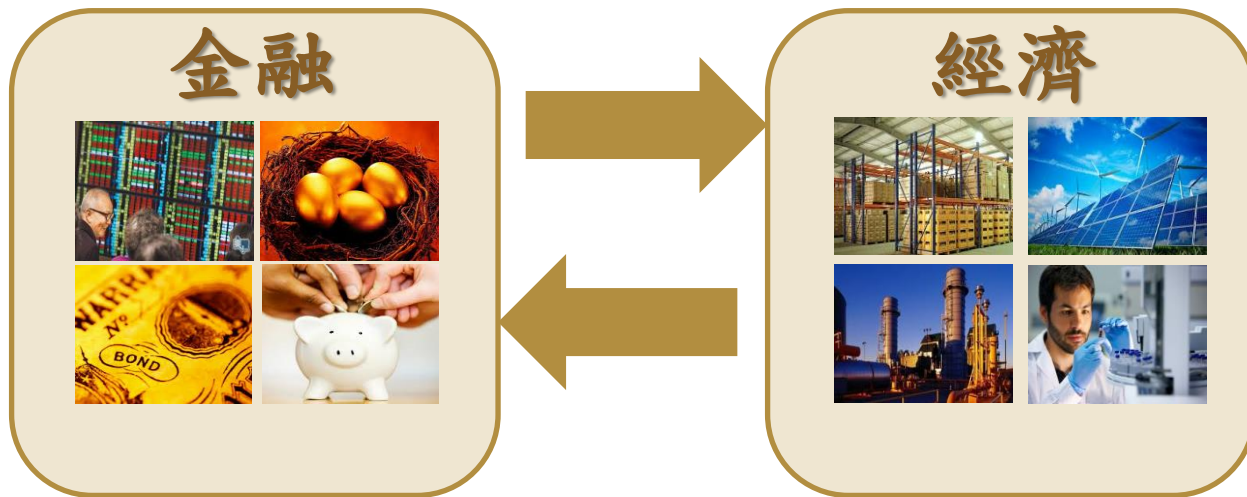
- 固定資本形成及國內投資有待增加：固定資本之實質成長率從99年之19.31%，下滑至104年之1.23%。



資料來源：105.8.19 行政院主計總處資料

# 金融發展與經濟成長互利共榮

- 金融發展與實體經濟發展互為影響，金融業無法獨善其身，金融政策除應強化監理外，亦應兼顧產業發展，須並因應經濟環境變化而適時調整。
- 在維持金融體系穩健成長下，善加運用金融業之專業與資源，對協助產業創新轉型及在地就業等發揮更多功能。





# 落實政府政策核心理念

- 價值 - 創新、成長、就業、分配。
- 願景 - 追求永續發展之新經濟模式。
- 推動 - 推動創新產業計畫五加二。



亞洲矽谷



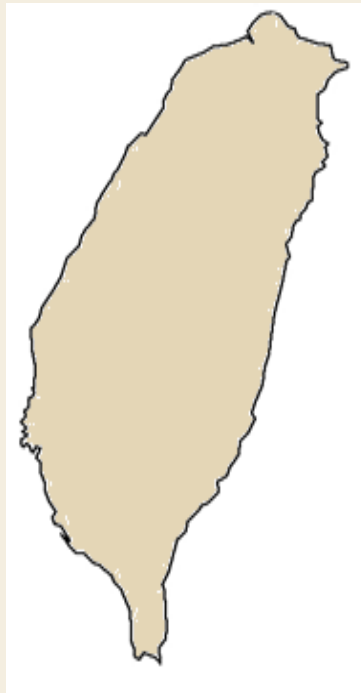
智慧機械



綠能科技



新農業



循環經濟



生技醫療



國防航太

# 金融推升實體經濟發展，產業帶動金融業務成長

## 目標

促進產業發展

協助青年創業

支持創新創業

創造在地就業

- 透過金融產業政策，發揮金融中介功能，提升國內投資
- 協助國內經濟結構轉型契機

金融  
與  
產業  
共創多贏

就是挺金融

## 挺產業、挺創業、挺創新、挺就業

### 資金、智囊、場域

- ✓ 新創事業及中小企業或因新創階段，或因規模小風險相對較高，不易取得資金，透過三大資源提供動力，解決新創事業相關問題：

資金

多元管道提供資金協助

智囊

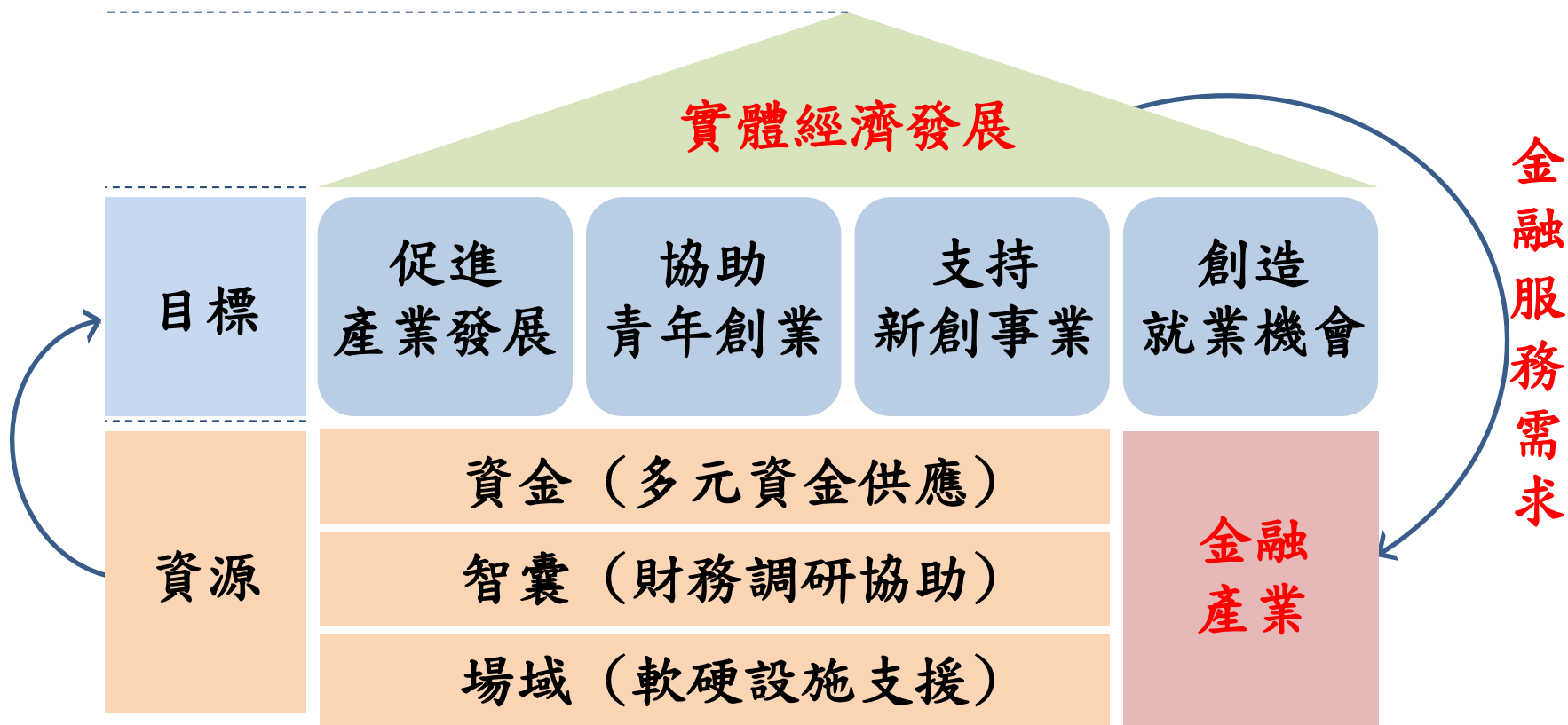
財務諮詢及相關輔導

場域

軟硬體支持

- ✓ 政府預算資源有限，可整合相關單位資源，鼓勵金融周邊單位，積極進一步發揮其功能，共同努力。

# 政策意象圖



- 由「資金、智囊、場域」三大資源提供動力，涵括7個面向

資源	面向
資金 (多元資金供應)	一、促進投資
	二、提供融資
	三、數位金融商業模式
智囊 (財務調研協助)	四、財務諮詢
	五、產業調研及市場分析
場域 (軟硬設施支援)	六、軟體
	七、硬體

# 重要措施



## 一、促進投資

### (一) 成立創新創業基金

- 鼓勵金融周邊單位成立創新創業基金

- ✓ 以捐助方式募集資金成立



鼓勵創新創業  
善盡企業社會責任

- 目前規劃情形

- ✓ 以投資方式對新創事業提供資金

- ✓ 將由執行單位訂定適當控管機制，防止不當資金運用

- ✓ 初期以創建期企業為主

- ✓ 國發基金對於直接投資與創投業務有豐沛經驗，提供指導協助，並請經濟部、科技部及國發會引薦新創企業案源

協助創意變創業，增加國內創業動能

# 重要措施

FRESH  
TAIWAN

## 一、促進投資

### (二)放寬保險業投資對象及金額

- 開放投資對象包括依有限合夥法設立的創投、文創產業，不以股份有限公司為限，最高投資限額為可運用資金10%
- 提高保險業可直接投資單一創投事業之金額為2億元，毋須事先申請
- 調降保險業投資台股風險係數，引導資金進入資本市場

### (三)引導資金投入公共建設

- 研議放寬私募不動產投資信託基金(REITs)投資開發型不動產上限，鼓勵投資公共建設
- 已放寬符合促參案件之公共建設，辦理金融資產證券化之條件

**鼓勵及加速引導資金投入相關產業及公共建設**

# 重要措施



## 二、提供融資

### 鼓勵銀行對新創重點產業放款

- ✓ 訂定「獎勵本國銀行辦理新創重點產業放款方案」，並請本國銀行配合加強辦理。
  - 內容包括放款對象定義、實施期間、預期目標、績效考核方式及獎勵措施等。
- ✓ 新創重點產業包括「綠能科技、亞洲矽谷、生技醫藥、國防產業、智慧機械、新農業及循環經濟」等產業。

鼓勵對新創重點產業辦理授信



## 重要措施

### 三、數位化金融商業模式面向



#### ◆ 已擬訂金融科技發展推動計畫

- ✓ 擴大行動支付服務之運用與創新
- ✓ 鼓勵保險業者開發FinTech大數據應用之創新商品
- ✓ 打造身分識別服務中心
- ✓ 建置基金網路銷售平台

提供多元化管道，便利交易與取得資金

# 重要措施

## 四、智囊—財務諮詢

### (一)建立創業財務輔導平台

- ✓ 由金融研訓院結合金融業資深人才成立，提供各新創事業創業初期之基本財務諮詢，提升其成功創業之機會。

### (二)鼓勵銀行設置相關產業融資諮詢窗口

- ✓ 列入獎勵評核要件之一

## 五、智囊—運用大數據資料

鼓勵利用大數據資料，協助企業及創業者掌握產業動態、市場趨勢、行銷運用及風險管理



# 重要措施

## 六、場域—軟體支援

- 善用人力，建立金融業師平台
- 促進產學合作，提升就業機會

- ◆ 與教育部合作

- ◆ 透過金管會周邊單位(集保、證交所、櫃買中心等)規劃產學合作平台，鼓勵上市(櫃)公司(含金融業)提供大專院校學生於企業內部實習及畢業延攬就業之機會。

→ 集保結算所已於105年8月26日舉辦「夢想實習企業同行—產學合作實習計劃」



## 七、場域—硬體支援

- 提供創業基地

運用金融總會金融科技發展基金，擴大金融科技創新基地，積極與現有創業園區、創新育成中心及金融機構等合作，提供創業者交流。

# 結語

- 金融市場影響經濟產業發展
- 內外政經社會衝擊帶來挑戰
- 掌握新南向契機帶動出口成長
- 追求創新、成長、就業、分配
- 金融發展與經濟成長互利共榮



感謝聆聽  
敬請指教