

金融服務業與經濟發展

吳當傑
華南金控暨華南銀行董事長

106年10月11日

簡報大綱

- 壹、我國金融服務業發展現況
- 貳、當前國內外經濟金融情勢觀察
- 參、金融業與經濟發展之關聯
- 肆、當前金融業關注之議題
- 伍、金融業未來的挑戰
- 陸、未來金融業主要風險

壹、我國金融服務業發展現況



產業範疇

- 主計總處定義之「金融及保險業」係指從事金融中介、保險、證券期貨及金融輔助活動之行業。
- 另持有資產之活動，如金融控股公司，以及信託、基金及其他金融工具之活動亦歸入本類。

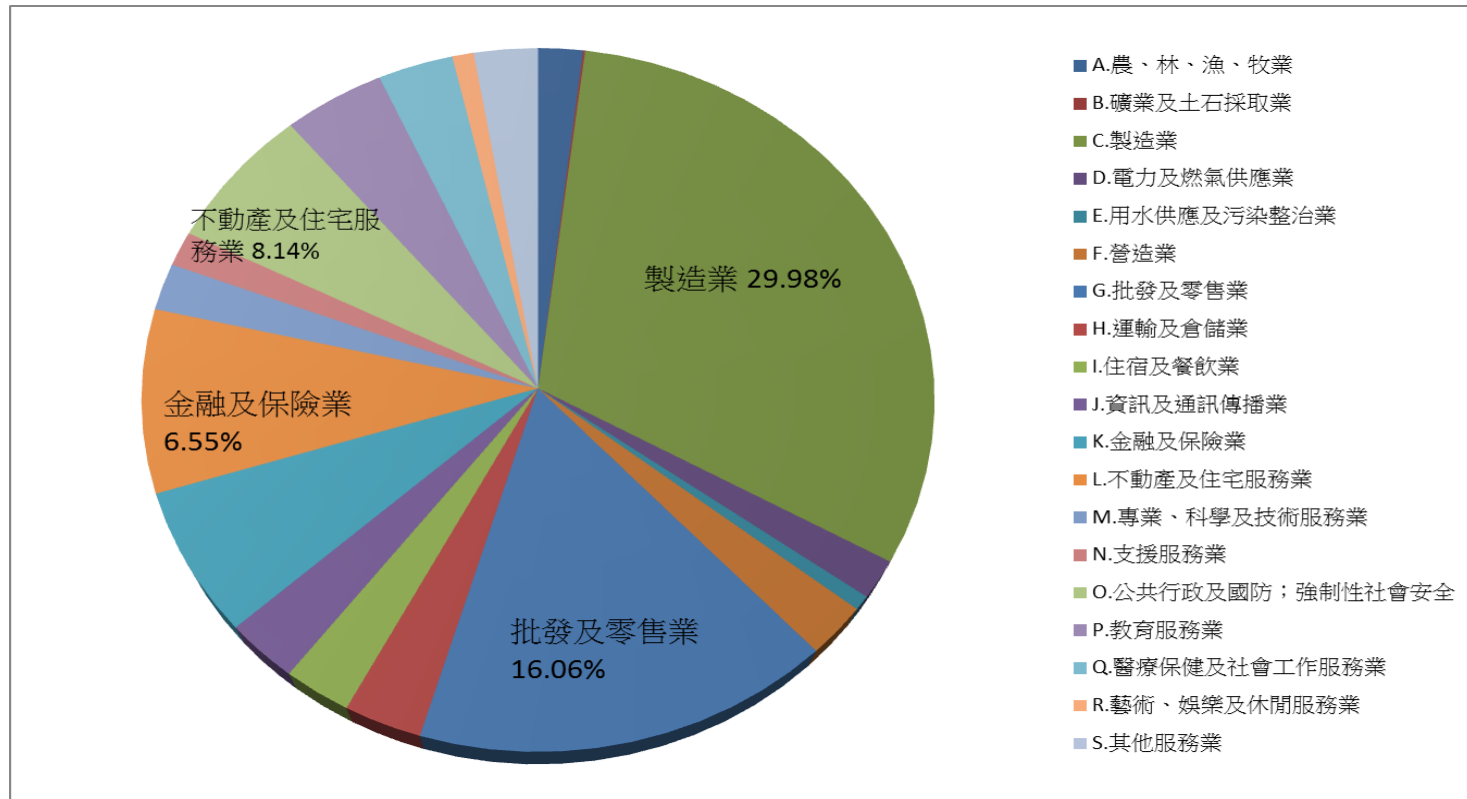


銀行業、證券業、保險業

為金融服務業三大類別

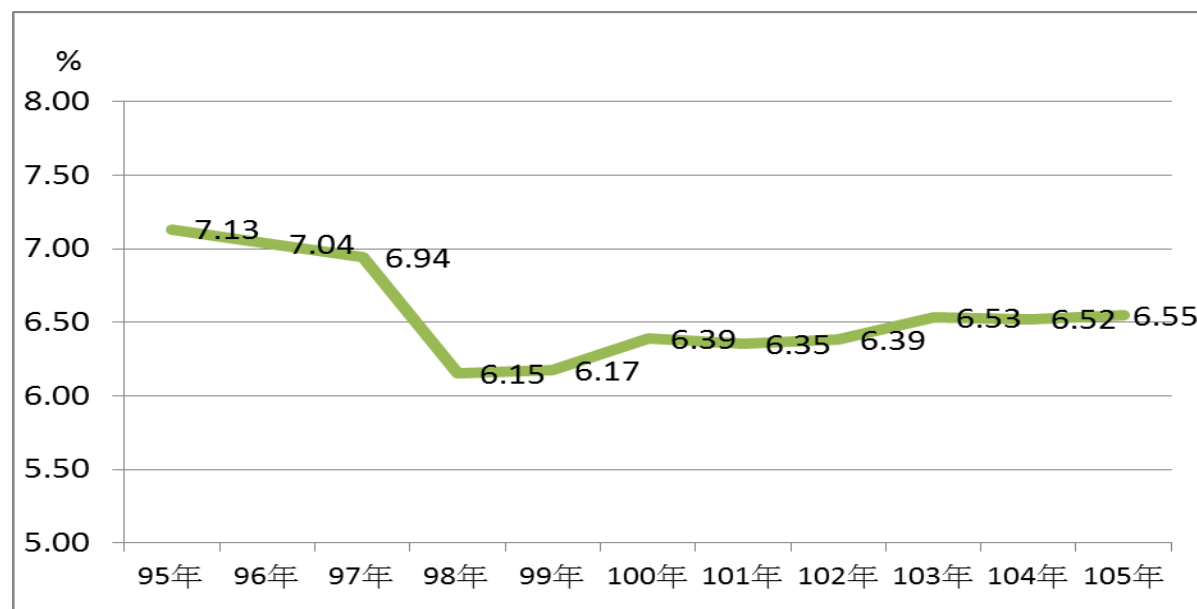
金融及保險業產值

民國105年我國產業結構



- 金融及保險業年產值占GDP比重為6.55%，僅次於製造業、批發及零售業、不動產及住宅服務業等。

近10年金融及保險業產值占名目GDP 比重



資料來源：行政院主計總處

- 金融及保險業產值占GDP比重從95年的7.13%降到99年的6.15%，其後在全球經濟自金融海嘯緩步復甦下，逐步回升到105年的6.55%，顯示金融服務業對經濟成長有其一定貢獻度，並與經濟表現息息相關。

金融產業發展趨勢

- 管制與開放的交互拉鋸，經常在各國金融發展歷程中上演。
- 金融業務朝向全球化發展。
- 銀行、證券、保險之間的業務區隔漸趨模糊，金融業跨業經營逐漸成為國際性金融集團演進及整合之所趨。
- 金融運用科技(Bank 3.0)、以及金融結合科技(FinTech)蔚為風潮。

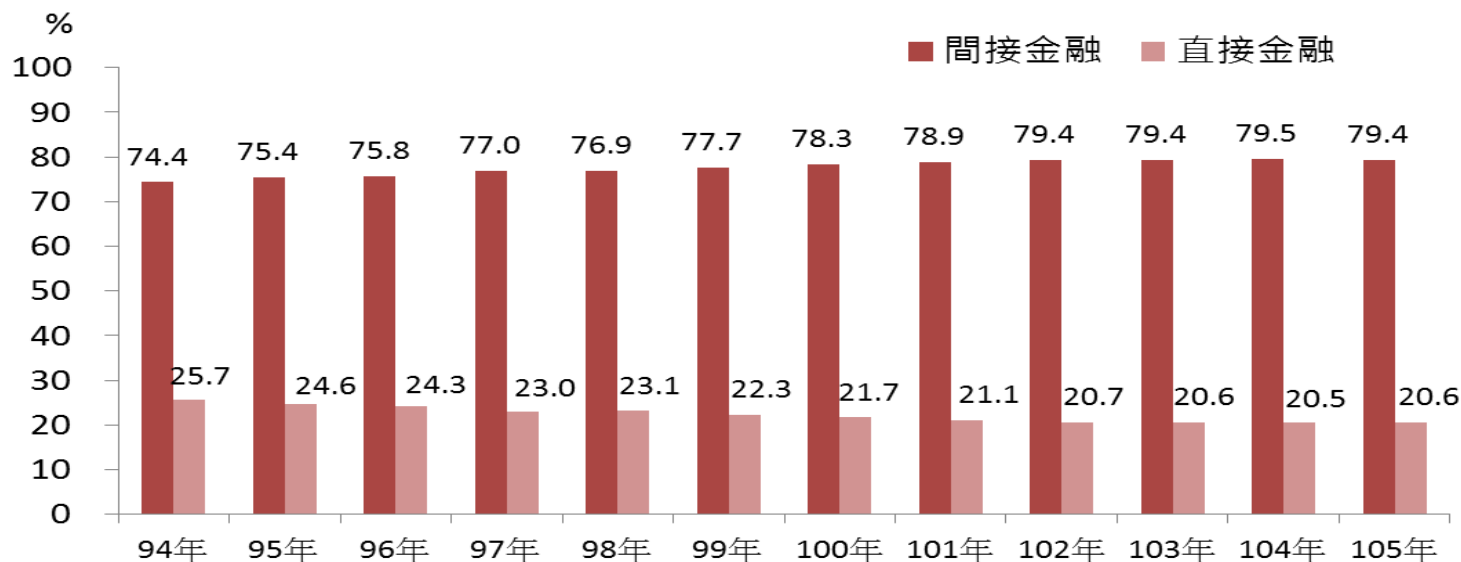
我國金融服務業的特色

1.我國金融體系以銀行為主要資金提供者

- 金融體系主要包含：
 - 金融市場(股市、債市、貨幣市場等)
 - 金融中介機構：銀行、保險公司等
- 以銀行為主的金融體系(bank-based financial system)：指企業的資金來源以金融中介機構提供的借款為主(如德、日、台灣等國)。
- 相形之下，英、美等國屬於以市場為主(market-based)的金融體系，直接金融為企業的主要資金來源(見下頁圖)。

我國金融服務業的特色(續1)

台灣的直、間接金融比重



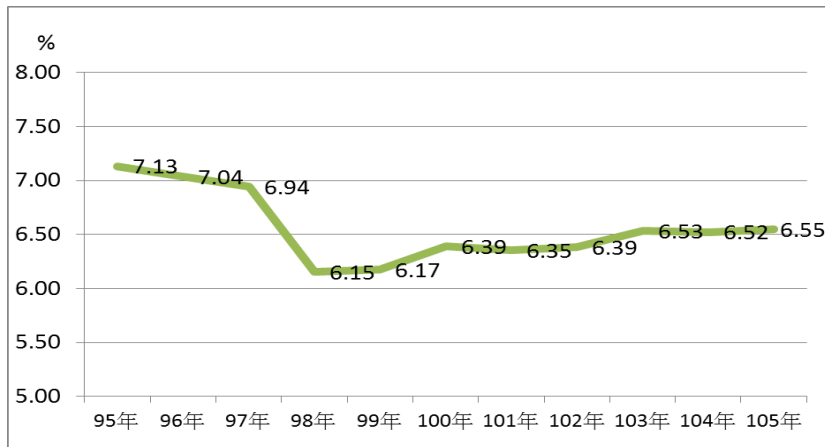
資料來源：中央銀行金融統計資料，「金融機構授信與金融市場票債券發行餘額」表，數字係存量資料。

- 我國間接金融比重(指金融機構授信占全體非金融部門取得資金總額)高達近8成，且逐年緩步上升，顯示銀行等金融機構，是台灣企業取得資金的主要來源。
- 直接金融係指金融市場票債券發行餘額。

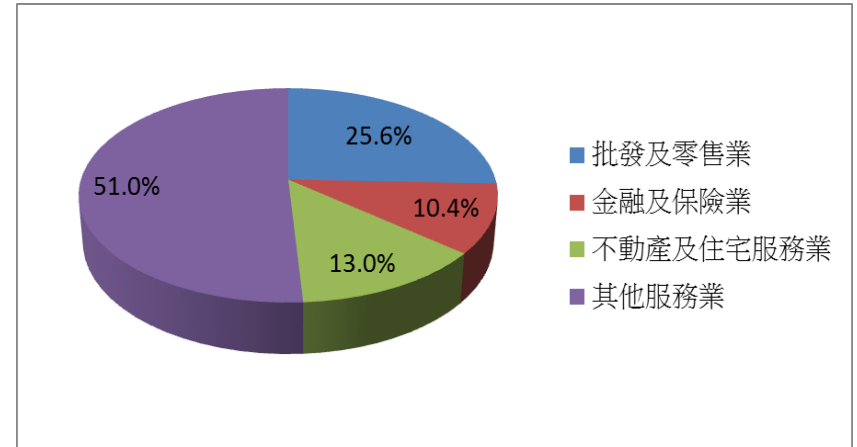
我國金融服務業的特色(續2)

2. 金融及保險業為所有服務業中產值第三大者

金融及保險業產值占GDP比重



金融及保險業產值占服務業比重



資料來源：行政院主計總處，並經作者自行計算而得。

- ❑ 金融及保險業(含金融中介業、保險業、證券期貨業等)產值占GDP比重，從97年的6.94%降到98年的6.15%，金融海嘯後逐步回升到105年的6.55%(左圖)。
- ❑ 金融及保險業為我國第三大服務業，僅次於批發及零售業、不動產及住宅服務業，產值占整體服務業的10.4%(右圖)。

我國金融服務業的特色(續3)

3. 金融業跨業經營以金控公司為主要架構

- 《金融控股公司法》於90年11月開始實施。
- 自90年12月國內第一家金控 - 華南金融控股公司成立以來，迄今已有16家金融控股公司。
- 以金控為架構之跨業經營模式優點：
 - 管理效率化
 - 資源共享化
 - 交叉行銷 (cross selling)
 - 租稅優惠(金融控股公司法第28條)
 - 連結稅制(金融控股公司法第49條)

金融服務業發展現況： 分業觀察－銀行業

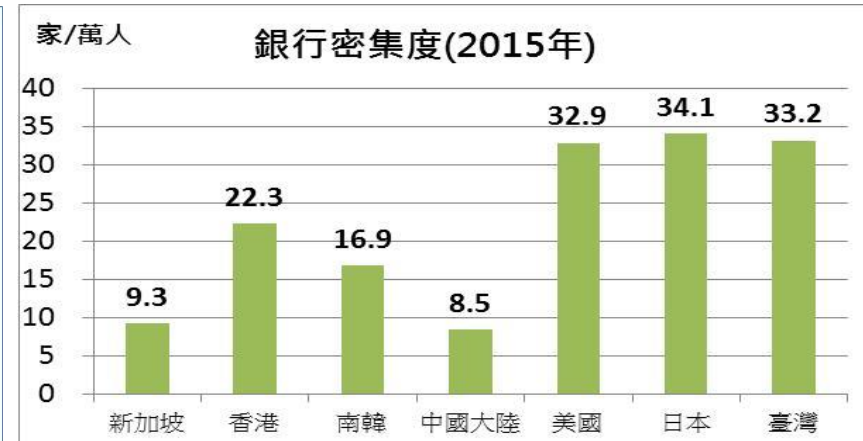


我國銀行業特色

- ❑ 銀行家數多(Overbanking)
- ❑ 銀行規模較小，集中度低
- ❑ 銀行獲利金額逐年提高，報酬率屬中等
- ❑ 公股銀行比重較高
- ❑ 國際化程度逐年提高

銀行家數多(Overbanking)

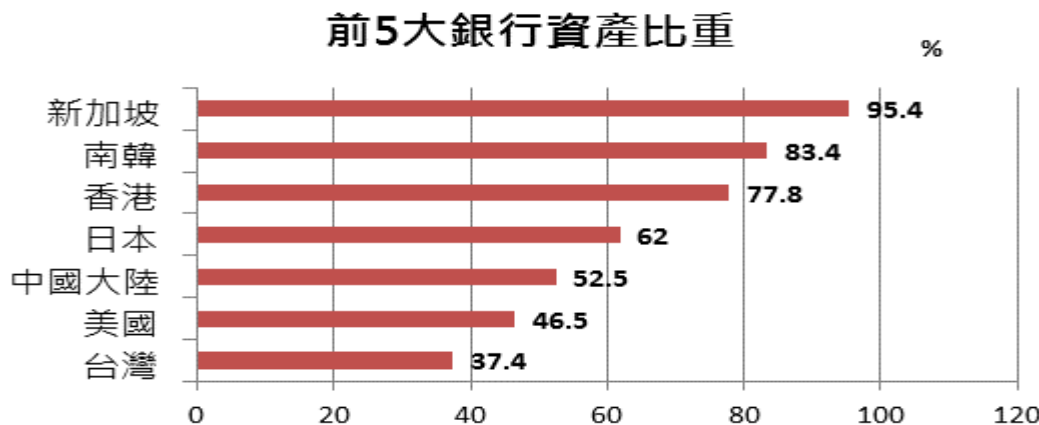
- 民國80年開放設立新銀行前，本國銀行家數僅24家，其中多為公營，並以維持金融市場穩定與配合國家政策為主要目標。
- 自81年開始，隨著新銀行的成立，台灣銀行業的競爭日趨激烈。截至85年底，短短4年本國銀行家數迅速增至42家，至此，我國銀行業進入戰國時代。
- 86年以後，為避免問題金融機構帶來系統性風險，並配合金融機構轉型及業務發展需要，政府先後准許信託投資公司、信用合作社及中小企業銀行改制為商業銀行。影響所及，到了89年底，本國銀行家數達到53家的高峰，家數呈倍數成長，形成銀行過多(overbanking)的問題。其後復歷經幾波增減，目前(106年6月底)本國銀行家數為38家。
- 透過國際比較亦可發現，台灣與日本、美國的銀行密集度(以每10萬成人的銀行分行家數代表)較高。



資料來源：除台灣部分係根據金管會數據自行計算外，其餘來自世界銀行 (World Bank), Global Financial Development Database。

銀行規模較小，集中度低

- 根據銀行家雜誌 (*The Banker*) 2017年7月發布的資料，根據第一類資本排名的全球前1000大銀行中：
 - 居本國銀行之冠的中國信託銀行排名第155位，落在100名之外。
 - 前200名也只有中國信託銀行、兆豐銀行（第164名）、臺灣銀行(第196名)等3家銀行入列。
- 另外，以我國前5大銀行資產占有所有本國銀行資產比重(銀行集中度)來看，只有37.4%；相形之下，新加坡、南韓銀行集中度分別為95.4%與83.4%；均遠超過我國，可見台灣的銀行業規模相對較小(見下圖)。



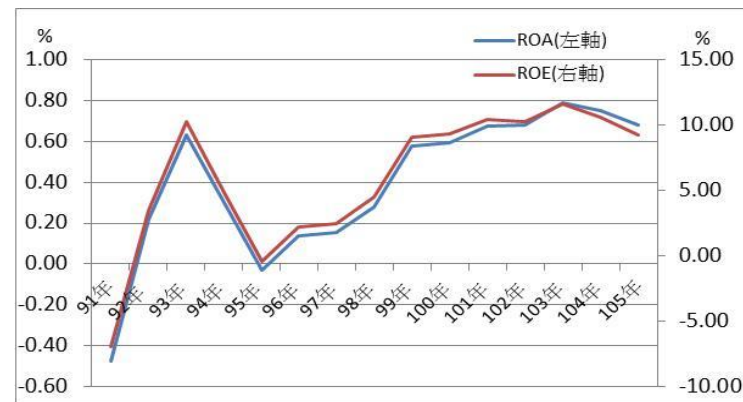
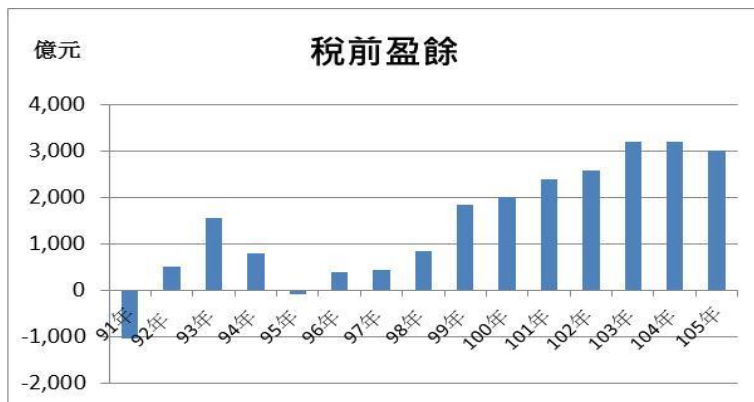
說明：

1.圖中為2015年資料。

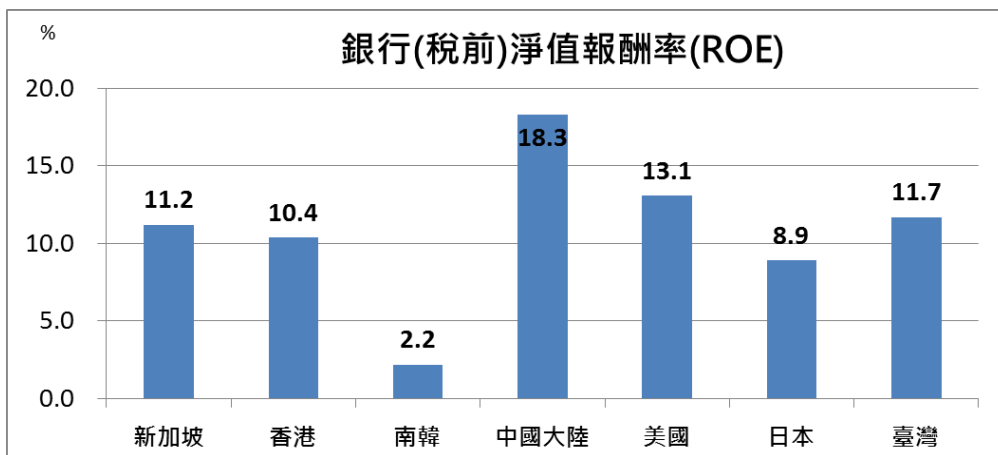
2.資料來源：世界銀行 (World Bank), Global Financial Development Database。

銀行獲利金額逐年提高，報酬率屬中等

□ 近年銀行獲利與報酬率逐年成長



□ 相較其他國家，台灣銀行業報酬率屬中等



說明：

1.圖中為2014年資料。

2.資料來源：除台灣係金管會統計數外，其餘為世界銀行 (World Bank), Global Financial Development Database。

公股銀行比重較高

- 以資產規模來看，我國公股銀行資產約占全體本國銀行資產合計的一半左右(105年12月底為49.1%)
- 惟公股銀行比重近年有下降趨勢(見下圖)。



說明：公股銀行係指臺銀、土銀、兆豐銀、一銀、華銀、彰銀、合庫銀、以及中小企業銀行等8家本國銀行。

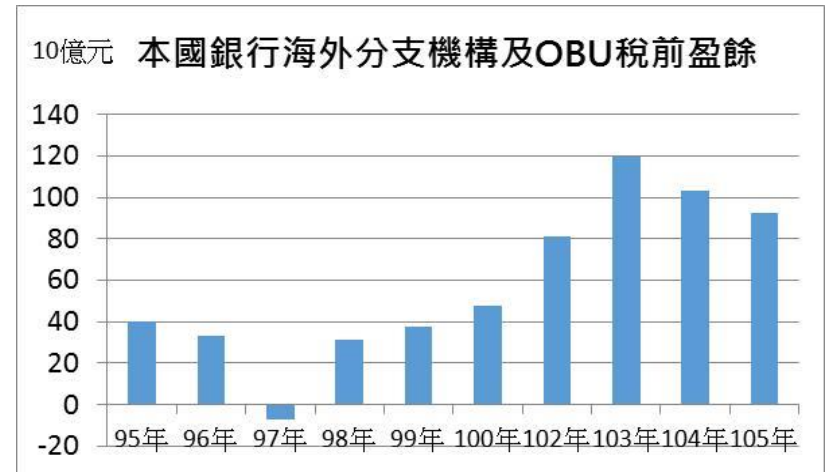
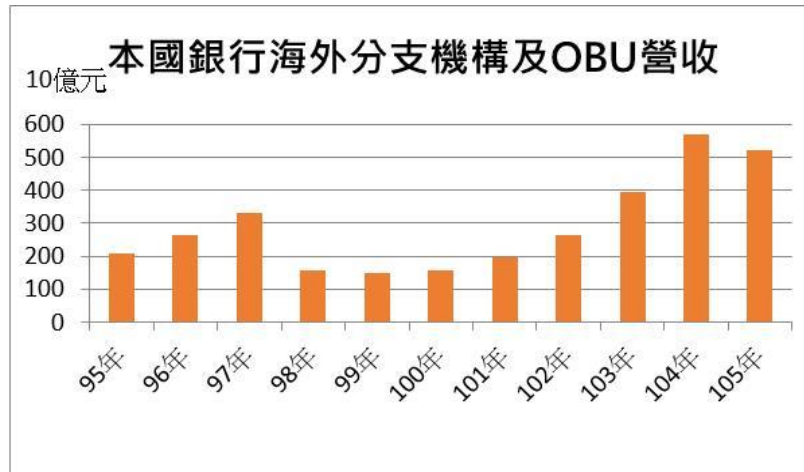
資料來源：金管會銀行局動態查詢系統，並由講者自行計算而得。

國際化程度逐年提高

□ 本國銀行海外分支機構數目逐年增加



□ 本國銀行海外分支機構及OBU營收及稅前盈餘逐年提高



資料來源：金管會銀行局，基本金融資料。

金融服務業發展現況： 分業觀察－證券業



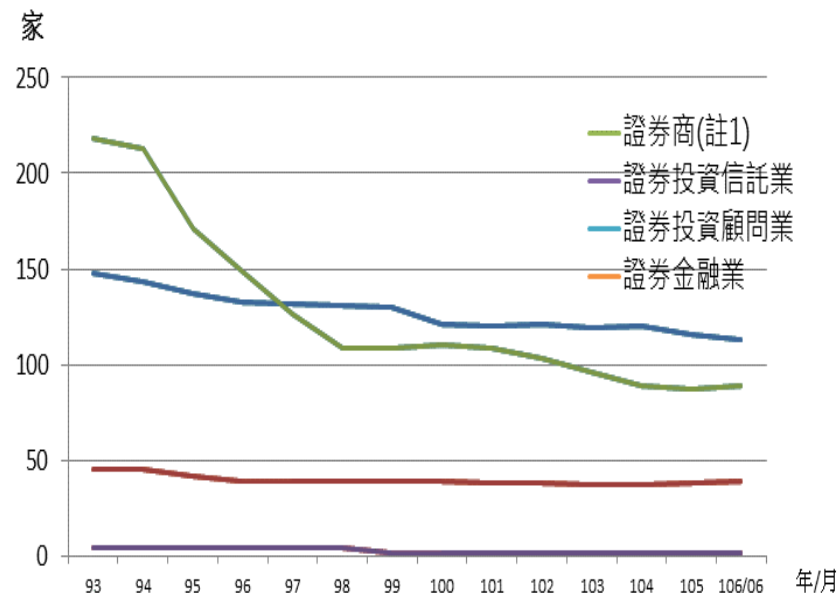
證券市場的建置與發展概況

- ❑ 民國50年10月23日正式成立臺灣證券交易所股份有限公司，建立證券集中交易市場的制度。
- ❑ 民國57年4月公布《證券交易法》，同時規範證券商分為承銷商、自營商及經紀商，我國證券市場基本架構自此成型。
- ❑ 民國83年11月1日正式成立財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心，推動櫃檯買賣市場之發展。
- ❑ 為將未上市（櫃）股票納入制度化管理，以保護投資大眾，民國91年1月2日未上市（櫃）股票正式開始議價交易，定名為「興櫃股票」。

證券業發展概況

- ❑ 民國77年大幅開放新設證券經紀商和放寬證券商得同時從事經紀、自營業務，致從事經紀、自營及承銷業務的綜合證券商應運而生。
- ❑ 民國79年股市崩跌，國內證券商藉由併購或成立金融集團等方式，朝向大型化、綜合化及國際化發展。
- ❑ 隨著國內證券市場趨於飽和，部分證券商退出市場或整併，106年7月底證券商總公司家數從79年的384家減少至113家。

證券業家數統計



註1：係統計國內證商家數(含專營及兼營證券商)

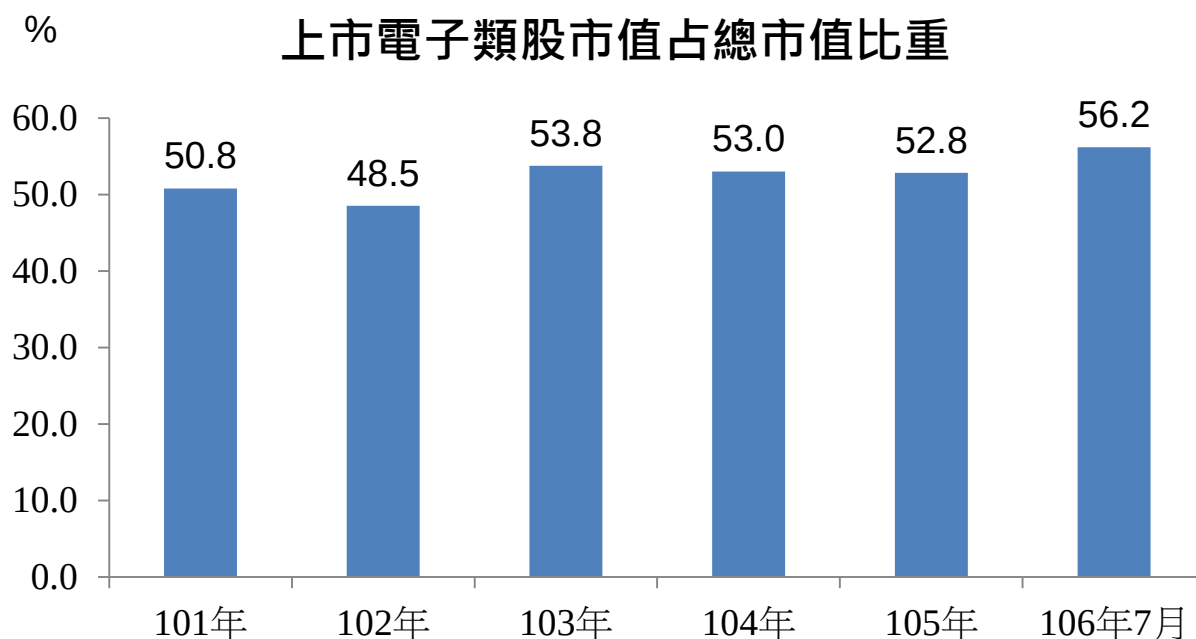
資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局

我國證券業特色(以股市為代表)

- 股市高科技類股占比高
- 股市外資比重逐年提高
- 股票本益比偏低

股市高科技類股占比高

- 我國上市公司電子類股市值占台股總市值比重，目前已超過一半(56.2%)，亦反映台灣電子產業發展至今近40年，已建構完整電子產業生態鏈、並在全球站穩關鍵性地位的事實。

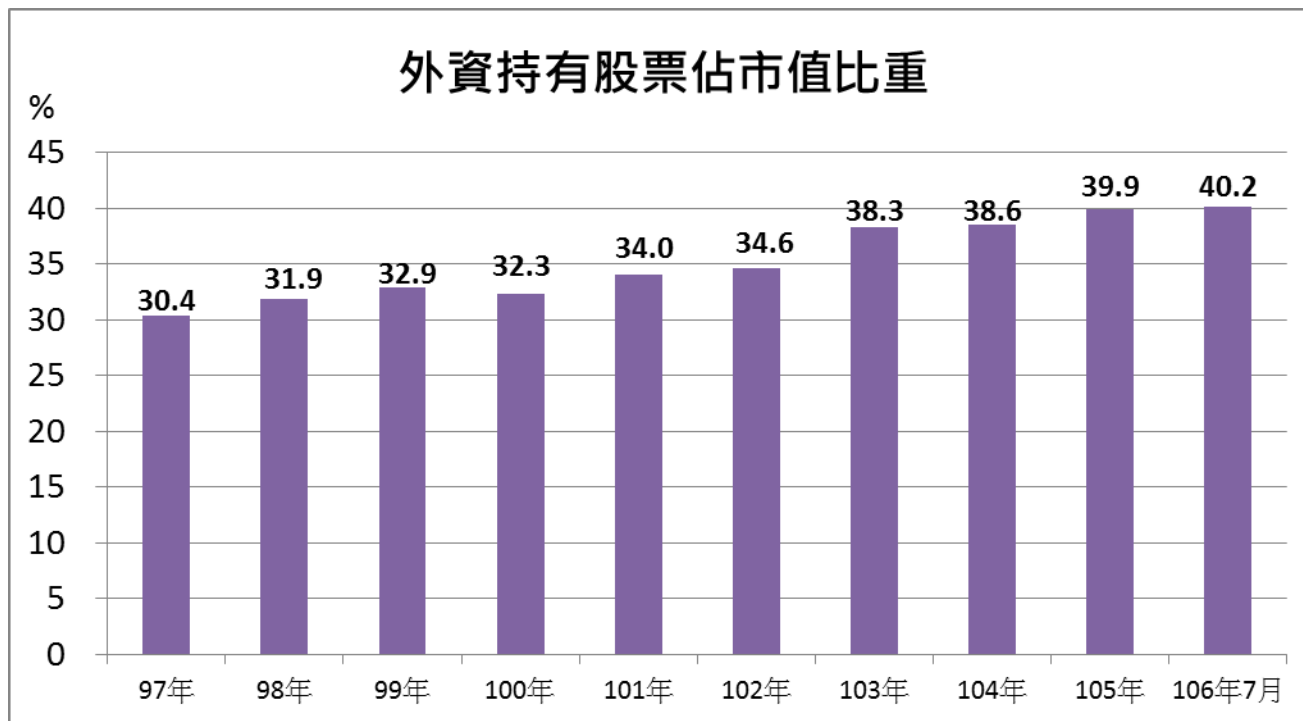


說明：101-105年為年底資料，106年為7月底資料。

資料來源：根據Bloomberg資料自行計算而得。

股市外資比重逐年提高

- 外資持有上市股票占總市值比重，由101年開始逐年持續提高，至106年7月已超過四成(40.2%)。

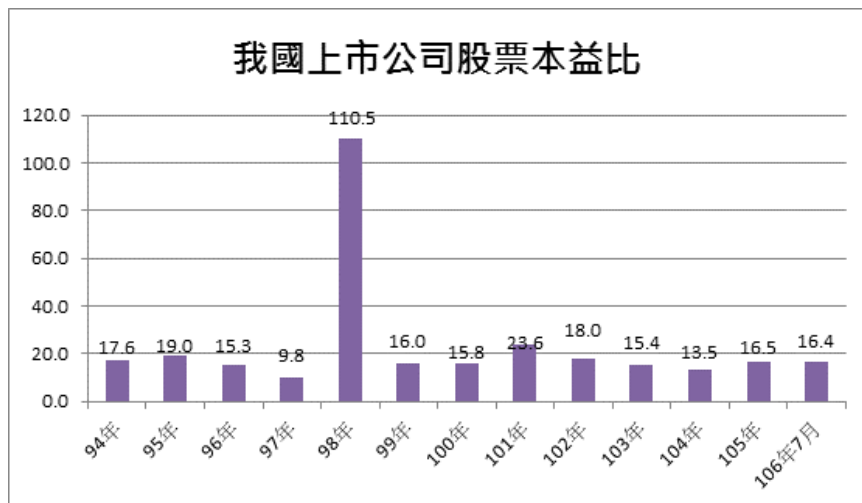


說明：101-105年為年底資料，106年為7月底資料。

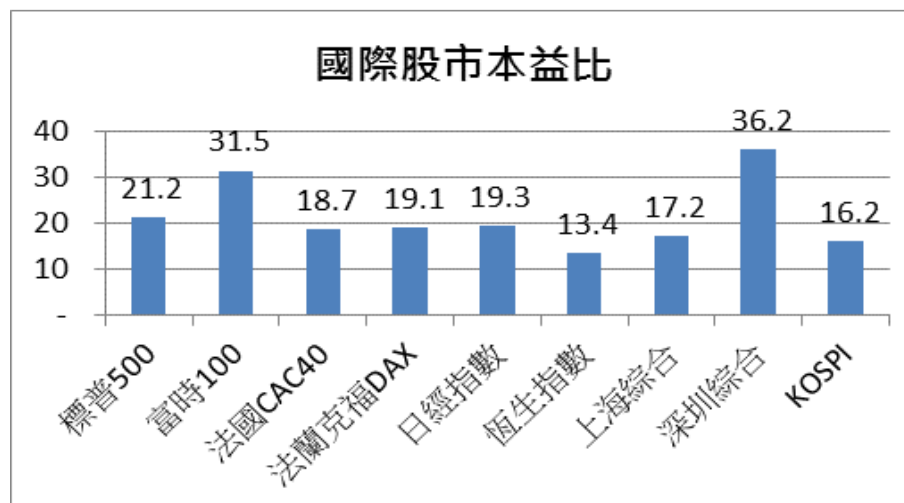
資料來源：金管會。

股票本益比偏低

- 我國上市公司股票本益比相較主要國際股市偏低。



資料來源：台灣證交所。



說明：106年1-7月資料。

資料來源：Bloomberg。

說明：本益比(Price to Earnings ratio)是經常用來評估股價是否合理的指標之一，由股價除以年度每股盈餘(EPS)得出。

金融服務業發展現況： 分業觀察－保險業



保險業發展概況

- ❑ 截至民國50年僅有2家公營壽險公司，為加強建構社會安全保障制度，政府開放設立民營保險公司。
- ❑ 民國75年起，在美方貿易保護主義及超級301條款的脅迫下，陸續對美商開放我國保險市場，允許每年各設立兩家產險及壽險公司。
- ❑ 民國81年「保險法修正案」通過，再次重新開放國內保險公司的設立申請。
- ❑ 民國90年911恐怖攻擊事件重創美國金融界，連帶波及保險市場，引發外商保險公司陸續撤出台灣。

我國保險市場特色

- 保險滲透度全球第2
 - 人壽保險滲透度全球第1
 - 產物保險滲透度全球第7
- 保險密度全球第10
 - 人壽保險密度全球第6
 - 產物保險密度全球第19

壽險滲透度全球第一

2015年各國保險滲透度前10名

單位：%

排名	國家	合計	壽險業	產險業
1	開曼群島	20.25	0.83	19.42
2	台灣	18.97 (第2名)	15.74 (第1名)	3.23 (第7名)
3	香港	14.76	13.31	1.45
4	南非	14.70	12.00	2.70
5	芬蘭	11.86	9.68	2.18
6	南韓	11.42	7.30	4.12
7	日本	10.82	8.27	2.55
8	荷蘭	10.71	2.36	8.35
9	英國	9.97	7.53	2.44
10	丹麥	9.43	6.74	2.69
	全球 ^o	6.24	3.47	2.77

說明：保險滲透度(insurance penetration)是指保費收入占GDP之比率(%)。

資料來源：保發中心，保險財務業務統計。

壽險保險密度全球第六

2015年各國保險密度前10名

(美元)

排名	國家	合計	壽險業	產險業
1	開曼群島	12,619.4	514.8	12,104.6
2	瑞士	7,370.3	4,078.6	3,291.7
3	香港	6,271.2	5,655.2	616.0
4	盧森堡	5,401.4	3,535.3	1,866.1
5	芬蘭	4,963.2	4,049.9	913.3
6	丹麥	4,914.1	3,513.3	1,400.8
7	荷蘭	4,763.2	1,051.1	3,712.1
8	英國	4,358.5	3,291.8	1,066.7
9	美國	4,095.8	1,719.2	2,376.6
10	台灣	4,094.1 (第10名)	3,396.6 (第6名)	697.5 (第19名)
	全球	621.3	345.7	275.6

說明：保險密度 (insurance density)是指每人每年平均保費支出金額(美元)。

資料來源：保發中心，保險財務業務統計。

貳、當前國內外經濟金融情勢觀察

主要國家經濟成長率

預測 機構	全球		台灣		美國		歐元區		日本		中國	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
IMF (2017.7)	3.5(3.5)	3.6(3.6)	1.7*(2.2)	1.9*	2.1(2.3)	2.1(2.5)	1.9(1.7)	1.7(1.6)	1.3(1.2)	0.6(0.6)	6.7(6.6)	6.4(6.2)
聯合國 (2017.5)	2.7(2.7)	2.9(2.9)	-	-	2.1(1.9)	2.1(2.0)	1.6(1.7)	1.7(1.7)	1.1(0.9)	0.9(0.9)	6.5(6.5)	6.5(6.5)
世界銀行 (2017.6)	2.7(2.7)	2.9(2.9)	-	-	2.1(2.2)	2.2(2.1)	1.7(1.5)	1.5(1.4)	1.5(0.9)	1.0(0.8)	6.5(6.5)	6.3(6.3)
OECD (2017.6)	3.5(3.3)	3.6(3.6)	-	-	2.1(2.4)	2.4(2.8)	1.8(1.6)	1.8(1.6)	1.4(1.2)	1.0(0.8)	6.6(6.5)	6.4(6.3)
IHS Markit (2017.8)	3.1(3.0)	3.2	2.2(2.1)	-	2.1(2.1)	2.7	2.1(2.0)	1.9	1.4(1.3)	1.0	6.8(6.6)	6.5
主計總處 (2017.8)	-	-	2.11(2.05)	2.27	-	-	-	-	-	-	-	-
中經院 (2017.7)	-	-	2.14(2.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
台經院 (2017.7)	-	-	2.08(2.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

資料來源：各主要機構；* 為IMF 4月時預估數字。

註：()為前值。

IMF：全球經濟風險短期內大致平衡

■ 本年7月24日IMF發布「全球經濟展望」報告指出：

1. 全球經濟風險在短期內大致平衡，但中期則存在風險。
2. 政策不確定性（財政政策、金融監管、脫歐談判），可能影響投資信心。
3. 美國貨幣政策正常化步調若過快，恐衝擊金融市場。
4. 中國能否有效解決金融風險，控制信貸過度擴張。
5. 地緣政治風險依然存在。
6. 貿易保護主義和貿易不平衡對全球經濟成長構成下行風險。

全球必須持續關注之議題



G20強化全球經濟復甦

2016/9/4於中國杭州舉行G20峰會



- ➡ 追求全球經濟成長，強化全球復甦力道。
- ➡ 繼續維持寬鬆貨幣政策，並確保物價穩定。
- ➡ 彈性採用財政政策，以增強經濟成長、創造就業及提振信心。
- ➡ 約束匯率競貶，且不以競爭為目的來訂定匯率目標。
- ➡ 抵制保護主義，落實金融改革，打擊恐怖組織資金管道，活化綠色金融。

主要央行貨幣政策動向

國家	央行	最近一次會議時間	決議結果	2017年 開會間隔/次
美國	聯準會 (Fed)	2017/7/26	維持： 1.00% ~ 1.25% (2015年以來已4度升息)	2、3、5、6 7、9、11、12
歐元區	歐洲央行	2017/9/7	維持既有貨幣政策： 基準利率：0.00% 隔夜存款利率：-0.4% QE期限至2017年12月 每月QE購債額度為600億歐元 QE未來動向，將於10月會議做出決定	1、3、4、6 7、9、10、12
日本	日本銀行	2017/7/20	維持既有貨幣政策： 每年QE規模80兆日圓不變 超額準備金率為-0.1%不變 控制殖利率曲線，設定10年期公債殖利率在0%左右的水準	1、3、4、6 7、9、11、12
中國	中國人民銀行	2016/2/29	1年期存款利率1.50% 1年期貸款利率4.35% 全面調降準備金率0.5%	不定期

資料來源：各國央行公布資訊

主要央行貨幣政策調整依然謹慎

2017年		升息 ↑ 考量		
國家	月份	經濟成長	抑制通膨；通膨回升	匯率
美國	(3、6)	▲		
波灣國家、香港	(3、6)			▲
墨西哥	(2、3、5、6)		▲	▲
加拿大	(7)	▲		

2017年		降息 ↓ 考量		
國家	月份	刺激經濟成長	通膨減緩 (或刺激通膨)	匯率
巴西	(1、2、4、5、6、7)	▲	▲	
冰島	(5、6)		▲	▲
印度	(7)	▲	▲	
越南	(7)	▲		

- 各國面臨的經濟情勢不同，央行的貨幣政策也有所差異。
- ECB即將討論貨幣政策是否該有所調整（QE去向與政策指引內容）。
- 6/30，ECB在葡萄牙渡假勝地辛特拉召開年會。與會人士透露，各國央行已經有所協調，貨幣政策將一致轉為偏向緊縮。將此稱之為「辛特拉協定」。7/12，加拿大央行升息1碼，是「辛特拉協定」之後的第一個升息國家。
- 冰島央行降息，主要是冰島貨幣克朗強勢，以及通膨壓力下滑。
- 印度與巴西降息，主要為刺激經濟。印度2013年-2014年升息循環（穩匯率與抑制通膨）；巴西2011年-2015年升息循環（抑制通膨）。

預期主要國家- 未來利率指標(一)

	2017/9/20		2017 Q3 (季底)	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2
美國	聯邦資金利率	1.00 % ~ 1.25%	1.00%~1.25%	1.25%~1.50%	1.25%~1.50%	1.50%~1.75%
			1. 9/20，FOMC會議聯邦資金利率維持於1.00% ~ 1.25%不變。 2. 宣布自10月起啟動縮表計畫，初期每個月縮減上限100億美元，之後每三個月評估倍數增加。 3. 根據最新利率預測分佈點狀圖，聯準會今年底之前仍可能再升息1次，2018年再升息3次的可能。			
歐元區	主要再融資操作利率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
			1. 9/7，ECB維持基準利率不變；QE期限至2017年12月底；每月QE購債額度為600億歐元。 2. 德拉吉重申，政策利率將維持在目前水準持續一段更長時間。若經濟展望較為不利，或金融情勢與預設的通膨調整方向不一致時，QE還是可能會擴大規模或延長時間。QE未來動向相關的大部分決定將在10月份會議中做出。 3. ECB的QE購債計畫雖然繼續保持未來伸縮彈性。但依目前情勢發展，寬鬆貨幣政策確實已經趨近可能調整的時點。			

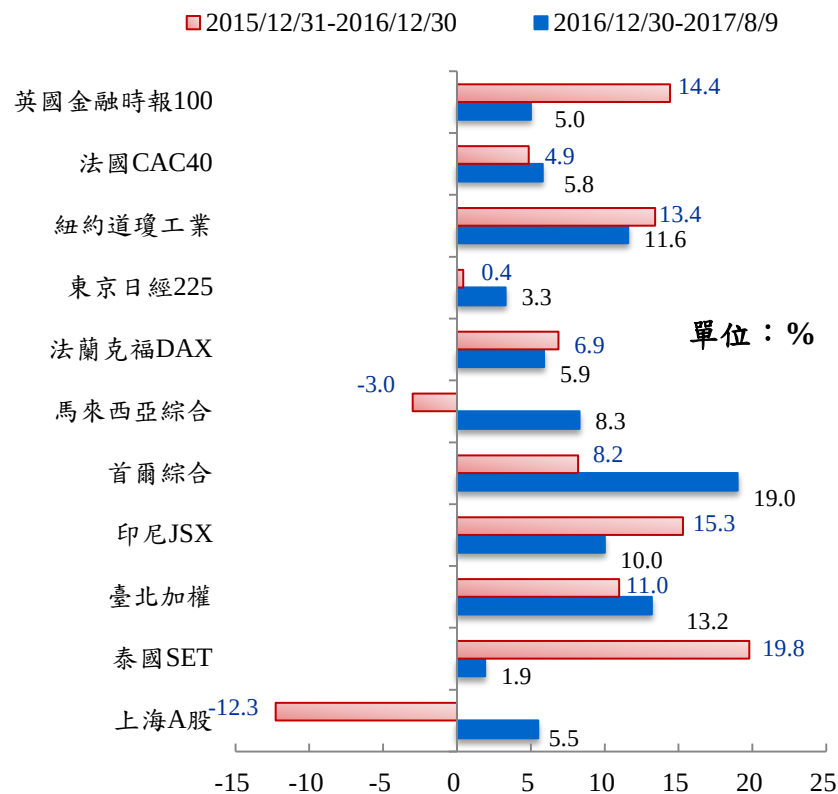
預期主要國家- 未來利率指標(二)

	2017/9/7		2017 Q3 (季底)	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2
台灣	重貼現率	1.375%	1.375%	1.375%	1.375%	1.375%
			1. 6/22，央行第2季理監事會議維持基準利率不變，貨幣政策「適度寬鬆」。 2. 7月景氣燈號續呈黃藍燈，但領先指標已經止跌小升，當前景氣復甦力道雖尚待加強，但未來審慎樂觀看待。			
日本	超額準備金率	- 0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%
			1. 7/20，日本央行維持現行負利率水準及每年QE規模於80兆日圓不變，控制殖利率曲線的政策，10年期公債殖利率目標維持在0%不變。 2. 日銀表示，日本經濟持續溫和擴張，但目前通膨仍是十分疲軟，因此承諾持續採行寬鬆貨幣政策，直到CPI年增率超過2%目標，且穩定保持在2%之上，以擺脫通縮。 3. 為使經濟持續復甦及物價穩定成長，預估日銀於年底前不致調整貨幣政策。			
中國	1年期存款利率	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
	1年期貸款利率	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%
			1. 7月固定資產投資年增率為6.5%，為今年以來最低增幅，顯示中國經濟成長動能有降溫之虞。 2. 官方持續去槓桿並調控房市，將降低民間投資意願，不利中國下半年經濟成長動能。 3. 由於去槓桿有所成效，控管力度應無需加大，且中國全年經濟成長應可望優於官方6.5%的目標值，預估下半年貨幣政策維持不變。			

金融市場震盪加劇

□ 美國川普總統就任前，提出擴大基礎建設、製造業回流、創造就業等利多政策，促使美國股市大漲，進而帶動全球股市上揚；惟其就任後，宣布退出TPP、重啟NAFTA談判、暫停穆斯林七國民眾入境美國，美股一度下跌，但隨著美國物價、消費及就業等經濟數據持續好轉，加上川普提出對企業減稅、放寬金融監管等利多因素，美股再創新高，全球股市今年以來多呈上漲格局。

全球主要股市變動

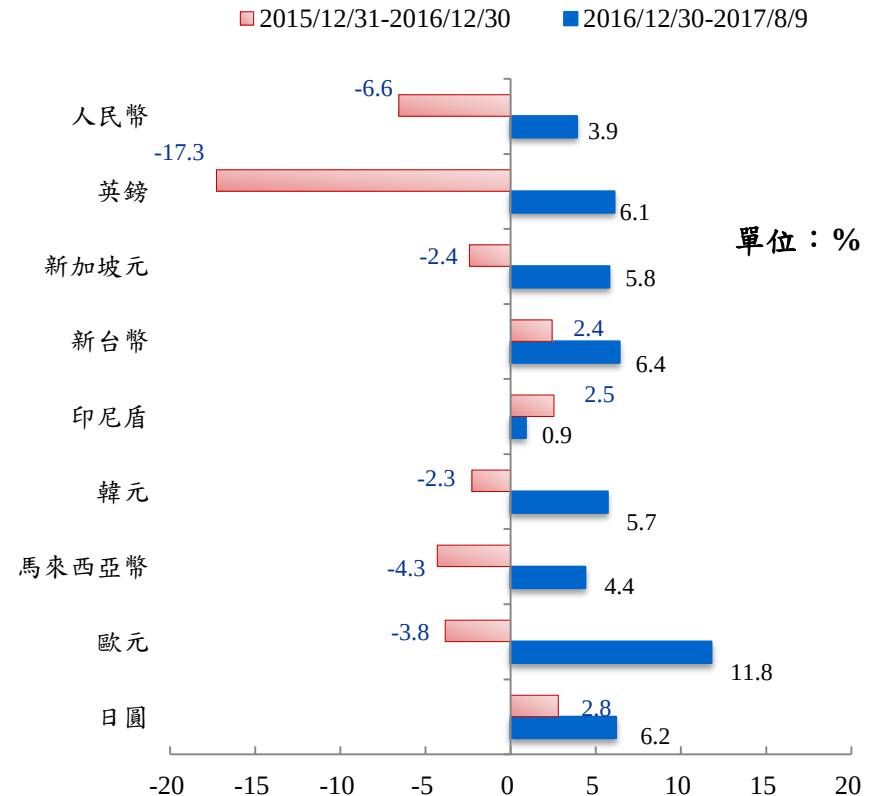


資料來源：彭博社

金融市場震盪加劇(續)

- 各界預期美國升息，以及將採取減稅等擴張型財政政策，去年下半年來美元一路走強；惟川普總統就任後，抨擊德國、日本和中國大陸等對美國巨額貿易順差國家刻意壓低本國幣值，致使近期美元反轉走跌，其他貨幣隨之走升，尤以歐元、新台幣及日圓等升值幅度較大。

主要貨幣較美元升貶幅度



資料來源：中央銀行

9月美國聯準會宣布縮表

2017年	1月	2月	3月**	4月	5月	6月**	7月	8月	9月**	10月	11月	12月**
FOMC	31	1	14-15		2-3	13-14	25-26		19-20	31	1	12-13

■ 9/20，聯準會FOMC 會議維持聯邦資金利率於1.00% ~ 1.25%，並自10月起啟動縮表計畫：

1. 利率決策與預測：一致決議維持利率在1.00%至1.25%不變。不過，Fed決策官員預估利率走勢的利率點狀圖偏鷹派，因為顯示今年底前還會再升息1碼，只有四位官員認為今年不該再升息。Fed預測明年將升3碼，2019年與2020年則各預估將升2碼。Fed也調降長期的「中性」利率預估值，從3%降至2.75%，反映對整體經濟動能的憂慮。
2. 縮表時程：持有公債目前的每月縮減上限為60億美元，最後將達到每月300億美元；持有MBS目前的每月縮減上限為40億美元，最後將達每月200億美元。
3. 經濟成長預估：調升今年經濟成長率預測至2.4%，高於6月預測的2.2%，明年成長率預估則維持在2.1%。今年的失業率預估維持不變，為4.3%，明年失業率預估值調降0.1個百分點至4.1%。
4. 通膨預估：今年的PCE物價指數預估維持在1.6%，但相較於Fed官員6月預期明年通膨率將達到2%的目標值，官員如今延後通膨率達標的預估時程一年，認為通膨率要在2019年才會達標。官員表示，將密切監控通膨發展，整體貨幣政策立場應有助促成通膨「持續回到」目標值。
5. 對目前經濟的評估：勞動市場持續走強，經濟活動溫和增強，家庭支出溫和成長，投資也升溫，近期成長展望的風險仍「大致平衡」。

資料來源：經濟日報

主要國家股市（美國、歐洲）

名稱	2016年	2017年	2016年			2017年								
			10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
道瓊指數	13.4%	10.4%	-0.9%	5.4%	3.3%	0.5%	4.8%	-0.7%	1.3%	0.3%	1.6%	2.5%	0.3%	-0.6%
NASDAQ指數	7.5%	18.8%	-2.3%	2.6%	1.1%	4.3%	3.8%	1.5%	2.3%	2.5%	-0.9%	3.4%	1.3%	-0.6%
S&P 500指數	9.5%	10.1%	-1.9%	3.4%	1.8%	1.8%	3.7%	0.0%	0.9%	1.2%	0.5%	1.9%	0.1%	-0.3%
費城半導體指數	36.6%	22.0%	-1.5%	6.8%	3.1%	4.2%	2.7%	4.3%	-0.6%	8.5%	-5.2%	4.9%	2.7%	-0.8%
英國金融時報指數	14.4%	3.0%	0.8%	-2.5%	5.3%	-0.6%	2.3%	0.8%	-1.6%	4.4%	-2.8%	0.8%	0.8%	-1.0%
德國DAX指數	6.9%	6.4%	1.5%	-0.2%	7.9%	0.5%	2.6%	4.0%	1.0%	1.4%	-2.3%	-1.7%	-0.5%	1.3%
法國CAC指數	4.9%	4.9%	1.4%	1.5%	6.2%	-2.3%	2.3%	5.4%	2.8%	0.3%	-3.1%	-0.5%	-0.2%	0.3%
義大利FTSE MIB指數	-10.2%	13.4%	4.4%	-1.1%	13.6%	-3.4%	1.7%	8.4%	0.6%	0.6%	-0.7%	4.4%	0.9%	0.7%
西班牙IGBM指數	-2.2%	8.2%	4.4%	-5.2%	7.9%	-0.1%	2.3%	9.4%	2.2%	1.4%	-3.7%	0.6%	-2.1%	-1.6%
葡萄牙PSI GERAL指數	-0.2%	14.0%	1.0%	-4.1%	4.8%	-2.5%	3.6%	7.1%	0.2%	7.0%	-3.3%	0.6%	1.1%	-0.1%
希臘ASE綜合指數	1.9%	26.1%	4.5%	6.4%	2.4%	-5.0%	5.6%	3.1%	6.9%	8.9%	6.3%	-1.4%	1.6%	-1.7%
愛爾蘭ISEQ指數	-4.0%	2.3%	-2.0%	5.1%	4.9%	-1.9%	2.4%	1.7%	3.0%	1.3%	-1.7%	-2.6%	-0.4%	0.7%

註：（-）為下跌。截至時間2017/9/6

主要國家股市（亞洲、其他地區）

名稱	2016年	2017年	2016年			2017年								
			10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
道瓊指數	13.4%	10.4%	-0.9%	5.4%	3.3%	0.5%	4.8%	-0.7%	1.3%	0.3%	1.6%	2.5%	0.3%	-0.6%
NASDAQ指數	7.5%	18.8%	-2.3%	2.6%	1.1%	4.3%	3.8%	1.5%	2.3%	2.5%	-0.9%	3.4%	1.3%	-0.6%
S&P 500指數	9.5%	10.1%	-1.9%	3.4%	1.8%	1.8%	3.7%	0.0%	0.9%	1.2%	0.5%	1.9%	0.1%	-0.3%
費城半導體指數	36.6%	22.0%	-1.5%	6.8%	3.1%	4.2%	2.7%	4.3%	-0.6%	8.5%	-5.2%	4.9%	2.7%	-0.8%
英國金融時報指數	14.4%	3.0%	0.8%	-2.5%	5.3%	-0.6%	2.3%	0.8%	-1.6%	4.4%	-2.8%	0.8%	0.8%	-1.0%
德國DAX指數	6.9%	6.4%	1.5%	-0.2%	7.9%	0.5%	2.6%	4.0%	1.0%	1.4%	-2.3%	-1.7%	-0.5%	1.3%
法國CAC指數	4.9%	4.9%	1.4%	1.5%	6.2%	-2.3%	2.3%	5.4%	2.8%	0.3%	-3.1%	-0.5%	-0.2%	0.3%
義大利FTSE MIB指數	-10.2%	13.4%	4.4%	-1.1%	13.6%	-3.4%	1.7%	8.4%	0.6%	0.6%	-0.7%	4.4%	0.9%	0.7%
西班牙IGBM指數	-2.2%	8.2%	4.4%	-5.2%	7.9%	-0.1%	2.3%	9.4%	2.2%	1.4%	-3.7%	0.6%	-2.1%	-1.6%
葡萄牙PSI GERAL指數	-0.2%	14.0%	1.0%	-4.1%	4.8%	-2.5%	3.6%	7.1%	0.2%	7.0%	-3.3%	0.6%	1.1%	-0.1%
希臘ASE綜合指數	1.9%	26.1%	4.5%	6.4%	2.4%	-5.0%	5.6%	3.1%	6.9%	8.9%	6.3%	-1.4%	1.6%	-1.7%
愛爾蘭ISEQ指數	-4.0%	2.3%	-2.0%	5.1%	4.9%	-1.9%	2.4%	1.7%	3.0%	1.3%	-1.7%	-2.6%	-0.4%	0.7%

註：（-）為下跌。截至時間2017/9/6

國內主要經濟指標

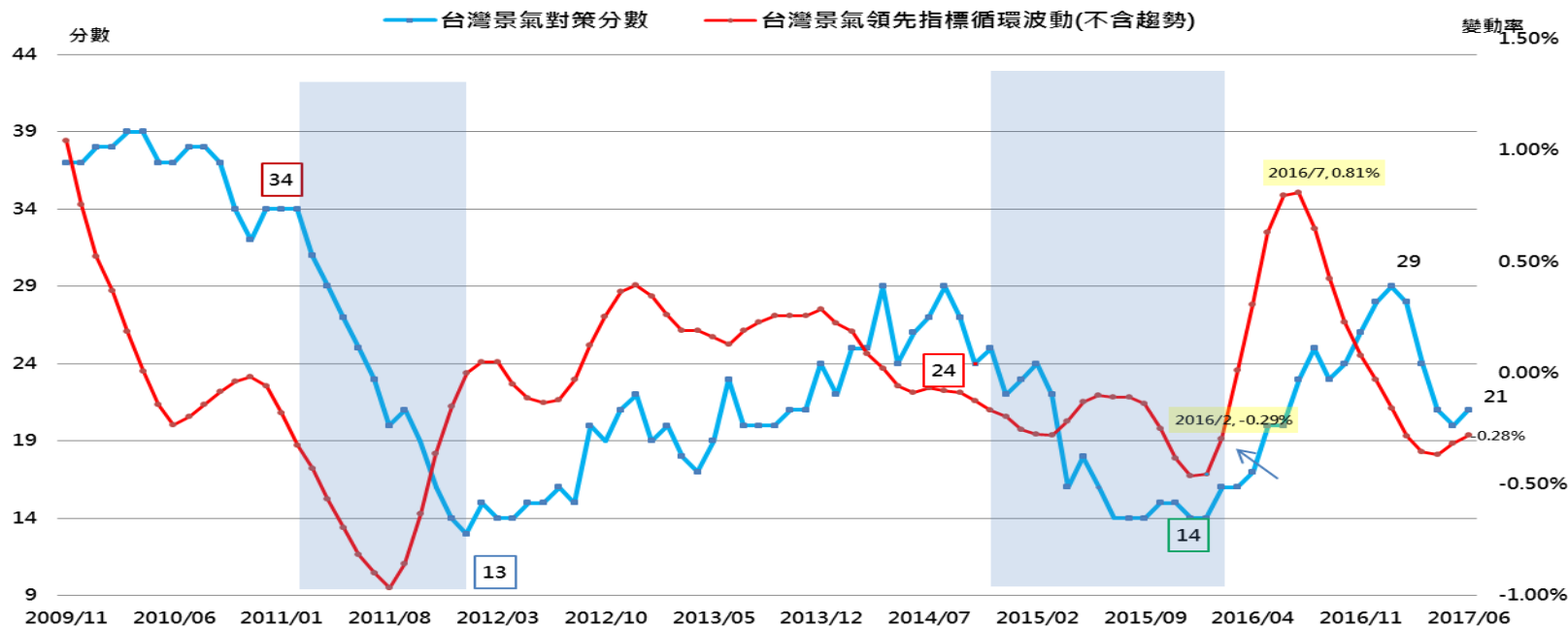
項目	指標名稱/年月	2016年					2017年						
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
GDP	經濟成長率YOY(%)		2.12			2.79			2.60			2.10	
景氣	景氣對策信號/分數	25	23	24	26	28	29	28	24	21	20	21	
	景氣對策信號/燈號	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍	黃藍	黃藍	
製造	中經院製造業PMI	55.0	56.5	54.5	57.3	55.9	53.4	55.8	65.2	61.0	58.7	57.6	59.0
貿易	外銷接單 (億美元)	379.3	429.6	426.8	436.2	412.4	359.7	337.5	411.2	356.1	368.1	403.5	
	外銷訂單YOY(%)	8.3	3.9	0.3	7.0	6.3	5.2	22.0	12.3	7.4	9.1	13.0	
	出口金額(億美元)	246.6	225.6	267.5	253.4	257.0	237.4	226.6	275.1	243.2	255.2	258.3	271.1
	進口金額(億美元)	206.7	181.9	223.7	210.7	208.3	202.5	193.0	217.8	215.3	220.7	200.0	217.4
	出口YOY(%)	1.0	-1.8	9.4	12.1	14.0	7.0	27.7	13.2	9.4	8.4	13.0	12.5
	進口YOY(%)	-0.8	0.7	19.5	3.0	13.2	8.4	42.1	19.8	23.5	10.2	3.7	6.5
	貿易收支(億美元)	39.9	43.7	43.8	42.7	48.6	34.9	33.6	39.3	27.8	34.6	58.3	53.7

資料來源：華南投顧整理

下半年國內經濟可望維持穩健

- 國內預測機構2017年GDP成長預估：
 - 中研院2.18%；中經院2.14%；主計總處2.05%；台經院2.08%；台綜院2.01%。
- 中經院調查，7月PMI與NMI皆回升，PMI連續17個月在50之上，NMI連續5個月在50之上。
- 中經院：短期內經濟仍是持續擴張，並沒有看到明顯趨緩的現象，下半年經濟預期維持穩健表現。不過，近期勞資問題和限電危機，是值得重視的隱憂，對國內需求擴張會有影響。
- 出口連10個月成長，金額創32個月來新高。下半年是電子和資通訊產業旺季，有利於外銷接單，全年出口規模可望呈現逐季走高之發展態勢，全年出口成長幅度有機會達2011年（12.6%）以來最高。

我國景氣復甦動能仍待強化



註：紅燈(45-38)；黃紅燈(37-32)；綠燈(31-23)；黃藍燈(22-17)；藍燈(16-9)

- 6月景氣燈號續為黃藍燈，是第3個黃藍燈，綜合判斷分數增加1分至21分（綠燈區間23分～31分）。製造業銷售量指數由藍燈轉呈黃藍燈，分數增加1分。
- 6月領先指標不含趨勢指連續7個月下跌（-0.03%、-0.16%、-0.28%、-0.35%、-0.37%、-0.32%、-0.28%）同時指標不含趨勢指數連續6個月下跌。
- 景氣燈號續為黃藍燈，景氣領先、同時指標持續下跌，顯示國內復甦動能有待強化。
- 國發會表示，景氣展望仍將是審慎樂觀，第3季有機會好轉。

參、金融業與經濟發展之關聯

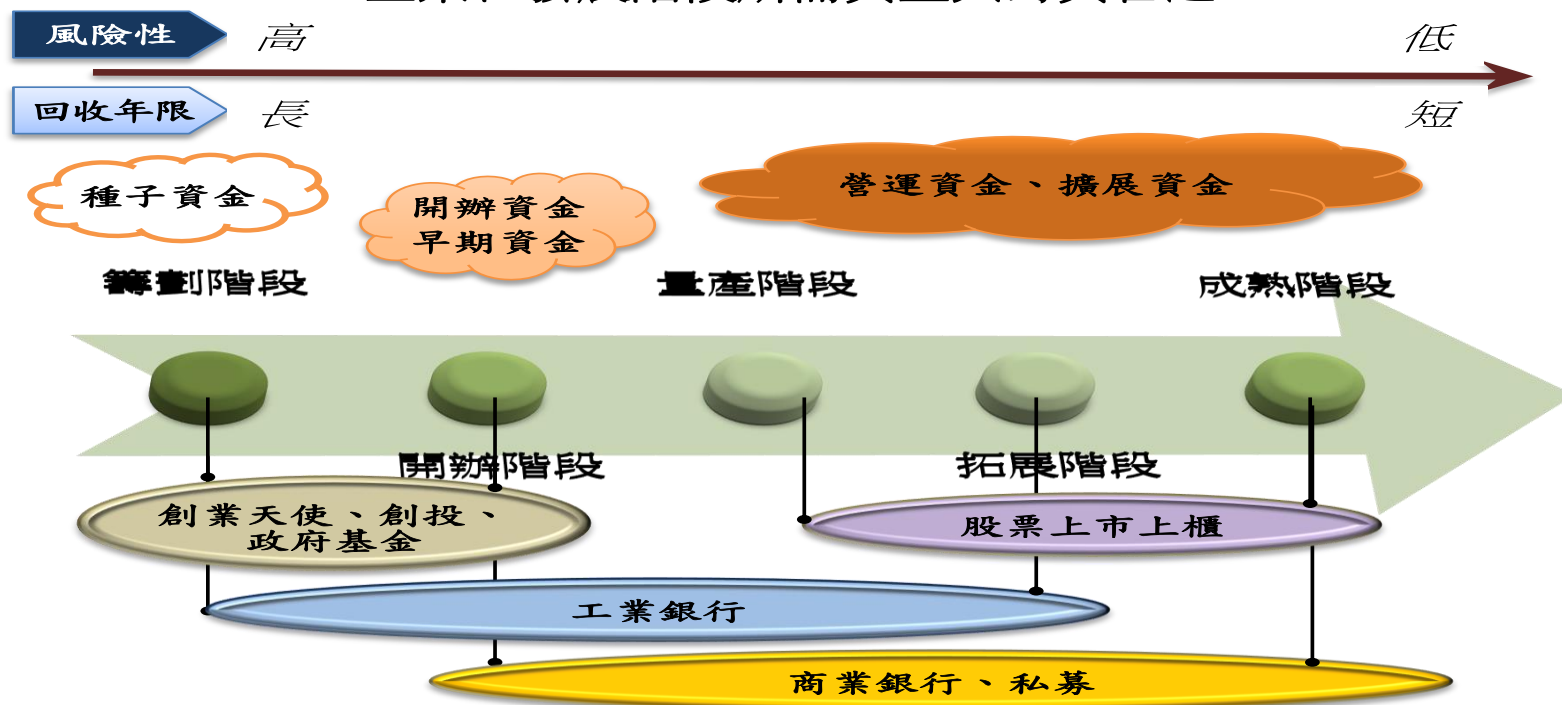


金融業與經濟發展之關聯



金融支持產業增進投資

企業各發展階段所需資金與籌資管道



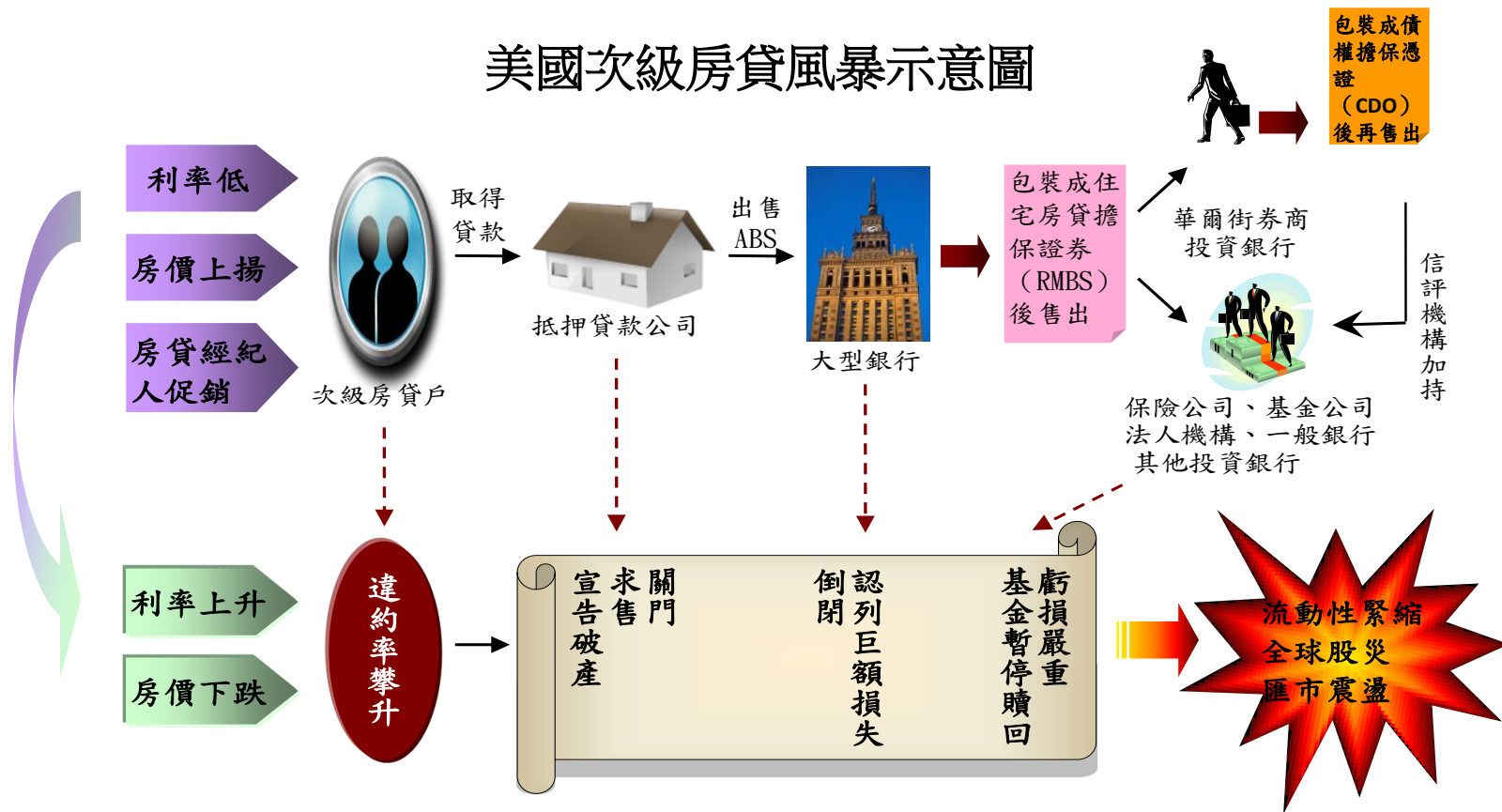
金融業與產業之間應互利共生，以金融支持產業、產業活絡金融，進而提升經濟成長動能。

現階段金融支持產業作法

- 持續配合國家發展政策，積極協助綠能科技、物聯網、生技、精密機械、國防等未來重點產業取得融資。
- 運用中小企業信用保證基金之保證機制，對新興、中小企業辦理放款。
- 善用創櫃板及群眾募資平台，以多層次資本市場架構協助小微企業、新興及創新產業籌資。
- 強化投資案之專案評估規劃能力，就市場面、財務面、技術面及法令面評估分析，引導中長期資金有效運用於具自償性之公共建設，協助政府推動落實各項經建政策，促進國內投資增長。

金融危機對經濟的衝擊

美國次級房貸風暴示意圖



金融市場引導之惡性循環路徑圖



- ➡ 根據國際貨幣基金(IMF)由過去數次市場動盪時期之分析結果，當銀行體系受重創後，經濟活動長期嚴重下滑的可能性即告大增。

肆、當前金融業關注之議題



當前金融業關注之議題

金融科技(Fintech)

綠色金融(Green Finance)

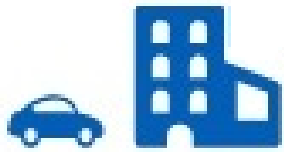
都市更新(Urban Renewal)

金融科技(Fintech)

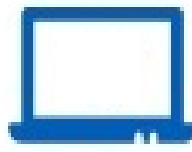
The world is changing...

以前	現在
現金支付	信用卡、悠遊卡、行動支付
百貨公司、賣場	網路購物
計程車	Uber
打電話訂旅館	透過Airbnb
電視	YouTube
寫信	Email、Line、WeChat、WhatsApp
筆友	Facebook朋友
找餐廳會問朋友	找餐廳會問Google(或PTT)
地圖	Google Map

Bank is changing , too !



Bank 1.0



Bank 2.0



Bank 3.0

數位化

- 1272年義大利出現全球第一家銀行
- 客戶須仰賴「**分行據點**」現場行員協助處理各種金融業務
- 1969年美國出現全球第一台ATM
- 從實體分行轉型到「**網路銀行**」，金融交易電子化
- 許多銀行日常辦理的業務如匯款、轉帳、繳款等，都已經漸漸被網路銀行服務所取代
- 「**虛擬銀行**」商業模式取代實體分行
- 幾乎所有的銀行業務皆能在網路或行動銀行辦理
- 行動錢包、協力廠商支付 ... Fintech

世界經濟論壇：FinTech的六大功能

金融人才
流動

- 2008年世界金融危機，金融人才釋出

以創新模式
解決問題

- 以網路平台、數據密集、小額資本的業務模式，解決傳統金融的問題

迫使金融業
變革創新

- 數位金融的顛覆持續帶動創新，改變消費者行為、業務模式與金融服務業的長期結構

支付 Payment

- 無現金世界 Cashless World：流線型支付、次世代安全、帳單整合、手機支付
- 新興支付 Emerging Payment Rails：密碼協定、行動錢包、P2P

保險 Insurance

- 價值鏈解聚 Insurance Disaggregation：裂解分佈、共享經濟、第三方資本、自動駕駛車
- 保險串接 Connected Insurance：高性價比感測器、穿戴式裝置、物聯網、標準化平台

存貸 Deposit & Lending

- 替代途徑 Alternative Lending：另類仲裁、自動化流程、P2P
- 移轉客戶偏好 Shifting Customer Preferences：虛擬銀行2.0、銀行即平台(API、行動銀行進化)

籌資 Capital Raising

- 群眾募資 Crowdfunding：另類仲裁、授權天使投資者

投資管理 Investment Management

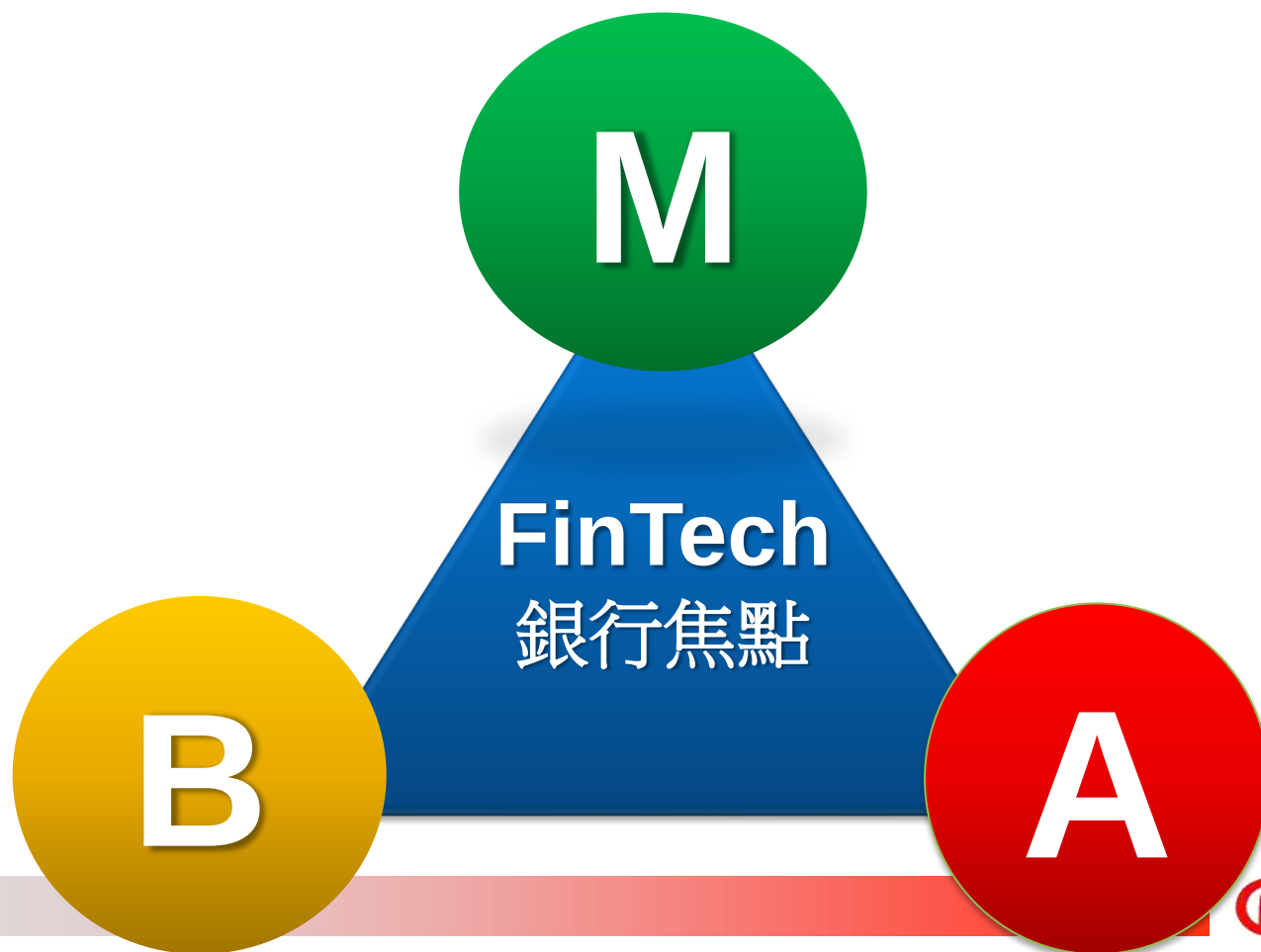
- 授權投資者 Empowered Investors：社群交易、機器推薦與財富管理、零售演算法交易
- 流程外部化 Process Externalisation：流程即服務、能力共享、進階分析、自然語言

資訊提供 Market Provisioning

- 資訊進化 Smarter, Faster Machine：機器可存取數據、人工智慧/機器學習、大數據
- 新市場平台 New Market Platforms：固定收益商品平台、基金/組合型基金平台、私募/創投平台、未公開發行股權平台、原物料商品與衍生性合約平台

國內銀行目前在FinTech的焦點議題

➤ 臺灣的數位金融發展正進入「MBA」...



什麼是MBA?

➤ M: Mobile

- 提供客戶隨身數位服務
 - Mobile Banking
 - Mobile Payment

➤ B: Blockchain

- 區塊鏈改寫未來商業交易模式

➤ A: AI

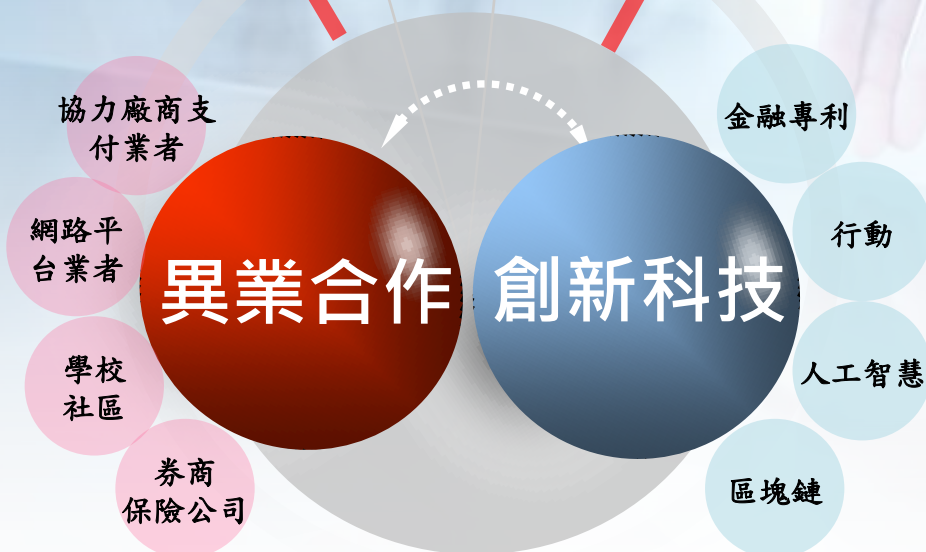
- 銀行提供客戶更聰明的個人化服務



華南銀行
HUA NAN BANK

華南銀行轉型策略

拓展兩大通路



強化兩大基礎

How to get yourself well-prepared ?

- 管理學大師彼得·杜拉克(Peter Drucker)曾說：「創新，不然就等著滅亡(Innovation or Die)」
- 充分掌握國際金融創新發展趨勢：多看、多聽、多學(國際財經相關雜誌、報紙等)
- 創新變化雖快，但人們對金融服務的核心需求卻大致不變，故還是應以金融相關領域為主要學習目標
- So don't panic. 只要有實力，不怕被取代，例如，機器人理財還是要有基金管理的專業知識
- 瞭解創新趨勢，培養創新點子，多動腦，多看書，多旅遊(創新不是坐在桌子面前就可以憑空想得出來)
- 多觀察，掌握使用者需求變化
- 未來應往哪裡走？不要期待他人直接告知答案(因為答案不會是固定的，會因時因地而改變，because the world is changing fast!)

綠色金融(Green Finance)

推動綠能科技發展的因應對策

◆ 政府積極推動5+2新創產業

政府產業政策願景為帶領台灣經濟轉型升級，走向「創新、就業、分配」為核心的新經濟發展模式，並積極推動「生物技術」、「綠能科技」、「智慧機械」、「亞洲.矽谷」及「國防航太」等五大創新產業，此外，為使產業得以永續發展，另增列「新農業」及「循環經濟」等兩項重點產業。



綠色金融的定義

- 所謂「綠色金融」是指：金融業在營運活動中，把環境保護作為基本政策，特別是在投融資的決策中，考慮其對生態環境的潛在影響，進而引導資金流向節約能源或生態環保等產業，或限制資金流向高汙染或高耗能產業，以促進環境保護和社會的可持續發展。

綠色金融的主要實踐方式

- 金融業對於金流的影響力可分為放款與投資兩大面向
- 在綠色金融的落實上：
 - 放款方面是遵循「赤道原則」(Equator Principles)
 - 投資方面則主要是「社會責任投資」(socially responsible investment)，或稱「影響力投資」(impact investment)。

赤道原則

- ❑ 赤道原則 (Equator Principles, EPs)是指：銀行在進行專案融資(project finance)時，納入資金需求者在環境保護等作為審核條件，若企業未達標準，可以緊縮其融資額度，甚至列為拒絕往來戶，希望透過赤道原則，促進企業對環境保護及社會發展發揮正面作用。
- ❑ 嚴格而論，赤道原則是金融機構採行的一套風險管理的架構，用來決定、評估、及管理專案(projects)的環境與社會風險，是金融機構進行負責任的風險決策時，所作的盡職審查(due diligence)的最低標準。

赤道原則(續)

- ❑ 目前已有35國、合計84家金融機構正式簽署採納赤道原則，涵蓋新興市場超過70%以上的國際專案融資。
- ❑ 赤道原則金融機構(Equator Principle Financial Institutions, EPFIs)承諾，總資金成本在1,000萬美元以上的專案項目，必須進行內部的環境及社會影響評估，包括：
 - 制定相關政策
 - 執行相關程序
 - 建立標準等
- ❑ 對於未能遵循赤道原則的客戶，銀行將不提供專案融資或專案相關的企業貸款。

責任投資

- 「社會責任投資」(socially responsible investment)是指，評估投資對象時，不只投資一家會賺錢的企業，而是考量環境、社會、公司治理等面向，以企業社會責任做為投資標的篩選原則。
- 又稱「影響力投資」(impact investing)：
 - 投資於對社會或環境有正面效益且又兼顧獲利的資產
 - 2000年代仍未盛行，當前此種利基型金融商品正逐漸成為主流

金融挺綠能

- ❑ 金融體系是經濟社會分配資金的主要機制，在資源配置上扮演重要角色，加上綠能產業需要大量資金挹注。科技部估計，至114年風力發電可望帶動投資逾6,100億元、太陽光電可望帶動投資1.2兆元。
- ❑ 因此，推動綠色金融，協助綠能科技相關產業取得資金及金融服務，有助於協助綠能科技產業的發展。
- ❑ 發展綠能產業，如果少了金融機構做為強力後盾，就算政府能力再強，還是沒有辦法推展起來——前經濟部長李世光。

金融挺綠能

- ❑ 銀行要成功發展綠色金融，除了基於金融業者本身的使命感與認知、以及主管機關的要求之外，最重要的是落實在執行面
- ❑ 必須加強人才培訓，組成專門團隊參與專案評估、綠色金融商品開發、環境風險管理等
- ❑ 也可透過內外部培訓方式，逐步增加人才儲備，或與國際綠色金融相關組織交流，進一步形成綠色的組織文化。

金融挺綠能

- ❑ 金融機構在融資部分具有舉足輕重的地位，若金融業者對新能源項目收益與風險有完整認識，建立完整評估，可讓綠能相關的產業鏈獲得資金保障，對於發展台灣的綠能，將發揮關鍵的助力。
- ❑ 未來我國銀行業欲發展綠色金融，對貸放或投資企業環保政策的執行情況，應如何審查？以及對環境風險評估和管理應如何進行？有無專業的人員？例如在專案的技術可行性、節能量的測量、節能行業政策及技術標準確定等方面，現有的人才是否能滿足綠色金融的實施和環境風險評估的需求？可能先需要先加以思考與準備。

都市更新(Urban Renewal)

都市更新總體效益

對國家之效益

- 公共安全效益
- 都市機能效益
- 經濟發展效益

對個人之效益

- 改善居住環境
- 增加就業機會
- 提高資產價值

對金融機構之效益

- 發揮資金融通功能
- 拓展業務藍海市場
- 善盡企業社會責任

擴大金融機構參與活絡都更動能

相較過往政府對都更議題的各項推動計劃，近期最大特點在於重視金融機構之角色參與：

一. 蔡總統2016年11月三點明示：

1. 安全堪慮老舊住宅處理。
2. 公股行庫積極參與都更。
3. 老屋更新推動配套措施。

擴大金融機構參與活絡都更動能

二. 金管會：

2017.4修正《商業銀行投資不動產辦法》

- 以原有不動產參與都更後，新不動產之自用比率從50%降低為20%。
- 為短期內自用需要可預購非自用不動產，若屬購買土地建造自用不動產者，前開短期期限從最長2年修改為7年。

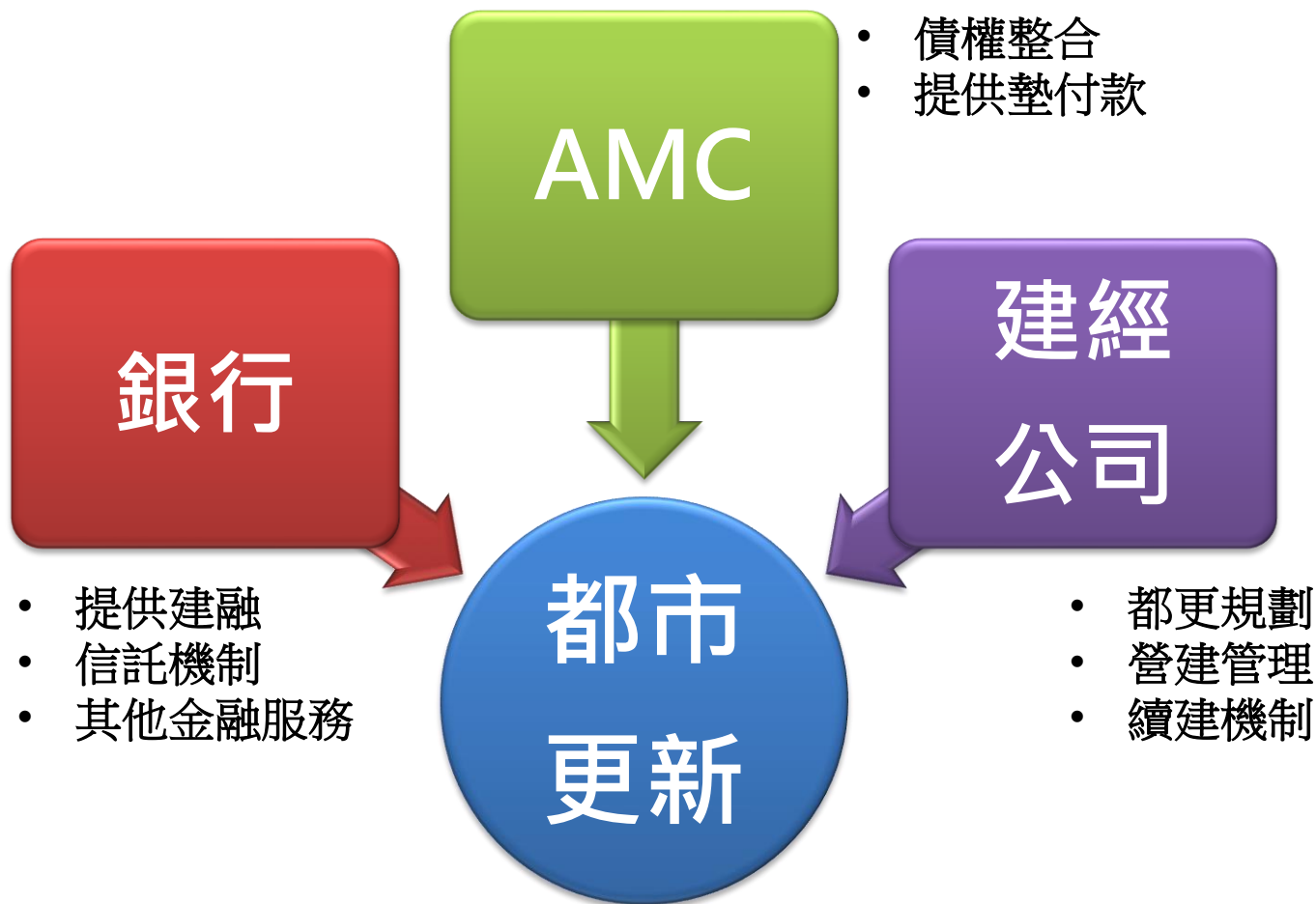
三. 內政部：

建議修正《都市更新條例》，讓銀行辦理都市更新放款時，得免除銀行法第72-2條的限制，使都市更新獲得資金活水。

擴大金融機構參與活絡都更動能

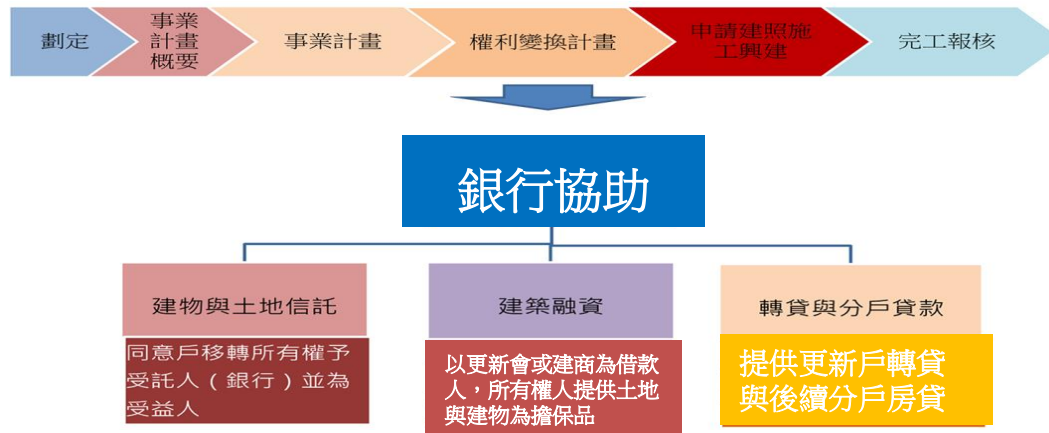
- 四. 財政部自3月份起，要求各公股行庫依照都更的劃定單元、整合、提交事業計畫、權利變換等4大階段，按季管考每家公股行庫對於所參與都更案的進度。
- 五. 近年來所推動的「以房養老」政策，也是後續都更金融機制的一項基礎，藉此減少高齡屋主對於都更計畫的疑慮。

金融機構推動都更業務組織架構



銀行業在都更架構下的功能

- 融資服務
 - 都市更新費用融資(購地費用、興建費用等)
 - 都市更新前舊房貸轉貸、重建後分戶房貸
- 信託服務
 - 整合階段產權信託
 - 不動產開發信託



銀行業在都更架構下的功能

- 其他金融服務
 - 營建工程保險、房貸壽險、火險地震險等。
- 自有行舍都更
 - 金融監督管理委員會已公告修正「商業銀行投資不動產辦法」，有利於金融機構活化資產。
 - 金融機構自有行舍多位於都會區傳統商圈，金融機構若能積極整合周邊住戶加入都更，不僅能打造傳統商圈之都市新風貌，更能增加租金收益。

都更加入信託機制的好處

信託機制在強化信心

- 更新整合階段
 - 強化都更單元內所有權人參與信心
- 興建開發階段
 - 協助管控實施者資金專款專用
 - 續建機制的應用

AMC在都更架構下的功能

		AMC 自有 資產都更	集團內 子公司 資產都更	其他 非金控集團之 資產都更
實施者		AMC 可擔任實施者	放寬AMC擔任 實施者範圍	建經擔任 代理實施者
資金類型	墊付款 整合階段 (核定前)	AMC可於核定前辦理 債權整合及墊付款業務 (前期資金需求)		放寬都更墊付款業 務不納入銀行法第 72條之2限額
	建築融資 興建階段 (核定後)	AMC 可注資	子公司 自行出資	銀行可提供 土地或建築融資
			放寬AMC可注資以 提昇參與都更誘因	
		目前AMC可辦理項目	AMC建議放寬項目	

AMC在都更的角色與功能一

一、擔任實施者

- (一)AMC自有資產，可擔任實施者並挹注資金。
- (二)受集團內子公司委託，AMC可擔任代理實施者，惟不得挹注資金。

因擔任代理實施者僅有管理費，收益相對有限，故建議放寬可注資參與權利變換，以提升AMC參與都更之誘因。

- (三)另建議放寬AMC可擔任非上述(一)、(二)情形之都更案件實施者，以提升整體都更能量。

AMC在都更的角色與功能二

二、進行債權整合

- (一)都更單元範圍內之有眾多所有權人，也會設定抵押給不同的金融機構，透過AMC代償債務可將債權逐步整合、簡化，避免整合期間地主因債務問題(例如遭強制執行)致都更推動受阻，並提高競爭者進行該單元辦理都更的門檻。
- (二)借重AMC在都更、處理不良債權及不動產的經驗，協助產權複雜案件的整合與釐清。

AMC在都更的角色與功能三

三、提供墊付款

因尚未取得建照，無法向銀行辦理建築融資，故可由AMC墊付相關款項，待取得建照後轉為銀行的建築融資。

(一)時間：在都更前期整合階段，尚未核定或取得建照時。

(二)對象：實施者(建商、更新會)

(三)資金需求：例如都更單元劃定、畸零地道路地價購、建築線測繪、結構安全鑑定、權利變更試算、都更可行性評估等需要建築師、專業技師、估價或顧問公司的簽證或服務。

AMC參與都更案例

華南金AMC	就自有之新北市土城區土地向新北市政府都更處申請都市更新事業計畫報核獲准		
合庫AMC	接受合庫商銀委託擔任寶通大樓都市更新案(位於台北市忠孝東路四段國父紀念館站旁)代理實施者		
兆豐AMC	接受海砂屋住戶委託協調重建事宜、辦理債權整合，代償原銀行房貸餘額，墊付新台幣1.2億元投入資金重建。		
第一金AMC	台新AMC	中華開發AMC	富邦AMC
中國信託AMC	元大國際AMC	上銀AMC	遠銀AMC
金陽信AMC	板信AMC		

目前國內已有13間金控(銀行)轉投資成立資產管理公司

資料來源：各公司官方網站及媒體報導

建經公司參與都更業務



項目	功能
1.都市更新規劃	1. 依預估時程順利取得核定函 2. 地主與實施者溝通協調順利執行
2.專案業務管理	1. 提供經驗輔導個案依預估時程完成都更 2. 協助更新會執行會務順利結案
3.財務規劃	1. 協助地主取得充足重建資金，避免產生資金不足之續建問題 2. 協助地主辦理分戶貸款 3. 協助銀行順利轉還建築融資
4.工程營建管理	1. 協助地主以合理價格發包予優良營造廠，避免營造廠因素產生續建問題 2. 工程期間全程管理依預估時程完工交屋 3. 出具查核報告辦理工程付款
5.信託機制管理	配合銀行執行預售屋履約保證機制

都更資金來源

- 實施者為建設公司
 - 公司自有資金
 - 銀行融資
 - 資本市場籌資
- 實施者為更新會(或更新會委託建經公司擔任代理實施者)
 - 自有資金
 - 銀行融資
 - 目前多由銀行提供100%融資
- 銀行參與都更案融資，為平衡銀行與實施者(建設公司)間的風險，會要求實施者(建設公司)提供一定成數之自籌款，至於融資成數及擔保條件，則依實施者(建設公司)之資歷及都更案座落區域條件個案認定。

都更資金需求

- 前置作業資金
 - 都市更新先期評估費用
 - 地權調查整理、現況測量、鑽探費用
 - 都市更新事業概要、都市更新事業計畫、都市更新權利變換計畫等規劃費用
 - 都市計畫變更費用
 - 必要之人事、行政作業及管理費用

都更資金需求

- 更新事業實施經費
 - 工程費用
 - 權利變換費用
 - 貸款利息
 - 稅捐
 - 管理費用
- 其他都市更新相關費用
 - 購地成本
 - 合建保證金
 - 代償原土地及合法建築物所有權人於其他金融機構之貸款

都更財務規劃

- 成本收入分析
 - － 開發成本：土地成本、更新事業實施經費等
 - － 收入：以總銷售金額或市值計算更新後分得之樓地板與停車位價值總合。
 - － 以都更案預估開發成本及預估收入進行成本收益分析，確認都更案具財務可行性。
- 償還計畫評估
 - － 評估都更案銷售總金額是否足夠清償借款
 - － 評估銷售幾成後可清償借款
 - － 若採預售，應追蹤其銷售情形
 - － 若採先建後售，應注意融資期間是否包含完工後銷售還款期間

金融機構辦理都更之努力方向

公股行庫自有行舍可帶頭推動都更

1. 公股行庫自有行舍多位於市中心商圈
2. 結合數位金融趨勢，實體通路需求下降
3. 金管會修正《商業銀行投資不動產辦法》
4. 改建後多餘空間可回饋政府作為公益使用



金融機構辦理都更之努力方向

金融機構辦理都更可強化之事項

1. 規畫都更教材與課程，培育都更業務種子人員
2. 建立都更個案雙向溝通平台及追蹤機制
3. 積極參與住戶大會，協助解說都更問題



金融機構辦理都更之建議事項

一. AMC參與都更2大禁令待解

1. 不能對都更案進行注資(投資)。
2. 僅限參與自家金控集團不動產的都更案。

二. 都更信保基金有待建立

仿照中信保、農信保等模式，設置專案基金，針對都更業務提供信用保證，解決都更案「前期」融資之取得問題。

三. 建立公正估價機制

由獨立之專業鑑價單位進行鑑價，讓都更分配合理透明，化解「不同意戶」歧見。

伍、金融業未來的挑戰



金管會中程施政計畫(106~109年度)

發揮金融中介功能，協助產業
及新創事業發展

- 提供便利多元融資管道
- 建構及活絡多元籌、投資市場

推動國內金融體制與國際接
軌，擴大金融業務範疇

- 推動金融體制與國際接軌
- 擴大金融業務範疇

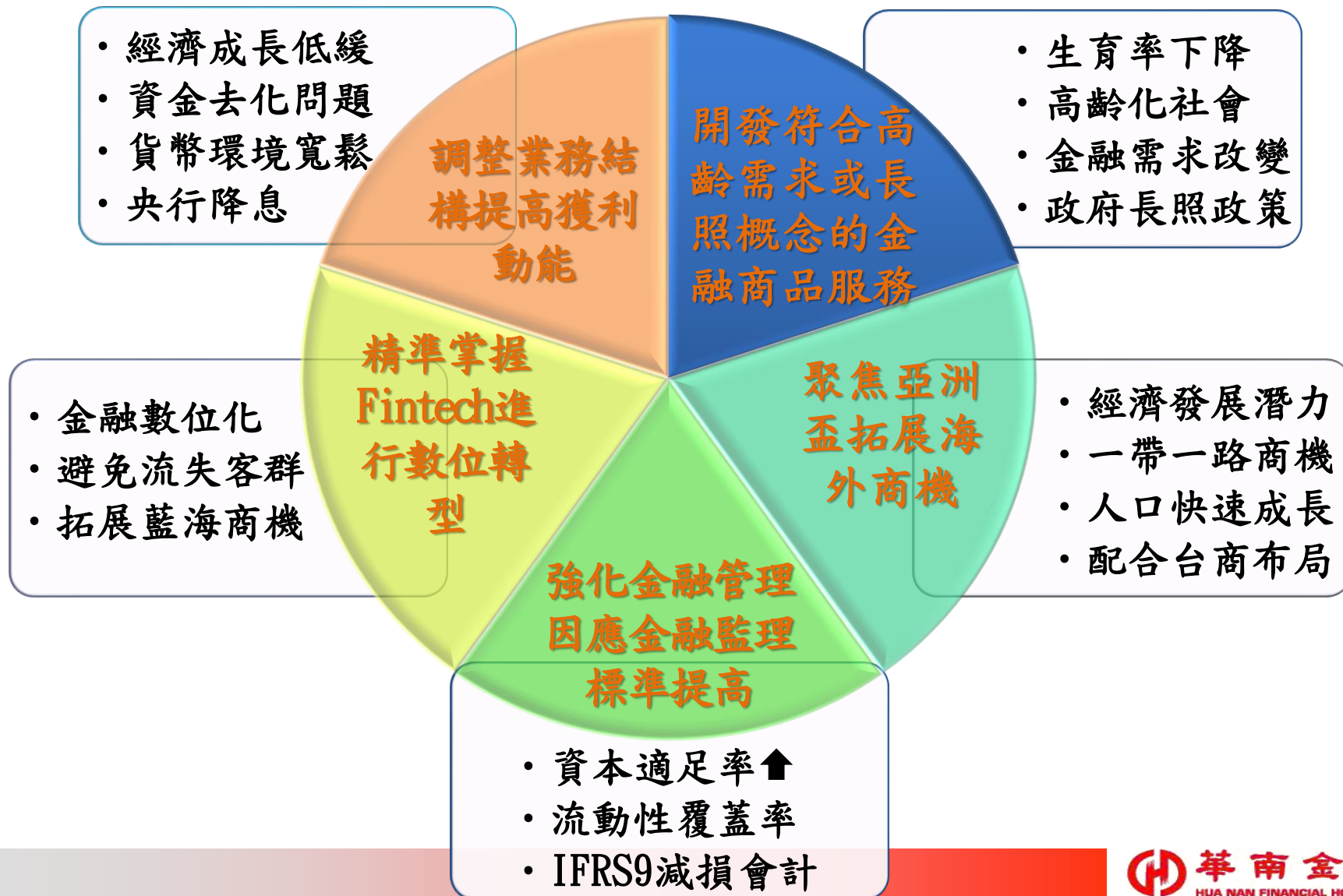
鼓勵金融創新，發展數位化金
融環境

- 鼓勵研發金融創新商品及服務
- 擴大發展普及數位金融服務

健全金融機構經營，維護金融
穩定，保障金融消費者權益

- 維護金融穩定及市場秩序，提升金融業風險承受能力
- 強化投資人及金融消費者權益保護

掌握趨勢→面對挑戰→開發商機！

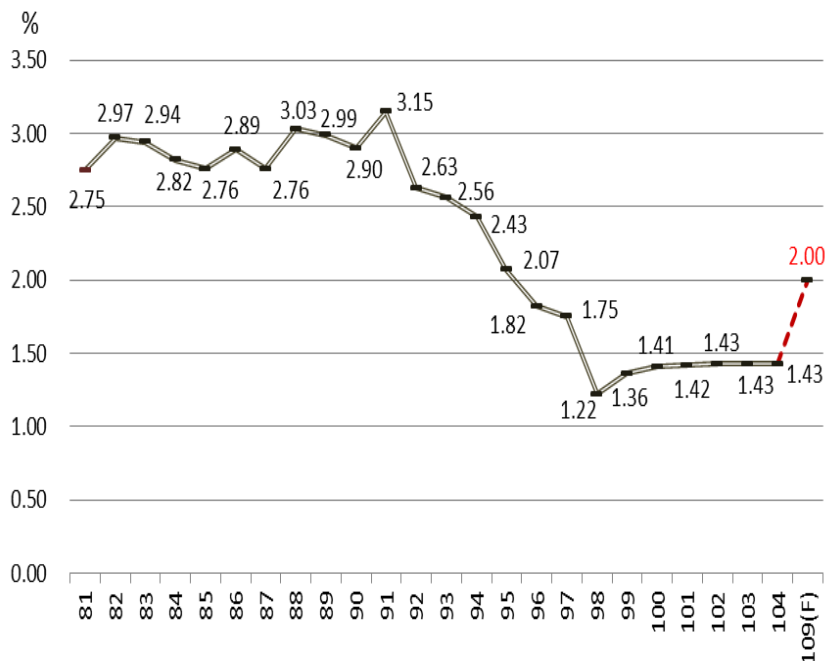


調整業務結構提高獲利動能

金融研訓院預估109年銀行存放利差至多在2%左右。

- 調整業務結構以提高利差。
- 加強產品研發能力。
- 發展手續費等非利息收入服務，例如開發理財或衍生性等各類金融商品，並整併簡化開戶程序，提升投資理財效率，以助拓展財富管理相關商機。
- 朝向收入多元化、資產多元配置發展，進而增進整體獲利動能。

本國銀行存放利差走勢

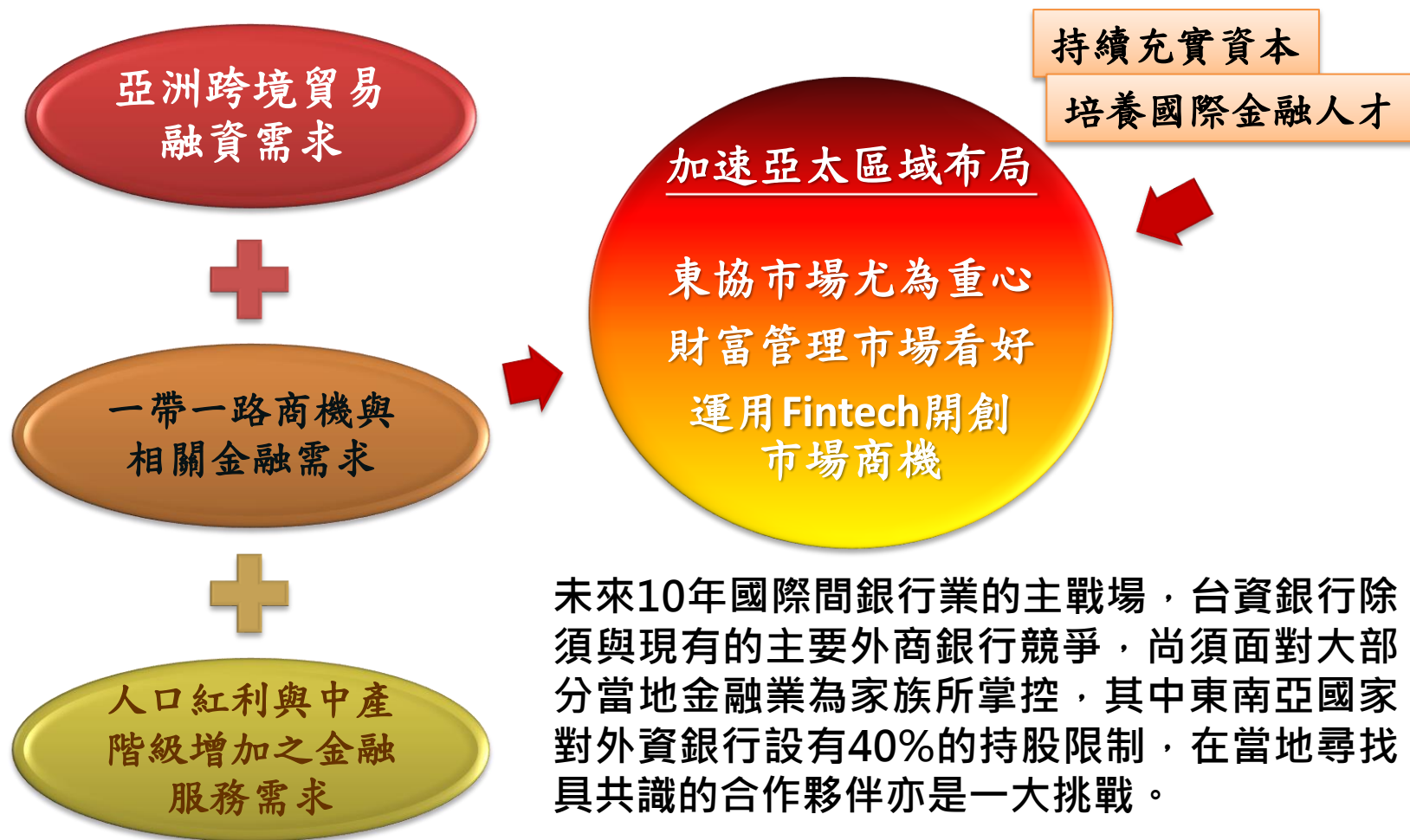


資料來源：中央銀行

開發符合高齡需求或長照概念的金融商品與服務

- 依高齡需求設計新型態信託商品、退休理財創新基金商品、新型實物給付型保險商品及提供退休財務諮詢服務等。
- 透過與異業合作創新服務模式，提供老年生活所需資金及安養照護服務，以利發展多樣化長照服務拓展高齡商機，並協助政府推動長照政策。
- 「以房養老」產品面臨利率、長期房價波動、高齡延壽等風險，未來仍應引進保險機制分攤風險，並有賴政府協商整合共同推動。

聚焦亞洲盃拓展海外商機



強化金融管理以因應金融監理標準之提高

BASEL III改革重點

- 逐年提高資本適足比率之最低法定要求
- 合格資本新定義、擴大資本扣除項目
- 導入槓桿比率要求及流動性覆蓋比率



銀行須強化資本、調整資產結構及資金配置運用

IFRS 9減損會計

- 修正金融資產之分類與衡量規定，並引入新的預期損失減損模式
- 預計於2018.1.1以後開始年度生效(我國尚未公布何時適用該號準則)



金管會要求銀行業就IFRS 9對財務報告之影響予以試算

精準掌握FinTech進行數位轉型

- 消費者購買金融商品的方式與場所正在改變，行動銀行、行動支付將成為金融服務主流。

未來零售銀行客戶使用通路互動之預測

通路	平均每月互動次數
行動電話	20-30次
網際網路/平板電腦	7-10次
電話客服中心、電腦語音查詢系統(IVR)和語音服務	5-10次
ATM	3-5次
分行	1-2次

資料來源：Brett King (2013),"Bank 3.0"

- 金融數位化、網路化及行動化的趨勢，產生多元的金融創新模式，不僅有助降低交易成本，提升金融市場運作效率，創造另一波金融商機，亦對傳統金融業營運模式帶來顛覆性的變革。
- 傳統銀行業面臨數位能力提升、分行功能萎縮、網路社群精準行銷，以及異業競爭者分食金融大餅等挑戰。

➡ 銀行亟需掌握Fintech進行數位轉型，並從客戶角度去思考產品價值、交付方法及與客戶接觸的情境，提供符合D世代習於數位化生活的金融服務。



陸、未來金融業面臨的主要風險



未來金融業主要風險

- **經濟趨緩風險**：國內外經濟成長力道疲弱，企業資金需求將受影響，不利銀行放款擴增。
- **資產價格膨脹風險**：全球寬鬆貨幣環境下，充沛資金大舉流入股票及債券市場，造成股債價格上揚，加大金融體系風險。
- **金融波動風險**：英國脫歐已經啟動，美國Fed 2017年持續多次升息，並開始縮表，均將擴大金融市場波動。
- **政治與地緣風險**：英國已啟動脫歐談判，計劃在2019年脫歐，加以美國與北韓等地緣政治風險，增加金融不穩定性。

未來金融業主要風險

□ 網路安全風險：

- 隨著網際網路與行動裝置的普及，以及銀行數位化的進展下，網路安全問題特別值得金融業重視。
- 所謂「網路安全」(cyber security)是指保護或防禦網路攻擊(cyber attacks)的能力。全球網路攻擊的頻率、匿蹤程度、複雜度、以及潛在衝擊有上升的趨勢。
- 特別是網路攻擊的發動經常基於各種不同的動機以及來自不同的發動者，其中有些可能是為了損害或破壞特定的IT系統，敵暗我明，防不勝防。
- 因此，需要建立專門的風險管理措施來因應特定型態的潛在網路攻擊。

未來金融業主要風險

□ 法令遵循風險：

- 由於國內外法令規範越來越多，致法令遵循風險不斷提高
- 法令遵循風險快速上升的主要原因之一，係因國際化與全球化的進展下，商業世界充滿法律威脅與陷阱，國際企業運作稍一不慎即可能墜入險境。
- 國際型的金融機構在管控法遵風險方面，面臨相當挑戰。

簡報結束
敬請指教