

軌道建設 經濟與金融

軌道建設並非是大都市的專利！

包含單軌列車、輕軌列車、捷運、鐵路軌道等多種系統型態，
服務著整個社會不同的運輸需求，讓都市內、都市與鄉野間更為緊密結合。

軌道建設除具公共性，也具有促進流通，

結合人流、錢流帶動地方城市、經濟與產業的轉型發展等多重效益。

配合地區特性選擇最佳的軌道模式，將能讓國人生活品質大躍進！



富山市輕軌列車



千葉縣單軌列車(懸掛式)



福岡市雙軌列車



北海道地鐵



東京單軌列車(百合海鷗號)



東京磁浮列車

台灣金融研訓院
Taiwan Academy of Banking and Finance



定價：新台幣220元 特價：新台幣180元

本院將提撥雜誌收入半數之金額支持「資深金融人才社會回饋服務平台」

HiNet 資安艦隊 2017

全方位資安聯防

| 新世代防火牆 × 端點資安軟體 |



UTM領導品牌「SOPHOS」解決方案參戰！

SOPHOS UTM與防毒防勒索軟體進行「資安聯防」，共同對抗勒索軟體與各式威脅！


資安服務 優惠方案	UTM 網路防護	UTM 網頁防護	UTM 郵件防護	UTM網頁伺服器防護	UTM租賃暨維護服務	SOPHOS企業防毒防駭、防勒索軟體	HiNet光世代月租費
	入侵防護 / 遠端威脅防護(ATP) / Security Heartbeat / HTML5 VPN	URL類別防護 / URL內容過濾 / 網頁病毒防護 / 應用程式管控	垃圾郵件過濾 / 病毒信件過濾 / 資料外洩防護 / 郵件加密	反向代理(Reverse Proxy) / 網頁應用防火牆(WAF) / 伺服器負載平衡	包含三年主機硬體保固及UTM功能授權與軟體更新服務，並提供代裝代維服務	SOPHOS Central Endpoint Advanced及Intercept X授權(五人版)，需自行安裝	含光世代上網費與電話費 / 提供16M/3M至1G/600M之光世代固定制、非固定制速率供客戶選擇
新UTM-210版	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> (XG 210)	<input checked="" type="checkbox"/>	500M/250M(固6) \$14,602元
新UTM-135版	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> (XG 135w)	<input checked="" type="checkbox"/>	300M/100M(固6) \$8,547元
新UTM-115版	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> (XG 115w)	<input checked="" type="checkbox"/>	雙向100M(固2) \$3,713元
新UTM-85版	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> 可加購	<input type="checkbox"/> 可加購	<input checked="" type="checkbox"/> (XG 85w)	<input checked="" type="checkbox"/>	60M/20M(非固定制) \$2,182元

●「新UTM版」所提供的UTM，租滿3年後設備歸客戶擁有，無需歸還中華電信。 ● XG 135w內建802.11ac WiFi功能；XG 115w與XG 85w內建802.11n WiFi功能。 ● SOPHOS的XG Firewall系列UTM透過「Security Heartbeat」技術，與SOPHOS雲端企業端點防病毒軟體組成資安聯防，此項機制稱為「Synchronized Security」，是SOPHOS最新業界獨創的全方位安全防護解決方案。可輕鬆辨識和找出可疑和已確認的惡意行為，並將個人電腦端與企業網路防護結合為單一資安防禦系統。



XG 210

- 內建Flexi Port擴充槽，可加購4埠10GbE SFP+ Flexi Port等模組
- 內建120GB SSD
- 支援Wireless Controller功能，最大可控制75台ThinAP(無線網路基地台)
- 支援IPv6和多條寬頻負載平衡和網路備援
- 正體中文操作介面，簡單易懂、容易學習操作
- 內建多樣化關聯式報表
- 內建使用者威脅評估報表(User Threat Quotient)
- 內建應用程式風險報表(Application Risk Meter)
- 支援旁接模式(TAP/Mirror Mode)



XG 115w

- 內建IEEE 802.11a/b/g/n無線網路及3x3 MIMO天線
- 內建64GB SSD
- 支援Wireless Controller功能，最大可控制20台ThinAP(無線網路基地台)
- 支援IPv6和多條寬頻負載平衡和網路備援
- 提供自然語言政策描述，瀏覽政策實施指標
- 超越防火牆領域的第8層使用者身分感知
- 正體中文操作介面，簡單易懂、容易學習操作

註一：上述方案限2017/12/31前申請。註二：上述光世代固定制的「新UTM版」均需簽約三年。「新UTM-210版」租期未滿退租者須另補繳300,000元(每日273.97元)；「新UTM-135版」租期未滿退租者須另補繳200,000元(每日182.65元)；「新UTM-115版」租期未滿退租者須另補繳50,000元(每日45.66元)。所有方案均免收HiNet系統設定費1,500元、與動費200元。註三：上述光世代非固定制的「新UTM-85版」需簽約三年，租期未滿退租者須另補繳35,000元(每日31.96元)。免收HiNet系統設定費1,500元、與動費200元。註四：光世代網路之各速率係指最高可提供之線路速率(Line rate)；以光世代進給網路到路時，其網路品質依國際標準歸類為「Best effort」模式，實際上網路速率會因上網終端設備、距離、所在位置之環境及到訪網站之連外擴寬等因素之影響而有所變化。註五：光世代服務受延遲及設備限制，供租對象為本公司採用產品及可達之範圍為限。註六：因網路架構不同，申請HiNet光世代固定制無法同時申請ODD、色情守門員或時間管理服務。註七：原HiNet ADSL固定制多機型客戶，可保留原固定IP與動至光世代多機型(環回3IP)；原HiNet ADSL固定制網路型(例如雙向512)客戶，異動至光世代多機型無法保留原固定IP，須重新設定固定IP。註八：本公司非固定制上下行非對稱速率，本公司系統均自動設定動態IP 8個，惟因應客戶需求，5M/384K(含)以上速率(惟上下行對稱速率如雙向100M或上行非對稱速率上行100M以上如300M/100M不適用之)可由客戶自行至本公司客服網站(service.hinet.net)申請將動態IP轉換成固定IP，以轉換1個為上限，亦即有「動態IP 8個」與「固定IP 1個和動態IP 7個」此二種型態供客戶選擇。非固定制不提供「領域名稱反解服務」。

資安艦隊官方網站：<http://fttb.hinet.net>

企業上網諮詢專線：0800-080-365

www.cht.com.tw



HiNet
資安艦隊

掌握趨勢因應民意 再起台灣生機

對國際金融市場而言，近年來幾起市場黑天鵝事件，已經讓投資者擔憂於各項選舉所可能帶來的突發事件。所幸此次法國與韓國的總統選舉能夠如選前預測般的順利結束，也讓各國的投資者鬆了一口氣，而選舉的結果對於瀕臨分裂的歐盟以及對峙緊張的朝鮮半島，更是釋放了些許緊張壓力。

觀察這兩位當選人，其中不滿40歲的法國總統馬克宏在大環境上，主要是因應選民對於民粹主義的恐懼而獲得青睞，而韓國的文在寅更是在前總統閔奎門衝擊中，順勢而起。更值得注意的是，就如同美國的川普一般，如果拉長時間軸線，這幾位當選人在選舉2、3年之前的當選機率都相當的低，卻在時事變遷與網路傳播中迅速崛起，競逐大位，如此素人政治的國際趨勢，都顯現出未來政治情勢的渾沌難測，各方需要更多套的劇本來因應可能的變化。

也在如此變動迅速的國際環境下，回睇國內發展情勢，卻令人備感喜憂參半。喜的是蔡政府執政以來，有感於台灣當前的各項發展困境，而大力的推動改革。就如同蔡總統所提：「一個精明的政治人

物，會找簡單討喜的事來做，但是，負責任的政治人物，會不計毀譽幫國家解決問題。台灣問題的急迫性，讓我別無選擇，只能負起責任。」所以蔡政府一年來勇於承擔，進行多項改革，包括轉型正義、年金改革、司法改革、一例一休等項目，若得落實此些改革要項，相信對於振衰起敝、台灣再起再造，將有其不可磨滅的歷史地位。

只是，或許真的是沉痾過重，行政團隊這一年來的努力，卻出現台灣人民期待於各項改革，但感受度上卻出現嚴重落差。尤其是在蔡政府施政週年之際，各方民調對於蔡政府的評價，更讓首次完全執政的民進黨備感壓力。畢竟，人民望治若渴許久，在揚起改革大旗時，若既得利益反撲而影響施政成果，則停滯不前的進度反而會讓人民在失去耐心之餘，徒增心中恐慌與不安。

正因改革是如此必要，清楚描繪願景與形塑人民共感，是必要且基礎的工作。所以對於日前在紛擾中通過一讀的《前瞻基礎建設特別條例》，其中最大要項的軌道建設，未來在正式推動時，如果缺乏了社會的共識認同，可能會徒增在相關



黃崇哲

台灣金融研訓院副院長
《台灣銀行家》雜誌副總編輯

用地徵收、預算編列上的民意反彈。對此，《台灣銀行家》雜誌本期特別探討軌道建設成功的要件，以及各國成功的經驗內容，也藉由辦理北高兩場的專家論壇，讓前瞻軌道建設的南北觀點可以交流互動，就是希望得以呈現政府未來在軌道系統的建置工作上，究竟還有哪些需要更為注意的要項，以及勾勒更清楚台灣人民可以期待的樂觀未來。

畢竟，就如同前瞻基礎建設計畫對於台灣未來發展是如此的重要，需要更詳實縝密的規劃，是計畫成功改造台灣當前面貌的要件前提。而年金改革、司法改革等項目，也是需要持續的營造願景共識、修正調整施政手法，才能落實初衷，重燃社會熱情。在經過一年的試車磨合期後，期許蔡政府除了堅持改革方向外，面對瞬息萬變的國際情勢、兩岸交鋒，執政團隊也能好整以暇，重建國人信心，如此定能增強社會改革支持，落實人民對於政黨輪替時的深刻期待。



擁有台灣銀行家的6種方法

1. 信用卡傳真

請填妥信用卡專用訂閱單
傳真至：(02) 2363-5625

2. 銀行ATM轉帳

帳戶：財團法人台灣金融研訓院
銀行：玉山銀行古亭分行
帳號：0989440003300（銀行代號808）
請完成轉帳手續後，將轉帳收據會同訂閱單
傳真至：(02) 2363-5625

3. 網路訂閱

請上台灣金融研訓院網路書店網站
www.tabf.org.tw/fbs

4. 劃撥訂閱

戶名：財團法人台灣金融研訓院 帳號：0532300-1

5. 門市訂閱

歡迎親至台北市羅斯福路3段62號1樓金融廣場書店

6. 台灣銀行家雜誌可至誠品、金石堂、法雅客及其他一般書店購買。

發行人／洪茂蔚

總編輯／黃博怡

榮譽編輯顧問／丁克華、王儷玲、吳榮義、李庸三、胡勝正、胡富雄、許嘉棟、曾銘宗、黃天麟、趙揚清、劉燈城、劉錦添

編輯委員／王志誠、王健全、王塗發、王濬智、王麗容、朱浩民、吳中書、李桐豪、李堅明、李顯峰、沈中華、林建甫、林惠玲、邱俊榮、高淑娟、張士傑、張大為、曹添旺、梁國源、許建隆、郭正亮、陳錦村、黃日燦、黃俊堯、楊柟、董瑞斌、劉必榮、劉宏基、劉紹樑、劉瑞華、劉錦龍、歐興祥、蔡憲浩、鄭秀玲、簡明仁

編務顧問／吳立民、李美惠

副總編輯／盧陽正、黃崇哲

主編／傅清源

執行副主編／趙曉慧

執行編輯／蔡佩蓉

文字編輯／楊巧鈴、李曉怡、邱慧真、胡定豪、劉筱祺、施茵曼、林易柔
特約記者／王思察、田書戎、胡湘湘、張立嫻、陳麗緹、彭栢鶴、楊晴、廖和明、劉書甯、蔡美萱、薛雅菁

美術編輯／黃凌芬、張麗珍、廖彥嘉、林美玲、廖洲文

攝影／高國展

廣告經理／邱游清 (02) 2500-7977轉3837；0988-197-589

整合行銷／邱鴻斌 (02) 3365-3666轉559

發行所／財團法人台灣金融研訓院（台北市羅斯福路三段62號）

讀者服務專線／(02) 3365-3666轉559

訂戶服務專線／(02) 3365-3666轉559

傳真訂購專線／(02) 2363-5625

網路訂閱／台灣金融研訓院網路書店（www.tabf.org.tw/fbs）

廣告服務專線／(02) 3365-3666轉559

雜誌經銷商／高見文化行銷股份有限公司 電話：0800-055-365

製版印刷／中原造像股份有限公司 中華郵政基隆誌第100號執照登記為雜誌交寄

國內掛號／半年期一律加郵資240元

一年期一律加郵資480元

二年期一律加郵資960元

國內訂閱價／半年6期，訂閱價1,320元，加送2期

一年12期，訂閱價2,640元，加送5期

二年24期，訂閱價5,280元，加送12期

國外訂閱一年12期費用（含郵資）為

1. 歐美地區——水陸：新台幣3,480元、110美元

航空：新台幣4,600元、144美元

2. 亞洲地區——水陸：新台幣3,480元、110美元、人民幣740元

航空：新台幣4,030元、127美元、人民幣856元

3. 港澳地區——水陸：新台幣3,060元、97美元、港幣738元

航空：新台幣3,650元、115美元、港幣880元

國外訂閱二年24期費用（含郵資）為

1. 歐美地區——水陸：新台幣6,940元、217美元

航空：新台幣9,200元、287美元

2. 亞洲地區——水陸：新台幣6,940元、217美元、人民幣1,473元

航空：新台幣8,040元、251美元、人民幣1,707元

3. 港澳地區——水陸：新台幣6,120元、192美元、港幣1,474元

航空：新台幣7,250元、227美元、港幣1,746元

海外經銷／中國大陸上海精育文化傳播有限公司

免付費電話／800-820-0950（限大陸地區撥打）

諮詢專線／86-21-62894188

定價／新台幣220元 特價／新台幣180元

台灣銀行家雜誌銷售據點／誠品、金石堂、法雅客、其他一般書店

法律顧問／林春鏞

本刊所刊載之全部內容版權屬本刊所有，非經本刊同意不得翻印轉載

◎本刊物立場中立，所有來稿代表作者個人意見

發揮你的影響力! 歡迎投稿

《台灣銀行家》歡迎各界投稿，
經本刊審閱同意後刊登；
投稿請寄 banker@tabf.org.tw



擲地有聲

聲



台灣金融研訓院 傳播出版中心

專營委辦、代編印、整合行銷案 (02) 3365-3555 林小姐

26 軌道建設·經濟與金融

- 28 《願景規劃》
彙整國際經驗 探求軌道建設成功要件
- 32 《日本經驗》
日本二線城市軌道經濟 給台灣的4大啟示
- 36 《香港經驗》
捷運廊帶的經濟社會活動 放大軌道建設效益
- 39 《歐洲經驗》
多型態大眾運輸路網 形塑歐洲永續城市
- 42 《台北交流座談會》
強化附加價值 打造最有效益的軌道建設
- 48 《高雄交流座談會》
中南部財政及運量難題 產官學提配套解方
- 54 《建設效益評估》
縮小基建興建營運落差 成本效益才能彰顯



富山市輕軌列車



千葉縣單軌列車(懸掛式)



福岡市雙軌列車



北海道地鐵



東京單軌列車(百合海鷗號)



東京磁浮列車

特別企劃

58 法韓選後政經情勢分析

- 60 外交部政務次長吳志中談國際經貿新局
深化與歐盟、東協合作 拓展台灣國際舞台
- 64 法國選後政治》
中間派馬克宏上台 歐洲整合引擎值得期待
- 68 法國選後經濟》
改革困難大 拉高全球及台灣財經變數
- 72 韓國選後政治》
「反美日」色彩濃 文在寅難解南韓3大困境
- 76 韓國選後經濟》
財閥經濟可望改變 開啟台韓產業合作之門
- 80 國際金融影響》
全球政治干擾仍多 留意黑天鵝出現



- 03 <編輯手札>
掌握趨勢因應民意、再起台灣生機
- 09 <專題報導>
國銀海外拚法遵 法遵研討會香港紀實
- 10 中華民國銀行公會理事長呂桔誠：
形塑金融法遵新文化 國銀深耕亞洲挑戰與機會
- 13 金管會銀行局副局長呂蕙蓉：
強化內控3道防線 因應各國法遵差異挑戰
- 16 「海外分區經理人、法遵人員
暨內稽內控人員研討會」香港場
中、港、星、日 反洗錢反資恐法遵趨勢
- 22 <名家觀點>
劉紹樑：健全公司法制的崎嶇之路
- 84 <金融觀察>
台灣金融業正面臨3大挑戰
金融戰略制定要對症下藥
- 86 <綠能發展>
台歐風能產業領袖交流
借鏡外銀風場融資經驗
加速台灣綠能發展
- 89 首開金融機構與縣市政府共推綠能之先
合庫200億綠能融資
力挺屏東發展綠能城市
- 92 <投資趨勢>
2017年第三季投資展望
營收旺季將延續市場利多

貿協市調報告 最專業的拓銷祕笈



購買單冊，每冊按450元(9折後) 購買2本(含)以上，每本400元(8折優惠)
(購書未滿 500 元，須加 40 元運費，海外地區郵費另計)

2016年出版 (定價均為500元)：

新南向東協利基產業商機揭密(越南、馬來西亞、泰國)
南亞孟加拉灣三國利基產業商機揭密(印度、斯里蘭卡、孟加拉)
中近東利基產業商機揭密(伊朗、土耳其)
巴爾幹經濟圈商機揭密(塞爾維亞、克羅埃西亞與斯洛維尼亞)
歐盟跨境電商趨勢及商機聚焦英德龍頭市場
德國「工業4.0」產業趨勢及衍生商機大揭密
中亞市場商機探索(哈薩克、烏茲別克、吉爾吉斯與塔吉克)

解讀中國大陸市調系列：

汽車零組件供應鏈商機 製造2025政策商機
節能環保商機 邊境貿易商機
智慧醫療健康商機 ICT供應鏈商機

2015年出版 (定價均為500元)：

大陸新型城鎮化市調-智能產品篇
土耳其重點產業
美國網購市場與跨境電商
大陸服務業商機調查-餐飲連鎖篇
墨西哥與巴拿馬
日本零售通路發展趨勢
大陸消費財市調-休閒運動產品篇
南美雙璧巴西與智利
印度首都圈新興產業
大陸資本財市調：(工具機篇、塑膠機篇)

更多書籍，請參考www.trademag.org.tw/book.asp 電子書請逕至www.trademag1.org.tw
(須先申請凌網hyread帳號後於網站訂閱) E-mail: bookstore@taitra.org.tw

或至全台貿協書廊門市洽購：

台北市信義路 5 段 5 號 2C03 Tel：02-27255200 轉 2263

新竹市光復路 2 段 287 號 6 樓 Tel：03-5163333

台中市英才路 260 號 Tel：04-22035933

台南市成功路 457 號 15 樓 Tel：06-2296623

高雄市苓雅區民權一路 28 號 4-5 樓 Tel：07-3363113

主辦單位： 經濟部國際貿易局

執行單位： 外貿協會



國銀海外拚法遵 法遵研討會 香港紀實

為協助國銀掌握亞太地區最新法遵趨勢，
中華民國銀行公會於香港續辦第二場海外法遵研討會，
本刊製作專題完整報導。



中華民國銀行公會理事長呂桔誠： 形塑金融法遵新文化 國銀深耕亞洲挑戰與機會

為協助國銀海內外分支機構避免發生未遵守法令等違規事件，
銀行公會於香港舉辦第二場法遵研討會，提供我國銀行業亞洲布局參考。

採訪、撰文：蔡佩蓉 攝影：鄭凱名

繼年初美國紐約法遵研討會之後，中華民國銀行公會承續強化我國金融法遵之矢志，在4月12日至13日於香港舉辦我國銀行業第二場「海外分區經理人、法遵人員暨內稽內控研討會」，總計逾200人與會，盛況空前。

特別的是，本次研討會臺灣土地銀行董事長凌忠嫻、臺灣中小企銀總經理周燦煌亦親赴與會，以領導人躬先表率展現重視法遵的態度，並且齊聚國內各銀行副總經理、法遵長以及海外分行經理人，亞洲市場對我國銀行業之重要性可見一斑。

此外，由金管會副局長呂蕙容代表主管機關與會並發表專題演講，研討內容聚焦中國大陸、香港、新加坡與日本等4大金融市場，邀請多位國際法遵專家針對上述各國法令遵循（如防制洗錢與打擊資恐）、監理制度、內稽內控與風險管理等進行分享，讓所有與會者熟悉海外當地金融法令規範，強化國銀海外分支機構的法遵意識，從而以法遵掛帥的新文化來落實。亦藉此與其他亞洲國家銀行業者雙向交流互動之良機，有助促進雙邊銀行業相互了解與

合作默契。

中華民國銀行公會理事長呂桔誠開幕致詞時表示，我國銀行業者深耕海外布局多年，尤在亞洲市場開拓的分支機構更是全球之最，甚至成為國銀擴張其他海外市場的重要基地。

一秉我國對重建金融法遵之精神，第二場法遵研討會前進具亞洲金融中心地位的香港，再度向國際金融界公開宣示，我國政府與銀行業並肩努力的決心，持續來提升海外分支機構法令遵循與內控內稽專業能力，形塑我國金融法遵新文化，以重振我國銀行業的國際聲譽。

「防洗錢、反資恐」困難度大增

呂桔誠直言，隨著資訊與通信科技（ICT）與金融科技（FinTech）的日新月異，國際間網路攻擊、洗錢等新興金融犯罪手法層出不窮，無疑都是對金融市場秩序的一大挑戰。為此，不論是歐美或亞太地區，防制洗錢與打擊資恐（AML/CFT）儼然已是國際重要議題，對於杜絕網路與跨境的不法交易，全球皆不遺餘



中華民國銀行公會理事長呂桔誠（中）、金管會銀行局副局長呂蕙蓉（左4）、臺灣土地銀行董事長凌忠嫻（右4）、臺灣中小企銀總經理周燦煌（右3）及各國法遵專家，進行經驗分享與交流。

力，然而各國法遵制度存有差異，使得銀行業在法令遵循與資訊安全挑戰與日俱增，並大幅提高「防洗錢、反資恐」的困難度，不再是僅僅去做到認識你的客戶（know your customer, KYC）就足夠，還必須更進一步深入了解交易內容（understand the transactions）。

另一方面，我國銀行業應更重視法遵與內稽內控職能的重要性，對此，金管會也積極協助國銀提升防制洗錢標準，遵循防制洗錢金融行動小組（FATF）所制訂的40項建議，重新制訂相關規範，行政院更在今年3月召集各界專業人士，跨部會成立「洗錢防制辦公室」，統籌國內反洗錢政策方針和執行風險評估，不讓防制洗錢流於形式口號。

最近，他也感受到許多國銀對法遵已提高關注，強調除了設立專職法遵主管職務外，其不得兼任其他業務主管，避免職務行使發生衝突，才能確保國銀海外分支機構落實法遵，提到我國即將在2018年接受亞太防制洗錢組織（APG）第三輪相互評鑑，對此他共勉說道：「希望屆時你我都準備好了！」

運用新興科技因應法遵環境變化

其實早在2005年，呂桔誠首次出任臺銀董事長時，即深刻體認法遵比獲利更為重要，始著手建立從上到下的法遵文化，讓臺銀成為國內銀行界最早有專職法遵人員制度的銀行。他更

金管會銀行局副局長呂蕙蓉： 強化內控3道防線 因應各國法遵差異挑戰

面對國際防制洗錢及打擊資恐的最新趨勢，金管會鼓勵國銀應建立法遵文化以及高標準的內部行為規則，才能免於各種金融風險和經濟危機所招致之損失。

採訪、撰文：蔡佩蓉 攝影：鄭凱名

由中華民國銀行公會主辦、台灣金融研訓院承辦之第二場「海外分區經理人、法遵人員暨內稽內控研討會」，4月12日至13日於香港擴大舉行。防制洗錢及打擊資恐是當前全球趨勢，亦是金融機構拓展海外業務所面臨的挑戰，金管會銀行局副局長呂蕙蓉認為，我國銀行業應落實建立法遵文化並提升風險管理，尤其銀行董事會及高階管理人對於法遵的態度是主要關鍵。

母國及地主國法令 規範均須遵守

呂蕙蓉表示，目前各國在防制洗錢及打擊資恐的監理規定雖有差

異，但仍共同遵循依據FATF標準，例如：美國FinCEN與DFS分別在2016年5月及6月發布相關規定，而歐盟則在2015年6月發布其第四版的防制洗錢規定。此外，本次研討會舉辦



金管會銀行局副局長呂蕙蓉勉勵國銀，面對不同國家或地區的經營環境，應自我要求強化法遵能力。

地香港也制定《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集（金融機構）條例》（AMLO）；香港金融管理局（HKMA）根據AMLO第7條發布《打擊

洗錢及恐怖分子資金籌集指引》，要求金融機構有效管控及偵測洗錢及恐怖分子資金籌集活動。

（表）培育法遵專業人才，從教育訓練做起

法規	《銀行業防制洗錢及打擊資恐注意事項》第18條	《金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法》第32條	《本國銀行設立國外分支機構應注意事項》第8-1條
規範人員	防制洗錢及打擊資恐專責主管、專責單位人員及國內營業單位督導主管。	金控公司及銀行總機構法令遵循主管、法令遵循單位所屬人員、國內外營業單位、資訊單位、財務保管單位及其他管理單位之法令遵循主管。	國外分行主管及非主管人員。
資格條件	<ul style="list-style-type: none"> 曾擔任專責之法令遵循或防制洗錢及打擊資恐人員3年以上者。 參加主管機關認定機構所舉辦24小時以上課程，並經考試及格且取得結業證書。但106年6月30日前充任者，專責主管及專責單位人員得於充任後半年內取得證書，國內營業單位督導主管得於充任後1年內取得證書。 取得主管機關認定機構舉辦之國內或國際防制洗錢及打擊資恐專業人員證照者。 	<ul style="list-style-type: none"> 本辦法於106年3月22日修正發布前，現任已任職專責法令遵循人員或主管滿5年者。 參加主管機關認定機構所舉辦30小時以上課程，並經考試及格且取得結業證書。 國外營業單位法令遵循主管係自當地聘任者，得依金控公司及銀行自行擬訂之具體訓練計畫，參加30小時以上相關訓練課程及測驗，足證其已具備熟知當地法令規定之相關能力。 	<ul style="list-style-type: none"> 國外分行主管於充任前應依金融機構自行擬訂之具體訓練計畫，參加相關訓練課程及測驗，足證其已具備防制洗錢及熟知當地法令規定之相關能力。
在職訓練	<ul style="list-style-type: none"> 每年應至少參加主管機關認定機構所舉辦或所屬金控公司或銀行業自行舉辦12小時之教育訓練。 國外營業單位之督導主管與防制洗錢及打擊資恐主管、人員，應至少參加由國外主管機關或相關單位舉辦之防制洗錢及打擊資恐教育訓練課程12小時。 	<ul style="list-style-type: none"> 金控公司及銀行總機構法令遵循主管、法令遵循單位所屬人員、國內營業單位、資訊單位、財務保管單位及其他管理單位之法令遵循主管，每年應至少參加主管機關或其認定機構所舉辦或所屬金控公司或銀行自行舉辦15小時之在職教育訓練。 國外營業單位之法令遵循主管，每年應至少參加由當地主管機關或相關單位舉辦之法令遵循在職教育訓練課程15小時。 	<ul style="list-style-type: none"> 國外分行主管及非主管人員，每年應參加由國外主管機關或相關單位舉辦之金融法令訓練課程分別至少15小時及6小時。

資料來源：金管會銀行局整理自相關法規

「海外分區經理人、法遵人員暨內稽內控人員研討會」香港場 中、港、星、日 反洗錢反資恐法遵趨勢

由中華民國銀行公會委託台灣金融研訓院辦理的第二場
「海外分區經理人、法遵人員暨內稽內控人員研討會」，
解析中國大陸、香港、新加坡、日本等地防制洗錢與打擊資恐的法遵實務經驗。

採訪、撰文：蔡佩蓉 攝影：鄭凱名

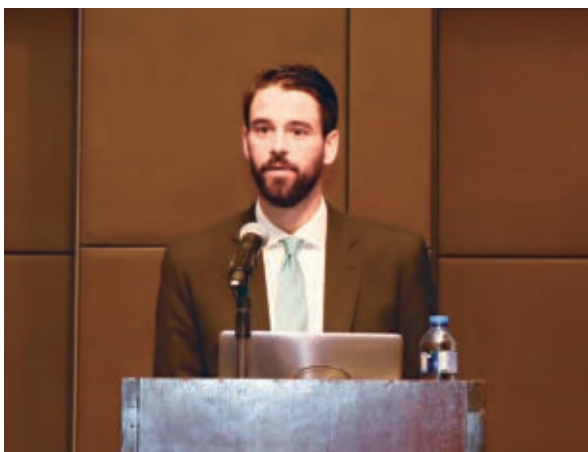


中國大陸、香港、新加坡、日本的法遵專業人士齊聚一堂，分享各金融市場的法規與制度。

本次研討會於4月12日至13日在香港舉行，展開為期一天半的法遵實務經驗交流，由銀行公會理事長呂桔誠主持，金管會銀行局副局長呂蕙容代表主管機關與會發表專題演講，並邀請富國銀行（Wells Fargo）、普華商務法律事務所（PwC）、滙豐銀行（HSBC）、畢馬威會計事務所（KPMG）、三宅法律事務所（Miyake & Partners）等著名外資專業機構及金融業法遵高層主管分享經驗，並且參與綜合座談探討國銀應如何在海外據點落實法遵，藉此促進國銀及海外據點人員強化對當地金融法令之認識及遵循。

中國大陸： 加強人民幣收益匯回、境外投資管控

國際金融犯罪與詐騙手法越來越多，在過去國際跨境異常交易案例顯示，各國公權力協同力量仍不足、偵辦曠日廢時，因此銀行如何建構足以因應金融風險之法遵意識與系統，是值得重視的議題，特別是在亞洲互聯網金融發展



James Sayko, Senior Vice President, Wells Fargo & Company



Mark Wan, Senior Counsel, Law Department, Asia Pacific Wells Fargo Bank, N.A.

下，法遵監管層次已提高至資訊管理與網路安全，所以如何在短時間內識別可疑交易，並且加強從業人員對交易的敏感度，都是銀行必須去全面改善與提升的。

銀行在中國大陸從事跨境人民幣業務時，皆應遵循「展業3原則」。

1、**認識你的客戶**（know your customer）：做好客戶身分識別，掌握客戶的經營內容及資金流向等。

2、**了解你的業務**（know your business）：金融機構在處理日常業務中，要清楚怎麼做，以及什麼不可以做。

3、**客戶盡職調查**（customer due diligence）：根據客戶的背景及狀況，提出相應的盡職調查程序與文件要求。

中國大陸近來在金融監管的趨勢有二：1、持續監管與執法，像是在反不正當競爭法、反腐敗、網路安全及稅制改革方面，都將加強監管與裁罰。2、更嚴謹的資金管控，尤其是對於人民幣收益匯回、境外投資轉移限制等交易。



Serena Zhu (CAMS), Regional Risk Officer Global Financial Institutions Wells Fargo Bank

另一方面，為規避金融體系的客戶識別與資金來源檢視，而透過影子銀行進行海外投資等跨境交易，單是在去年影子銀行的交易件數就有380件，金額高達人民幣9,000億元。為此，中國大陸對影子銀行的監管政策也日益趨嚴，今年3月中國人民銀行在召開金融法治工作會議中強調，將持續展開預防、打擊利用離岸公司和地下錢莊轉移贓款專項行動，試點空頭支票行政處罰改革，制定完善投訴舉報處理辦法。

近期中國人民銀行發布實施《金融機構大額交易和可疑交易報告管理辦法》，以及國家外匯管理局印發《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》，上述政策將提高銀行偵測可疑交易之執行難度。因為中國大陸監管機關過去對可疑交易有較明確定義（例如集中轉入、分散轉出或貴金屬交易等），但現在銀行必須根據自己客戶身分、行為及資金來源等資訊，來評估是否為可疑或異常交易，這在建置偵測系統上是很大的挑戰。在系統建置後，銀行還應對其有效性負責，如發生任何

可疑交易警示，不僅應主動檢視是否通報，並要保留相關評估紀錄。

長期來看，中國監管機關不斷提高對銀行法遵投入的要求，有助於帶動銀行內部由上至下的法遵文化意識，除可以維持反洗錢等法遵單位的獨立性外，也將大幅降低不同分行對總行法遵政策的認知差異，從而使銀行免於各種金融風險所招致之損失。

香港： 逐步向非金融行業執行反洗錢審查

香港金融管理局（HKMA）在反洗錢監管上已採取相對密集的執法行動，並開始逐步向指定非金融行業（DNFBPs）執行反洗錢審查。目前總計有6宗裁罰案，包括瑞士金融機構Coutts & Co AG、國元證券、國金證券、中泰證券、平安證券及印度國家銀行（State Bank of India）都曾因違反《打擊洗錢條例》而遭處以罰款，這些裁罰案顯示，惟有銀行提高內部對客戶盡職調查（CDD）的自我要求，才能免於



Hung Lieh LIANG, Partner, PricewaterhouseCoopers Legal



劉紹樑

現職：中華開發金控公司資深副總經理、中華開發創投公司董事長

經歷：中華開發工業銀行總經理、行政院經建會亞太營運中心主任、理律法律事務所合夥人、東吳大學法研所暨臺灣大學國企所兼任教授

健全公司法制的 崎嶇之路

蔡英文總統競選時曾提出全盤修訂《公司法》的政見。去年產官學界罕見的合組民間修法委員起草，宣導也聲勢浩大，但經濟部旋即改採階段性修法。這議題因不易看懂門道，不如年金、司改、前瞻建設一般熱鬧，但迄今已似內鬨，外界雜音迭起。

公司法制攸關企業活力與促

進籌資，修訂應更縝密。基於逾30年之實務與教學經驗，淺見以為：第一、現制防弊與僵化已久，大幅修訂未嘗不可。第二、但官民兩個版本皆非重大改革，也未必能與全球接軌。第三、總統政見應是興利與鬆綁，但草案已變調為修補與防弊。第四、公司法制的使用者是產業！但企業界對修

全盤修正《公司法》知易行難

草案為何從全盤修正縮水為階段性修正？時也，勢也！

20年來，這是第三次倡議全盤修正《公司法》，而始作俑者就是筆者。在90年代中期推動亞太營運中心時，我堅信公司法制需全面翻修，以釋放企業活力，否則仍會只堪代工，就在上世紀末為經建會完成第一篇全盤修正的研究報告。但理念立即不敵現實：時也，勢也！

有鑒於金融跨業經營趨勢，2000年財政部找上我起草《金融控股公司法》。因其強勢推動金控公司，《金融控股公司法》反而突破《公司法》！2001年又因經建會何美玥主委的支持，我草擬的《企業併購法》又再顛覆《公司法》。這些破壞式創新的特別法是便宜之計，但確實立竿見影，迄今仍堪認可。

條文堆砌不出制度；公司法「制」應明確交代證券法規與商業組織相關法規運作、配套的政策邏輯與理念。不問全盤修正是否可行，必須全盤檢討、整體歸納，而此次修法歸納整理似有不足。



《公司法》修正案備受各界矚目，皆期盼藉此修法能有效促進經濟成長，以及保護投資人的權益。

法冷漠與不安兼而有之，不知為何而戰。

不符政策邏輯 忽視市場實務

檢視草案宜擱置漂亮的語彙，撇開「換湯不換藥」的規定，聚焦是否立竿見影。準此，草案的融資層面（即資本結構）似是最大亮點，譬如認為引進無面額與超低面額股票有助於新創事業。我國《公司法》最弱之處確係公司資本結構、增資發行、盈餘與公積之處理與相關會計制度及財務揭露。但從實務面來看，修法效益或許誇大。

癥結在不符政策邏輯又忽視

市場實務：為提升世界銀行對台灣創業環境的評比，最低實收資本額的規定早在2009年就已廢止，卻仍保留毫無意義的面額與資本登記，而維持驗資。這樣不但落後先進國家，甚至也輸給中國大陸，徒增會計師查帳簽證的費用，而仍無法避免作假或登記失真。

「超低面額」（low par value）本即未明文禁止。以往實務上不容許，實因未落實依法行政，官員仍操心實收資本登記，怕相關制度破功。故此次官方版特別規定採無面額發行者，所收股款（在會計上本屬資本公積）應全數撥充為實收資本，似有違會計科目，無面額制恐亦因此更不利於低

條文有如板塊糾結擠壓，形成罕見但無法傲視全球的規範。
我國公司法制經過長期、頻繁又小幅的修正，產業政策夾雜防弊思維，

軌道建設·經濟

軌道建設並非是大都市的專利！

包含單軌列車、輕軌列車、捷運、鐵路軌道等多種系統型態，服務著整個社會不同的運輸需求，讓都市內、都市與鄉野間更為緊密結合。軌道建設除具公共性，也具有促進流通，結合人流、錢流帶動地方城市、經濟與產業的轉型發展等多重效益。配合地區特性選擇最佳的軌道模式，將能讓國人生活品質大躍進！



富山市輕軌列車



千葉縣單軌列車(懸掛式)



福岡市雙軌列車

與金融



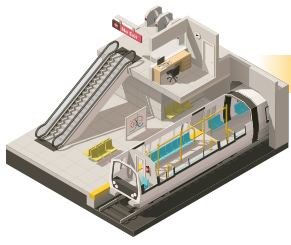
北海道地鐵



東京單軌列車(百合海鷗號)



東京磁浮列車



願景規劃》

彙整國際經驗 探求軌道建設成功要件

對於任何的軌道興設計畫，政府必須能夠詳細的進行評估規劃、高效率的建設專案管理，並進行充分的專案財務準備，才能確保落實投資目的以及達成建設目標。

撰文：黃崇哲

軌道建設作為一個可以快速的運送大量旅客的交通載具，提供著快速、安全與舒適的運輸服務，讓不論是城際之間、鄉野之間甚至都市之內都可以有更為緊密的結合機會。只是，要完成一項成功的軌道服務，除了需要高額的土地取得成本（包括社會成本）外，興建時期的建設成本，以及在營運期間的營運與維護成本，都成為軌道建設的財務莫大挑戰。

因此，對於任何的軌道興設計畫，政府必須能夠詳細的進行評估規劃、高效率的建設專案管理，並進行充分的專案財務準備，才能確保落實投資目的以及達成建設目標。

對此，本文將探討軌道建設的成功要項，同時期待經過這些面向的探討，提供給政府思考後續前瞻基礎建設中的軌道項目參考，期望這些項目未來能夠有更完備的考量，來消弭社會對於相關軌道建設的誤解與懷疑。

◎多樣的軌道系統配合不同運輸需求

事實上，所謂軌道建設是涵蓋了多項不同的系統型態，但大致可採下列4種分類，包



達志影像

軌道建設投資的成功要素，包括：用地取得的順利與否、計畫風險分配的合適性、投資效益的確保與否、票箱收入之外的附屬事業收入多寡、與其他運輸工具的整合情況、社會與公眾對於計畫的接受度。

(表) 4種軌道系統的特色



資料來源：「Delivering Rail Projects in Asia」, PWC, August 2014

括：單軌列車（Monorail）、輕軌列車（Light Rail）、捷運（Metro），以及包含了高速鐵路的長途軌道（Long Distance/High Speed Rail）。這4項不同的軌道系統，服務著整個社會不同的軌道運輸需求（詳見表）。加上對於公路運輸系統的彼此搭配競合，能否選擇最佳的系統模式，往往也成為該項系統能否成功的重要關鍵。

◎軌道建設投資的成功要素

所以，政府在投資的開始，應該謹慎的針對未來的可能人口與就業型態分布，再加上預算的能量、技術的可行性、環境的影響衝擊、運輸型態

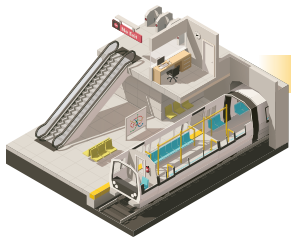
的改變等進行謹慎的評估，才能夠避免在未收其利時，反而讓軌道的投資興建成為未來長遠的預算負擔。

對此，彙整國際經驗，軌道建設的成功要素大致分為下面幾項：

1、用地取得的順利與否

儘管政府會有相關的法源可以進行用地的徵收取得，但各項軌道建設因為往往牽涉到用地徵收的價格以及住戶的遷移抗爭等項目，所以仍需要大量的社會成本進行溝通。尤其是對照我國當前的社會對於土地正義的意識高漲，用地取得將是各項軌道建設首先面對的重要課題。

2、計畫風險分配的合適性



日本經驗》

日本二線城市軌道經濟 給台灣的4大啟示

二線城市地方人口數目越高，鐵路軌道事業經營越能早日達成損益平衡。由於地方政府經營的鐵路軌道事業投資金額龐大，折舊費用占營業費用比率很高，日本政府利用特例債本金和利息補助金等，來減少折舊費用所造成的累積虧損。

撰文：邱榮輝

2017年4月，行政院通過前瞻基礎設計畫，將以「軌道建設」、「綠能建設」、「數位建設」、「水環境建設」、「城鄉建設」等計畫項目，8年預算總經費超過新台幣8,824億元，來帶動民間投資並促進地方整體發展及區域平衡。軌道建設將投入逾4,241億元的特別預算，主要推動5大主軸共38項軌道建設計畫。

對於行政院所計畫推行的軌道建設，民間人士有不少建議。本文擬以日本札幌市二線城市公營地下鐵或輕軌電車，以及廣島高速交通股份公司，及純民營廣島電鐵公司建設和經營案例，分析日本二線城市的軌道經濟對台灣的啟示。

◎札幌、廣島的軌道建設發展

依據日本國土交通省於網站所公布的日本鐵軌道事業者統計，截至2016年4月1日為止，日本經營鐵軌道事業者包括公民營合計有212家。

基於和目前台灣各地方政府所爭取的輕軌建設和上述中央政府軌道建設相關做法來比較，本文選擇日本人口在100萬至280萬人之間二線城市札幌市公營鐵路，以及新交通系統的廣島高速交通（廣島市占51%股份），及廣島縣純民營廣島電鐵公司建設和經營案例，來作為分析日本二線城市的軌道經濟的案例。

1、札幌市市營地下鐵和路面電車

2017年4月時點，札幌市人口約有195萬人，札幌市市營地下鐵和路面電車是由札幌市交通局經營管理。札幌市的地下鐵於1971年12月開始建設，是日本的第4個地下鐵，札幌市營地下鐵和路面電車，在市民生活不可欠缺的都市基礎交通建設扮演了重要的角色。

依據札幌市交通局於網站所公布資料「平成28年（2016年）交通事業概要」，札幌市路面電車平均每日乘客數為22,774人，地下鐵3路線平均每日乘客數為602,738人，兩者合計平均每日乘客數為625,512人。2015年路



達志影像

廣島路面電車在市民生活不可欠缺的都市基礎交通建設扮演了重要的角色。

面電車營業利益為虧損1億1千7百萬日圓（以1日圓兌新台幣0.2700元，約合新台幣3,100萬元），地下鐵營業利益為99億8,800萬日圓（約合新台幣26億7,000萬元）。

不過，最近數年經由日本中央政府和地方政府，補助了札幌市地下鐵事業特例債本金補助金35億日圓，全部補助金達到88億日圓，使得2015年累積虧損較2014年減少92億5,900萬日圓，2016年所編列預算，預計累積虧損較2015年減少61億8,000萬日圓，達成累計虧損可以逐年改善。

2、廣島高速交通股份公司

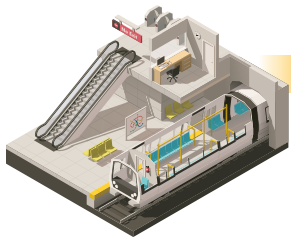
廣島市在2017年3月時點人口約有117萬人，廣島高速交通股份公司資本額為100億日

(表) 廣島高速交通股份公司經營現況

單位：千日圓

	2013年	2014年	2015年
營業損益A (a-b)	575,226	537,936	702,586
營業收入 (a)	4,469,577	4,485,415	4,914,507
營業費用 (b)	3,894,351	3,947,478	4,211,920
營業外損益B (c-d)	-166,259	-79,856	-77,531
營業外收入 (c)	43,771	9,903	10,100
市利息補助	21,104	7,937	7,138
營業外費用 (d)	210,030	89,759	87,631
經常損益C (A+B)	408,967	458,080	625,055
特別損益D	-6,247	-67,877	-
稅前當期損益E (C+D)	402,720	390,203	625,055
法人稅等F	40,361	40,818	79,285
法人稅等調整額G	-	-	-4,976
單年度淨損益 (E-F-G)	362,359	349,384	550,746
累積虧損	-11,276,498	-10,927,114	-10,458,102

資料來源：廣島高速交通股份公司，www.astramline.co.jp



香港經驗》

捷運廊帶的經濟社會活動 放大軌道建設效益

根據香港地鐵2016年年報，其他附屬事業收入高達61%之營收，台灣目前2個捷運系統在附屬事業的營收仍有相當之成長空間，必須再努力提升才能增加捷運系統財務之永續性。

撰文：鄭永祥

前瞻基礎建設計畫近日成為台灣最熱烈討論的公共議題之一，而軌道系統建設因為占了逾4,241億元的特別預算，更是成為注目的焦點。此次計畫中之軌道建設包括：「高鐵、台鐵連結成網」、「台鐵升級及改善東部服務」、「鐵路立體化或通勤提速」、「都會區推捷運」、「中南部有觀光鐵路」等5大主軸共38項軌道建設計畫。

由於軌道運輸系統之設施及設備為系統營運之指定用途，不易移作他用，且土地取得、土建設施、場站興建及軌道車輛所需資金成本龐大，系統不易轉讓或收回，其具有沉沒成本（Sunk Cost）的特性，所以軌道系統興建及營運之成本效益妥適性，便成為全民關注及討論之焦點。

事實上，國家之軌道運輸系統整體發展應有階層性及功能性的考量。高鐵提供快速的城際運輸服務，台鐵可以提供區域鐵路的服務，至於都會區則是由都市捷運系統來提供都市發展軸線之公共運輸服務，但晚近由於傳統捷運系統造價昂貴，因此也有導入輕軌運輸系統（Light Rail Transit, LRT）、公車捷運系統（Bus Rapid

Transit, BRT），甚至公車系統來提供都市公共運輸之服務。

這端視都市規模、財政狀況、產業活動、人口變化、現有公共運輸工具的服務現況以及都市未來發展之主軸來予以審慎評估。

◎捷運廊帶上滿足食衣住行育樂需求

國家軌道建設之路網發展，本來就應該要與國土規劃、區域治理與都市發展做有效的整合，徒有軌道建設是沒有辦法帶來經濟發展之動能，必須要在軌道建設發展的路廊上有適合產業的導入，或是衍生更多之經濟社會活動，才能夠產生最大的軌道建設效益。

所以在都市捷運的部分，應該結合產業跟觀光的发展，也就是整個都市捷運的發展，應該考慮使用者的食、衣、住、行、育、樂的需求。這條捷運廊帶上可能有購物商場、百貨公司、住宅、學校、醫院、工業區及商業區、交通運輸轉運站等節點。

光蓋好一條捷運是不夠的，當捷運的廊帶及車

站附近有就業機會，我們就有可能會在附近選擇居住，有就業機會以後，會再進一步考量另外一半的工作地點及交通需求，再來是小朋友的通學需求，評估能不能利用這樣的捷運廊帶服務，滿足使用者之真正運輸需求。

因此，國外很多都是在捷運的末端站附近去蓋社會住宅，提供可及性高的住宅需求服務。有這樣的工作機會及住宅需求，捷運自然就會有運量。都市捷運路線的路廊應該跟整個都市的整體發展有效的結合，這就是TOD（Transit Oriented Development）的概念，就是公共運輸發展導向之發展模式。

舉例來說，像高雄捷運草衙站的運量，因為大

魯閣草衙道複合性的購物及運動商場被發展出來以後，1天光1個站的運量之前後差距可以達到1萬人次。

◎港鐵的附屬事業收入超過營收6成

此外，因為捷運車站的可及性不夠高時，使用的運量也會不如預期，所以一定要改善捷運之公車轉乘服務，或是都市公共運輸場站周邊道路之步行環境，當然亦可透過公共自行車之租賃系統服務，來改善公共運輸系統之最後一哩路之運輸服務。

另外一方面，除了提供完整且不同層級之公共



《Smart+圖》月刊提供

都市捷運應該結合產業跟觀光的发展，也就是考慮使用者的食、衣、住、行、育、樂的需求。這條捷運廊帶上可能有購物商場、百貨公司、住宅、學校、醫院、工業區及商業區、交通運輸轉運站等節點。

《歐洲經驗》

多型態大眾運輸路網 形塑歐洲永續城市

「循序漸進、因地制宜」的歐洲公共運輸發展，除可階段性滿足民眾乘車需要，亦可兼顧都市景觀形塑及政府之財政支出，更可培養接續軌道建設的基本客源。

撰文：葉昭甫

台灣的城市建設，事事皆以經濟發展為主要考量，追求效率最重要，人的移動只為了到達目的地，重點不在於移動過程。當我們羨慕著歐洲城市的進步與優雅生活態度，希冀能仿效他國經驗，透過軌道建設來尋找台灣都市交通的問題解答。然而，著眼於台灣內部有限資源的爭取同時，我們的社會卻需要更進一步了解軌道建設之真諦。

依據《大眾捷運法》的立法精神，「捷運」乃是提供區域內的快速輸運服務，而不是僅透過運輸系統來界定是否為捷運，其運輸服務乃是為了加強都市運輸效能，改善生活環境，促進大眾捷運系統健全發展，以增進公共福利。

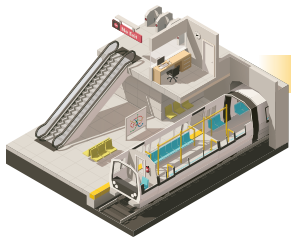
因此，要衡量一個公共運輸系統是否符合捷運的精神，其評量準則在於：1、使用專有動力車輛行駛於專用路線。2、以密集班次、大量快速輸送都市及鄰近地區旅客之公共運輸系統。其中，大量快速輸運的意涵，乃是指透過完全獨立專用路權，或是路口部分採優先通行號誌處理之非完全獨立專用路權。

台灣基於城市經濟發展而走向集中化與機動化



從歐盟28個會員國的統計資料可得知，公車或電車（Trolley）仍是都市內民眾較常使用的公共運輸工具，占56%。

《Smart高》月刊提供



趨勢，若沒有良好的城市規劃與大眾運輸路網，則一味以追求個人移動便利為優先時，會引導多數人習慣以汽機車做為代步工具，那台灣的城市特性與現況交通政策的思維，即變成了我們現況交通變革的死結。

有鑑於完善的公共運輸路網將有助於台灣都市交通的問題解決，政府於2002年頒布施行《發展大眾運輸條例》，作為政府推動各項公共運輸發展之法源，並逐年編列適量預算，期以制度化、系統化健全公共運輸發展。

近期政府更大量加碼，欲藉由前瞻基礎建設帶動國家經濟的前進動能，該前瞻計畫近一半經費則涉及軌道建設（逾4,241億元）項目，其中又著重兩大重點：1、台灣鐵路網建構以及各都會區之鐵路立體化；2、各都市的軌道建設規劃與興建，例如捷運、輕軌（Tramway或Light Rail Transit）、複合式輕軌（Tram-Train）等。

但該前瞻建設近日引起正反兩極聲音，包含都市交通問題是否一定需要花大錢蓋軌道建設才能解決呢？什麼樣的城市規模才具備蓋軌道的條件呢？會不會蓋了軌道卻養不起軌道呢？

◎ 歐盟已發展城市公共運輸市占率高

「他山之石、可以攻錯」，我們或可從發展百餘年軌道運輸的歐洲談起，透過外在的國際觀察，思索內部的矛盾問題，或許可尋找目前前瞻基礎建設計畫之潛在解答。

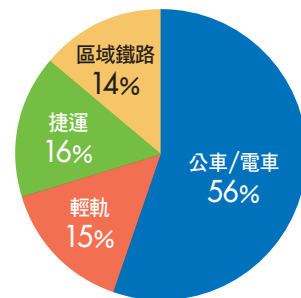
從歐盟28個會員國的統計資料可得知，公車或電車（Trolley）仍是都市內民眾較常使用的公共運輸工具，占56%（詳見圖1），14%旅次則是使用區域鐵路系統（Regional rail），剩下31%旅次則是透過捷運及輕軌。

其中輕軌系統相對於捷運系統具有經濟優勢，

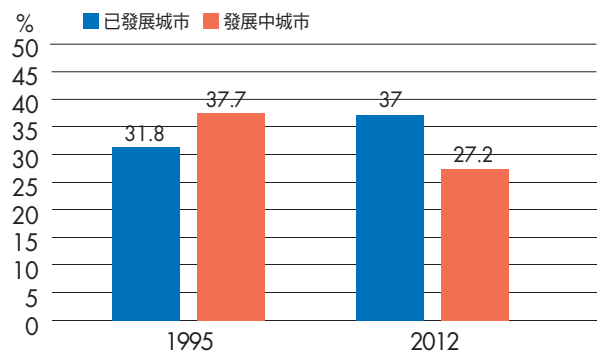
依據法國Cerema研究中心報告指出，輕軌建設僅為捷運建設的1/5經費，公車捷運（Bus Rapid Transit, BRT）建設經費僅為捷運建設的1/20。故許多城市在不具有興建捷運的條件下，乃尋求輕軌建設或公車捷運來建構城市大眾運輸主幹路網。

圖2顯示，歐盟28個會員國中，平均公共運輸市占率皆高過於30%，相較於台灣整體的公共運輸使用率僅16%，換言之，從總人口與公共運輸市占率的角度，歐洲民眾使用公共運輸的旅次高出我們甚多。另歐盟已發展城市（Developed

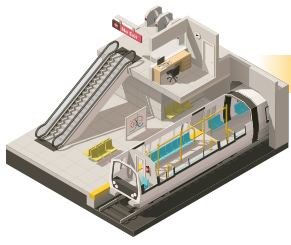
(圖1) 歐盟28個會員國公共運輸使用率



(圖2) 歐盟28個會員國公共運輸市占率



註：不含步行與自行車。
資料來源：Metro, light rail and tram systems in Europe, 2012, UITP (International Association of Public Transport) 國際公共運輸聯盟



台北交流座談會》

強化附加價值 打造最有效益的軌道建設

全世界都在積極發展軌道產業，台灣沒理由缺席，前瞻基礎建設計畫便是發展契機。政府結合高鐵、台鐵的資源，以區域概念推動軌道建設，並連結物聯網、行動支付等新時代數位工具，加強鼓勵公共運輸，再由產官學界協力推動軌道建設所需的人才培訓，讓台灣晉升進步國家之林。

採訪、撰文：鄭文



台灣金融研訓院提供

左起清華大學經濟系教授劉瑞華、台灣車輛公司董事長蔡煌瑯、台灣金融研訓院院長黃博怡、台中市政府交通局長王義川、逢甲大學資深副校長楊龍士、中華大學運輸科技與物流管理系副教授林祥生。

預計8年投入總經費超過8,824億元的「前瞻基礎建設」計畫，成為近期的新聞焦點，其中多達4,241餘億元投入軌道建設。8,824餘億元是舉債編列的特別預算，行政院長林全強調「會用最溫和的方式讓財政赤字平衡」。

外界期許，在少子化趨勢之下，且有「蚊子建設」的前車之鑑，政府需要規劃、執行得當，讓輕軌既能夠生也能夠養，達到財政平衡、刺激經濟成長。

為了釐清外界疑慮，台灣金融研訓院近期在台北、高雄分別舉辦1場「軌道建設·經濟與金融」閉門座談會，進行理性、平和的專業討論。

在5月17日的台北場次，由台灣金融研訓院院長黃博怡主持，5位與談人是來自經濟與運輸領域的產、官、學界代表，分別是台灣車輛公司董事長蔡煌瑯、台中市政府交通局局長王義川、逢甲大學資深副校長楊龍士、清華大學經濟系教授劉瑞華、中華大學運輸科技與物流管理系副教授林祥生。

黃博怡在開場時表示，自己對金融業的期許，很貼近諾貝爾經濟獎得主席勒大作《金融與美好社會》所說的，金融不只是一個行業，任何美好社會的實踐，都需要一個重要的支點，這個支點往往就是金融，因為許多行業的發展、政策的推動都涉及資金問題，在此過程

中，金融業就扮演了重要的角色。如今前瞻基礎建設實施在即，軌道建設又位居要津，金融研訓院也認為應當慎重討論。

蔡煌瑯強調，前瞻基礎建設以發展軌道為主流，有其必要性，因為這塊餅實在太大了，目前全球軌道產業已有550億歐元的產值，估計2020年將會來到610億歐元。

◎全球力拚軌道產業，台灣不該缺席

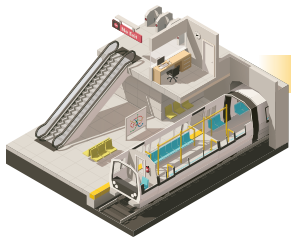
「全世界都在積極發展軌道產業。」蔡煌瑯指出，軌道是與在地緊密結合之產業，也是不會被淘汰的「希望產業」，對於擴大內需、提升國內就業水準，有絕佳的助益。再者，相較於公路或其他運輸方式，軌道運輸具有省能源、低汙染等優勢，這也是軌道、車輛產業獨特的發展價值。現在不論是已開發或開發中國家，都致力於帶動軌道運輸產業，包括美國、中國，以及東南亞的越南、泰國、印尼等。

蔡煌瑯回憶，20年前，當他還是立法委員時，立院審查通過了桃園機場捷運開發案，當時的中國根本連輕軌的概念都尚未建立。如今，20年過去了，桃園機場捷運終於開通了，但中國的軌道產業已經突飛猛進到另一個境界，中國製造的輕軌列車不僅輸出到越南，連美國的洛杉磯、費



台灣車輛公司董事長蔡煌瑯：

今年，是台灣軌道工業的關鍵年。在前瞻基礎建設與台鐵新計畫的加持下，對台灣的整體經濟發展而言，前瞻基礎建設可望達到投資未來的效果，是正確的政策。



城都搶著與中國人買輕軌車輛。

他說，面對這麼大的一塊餅，台灣當然也希望不要缺席，能分到一杯羹。尤其現在政府將推動4,241餘億元的軌道運輸建設計畫，加上台鐵啟動「10年購車計畫」，老車將汰舊換新，預計斥資近千億元。

蔡煌瑯引用台車公司的預估數據指出，倘若台車公司能發展起來，達到「國車國造」的目標，光是這5,000多億元（前瞻基礎建設的4,241餘億元加上台鐵購車計畫的近千億元）大餅，就足以讓台車創造新台幣670億元的產值，聚斂了1,000多個產業（包括螺絲、把手、空調、內裝等），創造1.5萬個工作機會。

「今年，是台灣軌道工業的關鍵年。」蔡煌瑯表示，在前瞻基礎建設與台鐵新計畫的加持下，對台灣的整體經濟發展而言，前瞻基礎建設可望達到投資未來的效果，是正確的政策。

王義川指出，在蔡英文總統喊出前瞻基礎建設之前，台中市政府內部就已經多次討論，推動什麼建設可以提振經濟動能、擴大內需？不久後，政務委員張景森找了各縣市政府，了解其意見後，其實政府當時還沒有確定軌道、綠能等大項的分類，直到討論到最後，發現大家討論最多的是軌道建設，所以才特別把「軌道運輸」獨立成另一個重要項目。

楊龍士表示，前瞻基礎建設計畫確實可以擴大公共建設的投資，帶動建設業、與軌道系統相關的機電業，尤其現在房市大概是「回不去了」，導致建設業陷入一片低迷，前瞻基礎建設反而可能是拯救這些產業的另一線契機。

不過，清華大學經濟系教授劉瑞華仍提醒，2016年，全球市場因為飛出太多隻黑天鵝而動盪不已，像是英國脫離歐盟、狂人川普當選美國總統等，難保今年不會再有類似的黑天鵝出現。一旦又有類似危機發生，動用特別預算來執行的前瞻基礎建設，勢必面臨沉重的壓力。

◎結合高鐵、台鐵，以區域概念推動

那麼，究竟該怎麼做，才可以讓軌道運輸計畫的綜效，發揮到最大、最極致，把負債的包袱降至最低？

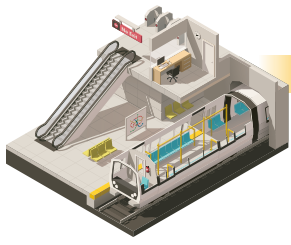
產、官、學界異口同聲指出，前瞻基礎建設確實有機會為國家和人民創造雙贏，但不能只靠中央政府的努力與規劃，而是需要跨單位的評估與整合，如此一來，才能打造最有效益的軌道建設，並讓財政困窘的問題迎刃而解。

首先，軌道基礎建設計畫要有效落實，需要結合高鐵、台鐵的既有建設和資源，以「區域」的概念來推動，強化附加價值。



台中市政府交通局局长王義川：

台中市政府的邏輯是，不需要再嘗試用公車來「醞釀培養」搭大眾交通工具的通勤人口，應當直接透過政府投入軌道建設，帶動城市經濟的動能。



高雄交流座談會》

中南部財政及運量難題 產官學提配套解方

前波哥大市長恩里克·潘納羅薩（Enrique Peñalosa）說：

「一座進步的城市不是窮人也有車的地方，而是富人也搭乘大眾運輸的地方。」

軌道建設正是縮短城鄉差距、創造乘數效果、前人種樹後人乘涼的長期計畫。

台灣雖然起步晚，但只要全民同心、急起直追，定能翻轉台灣，為子孫留下典範。

採訪、撰文：李曉婷

金融研訓院近期在台北、高雄分別舉辦1場「軌道建設·經濟與金融」閉門座談會，邀請產官學界專家，針對「前瞻基礎建設」計畫的軌道建設，分享切身看法，提供民眾理性思辨機會，透過理性思考，讓前瞻基礎建設成為投資未來、迎向未來的希望。

在高雄場次，由金融研訓院院長黃博怡主持，8位與談人分別是台南市副市長張政源、高雄市政府捷運工程局主任秘書吳嘉昌、嘉義縣政府綜合規劃處處長李明岳、中華民國太陽光電發電系統同業公會理事長郭軒甫、唐榮鋼鐵公司助理副總經理薛仲祐、成功大學經濟系暨政治經濟研究所教授謝文真、成功大學政治經濟研究所副教授蒙志成、高雄大學應用經濟系副教授翁銘章。

黃博怡在開場時表示，秉持對歷史負責任的態度與決心，推動重大的「前瞻基礎建設」，長期看來是好事一樁，南部民眾更是軌道經濟真正受益者。台灣車輛公司董事長蔡煌瑯曾提到，鐵道科技可結合綠能，同樣的，軌道經濟也是軌道科

學的再運用，能改變大家的命運。

台南市副市長張政源：

軌道建設是王道，翻轉台灣未來



本次前瞻基礎建設，社會批評多放在8,824多億元這「天文數字」上，尤其是聚焦在4,241億的軌道建設，但個人認為公共運輸是解決都市交通的王道，而軌道運輸則是王道中的王道。軌道建設計畫符合台灣未來30年的公共運輸發展

需求，同時可以達到促進都市發展、縮短區域落差、擴大觀光規模、提升國人生活品質的目標。中央及地方政府均已做好完善規劃，用最負責任的態度來推動，民眾無須過度憂慮。

許多人一直陷入要有足夠運量以及100萬居民基本盤才能支撐都市捷運的迷思，但在歐洲，這些迷思早被打破。法國漢斯（Reims）人口僅約22萬，因為是著名的文化古城及香檳酒主要產地，吸引大量觀光人口帶動輕軌的超高運量。西班牙阿里坎特（Alicante）人口僅30萬，卻用輕軌迎接觀光旺季超過300萬人潮。英國謝菲爾德（Sheffield）是50多萬人的中型工業城，近年積極轉型為科技城市，便捷交通吸引更多年輕人進駐。城市不在大小、人口不在多少，重點在能否創造需求。

台南市自民國102年起推出「公車捷運化」計畫來改善既有公車系統，其目的在培養運量及形塑路廊，公車運量由縣市合併升格前每年749萬人次（99年），如今大幅成長至2,003萬人次（105年），台南市公車捷運化的成功證明運量是可以培養創造的。目前109條公車路線及今年推出的公共自行車Tbike，未來可以配合捷運無縫轉乘需求。

許多人也質疑捷運票箱收入很難支撐營運，事實上，全世界的公共運輸多為考量整體都市發展及市民福祉，也大都無法僅以票箱收入支撐整體營運。但是我們可以透過軌道沿線TOD發展模式，創造許多附加價值及收益來挹注票箱收入的不足。

台南市在這次軌道建設計畫中共通過4案，其中台南市區鐵路地下化計畫已核定並已動工，另先進運輸系統綠線、先進運輸系統第一期藍線及台南市鐵路立體化延伸至善化地區等3案均已完成可行性研究，研究結果顯示無論是工程、財務、經濟等評估均具可行性，更重要的是符合市民的期望及都市發展的需求。絕非外界誤解的

「先射箭再畫靶」或是胡亂編湊數字搶食預算大餅的急就章規劃。

哥倫比亞波哥大前市長恩里克·潘納羅薩（Enrique Peñalosa）說過：「一座進步的城市不是窮人也有車的地方，而是富人也搭乘大眾運輸的地方。」

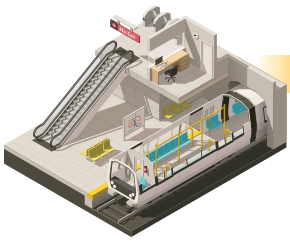
此次前瞻計畫的軌道建設勾勒出台灣未來30年的公共運輸發展藍圖，批評容易建設難，推動軌道建設現在正是時候，「今天不做，明天後悔」，否則恐怕會「憾留子孫」。衷心盼望大家能捐棄成見、停止無謂爭議，全力支持這項足以翻轉台灣並帶來正向發展的交通建設計畫。

高雄市政府捷運工程局主任秘書吳嘉昌： 建構綿密路網，才能創造運量



幾經多年之規劃，高雄市3軌道計畫列入行政院前瞻計畫，總建設經費計1,758億元，分別是：崗山路竹延伸線第1階段，由捷運紅線延伸至岡山車站，去年已通過綜合規劃，預定今年中旬公告招標施工。第2階段延伸至大湖站，位於台1與台28交叉口，可行性研究已通過。

最後是捷運都會線黃線，貫穿高市重要經濟行政區，整合亞洲新灣區重大建設，市府亦挹注重大建設在灣區，如高雄軟體科學園區、MLD台銘



建設效益評估》

縮小基建興建營運落差 成本效益才能彰顯

軌道建設有益縮短時間成本、促進地方建設，但要避免政策面與執行面的落差，尤其是整體路網配套措施的落實。民間融資提案制度（PFI）可以避免出現這種落差，並緩解政府須一次性投入公共建設的預算壓力，短期內提供更多公共服務。

採訪、撰文：蔡美萱

為帶動國內經濟成長以及產業投資機會，政府積極推動預算超過8,824億元的前瞻基礎建設計畫，但計畫是否能發揮效益，避免因為規劃不當造成沉重的國家財政負擔，引發各界探討、熱議。

安侯企業管理股份有限公司執行副總經理陳文正，在KPMG安侯建業擔任基礎設施、政府和醫療產業主持人，客戶包括政府機構、基礎



安侯企業管理股份有限公司執行副總經理陳文正表示，以基礎建設帶動台灣經濟，長期一定有效益，但關鍵在縮短政策面與執行面落差。

KPMG安侯建業提供

建設投資人、保險公司和投資基金等。

他擁有的資格還包括公共工程委員會民間參與公共建設委員、社團法人中華民國促進民間參與公共建設協會監事，以及中國併購交易師。

◎短期創造內需，長期增進城鄉發展

陳文正在接受《台灣銀行家》雜誌專訪時強調，以基礎建設帶動台灣經濟，長期來看一定具有效益，但目前看來，中央政府與地方政府之間的整合，未向外界清楚說明。

行政院在今年3月對外宣布前瞻基礎建設計畫，計畫內容由各縣市政府向中央政府提出需求，項目包含軌道、水環境、綠能、數位以及城鄉5大項，其中，8年期的軌道建設經費預算逾4,241億元，占整體前瞻基礎建設計畫的比重近一半。

陳文正表示，政府之所以從困窘的財政中擠出這筆8,824億元的預算，就是希望短期透過工程建設施工，創造內需需求，長期是透過效



軌道建設若要避免政策面與執行面的落差，可以採用民間融資提案制度(PFI)，能夠緩解政府須一次性投入公共建設的預算壓力，在短期內提供更多公共服務。

益提高交通建設的品質、城鄉的發展。

◎軌道建設對一國發展具2大益處

但陳文正也指出說，值得注意的是，基礎建設完工之後成為政府的資產，若資產沒有發揮預期的效益，在資產的使用期限內，反而會成為政府的包袱。尤其，前瞻基礎設計畫中的軌道建設，由於金額龐大、占的比重高，成為外界關注的焦點，目前看起來，相關的配套並未充分說明，導致部分人士的

質疑。

陳文正表示，軌道建設對一國發展有2大益處。

首先，是縮短時間成本。台灣正邁向已開發國家，因此，基礎建設相當重要，尤其是交通，軌道是綿密的路網，可透過與公路或其他路網的結合，節省運輸交通成本，增進物流發展，從他國經驗來看，軌道建設是相當重要的基礎建設之一，所以，各國也都努力擠出預算從事軌道建設。

其次，軌道建設可促進地方建設，帶動地方

法韓選後政經



情勢分析

法國、韓國分別在上個月選出新總統馬克宏與文在寅，引起各界關注全球未來的政經走向，本刊深入分析法韓選後的政治、經濟與金融情勢，並提出相關因應建言。



外交部政務次長吳志中談國際經貿新局

深化與歐盟、東協合作 拓展台灣國際舞台

綜觀全球政局情勢變化，法韓兩國展開新政權，美俄關係再度引發關注，後續效應將牽動台灣在國際經貿的發展，外交部政務次長吳志中認為，台灣應爭取更多借力使力的空間。

採訪、撰文：劉書甯

今年5月，法國、韓國這兩個歐亞重要國家分別選出新總統，先是由馬克宏（Emmanuel Macron）歷經兩輪投票脫穎而出，緊接著在南韓的總統選舉中，候選人文在寅從保守派贏回政權，全球都對兩位新領導人的未來政策走向密切關注。

擁有法國第一大學政治學博士學位的外交部政務次長吳志中，也是國內知名的歐洲專家，對於歐盟最重要的其中一個成員國——法國的政治情勢分析，更是箇中高手。自上任以來，他從未接受過媒體的專訪，這回不僅是首度接受《台灣銀行家》雜誌專訪，透過他深入淺出的詮釋，讓讀者清楚理解全球政局動向對台灣外交的影響，甚至擴大至新南向政策，堅定台灣未來該走的路。

歐盟趨穩有利台灣國際政治利益

吳志中認為，自2016年12月到今年5



台灣金融研訓院提供

外交部政務次長吳志中表示，歐盟政經情勢趨穩將有利與我國的經貿往來。

月，從包括奧地利、荷蘭、法國，乃至於德國等重要國家的最新選舉結果或選情，已看到了越來越多歐盟趨於穩定、免於瓦解的契機。他更進而深入分析，歐盟是否穩定，其實對於台灣在國際社會的地位也非常重要，因為歐洲議會過去支持台灣的相關決議可說最多，這些與過去歐洲有不少中歐、東歐等地區的國家，也受到共產黨的威脅有密切關係。因此，一個強大的歐盟，絕對符合台灣的重要國家利益。

儘管隨著歐債危機的發生，使得歐元疲軟，歐盟成員關係也出現鬆動，但上述從去年12月以來的選舉結果及情勢，可看出歐盟又漸趨於穩定，如2016年奧地利總統大選，民粹主義者並未勝出；另外荷蘭先前的執政黨亦在2017年3月大選中勝出續任；接著在2017年5月，法國總統大選，走自由主義路線中間派的馬克宏不僅勝選，而且還大贏66%；另外德國女總理梅克爾，迄今已在地方選舉連勝3場，這顯見歐洲的極端主義已在歐洲大受壓抑，溫和派占上風，而且接下來馬克宏已確定要在近期內訪問德國柏林，更強化歐盟兩大中流砥柱——法國與德國的關係，讓「法德聯盟」更為緊密，這些跡象，均顯示了歐洲分裂危機將可望緩解。

「五加二」策略產業放眼台歐合作

除了國際政治上，歐盟一直是支持台灣的盟友之外，吳志中更以前瞻性的觀點指出，蔡英文總統所提出的「五加二」策略產業，包括亞洲矽谷、新農業、綠能、循環經濟、智慧機械等，歐洲的德、法等重要國家，絕對將是重要的合作對象，特別是2025年台灣希望達成「去核化」，打造非核家園，未來台灣勢必會和法國、德國密切合作。

對此，吳志中形容，一個健康的歐洲，對於台灣而言，意義不僅止於政治，「更包括了對於未來產業合作的想像！」也因此，健全的歐盟對台灣而言，可說有雙重的重要性。他再以風力發電舉例，全球有10個被視為最好的風電場所，「台灣竟然就有7處！」因此，台灣未來絕對可以成為風力發電基地，而歐洲多個國家，都有相當豐富的風力發電、綠能產業發展的經驗，而政府現在也正推動「五加二」策略產業，還有很多要借鏡歐洲國家成功經驗的地方，因此，未來與歐洲國家進行上述的產業合作，將成為另一個高度期待的面向。

加強與東協國家全方位交流

另一方面，提到亞洲政局的變化，最令人關注的是，總統蔡英文積極推動的「新南向」政策，很多人只聞其名，卻不明其中真正的意涵，吳志中以4個字道出其中的真義，就是「以人為本」。

許多人以為，新南向政策就是以政府之力，「帶領」業者南進開疆闢土，擴張業務版圖，但其實並非如此，吳志中直接引用相關統計指出，在2016年，台灣跟中國的貿易額，以1,178億美元、23.1%居冠，但外界所不知道的是，排名第二的並非大家所熟知的美國，反而是東協國家與我國的貿易總量，以785億元、15.4%的比重排名第二，至於美國、歐盟則分別以12.2%、9.6%的比重排名第三、第四。

儘管貿易量高居我國與全球各主要地區貿易量第二名，而且距離中國所差無幾，但台灣對於東協國家的了解，或是往來的層面，卻遠遠不及居第三、第四名的美國、歐盟。



《法國選後政治》

中間派馬克宏上台 歐洲整合引擎值得期待

法國史上最年輕的總統脫穎而出，令布魯塞爾的歐洲聯盟和德國感到鼓舞，而克里姆林宮和川普主導的白宮則失望以對，至於倫敦的反應是喜憂參半更加複雜，全球政治局勢將有新發展。

撰文：郭秋慶



連志影像

政壇新星馬克宏當選法國新總統，他的政見未來能否順利兌現，接下來的國會選舉相當關鍵。

法國這場大選反映的是國際政治新趨勢，左右黨派舊有的分歧，其重要性越來越不如民族主義與國際主義新分歧。對民族主義者而言，2016年是突破的一年：英國公投決定退出歐盟，川普贏得美國總統選舉，歐盟的創始核心成員仍在抵制著民族主義的潮流，所以馬克宏(Emmanuel Macron)獲勝確保法國和歐洲大部分國家將繼續留在國際主義這一邊。

正面、幸運和創新的馬克宏

馬克宏是政治新人，給人正面形象，他從未參與過競選，4年前還不為法國大眾認識，如今當上總統，是一位與傳統決裂的總統，具有歷史性意義。在奧朗德前總統的左派政府擔任經濟部長時，他對於「左派、中左派」10幾名議員多次公開反對自己政府的決策，感到左派社會黨的政策路線分歧嚴重，又考量國內經濟停滯，失業率偏高，面臨恐怖主義威脅，奧朗德難以連任總統，於是他有意出馬競選總統，在經濟部長任內提前從事思想和人事準備，組建前進黨(目前名稱為共和國前進黨)。雖然引發輿論大譁，但奧朗德總統並不相信他提拔的馬克宏會「背叛」自己，幾個月後馬克宏終於辭職離開政府。

最初馬克宏組建新政黨，沒有被看重，但是隨著總統競選活動展開，出現對他有利的機會，首先是左派社會黨黨內初選推出候選人阿蒙(Hamon)，不是對馬克宏最有競爭力，而右派共和黨候選人菲永(Fillon)又被「妻兒領乾薪」醜聞糾纏，這為馬克宏的勝選鋪下道路。

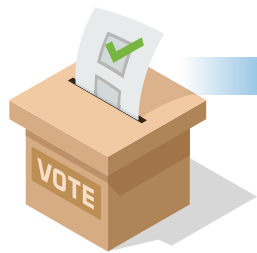
馬克宏原屬於社會黨，但是他擺脫傳統左右政黨框架，以中間派站上政治舞台，政治觀

念上不是左派也不是右派，這個果決的政治決定，令他得以擺脫建制派的印象，更能訴諸人民支持。為此，他為競選推展創新的草根運動，策動沒有政治經驗的民眾參與，播放不少流行音樂，氣氛顯得熱鬧，更和政治公司合作，找出最能代表法國整體的地區，派出志願者探訪30萬家戶，他們不僅發放傳單，也進行2萬5,000場15分鐘深度訪談，再將這些資料彙整成一個大型資料庫，為馬克宏的選舉和政策制定提供材料，同時讓民眾提前認識他，而且對現狀觀望的法國人感到耳目一新。馬克宏的激勵人心和動員民眾，這種情景在法國已睽違多年。

提升經濟動能是重中之重

馬克宏親歐盟和主張的經濟方向，受到投資人普遍青睞，帶來積極的經濟氛圍，也為歐盟經濟帶來樂觀期待。回顧前總統奧朗德的左派社會黨政府，提名自由派社會主義者瓦爾斯當總理，施政上走的是中間偏左，強調競爭，採取支持企業的措施，減少所得稅負擔，卻遭到社會黨內部理念之爭，尤其勞動市場的改革引爆2個月的街頭抗爭。馬克宏政治上走中間派，但面對法國經濟復甦緩慢，今年國內生產總值(GDP)成長率預估1.5%，像往年一樣依然表現平淡，所以他要面對的經濟課題是：1、縮減政府財政赤字；2、降低公共債務接近國內生產總值的90%；3、放鬆勞動力市場管制；4、較高出生率帶來的負擔和老年年金支出的偏高。

法國是歐洲第二大經濟體，歐洲領導人認同新自由主義學說，奉守摶節政府開支，認為財政的穩定，將促成企業家對投資有信心，經濟成長得以提振，但是法國政府支出太高，占到



《法國選後經濟》

改革困難大 拉高全球及台灣財經變數

法國總統大選結果揭曉，馬克宏大勝對手勒龐30個百分點，全球財經市場彷彿都鬆了一口氣，沒有雪上加霜。但大選激情過後，6月國會選舉將是牽引全球財經發展走向的重要關鍵。

撰文：李宗穎、曹添旺

法國總統大選前，就有分析師指出，法國總統大選特色是：第一輪投給喜歡的候選人，第二輪投給較不討厭的候選人。所有反瑪琳·勒龐的陣營聯合起來，是反勒龐，不是支持馬克宏。

國際趨勢是不滿現狀的人越來越多，但在去年英國脫歐以及川普當選美國總統後，不少人想要改變卻又擔心變得太多太快，讓溫和改革派稍有喘息的空間。這次投票率約66%，得票率65%的馬克宏對勒龐的35%，跟上次相比，極右派仍然大幅成長。

6月的國會選舉將是關鍵，有人估計勒龐的民族陣線（National Fronts）在全部577席最多可拿下100席成為最大反對黨。而第一輪選舉在一些大城市頗有斬獲的極左派，候選人梅朗雄（Mr. Mélenchon）獲得近20%的選票，揚言要全力抵制馬克宏的勞動市場改革方案。馬克宏若要在國會過半，必須聯合中間偏右的共和黨組聯合政府才有機會。

大部分國際媒體用「Reprieve」（緩刑）來形容馬克宏的勝選，目前只是暫緩惡化，尚未脫

離險境，至少沒有讓火藥庫在法國引爆，整個歐洲民族主義的浪潮並沒有退去。不少分析師都同意，這只需多點時間進行改革，若改革不成功，5年後勒龐和整個歐洲民族主義仍有機會捲土重來。甚至有英國的評論家稱馬克宏類似當年英國的布萊爾（Tony Blair），光說不練。布萊爾在歷年來英國首相滿意度敬陪末座，僅2%。而馬克宏面對的挑戰和手上的籌碼都不如當年的布萊爾，前景堪憂。

歐盟和歐元區：需要大刀闊斧改革

馬克宏的政見對內包括減稅、改革勞動條件、降低社會福利支出以促進經濟成長，在他之前很多嘗試都以失敗收場，這次也不樂觀。對外主張深化歐盟聯邦制、編列歐元區共同預算、成立歐元區銀行公會和歐元區銀行存保機制、發行歐元區共同債券等來分攤風險，成功與否則端視德國的態度。德國9月大選，鹿死誰手還不知道。德國政治家從總理梅克爾以降都不願意更進一步將歐盟聯邦化，他們認為維持

現行國與國之間的關係就夠了。至於對歐元區銀行體系進一步的整合更是興趣缺缺，沒有人敢違背德國拿納稅人的錢去幫南歐諸國紓困。歐盟和歐元區暫時不會瓦解，仍需要大刀闊斧改革。但德國和布魯塞爾（Brussel）的阻力仍非常強大，所以勉強維持現狀是最務實的期待，以拖待變。

問題是，有沒有辦法維持現狀？除了歐盟內部外，最大的挑戰來自美國和中國。美國準財政部次長唐納文（James Donovan）強力主張改革國際貨幣基金（IMF）和世界銀行（World Bank），並反對繼續紓困希臘，希臘若違約，

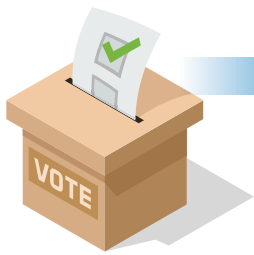
很可能會被踢出歐元區及歐盟，是否引發骨牌效應，南歐諸國如西班牙、葡萄牙、義大利退出的機率大增，歐元區會不會瓦解？市場會不會又引發另一波恐慌？歐元區銀行呆帳高達1兆歐元，其中義大利占了約4成，是被點名在希臘之後的另一個未爆彈。

義大利是歐元區第三大經濟體，已經連續好幾年經濟衰退，失業率也高於法國（詳見圖1、2），明年也有國會大選（5月20日前），若是極右派的五星運動（M5S, Five Star Movement）勝出，很可能退出歐盟和歐元區，殺傷力遠大於希臘。去年12月，義大利年輕總



《Smart+國際》呂江提供

法國新總統馬克宏面對國內社會動盪與高失業率，如何翻轉逆勢是他眼前最大的挑戰。



韓國選後政治》

「反美日」色彩濃 文在寅難解南韓3大困境

南韓前總統朴槿惠因涉貪遭到彈劾罷免下台，南韓日前再次舉行總統補選，由共同民主黨文在寅當選第19任總統，他將如何應對朝鮮半島的緊張形勢，國際社會都提高關注其後續發展。

撰文：郭正亮

5月9日南韓總統補選，文在寅如期演出復仇記：2012年文在寅以108萬票（3.6%）差距敗給朴槿惠，如今因為朴貪汙入獄，文在寅以557萬票（17.1%）差距大勝與朴同屬自由韓國黨的洪準杓，結束了為期10年的保守派執政。

儘管進步派文在寅如期當選，但保守派朴槿惠所遺留的南韓3大困境，包括北韓核武危機、薩德部署爭議、南韓經濟不均，並不因為政權輪替就得以輕鬆化解。其中，北韓核武與薩德部署互相連動，攸關美日與中國在朝鮮半島的戰略博弈，並非南韓所能單方處理。至於南韓經濟的財閥壟斷、貧富不均、年輕人就業困難等問題，也是長期困擾南韓經濟的結構性問題，文在寅能否兼顧經濟成長與分配，也將構成重大挑戰。

文在寅是人權律師出身，長年跟隨金大中和盧武鉉，標舉反美和反財閥的鮮明旗幟。競選期間，也曾發表不少反美日言論，當時就備受各界關注：針對北韓問題，文強調當選後將回歸金大中和盧武鉉的陽光政策路線，主張兩韓問題應由南北韓協商，不必找美國等外力介

入。針對薩德導彈，他強調將公開所有決策訊息，將薩德部署爭議重新交付國會決議，並與美國展開重新協商。針對日本，則反對朴槿惠簽署的日韓慰安婦協議，認為「很難認定其正當性」，「需要展開明確日本的法律責任和道歉的新談判」。

困境1：北韓核武危機 主張兩韓協商化解僵局恐太天真

問題是，此刻南韓所面臨的北韓，與10年前已經大不相同，金大中當年廣受肯定的陽光政策，如今已經面臨更難駕馭的國際環境。畢竟，從2006年10月初次進行核武試爆至今，北韓已經進行了5次核試。2016年1月6日北韓宣布有史以來第一枚氫彈試驗成功，當時外界認為即使爆炸當量不如宣傳所言，但很可能是一種小型可攜帶氫彈，容易運輸和隱藏，甚至可能用於恐怖行動。隨後，南韓媒體披露北韓早在平安北道妙香山地區興建地下核武庫。3月2日，聯合國安理會全票通過第2270號決議，對北韓實施嚴厲制



法新社

獲得大多數年輕人支持的文在寅當選南韓總統，終結南韓國內保守派的10年執政。

裁。但北韓仍不屈服，繼續在9月9日進行第5次核試，被認為是歷來規模最大的一次。

2016年12月，美國軍方研判，如不進行強力阻止，北韓很可能在3年內實現核武技術突破，不但能提升鈾濃縮強度，還能將核彈頭小型化裝在導彈上，而且導彈射程可望到達美國本土。去年川普在競選總統期間，就不斷抨擊歐巴馬對北韓戰略過於軟弱，導致美國不斷被北韓忽悠，川普誓言上台之後必將改弦易轍，針對北韓強力施壓，迫使中國進一步提出抵制北韓措施。

2017年1月20日川普就職總統，立刻延攬素有「瘋狗」綽號的鷹派陸戰隊退役四星上將馬

提斯（James Mattis）擔任國防部長，馬提斯最常被引述的一段話，是曾在伊拉克對當地人說：「我為和平而來，帶著淚水懇求你們：如果敢搞我，我會把你們全部殺光。」如今針對北韓，馬提斯顯然也不會手軟。2017年4月，川普針對即將來臨的北韓第6次核試，宣布派出2個航母戰鬥群前往朝鮮半島，並對北韓提出嚴正警告。

在美軍空前壓力下，北韓從4月15日太陽節到4月25日建軍節，果然不敢輕舉妄動，只發射2次短程導彈草草了事，不敢進行核試或試射遠程火箭。問題是，儘管北韓行動有所收斂，但激烈反美言辭並未停止，朝鮮半島方興未艾的核武危



《韓國選後經濟》

財閥經濟可望改變 開啟台韓產業合作之門

第19屆南韓總統大選共同民主黨候選人文在寅，以41.4%得票率，壓倒性勝出，成功完成政黨輪替，同時也終結保守派近10年來的執政歷史。韓國選後對亞太經貿情勢，尤其是台灣，有何關鍵影響，本文提出分析。

撰文：吳孟道

文在寅在經濟與外交路線上與前總統朴槿惠有著明顯的歧異，特別是對待北韓的態度與美中關係之間的平衡，此都將牽動南韓本身與亞太地區未來的政經情勢發展，值得深入剖析。

地緣政治風險降溫有益亞太經貿

文在寅雙親均是北韓難民，自小就對北韓抱持一股特殊情感。而在從政道路上，又深受前總統盧武鉉影響，對北韓的立場不像朴槿惠那樣強硬，而是主張採取相對溫和態度，與北韓對話，並傾向延續金大中及盧武鉉時代的「陽光政策」，和平處理當前南北韓分裂對立的局面。外界普遍預期，文在寅的當選，將有助改善朝鮮半島日漸緊繃的情勢。特別是朴槿惠在位期間，在國家安全及利益的考量下，為應對北韓彈道飛彈的威脅，同意接受美國協助在慶尚北道星州郡部署薩德（THAAD）反飛彈防禦系統。這個舉動除了招致北韓的強烈反彈並進行長程導彈試射外，也引發中國大陸的抗議，

陸續衍生多項「禁韓令」與「限韓令」措施，連帶導致東亞地區的地緣政治風險急速升溫，無形中也形成亞太地區經貿活動推進的一大阻力。

在過去，北韓持續向南韓挑釁的飛彈試射與核彈試爆行為，往往是造成亞太地區經貿活動停滯與金融市場動盪的主要來源。如今隨著文在寅就任南韓總統，不排除與北韓領導人金正恩舉行私人會談，同時也表示將重新評估薩德反飛彈防禦系統的部署，對北韓及中國大陸釋出善意，未來這個地緣政治風險將有機會逐漸降溫。而朝鮮半島緊張情勢的緩和，伴隨中韓關係的恢復，勢必有利亞太政經情勢朝向正面的發展。

台灣可能面臨更大的出口威脅

只是，亞太政經情勢轉向正面發展，卻不見得有利台灣。文在寅外交策略的轉變，意味著韓國不會再像過去李明博及朴槿惠等保守派執政時，唯美國馬首是瞻，而是將採取平衡美中

關係做法，重新修補與中國大陸之間的裂痕。特別是在考量中國大陸對北韓具有高度影響力、且中韓貿易額已超越美韓及日韓加總的前提下，文在寅有很高機率將重拾親中政策，重塑中韓互利共贏的氛圍。面對這樣的情勢發展，未來台灣與韓國之間的政治互動，恐將因兩岸因素而大舉受限。

此外，在經貿方面的影響，台灣與南韓之間本就處於長期競爭的局面。文在寅上任後，決定仿效美國總統川普做法，強調經濟發展將以韓國優先，對外經貿將會以更務實的態度加以看待。這意味著只要有利提振韓國出口的政策，

都有機會被優先採用，此可能會加劇台韓之間的出口競爭，甚至是貿易摩擦行為。

從台灣與G20國家的價值鏈參與程度關連圖可以清楚看出（詳見圖），台灣與韓國的出口結構極為相似，價值鏈參與程度都在6成以上，分居一、二位。其中，出口充當進口國之出口中間財比重（向前連鎖）與出口內含進口價值比重（向後連鎖）分配情況更是如出一轍，各占1/3與2/3。這顯示台韓兩國都是以出口中間財為主的外貿導向經濟體，一旦某方的對外貿易政策採取更為強勢或更具殺傷力的做法，勢必會加大另一方的出口衝擊。台灣，不見得



《Smart 韓國》月刊提供

南韓長期面對北韓的武力威脅，文在寅採取相對溫和態度因應，外界普遍認為可以改善朝鮮半島當前的緊張情勢。



國際金融影響》

全球政治干擾仍多 留意黑天鵝出現

國際政局因5月初法國與南韓的總統選舉帶來新的氣象，兩位總統的當選不僅牽動法韓政局，也連帶影響歐盟及東北亞的政經發展，未來國際金融情勢將有何新變數，值得各界關注。

撰文：李桐豪

法國新局》 馬克宏當選的意義

馬克宏出線代表法國人民政經路線的選擇。面對諸多困難，包括歐盟存續危機，國際恐怖主義肆虐，尋求庇護難民對社會衝擊，以及人民稅負沉重，經濟成長停滯與偏高失業率，法國最後終於做出發展路線的抉擇。

法國去年經濟成長率只有1.17%，遠低於德英，而今年歐洲景氣稍復甦，但法國第1季0.8%的成長卻仍不及德英一半（詳見圖1）。至於10%的失業率更是德英2倍以上，其中超過1/4以上的青年失業，更造成社會極度不滿。

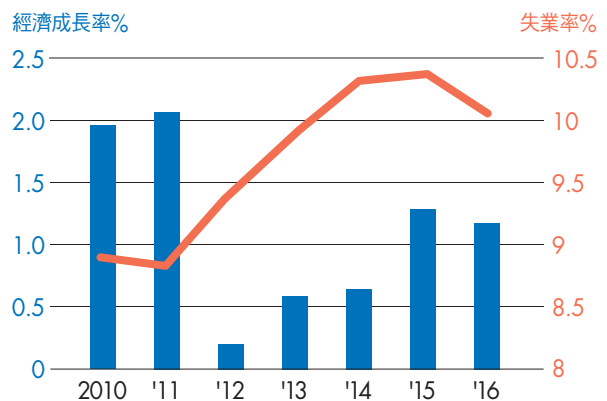
馬克宏的財經主張

在這樣的政經情勢下，馬克宏偏成長的「前進運動」獲得認同。對外，他主張歐盟統合財政，擴大歐元區的支出規模。對內，要求減少

法國政府支出，以符合歐元區債務規範，強化其對歐盟與歐元的支持。

馬克宏認為歐盟要強化反傾銷措施，控制戰略產業的外來投資，並須採取貿易管控政策，與中國簽署相關協定。對國內經濟政策則是擴大內需，重視職業訓練；對失業者，特別是希望年輕人提升職能以找到好工作。

（圖1）法國經濟成長率及失業率



資料來源：OECD

(表1) 馬克宏的歐盟及經濟政策主張

歐盟	<ol style="list-style-type: none">1.推動共同財政政策、設立聯合財政部、發行歐元區公債及落實銀行同盟。2.強化歐盟反傾銷措施，對戰略性產業外來投資加以控制。3.歐洲應在安全、貿易和生態方面加強平衡與中國關係，並洽談相關協定。
經濟	<ol style="list-style-type: none">1.擴大內需，500億歐元投資；300億歐元投入生態及職訓計畫，200億歐元投資農業、醫療、交通及現代化政府。2.減少政府600億歐元支出；減少預算赤字360億歐元，包括限制健保支出成長率在2.3%以內。3.稅制調整；提高燃料稅，降低企業稅率為25%，降低財產稅率，及實施加班費免稅。4.中央政府行政作業數位化並裁員5萬人。5.所有勞工適用失業津貼，溫和開放勞動市場競爭，降低失業率至7%。

資料來源：作者整理

同時也要調降企業稅負，鼓勵企業投資，並縮小政府規模，朝數位化方向邁進（詳見表1）。

馬克宏對金融市場的可能影響

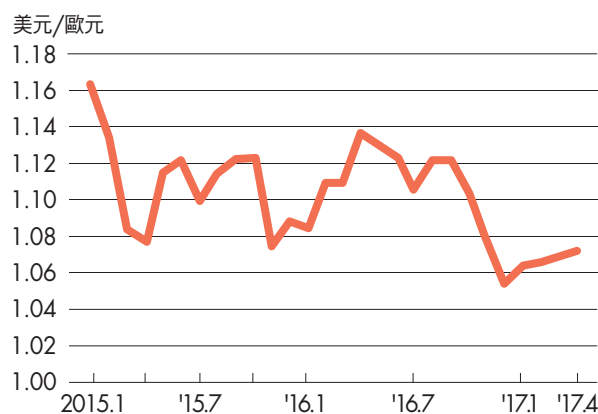
除了財經政策外，最大考驗仍在國會合縱連橫的政黨結構。6月法國國會改選，馬克宏領導新成立的「共和前進黨」雖可能進入國民議會，但恐無法取得絕對多數。他採取任命右派總理，以擴大政治版圖，法國未來經濟發展應會相對穩定。

馬克宏當選法國總統唯一確定的是歐盟不會崩解，但歐盟與歐元區的發展仍須視德國總理梅克爾能否在9月國會改選續任。梅克爾及其所屬政黨目前支持度看好，可以降低歐元匯率的不穩定。

歐洲央行最近決議維持利率不變，並至今年12月都要縮減資產購買規模至每月600億

歐元。美國聯準會今年還要調升利率，加上美國經濟優於歐元區，歐元要走強就得看川普總統對德國的施壓。雖然美國因貿易逆差將德國列入外匯觀察名單，「外溢」到影響歐元的機會不大，不過仍宜謹慎對待（詳見圖2）。

(圖2) 歐元兌美元名目匯率



資料來源：中央銀行

台灣金融業正面臨3大挑戰

金融戰略制定要對症下藥

面對全球經濟動能減緩，國際監理趨勢瞬變，以及國內外產業競爭劇烈，都大大提升台灣金融業的經營挑戰。

撰文：鄭貞茂

自2009年全球金融海嘯發生以來，面對全球需求降溫、經濟低速成長，國際貿易動能減緩，台灣經濟成長逐漸失去往日光彩，欲振乏力。另一方面，受到主要地區央行採行量化寬鬆政策的影響，全球資金氾濫，長期利率維持低檔，資產價格飆升，但對實體經濟卻無太大助益，反加重財富分配不均。在這樣的情況下，投資活動的減少導致資金需求降低，資產投機活動上升造成金融業經營風險上升。另一方面，寬鬆貨幣政策所產生的超額流動性大量湧入金融機構，但因需求減少以及金融市場動盪，讓金融機構競爭加劇、利差縮減，獲利環境更形險峻。

再者，貧富不均現象擴大造成一般民眾對金融機構好感降低，認為金融機構都在為有錢人服務。同時，由於歐美等地金融監理成本大幅上升、新興金融科技興起，也讓我國金融業者在國際上或跨產業間面臨

更加艱困的經營環境，以及更多的挑戰。

挑戰1： 國際監理趨勢轉變

因此，在形成金融發展策略之前，首應盤點目前我國金融體系及金融機構所面臨的問題，以及了解未來產業新趨勢，才能對症下藥，找出新商機。首先是國際監理趨勢，美國川普總統上任之後，政策明顯偏向鬆綁過緊的金融監理法規，包括檢討2010年制定陶德法蘭克法案（Dodd-Frank Act）的繁複法規，限縮消費者金融保護局（CFPB）的金融監管任務。2月份川普總統也簽署另一項行政命令，暫時停止前總統歐巴馬所訂定的一項「受託責任」法規，這項法規規定退休金理財顧問必須爭取「客戶最佳利益」，因而被金融業深惡痛絕。但另一方面，美國

政府對於反洗錢及反資恐政策更加積極推動，迫使其他國家金融機構必須投入更多成本才能符合其法遵規定。

在歐洲，受到歐債危機的衝擊以及陸續不斷的金融業危機，讓歐洲政府堅定推動銀行必須去槓桿化與提高自有資本，以及巴塞爾銀行監理的各項核心原則。同時隨著英國脫歐逐漸明朗化，各國政府也加緊推動市場改革，例如預定2018年起生效的「金融工具市場法規修訂版」（MiFID II）規定，其中有關投資公司關注的多項議題，包括研究費與交易佣金分離以及演算法交易等新規定，加上金融科技對零售業務的衝擊，都將讓歐洲金融機構面臨重新洗牌。我國金融機構面臨歐美這些新的國際監理趨勢，加上新南向布局必須面對新南向國家的監理法規，顯示我國金融機構國際化腳步必須加快，才能趕上這股潮流。

台歐風能產業領袖交流 借鏡外銀風場融資經驗 加速台灣綠能發展

2017年台歐風能大會在今年4月26日盛大舉辦，多位來自台歐兩地知名風能產業領袖分享對風能發展的未來展望，以及國內外產業合作與綠色金融趨勢，期盼共同啟動台灣風能發展的引擎。

採訪、撰文：彭勝本、黃瀾儀

由歐洲商會、工研院、台灣金融研訓院與SEMI共同舉辦的「2017年台歐風能大會」，邀請經濟部次長楊偉甫、台灣金融研訓院院長黃博怡、歐洲經貿辦事處處長馬澤璉與歐洲商會理事長何可申共同發表致詞。同時，也邀集歐洲第一大風能協會WindEurope首席政策官來台分享歐洲大型風場開發及融資經驗，以及工研院與國內外風能領先業者、製造商與銀行機構提供相關建言。

另外，值得關注的是，歐洲商會（ECCT）、台灣金融研訓院與德國復興信貸銀行（KfW）一同簽署了「台歐綠色金融合作協議」，建立台灣綠色金融發展的新里程。根

據研究報告顯示，台灣不論是在岸風力或者是離岸風力，皆被公認為世界最佳前幾名的風場，而政府堅定非核家園的理想，目標在2025年時將再生能源比重由8%提高至20%，綠色家園的願景是一個希望工程，未來發展都值得各界期待。

外銀對離岸風電的 關注要點

細說離岸風電產業發展，以歐洲北海歷程最悠久、具有豐富之開發經驗，歐洲金融業如何投入參與離岸風力專案開發計畫值得深究。以KfW為例，自從2010年起該行已開始承作北海大型離岸風電專案，在台灣方面，自2006年

起該行也開始投入於陸域風力的融資業務，累積已有6項融資專案計畫，放貸金額達3億歐元以上，顯見台灣發展陸域風電產業的成效已獲得歐洲金融業高度的關注。

未來在發展離岸風電產業，依過往承作之經驗，外銀關注要點如下：

- 1、是否具有明確國家政策的支持及穩定的綠色再生能源法制架構。
- 2、能否創造在地化的供應鏈，以確保風電系統自主維運順暢。
- 3、在開發新興市場上，躉購費率（Feed-in-Tariff）制須具有足夠的誘因，足以吸引國際機構參投意願。
- 4、為支持離岸風力產業，德國允許以發行公共債券渠道



台灣金融研訓院提供

2017年台歐風能大會邀請多位台歐兩地專業人士共襄盛舉，是相當可貴的雙向交流機會。

來支應專案之需。

發展離岸風電的 風險管控

外銀對於發展離岸風電業的風險控管要項如下：

1、能源產量預測資訊的建置，對於風機的耐用年限及機組品質不成正相關的風險性存在，銀行評定標準應將製造商生產經驗列入考量，與產業研究單位合作進行研究及資料庫建置。

2、能源售電報酬具不確定

風險，維持長期穩定售電合約確保，國外在調整合約內容是偶見，但這對於銀行融資的長期保證是不足且具高風險的，建議售電合約簽署期限應長於該專案融資貸款期間，以確保現金流量的穩定。

3、市場及監管風險的強化，土地權、證照及許可證都須確保無誤後以取得融資貸款，避免讓銀行再次產生新的風險，可以合理穩定預測的商業環境是風險控制關鍵。

4、開發風險掌控，離岸風電廠商僅提供財務資訊供銀行

參考，對離岸風電專案審查的同時須對於廠商核查是否具有豐富的離岸風力建置經驗及健全財務能力。

5、營建複雜度風險的降低，當營造商越多家參與，工程整合複雜度越高，對於建造商須對建置物提出維修服务能力證明，海上多變氣候風險，將對於離岸風電專案的營建風險造成影響，建造商本身應具備豐富的離岸電廠建置經驗且有強大財務資源、若營建商破產及無法供應機組的情況產生，仍需要有備用計畫才能有

首開金融機構與縣市政府共推綠能之先 合庫200億綠能融資 力挺屏東發展綠能城市

合作金庫銀行以行動力挺政府綠能建設計畫，與屏東縣政府攜手合作共同推出「屏東縣綠能貸款專案」，額度達200億元，支持政府推動「非核家園」，展現對屏東綠能產業發展的用心。

採訪、撰文：傅清源

5月15日上午，台北仍細雨霏霏，但屏東卻是一派豔陽高照，縣政府行政中心前廣場，人潮熱絡，歡欣之情溢於言表，等待著「屏東縣綠能貸款專案」啟動典禮的開始。

「屏東熱烈的陽光，過去或許是有些人避之唯恐不及的限制，但有了綠能，如今已蛻變成取之不盡、用之不竭的上天恩賜！」典禮見證人，台灣金融研訓院黃博怡院長一句傳神的形容，博得在場來賓掌聲滿滿。

首開先河的綠能融資專案

「屏東縣綠能貸款專案」是合作金庫首次與縣市政府合作辦理的綠能貸款，第一階段總額度達200億元，充



屏東縣縣長潘孟安（右3）、合作金庫商業銀行董事長廖燦昌（左3）、台灣金融研訓院院長黃博怡（右2）共同簽署合作協議。

分顯示合作金庫力挺政府綠能建設計畫，並支持屏東縣政府發展綠能城市、協助屏東縣當地綠能科技業者、中小企

業，甚至個人取得資金，以利太陽光電、風力發電、沼氣發電等相關綠能產業發展之用心。

見證人黃博怡院長回憶，正因為於2016年率綠色金融參訪團考察屏東縣綠能辦理成果，對屏東推動綠能的努力印象深刻，同團的合作金庫代表也由此與縣政府結下本次合作的契機。此項首開先河的綠能融資專案之促成，對於縣政府、當地綠能業者及合作金庫可說是創造了三贏的局面，相信對推升台灣綠能融資之能量，應有相當的示範作用。

合作金庫董事長廖燦昌於記者會上幽默指出，合作金庫這個名字今天的意義，就是把「金庫」搬來，與屏東縣政府「合作」！「屏東縣綠能貸款專案」目前規劃最高貸款成數可達8成，同時提供2%

起之優惠利率，如果是資本支出，貸款期間最長可到15年，一般週轉金最多亦能貸到3年，讓資金規劃更有彈性。此外，經信保基金保證者，貸款額度最高可達1.2億元（詳見表）。也期許透過此合作模式，接續與其他地方政府洽商，協助企業取得資金並創造商機。

屏東縣縣長潘孟安表示，早在他擔任立法委員期間，即以近10年時間努力推動《再生能源發展條例》上路，又花了數年打造屬於屏東縣多元、複合式的綠能發電模式。2016年，更成立綠能專案推動辦公室，以單一窗口解決民眾和業者關於發展綠能時的各種法規和資金等問題，引進民間投資

資源。

事實上，潘孟安於2016年接受《台灣銀行家》雜誌專訪時即侃侃提到，屏東縣一直以來對於綠能的發展相當重視，且具有優勢條件，諸如得天獨厚的太陽能，以及農林廢棄物、廚餘、畜牧汙泥等有機廢棄物產量龐大，更是提供生質能源利用的重要來源。他期待本次專案，能讓屏東在2030年前達成以2014年為基期的30%減碳目標，循序邁向100%再生能源之路。

合庫支持「五加二」產業

合作金庫自2016年10月配合政府推動「五加二新創重點產業」政策，立即著手制定授信方向及策略，除訂有「五加二新創重點產業貸款專案」，在總行設有推動小組，專責推動各項政策性專案貸款外，並於全國265家分行設置融資服務窗口，提供「五加二」各產業融資諮詢服務。

截至2017年4月底止，合作金庫辦理新創重點產業放款餘額超逾新台幣3,916億元，其中綠能科技放款餘額達新台幣899億元，範圍涵蓋太陽光電及離岸風電電場設

(表) 合作金庫「屏東縣綠能貸款專案」內容

融資總額度	新台幣200億元
融資對象	設籍、設立於屏東地區之自然人及公司行號
融資額度	依借款人實際需要，在建、購太陽能、生質能（沼氣）、風電等能源設備計畫成本8成內核貸，移送中小信保基金保證者，最高貸款為新台幣1.2億元
融資期間	依各項電器設備耐用年限，最長15年
本金寬緩期	購買設備之資本性支出給予2年寬緩期
貸款利率	優良客戶目前最低利率為2%起
承辦營業單位	涵蓋高屏地區

資料來源：合作金庫

2017年第三季投資展望

營收旺季將延續市場利多

隔了26個月，今年5月台北股市終於再度登上萬點大關，這一次，市場反應相當平靜，指數站上萬點之後震盪幅度並不劇烈，在萬點上下來回遊走。隨著第二季逐漸結束，市場方向終將明朗。

撰文：李澤澄



《Smart智富》
邱正傑攝

台股2017年再度站上萬點榮景，穩定市場信心仍是維持大盤多頭走勢的主要因素。

第二季開始之前，許多分析文章探討今年會不會有「五窮六絕」？正好這也是我在《台灣銀行家》第87期分析的重點。該篇文章中，統計美國道瓊工業指數過去10年第二季的漲跌表現，上漲機率為6成，配合今年美國總體經濟表現，研判今年第二季全球股市回檔幅度不會太大，因此指出台股第一季資金行情於3、4月見到高峰之後，必出現一波短期回檔，可以鎖定第三季有機會大漲的族群。2個多月已經過去，國際股市與台北股市的發展與目前的研判相去不遠。

國際股市方面，美國道瓊工

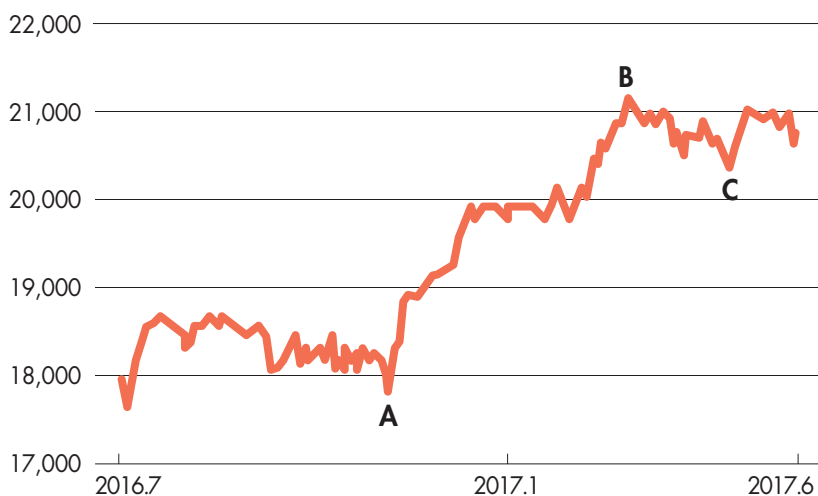
業指數於3月1日出現21,169點（詳見圖B點）高點之後，出現1個半月左右的修正，回檔的低點落在4月19日的20,379點（詳見圖C點），回檔的幅度為790點。以一個多頭波的修正來說，上漲3,286點（詳見圖的A至B，道瓊工業指數從17,883點上漲至21,169點）之後僅回檔790點，幅度24.04%，這是一個相當強勁的多頭走勢，特別是美股4月19日見到短期低點之後，帶動市場往上走強的動能來自於美國科技龍頭亮麗的財報，包括谷歌（Alphabet Inc.）、特斯拉（Tesla Inc.）、蘋果（Apple Inc.）、輝達（NVIDIA

Corporation）這4家全球投資者關注的代表性公司股價超乎預期的強勢，直接替2017年沒有「五窮六絕」做出最佳的保證！

Q2全球股市表現強勁

台北股市方面，美國股市走強，蘋果電腦股價走高，身為全球最重要蘋果供應鏈的台灣電子股亦步亦趨的跟隨美股漲勢，其中，外資密集買超集中在少數幾檔權值電子股身上，造成加權指數5月9日再度往萬點叩關。統計2017年截至5月18日為止，外資買超台股金額高達2,410.61億元，同期間台灣加權指數上漲7.73%。

（圖）道瓊工業指數K線圖



註：2016年7月1日至2017年5月18日。

Q1上市台股盈餘增26%

2017年到目前已經走了一半，從過去5個月全球經濟的表現，穩健成長的基礎依舊穩固，美國、歐元區以及新興市場的各種經濟數據令人振奮，國際貨幣基金組織（IMF）也在4月份調高2017年全球經濟成長率至3.5%。去年底唐納·川普（Donald Trump）當選美國總統引發全球保護主義的疑

金融銀髮樂活學習講堂

—健康樂活，關懷回饋—

日期	主題
106年7月31日(一) 18:30~20:30	健康新知《熟年的靈光大腦》 洪蘭 教授 中央大學認知神經科學研究所 / 創所所長暨專任教授
106年8月31日(四) 18:30~20:30	健康保健《銀髮律動保健—水平律動療法》 簡志龍 主任 臺中榮民總醫院埔里分院家庭醫學科
106年9月29日(五) 18:30~20:30 (9/30 補上班)	健康保健《今日不養生·明日仰(賴)醫生：健康長壽的秘訣》 丁桐源 先生 前富邦證券董事長 (行禪功法倡導人)
106年10月31日(二) 18:30~20:30	健康保健《心血管保健·舞動銀髮人生》 潘懷宗 議員 臺北市議會 (健康節目主持人) (敬邀中)
106年11月30日(四) 18:30~20:30	健康醫療《不做銀髮肝苦人》 許金川 董事長 醫療財團法人好心肝基金會 (敬邀中)
106年12月28日(四) 18:30~20:30 (106/12/30-107/1/1 元旦假期)	健康醫療《銀髮族的生命安全—急重症處理與因應》 張文瀚 總院副院長 馬偕紀念醫院 (急診醫學部醫師) (敬邀中)
106年10月13日-12月1日 每週五 14:30-16:30 · 共 16 小時	《油畫 Easy 上手》基礎入門班—花卉篇 陳彤亮 講師 悠遊藝術空間 創辦人 (僅招收 30 名 · 限金融退休人員參加 · 額滿可候補)

活動專頁



舉辦地點：台灣金融研訓院 院本部 (台北市中正區羅斯福路三段62號)

參加對象：金融業已退休或一~二年內規劃退休人員、對健康養生議題有興趣之銀髮族。

參加費用：全程免費。 ※文化藝術系列：《油畫Easy上手》基礎入門班(油畫用具及材料，自備或由本院代購)。

報名方式：自即日起至各系列講座開課前三天，可依據下列方式報名

(一) 網路：<http://www.tabf.org.tw/tw/user/266653/>

(二) E-mail：請由本院網站下載報名表並填妥後e-mail (regosd@tabf.org.tw)


(三) 傳真：請填妥報名單後，電傳 (Fax：02-23639111~2)

(四) 洽詢專線：02-3365-3666、02-3365-3519

※ 本院保留議程及講座之變更權利，相關異動以網站公告為準。

 台灣金融研訓院
Taiwan Academy of Banking and Finance

 財團 台灣保險研習院
財團保險事業發展中心

 證券暨期貨市場發展基金會
SECURITIES & FUTURES INSTITUTE

The Taiwan Banker 台灣銀行家 YES!

我願意從____年____月起，訂閱台灣銀行家雜誌
(未填寫者，將由最新一期寄發)



請勾選	優惠方案	優惠價
<input type="checkbox"/>	《台灣銀行家》一年12期(定價2,160元) + BAOLI 28吋鑽石霧面行李箱壹只(定價3,980元)，顏色隨機出貨	2,980元(原價4,920元)
<input type="checkbox"/>	《大學財經科系指南》壹本	238元(原價280元)
<input type="checkbox"/>	《台灣銀行家》月刊半年6期加送2期	1,320元
<input type="checkbox"/>	《台灣銀行家》月刊一年12期加送5期	2,640元
<input type="checkbox"/>	《台灣銀行家》月刊二年24期加送12期	5,280元
<input type="checkbox"/>	老客戶優惠：《台灣銀行家》月刊續訂一年12期，原訂閱編號：	1,600元
<input type="checkbox"/>	老客戶優惠：《台灣銀行家》月刊續訂二年24期，原訂閱編號：	3,000元

【訂閱資料】

訂戶姓名：_____ 先生 小姐 訂戶別：新訂戶 續訂戶 訂閱：個人 公司

聯絡電話：(0) _____ (行動電話) _____

電子郵件：_____

收書地址：- _____

郵寄方式：國內平信(郵資免費) 國內掛號(一年期一律加郵資480元)

【付款資料】

信用卡別：VISA MASTER JCB 發卡銀行：_____

信用卡號：_____

有效期限：西元_____年_____月(請留意月/年標示) 訂購金額：_____元

持卡人簽名：_____ (與信用卡簽名同字樣)

【發票資料】

我需要：二聯式 三聯式

發票抬頭：_____ 統一編號：_____

發票寄發地址：同收書地址 另列於右

訂閱服務請洽：臺灣中央郵局、台北市金融研訓院及各地分行，亦可利用其他通訊管道——【訂閱資料】——【付款資料】——【發票資料】為配合「個人資料保護法」實施，訂戶在提供各項資料時應向本局依法提供上述「個人資料蒐集、處理及利用告知事項」(網址：<http://www.tabf.org.tw/Taiof/TaiofECP/View.aspx>)

訂閱雜誌的5種方法：

1 信用卡傳真

請填妥信用卡專用訂閱單傳真至：(02) 2363-5625

2 銀行ATM轉帳

帳戶：財團法人台灣金融研訓院
銀行：玉山銀行古亭分行
帳號：0989440003300(銀行代號808)

3 劃撥訂閱

請至郵局劃撥戶名：財團法人台灣金融研訓院
帳號：05323001

4 網路訂閱

請上台灣金融研訓院網路書局網站
<http://www.tabf.org.tw/fbs>

5 門市訂閱

歡迎親至台北市羅斯福路3段62號1樓 金融廣場書店

完成ATM轉帳或劃撥手續後，
請將收據連同訂閱單傳真至：(02) 2363-5625
若有疑問請洽：(02) 3365-3559



研訓熱銷新書

價值網 ValueWeb

著 克里斯·史金納 Chris Skinner

譯 王立恆、蕭俊傑

審 孫一仕

在這新網路世界，若無法以更經濟、更有效的方法來進行貿易和交換價值，這種新的連接將一無是處...這就是本書的焦點：我們如何在全球化的基礎上，通過手機網路迅速、方便地完成交易。

價值網 ValueWeb

FinTech如何應用行動科技及區塊鏈技術建構價值網路

特價425元 (定價500元)
優惠至2017.7.31



創新行銷與魅力品質
完整解構熱銷產品的行銷奧妙
結合行銷管理與品質觀念，擁有三十年經驗的行銷專家與品管大師共同創作，從國際行銷趨勢出發，完整解構國際熱銷商品的魅力元素。

特價255元 (定價300元)
優惠至2017.6.30

**區塊鏈
金融科技與創新**

區塊鏈是如何運作？比特幣夠安全嗎？使用者匿名性？數位加密貨幣能被監管嗎？本書將帶您認識通行全世界的數位貨幣。

特價382元 (定價450元)
優惠至2017.6.30

計量方法
李宜豐教學筆記

結合CFA官方版本、Schweser教材、CFA Mock Exams、CFA Topic Tests及CFA Samples等，並加入作者摘要、編譯與教學心得，是華人參加CFA Level I國際金融證照考試最佳教材。

特價833元 (定價980元)
優惠至2017.7.31

計量分析
李宜豐教學筆記

結合FRM官方版本、Schweser教材、FRM Handbook及FRM Practice Exams等，並加入作者摘要、編譯與教學心得，是華人參加FRM Part I國際金融證照考試最佳教材。

特價833元 (定價980元)
優惠至2017.7.31



三信商銀 · 企業網銀

Cotabank Corporate Internet Banking

企業優化

- 減少臨櫃交易
- 簡化繁瑣建檔
- 提升作業效率
- 創造競爭優勢

權限控管

- 授權流程架構
- 自訂轉出限額
- 數位簽章認證
- 使用人員管理

整批作帳

- 轉帳匯款
- 薪資轉帳
- 預約交易