

出國報告（出國類別：國際會議）

參加「世界台灣商會聯合總會
第二十一屆第二次理監事聯席會議」
出國報告

服務機關：中國輸出入銀行

姓名職稱：朱潤逢 理事主席

派赴國家：美國、巴西、秘魯

出國期間：104年3月30日至4月15日

報告日期：104年5月8日

公務出國報告摘要

出國報告名稱：參加「世界台灣商會聯合總會第二十一屆第二次理監事聯席會議」

出國報告

頁數：28 頁

出國計畫主辦機關：中國輸出入銀行

出國人員：朱潤逢 中國輸出入銀行理事主席

出國類別：國際會議

出國期間：104 年 3 月 30 日至 104 年 4 月 15 日

出國地區：美國洛杉磯、巴西聖保羅、秘魯利馬

報告日期：104 年 5 月 8 日

內容摘要：

世界台灣商會聯合總會第二十一屆第二次理監事聯席會議於 104 年 4 月 3 日至 4 月 5 日假巴西聖保羅世貿中心舉行，本人獲劉學琳總會長之邀參加，此次理監事聯席會議於 4 月 4 日上午舉行開幕典禮，除劉總會長致詞外，前副總統呂秀蓮、僑務委員會委員長陳士魁以及我國駐巴西代表蔡孟宏．．．等貴賓亦先後致詞。典禮結束後，由駐巴西台北經濟文化辦事處經濟組組長許銘松專題演講「金磚四國巴西經濟對世界之影響」，分析巴西經貿發展現況，以及台巴雙邊經貿關係及挑戰。

本人於 3 月 30 日出發，途經美國洛杉磯，拜訪本行在當地之業務往來銀行—大通銀行(First General Bank)、國泰銀行(Cathay Bank)與華美銀行(East West Bank)，交換轉融資業務之心得。此外，在會議結束後，於 4 月 13 日順道拜訪秘魯最大商業銀行—信貸銀行 Banco de Credito del Peru (BCP)，該銀行執行副

董事長 Pedro Rubio Feijoo 表示有意願與本行合作轉融資業務，藉此拓展台秘雙邊貿易。此外，行程中亦與本行轉融資銀行 Banco Internacional del Peru SAA (Interbank)代表會晤，並拜會秘魯銀行協會(Asociacion de Bancos del Peru, ASBANC)總經理 Dr. Adrian Revilla ，雙方相談甚歡，渠表示期待與我國進一步合作。

目次

頁次

壹、參加緣由-----	4
貳、世界台灣商會聯合總會第二十一屆第二次理監事聯席會議 紀要-----	5
參、美國、巴西與秘魯簡介-----	8
肆、拜會當地銀行與銀行協會經過-----	21
伍、心得與建議-----	26

壹、參加緣由

本人獲劉學琳總會長之邀，參加世界台灣商會聯合總會(World Taiwanese Chambers of Commerce, WTCC)第二十一屆第二次理監事聯席會議。世界台灣商會聯合總會 WTCC 於 1994 年 9 月在台北成立，由各國台商聯合組成，是現今全世界最大的台商聯誼組織，WTCC 下轄全球六大洲總會，目前已經成立的地區商會共有 180 餘個。世界台灣商會聯合總會成立宗旨在促進海外台商企業發展，會員交流，提升台商在僑居國之社會地位。為增進會員的聯繫與合作，交換工商界管理經驗，並協助台灣拓展對外實質關係，世界台灣商會聯合總會第二十一屆第二次理監事聯席會議於 104 年 4 月 3 日至 4 月 5 日假巴西聖保羅世貿中心舉行，計有來自全球六大洲台商、眷屬及青商會成員約五百人出席。本人除參加該會理監事聯席會議之外，因行程途經美國洛杉磯，故順道安排拜訪本行轉融資銀行—大通銀行、國泰銀行與華美銀行，希望藉由面對面溝通，實際了解在轉融資業務上，本行可加強配合或改進之處，以供本行日後拓展轉融資業務之參考。此外，會議結束之後，本人亦赴秘魯拜訪當地銀行 Banco de Credito del Peru (BCP)，推介本行轉融資業務，尋求雙方合作的機會，並會晤本行秘魯轉融資銀行 Banco Internacional del Peru SAA (Interbank) 代表，也拜會當地銀行協會 (Asociacion de Bancos del Peru) 總經理 Dr. Adrian Revilla，渠表達與我國相關單位合作之意願。

貳、世界台灣商會聯合總會第二十一屆第二次理監事聯席會議紀要

世界台灣商會聯合總會第二十一屆第二次理監事聯席會議於 104 年 4 月 3 日至 4 月 5 日假巴西聖保羅世貿中心召開，本人獲劉學琳總會長之邀參加，計有來自全球六大洲台商、眷屬及青商會成員約五百人出席，此次理監事聯席會議於 4 月 4 日上午舉行開幕典禮，劉總會長首先致詞，對來自六大洲的台商代表以及遠道而來的嘉賓，表示誠摯歡迎之意，並強調台商不畏艱辛的奉獻精神，長期默默耕耘，在世界各地貢獻自己的光和熱，期盼大家在努力經商創造財富的同時，繼續回饋社會，伸出雙手為台灣建立世界公民的好形象，共同打拚。

接著呂前副總統秀蓮致詞表示，從世界看台灣的土地雖小、人口也不多，但台灣在各項人文、社會、經濟等全球性評比中，表現均為中上；如何讓台灣獲得國際尊嚴，獲得有人格、國格的未來，讓危機變轉機，讓不可能變可能，成為超越國籍、年齡、性別的和平中立國家，須靠所有人的智慧來達成。呂副總統並表示，第一次訪問巴西即獲得當地政府給予外交禮遇，巴西台商與僑胞協助安排，功不可沒，讓她印象深刻，直讚「台商是台灣的寶」。

陳士魁委員長隨後致詞時則稱讚世界台商會成立 21 年來，一直在海外幫助台灣，化僑力為國力，化台商的力量成為支持台灣的力量，期待年輕一代傳承發展，繼續展現團結和諧的精神。

此外，今年甫上任的駐巴西台北經濟文化辦事處蔡孟宏代表致詞，除感謝台商凝聚僑界愛鄉情感，積極回饋國際社會外，也期望整合全球台商資源，協助推動台灣加入區域經濟組織，提升台灣全球競爭力。

本次大會主辦單位亦邀請國外貴賓與會，包括巴西亞馬遜州企劃廳長張令

馭、聯邦眾議員穆拉（Andre Moura）、威廉巫．．．等多位巴西政商界人士也出席盛會，誠摯邀請台商投資當地，加強雙邊政經貿易文化等各方面交流。

典禮結束後所舉辦之專題演講，是由駐巴西台北經濟文化辦事處經濟組組長許銘松專題演講「金磚四國巴西經濟對世界之影響」，從金磚四國的緣起談至目前的現況，進一步分析巴西經貿發展以及台巴雙邊經貿關係及挑戰。

巴西幅員廣大，為拉丁美洲第一大國，人口約 2 億 100 萬，排名世界第 5 位。2013 年國內生產毛額（GDP）達 2 兆 2457 億美元，為全球第 7 大經濟體。農牧業發達，是世界蔗糖、咖啡、玉米、黃豆、雞肉及牛肉等重要生產國及出口國。此外，巴西天然資源豐富，其中鐵礦砂產業更高居全世界第 2 位。就市場幅員來看，巴西是規模僅次於北美自由貿易區（NAFTA）及歐盟的全球第 3 大南方共同市場（MERCOSUR）的領導成員國，也為拉丁美洲暨加勒比海經濟委員會（CEPAL）主要成員國，市場幅員廣達整個南美洲和加勒比海區域。此外，巴西為葡萄牙語系國家，長期以來與歐洲的葡萄牙、非洲的安哥拉、亞洲的澳門等葡語系國家及地區已建立相當緊密的經貿合作網絡，被視為進入擁有超過 2 億 5000 萬人口的葡語系廣大市場重要平台。

雖然如此，近年來巴西經濟表現欠佳，目前面臨的挑戰包括經濟發展趨緩衰退、通貨膨脹居高不下、利率升高、巴西幣大幅貶值、對外貿易出現衰退現象、民間對外舉債偏高，以及儲蓄率低於 20%，落後主要國家（中國大陸達 50%），自有資金偏低。許銘松指出，台灣與巴西目前正面臨雙邊進出口貿易動能不足及逐年衰退的隱憂：2014 年台灣對巴西出口 16 億 6950 萬美元，進口 30 億 4298 萬美元，分別較 2013 年減少 9.02% 和 26.37%。投資方面，自 1952 年至 2014 年止，台灣對巴西投資累計 2 億 8200 萬美元，主要行業為資通訊產品、金屬加

工、批發及零售業、旅館及餐飲業、房地產業及進出口業。2014 年巴西對亞洲地區出口達 735 億美元，亞洲已取代美洲及歐洲成為巴西最重要出口市場。

許組長認為，台灣具有緊鄰亞太地區市場的地理優勢，以及與中國大陸、香港、新加坡等擁有相同語言文化的優勢，且台商以中小企業為主，經營向來彈性靈活，長期致力耕耘亞太地區市場，熟稔當地市場特性、習慣及通路，台灣與巴西若能通過策略夥伴合作關係，共同拓展亞洲尤其中國大陸等新興市場，將可達到互利雙贏的共同目標。結論指出，危機就是轉機，台商應密切觀注全球財經、貿易及產業發展趨勢，包括美國未來升息計畫、歐盟及日本寬鬆貨幣政策，以及中國大陸貨幣政策走向，在適當時機果決地進入巴西市場，必能為企業尋找更多利潤，同時也為台灣及巴西貿易、投資及技術合作創造更多動能。專題演講內容精彩豐富，令在場嘉賓收穫良多。

參、美國、巴西與秘魯簡介

地理位置



一、美國

(一) 基本資料

美國是自 1776 年脫離大不列顛王國管轄後，所建立的一個國家，本土位於北美洲中部，東臨大西洋，西臨太平洋，北面是加拿大，南部和墨西哥接壤，是一個由 50 個州和華盛頓哥倫比亞特區所組成的聯邦共和立憲制國家，除阿拉斯加州和數千公里之遙的夏威夷州之外，48 個州都位於美國本土，領土面積共有 937 萬平方公里，是台灣的 260 倍之大。

美國建國迄今經歷了南北戰爭和經濟大蕭條，在第一次世界大戰和第二次世

界大戰中，美國和其他盟國共同擊敗納粹德國和大日本帝國而獲得勝利，經歷數十年冷戰與工業化後成為超級強國，除了具有全球性的經濟、政治和軍事影響力外，在工業及科學研究等領域，亦都處於全世界領先地位。

美國目前人口約為 3.1 億人，是世界上僅次於中國、印度的人口第三大國，白人佔大多數，其餘分別為拉美裔、非洲裔與亞裔等移民，是一個具有多元文化和多元民族的國家。

(二) 政治概況

美國為總統制國家，由總統掌握行政權，係國家元首暨最高行政長官，任期 4 年，任期最多 2 屆。國會分為眾議院(House of Representatives)與參議院(Senate)兩院，掌管立法權，每項法案均需經兩院通過，由總統簽署後正式成為法律，但總統有權予以否決，此時國會須重新考慮該法案，兩院若有三分之二以上議員贊成通過，則該法案即成為法律。參議院，議員任期 6 年；眾議院，議員任期 2 年。每逢雙數年 11 月，眾議院 435 席次全數由人民投票選出，同時，參議院 100 席次中，約三分之一重新改選。

美國的政治制度本質上為高度穩定，主要政黨為民主黨(Democratic Party)及共和黨(Republican Party)，雖然兩黨對立使得美國政治運作效率上有所弱化，然美國仍為民主國家的典範。現任總統歐巴馬所領導的民主黨，在國家重大議題上，往往面臨在眾議院擁有過半席次共和黨之掣肘，迫使採取與共和黨妥協的方式運作，使得歐巴馬總統招致民主黨內不滿聲音。

美國 2014 年 11 月 4 日舉行的參、眾國會議員選舉，選舉結果共和黨大有斬獲，淨增席次超過預期，再度掌控國會參眾兩院，這意味歐巴馬在最後兩年任期

會十分艱難，共和黨將有權否決其政策。繁複的溝通及重大政策的妥協運作方式將是美國政治面臨最大的社會成本。

（三）經濟概況

美國是目前世界上最大經濟體，在全球經濟具有舉足輕重與無可替代的地位。美國 2014 年 GDP 為 17 兆 4,180 億美元，人均所得 54,632 美元，人民富足，人均所得及人力資源的發展程度皆在其他先進國家平均水準之上。美國經濟蓬勃發展並兼具生產力及多樣性，亦是全球流動性最佳的資本市場以及美元作為世界各國儲備貨幣之龍頭地位，美國融資彈性極佳。

2007 年美國因次貸危機造成經濟成長放緩，並在 2008 年引發全球金融危機，2009 年美國聯準會實施量化寬鬆政策以挽救經濟衰退，2010 年金融危機稍有平息，2010 年至 2013 年經濟分別成長 2.5%、1.6%、2.3%及 2.2%，美國經濟於 2014 年第 3 季開始出現明顯回溫，2014 年實質 GDP 成長率為 2.4%，EIU 預測 2015 年及 2016 年實質 GDP 成長率分別為 3.2%及 2.5%。2015 年 3 月 18 日 Global Insight 報告指出美國經濟風險趨近於零，近期就業數據及實質經濟成長率表現強勁，且經濟在可預期未來會持續成長。

2014 年 10 月 29 日美國聯準會（Fed）宣布自 11 月起結束量化寬鬆（QE）刺激措施，在美國朝向緊縮貨幣政策及預期升息基調之下，短期資金流出新興市場，相關國家貨幣大幅貶值，衝擊國際金融秩序。2015 年 3 月 18 日美國聯準會（Fed）公布貨幣政策決議，維持聯邦資金利率 0-0.25%不變，儘管 Fed 刪除對升息保持「耐心」的承諾，但也表示需要看到就業市場進一步改善，且對通膨中期達到目標 2%有相當程度信心，才會調升利率。

2014年2月11、12日美國眾、參議院分別通過無附帶條件延後舉債期限至2015年3月15日，這使得民主、共和兩黨就調高債限的爭議暫告平息，同時也避免美國債務違約的可能性。根據美國國會通過的法例，有關債務上限豁免遵守安排到3月15日止。3月16日開始，美國財政部將開始使用特別措施(extraordinary measures)，阻止政府達到發債上限，讓聯邦政府與國會有較充裕時間商討提高上限問題。美國國會預算辦公室(Congressional Budget Office, CBO)估計，倘若美國國會不修改債務上限水平，聯邦政府將於2015年10月或11月無可避免地再次觸及債務上限。

(四) 信評概況

國際信評機構標準普爾於2011年8月5日調降美國主權信用評等，由AAA降至AA+，評等展望負向，2013年6月10日標準普爾將美國主權評等展望由負向調整為穩定，調整理由為美國經濟復甦，貨幣政策控管得宜。而國際信評機構穆迪給予美國主權信用評等為Aaa，2013年7月18日評等展望由負向調整為穩定，主要因美國國債問題已回復至2011年8月時的穩定狀態。另國際信評機構惠譽則給予美國主權信用評等為AAA，2014年3月21日惠譽將評等展望由負向觀察名單調整為穩定，主要理由為美國國會將債限爭議延後一年，降低了債務違約的風險。整體而言，美國擁有AAA、Aaa及AA+主權信用評等，反映出其極強(Extremely Strong)的財務承諾履行能力。

世界經濟論壇公布最新「2014-2015全球競爭力報告」資料顯示，美國的競爭力排名在全球144個參評經濟體中排名第3位，排名較上一年進步2名。另依國際透明組織(Transparency International)公布的「2014年貪腐印象指數(Corruption Perceptions Index 2014)」報告，美國在175個國家或地區當中

排名第 17 名，亦較上一年進步 2 名。

二、巴西

(一) 基本資料

巴西位於南美洲東部，南美各國除厄瓜多、智利外皆與巴西接壤，東濱鄰大西洋，海岸線長達 7,408 公里，面積 8,456,510 平方公里，約台灣的 235 倍大，為拉丁美洲第一大國，全球第五大國。首都位於巴西利亞，人口約 2 億人，以天主教為主，官方語言是葡萄牙語。

(二) 政治概況

巴西的總統與副總統是經由選民投票產生，任期為 4 年。2014 年 10 月巴西舉行總統大選，由工黨的總統參選人蘿瑟芙女士(Dilma Rousseff)以 51.6%對 48.4%得票率，擊敗民主社會黨的總統參選人內維斯(Aecio Neves)當選連任，並於 2015 年 1 月 1 日宣誓就職。這是工黨自 2002 年以來連續第 4 次贏得總統大選，也是蘿瑟芙女士的第 2 次當選連任，主要支持對象大多來自較貧窮的巴西北部與東北部地區，屬政府社會改革計畫下的受益民眾，至於巴西較富庶的南部與東南部地區，特別是工業城市聖保羅，則多支持內維斯。

EIU 指出，由於蘿瑟芙總統僅以些微差距獲勝，得票率較上次選舉大幅滑落，預期蘿瑟芙總統未來 4 年任期在政治與經濟政策都將面臨重大挑戰，包括改善公共服務，在原本疲弱的經濟情勢下推動財政調整政策，以降低政府財政赤字，並須解決通膨問題，及處理國營石油公司 Petrobras 的涉貪醜聞等。此外，蘿瑟芙總統亦須履行其競選承諾，繼續加強實施社會改革計畫，包括低收入戶住

房補助、提供技術訓練與更多教育機會，以及提高最低薪資保障等。

巴西的立法部門由參、眾兩院所構成。參議員共 81 席，由各州及聯邦特區各選 3 席所組成，任期 8 年，前 4 年改選三分之二，後 4 年改選三分之一。眾議院共 513 席，按每州人口比例選出，任期 4 年。巴西屬於多黨政治，2014 年 10 月舉行國會選舉，蘿瑟芙總統所屬之工黨與民主運動黨合組的執政聯盟分別在參、眾議院取得多數席次，下一次的國會及州政府選舉與總統大選將於 2018 年 10 月舉行。

由於蘿瑟芙總統在上屆執政期間巴西實質 GDP 平均成長率僅 1.6%，且通膨率高，目前公共債務占 GDP 比重升至 63%，國內經濟表現欠佳，因此蘿瑟芙總統上任後將內閣重新改組，任命新的經營團隊，主要目的在恢復投資者信心，並期避免巴西主權信評可能遭調降而喪失投資等級的風險。所幸，巴西主要銀行資本適足性尚佳，因而政府發行主權債券或國外債券的困難度不高，惟因美國聯準會將於 2015 年以後採行緊縮貨幣政策，其融資條件恐將更趨嚴峻。

(三) 經濟概況

巴西擁有「世界之肺」的亞馬遜原始森林，得天獨厚的自然資源，土地肥沃，農牧業發達，咖啡產量居世界第一，另甘蔗、可可、柑橘、牛肉、玉米及大豆的產量亦居世界重要地位；礦產蘊藏豐富，錫產量居世界第二、鐵礦第三、黃金產量第七，另錳、鎳、鋁、鈾等礦產產量亦豐，其他自然資源包括木材、水電、石油與天然氣。巴西為南美洲最大的能源市場，未來政府政策將朝向石油自給自足，並增加天然氣產量，以降低對玻利維亞的進口依賴。在產業結構方面，2014 年農業產值占 GDP 比重 5.8%、工業產值約占 23.8%，服務業占 70.4%。

根據英國智庫經濟與商業研究中心（Centre for Economics and Business Research）2014 年 12 月 26 日發布世界經濟排名，巴西經濟規模在法國之後，排名全球第 7 大經濟體，2014 年巴西國內生產毛額（GDP）為 2 兆 1,869 億美元。

1、總體經濟

巴西 2012 年實質 GDP 成長率僅 1.0%，經濟成長遲緩主因是通膨水準偏高、勞工成本高、基礎建設不足、能源價格成本高與國內投資不振等。2013 年除了農產品收成增長並帶動投資外，製造業和服務業仍表現不佳，實質 GDP 成長率為 2.5%。EIU 評估，由於巴西政府採取緊縮財政與貨幣政策，長期高利率信貸成長縮減，致使國內投資下降，加以勞動市場成本升高、主要出口市場中國大陸需求放緩之下，預估 2014 與 2015 年實質 GDP 成長率分別僅為 0.1%與-0.5%，2016 年略增為 1.2%，力道依然不振。

2、通貨膨脹

巴西央行制定的通膨目標為 4.5%，外加在上下 2 個百分點區間浮動，依 EIU 數據顯示，巴西 2012 年及 2013 年消費者物價指數（CPI）年增率分別為 5.4% 及 6.2%，CPI 年增率偏高。EIU 指出，因巴西勞動市場工資率呈現漲多跌少的僵固性，服務業成本居高不下，糧食與水電價格受到天候影響極大，加上國內貨幣持續貶值之下，CPI 波動幅度仍高，EIU 預估巴西 2014 年及 2015 年 CPI 年增率預估分別為 6.3%及 7.6%，仍高於該國央行的通膨目標，2016 年略降為 5.8%。

3、財政情況

巴西政府為控管財政預算，健全財政，設有基本預算盈餘目標（未支付政府債務前，財政收入減財政支出之淨額），2012 年巴西未能達成基本預算盈餘 3.1

%之目標，2013 年因經濟成長率僅 2.5%，致稅收不如預期，巴西國會已於 2013 年 11 月調降該目標由 3.1%至 2.3%，2014 與 2015 年該目標值再降至 1.9%與 1.2%，顯示該國財政有待改善。

巴西 2012 與 2013 年政府財政赤字占 GDP 比率分別為 2.1%與 3.2%，主因巴西經濟成長放緩，肇致稅收不如預期。2014 年巴西舉行總統大選，執政當局為營造勝選環境，擴大財政支出，使巴西 2014 年財政赤字占 GDP 比率升高至 6.7%，財政赤字嚴重惡化。如何有效控制政府財政，以及避免巴西國家信用評等被降級，未來均將挑戰巴西政府的新經濟團隊。巴西新任財政部長 Joaquim Levy 宣布將致力削減開支，進一步增加稅收，滿足 2015 年基本盈餘目標。EIU 預估，2015 與 2016 年巴西財政赤字占 GDP 比率將降為 5.2%與 4.3%。

4、對外貿易及國際收支

在對外貿易方面，巴西商品貿易順差由 2012 年的 194 億美元大幅縮減為 2013 年 23 億美元，主要是受原物料需求大國中國大陸經濟成長放緩影響，以及巴西進口增幅大於出口之情況下，造成商品貿易順差減少。服務帳與所得帳則長年處於逆差狀態，其中 2012 與 2013 年服務帳逆差分別為 410 億美元與 471 億美元，逐年增加，致經常帳赤字占 GDP 比率由 2012 年 2.4%升至 2013 年 3.6%。

2014 年巴西受到主要出口商品鐵礦與大豆價格下跌、國內經濟衰退以及巴西幣貶值影響，商品出口金額減少 7%，進口金額亦減少 4.4%，商品貿易呈現逆差 40 億美元，為 1998 年以來首見，而服務帳亦為逆差 489 億美元，經常帳赤字占 GDP 比率擴大為 4.2%。EIU 預估，在美國景氣復甦以及大宗商品價格回升下，巴西商品貿易收支可望恢復順差，2015 年及 2016 年將分別達 67 億美元及 85 億美元；服務帳與所得帳則仍處於逆差狀態，因而經常帳赤字占 GDP 比率分

別為 4.3%與 4.4%。

(四) 信評概況

國際信評機構惠譽(Fitch)給予巴西主權債信評等維持 BBB；標準普爾(S&P)於 2014 年 3 月 24 日調降巴西主權信用評等，由 BBB 降至 BBB-，降等主要原因包括：巴西政府財政狀況日趨惡化，經濟成長緩慢且前景疲弱，巴西對外貿易盈餘能力轉弱，使該國政府面對外部衝擊的能力降低。穆迪(Moody's)2014 年 9 月 9 日維持巴西 Baa2 主權信用評等，但調降評等展望，由穩定改至負向，主要反映巴西過去 4 年來經濟成長緩慢，短期內似無復甦的跡象，甚至有進一步惡化的可能性。

世界經濟論壇公布最新「2014-2015 全球競爭力報告」資料顯示，巴西的競爭力排名在全球 144 個參評經濟體中排名第 57 位，排名較上一年度退步 1 名。另依國際透明組織 (Transparency International) 公布的「2014 年貪腐印象指數 (Corruption Perceptions Index 2014)」報告，巴西在 175 個國家或地區當中排名第 69 名，排名較上一年度進步 3 名，與保加利亞、希臘、義大利、羅馬尼亞、塞內加爾與史瓦濟蘭列同一等級。

三、秘魯

(一) 基本資料

位於南美洲西北部，西臨太平洋，北界厄瓜多，東南倚玻利維亞，南接智利，東與哥倫比亞、巴西為界，國土面積約 128.5 萬平方公里，海岸線長達 2,250 公里。秘魯人口約 3,050 萬人，首都位於利馬

(Lima)。

(二) 政治概況

秘魯政體為總統制，總統經由公民普選產生，任期 5 年，不得連任，但現任總統可於卸任後隔任再次參選。秘魯於 2011 年 4 月 10 日舉行總統大選，由於各黨候選人得票均未過半數，遂於 6 月 5 日舉行第二輪投票，代表秘魯獲勝黨參選之中間偏左派總統候選人烏馬拉(Ollanta Humala)，以 51.2%對 48.8%的得票率，擊敗代表 2011 力量黨的候選人藤森慶子(Keiko Fujimori)，並於同年 7 月 28 日宣誓就職。

秘魯國會共 130 席，議員任期 5 年。總統烏馬拉所屬政黨秘魯獲勝黨在國會席次未過半數，因此須與其他政黨聯盟以通過新法案。2014 年 3 月 17 日秘魯國會進行對內閣成員之信任投票，係烏馬拉總統上任兩年半以來，國會議員第五次對其內閣進行信任投票，主因該國第一夫人對政府政策的影響太大，進而引發憲政危機；投票結果烏馬拉政府的政治危機暫告解除，然而政府人事更迭頻繁，顯示行政管理能力脆弱。

由於執政黨之政策錯誤、內閣改選頻仍及 2016 年總統大選政治上之謀略，導致執政聯盟與反對黨間紛爭不斷，此外，執政聯盟內部本身緊張關係亦日益升高。烏馬拉總統目前除了面臨國會分裂、民意支持度低迷及民眾普遍對秘魯政黨失望之外，短期內更面臨：人民長期貧困與所得分配不均、貪腐問題、經濟成長率驟降及政治關係緊張等諸多挑戰。雖然 2016 年大選存在執政者可能更換之風險，此恐將徹底改變既有之政策架構，但 EIU 預期在 2015-2019 年間，秘魯政府仍將持續維持審慎且利於經商之政策架構。

秘魯目前經濟成長率減緩反映外部需求疲弱及投資放緩，儘管短期烏馬拉政府已經宣布一系列振興經濟及改善經商環境的措施，包括提高地方政府補助款、減少公司間接成本及簡化行政程序，但 EIU 預估 2015-2019 年實質 GDP 成長率仍將較過去十年降低。

(三) 經濟概況

秘魯礦、農、漁業資源豐富，境內盛產銅、金、銀、鉛、鋅等礦產，因此原物料成為其出口大宗；其中，2013 年銅及黃金分別占出口 23.3%、19.1%，足見礦業於秘魯經濟之重要性，另近來也發現豐富的天然氣。產業結構方面，2014 年服務業占 GDP 比重 56.2%，工業及農業分別為 36.7%、7.1%。

1、總體經濟

由於全球經濟成長緩慢，不利的外部條件持續影響出口表現、消費者與投資者的信心，導致 2014 年 1-9 月份平均實質 GDP 成長率僅 2.9%。而總統烏馬拉宣布刺激經濟措施雖逐步實施，然目前看來對於提振國內需求效果不彰，因此 EIU 預估 2014 年實質 GDP 成長率只有 2.4%，2015 年可望提升至 4.3%。此外，進行之大型新建公共建設計畫包括首都利馬之地鐵、秘魯南部天然氣管線及庫斯科(Cusco)新機場，加上秘魯將投入二項大型銅礦的建設計畫，有助於經濟成長，預計 2016 年實質 GDP 成長率將攀升至 5.3%。此外，近來秘魯經濟成長所依賴之主要礦產價格低落，若情況持續至較長的時間，恐將連帶影響消費者需求及投資者信心，為該國經濟成長的下行風險。

2、通貨膨脹

儘管國內糧食價格波動大，短期通膨可能有升高的壓力，但自 2013 年末以來經濟活動減緩且伴隨著石油價格下跌，有助於 CPI 年增率落在秘魯央行所設定

1~3%的通膨目標區間內。此外，受限於私人部門薪資成長停滯，EIU 預測 2015 年 CPI 年增率為 2.7%，相較於 2014 年 CPI 年增率 3.2%，微幅滑落。中期來看，2016-2019 年間整體 CPI 平均年增率為 3.1%。值得注意的是，若氣候惡劣恐將推升糧食價格亦或秘魯幣貶值導致進口成本增加，為未來通膨上升的風險因素。

3、財政情況

秘魯 2012 年經濟成長強勁，使得政府財政收支續保盈餘，財政盈餘占 GDP 比率為 2.3%，2013 年由於出口市場需求復甦緩慢，拖累秘魯經濟成長力道，使得財政盈餘占 GDP 比率降至 0.9%。由於 2014 年 10 月秘魯舉行地方選舉，執政當局擴大財政支出來營造勝選氛圍，加上近期國際大宗物資價格下跌影響政府稅收，EIU 預估 2014 年及 2015 年秘魯政府財政收支將由盈轉絀，財政赤字占 GDP 比率分別為 0.1%及 0.5%，未來秘魯財政收支情況將取決於經濟成長能否延續，以及政府開支是否更加審慎。秘魯政府債務負擔並不嚴重，依 EIU 數據顯示，2014 年政府債務占 GDP 比重為 20.1%，未來若透過一系列更為審慎財政措施，可望進一步縮減政府債務占 GDP 比重。

4、對外貿易及國際收支

秘魯由於有豐富的礦產出口所得，商品貿易帳常處於順差狀態，2014 年秘魯主要出口礦產受到銅及黃金價格下跌，EIU 預估商品貿易收支將出現近十年首次逆差，金額為 14.81 億美元，經常帳赤字占 GDP 比率由 2012 年 2.7%擴增至 2013 年之 4.4%。儘管仍有相當高資本持續流入秘魯，然短期銅價與金價低迷將限縮出口，EIU 預測 2015 年商品貿易逆差將擴增為 25.91 億美元，加上服務帳及主要所得逆差仍持續擴大，經常帳赤字占 GDP 之比率將升至 4.6%。中長期來看，投入新銅礦建設計畫可望使商品貿易收支重返盈餘，服務帳赤字及次要所得

移轉盈餘將維持持平，外資企業利潤匯回母國減少，導致秘魯經常帳赤字將逐漸縮小。

(四) 信評概況

目前國際信評機構標準普爾(S&P)及惠譽(Fitch)給予秘魯主權債信評等皆為 BBB+，穆迪(Moody's)則給予 A3，評等展望皆為穩定。穆迪於 2014 年 7 月 2 日將秘魯主權債信評等由 Baa2 調升至 A3，主要係反映秘魯政府財政結構持續改善，儘管秘魯經濟活動減緩與主要出口商品價格下跌，但因政府稅收來源多元化，將有助於改善財政結構。

世界經濟論壇公布最新「2014-2015 全球競爭力報告」資料顯示，秘魯的競爭力排名在全球 144 個參評經濟體中排名第 65 位，排名較上一年度退步 4 名。另依國際透明組織 (Transparency International) 公布的「2014 年貪腐印象指數 (Corruption Perceptions Index 2014)」報告，秘魯在 175 個國家或地區當中排名第 85 名，排名較上一年度退步 2 名，與印度、菲律賓及泰國等國列同一等級。

肆、拜會當地銀行與銀行協會經過

本人此行赴巴西趁經由美國轉機之便，於3月31日與4月1日拜訪和本行有轉融資合作關係的洛杉磯大通銀行、國泰銀行與華美銀行，希望藉由面對面溝通，實際了解在轉融資業務上，本行可加強配合或改進之處，以供本行日後拓展轉融資業務之參考。

會議結束後，又於4月13日上午拜訪秘魯Banco de Credito del Peru (BCP)，該銀行執行副董事長Pedro Rubio Feijoo聽取本人說明本行轉融資服務內容，及與世界各國簽署合約現況後，隨即表示該行亦與美國、韓國等銀行簽署轉融資合約，惟使用率不高未超過3成，鑒於台灣製造之機械設備品質精良，秘魯中小企業又缺乏自籌資金，故盼與本行合作轉融資業務，以促成該國廠商未來向我國採購機械設備之商機，拓展台秘雙邊貿易。此外，行程中亦會晤本行秘魯轉融資銀行Banco Internacional del Peru SAA (Interbank)代表，並拜會秘魯銀行協會(Asociacion de Bancos del Peru, ASBANC)總經理Dr. Adrian Revilla，雙方相談甚歡，渠表示期待與我國相關單位之進一步合作。

一、洛杉磯大通銀行(First General Bank)

大通銀行(First General Bank) 於 2005 年成立，總行設於美國洛杉磯，為南加州華資銀行，主要辦理消費金融、企業融資、保險及財務管理等一般商業銀行業務，服務對象主要為華裔社區之個人及企業。2011 年間該行相繼將兩家加州區域銀行 American Premier Bank 及 Golden Security Bank 併入，合併後該行資產規模大幅擴增，且營運版圖擴大，合併效益亦逐漸顯現。

大通銀行目前在美國南加州設有 5 家分行，為一區域性小型銀行。2014 年 12 月底總資產 5.85 億美元，淨值 3,815 萬美元，總資產與淨值當地排名分別為第 1,318 名及 1,243 名，世界排名分別為第 6,434 及 5,967 名。

二、美國國泰銀行(Cathay Bank)

美國國泰銀行(Cathay Bank)成立於 1962 年，為南加州第一家華裔銀行，主要提供貿易融資、投資及信託等服務予華裔社區之個人及企業。1990 年成立控股公司—國泰金控，並於同年 12 月在 NASDAQ 上市，其後為擴大業務及增加客戶群，進行多次銀行併購，2003 年國泰金控完成與萬通金控之合併，成為最大亞裔銀行集團並改名為國泰萬通金控公司(Cathay General Bancorp Inc.)，與我國國泰金控(Cathay Financial Holdings)並無關係。

國泰銀行為國泰萬通金控公司旗下之核心子公司，2014 年底總資產達 114.89 億美元，淨值達 16.68 億美元，總資產及淨值在當地排名分別為第 153 名及第 137 名，在全球排名第 1,292 名及 887 名；Fitch 信評機構給予 BB+ 評等。

三、美國華美銀行(East West Bank)

美國華美銀行(East West Bank)成立於 1995 年，自 2005 年起分別收購多家銀行，2014 年再收購德州首都銀行，使營運版圖擴增。目前該行股權 100% 由華美銀行控股公司(East West Bancorp, Inc.) 掌控，至於華美控股公司(Fitch 評等 BBB) 為上市公司，與大多數美國上市公司一樣，股權相當分散，並以機構投資者為主，股東持股均未超過 10%。

該行以華裔社區為主要市場，提供綜合商業銀行業務，營運地區主要集中於加州，近年亦擴及其他州，在紐約、喬治亞州、麻州、德州、華盛頓州及內華達州皆設有分行；另在大中華地區香港、上海、汕頭和深圳設有海外分行，於北京、廣州、台北等地設有辦事處。在美國和大中華地區共有超過 130 處服務網絡，美國市場員工合計約 2,200 人。2014 年底總資產 286.78 億美元，淨值 28.36 億美元，總資產及淨值在當地排名分別為第 87 及第 91 名，全球排名分別為第 668 及 578 名；Fitch、S&P 等信評機構分別給予 BBB、BBB+ 評等。

本次與洛杉磯之轉融資銀行代表晤談時，渠等皆表示本行透過美國合作之轉融資銀行，間接提供融資予美國進口商，向我國出口商購買產品之轉融資業務，有利於拓展台美雙邊貿易。

四、秘魯信貸銀行 Banco de Credito del Peru (BCP)

秘魯信貸銀行成立於 1889 年，原名 Banco Italiano，1941 年更名為現稱，總行設於首都利馬，股票於利馬證券交易所公開上市，經營綜合性商業銀行業務，近幾年積極拓展業務與對外併購，1993 年向玻利維亞政府買下 Banco Popular de Bolivia 後，將其改名為 Banco de Credito de Bolivia，2002 年續併購西班牙第一大銀行 Banco Santander 設於秘魯之子行 Banco Santander Central Hispano-Peru 後，成為當地第一大商業銀行。

股權結構方面，BCP 之主要股東為 Credicorp，直接與間接持股合計達 97.65%，其餘 2.35% 股權由大眾持有。Credicorp 成立於 1995 年，為秘魯最大金融集團，業務涵蓋商業銀行、保險與資產管理，分別於紐約證

交所及利馬證交所掛牌上市。2013 年底 Credicorp 總資產 410 億美元，淨值 44 億美元，淨利 5.73 億美元。

BCP 提供企業與個人金融、資產管理、私人銀行等業務，2014 年 9 月底總資產 392.34 億美元，淨值 33 億美元，總資產與淨值均為當地第 1 名，世界排名分別為第 576 及 556 名。Fitch 及 Moody's 等信評機構分別給予 A-、Baa1 評等。



拜訪秘魯信貸銀行，與執行副董事長 Pedro Rubio Feijoo (中)合影。

五、秘魯 Banco Internacional del Peru S.A.A. (Interbank)

秘魯 Banco Internacional del Peru S.A.A. 成立於 1897 年，總行設於首都利馬，股份於利馬證券交易所公開上市，目前 Intercorp Financial Services (簡稱 IFS) 持有該行 98% 之股份，IFS 之最終股東為 Intercorp

Peru Ltd，掌控 IFS 68.9%之股份。

該行經營綜合性商業銀行業務，2014 年底總資產 110.02 億美元，淨值 10.36 億美元，總資產與淨值均為當地第 4 名，世界排名分別為第 1,318 及 1,269 名，設有 232 家分行，員工合計 6,377 人。Fitch、Moody's 及 S&P 等信評機構分別給予 BBB+、Baa2 及 BBB 評等。

六、秘魯銀行協會(Asociacion de Bancos del Peru, ASBANC)

秘魯銀行協會成立於 1967 年，是為促成秘魯當地民營銀行與金融機構間合作而成立之機構，協會主要目的是提供民營金融機構間合作機會與商機資訊，本人 4 月 13 日拜訪該協會總經理 Dr. Adrian Revilla，雙方相談甚歡，渠表達與我國相關單位進一步合作之意願。



拜訪秘魯銀行協會，與總經理 Dr. Adrian Revilla(左)合影。

伍、心得與建議

一、世界台灣商會的努力與付出令人敬佩

台商在世界各國打拼，都是單打獨鬥，實力分散，商機資訊不易分享，更無法與歐、美、日等國際性大企業相抗衡。因此，在多位台商先進的努力，及僑務委員會及經濟部的協助指導之下，世界台灣商會聯合總會於 1994 年在台北市成立，目前台灣商會遍布六大洲，會員廠商計四萬餘家。會員雖然大部份是屬於中小企業，但是積極參與當地社會活動，協助台灣拓展對外實質關係。同時會員也踴躍回台投資，並推動綠色造林，參與國家建設。在台灣發生重大天災疾病，例如：921 大地震、風災、SARS、88 水災時，台商均踴躍捐輸，以行動關懷來回饋台灣。除此之外，世界台灣商會也重視國際人道關懷，例如：捐贈白米賑濟菲律賓貧民、日本 311 地震、海地地震、印尼海嘯，以及菲律賓、泰國的風災水患等，也發動捐款和實物救助。

台商在世界各地的人數眾多，受到各國政府的重視，台商會是各國及台灣政府之間溝通的橋梁，亦是國內外商界與海外僑界重視的一個世界性的僑團，此行藉由參加世界台商總會一連串的活動，進一步瞭解各地廠商的實際需求及市場情況，俾推廣本行相關業務。

二、加入亞投行（AIIB）或跨太平洋夥伴協定（TPP），破除經濟困局，刻不容緩

亞投行（AIIB）由中國大陸所主導，而跨太平洋夥伴協定（TPP）則以美國為首，兩個國際組織之會員國大多為我國主要的貿易夥伴，占我國對外貿易數量之比重很大，對我國的重要性不言可喻。

政府已宣示將爭取儘速加入 AIIB 及參與 TPP，惟大陸是我國得否成為 AIIB 會員國之主要因素；而美國則是我國是否得以加入 TPP 的關鍵。我國若能成為亞投行之一員，可以讓台灣更大程度的參與國際事務，增加台灣的能見度，提供兩岸經貿合作的新方案，對兩岸經貿前途有利，而且還可以把台灣過去廠商推動的公共建設經驗及資金、人才輸出，創造我國更大的商機。

一直以來台灣因政治因素導致在國際金融的參與非常有限，以台灣的經濟發展和儲蓄率來看，台灣應該在國際金融活動佔有更高比例，加入亞投行不僅可以為台灣提供這樣的機會，亦是台灣未來金融發展的重要契機。

另一方面，我國加入 TPP 可提升產業價值、創造出口效益、增進國內就業，藉由擴大出口進一步奠定我國在亞太供應鏈體系地位，此外，推動加入 TPP 可加速國內產業調整，推動我國法規與國際接軌，提升我國產業競爭力並增進其他國家與我國進行經濟整合意願。

近年來我國經濟成長力道銳減，國外市場占有率流失，加入 TPP 有其急迫性及必要性，應加速推動，以突破當前經濟困境，使我國不致在區域經濟整合的潮流中被邊緣化。

三、藉拜訪當地銀行，瞭解市場情況，俾推廣本行業務

本次拜訪美國洛杉磯三家轉融資銀行，渠等皆表示本行透過美國合作之轉融資銀行，間接提供融資予美國進口商，向我國出口商購買產品之轉融資業務，有利於拓展台美雙邊實質貿易。

此外，在秘魯期間拜訪該國信貸銀行（BCP）洽商進一步合作事宜，並拜會

當地銀行協會，尋求台秘兩國金融業合作之機會，本行亦可藉此與中南美洲國家資信良好之銀行進行業務合作，以拓建本行轉融資業務之據點，協助我國廠商拓展外銷市場，尋求更多商機。