

出國報告（出國類別：其它：業務接洽）

赴菲律賓拜會金融主管機關

服務機關：金融監督管理委員會

姓名職稱：主任委員 曾銘宗

銀行局局長 詹庭禎

保險局局長 李滿治

國際業務處處長 賴銘賢

銀行局副組長 侯立洋

國際業務處專員 李皓

派赴國家：菲律賓

出國期間：104年9月3日至5日

報告日期：104年11月12日

摘要

為協助我金融業亞洲布局、拓展東協國家市場，金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）曾主任委員銘宗於本（104）年 9 月 3 日至 5 日率領金管會銀行局及保險局等主管前往菲律賓馬尼拉進行訪問。

菲律賓去(103)年 7 月修法放寬允許外國銀行全面進入菲國，目前我國銀行業在當地設有 3 家分行，並在當地擁有 2 家子行，共 31 處據點；另保險業在當地設有 1 家保險經紀人子公司；曾主委一行於 9 月 3 日抵菲是日下午即與我國銀行、保險等金融機構在當地分支機構負責人舉行座談，瞭解我國金融機構於當地市場實際經營情況與未來發展；次日 9 月 4 日拜會菲國中央銀行 Tetangco 總裁（Amando M. Tetangco, Jr.）並會晤證券交易委員會 Herbosa 主席（Teresita J. Herbosa）等財金首長官員，就雙方近期金融發展、我國金融管理經驗、國際金融局勢，以及合作機會等進行廣泛且深入之意見交流。

本次出訪會見菲國重要財金首長，各項相關議題均獲菲方正面積極回應，對增進臺菲金融主管機關間的友好合作關係、加強鞏固雙邊金融監理合作、協助我金融機構拓展當地市場，均甚有助益。

目 次

一、緣起：	1
二、目的：	4
三、過程：	5
(一)與我國駐菲律賓金融機構業者座談：	5
(二)拜會菲律賓中央銀行 Tetangco 總裁：	9
(三)會晤菲國證券交易委員會 Herbosa 主席等官員：	13
四、心得與建議：	17
五、附件—照片	20

「赴菲律賓拜會金融主管機關」出國報告

一、緣起：

為掌握亞洲經濟發展的契機，金融監督管理委員會（下稱金管會）積極鼓勵金融業者於深耕臺灣的同時，進一步布局亞洲，在政策執行上，透過鬆綁法規、強化與亞洲監理機關合作、加強培訓國際人才及持續擴充海外布局資料庫等相關措施，打造我國金融業拓展海外市場的有利環境。有關執行成果如下：

- (一) 銀行業海外據點截至 104 年第 2 季，已達 375 處，較 102 年底的 293 處成長 28%；其中亞洲據點達 282 處，較 102 年底的 202 處成長 40%。
- (二) 證券業海外據點截至 104 年第 2 季，已達 129 處，較 102 年底的 115 處成長 12%；其中亞洲據點達 85 處，較 102 年底的 73 處成長 16%。
- (三) 保險業海外據點截至 104 年第 2 季，已達 40 處，較 102 年底的 38 處成長 5.3%；其中亞洲據點達 38 處，較 102 年底的 36 處成長 5.6%。
- (四) 自 102 年 5 月迄今，已有 18 件國外併購案，包括銀行業 4 件，證券業 4 件及保險業 10 件。

為瞭解金融業者意見，金管會於去(103)年 8 月 20 日邀集國內 8 家金控公司負責人共同召開布局亞

洲市場座談會，以及本(104)年 7 月 30 日邀集該等金控公司負責人參加聯繫會議，就金控集團未來亞洲市場布局重點廣泛交換意見；本年會議中與會業者反映主管機關應多與海外監理機關建立關係，因此，金管會規劃本年底前派員赴東南亞國家拜會當地金融主管機關，以強化與監理機關間的合作交流，為我國金融業爭取進入當地市場之契機。

菲律賓鄰近我國，雙方經貿往來密切。2014 年我國為菲國第 6 大貿易夥伴，雙邊貿易達 1,260 億美元，2014 年我國並為菲國第 11 大外資國，自 1959 年至 2014 年止，投資總額達 21.53 億美元。目前在菲律賓臺商家數約 500-600 家，人數約 6000 人。

在金融方面，臺灣的銀行自 1995 年起在菲律賓設點，目前，臺灣的銀行在菲律賓設有 3 家分行及 2 家子行，共 31 處據點。菲律賓則有 2 家銀行在臺設有據點：菲律賓首都銀行於民國 59 年設立在臺分行，以及菲律賓金融銀行於 86 年在臺設立代表人辦事處；另保險業在當地設有 1 家保險經紀人子公司。

金管會目前推動布局亞洲策略，據 CNN Money 數據顯示，菲律賓今年經濟成長預測居世界第 4 位，將達 6.7%，僅次於卡達、印度及中國大陸。菲律賓過去 5 年 GDP 成長平均超過 6% 十分亮麗，人口超過 1 億，為東協 10 國中人口數僅次於印尼之第 2 大國，人口平均年齡約 23 歲，每人國民所得 2,643 美

元，另查菲律賓中央銀行網站資料，菲國全體銀行資產報酬率（ROA）在 2015 年第一季為 1.33%、第二季為 1.30%，而股東權益報酬率（ROE）第一季為 11.05%、第二季為 10.61%，績效相當好，為深具發展潛力之市場。爰金管會曾主委銘宗率領銀行局詹局長庭禎、保險局李局長滿治及國際業務處賴處長銘賢等一行 6 人赴菲律賓訪問。

二、目的：

金管會曾主委此行出訪菲律賓，目的為協助我金融業布局亞洲，鑒於菲國已於去(103)年 7 月開放外國人 100%投資銀行業，我國旋即有 2 家銀行（國泰、元大）前來投資，爰優先選擇赴菲律賓實地訪問，盼瞭解我國金融業在菲律賓市場實際經營情況及有否需代為向菲方表達之事宜，主要有 3 大任務，包括：

- (一) 實地瞭解國內金融業到亞洲布局、併購有無更好條件，當地監理機關是否歡迎外資併購，以及相關限制有無進一步鬆綁空間；
- (二) 強化雙邊監理合作，與當地主管機關取得更好合作，俾利未來監理雙方更密切合作；
- (三) 瞭解在當地臺資金融機構營運情況、有何需要協助之處。

三、過程：

本次訪菲行程於 9 月 3 日從臺北出發，於 9 月 5 日返抵國門。金管會曾主委一行於 9 月 3 日下午抵菲後即與我國銀行、保險金融機構在當地分支機構負責人舉行座談；9 月 4 日上午拜會菲律賓中央銀行（The Bangko Sentral ng Pilipinas, BSP）Tetangco 總裁（Amando M. Tetangco, Jr.），下午與菲律賓證券交易委員會（Securities and Exchange Commission, SEC）Herbosa 主席（Teresita J. Herbosa）等會晤；茲分別述明如下：

（一）與我國駐菲律賓金融機構業者座談：

1. 曾主委一行抵菲後是日下午即與我國旅菲金融業者負責人舉行座談，包括：兆豐商銀、國泰人壽、中國信託、國泰世華、合作金庫、富邦保經、元大銀行等代表與會，與會金融代表說明各家金融機構經營現況及相關建議，現場互動熱絡。
2. 曾主委表示自接任後，除深耕台灣金融市場外，鼓勵金融業者把握亞洲發展機會，根據亞洲開發銀行預測，亞洲經濟總量將於 2050 年超過世界的 50%，例如菲律賓近 5 年 GDP 成長亦達 6%，顯示亞洲市場的重要性，盼我金融機構把握亞洲發展商機、布局亞洲市場；另過去一段

時間，我金融業偏重大陸市場，近來東協國家如越南、印尼、緬甸等深具發展潛能，盼業者也能拓展開發東南亞市場。本會已配合修正銀行法，將銀行投資限額不得超過實收資本額減累積虧損之 40%，修正為不得超過淨值之 40%，預計可擴增銀行約新臺幣五千億元的投資能量；另外修正保險法，壽險業得以壽險資金進行海外購併，並排除在海外投資限額之外。目前中國大陸尚未在亞洲出手購併、未來當地國家發展起來後亦會惜售，我金融業打亞洲盃只剩 3 到 5 年的黃金時機，時間不多，並勉勵我金融業在海外良性競爭成長，不要低價惡性競爭。

3. 兆豐商銀代表：菲律賓共有 648 家公民營銀行，其中有 36 家商業銀行（其中有 15 外商），69 家儲蓄銀行，及 543 家地區性銀行，其馬尼拉分行係配合政府南下政策於 1995 年 7 月成立，專注企金業務，約 4 成客戶是臺商，資本額 20 億披索。目前菲國規定農業放款需達可貸資金的 25%，若未達成需就未達成之數繳交千分之 5 罰金，另對小型企業放款需達 8%、微型企業放款需達 2%，由於這些農業、中小企業等風險均偏高，許多外商也不敢承作其放款，致均難以達標致造成額外成本，菲央行雖同意應早日修法，惟國會方面於修法上並不積極。

4. 國泰人壽代表：菲律賓中華銀行（Rizal Commercial Banking Corporation, RCBC）為第一個適用壽險資金海外投資不計入限額的海外投資案，目前該公司持有 RCBC 21.37% 股份，該行屬綜合銀行（universal bank），銀行保險業務都有；而金融業除進行海外投資外，亦盼有更多金融人才來菲律賓，雙方產品也可交流，例如台灣的銀行與 RCBC 業務合作，引進 RCBC 的商品在台灣的銀行交易。
5. 中國信託(菲律賓)商業銀行代表：目前該行有 24 家分行，約 500 名員工，目前菲央行規定，當客戶在銀行買入外匯後，不能在同一家作外匯存款，致銀行多以另外成立 Money Broker 的方式辦理，另進口信用狀，保證金 30% 一定要用披索繳，產生匯率風險等問題，惟均屬菲律賓本國、外國銀行一體適用的規定。
6. 國泰世華商銀代表：1997 年該行即在馬尼拉成立辦事處，迄今 17 年，至 2014 年菲國政府再次開放外資銀行進入菲律賓，該行於 2015 年 4 月取得央行同意，成為此波全球第三家取得菲國執照之外資銀行，本年 10 月 2 日將正式開業，也是全球第二家於菲國開業的外資銀行；該分行取得商業銀行執照，營業範圍大，幾乎與當地大型銀行業務相同，初期以企金為主，將爭取聯貸案主辦。面臨議題包括菲國單一授信對

象之貸款總額上限係以當地分行資本額計算，而非以母行資本額計，以及人才等問題之挑戰。

7. 合庫商銀代表：馬尼拉分行 1999 年成立，為 OBU，業務屬境外金融業務。依規定不得承作菲幣披索(Peso)之業務，存款限以非菲國居民為對象。主要業務內容：國際聯貸、債券投資、銀行拆借等，該分行因業務性質為 OBU，反而不受關於當地本、外國銀行一體適用的許多業務限制。
8. 富邦保險經紀人(菲律賓)股份有限公司代表：菲國產險整體商品的費用率偏高，超過 50%，故經營成本墊高；另當地保險滲透率及密度從近年來看成長幅度相當大，顯示保險在當地正蓬勃發展；產險公司，外資有 7 家，本土有 63 家，共 70 家，但競爭激烈。
9. 東洋儲蓄銀行代表：元大銀行於 2015 年 7 月完成併購交割菲律賓東洋銀行，該行主要業務以存放款為主，服務對象為在菲律賓之韓國企業工作之韓國人及當地員工，在馬尼拉約有 10 萬韓國人，該行有 2 分行均設於韓國社區，該行性質為儲蓄銀行，資本額較小，將增資到 10 億披索；菲國幾個大財團都有自己的銀行，很難打進去這樣的市場，且中小企業放款風險很大，惟菲律賓市場發展潛能很大，仍會加碼投資。元大有投資韓國東洋證券，而在菲律賓未投資

證券業的原因，為菲國證券市場結構約僅 5~6% 是散戶、95% 為法人，元大以經營散戶為主，且交易量約僅臺灣的十分之一，惟當地佣金較高約 25 basis point。

(二) 拜會菲律賓中央銀行 (BSP) Tetangco 總裁：

1. 9 月 4 日上午拜會菲律賓央行 Amando M . Tetangco, Jr.總裁，曾主委首先感謝 Tetangco 總裁撥冗接待金管會訪問，並說明過去我金融業著重中國大陸市場發展，目前則鼓勵我金融業者把握亞洲發展商機順勢布局亞洲。過去兩年來金管會協助我金融業拓展海外市場，已有近 20 件海外併購個案，以及說明我金融機構在菲律賓投資情形。我金融機構赴菲律賓及海外布局投資，事前均經金管會嚴格審慎審核，盼持續支持我國金融業進入菲國及參與當地併購，並歡迎及邀請 Tetangco 總裁有機會亦來臺北訪問。
2. Tetangco 總裁表示，自菲國去年修法允許外國銀行持有 100 % 銀行股權，已有 6 家外國銀行進入菲國，其中就有 2 家外銀來自臺灣，分別為國泰人壽購入菲律賓中華銀行 (RCBC) 二成股權及元大銀行併購菲律賓東洋儲蓄銀行 100% 股權，其他 4 家外國銀行則分別來自韓國

2家、日本1家、新加坡1家；菲律賓央行立場鼓勵外國銀行參與菲國金融體系，亦樂見臺灣的銀行參與菲國金融市場發展，若有需要，樂意提供我金融業各項協助。

3. 此外，雙方並就美國及亞洲金融情勢近況、臺菲近期經濟概況、大陸經濟情勢及兩岸金融交流現況等相關議題交換彼此意見交流。金管會與菲律賓中央銀行已於2007年1月簽署雙邊銀行監理合作備忘錄，建立包括金融監理資訊交換及互訪等雙方合作基礎，Tetangco總裁表示樂意協助我國銀行參與當地金融及經濟發展，展現兩國金融往來友好關係。

4. 隨後由菲國央行副總裁 Diwa C. Guinigundo 及助理總裁 Johnny Noe E. Ravallo 博士分別簡報菲國經濟金融現況未來發展，以及菲國銀行體系展望及機會，摘要如下：

(1) 菲國銀行體系穩健，逾期放款占總放款比率 2007~2013 年平均為 3%、2014 年為 1.8%；資本適足率（合併基礎）2007~2013 年平均為 16.9%、2014 年為 16.2%。

(2) 從長期來看，人口因素對經濟成長趨勢將發揮越來越重要的作用；依據國際貨幣基金組織（IMF）資料預測，2013 年至 2040 年，菲國勞動人口成長率平均達 1.6%，為

亞洲區域最高，次為馬來西亞 1.2%、印度及柬埔寨均 1.1%、印尼 0.6%、緬甸 0.4%、越南 0.3%，至泰、星、大陸、韓、日均為負成長。

(3) 菲國有充裕外匯存底可提供對外部風險足夠的緩衝，至 2015 年 6 月，菲國外匯存底餘額為 803 億美元，約當每月進口額的 10.5 倍、短期外債總額的 6.3 倍，或短期到期負債的 4.5 倍。

(4) 菲國外債總額在 2015 年第一季約 500 多億美元，外債占 GDP 比重已從 2005 年超逾 80% 改善降至 2015 年第一季不到 40%。

(5) 菲律賓披索 (peso) 幣值本年初至 9 月 1 日期間貶值 4.21%，在亞洲區域約居中間水準，同期間新臺幣貶值 2.31%、人民幣 2.52%，印度盧比 4.94%、新加坡幣 5.83%、韓圓 7.04%、印尼盾 12.02% 及馬來西亞令吉的 15.93%。

(6) 菲國銀行體系概觀：

i. 鄉村及合作銀行家數占全體銀行家數 83.8%、儲蓄銀行占 10.2%、綜合及商業銀行 3.1%、外國銀行家數占 2.9%。

ii. 綜合及商業銀行占全體銀行資產 81.2%、外國銀行占 9.3%、儲蓄銀行占 7.6%、鄉

村及合作銀行家數占 1.9%。另外國銀行資產總額最多可占菲國銀行業總資產至 40%。

iii. 穆迪信評 2015 年具正向展望的惟二個銀行體系之一。

iv. 菲國亦設有政府經營的存款保險基金—菲律賓存款保險公司（Philippine Deposit Insurance Corporation, PDIC），PDIC 於 1963 年創設，目前保障每位存款人最高 50 萬菲律賓披索的銀行存款，促進金融穩定。

5. 金管會同時亦向菲國央行簡報我國經濟及金融發展。當日中午金管會訪團參加菲國央行 Tetangco 總裁主持歡迎午宴，我駐菲律賓代表處林大使松煥亦應邀出席，展現臺菲交流友好情誼。

6. 菲律賓央行（BSP）總裁 Amando M. Tetangco, Jr.簡歷：



Tetangco 總裁，生於 1952 年 11 月，為首位任期連兩屆之菲國央行總裁，2005 年由菲國艾若育（Gloria Arroyo）總統指派任命，自 2011

年再由艾奎諾三世（Benigno Aquino III）總統指派續任。

Tetangco 總裁大學主修經濟，並於美國威斯康辛大學麥迪遜分校取得公共政策管理碩士學位，渠於 1974 年加入菲國央行，30 幾年間任職不同職位，之後擔任副總裁，負責管理銀行服務部門、經濟研究及財政。

Tetangco 總裁同時也是菲國央行貨幣委員會、反洗錢委員會及菲律賓國際會議中心的主席，並亦擔任國際貨幣基金組織（IMF）菲律賓理事，以及世界銀行（World Bank）及亞洲開發銀行（Asian Development Bank）的副理事。

（三）會晤菲國證券交易委員會（SEC）Herbosa 主席等官員：

1. 9 月 4 日下午在菲律賓央行會晤菲國證券交易委員會（SEC）主席 Teresita J. Herbosa 等財金官員。Herbosa 主席介紹 SEC 架構、業務職掌、菲國最新發展現況及外國人投資相關規定。Herbosa 主席表示，SEC 名義上掛在財政部下，但 SEC 主席一職係由總統直接任命，且係財務自主的獨立機關，經評鑑為菲國人民最信賴的

政府機構；外資投資菲國證券業可持股最多至 60%，SEC 立場對外資參股菲國證券業持開放態度，歡迎臺灣金融業前來投資。目前 SEC 面臨一主要議題，礙於菲國銀行保密法律規定，目前尚未成功申請加入國際證券管理機構組織諮商、合作與資訊交換多邊瞭解備忘錄（IOSCO MMoU）¹之簽署會員，也因此影響其加入東協基金護照機制以及澳洲在 APEC 所推動的亞洲區域基金護照的相關進展。

2. 接著由菲律賓交易系統控股公司（Philippine Dealing Systems Holdings Corp. & Subsidiaries, PDS Group）總裁兼執行長 Cesar B. Crisol 簡報 PDS Group。PDS Group 在 SEC 轄下，為 1997 年因應亞洲金融風暴，作為建構組織化市場的改革方案所設立，PDS 以最先進的技術提供從交易到清算及結算的全套服務，亦提供學習設施以跟上國內外專業實務發展。PDS 為一完整的資本市場基礎設施，下轄 4 個子公司：

(1) 菲律賓交易與交換公司（Philippine Dealing & Exchange Corp., PDEX），為菲國主要銀行間，交易政府及公司固定收益證券的店頭市場自律機構組織（另菲國主要交易所是菲律賓證券交易所），並幾乎涵括菲國所有政府固定收益證券的交易，PDEX 亦負

¹ 金管會於 2011 年 3 月 15 日簽署加入 IOSCO MMoU，為全球第 75 個簽署會員。

責計算編纂菲律賓交易系統國庫參考利率
(Philippine Dealing System Treasury
Reference Rates, PDST Rates) 。

(2) 菲律賓存管及信託公司 (Philippine
Depository & Trust Corp., PDTC) ，負責證
券服務。

(3) 菲律賓證券結算公司 (Philippine Securities
Settlement Corp., PSSC) ，負責支付和轉移
服務

(4) 市場開發 PDS 學院公司 (PDS Academy for
Market Development Corp., PDSA) ，負責
市場教育與發展。

3. 另菲國保險委員會 (Insurance Commission, IC)
代表 Evelyn Singun 組長 (Division Chief) 表示，
外資投資菲國保險業沒有持股上限，持股可達
100%，惟至少出資 10 億菲律賓披索資本額，
且至少投資淨值的 25% 即 2.5 億披索應投資在
政府相關證券。

4. 曾主委表示，金管會與菲律賓央行已於 2007 年
1 月簽署雙邊銀行監理合作備忘錄，建立包括
金融監理資訊交換等雙方合作基礎，為深化兩
國金融合作，亦盼推動臺菲雙邊證券、保險監
理合作備忘錄 (MOU) 。Herbosa 主席表示樂

見研究洽簽雙邊證券、保險監理合作 MOU 之可行性，俾加強臺菲金融合作往來關係。

5. 菲律賓 SEC 主席 Teresita J. Herbosa 簡歷：



Herbosa 主席，生於 1950 年 10 月，在 2011 年 4 月 29 日被艾奎諾三世總統任命擔任此職務迄今。

除了擔任 SEC 主席外，根據法律規定，Herbosa 主席是反洗錢委員會（Anti-Money Laundering Council, AMLC）的成員，並帶領法務部競爭辦公室的商業經濟部門，亦任信用資訊公司（Credit Information Corporation）主席，該公司係蒐集全國信用資料的國營事業。

Herbosa 主席畢業自菲律賓大學，並自美國密西根大學法學院取得比較法學碩士學位，在擔任公職前，為法律事務所經理合夥人。

四、心得與建議：

(一) 菲律賓為地理位置最接近台灣之東協會員經濟體，我金融業布局菲律賓享有人口紅利、經濟高度成長、臺商眾多等三大利基優勢，在當地發展有一定的成長空間：

1. 菲國總人口超過 1 億人，人口結構年輕平均 23 歲且以英語為主，為東協 10 國中人口數僅次於印尼之第 2 大國，我金融機構布局菲律賓，享有人口紅利。
2. 菲國過去 5 年 GDP 成長平均超過 6%，經濟呈現穩定高成長，且加入東協區域自由貿易協定等優勢條件，對外資也很開放，菲律賓市場具有很大發展潛力。
3. 菲律賓臺商眾多，持續增加中，可作為客戶基礎，且當地對臺商也友善，不排華。

(二) 金管會樂見我金融業者赴菲律賓發展或併購，目前菲律賓對外資銀行、保險業都沒有持股限制，僅證券業限制外資持股 60%。因當地貧富差距大，菲律賓股市多以法人市場為主，散戶比例僅 5~6%，可做為證券業評估市場之參考。在銀行和保險業方面發展潛力很大，菲律賓當地全體銀行的股東權益報酬率 (ROE) 逾 10%、資產報酬率

(ROA) 逾 1%，績效相當好，銀行、保險業發展空間大。

- (三) 菲國前 10 大銀行中有 6 家都有華人大股東，有助洽商合作；國泰人壽赴菲律賓參股該國第 8 大銀行中華銀行 (RCBC)，取得 2 成股權成為 RCBC 第二大股東，就是與當地華僑合作的案例，是值得參考的模式。
- (四) 目前中國大陸金融機構尚未在亞洲出手併購當地金融機構，再者，東協各國的經濟發展愈來愈好，現在不去併購，以後併購價格將會愈來愈貴，臺灣金融業打亞洲盃的相對優勢只剩 3 到 5 年的黃金時機，時間不多，臺灣金融業要掌握此有利時機趕快布局亞洲。
- (五) 目前臺灣有相當多的新移民來自菲律賓等東協國家地區，隨著這些新移民通婚下一代的成長，其第二代在兩地文化、語言等共同下，可培養成為我金融機構未來亞洲布局的人才，都是未來可協助台灣與菲律賓等東協國家的聯結。
- (六) 本次訪問菲律賓行程，從開始聯繫到出發約僅半個月作業時間，受到菲方高度配合我方規劃，方得順利成行，在菲期間亦受到菲國央行高規格禮遇接待，明顯感受菲方對我國之友誼與重視，本次訪菲行程，對鞏固及維繫臺菲金融官方交流及聯繫管道甚有助益。

(七) 循此模式，金管會刻持續評估出訪其他東協國家，拜訪的國家原則上符合三大條件，第一、市場規模要夠大；第二、適合臺資金融機構去併購或發展；第三、與對等的金融主管機關會晤。金管會將持續與亞洲（特別是東南亞）各國金融主管機關進行訪問交流，俾協助推動我國金融機構布局亞洲市場。

五、附件一照片



9月3日下午與我旅菲金融業者座談會



9月4日上午會晤菲國央行 Tetangco 總裁(圖左三)、
Guinigundo 副總裁(圖左一)、Ravalo 助理總裁(圖右一)



9月4日下午會晤菲國證券交易委員會 Herbosa 主席(圖正中)、菲律賓交易系統控股公司(PDS Group) Crisol 總裁(圖左三)。