

出國報告（出國類別：其他）

## 參加臺銀通匯行 Commerzbank AG 客戶培訓計畫出國報告書

服務機關：臺灣銀行 金山分行  
姓名職稱：廖崧傑 高級辦事員  
派赴國家：德國  
出國期間：106.4.22～106.4.30  
報告日期：106.7.17

## 摘要

此次參與德國商業銀行（以下以 COMMERZBANK 行文）為其往來銀行所舉辦的客戶訓練春季研討會，會議期間自 2017 年 4 月 24 日至 2017 年 4 月 28 日共四天半。研討會參與人員來自歐、亞、非三大洲，共 16 人，分別來自英國、義大利、保加利亞、白俄羅斯、約旦、黎巴嫩、沙烏地阿拉伯、烏茲別克、土庫曼、巴基斯坦、衣索比亞等國，僅有我一人來自東亞台灣。相較於先前參與者經驗，此次會議行程較短，僅不到五天，故行程顯得充實而緊湊。

本出國報告將研討會依議題關聯性，歸納整合為如下幾個部分：(一)世界經濟展望與挑戰、(二)金融數位化與付款機制創新 BPO、(三)企業文化與社會責任、(四)風險衡量與國際銀行信用分析、(五)美國海外稅務遵從法案 FATCA 與 OECD 的稅務資訊交換協議 CRS、(六)德國銀行與歐元區、(七)法令遵循當前挑戰。

## 目次

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| 一、參訓目的.....                                | 4  |
| 二、研討會過程.....                               | 4  |
| 三、研討會內容摘要.....                             | 5  |
| (一)世界經濟展望與挑戰 .....                         | 5  |
| (二)創新資金調度工具：銀行保證付款機制 BPO .....             | 9  |
| (三)企業文化與社會責任 .....                         | 11 |
| (四)風險衡量與國際銀行信用分析 .....                     | 14 |
| (五)美國海外稅務遵從法案 FATCA 與稅務資訊交換協議、共同申報標準 CRS . | 16 |
| (六)德國銀行體系與歐元區 .....                        | 19 |
| (七)法令遵循當前挑戰 .....                          | 21 |
| 四、參訓心得與建議.....                             | 22 |

## 一、參訓目的

德國是歐盟諸國中人口最多與最大的經濟體，COMMERZBANK 歷史悠久，與德意志銀行同為德國主要兩大銀行之一，臺銀國際部每年都會派員與會，除維繫兩行間建立多年之歐元通匯關係，更能透過此寶貴的意見交流與經驗分享，使派訓行員藉此機會開拓本身國際視野，近距離觀察大型國際金融機構對當前金融議題之看法與實際運作情況，進而將此訓練成果帶回臺灣，透過撰寫出國報告，將成果紀錄下來，是一難得的經驗分享與知識傳遞過程。

## 二、研討會過程

德國商業銀行的客戶訓練研討會議程安排，主要從當前國際政經情勢、風險控管、金融交易法規與金融環境，以及德國所處的歐元區等議題為主軸，由總體、個體面向討論當前金融市場概觀及未來挑戰。由於議程安排已由過往七天到十四天，精簡為四天半，因此整個會議過程顯得緊湊而精實。研討會內容包括：

1. 世界經濟現況(world economy)
2. 認識歐元區與德銀體系(Germany Euro Area)
3. 法蘭克福城市簡介(實際搭車繞行美茵河畔法蘭克福市中心，途經歌德故居、羅馬人廣場、歐洲央行、美茵河左側蘋果酒故鄉—住商混合的薩克森區、法蘭克福表演廳、法蘭克福大學(又稱歌德學院)等)
4. 銀行保證付款機制(innovation bank payment obligation)
5. 企業文化與社會責任(corporate responsibility)
6. 借鏡航空產業(learning from aviation)
7. 貿易風險抵減(trade risk mitigation)

8. 國家主權風險分析(country risk analysis)
9. COMMERZBANK 外匯交易室導覽(FX market and commander)與進出口業務  
(export and import financing)
10. 國際銀行信用分析(credit analysis for international banks)
11. FATCA(Foreign Account Tax Compliance Act)與 CRS(Common Reporting  
Standard)
12. 法令遵循(compliance)
13. 網路犯罪(Cyber crime)等。

原本主辦單位安排的其中一個主題---數位金融（Digitalization）因講師個人臨時身體狀況，改以 FATCA 與 CRS（Foreign Account Tax Compliance Act and Common Reporting Standard）取代。以下為整合各主題之摘錄報告。

### 三、研討會內容摘要

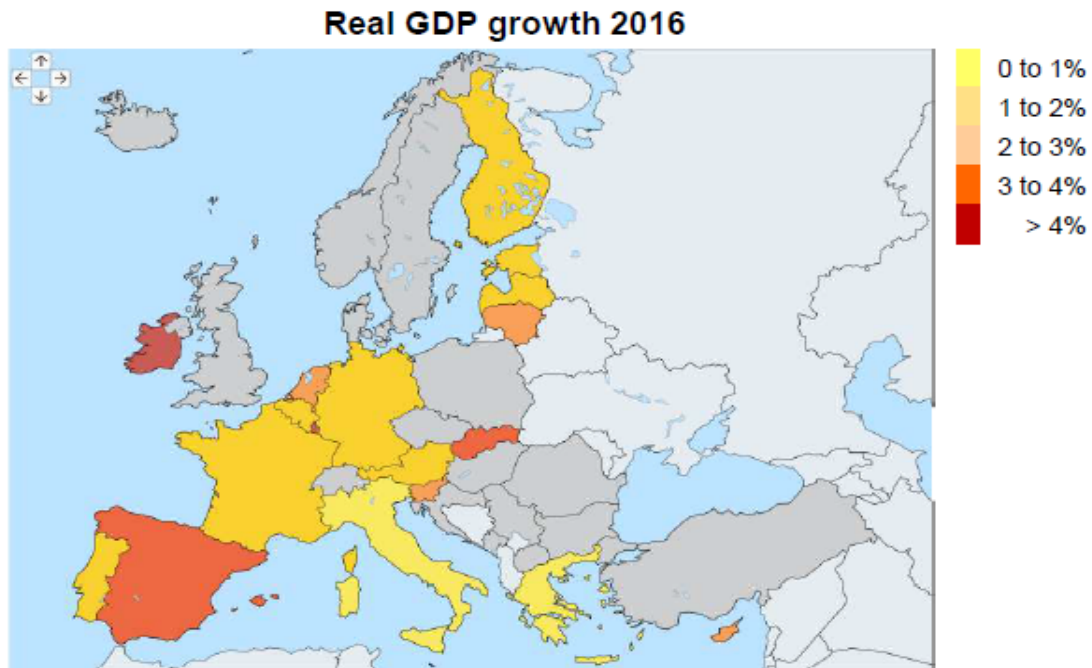
#### (一)世界經濟展望與挑戰

世界經濟成長因各國間商品與勞務交易量自 2015 年以來持平，依然顯得疲弱不振，但自 2016 年下半年以來，景氣訊號出現轉強訊號，全球採購經理人指數 (PMI)和世界經濟成長率出現顯著回升。然而，世界經濟仍面臨龐大風險，可由兩方面來看。

首先，全球經濟秩序面臨挑戰，諸如世界各國反全球化浪潮、對於標榜自由經濟秩序為政治基礎的質疑聲浪不斷以及人民對改變的企求。

其次是事件風險，包括美國川普政府的政策步調、法國和義大利的選舉結果以及英國脫歐等政治事件風險，各國政府的貨幣擴張政策、中國大陸新經濟模式、地

緣政治緊張與恐怖主義等事件風險。



附圖一、2016 年歐洲實質國內生產毛額成長率

Resources: Commerzbank

美國川普政府的競選承諾如何藉由政策實現，他承諾諸如企業減稅、擴大國內投資計畫、放寬法令管制、限制移民，高舉保護主義，欲使美國再度偉大，為使國內經濟成長短期見效而拉升公部門預算赤字，白宮幕僚、共和黨為多數的國會以及聯準會將如何因應此劇變？美國執全球經濟牛耳，美國川普政府就像顆投入水池的巨石，未來其政策對全球經濟激盪出何種漣漪？世界各國政府與投資人無不屏息以待。因此，對目前的全球經濟而言，外部需求、資本流動、大宗物資價格、政治不確定性與民粹主義的散播等等，均加深了事件風險發生的可能。然而，實際由經濟數據上來看，目前美國經濟正處在緩步復甦，就業率維持正向成長、失業率亦回到十年前的低水準，維持在 4%~5%，因此無須再多做刺激性政策。

另一方面，在中國大陸經濟成長牛步化、大宗物資價格走跌以及資本流動趨緩

的情況下，新興市場經濟受此影響甚深，對於大宗物資出口國而言，調控過程持續進行，若無緩衝措施因應者，其進口萎縮，經濟觸底，復原緩慢；反之，若有緩衝調控、適度分散風險而採取財政措施聯合因應者，受傷較輕，但經濟成長也受到壓抑；對於大宗物資進口國來說，此意外之財已消失。

美國聯準會預計即將逐步升息，對新興市場將造成不同程度的衝擊，各新興市場國家之外匯存款準備程度與倚賴國際貿易程度（見附圖二），將決定其受影響的程度。

### Emerging markets: Rising US interest rates - who will be hit?

|                                            | High international reserves                | Sufficient international reserves             | Low international reserves                    |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| High dependency on international financing | Malaysia<br>Colombia<br>South Korea        | Mexico<br>India<br>Chile<br>Poland<br>Hungary | Turkey<br>South Africa<br>Indonesia           |
| Low dependency on international financing  | Oil-producing countries<br>China<br>Russia | Brazil                                        | Less developed countries<br>Sub-Sahara Africa |

附圖二、新興市場各國外匯準備與國際貿易依存度

Resource: Commerzbank

歐元區經濟 2017 年來正處在復甦階段，然而一般咸認為政治風險仍高，在我參加研討會期間，不論是德國商業銀行或是各國銀行與會代表們，均對法國大選對歐元區影響持續保持高度關注。法國選舉結果，中間派候選人馬克宏擊敗主張脫歐的右翼候選人勒班當選（見附圖三），雖暫時化解歐元區因面臨英國脫歐後的進一步經濟衝擊與單一貨幣將瓦解的疑慮，然而整個歐元區內國家實質經濟成長率仍顯不均（見附圖一）。



附圖三、2017.05.07 第二輪法國總統大選得票率

Resource: Wikipedia

講者特別提到義大利是下一個存在高度脫歐風險的國家。2016 年英國公投脫歐，2017 年 3 月已啟動里斯本條約第 50 條脫歐談判，預計 2019 年正式脫歐，英國國內本身也面臨蘇格蘭獨立的政治因素，加上東歐政治經濟不穩定，使德、法等西歐國家面臨收留難民的政治議題，英國脫歐後與歐元區的雙邊談判，歐洲各國國家、民粹主義潮流，是否使得歐元單一貨幣區再度分化為一多邊自由貿易區？

承前述，講者也提到，義大利預計將於 2018 年初舉行大選，義大利能否自我改造成功<sup>1</sup>？法國是否追隨義大利腳步？德國是否還熱愛歐元？種種跡象顯示，

1 根據歐盟的規定，義大利應該每年降低相當於 GDP 3.6%的債務，否則其將因未依歐盟法律要求，降低龐大的公共債務而遭到歐盟的懲罰措施，除非兌現承諾，實施削減赤字。2017 年 2 月底，歐盟執委會公佈最新的歐盟 28 國經濟預測，其中顯示今年義大利公共債務將上升至相當於國內生產毛額（GDP）的 133.3%紀錄高點，2016 年時為 132.8%。義大利結構性赤字不斷膨脹，該國在 2016 年的結構性赤字與 GDP 之比從 2015 年的 1.0%升至 1.6%，這一比例在今明兩年預期會進一步升至 2.0%和 2.5%。

(引自 <http://news.cnyes.com/news/id/3722668>)

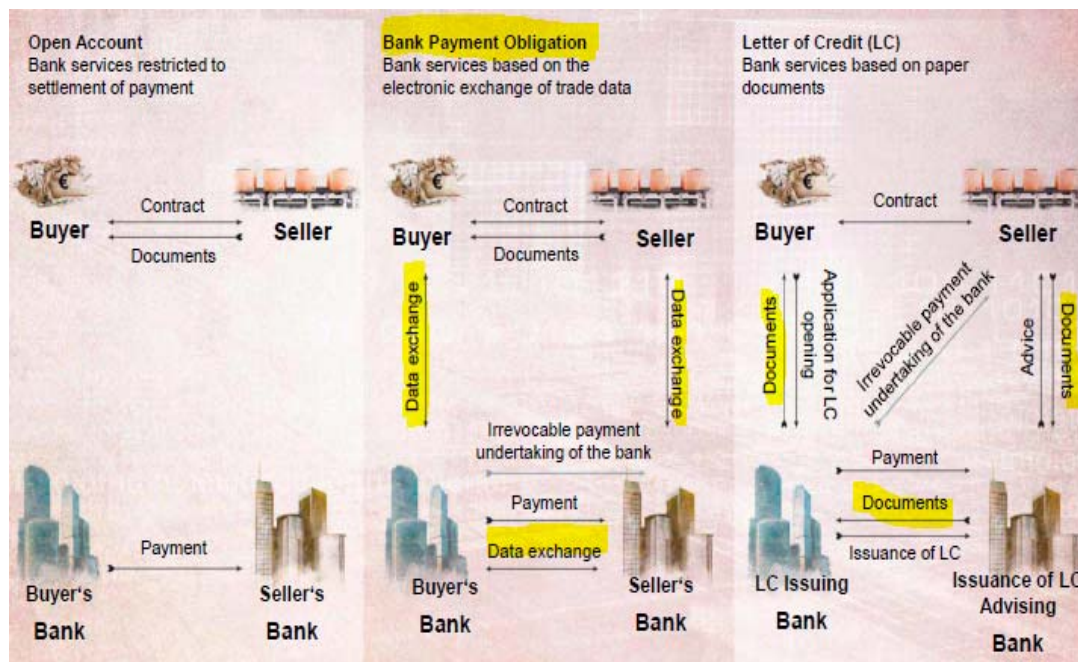


未來歐元區的穩定性仍充滿變數。

針對世界經濟概況所作結論是，2017 年以來全球經濟仍處在一個脆弱狀態，新興市場相較前期已更加穩定，但成長速度已趨緩是事實；先進國家經濟已由金融風暴中復原，但仍面臨多項挑戰，包括政治高度不確定性，如英國公投脫歐後顯得更難預期；經濟成長率是否已強勁到足以支撐私部門與公部門的政府赤字？持續低利與寬鬆貨幣政策造成超額流動性，未來的利率決策是否還具實質效益？歐洲各國是到了該好好思考歐元未來的時刻了。

## **(二)創新資金調度工具：銀行保證付款機制 BPO**

銀行保證付款（Bank Payment Obligation，簡稱 BPO）是一種創新交易付款清算機制。在買賣雙方簽訂貿易合約後，由進、出口雙方所委託的銀行經貿易服務融資系統（Trade Service Utility，簡稱 TSU）確認交易模式，由進口商委託其銀行為保證付款之 BPO，即向出口商之委託銀行提出不可撤銷付款承諾（irrevocable obligation）。出口商出貨後，雙方銀行透過 TSU 平台自動核對（Payment against successful electronic data matching）相關經電子化後之文件，確認無誤後，開出 BPO 的銀行即須依承諾付款之貿易融資付款機制。



附圖四、銀行付款工具 OA/BPO/LC 之比較

Resource: Commerzbank

2013 年由環球銀行金融電信協會（SWIFT）和國際商會（ICC）訂出「BPO 統一規則（Uniform Rules for Bank Payment Obligations，簡稱 URBPO）」，是為相關業務作業準則，COMMERZBANK 也在 2014 年依此準則進行即時性金流交易。BPO 能有效節省資料成本、降低傳統 O/A、L/C 人工審單可能產生作業失誤，利用平台資料即時核對，亦能縮短進出口作業時間，最佳化企業營運資金調度，提升整體企業貿易融資效率，提早確認並完成金流付款。附圖四是 BPO 和傳統記帳付款（O/A, OPEN ACCOUNT）及信用狀（L/C, Letter of credit）的交易流程圖之差異，相較於傳統銀行間金流工具，BPO 之運作植基於貿易資料之電子交換、貿易雙方充分相互信任、知曉對方信用且能正確提供交易所需資料，買賣雙方委託銀行採用 BPO 數位金融工具，同時亦將 BPO 列為交易合約之一部分，便能架構出一完整的 BPO 融資機制。BPO 已是企業營運資金最佳化及供應鏈融資管理中重要金融科技應用，目前在歐洲、亞洲及澳洲，已有數十家銀行實際運作 BPO。

### (三)企業文化與社會責任

21 世紀全球在政治、經濟、社會等層面仍面臨嚴峻挑戰，講者提到了人口發展與老化、稀少性資源、貧窮、都市化、飲用水、生物多樣性、森林面積減少、氣候變遷，這些人類面臨的共同問題均需即刻採取行動。聯合國在 2015 年紐約會議上提出的永續發展目標中揭示了人類、地球、繁榮、和平與夥伴願景所需採取的積極行動，包括 17 個主要目標和 169 項次目標（17 項目標包括：消滅貧窮、消滅飢餓，安康生活、教育品質、性別平等、潔淨水資源、能夠負擔的潔淨資源、充分就業與經濟成長、工業、創新與基礎建設、減少不平等、永續城市社區、負責任的消費與製造、氣候行動、確保海洋生態、土地妥適利用、確保和平與司法正義之法治機制、人類和平共榮的夥伴關係共同目標一起努力）。

基於上述多個目標，COMMERZBANK 從市場與顧客關係角度、永續企業治理、回饋社會與環境等三個面向思考本身所能努力的方向，講者審視目前該行關於永續發展努力的成果，關於永續企業治理：一、負責任與資訊透明是企業文化基礎，二、企業能保障員工福利和重視未來人才培育，COMMERZBANK 發掘並協助秉持此目標的企業主。

COMMERZBANK 認為企業擔負社會責任是環境-社會-治理風險管理（ESG risk management, Environment-Society-Governance risk management）重要的一環，乃作為一個負責任銀行的關鍵因素。因為聲譽風險損害降低（less reputational risk）、利害關係人高度接受（higher acceptance of stakeholder）因而使銀行形象之風險管理達到最佳效果。COMMERZBANK 每年針對與形象/聲譽風險管理有高度相關之金融商品、部門營運及客戶關係做系統性、全面性的衡量（例如在 2015 年即有 5,400 次衡量），如下附圖五。

## ESG-Risk Management: Our list of sensitive topic areas

- › Products, businesses, and customer relationships which are linked to our sensitive topic areas have to be assessed by the Reputational Risk Management.
- › 5,400 assessments per year (2015)
- › Selection of our sensitive topic areas:

|                                                                                                                                                                    |                           |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Armaments / weapons                                                                                                                                                | Cotton                    | Political systems         |
| Energy generation                                                                                                                                                  | Erotic and pornography    | Oil & Gas                 |
| Extremist groups                                                                                                                                                   | Food speculation          | Gambling / betting        |
| Mining                                                                                                                                                             | Palm oil                  | Ship wrecking             |
| Textile                                                                                                                                                            | Tropical / precious woods | Violation of Human Rights |
| Other environmentally, socially, or ethically controversial projects or transactions (e.g. pipelines, genetic engineering, pulp and paper processing, overfishing) |                           |                           |

附圖五、ESG-Risk management : sensitive topic areas

Resource: Commerzbank

擁有積極且適任的員工乃永續公司治理之根本，它是德國商業銀行未來發展的基礎，重視員工權利平等、健康管理、工作與生活平衡、未來充滿發展機會、樹立良好企業文化、尊重多元聲音是以企業責任為永續經營核心、雇主導引公司具吸引力（員工向心力）的正面影響。

德國商銀學院（COMMERZBANK ACADEMY）是一個員工教育訓練所。COMMERZBANK 對員工的責任就是重視員工教育訓練和發展，培訓機會旨在成就員工專業、職涯發展管道透明化，從基礎銀行課程、在職訓練到專案與管理課程，讓 COMMERZBANK 的員工能為組織創造更大能量。

### Areas of action relating to sustainability



附圖六、COMMERZBANK 的企業永續發展三構面：公司治理、市場與客戶、環境與社會  
Resource: Commerzbank

附圖六係 COMMERZBANK 企業永續發展三構面。首先，COMMERZBANK 提及「永續公司治理」，企業文化是責任與透明，成為具員工向心力與重視人才的企業；關於「市場與客戶」，則致力提供客戶妥適的商品和服務，評估整體風險和運用機會與創新；關於「外部社會環境」，為求社會永續發展，致力減少生態資源浪費，透過經常性地與利害關係人對話構建一永續發展的金融市場環境。

COMMERZBANK 致力推動綠色金融並驅動創新（promote green banking and drive innovation），1997 年完工的德國商業銀行總部 Commerzbank Tower，共 56 層樓，目前為全歐盟最高建築物，此三角形高塔是世界上第一座高層生態建築，亦為目前歐盟最高的一棟超高層辦公樓。它全部採用自然通風來調節溫度，減少空調設備產生的熱氣與二氧化碳對臭氧層的破壞。研討會主辦單位帶領與會者參觀並安排專人導覽此建築，並登上塔頂俯瞰法蘭克福市景，體現 COMMERZBANK 綠色

金融企業文化精神。

值得一提的是，COMMERZBANK 對氣候變遷議題採取的因應策略為：（1）將氣候保護作為銀行環境管理的一部分；（2）減少碳排放；（3）提供對環境負責任的金融產品與服務；（4）氣候保護議題的持續關注。COMMERZBANK 已列名著名的氣候保護指數 CDLI（2015,CDLI,Climate Disclosure Leadership Index），列入該指數使得 COMMERZBANK 成為德國、奧地利、瑞士中九個最佳財務部門之一。

COMMERZBANK 藉由導入可再生資源供電，減少間接溫室氣體排放，自 2013 年以來，在德國的 1,300 棟建築物已 100%透過再生能源供電，將無法避免的排放減至最低，旗下基金會持續支持有關教育、藝術、文化以及社會計畫，滿足員工需求。

COMMERZBANK 設有社會基金會中心，其企業社會責任的策略發展方向有：促進社會正義和對環境的正面影響、促進教育平等、投入建教合作計畫、和私人機構合作保護氣候保護與環境、鼓勵員工自主投入、提供具體協助、贊助支持體育及公益活動，成立基層與職業球隊。

#### **(四)風險衡量與國際銀行信用分析**

COMMERZBANK 風險衡量所面臨的挑戰（支持與反對兩方之意見）及五項風險衡量工具（存款抵押保證、不可撤銷付款保證、擔保信用狀、貿易風險分散，及風險保險），摘錄會議資料如下：

##### **1.Cash Cover：存款抵押保證**

信用狀交易過程中，由申請開狀之客戶向開狀行提供存款抵押保證金。

a.支持方：為目前一般普遍適用。

b.反對方：缺乏流動性、信用名譽考量、各國法令互異、金額不大時不符效益、保證、利率與行政管理等問題。



## 2. Irrevocable Reimbursement Undertaking (IRU)：不可撤銷付款保證

進出口商按信用狀項下規定支付款項之幣別可能為第三方貨幣，而開狀行的資金調度行，如補償銀行亦在第三方國家，開狀行要求該行代付信用狀項下款項，補償銀行通常是開狀銀行的存款銀行。

a. 支持方：普遍實用性、有 SWIFT 統一標準架構。

b. 反對方：資訊揭露問題、佣金與手續費用。

## 3. Guarantees/Standby L/C：跨國發展銀行保證/擔保信用狀

為透過跨國性金融機構（如 IFC、亞銀、歐洲復興開發銀行 EBRD）提供的保證或擔保信用狀（COMMERZBANK 有 TFP 系統 (Trade facilitation program)，Commerzbank 自 2003 年起共有 9 次獲得 EBRD 頒布為 Most active confirming bank）。

a. 支持方：普遍實用性、佣金與手續費、沒有競爭者。

b. 反對方：有申請限制、資訊揭露、多數小額交易是否適用 Retention share obligatory（持股義務）等問題。

## 4. Trade Risk Distribution (TRD)：貿易項下之風險參與及風險分散

信用狀項下之保兌銀行為降低本身風險，委由一家或數家銀行共同承擔開狀行信用風險。藉此可活化銀行資金調度，使貿易融資風險分散、轉移或降低。此法須由參與銀行（participant）與讓售銀行（grantor）簽訂。

Master Participation Agreement (MPA)，MPA 特點如下：

- A. 為標準制式文件
- B. 可廣泛運用於歐洲各銀行
- C. 可降低法律成本
- D. 簡化作業流程

風險參與的支持方與反對方意見：

a. 支持方：減低風險、增加承作量、改善顧客關係、運用閒置資金、拓展商機、資產負債表外業務。

b. 反對方：盈餘減低、商機有限。

#### 5. Private Risk Insurance：風險保險之再保險

a. 支持方：具隱密性、提升曝險能力、風險因參與者增加而分散、有平衡資產負債作用、採用限制較少、投資組合管理。

b. 反對方：需預付保險費、合約繁文縟節、嚴格資訊管控、不適用於小額交易、保有分享義務，須保留股份（retention share obligatory）。

### (五)美國海外稅務遵從法案 FATCA 與稅務資訊交換協議、共同申報標準 CRS

FATCA 是美國政府追查短少稅收的重要手段，藉由 2010 年 3 月通過此部法案，使美國納稅義務人隱匿於海外而應納稅的收入與資產，誠實向美國國稅局（Internal Revenue Service，簡稱 IRS）申報，而此法案付諸實行雖引發世界各國對於個人資料保護、資訊公平交換等議題的廣泛討論，但也引領了全球資產透明化，增加國際稅務透明度，相關討論與文章過去幾年來已相當可觀，此心得報告僅就德國商業銀行研討會議中提到的另一主題共同申報標準 CRS（Common Reporting Standard，簡稱 CRS）再做進一步分享。

2014 年 1 月 16 日美國華盛頓聯邦法院判決，美國金融機構不能拒絕提供非美國籍人士的帳戶資訊給予與美國政府有簽署互惠跨政府協議（intergovernmental agreement，簡稱 IGA）的外國政府。法官在判決書中指出：FATCA 可提升美國稅務申報的合規狀況，並改善美國與境外的逃漏稅行為，互惠的稅務資訊交換機制為跨政府合作的基礎。美國的 FATCA 法案為爭取世界各國支持，再加上美國與國家簽署有雙方互惠條款的跨政府協議，美國此舉等於是透過跨政府協議來執行美國稅法加諸於外國（非美國）金融機構的申報義務，然而基於平等原則與互惠協議，美國的



金融機構亦須提供相關資訊給外國政府，美國聯邦法院的判決等同肯定此觀點。

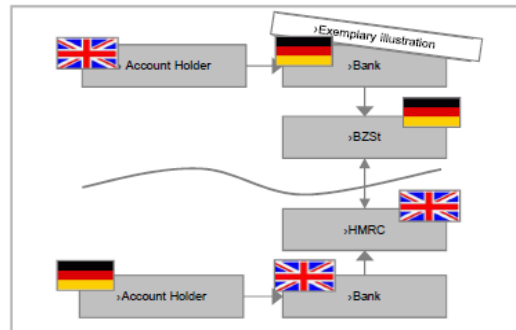
鑒於美國的 FATCA 已收到不錯成效，經濟合作暨發展組織（OECD）於 2014 年 2 月 13 日於法國巴黎達成協議，訂出 CRS（Common Reporting Standard，簡稱 CRS）為架構的國際稅務資訊交換協議。隨後 2 月 22 日～2 月 24 日在澳洲雪梨舉行 G20<sup>2</sup>財長會議再次肯定並承諾共同推廣 CRS，新的國際稅務資訊自動交換全球統一標準於焉誕生<sup>3</sup>。

CRS 與 FATCA 法案的目標相似，CRS 有如 FATCA 擴大版，CRS 旨在建置各國間（非美國）金融帳戶的資料自動交換以及稅務資訊交換機制，提供各國政府標準化與低成本的資訊交換模式，要求全球金融機構提供各國稅捐機關該國納稅義務人的帳戶資訊包含該帳戶的孳息。CRS 建置在 FATCA 與其跨政府協議的架構上，將帳戶區分為既有與新帳戶，採取實質審查程序辨識帳戶持有人的國籍或稅籍，參與 CRS 的國家可與他國協商跨政府協議（IGA）、並於國內修訂相關申報法規。目前，世界上約有 3,000 多個避免雙重徵稅的協定，其中絕大多數都包含資訊交換條款。但這些資訊交換是根據提出申請始能進行，並非自動完成，申請時需要提供相關稅務資訊，故實際運作有其難度，而 CRS 是自動的、無需提申請理由的資訊交換（見附圖七）

2 二十國集團（Group of Twenty，縮寫 G20）為國際經濟合作論壇，於 1999 年 12 月 16 日在德國柏林成立，屬於布雷頓森林體系框架內對話的一種機制，由七國集團（美國、英國、法國、德國、義大利、日本、加拿大），金磚五國（中國、印度、巴西、俄羅斯、南非），七個重要經濟體（澳大利亞、墨西哥、韓國、土耳其、印尼、沙烏地阿拉伯、阿根廷），以及歐盟組成。依慣例，國際貨幣基金組織與世界銀行列席該組織的會議。二十國集團的 GDP 總量約占全球 GDP 的 85%，貿易占全球貿易總額的 80%以上，人口約占全球人口的 2/3。

3 The Common Reporting Standard (CRS), developed in response to the G20 request and approved by the OECD Council on 15 July 2014, calls on jurisdictions to obtain information from their financial institutions and automatically exchange that information with other jurisdictions on an annual basis. It sets out the financial account information to be exchanged, the financial institutions required to report, the different types of accounts and taxpayers covered, as well as common due diligence procedures to be followed by financial institutions. *from* <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/common-reporting-standard/>

## Automatic Exchange of Tax Information



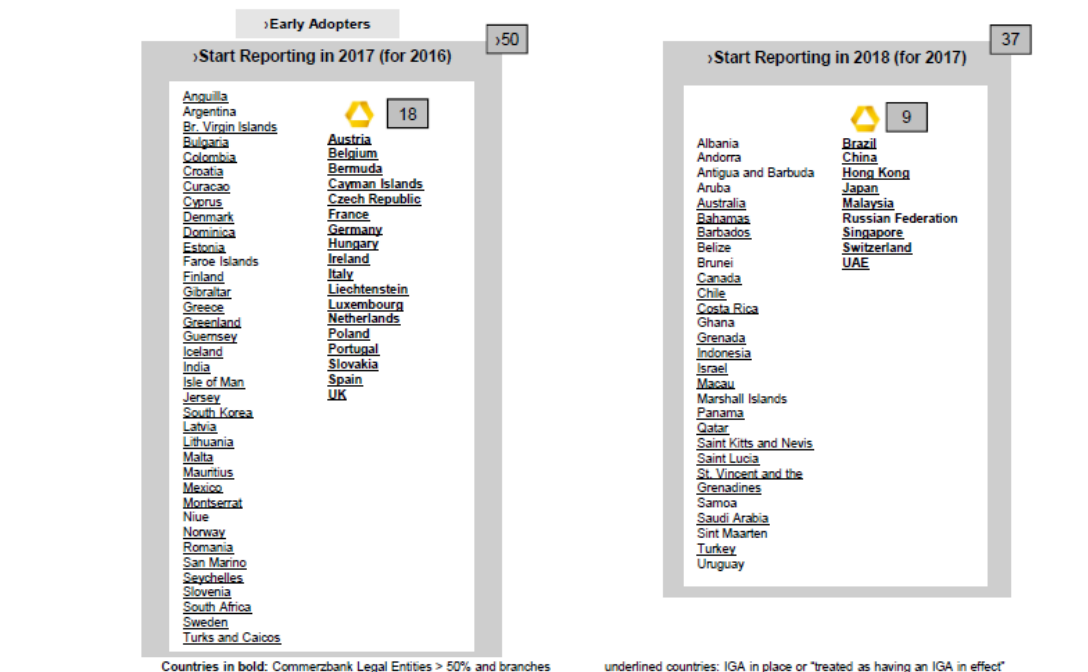
- › The multilateral agreement activates the automatic exchange of tax information.
- › The OECD Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes (123 member states) supports and supervises the implementation of the new standard within the Global Forum and wants to achieve that all countries realize the advantages of the new standard.
- › Financial Institutions will have to record the portfolio of preexisting accounts as per 31 Dec. 2015.
- › Financial Institutions will have to determine the tax residency of new customers starting 1 Jan. 2016.
- › The first automatic exchange of data for early adopters will happen in Sept. 2017. Financial Institutions will report to their local authority sooner (Germany: expected 31 July).
- › The USA will use FATCA for the automatic exchange of information.

附圖七、CRS 自動交換稅務資訊

Resource: Commerzbank

根據 COMMERZBANK 資料，簽訂多邊 CRS 協議之國家已達 90 國（如附圖八），而根據 OECD 網站資訊，截至 2017 年 5 月，已有超過 60 個司法管轄權簽訂，以及超過 1,800 個雙邊資訊交換協議達成，預計將於 2017 年 9 月首筆根據 CRS 資料交換將誕生。隨著資訊科技發展，美國的 FATCA 與 OECD 國家的 CRS 對於稅務資訊交換的進展將大有斬獲，對於追查個人藏匿於海外之資產將更有幫助，互惠的稅務資訊交換機制為跨政府合作的基礎。未來資訊系統愈將發達，稅務資訊交換將成為常態，課徵成本也將大幅降低，對於各國政府稅務機關的查緝海外逃漏稅、甚至是防制洗錢、反資恐行動，都將是一大助力。

## More than 90 Countries signed a multilateral CRS-Agreement - initially Commerzbank is affected in 27 countries.



附圖八、簽訂 CRS 多邊協議的國家，兩階段下來已超過 90 國  
Resource:Commerzbank

### (六)德國銀行體系與歐元區

COMMERZBANK 此次邀請法蘭克福歌德大學教授為與會各國學員們簡介德國銀行體系。德國銀行體系主要由私人商業銀行、地區性儲蓄銀行、合作銀行等所謂德國「三支柱」體系，三大銀行系統所組成。「三支柱」已被歷史證明具有極高的穩定性和抗風險能力，德國是二戰以來唯一一個在 2008 年金融危機前未發生過銀行業危機的已開發國家。

私人商業銀行主要由德意志銀行、COMMERZBANK 等以營利為目的的私人銀行為代表，傳統上私人銀行以大企業為主要服務對象，協助其擴展國際版圖、上市融

資、合併與重組；儲蓄銀行則採用公有制結構，主要由所在地當地政府主導，其盈餘主要用於提供當地經濟發展和增進當地民眾福利；合作銀行採用會員集體所有制，亦非以盈利主導的商業機構，而是專門為出資會員的商業活動、家庭開支和房地產需求等提供所需服務。

2008 年金融危機不僅重創如德意志與 COMMERZBANK 等大型私人銀行，也讓擁有歷史悠久的儲蓄銀行、合作銀行面臨巨大挑戰。雖然金融危機未對德國銀行業造成直接巨大傷害，但身處歐元區市場風險卻間接地影響了業務型態較為單純、保守的儲蓄銀行和合作銀行。金融危機發生，歐洲央行將利率從 2008 年的 4.25% 一路下調至負利率區間，嚴重侵蝕其倚靠利差收入獲利能力，並開始動搖其根基與結構<sup>4</sup>。按德國法律規定，儲蓄銀行和合作銀行不能以獲利為經營導向，德國銀行體系三大支柱內各銀行各有其明確的營運範圍與服務客戶，此各據山頭的組織結構讓「三支柱」體系內的銀行相安無事共超過一世紀。然而長期低利率、負利率環境，足以崩解以利差為生的德國銀行業結構。2008 年以前，以穩健著稱的儲蓄銀行和合作銀行的 ROE 超過 30%，但隨著利率一路下調一度降至負數。德國各銀行為了存活，開始激烈地競逐市場占有率，德國已是全球人均銀行密度最高的國家之一，全國有 38,000 家分行據點分別屬於近 2,800 家銀行，平均每 2,200 個德國人就有一家銀行據點提供服務，此結果就是進一步壓低利潤。2015 年德國區域銀行的 ROE 僅為 2.65%，而同樣處於歐元區負利率之下的法國區域銀行的 ROE 為 8.88%。

德國銀行業高度分割化的特性，造成有些資產規模較小的儲蓄銀行因無力參與競爭，又迫於生存壓力，只得開始向儲戶收取利息。2016 年 9 月已有一家位於德

4 儲蓄銀行和合作銀行分別有 431 家和 1,021 家銀行，每家銀行均是獨立法人，可提供全能銀行服務，其服務範圍遍及全德國，儲蓄銀行約有 5,000 萬客戶，合作銀行則約有 1,830 萬成員，在全德有近 30,000 家分行據點，為構成德國經濟主體的 Mittelstand（中型企業）提供約三分之二的貸款。儲蓄銀行和合作銀行的高普及覆蓋率，為德國人提供普惠金融服務，廣泛吸納居民存款，透過傳統的存、放款方式，穩定支撐起德國實體經濟發展。然而，德國銀行業淨利息收入占銀行總收入七成以上，意謂著德國銀行業高度依賴利差收入。

國巴伐利亞的儲蓄銀行宣布將向存款超過 10 萬歐元的儲戶收取 0.4% 的利息。雖然目前僅對大額存款收取利息，然而持續性的負利率環境，可能會有更多德國儲蓄銀行被迫加入收息行列。隨著歐洲央行負利率政策持續時間拉長，儲蓄銀行和合作銀行最終可能不得不向所有的存款客戶收費。德國金融監管單位甚至已經開始敦促銀行考慮對以往免費提供的銀行服務收費，以減輕負利率對銀行的壓力。負利率對銀行的壓力不僅使原本各司其職的「三支柱」相互競爭，向儲戶收取利息，也將衝擊過去主要的存放款模式，德國銀行業三支柱中儲蓄銀行和合作銀行的組織形式亦將面臨前所未見的挑戰。德國政府勢將面臨一艱難的決策難題：究竟該扭轉負利率和低利率來保有「三支柱」體系，還是調整現有銀行業體系來適應新的常態。

#### (七) 法令遵循當前挑戰

隨著防制洗錢與反恐議題重要性與日俱增，金融機構落實法令遵循更顯得重要，各國政府為努力遏止恐怖攻擊、貪污、洗錢、毒品走私、人口販賣等不法活動，因此未來對於銀行業法令遵循的要求也越來越嚴格。九一一恐怖攻擊後，美國政府展開一連串的反恐行動，為掌握恐怖活動相關金流移動，對世界各金融機構採取更嚴格的法令規定。隸屬美國財政部的國外資產控制辦公室（Office of Foreign Asset Control，簡稱 OFAC）在網站上發佈特別指定國家名單（Specially Designated Nationals List，簡稱 SDN List），目前 OFAC 列為一級制裁的國家有古巴、伊朗、敘利亞、蘇丹、克里米亞、北韓等國。美國為了有效地實施經貿制裁，禁止全球銀行與制裁名單上的客戶交易，銀行若發現名單上的客戶，必須立即凍結其帳戶資金。銀行若不配合美國的反恐以及反洗錢措施，其跨國業務可能因此被美國限制，也將遭到鉅額罰款的處罰。美國透過資產凍結或貿易制裁手段來執行其外交政策或維持其國土安全，達到反恐、反洗錢的目的。

法令遵循（Compliance）重點對於金融機構並非僅在於合乎法令規定以避免罰

款，最大意義在於金融機構做好事前風險防範、確實掌握不法金流。透過金融機構對法令遵循的重視與落實，讓資金流向準確地留下記錄，對日益猖狂的恐怖主義與國際洗錢採取有效因應對策，同時保障政府效能、穩定金融秩序，及確保個人身家財產安全。因此，法遵議題關心的是：假若從你的銀行借出 100 億元出去，此筆資金流向與用途將會產生甚麼樣的結果，資金用途與目的是否一如初衷而非被挪做他用，從事非法用途。

銀行的金融犯罪法令遵循部門主要負責制定並執行所有銀行業務範圍內的洗錢防制、金融制裁，以及落實對反貪腐之要求。銀行法遵部門不僅擔任監測和培訓等核心工作，更需具有業務相關及亞太區級別的金融犯罪法規遵循人員配置與相關工作安排。金融犯罪法規遵循部門須與法規、營運、技術以及業務部門協同合作，共同制訂並維護全球統一的規範與程序。金融犯罪法令遵循部門人員應積極與其他全球性業務部門合作，辨識、評估，並對於該銀行所提供的金融商品、金融服務、客戶與交易性質及地理區域，將其風險等級量化，再依此制定相關法規、擬定策略、辦法和標準作業流程來監督並排除相關風險。是故，金融機構法律遵循，是一種前瞻風險管理，換言之，金融單位落實法令遵循，是為本身做好風險管理最重要的一環。

#### 四、參訓心得與建議

十分榮幸能代表臺銀參與此次 COMMERZBANK 舉辦的客戶訓練，此次參訓人員，來自歐洲、非洲、中東、中亞，只有我一人來自東亞，且僅有我來自一般分行，相較於其他各國代表均來自於總行單位，除了克服語言障礙，更要快速的轉換心態，以總行部門人員角度出發，迅速融入課程，此經驗確實難能可貴。

參訓期間僅有短短四天半，當中還包括前面提到的：參觀法蘭克福市區、導覽 COMMERZBANK Tower、及 COMMERZBANK 外匯交易中心等，嚴格來說，欲在如此短的



時間內要快速地吸收各種專業知識實有其難度，藉由撰寫心得報告過程，讓我回想起研討會期間各會議主題內容，也對當前大型國際銀行關注的金融議題有更廣泛的了解，期望下次還有機會以更充裕的時間，再來一趟進行深度知性之旅。

此次參訓會後，還有與來自土庫曼、衣索比亞、義大利、巴基斯坦等地的參訓人員聯絡，其中來自巴基斯坦的參訓人員對於亞太金融市場充滿興趣，除了閒聊彼此負責業務，還特別告知想與臺銀建立通匯關係。COMMERZBANK 客戶春訓會議主持人與負責亞太區的客戶關係經理也在會議過程、迎接晚會與送別餐會中給了我很多協助與歷次會議經驗心得分享，讓我更能於短時間內融入研討會的知識交流。

此次會議深刻地讓我感受到國際觀及語言能力的重要。英語是國際主要共通語言，主辦的 COMMERZBANK 講師、會議人員均精通德語及英語，參與會議者即便英語口音因來自不同國家而有不小差異，但基本上都能以英語進行討論及溝通，可見語言能力是瞭解國際事務、打開國際視野的先決條件。會議期間適逢全球經濟正處於適應美國川普新政階段、法國大選前國內脫歐與留歐拉鋸、美國指控敘利亞阿塞得政權使用化武攻擊平民而以導彈報復，俄羅斯支持的阿塞德政府則全盤否認，俄國反指美國侵略、激進的伊斯蘭國仍在世界各地製造恐攻等國際事件，無不使得金融市場繃緊神經。此次研討會有不少成員來自中亞、中東等國家，因此俄羅斯在中亞的影響力、中東地緣政治是課後與會者間討論的焦點，原來從蘇聯獨立出來的國家如白俄羅斯、土庫曼、烏茲別克等國家對於以俄羅斯總統普亭為首的俄國力量穩定中亞局勢、抗衡美國霸權寄予高度期待。

從討論過程中可以發現，與會各國銀行人員對國際事務都有其敏銳觀察，對國際突發事件對國家銀行體系的衝擊，都保持高度敏感性，亦對本身銀行所需採取的因應策略保持持續、積極地關注，舉凡地緣政治、種族文化等議題，多能侃侃而談，充分表述自己的想法。走筆至此，此次法蘭克福之行最大收穫即為，身為金融從業人員，除熟悉本身日常業務性工作、掌握國內財經資訊之外，更必須對國際性



事務保持關注，不論是國際政治、經濟與文化等事務有基本的了解與認知，建立國際觀十分重要，銀行間跨國交易平台與監理法規等金融事務乃全球高度關聯，金融科技快速發展更讓彼此緊密相關，因此，除了對熟悉本國金融事務外，更須對區域性乃至全球金融市場、銀行體系有所了解，以利因應未來之創新與挑戰。