

出國報告（出國類別：其他）

參加「摩根大通銀行 2017
大中華區亞洲銀行業論壇」報告

服務機關：臺灣銀行國際部

姓名職稱：陳昭圻 高級襄理

派赴國家：中國大陸

出國期間：106 年 5 月 24 日-106 年 5 月 26 日

報告日期：106 年 8 月 4 日

摘 要

美國摩根大通銀行(JP MORGAN CHASE BANK)於大陸杭州舉辦 2017 年大中華區亞洲銀行業論壇，研討期間為 2017 年 5 月 25 日至 26 日，有來自大中華區兩岸三地及新加坡、日本等地區約 61 個金融業機構近百位的代表參加。本次中心議題為「以投資促增長」，研討未來發展趨勢，並結合有關金融機構定位之創新，開展一系列之專題討論，並促進金融同業間之交流。

本次論壇主要內容如下：

1. 全球及大中華區經濟展望。
2. 全球支付、流動性管理及貿易融資的未來趨勢及發展。
3. OFAC 經濟制裁，KYC 認識客戶以及洗錢防制措施之最新動態。
4. 數位化、機器人以及區塊鏈等重大科技創新對金融機構之影響。

目 錄

壹、目的	1
貳、過程	2
一、 全球及大中華區 2017 年經濟展望.....	2
二、 全球支付、行動支付、區塊鏈及金融科技(FINTECH)等趨勢 發展.....	8
三、 洗錢防制、盡職審查及認識客戶(KYC)等措施趨勢.....	13
參、心得及建議	15
資料來源.....	16
附件：論壇議題時程表	17

壹、目的

職本次奉派參加美國摩根大通銀行(JP MORGAN CHASE BANK)於大陸杭州舉辦 2017 年大中華區亞洲銀行業論壇，研討期間為 2017 年 5 月 25 日至 26 日約一天半之行程，有來自大中華區兩岸三地及新加坡、日本等地區約 61 個金融業機構近百位的代表參加。摩根大通銀行近年來在亞洲不同城市定期舉辦大中華區亞洲銀行業論壇，目的在於促進金融同業間之交流，本次中心議題為「以投資促增長」，研討未來發展趨勢，並結合有關金融機構定位之創新，開展一系列之專題討論。

本次論壇主要內容如下：

1. 全球及大中華區經濟展望。
2. 全球支付、流動性管理及貿易融資的未來趨勢及發展。
3. OFAC 經濟制裁，KYC 認識客戶以及洗錢防制措施之最新動態。
4. 數位化、機器人以及區塊鏈等重大科技創新對金融機構之影響。

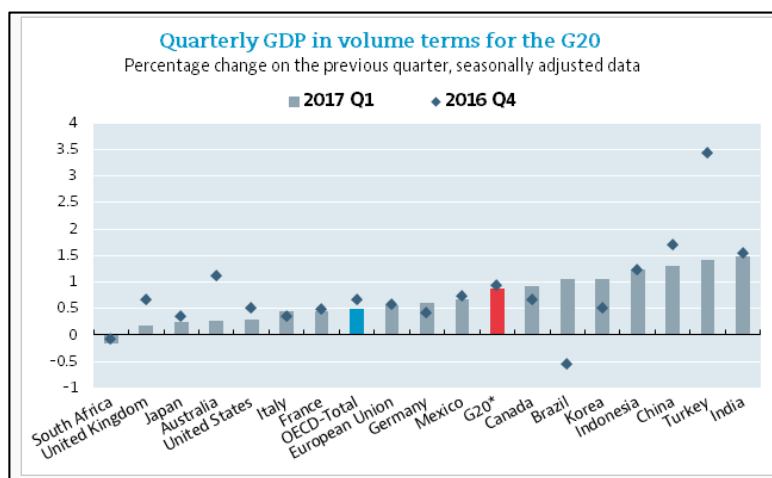
以下謹就論壇重要議題摘述。

貳、過程

一、全球及大中華區 2017 年經濟展望

1. 走出新平庸，開發及新興國家與市場同步，貨幣政策正常化

自從 2008 年金融海嘯以來，全球主要央行實行貨幣寬鬆政策(QE)，擴張的資產負債表提供寬鬆的貨幣環境，解決了當時可能進一步瓦解的金融體系危機，惟同時造就今天各國的財務隱憂。2017 年顯然是 QE 退出元年。由經濟成長率來看，各國增長尚稱理想，歐盟及日本等地區尚可見到經濟復甦徵兆，所以各國央行開始處理 QE 後危機時代的貨幣環境。退出 QE，不僅是一種必要的政治策略，也是為下一輪經濟景氣循環預留必要的空間。只要經濟趨勢不變，預估在未來十二個月內貨幣緊縮政策會成為新的全球性趨勢，但是收縮的力道不會太大。以目前的利率水平和流動性規模來看，央行逐步試探性的動作未必對貨幣環境帶來實質性的規模化的收縮，但是對市場預期心理可能產生衝擊。一旦失去了央行在流動性上的承諾，市場風險自然會上升。



資料來源: OECD

2. 全球主要國家央行政策

美國聯邦準備理事會(FED)自 2015 年以來已 3 度升息，使目標利率達到 1% 至 1.25% 之區間，預計今年將啟動縮減資產負債表，這是由於美國目前經濟接近全民就業，失業率降至新低，同時聯準會重視的通膨指標，個人消費支出平減指數也低於目標，都為聯準會升息提供了空間。

聯準會過去為了因應金融危機，曾多次推出 QE 量化寬鬆措施，透過收購證

券、公債等資產來刺激經濟成長，過去在 QE 時期大量買入美國公債、不動產貸款抵押證券等資產，造成資產負債表迅速膨脹，相對金融海嘯前的 9,000 億美元，聯準會目前資產負債表規模近 4.5 兆元，膨脹了 5 倍之多，也代表市場擁有過多的美元。隨著市場穩定復甦，聯準會除透過升息外，另一方面透過縮減資產負債表，實施瘦身計畫，收緊市場資金，這動作比起升息，更能彰顯貨幣政策回歸正常化的決心。

過去因為美日等主要國家央行皆實行 QE 寬鬆政策，進而推高了全球資產價格，並營造多年的多頭行情，如今在聯準會啟動縮表後，資金行情恐暫告一段落。惟因美國總統川普掀起的貿易保護主義升溫、稅改政策不確定性，恐將構成影響成長的負面因素。

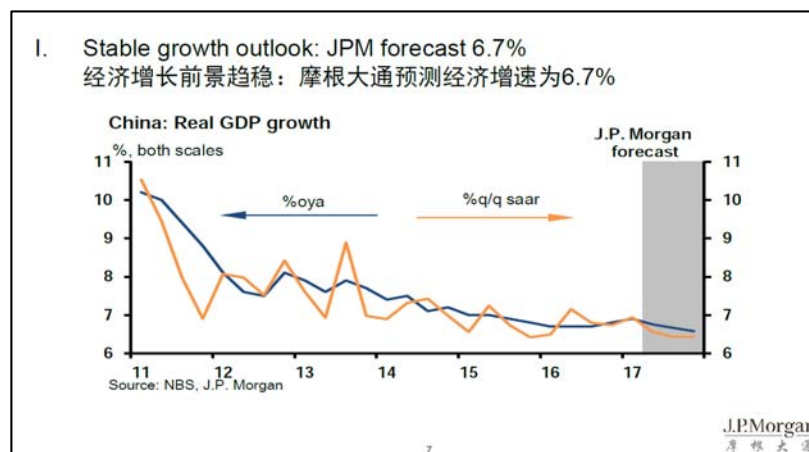
歐洲央行(ECB)總裁德拉吉表示歐洲央行有必要維持非常寬鬆貨幣政策，ECB 仍維持主要不動，基準再融資率維持零不變、隔夜拆款利率與隔夜存款利率分別維持在 0.25%與-0.40%不變，而且預見短期內不會進一步調降利率。雖然有跡象顯示歐元區經濟緩步復甦，但通膨壓力仍然受抑制，尚未出現令人信服的上升趨勢。歐洲央行政策認為儘管負利率會產生副作用，但仍不如量化寬鬆帶來的潛在問題大。目前 ECB 還不急著結束負利率和每月購債 600 億歐元之措施。

日本央行策略亦決議維持寬鬆政策不變，利率維持現行的-0.1%，10 年期國債(JGB)殖利率目標也維持在 0%左右。近期來看，日本經濟表現雖有改善，但是通膨率依然相當疲弱。日本央行預估 2018 年度之核心通膨率仍在 1.7%，隱含整體貨幣政策不若其他成熟國家可輕言退出寬鬆政策，美國與日本貨幣政策分歧預料將導致日圓後市偏弱。日本央行認為，日本經濟可能繼續溫和擴張，就業和收入改善將有助於提升消費力。日本央行將繼續實施寬鬆的貨幣政策，維持目前每年 80 兆日圓左右買債的速度。

3. 中國大陸經濟現況

中國大陸的經濟平衡政策任務一向艱鉅。現階段的情勢為低增長、低通膨、低利率及高債務。邁入 2017 年之際，經濟成長率尚符合當局預期，惟貨幣政策轉向控管信貸及房市風險，三行一會既要打擊超額借貸高金融槓桿，要約束房市

飆漲，同時又要維持經濟增長，加上美國利率上升，又要對抗人民幣貶值及資金外流。中國大陸經濟為了維持一定的增長速度，經濟持續依賴舉債，以至於金融槓桿越來越高，才能實現政府設定的年度經濟增長目標，由於房市緊縮政策及貸款減緩，已使經濟成長降溫。預估今年第 4 季 GDP 年增率將降到 6.5%，低於第 1 季的 6.9%；全年成長率預估為 6.7%。



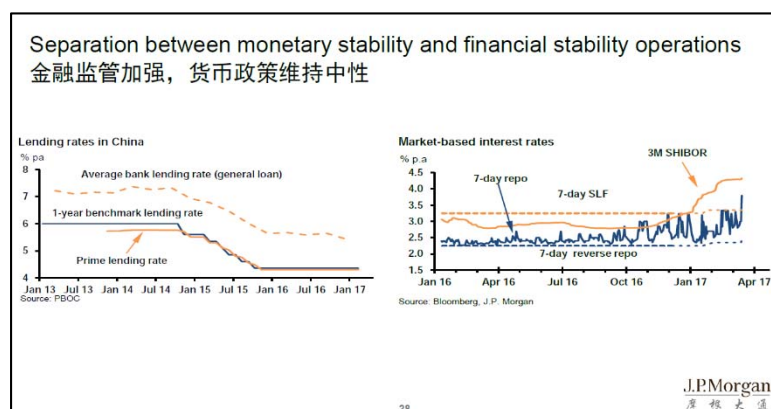
近期公佈之官方數據顯示，中國大陸境內整體信貸仍在增長。據惠譽(Fitch)調查數據，去(2016)年中國大陸債務總規模已達相當於 GDP 的 258%，預計此一比率還將持續上升。經濟學家認為，中國大陸政府需要將利率保持在較低水平，才不會導致企業特別是隱藏在債務重組後之國企機構內日漸積累的債務發生違約。近期的房地產熱，更加深了購屋者採取高槓桿的財務操作，在資金成本突升的時候其風險度更是倍增。2017 年這樣一個資金環境，信用違約事件應該有明顯的上升，如何控制系統風險，將成為監管當局的一大考驗。

2017 年秋季中國大陸將召開十九次人民代表大會。在政治交接之際，維持穩定將是首要目標，原則上不主動做大幅度調整慣例，財經政策仍以「維穩」為主，但人事變動仍可能對貨幣政策、財政政策、匯率政策等帶來影響。

(1) 企業債務將是關注重點，中國大陸信貸評級下降，國企債務轉換成政府債務之減債政策

中國大陸債務問題在於企業債務過高，企業部門的債務佔 GDP 比例已達 160%以上，是全球負債最多的國家。而企業部門所累積的債務大部分來自國有企業，由於房地產是金融危機後的主要經濟增長引擎，因此房屋和相關工業部門吸納超過 40%的總債務。中國大陸的債務狀況已引起外界對金融系統穩定性的關注，因此應分階段進行減債，需持續實施周期性貨幣及財政政策，以抵消減債的

影響，避免經濟硬著陸，地方政府債務置換重分配有助改善債務可持續性及促進減債，整頓市場之違約和信貸事件，鞏固市場紀律及改善風險定價，對企業及金融部門進行結構性改革，以改革信貸使用及分配的效率。



(2) 房市調控及監管政策、房地產稅是否實施及土地供應制度是否改變

在中國大陸中央強調「房子是用來住的，不是用來炒的」的背景下，近期多個城市加強調控措施、限購收緊調控，以遏制房價過快上漲對資產泡沫的控制政策。在各大城市透過降低需求措施和增加住房供給來控制房市的投機活動。

近年來房市的炒作成為資金入市的主要原因並形成惡性循環。政府政策已漸導向讓住宅回歸居住需求屬性，對過熱城市實施必要限制趨向常態化。2017 年中國大陸的房地產市場仍為穩中帶升，但從人口結構來看，中國大陸的房地產市場存在著估值過高的問題，三四線城市更面臨巨大的庫存壓力。但是今天支撐房市的不是居住者屬性，而是房市產品被視為一種金融產品，是受到流動性熱錢追捧的投資品。對於房價暴升的一線和部分二線城市，地方政府通過限購限貸加以遏制。

調控房市目的正是阻止投機炒作，希望嚇阻投資客的資金繼續流往房地產。在房價脫離經濟基本面的情況下，缺乏實質經濟支撐，再加上嚴厲的打房措施，中國大陸房市降溫有可能促使更多資金進入股市。為了達成抑制房市泡沫、阻止資本外流以及去槓桿化等目標，預期貨幣政策將趨於緊縮，特別是重視財務槓桿的控制。除非資本外流的情況變得過於嚴重，或者中國大陸內需不振，否則應該不會出現利率或存款準備率的調降。

(3) 中國人民銀行貨幣政策，流動性緊縮政策造成影子銀行信貸業務違約風險，金融體系之去槓桿化，影子銀行超過 100 兆(理財信託約 20 兆)及表外交易影

響貨幣政策之有效性

預期今年下半年，人行仍將維持中性偏緊的貨幣政策，以抵押補充貸款 (PSL) 加上附買回逆回購公開操作方式，挹注實體經濟成長所需的流動性，同時避免過低的資金成本和過剩的流動性助漲投機客炒作房地產。人行仍將維持一貫的支持實體經濟的發展的中性貨幣政策，不希望過剩的流動性助漲房市，也不希望造成股市太大的波動。

(4) 金融監管趨勢

為維護金融安全，近期階段，中國大陸金融監管機構之監管力度已經大幅加強。負責金融監管的一行三會(中國人民銀行、銀監會、證監會及保監會)不僅各自推出了新的監管措施，監管部門間的合作亦明顯增強。

中國人民銀行表示將持續實施穩健中性的貨幣政策，進一步做好金融支持「三去一降一補」(即去產能、去庫存、去槓桿、降成本及補短板)，深化金融重點領域和關鍵環節改革。

銀監會提出加快健全現代銀行之公司治理結構、提升金融服務實體經濟質效等 6 項重點任務，並將全面梳理銀行業各類業務監管規制，並深入查核銀行業各類風險，密切盯防重點領域風險。國家外匯管理局表示，要防範跨境資本流動之衝擊，維護金融市場的穩定。

證監會表示將持續全面監管，保護投資者合法權益，協調推進資本市場改革穩定發展和監管工作。

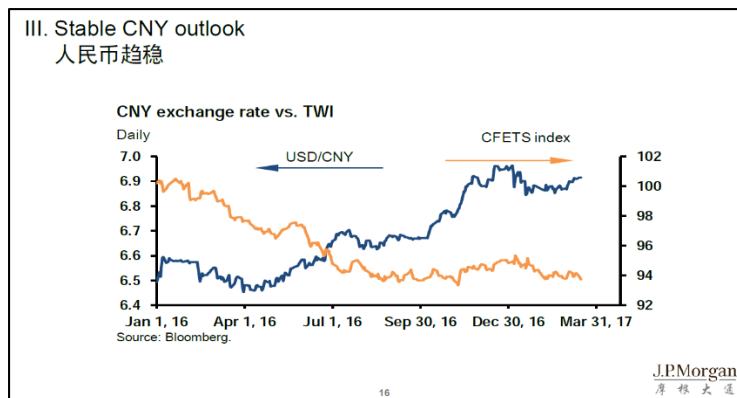
保監會表達將打擊違法違規行為，治理保險市場亂象，切實強化監管，進一步梳理排查監管漏洞，督促市場健全內控制度，形成依法合規經營的長效機制。

大陸監管機關	網路/支付服務 相關監管業務	已公佈之網路/支付服務相關法規
人民銀行	第三方支付	非金融機構支付服務管理辦法
銀監會	P2P 網路借貸 網路信託產品 網路消費金融	網路借貸信息中介機構業務活動管理 暫行辦法 網路借貸資金存管業務指引
證監會	股權集資 網路基金銷售	股權眾籌融資管理辦法 (試行) 貨幣市場基金監督管理辦法
保監會	網路保險	互聯網保險業務監管暫行辦法

(5) 人民幣匯率走勢，基本面好轉與美元走勢趨貶有關，減輕人民幣維繫壓力與資金外流減緩，預期目標價為 7.05

人民幣貶值預期對貨幣政策造成負面影響。2015 年 8 月開始貶值趨勢，改變了對人民幣匯率單邊升值的預期，資金外流成為中國大陸經濟的一大問題。據大陸國家外匯管理局表示，今年以來中國大陸跨境資金流出明顯放緩，資金流出壓力已漸減輕，從跨境資金流動來看，美國三次升息的影響逐步減弱。2015 年 12 月美國首次升息時，當年度第 4 季中國大陸外匯存底下降 1,838 億美元。2016 年 12 月第 2 次升息前，當年度第 4 季中國大陸外匯存底下降了 1,559 億美元；今年 3 月美國第三次升息前，今年第 1 季中國大陸外匯存底僅略微下降 14 億美元。

近期因美國聯儲會加息行動，觸發了美元升值，人民幣也隨同其他亞洲主要貨幣走軟，相信美元強勢還會持續一段時間，人民幣兌美元依然處在緩慢貶值的軌道上。不過 2017 年，中國大陸對歐洲及日本等主要國家之相對經濟基本面仍在改善之中，中國大陸政府在維穩心態下應未必會製造大幅度的貶值。人民幣兌美元匯率內在的貶值壓力猶存，人民幣匯率貶值實際上是反映中國大陸經濟潛在增長率下降，出口競爭力下降和人民幣匯率高估後的自我修正的結果，匯率趨勢應為穩中略降，預期人民幣對美元之目標價將達 7.05。



(6) 中美貿易問題，中美貿易風險於川習會後已降低，但長期問題無法短期解決

中美關係存在著不確定性，美國是中國大陸最大的貿易夥伴，川普對中政策對中國大陸經濟有直接重要的影響，因中美經貿關係依存度高，如強硬制裁中國大陸產品，最終受到傷害的不僅是中國大陸的出口企業。美國總統川普雖然在競選中揚言對中國大陸產品施以懲罰性關稅，並將中國大陸視為匯率操縱國，一旦川普政府提高關稅稅率或採取其他保護主義行動，都將使中國大陸出口雪上加霜，一般認為最終將會對中國大陸產品和匯率作出象徵性的懲罰。

綜上所述，預測中國大陸經濟在 2017 年相對穩定，結構改革和中美關係乃

關注重點，房市穩定，股市看升，信用風險上揚，匯率穩中走貶。

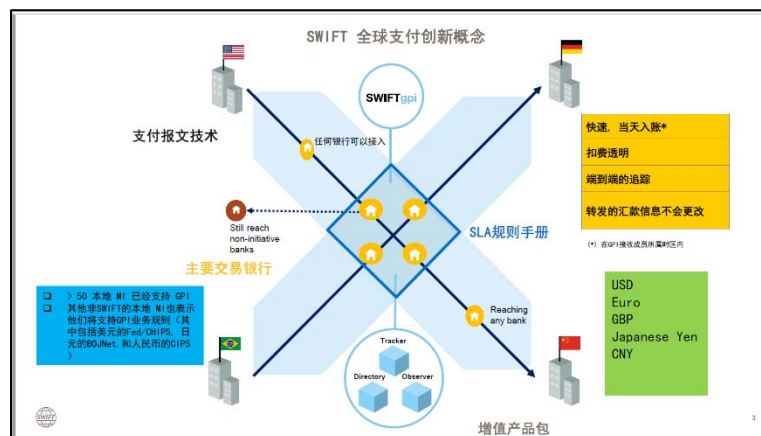
二、全球支付、行動支付、區塊鏈及金融科技(FINTECH)等趨勢發展

1. 金融機構全球支付技術趨勢

SWIFT(環球銀行金融電信協會組織)持續推動全球付款創新(GPI, Global Payment Innovation)計畫以創造跨境支付新標準,SWIFT 於 2017 年宣布啟動概念實作驗證(POC, Proof of Concept),利用分帳式帳戶技術(DLT, distributed ledger technology)測試即時調節存外同資料庫的可行性,優化全球資金流動性。在現有的通匯銀行業務模式,銀行需要透過集中式的結算系統來更新交易雙方之海外帳戶資金,相關維護和作業成本占跨境支付費用相當大的比例。此 POC 實作模式可用來測試分散式帳戶對銀行即時調節存外同帳戶的效率,有效降低成本和作業風險。

SWIFT 已於 2017 年 2 月 16 日宣布全球各主要銀行開始使用 SWIFT GPI 全球支付創新服務。該服務於 2017 年 1 月 1 日起接受線上支付,該計畫係利用區塊鏈的觀念及超級帳本(Hyperledger)技術,在 SWIFT 封閉網路中使用私有區塊鏈(private blockchain)及嚴謹的資安控制,可有效控管用戶權限和資料存取。

SWIFT GPI 讓銀行可向企業客戶提供更快速、透明、可追蹤的跨境支付服務。其中 GPI TRACKER 加值服務創新功能提供企業即時、點對點查詢支付狀態之服務,包括受益人帳戶確認款項。另,企業尚可查詢傳送予受益人之匯款資訊。SWIFT 目前已在進行第二期 GPI 改善計畫,未來還會推出品質管控工具 GPI OBSERVER,以確保參與者遵守 GPI 業務規則,以進一步提升跨境支付資料傳輸服務。



資料來源:SWIFT

2. 中國大陸行動支付/移動支付發展趨勢

(1) 中國大陸行動支付環境

行動支付/移動支付係指在交易過程中不使用現金或信用卡，藉由行動裝置來支付消費款項，如各項服務、數位及實體商品購買等，具有移動性、即時性、快捷性等特性。2015 年全球行動支付市場規模為 4,500 億美元，2016 年達 6,200 億美元，年成長率達 37.8%，預估 2017 年全球行動支付金額將可突破 1 兆美元大關。



另外過去銀聯卡為中國大陸實體交易及行動支付服務領域的霸主，隨著第三方支付業者勢力崛起，中國大陸直接從現金支付跳到了移動支付。行動支付從支付寶、微信支付，到銀聯、手機製造商的 NFC 技術等，目前已應用於手機購物、電話費及線上遊戲儲值、電影娛樂和火車票等常用之消費項目。

中國大陸在移動支付方面領先歐美各國，主要是因為信用卡普及率較低且缺乏其他可行的非現金支付方式。如使用金融機構之借記卡(DEBIT CARD)進行線上支付因需要通過手機簡訊、U 盾(USBKey)或隨機密碼等多重認證方式較為繁瑣，不易為消費者接受。相較之下，使用支付寶或微信進行支付只須使用手機掃描二維條碼即可。根據 2014 年歐盟委員會研究估算，處理現金的邊際成本約 40 個基點(Bps, basis points)，而在中國大陸使用支付寶或微信支付的成本與現金交易接近，甚至比金融卡之服務成本更低。

依據統計中國大陸第三方支付的規模在 2016 年已經超過 5 兆美元，當中支付寶、微信支付合計已占有 90% 以上的市占率，其他行動支付服務僅能搶食不到 7% 的市占，競爭相當激烈。

中國大陸行動支付市場發展速度驚人，已成為官方試圖朝互聯網及新經濟型態轉型發展的重要基礎，也為中國大陸在金融科技和創新的領域打造有利的發展條件。為將發展中的第三方支付納入管理，中國人民銀行在 2010 年 6 月 14 日制定「非金融機構支付服務管理辦法」，首度將非金融機構提供的第三方支付業務成為特許事業。同時為免金融亂象，大陸主管機關亦不斷強化對支付產業的監管。人行在 2015 年 7 月公佈「關於促進互聯網金融健康發展的指導意見」，及「非銀行支付機構網絡支付業務管理辦法」，以建立非金融機構支付服務市場准入制度。這些愈趨嚴格的監管措施，勢必影響中國大陸支付產業市場的未來發展。

(2) 中國大陸行動支付業者支付寶簡介

支付寶係中國阿里巴巴集團於 2004 年 12 月於杭州創辦，至目前為止支付寶實名用戶數量已超過 4.5 億。最初是為了解決淘寶網交易安全所建置設之第三方擔保交易模式功能，現在則改制為阿里巴巴集團下關聯公司，屬於浙江螞蟻金服旗下的第三方支付平台。

支付寶從 2004 年開發起，在淘寶網 B2C 電子商務領域，將買賣雙方連結起來，透過技術解決支付問題與信用問題。當連結的用戶越多時，系統擁有大量準確的客戶數據，後端接著就可以發展大數據及人工智慧等各項應用功能及加值服務。

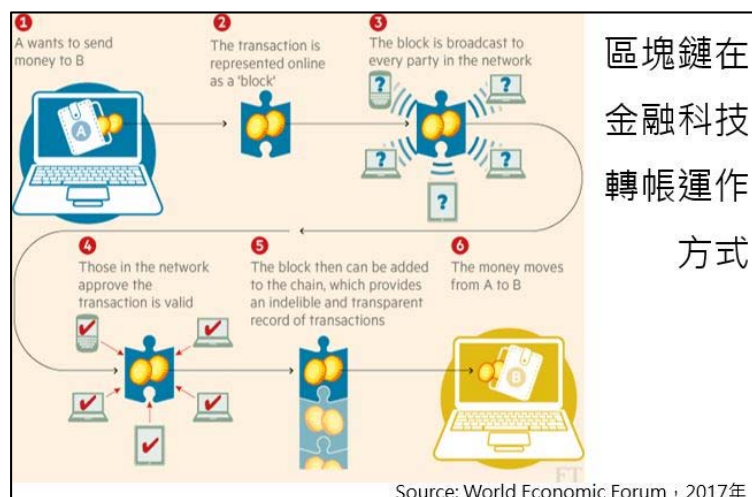
阿里巴巴電商集團於 2014 年 10 月更名為螞蟻金服，該集團的策略目標係以普惠金融(Financial Inclusion)為願景，專注於提供小型企業與個人金融服務，至今螞蟻金服集團旗下已有支付寶、餘額寶、芝麻信用、螞蟻聚寶、螞蟻微貸等跨支付、個人信用與財富管理等領域的多角化金融服務，另外還有招財寶、螞蟻小貸以及網商銀行等六大業務。該集團從行動網路支付逐漸跨足至雲端運算、大數據以至人工智慧，並在 KPMG 之 2016 全球 FinTech 百強排行榜，拿下第一名。

目前螞蟻金服已逐步將人工智慧整合到每個金融服務應用，利用大數據資料庫，整合人工智慧，於 2010 年開始為中小企業提供無抵押信用貸款服務。在財富管理服務方面陸續增加了基金推薦加值服務，螞蟻金服推出芝麻信用，能將用戶的信用資料擴及至其他體系服務，從用戶的整體行為判斷其信用風險。與傳統金融業模式不同，例如以借貸的信用用於租車的費率，或從租車、借書等歸還的

行為習慣評估其信用。

3. 區塊鏈技術與金融創新

區塊鏈技術從比特幣實作開始，是一種去中心化分散式的帳戶概念，經由資訊加密，由節點共同驗證，無需官方或者第三方中介機構驗證，更具安全性。



區塊鏈技術在金融產業的應用可從 3 個面向來探討：

(1) 減少資訊外洩風險

目前大多數銀行資訊系統架構都屬於集中式之資料庫，因所有訊息都集中儲存在同一個地方，有受到新形式網路攻擊的風險。透過區塊鏈技術建立新的銀行系統，依區塊鏈的儲存架構，資料之加密和驗證作業都是分散的，如果發生任何資料洩露或欺詐活動，駭客不易一次獲得所有訊息，可以降低數據被竊駭取的風險。

(2) KYC(認識客戶)

由於全球防制洗錢標準不斷提高，銀行每年須花費鉅資在客戶盡職審查作業，為了避免被監管機關裁罰，銀行必須妥善保存客戶資料及交易紀錄。透過區塊鏈技術，可開發出符合規範的系統平台和 KYC 流程，不僅可以降低營運成本，更可提高符合規範作業流程效率。

(3) 分散式交易平台


交易平台是區塊鏈技術的關鍵模式。如應用分散式帳戶技術建立的證券交易，則不需要集中式信託或中介機構，使交易過程變得透明、安全並具不可否認性。另外如以進出口押匯為例，運用區塊鏈平台，現有客戶辦理押匯程序，由銀行、

報關行再交由海關，點對點的作業模式，如果採用區塊鏈技術配合電子化文件，則文件在區塊鏈上可供使用，可提升效率、降低作業成本。企業客戶更可跨不同銀行快速查詢整合資訊。

分布式账本 - Network Payments之外

我们的对支付生态系统未来的展望

- 我们预期在Network Payments之后还将有更多应用
- 区块链技术将影响金融行业支付系统的整个架构，并且为客户带来额外好处
- 落实过程将需要行业合作，监管承诺和额外测试
- 银行、中央银行、支付监管机构和基础设施提供者将开展研发工作，加强对该技术意义的了解



案例 - Ubin项目 (新加坡)

- 运用了中心化记账技术 (DLT) 为央行存款支持的新元银行间债务 (包括在新加坡开展业务的境内外银行) 建立境内支付系统原型 - 新加坡将是亚洲首个实现该功能的金融市场，新加坡元将是分布式账本采用的第一种亚洲货币
- 在接下来的工作中，我们将作为解决两大业务挑战 - 跨境支付和跨境证券 - 的先驱，为新加坡金管局和市场参与人士打造一个DLT平台和内部业务分支
- 我们从以下几个方面测试DLT是否可以完善MEPS+ 系统：
 - 效率 - 是否可以提高新加坡境内支付系统的运营效率
 - 连续性 - 可以加强整个系统的连续性，降低由高交易量、错误路由和安全漏洞造成的重载风险
- 探索了即时结算、延期结算、延期净额结算以及结算不确定性对运营风险和对手方风险的影响

J.P.Morgan
摩根大通

4. 金融科技(Fintech)發展

金融科技(Fintech)的核心價值和機會，主要在於降低成本、差異化及提升客戶忠誠度。金融科技正在全球挑戰傳統金融保險業的商業模式，重新定義金融服務創新及解決方案。如區塊鏈的技術應用成熟將會帶來革命性的突破，主要原因在銀行的交易本質就是一種資訊流(金流)，許多大型金控集團想投資區塊鏈，正因為他們已經看到新技術下之傳統的金流傳送方式將有極大的差異，傳統銀行會在非銀行業者跨足金融業支付領域後不久，可能很快就會被取代掉。另外在財富管理領域，機器人理財已漸成為一門顯學，主要是運用資訊技術的運算能力協助客戶進行投資風險分析，以及處理基金大數據資料庫。許多人認為，未來機器人理財將會取代銀行理專的角色。

金融科技提供了新種客戶諮詢方式，不論在客戶建議、交易訊息處理、數據分析及有效資產組合管理各方面，可幫助客戶做出更好的投資決策，提升金融機構的獲利能力，達到雙贏的目的。

三、洗錢防制、盡職審查及認識客戶(KYC)等措施趨勢

近年來國際上對於洗錢防制制度建立十分重視，國際洗錢防制金融行動小組(FATF, Financial Action Task Force)最初係由加拿大、法國、德國、義大利、日本、英國及美國等七大工業國於1989年成立，負責監視全球洗錢活動，並制訂洗錢防制措施。FATF在1990年頒布40項建議作為防制洗錢的國際標準及具體工作

計畫。2001 年則另外針對打擊資助恐怖主義制訂 8 項特別建議，並陸續在 2003 年至 2004 年間整併原有標準，新頒布 40+9 項建議，成為打擊資恐之國際標準。

該機構於 2012 年修訂洗錢防制及打擊資恐 40 項建議，將洗錢防制的管理制度分為風險評估、客戶盡職審查及可疑交易申報三個重點，利用風險為基礎之方法論建立風險評量標準，並對客戶進行風險分級。依風險評估的結果，執行不同之客戶盡職審查程序(CDD)，最後依照風險評估等級及客戶盡職審查結果，進行可疑交易申報。

1. 國際洗錢防制暨打擊資恐標準 - FATF 四十項建議

目前各國洗錢防制暨打擊資恐法規大致都遵循國際組織 FATF 金融行動小組所提出的四十項建議，該建議要求各國應賦予金融機構的義務主要如下：

- A. 確認客戶身分
- B. 通報可疑交易
- C. 凍結制裁—執行金融制裁，凍結資恐團體或個人之資金或資產
- D. 內部控制—根據風險評估建立內部控管洗錢暨資恐風險機制

值得注意的是，國際間近來愈益重視國際貿易融資(Trade finance)等洗錢議題。全球金融誠信組織(Global Financial Integrity) 2013 年報告中估計發展中國家的非法所得，約有 80%的比例是透過國際貿易活動漂白。而國際貿易多以信用狀、匯票等融資方式進行，金融機構未有適當管控機制，不小心就會成為協助洗錢的工具。因此 FATF 於 2006 年、2008 年及 2012 年陸續發佈有關透過國際貿易洗錢活動(TBML, Trade-based money laundering)報告，指導各國主管機關及金融機構如何辨識貿易活動中的可疑交易，以防範透過貿易洗錢的風險。

美國洗錢防制及打擊資恐法規亦為大部份金融機構關切及配合遵守。該國主要由雙軌制兩套聯邦法令來規範，除金融犯罪執法辦公室(FinCEN)主管洗錢防制打擊資恐法令(主要為銀行保密法 BSA, Bank Secrecy Act)與情資收集之外，美國財政部海外資產控制辦公室(OFAC)有另一套申報及制裁凍結的規範。在 FinCEN 架構下依據 BSA 相關規範，金融機構除了應向 FinCEN 申報可疑交易報告及大額通貨交易報告，並應確保其洗錢防制遵循計畫包含以下五大面向：

- A. 內控制度
- B. 應就洗錢防制遵循計畫之有效性，定期進行獨立測試

C.專責人員監導洗錢防制法令遵循作業

D.持續員工教育訓練

E.確認客戶身分機制(含持續性客戶身分查核)

OFAC 是執行打擊資恐目標制裁的主管機關，目前 OFAC 執行近 30 個制裁計畫，制裁對象除了恐怖分子組織，更涵蓋美國因經濟或政治考量下制裁的國家或組織人員名單，因各制裁計畫的法令限制並不盡相同，OFAC 一般要求金融機構做到立刻凍結制裁對象的資金，且必須於 10 個營業日內向 OFAC 作通報拒絕與制裁對象為任何交易，對金融機構造成法遵作業壓力及挑戰。

2. 目前監理及執法趨勢

美國和其他國家政府部門保持密切合作，以有效監控洗錢及恐怖分子的活動。但主管機關並非一發現金融機構具有缺失即裁罰，事實上最終只有約 5% 會被處罰，惟近年來罰款有日益增高的趨勢，在監理實務上，主管機關越來越加重對於反洗錢法遵人員及管理階層的個人責任，甚至祭以刑事責任等執法手段。

3. 認識客戶(KYC)

洗錢防制的管理制度架構建立於風險評估、客戶盡職審查及可疑交易申報三個工作重點，以風險為本的客戶篩選及 KYC 程序為基礎，利用風險基礎方法建立風險判斷標準，並進行客戶風險分級，例如以客戶職業、國籍及商業活動或交易型態等設定不同風險等級及分數及加總整理。

依風險評估的結果，執行不同強度的客戶盡職審查程序，例如高風險客戶應進行高強度盡職調查(EDD, Enhanced Due Diligence)，並應取得管理階層主管之核可，方得開戶或交易，一般風險客戶進行中強度盡職調查(NDD, Normal DD)，而低風險客戶則進行低強度盡職調查(SDD, Simplified DD)即可。最後依照風險評估及客戶盡職調查所得之結論，進行可疑交易申報。

客戶盡職審查是一項重要的洗錢防制及反資恐工具，主要應包含四部份：確認及驗證客戶身份、審查及確認實質受益人及最終受益人身份、了解客戶往來關係之目的及性質及持續進行各項監控。

4. 最終受益人及實質受益人定義

從洗錢防制的角度來看，金融監理單位對於金融機構帳戶之 KYC，除資料之

完整性外，還有一大重點就是資金交易進出之合理性。金融機構的資料檢核機制配合洗錢防制機制及 KYC 等措施，將可減少洗錢活動之發生。

國際反洗錢趨勢，越來越重視對公司法人的監控，因而修正重點在要求銀行加強對實質受益人的審查。所謂實質受益人，係指對公司具最終所有權或控制權之自然人，國際實務上一般用直接或間接持有股權或資本達 25%以上為標準。銀行辨識實質受益人的第一步，就是要審查法人客戶的股權結構，檢視直接或間接持股達到 25%以上的實質受益人有哪些，一般會查核客戶股東名冊、聲明書與高階管理人個資，再向實質受益人要求提供身分證明文件，如果公司章程無法辨識，甚至會請法人客戶出具聲明書。

參、心得及建議

一、中國大陸經濟發展與全球關係密切

本次研討主題雖以全球經濟發展現況為切入點，惟主題仍圍繞著中國大陸經濟及目前金融科技相關主題之探討，中國大陸依舊是帶動全球經濟增長的火車頭，2017 年的經濟成長率預計約 6.7%，仍遠高於歐美各主要國家及全球平均約 2.1% 成長率，雖然中國大陸仍是一不可忽略之重要戰略市場，但銀行經營基於風險考量，對於中國大陸之國家風險仍須審慎應對。

二、同業交流契機

本次參加研討，深切感受到主辦單位的用心，主辦之摩根大通銀行表示，約一年前即開始籌劃此會議主題及內容，並從全球各單位協調與會之演講貴賓，論壇之討論議題對於了解金融大環境及趨勢有相當之助益。主辦單位銀行對於各項行程時間的安排嚴謹，實有賓至如歸的感覺。本次論壇共有台資銀行同業約 15 家派員參加，未來本行如有機會受邀，建議仍應持續派員參與，可認識更多之國際金融同業並可進一步拓展商機。

資料來源：

1. tradingeconomics.com GDP 統計資料
2. MoneyDJ 理財網: 全球經濟展望：金融市場重要影響因素 (2017.5.3)
3. 鉅亨網: 陶冬-各國央行尋求退出變局帶出波動 (2017.7.2)
4. 信報財經新聞: 2017 年中國經濟展望 (2017.1.17)
5. 中國銀行香港網站: 二季度內地經濟維持穩健增長 (2017.07.17)
6. 日經中文網: 中國金融高槓桿風險有多嚴重? (2017.7.21)
7. 維基百科網站 : 螞蟻金服簡介
8. DIGITIMES 科技網: 區塊鏈技術發展與金融科技應用 (2016.5.23)
9. ITHome: 區塊鏈的五大技術創新 (2016.7.31,8.6)
10. 鉅亨網: 全球主要銀行的 SWIFT gpi 服務已上線 (2017.3.6)
11. SWIFT Alliance 網站: SWIFT global payments innovation (gpi)
12. PWC: 金融產業要聞與實務雙月刊 (2017.5.23)
13. KPMG: 鑑識會計洗錢防制暨反資恐專刊(二) (2016.8)

附件

2017 年大中華區亞洲銀行業論壇議題時程表

2017 Asia Banking Forum – Greater China May 25 – 26, 2017 Hangzhou, China

Thursday, May 25

8:30 a.m. – 9:00 a.m. REGISTRATION

9:00 a.m. – 9:10 a.m. WELCOME AND OPENING REMARKS

Speaker: Lily Zou, Head of Banks & Broker Dealers for Greater China, Treasury Services, and Acting General Manager for the Shanghai Branch for J.P. Morgan Chase Bank (China) Company Limited J.P. Morgan

9:10 a.m. – 9:30 a.m. KEYNOTE ADDRESS: INVESTING IN YOUR GROWTH

Speaker: Kiat Seng, Lim, Global Head of Banks & Broker Dealers Sales Treasury Services J.P. Morgan

9:30 a.m. – 10:30 a.m. GLOBAL AND GREATER CHINA ECONOMIC OUTLOOK

Speaker: Haibin, Zhu, Chief China Economist and Head of Economic Research for Greater China Asia Economic Research J.P. Morgan

10:30 a.m. – 11:00 a.m. COFFEE BREAK

11:00 a.m. – 11:45 a.m. SANCTIONS UPDATES AND IMPLICATIONS FOR FINANCIAL INSTITUTIONS

Speaker: Richard Yung, Head of Sanctions Compliance for Asia Pacific Global Financial Crimes Compliance J.P. Morgan

11:45 a.m. – 12:30 p.m. MANAGING CORRESPONDENT BANKING RISK IN A DYNAMIC ENVIRONMENT

Speaker: Yen Giang, Head of Banking Advisory for Asia Pacific Global Financial Crimes Compliance J.P. Morgan

12:30 p.m. – 12:45 p.m. GROUP PHOTOGRAPHY

12:45 p.m. – 1:45 p.m. NETWORKING LUNCH

1:45 p.m. – 2:30 p.m. TECHNOLOGY AND INNOVATION: BLOCKCHAIN, ROBOTICS AND MACHINE LEARNING

Speaker: Naveen Mallela, Technology Director Corporate & Investment Bank J.P. Morgan

2:30 p.m. – 3:15 p.m. INNOVATION IN GLOBAL PAYMENTS: PATHWAYS TO SUSTAINABLE GROWTH

Speaker: Emma Loftus, Global Head of Global Payments, FX and Channels Treasury Services J.P. Morgan

3:15 p.m. – 3:45 p.m. COFFEE BREAK

3:45 p.m. – 4:45 p.m. [PANEL DISCUSSION] CHALLENGES AND OPPORTUNITIES IN MOBILE PAYMENTS: COMPETITION OR COLLABORATION

Speaker: Frank Hsu, Senior Vice President CTBC Bank; Dawei Jin, Chief of Mobile Banking Division, Electronic Banking Department Shanghai Pudong Development Bank; Emma Loftus, Global Head of Global Payments, FX and Channels, Treasury Services J.P. Morgan

Moderated by: Lily Zou, Head of Banks & Broker Dealers for Greater China, Treasury Services, and Acting General Manager for the Shanghai Branch for J.P. Morgan Chase Bank (China) Company Limited J.P. Morgan

4:45 p.m. – 5:30 p.m. LIQUIDITY MANAGEMENT STRATEGIES: MOVING TOWARDS INTEGRATION, VISIBILITY AND AGILITY

Speaker: Phillip Lindow, Global Head of Liquidity Solutions and Escrow Services Treasury Services J.P. Morgan

5:30 p.m. – 5:45 p.m. DAY ONE CLOSING REMARKS

Speaker: David Li, Chairman and Chief Executive Officer, J.P. Morgan Chase Bank (China) Company Limited

6:00 p.m. – 9:00 p.m. DINNER RECEPTION

8:00 a.m. – 9:00 a.m. MORNING REFRESHMENTS

Friday, May 26

9:00 a.m. – 9:15 a.m. RECAP OF DAY ONE

Speaker: Randy Wang, Head of Banks & Broker Dealers Sales for Taiwan, Treasury Services, and Head of Treasury Services for J.P. Morgan Chase Bank, Taipei Branch

J.P. Morgan; Shirley Ho, Head of Banks & Broker Dealers Sales for Hong Kong

Treasury Services J.P. Morgan

9:15 a.m. – 10:00 a.m. NAVIGATING CHANGE, TRENDS AND DEVELOPMENTS IN TRADE FINANCE

Speaker: Benjamin Lam, Head of Global Trade & Loan Products for China and Sales for Greater China Global Trade & Loan Products J.P. Morgan

10:00 a.m. – 10:30 a.m. COFFEE BREAK

10:30 a.m. – 11:15 a.m. CULTIVATING BEST PRACTICES FOR STAYING AHEAD OF TRENDS AND DEVELOPMENTS IN THE BANKING INDUSTRY

Speaker: Lilly Luo, Compliance Services Director for Greater China SWIFT

11:15 a.m. – 12:00 p.m. DEVELOPING A ROBUST CYBER RESILIENCY STRATEGY

Speaker: David Leach, Chief Information Security Officer for Asia Pacific J.P. Morgan

12:00 p.m. – 12:10 p.m. DAY TWO CLOSING REMARKS

Speaker: Lily Zou, Head of Banks & Broker Dealers for Greater China, Treasury Services, and Acting General Manager for the Shanghai Branch for J.P. Morgan Chase Bank (China) Company Limited J.P. Morgan

Morgan

12:10 p.m. – 1:00 p.m. NETWORKING LUNCH