

行政院所屬各機關因公出國人員出國報告書

(出國類別：參加國際會議)

出席 2017 年亞太經濟合作(APEC) 第 24 屆財政部長系列會議 會議報告

服務機關：財政部

姓名職稱：部長	許虞哲
常務次長	吳自心
國際財政司司長	李雅晶
推動促參司副司長	李嘉珍
國際財政司專門委員	李瓊琳
國庫署簡任稽核	蔡淑齡
賦稅署科長	劉旭峯
國際財政司科長	包文凱
國際財政司科員	趙珮涵

服務機關：金融監督管理委員會

姓名職稱：科長	王湘衡
---------	-----

服務機關：外交部

姓名職稱：科長	陳宛孜
---------	-----

會議期間：106年10月19日至10月21日

會議地點：越南會安

報告日期：106年12月27日

出席 2017 年亞太經濟合作(APEC)第 24 屆財政部長系列會議

目錄

壹、 背景說明.....	1
貳、 會議情形.....	1
一、 全球與區域經濟及金融展望.....	1
二、 執行宿霧行動計畫.....	6
三、 長期基礎建設投資.....	8
四、 防止稅基侵蝕及利潤移轉.....	10
五、 巨災風險融資與保險.....	13
六、 金融包容性.....	15
七、 其他議題.....	16
參、 心得與建議.....	19
附件 1 會議議程.....	23
附件 2 2017 年財政部長聯合宣言暨相關附件.....	28

摘要

第 24 屆亞太經濟合作(APEC)財政部長會議於 106 年 10 月 20 日至 21 日於越南會安舉行，本次會議主題為「創造新動能，育成共同未來」，討論重點議題包括「全球與區域經濟及金融展望」、「執行宿霧行動計畫」、「長期基礎建設投資」、「防止稅基侵蝕及利潤移轉(BEPS)」、「巨災風險融資與保險」及「金融包容性」等議題。同月 19 日及 20 日召開「資深財金官員會議」及「財政次長暨央行副總裁會議」。

我國代表於各場次均積極發言說明我國施政經驗，推動財經措施及金融國際化努力，將持續關注國際關切財政議題，汲取他國經驗展現我國成果，提升國際能見度。

壹、背景說明

亞太經濟合作 (APEC) 第 24 (本)屆財政部長會議於 2017 年 10 月 20 日下午至 21 日在越南會安舉行，我國由財政部許部長虞哲率吳常務次長自心、國際財政司李司長雅晶、推動促參司李副司長嘉珍、國庫署蔡簡任稽核淑齡、賦稅署劉科長旭峯、外交部國際組織司陳科長宛孜、金融監督管理委員會（下稱金管會）國際業務處王科長湘衡等 11 人與會。

本屆財政部長會議由越南主辦，越南財政部長 Dinh Tien Dung 擔任主席，與會人員包括 21 個 APEC 經濟體及亞洲開發銀行(ADB)、世界銀行(WB)、國際貨幣基金(IMF)、經濟合作暨發展組織(OECD)、APEC 企業諮詢委員會(ABAC)等國際組織代表。10 月 19 日召開「資深財金官員會議」，討論草擬財政部長聯合宣言；10 月 20 日召開「財政次長暨央行副總裁會議」，就相關政策議題進行討論。

貳、會議情形

本屆財政部長會議係今年 APEC 經濟領袖年會之一環，討論議題包括「全球與區域經濟及金融展望」、「執行宿霧行動計畫」、「長期基礎建設投資」、「防止稅基侵蝕及利潤移轉(BEPS)」、「巨災風險融資與保險」及「金融包容性」等，奠基於今年 2 月越南芽莊舉行之財政次長暨央行副總裁會議、5 月越南寧平舉行之資深財金官員會議及歷次研討會，各經濟體與 ADB、WB、IMF、OECD 及 ABAC 等國際組織深入討論之工作成果。會後發布本屆財政部長聯合宣言，揭櫫 APEC 經濟體共同理念，將財政部長程序(FMP)年度成果陳報經濟領袖。有關今年財政部長會議、財政次長暨央行副總裁會議及資深財金官員會議重點綜整如下：

一、全球與區域經濟及金融展望

IMF 代表報告全球經濟概況。全球經濟呈復甦趨勢，約 75%經濟體經濟情勢轉佳，通貨膨脹率及薪資水準成長疲弱，中期潛存若干風險包括地緣政治緊張與不確定性等，呼籲各經濟體把握短期復甦態勢，正視全球經濟脆弱及中期下行風險。總體經濟情勢復甦，各經濟體股市交易活絡帶動股價上

漲，消費者信心與採購經理人指數(PMI)改善，國內需求上揚，IMF 調升 2017 年及 2018 年經濟成長率至 3.6% 及 3.7%，日本、歐元區、加拿大及其他亞洲已開發經濟體經濟情勢改善；中國大陸、巴西、俄羅斯等開發中經濟體經濟成長，低所得發展中經濟體仍面臨挑戰。全球經濟未完整復甦分別呈現於國內、跨國與長期失衡情形，包括通貨膨脹率與薪資水準成長疲弱、大宗商品出口國面臨挑戰、人口老化及低生產力等問題。全球面臨中程風險，包括中國大陸金融穩定性、全球金融條件緊縮、歐元區金融挑戰、保護主義抬頭、人口老化、貧富不均擴大及地緣政治風險等，已開發經濟體應推動基礎建設投資、強化社會安全網及債務管理；新興市場與發展中經濟體應持續結構改革、改善勞動與服務業市場條件、推動研究發展與終生學習教育，增加生產力，維持成長動能、減少風險及促進包容性成長。

OECD 代表贊同 IMF 有關全球經濟復甦看法，惟提醒全球經濟成長率仍低於 20 年前水準。全球經濟改善且趨於平衡，東南亞地區經濟成長率為 5.1%，拉丁美洲地區 2%，中國大陸第 2 季、第 3 季為 7%，支撐短期全球經濟動能。為推動中期經濟持續成長，應採取謹慎態度面對相關風險，包括資產價格上漲、信用貸款增長速度過快、公共債務增加、政策不確定性、工資水準成長疲弱等，呼籲各經濟體採行永續財政政策、彈性貨幣政策及結構改革，提升生產力；貨幣政策操作空間有限，財政政策受制於債務上限，改革力道不足，須透過結構性改革以維持經濟成長趨勢。為提升貿易及投資成長率，各經濟體應致力消除貿易及投資障礙；亞太地區基礎建設需求強勁，須利用 APEC 平臺強化私部門資金投入重大基礎建設計畫，促進生產力及競爭力。未來各經濟體面臨人口成長與老化問題，尤其部分亞洲地區貧窮人口比例高，須推動教育普及與提升醫療水準因應，持續推動包容性成長。

ADB 報告區域經濟展望與整合。2017 年 APEC 地區經濟成長提升，開發中經濟體經濟發展和緩，惟中國大陸實施積極財政政策及投資與內需增長，經濟成長超出預期。ADB 同意 IMF 及 OECD 有關中期下行風險看法，包括

已開發與開發中經濟體貨幣政策分歧、政策與經濟改革之不確定性、地緣政治風險及氣候變遷衝擊。此外，財長閉門會議討論之債務議題亦相當重要，亞洲地區私部門與公債比例高，將增加區域金融穩定風險，如利率上升或匯率變化將影響債務之永續性，呼籲 APEC 經濟體應予重視，透過稅制改革與強化財政紀律，減緩公共債務。亞太區域貿易整合程度提升，外國直接投資增加，由於全球需求擴大，區域間貿易成長，帶動亞太地區經濟表現並減緩全球潛在風險影響；亞太地區服務業貿易興盛，電子商務占 GDP 約 4.5%；科技進步將促進包容性，建議改善數位交易市場進入限制與法規障礙，強化區域服務業貿易、電子商務與數位交易法規現代化及標準化，確保區域間網路基礎建設系統相容性等。

WB 贊同 IMF、OECD 及 ADB 有關全球經濟普遍復甦觀點，由於大宗商品進口國經濟成長優於預期、已開發經濟體成長加速，加上全球貿易成長、金融市場穩定及商品價格上揚，全球經濟成長呈復甦態勢。東亞地區內需市場穩定，私人消費與投資增加，出口量上升，通貨膨脹率緩步上揚，多數經濟體貨幣兌美元升值及貧窮人口改善，受經濟穩健成長；惟須注意相關風險包括金融市場壓力、地緣政治緊張、政策不確定性、潛在成長減速、氣候變遷致天然災害頻仍及少數經濟體公債與公司債過多。WB 呼籲利用景氣循環上揚階段進行循環性、結構性及全球性調整，強化政策彈性，增加人力與實體資本形成，維持永續成長。

APEC 政策支援小組(PSU)代表說明 APEC 向重視自由貿易，消除關稅及貿易障礙，致力進行相關改革，感謝財長們支持相關倡議。APEC 為自願且非拘束力論壇，亞太地區經濟體聚集討論國際經貿重大議題。貿易及區域整合為推動經濟成長動能，本屆主辦經濟體越南聚焦討論強化微中小型企業電子商務發展、改善糧食安全問題、推動區域整合及促進永續包容性成長，下屆主辦經濟體巴布亞紐幾內亞將聚焦穩定經濟成長、深化區域整合、強化財政彈性及其他重點議題。建議提升勞動力所得占 GDP 之比率，重視全球

化對各經濟體之影響，積極推動勞動力與結構性改革。APEC 將持續關注 2020 年後願景與工作計畫、貿易自由化、數位經濟、跨太平洋夥伴協定(TPP) 與區域全面經濟夥伴協定(RCEP)進展、包容性成長等議題。

日本代表分享對於全球經濟看法，應關注全球債務持續成長問題、資本市場不確定性、投資環境潛存風險、歐美緊縮財政政策等對市場發展影響；提醒各經濟體重視地緣政治風險，尤其北韓之威脅，盼強化市場穩定。日本失業率降低，惟薪資水準未顯著提升，持續擴張內需市場面臨挑戰；採用各種可能政策工具，持續推動結構性改革，刺激勞動參與率，促進經濟成長；發展人工智慧與機器人，提高生產力；增加人力資本投資，培訓勞工技能，提高勞動參與效率。

美國代表說明將持續致力全球和平、繁榮與穩定，支持提升債務透明性及永續性，推動雙贏貿易與投資關係。指出中國大陸為區域市場規模最大經濟體，呼籲其開放市場，樂見投資與貿易自由化政策及減少價格干預，促進市場自由化。

澳洲代表表示樂見全球經濟復甦，澳洲持續 27 年經濟成長，隨時代變遷面臨不同挑戰，作為開放貿易經濟體，鼓勵外來投資與移民，促進經濟成長。APEC 於 1989 年創立，貿易暨投資自由化為三大支柱之一，決策過程以共識決及自願性為原則，貿易與投資為經濟發展核心，呼籲各經濟體避免任何形式保護主義，推動亞太地區自由貿易與投資，達成降低經濟體間貨物與服務貿易及投資障礙目標，維持區域成長與發展。

印尼代表指出主要經濟體政策穩定之重要性，印尼將審慎評估相關政策、推動包容性成長，持續管理公共債務，監督財政紀律，投資基礎建設及改善投資環境。

中國大陸代表分享對全球及世界經濟情勢看法，全球經濟復甦帶動貿易增長，大宗商品價格穩定回升，金融與資本市場穩定，惟主要已開發經濟體政治不確定性、保護主義興起、地緣政治緊張、恐怖主義威脅及難民問題將

減緩經濟成長動力。鼓勵各經濟體強化總體經濟政策協調，積極採取應對措施，維持經濟成長；支持以自由貿易為基礎之多邊貿易主義；推動結構性改革，強化內生動力，提升包容性。中國大陸持續推動結構改革，今年經濟成長穩定，前三季 GDP 成長 6.9%，經濟結構改善；服務業增加，占 GDP 比例 52.9%，服務業收入成長已逾經濟成長；創業帶動就業有效刺激市場活力，致力結構性改革，促進經濟轉型，推動中國大陸經濟成長並維持長期成長趨勢。

新加坡代表贊同各國際組織及經濟體分享對全球經濟情勢看法。指出新加坡強化人力資本投資與職能訓練，因應全球化趨勢，與全民共享全球化利益；貿易對經濟成長影響極大，支持推動自由貿易，促進經濟永續發展。

加拿大代表認同應採取謹慎態度面對當前經濟復甦態勢，順應經濟情勢變化積極推動結構性改革，運用技術進步與自動化及人工智慧發展，提高生產力並強化包容性。結構改革應聚焦社會基礎建設，期盼提升中產階級所得及能力，達成社會包容成長目標。

香港代表表示全球經濟復甦與內需強勁，香港經濟成長率為 4%，勞動市場充分就業，失業率為 3.1%，就業成長穩定，通貨膨脹率為 1.8%；財政狀況改善，財政收支盈餘且公債極少。此外，銀行業蓬勃發展，資本適足率逾 18%，高於巴塞爾資本協定規範，平均資本流動性比率高於法定要求。香港為開放小型經濟體，因全球經濟情勢改善獲益，惟外部環境不確定與美國利率調升，導致全球金融環境波動加劇，將受影響。地緣政治緊張及貿易保護主義抬頭議題值得各經濟體關注，貿易保護將影響經濟體競爭力，造成資源錯配，減少消費者選擇多元化，香港貫徹世界貿易組織(WTO) 自由貿易宗旨，期共同消弭全球貿易障礙，確保全球貿易鏈中各經濟體均受惠，促進全球經濟發展。期盼 APEC 平臺實現自由貿易目標，致力推動區域市場整合，深化區域經濟合作。

韓國代表說明今年韓國經濟成長率預測值為 3.5%，關注包容性成長並

鼓勵創新，致力建立良性循環，積極推動創新發展，改善資本市場，促進社會產業公平競爭，願意與各經濟體分享韓國經驗及作法。

我國代表贊同 IMF、WB 及 ADB 對 2017 年全球經濟逐步復甦，惟仍潛存若干變數之看法。由於全球景氣復甦使我國出口及消費回升，我國今年經濟成長率預測值為 2.11%；消費者物價指數上漲率為 0.72%；失業率為 3.8%。為促進經濟永續成長，建立新世代基礎建設，我國推動產業創新、前瞻基礎建設計畫、能源轉型、長照及托育計畫。期盼四年期前瞻基礎建設計畫提供安全便捷運輸系統、提升因應氣候變遷之彈性、確保永續環境、建立智慧聯結社區、平衡區域發展、減緩少子化趨勢、確保食品安全及人才培育促進就業等目標；為建構公平簡化稅制、因應國際資本市場及維持資本流動中立性，我國進行租稅改革，包括提高綜合所得稅個人扣除額及降低最高級距稅率；提高營利事業所得稅率、降低未分配盈餘加徵營利事業所得稅率及廢除兩稅合一部分設算扣抵制度，預計 2018 年實施；為達財政永續，刻進行年金重要改革。此外，我國將致力參與 APEC 經濟體區域整合，助益區域經濟活力及持續成長前景。

二、執行宿霧行動計畫

菲律賓代表報告宿霧行動計畫(CAP)執行進展。2015 年財政部長會議通過 CAP，促進金融整合、致力財政改革與透明、強化財政彈性及加速基礎建設發展與融資為 4 大支柱，目標為促進區域貿易與投資、追求完善財政改革與政策、加強金融包容性與金融市場彈性、減輕巨災風險及協調基礎建設融資，支持區域永續、包容及平衡成長。2017 年 CAP 主要進展為金融整合、稅務合作、長期基礎建設及巨災風險融資，包括擴展金融包容性與知識、金融帳戶稅務資訊交換、防止稅基侵蝕及利潤移轉(BEPS)、基礎建設長期投資及災害風險融資與保險倡議，多數 APEC 經濟體擇定第一階段執行倡議，期盼就推動中工作計畫持續合作。菲律賓代表提醒各經濟體於 2018 年底前執行已擇定倡議，持續提交下階段擇定倡議；呼籲國際組織提供技術協助，俾

利 APEC 經濟體達成 CAP 目標。CAP 為多年期計畫，涵蓋 FMP 討論重點，目前執行第一階段倡議，將於 2018 年檢視執行成果並持續推動第二階段執行，期盼 2018 年主辦經濟體巴布亞紐幾內亞與各經濟體及國際組織持續討論。

巴布亞紐幾內亞代表說明執行 CAP 可建立具金融整合、透明、彈性及連結之 APEC 社群，透過國內政策調整，達成 CAP 各項支柱倡議目標。巴布亞紐幾內亞尤重視金融包容性及基礎建設倡議發展，期盼 2018 年主辦 APEC 會議期間提供各經濟體分享與討論 CAP 平臺，持續推動 CAP 進展。

俄羅斯代表分享擇定 CAP 第一階段執行倡議，包括擴展金融包容性與知識、金融帳戶稅務資訊交換及 BEPS。俄羅斯於 2017 年 9 月通過擴展金融知識策略，預計 12 月底發展執行路徑圖；有關資訊交換部分，2016 年 5 月簽署金融帳戶自動資訊交換多邊主管機關協定(MCAA)，預計 2018 年 9 月進行首次交換；2017 年 1 月簽署國別報告交換 MCAA，刻就移轉訂價文據及國別報告進行修法，預計 2018 年進行交換，未來將持續與各經濟體與國際組織密切合作，俾有效執行 CAP。

墨西哥代表分享執行 CAP 經驗，在支柱 1. 促進金融整合方面，聚焦金融科技(Fintech)法規訂定、推廣金融教育及改善匯款流程政策；在支柱 2. 致力財政改革與透明方面，掌握 BEPS 行動計畫四項最低標準及其他相關進展；在支柱 3. 強化財政彈性方面，擴展中小企業融資、巨災風險融資與保險機制。墨西哥為 BEPS 倡議示範經濟體，透過 OECD 於墨西哥之多邊稅務中心提供 APEC 經濟體能力建構計畫。

香港代表表達支持 CAP，樂於與各經濟體分享香港擇定 CAP 第一階段倡議進展。執行 CAP 將有助建立整合且透明之 APEC 社群，強化財政彈性促進亞太區域永續發展。感謝菲律賓規劃 CAP，為各經濟體永續發展奠定良好基礎，樂見 2018 年巴布亞紐幾內亞持續推動執行。

三、長期基礎建設投資

OECD 代表報告長期基礎建設投資概況，肯定今年主辦經濟體越南將基礎建設列為優先議題，支持 APEC 經濟體推動長期投資基礎建設以實現永續及包容成長，建議各經濟體(尤其發展中經濟體)引入多元私部門資金投資。私部門資金充裕，惟投資意願受風險分攤是否公平及投資報酬是否穩定影響，大規模基礎建設應納入更多利益攸關者參與，如銀行、機構投資人及企業等，同時開拓資本市場投資管道，搭配合理風險配置、穩定政策及投資報酬，提升公部門與私部門合作可行性。OECD、全球基礎建設中心(Global Infrastructure Hub, GIH)、ADB、其他國際組織及 APEC 經濟體共同撰寫基礎建設風險減輕與配置報告，提供決策及監管者優化風險減輕與配置工具。OECD 近來研究創新融資模式及工具，如投資平臺、股本、債務基金、專案債券、混合融資、私募基金參與投資等，與 GIH 於秘魯、墨西哥等經濟體合作輔導風險減輕措施，已有成功案例。

印尼基礎建設保證基金(Indonesia Infrastructure Guarantee Fund, IIGF)代表分享公私部門夥伴 (Public-Private Partnership, PPP)計畫經驗。印尼未來基礎建設需求龐大，尤其能源、道路、海洋運輸、水資源及廢棄物處理等，除公務預算及國營事業資金，尚須私部門資金 1,307 億美元(約占總資金需求 36.5%)。印尼政府提供基礎建設 PPP 提振措施，包括基金規劃、用地取得、建設融資及 IIGF 保證等。IIGF 以 PPP 計畫財務可行性、風險配置妥適性及保證內容是否附於投資計畫書中納入契約，決定是否提供保證。風險配置原則使管理風險者妥善處置風險並將無法承擔風險納保，降低計畫整體風險成本。

越南代表簡報 2017 年長期基礎建設投資討論進展，聚焦吸引長期資金投入基礎建設市場；藉由風險配置與減輕措施促進基礎建設 PPP 計畫。5 月舉辦「長期基礎建設投資-PPP 計畫風險配置」研討會，邀集各國際組織參與分享優良案例經驗，介紹多邊發展銀行(Multilateral Development Banks,

MDBs)、ADB 及永續基礎建設基金(Sustainable Infrastructure Foundation, SIF) 合作之先期規劃工具；GIH、ADB 及 OECD 合作之風險配置與減輕措施。此外，越南總結本項議題成果，包括透過多元組合融資策略，促進私部門參與基礎建設；運用風險配置原則與公共融資，推動財務可行之基礎建設案件；建立案件資訊流通管道，鼓勵私部門(尤其機構投資者)參與基礎建設。

我國代表說明 APEC 財長程序近年對基礎建設 PPP 討論具相當成果，我國歷年亦積極參與相關倡議，包括 PPP 推動路徑圖及 PPP 知識入口網。我國推動基礎建設 PPP 多年，建置民間參與公共建設資訊網，可配合提供 PPP 知識入口網有關 PPP 法規、契約參考文件及成功案例等資訊並相互連結。此外，我國建立適合保險業參與促參案件之模式，將營運與出資興建責任予以區分，由專業廠商負責營運，增加保險業參與管道及提高投資意願，激勵許多保險公司將保險資金投入促參案件。APEC 經濟體就 PPP 知識入口網獲共識運用 GIH 現有網站不另建置，宜依 APEC 慣例運作，即 APEC 經濟體得以經濟體名稱登入使用，以符 CAP 倡議本旨，促進各經濟體資訊共享及透明。

中國大陸代表表示，基礎建設發展對經濟成長影響深遠，基礎建設 PPP 涉中央與地方長期政策承諾及開放私人投資基礎建設與公共設施。自 2014 年將地方基礎建設 PPP 列為主要推動政策，執行重點為結構改革與融資，基礎建設 PPP 計畫執行須達公帑節省價值(VFM)績效，已啟動 700 件地方政府執行之 PPP 個案計畫，使地方政府充分瞭解須負擔風險及提升 PPP 契約能力，節省經費支出，促進短期投資。跨境 PPP 投資計畫面臨較國內基礎建設 PPP 投資為高之政治風險，須有完善計畫準備、誘因及履約管理機制。目前 207 個金融機構基於政策推動，提供北京 PPP 計畫專案融資，中國大陸樂於分享推動基礎建設 PPP 經驗。

加拿大代表認同基礎建設為全球長期穩定成長核心要素之一，惟促進基礎建設 PPP 及全球暖化關聯尚待解決。目前 PPP 由銀行融資予私部門，加

速基礎建設發展，卻未同時考量因應全球暖化問題，期盼 WB 持續協助。

香港代表支持財長聯合宣言有關基礎建設融資內容。基礎建設發展存在融資需求缺口，由於政治、法律、貨幣、融資及財務等風險，影響計畫可行性及執行成效，私部門參與(尤其跨境計畫)面臨挑戰。香港於 2016 年 7 月設置金融管理局基建融資促進辦公室(IFFO)，與非政府組織共同合作，協助基礎建設投資與融資，消弭基礎建設面臨資金問題，目前參與非政府組織包括香港、中國大陸及其他海外多邊金融機構、私部門投資管理機構、資產管理機構、商業投資機構、專業諮詢機構等。為提升公私部門參與，制定股市投資參考回報表；與相關機構合作，共同投資基礎建設計畫案，與國際多邊組織、其他 APEC 經濟體及私部門召開相關研討會及論壇等，共同解決基礎建設資金缺口。

GIH 代表體認基礎建設發展對經濟成長重要性，將持續與 APEC 經濟體合作並支持 CAP。GIH 提供討論平臺，包括分享最佳案例與經驗，協助經濟體研訂相關文件；提供特定計畫與境外投資、減輕計畫風險機制、規劃 PPP 生命週期等資訊。有關我國所提盼以經濟體名稱登入 GIH 網站問題，須獲 G20 許可，GIH 將持續協助解決。

四、防止稅基侵蝕及利潤移轉

OECD 代表就共同因應國際租稅挑戰簡報，說明租稅規避及逃漏行為對全球造成稅收衝擊估計每年約 1,000 億至 2,400 億美元，OECD 前應 20 國集團(G20)要求研議解決 BEPS 問題，嗣於 2015 年發布 15 項行動計畫最終報告，對抗跨國避稅行為有賴各經濟體通力合作，2017 年至 2018 年為執行關鍵時刻。為增進跨域合作，促進國際貿易與投資，防杜跨國租稅規避，期盼各經濟體支持「提升資訊透明度」、「打擊 BEPS 行為」及「改善租稅確定性」等行動，透過「稅務資訊透明及交換全球論壇(Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes)」及「BEPS 包容性架構(Inclusive Framework)」2 項全球性管理架構，落實相關規範。APEC 經濟體多已參與

前揭架構，未來仍有相關工作待執行。在 BEPS 包容性架構方面，後續聚焦於「數位化經濟課稅挑戰」、「廣續研商移轉訂價、利潤分配及執行指導原則」與「BEPS 行動計畫最低標準同儕檢視」。APEC 經濟體查核跨國企業租稅規避行為面臨法令措施、資訊及查核能力不足等問題，APEC 於 CAP 列為優先議題並整合資源因應，OECD 與其他國家或國際組織亦提供多項工具(如召開 BEPS 議題相關會議、交流計畫及加拿大建置知識分享平臺)等，協助 APEC 經濟體克服前揭問題，將透過同儕檢視落實相關承諾。

WB 代表指出，各經濟體執行 BEPS 計畫必須在依從成本及營造有利投資與經濟成長環境間取得平衡，租稅協定政策須與租稅政策併予思考；資源有限國家執行 BEPS 計畫極具挑戰，有賴知識分享與國際合作增進執行能力。BEPS 包容性架構係國際合作平臺，各經濟體可分享經驗及意見，區域性論壇有助各經濟體表達看法與對話，使相關規範更具包容性。WB 代表感謝越南主導 BEPS 工作計畫，APEC 經濟體稅務專家得分享彼此經驗；加拿大建立之知識分享平臺，提供 APEC 經濟體更有效率之實務經驗分享管道。透過前揭交流平臺，APEC 經濟體具執行 BEPS 行動計畫建議之能力，呼籲各經濟體持續培養執行「數位經濟稅制規範」及「資訊交換(尤其自動資訊交換)」等能力。

澳洲代表認同落實 BEPS 行動計畫重要性，澳洲除承諾執行 BEPS 行動計畫(計畫 5、6、13 及 14)4 項最低標準，將參考行動計畫 2 結論，導入防止混合錯配規範，持續協助 APEC 其他經濟體執行 BEPS，2018 年協同巴布亞紐幾內亞舉辦 BEPS 相關議題之技術工作會議。

越南代表說明 2017 年執行 BEPS 計畫議題成果。2 月召開第 1 次工作會議，討論個別 APEC 經濟體執行 BEPS 最低標準或其他計畫優先順序。5 月召開第 2 次工作會議，討論防杜跨國企業列報超額利息支出、如何正確有效運用移轉訂價文據及加入包容性架構等議題。越南擬具執行 BEPS 措施相互支援工作計畫，包括由 APEC 經濟體分享執行 BEPS 在政策建立、立法、行

政、指導與培訓等經驗、方法及最佳實務，運用加拿大知識分享平臺與相關國際組織對話或合作等。以執行國別報告必要法令、工具及執行經驗分享機制為例，稅捐機關得就實施初期接收及使用國別報告方式、採行必要國際資訊交換工具等經驗交流，該工作計畫預期於 2017 年至 2018 年進行。2018 年巴布亞紐幾內亞將召開技術工作會議，進一步促進 APEC 經濟體經驗分享，協助各經濟體執行 BEPS 計畫。在前揭工作計畫下，依據 19 個 APEC 經濟體填報有關執行 BEPS 行動計畫問卷，約 2/3 經濟體認國際租稅重要議題為 BEPS 計畫 4 項最低標準，其重要性依序為計畫 14(爭端解決機制)、計畫 6(避免協定濫用)、計畫 13(國別報告)及計畫 5(有害租稅慣例)。除 BEPS 行動計畫，逾 2/3 經濟體將稅務資訊透明與交換，尤其自動資訊交換(執行共同申報及盡職審查準則)列為首要議題。

日本代表期盼 APEC 經濟體儘速簽署多邊工具公約，表達分享落實 BEPS 相關經驗並協助其他經濟體執行意願。

新加坡代表贊同 BEPS 行動計畫理念，於今年 6 月簽署加入多邊工具與國別報告之多邊主管機關協定(Multilateral Competent Authority Agreements, MCAA)，通過有害租稅慣例之同儕檢視，未來將積極參與 BEPS 行動計畫相關研討並分享經驗。

泰國代表說明泰國加入 BEPS 包容性架構及稅務資訊透明與交換全球論壇，為執行 BEPS 行動計畫最低標準，刻進行相關修法程序，期盼儘速簽署多邊工具。

我國代表說明我國尚非包容性架構成員，惟為與國際標準一致，仍積極進行 BEPS 行動計畫 4 項最低標準。有關「標準化移轉訂價國別報告」，刻修正移轉訂價法規，導入三層文據架構，建置與國際標準一致之國別報告規範，預計 2017 年施行；有關「有害租稅慣例之同儕檢視程序」，我國目前租稅優惠之適用要件尚符合行動計畫 5 實質活動之規範，未來將遵循該計畫之原則研擬租稅優惠法案，有效落實政策目的，兼顧租稅公平；有關「防止租

稅協定濫用」，我國生效 32 個租稅協定中 16 個納入與「主要目的測試」相似條文，配合修正我國租稅協定範本，未來將以該標準洽簽新約及修約；有關「提升爭議解決機制之效率」，配合修正我國租稅協定範本，據以洽簽新約及修約；研議訂定相互協議程序作業要點。為配合國際間對資訊透明化之要求，我國增訂公布稅捐稽徵法第 5 條之 1、第 46 條之 1，俾具備依國際新資訊透明標準執行稅務用途資訊交換（含金融帳戶資訊）之法源依據，將據以執行，以行動展現落實資訊透明化之承諾。

五、巨災風險融資與保險

WB 代表簡報 APEC 巨災風險融資與保險 2017 年執行進展及未來展望。2017 年 WB 協助巨災風險融資與保險議題發展，包括 1. 成立區域災害風險融資工作小組，由日本及菲律賓擔任共同主席，WB 提供技術協助。 2. WB 與 OECD 合作研究 8 個經濟體案例(包括 6 個 APEC 經濟體)，發展天然災害政府或有負債評估方法，綜整報告提供管理或有負債良好範例。 3. WB 綜整 11 個 APEC 經濟體 (包括我國)天然災害公共資產財務風險管理調查資料，完成綜合性報告初稿提交 FMP，期盼提供健全政策及良好參考範例，發展創新方法與政策改革，強化財政彈性。 4. 發展公共資產與保險財務風險管理資料庫，建立資料一致性標準供 APEC 經濟體參考，改善資料收集、儲存及取得。 5. 發展巨災風險保險知識入口網，強化政策制定者與技術人員溝通，分享巨災最佳實例、技術與經驗，提供執行巨災風險融資與創新風險工具之線上訓練與學習平臺。WB 支持日本、紐西蘭、菲律賓及越南互相進行知識交流活動，建議強化財政彈性，量化災害相關或有負債，整合災害相關或有負債融資風險管理架構，揭露災害相關融資風險，發展公共資產融資風險管理策略，藉由公私協力提升公共資產巨災風險保險，改善公共資產風險數據管理，發展公共資產復建因應計畫。

日本代表介紹日本巨災風險融資與保險政策。聯合國於 2015 年採認仙台架構 (Sendai Framework for Disaster Risk Reduction)，作為 2015 年至 2030

年降低災害風險目標及優先行動國際標準。日本災害風險管理策略及措施係遵循該架構，強化基礎建設彈性，提升抗災能力，降低災害可能損害，發展巨災風險管理(DRM)循環，定期維護、檢核與維修相關基礎建設；日本中央政府與地方政府持有資產之災害復原成本，主要由政府預算支應；私部門及國營公司持有及管理之基礎建設資產如鐵路、機場及港口等，部分由中央政府補助，部分風險由私人保險承擔；家庭部門住宅建築及資產之地震風險，由中央政府及私部門分擔。日本推動發展中經濟體之災害風險管理，加強與多邊發展銀行夥伴關係，支持 WB 太平洋巨災風險評估與融資倡議(PCRAFI)及東南亞災害風險保險設施(SEADRIF)。APEC 巨災風險融資與保險(DRF)工作小組將於菲律賓主持及 WB 技術協助之下，持續強化 APEC 經濟體天然災害財政應變能力，日本擔任工作小組之共同主席，將協助 APEC 經濟體討論強化巨災風險融資與保險，鼓勵 APEC 經濟體參與工作小組分享知識與經驗。

紐西蘭代表分享巨災財政管理系統相關法律架構，包括 1989 年公共財政法、2004 年王權實體法(Crown Entities Act 2004)及 1993 年地震委員會法，風險融資政策包括建立融資彈性、風險評估、資產管理及處理政治經濟風險等面向。在提升融資彈性方面，財政策略目標為降低債務至永續水準及符合公共財政法之財政管理原則；在建立風險評估方面，運用王權資產負債管理架構(CALM)，提升資產負債表之效率、效能與彈性，由國內外安全協調官員委員會(ODESC)提供優先政策建議並減輕風險，改善風險管理；在資產管理方面，聚焦改善投資報表呈現與強化基礎建設彈性，前項具體改革包括檢視資產負債表結構、研究有效損益表管理原則及納入融資風險管理說明，參考 2015 年發布之 30 年期基礎建設計畫，提供基礎建設彈性計畫架構，藉由中央政府彈性基金提升緊急應變能力；在處理經濟風險方面，地震委員會提供公共保險、單一費率強制火災保險與額外附加保險及災後復原基金，緩和經濟風險之影響。

越南代表說明 2017 年巨災風險融資與保險議題進展，透過 WB 及 OECD 等國際組織支持，2 月及 5 月分別於越南芽莊及寧平舉行巨災風險融資與保險研討會暨相關會議。2 月研討會確立巨災風險融資與保險計畫之重要性，量化評估與天然災害相關財政風險，保險為減輕政府預算負擔及轉移風險之有效工具，須建立綜合性資料庫系統，管理公共財政資產，提出實施巨災風險融資與保險行動計畫。5 月會議越南、紐西蘭及墨西哥分享巨災風險融資與保險經驗，包括法律架構、政策及風險管理等。APEC 經濟體共同討論制定災害風險融資策略，分享開發公共資產與災害風險保險資料庫經驗，確立制定巨災風險融資策略必要性，協調區域解決方案，及時有效利用財政資源。越南財政部與 WB 合作，調查 11 個 APEC 經濟體天然災害公共資產財務風險管理，旨在改善區域公共資產管理政策及法規，分享相關經驗與知識，提高因應天然災害財務能力。

六、金融包容性

發展合作基金會(Foundation for Development Cooperation, FDC) 代表介紹 APEC 金融包容性之發展。FDC 近年致力推動行動及數位化金融交易，尤其運用於協助農業部門之相關金融交易，增加農業產量、改善農民生活及促進糧食安全。2017 年 7 月 FDC 於越南舉辦之金融包容性論壇提出工作報告，政策建議包括應定義普惠金融共同架構，促進發展金融包容性實施策略及衡量結果；有效協調管理農業金融價值鏈，增進農業生產之質量及控制成本；主管機關需與利害關係人協力合作，協調共同分散式帳冊技術(Distributed Ledger Technology, DLT)政策，強化治理及管理各種風險；各經濟體應制定及實施健全金融教育策略，一致性方式衡量金融教育有效性；為微型金融產品及服務創造有利環境；為 APEC 發展中經濟體規劃微型保險之發展路徑圖；發展線上供應鏈融資；積極運用數位化身分識別科技降低成本，減少跨境貿易與匯款限制，加強洗錢防制及反資恐，改善數據互通情況。

電子支付聯盟 (Better Than Cash Alliance, BTCA) 代表說明推動農業部

門數位支付發展。2014 年至 2015 年，APEC 經濟體 1.9 億人營養不足、全球 75%至 85%貧窮人口生活於農村，農村貧窮人口中至少 80%直接或間接依靠農業獲得家庭收入，95%農業相關支付係採用現金。BTCA 認為擴大數位支付及建立合理數位支付系統，有助建立永續農業部門及解決貧窮問題；鼓勵透過數位支付投資農業生產及提升生產力，農村及偏遠地區居民因使用現金而承擔不利益，數位支付可協助解決農業部門之性別差距。惟數位支付於農村貧窮地區之小農間發展緩慢；為取代現金，須提升數位支付之價值。

越南代表報告越南致力金融支援發展鄉村地區農業，提供信用、創新金融服務及保險商品，採用創新金融科技及強化法律架構等方式推動。越南於 2017 年舉辦多場會議與 APEC 經濟體共同討論，5 月舉辦跨境資訊交換研討會，提出跨境雙邊/多邊資訊交換備忘錄(MoU)版本；7 月舉辦第 4 屆金融基礎建設發展研討會(Financial Infrastructure Development Network, FIDN)；舉辦 2017 年金融包容性論壇，近 200 位 APEC 經濟體代表、專家學者及私部門參與，提出數位支付與糧食安全之書面報告。

我國代表說明推動普及金融知識、建置金融智慧網站、協助中小企業融資與推動微型保險及推動數位金融環境之各項進展。

七、其他議題

資深官員會議(SOM)主席報告 APEC 2017 年 4 大優先領域「促進永續、創新及包容性成長」、「深化區域經濟整合」、「強化微中小型企業 (MSMEs) 在數位時代競爭力與創新」與「改善糧食安全及永續農業以因應氣候變遷」之成果，及 APEC 2020 年後願景。在「促進永續、創新及包容性成長」方面，聚焦人力資源發展、結構改革及促進包容性，因應數位時代人力資源配置，提升勞工職能，鼓勵學習新技術；認可經濟委員會(EC) 2017 年人力資本結構改革報告，將繼續推動結構改革以提高生產力；提出推動 APEC 金融、經濟與社會包容性架構，提供區域內平等經濟發展契機、推廣金融普及，感謝資深財金官員會議(SFOM)與 G20 貢獻與協助。在「深化區域經濟整合」

方面，2017 年 APEC 經濟體強調加速執行茂物目標—於 2020 年推動貿易與投資自由化之尚未完成項目；支持開放自由貿易與多邊貿易體系，促進區域投資整合，隨經濟景氣循環與週期調整投資政策與法規。在「強化 MSMEs 數位時代競爭力與創新」方面，今年與 ABAC 共同探討數位網路經濟相關議題，將採認 APEC 跨境電商便捷化架構，規劃具體路徑圖，深入探討數位經濟實務；建立 APEC 全球價值鏈夥伴關係平臺，致力推動全球供應鏈及價值鏈發展，採認 APEC 供應鏈連結架構行動計畫，分享推行目標及面臨瓶頸；部分經濟體進行研究確立微中小型企業面臨問題、策略與建議，以促進電子商務成長，更新微中小型企業於全球價值鏈整合進展。微中小型企業部長會議採認「綠色永續創新微中小企業戰略」及「推動創新創業」倡議，發展微中小企業及鼓勵創業。在「改善糧食安全及永續農業以因應氣候變遷」方面，APEC 經濟體承諾推動永續農業，提升農業生產力與彈性，採行「糧食安全與氣候變遷行動計畫」及「強化糧食安全與優質成長之城鄉發展策略架構」。SOM 主席表示，將聚焦發展包容性，因金融包容性為金融、經濟與社會包容性架構主要支柱之一，期盼與 SFOM 緊密合作以確保未來有效執行該架構；鼓勵各經濟體思考 APEC 2020 年後願景，盼與 SFOM 共同討論未來方向，於茂物目標執行完畢前訂定 APEC 2020 年後願景。

EC 主席說明 EC 與 FMP 聯合行動計畫。2016 年 10 月 APEC FMM 指示 SFOM 與 EC 就 2017 年可能合作領域討論，2017 年 EC 與 SFOM 主席參加對方會議確立合作領域，提出 EC-SFOM 聯合行動計畫，將合作提出「2018 年 APEC 經濟政策報告」，主題為結構改革與基礎建設。EC 代表由紐西蘭、澳洲、中國大陸、墨西哥、巴布亞紐幾內亞、菲律賓、泰國及越南擔任；SFOM 由紐西蘭、巴布亞紐幾內亞代表，其他經濟體可後續加入。該報告將包括 SFOM 於基礎建設基金與公私合作夥伴方面之工作進展與結論；EC 於結構改革包含競爭政策、管制革新、公司治理、公部門治理與經濟及法制基礎架構成果，期於 2018 年領袖會議前完成報告。此外，ABAC 將提供數位經濟

結構改革與基礎建設案例作為研究參考，OECD 已進行相關工作，ADB 有意願參與。2019 年得持續討論 EC-SFOM 聯合行動計畫合作內容。

生命科學創新論壇(LSIF)行政委員會代表簡報如何衡量保健部門投資報酬及相關創新融資機制。APEC 開發中經濟體勞動力成長下降，因人口老化擴大，高齡勞工慢性疾病負擔沉重，醫療支出隨 GDP 提高而上升，人均醫療支出成長較人均所得成長高，政府醫療支出比例隨人均所得成長急速上升，須考量創新醫療支出融資機制，包括公私部門協力，解決 APEC 開發中經濟體醫療需求擴張及保健支出成本急速上升問題。建議開發保健部門投資市場，藉由適當風險分攤機制，利用政府補貼、基金、債券等其他替代融資方案，解決醫療支出成長問題，俾利社會永續發展。

澳洲代表說明亞洲區域基金護照(ARFP)聯席委員會第 3 次會議於 2017 年 10 月 3 日至 4 日假泰國曼谷舉行，由泰國證管會(Securities and Exchange Comission)主辦，澳洲、日本、韓國、紐西蘭及新加坡(以觀察員身分)出席。參與 ARFP 經濟體刻配合修正國內相關法令，預計未來幾個月內完成，ARFP 於 2018 年上半年啟動。聯席委員會修正 ARFP 設立及實施合作備忘錄，俾提升 ARFP 未來發展與成長彈性。

叁、心得與建議

一、掌握全球經濟發展趨勢，善用 APEC 平臺強化我國國際角色與功能

2017 年全球經濟復甦，惟中期全球金融條件緊縮及生產力不足之風險抑制永續成長。我國處亞太地區樞紐，對外貿易依存度高，宜採行彈性匯率政策，推動永續財政政策，規劃結構改革，發展基礎建設，強化及拓展與新南向政策國家經貿關係，突破當前瓶頸及提升區域發展地位。

今年主題為「創造新動能，育成共同未來」，主辦經濟體越南延續 CAP 相關倡議及預期目標，優先推動長期基礎建設投資—PPP 計畫風險配置、BEPS 行動計畫—最低標準、巨災風險融資與保險及金融包容性議題。我國擇定 CAP 項下「擴展金融包容性與知識」、「財政改革」、「防止稅基侵蝕及利潤移轉」及「PPP 知識入口網」倡議為優先執行目標並擬定相關執行方案，分享民間參與公共建設資訊系統與 PPP 發展進程、BEPS 及稅務資訊交換相關法律修訂進展、巨災融資經驗、金融教育及數位化金融服務政策等。2018 年主辦經濟體巴布亞紐幾內亞將聚焦執行 CAP、加速基礎建設發展與融資、提升金融包容性與促進國際稅務合作及透明等議題，持續推動亞太地區數位化經濟與包容性成長，拓展金融知識普及與金融科技運用，強化稅務合作與資訊透明，我國應持續關注各項議題，利用出席各項 APEC 研討會及活動機會，提升我國國際能見度並與其他經濟體互動交流，師法國際寶貴經驗創造合作契機。

二、強化推動 PPP 業務，擴展公私部門協力價值

長期投資基礎建設議題聚焦多元資金管道、風險減輕及配置機制，財政部長會議將「APEC 經濟體多元資金管道與促進私部門參與基礎建設投資」納入財長聯合宣言附件；OECD、GIH、ADB、其他國際組織及 APEC 經濟體共同撰擬基礎建設風險減輕與風險配置報告，提供決策與監管者優化風險減輕與配置工具，研究創新融資模式及工具；各經濟體提出相關因應作為，我國分享協助保險業資金投資基礎建設具體作法，呼應長期投資基礎建設多

元資金管道議題。明年主辦經濟體巴布亞紐幾內亞，仍將基礎建設發展列入財長程序會議主要議題。

我國長期推動民間參與公共建設，累積辦理經驗及成功案例，惟我國促參案多以財務自償為原則，由民間機構自負盈虧，在協助提供資金來源、融資工具及風險分攤機制部分尚有不足，應續參考財長聯合宣言附件及國際組織彙整報告，蒐集相關資料彙整研析，宜精進促參業務，未來倘有具體作為與相關成果，與各經濟體分享，深化我國國際參與。有關我國應得以 APEC 經濟體名稱登入 GIH 網站問題，經發言建議獲 GIH 代表正面回應，將續洽 GIH 掌握後續進展。

三、密切關注 BEPS 進展，掌握全球反避稅趨勢與發展

各經濟體聚焦推動 BEPS 計畫成果，已開發經濟體藉由經濟體間經驗交流或國際組織建構之平臺，強化建立相關法制及查核能力，輔以同儕檢視機制，有效落實 BEPS 計畫。我國宜藉目前加入之國際組織，參與經驗交流會議與研習訓練課程，表達參與「稅務資訊透明及交換全球論壇」及「BEPS 包容性架構」等國際反避稅合作架構意願，掌握最新國際稅制發展，共同執行反避稅工作。

為因應 BEPS 計畫，我國依 OECD 發布 BEPS 行動計畫最終報告，檢視稅制及修正相關稅法規定；持續推動下列工作，以符合 BPES 方案最低標準：在「標準化移轉訂價國別報告」部分，修正移轉訂價法規，導入三層文據架構，建置與國際標準一致之國別報告規範；在「有害租稅慣例之同儕檢視程序」部分，我國目前租稅優惠之適用要件尚符合行動計畫 5 實質活動之規範，未來將遵循該計畫之原則研擬租稅優惠法案，有效落實政策目的，兼顧租稅公平；在「防止租稅協定濫用」部分，我國生效 32 個租稅協定中 16 個納入與「主要目的測試」相似條文，配合修正我國租稅協定範本，未來將以該標準洽簽新約及修約；「提升爭議解決機制之效率」部分，配合修正我國租稅協定範本，據以洽簽新約及修約；研議訂定相互協議程序作業要點。面對國

際日益提升之資訊透明要求，2017 年 6 月 14 日增訂公布稅捐稽徵法第 5 條之 1、第 46 條之 1，具備依國際新資訊透明標準執行稅務用途資訊交換（含金融帳戶資訊）之法源依據，將據以執行，以行動展現資訊透明承諾。

BEPS 為各經濟體積極關注議題，我國需持續完善法令架構、審視制度是否與國際標準相符，俾與各國採行一致反避稅措施，保障我國稅收，避免被國際認定為稅務非合作國家，影響我國國際競爭力。

四、有效管理巨災風險，宣導震災保險教育

天然災害及其相關或有負債對區域影響甚鉅，影響範圍不限單一經濟體或地區，其損害程度非單一保險公司或再保公司所能承擔，各經濟體應改善災害風險保險法制架構，藉由有效災害風險融資與保險策略，協助減輕及移轉風險，減輕政府預算負擔，俾利即時支援災後復原及重建。我國以「風險跨地區可移轉性」、「資料一致及可信性」、「理賠完備及適當性」三大支柱，進行跨境、區域間地震風險管理合作事宜及推展相關工作。我國汲取經歷大規模地震相關經驗，要求國內住宅地震保險制度中樞組織「地震保險基金 (TREIF)」推動地震救災及風險管理相關機制，尤其理賠作業及危險分散機制方面進行強化。為提升保險業理賠處理專業能力，督導 TREIF 加強辦理各項推廣活動，宣導社會大眾正視地震風險及提升住宅地震保險正確認知。

為降低農民遭受天然災害所受損失及因應農作物保險商品需求，我國推動農業保險商品，期以農業保險降低氣候變遷影響，進而提升糧食安全及永續農業。未來將參考 WB 與部分經濟體研擬之「天然災害公共資產財務風險管理報告」，持續檢討保險制度、推動保險教育宣導、提高保險普及率、強化私部門於提供創新風險移轉方案之角色，拓展私部門夥伴關係，尋求潛在解決方案，並促進經驗交流合作。

五、精進金融包容性政策，推廣金融服務創新與普及

強化金融包容性為提供經濟成長動能及創造就業重點項目，為 CAP 第 1 支柱「促進金融整合」項下重要倡議，2018 年主辦經濟體巴布亞紐幾內亞

將廣續推動擴展金融包容性。農業金融為農業及鄉村地區永續發展重要貢獻，發展家庭企業、微中小型企業、價值鏈、高科技農業產品之能力建構，有助縮小所得差距；亞太區域引進創新及多元化金融商品，增加人民及企業金融商品與服務可及性。

促進金融包容性向為我國重要政策目標之一，我國積極推動金融知識普及、金融服務可及性及金融消費者保護等方面相關措施，如「金融知識普及工作」計畫長期推廣金融教育、實行「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」、建置金融智慧網站、協助中小企業融資、推動微型保險及修正「金融消費者保護法」等，藉由推動普及金融知識，建構完備金融知識體系架構及深耕金融基礎教育等基礎工作，使民眾普遍獲得金融服務；擬具「金融科技創新實驗條例」草案，於 2017 年 5 月經行政院通過並函送立法院審議，期藉由該條例之立法，鼓勵創新發展我國金融科技，深化我國金融包容性政策。未來我國應持續精進金融包容性相關政策，推動金融包容性及數位支付，並適時與 APEC 經濟體分享。

附件 1 會議議程



TENTATIVE AGENDA (update 13/10/2017)

APEC SENIOR FINANCE OFFICIALS' MEETING 19 October 2017

Venue: Palm Court, Palm Garden Resort

Attendance: APEC economies (7), IOs (3)

08:30 – 09:00 Registration

09:00 – 10:30 Drafting of the Joint Ministerial Statement

10:30 – 11:00 Photo Session + Coffee Break

11:00 – 12:30 (Continued) Drafting of the Joint Ministerial Statement

12:30 – 14:00 Lunch

Venue: Terrace Cafe, Palm Garden Resort

14:00 – 15:30 (Continued) Drafting of the Joint Ministerial Statement

15:30 – 16:00 Coffee Break

16:00 – 17:30 (Continued) Drafting of the Joint Ministerial Statement

19:00 – 20:30 Welcome Reception

Venue: Beach Front, Sunrise Premium Resort

Attendance: All delegates

TENTATIVE AGENDA
(update 13/10/2017)

APEC FINANCE AND CENTRAL BANKS DEPUTIES' MEETING
20 October 2017

- Venue:* Palm Court, Palm Garden Resort
Attendance: APEC economies (HoD+7) , IOs (HoD+3)
- 08:30 – 09:00 Registration**
- 09:00 – 09:10 Opening Remarks**
- 09:10 – 09:45 SESSION 1: IMPLEMENTATION OF CEBU ACTION PLAN**
Finance and Central Bank Deputies will discuss the implementation of the Cebu Action Plan
- Mr. Gil S. Beltran, Undersecretary of Finance, Philippines: Update the progress
- Open discussion**
- 09:45 – 10:30 SESSION 2: LONG TERM INVESTMENT IN INFRASTRUCTURE**
Finance and Central Bank Deputies will discuss policies to promote long term investment in infrastructure, and share experience on challenges on PPP projects, including risk allocation and risk mitigation issues
- Speakers:**
- Mr. André Laboul, Senior Counselor, OECD: Overview on long-term investment in infrastructure in APEC
 - Mr. Armand Hermawan, Indonesia Infrastructure Guarantee Fund, Indonesia : Experience in PPPs and dealing with risks in PPP projects
 - Mr. Le Tuan Anh, Deputy Director General, Ministry of Finance, Viet Nam: Report to Finance Ministers
- Open discussion**
- 10:30 – 11:00 Photo Session + Coffee Break**
- 11:00 – 11:45 SESSION 3: BASE EROSION AND PROFIT SHIFTING**
Finance and Central Bank Deputies will discuss progress within APEC on BEPS actions plan implementation, with particular focus on the four minimum standards and priorities of relevant BEPS measures deployment in respective economies.
- Speakers:**
- Mr. Marijn Verhoeven, Lead Economist and Cluster Lead Tax, World Bank: BEPS package and Domestic Revenue Mobilization with reference to APEC
 - Mr. Pascal Saint-Amans, Director, Centre for Tax Policy and Administration, OECD: Development on BEPS implementation with reference to APEC
 - Ms. Sue Vroombout, Finance Deputy, The Treasury, Australia: Share experience
 - Mr. Dang Ngoc Minh, Deputy Director General, General Tax Department, Viet Nam: Report to Finance Ministers
- Open discussion**
- 11:45 – 12:30 SESSION 4: DISASTER RISK FINANCING AND INSURANCE**
Finance and Central Bank Deputies will discuss the policy recommendations and experience on disaster risk financing and insurance, including DRFI national strategies and policies and management of public assets against natural disasters, and review outcomes to be submitted to

Finance Ministers.

Speakers:

- **Mr. Olivier Mahul**, Global Lead, Disaster Risk Finance, World Bank: Overview on disaster risk financing and insurance in APEC region
- **Mr. Yasuhisa Nakao**, Deputy Vice Minister, Ministry of Finance, Japan: Share experience on DRFI policies of Japan
- **New Zealand (TBC)**: Financial Management of Public Assets Against Disasters
- **Dr. Nguyen Viet Loi**, President, National Institute for Finance, Viet Nam: Report to Finance Ministers

Open discussion

12:30 – 14:00 Lunch

Venue: Terrace Café, Palm Garden Resort

14:00 – 14:45 SESSION 5: FINANCIAL INCLUSION

Finance and Central Bank Deputies will discuss on the outcomes of APEC cooperation in financial inclusion and review the outcomes to be submitted to Finance Ministers.

Speakers:

- **Mr. Bui Quang Trung**, State Bank of Viet Nam: Report to Finance Ministers
- **Ms. Michelle Curry**, Foundation for Development Cooperation: Financial Inclusion Forum
- **Ms. Dianne Gayatri Rajaratnam**, Better Than Cash Alliance: Summary of the reports

Open discussion

14:45 – 15:00 Coffee Break

15:00 – 16:00 SESSION 6: OTHER BUSINESS

Speakers

- **Mr. Nguyen Minh Vu**, **SOM Chair Representative**: Update of SOM activities
- **Mr. Rory McLeod**, EC Chair: Cooperation between EC and FMP
- **Dr. Paulyn Jean Rosell Ubial**, Secretary of Health, Philippines and LSIF Chair, LSIF/HWG: Cooperation between LSIF/HWG and FMP
- **Mr. Julius Caesar Parreñas**, **ABAC**: Update of ABAC activities
- **Ms. Sue Vroombout**, Finance Deputy, The Treasury, Australia: Update of the ARFP initiative

16:00 – 17:00 SESSION 7: FINAL DRAFTING OF THE JOINT MINISTERIAL STATEMENT

17:00 – 17:10 Concluding Remarks

17:30 – 18:45 OUTDOOR PROGRAM FOR DEPUTIES AND DELEGATES

Tour to Hoi An Ancient Town – UNESCO World Heritage
Attendance: All delegates

19:00 – 21:00 GALA DINNER

Venue: Courtyard Garden, Palm Garden Resort
Attendance: All delegates

TENTATIVE AGENDA
(update 13/10/2017)
APEC FINANCE MINISTERS' MEETING
20-21 October 2017

20/10/2017 (Friday)

- 15:00 – 16:30 FINANCE MINISTERS' RETREAT: Fiscal Consolidation and Public Debt Sustainability**
Venue: Ocean Ballroom, Sunrise Premium Resort
Attendance: Ministers/HoDs
- 16:30 – 18:00 OUTDOOR PROGRAM FOR MINISTERS AND HODS**
Tour to Hoi An Ancient Town – UNESCO World Heritage
Attendance: Ministers/HoDs
- 19:00 – 21:00 GALA DINNER**
Venue: Courtyard Garden, Palm Garden Resort
Attendance: All delegates

21/10/2017 (Saturday)

- 08:30 – 09:00 FINANCE MINISTERS' COURTESY MEETING WITH THE PRIME MINISTER**
Venue: Contino, Palm Garden Resort
Attendance: Ministers/HoDs
- 08:30 – 09:00 REGISTRATION FOR FINANCE MINISTERS' MEETING**
Venue: Palm Court, Palm Garden Resort
Attendance: APEC economies (Minister+Deputy+6) , IOs (HoD+3)
- 09:00 – 09:20 OPENING SESSION**
- Prime Minister Nguyen Xuan Phuc: Welcome remarks
- Mr. Dinh Tien Dung, Finance Minister, Viet Nam: Opening remarks
- 09:20 – 09:30 Photo Session**
(Viet Nam Prime Minister and Ministers/HoDs)
- 09:30 – 10:45 SESSION 1: GLOBAL AND REGIONAL ECONOMIC AND FINANCIAL OUTLOOK**
Finance Ministers will discuss recent economic and financial development and outlook, including key issues and risks for APEC economies and appropriate policy responses.
- Mr. Mitsuhiro Furusawa, Deputy Managing Director, IMF: Global Economic and Financial Outlook
 - Mr. Angel Gurría, Secretary General, OECD: Global and Regional Economic Outlook
 - Mr. Stephen P. Groff, Vice President, ADB: Regional Economic Outlook and Integration in Asia and the Pacific
 - Mr. Ousmane Dione, WB: Economic Outlook – East Asia and the Pacific
 - Dr. Alan Bollard, Executive Director, APEC Secretariat: Regional Economic Integration and APEC process
- Open discussion**
- 10:45 – 11:00 Coffee Break**
- 11:00 – 12:30 SESSION 2: FMP 2017'S PRIORITIES**
- (i) **Long Term Investment In Infrastructure**
- Mr. Angel Gurría, Secretary General, OECD: Overview on longterm investment in infrastructure

in APEC

- **Mr. Tran Xuan Ha**, Vice Minister, Ministry of Finance, Viet Nam: Report to Finance Ministers

(ii) Base Erosion And Profit Shifting

- **Mr. Angel Gurría**, Secretary General, OECD: Development on BEPS implementation with reference to APEC

- **Mr. Tran Xuan Ha**, Vice Minister, Ministry of Finance, Viet Nam: Report to Finance Ministers

(iii) Disaster Risk Financing And Insurance

- **Mr. Olivier Mahul**, Global Lead, Disaster Risk Finance, World Bank: Overview of the Disaster Risk Financing And Insurance in APEC

- **Mr. Tran Xuan Ha**, Vice Minister, Ministry of Finance, Viet Nam: Report to Finance Ministers

(iv) Financial Inclusion

- **Ms. Michelle Curry**, Foundation for Development Cooperation: Overview of the issues

- **Ms. Nguyen Thi Hong**, Deputy Governor, Viet Nam: Report to Finance Ministers

Open Discussion

12:30 – 13:30 Lunch

Venue: Palm Garden Resort

- *Contino (for Ministers/ HODs)*
- *Colibri (for delegates)*

13:30 – 15:00 ABAC'S EXECUTIVE DIALOGUES WITH APEC FINANCE MINISTERS

Venue: Lotus room, Palm Garden Resort

Attendance: Ministers/HoDs + 1, ABAC and CEOs (40)

Finance Ministers will discuss with ABAC and private sector representatives on Issues relating to Infrastructure and FinTech, and recommendations for further contribution from private sector to APEC Finance Ministers' Process

15:00 – 15:15 Coffee Break

15:15 – 15:45 SESSION 3: IMPLEMENTATION OF CEBU ACTION PLAN

Finance Ministers will discuss the implementation of the Cebu Action Plan (CAP)

- **Mr. Gil S. Beltran**, Undersecretary of Finance, Philippines: Update the progress

Open discussion

15:45 – 16:00 SESSION 4: OTHER BUSINESS

- **Mr. Bui Thanh Son**, SOM Chair: Update of SOM activities

- **Mr. Kobsak Duangdee**, ABAC: Update of ABAC activities

16:00 – 16:30 SESSION 5: ADOPTION OF THE JOINT MINISTERIAL STATEMENT

16:30 – 16:50 CLOSING SESSION

- **Mr. James Hame Marape**, Finance Minister, Papua New Guinea: Introduction of FMP 2018

- **Mr. Dinh Tien Dung**, Finance Minister, Viet Nam: Concluding remarks

16:50 – 17:00 Coffee Break

17:00 – 17:30 JOINT PRESS CONFERENCE

Venue: Terrace Cafe, Palm Garden Resort

附件 2 2017 年財政部長聯合宣言暨相關附件

2017 APEC Finance Ministers' Meeting 21 October 2017 Hoi An, Viet Nam Joint Ministerial Statement

1 We, the Finance Ministers of the economies of Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC), convened our 24th meeting in Hoi An, Viet Nam on 21 October 2017 under the chairmanship of H.E. Dinh Tien Dung, Minister of Finance of Viet Nam.

Global and Regional Economy

2 We discussed the economic and financial outlook that our economies face and shared views on appropriate policy actions. The near-term outlook for global economic growth is encouraging, with a more broad-based pick up across both emerging markets and advanced economies. In the medium term, the risk of global financial conditions tightening remains and slower productivity gains continue to inhibit sustainable growth. We commit to focus on our priorities and economic and financial cooperation to promote growth, towards the goal of fostering a shared future.

3 We are committed to use all policy tools – monetary, fiscal and structural – individually and collectively to achieve strong, sustainable, balanced and inclusive growth. Fiscal policy tailored to member economy's circumstances should be used flexibly and be growth friendly, while ensuring that the public debt as a share of GDP is on sustainable path. Monetary policy should continue to support economic activity and ensure price stability, consistent with central banks' mandates. Strong fundamentals, sound policies, and a resilient international monetary system are essential to the stability of exchange rates, contributing to strong and sustainable growth and investment. Flexible exchange rates, where feasible, can serve as a shock absorber. We recognize that excessive volatility or disorderly movements in exchange rates can have adverse implications for economic and financial stability. We will refrain from competitive devaluation and will not target our exchange rates for competitive purposes. We reaffirm the key role of structural reforms in strong, sustainable, balanced and inclusive growth.

4 We reaffirm the importance of the APEC Finance Ministers' Process (FMP) as an active forum for fostering policy cooperation and exchange of experience among economies in the region.

Cebu Action Plan

5 We welcome the efforts made by member economies in identifying and implementing activities under the Cebu Action Plan (CAP). We encourage member economies, on a voluntary and non-binding basis, to continue to submit activities and initiatives in alignment with the CAP for implementation as appropriate to their domestic circumstances.

6 We welcome the active engagement of international organizations and appropriate APEC sub-fora and encourage their continued assistance to help member economies achieve the goals of the CAP. We welcome ABAC and the APFF's contribution to the implementation of the CAP, including the recommendations on financial market infrastructure and micro insurance. We encourage continued collaboration among interested relevant stakeholders in advancing these initiatives of the CAP.

Long term Investment in Infrastructure

7 We recognize the importance of mobilizing long-term investments in infrastructure and reiterate the relevance of quality infrastructure for sustainable economic growth. While recognizing the role of public investment in APEC economies, diversification of financing sources and fostering private sector involvement in infrastructure projects is an important

solution to meet the significant demand for long-term capital for infrastructure.

8 We welcome the efforts and achievements in cooperation under the theme of long-term investment in infrastructure in APEC 2017, which are in line with Pillar 4 of the CAP. In this regard, we endorse the policy statement on Diversifying Financing Sources and Fostering Private Sector Involvement in Infrastructure Investment in APEC Member Economies (Annex A), and encourage economies, to take into consideration these recommendations to improve long-term investment in infrastructure projects.

9 Recognizing the importance of building risk allocation mechanisms and applying appropriate risk mitigation instruments in PPP contracts as important elements of a successful project, we welcome the report on Selected Good Practices for Risk Allocation and Mitigation in Infrastructure in APEC Economies, developed by the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), in collaboration with the Global Infrastructure Hub (GIH) and the Asian Development Bank (ADB), as a good reference for member economies in building bankable PPP infrastructure projects.

10 We encourage economies to continue strengthening regional cooperation, explore and develop effective financing solutions for infrastructure, and promote private sector involvement in infrastructure projects in the region. We call on OECD, the World Bank Group (WBG), ADB, GIH and other international organizations to continue to work with APEC economies to study good practices and provide technical assistance and capacity building on quality infrastructure investment for member economies.

Base Erosion and Profit Shifting

11 We recognize the importance of base erosion and profit shifting (BEPS) issues in APEC member economies, and the need for enhanced regional cooperation in sharing experiences, approaches and good practices on tax policy development, legislative design and tax administration, in order to address the challenges of BEPS in the region while enhancing the certainty, transparency and fairness of the tax system.

12 We welcome the efforts of APEC member economies in promoting a mutual support program, sharing experiences in the implementation of BEPS minimum standards and other relevant BEPS actions, in the context of the Inclusive Framework in the APEC region, under the work plan initiated in Viet Nam's host year 2017. We will continue these efforts in Papua New Guinea's host year 2018. We appreciate the active support from international organizations, such as ADB, IMF, OECD, WBG and encourage these organizations to continue their support for APEC economies

Disaster Risk Financing and Insurance

13 We recognize the importance of improving institutional and legal frameworks on disaster risk insurance against the increasing impacts of natural disasters and their contingent liabilities in economies in the region. Effective strategies on disaster risk financing and insurance, including solutions for financial risk management of public assets, will help mitigate and transfer risks, thereby better support timely rehabilitation and reconstruction when disaster occurs.

14 Given the importance of risk data and information for assessing the governments' potential disaster-related contingent liabilities and financial impact on public assets, we welcome the cooperation on disaster risk financing and insurance in 2017. Particularly we welcome the report on Improving Public Assets and Insurance Data for Disaster Risk Financing and Insurance Solutions; and report on Financial Risk Management of Public Assets Against Natural Disasters in APEC Economies, developed by the WBG in coordination with member economies; and the report on Managing Disaster-related Contingent Liabilities in Public Finance Frameworks, developed by the WBG and the OECD in coordination with the ADB and with the active participation of a number of member

economies, as good reference for us. We look forward to discussing the recommendations from this joint report in 2018. We encourage member economies to continue to improve their risk information systems considering their own particular circumstances. Recognizing the essential role of the private sector in providing innovative market-based risk transfer solutions, we encourage member economies to explore partnership with the private sector for potential solutions.

15 We welcome the work of the APEC Working Group on Disaster Risk Finance and Insurance in 2017 with support from WBG as a lead technical facilitator and OECD and other international organizations, and look forward to the implementation of the work plan for 2018. We encourage more economies to join the Working Group to enhance the regional partnership and knowledge exchange on this agenda. We welcome the APEC disaster risk finance knowledge portal developed by WBG that serves as an online repository of policies, practices and lessons, which could help member economies develop effective policies to address disaster risks. We are committed to enhancing our cooperation and knowledge exchange on disaster risk finance and insurance, particularly on financial risk management of public assets.

Financial Inclusion

16 We acknowledge the significance of financial inclusion and appreciate the collective contributions of APEC member economies and international partners to the sustainable, innovative and inclusive development of financial services in the region. We welcome, in this respect, the OECD/INFE progress report on financial literacy and financial consumer protection in APEC economies and look forward for the final report.

17 We recognize that agricultural finance makes an important contribution to the sustainable development of agriculture and rural areas, and helps narrow income gaps through capacity building for people and businesses in developing household business, micro, small and medium enterprises, value chains, and scientific and hi-tech based agricultural production. The introduction of new and diversified financial solutions in this area will create more favorable opportunities for people and businesses to access suitable and affordable products and services. In this respect, we highly appreciate the recommendations from international development partners, particularly the ABAC, the Foundation for Development Cooperation (FDC) and the Better Than Cash Alliance (BTCA), to further promote financial inclusion and digital payments toward the goal of sustainable agriculture and food security in member economies. We encourage member economies, on a voluntary and non-binding basis, to take into consideration these recommendations in order to contribute to the agriculture restructuring and sustainable development.

18 We recognize the importance of financial infrastructure, particularly credit information, secured transaction and insolvency systems as well as trade and supply chain finance. We also call on World Bank, IFC, ABAC and other development partners to continue supporting APEC economies in implementing initiatives to further improve financial infrastructure development in the region and promote the cooperation on credit information to support cross border trade and investment.

Other Issues

19 We welcome the good progress on the development of the Asia Region Funds Passport (ARFP) and encourage member economies to consider participating in this initiative to increase financial integration. We encourage the participating economies to implement their needed arrangements in domestic regulations, to achieve successful implementation of the ARFP passport, and also encourage other member economies to participate in this initiative for the aim of more integrated financial cooperation in the APEC region.

20 We welcome the enhanced collaboration and coordination between APEC Senior Officials' Meeting (SOM) and Senior Finance Officials' Meeting (SFOM) officials this year,

which are critical to promote greater coherence in APEC's work and to ensure that the two processes are mutually supportive. In this regard, we encourage the development of an Action Agenda on Promoting Economic, Financial and Social Inclusion. We instruct SFOM officials to work closely with SOM officials in finalizing this Action Agenda.

21 We welcome the joint activities between senior finance officials and the APEC Economic Committee (EC) this year and look forward to ongoing collaboration to prepare the APEC Economic Policy Report (AEPR) 2018 on 'Structural Reform and Infrastructure'. We encourage continuing joint discussions between senior finance officials and EC officials in 2018.

22 We welcome the exploratory dialogues between senior finance officials, Life Science and Innovative Forum (LSIF) and Health Working Group (HWG) to address the fiscal and economic impacts of the steep rise in chronic disease and of ageing societies in APEC economies. We encourage further dialogue with interested economies to share best practices and explore innovative, sustainable health financing solutions.

23 We appreciate the support from ADB, IMF, OECD, WBG and ABAC to the FMP work during this year.

24 We thank Viet Nam for hosting the APEC Finance Ministers' Process this year. We will meet again for our 25th meeting in Papua New Guinea in October 2018.

2017 APEC Finance Ministers' Meeting
21 October 2017
Hoi An, Viet Nam

Joint Ministerial Statement

Annex A. Diversifying Financing Sources and Fostering Private Sector Involvement in Infrastructure Investment in APEC Economies

1 We, APEC Finance Ministers, recognizing the complexity of infrastructure finance and the role of private sector in infrastructure investment, agree on the following policy statement and support the implementation, on a voluntary and non-binding basis, of the following recommendations:

Diversified sources and instruments for the finance of infrastructure

2 The analysis of diversified instruments is essential to provide the foundation for the identification of effective financing approaches, instruments, and vehicles that could broaden the financing options available for infrastructure projects and increase as well as diversify the investor base. This also has the potential to lower the cost of funding and increase the availability of financing in infrastructure sectors or regions where financing gaps might exist. The formation of local capital markets, including in local currency denominated debt and equity, is an important step in securing long-term financing for infrastructure projects and can increase the options available for governments. By using 'blended finance' - the strategic use of public finance and developing financing to mobilize further additional private investment - governments can de-risk and mobilize private investment in infrastructure¹.

3 Regarding equity instruments, there are several key areas to consider including the establishment of robust unlisted infrastructure equity markets and the ability of equity funds (cross-border investment) to access infrastructure assets in the local market. Listed equity instruments including trusts, open- and closed-end funds, could be reviewed as potential models for infrastructure across APEC economies.

4 In most economies, commercial bank lending is the dominant source of debt financing for commercially financed infrastructure. A financial system dominated by banks may mean higher risk of overexposure for the banking system. This, and the call for diversification of financing sources plays in favor of encouraging the development of capital markets. Traditional lending may be complemented by (i) the syndication of bank loans through capital markets, allowing banks to recycle capital for new projects,

¹ G20/OECD Guidance Note on Diversifying Sources of Finance for Infrastructure and SMEs

(ii) the development of a robust project finance market (such as project bonds) as an alternative to traditional infrastructure loans, (iii) the formation of lending consortia through debt funds, direct investment by institutional investors, and other key stakeholders such as Multilateral Development Banks (MDBs) and governments, and (iv) securitization which supports the bundling of small-scale loans in order to reach scale and diversification.

5 The financial attractiveness of a project is reliant in part on its stage of development and whether its revenues are proven, compared to the type and extent of risks that are present at that stage. Through strengthening policy frameworks and regulations, governments could promote reliable long-term funding basis of infrastructure projects (including through relevant cash-flow structures) so as to ensure the flow of revenue streams is adequate to attract private investment.

Institutional investors and promoting infrastructure as an asset class

6 There is a large potential to expand investment by public and private institutional investors – particularly multilateral and national development banks, pension funds, insurance companies, Sovereign Wealth Funds (SWFs) and mutual funds. Governments may review financial regulations that may potentially pose unintentional barriers to infrastructure investment by institutional investors, taking into account prudential, investor protection, and overarching financial stability objectives.

7 In order to attract institutional investors to the full spectrum of infrastructure assets, such assets need to be structured as attractive investment opportunities, providing revenue streams and risk-return profiles that match investors' return expectations and liability structures.

8 Policy recommendations could identify opportunities to catalyze greater private sector participation in financing infrastructure projects across multiple stages. It may also be possible to identify a potential framework for cooperation amongst the main stakeholders as a way to promote stable and diversified financing for infrastructure.

9 To arrive to a full understanding of the drivers and impediments of infrastructure investment, detailed analysis of infrastructure assets is required. A standard template for data collection on infrastructure assets, including historical cash flows and qualitative information on project characteristics and sustainability could help promote infrastructure as an asset class and may be considered for APEC economies.

Public-Private Partnerships, Effective transaction design and Risk Allocation

10 Improving PPP knowledge, models and expertise will assist in further attracting private capital into infrastructure investment. Some international organizations

highlight for instance that three elements² are especially useful to define governments' support of PPP and therefore create a suitable institutional environment: i) establish a clear, predictable and legitimate institutional framework supported by competent and well-resourced authorities; ii) ground the selection of Public-Private Partnerships in Value for Money; and iii), use the budgetary process transparently to minimize fiscal risks and ensure the integrity of the procurement process. The enabling environment is fundamental in attracting private sector investment, with the rule of law, enforcement of contracts and regulatory quality found to be of key importance to infrastructure markets³.

11 Increasing levels of private investment and financing in PPPs will entail significant risk transfers to the private sector, placing risk allocation at the center of every PPP transaction which is crucial for long-term viability. A deep understanding of the risk allocation principles, measures and government support arrangements is a precondition to attract private sector capital. Consequently, risks need to be clearly classifiable, measurable and contractually allocated to the party best able to manage them. Effective contractual arrangements align the service delivery objectives of the government with the private sector's objectives to generate profits at an expected level of risk.

Risk mitigation instruments and techniques

12 In promoting the judicious use of risk mitigation techniques, governments and development finance institutions can use public financing (at either concessional or market terms) to enable the viability of infrastructure projects. This is particularly important in APEC developing economies where investment is sometimes further hindered by inadequate policy frameworks and governance. A variety of risk mitigation techniques including guarantees, insurance and hedging, as well as syndication, and debt subordination provide relevant tools to facilitate private investment.

13 Contractual arrangements, insurance, and guarantees are the most effective instruments for mitigating or transferring commercial risks in several APEC economies. To mitigate political risks, joint ventures or alliances with local companies and political risk insurances were reported to be the most effective instruments, along with co-investment platforms and funds. Tools for managing currency risk such as hedging instruments or matching cash flows are important for developing APEC economies.

Infrastructure project pipelines

14 Building project pipelines is conducive to encouraging private sector involvement

² OECD Principles for Public Governance of Public Private Partnerships

³ GIH InfraCompass (May 2017), *Set your infrastructure policies in the right direction*

in infrastructure, and may benefit from a concerted APEC effort to increase or expand capabilities, project preparation facilities, and technical assistance. The formation of a project pipeline may be a prerequisite for certain infrastructure finance strategies, such as for instance, establishing the use of project bonds through local debt markets. The development of standardized documentation, accompanied by capacity building instruments like tool-kits and training programs, information dissemination and communication strategies, has helped empower authorities to not only develop a pipeline of commercially viable PPP projects but also to implement the projects on the ground.

15 Good practices that bring about public investment efficiency should be considered. Infrastructure development is typically hampered by issues such as poor project selection, delays in design and completion of projects, complicated procurement practices, cost over-runs, right of way issues and failure to operate and maintain assets effectively. The infrastructure project pipeline should, thus, focus on efficiency and promote viable and priority projects. A robust system for project evaluation, pricing and analysis should be in place so that the pipeline is aligned with national development goals and the most appropriate financing scheme is chosen.

Further work

16 Taking this statement into consideration, we call for further work to identify and analyze good practices and approaches in our economies, relevant to the issues addressed in this Statement, which can guide and support the voluntary implementation of these policy messages; and ask the OECD, in cooperation with other international organizations including MDBs, to report on these good practices by our next 2018 and 2019 meetings.