

行政院及所屬各機關因公出國人員出國報告書 (出國類別：開會)

出席 2018 年亞太經濟合作 (APEC) 第 25 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	蘇建榮
	國際財政司司長	李雅晶
	推動促參司副司長	李嘉珍
	綜合規劃司專門委員	鄭翰
	賦稅署專門委員	李明機
	國際財政司科長	包文凱
	國際財政司稽核	林翠芬
	國際財政司科員	侯旭娟
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：	台灣金融研訓院	
姓名職稱：	院長	黃崇哲
服務機關：	外交部	
姓名職稱：	參事	黃學敏
會議期間：	107 年 10 月 15 日至 10 月 17 日	
會議地點：	巴布亞紐幾內亞莫士比港	
報告日期：	108 年 1 月 4 日	

出席 2018 年亞太經濟合作(APEC)第 25 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.....	2
二、 加速基礎建設發展與融資.....	9
三、 提升金融包容性.....	16
四、 促進國際租稅合作與透明.....	17
五、 執行宿霧行動計畫(CAP).....	21
六、 巨災風險融資與保險.....	23
七、 其他議題.....	25
八、 雙邊會談.....	27
九、 國際媒體專訪.....	27
參、 心得與建議.....	29
附件 1 會議議程.....	33
附件 2 2018 年財政部長聯合宣言.....	38

摘要

第 25 屆亞太經濟合作(APEC)「財政部長會議」於 2018 年 10 月 16 日至 17 日於巴布亞紐幾內亞莫士比港舉行，2018 年 APEC 主題為「掌握包容性機會，擁抱數位未來」，本次會議重點包括「全球與區域經濟及金融展望」、「加速基礎建設發展與融資」、「提升金融包容性」、「促進國際租稅合作與透明」、「執行宿霧行動計畫(CAP)」、「巨災風險融資與保險」等議題，會後發布第 25 屆財政部長聯合宣言。同月 15 日及 16 日召開「資深財金官員會議」及「財政次長暨央行副總裁會議」。

我國代表與會積極發言，說明我國施政經驗、推動財經措施及國際合作努力，就各議題表達意見參與討論；利用會議期間與友好國家及新南向政策國家進行雙邊或場邊會談，推動實質合作，深化雙邊關係；會後蘇部長建榮接受國際媒體專訪，說明我國參與 APEC 貢獻及因應國際經貿趨勢策略，提高我國國際能見度。藉由參與本次會議得以掌握國際趨勢，強化與 APEC 各經濟體及國際組織合作，提高我國對 APEC 貢獻度及國際參與，實質推動財政外交，成果豐碩。

壹、背景說明

亞太經濟合作(APEC)第 25(本)屆財政部長會議(Finance Ministers' Meeting, FMM)於 2018 年 10 月 16 日下午至 17 日在巴布亞紐幾內亞(下稱巴紐)莫士比港(Port Moresby)舉行，我國由財政部蘇部長建榮率國際財政司李司長雅晶、推動促參司李副司長嘉珍、綜合規劃司鄭專門委員翰、賦稅署李專門委員明機、國際財政司包科長文凱、林稽核翠芬及侯科員旭娟、金融監督管理委員會(下稱金管會)國際業務處王科長湘衡、台灣金融研訓院黃院長崇哲及外交部國際組織司黃參事學敏等 11 人與會。

本屆 FMM 由 2018 年 APEC 主辦經濟體巴紐規劃辦理，巴紐副總理兼財政部長 Charles Abel 擔任主席，與會人員包括 21 個 APEC 經濟體與 APEC 企業諮詢委員會(ABAC)、APEC 政策支援小組(PSU)、亞洲開發銀行(ADB)、國際貨幣基金(IMF)、經濟合作暨發展組織(OECD)及世界銀行(WB)等國際組織代表。會前於同月 15 日召開 APEC 資深財金官員會議(Senior Finance Officials' Meeting, SFOM)討論草擬財政部長聯合宣言；同月 16 日召開 APEC 財政次長暨央行副總裁會議(Finance and Central Bank Deputies' Meeting, FCBDM)，討論財政部長聯合宣言草案及相關政策議題。

貳、會議情形

本屆 FMM 係 2018 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」、「加速基礎建設發展與融資」、「提升金融包容性」、「促進國際租稅合作與透明」、「執行宿霧行動計畫(Cebu Action Plan, CAP)」、「巨災風險融資與保險」等。奠基於 2018 年 3 月巴紐莫士比港舉行之 FCBDM、6 月巴紐馬當舉行之 SFOM 及歷次研討會工作成果，各經濟體與 ABAC、ADB、IMF、OECD 及 WB 等國際組織就各議題進行年度總結討論並凝聚共識，最後發布第 25 屆財政部長聯合宣言，揭櫫 APEC 經濟體共同理念，將財長程序(Finance Ministers' Process, FMP)年度成果陳報經濟領袖。我代表團於會議期間積極與友

好國家及新南向政策國家進行雙邊或場邊會談，推動相關合作及交流，增進我國與各經濟體實質關係。會後蘇部長建榮於巴紐接受國際媒體專訪，說明我國參與 APEC 立場與貢獻及國際經貿情勢因應措施與財經政策。本次 FMM、FCBDM 及 SFOM 重點綜整如下：

一、全球與區域經濟及金融展望

(一) ADB 代表報告 APEC 區域經濟展望與風險

1. ADB 說明 APEC 經濟體 2018 年經濟成長率預測為 3.7%，略高於 2017 年之 3.5%，受美國經濟成長影響將進一步復甦；美國因私部門支出強勁、財政擴張與就業成長，2018 年經濟成長率預測為 2.8%。APEC 亞洲開發中經濟體因應外部挑戰情況持穩，中國大陸受益於國內強勁消費及服務業擴增，2018 年經濟成長率預測為 5.9%，惟下行風險顯著，2019 年經濟成長率預測為 5.7%。
2. 最大下行風險為美、中貿易衝突不斷升高；關稅與全球貿易政策不確定性增加，對企業信心及投資構成威脅。ADB 模擬估計顯示，因貿易衝突所實施措施之全面影響至 2018 年 9 月底仍於可控制範圍，部分貿易重新定向(trade redirection)彌補部分直接及間接不利影響；2 年至 3 年內之淨效果為中國大陸國內生產毛額(GDP)將減少 0.48%，美國將減少 0.12%，其他亞洲開發中經濟體受影響較小且為正向；受嚴重影響產業依次為電子產品業、貿易及商業服務業。其他下行風險包括美國利率上升速度快於預期，導致資本流向轉變並對區域貨幣構成壓力、油價波動及地緣政治發展不確定。
3. 東協(ASEAN) 成員間因應貿易緊張不斷升高，關係更形互補，並藉下列措施增強其經濟及金融復原能力：(1)多樣化經濟與貿易結構。(2)改革內政與監管法令，提升競爭力與創新能力。(3)支持高品質區域貿易協定，促進區域經濟整合。
4. ADB 指出，全球資本流動變化暴露國內金融脆弱程度，可能影響金

融及經濟穩定，區域債務增加可能減少信貸機會並提高借貸成本，ADB 呼籲 APEC 經濟體密切監測總體經濟脆弱性，須實施穩定總體經濟政策，以有效管理多重風險。穩定政策工具包括以總體經濟活動正常化為目標之傳統財政、貨幣與匯率政策，及非傳統之審慎監管總體經濟政策與資本流動管理，以控制系統性風險等。政策工具欲達成效，需國內及跨境有良好協調，以促進效率及避免不必要之外部性外溢。

(二) IMF 代表報告全球經濟與金融成長趨勢、匯率變化及政策影響

1. 全球經濟成長穩定惟不均，部分重要經濟體成長恐有限；目前投資與貿易指標信號令人擔憂，經濟風險偏下行且部分風險已實現，貿易衝突在全球金融市場恐有更強之外溢效應，加上地緣政治影響、公共及私部門債務累積上升拖累實質經濟等不利因素，IMF 下調 2018 年及 2019 年全球成長預測，尤其經濟基本面較為脆弱之新興市場。IMF 建議需採取行動提高中期經濟成長與復原能力，以因應負面衝擊並保障經濟永續成長。
2. IMF 說明近期實質 GDP、進、出口與消費統計資料顯示，主要經濟體與區域之成長不均且差異擴大。最近 6 個月石油、能源與糧食價格導致整體通貨膨脹(Headline inflation)、消費者物價指數(CPI)上升，惟仍在預期目標內且核心通貨膨脹(core inflation)維持。在區域差異部分，日本及菲律賓通膨上升較多、中國大陸較少。美國經濟高度成長及利率上升使美元增強，致大部分國家貨幣相對貶值，新興經濟體金融市場更為緊縮，各金融市場脆弱性反映於其受影響之程度差異，如亞洲受影響較少、阿根廷及土耳其則相對顯著。
3. IMF 預測 2018 年全球經濟成長率為 3.7%，低於 2018 年 4 月預測，係因 2018 年第 1 季經濟成長減緩(如日本及中國大陸)；2019 年經濟成長預期趨弱。金融緊縮、貿易衝突外部效應及全球整體債務 182

兆美元創新高紀錄為未來主要三大風險，近期資金流向新興市場減緩；貿易衝突效應預估於 2018 年影響最大且延續至 2022 年，將使全球及美國 GDP 下降；全球整體債務以 2 倍增速不斷增加，部分經濟體上升速度更為明顯，應採取措施減少赤字，以儲備餘裕財政空間，因應未來經濟衰退。IMF 建議採行政策工具，建立公共債務緩衝能力，提高防禦能力及潛在成長；強化財政與金融穩定性，以減低經濟脆弱性；避免保護主義並尋求全球合作之多邊解決方案。

(三) WB 代表報告東亞及太平洋地區經濟展望，包含區域成長、外部環境變化、風險及政策考量

1. 東亞及太平洋地區 2018 年經濟成長強勁有韌性，中國大陸近期成長雖下降但降速緩慢。區域經濟成長主要推動力來自內部需求而非出口；通膨正上升，尤其菲律賓、蒙古及緬甸相對嚴重；東亞區域已消除極端貧窮（日生活費少於 1.5 美元），中等貧窮（日生活費少於 5.5 美元）大為降低，惟仍有約 6 億人於中等貧窮線之下，人口數占比較高。
2. 全球 2018 年經濟成長率預測約 3%，2019 年至 2020 年將降低；2018 年全球採購經理人指數(PMI)下降，全球貿易量降低；大宗商品價格漲跌互異，農產與礦產價格下跌、能源上升；金融與股票市場波動下降，主要經濟體債券價格上升。展望未來，與全球另 5 大經濟成長較強區域比較，WB 預測東亞、太平洋地區成長將放緩至 6%，高於其他區域但低於南亞印度之 7%；貧窮人口占比將持續減少；面臨不確定風險為全球保護主義升高，有損害經濟成長前景之虞；美國利率快速上升致金融市場及資本市場波動加劇，總體經濟管理愈趨複雜；以上風險之交互作用可能使短期風險惡化並進一步影響經濟成長。
3. WB 提出下列政策建議：

- (1) 降低短期脆弱性及強化風險準備，採取宏觀審慎之匯率及利率政策，監管金融體系及財政赤字，改善稅收及財政支出效率。
- (2) 強化並擴大以全球為基礎之貿易與投資架構，強化雙邊及多邊貿易穩定，促進服務業發展。
- (3) 深化結構改革以支持中期經濟成長及提高競爭力；中國大陸應持續關注解決產能過剩問題、執行地方政府預算改革及促進關鍵產業開放公平競爭，其他地區應關注改善商業環境、創造國內外之微小中型企業與大型企業公平競爭環境、強化國外直接投資(FDI)與國內供應商之鏈結、增加傳統工作產值、改革教育與技術發展制度。
- (4) 加強經濟安全及促進經濟行動能力，持續強化社會保護計畫與現金移轉補助及社會保險策略，增加世代間之行動能力與投資親子及育兒發展、減少教育管道與品質落差、利用現金移轉補助增加人力資本投資。

(四) APEC 政策支援小組(PSU)代表報告 APEC 區域經濟趨勢

1. PSU 說明 2018 年上半年 APEC 區域經濟成長率緩升至 4.2%，2017 年同期為 3.9%，因貿易緊張持續、匯率壓力及高油價等不確定性上升影響，各經濟體成長率不均。2017 年至 2018 年上半年貿易為 APEC 區域經濟成長貢獻良多，但內部消費仍為區域經濟成長之持續動力。貿易商品價格略有上升，惟貿易量下降，隨貿易緊張局勢加劇，各經濟體出口貿易表現未盡相同；APEC FDI 流出量與全球 FDI 變動量同步上升，FDI 流入量則減少；2017 年全球與 APEC 新創投資均下降。2018 年 APEC 區域經濟成長率預測為 4.1%，2019 年至 2020 年隨世界經濟成長同步放緩。短期與中期經濟不利因素包括保護主義貿易措施與因應措施、貨幣、財政與貿易政策不確定性、大宗商品(能源與金屬)價格、通膨率上升趨勢與匯率壓力共伴效應、金融市

場波動、英國脫歐後與歐盟關係、地緣政治緊張持續、恐怖攻擊、氣候異常等；有利因素為全球需求因國內消費力而持續增長。

2. APEC 區域自 1989 年至 2011 年貿易成長均高於 GDP 成長(2001 年及 2009 年除外)，2012 年至 2016 年貿易成長落後 GDP 成長，2017 年貿易成長雖超過 GDP 成長，惟無法依賴貿易作為經濟成長趨動力。APEC 願景小組(APEC Vision Group, AVG)於 APEC 後 2020 年願景(APEC Post-2020 Vision) 高階對話開始討論尋求貿易之外驅動力，以確保經濟成長平衡、可持續且具包容性，俾因應外部環境不確定變化。APEC 成長驅動力於需求面為國內消費力、私部門投資、中產階級增長需求等；供給面為服務業強化、資源跨產業流動便捷及彈性等。PSU 建議善用 APEC 成長未來驅動力包含數位經濟與電子商務、發展綠色科技、增加新創投資及實施強化生產力改革，目前需處理問題包含人口老化、數位化與就業替代問題、天災與疾病處置等。
3. APEC 領袖向來呼籲尋求包容性成長，欲達 APEC 區域人人能貢獻、人人能受益(Everyone contributes; Everyone benefits.)目標，須解決妨礙能力發展與取得經濟機會之障礙。APEC 金融包容性工作成果包含 2010 年 APEC 金融包容性倡議(推廣微小中型企業與家戶能負擔且具效率之金融服務)、2015 年宿霧行動計畫(CAP)提升金融包容性項目及 2018 年金融包容性與消費者保護能力建構工具。APEC 貿易包容性政策建議關注貿易調整、勞工標準、環境永續、性別平等、少數參與、促進微小中型企業利用電子商務，促進永續包容性成長。

(五) 各經濟體代表發言

1. 澳洲代表表示，全球經濟成長穩定強勁，貿易雖有風險，仍帶來積極效益，就業增加使更多人脫離貧困；澳洲一向支持推進貿易發展、開放市場及與亞太區域夥伴進行深度貿易以促進經濟成長，目前各

國對於貿易衝突採取不同因應措施，需進一步分析其影響並解決問題。過去各經濟體基於貿易利益，於各種對話平臺進行多回合貿易談判，貿易體制並非完美，澳洲呼籲須尋求更好機制以解決矛盾衝突，期盼 APEC 協助實現區域經貿一體化理想。

2. 日本代表觀察新興市場金融現況指出，新興市場金融緊縮、部分風險已產生，為防杜 1997 年金融危機再現，須採取有利框架避免風險，建議關注新興市場資本外流壓力及財政體系適應性，方能最小化影響性。日本關切貿易衝突升級，認為全球化供應鏈之下，無單一經濟體可以僅靠個別努力獲得經濟利益，呼籲支持開放貿易，推動多邊貿易體系發展，使全球供應鏈均受益。日本認為全球失衡正壓低經濟發展，應尋求多邊貿易平衡、採行調整性政策、調整政府角色、處理人口老化與減少等新興議題。
3. 美國代表說明美國經濟狀況，2018 年前 3 季 GDP 成長率為 3%，失業率降至 3.7%，為 15 年來最低，因美國稅改促進商業投資年增長 10%，家戶收入增加 1,000 美元，為金融危機後最高，CPI 2% 與預期相符，2019 年 GDP 成長率預測為 2.3%。美國利率朝正常化發展，追求自由公平貿易，與加拿大及墨西哥間已實現此政策，將持續推進相關工作。
4. 越南代表贊同 APEC 區域經濟成長穩定但速度減緩，關注成長失衡、貿易緊張升高、公共債務增加、財政空間有限、貨幣政策緊縮及利率上升等風險。越南 2018 年前 9 個月公債與通膨均獲控制，減貧達 11.5%，匯率維持，財政與貨幣政策結合以促進經濟成長。越南承諾持續推動區域貿易、實現對下一代承諾及跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)貿易安排；推動貿易與投資以實現經濟永續性；進行改革與減貧。
5. 中國大陸代表同意國際組織對全球及亞太區域經濟情勢看法，呼籲

主要經濟體於制定或調控宏觀經濟政策時應加強溝通協調，避免金融市場大幅波動。中國大陸反對單邊及保護主義，支持以規則為基礎之多邊貿易體制，將繼續推動結構性改革，增強經濟韌性及競爭力。中國大陸 2018 年上半年經濟成長率 6.8%，連續 12 季成長率介於 6.7%至 6.9%之間，2018 年前 8 個月城鎮新增就業人口超過 1,000 萬人，失業率穩定維持 5%，新設企業每日超過 1.8 萬家，規模以上企業利潤保持 2 位數增長，消費續強且對 GDP 貢獻度達 78.5%，總體經濟穩定成長。當前經貿環境明顯變化，中國大陸要求高品質經濟成長，以推動結構改革為主，續實施積極財政政策：(1)預計減稅降費逾 1 兆人民幣。(2)擴大財政支出規模，預計較上年增加 7.6%；優化財政支出結構，支持區域協調發展、生態環保及扶貧。(3)加強地方政府債務管理，化解財務風險。未來更將推進改革開放、放寬市場參與、提高政策透明度、實行公平公正監管、打造企業公平競爭環境、保護智慧財產權、激勵創業創新、強化與國際經貿規則同步之商業環境。中國大陸 2017 年對世界經濟成長貢獻率為 30%，願與 APEC 經濟體合作共享發展機遇。

6. 韓國代表表示，全球經濟緊密連結，APEC 扮演協助之關鍵角色，各經濟體參與 APEC 承諾加強政策協調，推動制定全球貿易規則，共同努力合作應對挑戰。韓國與北韓建立朝鮮半島永久和平協議，相信可為亞太經濟發展增加動力，減少地緣政治風險，期盼 APEC 經濟體支持韓國、北韓與朝鮮半島發展。
7. 智利代表感謝與會人員對全球及亞太區域經濟情勢分析與建議，關注不利經濟風險(如開發中經濟體對大宗商品依賴性及貿易障礙)，認為推動國內經濟成長及非大宗商品產業經濟貢獻值為後續考量議題。其指出貿易衝突對全球經濟之外溢效應影響亞太地區製造業，應加強多邊體系結構，將風險限制於一定區域內。智利強調網路攻擊威

脅已出現，影響日益增加，恐影響金融系統穩定。解決此類問題須有協調與前瞻性政策，且以中長期發展為目標採取步驟，以利地區經濟發展保持穩定。

8. 我國代表感謝 IMF、WB、ADB 及 APEC PSU 分享全球經濟分析及貿易衝突影響，我國亦十分關注國際趨勢發展。由於全球景氣復甦我國出口回升，復以國內消費及投資穩定成長，我國 2018 年經濟成長率預測 2.7%，消費者物價指數上漲率 1.6%，失業率 3.66%。為促進我國經濟永續蓬勃發展，我國從鬆綁法規、優化創新創業環境等面向，提升投資及國內需求；積極推動「前瞻基礎建設計畫」，包括建構安全便捷之軌道建設、因應氣候變遷之水環境建設、促進環境永續之綠能建設、營造智慧環境之數位建設、加強區域均衡之城鄉建設、因應少子女化友善育兒空間建設、食品安全建設，以及人才培育促進就業建設八大建設計畫。國際貿易為我國經濟命脈，我國將積極拓展經貿關係，致力參與 APEC 經濟體區域整合，期助益區域經濟活力及持續成長前景。
9. 俄羅斯代表贊同各國際組織及經濟體分享對全球經濟風險看法，關注貿易衝突與經濟制裁手段，支持開放貿易環境，反對保護主義。

二、加速基礎建設發展與融資

(一) 海洋廢棄物虛擬工作小組(Virtual Working Group on Marine Debris, VWG)代表報告廢棄物管理可融資基礎建設計畫

1. 該計畫工作項目為(1)確定研究策略及解決方案組合。(2)解決廢棄物管理試點計畫發展障礙。(3)於高階會議建立利害相關人網絡、獲得政治支持及開發創新基金。(4)制定政策及實務方法，提供法律、政治及經濟環境建議。VWG 與 FMP 工作相輔相成，包含健全政府治理與制度、評估支持基礎建設發展與融資之政策誘因、能力建構、擴大潛在長期融資來源、計畫優先排序與選擇及行銷案件商機。未

來工作包括討論創新融資與政府協調、於亞太基礎建設夥伴關係 (Asia-Pacific Infrastructure Partnership, APIP) 及亞太金融論壇 (Asia-Pacific Financial Forum, APFF) 後續會議中邀請城市領袖參與、增加私部門計畫與倡議，樂見與 FMP 及有興趣經濟體合作。

2. 印尼代表發言感謝 2017 年 APEC 討論塑膠垃圾流入海洋議題，印尼與會代表說明問題嚴重性，2018 年面臨都市成長衍生廢棄物處理之挑戰，未來將積極參與相關研討會，加強能力建構，解決海洋廢棄物問題。

(二) OECD 代表報告「APEC 基礎建設選擇有效融資方法」初步成果

1. 2018 年 3 月 APEC FCBDM 支持巴紐發展能力建構工具(capacity building package)以加速 APEC 經濟體基礎建設發展與融資，同年 6 月 SFOM 同意能力建構工具應包括辨識與分析基礎建設有效融資方法之良好實務，以落實 2017 年 APEC 財長聯合聲明附件 A 建議(促進 APEC 經濟體基礎建設多元融資來源及私部門投資)。為發展能力建構工具，巴紐與 OECD 就基礎建設融資議題進行國際資料蒐集、彙整及分析，本次 FMM 提交「APEC 基礎建設選擇有效融資方法」初步成果，將於 2019 年完成報告。報告分為 5 大架構：

- (1) 基礎建設多元資金來源與融資工具。
- (2) 促進機構投資人(Institutional investors)參與基礎建設資產投資。
- (3) 設計公私部門協力參與(Public-Private Partnership, PPP)有效交易與風險配置。
- (4) 減輕風險工具與技術。
- (5) 建立基礎建設案件資訊管道。

2. 基礎建設融資方法分為常用、新興及創新 3 種，多數經濟體考量長期基礎建設策略，多採跨領域方式(如紐西蘭奧克蘭交通調和計畫)，並透過案件資訊流通管道，提供特定範圍內，依基礎建設案件(進行

中或規劃中)生命週期列出清單,俾協調利益相關人採 PPP 模式參與。案件生命週期包括選擇案件與優先排序、設計與規劃、招標與簽約、融資與興建、營運及維護等階段,以促進股權及債權融資市場等多元融資方式。

3. OECD 代表表示,機構投資人管理超過 90 兆美元資產,對投資基礎建設有強烈興趣,但常因政治貪腐或投資風險等因素未參與投資,致各經濟體基礎建設品質及數量皆存落差。基礎建設資產市場缺乏優質資訊且具高度不確定性,例如機構投資人取得可靠及可比較資訊少,難以確定新興經濟體投資機會;不同經濟體之投資須分別進行評估,交易成本增加且難以評估報酬率。此外,將投資基礎建設風險配置予能承擔之一方相當重要,政治與監管風險由政府部門管理,技術與商業風險則由私部門管理;吸引投資者並提供降低風險工具,對社會效益高而經濟效益低之 PPP 案件至為重要。
4. OECD 說明開發中經濟體對基礎建設需求大,可提供投資者相當多投資機會,惟加速基礎建設發展與融資須各經濟體公、私部門及相關領域共同合作,擬定具全球性、區域性及國家性策略,使投資機會更加明確。OECD 觀察,許多資本已進入各經濟體債券市場,例如印尼、美國及日本私部門債券資金投入 PPP 案件、加拿大成立基礎建設投資銀行、巴紐 2019 年將成立 PPP 管理中心。OECD 刻與全球基礎建設中心(Global Infrastructure Hub, GIH)及 ADB 合作發展風險減輕工具以解決資訊不足問題,邀請各經濟體參加。OECD 建議考量數位經濟之影響,特別是區塊鏈技術及數位基礎建設發展,各經濟體須共同努力,提升不同領域之基礎建設品質、安全性及可達成性。

(三) 巴紐代表報告 FMP 於基礎建設發展相關作為

2018 年巴紐提出多項倡議,鼓勵 APEC 經濟體分享經驗,確認規

劃、融資及達成優質基礎建設之良好實務。2018年3月13日至14日舉辦加速基礎建設發展與融資研討會，探討健全法制架構、計畫優先性排序與案件選擇，發展可融資案件商機。在OECD協助下編製「APEC基礎建設選擇有效融資方法」報告，並進行初步分析。與APEC經濟委員會(Economic Committee, EC)合作編製「2018年APEC經濟政策報告-結構改革與基礎建設」(APEC Economic Policy Report, AEPR)，強調結構改革政策，以實現節省公帑(Value for Money)與優質基礎建設為目標，提高基礎建設及相關市場效率，促進包容性成長、環境永續及彈性。

(四) 各經濟體代表發言

1. 澳洲代表支持「APEC基礎建設選擇有效融資方法」報告，特別是聚焦引導私部門資金填補基礎建設資金缺口議題。澳洲贊同政府應積極補強基礎建設資訊缺口，充分揭露投資資訊使機構投資人瞭解預期成本，更有助管理風險，促進投資。
2. 印尼代表表示，融資係基礎建設PPP重要議題，印尼推動基礎建設PPP逾5年，提供多種誘因(如政府保證等)，惟實際吸引私部門投資有限。
3. OECD代表表示，PPP案件如何吸引投資需視個案條件而定，風險因素為私部門投資主要考量，提供更多個案分析評估資訊可使私部門瞭解投資報酬及風險。
4. 我國代表表示樂見APEC發展基礎建設有效融資方法之能力建構工具。我國PPP案件多以財務自償為原則，並採設定地上權及金錢信託等方式籌資，為汲取多元籌資國際經驗，2018年7月我國與ABAC共同舉辦「基礎建設PPP計畫籌資及風險減輕措施探討國際研討會」，感謝ABAC、印尼及APIP成員提供寶貴建議，將併同參考OECD、WB等國際組織建議，強化我國PPP案件契約有關風險配置及減輕條款。我國推動PPP逾17年，累積許多成功案例，如高速鐵路、高

速公路電子收費系統等，願與 APEC 經濟體分享推動經驗與作法，刻導入國際實際推動經驗，以建構更具吸引力之 PPP 投資環境。

5. 中國大陸代表表示，APEC 基礎建設融資領域近年積極進展，為促進經濟包容性成長及區域連結性發揮重要領頭作用，惟亦面臨融資缺口、可融資計畫與投資者意願間落差問題。就推動基礎建設經驗提供 3 點建議：(1)發揮政府引導作用，加強規劃協調、建立完善政策框架、營造開放良好投資環境、提高政策透明度及可預測性，增強投資者信心。(2)動員社會資本參與，對商業可行性高及投資報酬良好計畫應推廣 PPP 模式，促進私部門投資；近年中國大陸在優化 PPP 風險收益對等及風險可控原則具積極成效，順利執行 PPP 計畫如雲南大理熱海環湖截污工程，獲 OECD 選為有效投資示範案例。(3)加強國際合作，發揮國際及多邊開發銀行融資作用，開發新融資工具及商品，利用 APEC 各項機制如 2014 年 APEC 連結性藍圖，以加強各經濟體經驗分享及能力建構。中國大陸積極倡導區域基礎建設連結，2017 年 5 月首次一帶一路國際合作高峰論壇提出一帶一路融資指導原則，共 27 國財政部長(含中國大陸、智利、印尼、馬來西亞、俄羅斯、泰國 6 個 APEC 經濟體)贊同，為深化基礎建設融資合作提供多邊政策環境，歡迎更多 APEC 成員支持。
6. 美國代表表示，高品質基礎建設可擴大長期發展潛能，促進經濟榮景，但更關心債務上升警訊及基礎建設案件資訊透明度。許多案例顯示融資問題導致案件不確定是否可持續，債務警訊連帶影響整體投資環境無法持續成長，建議確保正確融資以達基礎建設需求，建立案件高透明度俾利評估並瞭解政府作為。美國感謝 WB 參與行動計畫及建立多元籌資計畫透明度，與 APEC 強調基礎建設融資透明化及宿霧行動計畫(CAP)加強計畫案件透明度目標一致。強調亞太地區對基礎建設需求確實殷切，然須確認融資合理性、透明性及可持

續性。美國說明更多私部門參與基礎建設融資確有助債務可持續性，主要阻礙為缺乏基礎建設債務次級市場，目前雖有公、私部門、保險公司、退休基金投資，惟仍缺乏證券化市場，美國正致力建立制度，監管改革，使不致產生過高或過低證券化定價估價風險，維持投資者信心。

7. 日本代表表示，亞太地區基礎建設需求應同時追求高品質基礎建設及最適規模為要，以促進私部門資金參與投資。日本於 2017 年 20 國集團(G20)杭州會議分享優質基礎建設內涵，討論優質基礎建設可確保經濟效益、產品生命週期、環境保護、能力建構、專業技術轉移。其次，借貸雙方於開放性架構下保持可持續性，方能保證債務可持續性及包容性增長，故資訊透明度及案例經驗運用非常關鍵，尤其貸方可獲充分資訊以利借貸程序通暢。日本與 OECD 及 WB 合辦優質基礎建設投資研討會，盼深化優質基礎建設相關認知。
8. 泰國代表歡迎巴紐倡議及活動，例如引進良好實務案例、多元融資來源、增進私部門在亞太地區經濟體投資及促進高品質基礎建設投資，支持 FMP 與相關團體合作。
9. 紐西蘭代表支持巴紐報告，建議持續關注 3 領域：(1)加強基礎建設長期投資，可利用城市及鄉村地區人力投入傳統基礎建設，紐西蘭擴大基礎建設投資，較 2017 年增加 28%。(2)私部門及政府間合作可促進基礎建設重大進展，紐西蘭建立具體可行計畫及機制，強調高品質及高透明度採購協議對 PPP 發展之重要性。(3)發展 PPP 計畫及債券融資體系，確保持續推動基礎建設。紐西蘭認為各經濟體在每一發展階段對基礎建設需求不同，參與合作對個別經濟體及區域發展均有助益。
10. 新加坡代表表示，私部門參與基礎建設投資須確認政策可持續性，新加坡政府扮演提供融資環境及監管體系重要角色，目前挑戰首為

基礎建設資訊流通管道，須獲得足夠資訊俾利決策。其次為基礎建設可融資程度，新加坡完整規劃財務可行性，合理法律框架同時具政策持續性，建構如文書標準化俾快速進入新計畫及解決爭端機制。新加坡設立基礎建設亞洲辦公室，協助鏈結各經濟體需求與供給，在新加坡國際金融生態圈中扮演重要角色。新加坡融資銀行提供良好服務，可協助亞太地區基礎建設計畫發展，WB、ADB 均設有辦事處，可與國際多邊銀行合作。新加坡與私部門合作設計基礎建設爭端解決機制，使計畫得執行順利，核心爭議問題由仲裁或法庭處理。

11. 香港代表表示，ADB 預測基礎建設投資缺口為每年 1.7 兆美元，惟新興市場基礎建設計畫風險仍高，基礎建設需求及融資缺口仍大，金融機構扮演重要角色。目前香港相關作為如下：(1) 2016 年香港金融管理局設立基建融資促進辦公室，協調基礎建設投資及融資，全球超過 90 個組織為合作夥伴，包括多邊國際組織、地區發展銀行、退休基金、保險公司、商業銀行、基礎建設開發商、專業技能機構、諮詢部門，致力連結多邊機構及地區性基礎建設投資者，確保基礎建設融資成功。(2) 與國際融資機構或分支機構簽署協議，協議總額 10 億美元，為不同市場(含 100 多個國家)提供貸款，融資範圍包括電信業、製造業、農業等。(3) 與香港房貸集團合作為基礎建設計畫提供貸款，當地銀行與多邊機構銀行扮演重要角色；銀行將計畫轉給對低投資風險較感興趣之其他投資者如保險公司或中長期投資人；與房貸集團合作為基礎建設貸款資產化之雙贏合作機制。(4) 香港證監會(SFC)訂定基礎建設公司在香港上市首次公開發行股票(Initial Public Offerings, IPO)規定，透過該機構或平臺可獲取更多資金投入基礎建設計畫。(5) 連接中國大陸及具良好法律體系聯盟國家，有助投資及融資計畫，亦可協助解決爭議案件。期盼更多機構投資人參

與香港基礎建設計畫投資並樂於與 APEC 經濟體分享經驗。

12. 韓國代表介紹建置 PPP 機制之努力與實踐。韓國於 90 年代金融危機後積極發展可投資基礎建設計畫，1994 年重新建立 PPP 機制後吸引 1 兆 1,400 億韓圓投資：(1) 1994 年設 PPP 專法，建立良好機制引導私部門投資並以法律確保公私部門各司職責。(2) 採適當措施進行公私部門風險配置，實施租稅及保證政策，其中信貸保證資金扮演重要角色；建立新建-移轉-營運(Build-Transfer-Operate, BTO)風險分擔機制，協助私部門；1999 年設立 PPP 專責機構，管理 PPP 計畫及進行 PPP 計畫可行性分析。(3) 推動國際合作，增加基礎建設連結，實踐經濟與區域一體化，近期推動東亞基礎建設重購計畫，如能實施可增加區域間基礎建設連結及創造東亞經濟共同體，推動區域穩定與和平。

三、提升金融包容性

(一) 巴紐代表介紹 APEC 金融包容性發展。金融包容性為包容性成長及發展之基石，金融包容性使個人及企業能獲得符合需求、有用且價格合理之金融商品，2018 年強調金融知識普及金融創新。巴紐 2018 年 6 月 5 日至 6 日舉辦金融包容性研討會；2018 年 6 月 20 日至 21 日舉辦數位金融知識研討會，協助 APEC 經濟體分享經驗及政策，並有效提升巴紐官員數位金融知識及認知。

(二) OECD 及金融教育國際網絡 (International Network on Financial Education, INFE) 延續 2016 年 FMM 決議，持續調查研究 APEC 經濟體所推動金融教育政策，本次 FMM 提出期中報告，將於 2019 年 FMM 總結報告，以其金融教育專業結合 APEC 經濟體推動經驗，提供政策建議。

(三) 2018 年 6 月 SFOM 同意發展 APEC 金融包容性能力建構方案，關注金融創新及消費者保護議題，將於 2019 年完成。

(四) APEC 經濟體代表均表示歡迎 2018 年 APEC 金融包容性成果，我國代表說明推動金融包容性政策，包括完成金融科技發展與創新實驗條例立法、建立金融科技發展與建置創新實驗機制、啟用金融科技創新園區等，歡迎 APEC 經濟體公私部門 2018 年 12 月 7 日至 8 日來臺參加「FinTech Taipei 2018」(臺北金融科技展)。

四、促進國際租稅合作與透明

(一) OECD 代表報告，保守估計跨國企業進行租稅規避每年造成稅收損失約 1,000 億美元至 2,400 億美元；個人境外資產移轉 2009 年起至少侵蝕 930 億歐元稅收；犯罪及貪污所得每年至少自開發中國家流出 1 兆美元。有鑑於此，OECD 提出防止稅基侵蝕與利潤移轉(Base Erosion and Profit Shifting, BEPS) 行動計畫及包容性架構 (Inclusive Framework)，處理跨國企業避稅問題；建置稅務資訊透明及交換全球論壇 (Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes，下稱全球論壇)，處理個人逃漏稅問題；提出 OECD 打擊金融犯罪之標準與最佳實務整體政府策略，解決稅務與金融犯罪問題。OECD 就上述解決策略進展與展望及數位經濟之租稅挑戰(Tax and Digitalization)說明如下：

1. 防止 BEPS 計畫

- (1) BEPS 之 15 項行動計畫於 2015 年 10 月發布最終報告。
- (2) G20 領導人敦促各國應及時實施，呼籲 OECD 成立包容性架構使有意願之非 G20 國家及地區參與。
- (3) 包容性架構參與成員得基於平等立場實施 BEPS 行動計畫及新租稅標準，119 個國家及地區加入(含 19 個 APEC 會員體)，占全球 GDP 95%。OECD 就 4 項 BEPS 最低標準進行同儕檢視(Peer review)、訂定指導原則並監督 BEPS 行動計畫施行，APEC 透過 APEC 主辦經濟體越南(2017 年)及巴紐(2018 年)舉辦研討會支持

相關能力建構。

- (4) BEPS 4 項最低標準同儕檢視進展
 - A. 有效打擊有害租稅慣例（計畫 5）：已檢視 175 個租稅優惠制度，修正或廢止 30 個以上；80 個以上正進行中。17,000 個租稅核釋已交換進行風險評估。
 - B. 防止租稅協定濫用（計畫 6）：2018 年 8 月開始檢視，部分仰賴 BEPS 多邊工具之執行。
 - C. 國別報告及移轉訂價文據（計畫 13）：已進行國別報告交換，多數國內法與交換網絡已建置。
 - D. 提升爭議解決機制效率（計畫 14）：排定檢視 79 個租稅管轄區，29 個檢視已公布，16 個進行中。
- (5) 建立 BEPS 多邊工具以修正雙邊租稅協定（計畫 15）之目標為強化租稅協定網絡以防止濫用，涵蓋 84 個租稅管轄區、1,400 個以上租稅協定，對中低度開發國家有益。2018 年 7 月 1 日於首批國家/地區生效，包括 16 個 APEC 經濟體。
- (6) 未來將繼續進行同儕檢視並解決移轉訂價問題，評估全球實施 BEPS 措施之影響。

2. 租稅透明度

- (1) 全球論壇透過監督及同儕檢視，推動租稅透明度國際標準，該論壇於 G20 呼籲應推動資訊交換個案請求（Exchange of Information on Request, EOIR）標準後於 2009 年重整，共 153 個會員體（19 個 APEC 經濟體），實施能力建構計畫確保開發中國家自新租稅透明環境受益。
- (2) 第一輪 EOIR 同儕檢視於 2016 年完成，已進行 120 個租稅管轄區評鑑，其中 16 個 APEC 經濟體評鑑結果為正向（7 個遵循、9 個大部分遵循）。第 2 輪同儕檢視於 2016 年至 2020 年按新標準

進行，聚焦於實質受益所有人資訊可用性與稅務機關可得性。

(3) OECD 訂定共同申報及盡職審查準則 (Common Standard on Reporting and Due Diligence for Financial Account Information, CRS) 進行金融帳戶資訊自動交換 (Automatic Exchange of Information, AEOI)，約 50 個租稅管轄區於 2017 年 9 月實施首次交換；53 個租稅管轄區於 2018 年 9 月實施¹，其中含 12 個 APEC 經濟體。完整 AEOI 同儕檢視方法將於 2018 年 11 月在烏拉圭舉辦之全球論壇公布。

(4) 為確保自動交換有效性，訂於 2020 年實施同儕檢視。

3. 稅務犯罪

(1) 2017 年 11 月 OECD 發布「打擊租稅犯罪：十大全球原則」報告 (Fighting Tax Crime: The Ten Global Principles)，明列 10 項有效打擊稅務犯罪重要原則，涵蓋建立有效系統所需之法律、制度、行政與運作體制。

(2) OECD 承諾 2019 年第 4 季向 APEC 提交有關 APEC 經濟體打擊稅務犯罪之報告，將就十大全球原則對 APEC 經濟體進行問卷調查及橫向分析。

4. 數位經濟之租稅挑戰

(1) 2018 年 3 月 OECD 發布「數位化之租稅挑戰」期中報告，提出數位經濟課稅趨勢與觀點，各租稅管轄區尚未達共識，可分為 3 類：

A. 訂定國際租稅規則須將資料與使用者參與因素納入考量 (Targeted changes needed)。

B. 加強並修正現有國際租稅規則 (Broader changes needed)。

¹ 依據 OECD 發布之 Automatic Exchange of Information: Implementation Report 2018，49 個租稅管轄區於 2017 年實施首次交換；51 個租稅管轄區於 2018 年實施。資料來源：<http://www.oecd.org/tax/transparency/>。

C. 維持現狀(No fundamental change needed)。

(2) 包容性架構會員體同意對利潤分配原則及關聯規則進行連貫與同步檢視，將考量數位經濟對於利潤與經濟活動及價值創造一致原則之影響，因應虛擬貨幣及區塊鏈等新數位經濟發展，強化租稅風險管理；致力於 2020 年訂定具共識基礎之租稅規則（2019 年提供更新版本）。

5. 未來 OECD 將繼續支援 APEC 舉辦之研討會，支持 2019 年主辦經濟體智利之倡議，同時擴展無國界租稅稽核員(Tax Inspectors Without Borders)計畫協助 APEC 經濟體能力建構。

(二) 各經濟體代表發言

1. 加拿大代表表示所有會員體應加強合作以防止 BEPS，加拿大建置 APEC-BEPS 稅務管理知識分享平臺(Knowledge Sharing Platform for Tax Administrations, KSP_{TA})，鼓勵所有經濟體使用該項工具分享經驗，期盼 APEC 經濟體能有效及持續解決數位經濟衍生之租稅挑戰問題。
2. 新加坡代表感謝 OECD 訂定 BEPS 相關行動準則並支持 APEC 能力建構措施。有關數位經濟之租稅議題，期朝公平性及一致性方向訂定共通性標準。
3. 中國大陸代表表示已加入包容性架構並與其他會員體進行實質討論，認為未來訂定利潤分配原則，應考量實質貢獻程度。
4. 我國代表支持 OECD 數位化租稅挑戰期中報告，將持續關注此議題，並贊同 BEPS 研討會成果，樂意與 APEC 經濟體共同解決 BEPS 問題，建構執行 BEPS 行動計畫能力。為促進國際租稅合作與透明，我國致力參考 BEPS 行動計畫結論，建構反避稅制度、擴展雙邊租稅協定及資訊交換網絡、推動金融帳戶稅務資訊及國別報告自動交換之合作，期盼進一步與 APEC 經濟體合作強化租稅透明。

5. 美國代表說明 BEPS 行動計畫係長期措施，期盼能有效解決數位科技衍生稅收衝擊影響。
6. 巴紐代表報告 APEC 舉辦 BEPS 及 AEOI 研討會，在 KSP_{TA} 建立 APEC-BEPS 實務社群(Community of Practice)，允許經濟體分享經驗、方法及最佳實務，期 2019 年主辦經濟體智利持續推動執行。此部分總結報告交財政部長會議肯認重點如下：國際租稅合作於提高國際租稅制度確定性、透明度及公平性方面發揮關鍵作用。瞭解 APEC 經濟體易受 BEPS 影響，2018 年 APEC 財長程序提供平臺支持所有經濟體努力解決 BEPS 衍生問題及數位化經濟之租稅挑戰。

五、執行宿霧行動計畫(CAP)

- (一) 菲律賓代表報告 2015 年 APEC FMP 通過 CAP 之背景及相關活動，依該計畫 APEC 經濟體第 1 階段於 2017 年初擇定 1 項至 3 項倡議，2018 年底前執行，共 19 個經濟體參與，多數擇定擴展金融包容性與知識(Expand Financial Inclusion and Literacy)及防止 BEPS；第 2 階段於 2018 年底前另擇定 1 項至 3 項倡議，於 2020 年底前執行，共 11 個經濟體參與，多數擇定促進微中小企業融資環境(Promote an enabling financing environment for MSMEs)及防止 BEPS，並獲得澳洲、墨西哥、美國等經濟體與 ABAC、ADB、OECD 及 WBG 等國際組織協助。
- (二) ABAC 代表簡介有關 APFF、亞太金融包容性論壇(Asia Pacific Financial Inclusion Forum, APFIF)及 APIP 執行 CAP 相關進展。在 APFF 下協助泰國與越南建立擴大基礎建設 PPP 擔保資產範圍之法令、協助汶萊建立信用資訊系統及我國審視加入亞洲基金護照必要性等；在 APFIF 下協助泰國擴增微型保險覆蓋率；在 APIP 下協助我國與 APIP 對話。主要工作成果為 2018 年完成金融市場基礎建設 (Financial Market Infrastructure) 及微型保險(Micro Insurance)藍圖，預計 2019 年完成新金融服務資訊生態系統藍圖、貿易及供應鏈融資數位化策略及個人債務

重整有效要件等研究，期公私部門共同合作，支持 APEC 區域經濟成長。

(三) 巴紐代表報告 3 項討論重點

1. 更新 FMP 議程：FMP 優先領域議題延續多年，CAP 支柱及倡議可供參考，擬訂不同 FMP 議題。
2. 強化 CAP 進展：巴紐建議採輪流或自願方式於 FCBDM 及 SFOM 邀請經濟體分享實施 CAP 經驗。
3. APEC 2020 年後願景：1994 年 APEC 經濟領袖會議發表「茂物宣言」，承諾 APEC 經濟體「已開發經濟體在 2010 年以前；發展中經濟體於 2020 年前，達成貿易暨投資自由化與開放」目標將屆期，亟需擬訂「APEC 2020 年後願景」作為未來工作方向，期 FMP 對該願景討論作出貢獻。

(四) 各經濟體代表發言

1. 菲律賓代表感謝各經濟體擇定並參與第 1 階段與第 2 階段 CAP 行動計畫，及執行 CAP 檢查點，期盼 CAP 於 2020 年有具體成效。
2. 智利代表表示將持續推動 CAP 相關倡議，願與 ABAC 就金融包容性議題共同合作。
3. 新加坡代表表示其著重 BEPS 與中小企業融資議題，建議 APEC 2020 年後願景以發展基礎建設與融資為目標。
4. 俄羅斯代表建議 CAP 檢查點得以問卷或範本進行，不須於 APEC FMP 討論及報告，較具效率。
5. 美國代表說明近年 FMP 議程許多議題雖具重複性，但基礎建設融資透明化議題仍須持續關注。
6. 中國大陸代表表示應就未來 10 年人口老化及數位時代思考 FMP 議題及 APEC 2020 年後願景。

六、巨災風險融資與保險

WB 代表簡報 APEC 巨災風險融資與保險 2018 年執行進展及展望。近年災害風險管理議題備受國際社會重視，國際間巨災風險管理以編列預算、動支準備金等方式，作為災後資金籌措主要來源，並運用國家型、區域型巨災保險或證券化轉嫁巨災風險，災害風險暴露模型及保險保障機制使政府得加速因應災害影響，亦同時減少政府尋求其他財源支應災害之成本。2018 年 WB 協助巨災風險融資與保險議題發展工作包括：

(一) 撰擬「管理災害相關或有負債之公共財政架構」報告(Policy Lessons on Managing Disaster related Contingent Liabilities in Public Finance Framework)。WB 與 OECD 合作深入研究 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，重要發現如下：

1. 災後援助承諾差異大，僅部分經濟體有明確援助規則。
2. 中央政府災害相關負擔以公共資產損害最重，為期管控災損，政府開始發展公共資產盤點，以監控資產災害曝險與財務保護安排(例如保險)。
3. 地方政府基礎設施之災損相當高，許多經濟體尚無損害分擔規定，沉重災損轉由中央政府負擔，爰建立預先成本分擔機制為新興良好實務。
4. 政府對提供國營企業金融協助設限，責成國營企業對其資產災害風險保險。
5. 政府提供災後援助所需 (例如食物、庇護所)，多數經濟體依據家庭所得，提供家庭金錢支援，以協助重置或重建。
6. 對於預期發生長期影響之企業提供災後金錢援助。
7. 隱性或有負債妨礙政府財務彈性規劃。
8. 災害財務風險評估所需之大部分資訊極易取得且可用 (即使資訊看

似分散)，將災害相關之或有負債系統性量化，具有極大開發潛力。

9. 政府甚少將與災害相關之或有負債納入財政風險評估。

報告之政策建議包含：

1. 建立災後政府財務援助之明確規則。
2. 在各級政府間建立明確之成本分攤機制。
3. 在財政風險管理架構納入與災害相關之或有負債評估。
4. 災後政府融資條件可納入實施降低未來風險措施之要求，避免風險損失重複發生。
5. 制定管理剩餘或有風險規定。

(二) WB 撰擬「公共資產巨災保險計畫運作架構」報告(Catastrophe Insurance Programs for Public Assets - Operational Framework)。綜整 11 個 APEC 經濟體(包括我國)及英國之天然災害公共資產財務風險管理問卷調查資料分析結果，期提供公共資產政策改革及創新方法，強化財政彈性。報告建議，設計與實施公共資產巨災風險保險計畫，宜先評估天然災害財務保護缺口，續採步驟如下，俾利害關係人與保險市場參與：

1. 建置於特定情況使用保險之法律及政策架構。
2. 確定保險在各層級政府間所需之集中程度。
3. 確定保險工具或計畫實體之性質。
4. 訂定災後復原重建程序。
5. 確定私部門保險(或再保險)角色。
6. 確定保險範圍及性質。

(三) WB 協助 APEC 2018 年 6 月 21 日至 22 日於日本舉行公共財政規劃以減輕巨災對公共資產損害研討會。

APEC 區域災害風險融資工作小組共同主席菲律賓代表報告該小組 2019 年工作展望。2019 年災害風險融資工作小組將進行有關地震、聖嬰現象、洪水等巨災對資產及農業資產造成損害，以及相關保險制度之專題研究，

由菲律賓、日本、秘魯、紐西蘭及 ADB 共同負責研究工作，工作小組將於 2019 年 2 月至 3 月及 10 月進行小組成員會議。ABAC 將舉辦研討會探討如何協助 APEC 經濟體發展未受有補貼之微型保險。WB 將就國營企業管理之資產可能受到巨災影響之相關公共財政安排及保險進行專題研究。

七、其他議題

2018 年 APEC 資深官員會議(Senior Officials' Meeting, SOM)主席報告 2018 年資深官員活動成果。2018 年巴紐主辦 APEC，主題為「掌握包容性機會，擁抱數位未來」，聚焦改善連結性與促進區域經濟整合、包容性與永續成長，並就數位經濟進行重要對話；領袖們體認數位經濟議題重要性，APEC 須更深入及全面解決此挑戰。有關 2018 年 APEC 優先議題之進展說明如下：

(一) 優先議題 1「改善連結性、深化區域經濟整合」：

1. 將茂物目標年度審查從機制型態轉為實質審查，於第 3 次資深官員會議(SOM 3)期間，與多方利害相關人對話，關注未來成長領域發展方向。
2. 第 2 階段供應鏈連結架構行動計畫新倡議之工作亦進行中。
3. 持續進行電子商務工作，惟將數位化機制轉為推動路徑圖之決策仍停滯不前。
4. 亞太自由貿易區(Free Trade Area of the Asia-Pacific, FTAAP)與利馬宣言(Lima Declaration)推動過程，須關注多項重要協調性問題、進行審查及向領袖們報告，惟當前經濟僵局已影響進度。
5. 繼續致力實施服務競爭力路徑圖。
6. 巴紐獲 PSU 支持完成 6 個經濟體案例研究，於 APEC 連結性藍圖方面取得進展。

(二) 優先議題 2「促進包容與永續成長」：

1. 進行偏遠地區發展、資源部門成長、綠色永續及創新微小中型企業

實施策略、數位經濟安全架構草案、APEC 加強反恐與貿易安全戰略更新等主要倡議。

2. 部分倡議俟 2018 年 11 月 12 日至 13 日總結資深官員會議(Concluding Senior Officials' Meeting, CSOM)進一步討論。

(三) 優先議題 3 「透過結構改革強化包容性成長」：

1. 目前進行 2018 年 AEPR 草案確認，2019 年 AEPR 主題為「結構改革與數位經濟」。
2. 「APEC 網路及數位經濟路徑圖(APEC Internet and Digital Economy Roadmap)」於 2018 年 11 月 CSOM 前完成。
3. 部長聯合聲明(APEC Ministers Meeting Statement)及經濟領袖聲明(APEC Economic Leaders Statement)由撰擬小組納入各經濟體意見修正，於 11 月 18 日完成。

印尼與新加坡代表均表示支持 SFOM 與 EC 合作完成 AEPR，對 2019 年 AEPR 有關透過結構改革強化數位經濟議題內容，期盼於相關論壇進一步討論。泰國代表說明 2018 年 11 月 5 日舉辦基礎建設融資論壇，歡迎就巴紐所提基礎建設融資倡議進行對話。

2019 年主辦經濟體智利報告 2019 年 APEC 主題為「聯結人群，建構未來」，規劃聚焦 3 優先領域：

- (一) 藉由數位經濟促進金融市場整合：討論資料保護與資訊自由流動、規範隨金融科技進步不斷創新變化之商業模式與技術、數位經濟如何促進金融市場整合等議題。
- (二) 運用數位科技縮小差距，促進金融包容性：討論 CAP 支柱 1 促進金融整合、APEC 經濟、金融與社會包容發展行動議程、APEC 金融包容性論壇、2018 年至 2019 年能力建構工具、APEC 數位金融包容性原則等議題。
- (三) 推動災害風險財務管理，以利減災及復原彈性：包括巨災風險融資與保

險工作小組(DRFI)工作計畫、支持 DRFI 政策相關之資訊及經驗交流、提供 APEC 經濟體所需資訊以評估區域災害風險融資機制實施可行性及選擇、促進 APEC 經濟體影響評估、納入新世代技術以建立 APEC 經濟體復原彈性。FMP 預定 2019 年 3 月 1 日至 2 日於智利聖地牙哥(Santiago)舉辦 FCBDM；2019 年 5 月 17 日至 18 日於智利瓦爾帕萊索(Valparaíso)舉辦 SFOM²；2019 年 10 月 14 日至 15 日於智利聖地牙哥舉辦 FMM。

八、雙邊會談

蘇部長於會議期間與我友好國家及新南向政策國家進行雙邊或場邊會談，推動洽簽租稅協定、資訊交換主管機關協定及優質企業相互承認合作協議；分享有關美中貿易衝突因應措施及巨災風險財務管理等經驗，強化國際財政合作關係。

九、國際媒體專訪

蘇部長會後接受國際媒體彭博社專訪，就 APEC FMM 討論重點說明我國立場與貢獻；美中貿易衝突我國因應措施及財經政策，提高我國國際能見度。

有關我國參與 APEC 立場與貢獻部分，蘇部長就我國推動前瞻基礎建設計畫，推展金融知識與教育、金融科技（Fintech）創新、執行 OECD 防止 BEPS 各項行動計畫進展，致力擴展租稅協定及資訊交換網絡，強化國際租稅合作等方面所進行努力，於 APEC 會議與其他經濟體進行分享；感謝 ABAC、印尼及 APIP 成員於 2018 年 7 月協助舉辦「基礎建設 PPP 計畫籌資及風險減輕措施探討」研討會，並邀請各經濟體出席我國於 2018 年 12 月 7 日至 8 日舉辦之「FinTech Taipei 2018」（臺北金融科技展）。

有關我國因應美中貿易衝突措施及財經政策，蘇部長說明我國經濟基本

² 依智利於 2018 年 12 月「非正式資深官員會議」(ISOM)更新規劃日期，FCBDM 訂於 2019 年 3 月 7 日至 8 日；SFOM 訂於同年 5 月 14 日至 15 日。

面依然強勁，惟美國利率上升致資本流向美國，在新興市場引發嚴重金融市場波動，近期我國股市亦受影響。我國密切關注美中貿易衝突發展，目前開放經濟體面臨許多挑戰，出口或部分產業可能受影響，透過擴大投資基礎建設，提升內需緩衝貿易衝擊，保持經濟成長趨勢。長遠而言，若中國大陸產品關稅持續上升，將產生供應鏈移轉效應。

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

2018 年全球經濟正向穩定成長，惟因美中貿易衝突升高及不確定風險，包括貿易保護主義、金融條件緊縮、地緣政治緊張、數位科技之機會與挑戰等，需密切關注國際政治與經濟發展及變化。APEC 為我國實際參與亞太地區重要多邊官方合作論壇及國際多邊機制之一，建議利用出席 APEC 相關會議，觀察國際政經趨勢，師法國際寶貴經驗，創造跨國合作契機，藉由與各經濟體互動交流，強化及拓展經貿連結，深化參與區域發展地位。

2018 年 APEC 主題為「掌握包容性機會，擁抱數位未來」，本次會議重點包括「全球與區域經濟及金融展望」、「加速基礎建設發展與融資」、「提升金融包容性」、「促進國際租稅合作與透明」、「執行宿霧行動計畫(CAP)」、「巨災風險融資與保險」等議題。我國就促進投資提振經濟相關財經政策，推動前瞻基礎建設計畫、發展基礎建設能力建構、推動金融科技(Fintech)等金融創新服務、執行 OECD 防止稅基侵蝕及利潤移轉(BEPS)各項行動計畫進展等與其他經濟體分享我國經驗，並與美國、日本及馬來西亞、菲律賓與泰國等新南向政策國家進行雙邊或場邊會談，推動實質財政交流。我國應持續關注各議題發展，利用出席 APEC 相關會議及活動機會互動交流，提升我國國際能見度及實質國際參與。

二、強化 PPP 多元籌資機制，擴展公私部門協力價值

各經濟體咸認基礎建設長期投資對經濟發展有重大意義，融資可行性為基礎建設發展重要議題，發展長期融資計畫可降低及減輕經濟發展風險，結構性政策可實現節省公帑與優質基礎建設目標，提高基礎建設及融資市場效率，促進包容性成長、環境永續及彈性。OECD 調查 APEC 經濟體選擇基礎建設融資之有效方法，分為基礎建設多元資金來源與融資工具、促進機構投資人參與基礎建設資產投資、設計公私部門協力參與有效交易與風險配置、減輕風險工具與技術及建立基礎建設案件資訊管道 5 類。我國辦理基礎建設

不動產證券化、建置中央促參資訊系統與辦理招商大會及商機座談會方式，列為基礎建設多元資金來源與融資工具類別。

在多元融資工具方面，各經濟體作法包括運用股權工具、債權融資、專案融資、次級主權債券、證券化及設立基礎建設銀行等，強調應加強政府引導角色及與國際組織合作，政府應統籌規劃協調，建置公開合理投資環境。新加坡設立亞洲基礎建設辦公室，香港設置基礎建設融資促進辦公室，結合國際多邊銀行及相關專業機構，協助解決亞太地區基礎建設計畫融資問題。發展基礎建設與融資主要障礙為缺乏投資資訊供投資者評估投資風險，爰應建立多元籌資計畫透明度使投資資訊充分揭露；在滿足亞太地區基礎建設計畫需求時，應確保融資合理性、透明性及可持續性，避免公共債務增加。

我國 2018 年 7 月 31 日與 ABAC 合辦「基礎建設 PPP 計畫籌資及風險減輕措施探討國際研討會」，與會代表強調私部門參與投資主要考量因素包括法律架構(尤其是仲裁機制)、匯率風險、透明及公平競爭環境、政府機關間協調、對海外投資者提供單一窗口服務、契約內容及風險減輕措施等。建議發展次級市場，設立基礎建設基金及信託，促進機構及散戶投資者參與 PPP 資產，深化資本市場，以分散投資風險，下一階段建議擇定符合高品質 PPP 案件，透過招商大會向國際行銷商機。我國推動民間參與公共建設逾 17 年，相關法制環境建置獲國際組織肯定，惟於風險減輕措施、多元籌資工具及發展可融資性案件以吸引國際投資部分，如何增進政府引導角色，尚有精進空間，目前已彙整國際專家建議，將參考 OECD、WB 等國際多邊組織相關文件，強化我國 PPP 案件契約有關風險配置及減輕條款。

「基礎建設 PPP 計畫籌資及風險減輕措施探討國際研討會」為我國跨出與 APEC 國際多邊組織合作之第一步，與會代表表示盼未來能有更多對話機會以協助我國推動基礎建設 PPP 計畫，建議視我國實際推動業務需要，適時參與相關國際會議或舉辦國際研討會，以促進與國際組織交流合作，深

化國際接軌動能。

三、精進金融包容性政策，強化金融服務創新與普及

金融包容性為促進包容性成長之基礎，APEC FMP 近年致力發展金融科技及數位經濟，各經濟體代表亦強調金融科技與數位經濟於促進金融包容性之重要性，認為強化金融消費者保護為金融監理機構應重視課題。

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，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。

金融科技發展與創新實驗條例完成立法工作後，我國成立金融科技發展與創新中心，於啟動政府與業者溝通機制、推動金融科技創新實驗機制、加速商品及服務創新等具備良好基礎，未來將繼續推動前店後廠之諮詢輔導機制、提供媒介合作及創業輔導協助、設置金融科技實體園區，結合產學研創多元資源，發展創新生態圈，建立數位沙盒研發資源平臺，協調產業提供開放數據與應用程式介面(API)，促成創新領域主題實驗，厚實研發能量、強化國內外金融科技機構合作交流，打造金融科技跨域共創之國際聚落，協助業者發展國際市場。

2018 年我國舉辦首次「FinTech Taipei 2018」(臺北金融科技展)，包括金融機構創新展區、金融科技新創展區、國際金融科技聯合展區、全國校園金融科技展區。未來建議藉由金融科技政策推動，鼓勵我國金融科技創新發展，深化我國金融包容性政策，並適時與 APEC 經濟體分享交流。

四、持續關注 BEPS 進展，掌握全球反避稅行動工作

本次會議討論 APEC 經濟體為提高國際租稅體系之確定性、透明度及公平性所採取政策與措施。我國向來重視國際租稅發展趨勢，積極參考 BEPS 行動計畫結論，建構反避稅制度，依國際新資訊透明標準建置有效之資訊交換機制。我國雖無法加入 OECD 倡議成立「包容性架構」，仍持續遵行 OECD

訂定準則執行反避稅行動各項工作。

為處理跨境電子勞務交易產生之租稅問題，我國近期已完備營業稅及所得稅法規建構，於 2018 年 3 月 FCBDM 報告，7 月派員出席巴紐舉辦 BEPS 及 AEOI 技術工作研討會，與 APEC 經濟體共同研商 BEPS 及自動資訊交換等問題，分享推動經驗。未來持續強化國際稅務合作。

五、有效管理巨災風險，關注風險融資趨勢

APEC 經濟體多處於天然災害發生頻率高區域，災害對各經濟體基礎建設有重大威脅。2018 年 APEC 巨災相關研討會主要探討巨災對基礎建設之影響深度及廣度、相關政策措施及基礎建設遭受巨災損失後如何填補災損之財務安排。其中最關鍵核心概念為建置公有資產資料庫，且其資訊須具及時性、圖像化、與地理資訊及災害潛勢資料庫能連結套疊等特質，以利管理公有資產之機關能迅速有效管控風險，並有助於事前估算災損之財務因應措施。建議未來可多參採歐美及紐澳巨災融資推動策略，及 WB 研擬之天然災害公共資產財務風險管理報告，強化私部門於提供創新風險移轉方案之角色，拓展私部門分散風險夥伴關係，尋求潛在解決方案，促進經驗交流合作，俾作為我國進一步發展巨災融資各項政策之參考。

附件 1 會議議程



APEC SENIOR FINANCE OFFICIALS' MEETING

International Convention Centre, Port Moresby, Papua New Guinea
15 October 2018

DRAFT AGENDA

- 08:30 –09:00 Registration**
- 09:00 –10:30 Drafting of the Joint Ministerial Statement**
- 10:30 –11:00 Photo Session and Coffee Break**
- 11:00 –12:30 (Continued) Drafting of the Joint Ministerial Statement**
- 12:30 –14:00 Lunch**
- 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**

APEC FINANCE AND CENTRAL BANK DEPUTIES' MEETING
International Convention Centre, Port Moresby, Papua New Guinea
16 October 2018

DRAFT AGENDA

08:30 – 09:00 **Registration**

09:00 – 09:10 **Opening Remarks**

09:10 – 10:00 **SESSION 1: ACCELERATING INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT AND FINANCING**

Finance and Central Bank Deputies will discuss FMP initiatives to help APEC economies adopt policies and other measures to support infrastructure planning, financing and delivery, and review the outcomes to be submitted to the FMM. Deputies will also receive an update on APEC work to promote bankable waste management infrastructure projects.

Speakers:

- **Dr. Ryan MacFarlane**, Virtual Working Group on Marine Debris:
Bankable infrastructure projects in waste management
- **Mr. André Laboul**, Special Advisor to the OECD G20 Sherpa and Senior Counsellor, OECD: *Selected effective approaches to financing infrastructure in APEC economies*
- **Mr. Andrew Oaeke**, First Assistant Secretary (Macroeconomic Policy Division), Department of Treasury, Papua New Guinea: *Report to Finance Ministers*

Open discussion

10:00 – 10:45 **SESSION 2: ADVANCING FINANCIAL INCLUSION**

Finance and Central Bank Deputies will discuss FMP initiatives to help APEC economies adopt policies that enable individuals and businesses to have access to useful and affordable financial products and services, and review the outcomes to be submitted to the FMM.

Speakers:

- **Mr. Ellison Pidik**, Assistant Governor, Bank of Papua New Guinea:
FMP's financial inclusion capacity building package
- **Mr. Ellison Pidik**, Papua New Guinea: *Report to Finance Ministers*

Open discussion

10:45 – 11:15 **Photo Session and Coffee Break**

11:15 – 11:50 **SESSION 3: FOSTERING INTERNATIONAL TAX COOPERATION AND TRANSPARENCY**

Finance and Central Bank Deputies will discuss FMP initiatives to help APEC economies adopt policies and other measures to enhance the certainty,

transparency and fairness of the international tax system, and review the outcomes to be submitted to the FMM.

Speakers:

- **Mr. Ben Dickinson**, Head of the Global Relations and Development Division, OECD Centre for Tax Policy and Administration: *BEPS, AEOI and the tax challenges of digitalisation*
- **Mr. Andrew Oaeke**, Papua New Guinea: *Report to Finance Ministers*

Open discussion

11:50 – 12:30 SESSION 4: IMPLEMENTING THE CEBU ACTION PLAN

Finance and Central Bank Deputies will discuss the outcomes of the Cebu Action Plan 'checkpoint' conducted in June 2018, and receive an update on ABAC initiatives to help member economies implement their CAP initiatives.

Speakers:

- **Dr. JC Parreñas**, ABAC: *Update of 2018 activities*
- **Mr. Andrew Oaeke**, Papua New Guinea: *Follow-up from CAP 'checkpoint'*

Open discussion

12:30 – 14:00 Lunch

14:00 – 14:30 SESSION 5: DISASTER RISK FINANCING AND INSURANCE

Finance and Central Bank Deputies will discuss progress of the Disaster Risk Financing and Insurance 2018 Work Plan, and review the outcomes to be submitted to the FMM.

Speakers:

- **Ms. Hang Thu Vu**, Financial Sector Specialist, World Bank Group: *DRFI Work Plan*
- **DRFI Working Group**: *Report to Finance Ministers*

Open discussion

14:30 – 15:00 SESSION 6: OTHER BUSINESS

Finance and Central Bank Deputies will receive updates on other APEC initiatives and Finance Ministers' Process priorities for 2019.

Speakers:

- **Ambassador Ivan Pomaleu**, 2018 APEC SOM Chair: *Update of SOM activities*
- **Peru**: *Collaborative Initiative between FMP and Pacific Alliance Ministers' Council*

15:00 – 15:30 Coffee Break

15:30 – 16:45 SESSION 7: FINAL DRAFTING OF THE JOINT MINISTERIAL STATEMENT

16:45 – 17:00 Concluding Remarks

APEC FINANCE MINISTERS' MEETING AND RETREAT
International Convention Centre, Port Moresby, Papua New Guinea
16-17 October 2018

16 October 2018 (Tuesday)

15:00 – 17:00 FINANCE MINISTERS' RETREAT: Public Finance Strategies in the Digital Age

In a rapidly evolving regional and global economic environment that is impacted by factors such as the digital transformation of our economies, escalating economic tensions and waning popular support for global economic integration, and the growing financial and economic risks caused by natural disasters, the ability of governments to deliver for their citizens while effectively managing public finances remains an ongoing challenge.

This year's Retreat is an opportunity for Ministers and Heads of Delegation to share experiences on effective public finance strategies that support inclusive growth. This may include the role of public financial management and good governance, adopting a medium-term fiscal strategy, ensuring public debt sustainability, investing in productivity-enhancing reforms, accessing finance for infrastructure development or mitigating the fiscal risk of natural disasters.

19:00 – 21:00 GALA DINNER

17 October 2018 (Wednesday)

**APEC FINANCE MINISTERS' MEETING
DRAFT AGENDA**

08:30 – 09:00 REGISTRATION

09:00 – 09:20 OPENING SESSION

- **Hon. Charles Abel, MP**, Deputy Prime Minister and Treasurer, Papua New Guinea
- **Dr. Alan Bollard**, Executive Director, APEC Secretariat

09:20 – 09:30 Photo Session

09:30 – 10:45 SESSION 1: GLOBAL AND REGIONAL ECONOMIC AND FINANCIAL OUTLOOK

Finance Ministers will discuss the current economic and financial outlook, including key issues and risks for APEC economies and appropriate policy responses.

- **Mr. Steven Groff**, Vice President (Operations 2), ADB
- **Mr. Mitsuhiro Furusawa**, Deputy Managing Director, IMF
- **Mr. Sudhir Shetty**, Chief Economist of East Asia and Pacific Region, WBG
- **Dr. Denis Hew**, Director, Policy Support Unit, APEC Secretariat

Open discussion

10:45 – 11:00 Coffee Break

11:00 – 12:30 SESSION 2: 2018 FMP POLICY PRIORITIES

i) Accelerating Infrastructure Development and Financing

- **Mr. Angel Gurría**, Secretary-General, OECD: *Effective approaches to financing infrastructure*
- **Mr. Manu Momo**, Deputy Secretary (Economic Policy), Department of Treasury, Papua New Guinea: *Report to Finance Ministers*

ii) Advancing Financial Inclusion

- **Mr. Loi M. Bakani**, Governor, Bank of Papua New Guinea: *Advancing financial inclusion through innovation*
- **Dr. Gae Kauzi**, Deputy Governor, Bank of Papua New Guinea: *Report to Finance Ministers*

iii) Fostering International Tax Cooperation and Transparency

- **Mr. Angel Gurría**, Secretary-General, OECD: *BEPS, AEOI and the tax challenges of digitalisation*
- **Mr Sam Loi**, Assistant Commissioner, Internal Revenue Commission, Papua New Guinea: *Report to Finance Ministers*

iv) Disaster Risk Financing and Insurance

- **Ms. Hang Thu Vu**, Financial Sector Specialist, WBG: *DRFI in the Asia-Pacific Region*
 - **DRFI Working Group (TBD)**: *Report to Finance Ministers*
- Open Discussion**

12:30 – 13:30 Lunch

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

Finance Ministers will discuss key issues raised by ABAC and their recommendations for promoting balanced, inclusive, sustainable, innovative and secure growth.

15:00 – 15:15 Coffee Break

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

Finance Ministers will discuss progress in implementing the Cebu Action Plan, including work undertaken by ABAC to support CAP implementation.

- **Mr. Bayani H Agabin**, Undersecretary, Department of Finance, Philippines: *Update of CAP implementation*
- **ABAC**: Update of 2018 activities

Open discussion

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

- **Ambassador Ivan Pomaleu**, 2018 APEC SOM Chair: *Update of SOM activities*

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

16:30 – 16:50 **CLOSING SESSION**

- **Mr. Francisco Moreno**, Undersecretary of Finance, Chile: *Introduction of FMP 2019*
- **Hon. Charles Abel, MP**, Deputy Prime Minister and Treasurer, Papua New Guinea: *Concluding remarks*

16:50 – 17:00 Coffee Break

17:00 – 17:30 **JOINT PRESS CONFERENCE**

17:30 – 18:30 **FAREWELL COCKTAIL AND LAUNCH OF COMMEMORATIVE APEC K100 BANK NOTE**

附件 2 2018 年財政部長聯合宣言



2018 APEC Finance Ministers' Meeting 17 October 2018 Port Moresby, Papua New Guinea Joint Ministerial Statement

1 We, the Finance Ministers of the economies of Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC), convened our 25th meeting in Port Moresby, Papua New Guinea on 17 October 2018 under the chairmanship of the Honourable Charles Abel, Deputy Prime Minister and Treasurer of Papua New Guinea.

Global and Regional Economy

2 In support of the APEC 2018 theme, *Harnessing Inclusive Opportunities, Embracing the Digital Future*, we discussed the economic and financial outlook that our economies face and shared views on appropriate policy actions.

3 Since we met in October 2017 global growth has remained robust. However, growth has become less balanced and downside risks have risen in the past six months. Downside risks to global growth include heightened trade and geopolitical tensions, rising financial vulnerabilities, high and growing debt levels against a background of tighter financial conditions, global imbalances, inequality and structurally weak growth.

4 We recognise that, to broaden and sustain the current expansion and raise medium-term growth prospects for the benefit of all, our economies must advance policies and reforms that increase productivity and strengthen the potential for inclusive growth, while building resilience to deal with financial and economic downturns. Structural reforms will play an important role in achieving APEC's growth objectives.

5 We are committed to use all monetary, fiscal and structural policy tools, individually and collectively to the extent possible, to achieve strong, sustainable, balanced and inclusive growth. Fiscal policy should be flexible and growth-friendly, prioritising high quality investment and inclusiveness, while enhancing economic and financial resilience and ensuring that public debt as a share of GDP is on a 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.

Accelerating Infrastructure Development and Financing

6 Infrastructure is crucial to lifting productivity, enhancing connectivity and competitiveness, creating jobs and strengthening inclusive growth. The Asia-Pacific region faces a significant infrastructure financing deficit with data from the Global Infrastructure Hub (GIH) estimating that investment needs are expected to average US\$2.1 trillion per year over the 2020-2025 period. This large and growing infrastructure investment need can be addressed by

diversifying the available sources of long-term finance and fostering private sector involvement, including the creation of enabling conditions for attracting investment, generating pipelines of ‘bankable’ infrastructure projects and developing financing structures capable of attracting long-term institutional investor capital. Stressing the importance of quality infrastructure investment, we encourage capacity-building programs to improve economies’ project evaluation processes, regulatory and procurement environments, and project preparation and financing capabilities.

7 We welcome the hosting in March 2018 of a *Seminar on Accelerating Infrastructure Development and Financing*, which provided an opportunity to share economies’ experiences and good practices on planning, financing and delivering quality infrastructure. We also welcome the APEC/OECD package on *Selected Effective Approaches to Financing Infrastructure in APEC Economies*.

8 Recognising the cross-cutting nature of infrastructure development we welcome the 2018 *APEC Economic Policy Report (AEPR): Structural Reform and Infrastructure* developed by APEC Senior Finance Officials (SFOM) and the Economic Committee (EC), which highlights a menu of structural policies and encourages member economies to develop efficient long-term planning processes, ensure that institutional arrangements are conducive to private sector provision and financing, and undertake due diligence and incorporate resiliency into decision-making for promoting quality infrastructure.

9 To accelerate infrastructure development and financing we urge member economies to adopt policy approaches that will strengthen institutions and practices to improve infrastructure planning, evaluation and delivery in order to facilitate a substantial increase in the number of well-prepared and investment-ready infrastructure projects. In order to meet communities’ expectations and development needs, we encourage approaches that follow good practices, facilitate project transparency, ensure timely access to qualitative and quantitative project information, and promote opportunities to potential investors. We will consider how best to ensure that our efforts to meet infrastructure financing needs are consistent with sustainable financing practices.

Advancing Financial Inclusion

10 Financial inclusion is a fundamental building block of inclusive growth and development. It enables individuals and businesses to access useful and affordable financial products and services that meet their needs, facilitating poverty alleviation, productive asset accumulation, and shared prosperity. It also increases citizens’ resilience to the shocks that can threaten their livelihoods. While the needs and priorities of our economies vary in nature and degree, we recognise the importance of achieving universal financial access and usage across the Asia- Pacific region.

11 We welcome the hosting in June 2018 of a *Seminar on Financial Inclusion in APEC: Financial capability, education and technology*, which provided a valuable forum for sharing economy experiences and good practices on how financial literacy and innovation can advance financial inclusion. We also welcome the hosting in June 2018 of *Improving Digital Financial Literacy in APEC (pilot workshop for Papua New Guinea)*, which focused on strengthening consumer digital financial literacy and awareness.

12 We note the OECD/INFE interim report on *Financial Education in APEC Economies* and we look forward to the final report in 2019. We also note the SFOM’s development of a capacity building package on advancing financial inclusion in APEC economies and look forward to its completion in 2019, continuing the work of the Finance Ministers’ Process (FMP) on this important topic and helping to progress the *APEC Action Agenda on Advancing Economic, Financial and Social Inclusion*.

13 We note that, to advance financial inclusion, a number of member economies are developing and implementing domestic strategies and have made commitments at the multilateral level, for example, endorsing the *Maya Declaration* and the *Universal Financial Access by 2020* commitment at the 2015 WBG-IMF Spring Meetings. We welcome member economies taking practical steps to advance financial inclusion and encourage full and effective implementation of their domestic strategies and commitments.

Fostering International Tax Cooperation and Transparency

14 Implementation of the OECD/G20 Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) Package's minimum standards and other relevant BEPS actions through the BEPS Inclusive Framework and internationally-agreed standards on transparency and exchange of information (EOI) for tax purposes remain a priority for our economies. We welcome efforts in 2018 to promote mutual support through the hosting in July 2018 of an *Advancing BEPS and Automatic Exchange of Information priorities in APEC* technical seminar, the launching of the APEC-BEPS Community of Practice on the Knowledge Sharing Platform for Tax Administrations, continued engagement with the Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, and discussions on the tax challenges arising from digitalisation that drew on work undertaken by the OECD and G20. These efforts have built on the FMP's work of 2017 and we welcome further efforts to be channelled through Chile's host year in 2019.

15 Recognising the importance of international tax cooperation, we encourage all member economies to continue to work towards a fair, sustainable and modern international tax system and for APEC to continue to support efforts to enhance the certainty, transparency and fairness of the tax system.

Implementing the Cebu Action Plan

16 The Cebu Action Plan (CAP) provides the FMP with a voluntary and non-binding 10-year roadmap for building an APEC community that is more financially integrated, transparent, resilient and connected.

17 We welcome the efforts made by member economies to submit initiatives under the CAP's first package and in updating the progress of their implementation as appropriate to their domestic circumstances. We also welcome member economies nominating additional initiatives under the CAP's second package and encourage future updates and other efforts to ensure that the CAP is implemented effectively and remains a valuable reference for policymakers.

18 We acknowledge the active engagement of the APEC Business Advisory Council (ABAC) in supporting CAP implementation. We welcome ABAC's roadmaps on financial market infrastructure and micro insurance and encourage relevant authorities to collaborate with ABAC and the Asia-Pacific Financial Forum (APFF) in using them where appropriate. We note the work of ABAC and the APFF in promoting regional public-private platforms for financial innovation and digitalisation, cross-border data ecosystems and personal insolvency reform, and look forward to this work being advanced next year. We also note the contribution of the 2018 Asia-Pacific Financial Inclusion Forum and ABAC's companion report to the 2018 AEPR on structural reform and digital infrastructure.

Disaster Risk Financing and Insurance

19 We recognise the importance of developing robust financial management to address increasing disaster risk in the Asia-Pacific region and welcome the work of the APEC Working Group on Disaster Risk Financing and Insurance (DRFI) in 2018, with support from the WBG as a lead technical facilitator and OECD and other international organisations, to help member economies address the economic and financial risk caused by natural disasters.

20 We welcome the hosting in June 2018 of an *APEC Workshop on the Financial Management of Public Assets against Disaster Risks*. We also welcome the report on *Catastrophe Insurance Programs for Public Assets – Operational Framework*, developed by the WBG in coordination with member economies, and the information and analysis on economy approaches to managing disaster-related contingent liabilities in the report by the WBG and OECD on *Policy Lessons on Managing Disaster-Related Contingent Liabilities in Public Finance Frameworks*. We look forward to continued cooperation and knowledge exchange on DRFI, particularly on financial risk for quality and resilient infrastructure against natural disasters.

Other Issues

21 We welcome enhanced collaboration between the SFOM and EC this year which, consistent with the FMP Modernisation Strategy, is critical to promoting greater coherence in APEC's work and ensuring that the FMP and Senior Officials' Meeting (SOM) processes are mutually supportive. We encourage further collaboration where there are clear, mutually beneficial objectives and where it can be conducted efficiently. We encourage SFOM and EC to further discuss collaboration on the 2019 AEPR on Structural Reform and the Digital Economy.

22 We commend ABAC for its contribution in 2018 and encourage continued private sector engagement in 2019. We appreciate the support that the ADB, Foundation for Development Cooperation, GIH, IMF, OECD, UN Capital Development Fund, WBG and APEC Policy Support Unit have provided to the FMP this year and encourage these and other organisations to continue to offer technical assistance and capacity building support to help member economies deliver strong, sustainable, balanced and inclusive growth.

23 We thank Papua New Guinea for hosting the APEC Finance Ministers' Process this year. We will meet again for our 26th meeting in Chile in October 2019.

2018 年 APEC 財政部長聯合宣言(中譯)

2018 年 10 月 17 日
巴布亞紐幾內亞莫士比港

- 1 亞太經濟合作(APEC)經濟體財政部長，於今(2018)年 10 月 17 日在巴布亞紐幾內亞莫士比港，由巴布亞紐幾內亞副總理兼財政部長 Charles Abel 閣下擔任主席召開第 25 屆財政部長會議。

全球及區域經濟

- 2 APEC 經濟體支持 APEC 2018 年主題「掌握包容性機會，擁抱數位未來」，就全球經濟及金融展望討論，並分享採取妥適因應政策看法。
- 3 自 2017 年 10 月 APEC 財政部長會議(FMM)後，全球經濟成長依然強勁；然成長步調分歧，且下行風險於過去 6 個月增加。全球成長之下行風險包括貿易及地緣政治緊張升高、金融不穩度上升、金融緊縮致債務增長、全球失衡、不平等及結構性弱化增加。
- 4 我們瞭解，為擴大及維持當前經濟擴張並為全體利益提高中期經濟成長預期，APEC 經濟體須增進提高生產力及增強包容性成長潛力之政策及改革，同時建立因應金融與經濟反轉之彈性。結構改革在實現 APEC 成長目標扮演重要角色。
- 5 我們承諾盡可能單獨及同時採行貨幣、財政及結構政策工具，以實現強勁、永續、平衡及包容性成長。財政政策應靈活且利於成長，優先考慮高品質投資與包容性，同時強化經濟與金融彈性，確保公共債務占 GDP 比率維持穩定。貨幣政策應持續支持經濟活動並確保物價穩定且符合中央銀行規範。強勁基本面、健全政策及有彈性國際貨幣制度對匯率穩定至關重要，有助強化持續之成長與投資。適當情況下，彈性匯率可吸收衝擊。我們認知匯率過度波動或失序對經濟與金融穩定有負面影響。我們將避免匯率競貶，不為競爭而訂定目標匯率。

加速基礎建設發展與融資

- 6 基礎建設對提高生產力、增進連結性與競爭力、創造就業機會與包容性成長至關重要。根據全球基礎建設中心(GIH)估計，在 2020 年至 2025 年間，每年投資需求平均為 2.1 兆美元，亞太區域面臨嚴重基礎建設融資缺口。大規模及增加基礎建設投資需求，得藉多樣

化長期融資及吸引私部門參與解決，包括創造吸引投資環境，建立可融資基礎建設計畫管道，及發展吸引長期機構投資人資金之財政結構。為強調優質基礎建設投資之重要性，我們鼓勵能力建構計畫，增進各經濟體計畫評估、法規與採購環境、計畫準備及融資之能力。

- 7 我們樂見 2018 年 3 月舉辦「加速基礎建設發展與融資研討會」，提供各經濟體分享規劃、融資與執行優質基礎建設經驗及良好實務之機會。我們亦樂見 APEC/OECD 選擇有效基礎建設融資方式之成果。
- 8 體認基礎建設跨界本質，我們樂見 SFOM 與 EC 共同合作 APEC 經濟政策報告—結構改革及基礎建設發展，著重結構政策手冊，鼓勵會員經濟體發展有效長期計畫程序，確保體制安排有利私部門參與及融資，及採取盡職審查並保有決策彈性，以推動優質基礎建設。
- 9 為加速基礎建設發展與融資，我們呼籲會員經濟體採取強化體制及實務之政策方法，改進基礎建設計畫、評估及執行，促進良好準備及可投資基礎建設計畫數量之實質成長。為符合社會期待及發展需求，我們鼓勵該方法應遵循良好實務，確保及時取得質量兼具之計畫資訊，促進潛在投資者機會。我們將考量如何以最佳方式確保致力滿足基礎建設融資需求與可持續融資實務之一致性。

提升金融包容性

- 10 金融包容性係包容性成長與發展基礎。金融包容性使個人與企業能取得有用、符合需求與可負擔之金融產品及服務，促進減貧、累積生產性資產及共榮；增加人民對可能威脅其生計衝擊之彈性。雖各經濟體需求與優先事項性質及程度上相異，我們體認在亞太地區實現普遍金融可及性與使用性之重要。
- 11 我們樂見 2018 年 6 月舉辦之「APEC 金融包容性研討會—金融能力、教育與科技」，分享經濟體就金融知識與創新促進金融包容性，提供經驗與良好實務。我們亦樂見 2018 年 6 月舉辦「APEC 增進數位金融知識研討會」（巴布亞紐幾內亞試點），關注強化消費者數位金融知識及意識。
- 12 我們注意到 OECD/INFE 關於「APEC 經濟體金融教育」之期中報告，期盼 2019 年最終報告。我們亦關注 SFOM 促進 APEC 經濟體金融包容性能力建構工具計畫，期盼 2019 年完成，延續此 FMP 工作重

要議題，有助推動「APEC 促進經濟、金融及社會包容性行動議程」。

- 13 為促進金融包容性，部分經濟體正發展及實施內部策略且作出多邊承諾，例如，贊同「馬雅宣言」及於 2015 年 WB-IMF 春季會議承諾達成「2020 年全球金融可及性」。我們歡迎會員經濟體採取實際作為促進金融包容性，鼓勵充分有效實施國內策略及承諾。

促進國際租稅合作與透明

- 14 透過 BEPS 包容性架構及稅務資訊透明與交換國際標準執行 OECD/G20 BEPS 行動計畫最低標準及其他相關 BEPS 行動計畫，仍為 APEC 經濟體優先議題。我們樂見 2018 年為促進相互支持付出之努力，透過於 7 月舉辦「BEPS 及自動資訊交換(AEOI)技術研討會」優先事項，推動 APEC-BEPS 稅務管理知識與實務共享平臺，持續參與稅務資訊透明與交換全球論壇，及就 OECD 與 20 國集團工作，討論數位化帶來租稅挑戰。冀盼 2019 年智利主辦 APEC FMP，得基於 2017 年 FMP 工作基礎進一步討論。
- 15 體認國際稅務合作之重要性，我們鼓勵所有經濟體持續努力建立公平、永續及現代化之國際租稅制度，以及 APEC 繼續支持提高確定性、透明度與公平稅制之努力。

實施宿霧行動計畫

- 16 宿霧行動計畫係 FMP 自願及無拘束力，建構 APEC 區域更具財政整合、透明、彈性及連結性 10 年藍圖。
- 17 我們樂見各經濟體於符合其國內環境提交 CAP 第 1 階段倡議，並更新實施進展。同時歡迎經濟體在 CAP 第 2 階段另提出倡議，鼓勵於未來分享推動進展及成果，以有效落實 CAP 及作為決策重要參考。
- 18 我們肯認 APEC ABAC 積極參與支持執行 CAP。我們鼓勵相關主管機關與 ABAC 及亞太金融論壇(APFF)共同合作，以適度運用 ABAC 金融市場基礎建設與微保險藍圖。我們亦知悉 ABAC 與 APFF 於推動金融創新及數位化之區域公私部門合作平臺、跨境資訊生態系統及個人債務重整改革之相關工作，期待明年更精進。我們亦注意到 2018 年亞太金融包容性論壇及 ABAC 相應報告對 2018 年 AEPR (APEC 經濟政策報告－結構改革與基礎建設)有關結構改革與數位基礎建設之貢獻。

災害風險融資與保險

- 19 我們體認因應亞太地區日益增加災害風險需發展穩健財務管理之重要性，並樂見 2018 年 APEC 災害風險融資與保險工作小組(DRFI) 藉由 WB 技術支持與 OECD 及其他國際組織之工作，協助會員經濟體解決天然災害造成之經濟與金融風險。
- 20 我們樂見 2018 年 6 月舉辦「APEC 公共資產災害風險財務管理研討會」。我們亦樂見 WB 協調會員經濟體撰擬之「公共資產巨災保險計畫運作架構報告」，以及 WB 與 OECD 撰擬之「管理災害相關或有負債之公共財政架構」報告中有關管理與災害相關或有負債之經濟方法資訊及分析。期待就災害風險融資與保險繼續合作與知識交流，特別是防範天然災害基礎設施品質與彈性之財務風險。

其他議題

- 21 我們樂見今年 SFOM 和 EC 間加強合作，此與 FMP 現代化策略一致，有助 APEC 工作一致性並確保 FMP 與 SOM 相互支持。我們鼓勵在明確、互利且能有效執行情況下進一步合作，並注意到基礎建設、結構改革與數位經濟係交互影響，且可能適合未來合作之主題。我們鼓勵 SFOM 和 EC 進一步討論 2019 年 AEPR 關於結構改革與數位經濟之合作。
- 22 我們讚揚 ABAC 2018 年之貢獻，鼓勵 2019 年私部門繼續參與。我們感謝亞洲開發銀行、發展合作基金會、GIH、IMF、OECD、聯合國資本發展基金、WB、APEC 政策支援小組今年提供 FMP 支持。我們鼓勵這些組織與其他組織繼續提供技術援助及能力建構支援，協助會員經濟體強勁、持續、平衡與包容成長。
- 23 感謝巴布亞紐幾內亞主辦今年 APEC FMP；我們明年 10 月於智利第 26 屆會議再見。