

出國報告 (出國類別：其他)

參加中國銀行台北分行舉辦之
「2018 年兩岸金融合作高級研討班」
報告書

服務機關：中華郵政股份有限公司

姓名職稱：葉純復 科長

陳亭君 代理副管理師

派赴國家/地區：北京

出國期間：107 年 6 月 6 日至 6 月 10 日

報告日期：107 年 7 月 17 日

行政院及所屬各機關出國報告提要

出國報告名稱：參加中國銀行台北分行舉辦之「2018年兩岸金融合作高級研討班」報告書

頁數 53 頁 含附件：無 有

出國計畫主辦機關：中華郵政股份有限公司

聯絡人：柯裕銘 聯絡電話：(02) 23921310-2536

出國人姓名：葉純復、陳亭君 服務機關：中華郵政股份有限公司

職稱：科長、代理副管理師 電話：(02)23931261 分機 3877、3331

出國類別：1.考察 2.進修 3.研究 4.實習 5.視察 6.訪問
7.開會 8.談判 9.其他

出國期間：107年6月6日至107年6月10日

出國地區：北京

報告日期：107年7月17日

分類號 / 目：交通 / 郵政

關鍵詞：大陸經濟、人民幣政策、洗錢防制、內控、網路金融

內容摘要：

- 一、2018 年為大陸改革開放 40 週年，改革前，1977 年人均收入約 198 美元，至 2017 年已達 8,836 美元。若持續推進改革力度，加快幾個關鍵領域開放措施，包括宏觀政策、消費和投資之間比例關係調整、對政府過度干預的約束等，大陸預計到 2030 年人均收入將達 2 萬美元，成為高收入國家。
- 二、2018 年中國人民銀行將擴大債券市場雙向開放、穩步推進人民幣國際化以及深度參與國際金融合作，全球經濟金融治理亦列入今年工作重點任務；證監會提出深化改革和擴大雙向開放，以促進各類市場主體核心競爭力的全面提升；銀保監會提出進一步擴大對外開放，為「一帶一路」建設和國際產能合作提供市場化及專業化的金融支持；另亦將全面擴大保險業對外開放舉措。
- 三、在人民幣政策方面，大陸對在岸金融市場的持續開放，為人民幣跨境使用開闢了廣闊的空間；對離岸金融市場的深入拓展，為人民幣的全球流通提供了順暢管道。2017 年更執行多項跨境開放政策，使得人民幣雙向流通更為順暢。
- 四、中國銀行建立由上而下的洗錢防制合規文化，自 2013 年起將國際最嚴格的監管標準納入體制，訂定 5 年行動計畫進行全行合規文化建設，於 2018 年將展現其推動成果。
- 五、在網路金融方面，大陸由於前 10 年對金融科技公司採取放任作為致使成為領頭羊。傳統金融業在監管制度改革後，始得以採取行動與其對決。中國銀行目前正積極整合線上線下服務通路，在實體以智能網點增加客戶體驗，另在行動銀行推出新服務、新產品及新流程吸引年輕新客群，近期推出個人網路理財服務「中銀慧投」正是屬大數據於智能投資上之應用。

目 錄

| | |
|------------------------------|----|
| 壹、 目的 | 1 |
| 貳、 過程（研討內容） | 2 |
| 一、 大陸經濟及銀行業發展形勢..... | 2 |
| (一) 近來金融情勢概況 | 2 |
| (二) 新時代發展的七大戰略 | 4 |
| (三) 2018 年大陸經濟社會發展目標 | 9 |
| (四) 大陸金融銀行業發展 | 9 |
| (五) 針對外資開放措施 | 10 |
| (六) 總結 | 12 |
| 二、 人民幣國際化最新進展情況..... | 13 |
| (一) 人民幣國際化宏觀背景 | 13 |
| (二) 人民幣國際化現狀 | 15 |
| (三) 人民幣國際化政策 | 20 |
| (四) 總結 | 25 |
| 三、 洗錢防制與內控合規..... | 26 |
| (一) 趨勢從「監管為本」轉變為「風險為本」 | 26 |
| (二) 洗錢防制執法監管重點轉向亞洲 | 26 |
| (三) 大陸洗錢防制工作發展情況 | 26 |
| (四) 中國銀行洗錢防制政策 | 27 |
| (五) 總結 | 32 |
| 四、 大陸網路金融的發展..... | 33 |
| (一) 網路金融內涵 | 33 |
| (二) 網路金融應用新技術 | 33 |
| (三) 金融科技產生商業新模式 | 36 |
| (四) 因應金融科技制訂新監管規定 | 40 |
| (五) 中國銀行智能化網點發展近況 | 46 |
| (六) 總結 | 48 |
| 參、 心得與建議 | 49 |
| 一、 心得..... | 49 |
| 二、 建議..... | 50 |

◆ 圖目錄

| | |
|---|----|
| 圖 1：三去一降一補..... | 3 |
| 圖 2：大陸 11 個自由貿易試驗區(1+3+7)..... | 5 |
| 圖 3：長江經濟帶位置..... | 6 |
| 圖 4：京津冀位置..... | 7 |
| 圖 5：雄安新區地理位置..... | 8 |
| 圖 6：珠三角(珠江三角洲)/ 粵港澳大灣區地理位置..... | 8 |
| 圖 7：人民幣跨境收付金額全球分布情況..... | 16 |
| 圖 8：RQFII 額度分布..... | 17 |
| 圖 9：全球外匯儲備人民幣占比..... | 18 |
| 圖 10：境外人民幣清算路徑..... | 24 |
| 圖 11：中國銀行洗錢防制治理結構..... | 27 |
| 圖 12：中國銀行洗錢防制三道防線體系..... | 27 |
| 圖 13：中國銀行洗錢防制業務流程..... | 28 |
| 圖 14：洗錢風險評估示意圖..... | 29 |
| 圖 15：中國銀行合規風險管理三道防線..... | 30 |
| 圖 16：數據的數量、處理速度以及種類的升級..... | 33 |
| 圖 17：AI 人工智慧演進..... | 33 |
| 圖 18：金融科技帶來更好的發展機會(資誠 PWC 2017 中國大陸調查)..... | 37 |
| 圖 19：客戶行為改變因素..... | 37 |
| 圖 20：網民行為改變影響網路生態..... | 37 |
| 圖 21：大陸在全球 10 大網路上市公司中占據 5 席(紅色)..... | 38 |
| 圖 22：渠道轉變為場景生態..... | 39 |
| 圖 23：多生態共融場景..... | 39 |
| 圖 24：京東金融布局消費金融案例..... | 40 |
| 圖 25：2017Q3 大陸第三方行動支付占比..... | 40 |
| 圖 26：大陸網路財富管理商業模式..... | 42 |
| 圖 27：大陸網路融資業態..... | 42 |
| 圖 28：網路貸款行業「1+3」制度框架..... | 45 |
| 圖 29：大陸金融監管分工及已發布實施的相關法規..... | 46 |
| 圖 30：本次研討班與中國銀行總行各業務單位座談會..... | 52 |
| 圖 31：本次研討班於中國銀行保險監督管理委員會座談會..... | 52 |
| 圖 32：本次研討班學員與中國銀行合影..... | 53 |

◆ 表目錄

| | |
|-----------------------------|----|
| 表 1：一帶一路三大金融體系..... | 5 |
| 表 2：2017 年支付清算行業主要業務數據..... | 41 |

壹、目的

中國銀行台北分行為第一家來臺設立之大陸銀行，於 2011 年 12 月 22 日獲准設立，該行被視為大陸金融貨幣政策重要的金融業執行者，也是兩岸金融往來重要推手，自從該行台北分行開業以來，每年都會安排國內銀行業者集體赴大陸參訪，此次更有多家國內壽險業者參與，顯示保險業在兩岸金融交流的地位與日俱增。本次研討會旨在瞭解最新大陸經濟金融情勢、金融改革與發展、執行洗錢防制與網絡金融發展現況，以及促進兩岸金融同業交流與合作。本公司為該行往來機構，爰邀請本公司派員參加。本公司國外投資擁有人民幣存款及相關有價證券，故中國經濟金融形勢、跨境人民幣政策向為重要課題；另亞太防制洗錢組織 (AGP, Asia/Pacific Group on Money Laundering) 今(2018)年 11 月將組成評鑑團來臺灣進行第三輪相互評鑑，本公司更應加強洗錢防制及打擊資恐作業，並符主管機關監理要求；且大陸近來網路金融與金融科技發展居領先全球地位，本公司與中國銀行同為傳統金融業，其規劃數位金融服務及迎戰金融科技公司之策略亦可為本公司參考。為提升跨境人民幣業務、洗錢防制及網路金融之認識，爰接受邀請。本次國內參加同業尚有全國農業金庫銀行、凱基銀行、國泰世華銀行等 18 家銀行，南山人壽、國泰人壽等 7 家保險公司，以及財團法人台北外匯市場發展基金會，共計 34 人。

貳、研討內容

一、大陸經濟及銀行業發展形勢

(一) 近來金融情勢概況

1. 背景

2018 年為大陸改革開放 40 週年，1978 年至 2017 年經濟成長顯著，年均成長達 9.5%，經濟總量世界占比從 1.8% 增至 15% 左右。即便近 5 年成長速度趨緩，仍有年均 7.1% 的成長，對世界經濟成長貢獻率逾 30%。

2. 挑戰

2000 年起大陸經濟增長快速，到了 2011 年，卻顯現出泡沫化徵兆，其背後因素如下：

(1) 產能過剩問題嚴重及資源環境壓力巨大

按照國際標準，產能利用率低於 79% 為產能過剩，低於 75% 為嚴重產能過剩。2015 年大陸總體產能利用率為 78.7%，除了鋼鐵、煤炭等傳統產業外，太陽能光電及多晶矽等新興產業也出現了過剩。

(2) 過度仰賴出口

過度依賴貿易順差來支撐製造業，此種以出口拉動經濟的模式難以持續。

(3) 房價上漲過快及房地產庫存過高

大陸 70 大城市，2008、2010、2013 年漲幅達 10% 以上；2011 至 2014 年，待售房產面積每年增速超過 25%。不斷膨脹的房地產泡沫驅動著投資支出飆升至占 GDP 近乎一半，房價上漲致房地產庫存過高。

(4) 非金融企業槓桿率過高

近年來大陸非金融企業的槓桿率上升快速，尤其是國營企業，整體由 2005 年 95.9% 上升至 2015 年 138.4%，IMF¹ 甚至認為已達 254.9%，位於世界較高水平。

¹ IMF：International Monetary Fund 國際貨幣基金組織。

(5)資金脫實向虛及非金融企業經營效率低

大量企業透過各種管道炒房或進入金融市場，另一方面，新興金融業快速發展，惟金融監管滯後，為資金「脫實向虛」創造有利條件，導致資金流動偏寬裕，產能過剩更加劇金融資源配置失衡。

3.對策

(1)供應端結構性改革（三去一降一補）

2015 年大陸政府提出「適度擴大總需求的同時，著力加強供應端結構性改革」。



圖 1：三去一降一補

(2)中國製造 2025（工業 4.0）

透過下列「三步走」實現製造強國目標：

- 第一步：2025 年，邁入製造強國行列。
- 第二步：2035 年，中國製造業整體達到世界製造強國陣營中等水平。
- 第三步：到新中國成立一百年，中國製造業大國地位更加鞏固，綜合實力進入世界製造強國前列。

(3)互聯網+

- 總體思路：順應趨勢充分發揮中國互聯網規模優勢和應用優勢，由消費領域向生產領域拓展，增強各行業創新能力，構築經濟發展新優勢和新動能。
- 發展目標：2025 年網路化、智能化、服務化、協同化的「互聯網+」產業生態完善，新經濟型態初步形成，「互聯網+」成為經濟社會創新發展重

要驅動力量。

(二) 新時代發展的七大戰略

1.七大戰略：科教興國、人才強國、創新驅動發展、鄉村振興、區域協調發展、可持續發展、軍民融合發展。

2.戰略示例：區域協調戰略

(1)四大板塊：

A.西部開發：精準扶貧。

實現整體脫貧、提升基礎設施水平、構築牢固的生態安全屏障、促進創新驅動發展、發展特色優勢產業、增加公共服務供給、加大邊境開放力度及加快新型城鎮化步伐。

B.東北振興：增強發展與合作。

增強老工業基地發展活力及加強東部地區與東北地區對口合作(ex. 遼寧省 vs 江蘇省、吉林省 vs 浙江省、大連市 vs 上海市...)

C.中部崛起：提升經濟發展第二梯隊地位。

全國重要製造業中心、新型城鎮化重點區、現代農業發展核心區、生態文明建設示範區及全方位開放重要支持區。

D.東部率先：發揮對全中國發展之支撐引領作用。

未來發展堅持「三個領先」：

(A)改革領先：開創東部體制創新、經濟轉型、綠色發展、陸海統籌等新局面。

(B)創新領先：引領新興產業和現代服務發展，打造全球先進製造基地和具有國際影響的創新高地。

(C)開放領先：發揮渤海、長三角、珠三角地區對外開放門戶作用。

(2)三大重點：一帶一路、長江經濟帶、京津冀。

A.一帶一路：「引進來」、「走出去」並重，遵循共商共建共享原則。

(A)2013年9月首次提出「絲綢之路經濟帶」戰略。

(B)2013年10月提出與東盟國家互聯互通，共同建設「21世紀海上絲綢

之路」。

(C)三大推手開創開放新局面：金磚銀行、絲路基金、亞投行。

| | 金磚銀行 | 絲路基金 | 亞投行 |
|-------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| 功能定位 | 攜手金磚國家 共謀發展 | 服務「一帶一 路」互聯互通 | 面向亞洲 基礎設施需求 |
| 創立年份 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 |
| 行長/總裁 | 瓦曼·卡馬特 K.V. Kamath (印度) | 金琦 (中國) | 金立群 (中國) |
| 主導國家 | 金磚五國 ² 輪換提名行長 | 中國 | 中國 (倡議國) |
| 參與國家 | 金磚五國 | 境外投資者 可參與 | 英、德等 86 國 |
| 總部所在地 | 上海 | 北京 | 北京 |
| 資本額 | 500 億美元 | 400 億美元 | 1,000 億美元 |
| 最大出資國 | 金磚五國平均出資 | 中國(首期資金 100 億美元) | 中國(30.34%) |

表 1：一帶一路三大金融體系

(D)自由貿易試驗區發展推動開放突破

大陸自由貿易試驗區建設：雁行陣自貿區格局，共 11 個自貿區

(1+3+7)。



圖 2：大陸 11 個自由貿易試驗區(1+3+7)

a.2013 年獲批：上海。

b.2014 年獲批：天津、福建、廣東。

² 金磚五國：巴西、俄羅斯、印度、中國、南非。

c.2016 年獲批：遼寧、河南、浙江、湖北、重慶、四川、陝西。

d.海南建設自貿區、自貿港。

(a)2018 年 4 月宣布。

(b)2020 年自貿區進展、2025 年建立自貿港制度、2035 年模式成熟。

B.長江經濟帶

長江經濟帶覆蓋上海、江蘇、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重慶、四川、雲南、貴州等 11 省市，面積約 205 萬平方公里，人口和生產總值均超過全大陸的 40%。



圖 3：長江經濟帶位置

(A)一軸：長江沿線的重要交通樞紐城市(如上海、武漢及重慶)構建沿江綠色發展軸，推動長江經濟由沿海溯江而上的梯度發展。

(B)兩翼：滬瑞(南)和滬蓉(北)南北「兩翼」兩大運輸通道，有利區域內交通的互聯互通，增強南北兩側腹地重要節點城市人口和產業集聚能力。

(C)三極：長江三角洲、長江中游和成渝³三個城市群。

(D)多點：發揮三大城市群以外地級城市的支撐作用。

C.京津冀(北京、天津、河北省)

³ 成都、重慶及四川盆地，位於長江上游。



圖 4：京津冀位置

(A)一核：疏解北京非首都功能、提升首都核心功能，以解決北京過度集中的大城市病態問題。

(B)雙城：進一步強化北京和天津聯動，拓展兩城市合作廣度和深度，實現同城發展、發揮輻射帶動作用。

(C)三軸：京津發展軸、京保石發展軸、京唐秦發展軸三個產業發展帶和城鎮聚集軸。

(D)四區：中部核心功能區、東部濱海發展區、南部功能拓展區和西北部生態涵養區四個重點發展區。

(E)多節點：包括石家莊、唐山、保定、邯鄲等區域性中心城市和張家口、承德、廊坊、秦皇島、滄州、邢台、衡水等節點城市的綜合承載能力和服務能力，推動產業和人口聚集。

D.其他重點發展區域：

(A)雄安新區

綠色生態宜居新區、創新驅動發展引領區、協調發展示範區、開放發展先行區。



圖 5：雄安新區地理位置

(B) 珠三角(珠江三角洲)

珠江三角洲地區包括廣州、深圳、佛山、東莞、中山、珠海、惠州、江門、肇慶共 9 個城市。

(C) 粵港澳大灣區

「大珠三角」指在原有珠三角基礎上加上香港特別行政區，澳門特別行政區三地構成的區域，也稱粵港澳。



圖 6：珠三角(珠江三角洲)/ 粵港澳大灣區地理位置

(三) 2018 年大陸經濟社會發展目標

1. 總體要求

- (1) 生產總值增長 6.5%。
- (2) 居民消費價格漲幅 3%。
- (3) 城鎮新增就業 1,100 萬人以上，失業率 5.5% 以內。
- (4) 單位國內生產總值能耗下降 3% 以上。
- (5) 居民收入增長和經濟增長基本同步。

2. 政策取向

繼續創新，保持宏觀調控政策連續性、穩定性，加強財政、貨幣、產業、區域等政策協調配合。

- (1) 積極的財政政策取向不變，要聚力增效。
- (2) 穩健的貨幣政策保持中性，要鬆緊適度。
- (3) 堅持穩中求進工作基調。

3. 重點工作任務

- (1) 深入推進供應端結構性改革。
- (2) 加快建設創新型國家。
- (3) 深化基礎關鍵領域改革。
- (4) 堅決打好三大攻堅戰(防範化解重大風險、精準脫貧、污染防治)。
- (5) 大力實施鄉村振興戰略。
- (6) 紮實推進區域協調發展戰略。
- (7) 積極擴大消費和促進有效投資。
- (8) 推動形成全面開放新格局。
- (9) 提高保障和改善民生水平。

(四) 大陸金融銀行業發展

1. 大陸銀行業在全球地位顯著上升

系統重要性金融機構(G-SIBs，Global Systemically Important Banks)大陸有中國銀行、中國工商銀行、中國建設銀行及中國農業銀行等 4 家銀行入列。

2.競爭日趨激烈，市場結構發生明顯變化

大陸銀行業市場集中度顯著下降。銀行業總資產中，五大行資產從 2010 年 49.2%降至 2017 年 36.7%；股份制銀行從 15.6%升至 17.8%；城商行從 8.2%升至 12.7%。

3.利率市場化提速，資產負債結構調整

擴大存貸款利率浮動區間，開放存貸款利率管制，大額可轉讓存單和同業存單面世，利率突破基準利率 1.4 倍以上。存款占比下降 10.8%、個人貸款占比提升 18.1%、非息收入占比提升 19.7%、淨息差下降 0.98%、理財業務規模提升 54.7 倍。

4.持續強化金融監督管理

積極深入參與國際監管改革，實施高於國際的監管標準；及時治理各類金融風險，強化監管政策打擊資金脫實向虛等市場亂象；持續完善監管架構，構建完善宏觀審慎監管體系、加強監管協調機制。

5.雙向開放持續推進

放寬外資入股條件、開放准入，簡化審批流程。

6.大陸銀行業經營狀況保持穩健

資產及負債規模增速放緩；淨利潤增速回升；存款在負債中占比下降、貸款在資產中占比提升；不良貸款率保持穩定、撥備覆蓋率有所回升；資本充足率及存貸比持續上升。

(五) 針對外資開放措施

2018 年 3 月，銀監會（中國銀行業監督管理委員會）與保監會（中國保險監督管理委員會）整合組建「中國銀行保險監督管理委員會（簡稱「銀保監會）」，為國務院直屬事業單位。另外，也將銀監會和保監會擬訂銀行業、保險業重要法律法規草案和審慎監管基本制度的職責劃入中國人民銀行，不再

保留於銀保監會。

1. 加快落實銀行業和保險業對外開放舉措

(1) 推動外資投資便利化

- A. 取消對中資銀行和金融資產管理公司的外資持股比例限制。
- B. 實施內外一致的股權投資比例規則。
- C. 對商業銀行新發起設立的金融資產投資公司和理財公司，外資持股比例不設置限制。
- D. 鼓勵信託、金融租賃、汽車金融、貨幣經紀、消費金融等各類銀行業金融機構引進境外專業投資者。
- E. 將外資人身險公司外方股比放寬至 51%，3 年後不再設限。

(2) 放寬外資設立機構條件

- A. 允許外國銀行在中國境內同時設有子行和分行。
- B. 在全國範圍內取消外資保險機構設立前需開設 2 年代表處的要求。

(3) 擴大外資機構業務範圍

- A. 全面取消外資銀行申請人民幣業務需滿足開業 1 年的等待期。
- B. 允許外國銀行分行從事「代理發行、代理兌付、承銷政府債券」業務。
- C. 降低外國銀行分行吸收單筆人民幣定期零售存款的門檻至 50 萬元。
- D. 允許符合條件的境外投資者來華經營保險代理業務和保險公估業務。

(4) 優化外資機構監管規則

- A. 對外國銀行境內分行實施合併考核。
- B. 調整外國銀行分行營運資金管理要求。

2. 近期即將推出以下一系列實質性措施

(1) 發布《關於進一步放寬外資銀行市場准入相關事項的通知》

明確允許外資銀行可以開展代理發行、代理兌付、承銷政府債券業務，允許符合條件的外國銀行在中國境內的管理行授權中國境內其他分行經營人民幣業務和衍生產品交易業務，對外國銀行在中國境內多家分行營運資金

採取合併計算。

(2)發布《關於放開外資保險經紀公司經營範圍的通知》

開放保險經紀公司經營範圍，與中資一致。

(3)就《中國銀行保險監督管理委員會關於廢止和修改部分規章的決定》公開徵求意見

該決定將宣布廢止《境外金融機構投資入股中資金融機構管理辦法》，同時修改多部行政許可事項實施辦法相關條款，落實取消中資銀行和金融資產管理公司的外資持股比例限制的開放措施。

(六) 總結

2018 年大陸銀行業經營展望：

- 1.供應端結構性改革協助銀行優化產業結構。
- 2.創新驅動為銀行數位化轉型契機。
- 3.區域協調發展為銀行區域布局提供新方向。
- 4.美麗中國政策促進商業銀行踐行綠色持續發展策略。
- 5.全面開放有助於商業銀行國際化發展。
- 6.美好生活政策有助於商業銀行發展零售業務。
- 7.鄉村振興政策要求商業銀行擔當社會責任，支持普惠金融。
- 8.構築風險底線對商業銀行風險管理體系建設提出更高要求。

二、人民幣國際化最新進展情況

(一) 人民幣國際化宏觀背景

1. 市場驅動

(1) 大陸經濟穩定成長

2018 年第一季 GDP 成長率 6.7%，連續十一個季度在 6.7%-6.9% 區間。

(2) 大陸是全球第二大經濟體、第一大工業國、第一貨物貿易大國、第二大對外投資國、第三大外資流入國、第一大外匯儲備國。

A. 2017 年進出口總額 27.79 兆人民幣，年增 14.2%，其中出口 15.33 兆人民幣，進口 12.46 兆人民幣，順差 2.87 兆人民幣。

B. 2017 年 ODI⁴ 達 1,200 億美元。

C. 2017 年全球 FDI⁵ 流入量 1,310 億美元；2018 年 5 月已達 526.6 億美元。

2. 人民幣匯率機制和走勢

(1) 人民幣匯率總體穩定成長

截至 2018 年 4 月 4 日，CFETS⁶ 人民幣匯率指數為 96.62，較 2016 年末累計上漲 1.89%，BIS⁷ 人民幣匯率指數 99.24，同期累計上漲 3.12%，SDR⁸ 人民幣匯率指數 97.80，同期累計上漲 2.41%。

(2) 人民幣對美元匯率升值

截至 2018 年 4 月 4 日，在岸人民幣對美元收盤價為 6.2999，離岸人民幣對美元收盤價為 6.2862，分別較 2016 末升值 10.31% 和 10.87%。

(3) 人民幣對歐元、日元、英鎊等主要貨幣有升有降。

⁴ ODI：Outbound Direct Investment 對外直接投資。

⁵ FDI：Foreign Direct Investment 外資在本地直接投資。

⁶ CFETS：China Foreign Exchange Trade System 中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心。

⁷ BIS：Bank for International Settlements 國際清算銀行，是致力於國際貨幣政策和財政政策合作的國際組織，1930 年 5 月 17 日成立，是世界最早的國際金融組織。目前由 60 個國家/地區的中央銀行或金融監管單位組成，總部位於瑞士巴塞爾，另有兩個辦事處位於香港及墨西哥城。

⁸ Special Drawing Right 特別提款權，是國際貨幣基金組織 IMF 創設的一種儲備資產和記帳單位，依據各國在國際貨幣基金組織中的占比進行分配，以供成員國平衡國際收支。目前 SDR 各貨幣占比分別為美元 41.73%、歐元 30.93%、人民幣 10.92%、日圓 8.33%、英鎊 8.09%。

3.人民幣匯率走勢特點

(1)在合理均衡水準上保持基本穩定

CFETS 人民幣匯率指數今(2018)年累計升值 2%，升幅低於對美元升幅。

(2)匯率彈性增強

2018 年以來，離、在岸人民幣匯率日均波幅為 278 和 231 基點，較 2017 年提高 36 和 61 個基點。人民幣對美元 3 個月期權隱含波動率為 5%，比 2017 年下半年提高 1.1 個百分點。

(3)匯率雙向波動態勢鞏固

2018 年第一季 33 個交易日較上期升值，26 個交易日貶值，雙向波動態勢明顯。

4.近期人民幣匯率波動的主要因素

(1)大陸境內經濟基本面穩健，金融去槓桿初顯成效。

(2)美元指數走低帶動人民幣被動升值。

(3)海外投資者加大配置人民幣資產，助推人民幣升值。

5.大陸金融市場發展

(1)債券市場

A.境外投資者占比 1.7%；2017 年託管餘額 74 兆人民幣，新發行各類債券 40.8 兆人民幣，較 2016 年增長 12.9%。

B.銀行間市場信用拆借、回購交易成交總量 695 兆人民幣；現券交易量 108 兆人民幣。

(2)股票市場

A.境外投資者占比 2.0%；市值超過 60 兆人民幣，增長 12.35%，A 股市值超過 56.7 兆人民幣，增長 11.85%。

B.兩市成交量： 112.8 兆人民幣、上市股票總數 3,485 家。

6.債務水平和槓桿率

2017 年，包括政府部門、非金融企業、居民的實體經濟槓桿率為 242.1%，

比 2016 年上升 2.3 個百分點。對比 2008 年以來債務水準的快速上升，2017 年增速已大幅回落，總體水準趨於平穩。

(1)政府部門：槓桿率略有回降。

2017 年，政府債務餘額 29.95 兆元，政府負債率 36.2%，回降 0.4%(低於國際社會通用 60%的警戒線)。中央政府國債餘額 13.48 兆元，負債率 16.2%，上升 0.1%；地方政府債務餘額 16.47 兆元，負債率 19.9%，下降 0.6%。

(2)非金融企業部門：槓桿率下降。

A.非金融企業負債 4.4 兆元，占 GDP 的 5.3%，負債率 156.9%，比 2016 年下降 1.3%。

B.國有企業資產負債率為 65.7%，比 2016 年下降 0.4%。

(3)居民：槓桿率快速上升。

2017 年為 49%，比 2016 年提高了 4.1%。

(二) 人民幣國際化現狀

1.人民幣恢復增長，跨境流動呈現出巨大的潛力

(1)2017 年，人民幣跨境收付金額合計 9.2 兆元。其中，經常項目和資本項目人民幣收付金額分別為 4.4 兆元和 4.8 兆元。人民幣跨境收付占同期本外幣跨境收付的比例為 22.3%。2018 年第一季，人民幣跨境收付金額為 3.15 兆元，較上年同期增長 87.1%。

(2)總體看，收付總額比重約 30%。收付金額較上一季及上年同期均大幅增長，占本外幣跨境收支比重顯著提高。

2.人民幣基礎深化，全球使用主體擴展

(1)全球第五大支付貨幣

人民幣全球使用程度持續提升，根據 SWIFT⁹統計，2018 年 1 月，人民幣在國際支付貨幣中的份額為 1.66%，為全球第 5 大支付貨幣，僅次於美元、歐元、英鎊、日元等。

⁹ SWIFT：Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications 環球同業銀行金融電訊協會，是國際銀行同業間的國際合作組織，成立於 1973 年，全球大多數國家大多數銀行均使用 SWIFT 結算系統。

(2)全球接受度持續提升

截至 2017 年末，已有超過 33.7 萬家企業和 315 家銀行開展跨境人民幣業務。人民幣跨境使用範圍覆蓋全球，與大陸往來人民幣跨境收付的國家或地區達 240 個。



圖 7：人民幣跨境收付金額全球分布情況

3.人民幣投融资功能持續深化

(1)境外投資機構持有人民幣資產

截至 2018 年第一季末，境外投資機構持有境內人民幣股票、債券、貸款以及存款等金融資產金額合計人民幣 4.47 兆元，較上年同期增長 40.6%，其中股票市值 1.2 兆元，債券餘額 1.3 兆元，貸款餘額 7,700 億元，存款餘額 1.2 兆元。

(2)RQFII¹⁰

截至 2017 年末，RQFII 總額度 1.74 兆人民幣，共 18 個國家(地區)；已用額度 6,050.6 億人民幣，機構 196 家。

¹⁰ RQFII：RMB Qualified Foreign Institutional Investors 人民幣合格境外機構投資者。

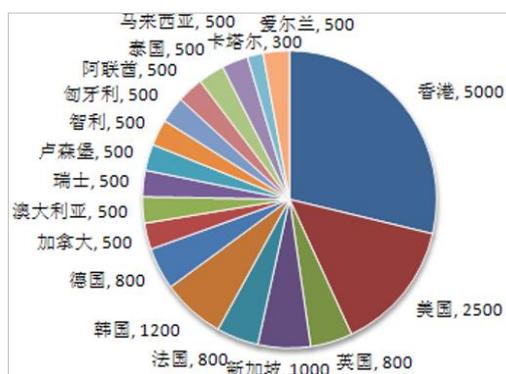


圖 8：RQFII 額度分布

(3) 熊貓債¹¹

截至 2017 年末，熊貓債發債主體已包括境外非金融企業、金融機構、國際開發機構以及外國政府等，累計註冊/核准額度 5,007 億人民幣，累計發行熊貓債 2203.4 億人民幣，新發行 719 億人民幣。

4. 人民幣計價功能持續完善

(1) 外貿統計資料以人民幣計價

2013 年 1 月，海關總署調整對外貿易統計資料(包括進出口總值、出口總值、進口總值以及貿易差額)的計價貨幣，上述四項統計指標的貨幣計價由原來發布單一美元，改為人民幣、美元雙幣種同時發布。自 2014 年 1 月開始，海關總署以人民幣為主公布海關主要統計資料數列報表。

(2) 直接投資統計資料以人民幣計價

自 2014 年第一季開始，商務部以人民幣和美元同時公布對外直接投資、外商直接投資、工程承包統計資料。

(3) 國際收支統計以人民幣計價

外匯局官網上公布的中國國際收支平衡表、中國國際貨物和服務貿易資料、銀行結售匯資料、銀行代客涉外收付和金融機構直接投資資料等資料都以本外幣同時公布。

(4) 推動大宗商品期貨以人民幣計價

A. 2016 年 4 月，全球首個以人民幣計價的黃金基準價格「上海金」集中定

¹¹ 熊貓債：境外機構依法於大陸境內發行，約定於一定期間內還本付息，以人民幣計價之債券。

價合約正式掛牌交易。

B.2018年3月，以人民幣計價結算的原油期貨在上海國際能源交易中心掛牌交易。

C.2018年5月，鐵礦石期貨正式實施引入境外交易者業務。

5.人民幣儲備功能顯現

據IMF統計，截至2017年第四季末，IMF公布的官方外匯儲備幣種構成調查(COFER¹²)報送國持有的人民幣儲備規模為1,128億美元，占比1.23%，較上年末提升0.15%。

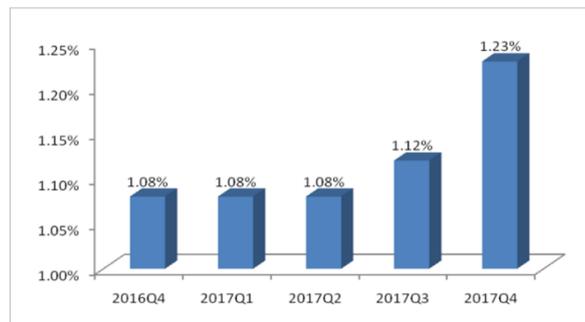


圖 9：全球外匯儲備人民幣占比

6.人民幣離岸市場¹³現況

(1)離岸市場布局

離岸人民幣市場已形成以香港為主，新加坡、倫敦、歐洲、東南亞各國多點並行格局。

(2)離岸利差進一步收窄，離岸匯率穩中走強，彈性顯著增強

離、在岸市場¹⁴資金價格倒掛¹⁵現象有所改善，離岸人民幣兌換價格圍繞在岸中間價波動。

(3)離岸人民幣資金池¹⁶

¹² COFER：Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves 官方外匯儲備貨幣構成的季度數據庫。

¹³ 人民幣離岸市場：在中國大陸境外經營人民幣的存放款業務，國際金融市場的衝擊，對離岸市場的人民幣匯率影響較大

¹⁴ 人民幣在岸市場：在中國大陸境內經營人民幣的存放款業務，受大陸金融政策和法律法規的管控。

¹⁵ 價格倒掛：銷售價格低於買進價格。

¹⁶ 資金池(cash pooling)：也稱現金總庫，是用於企業間資金管理的自動調撥工具，其主要功能是實施資金集中控制。最早是由跨國公司的財務公司與國際銀行聯手開發的資金管理模式，以統一調撥集團內的全球資金，以最大限度降低集團持有的淨資金。這裡的「離岸人民幣資金池」係指境外人民幣主要市場的存款總額。

截至 2017 年末，境外主要離岸市場人民幣存款餘額合計 1.1 兆元。

(4)離岸人民幣貸款

截至 2017 年末，離岸人民幣貸款規模仍呈收縮趨勢，香港貸款餘額為 1,445 億元。

(5)離岸人民幣清算

截至 2017 年末，人民幣清算行清算量約 285 兆人民幣，代客業務 27 兆人民幣，銀行同業清算業務 258 兆人民幣，離岸清算量 240 兆人民幣，跨境清算量 45 兆人民幣。

(6)離岸人民幣債券

除香港市場的點心債外，臺灣寶島債、新加坡獅城債、法國凱旋債、德國歌德債、盧森堡申根債、雪梨大洋債等離岸債券陸續發行，2017 年離岸市場發行人民幣債券餘額 2,524 億人民幣，新發行 420 億人民幣。

(7)離岸外匯交易

國際清算銀行(BIS)2016 年 4 月統計，人民幣全球交易活躍度排名第八，全球日均交易 2,020 億美元，占比 4%。

7.人民幣國際化基礎設施建設

(1)人民幣跨境支付系統 CIPS (Cross-border Interbank Payment System)

A.CIPS 是由人民銀行開發的獨立支付系統，整合人民幣跨境支付結算管道和資源，提高跨境清算效率。

B.2015 年 10 月，人民幣跨境支付系統(一期)上線，2018 年 5 月，CIPS 二期正式運行，支持全球的支持與金融市場業務。

C.截至目前，CIPS 共有 31 家直接參與者，701 家間接參與者，參與者範圍覆蓋全球 87 個國家和地區，實際業務範圍覆蓋全球 150 個國家和地區的 2,200 家法人金融機構。

D.2017 年累計處理 126 萬筆業務，金額近人民幣 15 兆元，較上年同期增長分別達 100%和 230%。

E.以中行為例，2017 年通過 CIPS 路徑處理的人民幣跨境清算業務約 65%。

(2) 人民幣跨境收付資訊管理系統 RCPMIS (RMB Cross Border Payment & Receipt Management Information System)

A. RCPMIS 是由人民銀行設計開發。系統採集所有跨境人民幣業務相關資訊，包含所有管理監測和統計分析等功能，並為商業銀行提供人民幣跨境收付業務必要的資訊支援。涵蓋範圍包括：直接投資、跨境融資、跨境擔保、帳戶資訊等。

B. 截至 2017 年末，全大陸共 381 家法人銀行機構和港澳清算行接入，系統使用者近 10 萬，採集資訊 2,600 萬條。

(三) 人民幣國際化政策

1. 政策演進

2008 年市場開始驅動；2009 至 2012 年跨境貿易結算業務開始試點；2012 至 2015 年拓展至資本項目；2016 年擴大 RQFII 試點範圍；2016 年 10 月人民幣加入 SDR，邁入新的歷史階段；2018 年 3 月 CIPS 二期試運行、5 月正式上線。

2. 最新政策釋例

(1) 《關於進一步完善人民幣跨境業務政策促進貿易投資便利化的通知》-銀發(2018)3 號

A. 凡依法可使用外匯結算的跨境交易，企業都可以使用人民幣結算。

B. 滿足個人項下雇員報酬、社會福利、贍家款等人民幣跨境結算需要，便利境內個人將境外合法收入匯回境內使用，以及境外個人將境內合法人民幣收入匯出境外。

C. 踐行綠色發展理念，支持境外投資者以人民幣參與境內碳排放權交易。

D. 便利境外投資者以人民幣進行直接投資，優化業務办理流程，取消相關帳戶開立和資金使用等有關方面的限制。確保境外投資者的人民幣利潤、股息等投資收益依法自由匯出。

E. 境內企業境外發行債券、股票募集的人民幣資金可按實際需要調回境內使用。

(2)《關於進一步完善跨境資金流動管理，支援金融市場開放有關事宜的通知》-銀辦發(2018)96 號

- A.境外清算行和參加行在現行政策框架之內開展同業拆借、跨境帳戶融資、銀行間債券市場債券回購交易。〔清算行 MPA¹⁷帳戶融資上限(同業拆借、帳戶融資、債券回購)；清算行同業拆借 8%；參加行帳戶融資 3%〕
- B.港澳人民幣業務清算行，人民銀行清算帳戶及人民幣存款準備金率調整為零。(最後一類調整為零的清算行)
- C.滬深港通境外投資者可通過中銀香港及可進入境內銀行間外匯市場的境外人民幣業務參加行辦理外匯資金兌換和風險對沖業務，納入人民幣購售業務管理。(中銀香港+30 家境外人民幣購售業務參加行)

(3)《關於完善人民幣購售業務管理有關問題的通知》-銀發(2018)159 號

- A.境外企業集團需指定集團內特定機構集中辦理人民幣購售業務。
- B.開放了證券投資項下跨境人民幣購售業務。
- C.新增期權的交易商品種類，此前僅為即期、遠期、換匯。
- D.提倡交易部位基本平盤，避免境外銀行預留過多外匯敞口，以代課交易名義辦理自營交易。

3.其他主要業務涉及的政策法規

- (1)人民幣跨境業務：2018 年 96 號文、2018 年 3 號文、2013 年 168 號文、2011 年 145 號文、2009 年 10 號文、2009 年 212 號文。
- (2)FDI：2013 年 225 號文、2012 年 165 號文、2011 年 23 號文。
- (3)ODI：2011 年 1 號文。
- (4)境外放款：2016 年 306 號文。
- (5)熊貓債：2016 年 258 號文。
- (6)境內銀行間債券市場：2016 年 3 號文、2015 年 170 號文。

¹⁷ MPA：Macro Prudential Assessment 宏觀審慎評估體系，為全面關注資本和槓桿、資產負債情況、流動性、定價行為、資產品質、外債風險、信貸政策執行等方面內容並形成綜合評價的結果。

- (7)債券通：2017 年 1 號令+人行網站答疑、2017 年 137 號文。
- (8)資金池業務：2018 年司發函、2015 年 279 號文。
- (9)集中收復：2014 年 324 號文。
- (10)全口徑跨境融資：2017 年 9 號文。
- (11)RQFII：2016 年 227 號文。
- (12)基金互認：2015 年 36 號文。
- (13)滬深港通：2016 年 282 號文。
- (14)購售：2015 年 250 號文、2013 年 321 號文。
- (15)清算行流動性：宏觀審慎調控、隨時調節係數、視窗指導。
- (16)黃金國際板、原油期貨、鐵礦石期貨...

4. 人民幣政策推動原則

(1) 服務實體經濟、促進貿易投資便利化

不進行事前審批，加強事中、事後管理；對經常項目、直接投資等，基於真實性和合規性原則辦理業務。

(2) 加強宏觀審慎管理

A. 對全口徑跨境融資、人民幣境外放款、跨境雙向人民幣資金池等資本項下業務實施宏觀審慎管理。

B. 將 24 家主要金融機構跨境人民幣業務納入 MPA 考核，按季度評估。

(3) 強化自律機制

A. 完善跨境人民幣業務自律規則。

B. 推動銀行有效落實展業三原則，提升銀行真實性、合規性審核能力。

(4) 完善人民幣匯率形成機制

方向：雙向、彈性及回歸市場機制。

(5) 穩步推進資本項目可兌換、推動資本市場雙向開放

方向：外匯市場、衍生品市場及個人。

5. 國際合作

(1)各國央行間貨幣合作

進行雙邊本幣互換，人民銀行已先後與 36 個國家/地區的央行或貨幣當局簽署了雙邊本幣互換協定，協定總規模超過 3.34 兆人民幣。

(2)境外人民幣清算機制

A.清算機制覆蓋 23 個國家/地區，遍布東南亞、歐洲、美洲、大洋洲和非洲等地。

B.包括日本、奈及利亞、模里西斯、巴西、巴拿馬等國貨幣當局也與人民銀行接觸溝通，希望在當地建立人民幣清算機制。

(3)授權境外人民幣清算行概況

包含香港、澳門、臺灣、馬來西亞、德國、匈牙利、法國、南非、尚比亞、澳大利亞、美國等國家/地區。

6.境外人民幣清算行

人民幣跨境清算體系以 CIPS 及 RTGS¹⁸系統為基礎，包括清算行、代理行、NRA¹⁹。(CIPS 和目前的境外清算行不是競爭關係)

(1)清算行：截止 2018 年 4 月末，境外銀行或機構在境外人民幣清算行開立人民幣同業往來帳戶 1,153 個，帳戶餘額為 1,211 億人民幣。境外清算行可通過人民幣購售、債券回購、同業拆借、帳戶融資等管道從中國境內獲取人民幣流動性支援。

(2)代理行：截至 2018 年 4 月末，全球約有 137 個國家和地區的銀行在境內代理行開立人民幣同業往來帳戶 3,858 個，帳戶餘額為 3,073 億人民幣。代理行可通過人民幣購售、債券回購、帳戶融資等方式從中國境內獲取人民幣流動性支援。

(3)NRA：截至 2018 年 4 月末，全球約 150 個國家和地區的非居民機構在境內共開立了 31,619 個人民幣 NRA 帳戶，帳戶餘額為 1,131 億人民幣。

¹⁸ RTGS：Real Time Gross Settlement 即時支付結算系統，這裡係指「人民幣」即時支付結算系統。

¹⁹ NRA：Non-Resident Account 境外機構境內帳戶，境內銀行為境外機構開立境內外匯帳戶，即為 NRA 帳戶。

- (4)境外 RTGS 系統²⁰：為促進當地人民幣業務發展，香港、澳門、臺灣等地均開發建置了人民幣即時支付結算系統(RTGS)，其中香港人民幣 RTGS 於 2015 年實現 7x24 小時運行，高效連續運行多年，年日均業務量逾 9,000 億人民幣，約占全球人民幣清算量的 30%。2017 年，香港人民幣 RTGS 交易金額約 217 兆人民幣(包括離岸和跨境)，目前仍是最主要的離岸人民幣清算系統。
- (5)中資銀行行內支付系統：工商銀行、建設銀行、農業銀行等中資銀行也建立了 7x24 小時的行內全球人民幣業務系統和支付清算網路，境內代理行和境外人民幣清算行可利用其行內支付系統進行跨境與離岸清算。中國銀行的人民幣跨境清算業務中，約 30%由其行內系統完成。

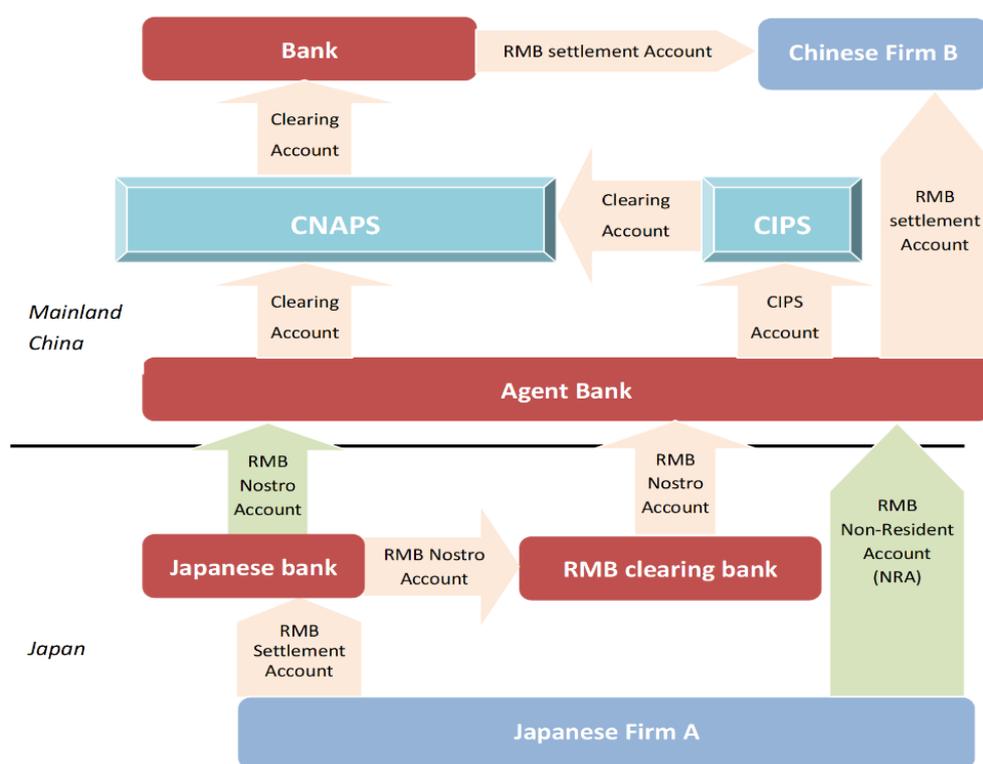


圖 10：境外人民幣清算路徑

(6)四種清算行模式：

- A.港澳人民幣清算行通過在人民銀行分支機構開立人民幣清算帳戶，直接接入境內大額支付系統進行清算。

²⁰ 境外 RTGS 系統：這裡係指境外人民幣即時支付結算系統。

B.其他境外人民幣清算行選擇在其總行或其總行指定的大陸境內分行開立人民幣清算帳戶，通過開戶行間接入 CNAPS²¹進行清算。

C.香港人民幣清算行直接接入 CIPS 進行人民幣清算。

D.其他境外人民幣清算行間接入 CIPS 進行清算。

(7)境外人民幣清算行模式的優勢

A.對清算行本身

降低人民幣清算成本、獲得流動性支持、帶動其他業務發展。

B.對離岸市場發展

提供清算服務、流動性支援及豐富人民幣產品。

(四) 總結

2018 年，人民幣國際化預計將步入快速發展的軌道，「一帶一路」為人民幣國際化提供了重要的戰略機遇，人民幣可以形成「資本輸出+貿易回流」的機制，另外，在岸金融市場的不斷開放和離岸金融市場的深入拓展，均為人民幣的全球流通提供了順暢管道。

²¹ CNAPS，China National Advanced Payment System 中國現代化支付系統，是人民銀行整合其金融服務和金融監管職能的核心支援系統，包含大額即時支付系統、小額批量支付系統和全國支票影像交換系統三個系統。

三、洗錢防制與內控合規

(一) 趨勢從「監管為本」轉變為「風險為本」

1. 監管為本：相對靜態，以結果為導向（只要不發生洗錢事件就是沒問題的），金融機構只需要執行監管規則，對內部管理能力要求不高。
2. 風險為本：相對動態，強調方法和結果並重，對金融機構洗錢防制管理要求高（金融機構要量身打造適合自己的洗錢防制策略和體系，保證不會發生洗錢事件）。

(二) 洗錢防制執法監管重點轉向亞洲

2009 以來，美洲及歐洲的銀行一直是監管執法行動及大額罰款的主要對象；2013 年開始，監管重點轉向亞洲銀行。

(三) 大陸洗錢防制工作發展情況

1. 初始階段：2002 年以前
各部門獨立進行洗錢防制作業，缺乏體系性。
2. 起步階段：2003-2006 年
 - (1) 確立人民銀行作為金融業洗錢防制主管部門，並建立「一行三會一局」（人民銀行、銀監會、證監會、保監會、外匯管理局）洗錢防制協調工作機制。
 - (2) 成立中國洗錢防制監測分析中心。
 - (3) 建立中國人民銀行與執法部門情報會商制度。
 - (4) 定期執行洗錢防制執法檢查。
3. 發展階段：2007 年至今
 - (1) 2007 年大陸被批准成為 FATF²²組織正式會員。
 - (2) 按照 FATF 組織要求，及其所制訂之「四十點建議」（Forty Recommendations）、
「關於恐怖主義財源之九點特別建議」（Nine Special Recommendations on

²² FATF：Financial Action Task Force on Money Laundering 防制洗錢金融行動小組，於 1989 年成立，總部設於法國巴黎，現有 37 個會員。組織的目標是制定標準、促進有效執行法律、合規管理和運作措施，以打擊洗錢、恐怖主義融資及其他對國際金融體系完整性的相關威脅。

Terrorists Financing) 為洗錢防制工作之準則。縱深推進洗錢防制信息收集、非現場監管信息報送、洗錢防制調查等工作。

(四) 中國銀行洗錢防制政策

充分吸納國際嚴格監管標準、同業先進作法，特別是借鑒參照歐美標準(建立全球統一的管控高標準)。

1. 治理結構

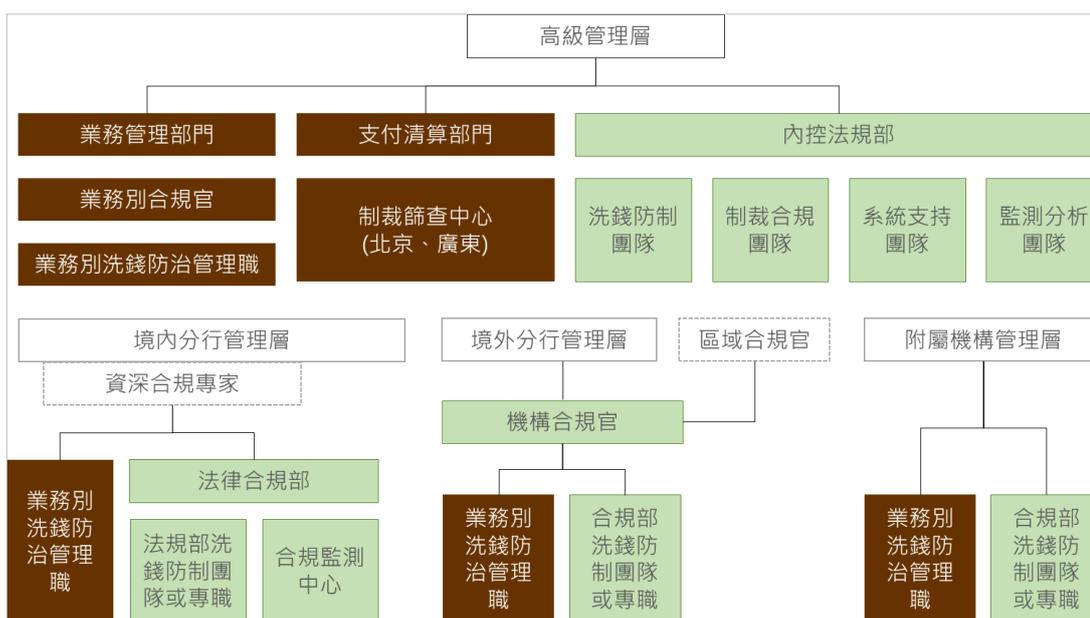


圖 11：中國銀行洗錢防制治理結構

2. 三道防線體系

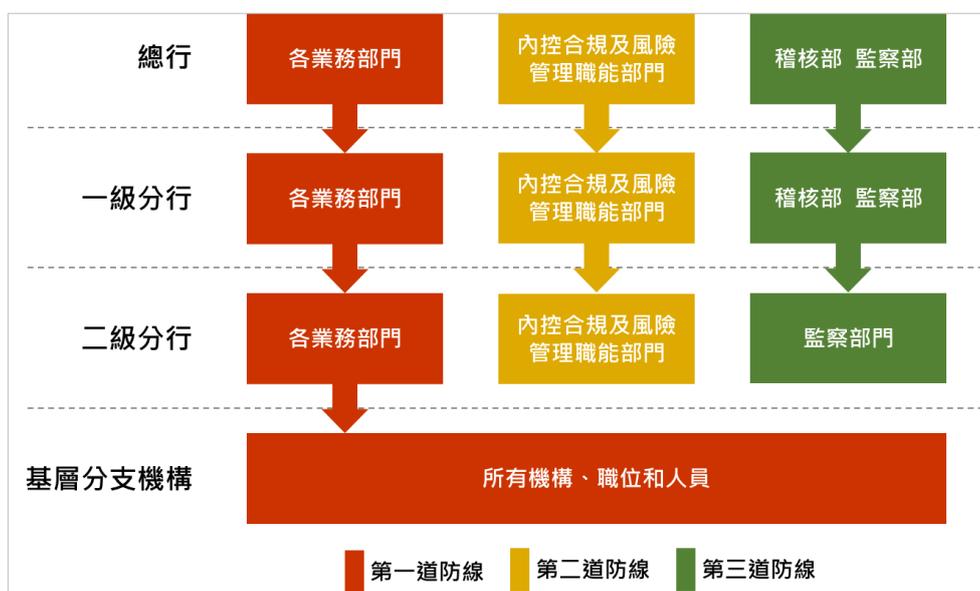


圖 12：中國銀行洗錢防制三道防線體系

3.政策制度體系：三層政策制度體系

政策→管理辦法→實施細則/指引。

(1)第一層：合規管理政策。

A.董事會審批，集團範圍實施。

B.合規政策、操作風險管理政策、洗錢防制和防資恐政策。

(2)第二層：合規管理辦法。

A.高級管理層審批、集團範圍實施。

B.合規風險管理辦法、關聯交易管理辦法、授權管理辦法、客戶洗錢風險分類和盡職調查管理辦法、消費者權益保護工作管理辦法、關於進一步加強制裁合規工作的若干規定。

(3)第三層：合規管理操作規範。

A.高級管理層審批、總行部門或分支機構管理層審批、在特定業務別或特定機構範圍實施。

B.重點可疑交易報告流程、關聯交易管理實施細則、洗錢防制監測與分析系統可疑交易監控名單操作流程、各類細則、規則、規定、指引。

4.洗錢防制業務流程

金融機構洗錢防制業務流程與客戶關係三階段緊密結合並對應。

| 客戶關係 | 客戶接納 | 業務執行 | 客戶退出 |
|------|---|---|---|
| 商業銀行 | <p>KYC-了解你的客戶</p> <ul style="list-style-type: none"> 客戶身分識別 客戶身分資料和交易紀錄保存 客戶風險等級分類 洗錢防制培訓 | <p>KYB-了解你的業務</p> <ul style="list-style-type: none"> 洗錢防制職位職責 洗錢防制業務操作規程 制裁名單管控 大額和可疑交易報告 洗錢防制宣傳 | <p>業務回溯調查</p> <ul style="list-style-type: none"> 洗錢防制保密 洗錢防制協助調查 客戶資料保存及到期銷毀 |
| 監督機構 | <ul style="list-style-type: none"> 客戶身分識別制度 客戶身分資料和交易紀錄保存制度 客戶風險等級分類制度 洗錢防制培訓 | <ul style="list-style-type: none"> 大額和可疑交易報告制度 洗錢防制宣傳制度 | <ul style="list-style-type: none"> 洗錢防制配合調查制度 客戶身分資料和交易紀錄保存制度 |

圖 13：中國銀行洗錢防制業務流程

5.洗錢風險評估



圖 14：洗錢風險評估示意圖

6.客戶身分識別→準確評估客戶風險等級

- (1)標準性客戶識別（CDD²³）。
- (2)高風險客戶加強型盡職調查（EDD²⁴）。

7.客戶資料保存制度

- (1)目的
 - A.作為金融機構履行客戶身分識別和交易報告的紀錄和證明。
 - B.可以為掌握客戶真實身分、再現客戶資金交易過程、發現可疑交易提供依據。
 - C.為違法犯罪活動的調查、偵察、起訴、審批提供證據。

(2)保存期限

「反洗錢法」和「金融機構客戶身分識別和客戶身分資料及交易紀錄保存管理辦法」規定，客戶身分資料及交易紀錄在業務關係或交易結束後，應當至少保存 5 年。

8.大額和可疑交易報告

(1)大額交易報告標準

- A.當日單筆或累計交易人民幣 5 萬元(含)以上、外幣等值 1 萬美元(含)以上

²³ CDD：Customer Due Diligence 標準性客戶識別。

²⁴ EDD：Enhanced Due Diligence 高風險客戶加強型盡職調查。

的現金繳存、現金支取、現金結售匯、現鈔兌換、現金匯款、現金票據解付及其他形式的現金收支。

- B.非自然人客戶銀行帳戶與其他銀行帳戶發生當日單筆或累計交易人民幣 200 萬元(含)以上、外幣等值 20 萬美元(含)以上款項劃轉。
- C.自然人客戶銀行帳戶與其他銀行帳戶發生當日單筆或累計交易人民幣 50 萬元(含)以上、外幣等值 10 萬美元(含)以上境內款項劃轉。
- D.自然人客戶銀行帳戶與其他銀行帳戶發生當日單筆或累計交易人民幣 20 萬元(含)以上、外幣等值 1 萬美元(含)以上跨境款項劃轉。

(2)大額交易報告產生方式

洗錢防制系統採集所有交易數據，並按照監管機構要求設定大額交易篩選模型，每日產生大額案例，盡量減少人工干預，由系統自動彙總報出。

(3)優化和建構可疑交易模型

- A.透過研究和分析真實案例，優化洗錢防制系統原有模型運行，提高可疑偵測能力及效率。
- B.基於真實案例創建可疑模型的方法論，利用獨立搭建的模型研發驗證環境，具案例特徵予以指標化、參數化，構建評分制可疑模型。
- C.引入大數據技術，對新的可疑模型進行疊代驗證。

9.制裁合規管理



圖 15：中國銀行合規風險管理三道防線

10.系統工具：洗錢防制監測與分析系統(AMLMAS)

- (1)此系統由中國銀行自主開發，包括洗錢防制事中、事後兩個子系統。
- (2)主要功能：洗錢防制名單檢索、客戶洗錢風險評級、客戶盡職調查、交易限額監控、高風險國家和客戶交易監控、大額/可疑交易報告等功能。

11.洗錢防制培訓

(1)建立完整有效的洗錢防制培訓機制

明確培訓內容→打造培訓師資→確保培訓效果→強化培訓應用→監控培訓質量
→保障培訓投入→拓展培訓途徑→持續培訓→擴大知識傳播→健全培訓紀錄。

(2)全員培訓和百人計畫

中國銀行集團合規人員近 3,500 人(海外近 400 人)，42,000 人取得人民銀行反洗錢資格認證，有 420 人取得國際公認反洗錢師(CAMS²⁵)資格認證。

12.洗錢防制合規文化建設

(1)高層須重視洗錢防制工作

- A.董事會體認合規風險是全行系統性重大風險。
- B.合規工作也是銀行開拓國內外市場的核心競爭力之一。
- C.海外機構必須遵從所在地洗錢防制合規監管政策。

(2)全行範圍展開洗錢防制合規工作

- A.按照「風險為本」理念加大洗錢防制資源投入。
- B.對制裁風險合規管理採取「零差錯、零容忍」的嚴格標準。
- C.當合規風險與業務發展衝突時，仍須符合合規風險管控要求。
- D.建立合規風險報告機制，保證第一時間有效處理。

13.洗錢防制合規審計

審計的獨立驗證功能對預防監管風險有重要支持。

²⁵ CAMS：Certified Anti-Money Laundering Specialist 國際公認反洗錢師資格認證，獲得全世界普遍公認，且得到各國監管、檢查部門的認可，能夠證明其持有者在偵測和防範反洗錢行為方面具備專業知識。

(五) 總結

隨著中國大陸的銀行業「走出去」，面臨更多的問題是如何遵守國際監管規則和當地的法律法規。近年來以美國為首的西方監管機構對一些國際性的大銀行都開出了天價罰單，所以銀行應注意合規風險，特別是洗錢防制、反資恐等方面的監管規定。

四、大陸網路金融的發展

(一) 網路金融內涵

- 1.新技術：新的科技(technology)。
- 2.新模式：新的網絡關係(relationship)、應用場景(scenario)。
- 3.新監管：因應新產品/新服務(product)相關監理規定(regulation)應運而生。

(二) 網路金融應用新技術(technology)

- 1.大數據(Big Data)：所有儲存介質中的所有數據



圖 16：數據的數量、處理速度以及種類的升級

- 2.人工智慧(AI)

(1)應用層面

自駕車、工業 4.0、醫療輔助、藥物開發、自動化機器學習（資料科學家、機器學習科學家、人工智慧訓練師...）、智慧客服、聊天機器人...等。

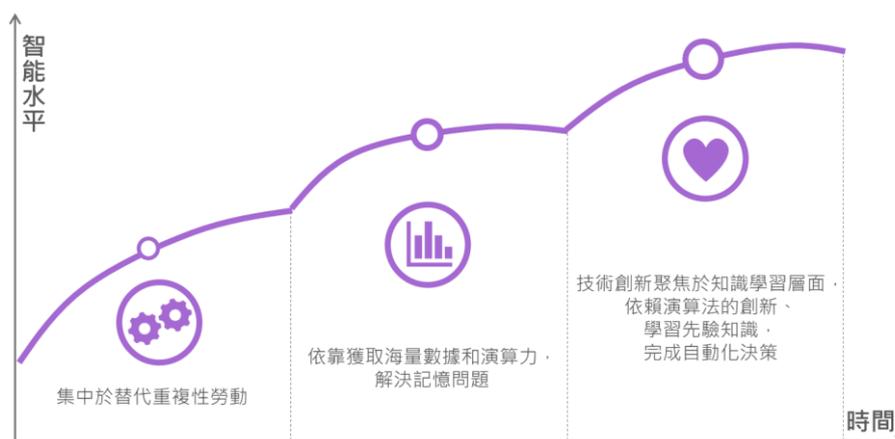


圖 17：AI 人工智慧演進

(2)金融應用

- A.金融屬高度監理產業，必須考量風險管控而有所限制。
- B.智能投顧(robo- advisor)：根據客戶的收益目標和風險承受能力自動調整金融投資組合，並予以建議。成本低、手續費低、無須被人為打擾，適合千禧世代新興投資人。
- C.信貸/保險承銷：以分析大量的消費者資料（年齡、職業、婚姻狀況等）、金融借款和保險情況（是否有違約記錄？還款時間、車輛事故記錄...）等資料，訓練機器自動學習，以評估未來環境趨勢，並可檢測可能影響個人借貸和保險情況的趨勢，可據以研發相關產品並精準針對目標客群銷售，增加營收並減少風險。
- D.自動交易系統：每天可處理數十萬筆交易，機器深度學習於調整交易決策方面更形重要。
- E.生物識別驗證：人臉辨識、指靜脈辨識、聲紋辨識、指紋辨識...等，作為登入個人帳戶的第二道驗證機制，可簡化驗證流程、減少客戶摩擦度，並增加客戶便利性。
- F.智慧客服系統：運用聊天機器人回應客戶問題，一方面可收集應答紀錄再分析利用，一方面可減少人工客服的負擔。
- G.詐騙監測：以往金融詐騙監測系統非常依賴複雜和呆板的規則，面對現今一些越來越高明金融詐騙行為時，越來越顯得力不從心。這正是機器自動學習在防範金融詐騙方面的解方。

3.雲端運算(cloud computing)/網路運算(internet computing)

雲端運算便是要讓資訊服務如同水電等公共服務一般，隨時都能由使用者透過網路、由用戶端登入遠端伺服器進行操作，可節省企業建置機房的龐大建置及管理成本，提高企業競爭力。

4. 區塊鏈(block chain)

區塊鏈技術可以說是互聯網時代以來，最具顛覆性的創新技術，依靠複雜的密碼學來加密資料，再透過巧妙的數學分散式演算法，讓互聯網最讓人擔憂的安全信任問題，可以在不需要第三方介入的前提下讓使用者達成共識，以非常低的成本解決了網路上信任與資料價值的難題。

(1) 特色

A. 去中心化

每個運算節點的運作方式透過「工作量證明機制(PoW)²⁶」來進行，也就是誰先花費最少的時間，透過各自的運算資源來算出答案並得到認可它就成立，如此一來就可以實現多方共同維護，讓交易可以被驗證。

B. 不可竄改性

區塊鏈中的每一筆資料一旦寫入就不可以再改動，只要資料被驗證完就永久的寫入該區塊中，其中的技術是透過 Hashcash 演算法，透過一對一的函數來確保資料不會輕易被竄改，這種函數很容易可以被驗證但卻非常難以破解，無法輕易回推出原本的數值，資料也就不能被竄改，每個區塊得出的值也會被放進下一個區塊中，讓區塊鏈之間的資料也都被正確的保障。

(2) 三階段演進

A. 比特幣(Bitcoin，2009)

中本聰以區塊鏈技術為底層，發展出一套點對點(P2P)形式的「虛擬貨幣」比特幣。

B. 以太坊(Ethereum，2013-2014)

²⁶ 工作量證明機制 PoW：Proof of Work，是一個可以讓每個參與的節點可共同參與交易驗證的方式，來實現一個能多方共同維護的單一系統，並共享同一份記錄交易的帳本，以形成一個基於零信任基礎，卻能實現去中心化的 P2P 網路系統。比特幣的工作量證明，就是我們俗稱「挖礦」工作，目前使用比特幣轉一次帳，就需消耗 1,000 度電。

(A)起源：2014 由 Ethereum Switzerland GmbH 開發以太方程式，之後轉移至以太坊基金會。以太坊公共區塊鏈直到 2015 年 7 月啟動，用的是「工作量證明機制(PoW)，目前正以「權益證明機制(PoS)²⁷」演算法測試，預期將取代 PoW。

(B)智慧合約：智慧合約是儲存在區塊鏈上的程式，可以協助和驗證合約的談判和執行。以太坊的智慧合約可以數種程式語言寫成。

C.超級帳本

(A)Linux 基金會所創辦的「超級帳本計畫(Hyperledger Project)」為例，這是第一款專門為大型企業所設計的區塊鏈模組，讓企業可以更輕鬆的導入區塊鏈技術，也代表著區塊鏈的發展日趨成熟。

(B)「Hyperledger Fabric」有許多專門為商業導向所設計的使用途，包含貨運追蹤、智慧合約等功能，將可落實區塊鏈應用，以共享式帳本的特性，在這個區塊鏈中所有的成員不論是上下游或是協同關係，都能夠透過區塊鏈共享大量資源同時兼顧安全性。

(三) 金融科技產生商業新模式

1.科技發展帶來客戶關係轉變(relationship)

(1)發掘商業新價值

A.改變商業模式：運用科技改變與客戶互動及服務方式。

B.提升客戶體驗：創新的客戶體驗，提升品牌價值與客戶忠誠度。

C.執行效率提升：流程自動化，運用大數據驅動智能化，建立數據資本化的組織架構。

²⁷ 權益證明機制 PoS：Proof of Stake，「權益」簡單來說，就是像大家把錢存在銀行，每隔一段時間，銀行就會給你的帳戶中存入利息，帳戶中的錢越多，「權益」也就越大，時間越長，所得到的利息也會越多。「權益」越大的節點有越大機會負責產生新區塊。新興的區塊鏈紛紛改採權益證明機制，而原本採用工作量證明的區塊鏈，也已經開始往權益證明轉型。

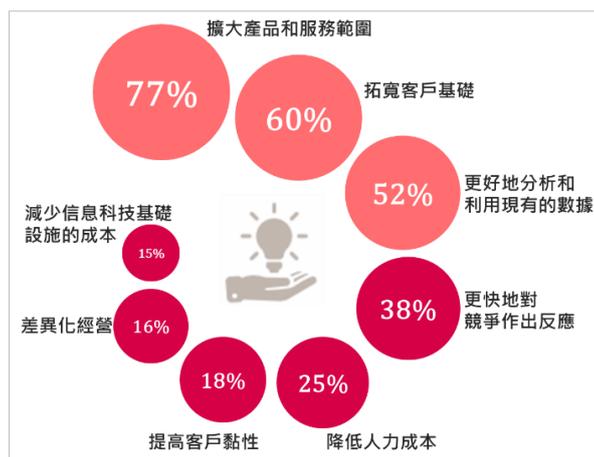


圖 18：金融科技帶來更好的發展機會(資誠 PWC 2017 中國大陸調查)

(2)與客戶發生新關係

A.客戶行為改變因素



圖 19：客戶行為改變因素

B.網民行為改變影響網路生態

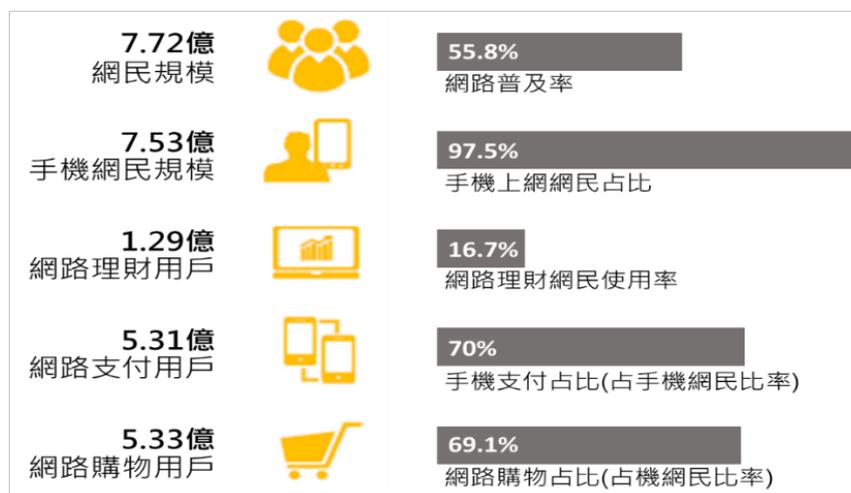


圖 20：網民行為改變影響網路生態

(3)金融業將面對更大的市場

A.2016 年大陸行動支付交易規約 8.5 兆美元，高於美國同期 70 倍以上；

2017 年僅銀行業金融機構發生的移動支付金額就達 30.43 兆美元。

B.2017 年 4 月，餘額寶以 1,656 億美元的 AUM²⁸規模，超越摩根大通成為世界上最大的貨幣基金市場；目前餘額寶的資產管理規模約 1.5 兆美元。

C.2017 年全球金融科技投資額 1,397 億美元，其中大陸金融科技公司獲得了 328 筆、796 億美元投資，筆數和金額分別占全球總額的 51%、57%，投資金額幾乎是美國（258 億美元）的 3 倍。

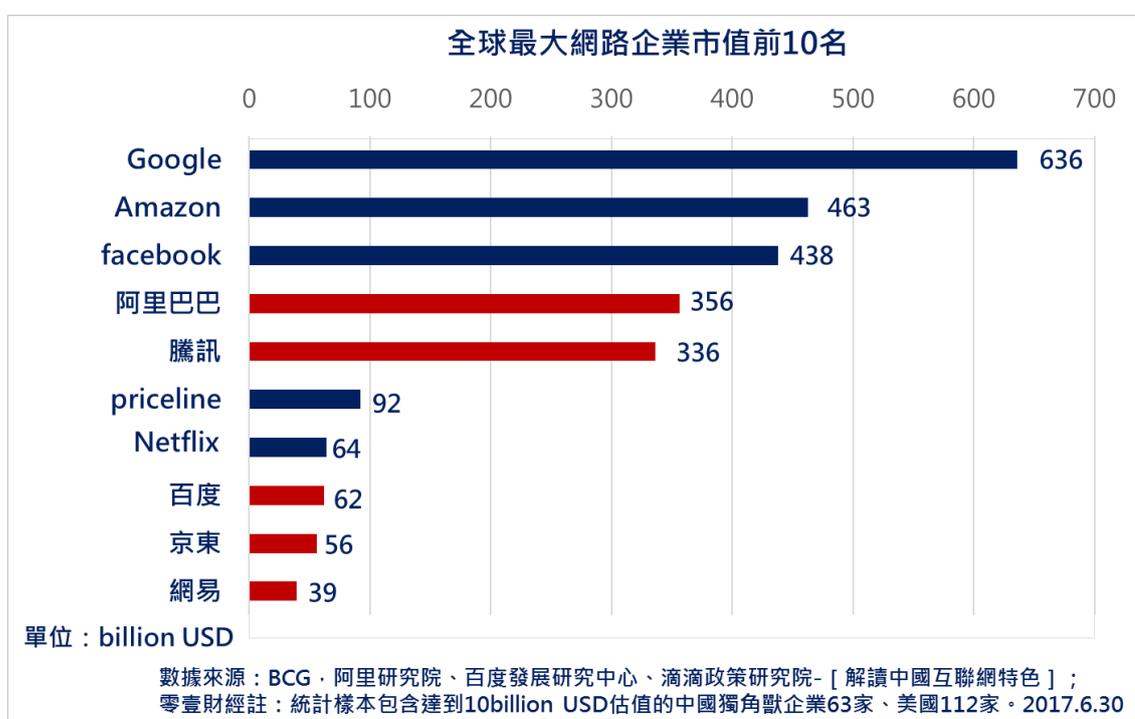


圖 21：大陸在全球 10 大網路上市公司中占據 5 席(紅色)

2.金融科技發展商業新場景(scenario)

(1)從渠道模式轉變為場景模式

銀行業務不再是「去哪裡（地點）」，而是你「做了什麼（行為）」。

²⁸ AUM：Asset Under Management 資產管理規模。

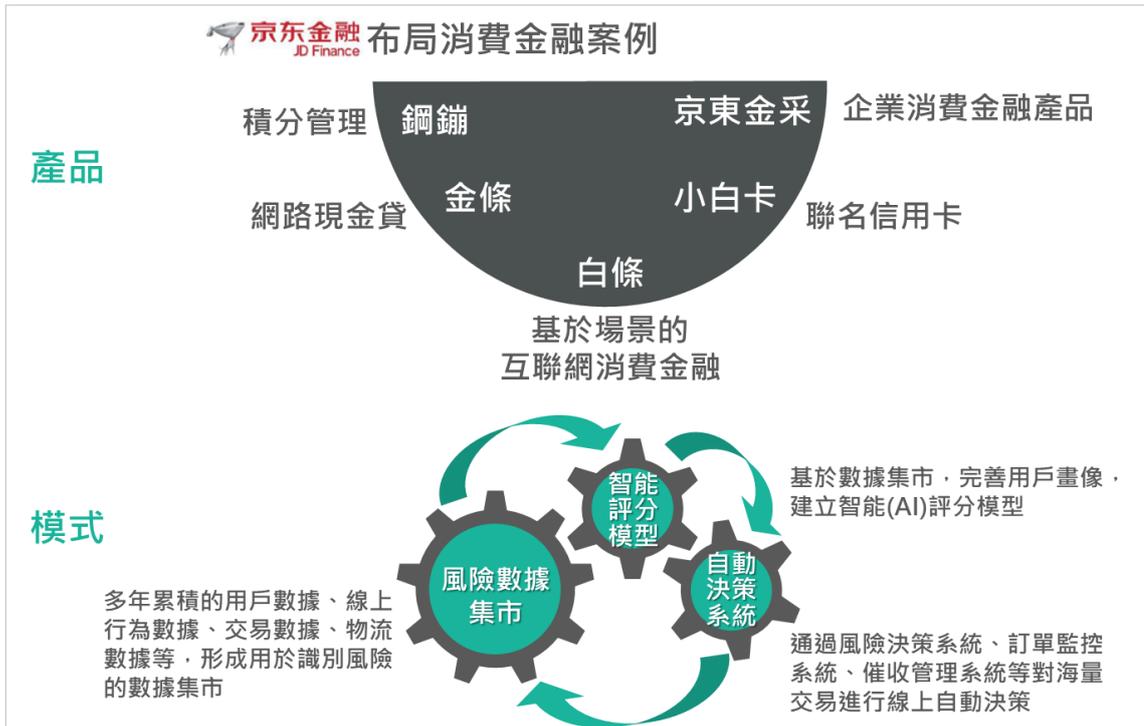


圖 24：京東金融布局消费金融案例

(四) 因應金融科技制訂新監管規定

新監管：因應新產品/新服務(product)相關監理規定(regulation)應運而生。

1. 重點監管的網路金融新產品/新服務(product)

(1) 網路支付市場概況

A. 行動支付交易占比：以支付寶為最大、財付通次之，兩者占據逾 90% 市場。

大陸第三方行動支付交易規模占比

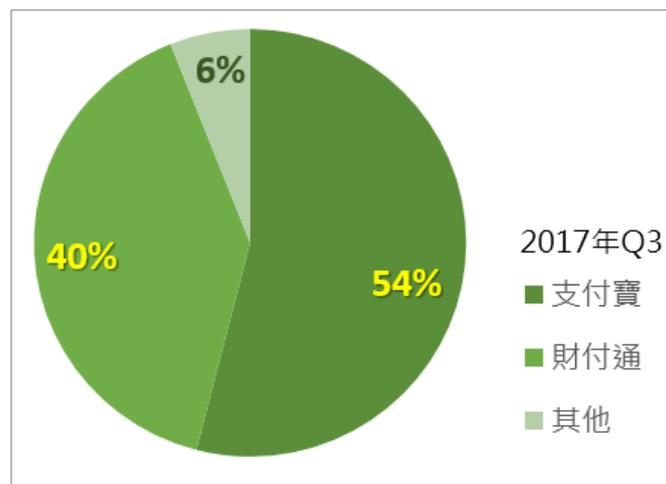


圖 25：2017Q3 大陸第三方行動支付占比

B. 支付清算行業主要業務數據(2017 年)

幣別：人民幣

| 網路支付業務 | | 較上年同期增幅 |
|----------|-------------|---------|
| 銀行業金融機構 | 485.78 億筆 | 5.20% |
| | 2,075.09 兆元 | -0.47% |
| 非銀行業支付機構 | 2,867.48 億筆 | 74.95% |
| | 143.26 兆元 | 44.32% |

其中「行動支付」↓

| 行動支付業務 | | 較上年同期增幅 |
|----------|-----------|---------|
| 銀行業金融機構 | 375.52 億筆 | 46.06% |
| | 202.93 兆元 | 28.80% |
| 非銀行業支付機構 | 2,390 億筆 | 146.53% |
| | 105 兆元 | 106.06% |

表 2：2017 年支付清算行業主要業務數據

(A)2017 非銀行支付機構行動支付金額占網路支付總業務金額的比重為 73.1%，比前一年(2016)提升了 24.7%。

(B)截至 2017 年末，共有 248 家商業銀行和 65 家支付機構接入網聯平臺²⁹。

(2)網路資產管理(AI 理財)

- A.居民財富日益積累之後，形成強大的理財需求。
- B.傳統理財市場聚焦高端客戶留下的市場空白，智慧投顧可以有效快速填補。
- C.互聯網的深入發展，讓互聯網理財有較高的滲透率。
- D.網路財富管理商業模式：中國銀行推出之「中銀慧投」服務即屬於「機器人顧問」服務。

²⁹ 網聯平臺：非銀行支付機構網路支付清算平臺，俗稱網路版銀聯。

| 商業模式 | 提供的服務 |
|---------|--------------------------|
| 機器人顧問 | 通過線上需求分析，以自動化方式構建投資組合方案 |
| 主動管理型 | 綜合數據分析得出個人財務狀況等，提供諮詢服務建議 |
| O2O資產管理 | 線上免費診斷，線下收費人工諮詢 |
| 投資者社群 | 提供投資表現好的投資者供其他人跟投 |
| 服務機構客戶 | 幫助機構客戶進行智能化客戶管理，提供理財智能技術 |

圖 26：大陸網路財富管理商業模式

(3)網路融資

A.包括「網路消費金融」、「小額商業貸款」、「P2P 融資」、「數據風控」等產品/服務。大陸民眾多向非銀行業網路貸款公司或地下錢莊等借貸，亂象叢生。

B.銀行業雖然推出相應的貸款產品/服務，但民眾不耐身分驗證等程序，仍多向非銀行業進行借貸。



圖 27：大陸網路融資業態

2.監管新規定(regulation)

(1)針對「網路支付」監管新規定

A.2017 年 8 月，發布《關於將非銀行支付機構網路支付業務由直連模式遷

移至網聯平臺處理的通知》

B.2017 年 12 月，中國人民銀行發布《關於規範支付創新業務的通知》

C.2017 年 12 月，中國人民銀行印發《關於條碼支付業務規範(試行)的通知》

D.監管目標：

(A)斷直連：自 2018 年 6 月 30 日起支付機構受理的涉及銀行帳戶的網路支付業務全部通過網聯平臺處理，不再由支付平臺直接連結銀行平臺。

(B)小額、便民：根據用戶端風險等級和收款碼類型限定支付限額；規定條碼本身不應包含客戶和商戶敏感資訊；規範了條碼支付商戶適用於銀行卡收單特約商戶管理與風險控制原則。

(C)普惠金融：將收單業務範圍由「經工商註冊的普通商戶」拓展到小微業主(根據法律法規和相關監管規定免於辦理工商註冊等級的實體特約商戶)。

(D)公平競爭：禁止傾銷、交叉補貼、詆毀對手聲譽等不正當競爭手段；不得使用或變相使用「零扣率」、「一機多商戶」、「即時到帳」、「刷單」、「套現」等字樣的誤導或違法違規行為進行宣傳。

(2)針對「網路資產管理」監管新規定

A.2017 年 11 月，人民銀行、銀監會、證監會、保監會、外管局《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見(徵求意見稿)》

B.2018 年 4 月，互聯網金融風險專項整治工作領導小組辦公室《關於加大通過互聯網開展資產管理業務整治力度及開展驗收工作的通知》

C.2018 年 6 月，人民銀行、證監會《關於進一步規範貨幣市場基金互聯網銷售、贖回相關服務的指導意見》

D.監管目標：

- (A)解決當前問題：監管套利³⁰、多層嵌套³¹、資金池運作³²、剛性兌付³³；貨幣基金負偏離超標，引發流動性風險。
- (B)持牌經營：資產管理業務作為金融業務，須納入監管，非金融機構不得發行、銷售資產管理產品；依託互聯網公開發行、銷售資產管理產品，須取得中央金融管理部門辦法的牌照。
- (C)邊界釐清：未經許可，以網路銷售各類資產管理產品(包括但不限於「定向委託計畫」、「定向融資計畫」、「理財計畫」、「資產管理計畫」、「收益權轉讓」)等方式公開募集資金的行為都屬於非法金融活動。
- (D)設置限額：單個投資者、單個銷售管道、持有的單只貨幣基金、單個自然日、「T+0 贖回³⁴」業務限額；除具有基金銷售業務資格的商業銀行外，基金管理人、非銀行基金銷售機構等不得以任何方式為「T+0 贖回」提現進行墊支；非銀行支付機構不得提供貨幣基金份額用於消費、轉帳等增值服務。

(3)針對「網路融資」監管新規定

網路貸款行業制定「1+3」制度框架：

- A.業務規則：網貸機構不得作為信用仲介，不得吸收公眾存款、設立資金池、為出借人提供擔保等。
- B.備案登記：明確登記備案流程，並需在地方金融監管部門官網公示，另要求與銀行簽訂資金存管協議。
- C.資金存管：明列銀行執行存管人業務的條件，且不得提供擔保，不承擔

³⁰ 監管套利：是指利用在監管制度上的不一致、不完備，惡意逃避合理監管的行為。

³¹ 多層嵌套：資產管理產品投資其他資產管理產品，例如基金中基金和管理人中管理人的投資。

³² 資金池運作：此處「資金池運作」不等於通常所說的「資金池」，係指運作「資金池業務」，即是將銀行理財業務建立資金調轉平臺，把商品項目的長期融資需求與投資者的短期理財需求進行匹配，可靈活申購和贖回，並搭建多層次和多商品種類的委託理財服務等運作模式。

³³ 剛性兌付：指在網貸投資過程中，網貸平臺承擔了投資資金安全保障的全部責任，一旦標的到期無法按約兌付，平臺便會墊付本金或者本息的現象，此一現象加劇了資金脫實向虛的風險。

³⁴ T+0 贖回：投資人可當天贖回，便於手上資金即時調度運用，風險由金融機構平臺承擔。

資金運用風險等。

D.信息披露：明確規定信息披露位置、口徑及各項標準。



圖 28：網路貸款行業「1+3」制度框架

3.RegTech 使用新技術來促進新的監管要求

RegTech 係指提供「靈活、可配置、易於集成、可靠、安全且高效」的監管解決方案之技術。指金融機構利用新技術來更有效地解決監管合規問題，利用雲計算、大數據等新興數位技術，辨別是否符合反洗錢等監管政策、遵守相關監管制度，避免因不符監管合規要求而帶來的巨額罰款；監管機構也因應持續複雜化的金融風險積極尋求新技術，例如實施金融監理沙盒等作法。

4.金融科技創新的監管壁壘

(1)監管可能在某些方面阻礙金融科技的創新

新商業模式(眾籌、網路貸款...等)、隱私保護與數據儲存、洗錢防制(了解您的客戶 KYC...)、數位身分認證、加密貨幣...等。

(2)鼓勵創新和控制金融風險間取得平衡

除了專項整治，大陸網路金融監管的長效機制正逐步成型。



| | |
|--------------------|--|
| <p>人民銀行</p> | <ul style="list-style-type: none"> ◆非金融機構支付服務管理辦法 ◆非銀行支付機構網路支付業務管理辦法 |
| <p>銀保監會</p> | <ul style="list-style-type: none"> ◆網絡借貸信息中介機構業務活動管理暫行辦法 ◆網絡借貸信息中介機構備案登記管理指引 ◆網絡借貸資金存管業務指引 ◆網絡借貸信息中介機構業務活動信息披露指引 ◆互聯網保險業務監督暫行辦法 |
| <p>證監會</p> | <ul style="list-style-type: none"> ◆股權眾籌融資管理辦法(試行) ◆貨幣市場基金監督管理辦法 |

圖 29：大陸金融監管分工及已發布實施的相關法規

(五) 中國銀行智能化網點發展近況

- 1.境內共 2,433 家，其中包含旗艦店 33 家。
- 2.分為智能化旗艦店、智能化網點及小型智能化網點三個層次
 - (1)智能化旗艦店不僅配備較為全面的智慧設備，優化網點功能分區，擴大客戶體驗區域，設計差異化的客戶服務路線，還優先投入新產品，展示全新品牌形象。
 - (2)智能化網點則重點突出新流程、新服務，輔以設備升級與布局優化，全面提升網點業務處理與行銷拓展能力。
 - (3)小型智能化網點則主要突出新服務，配套投放相關設備，以普惠金融擴大客戶基礎。
- 3.規劃重點

(1)優化網點布局，增強客戶互動

按照自助業務、簡單業務和複雜業務的順序，對網點由外至內進行分區域設計。

A.分為客戶體驗與產品展示區、行銷服務區、自助交易與預處理區、櫃檯服務區、中高端客戶服務區，輔以更科學的動線規劃、更現代舒適的空間視覺設計，加強客戶分層服務的理念。

B.另一方面持續教育客戶運用線上管道和自助設備辦理業務的習慣，為客戶創造出更多的溝通、交流以及體驗的機會，加強網點員工對客戶的行銷服務，使客戶對銀行新產品更加瞭解。

(2)簡化服務流程，提升服務效率

銀行效率的提升也給予客戶更好的體驗。

A.中國銀行智慧化網點櫃員每項業務平均操作時間縮短 5-10 分鐘。

B.由大廳經理引導客戶使用發卡機進行自助操作，比通過櫃檯發卡節省約 8-10 分鐘；高峰時段客戶等候時間縮短一半左右。

C.除大額取現和外幣存取等少數現金類業務外，大部分業務都可通過智慧設備自助完成。

(3)有效緩解人工作業壓力，提升行員素質

A.近一半的網點員工不再從事操作類業務，從櫃檯走向大廳，進一步向客戶分析說明其他金融服務、推廣更高端金融產品、以及直接維繫客戶關係。

B.從釋放櫃檯人員的情況來看，智慧化網點比非智慧化網點平均多節省約 0.6 個櫃員。

(4)線上線下管道協同，加強客戶關懷

透結合線下和線上服務管道，優化產品和服務流程，將線上服務和線下服務無縫對接，減少客戶的操作步驟和交易時間，讓網絡管道服務更便捷，網點服務更專業和周到。

A.客戶到達智慧網點前即可查詢周邊網點的排隊情況，甚至是停車資訊。

- B.透過中行網銀、手機銀行、微信預約網點服務，省去排隊等待時間。
- C.客戶到達網點後，大廳經理可以透過感測裝置快速掌握客戶的基本情況，並為客戶推薦量身定制的金融產品。
- D.很多以前需多次填單、多次簽名確認的業務，現在只要一次簽名就可以完成。
- E.掃描網點二維碼，即可用微信關注「中國銀行微銀行」，即時瞭解多元的金融資訊，更便利地獲取關資訊、更便捷地申辦理財產品。
- F.客戶辦理業務後，透過資料分析，銀行可為客戶提供持續性貼心服務。

(六) 總結

在金融科技的浪潮下，傳統金融業很快將有顛覆性的大變革，隨著中國大陸實體經濟向工業 4.0 演變，信息化、智能化和個性化將成為主流的商業和生活模式。為了順應潮流，未來金融服務亦將向 3.0 轉型，從「產品和渠道為王」，轉變為「以客戶為中心」。未來的新金融服務模式，必須包含「產品服務」、「應用場景」、「智能渠道」三大要素，而科技將是邁向金融 3.0 時代轉型的重要支柱。中國銀行未來仍將持續進行網點智慧化升級建設，跟進未來金融 3.0 之時代轉型，打造「以客戶為中心」的金融服務。

參、心得與建議

一、心得

- 1.國內上市(櫃)公司大多於大陸地區設廠或出口貨物至大陸地區，該地區經濟成長強弱將影響其獲利多寡，然本公司投資國內上市(櫃)公司股票金額龐大，更須關注其經濟發展方向，俾利投資相關生產設備考量因素，且近期大陸地區針對供應端結構性改革（三去一降一補）及環保議題對企業之生產及投資亦有影響等事件，造成台商獲利波動增大。
- 2.2018 年大陸博鰲論壇中，大陸宣示幾項開放政策，包含大幅放寬金融市場，例如 2017 年底宣布的放寬銀行、證券、保險行業外資股比限制等要落實，同時也要加快保險行業開放進程、放寬外資金融機構設立限制、擴大外資金融機構業務範圍。這次參訪大陸銀保監會的行程及座談中，主持人也多次強調，顯見大陸積極打造親善的外資投資環境、拉攏國際性金融業及其他大型企業之企圖心。國內金融業已至大陸地區設有子行、分行或代表處者已占有先機，若能藉由交流方式進一步了解開放金融政策詳細內容，將對業務發展有所助益。
- 3.網路金融（數位金融）及金融科技是未來金融業必須前進的方向，大陸因法令及監管機制過去採取寬鬆治理，金融科技公司發展遠遠走在傳統金融銀行業之前，但近期遇上官方採取嚴監管措施，業者陷入發展、監管如何取得平衡的難題，阿里巴巴旗下螞蟻金服選擇主動與政府溝通「形成監管政策」。臺灣金融科技發展有六大推動策略，一、發展金融監理沙盒機制，二、設立金融科技創新園區，三、推動電子支付發展，四、成立金融資安與資訊分享分析中心，五、簽署金融科技 MOU，六、開放設立純網銀。其中金融監理沙盒相關條例已於今年 4 月實施，國內金融業多以現有業務結合「新科技」之創新欲申請進入沙盒，惟金管會主委表示，既是金融業現有業務，在調整安控基準以後，就不需要進入沙盒，只要「試辦」後一年就可以全面開辦；對

此「開放」思維，金融業面對非金融科技業的競爭時，即應以更積極的態度大舉「超前趕進」。

二、建議

- 1.臺灣銀行業及壽險業於國內金融市場之資金運用管道有限，且其利差不大，均積極於全球及大陸地區尋求各種金融業務拓展與合作之機會，主管機關亦推動及鼓勵金融業打亞洲盃或世界盃，日後亦須持續借由兩岸金融同業的頻繁交流，以助於金融產業正向發展。
- 2.2018 年為大陸改革開放 40 週年，從 1978 年至 2017 年，經濟成長顯著，年均成長率達 9.5%，經濟總量世界占比從 1.8%增至 15%左右。近 5 年仍有年均 7.1%的成長率，僅次於美國為世界第二大經濟體，惟大陸經濟成長高於美國 2-3 倍，為享有其帶來之經濟效益，國內上市(櫃)公司積極於大陸布局設廠，本公司投資國內上市(櫃)公司股票金額龐大，應持續關注大陸地區經濟成長情況及國內上市(櫃)公司獲利情形，採穩健投資之方式，俾增加投資收益。
- 3.大陸地區對於洗錢防制、打擊資恐及合規文化已從「監管為本」轉變為「風險為本」，強調方法和結果並重，對金融機構洗錢防制管理要求高。自 2009 以來，美洲及歐洲的銀行一直是洗錢防制執法監管行動及大額罰款的主要對象；2013 年開始，監管重點轉向亞洲銀行。大陸地區陸續推出相關作法，如確立人民銀行作為金融業洗錢防制主管部門，成立中國洗錢防制監測分析中心 IFIU，建立中國人民銀行與執法部門情報會商制度，定期執行洗錢防制執法檢查等。而中國銀行洗錢防制採全球統一的高標準管控政策，充分吸納國際嚴格監管標準、同業先進作法，特別是借鑒參照歐美標準。本公司身為金融業之一員，對於洗錢防制、打擊資恐及合規文化之執行，更應符合國際最嚴格之規範，中國銀行合規文化政策之貫徹精神及作法可為本公司規劃之參考。本公司為國營事業，在國人心中有著堅毅不搖的可靠信賴形象，應為本公司建立由上而下、一體性之法律遵循精神及作法，確實辦理內部控制及法律遵循作業，避免發生極端事件時致使公司面臨巨額損失。精實內控作業雖

不能替公司獲取實質收益，但卻可降低難以估計之作業風險，有益於本公司長期穩健經營。

4. 金融科技、數位金融勢不可擋，支付寶已從大陸電子支付龍頭轉變為世界金融科技指標，我國政府應積極發展屬於本地的電子支付，金管會於 2015 年啟動電子支付 5 年倍增計畫，訂定目標為：「個人以信用卡、Debit 金融卡、電子票證、第 3 方支付等無現金交易方式，支付消費款、罰款、醫院/診所醫療費及繳納規費等費用之比率提升至 52%」，為達目標，金管會成立「提升電子化支付比率推動工作小組」，整合相關部會和業者力量，朝著「法規滾動檢討」、「發展多元化的支付工具」及「拓展通路運用」等 3 個面向推動，並在 2017 年底准許電子支付平臺串接驗證生物特徵（指紋及人臉辨識等），亦積極推動末端設備整合（包括 QR Code 和感應等方式的整併）等措施；金管會雖如此快速推進，其現任主委仍表示該目標不易達成，係因我國銀行密度為世界之最（銀行家數、實體分行數及自動櫃員機數量）、領錢方便、實體商店掏現金支付最直覺且匿名交易無須紀錄不怕被駭。現實如此，街口支付等新創業者仍持樂觀態度，認為臺灣終究要隨世界趨勢走向無現金交易社會。本公司基於擁有臺灣最龐大的儲金客戶數，可作為電子支付及電子票證業者最大的後盾，方便其使用者約定連結本公司儲金帳戶（Account Link）直接支付或儲值，以儘早達成政策目標。
5. 其他金融科技應用在數位服務方面，如區塊鏈、AI、智能投資、智慧客服、生物辨識等，仍應以「客戶為中心」考量客戶體驗之便利性、必要性與安全性，而非一味的為科技而科技。本公司為長久穩健經營，為因應相關產業需求，以開放運用思維，加強相關技術之基礎資訊建設，以利與其他業者之結盟合作。



圖 30：本次研討班與中國銀行總行各業務單位座談會



圖 31：本次研討班於中國銀行保險監督管理委員會座談會



圖 32：本次研討班學員與中國銀行合影(張青松副行長領頭)