

出國報告：(出國類別：業務洽談)

## 赴印尼拜會當地金融服務管理局 評估印尼設立代表人辦事處之出國報告

服務機關：中國輸出入銀行

姓名職稱：戴乾振副總經理

宋佳達高級辦事員

派赴國家：印尼

出國期間：108年07月30日至108年08月02日

報告日期：108年09月02日

## 公務出國報告提要

出國報告名稱：赴印尼拜會當地金融服務管理局評估印尼設立代表人辦事處之出國報告

頁數：17頁

出國計畫主辦機關：中國輸出入銀行

出國人員：戴乾振副總經理

宋佳達高級辦事員

出國類別：業務洽談

出國期間：108年07月30日至108年08月02日

出國地區：印尼

報告日期：108年09月02日

內容摘要：

為配合政府新南向政策，職等於108年07月30日至08月02日赴印尼雅加達，分別拜會當地 Indonesian Banking Development Institute (Lembaga Pengembangan Perbankan Indonesia, LPPI)、外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組、PT Bank CTBC Indonesia(中國信託商業銀行印尼子行)、Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan, OJK)及Indonesia Eximbank(印尼輸出入銀行)，當面向該等機構及機關說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見，做為相關評估之參考，以期本行未來能更有效推行新南向政策之相關業務，協助我國企業開拓當地市場。

## 目錄

壹、前言 .....	3
貳、行程簡介.....	3
參、印尼國情.....	4
肆、拜會 Indonesian Banking Development Institute.....	9
伍、拜會外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組.....	11
陸、拜會 PT Bank CTBC Indonesia(中國信託商業銀行印尼子行).....	11
柒、拜會當地 Financial Services Authority .....	13
捌、拜會 Indonesia Eximbank .....	14
玖、心得及建議.....	15

## 壹、前言

印尼具有多樣化農業、能源、礦產天然資源，勞動力成本低，具備旅遊產業動能，廣大內需市場，3家國際評等機構均授予「投資級」信用評等。印尼人口數全球排名第4，平均年齡29歲，人口紅利為經濟助力，豐富勞動力、龐大消費力皆支撐印尼經濟持續發展，成長動能來自強勁國內需求，2017年~2019年實質GDP成長率分別為5.1%、5.2%、5.2%，消費者物價年增率平均為3.8%、3.2%、2.8%。政府2018年推出「印尼工業4.0 (Making Indonesia 4.0)」政策，2019年總統佐科威再度勝選，政府新任期將於2019年10月就任，預估佐科威政府第二任期將續維持政策一致性，持續優先發展基礎建設、支持製造業發展等，然而，未來地緣政治可能影響印尼出口變動，例如美國對外貿易政策或中國大陸工業部門變動等，將對印尼經濟(出口、匯率變動等)造成影響。

本行目前海外分機構設有泰國曼谷代表人辦事處，以泰國曼谷為軸心，作為協助我國企業布局區域全面經濟夥伴關係協定 (Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP) 地區市場之跳板，開拓東協及中南半島各國市場。為配合政府新南向政策，本行前於2017年向我國金融監督管理委員會申請赴印度孟買設立代表人辦事處，惟於2018年接獲當地主管機關印度儲備銀行 (Reserve Bank of India, RBI) 信函婉拒本行之申請。因此，本行初步評估重返印尼雅加達設立代表人辦事處，以加強推展新南向政策，協助我國企業開拓當地市場，進而完成本行為輸出入之專業銀行之使命。

## 貳、行程簡介

日期	行程
7月30日(二)	自台灣桃園國際機場搭機至印尼雅加達蘇加諾哈達國際機場。
7月31日(三)	拜會當地 Indonesian Banking Development Institute (LPPI)、外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組及 PT Bank

	CTBC Indonesia(中國信託商業銀行印尼子行)，當面向該等單位說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見。
8月1日(四)	拜會當地 Financial Services Authority (OJK)，當面向該單位說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並探詢其初步意向。 拜會 Indonesia Eximbank(印尼輸出入銀行)，當面向該單位說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見。
8月2日(五)	自印尼雅加達蘇加諾哈達國際機場搭機至台灣桃園國際機場。

### 參、印尼國情

印尼擁有豐富原油、天然氣、煤礦(出口量僅次於澳大利亞)、各種礦產、原木等，棕櫚油產量占全球產量 50%，除棕櫚油外，印尼咖啡、茶葉、香料、可可亞、稻米、天然橡膠等產量均為全球前 10 名內。

印尼為全球最重要的煤(主要為熱燃煤)、金、錫及許多稀有金屬(如鎳礦)產國之一。近年國際煤、原物料價格上漲，中國大陸、印度與歐盟對棕櫚油及煤炭之需求，使印尼政府財政收入改善、民間財富增加，國際政治經濟地位益形重要。

依據 CIA 資料，2018 年 7 月人口數 2 億 6,278 萬 7,403 人；EIU 資料，2018 年產業結構中農業、工業及服務業占 GDP 產值分別約為 13.3%、41.4%、45.2%，估計 2018 年平均每人 GDP 為 3,960 美元。

#### 一、總體經濟

2017 年公共投資增加，基礎建設持續發展，人口紅利扮演支撐印尼經濟另一助力，人口中位數在 30 歲以下，旺盛生產力及龐大消費力支撐印尼經濟持續發展，2017 年實質 GDP 經濟成長率由上(2016)年 5.0%提高為 5.1%。

2018 年國內投資、消費成長，「印尼工業 4.0 (Making Indonesia 4.0)」政策利用技術發展關鍵成長潛力，2018 年實質 GDP 經濟成長率 5.2%，為自 2014 年(2013 年經濟成長率 5.6%)以來經濟成長最為快速的一年。

展望未來，EIU 預期民間消費成長將維持穩定、仍為 GDP 擴張最大貢獻因素，2019 年全球保護主義和中國大陸需求放緩導致投資者產生負面影響，但選舉政府支出增加，且就業人數增加、擴大社會福利等支撐民間消費持續提升，在政府對基礎建設方案之支持下，投資將維持穩定，EIU 預估 2019 年實質 GDP 成長率 5.2%。

## 二、財政情況

印尼財政赤字法定上限為 GDP 之 3.0%，佐科威政府採用減稅措施刺激國內消費，引進新投資刺激經濟成長，包括擴大對部分工業區稅收減免期限，取消運輸部門增值稅、提高豪宅稅門檻等；2016 年 7 月~2017 年 3 月底推出 9 個月期稅務赦免(Tax Amnesty Law)法案，啟發良好稅收法遵規範，擴大稅基，但稅收赦免方案執行期間財政收入降低，在減少支出之規劃下，2016 年、2017 年財政赤字占 GDP 比重均為 2.5%。

2018 年因稅務赦免方案稅基擴大，加以商品價格上漲推動財政收入成長，支出方面，能源補貼 2017 年占 GDP 比重為 0.7%、2018 年增加至 1.0%，基礎建設支出占 GDP 比重 2018 年維持與 2017 年相同均為 2.8%，在控制各項支出下，削減財政赤字，2018 年財政赤字占 GDP 比重降為 1.9%，為 2013 年(2012 年財政赤字占 GDP 比重 1.8%)以來最低水準。

2019 年選舉相關支出增加，政府尚須支付 2018 年海嘯後重建工作、各項基礎建設、控制燃料價格等支出，EIU 預估 2019 年財政赤字占 GDP 比重為 2.1%。

## 三、對外貿易及國際收支

2017 年商品出口增幅 16.89%，基礎建設、發電等設備相關進口增加，商品進口增幅 16.18%，商品貿易順差由上(2016)年 153 億美元、增至 188 億美元，服務帳赤字及

所得帳赤字均較上年擴增，經常帳赤字 162 億美元、較上年 170 億美元為低，經常帳赤字占 GDP 比重由上年 1.8%、降至 1.6%。

2018 年前 3 季原油價格回升，因中國大陸及全球需求減弱，製造業出口僅緩步成長，商品出口增幅 6.99%，基礎建設、強勁國內需求，致進口快速成長，商品進口增幅 20.72%，2018 年商品貿易轉呈逆差 4 億美元，惟旅遊收入、電信服務收入、海外工人匯款增加，服務帳赤字及所得帳赤字均較上年改善，抵消部分貿易逆差，經常帳赤字 311 億美元，占 GDP 比重為 3.0%。

2019 年貿易夥伴經濟成長減弱，煤炭、橡膠及棕櫚油等國際商品價格呈下降趨勢，EIU 預計商品出口增幅減緩，約為 4.54%，隨著大型基礎建設方案完成，進口減緩，商品進口增幅 4.58%，2019 年商品貿易逆差 6 億美元，旅遊收入增加，服務帳赤字改善，經常帳赤字 312 億美元，占 GDP 比重為 2.7%。

#### 四、外債情況及外匯存底

2017 年印尼盾(Rupiah)匯率貶值，外債總額由上(2016)年 3,210 億美元、提高至 3,544 億美元，2017 年外債占 GDP 比重增加為 34.9%，短期外債占外債總額比重 13.82%。2017 年印尼央行於當地推廣可兌外幣商店，年底外匯存底增為 1,268.56 億美元，外匯存底支付進口能力為 8.33 個月、略低於上(2016)年 8.54 個月，外債占出口比重由上年 113.2%降為 107.4%，債負比率由上年 37.9%、降為 32.6%。

2018 年 8 月亞洲開發銀行授予印尼財政部融資，用以償還屆期日元債券。受到美國貨幣政策緊縮、印尼盾(Rupiah)相對美元貶值影響，政府外債成本較高，2018 年底外債總額增達 3,822 億美元，外債占 GDP 比重為 36.7%，外債占出口比重升為 114.4%，債負比率 28.6%。受國際收支逆差影響，年底外匯存底餘額 1,174.23 億美元，外匯存底支付進口能力為 6.51 個月。

EIU 預估 2019 年底外債總額仍高於外匯存底，外債總額為 4,013 億美元，債負比率 29.8%，外債占 GDP 比重較上年下降、為 34.6%，外債占出口比重為 114.7%，Global Insight 預測 2019 年底外匯存底升至 1,339.44 億美元，外匯存底支付進口能力 7.72 個月，短債占外債比重 13.93%，短債占外匯存底比重 38.46%。整體而言，外部性外匯存底支付進口能力尚可。

## 五、對外關係及主要貿易國家占比

印尼與 134 國有正式外交關係，其中 77 國在雅加達設大使館。印尼奉行獨立自主及積極外交政策，在國際事務中堅持透過協商，和平解決國際爭端。印尼為萬隆「亞非高峰會議」發起國及「不結盟運動」、77 國集團、G20、伊斯蘭國家組織、東協(ASEAN)等國際及區域組織之重要成員之一。

印尼以地緣政治觀點之對外發展政策，形成以東協為基石，由近而遠發展對外關係，採行「有千友，無一敵」外交政策，透過動態平衡觀點結合各主要強權，在合作基調上建設合作架構。採行多邊主義，積極參與國際議題，如氣候變遷、糧食能源安全、世貿組織談判等，藉由全球最大的穆斯林國家形象，作為伊斯蘭與西方國家之溝通橋樑，在區域及國際議題上充分發揮影響力。

2014 年就任之佐科威總統採行「務實外交」政策，外交政策須與國家具體利益結合，印尼目前推行之三大外交政策主軸為經貿外交、保護 430 萬旅居海外之國民及勞工安全、透過聯合國海洋法公約與鄰國協商海界爭議等。

對外貿易方面，依據 EIU 資料，2017 年印尼輸出項目為製成品(72.3%)、礦產等產品(22.3%)、農產品(3.5%)等；輸入項目為原料和輔料(70.4%)、資本財(16.0%)、消費財(13.2%)等。



依據 EIU 資料，2017 年印尼主要出口目的地國家為中國大陸(13.7%)、日本(10.5%)、美國(10.5%)、印度(8.3%)等，主要進口來源國家為中國大陸(22.8%)、新加坡(10.8%)、日本(9.7%)、泰國(5.9%)等。

## 六、與我國雙邊貿易

我國多年來與印尼雙邊貿易均呈逆差，2018 年我國對印尼出口 33 億 3,114 萬美元，進口 55 億 89 萬美元，貿易逆差 21 億 6,975 萬美元，2019 年 1~5 月我國對印尼出口金額 11 億 2,564 萬美元、進口 19 億 2,876 萬美元，貿易逆差 8 億 312 萬美元。

對印尼進出口貨物結構方面，2018 年我國出口至印尼主要產品為機器、機械用具及其零件(18.61%)、塑膠及其製品(9.80%)、鋼鐵(9.42%)等；自印尼進口主要產品為礦物燃料、礦油及其蒸餾產品(46.92%)、鋼鐵(17.09%)、電機設備及其零件(5.05%)等。

## 七、外部評等及排名

國際信評機構惠譽(Fitch)及穆迪(Moody's)目前分別核予印尼主權債信評等為 BBB 及 Baa2，未來展望皆為穩定。

國際信評機構標準普爾(S&P)2019 年 5 月 31 日因印尼近 10 年平均每人 GDP 成長率約 4.1%，2019 年佐科威總統勝選，預計未來任期將實現政策連續性，預期經濟成長、相對較低政府負債和適度財政狀況等，主權信用評等由 BBB-調升為 BBB，未來展望穩定。

依據 COFACE 經濟研究評比，印尼景氣指標為 A4，國家風險評估等級為 A4、屬於可接受風險(Acceptable Risk)等級；依據 Euler Hermes 經濟研究分析，印尼在國家風險評估等級為 B1，中期評等分為 B(中等風險)、短期評等為 1(低等風險 Low)。

世界經濟論壇 2018 年 10 月公佈最新「2018 The Global Competitiveness Index 4.0」資料，印尼在全球 140 個參評經濟體中，競爭力排名第 45 名(註 1)。瑞士洛桑管理學院(IMD)2019 年 5 月公布「2019 世界競爭力報告 World Competitiveness Ranking

2019」，印尼在 63 個參評經濟體排名第 32 名，較上一年度 43 名、進步 11 名。國際透明組織(Transparency International)公布「2018 年貪腐印象指數(Corruption Perceptions Index 2018)」報告，印尼在 180 個國家或地區中排名第 89 名，與波士尼亞與赫塞哥維納(Bosnia and Herzegovina)、斯里蘭卡、史瓦帝尼王國(Swaziland)等國列同一等級，較上一年度 96 名、進步 7 名。根據世界銀行(World Bank)發布之 2019 年經商容易度調查(Ease of Doing Business)，印尼於評比之 190 國中名列第 73 名，較上年之排名 72 名、退步 1 名。

註 1：隨著第 4 次工業革命(工業 4.0)時代來臨，WEF 更新若干衡量指標(98 個指標更新 64 個)，以期更能反應各國之競爭力，故 2018 Index 4.0 排名，不宜與前年度比較。

註 2：以上印尼國情係摘自中國輸出入銀行風險管理處 2019 年 06 月 26 日發佈之印尼國家風險評估報告。

#### **肆、拜會 Indonesian Banking Development Institute**

Indonesian Banking Development Institute 之印尼文名為 Lembaga Pengembangan Perbankan Indonesia (LPPI)，1958 年以 The Bank Foundation Academy 名稱設立，之後陸續更名數次，最終於 2012 年更改為現名。該單位之成立目的如下，其功能及定位類似我國之金融研訓院。

- 一、創建高品質之銀行領導者。
- 二、透過組織與金融領域相關問題之研究，提高金融知識之價值及品質。
- 三、培養及擴大社會大眾對金融領域之瞭解。

本次拜會該單位，除向該單位說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見外，亦請該單位未來協助本行向當地金融監理機關 Financial Services Authority 申請設立代表人辦事處。



▲左一為李世弘，外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組；左二為戴乾振，本行副總經理；左三為蕭振寰，外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組副代表；右一為 Lando Simatupang，Head of Research, Program Development, and Faculty Division；右二為 Haryo P. Harsono，Head of Consulting & Assessment Center；右三為 Rizal A. Djaafara，Director；右四為 Suwartini，Director；右五為 Prima Firasari，Head of Marketing and Strategic Alliance Division；右六為 Yogi Panggayhun，Strategic Alliance & Public Relation Division。

#### 伍、拜會外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組

本行本次赴印尼雅加達拜會當地金融監理機關 Financial Services Authority，主要係透過外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組大力居中聯繫。

本次拜會該組，除向該行說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見外，亦就加強我國與印尼間經貿關係之方式進行討論，並對印尼近年政經發展進行意見交流。



▲左為戴乾振，本行副總經理；右為陳忠，外交部駐印尼台北經濟貿易代表處代表。

#### 陸、拜會 PT Bank CTBC Indonesia(中國信託商業銀行印尼子行)

PT Bank CTBC Indonesia 成立於 1995 年，總部設於印尼首都雅加達，原係名為 PT Bank Chinatrust Indonesia，2013 年改為現稱，係未上市之民營商業銀行，最大股東為我國中國信託商業銀行股份有限公司(簡稱「中信銀」)，持股 99%。

截至 2019 年 3 月底該行總資產 10 億美元，淨值 2 億美元，總資產與淨值在印尼排名分別為第 61 名及第 56 名，全球排名則分別為第 5,295 名及第 3,862 名。另截至 2019 年 3 月底中信銀總資產 1,333 億美元，淨值 100 億美元，總資產與淨值在我國排名分別為第 3 名及第 2 名，全球排名則分別為第 193 名及第 213 名，信評機構 Fitch、Moody’ s 及 S&P 分別給予 A、A2 與 A 之長期債信評等。

本次拜會該行，主要係向該行說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見，該行總經理 Iwan Satawidinata 建議本行拜會當地金融監理機關 Financial Services Authority 時，應表達下列資訊：

- 一、本行所肩負之政策性任務。
- 二、本行規劃赴印尼設立代表人辦事處之理由。
- 三、本行將可為印尼提供怎樣之協助。
- 四、本行非屬一般商業銀行，不與其競爭。



▲左一為宋佳達，本行領組；左二為朱志浩，Group Head；左三為 Iwan Satawidinata，總經理；右三為戴乾振，本行副總經理；右二為李世弘，外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組；右一為胡欣可，Risk Director。

## 柒、拜會當地 Financial Services Authority

依據我國銀行公會所彙整資料，印尼金融主管機關原為 Bank Indonesia(中央銀行)，2013 年 12 月 31 日後，監理功能移轉至 Financial Services Authority(金融服務管理局)，其印尼文名為 Otoritas Jasa Keuangan (OJK)，其功能及定位類似我國之金融監督管理委員會。

在申請設立部分，若外資銀行欲於印尼設立分行，則資產排名須名列世界前 200 大，信用評等達 A 級以上，並具備與當地銀行相同之 3 兆印尼盾之資本金；若外資銀行欲於印尼設立辦事處，則資產排名須名列世界前 300 大，並僅能提供銀行服務。因此，本行即欲透過本次當面會談，以確認本行是否完全不符合該等條件。

本次拜會該單位之 Banking Licensing and Information Department，向該部門說明本行成立宗旨、所經營業務及欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由。該部門主管 Ferial Ahmad 表示，該資產排名須名列世界前 300 大之條件係針對一般商業銀行，然本行性質非屬商業銀行，自無適用之情事，此外該部門係監管一般商業銀行，本行欲赴印尼設立代表人辦事處乙事亦應非屬其所管轄範圍，因此建議本行拜會該單位之 Non-Banking Financial Industry Supervision Department。

透過該單位之 International Affairs Department 之協助，旋即拜會 Non-Banking Financial Industry Supervision Department，本行亦向該部門說明本行成立宗旨、所經營業務及欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由。該部門主管 Ariastiadi Saleh Herutjakra 表示，樂見本行赴印尼設立代表人辦事處，加強彼此經貿關係，惟由於

Indonesia Eximbank 亦全由印尼財政部持有，須向探詢印尼財政部意向，因此請本行提供一份完整提案，以供其轉遞印尼財務部。本行已於 2019 年 8 月 7 日提供予該部門主管。

### 捌、拜會 Indonesia Eximbank

Indonesia Eximbank 成立於 1999 年，總部設於印尼首都雅加達，原係名為 Bank Ekspor Indonesia 之國營商業銀行，2009 年轉型為肩負政策性任務之國營輸出入信用專業銀行，並改為現稱，該行主要經營與出口貿易有關之融資、保證、保險及諮詢等業務，印尼財政部持有該行全部股權。

截至 2019 年 3 月底該行總資產 81.45 億美元，淨值 14.96 億美元，總資產與淨值在印尼排名均為第 14 名，全球排名則分別為第 1,601 名及第 1,106 名；該行設有 4 處分支機構，員工合計 458 人，目前旗下無子公司。

國際信評機構 S&P 於 2019 年 6 月 11 日將該行之長期債信評等由 BBB- 調升至 BBB，評等展望為穩定，調整理由係配合該機構於 2019 年 5 月 31 日調升印尼主權信用評等由 BBB- 調為 BBB。另本行目前與該行有業務往來。

本次係拜會該行 Financial Institution & Treasury Division，除向該行說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見外，亦對彼此所經營業務交流，例如籌措資金之方式。



▲左一為 Dwirachmi L. Fadjraa，Assistant Relationship Manager of Financial Institution & Treasury Division(下同)；左三為 Eka A. Supriana，Head；左四為 Gilang Muhammad Kautsar，Relationship Manager；右二為戴乾振，本行副總經理；右一為宋佳達，本行領組。

## 玖、心得及建議

印尼公共投資增加，基礎建設持續發展，人口紅利扮演支撐印尼經濟另一助力，2017 年實質 GDP 經濟成長率由上(2016)年 5.0%提高為 5.1%。2018 年國內投資、消費成長，「印尼工業 4.0 (Making Indonesia 4.0)」政策利用技術發展關鍵成長潛力，2018 年實質 GDP 經濟成長率 5.2%，為自 2014 年(2013 年經濟成長率 5.6%)以來經濟成長最為快速的一年。展望未來，EIU 預期民間消費成長將維持穩定、仍為 GDP 擴張最大貢獻因素，預估 2019 年實質 GDP 成長率 5.2%。



印尼近幾年經濟成長快速，吸引各國企業前往投資，且為政府新南向政策的重點國家。為配合政府新南向政策，職等奉派赴印尼雅加達拜會 Financial Services Authority (OJK)，以確認本行是否完全不符合該當地監理機關對欲進入印尼市場之外資銀行所加諸之條件限制。此外，本行亦分別拜會當地 Indonesian Banking Development Institute (LPPI)、外交部駐印尼台北經濟貿易代表處經濟組、PT Bank CTBC Indonesia(中國信託商業銀行印尼子行)及 Indonesia Eximbank，當面向該等機構及機關說明本行欲赴印尼設立代表人辦事處之緣由，並聽取其意見，做為相關評估之參考，以期本行未來能更有效推行新南向政策之相關業務，協助我國企業及當地臺商利用本行多元金融工具開拓當地市場。