



台灣金融研訓院 我國「銀行高階主管指數」 (Banking Executive Index, BEI) 編製結果分析報告

聯絡人：台灣金融研訓院金融研究所
聯絡電話：(02) 3365-3574 黃杭淦
電子郵件信箱：yuante@tabf.org.tw



【08月 BEI 焦點觀測站】

● 貿易戰衝突企業風險疑慮上升，海外及金融交易業務不如上月樂觀表現

BEI 經營面指數方面，隨者美中貿易戰與日韓貿易戰衝突升溫，造成金融市場波動，業者對於未來三個月的營業外淨利看法來到近期新低，由於貿易戰進程詭譎多變，消金與企金客戶的信用風險疑慮升高，對於客戶的授信的信心轉趨保守看待，加上人民幣貶破 7 字頭、香港動盪依然未平，金融交易收入與主要海外業務收入表現不如上月樂觀，導致經營面指數表現下滑。

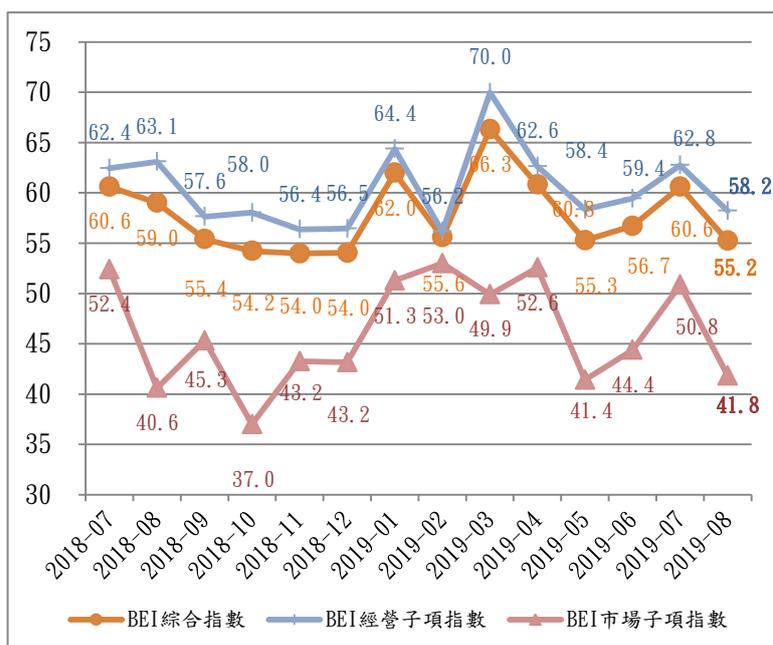
● 貿易戰升溫經濟前景不確定性增加，股匯市分項指數均下滑

BEI 市場面指數方面，美國債券殖利率出現倒掛，加上貿易戰渾沌不明，市場對經濟前景不確定性增加，對於未來 FED 降息預期升高，銀行業者對利率持下跌看法；8 月美中貿易戰戰火急遽擴大，相關關稅調高至 25%-30%，企業獲利面臨下修壓力，對台股看法轉為保守；匯率方面，由於美中以及日韓貿易戰影響，人民幣貶破 7 的關卡，而韓元來到 7 年新低，業者對新台幣走勢看法明顯轉為貶值預期；房屋市場方面，銀行業高階主管對國內未來三個月房屋市場看法為 6 月以來首度回升，不過由於國內外政經因素影響，指數方面高階主管對國內房市看法仍維持 50 以下的審慎看法。

● 本月銀行高階主管國內外財經情勢及經營環境關注重點：

國銀對未來國內外財經情勢重點為：1.美中貿易戰火再起；2.英國無協議脫歐之可能性；3.日韓貿易戰升溫；4.各國央行降息步調；5.台商資金回流影響；6.國內純網銀及開放銀行後續衝擊。

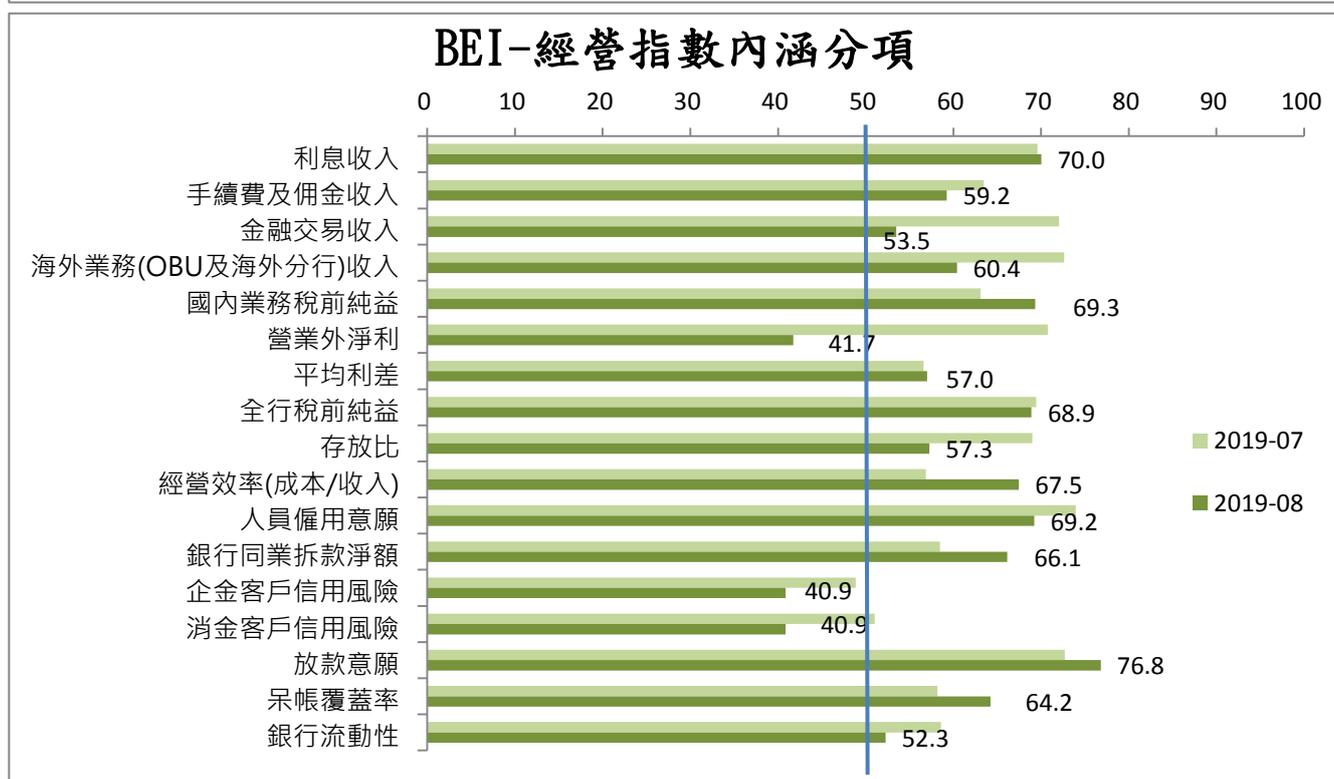
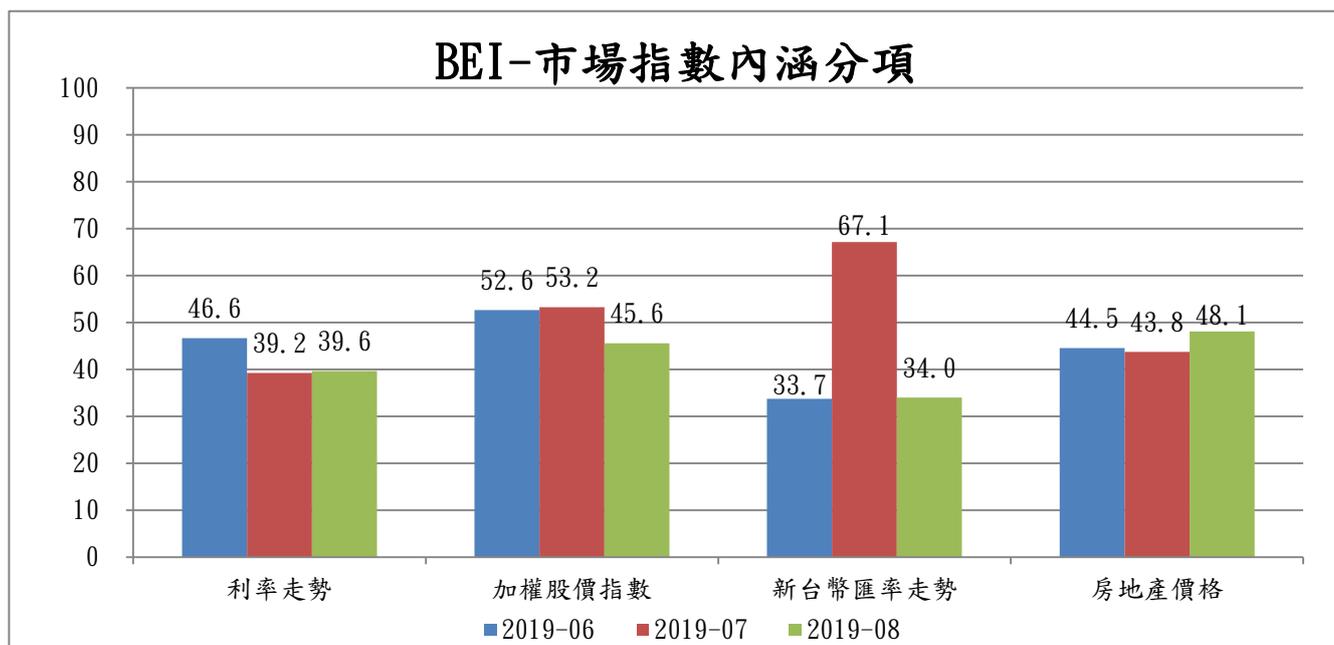
近期 BEI 趨勢圖



資料來源：台灣金融研訓院

2019 年 08 月 BEI-綜合指數編製結果分數 55.2，較 07 月指數 60.6 下滑 8.91%。BEI-經營指數分數為 58.2，較 07 月指數 62.8 下滑 7.32%，由於美國於月初加徵剩餘 3,000 億美元商品關稅，並且在中國大陸祭復性關稅後，美國又再加碼升級關稅稅率 5%，未來關稅將來到 25%~30%，再加上日韓貿易戰擴大衝突升溫，造成金融市場波動，國際局勢複雜多變使得銀行業在海外業務及投資操作的風險升高，營業外淨利的在未來三個月的樂觀程度來到近期新低，另外消金與企金客戶的信用風險疑慮上升，整體呈現保守看法，而人民幣貶破 7 字頭、香港動盪依然未平，也讓金融交易與海外業務收入預期表現不如上月樂觀。

BEI-市場面指數分數為 41.8，較 07 月指數 50.8 下滑 17.72%。利率方面，美國債券殖利率出現倒掛，加上美中貿易再度升溫，經濟前景不確定性增加，銀行業者對利率續持下跌看法，來到 39.6；8 月美中貿易戰戰火急遽擴大，關稅稅率再度調高，企業獲利面臨下修，台股指數來到 45.6；由於人民幣貶破 7 加上日韓貿易戰韓元走貶，韓元匯率來當到 7 年新低，影響銀行業者對於新台幣的貶值預期，新台幣指數下滑來到 34；房市方面，7 月新承做房貸衝上逾 3 年半新高，因 8 月民俗月份表現優於去年，BEI 房地產市場分項指數 48.1，為 6 月以來首度回升。



較上月明顯變動的經營項目		
排序	轉佳的經營項目	轉差的經營項目
1	經營效率(成本/收入)	營業外淨利
2	銀行同業拆款淨額	金融交易收入
3	呆帳覆蓋率	消金客戶信用風險
4	國內業務稅前純益	存放比
5	放款意願	海外業務(OBU 及海外分行)收入

資料來源：台灣金融研訓院

TABF 本月經濟金融評論

純網銀執照放榜 三家金融業者在不同業務領域各擅勝場

金管會7/30下午公告設立名單，三家申請者（籌備處）包括連線商業銀行（LINE）、將來商業銀行及樂天國際商業銀行（Rakuten）均獲許可。同時，新聞稿亦指出三家申請者各有不同的經營模式與目標客群，可促進普惠金融，並鼓勵金融創新及推動金融科技普及，同時參考近期鄰近國家（地區）開放純網銀的家數均高於我國等因素，因此同意三家設立。

從結果來看，此次純網銀獲准家數高於原先預期的2家，雖然令多數人稍感意外，然而，這樣的結果告訴了大眾未來純網銀的一個發展重要趨勢，就是「抓緊民眾未被滿足的金融需求，專注目標業務深耕發展」。再進一步觀察這三家純網銀的最大股東背景，在於電信（將來銀行）、網路即時通（LINE）以及消費金融（樂天）等三大區塊，而三家業者的大股東也和本地各種業者相互結合，未來值得觀察這些純網銀與其他業者、甚至外國業者的合作模式，是否能為純網銀帶來商機。以下就三家銀行所提出業務發展模式做進一步探討。

首先，將來銀行從傳統銀行關注度低的「信用小白」（過去未有信用紀錄之社會人士）切入，希望透過協助這些客群管理社群帳戶、建立理財行事曆，以短期、即時提供周轉金為訴求來吸引客戶。以將來銀行的股東組成而言，中華電信是掌握最多國內客戶資料的業者，透過分析客戶的各種電信行為，再結合客戶在銀行端、消費端的資料，相信可以拼湊出更多、更完整的客戶輪廓，因此，預期未來除了全聯、關貿兩家主要股東之外，也可能會有更多業者加入或是組成策略聯盟（例如：交通、百貨、旅宿餐飲等），讓該行在客戶輪廓的呈現上獲得更大的發展。

連線銀行則採取從社群及生態圈用戶為起始，利用即時通軟體進行轉帳、分帳再擴及各種生活周邊與金融服務。雖然股東背景大致和將來銀行接近，但缺少了民生消費這個區塊的股東。儘管如此，LINE在用戶上也有龐大數量，再加上用戶參加的各種LINE群組類型，有助於型塑用戶的各種服務需求，而群組也成為了擴散訊息與使用經驗的最好媒介，此點有助於連線銀行未來發展業務時，一項快速、方便、有效的宣傳管道，同時也有利於回收客戶需求與意見，做更即時的商品或服務調整。

最後，樂天銀行目標客戶主要是台日雙邊旅遊愛好及工作者，再加上該行股東組成簡單，未來主要將由樂天主導營運，樂天勢必將運用其原本在日本經營樂天銀行的優勢，移植可行的業務與服務到台灣來，尤其是經營台灣與日本相互間的集點服務與跨境金融，這對台灣現有的銀行業營運模式也是一種新的衝擊或是挑戰。然而，樂天挾其對於日本金融環境的了解與優勢，在特定與日本相關的金融業務上（例如：日圓雙幣信用卡、台日跨境金融服務等）則可能對台灣現有提供相同金融服務的業者帶來一定的影響。

總結而言，純網銀的開放並不是增加三家沒有實體分行的商業銀行，而是希望藉由這三家銀行各自擅長的領域，以有效的資訊蒐集、分析來發現民眾各種無法被滿足的金融需求，讓金融能更加深入民眾的生活來提供服務，進而提升金融服務的便利性與效率性以達成普惠金融的目標，這才是台灣現階段開放純網銀的最重要原因。（台灣金融研訓院金融研究所 賴威仁副研究員）

TABF 本月經濟金融評論

壽險業淨值比納入監理指標預計2020年4月實施 未達標者將與適用IFRS 17面臨雙重增資需求

金管會7/25公布我國壽險業2019年上半年累計匯兌損失1,154億元，為壽險資金運用偏重於國外投資之後續影響，加上投資標的多以有價證券為主，形成壽險業對匯兌與資本市場波動相對敏感。對此，為健全保險業財務結構並強化其風險承擔能力，**金管會決議對壽險業之增資設立雙重預警指標**，除了現行採取風險資本適足率（RBC）200%為法定門檻標準外，亦將淨值比納入監理指標，即淨值比低於3%者，列入「資本不足」；或淨值比低於2%，列為「資本顯著不足」之兩大評量標準，惟需連續二期未達到標準，始要求壽險公司強制增資，而該規定將於2020年4月1日正式實施。

換言之，淨值比納入監理標準規範後，與RBC制度同樣採取分級監理模式，即如列入資本不足、顯著不足及嚴重不足者，主管機關可依保險法採取相關措施，包括對資本不足者，要求限期增資、提出財務業務改善計畫、限制資金運用範圍，而資本顯著不足者，更可解除該保險公司負責人職務。應注意者，淨值比與RBC須同時符合法定標準，如有一者低於前述法定要求，將被視為資本不足而啟動監理程序。再者，若RBC與淨值比位於不同等級，則以較低等級進行認定，例如RBC為250%，但淨值比僅1.5%，即依淨值比計入資本不足等級，而正式起算第一期為2019年6月底。

事實上，金管會將淨值比納入監理指標，首見於2019年3月所公布之「保險公司申請股票上市上櫃及興櫃登錄同意函之審查原則」，其中**保險公司股票上市、上櫃及興櫃同意函之核發，淨值比不得低於5%，或低於與申請公司經營同類保險業務之行業淨值比**。金管會此舉主要用於強化保險業經營體質，即保險業資產成長的同時，淨值亦需同步成長，不僅代表其具有一定清償能力，並可避免因投資而承受過多之風險，但可預見未來壽險業勢必面臨增資壓力，特別是IFRS 17（保險合約）於2022年生效後（我國以延後至少三年再實施為原則），壽險業需以公允價值評估，雙重增資需求所造成之壓力，更是重中之重。

此外，為配合資本適足率等級畫分標準之修正，金管會增訂每營業年度終了後三個月內及每半營業年度終了後兩個月內，應申報經會計師查核之淨值比，亦即2019年8月為第一期揭露，而該規定於2020年4月上路後，屆時如有壽險公司連續二期未達到3%標準，將被金管會要求強制增資。整體而言，淨值比可顯示壽險公司股東長期經營決心及承擔市場風險波動之能力，雖截至2019年4月底，我國壽險業平均淨值比有6.11%，但尚有部分壽險公司未達最低標準。且儘管壽險公司可申請核准發行具資本性質債券補足資本，但只能治標不治本，仍需壽險公司大股東挹注資金，即增加普通股之比重，一方面符合法定監理標準，二方面為強化經營體質，以提升風險承受能力及清償能力。（台灣金融研訓院金融研究所 賴建宇助理研究員）

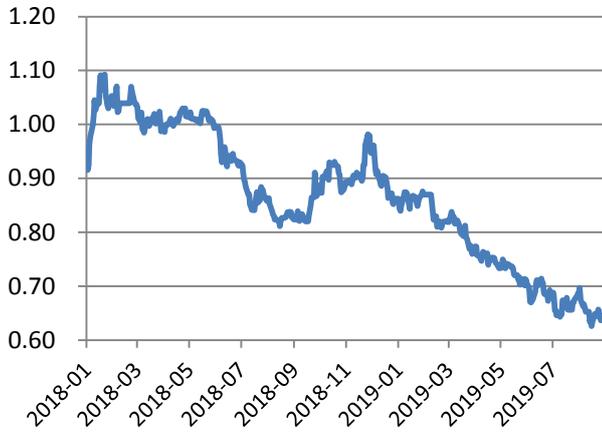
更多精彩內容敬請掃瞄右方 QR Code

<https://service.tabf.org.tw/Research/EconomicBriefList.aspx>

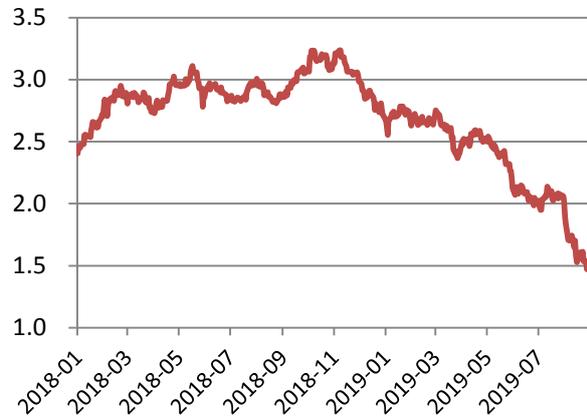


各國 10 年殖利率趨勢圖

台灣



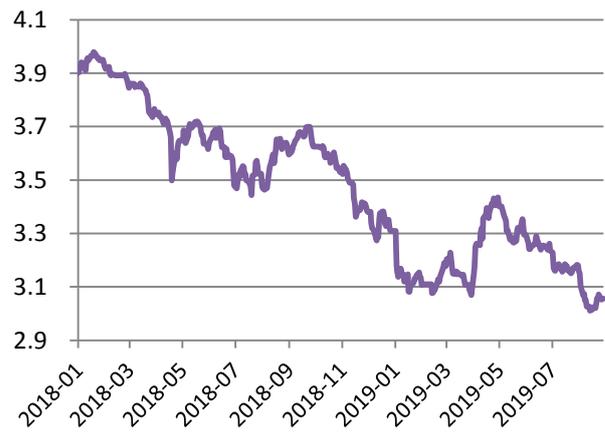
美國



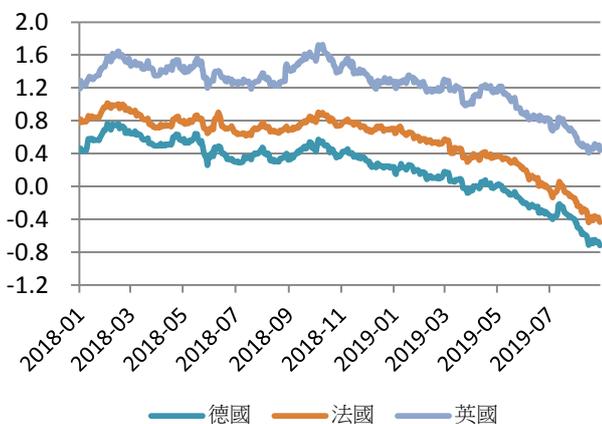
日本



中國大陸



歐洲

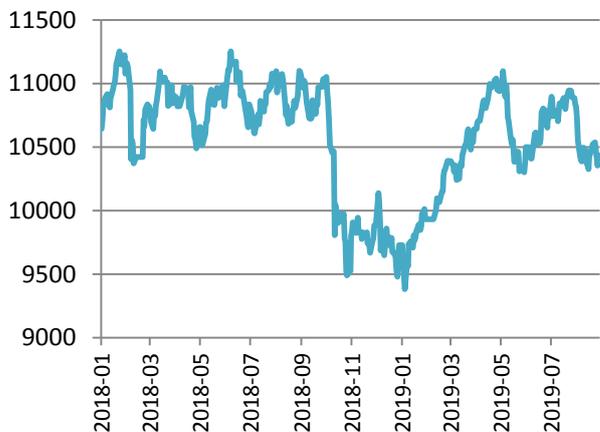


— 德國 — 法國 — 英國

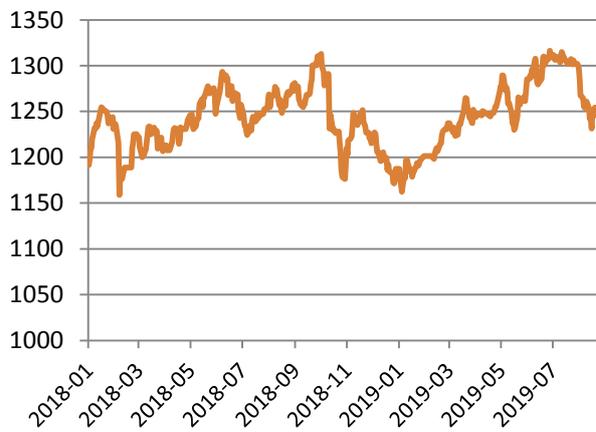
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國股市趨勢圖

台灣加權指數



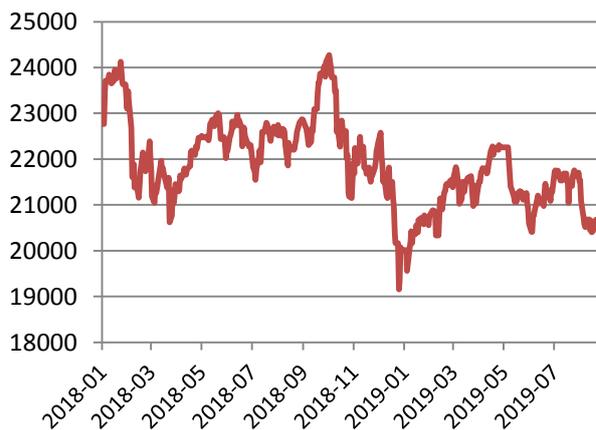
台灣金融類股指數



S&P 500



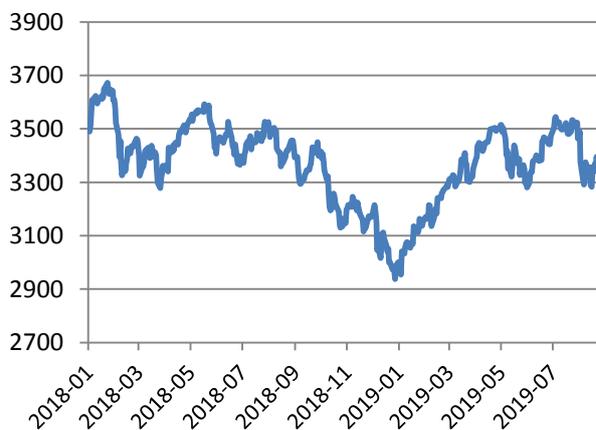
日經 225



上證指數



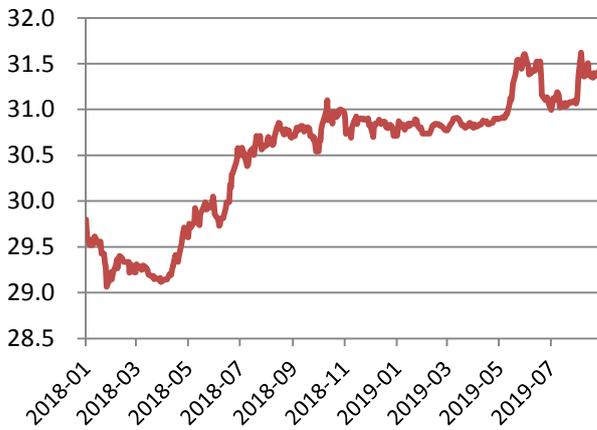
歐元區藍籌股



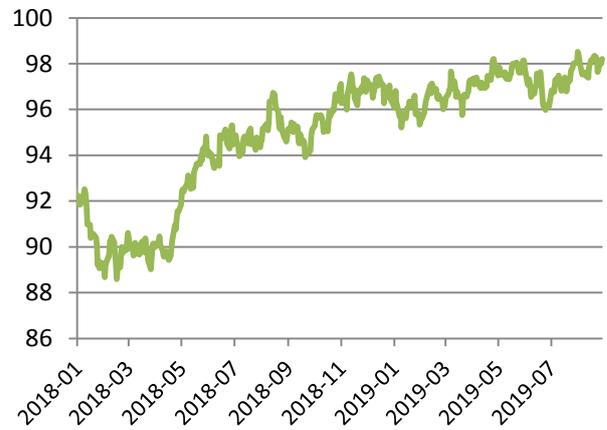
資料來源：Bloomberg，台灣金融研訓院整理

各國匯率趨勢圖

美元/新台幣



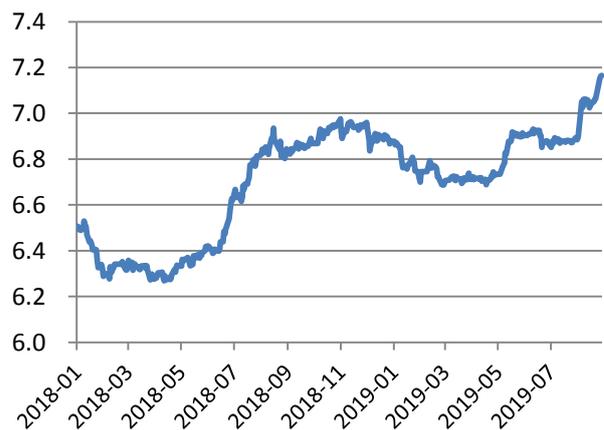
美元指數



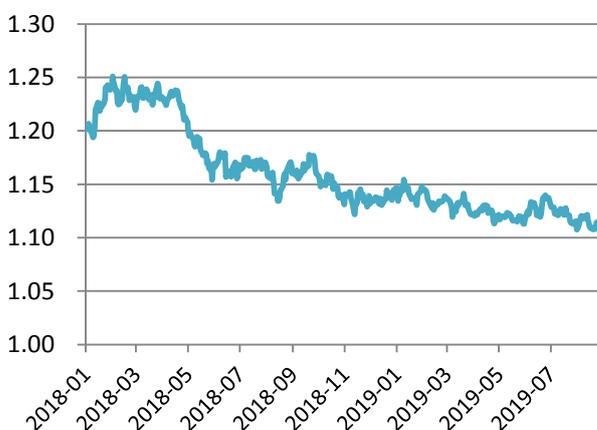
美元/日圓



美元/人民幣



歐元/美元



資料來源：Bloomberg · 台灣金融研訓院整理