

# 財政部 113 年度自行研究報告提要表

研究報告名稱：地緣經濟衝突與全球經濟碎片化對銀行業之挑戰與因應對策

(報告總字數：61,571 字)

研究單位：臺灣銀行股份有限公司

研究人員：邱靖懿、吳詩云

研究期間：自 113 年 1 月至 113 年 12 月止

## 報告內容提要

### 一、研究動機與目的

2023 年 1 月世界經濟論壇(WEF)發布《2023 年全球風險報告》(The Global Risks Report 2023)，「地緣經濟衝突」在 2 年內名列全球危機的第三名，10 年內也名列全球危機第九名，顯示地緣經濟衝突已成為全球關注的重要風險。另 2023 年 1 月國際貨幣基金(IMF)指出全球經濟碎片化嚴重影響全球經濟發展，長期恐使全球經濟產值減少 7%，衝擊程度相當於第三大經濟體的德國與第四大經濟體的日本之 GDP 規模。因此，地緣經濟與全球經濟碎片化，不僅攸關全球每個人的生存，也將對全球經濟與產業帶來廣泛且深遠的影響。

台灣為出口導向國家，出口占台灣 GDP 比重約 7 成，過去受惠於全球化與自由化，為台灣帶來豐碩的經濟成長果實，然台灣自然資源貧乏，面對地緣經濟與全球經濟碎片化等變數的影響，將使台灣經濟與產業相對於其他經濟體面臨更多挑戰。銀行業作為支援實體經濟發展之要角，尤須預為研究與因應，以免未來全球及台灣經濟變數影響銀行業的穩健發展。

綜上，本研究將探討本國銀行面對前開趨勢下，如何在兼顧經濟風險下，持續發揮金融中介功能，支持實體經濟發展，並在動盪的經濟金融環境下，開創新商機與提升金融競爭力，俾供未來研擬政策及業務發展方向之參考。

### 二、研究方法與過程

為能全盤瞭解與掌握本研究之主旨與目的，將先行廣泛蒐集與彙整美中國家戰略競爭、俄烏戰爭及以巴衝突等當前重大地緣經濟衝突事件之發展及其影響，並研析經濟金融相關國際組織對於地緣經濟衝突加深與全球經濟碎片化等議

題之觀察與看法，以及主要國家對前述情勢之因應策略等有關文獻，包括：期刊論文、研究報告、政府政策、法令規章、相關統計數據、報章雜誌專文報導等，以建立研究之理論基礎，並據以剖析地緣經濟衝突與全球經濟碎片化對全球經貿發展可能帶來之問題與風險，以及其對與臺灣經貿往來密切國家（包含美國、中國、日本、南韓及東協國家等）與臺灣之經濟、金融與產業之影響，以及對台灣銀行業所帶來的機會與挑戰，以建立研究之理論基礎。

### 三、研究結論與建議

#### (一)研究結論

1. 隨著地緣政治風險上升，全球供應鏈逐步向「安全」與「區域化」方向發展，這對臺灣銀行業的貿易融資與跨境業務帶來挑戰。首先是全球企業不再依賴單一生產基地，而是分散布局至多個國家以降低風險。然而，這一變化也提高生產成本，導致銀行客戶對資金需求更為靈活多樣。其次，隨著供應鏈從中國轉向東南亞、南亞等地區，臺灣銀行業需在這些新興市場中尋求業務增長點，但同時也面臨法律合規與市場風險的挑戰。
2. 地緣經濟衝突直接導致國際金融市場波動加劇，特別是匯率波動、利率變化及資金流動的不穩定性。首先是匯率波動對銀行資產的影響，例如，新台幣兌美元匯率受美聯儲貨幣政策和地緣政治事件影響頻繁波動，銀行需投入更多資源管理外匯風險。其次是跨境融資挑戰，全球經濟分裂的趨勢導致資金流動更加區域化，跨境融資的合規要求提升，銀行需強化風險控制能力以應對資金流動的不確定性。
3. 美國降息循環將改變全球資金成本與流動模式，對臺灣銀行業的影響主要體現，首先是融資成本下降，降息降低全球融資成本，有助於臺灣企業降低貸款壓力，銀行可因此拓展貸款業務規模。然而，低利率環境可能削弱銀行的利差收益。其次是美元疲軟的影響，美元匯率疲軟可能推動國際資金流入其他市場，包括新興經濟體。然而，這同時也增加臺灣銀行管理資金流動與匯率風險的壓力。
4. 川普重返白宮可能推行的「美國優先」政策，尤其是高關稅與低利率政策，將對全球經濟格局產生重要影響。首先是高關稅政策的貿易摩擦，川普計劃對所有進口商品徵收 10-20% 的關稅，並對中國商品徵收高達 60% 的額外

關稅，這將加劇全球貿易摩擦。臺灣銀行業需應對供應鏈遷移和貿易結算需求變化，並為受影響的出口導向型企業提供更多金融支持。另川普支持低利率與弱勢美元的政策可能促進短期經濟增長，但也可能增加金融市場的波動性。同時，他對美元國際地位的強化主張可能推動國際支付與結算體系的分裂，進一步加大銀行業的跨境業務挑戰。

5. 地緣經濟衝突與美國政策變化將在未來數年內持續重塑全球經濟格局，臺灣銀行業需在不確定性中尋找增長機會，並透過創新與合作應對挑戰。未來，銀行業宜重點關注以下三個方向：(1) 市場多元化：拓展新興市場業務，減少對單一市場的依賴，實現業務布局的多元化與穩定性。(2) 創新與技術驅動：以數位化轉型與綠色金融為核心，提升銀行的市場競爭力與可持續發展能力。(3) 政策適應與合規管理：在全球經濟政策分化的背景下，銀行需保持靈活性與前瞻性，及時調整策略以應對新挑戰。
6. 整體而言，地緣經濟衝突與川普政策帶來的挑戰雖然巨大，但也為臺灣銀行業創造重塑經營模式與探索新市場的契機。通過積極應對與戰略布局，臺灣銀行業有望在全球經濟變局中實現穩定成長與長期發展。

## **(二)研究建議**

### **1. 強化風險管理與應對能力**

高關稅政策與供應鏈遷移將迫使臺灣出口導向型企業調整生產模式與市場布局，銀行需為其提供更靈活的融資方案。例如，支持企業開拓東南亞市場並建立新的供應鏈體系，以應對匯率波動與外部市場的不確定性。同時，針對中美兩大市場的變化，銀行應加強對中小企業的支持，並調整融資結構，減少對單一市場的依賴。

銀行應該採取更靈活和多元化的風險管理策略，並且進行定期的壓力測試，評估不同的總體經濟和地緣政治事件對銀行財務健康的影響。例如，銀行可以加強對國家風險的評估，對主要經濟體的政策變動進行前瞻性分析，並建立靈活的資本結構，以應對突發事件或市場大幅波動。並通過 AI 或數位化技術來加強監測與數據分析，銀行能夠及時識別潛在風險，並採取預防措施。

### **2. 重視多元化市場與業務**

隨著全球經濟碎片化的加劇，銀行業不再能僅依賴單一市場或地區的業務發展。因此，銀行應該加強市場和業務的多元化，減少對單一市場的依賴，分散風險。具體而言，銀行可以開拓新興市場，尋求經濟增長潛力巨大，且具有較高報酬潛力之市場。此外，銀行亦可探索跨領域的業務機會，如金融科技、綠色金融、數位貨幣等新興領域，不僅有助於實現業務多元化，還能夠提升銀行的競爭力和市場影響力。

### 3. 加速數位轉型與創新技術應用

地緣經濟衝突與全球經濟碎片化進一步加速數位化與自動化的步伐，銀行業必須順應此一趨勢，加速數位轉型，提升營運效率、降低對傳統金融基礎設施的依賴、降低成本並增強客戶體驗。銀行可以通過投資生成式 AI (GenAI)、大數據、雲端運算及區塊鏈等技術來優化風險管理、提高決策效率、減少欺詐風險，並推動數位銀行業務的發展。

### 4. 強化金融監管法令遵循

面對不同國家與地區的政策變化和金融監管要求，銀行業必須強化法令遵循，確保符合當地的法律和國際規範。銀行應設立專門的法令遵循部門，並加強員工培訓，確保業務營運的適法性。同時，銀行亦應積極參與國際金融監管機構的合作，了解並適應各國不同的金融監管要求，以減少合規風險。

### 5. 加強跨境合作與跨國網絡建設

銀行可以通過跨境支付平台、國際結算系統等加強與其他國際銀行、金融機構以及跨國企業的合作，提升其跨境業務的效率和穩定性。對於銀行而言，強化國際化網絡建設不僅是應對地緣經濟風險的必要措施，也能夠幫助其抓住全球市場機會，從而共享風險，實現資源互補，增強在全球市場中的競爭力。

### 6. 掌握資金回流臺灣之財富管理商機，協助臺灣產業升級

值此地緣經濟衝突持續延燒之際，全球資金勢將流向安全避險資產，銀行業可以掌握此一契機，積極強化財富管理業務。此外，在美中戰略競爭及其他地緣經濟衝突的催化下，台商資金亦大規模回流，銀行業可以藉由提供回流的台商資金協助，進一步促進臺灣產業升級。

## 7. 以人為本，注重人才培育

在當前快速變遷的全球財經環境，以及數位金融的加速發展，金融業對非典型金融人才的需求升高，銀行業除宜對既有金融從業人員，進行專長再培育與重新部署，強化其能力與適應力，利用現職人員具備傳統金融知識及與客戶互動技巧等優勢，進行新專長的培育，使員工擁有融合與客戶溝通及符合數位金融時代下的跨領域能力，並且重新定義與設計員工的工作內容，賦予高階幹部更多決策權力，並打造有利於人才培養及適才適所的職場環境。

**關鍵字：**地緣經濟衝突、全球經濟碎片化、美中國家競爭戰略、地緣政治