

# TABF

## 2020 金融趨勢關鍵議題

## 金融業未來發展趨勢觀察

**2020**  
**April**

# 本輯摘要

**觀察** 政經、科技、全球化與區域市場自由競合之影響，整體金融經營環境已產生重大質變，如何透過全球宏觀視野，掌握市場發展脈動，將考驗我國金融業者面對變局之預應能力。對此，本研究採用 PLESTI 分析方法，即政治、法律、經濟、社會、科技及重要國際事件，透過全球重要且常規之未來事件（未收錄無法掌握之突發事件），與我國金融環境圖層套疊，藉以得出專屬金融業未來發展之趨勢議題。本文觀察期間自 2020 年至 2035 年，而觀察範圍涵蓋美國、歐洲、日本、中國大陸、南向國家，乃至於全球各主要經濟體，並於 2019 年 7 月底，完成以系統性研究方法及專家判讀意見，匯聚具前瞻性之趨勢議題（議題排列未區分優先順序），提供各界讀者參考。



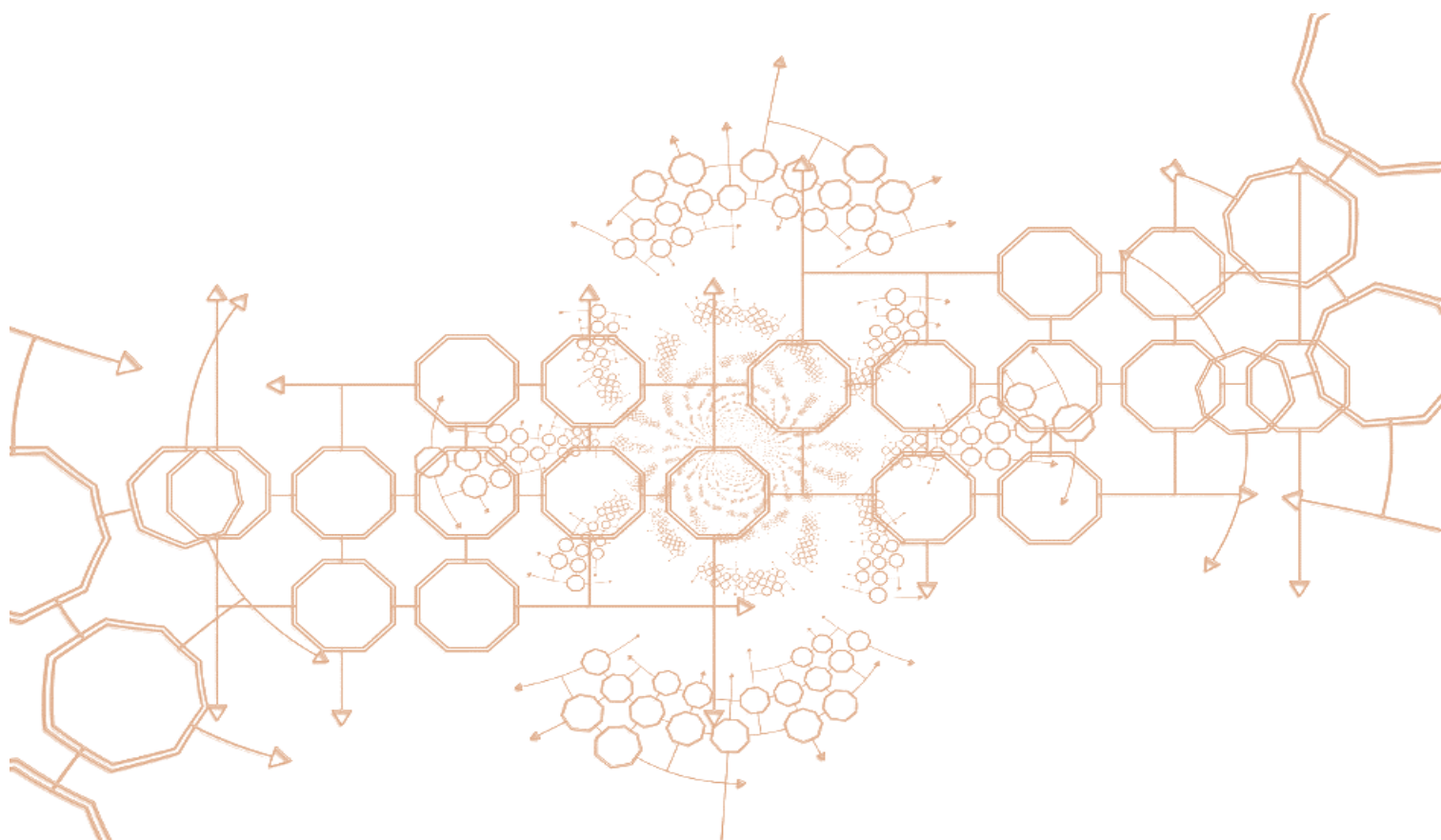
賴建宇 助理研究員 Gordon Lai

研究領域：金融法制、保險市場、總體經濟、  
香港政經問題

聯絡方式：[chienyu@tabf.org.tw](mailto:chienyu@tabf.org.tw)

# CONTENTS

壹、人口及社會結構組成變化，改變金融服務型態.....	1
貳、資訊科技導引金融業與異業競合，創新營運模式.....	2
參、國際地緣政治效應增強，話語權爭奪改變全球政經情勢...	3
肆、全球經濟動能走向常態性低速成長.....	7
伍、全球暖化問題牽動再生能源發展及各類資源危機.....	8





# 人口及社會結構組成變化， 改變金融服務型態

**所**稱之人口結構高齡化，係指某國家或地區於某段時間內之總人口中，老年人口所占比率增加之現象。由於生育率下降與預期壽命延長已是普遍現象，全球各國人口結構走向高齡化之趨勢為不可逆，其中亞洲地區最為快速。人口衰退之乘數效應不僅使未來高齡化加速發展，將連帶產生生產、消費、獨居養老、醫療費用上漲及疾病擴張等問題，且金融服務為附著於經濟活動上，高齡化社會降低經濟動能及消費力，勢必連帶影響金融活動之減弱。再者，人口高齡化問題導致勞動力不足，可預見各國將延後法定之退休年齡，而該狀況將形成多數人停留職場時間增加，包括**企業主或一般工作者**，其中前者將有家業傳承之需求，後者則需要進行較長遠之退休管理。

## 社會結構與金融消費型態改變

由於當前全球經濟及財富重心，逐漸由歐美移往亞太地區，近年國內金融機構對財富管理人才需求增加，以服務境內外高淨值客戶及富裕人士。論及金融商品之多元性及自由度，首推鄰近我國之香港，國內金融機構可招募有意來台居留或就業之香港人士，相應配合者除了優化我國移民政策外，尚須提供較優渥之薪資待遇條件，藉以引進家族信託、退休管理（如香港強積金計畫管理經驗）、私募基金，或複雜性高風險衍生性金融商品等，與資產管理、私人銀行業務相關之實際經驗及知識，進而培植並設計符合境內外客戶需求之財富管理商品。

此外，全球各國除面對人口高齡化問題外，單身獨居或不婚人口增加改變社會結構



之組成。有別於高齡獨居人口，單身獨居或不婚人口之社交活動較為活絡，消費型態亦著重於自我滿足為優先，加上將不再有結婚成家、家庭預算、養育子女等需求，並以輕資產為其主要消費種類，勢必與目前各金融機構提供金融服務之訴求有別。故單身經濟時代與過去小家庭為主有別，亦遠離傳統家庭生活之集體消費型態，該族群更願意將時間與金錢，投資於夢想或嗜好。此單身經濟帶來之消費變革，可預見將更多投射於食、衣、行、娛樂等相關產業。

醫療、長照耗材等費用，尚未擴及實物給付階段，即保單連結當保險事故發生後，實質上對被保險人提供實際長照服務。而商業型逆向抵押房貸方面，仍有抵押人長壽風險、抵押物跌價損失、財產繼承觀念等問題未能完全克服。為滿足我國高齡人口之退休安養需求，除了開發新型高齡金融商品外，亦須優化現有高齡金融商品之內涵。

## 優化並持續開發高齡金融商品

國內為因應人口高齡化推出金融商品，包括老年安養信託、商業型逆向抵押房貸、商業型長期照護保險等，然以長期照護保險為例，目前僅以現金給付為主，補足膳食、





# 資訊科技導引金融業與異業競合， 創新營運模式

**雲**端運算、智慧分析、行動商務與社群媒體，諸等新興科技整合應用，促成金融科技 ( FinTech ) 之迅速發展，不僅改變金融交易之規則與面貌，亦打破傳統金融服務之供給方式與社會大眾之消費行為。由於 FinTech 本身即是不斷創新與發展中之新興產業，可預見未來將對個人生活、產業需求或國家經濟發展，產生全面深層影響，加諸以行動裝置之普及，其影響將更為全面化。我國於金融科技之發展上，以支付領域最為快速，惟支付僅是發展熱門項目之一，其他諸如數據資料蒐集分析、人工智慧與機器學習等應用，亦正如火如荼發展中。而此類技術應用無非在於提供客戶更快速、更便利之金融服務；或基於掌握客戶需求進行更深層、更廣泛之資料挖掘；或為減少人力、降低風險及增加操作安全性等。

就全球科技發展趨勢而言，著重於人工智慧 ( Artificial Intelligence, AI ) 及流程機器人 ( Robotic Process Automation, RPA ) 之結合，並用以取代傳統勞動力，目前以醫療護理用途最為顯著。再者，第五代行動通訊技術 ( 5G ) 與物聯網 ( IoT ) 之結合，未來將被廣泛應用，包括智慧城市、智慧家庭、智慧製造 ( 自動化工廠 )、智慧運輸系統等對網路有高信賴度 ( Ultra Reliability ) 及低

延遲 ( Low Latency ) 之領域，惟應用發展與商業模式上尚需較多時間投入。總言之，可預見全球行動科技應用成為主流，金融機構面臨行動通訊及電信業者結合金融科技業者之異業合作競爭，不僅影響傳統銀行營業收入，並大量投資固定資產以用於流程優化、精準行銷、提升客戶體驗之數位成本，更面臨開放資料金庫共享之政策走向。

## 多元創新全通路整合金融服務

由於用以取得銀行服務之裝置與日俱增，無論該裝置為客戶所持有，或由銀行提供，客戶可隨時隨使用多種裝置取得帳戶與授權資訊，該情景帶出銀行須意識改變建立與管理通路之方式，即全通路概念。全通路銀行業務除了提供客戶多種交易方式外，更可將客戶與金融機構間，透過多種通路緊密一致地互動，並在通路間享有一致之體驗。可預見者，隨著客戶愈加熟悉科技之使用，以穩固之多通路基礎架構為基礎，加上**全通路體驗**，讓客戶在每個接觸點間，均可享有**緊密之個人化服務**，將是未來銀行等金融機構之發展策略方向。

## 與異業結盟形成金融生態圈

數位時代下，銀行業普遍面臨傳統金融業務獲利下滑，以新型態競爭等多重威脅，與此同時，消費者對數位金融服務之接受度逐漸提高，對未來生態圈之整合性服務，亦有相當高之接受度。生態圈對銀行而言，生態圈為透過金融與應用場景結合之方式，滿足用戶端到端之金融需求。**從客戶服務上之潛在痛點，發掘一系列為客戶解決痛點之場景，再將金融產品置入客戶體驗。**例如中國大陸平安集團關注醫療、汽車及房產服務，透過雲端平台串接後，藉以改善智慧城市之管理體系；澳洲聯邦銀行則是將房產、貸款等行為結合，打造房地產領域之生態圈。

## 數位時代下資安思維之轉變

從第一銀行 ATM 盜領、國內券商與遊戲公司遭受 DDoS 攻擊，再至遠東銀行 SWIFT 系統遭駭盜轉等事件，各界對資訊安全( Cyber Security )均加大幅度地看待。特別是隨著駭客手段精進、比特幣支付模式建立，反映國內企業普遍仍停留在舊有之資訊安全思維。綿密安全之資通訊網路為數位國家發展之重要基礎，立足於此一安全之基礎上，可強化政府之數位治理並快速發展數位經濟，而資訊安全更加是國內企業決定其競爭力之關鍵，銀行等金融機構亦不例外。

## 資訊科技時代帶起功能性監理規範之需求

面對科技帶來金融環境之變遷，在新金融型態下，法令規範將隨之調整，且未來勢必有功能性規範之監理法規出現，甚至將金融主管機關於原監理制度導入科技技術，並以其管理各金融機構是否合規，或監測金融業者之營運活動並協助其完善法令遵循，始得因應數位時代下之金融監理。亦可預見「再管制( Re-regulation )」與「放鬆管制( De-regulation )」將反覆地上演，其中金管會雖開放具有證券性質之虛擬通貨，但亦將其納入洗錢防制規範，即可見一斑。

## 虛擬及擴增實境應用金融領域教學

虛擬實境( Virtual Reality, VR )與擴增實境( Augmented Reality )將於具低延遲、大頻寬特性之 5G 時代下，加速應用發展。例如遠端醫療及照護服務上，對醫療資源不足之地區，可藉由 5G 高速傳輸手術室現場影像，甚至是零時差生理數據，並在遠端進行 VR/AR 手術教學。倘用於金融人才訓練方面，對有操作實務訓練需求之課程，可將 VR/AR 帶入透過虛擬動畫，而並非傳統之紙本講義教學。



# 國際地緣政治效應增強 話語權爭奪改變全球政經情勢

**歐**亞大陸為全球地緣政治最重要之舞台，其擁有全球豐富之人口與資源，而人類歷史上所有重要帝國，多數均建立於歐亞大陸土地上，美國對地緣政治議題主要關切之一，即防止歐亞大陸政經資源遭到其他強權壟斷，進而威脅美國全球領導地位及建立之國際秩序。就歷史經驗上，反映在冷戰時期美國全力圍堵蘇聯在歐亞大陸之擴張，亦說明美國對已然崛起之亞洲強權中國大陸高度關注，包括經濟成長、科技（5G、AI）、軍事（一帶一路、南海、印太聯盟）、石油、貨幣鑄幣權等，因而自 2018 年 3 月起對中國大陸發動數波加徵關稅清單，分別對輸入美國之各類產品課徵 10% 至 25% 關稅，共計 3,000 億美元。觀察美中貿易衝突對全球產業之影響，包括自中國大陸貿易移轉至台灣、韓國、越南、印度、菲律賓等國家，以及供應鏈分離，甚至美中強權對抗可預見是長期問題。

無獨有偶，日本政府經濟產業省於 2019 年 7 月宣布對南韓實施半導體出口限制，以控管用於製造手機螢幕、OLED 面板之氟聚醯亞胺、用於半導體製造之光阻劑及高純度氟化氫等三種化學原料之採購合約，將現行簡化程序修改為每次出口需約 90 天審查，並將韓國剔除出貿易優惠白名單，隨

即引發日韓兩國關係緊繃，而後南韓亦將日本自適用貿易優惠名單中移除，並終止日韓軍事情報機密保護協定（GSOMIA），以作為反制措施。而在歐洲方面，英國脫歐議題凸顯出德國支持英國放棄脫歐、維護歐盟內部平衡，以及法國將英國退出視為增加其在歐盟內部相對政治、經濟及軍事影響力之不同調。面對國際地緣政治情勢，我國須更進一步預測未來經貿情勢，以便洞燭機先，進而在經貿關係重組與國際戰略布局多國棋局中，維護優勢地位。

## 世界強權爭奪話語權牽動全球治理結構調整

美中為爭奪其於全球主導地位、聲望及財富，雙方對抗不僅是長期問題，並衍生出全球治理體系結構調整，連帶形成**全球產業新秩序、供應鏈重新布局等態勢**，包括**供應鏈移轉（回流台灣、轉投資東南亞）、供應鏈縮短（接近市場）、反貿易（加入 FTA、擴大內需）**。我國銀行業係以台商為主要客戶，可運用其於當地資源加大提供貿易融資、併購融資等金融業務。

## 政經環境不確定影響金融中心地位變動

觀察英國脫歐問題、香港政治環境之不確定性，加上全球經濟走向常態性低速成長，將影響其全球金融中心地位之變化。其中就歐洲地區而言，以德國法蘭克福獲益最多，其次為巴黎、盧森堡、蘇黎世，而香港則歸因於當地人民，對政治及社會現況存在高度不信任，除了引起中國大陸持續性加強管治力度外，其他國家亦可能重新審視香港獨特定位是否維持。

## 全球資金流動將以安全穩定為考量

即便全球有諸多國家或地區簽署「共同申報準則（CRS）」，但資金流動之去向，仍是以相對安全穩定為優先，例如亞洲投資人對亞洲金融中心之選擇，將受香港政治環境之影響而轉往新加坡，反觀我國於稅負制度上，因設有多項直接稅及間接稅，且對國際資金流動之外匯管制較嚴格，以致吸引自香港外流資金之誘因較弱。



## 全球經濟動能走向常態性低速成長

近年來全球經濟成長版塊逐漸自歐美先進經濟體，轉移至以亞太地區為首之新興經濟體，包括中國大陸、印度等，惟其經濟動能表現雖仍持續成長，並逐漸成為全球重要經濟體，但未來成長速度將不再高速擴張。觀察先進經濟體與新興經濟體兩者發展動能之交換上，新興市場儘管存在穩定性不足之問題，但因未來將大量從事固定資產投資進行基礎設施建設，例如 5G 通訊，因而預期未來經濟成長走勢；先進經濟體方面，不論是歐洲、美國或日本等，受到負債過高、財務壓力等不同層面之限制，使其無法從事過多政府支出。基此，未來新興市場中產階級將大量產生，金融交易及需求亦是直接走向以科技為基礎之服務。

由於全球經濟成長貢獻集中於亞洲新興市場，形成財富累積而造就中產階級與富裕人士，特別是中國大陸、印度，已僅次於美國而超越歐洲，其中中國大陸消費力至 2030 年將達到全球消費總量 43%。然較為可惜者，我國銀行業海外布局策略係以台商為主，且多數為於主要城市設立海外分行，並承做企業金融業務或台籍幹部之資產管理業務，未有過多資源從事當地消費金融業務，特別是東協成員國，當然東南亞各國金融管制及開放外資投資要求之限制，亦是原

因之一，因而較難參與財富累積之過程。此一狀況可與區域多邊貿易組織，包括 CPTPP、RCEP 等，或單邊自由貿易協定加以連結，以尋求取得優於 WTO 服務業貿易之國民待遇開放金融管制。

### 發達經濟體債務問題成為經濟動能低速主因

2008 年全球金融風暴過後，歐元區爆發主權債務危機，幾乎令歐元區走向分裂，而歷經十餘年，歐洲債務問題仍未解決。肇因於歐洲各國協議成立歐元區時，由於財政政策與貨幣政策分家，歐元區各成員國無法透過貨幣貶值方式進行調整，導致較發展為落後之南歐國家快速舉債，而債權均在西歐主流銀行所持有，此類衍生問題為債務高度交叉持有，以致造成債務問題難以解決。



## 全球政經環境不確定因素影響金融業經營策略

中國大陸本身可謂為影響全球之重要事件，不僅是現階段僅次美國之龐大經濟體，且不確定因素仍高，以致任何不利或有利情況均可能發生。而在中國製造 2025 及美國工業 4.0 推動等政策下，首先影響全球供應鏈版圖再傳遞至產業結構，連動對台資企業於國內外經營策略之調整，勢必延伸對我國整體金融業之影響。而在各國經濟成長此消彼長下，即使中國大陸存在經濟下行隱憂，但表面數字仍是正成長。

## 負（低）利率時代已對國際金融帶來負面影響

全球低利率環境，甚至負利率之態勢仍將持續，就經濟學角度而言，利率如為維持低檔，須存在超額儲蓄或超額市場流動性，即貨幣供給過多可能造成低利現象。然貨幣供給連動影響物價水準，而物價上漲依據生產成本提高或預期通貨膨脹而定，故低利率環境是否對金融機構造成影響或長期維持低檔，端看通貨膨脹與經濟下行之發生先後。惟可知者，台灣在面對國際金融情勢變化，僅能被動接受而減少不利因素之衝擊。

# 全球暖化問題牽動再生能源發展 及各類資源危機

**全**球暖化問題對經濟之實質影響相當明顯，例如海水溫度上升、南北極溫差減少等，特別是全球平均溫度上升造成赤道逐漸往北移動，以近年颱風行徑軌跡走往東北亞地區，即不難發現。再者，氣候暖化亦使得可耕作地往北移動，接近赤道線上之海水溫度較高，則造成漁獲量減少，造成原先耕作收成受到氣候變遷影響，形成該熱不熱、該有水卻缺水等問題，收成雖有量，但品質將改變，此對全球糧食供給有負面影響。對此，聯合國 195 個成員國（包括觀察員巴勒斯坦國及聖座）於 2015 年 12 月通過《巴黎協議》，明確減少碳排放義務之目標，並對再生能源進行投資，以期共同遏阻全球暖化之趨勢。

據「世界氣象組織（WMO）」氣候研究資料指出，全球暖化速度超乎預期，全球平均溫度刷新歷史紀錄，其中以海平面升高之狀況最嚴重，因而聯合國氣候行動峰會對《巴黎協議》之理想目標作出討論及承諾，包括如要符合全球升溫 1.5 度以下之目標，2050 年前二氧化碳須達到淨零排放。台灣無法置身事外，即應思考金融機構如何利用綠色融資協助國內產業轉型；或如何調適未來極端氣候下所需之建設及經濟活動，甚至如何減緩衝擊。然台灣目前都市規劃與結構不足以因應未來變化

（全球暖化、未來生態）之需要，但台灣未來經濟成長動能仍無法避免地走向智慧城市。

## 碳權交易制度成形雖遠猶近

隨著全球暖化與氣候變遷問題日趨嚴重，減緩與調適工作刻不容緩，規模將越來越大，其中應對全球氣候變遷下之金融創新，即碳金融。目前全球主要國家均在積極發展降低碳排放缺口之氣候倡議，我國亦須進一步朝向國際趨勢邁進。惟我國並非聯合國成員，且碳交易機制仍在發展階段，故應先參考國際作法，建立與國際標準相符之碳交易制度，並與鄰近國家連結共同推動碳排放權交易，以及簽署碳抵換機制 MOU，進而發展現貨與期貨交易及碳衍生性金融商品。

# TABF

台灣金融研訓院 院本部

地址：(10088)台北市中正區羅斯福路三段 62 號

總機：(02)3365-3666

傳真：(02)2363-8968

研究所辦公室：(10646)台北市大安區羅斯福路三段 37 號 10 樓

金融研究所專線：(02)3365-3677

