

# 2024 ANNUAL REPORT

財團法人 新世代金融基金會 年報

# 目錄 Contents

01	基金會簡介	03
02	業務項目	04
03	組織架構	06
04	113 年度大事紀	08
05	專題演講選萃	16
06	研討會	44
07	校園演講暨贈書	50
08	2024 年第七屆「新世代金融傳播獎」	54
09	2025 年度關鍵字	58
10	支持本基金會	59
11	基金會出版品	60



# 01 / 基金會簡介

本基金會於民國 106 年 9 月 1 日正式成立，英文名稱：The Appacus Foundation，其中 "Appacus" 一字取自現今社會主流的行動科技 "App"，以及人類自二千多年前即運用於算數的重要工具「算盤」"abacus" 結合之新創詞，代表新科技與傳統金融之算盤衝撞互動，象徵著數位時代金融嶄新的發展方向。基金會 logo 也以算珠與積體電路 (IC) 結合之意象，彰顯推動傳統金融包容新科技之努力方向。

持續的俄烏戰爭、中東動盪及西方抗中的地緣政治，以國安為名的反全球化措施，發起貿易戰、科技戰等，使得地緣經濟碎片化，加上移民政策、能源及通膨等，全球各地，民粹當道，歪論橫行。2025 年川普再度入主白宮，加劇全球局勢的不穩定，同時今日的兩岸之間，波潮起伏，更甚以往，政府的外交困境及緩和供應鏈重組及碎片化影響，端視如何掌握兩岸因素，「潮平兩岸闊、風正一帆懸」，或可注入創新經貿環境的活力。

新世代金融基金會成立以多種形式聚焦當前財金議題，引領各界討論並凝聚社會共識，對主管機關提出前瞻建言。今後仍將本於提升台灣金融發展、創新金融服務及促進金融科技之研發與推廣等成立宗旨，自將努力結合各方力量協助我國金融業邁向未來新方向。

## 02 / 業務項目

本基金會本於提升金融專業，創新金融服務並促進金融科技之研發與推廣的宗旨，發展下列業務：

1. 舉辦及參與國內外相關機構對金融科技產業研究發展之專業活動。
2. 舉辦及參與國內外金融科技產業相關議題之研討會、座談會、演講等活動。
3. 推動金融財經相關之學術與實務研究，並提供意見供主管機關及金融財經周邊單位參考。
4. 協助國內外專家學者進行金融相關之專題研究。
5. 拓展金融專業及金融科技相關知識，並培勵金融業務、研發及傳播人才。
6. 舉辦各項金融財經科技等相關講座及論壇。
7. 與各大專院校合作，推動金融財經專業及科技學術研究並培訓優秀具潛力之人才。





# Main Businesses

1. Hold activities with financial institutions regarding financial technology(Fintech) development.
2. Hold seminars and speeches with financial institutions to discuss Fintech issues.
3. Promote academic and practical researches regarding financial issues and provide suggestions to governing agencies.
4. Assist experts to conduct researches regarding financial issues.
5. Cultivate talents of finance, research development and media communication.
6. Hold lectures and forums about Fintech.
7. Cooperate with colleges to engage in relevant academic studies while cultivate professional talents.

# 03 / 組員及職權

## 董事長 陳冲

現任：東吳大學法商講座教授、願景工程基金會董事長

經歷：中華民國行政院院長、副院長，金融監督管理委員會主任委員

## 副董事長 沈臨龍

現任：逢甲大學金融所博士班講座教授

經歷：合庫金融控股公司及合作金庫商業銀行董事長，財政部保險司司長

## 副董事長 林家宏

現任：和築投資有限公司董事長

經歷：櫻花建設董事長，台中商業銀行董事

## 董事 蔡力行

現任：聯發科技(股)公司副董事長兼執行長

經歷：台灣積體電路(股)公司總執行長，中華電信(股)公司董事長，  
美國 Lam Research Corp. 董事，NXP Semiconductors N.V. 董事

## 董事暨執行長 蕭長瑞

經歷：兆豐票券董事長、台灣金控暨台灣銀行總經理、行政院財政主計金融處處長、  
金管會主任秘書、銀行局副局長

## 監察人 蔡慶年

經歷：第一金融控股公司及第一商業銀行董事長，台灣期貨交易所董事長，台灣中小  
企銀銀行董事長，台灣土地銀行總經理，中國輸出入銀行總經理，財政部國庫署署長，  
銀行局副局長

# ORGANIZATION

## 董事會

對外代表本基金會並綜  
理基金會一切業務。

## 董事長 副董事長

於董事長請假或因故不  
能行使職權時，由副董  
事長代理其行使職權。

於執行長請假或因故不  
能行使職權時，由副執  
行長代理其行使職權。

## 執行長 副執行長

承董事長之命辦理一切  
事務。

## 研究發展組

年度工作計畫擬訂 / 發  
展策略與業務之企劃、  
協調及整合 / 金融財經  
相關活動之規劃與執行  
/ 其他金融財經研究發展  
之相關事項。

## 行政組

資訊系統之管理及資訊  
安全與軟體設備之規  
劃與維護 / 人力資源管  
理事項 / 文書處理、檔  
案及圖書管理事項 / 其  
他行政庶務之相關事項。

## 財會組

預算與決算事務之辦理  
/ 經費核撥與管控 / 會計  
事務之辦理 / 其他財會  
業務之相關事項。

# 04 /113 年度大事紀

## 1月

- |    |    |                         |   |
|----|----|-------------------------|---|
| 19 | 會議 | 本基金會                    | 本基金會第二屆第 15 次董事會議。  |
| 23 | 訪談 | 飛碟電台                    | 陳冲董事長接受「豐富東南西北龍鳳配」網路直播訪談：進行中的數位金融戰！                       |
| 30 | 演講 | 臺北商業大學<br>行政大樓<br>行政會議廳 | 陳冲董事長應邀台北經營管理研究院「2024 世界經濟走向與對策論壇」專題演講：地緣經濟下的捭闔縱橫 一經貿新課綱。 |

## 2月

- |    |    |      |   |
|----|----|------|---|
| 1  | 訪談 | 本基金會 | 陳冲董事長接受中華民國管理科學學會邀約專訪 - 擔任管科會第 51 卷第一期《會務簡訊》封面人物之訪談，於 3 月底出刊。 |
| 16 | 訪談 | 本基金會 | 陳冲董事長接受三立 iNews 台灣新思路邀約專訪，採訪主題：電子支付錢幣革命。                      |

## 3月

- |    |    |                  |   |
|----|----|------------------|---|
| 1  | 演講 | 台北晶華酒店<br>3F 宴會廳 | 陳冲董事長應邀風傳媒 10 週年社慶暨 2024「動盪中的繁榮」高峰論壇專題演講「新全球化 Geoeconomic Fragmentation」。 |
| 12 | 演講 | 中華大學             | 蕭長瑞執行長受邀至中華大學專題演講「銀行與生活」。   |
| 29 | 訪談 | 本基金會             | 陳冲董事長接受沈春池文教基金會「搶救遷台歷史記憶庫」邀約口述歷史影片專訪。                                     |



20240301 2024「動盪中的繁榮」高峰論壇

## 4月

- |    |    |      |                              |
|----|----|------|------------------------------|
| 15 | 訪談 | 本基金會 | 陳冲董事長接受中評社專訪：兩岸不管什麼情況總是要談一下。 |
| 19 | 會議 | 本基金會 | 本基金會第二屆第 16 次董事會議。           |

## 5月

- |    |     |                           |   |
|----|-----|---------------------------|---|
| 13 | 演講  | 法官學院<br>102 教室            | 陳冲董事長接受法官學院邀請出席「數位衝擊與法制因應研習會」專題演講：數位思潮下的法律衝擊。   |
| 16 | 演講  | 福州海峽國際<br>會展中心            | 陳冲董事長受邀至第 26 屆海峽兩岸經貿交易會開幕式暨海峽兩岸交流交往分享會，專題演講：加強兩岸經貿交流，因應地緣政治經濟變局。                                    |
| 20 | 會議  | 本基金會                      | 本基金會第三屆第一次董事會議。   |
| 21 | 演講  | 東吳大學城區部<br>5211 教室        | 陳冲董事長赴東吳大學企業管理學系「金融機構理論與實務」專題演講：金海浮沉見聞 談金融機構經營管理。   |
| 21 | 研討會 | 文化大學<br>推廣教育部<br>大夏館      | 陳冲董事長應文化大學國家發展與中國大陸研究所、馬英九文教基金會主辦之「賴蕭新政府上台後的兩岸關係」研討會邀請，專題演講：風正潮平 王者不欺四海。                            |
| 24 | 訪談  | YouTube                   | 陳冲董事長接受非凡新聞【台灣大時代】節目訪談：兩岸關係千絲萬縷 下一步怎麼走？   |
| 25 | 演講  | 中興大學<br>社管大樓<br>112 國際會議室 | 陳冲董事長應中興大學國家政策與公共事務研究所、中央研究院政治學研究所主辦之第 15 屆「半總統制與民主學術研討會—政治權力與公共政策」邀請，專題演講：Appacus 與 Looking-Glass。 |



20240513 法官學院「數位衝擊與法制因應研習會」



20240521 「賴蕭新政府上台後的兩岸關係」研討會



20240525 第 15 屆「半總統制與民主學術研討會—政治權力與公共政策」

## 6月

- |    |     |                         |   |
|----|-----|-------------------------|---|
| 15 | 演講  | ITBS 8樓<br>國貿講堂         | 陳冲董事長應台北市進出口商業同業公會主辦之【第十屆國貿經營策略管理將帥班】邀請，專題演講：地緣經濟的碎片化                                       |
| 28 | 研討會 | 國家圖書館<br>文教區<br>301會議室  | 沈臨龍副董事長受邀國家圖書館、臺灣歐洲聯盟中心、臺灣歐盟卓越中心、政大歐洲聯盟研究中心共同主辦 113 年第 3 次臺灣歐盟論壇，以《歐元區經濟景氣及金融展望兼論 CMU》為題報告。 |
| 29 | 研討會 | 台大法學院<br>霖澤館一樓<br>國際會議廳 | 陳冲董事長出席台灣法學基金會主辦之「企業併購與操縱股價法律與政策」研討會，研討會開幕致詞及擔任第一場次主持人。                                     |

## 8月

- |    |      |               |  |
|----|------|---------------|--|
| 16 | 評審   | 晶華酒店<br>第五貴賓廳 | 陳冲董事長受邀由今周刊主辦之「第十八屆_財富管理銀行暨證券評鑑」擔任銀行組評審。 |
| 22 | 頒獎典禮 | 美福飯店<br>至福廳   | 本基金會舉辦第七屆「新世代金融傳播獎」頒獎典禮。                 |

## 9月

- |   |     |                          |   |
|---|-----|--------------------------|---|
| 3 | 研討會 | 台北遠東大飯店<br>二樓香格里拉<br>宴會廳 | 陳冲董事長出席 KNOWING 新聞、幣特財經、鋁科技主辦之《WHATs NEXT》第九屆未來科技產業高峰會邀請，專題演講：美元化與去美元化纏鬥下的 CBDC 及穩定幣。 |
| 3 | 演講  | 裕元花園酒店<br>B1 國際會議廳       | 陳冲董事長受邀由古典音樂台好家庭聯播網主辦之 2024 好家庭聯播網企業交享會【換一個 AI 腦：掌握企業永續先機】，專題演講：上醫免開刀 數位時代需要前瞻思考。     |



20240615 第十屆「國貿經營策略管理將帥班」演講



20240903 第九屆未來科技產業高峰會



20240903 2024 好家庭聯播網企業交享會

- 30 研討會 台大法學院  
霖澤館一樓  
國際會議廳
- 陳冲董事長出席台灣法學基金會主辦之 2024 年能源法律與政策研討會開幕致詞及擔任第一場次主持人。

## 10月

- 1 演講 中華大學  
蕭長瑞執行長受邀至中華大學專題演講「銀行與生活」。
- 4 演講 逢甲大學  
學思樓 2 樓  
第九國際會議廳
- 本基金會受逢甲大學邀請，由陳冲董事長專題演講：上醫治未病 Out of the box thinking in digital age，並贈予本基金會出版叢書 242 本。
- 7 演講 中華大學  
A224 階梯教室
- 本基金會受中華大學邀請，由陳冲董事長專題演講：上醫治未病 Out of the box thinking in digital age，並贈予本基金會出版叢書 242 本。
- 9 訪談 YouTube
- 陳冲董事長 接受工商時報【財經相對論】節目訪談：台灣 50 指數的催生者 解析全球貿易碎片化 國際貨幣體系與美元霸權地位的未來。
- 15 演講 台北城市大學  
財經大樓 2 樓  
國際會議廳
- 本基金會受台北城市大學邀請，由陳冲董事長專題演講：上醫治未病 Out of the box thinking in digital age，並贈予本基金會出版叢書 242 本。
- 21 研討會 本基金會
- 「金磚年會前夕 支付系統的興替」閉門研討會，由本基金會主辦，陳冲董事長主持，邀請丁予嘉博士、中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心劉大年副執行長、前立法委員暨交通大學兼任教授李貴敏委員擔任與談人。
- 29 研討會 台北遠東大飯店  
B1 洛北秀南園
- 陳冲董事長應邀出席由 Tech Orange 科技報橘主辦之 AI 科技金融高峰會擔任開幕致詞嘉賓。



20240930 2024 年能源法律與政策研討會



20241004 逢甲大學演講暨贈書



20241007 中華大學演講暨贈書



20241015 台北城市大學演講暨贈書



20241029 AI 科技金融高峰會

## 11月

- |    |      |                      |   |
|----|------|----------------------|---|
| 15 | 頒獎典禮 | 台北市青少年發展暨家庭教育中心國際會議廳 | 陳冲董事長受邀由台北經營管理研究院主辦之2024第十二屆傑出大陸台商頒獎典禮，擔任選拔主任委員及頒獎人。                                    |
| 20 | 演講   | 文藻大學至善樓15樓國際會議廳      | 本基金會受文藻外語大學邀請，由陳冲董事長專題演講：上醫治未病 Outside the box thinking in digital age，並贈予本基金會出版叢書332本。 |



20241120 文藻大學演講暨贈書

## 12月

- |    |     |                 |   |
|----|-----|-----------------|---|
| 4  | 研討會 | 世新大學管理學院2樓國際會議廳 | 陳冲董事長應邀由世新大學管理學院主辦之「AI時代下的企業管理趨勢與挑戰」國際研討會，專題演講：AI allows more outside the box thinking. |
| 8  | 研討會 | 台大校友會館四樓大會議室    | 陳冲董事長應邀出席台灣法學基金會主辦之「立法行為的司法審查」研討會開幕致詞及擔任第一場次主持人。  |
| 13 | 會議  | 本基金會            | 本基金會第三屆第二次董事會議。   |
| 10 | 活動  | 格萊天漾飯店13F天漾廳    | 陳冲董事長受邀由中華人權協會主辦之2024人權之夜中華人權協會45週年暨人權貢獻獎頒獎暨慈善晚會，擔任2024人權貢獻獎頒獎人。                        |
| 21 | 研討會 | 集思交通部國際會議中心3至4樓 | 陳冲董事長應邀出席台灣法學基金會主辦之「113年度政府採購法」論壇開幕致詞及擔任第一場次主持人。  |



20241204 「AI時代下的企業管理趨勢與挑戰」國際研討會



20241208 「立法行為的司法審查」研討會



20241221 「113年度政府採購法」論壇



20240628 113 年第 3 次臺灣歐盟論壇



20241029 AI 科技金融高峰會

# 04 / 董事長文章

項目	時間	內容
專文	01/03	央行可以給新總統的見面禮
專文	01/11	加密資產是蟑螂？
專文	01/24	暴虎馮河 外交殃及經貿？
專文	01/26	拒發數位貨幣 川普好歹勇於表態
專文	02/06	從工具機禁運 看同溫層的全球化
專文	02/17	一杯咖啡笑看公平待客
專文	02/27	禁團令 回首兩岸金融MOU
專文	02/29	經貿新課綱 改寫地緣風貌
專文	03/05	台積是黑船 2.0 翻轉日本失落卅年？
專文	03/13	繁花卅年 繁華卅年
專文	03/26	自貿協定應猶在 只是朱顏改
專文	04/09	IMF 不如師法合作社
專文	04/10	快樂島 戰雲密布
專文	04/23	氣候危機是人權危機 老嫗小兒不後人
專文	04/26	彭主委巧遇彭教授
專文	05/09	浮增容積是房市 QE 不可濫用
專文	05/25	地上權招商見利忘初衷
專文	06/06	小鬼當家 問道於盲
專文	06/17	公股銀行治理 豈不應更有規矩

專文	06/18	自由黨 廿一世紀美國的選擇
專文	06/19	廣場多少事 莫忘貨幣戰
專文	07/01	恰逢尼克森逝世卅周年 談保密五十年的文件
專文	07/03	不怕賭輸 只怕翻桌
專文	07/17	全民免駕照 全民有收入
專文	07/19	從金融觀點 透視「不上當」說
專文	07/23	老是一寶 但也要服老
專文	08/06	核綠共存國土規劃的潛台詞
專文	08/07	零散協議 小兵或可建奇功
專文	08/20	穩定幣是否穩定 但憑一句話
專文	09/01	容積率與熱島效應
專文	09/04	誰是美國總統 攸關幣值走向
專文	09/12	不見國際車尾燈 猶顧盼白雄？
專文	09/25	AI 都不忍看下去的人口推估
專文	10/07	金融中心揭牌 Jeffrey Garten 再失準
專文	10/15	盤子凱子 軍工複合體
專文	11/01	糧食供需失衡新低 莫非想差餓兵
專文	11/13	致富的特權 還是致命的房價
專文	11/27	從 Taiwan Plus 的川普事件談起
專文	11/28	AI 焦慮症
專文	12/10	從科幻電影與加州角力看 AI 立法
專文	12/16	新世代金融遊戲 陣腳已穩

# 05 / 專題演講選萃

## ▶ 2024 世界經濟走向與對策論壇

專題演講：「地緣經濟下的捭闔縱橫——經貿新課綱」

主辦單位：台北經營管理研究院

時間：2024 年 01 月 30 日

地點：臺北商業大學行政大樓行政會議廳

國際經濟論壇在達沃斯舉行，其針對國際首席經濟學家進行調查，七成的經濟學家認為未來國際經貿受 Fragmentation 影響甚鉅。其實 Fragmentation 和反全球化、逆全球化是同樣的概念，而這件事從歐巴馬時代就已悄然開始，其任內所提的法案（美國復甦與再投資法案、國家出口倍增計畫等）與川普的 America First 其實都是反全球化的概念。

從葉倫於 2022 年提出的 Friend shoring、歐盟的 de-risking(而非 decouple) 到中國的自給自足(自立自強) 都在為國際經貿的新課綱布局，而美國的 IPEF、AUKUS、APEP 都說明了小國必須向大國靠攏的現象。2023 年 4 月，美國國家安全顧問蘇利文提出「新華盛頓共識」，推翻過往華盛頓共識所代表的自由貿易，11 月 APEC 會議通過「全球勞工戰略」，內容皆為美國標準的勞工保護政策，亦即各國須符合此標準才有機會被列為美國盟友。

去年年底及今年年初，IMF 第一副總裁 Gita Gopinath 及總裁 Georgieva 分別呼籲各國合作及理性競爭，才能將利益極大化，否則恐導致全球 GDP 減少 7%，等同法國和德國同時消失。

2023 年輝達及艾斯摩爾事件可看出西方國家採取的 decoupling/derisking 行動。就國際經貿而言，每個經濟體間應該要合作，或如同 IMF 總裁所說，至少要理性競爭，否則在這個狀況下，受惠於全球化的國家將受到最大影響。諾貝爾獎得主 Jan Tinbergen 曾提出 Gravity Theory，認為小國與鄰國(尤其是大國) 合作會有最大利益。目前可看到各國皆簽訂許多 RTA、JSI 等因應碎片化趨勢，但台灣在頻失邦交國的情況下，恐怕不容易。

全球化是一個理想，而我們沒有碎片化的本錢。2009 年，兩岸曾簽訂三項金融 MOU，直至今日仍然是唯一以對等、官方對官方、無白手套的形式簽訂的協議。全球在一次大戰後出現民族主義、民主專制，二次大戰後分裂為北約及 East Bloc，而今後是否可能有第二次冷戰？

縱使沒有冷戰，國際社會氣氛已經呈現很冷的狀態，多邊、雙邊等協議或許是解方，但台灣恐怕用不上。國際低迷的氣氛可從 NATO 在 1 月 18 日做了冷戰後最大規模的軍演看到，牽涉 32 國、133 輛坦克、12.5 萬人，顯示國家間的競爭面臨辛苦的抉擇狀態。

全世界的趨勢走向 fragmentation，川普只是加速這個現象，碎片化不論川普是否連任，終究會繼續。台灣應做好自己該做之事，領導人也應聽聽 IMF 總裁之言，理性競爭，找出解方。



## 2024 世界經濟走向與對策論壇

主辦：台北經營管理研究院  
 合辦：國立臺北商業大學  
 協辦：中國台商投資經營協會、傑出大陸台商聯誼會  
 時間：113 年 1 月 30 日 週二  
 地點：國立臺北商業大學行政大樓 7 樓行政會議廳  
 台北市濟南路一段 321 號  
 網站：[www.mit-tpe.org](http://www.mit-tpe.org) 電話：(02)8732-3216  
 費用：聽講免費，需事先報名（額滿為止），以便統計人數。  
 如需論壇資料，酌收捐贈款 500 元/本（開立收據，可抵稅）

時間	主題	主持人/發表人
08:40-09:00		報到
09:00-09:10	開幕式	主持人：陳明璋 台北經營管理研究院院長
09:10-09:50	專題演講 地緣經濟下的捭闔縱橫—經貿新課綱	主持人：任立中 國立臺北商業大學校長 主講人：陳冲 新世代金融基金會董事長 前行政院院長
09:50-11:00	研討一 中國經濟走向及台商對策	主持兼討論人：翁得元 經濟日報副社長 發表人：陳明璋 台北經營管理研究院院長
11:00-11:10		休息
11:10-12:20	研討二 日本與亞洲經濟走向及對策	主持兼討論人：梁永煌 今周刊發行人 發表人：邱揮立 中華民國對外貿易發展協會副秘書長
12:20-13:00		午休
13:00-14:10	研討三 歐元區經濟走向及對策	主持人：陳明璋 台北經營管理研究院院長 發表人：陳松興 東華大學新經濟政策研究中心主任 討論人：卓忠宏 淡江大學外交與國際關係學系歐洲研究碩博士班教授
14:10-14:20		休息
14:20-15:30	研討四 美國經濟走向及對策	主持兼討論人：朱雲鵬 東吳大學巨量資料管理學院 講座教授 發表人：林建甫 中信金控首席經濟學家
15:30-15:40		休息
15:40-16:50	研討五 台灣經濟走向及對策	主持兼討論人：葉銀華 陽明交通大學資管與財金系教授 發表人：王健全 中華經濟研究院副院長
16:50-17:00	閉幕式	陳明璋 台北經營管理研究院院長

\*主持兼討論人、發表人邀請中，本院保留變更之權利

## ► 風傳媒 10 週年社慶暨 2024「動盪中的繁榮」高峰論壇

專題演講：新全球化 Goeconomic Fragmentation

主辦單位：風傳媒

時間：2024 年 03 月 01 日

地點：台北晶華酒店 3F 宴會廳



新全球化和 Goeconomic fragmentation(GEF) 其實是同一個概念，從 2023 到 2024 年，GEF 日漸成為主流。2023 年 1 月 15 日，IMF 報告曾提到數十年來，全球經濟整合正面臨分裂危機，稱為地緣經濟分裂（或地緣經濟碎片化）。今年 1 月 15 日，世界經濟論壇 (WEF) 發布報告，針對世界各國首席經濟學家調查，有七成受訪者認為碎片化是 2024 年地緣經濟議題最重要的影響因素。

歐巴馬時期曾推出多個計畫，與反自由貿易息息相關，讓全球化間接碎片化。爾後，川普提出 America First(實際上是 America Only)，其政策也往往背離自由貿易及全球化之理念。近期，中國崛起及俄羅斯入侵烏克蘭也加劇美國 America First 一事。美國所提出的 Friend shoring 讓只有「被認定為朋友的盟國」列入供應鏈一員，而歐盟的 de-risking 及中國的自給自足、自立自強口號也都反映出碎片化的現象，這些政策讓過去引以為傲的微笑曲線漸漸變成苦笑曲線，甚至笑不太出來了。2022 年拜登兩大政策，IPEF 及 APEP，在亞洲和中南美設立新的供應鏈，一個新的世貿組織 (WTO) 儼然成形。

美國國家安全顧問蘇利文在 2023 年 4 月提出「新華盛頓共識」，對全球而言這是一個新課綱，然而在國際組織看來則略顯憂心，IMF 第一副總裁 Gita Gopinath 認為在經濟碎片化的過程中國際應該要合作否則會有新的冷戰，不久後，IMF 總裁 Georgieva 也表示現今各國所做之事皆違反過去三十年的和平、整合、成長、脫貧，更直言美中集團的衝突將導致全球 GDP 7% 的損失，好比法國和德國消失在世界上，疾呼全球領袖理性競爭。

碎片化無所不在，不僅存在地緣經濟上，國家間、集團間、族群間、世代及貧富間都會有此現象，貿易立國受惠於全球化的國家將遭受最大損失。各國可以透過 RTA、JSI 來克服相關問題，但台灣在外交上的困境使得我們與 RTA、JSI 均無緣，處境相對困難。烏克蘭曾有機會

同時與歐盟及俄羅斯簽訂經濟協定，但卻在最後一刻喊停，舉棋不定害了這個國家，令人惋惜。

1月時 NATO 舉行冷戰後最大規模軍事演習，但軍事戰非唯一選擇，金融戰 (BRICs+、CIPS)、能源戰、糧食戰、科技戰 (NVIDIA、ASML) 等都是正在發生或可能發生的。代價戰爭極高，各國智庫所做之兵推皆顯示若開戰，各方皆須付出慘痛代價。



北約因為國防支出問題有歧異，華為所推出的鴻盟星河也預示著與 Android 系統分道揚鑣，碎片化無所不在，川普也只是加速了此現象。At the table or on the menu，不管政治或經濟上我們都面臨新課綱，面臨選擇。



## ▶ 數位衝擊與法制因應研習會

專題演講：數位時代的多維度思考

主辦單位：法官學院

時間：2024年05月13日

地點：法官學院 102 教室

我們比較 50 年前的法律刊物與當今的法律雜誌即可發現，光是封面上的標題就截然不同，充滿數位時代用語，傳統的法律人可能看不出這是本法學期刊，可見現今的法律人更加辛苦，要了解的事情實在太多。準總統賴清德日前就內閣人事發表看法，認為外交國安團隊人才應具備「專業、跨領域、合作」三要件，其實不只外交國安團隊，正所謂君子不器，在現代社會人人都應有跨領域專長，與不同領域人士合作，且思維上應有數位思考的概念，否則融入社會相對困難。



當今我們談論的任何事情其實都和 1989 年發生的大事脫不了關係，如同 1999 年華爾街日報的全版廣告上所寫「The world is ten years old」，1989 年所發生的事情讓新世界誕生。其中，第一個 GPS 工作衛星升空和 WWW 的發表影響重大，人類的觀念在近 50 年內大幅進步，現在一支手機的容量比當年登月時整個 NASA 電腦的容量更大，半導體和壓縮技術的進展讓許多過去無法想像的事成真。

在數位時代，思考事情的角度應更長遠。我曾在 2006 年專欄提及貨幣由金屬、紙幣到最後可能是以軟體形式呈現，許多人認為是狂想，但 2007 年 iPhone 誕生讓狂想露出曙光。2009 年比特幣問世，美國法庭劇曾在 2012 年敘述其「not a currency...but more like commodity」，認為其不是真正的貨幣，更類似大宗物資，我也曾在 2013 年談論過比特幣不含內在價值，不同時具有記帳單位、交易媒介及價值儲存功能，不應歸類在「貨幣」，但應注意比特幣背後含有階級鬥爭的意涵，年輕人在數位部分更具優勢，且其相較傳統金融工具成本更低，故許多人以投資加密幣作為翻身的途徑。但如今，風向似乎開始轉變，曾大力呼籲監管比特幣的 IMF 在前些日子發布 working paper，認為比特幣在部分國家已漸漸成為必要的金融工具。上述這些轉變都讓人了解在數位時代，我們應更主動觀察社會變動。

數位時代的轉變也牽涉法律的改變。主打 P2P「小額跨境代付服務」的櫻桃支付 (cherry pay) 在 2016 年曾獲選台灣金管會 FintechBase 指導團隊，2017 年也被新加坡選為 rising star，甚至金管會也曾邀請創辦人演講，期許成為台灣金融科技獨角獸，但到了 2018 年卻因違反銀行法第 29 條被移送法辦。倫敦有一條匯款街，在一二十年前，只要一杯咖啡的時間，就可以完成從英國到非洲的小額匯款，可見在現今技術下，小額匯款已經不是複雜到非要銀行從事的業務。我國在 70 年前訂定銀行法 29 條時是參考日本法，如今日本也已修訂法律，台灣直至 2021 年修訂電子支付機構管理條例才進一步突破，但櫻桃支付因不符資格，仍於 2022 年宣布解散。一個時代的改變必有革命烈士，法律應與時俱進，檢討不合時宜之法。

全民基本所得 (universal basic income) 最早在 1516 年《理想國》中就有類似概念，1972 年美國民主黨候選人麥高文也推出普發 1000 美元的政見，近期比爾蓋茲也曾提出機器人繳稅作為數位時代 UBI 的財源，在數位時代，面對科技進步而無法再 reskill 或 upskill 的殆危階級 (Precariat) 該如何因應值得思考，UBI 成為選項，不像以往可以嗤之以鼻。甚至，生成式 AI 本身是否為竊盜行為在法律上也須更多的論辯。



## ▶ 第 26 屆海峽兩岸經貿交易會開幕式暨海峽兩岸交流交往分享會

**專題演講：**加強兩岸經貿交流，因應地緣政治經濟變局

**主辦單位：**台灣商業總會、海峽經濟科技合作中心

**時間：**2024 年 05 月 16 日

**地點：**海峽國際會展二樓多功能廳

---

本基金會董事長陳冲本 (2024) 年 5 月 16 日應邀參加在大陸福州舉辦「第二十六屆海峽兩岸經貿交易會」及「2024 兩岸商會合作交流活動」，並擔任主旨演講，主題是「加強兩岸經貿交流 因應地緣政治經濟變局」。

此次演講內容對於活動參與者深受啓示，表示是難得聽聞的好演講並紛紛索取文字講稿，因臨場演說未備講稿，爰整理本次陳冲董事長的主旨演講內容摘要如下，供各界參考

今年是福州台企協成立三十周年，而早在八零年代初期，第一家台商已在福州開工生產，依照稍早許多企業的經驗分享，先後來到福建的台商，因為認真打拼，多有良好的成績。其中固然有許多主客觀因素，但個人認為台商的崛起受惠於兩項風潮，其一是當年改革開放的政策，其二就是 1980 年代後期的全球化浪潮。

全球化風潮，將國際貿易比較利益的好處極大化，使海峽兩岸的廠商享受全球化的成果，但各位應該已經感覺，最近十年來全球化的腳步好像減緩，事實上從歐巴馬、川普、乃至拜登，美國已不再鼓吹自由貿易，代之而起的是脫鉤、短鏈，晚近更是 Friendshoring、Decoupling、Derisking。最近一年開始常聽到碎片化，英文是 Geoeconomic Fragmentation，這是某些經濟學家的專長，把簡單的觀念複雜化，其實這碎片化就是反全球化。

很巧的，就在這星期，有兩件事發生。一是經濟學人雜誌的 cover story，講的是逆向全球化，另一是 IMF 第一副總裁 Gopinath(高屏娜)在史丹福大學的呼籲，重點是同一件事：地緣經濟的碎片化！也許有人會說，經濟學人這十年來也不是第一次談反全球化，高屏娜更是半年來第二次(前次是在世界經濟會議)發言，但晚近言論憂心忡忡，倒是前所未見，也表示經濟學界意識到問題的嚴重。這二者的說法也呼應了本年初 IMF 總裁喬治愛娃的言論，當時 IMF 總裁在答覆記者問題時，直接了當表示，眼下這種對抗也就是碎片化如果持續，世界 GDP 將減少 7%，7% 究竟是多少？就等於在世界經濟地圖上直接抹去法國與德國。



談到兩岸經貿何去何從，其實不必多言，我只要大家想想 1969 年首次獲頒諾貝爾經濟學獎的 J. Tinbergen 所說：兩個經濟體的貿易量，與二者 GDP 乘積成正比，距離的平方成反比，那麼兩岸是應對抗還是合作？個人相信，兩岸經貿是 Tinbergen 重力模型最生動的寫照。

有人問我是否第一次來福州？其實今天是我本年第二次到福州，清明節前我即曾來祭祖訪親，祭祖代表慎終追遠，是我們的傳統習俗；訪親表示血濃於水，是我們的優良傳承，只要牢記共同文化，沒有困難是不能克服的。

## 東吳大學企業管理學系「金融機構理論與實務」

專題演講：金海浮沉

主辦單位：東吳大學企業管理學系

時間：2024年05月21日

地點：東吳大學城區部 5211 教室



「金融機構理論與實務」課程

東吳大學  
企業管理學系

演講主題：  
**金海浮沉**

陳冲 講座教授

東吳大學法商講座教授  
新世代金融基金會董事長  
願景工程基金會董事長

演講時間地點  
05/21  
03:10 PM  
5211 教室

近二十年台灣金融機構相對平靜，但過去其實有許多金融機構倒閉。記憶中約莫十歲時到了南陽街，看到大排長龍、面無表情、如喪考妣的人龍，原來是外傳有家信用合作社即將倒閉，在當時無電視及網路的年代，消息仍不脛而走，合作社的存戶無不前往提領存款，其無助的表情至今令我難以忘懷。金融機構賺錢乃正常且容易之事，如何不讓其倒閉反而是困難的。

2023年3月，美國中型銀行一周內倒了三家，其中矽谷銀行(SVB)將其所收存款用於買入債券，但聯準會連續升息17次導致債券利息升高，造成SVB資產貶值，又因SVB限制網路提款金額，大量存戶至臨櫃提領，最終在一周內遭提領420億美元。兩天後，瑞士Credit Suisse瀕臨破產，其總資產

5800億美元，但當時瑞士全國外匯存底只有9311億美元，瑞士央行總資產也只有9656億美元，換句話說，若其發生問題連央行都無法救，最後藉由與另一家大型銀行合併挽救此局面。金融機構出狀況，信心問題最為關鍵，政府往往不得不出險招來化解，有些是如「世紀之球」的合法手段，有時則是「上帝之手」，不得不採取非常手段。1974年Martin Mayer出版著作The Bankers，當中提到金融機構經營最重要的還是Trust(信任)，書中一則小故事，英國小鎮的一個銀行家出門必西裝筆挺，且無論天氣如何都會帶傘，原來，如此之行為可讓人覺得自己很可靠(reliable)，總是小心防範任何的「萬一」，而對於其負責的金融機構，人們就會以同樣的信任看待。

在台灣金融機構工作，待遇相對好，但專業經理人其實非常辛苦，往往承擔許多原本非自己



該承擔之責，在公股銀行，政治比專業重要，而在民營銀行，老闆（大股東）更是勝過一切！

今天以合作金庫的例子來談金融機構管理。我在 2004-2006 年期間任職合庫金庫董事長，接任時盈餘不及 10 億，逾放比 8.32%，卸任時盈餘提升至 104 億，逾放比下降至 2.2%。在當時我了解資本適足率必須提高，最簡單的方法即為增資，但當時每股盈餘不高，政府不願意出資，小股東更沒有意願。若要從資本市場籌集資金，又因沒有上市而無法達成。若合庫要上市，至少需湊足民股 1%，當中牽涉上百個單位，少有人願意拿出股票，故我辦了一個鴻門宴，告訴他們若不上市，大家會一起走向失敗，但若每個人都出一點資金，最終大家都會賺錢，支持此案就是在支持自己，最後成功說服赴宴之人，湊足 1%，到了證交所也滿分過關，完成上市一案。自此，合庫須開始面對市場投資人。

上市後，開始民營化之路。在此之前，其他金融機構的民營化都走向失敗，不是沒有成功就是認購的人皆虧本，但縱使壓力之大，仍須硬著頭皮過五關，首先須請財政部將持股從 72% 降至 48%，再者，須行政院民營化推動委員會及監督委員會兩者通過，而後需說服員工出資。初始，員工抗爭，認為會遭財團併吞導致失業，最後在誠懇與基層、工會互動後，成功說服員工集資 70 億元（平均每人需出資 100 萬元）。一切都完成後，猶需立法院三讀通過此案，



為此立法院甚至開了賭盤，到了表決當天，立法院有委員認為員工反對必不會過，但「立法院靠的是選票，我們靠的是股票」，委員當眾打電話給公會理事長詢問意願，理事長答覆「我們是用鈔票表達同意」，立法院一片默然，就這樣完成了民營化。上市至今，股價從無低於承銷價，實感欣慰。

2004年，實施二次金改，當時農銀已連三年虧損，無發獎金，且電腦系統老舊又無多餘資金可更新設備，合庫剛好在更新後有餘力可支持農銀，承蒙在農銀服務過的機緣，我告知農銀的人，此機緣難得需慎思。最終，大眾一致通過，迅速完成合併，更完成不可能的任務，在四個月內完成電腦系統整併，在三天假期內完成 CIS 更換。

合庫當年幫助了許多體質不佳的金融機構，但救人必先自救，以免自身遍體鱗傷，在接任合庫時我就了解到，合庫的資本適足率必須提高，財務上才能更健全。2006年9月，合庫董事會決議增資600億，銷售單價19.5元，12月即收齊股款，完成合庫60年來第一次現金增資，資本適足率一舉超過10%，順利達成香港、澳洲監理機關的條件，使合庫走向國際。

而在當年合庫股價平穩後，我到了紐約和倫敦做 roadshow，結束行程後卻無前往阿姆斯特丹，改往法國巴黎與 BNP 談合作案。缺席阿姆斯特丹一事讓記者產生好奇暗中探查，在我方沒有宣告的情況下，一個月後，各大記者報導了合庫要與 BNP 合作，簽署合作備忘錄。當時還有傳言我是吳三桂，打開了門引清兵入關，法國 BNP 最終會吃下合庫，有趣的是，48%的股票是財政部所有，若真要如此，豈不是要先過財政部這關？真正開啟大門的鑰匙並不在我手上。

在合庫的職涯中還有一段小插曲。當時要上市時，發現合庫有一塊地，1991年審議會通過用82億高價購入，但當時市價只有40億元，在2004年已閒置13年，依新的財會準則，若「非供營業使用」，需以市價計算，在當時至少需提列20億元損失，但接任時合庫一年只有盈餘9億，若一次提列20億元，上市的目標就無法達成。想了想，唯有改成「供營業使用」才能

不須以市價計算，故召開董事會，通過決議在此地蓋了現今的總行大樓。因為如此，最終的上市案才能通過，而在總行大樓開始建造時，土地市值也上升到 200 億元。

兩年半的任期內發生了許多事，講到金融機構管理，期勉大家一定要看長遠，想到至少五年之後的事，且原則須講明，一律不接受關說，一切按規矩走，整體機構才可以正向發展。

#### Q&A：

1. 台灣防疫險之亂，號稱專業的保險公司似乎集體對風險沒有概念，不知為何會發生這樣的現象，以及我們從事件中學到什麼？

如同我所說，台灣金融機構專業經理者很辛苦，且通常不會發生大問題，但有時有公部門介入，有時有大股東介入。防疫險一事，產險公司多為小本經營，台灣的保險業其實有機制防範大的錯誤，不應有如此大的損失，會有集體的事件，勢必因為有外力介入及選票考量，只要與選票相關，專業往往被抹煞。

2. 台灣銀行業是否有可能擠兌後，真正倒閉的可能？

銀行若倒閉，對社會傷害極大，各國無不極力避免此狀況發生。2023 年 SVB 出事時美國採取的方法是「包裹式的保險」，即「全保」(無論多少存款皆保障)，其實這樣的政策並不妥當，保險公司是否真的有能力承擔也是未知，只是迫於情勢而選擇的方法。2008 年金融海嘯，我國政府提高存保金額，反而造成擠兌現象加劇，行政院長被迫宣布「全額保障」，其實行政院長此舉並無法律依循，但宣布後擠兌現象緩解，風波平息，「世紀之球」表示依循規則的方法，「上帝之手」則帶有點黑暗色彩，端看當時的情形選擇有用的方法。

3. 金融機構賺錢不難，不倒閉反而難。金控都設有風控單位，想請問政府及大股東之干涉是否影響程度大於風控的評估？

此二者不可同等比較。風控乃必須且重要之評估，無論政府及大股東是否介入。仍建議公部門不要介入或下指導棋。OECD 針對 state-owned enterprise (SOE) 的指導原則內有明訂，股東不介入經營，經營仍交由專業人士，但可惜的是，台灣這部分仍有待加強。

## ▶ 「賴蕭新政府上台後的兩岸關係」研討會

專題演講：風正潮平 王者不欺四海

主辦單位：文化大學國家發展與中國大陸研究所、馬英九文教基金會

時間：2024年05月21日

地點：文化大學推廣教育部大夏館

5月20日就職演說，原本期望可以促進融合，但事實真如此？大家可各自解讀。就職演說主題「打造民主和平繁榮的新台灣」，「新」往往意味不同的想法，而這當中又如何促使兩岸交流、兩岸對話？當年，我們和對岸銀監會、保監會、證監會主席，在平等、官方、無白手套的條件下簽署三項金融 MOU，直至今日無第二例。其實此類之事，若雙方都能坐下來理性對談，沒有達成不了之事，只可惜目前方向越趨倒退。就職演說中，令人無法諒解的是總統將 1949 年詮釋為「進入專制黑暗時代」，其實以當時艱險程度，若不宣布戒嚴，現在根本不會有中華民國總統。

上週，我至福州演講，談到地緣經濟風險。目前國際上大環境走向「碎片化」，其實碎片化即反全球化。同日，普丁訪問北京，中俄兩國因承受西方壓力，不得不合作，但其萬字共同宣言其實加劇了碎片化。天下大勢，分久必合，合久必分，過去 40 年，1980 年前的東西抗衡即為一種碎片化，1980 後漸漸全球化，但近十年又漸漸 reverse，全球從碎片化到全球化，又從全球化到碎片化，也是一種「分久必合，合久必分」。碎片化是全球化物極必反的結果，而全球化不會一直全球化，碎片化不會一直碎片化，因為人總會省思這當中的對錯。2024 年，達沃斯世界經濟論壇出了一份報告，針對世界首席經濟學家做調查，有 70% 的受訪者認為碎片化是今年最重要的問題，其嚴重程度不可言喻。

國際貨幣基金 (IMF) 一直極力避免世界走向「新冷戰」，IMF 第一副總裁 Gopinath 連續在半年內兩次呼籲各國在新冷戰的局勢下討論「理性競爭」，在現在的局勢下，各國要 pick side，台灣也是，觀察昨日就職演說，其實也是在 pick side，只是選了一個較不令人期待且極端的作法，非常可惜。而 IMF 總裁 Georgieva 也曾發表評論，若各大國繼續對抗，全世界 GDP 將減少 7%，相當於從世界經濟地圖上抹去法國及德國。上週經濟學人雜誌封面故事「The New Economic Order」，這個「新」的秩序看起來破破爛爛，預告若全世界繼續走反全球化路線，將有可悲的結果，過去經濟學人也曾談論相關議題，卻沒有此次措辭嚴重，IMF 及經濟學人沉痛的呼籲值得大家深思。

昨日的演說已把中華民國變成歷史，美國的 One China Policy 及中國的 One China



Principle，國內媒體多將其混淆，但兩者各有深意，Policy 是隨時可變但 Principle 是固定不變的。從經貿角度而言，台灣其實需要穩定原則，但如今連國際上的經貿理論都有了新課綱，當初所談的自由貿易已然不在，川普上任後保護主義更是理所當然的存在。究竟，我們該選邊或不選邊？若要選邊，又應如何選？印度「選邊」，一方面參加金磚會議，一方面也參加美國結盟，因為實力足夠，印度兩邊都選；全球人口數倒數幾名的諾魯也是兩邊選，諾魯沒有自己的銀行，去年澳洲銀行撤出諾魯一事引起美、澳、中的注意，因這是個讓諾魯重新選擇「靠哪邊」的好機會，各國紛紛派出代表團，爭取諾魯。不管國家大小，其實都可以兩邊選，最害怕的是「兩邊都不選」。十年前，烏克蘭原與歐盟已談好自由貿易協定，文字條款都已訂定，卻在正式簽約前一周宣布不簽，而另一方面，烏克蘭也無參加俄羅斯的歐亞關稅聯盟，兩邊都不選的策略陷其自身於危險之中，十年後的俄烏戰爭也不是完全無跡可尋。

猶記得 2015 年 4 月我到福建，旅館內掛了幅顏小梅的字畫，內容出自唐朝王灣的詩，「潮平兩岸闊，風正一帆懸」，潮平兩岸闊意謂「不宜高潮」，切忌情緒激動，風正一帆懸意謂「不宜歪風」，放在兩岸關係來看，風正潮平自然無事，但若是歪風惡潮對兩岸關係不是太好。碎片化是全世界的趨勢，但並非經濟學界認可的走向，此碎片化正蔓延各層面，國際上、兩岸、內部都在撕裂。若讓碎片化繼續下去，對各層面終將不利。

## ▶ 第十五屆半總統制與民主學術研討會—政治權力與公共政策

專題演講：Appacus 與 Looking-Glass

主辦單位：中興大學國家政策與公共事務研究所、中央研究院政治學研究所

時間：2024 年 05 月 25 日

地點：中興大學社管大樓 112 國際會議室

---

Appacus 是 Abacus(算盤)及 App 演變出來的字，算盤是人類重要發明之一，而數位時代我們每天使用大量的 App，兩字合起來的意涵為，在當今應以 App 的觀點來看算盤，以數位的方式看待一個舊問題。

1871 年，愛麗絲夢遊仙境作者 Lewis Carrol 出版續集 Through the Looking-Glass。穿過 looking-glass 後，字母顛倒，看到一個和我們所認知的世界有所不同，而人的思考觀點隨之改變，這啟示我們任何事情都要換角度去思考及解讀。新加坡 MAS 在四年前設立一個新單位 Looking-glass，專門處理金融科技相關議題，亦即在處理金融科技時，需要顛覆性思考。昨日理所當然的事，也許今日會遭受質疑，昨日認為無法實現的事，也許今日就變為可能。

3 月 24 日有位大學校長投書呼籲思考全民基本收入 (UBI)。2016 年，瑞士曾舉辦 UBI 公投，提案每人每月可獲得 2500 瑞士法郎，約合 8 萬台幣，當時香港某電視台主播以「無理取鬧」評論之，但全民基本所得有其歷史背景及學術依據，豈是無理取鬧？1516 年，《理想國》一書就曾提出每人每月可獲得政府津貼。1972 年，美國民主黨候選人麥高文也曾提出每人可獲得 1000 美金的政見。2017 年，比爾蓋茲認為機器人將讓人類失業，提出機器人繳稅的想法，過往，經濟學上「資本財繳稅」並不合理，但如今機器人繳稅的看法也許可作為 UBI 的財源。2020 年，美國總統初選候選人楊安澤，呼籲「think hard」，同時提出 UBI 的政策，過往許多人認為是天方夜譚之事在現今已慢慢看到成熟的機緣，尤其在數位及 AI 時代，許多知識若沒有在年輕時 reskill 或 upskill，可能就無法再提升，乃產生所謂的殆危階級，政府必須認真面對此問題，用 Appacus 的觀念及 Looking-glass 的角度思考後會發現原來 UBI 是可行的。

時代在進步，傳統觀念日益改變。許多汽車公司開始招募電腦工程師，現今一台車需要安裝 7000 顆晶片，相較之下，機械工程幾乎無用武之地，汽車其實只是裝了輪子的電腦。每年拉斯維加斯舉辦的 CE Show，大的展場都是汽車公司可看出此現象，汽車已不再僅僅是機械而已。Think! 時代不同，想法觀點都不再相同。

蔡總統在任內連續提高多次基本工資，前些日子亦通過最低工資法。究竟該用政治家還是經濟學家的眼光來看待此事？最低工資法包含 19 條，其中第 5、7、18 條將基本工資的規定移植，實則狸貓換太子，而第 9 條，明定 10 款基本工資的參考標準，但標準內有些互相矛盾，有些需增加，有些需減少，實際上與沒有訂定是無差別的。國際上有 Kaitz index，計算最低工資和平均薪資的比率，而我國沒有 Kaitz index 就無法與各國做出客觀比較。

近日虛擬幣議題正熱，而我們對虛擬幣的了解有多少？2009 年，比特幣誕生，2012 年我剛好出差紐約，飯店電視播出電視劇 The Good Wife，敘述法官和律師的思考角度，當日播出第三季第 13 集 Bitcoin for Dummies，一群律師及法官及討論比特幣，他們認為比特幣不是貨幣，更像是一籬筐的水果或 Commodity。2023 年有一則報導，提到若在該集播出時就投資 100 元比特幣，到了 2023 年 8 月，其價值相當於 89,182 元。現今投資比特幣的人多為 50 歲以下年輕人，背後其實隱藏階級鬥爭的意涵，因為相較過往傳統金融工具及金錢遊戲，年輕人在數位方面更有優勢且其成本較低，故而選擇比特幣作為翻身的工具。

上述的議題看似與半總統制沒有直接關聯，但應記得在數位時代思考問題的方法應當調整，任何事情 through the looking-glass 後，也許會有顛覆性的想法及答案。歡迎大家來到 Appacus Wonderland！

#### Q&A

Q：若投資虛擬貨幣被詐騙，該如何處理？

A：投資任何商品前都應知道「誰對自己負責」。



## ▶ 第十屆「國貿經營策略管理將帥班」(ITBS CEO)

專題演講：全球經貿新常態 地緣經濟的碎片化

主辦單位：台北市進出口商業同業公會

時間：2024年06月15日

地點：ITBS 8樓國貿講堂



2018年中風後我再次出現在螢光幕前，當時節目談中美貿易戰，我拿一手板："The trade war is more than a trade war."，告訴主持人，貿易戰只是一個名稱，實際上包含金融、科技、資訊、能源...，最可怕的是軍事戰；而恰是此時我已感覺到整個國際環境碎片化 (Fragmentation) 開始起步。

最近十年，美國有三種思潮在影響整個世界：一個我們叫「美式自由主義」，川普之前，美國都講自由主義，實際上並非真的自由主義。自由黨雖是全美第三大政黨，實際上很小，得票率只有3%，但自由黨才是真正的自由主義。過去在全球化的時代，重要國際公報言必稱自由貿易、自貿協定、反保護主義，以自由化為名，我們也信以為真。因為當時自由貿易、反保護主義對歐洲、美國有利，故美其名為自由主義；時至今日我仍相信自由貿易、反保護主義的方向是對的，但我們的朋友已經不這樣想了。其實在歐巴馬第二任期提出的「美國復甦與再投資法」(2009)、「國家出口倍增計畫」(2010)、「先進製造業夥伴關係計畫」(2011)、「委外工作轉回美國 (insourced job to America) 計畫」(2012)，已可見美國的國家長期計劃開始採保護主義，改變以往自由主義的路線；到川普更是直接擺明了是走保護主義 (America First)。

從很多國際會議場合也可見美國的用語都改變，從自由貿易改為公平貿易 (以美國的立場 / 標準來看公平)；以前的亞太 (AP)，變成現今的印太 (IP)；這些名詞漸漸出現，包含澳洲、英國... 結合成一個軍事的同盟，但又不能公開表明 (在國會公開必須經過討論)，雖然沒有簽約 (無法律地位)，但近來美國重要人士開口就是 AUKUS, Friendshoring、由 Integration 到 Fragmentation。

今年6月6日我寫了一篇文章「小鬼當家 問道於盲」，2015年約旦航空公司的一個全版廣

告「如果他當選了怎麼辦？」暗示川普當選，許多中東人恐將無機會赴美，現在機票優惠，欲購從速。如果川普再次當選了怎麼辦？川普和拜登都 80 歲上下，自由黨今年 5 月在 DC 的大會，推選了 38 歲的候選人。1992 年電影「小鬼當家」第二集在紐約廣場飯店 (Plaza Hotel) 開拍，事後導演哥倫布透露，儘管已支付租金，但當時旅館的老闆川普表示，The only way you can use the Plaza is I' m in the movie，為息事寧人，導演就硬插一段台詞，請主角麥考利克金在旅館走道向川普問路。事後川普被問到，卻反咬是導演央求 ( begging ) 所致，導演則回應係遭到 bully ( 強逼、霸凌 )，究竟孰是孰非，顯然各執一詞。

近年來常提到 Decoupling( 脫鉤 )、De-risking 都顯示世界正在「碎片化」，但不好意思公開承認；2018 年刊載於經濟學人的一篇漫畫，畫了龍 ( 暗指中國 ) 和老鷹 ( 暗指美國 ) 纏鬥，龍和老鷹都告訴對方不要再跟對方玩了，但往下一看龍和老鷹的腳卻纏在一起、無法分開，暗喻 Decoupling( 脫鉤 ) 需要長時間醞釀，非一蹴可及，尤其歐美國家屬於自由經濟，還得看公司行號是否願意配合。因此現在改口為 De-risking，尤其歐盟很聰明，2023/1/17 “So we need to focus on de-risking rather than decoupling” 2023/3/30 “This is why we need to focus on de-risk – not de-couple.” 2023/12/7 “We do not want a decoupling from China. What we want is de-risking.” 我們要規避風險，中國也學會了要「自給自足」( 自立自強 )。想要自立自強，市場還要夠大，除了印度恐怕也很難這樣說。

聯合國下面的單位——國際貨幣基金 (IMF) 2023 年 1 月 15 日的 Staff Discussion Note "Goeconomic Fragmentation and the Future of Multilateralism" ( 地緣經濟的碎片化和多邊主義的未來 )。2024 年 1 月 15 日世界經濟論壇在瑞士達沃斯開會的時候，每個人發一本參考資料：首席經濟學家的展望，標題寫著 "Fragmentation clouds the outlook"，即點出影響 2024 年最重要的事就是碎片化。

達沃斯開會開會前，國際貨幣基金的總裁喬治艾娃對碎片化的現象，表示憂心忡忡，認此現象持續，全球 GDP 將減少 7%，此一數字等同在世界經濟地圖上抹去法國與德國。

過去三十年世界一直沉浸在全球化的快樂氣氛裡，自由貿易、反保護主義，自由



貿易協定簽了一堆，都沒有想到有一天轉變為「碎片化」，這些東西都變成口號。Thomas Friedman 2005 年撰寫了《The world is flat》(世界是平的)，其實在更早，1999 年在《The Lexus and the olive tree》(凌志車與橄欖樹) 書中即提出全球化。Democratization of information, technology, finance，讓更多人可以共享 information, technology, finance 的普及化。在柏林圍牆倒塌之前，到處都有牆，之後則轉變為開始往來交流，因此 Friedman 主張自己是一個 Free-trader, Compassionate flatist，但如今他所描述的這些已不復存在了。

1989 年是關鍵的一年，當年第一個 GPS 工作衛星升空，之後更多衛星升空，大大提升資訊流通的速度；Tim Berners-Lee 發表 WWW，因此現在所有的手機、電腦通通都可以透過網路連在一起。以前冷戰時期，北大西洋公約組織和所謂東歐集團對抗，現在因為政治領導以後，又開始有碎片化的問題，貿易、金融、科技，現在我們聽到的貿易戰、貨幣站、科技戰就是這樣來的。

以前我們說「分久必合，合久必分」，倒不一定指的是國家，朋友、或是所謂盟友也是一樣。好不容易歷經冷戰期間都不能交流，1989 年以後各種各樣的交流活躍，大家覺得很方便，忽然現在又開始一道一道的關卡，一道一道的牆又建立，因此經貿方面現在有三個 bloc，一個靠美國 (US leaning bloc)，一個靠中國 (China leaning bloc)，一個是不結盟國家 (Bloc of non-aligned countries)，還有小碎片。

美國會說，我們現在還是全球化，但事實上如果不是盟友 (同溫層)，就不是全球化。其中不結盟國家是受惠的，他們不明顯偏美或偏中，國際貨幣基金做了統計，圖表可見墨西哥、越南都是受惠過家、印度也算是、最倒楣的是日本，其他國家都還不上不下，這是自 2022 年葉倫在大西洋理事會議上提出的友岸外包 (Friendshoring) 而來。國際金融講 offshore (離岸)，說句玩笑話，friendshoring 則「你是朋友的話，馬上就可以上岸」，「友岸外包」，也就是同溫層的全球化。

2024 年 5 月在 G7 開會前幾天，葉倫又提出「我們要建立一個反對陣營的圍牆 (A wall of opposition)」，這是自 1989 年柏林圍牆倒塌後，首次有人在國際場合提出「我們要建立一面牆」。過去國界上的牆倒了、思想上的牆倒了、科技領域管制的牆也倒了，全世界都沒有牆，但在今年的 5 月 23 日葉倫公開演說：我們要有一個牆。但是這次葉倫說話並不成功，因為過兩天 G7 財長聯合聲明中指出，七大工業國集團關注「中國全面採用的非市場政策和行為，損害成員國工人、產業及經濟韌性」。G7 集團將繼續監察潛在負面影響，並將考慮採取措施，確保實現符合世界貿易組織 (WTO) 原則的公平競爭環境。義大利財長焦爾傑蒂表示，歐盟國家現在必須決定是否效仿美國，用關稅來遏制中國商品的進口。他指出，成員國在這個問題上仍存在不同觀點。



2005 年當時美國想要制裁北韓，禁止其他國家和北韓金錢融資或往來，若違反會遭到美國報復。當時澳門的匯業銀行 (Banco Delta Asia, Macau) 處理了一些貿易資金上的往來，於是美國禁止美國任何銀行與該銀行往來為手段來實行制裁。因沒有任何一家銀行可以不透過美國的銀行而完成 international finance，因一旦涉及外幣，通常會在美國紐約開一個帳戶，若不在美國銀行開戶就不知道該如何進行了。因此匯業銀行立刻面臨擠兌，澳門政府為了安撫群眾花費數年的時間，但匯業銀行仍從此一蹶不振；直到 2020 年，美國政府才宣布經查核發現事實不夠明確，自此解除對匯業銀行的制裁，但已時隔 15 年。

其實一旦要碎片化、冷戰的時候，工商界的影響最大。在韓戰爆發後，美國就開始想管制技術，當時組織了一個聯盟叫 CoCom (Coordinating Committee for Multilateral Export Controls)，就是常聽到的「巴統」(巴黎統籌委員會)，限制 17 個成員國不得向社會主義國家 (Comecon) 出口戰略物資及技術。何謂社會主義國家？簡單講就是共產主義國家 (蘇聯及其附屬國家)，直至 1989 年柏林圍牆倒塌，冷戰結束，美國在 1994 年解散 CoCom。但美國仍不放心，兩年後，在 1996 年 5 月 12 日成立瓦聖納協定 (Wassenaar Arrangement)，有 42 個國家參加，繼續延續巴統兩用清單及軍品清單。所以所謂兩用清單，即指軍用、民用這兩用，其中包含「半導體」，所以現在任何管制都用這一條。過去是禁止對「社會主義國

家」，而如今的對象則未明確定義，沒有書面只有口頭指向：伊朗、伊拉克、北韓、利比亞，還有心照不宣.....。這次半導體最重要的對象，大家都知道就是針對中國。現今最有效力的瓦聖納協定，卻不是國際公約，也沒有明文的管制對象，如此一來比明文的管制更厲害。

最近有一家很有名的日商 Toshiba 倒閉，過去在巴統時代管制一項用於潛水艇推進器的技術。當時俄國人做不出這樣的技術，因此美國對於這項技術進行嚴格管制，當時只有美國、德國、日本三個國家可以做，東芝機械 (Toshiba) 通過偽造出口許可申請書，將九軸聯動數控工具機偽造成大型兩軸聯動立式車床，以零件的形式將產品出口至瑞典再轉送到蘇聯進行組裝。經原和光貿易公司莫斯科分部負責人熊谷獨向巴統舉報，Toshiba 會長佐波正一和社長杉一郎因此宣布辭職，1987 年 7 月東芝公司投入 1 億日元在美國 50 個主流媒體登「謝罪廣告」。

艾司摩爾 (ASML) 從未出口過 EUV 的東西給中國，2023 年荷蘭政府宣布依瓦聖納協定，EUV 需進行出口管制。而從國際法來看，瓦聖納協定既非條約也非公約，連制裁對象也未明訂，但碎片化就是這樣，有些事是不明講的。

1944 年二次大戰後，美國在 Bretton Woods Agreement(布列敦森林協議) 確認美金是國際的清算準備貨幣，並承諾大家都可以用 35 塊美元兌一盎司黃金固定的匯率來跟美國換黃金；直到尼克森總統 1971/8/15 突擊式宣布停止美元固定匯率兌換黃金的承諾。另一個則是美沙協議，即美國同意提供經濟援助及軍事、安全保障，換取沙國承諾提供原油，而且石油僅得以美元訂價結算，價款用以回購美債；五十年後，卻傳出表示從無此協議，兩國之間達成的僅是一個相對鬆散的約定。

因此貨幣戰是一個非常細緻的概念，中國自 2009 年開始布局，目前全世界已有累計超過 1500 億家銀行加入 CIPS (Cross-Border Inter-Bank Payments System 人民幣跨境支付系統)，CIPS 即是一個清算系統。譬如這次俄烏戰爭，俄國遭到歐美制裁逐出 SWIFT，三千億美金的資產因此遭到凍結。根據環球同業銀行金融電訊協會 (SWIFT) 最新報告顯示，人民幣國際支付比例上升至 4.69%，創下歷史新高，但這僅是透過 SWIFT 的資金，若其他資金是透過 CIPS，全世界 CIPS 交易量恐超過 50% 是人民幣。

碎片化各國是自願選邊，還是被迫選邊？最聰明的像印度、諾魯，每一邊都參加。阿根廷 2023 年 8 月南非領袖峰會受邀成為會員國，12 月卻婉拒加入 BRICS；2024 年 5 月阿拉伯四國元首訪中；5 月 28 日泰國正式提出申請加入 BRICS；6 月 3 日土耳其表達有意加入 BRICS。

最近有一個名詞叫 Overcapacity (產能過剩)，產能過剩原是國際貿易產生的動力，一開始

美國指控中國鋼鐵「產能過剩」影響美國，將中國鋼鐵和鋁的關稅提高兩倍，最近則說 new energy vehicle，因恐怕中國拿下電動車市場將無可匹敵，歐美電動車則無望。歐洲過去提倡不要用內燃機，用電動車就好，現在發現這一塊中國最具優勢，6月12日歐盟以中國的電動汽車供應鏈「大大受益於中國的不公平補貼」為由，對中國電動汽車徵收額外關稅。

IMF 第一副總裁 Gita Gopinath 兩度演說對世界帶來不良影響，因此第二次冷戰來了嗎？不但已經來了，因為世界之前享受過全球化的好處，甚至覺得更冷。川普首席經濟幕僚 Lighthizer 2023 年寫了一本書《No Trade Is Free: Changing Course, Taking on China, and Helping America's Workers》在美國大賣，從書名就可看出一語雙關，完全呼應了我所提出的「同溫層的全球化」。所以我們可以想像碎片化後世界經濟受影響將衰退，2024 年 6 月 15 日的經濟學人雜誌封面 "The rise of Chinese science - Welcome or worrying?" 到底應歡迎還是煩惱中國科技的崛起？李白詩作「拔劍四顧心茫然」恰是現狀的註解。



## ▶ 2024 好家庭聯播網 企業交享會【換一個 AI 腦：掌握企業永續先機】

專題演講：上醫免開刀 數位時代需要前瞻思考

主辦單位：古典音樂台好家庭聯播網

時間：2024 年 09 月 03 日

地點：裕元花園酒店 B1 國際會議廳

數位時代我們要 out of the box thinking。今年 7 月我有一篇文章「全民免駕照，全民有收入」。自動駕駛分五級，Level4、Level 5 其實已經出現，但沒有廠商承認，以免牽涉法律問題，而有如此高的自動駕駛程度，未來何須駕照？英國經濟學人雜誌近期大量談及 AI，四個月談了 23 篇，而外傳微軟購買 OpenAI 耗資 100 億美金取得策略性夥伴地位，甚至放棄董事會觀察員一事，意義深遠，也可見 AI 的熱門程度。GPT 從存取 1000 本書 (5GB) 到 45TB，變化之大，告訴我們任何事情都應超前部署，跳脫傳統思維。



30 年前我在泰國曼谷遇到一位骨科醫生，他認為好的醫生應該從調整鞋子、椅子、床來避免病人開刀。黃帝內經和唐代孫思邈甚至近代都有人談過此論點。如何跳脫一般的觀念來思考才是重要的。

2006 年，我在文章中提及貨幣會從 metal based、paper based 到 card based、software based，當時的狂想在隔年 (2007) 智慧型手機出現後成為可能，如今看來當時的智慧型手機雖不 smart，但日後若再加入 AI，發展將是包含無限想像空間。2009 年，中國人民銀行行長周小川發表關於國際貨幣體系的評論，通篇未提美元，但美國時任總統歐巴馬跳出來指責，認為美元仍會是未來主流。A few steps ahead，人們應開始思考未來幾年國際貨幣會出現什麼變化。

過去無法想像的，現在漸漸出現。2009 年比特幣問世，當時多數人認為這是無中生有無聊之事，但他們忽略這是另外一批人在玩的另一種金錢遊戲。老一輩人玩的金錢遊戲年輕人玩不起，索性自己發明一套新的。美國影集 The Good Wife 有一集 Bitcoin for Dummies，談到

比特幣更像是大宗物資 (more like commodity)，價值浮動的比特幣不會變成貨幣，但可以是一種投資工具。2021 年我的文章談及加密幣背後的階級鬥爭，世代間的貧富差距促使年輕人找尋新的途徑，此心態需要政府加以正視。跳出框架，永遠不要小看當前的任何一種遊戲規則，如同 IMF 過往看不起比特幣，但近期態度轉變，認為比特幣可能轉變為必要的金融工具。過去認為絕對可以或絕對不可以者，不一定永遠都如此。

Universal Basic Income(全民基本收入)，在當今社會愈發可能。2016 年瑞士針對每月 2500 法郎舉辦公投，香港鳳凰電視台主播訕笑其「無理取鬧」，但 UBI 其實非無理取鬧，只是現今仍不成熟。AI 的產生導致許多人無法 reskill 或 upskill，故許多人主張課機器人稅作為 UBI 財源，全世界也有許多書籍談論 UBI 的理論基礎，或許十年內真可以看到完整的 UBI 提案。

美國西岸的 Waymo 和中國的蘿蔔快跑都呼應「開車免駕照」一事，試問，若搭乘無人計程車從台北到高雄，是否可以安心在車上休息？根據統計無人車的事故率只比有人駕駛的車多了一點點，但多數人仍不放心，也許我們只是被陳舊觀念拘束。而無人駕駛發展後，不只用駕照，也許也不再需要停車位，這都是需要調整的觀念。

談及 AI，既期待又怕受傷害，許多事情應多維度思考，以往不可能之事，以後也許成為可能。AI 立法，美國有總統行政命令，歐盟也已訂立專法，各國皆重視之。AI 使用的巨量資料是否侵害智慧財產權，經濟學家 Joseph Stiglitz 曾用蠟燭做比喻，認為智慧財產權如同蠟燭，用蠟燭點燃另一根蠟燭時，原來的火焰並無消滅，何須防止別人使用智慧財產權？這與現今的觀念大不相同。而 AI 超過人類智慧並不是最可怕的，最可怕的是 AI 內的人性問題，若由製造 AI 的人類植入 Bias，恐衍生許多問題。AI 帶給大家的撞擊，值得大眾好好思考。



## 《WHATs NEXT》 第九屆未來科技產業高峰會

專題演講：美元化與去美元化纏鬥下的 CBDC 及穩定幣

主辦單位：KNOWING 新聞、幣特財經、鋁科技

時間：2024 年 09 月 03 日

地點：香格里拉台北遠東國際大飯店二樓 香格里拉宴會廳



今日主題是「美元化與去美元化纏鬥下的 CBDC 與穩定幣」，現在任何金融問題皆與美元化與去美元化有關。1944 年，布列登森林協定確認美元霸主地位，1971 年，尼克森總統使美元與黃金脫鉤，80 年來我們一直活在美元的時代，但有許多國家開始有意無意進行去美元化。

近幾個月有許多與穩定幣有關之事，8 月 26 日，盧森堡某銀行根據歐盟 MiCA 法案發行歐元穩定幣，8 月 23 日，日本金融集團及娛樂集團共同發行日本穩定幣，稍早 7 月 26 日，瑞士也針對穩定幣發布指導原則。

對於穩定幣，美國保留彈性，但對 CBDC 態度較不支持。從共和黨立場來看，CBDC 恐使人類消費習慣被追蹤，川普於 2024 年比特幣大會時也表明若任職總統絕對不發行 CBDC，但對於穩定幣則會有安全 (safe) 及負責任 (responsible) 的發展政策。Kamala Harris 在前陣子經濟政策演說中沒有提及 CBDC，但其助手認為是有可能的，這是民主黨與共和黨不同之處，發展待日後觀察。即使 IMF、BIS 皆出具調查認為有許多國家正研究或開發 CBDC，中國也已有一億多人參與試點，但對於台灣的 CBDC 不需有太大期待，因台灣央行較傾向美元化，發行 CBDC 意願不高。

命運最坎坷的穩定幣 Libra，當時因影響過大，美國聯手多國及各單位封殺，2021 年 7 月 14 日，聽證會前兩天，聯準會主席 Powell 表示如果我們有 CBDC，就不需要穩定幣 (You wouldn't need stablecoins if you had a US digital currency)，但當年底臉書決定放棄該項目後，聯準會再也沒有提過數位美元一事，可見當時的言論只是為了打擊 Libra 項目，再次顯現美元化的國家對於發行 CBDC 意願不高。而穩定幣與儲值卡異曲同工，兩者雖然不同，但監理的思維應相同，當年若允許悠遊卡存在，當今為何反對穩定幣？

主管機關部分，2023 年 9 月 26 日，金管會 VASP 指導原則第三條中「透過本事業平台發行



之虛擬資產應以非穩定幣為限」，認為穩定幣涉及中央銀行權責，而稍早 9 月 21 日，央行則認為穩定幣屬具支付性質之虛擬資產，主管機關應將其納管，兩者都不願意監管導致兩個和尚沒水喝，實在可惜。

台灣虛擬資產是否需要一個以本幣為單位的穩定幣，若沒有，是否會成為數位資產殖民地？而次序上是否也可以從 payment stablecoin 再到 functional stablecoin，或是該如何發展？事關國家未來，值得主管機關思考，不應再謙讓。



## ▶ 2024 AI 時代下的企業管理趨勢與挑戰國際研討會

專題演講：AI allows more outside the box thinking

主辦單位：世新大學管理學院、企業管理系

時間：2024 年 12 月 04 日

地點：管理學院 2 樓 國際會議廳



今天主題之一，是 AI 輔助診療，其實古時中醫的望聞問切就類似現今 AI 輔助醫療，但過去因缺乏晶片、大數據及強大計算能力而無法發揮力量。許多人如今擔心 AI 會「Beyond Human」，這其實是一種焦慮現象，因不知未來會如何發展。美國總統川普及拜登都曾簽署 AI 行政命令，在拜登發布（2023 年 10 月）後不到兩個月，川普表示若未來再次當選將於就職第一天廢除拜登版本並禁止使用 AI 審核美國公民言論，可見這是一個必要而有爭議的問題。川普上任後各界普遍認為將任命 AI Czar（人工智慧沙皇），或許是解決 AI 相關問題的一個路線。

談及美國總統大選，其實自由黨有意外收穫，自由黨長久以來提出「美國不須駕照」的政見，大眾皆認為是笑話，但如今此政見似乎可行，一旦 AI 發揮力量達到無人駕駛後，何再需駕照？雖剛開始是以人權為出發點提出此政見，但答案或許落在 AI 裡。2024 年 7 月時我曾撰文「全民免駕照，全民有收入」，經多家媒體轉載，內容即談到許多過去視為不可能之事如今漸漸成真，這多半要歸功於科技的進步。

1968 年電影 A Space Odyssey 及 2022 年科幻電影 Moonfall 有異曲同工之妙，兩者皆強調 AI 角色也結合人類智慧、人工智慧、超人智慧以及 Alien intelligence，A Space Odyssey 中出現 HAL 9000 即是電影中對 AI 的命名，要知道 1968 年人類還未登陸月球，電影中的木星之旅也都是出於想像，2022 年的「月球殞落」電影中，也描述人類發現在遠古以前即有更高維人類居住於地球並挖空月球作為避難基地，兩者都敘述先進的生成式人工智慧，具思考性主導一切卻又隱含邪惡面，反映了人類對 AI「Beyond human」的焦慮。

AI 議題火熱，英國經濟學人今年來每一期皆談及 AI。DDCC ( Device, Data, Chip, Computation ) 四面向改變幅度甚大，已非過去可以想像。舉例而言，在 2007 年新的 Device ( 即智慧型手機 ) 出現以前，數位貨幣的概念僅是狂想。九月時，經濟學人的

Technology Quarterly，通篇 18 頁談論 AI 問題，當中談到訓練 GPT-4 模型需耗費的能源相當於 50 個美国家庭 100 年的能源消耗，且訓練當今的模型成本約 1 億美元，下一代的恐增為 10 億美元，更甚者將達 100 億美元，AI 的發展其實需相當代價，這四面向的改變表示人類世界已成熟到應開始恐懼「Beyond human」的問題，所以能思考會學習的 AI 因 DDCC 的進步，已不是夢想。

回到最剛開始自由黨的無駕照政策，其實美國西岸和中國許多城市的無人計程車 (Waymo 及蘿蔔快跑) 已實現此狂想，目前 Waymo 日均單量已達 8000 件。這就是以前不可能的，現在有可能；以前理所當然的，現在可能不一定。

AI 是一個助手，有了這個助手就有更多的 outside the box thinking，許多國家已著手準備，歐盟於今年 5 月完成 AI 法案，美國則看川普上任後如何出招，台灣雖有 AI 基本法草案，但目前對於 AI 衍生的法律問題和基礎設施沒有太多研究，即使有法案音內容空洞也幫助不大。智慧財產權也是個問題，曾有人詢問 ChatGPT 其產生的解答是否有智慧財產權問題，ChatGPT 答道「我這個沒有，但若加工一下說不定可以有」，依照法律，美國的智慧財產權必須由 human beings 產出才算，若是由 AI 產生確實不符合此定義，但若經由人類加工後是否具智財權值得討論。經濟學人在 4 月曾提出「AI 是否基於竊盜行為 (theft)？」，其實現今每一個 AI 背後皆牽涉智慧財產權，只是還沒有太多人深究此問題。2006 年諾貝爾得主 Joseph E Stiglitz 也曾談及此問題。AI 隱含的許多問題仍需大家共同解決。

有意義的 AI 已經浮現，問題是 Are we ready ?



# 06 / 研討會

## ▶ 「金磚年會前夕 支付系統的興替」研討會

主辦單位：新世代金融基金會

主持人：陳冲 (新世代金融基金會董事長)

與談人：丁予嘉 (美國印地安納大學 Indiana University, Bloomington 經濟學博士，  
現在是暢銷作家)、劉大年 (中華經濟研究院 WTO 及 RTA 中心 - 副執行長、  
區域發展研究中心主任)、李貴敏 (中華民國立法委員、國立交通大學兼  
任教授)

時間：2024 年 10 月 21 日

地點：新世代金融基金會大會議室

### 研討會結論

1. 當年 (1973)SWIFT 的成立是希望以中立角色服務金融界，而為了避免武器化，將總部設在歐洲，經多年地緣政治發展，及伊朗、北韓、俄烏戰爭的制裁，SWIFT 逐漸被武器化後，讓一些國家開始思考要有其他的備用支付系統，但一時不易有可取代 SWIFT 的系統，美元地位也不會動搖。

2. 地緣政治問題也是地緣經濟問題，就支付系統而言，台灣處境令人擔心。談及經貿合作，台灣目前除了和美國，並沒有其他的關鍵貿易合作，最大問題仍停留在「沒有人願意與我們談事情」，行政單位如持保守的態度會讓台灣失去許多機會。當國際上有新的支付系統形成，未來不論是單元、多元或雙元貨幣體系，台灣不應置身事外，在發展的初期至少參與討論，用最能讓國際接受的方式表達我們的需求或想法，不要只是當 follower，否則未來在國際上只有令人擺佈，尤其台灣是以出口為導向的國家，在交易時沒有權利選擇要使用何種支付方式，若一直沒有參與討論，對沒有議價能力的中小企業是一大傷害。

3. 金磚國家雖占世界人口四成，但目前在國際金融上影響力仍然薄弱，但 SWIFT 也已意識到危機，今年三月已表示會採取相關對策。估計此次金磚會議不會有特別的驚喜，但大方向仍



在，對於西方國家有警示作用，或許有助世局走向均衡。

## 研討會發言整理

### · 陳冲：

近期許多國外媒體皆談論此議題，關心金磚國家會議，尤其在俄烏戰爭後又發生中東危機，時機甚巧。不否認金磚會議，基本上有很高戰略目的，會員各懷鬼胎，但其中心目的當中很重要的一點是去美元化，短期雖無結果但仍要做，從 1944 布列敦森林協議開始，這是一條路，至少會達成些許平衡。今天將聚焦支付系統，是否有可能，若有可能則需具有那些條件，而台灣日漸邊緣化，是否有些可以做的來避免情況惡化？

### · 丁予嘉：

金磚國家會議廣泛引起討論，但地緣政治談的較多，上個月我撰寫在聯合報的一篇文章是關於金磚國家支付系統，我認為 SWIFT 或是去美元化，短期內可能性低，即使中俄都發展自己的系統，仍非常邊緣化。今年 3 月，SWIFT 宣布在未來 12-24 個月內，所有央行的 CBDC 以及代幣化資產 (Tokenized asset) 都可在其系統上交易，若此事成真，金磚支付系統雖可存在但也將邊緣化，缺乏支配力。新聞報導普丁今日上午表示將去美元化，我認為太遲，SWIFT 將持續強大。



### · 陳冲：

台灣第一個參加 SWIFT 的是台灣銀行，經驗可行後其他銀行才跟進，這當中我們看到 SWIFT 成長，很遺憾現在被「武器化」。

### · 李貴敏：

以下僅為個人想法。年輕世代對於金融科技及數位貨幣接受度高，台灣以出口為導向，若全球有新的支付系統產生，我們都不可忽略其存在。

對岸在發展其支付系統是有規劃性的且已發展多年，執行力強，在這方面我們有必要去了解，但政府態度一直以來偏向保守，而我們從實務界上來看，應有其必要性，因為未來在全球交易時，我們無法選擇只能使用某種系統支付作交易。國際區域經濟整合簽約，以新加坡為例，雖然國家小，但仍與多國或單位有簽約，顯示以出口為導向的國家在區域經濟上對外連結的重要性。



去美元化或是去美的概念，在許多國家已開始進行，俄羅斯科技公司在美國掛牌 ADR 上市，但俄烏戰爭後，美國直接終止其 ADR 交易，此事也造成許多國家及投資美國的投資者抱有疑慮。金磚之橋短期上無法替代美國，技術面上也有許多須克服之處，但許多人選擇去中心化交易，即是因為不想被美國掌控，實務上許多國正在尋求替代方案。

我國面臨最大的困難是兩岸關係，行政單元位保守心態導致現在應無法加入其支付系統，但應重視，否則在未來國際上，作為追隨者，只有被宰殺的份。

金融科技促進會陳情多次，認為 fintech 是全球趨勢，要求要有一個主管機構，但金管會傾向不要，因 fintech 中 tech 的部份他們不了解，認為應由數發部處理，但數發部表示不了解 fin 的部分，兩肇推託。世界在進步，隨科技發展我們不能忽視已經發展之事，應在前期能參與討論之時表達對我國的需求及想法，搶先先機，用最能讓國際間接受的方式，才能確保未來不是餐桌上的 dish。

· 陳冲：

目前國際氣氛對美國有疑慮，我們對台灣有憂慮，構成剛才委員所述的狀況。過往 FATCA 中的 Us person，其實被列入者沒有任何好處，但會被納入課稅，許多加拿大公民對此反感，也有許多人開始擔心，想要遠離美國之影響。

台灣有被邊緣化的憂慮，金磚支付系統成或不成我們都有憂慮。

· 劉大年：

金磚於 2001 年底成立，但二十年後，這些國家的發展差別大，中國相對佳，俄羅斯相對普通，巴西和南非目前被歸類在 middle income trap 的國家，除了發展不同，其實五國之間也有立場不同的問題，內部要整合很困難。去年原本有六國要加入 BRICS，後來阿根廷及沙烏地阿拉伯宣布退出。

金磚對全球的金融影響力不大，雖其人口佔世界四成，但其金融影響力遠低於四成，美元地位仍難撼動。我們沒有加入 CPTPP、

RCEP 等國際組織，而台灣政府目前以美國為主，若未來美國繼續霸凌各國，台灣的角色會更加艱困。實體貿易上邊緣化，金融面上也有邊緣化傾向。



· 陳冲：

沙烏地阿拉伯本身在近一年發展像是布幕蓋住，包括石油美元一事，雖美國從未承認，但今年到期後也有許多變化，兩國間仍有許多事在談論。

· 丁予嘉：

中國的策略很清楚，其並沒有希望人民幣取代美元，美元仍是主要的 pillar，但人民幣會與一些國家，成為小的單元（多極）。SWIFT 在三月已經談論要將 CBDC 及代幣化資產整合，各國之後仍要依附於他。

CBDC 若佔支付比重越來越高，現金比重越少，會有隱私的問題，每一筆交易都一清二楚，不再有隱私，若 SWIFT 成功整合，其系統也完全知道交易內容，故 CBDC 在法律上隱私上應有完備配套。

· 陳冲：

美國第三大黨自由黨強力保障個人權利，川普也明確說明在自己任內絕對不會有 CBDC，其皆著眼剛才所談的隱私問題。

· 李貴敏：

數位貨幣分成中心化及去中心化，中心化的方式不受歡迎，年輕人喜歡的是去中心化。SWIFT 也有感受到威脅存在，不希望有其他支付系統取代自己。

金磚國家這個支付系統有制衡的警世意味，讓美國知道不能隨意以印鈔票等方式掠奪其他國家，另一方面也讓各國得有另外的選擇。

新的支付成本比傳統更低，且省略許多人為介入，AI 領域進入金融勢不可擋，這是一個洪流。法律面，現行的個資法其實有規範，但無法實行，仍要有政府監管。

· 陳冲：

不要只當追隨者，被邊緣化的機會會少一點。

SWIFT 當初成立的目的希望 neutral(中立)，不要被 weaponized，所以將總部設在歐洲。

· 劉大年：

金磚之橋國家間內部立場不一，要有具體成就不太可能，可能會有初步機制，類似美國印太經濟架構，只有一個 framework，大家有心就加入。金融面要合作非常困難，即使是講了很久的人民幣國際化，目前也只是在部分商品部分國家用人民幣交易。短時間內無法撼動美元，但可以時不時刺激美元，讓美國覺得受到威脅。

談及經貿合作，都是先走貨品貿易或是開放服務業投資，金融業要合作是非常困難，歐洲整合也是到最後才講歐元整合。而台灣目前除了和美國外，沒有其他的關鍵貿易合作等，而在與美國談論貿易協定條文時，也是由美國主導內容。

· 陳冲：

現在最大問題是沒有人要跟我們談事情，歸結到最後仍是兩岸問題。我曾寫篇文章，當時金溥聰在美國，他當時說道台灣和美國之間有些事情須趕快談好，不要脫離。談到區域經濟整合，郭部長說不是他的事，這不是誰的事，是整個中華民國的事。

SWIFT 的成立是為了避免武器化，希望是中立角色服務金融界，在被武器化後，讓一些國家開始想要有其他的支付系統。

地緣政治問題也是地緣經濟問題，就支付系統而言，台灣處境令人擔心。這次的會議不會有非常大的驚喜，但仍往此大方向走。

· 李貴敏：

法令部分，個資規範其實有規範只有在特定目的下才能使用個資，現今立法院衝突，真的要法律通過會有困難，但若要跟上國際，台灣的法律不能太保守，當國際有任何變動，不能有規定存在否則會窒礙難行。例如銀行法 29 條規定非銀行業者不能從事存放業務，台灣其實電子支付發展得很早，但因為法令的侷限導致非金融業者不能做相關的業務。法律可以鬆綁，台灣才能及時切入，跟上國際。

· 陳冲：

我曾想修改銀行法 29 條，1999 年高雄大學校長王仁宏六十大壽，我寫了一篇「電子貨幣的法律問題」，但條文送到行政院後被認為是天方夜譚，不可能成真，之後才調整成一個相對保守的條文放在銀行法。



## 07 / 校園演講暨贈書

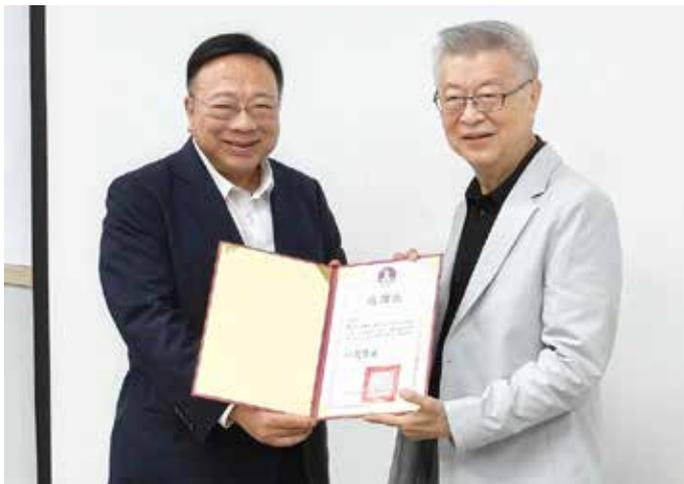
本基金會於 10 月、11 月分別前往逢甲大學、中華大學、台北城市大學及文藻外語，由陳冲董事長專題演講：上醫治未病 Out of the box thinking in digital age，並贈予本基金會出版叢書。

10/4	逢甲大學	學思樓 2 樓第九國際會議廳
10/7	中華大學	A224 階梯教室
10/15	台北城市大學	財經大樓 2 樓國際會議廳
11/20	文藻大學	至善樓 15 樓國璽會議廳



上醫治未病，中等醫生是將你的病治好，好的醫生是還沒生病前就調養好你的身體，讓你不會生病。十年前我曾撰文「避免開刀的外科醫生」，談到三十年前轉機時曾遇到一位骨科醫生在素描本上為病人設計椅子、鞋子及床，此三樣物品是日常生活中不可或缺的，設計得好就可以避免病人生病開刀。

很多事要想的長遠，好比區域經濟整合，台灣無論是多邊或雙邊都遭遇困難，而十年前的烏克蘭本欲與歐盟簽訂自由貿易協定，卻在簽約前告知歐盟不簽了，外界猜測是俄羅斯介入導致此結果。當時俄羅斯有一個歐亞關稅聯盟，烏克蘭也不願與其簽約，最終兩邊都無果，不免猜測這間接導致當今的烏俄戰爭。台灣當今社會已不再設想以後，但很多事情與未來息息相關，非想不可。2015 年，我有另一文談到當時柯市長「先買車位才能買車」一事。汽車工程師協會將車子分成六級 (level 0 至 level 5)，現今許多車款已符合 level 3(輔助駕駛) 標準，而 level



4(自動駕駛)是否已有? 中國的蘿蔔快跑及美國的 Waymo 其實已經有 level 4 水準, 但礙於責任歸屬問題, 車商多不願意承認。以後若自動駕駛車高度發展, 除了加油或充電以外, 可全日行駛, 或許真不再需要停車位。

數位時代的生活已非過往可以想像。今年七月我撰文「全民免駕照, 全民有收入」談及 AI 時代現象。長期以來有人主張開車不須駕照, 美國自由黨已疾呼 50 餘年, 當初是因為人權而提出, 如今因為 AI 發展可能真的實現。

川普於 2023 年 12 月表示若當選將於上任第一天撤銷拜登 AI 行政命令, 但他忘了自己也簽署過大同小異的 AI 行政命令, 兩者皆是為了促進美國 AI 發展。英國經濟學人每周都談論 AI 議題, 其在數位時代影響可見, 影響著每個人的日常生活。

微軟投資 Open AI 100 億美金, 卻不能自稱為最大股東、不能參與經營, 且在董事會沒有席次, 甚至連觀察員資格都沒有, 但僅僅掌握最新 AI 趨勢對微軟而言就已有極大優勢。數位時代、AI 時代許多原本以為不可能之事漸漸變成可能, 而許多原本以為理所當然之事卻不再必要, 觀察生活中的改變、掌握趨勢及方向是我們應當重視的。



逢甲大學



中華大學



台北城市大學



文藻大學

# 08 / 2024 年第七屆 「新世代金融傳播獎」

## 一、活動宗旨

金融業在一個國家的經濟發展扮演著舉足輕重的角色；惟近年新興金融科技之崛起，金融業面臨重大衝擊；本基金成立以研究、推廣、評估、建言各項金融新議題自許，期待協助金融業走向數位時代之嶄新方向。媒體為社會公器之一，具有維護公共利益，長期關注公共議題等特質，為鼓勵新聞工作者發揮公共服務精神並深入重要金融財經科技議題做優質報導，本基金會持續就近來社會大眾及本基金關注之相關重大金融議題，包括金融科技等，辦理「新世代金融傳播獎」。



## 二、獎勵對象：

依法設立之報紙、通訊社、雜誌社、電子媒體、網路媒體、廣播電台之新聞從業人員。

## 三、獎勵範圍：

就金融議題選擇專題進行採訪研究並做優質報導者。

## 四、2024 年第七屆「新世代金融傳播獎」得獎名單如下：

(依報名收件順序排序)

單位	得獎團隊	作品名稱
三立 iNews	蔡佳珍、王群賀	錢幣革命 數位支付狂潮來了！
今周刊	黃煒軒、黃佳盈	央行暴賺的代價
經濟日報	林安妮、邱金蘭、何佩儒、孫靖媛	AI 助攻普惠金融
商業周刊	馬自明、黃惠群、韓化宇、陳慶徽	貪心致命 歐美銀行連環爆全解析
新新聞	陳怡慈、謝錦芳	報告新總統：你的普惠金融缺水又斷電

金融傳播獎由本基金會邀集專家賢達組成「評審委員會」，分別就

1. **議題前瞻性** 議題能否引起社會大眾關注或具有領先趨勢；
2. **新聞深度** 報導內容是否抓住問題重點並深入探討分析；
3. **建言公共性** 是否提出看法或建言，或蒐集分析之國內外資料可供反思；
4. **報導影響性** 報導後是否能引發迴響、對社會或產業具正面影響等四項標準評審遴選。

第七屆金融傳播獎至截止日期之收件作品計有 34 件，本屆作品投稿議題更多元化，顯示媒體對於社會趨勢觀察細膩且富創建，報導也更貼近具公共性的金融議題，得使民眾能深入了解與其自身有關的金融事，充分體現本基金會設立之 Inform、Innovate、Inspire 宗旨。經評審委員會討論後選出 5 件獲獎作品。

#### 得獎作品評語：

##### 三立 iNews 錢幣革命 數位支付狂潮來了！

本報導分別從業者、學者、民眾及交易通路等不同角度有體系的介紹行動支付的現況，兼論各國發展非現金交易可能的風險與防制，以警惕詐騙問題，期使社會大眾認識未來行動支付之金融新貌，極具社會效益性。



##### 今周刊 央行暴賺的代價

本文以問卷調查、訪問國內外學者官員，探討央行為偏顧繳庫盈餘，反而造成壓低匯率扭曲產業行為與游資泛濫而資產價格上漲的問題等，提出反思看法，並檢討央行外匯資訊的公開公平，促使社會正視，展現媒體之社會公正性。



## 經濟日報 AI 助攻普惠金融

本報導以 AI 入題探討金融機構運用推進普惠金融的趨勢，並預繆所生利弊之具體因應之道，提出政府前瞻性治理架構與監理之建議，有助提早完整布局，深具建設性。



## 商業周刊 貪心致命 歐美銀行連環爆全解析

本文詳實剖析美國矽谷銀行及歐洲瑞士信貸銀行倒閉的來龍去脈，也點出台灣壽險業面臨的困境。提醒監理機關及社會大眾對於財富資產做好風險管理之重要性，及數位時代擠兌之不同面貌，深具啟發性。



## 新新聞 報告新總統：你的普惠金融缺水又斷電

本報導深入探討普惠金融老、幼兩端的安養信託及金融教育發展實況，並對商品發展提出興革之道，對將進入超高齡之台灣社會，催喚政府正視因應人口政策，及早規劃未來金融發展的基礎建設，極具社會公共性。





# 09 / 2025 年度關鍵字

## ▶ 新世代金融基金會董事長陳冲：緣



延續俄烏戰爭、以哈衝突擴散的中東戰局、西方抗中基調等地「緣」政治，所振盪出不穩定的全球地「緣」經濟，以致IMF(國際貨幣基金)已多次喊出地「緣」經濟碎片化的警語，加上兩岸關係面臨前所未有的緊張，台灣最需要的是潮平兩岸闊的機「緣」，故取緣字，作為明年的機遇關鍵。

## 支持本基金會

新世代金融基金會本於提升台灣金融發展、創新金融服務及促進金融科技之研發與推廣等成立宗旨，將 inform, innovate, inspire，結合各方力量邁向金融新方向。並就社會重要金融財經或金融科技等相關議題辦理研討會，自行或委託金融相關之專題研究，參與國內大專院校活動協助培訓金融財經科技優秀人才及獎勵金融議題之優質媒體報導者等為業務發展目標。

為永續發展本基金會的宗旨及業務目標，期盼各界先進的持續長期的支持，並踴躍捐款加入 Appacus 之友；如蒙您支持，請匯入下列銀行捐款專戶，並請於匯款前先與我們聯繫。感謝您的支持。

### 捐款帳戶資訊如下：

戶名：財團法人新世代金融基金會  
銀行 / 分行：合作金庫 新湖分行  
帳號：3557-871-302796

E-mail: [service@appacus.org.tw](mailto:service@appacus.org.tw)  
電話：886-02-2792-2100 劉小姐  
傳真：02-2790-3545

匯款前請填寫捐款人資料並 email 或傳真至本基金會，以便開立捐贈收據給您，謝謝！（依據財團法人法第 25 條第 3 項第二款規定，若在捐款前事先以書面表示反對，得不公開揭露捐款資訊，詳請參閱本基金會網站）

捐款用途：供本會一般會務支出使用；捐款明細請參閱本基金會網站公開資訊。

## 基金會出版品

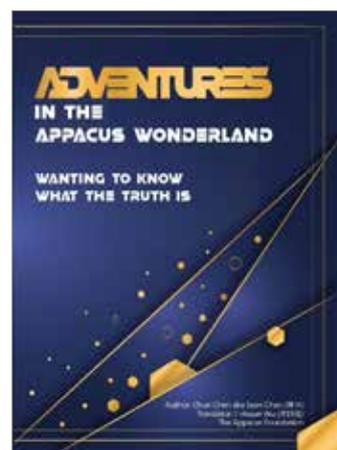
加入 Appacus 之友，即獲基金會贈書



跬步財經雲端



流金歲月



Adventures in the Appacus wonderland



數位思潮  
的奇幻漂流



地緣經濟  
新課綱

# 2024