



銀行公會

The Bankers Association of the Republic of China

會訊 第一三七期

中華民國 112 年 9 月

發行人 呂桔誠
發行所 中華民國銀行公會
地址 104 台北市德惠街 9 號 3 樓
電話 (02)8596-2229
傳真 (02)8596-2230
創刊 中華民國 90 年 1 月
設計美編 文匯印刷資訊處理有限公司

論美國矽谷銀行倒閉成因及後續聯準會的強化監管措施

紀淑梅

資誠聯合會計師事務所執業會計師

前言

國際金融市場最害怕的風險不是美國聯準會（FED）不斷加息也不是經濟衰退而是金融系統崩潰。美元是全球國際貿易和金融的儲備貨幣及避險工具，美元指數則是外匯市場所有商品定價的主要依據，美元、美債的穩定性與流動性連動影響到美國金融系統的穩定，而美元、美債及美國銀行是美國經濟霸權最主要的支撐。2008 年美國爆發金融危機，外溢風險使全球資產大幅貶值，財富大量蒸發，當時美國聯邦基準利率趨近於零，傳統貨幣政策已無法改善問題，為了避免金融系統崩潰，2009 年 3 月 FED 開始實施量化寬鬆政策（QE），購買長期債券讓資金流入整個金融體系，壓低利率創造資金流動性，刺激個人和企業貸款消費，有效提振全球經濟快速回升。2020 年新冠肺炎疫情衝擊全球經濟，同樣為了救市、刺激經濟及增加貨幣流動性，FED 在 2020 年 3 月宣佈無上限 QE，為市場注入了大量的資金，FED 的資產負債規模從 2009 年 QE 前約 1.92 兆美金擴大到 2022 年 5 月（縮表計畫開始）時約 8.94 兆美金。美國長達約 13 年低利率與多次量化寬鬆的

負面結果不但造成貧富差距越拉越大，更堆積資產泡沫化及惡性通貨膨脹。

FED 為了抑制通膨，2022 年 3 月至 2023 年 7 月 27 日止已連續 11 次暴力升息，美國基準利率自 2022 年 3 月 3 日約 0.08% 急速拉升到 2023 年 8 月 25 日約 5.33%（目標利率上限 5.5%）。FED 激進升息政策除對全球金融市場、大宗物品、資本流動、投資意願及實體經濟營運都造成相當大衝擊外，貨幣政策迴旋鏢後座力加速了美國巨型企業的破產潮，債券及房地產的價格大跌，使美國中小型地區性銀行遭受嚴重的虧損。過去 40 年挺過 2000 年科技泡沫及 2008 年金融危機，被視為資優生的美國第 16 大銀行矽谷銀行（Silicon Valley Bank；SVB），在投資人信心流失與擠兌之下，卻因資不抵債於 2023 年 3 月 10 日停牌交易後宣布破產倒閉，這是自 2008 年金融危機以來，美國銀行規模最大的倒閉事件。後續享譽國際的投資銀行也是系統重要性銀行之一的瑞士信貸及連續四家美國小型銀行也宣布破產並及時被收購。

本文將透過 FED、Federal Deposit Insurance Corporation(FDIC)、Government Accountability



Office(GAO) 及 New York Department of Financial Services(NYDFS) (統稱「美國金融監管機關」) 於 2023 年 4 月 28 日發布 4 份總計約 280 頁 SVB 和 Signature Bank 的監管報告(統稱「SVB 監管報告」)¹，解析 SVB 倒閉後美國金融監管機關穩定金融系統的措施、2008 年金融危機後美國金融監理改革措施到 2018 年 5 月美國國會鬆綁部分 DFA 監管規範、SVB 倒閉關鍵要素及後續預計對銀行監管框架調整與對應的強化監管措施等議題，期能提供給台灣金融監管機關、金融業及在美設有分子行的銀行業者作為了解、評估、借鏡及提早因應後續美國金融監管機關對銀行業的強化監理措施。

SVB 倒閉後美國金融監管機關穩定金融系統的措施

SVB 倒閉後，美國財政部、FED 和 FDIC 於 2023 年 3 月 12 日發布聯合聲明，除保證存款人的權益及清算損失不會由納稅人負擔外，特別強調不論是 SVB 或是瑞士信貸都是個別公司的問題，並非整個金融體系的危機，2008 年金融危機後的改革，已使美國的金融體系相當堅實穩健、富有彈性，資本雄厚和流動性覆蓋率高。同時，FED、加拿大、英國、日本、歐洲、瑞士等央行迅速組成聯盟為全球金融體系提供流動性。後續，美國金融監管機關迅速發布 SVB 監管報告，向外界報告導致 SVB 倒閉的關鍵要素、對銀行監管的漏洞、2018 年監管法規鬆綁的影響及後續預計對銀行的強化監管措施。美國金融監管機關迅速且果斷救市措施，除強化了美國民眾及各界對美國銀行系統的信心外，也讓美國金融系統快速穩定下來。

2008 年金融危機後美國金融監理改革措施

為因應 2009 年 G20 領袖會議中各項解決後金融危機的建議，各國陸續出台許多新的監管法規和

改革措施，旨在促使金融體系在經濟和市場壓力時期更具有彈性，幫助大型銀行組織在動盪時期能繼續提供信貸並發揮其作為金融市場的中介機構，更重要的是降低大型銀行倒閉的可能性，及在銀行倒閉時蔓延及破壞當地及國際的金融市場的穩定。2010 年 6 月美國總統歐巴馬簽署《多德 - 弗蘭克華爾街改革和消費者保護法》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act; DFA)，號稱 1929 年經濟蕭條以來美國最全面的金融改革法案，立法目的除建立總體審慎之金融監理及改革過度風險承擔問題外，這些規定旨在降低美國大型銀行倒閉的可能性。主要監理改革措施包括：

1. 強化大型銀行資本並增加的財務資源強度

引入新的資本緩衝要求，以強化銀行資本及流動性水準的彈性。增加資本和流動資金可以在不利環境中提供緩衝意外損失和現金流出，來降低個別銀行倒閉的風險，從而加強整個金融系統的穩健性。如：要求全球系統性重要銀行(G-SIBs)適用較高的資本緩衝、壓力測試資本緩衝區間(Stress Capital Buffer)，以及實施標準和加強版的補充槓桿比率(Enhanced Supplementary Leverage Ratio)。另外，建立 GSIBs 總損失吸收能力(Total Loss Absorbing Capacity; TLAC)長期債券之監理制度及符合巴塞爾資本協定三(Basel III)規定的資本要求。

2. 實施資本及流動性壓力測試

資本和流動性壓力測試是後金融危機監管框架的關鍵。資本和流動性壓力測試的實施為壓力時期的金融資源需求提供了一種基於風險的衡量標準，通過監管報告提高了銀行風險的透明度，降低個別銀行的倒閉的風險，並要求銀行在其風險管理流程中進行大量投資，從而強化整個金融系統。如：監管資本壓力測試(Supervisory stress testing)，在

¹ Fed 發布『Review of the Federal Reserve's Supervision and Regulation of Silicon Valley Bank』<https://www.federalreserve.gov/publications/files/svb-review-20230428.pdf>
FDIC 發布『FDIC'S SUPERVISION OF SIGNATURE BANK』https://www.fdic.gov/news/press-releases/2023/pr23033a.pdf?source=govdelivery&utm_medium=email&utm_source=govdelivery
GAO 發布『Preliminary Review of Agency Actions Related to March 2023 Bank Failures』<https://www.gao.gov/assets/gao-23-106736.pdf>
NYDFS 發布『INTERNAL REVIEW OF THE SUPERVISION AND CLOSURE OF SIGNATURE BANK』https://www.dfs.ny.gov/system/files/documents/2023/04/nydfs_internal_review_rpt_signature_bank_20230428.pdf

保守假設下以不同情境評估資本適足性及其壓力下的資本需求。年度公司營運資本壓力測試 (Annual company-run stress testing) 及年度資本計劃之提交，透過測試銀行風險狀況的特殊情境來確認資本適足性。內部流動性壓力測試以模擬近期資金需求，並申報 30 天內淨壓力現金流所需的緩衝。

3. 降低交易活動中的交易對手和交易風險的改革

降低交易對手和交易風險是金融危機後改革重點之一，旨在限制金融機構所承擔的風險過大，降低了單一交易對手違約影響蔓延到整個金融體系造成系統性風險。如：2010 年 1 月美國總統歐巴馬提出「伏克爾法則 (Volcker Rule)」，禁止銀行個體從事某些金融工具的自營交易、禁止擁有和投資對沖基金或私募股權基金，單一交易對手信用限制、衍生工具採標準化合約、交易的報導、集中結算制度、未清算衍生工具的保證金要求等。

4. 制定新的監管計劃以符合新的監管要求

制定新監管計劃用以評估大型銀行的資本規劃和風險管理能力及其結果，在金融體系內建立信任，包括資本及流動性壓力測試、清理及復原計畫。如：多德 - 弗蘭克法案壓力測試 (Dodd-Frank Act Stress Test) 和資本分析與審查 (Capital analysis and review) 評估達到一定資產規模的金融機構在資本規劃方面及識別風險的能力。廣泛性流動性風險評估與覆核 (Comprehensive liquidity assessment and review) 則用以分析正常和壓力條件下銀行的流動性風險管理落實和彈性，包括對銀行內部流動性壓力測試能力、流動性狀況和流動性風險管理實踐的評估。依據 Regulation QQ 要求，銀行應按不同監管門檻交付復原計劃 (Recovery Planning) 及 / 或清理計畫 (Resolution Plans)，用以評估一家金融機構在陷入重大財務困難時，在不破壞金融穩定的情況下以有序的方式清理，其中包括一系列可以及時採取的行動，以降低破產和資不抵債的可能性。

5. 建立風險管理架構並強化銀行風險管理

能力及文化

FED 於 2014 年 3 月發布 Regulation YY- 強化審慎監理規範 (Enhanced Prudential Standards)，係針對美國境內外的大型銀行機構，依其全球合併資產及其於美國之資產數額，適用不同程度的要求，主要內容包括根據風險計算之資本要求及槓桿限制、流動性要求、風險管理委員會、風險管理要求及壓力測試等規範，以強化銀行風險管理文化及對董事會及高階管理階層有效監督風險管理能力提出更高要求和期望。

2018 年 5 月美國國會鬆綁部分 DFA 監管規範

為促進經濟成長、簡化法規鬆綁、提升消費者保護及強化信貸環境，同時針對不同資產規模的金融機構對美國金融體系相應之風險，進行更適切的控管機制，美國國會於 2018 年 5 月 24 日頒布 Economic Growth, Regulatory Relief, and Consumer Protection Act (經濟成長、法規鬆綁及消費者保護法; EGRRCPA)，決議大幅鬆綁 DFA 部分監管規範，鬆綁資產總額在 2,500 億美元以下銀行的監管規定，並將美國國內銀行及外國金融機構 (Foreign Banking Organizations; FBO) 依據資產規模與其他風險因素分為 4 大類別²的監管框架。自 2018 年 5 月到 2019 年 11 月底陸續放寬 Regulation QQ、Regulation YY 及 Volcker Rule 則等遵循內容及監管門檻，包括但不限於：清理計畫、資本及流動性規範、流動性覆蓋率與年度資本壓力測試等規範。

SVB 倒閉的關鍵要素

主導 SVB 監管報告的 FED 副主席 Michael Barr(Barr)，除提出下列 SVB 倒閉的四項關鍵要素外，三點觀察，首先，社交媒體、高度網路化、過度集中的儲戶基礎及各項技術結合下，從根本改變了銀行擠兌的速度。其次，投資人擔憂縱使規模不大銀行若陷入經營困境，可能因其參與關鍵金融服務或與其他金融交易對手往來密切，將很快蔓延到另一家，產生系統性後果。最後，雖然 SVB 倒閉的

² 2018 年 (2019 年開始適用) 銀行的監管框架監管類別定義是根據銀行資產規模、跨區活動、非銀行資產、短期商業資金和資產負債表外暴險等訂定 4 類不同監管門檻。(Requirements for Domestic and Foreign Banking Organizations(FBO)) <https://www.federalreserve.gov/aboutthefed/boardmeetings/files/tailoring-rule-visual-20191010.pdf>



直接原因是流動性擠兌，但根本問題是對其償付能力的擔憂，故強大的銀行資本才是最重要。

1. SVB 董事會和管理層未能妥善管理風險。例如：高度集中的業務模式、債券利率風險、流動性風險以及對未保險存款的高度依賴而顯得異常。
2. 監管的無效率。隨著 SVB 業務規模和複雜性的增長，監管機構並未充分認識到銀行脆弱程度及監管漏洞的嚴重程度。
3. 監管機構的風險識別緩慢，當確實發現監管漏洞時，也並沒有採取足夠的措施來確保 SVB 能很快解決這些問題。
4. FED 委員會為符合 EGRRCPA 規範，所採取的監管框架以及監管政策立場的轉變，通過降低標準、增加複雜性和推行較少獨斷的監管方法，阻礙了監管的有效性。

SVB 倒閉後美國金融監管機關的強化監管措施

根據此次 SVB 倒閉經驗，美國金融監管機關將評估並提出更強而有力的監管框架及加強對銀行業的監管的速度、力度和敏捷性。評估如何提高銀行資本要求及流動性風險管理為首要的重點。另外，還將特別關注快速增長、商業模式過度集中或其他特殊因素的金融機構可能帶來的特殊風險，無論資產規模如何。SVB 監管報告傳遞出兩個明確訊息，即美國金融監管機關將在未來幾年對各不同監管門檻類別的銀行加強監管。這些報告提出以下四項強化監管措施，此將提高銀行的監管項目，並增加銀行在人員、流程和技術方面的投資成本。

1. 解決對銀行監管行動緩慢的文化和結構根源

SVB 監管報告描述了美國金融監管機關在銀行監管和監督方面存在的缺陷，如：2018 年監管放鬆後降低了監管標準、監管力道與緊迫性也不夠。FDIC 報告中還列舉了其自身監管實踐中的一些缺陷，例如：查核團隊人員不足、監管調查結果和評

級下調的延遲，以及調查結果及其結果與銀行管理階層的溝通緩慢。

Barr 表示，解決監管行動緩慢的文化和結構根源將是監管機關的首要任務。首先，美國金融監管機構將重新檢視查核人員的能力、工具、培訓、溝通和決策權後，升級查核人員配置、強化培訓及要求採取更積極的態度。再者，簡化監管組合和查核團隊間溝通流程並建立訊息共享機制，除將要求銀行在接近過渡監管門檻時應符合更高的監管標準外，在發現銀行弱點時將更快地發布監管結果、更快的評等調整，並要求銀行提出更積極的改善行動計畫，這將使監管機關將投入更多資源使用執法權力來解決未解決的監管問題。最後，將針對新的風險特徵（如：金融科技或加密貨幣）及密切關注於快速增長並擁有獨特或商業模式過度集中等風險性高的區域，以更廣泛利用橫向和系統專業資源進行更徹底的檢查。

2. 縮短缺失改善時程並提高資本與流動性要求

三份監管報告中都批評銀行董事會及高階管理階層對於監管調查結果缺乏積極改善做為，監管機構也未採取快速補救的措施。FED 報告中也指出“監管機構可以系統地加強對銀行長期重大問題的關注，以促使銀行更快速的改善缺失”，Barr 表示將從由上而下，對未解決的監管問題投入更強的執行權力。

另外，最值得注意的建議之一，是美國金融監管機構可能會參考許多外國監管機構透過巴塞爾框架的第二支柱做法，強制要求銀行提高資本³或流動性要求，及對董事及高階管理階層基於財務指標的薪酬激勵與資本分配的限制，以此作為促使銀行必須更快地採取管理行動以對應監管調查結果的一種手段。

3. 調整監管框架⁴並提高監管的速度、力度和敏捷性

³ FRB 於 2023 年 7 月 27 日發布「Federal Reserve Board announces the individual capital requirements for all large banks, effective on October 1」，G-SIBs 的資本附加費將在每年第一季度更新，以考慮每個 G-SIBs 的整體系統性風險，如果銀行的資本低於宣布的總要求，該銀行的資本分配和獎金支付將自動受到限制

⁴ 有關預計調整的監管框架及各項監管要求的潛在變化的摘要請參閱 <https://www.pwc.com/us/en/industries/financial-services/library/our-take/first-take-bank-failure-report.html>

SVB 監管報告中，對於 2018 年鬆綁後監管框架中類別定義及隨者銀行資產規模的變化所設定過渡期間過長提出批評。FED 將重新評估目前對銀行監管類別的門檻標準，並考慮新的風險指標，以更好地捕捉銀行潛在的脆弱性和傳染源。2018 年調整監管框架的目的是減少對銀行規模較小、複雜性較低的監管要求，它降低了風險管理、資本和流動性標準的規範，以及最低兩類銀行（Others Firms 總資產 500 億美元到 1,000 億美元；IV 類總資產 1,000 億美元到 2,500 億美元）壓力測試和清理計畫的頻率。FED 將對 2018 年監管框架重新審查並再次提高這些類別的監管標準。如：重新評估未投保存款的穩定性、標準化的流動性規則及公司內部流動性壓力測試的頻率。不同類別的新風險指標可能包括：過度集中商業模式、未投保存款水位、增長速度或其他“新型商業模式”等。而針對 1,000 億美元或以上的監管門檻及審查嚴格度，FED 是否會提升至低於 1,000 億美元的選項則仍是未定論。關於更嚴格的資本和流動性要求，FDIC 的資產門檻目前是高於 FED，FDIC 將重新考慮降低資產門檻是否更合適。另外，SVB 總資產已跨過 1,000 億美元的監管門檻，但仍在連續 3 季符合 IV 類的過渡期間，鑒於此次經驗，FED 將評估縮短監管門檻的過渡期間，並要求成長中的銀行在接近下一個門檻時應準備好因應更高的監管標準。

4. 加強對大型區域性銀行的監管要求

SVB 監管報告確認，FED 不僅將繼續加強對大型區域性銀行的監管要求，而且還將加強其監管框架的一些支柱。主要的強化監管措施：

(1) 強化流動性風險管理並提高流動性比率及壓力測試標準

FED 報告中將流動性風險和利率風險管理不常認定為導致銀行倒閉的兩個主要因素。監管機構將評估如何監管流動性風險，包括：提高流動性覆蓋率（LCR）和淨穩定資金比率（NSFR）的標準、提高 III 類（總資產大於等於 2,500 億美元但低於 7,000 億美元）和 IV 類銀行的流動性報告頻率、特別關注

那些高度未投保存款銀行的穩定性及被視為風險較高的特殊資產負債標狀況的銀行，及預計加強對內部流動性壓力測試假設和執行緊急資金應變計劃運營能力的審查。

(2) 訂定利率風險管理的新規範

美國監管機構對於美國銀行沒有規範利率風險管理的標準化規則，隨著最近 SVB 倒閉事件引起人們對利率風險管理的關注，監管機構將引入新規則，包括對建模、假設、限制和披露的原則性要求。新的規則制定將是美國監管機構重新考慮巴塞爾銀行監管委員會（BCBS）於 2016 年出版的《銀行賬戶利率風險》中建議的全套要求。

(3) 擴大資本壓力測試的情境

在銀行倒閉之前 FED 正在考慮擴大其 CCAR 情境的方法，並宣布新的針對美國最大銀行的新“探索性市場衝擊”作為其 2023 年 2 月⁵發布的壓力情境的一部分，測試結果將進一步反映銀行面對市場衝擊時的抵禦能力。

(4) 導入 Basel III 終局規則（Implementing Basel III Endgame）

SVB 監管報告明確指出，雖然銀行倒閉的直接原因是銀行擠兌，但根本問題是資不抵債，Barr 重申了對資本框架進行全面審查的計劃，包括作為預期的《巴塞爾協議 III 終局規則制定》⁶的一部分。近期銀行倒閉的事件，可能將擴大銀行適用新資本制度。美國金融監管機關已於 2023 年 7 月 27 就導入 Basel III Endgame 的強化資本要求發出徵詢文件。

(5) 加強清理計畫及長期債務的要求

SVB 監管報告強調，兩家倒閉的銀行（均屬於 IV 類別），在 2018 年法規鬆綁下，在控股公司層級及有三年的過渡期的存款機構層級都不需要遞交清理計畫。因此，美國金融監管機構將重新評估總資產低於 2,500 億美元銀行應遞交清理計畫的時間和範圍。另外，針對大型區域銀行（II 類及 III 類）的長期債要求，鑑於此次銀行倒閉的經驗，也可能促使重新評估擴及其他較大銀行類別。

美國中大型銀行及 FBO 應如何因應監管變革

⁵ Fed 2023 年 2 月發布「2023 Stress Test Scenarios」<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/files/bcreg20230209a1.pdf>

⁶ Basel III Endgame 是一套規則，將改變公司需要持有多少資本來抵減信用、市場和作業風險缺口。它旨在使資本要求對風險更加敏感，同時降低風險加權資產（RWA）的波動性。<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/bcreg20230727a.htm>



如上述，美國金融監管機關預計實施更強而有力的監管框架，包括 FBO 在內的金融機構應重新審查風險管理框架，評估和加強流動性壓力測試的模型、假設和敏感性測試、完善緊急資金應變計劃並提高營運準備，包括對應急流動性資金來源及就清理計畫之重新提交進行預計影響分析，並開始針對資本和流動性要求的預期變化制定治理和決策框架。升級數據和技術基礎設施，以支持新的資本、流動性和利率風險管理的新要求，加強風險監控和彙總人員配備、培訓和技術等。

結語

2023 年 8 月 25 日 FED 主席包威爾在全球央行年會的演講中所釋放最重要的訊息就是強調『風險管理至關重要』，2% 通脹目標不變並將保持足夠緊縮的貨幣政策來控制通脹，但長期而言不知道該有多緊縮，也無法確切知道對經濟不緊縮也不寬鬆的中性利率為何，故政策具有高度不確定性，目前 FED 最重要的工作是要平衡貨幣政策過度緊縮及緊縮不夠，最終強調需要更謹慎行事。而 Barr 在

SVB 監管報告發布會議上也提到，隨者金融體系風險不斷演變，我們需要不斷評估我們的監管框架，並對我們評估和識別新風險的能力保持謙虛的學習態度，美國之所以強大就是可以很快的從錯誤中學習經驗並快速提出改善對策。2008 年美國金融危機及此次的 SVB 等 5 家銀行倒閉事件，美國金融監管機關都能先行自我評估導致銀行失敗的條件、銀行的管理及銀行倒閉的監管問題後，再提出更強有力的監管措施。美國金融監管機關非常清楚，2008 年金融危機的問題是系統性的，次級房貸市場信用的過度擴張與多層次的結構性商品帶來的連動影響，而大型銀行是美國銀行業主要的骨幹，只要風波不擴大到大型銀行，便很難看到爆發全面的系統性金融危機。SVB 倒閉後的強化監管措施，受影響最大的監管類別就是 IV 類，台灣金融業在美國設有分子行的合併總資產大都超過 1,000 億美金即在 IV 類別，對於美國金融監管機關後續強化資本及流動性管理、壓力測試、利率風險管理、清理計畫的遞交及長期債務的要求等規範應參考上述並提早因應。

從綠色金融行動方案3.0到永續金融評鑑

蔡鐘慶

中原大學法學院財經法律學系助理教授

壹、前言

為提升金融業主動因應氣候變遷及 ESG 相關風險之能力，引導消費者、投資人及實體產業共同重視永續發展，財團法人台灣金融研訓院（以下簡稱研訓院）、財團法人保險事業發展中心（以下簡稱保發中心）及財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會（以下簡稱證基會）配合金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）「綠色金融行動方案 3.0」，於 2022 年 12 月 29 日發布第一屆（112 年度）永續金融評鑑作業指標，正式啟動國內首次對金融機構進行之永續金融評鑑作業。金管會表示，永續金融評鑑係參考國際標準及國內金融業發展進程，搭配

現行「公司治理評鑑」指標項目及作法，建構兼容國內外永續金融發展趨勢的評鑑機制。為督導本評鑑各項規劃與執行作業，並會同金融服務業聯合總會、相關周邊單位及外聘專家學者組成「永續金融評鑑委員會」，協助訂定評鑑作業期程、受評條件、評鑑架構與指標、計分及評鑑結果公布方式等。評鑑初期先針對較大規模業者進行評鑑，再逐步納入較小規模業者，期能藉此促使金融業積極審視氣候變遷及 ESG 相關風險，評鑑考量金融各業不同業務特性和風險，設計質化與量化題組，包括共同指標 112 題及分業指標 58 題，分為「永續發展綜合指標」與「環境 (E)、社會 (S)、公司治理 (G)」三支柱指標，金管會表示，受評機構應於 2023 年 8 月 15 日前申

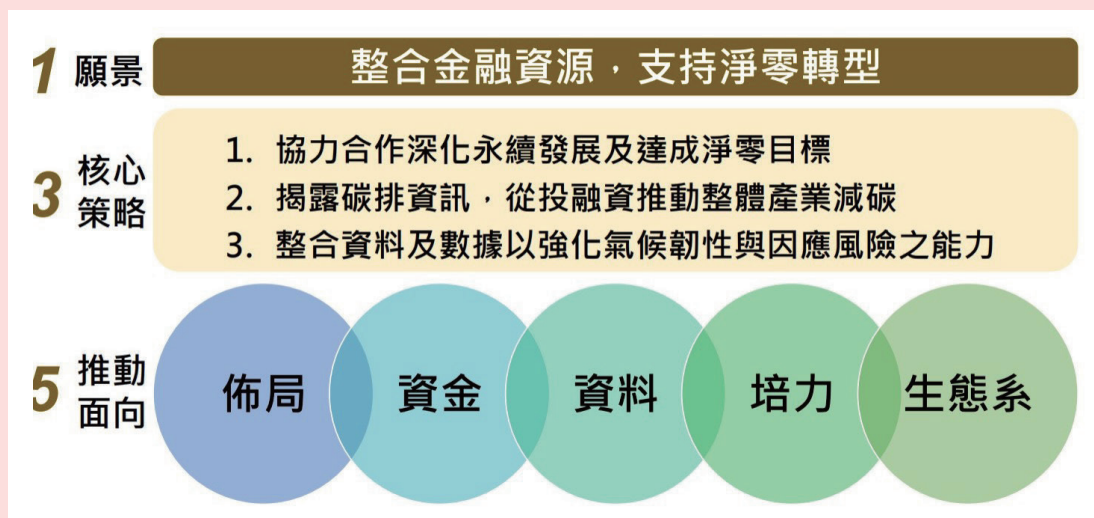
報並上傳相關評鑑資料，第一屆評鑑結果經評鑑委員會決議通過後，預計於 2023 年 12 月底前按各業別評鑑總分，分別公布前 20% 名單，不公布成績高低排名。

貳、綠色金融行動方案 3.0

金管會自 2017 年起開始推動「綠色金融」，從 2017 年的行動方案 1.0 到 2020 年的行動方案 2.0，於去（2022）年更推出行動方案 3.0。方案 1.0 主要著重於鼓勵金融機構對綠能產業的投融資，方案 2.0 則將範圍擴及綠色及永續概念，方案 3.0 涵蓋五大推動重點，包括推動金融機構碳盤查及氣候風險管理、發展永續經濟活動認定指引、促進 ESG 及氣候相關資訊整合、強化永續金融專業訓練，以及協力

合作凝聚淨零共識，期能深化我國永續發展並邁向淨零轉型的目標。金管會表示，因應氣候變遷的威脅，蔡總統已宣示「2050 淨零排放」是全世界共同的目標，也是臺灣的目標。國家發展委員會也在今（2022）年 3 月發布「2050 淨零排放路徑」，將「綠色金融」列入淨零排放路徑的十二項關鍵戰略之一。由於永續發展及淨零排放已是全球及我國政策的核心目標，因此金管會綠色金融行動方案應更為積極並切合發展所需，才能因應國內外政策及發展趨勢。金管會表示，綠色金融行動方案 3.0 的願景為「整合金融資源，支持淨零轉型」，並以 3 大核心策略、5 大推動面向，合計 26 項具體措施推動（其中 4 項為方案 2.0 持續辦理措施），有關綠色金融行動方案架構，茲以簡圖示之：

綠色金融行動方案 3.0 架構圖



（資料來源：金管會綠色金融行動方案 3.0 簡報）

主要內容如下：

一、目標

凝聚金融業共識，提出及發展金融業共通需要的指引、資料，推動金融業瞭解自身及投融資部位的溫室氣體排放情形，促進金融業主動因應及掌握氣候相關風險與商機，持續推動金融業支持永續發

展並導引企業減碳。

二、核心策略

1. 協力合作深化永續發展及達成淨零目標。
2. 揭露碳排資訊，從投融資推動整體產業減碳。
3. 整合資料及數據以強化氣候韌性與因應風險之能力。



三、推動面向

1. 佈局 (Deployment)：推動金融機構瞭解其自身及投融資組合的碳排放情形、規劃中長程減碳目標及策略，並評估及辨識氣候變遷對個別金融業者及整體市場可能帶來的影響，以擬訂策略及早因應氣候相關風險，計有 5 項具體措施：
 - (1)就金融業揭露及查證範疇一及範疇二碳排放，訂定時程規劃。
 - (2)就金融業揭露及查證投融資組合財務碳排放（範疇三），訂定時程規劃。
 - (3)參考科學基礎方法或國家 2050 淨零排放路徑等，就金融業者訂定範疇一、二及三中程及長程減碳目標與策略，提出時程規劃。
 - (4)推動個別金融業辦理氣候變遷壓力測試，並持續精進壓力測試模組。
 - (5)研議氣候風險之監控機制，彙整研提整體氣候相關風險管理分析報告。
2. 資金 (Funding)：持續發展「永續經濟活動認定指引」，鼓勵企業據以擬訂轉型計畫，及鼓勵金融業納入投融資決策參考，並持續將資金投入綠色及永續發展領域，促進我國綠色及永續經濟活動與市場的發展，計有 7 項具體措施，其中新增的 3 項措施為：
 - (1)發布永續經濟活動認定指引，並鼓勵企業自願揭露其主要經濟活動「適用」及「符合」永續經濟活動認定指引之情形，以及參考該指引擬訂與執行減碳及永續轉型之策略及計畫。
 - (2)各金融業同業公會相關自律規範中訂定，對於金融業投融資或金融商品有對外標示「綠色」、「ESG」或「永續」等概念者，鼓勵其參考永續經濟活動認定指引，進行投融資評估及決策、商品設計及與企業議合。
 - (3)研議第二階段永續經濟活動認定指引（增加產業及其他環境目的之技術篩選標準）。
3. 資料 (Data)：透過整合及優化我國氣候變遷及 ESG 相關資訊與數據，以利金融機構分析運用，並讓企業、利害關係人及投資人等瞭解我國永續金融進展，推動各界對永續金融的重視與實踐，計有 6 項具體措施，其中包括由聯徵中心協助建置企業 ESG 資料平台；建置「永續金融網站」彙整永續金融統計、相關規範、交流資訊、評鑑資

訊等；研議將公司治理評鑑擴大為 ESG 評鑑等措施。

4. 培力 (Empowerment)：推動金融機構強化訓練及培育永續金融人才，以將永續金融的理念由上而下深植於金融機構的組織與文化，並擴及至投融資對象，以影響整體產業及社會，加速我國淨零轉型的進程，計有 3 項具體措施，除了強化金融業董事、高階主管及一般職員永續金融相關訓練，還包括規劃永續金融相關證照及將綠色及永續金融之知識與理念納入金融教育宣導，促進綠色及永續相關議題之社會溝通。
5. 生態系 (Ecosystem)：推動金融機構間的合作，促進金融機構積極審視氣候變遷及 ESG 相關風險，及研析國際作法、推動金融科技在綠色金融的創新應用，凝聚金融機構的共識並提高誘因，以大帶小擴大並深化永續金融的影響層面，以進一步完善永續金融生態系，計有 5 項具體措施：
 - (1)推動永續金融先行者聯盟。
 - (2)推動金融業共同組成金融業淨零推動工作群。
 - (3)規劃辦理永續金融評鑑。
 - (4)研析國外永續評比機構監管機制，做為本會研議導入類似監理機制之參考
 - (5)舉辦「綠色金融科技」之主題式推廣活動。

四、執行方式

本方案推動措施涉及層面甚廣，須與相關單位協力執行，因此金管會將結合相關部會、金融業同業公會、金融培訓機構、周邊單位及非營利組織等的力量，共同推動我國綠色及永續金融發展。

參、永續金融評鑑

一、評鑑架構

本評鑑架構將指標分為兩大類，第一大類為「永續發展綜合指標」，採用三業共同的評鑑項目，以及第二大類「環境 (E)、社會 (S)、公司治理 (G)」三支柱指標，採用共同評鑑項目以及分業評鑑項目並行。第一大類永續發展綜合指標權重設定為 10%，第二大類支柱指標分為 E（環境）、S（社會）、G（公司治理），各給予相等權重 30%，兩大類合計為 100%。第二大類「支柱 (ESG) 指標」各支柱項下各設有四個構面，各個構面依照項下扣除加分題

協力合作促進交流，深化永續發展



（資料來源：金管會綠色金融行動方案3.0簡報）

之後的共同題指標的數量設定不同權重。

二、評鑑面向

永續評鑑考量金融各業不同業務特性和風險，設計質化與量化題組，包括共同指標 112 題及分業指標 58 題，分為「永續發展綜合指標」與「環境(E)、社會(S)、公司治理(G)」三支柱指標，茲析述如下：「永續發展綜合指標」主要聚焦整體永續發展目標、永續治理架構、氣候風險管理及國際接軌等面向「環境支柱指標」主要衡量包括氣候風險策略、淨零轉型支援、自然資源保護、自身減碳節能等議題「社會支柱指標」主要衡量金融消費保護、普惠金融實踐、人權人力發展、資安個資保護等議題「公司治理支柱指標」則評估利害關係維護、治理機制強化、內部控制強化、資訊透明提升等議題。

三、評鑑對象

第一屆受評對象為全體本國銀行（不包括中國輸出入銀行、純網路銀行）、上市櫃及非屬集團企業且股本達新臺幣 50 億元以上之證券商、資產規模前五大之產險業、規模達 1 兆元以上的壽險業及國內再保險業，計 35 家銀行、9 家證券商、8 家壽險業、5 家產險業及 1 家再保險業接受永續金融評鑑。

四、評鑑計分

(一)構面權重

1. 本評鑑架構分為「永續發展綜合指標」與「環境、社會、公司治理(ESG)」三支柱指標，當中除永續發展綜合指標權重設定為 10%，其餘 ESG 三支柱權重相等 30%。
2. 每個支柱項下構面依其共同指標主要題之指標數量（加分題及分業題題數不納入）產生不同權重。
3. 每個支柱項下構面權重加總等於該支柱之總權重。

(二)分數計算

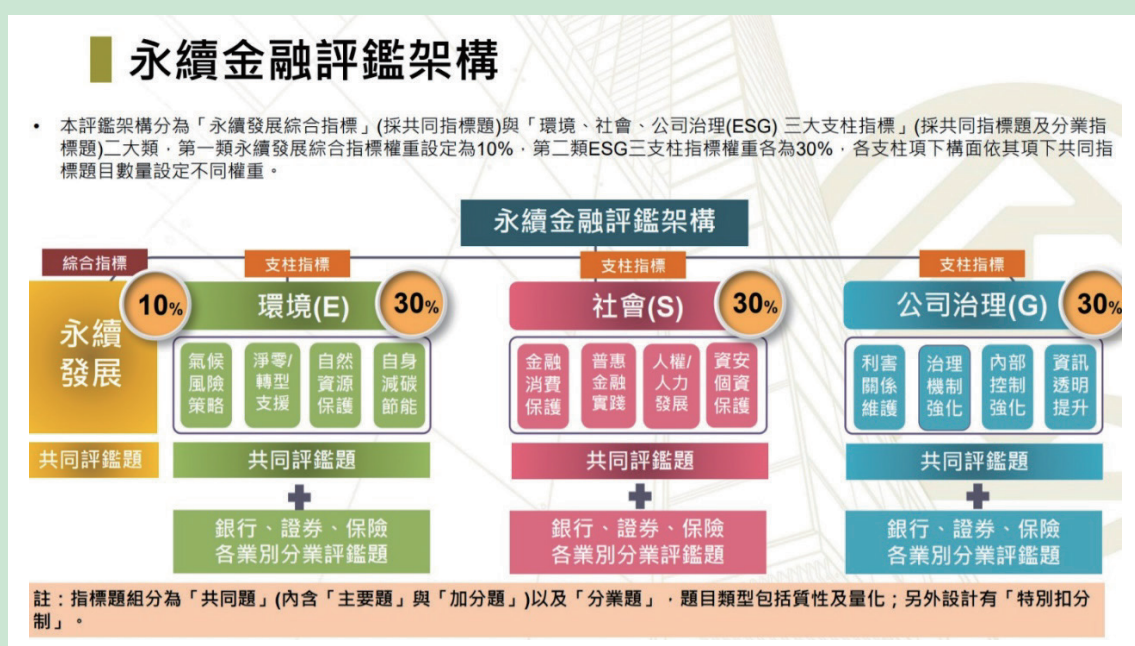
1. 各細項指標題（共同題、分業題、加分題）每題滿分均為 1 分。質性題依辦理情形及佐證資料評定得分為 0 或 1 分；量化題得分方式，係將受評機構當年度回覆數據，以正規化方式轉化為 0 到 1 分之間之分數。質性題及量化題計算方式如後。
2. 加總各細項指標題（共同題、分業題）分數再乘以構面權重得出評鑑總分（加分題採直接加計總分計算）。
3. 特殊情況包括再保險業、單一法人股東受

評機構、政府百分之一百持股受評機構，
相關指標題得不適用（不需填答亦不計入
總分）。

4. 設置「特別扣分制」，受評機構於上一年

度及當年度若有重大監理缺失或重大負面社會輿論，得審酌情節予以扣減評鑑總分。

茲以簡圖示之：



(資料來源：金管會永續金融評鑑手冊)

肆、結語

第一屆永續金融評鑑結果即將於年底公布，共有 58 家金融業者受評，而從評鑑內容來看係參考國際標準及現行「公司治理評鑑」指標項目及作法，建構符合永續金融發展的評鑑機制，特別是透過永續金融評鑑，更可以檢驗綠色金融行動方案 3.0 及公司治理的成效，對於台灣金融業引導企業共同實踐永續發展有其重要意義。隨著全球氣候變遷及新冠疫情等對全球帶來之衝擊，各國紛紛開始重視環境及社會的永續發展，藉由市場機制引導資金投入永續發展，促使企業自發性注重永續議題的重要驅動力。

為積極回應全球永續發展行動與國家淨零排放

目標，金管會亦於去（2022）年 3 月 3 日發布「上市櫃公司永續發展路徑圖」，分階段推動全體上市櫃公司於 2027 年完成溫室氣體盤查，2029 年完成溫室氣體盤查之確信，營造健全永續發展（ESG）生態體系。金管會為持續推動企業積極實踐永續發展，於「上市櫃公司永續發展路徑圖」及「公司治理藍圖」所建構之基礎下，於今（2023）年 3 月發布「上市櫃公司永續發展行動方案」，規劃以「治理」、「透明」、「數位」、「創新」四大主軸，推動企業永續發展之行動方案，重點包括：一、引領企業淨零、二、深化企業永續治理文化、三、精進永續資訊揭露、四、強化利害關係人溝通、五、推動 ESG 評鑑及數位化。目前金融業亦有許多公司屬於上市櫃公司，除了注意永續金融評鑑，也需實踐上市櫃公司

永續發展行動方案，也期待未來結合公、私部門力量，共同協助金融業邁向永續發展，提升國際競爭力。

參考資料：

1. 金管會第一屆永續金融評鑑指標公布新聞稿，

2022 年 12 月 29 日。

2. 金管會第一屆永續金融評鑑說明與作業手冊。

3. 金管會推出「綠色金融行動方案 3.0」，要讓金融業更積極協助淨零轉型新聞稿，2022 年 9 月 26 日。

4. 金管會綠色金融行動方案 3.0、懶人包、簡報。

5. 金管會「上市櫃公司永續發展行動方案」。

業務報導

1. 因應倫敦銀行同業拆款利率（LIBOR）於 112 年 6 月底退場，本會依金管會來函指示啟動第二階段 LIBOR 轉換推動計畫，協助會員銀行相關業務調整及風險管理等準備工作，自 110 年 7 月迄今二年期間完成以下工作，本計畫順利結案：

(1) 110 年第三季至 112 年第二季，按季將「LIBOR 轉換因應措施建議方向報告書」更新報告與會員銀行提問回復問答集，函送會員銀行參閱。

(2) 110 年及 111 年等兩年度之第二季及第四季「全體銀行 LIBOR 轉換影響評估報告書」，函報金管會並副知央行，協助其監控整體產業風險。

(3) 「LIBOR 退場常見問答集」供會員銀行轉企業客戶之財務管理人員參閱，加速契約重新協商。

(4) 111 年 7 月 26 日舉辦「銀行執行 LIBOR 轉換之挑戰與因應經驗分享座談會」（線上），邀請中信銀行、國泰世華銀行、玉山銀行及兆豐銀行進行分享，計有 130 人報名，本會並製作

會議摘要紀錄函送會員銀行卓參。

上開一、三、四工作成果業上傳至本會網站會員專區檔案下載

2. 越南銀行公會於 112 年 8 月 25 日（週五）拜會本會，由本會呂理事長親自接見，王秘書長、副秘書長及業務組陪同，並請研究與發展委員會及國際金融委員會派員與會，後續兩公會將持續強化交流及業務合作。

3. 因應研議投融资組合財務碳排放（範疇三）議題，本會於 9 月 1 日下午召開宣導說明會，邀請全體銀行指派一定層級人員參加，由 PWC 對全體銀行作範疇三計算之基礎教育訓練，以提升銀行對範疇三盤查計算之專業知識，協助各銀行評估自身揭露確信（查證）及減碳目標擬定之時程，各銀行實際參與人數達 105 人。

預告活動訊息

1. 本會委請研訓院辦理「2023 年金融檢查與稽核研修班」，預定參訪地點在澳洲雪梨市，研修時間為本（112）年 11 月 4 日（六）至 11 日（六），共計 8 天 5 夜，研修活動兩大主題：國際金融監理趨勢、稽數位轉型。全團預計 32 人，已邀請檢查局張子浩局長擔任團長，活動詳情及報名時間已於本年 8 月 31 日由研訓院對外公布。

2. 本會規劃於本年 10 月起陸續舉辦各類金融人才培訓活動（活動詳細資訊另以正式函文通知），謹概述活動主題及預訂時間如下：

(1) 銀行業核心人才國際課程：國際反洗錢最佳實務解析工作坊（10/2-10/4，1 班）。

(2) 銀行業核心人才國際課程：e-UCP 應用實務解析工作坊（10/3，1 班）。



(3) 銀行業核心人才國際課程：國際聯貸架構設計實務工作坊（10/30-11/8，1 班）。

(4) 銀行業核心人才國內課程：人力資源人員進階培訓課程（10/5-11/2，4 班）。

法規專區

函釋命令新訊

金融監督管理委員會於 112 年 8 月 9 日以金管銀外字第 11202102201 號令修正發布「銀行（含國際金融業務分行）保管及處分客戶因境內外結構型商品或結構型債券實物交割取得之具股權性質外國有價證券作業規定」。