

出國報告（出國類別：其他）

## 參加香港中文大學第八屆中央銀行及 金融監理人員研討會報告

服務機關：金融監督管理委員會銀行局

姓名職稱：張世昌 副組長

派赴地點：香港

出國期間：113年4月24日至113年4月28日

報告日期：113年5月24日

## 摘要

本次研討會由香港中文大學(The Chinese University of Hong Kong, CUHK)劉佐德全球經濟及金融研究所(Lau Chor Tak Institute of Global Economics and Finance)，邀請CUHK知名教授及相關產業界專家探討當前全球地緣政治風險與金融監理重要議題，並以小組討論等方式，使與會者進行充分之互動及交流。本次研討會計有來自東南亞10個國家及地區之中央銀行及金融監理機關派員參加。

此外，本次研討會主題為「中央銀行之新任務」(New Tasks for Central Banks)，針對強化銀行體系韌性、監理人員及中央銀行處理碳風險等新興議題之挑戰，及近期全球經濟及銀行監理規範相關議題進行探討，主要議程重點包括：「地緣政治與金融」、「中國大陸於全球經濟之角色」、「另一個東亞貨幣危機可能發生嗎？」及「綠色金融：中國之倡議及國際合作」等，並安排參訪香港金融管理局。

另本次研討會之探討議題廣泛，以香港及中國大陸之角度觀察世界經濟之動向及金融監理之趨勢，提供最新之國際動態及分析，筆者利用課餘時間與香港、泰國、柬埔寨及菲律賓等國代表交流金融監理之心得，並與莊太量所長及講座任志剛教授於會後相互致意，同時就香港及中國大陸目前之經濟及金融情勢交換意見，獲益匪淺。

最後，謹就本次出席研討會所獲得之心得與建議提出說明。

## 目 錄

	頁次
壹、研討會目的.....	1
貳、研討會議程.....	2
參、研討內容重點	
一、地緣政治與金融.....	3
二、中國大陸於全球經濟之角色.....	7
三、另一個東亞貨幣危機可能發生嗎？.....	9
四、綠色金融：中國之倡議及國際合作.....	11
肆、心得與建議.....	16

## 壹、研討會目的

本次研討會之主辦單位為香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所，該所除於2020年至2023年因疫情影響未舉辦相關研討會之外，每年皆舉辦國際金融監理官之研討會，邀請東南亞地區之中央銀行及金融監理機關參加。目的在於使與會者掌握全球經濟及金融之最新發展趨勢，探討如何因應金融情勢變化所帶來之挑戰，並提供意見交流與經驗分享之平台。

此外，本次研討會於2024年4月25日至27日舉行，計有香港、汶萊、越南、寮國、緬甸、柬埔寨、馬來西亞、泰國、菲律賓及臺灣等10個國家及地區之中央銀行及金融監理機關共計17人參加。研討會由香港中文大學劉佐德全球經濟及金融研究所莊太量所長主持，並由前香港金融管理局總裁任志剛教授、前香港中文大學校長劉遵義教授、前中國人民銀行貨幣政策委員會委員馬尊博士等專家擔任講座。

另研討會探討之主題為「中央銀行之新任務」(New Tasks for Central Banks)，針對強化銀行體系韌性、監理人員及中央銀行處理碳風險等新興議題之挑戰，及近期全球經濟及銀行監理規範相關議題進行探討，議程包括：「地緣政治與金融」(Geo-Politics and Finance)、「中國銀行業務-以合規為首要」(Banking Business in China - Compliance as Supremacy)、「中國大陸於全球經濟之角色」(China in the Global Economy)、「另一個東亞貨幣危機可能發生嗎？」(Is Another East Asian Currency Crisis Possible?)、「碳風險、氣候相關財務揭露及產業轉型」(Carbon Risk, TCFD and Industry Transition)及「綠色金融：中國之倡議及國際合作」(Green Finance: China Initiatives and International Cooperation)等，並安排參訪香港金融管理局。

## 貳、研討會議程

### 一、研討會時間：

2024年4月25日至2024年4月27日

### 二、研討會議程：

日期	研討主題	主講者
4月25日	地緣政治與金融	任志剛 教授 Prof. Joseph Yam (前香港金融管理局總裁)
	透過監管科技的應用，減輕科技驅動的風險	Mr. Alex Oxford (Managing Director, AML Analytics Singapore Pte. Ltd.)
	中國銀行業務-以合規為首要	Mr. Eddie Wang (前中國民生銀行總經理)
	參訪香港金融管理局	Mr. Kenneth HUI, Executive Director, External Department
4月26日	中國大陸於全球經濟體之角色	劉遵義 教授 Prof. Lawrence J. Lau (前香港中文大學校長)
	另一個東亞貨幣危機可能發生嗎？	劉遵義 教授 Prof. Lawrence J. Lau (前香港中文大學校長)
	碳風險、氣候相關財務揭露及產業轉型	Dr. William Yu (Chief Executive Officer, World Green Organisation)
	綠色金融：中國之倡議及國際合作	馬尊 博士 (前中國人民銀行貨幣政策委員會委員)
4月27日	小組討論	馬尊 博士 (前中國人民銀行貨幣政策委員會委員)
	閉幕演講	馬尊 博士 (前中國人民銀行貨幣政策委員會委員)

## 參、研討內容重點

因本次研討會之研討內容廣泛且涉及各財經領域，爰本報告聚焦於本會金融監理業務範圍，並就相關內容重點說明如後。另本報告內容所引用之相關數字及表格等，皆出自於研討會講座之敘述及研討會資料。

### 一、地緣政治與金融

本議題由香港中文大學任志剛教授發表對地緣政治及全球經濟展望之看法，研討重點如下：

#### (一) 地緣政治風險排名：

目前常見的地緣政治風險，包括：網路駭客攻擊、恐怖主義、美中戰略競爭、科技脫鉤、俄烏衝突等風險被評為最高等級，上開風險將導致重要基礎設施癱瘓、商業中斷、地區衝突升級等嚴重後果。尤其值得關注的是美中衝突加劇，雙方在臺海問題、南海議題上對峙升高，科技領域的限制措施風險等，皆可能對全球金融體系造成嚴重衝擊。

### 世界十大地緣政治風險

(Top Ten Geo-Political Risks source: Blackrock February 2024)

Risk	Likelihood
1. Major cyber attack(s)	High
2. Major terror attack(s)	High
3. US-China strategic competition	High
4. Global technology decoupling	High

5. Russia-NATO conflict	High
6. Gulf tensions	High
7. Emerging markets political crisis	Medium
8. North Korea conflict	Medium
9. Climate policy gridlock	Medium
10. European fragmentation	Low

資料來源：研討會講義\香港中文大學任志剛教授

(二) 地緣政治風險對金融體系構成重大影響，尤其美中戰略競爭和金融去風險化：

目前地緣政治風險已經上升為影響全球金融穩定的重要因素，其中，美國視中國大陸經濟崛起為一重大挑戰，導致兩國在台海問題、南海議題、科技領域等多個領域對立加劇。為了應對來自美國的可能金融制裁，中國大陸大力推動金融去風險化，減少對美元體系的依賴，並建立自主可控的金融基礎設施。

(三) 中國大陸應對國際上對其採取的金融武器化（Weaponization of Finance），爰推動人民幣國際化和建立自主金融基礎設施：

由於國際間以透過操縱反中情緒、限制資金流動、禁止機構服務、凍結資產等一系列金融武器對中國大陸施加壓力，中國大陸爰加快推動人民幣國際化進程。可從離岸市場的蓬勃發展及跨境結算占比大幅提升一窺究竟，同時中國大陸還打造自主可控的金融基礎設施，包括資訊系統、支付清算體系等，以降低受制於人的風險。目前中國大陸積極推動的人民幣跨境支付系統（CIPS, Cross-Border Inter-Bank Payments System），即是

由中國人民銀行所開發，提供其成員作為跨境人民幣支付與貿易提供清算和結算的支付系統，2022年交易筆數達440萬筆，交易金額達人民幣97兆元。目前 CIPS 系統參與者計1511家，其中直接參與者140家，間接參與者1371家，參與者遍布全球五大洲。

(四) 美中經濟實力和金融狀況存在顯著差異，雙方在財政和金融領域競爭加劇：

就總體經濟實力而言（詳下表），美國 GDP（27兆美元,成長率2.5%）雖領先但增速較低，而中國大陸 GDP（18兆美元,成長率5.2%）則保持中高速增长。此外，美國通貨膨脹（3.2%）及財政赤字（1.6兆美元）居高不下，且個人儲蓄率偏低（3.6%），而華爾街金融文化存在利益衝突、過度獎酬、過度競爭、產品複雜、合規成本高昂等問題，導致金融中介效率有待強化。而中國大陸則通貨膨脹溫和（0.7%）、儲蓄率高（36%）、外匯存底規模龐大（3.2兆美元）。另從金融層面觀之，美股估值泡沫較大，銀行收益能力不佳，而中國大陸股市估值相對合理，銀行收益能力有待改善。總體評估，中國大陸經濟及金融基本面較為穩健，在此背景下，美中兩國在財政、金融、貿易等領域的競爭將進一步加劇。

### 中美總體經濟情況比較表

(US-China Comparison - Macroeconomic Conditions)

	US	China
GDP and 2023 growth in real terms	\$27.36 trillion (+2.5%)	\$17.52 trillion (+5.2%)
GDP per capita Q4 2023	\$67,513	\$12,621
Inflation rate	3.2% (February 2024)	0.7% (February 2024)



Unemployment rate	3.8% (March 2024)	5.3% (February 2024)
Fiscal position 2023	\$1.6 trillion deficit (6% of GDP)	\$564 billion deficit (3% of GDP)
Gross savings rate; personal savings rate	18%; 3.6%	46%; 36%
External balance as % of GDP 2022	3.8% in deficit	3.2% in surplus

資料來源：研討會講義\香港中文大學任志剛教授

#### （五）中國大陸金融發展及監管機構的應對：

中國大陸於2023年成立中央金融委員會，負責金融穩定與發展的設計，並確立具中國大陸特色的金融發展方向。此發展方向將遵循現代金融規律，且具備中國大陸的國情特色，與西方模式有本質區別，包括：建設人民幣國際化、強化央行、金融機構、金融監管、人才團隊等關鍵要素，以建構現代金融體系。面對國際金融體系可能出現分裂，監管機構需制定應對策略，並密切關注形勢發展，以及尋求與雙邊金融體系合作的可能性，此皆為審慎之舉。此外，所規劃的相關對策亦將影響央行的職能、監管範圍及金融業的發展。

綜上所述，當前地緣政治風險為全球金融體系帶來巨大衝擊，其中，美中戰略對峙導致金融去風險化加快，雙方在貨幣、金融基礎設施、經濟實力等領域的競爭加劇，且國際金融秩序面臨重塑，而全球之金融監管機關需提前謀劃應對之道，並把握與新興金融體系合作的契機。

## 二、中國大陸於全球經濟之角色

本議題由香港中文大學劉遵義教授發表對中國大陸經濟發展的歷程、面臨的挑戰及未來預期之看法，研討重點如下：

### （一）公共財的重要性：

過去七十年中，中國大陸的經濟發展不僅顯現數量上的增長，亦伴隨質量的提升。其經濟發展的關鍵因素之一是公共財的提供，包括：教育、公共衛生、環境保護、基礎設施及貧困緩解等領域。公共財的提供不僅直接造福於個人，還有助於整體經濟增長的質量提升。

### （二）再分配作用，促進共同繁榮：

公共財的提供在中國大陸經濟中扮演再分配的角色，促進了共同繁榮，並確保清潔的空氣、水資源或大眾運輸等對所有人的可及性，從而緩解社會的不平等問題，提高整體社會的福祉水平。

### （三）公共財之投資效果，刺激總需求：

投資於公共財不僅有助於提高公共服務水平，還可刺激總需求。例如，投資於基礎設施建設可創造就業機會、提高消費者及企業的信心，從而推動經濟增長。另教育和公共衛生的投資可提高勞動者的健康及技能水平，進而提高勞動生產率，對於維持長期的經濟增長至關重要，因高生產率顯示更高的產出和更高的國家總體產出。此外，投資於公共基礎設施，如道路、橋樑、港口及機場等，可提高生產率和效率，進而增加固定資產投資的回報率。相關基礎設施的提升可吸引更多的私人投資，促進經濟的長期發展。

### （四）權衡關係，尋求數量與質量之間的平衡：

雖然投資於提高增長質量的公共財對於長期經濟發展至關重要，但在短

期內可能會導致經濟增長速度的減緩。這種數量與質量之間的權衡關係需要政府在政策制定中加以考慮及平衡。

(五) 經濟全球化的重要性及對中國大陸經濟發展的貢獻：

中國大陸的經濟發展得益於經濟全球化，通過加入世界貿易組織（WTO）等國際組織，中國大陸與全球其他國家建立了緊密的經濟聯繫，並進行貿易和投資合作，促進了中國大陸經濟的快速增長。

(六) 雙循環發展戰略：

中國大陸實施了雙循環發展戰略，即在國內市場的基礎上，積極參與國際經濟合作。這種戰略旨在使中國大陸的經濟更具韌性，降低對外部經濟波動的敏感度，同時促進國內消費及創新。

(七) 戰略競爭對全球經濟的影響：

中美戰略競爭對全球經濟產生重大影響，雖該競爭導致一定程度的經濟去全球化的風險，可能對各國經濟帶來短期不利影響，惟長期而言，可使全球經濟更具韌性及產生更高的福祉。基於合作共贏原則，中美關係最終可能以合作共贏作為收尾，此對全球經濟的穩定和發展非常重要。另未來中美雙方仍需透過和平共處、相互尊重及合作，共同應對全球挑戰，以實現經濟上的相互依存。

(八) 未來展望與預測：

根據劉教授的預測，中國大陸的經濟成長將維持在5%至6%之間，其經濟增長將維持在相對穩定的水準，顯示中國大陸將持續作為全球經濟成長的主要驅動力。此外，維持適度的總需求增長對於中國大陸持續的經濟繁榮至關重要，需通過適當的宏觀經濟政策和結構性改革以促進經濟的持續發展。

綜上所述，中國大陸的經濟發展歷程凸顯了投資於公共財的重要性，公共財的提供不僅直接造福於個人，也促進了整體經濟增長的質量。儘管在提高經濟增長質量方面有所努力，但也必須注意數量與質量之間的權衡。此外，面對

地緣政治緊張及 COVID-19疫情等挑戰，中國大陸的開放政策與全球經濟體的合作是經濟發展的重要支柱。展望未來，中國大陸的經濟增長將維持在相對穩定的水準。

### 三、另一個東亞貨幣危機可能發生嗎？

本議題由香港中文大學劉遵義教授發表東亞貨幣危機發生的原因，及未來是否亦有類此危機之看法，研討重點如下：

#### （一）1997年東亞貨幣危機的根源：

有關1997年東亞貨幣危機發生的主因係因資產與負債之間的錯配，包括：來自於貨幣錯配和期限錯配。貨幣錯配係指借款人的收入與債務貨幣不同，通常是以國內收入償還外幣債務，而期限錯配則是以短期資金融資長期項目。任何一種錯配都可能導致危機，如果短期外幣負債（公共和私人）超過外匯儲備水準，將導致外匯流動性問題，可能引發資本外逃或貶值。此外，足夠的外匯儲備水準應高於未來12個月內到期的短期外債和利息支付總額，加上至少6個月的進口額。

#### （二）預防另一次東亞貨幣危機的可能性：

自1997年危機後，大多數東南亞地區之中央銀行一直維持足夠的外匯儲備。即使儲備不足，也可透過諸如「清邁多邊倡議」（CMIM, Chiang Mai Initiative Multilateralisation Agreement）的機制尋求其他央行的緊急外匯貸款援助。然而，使用本國的貨幣結算國際交易也可降低對外匯儲備的需求，目前中國大陸、日本、南韓、香港和東協國家的外匯儲備充足，顯示上開各國大多處於安全水準。

#### （三）本國貨幣結算國際交易之優勢：

使用本國貨幣結算國際交易可減少交易成本和匯率風險，因為只需兌換

一次貨幣。如果需透過第三種貨幣（如美元）結算，則需雙重貨幣兌換，加倍交易成本並增加出口國和進口國的匯率風險，這種做法實際係重回1971年前的布雷頓森林體系（Bretton-Woods Agreement）。而人民幣國際化正在推動這一趨勢，人民幣結算中國大陸跨境貿易的比例從2010年的0%上升至2023年35%左右。此外，人民幣在全球結算比例，亦從2023年3月的2.3%快速增長至2024年2月的4%。

#### （四）國際清算機制及效益：

1950年代歐洲復興時期，在當時國際清算機制中，如果貿易集團內沒有任何單一國家對其他所有國家存在貿易盈餘，則集團內部清算和結算將減少集團整體的淨餘額。此係因為成員國可以使用另一成員國的盈餘來抵銷與該國的逆差。此闡明於任何情況下，集團內部清算和結算將減少整體淨餘額。此種機制可節省外匯用於結算，尤其是存在逆差的情況下對集團整體而言更為有利。

#### （五）發行本國貨幣債券和通貨膨脹指數債券：

一個國家應盡可能以本國貨幣進行借款，因為可無限制發行本國貨幣來償還債務，例如：日本及美國。如果借外幣，則應確保有必要的外幣收入，例如長期供應合約。然而，債權人為本國人或外國人亦有區別，對本國債權人而言，以本國貨幣償還債務，資金留在國內，但外國債權人最終需將本國貨幣兌換成外幣。另外，為提高本國貨幣債券的吸引力，部分國家發行通貨膨脹指數債券，將利息與通貨膨脹結合。

綜上所述，劉教授認為再次發生像1997-1998年東亞貨幣危機的可能性似乎不大，當時的主因係資產負債錯配，然而現在各國央行都有充足的外匯儲備，再加上類似 CMIM 的多邊機制已可有效降低發生貨幣危機的風險。其次，使用本國貨幣結算國際交易可大幅減少交易成本及匯率風險，對出口國及進口國都有利。而人民幣國際化是此一趨勢的重要體現，自2010年起，人民幣結算在中國大陸跨境貿易和外匯交易中的比重快速增長，預計仍有很大的上升空間，未來可能成為僅次於美元和歐元的第三大結算貨幣。

另外，上世紀50年代歐洲復興時期，國際清算機制顯示，如果貿易集團內沒有任何一個國家對其他國家存在貿易盈餘，則可透過內部清算大幅減少整體淨餘額，從而節省外匯。此外，一國應該優先考慮以本國貨幣借款及發債，並為本國債權人發行通貨膨脹指數債券，以提高債券吸引力，這種做法可確保債務償還的可能性，並減輕還款壓力。然而，近年加密貨幣興起，可能帶來新的威脅和挑戰，各國中央銀行及監理機關需密切關注。

#### 四、綠色金融：中國之倡議及國際合作

本議題由前中國人民銀行貨幣政策委員會委員馬尊博士發表對中國大陸制定碳中和目標及與國際合作推動綠色金融措施的進程，研討重點如下：

##### （一）碳中和目標及綠色金融體系：

中國大陸制定2060年實現碳中和之目標，此為一項艱鉅的系統工程，需於能源、交通、建築、工業等領域進行深度調整和轉型升級。預計2030年，每年需投資約人民幣17.4兆元低碳領域，投資規模龐大。另中國大陸正加快建立綠色金融體系，推出綠色貸款、綠色債券、綠色基金、綠色保險等各類產品，至2024年底綠色貸款餘額將超過人民幣3兆元。

此外，中國大陸相關監管部門正研究制定政策激勵措施，如利差補貼、擔保及風險權重調整，以鼓勵金融機構擴大綠色信貸之投資及放貸。另企業及金融機構將依規定強化訊息揭露，以提高數據透明度，並進行環境氣候風險分析和壓力測試。

中國人民銀行及地方政府提出之政策誘因  
(Policy incentives from PBoC and local governments)

Options for new policy incentives	Content	Authorities Issuers
Green banking assessment	Encourage banks to scale up green loan	PBoC
Decarbonization facility	Provide low-cost funding for low carbon projects	PBoC
Interest rate subsidies	Incentivize banks and issuers to issue more green loans and green bonds	Chinese local governments
Green project guarantees	Reduce the cost of green loans	Chinese local governments

資料來源：研討會講義馬尊博士

(二) G20永續金融藍圖：

在中美兩國主導下，G20於2021年達成共識推動永續金融全球發展，制定永續金融藍圖。該藍圖提出要求加強永續金融分類標準的可運作性，避免出現碎片化和綠色投資壁壘；建議國際會計準則理事會建立國際永續發展標準理事會，制定全球統一的企業永續訊息揭露標準；呼籲制定統一、可信賴的過渡金融框架，涵蓋過渡活動界定、訊息揭露、金融工具、政策支持等內容；強調加強對新興市場和發展中經濟體的能力建設的支

持，提高其環境數據質量和永續投資的吸引力。

### (三) 共同分類法 (CGT, Common Ground Taxonomy)：

近年來，歐盟、中國大陸等多個國家和地區紛紛推出綠色永續金融分類標準，但存在分類邏輯和覆蓋範圍不一致的問題。國際永續金融平台 (IPSF) 中，歐盟和中國大陸共同組成工作小組，開發首個"共同分類法"。

共同分類法對比分析歐盟和中國大陸分類法的方法和標準，分析出核心領域的共同點，為今後分類法的統一奠定基礎。共同分類法可作為國際綠色金融產品認證和標籤的參考，也可為其他國家制定本國分類法提供借鑒，有助於降低綠色金融的交易成本、遏制"漂綠" (green washing) 風險，促進全球永續投資的高效流動。

## 共同分類法最新版本 (The second version of CGT)

Sections	Categories	Activities
C: Manufacturing	C2: Manufacture of clean energy technologies	C2.1 Production of smart grid products and equipment (excluding batteries)
		C2.7 Production of fuel cell equipment
	C3: Manufacture of clean energy vehicles and parts	C3.1 Manufacture of key components of new energy automobiles and its industrialization
		C4.1 Manufacture of equipment for the recycling and harmless treatment of food waste
	C4: Manufacture of recycling equipment	C4.2 Manufacture of facilities for resource recycle and reuse
		C4.3 Manufacture of equipment for the recycling and harmless treatment of agricultural and forestry residues
		C5.3 Manufacture of energy-saving pumps and vacuum equipment
	C5: Manufacture of energy-saving equipment	C5.5 Manufacture of energy-saving hydraulic and pneumatic pressure equipment
		C5.6 Manufacture of energy-saving blowers and fans
		C5.7 Manufacture of high-efficient generator and generator sets
		C5.8 Manufacture of energy-saving motors



		C5.9 Manufacture of energy-saving transformers, rectifiers, inductors and electric welding machines
		C5.10 Manufacture of residual heat, pressure and gas utilization facilities
		C5.11 Manufacture of energy efficiency equipment for buildings
		C5.12 Manufacture of high-efficiency energy-saving heat pumps and cooling/ventilation systems for buildings
		C5.13 Manufacture of high-efficiency light-emitting diode (LED) products and systems
F: Construction	F1: Construction and renovation of buildings	F1.1 Construction of new buildings

資料來源：研討會講義\馬尊博士

#### (四) 過渡金融框架：

過渡金融是指為高排放領域的企業提供融資支持，協助其有序實現低碳轉型，為應對氣候變化的重要工具。於識別過渡活動時，主要採用原則法或分類法兩種方法，前者較為靈活，後者則較具體明確。

另過渡金融框架中，除活動識別外，還需從訊息揭露、激勵政策、金融工具、成本轉嫁等面向予以規範。永續債券/貸款為重要的過渡金融產品，中國銀行正制定過渡金融分類體系，推出相關的創新產品。此外，過渡金融也需考慮公平性問題，包括：評估對就業、能源供給等的影響，並採取紓困措施以保障弱勢群體。

#### (五) 永續投資能力建設聯盟（CASI, Capacity-building Alliance of Sustainable Investment）：

CASI 於2024年底於聯合國氣候變化大會正式啟動，由馬尊博士帶領多家機構共同發起。其設立目的為應對新興市場和發展中國家在永續投資領域嚴重缺乏人力資源和能力的問題。CASI 將提供多樣化的能力建設服務，包括：量身定制培訓項目、線上課程、每月研討會和現場活動等。該聯盟匯集了監管機構、國際組織、金融機構、學術機構等30多家頂尖成員，共用資源開發培訓內容。至2030年，CASI 將計劃為新興市場和發展中國

家培訓10萬名人才，覆蓋領域從資訊揭露到產品的創新、政策設計等。

綜上所述，綠色低碳轉型是人類面臨的重大系統性挑戰，需全球各個國家的協同努力。中國大陸、G20、國際組織和各界力量正在全方位推動永續金融發展，為轉型提供政策、標準、人才和資金支持。由於實現碳中和的目標任重道遠，需要加強組織設計、創新金融產品和激勵機制、統一監管標準、提高綠色投資效率、加大新興市場和發展中經濟體的培育等。只有通過全球協作，強化制度性安排，充分發揮市場機制作用，方能穩步邁向碳中和，最終實現人與自然的和諧共生。

## 肆、心得與建議

本次主辦單位邀請來自產、官、學界中，頗負盛名且具備實務經驗的學者專家於研討會擔任講座，加上來自東南亞地區之中央銀行與金融監理機關人員，大家齊聚一堂就當前共同關切之國際局勢變革、全球經濟展望及氣候變遷等熱門議題廣泛討論並交換意見，獲益良多。

謹就本次出席研討會所獲得的心得與建議說明如次：

### 一、心得：

#### (一) 因應地緣政治，宜強化風險管理：

地緣政治風險已上升為影響全球金融穩定的重要因素，其中，中國大陸經濟的長期增長雖可保持穩健，但整體經濟實力與美國仍存在差距，而美中戰略對峙導致金融去風險化加速，爰我國金融機構對中國大陸及美國的業務暴險宜予審慎評估，並強化風險管理。另面對地緣政治的緊張局勢，開放政策與全球經濟體的合作為經濟發展的重要支柱，我國金融監理機關亦需預為因應，適時研議應對策略，密切關注形勢發展，並把握與新興金融體系合作的機會。

#### (二) 可評估加強公共財的投資：

投資於公共財能提升經濟增長質量，但須注意數量與質量之間的權衡。中國大陸的經濟發展歷程凸顯了公共財提供的重要性，對促進緩解不平等问题具有重大意義。我國在持續經濟發展的同時，亦可評估加強公共財領域的投資。

#### (三) 人民幣國際化已為趨勢，宜提早因應：

人民幣國際化為中國大陸推動之政策重點，我國金融機構宜提前因應，

針對人民幣相關商品及服務部分評估有無業務調整之空間，並協助客戶預為因應或進行避險，以降低相關風險。

- (四) **因應氣候變遷，持續提出對策：**應對氣候變遷是人類面臨的重大系統性挑戰，需全球協同努力。觀諸世界各國刻於政策、標準、人才及資金等層面推動永續金融發展，爰我國宜持續參考國際作法，強化因應對策、培育綠色金融人才、發展創新金融產品，並為金融業的參與提供相關誘因機制，以支持實現淨零排放的目標。

## 二、建議：

- (一) **持續推動兩岸銀行監理合作機制，以利掌握人民幣國際化之進程：**

依據「海峽兩岸金融合作協議」及「海峽兩岸銀行業監督管理合作瞭解備忘錄」，本會與中國大陸銀行監理機關（現為國家金融監督管理總局）於2011年建立兩岸銀行監理合作機制。兩岸銀行監理合作機制於實際運作上，主要包括首長層級會議與業務主管層級會議，原則上每年召開，雙方輪流主辦，嗣因兩岸局勢影響，雙方互動減少，殊為可惜。考量人民幣國際化趨勢對我國金融業之影響，仍宜持續強化與中國大陸金融監理機關的溝通與合作，同時吸取相關國際經驗，協助我國金融業掌握商機及風險，以提供人民幣商品及避險相關服務。

- (二) **蒐集國際實務作法，完善我國綠色金融政策：**

為接軌國際推動永續金融趨勢，本會自2017年已推出「綠色金融行動方案」，短期目標為建立促進綠色及永續金融市場有效運作之架構及基礎，引導資金支援綠色及永續發展產業；中期目標為引導金融市場因應氣候變遷之潛在風險與掌握商機，強化我國金融業及金融市場之競爭力。此外，為鼓勵本國銀行簽署或遵循赤道原則，截至2023年底，全球有38國共136家金融機構簽署赤道原則，我國計有21家銀行(20家本國銀行及全國農業金庫)及1家金融控股公司簽署。目前為簽署金融機構家數最多的國家。

本會將持續宣導鼓勵金融機構參與、簽署或遵循國際有關永續金融主題之倡議及原則。

因此，為利我國邁向淨零排放目標，建議持續蒐集國際做法，研議完善綠色金融政策架構及激勵措施，包括：綠色分類標準、訊息揭露規範、金融產品激勵誘因等，以鼓勵金融業發展綠色金融。另規劃金融業綠色人才培育方案，以因應未來發展需求。

### **(三) 持續強化我國氣候風險之監控機制：**

我國銀行業已於2023年5月底，依中華民國銀行商業同業公會全國聯合會研議之「本國銀行辦理氣候變遷情境分析作業規畫」完成首次氣候變遷情境分析作業，相關分析結果並已報送本會及中央存款保險公司。另為利整體氣候相關風險之管理，本會於2023年5月間請中央存款保險公司蒐集國際組織與各國監理機關之氣候風險分析報告，由該公司研議銀行業因應氣候變遷暴險趨勢分析及建議事項，於2024年底前提出分析報告。主要係期透過該分析報告瞭解國外主管機關辦理氣候變遷情境分析之情形，以參採各國之特色及優點，產出適合我國情境分析結果資料之報告架構及分析方式，並提供相對應之監理措施建議。

目前中央存款保險公司已依初步整體分析報告架構，再行強化相關系統性風險之分析及相對應可行措施等，後續本會將依該公司所提分析報告及作業時程等，研議我國氣候風險之監控機制，以強化相關氣候風險之管理。

### **(四) 積極參與國際組織：**

為有效掌握國際永續金融最新發展動態，建議積極參與各項相關國際組織活動及培訓計畫，例如：「永續投資能力建設聯盟」(CASI)等組織，藉此機會與世界各國進行意見交流及分享我國經驗，除可建立國際人脈之外，亦可開拓國際視野，並提升國際參與能見度。