

為企業判定其經濟活動是否符合永續金融之參考¹¹⁶。該指引初步針對我國金融機構投融资金額最多的3個產業(包括製造業、營造建築與不動產業、運輸與倉儲業)所進行16項一般經濟活動及13項前瞻經濟活動，提供是否符合永續之認定參考指引，未來將朝擴大適用範圍、滾動檢討技術篩選標準及訂定其他環境目的之量化標準等3大方向持續精進。

4. 成立「金融業淨零推動工作平台」

為透過金融業協力合作方式推動永續金融工作，除111年9月五家金融控股公司宣布成立「永續金融先行者聯盟」¹¹⁷，作為國內金融業淨零轉型之標竿外，111年12月金管會與金融總會協力成立「金融業淨零推動工作平台」，下設五個工作群，邀集16個周邊單位及金融同業公會擔任成員，共同發展相關的工具、指引與方案，並作為金融業合作與交換意見的平台。

(四) 部分壽險公司進行金融資產重分類

111年3月起主要央行加速升息帶動全球利率大幅彈升，我國保險業有價證券投資部位因而產生大額評價損失，導致獲利縮水或淨值大幅下滑，部分保險公司資本水準甚至低於法定最低標準。探究原因，係保險業之資產與負債適用不同會計處理原則所致，其中，現行保險業金融資產適用IFRS 9而採公允價值衡量，但保險負債因尚未接軌IFRS 17「保險合約」，仍採發單基礎(Lock-in)認列，而未以現時利率進行公允價值評價，以致在市場利率急遽上升時，資產面反應鉅額未實現評價損失，但負債面卻無法反應利益。為減緩利率大幅波動對資產負債表之影響，部分保險公司擬改變管理金融資產之經營模式，以因應外在環境變化對營運造成之挑戰。

因IFRS 9原已訂有金融資產重分類之原則性規範，財團法人中華民國會計研究發展基金會於111年10月進一步就「保險業因國際經濟情勢劇變致生管理金融資產之經營模式改變所衍生之金融資產重分類疑義」提供參考指引，在公司管理階層與

¹¹⁶ 「永續經濟活動認定參考指引」依照「對氣候變遷減緩具有實質貢獻」、「未對其他五項環境目的造成重大危害」與「未對社會保障造成重大危害」等3項條件，以及有無具體改善或轉型計畫，將經濟活動永續程度分為「符合」、「努力中」、「改善中」、「不符合」及「不適用」等5大類別。

¹¹⁷ 「永續金融先行者聯盟」由元大、中信、玉山、第一及國泰等五家金控公司於111年9月正式成立，聯盟成員承諾在綠色採購、投融资與議合、資訊揭露、協助與推廣及國際接軌等五大議題，採取更積極行動。

其簽證會計師共同考量實際對金融資產之管理模式及相關事證進行判斷下，可進行金融資產重分類。截至112年3月底，已有9家壽險公司進行金融資產重分類。

此外，為維持保險業資本穩健，金管會要求進行金融資產重分類之公司，須提列特別盈餘公積，且要求金控母公司與採權益法轉投資壽險的公開發行公司需就重分類之淨值回升數全額或依持股比例提列特別盈餘公積，以限制母金控及母集團的股利分配，避免重分類使分派股利增加。金管會亦持續要求業者須維持良好清償能力，並強化公司治理、風險控管與內部控制，以合理確保保險業永續與穩健經營。

(五) 建構我國金融脆弱度指標

1997年亞洲金融風暴後，各國央行與監理機關致力發展金融穩定或脆弱度指標，以反映當前金融情勢甚至預測危機。例如，國際貨幣基金(International Monetary Fund, IMF)自1999年起與各國合作推動「金融健全指標」(financial soundness indicators, FSIs)之編製，俾利央行與監理機關透過更完整的金融與實體部門資訊，強化金融體系監控。為與國際接軌，本行亦參酌IMF FSIs編製準則，自2008年起定期編製及發布我國「金融健全參考指標」。

雖然透過FSI指標可定期監控各部門健全度之變化情形，但有時各金融變數走向可能極為分歧而不易掌握全貌，因此本行於2018年參考國際間相關研究及文獻，首度嘗試以FSI指標為基礎，建構我國金融脆弱度指標¹¹⁸。其後，因IMF於2019年大幅修訂FSIs指標架構，加上前述建立之金融脆弱度指標在變數間關聯性、示警門檻值等方面有改善空間，本行爰與國內學者合作¹¹⁹，嘗試採階層式因子模型，建構更完整之金融脆弱度指標(financial vulnerability index, FVI)，以反映我國金融體系整體脆弱度變動情形(專欄6)。

整體而言，本次建構之FVI大抵能反映當前金融體系脆弱度，且其走勢與我國過去金融危機有一定關聯性，加以FVI與信用對GDP缺口間之領先關係具相對統計顯著性¹²⁰，代表由多部門資訊建構並萃取整合之FVI確實具有一定示警能力，未來經過多次試算後，可作為本行監測金融體系脆弱度之參考指標。

¹¹⁸ 中央銀行金融業務檢查處(2018)，「我國金融脆弱度總指標之建構-雷達圖分析法」，內部研究報告，3月。

¹¹⁹ 詳見徐士勛(2023)，「本國金融脆弱度指標之建構」，中央銀行委託研究報告，2月。

¹²⁰ 由於信用對GDP缺口在金融危機發生前會因大幅貸放而上升，為國際文獻公認之金融危機預警指標。