

特別企劃

金融最挺CSR



離岸風電

行不行?!

若能讓上天給予的風創造出台灣離岸風電產業，那金融業可試想離岸風電可否成為良好投資標的？那麼，未來所創造出的投資報酬正可回應台灣永續發展目標，並符合國際綠色金融趨勢，將資金引導到對的位置。

當然，這些商機的開發仍需要金融業者具備真正足夠的經驗與專業，才有機會獲取甜美的報酬。

台灣金融研訓院
Taiwan Academy of Banking and Finance



定價：新台幣220元 特價：新台幣180元

精彩內容

李顯峰談歐債危機之成因與擴散
凱基銀行打造電信行動身份認證
香港發3家網銀執照拚金融創新



院長 黃崇哲

《台灣銀行家》雜誌總編輯

攜手共造台灣永續現金流

幾經起伏，當經濟部最終敲定廠商所能接受的離岸風電躉售費率時，就標誌了我國離岸風電發展進入了一個全新的階段。依據政府規劃，如一切順利，在2025年，台灣會有20%的電力，來自永續的風力、太陽所產生的綠電，達成非核家園目標。這也表示，只要地球持續轉動，處於信風帶的台灣將能擁有一個潔淨的自主能源，直到永遠永遠。

不過，不容否認的，在這樣的風電開發願景下，除了天災的地震、颱風外，還有許多重要課題需要一一克服。例如在台灣現有的產業能量有限下，究竟該如何避免因為政府對本土製造率的要求，反而導致成本的不當升高，甚至形成產業能量的扭曲？還有就是在計劃進行中，如何避免開發商提前攫取獲利，卻將風險不當遺留給融資銀行，或要求政府買單？畢竟，台灣過去的大型基礎建設，幾乎都是由政府所主導進行，所以當面臨計劃預算超支、工程延宕或經營弊病時，台灣早就習慣輿論批判與司法追訴的政策調整過程。

而這次我們將如此巨大且長期的電力開發責任，經過契約交給民間公司承擔時，究竟該如何確保，能夠在投資者獲利與台灣整體社會的公共利益中取得真正的平衡？

而對金融業來說，此次風電開發是難得的契機與挑戰。因過往台灣的巨額超額儲蓄，金融業者一直提到無適當投資標的，導致資金外流還得承擔海外投資極大的風險，考量台灣當前的整體資金運用，已有眾多呼聲希望動員本土資金參與風電投資、融資。若台灣的風電計劃能成為中長期資金的良好投資標的，那未來所創造出的投資報酬正可回應台灣永續發展目標，完全符合國際綠色金融趨勢中，將資金引導到對世界環境永續有所助益的環境、社會以及治理目標（ESG目標）。

在目前低利差經營環境下，金融業若能及早參與離岸風電專案，將是難得的轉型機會。因為從國外經驗來看，除了專案的投、融資外，更包括了避險、夾層融資設計、證券化等不同種類的金融商品，若能有效掌握計劃風險與運用金融專業，將有機會避免投放資金損失，並一舉融入世界綠色金融的商機潮流之中，翻轉低資金報酬困境。

只是，這些商機的開發，需要金融業者具備真正足夠的經驗與專業，才有機會獲取甜美的報酬。更進一步，在ESG目標下，一旦如辛苦儲蓄的壽險資金，都能有機會投資參與良好

的風電計劃，那將在國人未來的生活保障還加上了對這塊土地的祝福，也是金融業對環境永續的莫大貢獻。

此外，因為風電計劃所運用的專案融資架構，需要更多的契約揭露，參貸機構與政府相關單位、甚至投資人也需要更多的專業認知，才能有效掌握並參與成果的分享。畢竟，在台灣如此民主自由的地方，消除「圖利」質疑的最好對策就是擴大透明度，才能回應社會各方的質疑，以順利達成開發目標。

試想一下，在天賜的信風不斷吹拂下，未來台灣島上的世代居民，將可藉由過往儲蓄的有效投資運用，經離岸風電案的開發，不僅得到乾淨的電，還可讓後代子孫有源源不絕的現金收入，那該是多麼的美好。只是，這樣的美好，仍有諸多嚴峻挑戰待克服，才有機會落實在這塊寶島，更需要全民攜手努力，共同完成這個世代責任。現在，選擇使用綠色能源，這樣的決心能讓台灣留下永續的現金流，絕對是比留下無法處理的核廢料，更為理性的選擇，也是更美的決定。●

離岸風電行不行?!

總論篇

- 14 政治面干擾、過剩資金流竄
國際離岸風電發展邁入20年成熟期
台灣行不行？

政策與課題挑戰篇

- 18 專訪行政院政務委員龔明鑫
良好風域+旺盛決心
台灣邁向離岸風電先驅
- 22 如何加強社會共識？
離岸風電10大疑惑
真相解答在這裡
- 28 專訪中經院綠色經濟研究中心主任溫麗琪
跟上國際能源轉型腳步
發展綠電永續環境

機會篇

- 30 台大教授楊鏡堂獻策力推離岸風電
克服四大風險
創造再生能源永續價值

金融商機篇

- 34 專訪金管會副主委張傳章
樂見金融業實踐ESG理念
為綠色金融盡心力
- 38 國際金融機構爭取離岸風電商機
外商銀行競相參與
國內行庫觀望氣氛濃
- 42 離岸風電促長國內產業之效
推動離岸風電供應鏈國產化
迎接綠金藍海
- 46 台灣綠色金融之發展
金融產業全面支持與投入
離岸風電為最佳練兵場域

特別企劃

60 金融最挺 CSR

總論篇

- 62 CSR成為金融業競爭優勢
兼顧獲利與公益
以社會責任為金融業提升價值

國際借鏡篇

- 64 歐企投入並實現CSR
遵守法令做優良企業公民
省思社會與環境所受之衝擊
- 68 日本銀行業日益重視CSR
轉變態度善盡社會責任
發揮銀行影響力體現綠色金融
- 72 企業社會責任商品大檢視
金融業投注關懷與良善
社會效益債券彰顯CSR



金融實踐篇

- 76 國泰金控CSR像大滷麵，料好實在又親民
CSR是企業最堅實防毒軟體
導入責任投資原則反增績效
- 80 玉山金控落實「3i」，力推CSR
重視ESG受國際投資機構青睞
「玉山」品牌價值達13.88億美元
- 84 中國信託啟動「臺灣夢計畫」
發揮資源最大利用效率
關懷偏鄉兒童獲迴響
- 88 台新銀行全員熱情投入CSR
給魚吃，也給釣竿
歐洲投資人肯定社會參與

〈編輯手札〉

- 03 攜手共造台灣永續現金流

〈名家觀點〉

- 08 經濟危機的成因與擴散：話談歐債危機

〈焦點新聞〉

- 50 開發金控暨凱基銀行成功打造「電信行動身份認證」
突破框架創新舉
「普惠金融」落地推廣實際演練

- 54 缺乏金融知識，恐加劇貧窮世襲
關鍵5步驟
診斷你的財務現狀

- 56 香港公布3家虛擬銀行執照
拚金融創新
期盼回歸國際金融中心寶座

〈保險金融〉

- 92 保險法修正草案公布
契約法擬修正數
調整幅度最大

〈新書快訊〉

- 94 深究行銷話術下 新金融商品全貌
金融商品×課稅實務
你搞懂了嗎？

經濟危機的成因與擴散： 話談歐債危機

自 2007年8月美國發生次級房貸危機，接著2008年美國連動債危機及國際金融海嘯，引爆2010年起的歐債危機，2015年1月希臘大選後，歐債危機再起；各國央行實施數量寬鬆貨幣政策，北歐國家、日本（2016年）及歐洲央行開始實施負利率政策。每次金融危機爆發，各國政府與民間仍心悸猶存之際，又再次發生風暴，造成國際經濟劇烈的衝擊。綜觀迄今曾發生過大大小小多次的經濟危機，國際經濟不確定性大幅提高，各界對經濟危機的態樣、危機的成因，以及摸索學習經濟政策來因應之道，都有不同的認知及主張。

歐債危機與紓困

自2010年歐債危機爆發至今，綜合探討危機的成因大致上是源自三大驅動力量：財政

紀律不佳（財政赤字太高）、流動性突然不足（民間財務槓桿過高、信用限制）、歐元區內固定匯率制度下經濟競爭力弱等等；加上全球貿易萎縮，出口減少；歐元區無財政同盟的移轉機制，導致財政政策貨幣化、融資成本升高、消費及投資減少，以及國際金融市場的震盪。

歐元區內有19個會員國，各會員經濟體的差異很大，德國占歐元區產值約27%，法國21%，義大利17%。希臘雖只占約2%，但其公共債務的違約，立即衝擊到國際金融市場及歐盟政經的穩定。隨後愛爾蘭房地產泡沫，葡萄牙公共債務升高，西班牙房地產也泡沫化。

2010年4月歐盟、國際貨幣基金及歐洲央行組成三方委員會首次紓困希臘1,100億歐元，5月設置歐洲金融穩定基金（EFSF）規模7,500億歐元，至2013結束；同時歐洲央行開始購入歐元區會員國的公債。11月紓困愛爾蘭850億歐元。2011年5月成立具國際法基礎的歐洲穩定機制（European Stability Mechanism, ESM）7,000億歐元。紓困葡萄牙780億歐元，擴大EFSF的規模。7月第二次紓困希臘，12月德國國會多數決議通過EFSF擴大規模1兆歐元，實行槓桿操作。同時歐洲央行理事會通過執行長期再融資操作（Long Term Refinancing Operation, LTRO），提供523家銀行貸款4,891.9億歐元（約占歐元區GDP的5%），使銀行能支應2012年第一季到期公債再融資的需求。



希臘是否退出歐元區的疑慮，曾對全球金融市場造成震盪衝擊。
（圖／達志影像）



李顯峰

現職：臺大經濟學系兼任副教授、華南產險公司獨立董事
學歷：臺大經濟學系學士、碩士、德國畢勒菲德大學
(Universität Bielefeld) 經濟學博士
經歷：臺大公共經濟研究中心主任、臺大經濟學系副教授、第一金控董事、第一銀行常務董事

2012年2月訂定集體行動條款(CACs)，以迫使歐債的投資人參與換債，損害投資人的權益。9月歐洲央行總裁德拉吉(Mario Draghi)宣布「貨幣直接交易」(Outright Monetary Transactions, OMT)計劃，在次級市場無限購買歐元區國家3年期以下公債，降低債務國家的融資成本，彌補貨幣政策失靈，以維持歐元匯價的穩定。雖然德國央行總裁反對，梅克爾總理則保持中立。歐元區元首們堅定表示，歐債危機絕非歐元危機，德國梅克爾總理也表示不願意希臘退出歐元區。其間有德國專家學者申請德國憲法法院釋憲，提訴歐洲穩定機制(ESM)違憲，2012年9月德國憲法法院判決ESM不違憲。

歐洲央行的寬鬆貨幣政策

至2015年3月底希臘的債務累計約3,127億歐元，約占其GDP的175%，希臘曾經減債過二次；債權人的結構包含：(1)國家及機構投資人：歐洲金融穩定基金(EFSF) / 歐洲穩定機制(ESM)計1,309億元，歐元區國家(雙邊及首次援助)529億歐元；(2)IMF計182億歐元；(3)歐洲央行Target 2(歐元區央行間融通匯款以穩定歐元匯價)415億歐元，歐洲央行執行SMP(securities market programme)，[2012年9月由貨幣直接交易(OMT)取代，在次級市場上無限制購買歐元區國家3年期以下公債]199億歐元；及(4)民間投資人約493億歐元。各國參加EFSF / ESM及首次援助的國家分別是德國

565億歐元、法國424億歐元、義大利373億歐元、西班牙248億歐元、荷蘭119億歐元、其他國家計221億歐元。希臘政府債務急遽升高，反映在政府10年期債券殖利率，在2009至2015年1月間遠高於其他歐元國家，顯現其投資風險甚高。

歐洲央行隨之實施貨幣政策，2016年3月16日降息，將主要再融通(main refinancing operations, 公開市場操作)利率降低5個基本點至0%，銀行向央行隔夜拆款(marginal lending facility)利率降低5個基本點至0.25%，銀行轉央行存款利率再降為-0.40%。4月起購買歐元區會員國公債規模增加為800億歐元；將購買債券計劃的範圍擴大購買高信評的公司債，另6月起將實施極低成本的4年期貸款，由商業銀行對企業及消費者的貸款淨額決定能否取得該項貸款(TLTRO II)。

希臘無力償債瀕臨違約邊緣

雖然已經過紓困，2015年6月30日希臘無力償還國際貨幣基金的15億歐元貸款導致違約，提出的紓困申請案被拒絕，是已開發國家中第一個對IMF發生違約的國家。希臘於7月5日公投，結果以61.31%拒絕債權人的要求條件，是否退出歐元區(Grexit)震撼國際政經界，以及引起國際金融市場的震盪。希臘申請新紓困方案，7月13日國會通過3年期535億歐元貸款案的紓困案，包括設定基本預算盈

離岸風電 行不行?!

若能讓上天給予的風創造出台灣離岸風電產業，
那金融業可試想離岸風電可否成為良好投資標的？
那麼，未來所創造出的投資報酬正可回應台灣永續發展目標，
並符合國際綠色金融趨勢，將資金引導到對的位置。

當然，這些商機的開發仍需要金融業者
具備真正足夠的經驗與專業，
才有機會獲取甜美的報酬。

總論篇》政治面干擾、過剩資金流竄 國際離岸風電發展邁入 20 年成熟期 台灣行不行？

對我們來說，離岸風電或許是「未來新能源」，但英國第一座離岸風場已屆滿20年，過去價格昂貴的既定印象早已與最新發展不符。風機製造數量越來越多，效率也更佳，台灣是否能緊抓趨勢，讓離岸風電走出新的路？

撰文：藍弋丰

過去提到離岸風電，台灣人的印象往往認為是「未來能源」，其實這個觀念恐怕已經落伍了，因為2019年3月，英國第一座離岸風場營運就因屆滿20年而除役，這座在2000年興建的離岸風場，在當時算得上是「未來能源」，但是經過20年，已經遠遠落後現在風能產業科技，而成為風能發展史上足供緬懷的老古董。

新風機效率跳升6倍

這座風場位於英格蘭諾森伯蘭郡的布萊斯，布萊斯離岸風場當年是歐洲最大電力公司意昂（E.ON）興建，整個風場僅僅只有2座2百萬瓦（Megawatt）風機，相較之下，英國最新的最大規模離岸風場，丹麥能源大廠沃旭（Ørsted）所興建的角海一號（Hornsea One）風場，共有174架離岸風機，每架規模7百萬瓦起跳，總最高發電容量達1.2吉瓦（gigawatt），布萊斯風場的風機與現在更大規模、更高效率的風機相較，經濟價值望塵莫及，只能純供憑弔。

布萊斯風場的風機拆除作業於2019年4月進行，工期預計4到6周，其中一架風機拆除後，將用來作為意昂集團陸上風機的備用零件來源，另一架則給布萊斯港，作為訓練用途使用。意昂表示，將利用布萊斯風場的經驗，繼續在英國發展1.5吉瓦發電容量的離岸風電。

當初的離岸風機規模，如今只是陸上老風機的規模。同樣在2019年3月，綜合工業大廠奇異（GE）在荷蘭安裝發電容量為5.3百萬瓦的柏樹（Cypress）原型機，是目前世界上最大等級的陸上風力發電機。至於離岸風機部分，奇異正在開發的最新機種Haliade-X，發電容量達12百萬瓦，而2000年時安裝的離岸風機規模只有2百萬瓦，如今已跳升6倍，由此可看出離岸風電在這20年來的長足發展，越大的風機，運作效率越高，因此在成本方面，離岸風電也同樣有極大改變。

每度電成本明顯下降

過去世人認為離岸風電是相當昂貴的能

源，反應在我國的政策上，過去對風電認定是要以高躉購電價補貼才能發展，導致2017年時，政府設定的陸上風機20年固定費率躉購價格是每度電新台幣6.0437元；離岸風機則為階梯式費率，前10年為每度電7.4034元，後10年每度電3.5948元。但是這個離岸風電昂貴的印象早已與最新發展狀況不符。以台灣而言，競標開出每度電2.2至2.5元，當時新聞驚呼為破盤價格，其實這個價格在全球趨勢下來看，早已不意外，也並非特別破盤。

台灣政府對離岸風電的全球價格趨勢認知可說較為保守，而非前瞻的觀點，不過，離岸風電的發展的確出乎所有人意料之外，包括風機大廠本身，在2014年，綜合機電大廠也是風機大廠的西門子（Siemens），當時發表的風電成本文件即指出，離岸風電的均化成本（levelized cost of energy, LCOE），也就是興建風機與營運維護的總成本，攤提到風機生命週期所發出的每度電，換算下來的成本，2013年時為0.14英鎊，相當於5.72元新台幣，但是，當年西門子預期，到2025年將降至0.061英鎊，也就是每度電只有約2.5元新台幣。2014年西門子

預計2025年達到的成本，如今台灣的競標價就已經達到。

那麼現在全球的離岸風電價格水準到底為何？離岸風電大國丹麥近來因應離岸風電成本下降，前期資本支出（CAPEX）比預計低40%，營業費用（OPEX）比預計低20%，因而修改離岸風電成本預估公式，新公式下，預計2020年完工上線的離岸風電，均化成本為每度電0.046歐元，換算為新台幣僅僅1.6元，離岸風電由於技術的快速進展，已經從過去的昂貴能源，一舉成為豐沛廉價能源的來源。

離岸風電效率優於陸上風電

這個結果，其實相當容易理解，因太陽能源（SunPower）創辦人理查·史旺森（Richard "Dick" Swanson）聞名的學習曲線定律，闡述幾乎所有人類製造業的產品，在學習曲線圖上，價格的對數與累積總產量的對數都成一個固定的比例關係，每當累積總生產量倍增時，生產成本就會下降20%。這個定律來自於德儀的生產經驗，以及羅伯·馬高利司（Robert



離岸風電技術快速進展，因此價格下降，成為豐沛又便宜的能源。（圖／達志影像）

Margolis) 2002年的哈佛博士學位論文《了解能源領域科技創新：以光電為例》。

風機製造數量越來越多，全球百架以上風機的風場比比皆是，相對的，以核電廠為例，每年興建反應爐數量很有限，在這種狀況下，風機製造在學習曲線定律下，成本下降速度勢必比核能更快得多，太陽能電池模組也是相同的情況。

一般大眾對離岸風電的另一個錯誤認知，是以對平時生活中對陸上風的常識，認定離岸風電為「不穩定」。畢竟，平時走在街上，不都是一下有風、一下沒風嗎？沒有風，就沒有電力，怎會穩定呢？

這個印象出自於一般大眾對大氣科學不夠了解，平時感受到風力時有時無，是因為氣流受到地面地形的干擾，產生許多亂流所致，尤其是城市內高樓密布，更是打亂了吹過的風，產生許多亂流與渦流，造成同一個位置一下有風、一下無風。同樣是在陸地上，若在高空，風力就穩定得多，即使一般人，也有過相關經驗，那就是放風箏，只要放到一定高度，風箏就能平穩飛行。風機的塔身高度向上發展，扇葉增大，因應的就是這個基本原理：越高空的風越穩定，利用來發電的效率也就越高。

離岸風電效率優於陸上風能的原理也相同，一方面海上沒有山脈地形干擾，也沒有都市高樓，因此海上的風力原本就遠比陸地上穩定，氣流一致，可從氣象預報中準確推測未來的變化，因此離岸風電有「準基載」的稱呼，一方面離岸風機塔身與扇葉規模都更大，有利於更有效率汲取更高空穩定風能。離岸風電不會如平時生活中感受到的風力「時有時無」，只會隨著季節與日夜的變化有緩慢的周期波動。

風機堅固性高 抵擋颱風無虞

對於電力而言，所謂穩定性並不是一直發出同樣多的電力，因為電力供需需要時時平衡才是穩定，但是用電需求曲線並非一條直線，所以穩定性是指調度性，能隨時因應需求調度的資源，是穩定的資源。另一方面，雖然無法隨時因應需求調度，但是其變化都可預測，能夠事先準備調度搭配的資源，也有助於維持電網的穩定，會造成不穩定的，是不可預測性的變化。例如，過去台灣限電往往是因為核電廠意外跳機，無法因應突然減少大量發電容量，只好限電。

台灣大眾也常從過去日常生活經驗，以及台電過去曾經安裝舊式小型風機在風災中受損的案例，質疑台灣身為颱風頻仍的地區，是否適合發展離岸風電，這點也是來自於對風電產業發展成熟度的不了解。事實上，國際電工委員會（International Electrotechnical Commission, IEC）針對風機的分級標準中，其中第一級，也就是針對高風速地區的風機，要可抵擋風速達每秒50公尺，每年一次發生機率的高風速狀態要能抵擋到風速每秒52.5公尺，每50年一次發生機率的高風速狀態要能抵擋至風速每秒70公尺。

風速每秒50公尺是什麼樣的概念？強烈颱風即中心持續風速達每秒51公尺以上。而風速每秒70公尺又是什麼樣的概念？據中央氣象局資料，過去台灣最強的颱風是梅姬颱風，近中心最大風速達每秒65公尺。風機可抵擋風速每秒70公尺，即連梅姬颱風也無法摧毀。

風機雖然堅固，但是遇上高風速時停止運轉自我保護，是否會對電網造成不良影響？風機製造商針對這點也在技術上有所調整，西門

子歌美薩（Siemens Gamesa）打造的8.0至167亞太區域專用離岸風機，在遇上高風速需停止運轉時，並非突然切斷，讓電網產生突來的驟降，而是逐步降低輸出，緩速降至零，提供調度緩衝時間。

資金投入為金融業開啟新機會

離岸風電與其他可再生能源的主要不同點，在於需要的前期資金投入更巨大，以丹麥風能企業沃旭在台灣的大彰化離岸風電計劃的四處風場而言，所需資金可能高達新台幣3,800億元，大約等於台北101大樓建造費用的6倍，如此大規模的資金需求，也為金融產業開啟了新機會。因為，各國政府發展離岸風電時，往往選擇只提供海域場址，並提出保證收購電價，風場的開發成本則完全由開發商自行負擔，由於需先投注大筆資金，開發商將向金融產業取得貸款，之後以穩定的保證收購電費收入回收支付本息，全球大型離岸風電計劃於是成為尋求穩定投資回報的資金避風港。沃旭在英國的宣傳，即主打風電提供英國資金一個新的、安全的投資機會。

台灣積極發展離岸風電的政府政策，原本可望吸引大量國際資金跟隨沃旭為首的大風電企業來台，先前預估至2025年將帶來300億美元外資投資，一方面因為歐洲風電市場發展已久逐漸飽和，一方面中國市場採取完全封閉只保留給中國企業的態度，因此台灣成為國際風電業界的焦點。如今受到政治面干擾，相關投資可能受到影響，不過，就長期來說，離岸風電仍舊是可望帶來大量外資投資的機會。

對本國資金而言，離岸風電也可能是個新的出路，台灣面臨超額儲蓄，連續5年突破2兆

元新台幣，2018年國內銀行存放款差距超過新台幣10兆元，台灣銀行過剩資金不知該何去何從，成為爛頭寸，小則成天有專員打電話找人消費性貸款，大則大量以極低利息貸款給償款風險其實並非那麼低的大企業，毫無賺頭但也無能為力，亟需有能力吸收大量資金，風險低、報酬穩定的投資項目。

台灣經濟體面臨諸多體質上的障礙，使得投資意願低落，過剩資金曾經成為炒作房地產的元凶之一，如今房地產也已經炒作至極限，不僅造成嚴重社會問題，資金見房地產已無「下一隻老鼠」也開始抽離，無處可去。雖然長期而言，仍要靠全面性的經濟體與政策法規改革來剷除投資障礙，才能真正解決問題，但是，若離岸風電產業能適時吸收國內過剩資金，將氾濫資金轉為國家能源建設的力量，不失為短中期的部份解決方案。

就產業面而言，政府強調本土化使得離岸風電發展引來政治上的干擾。其實，根據離岸風電的特性，由於離岸風機零組件極為巨大，運輸困難且成本不划算，最終勢必在地生產、在地採購，不論是外商在台設廠，或是授權台廠製造組件，都是將商機與就業留在本土，即使不是本土企業，也增加了台灣人民在外商工作的機會，久而久之學習到外商的經營管理經驗與技術知識，人才流回台灣企業後，自然也能夠提升台灣企業競爭力，實無特別在政策上強調本土化的必要性。

離岸風電在台灣從一頭熱到政治跌跤，也讓全球產業議論紛紛，然而離岸風電終究是台灣能源自主與能源轉型的重要政策，一時顛簸，期望未來仍能穩健推動，成為台灣能源自主與產業發展的支柱。

政策與課題挑戰篇》專訪行政院政務委員龔明鑫

良好風域+旺盛決心 台灣邁向離岸風電先驅

台灣98%的能源依賴進口，但在綠能科技持續發展下，台灣擁有的充足陽光與風力，使這片土地擁有了發展風電的先天優勢。現在最重要的關鍵就是政府與民間是否有發展決心，以及許多金融、產業、民生、環境等問題是否能順利解決，這將是主宰台灣未來的一大轉機。

撰文、採訪：張嘉伶

國際能源總署統計，世界上綠色能源的投資已超越化石燃料，加上近年風力和太陽能發電成本不斷下降，許多國家也以現金回饋、減稅等政策誘因，大力支持綠能的發展，而台灣社會一直以來對於再生能源的態度不夠明確，先前德國看守協會提出全球氣候變遷績效指標排名，台灣是倒數第4名，為「非常糟糕」等級。國民黨執政時期，離岸風電的躉購價格從

每度電為4.2元一路上漲到5.74元，卻都沒有吸引任何外商來投資，直到民進黨執政後，才有外商業者願意前來，究竟台灣政府想推動離岸風電的困難度有多高？這次《台灣銀行家》專訪行政院政務委員龔明鑫，他明確表示，政府非常有「決心」要推動綠能政策。

龔明鑫曾是台灣經濟研究院副院長，擅長計量經濟、產業經濟及總體經濟，是學術圈青壯世代的佼佼者。從政後，先擔任國發會副主委後，轉任經濟部政次，如今升任財經政委，是小英政府倚重的一名大將，他身上散發學者氣息與親切笑容，常常願意親自到第一線跟業者溝通，有將實務計劃與上位戰略概念結合的能力，與一般政務官顯得十分不同。現在政府想要推動能源轉型，但許多人對於複雜的能源知識不甚了解，龔明鑫要用更淺顯易懂的語言，讓社會大眾理解綠能的重要性。

躉購價過低而幾乎無成效

若把時間拉長來看，早在國民黨執政時



行政院政務委員龔明鑫認為離岸風電專案有穩定現金流，對金融業及投資者來說是很好的商品。(圖/台灣金融研訓院)

代，也曾經喊出過「非核、低碳」的目標，但2010年當時所推出的躉購價每度電為4.1982元，一路上漲到2016年的5.74元，看得出之前的政府也都曾經想要發展綠能，但幾乎沒有成效，可知想要達到這個目標，但若是沒有決心去執行，就不會有成果。

龔明鑫提到，小英總統上台以後，行政院有認真的規劃相關能源政策，同時綠能產業的發展屬於5+2產業創新政策之一，兩個政策的交集之下，將綠能政策做更全盤的規劃，這時國際的重量級企業才開始願意過來投資，因為外商業者來台投資，最擔心能源政策的搖擺與不確定性。

而台灣既沒有產石油、也無礦產，有98%的能源都要靠進口資源來生產，龔明鑫說，想要達到非核又低碳的目的，最後的選擇也是唯一的選擇，就是靠老天給台灣的禮物，「充足的陽光與無窮的風，且國際評比世界最好的20多個風場，有16個在台灣海峽」，接下來政府就是要展現決心，讓國外廠商知道這次台灣政府是玩真的，先讓業者來台建置風場，台灣政府同時要求國際業者要透過國產化讓產業發展起來，未來還可把這項美好的技術帶到國外去發展，台灣應該在亞洲搶先做離岸風電先驅者的角色。



小辭典

綠色能源

綠色能源是指再生能源，例如水能、生物能、太陽能、風能、地熱能和海洋能等。這些能源消耗之後可以恢復補充，很少產生污染。相對煤、石油、天然氣、鈾（核能）等不可再生能源，再生能源可於自然界中，藉由生態循環取得再利用且源源不絕之能源。而利用高效率、低污染的能源轉換及利用新技術，便可節能且提升能源效率。



台灣能源進口依賴度高，發展風力、太陽能等綠色發電方式，應可有效降低能源依賴問題。（圖／達志影像）

有規模才有經濟效益

歐洲有許多國家在離岸風電的發展上已有很多經驗，最早發展的是丹麥，政府積極推動綠能的發展，甚至原本負責丹麥的石油與天然氣公司DONG Energy，2017年改名為「沃旭」（Ørsted），以彰顯從黑能到綠能的策略轉型，甚至計劃在2023年達到零燃煤使用。從整個歐洲來看，英國、德國也開始著重離岸風電，英國雄心非常大，因為地形關係，其風場也很多，現在發電規模達8GW，計劃2050年要達到30GW，德國發電規模達6.3GW。龔明鑫強調，台灣現在也有雄心，計劃至2025年要達到5.5GW，比原本計劃的3GW來得高些，這是因為必須要有規模，才具有經濟效益，不僅可讓產業發展更快，而且初期先用比較好的躉購價格讓規模發展起來，之後再用競標價，可讓綠電價格快速下降，從這可以看出政府真的決心要發展。



國際企業為了能源永續問題，也紛紛制定購買綠電政策。（圖／達志影像）

而過往大多數的人可能都認為企業只想要便宜的電，不過事實上，現在有很多國際企業為了環境永續問題，而想要使用綠電。國際上有一個RE100聯盟，而目前該組織已獲得140家企業加入，包括蘋果、Google、微軟、NIKE、IKEA、H&M、雀巢、飛利浦、BMW等各行各業龍頭，皆赫然在列，該聯盟原本2014年發起的目標是募集100家大型跨國企業，承諾在2020年前100%使用再生能源，看起來會比原本預訂目標提早達成，RE100便將目標再提高為2020年500家，顯示更多國際級企業注重「綠能議題」。

除了國際企業以外，前些日子，台積電也在環評會議中，積極承諾接下來的3奈米廠和3奈米研發中心皆要使用20%的綠電。龔明鑫說，從這些企業對於綠電的需求來看，可以發現綠電的消費需求將越來越多，所以拓展再

生能源的電源至關重要。過去無論是哪種再生能源，都是由台電收購，但政府推動電業自由化，希望能讓綠電的銷售機制設計得更好。除了搭配再生能源發展條例以及電業法以外，讓這些生產綠電的業者除了自產自用外，如何賣憑證供應給需求者，又或者如何透過台電電網，讓生產端跟需求端都能串接，這都是接下來的政策推動重點。

財管市場看好綠電趨勢

不只是國際大型企業對於使用綠電的自我要求越來越高，世界級的財富管理市場也出現這樣的流行趨勢，許多主權基金也要求要投資再生能源發展領域，台灣的金融市場也開始發行綠色債券以及綠色融資等項目，對此，龔明鑫表示，除了原本針對5+2產業的貸款以



外，也希望因為綠能產業的活絡，能有更多的銀行投入這個產業。這幾年估計每年都有超過2,000多億元的綠色融資，而綠色債券目前也已經發行3檔。

針對離岸風電的風場融資部分，則是跟過往其他產業有很大的不同，龔明鑫提到，每個風場的投資規模都很龐大，約800億元至千億元的資金，而離岸風場業者事先可能還要處理環評的問題以及跟漁民協調等前置作業，因此銀行的貸款資金對於整件事情的促成顯得非常重要。

龔明鑫說，外商銀行對於離岸風電融資是非常有經驗的。台灣大多數的銀行在貸款的時候，是需要資產、廠房、機器設備等作為擔保品，才來處理融資貸款。離岸風電融資時，看的是20年的購電合約現金收入，而非抵押品，離岸風電成熟的國家也都是採取這樣的專案融資模式。不少本土銀行擔憂只靠現金收入有風險，但其實更期待國內金融業者可以藉由這個機會，學習國際上專案融資的精隨。當時政府進行離岸風電的遴選時，要求開發商要有20%的融資部位需向本土銀行借貸，其實用意和零組件國產化一樣，是期待國內不同產業都可以藉此機會成長升級。

期待泛公股行庫扮演領頭羊

就以上緯第一個離岸風電案子——「Formosa 1」示範風場為例，剛開始金融業者是先用聯貸的方式借款，之後轉成用專案融資；沃旭宣布採丹麥母公司（Ørsted A/S）做全額擔保；而日前哥本哈根基礎建設基金（CIP）邀請中信銀行擔任財務顧問，強化在技術層面上的信心。國際銀行，包括澳盛

（ANZ）、三菱東京（Mitsubishi UFJ）、法國巴黎銀行（BNP）、法國東方匯理（Crédit Agricole）、星展、德意志銀行、ING及法國興業銀行等都有加入；國內銀行，則包括國泰世華、富邦、凱基、安泰等也首度加入。

龔明鑫提到，之後的每個離岸風電專案，政府會逐一來檢視，因專案牽涉很龐大，讓借錢方跟貸款方如何來互相認識，必須強化合約信用基礎，也期待泛公股行庫可嘗試選擇專案融資的業務，畢竟現在是低利差時代，透過新專案可學習新的獲利模式。待之後離岸風電風場建置完成進入營運期後，也可考慮讓壽險公司來加入，資金的運用可以更靈活，因為離岸風電專案有穩定現金流，可以是很好的金融商品。

針對近期有國民黨立委以及黃士修又想要發起「以核減煤」公投案來吸引民眾的注意，龔明鑫認為對方的重點其實還是放在核能，但若是依賴著核能，事實上會沒有決心跟毅力去「減煤」跟「養綠」。

龔明鑫表示，無論核電延役與否，除役成本估算都會反映到電價內，並強調「核能發電成本雖低，但除役成本非常高」，光是核電除役的成本，原本核後端基金的3千多億遠不夠用，加上核廢料的去處也尚未有解答，所以使用核能，電價成本反而會越來越高。

但使用離岸風電等綠電，初期發電的成本看似較高，但現在已經可以看到，後面2024、2025年完工的競標價格已經大幅下降，會讓綠電的成本越來越便宜。風是取之不盡、用之不竭的，所以要用電的人都該想想，是否該用再生能源來補足缺口，畢竟政治口水發不了電，大家都得正視能源轉型這一重大問題。

政策與課題挑戰篇》如何加強社會共識？

離岸風電 10 大疑惑 真相解答在這裡

台灣風電的發展歷程，從2012年國民黨執政時的行政院核定千架海陸風力發電機計劃開始，由示範風場、潛力場址到區塊開發，短短幾年間摸索，仍遭遇不少行政壁壘，時至今日，大多數業者以及社會大眾對於離岸風電仍有許多疑惑與不解，因此本刊特別蒐集了大家的困惑，並透過智庫、專家們來給予解答，期望社會有更強的共識。

撰文、採訪：張嘉伶



疑惑1、有民眾以為政府要花費2兆來蓋離岸風電的風場？之後每年還要花好幾百萬元來進行維修？



釋疑：
離岸風電是由開發商負責建造，維護與運營，不是政府要花錢來蓋風場，政府只出錢向開發商買電，開發營運商跟台電簽訂20年購電合約，不論陸上或者離岸風電這些開發案都不是BOT（興建後營運移轉）案，台灣高鐵才是BOT案，沒有特許經營期限，不會收回國有，因此這些都是開發商要去負責開發，不是政府要去投資離岸風電的風場，也不是政府要花錢去進行維護。



疑惑2、為什麼發展離岸風電需要躉購價？目前公布的每度電為5.516元，比去年降了一些，而這樣的價格是怎麼來的？



釋疑：
躉（ㄉㄨㄣˋ × ㄊㄨㄣˋ）是「整批」之意。躉購可以說是對綠電的「保證收購」，源自德國2000年《再生能源法》的Feed-In Tariff（簡稱FIT）制度，這套制度發源地的起草人是費爾（Hans-Josef Fell），此制度讓德國再生能源裝置量迅速提升，目前已有全球70多個國家或地區採用。

躉購跟一般補貼制度有很大的差異。一般的補貼是由政府補助設備購買，卻難保證設備被良好維護。2000年德國開啟的躉購制度是由民眾掏錢買再生能源設備，政府以躉購費率收購綠電20年，綠電發越多，民眾越有利。而外商業者也會看躉購價來決定要不要前來投資風場，因為有了初期較好的綠電躉購價格，外商業者比較願意前來。

而目前台灣的躉購價是經濟部依照《再生能源發展條例》第9條規定，組成審定會，制定計算公式，審定公式內參數，每年檢討躉購費

政策與課題挑戰篇》專訪中經院綠色經濟研究中心主任溫麗琪 跟上國際能源轉型腳步 發展綠電永續環境

面對國際能源轉型潮流，台灣不能自外而行，在許多國際大型企業紛紛要求供應鏈廠商使用再生能源之時，台灣廠商也必須響應參與，雖然在轉型期陣痛難免，但朝野上下仍應積極應用優勢，為永續產業及環境而努力。

採訪、撰文：陳雅莉

今年初，世界經濟論壇（World Economic Forum）公布「2019年全球風險報告」，前10大風險中，有6項與環境及氣候變遷直接相關。能源議題絕對是解決全球環境問題的核心重點，惟對於初級能源高度仰賴進口的台灣而言，在綠能發展上究竟該何去何從？

中華經濟研究院綠色經濟研究中心主任溫麗琪表示，台灣個人用電量在世界上名列前茅，但在全球氣候變遷績效指標的排名倒數第4，被評定為「非常糟糕」的等級，而且排名逐年惡化。根據世界銀行報告，台灣面對極端氣候的脆弱度高居全球第一，遠勝於牙買加、多明尼加、薩爾瓦多等看似脆弱的小國。

「目前，國際社會最關心的是2030年前能否將升溫幅度控制在1.5°C內，這是非常艱巨的挑戰。」溫麗琪直言，如果台灣在乎環境永續發展，就要推動能源轉型。

世界各國加快腳步

面臨氣候變遷，世界各國莫不積極投入能源轉型。目前，全球有179個國家制定再生能

源政策，其中更有57個國家訂定再生能源發電目標為100%。2017年，全球新增加的發電投資中，有70%是再生能源。

歐洲國家綠能發展速度更快。2017年4月，德國離岸風力發電廠招標，有業者率先祭出無需政府補助的方案得標，將於2024年完工上線。同年12月，荷蘭也啟動首件「政府零補助」風力發電廠招標案，完工期限為2022年。另外，今年3月初，芬蘭國會通過廢除化石燃料發電方式，並將淘汰煤電最後期限提前至2029年5月1日，成為明確禁止燃煤發電的領先國家。

國際知名大廠如Apple、Google等也都承諾要推動再生能源。2012年，Google訂定使用100%再生能源的目標，並透過購買綠電方式，在2017年已達到所有能源改由風力及太陽能發電供給的目標。

截至2018年11月1日，全球已有154家企業加入RE100國際倡議行動，承諾使用100%再生能源。從全球IT龍頭如Google、Facebook、蘋果、微軟到IKEA、花旗銀行、Nike、SONY、Starbucks等，都是RE100會員。

機會篇》台大教授楊鏡堂獻策力推離岸風電 克服四大風險 創造再生能源永續價值

台灣先天條件優越，適合發展風電，不過仍有四大風險有待政府與民間齊心凝聚共識，為了能源安全及環境永續，能源轉型必須邁大步前行！

採訪、撰文：陳雅潔

「既然決定要做，就要努力做好！」台灣大學機械系終身特聘教授楊鏡堂長年鑽研能源工程領域，他指出，台灣擁有離岸風電絕佳的發展條件，雖然對產業來說是全新的領域，過去沒有相關經驗，但既然是國家能源轉型必須走的路，就應該努力邁進，達成再生能源占比20%的目標，實現能源安全與環境永續。

政府已經明確宣示，在風力發電4年推動計劃中，明（2020）年在離岸風電的部分將完成520MW的裝置容量，長期目標則是至2025年將設置3,000MW，加上陸上風電累計共設置4.2GW，年發電量合計預估可達到140億度，再結合太陽光電的推動，以實現再生能源在2025年占全國能源配比達20%的規劃。曾擔任行政院

能源及減碳辦公室執行長的楊鏡堂，在其中負責國家能源政策研議及擘劃、國家能源與溫室氣體減量相關法案及規範協調推動，在台灣發展綠能的道路上從不缺席，而且一直扮演先鋒者的角色。他透過長期觀察國際間能源產業的發展，精闢分析台灣發展離岸風電的優勢與挑戰，認為我們在這個領域大有機會；但歸根究柢，還是要先釐清台灣推動綠能的必要性。

其實，由於化石燃料的過度開採與使用，已經讓全世界都開始關注綠色能源，希望藉由能源轉型達到友善環境、減輕地球負擔。楊鏡堂指出，一方面台灣的自然資源不多，綠能的選項也較有限；另一方面，在這些選項中要挑出便宜又好用的，恐怕就只剩下太陽能和風力發

台灣期盼藉由能源轉型帶動綠能經濟的發展，離岸風電即是主要考慮發展項目之一。（圖／達志影像）

《金融商機篇》專訪金管會副主委張傳章 樂見金融業實踐ESG理念 為綠色金融盡心力

台灣綠能政策的推行，除仰賴政府之外，綠色金融的支持亦扮演重要角色。金管會亦將持續協助推動綠色主題相關信託基金、離岸風電保險等多元化政策，永續環境與產業發展。

採訪、撰文：陳雅莉

為配合政府綠色產業發展目標，金管會依據行政院核定的「綠色金融行動方案」，從三大面向協助綠能產業取得資金，包括鼓勵金融機構對綠能產業辦理授信、發展我國綠色債券市場，以及放寬保險業投資綠能產業，以滿足國內綠能產業中長期融資的需求，並促進外國企業增加對台實質投資。

目前，綠色金融行動方案的相關金融法規鬆綁已大致完成，綠色授信、投資、籌資、培育人才等方面，亦有實際案例及進展。未來，金管會將持續推動綠色主題或永續相關的證券投資信託基金、離岸風電保險等綠色金融商品多元化政策，為台灣的永續發展盡一份心力。

鼓勵銀行授信融資

金管會鼓勵本國銀行對含綠能科技的重點產業辦理放款，截至2018年底，對綠能科技產業放款餘額約1.1兆元，較2017年底增加近500億元。目前已有國泰世華、富邦、安泰、凱基等4家國銀參與離岸風電專案融資。

另外，也鼓勵金融機構投資綠能產業，包括直接投資在綠色產業，以及透過投資在私募股權基金（PE Fund）或創投再投資在綠能產業的間接投資。截至2018年底，已核准保險業投資8家再生能源電廠，總金額約98億元。

近年來，國際間對永續發展議題日益重視，金管會亦積極帶領周邊單位推動相關措施。2017年12月18日，台灣指數公司（台灣證券交易所子公司）與富時國際公司（FTSE



金管會鼓勵本國銀行對含綠能科技的重點產業辦理放款，促進產業發展。（圖／達志影像）

Russell) 共同編製發布「台灣永續指數」，為國內首檔結合完整E（環境）、S（社會）、G（公司治理）與財務指標篩選的投資型ESG指數，有助於促進機構投資人重視環境、社會、治理議題，進行責任投資。

金管會副主委張傳章接受本刊專訪時指出，該指數已於2018年獲勞動部勞動基金運用局正式指定為指標，辦理新制勞工退休基金國內投資委託經營業務，並首次授權投信業者於未來發行指數相關商品，「我們希望透過運用市場力量，來實踐ESG理念。」

為確保金融業落實環境保護及企業社會責任，金管會推動簽署或採納國際自願性「赤道原則」（Equator Principle），銀行公會及保險公會亦將該原則納入自律規範。目前，全球共有94個金融機構簽署，台灣則有國泰世華、玉山、台北富邦及中國信託等4家銀行簽署加入。

開放外銀發行台幣債

除放款外，金管會也積極發展我國綠色債券市場，截至2018年底，計有23檔掛牌，發行規模約539億元，目前正持續成長。從綠色債券發行人來看，涵蓋國營事業（台電與中油）、國銀、外銀及國內民營事業等四大群體，顯示台灣綠色債券市場建置1年多來，已呈現多元化正向發展。

針對市場對發行綠色債券額度限制的疑慮，張傳章澄清說，櫃買中心於2017年4月21日公告及施行「綠色債券作業要點」，僅規範發行人就所擬發行債券向櫃買中心申請取得綠色債券資格認可的相關作業，對於相關發行債券額度，並無限制規定。換句話說，發行人所



金管會副主委張傳章表示，離岸風電建設屬長期專案融資，亦可促進外銀與國銀共同合作。（圖／台灣金融研訓院）

發行債券如涉及行業別相關發債額度限制，應回歸依行業別相關規定，而非由「綠色債券作業要點」規範。

為拚綠能產業，考量外銀擴大參與再生能源等大型專案融資的需求，金管會放寬外銀的新台幣授信總額度與分行淨值倍數由30倍提高至40倍，並訂定發布「外國銀行在台分行發行金融債券辦法」。

張傳章表示，離岸風電建設屬長期專案融資，外銀辦理相關專案融資已有多年經驗及專業能力，但因據點有限，吸收新台幣存款較為不易。因此，開放其在台分行發行新台幣金融債券，不但可彌補外銀在台分行的中長期新台幣資金缺口，有助其引進離岸風電專業融資經驗，滿足外國機構來台投資風電或綠能設備的專案融資需求，也可促進外銀與國銀共同合作，提供大型投資計劃所需資金。

不過，在鬆綁授信額度時，亦須注重風險控管。外銀在台分行為外銀在我國境內經營的分支機構，就新台幣流動性風險部分，基於其吸收新台幣資金能力有限，故以境內分行

淨值的一定倍數計算授信或發行金融債券的限額，較能合理控管其風險。

張傳章進一步解釋說，目前國銀發行金融債券額度為其淨值的2倍，金管會規範外銀分行發行金融債券額度為其淨值的8倍，主要是為配合放寬外銀分行的新台幣授信總餘額與分行淨值倍數由30倍提高至40倍，預估全體外銀分行授信能量將可增加約1.57兆元。依目前外銀分行的授信期限結構來看，中長期放款占約32%，即約有5,000億元須以穩定的中長期資金支應。經估算該5,000億元的中長期資金需求，相當於外銀分行淨值的8倍。

訂定專案融資規範

由於投資金額巨大，全球離岸風電發展資金多採用「專案融資」方式。雖然國銀對剛起步的離岸風電專案融資仍顯陌生，但外銀早已看準我國離岸風電市場積極搶進，其中尤以歐系和日系銀行態度最積極。

基本上，大部分離岸風電專案融資是由發起人建立特殊目的公司（Special Purpose

Vehicle，簡稱SPV）來發展及經營該專案計劃。因專案融資無擔保品，銀行必須依據「專案計劃」未來所產生的現金流及商業架構可行性，進行風險評估。若是「無追索權」的專案融資，當銀行放款給SPV時，未來SPV專案計劃建設完成後的現金流入（即發電收入），將成為唯一的還款來源。

「離岸風電屬於新產業，銀行對於現金流需要有新思維。」張傳章建議，銀行除了必須對整個專案未來的現金流量能夠精確掌握外，對於其他相關商業契約亦需通盤了解，以管控授信風險。

目前，已有4家國銀參與離岸風電專案融資。為協助國銀強化辦理專案融資的風險控管，金管會放寬外銀授信及籌資規範的相關措施，促進國銀參與外銀主辦的聯貸案，以獲得相關知識及經驗。

在金管會督促下，銀行公會也訂定銀行辦理專案融資的原則性規範，並已修正《中華民國銀行公會會員授信準則》第20條之1，內容包括：確認專案投資計劃是否適用專案融資、辦理盡職調查重點、風險評估注意事項、融資銀



金管會積極發展我國綠色債券市場，規模也持續成長中。（圖／達志影像）



台灣推動綠能政策，除政府支持外，綠色金融也扮演了相當重要的角色。(圖/達志影像)

行的權益，與借款人協商風險分攤機制及擔保架構、貸後管理機制等。

至於日系銀行透過台北市日本工商會白皮書爭取「對同一企業集團授信限制的除外對象設定」予以放寬，張傳章表示，金管會已於2018年3月31日修正《外國銀行分行及代表人辦事處設立及管理辦法》第14條，將外銀在台分行對同一人、同一關係人或同一關係企業授信限額，自原先以放款70億元為限，放寬為「70億元或外銀分行淨值的2倍」為上限，以因應外銀在台分行大型投資開發計劃或風力發電等公共專案建設的融資需求，並兼顧外銀在台分行的風險承擔能力。

放寬保險業可承作融資規範

除銀行外，金管會近期也鬆綁保險業可承作離岸風電融資的相關規範。目前，保險業者依《保險法》第146條之1第1項第3款及第4款

(購買經依法核准公開發行之公司股票或有擔保公司債)，以及《保險業資金辦理專案運用公共及社會福利事業投資管理辦法》(專案運用或公共投資)等方式，可投資綠能科技(含再生能源發電在內)等5+2產業。

因應保險業者需求，金管會已於2018年12月7日開放保險業可參加有外國中央政府設立信用保證機構保證的放款業務。也就是說，離岸風電融資若有外國政府信保機構，如官方出口信保機構(ECA)作保，保險業可比照銀行提供放款資金。不過，限制保險業只能出任有外國政府信保機構作保聯貸案中的參加行，不能擔任主辦行，且放款用途須用於投資5+2產業。

台灣綠能政策推動，除仰賴政府政策外，綠色金融的支持亦扮演重要角色。為實踐企業社會責任，金融業應成為綠色金融的後盾，利用核心業務促使企業與客戶更重視環保與環境永續，並透過各項創新商品和服務，協助綠色產業永續發展。 ◉

金融商機篇》國際金融機構爭取離岸風電商機 外商銀行競相參與 國內行庫觀望氣氛濃

為接續更多融資商機，外銀圈使出全力與政府部會溝通，希望能參與台灣離岸風電開發計劃。但反觀公股行庫，卻糾結在「專案融資」而裹足不前。再生能源發展攸關國民重大利益，本國金融機構是否應給自己一次機會參與學習？

採訪、撰文：編輯部

全球離岸風電開發的領先市場，首推歐洲和北美地區，亞太地區及至近年才出現少數示範風場，台灣是國際開發商最看好、最具潛力的風場，包括日商銀行、歐系銀行等，莫不把參與、投資台灣離岸風電開發計劃，視為前瞻亞太市場拓展的前鋒。

台灣離岸風電開發計劃正逐步開展的現在，令人費解的是，外商銀行參與的熱度遠高

於本地的公股行庫、多數民營銀行；外銀的行動力可見一斑，2018年先有法國最大銀行——法國巴黎銀行（BNP PARIBAS）出任海洋風電（Formosa I）專案財務顧問，安排銀行業聯貸新台幣187億元融資，法國興業銀行還因此踏出發行新台幣計價債券的第一步。為了接續更多的融資商機，外銀圈使出全力調度亞太區專家群來台協助，與政府部會仔細溝通，希望能在國外總部承諾支援的前提下，為台灣離岸風電開發計劃準備好足夠且完備的金援。

反觀公股行庫，除了台灣銀行善盡政策銀行角色，參與2019年將併聯發電的台灣首座離岸風電廠「達德能源電廠」、2019年底商業運轉的海洋風電（Formosa I）第二階段等近千億元聯貸，在借貸申請方要求採取專案融資模式下，多數公股行庫馬上縮手，甚至在外放話，「要我們參與這麼高風險的開發案，政府是不是應該出面給予更多的協助？」

我們必須強調，離岸風電開發不是「單純的一項計劃」，它是台灣能否站在國際社會的



法國興業銀行發行新台幣計價債券，將會用於台灣海洋風電Formosa I 專案融資計劃的部分資金中。（圖／達志影像）

金融商機篇》離岸風電促長國內產業之效 推動離岸風電供應鏈國產化 迎接綠金藍海

離岸風電成為全球相爭的產業大餅，讓國內堅實的產業製造技術有另一提升的新領域，若國內風電產業鏈可成形，不僅製造業將開創新境界，國內經濟更可獲得實質挹注，引入新興活水。

撰文：彭勝本、黃滌儀

我國離岸風電產業發展仍屬萌芽階段，所需各項關鍵零組件均仰賴歐洲開發商所導入技術設備及產品規格驗證，雖在專案計劃開發初期階段，廠商在相關海工製造技術仍在摸索學習期，然國內廠商在精密機械工業技術上已堪稱達國際競爭力水平，發展離岸風電無疑是給予國內製造廠商練兵的全新場域。在經濟部工業局所規劃「離岸風力發電產業關聯執行方案」中，2018年的離岸風電開發第二階段競標方案，即已明確要求未來專案的開發需明訂出製造國產化相對比例配套方案，以協助國內供應鏈廠商得以投入參與離岸供應鏈設備零組件製造，對於國內中下游的供應鏈廠商實屬另啟新商機。國內供應鏈現有二大聯盟，一者為中鋼公司整合廠商籌組「Wind Team離岸風電零組件國產化產業聯盟」，推動風機零組件、水下基礎製造，二者則由台船公司聯組35家業者成立「Marine Team離岸風電海事工程聯盟」，推動船舶機具生產本地化。另從財源稅收角度來看推動離岸供應鏈本土化對財稅貢獻度，以歐洲風場專案為例，歐洲開發商在當地國製造發包，當地國政府可享印花稅、營業稅及營利所

得稅等收入，我國若可讓供應鏈產業在地化，本土廠商將生產基地設立於台灣，則相關印花稅、營業稅及營利所得稅收對政府整體財源稅收的挹注將相對可觀。

專案土地取得不易 且成本高昂、專業人才匱乏

廠址土地取得不易議題上，據某電纜業者指出，離岸風電機組設備相對體積龐大，在機具製造及設備運輸上，考量國內地窄人稠，興建專案廠房須以鄰近出海港口周邊以方便設備運輸作業之需，國內相關供應鏈廠商聚落多數位處於中南部，廠商普遍反映面臨新廠址土地取得不易，租金成本高昂等問題，此尚待行政機關加以整合協助，以利廠商後續建廠作業之需。再者，相關海事工程人才仍嚴重短缺，以世紀鋼公司為例，該公司雖已著手培訓焊接技術人員，成立焊接學校並延攬國外的焊工技師至國內授課，與國外廠商採取合夥經營，加速導入國外製造工藝及驗證技術。雖整體海事專技人力需求如預期將隨專案進展培訓人力，但

《金融商機篇》台灣綠色金融之發展

金融產業全面支持與投入 離岸風電為最佳練兵場域

全球暖化議題持續發酵，使各國對綠能產業更形重視，台灣與世界同步，持續開發綠色能源，如太陽能、離岸風電的建置等，其所需的龐大資金，必須有金融業的支持和參與，也是協助綠色產業發展的絕佳機會。

撰文：林彥碩

目前全球暖化的議題已經引發各國對綠能發展的重視，也因此各國政府，無論公部門或是私部門，在綠色創能、節能、儲能或是智慧電網建設上，均已投入相當多的資金與資源，以加速提升綠色產業與綠色金融的發展。從2018年世界銀行（The World Bank）所公布的2017年民間參與公共建設報告〔2017 Private Participation in Infrastructures (PPI) Annual

Report〕指出，2017年80%的PPI專案是屬於綠地投資（Greenfield）計劃，而這些綠地投資大部分都和能源有關。最值得觀察與重視的，在197個發電專案當中，有173個（占比88%）是屬於再生能源項目。

另外，全球金融業在這一波綠色金融的推動上也未缺席，例如澳洲國民銀行（NAB）提供一種創新的再生能源融資機制，讓主要金融機構



綠色能源與產業因環境問題深受重視，各國均投入大量資金與資源進行發展。（圖／達志影像）

開發金控暨凱基銀行成功打造「電信行動身份認證」 突破框架創新舉 「普惠金融」落地推廣實際演練

金融數位潮流席捲而來，凱基銀行創新科技金融處資深副總經理周郭傑認為這是「銀行最好的機遇」，可以從不同情境中更了解客戶需求，進而調整產品和服務，達到正向循環的雙贏局面。

採訪、撰文：趙有傑

2018年12月，凱基銀行攜手中華電信打造「電信行動身份認證」服務正式上線，成為金管會首件核准進行沙盒實驗的頭陣先鋒。這項創新實驗計劃，聚焦於運用創新科技實踐普惠金融中小白（初次與銀行往來的客戶）如何方便適切地取得貸款與信用卡的服務，其中運用了行動電話門號進行數位身分認證，中華電信用戶可透過手機門號完成身份認證，並全程在手機上進行線上小額信貸申請與對保業務，這項創舉被視為普惠金融的指標案例。

凱基銀行創新科技金融處資深副總經理周郭傑娓娓道來他所帶領的團隊同仁，是如何一步步走出既有框架，尋求合作、創新與突破，並從消費者的原生場景中了解客戶需求，進而回到組織內部調整既有的產品和服務，形成正向循環的過程。

以客戶便利性為尊來進行服務

「我深切的感受到，金管會推動Bank3.0的政策對所有消費者帶來正面積極的價值；對銀行業來說，也應該隨著政策開放的腳步與時俱進，從客戶的原生需求及使用場景出發，嘗試透過更



凱基銀行創新科技金融處資深副總經理周郭傑表示，凱基銀行推動Open Banking，主要是希望創造更合理的價格，提供給消費者更好的服務。（圖／台灣金融研訓院）

創新的方式，以客戶為中心來發展新的服務模式，以落實金管會的這項惠民政策。」周郭傑分享了一個小故事，有次他為了更了解年輕族群想法，便連上了熱門討論區批踢踢實業坊（Ptt.cc）。一位學生的留言激起了他心中漣漪。

缺乏金融知識，恐加劇貧窮世襲

關鍵 5 步驟

診斷你的財務現狀

美國調查顯示，因未了解自身或家庭財務狀況所引發的經濟損失，平均每人高達1,230美元。為了不讓努力賺的錢白白損失，我們應學會診斷自己的財務狀況，再透過金融服務來理債理財，好的財務狀況，才有幸福人生。

撰文：蔡佩蓉

金融知識教育有多重要？你是否還停留在走到銀行櫃台，抑或用手機下單買外幣、股票等，才需要去了解金融？但其實金融無所不在，當你每天思考著這個月的支出是否快超出預算時，恭喜你，你已踏入了金融領空範圍。過去，甚至有許多人將金融教育與投資理財畫上等號，事實上，更重要的是，我們應該先學會診斷自己的財務狀況，懂得管理收支與建立信用，再進而透過你熟悉且了解的金融服務來理財、理債或分散財務風險。

金融教育刻不容緩

美國去年抽樣調查國內 1,500 名成年人，其中因未能正確理解自身或家庭的財務狀況所引發的經濟損失平均每人就高達 1,230 美元，這還僅是有關房貸方面所隱含的無形損失。然而更多的家庭表示，他們要獲得良好的信用就已相當困難。由此可知，無論是金融資產的損失、滾雪球般增長的債務或更嚴峻的貸款條件等缺乏金融知識導致的後果，更甚者還可能加劇貧窮世襲的社會問題。

除此之外，一個家庭的健全財務發展往往難以單憑一人來維繫，家中的所有成員都應共同接受金融知識教育，將知識力轉化為更低的債務、更多的儲蓄，以及更良好的信用，才能有效保護你跟家人建立的資產及財務安全。如何簡易測試你或你的家人是否夠了解自身的財務狀況，以下提供你自問自答 5 步驟：

Q1 是否制定個人或家庭財務計劃？

你或你的家人是否有妥善記錄與管理支出？有無定期檢視資產是否達到設定的儲蓄目標？這看似簡單的問題，卻是維持家庭預算穩定的不二法則，更不用說，如果家中發生緊急事件，是否有足夠的財務緩衝空間來應急。所以，當你發現家中有任何成員沒有參與上述項目，很顯然的，他需要接受金融知識教育，並主動成為關心家中財務狀況的一份子。

Q2 是否有未償還完的債務？

個人債務是金融安全的重要警示燈號，學習如何擺脫它是重中之重，這並不表示你不能有債務，而是你是否有擬定明確的還款計劃，因

香港公布3家虛擬銀行執照 拚金融創新 期盼回歸國際金融中心寶座

號稱東方之珠的香港，曾是亞太國際金融重鎮，但近年在金融創新的舉措上，卻遠遠落後於其他國家地區。今年大舉開放虛擬銀行，就是希望能藉由新的服務模式，擴大客群並進而提升香港金融業創新的競爭力。

採訪、撰文：張嘉伶

2月中旬台灣3家純網銀發起人已完成交件，而金管會也預計將在今年6月底前公布2家核准名單。而鄰近的香港，首批「虛擬銀行」（台稱純網銀）執照名單也正式出爐，香港金管局公布Livi VB Limited、SC Digital Solutions Limited及眾安虛擬金融公司將開始經營虛擬銀行，相當值得關注。

香港金融業對「創新」的焦慮

過去香港在英國殖民的背景下，很早就擁有完善且成熟的西方銀行制度，與缺乏金融基礎建設的中國相比，香港人大多都能方便的享受金融服務，也曾是世界重要的金融中心之一。然而在金融創新上，香港卻不如其他國家來的豐富，因此從香港金管局大動作開放執照來看，也能反映對於「創新」的焦慮。

先前，香港都是以國際重要的金融中心自居，大型銀行早已掌握大部分的市場，根據高盛的研究，香港有66%的零售銀行貸款，都由恒生銀行、渣打集團、匯豐、中國銀行（香港）這四大銀行把持，甚至在信用卡和抵

押貸款業務的比例上還更高。諮詢公司Capco Digital分析師Isabel Wendleken認為：「他們（指四大銀行）雖掌握了大部分的市場，但對他們來說，要改變現況並不容易，如果香港的虛擬銀行朝對的方向發展，將能顛覆這個產業。」

740萬人口的香港，約有187家傳統銀行落地營運，2018年全球金融中心指數（GFCI）中排名世界第3。但在瑞士盧塞恩大學做的全球金融科技中心排名中，香港落在第10名。為何香港在金融創新上落後？據悉，因香港社會和金融機構對虛擬銀行的接受程度不高，探究原因是傳統金融業務已非常成熟，加上香港的傳統銀行業務滲透率很高，信用卡和簽帳卡業務十分成熟，用戶習慣難以改變。

不過就算是香港銀行的滲透率很高，但根據諮詢公司埃森哲（Accenture）的數據，2018年只有53%的香港人對銀行服務感到滿意，相較於美國的88%、英國的78%，數字算是偏低。可看出香港選在此時開放網銀執照的用意，高盛分析師Gurpreet Singh Sahi就點出：「因大家已經意識到香港落後於其他國家地區。」

屬於金融人的專業雜誌

台灣
The
Taiwan
Banker

銀行家

綜觀全球金融
掌握未來脈動

台灣銀行家雜誌結合產官學界專家學者觀點，報導面向以金融支持、扶植產業，探討跨產業、國際經驗、在地發展模式等，開拓金融產業雙贏商機。讀者觸及全國金融從業人員、大專院校財金系所師生及關心財經議題之社會大眾等，為金融產業最佳宣傳平台。



訂購雜誌



銀行家官網

更多出版訊息詳見：www.tabf.org/FBS/

服務專線：02-3365-3559

傳真：02-2363-5625

E-mail：siven@tabf.org.tw



金融最挺CSR

善盡企業社會責任已成為全球各大企業在經營時必須考量的重要項目。現在金融業也開始關注並投入於企業社會責任，希望以真心和行動，為永續環境和經濟成長而努力，打造共享、共榮的美好未來。



總論篇》CSR成為金融業競爭優勢 兼顧獲利與公益 以社會責任為金融業提升價值

企業經營的目標近幾年在CSR風潮的影響下，已從追求最大獲利，轉變為經營需要兼顧到環境、社會等各種面向。金融業在國際大型投資機構的引領下，CSR更成為其經營顯學，並深深影響金融業的競爭力。

採訪、撰文：傅清源、蘇偉華

企業社會責任（Corporate Social Responsibility, CSR）字面上要求企業的營運必須合於社會道德框架，但其實是要求企業必須對所有利害關係人負責，而不單單對股東負責。雖說企業幫公司、員工、股東獲取利潤，本來就是天經地義，但隨著各國在企業社會責任的倡議與浪潮影響下，CSR已是近年來所有企業界的顯學，但很多人仍舊質疑，CSR會不會是企業為了公司形象，或是在社會上沽名釣譽所刻意做出的行為，甚至是大企業避免主管機關找麻煩所做的委曲求全？

可能拖累獲利？ 短期與長期利益之抉擇

諾貝爾經濟學獎得主傅利曼（Milton Friedman）在1970年曾提出「企業唯一的社會責任就是為股東賺取最大的利潤」，這樣的論調曾廣泛流傳，有一段時間，經營者不免自我懷疑：我為何而戰，做了CSR會不會徒增成本，還有CSR會為我帶來甚麼好處？



國際投資機構宣布將不再投資與支持不做社會責任的企業，讓所有企業正視並落實CSR。（圖／達志影像）

世界經濟論壇（WEF）創辦人克勞斯·史瓦布（Klaus Schwab）為這個爭論提出了一個非常精闢的分析：他認為盈利、成長與風險防範等能力，對鞏固一個公司的長期競爭力當然重要，但如果說這些因素構成企業的「硬競爭

《國際借鏡篇》歐企投入並實現CSR 遵守法令做優良企業公民 省思社會與環境所受之衝擊

協助年長者擁抱數位、研發數位學習課程並落實金融教育，這些與CSR有何關聯？為何企業在創造更高利潤之餘，還要擔負這麼多社會責任？歐盟執行委員會認為，企業不僅應該遵守相關法令，也應該在決策與經營中思考社會、環保、人權、消費者權益。

撰文：Olga Rakhmanina 翻譯：廖珮杏

如今幾乎沒有人會懷疑企業社會責任的重要性。那些實踐CSR的企業，都注意到CSR讓它們獲得同業的讚譽，同時提升了員工士氣。為了鼓勵企業在決策與行動時對社會負責，當代的企業報告書紛紛將CSR列為報告項目。銀行業這個現代經濟的重要支柱，其實可以造福更廣大的社群，例如讓更多人提升數位時代所需的金融知識與技能。

利益最大化並擔負更多責任

美國知名經濟學家密爾頓·傅利曼（Milton Friedman）在《資本主義與自由》（Capitalism and Freedom）一書中曾說：「企業唯一的社會責任，就是運用資源提高利潤。」在這句話於1960年代出現之後，許多人開始討論企業究竟應該擔負哪些責任，而討論內容也顯露出商業



歐盟執行委員會表示，企業除了遵守法令，也必須思考人權、環保、社會等權益。（圖／達志影像）

思維在這段時間的變化。近幾十年來，CSR以及各種相關的永續性概念，已經成為所有組織不可或缺的一部分。當代的消費者、供應商、員工都希望企業除了關注利益最大化之外，也要擔負更多責任。

我們可以把公司當成企業公民，就像每個人對社會一樣負有責任。雖然目前「企業社會責任」並沒有統一的定義，不過歐盟的行政機構「歐盟執行委員會」（European Commission）將其描述為，企業對其造成的社會影響所擔負的責任。企業不僅應該遵守相關法令，也應該在決策與經營中思考社會、環保、人權、消費者權益。

雖然傅利曼對企業責任的看法如今可能已經過時，但可以理解的是，如果決策者把其他利害關係人的利益看得像投資人的利益那麼重要，就無法營運公司了。當代所謂的企業社會責任沒有那麼嚴肅，只要公司在追求其存在的終極目標——「利潤」的時候，同步考量某些影響就可以。例如英國專業經理人的責任，就是想辦法讓公司更成功（經理人對公司負責，而非對股東負責），這包括照顧員工的利益，以及思考對於社會與環境的衝擊。

歐盟積極推動企業永續經營CSR 追蹤施行狀況與成效

此外，大公司經常必須公開除了財務以外的其他資訊。長久以來，決策者都很喜歡用企業報告書來檢視公司的表現，因為它可以提高透明度，衡量績效指標表現，讓股東更了解公司的營運狀況。同樣地，它也能讓企業檢視自己實踐了哪些企業社會責任，並以更有系統的方式回顧企業的發展歷程。



許多歐洲銀行開始設法更全面地與社會互動，推動金融教育即是其中的重要一環。（圖／達志影像）

歐盟頒布了一份《非財務資訊揭露指令》（European Union Directive on disclosure of non-financial and diversity information），適用於員工超過500人的大型公眾利益公司（public-interest entities），包括公司、銀行、保險機構等。這是歐盟對於企業報告規範的重大進展。根據這份於2017會計年度生效的架構，企業必須在年度報告中納入環境、員工、社會影響等項目，讓人了解該公司的相關表現。其中最重要的是，企業必須提到該公司可能在這些項目上造成哪些重大風險，簡述公司的因應政策及效果。也就是說，公司不僅必須採取某些行動，還得追蹤這些措施的施行狀況與實際成效。

金融教育為歐洲CSR重點之一

雖然慈善捐款（無論是公司直接捐款或透過員工捐款）目前依然是CSR的重要項目之一，但許多歐洲的銀行已經開始設法更全面地與社會互動。金錢固然重要，但銀行業者的時間、經驗與知識卻是無價之寶。當代的生活已離不開銀行業。我們未來的財務狀況，全都取決於當下的消費、儲蓄與理財規劃。

然而根據標準普爾（Standard & Poor）的《全球金融涵養調查》（Global Financial Literacy Survey），歐洲人金融涵養的平均得分只有52%，台灣人平均則為37%。同樣地，英國金融行為監理局（Financial Conduct Authority）也發現，一般人在金融知識、數位技能、算術等能力不足，已成為重大隱憂，因為該國將近有50%的成人算術能力最多只有11歲學童的程度。而且當今金融業在數位化與新技術下的迅速轉變，可能還會進一步加劇目前這種令人擔憂的問題。

於是，金融教育很自然地變成歐洲CSR的重點之一。例如挪威最大的金融集團DNB，就研發了一套稱為「重要的一課」（A Valuable Lesson）的數位學習課程，根據9至12歲學童的能力設計，教導學生理財方法，避免孩子長大後陷入財務窘境。它在2016學年度獲得900多所學校採用。

另外，也有許多銀行業者培訓員工，讓他們去幫助學童練習閱讀與算術能力。例如英國考文垂房貸協會（Coventry Building Society）就參與了這樣的計劃。它在官網上表示，這項計劃不僅讓學童建立信心，而且也許是因為與

當地社區密切聯繫的關係，員工的反應相當正面。至於愛爾蘭銀行（Bank of Ireland）則與當地的金融涵養專家法蘭克·康威（Frank Conway）合作，為7至12歲的學童開發一套金融教育雜誌《奧利》（Ollie），免費送給學校使用並附上使用指南，幫助老師與學生討論金融知識。

西班牙最大的銀行之一桑坦德銀行（Santander）聲稱自己是全世界對教育做出最多貢獻的企業。它不僅提供高等教育的獎助學金，更提供免費的培訓、協助、指導，鼓勵18至31歲的年輕人創業。奧地利的瑞福森銀行（Raiffeisenbank Austria）則用規模較小的方式，在暑期的創新學院（The Innovation Academy）中推出為期1周的「未來企業家」（Future Entrepreneurs）課程，教學生如何開發創意、撰寫商業計劃、打造行銷策略與財務模型。

藉「新手學院」、「學習茶會」 凸顯CSR價值

至於雇主則經常抱怨年輕人不夠精熟職場上的實作技能，即使資格符合職位的需求，應徵上之後也無法立刻勝任該職位的工作。因此



奧地利的銀行，在暑期推出1周的「未來企業家」課程，教導學生如何開發創意、撰寫商業計劃。（圖／達志影像）

某些公司的CSR項目著重增進年輕人的工作能力，讓他們就職後能夠更快上手。例如愛爾蘭銀行推出了「新手學院」(TY Academy)，用3天的時間向業界介紹剛入職的新鮮人，同時也讓年輕人了解職場的要求。某些銀行則試圖未雨綢繆，用CSR來解決未來勞動市場的問題。例如瑞典銀行(Swedbank)就為了因應社會變遷，與該國政府的就業服務機關共同推出一項計劃，讓外籍的大學畢業生接觸瑞典的相關雇主，減少磨合期。

數位化浪潮的無情衝擊，讓年長者需要更多教育資源。許多銀行因此設計出各種整合課程，協助年長的客戶適應新環境。例如巴克萊銀行(Barclays)舉辦了廣受矚目的「學習茶會」(Tea and Teach)，幫助人們對電腦與網路建立信心，並學習如何在網路上保持安全。在巴克萊銀行眼中，這類計劃可能是投資當地社群的重要方法，畢竟有23%的英國人完全不具備任何數位技能。

同樣地，DNB也注意到挪威大約有82萬成年人數位技能較弱，尤其是年長者特別嚴重。因此在2016年，它為3,000名年長客戶開設了數位銀行的解說講座。這種方式讓社會承諾與商業利益緊密結合，尤其世界各地的實體分行陸續關閉，若能鼓勵客戶使用數位服務，讓所有客戶都了解使用方法，對銀行至關重要。

金融層面影響深 透過CSR建立社會承諾

DNB銀行業務主管托朗德·本森(Trond Berntsen)在2016年年報中表示：「我們認為，幫助人們進入數位時代是一種社會責任。」DNB彙整編寫了一份《網路使用指南》(Guide to



在一連串的危機發生後，金融業亟需建立聲譽，重新確認對社會的承諾與責任。(圖/達志影像)

the Internet)，幫助人們進一步了解網路，也讓更多有興趣的年長者走入數位銀行。

當然，企業社會責任的概念目前依然受到諸多批評。光從《經濟學人》(The Economist)2005年的特刊〈好公司：企業社會責任調查〉(The Good Company: A survey of corporate social responsibility)就可見一斑。它引用亞當·史密斯(Adam Smith)名著《國富論》(Wealth of Nations)的名言：「我從沒聽過為了促進公益而交易的人做了多少好事。屠夫、釀酒者和麵包師傅，並不是因為想到我們的晚餐要吃喝什麼，才去做這些東西；他做這些事時，其實只想到自己的利益。」並認為，「在生意上，公事公辦還是比較好。」

另外也有一些人質疑CSR是否真正能幫助社會，畢竟企業在意的是藉由CSR塑造樂善好施的形象，而非CSR實際達成的效果。雖然這些說法可能都有道理，但CSR依然是一個讓銀行與社會面對面接觸，幫助一般人改善財務能力的好機會。在過去10年的一連串金融危機與瀆職醜聞之後，銀行業已經注意到，自己必須重建信譽，重新確認對社會的承諾，而這正是CSR的功能。

《國際借鏡篇》日本銀行業日益重視CSR 轉變態度善盡社會責任 發揮銀行影響力體現綠色金融

綠色金融風起雲湧，日本銀行業者也逐漸意識到保護環境與善盡企業社會責任是不可避免的課題，有越來越多業者響應國際企業社會責任原則，一同為永續環境而努力，讓金融業成為社會向上發展的助力之一。

採訪、撰文：陳雅莉

企業在創造利潤、對股東權益負責之際，也必須重視如何落實企業社會責任，尤其是對於涉及各式投資行為的金融業而言，如何強化誠信經營、善盡社會責任更是一大課題。

近年來，日本銀行業者已逐漸意識到對環境與社會善盡企業責任的重要性，陸續響應聯合國永續發展目標（Sustainable Development Goals）、責任投資原則（Principles

for Responsible Investment）、永續保險原則（Principles of Sustainable Insurance），以及簽署或遵循赤道原則（Equator Principles），將環境與社會風險整合至授信融資過程，針對客戶進行風險調查，避免專案融資對環境與社會產生負面影響，以達到責任放款、永續金融的目標。



日本金融業在化石燃料撤資腳步上落後於全球同業，亟待改善。（圖／達志影像）

《國際借鏡篇》企業社會責任商品大檢視 金融業投注關懷與良善 社會效益債券彰顯CSR

金融業投注於企業社會責任的效益除了提升公司形象，扭轉金融風暴以來的負面觀感之外，更重要的是，銀行能藉此發展新事業，吸引對社會責任有興趣的投資者。

採訪、撰文：黃庭瑄

近年來，企業社會責任成為企業著重的領域，但企業執行社會責任的根本原因是什麼？為了打造品牌形象，又或者是對於社會和環境有著真正的關心？以金融業來看，根據《金融時報》（Financial Times）指出，英美財星500大的公司平均每年花152億美元在企業社會責任活動上。自從2008年金融風暴後，許多金融業為了增強大眾對於金融機構的信心，紛紛開始投注於企業社會責任，為永續社會和經濟成長做出貢獻。其中的效益除了強化銀行內部文化，讓員工以自身企業為榮，提升公司形象，扭轉金融風暴以來的負面印象之外，更重要的是，銀行能藉此發展新的事業，例如綠色債券、社會債券、永續能源相關商品等，吸引對社會責任有興趣的投資者。

藉由投資發揮金融業的 「效益」和「影響力」

社會效益債券（Social Impact Bond, SIB）的發行正好符合金融業的效益需求，既能達到企業社會責任，藉此開展新項目投資，多

數國家也給予稅務抵減。社會效益債券於2010年起源於英國，當時是為了降低彼得伯勒（Peterborough）監獄再犯問題，政府提出了一項新的公私合營模式。原理是當政府提出一項社會議題，但基於成本負擔難以達成時，利用社會影響力債券的發行，由投資者提供資金，承包商實施項目。與一般債券定息收入不同的是，政府唯有在達成實施效果時，才支付投資者報酬，成果由各種量化指標評估，也稱作「為成功付費」（pay for success）。彼得伯勒監獄案例成功指標為英國法務部（Ministry of Justice）設定的降低再犯率7.5%，7年後統計，再犯率降低了9%，成功達到目標，因此17位投資者可以拿回本金和每年3%利息收入。這樣的模式，使得政府能將風險轉移至投資者，投資者則經由此投資對社會發揮「效益」或「影響力」。截至去年，全球已有100個發行社會影響力債券的案例，從英、美、澳、日、韓、印度到非洲等24個國家，範圍擴及各項失業、無家、教育等社會問題。

企業執行社會責任最常見的是經由基金會或慈善捐款，這些方式雖直接，卻缺乏能夠量化的效果。而透過投資社會效益債券，企業

金融實踐篇》國泰金控CSR像大滷麵，料好實在又親民 CSR是企業最堅實防毒軟體 導入責任投資原則反增績效

企業推減重活動不稀奇，銀行推紅利積點換贈品也不稀奇，但如何將這些與CSR做有效連結？國泰金控以對CSR的熱血，內化為企業DNA，每個人都有機會盡自己能力服務社會，這份心意也在漸漸擴散中，牽引更多人加入，一起為我們的土地盡心盡力。

採訪、撰文：蔡怡杼

從減肥到紅利點數都能鏈結核心職能與公益，國泰金控的企業社會責任（Corporate Social Responsibility, CSR）活動多元又豐富，就如大滷麵的料多味美又親民，國泰金將CSR結合金融業核心職能——投資與授信，要讓CSR成為企業最堅實的防毒軟體，實現企業永續（Corporate Sustainability, CS）的願景。

減重+公益 成就偏鄉綠電收益

「你瘦了！」是不少人近期見到國泰金控總經理李長庚的第一個反應，他也不吝分享秘訣就是「晚餐早點吃、晚上少吃澱粉，11點前睡，每天適度運動」。配合走路，讓他成功瘦下7公斤。

集團減重活動起因於當年李長庚還在銀行擔任總經理時，銀行職安部同仁統計健檢報告時發現三高的指標偏高，所以建議銀行舉辦減重活動，他則請金控主管找各子公司一起規劃擴大舉辦。畢竟員工的健康照護是公司的企業社會責任之一，於是國泰金於4年前開始了「大腹翁小腹婆減重競賽」，減重活動自第二屆開始結合社會



國泰金控總經理李長庚希望擴大並延展各項公益活動影響力，讓更多人受惠。
（圖／台灣金融研訓院）

公益，且活動對象也從集團內向外擴散，即員工、眷屬、保戶若成功減重1公斤，國泰金捐出100元給公益團體裝設太陽能板，再將太陽能板產生的賣電所得，回饋給公益團體。

減重活動累計4年，吸引超過4.1萬人參與，共減重7萬公斤，尤其，結合公益後，累計近3年的剷油成效，已幫助屏東縣新埤鄉萬隆村新來義部落完成太陽能板基地的建置，裝置

發電容量達99.6瓩。平均每年發電量為11.5萬度，創造將近42萬元的綠電收益，這筆長達20年的售電收益，總額估算可超過800萬元，將捐給老人服務公益團體。

企業推減重活動一點都不稀奇，但國泰金總想著如何擴大並延展影響力，讓更多人受惠，所以原本只是集團內推動的員工減重活動，迄今已擴及員工眷屬、保戶以及合作廠商員工，減重活動也從最剛開始的員工照護，到今天已與環境保護、社會公益鏈結。

紅利點數造福弱勢基本食糧

許多發卡銀行都有紅利點數捐贈做公益，國泰優惠App紅利點數捐贈，讓信用卡持卡人更清楚了解紅利點數可兌換為多少白米或水餃，並選擇贈與的對象，激發持卡人踴躍兌點做公益，以實際行動力挺國泰金CSR活動，讓2017年原本預期累積100萬點的目標，最後累積近700萬點的成績，超過1,000包以上的米及水餃，送到了社福團體的手中，去年與食物銀行合作推動第二波紅利點數捐專案，累積多達2,010萬點，匯成3,526個食物箱，讓超過3,000個家庭獲得一個月基本食糧。

了解每位員工對CSR可能有不同的實踐方法，國泰金鼓勵員工透過「創新提案平台」推動更多CSR活動，例如一位來自國泰人壽團險部熱愛音樂的女性員工，透過集團內的創新提案平台，希望藉由音符轉化為關懷行動，在醫院、養老院與偏鄉進行音樂義演，這個圓夢計劃在公司內部獲得不小的響應，吸引多達百名國泰員工加入，如今在國泰金的支持下所成立的「國泰追光者義演團」，已在全台醫院、養老院與偏鄉進行多達百場的音樂義演。

員工將CSR內化為DNA

其實，社會公益只是國泰金CSR中的一小環，從幸福職場、人才競爭力、照顧銀髮或弱勢族群，到公司治理、積極參與CDP（碳揭露專案）、落實綠色採購等環境友善，國泰金做的CSR項目之廣、之多，令CSR評審委員不禁眼花撩亂，經常有人問李長庚：「國泰金CSR做得非常好，可是有時候看你們做這麼多，我都不知道焦點在哪裡？」

李長庚回答：「做一頓法國菜，跟做碗大滷麵所需的食材數量可能差異不太大，但兩者的價格差很多，大滷麵便宜又大碗，每個人都吃得起。」他說，「國泰金當然有能力做法國菜，但國泰金海內外有5.4萬名員工，當員工把CSR內化為DNA時，對CSR會有不同的發想，國泰金若只聚焦幾個項目的CSR，恐無法滿足同仁的各種發想，既然同仁可以內化CSR，且遍地開花，why not！」

李長庚強調，國泰金推動CSR的初衷是為了企業永續發展，而不是為了得獎，「得獎應該是做好CSR就水到渠成的事情！」也因此，他把國泰金CSR比擬為大滷麵，希望CSR可以接地



國泰金的減重活動一舉數得，不僅可讓身體變健康，還可幫助老人團體並為環境盡一份心力。（圖／達志影像）

氣，落實在社會各層面，實現社會更美好、環境更永續、企業核心職能更提升等願景上。

除了員工照護與公益活動結合核心職能外，國泰金本業更要導入CSR，作為企業永續發展的基石。

以行動力挺綠電

如國泰世華銀行推出太陽光電綠能融資專案，2011年成功辦理全台第一筆太陽光電融資，不僅是國內綠色金融領域先驅，如今市占率更超過2成，成為國內最大的太陽光電融資銀行。2015年底，國泰世華銀行成為台灣首家簽署赤道原則（EP）的銀行，要透過授信對環境、社會起到保護作用，緊接著2016年更主導完成國內首宗依赤道原則架構的離岸風力發電專案融資。

看似感性，其實授信與投資的背後，更多的是國泰金對股東、客戶負責任、對維護環境友善的縝密理性評估。李長庚說，儘管太陽能產業在2011年時，是四大「慘」業之一，但

基於台灣對乾淨能源的需求、有助改善農村面貌、改善農家生計、協助政府減少對廢耕休耕農地的補貼以及銀行發展綠色金融的機會等考量，在台電長期穩定的電價收購機制下，讓國泰世華確信太陽光電融資是門可以創造多贏的生意。

李長庚說，就如當初投入太陽光電融資，對於離岸風電這個陌生的領域，國泰世華也是選擇先研究，再評估國內推動的可行性，當確認離岸風電成功機率很高後，國泰世華銀行便以行動力挺綠電。

但研究不一定能化為實際的收益，尤其離岸風電融資金額龐大，台灣無過往先例可循，也因此，即使現在仍有不少銀行業者選擇先場邊觀望，相較之下，國泰世華早於2015年創設「專案融資諮詢部」，為台灣金融業中第一個專案融資專業團隊，國泰世華銀行為什麼願意做這個投資？

「我們比較憨（台語呆的意思）。」李長庚笑說，以國泰世華首宗離岸風電聯貸案來看，「25億元的聯貸案收益根本養不起這個團隊！」坦白講，專案融資團隊短期效益不高，「如果我們只計較短期效益，就不會幹這個傻事（養研究與專案融資團隊）。」

但李長庚認為，台灣需要乾淨能源，既然如此，國泰金控為何不早點起步，先累積相關人才、數據、經驗，以利國泰金在離岸風電等專案融資領域發展更順暢，甚至有機會將類似經驗複製到海外或其他領域，且「因為同仁的努力，公司獲利年年增長，才能讓國泰金在做長期投入專案融資時比較有底氣！」說到底，有錢就有底氣，才能讓國泰世華不短視近利，養專案融資團隊，成就他們今天備受肯定的專案融資作戰能力。



國泰世華銀行支持綠電，為國內綠色金融領域先驅，亦是國內最大的太陽光電融資銀行。（圖／達志影像）

自國泰世華提供離岸風電融資後，緊接著國泰產險也加入，成為國內首家推出離岸風電保險的產險公司、創投把綠電納入投資項目、人壽與企業合資設電廠、投信則募集私募基金，成為永續私募基金的先鋒，顯見國泰金對綠色金融的支持。

率先導入國際高標準準則

除致力綠色金融外，國泰金三大營運引擎：銀行、保險、資產管理更率先導入國際高標準的準則，以實際行動落實金融業的企業社會責任，如子公司國泰世華銀行自簽署赤道原則（EP），確保授信不會對環境、社會造成重大潛在危害後，去年更進一步率先宣布自願遵循聯合國所倡議的責任銀行原則（PRB），至於保險、資產管理也分別自願遵循永續保險原則（PSI）以及責任投資原則（PRI）。

但是，這些國際高標準要如何落實、接地气，對公司營運產生正面效益？李長庚說，「剛開始導入責任投資原則時，投資團隊覺得除了要扛業績壓力，現在還要買資料庫、投資前要先查詢相關標準，等於工作負擔增加了、成本也墊高了，但漸漸的同仁了解到多了這個動作，不僅有助降低投資風險，起到保護公司的作用，有助績效的提升，且透過投資的選擇，還可影響被投資公司的ESG營運。」

「就消極面來看，責任投資就像防毒軟體，積極面則是投資好的公司，進而實踐社會共好、企業永續的目標。」李長庚說，之所以有這麼多金融機構在景氣循環逆風時營運出問題，就是因為金融業是高槓桿行業，當最底層資產品質出問題時，營運當然也會出狀況，而遵守赤道原則、責任投資等原則，可幫助金融

業度過景氣逆風的襲擊，也因此，推動CSR，落實責任投資是金融業的防毒軟體。

李長庚表示，金融業吸收大眾資金，從事授信、投資的過程中，與各行各業有著緊密的聯繫，當金融從業人員把CSR化為DNA的一環，CSR概念就可透過金融商品或服務擴散至社會各層面，也因此，金融業雖非高耗能產業，卻是最適合推動CSR的行業。

如今國泰金不只自己積極推動CSR，更要把CSR精神擴散至往來廠商等利害關係人，但不擔心往來廠商因此水土不服嗎？李長庚說，議合（Engagement）是國泰金CSR近年推動的目標之一，就如《道德經》所云：「和其光，同其塵」，即國泰金若要影響他人落實CSR，就必須用對方聽得懂的語言，跟他處在同樣的高度進行溝通。他期待藉由國泰金在CSR領域的經驗，向外伸出手，與其他企業一起並肩努力，可讓更多致力於CSR的企業被我們社會與全世界看見，實現企業與社會的共榮發展。

「CSR是很熱血的！」國泰金副總經理翁德雁補充說明。「將CSR導入金融業核心職能，需要核心職能、專業技能的輔助，尤其，當同仁投入陌生領域遭遇瓶頸時，只要想到這個項目可讓台灣更好、對環境更友善，就會激發大家更願意投入，因此，CSR是熱血的，而如今員工發起的CSR力量，是當初集團推動CSR時，始料未及的。」

從公益活動、環境保護到公司治理，國泰金正透過企業與企業、企業與員工間各種的交流互動，加乘擴大CSR的影響力，來啟動內外部的正向循環，創造環境與經濟共榮，達成企業永續發展的目標，更讓民眾成為最大受益者，可以生活在越來越美好的社會與永續環境中。

金融實踐篇》玉山金控落實「3i」，力推CSR 重視ESG受國際投資機構青睞 「玉山」品牌價值達13.88億美元

為落實協助偏鄉孩童，帶來正向改變，玉山金不僅認養偏鄉學童營養午餐餐費，更設立圖書館，以創新的方式推動CSR。以實際的行動走訪、深入需要的地區，玉山金期盼帶給社會更多的愛，並影響更多人一起加入，共造和諧社會。

採訪、撰文：蔡怡杼

「看～畫在牆上那個踢足球的是我啦！」
一群小學生正探頭探腦觀察並討論施工中的玉山圖書館，歡喜迎接這座圖書館的即將到來。玉山金控認為，企業對社會的回饋不只是一廂情願地給予，透過校方及師生訪談，實際了解當地所需，才能真正解決問題，共創更美好的社會。

玉山金控總經理黃男州表示，玉山銀行以台灣最高的山為名，成立於1992年，將企業社

會責任（Corporate Social Responsibility, CSR）深植在企業DNA中，「玉山希望有朝一日成為這塊土地的最愛，朝向綜合績效最佳、也最被尊敬的銀行目標前進。」無獨有偶，近年國際間也越來越重視環境、社會和公司治理原則（ESG），呼應玉山多年來積極推動CSR的做法。ESG原則一反過去以財務指標對企業進行評量，認為投資決策以及企業經營時應納入社會公益、環境保護以及公司治理等因子。

玉山由上而下推動CSR。黃男州說，CSR是企業永續經營的重要議題，因此，玉山金控於2011年成立企業社會責任委員會，為公司企業社會責任專責單位，由董事長擔任召集人，透過公司治理、社會公益、環境永續、顧客權益與員工照顧等5個工作小組，有效整合資源、提升公司治理效率。

根據玉山統計，CSR委員會2018年共計召開38場工作會議，每半年至少一次向董事會進行CSR相關策略與執行成效報告，將企業社會責任融入金融本業的經營策略，以有目的、有系統、有組織的方式，長期深耕、履行企業社會責任。



玉山金控總經理黃男州表示，玉山有系統、有目的、有組織的努力，落實做好每一份企業該承擔的社會責任。（圖／台灣金融研訓院）

「黃金種子計劃」有效幫助偏鄉學童

為解決偏鄉小學閱讀環境不佳的問題，玉山決定推動「玉山黃金種子計劃」，以要蓋一個讓孩童都很喜歡的圖書館為目標，在CSR委員會推動下，由玉山銀行擔起M型社會中的橋樑角色，透過發行玉山世界卡，結合台灣最富裕的人士一起幫助偏鄉學童。

黃男州表示，2000年初，偏鄉學童繳不出營養午餐餐費的消息時有所聞，觸動玉山內部推動認養偏鄉學童營養午餐餐費的活動，在玉山以及員工的踴躍認養下，捐助多達3、4千名學童1年的午餐餐費，受惠的孩童數與當時玉山總員工人數相當，幸運的是，在玉山的努力下，政府也開始重視學童營養午餐問題，之後玉山把對偏鄉學童的關注移轉到如何解決閱讀資源不足的問題上。

玉山銀行自2007年起，將玉山世界卡持卡人每筆消費的千分之3捐贈，作為玉山在全台各地偏鄉小學設立圖書館之用，以提升偏鄉教育環境及資源，讓偏鄉學童可以在舒適的空間中享受閱讀。

為讓學童們在舒適環境中享受閱讀，玉山下足了工夫，如木質地板的設計，改善傳統圖書館給人的僵硬冷冰印象；考量國小學童身高差距，設有低年級閱讀區及中高年級閱讀區；因應影視等活動需求，設有環型劇場，且圖書館牆壁上還有結合學校或當地特色的專屬壁畫等多項貼心設計。同時，為讓圖書館永續發展，除剛落成時所捐贈的千本新書外，玉山每年還提供圖書館維護費用、每2年定期補充書籍、每5年定期的整修翻新服務，足以看見玉山對偏鄉學童教育的重視，以及落實CSR的用心。



玉山內部推動認養偏鄉學童營養午餐餐費的活動，幫助孩子們健康成長。（圖／達志影像）

玉山以「心」為出發，打造的圖書館深獲學童好評，不僅施工期間，學童們頻頻「監工」，隨時留意圖書館最新進度，甚至圖書館落成後，學童們還發起搬書活動，讓既有書籍也能在新的圖書館找到舒適的落腳處。

玉山迄今已在全台設立139座圖書館，是玉山結合企業、員工以及顧客回饋社會的典範，不少縣市首長參與玉山圖書館落成時，都會驚訝於圖書館以學童為本的貼心設計，「不少縣市首長都會問，玉山圖書館有專利嗎？」黃男州說，「玉山圖書館的設計涉及多項專利，若政府有意在全國各地推行，玉山可以協調專利等情事。」在玉山的拋磚引玉下，已有縣市以玉山圖書館為樣本，設立類似的圖書館。

值得一提的是，玉山對偏鄉學童的照顧除了設立圖書館外，銀行內部更推動玉山關懷學童專案，贊助偏鄉學童的校外教學等雜費，且學期末若有剩餘款項，該筆款項則將由該名受贊助的學童領回，處處顯現玉山對台灣弱勢角落的關懷，迄今每年受玉山照顧的偏鄉學童多達萬名以上。

公益腳步已跨足海外

如今玉山對社會公益的投入跨出台灣，如攜手馬偕醫院在柬埔寨、緬甸舉辦海外義診活動，多達數千人受惠；又如送愛到柬埔寨，由行員深入柬埔寨偏鄉拜訪，協助蓋屋修舍，完成他們夢想中的家園。尤其，位於柬埔寨境內、每年多達數百萬名觀光客到訪的世界文化遺跡吳哥窟，當地孩童卻囿於家貧無法親眼目睹，玉山同仁帶著當地孩童參觀吳哥窟，讓孩童深刻體悟吳哥窟悠遠的歷史文化。

然而，對企業社會的責任，光憑爆表的愛心終究無法永續經營，對此，玉山以「3i」——創新力（innovation）、整合力（integration）、影響力（influence）做為推動CSR的核心原則。黃男州說，創新力即企業結合自身能力及資源，以創新的方法推動CSR，如玉山透過信用卡的發行，推動設立偏鄉小學圖書館；整合力，即企業本身外，更整合員工、顧客等多方資源；影響力則是考量CSR活動的推動是否會帶給社會正向的影響力。



玉山黃金種子計劃，希望提供給學童更優質的閱讀環境，提升偏鄉教育的資源。（圖／達志影像）

兼具環境保護與永續發展

如今，玉山落實CSR顯現在促進經濟社會發展的同時，兼具環境保護與永續發展，如玉山於2015年為台灣首批簽署赤道原則的銀行。黃男州說，「銀行擅長授信，但如何評估對環境、對社會的影響，畢竟不是銀行的專業，對此玉山除尋求外部專業協助外，內部並組成相關小組，以確保大型專案融資不會對社會及環境帶來重大潛在風險或衝擊。」同時，響應綠能政策，玉山於2017年發行全台首檔綠色金融債券，去年更攜手奇美實業發行新台幣50億元的綠色債券，是民營企業規模最大的綠債；另外，綠能貸款的陽光屋頂專案迄今已達500座，減少CO₂排放量相當於100座大安森林公園。

除從企業金融端落實綠色金融外，玉山更把對環境永續的目標，投注在信用卡產品上，於2015年與行政院環保署、各大銀行、信用卡製造商、原料供應商等多方共同討論信用卡碳足跡標籤認證。黃男州說，「在環保署以及玉山等努力下，終於完成卡片類碳足跡標籤認證，玉山世界卡為首張碳標籤認證的信用卡。」玉山世界卡於2016年取得金融業第一張「碳足跡標籤認證」，之後榮獲行政院環保署頒發台灣金融業第一張「碳足跡減量標籤」認證，以及SGS頒發「PAS 2060:2014」碳中和國際標準，成為台灣首張通過國家級與國際級雙重認證的「零碳信用卡」。

在營運環境上，也可見到玉山在環保節能、環境教育努力的足跡，如編製「玉山環保節能白皮書」、推動舊行舍改建執行節能減碳改善工程，建置2座取得國際綠建築LEED黃金級認證機房、8處取得內政部綠建築標章行舍及總裝置容量99.6瓩（KW）的太陽能板，去年底更

*專訪黃男州總經理的精彩影音請上線收看



玉山金送愛到柬埔寨，帶著當地孩童領略吳哥窟之美。
(圖/達志影像)

榮獲行政院環保署「中華民國企業環保獎」金級獎，是金融業唯一獲得金級獎的銀行。

黃男州表示，「企業怎麼對待員工，員工就會怎樣服務顧客，成為員工的最愛才能創造顧客價值，提供顧客最好的服務，讓顧客滿意，進而使玉山成為顧客最愛的銀行。」足見玉山對員工的重視及照顧，善盡企業的社會責任。

對CSR之關注擴散至供應鏈端

現在玉山對CSR的關注已循序漸進擴及至供應鏈。黃男州說，製造業要求供應廠商落實CSR行之有年，已是國際趨勢，如蘋果會檢視供應廠商對員工的照顧，相較之下服務業著墨不多，玉山為落實聯合國永續發展目標，促進供應商落實企業社會責任，邀請合作夥伴及供應商簽訂「人權及環境永續條款承諾書」，對供應商進行相關的檢視與評估，目前超過9成供應商已完成簽署。

在鍥而不捨的推動下，玉山在CSR方面的努力開始出現正面效益，於國際上重要的永續評鑑上屢獲佳績，如2014年為台灣金融業首家入選「道瓊永續指數(DJSI)」成分股，且連續5年入選，為台灣金融業唯一、獲摩根士丹利永續領導者指數(MSCI ESG Leaders Index)台灣金融業最高AA評等，尤其，今年初更榮獲英國銀行家雜誌《The Banker》2019年「全球500大銀行品牌調查」台灣銀行業第1名。黃男州說，根據《The Banker》，光「玉山」這兩個字的品牌價值就高達13.88億美元，較前一年大幅成長57%。

除了「獎」聲不斷，玉山以「誠信、正直、專業、負責」實踐CSR的精神吸引國際投資人以及國際同業的青睞，黃男州說，「玉山不分海內外據點全面實施赤道原則，重視ESG原則，慢慢吸引國際大行的眼光，如邀約玉山銀行參與國際聯貸，另外，外資持股玉山金控股份高達45%，為金控業最高。」

為精進CSR的推動，玉山除持續聚焦「金融發展」、「顧客價值」、「人才培育」、「社會共融」、「環境永續」等五大面向，展望未來，黃男州表示，玉山CSR將有三大策略，一、地域的延伸，讓玉山，從台灣的玉山，成為亞洲的玉山，進而成為世界的玉山；二、參與更多國際標準，如參與碳揭露專案，與國際趨勢接軌；三、數位化的推動，如玉山圖書館正計劃導入數位學習，期待成為台灣典範。

「知識和愛會越用越多，懂得付出是一種智慧，能夠付出是一種幸福。」黃男州說，玉山是台灣最美的山，最愛的銀行，玉山以具體行動愛護家園，在永續發展的路上，致力環境保護、社會公益、普惠金融、金融科技的推動等，以善盡企業社會責任。

金融實踐篇》中國信託啟動「臺灣夢計畫」 發揮資源最大利用效率 關懷偏鄉兒童獲迴響

公益慈善是企業社會責任中的一環，更是金融業近年的顯學。中國信託慈善基金會啟動「臺灣夢計畫」多年，成功號召企業及員工、客戶的力量，共同形成正面、永續的循環。

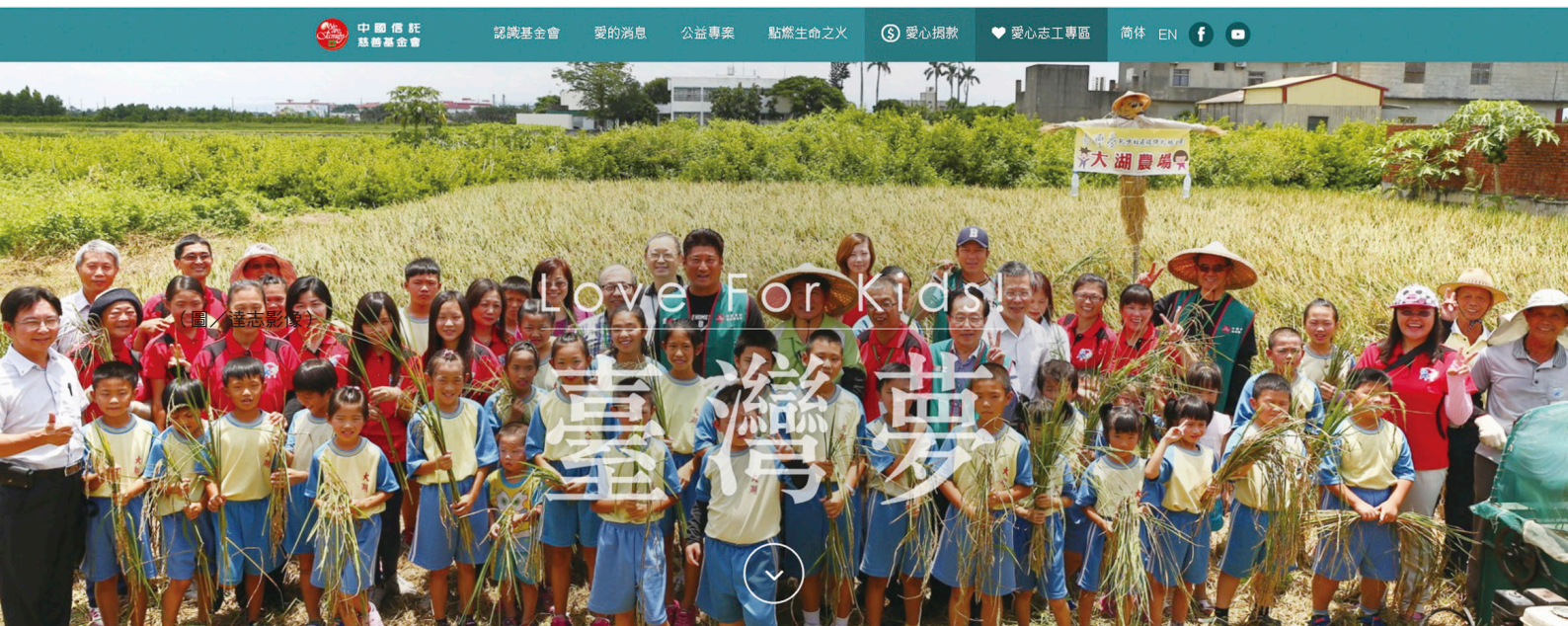
採訪、撰文：趙佳佳

暑假期間，「臺灣夢」社區基地持續開張，孩子們在午餐時間集合，用餐後，下午一連串的多元課程即將展開。9歲的阿泰（化名）快速地將吃不完的午餐打包好，腳程飛快地趕回家送給阿嬤吃，然後又匆忙趕回社區基地，為下午的課程做準備。

阿泰的父親曾是油漆工人，但去年爸爸確診罹患漸凍症，雙手萎縮、無法施力，完全失去工

作及自理能力。餬口的家計來源突然斷炊，母親帶著年幼的弟弟離家，再也沒回來過，這個家就此失去朝氣。

阿泰的父親屬於中度身心障礙，每月可領將近5千元的身障津貼補貼家用，但家裡還有年邁的阿公、阿嬤，今年初阿嬤發生車禍，腰部受傷，必須藉由助行器才能行走，全家再度落入窮苦的泥淖，阿泰也開始出現失控



中國信託慈善基金會啟動「臺灣夢計畫」，網站上記錄著許多扶助故事。（圖／截自基金會網站）

金融實踐篇》台新銀行全員熱情投入CSR 給魚吃，也給釣竿 歐洲投資人肯定社會參與

企業社會責任的施行與落實，方法包羅萬象，台新銀行以一步一腳印的方式，全員動起來，不僅給予實質幫助，也讓受扶助對象可學習再成長，勇敢地接受挑戰，不僅員工深受激勵，社會也同步獲得更多益處。

採訪、撰文：林惠君

「台新做公益是給魚吃，也要給釣竿，這種做法是國內唯一，過去在公益界認為不太可能！但我們做到了！」台新銀行文化藝術基金會董事長鄭家鐘很有感地指出，銀行同仁參加部門的員工旅遊，還會自動自發安排去拜訪認養的社福團體，企業社會責任已內建於員工的基因，主管帶領同仁參加完公益活動，回到辦公室，部門凝聚力提高，工作氣氛更好。

銀行扮演永續循環的先鋒角色

傳統上，企業社會責任（Corporate Social Responsibility, CSR）是要企業能取之於社會，用之於社會；企業本身不只要追求最大獲利，同時也要對社會、員工、環境等面向有所貢獻。迄今，一家企業是否善盡社會責任，亦成為許多股東、投資人及外資決定投資該家企業與否的關鍵。

鄭家鐘認為，金融業為服務業，本質屬循環系統的行業，他以人體比喻為社會，金融業就像是身體中供應氧氣的循環系統，體內養分是否足夠，循環系統相當重要。金融業擁有調



台新銀行文化藝術基金會董事長鄭家鐘表示，台新銀行員工主動做公益，不只凝聚部門向心力，也提升工作氣氛。（圖／台灣金融研訓院）

度資金的功能，就像是人體的循環系統輸送養分，對於社會的影響層面較其他單一產業來得大，有如產業的公器，動見觀瞻。

他進一步指出，國內金融業一方面要創造利潤，一方面也要承擔社會永續發展的責任，在確保社會永續發展，且不影響自己的基本競爭力下，方能於實務上探討如何善盡金融業的社會責任。

保險法修正草案公布 契約法擬修正數 調整幅度最大

保險法部分條文修正草案獲得有史以來最大幅度調整，取消紛擾已久的3天審閱期，將契約撤銷權延長為14天，增加保戶的權益保障；另也為數位化保險打好根基，增加保險法規範圍。

採訪、撰文：張嘉伶

金管會先前公布保險法修正草案，這是有史以來最大規模的修正，修《保險法》被金管會主委顧立雄喻為是「上任後最難的一件事」，這次取消紛擾已久的3天審閱期，現行契約撤銷權是10天，但未在保險法明訂，這次在法律明訂，並延長為14天，對保戶權益更有保障，同時拿掉3天審閱期；並賦予團體保險法源依據，有助擴大團體保險業務，及增訂多項有利保戶規定等。

提升消費者權益 為數位化保險打好基礎

金管會這次大幅翻修保險法，其中有不少條文更是超過82年都沒修過，自《保險法》於1929年制定公布後，這次修法是「契約法」部分，有史以來最大幅度的修正，共修正13條、增訂5條、刪除2條；金管會表示，這次修正草案有兩大效益，分別為提升消費者權益，以及為將來數位化保險打好法規基礎。而針對這次修正重點共有四大項。

為減少保險糾紛，修正草案中將保險利益範圍明確化，納入「配偶」、「直系血親」，以免原本僅有「家屬」在定義上有爭議；團體保險也正式納入《保險法》，突破過去「有實務、無法管」的情況。

修法重點之一，完善法制，提升消費者權益，增訂個人2年期以上人身保險契約的要保人，得在保險契約送達翌日起14天內，向保險公司撤銷保險契約，並取消3天審閱期規定。現行契約撤銷權是10天，但未在保險法明訂，這次則在法律明訂，並延長為14天，對保戶權益更有保障，同時拿掉3天審閱期。

現行審閱期3天規定，保險局只以行政令規定，而且只針對傳統型保單，過去投資型保單，曾有保戶對保險公司提出告訴表示沒有給3天審閱期，拿掉後可避免紛爭。

保險法修正案增訂團體保險的定義，讓多年來妾身未明的團體保險，終於有了法源。企業與員工，因為不具「保險利益」，依現行保險法規定，企業主是不能為受雇員工及員工家屬，訂立保險契約，但實務上都有投保，這次

深究行銷話術下 新金融商品全貌 金融商品×課稅實務 你搞懂了嗎？

在瞬息萬變的金融領域中，第一線金融從業人員隨時需要掌握最新商品與稅務狀態。《金融商品課稅實務》可說是近期最實用的升級養成書，從裡到外完全解讀金融商品交易及課稅規定。

撰文：陳德震

金融商品五花八門，像是股票、債券、存託憑證、短期票券、附條件交易等現貨金融商品，近年來還有日漸受到重視的信託系列金融商品，以及透過繁複財務工程所發展的衍生性金融商品，設計趨向多元化。平心而論，在銀行工作的你，是否只專注於行銷話術，甚至對於這些商品是怎麼形成的，交易有哪些衍生風險，可能也不見得非常清楚，更遑論完整了解各種金融商品交易、持有及運用過程相應的可能稅

務，因為除了基本原則性的課稅規定，不同的金融商品依其特殊交易模式還有不同的課稅規範，若進一步探究下去，不難發現，對於商品本身存有相當疑問之外，對於繁雜的稅務，更常讓人頭痛。如何在客戶詢問相關問題的時候，都能夠從容應對，提升自我專業刻不容緩。

實務+案例，深入淺出

財政部賦稅署李明機與賴基福二位專家，以提升金融從業人員租稅知識為目的，從相關課稅規定出發，搭配案例解析，從實務的角度，點出經常混淆的觀念予以釐清，歷時2年蒐集資料，深入淺出，執簡馭繁解釋與說明，彙整撰寫《金融商品課稅實務》一書，因為作者本身擁有完整的財政學養以及豐富的資本市場監理經驗，尤其是對於重要的租稅政策與稽徵作業，從課稅規範到原理原則，從稅制規劃再到落實執行，都有相當程度的涉入，當然有其獨到的觀察與見解。

除了金融商品的推陳出新，越來越多金融商品允許從事附條件交易、借貸交易、相互跨

金融商品課稅實務



國內第一本「金融商品」×「課稅實務」
參考指南

作者：李明機、賴基福

出版社：財團法人台灣金融研訓院

出版日期：2018年11月

價格：380元



更多好書訊息，請見本院網路書店

- 新訂戶1年期優惠價 **2,500** 元
- 續訂戶1年期優惠價 **2,300** 元

春暖花開讀好書・禮上加禮添好運

訂閱雜誌一年12期 贈 好書2選1
再加碼贈 好禮1+1

好書2選1

《Bank 4.0 金融常在，銀行不再？》
售價 450元 / 2018.12月出版
《公民財政》
售價 320元 / 2019.2月出版



好禮1

TECO東元等離子烘衣架
(XYFYQ001)



- 負離子和臭氧功能設計
- 陶瓷發熱片低功率熱效高
- 操作方便、一鍵啟動
- 可拆卸，方便在出差，旅行和家庭衣物護理攜帶
- 衣架鉤懸掛器使用時，請注意最大可承受重約5kg



好禮2

TECO東元手持式掛燙機
(XYFYG101)



- 快速蒸氣，約30秒出蒸氣
- 搭配刷子，可輕鬆除去衣物表面毛髮、灰塵
- 大容量水箱，可連續整燙5-6件衣服
- 透明水箱，水位清楚，無水可即時加水
- MIT台灣製造，品質保證

掃QRcode至銀行家網站填問卷，就有機會中好禮。快來參加！



掌握未來動脈，綜觀全球金融

銀行家官網：<http://service.tabf.org.tw/TTB> 出版訊息：www.tabf.org/FBS
服務專線：02-33653559 傳真：02-23635625 E-mail：siven@tabf.org.tw

備註：

1. 贈禮以實物為準，於訂閱後隔月寄出。
2. 本院保有贈禮送罄更改之權利。
3. 本活動限台灣地區。

YES!

我願意從____年____月起，訂閱台灣銀行家雜誌（未填寫者，將由最新一期寄發）

請勾選	優惠方案	優惠價
	新訂戶優惠：《銀行家雜誌》一年12期+好書2選1+好禮1+1	2,500元
	好書（2選1，請勾選）： <input type="checkbox"/> Bank 4.0 金融常在，銀行不再？ <input type="checkbox"/> 公民財政 好禮（2選1，請勾選）： <input type="checkbox"/> TECO東元手持式掛燙機 <input type="checkbox"/> TECO東元等離子烘衣架	
	續訂戶優惠：《銀行家雜誌》一年12期+好書2選1+好禮1+1	2,300元
	好書（2選1，請勾選）： <input type="checkbox"/> Bank 4.0 金融常在，銀行不再？ <input type="checkbox"/> 公民財政 好禮（2選1，請勾選）： <input type="checkbox"/> TECO東元手持式掛燙機 <input type="checkbox"/> TECO東元等離子烘衣架	
	《台灣銀行家》月刊一年12期加送5期	2,640元
	續訂戶優惠：《台灣銀行家》雜誌續訂一年12期，原訂閱編號：	1,600元
	續訂戶優惠：《台灣銀行家》雜誌續訂二年24期，原訂閱編號：	3,000元

【訂閱資料】

訂戶姓名：_____ 先生 小姐 訂戶別： 新訂戶 續訂戶 訂閱： 個人 公司

聯絡電話：(○) _____ (行動電話) _____

電子郵件：_____

收書地址：— _____郵寄方式： 國內平信（郵資免費） 國內掛號（一年期一律加郵資480元）

【付款資料】

信用卡別： VISA MASTER JCB 發卡銀行：_____

信用卡號：_____

有效期限：西元 _____ 年 _____ 月（請留意月/年標示） 訂購金額：_____ 元

持卡人簽名：_____（與信用卡簽名同字樣）

【發票資料】

我需要： 二聯式 三聯式

發票抬頭：_____ 統一編號：_____

發票寄發地址： 同收書地址 另列於右 _____訂閱優惠辦法，僅適用於郵購、信用卡帳讀者及國內訂戶，不適用其他銷售通路。【訂閱資料】、【付款資料】、【發票資料】為配合「個人資料保護法」實施，訂購前建議您詳閱本院依本法第8條及第9條規定所為之「個人資料蒐集、處理及利用告知事項」（網址：<http://www.tabf.org.tw/Tabf/TabfPDPLView.aspx>）

訂閱雜誌的5種方法：

1 信用卡傳真

請填妥信用卡專用訂閱單傳真至：(02) 2363-5625

2 銀行ATM轉帳

帳戶：財團法人台灣金融研訓院
銀行：玉山銀行古亭分行
帳號：0989440003300（銀行代號808）

3 劃撥訂閱

請至郵局劃撥戶名：財團法人台灣金融研訓院
帳號：05323001

4 網路訂閱

請上台灣金融研訓院網路書局網站
<http://www.tabf.org.tw/fbs>

5 門市訂閱

歡迎親至台北市羅斯福路3段62號1樓 金融廣場書店

完成ATM轉帳或劃撥手續後，
請將收據連同訂閱單傳真至：(02) 2363-5625
若有疑問請洽：(02) 3365-3559