

國際金融監理快訊

本公司國關室整理

- 壹、世界經濟論壇（World Economic Forum）發布 2023 年全球風險報告
- 貳、國際存款保險機構協會（International Association of Deposit Insurers, IADI）發布環境、社會及治理（ESG）與存款保險問卷調查結果簡要報告
- 參、金融穩定委員會（Financial Stability Board, FSB）發布「各國針對氣候情境分析之初步發現與經驗」
- 肆、美國聯邦存款保險公司（Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC）、聯邦準備理事會（Fed）與通貨監理局（Office of the Comptroller of the Currency, OCC）於 2023 年 1 月 3 日共同發布加密資產（crypto-asset）風險對銀行業影響之聯合聲明

壹、世界經濟論壇（World Economic Forum）發布 2023 年全球風險報告^{（註 1）}

世界經濟論壇於 2023 年 1 月發布「2023 年全球風險報告」，針對 121 個經濟體，約 12,000 位企業領袖進行問卷調查，探討未來兩年對不同國家構成最為嚴重的風險，渠等提出不同地區應關注的議題及優先處理事項，並指出全球風險潛在重點問題。

2023 年起，世界面臨一系列舊風險的回歸，包含：通貨膨脹、生活成本危機、貿易戰、新興市場資本外流、廣泛的社會動蕩、地緣政治問題及核戰隱憂等，而現今世代的商業領袖及公共政策決策者較少經歷上述風險。全球較新的風險發展包括：難以承受的債務水準、低速成長、低度全球投資及去全球化的新時代、人類發展歷經數十年進步後，面臨發展下降的風險、兩用（民用及軍用）科技快速且不受限制的發展、氣候變遷影響之壓力及全球升溫幅度限制在攝氏 1.5 度內之壓力等。本調查報告彙整全球短期（2 年）風險、長期（10 年）風險如下表，以

及許多新興風險間的相互影響及演變，相關重點如下：

表一 全球風險依短期（2 年）及長期（10 年）嚴重程度排序

嚴重程度排序	短期風險 (2 年)	長期風險 (10 年)
1	生活成本危機	未能減緩氣候變化
2	自然災害及極端天氣	缺乏氣候變化適應力
3	地緣經濟衝突	自然災害及極端天氣
4	未能減緩氣候變化	生物多樣性流失及生態系統崩壞
5	社會凝聚力降低及社會兩極化	大規模非自願遷徙
6	大規模的環境破壞	自然資源危機
7	缺乏氣候變化適應力	社會凝聚力降低及社會兩極化
8	網路犯罪及網路安全問題	網路犯罪及網路安全問題
9	自然資源危機	地緣經濟衝突
10	大規模非自願遷徙	大規模的環境破壞

風險分類 ■ 經濟 ■ 環境 ■ 地緣政治 ■ 社會 ■ 科技

- 一、未來 10 年將面臨環境及社會危機，係由潛在的地緣政治及經濟趨勢所驅動，「生活成本危機」被列為未來兩年最嚴重的全球風險，而「生物多樣性流失及生態系統崩壞」則被視為未來十年惡化最快的全球風險之一。前 10 大短期及長期風險中，其中 9 項具備之共同特色包括：地緣經濟衝突、社會凝聚力降低及社會兩極化（societal polarisation），另有兩項新興風險進入排名：普遍的網路犯罪與網路安全問題，以及大規模非自願遷徙。
- 二、經濟戰（Economic warfare）逐漸成為常態，未來兩年全球政權間衝突增加、國家對市場干預加劇。此外，經濟政策將成為防禦性用途，以建立自給自足能力，並從對手政權中獲得主控權，同時亦將增加進攻性部署，以限制其他

國家的崛起。越趨緊張的地緣經濟武器化（geoeconomic weaponization）將突顯全球經濟體間貿易、金融及技術相互依存（technological interdependence）所帶來的安全脆弱性（security vulnerabilities），同時使不信任及脫鉤（decoupling）循環不斷升級。

三、科技部門將成為加強產業政策及國家干預（state intervention）的核心重點之一。在國家援助、軍事開支及私人投資的刺激下，新興科技的研發將在未來十年持續發展，並於人工智慧、量子計算及生物技術等領域取得進步。對於有能力的國家而言，科技將為許多新興危機提供部分解決方案，從因應新興健康威脅及醫療保健問題到擴大糧食安全及減緩氣候變化；對於能力不足的國家而言，不平等及分歧（divergence）將會加劇。在所有經濟體中，科技也帶來風險，從不斷擴大的錯誤資訊及惡意訊息到藍領及白領工作難以控制的快速流失。

四、氣候及環境風險是未來十年全球風險認知的核心焦點，亦被視為最缺乏準備的風險，在氣候目標方面缺乏深入且一致的進展，顯現出達成淨零排放的科學必要性與政治面可行性之間的分歧。為因應不同危機，公部門及民營部門的資源需求日益增加，將降低未來兩年改善氣候變遷的速度及規模，而對於受氣候變遷影響嚴重的區域及國家，提供其所需適應及協助的進展仍顯不足。

五、預期 2023 年最嚴重的風險包括：能源供應危機、通膨上升及糧食供應危機，全球生活成本危機儼然顯現。有能力承受風險的國家得以緩解其經濟影響，但許多低收入國家正面臨多重危機，包含：債務、氣候變遷及糧食安全。在持續的供給壓力下，未來兩年內，許多依賴進口的市場可能將目前生活成本危機轉變為更廣泛的人道主義危機。

貳、國際存款保險機構協會（International Association of Deposit Insurers, IADI）發布環境、社會及治理（ESG）與存款保險問卷調查結果簡要報告^{（註 2）}

IADI 將環境、社會及治理（Environmental, Social and Governance, ESG）政策

定義為一種超越現行國家法律義務的正式架構，這類政策屬自願遵循性質，不具法律拘束力，ESG 在金融市場的重要性與日俱增，亦受國際金融機構廣為重視。依據 IADI 調查會員機構目前採行 ESG 政策概況及未來展望之問卷調查結果顯示：

- 一、截至 2022 年為止，60% 的存款保險機構未訂有正式 ESG 政策。
- 二、職權範圍較廣的存款保險機構較可能考慮制定與其營運相關的 ESG 政策。
- 三、治理議題通常會被存款保險機構正式納入 ESG 政策，其次為社會及環境議題。
- 四、近 70% 的存款保險機構 ESG 政策包含五項要素：利益衝突政策、採購、人員聘僱、設備管理及差旅。
- 五、近半數訂有 ESG 政策之存款保險機構有公開揭露政策，極少數回卷之存款保險機構須強制揭露 ESG 政策。
- 六、約 8 成訂有 ESG 政策之存款保險機構將 ESG 成效納入關鍵績效指標。
- 七、60% 的存款保險機構預期未來兩年 ESG 與核心存款保險活動之相關性將升高。未施行 ESG 政策之存款保險機構中，有 62% 將於未來兩年間擬訂 ESG 政策。

參、金融穩定委員會（Financial Stability Board, FSB）發布「各國針對氣候情境分析之初步發現與經驗^{（註 3）}」

前言揭槩「尚無前例可循之氣候變遷本質，應以前瞻性方法進行評估；而目前評估氣候變遷對經濟及金融體系潛在影響之重要工具係情境分析」。

本篇報告為 FSB 與綠化金融體系組織（Network for Greening the Financial System, NGFS）共同發表，係 FSB 因應氣候相關之金融風險計畫之一環，及 NGFS「行動情境」（Scenarios in Action）進度報告的後續行動，著重在金融主管機關在評估氣候相關之金融風險的氣候情境分析，及闡述兩組織及其成員在氣候情境分析演練中所運用之情境、模型、數據與指標。此外，本報告亦嘗試評估氣候變遷後續發展對情景中所描述之金融體系造成之影響，可藉此汲取氣候情境分析之經驗；同時藉此促進氣候變遷對金融穩定影響之認知，將不同國家及區域氣

候的情境分析演練，結合全球視野，為處理此議題之專業能力做出貢獻。

進一步發展氣候情境分析有助於提供監理機關及法規制定者有用的資訊。基於金融穩定，進一步發展模型及數據風險指標對全面性理解與氣候相關的金融風險有其必要。類等金融風險包含關鍵金融領域、相互關連性及系統性風險方面，如間接風險、風險移轉、外溢效應及與實體經濟間之反饋循環。

然缺乏數據及建立模型所面臨的侷限亦影響暴險內容及有效性之評估。該報告描述已被識別的數據空缺（data gap）與解決之道，並籲請在建置氣候情境的早期階段，應於情境設計、模型建立方法及數據等議題強化跨國合作。報告也指出，除發布如何進行氣候情境分析之指南外，共享知識與實務作法對提升專業亦有決定性功能，且強調國際組織在此議題扮演著重要角色。

肆、美國聯邦存款保險公司（Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC）、聯邦準備理事會（Fed）與通貨監理局（Office of the Comptroller of the Currency, OCC）於2023年1月3日共同發布加密資產（crypto-asset）^{（註4）}風險對銀行業影響之聯合聲明^{（註5）}

過去一年加密資產產業劇烈波動且涉及漏洞，皆凸顯銀行業應注意加密資產及加密資產市場參與者等相關之關鍵風險，包含下列：

- 一、加密資產市場參與者間之詐欺及詐騙風險。
- 二、託管實務、贖回或所有權等相關之法規不明確，其中涉及訴訟與訴訟程序等主題。
- 三、加密資產公司不正確或誤導性之陳述與揭露，包含關於聯邦存款保險之虛假陳述，及其他不公平、詐騙或濫用作為，並對散戶及機構投資者、客戶及交易對手造成重大傷害。
- 四、加密資產市場之顯著波動，其影響包含加密資產公司相關存款流動之潛在影響。
- 五、穩定幣對風險之敏感性（susceptibility），對持有穩定幣部位之銀行業造成存款潛在流出影響。

六、因特定加密資產市場參與者間互相聯繫，如不透明之借貸、投資、融資、服務及營運關係，致使加密資產產業內之風險傳染，亦可對持有加密資產暴險之銀行業帶來集中風險。

七、加密資產產業之風險管理與治理實務尚未成熟且欠缺穩健性。

八、開放、公共或去中心化網路或類似系統相關之風險增加，如缺乏對系統監控之治理機制、缺乏明確規定角色、責任及義務之協議或標準、與網路攻擊、中斷、損失或擱置資產（trapped assets）及非法融資相關之漏洞。

避免加密資產無可避免或控制之相關風險轉移至銀行體系，至關重要。FDIC、Fed 與 OCC 等機關負責監理可能涉及加密資產暴險之銀行，並仔細審查銀行提出關於涉及加密資產業務之任何計畫。透過迄今處理之個案，上述機關持續累積知識與專業，並理解有關加密資產可能對銀行及其客戶與美國金融體系產生風險。鑑於近期幾間大型加密資產公司倒閉所凸顯之重大風險，渠等機關對各銀行提出加密資產相關業務或暴險繼續採取謹慎且保守之態度。

在法律規範允許的情況下，銀行可提供客戶各類金融服務。FDIC、Fed 與 OCC 等機關將持續評估銀行業目前及擬提供加密資產相關業務，是否確實符合安全及穩健、消費者保護、法律許可，及遵循相關法律規範，如洗錢防制與非法資金流動規範。基於目前上述機關之瞭解與經驗，渠等認為發行或持有在開放、公共或去中心化網路或類似系統上發行、儲存或轉移之加密資產，很有可能不符合安全及穩健之銀行營運守則，尤其針對集中加密資產相關業務或涉及加密資產暴險之商業模式，抱持安全及穩健之擔憂。

FDIC、Fed 與 OCC 等機關將持續密切監控涉及加密資產暴險之銀行，如有必要將會發布額外之聲明，並適時就涉及加密資產業務所衍生議題與其他權責機關合作。銀行方面，除須確保加密資產相關業務須符合安全與穩健守則及遵循相關法律規範，亦須確保適切之風險管理，以有效辨識與控管風險。

註釋

註 1： <https://www.weforum.org/reports/global-risks-report-2023>

註 2： <https://www.iadi.org/en/assets/File/Papers/Survey%20Briefs/IADI%20-%20Survey%20>

Brief%204%20ESG%20and%20Deposit%20Insurance%20FINAL.pdf

註 3 : <https://www.fsb.org/2022/11/climate-scenario-analysis-by-jurisdictions-initial-findings-and-lessons/>

註 4 : 本聲明係指適用於廣泛使用加密技術之任何數位資產。

註 5 : <https://www.fdic.gov/news/press-releases/2023/pr23002.html>