

專案質詢

8-8-1-0135

立法院議案關係文書 中華民國 104 年 9 月 10 日印發

案由：本院許委員淑華，針對台灣股市歷經大跌之後反彈，如今距今年最高點還下跌兩成，政府與主管機關護盤備感壓力，投資人損失不輕。唯全球股市空頭竄出，反映出國際市場需求的萎靡不振，特別是大陸經濟成長的隱憂，其對台灣整體的影響必然大於股市大跌，因而引發對台灣金融穩定的疑慮。台灣的銀行業及壽險業管理全國人民約 60 兆台幣財產，在此動盪時刻，政府必須更加重視金融穩定。爰此，特向行政院提出質詢。

說明：

- 一、台灣股市歷經大跌之後反彈，如今距今年最高點還下跌兩成，政府與主管機關護盤備感壓力，投資人損失不輕。唯全球股市空頭竄出，反應出國際市場需求的萎靡不振，特別是大陸經濟成長的隱憂，其對台灣整體的影響必然大於股市大跌，因而引發對台灣金融穩定的疑慮。台灣的銀行業及壽險業管理全國人民約 60 兆台幣財產，在此動盪時刻，政府必須更加重視金融穩定。
- 二、首先，台灣股市大跌，勢必影響保險業的財務健全性。整體壽險業投資台股約有 1.3 兆台幣，以近來台股從最高點下跌逾兩成來看，壽險業的潛在損失必然很大。當然，壽險業對台股投資的持股成本不會是最高點，但是以壽險業的特性，押如此巨資於股票市場，不知是否合乎國際慣例？
- 三、其次，大陸經濟成長減緩程度超過數據所顯現出來的現象，同時也彰顯我國銀行業對大陸企業、台商放款的疑慮。若以大陸外資銀行而言，華一銀行 2014 年逾期放款比率達 3.4%，而連大型外資銀行之東亞銀行、渣打銀行中國子行，逾放比率也皆超過 2%。今年大陸經濟成長一定比去年差，未來還有持續走低的風險，預期未來金融業放款給大陸企業、台商的逾放比率勢必會再上升，對於我國銀行將造成衝擊。
- 四、2014 年上半年由我國銀行主辦的中國旭光高新企業倒帳，九家台資銀行共借出 1.1 億美元

立法院第 8 屆第 8 會期第 1 次會議議案關係文書

；2014 年下半年又爆出福建索力倒帳，六家我國銀行及野村證券共借款 6,000 萬美元給福建索力。另外，今年由七家我國銀行辦理聯貸的大陸漢能集團，旗下在香港上市的漢能薄膜股價暴跌，並且好幾個月暫停交易，也使大家憂心我國銀行對大陸曝險，雖然主管機關強調漢能營運、繳息正常，且有中國進出口銀行、中國交通銀行的不可撤銷擔保信用狀全額擔保，但也凸顯銀行的風險在升高。

- 五、根據我國財政部統計，截至 2014 年 8 月底止，九家公股行庫，對大陸企業授信件數約 273 件、授信餘額約 504.8 億元，其中高達九成為無擔保授信。金管會也統計，整體國銀對大陸曝險的授信為 2.08 兆元，其中放款給陸企為 1,280 億元，七成無擔保品。面對這些無擔放款，主管機關於是要求銀行要增加擔保品與授信風險管理，不知執行的狀況是否有真正落實而能因應未來大陸經濟下滑的狀況？
- 六、再者，基於未來國際資本市場波動與風險加大，金融機構財務資訊透明度將是投資人關切的重點。今年底台灣壽險公司可運用資金直逼 18 兆元，而投資海外資產超過 50%。近來，有許多大型壽險公司普遍將金融資產投資擺在無活絡市場項目，比率甚至有的超過 40%、直逼 50%；此種作法，對於壽險公司經營者的利益是編制財報時不用評價，且又可隨時出售。平常外人看不出來投資是否有減損，而且需要時又可出售來修正獲利狀況。
- 七、壽險業金融資產投資，若擺在交易目的，雖然可隨時出售，但每期必須進行評價，且須進入損益表；當市價大跌時，損益表需提巨額損失，對投資人衝擊甚大，因此我國壽險業甚少將金融資產投資編入此類，而編入持有到期，雖然不用評價，但到期前不能出售，無法實現修正財報獲利的功能，因此我國壽險業也甚少將金融資產投資編入此類。過去，習慣編入備供出售，好處是仍可隨時出售，每期仍要評價，但評價結果做為淨值的調整項，不會對損益表影響。
- 八、現在，壽險業出現奇特現象：為何投資那麼多無活絡市場的金融商品？誰來確保資訊透明與風險控管？或許此種會計處理原則有其理由，但是在未來市場大幅波動時，外人實無法瞭解真正情形，一旦有所閃失或巨額減損，勢必造成金融的不穩定。金管會的監理絕不能輕忽。