專訪國立臺北大學商學院院長及金融與合作經營學系教授 黃啟瑞

名家訪談

推動永續金融
強化金融韌性與國際競爭力

追求永續發展已成為全球經濟與金融市場不可逆轉的重要趨勢。國立臺北大學商學院院長暨金融與合作經營學系教授黃啟瑞指出，永續金融的核心在於綠色金融與轉型金融，其目的不僅是管理氣候變遷、自然資本、人權與公司治理等風險，更在於引導資金流向具永續價值的經濟活動，支持低碳轉型與社會韌性建構，進而帶動整體產業升級與經濟結構轉型。

綠色金融主要聚焦於減碳、污染防治、循環經濟及環境效益提升等領域，相關金融工具包括綠色授信、綠色債券及再生能源融資等；轉型金融則著重協助高碳排與難減排產業進行可信且可衡量的轉型，透過轉型貸款、永續績效連結貸款及轉型債券等工具，引導企業逐步達成淨零目標。廣義而言，永續金融涵蓋綠色金融、ESG 金融、轉型金融及社會金融，是推動永續發展的重要驅動力量。

轉型金融是關鍵

黃啟瑞表示，臺灣積極推動永續金融，除配合淨零排放政策與國際供應鏈要求外，更有助於提升金融穩定、強化國際資本市場競爭力及增進社會韌性。對金融業而言，永續金融有助於提升氣候與治理風險管理能力，促進新商品與新服務創新，並深化與國際資金市場的連結；對投資人而言，則能獲得兼顧價值理念與長期風險管理需求的金融商品；對企業而言，則可透過永續或轉型融資取得轉型所需資金。

近年來，臺灣永續金融制度與市場發展已逐步成形。銀行推動綠色授信與永續連結貸款，投信與證券業推出 ESG ETF 及永續基金，保險業則發展綠色保險與氣候風險模型，證交所及櫃買中心亦建立永續金融商品與永續發展債券制度。在永續金融工具成長之際，漂綠風險、資料品質及風險定價能力仍可持續精進。

黃啟瑞強調，轉型金融將是未來臺灣永續金融發展的重要關鍵。鋼鐵、水泥、化學、運輸及半導體供應鏈等高碳排產業，低碳轉型需要鉅額融資挹注，可參考取法日本綠色轉型（Japan GX）做法，透過訂定明確路徑與績效指標，引導其朝向低碳發展。此外，由於中小企業普遍面臨碳盤查能力不足、減碳技術有限及轉型資源缺乏等挑戰，金融機構可結合低利融資、信用保證、轉型顧問服務及供應鏈碳管理工具，協助企業降低轉型成本並提升競爭力。

從金融商品走向轉型解決方案

面對氣候變遷所帶來的颱風、水災、熱浪與乾旱等風險，臺灣應進一步強化調適金融與韌性金融發展，鼓勵金融機構推出氣候保險、防災韌性貸款、地方韌性基金及災害風險證券化商品。同時，隨著全球關注焦點逐漸延伸至自然資本與生物多樣性議題，臺灣金融業亦應及早布局相關金融產品與服務。

黃啟瑞認為，強化反漂綠監理，是永續金融健全發展不可或缺的一環。唯有建立透明且具公信力的揭露與驗證機制，才能維持投資人信任並提升市場效率。未來金融機構更應從單純提供金融商品，進一步升級為提供整體「轉型解決方案」，整合融資、顧問、技術及供應鏈資源，協助企業完成永續轉型。

目前臺灣金融業推動永續金融所面臨的主要挑戰，包括資料不足、標準不一、人才缺口、商業誘因不足及客戶轉型能力不足等五大面向。針對資料不足問題，應建立跨部會與跨產業資料共享平台，提升企業碳排、能源使用、供應鏈與地理曝險資料的完整性與可信度；在標準面向，則應持續精進永續經濟活動認定參考指引，建立一致性的永續金融分類標準。

在人才培育方面，金融機構應建立永續金融職能地圖，並透過專業認證、案例教學與跨領域培訓，提升授信、投資、法遵及風險管理人員的永續金融整合能力。「只是，永續案件前期成本高、回收期長，且短期收益不明，故對若干金融業者商業誘因不足。」黃啟瑞呼籲，政府可考慮透過利息補貼、租稅優惠、風險分擔與混合融資機制，以增益金融業者投入永續金融的意願與商業誘因。「金融業者也從審核者，轉換為伴跑者，給予企業顧問、工具、供應鏈方案等協助，以提升客戶的轉型能力。」

國立臺北大學商學院院長及金融與合作經營學系教授 黃啟瑞

借鏡國際經驗，發展臺灣特色路徑
－打造亞洲永續金融重要樞紐

在推動永續金融業務上，歐盟、日本、新加坡等國家固有值得借鏡之處，黃啟瑞強調，因國情不同，臺灣不必全盤照抄其制度，但應學習其「分類、揭露、監理、轉型路徑、反漂綠」的方法。

「臺灣應學習歐盟，不將揭露、分類法視為目的，而是致力降低漂綠與資訊不對等，並建立金融商品標籤與最低揭露制度。」黃啟瑞表示，新加坡與東協合作以科學門檻定義綠色、轉型活動，並建立兼顧亞洲產業特性的綠色與轉型分類架構，日本則是透過訂定九大高碳排產業之減碳路徑圖、轉型金融基本方針，提供融資保證與融資優惠等措施來支援產業減碳。為推動永續金融，金管會已陸續頒行綠色及轉型金融行動方案、永續經濟活動認定參考指引、IFRS 永續揭露準則接軌藍圖，並擘建氣候風險揭露與資料平台、永續金融評鑑與淨零平台。

展望未來，黃啟瑞建議政府部門應根據新訂定之國家減碳目標（NDC），由行政院的跨部會層級平台合作，由各目的事業主管機關訂定各主要產業減碳路徑圖；建構公私部門碳排資料整合平台，持續精進永續經濟活動認定指引，並持續提升對中小企業的轉型支持。以上任務艱鉅宏大，唯有透過府院指揮各部會合作，群策群力，方能克竟其功。以政策引導、金融創新與跨界合作，臺灣不僅能提升金融市場韌性與競爭力，更有機會發展成為亞洲永續金融的重要樞紐。臺股總市值已逼近五兆美元，超越法國、英國與印度，躍升全球第五大資本市場。這代表臺灣資本市場已具備支撐永續轉型的重要能量與責任。在此關鍵時刻，企業亦應及早規劃短、中、長期氣候行動策略，由被動合規邁向主動轉型，並透過強化供應鏈韌性與資料治理能力，建立長期競爭優勢。