

行政院及所屬各機關因公出國人員出國報告書 (出國類別：開會)

出席 2019 年亞太經濟合作 (APEC) 第 26 屆財政部長系列會議 會議報告

服務機關：財政部

姓名職稱：部長	蘇建榮
國際財政司司長	李雅晶
國際財政司科長	包文凱
國際財政司科長	王瑀璇
國際財政司科員	侯旭娟

服務機關：金融監督管理委員會

姓名職稱：副主任委員	黃天牧
副組長	劉燕玲
科長	王湘衡

服務機關：行政院災害防救辦公室

姓名職稱：參議	呂大慶
---------	-----

會議期間：108 年 10 月 9 日至 10 月 15 日

會議地點：智利聖地牙哥

報告日期：109 年 1 月 11 日

出席 2019 年亞太經濟合作(APEC)第 26 屆財政部長系列會議

目錄

壹、 背景說明.....	1
貳、 會議情形.....	1
一、 全球與區域展望.....	2
二、 藉由數位經濟促進金融市場整合	8
三、 提升金融包容性.....	10
四、 巨災風險融資與保險.....	13
五、 執行宿霧行動計畫及促進國際租稅合作	15
六、 其他議題.....	19
七、 雙邊會談.....	21
八、 信用報告制度研討會.....	21
九、 金融市場之環境、社會及公司治理(ESG)要素研討會	23
參、 心得與建議.....	30
附件 1 會議議程.....	33
附件 2 2019 年財政部長聯合宣言	46

摘要

第 26 屆亞太經濟合作(APEC)財政部長會議於 2019 年 10 月 14 日至 15 日在智利聖地牙哥舉行，討論重點包括「全球與區域展望」、「藉由數位經濟促進金融市場整合」、「金融包容性」、「巨災風險融資與保險」、「執行宿霧行動計畫及促進國際租稅合作」，會後發布財政部長聯合宣言。另於同月 9 日至 14 日召開金融及巨災風險財務管理相關研討會；13 日舉辦資深財金官員會議及財政次長暨央行副總裁會議，討論財政部長聯合宣言草案及相關政策議題。

我國代表團就我國總體經濟與財經政策、金融科技發展與包容性推動策略等分享經驗；透過參與會議掌握國際趨勢，強化與 APEC 各經濟體及國際組織合作，與友好國家及新南向政策國家進行雙邊或場邊會談，推動實質合作交流，成果豐碩。

壹、背景說明

亞太經濟合作(APEC)本(第 26)屆財政部長會議(Finance Ministers' Meeting, FMM)及相關系列會議於 2019 年 10 月 9 日至 15 日在智利聖地牙哥(Santiago, Chile)舉行，我國由財政部蘇部長建榮偕同金融監督管理委員會(下稱金管會)黃副主任委員天牧，率財政部國際財政司李司長雅晶、包科長文凱、王科長瑀璇與侯科員旭娟，金管會銀行局劉副組長燕玲與國際業務處王科長湘衡，及行政院災害防救辦公室呂參議大慶等 9 人與會。

本屆 FMM 由 2019 年 APEC 主辦經濟體智利規劃辦理，智利財政部長 Felipe Larraín 擔任主席，與會人員包括 21 個 APEC 經濟體代表與 APEC 企業諮詢委員會(ABAC)、APEC 政策支援小組(PST)、亞洲開發銀行(ADB)、國際貨幣基金(IMF)、經濟合作暨發展組織(OECD)及世界銀行(WB)等國際組織代表。會前另於同月 9 日召開「信用報告制度研討會」、11 日至 12 日召開「金融市場之環境、社會及公司治理(ESG)要素研討會」，我國代表於該 2 研討會受邀擔任報告人或與談人。同月 13 日舉辦 APEC 資深財金官員會議(Senior Finance Officials' Meeting, SFOM)討論財政部長聯合宣言草案，同時召開 APEC 財政次長暨央行副總裁會議(Finance and Central Bank Deputies' Meeting, FCBDM)討論相關政策議題。同月 14 日召開強化災害財務風險管理研討會，各經濟體財長受邀分享發展與實施巨災風險財務策略。

貳、會議情形

會議主席智利財政部長 Felipe Larraín 首先代表智利總統皮涅拉(Sebastián Piñera)熱誠歡迎各經濟體財長參加 FMM，指出自 1993 年起，APEC 財長程序(Finance Ministers' Process, FMP)扮演亞太區重要財政經濟論壇，影響各經濟體及區域之優先財經政策，APEC 區域貿易投資持續朝自由開放發展。智利樂觀期待 11 月美國與中國大陸將於智利舉辦 APEC 領袖會議期間簽署歷史性第一階段美中貿易協議。主席認為多邊國家政策行動(multilateral national policy action)係確

保全球經濟成長重要基礎，對達成平衡、包容、永續、創新、安全成長及加速區域經濟整合之 APEC 目標尤為重要。

本屆 FMM 討論議題包括「全球與區域展望」、「藉由數位經濟促進金融市場整合」、「金融包容性」、「巨災風險融資與保險」、「執行宿霧行動計畫及促進國際租稅合作」等。奠基於 2019 年 3 月智利聖地牙哥舉行之 FCBDM、7 月智利亞力加舉行之 SFOM、多場金融相關研討會及災害財務風險研討會工作成果，各經濟體與 ABAC、ADB、IMF、OECD 及 WB 等國際組織就各議題進行年度總結討論並凝聚共識，最後發布本屆財政部長聯合宣言，揭櫫 APEC 經濟體共同理念，將 FMP 年度成果陳報領袖會議。我代表團於會議期間積極與友好國家及新南向政策國家雙邊或場邊會談，推動相關合作及交流，增進我國與各經濟體實質關係。本次 FMM 系列會議重點綜整如下：

一、全球與區域展望

(一) OECD 代表報告全球與區域經濟展望

1. 全球經濟烏雲籠罩且前景未見光明，2018 年 OECD 對 2019 年全球經濟成長率預測為 4%，最新預測值已降為 2.9%，為全球金融危機以來最低點；對 2020 年預測值僅約 3%。此係肇因貿易衝突升高，高度不確定性消蝕投資信心，全球貿易量於 2019 年第 2 季緊縮，工業生產量明顯下降，干擾企業價值鏈運作，企業投資計畫停擺，使過去一年全球投資成長大幅減少，例如二十國集團(G20)國家投資成長率由 2018 年初 5%遽降至 2019 年上半年 1%，弱化企業活動、就業及薪資成長。全球金融體系脆弱度增加，例如 2018 年全球發行 5,000 億美元信用評級僅優於垃圾債券等級之公司債。貧富不均擴大加深不平等產生之挑戰，全球前 10%富人擁有全球 85%財富，後 50%人口僅擁有不到 1%財富，激發大眾不滿，升起民粹主義(populism)、保護主義及本位主義(parochialism)。
2. OECD 代表呼籲全球合作確立貿易積極發展方向，提升全球經濟，

朝綠色成長及達成巴黎氣候協定目標邁進，推動公平競爭環境及國際租稅合作。目前國際租稅領域各項合作成果顯著，例如各國開始自動交換稅務資訊，使全球增加約 950 億歐元稅收，已交換約 4,700 萬個、價值約 5 兆歐元之稅務用途金融帳戶資訊。OECD 與 G20 防止稅基侵蝕及利潤移轉(BEPS)包容性架構(Inclusive Framework)將 2020 年底前提出數位經濟所得稅全球一致處理規範列為重要優先議題，為促成共識，已著手徵求公眾意見，2019 年 11 月與 ADB 合作於菲律賓馬尼拉召開亞太國家租稅與數位化區域會議。

3. OECD 配合 APEC 宿霧行動計畫(CAP)，於 2019 年完成 APEC 有效打擊租稅犯罪十大全球原則報告、APEC 基礎建設選擇有效融資方法報告、災害風險財務管理工作進展報告、APEC 金融教育報告等，將持續貢獻及支持馬來西亞主辦 2020 年 APEC 會議。

(二) IMF 代表報告全球經濟與金融趨勢及政策影響

1. 全球經濟活動繼 2018 年後第三季大幅放緩後仍持續疲弱。尤其製造業活動降至全球金融危機以來最低點，不斷加劇之貿易壁壘與地緣政治緊張局勢使未來全球貿易制度及國際合作不確定性劇增，對商業信心、投資決策與全球貿易造成不利影響。各國央行明顯轉而實施更寬鬆之貨幣政策，緩解上述緊張局勢對金融市場活動影響；具韌性之服務業部門支撐就業成長，惟經濟前景仍不穩定。
2. IMF 預測 2019 年全球經濟成長率為 3%，較 2019 年 4 月預測下調 0.3 個百分點。2020 年經濟成長率可望回升至 3.4%(較 2019 年 4 月預測下調 0.2 個百分點)，主要反映預期拉丁美洲部分新興市場、中東、歐洲新興及發展中經濟體之經濟表現將有所改善。然因上述部分經濟體前景之不確定性、中國大陸與美國經濟成長預期下修及若干下行風險，全球經濟活動仍有進一步放緩可能性。
3. IMF 建議應制定各項政策，以合作緩解貿易及地緣政治緊張局勢，

重振多邊合作，及時為經濟活動提供支持。為強化抵禦風險能力，政策制定者應以貨幣政策結合財政政策，消除對中期經濟成長造成風險之金融脆弱性；採取行動促進潛在產出成長、提高包容性及增強經濟韌性，例如促進市場開放程度與靈活度之結構性政策與治理，以縮小國內公平性差異。

(三) WB 代表報告拉丁美洲區域經濟成長與貿易關聯性

1. 拉丁美洲及加勒比海地區經濟成長緩慢，近 3 年平均僅 0.8%(未含委內瑞拉，否則更低)，面向太平洋之經濟體表現優於面向大西洋經濟體，巴西及阿根廷成長率低；雖成長率中位數約 2.5%，相較大宗商品高價時期表現仍有極大落差，WB 分析認為低成長係結構性問題造成。
2. 拉丁美洲區域國際貿易開放程度相較其他發展中區域(如南亞或非洲)為最低；各經濟體參與全球價值鏈程度不同，僅墨西哥參與製造業、南美洲國家低度或中度參與大宗商品貿易。以經濟成長之敏感性分析經濟依賴程度，經濟成長變動相對敏感者包括烏拉圭對中國大陸、墨西哥及多明尼加對七大工業國組織(G7)、阿根廷對中國大陸及 G7 二者。拉丁美洲區域關稅保護程度高，雖有許多自由貿易協定，惟範圍多限於南美洲，缺乏跨南、北美洲範圍之協定。WB 以市場大小及經濟複雜度加權分析，說明涵括南、北美洲範圍之貿易協定對拉丁美洲區域經濟快速成長具顯著重要性，並以模型模擬建議透過整合全球價值鏈之貿易協定創造更大貿易量、增加勞工收入；同時進行結構改革，例如企業變革、商業競爭法、公共採購法、環境標準及勞工福利等。

(四) ADB 代表報告 APEC 區域經濟展望與風險

1. ADB 說明 APEC 亞洲發展中經濟體 2019 年經濟成長率預測為 5.4%，較 2018 年 5.9% 為低，下行風險仍然顯著，包括因美中貿易緊張延

長全球經濟將更為不振、已開發經濟體及中國大陸經濟持續下滑之不確定性、亞洲開發中經濟體私部門債務攀升等。

2. ADB 建議密切監控債務可持續性問題，債務量及負債透明度極具重要性。另就 28 個亞洲城市人口超過 1 千萬人之現象，說明大城市受益於聚集經濟效果，惟產生高房價等擁擠問題，建議需有良好城市規劃、高效運輸及可負擔房價，以維持城市功能。

(五) 各經濟體代表發言

1. 紐西蘭代表強調以規則為基礎之多邊貿易體系對經濟成長重要性，APEC 扮演區域整合重要角色，每年各項討論議題對經濟永續及包容性成長均貢獻良多。另強調追求貿易及經濟成長量化數值之際，更應重視具生產力、永續性及包容性成長，方能提高全體人民生活品質及促進社會富裕。
2. 新加坡代表認同開放及多邊貿易體系為包容性及永續性成長之基石。說明新加坡積極參與 BEPS 包容性架構討論，各利害關係人均關注國際租稅解決方案是否立基於合理經濟原則，呼籲國際租稅架構應能支持全球成長與創新，且以價值創造地課稅原則為基礎；國際租稅規則之變革應保留彈性，使各經濟體得發展適合所需之不同政策，由於各經濟體發展情況不同，適度提供租稅誘因亦有吸引實質經濟活動之效。
3. 澳大利亞代表表示，自 30 年前第一次 APEC 會議在坎培拉舉辦後，各經濟體多已富裕成長。促進貿易與減輕租稅負擔是澳大利亞目前 2 大重要目標，期減少中產階級負擔、投資基礎建設及改善勞動市場。澳大利亞 5 分之 1 就業與貿易相關，源於自由貿易協定貿易量約占 70%，該國一向支持自由貿易、開放市場以促進經濟成長。APEC 區域貿易額約占全球半數，於當前經濟景氣不確定情況下，應堅持貿易及投資自由化原則，掌握機會改善及強化全球貿易體系。此有

賴各經濟體領導者正面且務實支持全球化，共同合作制定適合全球創新發展之新規則。

4. 中國大陸代表表示，2019 年中國大陸經濟保持總體平穩發展態勢，上半年經濟成長率 6.3%，續為推動全球經濟成長重要引擎。2019 年 1 月至 8 月消費者物價指數溫和上漲 2.4%、城鎮新增就業人口超過 984 萬人，消費及服務業對經濟成長貢獻率超過 60%；1 月至 7 月新設企業每日超過 1 萬 9,600 家，經濟結構優化。下一步將擴大改革開放、大幅放寬市場參與、創造具吸引力投資環境、加強智慧財產權保護及主動擴大進口，以促進經濟持續健全發展，願與 APEC 經濟體合作共享發展機遇。第 13 輪美中經貿磋商於相關實質議題已有進展，期待美中於平等尊重基礎上合作，早日達成雙方均可接受、務實平衡、互利共贏之協議。
5. 香港代表重申支持多邊主義，呼籲於經濟前景不確定之際，APEC 經濟體應團結一致面對挑戰。支持 APEC 於 2020 年前完成茂物目標 (Bogor Goals)，促進亞太地區貿易及投資自由化。
6. 俄羅斯代表分享因應經濟景氣趨緩之貨幣及財政政策，認為澳大利亞、中國大陸、韓國及俄羅斯推展擴張性財政政策，具較充足健全之財政空間；日本及美國應注意整體財政優先性排序。2018 年俄羅斯因全球需求減少、油價均價降低、貨幣緊縮等因素致經濟成長率降低，惟經濟韌性仍強，藉執行財政政策增加國家財富基金、調整匯率因應油價變動，擇定國家性投資計畫，於 2018 年至 2024 年投資 GDP 之 3%，通貨膨脹率約 4%，預期 2019 年經濟成長率為 1.3%。
7. 美國代表說明美國 2019 年前 2 季經濟成長率為 2%，失業率降至 3.5%，為 1969 年來最低，勞動參與率為 5 年來最高，認為係美國稅改促進投資及勞動力回流。美國與中國大陸經貿對談有相當進展，期

待簽署第一階段美中貿易協議。美國認同 IMF 對各經濟體央行寬鬆貨幣政策看法，認為某些主要經濟體運用貨幣政策促進經濟成長空間已有限，應採行財政政策及結構改革促進成長。

8. 我國代表認同 OECD、IMF、WB 及 ADB 對 2019 年全球經濟成長趨緩及貿易衝突仍具不確定性看法。由於全球經濟表現趨緩，我國 2019 年經濟成長率預測值介於 2.0%至 2.5%，消費者物價指數年增率為 0.67%。為因應全球經濟情勢，我國採行擴張性財政政策，包含刺激國內需求之前瞻基礎建設計畫、促進國內投資之租稅誘因及吸引海外資金回臺方案。同時推動財政健全措施，控管舉債額度，目前公共債務未償餘額占 GDP 比率約為 31.5%，為自金融危機以來最低。我國積極參與 APEC 經濟體區域整合，盼能善用彼此優勢，共同創造有利發展條件，助益區域經濟及持續互惠共榮成長。
9. 韓國代表表示，全球經濟緊密連結，經濟風險較過去更易相互影響，建議各經濟體穩定管理總體經濟政策，減少對其他經濟體產生外部負面效應，例如貿易衝突對全球價值鏈市場影響。各經濟體應儘速採行妥適財政政策以因應經濟成長下行風險；韓國採擴張性財政政策，雖 2020 年經濟成長率預測為 3.8%，仍增加 9.3%預算因應下行風險及變化。期待各經濟體加強政策協調，推動制定全球貿易規則，共同努力合作因應挑戰。
10. 越南代表表示，2019 年越南維持成長動能，前 9 個月經濟成長率預測為 6.9%，為 9 年來最高，通貨膨脹率約 2.5%；全年經濟成長率預期為 6.8%至 7%，出口及國內消費續為經濟成長驅動力；貨幣政策維持彈性，與財政政策配合維持總體經濟穩定。全球經濟景氣反轉及天然災害為越南潛在風險，將持續推動經濟結構改革，加強資源運用效率，追求長期總體經濟穩定及永續成長。
11. 日本代表表示，安倍經濟成長戰略奏效，日本經濟良好穩定，經濟

成長率及企業獲利達過去 4 年最高，失業率降至 2.2%，為 26 年來最低。為因應日本人口老化與減少等問題，近期調增營業稅稅率由 8% 至 10%，俾於 2025 年前達財政盈餘目標，且為強化及穩定社會福利體系籌措財源，支應免費學前教育及兒童照護服務，因應少子化社會需求。

12. 汶萊代表表示，汶萊雖小，亦受全球經濟風險影響，尤以大宗商品相關市場為甚，刻進行一系列結構改革；說明參與 APEC 相關議題討論與各經濟體分享經驗及最佳實務對汶萊相當重要，期待未來與國際組織就各項能力建構及技術協助密切合作。

13. 印尼代表認同與會人員對全球及亞太區域經濟情勢分析與建議，關注不利經濟風險對發展中經濟體之影響，盼主要經濟體考量其經濟政策外溢負面效應，呼籲全球領導者應如同金融危機時期，採取聯合行動解決目前貿易爭端，以利全球經濟發展保持穩定。

二、藉由數位經濟促進金融市場整合

(一) OECD 代表報告以數位經濟促進金融市場整合進展

1. 數位革命提供克服當前經濟、社會及環境問題機會。發展中經濟體使用行動支付服務比率約占 64%，預計 2022 年全球行動支付 APP 轉帳金額將高達 14 兆美元；數位化過程同時提升金融可及性與金融服務品質，強化對社會弱勢團體之金融包容性。然數位金融服務對已開發及發展中國家亦帶來新風險，須就金融穩定、金融整合、競爭、金融消費者保護及資料流通/互通性等相關問題提高警覺，倘發生重大網路安全意外事件、金融產品濫用及運作失靈問題，易使大眾失去對數位金融服務、金融系統及創新科技之信任。此外，數位落差(digital divide)困境亦待解決，以韓國及哥倫比亞為例，2018 年底韓國超過 40% 居民可使用固定式寬頻網路，哥倫比亞僅不到 13%。

2. 隨金融科技發展，監理機關須關注全球金融系統風險評估及可能產生影響，確保營造鼓勵創新、公平競爭、保護金融系統與消費者之環境。基本概念如下：

- (1) 建構市場參與者公平競爭環境，同性質且具同風險企業應適用相同法規。
- (2) 監理應保持科技中立(technology-neutral)，需具透明性，以準則基礎(principles-based)及無差別待遇(non-discriminatory)為原則。
- (3) 監理方式應依風險程度調整，俾符合比例原則。
- (4) 採彈性且友善創新環境之監理架構，如監理沙盒機制。
- (5) 鑑於數位金融資產具全球性，金融科技及活動監理機制各異，且各地監理機關權責不同，需促進跨境及跨部會合作，採取兼顧審慎、資料保護、消費者與投資人保護及競爭政策之監理方式。
- (6) OECD 致力確保各經濟體均得受惠於金融市場數位化，此與 APEC 數位金融包容路徑圖(APEC's Digital Financial Inclusion Roadmap)宗旨一致，OECD 將持續與 APEC 合作，以極大化金融科技效益為目標。

(二) 各經濟體發言

1. 巴布亞紐幾內亞(下稱巴紐)代表說明加速推動金融市場整合發展情形。巴紐於 2019 年 1 月推出金融市場整合計畫，採堆積木方式，將於中長期完成計畫目標。為推展巴紐資本市場，首先發展政府證券(government securities)及私部門債券(private sector bonds)次級市場，其次將發展股權證券(equity securities)次級市場；規劃成立國家級投資基金；強化作為金融市場發展基石之金融基礎建設及公司治理、良好實務與監理等配套措施。

2. 泰國代表分享透過數位經濟促進金融市場整合經驗。泰國於 2016 年 9 月成立數位經濟與社會部，宣示將發展數位經濟列為重點；2019 年 1 月國會通過 6 項數位科技相關法案；泰國中央銀行、證券管理委員會、保險監理委員會等 3 個金融監理機關均已設置監理沙盒，以促進金融科技發展。泰國財政部及中央銀行合作擬訂電子支付發展策略計畫，打造電子支付生態圈，使泰國人民得廣泛使用電子支付，惠及偏鄉居民及未能使用金融服務民眾。

三、提升金融包容性

(一) 智利代表報告運用數位經濟促進金融包容性進展及現況

1. 智利銀行普及率雖為拉丁美洲最高(約 75%)，仍低於 OECD 平均；97%成年人口可接觸、消費金融產品，惟僅 33%外國人享有相同權益，另因網路銀行服務普及，自動櫃員機(ATM)及實體銀行使用率呈下降趨勢。智利政府近來關注微中小型企業(MSMEs)金融包容性措施，MSMEs 占智利企業 97%，面臨高貸款利率且信用資訊較不易取得問題，智利透過制定下列新法案，改善信用資訊可及性、提升競爭力及保護消費者權益：
 - (1) 商品交易所法(Mercantile Exchange Law)：適用於 MSMEs；利率較低，可於該交易所交易更多類型產品，如商品、服務、權利、契約等；規範交易所需具備內部控制、風險管理及公司治理要件，交易之條件及認證程序等。
 - (2) 金融簡易法案(Financial Portability Bill)：適用於微型、小型企業及個人；簡化貸款再融資流程，減少再融資所需時間及成本。
 - (3) 金融科技法案(FinTech Bill)：適用於 MSMEs；透過技術平臺進行金融監管，降低融資成本並促進市場競爭力。
2. 智利於 2019 年 1 月發布推動國家金融教育策略，主要內容包括金融

教育革新、金融工具使用、可及性及強化金融消費者保護措施；於公、私部門同步進行金融教育，尤以女性及在學學生為目標族群。

(二) APEC 金融相關工作

APEC 秘書處報告金融包容性及跨論壇合作成果，重點如下：

1. 2019 年 APEC 數位金融包容性路徑圖(APEC's Digital Financial Inclusion Roadmap)¹已有 10 個經濟體自願參與。
2. APEC 婦女與經濟衡量指標(APEC Women and the Economy Dashboard)2019 年報告指出金融包容性仍存落差，2018 年仍有超過半數 APEC 經濟體境內法律對性別及婚姻狀況具差別對待；僅少數信貸機構蒐集微型貸款、零售貸款滿意度及公共設施支付資訊。建議以性別差異性資料辨識「資本與資產取得」(access to capital and assets)指標之落差。
3. APEC 願景小組呼籲各經濟體以 2030 年前成為更具包容性區域為目標，持續實施有助提升金融包容性政策。

(三) 各經濟體發言

1. 香港代表說明其銀行服務普及且提供各式金融商品與服務，偏遠地區以網路銀行服務補強實體據點不足；已發出數張純網路銀行執照，取消純網路銀行最低資本額要求，盼增進普惠銀行服務。另建置貿易交易平臺，貿易融資得透過該平臺以數位化方式交易，降低成本。渠強調推動金融包容性需公、私部門合作，APEC 各經濟體金融包容性推動進展不一致，盼持續對話合作，分享良好實務及經驗，使 APEC 區域居民均可使用金融服務。
2. 中國大陸代表說明重視推動金融包容性及建立保障體系，俾提供合適且可負擔之金融服務，銀行體系為金融服務主要提供管道，爰設

¹ 智利於 2019 年 8 月提出 APEC 數位金融包容性路徑圖綱要(Terms of Reference)徵詢各經濟體意見，擬獲 FMM 同意後，於 2020 年完成該路徑圖，預訂於 2020 年下半年至 2021 年執行。

立鄉村支行、微型支行以延伸服務範圍。創新金融服務產品、技術及模式，針對 MSMEs 融資需求，以網路銀行、手機行動銀行提供多種服務。發揮財政政策引導效應，減免 MSMEs 貸款利息，設立擔保基金，使 MSMEs 較易取得資金。未來將完善金融包容性措施，與其他 APEC 經濟體交流合作，共同促進金融包容性。

3. 巴紐代表表示，APEC FMM 討論如何促進金融包容性議題，對其推動金融包容性政策具重要參考意義，於訂定其 2030 年經濟計畫時納入參考。巴紐於 2016 年訂定全國性 5 年期金融包容性計畫，2020 年目標為使 200 萬未獲得金融服務民眾取得服務，且其中 100 萬新增帳戶為行動銀行帳戶。巴紐中央銀行、財政部及普惠金融中心將與 ADB 合作，共同執行巴紐金融包容性計畫。
4. 越南代表表示，推展金融包容性係永續、包容性經濟發展重要基礎，越南仍有許多民眾無法接觸金融服務。越南政府近年致力推動金融包容性政策，尤以偏鄉居民、貧窮者、婦女等弱勢居民為目標；越南國家級金融包容性策略即將定案，內容含訂定必要法令規章、金融業者監理、發展多元化金融商品、建置金融基礎建設並降低使用成本、強化金融知識普及與金融消費者保護等。刻發展無現金支付環境，由公部門率先使用網路支付工具，研究機構刻研究區塊鏈、P2P 借貸等金融科技，結合私部門參與監理沙盒機制，拓展新技術開發。惟發展數位金融亦遭遇挑戰，如人民缺乏金融知識、金融商品設計過於複雜等，盼結合私部門及國際組織共同參與，透過經驗分享以達成目標。
5. 馬來西亞代表認同金融包容性重要性，係達成永續、包容性經濟成長重要部分，包括金融商品可及性，並兼顧金融商品有效使用，如普及金融知識、教育民眾合理使用金融商品等。為促進金融包容性，於 2019 年 7 月推動 5 年期金融知識普及計畫，目的係強化人民金融

知識，具體措施包含妥適保管民眾資金、發展永續金融活動、對抗金融詐騙及犯罪。另著重運用科技降低民眾使用金融商品成本，將持續推動金融科技發展，透過網路推展金融活動，如 2018 年 2 月推出中小企業電子化貸款平臺服務，運用網路或 APP 進行認識客戶程序等措施。

6. 新加坡代表表示，數位時代需考慮一般民眾需求，使人民獲得可負擔之金融服務，新加坡成立專門平臺以促進金融包容性，使業者互相連接及合作，歡迎 APEC 經濟體參與該平臺。

四、巨災風險融資與保險

(一) 強化災害財務風險管理研討會

1. 各經濟體財政部長(或出席 FMM 團長)參與本研討會「災害風險財務策略與工具之發展與實施」及「強化公共資產與基礎建設抗災財務韌性」2 議題，分享創新方式與相關經驗；另聚焦運用資本市場強化災害風險財務韌性、透過科技與創新方式增加災害風險管理及財政保護效能。OECD 與 ADB 預訂 2020 年 2 月提出災害風險管理與融資科技創新總結報告；3 月及 10 月巨災風險融資與保險(DRFI)工作小組將舉辦相關工作會議。
2. 財務與災害之 2 大聚焦面向：
 - (1) 強調災害發生後公共資產復原韌性及家庭與企業復原彈性(災後收入援助)。
 - (2) 強調政府財務復原彈性，政府面對大規模災害，需耗資重建受損基礎建設致增加財政支出；另因基礎建設受損導致經濟中斷，亦將使政府收入大幅減少。爰於政府預算編列過程需考量災害風險因素。
3. 強調關鍵基礎建設於災後持續運作與提供服務之重要性及多層次治理模式，以一般性預算工具及隱藏性負債與風險轉移機制，強化災

害風險財務管理功能：

- (1) 以總體經濟政策及政府間靈活財政轉移機制，建立災害風險財務共識，強調社會、財政及實質(減災)復原韌性模式。
- (2) 運用新興科技、衛星影像、人工智慧等工具及方法，提升公共資產與基礎建設災害風險財務管理效能。
- (3) 就氣候變遷調適策略及災難性災害衝擊，提出保障基礎建設之技術建議草案。

(二) DRFI 工作小組報告

1. DRFI 工作小組共同主席菲律賓代表說明 2019 年重要成果及 2020 年工作計畫。2019 年聚焦「財務風險管理介紹」、「國家災害風險財務策略」、「災害風險財務解決方案」、「推動私部門參與」及「地區性財務風險解決方案」5 大領域與實體(physical)、社會(social)及財務(financial)面相關落差。提出 3 項政策建議：
 - (1) 考量可能之災害風險財務工具及運用創新科技，建置優質財務風險管理。
 - (2) 透過風險池鼓勵次級政府積極參與。
 - (3) 加強／結合區域風險分攤機制。
2. 2020 年將循 2019 年模式舉辦研討會及相關活動，聚焦催化 APEC 巨災債券市場機制。

(三) 各經濟體代表發言

1. ABAC 支持透過資本市場，以當地國幣別發行巨災債券方式，因應巨災融資需求；促進巨災風險融資經驗分享，推動能力建構方案。樂見 FMP 推動相關工作。
2. 紐西蘭代表說明其聚焦於各級政府建立一致性政策架構與專案，以改進社區抗災韌性與對氣候變遷調適，整合資訊強化政府決策過程，透過商業保險與巨災保險轉移災害風險，減少災害財務損失。

3. 日本代表說明縱使日本不遺餘力落實各項減災工作，仍難以避免災害威脅，如 2019 年 10 月侵襲日本中部之哈吉貝颱風造成多處重大災情，需向國會提出緊急預算，啟動災後重建機制。盼未來持續與 APEC 經濟體合作研議災害風險財務管理解決方案，提升公共資產及基礎建設抗災韌性。

五、執行宿霧行動計畫及促進國際租稅合作

(一) 執行宿霧行動計畫

1. WB 代表報告 2019 年 7 月展開之「生命線(Lifelines)」基礎建設研究計畫

- (1) 研究發現，每年全球天然災害造成交通及電力供應方面損害達 300 億美元，對中低收入國家損害達 180 億美元；若僅計算發展中國家每年因天然災害對基礎建設損害造成企業及家戶損失，估計高達 3,910 億美元至 6,470 億美元。WB 說明，研究各國人均所得及基礎建設之氣候韌性發現，最窮困發展中國家之基礎建設普遍具低效率問題，人均所得稍高之國家，如克羅埃西亞、葡萄牙、斯洛維尼亞，基礎建設則具缺乏氣候韌性問題，即使在已開發國家，如美國西維吉尼亞州、阿拉巴馬州及喬治亞州基礎建設亦缺乏氣候韌性。

- (2) 以道路交通為例，道路系統缺乏氣候韌性主因係交通工程設計不良所致，當道路系統主要連結點少，一旦受到災害侵襲，缺乏替代道路，將造成交通系統癱瘓。WB 認為推展都市化建設應配套先蒐集有關地理、水文等數據資料，藉由先行蒐集資料及模擬，找出基礎建設關鍵點並加以保護強化，如此估計全球每年只須花費 110 億美元至 650 億美元即足以支應維修及強化關鍵基礎建設費用，僅占維修及強化全數基礎建設費用 3%。此外，WB 辨識造成基礎建設缺乏韌性之 5 項障礙，包括設計

不良、政治經濟難以協調、缺乏強化韌性誘因、缺乏數據資料或技術及財源無法負擔，並就各項障礙初步撰擬技術報告，將於 APEC 舉辦研討會時，與各經濟體討論及分享經驗。

2. ABAC 代表報告，有效之個人破產制度將有助創業失敗者迅速重新開始，鼓勵企業家持續創新。ABAC 透過亞太金融論壇(APFF)與各利害關係人合作，2018 年 6 月於北京召開研討會討論有效之個人破產制度基本要素，供 APEC 納入政策考量，以利 MSMEs 與新創企業成長。基本要素內容包含：

- (1) 平衡債權人、債務人與社會之利益。
- (2) 破產管理人(監督人)角色。
- (3) 破產程序開始之標準。
- (4) 短期內協助債務人更生。
- (5) 可免除與不可免除債務之界定。
- (6) 債務人用於清償債務或得自行保留資產之界定。
- (7) 具備必要基礎設施以獲取債務人資產與財務資訊。
- (8) 具備良好執行制度。
- (9) 調和跨境個人破產制度發展。
- (10) 建立降低破產風險之合宜環境。

3. OECD 撰擬「基礎建設選擇有效融資方法之能力建構工具」(Financing Infrastructure in APEC Economies-APEC/OECD Report on Selected Effective Approaches)，該報告依 15 個 APEC 經濟體²提供資料整理編製，確認並分析 2017 年 APEC 財長聯合宣言要求良好實務及有效方法，及 2017 年獲財長採認有關促進多元融資來源及私部門參與 APEC 經濟體基礎建設投資之政策聲明。APEC 經濟體採用有效方法

² 包含澳大利亞、加拿大、智利、中國大陸、印尼、日本、墨西哥、紐西蘭、巴布亞紐幾內亞、菲律賓、俄羅斯、新加坡、泰國、美國及我國。

涵蓋該政策聲明之 5 個面向：

- (1) 基礎建設多元資金來源與融資工具：APEC 經濟體刻訂定創新融資策略，滿足基礎建設投資需求。如建立資本市場工具，吸引基礎建設計畫股權投資、運用基礎建設債券與聯合貸款，及政府與國家開發銀行(national development banks)採用信用增強機制改善投資者風險狀況之方式。
- (2) 促進機構投資人(Institutional investors)參與基礎建設資產投資：為使機構投資人參與更多基礎建設融資，APEC 經濟體對保險公司及養老基金監管架構進行檢視，期減少投資障礙；建立合作平臺，透過增強信貸及風險支持匯集資金。目前運用資本回收及證券化等方式創造投資機會；部分經濟體支持使用綠色或永續性相關工具吸引投資者。
- (3) 設計公私部門夥伴(Public-Private Partnership, PPP)有效交易與風險配置：APEC 經濟體已建立制度、法律及監管架構，實施 PPP。為協助包括地方政府在內之簽約機關準備、採購及管理 PPP，提供指導方針、工具、支持及能力建構，並就 PPP 契約特定風險之分配或減輕提供指導。支持 PPP 創新方法包括建立專門擔保基金及結合小型計畫，俾吸引投資者。
- (4) 減輕風險工具與技術：APEC 經濟體採用擔保等降低風險工具，並運用國家開發銀行及多邊開發銀行(multilateral development banks)代替基礎建設融資模式降低計畫風險。
- (5) 建立基礎建設案件資訊管道：許多 APEC 經濟體建立長期發展策略，支持以永續性基礎建設規劃及計畫優先性排序，作為發展可靠計畫管道基礎，並應用健全系統進行計畫評估，確保所選計畫物有所值(value for money)。政府透過加強資訊揭露、數據蒐集及最佳案例分享，提高計畫品質，促進私部門參與。

(二) 促進國際租稅合作

1. 數位經濟

OECD 代表報告 2019 年 5 月召開防止稅基侵蝕及利潤移轉 (BEPS) 包容性架構 (Inclusive Framework) 全體會議，提出「研議一致處理數位經濟租稅挑戰工作計畫」(Programme of work to Develop a Consensus Solution to the Tax Challenges Arising from the Digitalization of the Economy)，同年 6 月獲 G20 財長會議肯認。該計畫預訂 2020 年底提出數位經濟所得稅全球一致處理規範，期達公平課稅，避免造成租稅遵循負擔過重、雙重課稅或租稅不確定等風險。目前對於數位經濟所得稅處理分為 2 項支柱：

- (1) 著重數位經濟下跨境交易所課稅權之重新分配，修正關聯性及利潤歸屬規則 (Revised Nexus and Profit Allocation Rules)，解決現行國際租稅制度無法對數位經濟業者有效課稅之挑戰。
- (2) 處理其餘 BEPS 議題，研議全球防止稅基侵蝕 (global anti-base erosion, GloBE) 機制，避免跨國企業持續將利潤移轉至無稅負或低稅負地區；此部分規範對象不限數位經濟業者。

2. 稅務犯罪

OECD 2019 年 9 月完成「APEC 經濟體更有效打擊租稅犯罪」(Combatting Tax Crimes More Effectively in APEC Economies) 報告，包含 3 項關鍵支柱：

- (1) 標準設定及最佳實務：以 OECD 「打擊租稅犯罪：十項全球原則」報告為中心，藉由建立標準、確認最佳實務及開發工具，支持各經濟體辨識並克服法律、操作及文化架構缺點，俾利制止、調查與起訴租稅犯罪及其他金融犯罪。
- (2) 能力建構：依據「無國界稅務稽查員計畫」(Tax Inspectors Without Borders programme)，提升主管機關預防、偵測、調查、

起訴及追回租稅犯罪與相關金融犯罪收入之能力，包含透過 OECD 租稅及金融犯罪調查學院、雙邊能力建構及案件解決計畫。

- (3) 評估及影響衡量：追蹤各經濟體實施打擊租稅犯罪及其他金融犯罪之措施、衡量能力建構努力之影響、確認進一步能力建構需求及新最佳實務與工具進展。刻開發新診斷方式－「成熟模型」(maturity model)。

OECD 預訂 2020 年出版第 2 版「十項全球原則」指南，將涵蓋更多 APEC 經濟體投入成果，並首次評估各租稅管轄區對 10 項原則之實施情況。

六、其他議題

(一) 2019 年 APEC 經濟政策報告(APEC Economic Policy Report, AEPR)－結構改革與數位經濟(Structural Reform and the Digital Economy)

1. APEC PSU 代表報告與 APEC 經濟委員會(EC)共同完成 2019 年 AEPR，共分 4 個部分：

- (1) 論述數位經濟一致性定義、優先順序、數位經濟機會與挑戰及衡量方法論應具共識。在跨國比較時，一致性資料方能進行有效分析，以利協助決策者做出正確決策。
- (2) 在數位經濟發展下，需進行核心結構改革之 4 項主要領域，包括競爭政策與法規、監理改革、經商便利度及公部門治理。
- (3) 在結構改革、數位經濟及包容性部分，政策制定者應以全面性角度規劃制定政策。
- (4) 總結彙整各參與經濟體個別報告及 APEC 與數位經濟有關倡議。

2. AEPR 臚列 7 項政策建議：

- (1) 各方就數位經濟定義及衡量方法論需取得共識。

- (2) 訂定與數位經濟政策有關之指標，據以作為確立相關政策準據。
- (3) 推動數位經濟核心結構改革，即競爭政策與法規、監理改革、經商便利度及公部門治理等 4 個面向。
- (4) 需推動核心結構改革之配套措施，於轉型為數位經濟時注重包容性，提供特定群體(如弱勢族群、婦女、微型或小企業等)數位經濟知識。
- (5) 採全面策略推動數位經濟結構改革，由於數位經濟所涉層面廣泛，須由公私部門及政府各部門協調合作。
- (6) 應有數位經濟改革監控措施，使決策者瞭解數位革新最新進展。
- (7) 數位經濟通常具跨領域特性，應與時俱進，促成區域經濟體合作，學習彼此長處及交換經驗。

(二) 2020 年主辦經濟體馬來西亞報告，預訂 2020 年第 1 次 APEC FCBDM 於 3 月 17 日至 19 日、SFOM 於 6 月 23 日至 25 日、FMM 於 10 月 26 日至 28 日舉行，設定 FMP 3 項主題如下：

1. 永續金融(Sustainable Financing)：

- (1) 訂定能力建構方案共享專業知識及良好實務，以評估及因應氣候變遷相關風險。
- (2) 就轉型至低碳經濟，辨認相關財金管理議題、挑戰及優先順序。
- (3) 促進利害關係人合作，強化協調解決方案，達成永續金融目標。

2. 財政治理能力、當責性及透明度(Competency, Accountability, and Transparency in Financial Governance)：APEC 經濟體共同合作改善公部門債務，促進審慎支出，增加稅收，避免公共資源分配不均。

3. 數位普及化(Democratizing Digitalization)：

- (1) APEC 經濟體共同合作改善數位網路基礎建設可及性，增進網路安全以提高企業(包含中小企業)參與運用數位科技信心。
- (2) 建立金融科技監理沙盒制度，平衡金融生態體系風險管理。
- (3) 訂定能力建構方案及舉辦研討會，俾與各經濟體經驗分享。

七、雙邊會談

蘇部長與金管會黃副主委於會議期間與我友好國家及新南向政策國家進行雙邊或場邊會談，推動洽簽租稅協定、資訊交換主管機關協議，銀行、保險、證券業監理合作備忘錄等；就美中貿易戰影響、數位經濟租稅挑戰、巨災風險融資與保險、人口結構老化、消費稅制度、債務透明度等議題交換意見，強化國際財政金融合作。

八、信用報告制度研討會

運作良好之信用報告制度有助消費者獲得授信，本研討會於 2019 年 10 月 9 日舉行，聚焦建立信用報告制度法制架構及最佳實務能力建構、所有權結構及技術解決方案，邀請 APEC 經濟體就數位經濟及技術創新時代下信用報告制度對金融市場及金融包容性之影響，分享經驗及因應方法，進而建立有效信用報告體制及健全法規環境。出席人員包括產官學界計 60 人；與會講者包括 Equifax(美國三大信用報告機構之一)、CIC(越南信用報告機構)、WB、智利大學、阿根廷大學、智利金管會、智利央行、其他民間銀行業者及商業協會等，我國財團法人金融聯合徵信中心(下稱聯徵中心)應智利邀請擔任與談人，分享我國觀點及經驗。

(一) 會議情形

1. 智利央行與 WB 代表均說明信用報告制度對金融服務重要性，金融科技提升可做為信用資訊之來源，對信用報告制度生態體系帶來重大影響。各經濟體公私部門代表廣泛討論替代性資料(alternative data)，通常指水電費繳納情形、社群媒體及網路購物等資料，或其他可用

以推測個人信用優劣之參考資訊)是否可促進金融包容性。

2. 智利銀行業者代表對替代性資料持肯定態度，表示新型態資料可填補信用資料不足者(thin file)資訊缺口，繼而建立相對應信用評估結果，使個人或微型企業藉此取得信用，同時降低違約率，促進金融包容性。
3. 智利金融監理機關代表及學者對替代性資料持中立態度，認為此類資料恐較易人為操弄，智利學者舉例說明，雖研究顯示個人在社群媒體(如臉書)動態內容對信用表現或許有所影響，卻易以此作為操弄評分手段，故即使在統計結果上可獲得一些新發現，但使用替代性資料應審慎並考慮其負面效應。
4. 研討會結論認為資訊安全防護、個人資料保護及其他相關法規遵循應為優先前提，不應為促進金融包容性而忽視此原則。

(二) 我國參與情形

1. 我國聯徵中心代表以 **Responsible Innovation** 為題，自替代性資料及模型方法論角度出發，說明當前環境雖已存在諸多電商及社群媒體衍生數位軌跡，且部分民間機構採用作為資料分析來源，然該類資料可靠性尚存疑慮(因不易有一致性定義且難即時更新)，部分新演算法不易就其分析結果加以解釋，一旦遇評分爭議，將難以提供資料當事人易於接受之說明，就信用報告機構立場而言，恐對消費者權益造成損害，應審慎為之。反之，來自政府或公有事業資料因具高度可靠性，較適合做為信用評估替代性資料。我國聯徵中心藉蒐集公用事業及政府資訊(如水電、繳稅、發票等)，做為替代性資料主要來源，以兼顧資料可靠性及提升信用資料不足者獲得信用機會。
2. 我國出席代表於會中與菲律賓、美國、巴紐、越南代表交流意見，針對替代性資料應用深度、我國信用體制及替代性資料蒐集模式等議題充分交換意見，說明我方實務作法與報送信用資訊法據，有助

各國瞭解我國信用報告制度成效，提高我國對 APEC 貢獻及國際能見度。

九、金融市場之環境、社會及公司治理(ESG)要素研討會

呼應 2019 年 APEC 永續成長主題，2019 年 10 月 11 日至 12 日舉辦「金融市場之環境、社會及公司治理(ESG)要素研討會」，出席人員包括 APEC 經濟體代表、私部門、金融監理機關與學術界代表共約 140 人，討論議題涵蓋 ESG 概況，監理機關、投資人及資產管理人等相關利害關係人角色，及各國發展情形與趨勢。不僅就永續金融研究主要成果分享經驗，並分成 6 個小組進行專題討論，討論面向包括：

- (一) ESG 要素之財務申報與揭露、衡量永續績效之方法、近期新發展與法令。
- (二) 智利 ESG 發展現況，包括企業如何將特定 ESG 議題納入風險管理系統，確保永續成效。
- (三) 最新趨勢與揭露策略(如綠色與社會債券、ESG 認證等金融市場 ESG 趨勢)。
- (四) 如何估算 ESG 要素之價值，俾利投資人將 ESG 納入其投資決策分析。
- (五) 監理機關與其他相關機構在促進 ESG 資訊揭露所扮演角色。
- (六) 提升機構投資人 ESG 參與之策略(分享有關遵守或解釋(comply or explain)原則、法定義務及自律規範之主要挑戰與優點)。

我國金管會與富邦金融控股股份有限公司(下稱富邦金控)受邀簡報及參加與談(Panel 4 及 5)，分別以公、私部門觀點展現我國推動 ESG 努力與成效，與會人員及產官學代表主動向我國代表提問並交流意見。研討會重點摘要如下：

- (一) 中國大陸暨 G20 綠色金融研究小組共同主席分享綠色金融在中國大陸發展經驗、成效與未來：

1. 為因應空氣污染及氣候暖化對全球影響，採行以下 3 項作法：

(1)綠色貸款(人民幣 100 億元)。

(2)發行綠色債券(2016 年以來發行人民幣 9,000 億元)。

(3)中央及地方政府提供激勵政策提升對市場揭露透明度，以增進投資人評估。

2. 綠色貸款具體做法，不僅包括一般常見政府單位提供利息補貼方式，中國大陸最有效激勵綠色信貸政策工具係以貨幣政策支持綠色金融，將綠色信貸業績評價結果納入銀行業存款類金融機構宏觀審慎(Macro Prudential Assessment, MPA)考核，依據 MPA 評價結果對銀行業金融機構實行激勵或約束措施。由於 MPA 考核結果將直接影響各受評機構之法定存款準備金利率，甚至影響受評機構在公開市場之交易商資格，因此評價結果對銀行業開展綠色信貸業務產生較強正面驅動效應，提升開展綠色信貸業務積極性，有利將信貸資產導向綠色產業。中國大陸相關單位未來將評估降低綠色貸款風險權數、提供較低資金成本以進行綠色貸款等方式。

(二) OECD 代表報告 G20 發展綠色金融 3 大目標：創造資本市場永續性投資資產、發展永續性私募基金及創投，及應用數位科技發展永續金融。2017 年 40 家中央銀行組成綠色金融系統網(Network for Greening the Financial System, NGFS)，會員持續增加中。建議政府機關朝 3 政策方向推動 ESG 政策：

1. 整合 ESG 要素於企業管理架構。
2. 促進溝通與相關市場教育。
3. 增進揭露及資料品質，另應主動依據投資機構規模採取差異化管理。

(三) 公部門推動 ESG 之相關措施、成效與挑戰：

1. 日本政府支持企業發展氣候變遷相關財務揭露(TCFD)及對話，以促進綠色融資；發展 TCFD 揭露指導原則，並由企業界自行組成 TCFD

聯盟，目前超過 190 家企業加入，促進揭露與溝通。

2. 英國央行開始進行金融業對氣候變遷議題壓力測試，包括就運輸、能源、農業等投資之投資組合淨值變化進行壓力測試。
3. 中國大陸部分銀行亦開始對環境相關變數進行壓力測試。例如已有銀行對綠色貸款風險控管採行以下做法：針對 31 個特定產業，計算是類放款對環境有何貢獻，持續監控並與環保單位連線，以確保對環境持續友善；然此措施需自動化資訊基礎支援，以避免資訊處理錯誤及成本。

(四) 私部門之因應作為與挑戰：

1. 依據 4,087 份智利當地問卷調查企業及投資人對於 ESG 關切重點，2017 年最重視要素為公司治理；最新調查顯示對環境相關議題重視度提升，惟投資人與公司間互盼另一方提供進一步具體做法或關切議題，顯示仍有強化溝通空間。其他挑戰包括綠色債券間不具可比較性、公司提供 ESG 資料完整性、是否有內部稽核等議題，仍待與投資機構增進溝通。
2. 資產管理業者代表分享對 ESG 具體做法，包括主動對上市公司採取友善之股東行動主義、積極參與股東會投票、自 2018 年起發函給上市公司提供 ESG 相關建議。貝萊德(Black Rock)投資人盡職治理部門美洲區負責人指出，投資機構已自 30 年前以排除法挑選具 ESG 表現投資標的，發展至目前採行之整合性模式；投資資產需求成長快速，年成長率超過 20%。依該公司長期推動 ESG 經驗，公司治理為最重要基礎，有良好公司治理(G)，自然帶動另 2 項要素(E 及 S)提升。
3. 日本生命保險公司國際事務駐紐約總經理以大型機構投資人觀點，說明該公司永續投資 5 大執行策略：負面篩選(negative screening)、正面篩選(positive screening)、主題式投資(thematic investment)、積極所有權(active ownership)與 ESG 整合。表示低利率環境下可透過市

場共同力量，共同關注 ESG 機構，運用 ESG 增進投資效益。

4. 多數與會業者表示，董事會對 ESG 須更增瞭解，應建立相關管理指標及增進內部溝通。對主管機關而言，應關注對投資市場提供充足資訊、對企業增納 ESG 於風險管理、整合 ESG 於企業管理架構。

(五) 富邦金控韓總經理蔚廷代表與談，分享富邦金控 ESG 作法及當今投資人關切 ESG 議題。由我國至全球，ESG 領導企業指數表現往往優於大盤，且具較佳獲利能力、產品與服務競爭力，顯示企業 ESG 表現與經營績效皆呈高度正相關，帶動越來越多企業及投資人關注企業 ESG 表現。富邦金控由金融業主要業務投資、授信出發，藉由金流力量協助產業落實永續經營，也透過金融產品與服務回應社會變遷與需求，此亦為機構投資人最關切議題，我國金融業與產業正向循環共同成長，ESG 成果深獲國際肯定。我國金融業積極簽署加入赤道原則(Equator Principles)，目前全球共 37 個國家、97 家金融機構簽署加入，我國金融機構簽署家數為亞洲第 2 高，占亞洲簽署家數 26.6%，僅次於日本。

(六) 金管會代表簡報我國於永續金融之相關倡議，分享綠色金融行動方案及 ESG 具體措施與相關成效。有與會者對我國以 PPP 推動永續金融成效表示印象深刻，主動提問我國證券交易所於推動 ESG 所扮演角色、我國如何協助中小型企業能力建構以推動 ESG 等議題：

1. 我國綠色金融行動方案短期目標在協助綠能業者取得營業發展所需資金；中長期目標在引導實體產業、投資人、消費者重視綠色永續，促使我國轉型為綠色低碳經濟、綠色投資、綠色消費與生活。具體推動內容包括授信、投資、資本市場籌資、人才培育、促進綠色金融商品或服務深化發展、資訊揭露及推廣綠色永續理念等 7 大面向，總計 25 項措施。其中較重要措施如獎勵銀行對綠能產業辦理授信、推動簽署或採納國際自願性赤道原則、鼓勵金融機構投資我國綠能產業、發展綠色債券與引導資本市場責任投資、發展綠色金融商品

或服務、培育瞭解綠能產業之人才等。

2. 我國綠色金融行動方案自 2017 年 11 月推動以來，已展現具體正面成效。例如授信方面，2018 年 12 月底本國銀行對綠能科技產業放款餘額為 367 億美元，較方案實施前 325 億美元增加 42 億美元，成長逾 16%。我國綠色債券市場自 2017 年建置至 2019 年 8 月底，已有 17 個發行人發行 30 檔綠色債券，募集 20 億美元。
3. 依據國際證券管理機構組織 (IOSCO) 成長與新興市場委員會 (GEMC) 2019 年 6 月發布有關新興市場永續金融與證券監理機關角色之報告，列舉 10 項促進 ESG 監理架構建議，包括發行人風險管理與治理、機構投資人投資策略與治理、透明度、申報資料品質、永續金融工具發展誠信與相關能力建構等面向。
4. 為協助上市櫃公司重視 ESG 議題，我國推動下列措施，與前述 IOSCO 國際標準相符：
 - (1) 訂定企業社會責任最佳實務守則：引導協助上市(櫃)公司注意利害關係人之權益，重視環境永續、社會公益與公司治理之落實；上市櫃公司應於股東會年報揭露依上開守則履行社會責任情形。
 - (2) 強制上市櫃特定公司編製企業社會責任報告書：要求上市櫃食品業、金融業、化學工業及實收資本額達新臺幣 50 億元以上公司，應參考全球永續性報告協會 (Global Reporting Initiatives, GRI) 發布準則編製企業社會責任 (Corporate Social Responsibility, CSR) 報告書。截至 2018 年底上市櫃公司申報 2017 年度 CSR 報告書家數計 448 家，其中包含依法規強制要求編製之 297 家及自願編製之 151 家。
 - (3) 編製及發布臺灣永續指數：臺灣指數股份有限公司與富時羅素 (FTSE Russell) 於 2017 年度簽訂編製及發布臺灣永續指數，該

指數已獲勞動基金運用局正式公告採用作為全權委託投資標的。

- (4) 推動機構投資人盡職治理：我國證券交易所於 2016 年發布我國「機構投資人盡職治理守則」，持續推動機構投資人簽署。截至 2019 年 9 月底，計 149 家機構投資人(覆蓋率達 97%)簽署聲明表達對「盡職治理」支持。
5. 依據彭博對全球各國企業 ESG 揭露程度調查結果，我國在亞太區評分最高(在全球為第 2 高分，僅次於法國)。2019 年我國入選道瓊永續指數新興市場指數企業共 22 家，為亞洲第 3 名，證明我國推動 ESG 努力與成效獲國際肯定。
6. 在我國推動永續金融經驗歷程，發現許多標竿企業推動之企業社會責任、ESG 等相關永續概念，已由被動符合社會期待，進一步發展為將相關永續概念作為組織辨識風險、規避風險、進而創造新價值之策略工具，透過建立永續發展策略與行動，強化企業自身競爭能力。未來我國將持續深化綠色金融與 ESG 相關倡議執行，以建構支持永續成長之生態圈，落實永續文化價值。

(七) 研討會獲致主要結論如下：

1. ESG 已自利基投資策略成為主流投資策略，有助投資人瞭解企業長期價值及供應鏈管理品質。
2. 目前各國投資人對 ESG 興趣迅速成長，ESG 評等與排名影響力逐步擴大。當投資人無法取得所需有助其投資決策之質化與量化資訊時，投資人逐漸傾向尋求第三方協助，特別是氣候變遷相關財務揭露(TCFD)、責任投資原則(The Principles for Responsible Investment, PRI)、永續保險原則(Principles for Sustainable Insurance)、赤道原則、碳揭露計畫(CDP)等新興 ESG 架構，具有提升資料一致性潛能，同時可提供公司相關指引。經由本次研討會發現不同經濟體採行以上

一種或多種架構，以確保 ESG 資料之一致性。

3. ESG 不僅只有環境(E)因素，亦需注重社會(S)與治理(G)因素。全球關注焦點常落在社會或環境指標，但健全治理是落實執行之關鍵因素。
4. 因對綠色金融重視漸增，各經濟體分享推動綠色金融各項重要措施，包括建立生態圈妥為運用分配資源、綠色金融行動方案及相關財務風險管理。
5. 本次研討會所傳達重要訊息之一，即各國須注意保持規範與投資行為之衡平，以避免過度規範相關生態圈；須對公司創造誘因，降低報告新資訊或使用第三方認證成本；資訊揭露與資料標準化，對投資人決策過程具關聯性。
6. 各國經驗顯示，ESG 領導企業指數表現往往優於大盤，且具較佳獲利能力、產品與服務競爭力，顯示企業 ESG 表現與經營績效呈高度正相關，帶動越來越多企業及投資人關注企業 ESG 表現。
7. 本次研討會相關內容與成果，APEC 決定請 OECD 整理為概要報告 (compendium)，作為 APEC 經濟體推動 ESG 成效與進展紀錄，並彙整相關最佳實務與挑戰。

叁、心得與建議

一、掌握全球經濟發展趨勢，善用 APEC 平臺強化我國國際角色與功能

2019 年全球經濟成長趨緩及貿易衝突仍具不確定性，下行風險包括貿易保護主義、地緣政治緊張、數位經濟帶來挑戰等，需密切關注國際政治與經濟發展及變化。APEC 為我國參與亞太地區重要多邊官方合作論壇及國際多邊機制之一，出席 APEC 會議有助觀察國際政經趨勢，師法國際寶貴經驗，並藉由與各經濟體互動交流，創造跨國合作契機，強化經貿連結，深化參與區域發展。

本次會議重點包括「全球與區域展望」、「藉由數位經濟促進金融市場整合」、「金融包容性」、「巨災風險融資與保險」、「執行宿霧行動計畫及促進國際租稅合作」等議題。我國就採行擴張性財政政策促進投資提振經濟，推動前瞻基礎建設計畫，吸引海外資金回臺，同時推動財政健全措施，控管舉債額度，推動金融科技發展與包容性等，與其他經濟體分享我國財金政策經驗；積極派員於信用報告制度與 ESG 研討會簡報及擔任與談人，說明我國藉由金融服務協助產業落實永續經營，ESG 成果深獲國際肯定。我國出席代表與友我國家及新南向政策國家雙邊或場邊會談，推動實質財政金融交流。建議持續關注各項議題發展，透過出席 APEC 相關會議及活動機會與其他經濟體及國際組織互動交流，提升我國話語權，拓展國際參與空間。

二、因應數位經濟轉型，持續推動金融包容性及金融創新

本次會議 APEC 各經濟體與國際組織均表示重視數位經濟帶來機會，數位經濟具快速、高效率、低成本、跨遠距等優點，倘再與金融科技結合，對全球與區域經濟轉型及提升金融服務極有助益。政策制定者同時需考慮因應數位經濟轉型之挑戰，例如如何透過包容性政策將原位於數位化範圍外之區域民眾納入數位化金融服務提供範圍，愛智利、香港、中國大陸、新加坡、巴紐、越南、馬來西亞、泰國及我國均於會中強調刻推動金融包容性政策及

相關成效。

我國於 2018 年 4 月 30 日施行金融科技發展與創新實驗條例，透過政策機制，提升金融服務效率及品質，建置監理沙盒及金融科技創新園區，已有數十件申請案。自 2015 年起推動「打造數位化金融環境 3.0」方案，開放銀行客戶得於線上辦理多項服務，持續新增開放項目。2019 年 7 月底許可設立 3 家純網路銀行，期透過新營運模式及新科技使用，帶動市場創新及相關產業發展，提升民眾使用金融服務便利性及降低成本，落實普惠金融。另為協助中小企業取得融資，自 2005 年 7 月實施「本國銀行加強辦理中小企業放款方案」，至 2019 年中對中小企業放款餘額逾 2,000 億美元。本次會議我國聯徵中心派員參加 APEC 信用報告制度研討會，介紹我國全國信用資料庫，及個人與企業如何善用其信用評分以獲得銀行貸款等案例。建議持續關注金融包容性相關議題，透過出席各項 APEC 研討會及活動機會，提升我國國際能見度並與其他經濟體互動交流，創造合作機會。

三、關注綠色金融趨勢，掌握國際永續經濟發展情況

本屆財長會議期間舉辦金融市場 ESG 要素研討會，僅係 APEC 討論永續成長議題之開端；2020 年 APEC 主辦經濟體馬來西亞延續 2019 年 APEC 永續成長主題，將永續金融(Sustainable Financing)列為 2020 年 FMP 三大主題之一。為因應氣候相關風險及轉型低碳經濟之挑戰，馬國規劃訂定能力建構方案共享專業知識、良好實務及分享 APEC 經濟體經驗。

我國自 2017 年跨部會合作推動綠色金融行動方案，於本次 APEC 金融市場 ESG 研討會派員就綠色金融政策簡報及與談；我國金融業者介紹實務作法，與 APEC 經濟體分享我國發展綠色金融經驗。建議持續掌握國際綠色金融發展情況，積極參與 APEC 相關研討會，擴大推廣與分享我國綠色金融發展成果。

四、有效管理巨災風險，關注風險財務管理趨勢

APEC 經濟體面臨嚴重災害風險，自 2000 年迄今，重大天然災害事件(包括全球 10 大地震其中 8 次、10 大洪災事件其中 7 次均發生於 APEC 區域)造成約 2.6 兆美元經濟損失、48 萬人死亡，占全球罹難人數約 40%及經濟損失 80%。天然災害及氣候相關風險在 APEC 區域顯現高度暴險性與脆弱性，伴隨氣候變遷、經濟持續發展及人口成長等問題，敲響未來災害發生頻率及損害規模日益嚴重警鐘，將威脅區域內社會與經濟發展成果。

因科技發展提升各項資料蒐集方法、工具及分析能力，保險業者受到相當程度衝擊，部分國家保險業者已將地球觀測、氣象等相關資料及人工智慧技術運用於保險支付作業，藉以提升快速理賠服務。另依據不同資訊來源，保險業者開發特殊且多元保險產品，例如參數保險，參照實際可觀測或取得之數據資料，進行保險支付或理賠作業。此外，數位方法(如行動 APP)已廣泛運用於保單契約製作及理賠業務；快速發展之電子支付、區塊鏈解決方案更成為自動處理智慧型契約(保單)契機，增加發展災害氣候風險財政保護及降低成本之潛能及可行性。

在全球氣候變遷影響下，我國過去 15 年平均每年農業損失新臺幣 123 億元，政府平均每年提供新臺幣 31 億元現金救助，僅能涵蓋損失之 2 成至 3 成，其他仍需農民自行承擔。行政院農業委員會於 2015 年開辦 6 種保險類型，包括實損實賠型(梨)、政府災助連結型(梨及芒果)、收入保障型(釋迦)、區域收穫型(鳳梨、水稻及芒果)、天氣參數型(蓮霧、木瓜、養殖水產、石斑魚及虱目魚)、撲殺補償型(雞、火雞、鴨、鵝禽流感)及農業設施等保單，提供農漁民選擇投保，分散經營風險。行政院 2019 年 7 月 18 日通過農業保險法草案，送立法院審議；嗣專法通過後，可透過農業保險基金，進入國際再保市場，降低農業災害風險，保障農民權益。未來宜由財政、金融、災害防救業務主管機關及相關部會共同研議，建立溝通平臺，凝聚巨災財務風險分攤共識，進而提出相關政策，推動農業及巨災保險財務風險分散機制。

附件 1 會議議程



APEC SENIOR FINANCE OFFICIALS' MEETING

Santiago, 13 October 2019

Sheraton Hotel

SUNDAY, 13 OCTOBER 2019

08:45 – 08:55	Registration
08:55 – 09:00	Opening remarks (5 minutes) Presenter: Mr. Juan Araya, SFOM Chair 2019.
09:00 – 10:00	SESSION 1: JOINT MINISTERIAL STATEMENT DRAFTING SESSION <i>During this session, member economies will discuss the Joint Finance Ministerial Statement”.</i>
10:00 – 10:15	Coffee Break
10:15 – 11:15	SESSION 2: JOINT MINISTERIAL STATEMENT DRAFTING SESSION <i>During this session, member economies will discuss the Joint Finance Ministerial Statement”.</i>
11:15 – 11:35	Photo Session and Coffee Break
11:35 – 12:55	SESSION 2: JOINT MINISTERIAL STATEMENT DRAFTING SESSION During this session, member economies will discuss the Joint Finance Ministerial Statement”.
12:55 – 13:00	Concluding Remarks Presenter: Mr. Juan Araya, SFOM Chair
13:00	Lunch
	In case more time is needed, drafting sessions will continue throughout the afternoon

APEC FINANCE AND CENTRAL BANK DEPUTIES´ MEETING

Santiago, 13 October 2019

Sheraton Hotel

SUNDAY, 13 OCTOBER 2019

08:45 – 08:55	REGISTRATION
08:55 – 09:00	<p>OPENING SESSION</p> <p>Welcoming Remarks By Mr. Francisco Moreno, Undersecretary of Finance, Chile.</p>
09:00 – 09:55	<p>SESSION 1: GLOBAL AND REGIONAL ECONOMIC AND FINANCIAL OUTLOOK</p> <p>The World Bank will present its World Development Report on Global Value Chains. The APEC Policy Support Unit, Inter-American Development Bank and Asian Development Bank will present its World and Regional Economic Outlook. Deputies´ will discuss recent economic and financial development and outlook, including key issues and risks for APEC economies and appropriate policy responses.</p> <p>Presenters:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ms. Audrey Liounis (TBC), Senior International Affairs Officer, World Bank Group (10 minutes). - Mr. Denis Hew, Director, APEC Policy Support Unit (10 minutes). - Mr. Eric Parrado, Chief Economist and General Manager, Inter-American Development Bank (10 minutes). - TBD, Asian Development Bank (10 minutes). <p>Open Discussion</p>
09:55 – 10:50	<p>SESSION 2: BOOSTING INTEGRATION ON FINANCIAL MARKETS THROUGH THE DIGITAL ECONOMY</p> <p>This session stress the need to adopt new technologies to integrate financial markets.</p> <p>Presenters:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - Ms. Stephanie Moore, Advisor, Capital Markets Division, Chile - Presentation of a white paper on Crowdfunding (10 minutes). - Mr. Andre Wirjo, Analyst, APEC Policy Support Unit - Presentation of the AEPR for endorsement (10 minutes) - TBD, APEC Business Advisory Council - Update on the Development on an APEC Roadmap for a New Financial Services Data Ecosystem and a Strategy for the Digitalization of Trade and Supply Chain Finance (10 minutes). Mr. Daniel Fonseca, Financial Operations Lead Specialist, Inter-American Development Bank (10 minutes) <p>Open Discussion</p>
10:50 – 11:00	Family Photo
11:00 – 11:10	Coffee Break
11:10 – 12:10	<p>SESSION 3: FINANCIAL INCLUSION INITIATIVES</p> <p>Economies and international organizations will present the outcomes of the activities carried throughout the year and Final Reports.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ms. Lorena Palomo, Senior Adviser on Trade Policy and Sustainable Development, Chile – Outcomes of the Workshop on Credit Reporting Systems (5 minutes). - Mr. André Laboul, Senior Financial Advisor, OECD – Presentation of the OECD/INFE Report on Financial Education in APEC Economies (10 minutes). - TBD, Papua New Guinea - Outcomes of the Financial Inclusion Capacity Building Package. (10 minutes). - Mr. Julius Caesar Parreñas, Senior Advisor, Mizuho Bank and Coordinator, Asia-Pacific Financial Forum - Outcomes of the annual Asia Pacific Financial Inclusion Forum (10 minutes). - Ms. Lorena Palomo, Senior Adviser on Trade Policy and Sustainable Development, Chile – Presentation of the Roadmap on Digital Financial Inclusion Terms of Reference for endorsement (10 minutes).

	Open Discussion
12:10 – 13:00	<p>SESSION 4: DISASTER RISK FINANCING AND INSURANCE</p> <p>The DRFI Working Group will summarize the work done in 2019 and present its annual work plan. The World Bank will present a discussion note that summarizes financial methodologies to enable continuity of critical services of infrastructures against disasters. The OECD and ADB will give a policy brief providing an overview of the Initial Findings and a Discussion of key policy issues of its Joint Report “Leveraging Technology and Innovation for Disaster Risk Management and Financing”.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mr. Yota Ono, Deputy Vice Minister of International Affairs, Ministry of Finance, Japan (10 minutes) - Mr. Olivier Mahul, Practice Manager, World Bank Group (10 minutes) - Ms. Cyn-Young Park, Director of the Regional Cooperation and Integration, Economic Research and Regional Cooperation Department, Asian Development Bank & Mr. André Laboul, Senior Financial Advisor, OECD (10 minutes). <p>Open Discussion</p>
13:00 – 14:30	Lunch
14:30 – 15:00	<p>SESSION 5: IMPLEMENTATING THE CEBU ACTION PLAN AND FOSTERING INTERNATIONAL TAX COOPERATION</p> <p>The OECD will give an update on current developments in international tax matters and will submit the outcomes of the Report on Combating Tax Crimes in the APEC Region, the APEC Business Advisory Council will update the economies on the Development on an Essential Elements of an Effective Personal Insolvency Regime, and Chile will report on the status of the workshop on Advances in BEPS, Exchange of Information, Transparency, Tax Certainty and promoting Good Practices</p> <ul style="list-style-type: none"> - TBD, APEC Business Advisory Council – Update on the Development of the Essential Elements of an Effective Personal Insolvency Regime (10 minutes).

	<ul style="list-style-type: none"> - Ms. Grace Perez-Navarro, Deputy Director at CTP, OECD – Update on current developments in international tax matters (10 minutes). - Tomás Kovacevic, Tax Advisor, Ministry of Finance, Chile Update on the status of the Workshop (5 minutes). <p>Open Discussion</p>
15:00 – 16:00	SESSION 6: JOINT MINISTERIAL STATEMENT REVISION AND ENDORSEMENT
16:00 – 16:50	<p>SESSION 7: OTHER BUSINESS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mr. Franklin Thompson, Specialist in international economics, Peru - Update on other APEC and Pacific Alliance initiatives (10 minutes). - Mr. Julius Caesar Parreñas, Senior Advisor, Mizuho Bank and Coordinator, Asia-Pacific Financial Forum – ABAC Summary Report to Finance Ministers´ (10 minutes). - Ms. Lorena Palomo, Senior Adviser on Trade Policy and Sustainable Development - Outcomes of the Seminar on ESG Factors in Financial Markets (5 minutes) - Mr. André Laboul, Senior Financial Advisor, OECD - Second APEC/OECD package on selected effective approaches to financing infrastructure in APEC economies. (10 minutes) <p>Open Discussion</p>
16:50 – 16:55	<p>CONCLUDING REMARKS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mr. Francisco Moreno, Undersecretary of Finance and SFOM Chair.

APEC FINANCE MINISTERS' MEETING

Santiago, 14 – 15 October 2019

Sheraton Hotel

DAY 1, MONDAY 14 OCTOBER

08:00 – 08:30	<p>Registration for the Seminar on “Disaster Risk Finance: Enhancing Financial Risk Management Against Disasters”.</p> <p><i>Room Pedro de Valdivia A and B.</i></p>
Part I: Ministers' sessions	
08:30 - 08:40	<p>Family Photo</p> <p>Speakers, moderators, and panelist of the seminar.</p>
08:40 – 09:10	<p>OPENING REMARKS,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mr. Felipe Larraín, Minister of Finance, Chile. • Mr. Kiyohiko Toyama, State Minister of Finance, Japan (co-chair of APEC Disaster Risk Financing and Insurance Working Group). • Mr. Martin Rama, Chief Economist for Latin America and the Caribbean, World Bank.
09:10 – 10:40	<p>SESSION 1: DEVELOPMENT AND IMPLEMENTATION OF DISASTER RISK FINANCING STRATEGIES AND INSTRUMENTS.</p> <p>Economies are invited to share their experiences of developing and implementing disaster risk financing strategies to enhance financial resilience against natural disasters with focus on how the economies can mobilize private capital to support the implementation of DRFI strategies. Economies are also invited to share their experience of developing and implementing regional disaster risk financing mechanisms and/or promote public-private partnerships in the implementation of the DRFI solutions across APEC economies.</p> <p>Moderator: Mr. Olivier Mahul, Practice Manager, World Bank.</p> <p>Panelists:</p> <p>1.1 Mr. Suminto, Assistant Minister for Macroeconomy and International Finance, Ministry of Finance, Indonesia.</p>

	<p>1.2 Ms. Paola Sherina A. Alvarez, Assistant Secretary, Department of Finance, the Philippines</p> <p>1.3 Mr. Jose Sergio Martínez, Deputy Director General for Insurance and Surety, Ministry of Finance, Mexico.</p> <p>1.4 Mr. Andrés Pérez, Head of International Finance, Ministry of Finance, Chile.</p>
<p>10:40 – 11:00</p>	<p>Coffee break.</p> <p>Minister and Heads of Delegation may opt to leave after this session.</p>
<p>11:00 – 12:15</p>	<p>SESSION 2: ENHANCING FINANCIAL RESILIENCE OF PUBLIC ASSETS AND INFRASTRUCTURE AGAINST NATURAL DISASTERS.</p> <p>The World Bank will present a concept of financial solutions to enhance financial resilience of infrastructure against natural disasters, tying financing of operation and maintenance with pre-arranged finance against disaster shocks. Economies are invited to share their experiences of developing disaster risk financial instruments with focus on optimal allocation to investment in physical resilience (e.g., robust design and construction against disaster risks), financing of operation and maintenance, as well as financial protection measures (e.g. contingency budget, disaster management fund, and insurance arrangement for the infrastructure assets).</p> <p>Moderator: Mr. Hideaki Hamada, Senior Financial Sector Specialist, World Bank.</p> <p>Panelists:</p> <p>2.1 Ms. Lisa Elliston, Division Head, International Policy and Engagement Division, The Australian Treasury, Australia</p> <p>2.2 Mr. Joseph Sant, Manager, Financial Institutions team, Treasury, New Zealand.</p> <p>2.3 Mr. Masaaki Nagamura, Global Head of International Affairs, Strategy and Synergy Department at Tokio Marine Holdings, Inc. (APFF).</p> <p>Presenter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mr. Dang Khoa Nguyen, Deputy Director of Multilateral Policy of

	Financial Cooperation, International Cooperation Department, Ministry of Finance, Viet Nam.
12:30	Ministers Departure to Club de la Unión. <i>Ministers and Heads of Delegation are invited to proceed to the front door of the Sheraton Hotel to board buses to Club de la Unión.</i>
12:45 – 14:30	Cocktail and Welcome Lunch <i>Venue: Club de la Unión, 2nd Floor.</i> <i>Attendance: Ministers and Heads of Delegation +1.</i>
14:30 – 16:00	FMM RETREAT During this private encounter, the APEC Finance Ministers and Heads of Delegation of International Organizations are invited to discuss the importance and effects of main global economic risks/ fiscal consolidation/ other issues. <i>Venue: Club de la Unión, 2nd Floor, French Salon.</i> <i>Attendance: Ministers and Heads of Delegation only.</i>
16:00	Departure of buses to Sheraton Hotel.
18:45	Departure of buses from Sheraton Hotel to Vista Santiago.
19:00 – 21:30	GALA DINNER <i>Venue: Vista Santiago.</i> <i>Attendance: Ministers, Heads of Delegation, Finance and Central Bank Deputies and delegates (3).</i> <i>Dress Code: Business.</i>
21:30	Departure of buses to Sheraton Hotel.

DAY 2, 15 OCTOBER 2019 (TUESDAY)

08:30 – 09:00	REGISTRATION FOR FINANCE MINISTERS' MEETING Venue: Sheraton Hotel. Room: San Cristóbal. Attendance: <ul style="list-style-type: none">- APEC economies (Minister + Deputy + 6).- International Organizations (HoD+3).
09:00 – 09:05	OPENING SESSION Welcoming Remarks by Mr. Felipe Larraín, Minister of Finance, Chile.
09:05 – 10:05	SESSION 1: GLOBAL AND REGIONAL OUTLOOK Finance Ministers will discuss recent economic and financial development and outlook, including key issues and risks for APEC economies and appropriate policy responses. Presenters: 1.1 Mr. Angel Gurría , Secretary General, OECD: Global and Regional Economic Outlook (8 minutes). 1.2 Mr. Mitsuhiro Furusawa , Deputy Managing Director, International Monetary Fund (8 minutes). 1.3 Mr. Martin Rama , Chief Economist for Latin America and the Caribbean, World Bank (8 minutes). 1.4 Mr. Ahmed Saeed , Vice-President, Asian Development Bank (ADB) (8 minutes). Open Discussion
10:05 – 10:20	Family Photo Ministers/Head of Delegations
10:20 – 10:40	Coffee Break
10:40 – 12:30	SESSION 2: FMP PRIORITIES The session will focus on the importance of the FMP 2019 priorities for the

	<p>sustainable development of the APEC region, as well as the progress made in those areas under this forum during the present year.</p> <p>2.1 Boosting Integration on Financial Markets Through Digital Economy.</p> <p>2.1.1 Mr. Angel Gurría, Secretary General, OECD (15 minutes).</p> <p>2.2 Financial Inclusion: Closing the Gap through Digitalization</p> <p>2.2.1 Ms. Stephanie Moore, Senior advisor, Capital Market Division, Ministry of Finance of Chile: Report to Finance Ministers (15 minutes).</p> <p>2.3 Disaster Risk Financing & Insurance</p> <p>2.3.1 Undersecretary Gil S. Beltran (The Chair of DRFI Working Group): Report to Finance Ministers (15 minutes).</p> <p>2.3.2 Mr. Martin Rama, Chief Economist for Latin America and the Caribbean, World Bank, Outcome of APEC Seminar on Disaster Risk Finance (15 minutes).</p> <p>2.4 APEC Finance Related Work</p> <p>2.4.1 Ms. Tan Sri Dr Rebecca Fatima Sta Maria, Executive Director, APEC Secretariat (15 Minutes).</p> <p>Open Discussion</p>
<p>12:30 – 15:00</p>	<p>Working Lunch – ABAC’S EXECUTIVE DIALOGUE ON FINANCIAL INCLUSION</p> <p><i>Venue: Room San Cristóbal A, Sheraton Hotel.</i></p> <p><i>Attendance: Ministers/HoDs + 1, ABAC and CEOs (20)</i></p> <p>Finance Ministers will discuss with ABAC and private sector representatives on issues relating to financial inclusion, and recommendations for further contribution from private sector to APEC Finance Ministers’ Process</p> <p>Welcome Remarks</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - Mr. Felipe Larraín, Chile FMM Chair. - Mr. Richard von Appen, ABAC Chair. <p>Dialogue on Financial Inclusion</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mr. Nobuhide Hayashi, ABAC Finance and Economics Working Group. - ABAC Members and private sector comments and discussion. - Finance Ministers/Heads of International Organizations' comments and discussion. <p>Q&A</p> <p>Concluding remarks.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mr. Richard von Appen, ABAC Chair.
15:00 – 15:10	<p>SESSION 3: REPORT ON APEC SENIOR OFFICIALS' MEETING</p> <p>3.1 Mr. Mathias Francke - APEC 2019 SOM Chair (5 minutes)</p> <p>Open discussion</p>
15:10 – 15:25	<p>SESSION 4: IMPLEMENTATION OF CEBU ACTION PLAN</p> <p>4.1 Martin Rama, Chief Economist for Latin America and the Caribbean, World Bank, Outcome of "Lifelines: The Resilient Infrastructure Opportunity" (15 minutes).</p>
15:25 – 16:00	<p>SESSION 5: ADOPTION OF THE JOINT MINISTERIAL STATEMENT</p>
16:00 – 16:20	<p>SESSION 6: OTHER BUSINESS</p> <p>6.1 AEPR 2019 - Mr. Denis Hew, Director, Policy Support Unit, APEC (10 minutes).</p> <p>6.2 Malaysia: Introduction of FMP 2020 (10 minutes).</p>
16:20 – 16:30	<p>SESSION 7: CONCLUSION SESSION</p> <p>The Finance Minister of Chile will summarize the outcomes made during the Finance Ministers' Process this year.</p>
16:30 – 17:00	<p>JOINT PRESS CONFERENCE</p>



**JOINT MINISTERIAL STATEMENT -
26TH APEC Finance Ministers' Meeting 2019**

15 October 2019, Santiago, Chile

1. We, the Finance Ministers of the economies of Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC), convened our 26th meeting in Santiago, Chile on 15 October 2019 under the chairmanship of the Honourable Felipe Larraín, Minister of Finance of Chile.

Global and Regional Economy

2. In support of the APEC 2019 theme, “Connecting People, Building the Future”, we discussed the economic and financial outlook that our economies face and shared views on appropriate policy actions.

3. Since our last meeting, global growth has weakened, and downside risks have increased. Looking ahead, although global growth is expected to pick up moderately in 2020, the economic outlook remains challenging against a backdrop of elevated global uncertainty. Most importantly, trade and geopolitical tensions have intensified. We will continue to address these risks, and stand ready to take further action.

4. In that context, we reaffirm the role of macroeconomic and structural policies to support our efforts to achieve strong, sustainable, innovative, inclusive and balanced growth in order to raise living standards in the region. We pledge to use all available policy tools -monetary, fiscal and structural- individually and collectively, to the extent possible, to ensure a rebound in global growth.

5. We will continue to implement comprehensive and flexible fiscal policies, so as to support economic growth and job creation, prioritising inclusiveness and high-quality investment, while enhancing economic and financial resilience and ensuring that public debt as a share of gross domestic product (GDP) is on a sustainable path.

6. Monetary policy should continue to support economic activity and ensure price stability, consistent with central banks' mandates. Strong fundamentals, sound policies and a resilient international monetary system are essential to the stability of exchange rates, contributing to strong and sustainable growth and investment. Flexible exchange rates, where feasible, can serve as a shock absorber. We recognize that excessive volatility or disorderly movements in exchange rates can have adverse implications for economic and financial stability. We will refrain from competitive devaluation and will not target our exchange rates for competitive purposes.

7. We emphasize the importance of international trade and investment to economic growth, innovation, job creation and development. We reaffirm the conclusions of the Ministers Responsible for Trade at their May 2019 Meeting.

Digital Economy for Financial Integration and Inclusion

8. Efficient, innovative, and competitive financial markets are important for continued growth. We acknowledge that technological innovation can deliver significant benefits to the financial system and the broader economy. New technologies can strengthen the work of financial supervision and regulation that may be applied to a wide range of industries within the APEC region to facilitate and improve compliance. However, we are mindful of the risks that digitalization poses such as security concerns, including those related to anti-money laundering matters or data confidentiality, and gaps in levels of readiness and capacities.

9. We will continue to promote financial integration, and develop regulatory frameworks that foster competition and better market conditions, as well as policies that boost investment and innovation in the APEC region, while duly addressing existing and emerging risks from new technologies and instruments. We encourage efforts to share experiences in promoting financial innovation across markets, through public-private regional cooperation platforms to facilitate design and deployment of innovative financial products.

10. Advancing financial inclusion is critical to achieving sustainable growth in the APEC region. We recognize all efforts to enhance financial inclusion by increasing access to and usage of financial products and services. We remain committed to making further progress, including by closing access gaps for women; the poor, the youth and elderly people; people with disabilities; people in remote and rural areas; and small and medium enterprises (SMEs).

11. We recognize the importance of robust financial consumer protection frameworks, financial education and literacy strategies and incentive mechanisms in ensuring financial inclusion, and promoting financial health and well-being. We acknowledge that the digital economy has the potential to help close gaps and can make substantial contributions to understanding of consumers' behavior and designing financial products that can significantly improve financial inclusion, stability and health. We will take concrete and significant actions to address financial inclusion gaps, according to each economy's circumstances in this matter.

12. We welcome Chile's initiative to develop, with the support of the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD), a voluntary APEC Roadmap on Digital Financial Inclusion for submission in 2020, whose implementation is voluntary in nature and is based on each economy's readiness.

Disaster Risk Financing and Insurance

13. We acknowledge that disaster shocks increase government expenditure and hamper economic activities. Fiscal risks may arise in those economies where governments shoulder a significant share of disaster costs. Pre-arranged risk financing can help governments to reduce the fiscal costs of disasters. Recognizing that the APEC region is vulnerable to natural hazards, we reaffirm

the importance of continuing to improve our approaches to disaster risk financing and insurance (DRFI) to build resilient economies in the region.

14. We recognize the participation of ministries of finance in coordination with other relevant public agencies and the private sector will contribute to financial resilience. We reaffirm our interest to work collectively in bolstering our region's financial resilience through the development of innovative DRFI mechanisms, especially for quality and resilient infrastructure and other risk transfer instruments available through insurance and capital markets.

Fostering Tax Certainty, Cooperation and Transparency

15. Tax certainty and tax transparency are important components of investment decisions and can affect tax compliance and economic growth. As such, we reaffirm our commitment to promoting tax certainty and tackling tax avoidance and evasion in the APEC Region.

16. Recognizing the importance of cooperation in this area, we encourage all member economies to continue working towards a sustainable and modern international tax system that enhances certainty, transparency and fairness. We continue to support the widespread implementation of internationally-agreed tax transparency standards and the capacity building initiatives in these areas. We also note that the implementation of the G20/OECD Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) Package remains a priority for APEC economies. We recognize the importance of delivering a solution to the tax challenges arising from digitalization of the economy in 2020 through the OECD/G20 Inclusive Framework on BEPS.

Accelerating Infrastructure Development and Financing

17. Infrastructure investment plays an important role in realizing growth potential and meeting development goals. We welcome efforts undertaken by member economies in and remain committed to promoting investment in quality and bankable infrastructure projects in the APEC region, to enhance economic growth, boost productivity, promote job creation and inclusiveness, and foster regional integration.

18. We acknowledge that improving the economic efficiency of infrastructure projects in view of life -cycle cost, can increase GDP growth. We will continue to consider how best to ensure that our efforts to meet infrastructure financing needs are consistent with sustainable financing practices.

19. We are committed to comprehensively implement the APEC Connectivity Blueprint for 2015-2025, especially in the area of financial infrastructure, to enhance connectivity by financial cooperation. We support collaboration among international and member economy financial institutions and other key stakeholders to provide diversified and sustainable financial support for projects, including through Public-Private Partnerships.

20. Accelerating the development of bankable infrastructure projects enabled by technological advancements and innovative approaches will contribute to promote resilience and sustain economic growth in the region. Working together, we can

effectively integrate environmental and social considerations and build resilience against natural disasters and other related risks.

Implementing the Cebu Action Plan

21. We acknowledge the efforts made by member economies to make progress on the initiatives under the first and second package of the Cebu Action Plan (CAP), including concrete outcomes that facilitate the implementation of meaningful reforms. Taking into consideration that the APEC Strategy for Implementation of the CAP, adopted in 2016, concludes next year, we encourage conducting a survey and discussing its outcomes during 2020, which allow us to determine appropriate strategy for the coming years.

Other issues

22. We recognize the cross-cutting challenges and opportunities brought on by digital technology developments and we encourage member economies to further collaborate more through sharing experiences in implementing relevant structural reform initiatives. We welcome the 2019 APEC Economic Policy Report (AEPR) on 'Structural Reform and Digital Economy' jointly developed by the APEC Finance Ministers' Process and the Economic Committee, which discusses how structural policies can help leverage the potential of the digital economy to promote balanced, inclusive, sustainable, innovative and secure growth.

23. We reaffirm the importance of the APEC Finance Ministers' Process (FMP) as an active forum for fostering policy cooperation and exchange of experiences among economies in the region.

24. We appreciate the continuous support from the Asian Development Bank (ADB), International Monetary Fund (IMF), OECD, World Bank Group (WBG) and the APEC Business Advisory Council (ABAC) to the FMP's work.

25. We thank Chile for hosting the APEC Finance Ministers' Process this year. We will meet again for our 27th meeting in Malaysia in October 2020.

ANNEX – 2019 Deliverables

1. We welcome the completion of the Financial Inclusion Capacity Building Package and the OECD/ International Network on Financial Education (INFE) report on Financial Education in APEC economies initiated in 2018. We appreciate the leadership of Papua New Guinea and the Core team and the support of the APEC Policy Support Unit. We encourage member economies to continue the implementation of capacity building initiatives to advance financial inclusion in the region. We look forward to receiving in 2020 the regional note of the global 2019-20 OECD/INFE coordinated exercise to measure financial literacy and inclusion.

2. We appreciate the work of the ABAC and the Asia-Pacific Financial Forum (APFF) in developing the APEC Roadmap for a New Financial Services Data Ecosystem, the Strategy for the Digitalization of Trade and Supply Chain Finance, and Essential Elements of an Effective Personal Insolvency Regime. We encourage interested economies and international organizations to collaborate

with the private sector in implementing them. We welcome the ABAC's report and recommendations on financial inclusion and integration.

3. We welcome the holding of this year's Asia-Pacific Financial Inclusion Forum (APFIF) in September 2019 in Japan, co-organized by the ABAC and the ADB Institute, in collaboration with the Foundation for Development Cooperation.

4. Recognizing the importance of financial infrastructure, particularly credit information, we welcome the "Workshop on Credit Reporting Systems" organized in October 2019 and thank the WBG, ABAC and other development partners for their continued support in this area.

5. We welcome the "Policy Discussion Seminar on FinTech and RegTech in APEC Economies", organized in July 2019.

6. We take note of the "Seminar on Integrating Environmental, Social and Governance Factors in Investment Decisions" organized by Chile in October 2019 and its key takeaways. We commission the OECD to produce a compendium on the implementation of ESG in financial markets throughout the APEC region, looking at effective approaches and challenges.

7. We welcome the work of the Working Group on Regional Disaster Risk Financing Solutions for APEC Economies in 2019 to help member economies address the economic and financial risk caused by disasters. We welcome the hosting in March 2019 of the DRFI Study Course, organized by the Philippines, together with Japan and the ADB, which focused on the financial management-aspect of disaster risks.

8. We note the work of the Task Force on Climate-Related Financial Disclosures and its recommendations.

9. We thank the WBG for its contribution and support throughout the year in advancing the DRFI activities. We also welcome the hosting in October 2019 of the APEC Seminar on Disaster Risk Finance: Enhancing Financial Risk Management Against Disasters organized by the Ministry of Finance of Chile and the WBG. We also note the WBG's study on financing disaster resilience for infrastructure and the ADB/OECD assessment of the implications of technology and innovation for disaster risk management and financing and look forward to the submission of the final report in 2020 as well as possible follow-up work.

10. We commend the ABAC and the Asia-Pacific Financial Forum (APFF) for their contributions to the work of the Working Group on Regional Disaster Risk Financing Solutions for APEC Economies through inputs on the private sector role, initiating work on insurance-linked securities, developing case studies from the frontline on enabling technologies for enhancing DRFI, and preparations for activities to implement the Micro-insurance Roadmap endorsed by Finance Ministers in 2018. We encourage interested economies to collaborate with the Working Group in advancing these initiatives.

11. We welcome the report prepared by the OECD, in response to the Cebu Action Plan, on improving the capacity of APEC economies to tackle tax and other financial crime. We welcome the recent progress on addressing the tax

challenges arising from digitalization of the economy by the OECD/G20 Inclusive Framework on BEPS. We welcome the IMF/OECD 2019 Progress Report on Tax Certainty. We welcome the efforts in 2019 to promote tax certainty, exchange of information (EOI), capacity building and mutual support through the continued engagement with the Global Forum on Transparency and EOI for Tax Purposes and the establishment of the OECD Asia-Pacific Academy for Tax and Financial Crime Investigation in Japan.

12. To strengthen our efforts on tax capacity building, we look forward to the upcoming workshop “Advances in BEPS, exchange of information, transparency, tax certainty and promoting good tax practices” to be organized by Chile in March 2020. We welcome further efforts, including continuing OECD updates and another workshop on ongoing work in international taxation next year.

13. We look forward to the upcoming progress report to be delivered at our next meeting, from the OECD, in cooperation with other relevant international organisations to help us identify good practices enhancing the capacity of APEC’s regulatory frameworks to attract public and private investment in sustainable and inclusive infrastructure.

14. We welcome the public-private collaboration to make progress on the initiatives under the Cebu Action Plan and thank the APFF, the APFIF and the Asia- Pacific Infrastructure Partnership under the leadership of the ABAC for their valuable contributions. We encourage public sector stakeholders to actively collaborate with the private sector in further advancing these initiatives next year.

15. We welcome the approach with the Pacific Alliance’s Finance Ministers Council through the adoption of the Collaborative Initiative between APEC and Pacific Alliance on Financial Issues, which sets the basis for working in areas of common interest during the following years in order to consolidate efforts and avoid duplication of initiatives. We look forward to this effort advancing.

16 We welcome the final APEC/OECD package on Selected Effective Approaches to Financing Infrastructure in APEC Economies.

17. We task the OECD, with inputs from other relevant organisations, to produce a policy note on best practices and challenges in the use of digital tools in selected policy areas, by our next meeting.

2019 年 APEC 財政部長聯合宣言(中譯)

2019 年 10 月 15 日

智利聖地牙哥

1. 亞太經濟合作 (APEC) 經濟體財政部長，於 2019 年 10 月 15 日在智利聖地牙哥，由智利財政部長 Felipe Larraín 閣下擔任主席召開第 26 屆財政部長會議。

全球及區域經濟

2. 我們支持 APEC 2019 年主題「聯結人群，建構未來」，討論當前經濟及金融展望，分享採取妥適因應政策看法。
3. 自上次會議以來，全球成長疲軟且下行風險提升，展望 2020 年，雖預期全球成長緩步回升，在全球不確定性增加下，經濟前景仍充滿挑戰；最重要因素是貿易與地緣緊張加劇。我們將持續因應這些風險，準備好採取進一步行動。
4. 在此情況下，我們重申總體經濟及結構性政策扮演重要角色，支持我們為實現強勁、永續、創新、包容與平衡成長所為努力，以提高區域生活水準。我們承諾儘可能個別及共同採行貨幣、財政及結構政策工具，確保全球成長回升。
5. 我們將持續執行全面且具彈性財政政策，以支持經濟成長及創造就業；優先考慮包容性與優質投資，同時強化經濟與財政韌性，確保公共債務未償餘額占國內生產毛額 (GDP) 比率維持在可持續之軌道上。
6. 貨幣政策應持續支持經濟活動並確保物價穩定且符合中央銀行規範。強健基本面、健全政策及彈性國際貨幣制度為匯率穩定關鍵，可支持強健與持續之成長與投資。彈性匯率可作為衝擊緩衝，我們認知匯率過度波動或失序對經濟與財政穩定有負面影響，我們將避免匯率競貶，不為競爭目的訂定目標匯率。
7. 我們強調國際貿易與投資對經濟成長、創新、創造就業機會及發展之重要性。我們重申 2019 年 5 月貿易部長會議結論。

數位經濟促進金融整合與包容性

8. 效率、創新及具競爭力之金融市場對持續性成長至關重要。我們認知科技創新可為金融系統及整體經濟帶來顯著效益。新科技可強化金融監理工作，運用於 APEC 區域內廣大範圍產業，以促進及提升依從度。但我們也察覺數位化產生安全考量等風險，包括防制洗錢或資料保密相關議題，及準備與能力程度差距。
9. 我們將持續推動金融整合，發展有利競爭與有益市場狀態之監理架構及促進 APEC 區域投資與創新之政策，同時解決新科技與工具產生現存與新型態之風險。我們鼓勵分享跨市場推動金融創新經驗，透過公私部門合作平臺，促進創新金融產品之設計與運用。
10. 提升金融包容性對達成 APEC 區域永續成長極為重要。我們肯認透過增進金融商品與服務可及性及使用度強化金融包容性之努力，承諾持續推動，為婦女、貧困者、年輕人、年長者、身心障礙者、偏鄉地區居民及中小企業縮小金融可及性差距。
11. 我們肯認健全金融消費者保護架構、金融教育與知識策略及誘因機制，對確保金融包容性及推動金融健全制度之重要性。我們認知數位經濟具有協助縮小差距之潛能，且有助瞭解消費者行為及設計可大幅提升金融包容性、穩定與健全之金融商品。我們將依各經濟體情況採取具體且有效之行動，改善金融包容性差距。
12. 我們樂見智利於經濟合作暨發展組織（OECD）支持下，發展自願性 APEC 數位金融包容性路徑圖倡議，於 2020 年提交報告；實施該倡議乃基於自願性及各經濟體準備程度。

巨災風險融資及保險

13. 我們認知災害衝擊增加政府支出及阻礙經濟活動，對災害成本主要由政府承擔之經濟體可能增加財政風險，事前規劃風險融資有助政府減少災害財政支出。我們體認 APEC 區域易受天然災害影響，重申持續改善災害風險融資及保險策略重要性，以建立區域經濟體之復原彈性。
14. 我們認知財政部門協調其他相關公、私部門共同參與有助提升財務彈性。我們重申共同合作興趣，透過發展創新災害風險融資及保險機制，提升區域財務彈性，尤其可透過保險及資本市場獲得優質且

具復原彈性之基礎建設及其他風險移轉工具。

促進租稅確定性、合作及透明

15. 租稅確定性及租稅透明為投資決策之重要要素，且影響納稅依從及經濟成長。因此，我們重申於 APEC 區域提升租稅確定性、打擊租稅規避與逃漏之承諾。
16. 我們體認在該等領域合作之重要性，鼓勵所有會員經濟體持續努力，朝向建立永續及現代化國際租稅制度，以提升確定性、透明及公平。我們持續支持在該等領域下廣泛落實國際租稅透明標準及能力建構倡議。我們亦注意到，執行 OECD/G20 防止稅基侵蝕及利潤移轉（BEPS）方案仍為 APEC 經濟體優先事項，體認透過 OECD/G20 BEPS 包容性架構，在 2020 年對數位化經濟租稅挑戰提出解決方案之重要性。

加速基礎建設發展與融資

17. 基礎建設投資在實現成長潛能及達成發展目標扮演重要角色。我們肯認會員經濟體之努力，持續承諾在 APEC 區域推動優質與可融資基礎建設計畫之投資，提升經濟成長、增加生產力、創造就業機會與包容性及促進區域整合。
18. 我們肯認將計畫之生命週期成本納入考量，改善基礎建設服務之經濟效率，能提升 GDP 成長；我們將持續考量如何更佳地確保基礎建設融資需求之努力符合可持續性融資實務。
19. 我們承諾全面實施 APEC 2015 年至 2025 年連結性藍圖，尤其在金融基礎建設領域，透過金融合作提升連結性。我們支持國際與會員經濟體金融機構及其他主要利益關係人之合作，為計畫提供多元及永續財務支持，包括透過公私部門夥伴關係（PPP）。
20. 透過技術進步及創新方法加速可融資基礎建設計畫發展，將有助提升區域彈性及維持經濟成長。藉由共同合作，我們能有效整合環境與社會因素，建立對抗天然災害及其他相關風險之彈性。

執行宿霧行動計畫

21. 我們肯認會員經濟體執行宿霧行動計畫第 1 階段與第 2 階段各項倡議所作努力，包括促進落實有意義改革之具體成果。考量 2016 年採

行之 APEC 宿霧行動計畫執行策略將於明年結束，我們鼓勵於 2020 年期間進行調查及討論該計畫成果，為未來年度決定妥適策略。

其他議題

22. 我們瞭解數位科技發展帶來跨領域挑戰與機會，鼓勵會員經濟體藉由分享實施相關結構改革倡議之經驗更進一步合作。我們樂見 2019 年 APEC 財長程序 (FMP) 與經濟委員會 (EC) 共同合作之 APEC 經濟政策報告 (AEPR) — 結構改革與數位經濟，該報告討論結構政策如何運用數位經濟潛能，推動平衡、包容、永續、創新及安全成長。
23. 我們重申 APEC 財長程序 (FMP) 作為積極論壇，促進區域經濟體間政策合作及經驗交流之重要性。
24. 我們感謝亞洲開發銀行 (ADB)、國際貨幣基金 (IMF)、OECD、世界銀行集團 (WBG) 及 APEC 企業諮詢委員會 (ABAC) 持續支持 FMP 工作。
25. 感謝智利主辦今年 APEC FMP；我們 2020 年 10 月於馬來西亞第 27 屆會議再見。

附錄一 2019 年成果

1. 我們樂見完成 2018 年開始之金融包容性能力建構方案及 OECD/金融教育國際網絡 (INFE) 之 APEC 經濟體金融教育報告，感謝巴布亞紐幾內亞與核心小組之領導及 APEC 政策支援小組支持。我們鼓勵會員經濟體持續實施能力建構倡議以提升區域金融包容性。期待 2020 年收到 OECD/INFE 於 2019 年至 2020 年合作衡量全球金融知識及包容性之區域報告。
2. 我們感謝 ABAC 及亞太金融論壇 (APFF) 發展 APEC 新興金融服務資料生態圈路徑圖、貿易及供應鏈金融數位化策略及有效個人破產制度基本要素。我們鼓勵有興趣之經濟體及國際組織與私部門合作實施，樂見 ABAC 對金融包容性及整合提出之報告及建議。
3. 我們樂見 2019 年 9 月在日本，由 ABAC 與 ADB 研究機構主辦、發展合作基金會協辦之亞太金融包容性論壇 (APFIF) 年會。

4. 我們肯認金融基礎建設，特別是信用資訊之重要性，樂見 2019 年 10 月舉辦信用報告制度研討會，感謝 WBG、ABAC 及其他協助夥伴於該領域持續支持。
5. 我們樂見 2019 年 7 月舉辦之「APEC 經濟體金融科技及監理科技政策研討會」。
6. 我們注意到 2019 年 10 月智利舉辦「整合環境、社會及公司治理(ESG) 要素納入投資決策研討會」及其主要重點。我們委託 OECD 撰擬 APEC 區域於金融市場實施 ESG 概要手冊，研究區域內監理合作之有效措施及挑戰。
7. 我們感謝 DRFI 工作小組 2019 年協助會員經濟體改善災害致生經濟及財務風險之努力；我們樂見 2019 年 3 月菲律賓、日本與 ADB 共同舉辦聚焦災害風險財務管理之研討會。
8. 我們注意到氣候相關財務揭露工作小組之工作及其建議。
9. 我們感謝 WBG 今年推動災害風險融資與保險活動之貢獻及支持，樂見 2019 年 10 月智利財政部與 WBG 舉辦「強化災害財務風險管理研討會」。我們注意到 WBG 對基礎建設災害融資彈性之研究，及 ADB/OECD 就科技與創新對災害風險管理與融資之影響評估，期盼 2020 年提出最終報告及相關後續工作。
10. 我們讚揚 ABAC 與 APFF 以私部門角色參與 DRFI 工作小組相關工作，提出連結保險之證券，發展運用先端科技強化災害風險融資及保險之案例研究，及準備執行 2018 年財政部長採認微型保險路徑圖相關活動。我們鼓勵有興趣之經濟體與工作小組合作推動該等倡議。
11. 我們樂見 OECD 因應宿霧行動計畫，撰擬改善 APEC 經濟體打擊租稅及其他金融犯罪能力報告，及 OECD/G20 BEPS 包容性架構解決數位化經濟帶來租稅挑戰之近期進展。我們樂見 IMF/OECD 發布 2019 年租稅確定性進展報告，及透過稅務資訊透明及交換全球論壇持續參與，與 OECD 在日本成立租稅與金融犯罪調查亞太學院，2019 年推動租稅確定、資訊交換、能力建構及相互協助之努力。
12. 為強化我們在租稅能力建構之努力，期待智利於 2020 年 3 月舉辦「推

動 BEPS、資訊交換、透明、租稅確定及推動良好租稅實務」研討會。我們樂見進一步努力，包括 OECD 持續更新進展，及明年舉辦與現行國際租稅工作相關之其他研討會。

13. 我們期待 OECD 與其他相關國際組織合作在下次會議發表進度報告，協助我們確認良好作法，提高 APEC 監理架構能力，吸引公共與私人投資永續性及包容性基礎建設。
14. 我們樂見在宿霧行動計畫下之公私部門合作獲得進展，感謝在 ABAC 領導下，APFF、APFIF 及亞太基礎建設夥伴關係寶貴貢獻。我們鼓勵公部門利益相關者，明年積極與私部門合作，進一步推動該等倡議。
15. 我們樂見透過 APEC 與太平洋聯盟在財政議題合作倡議之採認，與太平洋聯盟財長理事會合作之形式，奠定未來於共同關切領域合作之基礎，結合推動力量並避免倡議重複。我們期盼進一步推進這項工作。
16. 我們樂見 APEC/OECD 完成 APEC 經濟體基礎建設選擇有效融資方法最終報告。
17. 我們委託 OECD 與其他相關組織，於下次會議前提出擇定政策範圍運用數位工具之最佳實務與挑戰之政策說明。