

20190327 | 黃國昌 | 財政委員會 | 保險公司窗飾財報 保戶權益誰來把關

影片：<https://youtu.be/33IhQpkxL-I>

逐字稿來源：立法院公報

黃委員國昌：主席、各位列席官員、各位同仁。今天市場上最震撼的新聞應該就是大同跟華映都停牌，一家有 24 萬股東、另一家有 16 萬股東，所以大家非常關心這件事。延續我上次質詢這件事，我說，我看到臺灣的華映竟然拿臺灣投資人的錢保證中國企業的獲利可以達到 10%，我很難相信、也沒有辦法接受。在 3 月底以前，也就是這個星期五以前，因為最後一天是放假日，事實上大同及華映就應該公布他們去年的財報，結果到現在公布不出來，金管會對這件事情有無掌握？

主席：請金管會顧主任委員說明。

顧主任委員立雄：主席、各位委員。他們今天會分別召開董事會，在今天公布他們的財報，這也就是為什麼今天停止交易的原因。

黃委員國昌：所以他們今天會公布財報。

顧主任委員立雄：對，一個上午開會、一個下午開會。

黃委員國昌：第二，我更關心的事情是投資大眾如果在市場上有充分的資訊，自己蒙受虧損，那是自己投資失利，但問題是如果牽涉財報不實，這就有政府管制的權力。上一次我在這裡質詢您時，您跟我說您需要三個星期才能釐清這件事，但有鑑於這件事的雪球愈滾愈大、風暴愈來愈大，涉及的小股民這麼多，金管會可以加快速度，讓大家確切地知道到底發生什麼事嗎？

顧主任委員立雄：委員關心的是承諾收益的部分，就我們瞭解，過去他有達到，現在雙方的爭執係認為他對於大陸的華映……

黃委員國昌：不對喔！那個只是事實層面，我上次詢問顧主委第一個層次是原則性、法規性的問題，也就是這是否屬於重大應該揭露資訊的事項……

顧主任委員立雄：對，那這個是另外的，因為所謂承諾收益涉及的部分，如同上次委員提到他們在大陸那邊有沒有回到臺灣，在財報方面做互助的揭露等等……

黃委員國昌：他確定是沒有揭露嘛！

顧主任委員立雄：另外一個是……

黃委員國昌：我還是回到我上次質詢的基調，我們把所有的事情一個層次、一個層次分清楚，不要混在一起，我上次就講過兩個層次，一是法規、原則性的層次，一是構成要件是否有該當的層次，在法規層次上，這個訊息沒有在臺灣市場揭露，臺灣的投資大眾不知道，這已經是事實了。但是我上次問顧主委的事情是，這算不算所謂重大的資訊必須要揭露的事項，您說您需要三個星期，其實我上次質詢時我就想不清楚，為什麼這個法規解釋面的事情需要三個星期，如果他該揭露沒有揭露，這時金管會就應該追究責任啊！

顧主任委員立雄：這涉及會計的評估，既然我們承諾三個星期，是否讓我們在這三個星期內做完整的報告，再提供委員？

黃委員國昌：沒有關係，如果金管會還是堅持需要三個星期才能給大家答案的話，我們也沒有辦法，只有等下去。但我今天之所以再提出這個問題是因為既然今天已經停牌，而且就財報而言，會計師出具的內容是否會讓投資大眾非常傻眼的保留意見，可能今天大家會知道，可是隨著這件事的雪球愈滾愈大，我希望金管會的腳步能夠加快。

下一個問題，過去幾年發現一個很奇怪的現象，即外商的保險公司退出臺灣市場時，竟然用一元就賣掉公司的情形，如當初英國保誠人壽 2009 年退出臺灣市場時，用一元賣了 50 億元的資產，最近英傑華也用一美元出清臺灣壽險的持股，當時第一金人壽在 2017 年的淨值有 5.48 億元，對於這樣的現象讓非常多關心臺灣保險市場健全性的專家學者開始質疑，我們的保險公司所揭露的財報是否真實反映實際現象，不然怎會用一元將賣掉淨值 5.48 億元公司 49% 的股權。最近金管會開始關注並認為壽險公司淨值比太低的現象，我給予正面積極的評價，這是一定要關心的現象，但問題是你們現在提出的 solution，即如果淨值比沒有達

到 7%、6.5%，那申請上市櫃時會有些問題。我們過去幾年看到保險公司告訴我們投資大眾都是在放利多的消息，如保費收入增加，淨利上升，但問題是什麼？問題是他們有真實的把公司的財務狀況讓所有的投資大眾知道嗎？我為什麼這樣子問？去年（2018 年）壽險業告訴大家獲利有 842 億元，可是它沒有告訴大家的是它的淨值在 2018 年少了 2,737 億元，也就是它下跌的幅度高達 2 成，不斷的強調目前有在賺錢，保費收入不斷的増加。但現實的狀況是什麼？在我們的會計準則上，為什麼會讓保險公司不斷的放利多的消息出來？因為當利率下降的時候，它之前所買的商品，如果沒有處分的話，也有評價利益，它會重新估價，重新去估價以後，造成保險公司好像在帳面上增加了非常多的獲利。但是當利率下跌的時候，保險公司之前所開出去的保單，對於保戶所承諾的收益，事實上，對負債那一面並沒有去做重新的評價，導致台灣保險公司現在按照金管會所講的是淨值比過低，但是實際上，如果針對利率下降的部分，在負債端的地方，它的負債也跟資產一樣要重新評價的話，我看它那個淨值比可能會比你們現在還要低。

為什麼我會這樣子講呢？我們以韓國為例，韓國在 2017 年的時候，壽險業的淨值有 71.4 兆韓元，淨值比有 8.58，但是他們知道未來要追隨歐洲市場的腳步，在實施 IFRS 17 之後，他們所要求的增資額，現在韓國算出來要 42 兆韓元，也就是如果現在韓國壽險業的淨值比，按照 IFRS17 所建立的標準來看，是有低到 3.53%。現在台灣的壽險業的淨值比只有 5.58%，如果 IFRS 17 以後要求的增資額，金管會有估算過嗎？

顧主任委員立雄：我們對相關的這些淨值、評價的利益和損失都會公布，不會不揭露，這是第一個。第二個，剛才委員提到上市櫃、興櫃有關對淨值的要求，那是一塊，但是對於現在淨值波動過大，低到一個程度的時候，那是另外一件事情，這個部分我們正在研議如何設定預警的指標，在達到一個程度時要求要改善，甚至要求要增資。第三個，有關因應 IFRS 17 這部分，我們已經成立一個專案小組，每年都要進行試算，試算以後對於不足的，就是評價所產生可能要求增提準備的缺口，我們每年要予以增加。

黃委員國昌：主委說每年都有試算，按照你們目前試算的結果，我們還要補多少錢？

顧主任委員立雄：我想這個部分因為……

黃委員國昌：剛才你說每年都有試算，所以你手上應該有數字啊！

顧主任委員立雄：這要看利率試算是用什麼樣的值來算，反正結果都會有不同。

黃委員國昌：沒有關係啊！那你就現在告訴大家，按照你們試算的結果，因為韓國他們自己就算出來了，就是有 42 兆韓元、1.13 兆台幣的缺口，所以開始要求韓國的壽險公司現在要開始增資，要不然到時候算下來，淨值比低到甚至有可能是負的時候，這是拿保戶的權益在開玩笑。在台灣的脈絡更特殊了，當我們說可能拿保戶的權益開玩笑，實際上可能是拿納稅人的錢在開玩笑，因為過去台灣的習慣就是保險公司一定不能倒，快要倒的時候就拿納稅人的錢去補，每次都是這樣子搞。如果要防範於未來，剛才主委也說每年都有試算，那就告訴大家，我們資訊透明嘛，按照你們試算的結果還要再補多少錢？

顧主任委員立雄：我只能跟委員報告，因為現在關於試算……

黃委員國昌：試算的結果可以公布給大家看嗎？這個試算不應該只放在金管會內部，你把試算結果跟大家講啊，你現在沒辦法給我數字沒關係，今天下班以前把試算的結果全部公告出來。因為你必須要讓所有的投資人都知道，他們所面臨的風險到底是什麼？保險公司現在所公布的數字是真的數字嗎？

顧主任委員立雄：這個試算的狀況，我想現在還不適宜公布。

黃委員國昌：為何不適宜公布？

顧主任委員立雄：因為這個試算的值到底要如何試算，這是變動的狀況……

黃委員國昌：那沒有關係啊，你們就把你們設定的情境按照不同情境下面的結果，就公布給整個投資大眾知道啊！

顧主任委員立雄：我們不會將這些內部有關作為監理指標的試算在……

黃委員國昌：不好意思喔，我對你所說內部作為監理資料試算這件事情沒有辦法苟同，南韓做得到，我們為什麼做不到？我現在只要求，如果按照現在國際上慢慢要趨向的 IFRS 17 實施以後，最後的結果應該要是什麼？這要讓投資大眾知道啊，要不然他不知道他現在投資了以後，未來這個一旦實施了，他所面臨的風險到底是什麼？這個公開到底有什麼困難？主席，你不要這樣子啦！你們自己人發言時間到，你就坐著，我的發言時間一到，你就馬上站起來，你這樣給我非常大的壓力，你不要這樣子啦！我剛才坐在席位上看，你們賴士葆委員發言時間到，我還是靜靜坐在那邊等啊！

主席：那你把這個議題講完。

黃委員國昌：不是，主委沒有給我答案啊！

主席：請主委以書面補充說明。

顧主任委員立雄：我們先了解韓國公布的方式是什麼，再向委員……

黃委員國昌：我最後只講兩句話，台灣散戶的投資人在現在這種所謂財報窗飾的狀況之下，他根本不瞭解所面臨的真實風險和挑戰。正是因為這個樣子，雖然我們正式實施還有好幾年，你們現在好像要押到 2022 年、2024 年才準備要做，好，那沒有關係，問題是在過渡的這幾年，按照國際上面現在要追求建立標準的那一種準則，我們現在保險公司實際的資產跟負債的狀況、淨值的狀況，你應該要讓大家知道啊！

顧主任委員立雄：跟委員報告，現在國際的監理有關要訂定所謂 ICS 的標準，它最後還沒有完全定案，所以我們現在都是在做一個試算的過程，在 ICS 國際資本標準在保險這一塊還沒有完全定案之前，現在亞洲各國包括日本、韓國，我們都在爭取有關這些試算的值要根據亞洲這種不同的特性來做調整，我們現在也在爭取當中，所以現在都還沒有定案，還沒有定案的東西，我們不可以發布嘛！

黃委員國昌：沒有關係啊，你去看看韓國，他們在針對他們的壽險公司進行監理的

時候，人家已經預測到這件事情拖也拖不了多久將會發生，他們關心的是什麼？關心的是投資大眾的權益，正是因為關心投資大眾的權益、關心所有保戶的權益，所以南韓的監理單位才會硬起來啊！雖然保險公司在南韓的影響力也很大，它還是要求現在開始就要慢慢的增額，要不然這些保戶的權益到底要怎麼確保？

顧主任委員立雄：我想大家監理的立場都是共通的，都是一樣的心情。

黃委員國昌：我現在要求，金管會要讓投資大眾搞清楚，現在在財報上面所看出來的數字，跟未來的基準比起來，現在台灣的淨值比已經很低了，還被嚴重的高估，也就是實際上更低。當你已經知道這樣子狀況的時候，你實際上在要求這些保險公司的時候，你應該要就淨值比上面的要求採取更嚴格的立場，要求他們逐步的、慢慢把這個洞給填起來。

顧主任委員立雄：我們就是採這樣的立場啊！

黃委員國昌：對啊！但是我要看到實際的東西，我為什麼說要看到實際的東西？今天你們說上市上櫃淨值比要求 7%、6.5%，這個是按照現在計算的標準，那你可以回去試算看看，如果是按照國際上面現在已經快要趨同的標準，你所謂的 7%、6.5%的淨值比，實際上算出來會有多少？

顧主任委員立雄：我們現在每年都會進行試算，我先去了解一下韓國，因為他們在 2021 年之後……

黃委員國昌：你在試算的時候一定有情境，這個大家都了解，你把試算的情境寫清楚啊！在這種情境下試算出來的結果讓投資大眾知道，到底有何不可？要不然現在投資大眾沒有金管會的資訊，金管會也沒有能力，大家都在黑暗中摸索啊！

主席：黃委員發言時間到了。

顧主任委員立雄：謝謝黃委員。