

# 「ESG 轉型戰略思維」研討會

## Sustainability International Conference

### 成果回顧

為因應氣候變遷及國際間永續發展趨勢，我國主管機關陸續推出「綠色金融行動方案 3.0」、「上市櫃公司永續發展路徑圖」及「氣候變遷因應法」，並配合國家 2050 淨零轉型目標，鼓勵金融業協助企業轉型，朝向永續減碳發展，並陸續推出多項措施以發揮引導金融業深化 ESG 氣候相關資訊整合及強化金融業專業訓練。

第 27 屆聯合國氣候變遷大會(COP27)於 2022 年 11 月 6 日至 18 日舉行，分別針對能源危機、碳定價及氣候賠償等三大重點提出討論；同時，也指出氣候危機已是「現在進行式」，全球在積極減少溫室氣體排放之際，也要提升應對氣候危機的韌性。從 2023 年開始，我國也將進入 ESG 碳盤查啟動的元年，未來上市櫃公司不僅負有碳盤查的責任，每年盤查的結果也須經過確信並揭露於年報中，因此，ESG 也將轉化為實際行動，以落實減碳目標。

承資產管理人才培育及產業發展基金支持，本基金會特於 112 年 8 月 15 日舉辦「ESG 轉型戰略思維」全日國際研討會，主題包括：「**永續報告與確信**」、「**數位科技創造企業永續價值**」、「**永續發展趨勢及展望**」及「**永續投資方法論**」等，並邀請國際金融機構專業講師線上分享相關 ESG 專業知識及經驗，本研討會參與踴躍，與會者分別來自主管機關、周邊單位、證券、期貨、投信投顧業者及其他金融相關機構等，共計 98 位。

## 議程

時間：112年8月15日(星期二)

時間	預定主題	預定講席
08:50-09:20	Registration	
09:20-09:30	主辦單位致詞	證券暨期貨市場發展基金會 張傳章 董事長
09:30-10:40	Sustainability Reporting and Assurance 永續報告與確信	EY Global 曾于哲 執業會計師
10:40-11:00	Break Time	
11:00-12:10	Digitalisation for ESG Value Creation 數位科技創造企業永續價值	金融監督管理委員會 綜合規劃處 林義聖 副處長
12:10-13:40	Lunch	
13:40-14:50	Sustainability Trends & Outlook 永續發展趨勢及展望	Dennis Bass  Head of Sustainability Strategists, Director at Allianz Global Investors
14:50-15:10	Break Time	
15:10-16:20	Methodologies & Approaches to Sustainable Investing 永續投資方法論	Dennis Bass  Head of Sustainability Strategists, Director at Allianz Global Investors

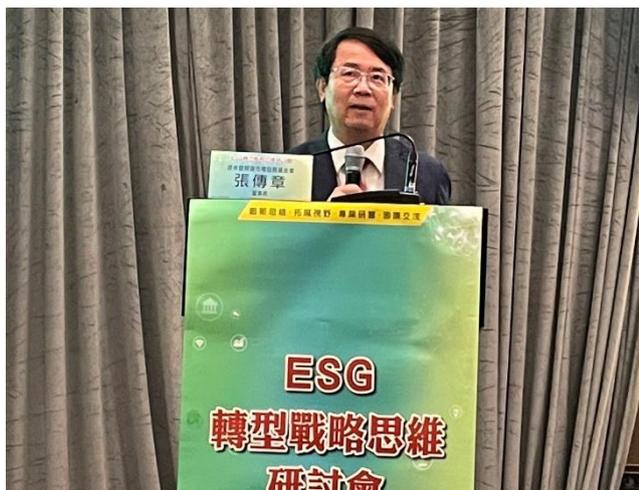
## 主辦單位致詞

張傳章 董事長

證券暨期貨市場發展基金會

證基會張董事長表示，業界對於永續發展議題實屬關心，如今 ESG 成為現在一門顯學，有三大原因：

(1)實踐 ESG 以促進全球的永續發展：ESG 可以用來評估企業對維護自然環境所做之貢獻；同時也有助於全球永續發展，提升企業自身形象、影響力。



(2)提升公司治理能力：透過 ESG 的公司治理評鑑作為指標，不但使企業正視自己落實 ESG 過程中面臨的問題、提升企業公司治理能力，以達到企業良性競爭及內外部的風險管理。

(3)實踐 ESG 可以獲得投資人的親睽：根據全球永續投資協會(GSIA)的統計，2020 年永續投資金額高達 35 兆美金，相較 2018 年成長率是 15%；我國於永續投資方面也高達 20 兆新台幣，趨近我國總管理資產的 36%。

為了達成 2050 淨零轉型，主管機關金管會，從 2016 年就開始推出了綠色金融行動方案 1.0、2.0，直到 2022 推進到 3.0 版本，推動上述政策，就是要協助金融業轉型、朝向永續減碳去執行；本基金會也持續配合政府政策，辦理相關人才培育課程，扮演好智庫的角色，希望透過本場研討會，協助業界面對 ESG 轉型與實踐多一份瞭解、共同面對挑戰。

## 專題演講一：永續報告與確信

### (Sustainability Reporting and Assurance)

講座：安永會計師事務所 曾于哲 執業會計師

曾會計師首先說明國際永續報告書的類型及起源：TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures)源自於金融穩定委員會，對於溫



室氣體揭露採「自願性準則」；隨著各國主管機關的重視，被廣泛採用，進而成為資訊揭露的義務。ISSB (國際永續準則委員會)最新公報指出，永續報告書需涵蓋必要性溫室氣體揭露、著重金融可應用投資等級相關資訊揭露，以提升企業價值及幫助投資人制定決策。另一方面，歐盟理事會通過之企業永續報告，擬於 2023 年 1 月 5 日生效，強調範疇 1、2 及 3 的溫室氣體揭露，並聚

焦於雙重重大性(Financial & Social) 的面向，以提升永續報告書之多元使用、增加報告書的確信層度。

再者，曾會計師針對國發會所發布之「臺灣 2050 淨零排放」做出解析。2050 淨零轉型聚焦於四大策略(能源轉型、產業轉型、生活轉型、社會轉型)及兩大基礎(科技研發、氣候法制)以實踐 2050 淨零排放成效；此外，金融監督管理委員會也在 2022 年 3 月公布「永續發展路徑圖」針對 GHG 揭露做出規範，2025 年起所有上市櫃公司皆要提供經查核後的永續

報告書；此外，每間公司也須依循永續會計準則，進行「行業別」的資訊揭露。「氣候變遷因應法」亦指出，在沒有金融業的永續轉型支持下，企業的永續轉型是無法順利達成的。曾會計再次強調：「今天高碳排，明天就淨零」是不可能的，而是我們應該朝向「今天高碳排，明天做轉型，後天為淨零做努力」才是更合宜的轉型框架，永續轉型亦非一蹴可幾。

最後曾會計師對於永續轉型點出 3 項挑戰：

- (1) 氣候相關資訊本身具有高度不確定性，相關資訊揭露亦有可信度之風險。
- (2) 氣候變遷問題議題甚廣，很難直接地連結到金融業的永續轉型路徑上（增加金融可應用之困難）。
- (3) 缺乏金融業對於永續資訊揭露之誘因。

曾會計師也提出，現階段能力建構(Capacity Building)對於金融業永續揭露轉型上是最為重要的核心，透過金融業訂定永續轉型路徑、規劃因應措施、定期審核及資訊揭露才能達到更全面、更高度透明且可信的資訊揭露，使淨零轉型不再只是口號，而是行動的第一步！

## **專題演講二：數位科技創造企業永續價值 (Digitalisation for ESG Value Creation)**

**講座：金管會綜規處 林義聖 副處長**

林義聖副處長首先針對永續金融發展方向作出介紹，並分為四個里程碑。



(1)根據 2023 金管會永續金融推動重點，自 2023 年起，本國銀行及保險業之氣候風險財務揭露(TCFD)，應於每年 6 月底前於永續報告書或公司網站揭露。

(2)上市櫃永續發展路徑圖第一階段碳盤查資訊揭露，規定資本額 100 億元以上上市櫃公司，及鋼鐵、水泥業完成盤查並揭露。

(3)上市櫃公司編製和申報永續報告書：實收資本額 20 億元以上的上市櫃公司，需編製和申報永續報告書

(4)啟動國內首次對**金融機構**進行之永續金融評鑑作業。

林副處長強調真正的永續金融轉型，需透過**數據強化 ESG 管理**。就企業而言，良好的數據管理，能夠更好地掌握自身的能源消耗和碳排放、監控 ESG 表現與可能面臨之風險及氣候變遷風險評估；對於利害關係人而言，強化數據應用於 ESG 管理，可以有效地要求企業承諾並督促其 ESG 績效，同時，事實地鑑別企業是否可能有尚未反映於財務報告上的隱藏風險與機會。

為有效地避免永續報告書漂綠，林副處長引用了現代管理學之父彼得杜拉克的思想：「沒有度量、沒有管理(If you can' t measure it, you can' t manage it)」強調科技驅動永續管理的概念，並說明現行金管會金融科技推動原則及方向分為一個核心原則及四大面向：

**核心原則：**負責任的創新、科技中立、職能及友善的環境

**四大面向：**

- (1) 針對新創公司，培養更多的金融科技公司發展，提升多元對話管道、提供創新實驗方式及提升推廣及宣導。
- (2) 針對金融機構，提出「金融機構升級方案」，於法規修訂、業務試辦及訂定轉型指引。
- (3) 針對策劃生態系，激勵金融科技創新園區、提升開放金融及金融科技獎項。
- (4) 針對跨境交流，與國際組織 IOSCO、GFIN 設立合作網路及增設金融科技展。

接著，林副處長也指出，金融科技與 ESG 創新可謂息息相關。金融業於現行永續轉型趨勢下，已建立多項金融科技解決方案，幫助改善內部 ESG 活動以及向客戶提供的產品和服務，包括：無紙化作業(集保結算所開發 eNotice 平台，股利發放採電子通知，節省紙張高度疊起相當 12.7 座台北 101 大樓)、利用數位服務減少實體營運據點及碳權交易的區塊鏈機制等方案，都是解決氣候問題的核心工具。

林副處長針對 AI 表示，未來人工智慧 AI 更點亮了新一代的科技前景，可快速利用巨量資料分析、展開機器學習，深究長久未解的問題，未來發展方向可協助企業減少對環境的影響，提高社會責任並加強治理，其中包括四個核心應用：

- (1) 數據分析：AI 可用於收集和分析大量 ESG 數據，幫助企業識別趨勢、追蹤績效並做出更明智的決策。

(2)風險評估：人工智慧可用於評估公司面臨的 ESG 風險，例如氣候變化、勞工福利和公司治理，用於製定降低風險和保護公司商譽的策略。

(3)投資：人工智慧可用於識別永續投資機會並制定符合公司 ESG 目標的投資策略。

(4)合規性：人工智慧可用於自動化法令遵循任務，例如審查監理要求和識別法規間差距，幫助企業降低成本，提高效率。

最後，林副處長以一句話總結金融科技如何創造永續價值：「金融科技結合 ESG 時，可產生極大的成效與商業價值，更可作為金融業落實企業社會責任的積極作法，同時為消費者提供有價值的服務」。

### 專題演講三：永續發展趨勢及展望

#### (Sustainability Trends & Outlook)

講座：Dennis Baas, Head of Sustainability Strategists, Director at Allianz Global Investors



Dennis Baas 首先針對「氣候變遷」點出幾項氣候極端變化，其中包括：雪地覆蓋率的減少，北半球的春雪覆蓋不斷減少，對應上個世紀同期，雪融化的時間點也比以往更早、極端氣候事件發生頻率大幅增加，例如森林大火、熱浪及洪災。全

球平均溫度不斷上升及海平面快速上升等情形，說明氣候變遷情形已超乎我們原本的預期，對於永續轉型的各項作為，可謂是勢在必行。

根據 2023 年世界經濟論壇(World Economic Forum 2023 )資料指出，最具影響力的國際風險主要分為四個項目：經濟、環境、地緣政治及社會等。然而，隨著氣候變遷、極端氣候影響加劇，自 2010 年起至 2023 年，「環境風險」已逐漸成為國際風險的主軸(參下圖)。此外，2023 年的世界超載日(World Overshoot Day: humanity's demand for ecological resources in a given year, exceeds what Earth can regenerate in that year)，也比以往年度來得更早，發生於今年的 8 月 2 日。

Glott

## ESG risks moving to the top of the agenda

Top 5 Global Risks in Terms of Impact according to World Economic Forum surveys 2010 – 2023



因此，Dennis Baas 指出，安聯投信對於 ESG 及績效表現作出分析，並歸納出三大重點：

- (1)短期而言，ESG 與績效之間並沒有明顯正、負相關。
- (2)長期而言，永續投資對於總體經濟劇烈變化具有損失避免之效果。
- (3)以 ESG 指標為投資基準，可以獲得超額風險調整後收益(Superior long-term risk-adjusted returns)。

最後，Dennis Baas 將安聯投信 2023 年永續發展訂定為五個主軸：

(1)淨零(Net-Zero)：資產管理業對於 2050 淨零轉型，做出對於溫室氣體排放減量的承諾，不僅有效地幫助投資人找出個人的永續投資策略，更有效地透過投資人活化資本市場對於氣候變遷因應之態度。

(2)生物多樣性(Biodiversity)：針對企業進行與生物多樣性財務相關資訊之揭露時，分析自然資源或生態系統退化、喪失時，對企業營運會產生哪些影響；或者企業運營對瀕危物種或棲息地，可能產生哪些不利影響，以及可能面臨之財務風險。

(3)法規(Regulation)：根據國際間永續準則規範，參考美國、歐盟及國際監理組織對於永續發展趨勢之因應，延伸至驅動永續投資的動能，有效提升金融業於永續轉型過程中，發行永續投資商品、多樣化永續投資管道。

(4)影響力投資(Impact Investing)：有意為社會及環境問題造就正面的、可衡量的影響力，同時創造投資收益。透過以非財務報酬為衡量指標，引領市場資本，並追求投資獲利及永續發展目標，以協助影響力投資生態系之健全發展。

(5)烏俄戰爭(War in Ukraine)：面對長期性的戰爭，找出可替代性能源、創造永續供應鏈及建構循環經濟體系，為永續發展找出最大可行方案。

## **專題演講四：永續投資方法論**

### **(Methodologies & Approaches to Sustainable Investing)**

**講座：Dennis Baas, Head of Sustainability Strategists, Director  
at Allianz Global Investors**

Dennis Baas 首先介紹安聯投信永續投資策略。該集團於 1999 年推出了「社會投資股票策略(Sustainable and Responsible Investing Equity Strategy)」，並於投資流程中參考 ESG 觀點，截至 2023 年，將近 8 成的共同基金，皆符合永續性及影響力聚焦。



接著，Dennis Baas 進一步說明安聯現階段的商品去碳化流程，針對永續基金設計說明最重要的兩大要素：

- (1) 永續投資最低剔除清單(Sustainable Minimum Exclusion List)：排除投資企業營收 10% 以上來自武器製造的公司、10% 以上收入來自開採煤碳或是 20% 以上來自火力發電、聯合國全球盟約所訂定之排除企業、菸草業生產及其經銷商。
- (2) 永續投資篩選分析流程(Qualifying Approaches of Sustainable Investing)：使用安聯自有 ESG 指標來篩選企業及個股、溫室氣體 KPI 策略，透過衡量企業碳排強度、區分企業永續分數高低，以設計多元永續資產投資組合。

另一方面，Dennis Baas 提到 2023 年安聯投信最新市場導向的永續發展數據平台 (Sustainability Insights Engine, SusIE)，透過 6 大核心技術，以完善永續投資流程：

- (1) 專有技術(Proprietary Technology)：提供獨家的 ESG 資料庫，透過跨領域分享方式，使安聯每一位基金經理人能夠分享其最新 ESG 資訊及投資策略。

- (2)多元資料處理(Multi-provider)：透過引擎處理、計算及轉換的過程，將第三方所提供之永續相關資訊標準化，提升資訊使用可行性及便利性。
- (3)研究(Research)：積極性投資組合篩選，結合多元資產投資報酬及風險指數，做出最合適的投資組合管理。
- (4)分析(Analytics)：根據各項客戶要求之 ESG 評分、KPI 及標準，提供基金經理人投資組合管理分析。
- (5)經驗競技場域(Cockpit)：透過經驗共享模式，提供基金經理人確認其永續投資組合是否符合歐盟分類法及永續投資規範。
- (6)全面整合(Full Integration)：整合永續相關資訊，透過系統資料庫管理確保每一項目投資組合經過價值鏈分析的程序(投資報酬、風險及法規遵循等分析)。

最後，Dennis Baas 強調安聯投信的永續投資策略會跟著客戶及投資人對於永續發展的重視，包括法規、風險、環境及氣候等，做出更完善的永續投資評估；也會持續透過基金經理人的審查，確保沒有漂綠的可能性，實踐真實的永續責任投資！

## 結語

「ESG 轉型戰略思維」研討會在 3 位國內外專業講者的精彩演講中圓滿結束，與會者對於「永續」議題參與熱烈，現場互動交流熱絡；證基會將持續配合政府政策及最新市場趨勢辦理相關專業研習，協助從業人員拓展國際視野。