



# ESG初階管理師 - 學生培訓教材

## 第九章 ESG 與金融投資



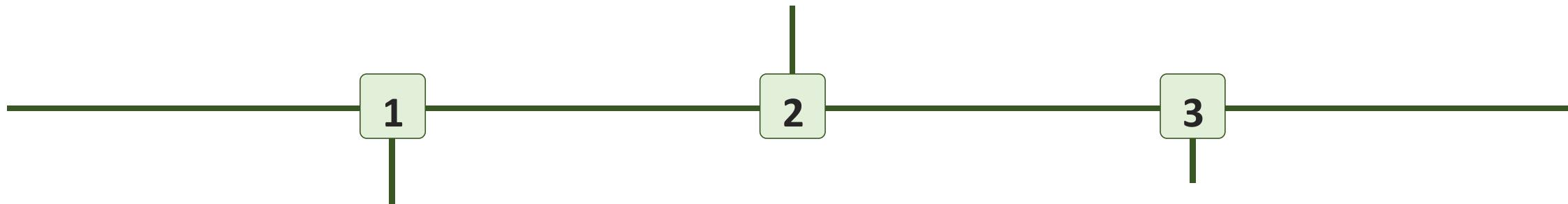
版權所有 翻印必究



# 為什麼要投資ESG？

## 透明度和可持續性

ESG投資需要公司透露他們的企業社會責任，因此增加了投資的透明度和公司的持續性。



### 降低風險

ESG投資相對傳統投資風險較低，因為它包括從長遠角度看一家公司的整體表現。

### 社會和環境影響

ESG投資可以塑造社會和環境，對世界有正面的影響。

(B) 綠色金融的主要目標是：(A) 提供低成本貸款 (B) 促進環境可持續發展 (C) 提供高收益投資機會 (D) 支持金融機構的利潤增長



# 什麼是永續金融？



## 均衡發展

永續金融強調的是在投資的企業中，經濟和社會和環境方面各個層面的均衡發展。

(B) 永續投資的主要目的是：(A) 追求最高回報率 (B) 實現環境和社會目標 (C) 投資於新興市場 (D) 所有選項皆是



## 長期價值

永續金融考慮的是經濟和社會和環境的利益，以便在長期和短期中產生最大價值。



## 永續性

永續金融是為了幫助形成一個持續發展的經濟體系，因此關注長期和短期對環境，社會和經濟的影響。



# ESG和永續金融的關係

## ESG是永續金融的支柱

因為ESG評估有助於顯示一家公司的經濟、社會和環境表現，它是永續金融的基礎，其機制目的在於降低金融風險。

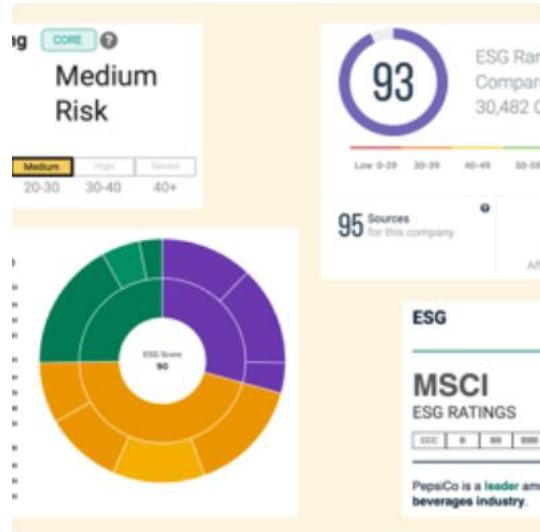
## ESG執行關鍵原則

ESG對公司的貢獻在於強調了負責任的企業行為，同時也鞏固了永續金融的責任。

(A)綠色金融機制的一個主要目的是：

(A)降低金融風險 (B)提高投資回報率 (C)增加金融機構的利潤 (D)支持社會福利項目

# ESG的評估標準



## 公司治理

這是管理結構和風險管理方面的評分。

## 社會賬戶

這是社會責任和對農民、消費者和公共衛生的貢獻的評分。

# 環境賬戶

這是對能源效率、減少排放、提高資源利用效率的評分。

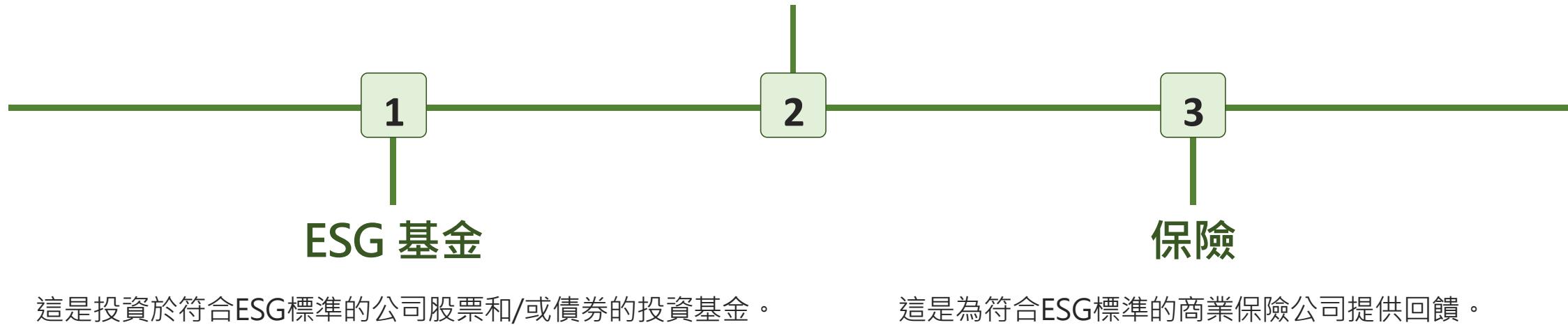
(D) 永續投資的核心原則是：(A) 財務回報 (B) 環境保護 (C) 社會影響 (D) 所有選項皆是 答案：(D) 所有選項皆是



# ESG在金融產品中的應用

## 借款利率優惠

這是利用財務激勵，鼓勵企業採取更具可持續性的行動。



(A)綠色債券是用於支持哪些項目的債券？(A) 環境友好項目 (B) 社會福利項目 (C) 國家基礎設施項目 (D) 所有選項皆是



# 一.歐盟永續分類標準

涵蓋7大產業、70餘種經濟活動



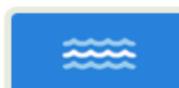
1. 農林漁業



2. 製造業



3. 電力、天然氣、蒸汽和空調系統供應



4. 水、污水、廢棄物和污染整治



5. 運輸及倉儲業



6. 建築和房地產活動



7. 資訊與通訊技術

涵蓋6大環境目標

1. 氣候變遷減緩

2. 氣候變遷調適

3. 水及海洋資源的永續性及保育

4. 轉型至循環經濟

5. 污染防治

6. 生物多樣性及生態系統的保護與復原



# 歐盟永續分類標準—製造業

轉型活動(transition activities) 同業前10%為標準值	賦能活動(enabling activities) 生命週期評估優於舊方法的最佳值
水泥製造	再生能源裝備製造
鋁製造	生產與使用氫氣裝備製造
鋼鐵製造	低碳運輸裝備製造
製氫	電池製造
碳黑製造	建築能源效率提升裝備製造
蘇打灰製造(soda ash)	其他低碳技術製造
製氯	
有機化學產品(如乙烯、乙炔、丙二烯等等)	
製氨	
硝酸製造	
塑膠原料製造	



# 格拉斯哥淨零金融聯盟 (GFANZ) 介紹

- 未來30年永續轉型約需要投入120-150兆美元投資資金
- GFANZ會員為全球450個大型金融機構，約控制130兆美元資產，成立的目標是促進全金融體系轉型為以融資淨零排放經濟為目的的金融型態。
- 將遵照COP26建立的【Race to Zero】融資準則
- 需要訂定短期脫碳目標，並與長期淨零排放目標連結。
- 每年均需要有進展。



# 一、永續金融揭露規範

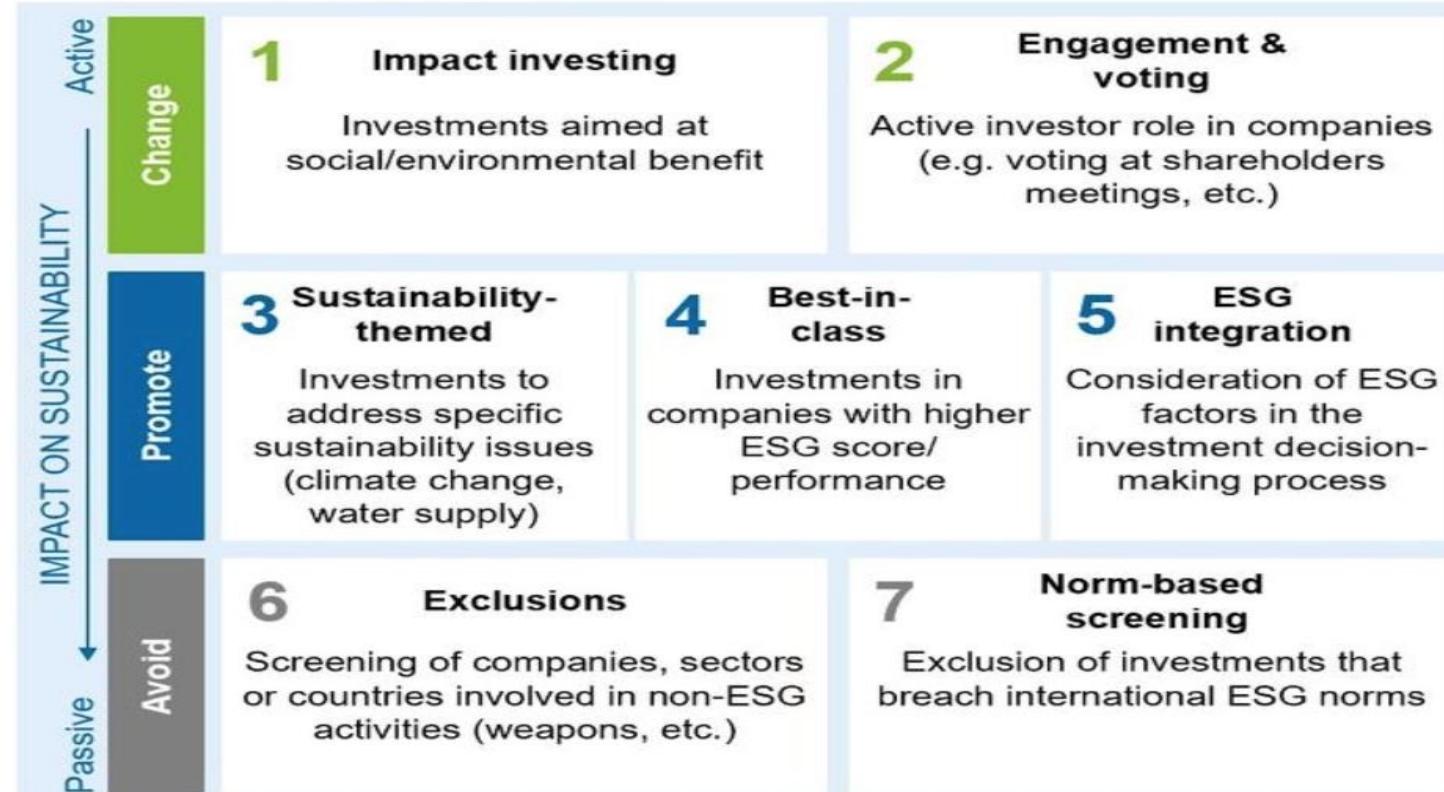
## • Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR )

條文	類型	規範方向
第六條	泛ESG基金	將永續性風險納入投資決策的基金,並需要評估永續性風險對其資金可能產生的影響之評估結果。
第八條	聚焦促進環境(E)或社會(S)特徵的基金	具備永續投資策略,透過一定程序,挑選有意致力於環境、社會與公司治理的企業為標的之基金。
第九條	具備永續投資目標的基金	以實現ESG結果為目標的基金,如影響力基金;並規範基金的各項投資都不能對環境、社會、治理等目標造成重大損害。

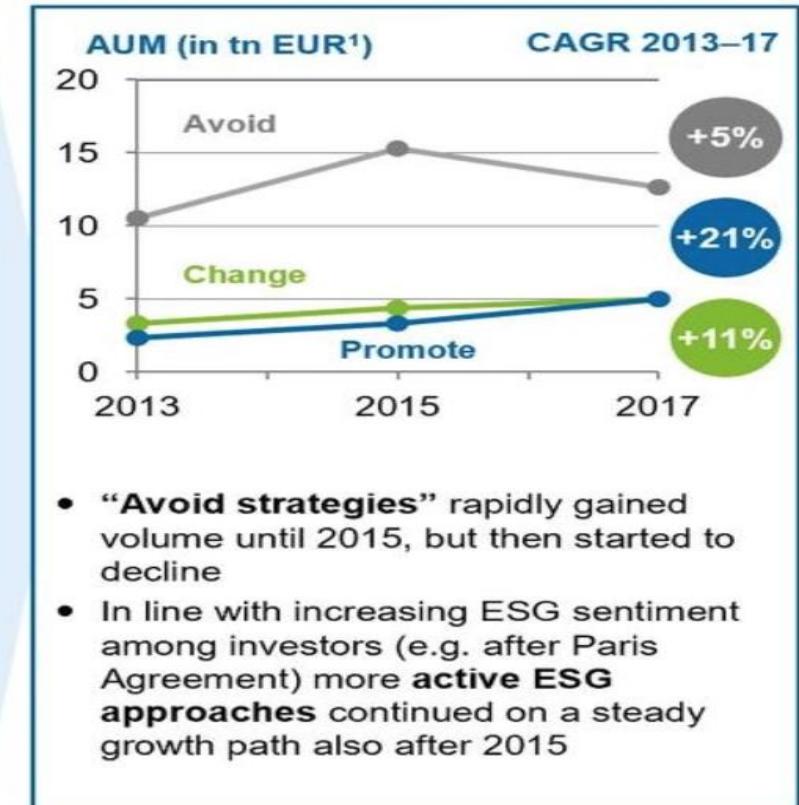


# 歐盟ESG策略圖

MAP OF ESG STRATEGIES



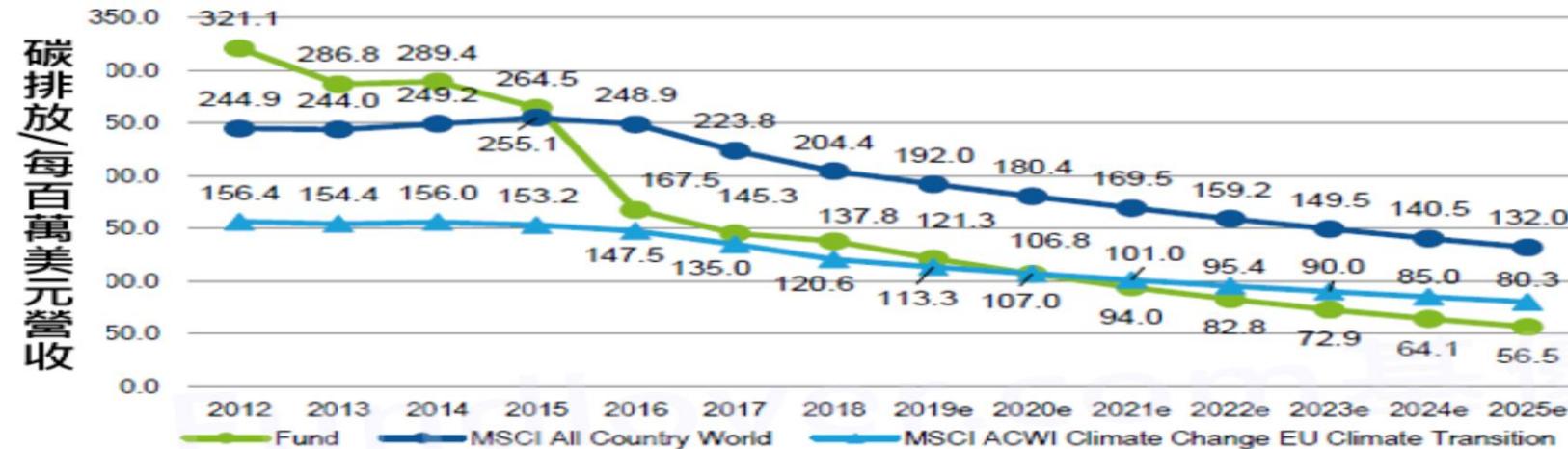
ESG DEVELOPMENT EUROPE (AUM)



1) AUM double counting possible, as different ESG strategies can be adopted by asset managers in combination  
Source: Eurosif (European SRI Study 2018)



# ESG基金減碳的績效預測



	碳密度	碳排放揭露	減少碳排放目標	減少碳排放年化目標	乾淨科技解決方案
Fund	137.8	86.3%	80.1%	-11.97%	70.4%
MSCI 世界指數	204.4	62.0%	71.0%	-6.06%	36.8%
MSCI 世界氣候變遷 歐盟過渡指數	120.6	64.2%	70.5%	-5.58%	41.4%
	t CO2e / US\$M Sales	Percent of Securities	Percent of Securities	Weighted Average	Weight of Companies

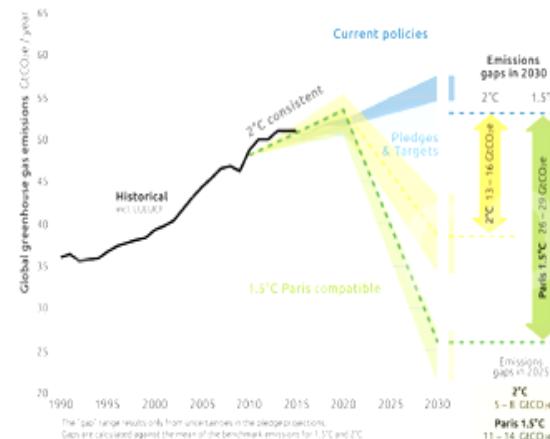


# 全球氣候變遷基金目標設定



2100 (Est.)<sup>1</sup>: 4.1–4.8°C  
若沒有政策防制全球氣溫2100年上升預估值  
  
Paris Agreement Goal: 1.5°C  
2020: 1.1°C  
巴黎協定目標  
Pre-industrial Average: 0°C  
工業革命之前

## 巴黎協定1.5°C和2°C目標差異



## 富蘭克林坦伯頓全球氣候變遷基金 三大類投資標的

### Templeton Global Climate Change Fund

Climate Change Theme Breakdown—% of Equity  
As of 31 January 2021



### 氣候變遷解方案類股比重

Climate Change Solutions	69.42%
Energy Efficiency	22.55%
Renewable Energy	18.53%
Sustainable Transportation	15.43%
Water & Waste Management	6.32%
Sustainable Agriculture & Forestry	6.28%

### 轉型類股比重

Transitioning	21.52%
永續類股比重	0.97%

### 永續類股比重

### Resilient

(C) ESG評分可以幫助投資者做出更全面的投資決策。請問以下哪個陳述是正確的？(A) ESG評分只對社會責任投資者有價值。(B) ESG評分僅關注企業的環境表現。(C) ESG評分可提供有關企業風險和機會的信息。(D) ESG評分與財務績效無關。



### 三、各國永續分類標準介紹

#### 永續分類標準各國推動進度



製造業、營造業、運輸業先行，  
→ 對企業影響評估？  
→ 如何介接2050淨零路徑？



# 日本與中國的永續分類標準

- 有別於歐盟訂出高具體標準的永續門檻，中國與日本則強調希望將資金導引到所列舉的綠色項目，因此都是以發展「轉型標準」為主。



中國

- 公布「綠色債券支持項目目錄」，內容包括
  - 「節能環保產業」、
  - 「清潔生產產業」、
  - 「清潔能源產業」、
  - 「生態環境產業」、
  - 「基礎設施綠色升級」、
  - 「綠色服務」
- 六大領域之下再細分若干次領域與具體項目名稱。界定各項符合各類綠色債券支持和適用範圍，並提供統一標準。



日本

- 日本環境省曾於2017年發布「綠債指引 (Green bond guideline)」，列舉九項用途，包括: **再生能源專案、能源效率提升、污染防治、自然資源永續管理、生物多樣性保育、清潔交通、永續水資源管理、氣候調適與發展生態效益科技**。
- 日本通產省與環境省則於2021年5月聯合公布「(Basic guidelines on climate transition finance)」，嘗試依發債後資金的用途進行分類。若是限定綠色專案用途，則為綠債或轉型債。若是發債公司將所借得資金供一般使用，則屬永續連結債。



# 製造活動 – 水泥生產

■對氣候變遷減緩有實質貢獻	■水泥熟料： $\leq 0.821$ 公噸二氧化碳當量/公噸 ■電力密集度
未造成重大危害	有具體事實違反法規或超出法規標準，已造成嚴重之空氣、水、廢棄物、有害性化學物質等相關之環境與人員健康危害者
■氣候變遷調適	■該經濟活動已實施實體或非實體解決方案，且顯著減少該經濟活動中主要的實體氣候風險；可承受氣候風險的評估與該經濟活動規模及預期生命週期成正比；氣候預測與衝擊評估基於最佳可行技術；已實施調適解決方案
■水及海洋資源之永續利用及保護	■優於或至少符合《海洋污染防治法》、《再生水資源發展條例》等，積極配合國家政策使用再生水 ■用水總回收率（含廠內用水回收、中水道系統回收及污水處理廠廢水回收等）應至少達70%
■轉型至循環經濟	■妥善引用《資源回收再利用法》及其相關法規，致力於提升物質循環再利用 ■促進工廠能資源回收；增加使用廢棄物做為替代材料
■污染預防與控制	■優於或至少符合環保相關法規，包含《空氣污染防治法》、《水污染防治法》、《土壤及地下水污染整治法》、《廢棄物清理法》、《毒性及關注化學物質管理法》、《噪音管制法》等
■生物多樣性及生態系統之保護與復原	■優於或至少符合《森林法》、《野生動物保育法》、《環境影響評估法》等 ■未造成生物多樣性流失及生態系統嚴重衝擊



## 製造活動 2 – 鋼鐵製造

■對氣候變遷減緩有實質貢獻	■一貫作業煉鋼：1.7503 公噸二氧化碳當量/公噸；電弧爐：0.5260 公噸二氧化碳當量/公噸 ■電力密集度
未造成重大危害	有具體事實違反法規或超出法規標準，已造成嚴重之空氣、水、廢棄物、有害性化學物質等相關之環境與人員健康危害者
■氣候變遷調適	■該經濟活動已實施實體或非實體解決方案，且顯著減少該經濟活動中主要的實體氣候風險；可承受氣候風險的評估與該經濟活動規模及預期生命週期成正比；氣候預測與衝擊評估基於最佳可行技術；已實施調適解決方案
■水及海洋資源之永續利用及保護	■優於或至少符合《海洋污染防治法》、《再生水發展條例》等，積極配合國家政策使用再生水 ■用水總回收率（含廠內用水回收、中水道系統回收及污水處理廠廢水回收等）應至少達70%
■轉型至循環經濟	■妥善引用《資源回收再利用法》及其相關法規，致力於提升物質循環再利用 ■促進工廠能資源回收；增加使用廢棄物做為替代材料
■污染預防與控制	■優於或至少符合環保相關法規，包含《空氣污染防治法》、《水污染防治法》、《土壤及地下水污染整治法》、《廢棄物清理法》、《毒性及關注化學物質管理法》、《噪音管制法》等
■生物多樣性及生態系統之保護與復原	■優於或至少符合《森林法》、《野生動物保育法》、《環境影響評估法》等 ■未造成生物多樣性流失及生態系統嚴重衝擊



# 特定產業優先實施

## 參考

- 臺灣證券交易所「**上市公司**編製與申報**企業社會責任報告書**作業辦法」第2條
- 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心「**上櫃公司**編製與申報**企業社會責任報告書**作業辦法」第2條



- 食品工業、化學工業及金融保險業
- 餐飲收入占營收達50%以上
- 股本達50億元以上 (2023年：20億元以上)

2019年編制CSR報告書 (含自願編製)：531家  
上市：407家；上櫃：124家



## 台版永續分類標準主要評估內容

### 依據面向

### 國際趨勢

### 排放責任

### 金流往來

### 經濟影響

### 主要評估內容

英國，日本，南韓，及澳洲，均以能源，工業，建築，運輸等部門來提出減碳策略

我國工業部門CO<sub>2</sub>排放量佔48.9%，運輸部門佔13.99%  
製造，營造，建築，運輸倉儲業合計金融機構授信餘額佔63.93%，製造業更佔4成

製造業所得佔比在2020年達32.65%，建築11.47%，運輸倉儲為3.09%



## 四、聯合國責任投資原則 (PRI, Principles for Responsible Investment)

- (1) 將ESG議題納入投資分析及決策過程
- (2) 積極行使股東所有權
- (3) 要求所投資的企業適當揭露ESG資訊
- (4) 促進投資業界接受及執行 PRI 原則
- (5) 建立合作機制強化 PRI 執行效能
- (6) 出具個別報告執行PRI進度。



## 五、綠色金融趨勢與行動方案

### 綠色金融 行動方案1.0

- ◎ 著重環境(E)面向
- ◎ 鼓勵金融機構對綠能產業之投融資
- ◎ 發展綠色債券
- ◎ 鼓勵金融機構簽署遵循自願性綠色投融資準則

### 綠色金融 行動方案2.0

- ◎ 擴大涵蓋環境、社會、公司治理(ESG)三大面向
- ◎ 引導金融機構對綠色及永續發展產業(例如綠色運輸、綠色建築、綠色製造、符合社會效益等)之支援
- ◎ 強化ESG相關資訊揭露
- ◎ 推動ESG責任投資
- ◎ 發展可持續發展債券市場
- ◎ 引導金融業及企業重視氣候變遷風險管理



## 綠色金融行動方案具體成果

推動面向	措施數	持續辦理措施	方案2.0之新增措施
授信	計8項	5項	<ol style="list-style-type: none"><li>研究責任銀行原則(PRBC)等國際原則，研議與國際接軌之措施。</li><li>鼓勵金融機構辦理永續發展領域之融資。</li><li>強化綠能資訊網站。</li></ol>
投資	計5項	1項	<ol style="list-style-type: none"><li>修正機構投資人盡職治理守則。</li><li>研議將ESG責任投資納入自律規範。</li><li>鼓勵金融機構辦理永續發展領域之投資。</li><li>洽請國營事業及政府基金(包含國發基金、郵匯儲金、勞保基金、勞退基金及公務人員退撫基金)參與永續發展領域之投資。</li></ol>
資本市場籌資	計2項	1項	<ol style="list-style-type: none"><li>研議參酌綠色債券之發行架構及管理機制，發展可持續發展債券。</li></ol>
人才培育	計1項	0項	<ol style="list-style-type: none"><li>強化培育瞭解綠色及永續金融之人才。</li></ol>



# 國際發展趨勢

## • 國際近期永續金融發展趨勢

- ✓ 國際金融組織響應2050年前實現淨零 排放
- ✓ 推動氣候變遷風險管理，評估氣候變遷對金融穩定之影響
- ✓ 訂定綠色或永續經濟活動的標準，避免「漂綠」或「漂永續」
- ✓ 整合ESG及氣候相關資料，以利金融市場分析應用及評估風險
- ✓ 政府及產業合作推動淨零工作，加速 綠色金融發展

## 我國推動綠色金融面臨的挑戰

- ✓ 溫室氣體盤查資訊尚不充足，尤其非 上市櫃公司部分
- ✓ 國內金融機構行業特性與規模大小不同，齊頭式管理有難度
- ✓ 「綠色」及「永續」概念未能明確化
- ✓ 金融業需要更細緻且易於取得之氣候及ESG資料
- ✓ 永續金融專業人才不足

綠色金融行動方案3.0 研議精進方向



# 綠色金融行動方案3.0

## (一)架構圖

1 願景

整合金融資源，支持淨零轉型

3 核心  
策略

1. 協力合作深化永續發展及達成淨零目標
2. 揭露碳排資訊，從投融資推動整體產業減碳
3. 整合資料及數據以強化氣候韌性與因應風險之能力

5 推動  
面向

佈局

資金

資料

培力

生態系



# 綠色金融行動方案3.0

## (二)規劃重點

金融機構碳盤  
查及氣候風險  
管理

推展我國永續  
經濟活動認定  
指引

ESG及氣候  
相關資訊整合

金融機構永續  
金融專業訓練

建立合作機制  
推動永續發展



# 綠色金融行動方案3.0

## (三)重點推動措施說明 (1/5) -- 金融機構碳盤查及風險管理

國際金融組織紛紛倡  
議要求金融業應盤查  
並揭露碳排放



金融業者除檢視自身  
營運的碳排放外，也  
應瞭解其投融資對象  
的碳排放情形

### 規劃作法

推動金融機構依規劃時程揭  
露及查證範疇一、二及三碳排  
放、中長程減碳策略及目標

### 目標

促使金融機構積極調整營運  
方式、與投融資對象議合，  
並擬定減碳策略，運用授信  
及投資的力量，推動整體產  
業及社會減碳

# 綠色金融行動方案3.0

## 規劃作法

- ✓ 發布永續經濟活動認定指引。
- ✓ 研議第二階段永續經濟活動認定指引。



## 規劃作法

- ✓ 鼓勵金融機構於相關自律規範中，對於金融業投融資或金融商品有 對外標示「綠色」、「ESG」或「永續」等概念者，參考永續經濟活動認定指引，進行投融資評估及決策、商品設計及與企業議合。
- ✓ 可以瞭解企業之經濟活動達成永續之情形，並有利與企業溝通。

## (三)重點推動措施說明(2/5)--持續推動及發展我國永續經濟活動認定指引

## 規劃作法

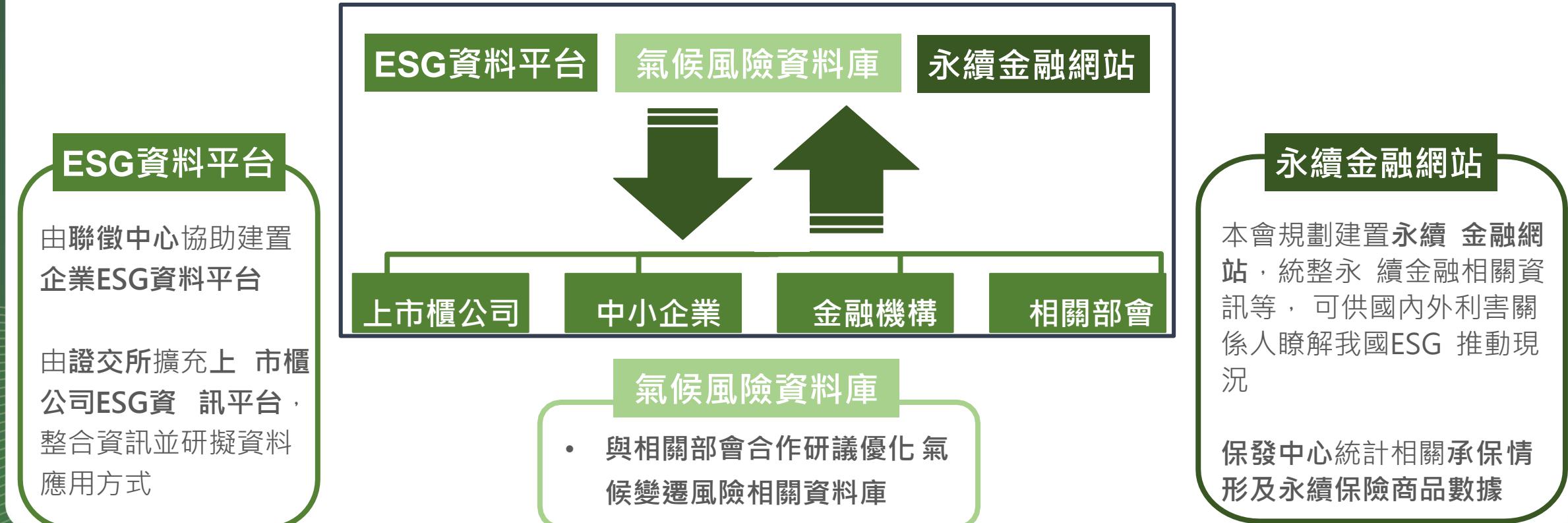
- ✓ 鼓勵企業依據指引衡量方式，判斷其經濟活動「適用」及「符合」永續經濟活動認定指引之情形。
- ✓ 鼓勵企業可於年報、官網、永續報告書或公開資訊觀測站等，自願揭露其參考本指引之相關資訊。



# 綠色金融行動方案3.0

## (三)重點推動措施說明(3/5)--整合ESG及氣候資料

擴大資料及數據應用，以利金融機構分析及評估氣候相關風險，並讓企業、利害關係人及投資人瞭解我國永續金融進展





# 綠色金融行動方案3.0

## (三)重點推動措施說明 (4/5) – 強化永續金融專業訓練

規劃永續金融相關證照

由金融相關研訓單位規劃辦理永續 金融訓練課程及發給證照，培育金融業員工永續金融之專業能力

強化金融業董事、高階主管及一般職員永續金融相關訓練

於金融業自律規範中明定董事、高階主管及一般職員應接受氣候變遷 相關之風險評估、因應做法及永續發展業務相關之訓練或課程

促進綠色及永續相關議題之社會溝通，落實永續金融之理念

將綠色及永續金融之知識與理念納入金融教育宣導，向社會大眾推廣及溝通永續金融議題，促進大眾對永續之重視



# 綠色金融行動方案3.0

## (三)重點推動措施說明(5/5)--協力合作促進交流，深化永續發展

- ✓ 由金融總會成立金融業淨零推動工作群，發展及整合金融業共通需要之指引、資源等，推動金融業合作並凝聚共識



- ✓ 由過往表現較佳之金融業組成先行者聯盟，對外宣示其承諾，帶動同業積極採取行動之氛圍，因應氣候變遷，接軌國際

- ✓ 由金融研訓院邀集金融周邊單位共同研議評鑑指標、評鑑方式等，促使金融業積極審視氣候變遷及ESG相關風險



# 綠色金融行動方案3.0

## (四)執行方式及成效之衡量與檢討

### 執行方式

將結合相關部會、金融業同業公會、培訓機構、周邊單位及非營利組織等之力量，共同研議瞭解國際發展趨勢，並因應我國法制環境及產業發展，制定相關規範、指引或鼓勵措施等機制。

### 成效之衡量與檢討

- 每季定期檢討各具體措施之實施情形，並配合我國及國際發展，適時進行滾動式修正。
- 重要推動措施將納入永續金融評鑑之指標項目綜合評估，並將對評鑑結果優異之金融業者公開表揚。

(C)綠色金融機制的一個主要障礙是：(A) 缺乏專業知識 (B) 不穩定的市場需求 (C) 法規和政策限制 (D) 投資者的興趣不高



# 綠色金融行動方案3.0

## (五)預期效益



(A)供應鏈監管的目的是：(A) 確保供應鏈的透明度和可追溯性 (B) 控制供應鏈成本 (C) 增加供應鏈的效率 (D) 所有選項皆是



## 附錄、方案3.0具體措施彙總表(1/2)

推動面向	措施數	推動措施
佈局	5 項	<ol style="list-style-type: none"> <li>就金融業揭露及查證範疇一及範疇二碳排放，訂定時程規劃。</li> <li>就金融業揭露及查證投融資組合財務碳排放(範疇三)，訂定時程規劃。</li> <li>參考科學基礎方法或國家2050淨零排放路徑等，就金融業者訂定範疇一、二及三中程及長程減碳目標與策略，提出時程規劃。</li> <li>推動個別金融業辦理氣候變遷壓力測試，並持續精進壓力測試模組。</li> <li>研議氣候風險之監控機制，彙整研提整體氣候相關風險管理分析報告。</li> </ol>
資金	7 項 (包含4項方案2.0 持續辦理措施)	<ol style="list-style-type: none"> <li>發布永續經濟活動認定指引，並鼓勵企業自願揭露其主要經濟活動「適用」及「符合」永續經濟活動認定指引之情形，以及參考該指引擬訂與執行減碳及永續轉型之策略及計畫。</li> <li>於各金融業同業公會相關自律規範中訂定，對於金融業投融資或金融商品有對外標示「綠色」、「ESG」或「永續」等概念者，鼓勵其參考永續經濟活動認定指引，進行投融資評估及決策、商品設計及與企業議合。</li> <li>研議第二階段永續經濟活動認定指引(增加產業及其他環境目的之技術篩選標準)。</li> <li>積極推動「獎勵本國銀行辦理六大核心戰略產業放款方案」，協助綠色相關產業取得融資(2.0持續辦理項目)</li> <li>鼓勵金融機構辦理永續發展領域之投、融資。(2.0持續辦理項目)</li> <li>鼓勵金融業投資我國綠能產業以及綠色債券等綠色金融商品。(2.0持續辦理項目)</li> <li>持續檢討及發展綠色債券市場，鼓勵綠色債券之發行與投資。(2.0持續辦理項目)</li> </ol>



## 附錄、方案3.0具體措施彙總表(2/2)

推動面向	措施數	推動措施
資料	6項	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 由聯徵中心協助建置企業ESG資料平台。</li><li>2. 由證交所擴充上市櫃公司ESG資訊平台。</li><li>3. 由保發中心統計因應氣候變遷之承保情形及永續保險商品之相關數據。</li><li>4. 與相關部會合作研議優化氣候變遷風險相關資料庫，供金融業運用並評估氣候相關風險。</li><li>5. 建置「永續金融網站」，彙整永續金融統計、相關規範、交流資訊、評鑑資訊等。</li><li>6. 研議將公司治理評鑑擴大為ESG評鑑。</li></ol>
培力	3項	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 強化金融業董事、高階主管及一般職員永續金融相關訓練。</li><li>2. 規劃永續金融相關證照。</li><li>3. 將綠色及永續金融之知識與理念納入金融教育宣導，促進綠色及永續相關議題之社會溝通。</li></ol>
生態系	5項	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 推動永續金融先行者聯盟。</li><li>2. 推動金融業共同組成金融業淨零推動工作群。</li><li>3. 辦理永續金融評鑑。</li><li>4. 研析國外永續評比機構監管機制，做為本會研議導入類似監理機制之參考。</li><li>5. 舉辦「綠色金融科技」之主題式推廣活動。</li></ol>



# 強化ESG資訊揭露內容及品質

## 強化內容

- ✓ 研議揭露具產業財務重大性及投資人投資決策有用性之ESG資訊 (包括溫室氣體排放相關資訊等)。
- ✓ 研議將氣候相關財務揭露工作小組(TCFD)有關氣候相關資訊揭露之建議，納入上市櫃公司CSR報告書或年報。
- ✓ 研議要求金融機構依循TCFD相關建議揭露氣候相關資訊。

## 提升品質

- ✓ 洽證交所及櫃買中心請外部第三方機構針對上市櫃公司檢視CSR報告書揭露情形，並提出改善措施。
- ✓ 研議擴大CSR報告書應取得第三方驗證之上市櫃公司範圍。

## 擴大範圍

- ✓ 研議擴大編製CSR報告書之上市櫃公司範圍。
- ✓ 研議要求一定規模之金融機構編製CSR報告書。

(D)ESG報告是一種提供企業ESG表現的公開報告，請問以下哪個陳述是正確的？

(A) ESG報告僅包含財務信息。 (B) ESG報告不需要經過獨立審計。 (C) ESG報告只對ESG評分有影響。 (D) ESG報告提供有關企業ESG表現的信息。

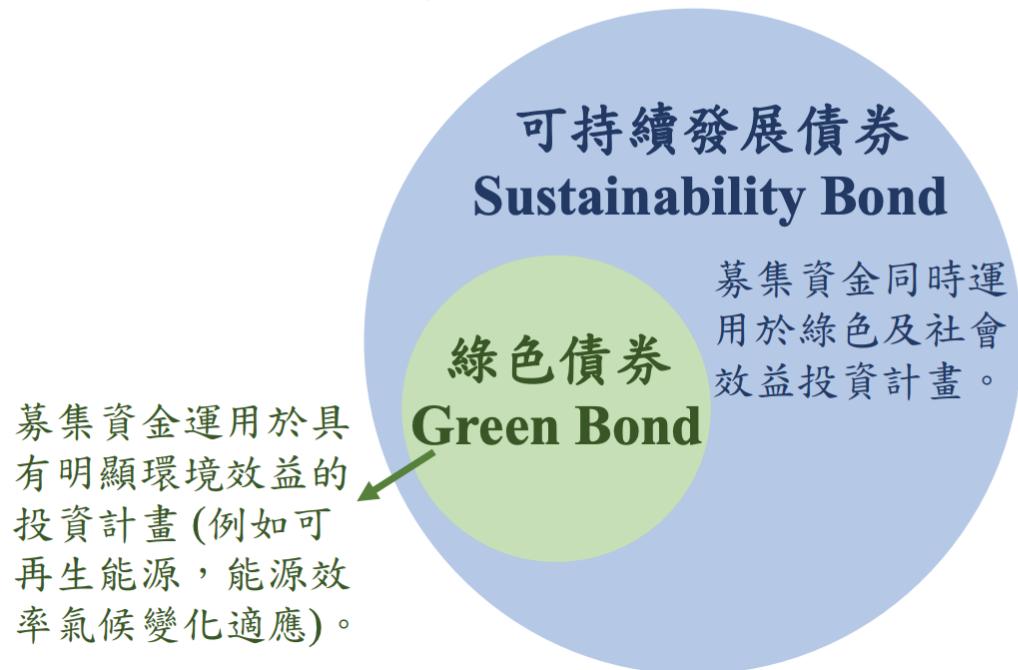


# 研議發展可持續發展債券

「可持續發展債券」係指所募集資金專項用於綠色和社會效益投資計畫之投資與再融資的債券。

→ 研議參酌綠色債券之發行架構及管理機制，發展可持續發展債券。

綠色vs.可持續發展債券之資金用途比較



櫃買中心綠色債券作業要點核心元素

核心元素	說明
募集資金用途	界定和揭露哪些投資計畫可被視為符合條件的綠色投資計畫
投資計畫的評估與篩選	發行人經過哪些流程及評估方式來挑選符合的綠色投資計畫
募集資金管理	設立哪些流程和控管機制以確保資金運用於所提之綠色投資計畫
報告	定期向投資人揭露與報告資金運用情形及對環境之效益

# 研究永續金融涵蓋範圍

- ◆ 永續金融涵蓋ESG三大面向，範圍相當廣泛，國際上已有部分國家訂定相關分類標準，世界銀行並於109年6月發布「建立綠色分類標準指引」，供各國參考。
- ◆ 金管會將參酌國際作法，研究永續金融涵蓋範圍，研提一套適用於我國政策規範及產業需求，符合減碳及永續發展目標之資產、金融商品或經濟活動之判斷標準。

## 參考國際作法



## 建立永續金融判斷標準



## 相關應用

- ✓ 企業、金融機構及投資人評估業務及資產價值之參考。
- ✓ 擬定相關政策及規範之參考。
- ✓ 研議建置揭露永續責任投資、基金、放貸、保險等數據之整合平台。
- ✓ 研議辦理「永續金融評鑑」之各金融業別具共通性之評鑑面向及指標項目。



# 建置及強化ESG相關資訊之整合平台



規劃  
作法

相關  
應用

- 依前項永續金融涵蓋範圍之研究結果，研議建置揭露永續責任投資、基金、放貸、保險等數據之整合平台。
- 提供金融市場參與者具可比較、可靠且完整之資訊。

- 結合科技部台灣氣候變遷推估資訊與調適知識平台 (TCCIP)、環保署及相關部會有關氣候變遷及環境等資訊。
- 提供企業及金融業應用，據以評估可能風險及進行情境分析。

- 強化經濟部太陽光電及風力發電單一服務窗口網站融資推廣資訊。
- 提供有意投入太陽光電及風力發電產業之金融機構資訊，協助有融資需求之業者洽詢。

(D)綠色金融機制中的報告和披露主要用於：(A) 增加投資者信心 (B) 宣傳金融機構的綠色形象 (C) 符合監管要求 (D) 所有選項皆是



# 研議推動金融業氣候變遷風險管理措施

01

研議採由上而下方式推動金融業氣候變遷相關風險管理措施，例如推動金融業董事會及管理階層履行相關職責。



02

保險業自我風險與清償能力評估(ORSA)  
監理報告納入氣候變遷相關之風險評估



03

參考國際作法，研議我國金融機構辦理氣候變遷情境分析並進行壓力測試之可行性



- (D)ESG報告是一種提供企業ESG表現的公開報告。請問以下哪個陳述是正確的？
- (A) ESG報告僅包含財務信息。 (B) ESG報告不需要經過獨立審計。
- (C) ESG報告只對ESG評分有影響。 (D) ESG報告提供有關企業ESG表現的信息。