

全球ESG發展趨勢



資誠聯合會計師事務所 合夥人
李宜樺 會計師 2020/07

資誠永續發展服務公司 總經理



Agenda

1. 前言

2. 全球ESG發展與轉變

3. 國際投資環境及投資人焦點轉變

4. 結語



李宜樺 會計師

資誠聯合會計師事務所
永續發展服務部門合夥人

資誠永續發展服務(股)公司
總經理

☎ (02) 2729 6666 # 26685
✉ eliza.li@pwc.com



PwC Taiwan

| 學歷 |

- 美國喬治華盛頓大學會計碩士/ 台灣大學會計系畢業

| 經歷 |

- 現任資誠聯合會計師事務所企業永續發展服務部門主持會計師
- GRI總部授權 GRI Standards 正體中文版覆核委員
- 2013年PwC亞太區 Carbon Disclosure Project (CDP) Scoring Team 專案會計師
- 金融業、食品業、電子業、製藥業等企業社會責任報告確信或輔導服務
- 現任資誠聯合會計師事務所資本市場暨會計諮詢服務組主持會計師
- PricewaterhouseCoopers 全球聯盟認證IFRS諮詢服務會計師
- 台灣、美國及中國大陸會計師考試及格

| 專長 |

- 金融業、食品業、電子業、製藥業企業社會責任報告之輔導及確信
- 道瓊永續指數 (DJSI)及Carbon Disclosure Project (CDP) 諮詢
- 社會投資報酬 Social Return on Investment (SROI) 導入諮詢
- Social and Environmental Impact Valuation 導入諮詢
- 永續策略及風險管理諮詢
- 氣候風險財務揭露指引(Recommendation of TCFD)導入諮詢
- 全面影響衡量及管理 (Total Impact Measurement and Management, TIMM) 導入諮詢
- 國際財務報討準則 IFRS諮詢
- 海外存託憑證及可轉債發行諮詢服務

1

前言

- 氣候變遷加劇，不論已開發或開發中國家都會受影響。
- 面對氣候變遷趨勢，企業轉型成功或失敗都會受到衝擊。



亞馬遜雨林



舊金山



- 開發中國家對於勞動人權、童工及衝突礦物等議題重視度仍不足。
- 直到今天仍超過8億人承受貧困、饑荒及教育不足等問題的困擾。



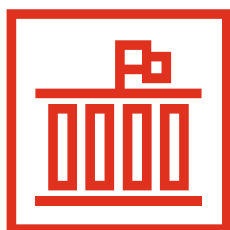
- 近年企業造假、貪腐醜聞頻傳。
- 投資人與消費者對於企業資訊的公開透明需求逐漸提高。



2

全球ESG發展與
轉變

影響企業營運、投資人報酬的全球ESG發展與轉變



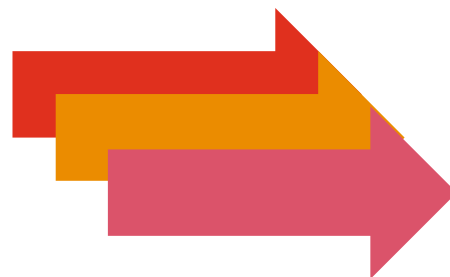
法規監管引導



消費者
行為轉變



價值鏈轉型

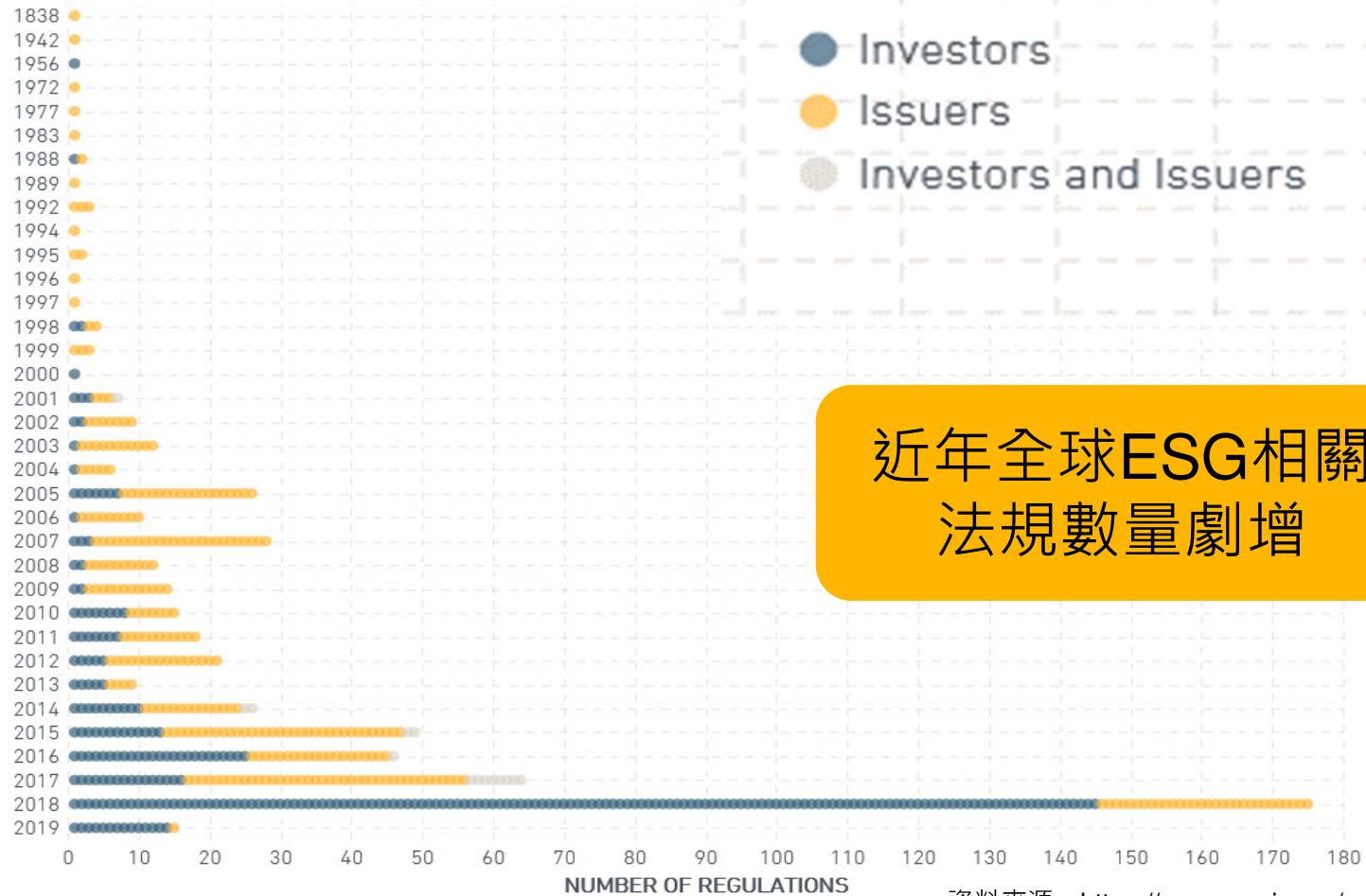


2.1

法規監管引導

政府對ESG的監管逐漸加嚴

HISTORY OF ESG REGULATIONS

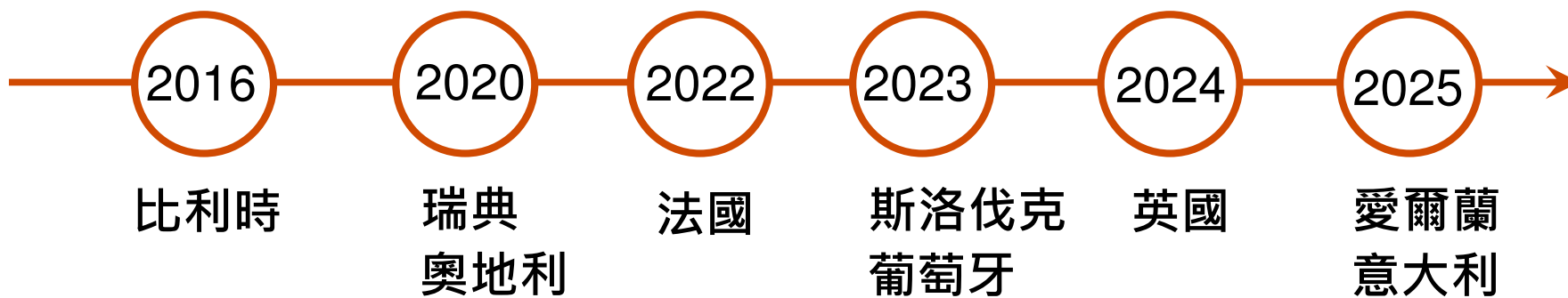


近年全球ESG相關法規數量劇增

統計資訊截至2019/01

全球各國紛紛宣佈關閉燃煤電廠及禁售燃油車計畫

各國關閉燃煤電廠時間軸



資料來源：
<http://eip.iner.gov.tw/msn.aspx?datatype=bmV3cw%3D%3D&id=MTYxOA==>

各國停止販售燃油車時間軸



資料來源：
<https://blog.gogoro.com/tw/gogoro-smartcity-1>

台灣企業社會責任相關規範

企業社會責任正式入公司法:

公司經營業務，應遵守法令及商業倫理規範，得採行增進公共利益之行為，以善盡其社會責任。

再生能源發展條例:

契約容量大於5MW的用電大戶，要求設置一定裝置容量的再生能源發電設備或儲能設備，或以購買綠電憑證、繳納代金的方式代替。

一次性塑膠產品減量:

自108年7月1日起，下列四大管制對象「內用」不提供一次用塑膠吸管。

ESG風險評估納入年報必要揭露項目:

要求企業揭露其在永續面向（環境、社會與公司治理）之風險評估，亦針對氣候變遷議題明訂特定揭露要求。

揭露非主管平均薪資和中位數:

上市上櫃公司必須申報揭露非主管職務全時員工平均薪資和中位數

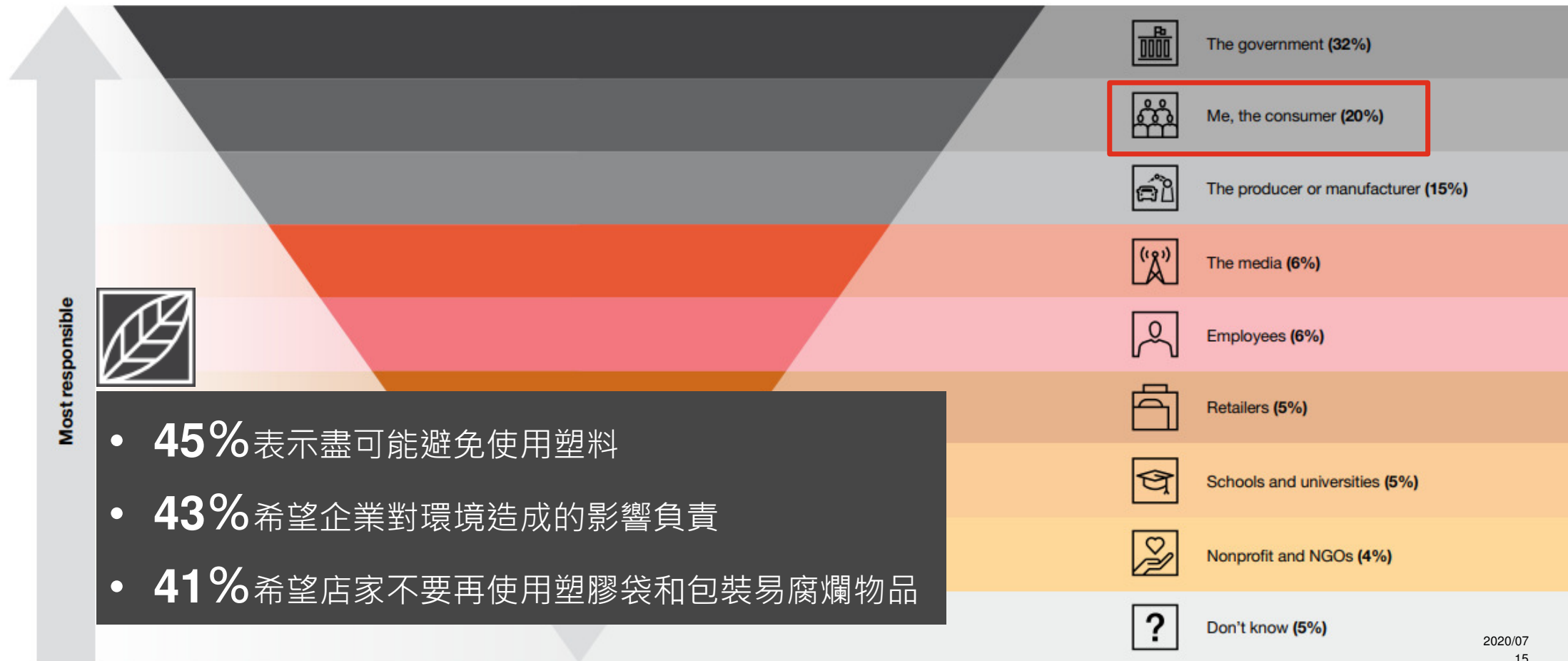
2.2

消費者行為改變

PwC 《2020全球消費者洞察報告》

疫情催化「永續消費」思維

Consumers look to their governments to drive sustainable behaviours

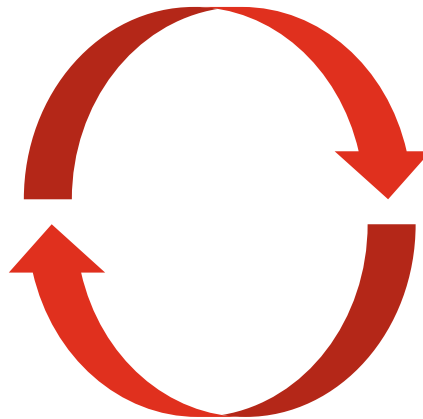


永續生活成為時尚新主流

電動載具



植物肉



永續時尚



2.3

價值鏈轉型

品牌大廠對供應鏈ESG的要求

Progress by the numbers.

Supplier performance is scored according to a rigorous assessment process in the areas of labor and human rights, health and safety, and environment. In 2019 assessments were conducted at 801 manufacturing facilities and logistics, repair, and contact centers, along with 50 assessments in other parts of our services supply chain. An additional 291 assessments occurred at smelter- and refiner-level sites. And year after year, we see constant improvement.



為表現優異



為表現中等



行政不合規

在政策、程序、培訓或溝通的相關問題。

例如：

- 未完整保存紀錄
- 政策或程序文件編製不確實
- 政策相關培訓不足

違規

於實際執行層面出現的問題。

例如：

- 未提供充分福利
- 未確實進行職前、在職或離職後的職業健康檢查
- 不完整的環境許可證明

重大違規

重大違規被認為是最嚴重違反《供應商行為準則》的行為。

各種重大違規事例包括：

- 聘用未足齡或非自願勞工
- 偽造文書
- 對員工進行威脅或報復
- 對環境與安全造成直接的危害

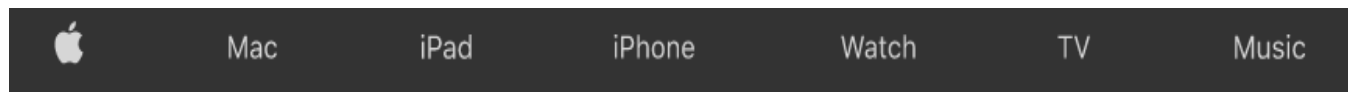
145 家

自 2009 年以來因無法或不願達到我們的要求，從供應鏈中被刪除的供應商、冶煉廠與精煉廠

Apple 管理評估的平均得分 (100 分滿分制)



品牌客戶推動供應鏈企業社會責任



新聞發佈

2020 年 7 月 21 日

Apple 承諾要在 2030 年對供應鏈和產品實現 100% 碳中和

【加州 CUPERTINO 訊】Apple 今天揭示一項計畫，要在 2030 年對整體公司業務、製造供應鏈和產品生命週期實現碳中和。Apple 現在已就全球企業營運方面達成碳中和，而這個新的承諾代表到了 2030 年時，每一部售出的 Apple 設備都將達成零氣候影響。

在各行各業都在尋求各種方案減少對氣候變遷影響之際，Apple 提出了詳盡的碳中和作法和路線圖，以供其他公司參考。在今天發布的《2020 年環境進度報告》中，Apple 詳細說明要在 2030 年前減少 75% 碳排放的計畫，並同時著手制訂創新的碳移除解決方案，以消除剩餘 25% 的總和碳足跡。

Apple 的 10 年路線圖透過以下創新行動來降低碳排放：

低碳產品設計

擴大能源效率

再生能源

工藝和材料創新

碳清除

品牌大廠推動綠色價值鏈

微軟將於2030年實現負碳排放

January 17, 2020

淨零排放已經成為全球性目標，這當中有能力走得更快更遠的人也需要作出相應的努力。這就是為什麼微軟在宣佈了這一遠大目標及計劃：減少並最終消除微軟的碳足跡。

到 2030 年，微軟將實現負碳排放；到 2050 年，微軟計畫從大氣環境中消除部分碳排放，總量為自 1975 年公司成立以來的碳排放量總和，其中包括直接排放或因用電產生的碳排放。

想要實現這一切，僅有遠大目標是不夠的，還需制定詳細的計劃。微軟發佈了一項具前瞻性的計劃，幫助公司在 2030 年將碳排放量減少超過一半以上，包括直接排放以及整個供應鏈和價值鏈產生的排放。微軟將通過進一步推行內部碳稅政策（該政策於 2012 年開始執行；2019 年，微軟宣佈將費率上調至每公噸碳排放 15 美金），收費範圍將不僅限於公司直接排放，而是擴大至企業供應鏈和價值鏈，從而為實現目標提供部分的資金支持。

供應鏈管理趨勢之一：
納入採購規範，要求供應商一起採用科學基礎減碳方法設立減碳目標
(SBT Science-Based Target)

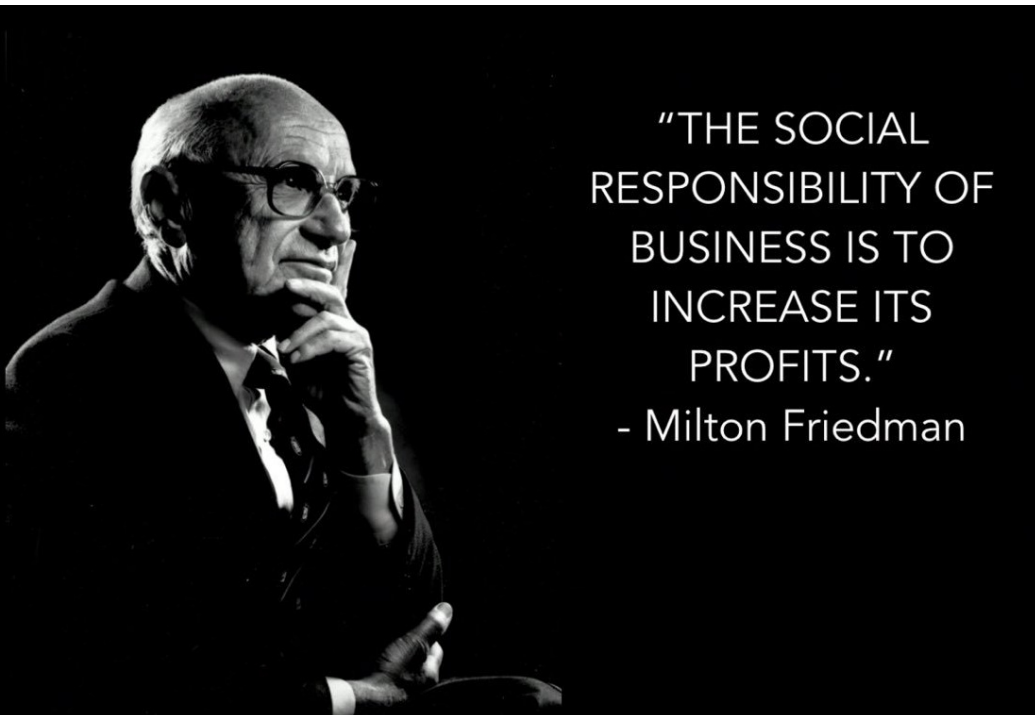
供應鏈 + 價值鏈

3

國際投資環境及
投資人焦點轉變

企業對於社會責任態度的轉變

股東至上

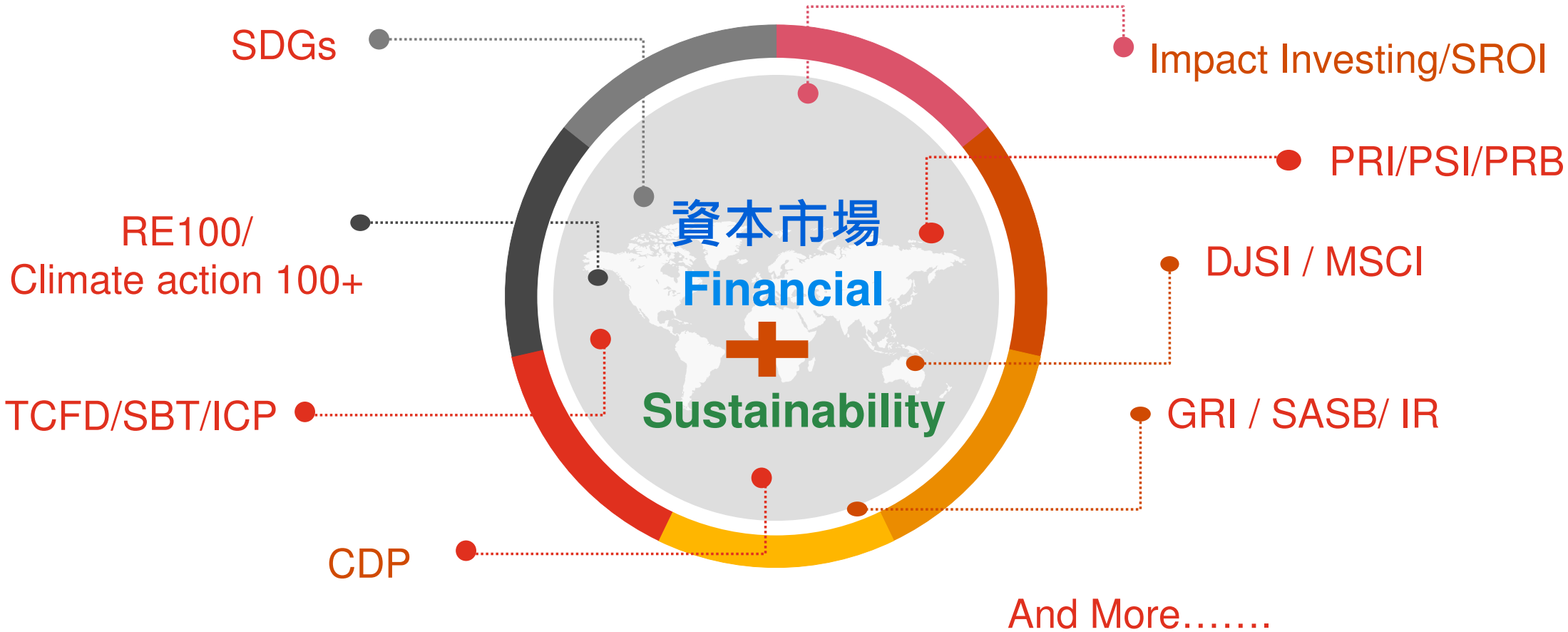


兼顧ESG發展



我們所處的世界正在轉變

Sustainability will fail unless we change capital market !



3.1

投資人對ESG的行動展現

眾多投資機構已將ESG納入投資決策

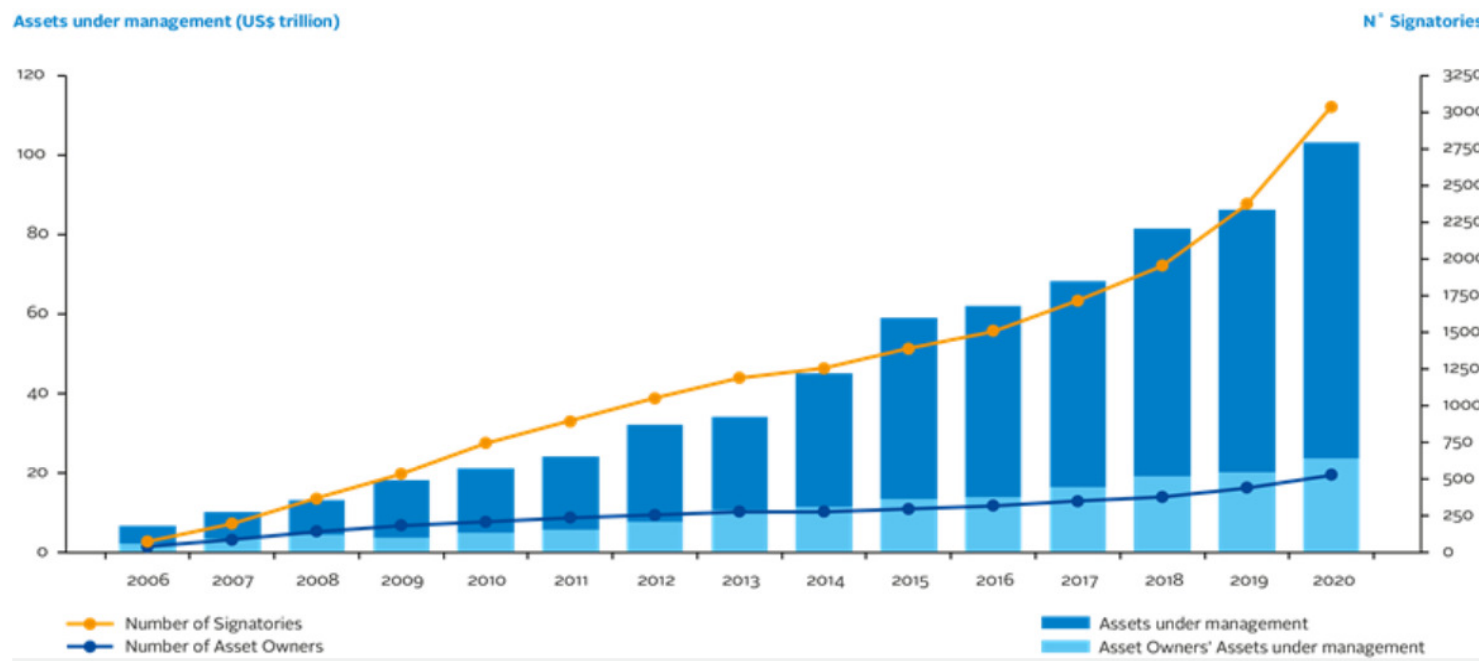
- Principle of Responsible Investment (PRI) 全球超過3000家投資機構承諾將環境(E)、社會(S)、公司治理(G)議題納入投資分析及決策制定過程：



Principle of Responsible Banking

Principle of Sustainable Insurance

PRI Growth

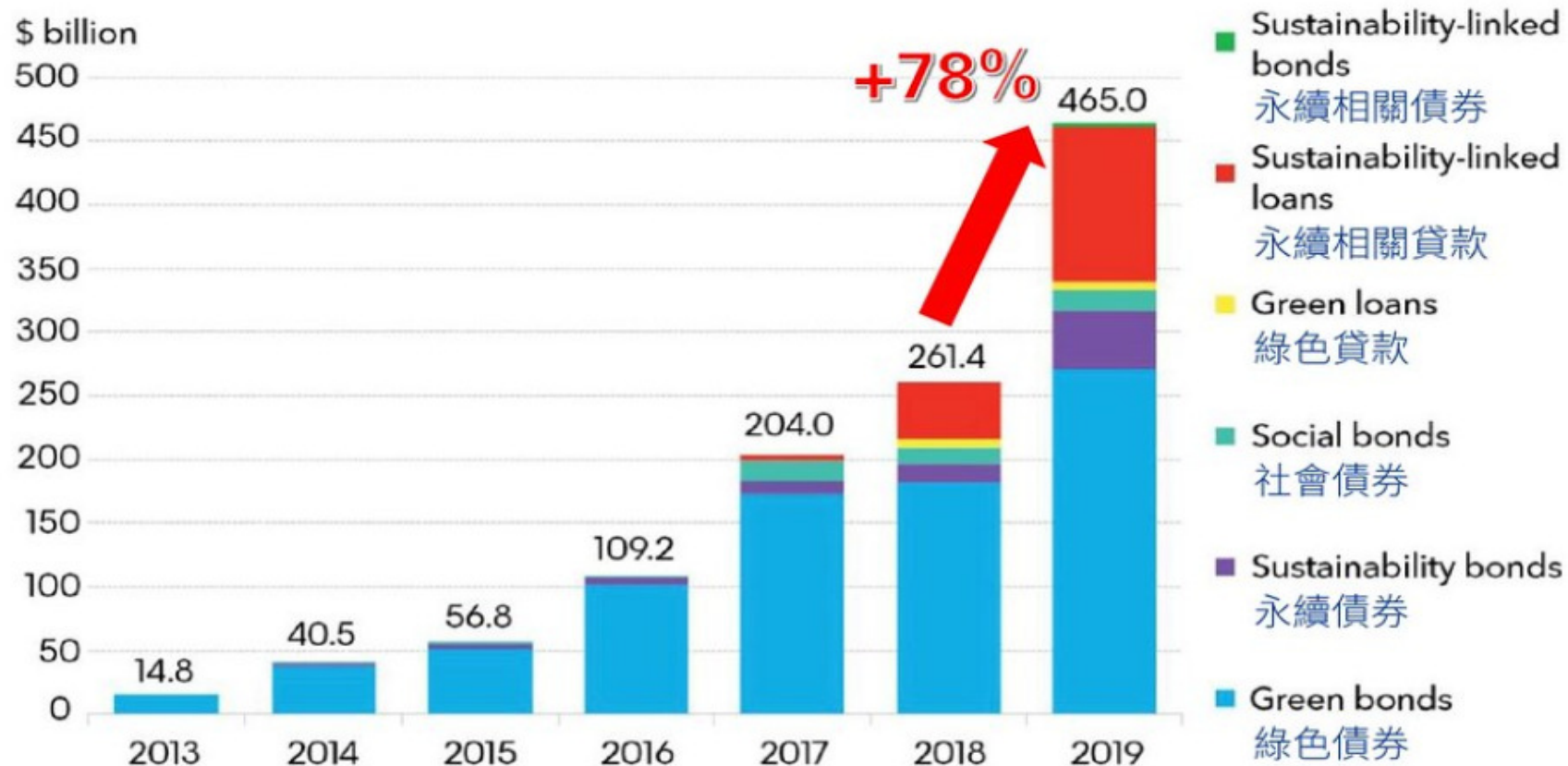


2020年
管理資產之規模
USD 103.4兆

2020.04
簽署家數
3,108

全球永續相關債券快速成長

Global sustainable debt annual issuance, 2013 - 2019



Source: BloombergNEF, Bloomberg L.P.

BloombergNEF (January 8, 2020)

資本市場永續資金快速成長

全球ESG ETF&ETP規模快速成長

14倍

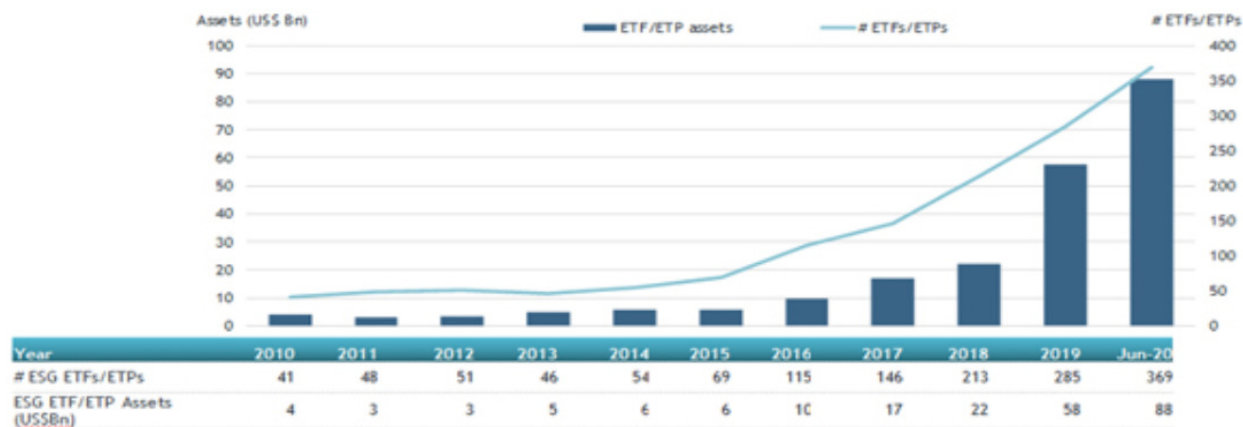
近5年全球永續投資相關ETF&ETP規模成長快速，資產規模成長14倍

369檔

截至2020年6月，全球永續投資相關ETF發行檔數近369檔

880億

截至2020年6月，全球永續投資相關ETF&ETP規模約880億美元



資料來源：mondovision
PwC

ESG投資成顯學，國內掀起ESG基金募集掀熱潮

| 上市年度 | ESG投資產品 |
|------|------------------------------|
| 2017 | 富邦台灣公司治理100ETF |
| 2019 | 合庫六年到期ESG新興市場債基金 |
| | 元大ESG永續ETF基金 |
| | 合庫六年到期ESG優先順位新興市場債券基金 |
| | 兆豐國際彭博巴克萊 MSCI ESG 美元債券ETF基金 |
| 2020 | 柏瑞ESG量化債券基金 |
| | 永豐台灣ESG永續優選基金 |
| | 國泰台灣ESG永續高股息ETF基金 |
| | 凱基全球ESG永續高收益債券基金 |
| | 富邦台灣永續發展高股息基金(8/12) |
| 待核准 | 路博邁ESG新興市場債券基金 |
| | 凱基新興亞洲永續優選債券基金 |

資料來源：證交所，資誠依公開資訊整理

MSCI台灣ESG指數與大盤長期報酬比較



資料來源：國泰投信

3.2

投資人積極為ESG發聲

貝萊德公開要求被投資對象揭露ESG資訊

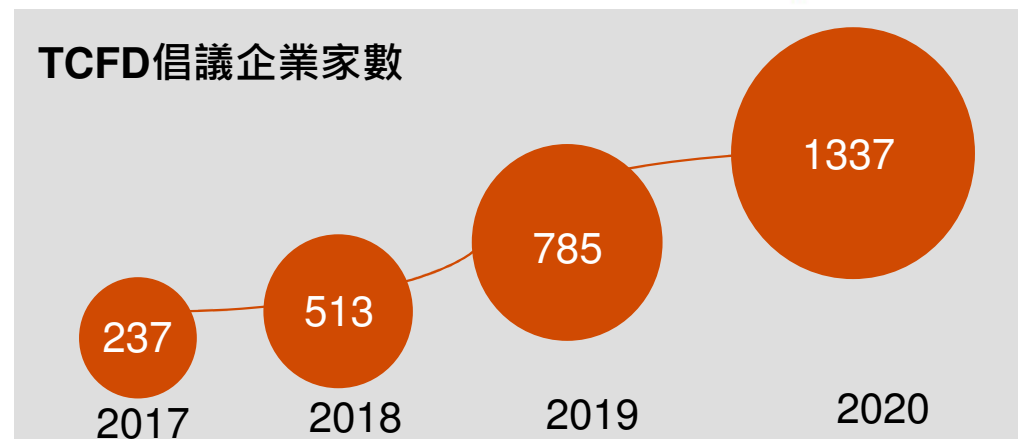


貝萊德將要求被投資公司於2020年底前

1 發布符合特定行業**SASB**準則進行信息的揭露

2 根據**TCFD**建議揭露與氣候相關的風險。

資料來源: BlackRock: January 2020| Public Policy | ViewPoint



資料來源：TCFD, 資誠依據公開資訊整理

國內金控響應SASB準則揭露

The block contains three logos: the SASB logo (a circular emblem with a bar chart and the text 'SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD SASB'), the Cathay Financial Holdings logo (a green tree icon with the text '國泰金控 Cathay Financial Holdings'), and the E.SUN FHC logo (a teal circular emblem with a mountain peak and the text '玉山金控 E.SUN FHC').

企業ESG資訊愈加透明



CSA results now public as S&P Global ESG Scores

Assessment results based exclusively on public information are available on S&P Global website



資料來源: <http://www.climateaction100.org/>

PwC Taiwan

Climate Action 100+ 目的在於推動清潔能源轉型，以協助實現「巴黎協定」的目標。將全球前100大的溫室氣體排放公司列為「焦點名單」，由投資人與名單中的公司進行議合，呼籲各企業改善氣候變遷治理及加強與氣候相關的財務揭露。

450名投資人

40兆美元資產

161家焦點名單

資料截至2020.6.17 2020/07 31

MSCI敦促投資人將ESG因子納入其投資流程

ESG整合的
核心原則

Investment Strategy

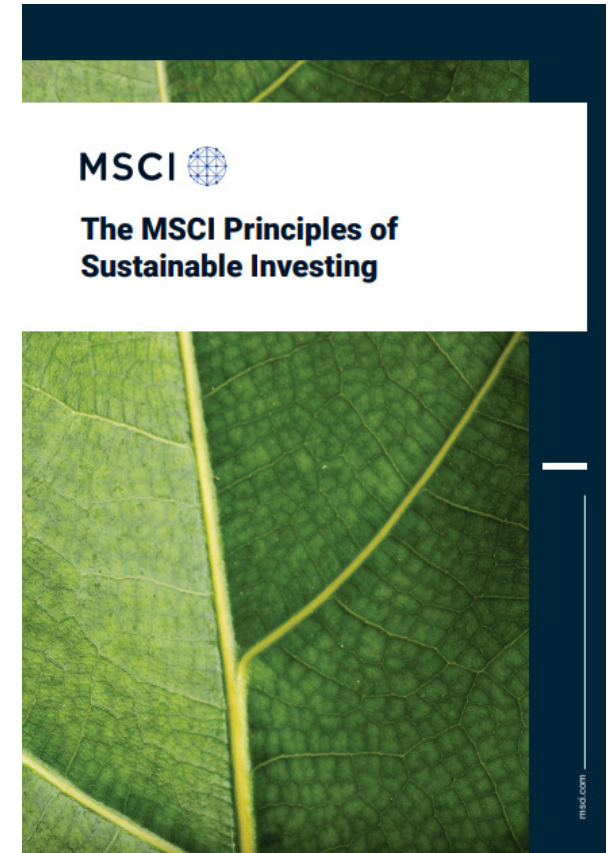
資產擁有者應將ESG因子納入其投資流程，以建立、監控和修訂其投資和資產分配策略。

Portfolio Management

基金經理應在整個投資組合管理流程中納入ESG考量，包括選股策略、投資組合構建、風險管理、績效歸屬和客戶報告。

Investment Research

行業研究員/分析師應將ESG因子（包括ESG公司評級）整合到他們對公司的基礎分析中。



積極的股東行動

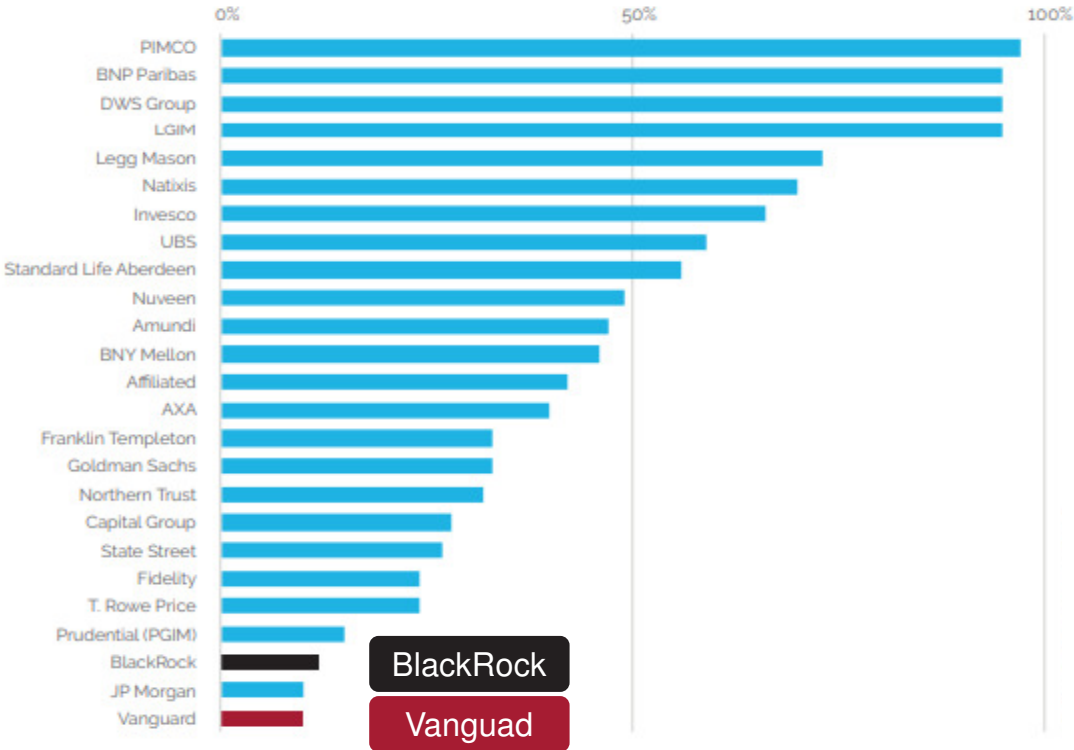
Before 2020

Climate Changed

BlackRock, Vanguard Accused of Opposing Shareholder Efforts on Climate

By Annie Massa and Saijel Kishan
September 17, 2019, 8:53 PM GMT+8

資料來源：Asset Manager Report 2019 — majority action



After 2020

針對氣候表現不足的公司

191家

加強監控

53家

採取投票行動

資料來源：AXIOS

將ESG引進投資授信評估流程

資料來源:Aegon Asset Management

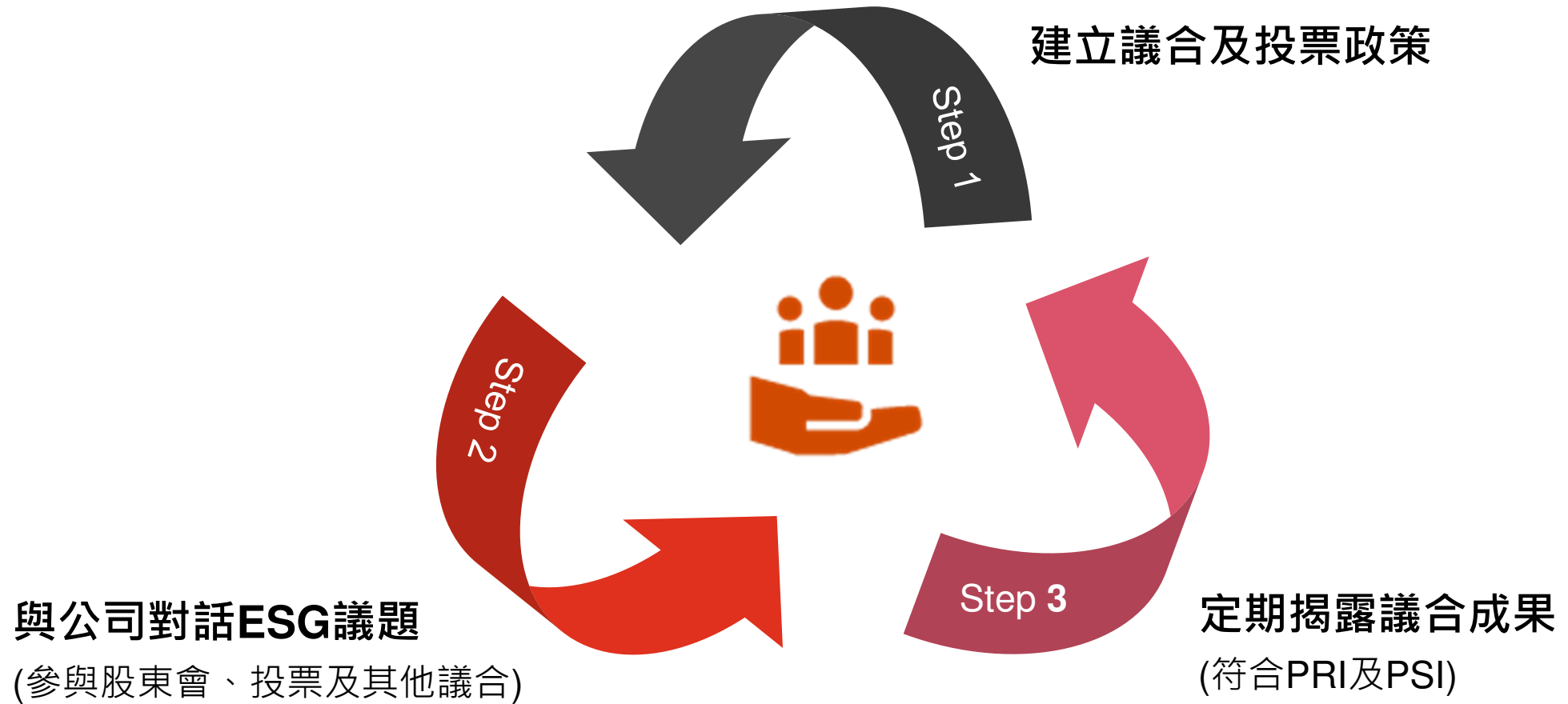


| 將ESG因子引入公司估值模型 | | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 預測項 | 案例 | |
| | 傳統分析 | 結合ESG因子分析 |
| 銷售收入 | 營運地經濟增長加速，銷售增長率 | 節能產品需求提升，增加營業收入 |
| 營運成本 | 原料價格上漲，相應下調利潤率 | 符合環保法規要求，增加運營成本 |



資料來源:UNPRI “How to price and value ESG factors”,

積極與被投資公司及授信對象進行ESG議和



4

結語

後疫情時代用資金共創經濟與永續發展

Flagship report

Sustainable Recovery

World Energy Outlook Special Report

創造就業機會

促進經濟增長

提高韌性
和可持續性

電力

- 提高電網的轉換效率
- 投資智能電網促進可再生能源發電的整合
- 支持電動汽車

運輸

- 購買新車的補貼額與燃油效率和溫室氣體排放標準相結合。
- 激勵電氣化來減少溫室氣體的排放，但它們的成本效益不如碳定價。

建築

- 老建築進行深層能源改造
- 鼓勵進行電氣化和使用智能能源管理系統的改造

石油

- 政府推動碳價，有效降低企業的GHG排放

工業

- 全球材料的平均回收率從41%提高到2030年的47%，將使材料生產的排放量比今天減少約20%

技術創新

- 電池研發來對道路運輸的電氣化和電力市場中可再生能源的整合非常重要
- 小型模塊化核反應堆擴展成為低碳選擇之一
- 碳捕集，利用和封存（CCUS）

創造國家、企業、社會與環境共榮共好

永續金融生態圈

永續政策法規制度

永續有力資金



決策有用資訊

Thank you

pwc.tw

© 2020 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.