

2024資產管理金融新知暨法遵系列研討會

「洞析COP28引領臺灣推動永續金融」

活動實錄



金管會
林義聖副處長



證基會
張傳章董事長



安聯環球投資
蘇可奇分析師



安聯投信
王碧瑩副總裁

第28屆聯合國氣候大會（COP28）強調強化能源轉型的迫切性、提倡各國逐步減少或淘汰化石燃料，並提出實施損失與損害基金及建立碳市場機制等具體措施，期望達成淨零減碳，實現全球氣候目標。

為協助資產管理業者瞭解永續金融相關因應措施，特舉辦本研討會，安排主管機關與實務專家擔任講席，並提供各講席和與會者交流之平台。

「洞析COP28引領臺灣推動永續金融」議程

日期：113年3月22日(五) 16:00-18:30

地點：台北晶華酒店貴賓廳

時間	主題	講席
16:00-16:10	主辦單位致詞	張傳章 董事長 證券暨期貨市場發展基金會
16:10-17:00	專題演講1 金融業強化淨零轉型關鍵因應措施	林羲聖 副處長 金融監督管理委員會 綜合規劃處
17:00-17:10	意見交流	
17:10-17:20	中場休息	
17:20-18:10	專題演講2 1) Takeaways from COP28 and Sustainability Outlook for 2024 2) 邁向綠色金融3.0永續產品發展趨勢	1) Holly So Sustainability Strategist at Allianz Global Investors 2) 王碧瑩 執行副總裁 安聯投信(台灣)
18:10-18:20	意見交流	

主辦單位首長致詞

證基會 張傳章董事長

張董事長表示，面對第28屆聯合國氣候大會（COP28）針對全球盤點報告指出各國在減碳方面的進展緩慢，呼籲各國制定更具前瞻性的減碳目標，並採取更積極、有力的行動，以有效因應氣候變遷帶來的挑戰。

在我國，金管會積極推動「綠色金融行動方案」，鼓勵金融機構投融資於綠色和永續相關領域，同時發布「永續經濟活動認定參考指引」，以支持企業實現永續減碳轉型。同時，透過碳權交易所的運作，促進綠色技術應用和產業發展，並藉由交易平台鼓勵企業自願性減量，以加速整體轉型進程，邁向永續發展目標。

本基金會持續配合政府政策辦理相關人才培育工作與智庫之角色，希望能夠透過本次研討會增進業界對永續金融的理解與探討。今日安排2項重要議題，特別邀請3位專家級講者，首先是金管會林義聖副處長，他將為大家解析綠色金融行動方案3.0並介紹國際新趨勢；接著是來自資產管理業界的代表，安聯環球投資蘇可奇分析師及安聯投信王碧瑩執行副總裁，他們將帶來COP28的重點討論、永續發展展望以及永續商品趨勢等最新資訊。

專題演講1：

金融業強化淨零轉型關鍵因應措施

金管會 林義聖副處長

林副處長指出，金融業雖非範疇一或二的碳排大戶，但在範疇三的碳排中卻佔有相當可觀的比重，主要歸因於投融資關係對碳排放產生重大影響。金管會身為主管機關的角色，致力於引導金融業資金支持企業轉型。

金管會針對金融機構的營運措施主要分為兩個方向。首先，對於金融機構，綠色金融行動方案3.0的執行透過行政指導和鼓勵措施，期望金融機構朝著綠色金融的方向發展，並建立政策遵循的方向；其次，對於上市櫃公司，則透過證交所和櫃買中心要求其揭露碳排放情況，並制定永續發展路徑圖。

隨著氣候變遷成為全球關注的議題，聯合國的共同議程中已注意到「確保永續金融」的重要性，然而永續金融的推動並非僅僅讓金融業永續，而是目標透過其推動，實現地球的永續發展。此外，極端氣候變化對生態系統和產業帶來的巨大衝擊，使得金融的影響力受到矚目，自COP21的巴黎協定到COP26的格拉斯哥氣候協議，終於成立格拉斯哥淨零金融聯盟，並於COP27的會議成立「損失與損害的基金」，各國並朝全球溫升低於1.5°C目標努力。

根據世界經濟論壇《2023年全球風險報告》顯示，環境風險在長期嚴重風險排名中佔了前10名的6項，其中包括氣候變遷的減緩失敗及調適失敗、巨大災害跟極端天氣及生物多樣性的喪失、生態系統的崩潰等。面對環境挑戰，金融機構必須承擔更多責任，永續發展和綠色金融政策應運而生。

我國已宣示將於2050年實現淨零排放目標，金管會將負責「綠色金融」並參與「公正轉型」，引導資金投入相關產業，推動淨零轉型。過去綠色金融行動方案**1.0**的推動重點著重於對綠能產業的投融资支持；**2.0**則將焦點擴展至ESG三個面向，鼓勵金融機構擴大相關產業之投融资，同時推動金融創新，培育永續人才和促進ESG資訊揭露；**3.0**朝5個推動面向努力，包含：佈局、資金、資料、培力及生態系，規劃重點如下：

一. 金融機構碳盤查及氣候風險管理機制

有關金融機構的碳盤查和風險管理，主要分為兩部分，首先是國際金融組織的倡議，呼籲金融業實施碳盤查並揭露碳排放；其次，除檢視自身碳排放外，也應瞭解投融资對象碳排放情況，包括範疇一、二和三。範疇一和二的進展較快，大部分銀行、證券和保險業已提出時程規劃，而範疇三的部分，目前公會已完成實務作業手冊的制定，各金融業將於今年六月提出時程規劃，目標於年底前完成，以促使產業與社會轉型。

金融業的碳盤查計劃將於2024年起分階段實施，其中考量金融機構規模的差異，將從資本額大到小依序執行，並於揭露後1至2年完成確信。至於範疇三的部分，主要參考碳核算金融聯盟的方式，由公會制定相關規範，揭露的資料將公開於網站、公開資訊觀測站或永續報告書上。接著，訂定中程和長程減碳目標與策略。

二. 推展我國永續經濟活動認定指引

永續經濟活動的認定，需考慮對環境的實質貢獻，包括減緩氣候變遷等方

面，且不能對其他環境目標或社會保障造成重大危害。目前，已公布第一階段的指引，包括16項一般經濟活動和13項前瞻經濟活動，其中，前瞻經濟活動可直接視為氣候變遷減緩，不過也需符合未對其他環境目的及社會保障造成危害，才符合永續的經濟活動。

三. ESG及氣候相關資訊整合

透過證交所和銀行機構的資料蒐集及其他相關部會的合作，建立實體風險資料庫，然而，考量過去資料無法完全預測未來風險，轉型風險資料平臺的建置更顯重要。目前除了證交所建立的ESG InfoHub外，聯徵中心亦有建置轉型風險資料平臺，希望透過以上單位，讓金融業能夠利用申報碳排放資料等方式，更好地應對未來的風險。未來將計劃建立永續金融網站，提供一站式服務，提高大眾對整個永續金融領域的整體認識。

四. 金融機構永續金融專業訓練

在人才培育方面，已規劃辦理永續金融訓練課程，培育金融業員工永續金融之專業能力，同時在金融教育中推廣相關知識，以提高社會對永續議題的重視。相關培訓課程及研討可洽證基會，或金融研訓院及保發中心。

五. 建立合作機制推動永續發展

永續金融先行者聯盟由過往表現較佳的金融業組成，對外宣示承諾事項，包括綠色採購、資訊揭露、投融資與議合等方面，並協助與推廣與國際接軌。該聯盟的成立旨在加速全體金融業及客戶邁向永續發展之目標，並促進企業朝向低碳轉型。未來永續金融的評鑑也將持續進行，給予表現優異的機構獎勵，希冀發揮金融機構投融資之力量，影響客戶、產業及供應鏈，深化我國永續發展，達成減碳轉型之成效。

最後，林副處長提及COP28中的重要決議，包括加速轉型脫離化石燃料、擴大氣候融資、發展自願性碳交易市場等項目。對於金融業而言，在財務支持上將扮演重要角色，金管會亦陸續訂定各項相關指引以供參考。未來，將進一步訂定防範漂綠的機制，持續打造永續發展生態系。

專題演講 2：

一. Takeaways from COP28 and Sustainability Outlook for 2024

安聯環球投資 蘇可奇分析師

蘇分析師指出，儘管第28屆全球氣候峰會達成了協議，卻仍無法阻止氣候變遷日益嚴重的問題。會議中討論了多項關鍵議題，包括各國停用化石燃料以實現能源轉型的共識，以及意識到氣候變遷對全球公衛系統的嚴重影響，超過140個國家承諾投入更多資金以建立具氣候韌性的公衛體系。此外，也針對氣候融資、轉型和生物多樣性進行倡議合宣言。

以下是對COP28氣候峰會的重點摘要及2024年永續投資的展望：

(一) ESG 2.0

ESG的概念定義至今仍存在模糊與爭議。未來的發展趨勢將回歸到將E、S、G分開評估的初衷，以評估企業面臨的環境、社會和治理風險，從而發掘投資機會。以安聯環球投資為例，透過獨特的工具-永續發展數據分析引擎，辨識和評估公司的潛在風險，助於投資專家進行分析，並增強投資組合的透明度。

(二) 氣候變化對氣候影響的重要性

2023年發生了許多極端的氣候事件，全球面臨的財務損失不斷攀升，氣候風險對企業的重要性日益凸顯，成為議合的核心主題。其中，可發現到議合的對象企業中，以銀行為大宗，主要可歸因於銀行的財務韌性可能受氣候實體風險或是高風險放款對象影響，因此，許多銀行也已經開始進行壓力測試。

(三) 選舉活動可能造成轉型的阻礙或延遲

2024年各國大選可能使氣候相關轉型計劃受政治化影響，而延遲氣候轉型進程。安聯環球投資團隊開發了一項氣候導航工具，將氣候風險加以量化與評估，並將氣候相關因素納入策略性資產配置中，藉此幫助客戶打造具備氣候韌性的投資組合，協助客戶瞭解其投資在不同氣候情況下回報的影響。

(四) Transition of regulation to regulation of transition

各國與永續發展和轉型相關的法規繁多，但尚未達成協調。轉型金融意即透過轉型或投資的方式，將整個經濟從原本的棕色經濟變成所謂的綠色經濟，以實現永續發展的目標。目前各國已開始採取實際行動。

(五) 尋找具有影響力的解決方案

影響力投資旨在藉由投資來發揮正向效益，同時並兼顧投資回報。全球永續投資市場將持續擴大，以有效因應永續發展所面臨的挑戰，安聯環球投資在這部份擁有獨特的分類架構和評分系統，能夠評估企業和投資所貢獻的永續影響力。目前影響力投資主要適用於私募市場，主因為私募投資人數相對少，較易達成共識，且更容易實現具體評估的效果。

二. 邁向綠色金融3.0永續產品發展趨勢

安聯投信 王碧瑩執行副總裁

王副總裁，由全球永續投資觀察與趨勢如下：

(一) 市場持續增長：

1. 全球共同基金領域中，ESG基金的市場佔有率從過去的2%增長至今11.9%，顯示永續投資的需求正急速攀升。
2. 新產品的發行扮演重要角色，ESG新產品佔整體新發行基金的比例逐漸上升，已成為國際趨勢。

(二) 投資趨勢觀察：

1. 歐洲一直是永續投資的領頭羊，其ESG基金佔全球市場規模比重高達84%。這主要歸因於歐洲在永續法規方面的領先，以及相關規範的完善性，使其推動更加順利。
2. 由於不同ESG評鑑機構間的評分存在差異，導致被動式投資在選股上面的困難，因此主動型基金在永續投資中仍居領導地位。
3. 永續投資不再僅僅是為了規避風險，而是更加關注投資的影響力。然而，根據OECD的統計，要實現聯合國的17個永續發展目標，需要解決資金不足和資金分配不均的問題。

影響力投資的主題包含氣候變遷、地球限度和包容性資本主義。在氣候變遷方面，其投資板塊擴及再生能源、能源效率和綠色產業等；地球限度則關注永續農業、水資源和循環經濟；包容性資本主義強調和平共存，特別是在教育和健康議題。如何將這些主題轉化為產品策略，以公募和私募市場做區分：在

公募市場，以聯合國的可持續發展目標為基礎最為熟悉，另外以ESG基金來說，低碳和氣候相關策略較受重視，並呈現顯著增長；私募市場則包括私募股權、債權和混合融資。

混合融資的特色在於結合了公有資金和私有資金，能夠降低機構法人的風險。過往機構法人面臨著既定的投資目標和風險限制，由於可能違反投資指引，使其難以在新興市場進行投資；如今，混合融資提供了公有資金的擔保，能夠承擔投資組合的損失，從而改善其信用狀況。

(三) 目前在推動影響力投資所面臨的挑戰：

1. 投資大眾的認知仍然不足：容易將其與ESG及永續投資混淆，未來須透過持續的教育以提高大眾對於影響力投資的認識水平。
2. 資料取得的困難，尤其在進行盡職調查、衡量和管理方面。
3. 缺乏標準化的質化評估方法，使得產品優劣的比較更加困難。
4. 監管指引仍處於初步階段：缺乏明確的指標來評估影響力投資的實務，也沒有監管的規則定義。