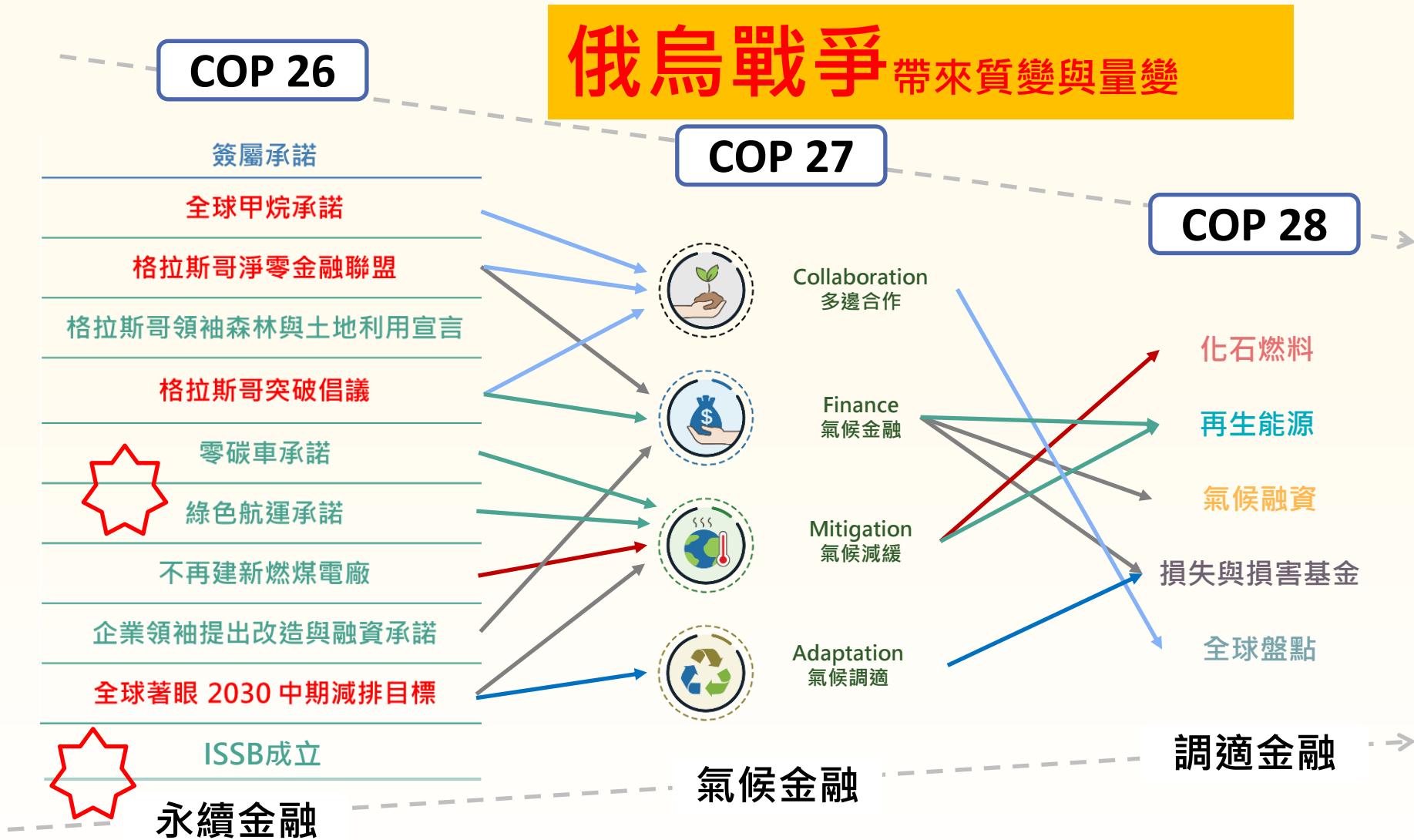


打造領先氣候競爭力的策略與行動

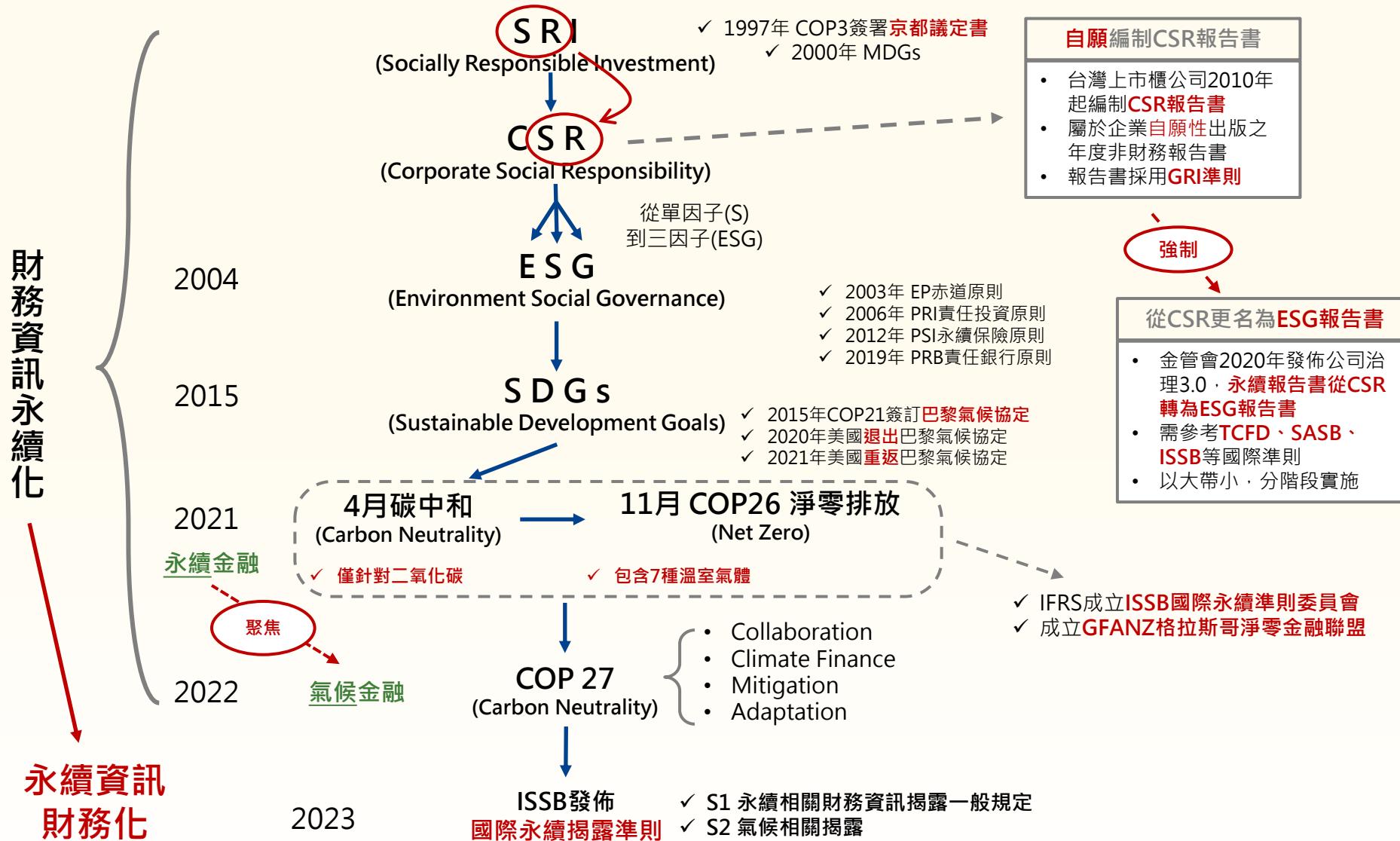
2025/10/16

國際趨勢的發展與變化

現階段永續發展許多是建立在COP26的基礎上



從投資的視角看永續發展演變



永續金融 + ESG 構面

- 520新政府即將上任 政策延續及未來展望
- 台灣即將於2025年課徵碳費
- 接軌ISSB 上市櫃公司年報將揭露永續資訊

強制
快 ← → 慢
自願

- COP 28已見永續發展趨緩趨勢
- 2024美國總統大選 川普若重返白宮 將重塑永續發展
- ESG基金投資熱潮退燒 清算基金檔數大於發行

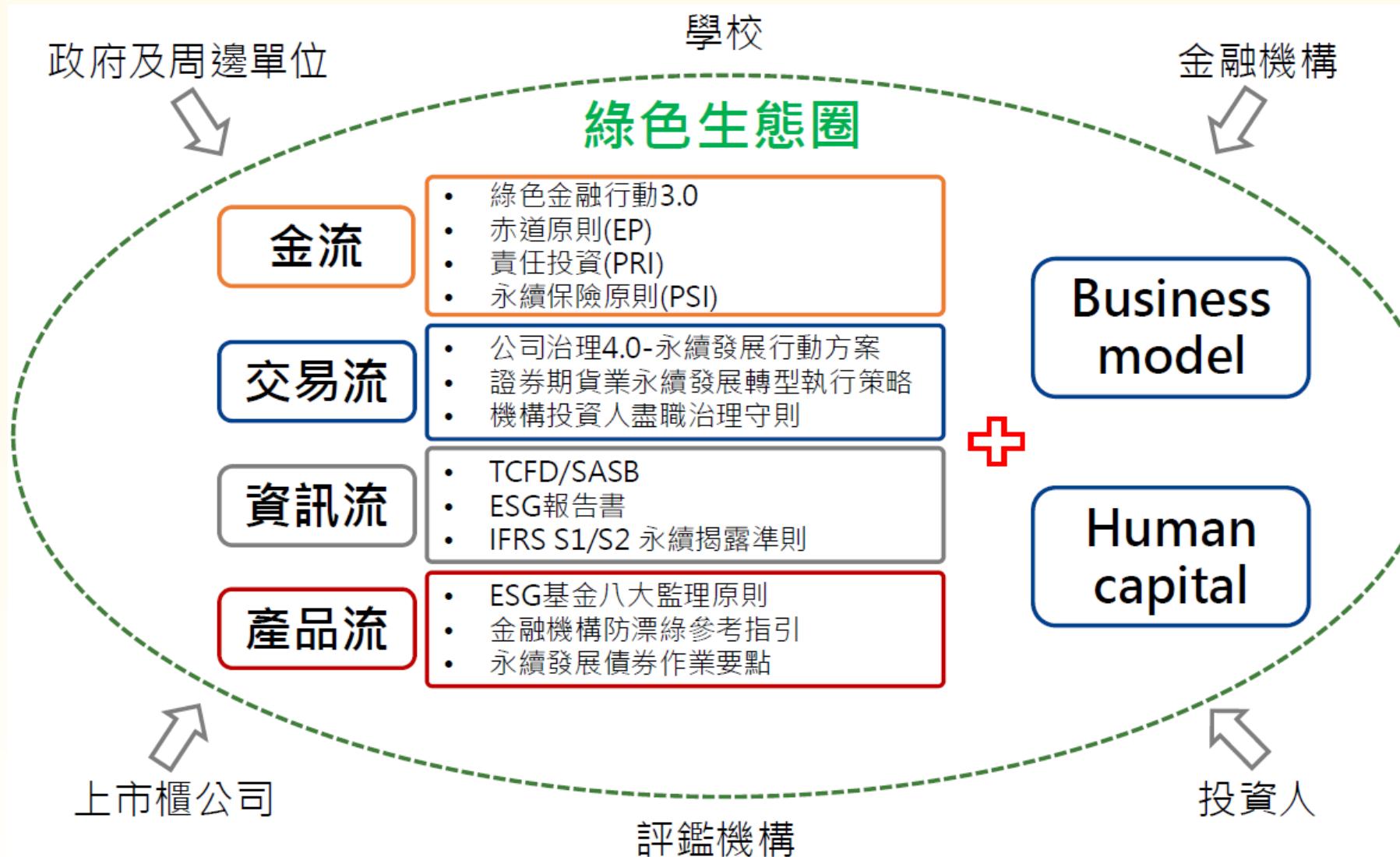
永續金融

- ✓ EP赤道原則
- ✓ PRI責任投資原則
- ✓ PSI永續保險原則
- ✓ PRB責任銀行原則

永續金融商品&服務



台灣ESG綠色法規生態圈建置完善



碳費徵收、永續揭露陸續啟動

2026年起 永續發展將進入ESG 2.0

	ESG 1.0	ESG 2.0
	驅動因子	股東及消費者壓力
	揭露動機	自願
	監管力度	低度監管且單一
	企業目標	設定目標
	問責範圍	企業自身營運
	財務衝擊	碳排大戶及能源產業
	環境議題	ESG皆重視
		政府政策與監管
		強制
		高度監管且涵蓋ESG三因子
		達成目標
		涵蓋整體利害關係人
		所有產業
		聚焦E及碳排放量(範疇3)

邁向ESG 2.0的未來發展與挑戰

01 川普重返白宮

川普為首的共和黨，在2024年的選舉中大獲全勝，形成完全執政，對於全球永續展望出現雜音。



02 轉型金融

近幾年的COP日益聚焦「金融」，從永續、氣候、調適到現在金管會的轉型金融，對於資金來源及去處更加廣泛及收斂。



03 範疇3的揭露

現階段對於範疇1&2的盤查及揭露皆已有所規範，然而範疇3仍未明。金融業碳排放有至少95%以上在範疇3。



04 ISSB

企業將從GRI、TCFD等準則轉為ISSB，2027年台灣企業將以ISSB標準編制財報。對於企業的揭露及財務分析將產生質變及量變。



05 AI+ESG

AI雖然可能會增加碳排及治理風險，但亦能協助企業提升效率及精準度。



06 國防軍工

過去國防軍工被列為永續的排除項目，但在防衛的角度，則具有social good。



國防科技類股逐漸受到資金擁抱

- 長期以來，軍火製造商一直受到排除與抵制，不過自烏俄戰爭以來，各國政府積極建立強大的國防科技業之基礎需求，**歐洲永續投資基金對國防科技類股的投資規模增加了一倍以上**。
- 根據晨星報告顯示，歐洲和英國約三分之一專注於ESG的基金，**2024年Q2在國防科技股的投資為 77 億歐元**，2022 年Q1 時僅約為 32 億歐元。儘管規模的倍增某些原因可能是因烏俄戰爭以來，國防科技類股的飆漲，但許多投資人將資金投入軍火製造商也是正在進行式。
- 晨星公司的分析也顯示，在過去兩年中，**持有航空航天和國防公司 5% 以上股份的歐洲 ESG 基金數量增加了兩倍，從 22 家增至 66 家**。



範疇三(投融資)將影響金融業碳排壓力

- 根據國際氣候變遷組織CDP的統計，『**資產組合**』的碳排放量約為『**內部營運**』的**700倍以上**，故金融業如何管理資產組合的碳排放量，成為淨零趨勢下的首要課題。
- 目前主管機關正在研擬範疇三的邊界、計算與揭露，將參考PCAF準則，故目前金融業針對客戶/被投資公司的碳排相當重視，除了內控會有相關規範外，在企業議合方面也是驅動客戶/被投資公司減碳的重要推力，透過金融業的力量，發揮影響力，與客戶/被投資公司一同邁向淨零。

內部營運



硬體採購

- 建築
- 資訊設備
- 辦公設備



能源使用

- 用電：空調/照明
- 用油：公務車

資產組合



資產組合類別

- 股票
- 債券
- 基金
- 不動產
- 企業授信
- 專案融資

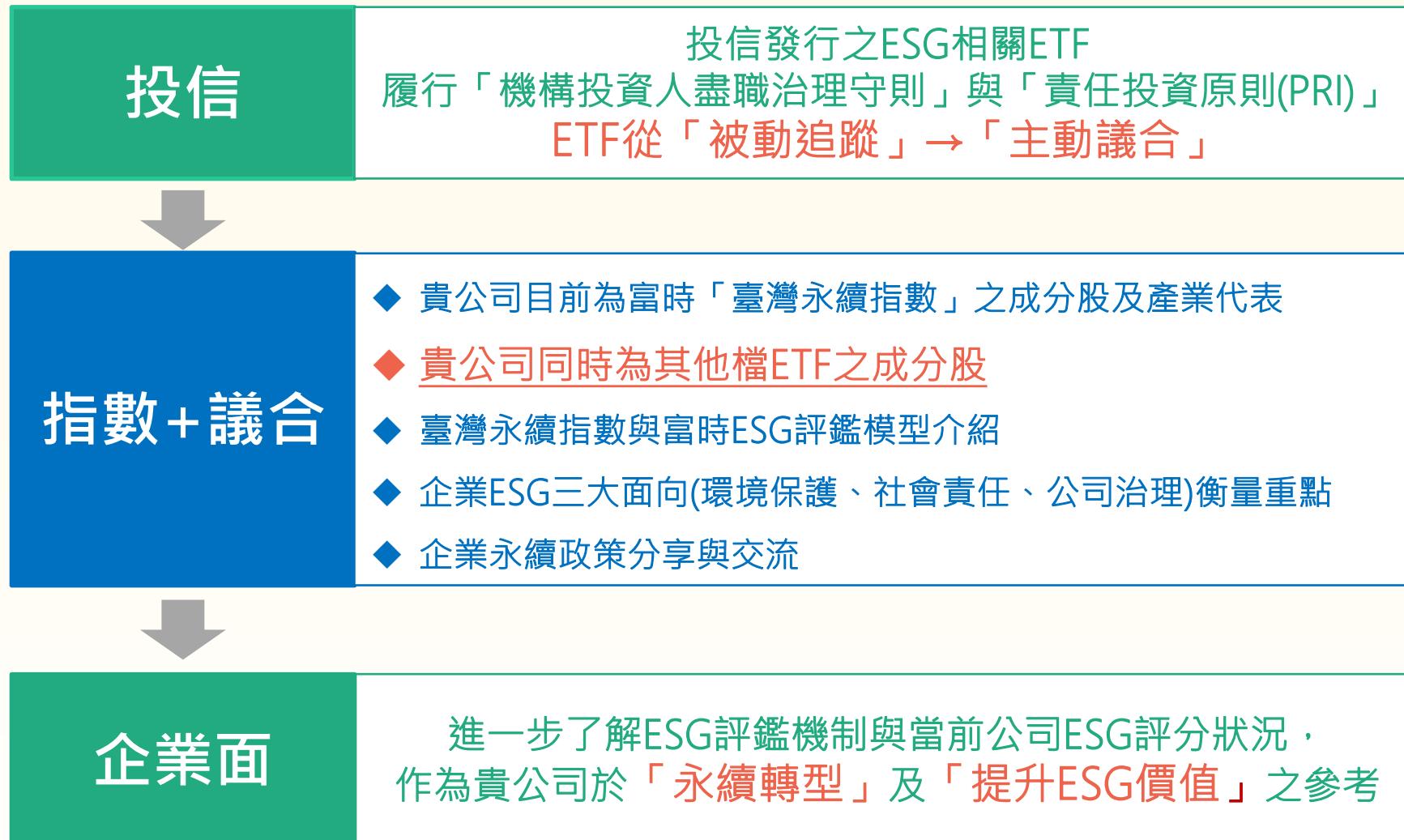


投資對象產業

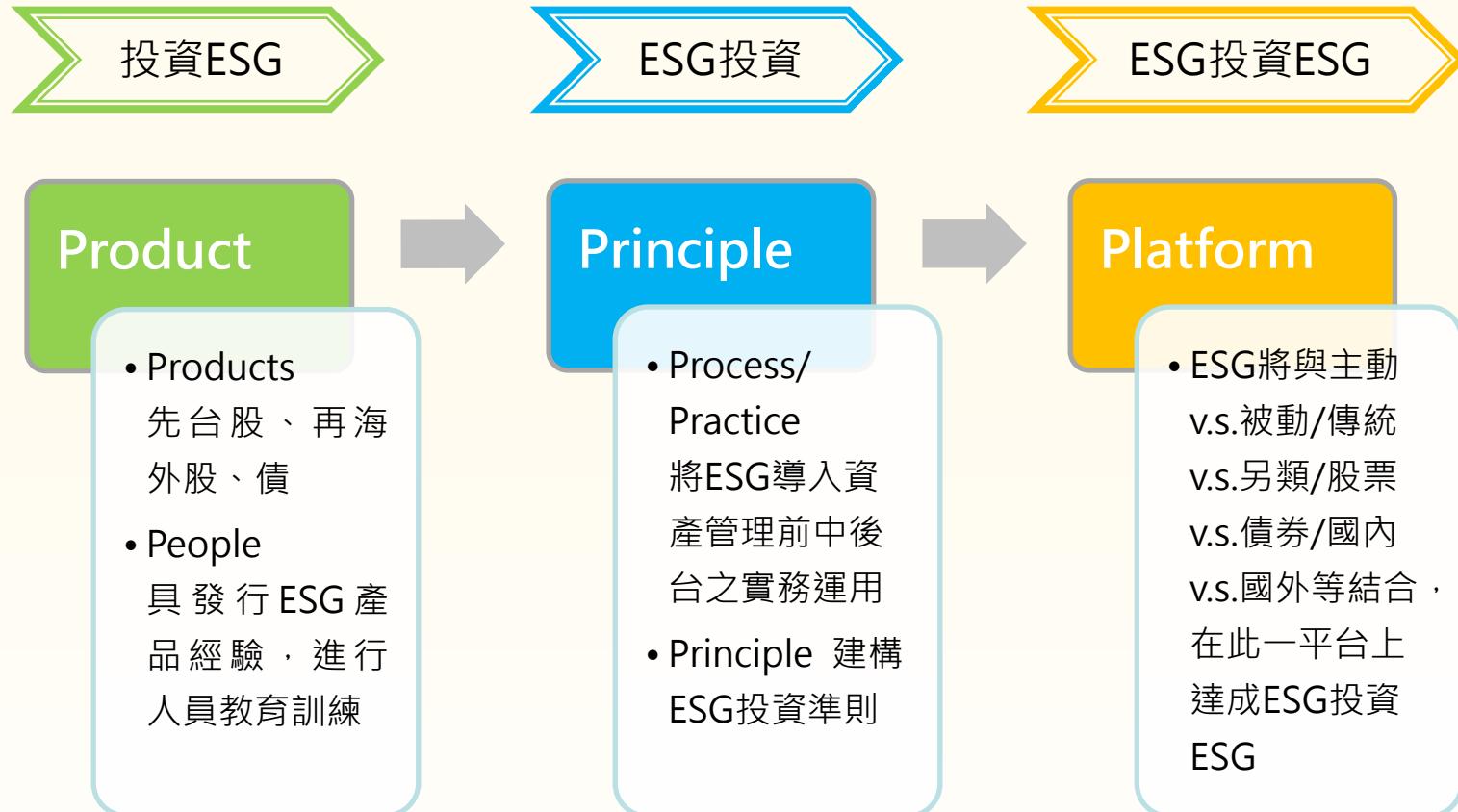
- 能源
- 石化
- 鋼鐵
- 水泥
- 造紙
- 電子

可透過議合行動來達到降低範疇三的目標

以投信指數議合為例



ESG Solutions : 用ESG投資ESG

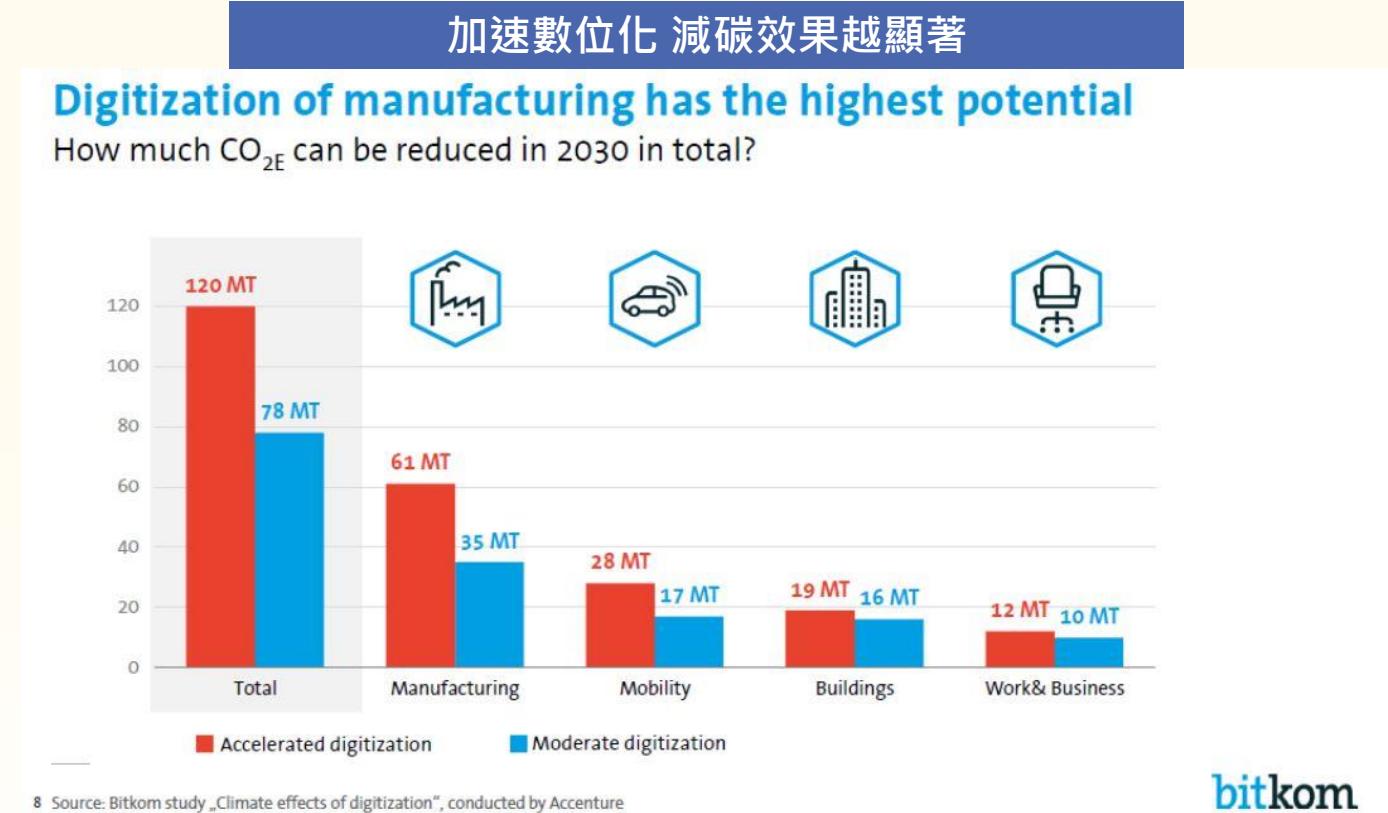


AI結合ESG帶來的機會與挑戰



加速數位化發展 有助於企業減碳

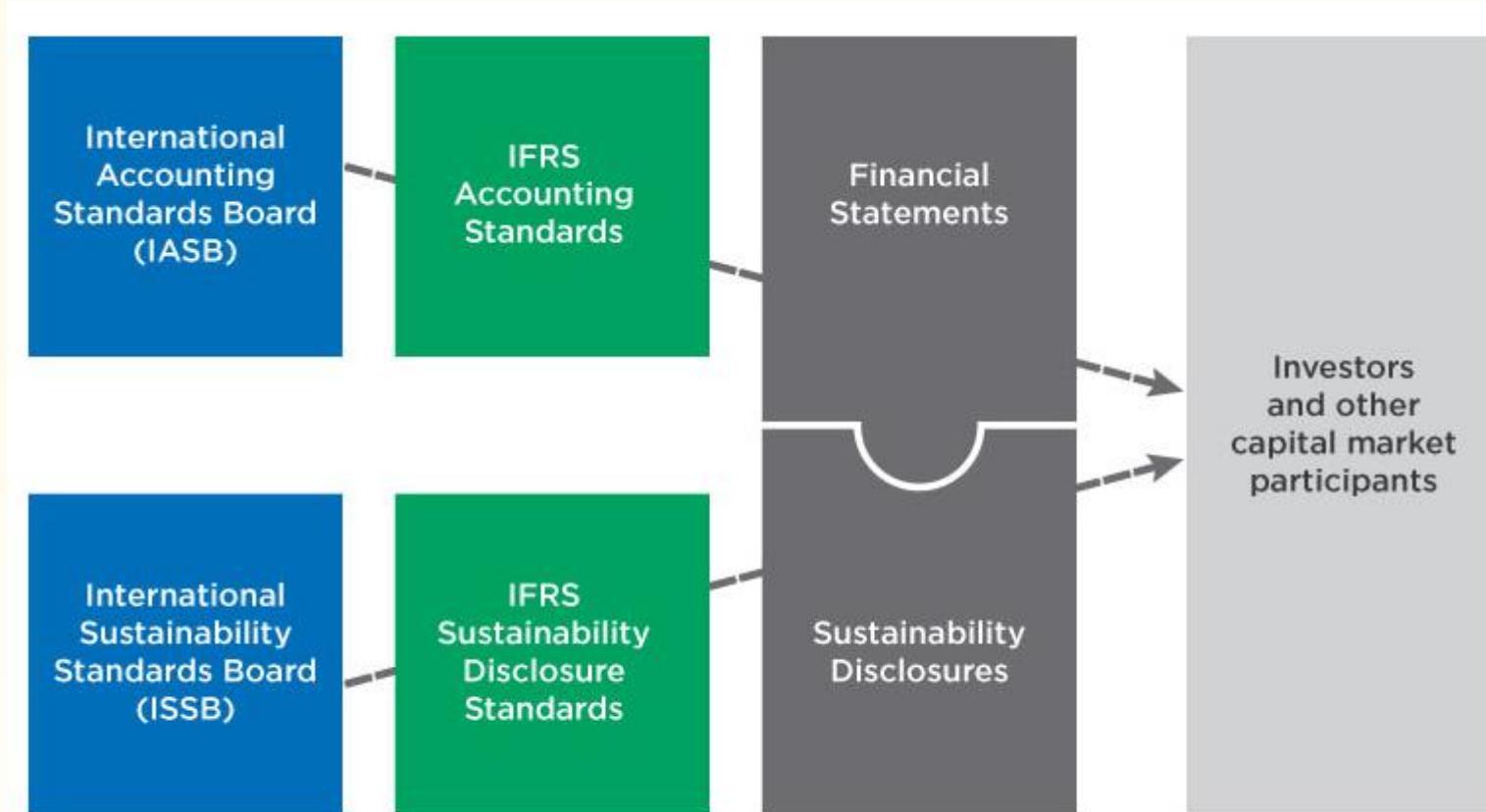
- 「**孿生轉型**」(Twin Transformation)或稱「雙軸轉型」，是歐盟2021年底提出的歐洲數位轉型概念，透過數位科技一方面協助企業**數位轉型**同時，也能達到**永續發展目標**。
- 根據Bitkom調查顯示，數位化發展有助於企業在各種場域之減碳，包含製造業、交通、建築及工作與商業場合等...。故企業數位化發展，**不僅得以達到數位轉型，更能使企業降低碳排**，邁向永續淨零發展，進而引領企業產品服務升級及商業模式改變。



投信投資理念的「過去」「現在」「未來」



資本市場將關注 傳統財報+永續報告書



將ESG/氣候變遷納入投資流程

積極關注ESG議題

- 持續關注ESG議題的最新發展和趨勢，透過了解相關的政策和規範，以確保其**ESG投資政策的即時性和專業性**。

ESG整合投資流程

- **主動基金經理人需整合ESG考量納入投資決策流程中**，包括被投資公司永續經營之分析評估、關注各產業重要ESG議題等。操作團隊在投資流程中，篩選投資標的需符合本公司可投資範圍(資產池)，篩選標準包含評估一般財務風險的Z score、台灣企業信用風險指標、國際ESG評等等多項標準。

ESG整合風險管理

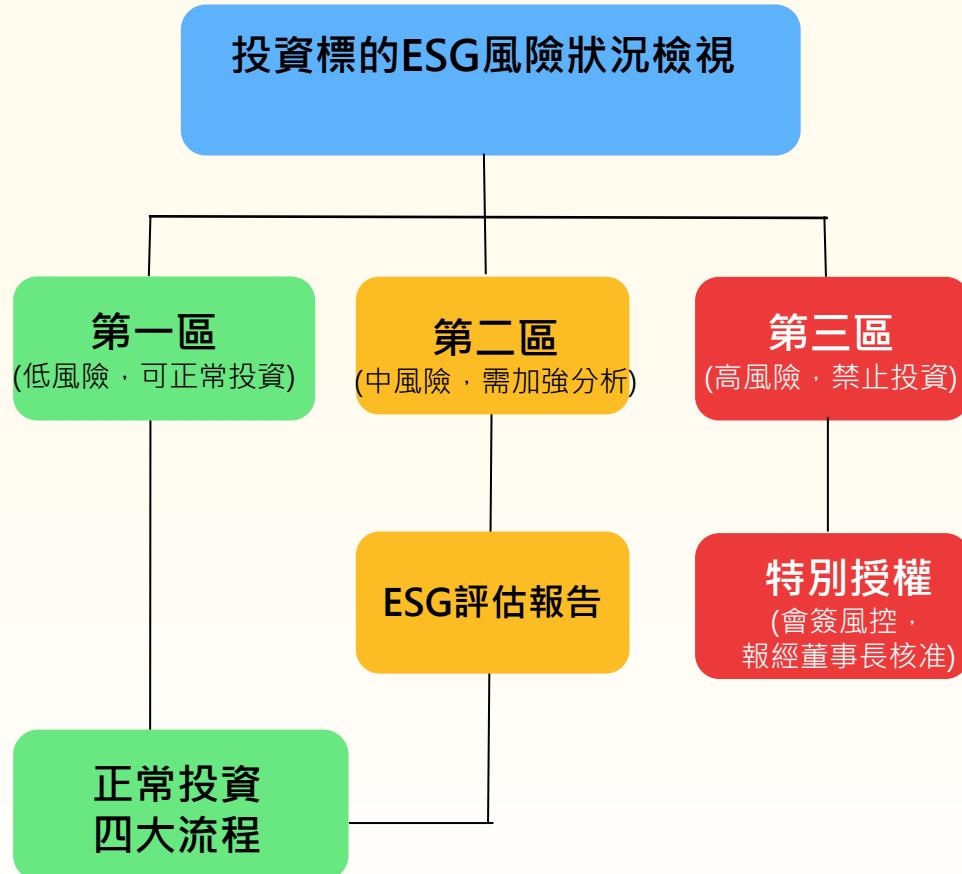
- 將ESG考量納入風險管理流程中，透過進行風險評估和管控，**追蹤被投資企業之ESG爭議事件發展**，確保其被投資公司的**ESG表現符合其投資目標和策略的要求**。

投資組合透明度

- 揭露評鑑機構之評鑑，以利投資人瞭解基金之永續評級，以MorningStar為例，評鑑結果是以1~5顆地球圖像標示分數高低，最高評級為5顆地球，藉由外部機構公平、公正、公開永續投資評鑑結果，輔助投資人進行投資決策參考。此外，積極與投資人溝通，以解答相關問題及其接受投資人的反饋。

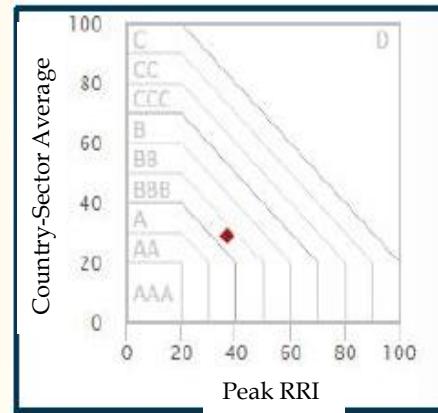
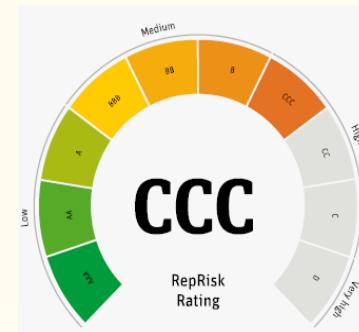
導入ESG/氣候變遷之投資決策及風險管理

■ ESG導入投資決策及風險管理流程



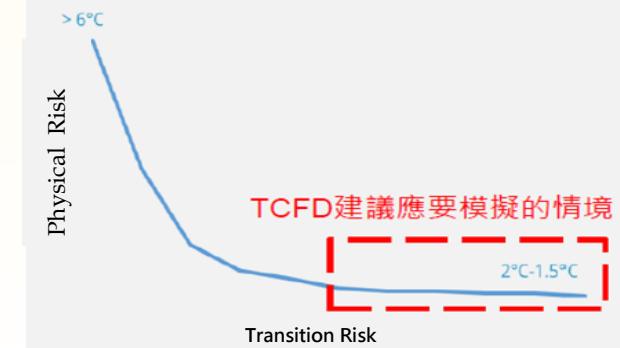
■ ESG風險管理機制

- ESG風險評等(RRR)及風險分數(RRI)
- 考量國家、產業和個體的ESG表現
- ESG風險強弱分級化，高度風險列為禁止投資

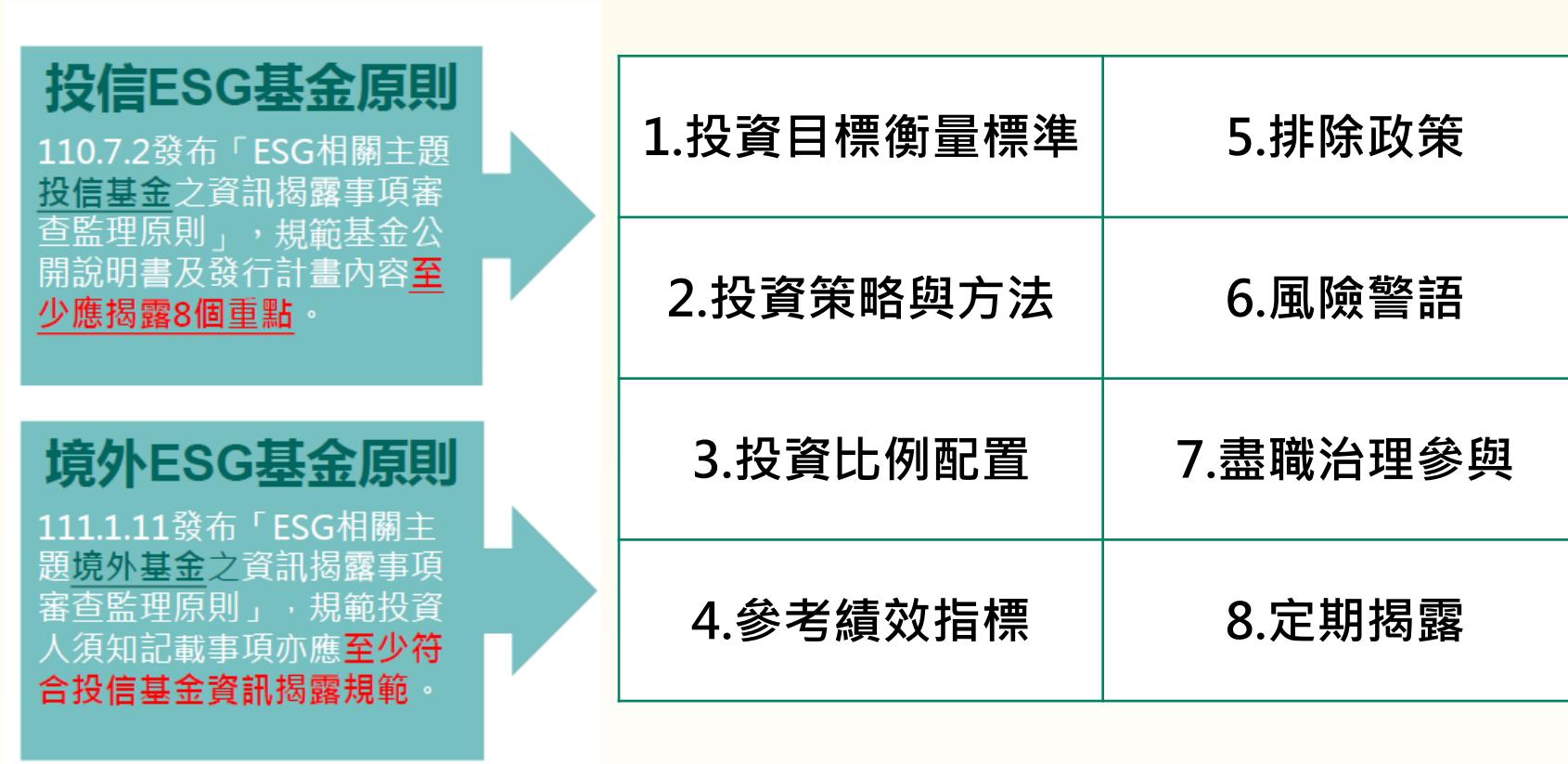


■ 氣候變遷衝擊分析及壓力測試

- 大氣二氧化碳濃度改變所造成氣候變化
- 在抑制全球暖化過程中，所產生政策法規對經濟衝擊分析



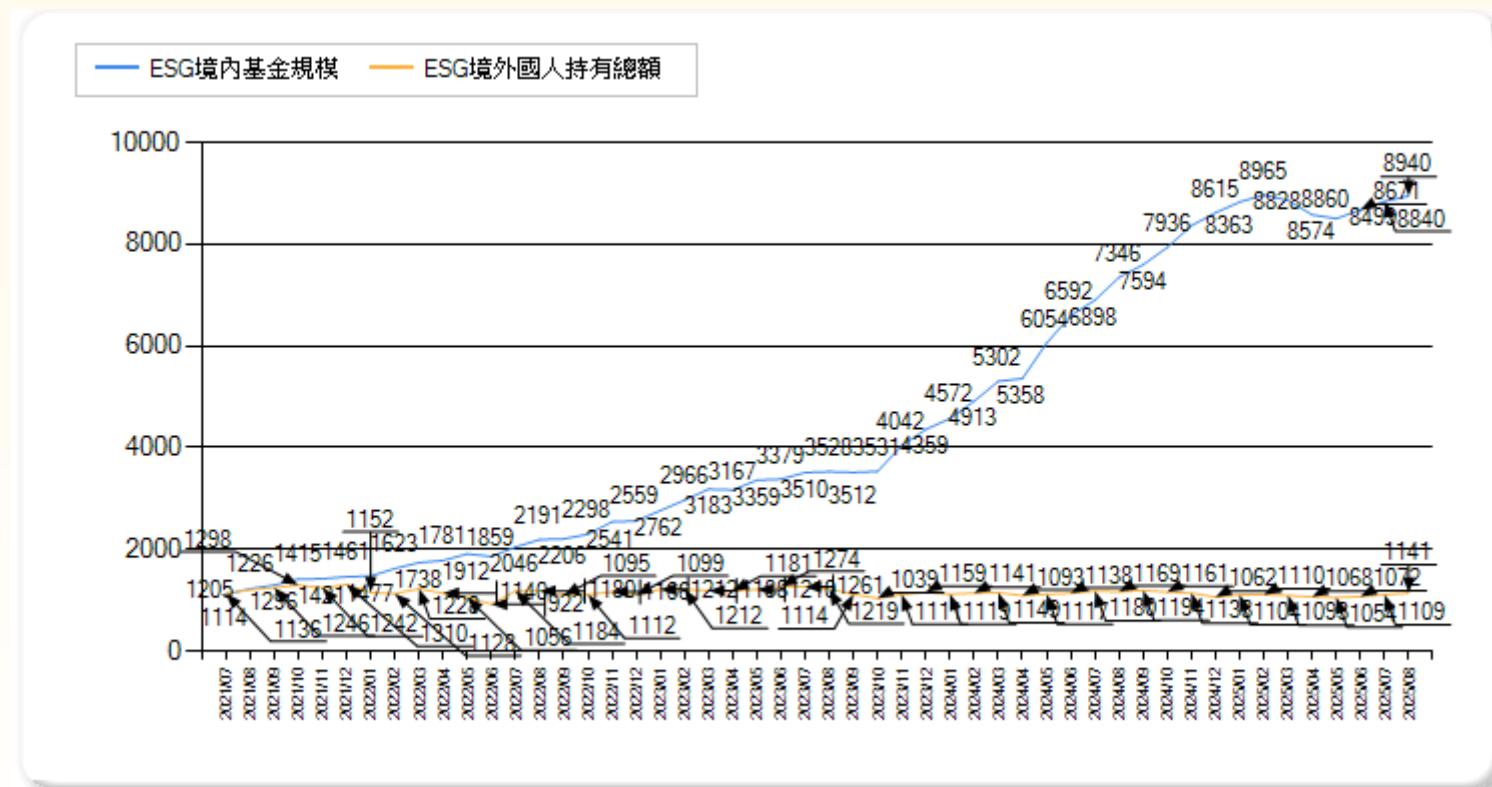
台灣金管會發佈ESG基金八大監理原則(Rule-Based)



資料來源：金管會

台灣ESG基金規模問鼎1兆元 受益人數達287萬人

- 截至2025年8月底，境內外合計ESG基金達129檔，基金規模達1兆元，其中，**境內ESG基金規模占比達88.69%、受益人達287萬人**，較2021年7月的46.87萬人，**大幅成長超過5倍**。
- 境內ESG基金規模2021年7月主管機關ESG審查監理原則上路以來，**從1,114億元成長至8,940億元**，成長7倍，境內檔數**從18檔攀升至53檔，成長194%**，顯示台灣投資人對於ESG基金有高度興趣。



資料來源：投信投顧公會，2025/08

THANK YOU