

112年6月16日

資產管理人才培育與產業發展基金
2023 資產管理前瞻系列論壇

落實永續行動方案
深化資本市場發展

摘要實錄

資產管理人才培育與產業發展基金

2023 資產管理前瞻系列論壇

落實永續行動方案

深化資本市場發展

目錄

活動議程-----	2
主辦單位與貴賓致詞-----	3
主題一：上市櫃公司永續行動方案，厚植企業競爭力 -----	5
主題二：強化 ESG 資訊揭露，引導企業邁向永續-----	7
主題三：從 ESG 數位化趨勢，洞悉產業投資價值-----	9
綜合座談 -----	11

資產管理人才培育與產業發展基金
2023 資產管理前瞻系列論壇
《落實永續行動方案，深化資本市場發展》議程

時間	流程	主講人
13:30-14:00	報到	
14:00-14:15	主辦單位及貴賓致詞	主辦單位致詞 證券暨期貨市場發展基金會 林丙輝董事長 貴賓致詞 金融監督管理委員會證期局 張子敏副局長
14:15-14:45	專題演講(一) 上市櫃公司永續行動方案，厚植企業競爭力	金融監督管理委員會證期局 張子敏副局長
14:45-15:15	專題演講(二) 強化ESG資訊揭露，引導企業邁向永續	臺灣證券交易所公司治理部 余宗普經理
15:15-15:45	專題演講(三) 從ESG數位化趨勢，洞悉產業投資價值	投信投顧公會 劉宗聖理事長
15:45-16:00	中場休息	
16:00-16:45	綜合座談 1. ESG 永續行動方案具體作法及量化目標 2. 碳排數據蒐集與揭露的重要性 3. 供應鏈永續淨零策略之價值創造 4. 我國邁向淨零排放的關鍵下一步 Q&A	主持人 證券暨期貨市場發展基金會 林丙輝董事長 與談人 金融監督管理委員會證期局 張子敏副局長 臺灣證券交易所公司治理部 余宗普經理 投信投顧公會 劉宗聖理事長 全國工業總會 邱碧英副秘書長

主辦單位與貴賓致詞

主辦單位：證券暨期貨市場發展基金會林丙輝董事長致詞

林董事長首先代表證基會感謝資產管理人才培育與產業發展基金對本論壇的支持，本次論壇以「落實永續行動方案，深化資本市場發展」為主題。近年來因極端氣候，引發人類對淨零排放的關注。國際上，歐盟相關規範如碳關稅的



實施，促使企業必須達到減碳目標以避免企業成本提升。目前我國積極凝聚永續共識，政策推動以棍子與胡蘿蔔雙管齊下：棍子如實施碳關稅、課徵碳費等作法，促使企業關注永續；胡蘿蔔如借助永續金融，以獲得市場投資人與機構投資人對永續的認可。

在 2050 年淨零排放目標之下，金管會推動「上市櫃公司永續發展行動方案」、「綠色金融行動方案 3.0」等政策，並以「治理」、「透明」、「數位」、「創新」四大構面以引領企業淨零排放、深化公司永續治理文化、提升 ESG 資訊揭露及推動 ESG 數位化等。本次論壇專題演講第一場邀請金管會證期局張子敏副局長，介紹「上市櫃公司永續發展行動方案」內容，並分享政策落實情形；第二場邀請證交所余宗普經理針對淨零排放與公司治理詳細說明；第三場邀請投信顧公會劉宗聖理事長針對 ESG 評鑑和數位化對產業投資價值進行深入解說。

本論壇安排綜合座談，由三位主講人及全國工業總會邱碧英副秘書長與談。邱碧英副秘書長將以企業供應鏈角度，探討企業如何執行淨零減碳策略，並創造其產業價值。本次議題非常豐富，望參與者收穫良多，論壇亦能順利進行，感謝各界參與。

主管機關：金融監督管理委員會證期局張子敏副局長致詞

世界經濟論壇(WEF)公布環境和社會將是未來最大風險，未來 10 年中與氣候有關風險就佔 6 項，反映氣候影響值得關注。金管會配合政府 2050 年淨零目標，從法制面規範到綠色金融 3.0 及公司治理面向，去年發布上市櫃永續發展路徑圖，今年更積極推動永續行動方案。



綠色經濟和永續發展是國家政策方向，而金融機構在我國扮演相當重要的角色：金融機構之投融资可和上市櫃公司達成議合，並藉由議合使上市櫃公司往減碳的目標前行。此外，亦可透過企業供應鏈使上市櫃公司提升永續，進而達成社會永續發展。

今年「上市櫃公司永續發展行動方案」係以由大帶小之概念，首先從大企業推動，後至中小企業，直至時間成熟後強制推動永續。在永續治理面向上，針對董事會多元化，包括獨董不能連任超過 3 屆，且董事會性別須多元化，且比例要 1/3，政策採取漸進式推動。此外，在永續報告書撰寫上，考慮到資本額 20 億以下公司規模比較小，編製永續報告書恐力有未逮，故推動時洽請證交所研議自動化編製永續報告書之作法，將申報格式規格化，以輸入數據後自動產出報告內容，以造福小型企業。

「上市櫃公司永續發展路徑圖」之重點是盤查和確信：盤查自 2025、2026、2027 等 3 年分 3 階段，依企業資本額差異完成盤查；「上市櫃公司永續發展行動方案」則需訂出減碳目標、策略及相關措施。盤查之後揭露目標，直至中程目標 2030 年時，以公司治理評鑑可加分方式鼓勵企業，最後達成長期 2050 年淨零目標。「上市櫃公司永續發展行動方案」採取漸進式進行推動，讓全體國民可朝永續前行，以達到永續社會。

專題一：上市櫃公司永續發展路徑，厚植企業競爭力

講座：金融監督管理委員會證期局 張子敏副局長

蔡總統已宣示台灣於 2050 年邁向淨零，而全球已有 136 個國家宣示淨零排放目標，歐盟也宣布 2023 年起分年碳邊境需課碳稅，約有 193 家企業會受到影響。目前國發會與金管會合作，分成四大轉型策略（能源轉型、產業轉型、生活轉型、社會轉型）與兩大治理基礎（科技研發、氣候法制）。而金管會推動 ESG 策略架構，從金融投資、機構投資人參與議合，藉以影響上市櫃公司與其上下游供應鏈廠商。



「上市櫃公司永續發展行動方案」

共有五大面向、四大主軸，五大面向分別是「引領企業淨零」、「深化企業永續治理文化」、「精進永續資訊揭露」、「強化利害關係人溝通」、「推動 ESG 評鑑及數位化」，以下就五大面向分述：

- 「引領企業淨零」：「上市櫃公司永續發展路徑圖」列明 2027 年上市櫃公司須完成盤查、2029 年完成確信；於「上市櫃公司永續發展行動方案」則強制於揭露盤查之年度，亦需揭露減碳目標、策略及具體行動計畫，並且鼓勵企業訂定 2030 年減碳目標、有關策略與具體措施。此外，配合環保署推動溫室氣體自願減量額度之交易機制，金管會督導證交所協助建置碳交易平台。
- 「深化企業永續治理文化」：其重點著眼強化獨立董事及審計委員會職能，並修正證交法第 14 條之 4、14 條之 5、178 條，且 2027 年起上市櫃公司獨董席次不得低於 1/3、任期不得逾 3 屆。另外，推動董

事性別多元化也是重點之一，2025 年起年報需揭露不同性別未達 1/3 原因與採行措施。

- 「精進永續資訊揭露」：持續擴大永續資訊揭露範圍，包括擴大永續報告書編製對象，以及擴大企業採用 SASB 永續指標。為提升永續資訊品質，研議永續指標應取得確信，且 2023 至 2024 年證交所及櫃買中心抽查永續報告書並進行宣導以強化資訊品質，並訂定確信機構品質檢視標準及缺失處置措施，和抽核工作底稿。後續將研議推動國際永續準則委員會(ISSB)永續準則，研修內控規範、成立永續準則委員會，及研訂 ISSB 永續準則推動規畫。
- 「強化利害關係人溝通」：包括提前上傳股東會議事手冊及年報、精進投資人關係平台、引導機構投資人進行共同議合、研議設立投票顧問機構等。
- 「推動 ESG 評鑑及數位化」聚焦於建置永續報告書數位平台，其將於 2024 年平台試行。此外，為精進 ESG 資料庫，ESG 申報資訊格式化預計今年 7 月上線，而 2024 到 2025 年將依研議結果精進資料庫內容，並研議建置 ESG 評鑑及編製 ESG 相關指數商品。

主題二：強化 ESG 資訊揭露，引導企業邁向永續

講座：臺灣證券交易所(股)公司 余宗普經理

依據 WEF 全球風險報告，未來 10 年全球面臨最嚴峻的風險因子以環境風險居於舉足輕重之地位。面觀台灣資本市場，主管機關從「公司治理 3.0-永續發展藍圖」到「上市櫃公司永續發展行動方案」，不斷促使永續發展，作為提升台灣競爭力的利基，主管機關亦統合周邊單位與機構投資人，一起營造 ESG 生態系。其中，強化 ESG 資訊揭露是重點之一，也是「上市櫃公司永續發展行動方案」重要措施之一。對於企業而言，董事會及管理階層為落實企業永續發展的重要推手，未來永續政策之落實對企業文化有顯著影響。



針對永續發展趨勢及政策，主管機關在政策制定上有其重要方向，不論是「公司治理藍圖」、「新版公司治理藍圖」，到「公司治理 3.0-永續發展藍圖」、「上市櫃公司永續發展路徑圖」，及今年推出「上市櫃公司永續發展行動方案」，皆是為了導向永續發展，故永續發展是主管機關力推的方向。依照「上市櫃公司永續發展路徑圖」，2023 年起資本額 100 億元以上之鋼鐵、水泥業公司必須盤查，而後至 2025 年起資本額 50 億至 100 億元公司完成盤查，2026 年起是資本額 50 億元以下公司，至 2027 年起子公司皆需完成盤查。透過盤查，企業方可截長補短，並制定相關策略以因應減碳需求。

在 2023 年「上市櫃公司永續發展行動方案」之四大主軸、五大面向中，資訊「透明」是主管機關致力推動的方向。而強化 ESG 資訊揭露，主要資訊面向為年報及永續報告書。年報部分，於 2021 年 11 月修正「公開發行公司年報應行記載事項準則」，為強化揭露環境、社會等質性、量化之資訊，

附表名稱改為「推動永續發展執行情形及與上市櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因」；於 2022 年 11 月公告修正，為強化氣候相關資訊與溫室氣體盤查及確信情形揭露，年報新增附表「上市上櫃公司氣候相關資訊」，此附表自 2024 年 1 月 1 日施行。

永續報告書部分，我國自 2015 年開始強制編製永續報告書，惟原名「企業社會責任報告書」，2022 年更名「永續報告書」。此外，依產業別訂定永續揭露指標，2025 年起擴大應揭露永續指標範圍至全體上市櫃公司。針對強化氣候資訊揭露，依 TCFD 四大構面即治理、策略、風險管理、指標及目標，揭露有關資訊。為強化溫室氣體資訊揭露，於 2022 年永續發展路徑圖著重揭露溫室氣體範疇一、範疇二的內容，至 2023 年行動方案則鼓勵企業揭露溫室氣體範疇三之資訊。有關上市櫃揭露設定減碳目標、策略及具體行動計畫，於 2025 年起依資本額分階段推動。

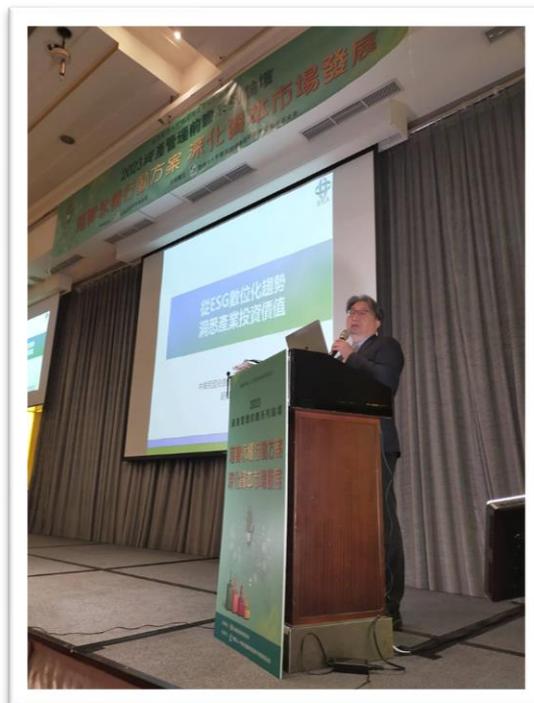
現行為配合「公開發行公司年報應行記載事項準則」之修正，證交所於 2022 年 5 月於公開資訊觀測站(MOPS)新增「企業 ESG 資訊揭露」專區，整合上市櫃公司 ESG 資訊，可查詢個別公司 ESG 資訊，或依特定主題查詢該產業之公司整合資訊。其中，ESG 三構面包含溫室氣體排放、能源管理、水資源管理、廢棄物管理、人力發展、董事會及投資人溝通等共 7 大議題。近期有關規畫擴增 ESG 指標及簡化申報流程，並利用 ESG 資料庫視覺化儀錶 (TWSE ESG InfoHub)及永續報告書自動產製平台整合 ESG 資訊。後續證交所將推動發行多元化 ESG 商品，並設置「ESG 相關指數化商品」專區。

為促進企業邁向永續，引導永續資金投入永續，證交所將結合多元化資料以滿足市場需求，提升中小型公司 ESG 能見度，協助企業永續轉型，使整體社會邁向永續發展。

專題三：從 ESG 數位化趨勢，洞悉產業投資價值

講座:投信投顧公會 劉宗聖理事長

國內永續政策與法規推陳出新，從過去的倡議到現在的行動方案，從過去的自願變成現在的強制，從美國 SEC 到國內永續報告書的撰寫，不論是過去強調之轉型，或是未來範疇一、範疇二的盤查，國內外已有完整法規的架構。過去不論是 PRP, PRI 到 PSI, 以及赤道原則，台灣法規從金流、交易流、資訊流皆非常完善，後續首重傳統商業營運模式轉型(business model transition)，及人力資本市場(human capital market)之人力儲備、前中後台轉型的情形。



依證券期貨業永續發展轉型執行策略項目，三年共 3 大架構、10 項政策、27 項具體措施以推動轉型。3 大架構含「健全證券期貨業永續發展治理架構」、「發揮中介功能協助企業永續發展」、「提升證券期貨業永續發展資訊揭露品質內涵」。以今年五月道瓊永續指數將特斯拉剔除為例，特斯拉雖然 E 的分數很高，惟 S、G 的分數很低，可見一個沒有 G 的 S 不是 S，一個沒有 S 的 E 不是 E，做 E 的時候必須留意 S，做 S 的時候必須考量到 G。

投信顧公會除了成立永續委員會之外，亦於官網建立 ESG 永續發展轉型專區，內含 ESG 有關政策法規、ESG 資訊專區及 ESG 基金數據專區。面對永續轉型，有三個重點值得大家注意：第一，作為善良管理人須注意盡職治理，不論是遵循守則或是盡職治理報告書之撰寫；第二，透過議合手段導引永續；第三，發揮影響力的投資。

金管會「永續發展轉型執行策略」架構中，架構一「健全證券期貨業永

續發展治理架構」中，策略包含「建立永續發展價值及重視 ESG 文化」、「重視資訊安全防護機制之建立」、「落實董事會及經營管理階層問責制度」、「運用功能性委員會輔助董事會職能發揮」；架構二「發揮中介功能協助企業永續發展」中，策略包含「自營、投資、基金及全權委託業務—建立自律、提升誘因與獎勵及強化監理機制」、「經紀、財富管理及基金銷售業務—落實公平待客及強化銀髮族與身心障礙等特定族群之投資人保護」；架構三「提升證券期貨業永續發展資訊揭露品質內涵」，策略包含「強化證券期貨業因應氣候變遷風險能力」、「增進證券期貨業永續發展資訊揭露」、「完善證券期貨業資訊揭露管道及對外溝通」等。

投信事業在主管機關的鼓勵之下，若永續發展有所成效，轉型有成，則有利投信申請躍進計畫，對申請速度和相關發行公司的業務發展皆有鼓勵。而投信顧公會在主管機關指導下，將持續協助企業推動永續發展。

未來投信投資四大流程之投資分析報告、投資決定、投資執行、投資檢討等步驟中，在投資轉型裡面所提到綠色股價，甚至有關基金避險，皆需要資訊揭露，故數位轉型(Digital transition)亦有其重要性。從 ESG 永續金融、氣候金融、碳金融、碳資產管理等，結合金融科技，在永續轉型裡都是重要的因子。目前超過 60%企業在數位轉型中優先考慮 ESG，且企業減碳過程中透過加速數位化發展，可有效協助減碳，故永續科技在傳統營運型態中扮演著重要角色。此外，企業之轉型策略對能否達成節能減碳或是淨零碳排至關重要，在 ESG 整合過程中皆需要數位轉型協助，加速永續轉型的關鍵即是數位轉型。

綜合座談

主持人：林丙輝董事長

與談人：金管會證期局張子敏副局長

臺灣證券交易所(股)公司余宗普經理

投信投顧公會劉宗聖理事長

全國工業總會邱碧英副秘書長

主題：

一、ESG 永續行動方案具體作法及量化目標

張副局長表示，量化目標最重要的是揭露節能減碳目標，自 2025 年、2026 年、2027 年需先進行盤查，盤查後再依前一年為基準，揭露次一年碳排減少的目標與策略，揭露後機構投資人會檢視企業是否達成目標，此對企業轉型來說是壓力亦是助力。此外，獨立董事席次亦進行階段規畫，最終於 2027 年必須達成不可低於 1/3 且不能連任三屆。相關法規未來會朝從寬認定方向以配合業界情況。另針對董事會多元化政策，2024 年須執行，若 2025 年無法達成 1/3，須於年報揭露。

二、碳排數據蒐集與揭露的重要性

余經理表示，碳排揭露是國際趨勢，以「碳邊境調整機制」(CBAM) 規範，企業必須要有碳排數據，方能銷往歐盟；另美國有《清潔競爭法》(Clean Competition Act)，自 2022 年六月宣布納入碳稅，並於 2024 年一月起實施，目的在於保護企業競爭力。CBAM 是國際趨勢，我國「臺灣 2050 淨零排放路徑」及「上市櫃公司永續發展行動方案」和綠色金融等措施，彷彿讓企業先做體檢一般，先了解自己再作改善。對金融業而言，有綠色金融策略等方案，揭露碳排資訊可從投融資來推動節能減碳；以台灣企業立場，若需跨國爭取訂單，就必須要符合國際相關規範。

面對國內環境，盡職治理是企業運作的基礎，必須要先制定 ESG 政策，檢視其落實 ESG 的情形。不論國際趨勢或國內情況，且對機構投資

人或是投票顧問機構等，ESG 與盡職治理皆至關重要。從企業來看，不論是為了達成永續目標，或是提升形象，範疇一、範疇二的揭露，與跨國供應鏈的範疇三，企業皆須完善揭露。

三、 供應鏈永續淨零策略之價值創造

邱副秘書長表示，面對眾多碳議題，各產業在淨零或是減碳的面向上，面臨壓力有三方面：法規（例如：「氣候變遷因應法」、綠色金融行動方案等）、供應鏈、貿易要求（例如：CBAM）。根據 WEF 統計，化學工業排碳量，有 6 成來自於上游端；紡織與電子產業約 8、9 成來自上游。故並非單一產業可解決碳排問題，必須透過上下游通力合作。

WEF 後續建議：第一，應建立透明碳資訊制度；第二，建立產品碳足跡與碳數據；第三，利用低碳製造、生產產品；第四，從源頭改變設計方式，落實綠色產品；第五，調整原物料的採購方針。

展望未來，不論碳中和或是淨零，應尋求一個科學研發的方法以走到淨零。企業若要走向淨零，應有凝聚力、行動力、合作力：凝聚力係共識的達成；行動力係共識之後的行動，以及管理碳的能力，並持之以恆；合作力則是透過外部能力、產官學合作等，在能源管理上能更進一步。鑒於公私協力，在淨零的路上沒有人是局外人。

四、 我國邁向淨零排放的關鍵下一步

劉理事長表示，關鍵下一步取決於五大面向，包含人才培育、研發創新、IT 基礎設施建立、風險管理、資訊揭露。人才培育面向中，不論學校、業界、證照制度等，應導入永續相關專業學科、教材等，以培養有關人才；研發創新面向中，鑒於「氣候變遷因應法」通過，未來將徵收碳費，新型態避險策略將因運而生；在 IT 基礎建設面向中，碳盤查或是永續轉型，可透過自動化設備提升效能，且自我盤查機制之建立實屬當務之急，中後台轉型具有重要性；在風險管理面向中，轉型會受到綠色通膨之影響，且未來氣候變遷的風險管理，從分析到執行檢討，在

盡職治理中提升其重要性；在資訊揭露面向中，編撰永續報告書須面對基期及評測時間是否相同等問題，企業發布永續報告書有法律責任，亦有善盡企業社會責任，主管機關鼓勵企業完善揭露永續相關資訊。

基此，再次呼籲關鍵下一步首重人才培育與風險管理，再下一步是IT 基礎設施與研發創新，最後則是資訊的忠實揭露。

