



經濟部產業發展署
Industrial Development Administration
Ministry of Economic Affairs

ESG永續發展趨勢與推動製造業精進永續管理工作坊

國內外永續準則發展趨勢



台灣經濟研究院 研究一所
Taiwan Institute of Economic Research

尤晴韻 副所長

2024年10月30日

簡報大綱



- 一. 前言
- 二. 國內外永續準則與揭露框架
發展趨勢
- 三. 國內外永續金融政策推動
- 四. 結語

永續發展目標(Sustainable Development Goals, SDGs)

- 因應全球飢餓、性別歧視、種族歧視、社會發展導致的貧富差距等問題，以及氣候變遷對生態造成的衝擊，**聯合國於2015年提出「2030永續發展目標」**，共計**17項**SDGs，包含169條細項、230個參考指標，期於2030年前，指引全球共同邁向永續發展目標。
- 我國**行政院國家永續發展委員會(永續會)**於**2016年**啟動研訂「**臺灣永續發展目標**」，兼顧在地化的發展需要，並**2018年**完成**18項**核心目標(第18項：非核家園)。



ESG是永續發展理念下的評估標準



全球漂綠事件層出不窮，亟需統一的ESG規範



2022年6月

美國證管會調查高盛集團旗下資產管理部門的**ESG基金有否違反營銷文件中所承諾指標**，以及是否存在**揭露失誤**或更嚴重的**漂綠投資**(Greenwashing)。

2022年9月

快時尚巨頭H&M遭荷蘭消費者和市場管理局調查認定漂綠，宣佈將「生態設計」、「Conscious」等永續字眼從產品和官網上移除，以**最大限度地減少永續說詞的誤導風險**。

2023年5月

達美航空於2020年宣布未來10年投入10億美元減少全球業務碳排放。而今民眾提告其並非實現原本承諾的環保永續燃料及碳移除，而是**購買不受監管自願市場碳信用額度**，**對緩解全球變暖幾乎沒有作用**。

資料來源：(1)今周刊(2022年)·假面ESG現形記；(2)財訊快報(2022年)·高盛旗下ESG基金傳遭美SEC調查，是否涉及漂綠投資；(3)CSR天下(2022年)·快時尚有可能永續嗎？中國快時尚巨頭希音的ESG學分足以管控IPO風險？；(4)環境資訊中心(2023年)·消費者提告達美漂綠 控「全球第一家碳中和航空公司」廣告不實。

各國研擬漂綠懲罰，涉及漂綠企業將會受到罰款



美國證券
交易委員會
(Securities and
Exchange
Commission)

2023年9月

通過《**投資公司法**》(Investment Company Act)「名稱規則(Names Rule)」修正案，資產價值至少80%投資於特定特徵的基金，例如「成長」或「價值」納入環境、社會或治理因素。



歐洲議會
(European
Parliament)

2024年3月

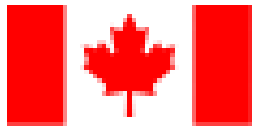
一讀通過商品標籤及廣告的反漂綠規範-「**綠色聲明指令**」(Green Claims Directive)，規定企業需於推出任何環保聲明前先申請許可。違反規定者，將面臨取消參與公共採購標案資格或處以至少**4%年營業額以上的罰款**。



英國競爭與
市場管理局
(Competition
and Markets
Authority)

2024年5月

已通過《**數位、市場、競爭與消費者法案**》(Digital Markets, Competition and Consumers Bill)，英國競爭與市場管理局(CMA)可對違反「綠色標示法規」的漂綠企業直接開罰**10%的全球營業額**。



加拿大政府
(Federal
Government)

2024年6月

通過《**競爭法案**》(Competition Act)修正案，禁止誤導性的漂綠行銷，較高**罰款**包含(a)**1,000萬加幣(重複行為1,500萬加幣)**；(b)從漂綠行為中獲得**利益價值的三倍**，若該金額無法合理確定，則為**全球總收入的3%**。

資料來源：(1)Securities and Exchange Commission(2023), SEC Adopts Rule Enhancements to Prevent Misleading or Deceptive Investment Fund Names.

(2)CSR天下(2024年)，反漂綠監管趨嚴，罰款最高將可達年營收的10%！汽車業、金融業高踞漂綠罰款排行榜，他們做錯了什麼？

(3)Blakes Means Business(2024), Canada's New Greenwashing Laws Enacted.

限閱資料、禁止複製、轉載及外流

簡報大綱

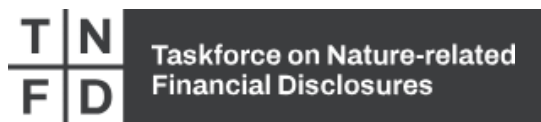


- 一. 前言
- 二. 國內外永續準則與揭露框架
發展趨勢
- 三. 國內外永續金融政策推動
- 四. 結語

全球主要永續準則與揭露框架



全球報告倡儀組織 (Global Reporting Initiative, GRI) 準則要求組織揭露其商業活動對於**經濟**、**環境**、**社會**產生之影響，以及對永續發展造成之正面或負面衝擊。



自然相關財務揭露 (Task- force on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) 用以報告和應對不斷變化的**自然相關風險和機會**，最終目標是促進全球資金流向對自然有正面作用之結果。



氣候相關財務揭露 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) 準則建立企業揭露營運中所涉及**氣候風險**的**標準化框架**，使投資人與利害關係人瞭解組織風險及機會。



科學基礎目標網絡 (Science Based Targets Network, SBTN)，協助企業設立**基於科學的目標**來減緩自身對環境造成的影響。



國際財務報導準則基金會 (International Financial Reporting Standards, IFRS) 發布**永續揭露準則**第S1號草案「**永續相關財務資訊揭露之一般規定**」與第S2號草案「**氣候相關揭露**」。



以自然為本的解決方案 (NbS) 為**永續管理**和**恢復自然或改造的生態系統**之保護行動。建立系統性方法設計和審核具體**自然解方機制**，並促進各界解決**社會問題**。



GRI Standards三大準則

GRI準則

通用準則(2021)

- **GRI 1(基礎)**：準則目的以及八大報導原則*。
- **GRI 2(一般揭露)**：揭露活動與員工、治理、策略與政策、利害關係人議合，包含30項揭露項目(GRI 2-1 ~ 2-30)。
- **GRI 3(重大主題)**：如何決定重大主題的報導指引，包含GRI 3-1 ~ 3-3)。

行業準則

- **GRI 11石油與天然氣**
(2021年發布，2023年1月正式生效)
- **GRI 12 煤業**
(2022年發布，2024年1月正式生效)
- **GRI 13 農業、水產養殖業和漁業**
(2022年發布，2024年1月正式生效)
- **GRI 14 採礦業**
(2024年發布，2026年1月正式生效)
- **陸續累計發布40種行業準則**

主題準則

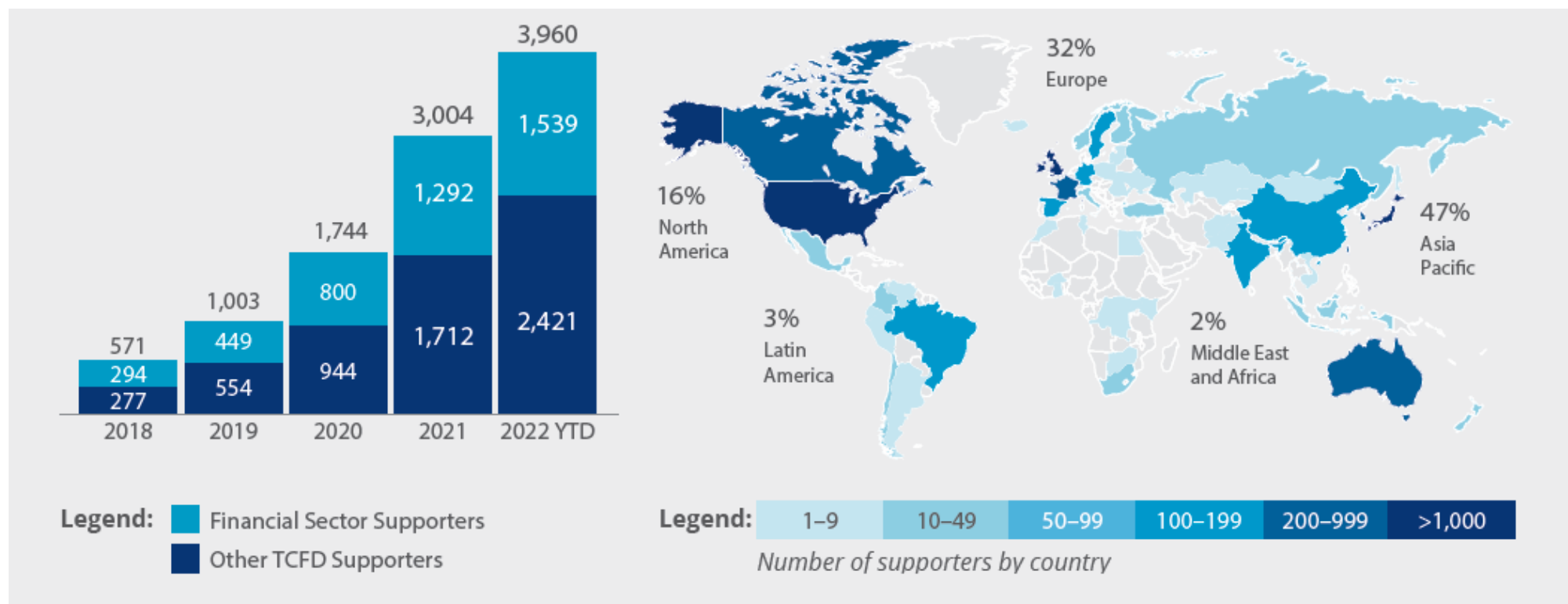
- **GRI 201~207經濟系列**
(例如：經濟績效、市場形象、間接經濟衝擊、稅務、採購實務、反貪腐、反競爭行為等。)
- **GRI 301~308環境系列**
(例如：原物料、能源、水、生物多樣性、排放、廢污水與廢棄物、環境法規遵循、供應商環境評估等。)
- **GRI 401~419社會系列**
(例如：勞雇關係、勞/資關係、職業健康與安全、訓練與教育、員工多元化與平等機會、當地社區等。)



全球永續性標準理事會2023至2025年修訂主題準則計畫

專案計畫	對應主題準則		狀態
生物多樣性	GRI 304：生物多樣性(2016) ➡ GRI 101：生物多樣性(2024)		2024年第1季發布
勞工	GRI 202：市場地位(2016) GRI 401：勞雇關係(2016) GRI 402：勞/資關係(2016) GRI 404：訓練與教育(2016) GRI 405：員工多元化與平等機會(2016)	GRI 406：不歧視(2016) GRI 407：結社自由與團體協商(2016) GRI 408：童工(2016) GRI 409：強迫或強制勞動(2016) GRI 414：供應商社會評估(2016)	2022年第3季起
氣候變遷	GRI 201：經濟績效(2016)	GRI 302：能源(2016) GRI 305：排放(2016)	2023年第1季起
經濟影響	GRI 201：經濟績效(2016) GRI 202：市場地位(2016) GRI 203：間接經濟衝擊(2016) GRI 204：採購實務(2016)	GRI 205：反貪腐(2016) GRI 206：反競爭行為(2016) GRI 415：公共政策(2016)	2023年第3季起
汙染	GRI 305：排放(2016)	GRI 306：廢汙水和廢棄物(2016)	2023年第4季起
原住民與當地社區	GRI 411：原住民權利(2016)	GRI 413：當地社區(2016)	2024年起
保全實務	GRI 410：保全實務(2016)		2024年起
客戶	GRI 416：顧客健康與安全(2016) GRI 417：行銷與標示(2016)	GRI 418：客戶隱私(2016)	2025年起
循環與資源	GRI 301：物料(2016)	GRI 306：廢汙水和廢棄物(2020)	2025年起
採購實務	GRI 308：供應商環境評估(2016)	GRI 414：供應商社會評估(2016)	2025年起

- 2015年國際金融穩定委員會成立氣候相關財務揭露工作小組，其任務為**擬定一套具一致性的自願性氣候相關財務資訊揭露建議**，協助投資者與決策者瞭解組織重大風險，並可更準確評估氣候相關之風險與機會。
- TCFD發布《2022進度報告》指出，全球目前已有**3,960個企業與組織簽署支持**。



TCFD資訊揭露框架主要有四大要素：治理、策略、風險管理、指標與目標，各要素說明如下：

治理



揭露組織與氣候相關風險與機會的治理情況

策略



揭露實際及潛在氣候相關風險，可能對組織業務和財務規劃造成之衝擊。

風險管理



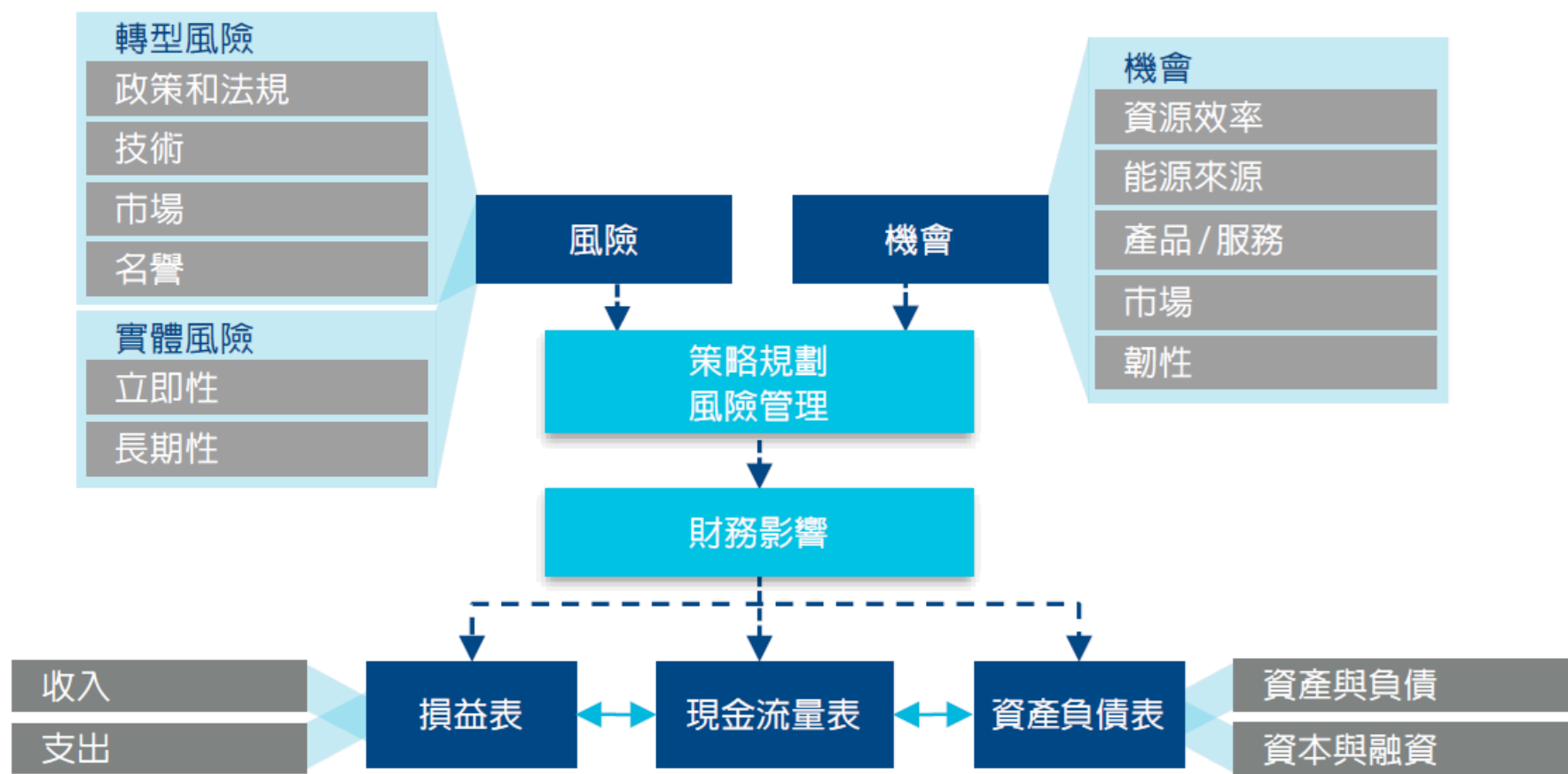
揭露組織如何鑑別、評估和管理氣候相關風險。

指標和目標



針對重大性的資訊，揭露用於評估和管理氣候相關議題的指標和目標。

TCFD建立揭露企業營運中所涉及氣候相關風險的標準化框架，考量企業面臨之**風險(包含轉型風險與實體風險)**與**機會**，並評估相對應之**財務影響**，以協助企業開展永續發展的機會。



實體風險
情境轉型風險
情境

類型	立即性	長期性	政策和法規	技術	市場	名譽
氣候相關風險描述	颱風、洪水等極端天氣事件嚴重程度提高	■ 降雨模式和氣候極端變化 ■ 平均氣溫上升 ■ 海平面上升	■ 強化排放量報導義務 ■ 現有產品和服務的要求及監管	■ 以低碳商品替代現有產品和服務 ■ 低碳技術轉型的成本	■ 客戶行為變化 ■ 市場訊息不確定	■ 產業污名化 ■ 利害關係人的關注日益增加
潛在財務影響	■ 產能下降或中斷，如停產、運輸困難、供應鏈中斷，導致營收減少 ■ 現有資產沖銷和提前報廢，如「高風險」地區資產減損 ■ 營運成本提高，如水力發電站水量不足 ■ 保費提高以及位處「高風險」地區的資產難以投保	■ 增加營運成本，如合規成本和保費增加 ■ 政策變化導致現有資產沖銷和提前報廢	■ 現有資產沖銷和提前報廢 ■ 現有產品和服務需求量下降 ■ 技術開發的資本投資增加	■ 消費者偏好改變導致商品和服務需求量下降 ■ 能源與水等投入成本和廢棄物處理變化，導致生產成本提高	■ 商品/服務需求量下降 ■ 影響勞動力管理和規劃，如員工的招募和留任	

類型	資源效率	能源來源	產品和服務	市場	韌性
氣候相關機會	■ 採用更高效率的運輸方式、使用高效率的生產和配銷流程 ■ 回收再利用 ■ 減少用水量和耗水量	■ 使用低碳能源 ■ 轉變至非集中式能源 ■ 參與碳交易市場	■ 開發或增加低碳商品和服務 ■ 開發氣候調適和風險解決方案 ■ 開發新產品和服務的研發與創新 ■ 業務活動多元化	■ 利用新開發的產品和服務、進入新市場 ■ 善用公共部門獎勵辦法	■ 參與再生能源項目並採用節能措施 ■ 能源替代/ 多元化
潛在財務影響	■ 透過提升效率，降低營運成本 ■ 提高產能，增加收入 ■ 提高固定資產價值，如高效能建築物	■ 降低暴露在未來化石燃料價格上升的風險 ■ 透過使用成本最低的減碳措施，降低營運成本 ■ 減少溫室氣體排放，進而降低對碳交易價格變化的敏感度 ■ 投資低碳技術的回報	■ 透過低碳產品和服務的需求提高收入 ■ 透過新的解決方案滿足氣候調適的需求以提高收入	■ 進入新型和新興市場，如與政府、開發銀行合作，提高收入 ■ 提高金融資產的多元化，如綠色債券和基礎設施	■ 透過韌性規劃提高市場估值 ■ 提高供應鏈可靠性和不同氣候條件下的營運能力 ■ 透過確保韌性的新產品和服務來增加收入

ISSB正式發布IFRS永續揭露準則

國際永續準則理事會(International Sustainability Standards Board，以下簡稱ISSB)於2023年6月正式發布國際財務報導準則基金會(International Financial Reporting Standards，以下簡稱IFRS)永續揭露準則，已於2024年1月起正式生效。

四大要素	<u>IFRS S1</u> 永續相關財務資訊揭露之一般規定	<u>IFRS S2</u> 氣候相關揭露
治理	個體用以監控及管理永續相關風險與機會之治理流程控制及程序，治理單位可能為董事會、委員會或負責治理之單位，並應揭露管理階層評估及管理永續相關風險與機會職責及薪酬政策。	使一般用途財務報導之使用者，能了解用以監控及管理氣候相關風險與機會之治理流程、控制與程序。
策略	揭露可能影響個體短期、中期及長期之經營模式之永續相關風險與機會之因應方法，應涵蓋永續相關風險與機會、策略及決策、財務狀況及現金流量、策略韌性。	使一般用途財務報導之使用者，能了解個體因應重大氣候相關風險與機會之策略，如合理預期將於短期、中期或長期影響其經營模式、策略及現金流量之重大氣候相關風險與機會，以及其對重大實體風險與重大轉型風險之策略(包括其經營模式)之氣候韌性。
風險管理	個體用以辨認、評估及管理永續相關風險之流程，並揭露前述流程係如何整合至個體之整體風險管理流程及其程度。	說明用以辨認、評估及管理氣候相關風險與機會之流程。
指標及目標	用以評估、管理及監控隨時間經過與永續相關風險與機會有關之個體績效資訊。	衡量、監控及管理其重大氣候相關風險與機會，以及如何評估其績效和其所設定目標之進展。

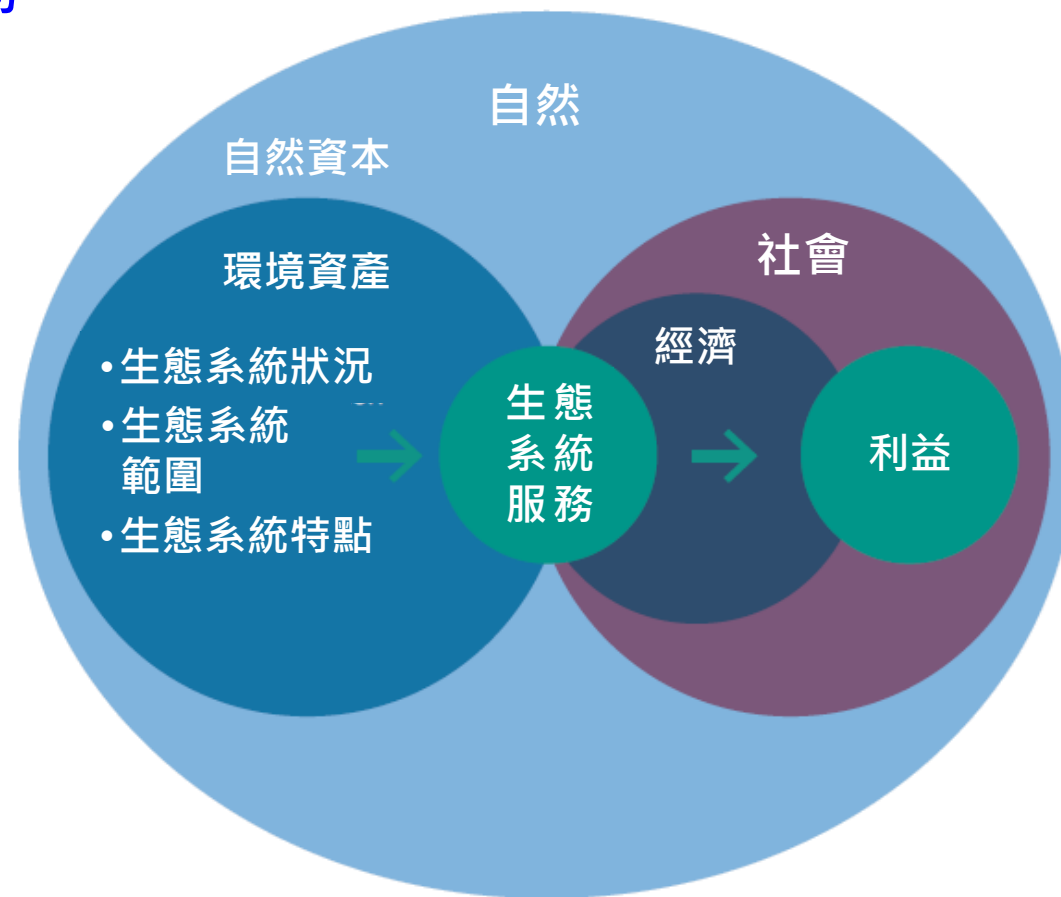
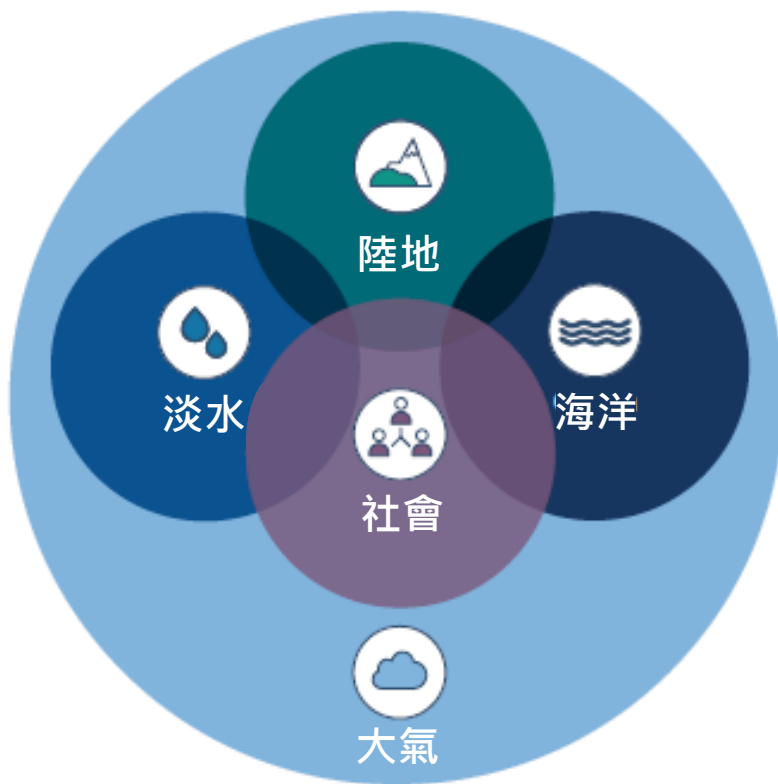
財務資訊和永續資訊揭露的關聯性

下圖說明ISSB準則於眾多資訊揭露準則中的定位，**深灰色區塊**為企業行之有年的一般用途財務報導；**淺灰色區塊**為針對廣泛利害關係人所關注的**永續**內容進行揭露；**紅色區塊**為連結**永續**和**財務資訊揭露**，並提供投資人與永續相關財務資訊。



TNFD定義自然領域範疇

TNFD 定義四種自然領域： **陸地** (Land)、 **海洋** (Ocean)、 **淡水** (Freshwater)、 **大氣** (Atmosphere)，自然資源能夠提供人類環境資本，意即**支持人類發展經濟相關的利益**，以及更廣泛地支持人類生活的**生態系統服務**。



TNFD評估與管理自然相關問題方法學

TNFD提出一套**評估與管理自然相關問題之方法學**—LEAP，作為市場參與者衡量自然相關風險與機會之指南，其涵蓋四個階段如下：

定位(Locate)

界定**組織與自然之間的關聯性**，亦即**業務足跡**(business footprint)，於衡量各地生態系統完整性與重要性後，進一步識別出生態系統完整性快速下降、水資源緊張等地區作為**優先地點**(priority location)。

評價(Evaluate)

界定出組織於優先地點之主要商業活動與其所依賴或衝擊的環境資產和生態系統，並**分析商業活動**對於自然之**依賴性**與**衝擊**的範圍與規模。

評估(Assess)

組織應識別出所面對的**自然相關風險和機會**，並盤點針對**現有風險**已採行之**緩解與管理方法**，以及其他未來得運用之風險緩解與管理方法，最後應**鑑別出風險與機會重要程度**，並揭露於TNFD報告之中。

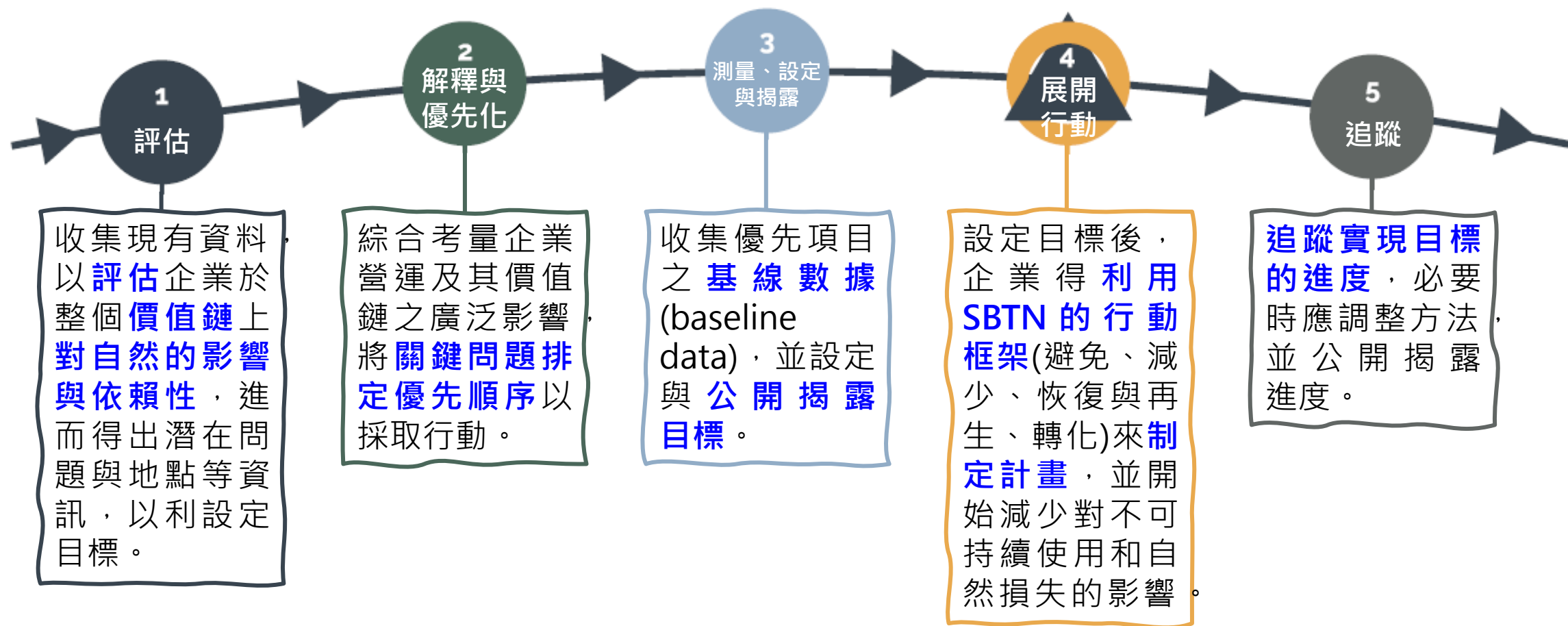
準備(Prepare)

根據上述分析結果，組織應**檢視策略與資源分配之妥適性**，**設定具體目標**與衡量流程，並依據TNFD揭露建議進行報告與發表。



SBTN五大步驟

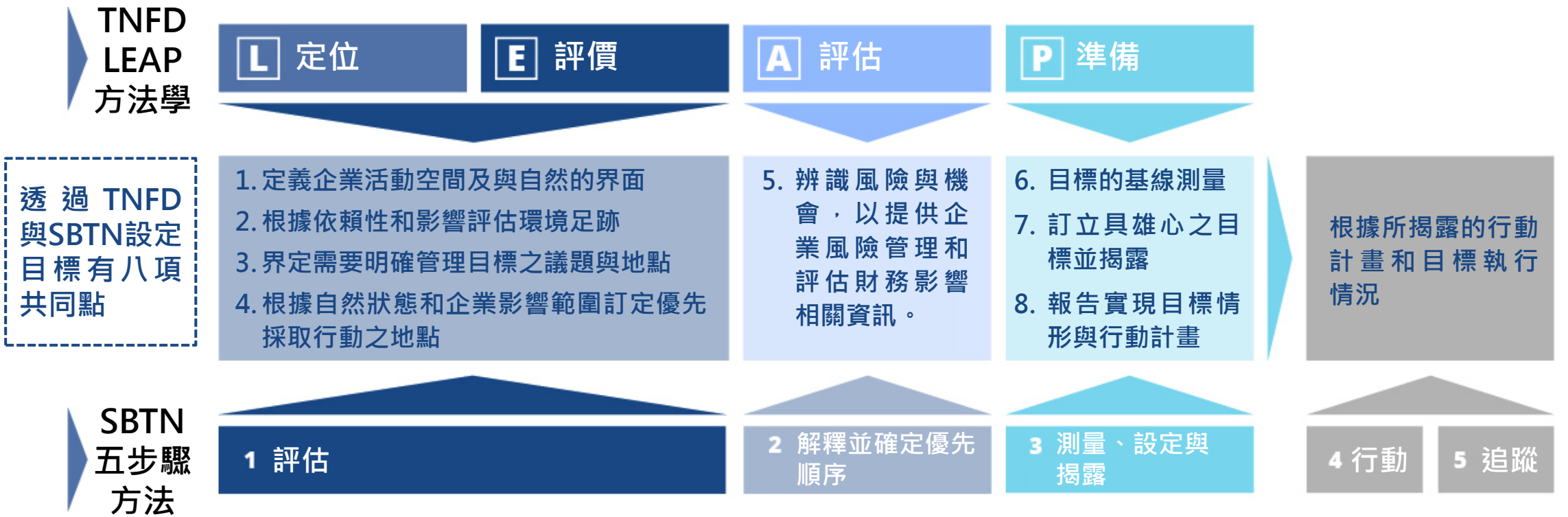
SBTN發表「**科學基礎自然目標之初步商業指南**(Science-based Targets For Nature Initial Guidance for Business)」，提出企業可遵循之五大步驟，各步驟說明如下：





SBTN與TNFD共同點

- TNFD提供自然相關財務**揭露框架**，而SBTN為企業目標設定提供**指引**及**具體工具**。
- TNFD與SBTN**重疊性很高**，其中TNFD提出方法學LEAP，可與SBTN之步驟一至三相對應，且兩者亦有8項共同點，詳如下圖所示。



以自然為本的解決方案(NbS)簡介

- 國際自然保護聯盟 (International Union for Conservation of Nature, IUCN) 將「以自然為本的解決方案 (NbS)」定義為可**有效、能調適地應對社會挑戰**，同時**提供人類福祉與生物多樣性效益**，為**永續管理和恢復自然或改造的生態系統**之保護行動。
- IUCN於**2020年**出版「**自然解方的全球標準** (Global Standard for Nature-based Solutions)」，旨在建立一套系統性方法來**設計和審核具體自然解方的機制**，並促進各界廣泛運用自然解方以解決社會問題。



NbS提供自我評估工具之8項準則

「自然解方的全球標準」提出**8項準則**，旨在協助使用者運用**自我評估工具**(self-assessment tool)以**評估人為介入措施是否有效**，並進一步區分為「非常符合」、「相當符合」、「勉強符合」、「不符合」等四種層級。以下分別針對8項準則進行說明：

- 1

NbS應有效應對社會挑戰
確保NbS的設計是為了應對利害關係人所識別出的社會挑戰。
- 2

應基於尺度設計NbS
設計NbS應考慮動態景觀的複雜性與其間的相互作用，其範疇涵蓋地理學、經濟、政策和文化等各方面。
- 3

生物多樣性淨成長(Net gain)與生態系統完整性
實施NbS必須避免破壞系統的整體性，並應進行階段性評估生物多樣性與可能對自然造成之不利影響。
- 4

具有經濟可行性
NbS成功關鍵取決於投資報酬率、人為介入措施效率與有效性，故NbS設計與實施階段應考慮經濟可行性。
- 5

基於包容、透明及賦權的治理過程
應鑑別與回應各利害關係人意見，並建立明確申訴機制，以確保證利害關係人能參與NbS規劃與實施過程。
- 6

在首要目標與其他效益間公正權衡
NbS執行者應認知到權衡之必要性，遵循公平與透明的過程來協調與達成共識，並進行充分的資訊揭露。
- 7

基於證據進行調適性管理(managed adaptively)
調適性管理係利用科學方法，定期監測以瞭解措施是否符合預期結果，並可協助調整最適策略與行動。
- 8

具永續性與主流化
推行NbS應具備長期永續發展的視野，並重視策略溝通和對外擴展。



我國遵循或採用永續相關準則



- 金管會於**2015年**起要求上市(櫃)食品業、金融業、化學工業及實收資本額為新臺幣100億元以上之公司編製公告企業社會責任報告書，並**配合國際GRI Standards 發布**。
- 要求強制編製**2018年**企業社會責任報告書之上市櫃公司**應依GRI Standards 編製**。



- **2023年**上市櫃公司於編製申報2022年永續報告書，參考TCFD強化永續報告書揭露。



■ 2024年

- 完成翻譯IFRS永續揭露準則(S1,S2)及適用指引
- 陸續發布參考指引(如導入計畫、S2揭露範例、溫室氣體範疇三盤查指引等)

- **2025年**：修正年報及相關法令規定

直接採用 (adoption)
ISSB發布的IFRS永續揭露準則(包含IFRS S1, S2)
・未來評估逐號認可各號IFRS永續準則

- ・於**股東會年報**依IFRS永續準則揭露相關資訊
- ・與**財務報告**同時公告

接軌方式



適用對象及時程



- ・2026年：資本額達**100億元**以上之上市櫃公司適用
- ・2027年：資本額達**50億元**以上未達100億之上市櫃公司適用
- ・2028年：其餘所有上市櫃公司適用

揭露位置及時點



揭露內容



- ・採用豁免
- ・依目前合理可佐證的資料估算
- ・允許部分資訊**質性揭露**



臺灣水泥已依據IFRS永續揭露準則揭露資訊

臺灣水泥股份有限公司為配合金融監督管理委員會發布「IFRS永續揭露準則藍圖」**2024年**起領先其他企業公布「**減碳增綠**」財報數字，相關投資占去年支出總額68%，創造營收488億元，占總營收四成，並獲得永續及綠色融資現金流入增加308億元。

單位：新台幣仟元

	氣候行動與淨零排放	綠色能源與儲能	永續產品與服務	合計	說明
營業收入	748,807	5,817,397	39,279,069	45,845,273	1
營業收入（含達和環保）	3,788,519	5,817,397	39,279,069	48,884,985	1
歐盟補助現金流入	-	371,713	-	371,713	2
資本支出	5,218,254	11,539,175	117,523	16,874,952	3
營業活動之淨現金流入	33,751,150			33,751,150	4
永續及綠色融資現金流入	30,829,871			30,829,871	5



我國26家企業已試行發布或揭露自然相關資訊



Taskforce on Nature-related
Financial Disclosures

2024年10月TNFD公布依該框架揭露自然相關資訊的企業名單，其中已有**26家**台灣企業：

- **金融控股**：中國信託、玉山、元大、新光、國泰、中華開發等**6家**公司。
- **一般企業**：中鼎工程、台達電子工業、元太科技工業、智原科技、南亞科技、歐萊德國際、台灣水泥、宏碁、華碩電腦、正隆、友達光電、群光電能科技、研華科技、群光電子、普萊德科技、群創光電、先鋒國際半導體、緯創資通、啟碁科技、康舒科技等**20家**公司。

目前國內尚無企業或組織試行發布SBTN、NbS相關報告



SCIENCE BASED TARGETS NETWORK
GLOBAL COMMONS ALLIANCE





臺灣水泥與台達電子發布或揭露自然相關資訊



揭露方式

發布 **自然與生物多樣性報告-TNFD 試行計畫**

目標

項目	2022 年績效	2025 年目標	2030 年目標	2050 年目標
植物保種(含瀕危)	34,154 種	≥35,000 種	≥40,000 種	≥45,000 種
礦區植物原生種比例	88.88%	無	90%	95%

定位 (Locate)

- **花蓮和平礦區與港電廠三合一園區**
- **蘇澳太白山礦區**
- **蘇澳廠**

評價 (Evaluate)

對「**關鍵環境資產**」、「**關鍵生態系服務**」之**依賴性**，分析企業營運對自然潛在**影響**。

評估 (Assess)

從政策與法規面、科技、市場等面向，論述**風險**與**機會**。

準備 (Prepare)

採行山頂平台式階段開採豎井運輸系統、估算花蓮和平礦區生態系**服務價值**。

於 **永續報告書** 中「5.7 生物多樣性」章節下「5.7.2 自然相關財務揭露」

- 2025年前全面採購森林管理委員會認證影印紙、復育28種、超過10,000株珊瑚苗
- 2050年達成生物多樣性淨值正面效益

全球據點 未坐落於國家或國際認定的重要生物多樣性區域。

- 中度**依賴**：地表水及地下水
- 低度**依賴**：大氣及生態系統提供之稀釋作用
- 高度**影響**：水污染及土壤污染
- 中度**影響**：固體廢棄物、噪音

評估短期(2年)、中期(2-5年)與長期(5年以上)**風險**，以及提出可能的**機會**。

採**迴避**、**減輕**、**復育**、**抵銷**以及**額外保育**行動等階層，判定順序與流程。

簡報大綱



- 一. 前言
- 二. 國內外永續準則與揭露框架
發展趨勢
- 三. 國內外永續金融政策推動
- 四. 結語

主要國家ESG及永續金融相關政策與規範

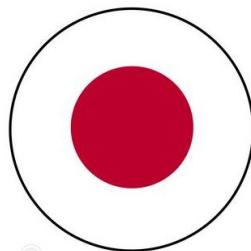
因應淨零排放及永續發展等趨勢，各國紛紛祭出**綠色金融**政策，以**加速金融機構**將資金**引導至有利於永續發展之投資項目**中。



歐盟委員會於2018年宣布**永續金融成長行動計畫**，主要涵蓋十大行動計畫，如**建立歐盟永續經濟活動分類**系統、促進對永續項目的投資、**強化永續資訊揭露**等。



美國證券交易委員會於2021年完成有關「如何**要求企業揭露氣候風險及ESG相關資訊**」之意見徵詢，並於2022年3月**公告永續新規則**，未來將要求上市公司揭露氣候風險財務相關資訊。



日本金融廳於2020年12月成立了**永續金融專家小組**，針對促進**永續金融的各項措施**進行討論，面向涵蓋企業揭露、資本市場、金融機構、重大議題。



南韓於2021年第三次**綠色金融工作小組會議**公布政府推動綠色金融的計畫。另**環境部**於2021年發布**《韓國永續分類標準指南》**，提供綠色經濟活動認定的分類原則及標準。



新加坡金融管理局召集**綠色金融產業工作小組**，主要推動(1)**制定《新加坡永續分類標準》**、(2)加強金融機構的環境風險管理落實、(3)改善資訊揭露、(4)研擬綠色金融解決方案等四項關鍵措施。

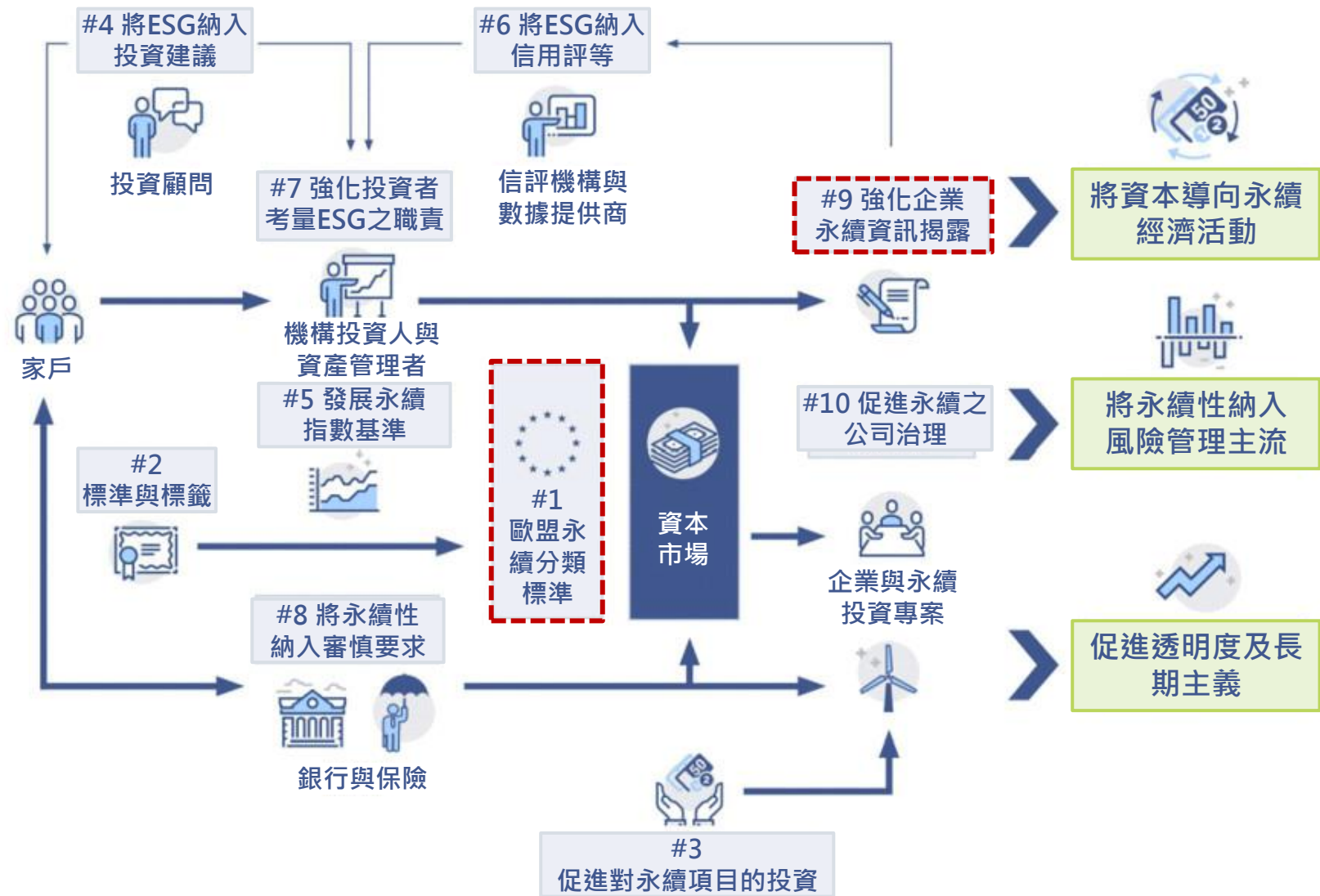


歐盟融資永續成長行動計畫

歐盟委員會於2018年宣布**融資永續成長行動計畫**(Action Plan on Financing Sustainable Growth)，結合「金融」與「永續」的全面策略，透過對支持經濟成長之企業融資，同時降低對環境的負擔，並兼顧社會及治理層面。

該計畫主要涵蓋十大行動計畫(如右圖)，並有以下三大目標：

- (一) 重新**引導資金流向更永續的經濟活動**、
- (二) 將永續性納入**風險管理**的主流、
- (三) **促進透明與長期性**，並降低資本市場短線操作。



資料來源：(1)European Commission(2018), Action Plan: Financing Sustainable Growth；(2)陳麗娟(2021年)，歐盟永續金融興起之概況；(3)台經院整理。



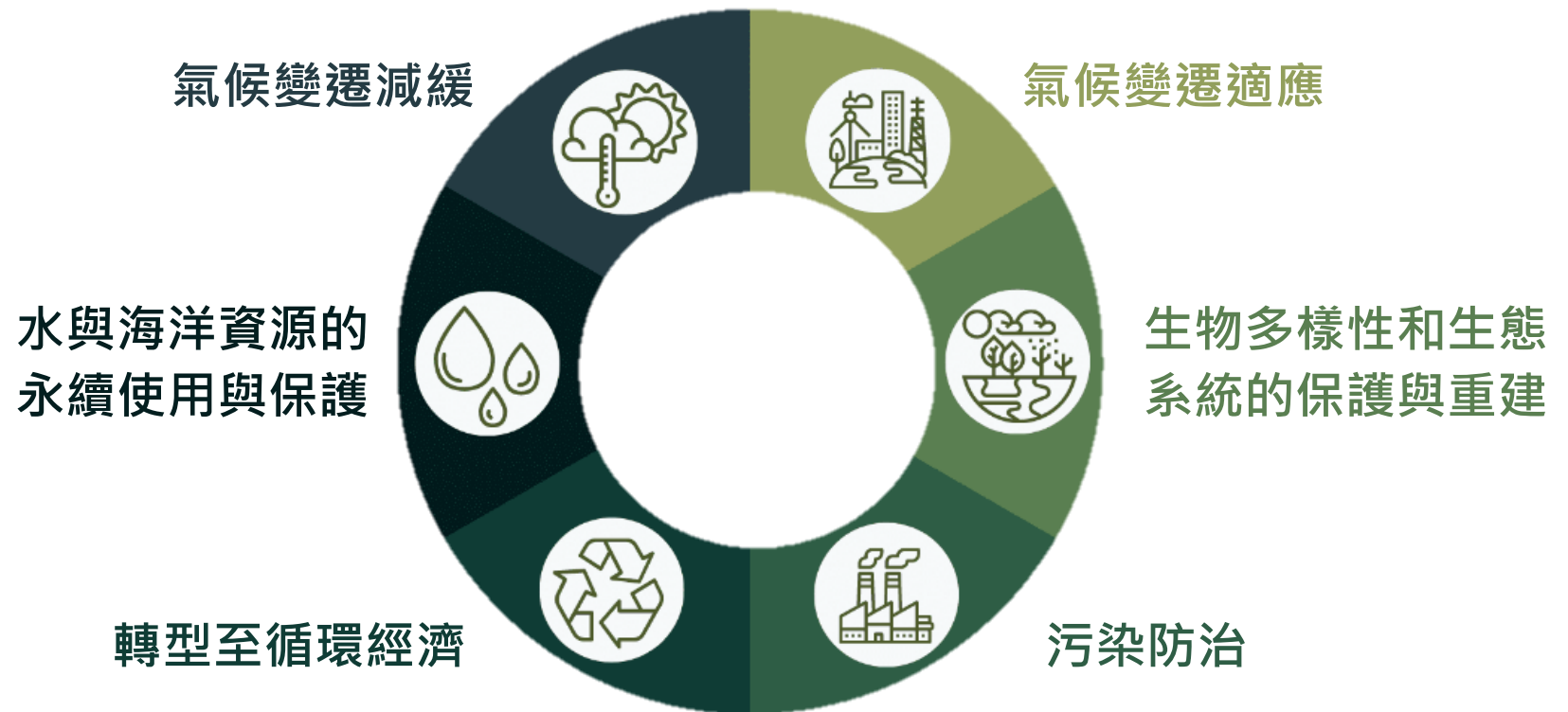
歐盟永續分類標準明訂六大環境目標

《歐盟分類氣候授權法》（EU Taxonomy Climate Delegated Act）已於**2022年1月1日**正式上路，其中內容涵蓋「氣候變遷減緩」和「氣候變遷調適」兩項目標之技術篩選標準，作為**指引歐盟各企業經濟活動**符合歐盟「**永續分類標準**」之ESG依據。

六大環境目標

「永續經濟活動」定義：

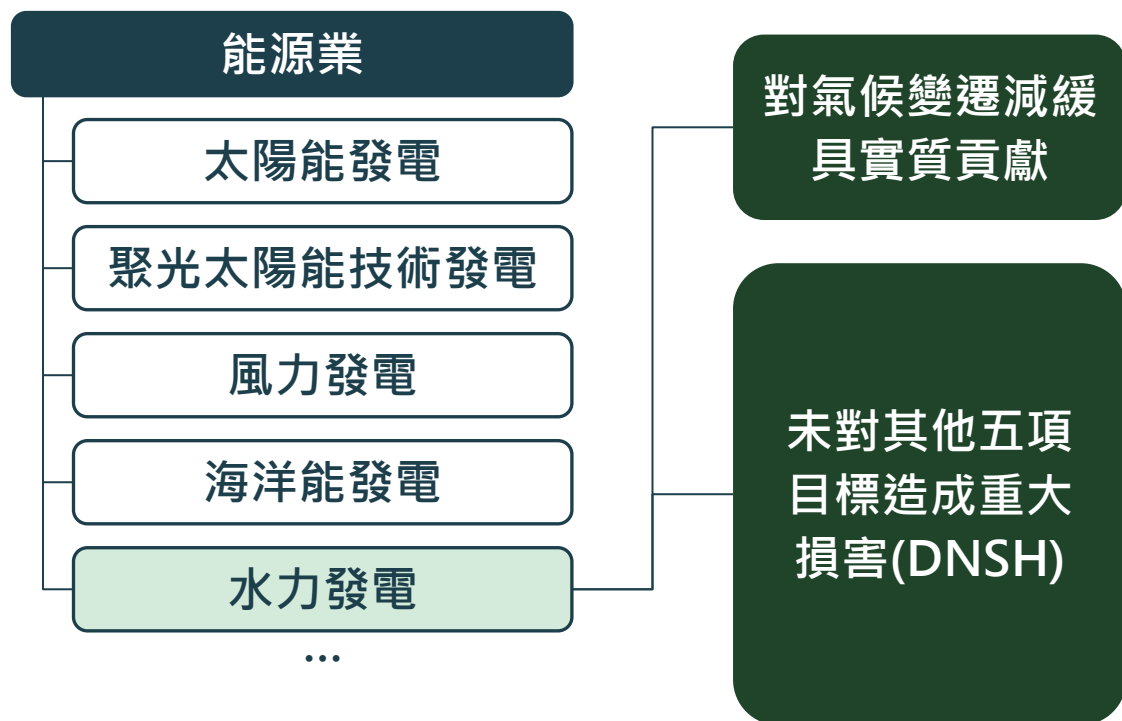
1. 永續貢獻：**至少符合六項環境目標之一**
2. 未對其他五項目標造成**重大損害** (Do no significant harm, DNSH)
3. 遵循最低**社會人權保障**





各項經濟活動均訂有符合永續標準之條件

2021年12月，歐盟公布「氣候變遷減緩」、「氣候變遷調適」兩項環境目的中，提出涵蓋製造業、林業、環境保育及復育活動、能源業、供水/污水處理與廢棄物管理、運輸業、建築與房地產業、資通訊業、專業科學及技術服務業、金融保險業、教育業、健康及社會活動、藝術/娛樂及休閒等**13大類別**、共計**104項經濟活動**的永續標準。以下舉能源業之「**水力發電**」為例：



該活動符合以下任一標準：

- 該水力發電設施為**川流式電廠**，且 不含人工水庫
- 發電設施**功率密度**>5瓦/平方米 (W/m²)
- 每1度水力發電的**溫室氣體排放量**<100克 CO₂e
- 氣候變遷適應 - 該活動符合附件A中所規定的標準
- 水及海洋資源之永續利用及保護 - 分別針對**現有水力發電站之營運**與**新建水力發電站**訂定標準，如確保魚群洄游措施
- 生物多樣性及生態系統之保護與復原 - 詳見附件D所規範的標準
- 轉型至循環經濟、污染預防和控制 - 不適用



歐盟其他ESG相關政策 - ESG資訊揭露

為強化 ESG 資訊揭露品質，歐盟委員會發布之**企業永續報告指令** (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD)已於2023年1月正式生效，未來企業須依據**歐洲永續發展報告準則**(European Sustainability Reporting Standards, ESRS) 揭露永續相關資訊，推動對象與時程可參考下表內容。

企業永續報告指令適用對象及推動時程

對象	報告發布年度	報告年度
原本受「非財務報告指令 (Non-Financial Reporting Directive, NFRD)」規範之企業	2025年	2024年
先前未受NFRD約束之大型企業*	2026年	2025年
上市中小企業	2027年	2026年
外國公司在歐盟淨營業額超過1.5億歐元 ，且在歐盟至少有一間子公司或分公司為大型或上市企業，或於當地的 淨營收達4,000萬歐元 的門檻。	2029年	2028年

*大型企業係指滿足下列三項條件中至少兩項之企業：(1)資產負債表總額超過2,000萬歐元、(2)淨營收超過4,000萬歐元、(3)平均僱用員工數超過250人。
資料來源：安永永續新知2月號(2023年)，CSRD將統一歐盟永續報告揭露標準。
限閱資料、禁止複製、轉載及外流 33



美國要求上市公司揭露氣候相關資訊

美國證券交易委員會(Securities and Exchange Commission, SEC)於**2024年**3月公告**加強及標準化氣候相關揭露(Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures)**最終規則，要求上市公司揭露氣候風險財務相關資訊，其主要涵蓋下列項目：

- 已經發生或可能對發行人(registrant)之業務策略、經營業績或財務狀況產生重大影響的氣候相關風險；
- 已辨識之氣候相關風險如何或可能影響發行人的策略、商業模式或未來前景；
- 發行人採取**策略以減輕或適應重大氣候相關風險**，相應衍生之重大支出，以及該策略直接導致之**財務估計與影響**；
- 董事會對氣候相關風險之監督以及管理階層扮演之角色；
- 發行人識別、評估和管理重大氣候相關風險的流程；
- 氣候相關指標及目標，以及如何**達成目標之轉型計畫**，揭露內容應涵蓋重大支出以及對財務估計與假設的重大影響；
- 如發行人運用**再生能源證書(Renewable Energy Certificates, RECs)**或**碳抵銷**等資本化成本與支出，作為達成氣候相關指標與目標之重要手段，應揭露於財務報表之附註中。



美國要求上市公司揭露溫室氣體排放資訊

美國證券交易委員會(United States Securities and Exchange Commission, SEC)訂定溫室氣體排放資訊揭露與確信時程，如下表所示。

類別	財務與非財務 資訊揭露	定量資訊 揭露	範疇一與範疇二		
			揭露	有限確信	合理確信
大型 加速申報人*	2025	2026	2026	2029	2033
加速申報人	2026	2027	2028	2031	無
其他**	2027	2028	無	無	無

* 美國證券交易法定義「大型加速申報人」係指由非公司關係人所持有的普通股總市值超過7億美元，且在過去12個月已依證券交易法申報財務報告，並至少申報過一次年度財務報告之企業。

** 其他類別涵蓋小型報告公司(Smaller reporting companies, SRCs)、新興成長型公司(Emerging growth companies, EGCs)與非加速申報者(Non-accelerated filers, NAFs)。



日本氣候轉型融資基本方針協助企業籌措轉型資金

日本金融廳(Financial Services Agency, FSA)於2020年12月成立**永續金融專家小組**，與經濟產業省、環境省聯合召開**氣候轉型融資準備工作小組**，於2021年5月公布**氣候轉型融資基本方針**，為轉型產業籌措資金。並於2021年6月發布**永續金融專家小組報告**，旨在透過**強化公司資訊揭露**、**發揮資本市場功能**、**金融機構支持與風險管理**等措施。

日本氣候轉型融資基本方針關聯圖



氣候轉型融資基本方針旨在提供金融機構、企業與其他金融市場參與者**氣候轉型融資指引**，當企業運用所募集資金之策略與執行方式涵蓋以下四項要素，即可稱之為「**轉型融資**」：

- 揭露氣候轉型策略與治理模式、
- 商業模式涵蓋環境要素的重要性、
- 以科學為基礎制定氣候轉型策略、
- 資訊公開透明。



韓國推動永續分類標準指南示範專案

- 韓國**金融監督委員會(Financial Services Commission，以下簡稱FSC)**於**2020年8月**召開第一次「綠色金融工作小組」，為建立與氣候相關的金融風險監測體系與擴大對於綠色產業的投資。
- 韓國**環境部**依據《環境技術與產業支持法》，於**2021年12月**發布《**韓國永續分類標準指南(K-Taxonomy Guidelines)**》，提供綠色經濟活動認定的分類原則及標準，包含**74項**經濟活動。
- 南韓環境部於**2022年4月至11月**進行首次的**K-Taxonomy示範專案**，6家銀行以及公司發行**6,400億韓元的綠色債券**，其中3,340億韓元用於再生能源的基礎設施，以及1,470億韓元投入於零碳排放汽車的基礎設施。

項目	綠色部門	轉型部門
部門說明	對於實現碳中和以及提高環境品質，有 顯著貢獻 的經濟活動項目。	為達成碳中和目標，於 過渡期所需 實施的經濟活動項目。
經濟活動範例	再生能源生產活動與相關基礎設施、零碳交通運輸、零碳農業機具等，共 67項 。	中小企業溫室氣體減排、藍氫製造、環保船舶建造、環保船舶運輸，以及核能的能源生產等，共 7項 。



新加坡永續分類標準之重點領域與分類

- 新加坡金融管理局於2019年提出「綠色金融行動方案」，召集綠色金融產業工作小組(Green Finance Industry Taskforce，以下簡稱GFIT)是由金融機構、企業、非政府組織與金融業協會組成，推動關鍵措施：
 - 制定分類標準；
 - 加強金融機構的環境風險管理落實；
 - 改善資訊揭露；
 - 研擬綠色金融解決方案。
- GFIT提出《新加坡永續分類標準》
 - 2021年1月28日：發布第一版諮詢文件
 - 2022年5月12日：提出第二版諮詢文件
 - 2023年2月15日：提出第三版諮詢文件
- 2023年4月新加坡金融管理局與中國人民銀行成立「中新綠色金融工作小組」，雙邊合作(1)分類標準與定義；(2)綠色和轉型債券產品；(3)數位科技採用。

八個重點領域

- 農業與林業/土地使用
- 不動產
- 交通運輸
- 能源
- 工業
- 資訊與通訊技術
- 廢棄物/循環經濟
- 碳捕捉與封存

紅綠燈分類法

- 綠色** 減緩氣候變遷做出重大貢獻的活動
- 黃燈** 在一定時間範圍內向綠色過渡或在短期內實現大幅減排活動
- 紅色** 目前與淨零軌跡不相容的有害活動



我國永續金融相關政策推動

金管會於2022年9月推動「綠色金融行動方案3.0」，其目標係為凝聚金融業共識，提出與發展**金融業共通需要之指引、資料**，促進金融業主動因應與**掌握氣候相關風險與商機**，並支持金融業邁向永續發展並**導引企業減碳**，期能達成「整合金融資源，支持淨零轉型」之願景。其主要規劃推動政策有五大重點：

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



永續經濟活動認定參考指引簡介

推動目的

配合臺灣2050淨零排放路徑，以綠色金融機制促成投資及產業追求永續發展目標。

推動方法

提供可具體衡量且具可比較性的參考工具，協助企業及金融業以共同語言溝通及辨識永續經濟活動。

認定條件

一般經濟活動**同時符合下列3項條件**，可稱為「**永續**」：

1

對任一**環境目的**
具有實質貢獻

「具有實質貢獻」係指
符合「技術篩選標準」

2

未對**其他五項環境目的**
造成重大危害

未因違反相關法規而受目
的事業主管機關重大裁處

3

未對**社會保障**
造成重大危害

符合國內法效力之聯合國
人權相關公約，且未違反
國內勞工相關法規



適用永續經濟活動認定參考指引之經濟活動

目前金管會針對**氣候變遷減緩**訂有技術篩選標準，適用之經濟活動主要有16項一般經濟活動與13項前瞻經濟活動，如下表所示：

類別	一般經濟活動(16項)	前瞻經濟活動(13項)
適用之經濟活動	■ 製造業(共2項)：水泥生產；玻璃生產。 ■ 營造建築與不動產業(共7項)：新建建築物；既有建築物翻新；建築內高能源效率設備之安裝及維修；建築物或建築物內停車場的電動車充電站之安裝及維修；建築智慧能源管理系統之安裝及維修；再生能源科技設備之安裝及維修；建築物之收購與交易取得。 ■ 運輸與倉儲業(共7項)：機車、客車與商用車運輸；客運汽車運輸；貨運汽車運輸；客運軌道運輸；支持低碳公路運輸及公共交通基礎設施；倉儲；低碳機場基礎設施	1. 再生能源的建置 2. 氫能技術研發及建設 3. 智慧電網及儲能技術研發及系統設置 4. 高能效設備製造與高能效技術相關運用 5. 低碳運輸技術相關運用 6. 行人步行與自行車專用之基礎設施相關運用 7. 軌道運輸基礎設施相關運用 8. 支持低碳水運之基礎設施 9. 碳捕捉、利用與封存(CCUS)技術之研發及創新 10. 提供建築節能成效之專業服務 11. 提供氣候變遷調適之工程及諮詢服務 12. 其他低碳及循環經濟技術相關運用 13. 節水、水資源循環利用或新興水源開發等設備或系統設置、技術開發及專業服務



製造業一般經濟活動技術篩選標準與案例

產業	一般經濟活動	技術篩選標準
製造業	水泥生產 (製造水泥熟料)	同時符合以下2 項： 1. 最近一年單位生產之排放強度 ≤ 0.90 公噸二氧化碳當量/公噸 2. 揭露最近一年單位產品電力消耗量
	玻璃生產 (製造平板玻璃)	同時符合以下2 項： 1. 最近一年單位生產之排放強度 ≤ 1.0121 公噸二氧化碳當量/公噸 2. 揭露最近一年單位產品電力消耗量

亞洲水泥 2023 年符合情形 永續經濟活動認定參考指引

個體財報	亞洲水泥總數-仟元	水泥部門-仟元	百分比-%
營收	11,140,246	9,668,204	86.79%
資本支出	1,108,193	1,082,953	97.72%
營運支出	2,642,526	2,496,749	94.48%
適用類別	一般經濟活動	前瞻經濟活動	
	製造業-水泥生產	其他低碳及循環經濟技術相關運用	

衡量結果：
經濟活動符合指引情形

符合

符合

- 

①「對氣候變遷減緩具有實質貢獻」之技術篩選標準
- ① 水泥膠結材排放強度 0.826噸CO₂e/噸水泥膠結材 (≤ 0.90 噸CO₂e/噸)

② 單位產品電力消耗量 98.22度/噸水泥膠結材
- ① 亞泥取得BS 8001第三方驗證，為循環經濟營運模式最高成熟度 (Optimizing)等級。

② 亞泥以卜特蘭水泥熟料、卜特蘭水泥、壩砌水泥等三項產品，取得中華經濟研究院綠色經濟研究中心所舉辦的第三屆「臺灣循環經濟獎」產品獎中的「傑出獎」。

③ 亞泥以循環經濟減碳量成效多次榮獲經濟部產業發展署自願減量績優廠商。

符合

符合



② 未對其他五項環境目的造成重大危害

符合

符合



③ 未對社會保障造成重大危害

符合

符合

註 產品用電及排放強度計算邊界為亞泥總公司、花蓮廠及新竹廠；用電來源包含再生能源自發自用及轉供；單位產品用電計算方法為亞泥總用電度數除以年度水泥生產量。

簡報大綱



- 一. 前言
- 二. 國內外永續準則與揭露框架
發展趨勢
- 三. 國內外永續金融政策推動
- 四. 結語

企業ESG評價體系架構

揭露準則

報告框架

永續指標



GRI 針對 **廣泛利害關係人** 關注之永續內容進行揭露



氣候 X 財務資訊

IFRS 第 S1、S2 號準則 **依循TCFD框架制定**



永續 X 財務資訊



IFRS第S2號準則依據 **SASB 準則要求產業揭露特定永續指標**

政策規範

標準



歐盟永續分類標準
(EU Taxonomy)

企業及金融業須 **遵循分類標準** 以判定經濟活動是否符合環境永續

揭露規範



企業永續報告指令 (CSRD)
永續金融揭露規範 (SFDR)



加強及標準化氣候相關揭露 (Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures)

指引



氣候轉型融資基本方針
(Basic Guidelines on Climate Transition Finance)

評鑑/獎項

國際



MSCI
MSCI全球永續指數



道瓊永續指數



晨星ESG評鑑機構

FTSE4Good
富時羅素永續指數

國內



國家永續發展委員會
國家永續發展獎



天下永續
公民獎



遠見ESG企業永續獎

國際永續發展趨勢展望

- **強調「生物多樣性」**：除淨零碳排外，人類生活與企業營運所需仰賴的**自然環境**愈發受到重視。自然相關財務揭露(The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD)小組指出未來企業應**確保營運不會對自然環境造成負面影響**，而是均衡發展。
- **促進「多元共融」**：旨在促進所有人接受公平待遇和充分參與框架「**多元、公平與共融**(Diversity, Equity and Inclusion, DEI)」逐漸成形，企業應持續關注員工身心健康、提供更彈性的工作模式，以及協助員工增能(Reskill and Upskill)以提升「**人才永續性**」。
- **發揮「社會影響力」**：企業在永續浪潮下也被賦予**針對「社會問題」提出解方**的期待，並**對SDGs目標做出具體貢獻**，最終達成發揮社會影響力、**提升企業聲譽**，以及永續發展的目標。

