



# CC&S Monthly

氣候變遷及企業永續發展電子報

March 27, 2019 | Climate Change & Sustainability

## 氣候變遷及企業永續發展電子報

### 目錄：

#### KPMG 永續風向前哨站

聚焦 ESG 為資產管理者帶來的機會與挑戰

#### 專題報導

Rate the Raters 2019 永續評比評價報告

#### 相關動態

1. 2019 彭博永續企業高峰會：聯合國永續發展目標指引未來商機
2. CDP 歐洲市場 2018 年度報告：半數的歐洲企業獎勵高層應對氣候變遷
3. Corporate Knights 雜誌評比 2019 年全球百大永續企業 – 丹麥生技公司科漢森(Chr. Hansen)名列第一
4. 企業正在採取顛覆性創新的氣候行動
5. 匯豐銀行大調查「企業現在及未來該何去何從？」
6. EcoVadis 報告：簽署 UNGC 的公司在永續供應鏈上表現突出

## 聚焦 ESG 為資產管理者帶來的機會與挑戰

黃正忠 | 安侯永續發展顧問股份有限公司 董事總經理

金融業掌握全球可觀資金流向。因應現今各種經濟、環境、社會趨勢變遷的衝擊，若銀行、資產管理公司等金融機構能採行「永續金融」( Sustainable Finance ) 的原則，將 E ( Environmental )、S ( Social )、G ( Governance ) 面向的考量納入投、融資的評估指標，將是呼應聯合國永續發展目標 ( UN Sustainable Development Goals, SDGs ) 並促成全球經濟創新轉型的重要推手。

以投資為例，機構投資人已逐漸認知到投資標的之 ESG 績效欠佳或相關風險高 ( 如人權、氣候變遷、商業倫理等議題 )，將非常有可能影響到投資績效。同時，客戶對於責任投資的需求激增，特別是千禧世代。因此從聯合國責任投資原則 ( UN Principles for Responsible Investment, UNPRI )、「氣候變遷相關財務揭露」( Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD ) 到正在逐漸成形的政府監管等，都更推升了相關議題的熱度。

在資金加速流入 ESG 資金陣營的當下，資產管理機構面臨了多重挑戰，包含 ESG 領域本身的複雜性、來自利害關係人的不同期望、未來監管法規的不確定性、ESG 數據的不一致性、標準 ESG 術語、指標和報告框架的缺乏，以及對於 ESG 策略在財務報酬上的成效缺乏共識等。因應這些難題，我們建議資產管理機構可就以下四個層面來自我檢視或準備：

### — 制定 ESG 策略

確定自身策略是最基本的起步點，本層面重點包含確定策略方法和投入 ESG 的企圖心、分析市場趨勢和監管環境、追蹤和預測投資人在 ESG 面向上的期望、瞭解同業的作法以及差距等。

### — 落實 ESG 策略

策略訂定後，必須借助明確的 ESG 路徑圖與機制，推行起來才可長可久。因此本層面重點在於規劃 ESG 路徑圖、設計 ESG 治理結構、準備行動計畫和關鍵績效指標 ( KPI )，並針對不同的資產類別 ( 如股權、債券等 ) 與客戶要求，妥善應用 ESG 策略。

### — 監控並報告績效

ESG 策略及實施成效的揭露，將是利害關係人 ( 如客戶及主管機關等 ) 關注的焦點，因此鑑別關鍵的揭露對象以及有效的揭露方式、有效的數據收集和報告系統就會是本層面的重點。也許機構投資人有需要導入客製的 IT 解決方案，以利於將報告系統嵌入到機構的日常運營中；同時各層級主管及員工的培訓教育，也需要規劃執行。

## — 檢視流程並確保揭露品質

內部應就 ESG 策略推行，建立正式的審核流程和內部控制機制，同時確保 ESG 政策和治理結構足以因應法規與環境現況。此外，亦可設定情境（如法規變化或氣候條件），就投資組合進行壓力測試。對外的資訊揭露，則可透過外部公正單位確保其可信度。

聚焦 ESG 是資產管理業的現在進行式，簽署 UNPRI 的機構投資人在 2018 的總管理資產接近 90 兆美金（較 2017 年成長 12%），而台灣的勞退基金在近幾年亦已釋出新台幣 1140 億元，投入海內外永續指數成份股的被動型股票投資。我們在此強調 ESG 績效與財務績效間並非 0 與 1 的抉擇，只要目標明確，資產管理者可透過諸多方式分階段地推行 ESG 策略投資，為機構投資人自己、投資人以及社會、環境創造多贏的共享價值 - 而最重要的是，建立踏出第一步的決心。



## 專題報導

# Rate the Raters 2019 永續評等評比報告

隨著責任投資的趨勢日益顯著，投資人取得、解讀與判斷企業永續績效的需求持續增加，使得各類永續評等（ESG Ratings）如雨後春筍般蓬勃發展，成為投資人判斷公司永續績效的重要管道。面對全球已超過 600 項的永續評等，該如何選擇其中有效者作為判斷依據，是投資人關注的焦點。

因此，國際知名評等機構 SustainAbility 繼 2010 至 2012 年出版永續評等評比（Rate the Raters）調查結果後，時隔七年，於 2019 年再度出版《Rate the Raters 2019》，透過資料來源的可信度、ESG 評比方法學的品質與揭露等分析準則，收集來自全球 60 個國家的政府、企業、媒體、學術單位、非營利組織等共 319 份永續專家的意見。該報告關鍵結論如下：

- 被以上專家列出頻率最高的永續評等為 RobecoSAM 的 CSA（DJSI 道瓊永續指數的評等），其次為 MSCI 的 ESG Ratings 以及 CDP 碳揭露評等
- 以永續評等的品質而言，品質最佳的永續評等為 CDP 碳揭露評等，其次為 RobecoSAM 的 CSA、Sustainalytics 的 ESG Ratings 以及 MSCI 的 ESG Ratings
- 資料來源與 ESG 評等方法學為決定永續評等品質的關鍵因素。而評等面向涵蓋的重大主題，亦為 2019 年調查中，專家認為影響永續評等品質的重要面向
- 據調查，大部份永續專家認為，未來永續評等應優先提升評等的可比較性以及一致性，這意味著永續評等將進行更多的整合與對接

雖然近 10 年來永續評等的數量不斷增加，競爭日趨激烈，但領導者多維持不變，RobecoSAM, CDP, MSCI 以及 Sustainalytics 依然名列前茅。未來的永續評等，應專注於提升永續評等間的可比較性與一致性，以及評等資訊的有用程度（usefulness），協助企業改善自身永續績效與資訊揭露，為投資人帶來更有效的決策資訊。

資料來源：SustainAbility



## 相關動態

# 2019 彭博永續企業高峰會：聯合國永續發展目標指引未來商機

彭博永續企業高峰會（Bloomberg's Sustainable Business Summits）致力推動業界及全球投資人於永續商業及永續金融領域的創新，並持續關注相關的商業風險與機會。其 2019 年的首場研討會於 2 月 13 日在紐約拉開序幕，聚焦於「金融、組織策略與聯合國永續發展目標（The United Nations Sustainable Development Goals, 以下簡稱 SDGs）」，顯見 SDGs 之於當代商業經營策略的重要性。

會議中，聯合國全球盟約（The United Nations Global Compact, UNGC）的執行長 Lise Kingo 表示就她的觀察，企業當前的經營模式無法有效因應未來變化，也易將 SDGs 簡化為僅止於營運或慈善層面的參考指標，因此極力呼籲各企業必須建立更具遠見和開創性的 SDGs 架構，以建構未來的商業模式。此外，本會議中更提出企業策略應如何與 SDGs 連結，以及投資人又如何追蹤與評估這些策略等兩大問題，作為會議的討論焦點。

荷蘭的旅遊管理集團 BCD Travel 也曾面臨同樣挑戰，而其轉型經驗證明 SDGs 與經營策略的良好結合，確實能顯著提升企業營運績效。2015 年，BCD Travel 為建立更永續的營運策略，全球客戶管理部副總經理及 BCD Travel 顧問小組提出「減少客戶旅行次數」的構想。這個想法起初遭到執行董事的反對，畢竟縮減旅行次數實在難以與「增加營運收入或績效」連結。然而執行團隊在評估後，認為由此產生的短期財務損失在未來是能夠被彌補的，而事實也證明 BCD Travel 因此為其客戶節省許多不必要的旅行開銷（例如：一家全球農業公司因此在 5 個月內減少支出 5 百餘萬美元），並為客戶大幅減少碳排放，甚至促進客戶公司內員工在工作與生活之間達到更好的平衡。根據 BCD Travel 的後續追蹤，該創新策略確實帶來長期的正面影響，包括客戶對於企業品牌價值的肯定等。換言之，經營策略與 SDGs 的創新結合，能夠為企業帶來新的契機與實際的成長。

BCD Travel 的案例不僅顯示出 SDGs 與其商業模式連結的創新實踐，也揭示 SDGs 於企業策略的整合過程中可能帶來的改變。由於 SDGs 有效描繪與歸納真實世界的問題，因此企業若能鑑別出與其最相關的數個 SDGs 及既有的相關執行項目，亦即企業核心能力所能貢獻的關鍵領域，而非盲目將所有 SDGs 納入經營策略，便能更有效地打造企業的永續策略。

資料來源：GreenBiz、Bloomberg



## CDP 歐洲市場 2018 年度報告：半數的歐洲企業獎勵高層 應對氣候變遷

近期，碳揭露專案 ( Carbon Disclosure Project, 以下簡稱 CDP ) 出版最新的歐洲市場 2018 年度報告。據此報告顯示，氣候治理正快速進入企業治理主流，多數企業正在積極應對氣候風險並把握綠色商機。該報告指出，80% 的公司認為氣候變遷為公司營運的重要風險，更有將近 90% 的公司認為氣候變遷將帶來商機，其中近半數企業預計低碳產品及服務的需求將日益增加。

該報告指出，歐洲企業在減少碳排放的力度上有顯著進步，參與 CDP 評等的歐洲企業於 2017 年度減少之碳排放總量相當於奧地利全國年度碳排放量，且共有 76 間公司在 CDP 年度評等中名列 A list，約佔全球獲得 A list 肯定企業的半數。此外，歐洲企業也競相設定科學基礎減量目標 ( Science-based Targets, SBT )，來因應巴黎協議控制全球暖化趨勢在攝氏 2 度內的目標。

該報告也指出，越來越多企業管理階層的獎勵機制，與其氣候策略的績效及是否針對氣候風險進行深度的情境分析密切相關。響應 CDP 的歐洲企業中，有 47% 向其高層或董事會提供與氣候策略績效相關的獎勵。此外，72% 的公司計劃最遲在 2020 年之前使用氣候情境分析作為訂定商業策略的參考，這將會促進公司響應 TCFD ( Task Force on Climate-related Financial Disclosures ) 所建議的氣候相關財務資訊揭露框架，協助公司評估氣候變遷帶來的財務風險與機會。

CDP 歐洲區負責人 Steven Tebbe 在報告結語中提到，那些優先考慮氣候行動並正邁向低碳轉型的公司，營運表現明顯優於其市場競爭者 - 大約三分之二的歐洲企業抓住此商機，並轉向研發低碳產品及服務以滿足客戶需求，同時提高企業自身競爭力。

資料來源：GreenBiz、CDP



# Corporate Knights 雜誌評比 2019 年全球百大永續企業

## 丹麥生技公司科漢森 ( Chr. Hansen ) 名列第一

加拿大知名財經雜誌 Corporate Knights 連續 15 年評比全球最永續的前 100 大公司，2019 年評比結果出爐，由丹麥生技公司科漢森 ( Chr. Hansen ) 公司得到第一名。

比起諸如聯合利華 ( Unilever ) 這類全球知名品牌，科漢森相對默默無名。Corporate Knights 分析科漢森奪冠最主要原因，在於該公司有超過 80% 營收來自於較永續的解決方案 - 例如以優格、牛奶等自然方法保存食物、使用自然界細菌 ( 而非殺蟲劑 ) 保護穀物，以及研發取代動物抗生素的替代方案。換言之，儘管藏身於幕後，科漢森展現了企業透過產品與服務驅動全球永續發展的能力，而這正是 Corporate Knights 評比最重視的指標。另一方面，科漢森董事會成員超過 30% 為女性，且執行長薪資與員工平均薪資之比相對較低，也是科漢森獲得冠軍殊榮的兩個因素。

評比排名第二和第三的公司分別是法國奢侈品牌龍頭開雲集團 ( Kering SA ) 和芬蘭石化公司 Neste。開雲集團旗下品牌 ( 最知名的如 Gucci ) 超過 40% 的產品原料來自於受認證的永續原料，以及高達 60% 的女性董事比例，是獲得 Corporate Knights 青睞的最重要原因。至於 Neste，則已從以傳統化石燃料事業為營收主力，成功轉型發展生質燃料，目前已有 25% 營收來自於生質燃料精煉，而其獲利中更有高達一半是來自於生質燃料事業。Neste 股價過去 5 年攀升幅度達 300%，顯示投資人並未因為公司轉型投資而失去信心。

2019 年是 Corporate Knights 將「潔淨營收」 ( clean revenue ) 納入評比指標的第二年，該指標具體內容為公司永續產品和服務佔總營收的比例，本年度佔評比總分比重高達 50%，顯示 Corporate Knights 極度重視企業核心本業的永續性。2019 的百大永續企業中共有 2 家台灣企業，以台積電排名第 10 居首，另一家研華科技則是排名第 86 名。詳細評比結果可參考 Forbes 網站。

資料來源：Forbes



## 企業正在採取顛覆性創新的氣候行動

因應氣候相關風險日趨顯著，越來越多企業尋求創新解決方案，根據商業及永續發展協會 ( Business & Sustainable Development Commission, BSDC ) 報告指出，永續性的商業模式具有產生 12 兆美元市場價值的潛力。

至於如何將商業機會與顛覆性創新整合以因應氣候變遷，以下列舉幾家公司的實例：

### 1. 電動汽車的大量運用

電動車 (EV) 與零碳車隊 (Zero-carbon Fleets) 為一項正迅速發展的顛覆性創新，目前全球各大汽車製造商已宣布投資共超過 1500 億美元，目標至 2050 年左右，實現每年超過 1300 萬輛電動車生產量。世界最大郵政和物流公司之一的德國郵政 (DHL)，正透過其旗下子公司、目前歐洲生產電動車的龍頭 StreetScooter，設計與生產電動送貨車供使用，透過大幅的運輸載具調整，實現 2050 年物流相關業務零碳排的目標。

### 2. 將問題轉為解決方案

許多企業正尋找創新方法減少溫室氣體排放量，同時創造商機。化學公司 Lanzatech 開發一生物轉化流程，利用細菌將廢棄物排放轉換為乙醇、燃料和化學品的資源投入，目前已與中國最大鋼鐵製造商之一的首鋼集團 (Shougang Group) 合作，將其工廠排放轉化為可用於發電機上的乙醇原料。另外，酒精飲料公司 Diageo (帝亞吉歐) 利用現有生物能源設施將蒸餾與釀酒過程中產生糟粕，透過厭氧消化等生質製程轉化製造成再生能源。

### 3. 迎接清潔能源革命

西班牙最大公共事業電力公司 Iberdrola，自 2018 年至 2022 年將投資超過 360 億美元於再生能源發展，並在英國海上風力發電場 (East Anglia One) 集成最大的交流電 (AC) 海上風力發電站。另外，丹麥石油天然氣公司沃旭 (Ørsted) 已將其商業模式轉型成清潔能源提供者，將煤炭和石油的供應轉移至風能等清潔能源，自 2006 年以來，其減排貢獻已佔全國碳排放減少量的一半以上，有效協助該國實現其巴黎氣候承諾。

透過以上案例，可知目前全球前瞻企業均已採取創新性氣候行動，找尋能結合氣候商機的商業模式，不僅降低全球低碳轉型下企業所面臨的氣候風險，更能從中創造企業的新價值。

資料來源：GreenBiz



## 匯豐銀行大調查「企業現在及未來該何去何從？」

身為世界上永續企業之一，匯豐銀行 (HSBC) 除了致力於降低對燃煤業的融資外，也透過高碳排客戶合作管理碳排放路徑，以協助客戶降低溫室氣體排放。匯豐銀行已於 2017 年承諾，到 2025 年前將會提供 1000 億美元的永續金融。在此承諾執行的第一年，匯豐銀行已經在 35 個市場中，提供超過 250 億美元的永續金融，努力且持續地實踐金融產業的永續發展角色。

此外，匯豐銀行橫跨 35 個市場，調查及研究超過 8500 家企業，於 2018 年推出「領航者大調查」( Navigator Survey )，關鍵結論說明如下：

1. 高達 81% 的企業表示，「道德誠信」和「環境永續性」對他們來說很重要。
2. 全球有五分之一 ( 20% ) 的企業表示其在過去兩年對供應鏈有更大的控制權，這為企業提供了評估所處網絡的機會，以便採取相關行動以實現「永續發展」及「保持競爭力」。
3. 全球 31% 的受訪企業計劃提升供應鏈的永續性，有 27% 的企業目標為提升供應鏈的永續性並實踐變革，38% 的企業目標為降低成本，36% 則為增加利潤/收入。
4. 成本的降低及利潤的提升為永續供應鏈變革的主要推力。84% 的企業正在針對其供應鏈，進行「道德誠信」或「環境永續」兩面向的變革以降低可能的營運成本與風險，亦有 84% 的企業希望透過相同面向的變革，來增進收益及財務績效。
5. 高達 85% 的企業希望自身能達到產業或市場認可的永續發展標準；84% 的企業認為被利害關係人視為一家具備「道德誠信」或「環境永續」的企業非常重要。

由此研究報告，顯示當前有非常高比例的企業，重視「環境永續」及「道德誠信」兩面向，且欲透過長期思維下的策略規劃及行動，對企業內外產生永續影響力，此趨勢不僅有利於環境、社會及經濟的發展，在企業獲利方面亦具有正面的助益。

資料來源：HSBC



## EcoVadis 報告：簽署 UNGC 的公司在永續供應鏈上表現突出

2019 年 3 月，知名永續評等機構 EcoVadis 發表「承諾與實務：聯合國全球盟約簽署企業與非簽署企業間的企業社會責任績效比較」報告 ( Commitment vs. Practice: A Comparison of CSR Performance of the UN Global Compact Signatories and Non-Signatories )，從環境、勞工與人權、企業倫理、永續採購等四大面向衡量近兩萬間公司之永續表現。此報告尤聚焦在公司採用聯合國全球盟約 ( The United Nations Global Compact, 以下簡稱 UNGC ) 十大原則及更進一步的永續表現間之關聯性。

UNGC 於十五年前發布十大原則，鼓勵企業採取永續及具社會責任之政策，並就其執行狀況進行報告，是推動全球永續發展的重要工具，當前全球有將近一萬間企業承諾遵循這些原則。隨著永續發展目標 ( Sustainable Development Goals, 以下簡稱 SDGs ) 的發布，UNGC 也鼓勵企業於 SDGs 上作出承諾並產出相關報告，以實現 2030 議程之目標。EcoVadis 作為一獨立 ESG 評等機構，透過分析 20,000 間企業

是否採用 UNGC 原則與當年永續績效表現的連結，發現採用 UNGC 原則的企業永續績效表現整體而言較未採用的企業表現更佳。該報告關鍵結論如下：

- 有承諾實踐 UNGC 原則的企業，較未承諾的企業在永續供應鏈上有更佳的表现。
- 在這些作出承諾的企業中，由於中小企業在面對 CSR 議題時可能有較快速的因應行動，故較大型企業有更好的表現。
- 企業在勞工、人權及環境面向上的表現，比企業倫理及永續採購面向上的表現更佳。
- 採用 UNGC 原則的企業在永續採購和環境主題的表現上明顯較好，可能是因為永續採購與環境面績效的提升，有賴企業管理高層實際承諾與投入更多實質資源與計畫，這剛好與 UNGC 原則的內容相符。

UNGC 執行長 Lise Kingo 表示，為了當前及未來世代，我們必須推動全球達成永續發展目標 SDGs，UNGC 將持續以人權、勞工、環境、反貪腐等十大原則，協助企業提升永續績效，並推動永續發展成為各種規模企業的主流作為。

資料來源：Sustainable Brands



## 聯絡我們

如您想了解更多 KPMG 氣候變遷及企業永續發展電子報 之內容，或有任何問題與建議，歡迎聯絡我們及參考我們的網站。

### 黃正忠

安侯永續發展顧問(股)公司 董事總經理

T: +886 2 8101 6666 Ext.14200

### 林泉興

安侯永續發展顧問(股)公司 副總經理

T: +886 2 8101 6666 Ext.13974

### 施昂廷

安侯永續發展顧問(股)公司 協理

T: +886 2 8101 6666 Ext.13545

王峻弘

安侯永續發展顧問(股)公司 協理

T: +886 2 8101 6666 Ext.16017

## Key links

— [KPMG Taiwan](#)

— [KPMG Global](#)

### 新訂戶

若您的同事、長官或好友也期望收到氣候變遷及企業永續發展電子報，請本人以[回覆電子郵件](#)並填妥相關資料，我們即會為您訂閱。

### 退訂戶

若您想暫停收取氣候變遷及企業永續發展電子報，煩請以[電子郵件](#)告知。

[kpmg.com/tw](https://kpmg.com/tw)



KPMG in Taiwan apps



[Privacy](#) | [Legal](#)

You have received this message from KPMG Sustainability Consulting Co., Ltd. in Taiwan. If you wish to unsubscribe, please [click here](#)  
For information and inquiries, please [click here](#)

© 2019 KPMG Sustainability Consulting Co., Ltd., a Taiwan company limited by shares and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.