



2024 年 全球 ESG 盡職 調查研究摘要

KPMG ESG

July 2024



Contents

01	前言	3
02	全球洞察	5
03	ESG 價值創造指南	7
04	全球領先的投資者和交易者 尋求 KPMG 會計師事務所的協助	9

前言

KPMG 對 35 個地區的 600 多名投資者進行了全球線上調查，並訪問 50 家全球領先的交易者，以了解他們如何利用 ESG 盡職調查來減輕潛在的 ESG 相關風險。我們也探討了他們如何將價值創造視角應用於 ESG 來識別長期機會和財務回報。

本研究結果證實我們在 2022 年發布的第一份關於歐洲、中東和非洲 (EMA) 地區 ESG 盡職調查的國際研究中所了解到的內容，ESG 盡職調查仍然是領先投資者的重要做法。事實上，絕大多數受訪者表示在過去 12 至 18 個月中，交易中的 ESG 重要性有所提高，並且預計其重要性將在未來不斷上升。

報告分享了我們的調查結果，並討論投資者透過進行 ESG 盡職調查所獲得的好處。我們也針對 ESG 盡職調查的一些常見挑戰提供實用的解決方案，與有遠見之投資者訪談中發現的見解匯集在一起，並創建了 ESG 價值創造指南，概述了投資者在交易中創造 ESG 價值的關鍵工具和槓桿。

前言



面對越來越多樣化的全球永續法令規範與要求趨勢，企業應綜觀全局、積極以對，除了節能減碳議題，更要加強投入資源於鑑別、評估、預防、補救相關人權和環境負面衝擊；KPMG 致力成為企業永續經營的陪跑顧問，將協助企業打造永續韌性，迎向ESG 風險與挑戰！

施威銘 Steven Shih

KPMG 安侯建業
執行長暨永續長



在全球，公司 ESG 績效受到越來越多的關注，考量ESG因素的交易日益成熟，企業應及早將永續盡職調查納入政策及管理程序，為下一波浪潮做好準備。

于紀隆 Winston Yu

KPMG 永續發展基金會
董事長



全球洞察

1 儘管存在阻力，ESG 盡職調查的重要性仍在上升

交易者表示，在過去 12 至 18 個月中，ESG 盡職調查的重要性日益增加，並預計很快會進一步增加。這與最初的預期相反，即原先認為將由於併購活動疲軟、經濟不確定性以及某些地區的 ESG 強烈反對，ESG 因素的重要性會下降。

關鍵統計數據

- 全球五分之四的交易者表示，ESG 考慮因素已列入其併購議程。
- 71%的受訪者表示，在過去 12 至 18 個月中，ESG 在交易中的重要性增加。
- 57%的受訪者表示，他們希望在未來兩年內對大部分交易進行 ESG 盡職調查。
- 進行 ESG 盡職調查的兩個關鍵驅動因素是：
 - 及早識別 ESG 風險和機會之價值 (58% 的受訪者同意)
 - 透過執行ESG盡職調查能更好地回應監管要求 (44% 受訪者同意)

2 有遠見的投資者將 ESG 與投資主題連結起來，並從中驅動財務價值

為此，交易者對不斷變化的 ESG 法規和利害關係人所在意的商業、營運和財務風險和機會進行深入了解，並嚴格關注持有期間的財務回報。他們使用綜合基線、綜合 100 天行動計畫以及對融資來源進行系統掃描等工具來提高投資對象的績效。這種績效改進可以透過在各ESG 領域，增加收入、降低成本或降低投資風險的形式來實現—目前通常與脫碳、回收和循環以及供應鏈等管理主題相關。

關鍵統計數據

- 財務投資者比企業投資者更有可能：
 - 將 ESG 盡職調查方法與其 ESG 策略直接連結起來
 - 關注ESG風險和機會，保護和創造被投資方價值
 - 使用 ESG 盡職調查結果直接為交割後行動計畫提供資訊
- 財務投資者在尋找能從ESG中獲得商業利益的標的，比企業投資者積極兩倍
- 55%調查受訪者願意為 ESG 成熟度高的標的支付 1-10%的溢價

全球洞察

3

進行 ESG 盡職調查的挑戰仍然存在，但解決方案正在出現

投資者難以選擇一個有意義、可操作的範圍，從目標公司取得高品質的數據，並量化其潛在的發現。然而，對於這些挑戰持續都有新興的解決方案出現。在範圍界定方面，隨著焦點從價值觀轉向價值，ESG 盡職調查工作流程中應包含哪些主題變得越來越清晰。在數據品質方面，我們認為賣方和賣方顧問有很大的機會通過要求供應商提供更高質量的ESG文件，從而吸引更多的買家並獲得更好的交易條件；而在量化方面，ESG盡職調查團隊與商業和營運盡職調查團隊間的協同合作也變得更加清晰。

關鍵統計數據

- 49% 的投資者認為確定 ESG DD 的範圍是一個關鍵挑戰
- 約三分之二的調查受訪者認為與氣候變遷相關的風險和脫碳很重要，應納入ESG盡職調查範圍
- 48% 的投資者在量化潛在 ESG盡職調查結果上遇到困難
- 45% 的投資者發現缺乏可靠的數據或書面政策來證明標的之 ESG 實踐
- 48% 的財務投資者在撤資過程中將ESG 因素納入，並準備了特定的ESG文件
- 57% 的受訪者計劃與外部顧問合作進行 ESG 盡職調查

4

ESG 盡職調查很重要，但預算不符

儘管越來越多的證據表明 ESG 盡職調查的重要性和好處，但與其他盡職調查工作流程（例如財務、商業或法律）相比，ESG 盡職調查的預算仍然較低。這限制了 ESG 專家對投資者尋求的許多複雜的環境、社會和治理主題進行深入分析的能力。

關鍵統計數據

- 45% 的受訪投資者曾因 ESG 盡職調查發現對交易有巨大影響之議題（其中一半以上經歷過「交易終止」）
- 44% 的財務和企業投資者認為 ESG 盡職調查工作流程非常重要或絕對關鍵
- 在全球，約 60% 的策略投資者和近 80% 的財務投資者認為合理的 ESG 盡職調查預算低於每專案50,000 美元

ESG 價值創造指南

將 ESG 與投資主題明確連結起來

有遠見的交易者在考慮要追求的業務時，積極尋求與 ESG 相關的策略機會。

制定 ESG 基準來衡量 ESG 績效

透過發展全面的基準框架來評估和衡量交易中的 ESG 績效，成熟的投資者可以評估和比較資產與目標的 ESG 績效。

四大 ESG 價值創造工具

將 ESG 盡職調查結果與交割後行動計畫連結起來

在識別 ESG 風險和機會後，下一步是將盡職調查結果整合到可執行的交割後行動中，以更好地支持轉型計畫。

有系統地利用財務專業知識推動 ESG 轉型

有遠見的投資者利用他們的融資專業知識和經驗來識別資本支出機會，並利用可用的 ESG 融資機制，從而提高投資的整體財務價值。

ESG 價值創造指南

在ESG 盡職調查中的三個價值領域

降低投資風險

經驗豐富的 ESG 投資者尋求策略來增加對ESG相關風險的抵禦能力，包括與氣候、罰款或聲譽相關的風險，這樣做有助於他們改善現金流，並獲得較低的折現率。

提升永續發展績效

透過在交易週期的早期尋找減少營運及產品碳排放相關的機會，領先投資者能夠更好地推動產品競爭力，並提高整體收入成長。

降低 ESG 相關成本

領先的投資者尋求透過減少碳排放、最小化浪費和提高循環利用來降低成本的方法，以實現財務收益。



全球領先的投資者和交易者 尋求 KPMG會計師事務所的協助

制定企業永續發展策略

對於尚未制定足夠且清晰的企業永續發展策略的投資者，KPMG 專業人士可以協助檢視、制定和完善您的企業永續發展策略。我們可以幫助識別哪些領域應被視為重要的，以及將您所在部門戰略與整體業務策略結合起來，協助實現您的抱負。

將併購策略與企業策略連結

對於已經制定明確的企業永續發展策略，但尚未將其與併購策略明確聯繫起來的投資者，KPMG 專業人士可以幫助確保您的併購策略與企業永續發展策略保持一致，並強化兩者得聯繫。我們可以根據永續發展相關標準幫助您評估收購或撤資，並幫助投資者釐清交易過程中應反映的重要領域。

增強您的負責任的投資策略

KPMG 負責任的投資專家指導投資者制定適合您獨特的營運環境和資產擁有者需求的策略，同時與國際上保持一致。策略組成部分可以包括將 ESG 資訊整合到現有的投資決策流程當中、與被投資公司就 ESG 主題進行接觸來實現負責任的管理，以及發布負責任的投資活動報告。

加強負責任的投資政策和實踐

KPMG 專業人士可以幫助草擬政策，將您的負責任投資策略付諸實踐，包括建立篩選和評級機制，來評估潛在投資的 ESG 組成部分、制定如何解決盡職調查階段發現的問題和機會的流程以及管理政策以支持和激勵被投資公司改善其 ESG 績效和揭露。

全球領先的投資者和交易者 尋求 KPMG 會計師事務所的協助

制定 ESG 盡職調查架構

KPMG 專業人士可以幫助投資者制定 ESG 盡職調查框架。對於那些尋求未來採用標準 ESG 盡職調查方法的公司，KPMG 專業人士可以幫助確定在所有交易中應被視為重要的領域，以及根據個案情況被視為重要的領域，我們可以幫助您考慮哪種運作方式對您的組織最有效。

執行 ESG 盡職調查程序

KPMG 專業人士可以協助執行 ESG 盡職調查程序，還可以協助執行廣泛不同的盡職調查工作流程，幫助實現整個盡職調查環境的無縫整合，以提高價值。

識別並量化與價值驅動因素相關的 ESG 價值創造機會

無論是在交易中還是在持有期間，KPMG 專業人士都可以幫助創建穩健的 ESG 績效基準，識別 ESG 相關的價值潛在機會，將其轉化為財務價值的量化估計，並幫助實現此類價值創造機會。

實施交易後優先事項

收購只是一個開始，簽署前的 ESG 盡職調查結果將為交割後行動計畫提供了起點。KPMG 專業人士憑藉強大的交易後整合諮詢，可以幫助制定交割後行動計劃，並與投資者的內部團隊一起推動這些計畫的實施。

服務團隊



施威銘 Steven Shih
執行長暨永續長
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #02231
E stevenshih@kpmg.com.tw



陳文正 Steven Chen
綠能產業服務團隊主持人
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #02819
E stevenchen@kpmg.com.tw



黃郁婷 Lotus Huang
執業會計師
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #11687
E lhuang3@kpmg.com.tw



王美齡 Jean Wang
執業會計師
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #04505
E jwang21@kpmg.com.tw



于紀隆 Winston Yu
董事長
KPMG 永續發展基金會

T +886 2 8101 6666 #01583
E wyu@kpmg.com.tw



劉彥伯 Abel Liu
工業產業主持人
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #05653
E abelliu@kpmg.com.tw



陳其愷 Kyle Chen
工業產業協同主持人
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #08703
E kylechen@kpmg.com.tw



廖月波 Joanne Liao
執行副總經理
KPMG 安侯建業

T +886 2 8101 6666 #13375
E joanneliao@kpmg.com.tw



黃正忠 Niven Huang
董事總經理
KPMG 安侯永續

T +886 2 8101 6666 #14200
E nivenhuang@kpmg.com.tw



林泉興 Sam Lin
執行副總經理
KPMG 安侯永續

T +886 2 8101 6666 #13974
E Sam.Lin@kpmg.com.tw



黃力家 Richard Huang
董事總經理
KPMG 安侯碳資源

T +886 2 8101 6666 #20580
E richardhuang2@kpmg.com.tw



莊植寧 Eugenia Chuang
合夥律師
KPMG 安侯法律

T +886 2 8101 6666 #18310
E eugeniachuang@kpmg.com.tw



本報告內容參照 KPMG Global 報告彙整摘要。閱讀原文：
<https://kpmg.com/xx/en/home/insights/2024/06/global-esg-due-diligence-study-2024.html>

Contact us

Laney Tsung
Manager, Markets & Brand

T +886 2 8101 6666 #10007
E itsung@kpmg.com.tw

Sharon Chien
Semi-Senior Specialist, Markets & Brand

T +886 2 8101 6666 #22042
E sharonchien@kpmg.com.tw



kpmg.com/tw

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

© 2024 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Document Classification: KPMG Public