

| | | | |
|---|-------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| 財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會 110 年度研究報告提要表 | | 填表人：徐宏鈞 填表日期：110.12.27 | |
| 研究項目 | 國際證券主管機關推動永續金融之研究 | | |
| 研究單位 及人員 | 研究處 徐宏鈞、楊宥薰 | 研究 時間 | 自 110 年 1 月 1 日 至 110 年 12 月 31 日 |
| 報 告 內 容 提 要 | | | |
| <p>壹、研究內容重點</p> <p>一、議題主要性：2015 年 9 月 25 日聯合國 193 個會員國通過 17 項永續發展目標(Sustainable Development Goals, SDGs)，包含 169 個細項目標及 230 個指標，計畫於 2030 年實現。此目標有賴各國政府、民間與國際機構的積極合作參與，各國政府亦須配合修訂相關法規，並將各重要議題納入政策推動。我國由於主管機關的重視及帶領，資本市場持續推動發展永續金融之相關措施，惟如何加速推動遵循 SDGs 之目標，提升國際競爭力，值得深入探討。</p> <p>二、研究主軸：本研究聚焦證券市場，探討我國未來宜如何推動上市櫃公司永續金融，達成聯合國永續發展之目標，爰參考國際推動永續金融經驗，蒐集歐盟、美國、英國、澳洲、新加坡及香港等重要國家(地區)永續及綠色金融法令、規範及政策等，研析各國如何就「上市公司 TCFD 揭露」、「分類規則」、「ESG 董事會」、「ESG 資料庫平台」、「永續金融商品專區」、「培育永續發展人才」、「碳定價機制」及「未來計畫」等面向制訂永續金融發展政策，及因應氣候相關財務揭露小組(TCFD)的氣候財務風險揭露原則情況，據以提出相關建議供我國持續推動之參考。</p> <p>貳、結論與建議事項</p> <p>一、結論 依所蒐集重要國家(地區)推動永續金融之進展如下：</p> <p>(一)依循 TCFD，並對上市公司進行氣候及 ESG 查核或制定氣候風險揭露規範。</p> <p>(二)依循聯合國永續發展目標設定減碳標準，但減碳方式與目標各有不同。</p> <p>(三)歐盟為辨別經濟活動是否具有環境永續性首推「分類規則」，英國及新加坡跟進研議在地化分類標準。</p> <p>(四)歐盟擬推出社會分類規則(Social Taxonomy Regulation)。</p> <p>(五)普遍將 ESG 精神導入董事會。</p> | | | |

(六)建立 ESG 資料庫平台或永續金融商品專區。

(七)重視永續人才之培育。

二、建議

我國針對永續金融發展已積極提出相關藍圖或方案，相關機制尚屬完備，惟參酌重要國家推動進程，不揣提出如下建議：

| | 面向 | 建議項目 | 短期 | 中長期 |
|---|-------------------------|--|----|-----|
| 一 | 法規面 | ●逐步落實我國上市櫃公司依據 TCFD 揭露氣候財務風險 | ◎ | |
| | | ●研議制訂在地化之永續分類標準 | ◎ | |
| 二 | 優化我國公司投資人關係整合平台 (IR 平台) | ●提高我國 IR 平台使用率 | ◎ | |
| | | ●強化 IR 平台資料之可比性，並納入更多第三方機構之 ESG 評分 | ◎ | |
| | | ●研議建置我國全體上市櫃公司之 ESG 資料庫 | | ◎ |
| 三 | 深化發展我國永續金融商品專區 | ●推廣環境、社會及治理基金專區 | ◎ | |
| | | ●拓展我國可持續發展債券資金用途與規模 | | ◎ |
| 四 | 人才培育與教育推廣 | ●持續培育我國 ESG 及永續發展人才 | ◎ | |
| | | ●推廣 ESG 及永續發展投資 | ◎ | |
| 五 | 碳定價機制 | ●短期臺灣宜從碳費推行 | ◎ | |
| | | ●長期則依國際發展需求研議碳排放交易系統(ETS) | | ◎ |
| 六 | 提升我國永續發展目標落差項目 | <ul style="list-style-type: none"> ●以公司治理評鑑加分項目為誘因，達成聯合國永續發展「目標六」及「目標九」 ➢鼓勵上市櫃公司提高水資源循環再利用比率。 ➢參照歐盟新包豪斯政策，鼓勵上市櫃公司老舊建築翻新，達節能減碳的目標。 | ◎ | |

| | | | | | | |
|--|--|--|---|--|---|--|
| | | | <p>●推動發展「多元化金融商品」，提升「目標七」、「目標十三」及「目標十四」</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢鼓勵可持續債券投資再生能源設備投資或技術研發等，藉以達成「目標七」。 ➢研議發行巨災債券或選擇權可行性，應對未來氣候變遷產生之重大影響(例如颱風、地震及水災)及長期變化(例如持續限電、長期高溫及地層下陷等)，達成「目標十三」。 ➢參照塞席爾、北歐投資銀行及大型貨櫃船船東 Seaspán 發行「藍色債券」，用以建立海洋保護區、加強廢水處理、防止水污染及建造更環保的船隻，降低碳排放量與減少海洋污染，俾提升「目標十四」之落差。 | | ◎ | |
|--|--|--|---|--|---|--|