

Taiwan Sustainable & Impact Investing Landscape

# 台灣永續與影響力投資概覽

2021年第四版



# 目錄

**1 整體環境**

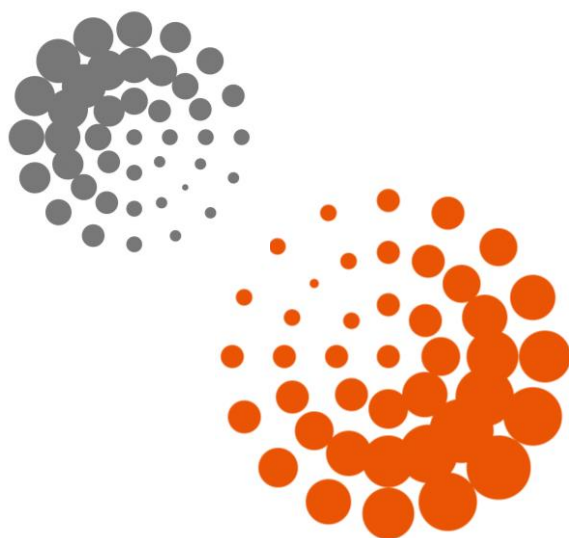
**2 發展歷程**

**3 投資主題**

**4 生態系統**

**5 國際參與**

**6 展望趨勢**



# 整體環境

台灣有健全的經濟發展與人文社會，最大挑戰來自環境生態的永續



## 經濟發展

- 2020年GDP總額居全球**#23**(與瑞典相當)，人均GDP(PPP)居全球**#13**(與丹麥相當)，GDP成長率**2.98%**，居已開發經濟**#1**
- 製造、零售與金融業**最為活躍，分別約佔GDP的32%，15%，7%。此外2020年台灣**半導體業**總產值達超過**1,000億美元**，居世界**#2**
- 2020年對外貿易總額超過**6,000億美元**(全球#17，與西班牙相當)，主要進出口貨品為電子零組件，外匯存底約**5,300億美元**，全球**#4**
- 截至2020年底，上市上櫃公司總數為**1,730家**，總資本額超過**2,600億美元**，台股殖利率位列全球**#3**
- 世界經濟論壇「2019年全球競爭力報告」亞洲**#4**
- 2016年政府提出「**智慧機械**」、「**亞洲-矽谷**」、「**綠能科技**」、「**生醫產業**」、「**國防產業**」、「**新農業**」及「**循環經濟**」等5+2產業創新計畫，作為驅動台灣下世代產業成長的核心



## 社會人文

- 截至2020年底，總人口為**2,356萬人**，佔世界人口**0.3%**，與澳洲相當。首度出現**負增長**，2021年全球生育率預測報告中台灣生育率僅**1.07人**，居**末位**
- 台灣人口平均壽命為**80.9歲**(世界水平約72歲)，15歲以上人口中獲高中及以上學歷者佔比約**85%**
- 勞動參與率約為**59%**(已開發國家平均值約66%)，從事產業中服務業人數約佔**60%**，工業約佔**35%**，農林漁牧約佔**5%**
- 台灣社會自由民主、人民有溫度及一定素養水平，對於社會與環境議題的關注度和活躍度持續攀升



## 環境生態

- 台灣本島及附屬島嶼土地面積超過**36,000平方公里**，陸地面積佔全球**0.3%**，與荷蘭相當
- 台灣物種超過**60,000種**，其中，陸地佔世界**0.03%**，物種達**3.8%**，平均值的**150倍**，海洋生物物種佔世界**10%**，為世界平均值的**361倍**。
- CCPI氣候變遷表現指標**再生能源發展**與**人均溫室氣體排放吊車尾**，全球倒數**#5**



## 重要數據國際位置



# 發展歷程

民間與政府協力追求，從早期的社會企業與CSR，到今日的社會創新與ESG及Impact影響力投資

**2021 上半年**

- 民間完成亞洲第一次高汙染資產自大學校務基金撤資 (台灣大學)
- 政府/民間合辦第一次以影響力投資為主題之國際研討會「**APISIS亞太社創高峰會：投資亞洲**」(行政院、新北市、婦權基金會、星展銀行等)
- 政府推出「**永續債券專場/平台**」(櫃買中心)

**2020**

- 政府公布「**公司治理3.0-永續發展藍圖**」及「**資本市場藍圖**」政策 (金管會)
- 政府公布「**綠色金融行動方案2.0**」政策 (金管會)
- 政府成立「**立法院SDGs聯合國永續發展目標策進會**」(立法院)
- 民間出版華文第一本專書「**影響力投資的故事 - 行善致富**」(吳道揆、中華公司治理協會、安本標準投資)
- 民間推出首兩檔「**可持續發展(永續)債券**」(永豐銀行、遠東新世紀/中信銀行)
- 民間推出「**臺灣永續期票**」商品(期交所)
- 民間第一家金融機構加入GIIIN\*(中信金控)
- 民間成立「**台灣影響力投資協會**」(Taiwan Impact Investing Association)

**2019**

- 政府訂定「**臺灣永續發展目標**」(國家永續發展委員會)
- 政府推出「**地方創生暨社會企業創業投資事業投資作業要點**」(國發基金)
- 政府推出「**中小企業信用保證基金社會創新事業專案貸款信用保證要點**」(中小企業信用保證基金)
- 政府訂定「**社會創新組登錄原則**」(經濟部)
- 政府/民間推出「**社會企業啟動融資計劃**」(台北市政府、玉山銀行、中小企保基金)
- 民間推出第一檔**永續指數連結貸款**(友達光電、星展銀行)
- 民間推出第一檔**永續主題私募基金**(國泰永續私募股權基金)
- 民間推出第一檔**ESG永續ETF**(元大臺灣ESG永續ETF)
- 民間舉辦亞洲首屆「**SVI\*社會價值國際研討會**」(台灣影響力研究院協會)
- 政府/民間公布「**社會創新大調查**」(經濟部、聯合報、台經院、社企流、星展銀行)

**2018**

- 民間成立亞洲第一個**B Lab分部 - B Lab TW**(B型企業協會)
- 民間舉辦亞洲第一屆**B型企業(B Corp)亞洲年會**(B型企業協會)
- 民間出版「**讓改變成真-台灣社會創新關鍵報告**」(聯合報願景工程、社企流)

**2017**

- 政府公布「**綠色金融行動方案1.0**」政策(金管會)
- 民間推出第一檔由金融機構發行之**綠色債券**(玉山銀行)
- 民間推出「**臺灣永續指數**」(臺灣指數公司)

**2016**

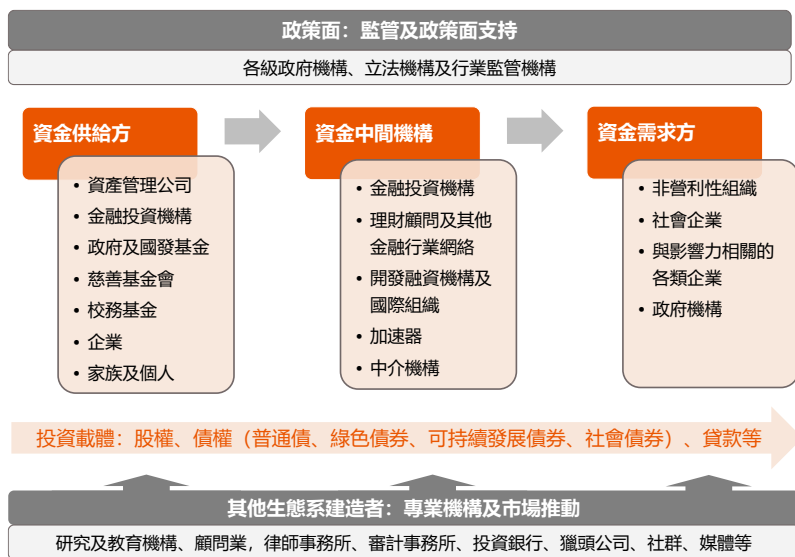
- 政府公布「**溫室氣體減量及管理法**」(立法院)
- 政府公布「**社會企業行動方案**」政策(行政院)
- 政府公布「**國家發展基金協助社會發展投資作業要點**」(國發基金)
- 政府呼籲、民間發起成立**社會福祉及社會企業公益信託循環基金(SERT)**(SERT)

**2015**

- 政府公布「**社會企業元年**」，並催生核定「**社會企業行動方案**」(行政院)
- 政府公布「**上市上櫃公司企業社會責任實務守則**」(金管會)
- 政府公布「**上市/櫃公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法**」(證交所)
- 民間成立第一家**影響力創投基金**(活水影響力投資)
- 民間第一家投資機構加入**AVPN\***(活水影響力投資)
- 民間推出亞洲第一檔由製造業發行之**綠色債券**(日月光/富邦銀行)

# 生態系統

利益相關方各自有相當的發展，但未來需要彼此更多的串聯及合作



**「政策面的監督及支持」** 偏向導引而非主導，主要包括了行政院設立了專責「社會企業/創新」的政務委員，還有金管會、國發會、經濟部等單位及立法委員的參與

**「資金需求方」** 多來自百花齊放的社會創新事業，包括新創公司及NPO等

**「資金中介組織」** 以創投、金融機構及中小企業信用保證基金為主

**「資金供給方」** 從天使投資人、企業CSR擴展到ESG、金融機構及家族辦公室，唯仍缺乏批發型基金（Wholesale Fund）的支持，或許未來金管會或國發基金可以有更積極的角色

**「投資載體」** 近年更加豐富，包括群眾募資/微型貸款及可持續債券等陸續登場

**「專業機構及市場推動」** 方面，一向走在尖端的國際型會計師事務所、律師事務所及多家大學院校在扮演了最好的Catalyst催化劑。

# 投資主題

負責任投資與永續投資正夯，但真正的影響力投資在台灣方興未艾



從最起初舶來的兩大觀念：**「社會企業 (SE)」** 與 **「企業社會責任 (CSR)」**，逐步發展出了 2018 年之後的兩大風潮：**「社會創新 (SI)」** 及 **「環境、社會、公司治理 (ESG)」**，而 2030 年的 **「聯合國永續發展目標 (SDGs)」** 及 2050 年 **「碳中和」** 更為影響力投資提供了更大的舞臺，並明確了發展目標

註：「影響力投資」定義為「有意為社會及環境造就正面的、可衡量的影響力，同時也創造利潤的投資」  
「永續投資」的定義則更為寬泛，可以包括負責任投資、ESG投資及影響力投資等

# 接軌世界

台灣積極開展國際合作，並以國際標準逐步構築影響力生態體系

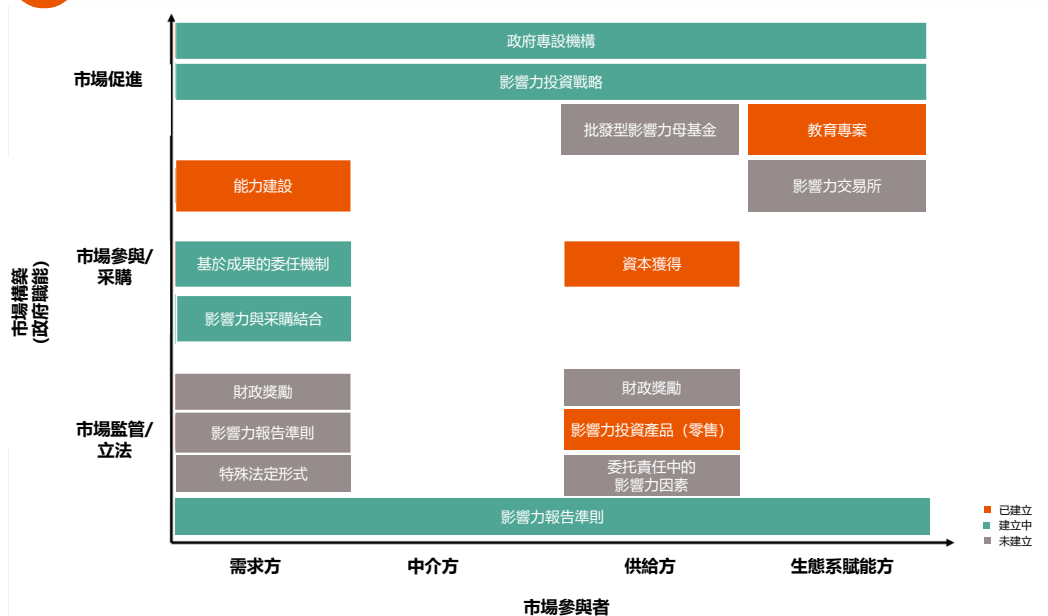
## 永續成果

- 台灣**24**家企業入選道瓊永續2020新興市場指數，居全球第**1**位
- 台灣擁有**30**家獲得B型企業認證，居亞洲第**1**位
- 台灣擁有**8**家金融機構加入國際赤道原則，居亞洲第**1**位
- 已發行**58**檔綠色債券及**4**檔可持續發展債券，募資總額超過臺幣**1,600**億元

## 國際參與

- 國際合作發展基金會
  - 參與巴拉圭「**微中小型企業暨婦女融資合作計畫**」
  - 參與新加坡「**社會效益投資公司IIX**」之「**婦女生計債券WLB3**」
- 各領域的前輩為台灣在國際上造橋開路（依筆畫順序）
  - 吳嘉沅** 擔任Social Value International董事
  - 沈司琦** 擔任善學文化全球總裁
  - 黃正忠** 擔任KPMG氣候變遷與企業永續服務亞太區負責人
  - 程淑芬** 擔任AIGCC亞洲投資人氣候變遷聯盟主席
  - 連庭凱** 發起B Corp Asia Movement
  - 趙恭岳** 擔任ICDI國際氣候發展智庫執行長

## GSG 政策工具



註：  
「GSG」即全球影響力投資策導委員會組織，源自G8社會影響力投資工作小組，旨在協助各國成立「國家諮詢委員會」（簡稱NAB）  
「政策工具」即GSG報告中指出政府在建立促成影響力生態系統時使用的15個政策方法及相關分析框架

# 展望趨勢

台灣為永續與影響力投資提供了健康的土壤，但面對永續發展仍有嚴峻的挑戰

## 近期發展

- 2021年行政院將提出**社會創新事業組織專法**草案爭取立法院三讀通過，參考Benefit Corporation Law精神
- 2021年台灣將首度推動**社會債券**發行，預計新發行**社會債券、綠色債券**，與可持續發展債券將約**18**檔
- 2021年**台灣影響力投資協會**將繼續推動與影響力投資及社會創新相關的**國際合作與對外交流**
- 預計2035年台灣離岸風電裝置容量將達**15.7GW**，有望成為**亞洲第一大**離岸風電市場

## 面臨主要挑戰

- 認同與信任**：提升各界尤其是資本市場對於社會創新、SDGs、ESG、綠色永續、B型企業的了解與認同，進一步建立資金供需雙方的信任感
- 政策與法規**：藉由通過「社會創新事業組織專法」形成行業規範與社會共識，未來的法規調適，包含但不限於：1) 改善稅制條例鼓勵更多投資者加入永續及影響力投資，2) 變革財團法人相關條例幫助需求方獲得更好的融資及運營
- 評等與執行**：構建有效值得信賴的影響力投資衡量評估與評等體系，協助各型企業導入有影響力的商業模式，並預防Impact或Green Washing
- 碳中和行動**：台灣受到氣候問題嚴重影響，但在碳中和及可再生能源方面落後於國際水平，亟需各方重視並積極作為

## 驅動力量

- 公民社會**：台灣社會自由民主、人民有溫度及一定素養水平，對於社會與環境議題的關注度和活躍度持續攀升
- 投資契機**：台灣進入超高齡社會，財富移轉干禧世代，而SDGs與ESG蔚為風潮，是引入影響力投資的契機
- 人才培育**：教育機構及相關組織紛紛開展永續發展和影響力投資相關課程及講座，為各界積極儲備專業人才