

無所不在的 ESG，金融業的綠色資產 KPI 怎麼設比較合理？

2022/08/16

[經濟日報](#) 記者陳怡慈

證券暨期貨市場發展基金會董事長林丙輝表示，為呼應全球對氣候變遷及與永續發展議題的重視，金融機構近年來陸續推出綠色貸款或綠色債券等綠色商品，以專款專用的原則，提供資金協助企業朝向低碳經濟永續發展。

另外，為使企業融資取得資金之使用方式保持彈性，同時能兼顧提升企業永續發展之績效，市場上也逐漸出現永續績效連結相關商品，例如：永續連結貸款、永續連結債券等，也就是金融機構與企業事先設定關鍵績效指標(Key Performance Indicator, KPI)，若能達成設定的永續績效水準，則自動提供企業實質的鼓勵，例如：利率減碼措施，讓金融業者在從事貸放的活動中，除了本身營業獲利，更可同時促進企業永續發展，創造雙贏的局面。

近年來永續連結商品蓬勃發展，例如：盧森堡證券交易所與我國櫃檯買賣中心都設有專門分類，提供企業募集永續資金平台，並揭露相關資訊供投資人參考。

國際組織也針對永續績效連結商品，訂定相關守則，並鼓勵金融業自願遵循，例如：國際資本市場協會(ICMA)於 2020 年訂定的可持續發展連結債券守則(Sustainability-Linked Bond Principle, SLBP)，其中提及 KPI 不僅對企業的永續發展核心和策略至關重要，同時也關乎該企業於產業對 ESG 之用心程度，企業經營階層可以透過管理而實現其理想的永續發展。

ESG永續KPI訂定的原則

綠色資產理想的KPI

- 與企業永續發展高度相關
- 可進行量化與外部驗證
- 有基準(benchmark)可比較
- 有歷史數據

KPI高低的設定原則

- 反映企業投入永續的決心與企圖心
- 企業需投入更多努力方能達成

資料提供：林丙輝

 經濟日報

林丙輝認為，永續 KPI 應該著重於企業業務的重大性議題，並可進行量化與外部驗證，且有基準(benchmark)可比較。KPI 應盡可能使用第三方定義，方能評估企業企圖改善永續表現的程度。

SLBP 也建議企業盡量選擇過去年報、永續報告書或其他非財務報告中揭露過的績效表現當作 KPI，以便投資人能夠評估該 KPI 的歷史表現。如果 KPI 的歷史資料未曾揭露，發行人應該盡可能提供經外部驗證，且至少包括過去三年的歷史數據做為 KPI。

永續 KPI 訂定並不容易，最好是攸關該企業永續發展的重大議題，建議可從永續會計準則委員會(Sustainable Accounting Standards Board, SAAB)提出的重大性地圖(Materiality Map)中，就發行人所屬產業的重大議題來選擇。而 KPI 目標的高低則是反映企業投入永續的決心與企圖心，合宜的目標應該是企業需投入比目前更多的努力才能達成的水準，而不是依現有運作模式就能輕易達成。

目標若訂的過高，企業達成機會渺茫，市場交易可能不易達成；反之，目標若訂的太低，市場交易意願大為提高，企業亦可輕鬆達標，表面上永續金融蓬勃發展，但此種商品可能易淪為「漂綠」的工具。因此永續 KPI 的訂定對永續連結商品的發展至為關鍵。