

全球影響力投資聯盟（Global Impact Investing Network, GIIN）指出，目前全球已有超過 3,900 家機構參與影響力投資，相關資產管理規模約 1.57 兆美元，自 2019 年以來市場年複合成長率（CAGR）達 21%，顯示影響力投資市場持續快速成長。影響力投資將資金導入於指定的社會與環境成果，同時追求財務回報，並透過投資人與被投資企業的互動共同創造影響，其主要特徵包含：



1. 意向性：投資須以可以明確創造可衡量的社會與環境成果為目標，確保影響力意向具體落實。



2. 於投資設計中運用證據數據：投資人依據影響力數據設計與優化投資策略、提供資金，並與企業管理層互動；被投資企業則透過其營運活動實踐影響力成果，並與影響力目標對齊。



3. 影響力績效管理：投資人於投資生命週期中導入影響力衡量與管理機制，於投資設計階段運用相關證據與影響力數據，以精進目標設定與指標選擇；並於投資期間持續追蹤績效數據、評估影響力目標之達成進展，及早辨識可能影響成果達成的相關風險。同時可透過第三方驗證提升透明度。



4. 促進產業發展：投資人分享知識與經驗，並協助更多參與者理解影響力投資的運作方式。

安永建議導入影響力衡量與管理框架，辨識自身營運的環境與社會影響，並循序設定影響力目標，持續創造正面影響。欲進一步了解影響力投資、影響力衡量與管理諮詢服務，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與ESG諮詢服務。

## 產業趨勢 以產業路徑圖連結國家自訂貢獻、金融和實體經濟

為達成國家自訂貢獻（Nationally Determined Contributions, NDCs）並與《巴黎協定》目標保持一致，轉型計畫已逐漸成為歐盟、英國及北愛爾蘭等地區資訊揭露要求及監管措施的一部分。對金融機構而言，由於其轉型路徑高度仰賴各實體產業之減碳進程，因此各產業轉型策略與執行情形，亦成為金融機構制定氣候或自然相關轉型計畫之參考依據。

聯合國環境規劃署金融倡議（UNEP FI）於2025年底發布《銀行業轉型計畫指引（A Guide to Transition Plans for Banks）》，彙整提升銀行業轉型計畫執行力的四大重點面向，包括政策流程與文化的建立、投融資組合配置、客戶與被投資者議合以及利害關係人合作。UNEP FI並於2026年4月進一步指出，透過產業路徑圖（Sectoral Roadmap）將經濟目標轉化為特定產業的脫碳路徑，可協助政策制定者、金融機構和企業建立共同參考基礎，互相協調國家承諾以及實體經濟活動、投資決策、金融部門轉型計畫，支持方向一致的經濟轉型。目前，澳洲、歐盟及日本等地區均已發布並實行特定產業路徑圖。

產業路徑圖不僅可協助金融機構強化其資產組合策略、客戶議合和風險管理與實體經濟轉型路徑的連結，亦有助於提升轉型計畫檢視效率與情境分析模型之實用性；除此之外，也可進一步提升企業轉型計畫的完整性、可比性和有效性。隨著氣候與自然轉型之重點逐步由承諾轉向實踐，國家目標、產業路徑圖和金融業轉型計畫之間的協調與互動將變得越來越重要。

欲進一步了解氣候變遷相關轉型計畫，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與ESG諮詢服務。



自然退化 (Nature Degradation) 可能對全球金融穩定造成重大影響。當關鍵生態系服務 (如野生授粉、海洋漁業提供的食物、天然林提供的木材) 發生崩潰時，預計將導致全球 GDP 在 2030 年前每年減少高達 2.7 兆美元。為因應此類風險，綠色金融網絡 (Network for Greening the Financial System, NGFS) 於 2026 年 4 月發布一系列指引與實用工具，旨在協助各國中央銀行與金融監管機構將自然相關財務風險納入風險評估與監管實務，並推動相關工作由概念轉向實踐。

該系列指引之重點如下：

- **自然相關資料 (Nature-Related Data)**  
彙整可用於自然相關風險財務分析之指標與方法。考量自然相關風險具多維度之特性，其指標與衡量方式亦相對多元，因此 NGFS 提供以不同「應用情境 (Use Case)」辨識相關指標之指引，以協助金融與監管機構依實際需求進行分析與評估。
- **自然情境模型工具 (Modelling Tools for Nature Scenarios)**  
提出前瞻性的自然情境分析方法，結合不同的社會經濟發展路徑，以及考量生態系統完整性與功能，評估自然退化對經濟與金融體系的影響，並指出自然風險與氣候風險具有高度交互關聯性，強調發展整合氣候與自然情境分析的重要性。
- **自然相關財務風險監管 (Supervision of Nature-Related Financial Risks)**  
指出金融機構已高度暴露於自然風險之中，並說明相關風險如何透過信用風險、市場風險及流動性風險等傳統金融風險傳導至金融體系。此外，NGFS 亦提出四步驟監管方法，包括提升對自然相關財務風險之理解、設定監管期待、與金融機構議合，以及運用監管工具支持金融機構強化風險管理能力。



為因應自然損失相關風險評估與管理的挑戰，NGFS 將繼續致力於該領域的研究，以支持建構一個能夠有效因應自然相關風險的穩健金融體系。欲進一步了解自然相關財務風險，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與 ESG 諮詢服務。



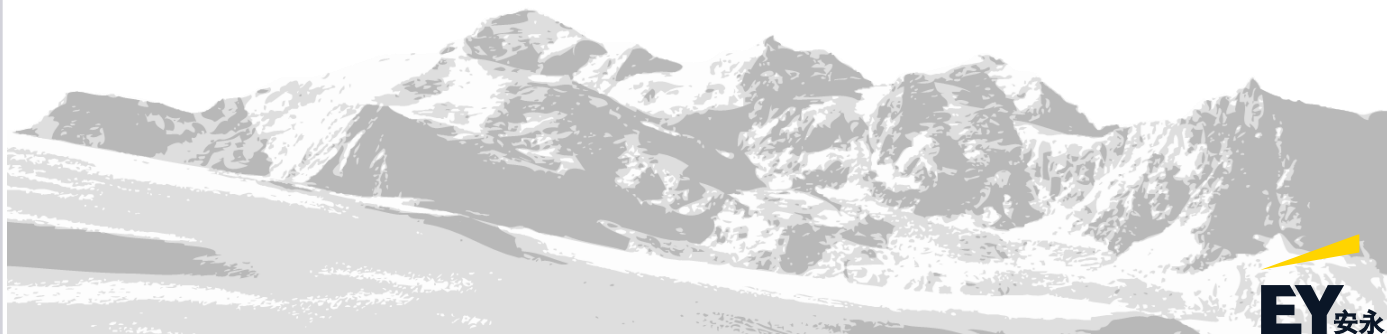
## 國際觀點 SBTi 企業淨零標準 V2.0 循環式確證模型

延續上期的內容，SBTi於《Corporate Net Zero Standard V2.0》中導入「循環式驗證模型（Cyclical Validation Model）」，象徵企業淨零目標管理機制由過往的一次性驗證，轉為週期性、持續精進並強化當責（Accountability）的管理架構。相關更新內容請參考下表：

面向	V2.0 更新重點
核心階段	三大階段涵蓋提交初步審查（Entry Check）、初始驗證（Initial Validation）、再驗證（Renewal Validation）；另外隨機抽查機制（Spot Check）則可能於不合規或遭申訴時實施。
目標週期	以五年為一目標週期進行管理，每一新目標週期啟動時，目標基準年（Target Base Year）須依企業採用之目標方法重新界定，同時企業應於每一個目標週期結束前或結束時，設定下一階段的新目標。
績效評估與當責	目標週期結束須進行績效評估，未達標者須對外揭露落差原因，並提出因應內外部障礙的具體改善計畫。
重新驗證	發生重大組織變動（如併購、收購或剝離等）、營運活動調整（排放移轉至不同範疇）、方法學改動等情形，使排放量較基準年出現顯著變動（範疇一達 5%、範疇二達 5%、範疇三達 10%），須重新設定基準年與目標，並在期限內完成重新驗證。
核查指標	SBTi開發準則評估指標（Criteria Assessment Indicators, CAIs），作為核查企業是否符合標準的控制點；企業須依 CAIs 提供必要資訊，並同意於 SBTi 官網揭露關鍵資訊。
過渡時程	企業仍可於 2027 年 12 月 31 日前依 V1.3 版本設定新目標；自 2028 年起，所有新提交或更新之目標須全面符合 V2.0 要求。

隨著「循環式確證模型」的實施，SBTi 將由「目標設定工具」轉為「持續性精進框架」，不僅納入企業淨零轉型過程中的不確定性與結構性變化，更進一步強化透明揭露，要求企業於淨零路徑上不斷檢視與精進其目標。

本次 SBTi V2.0 更新內容較多且涉及面向廣泛，安永將以分期形式為大家逐步說明各項重點與影響，誠摯邀請您持續關注我們的電子報。欲進一步了解氣候變遷轉型計畫，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與 ESG 諮詢服務。



## 氣候變遷與永續發展服務團隊 (Climate Change and Sustainability Service)



**曾于哲**  
執業會計師

電話：+886 2 2728 8852  
電子郵件：Roger.Tseng@tw.ey.com



**林孟賢**  
執業會計師

電話：+886 2 2728 8825  
電子郵件：Menghsien.Lin@tw.ey.com



**胡佑寧**  
協理

電話：+886 2 7756-5518  
電子郵件：Amy.YN.Hu@tw.ey.com



**郭天傑**  
協理

電話：+886 2 7756-5725  
電子郵件：TJ.Kuo@tw.ey.com



**高于翔**  
經理

電話：+886 2 7756-5532  
電子郵件：Vincent.YH.Kao@tw.ey.com



**高昱澤**  
經理

電話：+886 2 7756-5503  
電子郵件：Bryant.Kao@tw.ey.com



**林玳怡**  
經理

電話：+886 2 7756-5791  
電子郵件：Demi.TY.Lin@tw.ey.com



**楊秉勳**  
經理

電話：+886 2 7756-6802  
電子郵件：Travis.PH.Yang@tw.ey.com

### 安永 | 建設更美好的商業世界

安永致力於建設更美好的商業世界，為客戶、員工、社會各界及地球創造新價值，同時建立資本市場的信任。

在數據、人工智慧及先進科技的賦能下，安永團隊幫助客戶凝聚信心、形塑未來，並為當下和未來最迫切的挑戰提供解決方案。

安永團隊提供全方位的專業服務，涵蓋審計、諮詢、稅務、策略與交易。憑藉我們對產業的深入洞察、全球互聯的跨領域網絡及多元的業務生態合作夥伴，安永團隊能夠在150多個國家和地區提供服務。

All in to shape the future with confidence.

加入安永LINE@好友  
掃描QR CODE，獲取最新資訊。



安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球組織，加盟該全球組織的各成員機構都是獨立的法律實體，各成員機構可單獨簡稱為「安永」。Ernst & Young Global Limited 是註冊於英國的一家保證（責任）有限公司，不對外提供任何服務，不擁有其成員機構的任何股權或控制權，亦不作為任何成員機構的總部。請登錄 [ey.com/privacy](https://ey.com/privacy)，了解安永如何收集及使用個人資料，以及個人資料法律保護下個人所擁有權利的描述。安永成員機構不從事當地法律禁止的法律業務。如欲進一步了解安永，請瀏覽 [ey.com](https://ey.com)。

安永台灣是指按中華民國法律登記成立的機構，包括：安永聯合會計師事務所、安永管理顧問股份有限公司、安永諮詢服務股份有限公司、安永企業管理諮詢服務股份有限公司、安永財務管理諮詢服務股份有限公司、安永圓方國際法律事務所及財團法人台北市安永文教基金會。如要進一步了解，請參考安永台灣網站 [ey.com/zh\\_tw](https://ey.com/zh_tw)。

© 2026 安永聯合會計師事務所。  
版權所有。

APAC NO. 14009309  
ED None

本資料是為提供一般資訊的用途編製，並非旨在成為可依賴的會計、稅務、法律或其他專業意見。請向您的顧問獲取具體意見。

[ey.com/zh\\_tw](https://ey.com/zh_tw)

