

根據 Morningstar 在 2025 年 1 月的報告中指出，2024 年氣候投資指數表現亮眼，主要受惠於部分低碳科技領導企業帶動整體收益。以 Morningstar 低碳轉型領導者指數（Low Carbon Transition Leaders Index）為例，其中一家具領導地位的半導體公司幾乎單獨成為該指數一年來超額報酬的主要來源。然而，隨著某開發先進語言模型的人工智慧新創企業推出開源大型語言模型（Open-Source Large Language Model），美股科技股市值瞬間蒸發近一兆美元，隨著市場上AI競爭加劇，也讓外界對氣候指數未來走向增添了更多變數與隱憂。

由於市面上氣候指數多使用市值加權，高市值的科技巨頭的權重普遍偏高，一旦AI競爭加劇，個股出現回調，整體指數將首當其衝。同時，AI運算需求推升能源消耗，也使原本屬於非高碳排產業的科技企業，因資料中心用電密集，碳排放量顯著上升，進而影響其在氣候指數中的評等與定位。

對於企業端而言，AI技術的快速發展將大幅提高資料中心用電需求，部分以AI為核心的科技巨頭（如Nvidia與雲端平臺業者）過去的低碳形象，正面臨重新評估的壓力。而投資者也應審慎因應AI技術對氣候投資結構的改變，並從三個面向進行調整：一、重新檢視指數加權方式，並評估過度依賴少數大型成分股所帶來的集中風險；二、密切追蹤AI企業資料中心用電趨勢與碳排放變化；三、深入了解各類加權方式，如市值加權等權重（Equal-weight），對指數表現與風險結構的影響，作為未來投資決策的重要依據。欲進一步了解永續與氣候投資趨勢，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與 ESG 諮詢服務。

國際觀點 聚焦碳定價趨勢 IMO欲對未達標船舶徵收碳費

國際海事組織（International Maritime Organization, IMO）在2025年4月通過船舶燃料標準及航運溫室氣體排放定價規範草案，目標2050年實現航運業淨零排放。規範中要求總噸位逾5,000噸的大型遠洋船舶必須逐步降低年度溫室氣體燃料密集度（Annual Greenhouse Gas Fuel Intensity, GFI），並針對超過GFI目標門檻值的船舶徵收費用，使用零或近零溫室氣體技術的船隻則有資格獲得經濟獎勵。

此機制將以超額單位（Surplus Units, Sus）為核心，遵循GFI目標的船舶將能獲得超額單位，而排放量超過門檻的船舶則須透過以下方式補足排放額度缺口：

- 從其他船隻轉移超額單位；
- 使用過往已存入的超額單位；
- 向IMO淨零基金（Net-Zero Fund）繳費以獲得補救單位（Remedial units, Rus）。

該草案預計將於2025年10月正式通過，2026年核准詳細實施細則，並自2027年開始生效。

因應全球對溫室氣體排放規範日益嚴格，安永觀察到，航運業已有多家企業積極提出淨零排放目標。然而，減碳行動往往伴隨高額資本支出。安永建議，航運業應優先盤點自有船隊中可能面臨轉型風險的船舶，並參考國際海事組織（IMO）所提出的淨零排放框架（IMO Net-Zero Framework）以及科學基礎減量目標倡議（SBTi）針對航運業發布的目標設定指引，及早擬定淨零轉型路徑。同時，應制定具體減碳策略，以有效管理未來可能產生的碳排成本。若欲進一步了解企業減碳措施及目標設定方式，歡迎聯繫安永氣候變遷、永續發展與 ESG 諮詢服務。

2025年4月，淨零銀行聯盟（Net-Zero Banking Alliance, NZBA）放寬對全球暖化溫度控制設定要求，將原先強制性要求其成員設定的1.5°C升溫目標，描述為一個「指導原則」。NZBA表示，此改變得到了聯盟成員壓倒性的支持，並且認為此改變能「更好地反映當前的營運環境」。

儘管NZBA強調成員對放寬目標的支持，但並未獲得外界與所有銀行的贊同。提倡責任投資的英國非營利組織ShareAction總監Jeanne Martin表示，她對NZBA放寬其指導方針和氣候目標「深感失望」。她強調「每0.1°C都至關重要，全球氣溫越高，因應相關衝擊就越困難，銀行及其投資者所承擔的金融風險就越大。」Jeanne Martin強調：「負責任的投資者要加倍施壓，要求銀行對其氣候承諾負責，並敦促他們在加速轉型方面發揮積極作用，而不是選擇拖延進展」。

不僅如此，部分成員銀行也直接表態反對。荷蘭的Triodos Bank已宣布將退出NZBA，並指責部分成員「降低聯盟的氣候雄心」並放寬了相關要求。該銀行在聲明中表示：「新的指導方針僅『鼓勵』成員設定並公開揭露支持實現《巴黎協定》的溫度目標，這為銀行提供了過多的斡旋餘地，未能展現將投融资組合與1.5°C升溫情境保持一致所需的緊迫感。」他們同時強調，當前全球並未走在安全升溫範圍內，應做得更多而非更少，必須選擇更積極的方式專注於短期減排行動。

NZBA此次大幅鬆綁氣候承諾，反映出銀行業在因應氣候變遷議題上所面臨的現實挑戰與內部分歧，可能使銀行延遲去碳化的進程，也意味著銀行在全球氣候行動中的領導角色，正處於一個關鍵而微妙的轉折點。欲進一步瞭解金融業減碳策略與淨零目標，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與ESG諮詢服務。



安永洞悉 供應鏈人權風險管理指引：奴役與人口販運

為防止性剝削與強制勞動等現代奴役犯罪，英國於2015年公布《現代奴役法》（Modern Slavery Act），其中法規第54條，要求於英國境內提供商品或服務的企業，若其年度營收總額為三千六百萬英鎊以上，皆須每年出具現代奴役法聲明書（Modern Slavery Statement），臺灣企業若於英國具營運活動且營收符合法規門檻，亦適用條文規範每年出具聲明書。

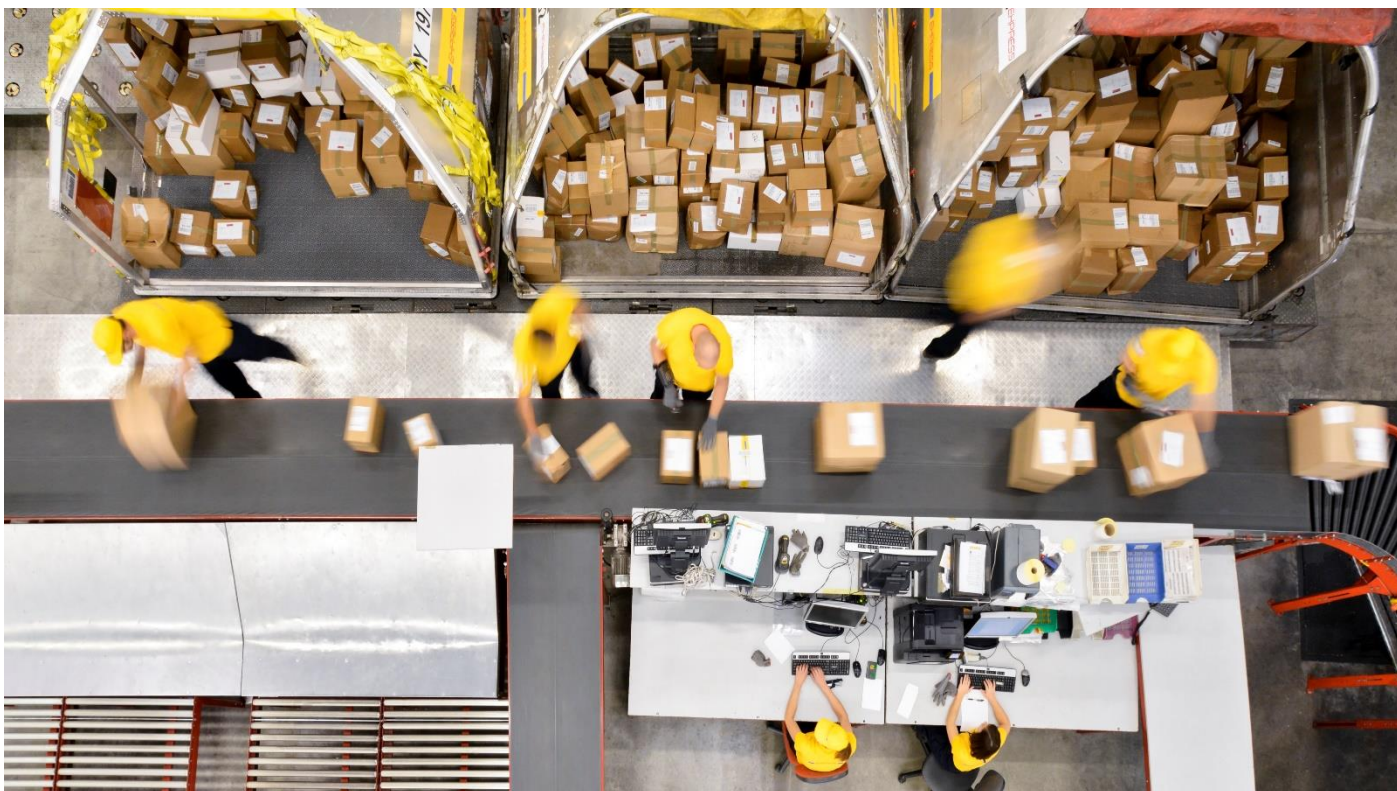
為協助企業遵守《現代奴役法》並不斷精進其現代奴役因應措施，英國內政部（Home Office）於2025年3月更新一份「透明供應鏈指引 Transparency in Supply Chains（TISC）」，建議現代奴役法聲明書中需揭露哪些資訊，並將資訊等級分為Level 1與Level 2：Level 1為基礎資訊，適合第一次出具聲明書的企業；Level 2則為進階的揭露要求，鼓勵對於已熟悉出具聲明書的企業，除Level 1亦額外揭露Level 2資訊，提升聲明書資訊的完整度與持續精進相關承諾。

現代奴役報告六大揭露項目包括：

- 公司組織結構及營運和供應鏈資訊
- 公司政策
- 風險評估與管理
- 針對現代奴役的盡職調查執行情形
- 教育訓練
- 監控與持續評估績效成果



安永建議企業檢視是否已適用法規規範，須定期每年出具聲明書，並參考官方指南，執行自身營運活動與供應鏈的人權管理行動，以避免現代奴役事件發生。欲進一步了解人權管理諮詢服務，請聯繫安永氣候變遷、永續發展與 ESG 諮詢服務。



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 2757 8888 ext. 66926
電子郵件：Amy.YN.Hu@tw.ey.com



郭天傑
經理

電話：+886 2 2757 8888 ext. 66889
電子郵件：TJ.Kuo@tw.ey.com



高于翔
經理

電話：+886 2 2757 8888 ext. 66963
電子郵件：Vincent.YH.Kao@tw.ey.com



高昱澤
經理

電話：+886 2 2757 8888 ext. 66891
電子郵件：Bryant.Kao@tw.ey.com



林玳怡
經理

電話：+886 2 2757 8888 ext. 67689
電子郵件：Demi.TY.Lin@tw.ey.com



楊秉勳
經理

電話：+886 2 2757 8888 ext. 67350
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，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。

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、安永圖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。

© 2025 安永聯合會計師事務所。
版權所有。

APAC NO.14008670
ED None

本材料是為提供一般信息的用途編製，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

