

淺談 ESG 趨勢下保險產業之永續發展

▲李珍穎

一、前言

近年來有許多金融機構開始將「環境、社會責任和公司治理」(Environmental, Social and Corporate Governance, ESG)原則納入公司核心業務的管理體制。ESG 起源於企業社會責任(Corporate Social Responsibility, CSR)，乃傳統「取之社會、用之社會」的經營理念。而 CSR 隨著時序的變遷，CSR 概念逐漸擴大。「ESG」最早是 2004 年於聯合國發布的「Who Cares Wins」報告中提出，藉以強調投資人、企業、金融機構及政府應考量 ESG 因素，以強化大眾對金融機構的信任、提升金融市場韌性並實現永續發展。其報告將「環境」、「社會責任」與「公司治理」納入投資決策或企業經營的評量基準，認為此舉可對社會、金融市場及個人投資組合產生正面影響(馬睿君，2020)。聯合國分別於 2000 年與 2015 年通過「千禧年發展目標 MDGs」和「永續發展目標 SDGs」，並於聯合國氣候峰會簽訂「巴黎氣候協定」，一連串國際倡議行動逐漸提升

ESG 的關注度。COVID-19 疫情肆虐期間 ESG 相關金融商品相對抗跌，更引起全球金融市場矚目，經濟合作暨發展組織(OECD) 研究就發現，2020 年歐美疫情最嚴峻的 3 到 5 月間，絕大多數 ESG 相關指數表現皆較一般產品優良。事實上，先前就有學術研究探詢企業績效與 ESG 的關聯性，並發現 ESG 與企業績效呈現正比關係，將 ESG 納入決策考量者，其經營績效與財務表現通常較為突出(Eccles et al., 2014; Khan et al., 2016)。因此近來各國企業的經營中，越來越重視環境 ESG 風險管理，也是透過永續經營管理，和環境與社會共存共榮，各方面需求皆達到平衡，凸顯 ESG 的價值。反觀國內因應 ESG 資訊揭露發展，臺灣證券交易所於 2020 年 2 月 13 日修正發布「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，鼓勵公司履行社會責任，以及提供企業在編製企業社會責任報告書時，給予撰寫報告書內容之指引，如報告書應依法規第四條之四大原則進行撰寫，分別落實公司治理、發展永續環境、維護社會公益、加強企業社會責任資訊揭露以管

理其對經濟、環境及社會風險與影響；此外，金融監督管理委員會，要求公司應於年報及公開說明書中揭露所採行之企業社會責任制度、措施及履行企業社會責任實務守則情形等，逐步強化我國資本市場非財務資訊揭露之透明度。

相較於其他產業，保險業對企業社會責任之負擔與履行，更有其必要性與正當性，主要因為保險業業務牽涉利害關係人範圍廣；保險業具有評估風險的專長，可提升其利害關係人對氣候變遷、環保、天然資源維護、新興風險議題的關注，並發展相關保險商品；保險業利用社會資源較一般行業多，如其企業經營的財務管理特殊性、處理問題保險業者的資源投入（保險業特別準備金、保險安定基金等），從而要求保險業履行企業社會責任，有一定之正當合理性（洪秀芬，陳麗娟，2016）。由於保險業的產業特性，被賦予應對環境永續發展盡到更多責任，從而在行政院 2017 年 11 月 6 日所核定之「綠色金融行動方案」中，保險業亦扮演重要角色。而 2019 年以來新冠肺炎疫情的影響，出現去全球化、去實體化等現象，加速企業對去污減碳、長期永續的因應策略。全球經濟活動及人類生活方式大受影響，使得 ESG 議題更受企業界的重視。在未來不確定的環境與社會風險下，注重 ESG 的企業越能展現永續發展的韌性，也讓

ESG 成為評估優良企業的重要準則。

二、何謂 ESG，與企業社會責任 (CSR) 永續發展之關係

所謂 CSR 即企業經營時，除了考慮獲利之外，必須符合可持續發展的願景，並對社會做出貢獻。2008 年金融風暴之後，再次推升企業社會責任的浪潮至今。當時，CSR 提出一個廣泛的概念，ESG 則是提出如何實踐 CSR 的原則，從環境、社會、公司治理等經營去評估一家企業的永續發展指標。換句話說，我們可以想像成「永續發展」是企業應該追求的大方向，CSR 是永續經營的主要概念，ESG 則是實踐 CSR 的一種衡量標準則，也是外部投資人的重要指標（周頌宜，2022）。由於永續發展和 ESG 已經成為近年世界最熱門的趨勢議題，ESG 可以作為評定企業社會責任的一種方法，比起傳統的財務指標，更是現代社會責任投資的重要組成部分，屬於投資決策的重要考量因素。因此 ESG 被視為評估一間企業經營的指標與評估優良企業的重要準則。但何謂 ESG 呢？其主要意涵簡述如下

（一）環境保護（E，environment）：環境係指關心企業對於環保永續的看法，包括能源政策、廢棄物處理、土地開發和碳足跡等（李建興，2022）、溫室氣體排放、水及污水

管理、生物多樣性等環境污染防治與控制。

(二) 社會責任 (S, social)：社會責任則是注重企業與員工、供應商的關係，包含企業的勞工健康與福利等政策，以及供應商關係、消費者利益與企業價值的一致性等面向。

(三) 公司治理 (G, governance)：公司治理即在規範股東會和董事會的組織，董事會的責任在監督公司管理階層、確保公司的永續經營、對公司的重大決策負責，其角色在於維護公司利益 (World Bank, 1999)。包含商業倫理、競爭行為、供應鏈管理等與公司穩定度及聲譽相關。有關 ESG 之三個面向及涵蓋範圍彙總如表 1

表 1:ESG 三個面向及涵蓋範圍

面向	涵蓋範圍
環境	氣候變化、污染和廢棄物、天然資源短缺、溫室氣體排放和生物多樣性等面向。
社會	人權、社區關係、客戶福利、勞工關係、社會參與、多樣化與共融、工作環境和健康等面向。
公司治理	商業倫理、供應鏈管理、董事會多元化及素質與成效、公司聲譽和員工薪酬、捐獻和稅務策略等面向。

資料來源：達富投信網站、李建興 (2022) 與本研究整理

然而若以目前國際上最具公信力的企業永續評比即道瓊永續指數 (Dow Jones Sustainability indices World Index, DJSI) 每年公布入選 DJSI 的成分股，做為全球投資人在衡量企業非財務面績效的重要參考指標，其衡量企業永續表現的三大構面：EES，就是經濟、環境和社會，檢視企業在營運面的風險與機會，也正好呼應 ESG 的概念。在第一個構面經濟包含的指標有，企業是否有創新、消費者關係經營、供應鏈管理、保護隱私等，呼應 ESG 概念中的「公司治理」。第二個構面環境包含的指標有，在能源使用上，是否有想辦法節能、維持生物多樣性、制定氣候相關策略等，呼應 ESG 概念中的「環境保護」。第三個社會構面，其下的指標有，企業是否有認真看待人力資源的培養、提供好的工作環境等。呼應 ESG 概念中的「社會責任」。相關道瓊永續指數 (DJSI) 準則請詳 2:

表 2：道瓊永續指數 (DJSI) 組織永續性評估準則

評估面向	評估準則
經濟面	公司治理
	風險與危機管理
	行為準則
	特定行業準則
環境面	環境報告書
	環境政策
	特定行業準則

評估面向	評估準則
社會面	人力資本發展
	人才培育
	勞工實務指數
	企業公民
	社會報告書
	特定行業準則

資料來源：DJSI, 2011

三、ESG 與保險永續發展原則

全球因環境加速改變與社會、經濟及供應鍊的互相連接而成為比以前更有風險的地方且保險業核心的業務在經營風險，近年來許多保險公司致力於環境、

社會及治理的議題上。聯合國環境規劃署金融計劃 (United Nations Environment Programme Finance Initiative, 簡稱 UNEPFI) 持續探索建議全國保險業永續發展原則的可能性，以催化並擴大保險業的改造，並期待聯合國與保險業展開更多的合作，以促進整個社會對永續發展的認同，為因應前述變化，期建立一全球適用之永續發展原則，以服務消費者。因此，聯合國環境規劃署金融計劃 2012 年 6 月於巴西里約熱內盧 Rio+20 會議，正式公布保險業永續發展原則 (Principles for Sustainable Insurance, PSI)。所稱 PSI 包含四大原則詳如表 3:

表 3: 保險永續發展之四大原則

原則	簡要概述
原則一： 保險業之決策應考量環境社會策應考量環境、社會與治理等議題 (ESG) 之相關永續議題納入。	包含公司策略、風險管理與核保、商品與服務、理賠管理、銷售與推廣及投資管理 (採行責任投資原則)
原則二： 與客戶及企業夥伴共同合作，加強對於 ESG 議題之了解、有效管理風險並發展出解決方案。	包含客戶與供應商，鼓勵他們透過各種資訊揭露管道 (如碳揭露計畫) 揭露其在 ESG 議題的作為；保險人、再保人與經紀中介機構 (鼓勵營運中納入 PSI 原則，將 ESG 議題納入職業教育及道德)。
原則三： 與政府、保險監理及其他主要利害關係人共同合作，辦理推廣 ESG 各項議題之全面性活動。	包含政府單位、保險監理官及決策者與其他主要利害關係人支持 ESG 各項議題之管理、創新及風險管理並重視與國際官方組織、非政府組織、工商協會、學術界及媒體的對話，透過積極來往有助於了解 ESG 議題，也能在專業上進一步合作，而讓 ESG 議題更廣為公眾知曉。
原則四： 經常性公開揭露執行責任投資原則之進度，以確保公司對於 ESG 議題之責任及資訊透明。	1. 評估、衡量與監控公司管理 ESG 各項議題之進度，並主動、經常性公開揭露相關資訊。 2. 參予相關之揭露與申報架構。與客戶、保險監理官、評等機構及其他利害關係人溝通，使其瞭解揭露該等資訊之價值。

(資料來源：廖淑惠，2013，產險業永續發展原則)

可見保險永續發展原則以 ESG 為主要之衡量標準則，除保險公司善盡公司社會責任並建 消費者之信賴。同時亦結合社會與治理因素納入風險評估，以降低消費者的損失，進而促進更佳的風險管理 (Hoffmann, 2009)，實踐 ESG 的概念來履行永續發展的精神。也因為保險業擁有雄厚資本及卓越的風險管理評估能力之產業特性，因此保險業被視為未來因應氣候轉型的一大推手，在傳統承保政策、投資商品的框架下，設計永續經濟循環及投入特定基礎建設貢獻一份力量。

四、ESG 下保險產業之因應

ESG 受全球高度重視，而為營造健全 ESG 生態，強化企業永續經營及資本市場競爭力，金管會也於 2020 年 8 月發布「公司治理 3.0 永續發展藍圖」，規劃多項強化 ESG 資訊揭露的相關措施，並於本年度 2022 年實施「強化公開發行公司年報揭露 ESG 相關資訊」、「擴大上市櫃公司 CSR 報告書取得第三方驗證範圍」等兩大措施。然而以保險業而言，由於 ESG 可能對整體業務，保險經營及永續發展產生重大的影響，保險產業的因應策略甚為重要，可以簡要分列下面各項來提供更廣的商品服務及策略：

(一) 保險商品：保險業應可從 ESG 觀點設計承保相關風險的保單，確

認有關環境永續保險包含積極性節能減碳保險、消極性風險移轉保險、創新服務與流程、再生能源產業保險等。並確保商品符合的監管要求，並建立減碳團隊一起協助開發新型 ESG 產品，建立 ESG 的公司品牌價值。

(二) 核保及投資管理：制定核保策略、整理數據和相關指標，依據公司的 ESG 政策和淨零標準篩選潛在之客戶。而保險業投資管理應採行「責任投資原則」(Principles for Responsible Investment, PRI) 來執行。

(三) 理賠管理：與相關供應商合作，協助限制理賠服務的運營碳足跡，其中包含減碳策略及因應整合資源回收之 ESG 議題於維修、重置及其他理賠服務之中，以減少汽車殘骸中之汞、導線與其他金屬、汽油、原油及電瓶酸對土壤及河流等之污染與相關之廢棄物或殘餘物之處理。

(四) 財務與精算：將 ESG 揭露納入受控的非財務報告流程，並建立 ESG 業務規劃流程，並對關鍵 ESG 指標進行監控。

(五) 風險管理：整合 ESG 議題於風險管理、核保及資本適足等決策程序中，在風險評估方面，公正的蒐

集損失資料、發展風險評估模式及訂價，建立適當的 ESG 治理架構、風險胃納和氣候情境方案並納入適當的揭露及監理報告。

- (六) 銷售與行銷：評估用於產品配銷方面的品牌是否具有相同 ESG 價值觀，並為相關的配銷網絡提供訓練，以有效的接觸暴露於風險當中的客戶。在銷售方面，亦應提供保戶商品教育，並給予投保的適當誘因與退保的處理。
- (七) 氣候模型：提供氣候智商 (Climate-IQ)，領先的氣候風險模型及量化轉型物理風險對氣候風險的暴露與評估，以利成為用於規劃目的以及導航到淨零路徑的策略。
- (八) 人與公司文化：即保險公司對社會共融之有關議題如包含、多樣性和公平性、有效溝通的職場環境以及可續勞動力倡議以及人權監測方面的援助。

五、國內保險業 ESG 實際發展之現況

國內保險業面對 ESG 發展趨勢下。國內各產、壽險公司也以實際的作為行動，在環境保護、社會責任及公司治理三方面都積極投入。如下所述：

(一) 環境保護：發揮減碳之影響力，創造綠色循環

在「環境保護」方面，降低碳排放是減少影響環境的重要方法，因此保險業在制定採購的政策方面，結合政府的推動建立起綠色供應鏈。尤其國內保險公司近年來積極投入綠色採購，建立公司內部相關的綠色採購作業要點，提倡優先向符合環境保護標章、節能與節水標章等具備環保製程的廠商採購品項。例如國泰產險全面響應減碳經濟，發展數位低碳服務，開發多款行動投保 APP，透過服務流程數位化打造低碳營運，2019 年制定產險業「碳足跡產品類別規則」，並於 2020 及 2021 年取得環保署碳標籤及減碳標籤雙認證的保險公司，南山產物在 2020 年起，就將所有電子保單導入「PAS 2060 碳中和實施標準」，在電子保單的生命周期期間，推動各項減碳措施，並購買台灣彰濱再生能源風力發電所產生的碳權，進行碳抵換，讓電子保單碳排放量影響為零。壽險方面，富邦人壽強化綠色採購，優先選用地供應商，促進經濟、社會、環境永續發展，綠色採購在公司的總採購佔比也逐年增加，減少地球資源的浪費，使用可再生的環保材質、降低紙張用量、推動保險服務的數位化等實際的行動，鼓勵企業員工和保戶一同節能減碳，發揮企業影

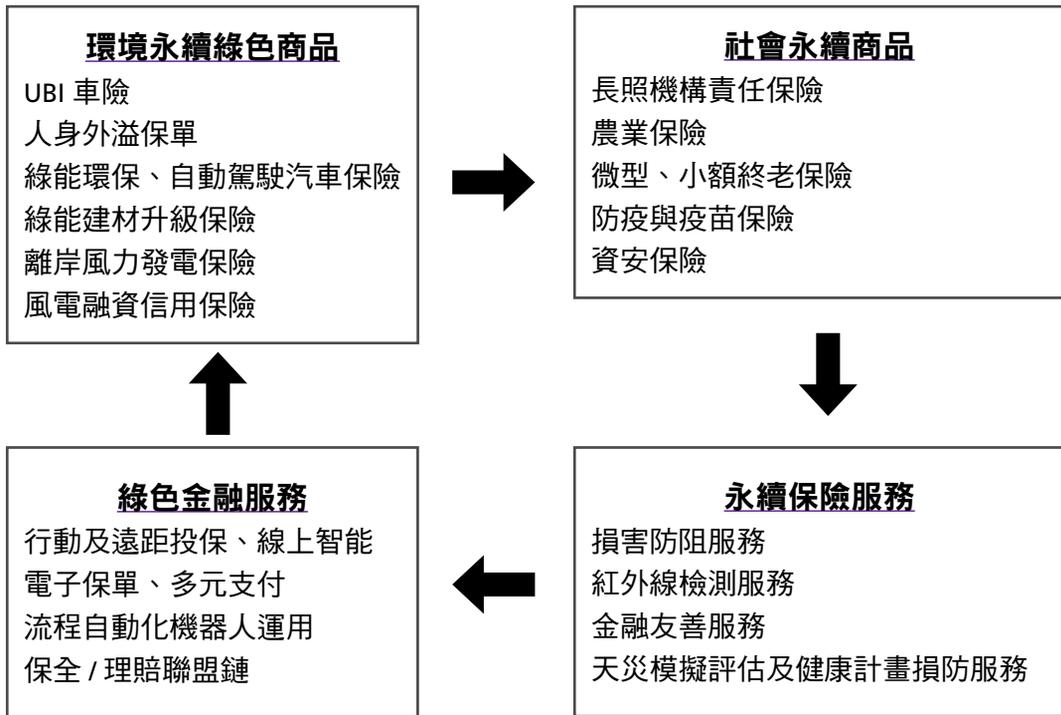


圖 1: 環境永續綠色及社會永續保險商品及服務 (自行整理)

響力讓環境保護的永續經營策略更平易近人 (鄭仔家, 2022)。此外保險產業因應氣候變遷、傳染疾病、科技發展引起的新興風險, 積極佈署氣候風險與新興風險的預防與恢復, 開發能降低風險、對 ESG 議題有正面影響的商品與服務, 如環境永續綠色及社會永續保險商品及服務, 詳圖 1 所示。

(二) 社會共融：高齡化社會，深耕公益關懷

預估 2025 年台灣將進入超高齡社會, 為協助國人因應高齡社會帶來

的衝擊, 壽險業積極社會公益參與, 如富邦人壽推動失智高齡友善台灣, 2021 年導入智能定位科技, 強化失智病友協尋機制; 推動「失智高齡關懷」專案, 從「預防、協尋、支持、知識傳遞」四大面向著手, 持續與老人福利聯盟攜手推動協尋愛的手鍊, 於醫療院所導入企業首創之「醫師確診送手鍊」模式。不少壽險公司的保險商品與服務也從事後理賠功能, 積極轉向事前預防, 甚至結合了數位化工具協助保戶自我健康監測, 最普遍的做法就是外溢保單。外溢保單

藉由運用穿戴式裝置連結智慧型手機之 APP 收集被保險人的健康狀況及生活習慣做為風險控制基礎並給予獎勵，以此追蹤並鼓勵被保險人繼續保持運動習慣，使其有更健康的生活型態，進而預防與降低罹病的機率，以達到損害防阻的作用，國內如台灣人壽、國泰人壽、中國人壽、新光人壽、富邦人壽及南山人壽等公司，在 2017 年起陸續推出外溢保單，從考量保戶健康的觀點出發，將保險與健康概念結合，並且跨業攜手聯合醫療照護業者，從事後補償的概念轉為事前的健康保健預防，讓保險的風險控制功能更加延伸，利用不同面向的社會關懷，促進社會健康以及不斷推廣保險保障功能，為穩固社會基礎，善盡社會責任而努力。

(三) 穩健治理：氣候治理機制 創造投資永續的經營環境

根據世界經濟論壇 (WEF) 發布《2022 年全球風險報告》，由於地緣政治緊張複雜化氣候行動，發達經濟體和發展中經濟體的社會凝聚力減弱限制強化氣候行動的財政和政治資本等多重因素，導致「氣候行動計劃失敗」的風險，躍升為第一名。當氣候變遷成為全球第一大風險，企業如何透過公司治理，創造永續金融的經營環境？國泰產險依循《聯合國責任投資原則 (Principles for

Responsible Investment, PRI)》及《機構投資人盡職治理守則》，並配合公司治理 3.0 與綠色金融 2.0 政策推動，審慎進行投資、保險等決策，降低氣候對於企業及社會之負面影響。並對於氣候變遷議題的重視，參照國際金融穩定委員會所發布的《TCFD 氣候相關財務揭露指引》框架進行氣候風險訊息揭露，透過落實氣候治理、積極發展氣候因應策略，以應對氣候變遷所帶來的影響、達到企業內部減緩氣候相關風險與協助外部調適氣候影響的目標。除了外在環境變遷的不可抗力因素外，保險公司為了實踐 ESG 永續治理，也必須在企業集團內部擬妥有效的公司治理策略，包括有關經營績效、公司治理、誠信經營、法令遵循等與風險管理及內稽內控、資訊安全管理及供應鏈管理等面向有關的議題。因此，也有不少公司成立 ESG 相關概念的發展組織，例如中國人壽、全球人壽成立企業永續發展委員會，以前瞻視角管理、追蹤 ESG 目標執行，並推動企業永續發展納入績效策略藍圖，從董事會做出決策，到推動全公司落實執行，並在公司內部推動 ESG 相關教育訓練課程，讓 ESG 的種子在企業裡萌芽成長。

六、結論與建議

從 2010 開始揭露的永續報告書，受到法規的修訂及公司自願揭露的意願增加，揭露家數有逐年增加的趨勢。依

據台灣經濟新報 (2022) 分析以金融業而言，2020 年家數 86 家，目前有揭露者為 44 家，揭露比率 51%，仍有待相關保險業者之努力，ESG 策略是影響我國企業邁向低碳轉型與推動永續發展成敗的關鍵，而保險產業在此扮演著重要的推動角色。在氣候變遷環境變化下，各國保險業永續發展已付諸施行，如紐西蘭主權保險公司 (Sovereign Ins.) 將住宅零排放納入保險商品創新及融資策略中。因此，國內保險主管機關應鼓勵保險公司在推展各項保險創新策略時，應以保險永續發展原則 (PSI) 為基石，從低碳經濟出發，並建立環境永續發展單位與保險監理單位橫向審核機制 (李尚嬪、陳建勝，2016)，來積極落實保險業 ESG 策略。此外，根據世界企業永續發展協會 (WBCSD) 於 2019 年 3 月發布之「永續風險與機會時代下之公司治理現況報告指出，全球有 65% 的企業高階管理階層已認知永續議題之重要性，但僅有 22% 認為自家的董事會實際上在對永續性議題進行監督，企業內部仍缺乏建立適當的永續政策與風險管理機制；且近年來國際間也出現要求董事會針對特定永續議題的治理原則或規範，參考 WBCSD 報告內容，故建議保險產業可透過聚焦以下面向，逐步強化董事會的 ESG 策略管理：1. 建立可信賴的資訊傳遞流程：於企業內部建立能準確衡量、評估與報導 ESG 績效之資訊流程，並於董事會上討論重大之

ESG 議題與風險。2. 定期檢視與評估相關績效指標：透過設定關鍵績效指標與目標，董事會定期檢視與評估各單位 (包含董事會下各功能性委員會) 的執行成效。3. 積極形塑保險永續經營文化：建立互相尊重、專業、與利害關係人溝通並且負責任的工作環境。透過上述規畫以實踐保險永續發展。

本文作者：

實踐大學風險管理與保險學系助理教授

參考文獻

1. 台灣經濟新報電子報，2022，財金筆記永續報告書揭露現況分析，第 51 期，<https://www.tej.com.tw/>。
2. 李建興，2022，ESG 與 CSR：企業永續經營的關鍵秘笈，台北：新陸書局。
3. 李尚嬪、陳建勝，2016，淺論保險業永續發展趨勢，壽險管理期刊，第 29 期，17-36。
4. 周頌宜，2022，ESG 是什麼？投資關鍵字 CSR、ESG、SDGs 一次讀懂，<https://www.managertoday.com.tw/articles/view/62727>，瀏覽日期 2022/9/11
5. 洪秀芬、陳麗娟，2016，德國保險業企業社會責任之現況，保險專刊，第 32 卷第 1 期，43-78。
6. 馬睿君，2020，證券市場「環境、社會和公司治理 (ESG)」投資的發展，彰銀資料，69(9-10)，6-47。
7. 陳瑞、李珍穎、黃自娟，2014，保險監理，台北：新陸書局。
8. 陳麗卿，2020，強化 ESG 風險管理重視永續發展，證券服務，第 676 期。
9. 廖淑惠，2013，產險業永續發展原則，中華民國產物保險核保學會研討會，台北。
10. 鄭仔家，2022，ESG 全球狂潮來襲 台灣保險業如何迎戰？，現代保險雜誌，第 403 期，74-78。

11. DJSI. 2011. Dow Jones Sustainability World Index Guide Book.
12. Eccles, R. G., Ioannou, I. and Serafeim, G., 2014, The Impact of corporate sustainability on organizational processes and performance, Management Science, 60(1),2835-2857.
13. ESG in insurance - KPMG Global (home.kpmg), (last visited 2022.09.21)
14. Hofmann, A. 2009. Imperfect Insurance Markets: An Economic Analysis of Externalities and Consumer Diversity (Vol. 20). Verlag Versicherungswirtsch.
15. Khan, M. Serafeim, G. and Yoon, A. 2016, Corporate Sustainability: First evidence on
16. materiality, The Accounting Review, 91(6),1697-1724.
17. OECD, 2021, The future of corporate governance in capital markets following the COVID-19 Crisis, Paris: OECD Publishing.
18. World Economic Forum, 2022. The Global Risks Report, 2022 17th Edition.

