



Social Enterprise eNews

社會企業電子報



Feb 29, 2020 | Social Enterprise

社會企業電子報

目錄

【KPMG 社會創新 - 視野眺望臺】

[衝擊投資](#)

【國際趨勢】

1. [日本如何使用人工智慧來解決社會問題](#)
2. [企業責任的本質與下一步？社會創新](#)
3. [澳洲聯邦政府推動衝擊投資，期盼解決最棘手的社會問題](#)
4. [貝萊德基金會將擴大資金流動性，投入更多在永續性議題的資金](#)
5. [Schwab 社會企業家基金會透過量化的方式呈現社企的社會影響力](#)
6. [2020 年，慈善事業可以如何體現社會價值](#)

衝擊投資

黃正忠 KPMG 安侯永續發展顧問股份有限公司 董事總經理

2020 一開年就有許多大事。臺灣總統大選甫落幕，世界的趨勢依然在快速轉動，從我們所處的島嶼到星球上的各個大陸每分每秒都有不同的變化，國家間的貿易拉鋸、澳洲的森林野火、威尼斯運河短時間內歷經乾涸又暴漲，威尼斯市府估計災損超過新台幣 330 億元。今年一月份舉行的 2020 世界經濟論壇，(WEF) 也持續將對環境與社會挑戰、產業如何轉型應對更永續共融的經濟模式等問題提出討論。元月 15 日 WEF 所公布的 2020 年世界風險報告，前五大風險全部與氣候變遷及環境、天災問題有關。

企業經營和產業發展無法迴避 E (環境 Environmental)、S (社會 Social)、G (公司治理 Governance) 指標的重要性，ESG 衝擊在哪，重大性就在哪，這些非財務績效的指標重要性已與財務績效指標並駕齊驅。在透過社會參與回應重大性議題同時發展商業價值的新思維下，致力於兼顧財務與非財務績效的卓越表現，來提升企業競爭力的概念已經廣為普及。

每個產業都有無法迴避的重大議題，製造業要面對能源議題、餐飲業要面對食安原料問題、醫療產業要重視人口結構轉變與銀髮高齡、零售通路要迎戰消費者習慣改變，捫心自問——我們還能用上 30 年、50 年來慢慢思考怎麼面對這些眼前的議題嗎？答案是否定的。有什麼方式可以加速對這些議題提出解方的力道？我認為主流資本市場的加入，絕對是重中之重。對於產業來說，產業需要新的解法，資本市場亦需要新出路。

近年來國際金融投資領域的「永續投資」概念蓬勃發展，投資人越來越重投資標的的非財務指標，以及其長期永續發展的潛能。在這股趨勢底下，也發展出更創新且更積極的投資方式：衝擊投資 (Impact Investing)。衝擊投資，除了財務表現，更以產生正面的社會及環境影響力為優先考量，在多方嘗試下，逐漸證明亦能產生與傳統投資相當的財務報酬。

許多人將「影響力投資」應用在我指的衝擊投資，我則認為應該用「衝擊投資」來強化說明對立即產生正面影響力的要求，來彰顯衝擊投資足以力挽狂瀾的特質。2019 年 10 月，1200 位以上金融投資專家齊聚巴黎出席「全球衝擊投資網絡投資人論壇」(The 2019 GIIN Investor Forum)。許多國際分析師有共同的觀察，衝擊投資的國際發展已達空前盛況，驅動主流上市公司或新創的社會企業，朝環境、社會與經濟三重盈餘的新營運思惟與商業策略發展。聯合國開發計劃署 (United Nations Development Programme) 和全球影響力投資指導小組 (Global Steering Group for Impact Investment) 也在 2019 年 11 月的 GSG 影響力峰會上宣佈雙方將建立夥伴關係，引導更多資源投入於聯合國永續發展目標 (SDGs) 的實踐，連結資本市場上的關鍵角色，提供方法與工具，使 SDGs 相關的影響力計畫能夠擴散或是規模化，吸引資金挹注。香港證券交易所也在 2019 年 12 月發布對於在香港證交所上市公司的新標準，大幅要求上市公司提升 ESG 表現，可預期國際上對相關議題的要求在 2020 年會越來越明確、也越來越急迫。

投資影響力，不僅只是把錢掏出來，更與標的之衝擊評估和投後管理息息相關，基於對此議題的高度關心，KPMG 全球總部也成立了 KPMG 衝擊投資研究中心 (KPMG Global Impact Investing Institute)，負責人 Ruth Lawrence 博士提出衝擊投資必備的三大要素：可衡量的結果、投資人的意願、可預期的財務回饋。21 世紀初期討論的衝擊投資概念，較偏向指在特定環境或社會議題上，創造的正面效益優於投報率的投資行動，比如透過投資可產出量化效果的特殊標的金融商品，去檢視其標的產生的改變，比如是否提升教育普及率、弱勢就業機會或可負擔醫療等等，但並不特別在意財務回饋。經過前面十多年的演進，現在的衝擊投資，更注重此投資行為如何達到全面性的效益，除了能達成

有正面衝擊、可衡量的結果，也對投資人的財務表現給予更高的關注，衝擊投資不是投資人買的贖罪券，而是真正能帶來實質改變、又能帶來經濟效益的投資工具。

年前我特地飛往新加坡，和一群積極透過商業行動創造衝擊性影響力社會企業家碰面。新加坡的社企市場雖然相對於臺灣稍小一些，但已有非常多蓬勃發展的社會企業，新加坡因其地緣特色，在地社企對於發展連結海外市場有高度意識，也積極連結衝擊投資人創造更多機會。臺灣的社企界也不遑多讓，目前已有活水社投、樹冠影響力投資和 SERT（社會福祉及社會企業公益信託循環基金）等單位專注於衝擊投資的資源者，共同投入積極創造社會改變的商業行動。主流資本市場也逐步發展出和衝擊投資相關的金融工具，國銀玉山、國泰和外商貝萊德投信等單位都有在市場上提供相關概念金融產品，不過臺灣在這方面的金融產品發展仍有相當大的空間可投入，和永續發展目標息息相關的衝擊投資會是貼近趨勢的

投資未來，不僅是錢的問題。如何引導資本到正確的方向，做對的事又賺對的收益，是當代資本市場的重要核心價值。世界不永續，災難無一國能倖免。臺灣不永續，受害無一人能倖免。要發展就需要投資，能投資又能力挽狂瀾，免於災難並創造福祉，是我們要的正面衝擊。

本文同步發表於中華民國全國工業總會《產業雜誌》民國 109 年 2 月號



國際趨勢

日本如何使用人工智慧來解決社會問題

機器人不再只能做著重複性質的工作，它可以透過演算法深度學習，根據經驗辨識出可能的解方，此成為產業創新的一大動力，也是眾多社會問題的解方。

Preferred Networks 創立於 2014 年是日本人工智慧領域的獨角獸公司。根據彭博社報導，目前估值已超過 20 億美元（約 598 億台幣）。這也說明日本市場對人工智慧的雄心壯志，希望透過 AI 的技術解決勞動市場老化、人力緊縮等問題，塑造下一個日本經濟的高峰。

豐田（Toyota）汽車是 Preferred Networks 主要投資人之一，並與 Preferred Networks 合作開發豐田家庭護理機器人（Toyota's Human Support Robot，HSR），成為高齡化的日本社會一大福音。HSR 高約 1.2 米，頭頂有一個微型計算機，其中配備了各種攝影鏡頭和感應器，能夠通過語音或者平板電腦進行控制，可伸縮的折疊臂和柔軟的機械手則用於夾取各種物品，而底部的車輪，也讓 HSR 可以四處靈活移動。

只要為 HSR 寫入各種命令選項，例如喝水、開門等等，並在相應的物品上貼上對應的 QR Code。就可以通過語音或平板控制器讓 HSR 自動識別物體並執行對應指令。這項服務讓身心障礙者、高齡者的生活變的更加便利，家人也能在遠端掌握即時狀況。

日本政府為了支持更多像 Preferred Network 的 AI 科技公司發展，制定了多面向的政策並投入資金補貼，例如：從國小、國中課程開始建立資訊素養，並培養學生解決問題的能力；在大學開設 AI 的課程並且支持相關研究，藉此吸引

國際人才來到日本發展 AI 技術；協助新創公司找到資金來源等，希望未來日本能夠透過 AI 改變社會並創造正面影響。

資料來源：Harvard Business Reviews



企業責任的本質與下一步？社會創新

企業社會責任 (Corporate Social Responsibility · CSR) 的概念強調企業應善用資源帶動社會共好，同時也鼓勵企業投入經濟、社會及治理面向 (Environment, Social, Governance · ESG)。在此基礎上，企業社會創新 (Corporate Social Innovation · CSI) 和企業創新責任 (Corporate Innovation Responsibility · CIR) 也受到更多關注，進一步期望企業能夠利用自身的能量來參與及解決公共議題，為全人類共享的永續未來做出更多貢獻，也是在 CSR 之後許多國家重視的議題。

印度對於企業創新責任有其特別的定義。印度國家法令規定：企業每年應投注至少 2% 年度盈餘在企業社會責任議題上。但在 2019 年 9 月，印度政府擴大企業社會責任的範疇，新增之項目是希望除企業社會責任議題外，也可以將資源投注在科技孵化器上。鼓勵主流企業投注新資源在科技及科學領域，這些投資及被投資之新創組織將有助於印度的永續成長。

我國企業社會責任要求雖不像印度有盈餘投入比例的強制要求，但在經濟部推動《社會創新行動方案》的過程中，也有越來越多企業投入於企業社會創新的行列。他們透過結合企業核心本業的方式與社會創新組織合作，在獲利的同時也在投入於社會問題的改善，一起共同創造雙贏的模式。例如：食品業者將社會創新組織的產品納入其供應鏈採購的廠商之中。對於食品業者來說，其提供友善環境和品質保證的原物料做出食品予消費者，其不僅顧及消費者的胃同時也顧及環境面向的議題。

雖然企業創新責任及企業社會責任所關注的面向不完全相同，但他們對於社會來說都是重要且具有相輔相成的價值，而社會大眾應該對於自身服務的企業在此領域的投入要有意識。若你是個創業家，或是在公司具有相當影響力的人員，皆應該仔細思考推進企業創新責任的可能性。

資料來源：Techbullion, Sunnyfounder, Energy Magazine



澳洲聯邦政府推動衝擊投資，期盼解決最棘手的社會問題

澳洲聯邦政府認為衝擊投資 (Impact Investing) 可以有效支持社會中的相對弱勢者，使他們融入澳洲的經濟發展與社會生活。目前澳洲約有 12% 的人 (約為 300 萬人) 無法支付基本生活所需，更有 3% 澳洲人 (約為 80 萬人) 的收入已經連續四年低於貧窮線，而低於貧窮線的人口比例在過去三十年並沒有顯著的變動，且這些屬於社會中相對的弱勢者多為：原住民、失業人口、單親家庭與身心障礙者。為追求社會共榮，澳洲聯邦政府自 2011 年開始投入衝擊投資市場的建構。

從 2011 年至 2018 年，澳洲聯邦政府推動了市場研究及影響力評估方法研究，成立了一筆投資社會使命組織的基金和發展社會衝擊債券 (Social Impact Bonds)。澳洲 KPMG 亦有參與相關推動工作。澳洲聯邦政府並進一步於 2019 年籌組社會衝擊投資小組 (Social Impact Investing Taskforce)，旨在借鏡國際、私部門、中央與地方政府的經驗，針對「澳洲聯邦政府應於衝擊投資市場中扮演的角色」提出策略建議，完整的建議報告預計於 2020 年中發布。

此報告依據投資資金規模將衝擊投資標的分成：依結果導向付費的計畫 (payment-by-results programs)、中小型社會企業及大型社會企業。根據調查，依結果導向付費的計畫的參與者多認為「依照計畫是否達成效益而取得回報」的設計立基點值得讚許，惟交易手續稍嫌複雜。中小型社會企業與投資人所面臨的困境，則是社企在經營管理與募資條件上多未完備，投資人也缺乏預見風險的能力，故在執行上無法有效推進；大型社會企業的問題，主要落在需設法吸引主流資金的注入以助其規模化的成長。

社會衝擊投資小組建議澳洲聯邦政府採取以下行動：訂定未來行動方案的準則、發展社會影響力衡量指標與數據、市場參與者的能力建置與衝擊投資的資訊串連。2020 年中的報告將涵蓋完整策略建議：包括如何賦能予初期的社企創業者、如何增加為結果付費的合約數，以及成立一個衝擊投資整合機構之規劃。

資料來源：Australian Government、Department of the Prime Minister and Cabinet

貝萊德基金會將擴大資金流動性，投入更多在永續性議題的資金

貝萊德公司 (BlackRock, Inc.) 捐出其於 PennyMac 的股份 (市值約 5.89 億美元)，並轉用於資助非營利之慈善機構。其中半數捐給貝萊德公司旗下新成立的貝萊德基金會 (BlackRock Foundation)。貝萊德基金會對彰顯貝萊德公司的地位與影響力，以及利用影響力去解決社會貧困和環境等問題有重要意義，也是貝萊德投入社會影響力工作的主要行動者。

貝萊德董事長兼首席執行長 Larry Fink 說：現今的社會需要公司創造能使所有利害關係人皆能受益的經濟增長，並能從立基於公司本業宗旨做出對於社會永續發展的貢獻。這些資金將策略性的投入於與該任務相一致的合作夥伴和計畫，以激發出更多創新的想法。

貝萊德基金會團隊致力於解決緊迫的社會問題。並啟動一項緊急儲蓄計畫 (Emergency Savings Initiative)，以協助低收入戶擺脫貧困的生活。目前透過貝萊德基金會所資助的計畫有：

- CodeDoor，是一總部位於德國法蘭克福的技術訓練及工作安置機構。貝萊德提供該機構職業培訓課程，並預計至 2021 年底前可以培育近 20,000 人從 CodeDoor 畢業。
- Laboratoria 是一家社會企業，從事女性技術性培訓的工作機構。貝萊德於過去兩年間透過 Laboratoria 社會企業已經幫助秘魯、墨西哥、智利和巴西的 895 名女性順利於科技業找到工作。
- Upwardly Global 是一家總部位於美國的組織，專門指導移民者專業技能，讓其可以擺脫失業和長期依靠救助金的生活。自 2019 年起，貝萊德已經幫助超過 1,000 名移民者重建專業技能並讓這些移民者的平均薪資達 58,000 美元。

- RefuAid 是一家於 2015 年在英國倫敦所建立的非營利組織，提供移民免息貸款的服務。貝萊德協助有需求的人進行接洽之服務。
- One Acre Fund 是一家由貝萊德於非洲資助成立的組織，旨在擴大植樹造林的規模，藉此所獲得的收益作為非洲小農村的收入來源。貝萊德計畫依此規模和內容移駕至印度，並種植約 2,000 萬棵樹木。

資料來源：businesswire, The Wall Street Journal



Schwab 社會企業家基金會透過量化的方式呈現社企的社會影響力

Schwab 社會企業家基金會成立於 1998 年，旨在促進社會企業家精神，並促進社會企業家能夠作為社會創新和社會進步的催化劑。此基金會是在瑞士聯邦政府的法律監督下運作。並自 2000 年開始與世界經濟論壇密切合作，在世界各地推動社會創業家理念並推選當地社會創家楷模，也邀請社會企業家楷模共同參與世界經濟論壇的地區峰會和年會。

在過去 20 年中，Schwab 社會企業家基金會改善了全球將近 6.22 億人的生活，並於今（2020）年發表《Two Decades of Impact: Schwab Foundation for Social Entrepreneurship》，此報告中說明現今社會企業家是如何實現其規模量化的影響力，無論是透過改變經營方式或是善盡社會責任皆能一起朝永續邁進。

立足全球 20 年，報告中顯示基金會現今社會影響力已達到非常驚人的成果，內容包含 20 年來基金會所合作的社會企業之影響力、改善經營與永續發展等量化數據。數據顯示在改善生活方面共計改善近 6.22 億人的生活，減少 1.92 億噸二氧化碳等永續發展之重要量化資訊。

報告也指出基金會分布各國的社會企業成果，包括美國社企 d.light，利用太陽能解決 11 億人口對於電力的需求，並減少 2,200 萬噸二氧化碳排放、荷蘭社企 Child and Youth Finance Moment 提供 3,200 萬兒童關於理財規劃的課程、南非社企 Mothers2Mothers 提供 1,100 萬婦女與兒童愛滋治療的服務。

資料來源：moderndiplomacy



2020 年，慈善事業可以如何體現社會價值

隨著 2020 年代的到來，慈善事業的發展來到了歷史的新高點。哈佛大學公民社會研究中心 2018 年釋出的全球慈善基金會報告（Global Philanthropy Report）顯示：全球慈善基金會的總資產在該年年初已經超越了 1.5 兆美元，而這其實是相當保守的數字，因為此研究有 97% 的調查資產來自歐美國家，忽略了其他區域慈善事業的規模。換言之，全球慈善基金會的總資產規模是一筆相當龐大且可觀的數字，而這些資金的應用將會是社會改變中相當關鍵的驅動能力。正因如此，慈善事業正面臨著越來越高的期望和其可以體現於社會的價值，期待慈善事業可以解決全球正面臨的挑戰。

慈善事業近年的興起，其實並不令人意外。首先因為全球經濟快速成長，私人資產急速累積，許多資產階級有了運用資源的餘裕。然而，同樣肇因於資本主義，社會及經濟不平等持續擴張，「貧者愈貧，富者愈富」和資源分配不均成為了社會中常見的現象。各國政府因應經濟發展推出的慈善事業獎勵措施，更激勵了資產階級在慈善工作中的投入。

全球慈善事業的資金流向，反映了投資人及捐助人對社會議題的想像。近十年來，教育、健康以及貧窮等三大議題持續名列於各基金會優先關注的事項中。而自 2016 年起，更可以觀察到許多慈善機構開始推出與聯合國永續發展目標 (Sustainable Development Goals · SDGs) 相關的計畫，期望能扣和全球議題的脈動及地方慈善事業發展，讓慈善事業可以於改變世界的過程中發揮催化的作用。

根據瑞士私人銀行倫巴第奧迪爾集團 (Bank Lombard Odier & Co) 觀察，2020 年代後的慈善事業將會持續深化兩大重點工作項目：「創造社會影響力」和「驅動創新行為」。慈善機構首先必須掌握組織的透明化 (transparency) 原則、增加董事會對社會議題的認知，方才可能贏得社會大眾的信任並且創造實質的社會影響力。此外，慈善事業運作的形式也應隨著科技和社會發展的變動而有所調整，對教育科技公司 (Ed-Tech) 或對社會企業的投資，也都成為慈善機構未來發展重要方向。

資料來源：Lombard Odier、UBS

聯絡我們

如您想了解更多 KPMG 氣候變遷及企業永續發展電子報 之內容，或有任何問題與建議，歡迎聯絡我們及參考我們的網站。

黃正忠

安侯永續發展顧問(股)公司 董事總經理

T: +886 (2) 8101 6666 Ext.14200

E: nivenhuang@kpmg.com.tw

侯家楷

安侯永續發展顧問(股)公司 專案負責人

T: +886 (2) 8101 6666 Ext.15177

E: jeffhou@kpmg.com.tw

Key links

— [社會企業服務團隊](#)

— [Social Enterprise Service](#)

新訂戶

若您的同事、長官或好友也期望收到 **KPMG 社會企業電子報** 之內容，請本人以 [電子郵件](#) 的方式，並告知單位與部門名稱、姓名、職稱及聯絡電話，我們將透過電子郵件為其寄上本電子報。

退訂戶

若您想暫停收取社會企業電子報之內容訊息，煩請以 [電子郵件](#) 告知。

home. kpmg/tw



KPMG in Taiwan apps



[Privacy](#) | [Legal](#)

You have received this message from KPMG in Taiwan. If you wish to unsubscribe, please [click here](#)
For information and inquiries, please [click here](#)

© 2020 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.