

公司治理與ESG資訊揭露

臺灣證券交易所
公司治理部
111年7月28日

簡報大綱

01

前言

環境面、社會面、治理面之案例

02

公司治理之發展

公司治理之效益、我國公司治理發展進程及藍圖

03

企業永續發展及ESG資訊揭露

國際發展趨勢及我國推動進程

04

永續金融商品投資

國際發展趨勢及我國推動進程

05

機構投資人盡職治理

國際發展趨勢及我國推動進程

簡報大綱

01

前言

環境面、社會面、治理面之案例

02

公司治理之發展

公司治理之效益、我國公司治理發展進程及藍圖

03

企業永續發展及ESG資訊揭露

國際發展趨勢及我國推動進程

04

永續金融商品投資

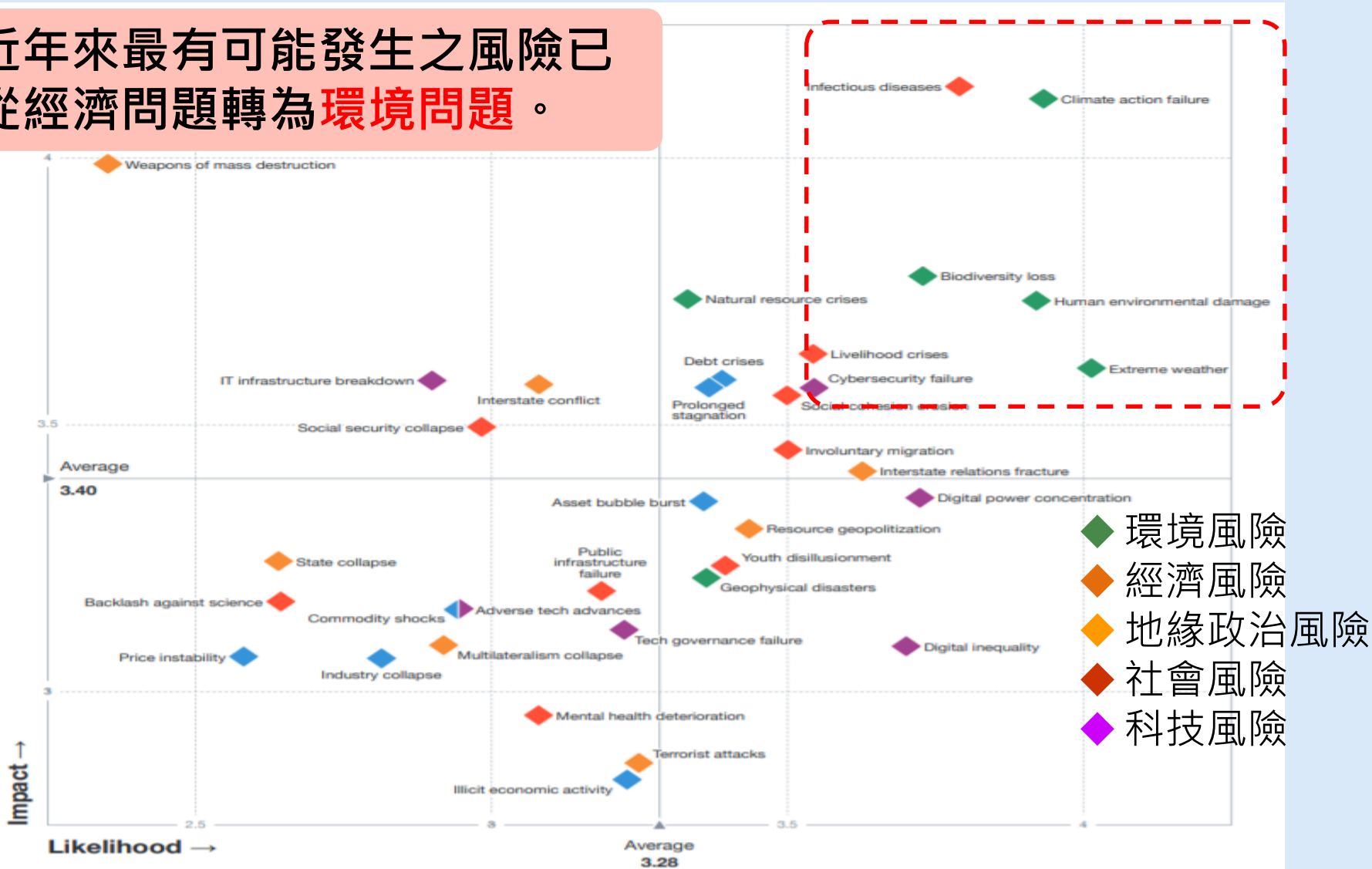
國際發展趨勢及我國推動進程

05

機構投資人盡職治理

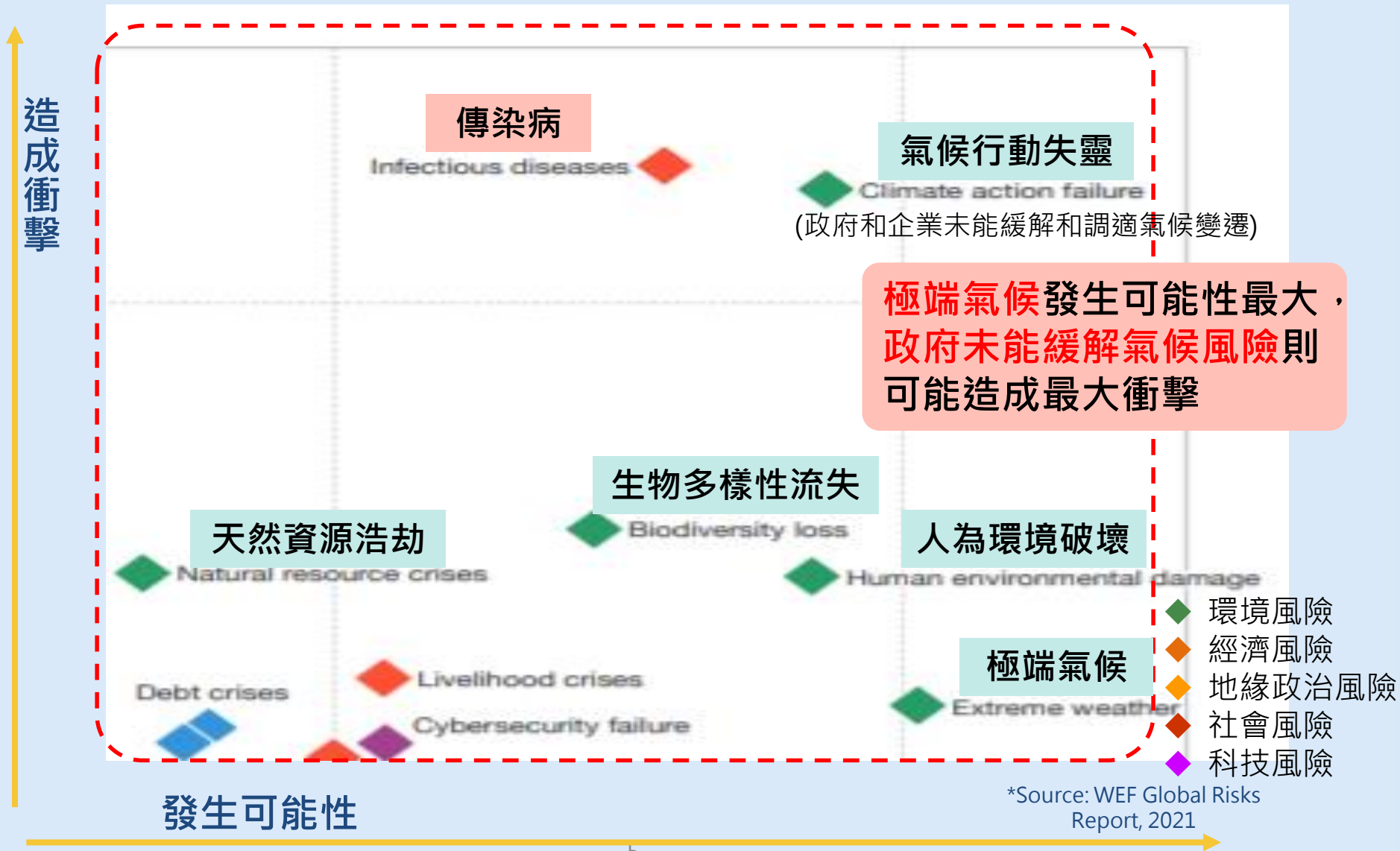
國際發展趨勢及我國推動進程

近年來最有可能發生之風險已從經濟問題轉為**環境問題**。



- ◆ 環境風險
- ◆ 經濟風險
- ◆ 地緣政治風險
- ◆ 社會風險
- ◆ 科技風險

環境風險占據全球風險發生可能性首位



2022 全球風險短中長期預測

環境相關風險發生機率短中長期都位居首位，短中期聚焦氣候風險，長期則有生物滅絕及天然資源浩劫等危機



從幾個案例談起：環境面-加州大火



- ✓ 2020年8月加州多處複合性大火，耗時近3個月滅火，火勢蔓延100萬英畝
- ✓ 2021年7月北加州Dixie火勢延燒1個月餘，蔓延超過48萬英畝，相當於7.3個台北市。

從幾個案例談起：環境面-加州大火



- ✓ 加州因強風、少雨、乾燥、冬季降雨及降雪量下降，夏季植被乾枯成為可燃物，自2017年起不斷出現大規模野火焚燒森林災害。太平洋瓦斯電力公司 (PG&E) 成為首個「氣候破產 (Climate Bankruptcy)」之電力公司。
- ✓ 美國災害預測模型中，全球氣溫每增加1度C，該地火災發生機率將增加600%。
- ✓ 因大火之損失每次至少約10億美元 (280億新台幣)



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

從幾個案例談起： 社會面-孟加拉成衣廠悲歌

違建



- ✓ 2013年4月24日發生於孟加拉國達卡市薩瓦鄉的一棟8層大樓倒塌巨災，經過19天連日搜索，最終在5月13日確定死亡人數達1,127人、約2,500人受傷。
- ✓ 大樓裏有數家獨立的服裝工廠，這些服裝廠共雇了約5,000名工人。另還有一家銀行、數家商店以及其他各種產品的工廠。

倒塌原因:

- ✓ 違法加蓋:整棟大樓第5層至第8層是私自建造，實際上許建築許可證明只允許4層樓的建築。
- ✓ 大樓原始設計為商場與辦公室用途，結構並不足以長期承受重型機械的重量和振動。
- ✓ 不合標準的建築材料，而非法工廠重機具的使用過載加劇了建築結構的崩塌。



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

從幾個案例談起：社會面-孟加拉成衣廠悲歌



- ✓ 大樓倒塌事件引起了國際品牌如何在全球供應鏈中實行企業社會責任廣泛討論。
- ✓ 在北美與歐洲地區，眾多消費者對於在孟加拉擁有供應鏈的服裝品牌公司表示不滿，即使這些品牌與大樓倒塌事件並無關連。
- ✓ 國際品牌、零售商以及貿易團體簽署了兩項協議：
 - Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh 以及 Alliance for Bangladesh Worker Safety，以尋求孟加拉勞動環境安全性之改善。
 - Nike 與 H&M Group 同意在 2017 年底簽署有關孟加拉當地勞工安全透明度之聲明，進一步掌握供應鏈上的勞工安全透明度。

從幾個案例談起：治理面-福斯汽車



2015年5月，MSCI將福斯汽車從MSCI世界ESG指數中剔除，主要因為該公司治理相關的表現，MSCI認為福斯汽車的公司治理排名為全球排名72%之後。

據報導福斯汽車公司治理文化是孤立的，董事會用人唯親，創辦人的孫子主導公司及監事會，但他只有一個目標，就是在銷售上成為全世界最大的汽車製造商，而像福斯這樣家族型的董事會，若存在用人唯親的文化而監督不足，決策時就容易存在偏見。

從幾個案例談起：治理面-福斯汽車



- ✓ 福斯集團 (VW) 於2015年9月股價下跌50%至111.2歐元，其被美國國家環境保護局 (EPA) 查獲，其在美國銷售的車輛，發動機控制器都植入了特殊軟體，官方檢驗時自動調整相關參數以通過廢氣排放標準，但實際上這些車輛排放的廢氣全都超標十至四十倍，以規避官方檢驗的事件。
- ✓ 2016年6月福斯和美國達成和解，付出153億美元(近五千億台幣)的賠償金，是史上最高金額的汽車業和解金。

近年來國內發生之事件



簡報大綱

01

前言
環境面、社會面、治理面之案例

02

公司治理之發展
公司治理之效益、我國公司治理發展進程及藍圖

03

企業永續發展及ESG資訊揭露
國際發展趨勢及我國推動進程

04

永續金融商品投資
國際發展趨勢及我國推動進程

05

機構投資人盡職治理
國際發展趨勢及我國推動進程

公司治理之緣起

公司經營者(經理人)負責管理公司，股東為公司所有者，股東眾多(股權分散)可能發生無人監督的狀況，致經營者為了自身利益而傷害股東權益，因此政府逐漸制定相關法規保障股東權益。

90' s

- 英國大型集團爆發舞弊案件，依據調查結果發布公司治理原則
- 日本受泡沫經濟現象衝擊影響，檢討公司治理

1997年

- 亞洲金融風暴，「強化公司治理機制」是對抗危機的良方

1998年

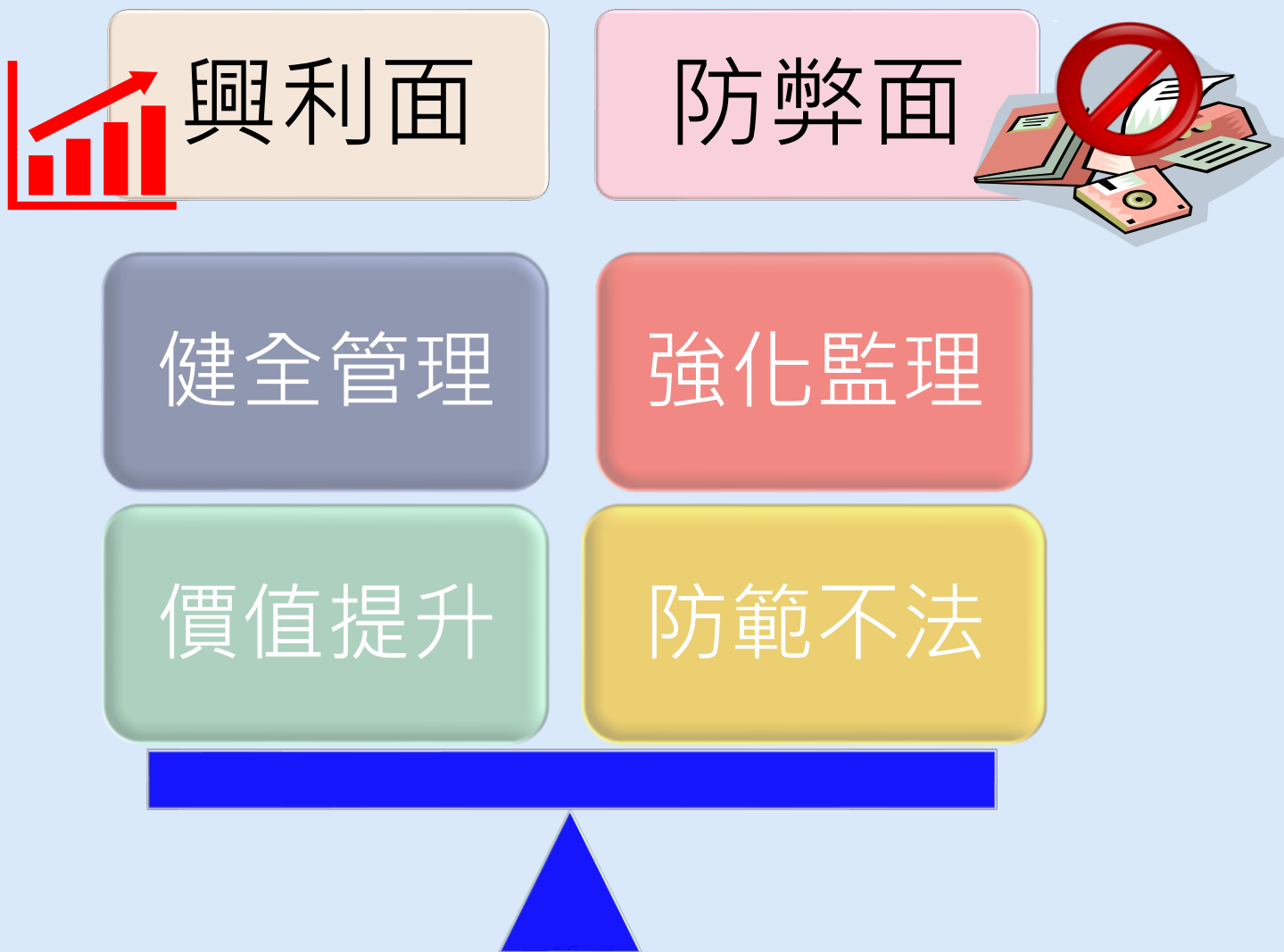
- OECD明白揭示公司治理運作步上軌道，是亞洲企業無法建立國際競爭力之關鍵因素之一

2001年

- 美國安隆案 (Enron) 後陸續引發的金融危機，促使美國針對企業管控問題採取積極作為，遂有沙賓法案 (Sarbanes-Oxley Act) 之公布

國內外許多企業之經營因未妥善建立並落實公司治理，使公司蒙受重大損失，例如內線交易、掏空公司、財務危機，甚至產生經營危機，將對整體社會經濟帶來重大衝擊。

公司治理之功能



公司治理之效益

提升企業競
爭力

降低企業籌
資成本

改善公司體質
塑造永續企業文
化

■ 研究報告指出，一個國家被納入MSCI新興市場指數後，僅有短期之資金匯入效果，影響外資流入關鍵因子為指數報酬率、公司治理良窳、英文資訊揭露程度等。

■ 統計結果發現，導入嚴格公司治理標準後的市場，長期下可吸引更多的國際資金流入。

麥肯錫管理顧問公司報告指出
投資人願支付20%以上之溢酬(premium)給
公司治理良好之企業。

公司治理藍圖緣起：OECD六大原則

目標:建立公司治理文化、
創造共利企業價值



公司治理制度-法規架構



台灣公司治理措施推動過程

強化公司治理政策
綱領暨行動方案

2003

2005

公司治理藍圖
成立公司治理中心

2013

法令 規章

- 推動獨立董事
- MOPS
- 修訂證交法、公司法及相關子法
- CSR報告書

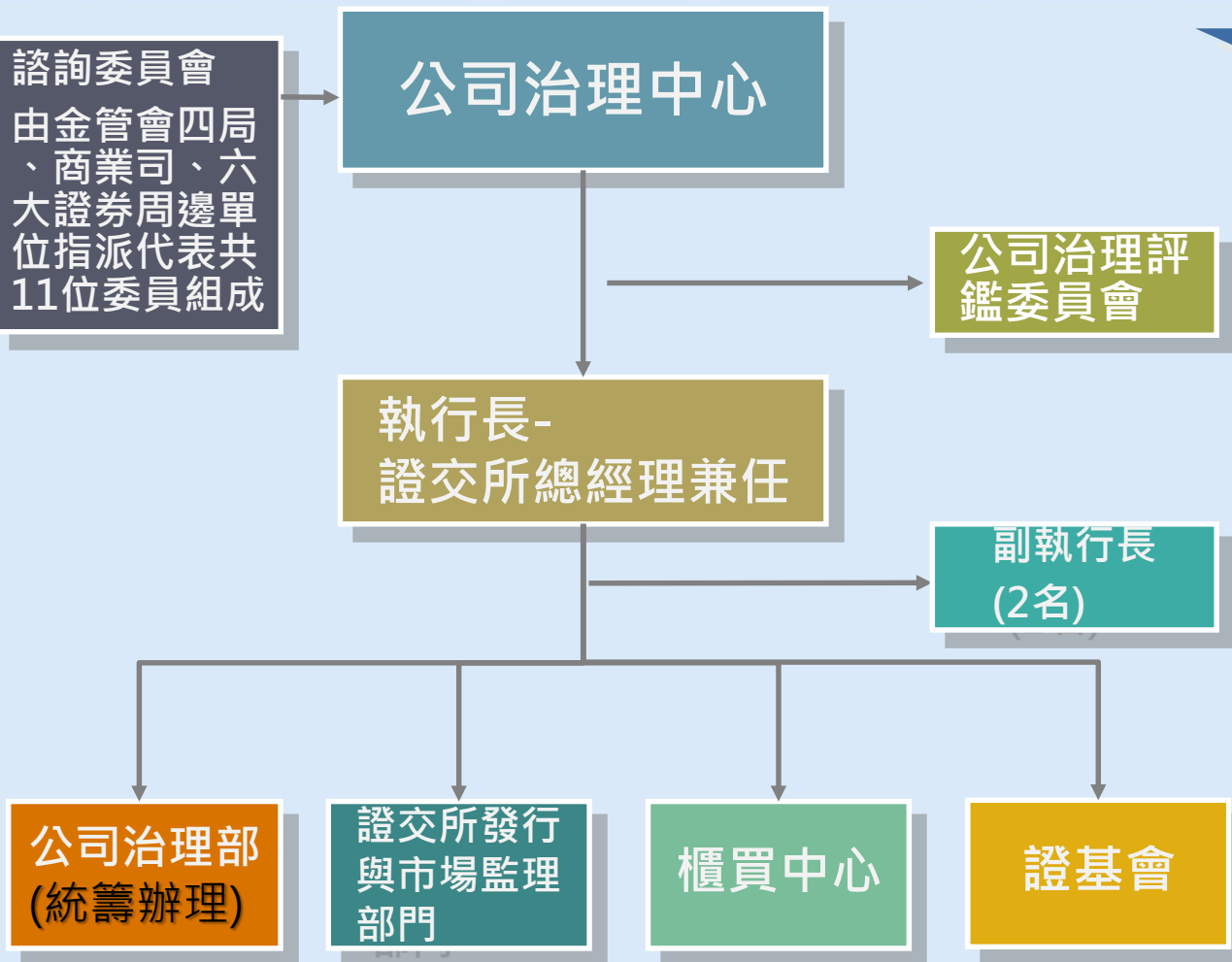
公司 自律

- 資訊揭露評鑑
- 公司治理實務守則
- 企業社會責任實務守則
- 誠信經營守則
- 公司治理評鑑
- 董事會評鑑參考範例

市場 機制

- 分散股東會
- 電子投票
- 英文議事手冊
- 公司治理相關指數
- 強化法說會機制
- 修訂公司治理實務守則，強調機構投資人角色
- 機構投資人盡職治理守則

成立公司治理中心

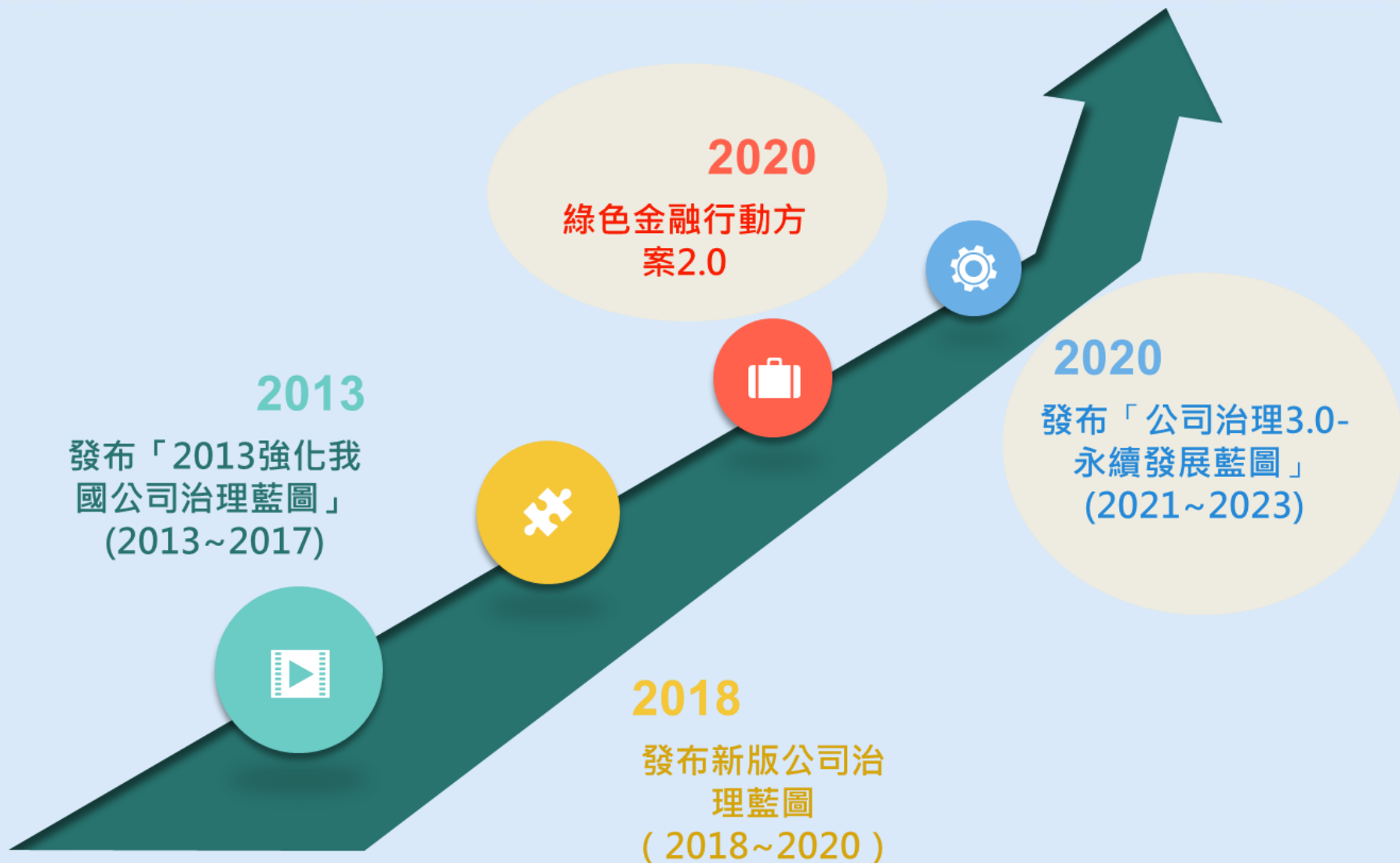


主要業務

- 辦理公司治理評鑑
- 規章研修
- 宣導及國際連結
- 推動ESG資訊揭露
- 推動機構投資人盡職治理守則
- 建置公司治理中心網站
(<https://cgc.twse.com.tw/>)
- 編製公司治理與永續指數

依據公司治理藍圖規劃，102年10月由證交所設立公司治理中心，負責整合政府與民間資源，推動藍圖各項計畫與具體措施。

2013年起公司治理藍圖多元推動

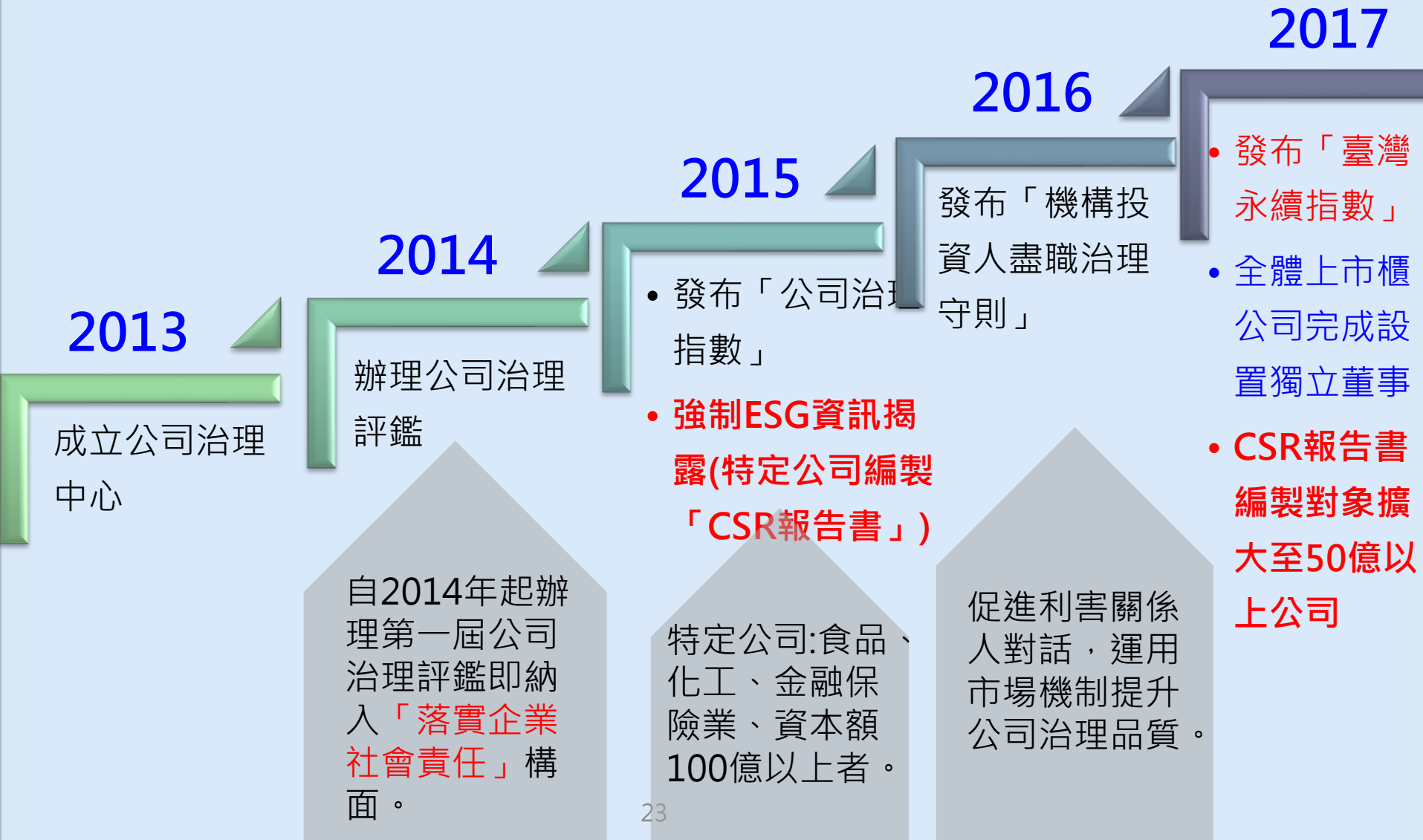




TAIWAN
STOCK EXCHANGE

強化我國公司治理藍圖(2013-2017)

重要推動成果





TAIWAN
STOCK EXCHANGE

新版公司治理藍圖(2018-2020)

重要推動成果

- ◆ **提升非財務資訊之揭露**(強制依國際準則-GRI Standard編製報告書、研議擴大報告書取得第三方驗證、將ESG資訊納入年報揭露等)

2018

- 全體上市櫃公司採行電子投票
- 上市公司每年定期召開法人說明會

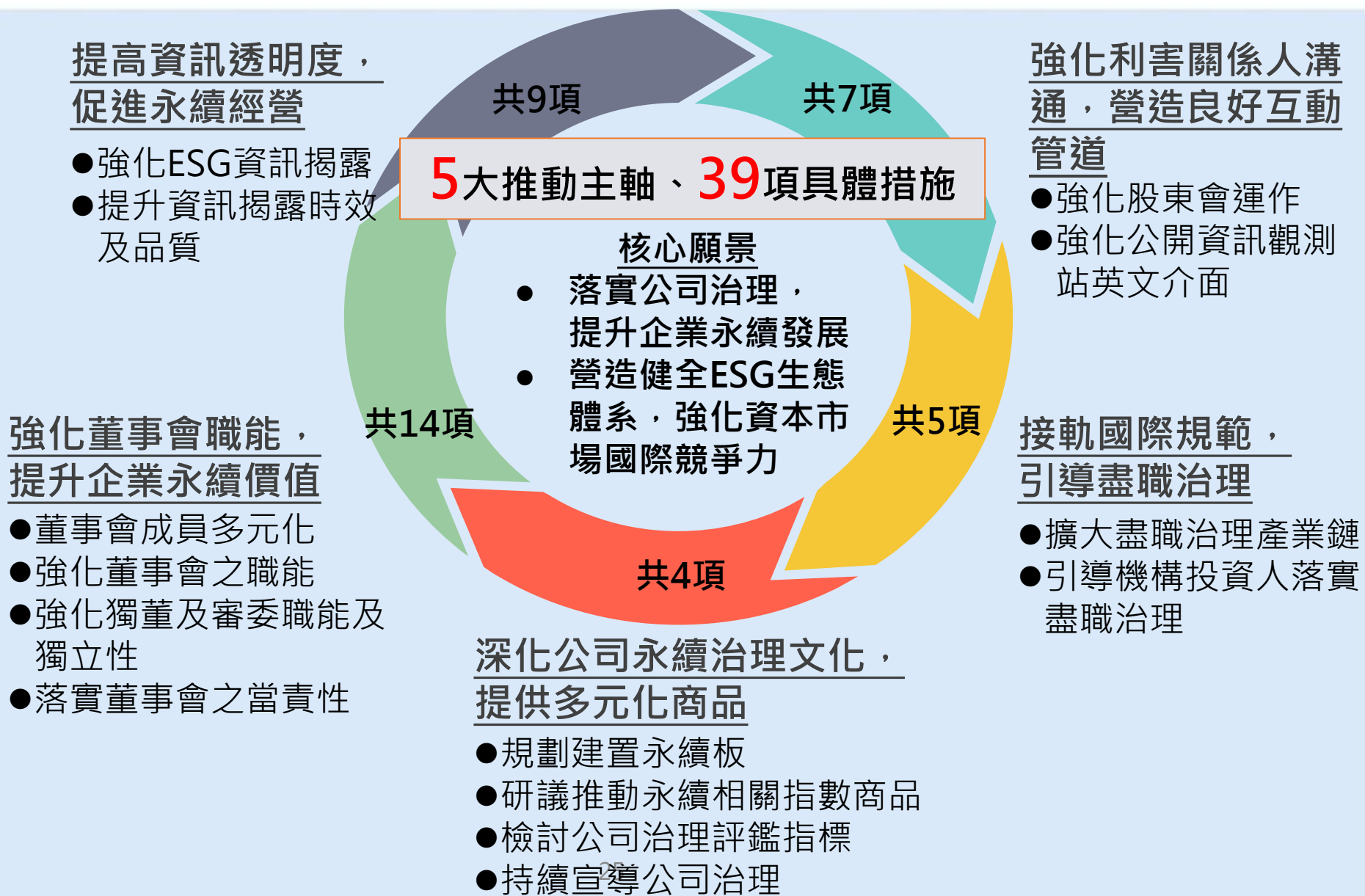
2019

- 資本額20億元以上之上市櫃公司完成設置審計委員會
- 推動設置公司治理主管
- 全體上市櫃公司投保董監責任險
- 提高英文資訊揭露比率

2020

- 資本額20億元以下上市櫃公司依屆期設置審計委員會
- 強制辦理董事會績效評估

公司治理3.0—永續發展藍圖



一、強化董事會職能，提升企業永續價值

董事會成員多元化

具體措施	推動時程
推動獨立董事席次不得少於董事席次1/3	2024年：初次申請上市櫃公司、資本額100億元以上及金融保險業之上市櫃公司適用(依董事屆期適用)。
推動設置提名委員會	2022年：將設置提名委員會納入公司治理評鑑指標。 2023年：研議上市櫃公司應設置提名委員會之可行性（包括範圍及相關運作規範等）

一、強化董事會職能，提升企業永續價值(續)

強化獨立董事及審委會之 職能及獨立性

具體措施	推動時程
限制獨立董事任期	2024年：上市櫃公司半數以上獨董連續任期不得逾3屆(依董事屆期適用)
訂定行使職權參考範例	2022年：訂定獨立董事及審計委員會行使職權參考範例。

一、強化董事會職能，提升企業永續價值(續)

強化董事會職能

具體措施	推動時程
導入企業風險管理機制	2023年：將上市櫃公司導入企業風險管理機制，並由董事會之 功能性委員會 （如審計委員會或風險管理委員會）督導，納入公司治理評鑑指標適用。
功能性委員會績效評估	2024年：上市櫃公司應進行功能性委員會之內部績效評估。
董事進修規劃	2023年：上市櫃公司董事於 <u>每屆就任年度</u> 須進修 3小時 (依董事屆期適用)。
擴大設置公司治理主管	2023年：增加資本額未達20億元之上市櫃公司須設置(全體上市櫃公司皆適用)

一、強化董事會職能，提升企業永續價值(續)

落實董事會之當責性

具體措施	推動時程
董事薪酬透明化及合理訂定	2022年：上市櫃公司擴大於年報揭露個別董事薪酬。 2023年：參考國外say-on-pay制度，研議強化董事薪酬需提報股東會報告相關機制，納入公司治理評鑑指標

二、提高資訊透明度，促進永續經營

強化ESG資訊之揭露

具體措施	推動時程
強化 ESG 資訊之揭露	<p data-bbox="595 525 821 992">2022年</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="846 535 1767 592">：CSR報告書更名為永續報告書。 <li data-bbox="846 628 1787 785">：公司發布英文版永續報告書納入公司治理評鑑指標。 <li data-bbox="846 821 1787 978">：擴大永續報告書第三方驗證範圍-包括金融保險、化工業等產業。 <p data-bbox="595 1013 821 1363">2023年</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="846 1013 1816 1170">：擴大永續報告書編製對象-資本額20億以上之上市櫃公司適用。 <li data-bbox="846 1206 1796 1363">：參考TCFD、SASB等國際準則規範強化永續報告書揭露。

二、提高資訊透明度，促進永續經營(續)

提升公司資訊揭露時效及品質

具體措施	推動時程
公布年度財報自結數 (年度終了75日內)	2022年：資本額100億元以上之上市櫃公司 2023年：資本額20~100億元之上市櫃公司 2024年：全體上市櫃公司適用
縮短年度財務報告公告 期限 (年度終了75日內)	2023年：資本額100億元以上之上市櫃公司。
推動審計品質指標	2021年：金管會發布審計品質指標(AQI)。 2022年：金管會訂定會計師及審計委員會 指引。

強化公司股東會運作

具體措施	推動時程
強化自辦股務中立性及提升電子投票結果資訊透明度	<p>2021年：於當年度股東會有改選董事案時，鼓勵自辦股務公司委外代辦。</p> <p>2021年：研議每3年評估自辦股務公司適格性、公告電子投票結果之可行性及研修相關規定。</p>
每日股東會召開家數上限	<p>2021年：每日上限調降為90家。</p> <p>2022年：每日上限調降為80家。</p>
縮短公告股東會議事手冊及年報期限 (30日前；14日前)	<p>2022年：資本額100億元以上或外資持股比率30%以上上市櫃公司適用。</p>

四、接軌國際規範、引導盡職治理

強化機構投資人對公司治理之影響

具體措施		推動時程					
提升機構投資人盡職治理報告揭露品質		2021年：定期辦理 較佳實務遵循名單 評比，並公布較佳名單。					
		2021年：建議政府基金將評比結果納入委外投資參考。					
		2021年：由各公會協助業者提出改善計畫。 2022年：修訂「鼓勵投信躍進計畫」核認標準。					
簽署人	四大基金	保險業	投信業	證券業	銀行業	其他	合計
家數	4	40	39	28	35	7	153

2017年
僅38家

四、接軌國際規範、引導盡職治理(續)

擴大盡職治理產業鏈

具體措施	推動時程
建立投票顧問機構與公司之議合機制	<p>2021年：集保公司於投資人關係整合平台提供相關機構之投票政策及聯繫資訊等。</p> <p>2022年：集保公司取得相關建議報告資料，提供上市櫃公司參考。</p> <p>2023年：訂定投票顧問機構之盡職治理守則</p>



IR Platform
公司投資人關係整合平台

五、深化公司永續治理文化、提供多元化商品

提供多元化永續性商品

具體措施	推動時程
提供多元化永續商品	2021年：櫃買中心建置永續板，整合綠色債券、可持續發展債券及社會責任債券。 2022年：推動永續相關指數商品。
強化公司治理評鑑效度	2021年：公司治理評鑑指標持續優化，提升鑑別效度，及增加公布中小市值公司排名情形。 2022年：研議編製相關指數商品之可行性。

簡報大綱

01

前言

環境面、社會面、治理面之案例

02

公司治理之發展

公司治理之效益、我國公司治理發展進程及藍圖

03

企業永續發展及ESG資訊揭露

國際發展趨勢及我國推動進程

04

永續金融商品投資

國際發展趨勢及我國推動進程

05

機構投資人盡職治理

國際發展趨勢及我國推動進程

改善ESG的動力

對環境與社會議題的覺醒

唐獎第一屆永續發展獎得主



格羅•哈萊姆•布倫特蘭
Gro Harlem Brundtland

1987年在聯合國大會上發表了我們共同的未來(Our Common Future)報告，正式將永續發展定義如下：
永續發展是一發展模式，既能滿足我們現今的需求，同時又不損及後代子孫滿足他們的需求。

- 1992年約熱內盧高峰會議發表的“永續發展策略”宣言
- 1999年1月，由聯合國秘書長科菲·安南提出，並於2000年7月在聯合國總部正式啟動「全球盟約」計畫。號召各公司遵守在人權、勞工標準以及環境方面的十項基本原則
- 2015年9月24日的聯合國永續發展高峰會中通過，共計有17項永續發展目標，其中再細分169細項目標
- 2015年11月聯合國巴黎氣候峰會，各國首次達成抑制碳排放協議，對抗全球暖化

巴黎氣候協議重點

為因應「京都議定書」2020年到期，「聯合國氣候變化綱要公約」2015年底在法國舉行第21次締約方會議(COP21,又稱「2015年聯合國氣候峰會」)通過「巴黎協定」。2016年11月4日，全球197國通過的「巴黎協定」跨過批准門檻後生效。

- **承諾制止全球氣溫持續上升**
 - 確保本世紀末全球溫度上升限制在工業世代前(1750年)溫度的**2攝氏度**以內
 - 努力限制上升溫度在**1.5攝氏度**以內
- **世界將實現 碳中和**
 - 各國同意溫室氣體排放在2050-2100間達成碳中和
 - 意即限制溫室氣體排放量須為可被森林，海洋和土壤自然吸收的水平
- **所有國家須訂定國家減碳目標，並每5年檢視更新**
 - 所有國家須訂定「國家自定預期貢獻」(INDCs)，目前已有逾**190個**國家完成
 - 制定全球市場每5年檢視的週期，於2023年將針對全球市場2025年所訂定的INDCs，進行正式及全面檢視

為達成1.5°C目標：承諾2050淨零碳排

- **IPCC (政府間氣候變化專門委員會)2018報告：**
 - 當地球暖化至1.5°C時，自然和人類系統相關之氣候風險，會嚴重高於當前情況，上升2°C時情況將更為嚴峻
 - 溫室氣體排放應於2030年前達到高峯值並開始下降，2050年則須達到淨零碳排(Net Zero)
 - 淨零碳排：在特定的一段時間內，全球人為造成的溫室氣體排放量，扣除人為移除的量等於或小於零。

設定2050淨零碳排目標

UN



2050



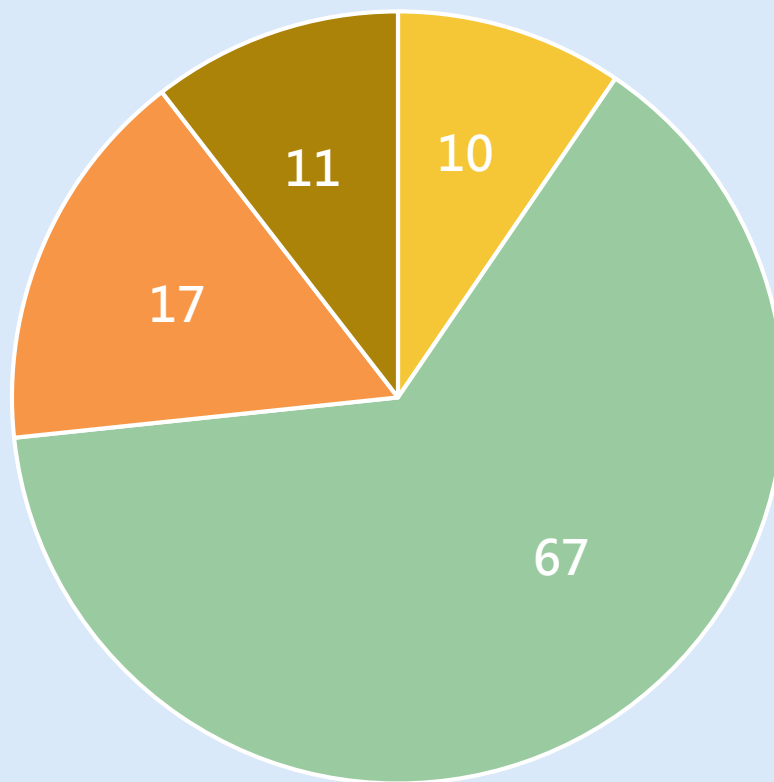
EU

目標年度	國家
2040	奧地利、冰島
2045	瑞典、德國
2050	美國、法國、丹麥、西班牙、匈牙利、盧森堡、日本、南韓、加拿大、紐西蘭、愛爾蘭、智利、斐濟、英國、 台灣*
2060	巴西、中國

*「溫室氣體減量及管理法」已於2021年10月預告修正為「氣候變遷因應法」，並將**2050淨零排放目標入法**

各國政府淨零碳排政策意向

提出淨零碳排



■ 已入法 ■ 立法中 ■ 已提出政策文件 ■ 宣告目標

COP26聯合國氣候變遷大會重點

- **《格拉斯哥氣候公約》**
 - 首個明確計劃減少煤炭用量的氣候協議，該協議更敦促溫室氣體減排要更具緊迫性，並承諾向發展中國家提供更多資金，幫助它們適應氣候影響。
 - 明年重新審視減排計劃，嘗試讓1.5攝氏度的目標保持在可達到的範圍內
 - 2022 年底前停止向全球未減少使用化石燃料的能源部門提供新的公共投資，並且將公共投資優先用於全面支持乾淨能源轉型
- **「全球甲烷承諾」**：105 個國家簽署承諾，宣示未來十年要減少 30% 的甲烷排放量
- **格拉斯哥淨零金融聯盟**（ Glasgow Financial Alliance for Net Zero, GFANZ ）：代表 450家金融機構、130 兆美元資產的「格拉斯哥淨零金融聯盟」簽署了協助朝向全球淨零排放發展的**永續金融原則**。

COP26聯合國氣候變遷大會重點(續)

- **「零碳車承諾」**：包括福特汽車 (Ford)、通用汽車 (General Motors)、捷豹路虎 (Jaguar Land Rover)、賓士 (Mercedes-Benz)、富豪汽車 (Volvo) 在內的11家汽車製造商，承諾在 **2035 年前**，**主要市場全部銷售零碳新車**，意味著在未來電動車將成為主流。
- **企業領袖提出改造與融資承諾**：亞馬遜創辦人貝佐斯承諾以「貝佐斯地球基金」 (Bezos Earth Fund) 名義捐出 20 億美元，微軟創辦人比爾蓋茲則與歐盟委員會、歐洲投資銀行目標籌集 10 億美元。
- **全球著眼 2030 中期減排目標**：「**2050 淨零碳排**」已是全球共識，會議中各地政府與產業著重規劃未來十年，即 2030 為目標的諸多減碳工作，如：巴西及南韓分別將 2030 減排目標提升至 50% 及 40%。

臺灣在環境面臨的挑戰

- 台灣海島型氣候變遷明顯，**降雨型態變化較以往劇烈**。平均年雨量雖沒有太大變化，但是豐水年跟枯水年的雨量差距，是50年前的2倍
- 在過去一百年，暖化導致全球增溫，**台灣都會區氣溫上升了1.4度**，接近全球平均值的兩倍
- 2021年全球64國「氣候變遷表現指標」(Climate Performance Index) 公佈年度評估結果，台灣排名較前一年下降3名，**名列第60名**
- 知名期刊Nature研究，台灣的火力發電每度電的二氧化碳排放量為世界第一
 - 台中火力發電廠目前為世界最大的 燃煤火力發電廠，同時也是台灣發電量最大的發電廠，二氧化碳排放量亦為世界第一

案例：台灣乾旱缺水危機



台灣乾旱缺水：台灣夏季常有颱風或經常性降雨，為水庫補充雨量，供應用水需求。2020年首度於颱風季無颱風登陸，造成2021年春季中部台中苗栗地區水庫乾涸缺水危機，面臨「供五停二」限水措施。



- 2021年3月，阿里山因森林環境乾燥，發生火災，取水不易，耗費67小時撲滅火勢
- 因缺水影響台灣半導體供應鏈晶片生產，甚至衝擊全球電子業，引起外媒關注
- 中研院氣候變遷中心研究，於2050年左右，台灣春季降雨將減少13.2%，加上氣溫上升，颱風亦將漸少，預計21世紀末將為現今一半，加劇乾旱現象。

我國推動企業社會責任政策

2002

經濟部開始
推動**CSR**

2008

金管會要求
公開發行公司
揭露公司
治理與**CSR**
執行情形

2010

證交所正式
發布「企業
社會責任實
務守則」

2010

證交所推出
就業**99**指數

2011

證交所開始
舉辦大型的
誠信經營與
企業社會責
任座談會

2014

證交所加入
WFE永續
工作小組、
推出高薪
100指數

2014

證交所要求
編製**CSR**報
告書、辦理
公司治理評
鑑

2015

證交所推出
公司治理
100指數

2016

證交所發布
「機構投資
人盡職治理
守則」

2017

編製並發行
臺灣永續指
數

推動永續發展六大構面

依據聯合國永續發展目標(SDGs)，以及永續交易所倡議之國際永續發展趨勢，將我國**企業社會責任之規範進一步擴大為推動企業永續發展**。



編製永續報告書揭露ESG資訊

公司內部

幫助訂定永續性發展願景與策略

辨認風險，幫助公司更完善地收集非財務數據。

強化管理系統，掌握環境、經濟和社會衝擊。

公司外部

提供與利害關係人討論與對話之基礎

增加商譽，提升品牌價值及顧客忠誠度。

吸引追求長期投資人，同時能受到國際責任投資的青睞。

永續報告書



GRI 全球永續性報告倡議

GRI準則為公開報導對經濟、環境和社會衝擊的全球最佳實務做法。根據GRI準則的永續性報導，對組織永續發展目標之正面貢獻與負面衝擊，提供平衡且合理的表述。

相互關聯的GRI準則模組主要是為了整套使用於編製永續性報告書，以聚焦於重大主題。三種通用準則可適用在所有編製報告書的組織，一個組織能從其重大主題中（經濟、環境或社會）選擇欲報告的特定主題準則。

編製一個依循GRI準則的報告書，提供組織其重大主題、相關衝擊、及如何管理的整體意象。組織也可使用所選取的GRI準則報告全部或其部分內容的特定資訊。

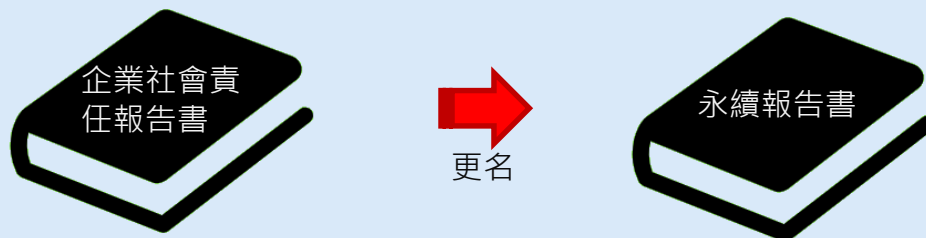
作業辦法第三條

上市公司應每年參考全球永續性報告協會（Global Reporting Initiatives，GRI）發布之GRI準則、行業揭露及依行業特性參採其他適用之準則編製前一年度之永續報告書，揭露公司所鑑別之經濟、環境及社會重大主題、管理方針、揭露項目及其報導要求。

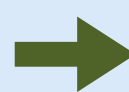


強制編製永續報告書

「上市/上櫃公司編製與申報永續報告書作業辦法」



食品業



取得會計師
確信意見書



化學工業



取得會計師確信
(2022年起)



金融保險業



- 資本額達50億元
- 資本額達20億元(2023年起)



量的增加：編製永續報告書範圍擴大

2014

2015

2019

2023

發布第一版作業辦法

約 **170** 家強制

約 **268** 家強制

約 **470** 家強制

• 三類條件企業需編製

- ✓ 食品、化工、金融保險
- ✓ 餐飲收入占營收50%以上
- ✓ 資本額**100億元**以上

✓ 食品、化工、金融保險

- ✓ 餐飲收入占營收50%以上
- ✓ 資本額**50億元**以上

✓ 食品、化工、金融保險

- ✓ 餐飲收入占營收50%以上
- ✓ 資本額**20億元**以上

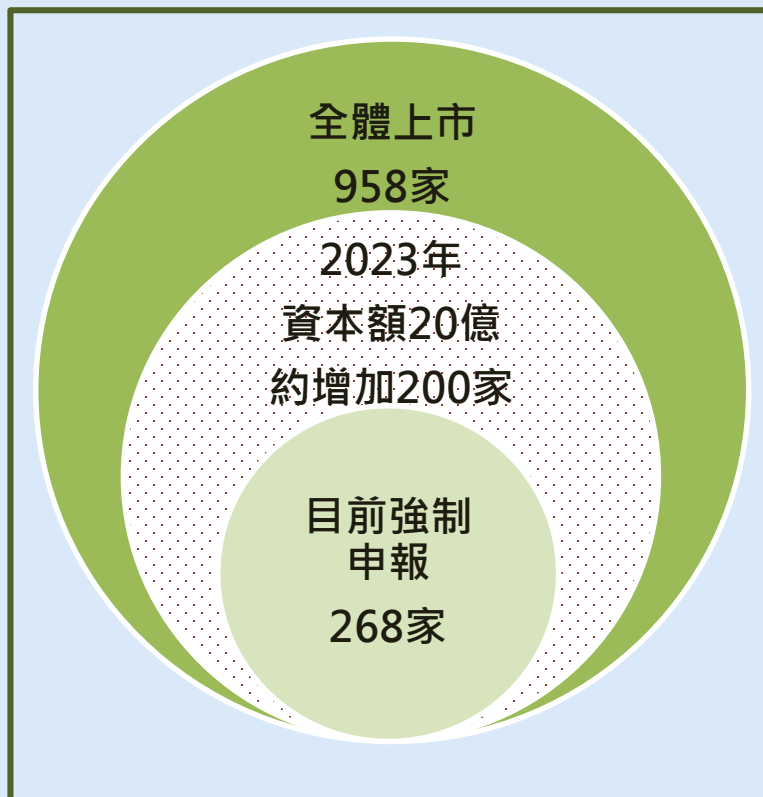
量的增加：編製永續報告書範圍擴大(續)

我國上市公司發布報告書家數
(含268家強制+162家自願)



*End of each year,

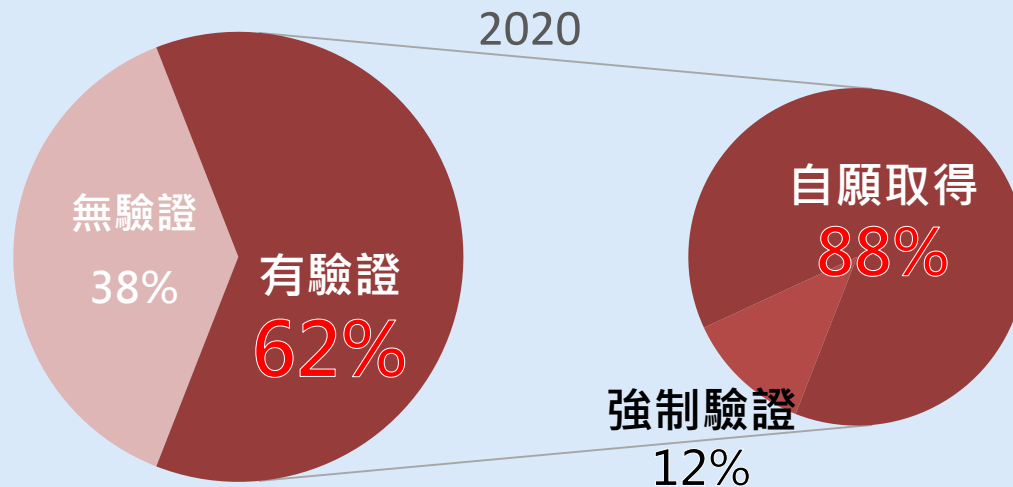
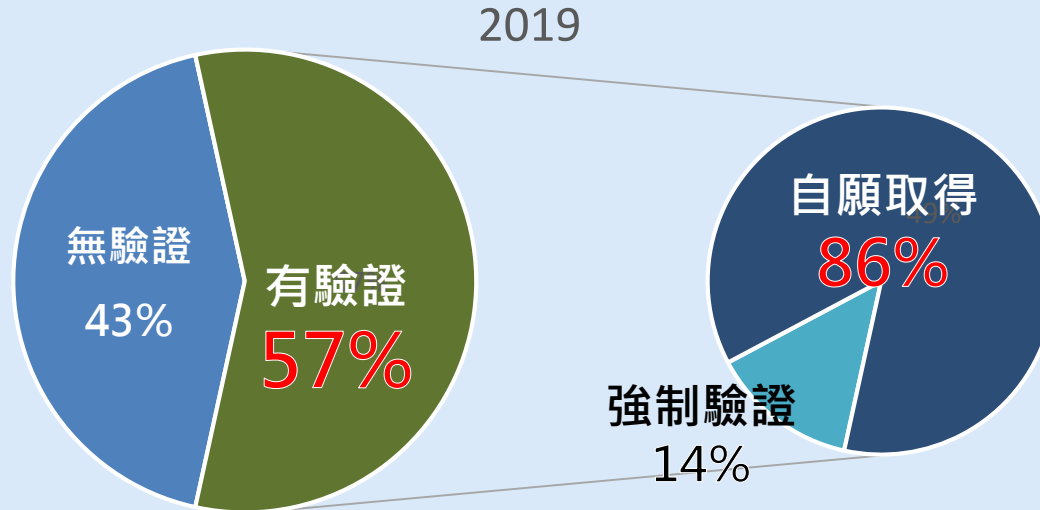
2023年實收資本額20億元以上
之上市公司須強制編製



*統計至2021年底

2023年強制編製永續報告書之上市公司約**470家**+自願申報**162家**，
預計共**632家**，達**65%**。

質的提升：取得第三方驗證比例增加



食品、化工及金融保險業應確信事項



食品業及最近一會計年度餐飲收入占其全部營業收入之比
率達50%以上者

- 工作環境及衛生
- 食品衛生、安全及品質
- 供應商管理
- 產品追溯與追蹤管理...(等共7項)



**Start from
2022**

化學工業

- 能源消耗總量
- 總取水量
- 有害廢棄物總量
- 公傷率



**Start from
2022**

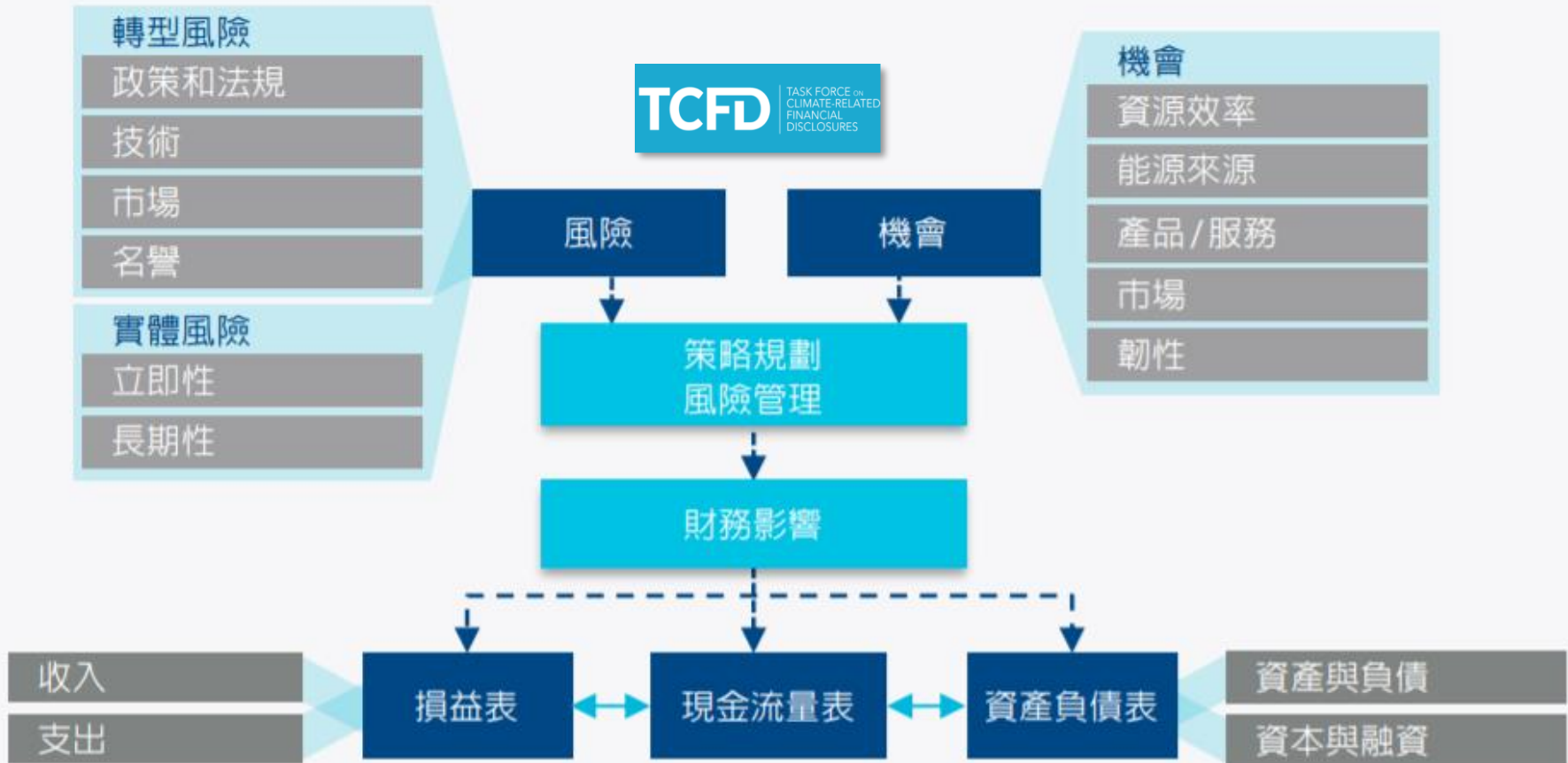
金融保險業

- 資訊安全
- 普惠金融
- 創造**環境**或**社會**效益所設計之產品與服務

揭露及取得
會計師確信
意見書

導入氣候相關財務揭露建議 (TCFD)

企業需辨別與氣候相關之**風險與機會**，並評估對**財務**之影響



TCFD 四大揭露構面



治理

治理

該組織針對氣候相關風險與機會的治理

策略

策略

氣候相關風險與機會對於組織的業務、策略和財務規劃的實際和潛在衝擊

風險管理

風險管理

組織鑑別、評估和管理氣候相關風險的流程

指標和目標

指標和目標

用以評估和管理與氣候相關風險與機會的指標和目標

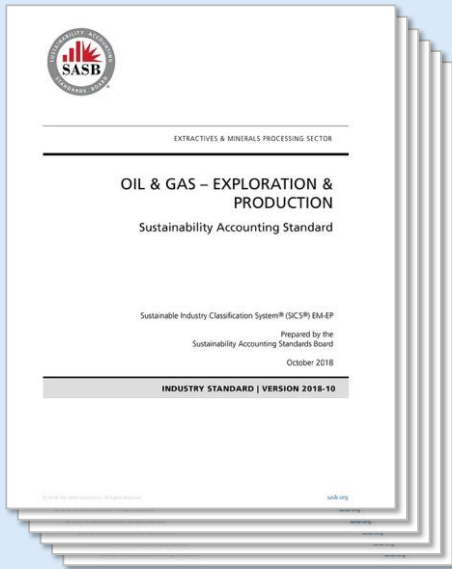
TCFD TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
FINANCIAL
DISCLOSURES

11項揭露建議

研議訂定**指引**及**參考範例**，並安排相關宣導課程。

治理	策略	風險管理	指標和目標
<p>揭露組織與氣候相關風險與機會的治理情況</p>	<p>針對組織業務、策略和財務規劃，揭露實際及潛在與氣候相關的衝擊</p>	<p>揭露組織如何鑑別、評估和管理氣候相關風險</p>	<p>針對重大性的資訊，揭露用於評估和管理氣候相關議題的指標和目標</p>
<p>建議揭露事項</p>	<p>建議揭露事項</p>	<p>建議揭露事項</p>	<p>建議揭露事項</p>
<p>a) 描述董事會對氣候相關風險與機會的監督情況。</p>	<p>a) 描述組織所鑑別的短、中、長期氣候相關風險與機會。</p>	<p>a) 描述組織在氣候相關風險的鑑別和評估流程。</p>	<p>a) 揭露組織依循策略和風險管理流程進行評估氣候相關風險與機會所使用的指標。</p>
<p>b) 描述管理階層在評估和管理氣候相關風險與機會的角色。</p>	<p>b) 描述組織在業務、策略和財務規劃上與氣候相關風險與機會的衝擊。</p>	<p>b) 描述組織在氣候相關風險的管理流程。</p>	<p>b) 揭露範疇 1、範疇 2 和範疇 3 (如適用) 溫室氣體排放和相關風險。</p>
	<p>c) 描述組織在策略上的韌性，並考慮不同氣候相關情境 (包括 2°C 或更嚴苛的情境)。</p>	<p>c) 描述氣候相關風險的鑑別、評估和管理流程如何整合在組織的整體風險管理制度。</p>	<p>c) 描述組織在管理氣候相關風險與機會所使用的目標，以及落實該目標的表現。</p>

參考永續會計準則 (SASB)



依**產業別**訂定不同指標

11 大產業 **77** 個行業
個別「行業準則」

考量對**企業長期價值**有影響之永續資訊

財務重大性

投資人決策攸關性

ESG 指標**一致性**、**可比性**、**可靠性**

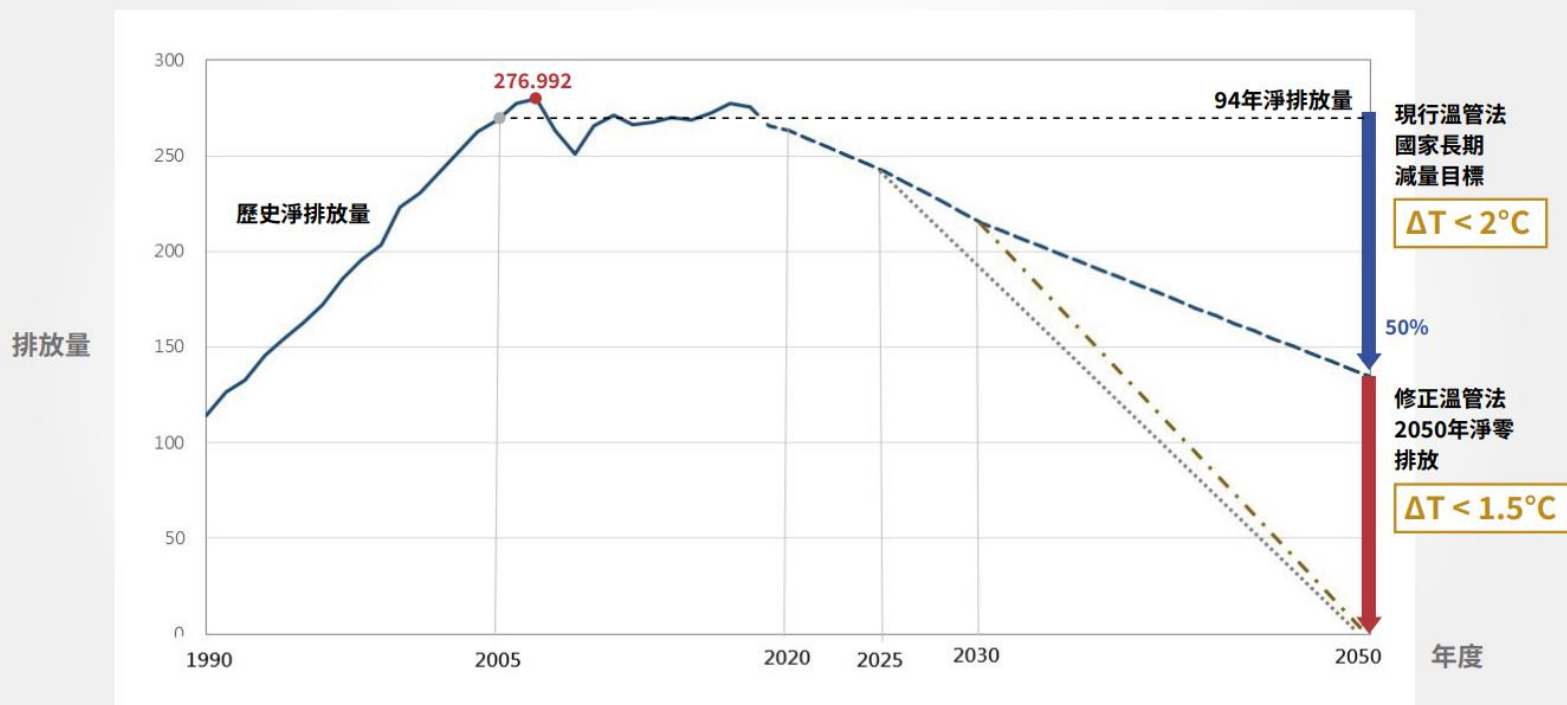
重大性地圖 Materiality Map

		Consumer Goods	Extractives & Minerals Processing	Financials	Food & Beverage	Health Care	Infrastructure	Renewable Resources & Alternative Energy	Resource Transformation
Dimension	General Issue Category ^①	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand
環境	GHG Emissions								
	Air Quality								
	Energy Management								
	Water & Wastewater Management								
	Waste & Hazardous Materials Management								
社會	Ecological Impacts								
	Human Rights & Community Relations								
	Customer Privacy								
	Data Security								
	Access & Affordability								
人力資本	Product Quality & Safety								
	Customer Welfare								
	Selling Practices & Product Labeling								
	Labor Practices								
	Employee Health & Safety								
商業&創新	Employee Engagement, Diversity & Inclusion								
	Product Design & Lifecycle Management								
	Business Model Resilience								
	Supply Chain Management								
	Materials Sourcing & Efficiency								
領導&治理	Physical Impacts of Climate Change								
	Business Ethics								
	Competitive Behavior								
	Management of the Legal & Regulatory Environment								
	Global Incident Risk Management								
	Systemic Risk Management								

國發會：台灣2050淨零碳排放路徑

我國國發會於2022年3月30日公布
「台灣2050淨零排放路徑及策略總說明」

國家長期減量路徑規劃



上市櫃公司永續發展路徑圖

- 金管會於111年3月3日正式啟動
- 因應未來全球淨零碳排趨勢循序漸進，推動企業建構溫室氣體盤查

■ 揭露對象

- ◆ 按實收資本額自2023年起分階段推動
- ◆ 鋼鐵、水泥業自2023年起揭露

■ 揭露內容

- ◆ 範疇一：溫室氣體直接排放
- ◆ 範疇二：能源間接排放量

■ 揭露及查證範圍

- ◆ 分階段揭露至與公司合併財務報表範圍相同

永續發展路徑圖推動時程



資本額100億元以上及鋼鐵、水泥業公司

○ 盤查個體公司

○ 個體公司完成查證

○ 合併報表子公司完成盤查

○ 合併報表子公司完成查證

資本額50~100億元公司

○ 盤查個體公司

○ 合併報表子公司完成盤查

○ 個體公司完成查證

○ 合併報表子公司完成查證

資本額50億元以下公司

○ 盤查個體公司

○ 合併報表子公司完成盤查

○ 個體公司完成查證

○ 合併報表子公司完成查證

目標

2027年

- 全體上市櫃公司
完成溫室氣體盤查且與財務報表範圍一
致

2029年

- 全體上市櫃公司
完成溫室氣體盤查查證且與財務報表範
圍一致



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

股東會年報應行記載事項修正 強化企業ESG資訊揭露

為強化**環境**及**社會**資訊揭露，股東會年報附表二之二之二名稱修改為「推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因」

公開發行公司年報應行記載事項準則（以下簡稱本準則）自七十七年六月七日訂定發布後，歷經十八次修正，本次為配合推動金融監督管理委員會「公司治理 3.0—永續發展藍圖」、參酌「2020 年亞洲公司治理報告(CG Watch 2020)」建議事項，以及接軌國際規範，強化公司推動永續發展執行情形及資通安全風險管理等資訊揭露透明度，爰修正本準則。本次共計修正四條條文及四個附表，修正要點如下：

一、提升公司推動永續發展資訊揭露之品質：為強化公司推動永續發展之執行，鼓勵公司重視環境、社會及治理（以下簡稱 ESG）議題之資訊揭露，落實公司治理，相關事項如下：

（一）強化環境及社會之資訊揭露：

1. 配合國際發展趨勢，實踐永續發展之目標，修正條文及附表名稱，將公司履行企業社會責任情形修正為推動永續發展執行情形。（修正條文第十條）

2. 為引導公司進一步提升其 ESG 資訊揭露品質，及提供更具可比較性之資訊，修正附表內容及增訂相關揭露指引，以利公司揭露更為具體明確及量化之環境及社會議題相關內容。（修正條文第十條）

ESG資訊揭露全面啟動

法規修正，全面提升ESG資訊揭露要求

主管機關於去(2021)年11月修正**年報應行紀載事項準則附表**，要求企業以遵循或解釋原則，進行永續發展資訊揭露。

證交所於去年12月修正「上市公司編製與申報**永續報告書**作業辦法」，增加化工業與金融保險業應揭露與確信指標

證交所於去年12月修正「上市櫃公司**永續發展實務守則**」強化永續發展之實踐

證交所於今年修正「臺灣證券交易所股份有限公司對有價證券上市公司及境外指數股票型基金上市之境外基金機構**資訊申報作業辦法**」，企業於每年6月底前須於**公開資訊觀測站**申報**ESG**相關資訊

ESG資訊揭露中長期規劃

為使企業了解國際永續發展趨勢，並強化其競爭力，以達成全球商業夥伴之目標，證交所擘劃**ESG資訊揭露之短、中、長期目標**，透過強化資訊透明度之方式，引導企業重視ESG相關指標與目標之表現。

短期

- MOPS 建置ESG資訊揭露平台
- 29項大眾關注之指標，全體公司一體適用

中期

- 參考國際準則**SASB產業分類指標**及 TCFD 揭露建議新增指標，擴增資料庫的深度及廣度
- 依據各產業特性，揭露產業相關之ESG資訊

長期

- 研議規劃**ESG評鑑**，供更多第三方單位進行評比或學術使用，亦可促進永續金融商品之發行

短期-市場關注之重要ESG指標

- 證交所已於今(2022)年5月份於公開資訊觀測站(MOPS)增加「企業ESG資訊揭露」專區，整合上市公司ESG資訊，提供資訊使用者(如投資人)查詢，可依據需求查詢**個別公司所有ESG資訊**，或依**特定主題查詢該產業之公司整合資訊**，以供比較。
- 此為短期階段性目標，共計**29項指標**。所有上市櫃公司應於**6月底前**完成申報。



公開資訊觀測站

請輸入公司代號、簡稱，或報表關鍵字 搜尋

常用 營收 除權息 電子書 法說會 庫藏股 董監持股 獨立董事 董監酬金 ETF TDR

常用報表 基本資料 彙總報表 股東會及股利 公司治理 財務報表 重大訊息與公告 營運概況 投資專區 認購(售)權證 債券 資產證券化

財務比較 點通

券商對媒體轉載之澄清或說明專區

月營收資訊查詢

XBRL資訊平台

公告 即時重大

請選擇市場別: 公司

公司代號 公司簡稱

4529 淳紳

4905 台聯電

5876 上海商銀

3221 台嘉碩

2248 華勝-KY

110/06/26 14:22:29 更正公告本公司董事會通過取得達亞國

110/06/26 12:40:17 補充說明公告本公司110年配發現金股利基.....

110/06/26 12:26:03 代子公司公告-嘉碩生醫電子股份有限公司.....

110/06/26 11:30:31 公告本公司董事會依金管會指示決議變更11.....

公司治理結構

董事及監察人相關資訊

股東常會相關之公司治理統計資訊

企業社會責任相關資訊 **企業 ESG 相關資訊**

內部控制專區

投保中心對公司起訴或公司已依規發布重大訊息之訴訟案件

企業 ESG 資訊揭露

企業社會責任報告書 永續報告書

分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

員工福利及薪酬統計相關資訊

個別公司查詢

彙總資料查詢

1 12

18 19

25 26

27 28 29 30 1 2 3

相關連結

基本市況報導

資訊揭露指標共計29項 – 環境面

主題	指標項目	指標說明
環境議題		
溫室氣體排放	直接(範疇一)溫室氣體排放量	噸CO2
	能源間接(範疇二)溫室氣體排放量	噸CO2
	其他間接(範疇三)溫室氣體排放量	噸CO2
	溫室氣體排放密集度	噸CO2/單位產品、服務或營業額
	溫室氣體管理之策略、方法、目標	質化敘述
能源管理	再生能源使用率	再生能源/總能源
	能源使用效率	質化敘述
	使用再生物料政策	質化敘述
水資源	用水量	公噸
	用水密集度	用水量/單位產品、服務或營業額
	水資源管理或減量目標	質化敘述
廢棄物	有害廢棄物量	公噸
	非有害廢棄物量	公噸
	總重量 (有害+非有害)	公噸
	廢棄物密集度	廢棄物量/單位產品、服務或營業額
	廢棄物管理或減量目標	質化敘述

資訊揭露指標共計29項 – 社會及治理面

社會議題

人力發展	員工薪資平均數	NTD/人
	員工福利平均數	NTD/人
	非擔任主管職務之全時員工薪資平均數	NTD/人
	非擔任主管職務之全時員工薪資中位數	NTD/人
	管理職女性主管占比	比率
	職業災害人數	人數
	職業災害比率	比率

治理議題

董事會	董事會席次	數量
	獨立董事席次	數量
	女性董事席次及比例	比率
	董事出席董事會出席率	比率
	董監事進修時數符合進修要點比率	比率
投資人溝通	公司年度召開法說會次數	場次

ESG資訊揭露規劃時程

上線時程

- 預計5月底上線


申報時程

- 企業應於6月底前申報

臺灣證券交易所股份有限公司對有價證券上市公司及境外指數股票型基金上市之境外基金機構資訊申報作業辦法-第3條第1項第32款

三十二、永續報告書及該報告書檔案置於公司網站之連結：依本公司「上市公司編製與申報永續報告書作業辦法」規定之時限申報。前開報告書內容或公司網站連結發生變更者，應於事實發生日後二日內輸入更新資料。**企業環境、社會及公司治理資訊揭露：應於會計年度終了後六個月內申報。**

公司治理評鑑強化ESG構面指標數及權重

指標類別	110年 (8th) 指標數	111年 (9th) 指標數	110年 (8th) 權重	111年 (9th) 權重
維護股東權益及 平等對待股東	16	16	20%	20%
強化董事會結構與運作	26	26	33%	33%
提升資訊透明度	21	18	26%	23%
推動永續發展	16 	18	21% 	24%
合計	79	78	100%	100%
額外加分題	1	1	總分外另計	
額外減分題	1	1		

公司治理評鑑-推動永續發展構面

推動架構與政策

- 推動永續發展專兼職單位
- 推動企業誠信經營專兼職單位
- 吹哨者制度
- 與利害關係人溝通管道
- 供應商管理政策

資訊揭露

- 編製永續報告書，如英文版永續報告書、參考TCFD建議編製報告書
- 報告書取得第三方驗證

社會

- 人權政策
- 經營績效反映於薪酬
- 員工福利措施
- 人身安全與工作環境保護措施

環境

- 揭露溫室氣體、用水量、廢棄物總重量
- 節能減碳等管理政策
- 氣候變遷之風險與因應措施

簡報大綱

01

前言

環境面、社會面、治理面之案例

02

公司治理之發展

公司治理之效益、我國公司治理發展進程及藍圖

03

企業永續發展及ESG資訊揭露

國際發展趨勢及我國推動進程

04

永續金融商品投資

國際發展趨勢及我國推動進程

05

機構投資人盡職治理

國際發展趨勢及我國推動進程

永續投資/社會責任投資

- 永續投資/社會責任投資(Socially Responsible Investment, SRI)：同時重視社會責任及財務報酬的投資策略，透過環境、社會及治理(ESG)標準來評量投資標的。
- 研究機構及國際知名投資機構紛紛創立「永續投資」、「社會責任投資」指數
- 根據Global Sustainable Investment Alliance(GSIA)的研究，全球永續投資資產規模從2014年18.3兆美元成長至2020年**35.3兆美元**，占全球專業機構管理資產**約36%**，較2014年26%成長10%。

Growth of SRI Assets by Region 2016–2020

REGION	2016	2018	2020
Europe*	12,040	14,075	12,017
United States	8,723	11,995	17,081
Canada	1,086	1,699	2,423
Australasia*	516	734	906
Japan	474	2,180	2,874
Total (USD billions)	22,839	30,683	35,301



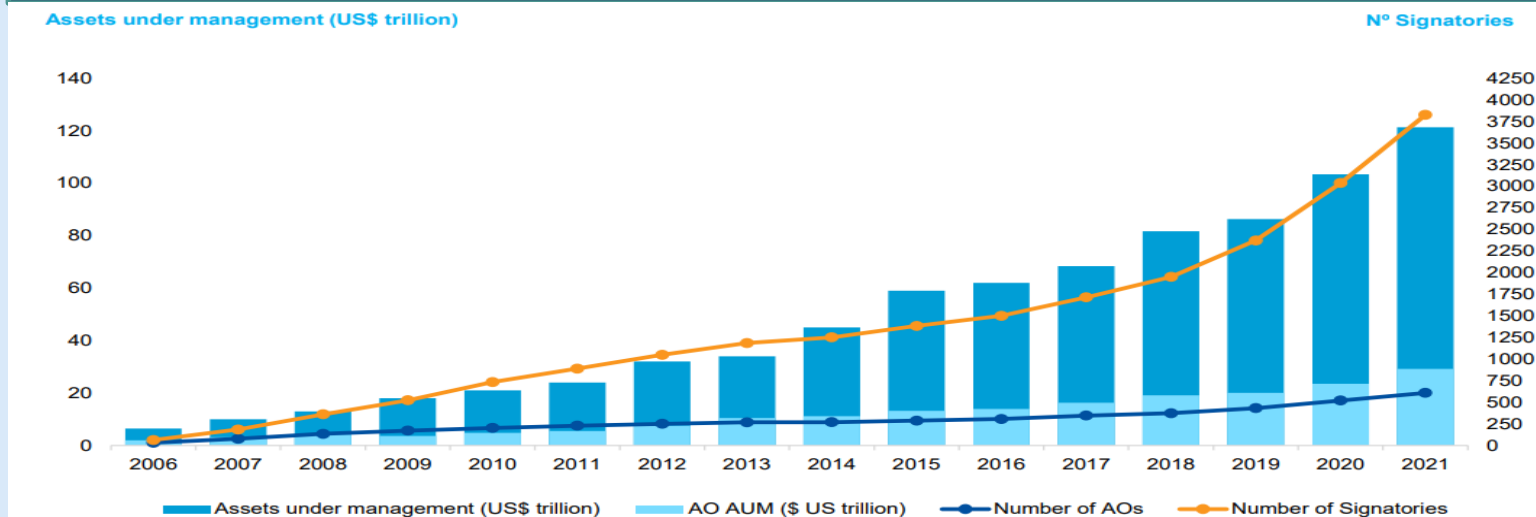
Global sustainable investment at **\$35.3 trillion**



35.9% of total assets under management are sustainable investments

聯合國推動責任投資原則(PRI)

聯合國責任投資簽署人



責任投資(PRI)的六大原則

- 將ESG議題納入投資分析和決策過程
- 作為股權持有者，確實把ESG議題整合至股權政策與實踐
- 要求被投資機構適當揭露ESG資訊
- 促進投資產業實施PRI原則
- 建立合作機制，以提升PRI原則實施的效能
- 揭露PRI原則實施的進展與過程

台灣上市公司在國際永續指數之表現



FTSE4Good Emerging Index

- 權重: 14.32%
- 排名: No.1

S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index

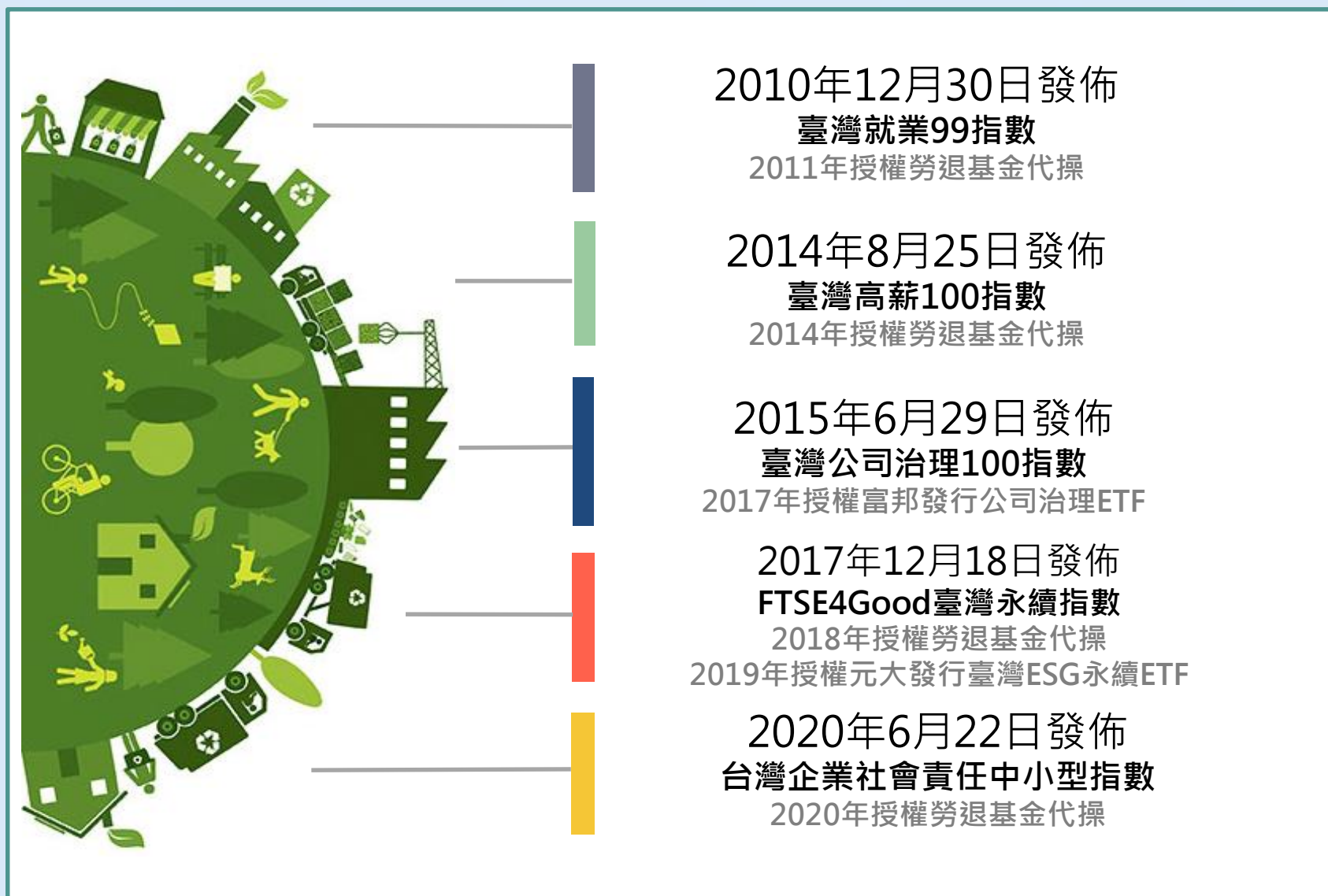
- 權重: 46%
- 排名: No.1



MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index

- 權重: 23.22%
- 排名: No.2

我國市場永續相關指數



發行永續相關商品引導投資

ETFs

- 富邦公司治理 100 ETF
- 元大臺灣ESG永續 ETF
- 國泰台灣ESG永續高股息ETF
- 永豐台灣ESG永續優質ETF
- 中國信託臺灣ESG永續關鍵半導體 ETF

ETNs

- 元大特選上櫃ESG成長 ETN
- 兆豐特選上櫃ESG電子菁英 ETN

期貨

- 臺灣永續期貨

國內永續相關 ETF 規模持續成長

ETF	資產規模(2022.05) (新台幣億元)	資產規模(發行時) (新台幣億元)	成長
富邦公司治理 100	147.27	32.7 (2017.5.17)	350%
元大臺灣ESG永續	106.43	14.6 (2019.8.23)	629%
國泰台灣ESG永續高 股息	741.92	67.2 (2020.7.20)	1004%
永豐台灣ESG永續優 質	69.07	17.3 (2021.3.31)	299%
中國信託臺灣ESG永 續關鍵半導體	203.45	64.5 (2021.5.28)	215%

台灣永續債券發行現況

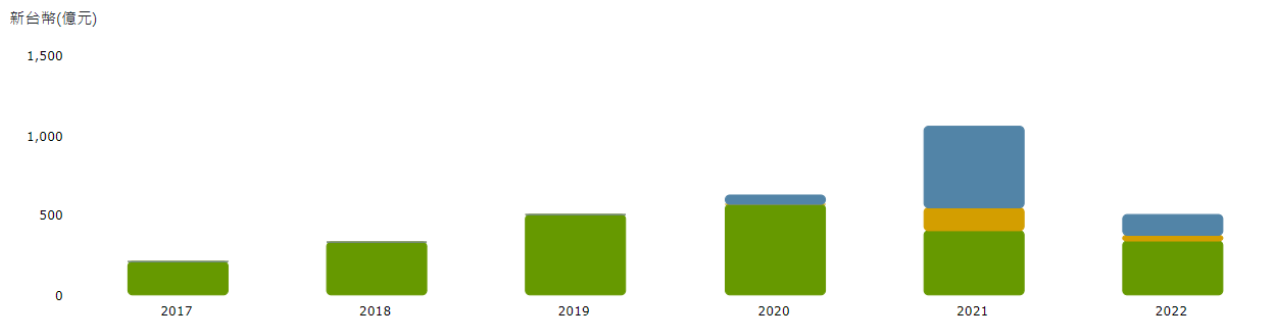
- 櫃買中心於2017年4月建立綠色債券櫃檯買賣制度，2020年10月順應國際永續金融發展趨勢，再推出可持續發展債券，為完善永續債券市場，2021年4月再推出社會責任債券。
- 2021年發布「永續發展債券作業要點」，5月「永續發展債券專板」啟動，12月再建立永續發展政府債券櫃檯買賣制度。

發行概況

流通在外發行餘額

綠色債券	社會責任債券	可持續發展債券
76檔	9檔	17檔
新台幣2237億元	新台幣181億元	新台幣701億元

歷年發行金額



統計資料截至2022年06月15日止

簡報大綱

01

前言

環境面、社會面、治理面之案例

02

公司治理之發展

公司治理之效益、我國公司治理發展進程及藍圖

03

企業永續發展及ESG資訊揭露

國際發展趨勢及我國推動進程

04

永續金融商品投資

國際發展趨勢及我國推動進程

05

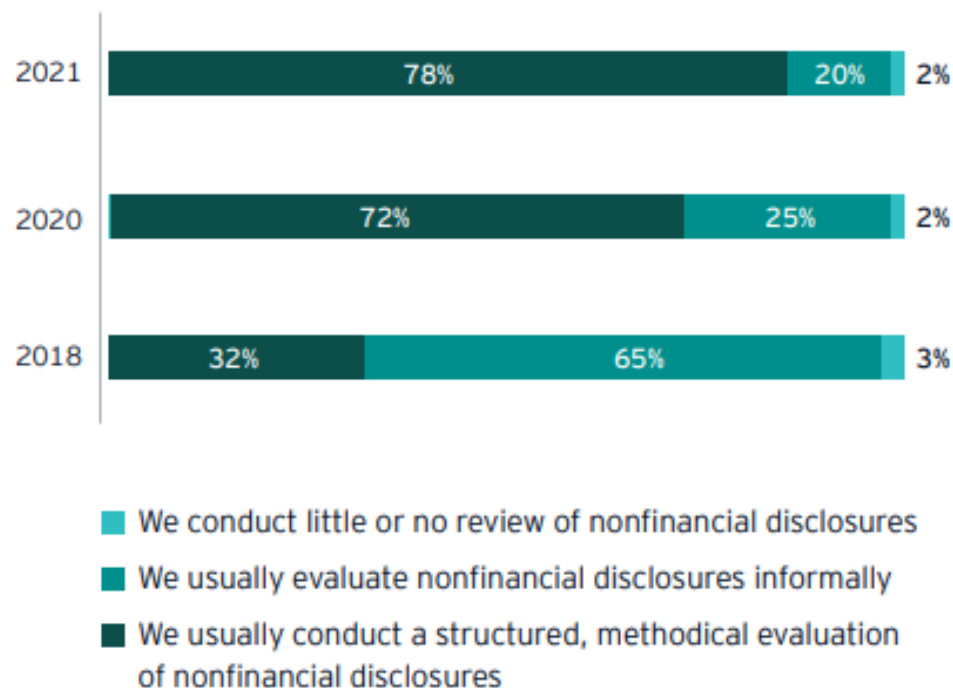
機構投資人盡職治理

國際發展趨勢及我國推動進程

機構投資人對非財務資訊品質要求提升

Figure 6: Investors continue to raise their game when assessing companies using ESG information

Question: Which one of the below statements best describes how you and your investment team evaluate nonfinancial disclosures that relate to the environmental and social aspects of a company's performance?



- 投資人不只關注財報表現，也需要公司ESG表現做投資決策。
- 從2018年到2021年，機構投資人對於非財務資訊的需求日增，也強化對資訊品質的要求，使用**更結構性或具有方法論**的方式分析評估企業揭露之ESG資料

Source: EY, Institutional Investor Survey, November 2021

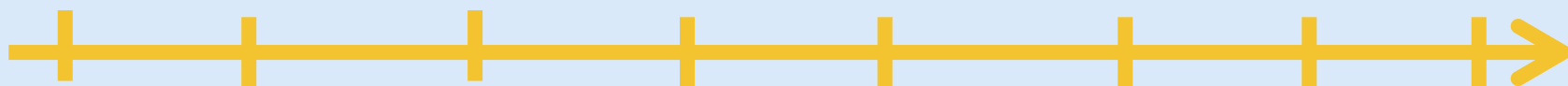
公司治理改革之驅動力-機構投資人

1990' s
美國機構投資人取代散戶，成為資本市場主流

2010
英國發布
Stewardship
Code *

2015
G20/OECD
六大公司治理原則，將機構投資人納入

2020
臺灣證券交易所修正“盡職治理守則”，投資流程應融入ESG並提升資訊揭露



1980' s
機構投資人積極主義興起

2006
聯合國推動
責任投資原則 (UNPRI)

2014
日本、馬來西亞陸續發布
Stewardship
code

2016
臺灣證券交易所發布“機構投資人盡職治理守則”

機構投資人盡職治理

Stewardship

The careful and responsible management of something entrusted in one's care.

- 機構投資人基於資金提供者之長期利益，關注被投資公司營運狀況，並透過出席股東會、行使投票權、適當與被投資公司之董事或經理人等經營階層對話與互動等方式參與公司治理，即為機構投資人的「盡職治理」。

客戶/受益人

重視投資
需求

機構投資人

關注長期
發展

企業



基本資料

- 臺灣證券交易所公司治理中心協同臺灣集中保管結算所、中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會及台灣金融服務業聯合總會，於2016年6月發佈我國「機構投資人盡職治理守則」。
- 2020年8月，證交所修正盡職治理守則，投資流程應融入ESG並提升資訊揭露。


簽署人分類

簽署人分類	家數
政府基金	4
保險業	40
投信	39
證券商	28
銀行	35
其他	7
Total	153

機構投資人盡職治理守則六大原則

制定管理政策

- ✓ 原則一: 制定並揭露盡職治理政策
- ✓ 原則二: 制定並揭露利益衝突管理政策



揭露溝通內容

- ✓ 原則五: 建立並揭露明確投票政策與揭露投票情形
- ✓ 原則六: 定期揭露履行盡職治理之情形



建立行動方案

- ✓ 原則三: 持續關注被投資公司
- ✓ 原則四: 適當與被投資公司對話及互動

盡職治理守則已成國際趨勢

國家	制訂機構	守則名稱	適用範圍	法律效力
英國 (2010)	財務報告理事會 (FRC)	The UK Stewardship Code	資產所有人、 資產管理人及 服務提供者	遵循或解釋
日本 (2014)	金融廳 (FSA)	責任ある機関投資家の諸原則	資產所有人、 資產管理人	遵循或解釋
馬來西亞 (2014)	證券委員會 (SC)及少數股東守門人團體 (MSWG)	Malaysian Code for Institutional Investors	資產所有人、 資產管理人	遵循或解釋
香港 (2016)	香港證券及期貨事務監察委員會 (SFC)	負責任的 擁有權原則	投資者	遵循或解釋
臺灣 (2016)	臺灣證券交易所公司治理中心等四單位	機構投資人 盡職治理守則	資產所有人、 資產管理人	遵循或解釋

配合國際趨勢 修正盡職治理守則

擴大盡職治理範圍

兼顧被投資公司永續發展

建立並揭露投票政策，加強投票紀錄之揭露

提升盡職治理資訊揭露品質，推動發布盡職治理報告

盡職治理守則的修正，強化機構投資人關注被投資公司的ESG議題，並更重視與被投資公司的互動議合，使機構投資人於公司治理生態系扮演更重要的角色，推動被投資公司的永續發展。

機構投資人關注之ESG議題

公司治理



- 董事會多元化
- 重大ESG問題的識別及董事會所需負責任
- 將ESG表現納入經營層薪酬績效連結制度
- 與監管機構是否建立適當的關係
- 考慮少數股東權益

環境



- 污染影響和責任歸屬
- 氣候變化
- 水和廢物管理問題
- 資源消耗
- 對生物多樣性的影響

社會



- 與利害關係人進行對話並揭露
- 關注勞工健康和安全管理系統和績效，特別是高風險行業，如礦業
- 識別和管理特定運營環境中提出的勞工安全挑戰
- 管理暴露於供應鏈上下的所有社會和環境風險

上市公司對於機構投資人互動之因應

暢通互動管道

- 資訊揭露(財務、非財務；中、英文)、完善法說會、股東會與投票機制、投資人關係部門確實運作...

瞭解大環境與產業趨勢，確立長遠目標

- 建立永續經營價值觀、瞭解ESG之相關機會與風險、明確未來3至5年策略方向，以建立與投資人溝通之基礎。

開放態度、雙向溝通

- 了解雙方對未來風險與機會的看法、尋求共識與建議，穩定長期籌碼，支持公司持續運作。

結語

產業專家及倡議者

點出產業關鍵議題以及發展願景，給予專業建議，協助政策推動

主管機關

關注國際趨勢、發展與市場脈動，落實永續政策執行

評比機構、指數公司

完善方法學的發展，執行資訊品質確認，以協助精準鑑別企業ESG揭露表現

企業

在管控營運風險的同時，以永續發展為前提持續公司治理品質並積極創新

ESG
Ecosystem

投資人

結合眾人之力，監督企業的實質改變，並以行動展現認同

<http://cgc.twse.com.tw>

THANK YOU

