

公司治理與ESG投資

于沛帆/公司治理部專員
2023年7月27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

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

永續投資及商品

國際發展趨勢及我國推動進程

05

建構ESG生態系

讓ESG成為台灣企業競爭利基，提升資本市場競爭力

前言

2021/11/8太平洋島國吐瓦魯外長柯飛 站海水中演說
為島國 向聯合國第26屆氣候變遷大會(COP26)發聲



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)

從幾個案例談起：社會面-孟加拉成衣廠悲歌



- ✓ 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。

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。

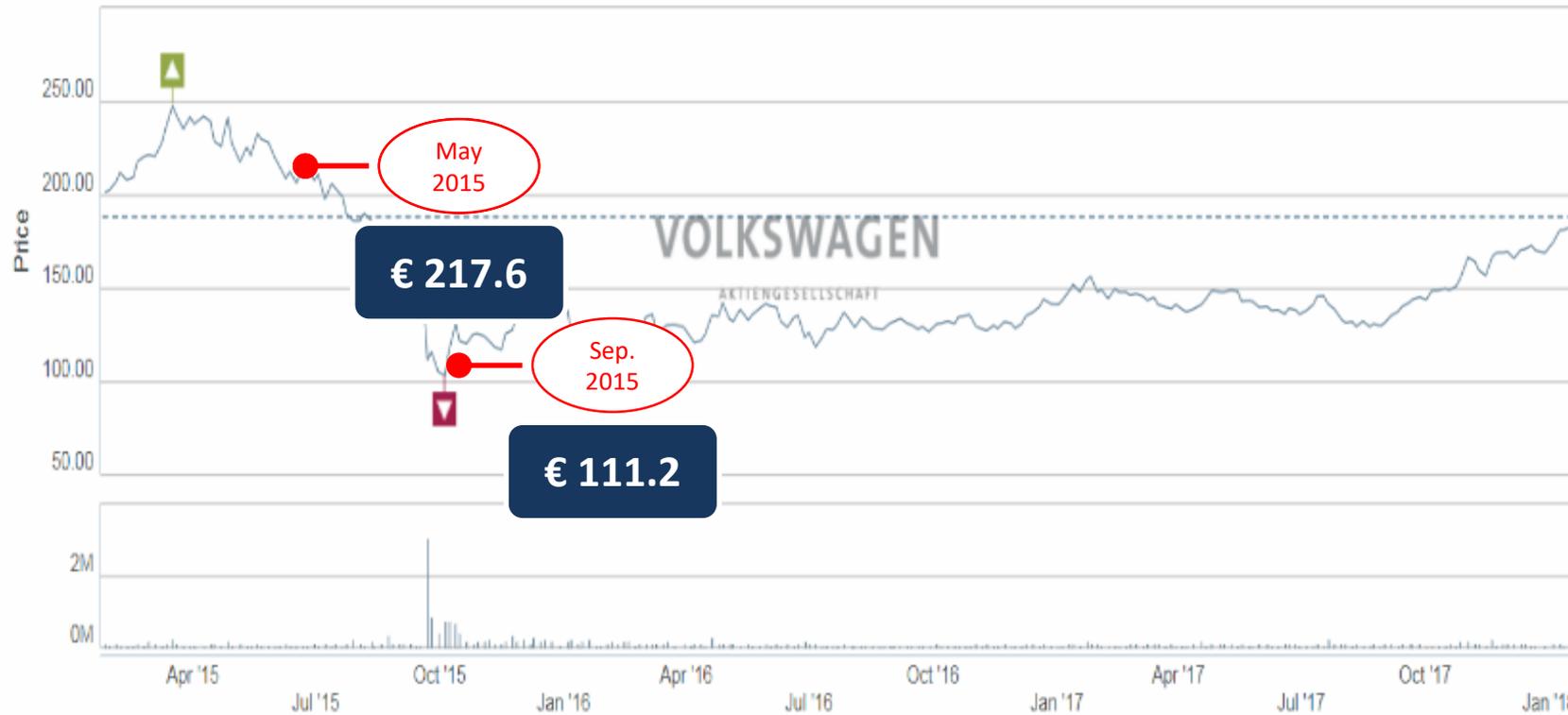
從幾個案例談起：治理面-福斯汽車弊案



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-福斯汽車弊案



- ✓ 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。

公司治理之發展

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

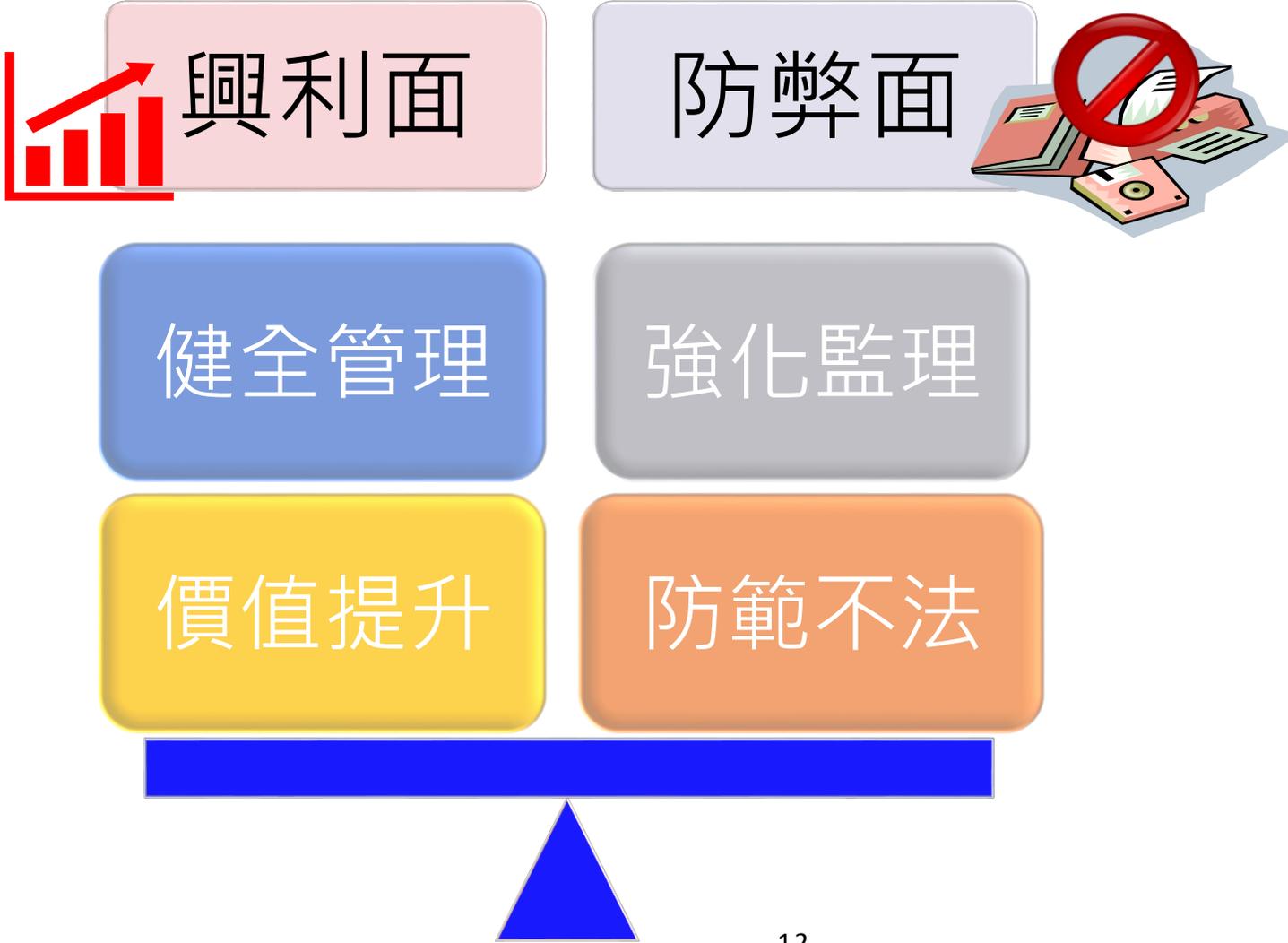
- OECD明白揭示公司治理運作步上軌道，是亞洲企業無法建立國際競爭力之關鍵因素之一

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



- 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。

McKinsey
& Company

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

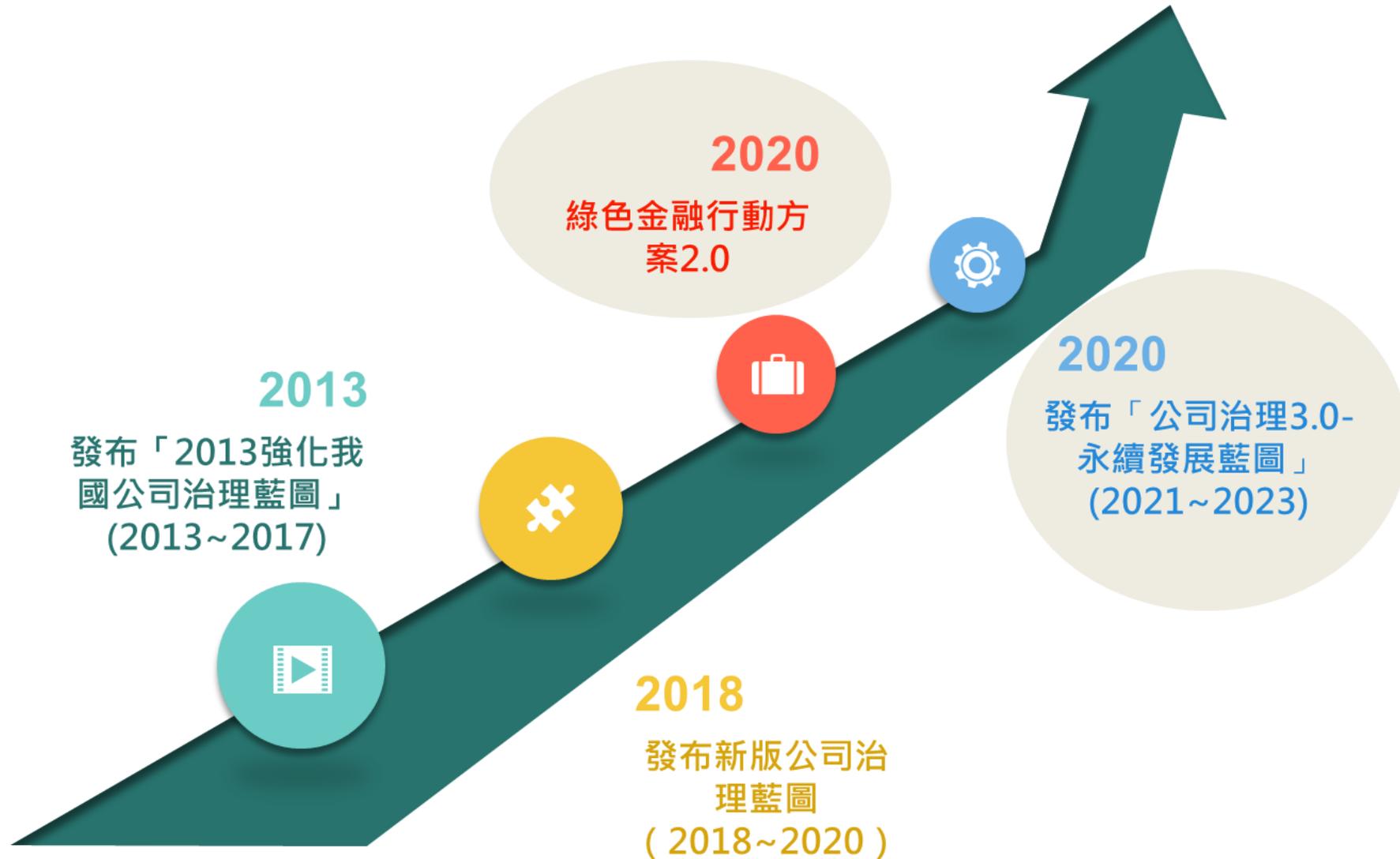


目標：
建立公司治理文化、
創造共利企業價值

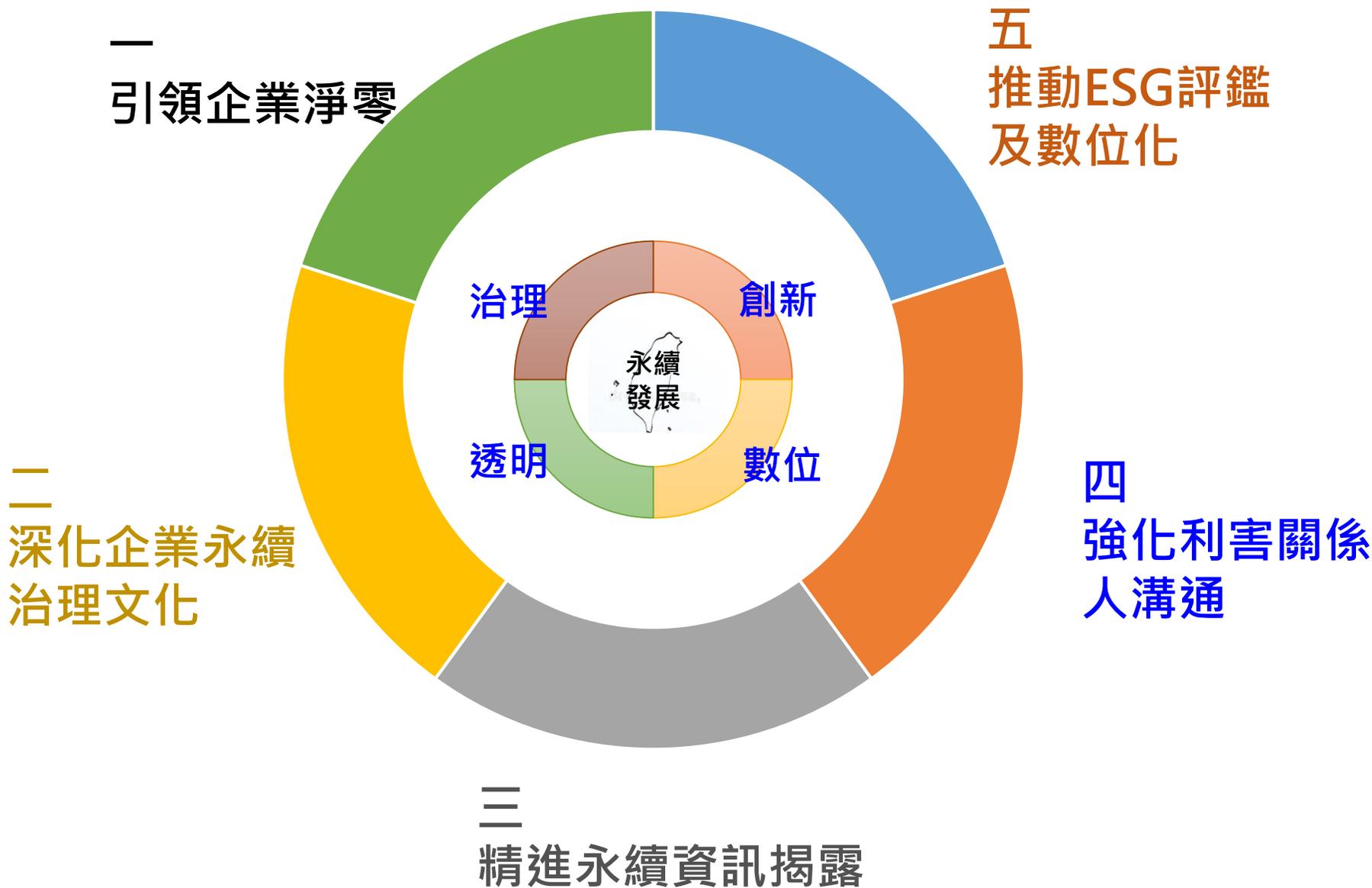
公司治理制度-法規架構



2013年起公司治理藍圖多元推動



上市櫃公司永續發展行動方案(2023年)



一、引領企業淨零



推動揭露溫室氣體盤查及確信資訊

- 2027年上市櫃公司合併報表完成盤查
- 2029年上市櫃公司合併報表完成確信

推動揭露溫室氣體減碳目標、策略及具體行動計畫

- 最遲應於揭露合併財務報告公司盤查資訊之年度，同時揭露減碳目標、策略及具體行動計畫
- 鼓勵公司揭露2030年減碳目標、策略及具體行動計畫
- 基準年之訂定應為最早完成合併財務報告公司盤查資訊之年度

協助建置減量額度交易機制

- 配合環保署推動溫室氣體自願減量額度交易機制，督導證交所協助環保署建置交易平台

鼓勵企業揭露溫室氣體範疇三資訊

- 訂定範疇三建議揭露事項
- 舉辦宣導會

鼓勵企業發行永續發展債券相關商品

- 建置永續發展債券資格認可電子化線上申請系統
- 參考國際發展趨勢，研議擴大永續發展債券市場商品範疇

二、深化企業永續治理文化

強化獨立董事及審計 委員會職能

- 修正證交法第14條之4、14條之5、第178條
- 2027年上市櫃公司獨董席次不得低於1/3，另任期不得逾3屆

推動興櫃公司採候選人 提名制

- 2025年興櫃公司董事選舉應採候選人提名制

推動董事性別多元化

- 2023年申請IPO公司，董事會至少含一名不同性別董事
- 2024年起上市櫃公司應依董事屆期改選時，委任至少一名不同性別之董事
- 2025年任一性別董事未達1/3須於年報揭露原因及採行措施

推動薪酬合理化

- 2023年高階經理人薪酬與ESG績效連結納入公司治理評鑑指標
- 研議強制董事酬金應提報股東會報告之可行性

推動設置永續委員會

- 2023年訂定永續委員會組織規程參考範例
- 2024年舉辦座談會請企業分享實務作法
- 2025年研議強制設置之可行性



擴大永續資訊揭露範圍

- **精進年報資訊揭露規範**：參酌國際準則，2023年將檢討修正年報準則，精進永續資訊揭露規範
- **擴大永續報告書編製對象**：2025年起20億元以下公司編製永續報告書
- **擴大企業採用SASB永續指標**：2025年起全體上市櫃公司適用SASB永續指標

提升永續資訊品質

- **研議擴大永續報告書確信範圍**：研議永續指標應取得確信
- **強化永續報告書揭露品質**：2023-2024年證交所及櫃買中心抽查永續報告書並進行宣導
- **加強確信機構管理**：2023-2024年訂定確信機構品質檢視標準及缺失處置措施，並抽核其工作底稿

研議推動ISSB永續準則

- **研修內控規範**：2023年配合接軌國際永續揭露準則，檢討修正內控準則
- **成立永續準則委員會**：2023年會計基金會組織架構下成立永續準則委員會
- **研訂ISSB永續準則推動規畫**：俟IFRS永續揭露準則發布後，研訂推動規畫

四、強化利害關係人溝通



強化大量持股資訊揭露

- 修正證交法第43條之1及第183條規定，調降大量持股申報及公告門檻由10%至5%

提前上傳股東會議事手冊及年報

- 分階段推動100億元以下上市櫃公司於股東會30日前上傳議事手冊、14日前上傳年報

精進投資人關係平台

- 提供機構投資人數位化產製盡職治理報告書所需資訊
- 研議IOSCO相關規範，請ESG評鑑機構聲明遵循

引導機構投資人進行共同議合

- 蒐集國外共同議合作法並衡酌國內實務，引導已簽署盡職治理守則之機構投資人適切進行共同議合

研議設立投票顧問機構

- 2023年視證基會委外研究結果，評估我國設立之可行性

研議鼓勵公司備置實質受益人資料

- 蒐集國外作法，研訂參考範例及修正治理實務守則之可行性

五、推動ESG評鑑及數位化



精進ESG資料庫

- 2023年研議ESG申報資訊格式化
- 2024-2025年依研議結果精進資料庫內容

建置永續報告書數位平台

- 2023年研製建置數位化產製永續報告書平台
- 2024年平台試行

研議建置ESG評鑑

- 2023年研議ESG評鑑架構及指標
- 適時研議推動ESG評鑑

編製ESG相關指數

- 配合ESG評鑑推動結果，編製相關永續指數商品

建置ESG商品資訊

- 整合跨單位之ESG商品資訊於單一平台

建置宣導專區

- 擴充並整合國內外ESG法規、宣導活動、教育訓練等資料

企業永續發展及ESG資訊揭露

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。

- **《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。

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
- 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

我國推動企業社會責任政策

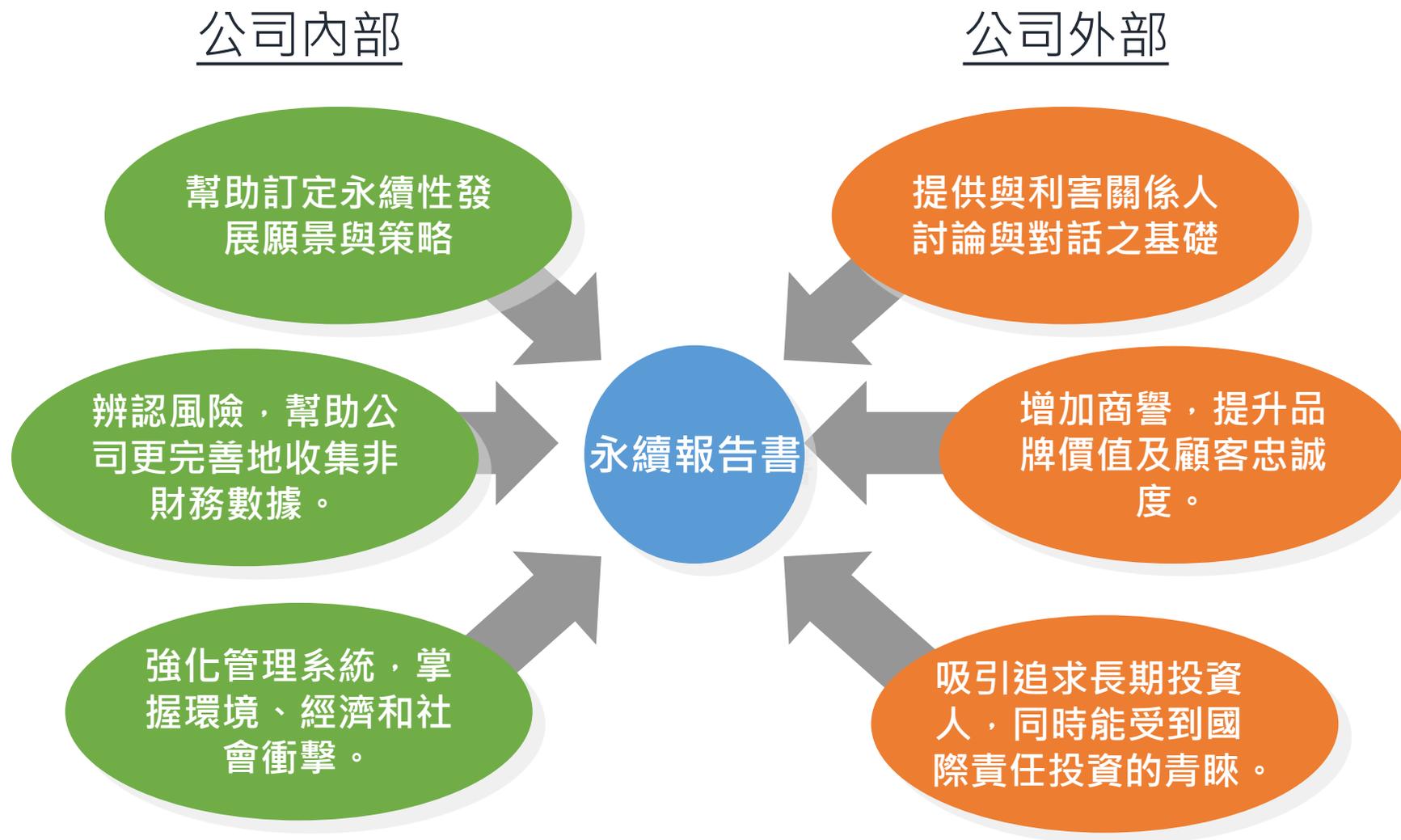


推動永續發展六大構面

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



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。

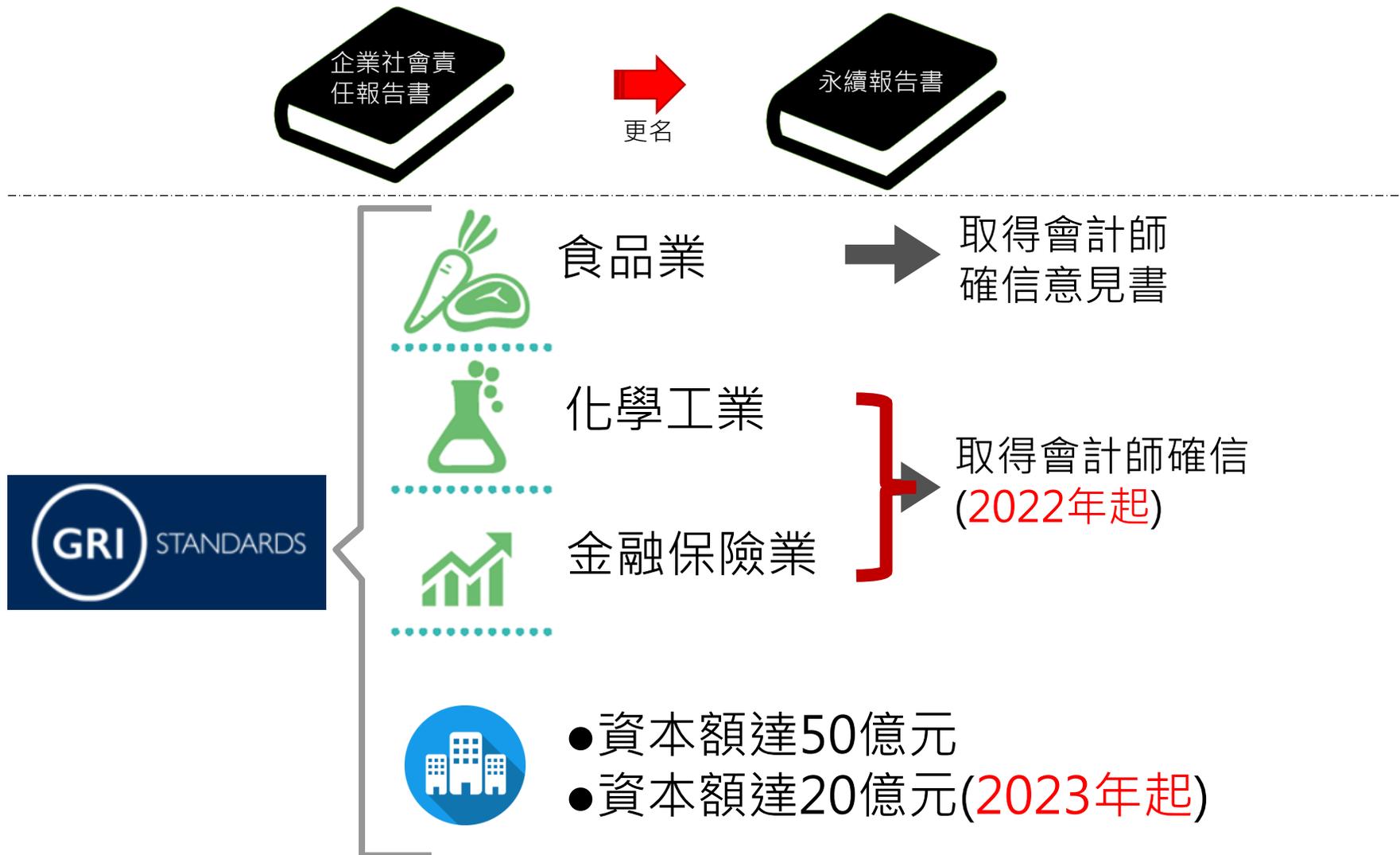
編製一個依循GRI準則的報告書，提供組織其重大主題、相關衝擊、及如何管理的整體意象。組織也可使用所選取的GRI準則報告全部或其部分內容的特定資訊。

作業辦法第三條

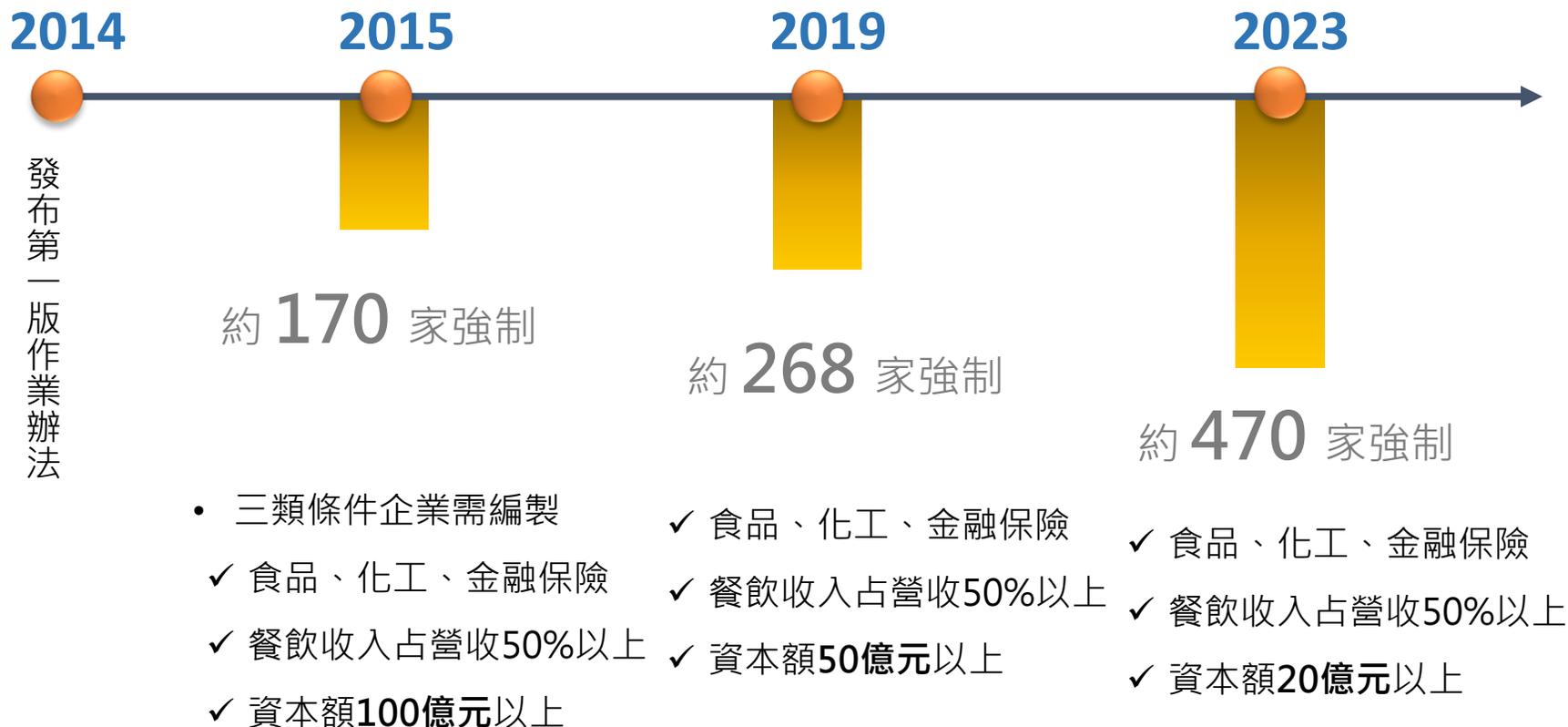
上市公司應每年參考全球永續性報告協會（Global Reporting Initiatives，GRI）發布之GRI準則、行業揭露及依行業特性參採其他適用之準則編製前一年度之永續報告書，揭露公司所鑑別之經濟、環境及社會重大主題、管理方針、揭露項目及其報導要求。

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」



量的增加：編製永續報告書範圍擴大



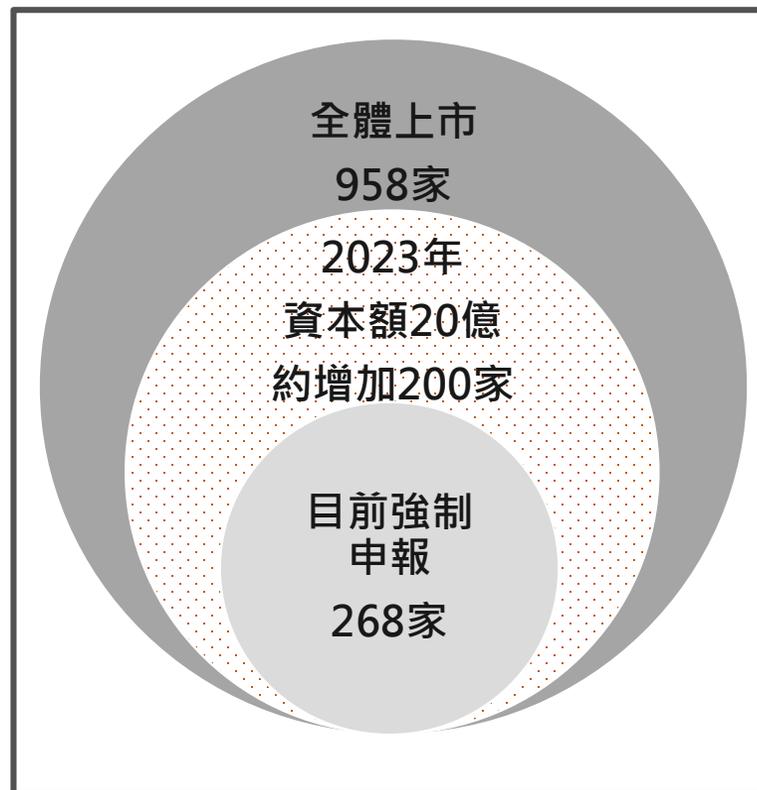
量的增加：編製永續報告書範圍擴大

我國上市公司發布報告書家數



*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

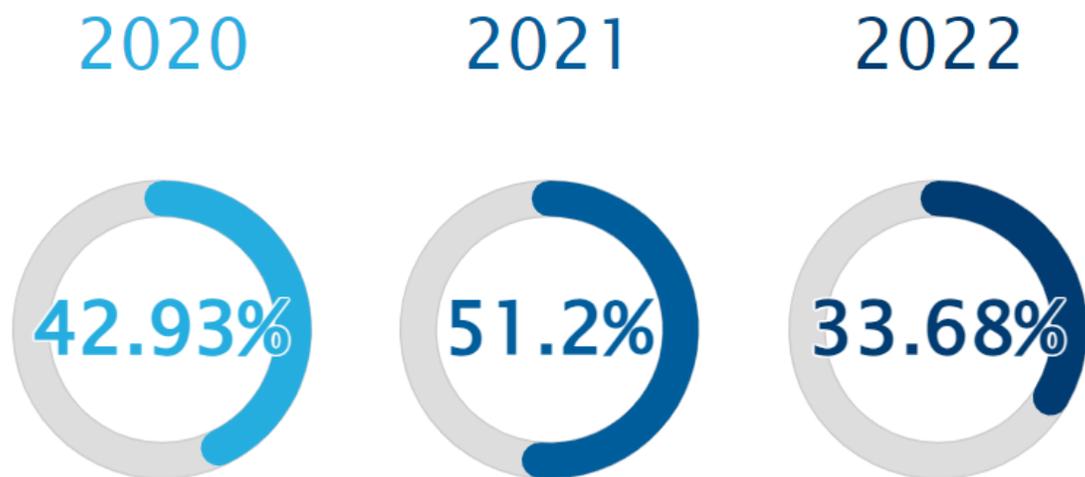


*統計至2021年底

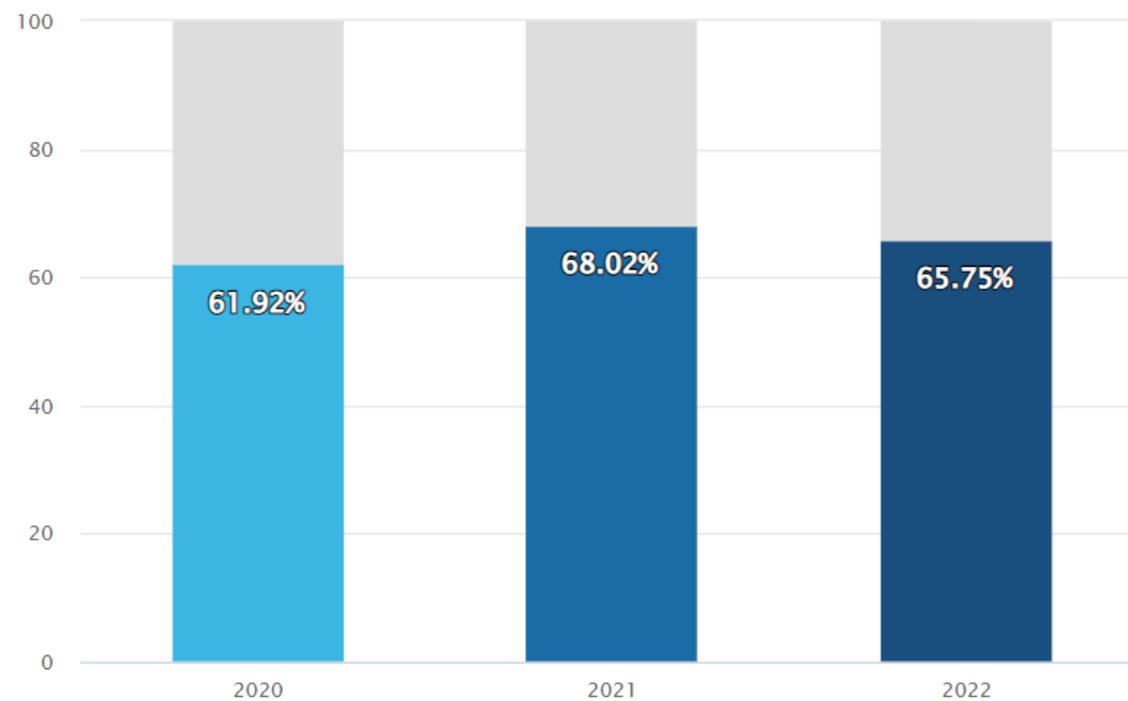
2023年強制編製永續報告書之上市公司約**470家**+自願申報**162家**，
預計共**632家**，達**65%**。

質的提升：取得第三方驗證比例增加

占全市場比重(申報/整體)



取得確信比例 (確信/申報)



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**

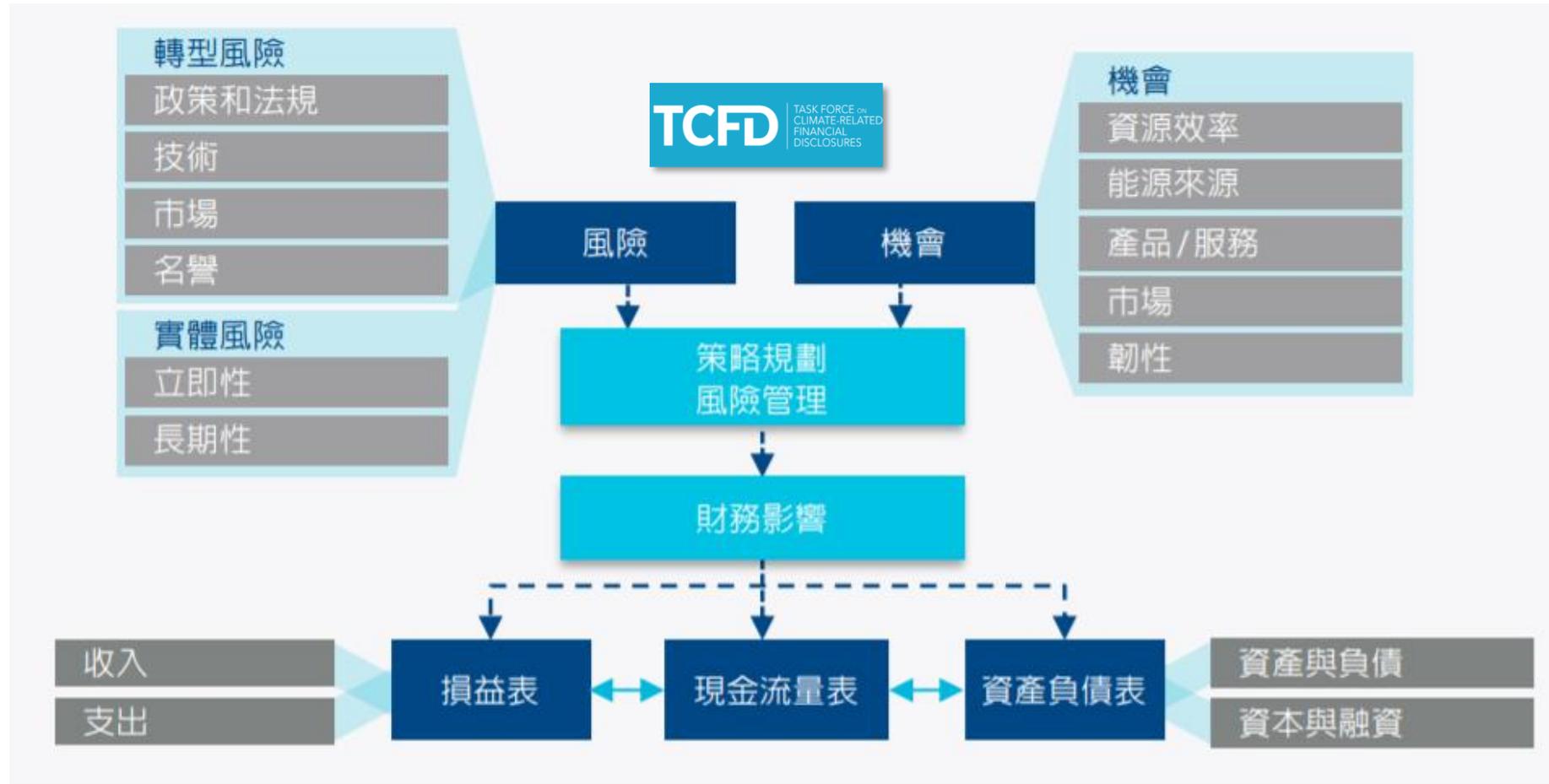
金融保險業

- 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

該組織針對氣候相關風險與機會的治理

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

組織鑑別、評估和管理氣候相關風險的流程

指標和目標

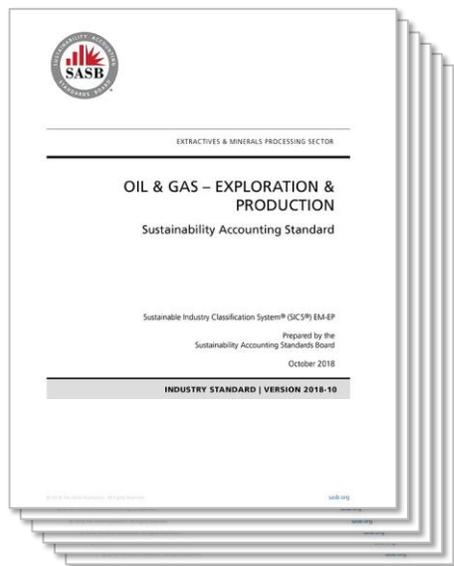
用以評估和管理與氣候相關風險與機會的指標和目標

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
揭露組織與氣候相關風險與機會的治理情況	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	揭露組織如何鑑別、評估和管理氣候相關風險	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
建議揭露事項	建議揭露事項	建議揭露事項	建議揭露事項
a) 描述董事會對氣候相關風險與機會的監督情況。	a) 描述組織所鑑別的短、中、長期氣候相關風險與機會。	a) 描述組織在氣候相關風險的鑑別和評估流程。	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。
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。	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。	b) 描述組織在氣候相關風險的管理流程。	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。
	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)。	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。	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。

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**

2023年：參考SASB 指標編製永續報告書

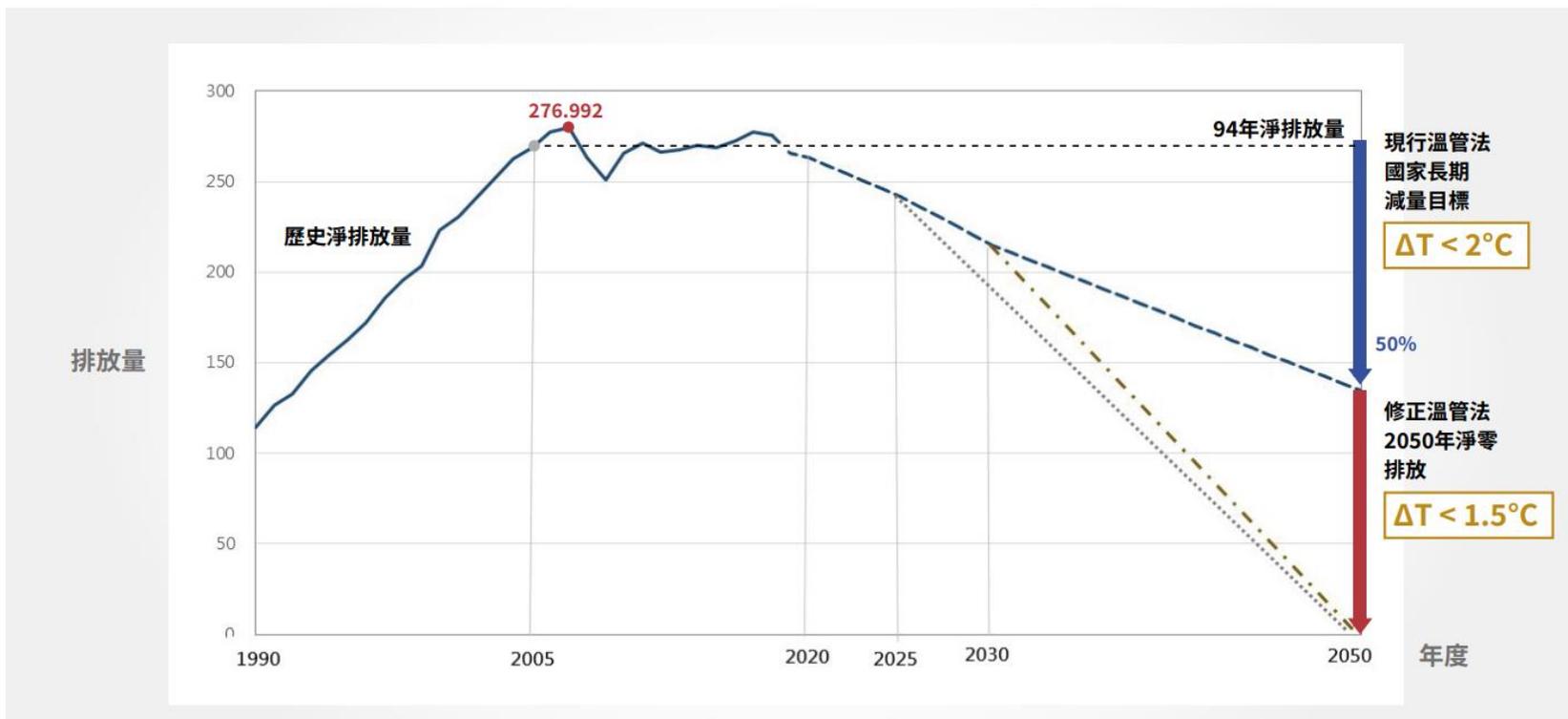
重大性地圖 Materiality Map

		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		■		■				■
	Ecological Impacts		■		■				
社會	Human Rights & Community Relations		■		■				
	Customer Privacy	■		■					
	Data Security				■	■			■
	Access & Affordability			■			■		
	Product Quality & Safety	■			■	■			■
	Customer Welfare				■	■			
人力資本	Selling Practices & Product Labeling			■	■	■			
	Labor Practices	■	■		■		■		■
	Employee Health & Safety		■		■		■		■
	Employee Engagement, Diversity & Inclusion	■		■					
商業&創新	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		■					■	■
	Local Incident Risk Management		■					■	
	Systemic Risk Management			■			■		

國發會：台灣2050淨零碳排路徑

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

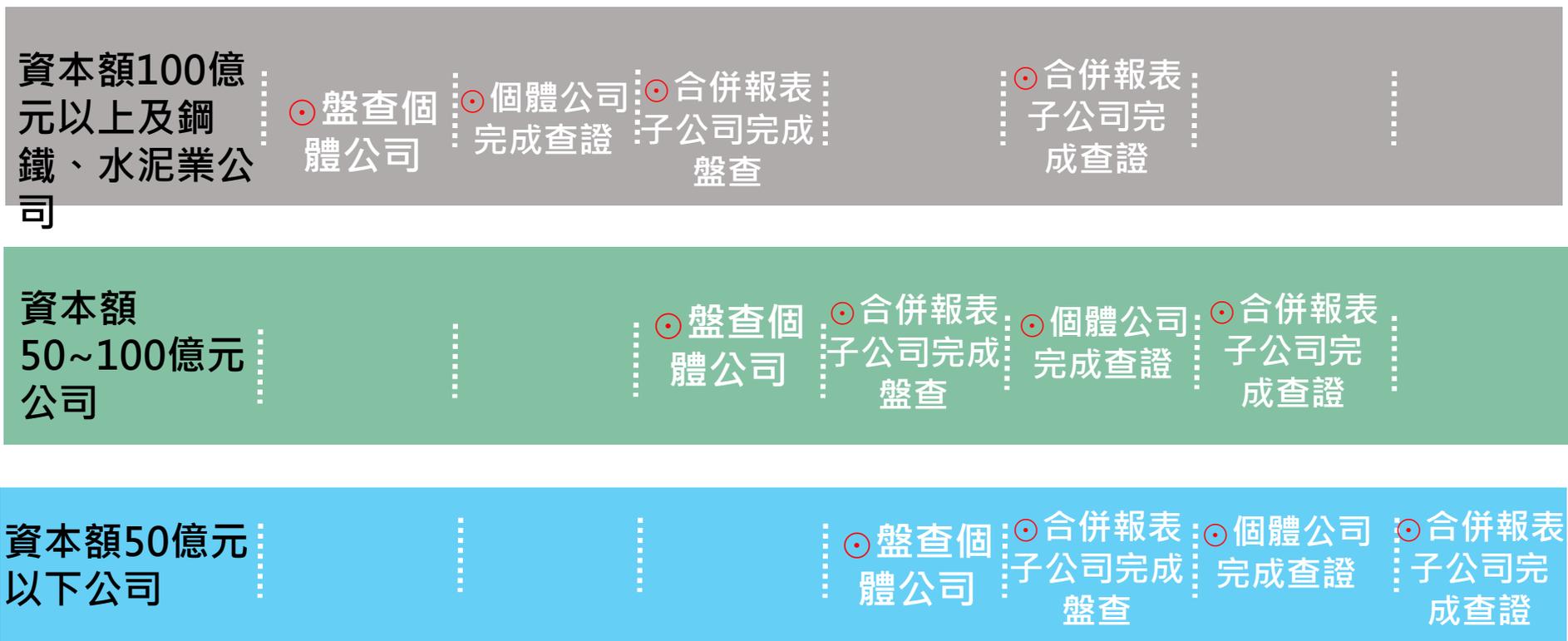
■ 揭露內容

- ◆ 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



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

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

公司治理評鑑強化ESG構面指標數及權重

指標類別	111年 (9 th) 指標數	112年 (10 th) 指標數	111年 (9 th) 權重	112年 (10 th) 權重
維護股東權益及 平等對待股東	16	18	20%	22%
強化董事會結構與運作	26	25	33%	31%
提升資訊透明度	18	15	23%	19%
推動永續發展	18	22	24%	28%
合計	78	80	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

永續投資及商品

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

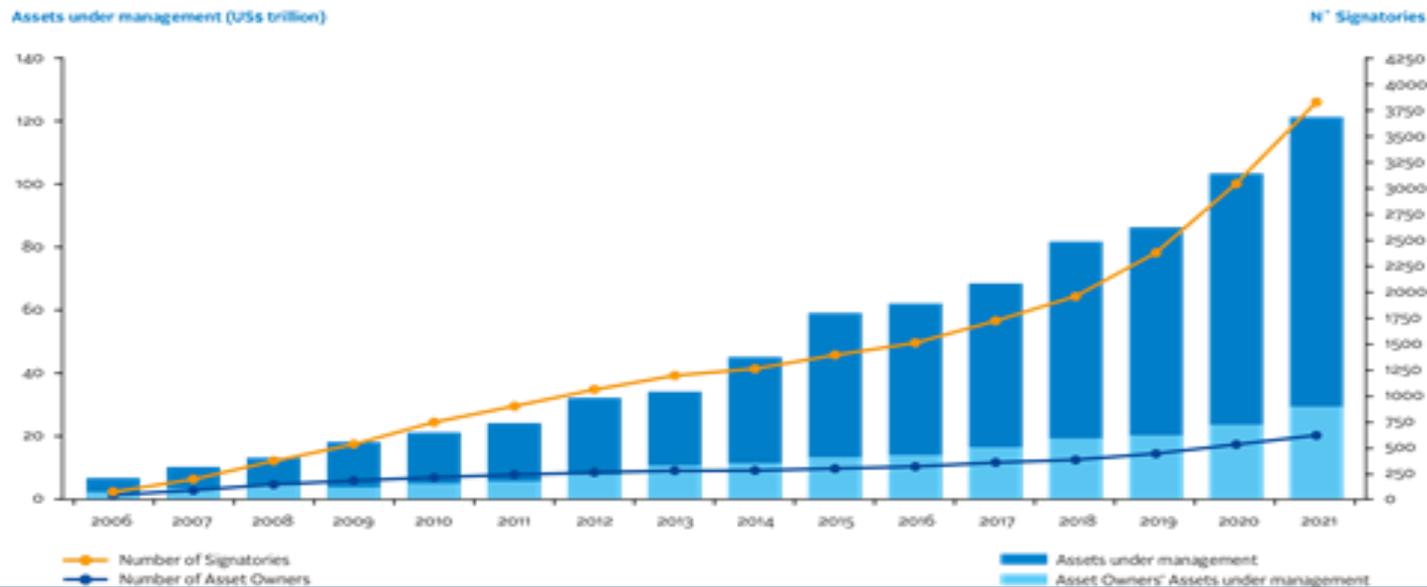


Global sustainable investment at **\$35.3 trillion**



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

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」。



臺灣機構投資人盡職治理守則簡介

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	39
投信	38
證券商	27
銀行	34
其他	8
Total	150

截至2023.07.19

機構投資人盡職治理守則

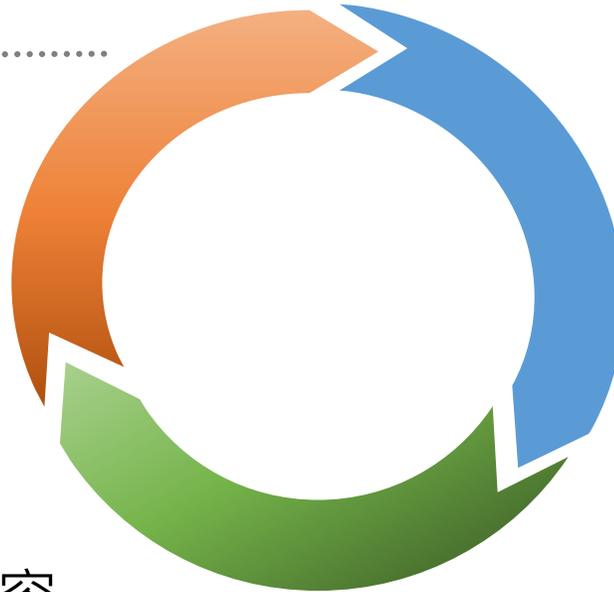
制定管理政策

- ✓ 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

- ✓ 原則七 服務提供者應提供可協助機構投資人履行盡職治理責任之服務

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。



臺灣證券交易所致力創建支持永續發展的資本市場。

自2010年推出「臺灣就業99指數」以來，我們持續引領ESG相關指數開發與應用，並呼應永續潮流，漸次拓展相關投資商品與服務，盼凝聚企業、證券商、資產管理公司及投資人等市場參與者，將ESG思維加以內化，讓金融投資也能體現永續價值，為邁向永續共榮願景，盡一份心力。

網址：<https://www.twse.com.tw/zh/esg-index-product/etf>

ESG相關指數化商品

證券代號	證券簡稱	標的指數	上市日期	商品種類	標的指數考量ESG之說明
00692	富邦公司治理	臺灣證券交易所公司治理100指數	2017.05.17	國內成分證券ETF	以公司治理評鑑結果前20%作為成分股主要篩選條件，再考量流動性、財務指標等，納入100檔臺灣上市股票。
00850	元大臺灣ESG永續	臺灣永續指數 (FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index)	2019.08.23	國內成分證券ETF	採用 FTSE Russell 的 ESG 評鑑模型，以 FTSE4Good 新興市場指數成分股〔須符合「FTSE4Good ESG評等」2.9分（現有成分股則須為2.4分以上）〕中臺灣上市公司股票為合格股票，再經財務指標篩選決定成分股。
00878	國泰永續高股息	MSCI臺灣ESG永續高股息精選30指數	2020.07.20	國內成分證券ETF	以MSCI ESG評級（BB以上）與MSCI ESG爭議分數（3分以上）為門檻，篩選永續方面表現較佳且提供高股息殖利率之臺灣上市櫃股票。
00891	中信關鍵半導體	ICE FactSet臺灣ESG永續關鍵半導體指數	2021.05.28	國內成分證券ETF	標的指數納入30檔臺灣上市櫃半導體產業股票，篩選過程中剔除Sustainalytics ESG風險分數大於40或無評分之公司。
00920	富邦ESG綠色電力	ICE FactSet全球綠能ESG指數	2022.10.20	國外成分證券ETF	標的指數涵蓋35檔50%以上營收來自綠能相關行業之全球股票，並排除Sustainalytics ESG風險分數大於40或無評分者；成分股權重亦考量ESG風險分數。

永續投資之資金持續投入

國內永續相關 ETF 規模持續成長



▶ **ETF** | 指數股票型基金

▼ **ETN** | 指數投資證券

ESG 基金專區之 ETF

下列ETF屬環境、社會及治理相關主題之基金（ESG基金），依據金管會2021年7月發布「ESG相關主題投信基金之資訊揭露事項審查監理原則」之規定，並列於環境、社會及治理基金專區(ESG基金專區)。

[點我看更多](#) ▼

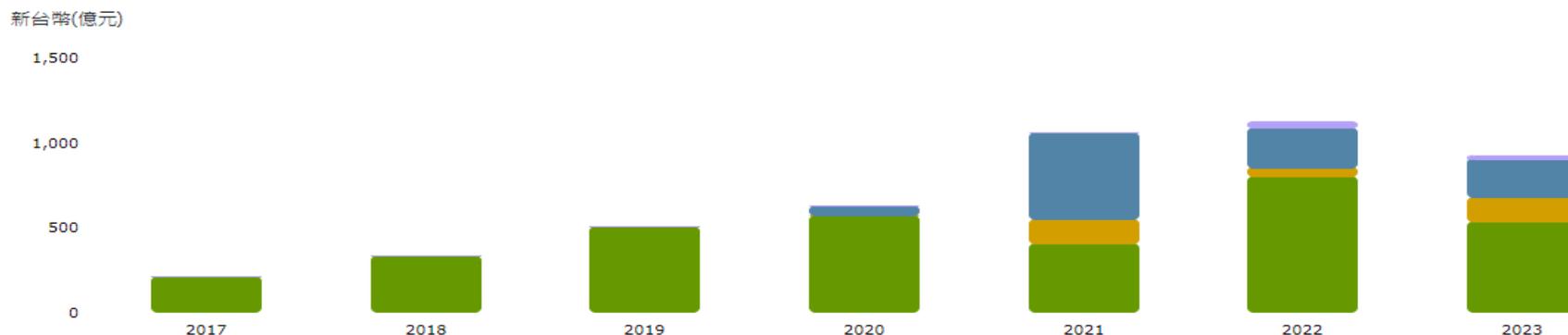


臺灣永續債券發行現況

- 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



歷年發行金額



統計資料截至2023年07月19日止

建構ESG生態系

ESG生態系八大面向

讓ESG成為台灣企業全球競爭利基，提升整體資本市場國際競爭力

建構ESG資訊平台

- 建置TWSE ESG InfoHub
- 擴增全市場ESG資料庫
- 永續報告書數位平台

建置碳權交易平台

- 設立臺灣碳權交易所
- 辦理國內、外碳權交易及碳諮詢服務

多元化ESG商品

- 永續指數
- 永續債券
- ETF/ETN
- 永續期貨
- 加強宣導推廣



推動ESG評鑑

- 擴大公司治理評鑑並研議ESG評鑑架構及指標

協助企業碳盤查

- 辦理座談會及宣導課程
- 督導董事會落實情形

投資人關係連結

- 建置Investment InfoHub投資資訊中心
- 強化與外國機構投資人交流與雙邊關係建立

ESG人才培育

- 辦理董監進修、人才培育
- 多元化NGO合作

證交所永續轉型

- 加入相關倡議組織
- 證交所永續發展推動方案

一、建置ESG資訊平台

ESG資料庫

視覺化儀表板 (TWSE ESG InfoHub)



- 證交所官網延伸，提供上市公司ESG亮點及資訊
- 挑選適合量化分析比較之ESG指標
- 提供儀表板、多功能視覺化查詢



永續報告書 自動產製平台



- 上市+上櫃跨市場資訊
- ESG質化+量化資料
- 現有29項, 研議擴充中
- 簡易資料上傳方式, 降低公司重複輸入及人工作業

- 上市+上櫃公司適用
- 針對ESG指標及必要揭露事項, 制定模板自動生成報告書



2023年7月上線

<https://esg.twse.com.tw/>

Market Highlight

- 上市公司ESG概況：永續報告書申報家數、溫室氣體申報概況、女性董事概況
- 跨市場：亞洲公司治理排名、盡職治理守則簽署家數

ESG視覺化儀表板

- 上市公司ESG資料整合查詢
- 數據分析比較
 - ✓ 視覺化分析
 - ✓ 趨勢分析

ESG商品資訊

- ESG及永續主題指數
- ETF、ETN、基金
- 永續發展債券

ESG相關資源

- ESG法規規定
- 國際規範或準則
- ESG宣導資料
- 其他ESG數據庫/平台

溫室氣體

- 準則及指引
- 問答集
- 宣導影片及盤查課程
- 相關政府政策

- 針對上市公司，自ESG資料庫挑選可量化分析比較之指標，提供多功能**視覺化查詢**
- 由數據、表格更改為ESG資訊Dashboard，可快速分析資料
- 可進行**跨公司**、**跨產業**比較，瞭解ESG績效差異



ESG | 資訊平台
Environment / Social / Governance

Market Highlight | ESG資料庫 | ESG商品資訊 | ESG相關資源

ESG資料庫
#視覺化分析上市公司ESG績效

ESG資料庫

上市公司ESG 儀表板

個別公司 →

跨產業比較 →

跨公司比較 →

公司治理評鑑

各屆評級資料 →

整體市場分析資料 →

永續報告書

了解更多 →

TWSE 臺灣證券交易所
11049 台北市信義路五段79號3樓、9樓至12樓、19樓 電話：(02)8101-3101
投資人服務中心專線：(02)2792-8188
本誌建議最佳瀏覽條件：螢幕解析度 1920x1080 以上
Copyright © 2023 TWSE. All rights reserved.



上市公司ESG 儀表板
跨產業比較

年份: 2022

搜尋 E → 搜尋 S → 搜尋 G →

S 2022年 食品工業、水泥工業、塑膠工業、紡織纖維 比較

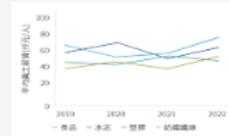
管理職女性主管占比

產業	占比
食品	38%
水泥	70%
塑膠	50%
紡織纖維	39%
全球平均	38%

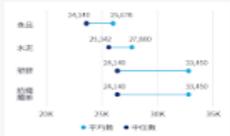
職業災害人數

產業	人數
食品	10人
水泥	72
塑膠	12
紡織纖維	80
全球平均	80

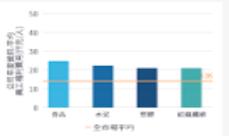
員工薪資年度趨勢



非擔任主管職務之全時員工薪資



平均員工福利費用



繼續檢索 E → 繼續檢索 G →

Market Highlights

#臺灣資本市場ESG亮點與成就

Home / Market Highlights



2022年

永續報告書

327
家



上市公司申報編列

33.68% 佔全市場比
65.75% 確信比例



2022年

溫室氣體

573
家



上市公司訂定溫室氣體排
放與減量資訊

59.01% 佔全市場比
553 去年同期



2022年

公司治理

4th



臺灣在亞洲公司治理評鑑
排名



2022年

平等與多元

72.30%



公司至少包含一席女性董
事

68.80% 去年同期



2022年

盡職治理

148
家



機構投資人簽署盡職治理
守則



2022年

綠色金融

1813
億



ETF 資產規模

702億 去年同期



2022年 台泥 (全市場平均)

溫室氣體(範疇一/二)排放量

2022

總排放量

4,532.79K

(YOY) -10% ▼



範疇一

4,314.31K

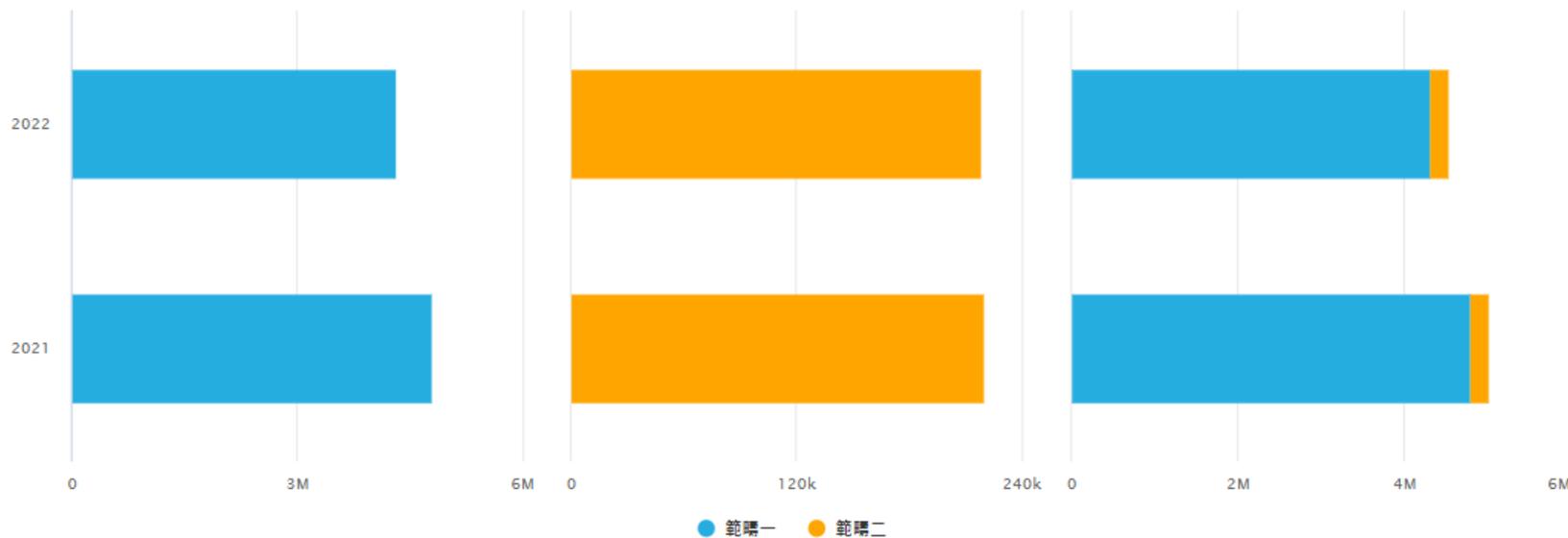
(YOY) -10% ▼



範疇二

218.48K

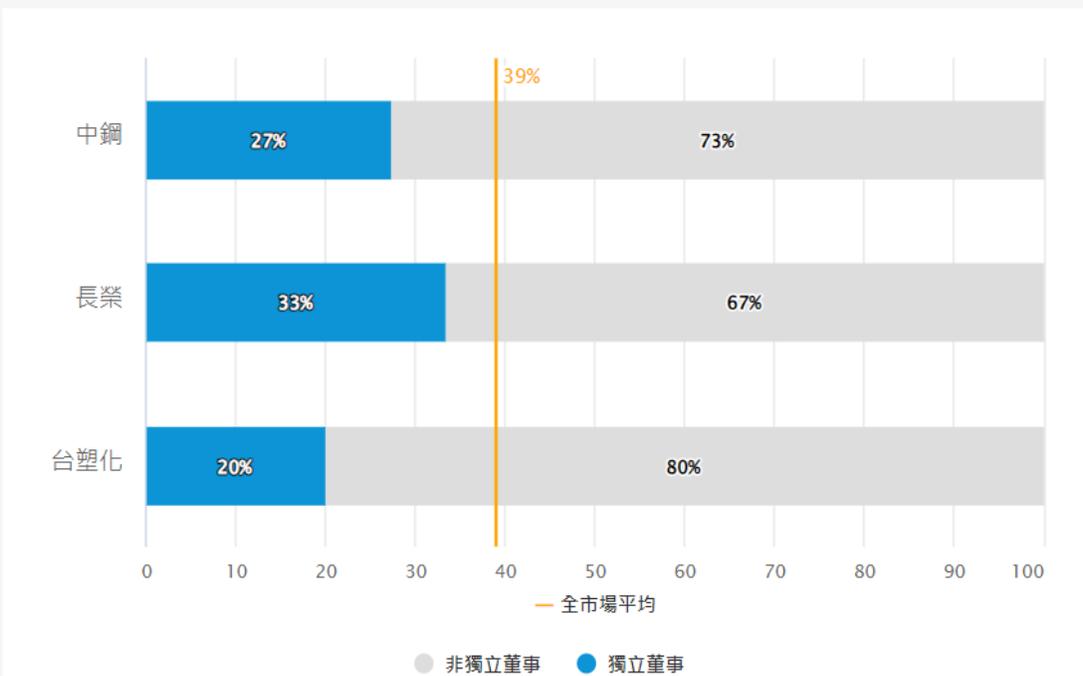
(YOY) -1% ▼





2022年 中鋼, 長榮, 台塑化 比較

獨立董事vs.董事席次佔比



女性董事席次



0席 超過1/3席



擴增ESG資料庫

- 揭露英文版企業ESG資訊：協助國際投資者查詢
- ESG資料申報格式化：簡化企業上傳資料方式
- **擴充ESG指標: 將參考TCFD及SASB等國際準則，及國際ESG資料庫內容，持續擴充重要ESG指標**

E 環境面

- 直接溫室氣體(範疇一)排放量
- 能源間接溫室氣體(範疇二)排放量
- 再生能源使用率
- 用水量
- 有害廢棄物量
- 非有害廢棄物量

S 社會面

- 員工薪資
- 員工福利平均數
- 非主管之員工薪資平均數
- 管理職女性主管占比
- 職業災害人數
- 職業災害比率

G 治理面

- 董事、獨立董事席次
- 女性董事席次、比率
- 董事之董事會出席率
- 董事進修符合規定比率
- 法說會次數

建置永續報告書自動產製平台

因應2025年全體上市櫃公司均需揭露永續報告書，規劃建置數位平台，協助上市櫃公司產製報告

針對必要揭露之ESG指標及事項(研議中)，制定模板自動生成ESG報告書

協助公司管理ESG資訊，降低重複申報負擔，簡化人工作業和時間，並提升報告易讀性

可自訂範圍及準則，為供應鏈上下游、利害關係人和投資人提供精確有用資訊

2024年邀請公司試作ESG報告書



二、推動ESG評鑑 鼓勵企業永續發展



公司治理評鑑逐步轉型為ESG評鑑

- 經評估，規劃將現行公司治理評鑑緩步轉型為ESG評鑑
逐年增加E(環境)、S(社會)構面指標及權重



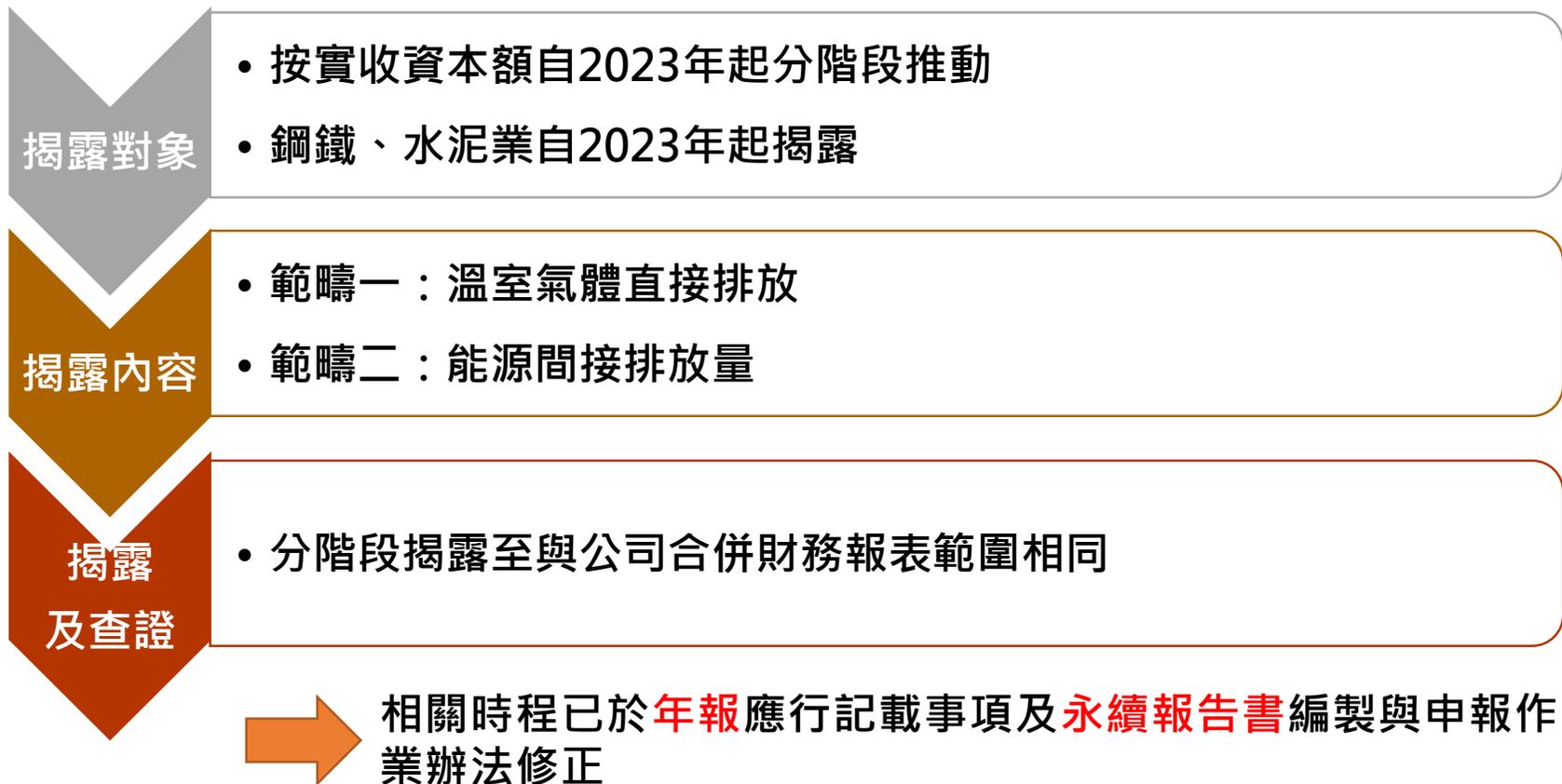
- 以現行「公司治理評鑑」架構為基礎
- 參考國際ESG評比指標，逐步增加環境、社會構面指標及權重
- 配合擴增ESG資料庫內容

- 循序引導公司加強ESG資訊揭露及永續轉型，減少對市場之衝擊
- 配合ESG資訊揭露時程推展
- 不影響CG評鑑商品

三、協助企業碳盤查及揭露

2022年上市櫃公司永續發展路徑圖

金管會於2022年3月3日正式啟動(淨零碳排)
因應未來全球淨零碳排趨勢，分階段推動企業完成溫室氣體盤查



協助企業碳盤查及揭露

2022永續發展 路徑圖

上市櫃公司 完成溫室氣體盤查及查證

2023年起依資本額分階段推動

2027年全體上市櫃公司完成
溫室氣體**盤查**

2029年全體上市櫃公司完成
溫室氣體盤查之**查證**

2023永續發展 行動方案

上市櫃公司 設定減碳目標、策略及具體計畫

2025年起依資本額分階段推動, 揭露盤查資訊當年應公布計畫

以2030年為中期目標, 制定減碳
目標、策略及具體計畫

2027年全體上市櫃公司揭露
減碳目標、策略及具體計畫

控 管

- 追蹤董事會按季控管情形
- 年報及永續報告書揭露

宣 導

- 辦理公司及確信機構說明會、座談及宣導課程
- 董事/管理階層/執行階層

四、多元化ESG商品



證交所「ESG相關指數化商品」專區



-  ESG基金專區之ETF(7)
-  考量ESG之ETF(7)
-  考量ESG之ETN(2)

ETF | 指數股票型基金

ETN | 指數投資證券

ESG 基金專區之 ETF

下列ETF屬環境、社會及治理相關主題之基金（ESG基金），依據金管會2021年7月發布「ESG相關主題投資基金之資訊揭露事項審查監理原則」之規定，並列於環境、社會及治理基金專區(ESG基金專區)。

截至 2023年3月底
 證交所掛牌此類
6
ETF共
 合計資產規模為
2,406
億元台幣

截至 2023年3月底
 證交所掛牌此類
2
ETN共
 合計發行規模為
21
億元台幣

下列ETN所追蹤之標的指數，在指數編製規則中，有將環境（E）、社會（S）或治理（G）層面納入考量，或投資主題與綠能、永續相關。

ETF | 指數股票型基金

ETN | 指數投資證券

追蹤 ESG 相關指數之 ETN

下列ETN所追蹤之標的指數，在指數編製規則中，有將環境（E）、社會（S）或治理（G）層面納入考量，或投資主題與綠能、永續相關。

截至 2023年3月底
 證交所掛牌此類
2
ETN共
 合計發行規模為
21
億元台幣

網址：<https://www.twse.com.tw/zh/esg-index-product/etf>

五、建構投資資訊中心Investment InfoHub

• 投資資訊中心

<https://www.twse.com.tw/IIH/zh/index>



- ✓ 整體市場資訊
- ✓ 個股交易資訊
- ✓ 財務報告、重大訊息及公告
- ✓ 宣傳資訊
- ✓ 中英文一鍵轉換

• 外國機構投資人交流



- ✓ 辦理資本市場專題演講、持續深化本公司與現有機構投資人關係，並積極吸引外國資金投資我國資本市場

六、人才培育



永續課程

ESG人才資料庫

董事、管理階層進修



2023年與永續能源研究基金會合辦
「上市公司氣候行動管理人員培訓班」

上半年：

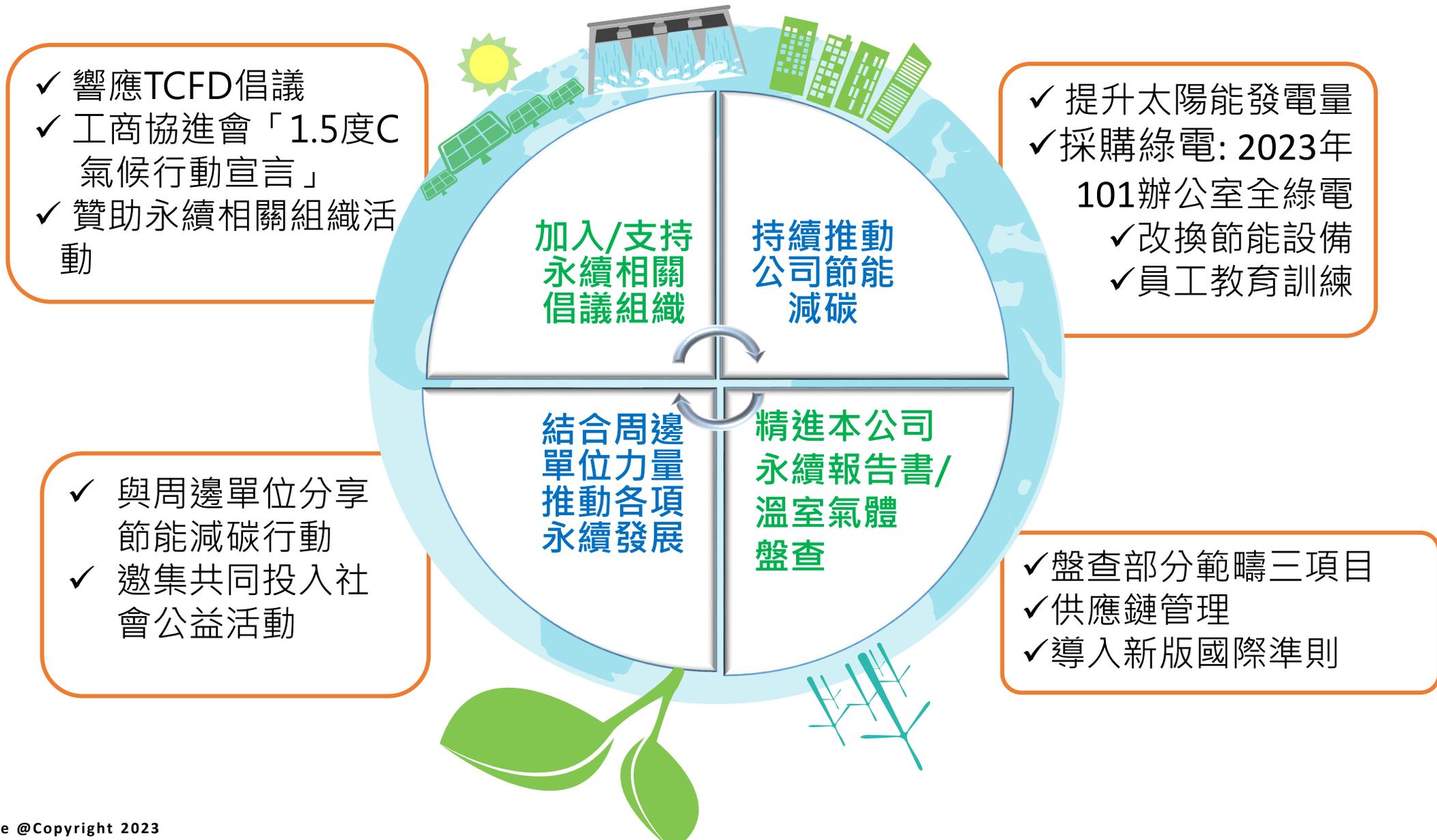
- 與北中南永續標竿大學合辦3場培訓班

下半年：

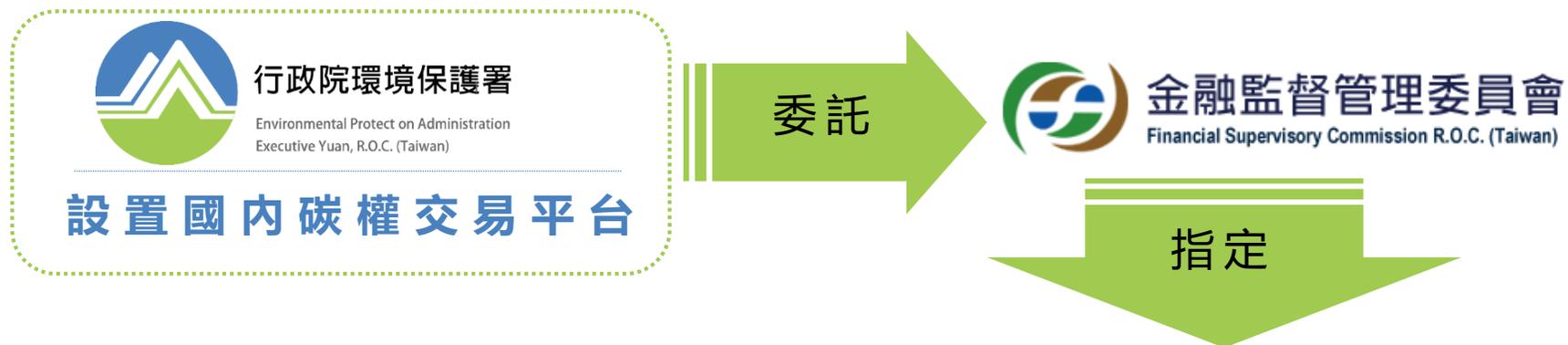
- 搭配辦理線上課程
- 拓展合辦單位

2023年全年預計提供**500位**公司代表參訓

七、證交所永續發展轉型



八、碳權交易平台建置規劃



臺灣碳權交易所



國內碳權交易

配合環境部建置
交易平台

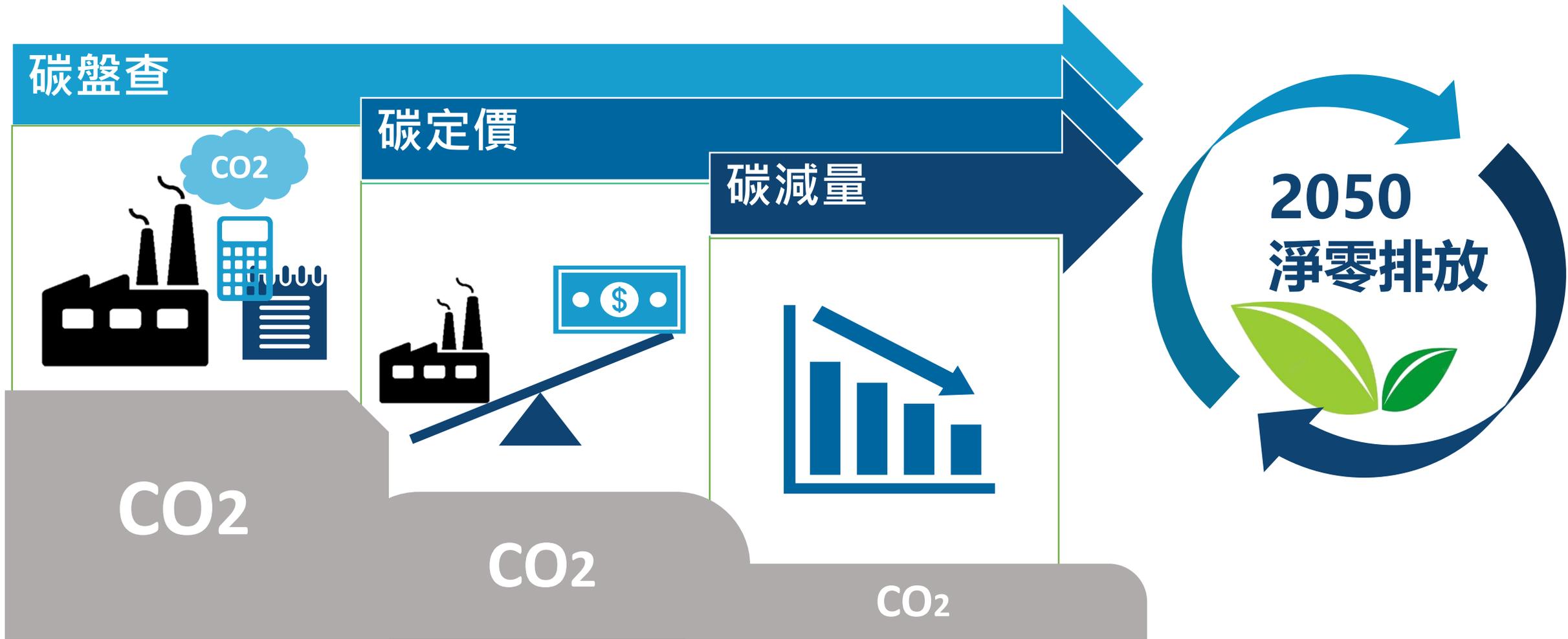
國外碳權服務

配合中、小企業
國際碳權需求

碳諮詢服務

配合國家政策

淨零各階段任務



臺灣與世界共同邁向淨零



2021年4月22日 世界地球日
總統宣告 臺灣2050年淨零轉型



2023年2月15日
「氣候變遷因應法」公布，正式將2050年淨零排放目標入法



2023年8月
證交所與國發基金共同設立
「臺灣碳權交易所」
提供合法碳權交易管道



2050年
臺灣淨零排放

碳交所營運項目

國內碳權交易

- 配合氣候變遷因應法相關子法之開放進程，分階段設立不同交易機制，以符合政府政策並切合企業減碳需求。

國外碳權買賣

- 協助企業因應供應鏈減碳及碳中和，提供國外碳權支援及諮詢服務
- 注重國外碳權來源品質(如成立碳權商品上架審議委員會)，降低外界對企業「漂綠」之疑慮。

碳諮詢

- 協助政府政策宣導，降低外界誤解。
- 辦理碳盤查、碳中和、碳關稅等議題之教育訓練活動，避免市場出現碳權詐騙或投機氛圍之情事。

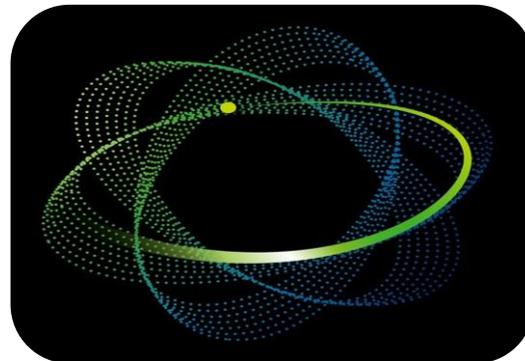
激勵減排及國際合作



**提高環境有效性
有效激勵減排**



**促進成本有效性
降低企業負擔**



**提升經濟效率
促進低碳科技發展**



促進國際合作

結語：驅動企業邁向永續



謝謝聆聽