

# 臺灣指數公司採用「企業永續發展評鑑」資訊編製相關指數及「企業永續發展評鑑」問答集

2022.06.16

## 1. 關於採用「企業永續發展評鑑」資訊編製之相關指數

### 1.1 臺灣指數公司目前採用「企業永續發展評鑑」資訊編製哪些主題指數？

臺灣指數公司及中華民國企業永續發展協會(BCSD Taiwan)合作，使用永續報告書、年報、政府資訊及財務數據等公開資料，結合公司治理評鑑結果，設計評鑑模型，產製「企業 ESG 表現分數」，並由臺灣指數公司依據指數編製規則，編製發布「臺灣企業社會責任中小型指數」、「特選 ESG 高股息報酬指數」、「臺灣上櫃永續指數」、「特選上櫃 ESG 成長報酬指數」、「特選上櫃 ESG 電子菁英報酬指數」、「臺灣 ESG 優選存股指數」等六檔 ESG 主題指數，表彰臺灣關注企業永續發展之股票組合投資績效。

### 1.2 請問哪裡可以查詢指數介紹相關資訊？

有關前述指數之指數編製規則、指數基本資訊及指數單張(每季更新)可至臺灣指數公司官網查詢，各指數個別網址請詳[本文件末頁附錄](#)。

### 1.3 指數成分股會變動嗎？定審時間為何？

- (1) 臺灣指數公司依據指數規則進行成分股審核，審核市場資料截至定審月前一個月最後 1 個交易日。
- (2) 指數採樣母體及評鑑模型所用資料截至 4 月最後 1 個交易日。
- (3) 成分股定期審核結果，於審核基準日之後，間隔 5 個交易日後生效。

## 2. 企業永續發展評鑑

### 2.1 「企業永續發展評鑑」是什麼？其目的為何？

「企業永續發展評鑑」主要應用聯合國責任投資原則 PRI 建議之方法，納入本地市場關心議題，建立具在地化特色之評鑑模型，評鑑臺灣上市上櫃公司在環境(E)、社會(S)、公司治理(G)面向之綜合表現。同時藉由指數化投資，擴大社會責任指數於金融商品與資產管理面向等多元應用，激勵上市上櫃公司對永續發展議題之關注，進而提升企業永續發展之績效表現。

## 2.2 「企業永續發展評鑑模型」是什麼？

### (1) 評鑑哪些公司？

依臺灣證券交易所(證交所)或證券櫃檯買賣中心(櫃買中心)規定上傳前一年度永續報告書至「公開資訊觀測站」、且具證交所或櫃買中心年度公司治理評鑑結果之上市上櫃公司進行評鑑。

### (2) 使用哪些資訊進行評鑑？

永續報告書、年報、政府資訊及財務數據等公開資料。

### (3) 評鑑包含哪些面向或主題？

「企業永續評鑑」涵蓋 ESG 三大面向、13 個主題，彙整如下：

- A. 環境面向：能源管理、廢棄物管理、溫室氣體排放、空氣品質、水資源管理。
- B. 社會面向：勞工實務、產品品質安全、消費者隱私與資訊安全、行銷標示。
- C. 公司治理面向：維護股東權益、提升資訊透明度、強化董事會結構與運作、落實企業社會責任。

### (4) 評鑑模型之設計架構為何？

「企業永續發展評鑑模型」之設計主要參考國際永續相關準則或指引(例如 GRI Standards、SASB Standards 等，模型將隨國際永續發展趨勢與時俱進)，分析各產業的 ESG 重大主題之表現，同時合併統計公司違反政府法規情節，綜合評量公司之社會、環境、公司治理表現。

### (5) 我在哪裡可以看到企業「永續發展評鑑模型」的介紹文件？

有關「企業永續發展評鑑模型」之詳細介紹請詳本公司各指數個別網址([本文件末頁附錄](#))。

## 2.3 公司被評鑑之頻率為何？

公司每年被評鑑一次，評鑑模型所用資料截至 4 月最後 1 個交易日。

## 2.4 「企業永續發展評鑑模型分數」、「永續風險調整係數」和「企業 ESG 表現分數」為何？

「企業永續發展評鑑模型分數」為「企業永續發展評鑑模型」就環境、社會及公司治理的表現所得之評量結果，並產製「ESG 風險分級」；另依據企業違反法規扣點分數，產製「違規風險分級」。

「永續風險調整係數(Sustainable Risk-adjusted Factor, SRA Factor)」係結合「ESG 風險分級」與「違規風險分級」之結果，並用於調整初始權重。

「企業 ESG 表現分數」為「永續風險調整係數」百分化之結果，作為篩選之依據。

## 2.5 臺灣指數公司如何使用「企業永續發展評鑑」結果及投資指標篩選指數成分股？

臺灣指數公司使用「企業永續發展評鑑模型」，在指數編製的過程中採行聯合國責任投資原則 PRI Screening 與 PRI Integration 方法，進行三道重要的篩選，包含蒐集「企業永續發展評鑑」資料、企業 ESG 表現分數及「永續風險調整係數」調整成分股權重：

第一道篩選：篩選非財務資訊揭露度高之公司

篩選已上傳年度永續報告書至「公開資訊觀測站」、且具證交所或櫃買中心公司治理評鑑結果之上市上櫃公司。

第二道篩選：篩選 ESG 表現分數較佳的族群

納入「企業 ESG 表現分數」符合門檻者。在「違規風險分級」的部分，若企業當年單次違反環保法規罰鍰超過 1 百萬元或歷年皆有違反環保法規累計罰鍰超過 1 百萬元之情事，則自成分股剔除。

第三道篩選：「永續風險調整係數」調整成分股權重

依據投資指標篩選符合標準的公司，再運用聯合國責任投資 PRI Integration 方法，視指數的編製目標，依照「永續風險調整係數」，調整指數成分股之初始權重，提升 ESG 表現優良公司之權重。

2.6 企業因資訊揭露品質不佳，將對評鑑分數帶來不利影響。評鑑過程中常見的揭露問題與建議如下：

(1) 資訊揭露缺乏完整性：

- 具財務重大性的 ESG 資訊其涵蓋的實體邊界是否與合併財報中貢獻重要營收的實體一致。
- 不同的業務類型有不同的永續風險（可參考「GRI Standards」或「SASB Standards」）。
- 對受評公司合併營收下的所有業務進行通盤考量，而不單僅分析母公司業務型態有關的永續性風險與機會。

(2) ESG 量化數據的合計數：

- 細分的量化數據可滿足不同的利害關係人需求，但同時也需要揭露合計數字，讓投資人易於進行同業間整體績效比較。
- 比值的量化數據，建議也提供分子與分母的絕對量化數據。

(3) 考量多數企業依照 GRI 準則編製永續報告書，故列示常見揭露不足的評鑑主題及對應 GRI 準則如下：

評鑑主題	重要揭露項目	對應 GRI 準則
能源管理	用電量	GRI 302 準則
水資源管理	取水量	GRI 303 準則
溫室氣體排放	GHG Scope1 排放量	GRI 305 準則
勞工實務	新進、離職人員(總人數、男性及女性個別人數)、女性主管職人數、失能傷害頻率 <sup>1</sup> 、失能傷害嚴重率、平均每名員工教育訓練時數	GRI 401~405 準則

<sup>1</sup> 依據勞動檢查法施行細則第 6 條，失能傷害頻率=失能傷害次數\*1,000,000/總經歷工時；失能傷害嚴重率=(總計傷害損失日數\*1,000,000)/總經歷工時

## 附錄：指數個別網址

1. 「臺灣企業社會責任中小型指數」：  
<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IX0133>
2. 「特選 ESG 高股息報酬指數」：  
<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IR0147>
3. 「臺灣上櫃永續指數」：  
<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IX0134>
4. 「特選上櫃 ESG 成長報酬指數」：  
<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IR0148>
5. 「特選上櫃 ESG 電子菁英報酬指數」：  
<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IR0149>
6. 「臺灣優息存股指數」：  
<https://www.taiwanindex.com.tw/index/index/IX0160>