

# 台灣永續評鑑介紹

---

主要特色

方法學

政策意涵

研究應用



# 台灣永續評鑑團隊

全球氣候變遷加速，企業永續與責任相關議題漸受關注，金融投資扮演重要的引領角色。臺北大學商學院研究團隊長期耕耘企業永續議題，整合校內外跨域學者專家能量，首創「SEED」評鑑架構，以(Social; S)、經濟(Economic; E)、環境(Environment; E)和揭露(Disclosure; D)四大構面為基礎，建構台灣永續評鑑系統，期盼在臺灣種下「善」的種子，促進臺灣資本市場發揮環境、社會影響力，朝向更好的方向邁進。

團隊成員每年依據各上市櫃公司出具永續報告書與其他永續相關的公開資訊評比永續表現，隨受評企業不斷擴張，目前已經成為臺灣 ESG 評比涵蓋率最高的評鑑。在國泰金控的贊助下，近三年亦連續執行「臺灣永續投資調查」，與國際接軌。

以台灣永續評鑑為基礎，團隊也與臺灣指數公司合作發布永續相關指數，提供投資人參考。先後發布「台灣永續價值指數」(TWSVI)、「臺灣友善環境指數」、「特選臺灣環境永續高股息指數」、「臺灣友善環境 50 指數」等指數，共同努力推動我國的永續投資。

我們也積極培訓人才以協助企業採取實際行動落實永續責任，推出企業社會責任與永續金融等跨域學分學程與微學程，提升學生永續視野與能力，成為企業永續種子；亦與台灣永續能源研究基金會共同培訓企業永續管理師。

從學理到實務，臺北大學台灣永續評鑑團隊攜手產官學全面推進 ESG 發展。

## 著作權

所有權利歸屬於國立臺北大學及協助單位，為報導、評論、教學、研究或其他正當目的，在合理範圍內，得引用本中心網站上之資訊，引用時，請註明出處。未經許可，請勿重製、公開播送或公開傳輸。

## 聯繫方式



國立臺北大學 商學院  
企業永續發展研究中心  
地址 | 237303 新北市三峽區 151 號  
電話 | 02-8674-1111 #66410  
E-mail | twsvi@gm.ntpu.edu.tw

# 台灣永續評鑑

## 產品服務特色

台灣永續評鑑產品與服務由台灣永續評鑑團隊提供，旨在為國內上市櫃公司提供環境、社會和治理相關的深入研究、評等和分析。台灣永續評鑑的 ESG 評等、數據和分析也應用於建構台灣永續價值指數模組及台灣友善環境模組等指數背後的基礎。

因應全球企業永續發展趨勢，國立臺北大學商學院設立「企業永續發展研究中心」，致力於企業永續發展之產官學研究，獨創台灣永續評鑑，為我國領先投入 ESG 評鑑的學術機構，期能引導我國企業重視 ESG 與企業社會責任 (CSR)，達成企業、投資人及社會三贏的正向循環。

自 2015 年起，由國立臺北大學研究團隊研發的台灣永續評鑑，共分為社會 (Social, S)、經濟 (Economic, E)、環境 (Environment, E) 與揭露 (Disclosure, D) 四大構面。我們透過持續參考國際標竿與學術研究，依照不同產業特性精進題項，並再於四構面細分 22 個次構面，評鑑台灣出具企業永續報告書的上市櫃公司，計算可跨產業比較的等第，呈現具有高鑑別度的評鑑結果，2022 年評鑑之上市櫃公司已達 658 家。

2021 年 10 月起，國立臺北大學台灣永續評鑑與臺灣指數公司合作發布 9 檔指數。分別包含台灣永續價值指數 (TWSVI)、臺灣友善環境指數、特選臺灣環境永續高股息指數、臺灣友善環境 50 指數、上櫃 ESG 30 指數、臺灣 ESG 低碳 50 指數等指數，並在國泰金控暨子公司國泰證券贊助下深入研究，發表共計 200 份的 ESG 個股研究報告之延伸應用。

### 2016 年

台灣財務金融學會年會暨國際研討會發布我國第一支企業社會責任指數

### 2019 年

台灣永續價值指數 (Taiwan Sustainability Value Index, TWSVI) 由國際知名指數公司 S&P 進行嚴謹計算與維護，正式公布於 S&P、Reuters 及 Bloomberg 官網

### 2021 年

與台灣指數公司合作發布多檔指數，包含臺灣友善環境指數、台灣永續價值指數、特選臺灣環境永續高股息指數、臺灣友善環境 50 指數、上櫃 ESG 30 指數、臺灣 ESG 低碳 50 指數等，詳可參閱 p.9

# SEED

## 台灣永續評鑑 四大構面與次構面

### S

社會面

人權 | 員工溝通與福利 | 人力資本發展 | 多元組成與包容性 | 供應鏈社會面控管 | 客戶關係管理 | 產品安全 | 企業公民與慈善

### E

經濟面

股東權益 | 董事會結構與運作 | 行為準則與內控 | 風險及危機管理 | 永續金融 | ESG 創新

### E

環境面

環境系統與治理 | 空氣管理 | 能源與氣候變遷 | 水管理 | 原物料與廢棄物管理 / 資源與廢棄物管理 | 生物多樣性 | 供應商及產品生命週期管理 / 供應鏈環境面管理

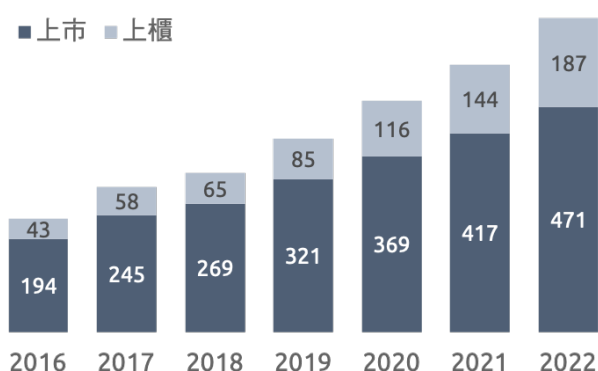
### D

揭露面

ESG 揭露

# 台灣永續評鑑 主要特色

## 台灣市場出具永續報告書公司涵蓋率高

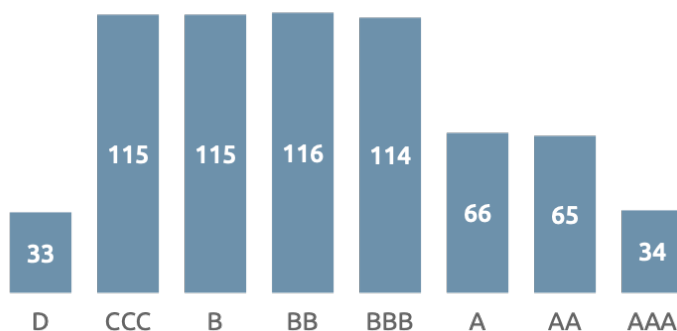


台灣永續評鑑自 2016 年起，每年針對 9 月底前於公開資訊觀測站出具永續報告書之上市櫃公司進行評鑑，根據永續報告書、公開資訊進行企業 ESG 績效評估，2022 年評鑑之上市櫃公司已達 658 家。只要上市櫃公司在我們選定的期間內出具報告書，即會納入我們評鑑，且大多數上市櫃公司於 9 月底前出具完畢。因此，我們可以對於台灣市場的 ESG 表現做更全面的評估，涵蓋近乎所有積極重視 ESG 表現的台灣上市櫃企業，公允呈現台灣上市櫃公司 ESG 市場完整樣貌。

## 具有跨產業可比性，標準化評鑑

台灣永續評鑑雖然依照不同產業客製化進行評比，但最終透過標準化的程序，設計可以跨產業比較的評比機制，亦即，除了進行同產業的上市櫃公司 ESG 績效比較以外，我們也可以進行跨產業的 ESG 評等比較，並透過 22 次構面進行進一步的分析。國泰金控暨子公司國泰證券於 2020 年中贊助臺北大學，我們發表的 200 份 ESG 個股研究報告，涵蓋 SEED 四大構面兼具國際趨勢與本土實務內涵，是台灣永續投資市場研究 ESG 個股的重要參考。

2021年評等家數分配圖



## 結合國際準則與學術，獨創本土化評比指標

台灣永續評鑑除了持續參考各種國際永續揭露與評鑑準則進行題項設計以外，依據台灣法規與台灣產業特性進行設計與優化，更符合台灣在地的永續發展進程與特色。此外，我們參考各領域頂尖學術期刊與企業永續相關之研究成果，持續更新精進評鑑題目，讓台灣永續評鑑既能適切地符合台灣市場實務情況，亦能接軌國際視野，成為獨創的最佳本土化評鑑系統。

## 依照產業別設計題項，評鑑精緻化

台灣永續評鑑針對不同產業設計特定題項，我們參考各種國際永續揭露與評鑑準則對於不同產業特定議題的說明，加上多年評鑑經驗累積與受評企業之回饋意見設計差別化題目用以允當權衡不同產業的 ESG 表現。透過精緻化的題目設計，我們更能評估公司是否針對自身產業面臨的永續議題衝擊進行應對，嚴謹地衡量上市櫃公司 ESG 評等。

### 電子業

半導體、電腦與週邊設備、光電、通訊設備、電子零組件、其他電子業、電機機械業

### 金融業

金融、其他金融

## 依照公開資訊客觀評鑑，設計嚴謹準則客觀衡量

台灣永續評鑑依照公開資訊進行評比，包含上市櫃公司企業永續報告書、年報、公司官網等公開資訊。我們亦評估環保署、勞動部、金管會裁罰等資訊，及時反映企業 ESG 績效，定期更新相關評鑑結果。此外，我們針對每個評鑑提項設計嚴謹的給分標準，考慮不同情境給分依據，避免人為主觀評判，評鑑結果因此較為客觀。

### 製造業

水泥、食品、塑膠、紡織、電機機械、電器電纜、玻璃陶瓷、造紙、鋼鐵、橡膠、汽車、建材營造、航運製造、其他製造、化學工業、藥品與醫材製造、油電燃氣、電子零組件、農林科技

### 服務業

水泥經銷、食品、電機機械、汽車零售、建材營造、航運、觀光、貿易百貨、其他服務、化學批發及零售業、生技醫療、油電燃氣服務、電腦與週邊設備、通訊服務、電子通路、資訊服務、其他電子業服務、文化創意

# SEED 台灣永續評鑑

## 方法學

### 蒐集公開資料，定期評鑑

年報、永續報告書、公開資訊觀測站、公司官網

### 4大產業分類

電子業、製造業、服務業、金融業

### 多元題項

題項屬性涵蓋政策、設定目標、達成目標、揭露等  
共計325個題項

### 4大構面，底下細分22類次構面

Social 社會面      Economic 經濟面  
Environment 環境面      Disclosure 揭露面

### 臺灣永續評鑑得分率

由各公司各構面總分總和加權，在與所屬產業各構面比較後，得出之綜合評鑑結果，  
代表台灣上市櫃公司之永續與友善環境表現

### 重大性事件評估

2種重大性事件+3種企業因應評估

### 每季定期評估

每年2、5、8、11月定期評鑑，  
檢視企業是否發生重大性事件

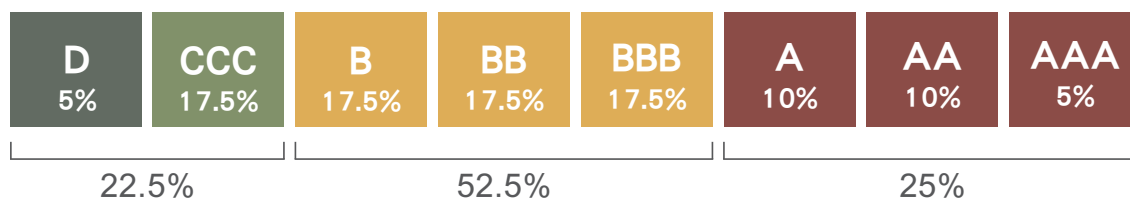
### 重大性事件類型

社會面、經濟面、環境面

### 企業因應評估

未採取措施  
採取部分/妥善措施

### 台灣永續評鑑評等級距

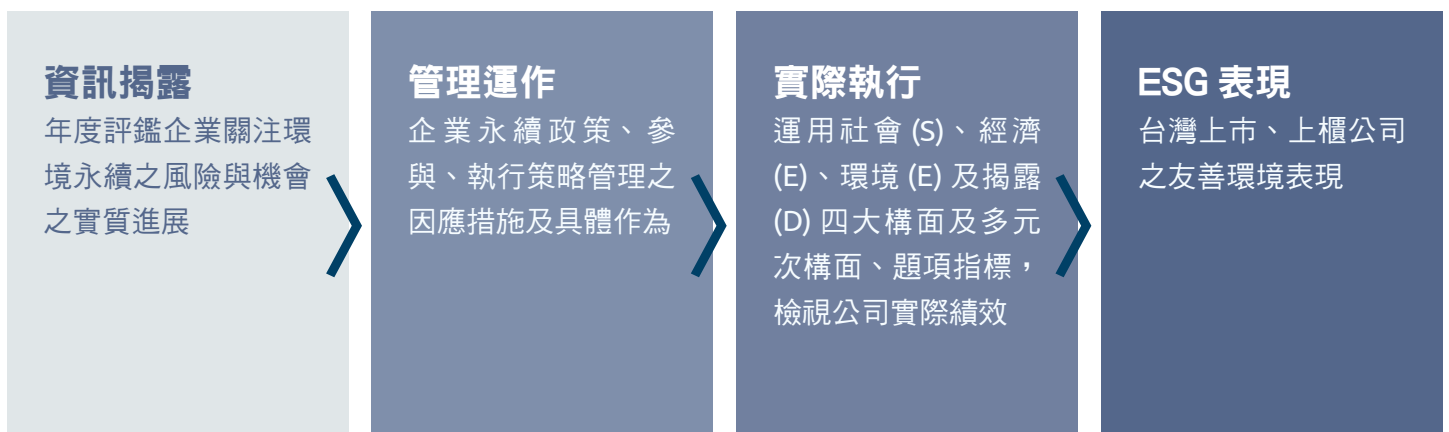


台灣永續評鑑透過蒐集公開資料，定期進行年度評鑑。每年隨著年中上市櫃公司開始陸續出具永續報告書，我們即開始進行年度評鑑。評比依據資料包含公司年報、永續報告書、公開資訊觀測站資料、公司官網等。

我們將台灣上市櫃公司分類為電子業、製造業、服務業與金融業四大產業，並依照 SEED 評比系統四大構面與 22 次構面的架構進行評比，題項議題涵蓋是否制定政策、訂定目標、資訊揭露等，並設計數百個題目，每一次構面內包含正、負向、質化、量化等題目，每題詳盡記載給分準則，並透過內部稽查、持續校對維持評鑑品質。完成評鑑後，我們由各公司各構面總分總和加權，再與所屬產業個構面比較後，得出綜合評鑑結果，代表台灣上市櫃公司之永續績效表現。隨後，將總分以百分比方式呈現，標準化後計算最終評等。

## 友善環境評鑑模組介紹

台灣永續評鑑 - 友善環境模組由臺灣指數公司與「企業永續發展研究中心」合作設計，以「台灣永續評鑑」為基礎，參考國內外永續標準，結合學術與實務，由「企業永續發展研究中心」定義電子、製造（非電子）、服務、金融四大產業，設計環境系統與治理、氣候變遷、能源、空氣、水及廢棄物管理、生物多樣性 .... 等環境保護相關議題，評鑑企業友善環境表現，進行產業內及跨產業之比較，再結合重大性事件評估機制，即時反應企業爭議事件與負面影響，完整評估臺灣上市、上櫃公司之友善環境表現。

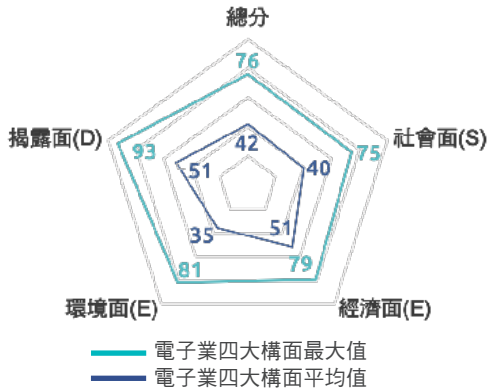




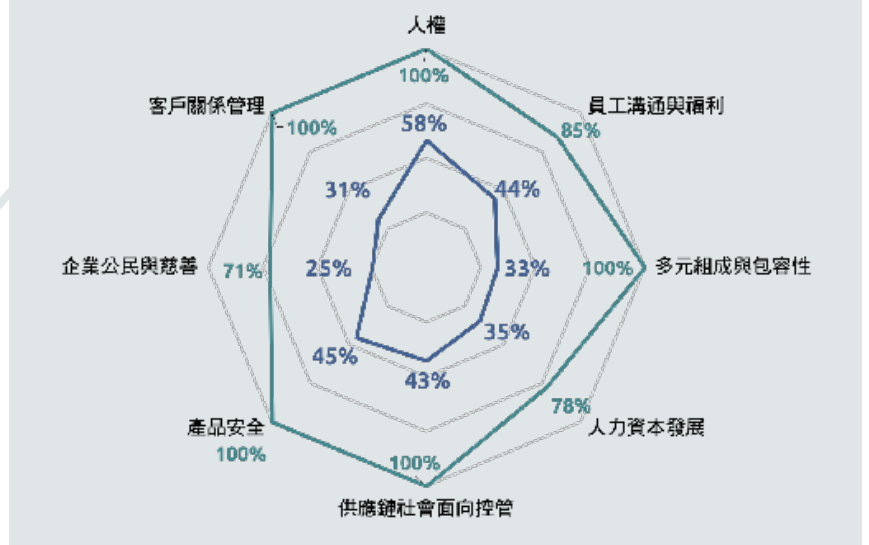
# 台灣永續評鑑

## 政策意涵

電子業四大構面平均得分率雷達圖



電子業社會面次構面平均得分率雷達圖



透過雷達圖分佈可以看到產業平均值及產業最大值，以電子業為例，整體產業分布環境面與社會面是相較於其他構面更需要再加強的面向。而使用我們的評鑑架構中次構面的平均得分率雷達圖，可以看出公司在社會面應更重視多元組成與包容性、企業公民與慈善等議題。具體作法例如揭露是否未足額進用身心障礙人士、使用 SROI 等量化方式衡量社會公益成效等。至於人權面向是電子業社會面表現相較優良的項目，在國際趨勢與法規的推動下，多數電子業被評之企業揭露相關作為且符合法規要求，故該次構面得分率較高。

除了社會構面以外，透過評鑑資料分析亦可了解其他構面的優劣。環境面議題包含企業是否設定能源、水資源、溫室氣體、廢棄物之減量目標、導入氣候相關財務揭露 (TCFD)、制定生物多樣性政策等；經濟面議題包含公司是否建置資訊安全專責單位等；揭露面議題包含公司之永續報告書是否取得第三方確信、導入 SASB 永續報導框架，並將年度鑑別出之重大性議題與 SDGs 連結等。在台灣永續評鑑嚴謹且具有鑑別力的評比指標下，可以洞察企業獨特的優點，亦可看出企業需要加強的議題與面向。未來台灣永續評鑑團隊也將因應國內外永續趨勢，持續建立符合本土的指標，提供資本市場具有高度參考價值的永續資訊。

# 台灣永續評鑑

## 應用 —— ESG 整合

近年來，隨著國內永續投資逐漸抬頭，主管機關也越來越關注建構永續投資的相關規範。根據全球永續投資聯盟 (Global Sustainable Investment Alliance, GSIA) 對 8 種永續投資方式中的 ESG 整合法定義為「在管理、選擇投資標的時，除了依據傳統的財務金融分析之外，還將 ESG 風險和機會系統化並明確地包含在投資分析中。」而國內主管機關亦跟上國際趨勢訂定金融機構相關規範，如：證券投資信託事業證券投資顧問事業環境、社會及治理 (ESG) 投資與風險管理作業流程暨 ESG 資訊揭露實務指引以及環境、社會與治理 (ESG) 相關主題證券投資信託基金之資訊揭露事項審查監理原則，機構投資人若欲將永續績效連結到投資產品或本身之永續投資上，需透過具有 ESG 相關專業的投資分析師或是購置 ESG 資料庫。

台灣永續評鑑參考公司及政府等公開資訊，評鑑內容細分產業類別，充分展現公平客觀性、細緻度與高涵蓋率，值得機構投資人作為發展臺灣永續金融的重要參考資料庫。

# 台灣永續評鑑

## 應用 —— 指數發行與推出主動型與被動型金融商品

2021年10月起，國立臺北大學台灣永續評鑑模組 SEED 與臺灣指數公司合作發布 9 檔指數。分別包含台灣友善環境指數、台灣永續價值指數、特選台灣環境永續高股息指數、台灣友善環境 50 指數、上櫃 ESG 30 指數、臺灣 ESG 低碳 50 指數、臺灣全市場台灣永續評鑑投資及指數，期許可作為評估台灣上市、上櫃公司環境永續發展綜合績效的投資型標竿指數 (Benchmark)，亦期許在我們提供更為全面的資料庫後，台灣能更容易地接軌國際 ESG 整合的趨勢，將 ESG 因子整合於財務與基本面等分析面向。

接著，透過發行指數，尋找有意願將指數商品化的金融機構合作，推出主動型與被動型金融商品 (如 ETF 與指數型基金)，促進永續投資與綠色金融的發展。



臺灣友善環境指數

2021年10月18日發布



台灣永續價值指數

2022年1月3日發布



特選臺灣友善環境  
高股息指數

2022年1月3日發布



臺灣友善環境 50 指數

2022年1月17日發布



上櫃 ESG 30 指數

2022年9月26日發布



臺灣 ESG 低碳 50 指數

2022年12月5日發布



臺灣全市場台灣永續  
評鑑投資及指數

2023年3月13日發布



臺灣永續報告書指數

2023年3月13日發布



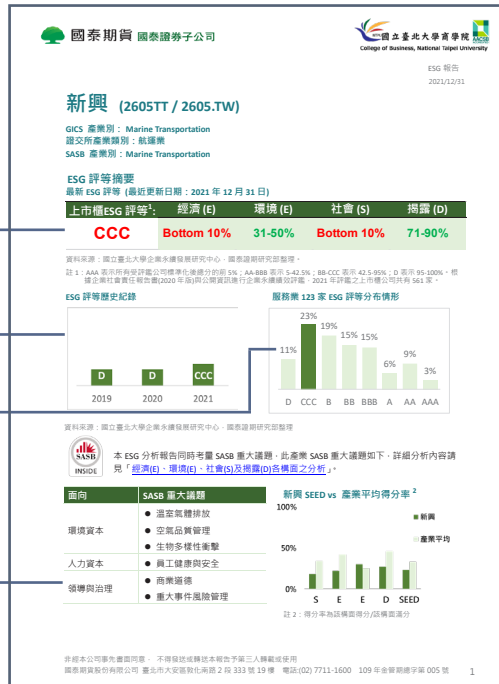
特選臺灣 ESG 低碳  
高息 40 指數

2023年4月27日發布

# 台灣永續評鑑

## 應用 —— ESG 個股研究報告與企業議合

- 依 SEED 四大構面得分率進行排名
- 過去三年表現
- 評等落點 (總計 8 個級距)
- 根據 SASB 篩選產業重大議題，並比較同業平均得分率



國泰金控暨子公司國泰證券 2020 年中贊助臺北大學，支持深入研究，以深化永續投資及企業 ESG 之相關努力。我們發表的 ESG 個股研究報告，研究架構參考國際評比與本地特色指標，涵蓋 SEED 四大面向，除了依照 SEED 四構面得分率進行排名，更根據 SASB 國際準則篩選產業重大議題，並比較同業平均得分率，依照次構面議題進行評析，提供公司 ESG 表現現況與精進 ESG 表現的分析與建議。

## 台灣永續評鑑介紹

---

### 編輯統籌

陳宥杉 商學院院長暨企業管理學系特聘教授

黃啟瑞 主任秘書暨金融與合作經營學系教授

詹場 商學院副院長暨金融與合作經營學系主任

池祥麟 全球變遷與永續科學研究中心暨企業永續發展研究中心主任、金融與合作經營學系特聘教授

### 圖文編輯

蔡昀芸 企業永續發展研究中心專任研究員

張愷銘 企業永續發展研究中心專任研究員

商學院企業永續發展研究中心

地址：237303 新北市三峽區大學路 151 號

電話：02-8674-1111 #66410

Email：twsvi@gm.ntpu.edu.tw

發行日期 | 2022 年 8 月

本文件全部圖文均有著作權，未經同意不得使用或取材

# 台灣永續評鑑介紹

---



2022 年發行