

TIP

臺灣指數股份有限公司
TAIWAN INDEX PLUS
指數創新・加值創富

運用指數投資 推動低碳轉型

臺灣指數公司
陳文練 總經理

2024年10月

大綱

壹、前言

P.3-6

貳、指數簡化責任投資

P.7-13

參、低碳暨氣候轉型指數編製方法

P.14-23

肆、台灣永續評鑑介紹

P.24-28

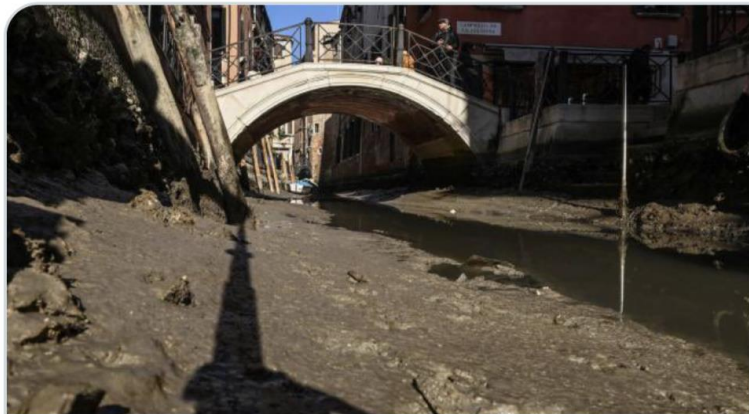
伍、結語

P.29-30

壹、 前言

減碳勢在必行

TIP



資料來源：今周刊，Franco Scarsella 推特

本文件著作權屬臺灣指數公司所有，未經書面許可，請勿複製。

減碳勢在必行 (續)

TIP



美國加州洛杉磯附近山區25日下起大雪，美國國家氣象局表示，這是有史以來襲擊加州西南部的最強風暴之一。圖／法新社

資料來源：人間福報

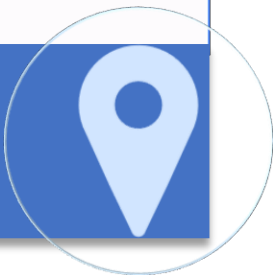
本文件著作權屬臺灣指數公司所有，未經書面許可，請勿複製。

減碳現在進行式

TIP

- 2022年3月公布「臺灣2050淨零排放路徑藍圖」引導產業綠色轉型
- 2023年1月通過「氣候變遷因應法」2050淨零排放
- 2024年8月公布碳費三法自2025年開徵、2026年起收取，象徵台灣進入碳有價時代

聚焦國內



- 蘋果等國際大企業訂2030年前實現碳中和目標，同時要求供應鏈符合此標準
- 歐盟於2020年發布永續分類標準，設立6大環境目標;2050年達成淨零排放
- 歐盟碳邊境調整機制(CBAM)2023年過渡期、2026年正式實施

放眼國際



貳、

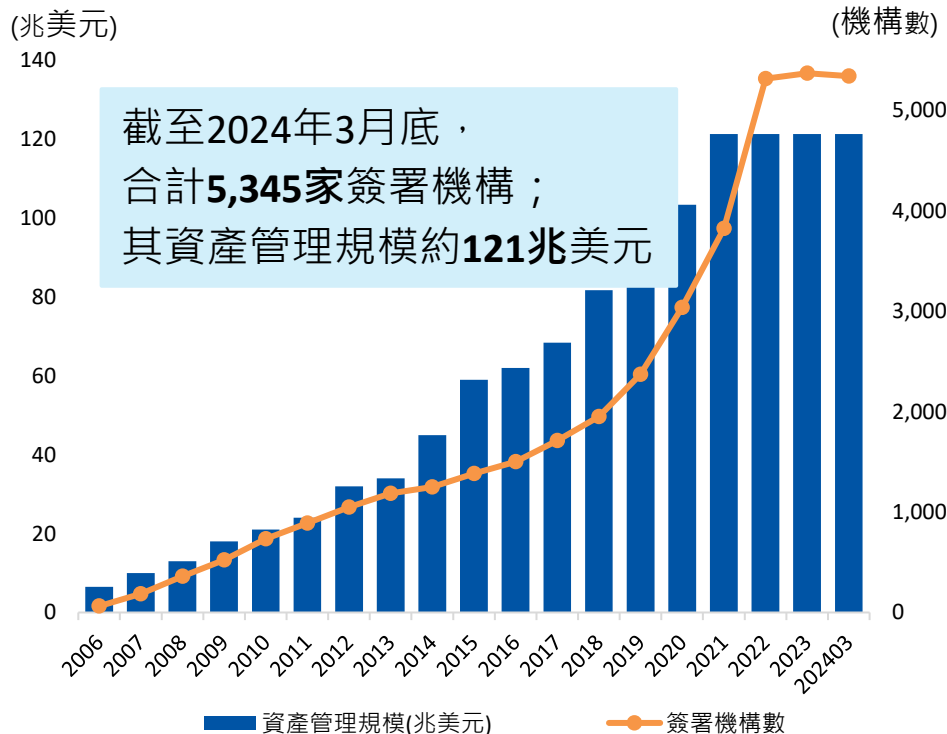
指數簡化責任投資

聯合國責任投資原則(UN PRI)

PRI 六大原則

1. 將ESG議題納入投資分析和決策過程
2. 成為積極資產管理人，資產管理時將ESG納入努力實踐
3. 投資那些有適當揭露ESG議題的企業並持續要求
4. 在資產管理業倡議並推廣PRI原則
5. 透過參與合作來提升與強化PRI的績效
6. 揭露自身於實踐PRI的作為

2006年~2024年3月PRI簽署概況



參考資料：聯合國責任投資原則(UN PRI)

本文件著作權屬臺灣指數公司所有，未經書面許可，請勿複製。

永續責任投資 納入ESG做決策

TIP

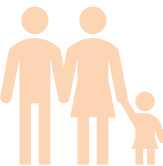
環境面 (Environmental, E)

- 氣候變遷
- 汙染
- 資源耗盡
- 森林砍伐
- 浪費



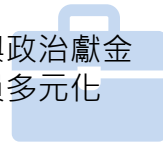
社會面 (Social, S)

- 人權
- 現代奴役
- 童工
- 工作條件
- 員工關係



治理面 (Governance, G)

- 賄賂與貪腐
- 政治遊說與政治獻金
- 主管薪酬
- 董事會成員多元化
- 稅務策略



全球永續投資聯盟(GSIA)投資分類：

• ESG整合(ESG Integration)		於投資分析及決策過程中持續考慮ESG因素，以提高風險調整後之報酬。
• 永續/主題投資(Sustainability themed investing)		選擇標的以投資特定趨勢。
• 盡職治理(Corporate engagement and shareholder action)		利用投資人的權利與影響力，維護並提高客戶及受益人整體長期價值，包括經濟、社會和環境資產等。(將企業議合&股東行動併入盡職治理)
• 影響力投資(Impact/community investing))		以取得財務報酬的同時，產生正面、可衡量之社會和/或環境影響為投資目的。
選股方法	• 依據國際準則篩選(Norms-based screening)	根據聯合國、國際勞工組織、OECD及非政府組織所發布的國際標準或準則，針對公司業務或實務作為篩選投資組合之標準。
	• 負面/排除性選股(Negative /exclusionary screening)	將涉及爭議性的公司活動(如：動物試驗、違反人權、貪腐)、產品或產業(如：軍火、菸草)自基金或投資組合中排除。
	• 正面/產業別最佳選股(Positive / best-in-class screening)	篩選公司或產業與同業比較之ESG表現較佳、且投資於通過評鑑一定門檻者。

參考資料：全球永續投資聯盟(GSIA)、聯合國責任投資原則(UN PRI)

如何執行永續責任投資

TIP

方法1：自行選股



投資人



資料蒐集

ESG InfoHub	永續報告書
公開資訊觀測站	公司年報



資料分析、選股



進行投資

(執行永續責任投資)

方法2：投資ETF(簡便)



投資人



ESG評鑑結果

指數公司篩選
ESG績效達標
成分股，編製
指數，授權投
信發行ETF



投資永續型ETF

(執行永續責任投資)

股價指數

- 量化經濟及金融市場變化之統計綜合指標，常以基期數據之比例表示 (Nasdaq)
- 將一段時間內標的資產之集合的績效表現，以量化數據的方式呈現 (S&P Dow Jones)



市場行情的溫度計



財經研究的重要參考指標



投資績效評量標竿：評量個股、投資組合或投資因子、策略、方法的績效表現，皆以大盤指數作為比較基準



商品化交易標的指數：設計為集中市場或店頭市場掛牌商品，如期貨、選擇權、權證、結構型金融商品等



被動式投資之標的指數：發行ETF、ETN、指數型基金

傳統指數與永續主題指數之差異

TIP

傳統市值指數

- 市場或市值規模選股
- 市值加權

代表市場報酬



經濟利益

永續主題指數

- ESG、碳排資料
- 指標篩選
- 市值或ESG分數加權

表彰永續表現佳 投資組合報酬



經濟利益、社會公益

指數--簡化永續責任投資

TIP ||

分散風險

高透明度

公平客觀

低管理成本

簡化實踐管道

經濟、社會利益並重



指數化投資



永續責任投資



低碳暨氣候轉型指數編製方法

國際低碳暨氣候轉型指數

TIP

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

無化石燃料指數 (Fossil Fuel Free Indices)	排除化石燃料儲備公司
碳效率指數 (Carbon Efficient Indices)	選取碳效率高的公司、考慮碳排資料揭露率及爭議
對標巴黎協議及氣候轉型指數 (Paris-Aligned and Climate Transition Indices)	與全球溫度上升1.5°C的目標一致
碳預算指數 (Carbon Budget Indices)	減少溫室氣體絕對排放量



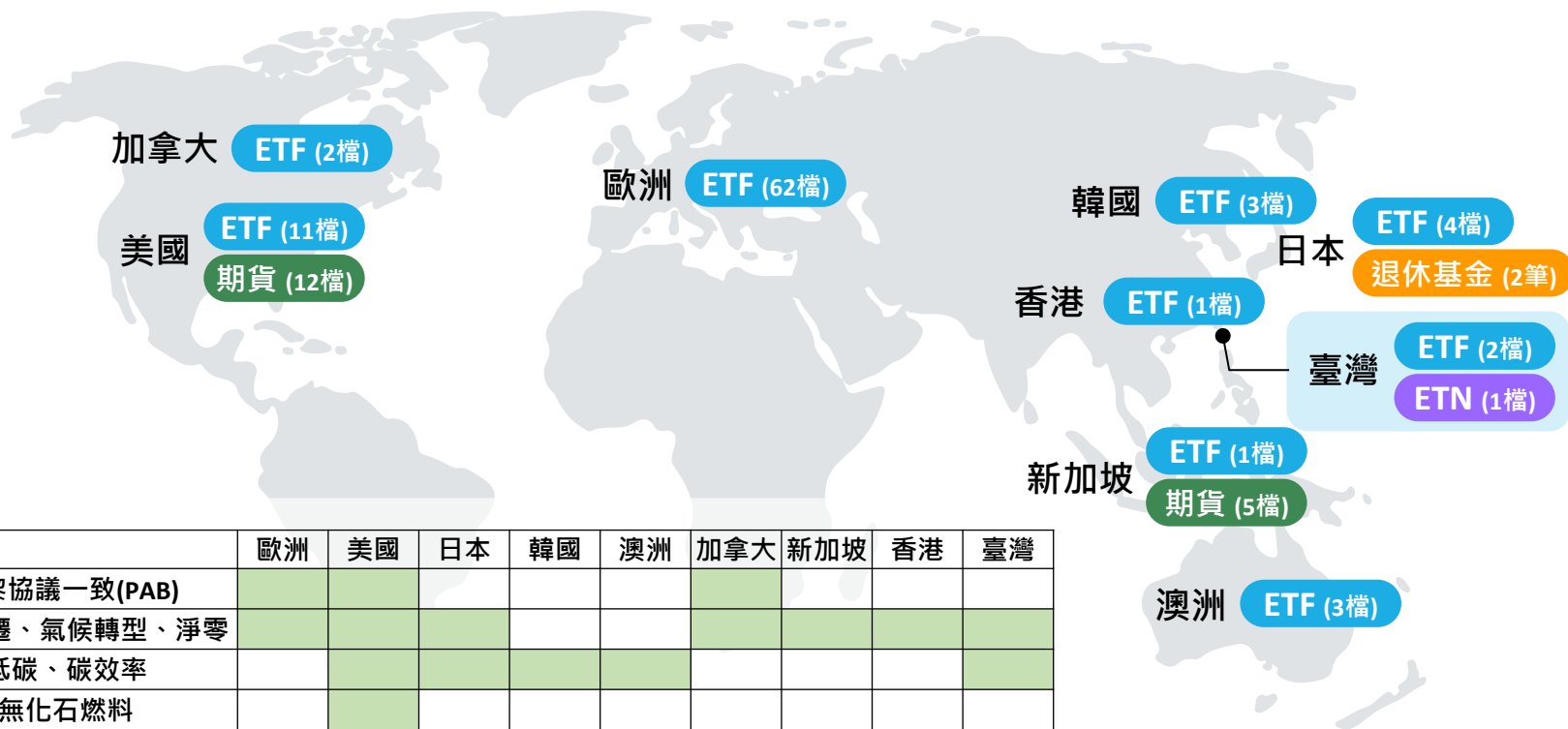
低碳指數 (Low Carbon Indexes)	減少指數的碳排放強度和化石燃料儲備的曝險
氣候變遷指數 (Climate Change Indexes)	減少碳排放風險和增加氣候解決方案的投資機會
對標巴黎協議指數 (Climate Paris Aligned Indexes)	與全球溫度上升1.5°C的目標一致
全球環境指數 (Global Environmental Index)	專注於對環境有積極影響的公司

資料來源：S&PDJI及MSCI官網；TIP整理

本文件著作權屬臺灣指數公司所有，未經書面許可，請勿複製。

低碳、氣候轉型指數商品及應用

TIP



資料來源：S&PDJI及MSCI官網；TIP整理

本文件著作權屬臺灣指數公司所有，未經書面許可，請勿複製。

永續主題指數常見指標

TIP

ESG
評等

絕對
指標

ESG評分高於特定分數、或ESG評等列在特定等級以上的公司股票

相對
指標

ESG評分或ESG評等，排名在前X名、或前Y%的公司股票

碳效率、或
低碳指數

以公司排碳量對營業收入之比，找出創造相同營業收入排碳較低者、或以相同排碳量創造較高營業收入者，作為指數成分股；為客觀起見，一般都是分產業做比較、篩選

負面排除

大部分ESG指數，會再進行負面刪除，剔除爭議性產業、或發生重大負面(或爭議性)事件

國內首檔低碳指數 - 臺灣ESG低碳50指數

TIP

採樣母體

臺灣證券交易所上市普通股

篩選條件

- **指標篩選：**
 - 出具最近年度永續報告書、為「**台灣永續評鑑**」**BBB**評等以上之公司，再排除爭議性產業與屬重大性事件黑名單者
 - 自最近4季ROE>0者中選取自由流通市值前100大者，剔除其中**碳密度指標前20%高**的公司
- **排序方式：**自由流通市值前50大

權重計算

- 自由流通市值加權
- 權重上限：個股20%，若有個股之發行市值占母體達10%，則該個股上限為30%；前五大總和65%

編算方式

2022年12月5日發布；定審月份：3、6、9、12月

臺灣ESG低碳50指數連結首檔台股低碳ETF TIP

臺灣ESG低碳50指數

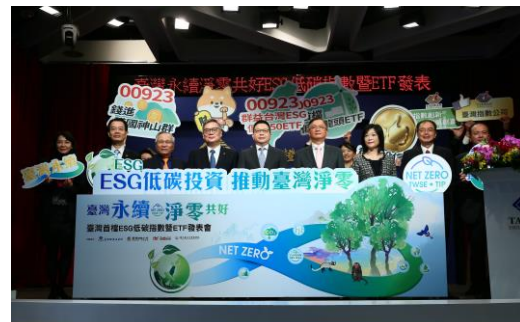
連結發行

00923 群益台灣ESG低碳50ETF

上市日	2023/3/8	收益分配月份	1月、7月
發行價	15元	收盤價	21.46元
資產管理規模	188億元	受益人數	12.3萬人
備註	主管機關認可為ESG基金 (專區連結)		

資料時間：2024/9/27

證交所、群益投信、國立臺北大學、TIP共同舉辦「臺灣永續、淨零共好-臺灣首檔ESG低碳指數暨ETF發表會」，向外界介紹臺灣ESG低碳主題指數及ETF特色。



特選臺灣ESG低碳高息40指數

TIP

採樣母體

臺灣證券交易所上市及證券櫃檯買賣中心上櫃普通股

篩選條件

- **指標篩選：**
 - 出具最近年度永續報告書、為「**台灣永續評鑑**」**BBB**評等以上之公司，再排除爭議性產業與屬重大性事件黑名單者
 - 篩選**相對碳排前50%**或**絕對碳排累積百分比前50%**，剔除屬高耗能、高汙染產業
 - 納入近三年皆有配發現金股利者
- **排序方式：**綜合股息殖利率及自由流通市值，選取**40**檔成分股

權重計算

- 股息殖利率加權
- 權重上限：個股**10%**，且不得超過(自由流通市值占比+近3個月平均成交金額占比)/2之5倍

編算方式

2023年4月27日發布；
定審月份：6月；3、9、12月重大性事件及爭議產業審核

特選臺灣ESG低碳高息40指數連結ETF

TIP

特選臺灣ESG低碳高息40指數

連結發行

00930永豐ESG低碳高息ETF

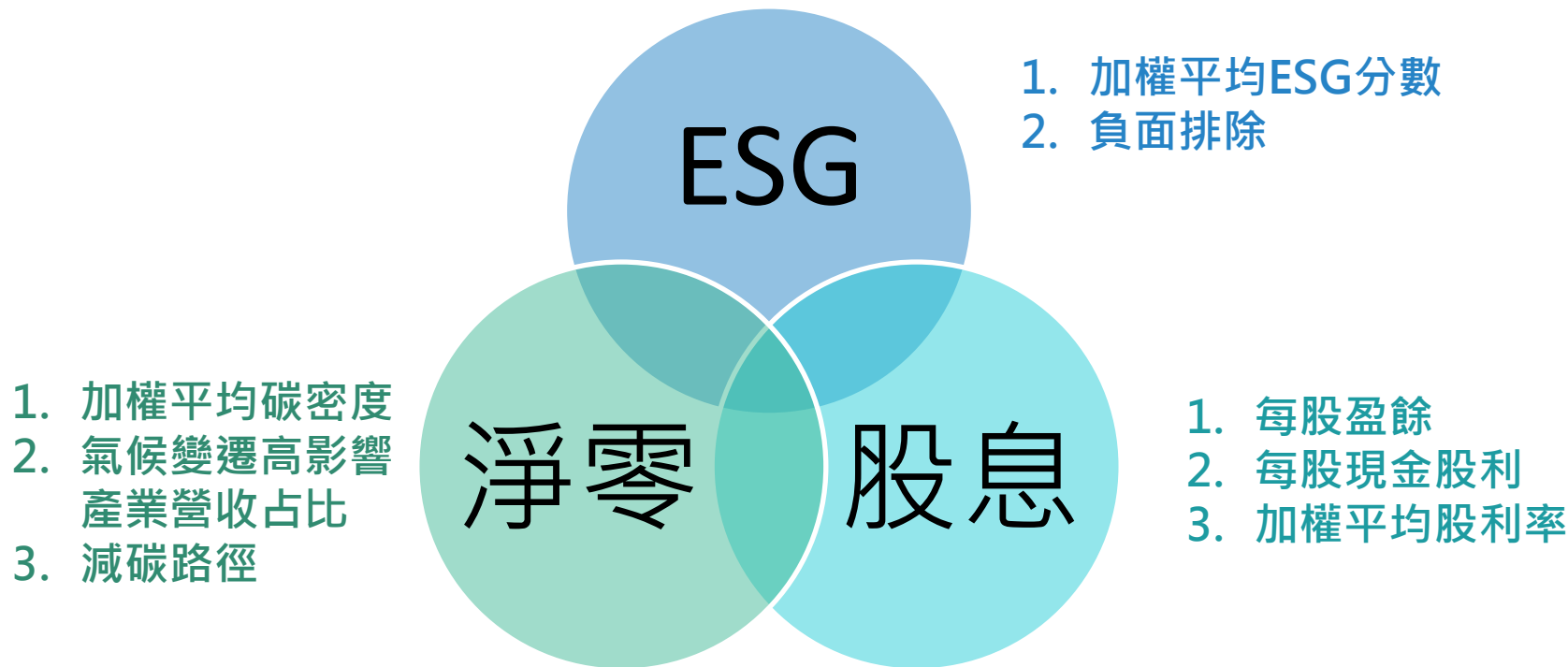
上市日	2023/7/13	收益分配月份	1月、3月、5月、 7月、9月、11月
發行價	15元	收盤價	19.01元
資產管理規模	49億元	受益人數	3.6萬人
備註	主管機關認可為ESG基金 (專區連結)		

資料時間：2024/9/27

前瞻性永續主題 - 淨零ESG指數

TIP

- ✓ 以**S&P臺灣中大型指數**為母指數，並於臺灣上市公司中設計下列指標，於每年6月及12月選取50檔成分股：



✓ 歐盟低碳基準監理規範(EU Low Carbon Benchmarks Regulation)界定氣候變遷高影響產業(High Climate Impact Sectors, **HCIS**) 為推動低碳轉型關鍵。

✓ **HCIS** 舉例如：
「農林漁業」、「採礦採石業」、「製造業」、「電力
燃氣」、「供水、汙水及廢棄物處理業」、「建築業」、
「批發零售業」、「運輸倉儲業」等。

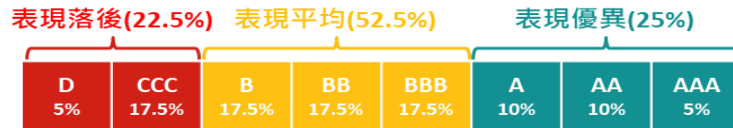
肆、

台灣永續評鑑介紹

台灣永續評鑑架構



台灣永續評鑑得分率



1 社會、經濟、環境、揭露

由各企業次構面之總分總和加權得出構面總分，再與所屬產業各構面比較，計算各構面得分表現

2 二十二類次構面

依據各產業題項之分數進行加權與加總，計算各公司在所屬產業次構面總表現

3 超過300個多元題項

由Top-down、供應鏈、利害關係人等多角度、正負向等質化及量化指標檢視公司永續工作目標及執行內容

4 依產業分類評鑑

依證交所產業分類、行政院主計總處之行業統計分類，歸納為電子、製造、服務、金融業

5 以公開資料，定期評鑑

評鑑上市櫃公司，蒐集公開可取得之資料，維持客觀性。另每季蒐集公司ESG被裁罰事件，產製觀察名單及黑名單

多層次ESG評鑑資訊模組

TIP

現行SEED模組資料庫

免費公開資料

模組一

台灣永續評鑑總分(SEED總分)

模組二

SEED總分+4大構面評分結果

模組三

SEED總分+4大構面+22類次構面評分結果

模組四

評鑑關鍵指標(如員工薪資、GHG排放量等)，約41項

模組五

公司實際被違法、裁罰之情形，及其後續改善措施

模組六

公司重大性事件黑名單及爭議性產業資料

為滿足多元需求，**擴充資料庫深度、廣度**



模組	擴充資料	目標
一~三	產製個別公司分析摘要報告	了解個別公司重要ESG主題的評分結果，金融機構可依此檢視公司ESG基本優勢及弱點。
四	針對ESG關鍵指標擴充資料顆粒	可取得公司全面性的ESG實際表現，並與往年進行比較，金融機構可以此擴增關注議題、聚焦與公司溝通內容。
五~六	擴充裁罰法規涵蓋範圍	即時的資料反映公司ESG風險，並敦促後續改善措施

預期
目標

- 持續拓展TIP ESG資訊加值服務
- 協助金融機構滿足多元ESG資料應用

模組一~三釋例

TIP

公司A基本資訊

產業別

0000

市場別

0000

模組一

SEED總分

評等

AA

總分(分數)

169.50

總分(得分率)

58%

模組二

四大構面

社會面(S)

分數

37.50

得分率

54%

經濟面(E)

分數

44.50

得分率

61%

環境面(E)

分數

75.00

得分率

59%

揭露面(D)

分數

12.50

得分率

60%

模組三

22類次構面

人權

分數

6

得分率

86%

員工溝通與福利

分數

5.5

得分率

39%

多元組成與包容性

分數

3

得分率

50%

人力資本發展

分數

8

得分率

42%

供應鏈社會面向控

分數

8

得分率

89%

產品安全

分數

3

得分率

75%

企業公民與慈善

分數

4

得分率

67%

客戶關係管理

分數

0

得分率

0%

股東權益

分數

5

得分率

56%

董事會結構與運作

分數

20.5

得分率

66%

行為準則與內控

分數

8

得分率

80%

風險及危機管理

分數

6

得分率

43%

ESG創新

分數

5

得分率

56%

永續金融

分數

N

得分率

N

環境系統與治理

分數

9

得分率

60%

空氣管理

分數

2

得分率

33%

能源與氣候變遷

分數

36

得分率

71%

水管理

分數

11

得分率

58%

原物料與廢棄物管

分數

11

得分率

52%

生物多樣性

分數

0

得分率

0%

供應商及產品生命

分數

6

得分率

75%

ESG揭露

分數

12.5

得分率

60%

模組三 簡要分析

22類次構面

社會面 -人權-

人權方面，公司優點為遵照國際人權宣言訂定人權相關政策、評估可能遭遇的人權議題，及提出因應措施。
法規遵循方面，2021年雖有違反人權相關法規，但有說明完整揭露違法紀錄和改善措施。

經濟面 -股東權益-

股東權益方面，公司優點為於股東會前，在適當時間上傳股東會相關資料、英文版財報與重大訊息且有公開揭露逐項議案之詳細表決資訊。2021年公司未有不合理或受主管機關處分之情事。(例如：訴訟、未分派股利、持股質押比逾50%、庫藏股買回或私募股票理由不合理之情形。)

環境面 -空氣管理-

空氣管理方面，公司優點為制定空氣管理政策、揭露量化數據；公司可加強處為未制定量化空氣減量目標。
法規遵循方面，2021年末違反空氣汙染相關法規。

伍、

結語

ESG低碳指數編製目標

TIP

TIP



激勵企業永續轉型，提升國際競爭優勢



具低碳永續競爭力之股票績效標竿



期能引導資金，發揮責任投資的影響力



臺灣指數股份有限公司
TAIWAN INDEX PLUS
指數創新・加值創富

謝謝聆聽

聯絡我們 客戶關係部



<https://taiwanindex.com.tw/>



02-8729-9000



TIPClient@taiwanindex.com.tw



臺灣指數公司官網