



上櫃永續指數ESG評鑑方法解析

企業永續發展協會(BCSD Taiwan)

張凱評 經理

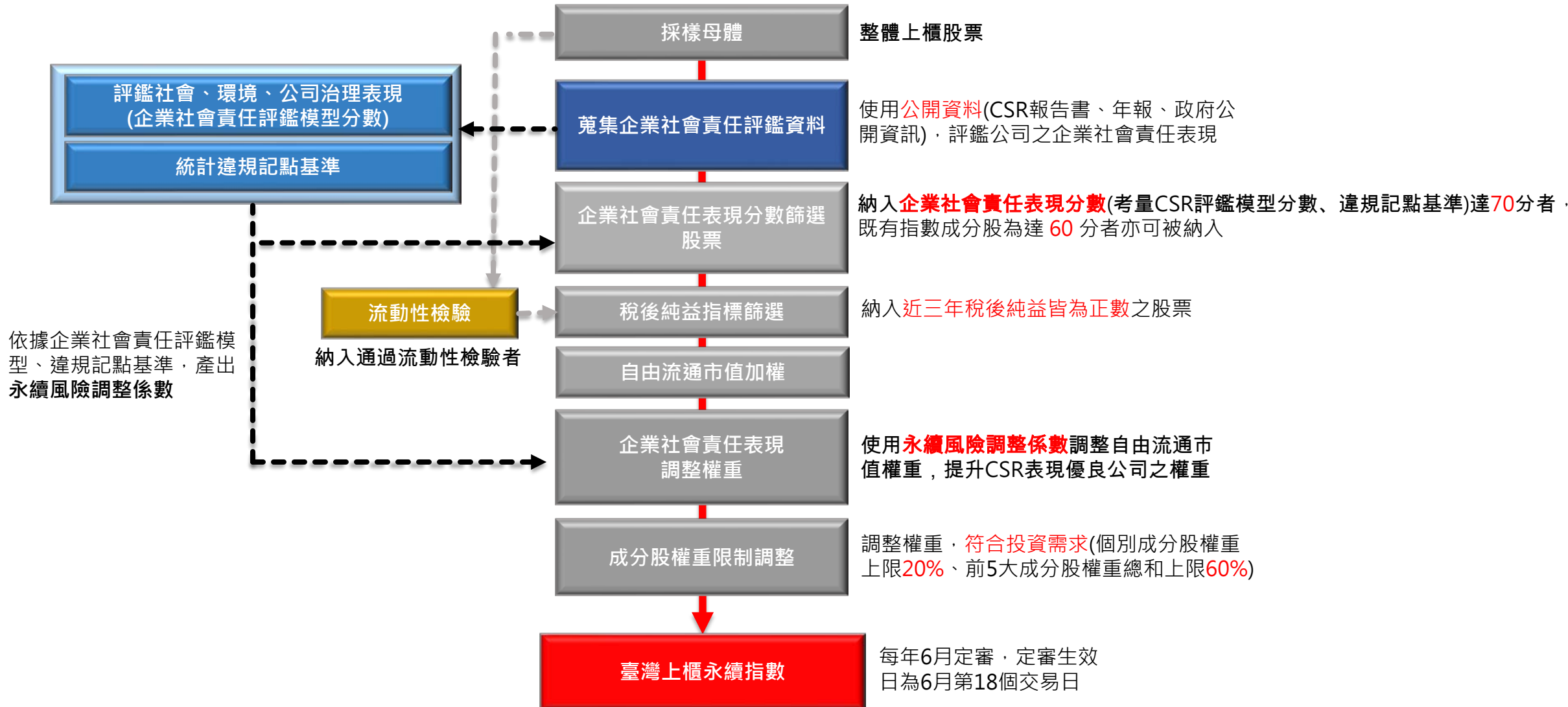
2021/9/22

2021

BCSD
TAIWAN

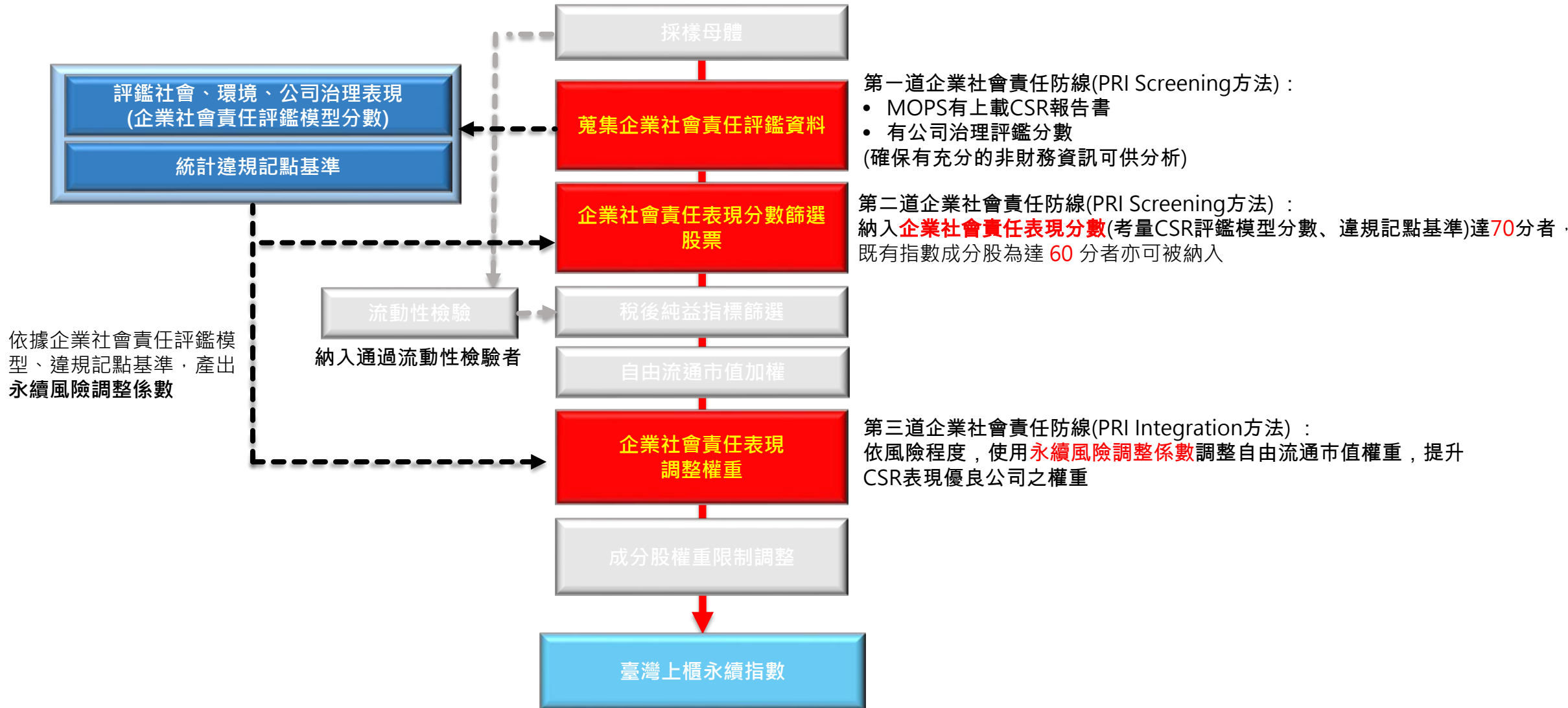


臺灣上櫃永續指數



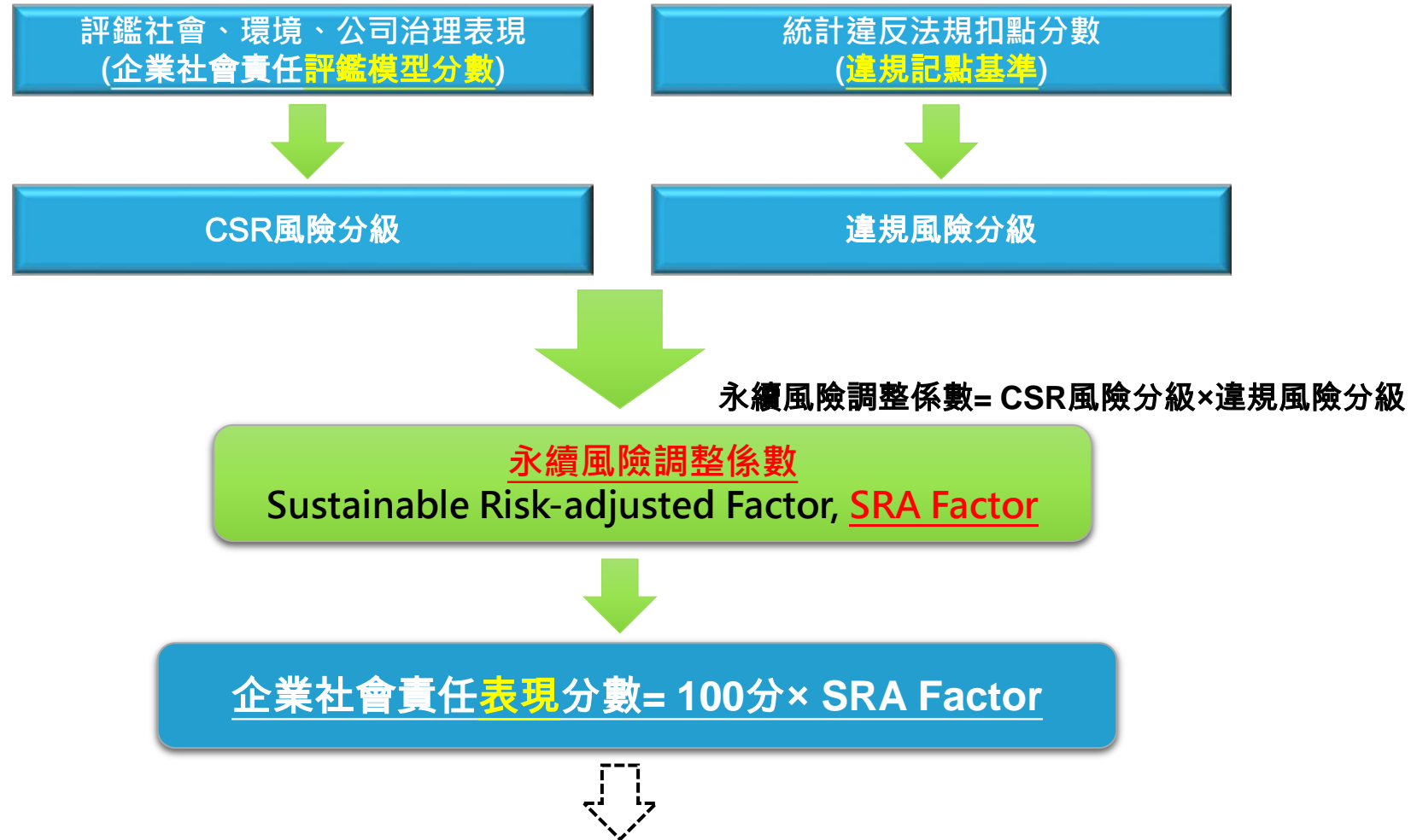


企業社會責任評鑑三道重要篩選關卡





計算企業社會責任表現分數



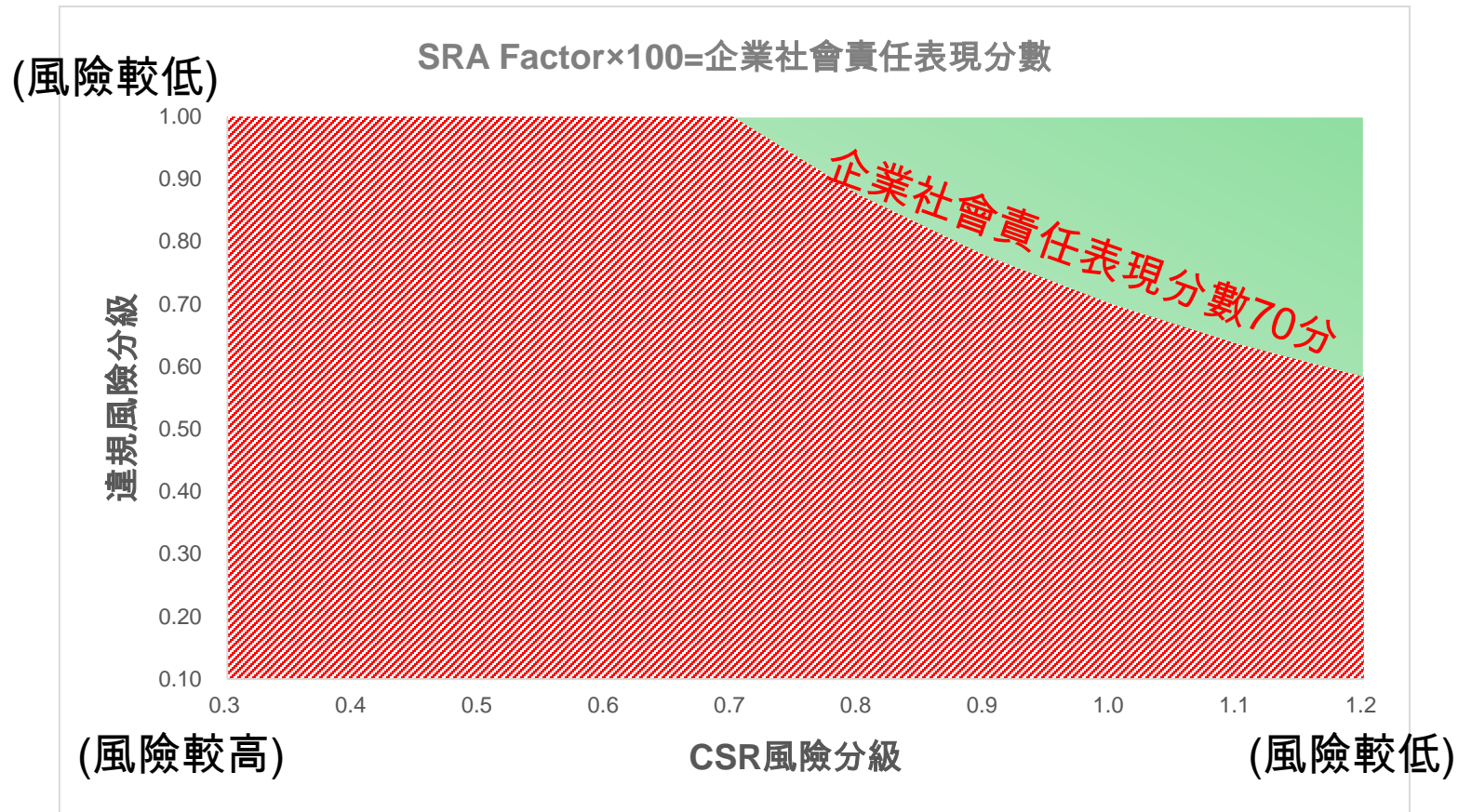
納入達70分之股票，既有指數成分股為達60分者亦可被納入



第二道企業社會責任防線：剔除CSR表現分數落後族群

採行聯合國責任投資原則PRI之Screening方法

企業社會責任表現分數門檻值70分為例：





第三道企業社會責任防線：SRA Factor×給定之權重

FIGURE 1: THE ESG INTEGRATION FRAMEWORK



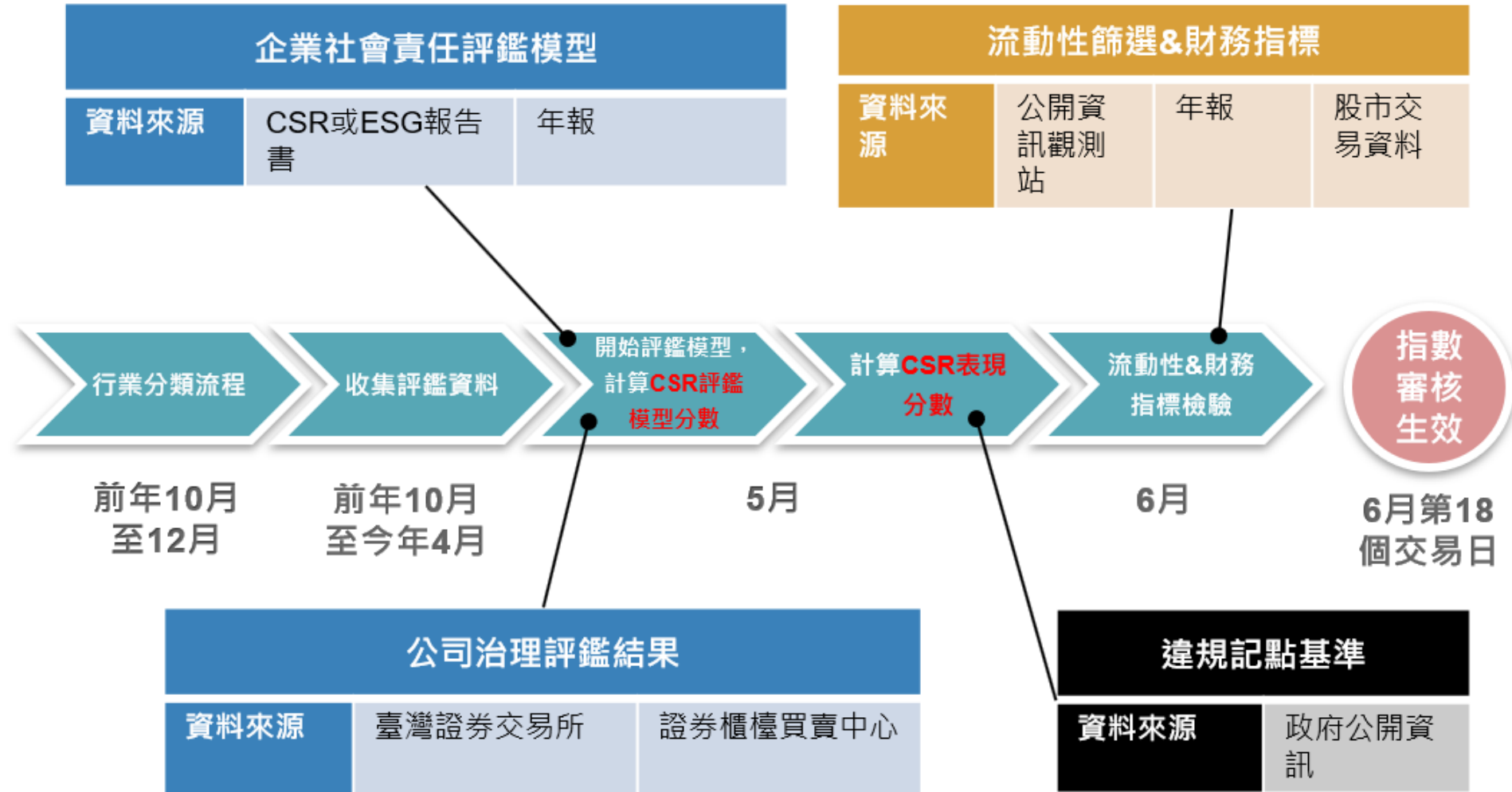
- 採行聯合國責任投資原則PRI之Integration方法
- 運用CFA之ESG Integration Framework中Portfolio Weightings之技巧
- 依財務模型所給定之個股權重，與SRA Factor相乘，得到之乘積作為經永續風險調整後之權重
- 依永續風險程度調整權重之加碼或減碼

企業社會責任評鑑模型

CSR 評鑑模型 & 違規記點 介紹

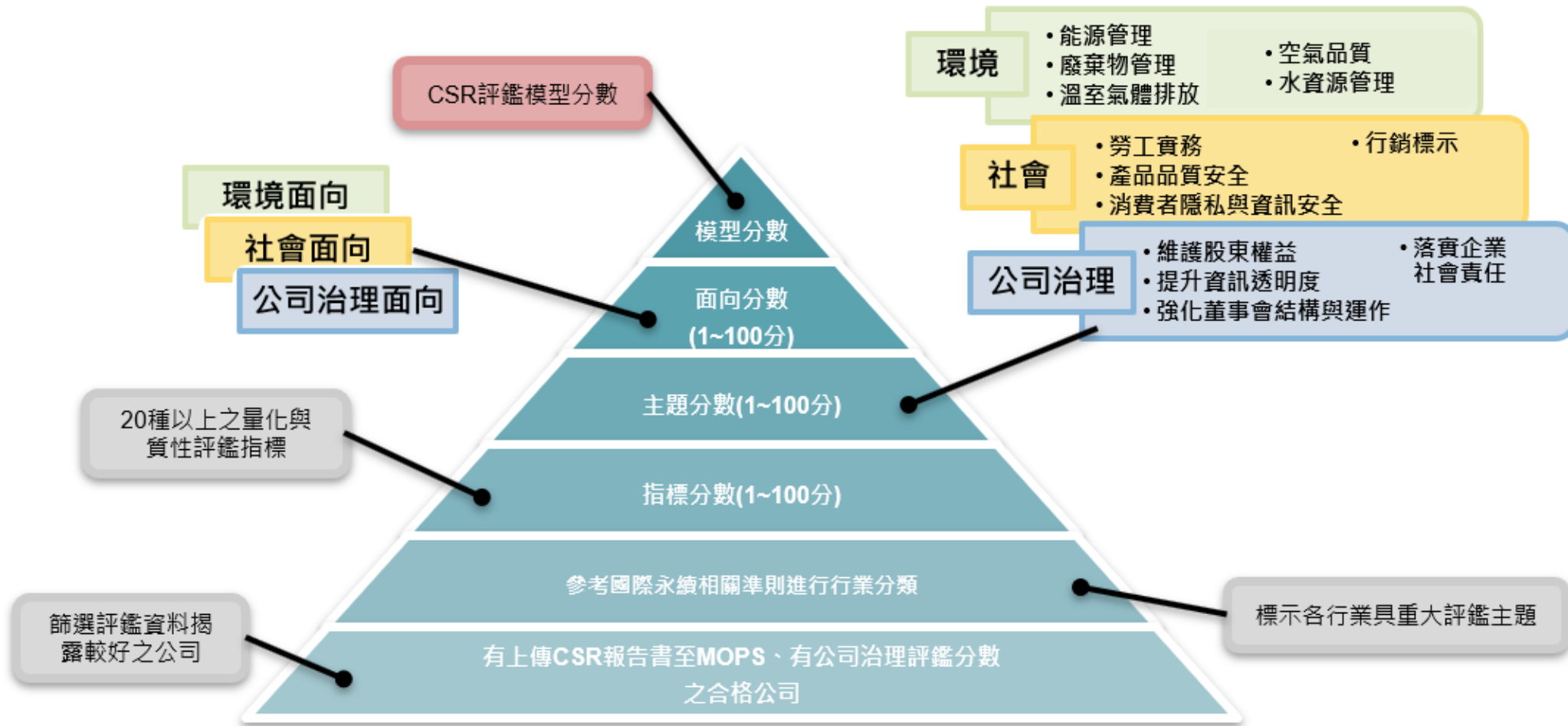


評鑑資料來源與時程





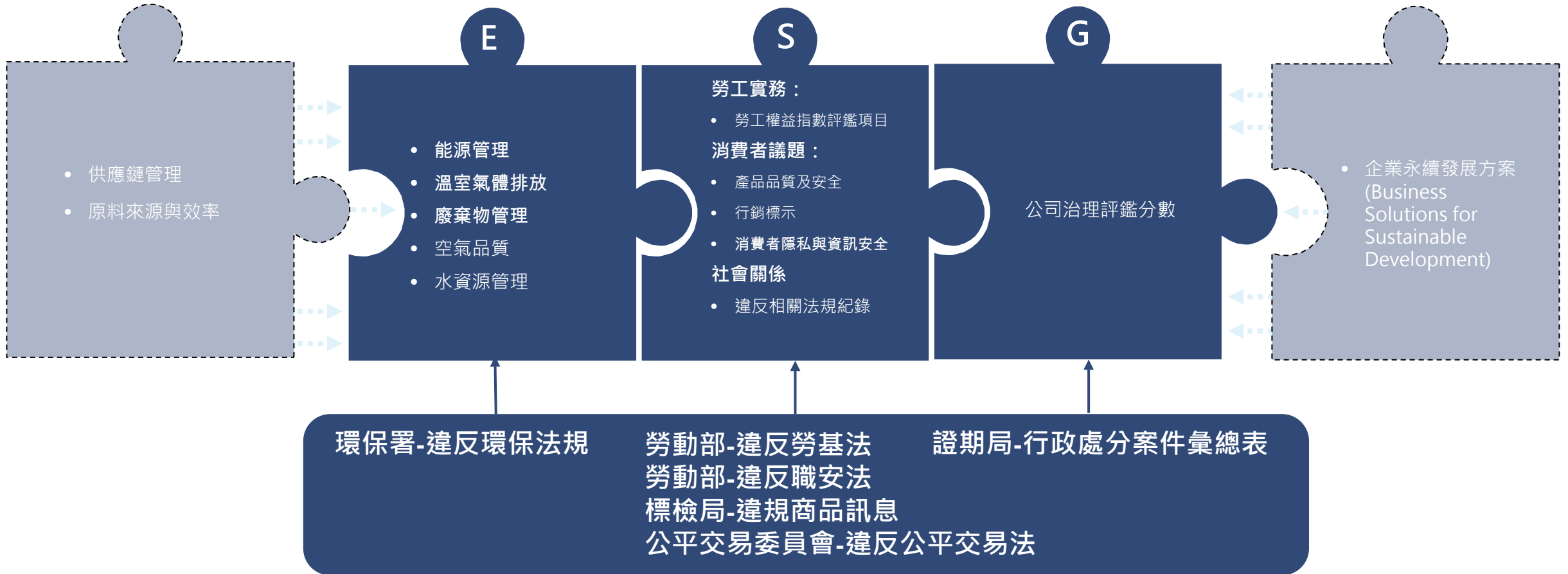
計算企業社會責任評鑑模型分數





企業社會責任評鑑模型

企業上游價值鏈永續議題*



(違規記點將視政府資料開放程度適時納入)

*受限於原始資料揭露程度，企業上下游價值鏈永續議題，為CSR評鑑模型未來規劃新增之項目

本內容係屬中華民國企業永續發展協會之智慧財產，僅供本次討論使用
非經書面許可，不得分發、揭露或複製與轉變成其他型式使用



違規記點：統計違反法規扣點分數

違規情節較重



不當勞動行為

重大職災致非員工死亡

違反勞基法法規數

土壤及地下水控制場址(至定審日前未解除)

重大職災致員工死

土壤及地下水整治場址(至定審日前未解除)

違反職法法規數

違反公平交易法之情事

因環境或社會主題而停工

違反環境法規(≥100萬)

違反標檢局商品檢驗之情事

公害糾紛裁決

證期局行政處分(≥100萬)

遭證期局行政處分之情事

公平交易委員會判決(≥100萬)

違反勞基法規之情事

違反標檢局商品檢驗(≥100萬)

違反職安法規之情事

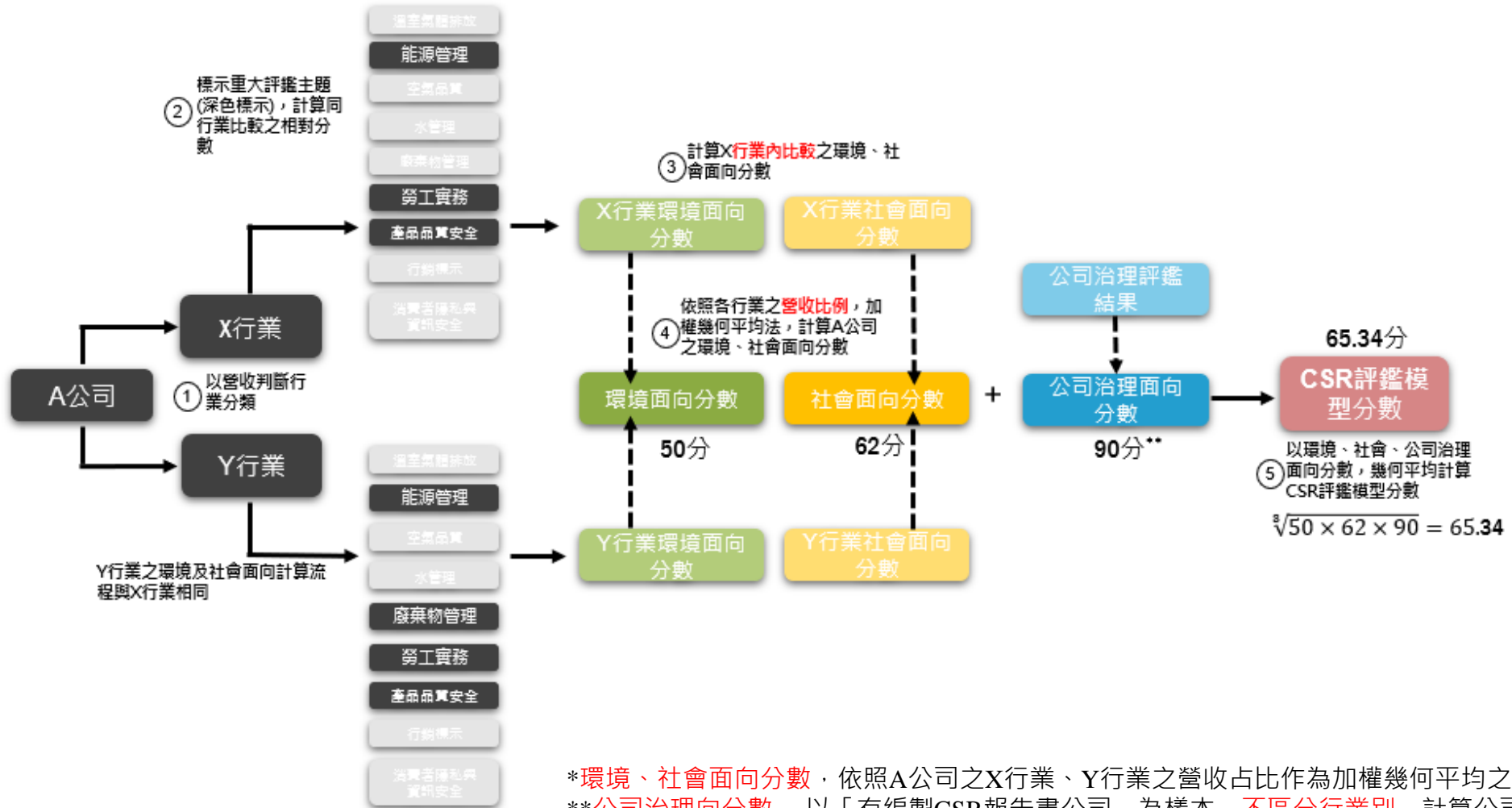
違反環保法規之情事



企業社會責任評鑑模型分數計算範例

評鑑模型著重於投資人的觀點，從合併的角度出發，分析ESG風險與機會

- 1.跟誰比?
- 2.比什麼?
- 3.怎麼比?



設計E&S主題之評鑑指標

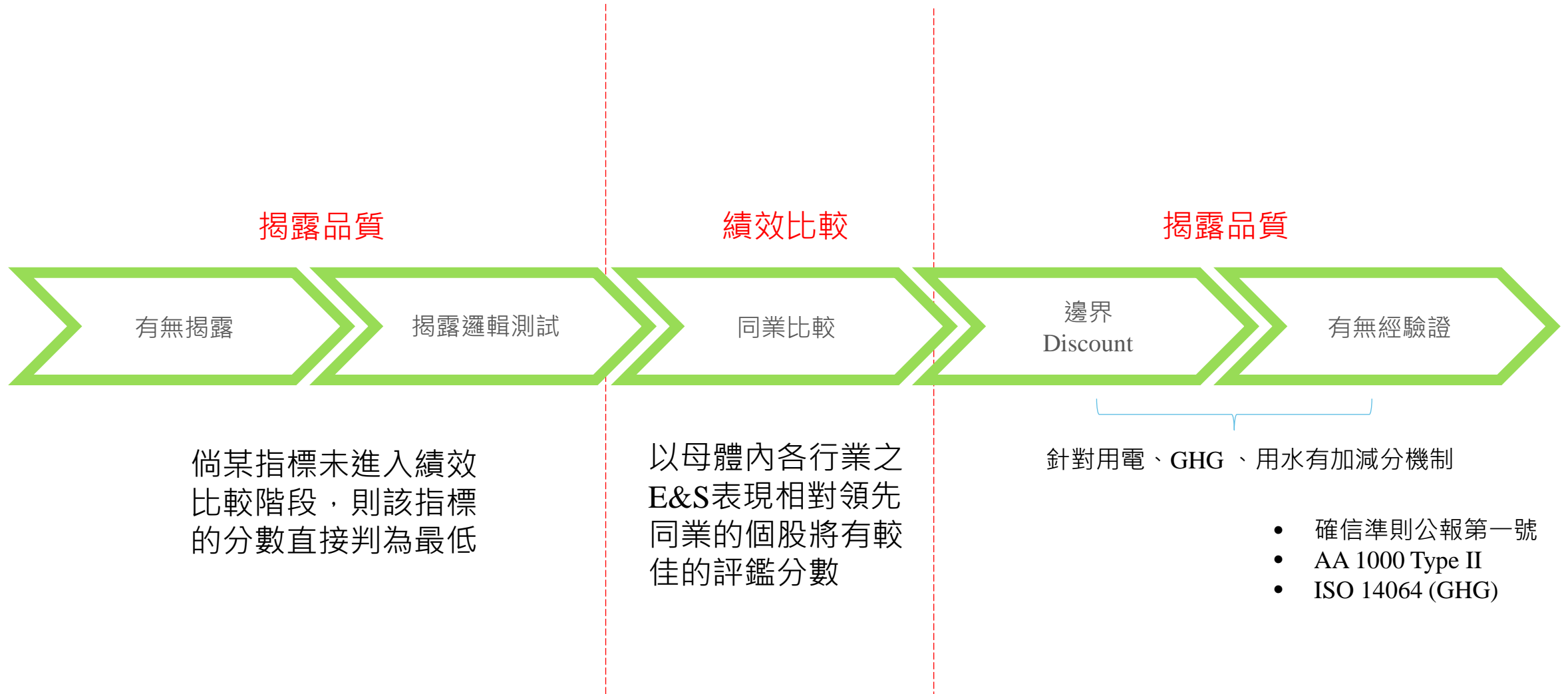


紅字為出自永續報告書之Data





如何比較





入選成分股的基本要件

評鑑所須之永續報告書Data的涵蓋性

以A公司 2019年CSR報告書為例 (資料期間2018/1/1~2018/12/31)

行業分類\指標	揭露品質	員工人數	男女主管人數或女性主管比例	新進人員	離職人員	總教育訓練時數或平均每名員工教育訓練時數	失能傷害頻率	失能傷害嚴重率	用電	GHG Scope 1	用水	
某行業	有無揭露	✓	✓	無揭露	無揭露	✓	✓	✓	無揭露	✓	✓	
	品質檢視	測試	OK	OK	-	-	無合計數	OK	OK	-	OK	OK
		邊界	全球廠區	臺灣區	-	-	臺灣+海外	全球廠區	全球廠區	-	臺灣+海外	臺灣+海外



提升資訊完整性 – ESG報導與合併財報範圍一致、涵蓋所有重要業務類型的ESG主題

6. 報導實務

此類揭露提供組織為確定永續性報告書內容的依循過程之概述，並檢視其遵循過程，以確認重大主題與邊界與任何改變或重述。此外，還提供有關報告書的基本資訊、使用GRI準則的宣告、GRI內容索引以及組織尋求外部保證/確信的方法。

核心 揭露項目 102-45 合併財務報表中所包含的實體

報導要求

報導組織應報告以下資訊：

- a. 組織合併財務報表或同等文件中所包含的所有實體。
- b. 是否有組織合併財務報表或同等文件中所含的實體未納入本報告書中。

指引

組織得引述公開的合併財務報表或同等文件中的資訊，以報告揭露項目102-45。

(1) 溫室氣體排放情況

公司別/項目		年度	2014年(基準年)	2015年	2016年	2017年	2018年(註3)
南亞塑膠	範疇一(註1)		2,900,221	2,999,320	2,693,827	2,845,984	2,645,521
	範疇二(註2)		3,133,603	3,293,289	3,381,490	3,517,981	3,581,805
	總排放量		6,033,824	6,292,609	6,075,317	6,361,965	6,227,326
南亞電路板	範疇一					6,074	5,514
	範疇二					20,831	332,343
	總排放量					26,905	337,857
南中石化	範疇一		146,099	156,526	153,346	121,069	86,650
	範疇二		297,731	292,659	296,461	308,670	303,461
	總排放量		443,830	449,185	449,807	429,739	390,111
台灣必成	範疇一		89,105	83,942	88,539	75,445	77,018
	範疇二		160,431	186,476	184,843	181,543	185,157
	總排放量		249,536	270,418	273,382	256,988	262,175

包含另一間上市公司，且不同的行業類別

投資人的ESG資訊揭露品質觀點

- 具財務重大性的CSR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的行業準則或SASB Standards)
- 通盤考量，不單只是分析母公司業務型態有關的永續性風險與機會



ESG量化數據的合計數

可比較性

1.8 報導組織應以一致的標準來篩選、整理和報告資訊。資訊表達的方式，應讓利害關係人能分析組織長期的績效，並與其它組織進行比較分析。

指引

「可比較性」是評量績效的必備要素，利害關係人能將組織目前的經濟、環境及社會績效與過去績效和目標相比較，且儘可能地能與其它組織之績效做比較實屬重要。

「一致性」讓內外部單位可做標竿比較該組織的績效並評估其進展，以作為評比活動、投資決策、宣傳計畫和其它活動的一部分。比較不同組織績效時，應留意某些因素，如：組織的規模、地理影響力，以及其它可能影響組織相對績效的因素。必要時，提供背景資料以協助報告書使用者瞭解可能導致不同組織衝擊或績效差異的因素。

為提供報告在不同時期的可比較性，需要在數據的計算方法、報告書的編輯形式保持一致，並解釋編製資訊的方法及假設。由於組織及其利害關係人所重視主題之重要性可能會隨時間而改變，報告書的內容也可以進化。

然而，在**重大性原則**的規範下，組織應儘可能持續保持報告書之**一致性**。組織應提供**總數量**（即，絕對數據，如多少噸廢棄物）及**比值**（即，常態化資料，如每單位產量的廢棄物），供比較分析之用。

當**重大主題**、**主題邊界**、**報導期間**的長度或資訊（包括報告書中揭露項目的設計、定義和使用）發生變更時，報導組織應表達目前的揭露項目，同時重述歷史數據（反之亦然）。這樣可以確保資訊及可比較性仍是可靠且有持續的意義。如果沒有進行重述，組織則應對目前揭露之解釋給予充分的解釋。

報告書的彙編與資訊呈現

2.7 彙編永續性報告書時，報導組織宜：

- 2.7.1 呈現當下報導期間與至少前兩個期間的資訊，以及未來的短、中期目標（如果有制定）；
- 2.7.2 使用一般公認的國際單位（如公斤或公升）和標準換算係數來彙編及報告資訊，並解釋不常見的量測或計算基礎；
- 2.7.3 使用**比例或常態化數據**時，提供**絕對數據**與解釋的註解；
- 2.7.4 發行報告書時，界定一致的報導期間。

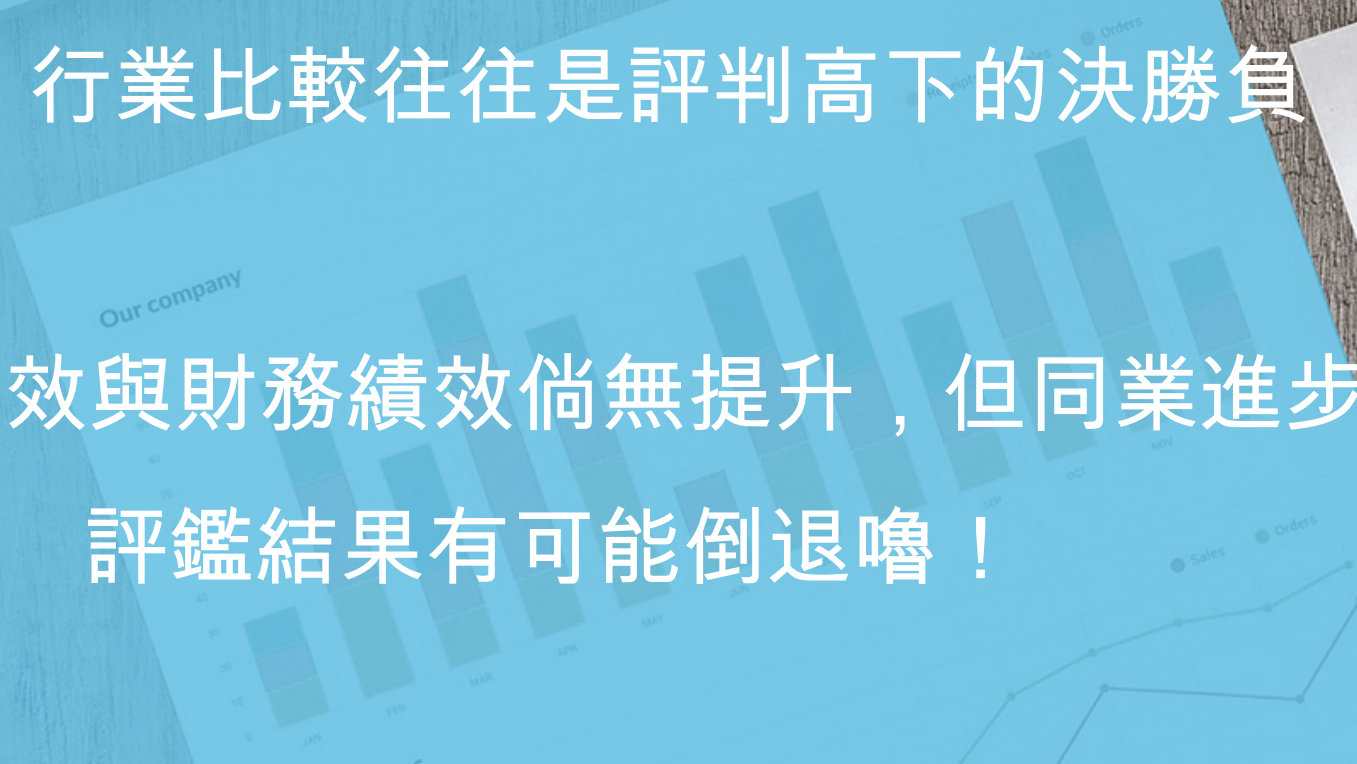
投資人的CSR資訊揭露品質觀點

- 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**



揭露做得好只是投資人分析的第一步；
ESG結合財務數據是分析的第二步；
行業比較往往是評判高下的決勝負

ESG績效與財務績效倘無提升，但同業進步
評鑑結果有可能倒退嚕！





Business solution for a sustainable world

2021

BCSD
TAIWAN

www.bcsd.org.tw ■