

DTAIWAN  
DEPOSITORY &  
CLEARING  
CORP.

# 資本市場ESG發展 與公司治理

2024.3

 臺灣集中保管結算所  
TDCC Taiwan Depository & Clearing Corporation



- 01** ESG永續藍圖
- 02** 永續金融
- 03** 公司治理
- 04** 宣導事項

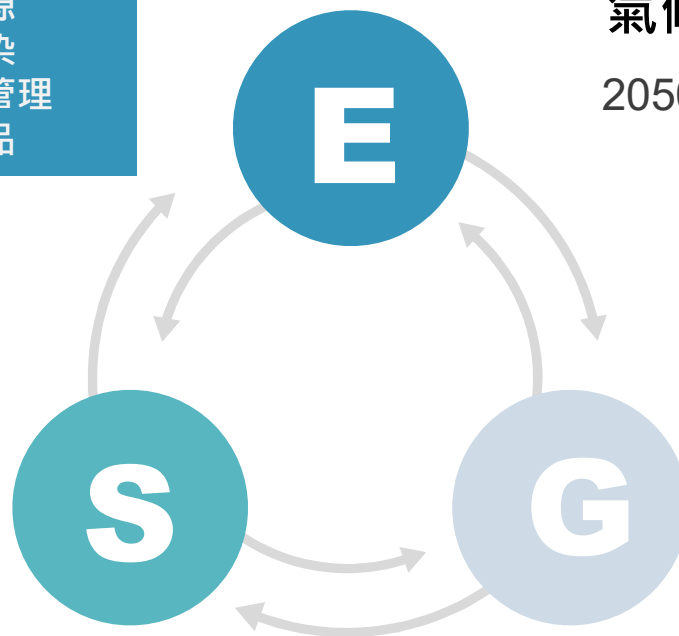
# 為何ESG值得重視？

- 氣候變遷
- 碳排放
- 再生能源
- 環境污染
- 水資源管理
- 環保產品

**環境面-**  
氣候變遷下的碳和水管理  
2050 淨零轉型是全世界的目標

**社會面-**  
勞動人權及員工照護  
健全員工福祉及勞動條件

- 人權
- 奴工、童工或惡劣勞動環境
- 薪酬福利
- 種族多樣化
- 地區社會發展



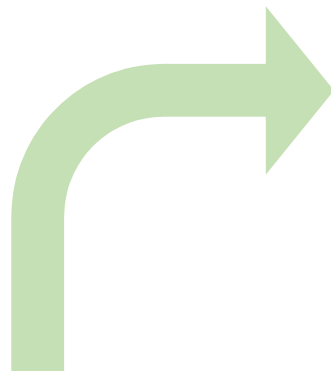
**治理面-**  
董事會的職能與風險治理

- 董事會結構與活動
- 高階職員薪水
- 供應鏈管理
- 賄賂及貪腐

- 董事會直接監督ESG的風險管理組織
- 提升企業永續價值

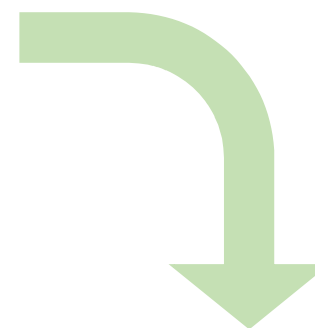
# 為何ESG值得重視？

## 資本市場新趨勢



### 利害關係人資本主義 ( stakeholder capitalism )

滿足所有利害關係人（顧客、員工、供應商以及環境）與股東的需求。



### 股東資本主義 ( shareholder capitalism )

企業經營者的目標就是讓股東獲取最大利益。



# 全球永續發展目標



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

1 消除貧窮



2 終止飢餓



3 良好健康  
與社會福利



4 良質教育



5 性別平等



6 清潔飲水  
和衛生設施



7 經濟適用的  
清潔能源



8 體面工作和  
經濟增長



9 產業、創新和  
基礎設施



10 減少國內及  
國家間不平等



11 永續發展  
的市鎮規劃



12 確保永續消費  
和生產模式



13 氣候行動



14 保育及維護  
海洋資源



15 保育及維設  
生態領地



16 和平、正義與  
健全的司法



17 促進目標實現  
的夥伴關係



# 聯合國氣候變遷大會



1

第26屆聯合國氣候變遷大會(COP26)近200個國家同意《格拉斯哥氣候公約》，為延緩地球暖化、限制全球**升溫在1.5度內**做出承諾

2

**COP27提出損害損失基金Loss and Damage Fund**：工業國家以技術扶植、優惠貸款、人道援助方式，協助弱勢國家減緩氣候災害。

3

## COP28

- 「阿聯酋共識」 133國承諾逐步脫離化石燃料，支持再生能源(碳捕獲、利用、封存等技術)
- 氣候相關資金籌資超過800億美元

# 2050 淨零轉型

化危機為轉機並掌握商機

## 臺灣與世界共同邁向淨零

### 氣候緊急全球挑戰

全球暖化將在20年內升溫1.5 °C

### 淨零碳排國際趨勢

全球已有136個國家宣示淨零排放目標

### 綠色供應鏈與碳關稅

我國為出口導向國家

2021年出口總值達4,463億美元 約佔GDP之57%



# 2050淨零轉型

促進經濟成長·帶動民間投資·創造綠色就業

能源轉型  
更加安全

產業轉型  
更具競爭

生活轉型  
更具永續

社會轉型  
更有韌性

- 翻轉高進口能源依賴風險
- 產業轉型並創造綠色成長動能
- 政府投入帶動民間投資
- 提升生活品質與環境永續發展

由2021年97.4%，2050年降至50%以下

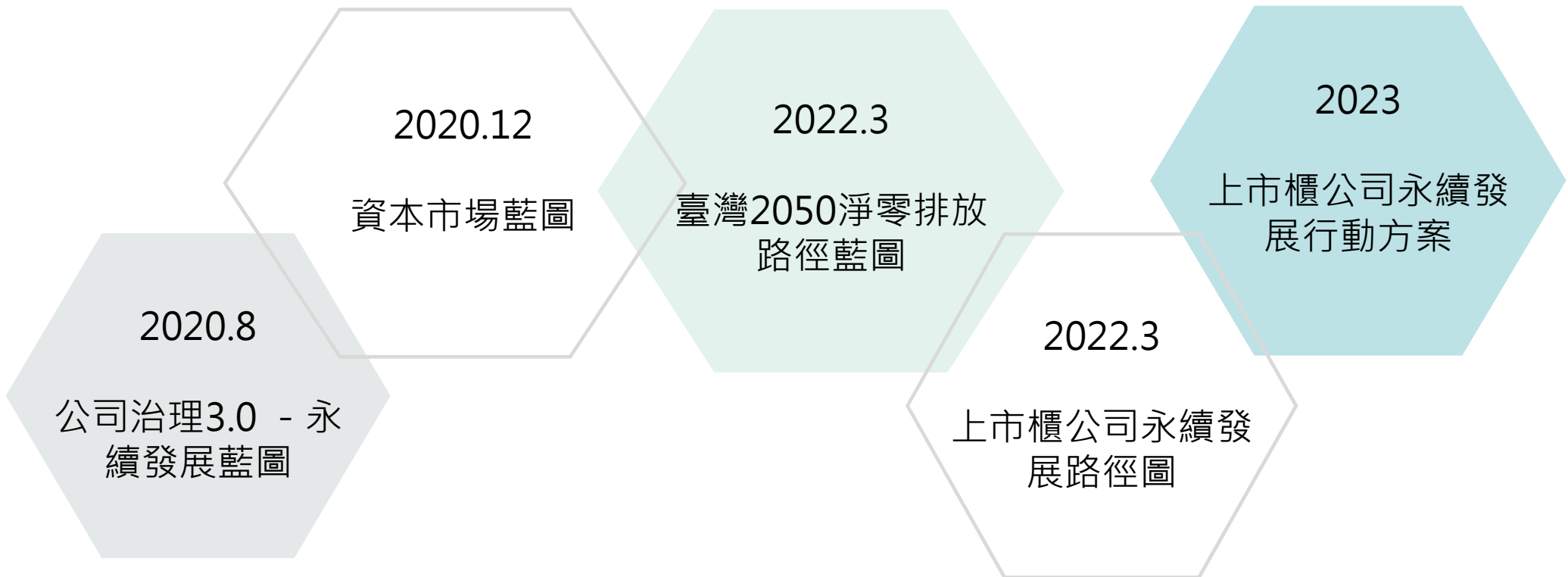
至2030年帶動民間投資約4兆元以上

至2030年約減少2019年之空污量約三成



# ESG 永續藍圖

達成「2050年淨零排放」的目標  
營造健全ESG生態體系



# 上市櫃公司永續發展路徑圖時程規劃

上市櫃公司碳盤查/確信 ————— 先個體再合併，先盤查再確信 —————>



資料來源：金管會

## 「碳盤查」 ( Carbon Footprint Verification )

- **範疇一：企業 / 組織直接排放的溫室氣體：**像是工廠生產的直接碳排。  
(例：中鋼)
- **範疇二：能源的間接排放源：**用電力、熱或蒸汽而造成間接排放溫室氣體。  
(例：燈光利用台電燃煤發電)
- **範疇三：組織活動產生的溫室氣體排放：**來自上下游供應鏈、金融業投融資部位。  
(例：台積電與蘋果)

# 歐盟碳邊境調整機制 (CBAM)

歐盟執行委員會 ( European Commission ) 因應氣候變遷

- 碳排放交易系統(ETS)：碳權交易基礎
- 碳邊境調整機制(CBAM)：確保進口國的生產者和進口者公平競爭

為促使貿易夥伴國負擔與歐盟境內產業相同的碳成本，並維護境內產業競爭力，要求進口鋼鐵、鋁、水泥、化肥、電力和氫氣等產業須申報碳排放量。

碳邊境調整機制2026年正式實施後，進口商必須購買憑證，作為進口產品碳排放量的繳交費用，價格則依歐盟每週碳權拍賣的平均收盤價格計算。

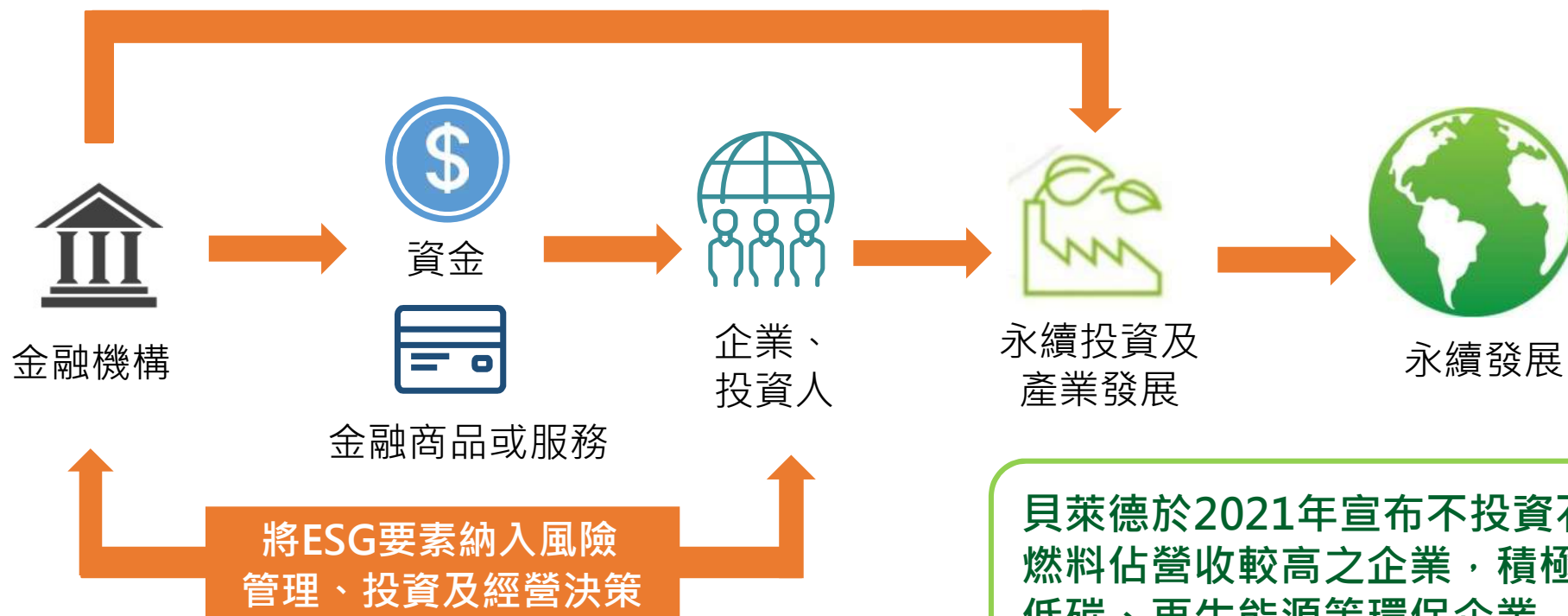


## 02 永續金融

# 永續金融預期效益

運用金融量能 引導淨零轉型

聯合國2005起，邀請大型機構投資人來制定及簽署責任投資原則，將永續議題整合至投資決策



貝萊德於2021年宣布不投資石化燃料佔營收較高之企業，積極投資低碳、再生能源等環保企業

# 永續金融案例 - 玉山銀行



## 永續授信

1

- 不承作高碳排產業，如火力發電廠融資
- 綠能專案融資

## 永續投資

2

- 自身發行永續發展債券
- 協助企業發行綠債



## ESG 連結貸款

3

- 授信條件連結ESG指數或企業在ESG綜合績效表現，鼓勵公司訂定長期永續績效目標
- 若達成則透過利率減碼給予支持

1

## 逐案揭露投票紀錄並說明反對票理由

決議事項	投票情形	反對理由
解除董事競業禁止之限制	反對	前任董事長於董事長任內發生內線交易弊案，未符合公司治理相關規定。

2

## 永豐投信揭露議合個案情形

永豐投信原投資一家PCB及載板公司，惟該公司於2020年9月、10月分別發生廠房火災的工安意外，並造成空氣汙染，火災，因此積極與該被投資公司議合，針對其連續2個月發生火災提出關切，並敦促其改善作為。最後並決定基於ESG投資理念，遂出清該公司持股。



# ESG 基金專區之ETF



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。

截至 2023年12月底

證交所掛牌此類

9  
ETF共 檔

合計資產規模為

3,285  
億新台幣

資料來源：證交所

## 建立永續板

- 整合國內綠色債券、社會責任債券及可持續發展債券，以建立永續發展債券市場專板。
- 協助綠色產業取得資金，截至112年8月31日，流通在外發行餘額已有155檔發行，總計發行金額為新臺幣4,433億元。

## 發展ESG金融商品

- 證交所與櫃買已發布「臺灣永續價值指數」、「臺灣友善環境指數」、「特選臺灣環境高股息指數」等ESG相關指數。
- 授權金融機構發行相關指數商品。

## 推廣ESG投資

- 推廣綠色永續投資與籌資。
- 強化上市櫃公司永續報告書編製及驗證之作業及內控程序。
- 推動投信業者對於投資作業與風險管理內控納入ESG考量。

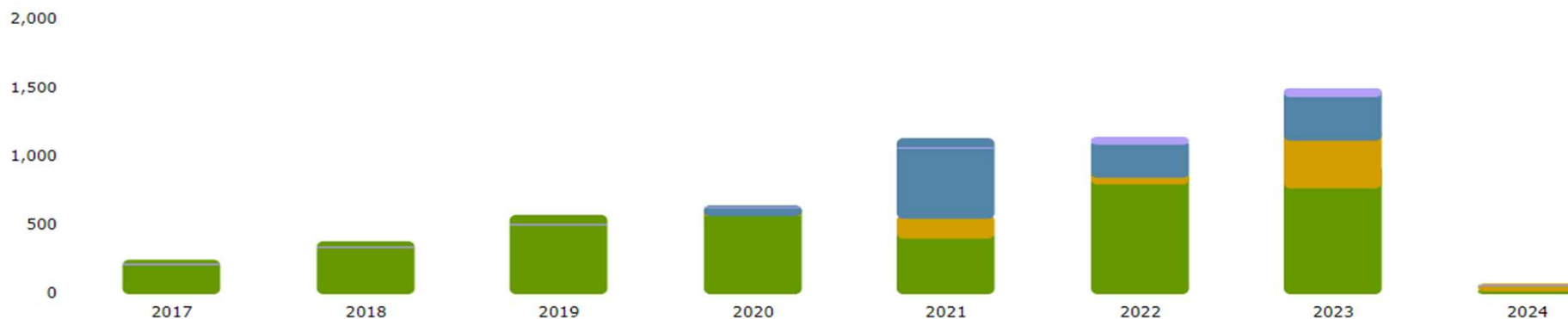
# 永續債券專板

## 流通在外發行餘額

綠色債券	社會責任債券	可持續發展債券	可持續發展連結債券
101檔 新台幣3106億元	26檔 新台幣581億元	38檔 新台幣1120億元	5檔 新台幣79億元

## 歷年發行金額

新台幣(億元)



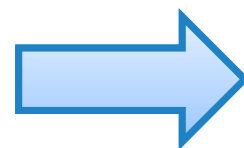
統計資料截至2024年01月16日止

資料來源：櫃買中心

# 資本市場藍圖 - 境內基金 ESG 基金專區

## 規劃緣由

為使環境、社會及治理(ESG)相關主題之投信基金資訊揭露具一致性揭露標準，主管機關研議訂定「投信公司發行 ESG 主題基金之資訊揭露事項審查監理原則」並請本公司規劃於境內基金資訊觀測站網站建置「環境、社會及治理基金專區」。



投信投顧公會與本公司共同合作，於基金資訊觀測站建置「環境、社會及治理基金列表專區」(ESG 基金專區)。



# 境內基金資訊公告平台

市場資訊 基金總覽 績效與風險 機構查詢 基金淨值 基金文件 投資資訊 ESG基金專區 公告訊息 交易平台 下載專區

全部  境內  境外

投信/總代理

全部

基金名稱

全部

關鍵字查詢

請輸入基金名稱或基金統編

送出查詢

## 境內基金

共47檔，基金規模約當新台幣435,933百萬元(截至2023年12月底止)

基金名稱	基金成立日期	投資策略類型	投資比例配置	發行資訊	公開說明書	定期報告
兆豐台灣ESG永續高股息等權重 ETF 基金	20230822	負面排除篩選 正面/同業較優者 國際規範 ESG整合投資分析	本基金採用指數化之投資策略，90%以上之資產將追蹤投資於「臺灣ESG永續高股息等權重指數」，投資於ESG層面表現正向、具較符合台灣永續評鑑之企業。	<a href="#">連結</a>		<a href="#">連結</a>
第一金全球永續影響力投資多重資產基金	20231116	負面排除篩選 正面/同業較優者 國際規範 ESG整合投資分析 影響力投資	本基金投資於符合「永續影響力投資」相關概念之有價證券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)	<a href="#">連結</a>		<a href="#">連結</a>
匯豐ESG永續多元資產組合基金	20211027	負面排除篩選 正面/同業較優者 國際規範 ESG整合投資分析 影響力投資 其他	ESG子基金之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十，以基金淨資產價值之百分之七十為配置目標	<a href="#">連結</a>		<a href="#">連結</a>
元大臺灣ESG永續ETF基金	20190815	負面排除篩選 正面/同業較優者 國際規範 ESG整合投資分析	本基金投資於標的指數成分證券(即持有符合ESG相關投資重點之標的)總金額不低於本基金淨資產價值之80%(含)。因標的指數篩選成分原則已涵蓋ESG評鑑標準，尚能確保本基金資產整體運用符合永續投資目標。	<a href="#">連結</a>		<a href="#">連結</a>



## 03 公司治理

# 公司治理進程



2003年行政院專案小組提出「強化公司治理政策綱領暨行動方案」

## 2003基礎扎根

## 2005-2012法制創新

2006年證交法修正，增訂獨立董事、審計委員會設立與職權規範

2010-2012 限制召開股東會家數、強制股東會採行電子投票、增訂薪酬委員會設立與職權規範

2020年「公司治理3.0-永續發展藍圖」

2023「上市櫃公司永續發展行動方案」

## 2013起多元推廣

2013年「強化我國公司治理藍圖」五年規劃

2018年「新版公司治理藍圖」

# 公司治理進程

亞洲公司治理協會(ACGA)於2023年12月13日公布亞洲公司治理評鑑結果，臺灣排名與新加坡並列第三，僅次於澳洲及日本，得分為62.8分，繼前次2020年最佳成績又進步一名。

## 2023年亞洲公司治理評鑑

Market	Previous ranking
1. Australia	1
2. Japan	=5
=3. Singapore	=2
=3. Taiwan	4
5. Malaysia	=5
=6. Hong Kong	=2
=6. India	7
8. Korea	9
9. Thailand	8
10. China	10
11. Philippines	11
12. Indonesia	12

資料來源：ACGA / CG WATCH 2023





# 強化利害關係人溝通

強化股務作業  
中立性

2021  
公告股務作業  
評鑑作業要點

2022  
實施股務單位  
評鑑作業

逐步調降每日召  
開股東會之公司  
家數上限

2021  
上市櫃公司每  
日上限由100家  
調降為90家

2022  
調降為80家

上傳股東會議事手冊(30  
日前)上傳年報(14日前)

2022  
實收資本額100億以上或  
外資持股比率30%以上  
之上市櫃公司適用

2024  
實收資本額20億以上或  
外資持股比率30%以上  
之上市櫃公司適用

2026  
全體上市櫃

# 股東會資料申報情形

● 年報於股東會前平均申報天數 ● 議事手冊於股東會前平均申報天數



# 強化利害關係人溝通

2018  
上市櫃公司全面採用電子投票



2023  
興櫃公司全面採用電子投票

經統計112年度股東常會共計2,092家上市(櫃)及興櫃公司使用電子投票，電子投票出席比率為**60.51%**，較111年59.74%，增加0.77%

電子投票總筆數約為1,314萬筆

成長  
25.20%

電子投票總股數達3,835億股

成長  
6.41%

資料來源：金管會新聞稿

# 強化董事會職能

獨董席次不得  
少於1/3

2024  
資本額100億以上  
及金融保險業之  
上市櫃公司適用

2027  
上市櫃公司依董  
事屆期完成獨董  
席次不少於1/3

獨董任期不得逾3屆

2024  
上市櫃公司  
半數以上連續任  
期不得逾3屆

2027  
上市櫃公司  
連續任期均不得  
超過三屆

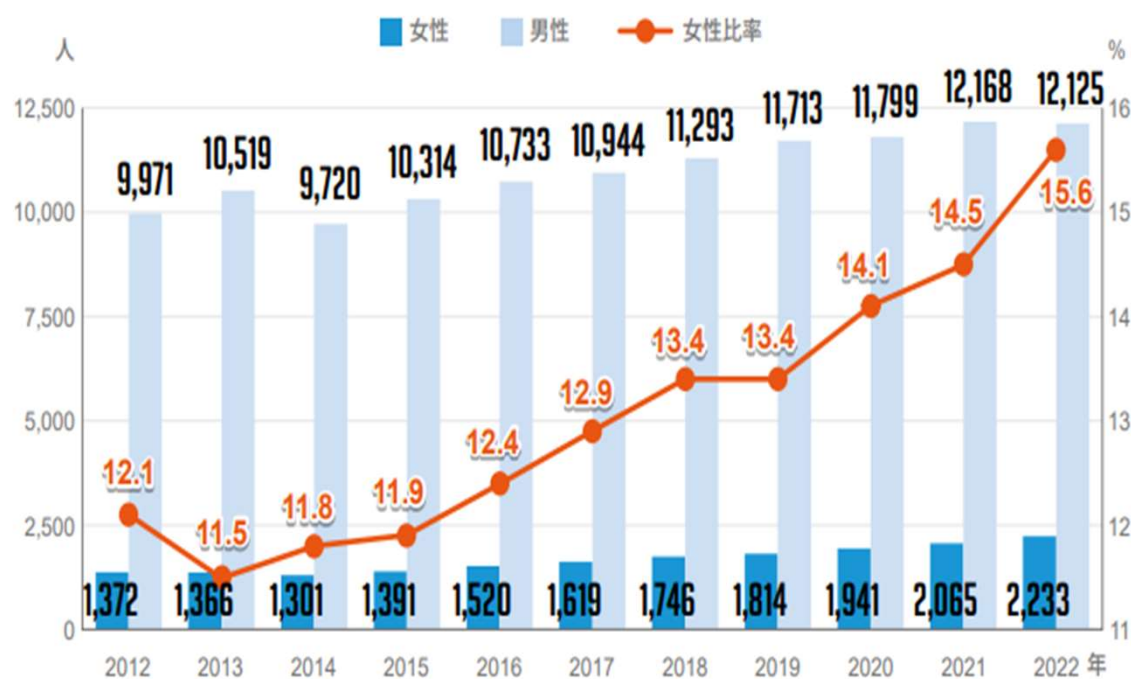
董事性別  
多元化

2024  
上市櫃董事屆期改  
選時，委任至少1  
名不同性別董事

2025  
上市櫃公司任一性  
別董事未達1/3，  
須於年報揭露原因

# 董事會多元化

## 上市櫃公司董事人數及女性比率



資料來源：金管會

歐盟達成協議在  
2026年前對大公司  
女性董事施以  
40%配額

馬來西亞公開交易  
公司自2022年起，  
董事會須至少有1席  
女性董事，因為政府  
試圖確保更多女性  
監督此東南亞國家  
的公司經營。

# 強化董事會職能

董事進修規劃

2023

上市櫃董事就  
任當年度進修  
時數至少達3  
小時

擴大設置  
公司治理主管

2021  
修訂相關規章

2023  
增加資本額未  
達20億之上市  
櫃公司需設置

功能性委員會績  
效評估

2021  
修改公司治理評  
鑑指標

2023  
上市櫃公司進行  
功能性委員會內  
部績效評估

# 強化上市櫃公司ESG資訊揭露



**SASB**(sustainability accounting standards board)

擴大應參考SASB準則揭露永續指標之上市櫃公司範圍

2023年：研議增訂各產業別應揭露之永續相關指標

2025年：上市櫃公司應揭露所屬產業之指標



擴大永續報告書編製之公司範圍

2023年：資本額20億以上之上市櫃公司需編製

2025年：資本額20億以下之上市櫃公司需編製



建置永續報告書數位平台

精進ESG資料庫

整合ESG商品平台

研議建置ESG評鑑

編製ESG相關指數

# Market Highlights

## #臺灣資本市場ESG亮點與成就

🏠 / Market Highlights / 永續報告書

### 永續報告書

2022年

**386 家**

上市公司申報編列

**39.75%**

占全市場比

**68.13%**

確信比例

永續報告書為利害關係人獲得ESG資訊最重要管道。資本市場申報編製永續報告書的家數多寡直接反映ESG資訊揭露程度的進展。

透過第三方機構確信，將提高上市公司ESG資訊揭露之品質及可信度，也為包括機構投資人等利害關係人重視的項目。

臺灣證券交易所是開始追求永續報告書品質的先驅之一，我們將保持此一動力，使其成為台灣資本市場優勢。





# 提高資訊透明度

## 提升資訊揭露時效及品質

2021

2022

2023

2024



公布年度財報  
自結數(年度終  
了75日內)

修訂相  
關規章

資本額100億以  
上之上市櫃公司

資本20~100  
億公司

全體上市  
櫃公司



縮短年度財報  
公告期限(年度  
終了75日內)

修訂財報公告申報

資本額100億以  
上之上市櫃公司



04

宣導事項

# 公開發行公司出席股東會使用委託書規則修正

112年1月1日施行

徵求人及代為處理徵求事務者之徵求場所人員應符合股務單位內部控制制度標準規範有關**職能測驗**相關規定，始得辦理徵求事務。



有證券商高業、業務員、投信投顧業務員、銀行信託業務專業測驗...等證照資格條件

# 檢舉違法取得及使用股東會委託書

發文日期：中華民國111年7月15日  
發文字號：保結稽字第1110015240號  
速別：普通件  
密等及解密條件或保密期限：  
附件：

主旨：公告本公司「檢舉違法取得及使用股東會委託書案件獎勵辦法」第七條及第八條修正條文，自即日起實施，請查照。

說明：

一、本公司「檢舉違法取得及使用股東會委託書案件獎勵辦法」第七條及第八條修正條文，業奉金融監督管理委員會111年7月8日金管證交字第1110347922號函准予備查。



- 檢舉獎金由10萬元提高為**20**萬元
- 請公司多加宣導切勿違法取得及使用委託書

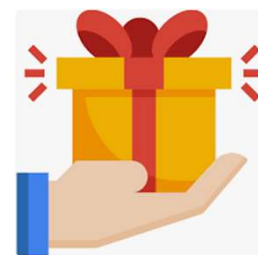
業者對所屬人員善盡監督管理之責任



# 紀念品發放原則

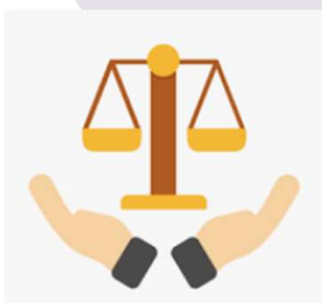
內部控制制度標準  
規範

交付股東會紀念品  
規定「參酌徵求人  
人數，以公正、公  
平、合理原則分配  
紀念品數量予各徵  
求人



發行公司所訂之「紀  
念品分配原則」

應落實執行公司所  
訂之紀念品分配原  
則辦理紀念品分配  
事宜



# 公開發行公司出席股東會使用委託書規則修正

111年08月17日公告

提升徵求人及代  
為處理徵求事務  
者辦理徵求事務  
之遵法性



- 違反**重大委託書**使用限制或徵求資格規定經金管會處分者，於**一年內限制其擔任徵求人或辦理代為處理徵求事務之資格**
- **代理表決權不予計算**

# 股利發放作業

## 一、股票股利之「畸零股款」處理方式



發行公司就股票股利配發不足1股之畸零股款處理方式(例：充抵集保帳簿劃撥費用)，建議於股東會相關提案說明敘明，經決議記載於議事錄並據以執行，以避免爭議、俾利股東知悉

## 二、一定金額以下現金股利處理方式



股務單位於發行公司分派現金股利公告或現金股利發放暨領取通知書中，載明一定金額現金股利之具體發放方式

# 現金股利遭溢扣補充健保費

## 股東反應

出國多年後發現歷年現金股利遭溢扣補充  
健保費

## 股務單位

辦理現金股利發放作業時，應防止歷年現  
金股利遭溢扣補充健保費情事





# 委外印製開會通知書及委託書之強化措施

- 股務單位與受託廠商簽訂委外契約時，應確認受託廠商具備適當檢覈機制，以及要求受託廠商出具確認書載明當次股務資料之印製方式。
- 股務單位應監督受託廠商有無落實執行檢覈機制，並依下列規定派員對受託廠商進行實地查核

1. 確認書記載之印製方式包含人工翻面或其他須經由人工作業者：每一受託廠商每年至少應查核二次；但當年度受託印製次數未滿二次者，應依實際受託印製次數查核之。

2. 確認書記載之印製方式係採單面印刷或採機器自動同步雙面印刷者：每一受託廠商每年至少應查核一次。



# 個資外洩應辦理通報



金融機構於辦理股務業務發生個資外洩



立即向主管機關辦理通報



# 新戶股東之印鑑卡寄送疑義



上市(櫃)、興櫃公司除權除息或召開股東會時，毋須再依主管機關86年之函釋，應對新戶股東寄送股東印鑑卡供填載之規定



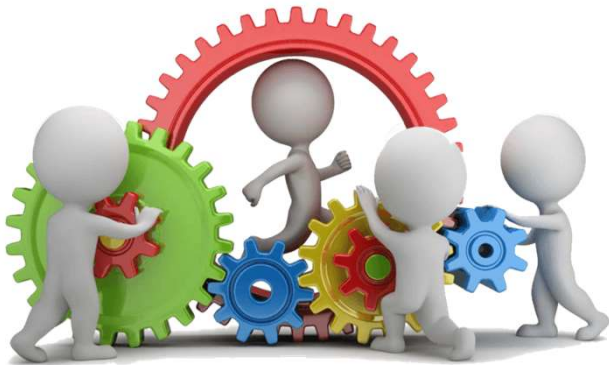
為保障股東權益，股東如有使用印鑑卡需求時，公司仍應依股東要求寄送



# 轉換公司債轉換未足1股股款解決方案

## 股東表示

不足1股之金額折抵集保劃撥費後仍有餘額，應主動償付股款



01

### STEP 1

股務單位按季彙整轉換公司債轉換股數不足1股股款，於扣除轉換請求認股服務費及配發交付處理費之剩餘金額

02

### STEP 2

股務單位扣除必要費用(如匯費、郵寄支票費)後尚有剩餘者，於每季結束後次月月底前彙總一次支付

03

### STEP 3

倘不足匯費或郵寄費用者，由債券持有人自行至股務單位辦理領取

04

### STEP 4

彙總一次支付方式：限同一季、同一檔可轉換債之同一債券持有人申請轉換者適用

# 股務作業評鑑

111年辦理第首次股務作業評鑑

113年修正評鑑項目及權重比例等  
相關表單資料

114年辦理第2次股務作業評鑑





**TDCC**

創新 · 韌性 · 永續

簡報結束 敬請指教

[www.tdcc.com.tw](http://www.tdcc.com.tw)