

臺灣證券交易所 105 年度研究報告提要表

填表人：楊欣穎

填表日期：105 年 12 月 28 日

研究項目	編製台灣永續指數之可行性評析		
研究單位及人員	國立臺北大學商學院黃啟瑞副院長、池祥麟教授、施懿宸助理教授、陳宥杉教授、詹場副教授、盧嘉梧助理教授、柯文乾助理教授	研究時間	自 105 年 5 月 1 日至 105 年 12 月 20 日
報 告 內 容 提 要			
<p>一、 研究內容重點：</p> <p>(一) 研究大綱：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 前言 2. 歸納與分析永續指數評等指標 3. 社會責任投資的學術研究證據 4. MSCI 社會責任資料庫、DJSI 永續指數與 FTSE4Good 指數 5. 香港、韓國與日本建構永續指數之經驗 6. 我國建構永續指數之步驟建議與考量重點 7. 永續指數之可行性評估 8. 結論 <p>(二) 研究重點：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 簡述社會責任投資之國際趨勢 2. 闡述國際具代表性之企業社會責任(CSR)評鑑指標 3. 蒐集關於社會責任投資(SRI)與投資績效之關連分析、SRI 可獲得較高報酬率及 SRI 承擔之風險較低之學術證據 4. 說明並分析 MSCI 社會責任資料庫、DJSI 永續指數與 FTSE4Good 指數之評分機制與運作模式 5. 說明香港、韓國與日本建構永續指數之現況及編製指數之方法 6. 依據國際上編製永續指數之模式及我國企業社會責任發展之現況，建議我國建構永續指數之步驟與考量重點 7. 對於我國編製永續指數進行成本效益分析及可行性評估 8. 彙整結論 <p>二、 結論與建議事項：</p> <p>(一) 研究結論：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 全球主要國家之資本市場係透過永續相關指數之編製，積極提升 SRI。為順應國際日漸重視 SRI 之趨勢，建議台灣透過編製永續相關指數，並鼓勵基金公司發展指數相關商品，以提升台灣之 SRI。另建議可參照先進國家作法，納入國際上知名環境、社會及治理(ESG)評鑑之建構邏輯，建置適合台灣企業之 ESG 指標與指數，以引導企業重視環境、社會及治理等議題，使企業了解落實社會責任不僅是單純的慈善捐贈，更需內化整合於實際營運與生產流程中，以追求企業之永續發展。 			

2. 本研究透過歸納與分析國際永續指數發展現況，認為編製台灣永續指數能產生正面影響，包括：(1)幫助投資人辨識判斷企業履行企業社會責任之表現；(2)有利發展追蹤永續指數之 ETF 或相關金融商品，以帶動國內 SRI；(3)吸引政府四大基金投資台灣企業社會責任表現較佳之企業；(4)吸引國際機構投資人(特別是 SRI 之投資者)之關注與投資，為國內資本市場注入更多中長期資金，活絡資本市場；(5)吸引宗教團體進行 SRI；(6)以市場資金投資之方式，鼓勵被選為永續指數成分股之公司，並讓未納入指數成分股之公司產生追求進步之動力，向標竿企業學習。

(二) 建議事項--後續規劃方向：

透過歸納與分析國際永續指數評等指標，並比較 MSCI、DJSI 與 FTSE4Good 等國際指數公司之相關指數編製方法，以及分析香港、韓國與日本建構永續指數之經驗，據以提出我國建構永續指數之步驟建議與考量重點，以及分析編製永續指數之成本效益，本研究可作為未來編製相關指數之參考與依據。

附註：一、報告內容提要應包括下列二部分：

(一) 研究內容重點

(二) 結論與建議事項

二、本提要表須附電子檔