

ESG 成為影響投資人決策之重要因素

文／陳姿穎 全曜財經資訊股份有限公司法人專案經理

SUMMARY

ESG 已成為投資人重要參考依據，CMoney 進行 ESG 評鑑並建置 ESG 資訊平台，鼓勵企業主動揭露 ESG 資訊，提升資訊透明度，共創永續時代。

ESG 成為企業價值新的審視標準

永續發展為近年來全球共同關注之重要議題，企業在永續發展的目標下，扮演舉足輕重的角色，而永續發展可分為環境保護（Environment）、社會責任（Social）、公司治理（Governance）三大主軸，將成為投資人審視企業價值的新評量標準。首先環境保護層面，企業面對氣候問題制定的因應策

略為投資人關注焦點，因氣候問題為全人類共同之難題，促使各國政府達成協議並積極推動減碳政策，在政策推動下，企業必須投入再生能源或產業轉型才能達到政府規範標準，如無法達標可能面臨鉅額罰款，或因合作夥伴對於碳排之要求規範，可能丟失訂單進而失去主要經濟來源，氣候變遷因此成為企業新的財務風險因子，因此氣候變遷不僅影響人類生存，也可能衝擊企業經營，進而投資人對於企業是否完整衡量氣候風險，且制定因應風險政策與轉型策略，關注程度可想而知。

其次社會責任層面，企業獲利是否回饋員工與社會為投資人關注焦點，因企業如只追求獲利卻沒有完善政策保障員工權益與福利，可能會降低員工的企業忠誠度，進而員工流動率高，導致企業無法穩定經營，如新



冠疫情使大量企業面臨財務危機，員工也面臨失業、排班減少等問題，在大量裁員之狀況發生下，容易引發員工恐慌，對於企業有繼續經營之疑慮，也大幅提升投資人的投資風險。

最後公司治理層面，企業是否一味追求高報酬反而使企業曝露在更大的風險為投資



人關注焦點，金管會推動「公司治理 3.0—永續發展藍圖」，以強化董事會職能、提高資訊透明度為重點發展，期望企業落實經營責任，保障股東合法權益並兼顧利害關係人利益，透過有效監督機制，以最高標準執行公司治理，避免企業因鉅額虧損失去投資人與大眾的信心。上述種種議題透過財報並無法充分衡量企業面臨的風險與經營狀況，透過 ESG 資訊揭露，才能使投資人對企業有更全面的認知。

企業揭露 ESG 的好處

因應 ESG 資訊成為新的審視標準，配合政府政策與趨勢浪潮，企業主動揭露完整的 ESG 資訊有助於投資人對企業的認識，同時也塑造了更好的企業形象，使永續報告書的製作不是一項作業，也是另類的廣告宣傳。ESG 資訊的揭露，使企業重新審視對社會的貢獻，也盤查企業可能會面臨的風險並提前制定相關對策，促進企業永續發展，除了讓投資人得到完整的資訊外，同時宣傳企業文化並增加曝光度，增加股票流通性，愈完善的資訊揭露愈容易獲得投資人的青睞，對於企業募資、貸款皆大有幫助。

投資人資訊取得困境

企業 ESG 資訊揭露方式大致分為三種，企業網站、永續報告書、公開資訊觀測站，然而此三種方式並不利於投資人查看比較。以企業網站為例，投資人須查詢不同企業網站，且每間企業揭露 ESG 資訊的方式皆不相

同，投資人難以快速了解並進行比較分析；以永續報告書為例，每份報告近百頁甚至超過，投資人須要花大量時間查看；以公開資訊觀測站來說，許多企業沒有申報數據或格式不一，無法快速了解資訊並獲得結論。投資人在進行投資決策時，需要完整且可比較的資訊進行篩選評估值得投資的企業標的，因此 CMoney 建置 ESG 資訊平台，致力於使資訊完整揭露，提升資訊透明度，提供投資人快速篩選分析功能，期望增加企業曝光度且同時滿足投資人時間成本，創造共贏局面。



ESG 評鑑量化

企業揭露 ESG 資訊，如沒有量化標準則難以進行分析比較，許多國外機構對本土企業進行 ESG 評鑑，樣本數涵蓋範圍不達三成，且評比標準不一，較不利投資人參考分析。CMoney 對全上市櫃企業進行 ESG 評鑑，評鑑來源涵蓋企業自行編製的永續報告書資訊、公開資訊觀測站、政府公開資訊、ESG 新聞，並以 AI 進行模型估算與評分。



企業如何提高 ESG 評鑑分數

1. 提升資訊透明度

在資訊量過少的狀態下，企業評鑑分數無疑是偏低的，建議企業揭露詳盡 ESG 相關數據，資訊透明使投資人能獲得充分資訊，也能使評鑑機構評分更趨於事實。

2. 響應聯合國永續發展目標 (SDGs)

聯合國發布「2030 永續發展目標」，包含減緩氣候變遷、消除貧窮、保育生態等議題，此為全球須要共同面對，攜手解決之議題，企業倡議能以 Top-Down 形式引領員工關注全球議題，發揮企業影響力。

3. ISO 國際標準認證

ISO 各項國際標準認證，有助於確保企業更具效率與生產力，建議對於產品品質控管、溫室氣體盤查、產品碳化足跡、環境管理系統、能源管理系統、職業安全衛生管理系統進行 ISO 認證。

4. 降低氣候衝擊

致力於減碳、淨零碳排，有效控制溫室氣體排放，並節約用水，發展水循環再利用，廢水、廢棄物排放管控，盡可能改善產品製程，提升產品可回收再利用率。

5. 承擔社會責任

企業最大的資本是人才，重視勞資關係，保障員工福利，秉持「取之社會，回饋社會」精神，落實社會參與，有助於企業穩定經營。

6. 響應金管會推動「公司治理 3.0—永續發展藍圖」

強化董事會職能，賦予獨董與審計委員會更完善的監管政策，並制定吹哨者機制積極管理風險，倡議反貪腐、反洗錢、不得內線交易等行為，積極提升公司治理，促使企業永續經營。