

## 臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 ESG 低碳高息 40 指數

### 壹、前言

臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 ESG 低碳高息 40 指數(簡稱「特選臺灣 ESG 低碳高息 40 指數」)係以臺灣上市上櫃股票為母體，經流動性指標篩選後，利用臺灣指數公司蒐集自永續報告書所揭露之碳排放資料，綜合考量企業碳排放量以及其對企業營收之影響，結合臺灣指數公司使用永續報告書、年報、政府資訊等公開資訊之「台灣永續評鑑」<sup>1</sup>結果，並考量配息穩定度，依照股息殖利率與自由流通市值選取成分股 40 檔並以股息殖利率加權，表彰臺灣具永續 ESG 表現、低碳特性，與高股息兼具之投資組合績效表現。

### 貳、計算與管理

- 一、特選臺灣 ESG 低碳高息 40 指數分「價格指數」(Price Index)、「報酬指數」(Total Return Index)，由臺灣指數公司負責編製，委請臺灣證券交易所計算及即時資訊傳輸。
- 二、臺灣指數公司依指數編製規則進行成分股定期審核。
- 三、臺灣指數公司將保存所有成分股的收盤市值紀錄。
- 四、指數編製、維護及管理原則，參閱「[臺灣指數公司有價證券指數通則](#)」。

### 參、成分股的選股原則

#### 一、採樣母體：

1. 指數母體：臺灣證券交易所上市與中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃普通股股票；非屬管理股票、興櫃股票及經公告為變更交易方法或停止買賣股票者；但因減資或轉換為控股公司、新設公司或變更面額等原因換發新股票而停止買賣者仍可列入母體。
2. 採樣範圍：指數母體中非屬創新板之股票。

#### 二、成分股篩選標準：

---

<sup>1</sup> 「台灣永續評鑑」係由臺灣指數公司設計，參考國內外永續標準、結合學術與實務，定義電子、製造(非電子)、服務、金融四大產業，評鑑模型藉由社會(S)、經濟(E)、環境(E)及揭露(D)四大構面(SEED)，系統性檢視企業是否設定適當永續願景、發展出相對應之策略與目標，進而以具體行動落實與提升永續發展之成效。

1. 流動性檢驗：

滿足以下任一條件視為通過流動性篩選：

- a. 最近 3 個日曆月日平均成交金額達新臺幣 1,000 萬元。
- b. 最近 12 個日曆月中，至少有 8 個月自由流通週轉率達 3%。

2. 指標篩選：

- a. 依據臺灣證券交易所「上市公司編製與申報永續報告書作業辦法」及中華民國證券櫃檯買賣中心「上櫃公司編製與申報永續報告書作業辦法」，編製最近年度永續報告書，並上傳至公開資訊觀測站。
- b. 重大性事件評估：刪除最近一期依「台灣永續評鑑之重大性事件處理規則」<sup>2</sup>評定為黑名單者。
- c. 爭議性產業評估：刪除最近一期依「運用台灣永續評鑑及相關模組編製指數之爭議性產業篩選規則」<sup>3</sup>評定之爭議性產業名單。
- d. 碳指標篩選：具備碳排放資料，且符合以下 i 或 ii 任一條件，則通過碳指標篩選。
  - i. 相對碳排：計算碳排放量<sup>4</sup> / 年度營業收入，且計算結果屬前 50%低者。
  - ii. 絕對碳排：將碳排放量遞增排序後計算累積百分比，且累積百分比低於 50%者。
- e. 依照「台灣永續評鑑」最近一期評鑑社會、經濟、環境、揭露四大構面評鑑分數進行排序，計算「台灣永續得分率」，選取評等為 BBB 級以上<sup>5</sup>之公司，且非屬高耗能、高汙染產業者<sup>6</sup>。

---

<sup>2</sup> 由臺灣指數公司訂定「台灣永續評鑑之重大性事件處理規則」，蒐集政府機構公布之公司違反勞動、環保、金融相關法規紀錄，以及公司採取並公開之因應措施內容，採量化及質化規則，評定觀察名單、黑名單。

<sup>3</sup> 依據臺灣指數公司於「運用台灣永續評鑑及相關模組編製指數之爭議性產業篩選規則」所定義之爭議性產業，臺灣指數公司根據公司年報、官網、法說會或永續報告書等公開資料，檢視受評公司及其持股逾 50%之子公司業務內容是否涉及爭議性產業。

<sup>4</sup> 由臺灣指數公司蒐集之範疇一與範疇二碳排放量總和。

<sup>5</sup> BBB 級以上為得分率前 42.5%高之公司。

<sup>6</sup> 本指數所稱高耗能、高汙染產業係指經臺灣證券交易所依「臺灣證券交易所股份有限公司上市公司產業類別劃分暨調整要點」或經櫃買中心依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃公司產業類別劃分暨調整要點」劃分為油電燃氣業、水泥工業、塑膠工業、鋼鐵工業、航運業、造紙工業以及玻璃陶瓷業者。

f. 納入近三年皆有配發現金股利者。

3. 排序方式：

排序指標 = Z(股息殖利率) + Z(自由流通市值)，當中 Z(x) 為標準化函數<sup>7</sup>，依照排序指標由大到小選滿 40 檔股票為成分股。

三、權重計算：

1. 股息殖利率加權。

2. 成分股權重限制：

a. 個別成分股權重不得超過 10%。

b. 個別成分股權重不得超過以下指標的 5 倍：

$$\frac{\text{自由流通市值占比} + \text{近 3 個月平均成交金額占比}}{2}$$

肆、指數計算方法

一、指數計算頻率：

1. 特選臺灣 ESG 低碳高息 40 指數自 2023 年 5 月 29 日起，於臺灣證券交易所與中華民國證券櫃檯買賣中心交易時間內，每隔五秒以成分股最新成交價格計算及公布即時指數一次，並於每日收盤後計算一次收盤指數。
2. 臺灣指數公司另編製特選臺灣 ESG 低碳高息 40 報酬指數，就特選臺灣 ESG 低碳高息 40 指數考量現金股利因素後加以調整，用以反映包含現金股利之報酬，該指數於每日收盤後計算並公布一次。

二、計算公式：

1. 特選臺灣 ESG 低碳高息 40 指數為「價格指數」：

$$\text{指數} = \frac{\text{指數市值}}{\text{指數除數}} \times \text{基準指數}$$

$$Index_t = \frac{\sum_{i=1}^n cp_{i,t} \times s_{i,t} \times p_{i,t}}{Divisor_t} \times 5000$$

<sup>7</sup>  $Z(x) = \frac{x - \mu_x}{\sigma_x}$ ， $\mu_x$  為平均數、 $\sigma_x$  為樣本標準差。

$cp_{i,t} \times s_{i,t} \times p_{i,t}$  = 成分股 i 在 t 日的指數成分股市值

$n$  = 指數成分股檔數

$p_{i,t}$  = 成分股 i 在 t 日的價格

$s_{i,t}$  = 成分股 i 在 t 日的發行股數

$cp_{i,t}$  = 成分股 i 在 t 日的係數乘積；使用之係數依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」SmartBeta 投資型指數所定

$Divisor$  = 「價格指數」之指數除數；收盤後成分股依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」SmartBeta 投資型指數調整指數除數以維持指數連續性，調整方式如下：

指數除數 = 前 1 日指數除數

$$\times \left( \frac{\text{前 1 日收盤之指數市值} \pm \text{異動指數市值}}{\text{前 1 日收盤之指數市值}} \right)$$

註 1：基期設定為 2023 年 4 月 26 日，基準指數設定為 5000 點。

註 2：在基期之指數除數即為當時指數市值

$\sum_{i=1}^n cp_{i,launch} \times s_{i,launch} \times p_{i,launch}$ ， $launch$  = 基期。

2. 特選臺灣 ESG 低碳高息 40 報酬指數為「報酬指數」：

$$\text{指數} = \frac{\text{指數市值}}{\text{指數除數}} \times \text{基準指數}$$

$$Index_t = \frac{\sum_{i=1}^n cp_{i,t} \times s_{i,t} \times p_{i,t}}{DivisorTR_t} \times 5000$$

$DivisorTR$  = 「報酬指數」之指數除數；收盤後成分股依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」SmartBeta 投資型指數調整指數除數以維持指數連續性，調整方式如下：

指數除數 = 前 1 日指數除數

$$\times \left( \frac{\text{前 1 日收盤之指數市值} \pm \text{異動指數市值}}{\text{前 1 日收盤之指數市值}} \right)$$

#### 伍、指數成分股調整及指數維護作業

##### 一、成分股定期審核調整：

1. 每年 1 次進行成分股定期審核，6 月第 7 個交易日為審核資料截止日<sup>8</sup>，其後第 10 個交易日為審核基準日。每次定期審核後選取固定的成分股檔數 40 檔。
2. 每年進行 3 次成分股重大性事件及爭議性產業審核，剔除經「台灣永續評鑑之重大性事件處理規則」評定為黑名單、或經「運用台灣永續評鑑及相關模組編製指數之爭議性產業篩選規則」評定屬爭議性產業者；以 3、9、12 月的第 7 個交易日為審核資料截止日，其後第 10 個交易日為審核基準日。若成分股因重大性事件或爭議性產業審核被剔除，則不遞補。
3. 成分股定期審核結果，於審核基準日之後，間隔 5 個交易日後生效。
4. 指數除數維護方式，採成分股定期審核生效日前一交易日收盤資料，計算新成分股組合與原成分股組合之指數市值差異作為異動指數市值。
5. 控股公司或新設公司定期審核使用之成分股篩選資料期間不足者，如轉換股份之代表公司符合採樣母體資格，得合併採用該代表公司或股票之資料。

二、特選臺灣 ESG 低碳高息 40 指數為 SmartBeta 投資型指數，成分股不定期調整、係數乘積、發行股數、指數除數等維護，依本公司「[TIP 指數系列企業活動處理通則](#)」辦理；成分股若因此刪除，則不予遞補。

三、自由流通量係數處理原則：

1. 自由流通量係數若低於 10%，則不納入成分股採樣。
2. 配合成分股定期審核生效日，更新自由流通量係數。
3. 自由流通量係數依據臺灣指數公司「[自由流通量係數編製規則](#)」產製之最近期數據更新。

---

<sup>8</sup> 如有另行訂定者，則依另訂之規則。