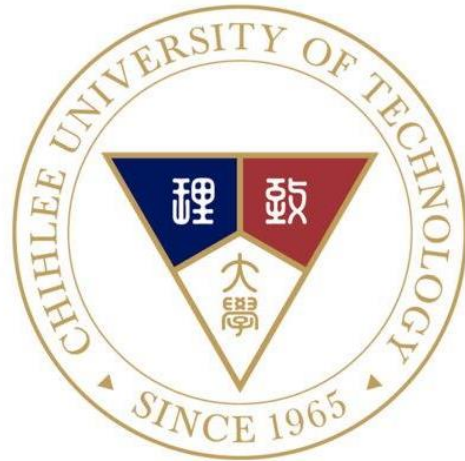


致理科技大學財務金融系
財金實務專題

專題題目：



ESG 概念股在多空頭財務表現之研究

學生：許育誠、陳韻慈、林柏誼、王楹綺、劉芯羽

中華民國一一年四月

摘要

摘要內文:

ESG 綜觀環境保護、社會責任及公司治理三大面向，可謂是企業營運的三稜鏡，評比企業永續經營表現，展現企業風險。企業永續經營，優化外部風險管理，進一步應用於公關危機因應，公司在實踐 SDGs 有正面的效益，為公司降低風險，也成為他人評估公司潛在風險的指標。

ESG 原則更將 CSR 的概念具體分為環境 (Environmental)、社會 (Social)與公司治理 (Corporate Governance)三個面向，環境方面包含了保護溫室氣體排放、污水、水資源耗用等；社會責任注重勞動人權、員工照顧等；公司治理面關乎董事會運作和績效、貪腐、商業倫理等，期許企業不只是參與公益慈善活動，而是在進行任何營運活動與經營決策時，將其對於環境的影響、員工或其他利害關係人的權益與對社會產生的外部成本納入評估，因此 ESG 的出現，代表了更具體、明確的行動準則出來，企業能將 ESG 的行動與分數，表現出這間企業的長久性及財務表現，將永續發展策略更加深化於營運與風險中。

Beta(β)的特性：

與衡量超額報酬的 α 不同， β 是相對波動性的指標，用來衡量股票或投資組合與整個市場相比的系統性風險。

而投資人總是追求更高的 α ，但是並不會追求特別低的 β ，因為較高的 β 值(波動性高)，代表風險大，但是預期報酬也高，而我們利用 beta 值來觀察各間公司運用 ESG 後的影響。

關鍵字:企業風險、永續經營

目錄

第一章緒論.....	5
一、研究背景.....	5
二、研究動機與目的.....	5
第二章文獻回顧與探討.....	6
一、永續發展目標之探討.....	6
二、永續發展目標相關文獻.....	9
三、風險的因素及衡量.....	10
四、實踐 ESG 對企業風險的影響.....	12
第三章研究方法.....	13
一、研究資料來源.....	13
二、變數說明.....	13
第四章實證結果分析.....	15
一、實證回歸結果分析.....	17
(一)、個股基本面(ROE)對個股年報酬之實證結果分析.....	17
(二)、ESG 風險評分對個股報酬之實證結果.....	19
(三)、t 檢定研究結果.....	20
第五章結論與建議.....	23
一、研究結論.....	23
二、未來研究與建議.....	24
文獻引用.....	24

表目錄

表一 機構對 ESG 評分標準	7
表二 IR 平台評分說明	8
表三 財務績效說明	13
表四 2021 敘述統計	16
表五 2022 敘述統計	16
表六 2021 個股本面(ROE)對個股報酬之實證結果分析	17
表七 2022 個股本面(ROE)對個股報酬之實證結果分析	18
表八 ESG 風險評分	19
表九 報酬率	21
表十 beta	21
表十一 稅後權益報酬率	22
表十二 營業收入	23

圖目錄

圖一 大盤指數	20
---------------	----