

「金融服務業之公司治理」

105年12月

證券櫃檯買賣中心

~資金活水暢流通~
流通證券·活絡經濟



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

公司治理之興起

- 公司治理概念在1970年代已出現。
- 1997年亞洲金融危機發生後，強化公司治理被認為是企業對抗危機的良方。
- 1998年經濟合作暨開發組織部長級會議指出，亞洲企業無法提昇國際競爭力的關鍵因素之一，是公司治理運作不上軌道。
- 1998年台灣爆發多起企業掏空舞弊案件，其後更因金融機構不良債權之問題，爆發本土型金融風暴，暴露出台灣企業在公司治理的諸多問題，包括：
 - 公司決策機制閉鎖
 - 財務不透明
 - 財務槓桿過高
- 主管機關於1998年起開始向國內公開發行公司宣導公司治理之重要性。



公司治理架構

公司治理泛指公司管理與監控的方法，分為內部與外部機制。

內部機制

- 強化董事會職能
- 發揮監察人功能
- 內控制度之建立與執行
- 強化資訊公開
- 鼓勵股東之參與

外部機制

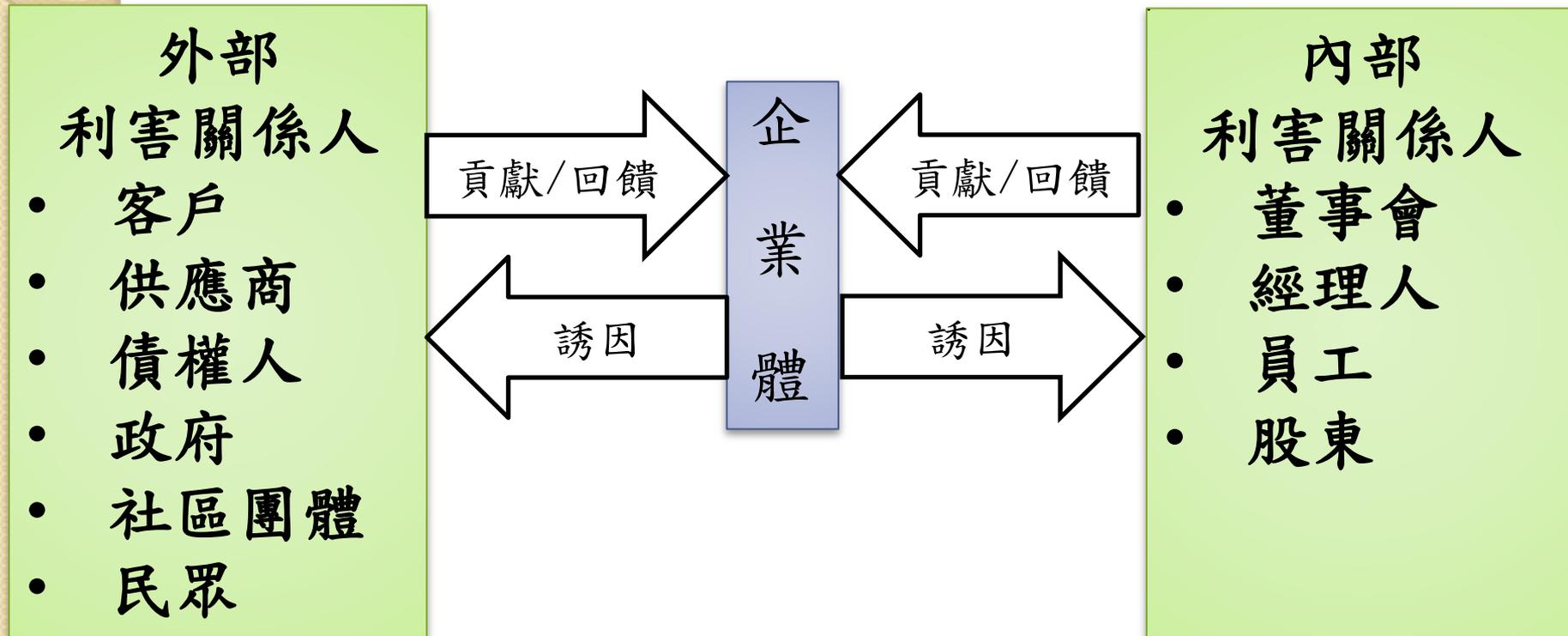
- 法規制度之修正
- 發揮外部專家之功能
- 自律機構之運作
- 主管機關或交易所之監督
- 司法制度之發揮

為什麼需要公司治理

- 公司層面
 - 強化公司價值
 - 降低資金成本
 - 降低決策風險
- 經濟層面
 - 強化資本運用效率
 - 確保公平競爭
 - 達成永續成長
- 社會層面
 - 對抗腐化貪污



公司治理最終目的—— 建立共利共榮的價值



公司治理推動措施大事紀

91年要求
IPO設置
獨立董事、
MOPS上線、
訂定公司
治理守則

92年行政院
成立「改革
公司治理專
案小組」，
並提出「強
化公司治理
政策綱領暨
行動方案」

94年公司
法明訂董
事候選人
提名制、
股東提案
權、電子
投票之法
源依據

95年修正
證交法，
明定獨立
董事、審
計委員會
之法源依
據

99年訂定企
業社會責任
守則、誠信
經營守則、
全面採用
XBRL申報財
務報告、修
正證交法，
明訂薪資報
酬委員會之
法源依據

102年擴大
採行電子投
票、設置獨
立董事、審
計委員會之
範圍，公布
「強化公司
治理藍圖」、
成立公司治
理中心



緣起-公司治理藍圖

公司治理之推動進程

- 自92年成立「改革公司治理專案小組」，提出「強化公司治理政策綱領暨行動方案」以來，至今已逾10年。

規劃藍圖之目的

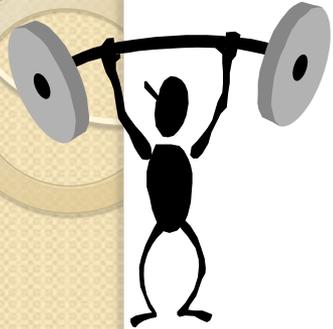
- 作為推動公司治理政策之指引，並使外界明確瞭解我國公司治理未來規劃方向。

重點推動措施

- 所列102至108年之各項推動措施，共計51項，其中，主管機關辦理事項15項、公司治理中心辦理事項19項、證交所及櫃買中心辦理事項16項、投保中心辦理事項1項。



緣起-公司治理藍圖



▶ 2013強化
我國公司
治理藍圖

▶ 計畫項目：
形塑公司
治理文化

▶ 具體措施：
辦理公司治
理評鑑

預期效果：

- ▶ 獎勵優良公司、發揮標竿功能
- ▶ 與國際接軌，提升國際形象
- ▶ 資訊公開、擴大參與，提升資本市場品質



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

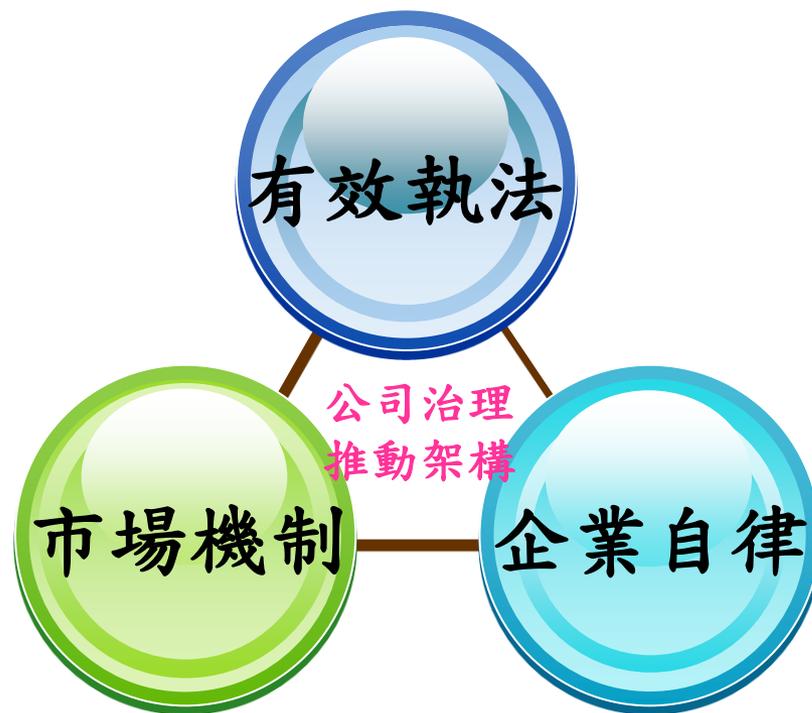
2013強化我國公司治理藍圖

公司治理藍圖

願景：
建立公司治理文化
創造共利企業價值

五大計畫項目

13項具體措施



「公司治理藍圖」期望透過完備法制、企業自省及市場監督三者之共同力量，鼓勵企業及投資者積極參與公司治理，形成良好公司治理文化。



公司治理評鑑推展情形

102年

- 10月25日在臺灣證券交易所設置公司治理中心。
- 完成第1屆上市櫃公司治理評鑑委員會之設置、指標及評分標準之擬訂。

103年

- 完成第1屆上市櫃公司治理評鑑之初評。
- 研議及推動各項公司治理措施。

104、105及106年

- 公布第一至三屆上市櫃公司治理評鑑結果，持續檢討改進評鑑制度。
- 編製公司治理指數。
- 研議及推動各項公司治理措施。



運作組織圖

金管會證期局(督導)

臺灣證券交易所
公司治理中心

研議工作小組

執行工作小組

由證交所及櫃買中心規
劃評鑑指標。

委由證基會辦理評鑑之
評分作業。

臺灣證交所網頁--- 公司治理中心



臺灣證券交易所
公司治理中心

建立制度 優質企業

關於我們 | 企業社會責任 | 法規及問答 | 評鑑資訊 | 宣導及出版品 | 資料庫 | 訓練資源專區



(網址[http://http://cgc.twse.com.tw/](http://cgc.twse.com.tw/)，或至台灣證券交易所官方首頁後，點選公司治理中心



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

臺灣證交所網頁--- 公司治理中心

Corporate Governance
公司治理中心

- > **網站地圖**
- > 使用條款
- > 隱私權保護說明
- > 訂閱電子報

網站地圖

CORPORATE GOVERNANCE

- 關於我們
 - [公司治理中心簡介](#)
 - [公司治理簡介](#)
 - [相關網站](#)
 - [聯絡我們](#)
- 企業社會責任
 - [企業社會責任簡介](#)
 - 企業社會責任型指數
 - [臺灣公司治理100指數](#)
 - [臺灣高薪100指數](#)
 - [臺灣就業99指數](#)
 - [執行成果](#)
 - [社會企業](#)



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

評鑑範圍及資料來源

評鑑 範圍

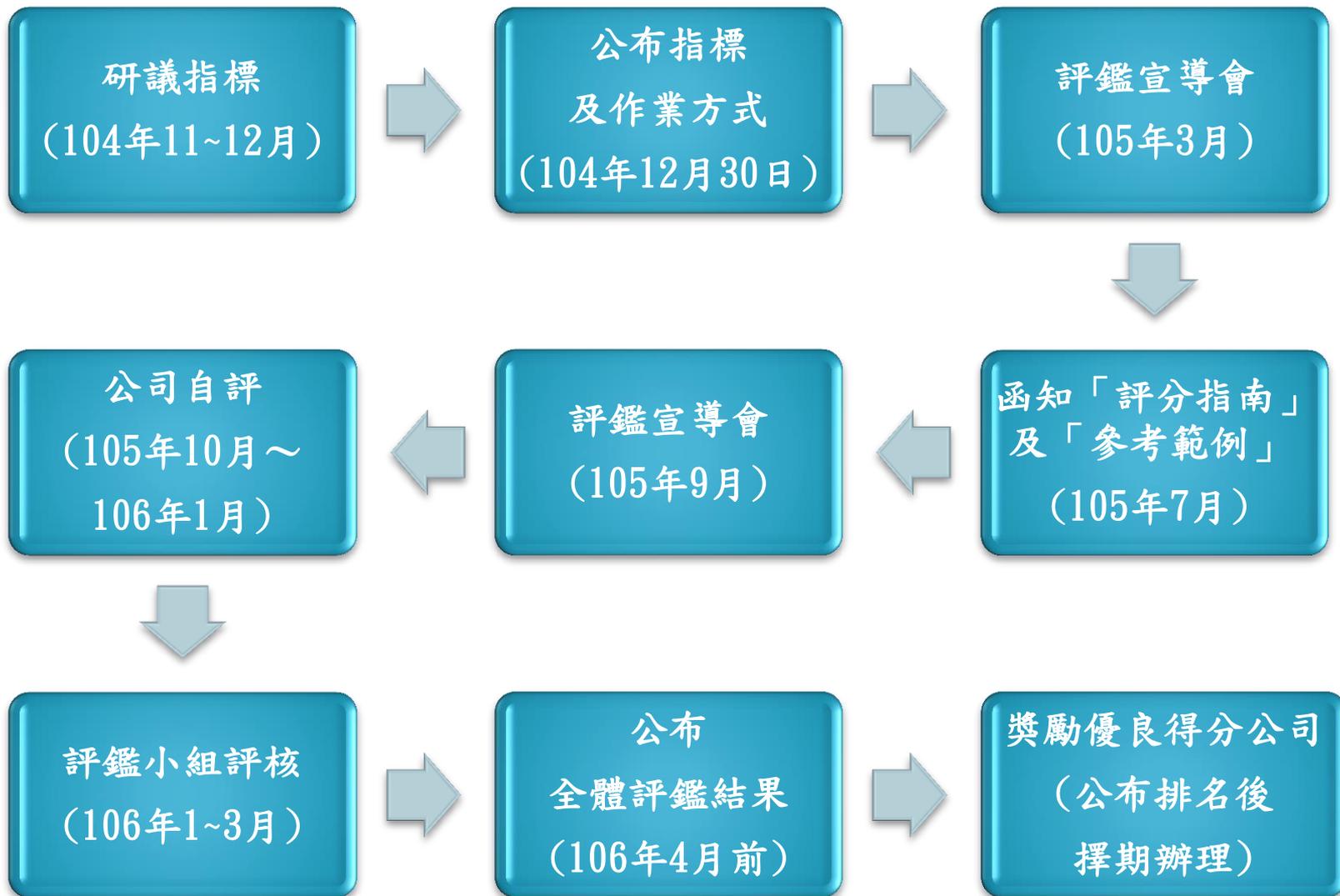
- 公司揭露之公司治理相關事項
- 受評年度內發生之公司治理相關事件
- 股東會、董事會、獨立董事之運作或職權行使

評鑑資 料來源

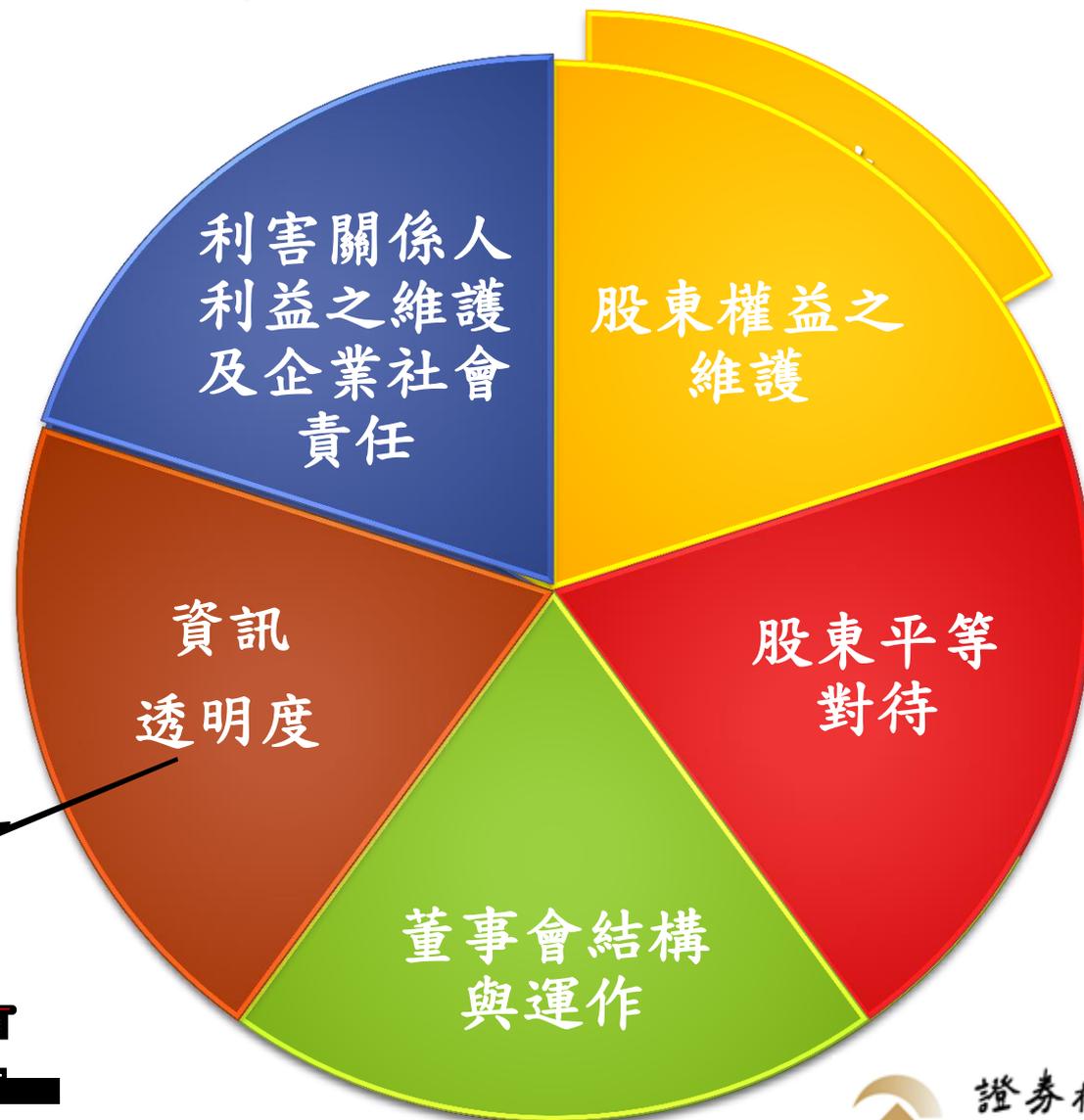
- 公開資訊觀測站
- 公司網站及年報
- 主管機關、證交所及櫃買中心之監理紀錄
- 公司自評結果



公司治理評鑑工作展開



評鑑架構介紹—OECD五大構面



評鑑指標參考

指標擬訂原則

- OECD公司治理5大原則

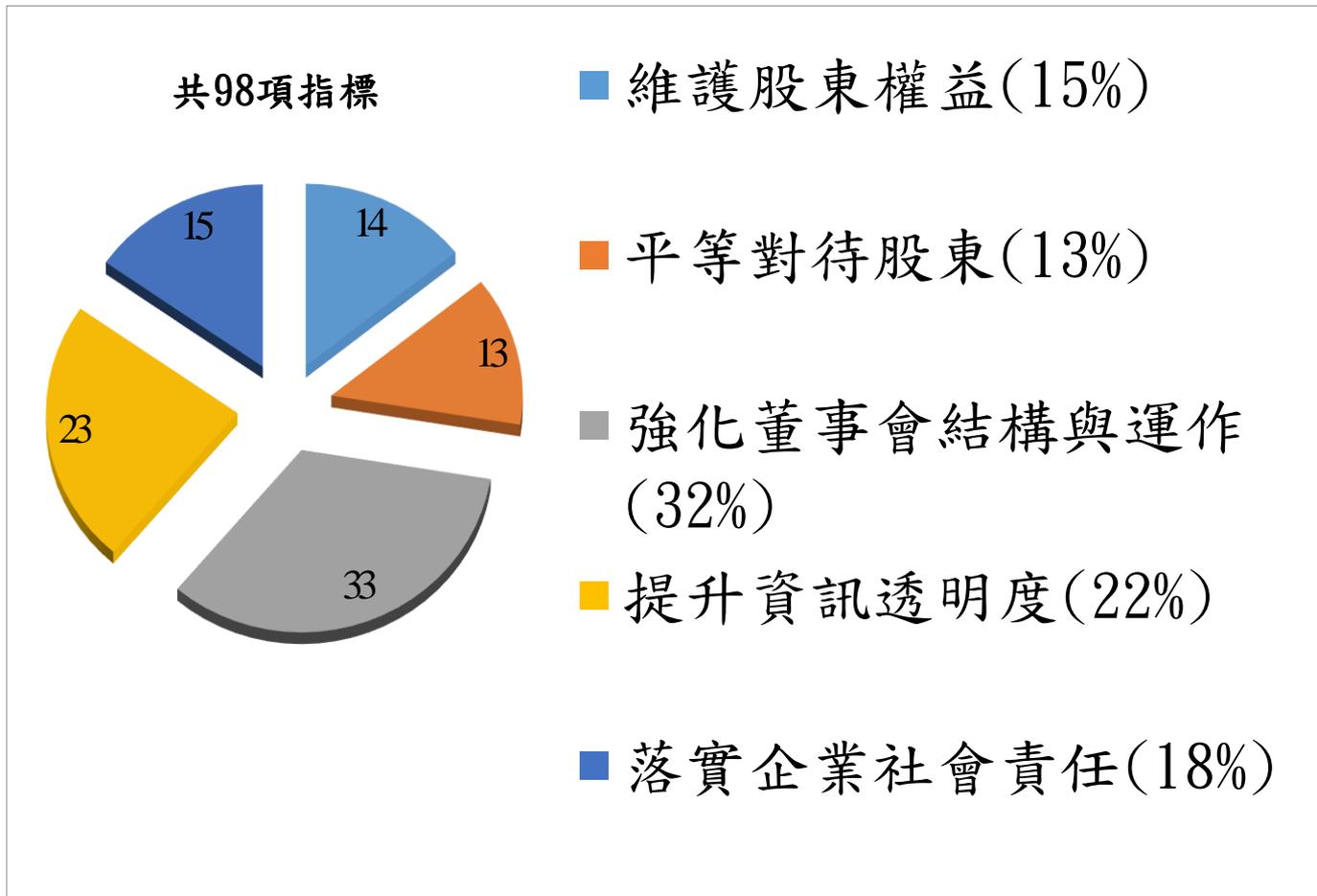
指標參考依據

- 國外
 - ACGA公司評鑑指標
 - ASEAN計分卡指標
- 國內
 - 資訊揭露評鑑指標

相關法規

- 公司法、證交法等相關規章
- 公司治理實務等守則及其他上市、上櫃規則

第二屆評鑑指標之配分比重



第二屆公司治理評鑑結果

- 第2屆公司治理評鑑前5%之上市公司41家
上市公司

代號	簡稱								
1216	統一	1303	南亞	1434	福懋	1504	東元	1789	神隆
2002	中鋼	2049	上銀	2201	裕隆	2204	中華	2301	光寶科
2303	聯電	2308	台達電	2317	鴻海	2325	矽品	2330	台積電
2356	英業達	2409	友達	2412	中華電	2603	長榮	2618	長榮航
2823	中壽	2834	臺企銀	2855	統一證	2880	華南金	2881	富邦金
2882	國泰金	2884	玉山金	2885	元大金	2887	台新金	2888	新光金
2891	中信金	2892	第一金	2912	統一超	3042	晶技	3045	台灣大
3231	緯創	3443	創意	4904	遠傳	4938	和碩	9933	中鼎
9940	信義								

註：2016.4.8公布評鑑結果，排序不分名次，以公司代號排序

第二屆公司治理評鑑結果

- 第2屆公司治理評鑑前5%之上櫃公司31家
上櫃公司

代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱
1259	安心	1593	祺驊	1777	生泰	3105	穩懋	3152	璟德
3211	順達	3563	牧德	3594	磐儀	3623	富晶通	3628	盈正
3658	漢微科	4126	太醫	4152	台微體	4163	鏡鈦	4972	湯石
4979	華星光	4987	科誠	5209	新鼎	5227	F-立凱	5347	世界
5371	中光電	5483	中美晶	5530	龍巖	5536	聖暉	5820	日盛金
5904	寶雅	6023	元大期	6147	頌邦	6263	普萊德	6803	崑鼎
8255	朋程								

註：2016.4.8公布評鑑結果，排序不分名次，以公司代號排序

第二屆公司治理評鑑結果

- 第2屆公司治理評鑑業於今(105)年4月8日公布評鑑結果：
- 計對外公告排名前50%之上櫃公司312家與上市公司412家；
- 並已於6月16日舉辦頒獎典禮表揚排名前5%之上櫃公司31家與上市公司41家。



我國在亞洲公司治理現況

台灣2016在亞洲公司治理排名躍居至第四名

發布單位	亞洲公司治理協會（ACGA）
台灣表現	台灣在亞洲11個市場公司治理排名第4，與前次進步2名
11個市場的分數表現	新加坡67分、香港65分、日本63分、臺灣60分、泰國58分、馬來西亞56分、印度55分、韓國52分、中國43分、菲律賓38分、印尼36分
評鑑調查指標	透過公司治理規範與實務、有效執法、政治及法制環境、會計與審計、公司治理文化等5個構面、95個問題

資料來源：證交所



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

我國在亞洲公司治理現況(續)

亞洲公司治理協會 (ACGA)

- ▶ 美國加州公務人員退休協會、亞洲開發銀行及 Lombard/APIC 基金管理公司，於1999年底在香港成立的獨立非營利會員組織。
- ▶ ACGA 兩年一度對亞洲各市場公司治理表現進行調查及發布評等報告。2016年度已於9月29日發布公司治理觀察報告 (CG Watch 2016)。
- ▶ 我國此次評等與2014年相較進步4%，也是11個市場中得分進步最多。2014年的評等結果已較2012年進步3%，兩次調查結果共進步7%，顯示我國主管機關在2013年發佈公司治理藍圖以來，推動成效已得到國際推動公司治理機構的高度肯定。



機構投資人盡責管理守則之推動

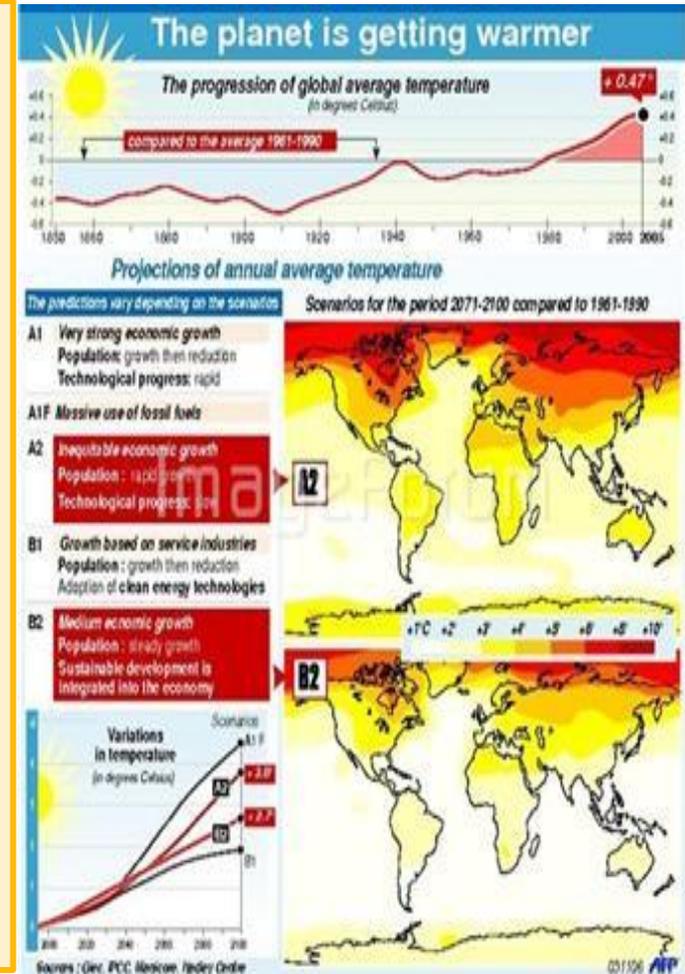
「盡責管理」之意義

- 一般通稱stewardship
- 係指投資人身為「股權擁有人」或「管理人」之責任，亦有人稱作外部治理。
- 透過與被投資公司進行建設性的對話與互動，以謀求公司、客戶或受益人的最大利益，並落實公司治理。



新世紀的挑戰

- 全球環境危機、氣候變遷
- 資源短缺、能源危機
- 物種的滅絕
- 人口的激增與貧富差距擴大
- 糧食匱乏
- 人權意識抬頭
- 企業弊案、治理能力不足



企業社會責任之興起

- 資本市場面臨環境、氣候、人口、能源等變遷以及治理舞弊、財務危機引發之省思。
- 諾貝爾經濟學獎得主傅利曼教授表示，**企業家的事業雄心，必須建立在企業良心之上。**
- 企業責任已由公司治理擴展到企業社會責任。

	過去	現在與未來
企業責任	防止企業資產被淘空盜用，對維持股東資本並幫助股東們獲得最大利潤。	追求獲利的成長，更強調永續經營。
手段	落實公司治理	經營策略中，落實對股東、社會、環境等之責任，進一步提升公司價值、強化競爭力。



面對新世紀挑戰之省思



全球化之企業營運模式

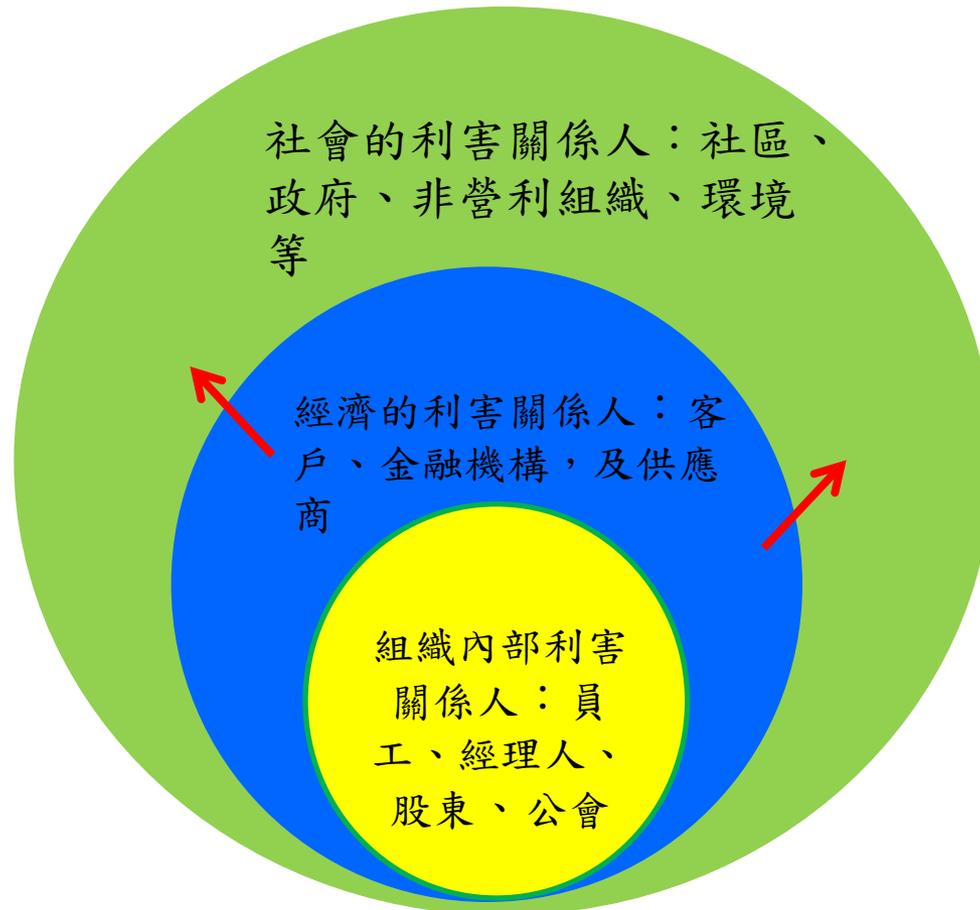
- 跨國企業加速全球化之發展
 - 企業經營無國界
 - 供應鏈全球化
 - 微利時代佈局低成本國家
- 利害關係人大幅增加，社會責任當責增加
 - 氣候變遷及環保問題危及全人類生存
 - 非政府組織(NGO)日趨活躍、影響力日增



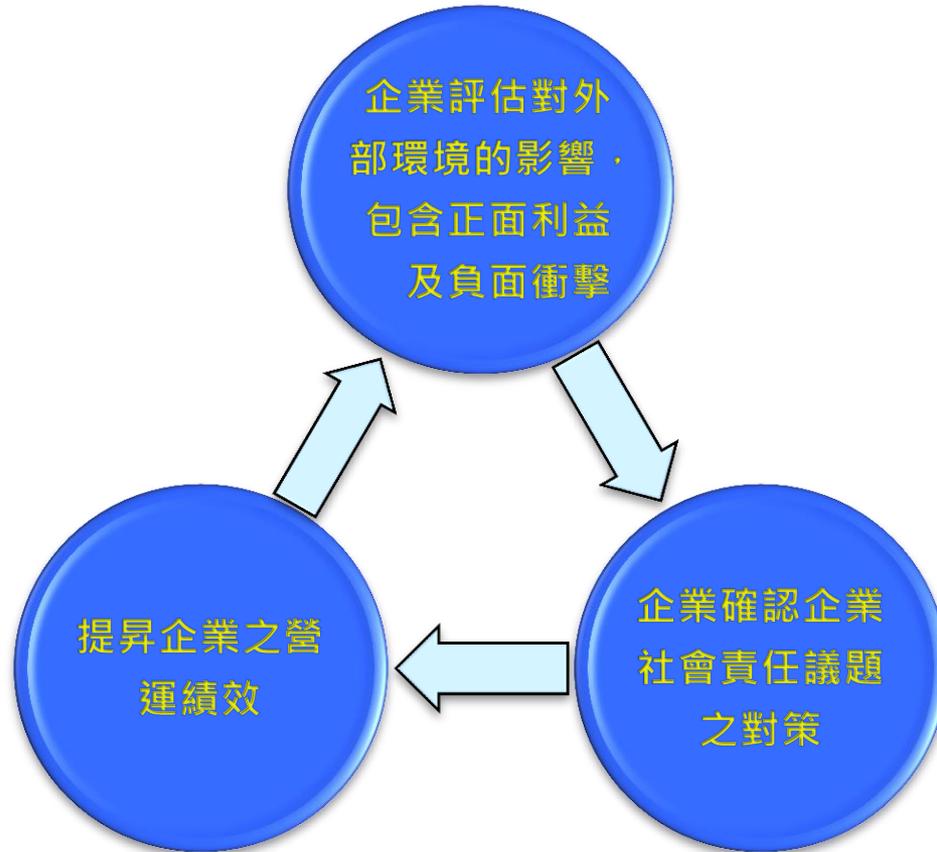
企業營運之主要利害關係人



全球化之企業營運模式



企業推動企業社會責任模式



企業社會責任的核心議題



我國資本市場之企業社會責任推動

- 一、公告「上市櫃公司企業社會責任實務守則」
- 二、辦理「誠信經營與企業社會責任座談會」
- 三、公布「企業社會責任相關面向之指數」
- 四、網頁建置「企業社會責任專區」
- 五、上市櫃特定公司編製「企業社會責任報告書」
- 六、公司治理評鑑有關企業社會責任指標
- 七、積極參與各項企業社會責任活動



我國資本市場之企業社會責任推動

- 本中心與證交所於99年2月公告「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，並陸續於103、105年將下列社會關注事項納入修正及公布：
 - 一、明確我國企業社會責任涵蓋範疇
 - 二、強化企業之公司治理
 - 三、加強食品安全及環境保護措施
 - 四、提昇資訊透明度
 - 五、重視利害關係人權益



我國資本市場之企業社會責任推動

- 自100年起已連續5年辦理「誠信經營與企業社會責任座談會」
- 邀集上櫃公司分享善盡企業社會責任實務經驗
- 推動企業社會責任相關面向之指數，如陸續公布「櫃買勞工就業88指數」及「櫃買薪酬66指數」，即鼓勵上櫃公司重視雇用員工及員工福利，以善盡社會責任為出發點



我國資本市場之企業社會責任推動

- 櫃買中心網頁建置有企業社會責任專區：提供社會責任簡介、企業案例、資訊揭露、投資專題及網路資源等資料，可供上櫃公司在執行社會責任三構面環境(E)、社會(S)、治理(G)之初級、進階及領先案例作法，與績效資訊揭露相關指南
- 透過揭露上市櫃公司之實施案例分享及國際上有關企業社會責任報告書編製指南，提供各上櫃公司作為落實執行之重要參考依據，歡迎多加查詢利用。



櫃買中心網頁---

企業社會責任專區



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

企業社會責任專區

社會責任簡介

企業案例

資訊揭露

投資專題

網路資源



證券櫃檯買賣中心 台北市中正區羅斯福路二段100號15樓 Tel: 2369-9555 投資人服務專線 Tel: (02)2366-6100 > 使用條款 > 隱私權保護說明 > 網站地圖

版權所有 © 2011 Taipei Exchange. All Rights Reserved. 最佳瀏覽模式: 1024*768 Hi Color with IE 7.0以上

(網址<http://www.tpex.org.tw/web/csr/content/intro.php>，或至櫃買中心官方首頁後，點選「上櫃/興櫃公司」項下之「企業社會責任」)

企業社會責任專區-簡介



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

企業社會責任專區

社會責任簡介

企業案例

資訊揭露

投資專題

網路資源

首頁 > 社會責任簡介

社會責任簡介

回上頁

「企業社會責任」(Corporate Social Responsibility, CSR)泛指企業營運應負其於環境(Environment)、社會(Social)及治理(Governance)之責任,亦即企業在創造利潤、對股東利益負責的同時,還要承擔對員工、對社會和環境的社會責任,包括遵守商業道德、生產安全、職業健康、保護勞動者的合法權益、節約資源等。依據世界企業永續發展協會(World Business Council For Sustainable Development, 簡稱WBCSD)的看法,企業社會責任是企業承諾持續遵守道德規範,為經濟發展做出貢獻,並且改善員工及其家庭、當地整體社區、社會的生活品質。世界銀行則對企業社會責任定義為:企業與關鍵利益相關者的關係、價值觀、遵紀守法以及尊重人、社區和環境有關的政策和實踐的集合,係企業為改善利益相關者的生活質量而貢獻於可持續發展的一種承諾。

近年來全球氣候異常、天災、地球暖化加劇等現象頻仍,社會已逐漸要求或期許企業經營者應兼顧企業社會責任,期許企業經營者能全面考量商機、風險及利害關係人權益,轉變組織營運模式。2008年全球經濟經歷金融大海嘯後,更再度興起全球性之企業社會責任推行聲浪。我國資本市場為因應此趨勢,於99年公告「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」,引導國內企業落實企業社會責任,強化企業永續發展,以期提昇我國資本市場之國際競爭力。

企業社會責任規範

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	上市上櫃公司企業社會責任實務守則(中文版)	連結	103.11
2	Corporate Social Responsibility Best Practice Principles for TWSE/TPEX-Listed Companies	連結	103.11
3	上市上櫃公司誠信經營守則(中文版)	連結	103.11
4	Ethical Corporate Management Best Practice Principles for TWSE/TPEX-Listed Companies	連結	103.11
5	上櫃公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法	連結	104.10
6	上櫃公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法問答集	下載	104.10
7	上櫃公司應編製及申報103年度企業社會責任報告書名單	下載	104.07

提供國內企業
社會責任相關
守則之中英文
版內容

企業社會責任專區-企業案例

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange 企業社會責任專區

社會責任簡介 企業案例 資訊揭露 投資專題 網路資源



首頁 > 企業案例 > 環境面案例 > 初級做法

企業案例

環境面案例 社會面案例 治理面案例 負面案例 回上頁

環境面案例

初級作法

初級做法 進階做法 領先做法

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	玉山金控的導入環境管理系統通過國際認證	 下載	104.01
2	茂迪公司的廢棄物資源化與再利用	 下載	104.01
3	茂迪公司的再生原材料	 下載	105.01
4	崑鼎投控的節能減碳	 下載	102.10
5	普萊德的環保教育推廣與執行	 下載	105.01
6	普萊德的員工環境教育	 下載	101.11

可點選「環境面案例」、「社會面案例」、「治理面案例」企業社會責任三面向之初級做法、進階做法、領先做法，並提供「負面案例」參考

企業社會責任專區-資訊揭露



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

企業社會責任專區

社會責任簡介

企業案例

資訊揭露

投資專題

網路資源



首頁 > 資訊揭露

資訊揭露

回上頁

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	GRI G4永續性報告指南：報告原則與標準揭露	下載	103.06
2	GRI G4永續性報告指南：實施手冊	下載	103.06
3	整合性報告書簡介	下載	102.04
4	企業社會責任報告書資料庫	連結	103.07
5	企業社會責任資訊評鑑	下載	101.02
6	企業社會責任資訊揭露- GRI G3 Guidelines指標	下載	100.11
7	企業社會責任資訊揭露綱領初級版	下載	100.12

除提供國際最新之 GRI G4揭露指南、目前尚在使用之GRI G3指標外，另提供「企業社會責任資訊揭露綱領初級版」：係為協助國內公司初次或逐步揭露其企業社會責任實績，故參酌我國上市上櫃公司企業社會責任實務守則及 GRI G3 Guidelines等國際相關規範，提供予企業作為揭露其企業社會責任履行績效，並編製企業社會責任報告書之參考。

企業社會責任專區-投資專題



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

企業社會責任專區

社會責任簡介

企業案例

資訊揭露

投資專題

網路資源



首頁 > 投資專題

投資專題

回上頁

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	社會責任投資之現況與趨勢	 下載	102.04
2	社會責任投資實務	 下載	102.04
3	社會責任投資指數	 下載	100.09

企業社會責任專區-網路資源



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

企業社會責任專區

社會責任簡介

企業案例

資訊揭露

投資專題

網路資源



首頁 > 網路資源

網路資源

回上頁

延伸閱讀 / 企業社會責任文章閱讀

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	企業社會責任短訊(105.01)	 下載	105.01
2	企業社會責任短訊(104.10)	 下載	104.10
3	企業社會責任短訊(104.07)	 下載	104.07
4	企業社會責任短訊(104.04)	 下載	104.04

強制上市(櫃)特定公司 編製企業社會責任報告書

金管會於103年09月18日發布新聞稿表示：經營民生相關業務、直接面對消費者、或具一定規模以上之企業，其營運活動對環境及社會大眾影響層面較大，應善盡其企業社會責任，又近期食品安全問題影響國人健康，並嚴重衝擊社會大眾信心及國際觀感。



強制上市(櫃)特定公司 編製企業社會責任報告書

要求上市櫃食品業、金融保險業、化學工業、實收資本額100億元及餐飲收入達50%以上者，應每年參考全球永續性報告協會 (Global Reporting Initiatives, GRI)發布之最新版永續性報告指南、行業補充指南及依行業特性參採其他適用之準則編製(目前最新為GRI G4)編製企業社會責任報告書，以提升直接面對民眾 (B to C) 公司之社會責任及重振消費者與供應鏈廠商對此類上市(櫃)公司之信心。



強制上市(櫃)特定公司 編製企業社會責任報告書

其中有關股本之規定於104年10月間，為擴大要求適用範圍對象復修訂如下：

自106年度起，股本達五十億元以上未達一百億元且無累計虧損者，亦應依前揭標準編製企業社會責任報告書。

自108年度起，股本達五十億元以上者全面適用之。



強制上市(櫃)特定公司 編製企業社會責任報告書

第三方驗證:

食品業及餐飲收入占營收比重達50%以上之上市櫃公司所編製之企業社會責任報告書，另應取得會計師依財團法人中華民國會計研究發展基金會發布之準則公報所出具之意見書。



我國上市櫃公司申報CSR報告書現況

編制現況		2015*
強制編製	GRI-G4	202
自願編製	GRI-G4	100
	GRI-G3.0/3.1	21
	Others	10
總申報家數		333
採用GRI比例		97%**
報告書驗證機構		2015*
會計師		62
其他機構		100
總計		162
報告書驗證比例		49%***

*統計時間：截至2015.12.31

**資料來源：由GRI與KPMG於2015年所做的調查中顯示，全球前250大企業有74%使用GRI架構編製報告書。

***同一份調查顯示，全球45個國家前100大公司所出具CSR報告書中有42%報告書有經過外部第三方驗證

CSR報告書編製趨勢彙整

- KPMG 整理45國百大企業發行CSR報告書的比例由2013年的71%增加至2015年73%。
- 台灣百大企業發行CSR報告書成長21%(由56%成長至77%)。
- 全球百大企業報告書取得確信(不論是由會計師或其他單位確信)比例從2013年的38%成長到2015年42%。
- 台灣百大企業發行報告書取得確信比例為70%，股本達100億元之公司共計112家，取得確信比例達63%，遠高於全球平均。

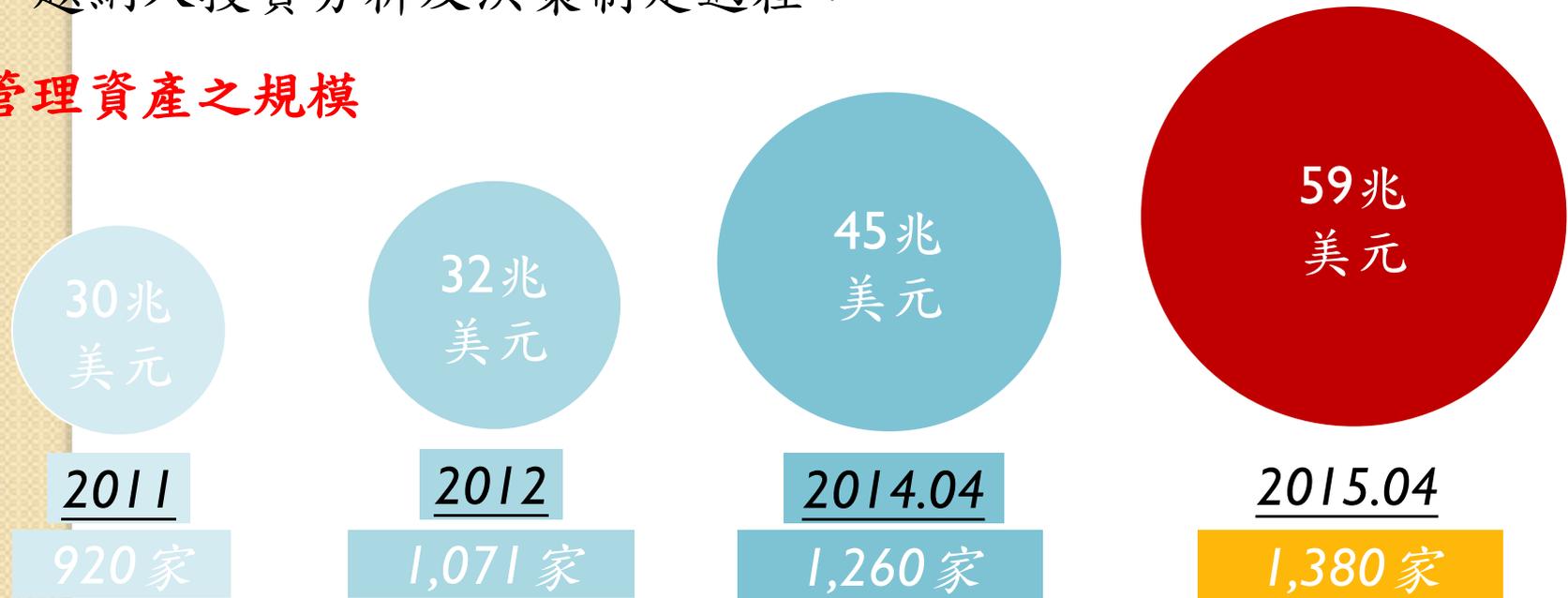


實證研究

越來越多投資機構將公司治理納入投資決策

- 彭博 (Bloomberg) 建置 CSR 數據分析平台，供投資人參考
- 全球1,260個投資機構承諾將環境(E)、社會(S)、公司治理(G)議題納入投資分析及決策制定過程：

管理資產之規模



資料來源：PRI Annual Report 2014年版，2013年版，2012年版，2011年版／PRI網站，Signatory base AUM hits \$59 trillion／第七屆臺北公司治理論壇活動紀要。



實證研究

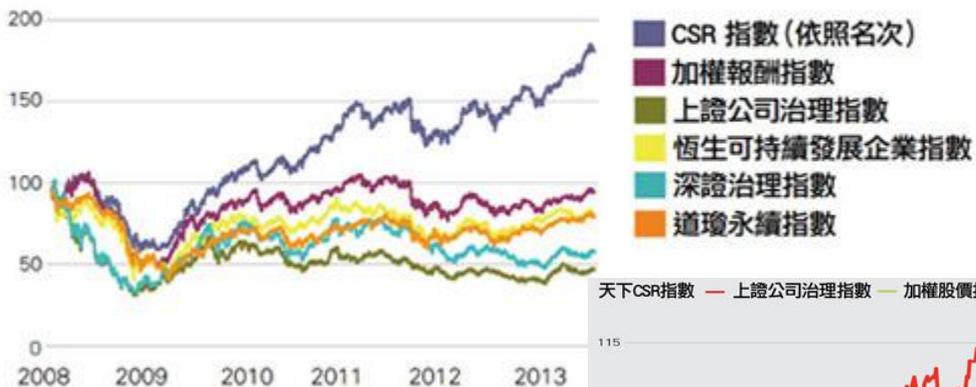
CSR所帶來之實質效益-從股東的角度

台灣

企業永續發展程度與
股價具高度相關性，
投資高永續績效公司
股價超額 96%

CSR 指數持續超越大盤

近五年各指數表現

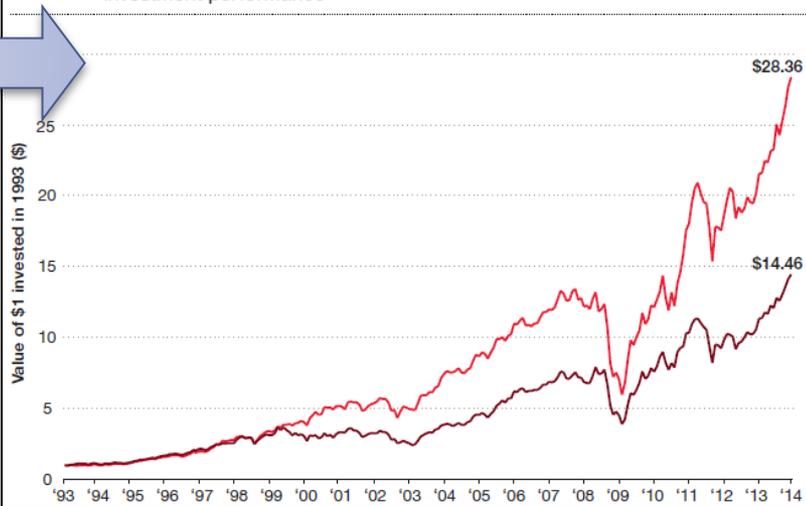


資料來源：《天下》調查中心、元大寶來投信



資料來源：元大寶來投信

Figure 1: The impact of good management of material ESG issues on investment performance



以1 美元分別投資於兩者之股價變化

資料來源：Turning a Profit While Doing Good:
Aligning Sustainability with Corporate Performance.
Harvard Business School, 2014

美國



實證研究

CSR所帶來之實質效益-從企業經營者的角度



Source : MIT Sloan Management Review



實證研究

有編制CSR報告書的公司 EPS多了將近1元

我們再攤開國內有編制CSR報告書的公司與所有上市櫃公司的EPS（每股盈餘）相比，前者在103年度的平均EPS為3.21元，高於後者的2.28元，顯示企業重視誠信經營與倫理的觀念，確實能夠反應在企業的財務效益上，因此我們一直鼓勵企業自發性的去編制CSR報告書，它的效益是非常明顯的。

金管會除了引導企業去做CSR，也推動金融業帶頭投入很多CSR活動，除了提供獎助學金之外，還成立「大專生金融就業公益專班」，針對一些家境不好或有負債的小孩，鼓勵他來上課。上完之後給他認證，如果他的表現與學習能力不錯，可以直接到金融機構上班，即使沒有錄取，他還是能夠將學習到的理財知識，翻轉自己家庭的財務問題，甚至可以提早還債，未來我們會持續擴大辦理。

資料來源：2016年05月26日 天下雜誌



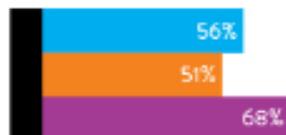
實證研究

CSR所帶來之實質效益-消費者與員工角度

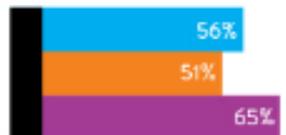
偏好替承諾正面社會與環境衝擊的公司工作



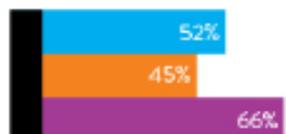
過去六個月曾購買商品或服務因為該公司承諾正面社會與環境衝擊承諾



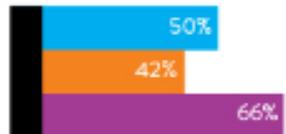
願意付出較高的金額購買商品或服務來自於公司承諾正面社會與環境衝擊承諾



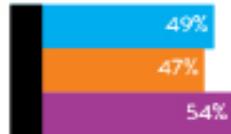
購買品牌前檢查包裝確認該公司承諾正面社會與環境衝擊承諾



購買品牌前依賴家人朋友及其他人確認該公司承諾正面社會與環境衝擊承諾



主動參與自願性工作及/ 或捐錢給組織參與社會與環境活動



全球 已開發市場
 ● GLOBAL ● DEVELOPED MARKETS

新興市場
 ● EMERGING MARKETS

GLOBALLY, YOUNGER OPINION ELITES (AGE 18 - 34) MOST LIKELY TO CARE ABOUT THE SOCIAL AND ENVIRONMENTAL IMPACT OF COMPANIES

資料來源：Nielsen, What Future Talent Look for in the Companies They Keep, 2015



商業投資誘因

- 「**社會責任型投資(SRI)**」整合社會正義性、環境永續性、財務績效化等多面向的考量，使投資可以同時產生 社會面、環境面 及 經濟面 的利益
- 聯合國責任投資原則(2005年)：The Principles for Responsible Investment, PRI
 - 將ESG議題納入投資分析及決策制定過程
 - 積極行使股東權，將ESG 議題整合至政策與實務
 - 要求所投資之企業適當揭露ESG
 - 促進投資業界接受及執行PRI原則
 - 建立合作機制，強化PRI 執行之效能
 - 報告執行PRI之進度



商業投資誘因

- MSCI (Morgan Stanley Capital International Index, MSCI指數) 於2011年8月發布了新的研究報告「將ESG因素納入投資過程 (Integrating ESG into the Investment Process)」，提供主流機構投資者一個將ESG納入投資過程的基本框架
- 該報告提到投資的長期可持續性問題，環境、社會和治理 (ESG) 因素已經開始成為投資者重要考慮因素，並透過揭露ESG因素來降低風險與處理外部問題，以產生更高的長期可持續性報酬



商業投資誘因

安盛投資管理公司（AXA IM）近期發布的投資訊息：

- 在2013年，投資者對於責任投資以及將ESG納入投資決策的需求提升---根據AXA IM出刊的「Responsible Investment Annual Review 2013」，客戶對於其資產組合相關ESG的風險監督與衡量需求提升。
- 在2013年，AXA IM的責任投資(RI)資產規模成長了18%，AXA IM並與數個歐洲退休基金合作，協助其在進行投資決策時將責任投資納入實務考量。
- AXA IM的全球責任投資負責人Matt Christensen表示「投資人日益重視ESG因子對其長期投資報酬的影響，這已經是個明確的發展趨勢。同時依據傳統財務與ESG因子來分析資產將能夠發掘尚不明確的風險與機會，而責任投資分析則是在投資組合的管理上一個用以偵查風險的好途徑」。

商業投資誘因

越來越多消費者關心CSR，並化為實際行動

67%

希望能在推行CSR
有成的公司工作

55%

願意付出更多錢向
承諾造成社會與環
境正向影響的公司
購買產品和服務

52%

在購買前會查閱
產品包裝，以確
認產品具有永續
影響

52%

在過去6個月向較
具社會責任的公司
至少購買一次

49%

願意當志工與/或捐
款給公益慈善組織

資料來源：Nielsen: Doing well by doing good report, June 2014

商業投資誘因

永續投資的興起

Morgan Stanley 針對800位18~32歲的年輕投資人調查

Morgan Stanley
Institute for Sustainable Investing

INSTITUTE FOR SUSTAINABLE INVESTING

FEBRUARY 2015

Sustainable Signals:

The Individual Investor Perspective

71% 對永續方面的投資有興趣

65% 預期未來5年永續投資能更普遍

2倍 女性比男性更可能同時關注投資報酬率及對永續的正向影響

資料來源: The Individual Investor Perspective, 2015

省思_當前發展趨勢

- 國際間(包含國際組織及各國政府)持續強化企業社會責任相關規範
- 企業營運發展策略將逐漸結合企業社會責任核心議題
- 各國政府與民間企業將愈發重視誠信經營
- 企業社會責任相關資訊揭露之強化(如報告書之編製)與評鑑推動
- 永續與社會責任型投資將愈發受到重視，進而推動企業社會責任相關投資商品之發展



結語

- 企業唯有全面提升**永續經營**的概念，將營運發展策略與企業社會責任核心議題結合，包括對社會公義、經濟發展、勞工照顧、環境保護等各方面肩負起責任，重新省思其潛在機會與最佳運作機制，**將企業獲利適度回饋員工、股東**，使員工可以與企業共同分享經營成長的成果並強化互信互賴關係，並建立股東與員工共榮機制，如此對其**產品銷售、舉債甚至股價**都能帶來正面的幫助。



簡報結束
敬請指教

