



臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

公司治理與企業社會責任投資

臺灣證券交易所 公司治理部

2021年8月

企業籌資更便捷 大眾投資更穩當 · 企業資訊更透明 交易機制更公正 金融商品更多元

大綱

01

淺談公司治理及企業社會責任

02

公司治理3.0 - 永續發展藍圖

03

責任投資趨勢

01

淺談公司治理及企業社會責任

02

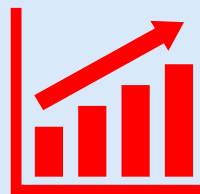
公司治理3.0 - 永續發展藍圖

03

責任投資趨勢

公司的形成

為有效籌集他人資金，須提供相對報酬，較公平的方式即為「股份制」，依出資金額決定利潤分配；並為讓公司股份可以交易，投資人(股東)承擔有限責任，成立「股份有限公司」



股份有限公司

籌資

除自有資金，再向銀行借款或對外籌資

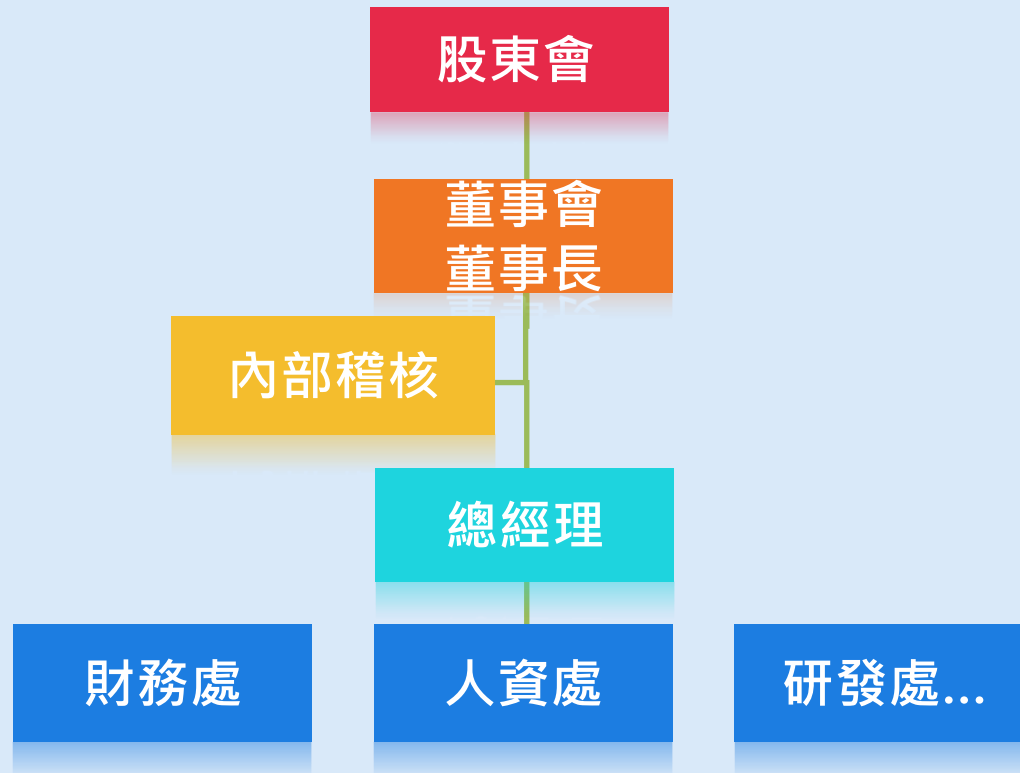
創業者提供產品或服務的構思，但資金不足

創業者想法



股份有限公司的發展

- 股份有限公司是有限責任制，可降低投資人風險，有利創業及募資，且股票集中交易市場的發展，讓投資人能有效轉移股權
- 公司為追求營運效率，「股東」將經營權授權其選出的委任代表「董事會」，而董事會決定公司策略後，再指派「經營團隊」管理



為何談公司治理

■ 股份有限公司制度仍會產生問題，由於經營者(經理人)管理公司，而股東眾多(股權分散)，可能發生無人監督的狀況，經營者可能會為了自身利益而傷害股東權益，因此政府逐漸制定相關法規保障股東權益。

1990年

- 英國大型集團爆發舞弊案件，依據調查結果發布公司治理原則

1998年

- 亞洲金融風暴，OECD明白揭示公司欠缺健全公司治理，是亞洲企業無法建立國際競爭力之關鍵因素之一，隨後發布第一版公司治理原則

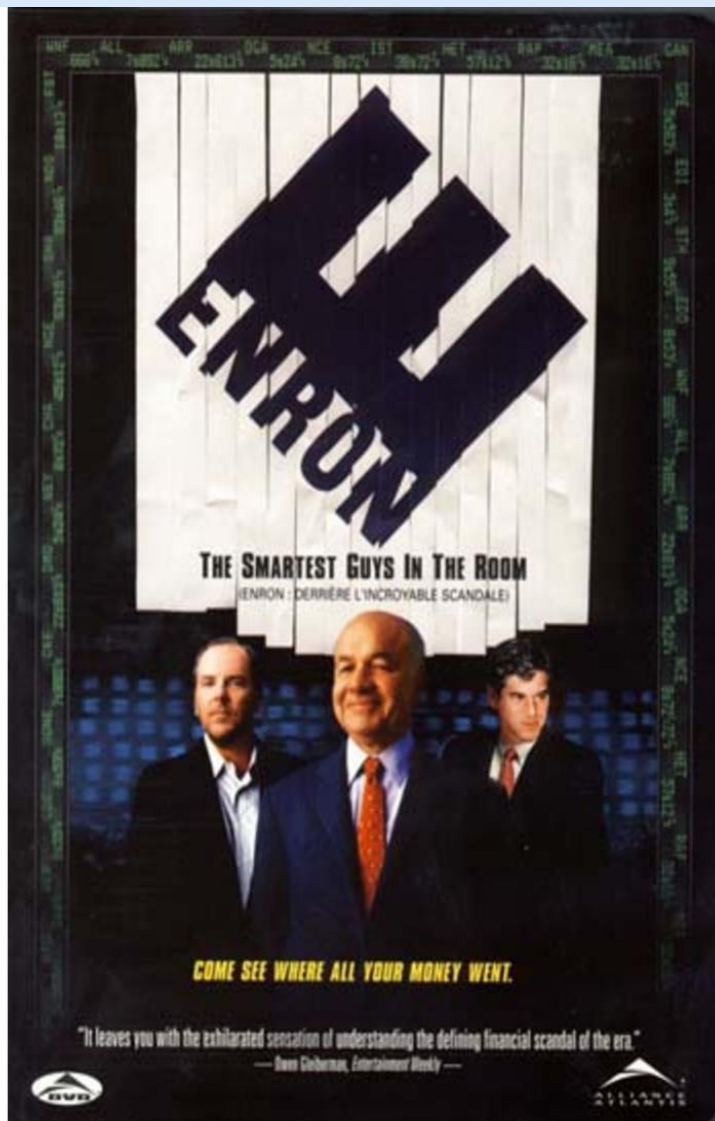
2001年

- 美國安隆案 (Enron) 後陸續引發的金融危機，促使美國針對企業管控問題採取積極作為，遂有沙賓法案 (Sarbanes-Oxley Act) 之公布

2008

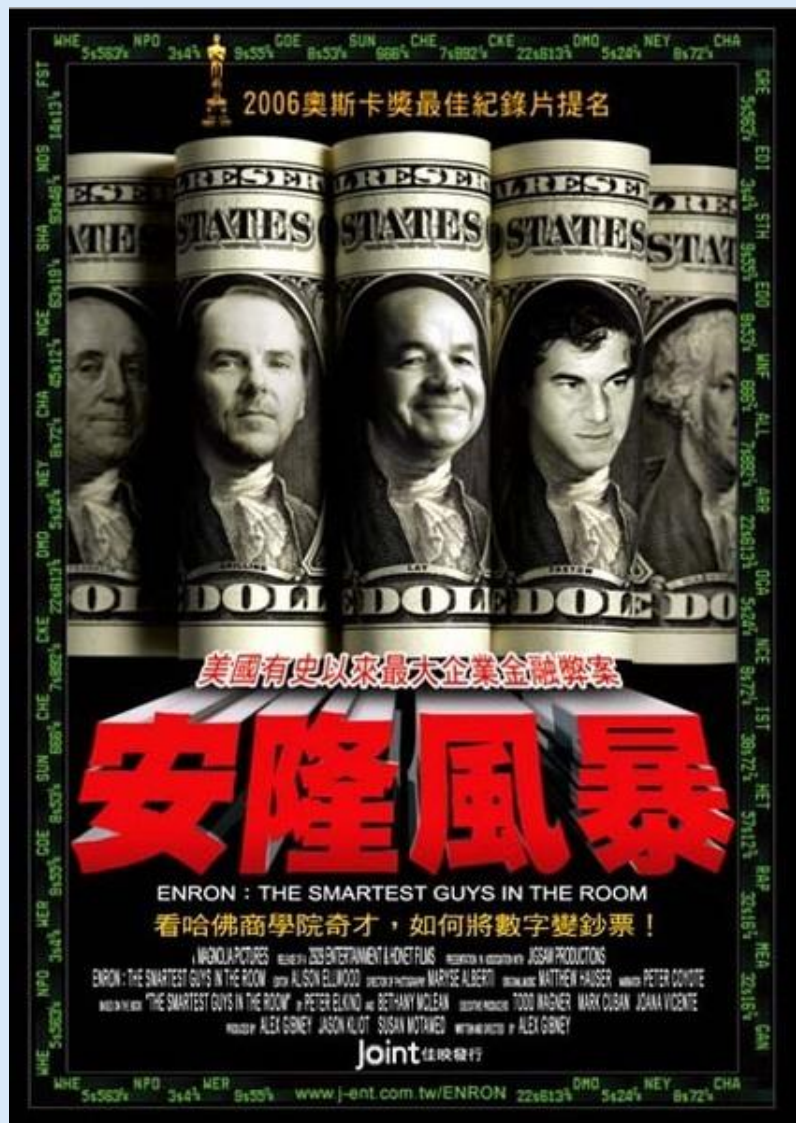
- 美國次貸風暴引發全球金融海嘯，使美國於2010年通過「金融改革法案」，預防系統性風險與金融消費者保護，並賦予股東對於管理階層之薪酬擁有建議權

國外案例-安隆案(Enron)



- 安隆(Enron)成立於1985年，以天然氣起家，後來又跨足德州石油、阿拉伯石油、網際網路、加州電力等行業
- 1996~2001年連續6年獲評為美國最有創意公司
- 2000年排名全美第七大企業，且成為美國人最愛任職的百大企業
- 公司擁有超過二萬名員工，在2001年前是世界上最大的電力及天然氣公司
- 財務長(Andrew Fastow)，也曾獲得CFO雜誌評選為「年度最傑出財務長」

國外案例-安隆案(Enron)



- 由於衍生性金融商品操作不當、管理階層舞弊、會計師審計失敗、公司治理失靈等問題，導致安隆在2001年申請破產
- 當年為五大會計師事務所之首、為安隆造假背書之安達信(Arthur Andersen LLP)，因此被美國SEC吊銷執照
- 華爾街日報 (Wall Street Journal) 與美國商業周刊 (Business Week) 分別估算出安隆案的直接損失高達400億美元~900億美元。紐約911事件的直接損失，據《華盛頓郵報》估計約100億美元。換句話說，僅僅一個安隆案的損失，相當於9個911恐怖攻擊事件，由此可見商業背信比恐怖攻擊更恐怖

國外案例-安隆案(Enron)

董事會責任

安隆公司獨立董事會成員背景，不乏專業人士與知名人士，但公司董事對公司快速擴張、轉型以及所從事之複雜金融交易並未及時充分了解，且未提供有效建議，致使安隆公司治理機制無法發揮監督功能。

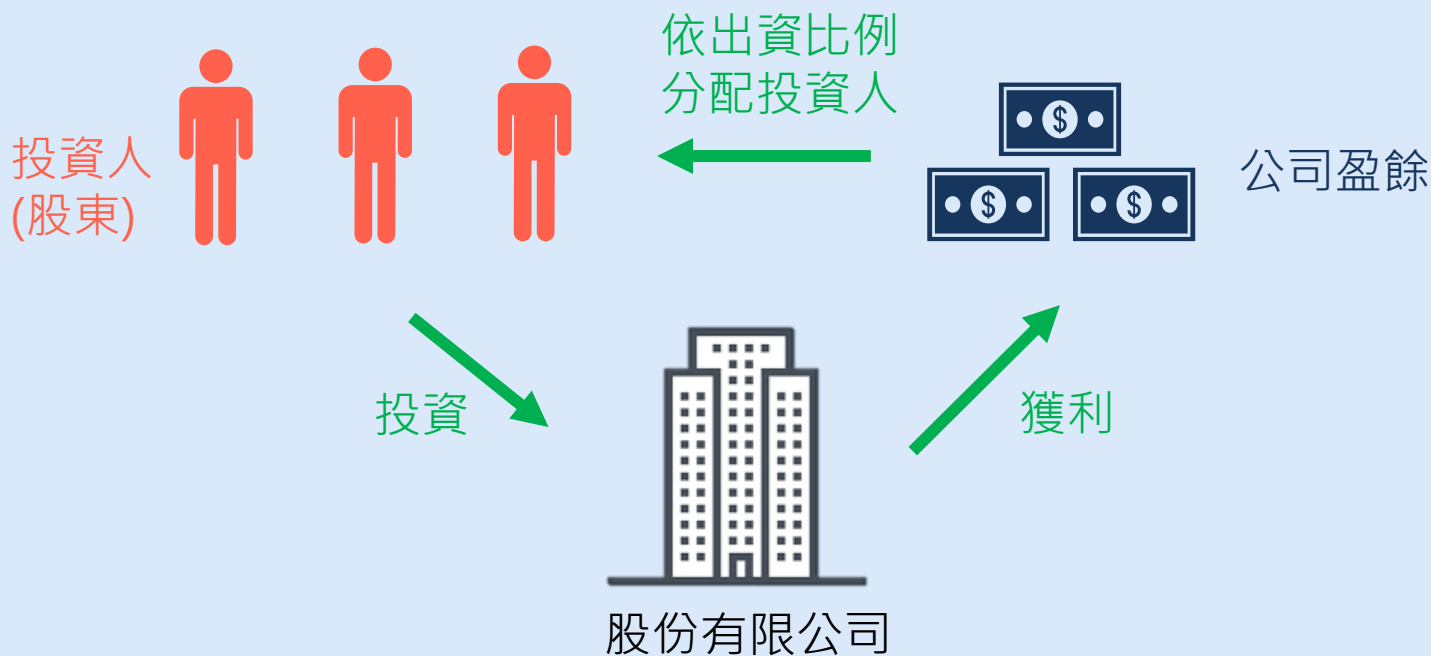
保護股東權益

安隆公司經營者利用股票選擇權〈Stock Option〉機制，使「所有權」與「經營權」集中重疊，壟斷經營決策，鼓勵炒作公司股價，把公司變成少數個人的搖錢樹，而非追求公司利潤最大化。

資訊揭露與透明度

安隆公司向市場發佈了建造印度電廠、建立寬頻網交易市場、電力期貨等一連串消息，運用人為操作的方式推高公司股價，但未在經營和財務報告上面揭露出投資失敗訊息，導致公司的經營成果被高估，造成投資人血本無歸。

公司治理的精神



公司治理：如何確保資金提供者的投資能獲得其應有的報酬

A. Shleifer和R. W. Vishny (1997)

國外案例-福斯排氣造假醜聞

福斯成立於1937年，是德國最大、全球前三大的汽車製造商，在全球有60萬名員工，占全球汽車銷量近10%

拚油耗環保 動了歪腦筋



福斯集團於2015年9月份被美國國家環境保護局（EPA）查獲，在美國出售的數十萬輛柴油車輛，所裝設聲稱能降低油耗與污染的監控軟體，實際上是數據造假的假象，且全球各地至少1,100萬輛裝有此軟體的車輛上路，所產生的污染遠遠超過其顯示之數據。福斯此舉造成美國官方和歐盟的強力譴責，並面臨排山倒海而來的多起訴訟案和求償，包含旗下員工也遭到美國檢方以詐欺罪嫌起訴。

事件結果

高額罰金及商譽損失

福斯支付美國官方高達43億、德國12億美元罰金，已為此付出超過200億美元的高額代價，更因為集團的疏失，未來3年必須接受獨立監察機構的看管以及嚴重的商譽損失。

人員懲處

高階主管Oliver Schmidt被判7年徒刑，併科罰金40萬美元；工程師James Liang，在今年3月被判入獄40個月、罰款20萬美元，並同意在服刑滿期後被驅逐出境。目前共有8名福斯前任或現任高階主管因此案在美國被起訴，但除了已遭到判刑的2位犯人，其餘6人皆逃亡在外。

企業若缺乏企業社會責任



2011年5月 台灣出現在食品添加物起云劑中加入塑化劑(DEHP)事件

台灣地區

台灣至少有156家業者遭到塑化劑波及，受污染產品500項左右，受塑化劑污染產品擴及飲品、保健食品

含塑化劑DEHP的問題起云劑輸往中國香港、中國大陸、菲律賓、越南與美國等地

塑化劑DEHP

屬於環境荷爾蒙，毒性比三聚氰胺毒20倍，台灣列為第四類毒性化學物質，危害男性生殖能力，促使女性早熟，長期食用甚至造成畸胎、癌症危險

衛生局突擊！胖達人藏大量香料色素 「天然謊言」破功

正文 網友評論 友善列印

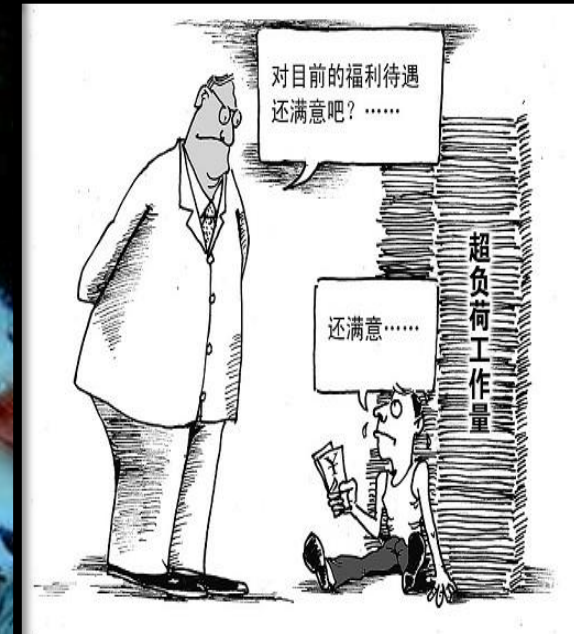
【討好媽咪4大招】未來一年好好過，成敗全業這！

ETtoday分享 22 讚 209 讚 6.8 讚

讚 220,473

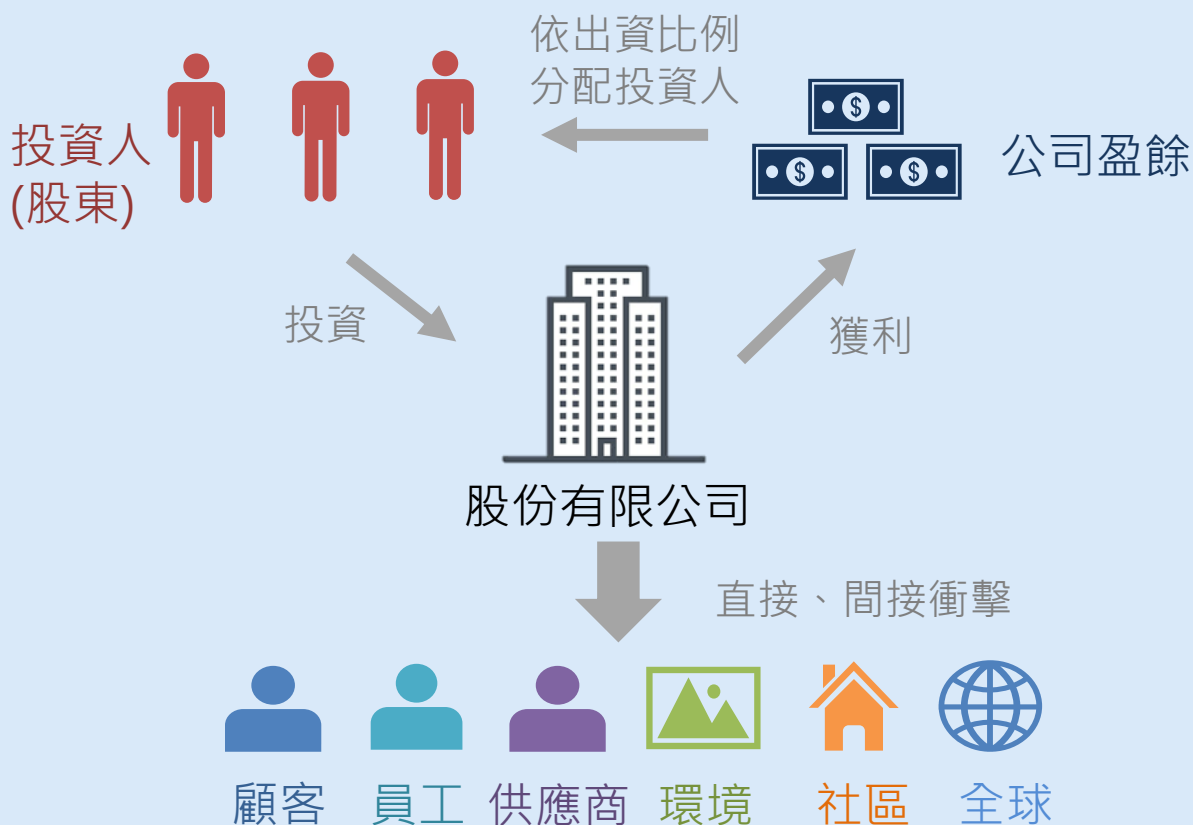
讚 讚 讚

你還會想吃胖達人的麵包嗎？

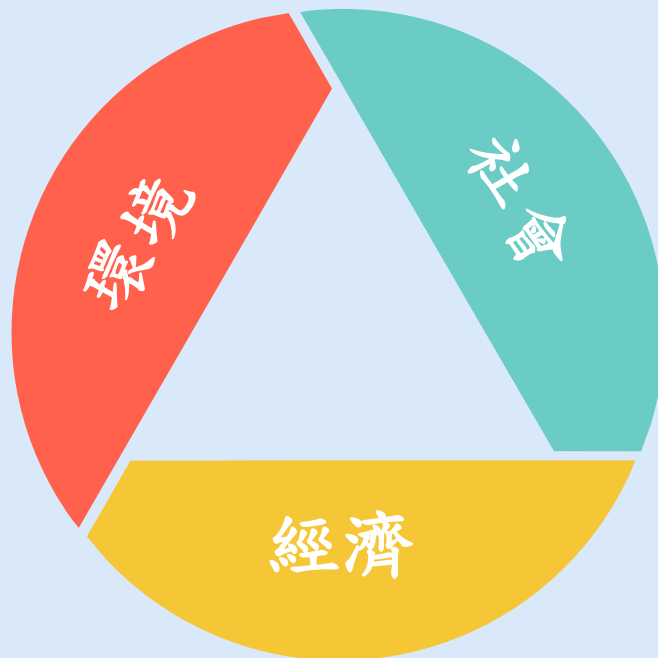


國際公司治理的演進趨勢

- 公司的營運除須對股東負責外，亦牽涉到許多利害關係人，包括債權人、顧客、員工、供應商、政府、社區等。
- 當公司治理出問題，會影響到利害關係人的利益，甚至擴及地區、國家或全球。



企業社會責任



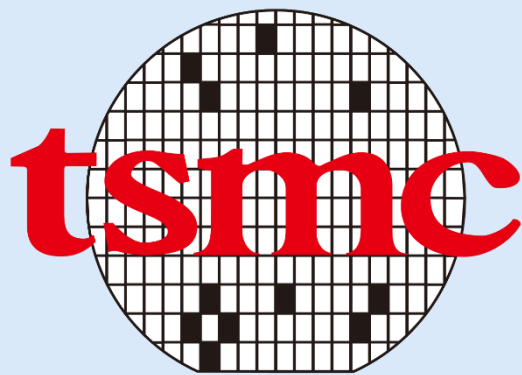
- 企業社會責任 CSR (Corporate Social Responsibility)
- 企業營運過程可能對經濟、環境與社會造成衝擊，CSR就是企業承擔與管理這些衝擊的責任

蘋果宣布達成全球設施100%採用可再生能源

“
Climate change is real
and we all share a
responsibility to fight it.
We will never waver,
because we know that
future generations
depend on us.”

Tim Cook, CEO

- ✓ 蘋果公司宣佈其全球設施採用100%可再生能源供電，位於美國、英國、中國等43個國家或地區的零售、辦公室、數據中心和其他場所設施已全部採用100%可再生能源。
- ✓ 2020年7月，要在2030年對**整體公司業務、製造供應鏈和產品生命週期實現碳中和(剩下不到10年)**，到了2030年時，每一部售出的 Apple 設備都將達成零氣候影響。



台積電2020年7月也訂定了「再生能源採用計畫」，目標在2030年全公司生產廠房25%用電量，以及非生產廠房100%用電量為再生能源，並以全公司使用100%再生能源為長期目標。更簽下全球最大、長達20年的920 MW (百萬瓦) 風電購買合約，並承諾於2050年底之前，全球各據點將百分百使用再生能源。



鴻海 (2317) 2020年11月表示，2050年前，鴻海所屬價值鏈將實現溫室氣體零排放目標。同時，鴻海旗下所屬廠區，除遵守當地政府的碳排放政策，並將持續強化氣候變遷治理、對溫室氣體排放採取行動，以及依照氣候相關財務揭露建議 (TCFD) 進行資訊披露。

國際CSR案例- 蘋果打造閉環供應鏈



蘋果的目標是打造一個閉環供應鏈，只用循環利用的或可再生的材料製造產品。這其中包括利用回收機器人回收可再生材料，以及培育和保護可再生資源。

- ✓ 回收可再生材料方面，蘋果提供了Apple GiveBack回饋計劃，回收用戶手中符合條件的舊設備，進行折抵換購。這些舊設備不局限於蘋果自己的設備，還其他品牌的產品。
- ✓ 保護可再生資源方面，蘋果使用可持續開發的森林或受森裏管理委員會管控的木材，並且要求包裝供應商以責任的方式採購紙張。

國際CSR案例- TOMS Shoes穿一雙鞋改變世界



- TOMS Shoes創始人布雷克(Blake Mycoskie)，大學未畢業就開始創業，先後成立數個憑創意解決問題的事業，2006年造訪阿根廷，看到當地的孩童無鞋可穿，因而成立一家專為貧窮兒童供應鞋子的TOMS Shoes。
- 自創「賣一捐一」(One for One)商業模式，每賣出一雙鞋，就捐出一雙鞋給有需要的孩子，迄今已捐出超過3500萬雙鞋給60多個國家的孩子們。
- 2011年，再度沿襲「賣一捐一」模式，顧客每買一副眼鏡，該公司就為窮人免費提供視力矯正、處方眼鏡或眼科手術。為了解決貧窮的根本問題，2014年又進軍咖啡業，承諾每賣出一包咖啡豆就資助偏荒地區一週乾淨的飲用水。

國際CSR案例- 星巴克咖啡農貸款



- 星巴克已經成為全球最大的公平交易咖啡豆採購者。星巴克與公平交易國際認證組織持續規劃許多支持小規模咖啡農莊的計劃，在一些主要的咖啡產區提供貸款優惠方案給咖啡農們，這些必要的協助可以幫助小型咖啡農莊安心地持續種植數量不多，品質卻很好的咖啡豆。

我國推動企業社會責任政策

2002

經濟部開始推動CSR

2008

金管會要求公開發行公司揭露公司治理與CSR執行情形

2010

證交所正式發布「企業社會責任實務守則」

2010

證交所推出就業99指數

2011

證交所開始舉辦大型的誠信經營與企業社會責任座談會

2014

證交所加入WFE永續工作小組、推出高薪100指數

2014

證交所要求編製CSR報告書、辦理公司治理評鑑

2015

證交所推出公司治理100指數

2016

證交所發布「機構投資人盡職治理守則」

2017

證交所推出臺灣永續指數

2019

強制依GRI準則編制CSR報告書

2020

研議擴大CSR報告書取得驗證範圍

國內CSR案例-友達



用電大戶 發展綠能

友達積極投入太陽能電廠發展，2012至2016，已完成8廠區屋頂型太陽能電廠，利用既有屋頂架設，設置範圍相當於55個足球場面積，每日發電量約16萬5,000度，約可提供16,500家戶用電，一年發電可減少3萬1,793公噸碳排量，相當於119個大安森林公園一年的吸收量。

永續利用 製程用電用水少4成

友達亦積極於資源永續利用，早在2008年已提出「友達綠色承諾」，將綠色思維深植於產品開發與製造。10年來面板製程用電用水降幅超過4成，碳排放量降幅達6成，2015年底即發佈「AUO Water 2020水資源發展藍圖」，領先全台的製程用水全回收系統也正式於龍潭廠區啟用堪稱業內創舉。



減少水資源依賴強度	提高製程用水回收率	開發多元再生水資源	創新水處理技術
提升製造效益，減少自然水源耗用，降低用水依賴度。	有效循環與分流處理，持續濃縮再回收，提高水回收效率。	開創多元用水，強化極端氣候之風險適應韌性。	透過自主整合之高規處理技術，使廢水零排放，河川無環境負荷。
近十年用水降幅	平均製程水回收率	昆山廠使用再生水	100% 製程用水全回收工廠
45 %	91 %	> 6,000 噸 / 日	1 st 座位於龍潭

國內CSR案例-義美食品

- 2014 年在食安風暴中，脫穎而出，業績成長2 成
- 義美食品的食安五大原則
 - 清楚原料來源
 - 合理的原料價格
 - 清楚客戶名單
 - 擁有實驗室
 - 用心落實驗收
- 厚奶茶熱賣得力於義美累積足夠的「信任存摺」
- 義美更於2017年9月底宣布，將按照公告牌價，對酪農的每公斤收購價增加一元，替酪農「加薪」



01

淺談公司治理及企業社會責任

02

公司治理3.0 - 永續發展藍圖

03

責任投資趨勢

臺灣推動公司治理進程

扎根期

2002

- 申請上市公司應設獨立董事
- 發布公司治理實務守則

2003

- 行政院成立「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
- 成立投保中心
- 推動資訊揭露

2005-2006

- 修正公司法明訂董事候選人提名制、股東提案權、電子投票
- 修正證交法，明定獨立董事、審計委員會

2010-2012

- 發布企業社會責任及誠信經營守則
- 擴大強制設置獨董範圍
- 限制召開股東會家數
- 強制股東會採行電子投票制度
- 強制設置薪酬委員會

推廣期

2013

- 金管會發布「2013強化我國公司治理藍圖」
- 證交所成立「公司治理中心」

推廣期

2015

- 強制編製CSR報告書
- 公布第一屆公司治理評鑑結果
- 發布公司治理指數

2016

- 發布機構投資人盡職治理守則

2017

- 富邦投信發行公司治理ETF
- 台灣指數公司與FTSE Russell發表合作編製「FTSE4Good台灣指數公司台灣永續指數」

再進化期

2018~

- 2018-發布新版公司治理藍圖(2018-2020)
- **2018-公司法修正**
- 2020-公司治理3.0-永續發展藍圖

2013公司治理藍圖各項具體措施

5大計畫項目

形塑公司治理文化

促進股東行動主義

提升董事會職能

揭露重要公司治理資訊

強化法制作業

13 項具體措施

- 成立公司治理中心
- 辦理公司治理評鑑
- 編製公司治理指數
- 擴大實施電子投票
- 提升股東會品質
- 建置利害關係人聯繫平台
- 擴大獨立董事及審計委員會之設置
- 強化董事會效能
- 提升非財務性資訊之揭露品質
- 整合違規及交易面異常資訊之揭露
- 建立公司內部控制之核心原則
- 強化股東權益保護事項
- 研修相關法規促使公司重視公司治理相關規定

公司治理評鑑簡介

公司治理藍圖

評鑑架構及指標設計

公司治理中心（證期局指導，證交所協同櫃買中心及證基會共同規劃）

執行評核單位

公司自評並由證基會評核

評鑑對象

全體上市上櫃公司

評鑑結果之公布

第一屆 前20% 第二屆 前50%
第三屆起 全面公布評鑑結果



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

我國上市櫃公司特定產業需強制 編製企業社會責任報告書

依照GRI
強制編製



食品工業



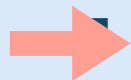
金融業



化學工業



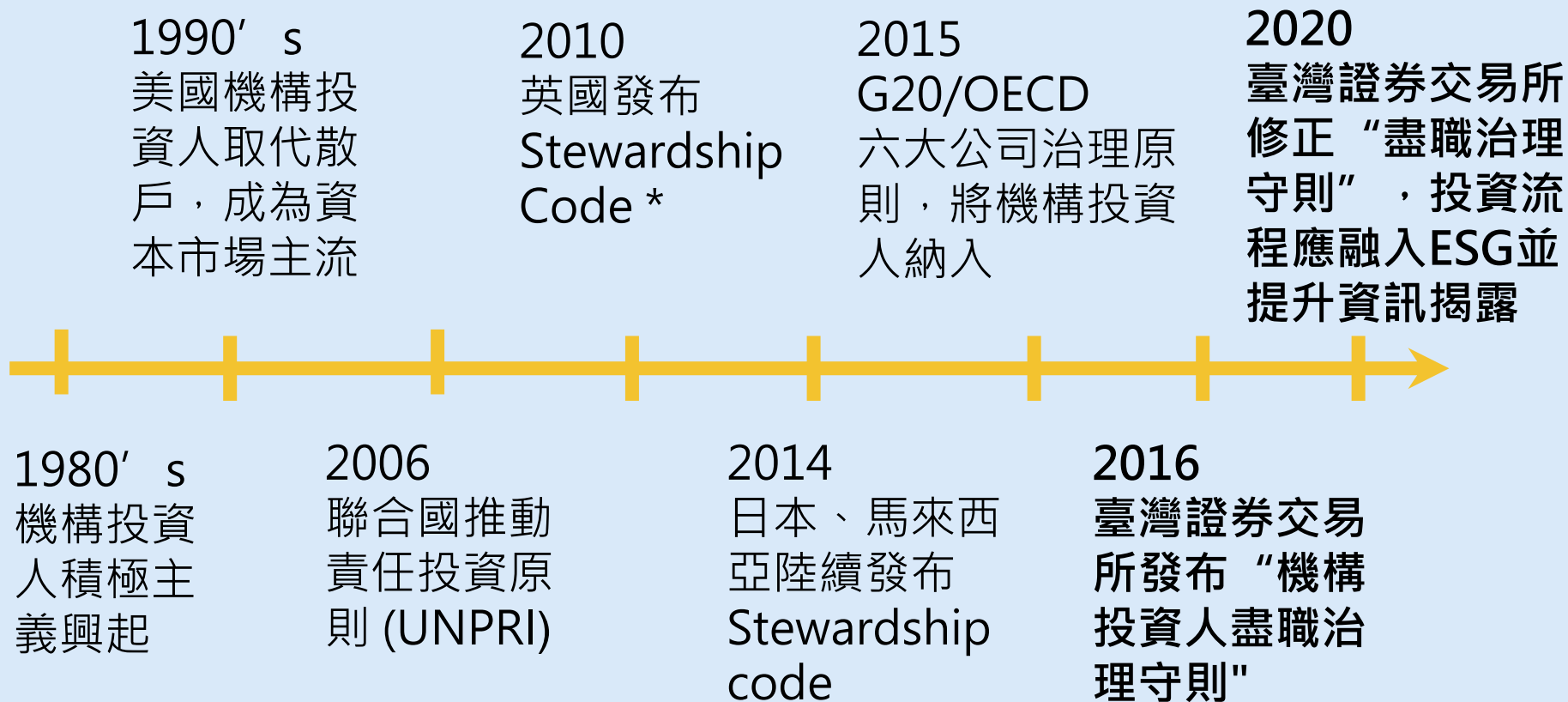
- 股本達100億以上大型公司
- 股本達50億以上上市公司應自民國106年起編製與申報105年度之企業社會責任報告書



取得會計師
確信



公司治理改革之驅動力-機構投資人



*以2002年英國ISC發布之機構法人及其代理人責任基本原則聲明為基礎，發展而成

機構投資人盡職治理

Stewardship

The careful and responsible management of something entrusted in one's care.

- 機構投資人基於資金提供者之長期利益，關注被投資公司營運狀況，並透過出席股東會、行使投票權、適當與被投資公司之董事或經理人等經營階層對話與互動等方式參與公司治理，即為機構投資人的「盡職治理」。

客戶/受益人

重視投資
需求

機構投資人

關注長期
發展

企業



台灣機構投資人盡職治理守則簡介

基本資料

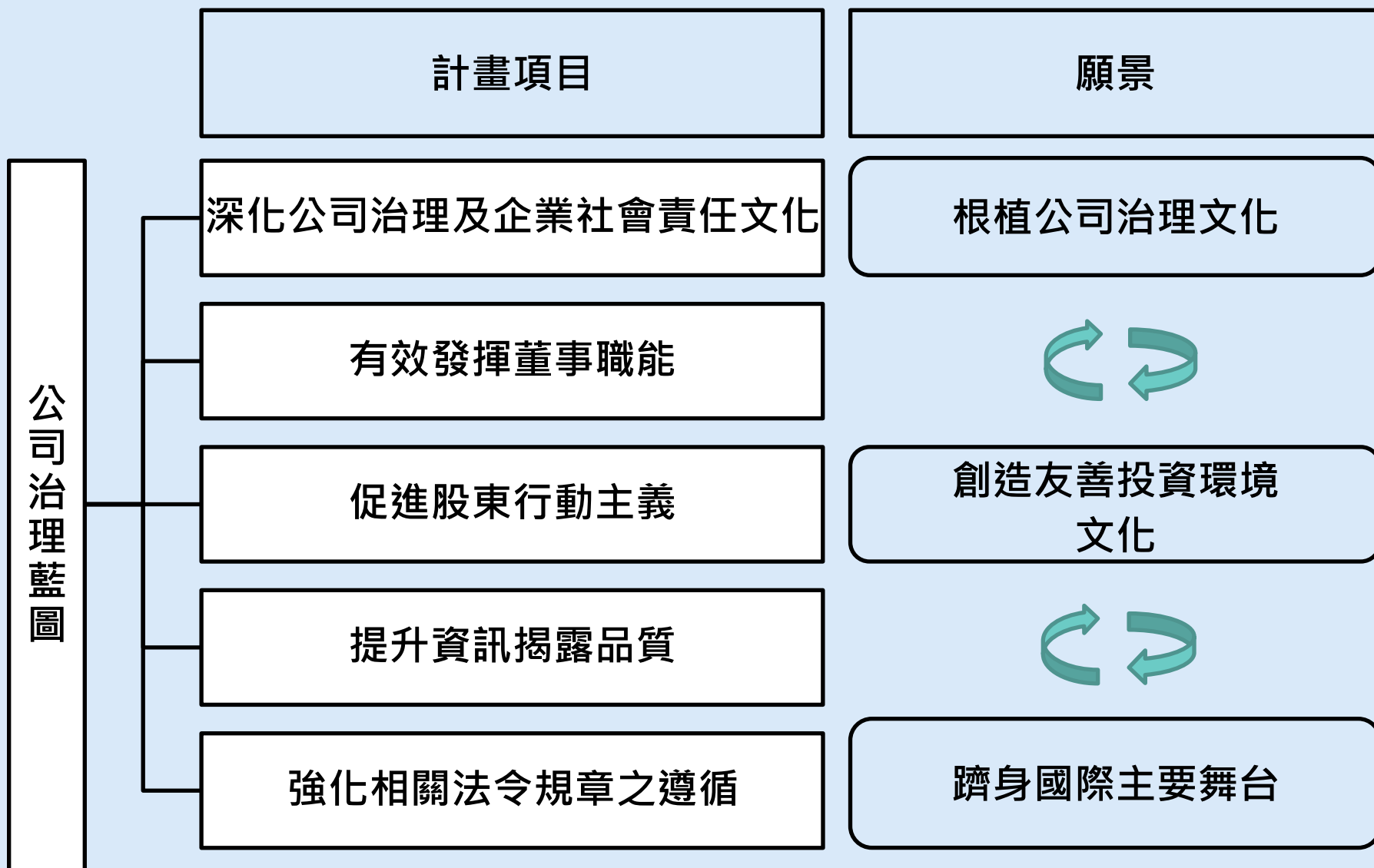
- 臺灣證券交易所公司治理中心協同臺灣集中保管結算所、中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會及台灣金融服務業聯合總會，於2016年6月發佈我國「機構投資人盡職治理守則」。
- 2020年8月，證交所修正盡職治理守則，投資流程應融入ESG並提升資訊揭露。

簽署人分類

簽署人分類	家數
政府基金	4
保險業	40
投信	39
證券商	28
銀行	35
其他	6
Total	152

截至2021. 6. 30

2018年新版公司治理藍圖



5大計畫項目、13項策略目標

深化公司治理及企業社會
責任文化

- 1. 強化公司治理評鑑效度
- 2. 引導投資人重視公司治理指數及永續指數
- 3. 深化公司治理及企業社會責任觀念

有效發揮董事職能

- 4. 強化董事會之監督功能
- 5. 促進董監薪酬合理訂定
- 6. 增加對董事之支援，以提升董事會效能(公司治理人員)
- 7. 強化內部稽核之獨立性

促進股東行動主義

- 8. 便利股東行使股東權利，督促企業落實公司治理
- 9. 強化機構投資人對公司治理之影響

提升資訊揭露品質

- 10. 提高上市櫃公司英文資訊揭露比率，並強化投資人關係
- 11. 提升資訊揭露時效、可比較性及內容
- 12. 提升非財務資訊之揭露品質

強化相關法令規章之遵循

- 13. 強化公司治理相關法令之規範性



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

CG Watch 2020 排名躍居第4， 創歷年最佳成績



Market rankings: CG Watch 2020 and 2018

Blue = Rising market Red = Falling market

2020 Rankings	Scores	2018 Rankings	Scores
1. Australia	74.7	1. Australia	71
2. Hong Kong、Singapore	63.5、63.2	2. Hong Kong	60
3. --	--	3. Singapore	59
4. Taiwan	62.2	4. Malaysia	58
5. Malaysia、Japan	59.5、59.3	5. Taiwan	56
6. --	--	6. Thailand	55
7. India	58.2	7. Japan、India	54
8. Thailand	56.6	8. --	
9. Korea	52.9	9. Korea	46
10. China	43.0	10. China	41
11. Philippines	39.0	11. Philippines	37
12. Indonesia	33.6	12. Indonesia	34

Source: Asian Corporate Governance Association

亞洲公司治理協會「CG Watch 2020」

臺灣近兩年對提升公司治理生態體系有極大的努力，使本次排名由第5名前進至第4名，分數與香港及新加坡非常接近。



DJSI道瓊永續新興市場指數

- ◆ 台灣權重最高(43.3%)
- ◆ 入選家數最多(24/98家)



FTSE4Good新興市場指數

- ◆ 台灣權重最高(30.52%)
- ◆ 入選家數第二(84/557家)



MSCI新興市場ESG領導者指數

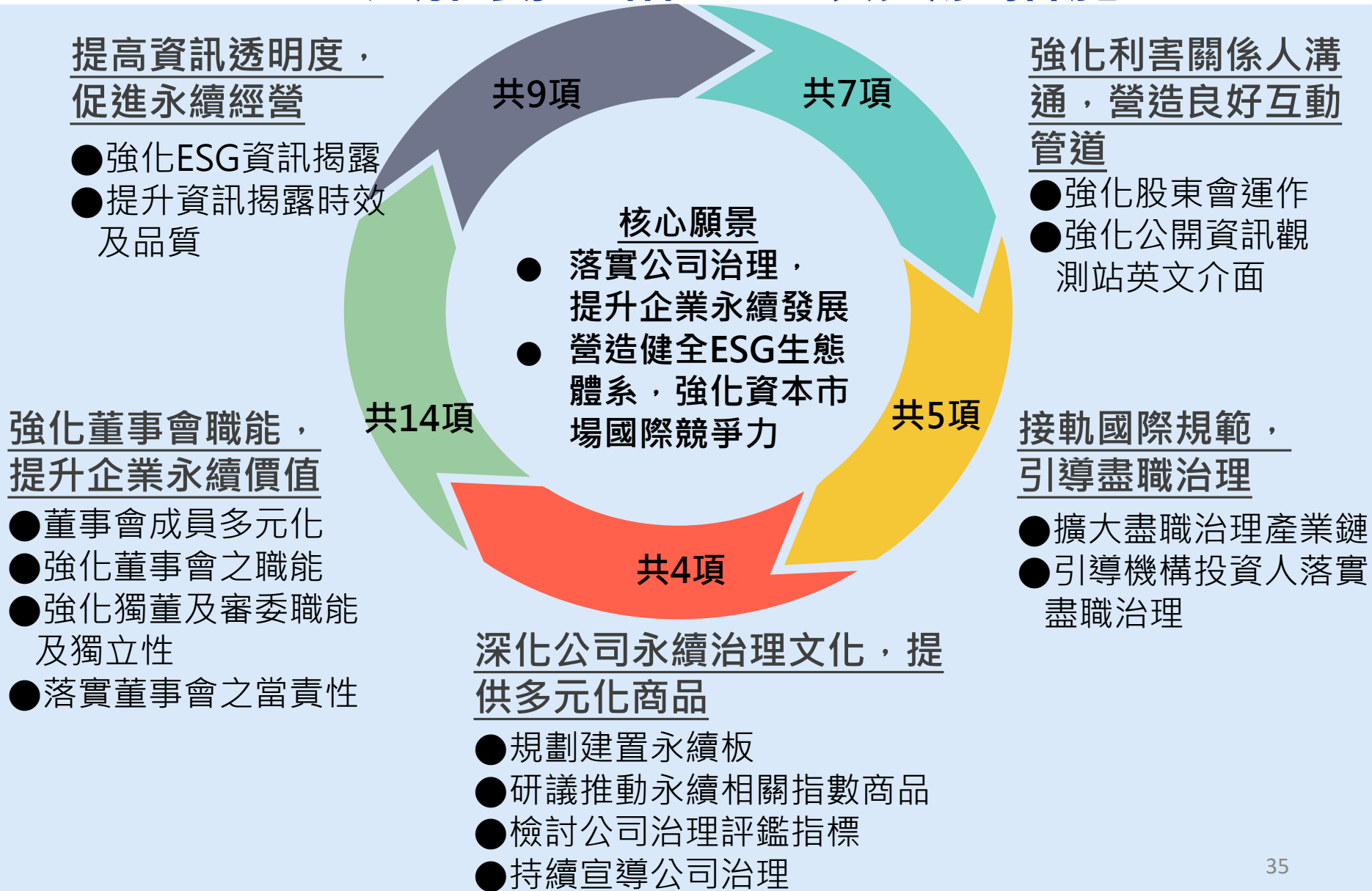
- ◆ 台灣權重第二(21.3%)



TAIWAN
STOCK EXCHANGE

2021-2023 公司治理3.0-永續發展藍圖

5大推動主軸、39項具體措施





董事會成員多元化

- 推動上市櫃公司獨立董事席次不得少於董事席次之三分之一
- 推動上市櫃公司設置提名委員會
- 董事會多元化資訊之揭露

強化董事會之職能

- 推動上市櫃公司導入企業風險管理機制
- 推動上市櫃公司進行功能性委員會績效評估
- 提供多元化的董事進修規劃
- 擴大強制設置公司治理主管及強化其職能
- 推動興櫃公司投保董監事責任保險



●強化獨立董事及審計委員會職能及獨立性



■ 推動上市櫃公司半數以上獨立董事連續任期不得逾三屆



■ 訂定獨立董事及審計委員會行使職權參考範例

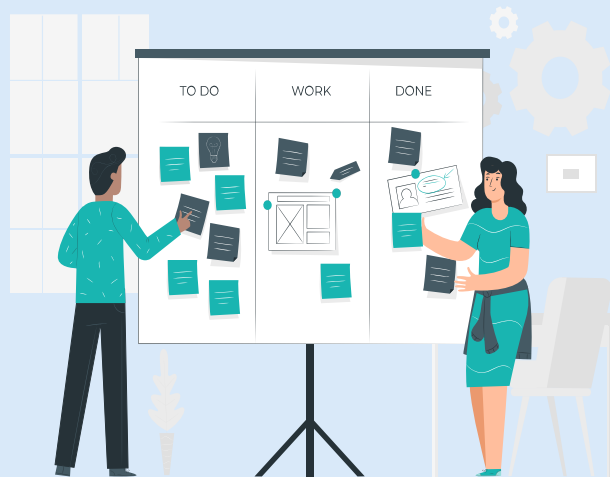


■ 推動上市櫃公司每季財務報表須經審計委員會同意

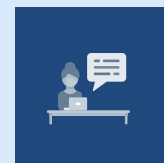


■ 強化獨立董事獨立性之揭露

● 落實董事會之當責性



■ 促進董事薪酬
資訊透明化與
合理訂定



■ 推動非營業活
動之關係人交
易應於股東會
報告

●強化上市櫃公司ESG資訊揭露



• 參考國際準則規範Task Force on Climate-related Financial Disclosures(TCFD)強化永續報告書揭露



• 參考國際準則規範 Sustainability Accounting Standards Board(SASB)強化永續報告書揭露



• 擴大永續報告書編製之公司範圍



• 擴大永續報告書第三方驗證之範圍



• 修改現行企業社會責任報告書名稱為永續報告書，並推動發布英文版永續報告書

強化上市櫃公司 ESG 資訊揭露

參考國際準則 TCFD 規範
強化永續報告書揭露

參考國際準則規範 SASB
強化永續報告書揭露

擴大永續報告書編製之公
司範圍

擴大永續報告書第三方驗
證之範圍

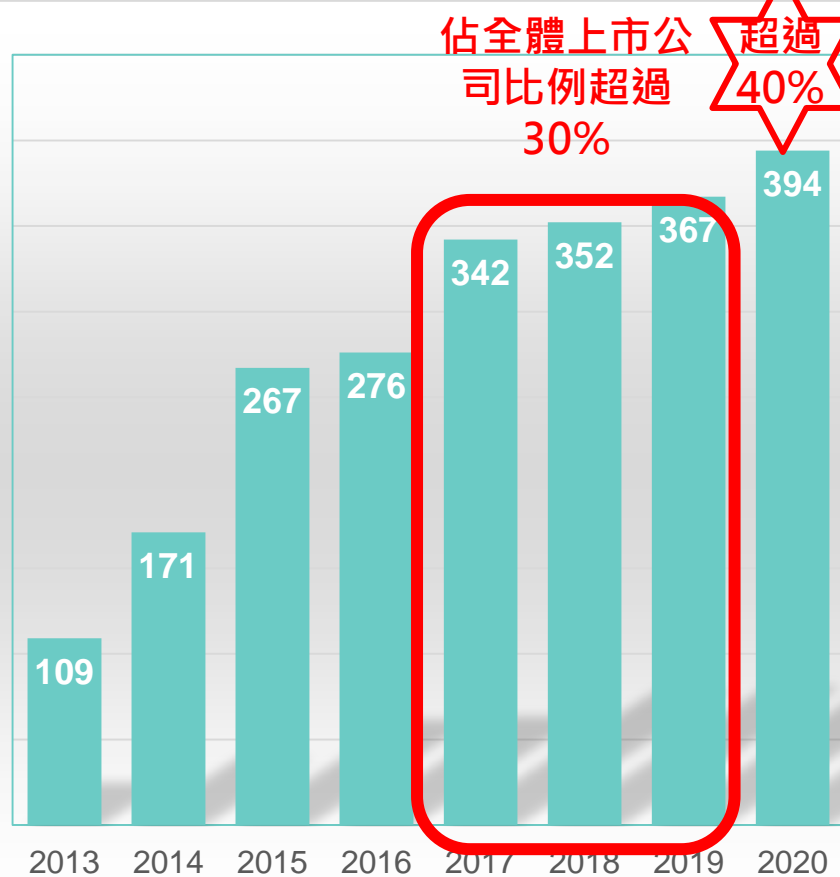
修改現行報告書名稱為永續
報告書，並推動發布英文版



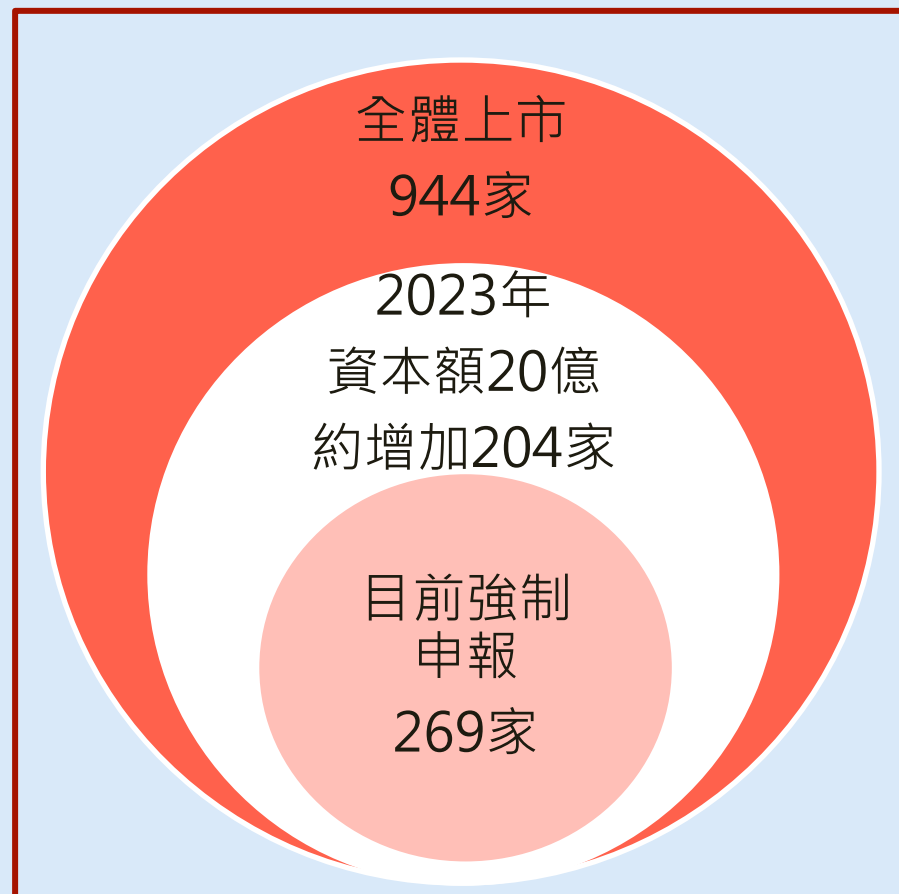
具體措施	2021	2022	2023
參考TCFD揭露	蒐集國外規範研 議	修訂相關規章及 參考範例、辦理 相關宣導活動	編製2022年報告 書之上市櫃公司 適用

擴大永續報告書編製之公司範圍

我國上市公司發布報告書家數

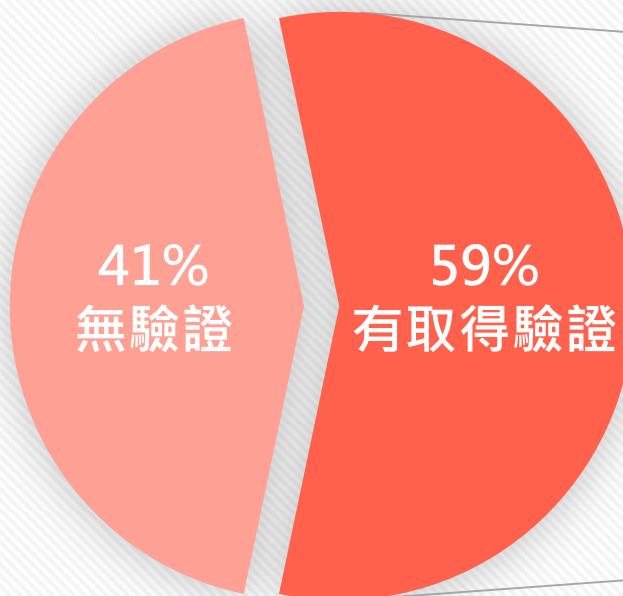


2023年實收資本額20億元以上之上市公司須強制編製

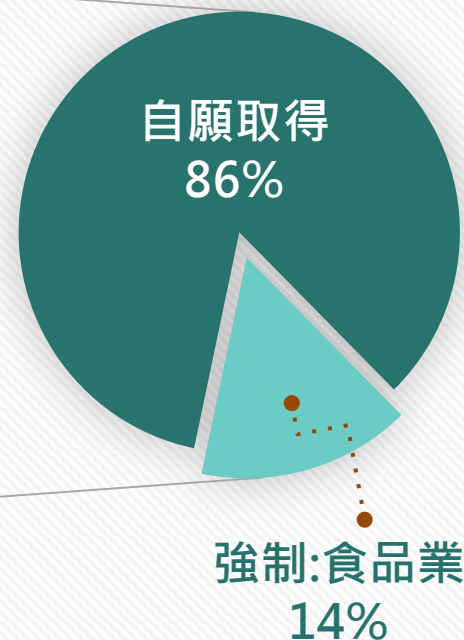


擴大永續報告書第三方驗證之範圍

2020年全體CSR報告書



報告書取得
第三方驗證



研議擴大第三方驗證之上市公司產業類別如化學工業及金融保險業、驗證內容、驗證單位等事項。

●強化上市櫃公司股東會運作



研議強化自辦
股務公司股務
作業之中立性
及提升電子投
票結果之資訊
透明度

逐步調降
上市櫃公
司每日召
開股東常
會之家數
上限

提前上傳
股東會議
事手冊及
股東會年
報資訊

即時公
告申報
股東會
議案表
決情形

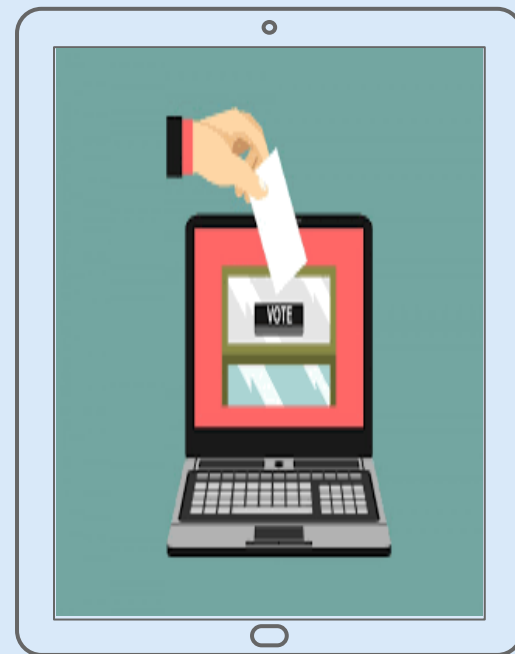
推動興
櫃公司
採行電
子投票



● 法人說明會召開
方式多元化，擴
大投資人參與



● 強化公開資訊觀測
站及公司網站公司
治理資訊之揭露



擴大盡職治理產業鏈



建立國際投票顧問
機構與上市櫃公司
議合機制



參考國際規範研議
訂定投票顧問機構
(proxy advisor)之
盡職治理守則



接軌國際規範，引導盡職治理

● 引導機構投資人落實盡職治理

鼓勵機構投資人揭露盡職治理資訊

強化政府基金影響力，
提升盡職治理

設立機構投資人盡職治理公開評比機制



深化公司永續治理文化，提供多元化商品

永續板

綠色債券投資項目



可再生能源



節能減碳



綠能建築



氣候變遷



生物多樣性



汙染控制&防治



POCKET MONEY



規劃建置永續板，推動
永續發展相關債券



持續視市場使用者需
求，研議推動永續相關
指數商品



持續檢討公司治理評鑑
指標，強化評鑑效度



持續宣導公司治理及企業社會責任

01

淺談公司治理及企業社會責任

02

公司治理3.0 - 永續發展藍圖

03

責任投資趨勢

社會責任投資

- 社會責任投資(Socially Responsible Investment, SRI)：同時重視社會責任及財務報酬的投資策略，透過環境、社會及治理(ESG)標準來評量投資標的。
- 研究機構及國際知名投資機構紛紛創立「社會責任投資」指數
- 根據Global Sustainable Investment Alliance(GSIA)的研究，全球SRI規模從2014年18.3兆美元成長至2018年30.7兆美元，SRI占全球專業機構管理資產約34%

Growth of SRI Assets by Region 2014–2018

				Growth Per Period		Compound Annual Growth Rate (CAGR) 2014–2018
	2014	2016	2018	Growth 2014–2016	Growth 2016–2018	
Europe	€ 9,885	€ 11,045	€ 12,306	12%	11%	6%
United States	\$ 6,572	\$ 8,723	\$ 11,995	33%	38%	16%
Canada (in CAD)	\$ 1,011	\$ 1,505	\$ 2,132	49%	42%	21%
Australia/New Zealand (in AUD)	\$ 203	\$ 707	\$ 1,033	248%	46%	50%
Japan	¥ 840	¥57,056	¥231,952	6692%	307%	308%

Note: Asset values are expressed in billions. All 2018 assets in this report are as of 12/31/17, except for Japan, whose assets are as of 3/31/18.

聯合國推動責任投資原則(PRI)

聯合國責任投資簽署人

Assets under management (US\$ trillion)

N° Signatories



責任投資(PRI)的六大原則

- 將ESG議題納入投資分析和決策過程
- 作為股權持有者，確實把ESG議題整合至股權政策與實踐
- 要求被投資機構適當揭露ESG資訊
- 促進投資產業實施PRI原則
- 建立合作機制，以提升PRI原則實施的效能
- 揭露PRI原則實施的進展與過程

全球SRI趨勢-對化石燃料撤資運動



全球最大主權
財富基金撤離
煤炭股份

挪威全球政府
養老基金資產
達1兆美金，
2016年從52家
煤炭相關公司
撤資



歐洲保險巨頭
忠利集團撤離
煤炭資產

到2020年將
撤離20億歐
元的煤炭投
資，同時將綠
色投資增加
35億歐元



荷蘭跨國銀行集
團ING停止煤炭
企業融資

至2025將不再
為燃煤發電比
>5%者提供融資
並將支持對煤炭
的依賴程度在10
%以下的新客戶



法國安盛集團
將停止對煤炭
公司投資

自2015年即開
始撤資，2017
年宣布從>30%
以上企業中撤
資，規模達24
億歐元

全球SRI趨勢-貝萊德推無槍基金

近年來美國傳出多起校園槍擊事件，造成無辜學子大量死傷，引發美國民眾對槍枝氾濫的不滿，甚至上街抗議，要求川普政府採取行動。全球最大的基金公司貝萊德（BlackRock）也藉著這股反槍氛圍，要求旗下基金回避槍枝製造商等個股。

貝萊德旗下的社會責任信託和ETF基金，將不投資槍枝製造商和賣槍的大部分零售商。這些基金過去就不投資製造集束炸彈、核子反應爐和香菸公司。



雷明頓槍枝商 申請破產保護

今年2月美國佛羅里達州道格拉斯中學槍擊事件，造成17名學生死亡，引發美國多地民眾走上街頭，抗議槍枝管制法律過於寬鬆。

目前美國賣槍的零售業者正陷入困境，包括一些大型商店，例如沃爾瑪、Kroger和Camping World，自事件發生以來，股價都重挫15%以上，知名槍枝製造商雷明頓（Remington）更在3月申請破產保護。

投資，你必須知道的事？

投資不可不知的一件事，什麼是公司治理？

- 是一種指導及管理企業的機制，以落實企業經營人的責任，並保障股東的合法權益及兼顧其他利害關係人的利益
- 投資人願意支付給公司治理良好企業之溢酬（premium），大約在20~30%左右

投資新趨勢： 企業社會責任投資

- 指數公司於2017年推出臺灣永續指數、2020年推出臺灣企業社會責任中小型指數。
- 全球責任投資規模已逾31兆美金。責任投資不僅提供長期穩定報酬，也可達到投資人對社會和環境的義務與責任。

如何找到公司治理良好企業？

- 公司治理相關指數：臺灣就業99指數、臺灣高薪100指數、公司治理指數
- 公司治理評鑑結果
- 其他資訊詳見「公司治理中心網站」

公司治理評鑑介紹

公司治理評鑑 架構

- 維護股東權益及平等對待股東
- 強化董事會結構與運作
- 提升資訊透明度
- 落實企業社會責任

評鑑結果查詢

公司治理中心網站



臺灣公司治理中心

cgic.twse.com.tw

- 網址：<http://cgic.twse.com.tw/evaluationCorp/listCh>

證基會網站「公司治理評鑑專區」

- 網址：<https://www.sfi.org.tw/cga/cga1>

評鑑結果加值

- 發布公司治理100指數：
 - ✓ 公司治理評鑑前20%公司 配合流動性與財務指標篩選出
 - ✓ 每年7月進行成分股定期審核，審核後維持成分股數目為100支

臺灣ESG相關指數

2018獲勞退投資
420億

臺灣永續指數-2017
FTSE ESG rating上市公司評級結果

01



公司治理指數-2015
治理評鑑結果前20%

02



高薪100指數-2014
「員工平均薪酬」、「員工總薪
酬」、「薪酬成長率」

03



就業99指數-2010
以「員工人數」篩選成分股

04



公司治理中心 (<http://cgc.twse.com.tw>)



The screenshot shows the homepage of the CGC website. At the top, there is a navigation bar with a search box and language options. Below this is a banner for the 'GRI Community 2020' by the Taiwan Stock Exchange. The main content area features a central graphic with five colored segments (green, yellow, orange, red, blue) surrounding a central hexagon labeled '公司治理藍圖 2018-2020'. Each segment has a corresponding text box: '根植公司治理文化', '深化公司治理及企業社會責任文化', '強化相關法令規章之遵循', '提升資本市場國際競爭力', '有效發揮董事職能', '促進股東行動主義', and '提升資訊揭露品質'. To the right of the main content is a sidebar with a '資料庫' (Database) section, which includes a list of resources such as '執法統計資料庫', '獨立董事與功能性委員會設置情形', '股東常會相關之公司治理統計資訊', '採候選人提名制之上市櫃公司', and '上市櫃公司出具企業社會責任報告書情形'. At the bottom, there is a '最新消息' (Latest News) section with three news items dated 2018/05/09, 2018/05/08, and 2018/04/30. The footer contains navigation links for '網站地圖', '使用條款', '隱私權保護說明', and '訂閱電子報'.

TAIWAN STOCK EXCHANGE 臺灣證券交易所 公司治理中心

關於我們 | 盡職治理守則 | 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

根植公司治理文化

深化公司治理及企業社會責任文化

強化相關法令規章之遵循

提升資本市場國際競爭力

有效發揮董事職能

促進股東行動主義

提升資訊揭露品質

公司
治理
藍圖
2018-2020

創造友善投資環境

GRI Community
Taiwan Stock Exchange
2020

執法統計資料庫

獨立董事與功能性委員會設置情形

股東常會相關之公司治理統計資訊

採候選人提名制之上市櫃公司

上市櫃公司出具企業社會責任報告書情形

Latest News
最新消息 更多資訊

2018/05/09
〈金管會推公司治理〉評鑑明年首度依產業公布名次 全

2018/05/08
新版公司治理藍圖高峰論壇，公司治理再升級

2018/04/30
第四屆公司治理評鑑結果公布

▲ TOP

網站地圖 / 使用條款 / 隱私權保護說明 / **訂閱電子報**



THANK YOU