


【專題一】



證券市場企業社會責任發展現況 簡介

角維穎 (櫃買中心)
專員

壹、前言

近期歐債、美債等債信事件接連發生，全球金融市場再次遭逢劇烈撼動，事實上，早在 1997 年亞洲金融風暴、2000 年美國安隆案開始，國際間對於公司治理議題的重視即已逐漸發酵，我國資本市場在後續幾年也陸續爆發公司弊案，如博達案等，公司治理問題更成為我國資本市場關注之核心議題，從 2002 年發布第一版上市上櫃公司治理實務守則、2003 年成立投保中心，接連陸續推動上市上櫃公司之資訊揭露評鑑，並接連修訂證券交易法，以逐步完善公司治理之法制化工作。

貳、資本市場之社會責任發展

一、國際發展趨勢

2008 年次貸危機引發全球性經濟衰退時，全球資本市場對於企業營運風險也再次重新省思，除了企業的治理問題再次受到關注，更將範圍擴展至企業營運所處之環境、社會議題，即所謂「企業社會責任」之概念，係「企業承諾遵守道德規範，為經濟發展做出貢獻，並且以改善員工及其家庭、當地整體社區、社會的生活品質為目標，故企業應從事合於道德及誠信的社會行為，對所有的利害關係人負責，而

不只是對股東負責。」(世界企業永續發展協會)，歐盟企業社會責任推動架構綠皮書對於企業的社會責任，則認為係在企業在自願之基礎上，把對社會與環境之關切整合於其經營運作以及與其利害關係人之互動中。所以企業的經營，除了追求股東報酬及經營利潤外，也須兼顧員工、客戶、供應商、社區、環境、政府、社會大眾等利害關係人之權益，以達到永續經營之願景。

國外機構法人、資產擁有者或資產管理者因應近年來全球經濟環境的快速變遷與衝擊，更是逐漸將投資的焦點轉移到企業社會責任所涵蓋之 E (環境)、S (社會)、G (公司治理) 議題，因為企業的獲利與風險密不可分，從正面來看，企業如能善盡社會責任，適當管理 E、S、G 風險，將有助於企業的獲利與股價表現，美國知名市調公司紐約哈里斯互動公司 (Harris Interactive) 每年針對 60 家最著名的企業，訪問調查超過 29,000 名美國人對於受評公司於企業之感性訴求、願景與領導、社會責任、工作環境、產品與服務品質以及財務績效的看法，其於 2008 年 6 月公布企業聲譽的年度調查指出，消費者通常比較願意購買他們尊敬企業的產品和股票，依據 2010 年 4 月調查，被認為具備良好聲譽的公司，皆可為企業帶來更多的利益，包含更多優質客戶的愛戴、更多的股東支持、更高的市場及股票價格、以及更成功地吸引頂尖人才的加入與留任。從負面來看，若企業本身、其合作夥伴公司或投資標之企業未能意識到企業社會責任，而暴露於 E、S、G 風險因子下，即使短期營運及獲利表現亮麗，中長期也可能因為這些隱藏的風險瞬間大幅影響公司的永續營運或獲利能力，例如 2010 年 4 月英國石油 (BP) 公司於墨西哥灣的漏油事件即造成公司重大損失，不但股價在事發短短一個多月內暴跌 50%，更快速衝擊公司之資金週轉及營運能力。

「社會責任型投資 (SRI)」(或簡稱責任投資)，係整合社會正義性、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、環境面及經濟面之利益，在聯合國首次於 2005 年提出責任投資原則 (The Principles for Responsible Investment, PRI) 後，快速於歐美等先進國家竄起，近幾年來此股風潮更逐漸蔓延全球，MSCI (Morgan Stanley Capital International Index, MSCI 指數) 於 2011 年 8 月更進一步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，該報告亦提到投資的長期可持續性問題，環境、社會和治理 (ESG) 因素已成為投資者重要考慮因素，並接受透過揭露 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。

從積極面來看，將 ESG 納入投資決策，更是一種投資機會的參與，例如新興或綠色能源、創新技術等等。以綠色能源為例，在全球天然資源有限、氣候變遷劇烈的情形下，在可預期的未來，乾淨、再生能源將成為新興能源主力。

二、台灣發展趨勢與近期推動情形

台灣企業的經營在這幾年來面臨國際間企業社會責任意識的覺醒與行動，亦逐漸受到相當程度的衝擊，不論來自 NGO 的輿論、消費者或是客戶及其所在地法令的要求，社會責任的履行不再只是企業形象或聲譽的問題，如未能及時回應營運所面對之利害關係人之需求，將可能造成訂單的流失等負面結果，嚴重影響到台灣企業的國際競爭能力，在國外，已有不少案例，例如英國著名平價流行服飾品牌 Primark，它的產品幾乎都向亞洲的低價供應商採購，2008 年 BBC 報導披露 Primark 在亞洲的供應商長期雇用童工，這些供應商將服裝縫紉的工作分包給兒童在家縫紉，Primark 面臨輿論撻伐，品牌形象受到打擊，隨後開除三家南印度的長年供應商，顯示這些供應商忽視企業社會責任的結果，將大幅喪失訂單。

台灣資本市場面臨企業社會責任這股熱潮與對企業營運的衝擊，對於企業社會責任的倡導與推行更是不遺餘力，近年來主管機關、櫃檯買賣中心及台灣證券交易所為推動我國資本市場之企業社會責任優良風氣，並強化企業履行社會責任之能力以協助企業永續發展，陸續採取下列主要措施，期望引導企業逐步落實企業社會責任：

（一）發布「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」

證券櫃檯買賣中心與證交所於 2010 年 2 月發布「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，提供上市上櫃公司一個企業社會責任行動的框架，以實踐企業社會責任，並促進經濟、社會與環境生態之平衡與永續發展，其內容包括推動公司治理、發展永續環境、維護社會正義、加強企業社會責任揭露等章節，作為企業推動社會責任之參考。上市上櫃公司可依該實務守則為原則，訂定符合其本身需求之作法，對外用以揭示企業對社會所負之責任行動，對內則可凝聚公司之向心力。

（二）發布「上市上櫃公司誠信經營守則」，引導企業建立誠信經營文化

源於聯合國反腐敗公約第 12 條規定，各國均應依其法律之基本原則採取措施，為防止國內資本市場企業貪腐情形，證券櫃檯買賣中心與證交所於 2010 年 9 月發布「上市上櫃公司誠信經營守則」，以提升我國企業誠信經營文化。

（三）透由規範公開發行公司應於年報及公開說明書揭露其社會責任績效，加強企業之社會責任資訊揭露

2008 年 12 月、100 年 1 月陸續修正「公開發行公司年報應行記載事項準則」、「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」，規範公司應於年報及公開說明書揭露企業履行社會責任及誠信經營之情形，包括企業對環保、社會參與、社會貢獻、社會公義、消費者權益、人權及安全與衛生等所採行之制度與措施及相關企業社會責任績效，以使投資大眾瞭解企業履行企業社會責任情形。

(四) 櫃買中心網站推出企業社會責任專區，作為企業取得企業社會責任相關資訊之平台

櫃買中心為提供證券市場更優質的服務，提升櫃買市場企業社會責任風氣，協助上櫃興櫃公司逐步落實企業社會責任，強化我國企業國際競爭能力，並吸引國際資金投入，特別自 100 年 11 月 21 日，於櫃買中心官方網站設置「企業社會責任專區」資訊平台，便利國內企業獲取企業社會責任相關資訊。



(「企業社會責任專區」資訊平台首頁，網址 <http://www.otc.org.tw/ch/csr/content/intro.html>，或至櫃買中心官方首頁後，點選「上/興櫃公司」項下之「企業社會責任專區」)

「企業社會責任專區」資訊平台揭示現行國內外企業社會責任相關資訊，架構內容如下：



1. 企業社會責任簡介：包括企業社會責任的興起與發展背景之簡介及企業社會責任相關規範。

「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，還應承擔對員工、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、責任觀、遵纪守法以及尊重人、社區和環境有關的政策和實踐的承諾，係企業為改善利益相關者的生活品質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慮商機、風險及利害關係人權益，轉變經營營運模式。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熱潮，我國資本市場為因應此趨勢，於99年公布「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。

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)	下載	100.09
2	Corporate Social Responsibility Best Practice Principles for TWSE/GTSM-Listed Companies	下載	100.09
3	上市上櫃公司誠信經營守則(中文版)	下載	100.09
4	Ethical Corporate Management Best Practice Principles for TWSE/GTSM-Listed Companies	下載	100.09

提供國內企業社會責任相關守則之中英文版內容

2. 企業案例：由於企業在執行企業社會責任時，大致會採取建立相關系統與常規作法（初級做法）、將企業社會責任的作為與公司產品/服務/核心能力結合（進

階做法)、應用企業社會責任的概念於其產品或服務的創新(領先做法)等措施,故在企業案例部分,係蒐集國內上市櫃、興櫃公司與國外企業之企業社會責任報告書或相關公開揭露資訊內容,提供於環境、社會、治理三個面向之初級、進階及領先做法,計 136 個案例,暨補充提供國內外企業之相關負面案例,以協助企業逐步循序漸進實踐企業社會責任。

The screenshot shows the website's navigation bar with '企業案例' (Enterprise Cases) highlighted. Below it, a breadcrumb trail reads '首頁 > 企業案例 > 環境面案例 > 初級做法'. A secondary menu highlights '環境面案例' (Environmental Cases). The main content area is titled '環境面案例' and features a sub-menu with '初級做法' (Basic Practices), '進階做法' (Advanced Practices), and '領先做法' (Leading Practices). Below this is a table of case studies:

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	普萊博的綠能產品開發原則	下載	100.09
2	瑞晶電子的環安衛管理系統及環保訓練	下載	100.09
3	信義房產的溫室氣體排放量盤查	下載	100.09
4	信義房產的資源利用效率提升	下載	100.09

A callout box on the right side of the screenshot contains the following text: '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'.

3. 資訊揭露：提供國內發行之企業社會責任相關報告書連結、國外企業社會責任資訊相關評鑑制度介紹及目前國際普遍通行之企業社會責任資訊揭露指標—GRI G3 Guidelines 指標中英文內容；復考量國內上興櫃公司多屬中小企業，初期在應用 GRI G3 Guidelines 指標內容較為複雜廣泛，中小企業可能遭遇到項目選取或資料收集上的困難，為協助國內上興櫃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，另提供「企業社會責任資訊揭露綱領初級版」文件，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。

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	企業社會責任報告書資料庫	連結	100.09
2	企業社會責任資訊評鑑	下載	100.09
3	企業社會責任資訊揭露- GRI G3 Guidelines指標	下載	100.11
4	企業社會責任資訊揭露編輯初級版	下載	100.12

4. 投資專題：介紹國際間社會責任投資之現況與趨勢、責任投資實務及社會責任投資指數。

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	100.09
2	社會責任投資實務	下載	100.09
3	社會責任投資指數	下載	100.09

5. 網路資源：分成延伸閱讀、國內網站、國外網站及管理與實務工具四部分，內容包括國內外資本市場或投資領域為主之企業社會責任相關新聞、報告及文章

(以資本市場或投資領域相關內容為主)，並提供國內外企業社會責任相關之推動組織、規範、管理工具之連結。

證券暨期貨月刊 企業社會責任專區 社會責任簡介 企業案例 資訊揭露 投資專區 網站首頁

首頁 > 網站首頁

網站資源

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	企業社會責任培訓	下載	100.09
2	專欄報導-企業社會責任資訊服務平台	下載	100.09
3	「2010資本市場論壇-落實企業社會責任與誠信經營」活動報導	連結	
4	專欄報導-實踐與本業結合的社會責任	下載	100.09
5	專欄報導-企業綠色計畫世界聞名	下載	100.09
6	專欄報導二-上市上櫃公司誠信經營守則簡介	下載	100.09
7	專欄報導-企業社會責任的治理專業量大	下載	100.09
8	專欄報導-標準推動CSR實務守則的時代意義	下載	100.09
9	主題報導1-鼓勵引導上市上櫃公司發行企業社會責任	下載	100.09
10	主題報導2-推動上市上櫃公司企業社會責任文化之美與與發展-專訪慈實中心朱竹元副總經理	下載	100.09

more

延伸閱讀 / 國際標準與原則

編號	名稱	資料連結或下載	更新日期
1	OECD多國企業指導綱領	下載	100.09
2	聯合國全球契約	下載	100.09
3	全球永續性報告	下載	100.09
4	責任投資原則	下載	100.09
5	赤道原則	下載	100.09

國內企業透過瀏覽該專區，將能以有效率的方式了解企業社會責任之意涵、面向及作法，進而逐步實踐企業社會責任，並將履行績效加以揭露，並編製企業社會責任報告書，提升其國際競爭力。未來櫃買中心將持續更新網頁內容，以協助企業或網頁使用者取得國內外最新之企業社會責任訊息，並與國際間企業社會責任發展趨勢接軌。

事實上，由於這幾年新興市場及亞洲市場的快速崛起，逐漸成為全球投資焦點，責任投資的浪潮也逐漸影響到台灣主流投資趨勢，勞退基金監理會亦於 2008 年 7 月訂定「勞工退休基金監理會社會責任投資策略」，該策略中說明勞退基金的管理運用策略將包括持續關注企業社會責任及社會責任投資等議題，例如當公司於大量解僱勞工時，積欠勞工退休金、資遣費或工資，經中央主管機關函請相關單位將負責人限制出境者，該基金自行投資部分即停止買入該公司所發行權益與債務證券。另該基金亦將社會責任投資導入國內委託經營，規範業者於經營計畫書敘明公司治理投資理念，並於 2010 年初要求規範納入社會責任投資理念，而於每季辦理委託經營績效檢討時，亦將各受託業者 SRI 執行情形納入檢討項目。

參、未來展望與結論

綜觀資本市場發展趨勢，企業社會責任的實踐並以此為根基追求企業的永續發展，顯然已成為企業經營首要策略之一，企業如能將社會責任的概念融入日常營運活動，並與其產品或服務加以結合，甚至可帶來新的競爭優勢與創新機會，而企業的社會責任的履行能力與永續發展的可能性，也逐漸成為主流投資策略觀察重點之一，在可預期的未來，台灣企業將逐步將企業社會責任內化為其企業之競爭力，並與營運相關之所有利害關係人及投資者創造共生共贏之局面，共同開創台灣資本市場之永續榮景。

**上市櫃公司應誠信經營並實踐
社會責任，永續發展。**