

【重要會議紀要】

第七屆臺北公司治理論壇 活動紀要

呂育儒（證期局
研究員）

寒意漸濃的冷風中，初冬的陽光將溫暖帶進了由行政院金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）於 100 年 11 月 24、25 日假臺北福華文教會館舉辦之「第七屆臺北公司治理論壇（The 7th Taipei Corporate Governance Forum；7th TAICGO）」會場，並已圓滿閉幕。

本屆臺北公司治理論壇於規劃之初，希冀作為國際性之交流平台，與國內外政府單位官員、學者及業者代表就公司治理發展趨勢及推動情形深入討論及交換意見，並邀請數家國內重量級企業分享公司治理實務經驗與傳承，裨益於與國際接軌，並作為未來政策推動及企業執行之借鏡。

近年來，企業社會責任（Corporate Social Responsibility，簡稱 CSR）漸受重視，特別是在 1997 年亞洲金融風暴及美國安隆公司等知名企業財務醜聞暴露出企業管理之諸多問題後，企業社會責任已由早期的道德勸說轉化為具體行動，並落實於公司治理、環境保護、社會公益等領域。有鑑於此，金管會針對我國資本市場發展現況與全球公司治理最新趨勢訂定本屆論壇議題，其中 100 年 11 月 24 日研討會聚焦於「企業社會責任的實踐」及「公司治理實務經驗分享」二項主題。會議全程以英文進行，並備有同步翻譯。

其中，第一場研討會「企業社會責任的實踐」的討論核心為：隨著全球資源不

斷耗竭，為了讓地球永續經營留下生機，企業是否能善盡「社會公民責任」的課題，變得越來越重要。企業要盡社會責任，本身便要與公司治理結合，互為表裡。由於社會經濟及環境生態的改變，企業追求永續生存便要與自然環境緊密結合。事實上，企業社會責任與永續經營雖可用法律規範，但最重要的還是企業本身要建立價值觀，運用其核心能力，來承擔起相應的社會責任。會議中請到荷蘭 PGGM 資深法律顧問 Gerard W.R. Fehrenbach、Responsible Research 研究部門主管 Benjamin McCarron、英國 Business in the Community 處長 Patrick O' Meara、企業永續發展協會秘書長黃正忠及中美矽晶製品股份有限公司董事長盧明光等 5 位傑出人士說明如何具體實踐企業社會責任及實務上面對的問題。

第二場研討會「公司治理實務經驗分享」的主軸定為：近年來，國內企業愈來愈重視公司治理，尤其在金融風暴過後，觀察家發現要判別一家公司的體質好壞，公司治理是關鍵因素。根據麥肯錫的研究報告指出，60% 的投資人會以公司治理的好壞，作為投資決策的重要參考，而不再只是追求短期獲利。主管機關要求強化公司治理之立意良善且有其絕對之必要性，然而若公司之董事長及執行長（CEO）沒有正確的認知及充分支持，則公司治理的強化將成為空談。緣此，為瞭解上市上櫃公司實施公司治理成效，邀請元大金融控股股份有限公司董事長顏慶章、台灣積體電路製造股份有限公司（以下簡稱台積電）資深副總經理暨財務長何麗梅、台達電子集團（以下簡稱台達電）副董事長暨執行長海英俊及玉山金融控股股份有限公司總經理黃男州向與會者經驗分享。

論壇首由金管會吳副主任委員當傑開幕致詞，其引用華倫巴特的名言指出沒有「正直」，才華與衝勁將會毀了一個個體。近期國際上陸續爆發之經營危機，部分係因經營階層一味追求高風險、高槓桿的交易活動，坐領高薪而枉顧股東權益，均導因於缺乏正直的美德。他也提到，人類與生俱來就是情感與理智的動物，需要強化公司治理來抑制人性內在的衝突。

接著，與會的台積電董事長張忠謀、企業永續發展協會秘書長黃正忠、Responsible Research 研究機構主管 Mr. Benjamin McCarron 及英國 Business in the Community 處長 Mr. Patrick O'Meara 等均指出，企業社會責任能否有效實踐，有賴企業負責人強而有力的領導。以往企業僅是捐獻或投身公益事業已不足夠，需要投資在社區、環境、綠能等，並強調國家或法律賦予公司之法人人格去發展，企業應增進與各面向關係人之利益，例如股東、債權人、員工、消費者，甚至可以考慮到社會公益與環境保護，進而達成永續發展之目標。

國泰慈善基金會錢復董事長則表示，每一個企業都要有做公益的社會責任，因為企業可以整合財力及人力，在公益領域發揮力量並實踐企業社會責任。另 Mr. Benjamin McCarron 指出，根據亞洲權威的社會責任分析評估機構「CSR ASIA」公布之 2011 年亞洲可持續發展排名（Asian Sustainability Rating）報告，臺灣在亞洲 10 個研究地區中，排名第 5 名，較去年進步 1 名，反應出臺灣企業對企業社會責任之意識已逐漸提升，韓國首爾大學張夏成教授表示依 2011 年瑞士洛桑管理學院發布（IMD）之世界競爭力排名顯示，臺灣在股東權利的行使及董事會運作等方面之排名在亞洲區表現相當出色，且均優於韓國及中國，且臺灣企業中，台積電在董事會及功能委員會（例如審計委員會及薪酬委員會）以及資訊揭露等方面表現傑出，充分肯定臺灣企業多年來積極履行社會責任所做出的努力。另外，台達電在綠能產業之發展有目共睹，在 2011 年獲選為道瓊永續經營指數¹（Dow Jones Sustainability Index，簡稱 DJSI）成分股。

本屆論壇之國內出席學員包括上市、櫃公司及證券金融事業董事、監察人、總經理等業者代表，以及推動公司治理之相關政府單位（如行政院國家發展基金管理會、財政部及審計部等）、學術研究單位代表（如台灣金融研訓院等）及媒體等總計約七百餘人踴躍參與；國外學員則包含國際證券管理機構組織（IOSCO）新興市場委員會（EMC）及亞太區委員會（APRC）之會員主管機關代表（包括印度、馬來西亞、泰國、沙烏地阿拉伯、羅馬尼亞、斯里蘭卡及肯亞等 7 國）計二十餘位與會。現場與會學員們反應熱絡，在 Q&A 時間，學員針對不同議題紛紛提問，與會場與談人熱烈討論並交換意見。

另金管會於 100 年 11 月 25 日上午舉行圓桌會議，邀請與會國外代表、國際證券管理機構組織（IOSCO）新興市場委員會（EMC）及亞太地區委員會（APRC）之會員代表及證券周邊單位就「功能性委員會之推動—以薪酬委員會為例」及「股東權益之保障」二項議題進行深入討論，藉此深入探討董監報酬支付之合理性與強化投資人權益等公司治理重要課題，與國內外專家學者分享經驗並促進交流。

依照「上市上櫃公司治理實務守則」第 27 條訂定上市上櫃公司董事會為健全監督功能及強化管理機能，得考量董事會規模及獨立董事人數，設置審計、提名、風險管理或其他各類功能性委員會，並得基於企業社會責任與永續經營的理念，設

¹ 道瓊永續性指數成立於 1999 年，是全球最具公信力的企業永續評比之一，係由瑞士 SAM Indexes 與美國 Dow Jones Indexes 共同推出。道瓊永續性指數邀請全球 2,500 大企業，依「經濟、環境、社會」三大面向進行深度評析，是全球投資人投資「永續經營企業」的重要參考指標。

置環保或其他委員會。鑑於薪酬制度為公司治理及風險管理重要一環，且我國證券交易法已增訂第 14 條之 6，規範股票已在證券交易所上市或於證券商營業處所買賣之公司應設置薪資報酬委員會，金管會於 100 年 3 月 18 日發布「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」，其中規範董事、監察人及經理人之薪資報酬應考量與個人表現、公司經營績效及未來風險之關連合理性。緣此，本屆臺北公司治理論壇之第一場圓桌會議即設定「功能性委員會之推動—以薪酬委員會為例」此討論議題，讓與會代表齊聚一堂，共同討論支付董監酬金之政策、標準及合理性，分享國外機構執行現況與實務上遭遇的問題，及研議各國主管機關之法規暨配套措施等重大議題。

此外，依照「上市上櫃公司治理實務守則」第 20 條，明定上市上櫃公司之董事會應向股東會負責，其公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。金融風暴對全球經濟造成極大的衰退與信心危機，追究起因是否該檢視企業董事會的角色扮演，回歸到董事成員是否遵循道德羅盤，在重要的決策及利益衝突下，保障公司股東長期的取佳利益，並強化董事會專業性與獨立性以利企業傳承及永續經營。職是之故，本屆臺北公司治理論壇之第二場圓桌會議議題「股東權益之保障」即謀劃從各方角度探討如何強化董事會結構及職能。會場中之與談人暨各國代表莫不熱烈投入討論，針對各國設置獨立董事與專門委員會之規範、如何建構完整股東會作業機制及強化資訊揭露等主軸，提出個人觀點及分享各國監理上之經驗。另外對於如何透過電子投票機制，提高股東參與公司經營之意願，實現股東行動主義，以及股東會逐案票決（voting by poll）、分割或部分投票（split/partial voting）等重要課題更是全場人士積極關切之焦點。

從本屆臺北公司治理論壇之參與之盛大人數規模及與會層級，代表政府及企業推動公司治理及實踐企業社會責任之用心與決心。本屆論壇得以圓滿閉幕，實須感謝眾國內外主持人、與談人及學員的熱情參與，尤其感念 20 餘位遠從海外不辭舟車勞頓來台之國際證券管理機構組織（IOSCO）新興市場委員會（EMC）及亞太區委員會（APRC）之會員主管機關代表。此外，全體幕後工作人員的辛勤付出，更是本屆臺北公司治理論壇得以順利竣事之大功臣，在此感謝證券暨期貨周邊單位：臺灣證券交易所股份有限公司、臺灣期貨交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、臺灣集中保管結算所股份有限公司的眾位勞苦功高的夥伴們，並感謝外交部協助發電報予各駐外館處協助邀請事宜，並全力協助本屆論壇海外學員赴台之繁瑣通關事宜，更感謝國

立臺北商業技術學院國際商務系助教葉家真及陳育惠小姐率該系三十三名學生鼎力支援協助，表現傑出，使會議圓滿成功並獲致國內外與會人士佳評。

金管會除致力於維持金融穩定及促進金融市場之發展外，為與國際接軌，順應世界重視公司治理、企業社會責任及誠信經營之趨勢，自 92 年起已辦理七屆臺北公司治理論壇，實已成為金融界之盛事！相信本屆論壇之眾學員必定獲益良多，並充分享受這國際間意見交流的機會，在產官學界充分攜手合作下，未來金管會將持續以宏觀態度及審慎、務實作法，持續檢討相關規定及配套措施，以提昇企業經營綜效及建立企業長期競爭優勢，並吸引國內外機構法人長期資金，促進我國資本市場發展，創造企業、股東、員工及社會大眾互惠共利的永續經營環境。



上市櫃公司應誠信經營並實踐社會責任，永續發展。