

## 臺灣：責任投資將成趨勢

國泰金投資長程淑芬表示，國際社會重視「責任投資」，嚴格要求被投資對象是否能永續經營、履行社會責任和落實公司治理，國內也有相同的要求，相信台灣在此之趨勢下，也會愈來愈重視責任投資。

台灣上市櫃公司協會 3 月 15 日舉辦東方領袖講座邀請國泰金投資長程淑芬以「企業永續及責任投資之國際趨勢」為講題進行演講。

什麼是責任投資？程淑芬表示，金融業吸取大眾的資金、企業從股東增資取得資金，就有永續經營的責任，尤其隨著 M 型化社會來臨，民眾對企業獲利方式要求，標準日益提高，投資者更必須投資永續經營、履行社會責任、公司治理好的企業。

程淑芬說，全球有 1500 位代表簽署責任投資，代表超過 62 兆美元的資產關注於責任投資，來源主要分為三部分，第一類是主權基金、退休基金；第二類是管理人；第三類則是相關顧問公司例如普華永道（PwC）。

程淑芬指出，現在國際投資界的趨勢是，投資者、主權基金或者退休基金更重視企業永續的作為，以國泰金為例，投資者就會關心國泰金是否符合保險業的責任保險原則、保費轉投資時有沒有深入研究投資對象的公司治理。不僅國外有責任投資的趨勢，國內也愈來愈重視責任投資。

金管會要求保險業選擇投資對象，要考量被投資者是否做好企業社會責任（CSR）。程淑芬說，在責任投資之下的資產管理公司、投資者來看，以國家或地區區分，來自香港、馬來西亞最多，台灣卻相對較少。

但程淑芬為台灣平反，她說，可能調查時，大家都還不太了解責任投資、也不太清楚問卷的內容，所以台灣無法拿到好的成績；但近幾年台灣愈來愈重視責任投資，希望未來台灣的排名與投資金額可以愈來愈好、愈來愈多。

程淑芬也點出全球金融機構道德問題，許多業者為了衝市占率，常向投資大眾推銷商品多元資產配置、報酬率高，但多元資產配置可達 4%~5% 的報酬率，若不投資高收益債，如何達到報酬率目標？

她說，高收益債就是包著漂亮衣服的垃圾債券，一旦該債券利率從 8% 掉到 6% 時，投資大眾實際上會面臨更大的風險問題。

保險公司也有同樣問題，為了要拚市占率，保證收益比其他公司多 0.2%，或向民眾保證利率，為了達到更高的收益率，將短期的資金投入在長期債券上，

造成資產與負債的不匹配，影響金融機構對大眾的承諾。

程淑芬還說，各種產業競爭都陷入殺價環境，不只是製造業，金融業也一樣，不是與韓國、日本人競爭，而是台灣人自相殘殺，這並非好現象，但是現在原物料、面板等都漲了，買方可殺價的空間縮小，連蘋果下單也無法殺價，看起來台灣環境是在改善之中。

（資料來源：公司治理中心，「程淑芬：責任投資將成趨勢」，2017年3月16日，<http://cgc.twse.com.tw/latestNews/promoteNewsArticleCh/1638>）

更多我國公司治理訊息請參考公司治理中心網頁/宣導及出版品/最新動態  
<http://cgc.twse.com.tw/pressReleases/promoteNewsCh>

摘自：[國際公司治理發展簡訊第82期](#)（2017年05月15日出刊）