

推動國際集保機構共同發展 企業社會責任可行策略之研究

指導教授：葉錦徽

召集人：黃素惇

研究人員：陳泰華、林瑩晶

吳宓穎、陳慶元



中華民國 108 年 12 月

目錄

第一章 緒論	1
第一節 研究背景	1
第二節 企業社會責任、ESG 與聯合國永續發展目標.....	2
第三節 研究方法	3
第二章 亞洲集保機構重大議題分析及企業社會責任執行現況	6
第一節 亞洲集保機構成員重大議題分析	6
第二節 亞洲集保機構成員企業社會責任執行現況	21
第三章 國際組織推動會員共同發展企業社會責任現況—以「永續證券交易所倡議」為例	33
第一節 永續證券交易所倡議之目標	34
第二節 永續證券交易所倡議之簡介	35
第三節 永續證券交易所倡議未來規劃	45
第四節 延伸研究—氣候相關財務揭露建議書	47
第四章 推動國際集保機構共同發展企業社會責任可行策略	51
第一節 短期—凝聚共識	51
第二節 中期—與以永續性為主之組織進行策略聯盟	54
第三節 長期—尋找議題及推廣投資人關係平臺	56
第五章 結論與建議	60
參考資料	64
附錄一、亞太地區集保組織會員機構推行聯合國永續發展目標調查	65
附錄二、亞太地區集保組織會員機構推行聯合國永續發展目標調查問 卷回覆內容彙整：基本議題	76
附錄三、香港交易所等九家集保機構之重大性議題矩陣	78

第一章 緒論

第一節 研究背景

企業社會責任（Corporate Social Responsibility，CSR）是以永續發展的企業為基礎，認為企業於進行商業活動時亦需考慮到對各相關利益者造成的影響。企業社會責任議題涵蓋層面相當廣泛，除一般大眾認知的社會公益活動外，尚牽涉到與股東、員工、消費者、競爭者、供應商、政府、環境社區等利害關係人有關之議題。目前，企業履行社會責任已成為全球普世價值，廣受各國政府重視及企業認同。

臺灣集中保管結算所股份有限公司（以下稱集保結算所）自成立以來，在本業中謀求最大成就，創造資本市場的最大價值，同時與參加人、股東、員工、社區、供應商及主管機關等利害關係人建立良好互動，並長期秉持市場永續發展的目標，及取之社會、回饋社會的理念，積極投入社會公益活動，推廣金融知識教育與環境保護，以實際行動落實企業關懷理念。集保結算所的努力，也受到各界的肯定，兩次獲選天下雜誌主辦之「天下企業公民獎」，並陸續獲得臺灣永續能源研究基金會之「臺灣企業永續報告白金獎/金獎」及「企業最佳單項績效-社會共融獎」等獎項。

集保結算所為亞太地區集保組織（Asia Pacific CSD Group，ACG）一員，除自身積極落實企業社會責任理念外，短期內希望帶動各會員組織發展等企業社會責任；長期來說，則希望能藉由各會員組織的通力合作，將企業社會責任的理念帶入各會員組織所服務的資本市場，以促進國際合作及推動亞洲資本市場發展，共創亞太地區永續發展，並提升臺灣的國際能見度。

第二節 企業社會責任、ESG 與聯合國永續發展目標

壹、企業社會責任

企業社會責任的概念，一般認為至少可以追溯到 Bowen（1953）的「Social Responsibilities of the Businessman」一著中，其指出「（企業社會責任）意指商人有義務在決策時符合社會目標與價值」，之後企業社會責任相關概念持續圍繞在「企業在社會中的角色」進行發展。

在經歷半世紀多的發展之後，「企業社會責任」理念逐漸廣為世人所知，自 21 世紀初引進我國以來，歷經 20 年的發展，已經廣為我國產官學界接受，主管機關透過推動「企業社會責任守則」，逐步要求上市（櫃）公司編製企業社會責任報告書，並於 2018 年將企業社會責任議題正式納入「公司法」規範，顯示 20 年來，各界對於企業社會責任的推動，已有一定成效¹。

貳、ESG

隨著相關討論日增，企業社會責任涵括的範圍也不斷拓展，除了股東，所有跟企業運作有關的人（包括員工、客戶、供應商、消費者、社區、國家與自然環境等）及渠等權益，都是企業在履行社會責任上應該考慮的範圍。也因為需考量的範圍極廣，為免疏漏，環境、社會責任、公司治理（Environment, Social Responsibility, Corporate Governance, ESG）三大面向的評量基準應運而生，ESG 的起源雖不易追溯，但已逐漸成為全球在評量企業履行社會責任的其一重要共識。

¹ 楊雅智，2015。淺談企業社會責任之國際發展趨勢與國內推動現況。證券暨期貨月刊，第三十三卷第一期：5-15。

參、聯合國永續發展目標

2015 年 9 月 25 日，聯合國成立 70 週年之際，舉行「聯合國發展高峰會」，發佈了《翻轉我們的世界：2030 年永續發展方針》。這份方針提出了所有國家都面臨的問題，並基於積極實踐平等與人權，規畫出 17 項永續發展目標（Sustainable Development Goals, SDGs）及 169 項追蹤指標，作為 2030 年以前，成員國跨國合作的指導原則。

肆、企業社會責任、ESG 與聯合國永續發展目標之關係

聯合國 17 項永續發展目標包括消除貧窮、消除飢餓、性別平等、乾淨水資源、氣候變遷、永續消費與生產等，兼顧了「經濟成長」、「社會進步」與「環境保護」三大面向，因此成為全球政府、民間企業及非營利組織在訂定長期目標與永續發展使命之定海神針。

若將「企業社會責任」視為上位概念，則 ESG 是企業落實社會責任的方向指標，而「聯合國永續發展目標」則是企業在執行社會責任上可以採行的手段。因此，架構在聯合國永續發展目標之上的企業社會責任，將會是未來人類永續發展的最高指導原則。企業應將本身之核心能力與聯合國永續發展目標進行連結，以對社會做出貢獻，善盡社會責任。

第三節 研究方法

由於集保機構在各國證券資本市場係提供後臺服務，角色及地位特殊，其經營服務模式與一般金融機構並不相同，但推行並落實永續發展目標亦是責無旁貸，與金融機構並無不同。

集保結算所身為亞太地區集保組織成員，自 2017 年成立企業社會責任委員會，撰寫企業社會責任報告書，並構想逐步帶動資本市場

整體企業社會責任履行風氣，爰發想撰寫本研究報告，以利後續相關計畫之規劃與推動。

本研究報告共分五章，本章為研究背景，第五章為本研究的結論與建議，第二章至第四章以歸納法及演繹法進行研究，分述如下：

壹、歸納法

一、第二章「亞洲集保機構重大議題分析及企業社會責任執行現況」

除採用文獻分析研究外，亦輔以問卷方式調查亞洲集保機構現行針對永續發展議題之想法及實際作為，並歸納利害關係人所關心且對集保機構營運具影響力之重大性議題，以量化重大性議題評估矩陣方式進行整理與分析。

二、第三章「國際組織推動會員共同發展企業社會責任現況—以『永續證券交易所倡議』為例」

採文獻分析，蒐集及分析永續交易所之簡介及與聯合國永續發展目標之關係，以探討相關國際組織如何推動會員機構共同發展企業社會責任，以進一步推升全球資本市場企業社會責任之履行。

貳、演繹法

第四章「推動國際集保機構共同發展企業社會責任可行策略」，採演繹法，從第二章及第三章研究資料，演繹出第四章，並於第五章提出推動國際集保機構共同發展企業社會責任可行策略的結論與建議。

茲以圖 1-1 表示本報告第二章至第四章之研究方法與研究架構。

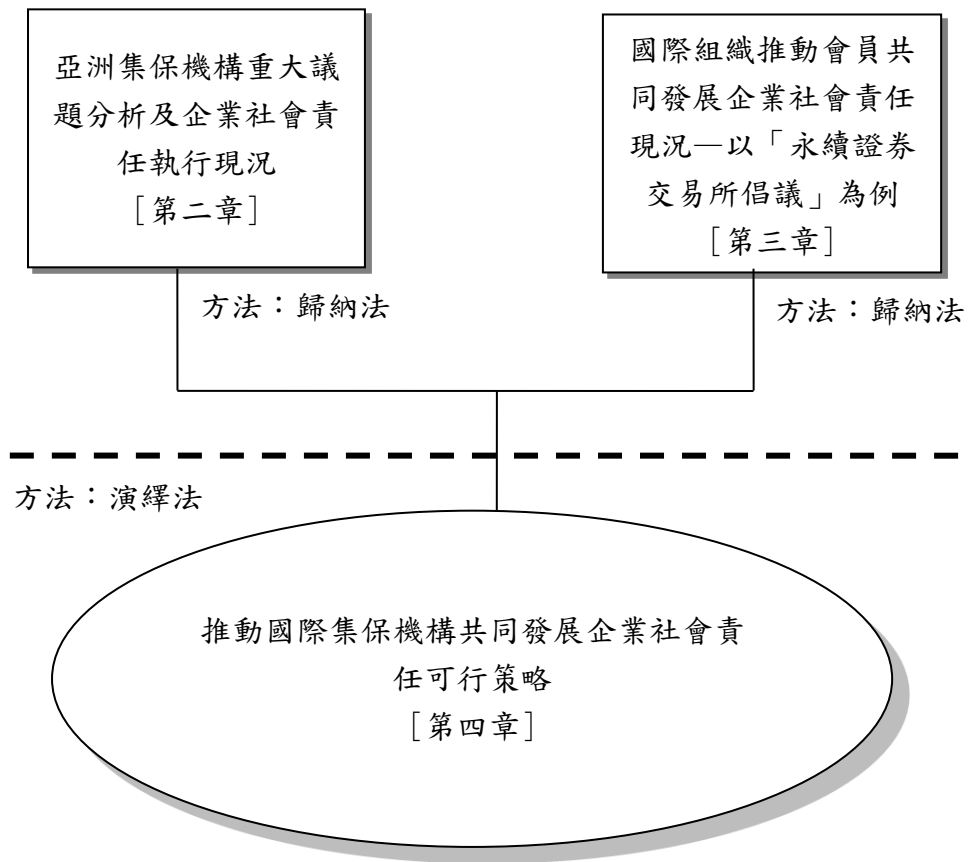


圖1-1 研究流程圖

第二章 亞洲集保機構重大議題分析及企業社會責任執行現況

第一節 亞洲集保機構成員重大議題分析

企業永續發展為企業與所有利害關係人共創永續價值的過程，因此利害關係人為驅使企業執行企業社會責任之最主要因素，當企業社會責任對利害關係人有利且同時使企業獲得利益的前提下，企業即會盡力去實踐，並列為規劃營運策略時之首要考量。故找出利害關係人所關心之重大性議題並評估對企業營運的重要程度，為推行永續發展目標行動最重要的步驟。

由於各國集保機構多屬區域性集保機構，故對於企業社會責任作為之揭露程度不一，較不易透過公開網站取得。惟為了解各國集保機構對永續發展議題之想法及實際作為，本研究除利用網站進行資料蒐集外，亦透過問卷發送方式，蒐集各國集保機構針對永續發展議題之相關想法與作為，並據以找出集保機構在追求社會永續發展上可共同發展與推動之高重要性議題。

壹、問卷介紹

本研究問卷(詳附錄一)設計分為基本議題及重大性議題兩部分，基本議題主要係為了解各國集保機構目前對聯合國永續發展目標是否有任何推動的計畫與活動、希望達成之目標及推動聯合國永續發展目標的主要驅動力為何；重大性議題部分則聚焦在集保機構利害關係人所關注之重大主題，共列出 10 項重要產品服務及 20 項其他議題(詳如表 2-1 及表 2-2)²。

² 10 項產品係集保結算所目前主力推行之業務，並曾於 2017 年針對亞洲集保機構之「TDCC Survey on Investor Services」問卷調查中有詳細且明確之定義；20 項其他議題則為參考臺灣各大金控、銀行、保險及證券期貨業之企業社會責任報告書並與安永企業管理顧問公司討論後，找出與集保機構最為相關之重要議題。

一般辨別重大議題之問卷，係由問卷填答者分別對各考量面議題之重要性進行評分或排序，本研究問卷於設計時，考量為明確辨別出各項產品和議題對各國集保機構對之重要性差異，故採用排序之填答方式。另因各國集保機構與其利害關係人長期透過各種管道進行有效溝通，故對利害關係人關注之議題已有深刻理解，故本研究問卷係由各國集保機構針對各項產品服務及議題，以利害關係人及公司本身的角度填答，依重要性程度給予排序。

最後本研究彙整回覆之問卷，並據以繪製各國集保機構重大性議題矩陣。

表2-1 產品服務

1	訊息查詢	6	款項服務
2	行動裝置查詢作業	7	基金查詢服務
3	電子通知e-notice	8	業務統計資訊
4	電子投票	9	基金申報公告平臺
5	跨國投票STP	10	境外結構型商品資訊觀測站

表2-2 其他議題

1	客戶關係管理	11	營運活動造成之環境衝擊
2	風險管理（含內控內稽）	12	氣候變遷因應及能源管理（含水資源管理）
3	政策與法規遵循	13	間接經濟衝擊
4	公司治理與誠信經營（含行為準則與反貪腐）	14	金融產品創新
5	資訊安全與揭露透明	15	提升社會與環境效益之產品創新
6	人力資源管理（含員工訓練與發展、留才與人才吸引、員工待遇與福利）	16	國際化業務推動
7	人權與兩性平等	17	客戶隱私
8	職業健康安全	18	金融與資安犯罪防治
9	社區發展計畫	19	經濟績效
10	金融包容性與金融教育	20	勞資溝通

貳、分析方法介紹

由於本研究問卷調查所繪製之各國集保機構重大性議題矩陣係以順序尺度方式表達，無法進行運算分析，故參採國立中央大學財務金融學系葉錦徽教授之量化重大性議題評估矩陣方式³，以下列三種方式進行分析：

一、重大性矩陣

重大性議題矩陣縱軸由低至高為利害關係人對於該產品或議題之重要程度，橫軸由左而右則為該產品或議題對公司營運之重要程度。因此可將重大性議題矩陣劃分為四個象限（如圖 2-1 所示），第一象限為公司與利害關係人皆高度重視之產品或議題，將此分類為「高重要性議題」；第二象限為利害關係人高度重視但公司較不重視之產品或議題，將此分類為「次重要性議題」；第三象限為公司與利害關係人皆不重視之產品或議題，將此分類為「一般性議題」；第四象限為公司高度重視但利害關係人較不重視之產品或議題，將此分類為「次重要性議題」。

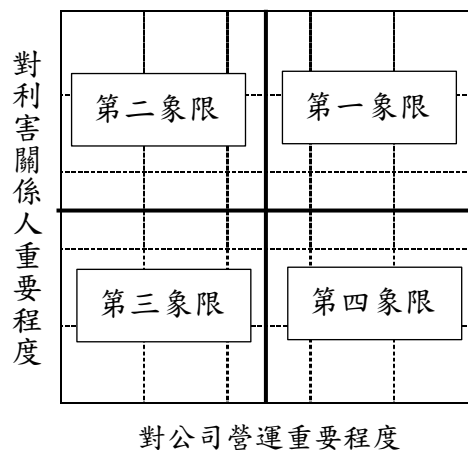


圖2-1 重大性矩陣劃分圖示

³ 葉錦徽，*CSR 報告書揭露帶給我們的啟發與想像—以金融業為例*，國立中央大學財務金融學系，2018 臺灣網際網路研討會。

二、繪製格線量化計分

以經濟學中的無異曲線及偏好理論設計計分標準，針對議題在矩陣中的相對位置給予統一評分，計分方式如圖 2-2 所示，X 軸由左至右給 1 至 5 分，Y 軸由下而上給 1 至 5 分，並將 X 軸得分及 Y 軸得分相乘，即為該點之分數，即 Utility Function：

$$F(X,Y)=X\times Y$$

$$X=1,2,3,4,5$$

$$Y=1,2,3,4,5$$

另若議題項目落點位置於格線上，則以落點所在格線周圍分數之平均數計算。

本研究統計每一集保機構之重大性議題矩陣議題項目之得分數，並將同一項目得分數加總，依據各項目總得分進行排序，找出亞洲集保機構可共同推行之高重要性議題。

三、重大性矩陣及重要程度一致性分析

將重大性議題矩陣劃分為左上、中間及右下三部分（如圖 2-3 所示），左上部分代表利害關係人較重視，但對公司營運影響較小之產品或議題；中間部分為利害關係人與公司營運影響重要程度一致之產品或議題；右下部分則為對公司營運影響重要性較大，但利害關係人影響重要性較小的產品或議題。透過此分類法，評估各國集保機構與利害關係人對各項產品或議題重要程度之一致性。

對利害關係人重要程度	5	10	15	20	25
	4	8	12	16	20
	3	6	9	12	15
	2	4	6	8	10
	1	2	3	4	5
	對公司營運重要程度				

圖2-2 重大性矩陣計分標準

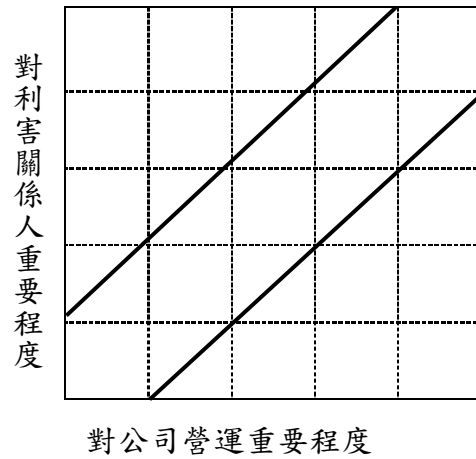


圖2-3 重大性矩陣及重要程度一致性分析

參、亞洲集保機構問卷分析

本次研究問卷發放對象為 36 家亞洲集保機構，回收問卷計 9 份，回覆之集保機構多為在亞太地區集保組織較為活躍之會員，且涵蓋之地區包含東北亞、西亞及東南亞，具有地域上之代表性。以下就所蒐集集保機構回覆之問卷進行分析（各集保機構回覆彙總表詳附錄二）：

一、基本議題

(一) 推動聯合國永續發展目標的計畫或活動

表2-3 集保機構推動聯合國永續發展目標統計

	集保機構	比重
有推動相關計畫或活動	港交所、伊朗集保、印度集保 CDSL、泰國集保、韓國集保、土耳其集保	67%
沒有推動相關計畫或活動	印尼集保、印度集保 NSDL、哈薩克集保	33%

2017 年聯合國全球盟約 (UN Global Compact, UNGC)⁴ 調查全球有高達 75% 的企業刻正推行聯合國永續發展目標。2018 年聯合國全球盟約與國際顧問公司 Accenture Strategy 合作之 Transforming Partnerships for the SDGs 調查報告亦顯示，高達 91% 的聯合國機構領袖對於與私部門、企業的合作表達高度的興趣；59% 的聯合國機構領袖認為，企業將成為聯合國能否成功達到永續發展目標 SDGs 的關鍵。

⁴ 聯合國全球盟約是全球最大的企業永續發展倡議，目前已經有 160 餘國的 12,000 餘家企業或非企業組織加入，為企業營運策略與政策制定 10 項普遍原則，包含人權、勞工、環保及反貪腐等領域。

根據本研究問卷調查結果，目前有超過半數之集保機構有推動聯合國永續發展目標的計畫或正在進行的活動，略低於聯合國全球盟約調查全球企業 75%的執行比例。顯示目前雖有過半數的亞洲集保機構已有意願並開始參與及實踐聯合國 2030 永續發展目標，但對於落實永續治理，仍有進一步推動的空間，未來期透過共同推動集保機構企業社會責任之策略，讓集保機構能履行自身責任，並將軟實力與影響力擴及全世界。

(二) 希望達成之 SDGs 目標



圖2-4 聯合國2015年發佈之17項2030年永續發展目標

聯合國於 2015 年發佈之 17 項 2030 年永續發展目標中（詳圖 2-4），係以發展、和平及人權作為三大工作主軸。根據本次問卷調查結果，17 項永續發展目標中以「目標 4：確保包容性和公平的教育，並為所有人提供終生學習機會」，為最多亞洲集保機構所希望達成之目標；「目標 9：建立具有韌性的基礎建設，促進包容且永續的工業，並加速創新」次之；「目標 3：確保健康及促進各年齡層的福祉」及「目標 8：促進包容且永續的經濟成長，達到全面且有生產力的就業，讓每一個人都有一份好工作」則同列第 3 順位（詳圖 2-5）。

此調查結果正呼應了聯合國秘書長安東尼歐·古特瑞斯 (António Guterres) 的想法，安東尼歐認為教育在聯合國永續發展目標中的重要性不容忽視，因為教育作為基本人權之一，其所發揮的力量足以杜絕貧困、啟動永續與促進和平。各國集保機構透過提供獎助學金、推動偏鄉教育及公眾教育計劃，提供更貼近社會需求的資源與協助，發揮正面的社會影響力。

此外，集保機構在各國證券資本市場係提供後臺服務，故建立具有韌性的基礎建設，促進創新、包容且永續的金融證券產業亦為集保機構的基本使命。

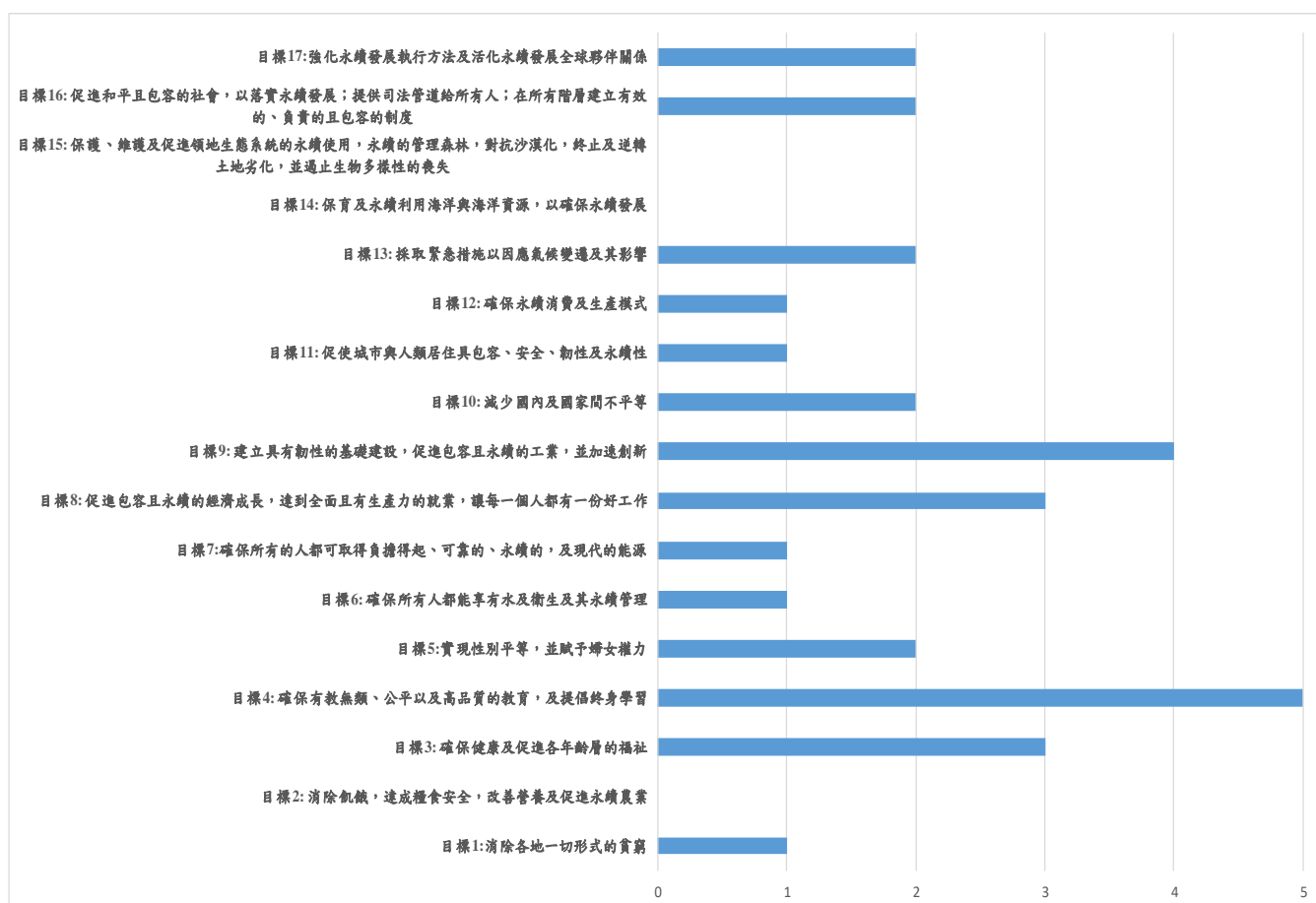


圖2-5 亞洲集保機構希望達成之聯合國永續發展目標

(三) 推動聯合國永續發展目標的主要驅動力

一般普遍認為企業推動聯合國永續發展目標之主要驅動力來自社運團體力量、政府法令規範、打造企業良好形象、客戶反應及社會輿論等五方面之外在驅動力。根據本研究問卷調查結果，目前集保機構推動聯合國永續發展目標的驅動力最主要為建立良好企業形象，而政府法規管制與社會輿論則為次要考量。另有三家集保機構於問卷中特別提及落實企業社會責任為其推動聯合國永續發展目標主要內在驅動力之一（詳圖 2-6）。

資誠永續發展服務公司總經理李宜樺在 2018 年「發展 SDGs 落實企業永續行動力」論壇中表示，聯合國永續發展目標不僅是全球的發展趨勢，也是企業未來重要的商機所在。因此集保機構在推動聯合國永續發展目標時，除前述五項看得見的外在驅動力外，若能進一步分析聯合國永續發展目標與核心業務的關聯性，主動鑑別潛在的聯合國永續發展目標商機，將聯合國永續發展目標納入及結合核心營運策略，讓潛在商機成為集保機構推動聯合國永續發展目標之內在驅動力，推動聯合國永續發展目標將可兼具市場機能，引領集保機構及相關所屬服務的金融機構開創另一波商業機會。

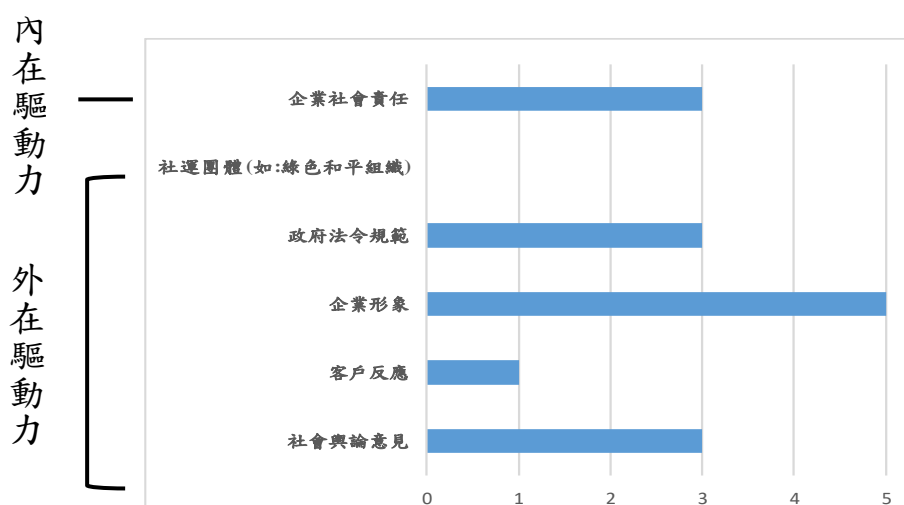


圖2-6 亞洲集保機構推動聯合國永續發展目標的主要驅動力

二、重大性議題

根據問卷調查回收結果，本研究彙整各國集保機構針對產品服務及議題之重要性排序分數，並據以繪製出各國集保機構之重大性議題矩陣（詳附錄三）。

在評估重大性矩陣關注對公司營運與對利害關係人的重要程度上，本研究將各國集保機構之重大性議題矩陣劃分為三部分，可發現本次問卷所列之產品服務及議題，多數皆落在中間區域，即利害關係人與公司營運影響程度一致。據此重大性分析結果，可評估出本次問卷所列之產品服務及議題對各國集保機構本身營運的「重要程度」及對利害關係人之「重要程度」差異不大，各國集保機構可依此重大性議題矩陣，評估出優先處理議題，做為未來相關政策擬定之重要參考依據。

另透過各國集保機構重大性議題矩陣，本研究採用前述三項系統性量化方法，找出亞洲集保機構可共同推行之高重要性議題。

方法一：將各國集保機構針對各項重大性議題之排序得分加總並計算平均數後⁵，得到亞洲集保機構之重大性議題矩陣（詳圖 2-7 及圖 2-8）。

$$(X, Y) = \left(\frac{\sum_{i=1}^n Xi}{n}, \frac{\sum_{i=1}^n Yi}{n} \right)$$

X = 對公司營運重要程度

Y = 對利害關係人重要程度

n = 9

⁵ 本研究問卷係採順序尺度方式表達，學理上並無法進行運算分析及進行跨機構間之比較，但本研究參採文獻之實證結果，順序尺度以計量模型轉換後加總，與將順序尺度直接加總，兩種方式所得結果並無顯著差異，故在時間限制下，方法一以直接加總方式以得出國際集保機構之重大性議題矩陣。

(一) 產品服務方面

1. 高重要性議題：業務統計資訊、境外結構型商品資訊觀測站、訊息查詢、行動裝置查詢作業、電子投票、基金申報公告平臺、基金查詢服務。
2. 次要性議題：款項服務。
3. 一般性議題：電子通知 e-notice、跨國投票 STP。

(二) 其他議題

1. 高重要性議題：客戶隱私、客戶關係管理、資訊安全與揭露透明、風險管理、政策與法規遵循、公司治理與誠信經營、國際化業務推動、金融與資安犯罪防治、職業健康安全、人力資源管理、經濟績效。
2. 次要性議題：勞資溝通。
3. 一般性議題：間接經濟重要、人權與兩性平等、金融包容性與金融教育、社區發展計畫、營運活動造成之環境重要、提升社會與環境效益之產品創新、金融產品創新、氣候變遷因應及能源管理。

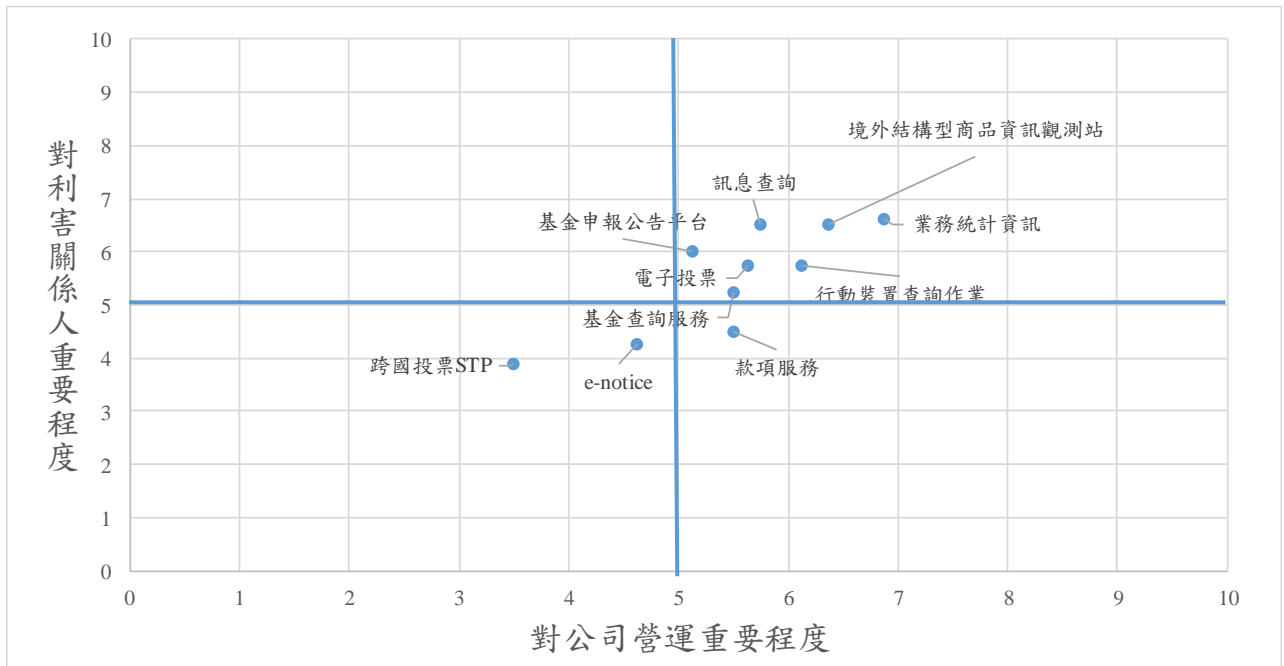


圖2-7 亞洲集保機構之重大性議題矩陣－產品服務

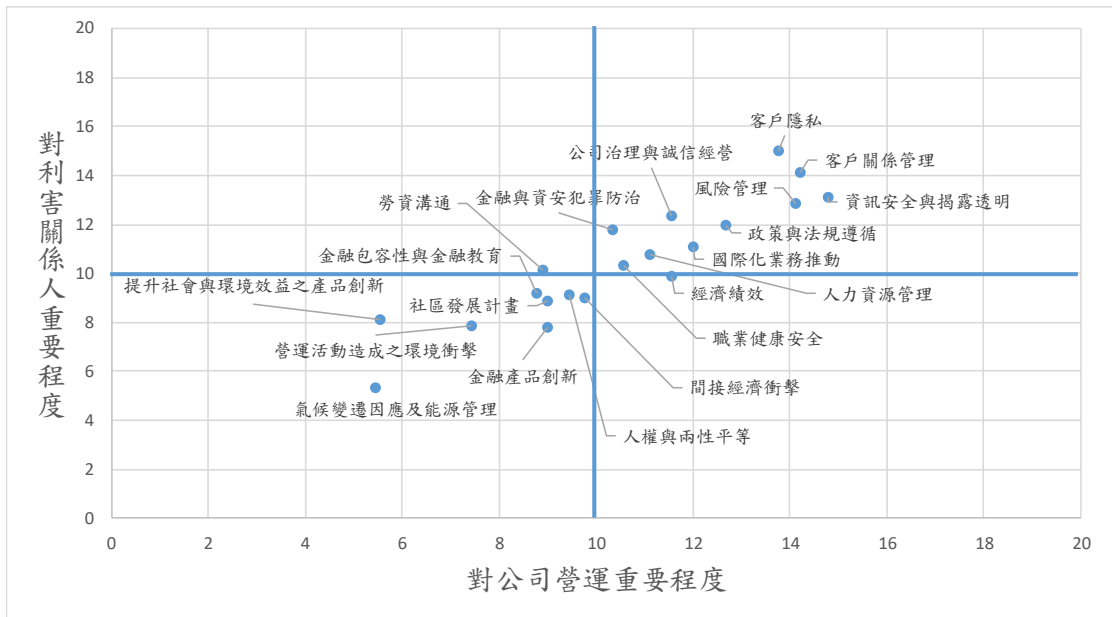


圖2-8 亞洲集保機構之重大性議題矩陣－其他議題

方法二：將各國集保機構重大性議題矩陣以繪製格線方式進行量化計分，得到各重大性議題之總分（詳圖 2-9 及圖 2-10）。據以找出亞洲集保機構可共同推行之高重要性議題。

$$F(X, Y) = X \times Y$$

$$P = \sum_{n=1}^9 F(X, Y)$$

$$X = 1, 2, 3, 4, 5$$

$$Y = 1, 2, 3, 4, 5$$

$$P = \text{產品別}$$

並將方法一之亞洲集保機構重大性議題矩陣中高重要性議題以紅色表示，次要性議題以藍色表示，一般性議題則以綠色表示。

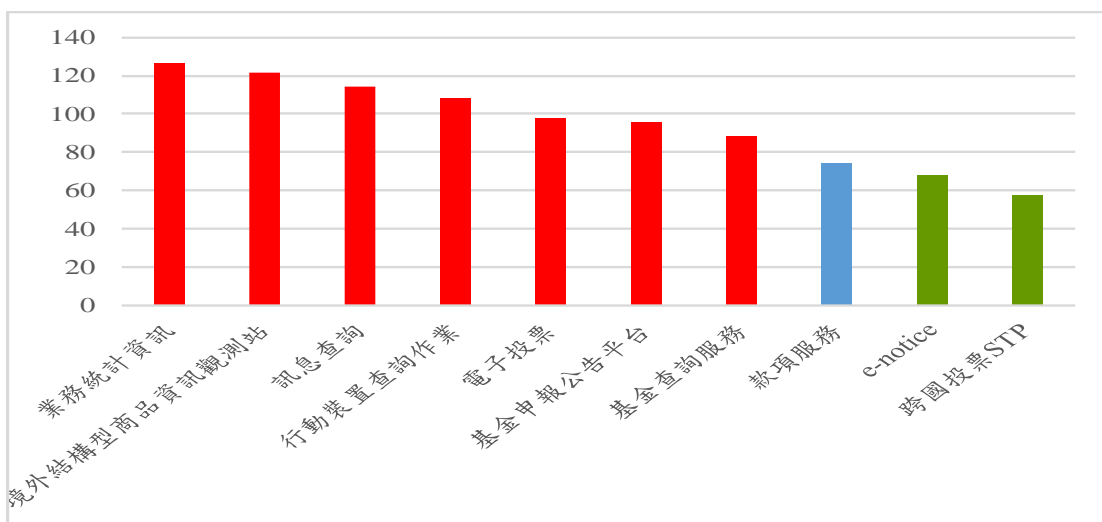


圖2-9 亞洲集保機構之重大性議題得分－產品服務

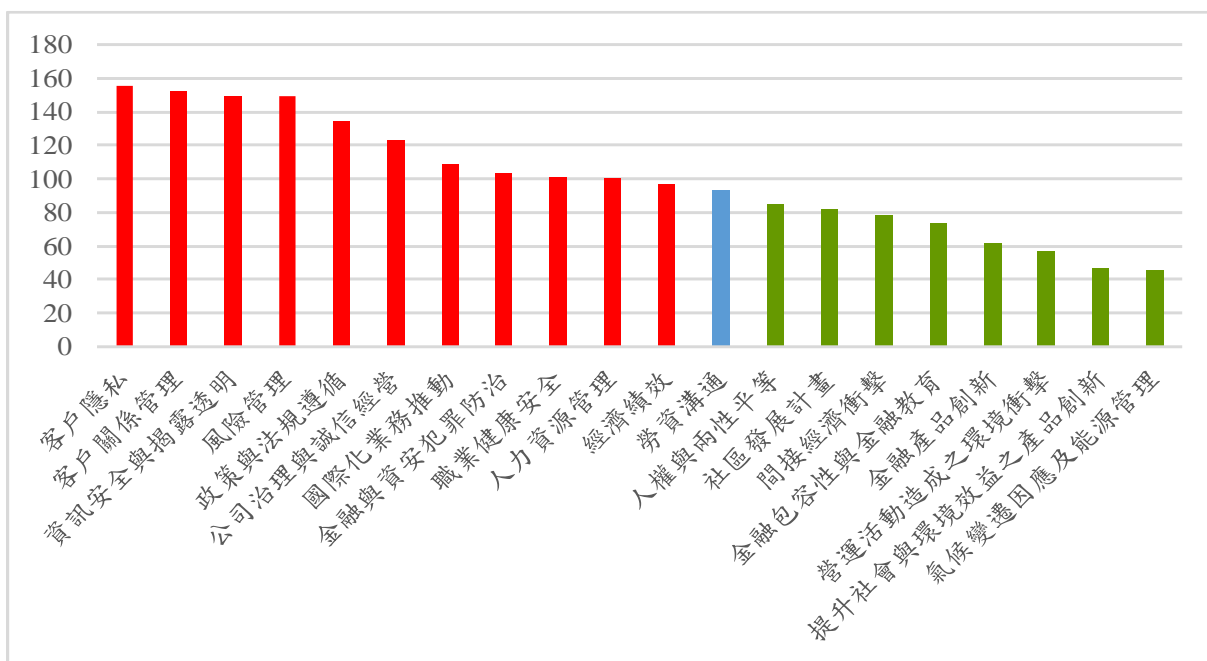


圖 2-10 亞洲集保機構之重大性議題總得分－其他議題

綜上，可得出亞洲集保機構在產品服務面之重大性產品服務依序為業務統計資訊、境外結構型商品資訊觀測站、訊息查詢、行動裝置查詢作業、電子投票、基金申報公告平台、基金查詢服務；在一般議題面之重大性議題依序為客戶隱私、客戶關係管理、資訊安全與揭露透明、風險管理、政策與法規

遵循、公司治理與誠信經營、國際化業務推動、金融與資安犯罪防治、職業健康安全、人力資源管理、經濟績效。

三、集保結算所重大性議題

有別於前述問卷因實務上的限制，一家集保機構僅從該機構代表回收一份問卷；2018年集保結算所定義「對公司產生影響或受公司影響的內、外部團體或個人」，透過企業社會責任委員會確認，共鑑別出六類與集保結算所相關的利害關係人，包括「員工」、「客戶/參加人」、「主管機關」、「股東/投資人」、「供應商/承攬商」及「社區」，並向此六大類利害關係人發放問卷，鑑別出25項屬於集保結算所的永續議題，25項議題的重要性排序如下（詳圖2-11及表2-5）。

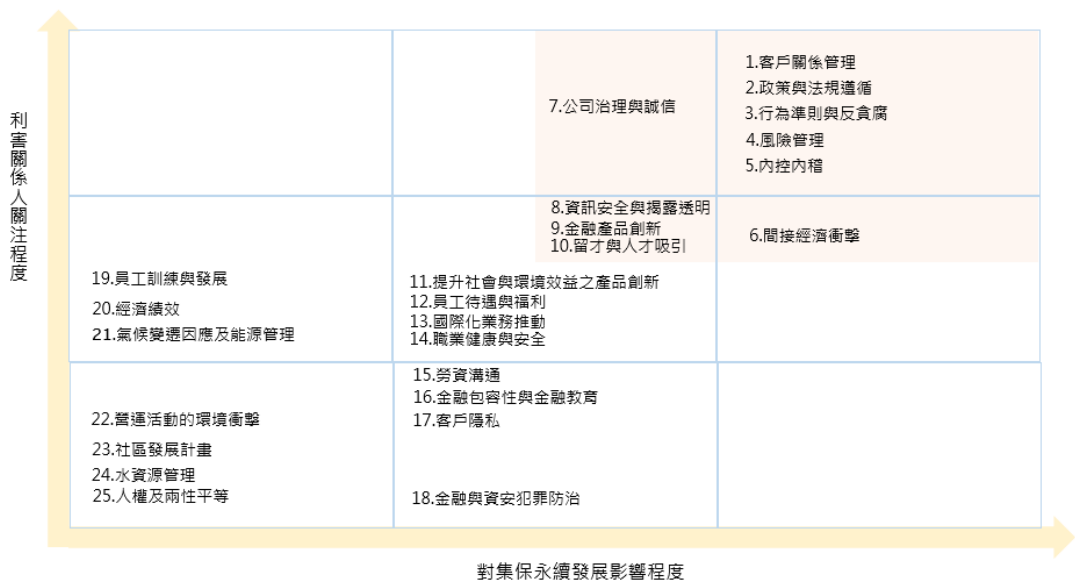


圖2-11 集保結算所重大性議題矩陣

表2-5 集保結算所重大性議題排名

排名	議題類別	議題	排名	議題類別	議題
1	社會	客戶關係管理	14	社會	職業健康與安全
2	治理	政策與法規遵循	15	社會	勞資溝通
3	治理	行為準則與反貪腐	16	社會	金融包容性與金融教育
4	治理	風險管理	17	社會	客戶隱私
5	治理	內控內稽	18	治理	金融與資安犯罪防治
6	經濟	間接經濟衝擊	19	社會	員工訓練與發展
7	治理	公司治理與誠信	20	經濟	經濟績效
8	治理	資訊安全與揭露透明	21	環境	氣候變遷因應及能源管理
9	產品	金融產品創新	22	環境	營運活動的環境衝擊
10	社會	留才與人才吸引	23	社會	社區發展計畫
11	產品	提升社會與環境效益之產品創新	24	環境	水資源管理
12	社會	員工待遇與福利	25	社會	人權及兩性平等
13	產品	國際化業務推動			

四、集保結算所與亞洲集保機構之重大性議題比較與意義

將集保結算所與亞洲集保機構之重大性議題比較，同樣取前 10 項大議題，相同的有「客戶關係管理」、「政策與法規遵循」、「風險管理」、「公司治理與誠信經營」、「資訊安全與揭露透明」及「留才與人才吸引」（亞洲集保機構該項為「人力資源管理」）。

(一) 客戶關係管理

集保機構提供集中保管與帳簿劃撥服務功能，攸關金融市場運作之安全及投資人權益之維護，應致力提升服務品質，提供安全、便捷之服務，以市場及客戶需求為導向，降低整體作業成本及風險。

(二) 政策與法規遵循

集保機構屬資本市場之成員，業務運作需遵循法規，故應透過宣導及教育訓練，強化內部法治觀念，並建立良好法規遵循制度架構。

(三) 風險管理

集保機構應維持產品與服務的品質，確保品質一致性，並持續提升顧客服務品質及內部作業效率。

(四) 公司治理與誠信經營

集保機構為資本市場後臺服務機構，屬金融基礎設施極為重要一環，倘未具備健全之公司治理制度，輕則影響作業效率，重則將危及金融市場之運作，因此確保公司經營健全，方能降低證券市場運作風險。

(五) 資訊安全與揭露透明

承前所述，集保機構服務資本市場後臺，多具有所有該市場投資人帳戶明細及相關個人資料，因此資訊安全的確保將是集保機構不可避免的重要任務。

(六) 留才與人才吸引

員工是公司的價值創造者，也是最重要的資產，保機構應重視新進人員的培訓、既有員工的持續訓練以強化公司能量與良性競爭，保障員工職場安全與身體健康情形，投入優良且貼心到位的福利。

第二節 亞洲集保機構成員企業社會責任執行現況

壹、亞洲集保機構（除集保結算所外）社會責任執行現況

包括香港交易所、印度集保 CDSL、泰國集保、韓國集保、印度集保 NSDL 等的集保機構，都致力於推動企業社會責任，各機構執行現況分述如下。

一、香港交易所

香港交易所（下稱港交所）期望採納企業社會責任最佳常規，為其他企業樹立榜樣。在履行企業社會責任上，港交所的使命是成為積極和負責任的領導者，致力促進並推動金融市場及社區的發展與繁榮，透過「推廣良好企業治理作為業務成功的關鍵」和「重視市場、工作環境及社區的多元性」兩大主題及相關措施，從「市場發展」、「以人為本」及「業務營運」三個方面落實對社會的承諾，推動市場永續發展。

(一) 市場發展

港交所為建立公平、透明、有秩序的市場，與香港證監會緊密合作，監管並鼓勵金融市場發展；持續推廣公司治理和 ESG 管理文化，提高市場整體質量；尋求強化 ESG 行動和報告的方式，改善風險管理流程；並促進香港商業生態系統以及全球市場在金融技術和生物技術領域上的增長。

(二) 以人為本

港交所致力建立一個開放溝通、多元共融的文化；為員工提供完善的事業發展及員工福利，確保員工及其家人身心健康、財務穩定；運用自身專業知識及資源，關注社會及環境挑戰，回饋所紮根的社區，協助社會長遠發展。

(三) 業務營運

港交所秉持最高道德及誠信標準營運業務，堅守「恪守誠信、多元包容、追求卓越、團隊合作、積極進取」的企業價值觀；管理營運對環境的影響，節能並減少資源浪費；維持負責和道德的供應鏈，以促進更好的業務

發展；透過透明和攸關的資訊揭露，傳達對企業社會責任的承諾和進展；發展香港成為區域綠色金融中心，與業界一同推動香港綠色及永續金融的發展。

二、印度集保 CDSL

印度集保 CDSL 透過贊助相關慈善機構及計畫，達成企業社會責任的使命。

(一) 遲緩兒家長協會 (Association of Parents of Mentally Retarded Children, ADHAR)

遲緩兒家長協會是一個為心智發展遲緩人士提供長期住宿服務的組織，CDSL 及其集團公司贊助了該協會的新宿舍、新多功能廳、職業培訓中心和行政辦公室的興建費用，並捐贈相關設備之發電機組。

(二) 泰米爾納德邦首長公共支援基金 (Tamil Nadu's Chief Minister's Public Relief Fund, CMPRF)

泰米爾納德邦首長公共支援基金致力於該邦風災損害之復原工作，CDSL 捐款挹注該基金。

(三) 印度巢基金會 (The Nest India Foundation)

印度巢基金會是一間在孟買的慈善信託機構，宗旨為幫助孤兒發揮潛能以自立。目前，該基金會設有「天使之巢」貧窮女童之家，收容並教育 29 名女童，CDSL 捐贈該組織一輛小型貨車，這將使這些孩子上學更加方便。

(四) VVV 信託 (Varasidhi Visual Vidhyashram Trust, VVV Trust)

VVV 信託是位於泰米爾納德邦蒂魯內爾維利的非政府慈善教育信託基金，設有免費的教育培訓計畫，協助貧困兒童和婦女獲取就業技能及資格，CDSL 除捐贈

該基金白板、液晶顯示器、投影機和音響外，也捐贈該校 8 人座休旅車，協助將孩子們運送到培訓地點。

三、其他亞洲集保機構

泰國集保則公布了公司治理政策與員工行為準則，納入永續發展議題至企業發展策略；韓國集保重視「環境保育」與「公益教育」，參與森林碳補償方案（Forest Carbon Offset Scheme）及國際組織之兒童救助活動、推廣金融知識；印度集保 NSDL 也推廣金融教育，並積極打造性別平等職場環境。

貳、集保結算所社會責任執行現況

集保結算所追求卓越，希冀成為企業公民典範，除於 2018 年率先編製我國證券暨期貨周邊單位第一份經由國際機構驗證通過的 CSR 報告書外，並獲「天下企業公民獎」及「TCSA 企業永續報告金獎」的殊榮。因為集保結算所認為「商業價值」與「社會價值」同等重要，所以持續優化核心業務，與時俱進地進行業務轉型與創新，藉由透過發展經濟、關懷社會與保護環境等三大面向的努力，呼應聯合國永續發展目標，帶動社會良善向上提升的能量。

一、集保結算所與永續發展

企業永續發展是企業依據本身的資源條件與核心能力，思考企業可以在什麼樣的議題上提供實質的幫助。集保結算所整合 ESG 思維，將永續策略主軸聚焦在「打造國內金融服務的樞紐（Hub）角色」，替重要利害關係人創造多元價值；「致力發展普惠金融，提升金融服務可及性」，讓更多族群能更容易獲得完善的金融服務，以及「協助國家金融市場監理」，穩定國家金融基礎建設，展開全面深化工程，透過在本業上的發展，發揮社會及商業價值的企業社會責任外溢效果。

(一) 集保結算所市場定位

集保結算所是我國資本市場中處理標的範圍最廣、參加人種類最多的公用中心及資訊傳遞中心，也是政府單位、前臺機構及相關業者的重要溝通平臺。服務的對象包括政府機關、前臺機構、證券商、票券商、保管機構、發行人及投信公司等市場主要參與機構。

在股票與債券市場方面，主管機關為提升證券市場效率並解決龐大交割結算作業負荷，並提供安全之集中保管方式，規劃以證券交易所與櫃檯買賣中心為前臺機構，由集保結算所負責辦理證券市場後臺集中保管、結算交割作業，及有價證券無實體登錄作業。

在期貨市場部分，為扶植國內期貨業務，降低期貨交易所營運成本，主管機關考量集保結算所已具備建置市場結算交割電腦系統經驗，指示由集保結算所負責期貨結算業務資訊系統之建置與維護，在期貨市場籌建時期不計成本、竭盡全力支援期貨交易所開發相關電腦系統，協助期貨交易所於 1998 年正式順利營運。

基於上述的前後臺專業分工及分散資訊安全風險架構下，當前臺三個機構於開拓新種商品或改變交易制度時，集保結算所須配合在最短的時間內，把相關的後臺服務功能建置起來，提供前臺機構最堅強的後盾。

在票券市場部分，鑒於我國金融市場參與者邁向跨業經營，證券業及票券業者同時經營證券、債券及票券商品之交易量能逐年增加，主管機關為兼顧市場參與者之方便度、避免資源重複投資及順應國際主要證券市場後臺整合之趨勢，推動集保結算所與票保公司在 2006 年合併，由集保結算所為存續公司，透過與中央銀行同資

系統連線，辦理短期票券結算、交割、保管及兌償等作業，整合證券、債券、票券的結算交割保管平臺，有效達到降低投資成本，提高經營效率，擴大服務範圍，促進市場發展等綜效。

集保結算所亦積極開展境內外基金業務、建置股東會電子投票平臺、提供跨境保管服務等，持續擴大服務範疇，並辦理股務查核作業，建立股務作業標準規範與股務單位內部控制制度作業，協助主管機關落實公司治理，提升證券市場整體股務作業品質，保障投資人權益。

(二) 集保結算所經營理念

集保結算所的核心價值為建置安全、效率、低成本的後臺基礎設施，維持市場順利運作及健全發展，並維護投資人權益的保障。因此，集保結算所秉持「顧客導向」、「開放創新」與「平臺經濟」三大服務創新理念，為金融市場服務；以顧客服務為導向，體察我國資本市場各式需求；以開放創新為策略，與所有合作夥伴共同致力於金融科技的發展；以平臺經濟的思維，為顧客尋求低成本的解決方案。

(三) 集保結算所永續發展策略

1. 打造國內金融服務的樞紐角色

集保結算所從保管股票起家，依據本身的資源條件與核心能力，長年來提供我國金融市場各項安全、效率、低成本的後臺基礎設施，維持市場順利運作及健全發展，並維護投資人權益的保障。集保結算所透過價值創造的流程持續發展，目標打造國內金融服務的樞紐角色，為重要利害關係人創造長期價值，達成企業永續成長。

隨著金融科技的崛起，集保結算所也積極數位轉型，用創新思維貫徹平臺理念，擴大連結各平臺業者、資通訊業者及金融科技業者，運用行動科技、大數據、雲端運算、社群及物聯網等金融科技，展現全力發展 Fintech 的決心，並提供客戶更便捷的創新服務。

2. 致力發展普惠金融，提升金融服務可及性

集保結算所呼應世界銀行的普惠金融目標，透過各項業務的發展與創新，致力打造成本更低、效率更高，創造服務可及性更高的金融基礎設施，藉由無實體化、金融科技、平臺等新興作為，例如透過集保 e 存摺 2.0、股東 e 票通、股票全面無實體化、基富通網路基金銷售平臺等，使更多不同族群更容易獲得金融服務，體現普惠金融的意涵。集保結算所另擴展電子投票平臺，延伸提供投資人關係服務，彙整公司之投資人關係聯繫窗口，促進公司與股東直接溝通並提供 ESG 評分資訊。

此外，基富通以開放平臺為架構，透過合理的基金申贖手續費及使用介面友善平臺，符合金融科技創新及市場通路多元化服務需求，結合機器人理財等智能服務與大數據行銷，並簡化開戶作業流程，便利民眾開戶普及化，讓投資人的理財更加融入生活及更加便利，更為促進國人自主投資意識，鼓勵國人長期投資基金為退休預作準備，推出全民退休自主投資實驗專案。

3. 協助國家金融市場監理

集保結算所作為政府機關特許行業，為我國資本市場唯一後臺機構，多年來成為國家金融市場政策推動的重要推手，其除強化各項金融商品後臺作業功能，

亦協助主管機關進行金融市場監理，落實參加人、證券商、股務單位之法令遵循及內控制度之執行，以維持其作業品質，保障投資人權益，同時維護國家金融市場安全。例如我們建置「防制洗錢及打擊資恐查詢系統」、「公司負責人及主要股東資訊申報平臺」，提供各金融事業及指定之非金融事業或人員查詢其客戶之背景資料，除強化國家金融市場監理之外，也因企業自行建置成本較高，替企業省下可觀成本。

二、集保結算所與公司治理

集保結算所訂有董事及監察人誠信經營守則，貫徹廉潔透明的經營承諾，2018年並建立檢舉制度，訂定「檢舉案件處理要點」，鼓勵檢舉任何犯罪、舞弊或違反法令之情事。集保結算所不只關心自己的公司治理，更希望推升我國資本市場公司治理形象，十年來積極推動「股東會電子投票」，終於在2018年迎來所有上市（櫃）公司股東會全面採行電子投票制度的重要里程碑，踐行落實股東行動主義的目標。此外，配合政府政策，陸續建置「防制洗錢及打擊資恐查詢系統」、「公司負責人及主要股東資訊申報平臺」，以提升我國企業資訊透明度，建構更具國際競爭力的資本市場。

三、集保結算所與社會關懷

集保結算所秉持「取之於社會，用之於社會」的理念，長期推動偏鄉教育、關懷弱勢族群，贊助基層學校課輔才藝計畫及體育團隊，舉辦愛心捐血等各式公益活動，以實際行動實踐企業關懷理念。透過「扶植金融人才」、「推動偏鄉教育」、「關懷社會弱勢」及「資助藝文活動」等四大方向，積極回應並照顧社會需要，並希冀帶動金融同業及全體社會良善、向上提升的力量。

(一) 扶植金融人才

集保結算所透過理財教育以弭平貧富差距，並因應數位金融趨勢與市場變革，為國家培育全方位金融人才，辦理「大專生金融就業公益專班」，針對因家庭經濟因素需協助之大專生，提供一系列金融專業課程訓練，並輔導其考取專業證照，強化其就業競爭力，結訓後更提供就業媒合協助，協助其家庭經濟脫困。「大專生金融就業公益專班」不僅著重金融人才基礎培訓，更結合公益及教育功能，幫助家庭經濟不佳之學生畢業後，憑藉所學，開啟「翻轉人生，金融圓夢」之鑰。

(二) 推廣金融教育

集保結算所於 101 年建立全臺首座股票博物館，提供外界免費參觀，希冀達成推動金融教育普及，健全未來市場發展的目標。股票博物館介紹世界、中國大陸以及臺灣的第一張股票的由來，藉由一張股票探索千百種故事，成為臺灣證券市場的時空膠囊與記憶櫥窗，並結合高中以上學校課程，提供教材由專人授課，已成為學校教育延伸學習的最佳場所。

此外，股票博物館每年甄選大學院校學生 30 名，授予專業訓練及實地演練，提供在校學生實務學習機會，輪班擔任導覽解說工作，藉此鏈結大學校園，培育未來人才；並自 2014 年起每年暑假舉辦「高級中等以下學校及幼兒園教師進修認可」研習課程，藉由介紹「臺灣證券市場發展與展望」及參觀臺灣股票博物館，讓參與研習老師初步瞭解證券市場運作及臺灣股票博物館，進而作為校園種子老師達到推廣財金知識的目的。

另因應金融科技世代，集保結算所建置臺灣證券期貨虛擬博物館官網，導入擴增實境（Augmented Reality/AR）技術及運用 360 度環景拍攝。運用 AR 技術導入動畫人物簡要說明、AR 拍照活動等，以線上結合線下的模式，讓民眾可隨時隨地於線上瀏覽臺灣股票博物館，創造全新數位體驗之餘，更普及金融教育。

(三) 推動偏鄉教育

集保結算所瞭解偏鄉孩子亦具有無限潛能，只是缺乏資源挹注，因此長期投入偏鄉教育之發展，希望提升偏鄉教育品質，鼓勵弱勢學生全人發展。

集保結算所長期贊助弱勢家庭學童放學後扶助照顧相關計畫，輔導學童完成當日作業，並提供補救教學，以協助渠等趕上學習進度。此外，集保結算所也捐助體育、藝文等多元化課程活動，讓受助孩童能有更多元的學習資源，而能在課業、品格、才藝與生活上都能有所成長。

另外，集保結算所有感臺灣的孩子有發展體育的潛能，長期投入培育未來體育人才，自 2014 年起陸續贊助偏鄉學校足球、射箭、羽球及競速滑輪等競技項目運動訓練學習計畫，投入體育基礎紮根，期藉支援基層學校運動發展，讓來自弱勢家庭學童從練習中學會同心協力、並肩作戰；從賽事中，學會挑戰自我、爭取卓越，把握每一個學習、成長的機會。

(四) 關懷社會弱勢

集保結算所長年投入慈善扶助和社會關懷，連年舉辦「寒冬送暖熱血情」愛心捐血活動，號召同仁挽袖捐血，也邀請所在辦公大樓其他公司員工加入捐血救人的行列；配合公司周年慶，舉辦公益慈善市集，邀請公益團體

設置攤位，並將義賣收入全數捐贈予中華民國視障愛心協會等公益團體；支持伊甸基金會長者照護相關計畫，提升長者生活品質。另集保結算所也與金融同業共同響應「金融有愛—食（實）物銀行」，捐贈弱勢家庭實體物資，改善渠等生活狀況。

(五) 資助藝文活動

為喚起大眾對於本土藝文的關注，近年，集保結算所更將關懷觸角延伸到藝文領域，以實際行動支持並鼓勵本土傳統技藝薪傳及當代藝術創作。

2018年，集保結算所有感於傳統布袋戲演師陳錫煌堅毅地傳承並發揚著傳統技藝之精神，邀請 2,000 位客戶進入電影院，觀賞描繪陳錫煌一生傳奇故事的紀錄片「紅盒子」，讓客戶得以親自感受靈活有度、韻緻細膩的掌中技藝，也引領群眾反思，體認保存本土文化資產的重要性。

此外，集保結算所也積極提升藝術創作風氣，鼓勵大學院校學子創作，發展全民美學，辦理「集思廣義 當代藝術賞」全國性藝術作品徵件活動，鼓勵青年學子透過藝術創作，發掘社會所面臨的各項議題，開拓觀看世界的多元視野。另為發展全民生活美學，集保結算所並於辦公空間展示徵件活動得獎作品，讓員工及民眾得以最簡單的方式親近藝術，透過討論作品蘊含的深義，開啟對話，獲得更深刻的生命體悟。

四、集保結算所與環境保護

集保結算所透過深化數位金融環境，推動低碳高效的綠色營運，藉由發展股票全面無實體發行、帳簿劃撥作業、發行人連線作業自動化、集保 e 存摺、提供公務機關電子專線查

詢、商業本票發行無實體化、申請表單電子化傳送等服務，降低商業活動中帶給環境的破壞。集保結算所也進行溫室氣體盤查，從明確掌握自身碳排放情形做起，逐步進行數據檢討、監控工作，以發掘減量的空間與機會。

(一) 推動低碳高效金融環境

集保結算所持續進行金融創新，以「自動化」、「無實體化」與「電子化」方式改善國內金融作業環境，陸續推出「帳簿劃撥」、「股東會電子投票平臺」、「股票全面無實體發行」、「發行人連線作業自動化」、「集保 e 存摺」及「商業本票無實體化」等相關服務或產品，有效提升我國金融市場作業效率，降低營運風險、減少使用者之作業與溝通成本，並大幅減少紙張使用，以及所衍生之資料交通、文件保存等能源使用。

(二) 溫室氣體盤查及綠色營運管理

「節能減碳」已然成為普世價值，集保結算所也將這樣的思維融入企業文化中，並進行「溫室氣體盤查」，對於營業據點溫室氣體排放情形進行總體檢，並將逐步進行數據監控與檢討，以採行明確的改善作為。

集保結算所依據「ISO 14064-1」進行 2018 年溫室氣體盤查，並經立恩威國際驗證公司驗證，以此作為後續進行改善的基礎。集保結算所該項證書為我國證券暨期貨周邊單位第一份溫室氣體盤查報告，也宣示了其致力於節能減碳之決心。

此外，集保結算所透過推動會議資料電子化、業務聯繫單電子化等無紙化政策、汰換汽柴油公務車為油電車種、活化公司閒置或報廢資產、倡導節能減碳辦公習慣及舉辦辦公場所環境整潔比賽等多項措施，以降低營運活動對環境影響。

第三章 國際組織推動會員共同發展企業社會責任現況—以「永續證券交易所倡議」為例

「永續證券交易所倡議」（Sustainable Stock Exchanges Initiative，SSE，以下稱永續交易所）是一個平臺，希望尋求證券交易所與監管機構、投資人及發行公司合作可能，以達提升發行公司 ESG 資訊之透明度及績效、並鼓勵永續投資之目的。

2004 年聯合國全球盟約在紐約聯合國總部發起了一場會議，邀集全球多個證券交易所共同參與，會後聯合國全球盟約和十家交易所發佈聯合聲明，承諾將致力於探索進一步合作的可能；2008 年聯合國貿易和發展會議（United Nations Conference on Trade and Development，UNCTAD）和聯合國責任投資原則（The Principles for Responsible Investment，PRI）在日內瓦聯合國總部召集了兩次會議，與投資人、金融資訊供應商、證券交易所和政府官員就促進新興市場的责任投資進行意見交換；2008 年年底，英傑華集團（Aviva Investors）首席執行官呼籲全球股票交易所應考慮將「促進公司揭露永續發展績效和策略之相關規定」納入上市規則中。此行動呼籲與前述會議一樣，都為永續交易所奠下重要基礎。

2009 年永續交易所在聯合國貿易和發展會議、聯合國全球盟約、聯合國環境規劃署金融業倡議和聯合國責任投資原則共同推動下成立，邀請世界各地的證交所，透過簽署自願性的公共承諾成為永續交易所成員。

第一節 永續證券交易所倡議之目標

壹、永續證券交易所倡議之願景與使命

永續交易所的願景是「打造一個資本市場訊號與永續發展的公共政策目標一致的世界⁶」；永續交易所的使命是「建立證交所和證券市場監管者對振興永續發展的責任投資及提升公司在環境、社會和治理層面績效之能力⁷」；永續交易所之營運則包括「共識建立」、「技術援助」和「研究」三大相互關聯的業務範疇。

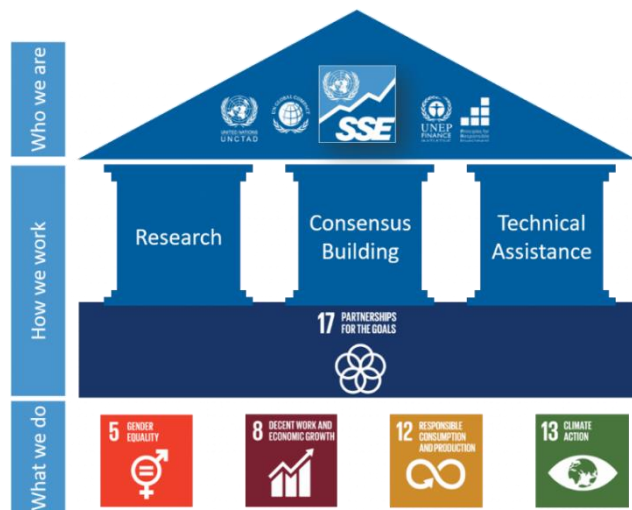
貳、永續證券交易所倡議與 SDGs 之關係

正如同聯合國的許多倡議一樣，永續交易所循《2030 永續發展議程》商定的聯合國永續發展目標規劃並發展其工作與活動。在 17 項目標及 169 項追蹤指標中，永續交易所重點關注與證券交易所特別相關的「5.性別平等 (Gender Equality)」、「8.就業與經濟成長 (Decent Work and Economic Growth)」、「12.責任消費與生產 (Responsible Consumption and Production)」、「13.氣候行動 (Climate Action)」及跨領域的「17.全球夥伴 (Partnerships for the Goals)」等 5 大目標 (詳圖 3-1)。

當然，進一步地來說，永續交易所在「13.氣候行動」相關的作為，也與「6.淨水與衛生 (Clean Water and Sanitation)」、「7.可負擔乾淨能源 (Affordable and Clean Energy)」及「11.永續城市 (Sustainable Cities and Communities)」等目標息息相關，永續交易所希望透過「綠色融資 (green finance)」相關工作來對前述目標達成貢獻。

⁶ 原文：A world where capital market signals align with public policy goals on sustainable development.

⁷ 原文：To build the capacity of stock exchanges and securities market regulators to promote responsible investment in sustainable development and advance corporate performance on environmental, social and governance issues.



圖片來源：永續交易所官方網站

圖3-1 永續交易所架構圖

第二節 永續證券交易所倡議之簡介

壹、永續證券交易所倡議之組織

一、理事會

理事會是永續交易所的主要治理和監督機構，為永續交易所提供政策方向、整體運營指導和技術監督，理事會成員包括聯合國貿易和發展會議、聯合國全球盟約、聯合國環境規劃署金融業倡議及聯合國責任投資原則等機構之代表。

二、諮詢委員會

諮詢委員會由資本市場領導者組成，提供理事會永續交易所相關工作的建議和反饋，諮詢委員會成員包括國際證券管理機構組織（International Organization of Securities Commissions, IOSCO）、世界交易所聯合會（World Federation of Exchanges, WFE）、國際金融公司（International Finance Corporation, IFC）及證券交易所等機構之代表。

三、工作團隊

工作團隊由理事會四個成員機構推派工作人員組成，管理永續交易所的日常運作，制定及執行永續交易所的年度工作計畫，並定期向理事會進行工作報告。

四、諮詢小組

永續交易所各諮詢小組主要由永續交易所之會員證交所組成，但另有由其他相關機構或專家組成的監管機構工作小組（Regulator Working Group）、投資人工作小組（Investor Working Group）及發行公司工作小組（Corporate Working Group）。永續交易所透過每季的網際研討會與諮詢小組進行互動，以徵求意見，分享活動訊息，並提供主題性技術支援。

貳、永續證券交易所倡議之參與者

為擴大影響力並確保整體採行方法之一致性，永續交易所將其工作建立在協作和夥伴關係的基礎上，永續交易所的目標是所有的資本市場利害關係人代表皆能參與在永續交易所的工作流程中，並與證券交易所、資本市場監管機構、投資人、發行公司、政策制定者和相關領域專家學者保持良好互動。雖然證券交易所是永續交易所主要的參與者，但其他利害關係人群體在支持證券交易所及促進證券交易所的永續性和資訊揭露方面也扮演了重要的角色。

一、證券交易所

證券交易所是永續交易所的主要參與者，並通過簽署承諾書成為永續交易所的會員，承諾書聲明為「本證券交易所願意透過與投資人、發行公司和資本市場監管機構持續溝通，以促進於本交易所上市之發行公司有關環境、社會和公司治理相關資訊之揭露，並協助渠等提升長期之永續性績效⁸」。

⁸ 原文：We voluntarily commit, through dialogue with investors, companies and regulators, to promoting long-term sustainable investment and improved environmental, social and corporate governance disclosure and performance among companies listed on our exchange.

為了支持證券交易所的永續發展承諾，永續交易所邀請所有成員交易所參加其所舉辦的活動，加入專題諮詢小組（thematic advisory groups）及相關研究，並參加每季的電話會議，與其他成員分享研究成果及成功案例。目前永續交易所所有 90 個會員交易所及 4 個觀察員交易所。

二、資本市場監管機構

因為資本市場監管機構與證券交易所緊密相關，因此永續交易所一直將證券監管機構視為重要的利害關係人團體。當然不能否認的是每個市場都是獨特的，但監管機構可以在支持證券交易所促進長期可持續投資和提高 ESG 透明度上，扮演不可或缺的重要角色。

資本市場監管機構可以透過加入永續交易所工作小組、參與多方利害關係人對話（multi stakeholder dialogue）等方式，尋求加強監管環境、鼓勵投資人長期投資、鼓勵發行公司發布符合投資人需求之永續性報告書等潛在方案的可能性。

三、投資人

投資人透過加入聯合國環境規劃署金融業倡議和責任投資原則兩個組織和永續交易所進行互動，與永續交易所緊密合作的投資人對永續交易所貢獻重大。以「聯合國責任投資原則投資人工作小組」為例，該小組由英傑華集團主持，與證券交易所和監管機構合作，以強化上市規則或監管計畫等手段，要求上市公司揭露永續發展策略。

四、發行公司

發行公司透過加入全球盟約之工作小組或永續交易所專題諮詢小組、每季的電話會議、區域對話，在討論中表達想法，並鼓勵所屬之證券交易所進行永續發展活動，提升所轄發行公司資訊透明度。

五、政策制定者

政策制定者在永續交易所倡議的任務和使命中扮演著不可或缺的角色，政策制定者透過贊助永續交易所的活動、參加永續交易所全球對話及區域對話、工作坊或專題諮詢小組，以確保渠等所管理市場之永續性和領導地位。

參、永續證券交易所倡議之營運

永續交易所之營運包括「共識建立」、「技術援助」和「研究」三大相互關聯的活動支柱，並擁有一個由利害關係人和其他專家組成的網絡，永續交易所將組織工作建立在合作和夥伴關係上，以期在資本市場裡產生最大的影響。

一、共識建立

永續交易所與五個主要利害關係人（證券交易所、資本市場監管機構、投資者、發行公司）和其他專家合作，在包括「永續報告」、「綠色金融」、「中小企業平臺」、「性別平等」及其他永續性議題上尋求共識。

（一）永續交易所全球對話

永續交易所全球對話（SSE Global Dialogue）每兩年舉行一次，邀集資本市場領導者分析、交流有關證券交易所永續發展計畫及行動之相關議題，參與者眾，已然成為全球永續資本市場交流的重要平臺。

（二）其他活動

除了永續交易所全球對話，永續交易所全年之例行活動還包括下列項目：

1. 區域對話（Regional Dialogue）：提供各區域資本市場領導人匯聚一堂的機會，以討論該地區資本市場面臨的機遇與挑戰。

2. 領導人午餐會和會外活動（Executive Luncheons and side events）：提供資本市場領導人討論證券交易所和監管機構在支持政府促進永續發展政策上可以扮演什麼樣角色的機會，通常與重要的聯合國峰會或活動同時舉行。
3. 圓桌會議和工作小組會議（Roundtables and working group meetings）：提供資本市場營運主管討論並優化特定永續議題或研究的機會。
4. 敲鐘儀式（Bell ringing ceremonies）：提高世人對特定永續議題重要性的認知，或紀念特定重大永續事件。

二、技術援助

永續交易所透過發行特定永續議題指南，或舉辦工作坊、研討會、大型會議，邀請專家學者分享證券交易所之實踐經驗、發展趨勢或潛在機會，為包括證券交易所、資本市場監管機構、投資人、發行公司和政策制定者在內的資本市場利害關係人提供技術援助。

三、研究

永續交易所收集不同司法管轄區實施的永續性措施並進行研究，相關彙編及研究結果公開於永續交易所的線上資料庫及出版物。目前，永續交易所是全世界唯一提供有關證券交易所永續性相關資訊之資料來源。

(一) 資料庫

永續交易所線上資料庫涵蓋世界上 90 個證券交易所永續性相關資訊，主要內容包括：

1. 永續性報告書（Sustainability reporting）：證券交易所是否於其永續報告書、網站或年報揭露其包括 ESG 因子之永續性相關資訊。

2. 永續性報告書指南 (Sustainability reporting guidance) : 證券交易所是否向發行公司提供包括 ESG 因子之永續性報告書撰寫指南。當然 SSE 也提供永續性報告書撰寫指南範例及會員機構已出版之永續性報告書撰寫指南，提供其他會員機構參考。
3. 上市公司 ESG 資訊揭露法規 (ESG listing rules) : 市場是否要求上市公司需要揭露 ESG 相關資訊。
4. 永續性訓練 (Sustainability training) : 證券交易所是否提供 ESG 培訓。
5. ESG 指數 (ESG indices) : 證券交易所是否編製永續指數，使投資者更容易參考該指數以投資於具永續性之公司。
6. 永續債券掛牌 (Sustainability bond listing) : 證券交易所是否有專門針對永續債券的上市板塊，使投資者更容易參考以投資於具永續性之債券商品。
7. 中小企業掛牌平臺 (SME listing platform) : 證券交易所是否提供專門針對中小企業掛牌的平臺。

(二) 出版物

永續交易所透過主題性研究，進一步提供對證券交易所永續發展活動的支持與指導，並為證券交易所編製「綠色金融」、「永續性報告書」及「性別平等」議題指南。此外，永續交易所也編製特定議題簡報，並透過同儕審查來協助相關組織出版刊物。

肆、永續證券交易所之具體推動議題

一、ESG 資訊揭露 (ESG Disclosure)

基於聯合國永續發展目標第 12.6 項追蹤指標「鼓勵企業採行永續發展的工商作法，特別是大型企業或跨國企業，並

定期發佈該公司永續發展相關資訊⁹」，永續交易所將其目標定為「所有會員證交所為上市公司提供永續報告的指導」，因此永續交易所編製指導手冊，協助會員證交所依所屬市場需求發展提供上市公司相對應的 ESG 資訊揭露指導。

二、綠色金融 (Green Finance)

2015 年，世界主要國家領導人在巴黎舉行會議，會中通過氣候協議，期望能共同遏阻全球暖化趨勢；另基於聯合國永續發展目標第 13.3 項追蹤指標「提升個人和機構在緩解、適應、降低及預警氣候變遷方面的認知與能力¹⁰」，明確呼籲採取行動以應對氣候變化。為了實現這些目標，需要強化綠色金融和永續金融議題的實踐，因此永續交易所透過為會員交易所提供行動計畫來幫助它們開始或進一步加強其在綠色金融方面的工作。

綠色金融的成長，既取決於相關產品的推廣，也取決於綠色金融市場的主流化。「綠色金融行動計畫」旨在指導會員交易所實施綠色金融策略，該自願性行動計畫為會員交易所提供四大行動領域 12 個行動項目，用以作為自我評估工具，辨別該交易所自身可以發起或擴展綠色金融活動的領域，每個行動項目都提供了實際案例以協助交易所實踐。

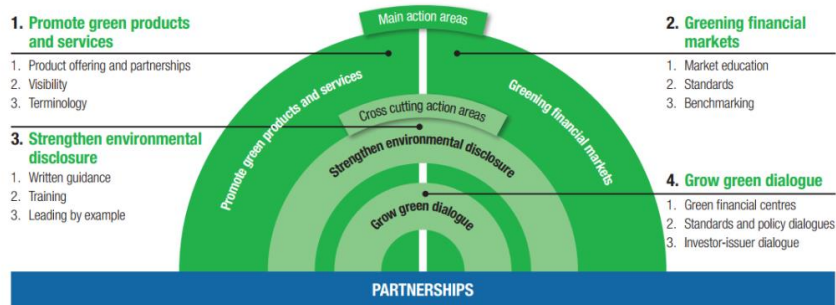
「綠色金融行動計畫」(詳圖 3-2) 提出了證券交易所應同時開展的行動領域：(一) 推廣綠色標籤的產品和服務，以促進資金流向綠色項目和友善環境的發行人；(二) 全面性、系統性地支持綠色轉型，並確保市場對氣候變化的經濟影響具有彈性；(三) 加強發行人和投資者之間氣候相關和其他環境資訊揭露的質量和可用性；(四) 與其他資本市場參與者就

⁹ Target 12.6: Encourage companies, especially large and transnational companies, to adopt sustainable practices and to integrate sustainability information into their reporting cycle.

¹⁰ Target 13.3: Improve education, awareness-raising and human and institutional capacity on climate change mitigation, adaptation, impact reduction and early warning.

綠色金融建立對話以達成共識；而在這四個行動領域中，「夥伴關係」都扮演了至為關鍵的角色。

SSE Green Finance Action Plan



圖片來源：永續交易所官方網站

圖3-2 綠色金融行動計畫架構圖

為了幫助會員交易所自我評估其在綠色金融方面的現狀，並制定發展藍圖，永續交易所制定了診斷清單（詳圖 3-3），以利交易所評估現況，並發掘更多的發展機會。

Action plan area	Action point
Promote green products and services	1.1 Product offerings and partnerships: Has your exchange developed and offered green products or services for your market or partnered with another financial services institution to do so?
	1.2 Visibility: Does your stock exchange make green products easy to find through dedicated platforms or listing labels?
	1.3 Green Terminology: Does your exchange provide guidance to its market on green terminology?
Greening financial markets	2.1 Market education: Does your exchange educate issuers and investors on the importance of incorporating environmental issues into investment practices?
	2.2 Standards: Has your exchange incorporated environmental disclosure standards into its listing rules?
	2.3 Benchmarking: Does your exchange make benchmarks available for your market in the form of green indices or environmental rating systems?
Strengthen environmental disclosure	3.1 Written guidance: Does your exchange provide written guidance on environmental disclosure?
	3.2 Training: Is your exchange providing training for capital market participants on environmental disclosure and/or integration?
	3.3 Leading by example: Does your exchange produce a report on its own environmental policies, practices and impacts?
Grow green dialogue	4.1 Green financial centres: Does your exchange have an action plan or roadmap to grow green finance in your market?
	4.2 Standards and policy dialogues: Does your exchange stimulate policy dialogue on green standards?
	4.3 Investor-issuer dialogue: Does your exchange facilitate a dialogue between issuers and investors on green finance?

圖片來源：永續交易所官方網站

圖3-3 綠色金融行動診斷清單

三、性別平等 (Gender Equality)

基於聯合國永續發展目標第 5.5 項追蹤指標「確保婦女擁有全面參與及公平領導政治、經濟與公共領域決策的機會

¹¹」，2015 年，永續交易所及其合作夥伴於國際婦女節共同發起了年度活動「敲響性別平等的鐘聲」(Ring the Bell for Gender Equality)。這些活動由永續交易所與聯合國全球盟約、聯合國婦女署等單位共同舉辦，以提高企業對於性別平等和永續發展的認知，因為性別平等在推動全球經濟上扮演要角，而企業可以發揮重要作用。

「敲響性別平等的鐘聲」系列活動旨在突出企業的作用和機會，包括鼓勵利害關係人消除限制女性經濟權能的法律、社會和經濟障礙，並鼓勵參與者透過簽署《婦女賦權原則》(Women's Empowerment Principles, WEPs)、改善經理人與董事會成員的多樣性、制定性別友善政策、發展以性別為主題的投資產品或提高性別政策的透明度，以改善其市場中的性別平等。

四、中小企業育成 (SME Growth)

基於聯合國永續發展目標第 8.3 項追蹤指標「促進以發展為導向的政策，支援生產活動、就業創造、企業管理、創意與創新，並以協助取得財務服務管道等方式鼓勵微型與中小企業的成形與成長」，聯合國貿發展會議曾於《證券交易所在促進經濟增長和永續發展中的作用》(The Role of Stock Exchanges in Fostering Economic Growth and Sustainable Development) 報告中，論及證券交易所在促進經濟增長和永續發展中的作用，該報告解釋了證券交易所的運作方式及其重要性、長期發展上將面臨的挑戰及可能的應對方式。

該報告指出證券交易所可以透過以下兩個主要機制來促進發展：(一)調動國內外投資組合資源以實現永續經濟增長和發展，除了交易所核心的融資功能外，交易所亦應致力於

¹¹ Target 5.5: Ensure women's full and effective participation and equal opportunities for leadership at all levels of decision-making in political, economic and public life.

改善中小企業獲得融資的渠道，並調集資金來應對永續發展的挑戰；（二）透過提升上市公司 ESG 資訊的更多揭露，促進商業慣例中的良好治理。交易所要能履行前述機制，取決於相關政策、流程和體制結構，因此永續交易所為證交所和機構投資人制定了架構，以作為會員證交所的參考指南；另外，該報告也強調了中小企業在經濟發展中的重要性，並針對目前證券交易所中相關中小企業育成平臺進行簡述。

而永續交易所也很清楚自己在這個議題上可以扮演的角色，在其《2016 年進度報告》（2016 Report on Progress）中，即舉出證交所為經濟成長做出貢獻的例子，並強調此為證交所可以具體推動的其一永續發展目標。

五、證券監管與永續發展（Securities Regulators and Sustainable Development）

各國的證券監管機構對永續議題表現出愈來愈濃厚的興趣，儘管各個司法管轄區的角色、職責和權限各不相同，國際證券委員會組織認為證券監管機構通常具有三個目標：（一）保護投資者；（二）確保市場之公平性、有效性和透明度；（三）降低系統性風險。

永續發展之所以和證券監管息息相關，是因為聯合國永續發展目標涵括「ESG」及「經濟成長」相關議題，因此，聯合國永續發展目標可以被視為是「ESG+」的政策框架，為公共政策和市場發展的潛在方向提供了指引。

儘管大多數證券監管機構沒有明確的組織授權來促進永續發展，但永續性政策對它們現有的授權直接相關，因為永續議題可能造成財務上的重大風險及機會。

第三節 永續證券交易所倡議未來規劃

世界交易所聯合會（World Federation of Exchanges, WFE）與永續交易所於 2019 年 9 月 24 日共同發佈「交易所如何將永續性融入日常營運之行動藍圖¹²」（How exchanges can embed sustainability within their operations: a blueprint to advance action）。

世界交易所聯合會於 2018 年 10 月發布了五項永續發展原則（WFE Sustainability Principles）¹³，並表示「認知成員雖處於不同的市場發展階段，而具不同機會和限制，但仍尋求根據各自情況和優先順序，逐步推廣永續發展原則」，該五項原則依序為：

- （一）教育資本市場參與者有關永續發展的重要性。
- （二）促進與投資決策相關 ESG 資訊可用性之提升。
- （三）積極與利害關係人合作，推進永續金融進程。
- （四）支持擴大永續金融市場和產品之規模。
- （五）建立有效的內部治理、營運流程及政策以支持永續發展。

此次發佈的行動藍圖以第五項原則為基礎，鼓勵會員交易所建立有效的內部治理、營運流程及政策以支持永續發展。行動藍圖提出下列四項建議作法及行動：

- （一）將永續性融入交易所的核心規劃：將永續發展納入交易所的策略及商業規劃，並成為交易所未來發展的願景和使命。
- （二）在治理架構和風險管理內反應永續性：交易所的領導層和高階管理團隊應表現出對執行永續策略的承諾，並將永續性納入交易所的治理架構和風險管理中。

¹² WFE & SSE. 2019. *How exchanges can embed sustainability within their operations: a blueprint to advance action.* <https://www.world-exchanges.org/news/articles/world-federation-exchanges-sse-launch-blueprint-support-exchanges-embedding-sustainability> 搜尋日期：2019 年 11 月 30 日。

¹³ WFE. 2018. *WFE Sustainability Principles.* https://www.world-exchanges.org/storage/app/media/research/Studies_Reports/2018/WFE%20Sustainability%20Principles%20October%202018.pdf 搜尋日期：2019 年 11 月 30 日。

- (三) 管理交易所營運對環境和社會的影響：交易所應利用現有的管理資源，識別並管理自身營運對社會及環境的影響，另交易所應該制定政策及程序，並對其進行監控、評估及進度追蹤。
- (四) 投入資源專門應用於交易所永續性工作的管理：應由個人或團隊負責監督交易所永續工作計畫的執行，發展並倡議更廣泛的永續發展文化。

世界交易所聯合會與永續交易所皆表示，此作法及行動僅為建議，每個會員交易所皆可自有自己永續性藍圖的步調和方向；但是，為了幫助會員交易所制定自己的實施計畫，前述行動藍圖提供了與重要領域相關行動要點的摘要。會員交易所在採取行動的過程中，須確保實質內容的執行，並透過報告進度和績效等方式，邀請利害關係人參與其中。

永續交易所和世界交易所聯合會將持續合作，支持交易所尋求該藍圖之執行，把永續性完全納入交易所的運作中，將原則 5「建立有效的內部治理、營運流程及政策以支持永續發展」付諸實踐。

第四節 延伸研究－氣候相關財務揭露建議書

前面已提及，永續交易所尤其關注「性別平等」、「就業與經濟成長」、「責任消費與生產」、「氣候行動」及「全球夥伴」等5大目標，並特別將「氣候行動」與「淨水與衛生」、「可負擔乾淨能源」及「永續城市」進行連結，可以看出永續交易所對於「氣候行動」的重視。

為因應此一趨勢，國際金融穩定委員會（Financial Stability Board, FSB）於2017年發佈《氣候相關財務揭露建議書》（Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD），協助企業具體呈現攸關且可靠的基礎衡量資訊，並評估氣候變遷可能帶來的風險與機會。

此外，世界經濟論壇（The World Economic Forum, WEF）所公布的《2019年全球風險報告》（The Global Risk Report）中，更將「極端氣候與自然災害」列於首位，由此可見，「氣候風險」對企業的永續經營已產生至關重要的影響。

壹、氣候變遷帶來的影響

氣候變遷對人類生活帶來的考驗眾所皆知，對於企業端來說，氣候變遷不但帶來了「實體風險」，也將帶來「轉型風險」。「實體風險」指的是因大氣二氧化碳濃度改變所造成的氣候變化如洪水、旱災等；「轉型風險」則是指在抑制全球暖化的過程中，可能產生的政策法規、科技發展、市場需求及企業聲譽等風險。

- （一）政策法規：針對新興法規或氣候訴訟制定因應措施。
- （二）科技發展：導入並適應新科技。
- （三）市場需求：重新評估市場供給和需求。
- （四）企業聲譽：企業因應氣候變遷的因應措施，若無法達到客戶標準，可能會造成聲譽敗壞甚至客戶流失。

貳、氣候相關財務揭露建議書源起

隨著氣候變遷問題規模的擴大，人類面臨前所未有的挑戰，金融市場的參與者對氣候相關決策訊息的需求也日益增加，無論是債權人還是投資人，都需要取得一致、可比較、可靠且完整的風險資訊。面對這樣的需求，雖然有數個氣候相關資訊揭露標準隨之出爐，但這些標準卻面臨不一致、缺乏範本或不具可比較性等問題，使投資人難以將這些資訊實際應用在資產配置或評價的決策上，並可能進一步使得市場因錯誤的資產定價或不當的資本配置受到傷害，造成金融市場不安的問題。

因為前述問題，二十國集團¹⁴（Group of Twenty, G20）之財政部長和央行總裁要求「召集公營和民營產業部門參與者評述金融產業應如何考量氣候相關議題」，並由金融穩定委員會於2015年12月成立氣候相關財務揭露工作小組，設計一套「幫助市場參與者瞭解氣候相關風險的資訊揭露建議」，聯合國責任投資原則、交易所、金融業、會計師等業別協力擬定，希冀達成企業透明揭露氣候相關風險及機會之財務影響，讓氣候風險與機會能更有效地被管理監督，並將相關資訊提供資產持有者等利害關係人參考。《氣候相關財務揭露建議書》提供了系統性的架構讓企業在因應氣候風險時，能以整合性思維來做全盤考量。

參、氣候相關財務揭露建議書架構

《氣候相關財務揭露建議書》以「指標與目標」為核心，開展「風險管理」、「策略」與「治理」等面向的資訊揭露。

¹⁴ 二十國集團是一個國際經濟合作論壇，於1999年成立，由七國集團（美國、英國、法國、德國、意大利、加拿大、日本），金磚五國（中國、印度、巴西、俄羅斯、南非），七個重要經濟體（澳大利亞、墨西哥、韓國、土耳其、印度尼西亞、沙烏地阿拉伯、阿根廷），以及歐洲聯盟組成。

(一) 指標與目標

- 1.說明評估指標是否與公司策略與風險管理一致。
- 2.揭露溫室氣體排放及相關風險。
- 3.揭露管理目標及相關績效。

(二) 風險管理

- 1.說明風險辨識及管理之流程。
- 2.說明前述流程如何整合至公司風險管理策略裡。

(三) 策略

- 1.說明短中長期氣候相關風險與機會。
- 2.說明前述風險對商業模式、策略與財務規劃的衝擊。
- 3.進行前述議題之情境分析。

(四) 治理

- 1.說明董事會如何監督相關風險。
- 2.說明管理階層如何評估與管理此議題。

肆、氣候相關財務揭露建議書現況

截至 2019 年 6 月，共計 785 家組織或企業（包含 374 家金融機構、297 家其他產業企業及 114 家其他組織單位）聲明支持 TCFD，其中針對企業方面，安永聯合會計師事務所氣候變遷與永續發展服務負責人曾于哲會計師指出四點趨勢¹⁵：

- (一) 企業採用《氣候相關財務揭露建議書》揭露指引的數量快速成長，並且主要的原因是在於回應金融主管機關監理和投資人對於資訊揭露的要求。
- (二) 大部分企業仍然需要更進一步確認氣候議題與商業活動之間的關聯性。

¹⁵ 曾于哲，2019，*TCFD 與永續決策之整合*，<https://udn.com/news/story/7240/3894870>，搜尋日期：2019 年 11 月 30 日。

(三) 原則上，企業風險管理須要結合氣候衝擊的情境分析，但目前每五家企業就有三家尚未（或無法）進一步揭露企業因應氣候衝擊的韌性。

(四) 氣候變遷相關財務資訊揭露工作仰賴企業組織內跨部門的合作，包含風險管理、財務及執行管理層等，也因此無法只依靠單一功能單位執行相關工作。

伍、各界對氣候相關財務揭露建議看法

國際資本市場對於企業揭露氣候相關財務資訊揭露的重視程度日益高漲，除了全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative, GRI）於 2016 年即將氣候風險與機會之揭露納入報導架構中外；富時永續指數系列（FTSE4Good Index Series）、道瓊永續指數（Dow Jones Sustainability Index, DJSI）、碳揭露專案（Carbon Disclosure Project, CDP）亦陸續將氣候風險與機會之揭露納入評分內容中；責任投資原則亦將《氣候相關財務揭露建議書》的要求整合進自願性揭露項目中。此外，包括英國、瑞典、法國等國政府，或已簽署支持或已承諾執行《氣候相關財務揭露建議書》建議。

陸、我國有關氣候相關財務揭露推動情形

隨國際主要永續評比機構將氣候相關財務揭露專案小組所提建議納入報導、評比問卷架構中，證交所亦強化上市公司非財務資訊揭露，規定強制編製報告書的公司，2019 年起須照 GRI 準則編製報告書，將氣候風險與機會之揭露納入報導架構中；另公司治理評鑑亦將「公司是否制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理政策」納入評鑑指標中，氣候變遷相關資訊揭露已逐漸成為永續資訊揭露的新趨勢。

第四章 推動國際集保機構共同發展企業社會責任可行策略

身為資本市場的一分子，亞太地區集保組織自 1997 年於香港成立以來，會員機構間積極透過合作與交流，增進亞洲各資本市場後臺作業的效率與安全。亞太地區集保組織每年固定舉辦年會，各會員機構於會中凝聚出高度共識，訂出確實可行的共同行動方案，對於亞洲資本市場整體之影響力不容小覷，除了持續優化服務、增加業務範疇，如何繼續擴大正面影響力，進一步提升亞洲資本市場在企業社會責任上的表現，將是亞太地區集保組織會員機構下一步可以探索的課題。本章將嘗試發想推動亞洲集保機構共同發展企業社會責任之可行策略，以作為未來集保結算所及國際集保組織機構在提升自身及所屬資本市場企業社會責任執行力的參考。

團結就是力量，一家集保機構做好企業社會責任是榜樣，一群集保機構做好企業社會責任，就會成為推動資本市場進步的力量，本章將以亞太地區集保組織為核心，提供亞洲集保機構共同發展進而落實自身企業社會責任之建議。

第一節 短期－凝聚共識

共識，意指共同的感受與思考，在規劃企業社會責任策略、採取企業社會責任行動之前，亞太地區集保組織會員機構應先針對行業特性，思考集保組織在永續議題上的優勢及市場的確切需求，才能更好地發揮企業社會責任影響力。

壹、亞太地區集保組織之特性

如同本文第三章提及的，永續交易所由聯合國貿易和發展會議、聯合國全球盟約、聯合國環境規劃署金融業倡議和聯合國責任投資原則共同推動，希望尋求證券交易所與監管機構、投資人及發行公司合作可能，以達提升發行公司 ESG 資訊之透明度及績效、並鼓勵永續投資之目的。因為「建立證交所和證券市場監管者對振興永續發展的責任投資及提升公司在環境、社會和治理層面績效之能力」本來就是永續交易所的使命，永續交易所本身即是為了「提升資本市場永續性」而成立，會員交易所因為認同此一目的的加入，因此並不需要特別在「永續性議題」上凝聚共識；但亞太地區集保組織屬於區域性集保機構組織，為一跨國性同業團體，提供組織內會員彼此業務交流、觀摩、學習的機會，在「永續性議題」上過去較少直接接觸，故若需在「永續性議題」上開拓共同發展的機會，首要的工作是尋求共識的凝聚。

貳、亞太地區集保組織企業社會責任問卷調查結果

根據本次調查研究，有 67% 的集保機構（港交所、伊朗集保、印度集保 CDSL、泰國集保、韓國集保、土耳其集保）已經有推動聯合國永續發展目標的計畫或活動；33% 的集保機構（印尼集保、印度集保 NSDL、哈薩克集保）尚未開始。亞太地區集保組織會員機構間對於聯合國永續發展目標的行動步調存在一定程度的差異，如何縮小會員機構間對於聯合國永續發展目標認知的差距，進而凝聚共識，是我們在將「永續性議題」導入亞太地區集保組織所將面臨的第一個挑戰。

參、建議採取作法

一、將相關課程納入 2020 亞太地區集保組織中階幹部研討會

亞太地區集保組織每年定期舉辦中階幹部研討會，迄今已有 20 年歷史。每屆的中階幹部研討會，會員組織代表透過課程、講座、交流，獲取專業新知，並進行心得分享。集保結算所自 1999 年中階幹部研討會開辦以來，即積極參與，強化國際聯繫，推動跨國業務合作，並曾主辦第 1 屆及第 7 屆之活動，獲得與會成員熱烈迴響。

集保結算所在亞太地區集保組織一直扮演著其一領頭羊的角色，2018 年提案申設投資人服務工作小組，會員機構一呼百應，並推舉集保結算所擔任召集人，此小組也成為亞太地區集保組織所有工作小組中成員最多的一個；此外，集保結算所在手機存摺、股東會電子投票及跨境保管的成功經驗，更是許多會員機構學習的對象；2019 年集保結算所更獲選成為亞太地區集保組織副主席，未來將與主席共同代表亞太地區集保組織成為世界集保組織（World Forum of CSDs, WFC）董事會成員，參與世界集保組織重要決策，因此由集保結算所擔任亞太地區集保組織成員永續政策之推手，極為適合。

又集保結算所已成功申請主辦 2020 年第 22 屆亞太地區集保組織中階幹部研討會，集保結算所或可於該研討會中加入永續議題研討課程，邀請臺灣永續能源研究基金會（Taiwan Institute for Sustainable Energy, TAISE）或相關機構代表分享永續經驗，並針對後臺服務機構永續營運提供專業建議。臺灣永續能源研究基金會為國內熱心能源永續人士於 2007 年推動成立，以推動永續能源相關研究之發展，促進永續能源之建設為基金會宗旨，關注永續能源、綠色經濟、低碳社會、氣候變遷及企業永續等五大議題，進行政策倡議、永續發展

教育推廣、國際連線與合作等工作。相信在相關機構與集保結算所共同合作推廣下，可望喚起亞太地區集保組織成員對於永續議題之關切，進而為未來凝聚共識，進一步發起共同活動預作準備。

二、將企業社會責任議題帶入世界集保組織

觀察目前世界集保組織似較缺乏討論企業社會責任議題的氛圍，以 2019 年的世界集保組織論壇為例，會議主題仍圍繞在業務發展（區域性組織重大議題、WFC 及 ISSA 重大議題、創新與多元化）與資訊科技應用（網絡安全、區塊鏈是機遇還是威脅、金融科技）為主，雖有「集保組織利害關係人之期望」（Expectations of CSD stakeholders），然仍無針對集保組織永續發展或集保組織可以對整體 ESG 帶來實質幫助的討論，故 2019 年起將以亞太地區集保組織副主席身分參與世界集保組織董事會的集保結算所，將可在企業社會責任相關議題上具一定發揮空間。

第二節 中期－與以永續性為主之組織進行策略聯盟

壹、亞太地區集保組織之特性

永續交易所本身即屬聯合國下設以「對振興永續發展的責任投資及提升公司在環境、社會和治理層面績效之能力」為目標之全球性倡議，為聯合國貿發會議、聯合國全球盟約、聯合國環境規劃署金融倡議及聯合國責任投資原則共同推動成立，因此與其他以永續性為主之組織、倡議本即多所聯繫；與永續交易所不同的是，亞太地區集保組織為亞太地區集保機構自發性成立的區域性組織，雖與世界集保組織互動頻繁，但雙方終屬同業組織，基於業務目標成立，而非以永續性為主之組織或倡議。

貳、亞太地區集保組織企業社會責任現狀

亞太地區集保組織除屬於世界集保組織成員外，尚未以「該組織」名義加入任何其他團體或倡議。

參、建議採取作法—加入永續性證券交易所倡議及揭露氣候相關財務資訊

一、加入永續性證券交易所倡議

永續交易所「打造一個資本市場訊號與永續發展的公共政策目標一致的世界」為願景，以「建立證交所和證券市場監管者對振興永續發展的責任投資及提升公司在環境、社會和治理層面績效之能力」為使命，參與者含括證券交易所、資本市場監管機構、投資人、發行公司、政策制定者和相關領域專家學者。

又永續交易所強調「夥伴關係」，將組織工作建立在成員間的合作上，並透過共識建立、技術援助和研究等工作，推升全球市場的永續性。而各集保組織同為資本市場的重要成員，若能有機會加入永續交易所，可望提供不同的思考角度與技術，各集保組織亦能從中汲取經驗、得到啟發，形成正向循環，為資本市場的生態圈注入永續新動能。

二、揭露氣候相關財務資訊

雖然從前述的調查中，我們可以觀察到，「營運活動造成之環境重要」目前非為各集保機構優先考慮的重大性議題，然各界對於氣候變遷可能帶來的風險與機會之重視，不言可喻。

既然氣候變遷已然成為全球性議題，《氣候相關財務揭露建議書》深受包括產官學界各方重視，亞太地區各集保組織亦應不落人後，主動規劃並管理面對氣候風險相關措施，強化調適能力，並依《氣候相關財務揭露建議書》呈現攸關且可靠的基礎衡量資訊，與資本市場一起面對氣候變遷帶來的挑戰。

第三節 長期－尋找議題及推廣投資人關係平臺

壹、尋找議題

在《翻轉我們的世界：2030年永續發展方針》17項永續發展目標及169項追蹤指標中，永續交易所重點關注與證交所特別相關的「5.性別平等」、「8.就業與經濟成長」、「12.責任消費與生產」、「13.氣候行動」及跨領域的「17.全球夥伴」等5大目標，並將這5大目標轉化為「ESG資訊揭露」、「綠色金融」、「性別平等」及「中小企業育成」等四大主題行動，聚焦在「12.6鼓勵企業採行永續發展的工商作法，特別是大型企業或跨國企業，並定期發佈該公司永續發展相關資訊」、「13.3提升個人和機構在緩解、適應、降低及預警氣候變遷方面的認知與能力」、「5.5確保婦女擁有全面參與及公平領導政治、經濟與公共領域決策的機會」及「8.3促進以發展為導向的政策，支援生產活動、就業創造、企業管理、創意與創新，並以協助取得財務服務管道等方式鼓勵微型與中小企業的成形與成長」等四項細項目標。永續交易所致力於發展成為全球永續資本市場交流的重要平臺，每兩年舉行「永續交易所全球對話」，邀集資本市場領導者分析、交流有關證交所永續發展計畫及行動相關議題，並定期舉辦區域對話、圓桌會議和工作小組會議，提供資本市場參與者討論並優化特定永續議題或研究的機會。此外，永續交易所也會不定期舉辦「敲鐘儀式」等活動，提高世人對特定永續議題重要性的認知，或紀念特定重大永續事件。

亞太地區集保組織可比照永續交易所找出《翻轉我們的世界：2030年永續發展方針》中與資本市場後臺服務特別相關的永續發展目標及追蹤指標，尋求會員機構共同關注的議題，從共識與討論中發展企業社會責任行動策略，集眾會員機構之力共同推動相關議題在亞太地區的發展。

一、亞太地區集保組織企業社會責任現狀

此外，本研究問卷調查結果，在 17 項永續發展目標中，「目標 4：確保包容性和公平的教育，並為所有人提供終生學習機會」為最多亞洲集保機構所希望達成之目標；「目標 9：建立具有韌性的基礎建設，促進包容且永續的工業，並加速創新」次之；「目標 3：確保健康及促進各年齡層的福祉」及「目標 8：促進包容且永續的經濟成長，達到全面且有生產力的就業，讓每一個人都有一份好工作」則同列第 3 順位。

二、建議議題—「工業、創新與基礎建設」與「減少國內與國家間的不平等」

這次研究原先希望透過問卷調查，找出集保組織共同關心的重大議題，然研究結果顯示，17 項議題中，除「目標 4：確保包容性和公平的教育，並為所有人提供終生學習機會」有超過半數集保機構希望達成外，其他 16 項目標均不足半數，較難謂具代表性。因此本研究嘗試找出與集保業務較為密切之議題，提供亞太地區集保組織會員參考。

(一)工業、創新與基礎建設

以集保結算所為例，集保結算所整合 ESG 思維，連結公司核心能力，深化永續發展之各項作為，將永續策略主軸聚焦在「打造國內金融服務的樞紐角色」，替重要利害關係人創造多元價值；「致力發展普惠金融，提升金融服務可及性」，讓更多族群能更容易獲得完善的金融服務；及「協助國家金融市場監理」，穩定國家金融基礎建設，展開全面深化工程，透過在本業上的發展，發揮社會及商業價值的企業社會責任外溢效果。三大主軸都指向資本市場後臺機構的核心功能「強大而穩健的金融市場基礎建設」。

(二)減少國內與國家間的不平等

經由此次問卷調查，我們可以發現，在業務面上，包括「業務統計資訊」、「境外結構型商品資訊觀測站」、「訊息查詢」、「行動裝置查詢作業」、「電子投票」、「基金查詢服務」及「基金申報公告平臺」等服務，都被集保機構視為重大性議題，而歸納這些服務最大的共通點，即是「金融資訊的流通」，資訊是有價值的，若能有效地傳遞予群眾，將可以減少資訊不對稱的情形，進而減少不平等的發生，而這樣的理念恰與「10.減少國內與國家間的不平等（Reduce inequality within and among countries）」相符。

因此身為亞洲各國資本市場的後臺，亞太地區集保組織或可以《翻轉我們的世界：2030年永續發展方針》中之「9.工業、創新與基礎建設」、「10.減少國內與國家間的不平等」及跨領域的「17.夥伴關係」為目標，並藉由討論以聚焦於特定細項目標，進而發展區域共同行動，以量變促進質變，才能更好地發揮金融影響力，提升亞洲各國社會對於相關議題的重視。

貳、推廣投資人關係平臺

比較亞洲集保機構與集保結算所之重大性議題，「公司治理與誠信經營」皆列於前三分之一，顯見亞洲集保機構與集保結算所對此議題之重視。除了集保機構自身應以身作則，在公司治理上追求優於同業的卓越表現外，提升資本市場整體的公司治理績效與其他相關表現，也是值得集保機構努力的方向。

一、集保結算所經驗

集保結算所為發揮平臺綜效提升服務品質，向國際機構取得我國公司 ESG（環境、社會及公司治理）評分資料之授權，結合臺灣證券交易所公開資訊觀測站之公司基本資料，於2019

年完成「公司投資人關係整合平臺」(irplatform.tdcc.com.tw) 上線，提供上市（櫃）公司投資人服務資訊¹⁶、公司治理評鑑資訊¹⁷、公司治理新聞、策略夥伴連結¹⁸等資訊。

由於國際 ESG 研究機構深受國際大型專業投資機構或退休基金重視，ESG 無論在外資投資或投票決策的重要性都逐漸提高，目前該平臺已經與國際 ESG 研究機構 Sustainalytics 合作，提供約 400 檔我國上市（櫃）公司 ESG 評分資訊。受評公司可登入集保結算所投資人關係整合平臺檢視 ESG 評分資訊，藉此推動我國公司對於 ESG 評分的重視，且與該等國際機構互動更為順暢，並精進 ESG 相關表現，提升公司治理之評價。

而在平臺問世後，確有金融機構對於自身評分不甚滿意，並積極改善 ESG 表現的前例，足見「評比」能誘發成員間相互激勵以求進步的可能。

二、建議作法－推廣投資人關係平臺至其他資本市場

公司之 ESG 表現日漸為國際機構投資人所重視，本項服務確實有效協助我國上市（櫃）公司了解 ESG 的重要性，並持續精進 ESG 表現，進而強化對國際機構投資人之吸引力；又透過該平臺，國際研究機構及機構投資人可瞭解我國資本市場對公司治理之重視及進步情形；有助國際機構更即時、順暢與公司進行雙向溝通，而提升將資金注入之意願。

因此，推廣投資人關係平臺服務至其他市場，預期亦能提升該市場上市（櫃）公司 ESG 表現，進而整體推升亞洲整體企業社會責任表現。

¹⁶ 本平臺彙整公開資訊觀測站各上市（櫃）、興櫃公司申報之投資人關係聯絡窗口，並提供使用者自選追蹤功能，以利使用者查詢、追蹤聯絡對象，促進投資人與公司進行雙向溝通。

¹⁷ 公司治理評鑑資訊（含證交所之評鑑結果—以區間式表達—及國際機構對部份公司 ESG 之評分，國際機構之評分由集保結算所免費提供受評公司參考，以助其了解其受評情形。

¹⁸ 策略夥伴連結：為提升我國公司治理受重視程度，集保結算所持續優化「電子投票生態系」，積極與 Broadridge、MSCI、FTSE Russell 富時國際公司、Sustainalytics 及 ISS 等國際機構合作，期透過集保結算所平臺增進國際機構與我國公司間之順暢溝通及相互了解。

第五章 結論與建議

企業社會責任已成為全球普世價值，而聯合國的 17 項永續發展目標及 169 項追蹤指標，亦成為全球政府、民間企業及非營利組織在訂定長期目標與永續發展使命之指引。

集保結算所身為亞太地區集保組織一員，以實際行動落實企業關懷理念及實踐社會責任，期望由本身推廣至亞太地區集保組織會員國共同發展企業社會責任，以促進國際合作及推動亞洲資本市場發展，共創亞太地區永續發展。

根據本研究調查，在回覆問卷的 9 家集保機構中，有 67% 的集保機構已經有推動聯合國永續發展目標的計畫或活動；33% 的集保機構尚未開始。亞太地區集保組織會員機構間對於聯合國永續發展目標的行動步調存在一定程度的差異，如何縮小會員機構間對於聯合國永續發展目標認知的差距，進而凝聚共識，是我們在將「永續性議題」導入亞太地區集保組織所將面臨的第一個挑戰。同時，經統計 9 家集保機構在 17 項永續發展目標中，「確保包容性和公平的教育，並為所有人提供終生學習機會」為最多亞洲集保機構所希望達成之目標；「建立具有韌性的基礎建設，促進包容且永續的工業，並加速創新」次之；「確保健康及促進各年齡層的福祉」及「促進包容且永續的經濟成長，達到全面且有生產力的就業，讓每一個人都有一份好工作」則同列第 3 順位。

在這樣的前提之下，如何推動亞洲集保機構共同發展企業社會責任，具體建議將分成短、中、長期來進行說明與規劃。短期的首要任務是凝聚共識，期使亞洲集保機構間對企業社會責任的認知可以提升至相同水平；中期則希望能以亞太地區集保組織名義與以永續性為主之組織進行策略聯盟；長期觀之，仍需亞太地區集保組織會員間共同

尋找值得長期關注並投入資源的議題，並推廣投資人關係整合平臺，在良性競爭的引導之下，共同推升亞太資本市場的永續性。

壹、短期－凝聚共識

亞太地區集保組織屬於區域性、跨國性之同業組織，提供組織內會員彼此交流、觀摩、學習的機會，因為是以業務為主進行結合，在「永續性議題」上過去較少直接接觸，故若要在永續性議題上開拓共同發展的機會，需先尋求共識的凝聚。

而亞太地區集保組織每年定期舉辦中階幹部研討會，會員組織代表透過課程、講座、交流，獲取專業新知，並進行心得分享。集保結算所成功申辦 2020 年第 22 屆亞太地區集保組織中階幹部研討會，或可於該研討會中加入永續議題研討課程，邀請臺灣永續能源研究基金會或相關機構代表分享經驗，並針對後臺服務的永續運營提供專業建議。相信在相關機構與集保結算所共同合作推廣下，可望喚起亞太地區集保組織成員對於永續議題之關切，進而為未來凝聚共識，進一步發起共同活動預作準備。

在成功喚起亞太地區集保組織對永續議題的關注後，下一步可將這樣的成功經驗複製至世界集保組織，從區域走向全球，帶動全球集保同業共同成為優秀的企業公民。

貳、中期－與以永續性為主之組織進行策略聯盟

亞太地區集保組織為亞太地區集保機構自發性成立的區域性同業組織，非以永續性為主，因此，亞太地區集保組織或可透過共同舉辦活動、加入特定以永續性為主之組織或倡議，以強化與永續議題之連結，表達對永續議題之關注。

集保組織為資本市場的重要成員，或可爭取加入強調「夥伴關係」的永續交易所，提供不同的思考角度與技術，為資本市場的生態圈注入永續新動能，當然各集保組織間也能從中汲取經驗、得到啟發或找到其他合作的可能，形成正向循環。

另外，雖然從問卷調查中，我們可以觀察到，「營運活動造成之環境重要」目前非為各集保機構優先考慮的重大性議題；然世界經濟論壇認為「氣候風險」對企業的永續經營已產生至關重要的影響。為因應此一趨勢，國際金融穩定委員會也發佈了《氣候相關財務揭露建議書》，協助企業具體呈現攸關且可靠的基礎衡量資訊，並評估氣候變遷可能帶來的風險與機會。既然氣候變遷已然成為全球性議題，《氣候相關財務揭露建議書》深受產官學界各方重視，亞太地區集保組織亦應不落人後，主動規劃並採取面對氣候風險相關措施，強化調適能力，並依《氣候相關財務揭露建議書》呈現攸關且可靠的基礎衡量資訊，與資本市場一起面對氣候變遷帶來的挑戰。

參、長期－尋找議題及推廣投資人關係平臺

追求永續，本身就是一條永無止盡的道路，亞太地區集保組織應共同尋找與資本市場後臺服務特別相關的永續發展目標及追蹤指標，尋求會員機構共同關注的議題，從共識與討論中發展企業社會責任行動策略，集眾會員機構之力共同推動相關議題在亞太地區的發展，這條永續的道路才能持續走下去。

資本市場後臺機構的核心功能，是強大而穩健的金融市場基礎建設，因此身為亞洲各國資本市場的後臺，亞太地區集保組織或可以 SDGs 中之「9.工業、創新與基礎建設」、「10.減少國內與國家間的不平等」及跨領域的「17.全球夥伴」為目標，以「建立強大金融基礎建設」及「促進金融資訊流通」為手段，並藉由討論以聚焦於特定細項目標，進而發展區域共同行動，才能更好地發揮金融影響力，提升亞洲各國社會對於相關議題的重視。

亞洲集保機構與集保結算所一樣重視「公司治理與誠信經營」，集保機構除了自身應以身作則在公司治理上追求卓越表現外，以提升資本市場整體的公司治理績效與其他相關表現，也是

值得集保機構努力的方向。因此，集保結算所可以建立公司投資人關係整合平臺進而提升我國上市（櫃）公司 ESG 表現的經驗，推廣相關服務至其他市場，預期亦能提升該市場上市（櫃）公司 ESG 表現，進而推升亞洲整體企業社會責任表現。

參考資料

1. WFE & SSE. 2019. *How exchanges can embed sustainability within their operations: a blueprint to advance action*. <https://www.world-exchanges.org/news/articles/world-federation-exchanges-sse-launch-blueprint-support-exchanges-embedding-sustainability> 搜尋日期：2019年11月30日。
2. WFE. 2018. *WFE Sustainability Principles*. https://www.world-exchanges.org/storage/app/media/research/Studies_Reports/2018/WFE%20Sustainability%20Principles%20October%202018.pdf 搜尋日期：2019年11月30日。
3. 曾于哲，2019，*TCFD 與永續決策之整合*，<https://udn.com/news/story/7240/3894870>，搜尋日期：2019年11月30日。
4. 楊雅智，2015，*淺談企業社會責任之國際發展趨勢與國內推動現況*。證券暨期貨月刊，第三十三卷第一期：5-15。
5. 葉錦徽，2018，*CSR 報告書揭露帶給我們的啟發與想像—以金融業為例*，國立中央大學財務金融學系，2018 臺灣網際網路研討會。
6. 聯合國，2015，*聯合國永續發展目標*，<https://sustainabledevelopment.un.org/>，搜尋日期：2019年11月30日。

附錄一、亞太地區集保組織會員機構推行聯合國永續發展目標調查

ACG Member Institutes Launch SDGs Survey

I. Background

Dear friends:

In 2015, the United Nations released “Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development.” 17 Sustainable Development Goals, SDGs, and 169 targets were released, pointing out the universal difficulties the entire world had been faced with, ranging from economic growth, social progress, to environmental protection. Global cooperation is called forth to achieve the target of future sustainable development and create a better and more sustainable environment.

As CSDs play one of the crucial roles in securities and capital market, implementing and fulfilling sustainable goal is the bounded duty. For a more comprehensive collection and understanding of Asian CSDs’ development and execution regarding SDGS, please fill out this questionnaire and make it a reference for ACG research and sustainable development target action. Let us cooperate and expand Asian CSDs’ soft power and influence to the world and make the world a better place!

II. Terminology

	Definition
Stakeholders	A person or a group with an interest or concern in the business, including shareholders, business owners, managers, employees, unions, suppliers, and customers, etc.
Information Inquiry	A service allows investors to inquire about trading, holdings and other book-entry transfer information of their depository accounts online or by phone.
Mobile APP	A Mobile App records investors' trading information, account balance, and other information that related to investors.
e-notice	Notification of annual general meetings and corporate action events that issuers use to inform shareholders electronically.
e-Voting	A platform that shareholders can cast the votes electronically equally valid as a vote cast in the shareholders' meeting.
Cross Border Voting Straight Through Process	A system used to transmit standardized meeting agenda compiled by local custodian to international vote agent. After overseas shareholders cast the vote, the system would automatically process voting instructions.
Client Payment Service	Payments for subscribing mutual fund and redemption are accessible to end investors.
Information inquiry	A service allows investors to inquire about trading and holdings information of their mutual fund accounts online or by phone.
Statistics of Securities/Fixed Income Business	A service that investors can inquiry statistics of business operation at a CSD.
Mutual Fund Market Data	A platform allows the investors to get the prospectus, NAV, market/product information, market statistics of mutual fund.
Structured Note Market Data	A platform allows the investors to get the market/product information and market statistics of structured notes.

III. Survey Items

1. General issues regarding sustainable development target

(1)

Question	Yes	No
<p>Is your company currently implementing any SDGs plans or are there any relevant ongoing activities (regardless the name of the activity)?</p> <p>If the answer is Yes, please go on to question number 2 If the answer is No, please directly go on to page 5</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

(2) Follow Question 1

What's your company's objectives regarding SDGs? (You can have more than one answers)		
	SDGs Goals	Specific procedure and description
<input type="checkbox"/>	Goal 1: No poverty	
<input type="checkbox"/>	Goal 2: Zero hunger	
<input type="checkbox"/>	Goal 3: Good health and well-being	
<input type="checkbox"/>	Goal 4: Quality education	
<input type="checkbox"/>	Goal 5: Gender equality	
<input type="checkbox"/>	Goal 6: Clean water and sanitation	
<input type="checkbox"/>	Goal 7: Affordable and clean energy	

<input type="checkbox"/>	Goal 8: Decent work and economic growth	
<input type="checkbox"/>	Goal 9: Industry, innovation, infrastructure	
<input type="checkbox"/>	Goal 10: Reduced inequalities	
<input type="checkbox"/>	Goal 11: Sustainable cities and communities	
<input type="checkbox"/>	Goal 12: Responsible consumption, production	
<input type="checkbox"/>	Goal 13: Climate action	
<input type="checkbox"/>	Goal 14: Life below water	
<input type="checkbox"/>	Goal 15: Life on land	
<input type="checkbox"/>	Goal 16: Peace, justice and strong institutions	
<input type="checkbox"/>	Goal 17: Partnerships for the goals	

(3)

Question	Public Opinion	Customer disaffection	Image a brand	Government / regulation	Activist groups (eg Greenpeace)	Other (brief details)
What's the major drive for your company to implement SDGs?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

2. Material issues regarding sustainable development

(1) Products:

1. Please rank the following issues regarding their importance in terms of business operation.

Please rate 1-10 regarding importance (Most important: 10 Least important: 1)	Products
	Information inquiry
	Mobile device inquiry
	E-notice
	E-voting
	Cross-Border Voting STP
	Payment services
	Fund inquiry services
	Business statistics services
	Fund declaration announcement platform
	Overseas structured notes observatory

※ Please outline any other important products and services:

※ Please attach brochures, instructions, or website addresses related to the services and products if convenient:

2. Please rank the following products and services in terms of importance from the perspective of a stakeholder:

(Your company has conducted long-term and effective communication with stakeholders through different channels, and there is profound understanding of the products stakeholders focus on, so please answer the following questions in a stakeholder's perspective.)

Please rate 1-10 regarding importance (Most important: 10 Least important: 1)	Products
	Information inquiry
	Mobile device inquiry
	E-notice
	E-voting
	Cross-Border Voting STP
	Payment services
	Fund inquiry services
	Business statistics services
	Fund declaration announcement platform
	Overseas structured notes observatory

※Please outline any other important products and services:

※ Please attach brochures, instructions, or website addresses related to the services and products if convenient:

(2) Others

1. Please rank the following issues regarding their importance from the perspective of business operation.

Please rate 1-10 regarding importance (Most important: 10 Least important: 1)	Issues
	Customer relationship management
	Risk management (including internal control and auditing)
	Policy and regulation compliance
	Corporate governance and ethical management (including code of ethical conduct and anti-corruption)
	Information security and disclosure transparency
	HR management (including employee training and development, keeping and attracting talents, employee compensation and benefits)

	Human rights and gender equality
	Occupational health and safety
	Community development plan
	Financial inclusion and financial education
	Environmental impact due to operational activities
	Climate change solutions and energy management (including water resources management)
	Indirect economic impacts
	Financial product innovation
	Product innovation that elevates social and environment effectiveness
	Implementing international business
	Customer privacy
	Financial and information crime prevention
	Economic performance
	Labor-management negotiation

※ Please outline any other additional issues:

2. Please rank the following issues regarding their importance from the perspective of a stakeholder

(Your company has conducted long-term and effective communication with stakeholders through different channels, and there is profound understanding of the issues stakeholders focus on, so please answer the following questions in a stakeholder’s perspective.

Please rate 1-10 regarding importance (Most important: 10 Least important: 1)	Issues
	Customer relationship management
	Risk management (including internal control and auditing)
	Policy and regulation compliance
	Corporate governance and ethical management (including code of ethical conduct and anti-corruption)
	Information security and disclosure transparency
	HR management (including employee training and development, keeping and attracting talents, employee compensation and benefits)
	Human rights and gender equality
	Occupational health and safety
	Community development plan
	Financial inclusion and financial education

	Environmental impact due to operational activities
	Climate change solutions and energy management (including water resources management)
	Indirect economic impacts
	Financial product innovation
	Product innovation that elevates social and environment effectiveness
	Implementing international business
	Customer privacy
	Financial and information crime prevention
	Economic performance
	Labor-management negotiation

※ Please outline any other additional issues

Respondent's information:

Institute:

Occupation:

Name:

Phone number

E-mail address:

Thank you for completing the questionnaire. The analytical result of the survey will be sent via email for your reference.

附錄二、亞太地區集保組織會員機構推行聯合國永續發展目標調查問卷回覆內容彙整：基本議題

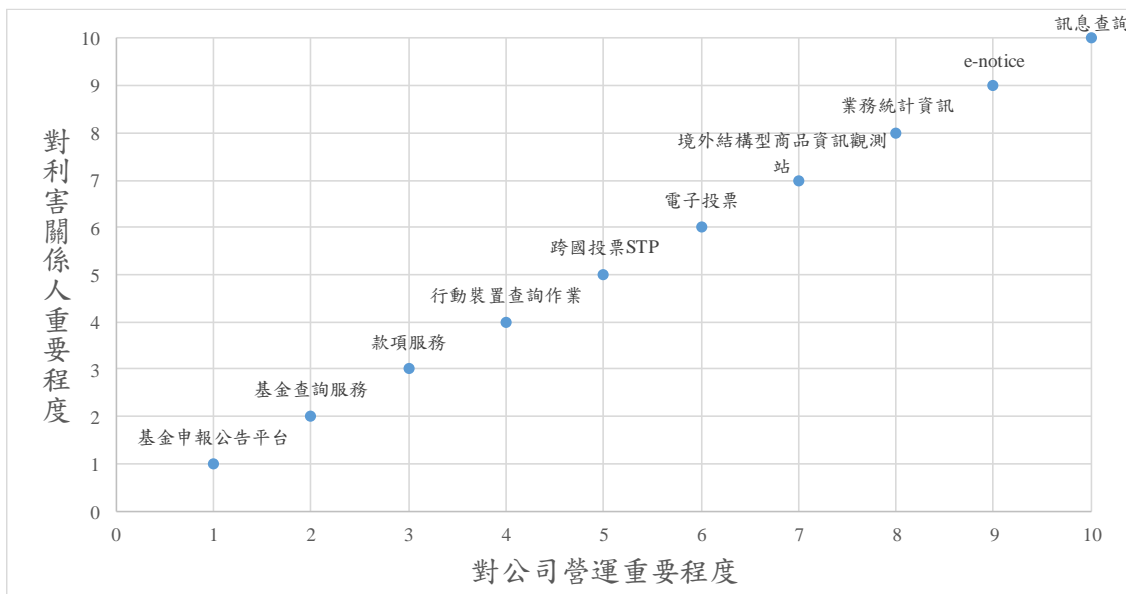
問題		港交所	伊朗集保	印尼集保	印度集保 CDSL	印度集保 NSDL	哈薩客	泰國集保	韓國集保	土耳其 集保
1	請問 貴公司是否有任何推動 SDGs 的計畫或正在進行的活動(無論名稱是否使用 SDGs)？									
	是	✓	✓		✓			✓	✓	✓
	否			✓		✓	✓			
2	請問 貴公司希望達成之 SDGs 目標為何？ (可複選)									
	目標 1：消除各地一切形式的貧窮		✓							
	目標 2：消除飢餓，達成糧食安全，改善營養及促進永續農業									
	目標 3：確保健康及促進各年齡層的福祉		✓	✓	✓					
	目標 4：確保有教無類、公平以及高品質的教育，及提倡終身學習		✓	✓	✓				✓	✓
	目標 5：實現性別平等，並賦予婦女權力	✓							✓	
	目標 6：確保所有人都能享有水及衛生及其永續管理			✓						
	目標 7：確保所有的人都可取得負擔得起、可靠的、永續的，及現代的能源								✓	
	目標 8：促進包容且永續的經濟成長，達到全面且有生產力的就業，讓每一個人都有一份好工作	✓	✓						✓	
	目標 9：建立具有韌性的基礎建設，促進包容且永續的工業，並加速創新	✓	✓						✓	✓
	目標 10：減少國內及國家間不平等	✓							✓	

問題		港交所	伊朗集保	印尼集保	印度集保 CDSL	印度集保 NSDL	哈薩客	泰國集保	韓國集保	土耳其 集保
3	目標 11：促使城市與人類居住具包容、安全、韌性及永續性				✓					
	目標 12：確保永續消費及生產模式							✓		
	目標 13：採取緊急措施以因應氣候變遷及其影響							✓	✓	
	目標 14：保育及永續利用海洋與海洋資源，以確保永續發展									
	目標 15：保護、維護及促進領地生態系統的永續使用，永續的管理森林，對抗沙漠化，終止及逆轉土地劣化，並遏止生物多樣性的喪失									
	目標 16：促進和平且包容的社會，以落實永續發展；提供司法管道給所有人；在所有階層建立有效的、負責的且包容的制度			✓						✓
	目標 17：強化永續發展執行方法及活化永續發展全球夥伴關係	✓	✓							
請問 貴公司推動 SDGs 的主要趨動力為何？										
	社會輿論意見		✓					✓	✓	
	客戶反應							✓		
	企業形象	✓	✓	✓	✓			✓		
	政府法令規範		✓					✓	✓	
	社運團體（如：綠色和平組織）									
	其他	CSR			CSR					CSR、 股東期待

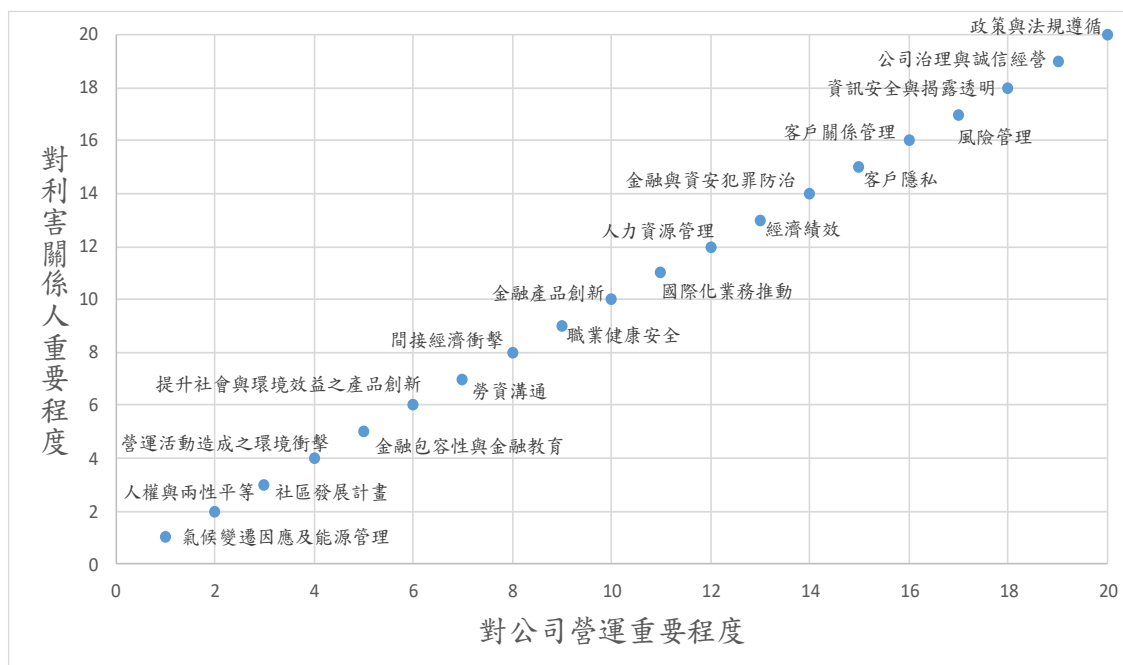
附錄三、香港交易所等九家集保機構之重大性議題矩陣

1. 香港交易所 (Hong Kong Securities Clearing Co., Ltd)

(1) 產品服務

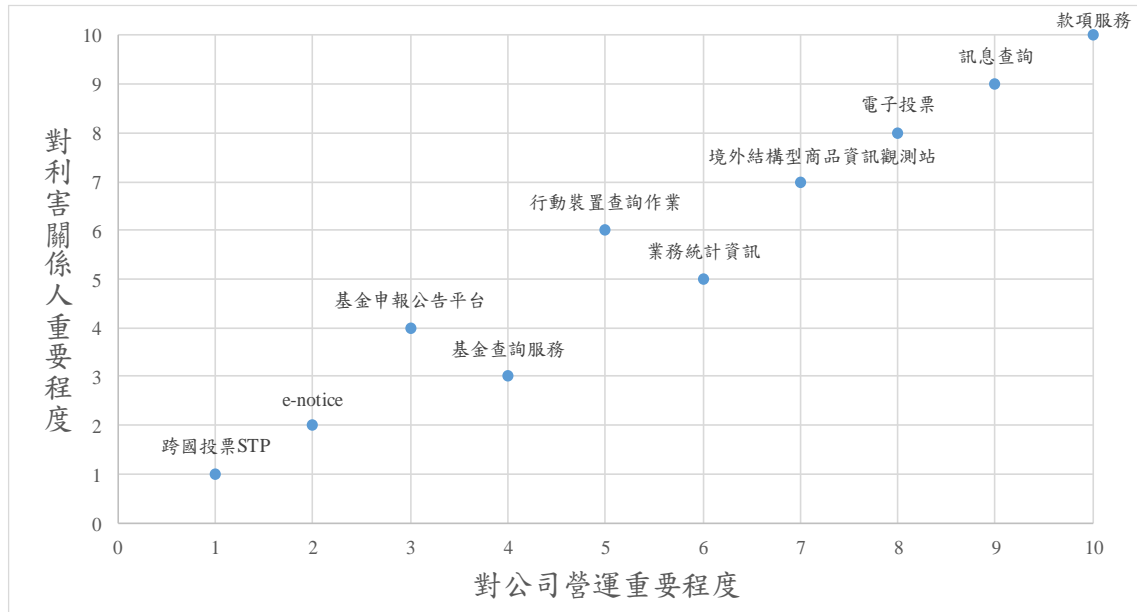


(2) 其他議題

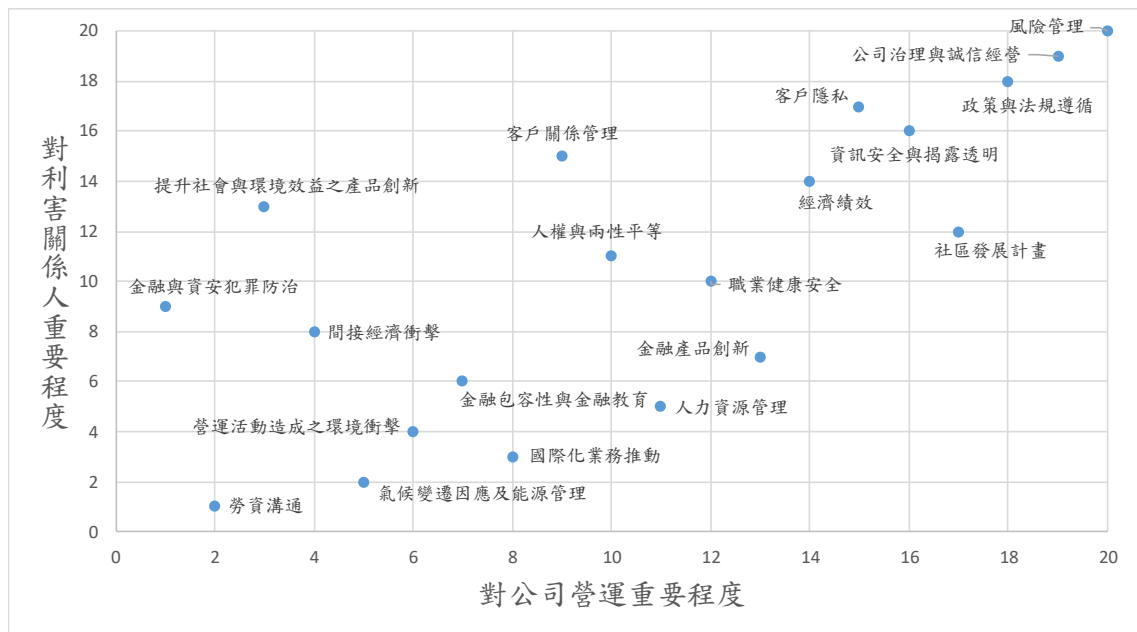


2. 伊朗集保 (Central Securities Depository of Iran)

(1) 產品服務

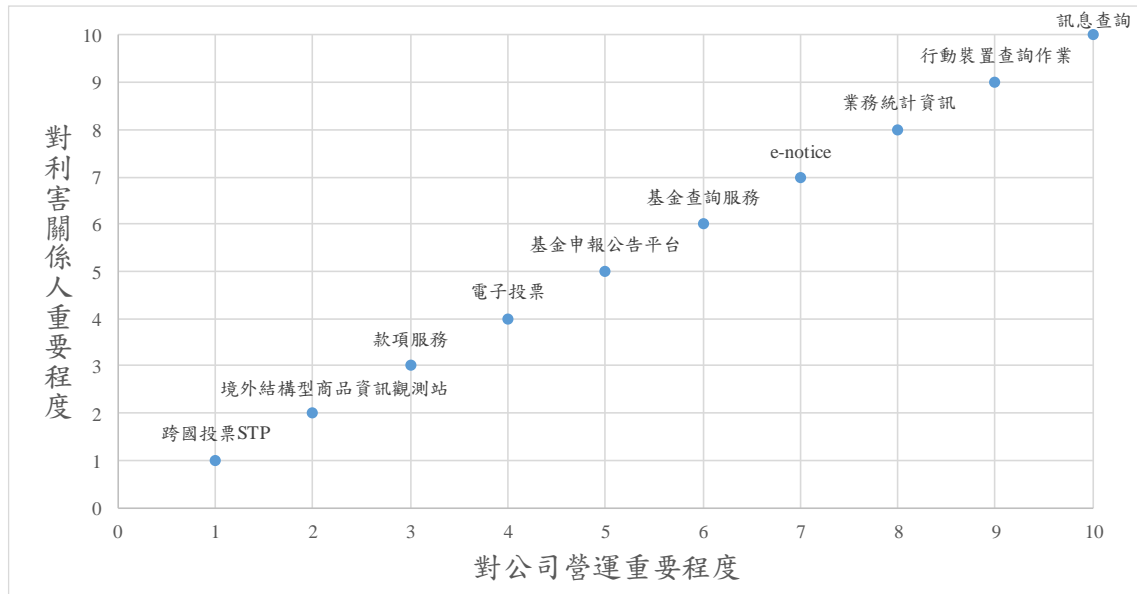


(2) 其他議題

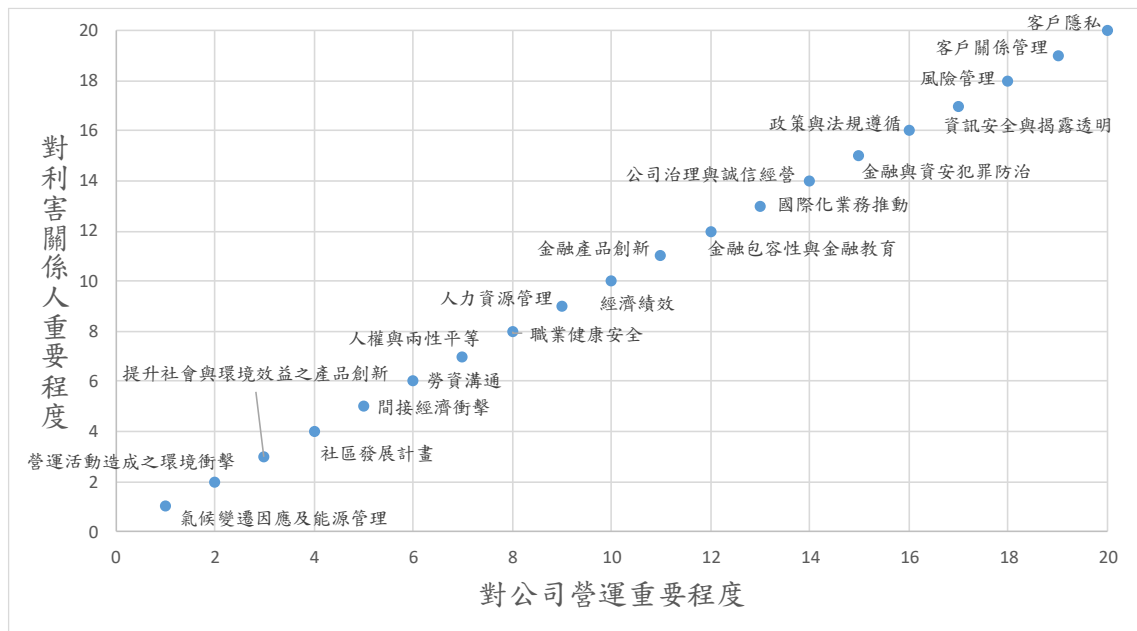


3. 印尼集保 (PT. Kustodian Sentral Efek Indonesia)

(1) 產品服務

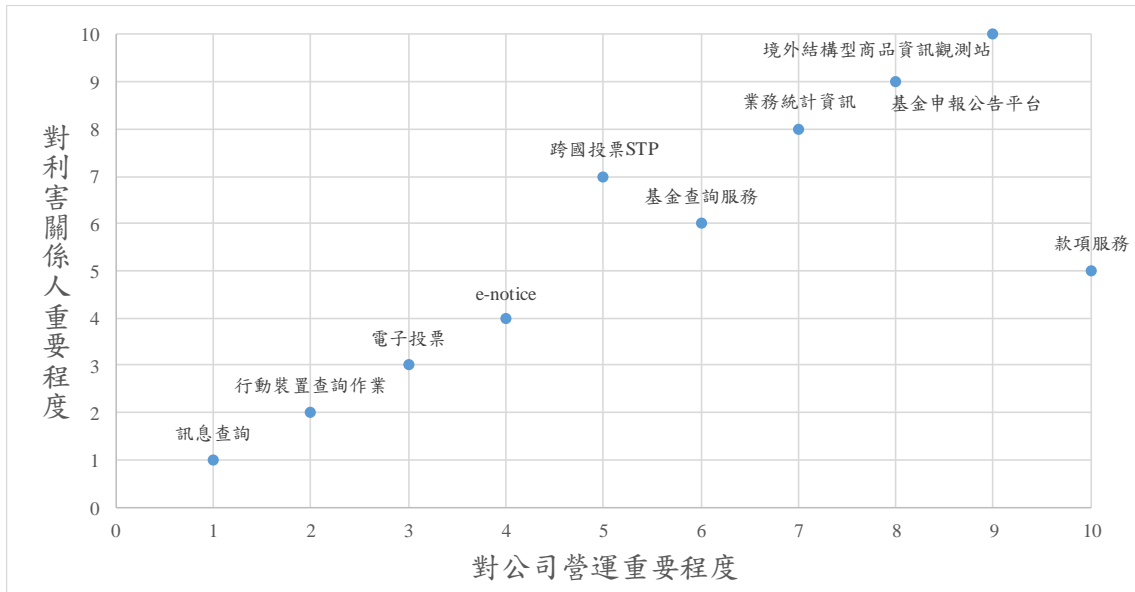


(2) 其他議題

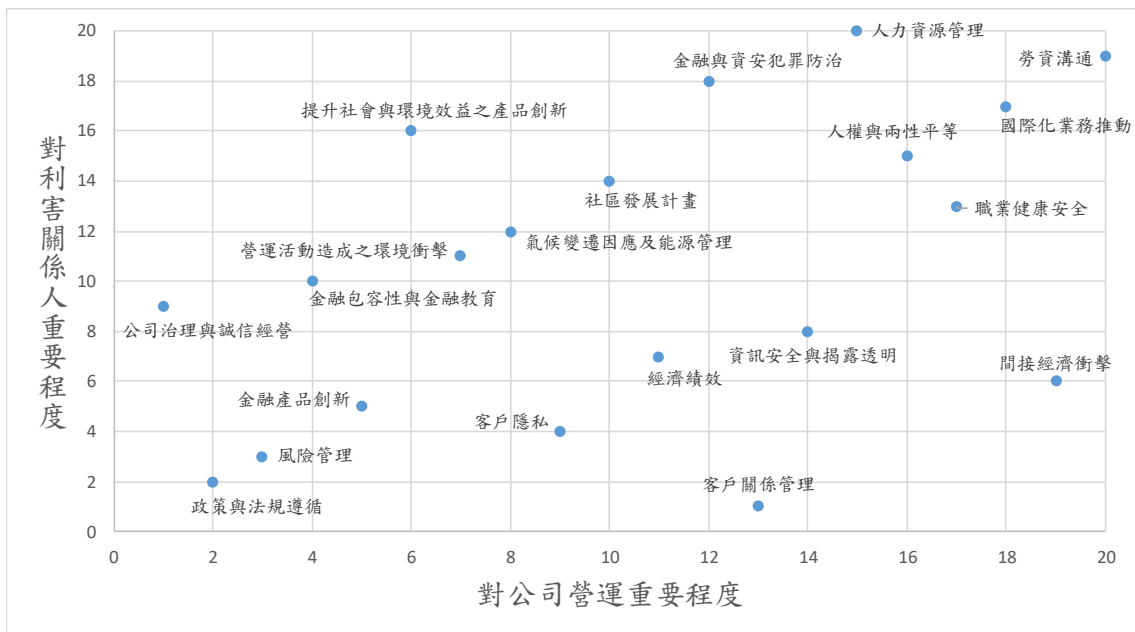


4. 印度集保 (Central Depository Services (India) Limited)

(1) 產品服務

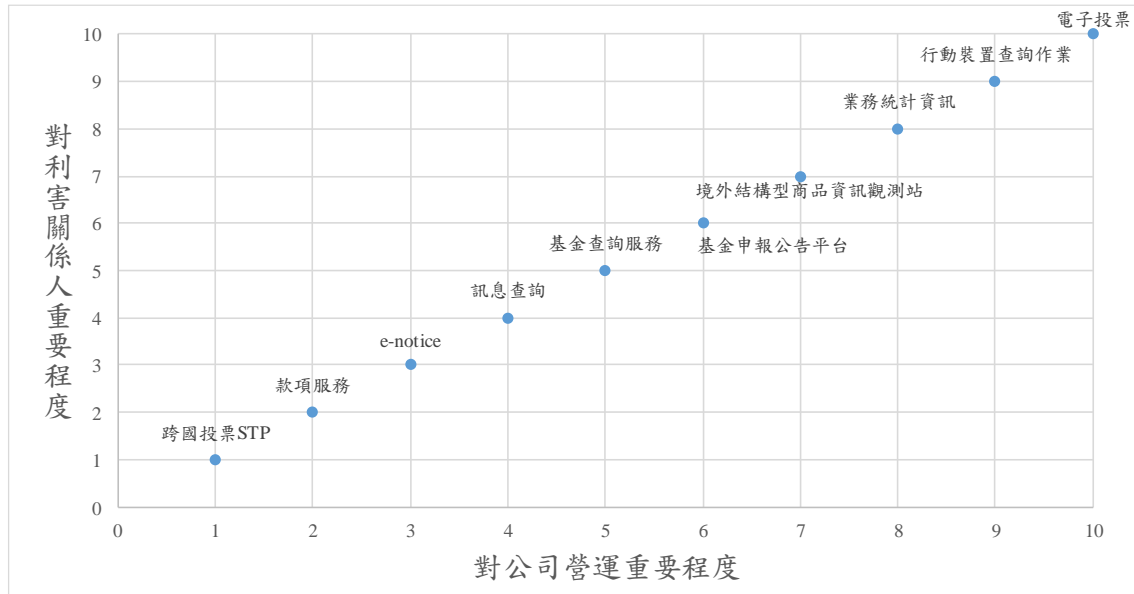


(2) 其他議題

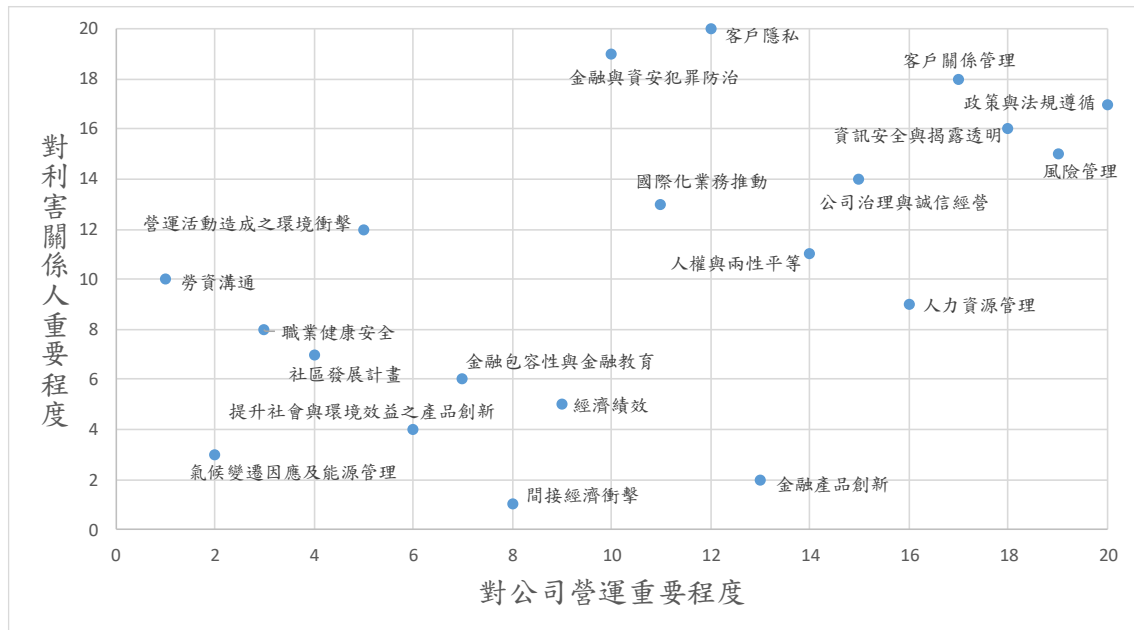


5. 印度集保 (National Securities Depository Limited)

(1) 產品服務

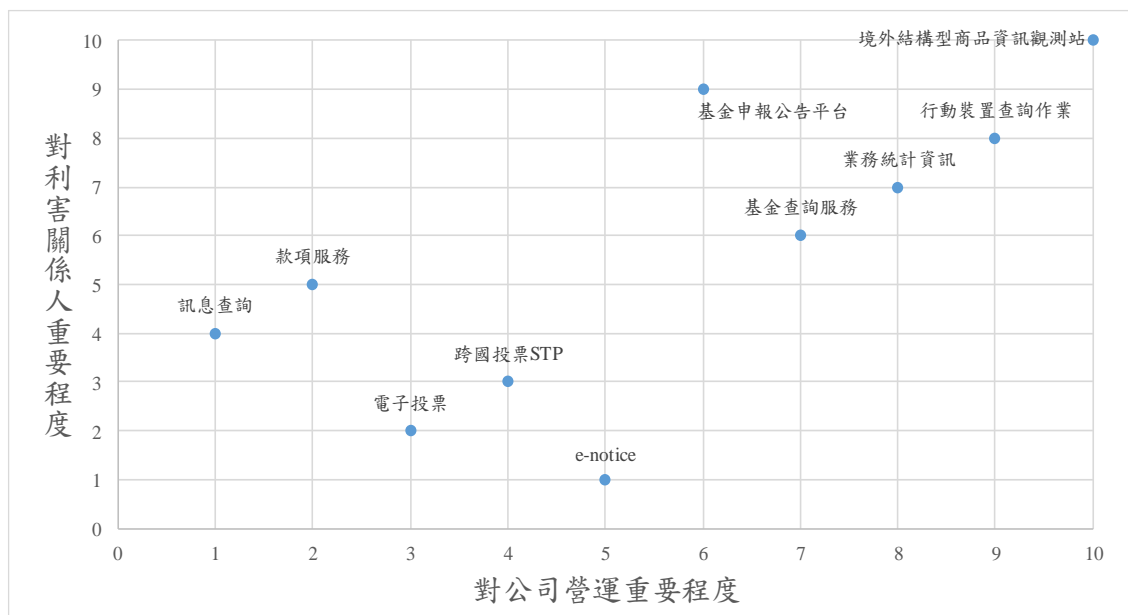


(2) 其他議題

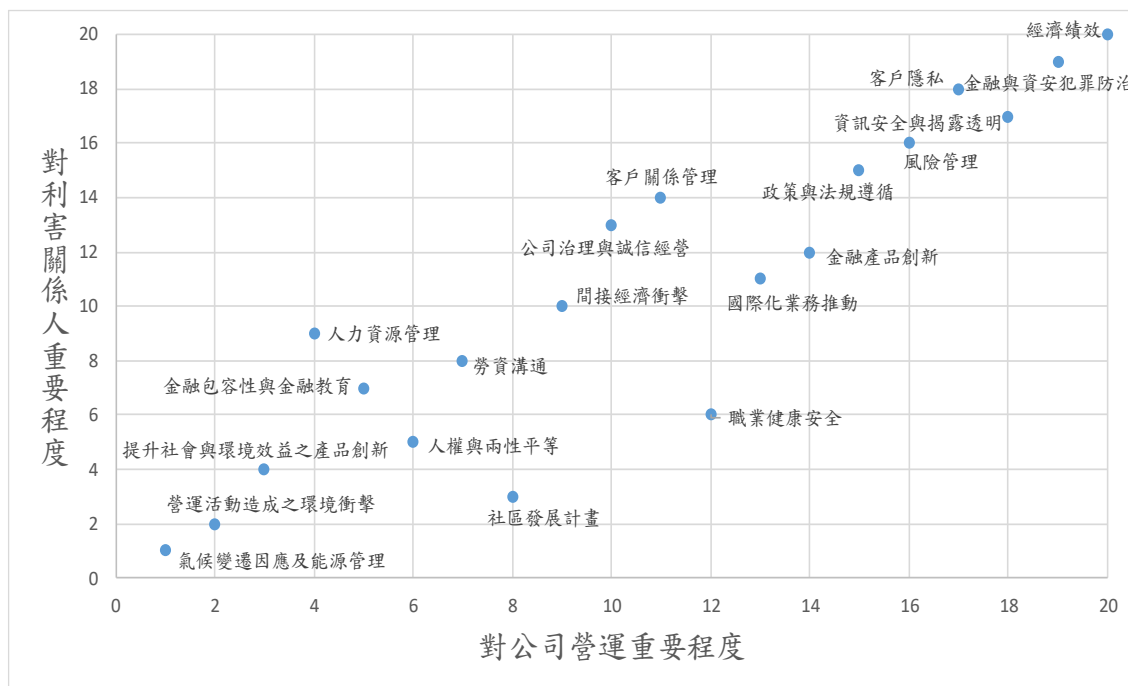


6. 哈薩克集保 (JSC "The Central Securities Depository")

(1) 產品服務

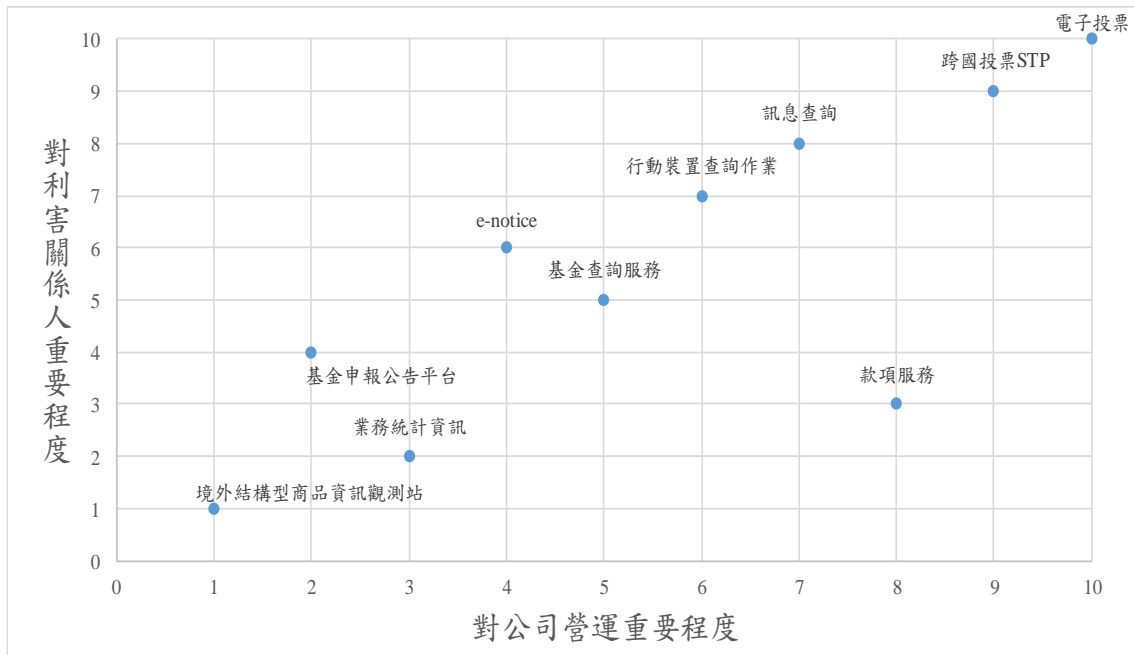


(2) 其他議題

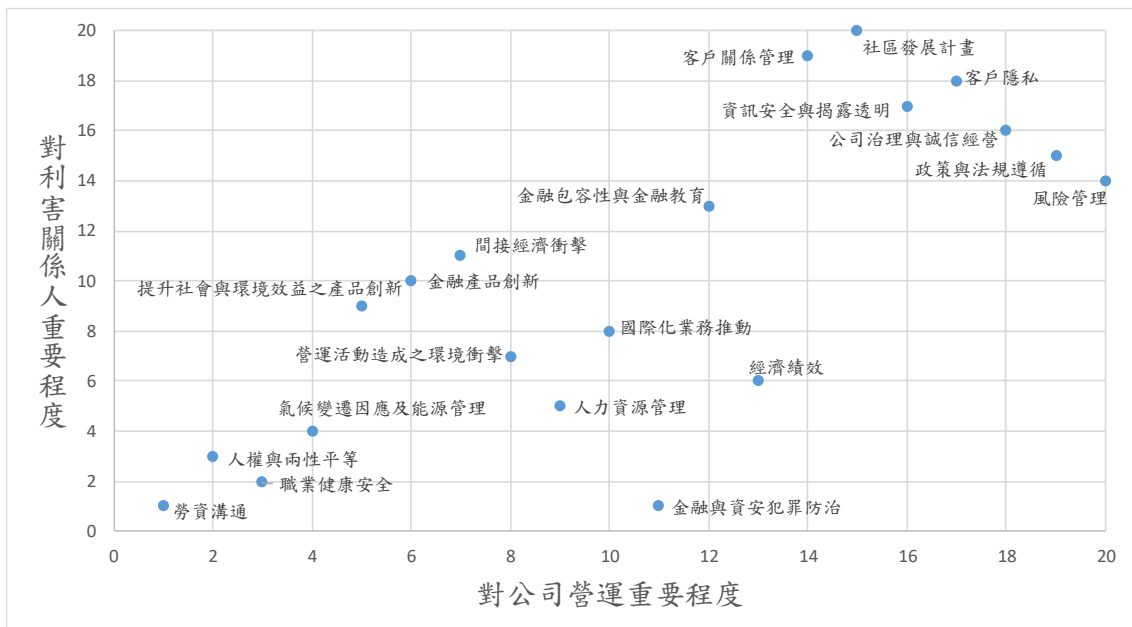


7. 泰國集保 (Thailand Securities Depository Co., Ltd.)

(1) 產品服務



(2) 其他議題

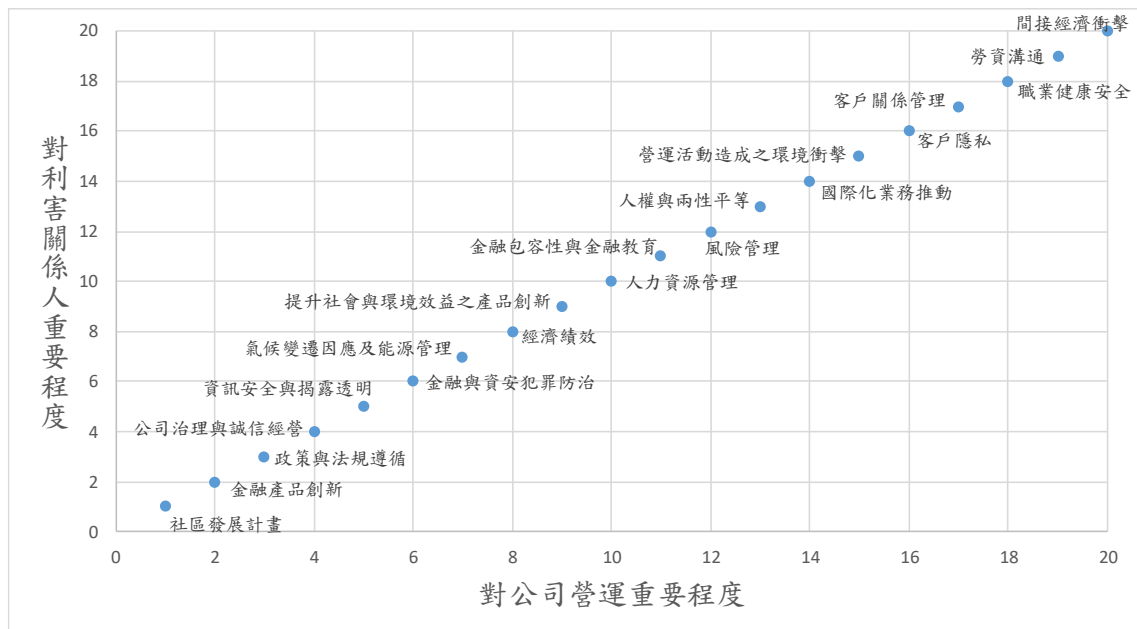


8.韓國集保（Korea Securities Depository）

（1）產品服務

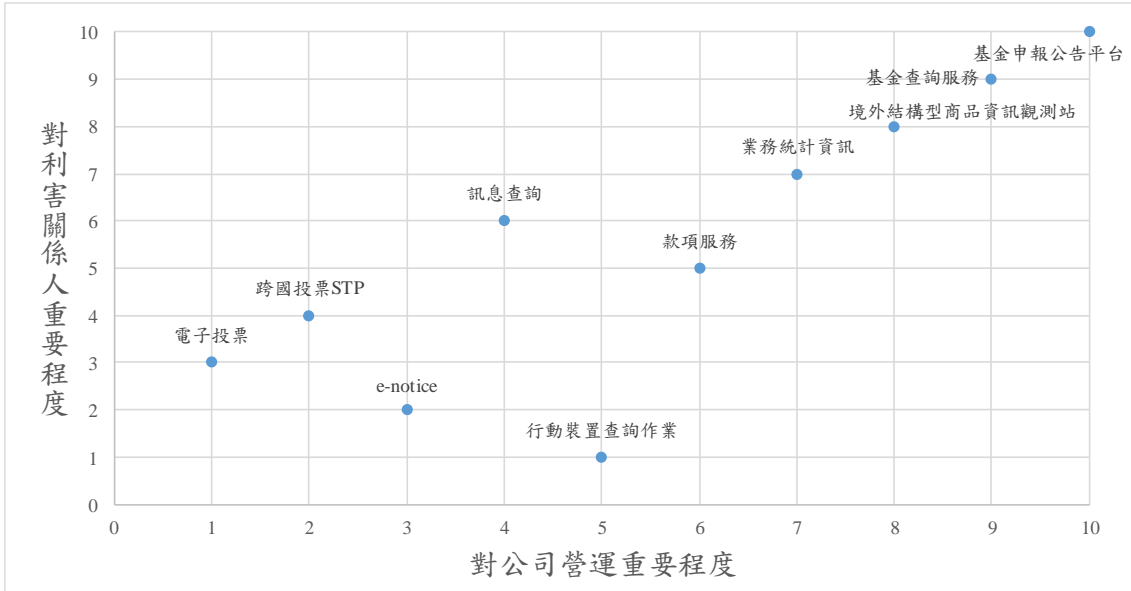
Information is not available

（2）其他議題



9. 土耳其集保 (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.S., MKK)

(1) 產品服務



(2) 其他議題

