

2022-03

## 認識 ESG 的 S(Social)

ESG 是一個縮寫的名詞，代表公司實現可持續增長的三個重要要素：環境、社會和治理。S(Social)所強調者是企業的社會責任，公司如何管理其與員工、運營所在社會或政治環境彼此之間的關係？這是 ESG 投資中關於 S 所考量的核心問題——亦即可持續投資的社會價值。不容諱言者，許多社會因素會影響公司的財務業績，包括短期挑戰和長期挑戰。在可持續投資中所要考慮的社會因素包括公司在應對社會趨勢、勞動力和政治方面所具備的優勢與劣勢，企業如果願意關注這些重要議題，不僅可以增加利潤，同時也可善盡企業責任。

S & P Global 便認為，許多社會因素會影響公司的財務表現，例如：(一)公司的勞動力需求和組成如何在未來給組織帶來問題？勞工罷工或消費者抗議會造成熟練員工短缺或損害公司聲譽的爭議，從而直接影響公司的盈利能力。(二)產品的安全影響或公司供應鏈的政治會帶來哪些風險？確保其產品和服務不會構成安全風險和/或將供應鏈中地緣政治衝突風險降至最低的公司，往往面臨業務波動較小的情況。(三)未來哪些人口或消費者變化可能會縮小公司產品或服務的市場？複雜的社會動態，從在線輿論的激增到不同群體的罷工和公司抵制，影響著消費者偏好的長期變化。決策者可以將這些視為公司潛力的重要指標。如果 ESG 的其他面向一環境(E)和治理(G)關注公司對全球或其內部和政治職能的影響，那麼社會(S)因素主要是強調公司與人員或機構之間的關係因素。就整體 ESG 投資人而言，關注願意考量社會問題應對的公司，可以成為投資人在投資中體現其價值的一種方式，同時也可以帶來更高和更可靠的長期回報。

此外，擁有全球最大基金規模之一的日本 GPIF (Government Pension Investment Fund) 也已經對日本股票採用了三類 ESG 指數，並與這些指數掛鉤進行被動管理。三個指數中，有兩個是綜合考慮了三個因素的“綜合”指數，另一項則是主題型指數 (MSCI Japan Equity Women's Advancement Index)；主要關注企業是否重視人力資源並願意加強應對多樣化客戶需求的能力，因為這也是可持續增長的基本要素。以日本為例，非正式員工/員工中女性的比例遠高於男性，促進女性的積極參與也是一個重要問題。事實上，很多人可能都認為促進女性進步是 S 的具體形象。然而，S 中所強調的多樣性，需要廣泛的多樣性，包括年齡、種族、國籍、性取向、宗教和價值觀以及性別。近年來性別的平等陸續獲得落實，但這是人力資源多樣性的



銘傳大學金融科技學院/金融科技創新中心/ESG 專區

研究人員：李進生院長、謝文良顧問、李智仁執行長

網址：<https://reurl.cc/veVyrl> 電話：(03)350-7001#5384

一個組成部分。

傳統上，企業只關心 EPS (Earnings Per Share)，但是 ESG(環境、社會、治理)雖非財務分析的內容，但卻是未來企業或金融業發展上必須正視的議題，並善盡本身的公民責任。

