

機構投資者對規管上市公司「環境、社會及管治」
披露調查

樂施會
政策二十一有限公司
2015年9月



樂施會
OXFAM
Hong Kong

*Policy*²¹
政策二十一

目錄

第一章 引言.....	4
1.1 背景.....	4
1.2 調查目標.....	5
第二章 調查方法.....	6
2.1 問卷設計.....	6
2.2 數據收集方法.....	7
2.3 訪問結果.....	8
第三章 調查結果.....	9
3.1 公司資料.....	9
3.2 環境、社會及管治因素對投資決定的影響.....	10
3.3 實踐企業社會責任.....	17
3.4 交易所角色.....	28
3.5 政府角色.....	32
3.6 環境、社會及管治報告的影響.....	35
第四章 結論.....	40
附錄 問卷.....	43

圖表一覽

圖 1：受訪公司的主要業務 (%).....	9
圖 2：社會責任投資和環境、社會及管治因素對投資決定的影響(%)	10
圖 3：環境、社會及管治報告如何改善上市公司的財務表現(%).....	36
表 1：完成問卷人士的職位(%).....	100
表 2：企業社會責任議題對企業財政表現的影響(%).....	12
表 3：對社會負責任企業的看法(%).....	13
表 4：對考慮海外直接投資的資料重要性(%).....	14
表 5：在投資決策時考慮環境、社會及管治因素(%).....	16
表 6.1：實踐企業社會責任的相關因素(%)	18
表 6.2：實踐企業社會責任的相關因素(%)	19
表 6.3：實踐企業社會責任的相關因素(%)	20
表 7.1：實踐企業社會責任措施的因素(%)	22
表 7.2：實踐企業社會責任措施的因素(%)	23
表 7.3：實踐企業社會責任措施的因素(%)	24
表 7.4：實踐企業社會責任措施的因素(%)	25
表 8：實踐企業社會責任守則(%).....	27
表 9.1：香港交易所的角色(%)	29
表 9.2：香港交易所的角色(%)	31
表 10：香港特別行政區政府角色(%).....	34
表 11：環境、社會及管治因素對股東短期的影響(%).....	37
表 12：環境、社會及管治因素對股東長期的影響(%).....	38

第一章 | 引言

1.1 背景

- 1.1.1 在過去三十年間，企業社會責任的概念在企業間備受關注。這個概念鼓勵企業在廣泛的範疇內履行它們對社會的責任。樂施會深信企業透過負責任和健康的業務增長能在減貧和可持續發展上擔當非常關鍵的角色。負責任的企業在推行營運策略時，若能同時提供合宜的工作條件、優質的產品和服務，以及合理的薪酬，貧窮人士便能從中得益。
- 1.1.2 樂施會非常關注企業如何把企業社會責任融入企業架構中，自2004年起，已就此題目進行多項的研究。企業社會責任是指企業考慮它們整個供應鏈對社會、環境和經濟做成的影響，報告這些影響，並積極與各持份者溝通¹。根據此釋義，企業社會責任不單是指慈善捐贈和遵紀守法，亦包括企業如何減低業務對社會、環境和經濟做成的負面影響，及處理持份者之間的關係。這個目標可從企業在整個供應鏈履行企業社會責任中得以實現，例如企業進行良心採購，和就供應鏈訂立守則和設立機制。
- 1.1.3 一項英國研究調查了500家英國公司有關機構投資者與企業社會責任表現的關係，結果顯示機構投資者與企業社會責任表現良好的公司有一個長期投資的關係。近年來，機構投資者越來越強調社會責任投資，即投資的最佳回報是投資在財政表現穩健和在環境、社會及管治 (Environmental, Social and Governance, ESG) 表現正面的公司²。當公司能處理社會、環境及管治議題的危機時，將會對公司價值有更大的正面影響。
- 1.1.4 香港是主要的國際金融中心，為本地及海外投資者提供豐富的金融產品和服務。香港有157間本地及海外持牌銀行，64間外資銀行在本港設有代表辦事處³。截至2014年底，在香港交易市場上市企業共有1,752家，比2014年增長了7%⁴。證券市場亦非常蓬勃，於2014年的總市值為250,718億港元，較2013年總市值高4%⁵。

¹ 香港樂施會。(2012). 企業社會責任與減貧——樂施會的經驗。資料來源：<http://www.oxfam.org.hk/filemgr/38/CorporateSocialResponsibilityandPovertyAlleviation.pdf>

² Sparkes, R. (2008). Socially responsible investment. Handbook of Finance II: 1-14.

³ 政府新聞處。(2015). 香港便覽 - 香港的金融制度。資料來源：http://www.gov.hk/tc/about/abouthk/factsheets/docs/financial_services.pdf

⁴ 香港交易及結算所有限公司。(2014). 香港交易所市場資料-2014。資料來源：https://www.hkex.com.hk/chi/stat/statrpt/factbook/factbook2014/fb2014_c.htm

⁵ 香港交易及結算所有限公司。(2014). 香港交易所市場資料-2014。資料來源：https://www.hkex.com.hk/chi/stat/statrpt/factbook/factbook2014/fb2014_c.htm

- 1.1.5 這些數據不單顯示香港金融市場的繁盛和強勁的經濟，亦突顯出研究在港的機構投資者的重要性。在 2015 年，樂施會委託政策二十一有限公司進行調查，以探討香港機構投資者對上市公司實踐企業社會責任的意見及環境、社會及管治報告的影響。結果有助樂施會了解社會責任投資在香港的情況。

1.2 調查目標

- 1.2.1 調查旨在探討企業實踐企業社會責任對機構投資者長期投資決定的重要性及了解機構投資者對透過香港交易及結算所有限公司(HKEx)出版的環境、社會及管治報告，搜集有關企業社會責任方面資訊的意見。調查的目標如下：

- (i) 環境、社會及管治對投資決定的影響；
- (ii) 確認實踐企業社會責任的因素；
- (iii) 了解香港交易所角色；
- (iv) 了解香港政府角色；及
- (v) 確認環境、社會及管治報告對機構投資者的影響。

- 1.2.2 此報告描述調查結果並分為四部分：

- (a) 引言；
- (b) 調查方法；
- (c) 調查結果；及
- (d) 結論

第二章 | 調查方法

2.1 問卷設計

- 2.1.1 是次調查設計了一份 7 頁長的問卷以訪問機構投資者對 1.2.1 部分所列目標的意見。此問卷分為 7 個部分：環境、社會及管治對投資決定的影響、實踐企業社會責任、交易所角色、政府角色、環境、社會及管治報告的影響及公司資料。
- 2.1.2 *環境、社會及管治對投資決定的影響*：機構投資者會被問到他們作投資決策時，有否考慮環境、社會及管治因素、企業社會責任議題能否影響企業的財政表現，以及是否同意投資負社會責任的企業的風險較低。此外，他們要為影響他們海外直接投資時的一系列因素，以四等級（十分不重要至十分重要）進行評分。另外，亦需要為鼓勵他們在投資決策時考慮更多環境、社會及管治要素的一系列因素以四等級（0 即沒有影響，1 即少許影響，2 即重要影響及 3 有決定性影響）進行評分。
- 2.1.3 *實踐企業社會責任*：機構投資者需要就有關於實踐企業社會責任因素進行評分，評分有五個等級，從沒有關係至關係高。此外，他們亦需就實踐企業社會責任措施及協助企業實踐企業社會責任的守則進行評分，兩題評分從十分不重要至十分重要。
- 2.1.4 *交易所角色*：機構投資者需就對香港交易及結算所有限公司(HKEx)在環境、社會及管治報告和在推動香港金融市場可持續發展角色的句子表示他們的同意程度，他們需以四等級由十分不同意至十分同意就每個句子進行評分。
- 2.1.5 *政府角色*：機構投資者需就對香港特別行政區政府在規定企業實施負責任投資和強制性環境、社會及管治報告角色的句子表示他們的同意程度，他們需以四等級由十分不同意至十分同意就每個句子進行評分。
- 2.1.6 *環境、社會及管治報告的影響*：機構投資者會被問到認為在那一方面環境、社會及管治報告如何能改善上市公司的財務表現，他們可從一系列可能的改善方法中選取多於一項答案，其中包括提高聲譽、容易獲得資本等。此外，他們需要指出環境、社會及管治因素對股東長期和短期有正面或負面影響。他們亦被問到曾否透過環境、社會及管治報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊和曾否透過環境、社會及管治報告或財政報告搜

集上市公司海外直接投資的資訊。

2.1.7 公司資料：機構投資者需指出他們公司的業務類型如資產管理、保險等及填寫問卷人的職位。

2.2 數據收集方法

2.2.1 是次調查的目標回應者為本港的機構投資者。在本調查中，機構投資者是指代表其客戶在證券市場投資大量金錢的大型金融企業。

2.2.2 調查從四個金融類別（資產管理、銀行及金融業、保險業及強積金信託公司）編制了目標受訪公司的清單，合共 301 個目標受訪公司，包括 65 家資產管理公司、100 家保險公司、128 家銀行及金融公司及 8 家強積金公司。

2.2.3 資產管理公司的資料是從香港投資基金公會⁶搜集的，資產管理公司即指負責管理客戶現金和投資等資產的金融公司。

2.2.4 保險業公司的資料是從保險業監理處⁷搜集的，保險公司是指客人繳納保險費用以在損失、損毀、受傷和治療的情況下得到保障。

2.2.5 銀行及金融業的資料是從香港金融管理局⁸搜集的。是次調查包括所有在港的持牌銀行和有限牌照銀行。持牌銀行可經營儲蓄戶口和接受公眾存款，以及接受客戶簽發或存入的支票。相反，有限牌照銀行主要從事商人銀行及資本市場活動，它們可接受 50 萬港元或以上任何期限的存款。

2.2.6 強積金公司的資料是從強制性公積金計劃管理局⁹搜集的，香港自 2000 年起推行強制性公積金，旨在為工作人口提供退休保障。

2.2.7 是次調查先把問卷連回郵信封寄予目標受訪公司。政策二十一有限公司在寄出問卷數天後，如仍未收到回覆，便會致電進行電話訪問。經過多次致電後，才會到訪目標受訪公司進行實地訪問，以提高回應率。

⁶ 香港投資基金公會. (2015). 基金公司會員及海外會員. 資料來源：

<http://www.hkifa.org.hk/chi/full-overseas-members.aspx>

⁷ 保險業監理處. (2015). 獲授權保險公司名單. 資料來源：<http://www.oci.gov.hk/chi/download/c-ins.pdf>

⁸ 香港金融管理局. (2015). 銀行三級發牌制度. 資料來源：

<http://www.hkma.gov.hk/chi/key-functions/banking-stability/banking-policy-and-supervision/three-tier-banking-system.shtml>

⁹ 強制性公積金計劃管理局. (2015). 強積金核准受託人資料總覽. 資料來源：

http://www.mpfa.org.hk/chi/public_registers/approved_mpf_trustees/trlist.do

訪問結果

- 2.2.1 問卷調查和電話訪問在 2015 年 3 月至 6 月期間進行，合共收回 24 份問卷，回應率為 13.9%。
- 2.2.2 由於數字是約數，描述數據中某些百分比的總和並非 100%。一些可以選取多於一個答案的問題，百分比的總和也可能超出 100%。此外，由於填妥的問卷中有部分答案遺漏，因此每條問題的抽樣基數可能不同。

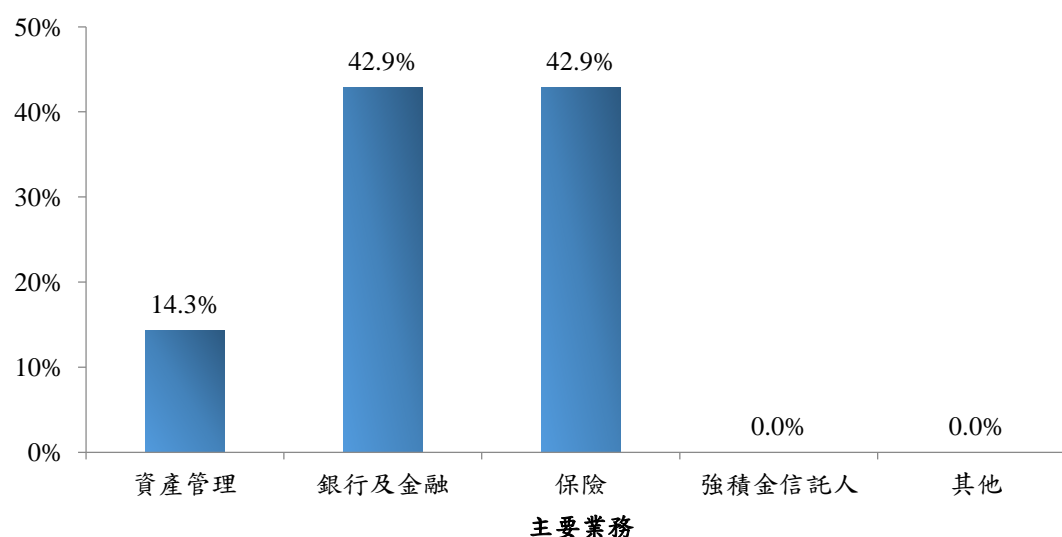
第三章 | 調查結果

3.1 公司資料

受訪公司的主要業務

3.1.1 調查中，大部份受訪公司從事保險業和銀行及金融業，42.9%受訪公司表示公司主要業務是銀行和金融，42.9%受訪公司表示公司主要業務是保險。14.3%受訪公司則表示主要業務為資產管理。

圖 1：受訪公司的主要業務 (%)



完成問卷人士的職位

3.1.2 半數完成問卷人士 (50.0%) 是經理，11.9%是董事，21.4%則為其他職位，如法規部主管、持續發展部主管。

表 1：完成問卷人士的職位(%)

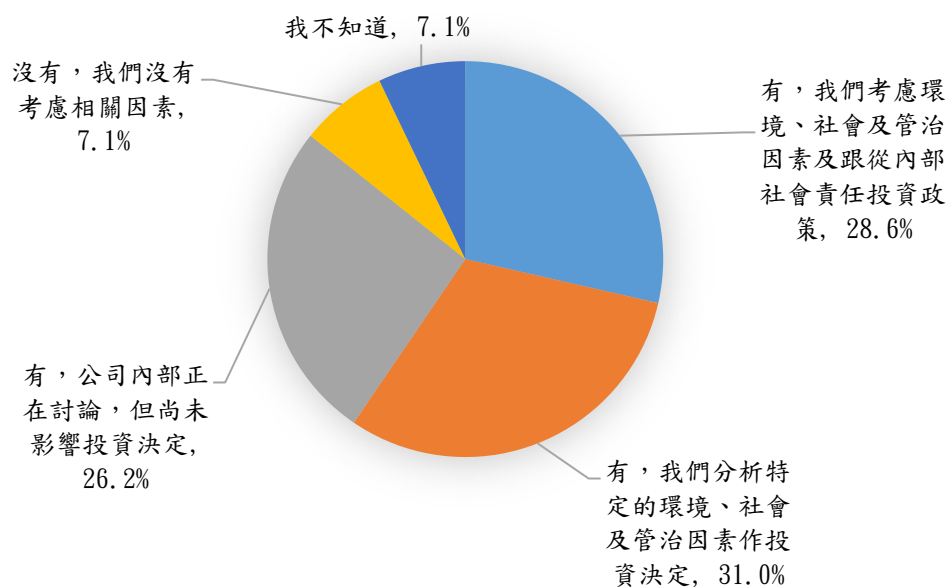
職位	百分比(%)
擁有人 / 股東	2.4
主席 / CEO	9.5
董事	11.9
經理	50.0
公司秘書	0.0
公關經理	2.4
會計師	2.4
其他	21.4

3.2 環境、社會及管治因素對投資決定的影響

社會責任投資和環境、社會及管治對投資決定的影響

3.2.1 絕大多數受訪公司 (85.8%) 認為社會責任投資或環境、社會及管治對投資決策有不同程度的影響：28.6%受訪公司會考慮環境、社會及管治因素及跟從內部社會責任投資政策；31.0%受訪公司會分析特定的環境、社會及管治因素作投資決定；26.2%則公司內部正在討論，但尚未影響投資決定。同時，14.2%受訪公司沒有考慮相關因素及不知道有關因素。

圖 2：社會責任投資和環境、社會及管治因素對投資決定的影響(%)



企業社會責任議題對企業財政表現的影響

- 3.2.2 受訪公司需就五個企業社會責任議題(即環境、合理待遇與良好工作環境、人權、社會和管治)進行評分，以了解這些議題是否對企業財政表現有實際影響。
- 3.2.3 在環境方面，14.3%受訪公司表示有關議題並沒有對企業財政表現有實際影響，而絕大多數受訪公司 (81.0%) 認為，有關議題對企業財政表現有部分及完全影響。同意有關議題對企業財政表現有部分影響的受訪公司的比率(42.9%)，稍多於認為有完全影響的受訪公司的比率(38.1%)。
- 3.2.4 在合理待遇與良好工作環境方面，4.8%受訪公司表示有關議題對企業財政表現沒有實際影響，而絕大多數受訪公司 (90.5%) 認為，有關議題對企業財政表現有部分及完全影響。同意有關議題對企業財政表現有部分影響的受訪公司的比率(61.9%)，多於認為有完全影響的受訪公司的比率(28.6%)。
- 3.2.5 在人權方面，7.1%受訪公司表示有關議題對企業財政表現沒有實際影響，而絕大多數受訪公司 (88.1%) 認為，有關議題對企業財政表現有部分及完全影響。同意有關議題對企業財政表現有部分影響的受訪公司的比率(57.1%)，多於認為有完全影響的受訪公司的比率(31.0%)。
- 3.2.6 在社會方面，7.1%受訪公司表示有關議題對企業財政表現沒有實際影響，而絕大多數受訪公司 (88.1%) 認為，有關議題對企業財政表現有部分及完全影響。同意有關議題對企業財政表現有部分影響的受訪公司的比率(59.5%)，多於認為有完全影響的受訪公司的比率 (28.6%)。
- 3.2.7 在管治方面，7.1%受訪公司表示有關議題對企業財政表現沒有實際影響，而絕大多數受訪公司 (85.7%) 認為，有關議題對企業財政表現有部分及完全影響。同意有關議題對企業財政表現有完全影響的受訪公司的比率(45.2%)，稍多於認為有部分影響的受訪公司的比率 (40.5%)。

表 2：企業社會責任議題對企業財政表現的影響(%)

企業社會責任議題	選項	百分比(%)
環境	沒有	14.3
	有，只有一部分	42.9
	有，完全	38.1
	不適用	4.8
合理待遇與良好工作環境	沒有	4.8
	有，只有一部分	61.9
	有，完全	28.6
	不適用	4.8
人權	沒有	7.1
	有，只有一部分	57.1
	有，完全	31.0
	不適用	4.8
社會	沒有	7.1
	有，只有一部分	59.5
	有，完全	28.6
	不適用	4.8
管治	沒有	7.1
	有，只有一部分	40.5
	有，完全	45.2
	不適用	7.1

對社會負責任企業的看法

3.2.8 受訪公司被問及他們是否認為社會負責任企業即代表投資風險低並較為吸引投資者。4.8%回應者不同意社會負責任企業即代表投資風險低並較為吸引投資者，而較多比率的受訪公司 (69.0%) 部分同意社會負責任企業即代表投資風險低並較為吸引投資者。26.2%受訪公司則完全同意社會負責任企業即代表投資風險低並較為吸引投資者。

表 3：對社會負責任企業的看法(%)

選項	百分比(%)
不同意	4.8
部分同意	69.0
完全同意	26.2
我不知道	0.0

海外公司資料對考慮海外直接投資的重要性

- 3.2.9 受訪公司需評估，當考慮作海外直接投資決定時，公司的海外資產、海外營業額、海外員工數目、公司透明度及按各營運國家披露的財務報表等資料的重要性。
- 3.2.10 在海外資產方面，7.1%受訪公司認為此資料對考慮海外直接投資決定不重要，而較多比率的受訪公司 (69.0%) 同意此資料重要及十分重要。同意此資料重要的受訪公司的比率(45.2%)，高於十分重要的受訪公司的比率(23.8%)。
- 3.2.11 在海外營業額方面，7.1%受訪公司認為此資料對考慮海外直接投資決定不重要，而較多比率的受訪公司 (69.1%) 同意此資料重要及十分重要。同意此資料重要的受訪公司的比率(42.9%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率(26.2%)。
- 3.2.12 在海外員工數目方面，21.4%受訪公司認為此資料對考慮海外直接投資決定不重要，而超過半數受訪公司 (59.5%) 同意此資料重要及十分重要。同意此資料重要的受訪公司的比率 (45.2%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (14.3%)。
- 3.2.13 在公司透明度方面，7.1%受訪公司認為此資料對考慮海外直接投資決定不重要，而絕大多數受訪公司 (78.6%) 同意此資料重要及十分重要。同意此資料十分重要的受訪公司的比率 (47.6%)，高於同意重要的受訪公司的比率(31.0%)。
- 3.2.14 在按各營運國家披露的財務報表方面，9.5%受訪公司認為此資料對考慮海外直接投資決定不重要及十分不重要，而絕大多數受訪公司 (78.6%) 同意此資料重要及十分重要。同意此資料重要的受訪公司的比率(40.5%)，稍高於同意十分重要的受訪公司的比率(38.1%)。

3.2.15 除上述因素外，2.4%受訪公司認為有關國家的法律體制對考慮海外直接投資決定是重要的。

表 4：對考慮海外直接投資的資料重要性(%)

資料	選項	百分比(%)
海外資產	十分不重要	0.0
	不重要	7.1
	重要	45.2
	十分重要	23.8
	不適用	23.8
海外營業額	十分不重要	0.0
	不重要	7.1
	重要	42.9
	十分重要	26.2
	不適用	23.8
海外員工數目	十分不重要	0.0
	不重要	21.4
	重要	45.2
	十分重要	14.3
	不適用	19.0
公司透明度 (子公司、分公司、合資企業及其他機構)	十分不重要	0.0
	不重要	7.1
	重要	31.0
	十分重要	47.6
	不適用	14.3
按各營運國家披露的財務報表(收入、資本開支、稅前收益、所得稅支出及社區貢獻)	十分不重要	2.4
	不重要	7.1
	重要	40.5
	十分重要	38.1
	不適用	11.9
其他	十分不重要	0.0
	不重要	0.0
	重要	2.4
	十分重要	0.0
	不適用	97.6

在投資決策時考慮環境、社會及管治因素

3.2.16 受訪公司需就四個情況關於鼓勵機構投資者在做投資決策時考慮環境、社會及管治因素進行評分，這四個情況如下：

- (i). 以立法方式規管基金，加強環境、社會及管治投資的重要性
- (ii). 客戶對環境、社會及管治的認識(客戶的壓力促使加強環境、社會及管治投資的要素)
- (iii). 企業披露更廣泛的企業社會責任資訊(公司出版企業社會責任年度報告，提供非財務資訊，環境、社會及管治資訊、措施及進展，及未來計劃)
- (iv). 公司將社會責任策略及業務策略結合，說明企業社會措施如何有利公司

3.2.17 90.4%受訪公司認為，以立法方式規管基金加強環境、社會及管治投資的重要性，對促使機構投資者在投資決策時，考慮更多環境、社會及管治因素有重要及決定性的影響。同意此情況會有重要及決定性影響的受訪公司比率相同 (45.2%)。只有 2.4%受訪公司認為此情況對機構投資者沒有影響。

3.2.18 76.2%受訪公司認為，客戶對環境、社會及管治的認識對機構投資者在投資決策時會考慮更多環境、社會及管治因素有重要及決定性的影響。同意此情況會有重要及決定性影響的受訪公司比率相同 (38.1%)。只有 2.4%受訪公司認為此情況對機構投資者沒有影響。

3.2.19 69.0%受訪公司認為，企業披露更廣泛的企業社會責任資訊對機構投資者在投資決策時會考慮更多環境、社會及管治因素有重要及決定性的影響。同意此情況會有重要影響的受訪公司 (57.1%) 比率，高於同意有決定性影響的受訪公司 (11.9%)，同時，有 21.4%受訪公司認為此情況對機構投資者有很少影響。

3.2.20 71.4%受訪公司認為公司將社會責任策略及業務策略結合對機構投資者在投資決策時會考慮更多環境、社會及管治因素有重要及決定性的影響。同意此情況會有重要影響的受訪公司比率(52.4%)，高於同意有決定性影響的受訪公司的比率 (19.0%)，只有 2.4%受訪公司認為此情況對機構投資者沒

有影響。

3.2.21 2.4%受訪公司表示其他因素亦會影響機構投資者在投資決策時會考慮更多環境、社會及管治因素。

表 5：在投資決策時考慮環境、社會及管治因素(%)

	選項	百分比(%)
以立法方式規管基金，加強環境、社會及管治投資的重要性	沒有影響	2.4
	輕微影響	2.4
	重要影響	45.2
	有決定性影響	45.2
	不適用	4.8
客戶對環境、社會及管治的認識(客戶的壓力促使加強環境、社會及管治投資的要素)	沒有影響	2.4
	輕微影響	11.9
	重要影響	38.1
	有決定性影響	38.1
	不適用	9.5
企業披露更廣泛的企業社會責任資訊(公司出版企業社會責任年度報告，提供非財務資訊，環境、社會及管治資訊、措施及進展，及未來計劃)	沒有影響	0.0
	輕微影響	21.4
	重要影響	57.1
	有決定性影響	11.9
	不適用	9.5
公司將社會責任策略及業務策略結合，說明企業社會措施如何有利公司	沒有影響	2.4
	輕微影響	21.4
	重要影響	52.4
	有決定性影響	19.0
	不適用	4.8
其他	沒有影響	0.0
	輕微影響	0.0
	重要影響	2.4
	有決定性影響	0.0
	不適用	97.6

3.3 實踐企業社會責任

實踐企業社會責任的相關因素

- 3.3.1 受訪公司需就支持股價上升、擴展業務、展示企業的社區參與、提升公司環保標準、有效挽留員工、帶來更多社區福祉、加強業務夥伴關係及提高公司社區聲譽這八個因素進行評分，目的是了解實踐企業社會責任與這些因素的關係。
- 3.3.2 在支持股價上升方面，半數受訪公司 (50.0%) 對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，23.8%受訪公司表示沒有關係或關係低。26.2%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等的受訪公司的比率(23.8%)，高於同意關係程度為高的受訪公司的比率 (2.4%) 。
- 3.3.3 在擴展業務方面，40.5%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，11.9%受訪公司指沒有關係或關係低。47.6%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等的受訪公司的比率(35.7%)，高於同意關係程度為高的受訪公司的比率(11.9%) 。
- 3.3.4 在展示企業的社區參與方面，19.0%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，2.4%受訪公司指關係低。78.6%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為高的受訪公司的比率(40.5%)，稍高於同意關係程度為中等的受訪公司的比率(38.1%)。

表 6.1：實踐企業社會責任的相關因素(%)

相關方面	選項	百分比(%)
支持股價上升	沒有	11.9
	低	11.9
	中立	50.0
	中等	23.8
	高	2.4
擴展業務	沒有	4.8
	低	7.1
	中立	40.5
	中等	35.7
	高	11.9
展示企業的社區參與	沒有	0.0
	低	2.4
	中立	19.0
	中等	38.1
	高	40.5

3.3.5 在提升公司環保標準方面，26.2%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，7.2%受訪公司指沒有關係或關係低。66.7%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等的受訪公司的比率 (42.9%)，較高於同意關係程度為高的受訪公司的比率(23.8%)。

3.3.6 在有效挽留員工方面，28.6%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，9.5%受訪公司指關係低。61.9%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等的受訪公司的比率(38.1%)，高於同意關係程度為高的受訪公司的比率 (23.8%)。

3.3.7 在帶來更多社區福祉方面，28.6%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，4.8%受訪公司指關係低。66.7%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等的受訪公司的比率 (42.9%)，高於同意關係程度為高的受訪公司的比率(23.8%)。

表 6.2：實踐企業社會責任的相關因素(%)

相關方面	選項	百分比(%)
提升公司環保標準	沒有	4.8
	低	2.4
	中立	26.2
	中等	42.9
	高	23.8
有效挽留員工	沒有	0.0
	低	9.5
	中立	28.6
	中等	38.1
	高	23.8
帶來更多社區福祉	沒有	0.0
	低	4.8
	中立	28.6
	中等	42.9
	高	23.8

3.3.8 在加強業務夥伴關係方面，28.6%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，7.1%受訪公司指關係低。64.3%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等的受訪公司的比率(47.6%)，較高於同意關係程度為高的受訪公司的比率(16.7%)。

3.3.9 在提高公司社區聲譽方面，23.8%受訪公司對此因素與實踐企業社會責任的相關程度表示中立，2.4%受訪公司指關係低。73.9%受訪公司則表示此因素與實踐企業社會責任的相關程度為中等及高，同意此因素與實踐企業社會責任的相關程度為高的受訪公司的比率(42.9%)，較高於同意關係程度為中等的受訪公司的比率 (31.0%)。

3.3.10 4.8%受訪公司對其他因素與實踐企業社會責任的相關程度持中立及中等的態度。

表 68.3：實踐企業社會責任的相關因素(%)

相關方面	選項	百分比(%)
加強業務夥伴關係	沒有	0.0
	低	7.1
	中立	28.6
	中等	47.6
	高	16.7
提高公司社區聲譽	沒有	0.0
	低	2.4
	中立	23.8
	中等	31.0
	高	42.9
其他	沒有	95.2
	低	0.0
	中立	2.4
	中等	2.4
	高	0.0

評估企業社會責任措施的重要因素

3.3.11 受訪公司需就十個關於評估企業實踐社會責任的因素進行評分，這些因素如下：

- (i). 良心採購
- (ii). 採購及供應管理中勞工及人權情況
- (iii). 制定供應商的勞工守則
- (iv). 監控或實施供應商的機制
- (v). 結合企業社會責任策略及業務策略
- (vi). 職業健康與安全的表現
- (vii). 因應不同種族或性別員工所調整的招聘及晉升方法
- (viii). 持分者參與
- (ix). 提供生活工資予員工
- (x). 對社會及社區的影響

3.3.12 73.8%受訪公司表示良心採購在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率(45.2%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率(28.6%)。14.3%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為不重要。

3.3.13 73.9%受訪公司表示採購及供應管理中勞工及人權情況在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率(42.9%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率(31.0%)。16.7%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為不重要。

3.3.14 73.8%受訪公司表示制定供應商的勞工守則在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率(54.8%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率(19.0%)。7.1%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為不重要。

表 7.1：實踐企業社會責任措施的因素(%)

評估方面	選項	百分比(%)
良心採購	十分不重要	0.0
	不重要	14.3
	重要	45.2
	十分重要	28.6
	不適用	11.9
採購及供應管理中勞工及人權情況	十分不重要	0.0
	不重要	16.7
	重要	42.9
	十分重要	31.0
	不適用	9.5
制定供應商的勞工守則	十分不重要	0.0
	不重要	7.1
	重要	54.8
	十分重要	19.0
	不適用	19.0

3.3.15 76.2%受訪公司表示監控或實施供應商的機制在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率(45.2%)，高於同意十分重要的受訪公司(31.0%)。4.8%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要。

3.3.16 81.0%受訪公司表示結合企業社會責任策略及業務策略在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司比率 (50.0%)，高於同意十分重要的回應者 (31.0%)。7.1%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為不重要。

3.3.17 78.5%受訪公司表示職業健康與安全的表現在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率(45.2%)，較高於同意十分重要的受訪公司的比率(33.3%)。11.9%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要。

表 7.2：實踐企業社會責任措施的因素(%)

評估方面	選項	百分比(%)
監控或實施供應商的機制	十分不重要	2.4
	不重要	2.4
	重要	45.2
	十分重要	31.0
	不適用	19.0
結合企業社會責任策略及業務策略	十分不重要	0.0
	不重要	7.1
	重要	50.0
	十分重要	31.0
	不適用	11.9
職業健康與安全的表現	十分不重要	2.4
	不重要	9.5
	重要	45.2
	十分重要	33.3
	不適用	9.5

3.3.18 78.6%受訪公司表示因應不同種族或性別員工所調整的招聘及晉升方法在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司 比率(50.0%)，高於同意十分重要的受訪公司 (28.6%)。14.3%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要。

3.3.19 85.8%受訪公司表示持分者參與在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率 (54.8%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (31.0%)。4.8%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要。

3.3.20 83.3%受訪公司表示提供生活工資予員工在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率 (61.9%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (21.4%)。4.8%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要。

表 7.3：實踐企業社會責任措施的因素(%)

評估方面	選項	百分比(%)
因應不同種族或性別員工所調整的招聘及晉升方法	十分不重要	4.8
	不重要	9.5
	重要	50.0
	十分重要	28.6
	不適用	7.1
持分者參與	十分不重要	2.4
	不重要	2.4
	重要	54.8
	十分重要	31.0
	不適用	9.5
提供生活工資予員工	十分不重要	2.4
	不重要	2.4
	重要	61.9
	十分重要	21.4
	不適用	11.9

3.3.21 88.1%受訪公司表示，企業對社會及社區的影響在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要，同意此因素屬重要的受訪公司的比率(71.4%)，較高於同意十分重要的受訪公司的比率(16.7%)。4.8%受訪公司表示此因素在實踐企業社會責任措施為不重要。

3.3.22 2.4%受訪公司表示其他因素在實踐企業社會責任措施中屬重要。

表 7.4：實踐企業社會責任措施的因素(%)

評估方面	選項	百分比(%)
對社會及社區的影響	十分不重要	0.0
	不重要	4.8
	重要	71.4
	十分重要	16.7
	不適用	7.1
其他	十分不重要	0.0
	不重要	0.0
	重要	2.4
	十分重要	0.0
	不適用	97.6

實踐企業社會責任守則的重要性

3.3.23 受訪公司需就五個關於企業社會責任的守則進行評分：全球報告倡議組織 G4 報告指引、國際標準化組織 26000、2011 聯合國全球契約、國際勞動組織核心勞動基準及 2011 經合組織跨國企業準則。

3.3.24 50.0%受訪公司表示全球報告倡議組織 G4 報告指引在實踐企業社會責任屬重要及十分重要，同意此守則屬重要的受訪公司的比率 (45.2%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (4.8%)。9.5%受訪公司表示此守則在實踐企業社會責任措施為不重要及十分不重要，40.5%受訪公司則表示不適用。

3.3.25 64.3%受訪公司表示國際標準化組織 26000 在實踐企業社會責任屬重要及十分重要，同意此守則屬重要的受訪公司的比率 (54.8%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (9.5%)。2.4%受訪公司表示此守則在實踐企業社會責任措施為十分不重要，33.3%受訪公司則表示不適用。

3.3.26 66.6%受訪公司表示 2011 聯合國全球契約在實踐企業社會責任屬重要及十分重要，同意此守則屬重要的受訪公司的比率 (59.5%)較高於同意十分重要的受訪公司的比率 (7.1%)。4.8%受訪公司表示此守則在實踐企業社會責任措施為不重要，28.6%受訪公司則表示不適用。

3.3.27 61.9%受訪公司表示國際勞動組織核心勞動基準在實踐企業社會責任屬重

要及十分重要，同意此守則屬重要的受訪公司的比率 (59.5%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (2.4%)。7.2%受訪公司表示此守則在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要，31.0%受訪公司則表示不適用。

3.3.28 54.8%受訪公司表示 2011 經合組織跨國企業準則在實踐企業社會責任屬重要及十分重要，同意此守則屬重要的受訪公司的比率(50.0%)，高於同意十分重要的受訪公司的比率 (4.8%)。14.3%受訪公司表示此守則在實踐企業社會責任措施為十分不重要及不重要，31.0%受訪公司則表示不適用。

3.3.29 7.2%受訪公司表示其他守則在實踐企業社會責任屬重要及十分重要，守則包括 IFC、S&E 守則、聯合國環境規劃署金融倡議專案，以及可持續供應鏈的業界認證即國際林業公會、棕櫚油可持續發展圓桌會議及森林認證體系認可計劃。

表 8：實踐企業社會責任守則(%)

守則	選項	百分比(%)
全球報告倡議組織 G4 報告指引 (GRI G4)	十分不重要	2.4
	不重要	7.1
	重要	45.2
	十分重要	4.8
	不適用	40.5
國際標準化組織 26000 (ISO26000)	十分不重要	2.4
	不重要	0.0
	重要	54.8
	十分重要	9.5
	不適用	33.3
聯合國全球契約	十分不重要	0.0
	不重要	4.8
	重要	59.5
	十分重要	7.1
	不適用	28.6
國際勞動組織核心勞動 基準	十分不重要	2.4
	不重要	4.8
	重要	59.5
	十分重要	2.4
	不適用	31.0
經合組織跨國企業準則	十分不重要	4.8
	不重要	9.5
	重要	50.0
	十分重要	4.8
	不適用	31.0
其他	十分不重要	0.0
	不重要	0.0
	重要	2.4
	十分重要	4.8
	不適用	92.9

3.4 交易所角色

香港交易及結算所有限公司的角色

3.4.1 受訪公司需就七個有關香港交易所(HKEx)在企業社會責任報告和在香港證券市場推動可持續發展的句子進行評分，句子如下：

- (i). 採用最新的全球報告倡議組織(GRI)守則作為環境、社會及管治報告標準
- (ii). 採用國際通用的環境、社會及管治報告守則
- (iii). 採取「不遵守就解釋」規管上市公市披露環境、社會及管治資料
- (iv). 強制要求上市公司披露環境、社會及管治資料
- (v). 加入可持續發展證券交易所計劃(The Sustainable Stock Exchanges (SSE) Initiative) 並作出公開承諾，推動香港證券市場的可持續發展
- (vi). 積極推動投資者參與上市公司可持續發展議題
- (vii). 協助上市公司提升報告環境、社會及管治資料的能力

- 3.4.2 64.3%受訪公司對香港交易所採用最新的全球報告倡議組織 (GRI) 守則作為環境、社會及管治報告標準表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率(54.8%)，較多於十分同意的受訪公司比率(9.5%)。4.8%受訪公司表示不同意此句子，31.0%則表示不適用。
- 3.4.3 69.1%受訪公司對香港交易所採用國際通用的環境、社會及管治報告守則表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率(52.4%)，多於十分同意的受訪公司比率(16.7%)。4.8%回應者表示不同意此句子，26.2%則表示不適用。
- 3.4.4 64.3%受訪公司對香港交易所採取「不遵守就解釋」規管上市公市披露環境、社會及管治資料表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率(54.8%)，多於十分同意的受訪公司比率(9.5%)。7.1%受訪公司表示不同意此句子，28.6%則表示不適用。

表 9.1：香港交易所的角色(%)

	選項	百分比(%)
採用最新的全球報告倡議組織(GRI)守則作為環境、社會及管治報告標準	十分不同意	0.0
	不同意	4.8
	同意	54.8
	十分同意	9.5
	不適用	31.0
採用國際通用的環境、社會及管治報告守則	十分不同意	0.0
	不同意	4.8
	同意	52.4
	十分同意	16.7
	不適用	26.2
採取「不遵守就解釋」規管上市公市披露環境、社會及管治資料	十分不同意	0.0
	不同意	7.1
	同意	54.8
	十分同意	9.5
	不適用	28.6

- 3.4.5 64.2%受訪公司對香港交易所強制要求上市公司披露環境、社會及管治資料表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (57.1%)，較多於十分同意的受訪公司 (7.1%)。9.5%受訪公司表示不同意此句子，26.2%則表示不適用。

- 3.4.6 69.1%受訪公司對香港交易所加入可持續發展證券交易所計劃並作出公開承諾，推動香港證券市場的可持續發展表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (64.3%)，多於十分同意的受訪公司比率 (4.8%)。4.8%受訪公司表示不同意此句子，26.2%則表示不適用。
- 3.4.7 64.2%受訪公司對香港交易所積極推動投資者參與上市公司可持續發展議題表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (45.2%)，多於十分同意的受訪公司比率(19.0%)。9.5%受訪公司表示不同意此句子，26.2%則表示不適用。
- 3.4.8 66.7%受訪公司對香港交易所協助上市公司提升報告環境、社會及管治資料的能力表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (54.8%)，多於十分同意的受訪公司比率 (11.9%)。7.1%受訪公司表示不同意此句子，26.2%則表示不適用。

表 9.2：香港交易所的角色(%)

	選項	百分比(%)
強制要求上市公司披露環境、社會及管治資料	十分不同意	0.0
	不同意	9.5
	同意	57.1
	十分同意	7.1
	不適用	26.2
加入可持續發展證券交易所計劃(The Sustainable Stock Exchanges (SSE) Initiative) 並作出公開承諾，推動香港證券市場的可持續發展	十分不同意	0.0
	不同意	4.8
	同意	64.3
	十分同意	4.8
	不適用	26.2
積極推動投資者參與上市公司可持續發展議題	十分不同意	0.0
	不同意	9.5
	同意	45.2
	十分同意	19.0
	不適用	26.2
協助上市公司提升報告環境、社會及管治資料的能力	十分不同意	0.0
	不同意	7.1
	同意	54.8
	十分同意	11.9
	不適用	26.2

3.5 政府角色

香港特別行政區政府的角色

3.5.1 受訪公司需就五個有關香港特別行政區政府在鼓勵企業實施企業社會責任和推動負責任投資的角色的句子進行評分，句子如下：

- (i). 透過法律框架促進上市公司實施企業社會責任
- (ii). 制定法規規定香港上市公司披露環境、社會及管治資料
- (iii). 制定守則或法規促進香港上市公司的負責任投資
- (iv). 制定守則或法規規管香港上市公司負責任的商業行為
- (v). 推動個人投資者參與負責任投資
- (vi). 鼓勵投資者參與政策討論以促進上市公司實踐企業社會責任

- 3.5.2 66.7%受訪公司對香港特別行政區政府透過法律框架促進上市公司實施企業社會責任表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率(54.8%)，多於十分同意的受訪公司的比率(11.9%)。21.4%受訪公司表示不同意此句子，11.9%則表示不適用。
- 3.5.3 64.3%受訪公司對香港特別行政區政府制定法規規定香港上市公司披露環境、社會及管治資料表示同意及十分同意，同意此句子 (52.4%) 的受訪公司比率 (52.4%)，多於十分同意的受訪公司的比率(11.9%)。21.4%受訪公司表示不同意此句子，14.3%則表示不適用。
- 3.5.4 73.8%受訪公司對香港特別行政區政府制定守則或法規促進香港上市公司的負責任投資表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (57.1%)，多於十分同意的受訪公司 (16.7%)。11.9%受訪公司表示不同意及十分不同意此句子，14.3%則表示不適用。
- 3.5.5 78.5%受訪公司對香港特別行政區政府制定守則或法規規管香港上市公司負責任的商業行為表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (59.5%)，較多於十分同意的受訪公司比率(19.0%)。9.5%受訪公司表示不同意及十分不同意此句子，11.9%則表示不適用。
- 3.5.6 80.9%受訪公司對香港特別行政區政府推動個人投資者參與負責任投資表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率 (59.5%)，較多於十分同意的受訪公司比率(21.4%)。7.2%受訪公司表示不同意此句子，11.9%則表示不適用。
- 3.5.7 78.6%受訪公司對香港特別行政區政府鼓勵投資者參與政策討論以促進上市公司實踐企業社會責任表示同意及十分同意，同意此句子的受訪公司比率(54.8%)，多於十分同意的受訪公司的比率(23.8%)。21.4%則表示不適用。

表 10：香港特別行政區政府角色(%)

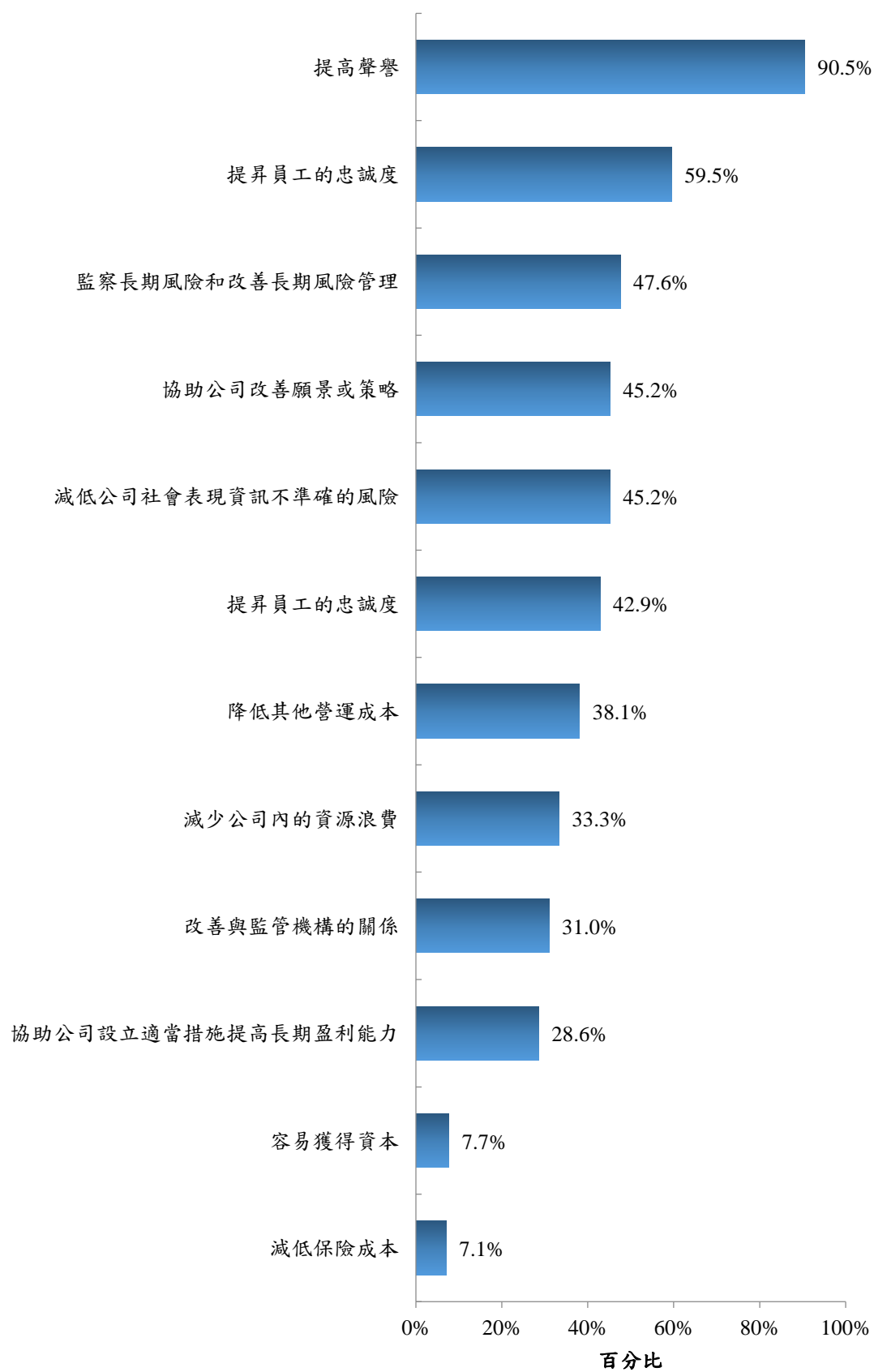
	選項	百分比(%)
透過法律框架促進上市公司實施企業社會責任	十分不同意	0.0
	不同意	21.4
	同意	54.8
	十分同意	11.9
	不適用	11.9
制定法規規定香港上市公司披露環境、社會及管治資料	十分不同意	0.0
	不同意	21.4
	同意	52.4
	十分同意	11.9
	不適用	14.3
制定守則或法規促進香港上市公司的負責任投資	十分不同意	2.4
	不同意	9.5
	同意	57.1
	十分同意	16.7
	不適用	14.3
制定守則或法規規管香港上市公司負責任的商業行為	十分不同意	2.4
	不同意	7.1
	同意	59.5
	十分同意	19.0
	不適用	11.9
推動個人投資者參與負責任投資	十分不同意	2.4
	不同意	4.8
	同意	59.5
	十分同意	21.4
	不適用	11.9
鼓勵投資者參與政策討論以促進上市公司實踐企業社會責任	十分不同意	0.0
	不同意	0.0
	同意	54.8
	十分同意	23.8
	不適用	21.4

3.6 環境、社會及管治報告的影響

環境、社會及管治報告如何改善上市公司的財務表現

- 3.6.1 絕大多數受訪公司 (90.5%) 指環境、社會及管治報告可提高聲譽，從而改善上市公司的財務表現。
- 3.6.2 超過半數受訪公司(59.5%)指透過提升員工的忠誠度，環境、社會及管治報告可改善上市公司的財務表現。
- 3.6.3 只有少數受訪公司指出，透過容易獲得資本(7.1%)和減低保險成本(7.1%)，環境、社會及管治報告可改善上市公司的財務表現。

圖 3：環境、社會及管治報告如何改善上市公司的財務表現(%)



環境、社會及管治因素對股東短期的影響

- 3.6.4 88.1%受訪公司就環境因素對股東價值的短期影響表示正面及十分正面，表示正面的受訪公司比率 (78.6%)，多於十分正面的受訪公司比率 (9.5%)。
- 3.6.5 90.5%受訪公司就社會因素對股東價值的短期影響表示正面及十分正面，表示正面的受訪公司的比率 (78.6%)，多於十分正面的受訪公司比率 (11.9%)。
- 3.6.6 88.0%受訪公司就管治因素對股東價值的短期影響表示正面及十分正面，表示正面的受訪公司比率 (69.0%)，多於十分正面的受訪公司比率 (19.0%)。

表 11：環境、社會及管治因素對股東價值的短期影響(%)

環境、社會及管治影響	選項	百分比(%)
環境因素短期的影響	十分負面	0.0
	負面	0.0
	正面	78.6
	十分正面	9.5
	不適用	11.9
社會因素的短期影響	十分負面	0.0
	負面	0.0
	正面	78.6
	十分正面	11.9
	不適用	9.5
管治因素的短期影響	十分負面	0.0
	負面	2.4
	正面	69.0
	十分正面	19.0
	不適用	9.5

環境、社會及管治因素對股東價值長期的影響

- 3.6.7 85.7%受訪公司就環境因素對股東價值的長期影響表示正面及相當正面，表示正面的受訪公司比率(52.4%)，較多於相當正面的受訪公司比率(33.3%)。
- 3.6.8 88.1%受訪公司就社會因素對股東價值的長期影響表示正面及相當正面，表示正面的受訪公司比率(52.4%)，較多於相當正面的受訪公司比率(35.7%)。
- 3.6.9 88.1%受訪公司就管治因素對股東價值的長期影響表示正面及相當正面，表示正面的受訪公司比率(45.2%)，稍多於相當正面的受訪公司比率(42.9%)。

表 12：環境、社會及管治因素對股東價值的長期影響(%)

環境、社會及管治影響	選項	百分比
環境因素的長期影響	十分負面	0.0
	負面	0.0
	正面	52.4
	十分正面	33.3
	不適用	14.3
社會因素的長期影響	十分負面	0.0
	負面	0.0
	正面	52.4
	十分正面	35.7
	不適用	11.9
管治因素的長期影響	十分負面	0.0
	負面	0.0
	正面	45.2
	十分正面	42.9
	不適用	11.9

透過環境、社會及管治報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊

3.6.10 超過半數受訪公司(59.5%)未曾透過環境、社會及管治報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊。而在曾透過環境、社會及管治報告搜集資訊的受訪公司中(21.4%)，66.7%認為披露的資訊足夠，而 33.3%則認為不足夠。此外，19.0%受訪公司不知道自己是否有否透過環境、社會及管治報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊。

透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集上市公司海外直接投資的資訊

3.6.11 超過半數受訪公司(57.1%)未曾透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集上市公司海外直接投資的資訊。而曾透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集資訊的受訪公司中(23.8%)，70.0%認為披露的資訊足夠，而 30.0%則認為不足夠。認為環境、社會及管治報告或財政報告披露的資訊不足夠的兩名回應者表示：

1. 不清楚報告內的宣稱是否得到充分的證實
2. 披露的資訊不符合業界標準。

3.6.12 此外，19.0%受訪公司不知道自己是否有否透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊。

第四章 | 結論

公司資料

- 4.1.1 調查中，大部份受訪公司主要從事保險業和銀行及金融業，42.9%受訪公司表示公司主要業務是銀行和金融，另有 42.9%受訪公司表示公司主要業務是保險。
- 4.1.2 半數完成問卷人士(50.0%)是經理，11.9%是董事，21.4%回應者則為其他職位，如法規部主管、持續發展部主管。

環境、社會及管治因素對投資決定的影響

- 4.1.3 大多數受訪公司 (85.8%) 認為，社會責任投資或環境、社會及管治對投資決策有不同程度的影響：28.6%受訪公司會考慮環境、社會及管治因素及跟從內部社會責任投資政策；31.0%受訪公司會分析特定的環境、社會及管治因素作投資決定；26.2%受訪公司則表示，公司內部正在討論，但尚未影響投資決定。
- 4.1.4 大多數受訪公司認為，環境議題(81.0%)、合理待遇與良好工作環境議題(90.5%)、人權議題(88.1%)、社會議題(88.1%)和管治議題(85.7%)對企業財政表現有部分及完全影響。
- 4.1.5 大多數受訪公司(69.0%)部分同意，社會負責任企業即代表投資風險低並較吸引投資者。26.2%受訪公司則完全同意，社會負責任企業即代表投資風險低並較吸引投資者。
- 4.1.6 大多數受訪公司認為海外資產(69.0%)、海外營業額(69.1%)、公司透明度(78.6%)和按各營運國家披露的財務報表(78.6%)同意這些資料對考慮海外直接投資重要及十分重要。
- 4.1.7 大多數受訪公司認為，立法方式(90.4%)、客戶對環境、社會及管治的認識(76.2%)、更廣泛的企業社會責任資訊(69.0%)和公司將社會責任策略及業務策略結合(71.4%)對機構投資者在投資決策時會考慮更多環境、社會及管治因素有重要及決定性的影響。

實踐企業社會責任

- 4.1.8 大多數受訪公司認為實踐企業社會責任能幫助公司顯示其社區參與(78.6%)，亦能提高公司社區聲譽(73.9%)。
- 4.1.9 大多數受訪公司表示以下因素在實踐企業社會責任措施中屬重要及十分重要：良心採購(73.8%)、採購及供應管理中勞工及人權情況(73.9%)、制定供應商的勞工守則(73.8%)、監控或實施供應商的機制(76.2%)、結合企業社會責任策略及業務策略(76.2%)、職業健康與安全的表現(81.0%)、因應不同種族或性別員工所調整的招聘及晉升方法(78.5%)、持分者參與(78.6%)、提供生活工資予員工(83.3%)和對社會及社區的影響。
- 4.1.10 半數或超過半數受訪公司表示以下守則在實踐企業社會責任屬重要及十分重要：全球報告倡議組織 G4 報告指引(50.0%)、國際標準化組織 26000(64.3%)、2011 聯合國全球契約(66.6%)、國際勞動組織核心勞動基準(61.9%)及經合組織跨國企業準則(54.8%)。

交易所及政府角色

- 4.1.11 超過 60%受訪公司同意及十分同意香港交易所以下角色：採用最新的全球報告倡議組織(GRI)守則作為環境、社會及管治報告標準(64.3%)、採用國際通用的環境、社會及管治報告守則(69.1%)、採取「不遵守就解釋」規管上市公市披露環境、社會及管治資料(64.3%)、強制要求上市公司披露環境、社會及管治資料(64.2%)、加入可持續發展證券交易所計劃並作出公開承諾，推動香港證券市場的可持續發展(69.1%)、積極推動投資者參與上市公司可持續發展議題(64.2%)及協助上市公司提升報告環境、社會及管治資料的能力(66.7%)。
- 4.1.12 絕大多數受訪公司同意及十分同意香港特別行政區政府以下角色：制定守則或法規促進香港上市公司的負責任投資(73.8%)、制定守則或法規規管香港上市公司負責任的商業行為(78.5%)、推動個人投資者參與負責任投資(80.9%)及鼓勵投資者參與政策討論以促進上市公司實踐企業社會責任(78.6%)。

環境、社會及管治報告的影響

- 4.1.13 大多數受訪公司 (90.5%) 指環境、社會及管治報告可提高聲譽，改善上市

公司的財務表現。

- 4.1.14 在對股東短期的影響方面，絕大多數受訪公司就環境 (88.1%)、社會 (90.5%) 及管治 (88.0%) 因素對股東短期影響表示正面及相當正面。受訪公司對股東長期的影響方面所得出的結果亦相若，絕大多數回應者就環境 (85.7%)、社會 (88.1%) 及管治 (88.1%) 因素對股東價值有長期影響表示正面及相當正面。
- 4.1.15 超過半數受訪公司 (59.5%) 未曾透過環境、社會及管治報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊。而曾透過環境、社會及管治報告搜集資訊的受訪公司中 (21.4%)，66.7%認為披露的資訊足夠，而 33.3%則認為不足夠。
- 4.1.16 超過半數受訪公司(57.1%)未曾透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集上市公司海外直接投資的資訊。而曾透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集資訊的受訪公司中 (23.8%)，70.0%認為披露的資訊足夠，而 30.0%則認為不足夠。

附錄 I 問卷

環境、社會及管治對投資決定的影響

1. 作投資決策時，有否考慮社會責任投資(SRI)/環境、社會及管治因素(ESG)?

- 1 有，我們考慮環境、社會及管治因素及跟從內部社會責任投資政策
- 2 有，我們分析特定的環境、社會及管治因素作投資決定
- 3 有，公司內部正在討論，但尚未影響投資決定
- 4 沒有，我們沒有考慮相關因素
- 9 我不知道

2. 下列企業社會責任議題能否影響企業的財政表現？

		沒有	有，只有一部分	有，完全	不適用
		1	2	3	9
a	環境	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	合理待遇與良好工作環境	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	人權	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	社會	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	管治	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	其他，請註明:_____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

3. 你是否同意對社會負責任的企業能降低投資風險並能吸引更多投資？

- 1 不同意
- 2 部分同意
- 3 完全同意
- 9 我不知道

4. 在選擇公司投資時，請說明下列海外直接投資(Foreign Direct Investment, FDI)資料的重要性

		十分不 重要	不重要	重要	十分 重要	不適用
		1	2	3	4	9
a	海外資產	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	海外營業額	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	海外員工數目	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	公司透明度 (子公司、分公司、合資企業及其他機構)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	按各營運國家披露的財務報表 (收入、資本開支、稅前收益、所得稅支出及社區貢獻)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	其他，請註明：_____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

5. 作投資決策時，下列因素有沒有影響你考慮更多環境、社會及管治(ESG)這些要素？

		沒有影響			有決定性影響	不適用
		0	1	2	3	9
a	以立法方式規管基金，加強環境、社會及管治投資的重要性	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	客戶對環境、社會及管治的認識(客戶的壓力促使加強環境、社會及管治投資的要素)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	企業披露更廣泛的企業社會責任資訊(公司出版企業社會責任年度報告，提供非財務資訊，環境、社會及管治資訊、措施及進展，及未來計劃)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	公司將社會責任策略及業務策略結合，說明企業社會措施如何有利公司	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	其他，請註明：_____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

實踐企業社會責任

6. 你認為實踐企業社會責任和下列那些因素相關？

		沒有	低	中立	中等	高
		0	1	2	3	4
a	支持股價上升	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	擴展業務	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	展示企業的社區參與	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	提升公司環保標準	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	有效挽留員工	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	帶來更多社區福祉	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
g	加強業務夥伴關係	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
h	提高公司社區聲譽	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
i	其他，請註明：_____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7. 就選定公司投資時，請說明下列實踐企業社會責任措施的重要性？

		十分 不重要	不重要	重要	十分 重要	不適用
		1	2	3	4	9
a	良心採購	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	採購及供應管理中勞工及人權情況	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	制定供應商的勞工守則	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	監控或實施供應商的機制	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	結合企業社會責任策略及業務策略	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	職業健康與安全的表現	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
g	因應不同種族或性別員工所調整的招聘及晉升方法	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
h	持分者參與	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
i	提供生活工資予員工	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
j	對社會及社區的影響	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
k	其他，請註明：_____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

8. 就實踐企業社會責任而言，請說明下列守則的重要性。

		十分 不重要	不重要	重要	十分 重要	不適用
		1	2	3	4	9
a	全球報告倡議組織 G4 報告指引 (GRI G4)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	國際標準化組織 26000 (ISO26000)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	聯合國全球契約	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	國際勞動組織核心勞動基準	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	經合組織跨國企業準則	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	其他，請註明：_____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

交易所角色

9. 你有多大程度同意下列關於香港交易及結算所有限公司 (HKEx)角色的句子?

		十分 不同 同意	不同 同意	同意	十分 同意	不適 用
		1	2	3	4	9
a	採用最新的全球報告倡議組織(GRI)守則作為環境、社會及管治報告標準	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	採用國際通用的環境、社會及管治報告守則	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	採取「不遵守就解釋」規管上市公司披露環境、社會及管治資料	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	強制要求上市公司披露環境、社會及管治資料	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	加入可持續發展證券交易所計劃 (The Sustainable Stock Exchanges (SSE) Initiative) 並作出公開承諾, 推動香港證券市場的可持續發展	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	積極推動投資者參與上市公司可持續發展議題	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
g	協助上市公司提升報告環境、社會及管治資料的能力	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
h	其他, 請註明: _____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

政府角色

10. 你有多大程度同意下列關於香港特別行政區政府角色的句子？

		十分 不同意	不同意	同意	十分 同意	不適用
		1	2	3	4	9
a	透過法律框架促進上市公司實施企業社會責任	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	制定法規規定香港上市公司披露環境、社會及管治資料	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	制定守則或法規促進香港上市公司的負責任投資	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
d	制定守則或法規規管香港上市公司負責任的商業行為	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e	推動個人投資者參與負責任投資	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f	鼓勵投資者參與政策討論以促進上市公司實踐企業社會責任	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

環境、社會及管治報告的影響

11. 你認為環境、社會及管治報告能夠從以下哪些方面改善上市公司的財務表現？ (可選多於一項答案)

- 1 提高聲譽
- 2 提升員工的忠誠度
- 3 減低公司社會表現資訊不準確的風險
- 4 協助公司改善願景或策略
- 5 提高顧客忠誠度
- 6 減少公司內的資源浪費
- 7 改善與監管機構的關係
- 8 監察長期風險和改善長期風險管理
- 9 長期降低其他營運成本
- 10 協助公司設立適當措施提高長期盈利能力
- 11 公司容易獲得資本
- 12 減低保險成本
- 13 其他，請註明：_____
- 14 我不知道

12. 環境、社會及管治因素對股東長期及短期的影響

		十分負面	負面	正面	十分正面	不適用
		1	2	3	4	9
短期						
a	環境	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	社會	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	管治	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
長期						
a	環境	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b	社會	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c	管治	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

13. 有沒有透過環境、社會及管治報告搜集香港上市公司在企業社會責任方面的資訊?

- 1 有，披露資訊是否足夠?
 1.1 足夠
 1.2 不足夠，請註明需要改善的地方: _____
- 2 沒有
- 9 我不知道

14. 有沒有透過環境、社會及管治報告或財政報告搜集上市公司海外直接投資的資訊?

- 1 有，披露資訊是否足夠?
 1.1 足夠
 1.2 不足夠，請註明需要改善的地方: _____
- 2 沒有
- 9 我不知道

公司資料

15. 公司的主要業務是：

- 1 資產管理
- 2 銀行及金融
- 3 商業服務
- 4 保險
- 5 強積金信託人
- 6 其他，請註明：_____

16. 請說明閣下在公司的職位：（請選最合適的選項）

- 1 擁有人 / 股東
- 2 主席 / CEO
- 3 董事
- 4 經理
- 5 公司秘書
- 6 公關經理
- 7 會計師
- 8 其他，請註明：_____

-- 多謝合作--