

美國：ESG 仍為股東提案評估之優先事項

ISS-Corporate 發布 2014 年 7 月到 2024 年 6 月期間，美國上市公司股東提案之分析結果，揭示投資人在評估環境、社會及公司治理（下稱 ESG）風險之輿情，包含各類型 ESG 提案之數量及支持度，並分析推動股東 ESG 議題之企業行為與揭露模式。主要發現包含：

- 過去 10 年中，與環境（E）及社會（S）相關股東提案數量有所增加，尤其聚焦於氣候變遷及人力資本管理之提案。相較 10 年前環境及社會議題相關提案為所有股東提案之 44%，在 2024 年該占比為 62%。美國證券交易委員會（SEC）於 2021 年 11 月發布《幕僚法律公告》(Staff Legal Bulletin) 更新 14a-8 條，使得公司排除環境及社會提案變得更加困難。與治理及薪酬相關之股東提案近年有所下降，主因企業治理核心問題已不再是股東關注之主要議題。
- 雖然環境及社會提案之支持度自 2021 年達到高峰後有所下降，但不一定意味著許多投資人對永續因素之優先順序降低。2021 年環境提案（主要集中在氣候變遷領域）之支持達到爆炸性增長，創下 46% 提案獲得多數支持之紀錄，且投票支持之中位數為 49%；社會提案之支持度也在 2021 年達到高峰，主要時逢疫情及種族抗議（2020 年）。隨後 2023 年與 2024 年，相關議題投票支持之中位數降至 19% 和 21%。惟報告顯示股東在這些議題上之參與，變得更加細緻，主因目標公司在環境管理計畫、氣候及社會揭露及計畫方面均取得成熟進展。投票支持度下降顯示，股東提案者在展示企業在這些領域之重大差距並獲得其他投資人的廣泛支持方面變得更加困難，因為企業在這些領域的進展更加顯著，故在相關背景下，一些大型資產管理機構對環境及社會提案支持度已下降。
- 所謂的反 ESG 運動，主要針對企業的環境和/或社會倡議，並由自稱為保守派的團體發起，提出「中/右翼」(center/right) 提案，在過去三年中增長。這些提案在 2024 年占所有股東提案約 11%，而在 2014 年 7 月到 2021 年 6 月期間，該比例僅約為 2%。然而，過去三年內投票支持率為 1.7%，顯見未能說服其他股東認為企業的環境及社會政策與投資人利益不符。

(資料來源：ESG 仍為股東提案評估之優先事項，2024 年 10 月 31 日，

<https://insights.issgovernance.com/posts/for-many-investors-esg-remains-a-material-priority-for-shareholder-proposal-assessment/>)