

議合記錄

節錄自113年度盡職治理報告、四、(三)第23頁至第27頁

(三)、議合個案

當被投資公司在特定議題，舉凡勞工權益、環境保護、高階主管薪酬有重大違反公司治理原則或損及本公司股東長期價值之虞時，本公司將不定時經由前述方式與被投資公司議合，且不排除聯合其他投資人共同表達訴求；於互動議合後，分析對被投資公司影響，決定後續投資決策，包含不予投資、列入觀察名單或長期持有投資等。如有必要，也會與其他機構投資人共同合作，針對ESG議題參與相關倡議組織。而當被投資公司揭露之議題、資訊或其決策有礙公司永續發展或對ESG具有嚴重負面影響，後續將依議合評估結果更新個股投資分析報告內容及調整投資建議。

個案一：亞泥(投資資產類別：股票及公司債)

議合個案評估指標	說明
議合雙方溝通位階	議合時間：11308-11407 議合方式：實體及視訊會議、電子郵件、電話聯繫 與會人員單位/溝通位階： 1. 被投資公司：公司經營團隊 2. 本公司：自營部團隊
議合議題及執行情形	被投資公司在減碳過程中之限制、困難及因應方案，議合原因： 1. 亞泥為國內水泥產業領導者，積極推動循環經濟與減碳。 2. 公司在永續發展方面表現優異，連續獲得多項永續獎項與認證，如遠見 ESG 企業永續獎、TSAA 台灣永續行動獎等。 3. 亞泥於 114 年董事會決議通過發行公司債，募得價款之用途為：償還借款或充實中長期營運資金，或強化財務結構，將持續關注資金運用方向是否符合 ESG 相關表現。
議合進度及設置各階段里程碑	113年目標：落實執行 ▶ 依 ESG 分數，設定個股投資限額 ▶ 持續關注被投資公司及採取適當議合作為 ▶ 檢視被投資公司溫室氣體排放資訊 ▶ 以 PCAF 碳核算方法學：試算關係企業、OCI部位（上市櫃股權及公司債券）碳排放量 ▶ 訂定責任投資管理程序，以評估及管理投資標的所涉之氣候相關風險 ▶ 提高永續債券占整體債券投資部位比率 114年至2030年目標：鑑別公司投資部位實體氣候風險暴露程度 ▶ 評估公司投資部位轉型風險，掌握投資對象用電或溫室氣體排放等資訊

議合個案評估指標	說明
議合議題包含具體量化目標/實例 議合帶給被投資公司及其利害關係人之影響 議合是否符合預定目標，後續追蹤及對未來投資決策之影響	► 關注投資對象之永續發展策略 亞泥減碳面臨之限制與因應之道 1. 製程排碳：亞泥面臨水泥製程中石灰石分解產生大量二氧化碳（製程排碳）的結構性限制，是水泥行業減碳的一大挑戰，亞泥透過推動替代原料與燃料、研發低碳水泥、優化製程設備等形式因應。 2. 能源密集：熟料燒製需極高溫度，消耗大量燃料與電力，造成高額能源相關碳排放，亞泥致力導入智慧化能源管理系統及廢熱回收發電，提高能源使用效率並降低總排放。 3. 技術限制：碳捕捉、利用與封存 (CCUS) 是未來重要的減碳技術，亞泥正與國內外研究單位合作，致力開發負碳材料，並探索CCU技術的應用。 4. 資金需求：新低碳技術導入、設備改造、研發低碳產品以及推動循環經濟都需要龐大的資金投入，亞泥已將氣候變遷相關資本支出納入年度預算，如：增加替代燃料設備和低碳水泥研發與推廣的投資，並表示會以自有資金因應。 1. 股東：強化企業永續品牌與投資吸引力，提升資本市場信任。 2. 客戶：提供低碳水泥產品，提升客戶綠色供應鏈形象。 3. 供應商：推動供應鏈綠色管理與合作提升環境標準。 4. 員工：提升職業安全、薪酬與永續績效連結，增強員工認同感與幸福感。 5. 社會大眾：參與環境教育與生態保育，推動區域永續及社會共融。 議合公司已符合其短期預定目標，並進一步規劃如下： 1. 短期目標：以2019年為基準年，承諾到114年，範疇一加範疇二的水泥膠結材料排放強度降低8%，亞泥表示已於113年提前達成原訂114年第一階段目標，相當於減少超過25.8萬噸的溫室氣體排放量。 2. 長期目標：亞泥承諾2050年達到淨零排放，並參與全球水泥及混凝土協會（GCCA）的2050年水泥及混凝土碳中和願景目標，將持續關注該公司後續於ESG行動上的成效。 3. 其他建議事項將列入未來ESG發展評估改善事項。 在持有投資部位情況下，將依循盡職治理政策，持續進行ESG風險追蹤，如ESG風險未能降低或有違反ESG之疑慮，則將評估是否須與被投資公司進行議合活動(如：實體出席該公司會議、電話訪談、郵件詢問)，並依據評估與議合之結果，考量是否需減持部位或暫不投資該公司。

個案二：台達電(投資資產類別：股票)

議合個案 評估指標	說明
議合雙方 溝通位階	議合時間：11308-11407 議合方式：實體及視訊會議、電子郵件、電話聯繫 與會人員單位/溝通位階： 1. 被投資公司：公司經營團隊 2. 本公司：自營部團隊 3. 共同議合之投資機構：亞東投顧研究員
議合議題 及執行情 形	議合之議題為「公司關於提升社會或環境的正面影響力之事蹟。」 議合原因 1. 公司目前在台灣上市公司市值排名約為第4大，所屬產業及產品受市場關注，影響力較高。 2. 多家基金、ETF持有該公司股票，顯示基金經理人對其高度重視。 3. 為富邦ESG綠色電力ETF前五大成份股之一，與ESG高度相關。 4. 台達電因應未來AI、智能製造、電動車及能源轉型等關鍵大趨勢，集團114年發行海外可交換公司債，預期將有助於ESG營運，支持相關業務擴展。 議合案例-台達電與國立海洋生物博物館合作 1. 復育計畫：台達電與海生館、海科館及非政府組織合作，結合台達自動化技術與企業志工，共同進行珊瑚保種及育種；與海生館合作直播珊瑚產卵，並將珊瑚配子帶回實驗室培育，促進珊瑚保種與復育。 2. 研究應用：與海生館合作在墾丁後壁湖設立水下耐熱珊瑚苗圃，選定通過國際耐熱測試的「銳枝鹿角珊瑚」為主要復育種類，並由訓練合格的台達志工進行監測和維護。 3. 國際交流：與美國Mote海洋實驗室簽署國際合作備忘錄，引進其珊瑚白化救援機制，並資助海生館、海科館研究人員及台達志工赴美交流學習，強化台灣珊瑚白化預警及救援能力。 4. 保種中心：與海生館合作，在基隆潮境海灣成立亞洲首座零碳排珊瑚保種中心，蒐集20種珊瑚及3,000株活體苗，計劃保護至少30種瀕危及台灣特有珊瑚，並進行珊瑚復育成效監測。 5. 科技基因庫：應用Micro-CT技術與次世代基因定序協助珊瑚品種鑑定，建立台灣珊瑚基因庫，與國際基因資料庫接軌。 6. 教育推廣：與珍古德及海科館合作，推動珊瑚復育與海洋生態保育的教育活動。
議合進度 及設置各 階段里程	► 114年台灣廠辦100%使用綠電，持續追蹤該公司再生能源使用比例變化，是否達到年度階段性目標。 ► 2030年全球據點100%使用再生電力（RE100）及碳中和目標

議合個案 評估指標	說明
碑	
議合議題 包含具體 量化目標/ 實例	議合公司往預定目標前進中，台灣部分進度已達80%，並進一步規劃如下： 1. 台達發展AI賦能智慧製造、能源管理平台，推動智慧節能。追蹤技術創新在節能減碳、供應鏈優化等方面的成效與擴展，觀察相關展會及技術成果發表。 2. 其他建議事項將列入未來ESG發展評估改善事項。
議合帶給 被投資公 司及其利 害關係人 之影響	1. 股東：強化品牌價值與國際形象，促進公司股價穩定與增長潛力，吸引更多長期投資者及ESG導向基金，提升資本市場信任與支持，長期有助於拓展環保科技及相關智慧解決方案市場，創造新的營收成長點，對股東帶來正面收益。 2. 客戶：客戶認同台達電的環境責任，增加合作信心與忠誠度，公司提供結合自動化與節能技術的永續產品和服務滿足客戶對綠色產品的需求，強化客戶企業自身ESG形象的連帶效應，助其符合環保法規及國際標準。 3. 供應商：鼓勵供應鏈綠色轉型，提高供應商的環境管理標準與合作門檻，促進透明化與永續合作，將永續理念融入供應鏈上下游。 4. 員工：提升員工對企業永續願景的認同與驕傲感，強化團隊凝聚力與滿意度，透過企業志工實務活動，增進員工環境保育知識與參與度，促進跨部門合作與創新，培養具未來視野的企業文化。 5. 社會大眾：促進海洋生態保育及生物多樣性維護，回應全球氣候與環境挑戰，推動環境教育與永續意識提升，擴大社會大眾對珊瑚保育的認知與支，持強化企業作為社會責任典範的正面形象，鼓勵其他企業跟進永續行動。
議合是否 符合預定 目標，後 續追蹤及 對未來投 資決策之 影響	在持有投資部位情況下，將依循盡職治理政策，持續進行ESG風險追蹤，如ESG風險未能降低或有違反ESG之疑慮，則將評估是否須與被投資公司進行議合活動(如：實體出席該公司會議、電話訪談、郵件詢問)，並依據評估與議合之結果，考量是否需減持部位或暫不投資該公司。