

議合記錄

節錄自114年度盡職治理報告、四、(三)(第26頁至第30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	1. 本公司溝通位階：自營部投資團隊(100%) 2. 共同議合機構：亞東投顧 研究員(100%) 3. 被投資公司溝通位階及其占比說明：本公司針對亞泥之議合，溝通對象涵蓋決策階層、高階管理階層及執行階層，本公司對亞泥之議合溝通位階占比分配如下： (1)、決策階層/董事（李光燾董事）：占比 20%，負責股東常會之經營方針與核心議案確認。 (2)、高階管理階層/發言人（王照宇協理）：占比 40%，主導各季度法說會答詢，為本公司常態核心議合與政策詢問窗口。 (3)、執行階層/財務經營團隊：占比 40%，於法說會中針對具體營業數據與多角化綠能布局進度，進行技術性細節說明。
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	114年至119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 ▸ 關注投資對象之永續發展策略
議合議題包含具體量化目標/實例	亞泥減碳面臨之限制與因應之道 1. 製程排碳：面臨政策法規提高溫室氣體定價（如碳費）、原物料與能源成本上漲，及極端氣候對營運的衝擊，自營部透過法說會

議合個案評估指標	說明
	參與並定期議合，亞泥積極執行循環經濟、再生能源及能源效率提升等淨零方案，透過落實能源管理，單年循環再利用量已達 54.1 萬噸；同時，其範疇一與範疇二之實際碳排放強度已提前超越原訂目標，相較於基準年（108 年），絕對減碳量超過 58 萬噸 CO₂e，並已正式通過國際科學基礎減碳目標倡議（SBTi）最嚴格的 1.5°C 近程減碳目標審查，核心技術路徑完全符合「永續經濟活動認定參考指引」之轉型活動標準。 2. 政策響應：自營部除持續與管理階層進行議合外，亦於股東常會中投票承認包含綠能建置成效之營業報告書，透過實質行使表決權支持公司之能源結構轉型方針，積極響應政府綠能政策，亞泥持續推動清潔及綠色能源使用，並建置太陽能發電設施，全台辦公室與服務據點之碳排放量，相較於基準年（110 年）已大幅減少達 40.7%，並持續累積再生能源憑證與自發自用綠電綠能，有效落實範疇二溫室氣體減量目標。 3. 綠色供應鏈：為確保供應商在環境、社會及經濟面向符合永續發展原則，自營部結合法說會參與、議合交流及股東權利行使等多軌管道，持續關注亞泥是否落實供應鏈管理，亞泥亦訂定完善供應商政策，並要求供應商依據政策內容簽署《供應商行為準則及社會責任承諾書》，截至 114 年，已完成簽署的供應商總計達 378 家。 4. 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。 5. 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。 6. 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。
議合帶給被投資公司及其利害關係人之影響	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。
議合是否符合預定目標，後續追蹤及對未來投資決策之影響	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 108 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%，亞泥表示已完成 114 年目標，相當於減少超過 25.8 萬噸的溫室氣體排放量。 2. 中期目標：以 110 年為基準年，至 119 年每噸水泥膠結材料之範疇一與範疇二排放強度減少 22.9%；同時，針對價值鏈層面投資所產生之範疇三溫室氣體絕對排放量，設定至 119 年減少 25%的目標。

議合個案評估指標	說明
	另依淨零情境，自行訂定 124 年強度減量 43.1% 的中程目標 3. 長期目標：亞泥承諾 139 年達到淨零排放，並參與全球水泥及混凝土協會（GCCA）的 139 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。 4. 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：台積電(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	1. 本公司溝通位階：自營部投資團隊(100%) 2. 被投資公司溝通位階及其占比說明：本公司針對台積電之議合，溝通對象涵蓋決策階層、高階管理階層及執行階層。分配如下： (1)、決策階層/總裁（魏哲家董事長）：占比 40%，親自針對全球布局、AI 晶片先進製程產能等最高治理策略進行實質回應。 (2)、高階管理階層（黃仁昭資深副總）：占比 40%，針對資本支出、股利政策及財務健全度進行關鍵溝通。 (3)、執行階層（蘇杰夫處長）：占比 20%，負責常態性機構法人意見溝通、永續（ESG）議題引導與日常對接。
議合議題及執行情形	議合議題：公司關於落實生物多樣性、棲地共生及推動環境正面影響力之事蹟。 議合原因： 1. 公司目前在台灣上市公司市值排名為第 1 大，在半導體先進製程具有全球壟斷性地位，所屬產業及產品備受全球市場與供應鏈關注，影響力極高。 2. 國內外多家指標性基金、海外主權基金、ESG ETF 皆高度持有該公司股票，顯示全球投資經理人對其營運與永續表現高度重視。 3. 為國內外各大綠色電力、永續 ESG ETF 的第一大核心成份股（如富邦公司治理、元大臺灣 ESG 永續等），與 ESG 議題高度連動。 4. 因應未來 AI 高算力需求、先進製程（3 奈米、2 奈米及更先進製程）的擴產，高耗能與高耗水成為核心營運挑戰。公司積極推動綠色製造，擴大綠電採購與水資源循環再生，其永續資本支出預期將有助於維持長期國際競爭力。
議合進度及設置各階段里程碑	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. 中期目標：119 年溫室氣體排放量較 109 年降低 30%，將再生能源

議合個案評估指標	說明
	比例提升至 60%。 2. 長期目標：129 年達成全球生產營運據點 100%使用再生能源（RE100）；139 年達到淨零排放。 3. 其他建議事項將列入未來 ESG 發展評估改善事項。
議合議題包含具體量化目標/實例	1. 生態復育計畫：自營部持續追蹤其生態共融策略。台積電與農業部林業及自然保育署、水利署、台中市政府跨界合作，在晶圓十五 A 廠區庇護池成功移置並復育台灣瀕危野生動物「巴氏銀鮐」，成為國內首家在廠區內成功復育瀕危物種的半導體企業。 2. 棲地共生與 OECM 認證：台積電以晶圓十五 A 廠為範疇，完成大肚山生態廊道潛力區評估與螢火蟲復育。該廠已於 115 年正式取得農業部林業及自然保育署首批「保育共生地（OECM）」認證，為全台第一家獲認證的半導體廠。 3. 學術人才培育：台積電攜手農業部生物多樣性研究所與台灣植物分類學會，常態化設立「台積電生物多樣性獎學金暨提案獎勵」。專案提供每年最高新台幣 200 萬元的補助款，旨在支持大專院校及 NGO/NPO 投入生態創新研究與自然解方，落實永續知識培養。 4. 國際與在地交流：依循自然相關財務揭露（TNFD）精神實踐其永續藍圖。台積電舉辦「第一屆生物多樣性國際論壇暨頒獎典禮」，邀請全球跨域專家深入對話，推動生物多樣性主流化與國際接軌。
議合帶給被投資公司及其利害關係人之影響	1. 股東：將生物多樣性與自然資本納入營運競爭力，顯著強化國際綠色品牌價值。有效吸引重塑永續資產配置的長期大型 ESG 主權基金，在低碳轉型及國際法規收緊的趨勢下穩定股價，確保長期投資回報。 2. 客戶：隨著國際客戶對碳盤查與自然資本揭露（如 TNFD）要求升高，台積電以生態共融和 OECM 認證體現綠色價值，極大提升了跨國高階客戶（如 Apple、NVIDIA）的合作黏著度與供應鏈綠色信任。 3. 供應商：促動半導體供應鏈共同遵守生物多樣性保育法規。台積電將環境治理延伸至供應鏈共好，建立更嚴格的綠色採購門檻，引導上下游設備、原物料商提升環境韌性。 4. 員工：大幅提高員工對公司永續政策的敬業度。透過實際參與全台廠區的生態營造活動，讓員工深化對土地的認同與驕傲感。 5. 社會大眾：透過與政府、學界及民間的跨域合作，實質改善台灣本土生物破碎化的危機。科學教育的向下紮根，成功激發社會大眾與下一代對台灣原生種保育的熱情與永續意識。
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。