

聯邦投信 2022 議合紀錄

2022 STEWARDSHIP ENGAGEMENT REPORT

目錄

1. 盡職治理議合行動政策與策略	2
1.1 議合 (Engagement) 揭露情形說明	2
1.2 持續關注被投資公司	3
2. 議合實務情形揭露	3
2.1 議合互動個案執行揭露	3
2.2 議合內容摘要	4
2.3 議合個案：議合影響力	9
3. 與其他投資者聯合行動	10

1. 盡職治理議合行動政策與策略

1.1 議合 (ENGAGEMENT) 揭露情形說明

聯邦投信遵守「機構投資人盡職治理」遵循聲明之承諾，投資國內上市櫃公司亦依照本公司所制定的政策「機構投資人盡職治理作業」內控制度，據以評估被投資公司是否符合相關之 ESG 議題，適當的與被投資公司對話與互動，致力於與被投資公司創造價值的同時，維護永續發展的理念。

■ 議合政策內容：

聯邦投信主要依循「機構投資人盡職治理」遵循聲明之「原則四」，揭露如下：

「原則四 適當與被投資公司對話及互動

本公司透過與被投資公司適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通其經營階層對產業所面臨之風險與策略，並致力與被投資公司在長期價值創造上取得一定共識。本公司每年透過電話會議、面會、參與法說會或派員參與股東常會或重大之股東臨時會等方式與被投資公司經營階層溝通。當被投資公司在特定議題上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，本公司將不定時向被投資公司經營階層詢問處理情形，且不排除聯合其他投資人共同表達訴求。」

■ 適當與被投資公司對話及互動評估：

聯邦投信不定期與被投資公司經營階層對話與互動，並派員參加被投資公司之法人說明會及產業研討會，藉由雙向溝通以期進一步了解被投資公司經營現況以及未來發展之機會與風險，並在能力範圍內提供相關善意之經營建議予被投資公司，期許被投資公司良性發展並善盡社會責任。被投資公司若在特定議題有損及其價值估計時，透過其發言體系之安排，與經營階層進行溝通及互動，俾利保障客戶及受益人之權益。

透過適當的與被投資公司對話與互動，例如法人研討會及股東會的方式與被投資公司持續互動，致力於與被投資公司創造價值，同時也能夠共同維護永續發展的理念，若不符 ESG 投資原則將列入觀察、檢視名單。

1.2 持續關注被投資公司

本公司基於客戶、受益人或股東之總體利益，持續與被投資公司互動以評估投資目的、成本與效益及所關注特定議題之重大性，並依據所關注資訊之類型、程度與頻率進行評價分析，作為投資決策建立基礎。

■ 主要具體作法：

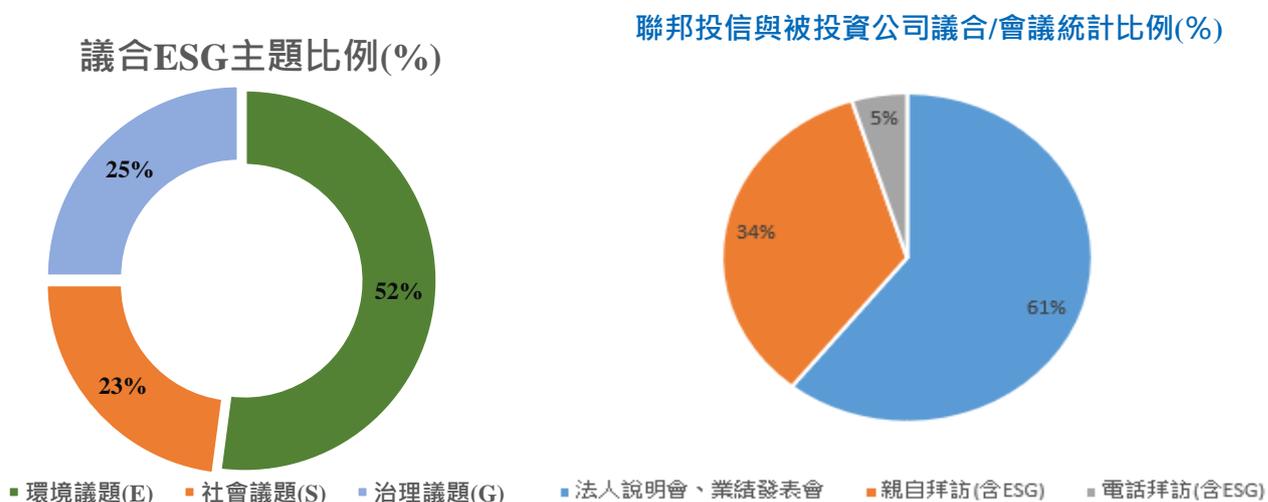
- 廣泛蒐集經濟、投資環境及各產業發展情況，以掌握被投資公司狀況；
- 本公司已將環境、社會及公司治理(ESG)納入投資流程考量因素，作為建立主要股票投資資產持之篩選標準；
- 參考各專業機構之投資評估報告、參訪被投資公司、參加相關議題研討會，以瞭解被投資公司相關活動；
- 透過適當的與被投資公司對話與互動，亦透過法人研討會及股東會的方式與被投資公司持續互動。

截至 2022 年 8 月底止，聯邦投信並無被投資公司發生明顯公司治理缺失情況。

2. 議合實務情形揭露

2.1 議合互動個案執行揭露

- 聯邦投信投資研究團隊於 2022 年 1~8 月間，聯邦投信透過參與法人說明會、股東會、電話訪談或親自拜訪等方式，積極與被投資公司對話及互動，與被投資公司或潛在被投資公司進行議合/會議的次數共計 435 次。
- 隨著台灣疫情趨緩，我們參與線上交流，並增加了實地拜訪公司的機會。我們在 2022 年持續與被投資公司進行互動，其中我們參加了 150 場面對面的會議、21 場電話會議，同時參加了 264 場法說會。我們期盼藉由上述方式與被投資公司經營階層有效溝通，也歡迎被投資公司主動與我們聯繫，討論各種相關議題。
- 其中，議合活動涉及 ESG 議題平均約占 39%，各項比例統計如下圖所示：



資料來源：聯邦投信，2022/08/31。

2.2 議合內容摘要

關於被投資公司或潛在被投資公司的 ESG 相關議題，在 2022 年，聯邦投信研究投資團隊曾經進行 ESG 相關的議合議題，包含但不限於汙染防治、減碳節能、環境供應鏈、健康與安全、社會公益、公司治理、誠信經營等，共計有 48 項議合個案，其議合主題及內容揭露如下：

議合月份	公司	議合主題	議合內容摘要
1	1101 台泥	環境議題(E)	為強化碳管理，2022 年台泥全數製品廠、水泥廠及集團營運總部皆通過 ISO 14064，2020 年取得全台首張水泥碳標籤，2021 年再獲減碳標籤，持續開發低碳產品。
1	2353 宏碁	環境議題(E)	2025 年目標：核心產品使用 20-30% 消費後再生塑膠料：筆電/桌機/螢幕；宏碁集團達成使用 60% 再生能源，2035 年達成 RE100
1	5904 寶雅	社會議題(S)	截至 2021 年 12 月 31 日，寶雅家族共有 4,535 成員，平均年齡為 29 歲。寶雅女性員工佔比 77.1%，而女性主管佔比 74.1%，均顯示寶雅在提供工作環境及人才運用上重視性別平等。
1	6277 宏正	環境議題(E)	宏正藉由研發技術能力及綠色產品設計之理念，採取環境友善行動，持續發展降低能資源耗用的產品，更希望能以創新思維及技術，朝綠色、節能、環保及促進人類整體福祉邁進。
3	1308 亞聚	環境議題(E)	依循集團願景發展團結治理 (Unity Governance · U)、永續發展 (Sustainable Development · S) 及創新技術 (Innovative Technology · I) 三大永續原則，每年度審視重大議題分析結果與公司永續原則的一致性，及檢視討論年度績效達成的狀況，以達成聯合國永續發展目標 (The Sustainable Development Goals · SDGs)。
3	3017 奇鋁	治理議題(G)	作為奇鋁科技營運的重要合作夥伴，供應商管理部門對供應商進行能力評估，並定期稽核與評審，以評估供應商遵守法律法規和持續發展的能力和水準，並要求供應商依次將同等的要求延伸到下級供應商。
3	4541 晟田	治理議題(G)	晟田除具有精密產品技術開發的生產能力，航太產品佔營收 5 成，主要為新世代節能單走道飛機零組件。
4	2006 東鋼	治理議題(G)	設公司治理、永續發展、誠信經營、環境永續、風險管理等五組，分別負責相關業務。其中永續發展組分設公司治理、環境永續、產品責任、員工關係、社會公益五個小組，由各組別對應部門定期對所屬業務之利害關係人進行鑑別討論，管理部負責秘書處業務。本公司已於 2022 年 4 月 14 日通過「永續報告書編製暨內部查證與驗證作業辦法」，並據以推動永續報告書編製、內部查證及驗證相關業務。
4	2618 長榮航	環境議題(E)	各國邊境管制逐步放寬，2022 下半年客運復飛商機可期。油價高帳下，機隊未來汰換將以節省燃油機種為主。

議合月份	公司	議合主題	議合內容摘要
4	3346 麗清	社會議題(S)	LED 車燈已成為目前汽車零組件主流，除了省電更有多變化，應用領域逐步擴大。
4	3708 上緯	社會議題(S)	啟動「新能源教育推廣計畫」，除前進校園將離岸風電的科學知識傳授給大小朋友，也與全台 6 縣市近 250 間公共圖書館合作，透過閱讀推廣活動和展覽，擴大能源教育的縱深與廣度。除了將新能源教育視為企業永續行動的旗艦計畫上
5	1102 亞泥	環境議題(E)	亞泥減碳承諾:2021 年全球第 4 家通過 SBTi 審查的水泥企業、2025 年水泥膠結材料排放強度較 2019 降低 8%、承諾 2050 年混凝土碳中和。
5	1477 聚陽	環境議題(E)	成衣業在 ESG 潮流下，生產面朝向省水、節電、減少染整汙染方向努力。
5	1723 中碳	環境議題(E)	ESG 中長期計畫:落實執行節能減碳長期計畫，落實中碳環境藍圖;取得綠電憑證;取得衛福部健康職場認證;持續舉辦淨灘、淨山、植樹等公益活動。董事會績效外部評量。增加公司營業秘密之智財認證。建立風險管理機制取得資安認證。
5	2474 可成	環境議題(E)	領先業界的先進製程與技術研發能力，製程開發與設計初期便將節約資源做為關鍵的考量因素之一，以達節約能源並減少原物料資源耗用目的，亦自主研發優化資源運用技術，精進循環經濟與廢棄物回收再利用的工法，逐步有效地增加使用再生金屬與原物料占比。
5	3533 嘉澤	環境議題(E)	2021 年度減少 989.6 公噸 CO2e 排放、2021 年度太陽能發電量到達 973,881.2 度、2021 年度用電量節省 933,140kWH、2021 年度植樹 33 棵
5	3665 貿聯-KY	環境議題(E)	採用可再生能源：馬來西亞和美國加州佛利蒙廠已採用，未來將在更多據點引入太陽能。捐款資助兒童、科技發展等核心價值觀的慈善機構和研究單位。全球永續發展中心推動“零事故”政策，以實現最佳工作環境。
5	6279 胡連	治理議題(G)	已建置內部職業安全衛生管理系統辦法，其辦法已含括工作者、活動及工作場所等範圍。依國家標準 CNS 45001 同等以上規定，建置適合之職業安全衛生管理系統
5	6414 樺漢	環境議題(E)	促進綠色經濟成長及能源、產業、生活與社會四大轉型，樺漢提供 IPC 3.0 「雲化 ESG 賦能科技」雲地整合服務，遵循三大國際 ESG 準則 (GRI、SASB、TCFD 等)，提供六大環境永續規範與認證，包含 ISO 50001 能源管理、ISO 14001 環境管理、ISO 14064-1 碳盤查、ISO 14067 碳足跡、PAS 2060 碳中和、ISO 14046 水足跡等，將企業機關碳排放量正負抵銷，達成碳中和並協助淨零排放及 ESG 報告揭露。
5	8028 昇陽半	社會議題(S)	昇陽半導體履行企業公民責任，以企業社會責任委員會為跨部門溝通、管理平台，接軌國際標準、建立由上而下、橫向串聯的運作方式，由主席領導各組織委員擬定永續議題的年度策略、中長期目標

議合月份	公司	議合主題	議合內容摘要
			並追蹤執行成效，積極平衡各利害關係人的利益，驅動產業與供應鏈的正向發展。
5	8163 達方	社會議題(S)	綠能產品(電動自行車)佔營收已達 4 成，在後疫情追求健康潮流下，未來成長空間極大。
5	8422 可寧衛	社會議題(S)	可寧衛榮獲 2020 TCSA 台灣企業永續獎雙獎項。利用已封場的填埋場進行土地再利用：太陽能發電容量共設置 5.4MW、每年預估可減少 1,869 噸二氧化碳、利用掩埋場中有機物質分解的甲烷進行發電。可寧衛環境教育團隊不定期更新對於環境的思考、探索及教學。
6	2002 中鋼	環境議題(E)	與石化業啟動「鋼化聯產」計畫，中鋼副產燃氣所純化取出的 CO、CO2，將來可替代業者從國外輸入的碳原料，再連結化工廠製程，共同建立起低碳化學品產業鏈，估計至 2040 年商業應用階段每年可減碳達 290 萬公噸。
6	2634 漢翔	社會議題(S)	各國邊境解封且在高油價之下，對於節能低耗油民航機需求大幅回升，公司亦進軍儲能與電動車事業。
6	8341 日友	環境議題(E)	國內汙染性廢棄物處理大廠，協助製造業以環保方式處理事業廢棄物。
7	2303 聯電	環境議題(E)	根據 SBTi 所核定的減碳目標，聯電集團包含直接排放與電力間接排放以內的總排碳量，將於 2030 年前降至 2020 年的 75%(即降低 25%)，同時在價值鏈的排碳將較 2020 年減少 12.3%。
7	2330 台積電	環境議題(E)	台積電在針對重大 ESG 議題的管理水準和執行力較佳。主因公司不僅設有反洗廢水回收系統，其能源與環境管理體系亦分別獲得 ISO-5001 和 ISO-14001 認證。
7	2379 瑞昱	治理議題(G)	瑞昱經營團隊以穩健誠信經營為準則，透過縝密謹慎的企業管理策略佈局，結合組織內各專業單位落實公司治理，以確保組織運作之各環節符合永續發展責任、落實法遵及風險管理、提升資訊揭露透明度、維護股東權益、強化董事會職能、尊重並保障人權，以及暢通與利害關係人之 ESG 議題溝通。
7	2408 南亞科	治理議題(G)	南亞科首度發行氣候變遷相關財務風險報告(TCFD)，而就在永續成果方面，南亞科 2021 年榮獲 CDP 氣候變遷「A-list」與水安全揭露「Leadership」評等，及國家企業環保獎等。
7	2409 友達	治理議題(G)	友達光電，透過永續績效展現，囊括第一屆亞太永續行動獎 3 項大獎，分別在永續行動獎項的社會共融面向，運用核心技術的延伸，儲備未來人才的行動，榮獲最高榮譽金獎，以及在環境永續面，以「源頭減量與綠色製造」專案，擴大延伸循環經濟效益，取得銀獎，展現公司在 ESG 平衡發展的精神。

議合月份	公司	議合主題	議合內容摘要
7	2454 聯發科	社會議題(S)	聯發科技為無製造工廠的晶片研發設計公司，根據風險調查與碳足跡盤查後發現，主要對社會與環境產生衝擊影響的關鍵在於後端製造作業，故聯發科技的首要任務為與供應商共同合作，降低社會與環境相關的潛在風險。
7	3105 穩懋	治理議題(G)	2016 年 3 月成立企業社會責任委員會，於 2021 年更名為「ESG 委員會」，主席由董事兼任高階主管擔任，轄下設置五個 ESG 推動小組，委員主要由中心及處級以上主管擔任，組成公司治理、人文關懷、創新技術、永續環境、企業價值鏈，負責訂定推動公司治理、發展永續環境、維護社會公益等政策或制度之目標與執行。每年年底時檢討運作之成效，向董事報告。2021 年底報告重點為上年度企業社會責任推動之績效達成、本年度推動之計畫與重大主題及次年度於公司治理面、環境保護、員工健康與工作安全、公益活動之推動目標。
7	4536 拓凱	社會議題(S)	碳纖維產品具有輕量化、節能可回收優點，應用範圍逐漸廣泛，公司主要應用在自行車、航太與球拍產業。
7	4915 致伸	治理議題(G)	2022 年 4 月加入 RE100 倡議、榮獲第八屆公司治理評鑑排名前 5%。2022 年 5 月 TCFD 獨立報告書並獲得 SGS 績效評核最高等級。台東桃源社區疫情急難救助致伸偕同員工捐助快篩試劑及物資箱。
7	6488 環球晶	治理議題(G)	儘管受乾旱和產能擴增影響，環球晶圓 2021 年全球單位耗水量仍減少 16.1% ¹ ，台灣廠區的水資源回收率更達 55.5%，顯見公司致力於履行永續環境的承諾。
7	9939 宏全	治理議題(G)	2021 年獲得客戶頒發永續夥伴 ESG 績效獎、榮獲 TSCA 台灣永續獎-企業永續報告金獎；在環境方面，持續推動環境政策，以節能減碳為推動方向、並關注氣候變遷相關議題，在節電、節水、降低空氣排放及廢棄物等指標皆有顯著改善成效，並獲得綠色工廠標章之清潔生產評估系統評定合格；在社會方面，2021 年榮獲台中市政府幸福職場評選最高榮譽 5 星獎。
8	2308 台達電	環境議題(E)	自 2007 年起，台達開始參與 CDP，揭露公司溫室氣體排放量，台達主要廠區也陸續通過 ISO 14064-1 溫室氣體查證。
8	2317 鴻海	社會議題(S)	2022/05 落實永續經營公布公司治理 14 項長程目。2022 年 6 和 7 月公布 2021 永續報告書中英文完整版。獲捷克近十年最佳雇主第二名 獲河南社會責任年度企業獎。2022 年 7 月威州廠提供 1 萬個醫療口罩捐贈予當地消防局。
8	3034 聯詠	治理議題(G)	面對全球氣候變遷議題，聯詠制定溫室氣體排放減量目標，具體行動包括以 2019 年排放量為基準，2025 年減量 15%，2030 年減量 50%，積極實現永續目標。

議合月份	公司	議合主題	議合內容摘要
8	3042 晶技	環境議題(E)	空氣污染防治措施：目前廠內共有三套文氏洗滌塔，五套活性炭吸附設備。
8	3529 力旺	環境議題(E)	力旺電子為專業矽智財(IP)公司，本身並無從事生產與製造(無實體產品)，故溫室氣體排放量並無製程排放源，也不會產生製造相關廢棄物。此外，力旺電子推行辦公室節能措施，空調冷氣設有定時裝置、加裝龍頭省水器，並向同仁宣導隨手關燈、無紙化作業、節約用水等。另每年定期執行溫室氣體及用水量盤查，以逐年減少二氧化碳排放量、用水量及廢棄物總重量為目標，落實環境保護。
8	3714 富采	環境議題(E)	富采集團致力於友善環境保護，子公司晶電、晶成於 2021 年針對污染防治設備之設置、運轉 / 維護保養、污染防治規費的環保支出共 25,276 萬元。除了廠區既有防治設備修繕與維護費用及政府規費繳納費用外，N2 廠之主要支出為降低污泥含水率，增設乾燥設備，減少廢棄物量及因應水資源應用，新增 2,500 噸地下蓄水池工程等系統建置。
8	5274 信驊	環境議題(E)	信驊科技雖無製造工廠，但期望透過積極發揮晶片研發設計的核心能力，聚焦「綠色設計」、「綠色供應」及「綠色生活」三大面向，對於環境友善作為貢獻。
8	5347 世界	環境議題(E)	世界先進公司於 2021 年 9 月至 2022 年 3 月間，兩度發行綠色債券，金額達新台幣 17 億元，用於再生能源與能源科技發展、提升能源使用效率及節約能源與加強污染防治。預計 2023 年，世界先進公司的再生能源容量可達 8,437kW，每年發電量約為 1,130 萬度電。
8	5388 中磊	社會議題(S)	在 COVID-19 的因應措施上，中磊以「健康防護、科技應用、防疫優先」三個方向展開相應規劃。公司落實辦公區域清潔消毒、鼓勵同仁接種流感疫苗，協助提升員工自我防護力。
8	8016 矽創	環境議題(E)	矽創每年 IC 的出貨量超過 15 億顆，從環保的角度來看，客戶使用零電容技術可以促成 FPC 免除外接被動原件(電容)，每年可省去陶瓷電容元件數十億顆，可以達到不小的減碳效果，為地球環保盡心力。
8	8069 元太	環境議題(E)	除了開發生產具環境友善的電子紙產品，元太科技亦積極導入公司廠辦的綠色能源使用。同時，公司亦持續投入於再生能源憑證的認購，截至 2021 年 4 月，共計認購 1,917 張再生能源憑證及 7 張直轉供憑證。
8	9958 世紀鋼	環境議題(E)	推動創能、節能、儲能及智慧系統整合與電業改革等政策措施，兼顧能源安全、綠色經濟、環境永續及社會公平之均衡發展。

2.3 議合個案：議合影響力

聯邦投信每季針對所持有之個股，透過個別拜訪、電話訪問、法人說明會等方式進行實地訪查，與被投資公司互動，並詢問相關指標。被投資公司若涉及與 ESG 議題相互違背之決策時，投資研究團隊主動向被投資公司進行溝通及互動，以確保被投資公司之政策不會與永續理念背道而馳。

以下列舉 2 個議合個案作為詳細說明聯邦投信的議合行為：

【個案研究 1】

■ 案例背景及事實：

元太公司很積極投資環保、綠能，元太目標是在 2030 年前實現 RE100。元太主力產品「電子紙」可取代一次性用紙並具備可長期重覆使用的特性，大量的電子紙產品能為永續帶來貢獻，原因是電子紙產品的螢幕具備動態顯示的特性，可以大幅降低一次性紙張的耗用，在過去 5 年，應用電子紙開發的電子書閱讀器已累計出貨 1.3 億台，而電子貨架標籤已出貨超過 4 億個裝置於全球各地的賣場，近 5 年間帶來減少 237 萬公噸 CO2 的效益，致力實踐 ESG 永續發展目標。

■ 盡職治理評估：

元太科技連續 3 年於台灣證券交易所公司治理中心之公司治理評鑑結果中，名列於上櫃公司之前 20%。不僅如此，元太科技更入選聚焦電子產業及永續表現的「特選上櫃 ESG 電子菁英報酬指數」之前十大成分股，該指數由櫃買中心與臺灣指數公司及企業永續發展協會合作新編，指數設計為透過市場交易脈動、永續表現及營運績效等指標篩選，融合市場利基及未來趨勢，肯定元太科技的企業永續表現及永續企業價值。

■ 互動議合內容：

我們詢問元太相關電子紙與電子貨價標籤技術？現在的產能是多少？未來的擴張計劃？

公司回覆：

電子紙相關運用很多元，除了傳統的電子閱讀器，另外也可以用在捷運站的看板，更先進也可以用在車子外觀，至於彩色電子紙部分，元太採用 ACEP 技術，可以不需要使用濾光片，來提升色彩飽和度，另外電子貨價標籤採用 Spectra 技術，也從傳統黑白兩色，提升至目前 4 個顏色。提升這些技術更新的動能主要在研發經費的投入，元太 2020 年投入金額約 24.67 億，2021 年更是提高至 26.49 億，持續精進電子紙核心技術。同時，也將持續拓展電子紙生態圈規模，與生態圈夥伴共同發展各式智慧與無紙化的電子紙產品應用。

產能部分：元太持續在兩岸三地建廠，除拍板新竹新廠辦產線建置計畫外，在桃園觀音、中國揚州也都有新廠建置計畫，日前拍板在新竹新廠辦大樓建置第 5 條、第 6 條電子紙薄膜產線，在單位產能設計規劃上將是既有產線的 1.5 倍。

【個案研究 2】

■ 案例背景及事實：

鴻海為落實鴻海永續經營的方針，在 2022 年制定 6 大 ESG 策略與 32 項長程目標，涵蓋綠色智能、循環經濟、幸福發展、共贏共榮、鴻傳永續及海納治理，以 6 大策略為基石，結合本業核心能力，透過目標的制定，讓集團上下都有明確的指標可以遵循與努力，來提升環境永續、社會參與及公司治理等三大領域。

■ 盡職治理評估：

鴻海積極投入電動車與儲能系統，發起電動車開放平臺 (MIH)，透過開放技術規格，邀請各界夥伴加入，共同建構電動車軟硬體與零組件的生態系，降低電動車產業研發門檻，加速電動車產業發展，對於其投資綠色智慧的開發可以為地球的永續發展盡一份心力，因此我們對其相關投資感到興趣。

■ 交流議合內容：

我們詢問鴻海的投資人關係(IR)，電動車發展的時程?量產進度?未來的產能規劃?未來電池的技術發展?

其 IR 回覆，鴻海預計在在美國 Ohio 產能 50~60 萬台，7 月開始組裝 Lordstown Endurance，今年 EV 營收年增 50%，2023 年 Model C 及 Model E 正式量產，4Q23 Fisker PEAR 貢獻，後續將新增 2 個傳統車廠及 3 個新創車廠客戶，估 2024 年產能將滿載。預計 2025 年 EV 營收 1 兆元，市占率 5%、年出貨量 50~75 萬台，其中，組裝營收佔 50~60%、零組件及平台授權營收佔 40%，毛利率達 10%以上，將可使其獲利結構轉佳。

電池技術的發展：i.) 鴻海自行研發的 LFP 電動巴士電芯預計於 3Q22 開始送樣，2024 年進入量產。ii.) 和發試量產中心於 3Q22 動工，預計 1Q24 開始量產，產能可達 1.27GWh。iii.) 海外布局發展，於 6 月拜會印尼總統並與當地電池關鍵企業討論未來合作策略布局。

3. 與其他投資者聯合行動

聯邦投信基於客戶、受益人或股東之總體利益，持續參與第三方機構(如 Bloomberg、MSCI、Moody's 等)不定時舉辦之有關 ESG 議題之研討會，包括線上座談會等。

聯邦投信呼應政府提倡「綠色金融行動方案 2.0」，結合聯邦銀行、聯邦創投等聯邦集團資源，聯邦集團在信用卡及基金兩大金融商品加入了綠色及永續兩大元素，期望驅動正向循環的永續金融生態圈，創造金融、實體產業與社會環境三贏的局面。