

議合執行情形與後續評估

滙豐投信在台股投資部位，主要透過實地拜訪公司、參加投資人說明會或電話會談等方式與被投資公司進行對話與互動，傳遞我們對被投資公司在經營策略上對 ESG 議題的重視與想法。除了上述持續常態性公司的拜訪議合活動，滙豐投信定期會針對資產池內 MSCI 評分在 B 以下的公司，或被投資公司有突發性、重大、或特定的 ESG 議題發生時，主動針對特定議題與公司進行深入議合。

議合活動的摘要數據

滙豐投信在台股投資部位，公司拜訪行程於 2022 年總計進行 389 家次的公司拜訪與參加投資人說明會，直接與公司主要管理階層進行對話與互動。2023 年截至上半年，拜訪 178 家次。相對於投資組合的持股公司家數，平均每家公司一年拜訪 3~4 次。

2023 年來截至第二季底，研究團隊在與公司拜訪互動，針對各項 ESG 主題的討論統計如下：

議合活動統計	2022年累積次數	2023年累積次數(截至Q2)
整體議合活動 All engagements	389	178
各項議合主題 Engagement topics		
氣候變遷 Climate change	49	22
水與自然資源 Water and natural resources	18	2
汙染與廢棄物 Pollution and waste	30	8
再生能源與綠能 Renewables and clean tech	53	15
勞工議題 Labour sourcing and supply	19	4
產品可靠性與安全性 Product liability and safety	19	11
公司治理相關 Corporate governance	44	13
公司行為 Corporate behaviour	27	8
公司策略與資本運用 Strategy and capital usage	360	156

議合形式 Format							
	議合家數	議合家次合計	出席股東會	實地拜訪	email	電話(或視訊)	參與法說會
2022年	177	389	0	35	0	295	59
2023年(截至Q2)	152	178	0	61	10	46	61

議合的個案說明

滙豐投信在台股投資部位，截至 2023 年上半年與被投資公司 ESG 議題議合紀錄(ESG company engagement record)，針對 MSCI rating B 與 CCC 的公司，來做 ESG 的議合紀錄。共計有 15 家公司，其形式、議合內容、議合結果與進度追蹤事項摘要如下：

	公司代碼/名稱	MSCI ESG rating	形式	ESG 分類	議合主題	議合結果	分析建議與後續追蹤事項
1	1102 亞泥	B	電話會議	G	1)董事會缺乏流動性 2)公司與集團內其他公司的交叉持股問題	(1)下屆董事會改選，會考量現任董事專長及推薦外部專業董事人選，並考慮加入女性董事席次。 (2)基於財務投資與平衡穩定公司獲利考量，仍會維持長期。	亞泥於相關議題方面，都已有相對應措施，且過去也有一些成效，建議持續追蹤公司改善狀況。

2	1301 台塑	B	電話會議	G	公司在公司治理方面相對落後同業與全球同行；請問公司未來有更新董事會成員的計劃嗎？	本公司董事成員皆由股東會投票決定，顯示多位久任董事深得股東認可，且久任成員皆有多年石化行業或特別領域相關經驗，對公司業務發展有重要貢獻。	台塑過去經營績效穩健，在相關議題方面，已有相對應措施，建議持續追蹤公司改善狀況。
3	1326 台化	CCC	Email	G	公司與集團內其他公司的交叉持股，未來有調整規劃或相應政策嗎？	目前沒有相關規劃，基於財務投資與平衡穩定公司獲利考量，仍會維持長期投資計畫不變。	台化於集團交叉持股議題方面，都同屬石化產業，也具有上下游供應鏈關係，目前沒有相關計畫，將維持既有投資狀況；至於排放強度，因目前已有相對應措施，且也低於行業平均水平，具有成效，建議持續追蹤公司改善狀況。
				E	公司 2021 財年的氮氧化物和硫氧化物排放似乎缺乏量化目標，是否可提供未來在污染排放的明確量化減少目標？	排放量與營收有關。公司內部會在技術可行性情況下做最佳的調整，但目前沒有量化的數字。	
4	1605 華新	B	電話會議	G	1) 公司治理相對落後同業與全球同行，董事會獨立性不足；請問公司未來有更新董事會成員的計劃嗎？ 2) 2021 年支付給外部審計師的非審計費用超過審計相關費用；可能引發有關審計師獨立性的問題，請問公司是否有其他的解釋嗎？	(1) 本公司 CEO 已於 2019 年由焦佑衡先生交棒給潘文虎先生擔任，且並於 2021 年 8 月已成立提名委員會，提升董事會獨立性。 (2) 2021 年因有較多的大型投資案，故產生較多的外部審計師投資評估報告費用；且由獨立董事組成審計委員會，凡超過 50 萬費用，皆須提交審計委員會。	華新於相關議題方面，都已有相對應措施，部分評分因素來自 MSCI 尚未更新最新資料，故有產生落差；且董事會也已設立提名委員會，增加其獨立性；另外，2021 年非審計費用相對較高，主要來自當年度有較多大型投資案進行，增加外部評估費用，應屬正常狀況。
5	2344 華邦電	B	Email	E	1) 因公司生產過程中，水資源運用較多，請問未來水資源應用效率改善計畫跟目標？ 2) 乾淨能源投入較少，請問公司未來是否會增加乾淨能源投資，目標為何？	(1) 華邦電採分階段方式與各類供應商進行用水管理議題的討論。每年持續調查並與委工廠商交換水資源管理意見外，後續也將針對其他類型供應商展開調查與建置相應的管理作業。 (2) 華邦電於 Clean Tech 已有長期佈局，投資細節詳附錄。	華邦電於相關議題方面，初步有相對應措施，建議持續追蹤公司改善狀況。
				G	公司治理分數相對全球同業較低，主要與董事會、管理層薪酬、股權結構有關，請問公司未來在公司治理是否有改善方向跟目標？	目前母子公司交叉持股結構為龔固集團各公司間互信互利之基石，近年未有重大變動；其獨立董事席次數及提名委員會設置為未來持續提升公司治理及永續發展之目標。	
6	2542 興富發	B	Email	E	報告中指稱貴公司的建物獲得公認的綠色建築認證數量有限。請問公司未來有增加綠色建築認證的規劃嗎？	未來本公司建案將朝取得 LEED 認證作為目標，以符合外界對企業社會責任的要求。	興富發於相關議題方面，已採取相對應措施，未來我們將持續追蹤公司在取得 ISO 45001 認證及 LEED 認證的進度。
				G	1) 安全控制措施並未擴展到承包商。此外，公司也缺乏廣泛接受的安全認證。請問貴公司在這方面未來會有改善措施嗎？ 2) 貴公司似乎缺乏針對建築承包商的詳細認證和培訓計劃，以提高產品質量。請問貴公司未來有改善計畫嗎？	(1) 安全培訓課程過去皆已要求工地現場安排，以落實安全控制措施。本公司不斷地審查和改進安全培訓計劃，並根據監測結果，進行必要的調整和改進。為了取得 ISO 45001 認證，已找相關顧問單位協助，預計需要花 1-2 年時間才能完成。現已充分了解標準要求，進行全面的準備工作。 (2) 未來將針對建築承包商制定的詳細認證和培訓計劃等議題，請專人進行研究後實施，以提高產品質量。	

7	2606 裕民	B	Email	E	公司 2018~2020 年平均碳密度 2,284 tCO ₂ e/USD million sales 仍高於同業平均，而 2017~2020 年碳密度下滑 3.56%，也低於同業。請問公司未來有加快減碳腳步的計劃嗎？	響應政府 2050 淨零路徑規劃，重視環境永續，從多元面向規劃減碳路徑，本公司 4 艘液化天然氣雙燃料船將全數於 2023 年上旬交船完畢，預期將可有效降低公司平均碳密度。	裕民於相關議題方面，都已有相對應措施，且過去也有一些成效，建議持續追蹤公司改善狀況。
				G	1)董事會缺乏流動性，請問公司未來有更新董事會成員的計劃嗎？ 2)請問公司未來有取得 ISO 45001 認證的計劃嗎？	(1)下屆董事會改選，會考量現任董事專長及推薦外部專業董事人選，由董事會提名適合人選。 (2)雖未採用 ISO 45001 認證，但本公司第一類依據國家標準 CNS45001 同等以上規定。第二類海勤人員，職安風險等級高於第一類人員，因產業特殊性，適用於國際海事組織規定之國際安全管理章程。	
8	3034 聯詠	B	電話訪問	E	公司在乾淨能源策略布局較少，請問公司未來對於乾淨能源以及產品線規劃上有相對應的想法或規劃？	公司有在水資源、電力、乾淨資源進行改善，但為 IC 設計公司，效果顯著度較同業(製造端)來得低，不過有跟供應商如晶圓製造商督促綠色能源。	聯詠於環境議題與公司治理方面，有計畫跟改善方向，不過目前效果尚未很顯著，建議持續追蹤公司目標跟改善狀況。
				G	公司治理分數相對全球同業較低，主要董事會有關，請問公司未來在公司治理是否有改善方向跟目標？	公司在公司治理方面，也持續有在計畫增加女性董事比例等方案，只是因任期限制而無法立刻施行。	
9	4938 和碩	B	Email	S	在中國勞動力管理方面比較沒有詳細的規劃，像是分紅並未發出，以及對於學生實習計畫沒有確實遵守規範	這部分並非事實。也立即採取必要措施以符合 RBA 行為準則，透過與外部稽核合作，加強法規遵循流程，並將行為準則評鑑列為高階主管的關鍵績效指標之一。自從該事件後，廠區的營運皆符合 RBA 以及客戶的行為準則，且並無類似事件再發生。	薪資問題主要是之前與員工的溝通問題，後續已經解決，而學生工的部分則有再發現事情之後立即做了處置，問題也已經改善。和碩部分研發費用低於 1%主因為營收放大所致，因此認為不需過度擔心。
				G	報告提及公司對於研發費用的比例偏低，在這部分未來是否有怎麼樣的規劃或想法	研發費用比例穩定維持，以和碩組裝本業來說，除了配合客戶研發新技術，本身也在多面向的產品上投入很多研發資源，未來能繼續運用和碩本身研發能力的優勢，將相關成果實際展現在營運表現上。	
10	4958 臻鼎	B	Email	E	公司使用材料中常含有一些礦物，這些礦物可能來自有衝突的地區，可是公司似乎缺乏對於冶煉廠的驗證措施，請問貴公司未來有改善計畫嗎？	(1)定期每年執行合理程度的礦產來源國調查(RCOI)。於公司官網上揭露供應鏈使用 3TG 之來源國的清單，以及供應鏈使用的冶煉廠及精煉廠的名單。也要求供應商積極評估和驗證其供應鏈，並且鼓勵與已通過「責任礦產確證程式」或其他同等之獨立協力廠商稽核計畫檢驗所認可的非衝突的冶煉廠進行採購，以確保產品使用來源可靠的非衝突礦產。	臻鼎在僱用少數民族議題方面，採取積極措施(例如請第三方驗證機構進行稽核)澄清公司並無強迫勞動等侵犯人權的情事；而在礦物冶煉廠控管方面，臻鼎也有相對應措施，預估未來風險不大。最後在董事會方面，公司計畫未來會延攬一名女性董事，未來將追蹤公司

				S	MSCI 報告中指稱臻鼎涉及在中國僱用維吾爾人和其他少數民族的侵犯人權行為，請問事實為何？貴公司有何因應措施？	臻鼎及其子公司鵬鼎從未涉及新疆強迫勞動，已於公開資訊觀測站(MOPS)發布重訊進行事實澄清。另外，也公開了第三方驗證機構的稽核報告，均無任何有關強迫勞動等侵犯人權的情事發生。	執行狀況。
				G	公司對於高管薪酬的披露有限。另外，董事會更替率不高，加上控股股東握有 32.26% 的投票權，可能不符合小股東的利益。請問貴公司未來有改善計畫嗎？	目前高管薪酬以級距方式呈現，未來將考慮個別進行揭露。另外，將於今年股東會改選董事，預計將會延攬一名女性董事，以增加性別多元性。我們也會更換任期過長的獨立董事。	
11	4966 譜瑞	B	Email	E	請問公司未來對於乾淨能源投資，以及產品線規劃上有相對應的想法或規劃？	預計未來幾年將陸續有產品開始採用乾淨能源生產。本公司將尋求更多使用再生能源。在產品線規劃上，利用創新架構和採用先進的製程技術來開發節能產品。	譜瑞於環境議題、社會議題、公司治理方面，有相對應計畫，建議持續追蹤公司目標跟改善狀況。
				S	員工招募/留任人才計畫相較同業發展較慢，請問公司在未來是否有什麼規劃或想法？	本公司已持續執行之人力資本發展措施，計畫於 2022 年永續報告書內增加相關揭露，預計於今年 5 月前後發布。本公司亦會透過網站管道與 MSCI 進行溝通。	
				G	公司治理分數相對全球同業較低，主要管理層薪酬有關，請問公司未來在公司治理是否有改善方向跟目標？	本公司積極參與公司治理相關活動，以關注國際趨勢及上市櫃相關法規之規定，同時參酌 MSCI ESG Ratings 及台灣公司治理評鑑相關指標，進行內部討論並做出必要之改善。	
12	6239 力成	B	Email	E	1)因公司生產過程中，水資源運用較多，請問未來水資源應用效率改善計畫跟目標？ 2)公司來自於乾淨能源的產品線較同業少，請問公司未來對於乾淨能源投資，以及產品線規劃上有相對應的想法或規劃？	(1)面對氣候變遷與水環境的急遽變化，力成科技謹慎看待水資源議題，除了持續投入污染防治設備與廢水回收系統建置，在水資源循環使用上，亦秉持「減量、再利用與回收」三項策略進行水資源管理，提高水的使用效率。 (2)各營運據點的能源主要自於政府公營發電廠的電力，無使用燃料、供熱等其他能源，2021 年啟動再生能源設置專案，落實乾淨能源使用及達到減碳之目的。	力成於環境議題方面，有相對應措施，計畫明確，將持續觀察改善計畫是否達成，至於公司治理改善計畫，建議持續追蹤公司 2023 年董事會變動。
				G	公司治理分數相對全球同業較低，主要與董事會結構有關，請問公司未來是否有改善方向跟目標？	董事會結構將會改善，因 2023 年有董事會改選，包含一位前管理層董事以及一位獨立董事。	
13	6488 環球晶	B	Email	E	1)水資源運用效率上，公司改善方向較不明確，請問未來是否有更明確的改善計畫跟目標？ 2)淨能源上面的產品線較為缺乏，請問公司是否在產品線規劃上有相對應的想法或規劃？	(1)未來在水資源運用重點改善方向上，將著重在海外廠區回收水率較差的廠區，評估是否可以提高該廠區之回收水率。 (2)為了改善集團用電狀況，內部每年持續推動各項節能方案；因考量到各國家的碳排放數差異，鼓勵各工廠向該地域碳排放數較低的電力公司進行電力供應的簽約，同時要求配合集團 RE100 的階段性規劃，持續推動再生能源的發電案場設置或者以購買憑證等方式達成永續發	環球晶於環境議題方面，有相對應措施，至於社會跟公司治理改善計畫，建議持續追蹤公司目標跟改善狀況。

				S	員工招募/留任人才計畫相較同業發展較慢，請問公司在未來是否有什麼規劃或想法？	展的決心。 於未來的永續報告書、年報等平台揭露、說明公司的規劃與執行狀況。	
				G	公司治理分數相對全球同業較低，主要與董事會結構有關，請問公司未來在公司治理是否有改善方向跟目標？	環球晶圓在台灣已經連續 4 年名列上櫃公司前 5%，也因公司治理表現優異，列入 2022 外資精選百強。	
14	3529 力旺	B	Email	E	公司似乎在 clean tech 的著墨較少，請問公司是否有甚麼樣對於 clean tech 的策略規劃或想法。	MSCI 的報告，對 IP 產業(本公司無實體產品，無原物料生產)並沒有獨立的分類，故評比項目對力旺來說不完全適用。我們致力於協助客戶在潔淨科技的使用上取得進展，透過使用先進製程推展的 IP，客戶的晶片能節省更多的電力消耗。	力旺於環境議題方面，有相對應措施，至於社會責任部分，針對人才培育也有詳細規劃，建議可以持續追蹤公司目標跟經營狀況。
				S	1)公司相較於同業，在吸引跟保留人才的做法為何？ 2)公司相較於同業，是否有甚麼樣的 initiatives 的證明來顯示公司的原材料是來自於 non-controversial source 呢？	(1)本公司擁有完善且具競爭力的職工薪酬福利制度、公平的績效評核/升遷制度、研發專利激勵獎金、友善且良好的職場環境。 (2)本公司無實體產品之生產製造，沒有原物料之使用，故沒有 non-controversial source 的問題。	
				G	高階管理階層的薪酬方式與佔比與同業是否有偏高的狀況。	無相關的資料可以作比較，無法評論，不過因為我們公司過去幾年的獲利狀況較同業為佳，應該也會反映在同仁與高階管理階層的薪酬數字上。	
15	5269 祥碩	B	電話訪問	G	1)在公司治理分數相對全球同業較低，MSCI 在今年 4 月 27 日的報告將貴公司降為 B 評等，主因董事會結構裡，CEO 以及其中兩位 director 都服務超過 15 年。 2)另外，controlling share holder 佔比為 45.9%(Dec.2022)，可能會影響少數股東權益。	(1)董事還是希望有經驗的產業人士為主，但目前看起來比較少，因此物色不易。市場上要找到女性的產業資深人士有難度。未來的一年也會努力去尋找合適的人選，希望在明年的董監改選能有所調整。 (2)Controlling share holder 的狀況比較難改變。公司很注重股東的想法，所以即使是小股東的意見，公司也都是會讓高階經營階層以及董事會知曉並且討論。	公司針對董事會成員的組成有表達未來會設法調整的意願的作法，也強調尊重少數股東的意見。研究員建議持續追蹤未來公司調整狀況。

議合行動的後續追蹤

匯豐投信截至 2023 年 6 月底在與被投資公司的互動與議和活動，都符合預定的規劃方式、頻率、議合主題。匯豐投信針對每次與被投資公司的深入議合，投資團隊都會進行記錄並且列為下一次再與公司深入議合時的追蹤事項。我們會持續了解公司在針對匯豐投信所提出的議合主題上的行為變化動態，並在納入進行投資決策評估的一部分。