

群益證券投資信託股份有限公司

2024年度之議合記錄

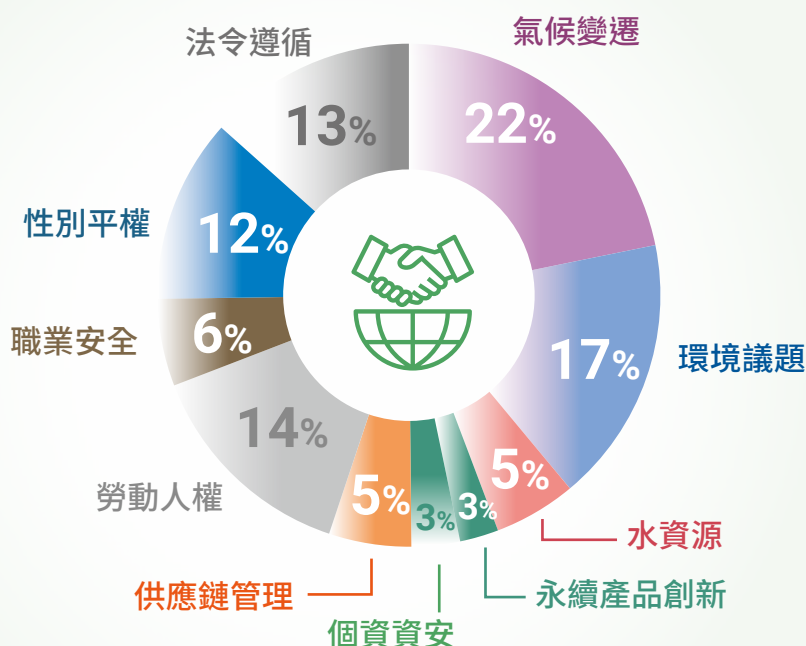
與被投資公司互動及議合情形

2024年群益投信藉不同形式訪談與被投資公司（包含所投資股票、債券發行人）溝通，超過千次，其中321次訪談被投資公司高階管理層的機會時，廣泛交換有關氣候變遷、環境議題、社會責任、公司治理與經營策略等意見。

2024年群益投信與被投資公司互動議題與地區分布

主題	臺灣	中國	美國	歐洲	日本	韓國	東協國家	印度	巴西	合計
氣候變遷	26	10	16	2	2	0	5	7	2	70
環境議題	24	7	8	3	1	2	3	7	0	55
水資源	6	3	2	0	0	0	0	5	1	17
永續產品創新	2	4	1	0	0	0	1	0	0	8
個資資安	6	0	0	0	0	1	0	1	2	10
供應鏈管理	12	1	0	0	0	1	0	1	2	17
勞動人權	12	7	13	0	1	1	5	5	1	45
職業安全	9	1	0	0	1	1	0	5	1	18
性別平權	18	1	8	2	2	1	0	6	0	38
法令遵循	11	5	7	0	1	4	5	10	0	43
合計	126	39	55	7	8	11	19	47	9	321

群益投信與被投資公司互動議題分析



而訪談過的被投資公司，以臺灣比重最高、其次為美國（如下圖），群益投信從利害關係人與股東的角度，分析討論這些議題如何影響企業長期營運風險的觀點，已涵蓋全球。

群益投信所訪談被投資公司之所在區域



群益投信與被投資公司的議合進度包含四個階段，各階段之里程碑分別為：第一階段，向被投資公司提出議合議題；第二階段，被投資公司承認該議合議題存在；第三階段，被投資公司針對該議題擬定因應策略；第四階段，被投資公司採取實際措施，達成議合目標。群益投信2024年針對持有的國內股票或可轉債部位與被投資公司進行議合，有關議合結果之各階段里程碑統計，包括各階段里程碑議合公司家數及占本公司2024年底台股投資部位之比重（如下表）。

群益投信與被投資公司的議合進度及階段里程碑

階段	說明	議合公司數量	佔台股投資部位比重 (主被動合計)	佔台股投資部位比重 (主動投資)
第一階段	向被投資公司提出議合議題	0	0.00%	0.00%
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在	4	0.00%	0.05%
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略	13	1.00%	2.49%
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標	4	0.02%	0.00%
合計	—	21	1.02%	2.54%

1. 個案一

群益投信之股票被投資公司A為國內主要航空公司之一，近年有多次違反勞動法規而遭裁罰的紀錄，多為空勤組員超時工作違反勞動基準法第32條第2項，且公司A也屬於高碳排產業，故群益投信由投資單位副總經理及基金經理人針對勞動人權以及碳排放管理的議題與公司A財務長進行議合。

(1). 預定目標

- ①**勞動人權** 公司A多次違反勞動法規，考量公司A之勞工相關風險對公司營運影響大，因此群益投信積極與公司A進行議合，瞭解公司的改進計畫，期望公司A能加強保障勞工權益，有助於公司A建立更和諧及可永續發展的商業環境。
- ②**碳排放管理** 公司A屬於高碳排產業，因此群益投信透過與公司A的議合，瞭解公司在減碳的計畫，期望能設定減碳路徑並逐步規劃符合1.5°C減排路徑的長期計畫，以及推動可再生能源的應用。

(2). 影響力與後續追蹤

- ①**勞動人權** 群益投信與公司A議合時，公司A表示安排同仁班表皆依法規要求辦理，然因產業屬性特殊，工時偶爾會因突發性因素受影響，例如天候、軍演、機場流量管制，以及乘客突發疾病而須轉降航班等，導致同仁無法依原規劃班表執行勤務，不過公司將會持續檢視相關作業，並規劃優化排班制度來降低超時的可能性及頻率，以盡力改善員工超時工作的狀況。
- ②**碳排放管理** 群益投信與公司A議合時，公司回應除已設定提升永續航空燃油（Sustainable Aviation Fuel, SAF）使用比例，從2025年達到燃油總量的2%，到2035年提升至10%之目標外，並會積極與民航主管機關、航空運輸協會及學術研究機構對談，希望透過產官學的影響力促成在地生產SAF，在與多方密切的聯繫下，國內油商已規畫投入生產SAF，並自2025年起提供國內航空公司使用，屆時將可逐步降低碳排放量，以期2050年能達到淨零碳排的目標。

(3). 對其利害關係人之影響

- ①股東 公司A的碳排放管理改善可增強股東對公司永續發展執行力的信心，並有利於公司形象提升，增強乘客的滿意度及吸引力，進而促成環境治理的改善有助於吸引更多機構投資者，提升公司股東回報。
- ②員工 公司A致力於優化排班制度，藉由提升排班的彈性與公平性，將可有效改善整體工作環境，維護員工的身心健康，進一步增強員工的工作滿意度與歸屬感，提升組織凝聚力與忠誠度，並有助於吸引更多優秀人才加入，強化企業競爭力。
- ③消費者 公司A致力於優化排班制度來降低超時的可能性及頻率，進一步將有助提升飛安品質，提供消費者更安心可靠的飛行服務。
- ④環境 公司A積極規劃推動採用SAF並提升其使用比例，有助於減少溫室氣體排放與對環境的衝擊，展現對減碳行動的重視，亦符合國際永續發展趨勢，對全球環境保護與綠色轉型具正面助益。

(4). 目標達成情形與對投資決策之影響

本次議合獲得公司A正面回應，針對勞工超時問題，公司A已承諾進行相關制度與流程之調整；在碳排放管理方面，公司A已設定具體提升SAF使用比例計畫，以期2050年能達到淨零碳排的目標。目前相關措施已逐步落實，群益投信將持續追蹤其後續執行情形與成果，並基於公司A整體永續發展表現，將其維持納入群益投信可投資資產池中。

2. 個案二

群益投信之可轉換公司債被投資公司B，其營運主力為工業電腦產業。經檢視其2022年永續報告書，其中有關能源管理與環境相關事項揭露的數據並不多，另董事會中除董事長之外無其他女性董事，故群益投信於2024年第一季拜訪公司B，並由投資單位副總經理及基金經理人針對碳排放管理及董事會性別多元化議題與公司B發言人進行議合。

(1). 預定目標

- ①碳排放管理 瞭解公司B的減碳計畫，且由於公司B尚未訂定減碳目標，期望公司B能設定減碳路徑並逐步規劃符合1.5° C減排路徑的長期計畫。
- ②公司治理 希望公司B增加女性董事席次，提升董事會性別多元化。

(2). 影響力與後續追蹤

- ①**碳排放管理** 群益投信與公司B議合時，公司B表示公司已完成全區LED燈更換及老舊設備更新計畫，並每年降低能耗5%，此外自主溫室氣體盤查已通過ISO 14064-1查驗；由於公司所屬產業的碳排放源相對單純，年排放量也因為一直以來的節電計畫而相較同業為低，因此目前尚未有加入SBTi的具體完整方案，但公司將持續關注相關標準，並已規劃於新大樓完成後引進先進的能源監控設備，因應未來若客戶或法規要求加入SBTi，公司可以在具備更完整的數據下，制定符合1.5°C減排路徑的長期計畫。
- ②**公司治理** 群益投信與公司B議合時，公司B表示將持續推動強化性別平權，2023年度新進員工中女性占比已達40%，並已經建立育嬰留停復職支持機制，未來將朝改善理級以上主管的性別比例，並增加董事會中女性成員的方向推進。

(3). 對其利害關係人之影響

- ①**股東** 公司B對於碳排放管理的推行有助於降低未來可能面臨的環境相關法規風險，並提升公司長期投資價值；性別平權與治理結構的改善則有助於吸引更多機構投資者，提升公司股東回報。
- ②**員工** 公司B對於碳排放管理的推行可提升員工對企業的認同感，並激勵員工參與永續發展相關活動；性別平權的推動則有助於營造公平的職場環境，提升女性員工的職涯發展機會。
- ③**社會大眾** 公司B減少碳排放與推動綠電政策，對社會環境有正面貢獻，有助於提升企業社會形象；性別平權與治理結構的改善，對推動產業整體的多元與包容具有示範作用。
- ④**供應商** 公司B透過碳數據回收與管理，促使供應商提升其永續發展能力，並共同減少供應鏈的環境影響。

(4). 目標達成情形與對投資決策之影響

此次議合取得公司B的正面回應，並為公司B提供了一個機會和利害關係人建立更緊密的合作關係，改進其永續發展，並實現更可持續的未來，群益投信將持續追蹤並促進公司B在前述推動碳排放管理及董事會性別多元化的後續相關發展，並將其維持納入群益投信可投資資產池中。

3. 個案三

群益投信之股票被投資公司C為全球具指標性的電子製造服務（EMS）代工大廠，主要業務涵蓋手機、個人電腦與伺服器等产品之代工製造。由於公司C已響應聯合國《生物多樣性公約》之倡議，並於2024年發布「生物多樣性暨不毀林承諾」，展現其對自然資本保護的重視，以及公司C集團存在生產過程中可能產生高汙染之有害物質與所生產產品之廢棄物可能含有有害物質等情形，為進一步瞭解公司C是否已評估導入自然相關財務揭露（TNFD）框架，與公司C未來有關有害物質汰換計畫的實施內容與進展，因此群益投信由投資單位副總經理與包括銀行、壽險、證券及投信在內之其他機構投資人合作，共同向公司C副總經理進行議合。

(1). 預定目標

期望進一步瞭解公司C對於未來導入自然相關財務揭露（TNFD）框架之規劃構想，並建議公司強化有害物質汰換計畫，提升其在環境管理與污染防治方面的整體表現，以建立更加符合國際永續標準之營運模式，推動企業邁向長期可持續發展的目標。

(2). 影響力與後續追蹤

於此次聯合議合中，公司C表示自兩年前即已導入氣候相關財務揭露（TCFD）框架，並於2023年度發布願景報告書，2024年進一步發布戰略報告，目前公司正與中國信託及國立臺灣師範大學合作，積極展開相關研究，評估導入自然相關財務揭露（TNFD）框架的可行性。另外在有害物質管理方面，公司C說明其已建置集團層級的化學品管理制度，成立「化學品管理委員會」負責統籌相關政策與執行作業，並已完成對集團所使用化學品的100%識別，目前共列管634種物質，自2021年以來已完成13種物質的淘汰作業，另有42種列為控制物質，28種列為揮發性有機物（VOCs），顯示其在化學品風險管理上具備完整制度與執行力。公司C承諾未來仍將持續推動有害物質之汰換作業，加強在環境保護方面的作為，以降低環境風險，建立可永續發展的商業環境。

(3). 對其利害關係人之影響

- ① 股東 公司C已導入氣候相關財務揭露（TCFD）框架，並於2024年發布「生物多樣性暨不毀林承諾」，目前亦正積極評估導入自然相關財務揭露（TNFD）框架，展現其對環境議題與國際永續趨勢的高度關注。此類措施不僅有助於強化公司在ESG領域的整體表現，亦有助於提升股東對公司永續發展策略與執行力的信心，進而增進公司之長期投資價值與競爭力。

- ②員工 電子產業代工過程中，員工較易暴露於有毒化學物質，對其健康造成潛在風險。公司C集團已完成對所使用化學品的100%識別，並持續推動有害物質的汰換作業，不僅有助於優化生產流程、提升製程效率與品質，亦可降低職業健康風險，進一步促進員工身心健康與工作安全，展現企業對勞工權益與職場安全的重視。
- ③社會大眾 公司C積極研議強化ESG相關資訊揭露，並致力於減少營運過程中的廢棄物與環境污染，展現其對永續經營的高度承諾。此舉不僅有助於提升企業透明度與社會責任形象，亦有助於增強消費者對品牌的信任與認同，進而提升產品市場接受度與購買意願，強化企業之市場競爭力與長期價值。

(4).目標達成情形與對投資決策之影響

此次聯合議合獲得公司C的正面回應，為其與利害關係人建立更緊密的合作關係，進一步促進企業永續發展，邁向更具韌性與可持續的營運模式，因此我們持續正向看待公司C，同時維持將公司C納入群益投信之可投資資產池中。

機構投資人合作行動

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客戶、受益人或股東之長期價值之虞，或是群益投信認為有利促使被投資公司善盡企業社會責任並促進被投資公司永續發展時，群益投信將向被投資公司經營階層取得更深入之瞭解及表達意見，必要時得聯合其他機構投資人共同行動，以保障客戶、受益人及股東之權益，或針對特定環境、社會、公司治理（ESG）議題參與相關倡議組織，共同擴大及發揮機構投資人之影響力，藉由集中多方力量，促使被投資公司正視並改善在ESG各方面的表現。

群益投信2024年在機構投資人合作行動上的具體成效舉例如後：群益投信與包括銀行、壽險、證券及投信在內之其他機構投資人合作，共同向被投資公司C進行聯合議合，針對自然相關財務揭露（TNFD）框架之規劃構想及強化有害物質汰換計畫等議題進行交流，獲得公司C正面回應已積極與外部機構及大學合作評估導入自然相關財務揭露（TNFD）框架，且公司C亦承諾將在現行已經建立完整的化學品風險管理整制度基礎上，未來持續推動有害物質之汰換作業。