

群益證券投資信託股份有限公司

2023 年度之議合記錄

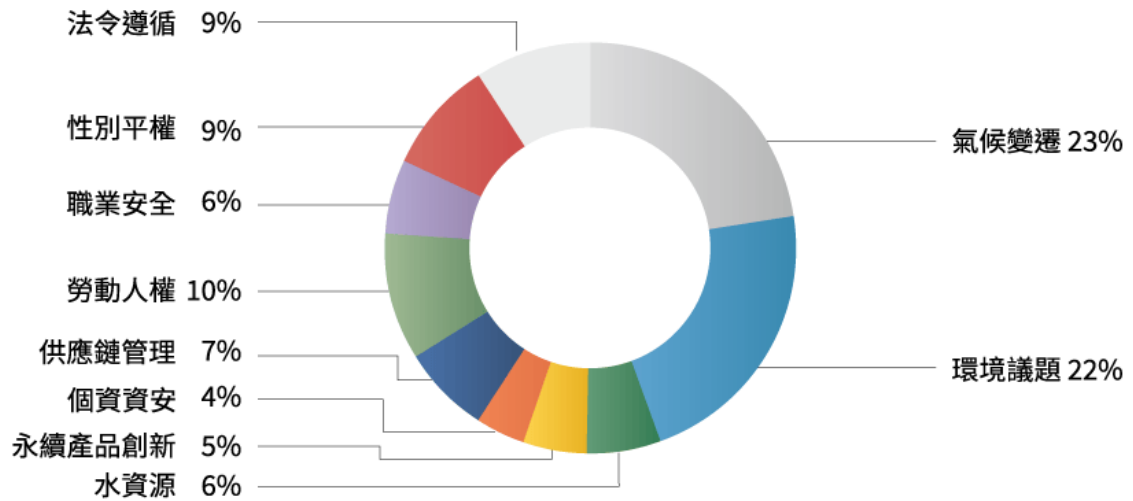
與被投資公司互動及議合情形

2023 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 287 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。

群益投信與被投資公司互動議題與地區分布

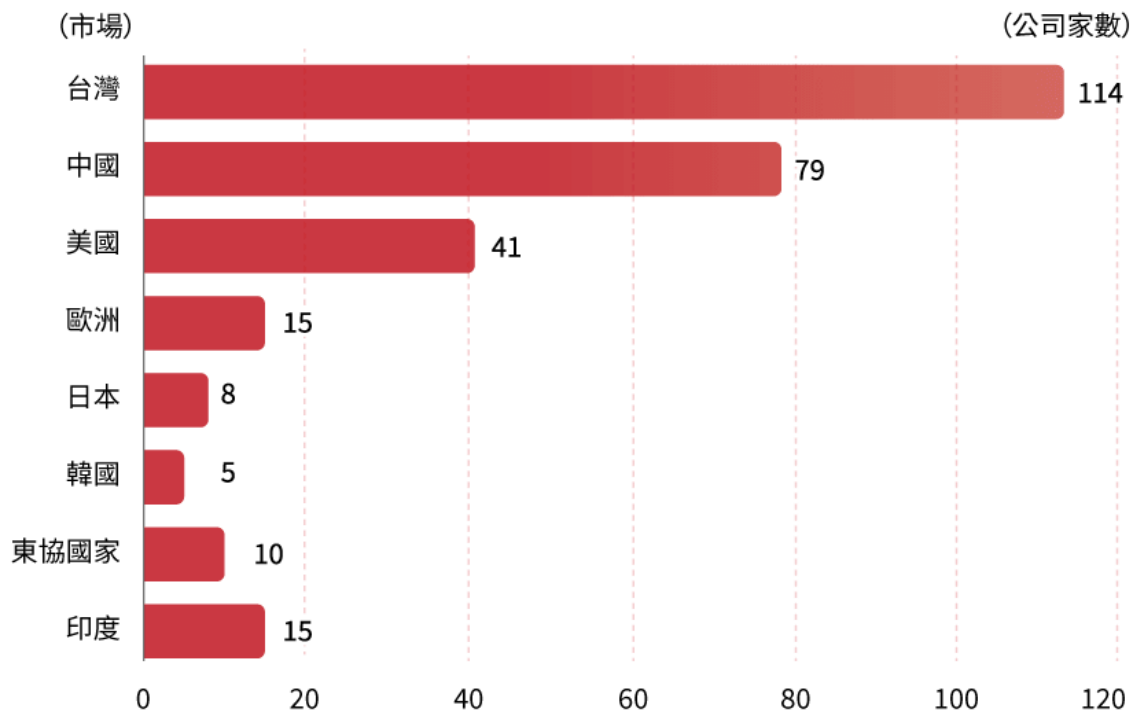
主題	台灣	中國	美國	歐洲	日本	韓國	東協國家	印度	合計
氣候變遷	22	17	11	7	3	3	0	3	66
環境議題	24	20	10	1	1	0	2	4	62
水資源	7	7	0	0	0	1	1	1	17
永續產品創新	6	6	1	0	0	0	1	1	15
個資資安	7	3	1	0	0	0	0	1	12
供應鏈管理	9	6	1	1	0	0	1	1	19
勞動人權	7	9	5	4	1	0	0	2	28
職業安全	9	3	0	0	1	1	2	1	17
性別平權	6	2	12	0	1	0	3	1	25
法令遵循	17	6	0	2	1	0	0	0	26
合計	114	79	41	15	8	5	10	15	287

群益投信與被投資公司互動議題與地區分布



而訪談過的被投資公司，以臺灣比重最高、其次為中國，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 2023 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 2023 年底台股投資部位之比重。

2023 年議合進度各階段里程碑統計

議合進度及階段里程碑	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%	0%
第二階段： 被投資公司承認該議合議題存在	6	1.23%	4.96%
第三階段： 被投資公司針對該議題擬定因應策略	6	0.91%	3.91%
第四階段： 被投資公司採取實際措施，達成議合目標	3	0.12%	0.53%
合計	15	2.26%	9.40%

議合影響力與後續追蹤及對投資決策之影響

1.個案一

群益投信之股票被投資公司 A 營運主力為畜牧業與飼料業，近年多次違反環保法規，包括在高雄有排放一般廢棄物遭罰鍰、在雲林則有排放事業廢棄物及畜牧場排放廢污水遭罰鍰等事件，故群益投信由投資單位副總經理及基金經理人針對環境保護及氣候變遷的議題與公司 A 發言人進行議合。

(1).預定目標

由於公司 A 所屬產業對環境影響甚大，群益投信積極與公司 A 進行議合，期望公司 A 能加強廢棄物處理措施，改善公司環保方面之表現，建立可永續發展的商業環境。

(2).影響力與後續追蹤

群益投信與公司 A 議合時，公司 A 坦承環保裁罰事件為公司督導不周，責無旁貸，針對環境，公司 A 已加強除臭，增購臭氧系統降低異味，並安裝三座洗滌場。另外公司 A 屠宰量增加，易導致廠房負荷過載，因而產生不合環保法規之情事，公司 A 已著手擴廠，導入新設備，將會有效改善公司環保方面之表現。污泥方面公司 A 加強自行處理的部分，購買污泥乾燥機 6000 萬，污泥原含水率 80~90%，透過第一階段處理可降低含水率至 50%。此外，養殖業污泥含油脂量高，再進一步乾燥含水率可至 30%，變成生質燃料。公司 A 計畫使用生質燃料爐（小型爐要超過新臺幣 2 億元）取代天然氣爐，進一步降低碳排。

(3).對其利害關係人之影響

①股東

公司 A 增加污泥乾燥機，可將污泥轉換成生質燃料，再外銷給別的廠商或是自

行引進生質燃料爐廢物利用，進而降低碳排放，符合 ESG 的發展方向，除了可以提高公司 A 的 ESG 評等，也可以增強股東對公司 A 永續發展執行力的信心。

②員工

畜牧與飼料業較容易在工作時面臨難聞的異味，公司 A 因應環境改善引進新的除臭系統及屠宰設備，一方面可降低異味，一方面可提高生產效率減少員工工時，有益於員工身心健康的提升。

③社會大眾

公司 A 有許多產品包括蛋、雞肉、豬肉等銷售給消費者，在公司 A 改善對環境之汙染下，有利於加強消費者對品牌的信任度因而增加購買需求。

(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 的正面回應，公司 A 表示將依據「上市櫃公司永續發展路徑」溫室氣體盤查及確信的未來時程規劃，於 2026 年前完成溫室氣體盤查（達到溫室氣體排放量之峰值），並設定減量目標，降低公司營運對氣候之影響，也會配合政府節電政策及「再生能源發電設備設置管理辦法」，建置太陽能設備，進而提升再生能源之使用。整體來說，公司 A 雖然過往對於環境有較多被裁罰的事件，但公司 A 已有因應對策並加強管理，群益投信將持續追蹤公司 A 的執行力與政策到位程度，並將其維持納入群益投信可投資資產池中。

2.個案二

群益投信之股票被投資公司 B 為國內連接器廠商，由於公司 B 尚未發行永續報告書，且董事會成員皆為男性，加上連接器中的電鍍製程屬於高汙染產業，故群益投信由投資單位副總經理及基金經理人針對前述議題與公司 B 總經理及財務長進行議合。

(1).預定目標

①環境保護

由於公司 B 之電鍍製程被認定為高汙染，希望公司 B 能落實廢棄物處理的作業流程，並加強在環境保護方面的作為。

②公司治理

希望公司 B 提出編製永續報告書及董事會成員性別多元化的時程，且由於公司 B 尚無永續委員會，希望推動公司 B 建立 ESG 相關組織架構。

(2).影響力與後續追蹤

①環境保護

群益投信與公司 B 議合時，公司 B 表示在環境保護方面皆盡力符合主管機關要求甚至提前達成，主要生產基地昆山廠已取得 ISO 14064-1 組織碳盤查及 ISO 14067 產品碳足跡盤查兩項聲明書，且新竹廠、遂寧廠也正在進行盤查輔導；此外遂寧廠已經取得電鍍排汙續證，認證有效日期至 2026 年 5 月，遂寧廠每日廢水處理能力達 150 噸，配置汙水處理池、酸鹼廢棄洗滌塔，所排放的廢水、廢氣皆符合大陸電鍍汙染物排放 GB 21900 標準。

②公司治理

群益投信與公司 B 議合時，獲得公司 B 的正面回應，表示將建立推動永續發展

之治理架構，預計於 2024 年 1 月提案董事會建置永續發展委員會，此外在編製永續報告書的進度方面，公司 B 將如期配合主管機關要求，自 2025 年起編製永續報告書，而為推動董事會成員性別多元化，公司 B 將於 2026 年董監改選（第 13 屆董事會任期屆滿）時新增至少一席女性董事。

(3).對其利害關係人之影響

①股東

公司 B 在落實符合規範的廢棄物處理作業流程、建置永續發展委員會、編製永續報告書及推動董事會成員性別多元化等作為，均符合 ESG 的發展方向，除了有助提高公司 B 的 ESG 評等，也可以增強股東對公司 B 永續發展執行力的信心。

②員工

公司 B 落實廢棄物處理的作業流程，為員工打造安全的工作環境，有益於員工身心健康的提升。

③投資者

公司 B 提升公司治理措施和資訊透明度，有助於增加投資者信心。

(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，來改進其永續發展，以實現更可持續的未來，群益投信將持續追蹤公司 B 在前述公司治理相關承諾的後續相關發展，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 為國際大廠蘋果之重要供應商，為了促進公司 C 在 ESG 方面的提升，群益投信由基金經理人於 2022 年底與其他機構投資人合作，共同向公司 C 發言人進行議合，並於 2023 年針對廢棄物處理、員工福利及公司治理等議題持續向公司 C 進行議合。

(1).預定目標

①廢棄物處理

鑒於公司 C 之製程被認定為中高污染，希望公司 C 能落實廢棄物處理的作業流程，並加強環境保護的相關作為。

②員工福利

根據資料顯示公司 C 平均薪資與同業平均水平差距顯著，希望公司 C 能改善員工薪資待遇。

③公司治理

由於利害關係人特別關注公司 C 在誠信與反貪腐方面的議題，因此想了解相關原因，並請公司 C 提出應對措施。

(2).影響力與後續追蹤

①廢棄物處理

群益投信與公司 C 議合時，公司 C 表示臺灣所有廠區皆設有獨立廢棄物回收槽，依法規處理廢棄物，並定期進行廠內檢測監控，每年委託第三方檢測兩次，公司 C 已取得環保局核發的許可證，整體表現優於法規標準，未來亦將持續做好廢棄物處理相關作業。

②員工福利

群益投信與公司 C 議合時，公司 C 表示臺灣與大陸廠區皆設有研發部門及生產線，是國內唯一在臺維持相當生產規模的機構件供應商，相較同業在臺係以研發為主，公司 C 臺灣員工中製造人員佔比超過 70%，因此才會有平均薪資看起來較低的現象，未來將繼續關注並照顧好員工的薪資待遇福利。

③公司治理

群益投信與公司 C 議合時，公司 C 表示誠信與反貪腐會成為利害關係人關心的議題，為公司 C 的利害關係人問卷統計分析結果，公司 C 也針對這樣的結果做了相關應對措施，希望能藉由這些應對措施建立良好的公司治理環境，包括：在管理階層方面，董事會訂立「誠信經營政策」，全體董事及高階管理層均簽署承諾書；在全體員工方面，臺灣所有員工（包含本籍及外籍）均簽署誠信廉潔承諾書；在內稽內控方面，由法務部門推動誠信經營，稽核部門負責監督，定期向董事會報告；在吹哨人制度方面，設立申訴制度，搭配會計及內控制度，降低違規風險；在供應鏈管理方面，要求供應商遵循公司行為準則，確保供應鏈各環節的誠信。

(3).對其利害關係人之影響

①股東

公司 C 在廢棄物處理、提供就業機會、公司治理等作為，均符合 ESG 的發展方向，除了有助提高公司 C 的 ESG 評等，也可以增強股東對公司 C 永續發展執行力的信心。

②社區

公司 C 優於法規的廢棄物處理方式，可減少對環境的負擔，有利於當地社區及生態環境。

③員工

公司 C 在臺灣維持穩定的生產規模，不僅為當地提供了大量就業機會，同時也提供全面的培訓計劃，使員工能夠在職場中不斷成長和發展。

④投資者

公司 C 提升公司治理措施和資訊透明度，有助於增加投資者信心。

⑤供應商

公司 C 透過要求供應商遵循公司行為準則，有助促進供應鏈整體的誠信經營和永續發展。

(4).目標達成情形與對投資決策之影響

群益投信透過聯合議合取得公司 C 的正面回應，但在關照員工薪資待遇福利方面，尚需持續觀察公司 C 的實際作為，另外公司治理方面，公司 C 已建立相關制度並落實執行，但長期成效仍待觀察，群益投信將持續追蹤後續相關發展，並將其維持納入群益投信可投資資產池中。

4.個案四

公司 D 為國內板式熱交換器及熱能產品廠商，發行有普通股及可轉換公司債，雖然財務評估具投資潛力，但公司 D 於群益 ESG 量化評等系統之評等為 B (在滿分為 100 分的 S&P Global ESG 亦僅 18 分)，由於評等太低不符合群益投信內部可投資規範，加上公司 D 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前述議題與公司 D 總經理及行政管理處副總經理進行議合。

(1).預定目標

①公司治理

公司 D 之 ESG 評等太低，分析主要是由於公司治理評鑑的分數差所致，希望公司 D 能強化公司治理相關作為並積極推動 ESG，以促進公司 D 的永續發展。

②碳排放管理

公司 D 屬於高碳排產業，期望推動公司 D 降低碳排放量，積極引進節能設備以及推動可再生能源的應用，降低碳排放量亦有助提升 ESG 評分。

(2).影響力與後續追蹤

①公司治理

群益投信與公司 D 議合時，公司 D 表示為強化公司治理，已設立專責的公司治理主管，並推動相關的公司治理行動，應有助提升公司治理評鑑的分數，預期接下來公布的評鑑結果將可以顯示出明顯的改善。此外，公司 D 也成立「ESG 企業永續推動委員會」，儘管公司股本僅新臺幣 8.94 億元，尚未達新臺幣 20 億元的永續報告書強制申報門檻，仍自主出版永續報告書並上傳至公開資訊觀測站，目前主要以文字性敘述為主，尚未訂定具體的 ESG 指標與短中長期目標，之後將逐步制定量化的指標與目標，以提升 ESG 表現，並承諾未來將更積極推動 ESG 相關作業。

②碳排放管理

群益投信與公司 D 議合時，公司 D 表示目前公司在範疇一及範疇二的碳排放量偏高，主要來自於真空爐的使用。為了降低碳排放，公司 D 已要求供應商在新機台引進前導入節能設計及安裝節能元件。到 2022 年底，公司 D 已有 10 台真空爐，預計在 2024 年第一季新增 9 台節能真空爐，並透過提升產能利用率，期待有效降低碳密度（碳排放量/營收），並計劃在 2024 年自建太陽能面板，逐步安裝智慧型電錶，以進一步提升能源管理效能。此外，公司 D 已完成台灣廠區的 ISO 14064-1 碳盤查，並將啟動大陸寧波廠的碳盤查，至於板式熱

交換器及 Hot Box 的碳足跡認證則預計於 2023 年底完成。

(3).對其利害關係人之影響

①股東

公司 D 的 ESG 改善將提升公司形象，增強投資吸引力，進而可能提高股東的回報。

②員工

公司 D 在 ESG 方面的努力將改善工作環境，提升員工的工作滿意度和忠誠度，並吸引更多優秀人才加入。

③投資者

公司 D 透過降低碳排放及推動永續發展，將有助於環境保護、增強社會責任感，可提升投資者信心及對公司的信任。

(4).目標達成情形與對投資決策之影響

此次議合取得公司 D 的正面回應，並有助公司 D 和利害關係人建立更緊密的合作關係，促使公司 D 善盡社會責任及促進其永續發展。後續群益投信持續追蹤，觀察到隨著公司 D 在公司治理及碳排放方面的持續努力，ESG 評分確實有所提升，因此將其納入群益投信可投資資產池中。

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 2023 年在機構投資人合作行動上的具體成效，請參見「議合影響力與後續追蹤及對投資決策之影響 / 3.個案三」之內容。