



保誠人壽

與被投資公司之議合紀錄

2023/8

為確保本公司取得充分且有效之資訊，以評估與被投資公司對話及互動之性質、時間與程度，並為本公司之投資決策建立良好基礎，本公司(含全權委託投資機構)針對被投資公司之關注項目包括相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任與勞工權益及公司治理等議題。

本公司國內股票全權委託投資機構針對與被投資公司的對話及互動皆留有記錄，並分別統計針對環境、社會和治理(ESG)的對話次數。累計於2022年與被投資公司的對話議合議案共計66次，其中環境(E)相關佔比33.5%，社會(S)相關31.9%，以及治理(G)相關34.6%。

本公司及國內股票全權委託投資機構均已簽署「機構投資人盡職治理守則」，投資國內上市櫃公司亦依照所制定的政策評估被投資公司是否符合相關之ESG議題，將適當的與被投資公司之董事會或管理階層進行對話與互動，致力於與被投資公司創造價值並維護永續發展的理念。

本公司國內股票全權委託投資機構透過法人研討會及股東會的方式來與被投資公司互動，若被投資公司涉及與ESG議題相互違背之決策時，投資團隊將主動與被投資公司進行溝通及互動，並於股東會行使投票權，以確保被投資公司之決策不會違反或損及全體股東之利益。

➤ 本公司國內全權委託投資機構執行狀況¹

本公司國內全權委託投資機構為NZAOA成員，已簽署並遵循「聯合國責任投資原則」及「臺灣機構投資人盡職治理守則」的七項原則，並每年主動對外公開揭露。自2019年起，已將ESG評估納入投資決策，其流程包括：

- 評估：備選股標的須加註由證交所及櫃買中心所編製的公司治理評鑑分數來評估其和同業相比之ESG表現。在適當情況下，將使用SASB框架協助ESG分析。
- 議合：通過主動議合與積極參與股東會投票，行使積極所有權，正向推動ESG目標[如環境(緩解氣候變遷、管理資源)、公司治理(董事會獨立性、性別多元化)和社會(包容、健康和福祉、安全保障)]。
- 持續關注：(i) 於訪談報告內容最後須加註針對公司ESG相關情事的總結以及後續關注的重點；(ii) 於訪談報告中須說明公司過去一年是否有出現違反綠色環保、人權或嚴重勞資糾紛等情事。
- 負面排除：同時須揭露公司營收來源是否涉及爭議性武器、菸草以及煤炭等，其中凡涉及爭議性武器以及菸草等業務均不得投資，而煤炭部分相關營收佔比若超過30%亦不得投資。詳細定義見責任投資政策。
- 衝突管理和文件記錄：公司治理-為避免全委投資資產涉及介入經營權之爭及協助他人取得或鞏固經營權等情事，股票投資前，應就被投資對象本身及其直接、間接所投資事業是否涉及經營權之爭等情事納入買進研究報告分析中，及投資後定期在月檢討報告中揭露。

¹ 摘取自該全權委託投資機構之履行盡職治理報告。

	評估	備選股標的須加註由證交所及櫃買中心所編製的公司治理評鑑分數。在適當情況下，將使用 SASB 框架協助 ESG 分析。
	議合	通過主動議合與積極參與股東會投票，行使積極所有權，正向推動 ESG 目標。
	持續關注	(i) 於訪談報告內容加註針對公司 ESG 相關情事的總結以及後續關注的重點；(ii) 於訪談報告中說明公司過去一年是否有出現違反綠色環保、人權或嚴重勞資糾紛等情事。
	負面排除	同時須揭露公司營收來源是否涉及爭議性武器、菸草以及煤炭等，其中凡涉及爭議性武器以及菸草等業務均不得投資，而煤炭部分相關營收佔比若超過 30%亦不得投資。詳細定義見責任投資政策。
	衝突管理	股票投資前，應就被投資對象本身及其直接、間接所投資事業是否涉及經營權之爭等情事納入買進研究報告分析中，及投資後定期在月檢討報告中揭露。

此外，該全權委託投資機構為遵守「機構投資人盡職治理」之承諾，投資國內上市櫃公司亦其內部政策評估被投資公司是否符合相關之 ESG 議題，將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也能夠維護永續發展的理念。其執行情形及案例如下：

<執行情形>

為檢視政策內容是否有確實執行，該全權委託投資機構有四階段的投資流程，分別為投資前之篩選、審議，以及事後的檢討及調整，流程如下：

- (1) stock pool：遵循責任投資原則建立永續投資政策，並由 stock pool 中剔除爭議性、不可投資名單
- (2) 評估：包含財務面、技術面、籌碼面、評價面、以及 ESG 因子
- (3) 審議：每日晨會進行 stock pool 討論，並於每週週會進一步檢視交易投資
- (4) 檢討：執行差異檢討，並關注被投資公司之 ESG 議題
- (5) 調整：因應 ESG 檢視結果變化而動態調整投資部位

<交流議合個案說明>

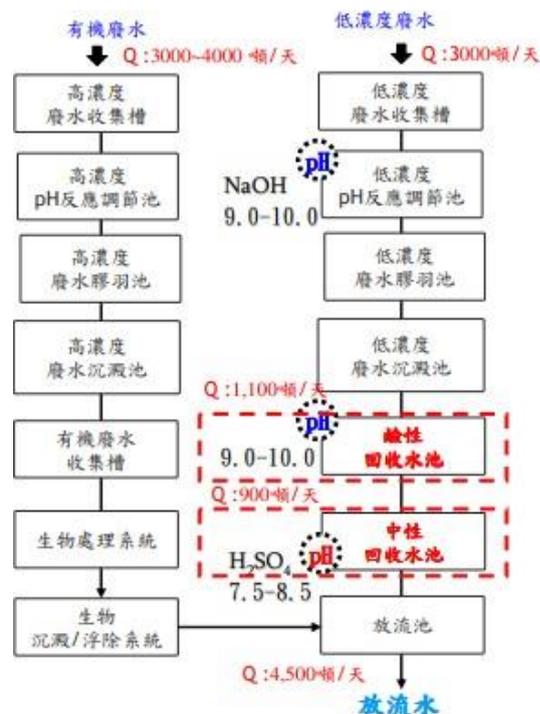
如前述，該全權委託投資機構 2022 年 ESG 議合議案共計有 66 項，其 ESG 分類、形式、內容、後續影響及進度追蹤舉例如下：

項目	公司	ESG 分類	形式	議合內容	後續影響與進度追蹤
1	群光	E, S, G	Video call	供應鏈管理	IR 展示他們如何改善 ESG 議題，增進供應鏈管理效率
2	大學光	E, S, G	Video call	產品品質及安全管理	IR 說明公司持續在 ESG 方面改進
3	耕興	E, S, G	Video call	多元包容性議題	一般員工在財務及非財務供應商展現高度多元性，但在管理層較為缺乏
4	南亞科	E, S, G	其他	人力與工廠管理	公司回應會持續監測與維護勞工權益
5	南亞科	S, G	Video call	人力與工廠管理	公司回應會持續監測與維護勞工權益
6	威剛	E, G	Video call	溫室氣體排放	公司回覆會改善水汙染及回收計畫管理

7	長華科	E, S, G	Video call	供應鏈管理	公司展示他們如何執行ESG政策，增進供應鏈管理效率
8	元太	E, S, G	Video call	產品生命週期管理	公司展示改善廢棄水資源管理及回收計畫
9	台達電	E, S, G	Video call	能源管理	公司展示創新能源儲存技術及進程
10	振樺電	G	其他	供應鏈管理	公司說明透過全球化及合作來改善效率
11	寶雅	E, S	Video call	能源管理及資訊安全	能源管理方面- 推出各種節能解決方案，包括電子簽核和電子DM以節省紙張。總部的目標是根據天氣情況控制各分店的所有空調溫度，並將繼續用LED裝置取代傳統燈具，將倉庫切換為自動滅火照明，並增加白天商店自然採光的適應性。 資訊安全方面- 成立了「風險和數據安全團隊」，審查每個部門的數據安全計劃、治理、實施和監督。
12	天鈺	G	Video call	公司治理及股利政策	對於公司治理方面，公司回覆會透過股利政策做改善
13	富邦媒	E, S, G	Video call	環境和社會對資產與營運的影響	管理團隊展示100%回收紙漿使用及包裝減量
14	美利達	E, S, G	Video call	產品生命週期管理	管理團隊展示他們如何執行ESG政策
15	鴻海	E, S, G	其他	供應鏈管理	管理團隊展示他們如何執行ESG政策以應對其ESG議題

此外，如先前舉例說明，該全權委託投資機構曾透過與N公司之對話與互動，了解到N公司以生產高階IC載板為主、部分傳統電路板，故生產流程中所產生之鹼性廢水、以及缺水問題，適用於集團之ESG議題，故挑選為與N公司管理層進行討論之重點。

其投資團隊與N公司管理層就水資源處理、再利用進行深入探討，並獲得N公司回覆之鹼水處理流程設計，以改善廢水、缺水等ESG議題之可能影響



<盡職治理報告說明互動、議合後所帶給被投資公司的影響>

電路板製程廢水，經加鹼處理後即可符合法規標準排放，此鹼性排放水pH值約9.0-10.0，將其導入洗滌塔內，即可處理用水，大幅減少藥劑用量、並可回收再利用水資源

<盡職治理報告說明與被投資公司互動、議合後，預計後續的追蹤行為，及對未來投資決策之影響>

依該全權委託投資機構後續追蹤，平均鹼水回收水量達每月31,650 公升、回收水效益約每月55 萬元

因該公司回覆之發展策略符合投資原則，自2020 年起列入觀察名單，並決議投資買進，列為長期投資部位。