



凱基投信  
KGI SITE

# 2023 盡職治理議合紀錄



## 01 與公開發行公司之議合：

凱基投信研究投資團隊持續關注被投資公司，透過與經營階層互動、拜訪公司、參加法人座談會、不定期電話會議、參與股東會以及投票等方式，以強化與被投資公司的溝通，2023 年與企業溝通統計如下：

年度	拜訪次數	拜訪公司數
2023	435	276

### 2023 年議合概況

議合年月	議合公司 產業別	議合議題	議合 次議題	議合 子議題	爭議事 件評分	燈號	嚴重性
202306	電子-電子 零組件	Social	勞工權利 與供應鏈	勞資關係	1	橘	嚴重
202308	電子-電子 零組件	Social	勞工權利 與供應鏈	勞資關係	8	綠	中等
202309	金融保險	Governance	治理結構		6	綠	中等
202312	電子-電腦 及週邊設備	Social	勞工權利 與供應鏈	供應鏈勞 工標準	2	黃	嚴重

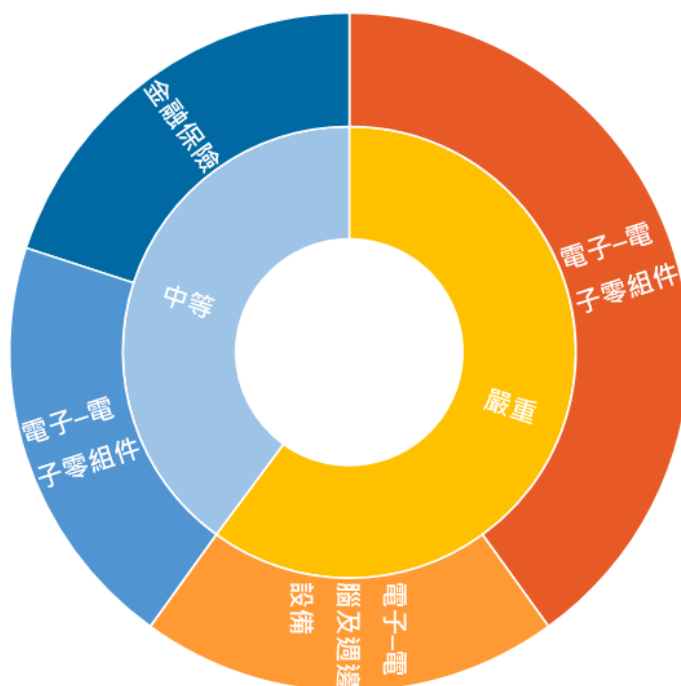
議合主題	議合次數	比例
E ( 環境議題 )	0	0%
S ( 社會責任 )	3	75%
G ( 公司治理 )	1	25%
合計	4	100%

議合主題	議合次議題	次數	進度%
勞工權利與供應鏈	勞動關係	2	100%
治理結構		1	100%
勞工權利與供應鏈	供應鏈勞工標準	1	100%
合計		4	100%

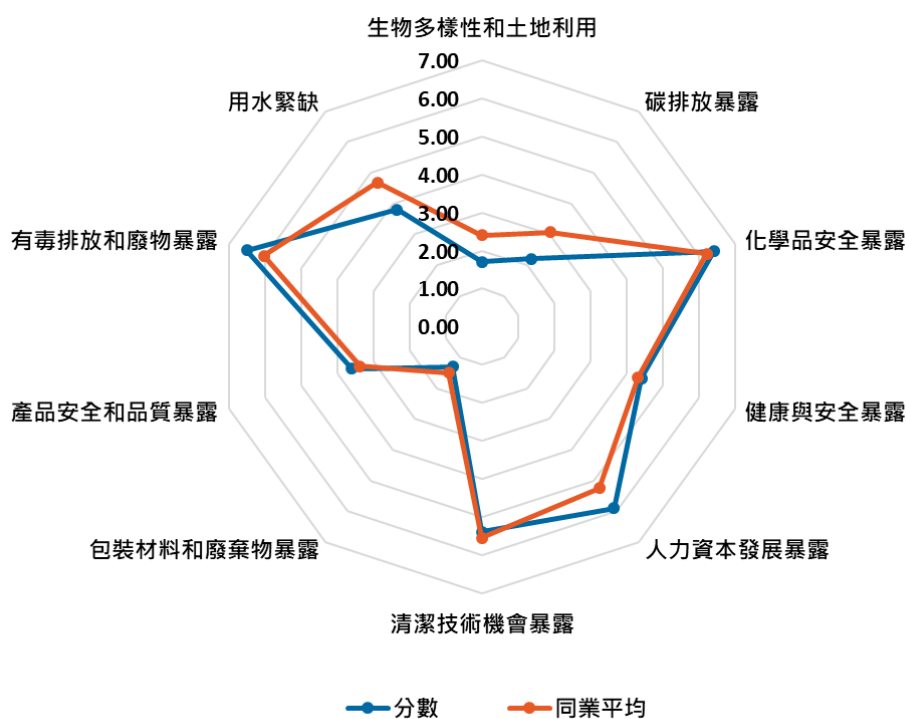
### 2023 年度議合標的依議題分類



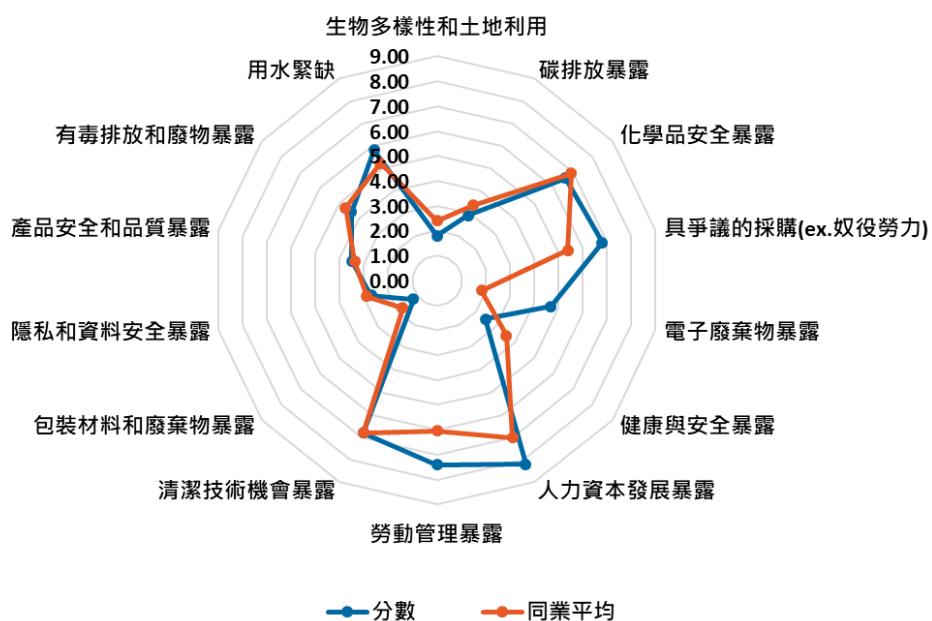
### 2023 年度議合標的依產業及 MSCI 定義嚴重性區分



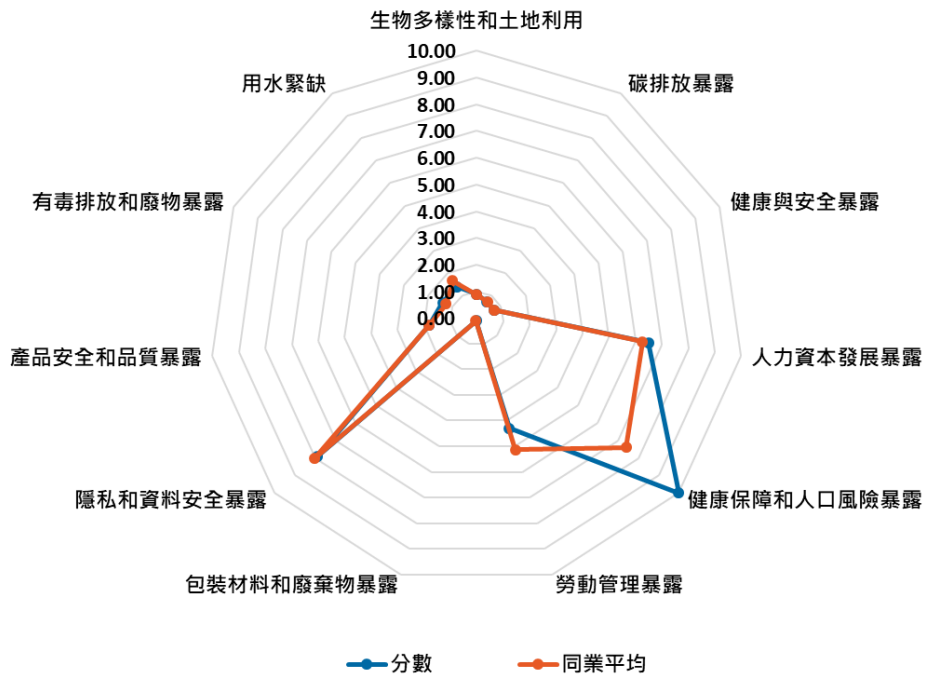
### 2023 年度議合標的與其產業(Electrical Components & Equipment)曝險一覽



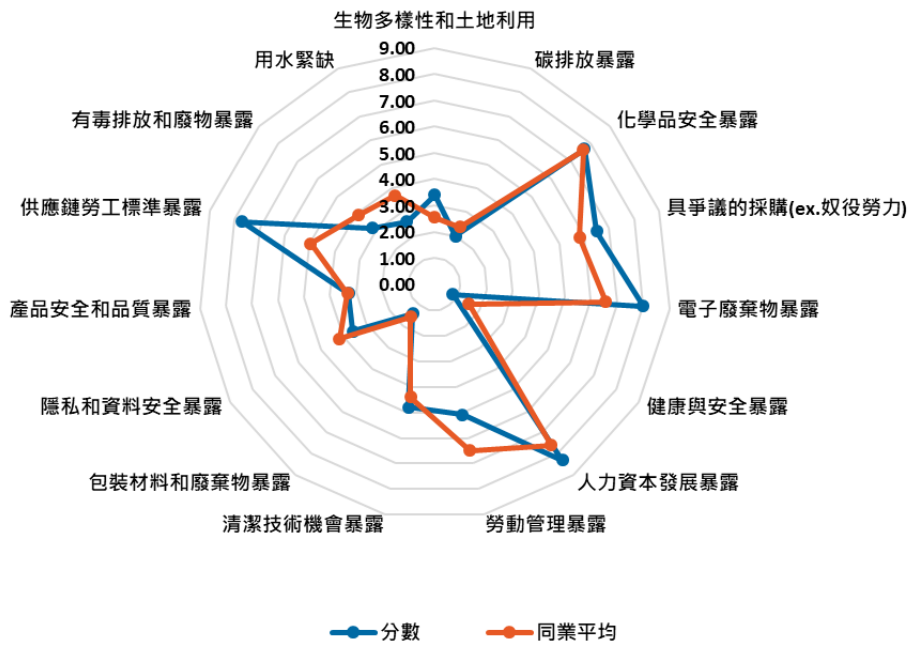
### 2023 年度議合標的與其產業(Electronic Components)曝險一覽



### 2023 年度議合標的與其產業(Diversified Banks)曝險一覽



### 2023 年度議合標的與其產業(Technology Hardware, Storage & Peripherals)曝險一覽



議合機制：

凱基投信投資研究團隊持續關注被投資公司有關營業活動之相關議題，包括業務發展、財務狀況、技術創新及社會議題等。若有涉及環保、社會議題與公司治理等 ESG 相關新聞者，於拜訪時適時提出詢問並納入投資風險評估，藉由表達對 ESG 議題之關切，影響被投資公司，促進被投資公司良性發展並善盡社會責任。

凱基投信採用 MSCI ESG Controversies 資料庫系統，定期檢視台股被投資公司的爭議事件評分及 ESG 議題，對於爭議性分數評分低於特定門檻之被投資公司，進行事件追蹤及議合。

MSCI ESG Controversies 資料庫之爭議事件範圍包括但不限於環境(E)、人權、勞工議題(S)及公司相關政策(G)等，由 MSCI 分析師負責監控、更新、分析事件影響，經綜合評估事件嚴重程度及影響規模，給予個別公司爭議事件評分 ( 最差至最佳評分 0~10 分，0 分為爭議程度最高 )。

分數	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
燈號	紅	橘	黃			綠					
嚴重性	非常嚴重	嚴重	嚴重	嚴重	中等	中等	中等	小	小	小	無

#### 與公開發行公司 ( 被投資公司 ) 議合統計

議合家數	議合家次統計	出席股東會家次	實地拜訪 ( 含輔導面會 ) 家次	電話 ( 或視訊 ) 家次	電子郵件討論家次	參與法說會家次	其他
101	104	100			4		

## 02 與被投資公司互動議合案例說明

### ■ 案例 1

議合公司	台灣上市金融保險公司 - A 公司	
議合主題、原因、內容及目標	議合原因	MSCI 爭議性分數 10 分→6 分
	議題屬性	G；子議題-「治理結構」
	議合方式	郵件往來
	溝通位階	凱基投信：基金經理人 議合公司：投資人關係部副總
	執行情形	調降原因為 A 公司大股東逾越權職，包含定期邀請不具負責人身分的大股東出席集團會議等，已違反公司治理原則。 A 公司表示將會尊重主管機關職權及調查，並已依「金融控股公司治理實務守則」制定相關辦法茲遵循，A 公司暨相關子公司將持續與主管機關溝通，相關結果以主管機關調查為準。
	預期達到目標	符合預期。 已了解事件原委。除評估對基金影響程度，另促請 A 公司依內部規範加強管理。
影響及進度	目前議合進度	100% A 公司針對議合議題制定因應策略並執行改善計劃且後續也無擴大裁罰、改善計劃或加重罰鍰
	對被投資公司影響	A 公司承諾將再加強公司治理管理機制。
	後續追蹤行動或規劃	<ul style="list-style-type: none"> <li>凱基投信研究團隊評估此事件對 A 公司營運結果負面影響不大。</li> <li>後續持續追蹤裁罰是否有累積罰鍰或擴大裁罰情事及其改善計劃。</li> </ul>
	對未來投資決策之影響	A 公司於 E、S 各項議題，大抵皆取得優於同業評分，獲利也穩定成長。兼持有 A 公司流通在外股數約 1.59%，對基金影響

議合公司	台灣上市金融保險公司 - A 公司
	不大。故 A 公司仍在可投資清單之列。

■ 案例 2

議合公司	台灣上市電子零組件公司 (可轉債) - B 公司	
議合主題、原因、內容及目標	議合原因	MSCI 爭議性分數逐漸下降、MSCI 燈號：黃燈→橘燈；顯示事件【嚴重】且事態已惡化，需加強議合
	議題屬性	S；子議題-「勞動關係」
	議合方式	郵件往來
	溝通位階	凱基投信：基金經理人 議合公司：投資人關係部發言人
	執行情形	B 公司被指控透過勞動力轉移計劃僱用少數弱勢民族，且該案例之爭議分數自 2 分→1 分 (持續達半年以上)，顯示影響範圍廣泛且嚴重。
	預期達到目標	部分符合。 本次議合了解 B 公司面對勞工權利與供應鏈層面的改善及重視。
影響及進度	目前議合進度	100% B 公司針對議合議題制定因應策略並執行改善計劃
	對被投資公司影響	<ul style="list-style-type: none"> <li>● B 公司聲明所有管理制度均遵守國際行為準則行事，絕無奴役或脅迫員工等違反人權之行為發生。</li> <li>● 執行「永續供應鏈」等管理機制對供應商進行評估、稽核包含如環保、勞工權益、誠信等要求供應商遵守勞工人權等五大面向的要求。</li> <li>● 促請 B 公司向第三方評等機構進行溝通。</li> </ul>



議合公司	台灣上市電子零組件公司 ( 可轉債 ) - B 公司	
	<p>後續追蹤行動或規劃</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>凱基投信研究團隊透過與 B 公司議合，表達對勞工爭議、社會責任事件之關注，雖經議合結果，對該案件之影響力，尚未有重大改變。仍期望被投資公司重視並具體執行相關行動，達到互補雙贏的正向循環。</li> <li>未來考量是否取得第三方資料協助評估如 RBA、RBA SVAP。</li> </ul>
	<p>對未來投資決策之影響</p>	<p>B 公司於 E、G 各項議題，大抵皆取得優於同業評分，但對於勞動關係此項議題仍嫌緊張且因僱用弱勢少數民族對其商譽亦有不小影響。研究團隊將持續關注 B 公司的 ESG 表現，目前先自可投資清單內剔除。</p>

■ 案例 3

議合公司	台灣上市鋼鐵業 - c 公司【集團聯合議合】	
<p>議合主題、原因、內容及目標</p>	<p>議合原因</p>	<p>c 公司以買賣「碳鋼、合金鋼及不銹鋼之各類扣件與工業用五金」為主要業務，例如：螺絲、螺帽、螺栓等。其在美子公司為扣件通路的領導廠商，透過 B2B 銷售模式與實體配銷，主要市場集中在美國，佔 90%，為主要營業收入與獲利來源。</p> <p>根據第三方機構資料庫 MSCI 顯示，c 公司之範疇一與範疇二的碳排放強度屬於低密度；然 c 公司供應鏈高度依賴其上游鋼鐵業生產的半成品，因此探討重心轉移至範疇三及其供應商碳排放管理。</p> <p>因應法案 CBAM ( 歐盟碳邊境調整機制 ) 與 CCA ( 美國清潔競爭法案 ) 對其扣件產業影響程度</p>

議合公司	台灣上市鋼鐵業 - C 公司【集團聯合議合】	
	議題屬性	E、G
	議合方式	透過法說會及會後電話訪問，進行集團共同議合
	溝通位階	集團子公司：凱基投信偕同凱基證券 議合公司：採購暨 ESG 部門主管
	執行情形	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 第三方機構資料庫評分 MSCI 顯示，C 公司在溫室氣體減量行動，以是否使用替代能源、能源消耗管理及營運效率提升等三方面向綜合評估，該項分數為 6 分，優於同業（5.34 分）。</li> <li>• 國際碳關稅因應與措施 針對美國清潔競爭法案 (Clean Competition Act, CCA)，C 公司表示供應鏈因應法案而增加的「碳價」支出影響不大，短期內（1~3 年）無立即影響。至於歐盟碳邊境調整機制 (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM)，C 公司將規模前 20 大供應商視為首要規範對象，依 CBAM 規定進行盤查及並提交文件以符合要求。截至目前為止，80% 的供應商已完成初步盤查資料。而無法符合規定的供應商，C 公司則會考慮轉單。除此之外，C 公司透過美國再銷往歐洲的客戶（約佔 40%），對於 CBAM 已有具體行動或規劃。</li> <li>• 內部碳定價機制 C 公司內部已導入碳定價機制，同步要求供應鏈落實系統化以協助碳資料計算</li> </ul>
	預期達到目標	大致符合。 促請規模較大之供應鏈上游廠商完成碳足

議合公司	台灣上市鋼鐵業 - C 公司【集團聯合議合】	
		<p>跡盤查，並積極規劃製程的減碳措施，更期許能逐步擴大要求中小型供應商。最後，落實國際溫室氣體盤查之範疇三（其他間接碳排）的減碳行動。</p>
<p>影響及進度</p>	<p>目前議合進度</p>	<p>80% C 公司因應議合議題說明並落實行動，惟部分具體行動無明顯揭露於網站或永續報告書內，持續追蹤信息揭露。</p>
	<p>對被投資公司影響</p>	<p>C 公司承諾加強碳足跡信息揭露</p>
	<p>後續追蹤行動或規劃</p>	<p>本案偕同凱基證券進行共同議合，並擔任議合中的核心角色，已向 C 公司表達美國清潔競爭法案與歐盟碳邊境調整機制帶給的影響及因應策略，並探討了其對於碳足跡(產品生命週期)、內部碳定價及碳中和的佈局規劃。</p> <p>未來將持續與 C 公司保持交流，密切關注鋼鐵業上游對於低碳轉型方面的進展，不排除發揮更大影響力，進一步向鋼鐵上游業者議合，共同追蹤減碳規劃進度。</p>
	<p>對未來投資決策之影響</p>	<p>凱基投信肯定 C 公司目前對於高度碳密集產品的減碳策略與供應商的管理，未來將持續敦促 C 公司，持續精進及擴大減碳的範圍，不論在使用綠電、發展氫電技術或是將減碳計劃納入供應鏈篩選環節。</p> <p>本案議合結果已分享予投資研究團隊，並將 C 公司納入可投資清單中，未來視投資決策決定是否買進該標的；反之，若 C 公司未來未持續朝向碳中和目標、或無擴大、精進減碳行動，將考慮將該標的自可投資清單中剔除、減碼或出清。</p>

### 03 凱基投信盡職治理揭露資訊

凱基證券投資信託股份有限公司

服務專線：(02)2181-5678

凱基投信盡職治理網站

<https://www.kgifund.com.tw/Home/Stewardship>