



凱基投信
KGI SITE

盡職治理議合紀錄

2024



一、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，2024年與企業溝通統計如下：

年度	拜訪次數	拜訪公司數
2024	341	231

2024 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
202403	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
202403	航運業	Social	顧客	反競爭行為	4	黃	嚴重
202406	電子-其他電子	Social	勞工權利與供應鏈	勞資關係	1	橘	嚴重
202406	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
202406	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
202406	航運業	Social	顧客	反競爭行為	4	黃	嚴重
202406	其他	Social	勞工權利與供應鏈	健康和安全	4	黃	嚴重
202409	電子-其他電子	Social	勞工權利與供應鏈	勞資關係	1	橘	嚴重
202409	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	3	黃	嚴重
202409	建材營建	Social	人權與社區	對當地社區的影響	4	黃	嚴重
202409	其他	Social	勞工權利與供應鏈	健康和安全	4	黃	嚴重
202410	電子-電子零組件	Governance	賄賂與欺詐		8	綠	中等
202412	電子-半導體	Social	勞工權利與供應鏈	健康和安全	4	黃	嚴重

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
202412	生技醫療	Social	顧客	反競爭行為	4	黃	嚴重
202412	電子-其他電子	Social	勞工權利與供應鏈	勞資關係	1	橘	嚴重
202412	電子-半導體	Social	勞工權利與供應鏈	健康和安全	4	黃	嚴重
202412	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	3	黃	嚴重
202412	生技醫療	Social	顧客	反競爭行為	4	黃	嚴重
202412	其他	Social	勞工權利與供應鏈	健康和安全	4	黃	嚴重

2024 年度被投資公司議合溝通位階比重



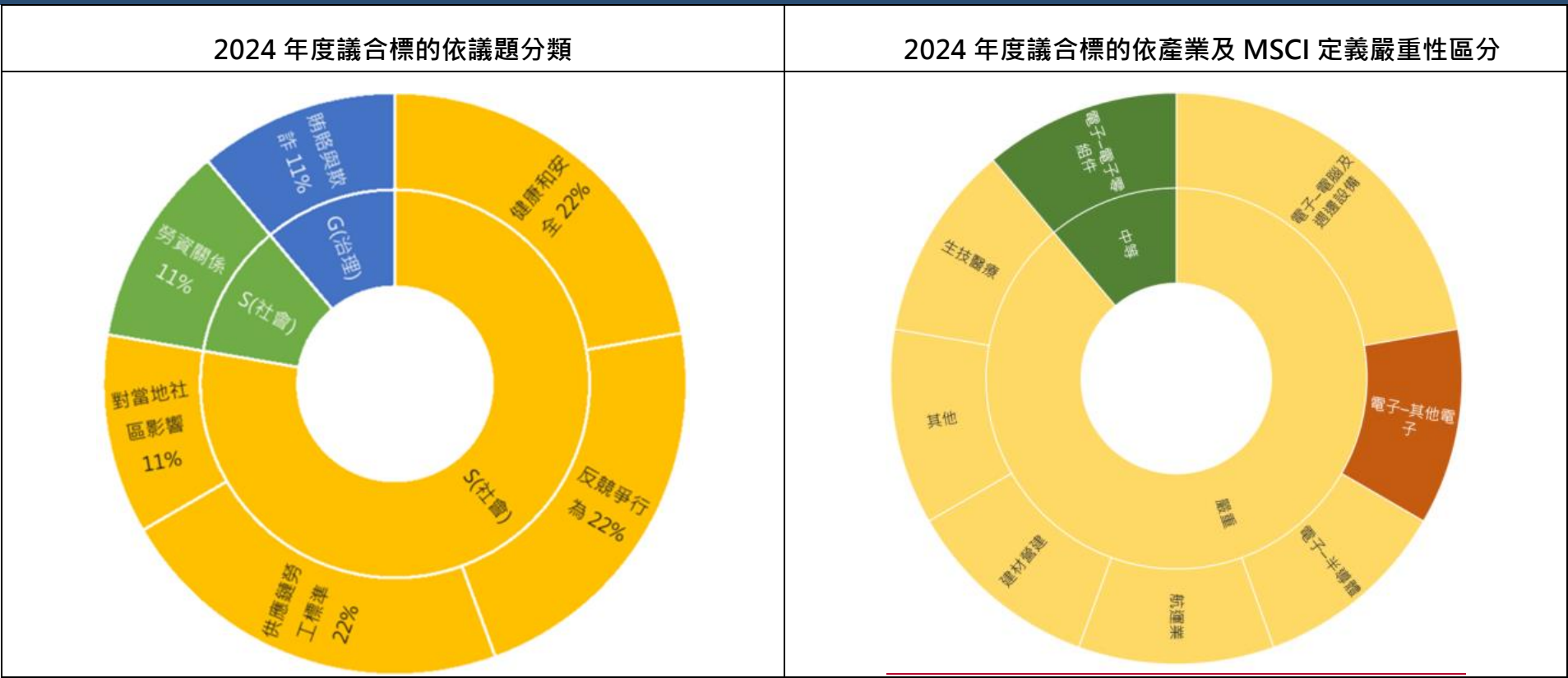
其他管理階層 71%

董事長、總經理等管理階層 29%

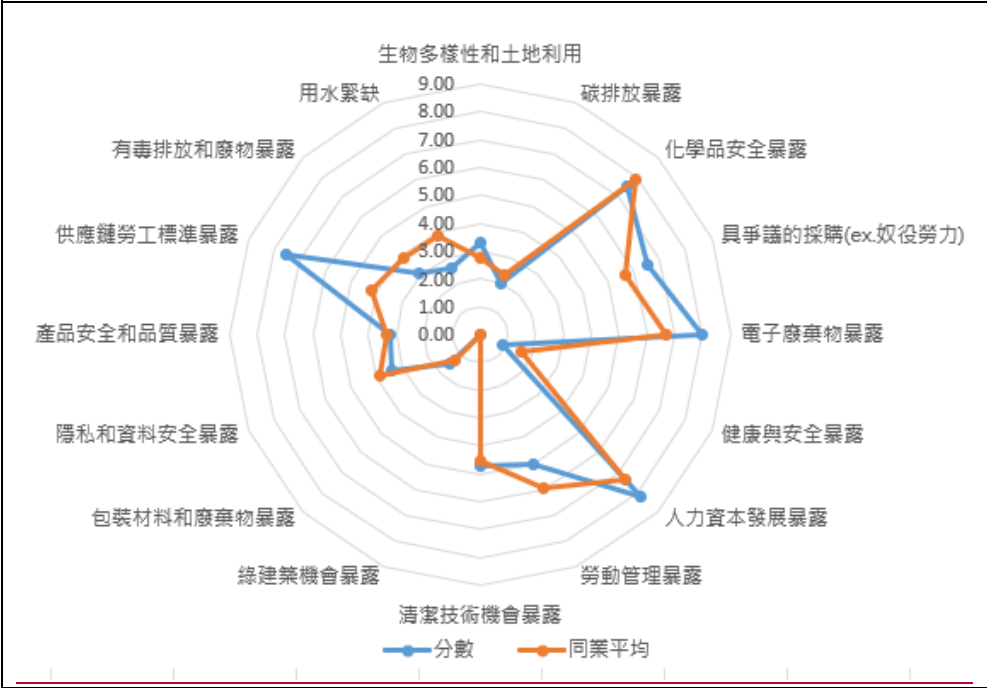
2024 年議合進度暨里程碑統計概況

階段說明	各階段議合次數	各階段議合佔總議合佔比	佔台股投資部位比重 (公募基金)	佔台股投資部位比重 (公募基金+私募基金)
第一階段:向被投資公司提出議合議題 (如氣候風險、公司治理、社會責任等)	0	0%	0%	0%
第二階段:被投資公司承認該議合議題存在,並表達關注或回應	3	30%	2.33%	1.53%
第三階段:被投資公司針對該議題擬定具體因應策略或改善計畫	4	40%	23.33%	15.34%
第四階段:被投資公司採取實際措施,並達成議合目標或展現成效	3	30%	20.42%	13.43%
合計	10	100%	46.08%	30.30%

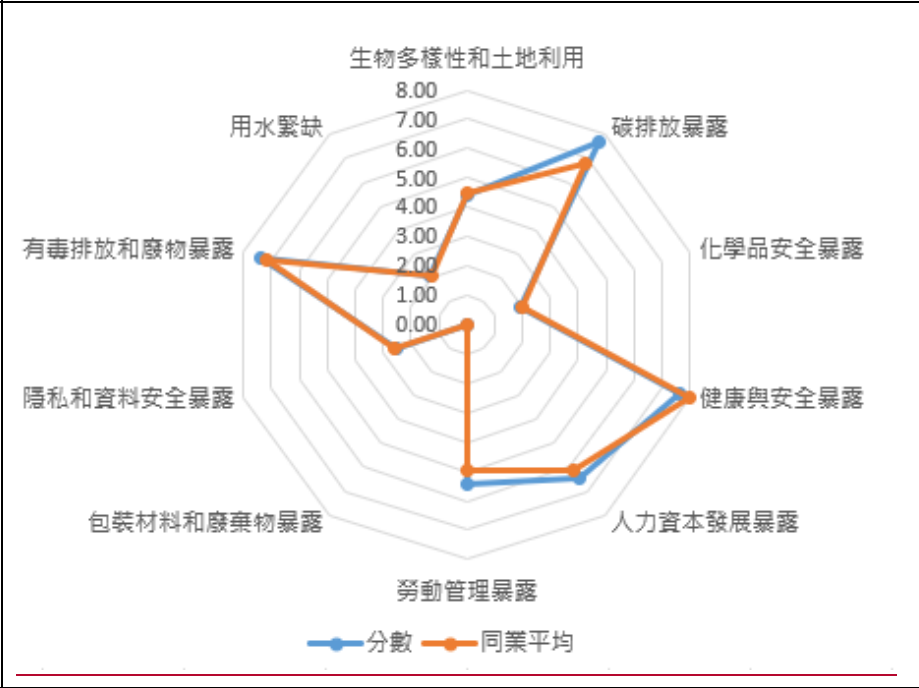
註:議合標的涉及之資產類別包含股票、特別股及可轉換部位;「台股投資部位」係指截至2024/12/31基金持有之台股部位(惟不包含曾經持有且於前述日期前已賣出者,則不未計入計算)。

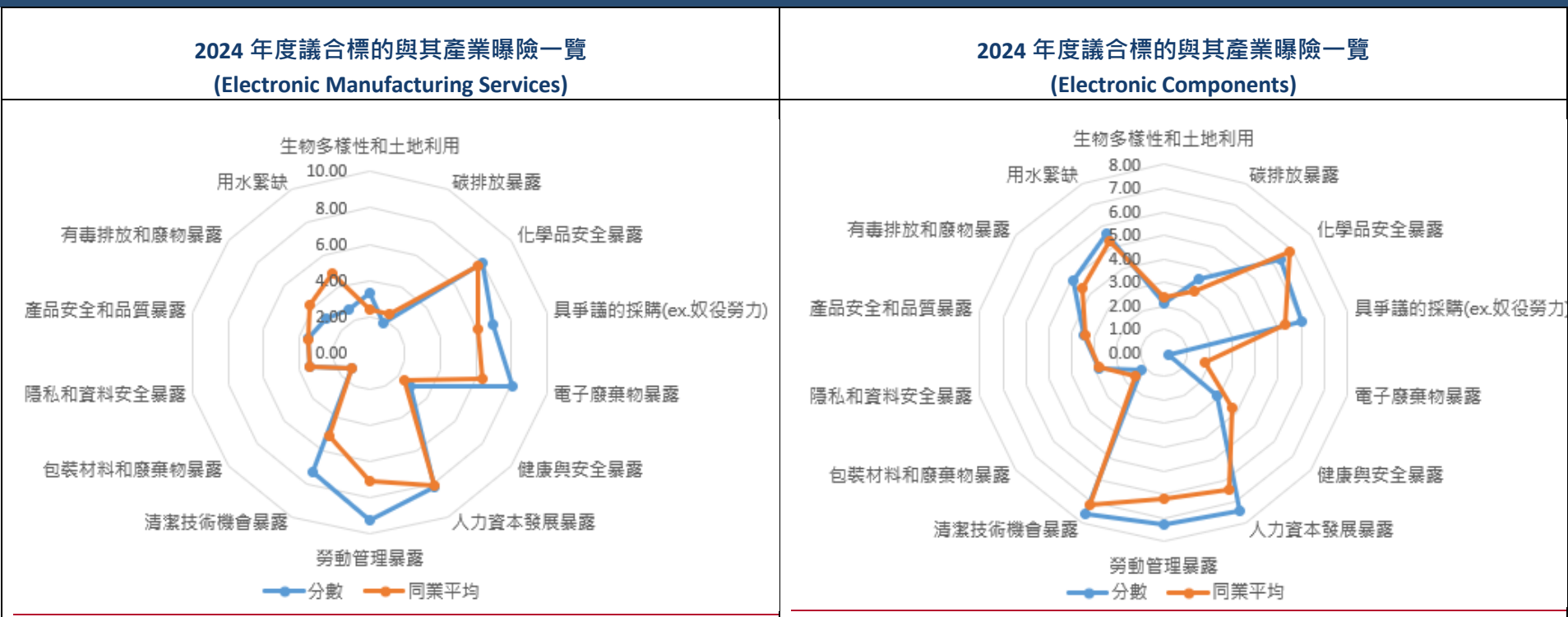


2024 年度議合標的與其產業曝險一覽
(Technology Hardware, Storage & Peripherals)



2024 年度議合標的與其產業曝險一覽
(Marine Transportation)





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
86	92	80			12		

二、與被投資公司互動議合案例說明

【案例 1】

議合公司	台灣上市電子零組件公司 - A 公司	
議合主題及原因	議合原因	MSCI 爭議性分數 10 分→8 分
	議題屬性	G；子議題-「賄賂與欺詐」-資訊揭露
	議合方式	郵件往來
議合內容及目標	溝通位階	凱基投信：基金經理人 議合公司：投資人關係部資深協理
	執行情形	調降原因： 發布之重大訊息，因內容涉及類似廣告宣傳文字之描述，未符合重大訊息揭露之中立性與客觀性原則，且於法說會後未依規定辦理資訊申報與公告作業，遭證券交易所裁罰違約金。 標的公司回應與改善措施： A 公司管理階層對此事件深表重視，並重申本公司一貫秉持「公平、誠實、守信、透明」原則從事商業活動。為落實誠信經營政策，早於 2020 年即訂定《誠信經營作業程序及行為指南》，明確規範公司人員於執行業務時應遵循之行為準則。 本次事件顯示 A 公司在資訊揭露流程仍有精進空間，管理層已指示相關部門進行以下改善措施： 1.強化內部對重大訊息內容之審核機制。 2.重新教育內部人員關於重大訊息揭露規範與法說會資訊申報流程。 3.定期檢視並更新《誠信經營作業程序及行為指南》，確保與最新法令規範一致。
	預期達到目標	符合預期。 鑑於此次資訊揭露違規事件，促請 A 公司依據既有內部規範，強化資訊揭露與法說會管理機制。 本次議合行動預期目標： 1.確保資訊揭露合規性：促使公司於未來重大訊息發布與法說會活動中，嚴格遵守證交所相關規定，避免使用具宣傳性質之文字，維持揭露內容之中立性與客觀性。

		2.落實誠信經營制度：督促 A 公司依《誠信經營作業程序及行為指南》執行業務，強化員工對誠信原則與資訊揭露規範之認知與遵循。 3.提升內部控管效能：建議 A 公司檢討並優化資訊揭露流程與審核機制，確保各項公開資訊均經適當審查與核准。 4.維護投資人權益與市場信任：藉由強化治理與合規作為，降低違規風險，穩定市場信心，保障基金投資人之權益。
影響及進度	目前議合進度	100% A 公司承諾將更加嚴謹遵守資訊揭露相關規定，強化內部控制與合規文化，避免類似事件再度發生，以維護投資人權益與公司聲譽。
	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。
	對利害關係人影響	1. 股東:除可提高 A 公司治理(G)ESG 評分外，同時增加股東對 A 公司治理執行的信心。 2. 員工:再次檢視治理制度並施以教育訓練，妥適機制。 3. 投資人:A 公司提升公司治理措施及資訊透明度，有助增加投資人信心。
	後續追蹤行動或規劃	■ 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。 ■ 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。
	對未來投資決策之影響	A 公司於環境 (E)、社會 (S)、經濟、資訊揭露各項議題，各項指標表現屬於領先同業，同時獲利也穩定成長。兼考量持有 A 公司部位對基金影響不大。故對 A 公司持續持有。

【案例 2】

議合公司	台灣上市產業類別隸屬其他之公司 (股票及可轉債)	
	- B 公司 (註)	
議合主題及原因	議合原因	MSCI 爭議性分數 4 分； B 公司係為工程統包商，因承包商發生工安意外，針對工安意外永續治理五大環節問題是否存在未落實運作，進行議合
	議題屬性	S；子議題-「勞工健康與安全」
	議合方式	郵件往來

議合內容及目標	溝通位階	凱基投信：基金經理人 議合公司：投資人關係室發言人
	執行情形	標的公司回應與改善措施： 根據 B 公司管理階層回應，公司制定有關工安意外事件各階段處理流程並依其執行。 - 風險評估與預防機制 - 施工前進行風險辨識與評估（含設備、作業、環境等潛在危害）。 - 評估項目包括：嚴重性、發生機率、控制有效性，並計算風險值。 - 高風險作業需建立控制程序並定期監測與審查。 - 教育訓練與安全文化 - 所有承包商員工須參加 HSE 訓練（含高處作業、吊掛、密閉空間等）。 - 推動「Total HSE Culture」與「行為安全觀察（BBS）」制度。 - 建立「工安事件分析」與「主管 HSE 管理」課程，納入職能訓練。 - 事件通報與調查機制 - 發生意外時，啟動「緊急應變 → 事件通報 → 根因分析 → 改善行動 → 持續改善」流程。 - 由 HSE 部門、現場人員與承包商共同參與調查與檢討。 - 建立「Lesson & Learned」機制，於各專案分享與教育。 - 人權與健康保障 - 工安意外涉及人權議題（如過勞、健康風險、職災補償）。 - 設有健康中心，進行健康檢查、過勞調查與職業病預防。 - 要求承包商員工投保勞健保，並為工程投保意外責任險。 - 承包商管理與獎懲制度 - 對違反安全規範者實施罰則與再訓練。 - 對安全績效良好者給予獎勵與優先選商。 - 若承包商連續三年未改善高風險項目，將減少採購額或暫停合作。

	預期達到目標	符合預期。 本次議合了解 B 公司面對勞工（包含承包商）將保障勞工安全及打造健全工作環境作為永續發展的基礎及與供應鏈層面的重視。
影響及進度	目前議合進度	100% B 公司針對議合議題已制定因應政策並具體執行。
	對被投資公司影響	■ B 公司聲明皆遵循公司制定之政策執行，以實際發展健全「安全文化」之行動回應 SDGs 之 Decent Work and Economic Growth 目標中的一個細項目標「保護勞工的權益，促進工作環境的安全」。
	對其利害關係人影響	1. 股東: 制定工安意外管理程序，增加股東對 B 公司永續發展執行力的信心。 2. 員工(含承包商): 制定工安意外管理等程序及意外保險保障，保障員工安全工作 3. 供應商: B 公司透過要求供應商遵循公司準則，有助促進供應鏈整體的誠信經營和永續發展。
	後續追蹤行動或規劃	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，雖工安事件係屬偶發事件，經議合仍期望獲得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。
	對未來投資決策之影響	■ B 公司關於勞工議題方面可能因為業務屬性分數相對其他產業低分，推動安全有保障的工作環境成為公司著手改善勞工權利的首要目標。 ■ 目前初步看來 B 公司正視勞工議題，後續需視公司獲利及勞工政策調整決定投資政策。

【案例 3】

議合公司	台灣上市電子零組件 - C 公司【聯合議合】	
議合主題及原因	議合原因	C 公司為全球領先的電源管理與散熱解決方案供應商，業務涵蓋三大主要領域：(1) 電源與元件事業群 ：提供多樣化的解決方案，包括電源供應器、電力電子元件及散熱模組等；(2) 基礎設施事業群 ：專注於資料中心、網路通訊、能源存儲及電動車充電解決方案，以及 (3) 自動化作業群 ：涵蓋工業自動化、樓宇自動化及智慧城市解決方案。隨著 AI 產業、半導體用電需求持續增長，穩定且足夠的電力供應已為刻不容緩的議題，電源供應系統商-C 公司將扮

		演關鍵角色，其秉持「環保、節能、愛地球」的使命，以創新技術開發高效能且低耗能的產品與解決方案，並持續提升能源轉換效率，以減緩全球暖化帶來的衝擊。 根據公司永續報告書，透過定期執行重大性分析，鑑別出 17 項重大永續議題，其中環境面(E)前四大子議題分別為：淨零承諾與碳管理、氣候策略、綠色產品及廢棄物管理。惟在廢棄物管理方面，C 公司相較於同業仍面臨較高的風險曝露。 為協助 C 公司持續追蹤該風險發生的可能性，以及降低風險發生時對於利害關係人影響的層面，凱基投信進一步針對該項目進行溝通，並了解目前相關政策與實際執行成效。
	議題屬性	E
	議合方式	透過電子郵件方式訪問，進行共同議合。
議合內容及目標	溝通位階	集團子公司：凱基投信偕同凱基證券 其他機構投資人：兆豐投信、群益投信 議合公司：投資人關係經理及 ESG 研究團隊
	執行情形	第三方機構資料庫評分 ■ ESG Rating 評等：AA ■ 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 7 分，優於同業（6.09 分）。 ■ 檢視 C 公司近三年平均碳排放強度趨勢穩定，且下降速度落在 $\pm 5\%$ 區間；過去三年並無涉及「有毒排放和廢棄物相關」爭議事件被評估為「非常嚴重」的情事。 ■ 廢棄物管理的因應與措施 ■ UL 2799 規範導入 C 公司的「節水減廢管理委員會」為追求資源永續利用，針對廢棄物產出來源及樣態進行分析，並在 2019 年開始導入 UL 2799 廢棄物零填埋規範，逐年增加認證廠區，其中已有三個廠獲得最高等級白金級認證。 ■ 廢棄物產出數據回報 C 公司廢棄物產出數據定期於內部永續平台填報，採系統化集中式管理，並留存磅單及政府申報資料等佐證資料以利備查，管理單位將不定期針對清除處理機

		構進行跟車與稽核。截至最新統計，2023 年全球營運據點委由合格清除處理機構處理的總廢棄物處理量約 49,304 公噸，其中非有害廢棄物 45,003 公噸(91%)，有害廢棄物 4,301 公噸(9%)。 C 公司更透過循環經濟指標盤查專案，調查全球銷售區域的產品廢棄回收率，並蒐集全球跨境電子廢棄物流動監測報告，以監控銷售產品在廢棄後，可被回收等妥善處理的情形，內部推估在 2023 年，全球約 15%銷售產品在廢棄後可被回收等妥善處理。 ■ 價值鏈協同合作減量 針對上游供應鏈的稽核缺失項目，供應商提出改善計畫並制定嚴格的廢棄物分類程序，C 公司定期監督確認分類正確。更透過與價值鏈的協同合作，降低後端的廢棄物產生，包含包裝材回用、製程減量，以及紙箱、托盤和拖車重複使用等回用與減量效益。其全球營運據點價值鏈活動過程產生之廢棄物共 66,626 公噸，所有被轉化的廢棄物總量為 65,960 公噸，轉化率*1 達 99%。其中，廢棄物回收銷售效益達美金 2,109 萬元。 有害物質排放的因應與措施 ■ 製程有害原料汰除 C 公司持續針對電子產品製程中不合規範的有害物質進行汰除，例如：2000 年導入第一條使用無鉛焊錫的生產線、2007 年訂立無鹵規範、2020 年以後使用無溶劑型絕緣保護漆、2023 年產品中禁止使用生物毒性較高，並選用符合 GreenScree 科學性評估標準、TCO 與 EPEAT 等綠色標章要求的阻燃劑與塑化劑。 ■ 供應商原料成分盤查 ■ 因應歐盟與美國管理單位近年關注全氟與多氟烷基物質 (PFAS) 具有致癌與在環境中持久不會分解的特性，C 公司加強與上游原料供應商溝通，以蒐集詳細資訊來對應成分揭露的需求，並已於 2023 年啟動盤查。
	預期達到目標	符合目標。針對因應廢棄物與有害物質排放的措施，C 公司持續透過減量、回用及回收等提升廢棄物轉化率，降低環境衝擊，並承諾 2025 年整體生產廠區廢棄物轉化率達 100%。更優於法規要求，提前減少或汰除製程中具揮發性有害物質，改善空氣品質外並保護同仁

		的健康。
影響及進度	目前議合進度	100%；C 公司因應議合議題說明並落實行動。
	對被投資公司影響	C 公司透過鑑別重大永續議題，明確定義各議題的重要性意涵、策略、管理方針、短中長期目標與衝擊性，定期追蹤目標達成情形與推動成效，動態調整永續管理的作為，並於永續報告書中揭露，以期藉由本次議合強化其在永續投資市場中的能見度與評價。
	對其利害關係人影響	■ 股東：有效的廢棄物管理有助於降低環境風險與潛在法規成本，提升企業聲譽與永續評等，進而強化股東信心與長期投資價值。 ■ 員工：營造更安全、健康的工作環境，並提升員工對企業永續理念的認同與參與感。 ■ 供應商：提升整體供應鏈的永續競爭力 ■ 機構投資人：展現 C 公司在環境議題上的積極作為，有助於吸引重視 ESG 表現的投資機構，並強化其在永續投資市場中的能見度與評價。
	後續追蹤行動或規劃	本案偕同凱基證券、兆豐投信、群益投信等其他機構投資人進行共同議合，並向 C 公司表達高度肯定永續表現。C 公司擬提供第三方機構有關其在廢棄物管理方面之環境驗證報告，以確認其政策與執行成果，作為評估永續表現之參考依據。 透過具體資料與成效的展現，期能協助第三方機構資料庫更全面理解 C 公司於該議題上的努力與進展，進而促使其永續評等之正向調整。 未來將持續與 C 公司保持交流，密切關注其對於低碳轉型、內部碳定價方面的進展，共同追蹤減碳規劃進度
	對未來投資決策之影響	凱基投信高度肯定 C 公司永續表現，對於永續轉型、低碳管理、SBTi 科學減碳、生物多樣性、環境資訊揭露透明度，未來將持續敦促 C 公司，持續精進。本案議合結果已分享予投資研究團隊，綜合評估產業前景、財務狀況及永續表現，持續將 C 公司納入可投資清單。

三、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)8502-2299

凱基投信盡職治理網站

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