



第一金投信
FSITC

第一金投信 2023 議合紀錄

September 2024

議合評估與流程

一、

互動議合前，參與議合人員至少須對被投資公司有初步了解。為確實有效掌握資訊，相關人員可參考本公司與其他專業機構之期刊及報告，及被投資公司財務報表與營運計畫，或參加研討會及拜訪專業人士等蒐集研究相關資訊之活動。

二、

互動議合之時機：

1. 被投資公司舉辦公開法人說明會或座談時。
2. 據第三者的評估報告或新聞訊息，鑑別出被投資公司有潛在ESG或投資的機會或風險時。
3. 產業趨勢或法規發生變化，因而可能為被投資公司帶來ESG或投資的機會或風險時。
4. 被投資公告股東會議事手冊後，本公司對提案內容有疑義時。

三、

互動議合之主題：

1. 被投資公司經營現況以及未來發展之機會與風險。
2. 這些機會與風險是否與ESG議題相關。
3. 被投資公司針對這些機會與風險提出對應的經營策略。

四、

互動議合之方式：

1. 本公司可單獨或與其他投資機構一起與被投資公司議合。
2. 本公司可透過電話、視訊，或實體會議與被投資公司議合。
3. 本公司可透過書面或口頭與被投資公司的經營階層溝通。
4. 本公司可藉由股東會發表意見、提出股東會議案，及參與股東會投票，來表示意見。

五、

互動議合後：

1. 經理人及研究員拜訪發行公司應記錄相關人員、時間、地點、訪談內容資料等。
2. 如與有違反ESG議題之被投資公司議合後，應追蹤其改善情形，並進一步評估之後的投資決策，如受裁罰且未改善者，應退出該公司之投資。

議合執行情形與揭露

「第一金投信」完成簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，並於公司網站揭露盡職治理履行情形，且定期進行核心標的之篩選，將ESG準則納入投資決策流程並予控管，且持續關注被投資公司，藉由E-mail、電話訪談、發放問卷或實體訪廠，關注被投資公司ESG相關機會及風險，倘被投資公司因違反ESG相關法規受裁罰而未有效改善者，將逐步減降或處分對該公司之投資。

一、議合個案執行與揭露

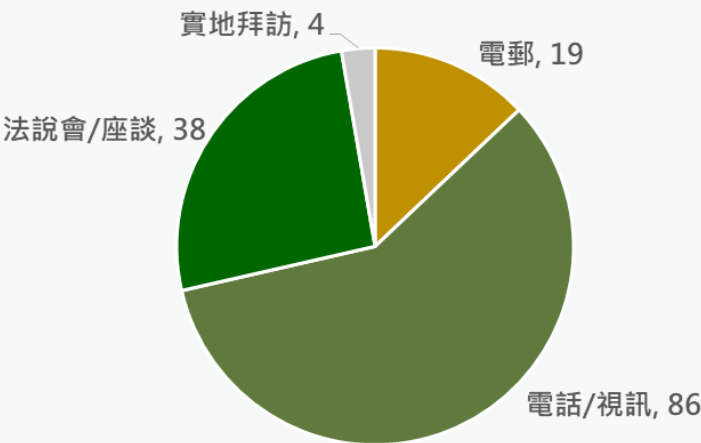
本公司執行議合統計相關數如下。

1. 議合家數：於報導期間(2023年)議合家數共100家，次數總計140次。

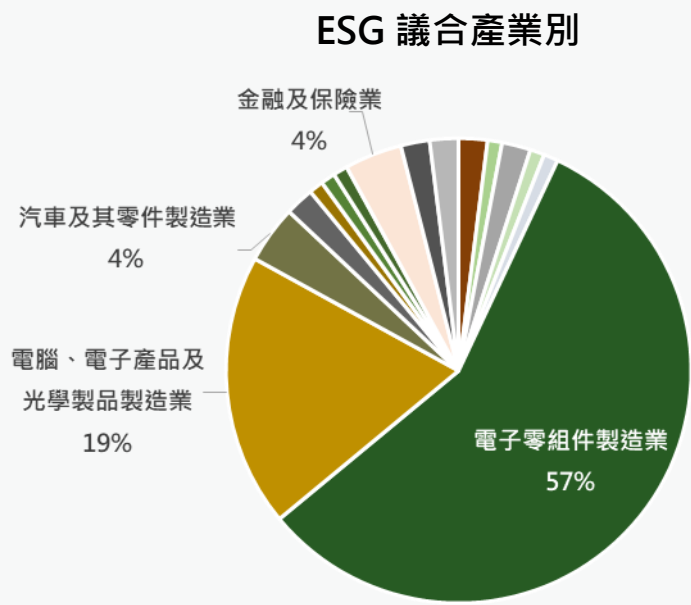


2. 議合方式及次數

電郵	19
電話/視訊	86
法說會/座談	38
實地拜訪	4
總計	140



3. 議合公司產業別



產業別	佔比
成衣及服飾品製造業	2%
紙漿、紙及紙製品製造業	1%
化學材料及肥料製造業	2%
非金屬礦物製品製造業	1%
金屬製品製造業	1%
電子零組件製造業	57%
電腦、電子產品及光學製品製造業	19%
汽車及其零件製造業	4%
其他製造業	2%
電力及燃氣供應業	1%
用水供應及污染整治業	1%
運輸及倉儲業	1%
金融及保險業	4%
專業、科學及技術服務業	2%
其他服務業	2%
合計	100%

在瞭解需進行議合公司之行業別分佈樣貌後，接下來要瞭解的重點是，第一金投信議合的面向有哪些。目前第一金投信採取的做法是對於被投資公司環境議題(Environment Scope)、社會議題(Social Scope)、治理議題(Governance Scope)的部分進行關注及議合，統計數據如下頁所示。

4. 與被投資企業進行ESG議題議合之面向比例

ESG議題	議合指標數量	與被投資企業進行ESG議題議合比例
(E)環境議題	6	30%
(S)社會議題	7	35%
(G)治理議題	7	35%
合計	20	100%

5. 與被投資企業議合面向分類細項

項目	統計次		統計(%)	
	已執行	已執行但尚未回覆	已執行	已執行但尚未回覆
(E)環境議題(Environment Scope)				
2050年前之淨零減碳之目標、政策承諾、行動內容	19	9	53%	47%
企業減碳措施與管理	50	0	100%	0
毒害與廢棄物管理	12	0	100%	0
提升綠色(環保)產品比例	10	0	100%	0
綠色資訊-無紙化或視訊會議、線上教育訓練	4	0	100%	0
綠色(環保)關懷	14	0	100%	0
(S)社會議題(Social Scope)				
營造安全工作環境，防止職業災害，提升勞工健康勞動力	11	0	100%	0
保障員工享有勞動人權，不因種族、性別或其他任何情況遭受歧視	7	0	100%	0
執行員工適性評估與人才評等，強化員工職涯發展計畫	2	0	100%	0
建立透明溝通管道，鼓勵員工參與回饋	2	0	100%	0
打造員工多元福利制度，善盡員工關懷責任	5	0	100%	0
照護弱勢-本職學能相關公益活動	3	0	100%	0
提供弱勢及各族群之友善、公平的服務	2	0	100%	0
(G)治理議題(Governance Scope)				
建置有效的公司治理架構及強化董事會職能	60	0	100%	0
強化風險管理機制，降低及預防風險之發生	6	0	100%	0
提升內部稽核效果與效率(防制洗錢及打擊資恐制度)	1	0	100%	0
重視利害關係人關注議題及強化溝通管道(股東、員工、客戶、社區民眾、供應商及主管機關等。	6	0	100%	0
精進法令遵循	9	0	100%	0
精進薪酬制度，提高薪酬競爭力與激勵效果	7	0	100%	0
遵循盡職治理精神(責任投資原則)(1) 發佈CSR政策；(2) 出版CSR報告書或簽署CSR承諾書；(3)制訂及落實公平待客政策(原則)	2	0	100%	0

6. 議合雙方之溝通位階次數統計

機構投資人議合負責人	被投資公司議合負責人	統計次數	統計(%)
基金經理人/投資經理人	董事長	11	7.9
基金經理人/投資經理人	總經理	12	8.6
基金經理人/投資經理人	副總經理	14	10
基金經理人/投資經理人	執行長	2	1.4
基金經理人/投資經理人	其他管理階層(財務長、協理、經理...)	101	72.1
合計		140	100

二、評估是否需要與被投資公司互動或議合之原則與議題決定方式

本公司並不以是否投資該公司作為執行議合的唯一判斷基準，本公司對於被投資公司及可被投資公司是否需採取盡職治理或議合等行為，評估方式係經由兩判斷基準交叉比對後決定，符合其一，即可評估是否採取議合或對其ESG議題透過電郵、電話、拜訪、股東會等方式表達關注，下為本公司評估是否需要與被投資公司互動或議合之判斷原則示意圖，同時扼要說明本公司關注之議題，並說明行動準則依據。

判斷基準一： 該投資標的是否屬於投資部位	判斷基準二： 評估該投資標的是否有涉及我方特別 關注之ESG敏感議題
本公司將持續關注被投資公司的ESG表現，並不定期對被投資公司表達關注，如有需要即會進行議合(若該公司表現良好並無違反，則會建議該公司提高標準或繼續維持，以利被投資公司瞭解本公司關注之重點項目，反之則透過降低部位或出清以表達我們對議合議題之重視程度)。若非屬投資部位，則原則上雖不需進行議合，但如進行投資前需先確認是否符合本公司既有規範，且未落入不宜投資名單，以維政策與投資行為之一致。	判斷基準二係由本公司投資相關單位與公司治理單位共同就ESG治理議題中選取該年較關注之項目，以檢視投資部位中是否涵蓋應關注或議合之公司。而關注之議題包含但不限於環境議題、社會議題、治理議題及ESG交疊議題。

三、與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動及議合內容

範例

配合我國公布2050淨零排放路徑議題，第一金控於2023年6月訂定集團整體議合議題及目標：於2025年底前，針對國內主要投融資部位中屬高碳排者擇定半數以上企業實施議合，並促使議合對象訂定2050年前之淨零排放目標；對於已符合前述議合目標者，應承諾自訂更積極目標與作法並盡力達成。而第一金投信針對本議題議合成效如下：

項目	家數/比例
主要投融資部位中屬高碳排者家數(A)	45
2023年議合家數(B)	19
2023年完成議合之企業中已訂定2050減碳目標之家數(C)	10
2023年已提出議合比例(B/A)	45
議合企業有訂定2050減碳目標之比例(C/B)	52

項目	家數/比例
主要投融資部位中屬高碳排者家數(A)	45
2024年議合家數(B)	35
2024年完成議合之企業中已訂定2050減碳目標之家數(C)	29
2023~2024年已提出議合比例	$(10+35)/45=100$
議合企業有訂定2050減碳目標之比例	$(10+29)/45=87$

四、本議題與被投資公司議合進度及設置各階段里程碑

	第一階段	第二階段	第三階段	第四階段
目標	向被投資公司提出議合議題	被投資公司承認該議合議題存在	被投資公司針對該議題擬定因應策略	已訂定2050年前之淨零排放目標，並盡力達成
議合公司數量	6	0	0	39
占台股基金(含台股ETF) 總資產規模比重 (以2023年底市值計算)	3.8%	0.0%	0.0%	28.9%

五、議合成果說明及後續的追蹤行為

為緩和或免除地球之氣候危機，2050淨零排碳目標刻不容緩，第一金投信以增進公司、客戶、股東及社會之長期價值為目標，落實責任投資精神，期能透過機構投資人的角色，進一步協助台灣企業跨越2050淨零排碳的衝擊。

首先我們針對國內投資部位，挑選屬高碳排者(共45家)進行議合，期望這些高碳排公司皆能訂定2050年前之淨零排放目標。成果是喜人的，截至2024年6月底，已有87%的議合公司訂定2050年前之淨零排放目標，並承諾將盡力達成。

雖然大部分議合對象皆已達成議合目標，但其中仍有4家公司連續2年未回應我們的議合議題，我們已降低這些公司的投資部位，2024年6月底合計4家公司投資部位相較2023年底市值下降48%，規模占比由2.7%下降至1.3%。另對於已符合前述議合目標者，我們將持續關注其執行成果，如有需要將來將發起新的議合議題，期許被投資公司自訂更積極目標與作法。

六、與其他機構投資人的合作行為與政策與案例

為擴大機構投資人之影響力，本公司不排除聯合其他投資人共同表達訴求，或參與相關倡議組織，彰顯盡職治理精神。由上可知本公司與其他機構投資人的合作行為與政策，分為兩個層次，分別為政策面與執行面：

政策面：參與相關組織或簽署相關聲明

第一金控為亞洲公司治理協會(ACGA)的Premium會員，除依氣候變遷相關財務揭露專案小組(TFCD)發佈之「氣候相關財務揭露建議書」盤點和辨識物理、轉型及其他面向對集團營運活動造成之風險與機會外，因應淨零碳排趨勢，第一金控於2022年獲選納入金管會永續金融先行者聯盟，戮力導入PCAF財務碳盤查及SBTi減碳路徑。金控及旗下子公司業已完成海內外全數營運據點溫室氣體盤查，且自2023年起遵循科學基礎減碳目標(SBT)，以升溫控制在1.5°C情境下，訂定集團範疇一及範疇二總碳排放量每年須較基準年(2021年)減量4.2%之減碳目標，並陸續加入「碳核算金融聯盟」(PCAF)及科學基礎減量目標倡議(SBTi)，採用PCAF方法學盤查投融資部位的碳排放量，再依據盤查結果訂定重大投融資業務之短、中、長期減碳目標，計畫於2024年底前提交SBTi減碳路徑。

執行面：可能與其他機構投資人之合作行為

範例說明： 恰逢本公司議合對象聯電亦為第一金證券被投資公司，故本公司與第一金證券共同參與聯電股東會，針對 ESG 議題發起集體議合，由第一金證券代表發言就聯電廢棄物處理方式提出詢問，並獲得聯電回覆。節錄聯華電子股份有限公司一一三年股東常會議事錄第10頁內容如下：

股東第一金證券(股)公司(出席編號:1294528)代表第一金控子公司書面提問，詢問聯電以焚化和掩埋方式處理廢棄物比率與同業相比屬中段水準，公司是否訂定具體改善目標和達成時間、是否監控及檢查廢棄物焚化和掩埋污染問題、廢棄物焚化產生的碳排是否計入公司碳盤查範圍、以及是否有計畫拉近台灣廠與海外廠間在廢棄物處理上的差距。

以上股東發言由主席及主席指定之人員答覆如下：

聯電在策略上先做廢棄物總量削減，第一優先是想辦法回收、或尋找取代物以減少排放。公司有專案小組做監控跟檢測，也會列入碳盤查之中。聯電會把最好的作法轉移到各廠區，讓各廠能做到一致。

議合原因：因空汙新聞事件，第一金投信於2024年新增議合議題，期望晶圓代工及半導體產業廢棄物應加強管理，並避免空汙事件。目前經營處理有害廢棄物廠商，可能因防制設備不足，經常造成臭味，並嚴重影響周遭環境與居民健康，本公司為發揮企業責任與影響力，將持續追蹤相關議題，並透過影響力，促使被投資公司積極注意，並持續投資資源改善。

評估方式：以公司企業社會責任報告書及永續報告書中關於廢棄物處理部分以對環境影響較大之焚化及掩埋方式處理之比率及管理作為評估及比較參考。

統計結果：(焚化*+掩埋)/總廢棄物產出量

	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
台積電	5.08%	6.51%	5.19%	5.50%	6.45%	5.98%
聯電	9.47%	11.21%	12.29%	16.00%	16.00%	19.00%
旺宏	2.29%	2.35%	3.45%	5.48%	3.35%	4.97%
華邦電	9.85%	6.61%	7.37%	7.60%	8.25%	9.63%
南亞科	21.12%	21.54%	1.97%	1.83%	2.13%	2.64%
世界先進	6.37%	6.79%	7.42%	6.07%	6.17%	9.60%
力積電	8.68%	8.19%	10.50%	10.93%	12.91%	18.00%
平均	8.98%	9.03%	6.88%	7.63%	7.90%	9.97%

資料來源：各公司自2017年至2022年之企業社會責任報告書及永續報告書之廢棄物管理相關內容。

*包含能源回收部分

評估結果：從上列數據觀察，表現最好公司為旺宏，相對較差公司為南亞科，另南亞科部分主要以能源回收部分為主，約佔16~19%左右。七家半導體公司廢棄物處理以焚化和掩埋方式處理之佔比，多數均呈逐年下降走勢，僅華邦電不減反升。故將針對除表現較好的台積電及旺宏外的其他5家公司進行議合。

目標公司：2303聯電、2344華邦電、2408南亞科、5347世界先進、6770力積電

● 擬就目標公司提問如下：

1. 公司是否有就廢棄物處理以焚化和掩埋方式處理，訂定具體目標和達成時間？
2. 廢棄物焚化及掩埋通常會有污染的問題，請問貴公司是否有要求處理廠商就有害事業廢棄物焚化過程中產生的物質，及掩埋後對地下水及環境影響進行監控及檢測？
3. 在廢棄物處理上，台灣廠整體表現明顯優於國外廠，請問是否有具體計畫，拉近台灣廠與海外廠之間的差距？

本議題與被投資公司議合進度及設置各階段里程碑

	第一階段	第二階段	第三階段	第四階段
目標	向被投資公司提出議合議題	被投資公司承認該議合議題存在	被投資公司針對該議題擬定因應策略	精進廢棄物處理方式，降低環境污染
議合公司數量	4	0	1	0
占總資產規模比重	1.6%	0	1.0%	0

