

**宏利證券投資信託股份有限公司**  
**民國 109 年 (2020 年) 盡職治理政策報告**

## 壹、報告前言

宏利證券投資信託股份有限公司(以下簡稱「本公司」,「宏利投信」)為宏利金融集團旗下的資產管理,宏利投資管理集團為《聯合國負責任投資原則》(PRI)、《英國管理守則》、《日本管理守則》、《加拿大管理守則》和其他管理守則的簽署人。這些原則與本公司的信念一致,都認為良好的管理對公司的長期持續發展至關重要,並提供一套行為標準,用來保護並提高客戶投資的價值。根據最新一度 UNPRI 年度評估報告(2019 年),宏利投資管理集團在整體策略及治理獲得最高分 A+,亦即全球最佳永續投資企業代表之一。本公司透過對被投資公司之關注、對話、互動,及致力提升投資價值之過程,亦能促使被投資公司改善公司治理品質。

對我們來說,強而有力的盡職治理和良好的投資回報是密不可分的,這表彰在我們所從事的營業活動,不僅是為了保護投資人投資權益,也為了保持投資之可持續性。公司的運作仰賴於社會的可持續性、其運作的法律體系、營業活動健全之基礎設施以及教育框架和醫療保健條件等使其繼續存在並成長。強而有力的盡職治理可以加強我們客戶資產的彈性、增強我們的客戶關係以及提高我們履行資產管理的責任。良好的盡職治理可以在可持續治理和投資人權益間,提供運作的平穩和風險的平衡。

## 貳、本公司投資流程與盡職治理

宏利投信主要產品及服務項目為共同基金之發行、募集與管理,投資顧問及全權委託業務等。

### 一、投資理念：

本公司及所屬集團對永續投資的承諾源自於我們的信念。我們相信永續投資不是單方面給予並能幫助增進財務價值,達成永續投資的結果需要經理人及投資人展現在永續投資原則上的領導力及承諾。

經參考宏利集團標準及現有政策,並結合宏利集團整體資源,本公司已就環境保護(E, environment)、社會責任(S, social)和公司治理(G, governance)(簡稱“ESG”)進入我們投資流程及決定資產持有週期之過程,並加入考量資產類別及投資流程眾多因素問題、產業及地域特徵等因子,我們將秉持永續性高標準用以保護及增長資產價值並創造投資長期價值,以下是本公司將 ESG 評估融入投資流程考量因子之說明:

- 良好的治理:我們認為執行良好的治理作為強健的環境及社會風險及衝擊管理以及長期財務表現的基石
- 全球承諾:整合宏利集團資源,我們對 ESG 研究、整合及議合之永續性努力是由我們全球及各地市場區域專家共同塑造,各市場的在地代表將告知該區域 ESG 分析應用以供參考。
- 主動發揮投資效能:我們具有主動、由下而上的公司研究分析能力,搭配投資團隊與管理層級投資夥伴的經驗,為我們帶來 ESG 整合方面知識及經營客戶關係的優勢。
- 永續的營運:結合宏利集團資源,我們在公募及私募市場的業務,以此為客戶創

造永續價值。

- 客製的方法：我們的投資哲學提供我們彈性的架構支持不同資產類別及投資的執行，在核心的元素及適用性相同，但針對不同資產類別則有客製的架構去適用。
- 流程整合：我們致力考量從由初步構想及實地查核到投資組合建構、持續監控及最佳化階段加入 ESG 研究因子，並整合入投資流程、資產持有期間及作業流程的每一個階段。
- 持續監控：我們的投資方法超越傳統財務報表分析；我們的投資策略在持續的基礎下已經完全整合 ESG 分析來監控公司的策略、資本結構及管理 ESG 的風險及機會。
- 不間斷的進化：我們認為永續性的領域伴隨增加揭露及科學發展是不斷進化的，因次我們持續承諾在專業訓練、研究發展上將納入新的演化與流程。
- 合作加強整合：我們密切與國際團體、非政府組織及永續性標準設定的機構合作，共同往 ESG 整合努力並擴大我們的影響力。

## 二、本公司將 ESG 融入投資決策流程以及採用 ESG 指標內容及風險評估等說明

每個宏利投資管理投資團隊都有權根據其投資理念和客戶目標做出決策。因此，每個投資組合經理使用特定 ESG 因素來通知股票選擇、權重和買入/賣出決策的方式。宏利投資管理的投資團隊負責評估 ESG 因素在投資績效方面的重要性。一般情況下，投資團隊會評估 ESG 因素對於特定證券發行人的重要性，同時由專職 ESG 分析師提供協助。隨後，投資團隊可能會尋求機會與標的公司/發行人接觸，以便更深入了解其關於特定 ESG 因素的揭露和策略，並鼓勵發行人改善其 ESG 風險指標。最後，投資團隊會對標的公司對相關 ESG 因素管理的質量做出結論，在做出最終投資決策時予以考量。

在有需要時，每個投資團隊和專職 ESG 團隊會自主生成內部 ESG 報告。ESG 團隊專注於跟蹤研究新興 ESG 問題的發展，並通過彭博研究平臺向所有宏利的投資人員提供培訓課程和內部研究報告，並與投資分析師討論。除了第三方數據供應商外，ESG 團隊也會納入非政府組織（NGO）和行業機構（如 Ceres、亞洲公司治理協會、亞洲投資人團體氣候變化委員會、加拿大良好治理聯盟等）發布的報告和研究材料予以考量。

對於標的公司提供的 ESG 數據，我們會將其與同業進行比較，以找出任何差異，同時參考獨立第三方研究機構所提供的研究報告。當出現不確定情況時，我們會直接與被投資公司接觸，詳細了解他們整合 ESG 數據的流程。在準備雙邊 ESG 研討會議或 ESG 協作會議時，ESG 團隊還會就相關的 ESG 議題準備背景資料並進行重點解析，這類研究資料都會通過研究平臺與相關投資團隊共享。

我們也會利用第三方 ESG 研究者或數據來監控我們投資組合公司的 ESG 因素。特別是 ESG 數據用於風險監控。在每日和定期風險流程中使用 ESG 數據：

- 每日風險報告會突出顯示 ESG 分數較低的個股部位。
- 投資團隊和內部 ESG 分析師舉行定期會議，以便更詳細地討論投資組合層面的 ESG 風險或標的公司在 ESG 方面存在的問題

除了第三方數據，以下資源可用於監控投資組合公司對 ESG 因素的管理：我們結合宏利集團

資源，發展自有 ESG 產業分析手冊 (Industry Handbook)，予以分析 ESG 關鍵指標所對應的風險和機會，可以更精確地評估投資標的在 ESG 三個面向所面臨的風險與潛在機會，以瞭解那些問題可能對公司營運及財務前景產生重大影響。我們除了對重大的 ESG 問題將如何影響公司營運形成獨特看法，同時，也評估了公司的業績和財務因素如何影響環境和社會。而第三方機構研究通常側重於量化結果，而較少側重於公司如何應對永續性營運之挑戰。然而，考量兩者研究方式，不管自有或第三方機構，對於 ESG 的分析評估皆有其重要性，因此我們所採取的分析架構兩者兼具。

本公司結合宏利集團資源，在股權投資和固定收益投資領域均將環境 (E)、社會 (S) 和公司治理 (G) 融入投資流程中。

### **股票投資：整合 ESG 因子進入股票基本面投資分析**

臺灣股票投資團隊早已充分意識到可持續投資的重要性，投資團隊將 ESG 考量整合到其投資流程中就證明瞭這一點。作為投資者，團隊可以鼓勵或與公司一起實施變革，從而對可持續的未來做出貢獻。

#### **ESG 整合的三個階段：**

**盡職調查：**在初始和持續性盡職調查期間，投資團隊利用協力廠商研究數據和公司內部 ESG 團隊的專業知識，考量對投資觀點至關重要的 ESG 因素，包括將 ESG 評估記錄在為每檔持股而撰寫的正式研究報告中。

**風險監控：**在每日和定期風險流程中使用 ESG 數據：

- 每日風險報告會突出顯示 ESG 分數較低的個股部位。
- 投資團隊和內部 ESG 分析師舉行定期會議，以便更詳細地討論投資組合層面的 ESG 風險或標的公司 ESG 方面存在的問題。

**主動施加 ESG 影響：**投資團隊與被投資公司的高層保持密切接觸，從而更深入地瞭解被投資公司在管理 ESG 方面的表現。投資團隊使用一個重大事件記錄系統來追蹤公司在一段時間內對宏利參與 ESG 事項的回饋。與被投資公司接觸的成效將影響投資團隊的代理投票決策。

在分析被投資公司時，投資團隊著重關注 ESG 因素的考量。團隊將 ESG 視為基本面研究的延伸、投資研究必要的一環，以及盡職調查過程中的一部分。在投資構想的階段，團隊不僅通過公司基本面研究來篩選標的，更會把 ESG 分數作為其中一項條件。這些都會被視為盡職調查過程中同等重要的因素。正如強健的資產負債表或良好的資產配置能力被視為高品質公司的特徵，團隊在評估估值區間（包括公允價值）時，會因公司 ESG 風險和機會調整估值倍數以及上、下行目標價。

我們將 ESG 因素融入股票研究模板：我們的股票研究模板包括專有的成長 (Growth)、現金流量 (Cash Flow)、管理 (Management) 和評價 (Valuation)，統稱 GCMV 模型，已經將 ESG 因素融入投資決策流程。與此同時，GCMV 模板提供一個良好的平台，提供分析師審查第三方 ESG 研究並納入重要的 ESG 因素，並進行系統性的重新估值。同時我們的團隊主動地與公司管理層交流以評估在不同情形的 ESG 風險下的部位曝險及潛在有助增強韌性因素，用以協助建立投資模型及與公平價值評估之敏感度分析。下文具體詳述 ESG 在 GCMV 研究模板的整合流程：

- ✓ G (Growth) – 我們主要關注成長的可持續性。之前我們僅考慮公司將如何擴大產品或服務的市佔率，而現在，我們已會將環境與社會的影響納入考慮。例如，某紡織公司正在增加員工人數，但該公司出現勞資爭議。雖然公司已經解決了工廠勞工的問題，但管理階層在揭露和制定政策標準方面並無法使我們滿意，因此 ESG 評級存在一些負面因素。我們試圖與公司管理階層重新接觸，我們讓他們知道他們不能只是解決工廠的問題，而應該把完整的政策拿出來，取得更高的 ESG 分數。有良好勞資關係的公司才能實現可持續的營收成長。
- ✓ C (Cash Flow) – 現金流量分析是我們投資過程的核心。許多公司營收存在巨大的成長機會，但許多公司對於新業務拓展太過分散，資產負債表存在一些管理不善，導致自由現金流量不足。因此，當涉及到 ESG 的考慮，我們除了傳統的現金流量分析外，更需要考慮公司的資本支出是否對於環境產生較大衝擊，以及資本支出是否經過良好的監督等。
- ✓ M (Management) – 我們相當看重董事會獨立性，最能發揮功效的董事會由具有多樣化技能的董事組成，能夠客觀地看待業務、監督管理層，並根據整個股東機構的最佳利益做出決策。為了創造和保留這一聲音，董事會應有大量非執行董事和獨立董事。理想情況下，特定公司的董事中有獨立多數。
- ✓ V (Valuation) – 過去投資團隊針對估值的合理區間，是參考歷史區間以及同業比較。然團隊在評估估值區間（包括公允價值）時，會因公司 ESG 風險和機會調整估值倍數，從而影響公司目標價的上下緣。

### 債券投資：整合 ESG 因子進入信用投資分析

ESG 考量在亞洲固定收益策略中已經在歷史上佔有一席之地。自從宏利投資管理於 2015 年簽署聯合國負責任投資原則，ESG 考量已經正式經由具透明性及一致性的架構整合進入投資流程。額外的 ESG 因子將很快的被包含在投資團隊信用分析的一部分且也將嵌入在內部風險評等。團隊解讀亞洲信用市場 ESG 內涵的方法細節如下：

**環境曝險：** 團隊專注在中短期可能實現且有意義衝擊發行人的信用品質的環境風險。例子包括遵循法規的成本、違反法規的潛在罰款、營運中斷導致的財務損失以及環境議題驅動的產業長期趨勢。為了在評等範圍內評定對信用的衝擊，團隊考慮環境風險的時效性及確定性。整體而言，當法規為已知且透明，信用衝擊將相對可預見且可量化。長期監管及政策倡議的履行是不清楚的或受制於包含性質上的或偏差上的延遲。

**社會曝險：** 社會因子有直接的信用內涵包括產品責任，例如，食品安全及資料隱私，這些可能在公司名譽上有負面影響且可能導致公司產品及服務需求實質減少。較少見的關鍵信用驅動因素，差勁的人力資本管理包括勞工糾紛和員工健康及安全，可能導致營運中斷或訴訟風險可能對公司財務表現有負面衝擊。為了評估公司對產品責任及人力資本管理的曝險，團隊專注在公司管理這些風險過去的紀錄，因為當公司發生社會議題時，他們可以對公司營運產生立即影響。

**社會趨勢曝險 -** 包括人口統計因子、消費者行為改變和公眾對環境、健康及隱私的意識增加 - 公司對這些掌控的越少管理上就越多挑戰。關於這些因子，團隊專注在各個趨勢的時間範圍和潛力去重塑有競爭力的展望以及一家公司是否能有充足的時間及能力去適應改變且不嚴

重中斷他們既有的商業模式。

公司治理曝險：公司治理風險一直是團隊對發行人信用評估中的實質考量。整體而言，疲弱的公司治理是導致完全拒絕一檔信用債的主要原因之一，因為通常不容易去量化差勁的公司治理對一家公司信用價值的影響和給予適當的內部風險評等等級。來自於主要股東和會計缺失的負面影響可能導致一家發行人的財務狀況急遽惡化和違約機率顯著提升。因此，團隊專注管理層的過往紀錄、獨立性及多樣性程度、關係人交易現況、主要股東的背景及穩定性來評估關鍵少數人及債權人利益折衷的可能性。團隊也相信良好的公司治理能對長期價值創造及超越表現做出貢獻。

除此之外，商業營運的透明度及財務揭露的品質是影響團隊在評估發行人財務條件和基本面風險能力的重要考量。參與資本市場過往紀錄有限的私募未上市發行人和那些剛上市不久的發行人易於構成較高的公司治理風險。

為了加強 ESG 於投資流程及增加透明度，我們的亞洲信用研究團隊開發出獨有的亞洲固定收益 ESG 內部風險評等架構。該架構有系統地捕捉 ESG 風險和致力於認清和量化每一項 ESG 因子如何影響投資團隊評估信用價值及評定每一公司發行人內部評等決策的程度。

通過這個架構，亞洲信用研究團隊互相溝通討論該發行人於每一項建立於多種質化及量化歸因分析的 E、S、G 因子及 ESG 風險暴露的程度，將其分類為不同風險強度排序。風險強度排序專注在團隊考量對公司信用概況有顯著衝擊的 ESG 風險，例如：現金流量減少、債權人利益保護減弱或是其他會影響違約風險的信用考量。來自第三方資料提供者的 ESG 報告可以來當作參考幫助信用分析師標註該公司 ESG 缺失。E、S 和 G 的重要性取決於所在的產業，由專有的 ESG 重要性指南引導每一個產業部門的 ESG 風險確保一致性。最後，決定信用重要性需仰賴分析師根據他/她對公司的了解以及所研究的產業的判斷。

## ESG 主題基金

宏利投信於 2021 年發行了與 ESG 主題相關之多重資產型基金(下稱本基金)，本基金之投資方針主要以 ESG 為核心理念，於基金投資策略中將 ESG 概念導入至投資決策流程以篩選投資標的。

本基金投資流程結合經理公司之基本投資分析方法和基於 ESG 之專有方法來實現投資目標。其中 ESG 專有方法考量相關 ESG 因素，包括負面排除標準 (Normative/Negative Screen)、ESG 整合(ESG Integration)、正向加碼(Positive Tilt)等流程，予以篩選決定符合 ESG 投資策略之投資標的並決定與其適當之投資權重。該等方法並考慮第三方機構評級和分數（例如國際知名機構之 MSCI, Sustainalytics, Bloomberg, S&P Trucost, MSCI Carbon Delta, CDP 和 SPOTT 等），並結合經理公司對相關行業原始數據（例如公開的 ESG 報告、評估報告或案例研究）等所為之完整分析。

本基金遵守負面排除標準，將某些於 ESG 面向因子上明顯存在疑慮之發行機構從可投資範圍中排除，具體的排除名單將由經理公司根據業界標準適時更新。

在 ESG 整合步驟方面，著重在經理公司對潛在標的之整體評估及投資價值，亦即經理公司就潛在投資標的之發行機構，適時主動與其互動、溝通並於研究過程中納入 E (環境)、S (社會)

及 G (公司治理)三個面向因子。在股票投資中，就公司成長面、現金流動面、管理面及公司價值面之基本面分析中納入 ESG 三個面向因數，以對公司做整體性評估，並定期追蹤公司在 ESG 相關議題之發展與改善。在債券投資中，將 ESG 因數做為調整該發行機構整體信用評估之依據，並定期追蹤發行機構在 ESG 相關議題之發展與改善。

至於正向加碼方面，根據經理公司對發行機構在 ESG 議題上表現和管理的評估，考慮不同行業別特定之原則及標準(例如永續會計準則委員會(The Sustainable Accounting Standards Board)概述的財務重要性原則等)，由經理公司就潛在投資標的公司環境、社會和治理各個方面給予風險信用 ESG 評分，經理公司將 (i) 刪除評分最低的發行機構；(ii) 保留評分高於經理公司最低門檻標準之發行機構，並挑選在可持續性方面較強或不斷改善的發行機構，予以選定為本基金的投資範圍。本基金的投資流程中關於 ESG 評分的方法，將由經理公司根據業界標準適時更新。

### 三、與被投資公司之互動等治理行動及投資持續管理

#### (一) 集團投入之資源與落實

宏利集團旗下的宏利投資管理已經建立一套治理架構，用來監督我們團隊的永續投資活動，並根據集團的整體策略和企業重點支持永續投資聲明 (Sustainable Investing Statement) 的施行。該結構包括公司橫跨不同資產類別的委員會和工作小組，由來自集團公司不同部門的代表組成，而這些部門是永續投資議程的主要成員，該委員會可以對適合特定資產類別進行定期決策監督。

治理架構由專門從事永續投資的員工所組成，這些專家通過各種活動和項目來具體實踐《永續投資聲明》，其中包括準備年度業務計劃，確立並發展永續投資的最佳施行方式，在不同投資生命週期中支持投資團隊開發工具和方法論，用以在整個投資中採用永續投資的最佳施行方式，並領導公司參與外部計劃或協作活動。集團之永續投資專家與全球各地的基金經理人與分析師緊密合作，共同執行《永續投資聲明》。通過這種合作方式，傳播永續投資企業的計劃和目標。

本公司結合宏利集團資源投入相關資源於永續投資上，宏利投資管理集團為公眾市場投資業務建立了一個 ESG 研究與整合團隊 (“ESG 團隊”)，截至 2021 年 5 月，由 10 名專注於 ESG 的分析師組成，並通過投資風險負責人向公開市場投資之最高主管匯報。作為全球團隊的一部分，我們有三名專駐於亞洲 ESG 事務的 ESG 專家。與此同時，我們通過名為 Acuity Knowledge Partners 的外包公司聘請了 3 名外部 ESG 分析師，他們為 ESG 研究和整合工作提供支持。

截至 2020，本集團就 ESG 因子已經對 985 家公司進行交涉及分析且累計花費超過 1000 小時。宏利投資管理集團已將 ESG 因子整合至內部基本面分析流程且為研究流程中關鍵組成項目之一。每一位分析師執行 ESG 研究並整合在投資分析模組，ESG 團隊參考 Sustainability Accounting Standards Board (SASB) ESG 重要性指南整合分析師研究資料，開發出宏利投資管理 ESG 手冊，投資團隊直接使用該手冊找出標的攸關的 ESG 風險及機會。

結合宏利集團資源，本公司認為，在評估公司品質時，環境、社會責任和公司治理因素與我們對管理層、企業品質和資本結構的長期關注不謀而合。ESG 所衍生出的投資機會，很高機率係由於 ESG 重要性在初期易被市場低估，反而藉此創造評價面優勢；另一方面，投資團隊更

需要辨認出被市場低估的 ESG 風險，在研究並確認公司估值時予以反映，從而為客戶提供下行風險的保護。宏利在股票研究分析領域是以公司基本面分析，由下而上 (bottom-up) 挖掘具備可持續發展的好公司之外，更發展出一套專有模型來評估 ESG 因素及其對營運基本面的後續影響，以充分實現 ESG 理念。另外在產業分析的部分，我們依據產業屬性訂定相對應的 ESG 投資地圖，用以管理不同產業的 ESG 獨特風險。宏利研究員或經理人拜訪公司過程中，原則上會針對公司在 ESG 領域的參與程度進行分析與討論，並載明於內部分析報告中；而公司拜訪後的分析報告，研究員或經理人亦需要在報告上載明，本次的訪談是否涉及公司 ESG 的討論。

宏利投信不會將參與的責任委託給第三方。我們之所以採用這種方法，是因為我們認為參與努力的結果是確定內在價值的一個組成部分，從而為我們的投資組合提供了改進的風險/回報特徵。在公開市場上，我們優先與那些評估表明可持續性因素對投資的風險/回報狀況具有潛在影響的公司進行溝通。同時，我們還考慮了在特定投資組合中，宏利投信對公司的影響程度以及成功參與對話對長期價值創造的貢獻。

我們在參與工作中建立目標和里程碑。當我們確定某些實質性 (Materiality) 問題，我們就致力於與公司合作解決此問題。然後，我們追蹤該公司在此事上的進展，在合理的時間範圍內我們會定期評估這些發行人的改進情況，如果對進度感到不滿意，我們可能會將問題升級。

所有公開市場的投資人員都對由可持續投資團隊維護的集中式記錄保存和追蹤系統做出了貢獻，我們並可在確定的時間範圍追蹤對公司的請求以及管理進度是否符合我們的期望。這個內部網站是開放和協作的，它鼓勵我們投資相關人員在不同策略之間進行討論。

我們在公共市場上的里程碑系統有助於促進真正的變革，這包括：

1. 與公司在適當問題層面上的關注
2. 確認問題-同意採取行動 (書面/口頭)
3. 制定可靠的策略-設定延伸目標以解決關注的問題
4. 實施一項戰略或措施以解決關切問題

## (二) 宏利投資管理集團協力議合政策方法及範例

協力議合倡議使我們能夠集中資源並且向同業或是第三方機構學習，與此同時也能透過鼓勵發行人、市場和政策訂定者改變來擴大影響進而建立具彈性的投資或是投資組合。我們在協力議合上的努力運用多種不同形式，但是基本上專注在識別全面性風險(例如:氣候變遷相關的過渡性或是有形的風險)及採取集體行動去處理這些風險。我們的行動旨在全面性層級的改變，例如:透過創立生物多樣性的揭露框架；在產業層級方面的改變，例如透過我們在 SASB Financials Standards Advisory Group 的角色，或是例如:透過 Climate Action 100+來影響一群公司氣候相關主題性的議題。我們也可以透過協力議合升級單一發行人所含的風險。透過這些作為，確保我們朝向建立彈性資產的目標。我們還與行業內的其他資產管理投資者合作。通過與其他投資者合作可以放大我們對集體影響範圍內的公司、行業和市場的影響。對於我們溝通的公司，協作努力減少了眾多觀點的雜音，有助於專注於目標設定和實際結果。合作始終符合我們作為資產管理人對客戶的受託責任。

### 範例一 塑化公司之環境與公司治理之改善

背景說明：

由於 2020 年該塑化公司 ESG 分數偏低，除了有毒物質排放以及廢棄物處理問題外，公司治理分數亦偏低

#### 議合內容：

#### 環境(Environment)

有毒物質排放以及廢棄物處理問題：公司指出在不同國家設廠皆以最嚴格國家的環保規章與排放標準為基準，應用至全球其他廠區。

有關美國法律訴訟問題：公司指出美國廠塑膠粒子為運送中不小心落下，將改善相關運輸系統，美國廠將持續嘗試與居民溝通。

有關溫室氣體排放問題：公司計畫於(此有聲明於 CSR 報告中)

短期: 2020 年溫室氣體排放量較 2005 年減少 2%

中期: 2030 年溫室氣體排放量較 2005 年減少 20%

長期: 2050 年溫室氣體排放量較 2005 年減少 50%

#### Social

公司指出將持續對社會做出貢獻，持續支持農業改良與醫療系統，公司皆聲明於 CSR 報告中。

#### 公司治理(Governance)

有關領導階層以家族成員為主問題：公司的管理規章完善，領導階層目前雖以家族成員為主，但計畫建立專業經理人制度，未來將改善獎金結構。

#### 影響：

被投資公司環保議題上承諾將持續精進與改善制度實行狀況，未來將觀察被投資公司是否有按照既定進度執行，管理方面亦將觀察專業經理人制度。

### 範例二 醫療保健公司的資本配置與公司治理

#### 背景說明：

在 2020 年春季，宏利投資管理公司致信給一家位於北美的醫療保健公司的執行長和董事會主席。信中提及，董事會在公司治理方面的監督不佳，尤其是收購的盡職調查、資本配置策略。

#### 議合內容：

在書信中，我們要求在夏季與執行長和主席進行視訊會議。隨後，該公司在財報電話會議上，對我們提出的問題進行回覆。他們承諾在未來對資本配置作法進行改變。

#### 影響：

我們希望公司將指標整合到高管薪酬計劃中，以增進資本紀律。

### 範例三 金融公司的技術弱點與高管薪酬

#### 背景說明：

我們的股票和固定收益團隊與一家美國大型銀行的公司秘書進行議合，強調該行董事會在企業端的風險管理和特定的技術上，有著不適當的治理監督。



#### **議合內容：**

儘管該銀行在修復系統上，有一些進展，但管理層對此事的關注度不高。隨著監管機構對該銀行發布命令，要求盡快解決問題。同時，我們認為董事會應該也預知到監管機構的動作，因此要求高階主管加速系統升級。

#### **影響：**

我們持續追蹤公司，並鼓勵公司制訂與高管薪酬計劃有關的風險管理機制。我們期待在下一代理客戶投票時，審查此事的進展。

### **範例四 鋼鐵公司揭露排放和目標**

#### **背景說明：**

基於銷量增長和潛在獲利的預測，我們的股票投資團隊看好亞洲新興市場鋼鐵製造的前景。

#### **議合內容：**

在過去的一年中，我們與管理層討論了廣泛的 ESG 主題，並對發行人缺少揭露信息與溫室氣體排放目標，表示了擔憂。

#### **影響：**

由於該公司在揭露溫室氣體的表現不佳，我們決定出清持股，轉而投資較重視 ESG 的公司。但是，我們的投資團隊仍然願意再次投資該公司，並與公司積極議合，制訂排放目標與揭露符合 CDP / TCFD 標準的報告。

### **範例五 固定收益全權委託客戶識別其投資組合 ESG 風險**

#### **背景說明：**

由於全球 ESG 風險意識逐漸抬升，投資人希望了解投資組合 ESG 風險分布

#### **議合內容：**

結合宏利集團資源，本公司已具體運用母集團 ESG 相關議題所建立的風險評定方式，透過協力議合成功於 2021 年第 1 季幫助客戶識別出委託資產有較高的碳排放及氣候風險

#### **影響：**

令客戶關注並著手研究投資組合收益及氣候風險之間的平衡。

宏利投資管理與同業、非營利、非政府及超國家組織加入了多種協力議合政策，這令我們擴大專注永續性活動的範疇也幫助我們建立更具彈性的投資組合，我們的協力議合政策專注在個別投資及全面性風險或是兩者兼具。

宏利投資管理能夠識別及應對全面性風險來保護並增強價值於客戶投資組合。2021 年我們將檢視我們議合的努力來應對全面性風險及評估其有效性，以及專注在確保我們的資源做最有效地部屬來極大化影響。2021 年作為簽署工作成員我們也將與 Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) 合作，與氣候的 TCFD 相似，TNFD 將致力於創建一種關於公司對大自然依賴性的風險及機會的評定及報告架構，終極目標將導向逆轉人類對自然環境所造成的

傷害。我們也就第二階段 UNEP FI 與同業合作，這項合作將建構在前一階段中納入給投資人檢視投資組合氣候風險的評定工具，第二階段 UNEP FI 將介紹新的演算法及識別特定產業就氣候變遷的風險及機會。

考慮並整合可持續發展風險和可持續發展因素的是我們開展可持續投資的重要一環。可持續投資適用於所有資產類別的投資過程中的各個階段。作為負責任投資者和客戶資本的守護者，我們力求了解所有可能影響當前和潛在投資風險和回報的相關因素。我們相信，經過風險調整的回報，在投資流程中強大的 ESG 整合有助於長期為我們的客戶提供有吸引力。

本公司於行使投票權之前，應評估各股東會議案，必要時得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。本公司並非絕對支持經營階層所提出之議案，必要時得反對公司提出之議案，經理人須說明反對議案類型，並說明反對理由、動機與標準。本公司應於盡職治理遵循情形揭露報告中說明互動、議合後所帶給被投資公司的正面影響。與被投資公司互動、議合後，預計後續的追蹤行動。若本公司投資後，發現被投資公司在 ESG 相關表現開始惡化，經理人或研究員應積極與被投資公司溝通。債券投資亦會檢視債券發行人的 ESG 風險評分，若出現重大改變，經理人依市場狀況進行投資組合調整。

## 參、投票政策和情形揭露

### 一、本公司投票政策之說明

本公司投票政策如下：

#### ✓ 台股部位之投票：

- A. 投票前會議：於股東會投票前應召集內部會議討論，決議如何行使表決權、是否發言及特定議案評估於行使投票權之前，評估各股東會議案，必要時得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。宏利投信並非完全支持經營階層所提出之所有議案，基金經理人應於投票前會議就公司提出之議案逐案評估，並分析贊成或反對的理由。
- B. 親自參加或電子投票：若宏利投信持有被投資公司在外流通股數超過 2%，則可考慮親自出席股東會。其餘股東會原則上均採取電子投票。
- C. 投票後會議：說明出席或委託出席被投資公司股東會之情形，揭露投票紀錄並說明反對票原因。
- D. 紀錄與歸檔：相關投票結果、議案會議紀錄與出席文件一併歸檔，並留存紙本紀錄 5 年。

#### ✓ 被投資公司董事之選擇與董事會架構：

- A、董事會獨立性：最能發揮功效的董事會由具有多樣化技能的董事組成，能夠客觀地看待業務、監督管理層，並根據整個股東機構的最佳利益做出決策。為了創造和保留這一聲音，董事會應有大量非執行董事和獨立董事。理想情況下，特定公司的董事中有獨立多數
- B、委員會獨立性：宏利投信希望主要董事會委員會由獨立董事組成。具體來說，審計、提名和薪酬委員會應完全或多數由獨立董事組成。
- C、董事會出席率：董事職責的核心部分是保持董事會和委員會會議的敬業和富有成效的參與者。因此，董事成員任期內應至少出席 75% 的董事會和委員會會議。
- D、多元性別：宏利投信認為，與性別均衡率較低的公司相比，具有很強的性別代表性的董事會，更有能力管理風險和監督長期業務彈性。宏利投信通常希望董事會至少有一名女性加入董事會，並鼓勵公司在董事會持續追求更好的性別平衡。

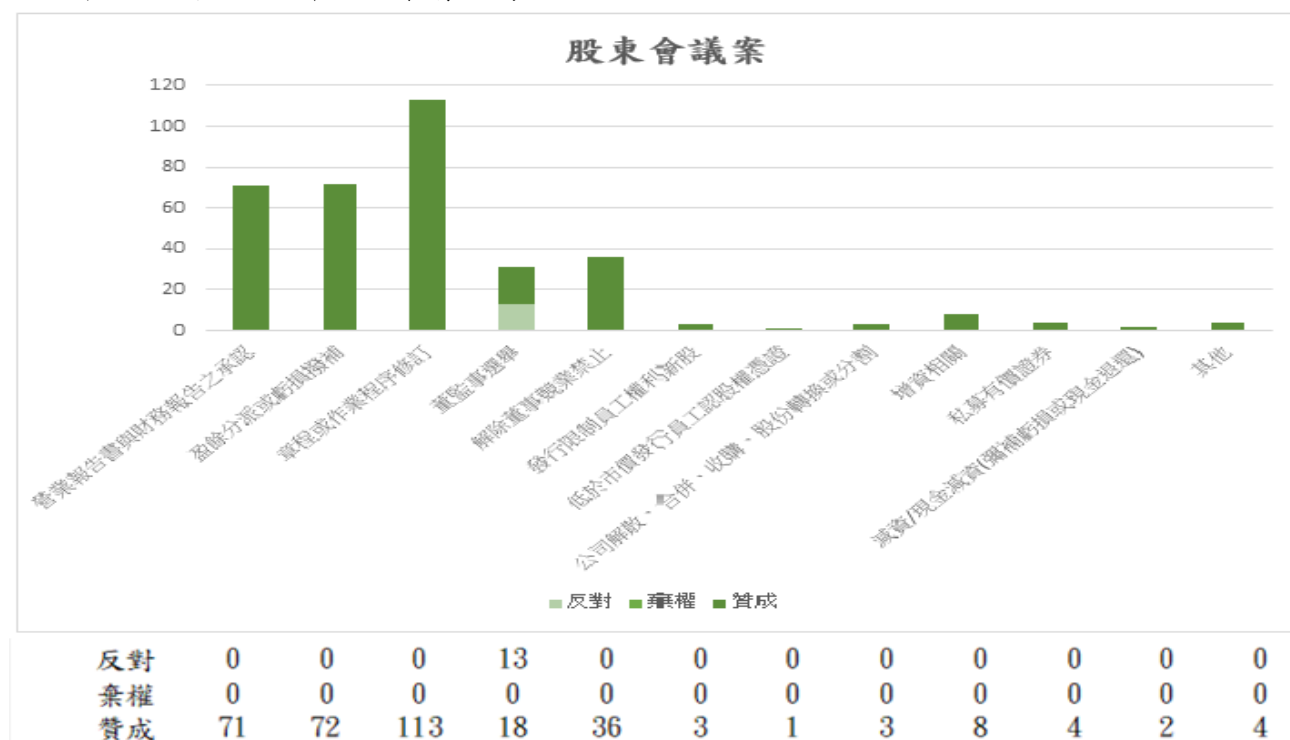
E、董事分期改選制度：宏利投信更希望董事每年進行選舉和連任。年度選舉旨在讓董事在某一年及時對其行為負責。股東應該有能力通過董事投票表達關切，並在必要時可能撤換有問題的董事。宏利投信原則上支持董事會任期交錯的結構。

F、擔任過多其他公司董事職位：宏利投信認為，董事應限制其外部董事會席位，以確保他們有時間和注意力在有關公司擔任董事。一般來說，董事不應該擔任超過 5 家上市公司的董事席位。

G、董事會與經營管理階層相互獨立：宏利投信通常支持將董事長與總經理角色分開，以避免董事會被管理階層控制而喪失獨立性。

- ✓ **股東會其他議案：**關於被投資公司股東會其他議案，宏利投信原則給予支持，但若議案涉及到 ESG 重大議題，例如人權、環境、董監事酬勞不合理等情事，則經理人將在分析過後投下反對票。
- ✓ **代理研究和代理投票服務：**結合集團資源，宏利投信與 ISS (Institutional Shareholder Service) 簽訂特定代理研究服務，ISS 根據被投資公司之公司治理狀況，給予客觀投票建議，並詳細說明理由。本集團之 ESG 團隊分析師與基金經理根據 ISS 所提供之建議加以覆核納入最終投票考量中。

## 二、本公司民國 110 年度投票情形揭露



1. 上表資料統計期間為民國 110/01/01 – 110/08/31。
2. 民國 110 年總計表決 348 項議案，其中 335 案為贊成。

## 三、行使投票權之議案評估與經營階層之評估及本公司對議案投票採不同意見之範例

本公司投票政策聲明機構投資人並非絕對支持經營階層所提出之議案，以及反對議案的動機與標準之說明如下：

### 範例一 某運輸公司選舉董事議案

為強化董事會職能，提升企業永續價值，我們希望獨董席次能高於全體董事席次的三分之一。此次需選人數為 13 席，僅 3 席為獨董，獨董占比為 23.08%，因此否決部分董事席次。由於某候選人目前擔任該公司董事長、某候選人目前擔任該公司總經理，為使公司營運穩定，本公司同意此 2 席董事；另外，3 席獨董也予以同意。

### 範例二 某電子零組件公司選舉董事議案

此次需選席次為 9 席，其中有 3 席為獨董，因此符合我們希望獨董席次能高於董事席次的三分之一之要件。然而，某二位候選人已連續擔任三屆獨立董事，公司僅說明其續任獨董所具備之專業性，但未說明其獨立性，因此我們否決這 2 名獨董。其他董事與獨董提名人，皆予以同意。

### 範例三 某車輛製造商公司董事(含獨立董事)之改選案

為強化董事會職能，提升企業永續價值，我們希望獨董席次能高於全體董事席次的三分之一。此次需選人數為 13 席，僅 4 席為獨董，獨董占比為 30.77%，因此否決部分董事席次。由於某候選人目前擔任該公司董事長兼總經理，為使公司營運穩定，同意此席董事；另外，4 席獨董也予以同意。

## 肆、避免利益衝突

本公司利益衝突管理政策之說明如下：

利益衝突相關行為受到宏利集團全球財富資產管理及一般帳戶之投資道德守則規範。道德守則指導員工考慮任何與客戶、廠商或其他員工行為或互動情境可能產生實際、潛在或被視為的利益衝突。利益衝突被多項道德守則規範，包括收禮、招待、個人訓練及業務以外活動。道德守則也注重在正常業務運作下經常發生的實際或潛在的利益衝突且相關人員總是以操守、誠信及道德原則作業來保護客戶利益。

具體來說，本公司訂有經理守則，訂定個人交易申報及定期查核等、禁止收受或提供不當報酬、收受饋贈招待等、基金與全權委託帳戶管理、監察程序等。

本公司建立有防火牆運作機制以確保基金受益人及全權委託客戶之權益，說明如下：

#### 1. 基金與全權委託客戶間防火牆之建置

不得與本公司其他各基金、共同信託基金、全權委託帳戶或自有資金買賣有價證券帳戶間為證券或證券相關商品交易行為。各基金於三日內(含交易當日共三個營業日)，亦不得對同一股票從事反向交易，若因特殊因素需進行反向交易，應經相關權責主管事先審查核准後，始得進行反向交易。

2. 基金經理人與全權委託投資經理人如有相互兼任時，其防範利益衝突之作業原則說明如下：

A. 為確保公平對待所有客戶，其交易方式應採下列之一進行：

(a) 以綜合交易帳戶進行交易者，須明定委託交易流程及控管機制，並建立成交分配作業程序及成交後錯帳之處理程序，並確實執行之。

(b) 未採行綜合交易帳戶進行交易者，同一組合經理人同時管理多個投資帳戶時，建立交易輪替政策（如按筆劃、字母或代號）以決定委託交易順序，並確實遵循之。

- B. 本公司指派投資部門副總經理級以上高階主管或權責主管，針對同一投資組合經理人所管理之不同投資帳戶之績效進行評估，按月檢視其操作有無偏離投資或交易方針、是否具一致性、差異原因之合理性及相關處理措施並作成紀錄。
- C. 除有為符合法令、契約約定及公司內部投資限制規定，且經權責主管事先核准者外，應遵守不同投資帳戶間不得對同一標的，於同一日作相反投資決定之行為，另對於三日內(含交易當日共三個營業日)作相反投資決定之行為，需經由權責主管事先審查核准後始得為之。

以股票投資為例，本公司落實投信從業人員行為紀律之管理並強化公司內部控制機制，客觀量化標準制定「股票池投資管理辦法」為選股操作依據，於定期與不定期召開股票池投資審議會，評估核心持股之適當性，以團隊共同決策、降低個人主觀色彩。投資部門與交易員於台股交易期間，個人行動裝置集中保管，防止利用公司交易資訊賺取不法利益。訂定內部人員管理規範經理守則，以符合忠實義務原則、誠信原則、勤勉原則、管理謹慎原則及專業原則。

本公司建立機制降低相關從業人員之道德風險:1.任用前參考公會人員登錄系統就過往職業道德廣泛徵詢 2.完整人才培育計劃，專業訓練及品德宣導，經理人薪資報酬著重基金長期及穩定之績效；3.公告產業違規受裁罰案例做為警惕；4.透過主管關心所屬員工平時生活狀況以降低受不當人士誘惑之風險；5.定期接受「個人從業道德操守」訓練並簽署聲明。

宏利投資管理是由全球多個所屬分支機構所組成。我們建立了利益衝突政策網路來支援我們識別及減輕實際或潛在的利益衝突，這些政策會被進一步就各地所在的法規及監理環境中量身訂做。以宏利投資管理(歐洲)為例，這家英國法律主體有自己的利益衝突政策被設計用來保護客戶的利益及符合金融行為監管局的原則及歐盟市場在 MiFID II 的要求。

宏利投資管理要求團隊遵循持續的訓練計畫

我們的員工被要求於年度完成由道德守則團隊要求的訓練課程，這些內容包含管理收禮、業務招待、業務活動參與等這些可能有利相關人員或外部活動。員工學習如何辨識實際或潛在的利益衝突及如何採取行動一旦發現利益衝突，且員工必須參加測試證明他們在遵循道德守則政策中這些章節的認知。

宏利投資管理納入治理基礎架構及適合的監督委員會

我們有多位獨立專業人員來自宏利集團及各處，他們被賦予監督利益衝突可能性、訓練及減輕危害的任務。我們的獨立監督人員是從公司不同部門的資深管理層、風險及法遵所組成。為了在業務階層減輕利益衝突的危害，集團組織設立的利益衝突顧問委員會，成員由區域及部門業務主管及第二線內控所組成。當地風險委員會由下而上辨識及討論利益衝突升高來自於商業決策或建議的商業決策，然後上報至更高層管理層。

本公司結合宏利集團資源，本公司遵循母公司宏利集團標準及現有利益衝突管理政策。宏利投資管理集團在所有商業活動中致力於獲取客戶最大利益。為了追求這項目標，我們為了識別及減輕集團所有商業活動中，無論是潛在或是其他形式任何的利益衝突，其中包含積極行使所有權。最終我們已經建立相關政策框架、訓練及治理來應對實際及潛在的利益衝突，並將客戶利益放在第一位。特別是關於代理客戶投票(proxy voting)，在 2020 年，結合宏利集團資源，宏利投資管理集團創建代理客戶投票工作團隊防範代理客戶投票過程中產生的利益衝

突。這個團隊由集團中不同部門執掌的專家組成，成員包含法務、投資法遵、投資團隊及永續投資專家。他們檢核任何潛在的利益衝突並確認其是否為實質利益衝突；當衝突正在進行，該團隊將有所行動，包含直接檢視在具攸關性的代理投票決策以確保其有強健的合理性來保護長期股東權益價值並決定投票權之行使與第三方代理投票研究機構之建議是否應一致或是棄權。

宏利投資管理的主要報告倡議內容由集團中不同工作職掌的專家所組成的工作團隊支援。過去幾年，宏利創建一些工作團隊來支援 PRI 評鑑、永續投資報告及盡職管理報告。團隊組成來自不同工作職掌的代表包括投資法遵、法務、風控、行銷、永續投資及其他專家，以確保能夠全面性檢視初稿的內容。團隊於撰寫初稿期間定期開會提供回饋、額外實質內容或是聘用外部專家提供建議及檢視初稿內容。起草結束後，我們會透過由執行階層主管所組成的公開市場及私募股權永續投資委員會向公司管理階層傳閱報告初稿內容。最後工作團隊將意見回饋整合進最終版本，由公開市場及私募股權永續投資委員會核准。另外一個檢核點主要透過受過公開給一般大眾文件評估訓練的內部法遵團隊審核報告內容，經由他們的審核，以確保資料的公平公開無誤及合理性並經由各負責單位的確認。

#### **伍、盡職治理情形揭露及聯繫管道**

本公司於官方網站首頁，設置盡職治理的相關文件，讓客戶與受益人可快速找到盡職治理相關文件。本公司提供客戶、受益人、被投資公司或其他機構投資人等利害關係人聯繫之管道

本公司將設有專門聯繫管道，即台灣客戶服務專線 0800-070-998，以及投資部副總經理游清翔，聯繫郵件信箱將為 [ESGTW@manulife.com](mailto:ESGTW@manulife.com)，若有更新，將於本公司網站上公告。

宏利證券投資信託股份有限公司  
民國 110 年 9 月 30 日

附錄、民國 110 年股東會投票紀錄 (截至 110 年 8 月 31 日召開之相關股東會投票紀錄)

公司名稱	股東會日期	決議事項	
3533 嘉澤	2021/6/22	1. 一百零九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 一百零九年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案	承認或贊成
		4. 修訂本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成
		5. 修訂本公司「取得或處分資產控制作業」部分條文案	承認或贊成
		6. 修訂本公司「資金貸與及背書保證控制作業」案	承認或贊成
		7. 修訂本公司「董事及監察人選舉辦法」案	承認或贊成
		8. 廢止本公司「監察人之職權範疇規則」案	承認或贊成
		9. 改選本公司董事案	承認或贊成
6488 環球晶	2021/6/22	1. 承認一〇九年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表案	承認或贊成
		2. 修訂「董事選舉辦法」案	承認或贊成
		3. 修訂「從事衍生性商品交易處理程序」案	承認或贊成
		4. 修訂「取得或處分資產處理程序」案	承認或贊成
		5. 為因應本公司資金需求，擬辦理公開募集有價證券案	承認或贊成
		6. 全面改選董事案	承認或贊成
		7. 解除新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
1301 台塑	2021/6/23	1. 為依法提出本公司 109 年度決算表冊，請 承認案	承認或贊成
		2. 為依法提出本公司 109 年度盈餘分派之議案，請 承認案	承認或贊成
		3. 為擬修正本公司「董事選舉辦法」，請 公決案	承認或贊成
		4. 為擬修正本公司「股東會議事規則」，請 公決案	承認或贊成
		5. 為擬解除本公司新任董事及指派代表人當選本公司董事之法人股東競業禁止之限制，請 公決案	承認或贊成
		6. 改選全體董事	部分贊成
2317 鴻海	2021/6/23	1. 承認本公司民國 109 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 承認本公司民國 109 年度盈餘分派表案	承認或贊成
		3. 解除董事競業禁止之限制案	承認或贊成
3702 大聯大	2021/6/23	1. 民國 109 年度營業報告書及財務報告	承認或贊成
		2. 民國 109 年度盈餘分派	承認或贊成
		3. 修訂本公司「董事選舉辦法」案	承認或贊成
		4. 修訂本公司「股東會議事規則」案	承認或贊成
		5. 補選本公司一席獨立董事案	承認或贊成
		6. 擬解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成
5483 中美晶	2021/6/24	1. 承認一〇九年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表案	承認或贊成
		2. 修訂「公司章程」案	承認或贊成

		3. 修訂「董事選舉辦法」案	承認或贊成
		4. 修訂「取得或處分資產處理程序」案	承認或贊成
		5. 修訂「從事衍生性商品交易處理程序」案	承認或贊成
		6. 為因應本公司資金需求，擬辦理公開募集或私募有價證券案	承認或贊成
1102 亞泥	2021/6/25	1. 109 年度決算表冊	承認或贊成
		2. 109 年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修正本公司「董事選舉辦法」部分條文案	承認或贊成
2006 東和鋼鐵	2021/6/25	1. 承認 109 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 承認 109 年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 辦理現金減資案	承認或贊成
		4. 修正「公司章程」案	承認或贊成
		5. 修正「股東會議事規則」案	承認或贊成
		6. 修正「董事選舉辦法」案	承認或贊成
2428 興勤	2021/6/25	1. 109 年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		2. 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂「公司章程」案	承認或贊成
2886 兆豐金	2021/6/25	1. 本公司 109 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 解除本公司第八屆董事競業禁止之限制案	承認或贊成
		4. 選舉第八屆董事	承認或贊成
4966 譜瑞-KY	2021/6/25	1. 承認西元 2020 年度營業報告書案	承認或贊成
		2. 承認西元 2020 年度合併財務報表案	承認或贊成
		3. 承認西元 2020 年度盈餘分派案	承認或贊成
		4. 核准發行西元 2021 年限制員工權利新股計畫案	承認或贊成
8406 金可-KY	2021/6/25	1. 民國 109 年度營業報告書及合併財務報表案	承認或贊成
		2. 民國 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 本公司擬修訂「資金貸與作業程序」部分條文案	承認或贊成
		4. 本公司擬修訂「背書保證作業程序」部分條文案	承認或贊成
		5. 本公司擬修訂「董事及監察人選舉辦法」名稱及部分條文案	承認或贊成
		6. 本公司擬廢止「監察人職權範疇規則」案	承認或贊成
		7. 全面改選董事案	部分贊成
		8. 擬解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案	承認或贊成
1513 中興電	2021/6/28	1. 本公司 109 年度決算表冊承認案	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分配承認案	承認或贊成
		3. 修訂「股東會議事規範」案	承認或贊成



		4. 修訂「公司章程」案	承認或贊成
4551 智伸科	2021/6/28	1. 一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 一〇九年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修正「股東會議事規則」部份條文案	承認或贊成
		4. 修正「董事選任程序」條文案	承認或贊成
8358 金居	2021/6/28	1. 承認一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 承認一〇九年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 討論一〇九年度資本公積發放現金案	承認或贊成
2809 京城銀	2021/5/18	1. 109 年度決算表冊案，提請承認	承認或贊成
		2. 109 年度盈餘分配案，提請承認	承認或贊成
		3. 修訂本公司「股東會議事規則」案，提請公決	承認或贊成
		4. 修訂本公司「董事選任程序」案，提請公決	承認或贊成
3189 景碩	2021/5/28	1. 本公司 109 年度營業報告書、財務報表及合併財務報表案	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂本公司「董事選舉辦法」案	承認或贊成
		4. 全面改選董事案	承認或贊成
		5. 解除本公司新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
8046 南電	2021/5/28	1. 為依法提出本公司 109 年度決算表冊，請 承認案	承認或贊成
		2. 為依法提出本公司 109 年度盈餘分配之議案，請 承認案	承認或贊成
		3. 為擬修正本公司「董事選舉辦法」，請 公決案	承認或贊成
		4. 為擬修正本公司「股東會議事規則」，請 公決案	承認或贊成
2375 凱美	2021/5/31	1. 本公司 109 年度營業報告書及決算表冊案，提請 承認	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分派案，提請 承認	承認或贊成
		3. 修訂本公司「公司章程」案，提請 決議	承認或贊成
		4. 修訂本公司「股東會議事規則」案，提請 決議	承認或贊成
		5. 修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案，提請 決議	承認或贊成
		6. 辦理補選第十六屆獨立董事一席案	承認或贊成
2603 長榮	2021/5/31	1. 承認 109 年度營業報告及財務報告案	承認或贊成
		2. 承認 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂「股東會議事規則」案	承認或贊成
		4. 討論解除張董事長衍義競業限制案	承認或贊成
		5. 將依據股東提案情形及其他實際狀況提列其他議案	承認或贊成
3005 神基	2021/5/31	1. 109 年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		2. 年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 本公司轉型投資控股公司並變更公司名稱案(增訂)	承認或贊成

		4. 強固型事業群分割案(增訂)	承認或贊成
		5. 機電與能源事業群分割案(增訂)	承認或贊成
		6. 修正「公司章程」部分條文案(增訂)	承認或贊成
		7. 修正「股東會議事規則」及「董事選舉辦法」部分條文案	承認或贊成
		8. 修正「資金貸與他人作業程序」、「背書保證處理程序」、「取得或處分資產處理程序」及「從事衍生性商品交易處理程序」部分內容案(增訂)	承認或贊成
		9. 解除董事競業之限制案	承認或贊成
2327 國巨	2021/6/3	1. 本公司一〇九年度決算表冊案	承認或贊成
		2. 本公司一〇九年發行海外存託憑證及海外第五次無擔保轉換公司債之資金運用計畫變更案	承認或贊成
		3. 擬以資本公積發放現金案	承認或贊成
		4. 選舉第 13 屆董事	部分贊成
		5. 本公司董事競業禁止之免除案	承認或贊成
2723 美食-KY	2021/6/4	1. 2020 年度決算表冊案	承認或贊成
		2. 2020 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂資金貸與他人作業辦法案	承認或贊成
2303 聯電	2021/6/8	1. 本公司一〇九年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		2. 本公司一〇九年度盈餘分派表	承認或贊成
		3. 擬辦理私募發行普通股、發行新股參與海外存託憑證或發行海外或國內可轉換公司債（包括有擔保或無擔保可轉換公司債），額度以不超過已發行普通股股數併計入上開具股權性質有價證券已全數發行時所表彰普通股股數總額之百分之十為限	承認或贊成
		4. 選舉本公司第十五屆董事	承認或贊成
2330 台積電	2021/6/8	1. 承認民國一百零九年度之營業報告書及財務報表	承認或贊成
		2. 基於臺灣證券交易所近期對「公司董事選任程序參考範例」之修訂，請核准更改本公司董事選舉所採用選舉票之形式，並依此修訂本公司「董事選舉辦法」	承認或贊成
		3. 核准發行民國一百一十年限制員工權利新股案（新增）	承認或贊成
		4. 改選十名董事（含六名獨立董事）	承認或贊成
3034 聯詠	2021/6/8	1. 本公司民國一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 本公司民國一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 擬解除本公司第九屆新任董事競業禁止之限制	承認或贊成
		4. 選舉本公司第九屆八名董事案(含三位獨立董事)	部分贊成
2357 華碩	2021/6/10	1. 本公司 109 年度決算表冊承認案	承認或贊成

		2. 本公司 109 年度盈餘分配承認案	承認或贊成
		3. 本公司『公司章程』修訂案	承認或贊成
		4. 本公司『董事選舉辦法』修訂案	承認或贊成
2454 聯發科	2021/6/10	1. 承認民國一〇九年度之營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 承認民國一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 討論資本公積發放現金案	承認或贊成
		4. 討論本公司發行限制員工權利新股案	承認或贊成
		5. 改選第九屆董事 (含獨立董事)案	承認或贊成
		6. 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案	承認或贊成
		7. 改選第九屆董事 (含獨立董事)案	承認或贊成
3529 力旺	2021/6/10	1. 本公司 109 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	承認或贊成
		4. 修訂本公司「股東會議事規則」案	承認或贊成
		5. 修訂本公司「董事選舉辦法」案	承認或贊成
		6. 解除本公司第八屆董事及其代表人競業禁止之限制案	承認或贊成
		7. 本公司第八屆董事案	承認或贊成
1101 台泥	2021/6/11	1. 一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 一〇九年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案	承認或贊成
		4. 修正本公司「股東會議事規則」部分條文案	承認或贊成
		5. 解除新任董事之競業禁止限制案	承認或贊成
		6. 選舉第二十四屆董事十五席(含獨立董事五席)	部分贊成
1904 正隆	2021/6/11	1. 本公司一〇九年度決算表冊案	承認或贊成
		2. 本公司一〇九年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修訂本公司「公司章程」部份條文案	承認或贊成
		4. 修訂本公司「董事選舉辦法」部份條文案	承認或贊成
		5. 解除本公司董事「競業禁止之限制」案	承認或贊成
2377 微星	2021/6/11	1. 一〇九年度決算表冊	承認或贊成
		2. 一〇九年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修正「股東會議事規則案」	承認或贊成
		4. 全面改選董事	部分贊成
2881 富邦金	2021/6/11	1. 一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 本公司資本公積轉增資發行新股案(新增)	承認或贊成
		4. 本公司擬規劃辦理長期資金募集案	承認或贊成
		5. 修訂本公司「股東會議事規則」	承認或贊成
3023 信邦	2021/6/11	1. 109 年度決算表冊暨合併決算表冊案	承認或贊成

		2. 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案	承認或贊成
		4. 全面改選董事案	部分贊成
		5. 解除本公司新任董事競業行為之限制案	承認或贊成
6781 AES-KY	2021/6/15	1. 本公司 109 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。(增列)	承認或贊成
9945 潤泰新	2021/6/15	1. 本公司民國 109 年度決算表冊案	承認或贊成
		2. 本公司民國 109 年度盈餘分配議案	承認或贊成
		3. 本公司「公司章程」修訂案	承認或贊成
		4. 本公司為配合民國 109 年度盈餘分配案，擬辦理盈餘轉增資發行新股案	承認或贊成
2376 技嘉	2021/6/16	1. 民國 109 年度營業報告書及各項財務報表案	承認或贊成
		2. 民國 109 年度盈餘分派案	承認或贊成
		3. 修訂本公司「股東會議事規則」案	承認或贊成
		4. 修訂本公司「董事選舉辦法」案	承認或贊成
		5. 選本公司董事案	承認或贊成
		6. 解除本公司新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
2458 義隆	2021/6/16	1. 承認一〇九年度決算表冊案	承認或贊成
		2. 承認一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂本公司股東會議事規則案	承認或贊成
		4. 選舉第十屆董事案	部分贊成
		5. 解除董事競業禁止之限制案	承認或贊成
3044 健鼎	2021/6/16	1. 109 年度決算表冊案	承認或贊成
		2. 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 修訂本公司股東會議事規則案	承認或贊成
		4. 修訂本公司章程部份條文案	承認或贊成
		5. 全面改選董事案	承認或贊成
		6. 解除新任董事競業之限制案	承認或贊成
3037 欣興	2021/6/17	1. 本公司 109 年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分派表	承認或贊成
		3. 擬修訂本公司章程部分條文	承認或贊成
		4. 擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文	承認或贊成
6176 瑞儀	2021/6/17	1. 承認一百零九年度營業報告書及財務報告案	承認或贊成
		2. 承認一百零九年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 討論「公司章程」部分條文修正案	承認或贊成
		4. 討論解除本公司改選後新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
		5. 選舉本公司第十屆董事十席(含獨立董事四席)	承認或贊成

1476 儒鴻	2021/6/18	1. 承認一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2. 承認一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 「股東會議事規則」修正案	承認或贊成
		4. 「董事選舉辦法」修正案	承認或贊成
		5. 選舉第十三屆董事(含獨立董事)	部分贊成
		6. 解除本公司新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
2002 中鋼	2021/6/18	1. 承認本公司 109 年度營業報告書、財務報告案	承認或贊成
		2. 承認本公司 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 本公司董事選舉辦法部分條文修正草案	承認或贊成
		4. 本公司股東會議事規則部分條文修正草案	承認或贊成
		5. 本公司資金貸與他人作業程序部分條文修正草案	承認或贊成
2382 廣達	2021/6/18	1. 本公司 109 年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		2. 本公司 109 年度盈餘分配案	承認或贊成
		3. 擬修訂「資金貸與及背書保證施行辦法」部分條文	承認或贊成