

貝萊德投信
2023/2024
盡職治理
議合報告

公司議合活動

BIS透過議合活動了解公司在治理和長期價值創造方面的做法。議合活動包括與公司董事會和管理層進行具建設性、持續性以及坦誠的討論。議合活動有助我們在客戶的授權下進行投票決策，並在投票季以外亦為我們作出各種知情決定提供了開放坦誠、促進理解、清晰透明的溝通基礎。

我們討論的主題、提出的問題，以及議合的指引，均反映了我們認為對於我們客戶的長遠投資表現具根本重要性的議題。這些議題代表了我們團隊的盡職治理專家的研究和分析成果，當中包括對於公司資訊揭露、貝萊德的專有研究、主動投資經理的觀點，以及第三方分析的考慮，以更了解公司所管理的風險以及嘗試捕捉的機遇。BIS基於我們的優先溝通議題、公司資訊揭露、股東大會的議程，以及其他相關考慮來決定與哪些公司就哪些議題進行議合（見下圖）。

我們的議合活動都是獨立進行，而非與其他資產管理機構或資產擁有人共同議合。我們認為這樣的做法最有利於我們為客戶的長遠經濟利益進行倡議。在有限情況下，我們也許會在美國以外地區與其他股東共同議合，但僅限於法規允許，以及議合活動符合我們客戶的長遠利益的情況。即使進行共同議合，貝萊德也會獨立決定議合議題，以及與誰共同合作。

我們的團隊確保所有議合活動都是基於充足的資訊和研究，並專注於對長遠股東價值重要的議題。我們希望聽到公司在公司治理和可持續發展相關風險和機遇方面的做法，並了解這些做法如何支撐或損害公司的長遠表現。同樣重要的是，我們尋求聆聽和了解公司如何在設定策略目標和進行商業決策時考慮到不同持分者尤其是股東的利益和考量。

BIS的分析師經常與主動投資經理共同進行公司議合活動，以增進對公司的專業了解，並從公司治理和可持續發展角度對公司進行評估。

我們一般與公司的行政和管理層團隊代表進行議合，具體對象取決於所討論的議題和公司。當我們希望了解董事會如何考慮某些董事會負責的議題，例如董事任命，我們或與相關董事會成員進行議合。

五大優先議合議題



辨識要進行議合的被投資公司

- 企業議合與股東投票歷史/股東大會前議案釐清討論
- 企業財務和治理績效評量（相對於同業）
- 對長期股東價值已造成或可能造成影響的事件
- 管理對長期股東價值至關重要的產業議題
- 特定主題議題溝通
- 公司因有重要議題而主動要求議合

議合優先順序取決於

- 議題關切程度
- 整體客戶持股比例
- 對盡職治理團隊以及公司而言，正向有效議合的可能性
- 議合著重於對公司切身相關的議題

2023 BIS 台灣地區盡職治理議合活動

公司名	議合總數	G - 董事會構成及成效	G - 企業監督/風險管理	G - 管理層成效	G - 企業策略	G - 治理架構	G - 薪酬政策	G - 永續報告	E - 氣候風險管理	E - 環境影響管理	E - 永續經營管理	S - 人力資源管理	S - 社會風險與機會	最近一次議合日期
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	4	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	2	0	2023-12-18
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3	3	0	0	1	0	2	0	2	0	0	1	0	2023-12-11
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO LTD	3	3	0	0	1	3	0	0	0	0	0	0	0	2023-05-29
AUO CORP	2	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2023-11-08
TSMC CO LTD	2	0	1	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0	2023-05-22
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	2	1	0	0	0	0	2	0	2	0	0	0	0	2023-06-01
DELTA ELECTRONICS INC	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2023-05-28
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	2023-05-02
EVA AIRWAYS CORP	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2023-01-15
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD.	1	1	0	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	2023-04-11
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2023-12-12
PRIMAX ELECTRONICS LTD.	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2023-05-18
YFY INC	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	2023-04-11
CHIPMOS TECHNOLOGIES INC	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2023-02-07
EVERGREEN MARINE CORP (TAIWAN) LTD	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	2023-01-18
TAIWAN CEMENT CORP	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	2023-05-18
CHANG HWA COMMERCIAL BANK LTD	1	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	2023-02-16
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2023-11-07
CHINA STEEL CORPORATION	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	2023-07-09
UNITED MICROELECTRONICS CORPORATION	1	1	0	0	1	1	1	0	1	0	0	1	0	2023-05-09
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1	1	0	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0	2023-04-10
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING CORP	1	1	0	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0	2023-04-09
KAORI HEAT TREATMENT CO LTD	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2023-06-07
INNOLUX CORP	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2023-11-01
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	1	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	2023-09-20
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	2023-04-12
PEGATRON CORP	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	2023-05-31
MEDIATEK INC	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	2023-09-22
SOLAR APPLIED MATERIALS TECHNOLOGY CORP	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	2023-05-02
WISTRON NEWEB CORP	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2023-05-29
ACBEL POLYTECH INC	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2023-05-17
WISTRON CORPORATION	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	2023-12-06
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2023-12-12

議合案例：台灣水泥

BIS致力於提供適應於當地市場的盡職治理最佳實踐以及戰略洞察力。我們與台灣上市企業台灣水泥（台泥）保持多年的議合，包括與董事長和總經理就一系列商業相關的風險和機遇的直接對話。我們的議合重點覆蓋台泥在氣候戰略和基於自然的解決方案方面如何探索行動及管控風險。

2021及**2022**年，我們在議合中詳細瞭解了台泥董事會在企業低碳轉型方面的計劃與進展，承諾科學減碳目標(**SBTi**)的時間表，以及運用領先技術向新能源、智能電網等低碳領域完成蛻變的潛力。**2023**及**2024**年，我們再次與台泥進行議合，以追蹤公司在自然相關財務揭露方面的進展，以及按照**ISSB**準則籌備的永續報告及轉型重點。

貝萊德樂見台泥積極採納我們在永續轉型方面分享的先進實踐，並高興地看到我們在議合後對被投公司所帶來的積極影響被反映在相關報告中。

在**2020**年首次通過科學基礎目標**SBTi**¹目標設定後，台泥的科學減碳目標再度進階，於**2024**年**7**月依循**1.5°C**路徑提交**2030**減碳目標設定，同時承諾**2050**達到淨零排放。預計將於**2024**年第四季通過**SBTi**專家會議審查。

2022年，台泥成為氣候組織**CLIMATE GROUP EP100**的成員，成為台灣首家加入**EP100**進行能源效率改進的大型製造公司，也是全球第四家通過**EP100**審核的水泥公司。

2023年，台泥發表了其**TNFD**試點報告。**2024**年初，台泥成為全球第一批加入**TNFD**作為早期採用者的企業之一，並於**2024**年**9**月發佈首份正式**TNFD**報告書，倡導保護生物多樣性，依**TNFD**正式版架構進行港、電、廠、礦四合一**LEAP**分析，設定**2040**年為台泥自然淨正向影響**NPI**的時間點，為台灣地區第一個明確訂定自然正成長路徑之企業。

BIS認可公司在設定嚴格目標，專注長期戰略以及積極實踐永續轉型方面所做的努力，因此我們在**2022**、**2023**及**2024**年的股東會上支持所有管理層提案。後續我們會持續關注台泥在通過**SBTi 1.5°C**審查方面的進展，以及公司戰略在低碳轉型和綠色能源方面的落實情況。

從上述議合統計、案例，以及前述的公司議合活動方式可見，**BIS**以信託責任為本，積極與被投資公司進行互動和議合，討論長期價值創造相關議題，以推動公司為我們的客戶創造長遠經濟利益。

截至**2024**八月底，貝萊德投信未出席或委託出席現場股東會。一般而言，**BIS**主要透過視訊會議與公司管理層進行直接交流。

注釋 1：2020年台泥SBTi目標設定為well-below 2°C

想了解更多貝萊德盡職治理相關資訊？

blackrock.com/stewardship

如您為客戶／受益人，請洽詢

TEL: 886-2-2326-1600

如您為被投資公司，請洽詢

ContactStewardship@blackrock.com

This document is provided for information purposes only and must not be relied upon as a forecast, research, or investment advice. BlackRock is not making any recommendation or soliciting any action based upon the information contained herein and nothing in this document should be construed as constituting an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy, securities in any jurisdiction to any person. This information provided herein does not constitute financial, tax, legal or accounting advice, you should consult your own advisers on such matters.

The information and opinions contained in this document are as of September 2023 unless it is stated otherwise and may change as subsequent conditions vary. The information and opinions contained in this material are derived from proprietary and non-proprietary sources deemed by BlackRock to be reliable, are not necessarily all-inclusive and are not guaranteed as to accuracy. Although such information is believed to be reliable for the purposes used herein, BlackRock does not assume any responsibility for the accuracy or completeness of such information. Reliance upon information in this material is at the sole discretion of the reader. Certain information contained herein represents or is based upon forward-looking statements or information. BlackRock and its affiliates believe that such statements and information are based upon reasonable estimates and assumptions. However, forward-looking statements are inherently uncertain, and factors may cause events or results to differ from those projected. Therefore, undue reliance should not be placed on such forward-looking statements and information.

Prepared by BlackRock, Inc.

©2024 BlackRock, Inc. All rights reserved.

BlackRock