



2021年度 議合紀錄

目錄

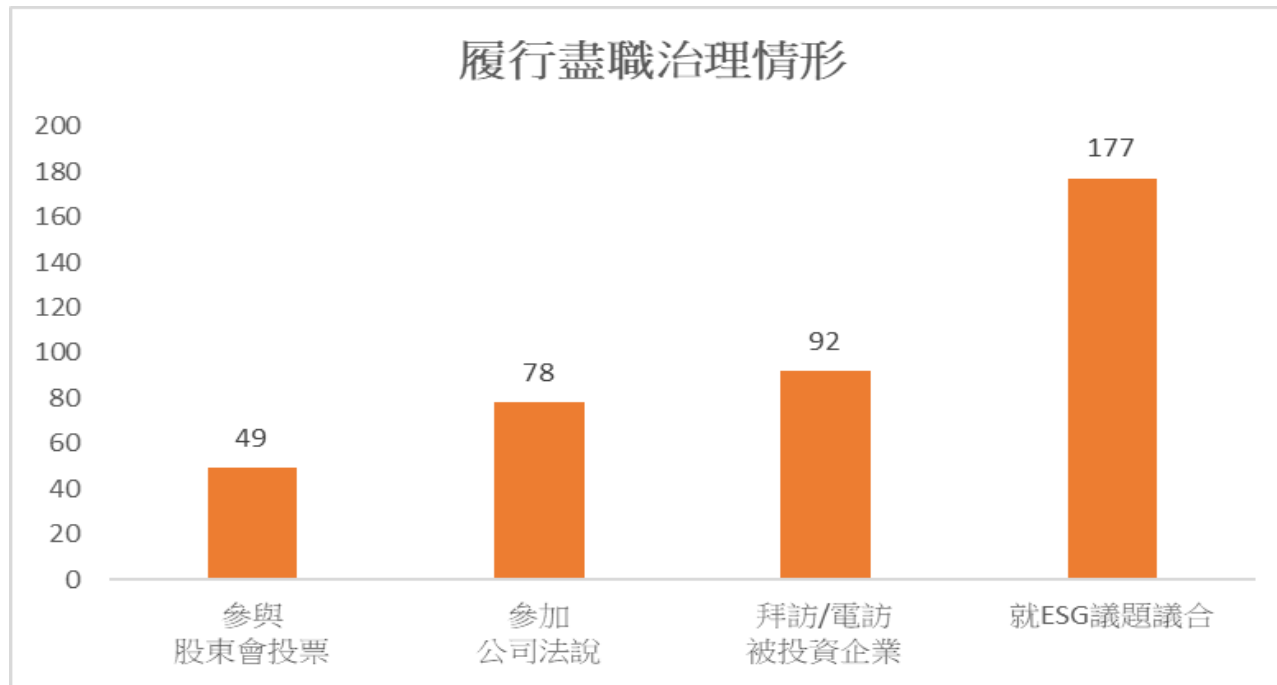


- 1 2021年議合數據統計
- 2 對股東會公司平均議合次數
- 3 ESG相關議合主題占比
- 4 與被投資公司互動ESG議題
- 5 議合案例
- 6 參與ESG議題相關之倡議組織

2021年議合數據統計

本行2021年與被投資公司議合說明

共參與被投資公司之股東會投票49家次、參加法說會78家次，以及與被投資公司於證券商舉辦之座談會及小型電話會議92家次，實際議合數據統計如下：



資料期間：2021/1/1~2021/8/31

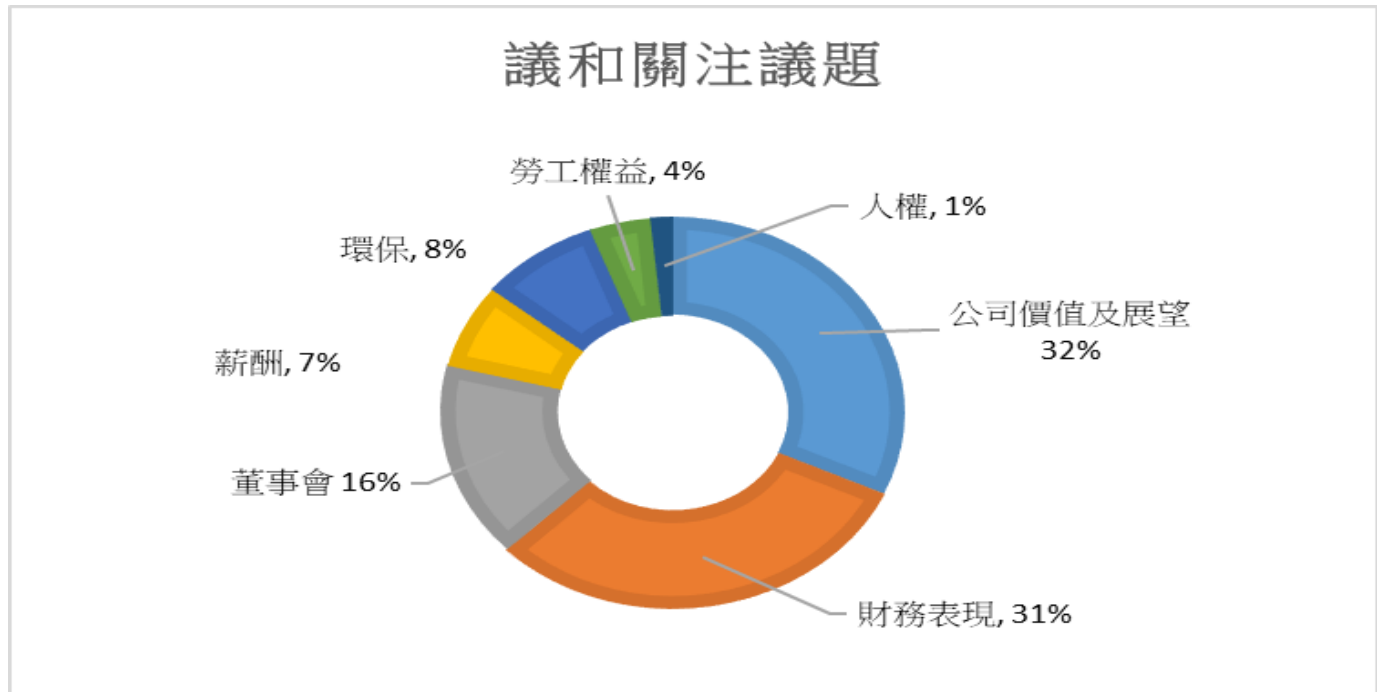
對股東會公司平均議合3.4次



- 2021年度獲得股東會通知書51家、參與股東會投票49家，權責單位人員與這49家被投資公司都至少議合一次，平均每家議合3.4次。
- 長期投資也有與被投資公司每月互動的案例，於日常持續了解公司營運細節及產業特性，藉由長期關注，與之維持良好關係，而能以關心前述ESG議題方式，或能轉化為提升被投資公司對ESG重視。

ESG相關議合主題

與被投資公司議合之主題，則以公司價值及展望、財務表現及董事會為主，合計占79%，其中有關ESG議題(包括董事會、薪酬、環保、勞工權益等)提問177家次，占總議合主題比重37%，提問包括獨董席次比重、增資或發行可轉債是否侵害原股東利益、被投資公司當年是否加薪、當年二氧化碳排放量大幅增加的原因等、工廠製程鉛回收比重、大陸廠台灣主管於新冠肺炎疫情間返台假期執行狀況等。



與被投資公司互動ESG議題

- 本行研究團隊作投資決策時，都一定會與被投資公司互動或議合，故不需再行評估是否需要互動或議和；2021年度獲得股東會通知書51家、參與股東會投票49家，權責單位人員與這49家被投資公司都至少議合一次，平均每家議合3.4次，長期投資也有與被投資公司每月互動的案例，於日常持續了解公司營運細節及產業特性，藉由長期關注，與之維持良好關係，而能以關心前述ESG議題方式，或能轉化為提升被投資公司對ESG重視。
- 本行遵循機構投資人盡職治理守則，藉由上述各種議和方式，評估投資目的、成本與效益，也確實行使機構投資人權利，以確保資金提供者最大利益，且提問ESG議題，瞭解被投資公司之永續發展策略，達到永續投資之責任。

議合案例：廣○公司 3-1

- 本行於2017年開始投資廣○，廣○是台灣前四大電池廠，1996年越南設廠，目前是東南亞最大的專業生產UPS電池廠，本行2015年開始執行長投部位時，即因廣○有穩定現金股利而列入觀察名單，常年殖利率在5~6%間，但屬於高污染產業而未投資，但2016年隨著中國政府發布『對電池、塗料徵收消費稅的通知』，對生產、委託加工和進口鉛酸蓄電池廠商，徵收4%消費稅，對中國鉛酸蓄電池廠造成不小的成本負擔，基本上中國鉛酸電池政策是維持自用即好，不外銷給外國人用，對中國同業殺傷力強，2015年中國鉛酸蓄電池出口量仍有年增8.3%，但2016年即出現8.1%的下降，也因此多年未見新進入者，客戶也不易更換供應商。而廣○生產基地在越南，因此受惠而從競爭對手獲取更多訂單，帶動殖利率上揚到相當有吸引力的6-7%，本行即投入研究。

議合案例：廣○公司 3-2

- 廣○是標準的台灣外銷中小型企業，我們首先連繫廣○發言人作行程拜訪，了解鉛酸電池產業特性及供需狀況、生產基地在中國越南的優劣、及中國電池產業政策等，而後多次參與證券商辦理的小型拜訪，針對污染問題提問，了解到鉛可回收再製使用，美國回收率高達97%，台灣也有8成，汽車電池回收每顆仍有450-500元的殘餘價格，帶動回收率提升，使得歐盟ROHS、WEEE都將鉛酸蓄電池排除在禁用品之外，是目前唯一原材料可回收利用的電池產品。
- 經營團隊也投入符合ISO及ROHS規定的製程回收機器設備，包括集塵設備、廢水廢液回收設備、執行酸鹼中和的污水處理廠及廢泥回收等，製程符合環保法規，排放都符合政府規定，未發生環保問題，也持續投入自動化生產設備，以求降低能耗，嚴格執行鉛下腳料回收，減少耗料使用，雖有初期資本投入，但整體回收減耗反而貢獻3%毛利率提升，且廣○現金殖利率穩定在6%以上，最後本行決定投資。

議合案例：廣○公司 3-3

(1) 證期會辦理之2020年上市企業公司治理評鑑：

	廣○	旭○
2019	66~80%	5%
2020	51~65%	6~20%

(2) ESG永續投資考量因子：

環境	溫室氣體排放量	用電量	用水量
	占營收比	占營收比	占營收比
單位	噸/年	度/億元	噸/年
2018	NA	NA	NA
2019	6641.76	NA	360792
2020	6015.35	NA	411398

公司治理	獨立董事比例%	董事會出席比例%	董監持股比例%
2018	28.57	95.24	17.69
2019	28.57	88.57	17.7
2020	28.57	100	18.36

社會	女性員工比例%	員工離職率%	員工平均教育訓練時數
2018	NA	NA	NA
2019	NA	NA	NA
2020	NA	NA	NA

議合案例：廣○公司 3-4

- 廣○的19年公司治理評鑑成績偏低，經營團隊設置適當治理架構，訂定、檢討企業社會責任政策、制度及相關管理方針，並揭露於公司網站及年報，也加強監察人及獨立董事與稽核主管及會計師之溝通，並通過「董事會績效評估辦法」及規畫下屆董事會成立審計委員會，董監也參與中華公司治理協會舉辦的進修課程，使公司治理評鑑成績提升一個評級，由19年的66-80%提升到20年的51-65%。
- 社會參與方面，持續積極參與地方活動，20年再度參與南投燈會展，也參加南投縣「政府與民間合作贈書」活動、「2020南投更生有夢、藝起翻轉」美展、「雲州大儒俠-武林大風暴」公演...等相關文化公益活動，參與人數100.95萬人次，遠優於19年的13710人次，也每月定期捐助南投家扶中心、長期認養鄉鎮道路綠化，打造優質社區環境；20年溫室氣體排放也持續逐年減少，管制性廢棄物-報廢鉛酸蓄電池也與19年持平。
- 公司21年也規畫將越南廠屋頂加裝太陽能板，主因越南颱風少且日照充足，環境適合且能使用綠電，確實執行節能減碳，為地球公民善盡心力；另雖然短期內無法交出企業社會責任書，但對本行要求的女性員工比例、員工離職率及教育訓練時數等社會衝量因子，表示將盡快統計公布，本行認為廣○公司治理能持續進步。

參與ESG議題相關之倡議組織

- 本行2021年參加的倡議活動包括證券交易所舉辦盡職治理宣導說明會，永豐金證券、國泰證券個別舉辦之ESG論壇，及國泰金控主辦之「國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇」，以期提升自身盡職治理能力，也能共同發揮機構投資人影響力。



ALL FOR YOU

www.o-bank.com

 O-BANK 王道銀行