

明台產險

112 年度 議合紀錄

一、議合活動政策

為了找尋合宜之投資標的及投資後該標的之可持有性，故本公司與委外機構藉由參與股東會與拜訪公司經營層等議合活動以瞭解被投資公司經營績效、ESG 治理、公司前景及產業概況等議題，共同擴大及發揮機構投資人之影響力。透過委外機構之代理研究服務可補充本公司人力資源之不足。對投資標的後續的追蹤行為，可增加本公司對投資標的的掌握度與持股信心，並利於未來投資決策佈局。

議合後除了可鼓勵被投資公司之經營規劃往正面之發展，亦可多吸引投資人資金加入成為股東。本公司每年透過各種方式與標的公司溝通與互動，目的在於維護股東權益，亦彰顯盡職治理精神。互動與議合活動的執行符合盡職治理政策。

■ 互動議合時機的決定與議題

| | |
|-----------------------|---|
| <p>遵循原則</p> | <p>以公司現有持股或已納入股票池為優先</p> |
| <p>時機決定</p> | <p>標的公司公布財報或舉辦法人說明會時。標的公司產業趨勢發生變化或是可能有潛在 ESG 問題時。</p> |
| <p>議題內容與範圍</p> | <p>標的公司產業概況與公司營運狀</p> |

| | |
|--|-------------------------------|
| | <p>況。</p> <p>ESG 與盡職治理評估。</p> |
|--|-------------------------------|

二、議合情形與個案揭露

本公司於2023年度與被投資企業議合活動相關概況統計如下：

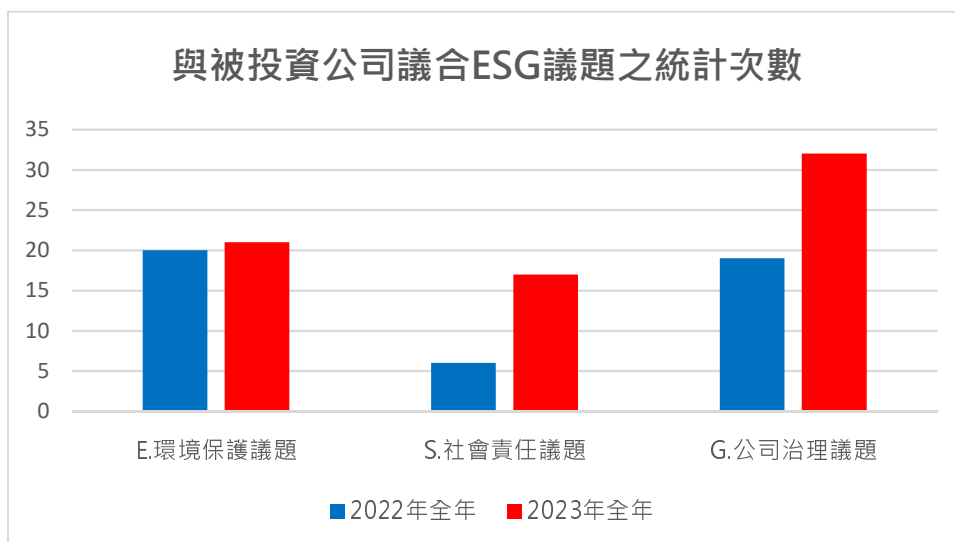
| 項目 | 參與股東會投票 | 拜訪家次 |
|-----|---------|------|
| 家/次 | 150家 | 500 |

資料時間：2023/1/1~2023/12/31

統計本公司委外代操機構與被投資公司進行關於 ESG 議題之議合次數 (包括但不限於親自拜訪、電話訪問、電子郵件等，但不包含單純參與法說會、股東會)，2022 年 ESG 議題議合次數為 45 次，2023 年為 70 次，顯示對於被投資公司提出在 ESG 各面向之議合議題次數及合計次數均有明顯上升。

| ESG 議題議合之次數統計 | 2022 年全年 | 2023 年全年 |
|---|----------|----------|
| E.環境保護議題 (溫室氣體排放/能源管理/用水 及廢水管理/廢棄物及有毒物) | 20 | 21 |

| | | |
|---|----|----|
| 質管理/生態影響) | | |
| S.社會責任議題 (人權及社區關係/資料安全/產品品質及安全/員工資訊統計/員工健康及安全/員工多元化) | 6 | 17 |
| G.公司治理議題 (商業模式和創新程度/管理領導/控制權及席次/公平對待利害關係/公平治理資訊透明度) | 19 | 32 |
| 合計 | 45 | 70 |



以下為本公司委託代操機構群益投信經理人對宏全公司進行議合之議題、原因、範圍等內容。以及提出議合後被投資公司及其各利害關係人(例如對股東、客戶、供應商、員工、一般大眾等)帶來之正面影響。

| 委託機構:群益投信經理人對被投資公司-宏全 | |
|-------------------------|--|
| 進行議合之內容 | |
| 議合議題/範圍 | 環境數據揭露規劃、空汙事件追蹤、性別平等措施。 |
| 議合內容 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 環境數據揭露：目前永續報告書針對台灣、中國、東南亞三個區域，僅有揭露台灣廠區的環境數據。針對中國廠區已經在做溫室氣體盤查，約已完成一半的廠區，預計 2026 年起就會揭露。東南亞雖然在溫室氣體查驗是有一定難度，比如說緬甸沒有查驗單位，但公司仍預計 2027 年完成東南亞的盤查。法規現階段還沒要求揭露海外廠的數據，但宏全預計 2026 年起就會逐年揭露中國與東南亞的數據。 2. 空汙事件追蹤：針對 2018 年因使用凹版印刷標籤導致排放 VOCs 超標事件，主要就是當時主要採凹版印刷標籤，其使用的油墨造成 VOCs 排放超標。除已因此事件遭罰款，並補繳空汙費。並於 2019 年起，陸續引進義大利的柔版印刷設備去汰換凹版印刷設備，其 VOCs 排放可較凹版印刷的排放低 95%，以達到排放的環保要求。 3. 性別平等措施：原本女性董事不足 1/3 的部分，已於 2023 年選任新的女性董事，達成女性占總董事會成員 1/3 的目標，新任董事長鄭雅文也為女性。而在員工招募量的部分，由於產業特色使然，女性員工的確來應徵的比例較低，但仍會給予相當完備的女性職場友善配套。 |
| 進行議合後對被投資公司之利害關係人帶來之面影響 | <p>✓ 股東：宏全對 ESG 處理相關議題態度積極，也有專責單位負責。除針對 2018 年使用凹版印刷之空汙事件已確實改善，並於 2024 年獲得空汙罰款的返還。對於中國、東南亞廠區的環境數據盤查也預計將提前於法規要求於 2026 年起陸續揭露，可以提高股東對公司長期發展的信賴感。</p> |

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 員工：雖因產業特色使女性員工比例偏低，但 2023 年董事會選舉後，女性董事名額已達 1/3，且董事長由女性擔任，在職場安排上也提供如育嬰室、育嬰假等完善配套。 ✓ 一般大眾：宏全為飲料包材與充填大廠，符合 ESG 要求，可使一般消費者在選購飲料商品時，降低對環境危害的疑慮。 |
|--|---|

三、與其他機構投資人合作案例

本公司委外投資機構野村投信與同業中再保(股東戶號:00017889)，在被投資公司華城(股票代號 1519)股東會上共同進行議合，議合訪談報告請詳下表。

| | | | |
|---|----------------|------|---------------|
| 日期 | 113 年 6 月 13 日 | 議合人員 | 野村投信 June Yeh |
| 被投資公司 | 華城 (股票代號 1519) | | |
| 內容 | | | |
| <p>野村平衡基金出席華城股東會，與同業中再保(股東戶號:00017889)與公司進行共同議合。一、請教公司在 達成 2050 淨零碳排的過程中，在兼顧成本上升與獲利之間的平衡有甚麼策略？二、公司的女性董事比例已 達 10%，但世界潮流是往 40% 比例移動，期望並希望公司分享對下一任董事的規劃。公司回覆：一、碳排放主要以能源跟交通為最大來源，公司在往淨零碳排發展的過程、也必須與公司核心競爭</p> | | | |

力結合，因此華城在產線優化、能耗管理、材質變更(開關中以 SF6 作為絕緣體、是 23500 倍的二氧化碳 的碳當量，勢必要改變原料)、循環經濟四大方向執行，在永續與淨零碳排中尋求平衡。二、股東對女性董 事比例的建議會做為下一屆董事改選的參考依據。



四、議合之溝通位階及後續追蹤及對未來投資決策之影響

初步進行議合時，本公司議合負責人主要是由全委帳戶經理人，於拜訪被投資標的公司時提出議合內容，而被投資公司議合負責人則為投資人關係部門主管或發言人，並針對議合內容轉由經營團隊評估討論。議合後被投資公司之發言體系當下針對議案進行回覆，若遇到無法立即回覆事項，如永續報告書的上傳日期未定案，後續負責之研究員將不定期追蹤詢問被投資公司；如無回應或是對方提出因應策略後若無落實，原則上仍以公司財務、業務等基本面為投資的基礎，但若因為如此影響

公司營運，如被告侵權暫時無法使用相關技術等，投資決策上列入會議討論，待公司公告或提出因應策略後，並評估對公司基本面或業務面無影響後再予投資。

另外，議合後除了更瞭解標的公司的營運概況與 ESG 相關執行情形，並可結合其他機構投資人(包括代理研究等機構)與標的公司分享其他業界更好的 ESG 範例以利於標的公司改善或提升經營治理。並持續關注標的公司 ESG 議題，已透過委外投資機構長期追蹤標的公司之負面議題並進行影響評估，若觀察到議合公司有顯著負面違反 ESG 相關議題且未改善者，將減持或暫不投資該標的公司。

五、與被投資公司議合進度及各階段里程碑

本公司將被投資公司之議合進度設置階段里程碑，共有四階段:第一階段，向被投資公司提出議合議題;第二階段，被投資公司承認該議合議題存在;第三階段，被投資公司針對該議題擬定因應策略;第四階段，被投資公司採取實際措施，達成議合目標。以下為統計各里程碑的議合公司數量及占總資產規模比重。

| 議合進度里程碑統計 | 2022 年底 | | 2023 年底 | |
|-----------|---------|-----------------|---------|-----------------|
| | 標的數量 | 帳上投資市 值(百萬元) | 標的數量 | 帳上投資市 值(百萬元) |
| 整體投資組合 | 154 | 931 | 150 | 1,732 |
| 提出議合的投資公司 | 17 | 132 | 19 | 327 |

| 議合後之里程碑統計 | 標的數量 | 帳上投資市 值(百萬元) | 標的數量 | 帳上投資市 值(百萬元) |
|--|------|-----------------|------|-----------------|
| <u>第一階段:</u> 向被投資公司提出議合 議題 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>第二階段:</u> 被投資公司承認該議合 議題存在 | 14 | 121 | 4 | 53 |
| <u>第三階段:</u> 被投資公司針對該議題 擬定因應策略 | 7 | 52 | 11 | 244 |
| <u>第四階段:</u> 被投資公司採取實際措 施，達成議合目標 | 1 | 9 | 5 | 36 |

根據里程碑統計圖表顯示，2022 年被投資公司家數及市值大多集中在第二階段(被投資公司承認該議合議題存在)。但 2023 年已往前推進一個里程碑，大多集中在第三階段(被投資公司針對該議題擬定因應策略)，且第四階段(被投資公司採取實際措施，達成議合目標)也有增加的趨勢，顯示本公司透過議合與被投資公司有效溝通後，進而達成永續投資之目標。

