

議合記錄明細

與被投資公司議合互動實例

本公司與被投資公司之議合影響力、投資決策因應與後續追蹤案例如下：

(1) 議合原因及問題

某上市汽車工業公司經本公司研究員拜訪之研調結果，預估其於 2022 年稅後淨利可展現優異的營運成績，然而現今，企業為股東創造最大的獲利不再是唯一的目標，肩負起世界公民的責任，落實 CSR，貢獻己力推動地球環境永續、零淨排等，亦成為責無旁貸的使命。研究員復以 CSR 角度來檢視該公司，發現其於 2020~2021 年在 TEJ CSR 評鑑上等級均為 C-，呈現停滯不前之狀態。爰此，研究員去電提問該公司下列問題，希望該公司能說明其面對 CSR 的準備，以及如何因應 CSR 不足的潛在危機：

- (i). 公司是否有評估 CSR 趨勢下的應對作為？
- (ii). 歐盟的碳邊境調整機制計畫中，將針對高碳排產業於 2026 年開始依實際直接排放量課徵碳邊境稅，公司評估對於營運的衝擊幅度與因應措施？
- (iii). 投資人密切關注 2022 年股東結構異動的影響？

(2) 被投資公司針對議合之回應

經本公司研究員提問，被投資公司表示上述問題的確迫在眉睫，公司進度落後，不過 2022 年已開始投入資源改善，說明如下，希望年底前有初步成效，並期許 2023 年看到明顯改善：

- (i). 被投資公司過去幾年重心擺在改善公司治理與員工福祉等方面，在環境永續作為上較欠缺。另一方面，金屬零件加工產業屬於耗能產業，生產過程機器設備的用電量需求大，面臨的挑戰也比較高，因此同業普遍有 CSR 等級較低的狀況。
- (ii). 實務上，2022 年起被投資公司開始針對社會環境永續等議題投入資源，已聘請某大學協助進行 ESG 評估與改善計畫。某大學近期已至被投資公司進行生產流程與運作之初步全面體檢，後續將提供公司階段性改進方針，被投資公司將逐步遵循建議務實解決。首先，用電量大耗能是機械產業首要解決的事情，因此將朝建置 AI 智慧機械工廠方向升級，從機器設備運轉省電、提高能源效率為方向，導入自動化之生產與檢驗，提高生產效率與工藝技術能力，逐漸實現節能減碳的目標。

- (iii). 歐盟公布的碳邊境調整機制計畫中，將先針對高碳排產業產品課徵碳邊境稅。這項政策將於 2023 年初生效，過渡期至 2025 年 12 月 31 日，在此期間進口商不必繳納碳邊境稅，但每季要報告進口品的實際隱含排放量，包括直接與間接碳排放量，以及是否有在排放地（產地）支付碳價的證明，2026 年開始，依實際直接排放量課徵碳邊境稅。

針對歐盟課徵碳稅的問題，被投資公司已正視長期課徵碳邊境稅的巨大衝擊，並決議於新廠房之屋頂建置太陽能發電系統，取得碳權，此為第一步因應作為，未來亦會陸續提出解決方案。

- (iv). 被投資公司意識到未來歐、美與中國等大型經濟體之碳減排政策，對於金屬零件加工產業的長期影響已不可避免，包括：美國頒布將於 2050 年前達到「淨零溫室氣體排放」之行政命令；歐洲宣布將嚴格化碳排放交易等環保政策，歐盟執委會揭示「2050 年氣候中和」、「2030 年溫室氣體排放量須減少 55%」及「2035 年販售之新車需達到零排放」等目標，並亦已納入「歐洲氣候法」中，使其具有法律拘束力；中國提出「2030 碳达峰、2060 碳中和」的 66 政策指導。

被投資公司說明，其銷售有 30~35%至歐美區，65~70%至中國區，針對這些國家長期的環保政策，若目前不重視 ESG 並加以調整，長期營運會受阻。

- (v). 因應零淨排趨勢，歐美品牌車廠及 Tier 1 汽車零組件供應商大廠的研發重心朝向節能減碳、新能源車等方向發展，這些大廠均是被投資公司的客戶，因此訪談中，被投資公司表示已多年投入電動車零件的研發，在 ADAS 煞車系統、ADAS 攝像頭感測模組外殼、氫燃料儲能零件等已有客戶合作實績，未來逐年貢獻，電動車相關營收比重也會提高。

- (vi). 被投資公司強調，其 2022 年發表的年報已經有公告環境影響統計數字，可以代表被投資公司對於 CSR 的重要性已有認知。被投資公司並制定有廢棄物管理程序、噪音管理程序、有害物質管理程序、化學品管理程序及廢水管理程序，進行相關管控，以將污染降至最低，避免衝擊環境。2020~2021 年度之統計的用水量、廢棄物等年度數據如下表所示。被投資公司希望

2022~2023 年改善取得一定成績，取得投資人的認同。

	2020年	2021年
用水量(度)	12402	14826
有害廢棄物(噸)	33	38.67
非有害廢棄物(噸)	206	254

(vii). 在公司治理方面，被投資公司大股東結構於 2022 年明顯變化。被投資公司表示，其背後原因是因應大股東第二代接班意願低、部分大股東有意退出經營等狀況，在永續經營的考量下，未來將與其他股東及既有經營層之股東合作，結合三方機械加工與機電整合的優勢，讓公司永續經營、利好股東。

(3) 後續追蹤

整體而言，在與被投資公司經營層討論溝通後，對於被投資公司對 CSR 投入的資源與改善進程有初步了解，預期 2022~2023 年可望看到改進的成果，後續本公司將持續追蹤。