

貝萊德投信

2021/2022

盡職治理 議合報告

公司議合活動

貝萊德盡職治理團隊(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）。

我們不進行客戶指定的議合活動。近乎所有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。

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。

五大優先溝通議題



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
- 整體客戶曝險
- 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

2021 BlackRock Inc 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	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
AU OPTRONICS CORPORATION	4	2	1	0	2	1	1	2	1	3	1	1	2021-12-27
TECO ELECTRIC & MACHINERY CO. LTD	3	3	0	3	3	0	0	0	0	0	0	0	2021-05-06
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2	1	0	0	0	0	2	2	0	1	2	1	2021-07-07
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	2	1	2	0	1	1	1	2	0	2	2	1	2021-07-15
CHINA STEEL CORPORATION	2	0	1	0	1	0	0	2	0	0	0	0	2021-12-27
TAIWAN STYRENE MONOMER CORP	2	1	2	0	2	1	0	0	0	0	0	0	2021-10-05
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	2021-06-29
COMPAL ELECTRONICS INC	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2021-06-16
DELTA ELECTRONICS INC	1	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	2021-02-22
LARGAN PRECISION CO LTD	1	1	0	0	1	1	0	1	0	1	1	0	2021-01-28
CHINA PETROCHEMICAL DEVELOPMENT CORP	1	1	0	0	1	1	0	1	0	1	0	1	2021-03-18
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2021-05-27
QUANTA COMPUTER INCORPORATED	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2021-06-07
YAGEO CORPORATION	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	2021-05-24
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORPORATION	1	1	1	0	1	1	0	1	0	0	1	0	2021-08-02
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	1	1	0	0	1	0	0	1	1	1	1	0	2021-06-10
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	2021-05-25
CHANG HWA COMMERCIAL BANK LTD	1	1	0	0	1	0	0	1	0	1	1	0	2021-01-31
TAIWAN CEMENT CORP	1	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2021-06-02
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1	1	0	0	1	0	1	1	1	1	1	0	2021-10-20
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1	1	1	0	1	0	0	1	0	0	0	0	2021-10-26
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	1	1	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	2021-10-12
UNITED MICROELECTRONICS CORPORATION	1	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	2021-05-23
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1	0	1	0	0	0	0	1	0	1	1	1	2021-06-07
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1	0	1	0	0	0	0	1	0	1	0	1	2021-05-20
PHISON ELECTRONICS CORP	1	0	1	0	1	0	0	1	0	1	0	0	2021-05-17
SOLAR APPLIED MATERIALS TECHNOLOGY CORP	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2021-12-15
INNOLUX CORP	1	1	1	0	1	1	0	1	0	0	0	0	2021-08-12
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2021-05-19
PEGATRON CORP	1	1	0	0	1	1	0	1	0	0	1	0	2021-08-19
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2021-11-24
MEDIATEK INC	1	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	2021-03-10
WISTRON CORPORATION	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	2021-06-07
WIWYNN CORP	1	0	0	0	0	0	1	1	0	1	0	0	2021-06-04
ACCTON TECHNOLOGY CORP	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	2021-06-06
WT MICROELECTRONICS CO LTD	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2021-05-19
TAIWAN BUSINESS BANK	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0	1	1	2021-02-17
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	2021-05-26
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1	1	0	0	1	0	0	1	1	0	1	1	2021-06-09
TCI CO LTD	1	1	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2021-12-29
ASPEED TECHNOLOGY INC	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2021-04-06
UNITED INTEGRATED SERVICES CO LTD	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2021-05-13

議合案例：中國鋼鐵

BIS致力於提供適應於當地市場的戰略洞察力。2021年期間，作為 **CA 100+** 的亞洲諮詢組織成員和贊助機構，我們與國泰金控一起，在與台灣上市企業中國鋼鐵的議合中擔任了主要角色。經過數次會議和溝通，鼓勵公司加強其氣候信息揭露，並追求更合理有效的目標和投資計劃，使其策略及業務與**2050**碳中和目標相一致。

2021年，我們與中鋼董事會主席進行了面對面交流，詳細瞭解了中鋼董事會在企業低碳轉型方面的計劃與當前進展，以及技術進步在鋼鐵行業的應用和可行性，並探討了公司新能源佈局的規劃。主席會面之後，我們與中鋼團隊於2021年進一步進行另一次議合，探討**CA 100+ Net Zero Company Benchmark**如何實踐於公司的氣候揭露，並分享了全球領先案例。

作為議合的成果，2020年，中鋼成立了以董事長為首的碳中和課題組。2021年，中鋼發布了首份符合氣候相關財務揭露（**TCFD**）框架的報告。董事長公開表示，這歸功於拉里·芬克2020年致**CEO**的信函以及**BIS**近年來堅持不懈的參與議合。

BIS將繼續密切關注中鋼在低碳轉型方面的進展，並持續與公司保持交流。

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。

其他資訊

- 截至2022八月底，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。

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 August 2022 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.

©2022 BlackRock, Inc. All rights reserved.

BlackRock