

貝萊德投信
2022/2023
盡職治理報告

貝萊德盡職治理團隊概況

貝萊德資產管理公司作為我們客戶的受託人是一位長期投資者。貝萊德盡職治理倡導健全的公司治理和商業模式，以推動永續長期財務回報，確保我們的客戶能夠實現其投資目標。

貝萊德投信盡職治理守則遵循聲明[連結](#) – 本年度盡職治理活動無未能遵循部分，嚴守履職義務。

貝萊德盡職治理團隊(BIS)的管治與監督由全球監督委員會及各分區的盡職治理顧問委員會負責。全球監督委員會由貝萊德各投資團隊的高級人員、一名高級法律人員、盡職治理團隊全球主管，以及擁有相關經驗和監督職能的高級行政人員組成。全球監督委員會接收和審閱BIS關於代理投票、重大流程事宜、程序更改，以及其他風險監督相關考慮的定期報告。盡職治理團隊的內部管治架構確保團隊的運作符合我們的信託責任。當我們檢視我們的政策，我們永遠以客戶的長遠經濟利益為考慮。

我們的全球團隊

68

團隊成員

71

投票市場

9

全球辦事處

25

專業認證

50+

產業組織

利用我們的全球專業知識：

- 投資分析師
- 專家
- 研究人員
- 主動投資團隊

貝萊德盡職治理團隊亮點

就五大優先溝通議題 進行議合活動

在 2022 年，盡職治理團隊與 **2,588** 家公司進行了 **3,886** 次議合。

資料來源：貝萊德，來源 2023 年 1 月 31 日，反映了 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日的數據。大多數議合對話涵蓋多個主題。我們的統計數據反映了會議期間討論的主要主題。

優先溝通議題	議合次數
董事會品質和效用	2,349
策略、使命和財務韌性	2,118
促進長期財務價值創造的薪酬制度	1,509
氣候和自然資本	2,115
企業對社會的影響	1,469

投票影響

在 2022 年，盡職治理團隊在超過 **18,000** 多場股東會議上進行代理投票。

14,250 家
全球公司代理投票

90%

董事選舉案獲得盡職治理團隊支持

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

代理投票

BIS為授權於我們的客戶進行代理投票。BIS的絕大多數投票決定都是直接應用區域投票指南，並由相關投票分析師在必要時與團隊成員或區域BIS負責人協商確定。

股東應有權就對其投資利益有重大影響的董事會決策進行表決。這包括但不限於更改營業宗旨、股份稀釋和優先認購權，以及盈利分派和資本結構。BIS一般視所有提交到股東大會審批的議案為重大議案。

BIS的投票決定反映了我們對客戶最佳長期財務利益的合理判斷。這是通過對公司信息披露的分析、第三方研究、與公司同行業的比較以及與公司和貝萊德主動投資組合經理的議合而得出的。

BIS最近引入了決策樹，以支持分析師在某些更複雜的問題上做出決策，以促進在同一行業和市場內應用投票準則時的一致性。

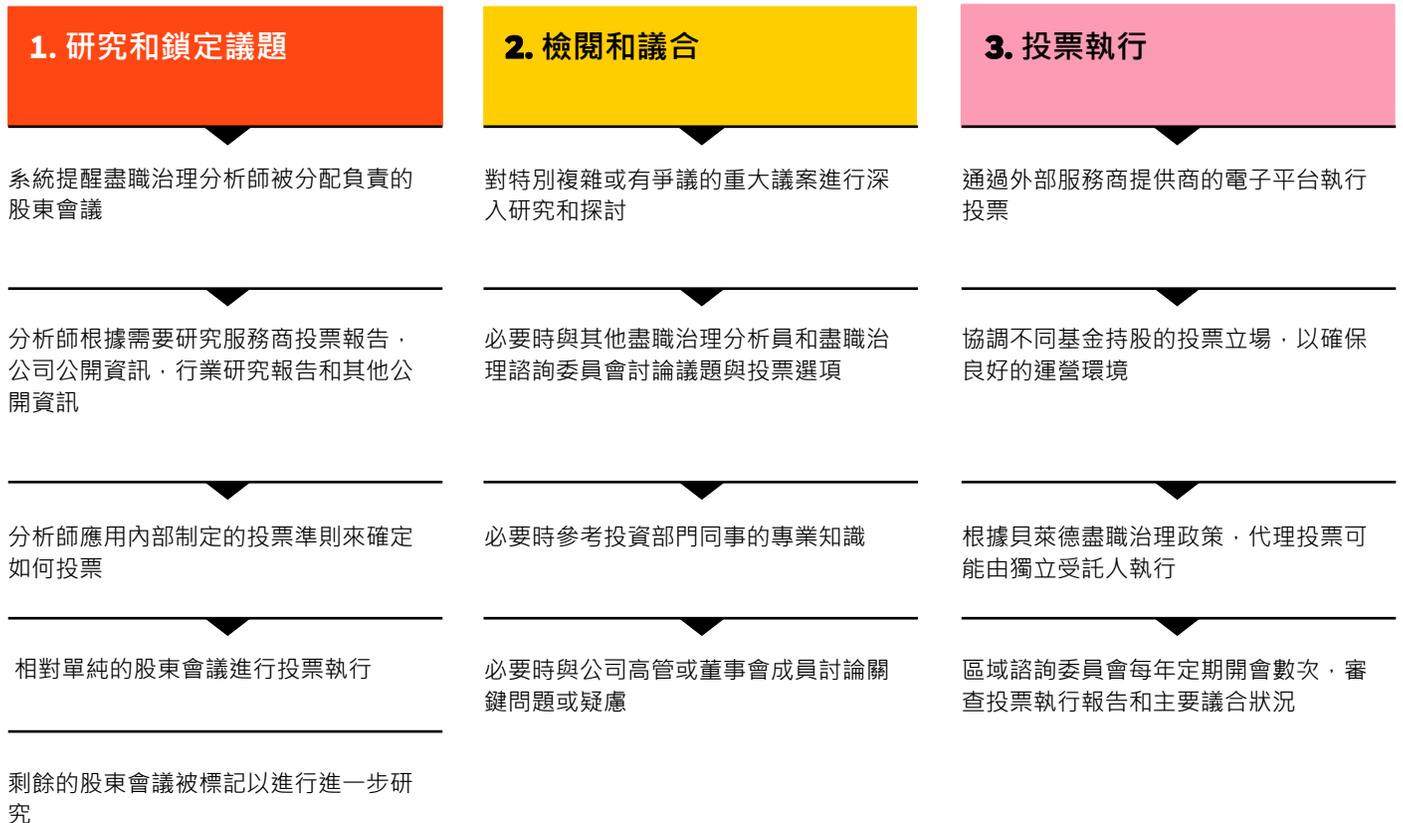
BIS在很大程度上是一個支持型股東，但當我們認為董事會的決策不符合貝萊德客戶的最佳長期財務利益以及公司不採納我們的反饋時，我們可能會決定以投反對票的方式不支持管理層決議。

BIS的投票升級流程允許分析師和區域負責人提出備受矚目的和某些非常規議案，供盡職治理高級領導人委員會和盡職治理諮詢委員會進一步審查。備受矚目的重大投票議案例子包括某些以環境和社會為重點的股東提案、盡職治理氣候焦點領域內公司的投票、併購和股東積極主義情況。

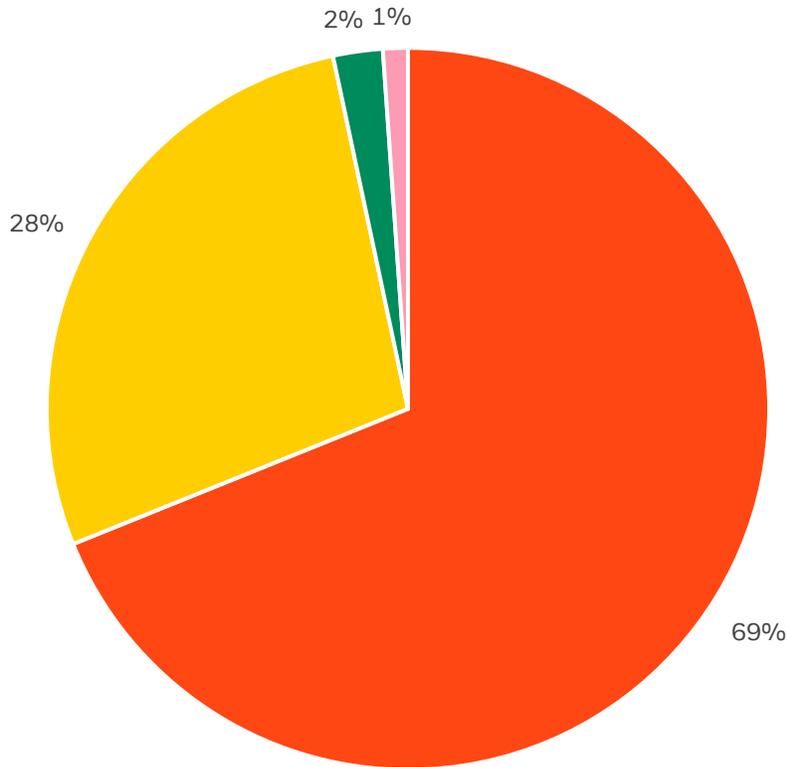
規模化代理投票：考慮到盡職治理部門涵蓋的公司數量，BIS聘請服務商通過將區域投票準則應用於我們持有相對較低比例的公司和/或會議議程上的例行投票項目來簡化投票過程。非例行的議程項目將由相關的BIS分析師進行投票。此流程確保盡職治理團隊專注於我們持有公司較大比例的投票以及需要分析師更加詳細分析的投票。

代理研究是代理投票系統中的重要一環。代理研究公司亦提供投票基礎設施。舉例而言，BIS有採用ISS的服務，並使用其線上代理投票平台Proxy Exchange。然而，BIS並不單單依賴代理研究的資訊，亦不跟從任何單一代理研究公司的投票建議。

圖 2：貝萊德盡職治理投票決策流程



2023上半年貝萊德投信投票議案分類



- 公司治理/董監選舉
- 企業策略及資本配置
- 薪酬政策/人才與人力資源管理
- 其他

*貝萊德投信於2022下半年沒有投票活動。關於2022年全年投票紀錄，請參閱貝萊德盡職治理專區。

重大議案反對說明

本年度股東大會，貝萊德投信於4家公司之共計4位董事候選人投下反對票，主要原因包括候選人長期任職該公司董事而致使董事會委員會獨立性不足；董事會性別多元化不足，因此針對董事會構成負責人究責。BIS後續將在與相關公司議合時說明投票決定及反對理由，並鼓勵公司改善董事會組成。

另反對部分員工認股權憑證案及資金貸與他人作業程序修訂案，主因資訊揭露不足，或修訂案會為公司造成不必要風險，故未予支持。

貝萊德投信逐公司逐案投票紀錄

公司	股東會日期	議案案由	
公司1	20230526	修訂「股東會議事規則」案。	承認或贊成
		承認2022年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		修訂「公司章程」案。	承認或贊成
		承認2022年度盈餘分配案。	承認或贊成
		解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成
		選舉第五屆董事案。	承認或贊成
公司2	20230531	為依法提出本公司111年度盈餘分派之議案，請承認案。	承認或贊成
		為依法提出本公司111年度決算表冊，請承認案。	承認或贊成
公司3	20230531	董事選舉案	承認或贊成
		承認111年度營業報告書及財務報告案	承認或贊成
		解除新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
公司4	20230531	本公司一一一年度盈餘分派表	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
公司5	20230613	擬修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
		承認一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		擬修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
		擬修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		承認一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司6	20230531	承認本公司民國111年度盈餘分派表案。	承認或贊成
		本公司台灣上市子公司訊芯科技控股股份有限公司擬通過其子公司訊芸電子科技(中山)有限公司首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並申請在中國大陸證券交易所上市案。	承認或贊成
		承認本公司民國111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
公司7	20230606	核准發行民國一百一十二年限制員工權利新股案。	承認或贊成
		為反映審計委員會更名為審計暨風險委員會，核准變更以下公司內部規章中審計委員會之名稱：(1)取得或處分資產處理程序(2)從事衍生性商品交易處理程序(3)資金貸與他人作業程序(4)背書保證作業程序。	承認或贊成
		承認民國一百一十一年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		核准修訂背書保證作業程序。	承認或贊成
公司8	20230615	本公司『取得或處分資產處理程序』修正案。	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		本公司『公司章程』修正案。	承認或贊成
		本公司一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司9	20230530	111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司10	20230614	一一一年度決算表冊。	承認或贊成
		增選獨立董事一名。	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司11	20230606	111年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成

公司12	20230525	本公司111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除新任董事及其代表人競業禁止案。	承認或贊成
		本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案。	反對
		本公司111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		本公司盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
		本公司全面改選董事案。	承認或贊成
公司13	20230524	依法提出本公司111年度決算表冊，請承認案	承認或贊成
		依法提出本公司111年度盈餘分派之議案，請承認案	承認或贊成
		擬解除本公司董事競業禁止之限制，請公決案	承認或贊成
公司14	20230526	本公司111年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止限制案	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分配案	承認或贊成
		本公司章程修正案	承認或贊成
公司15	20230531	承認民國一一一年度之營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		承認民國一一一年度盈餘分派案。	承認或贊成
		修訂本公司「公司章程」。	承認或贊成
		增選一名本公司第九屆獨立董事案。	承認或贊成
公司16	20230609	一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明興）。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（韓蔚廷）。	承認或贊成
		本公司規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡承儒）。	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明忠）。	承認或贊成
		修正本公司「章程」案。	承認或贊成
		本公司第九屆董事選舉案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（臺北市政府）。	承認或贊成
		本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（許金泉）。	承認或贊成
公司17	20230609	本公司擬以資本公積及法定盈餘公積發放現金討論案	承認或贊成
		一一一年度盈餘分派承認案	承認或贊成
		本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案	承認或贊成
		一一一年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成
公司18	20230617	本公司111年度營業報告書、財務報表、合併財務報表等表冊。	承認或贊成
		擬請同意解除本公司董事競業禁止之限制。	承認或贊成
		擬修正本公司董事選舉辦法部分條文案。	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		擬修正本公司章程部分條文案。	承認或贊成
		本公司擬規劃辦理長期資金籌集案。	承認或贊成

公司19	20230609	本公司111年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		本公司盈餘暨員工酬勞轉增資案。	承認或贊成
		選舉第8屆董事12人。	承認或贊成
公司20	20230524	本公司111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		擬具本公司一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
		選舉本公司第八屆董事四席及獨立董事三席。	承認或贊成
		本公司為配合一一一年度盈餘分配案，擬辦理盈餘撥充資本發行新股案。	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		擬請解除本公司第八屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
公司21	20230616	擬修正本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		修訂本公司章程部分條文案。	承認或贊成
		承認111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		發行112年度限制員工權利新股案。	承認或贊成
公司22	20230607	承認111年度決算表冊案。	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司23	20230530	一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		111年度決算表冊暨合併決算表冊案。	承認或贊成
公司24	20230530	111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		本公司擬發行一一二年限制員工權利新股案	承認或贊成
		提請股東會許可本公司新任董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成
		本公司一一一年度盈餘分派表	承認或贊成
		提請股東會許可本公司第十二屆董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成
公司25	20230526	選舉本公司第十三屆董事九席(含獨立董事三席)	承認或贊成
		承認本公司一一一年度之營業報告書、財務報表及盈餘分派表。	承認或贊成
		解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		補選獨立董事案。	承認或贊成
公司26	20230609	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		本公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分配案	承認或贊成
		本公司修訂「股東會議事規則」案	承認或贊成
公司27	20230616	本公司111年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		一百一十一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
公司28	20230609	一百一十一年度盈餘分派案。	承認或贊成
		修訂取得或處分資產處理程序案。	承認或贊成
		民國111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		本公司辦理私募普通股案。	承認或贊成
		修訂公司章程案。	承認或贊成
公司29	20230524	解除董事競業禁止案。	承認或贊成
		民國111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		增選獨立董事一席	承認或贊成
		修訂本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成
		本公司111年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成

公司30	20230530	一一一年度盈餘分派承認案。	承認或贊成
		一一一年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成
公司31	20230530	1 1 1 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		1 1 1 年度盈餘分配案。	承認或贊成
		討論修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		討論本公司間接持股 7 0 % 之馬來西亞子公司 Chailease Berjaya Credit Sdn · Bhd · 擬評估規劃首次公開發行馬幣普通股及申請在馬來西亞上市案。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案 (討論解除本公司董事仲安投資股份有限公司代表人：韋仲立競業禁止限制) 。	承認或贊成
公司32	20230524	承認民國 1 1 1 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案 (討論解除本公司董事仲安科技股份有限公司代表人：鄭秀姿競業禁止限制) 。	承認或贊成
		討論本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成
		本公司第五屆董事選舉案。	承認或贊成
		討論本公司盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案 (討論解除本公司獨立董事楊宏澤競業禁止限制) 。	承認或贊成
		承認民國 1 1 1 年度盈餘分派案。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案 (討論解除本公司董事仲安投資股份有限公司代表人：陳鳳龍競業禁止限制) 。	承認或贊成
公司33	20230529	1 1 1 年度營業報告書及決算表冊案	承認或贊成
		解除新任董事含獨立董事及其代表人之競業禁止限制案	承認或贊成
		1 1 1 年度盈餘分配表案	承認或贊成
		全面改選董事案	承認或贊成
公司34	20230529	解除新任董事及其法人代表人競業禁止之限制案	承認或贊成
		一一一年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配承認案	承認或贊成
		擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案	反對
		第五屆董事 (含獨立董事) 選任案	承認或贊成
公司35	20230525	1 1 1 年度決算表冊案。	承認或贊成
		1 1 1 年度盈餘分配案。	承認或贊成
		修訂「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
公司36	20230629	本公司一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
		選舉本公司第十二屆董事四席、獨立董事三席案。	承認或贊成
		本公司一一一年度之決算表冊案。	承認或贊成
		擬議解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成
公司37	20230519	本公司 1 1 1 年度盈餘分配案。	承認或贊成
		解除谷元宏董事競業限制案。	承認或贊成
		本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成
		解除蔡承儒董事競業限制案。	承認或贊成
		本公司董事 (含獨立董事) 全面改選案。	承認或贊成
		解除黃茂雄董事競業限制案。	承認或贊成
		解除洪麗 (宓冉) 獨立董事競業限制案。	承認或贊成
		解除林之晨董事競業限制案。	承認或贊成
		本公司 1 1 1 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除蔡明忠董事競業限制案。	承認或贊成
		解除張家麒董事競業限制案。	承認或贊成
		修正本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		解除王傑獨立董事競業限制案。	承認或贊成
		解除江永祥獨立董事競業限制案。	承認或贊成
公司38	20230621	修訂「資金貸與他人之管理辦法」部份條文案。	承認或贊成
		修訂「取得或處分資產處理程序 (含衍生性商品) 」部份條文案。	承認或贊成
		全面改選董事 (含獨立董事) 案。	承認或贊成
		1 1 1 年度盈餘分配案。	承認或贊成
		修訂「背書保證之管理辦法」部份條文案。	承認或贊成
		1 1 1 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除新任董事競業禁止限制案。	承認或贊成
公司39	20230621	修正「公司章程」案。	承認或贊成
		2 0 2 2 年度盈餘分配表承認案。	承認或贊成
		盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
		2 0 2 2 年度財務報表暨營業報告書承認案。	承認或贊成

貝萊德投信反對議案逐案說明

公司	議案	反對原因
公司12	本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案	公司資訊揭露不足，未說明認股權授予的相關績效目標。
公司34	擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案	整體而言，是次修訂可能增加公司面對的風險，有損股東權益。

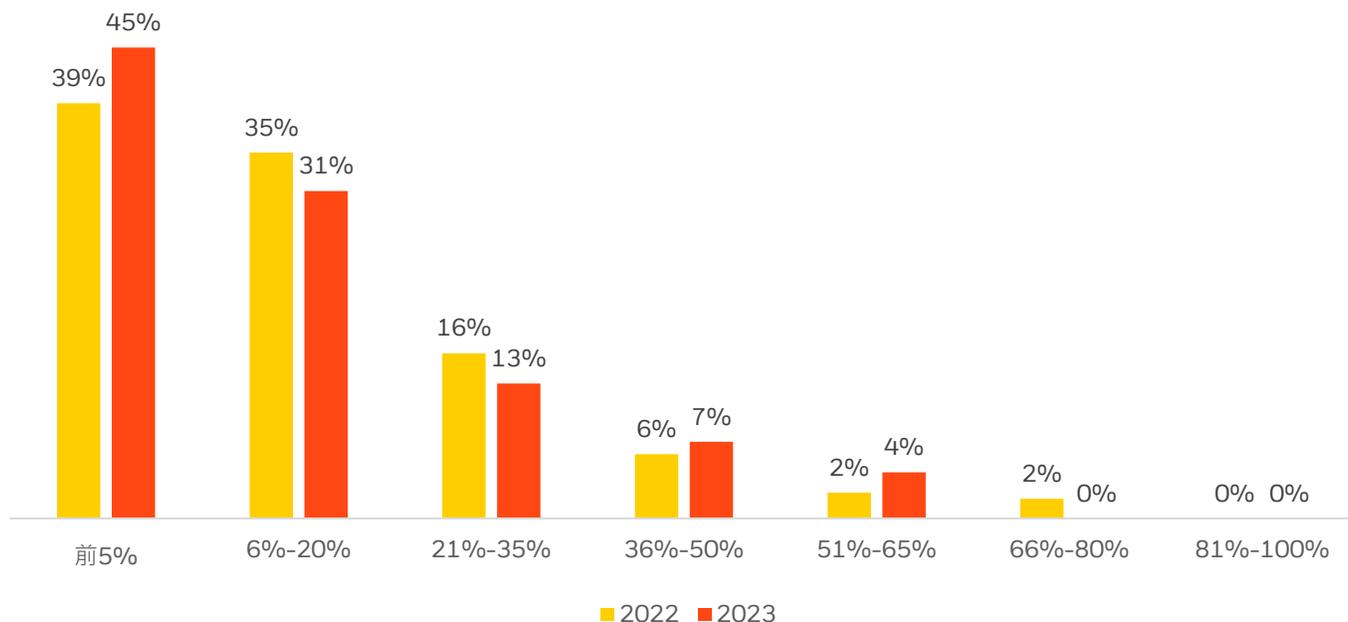
貝萊德投信2023上半年投票數據彙總表

股東會議案分類投票統計(使用電子投票彙總表-依15分類)															
戶名：16830994B 貝萊德投信											統一編號/稅籍編號：16830994				
股東會期間：112上半年											製表日期：112/08/07				
使用電子投票家次：		39		家次		使用電子投票表決權數：				5,950,374		權			
類別	議案	總議案數	投票總權數	贊成				反對				棄權			
				議案數	%	權數	%	議案數	%	權數	%	議案數	%	權數	%
1	營業報告書與財務報告之承認	39	5,950,374	39	100%	5,950,374	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
2	盈餘分派或虧損撥補	38	6,080,308	38	100%	6,080,308	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
3	章程或作業程序修訂	29	4,345,924	28	97%	4,325,924	99%	1	3%	20,000	0%	0	0%	0	0%
4	董監事選舉	公司家次 (得選舉案數)		17				投票家次 (選舉案數)				17		100%	
5	董監事解任	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
6	解除董事競業禁止	39	5,910,703	39	100%	5,910,703	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
7	發行限制員工權利新股	3	1,286,000	3	100%	1,286,000	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
8	低於市價發行員工認股權憑證	1	6,000	0	0%	0	0%	1	100%	6,000	100%	0	0%	0	0%
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
11	增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	11	2,792,145	11	100%	2,792,145	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
12	私募有價證券	1	15,000	1	100%	15,000	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
14	行使歸入權	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
15	其他	2	365,386	2	100%	365,386	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

製表：臺灣集中保管結算所股份有限公司

*貝萊德投信於2022下半年沒有投票活動。關於2022年全年投票紀錄，請參閱貝萊德盡職治理專區。

貝萊德投信2022年和2023年 投資標的公司治理評鑑分布(佔總資產百分比)



來源：臺灣集中保管結算所，2023年9月6日
包括貝萊德投信於該年度參與股東會投票的上市及上櫃公司。

公司治理是**BIS**五大優先議合主題的核心，因此**BIS**密切關注公司的公司治理表現。上圖展示了貝萊德投信投資標的於**2022**年和**2023**年的公司治理評鑑分布。公司治理評鑑中位列前**5%**的資產佔比從**2022**年的**39%**上升到**2023**年的**45%**，而投資組合在**2023**年亦再沒有對公司治理評鑑位列**66%**或以下公司的曝險。整體投資標的公司治理評鑑分布的按年變化受**(1)**投資組合內不同標的之相對佔比和**(2)**投資標的相對市場其他上市/上櫃公司的公司治理評鑑表現所影響。

BIS 會繼續在與公司議合的過程中分享最佳常規，並鼓勵公司改善其公司治理表現。

2022 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	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
CHINA STEEL CORPORATION	3	0	0	0	0	0	0	1	3	0	0	0	0	2022-12-04
FORMOSA PLASTICS CORP	3	1	0	0	0	0	0	0	3	0	1	0	1	2022-08-31
COMPAL ELECTRONICS INC	2	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2022-06-19
AUO CORP	2	1	1	0	0	0	1	0	2	0	0	0	0	2022-03-16
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2	1	1	0	1	0	0	0	2	0	0	0	1	2022-10-05
ASIA CEMENT CORP	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	2022-02-13
WAN HAI LINES LTD	1	0	0	0	1	0	0	0	1	1	0	1	0	2022-02-13
KINGS TOWN BANK CO LTD	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2022-02-23
DELTA ELECTRONICS INC	1	1	0	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	2022-04-10
EVA AIRWAYS CORP	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	2022-04-07
WT MICROELECTRONICS CO LTD	1	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	2022-05-15
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD.	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	2022-03-31
CHINA PETROCHEMICAL DEVELOPMENT CORP	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	2022-05-16
LITE-ON TECHNOLOGY CORPORATION	1	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2022-05-10
NAN YA PLASTICS CORPORATION	1	1	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	2022-01-25
YFY INC	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	1	0	0	2022-03-04
KINPO ELECTRONICS INC	1	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	2022-06-13
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	1	1	0	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	2022-01-23
YAGEO CORPORATION	1	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	2022-05-30
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1	1	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	1	2022-02-14
EVERGREEN MARINE CORP (TAIWAN) LTD	1	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	2022-05-17
TAISHIN FINANCIAL HOLDING CO LTD	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2022-10-18
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING CORP	1	1	0	1	1	0	0	0	1	0	0	1	0	2022-05-12
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD	1	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	2022-10-05
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2022-06-16
INNOLUX CORP	1	1	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	2022-03-23
PEGATRON CORP	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	2022-06-02
MEDIATEK INC	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	2022-05-20
WISTRON CORPORATION	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	2022-04-06
SILERGY CORP	1	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	1	0	2022-04-19
GINKO INTERNATIONAL CO LTD	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2022-01-16

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。我們與台灣上市企業中國鋼鐵（中鋼）的議合始於**2019**年。作為 **CA 100+** 的亞洲諮詢組織成員和贊助機構，我們與國泰人壽一起，在與中鋼的議合中擔任了主要角色。在**2020**年至**2022**年期間，我們與中鋼共進行了**11**次議合，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及**2022**年，我們分別與中鋼董事會主席和總經理進行了交流，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。**2023**年，我們再次與中鋼進行議合，以追蹤公司減碳規劃的進度，以及承諾科學減碳目標(**SBT**)的時間表。

作為議合的成果，**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，這歸功於勞倫斯·芬克**2020**年致**CEO**的信函以及**BIS**近年來堅持不懈的議合工作*。**2023**年，中鋼宣布其**2030**減碳目標由原來的**22%**提升到**25%****，並承諾**2030**年前完成一號高爐轉電爐計劃***。由於公司在減碳進程和氣候應對方面的規劃符合我們議合初期設定的目標，我們於中鋼**2022**年和**2023**年的股東大會均支持了所有管理層議案，包括董事重選議案。

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。我們將於**2023**年底前重點關注公司生產和研發部門在減碳量化方面的公布結果，並於**2024**年持續跟蹤歐盟碳邊境調整機制(**CBAM**)對中鋼帶來的影響、公司在**SBT**承諾方面的進展以及氣候變化相關的資本開支。

* 來源：財訊，**2021**年**5**月**26**日

** 來源：中鋼，氣候變遷因應，**2023**年**9**月**18**日

*** 來源：經濟日報，**2023**年**3**月**7**日

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**2023**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。

利益衝突管理

盡職治理團隊設立以下政策和程序，以防止貝萊德的代理投票活動受到不當影響。這類影響可能來自被投資公司(或任何支持股東或異議股東)與貝萊德、其關係企業、基金或其關係企業或貝萊德員工之間的關係。已知或潛在的利益衝突態樣包括：

- 證券發行人或股東決議案支持者可能是貝萊德客戶
- 證券發行人或股東決議案支持者可能是貝萊德業務合作夥伴或第三方
- 貝萊德員工可能擔任貝萊德所管理之基金旗下上市公司董事會成員
- 貝萊德所管理之基金旗下證券發行人可能是重要貝萊德公司投資人
- 由貝萊德基金所管理的 BlackRock, Inc. 證券或貝萊德投資基金
- BlackRock, Inc. 董事會成員可能擔任貝萊德所管理之基金旗下上市公司資深執行管理層

貝萊德已採取各種措施管理已知或潛在的利益衝突，相關措施包括但不限於：

- 遵循為確實保護和提升代表客戶投資之公司的經濟價值而設計的準則。
- 制定適當匯報架構，明確區隔盡職治理團隊本身與擔任銷售、廠商管理以及業務合作夥伴職務的員工。此外，對於與企業發行人、異議股東或支持股東進行的溝通與議合活動，不論貝萊德與該方人士的關係為何，貝萊德一律盡力確保所有議合活動遵循一致的管理原則，盡職治理團隊不會給予客戶或業務合作夥伴特殊待遇或進行差別對待。盡職治理團隊會根據多項因素決定議合的優先順序，包括但不限於我們是否需要更多資訊以進行投票決策，或議合能為公司的經濟價值在未來帶來正面影響的可能性。在執行一般業務過程中，盡職治理團隊可能會與貝萊德客戶、業務合作夥伴及/或第三方，及/或擔任銷售、廠商管理以及業務合作夥伴職務的員工直接進行溝通，以討論我們的盡職治理方法、一般公司治理事務、客戶報告需求及/或以其他方式確保符合客戶代理相關的服務需求。
- 特定情況下，貝萊德會將投票代理職責委託予獨立第三方投票服務提供者，藉此進一步避免潛在利益衝突、或為遵守監管法規或遵守適用法律的其他要求。此情況下，投票服務提供者會根據投票準則對貝萊德代理投票機構建議投票決策。貝萊德會委託獨立投票服務提供者就BlackRock, Inc.及與BlackRock, Inc.有附屬關係之公司的股份提供投票建議。對於符合以下條件的公司，貝萊德亦可能將投票代理職責委託予獨立投票服務提供者：

- 董事會成員包括貝萊德員工之上市公司
- BlackRock, Inc. 董事會成員擔任資深執行管理層之上市公司
- 作為貝萊德旗下基金參與的某些交易的主體之上市公司
- 作為貝萊德合資企業伙伴的上市公司，以及
- 貝萊德依法規要求強制委託獨立信託人之公司

選擇獨立信託人時，我們會評估以下特性，包括但不限於：獨立性、分析議案並以客戶最佳經濟利益為考量進行代理投票之能力、誠實可靠之信譽以及即時準確行使受指派投票的運作能力。我們可能同時委託多個獨立信託人，部分目的是為了降低獨立信託人的已知或潛在利益衝突。全球委員會通常每年任命和審查獨立受託人的效能。

截至2023年八月底，貝萊德投信於盡職治理之範疇並未發生重大利益衝突事件。

關於此報告

本盡職治理報告專責單位為**BIS**。相關數據和資料從內部收集，經法律遵循部門核閱，並由**BIS**日本外亞洲市場主管元新普 (**Shinbo Won**)及貝萊德投信董事長陳蕙蘭 (**Susan Chan**)核准。

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.

©2023 BlackRock, Inc. All rights reserved.

BlackRock