



ESG 議合會議紀錄

公司	昇陽國際半導體股份有限公司
產業	半導體業
時間	2025/1/7
方式	實體會議
參與單位	保德信投信、國立臺北大學商學院、國泰證券(期貨)
參與者	昇陽半導體：張軒瑋(董事長室特助)、單芸嘉經理(財務)、許家嘉經理(永續發展室) 保德信投信：尹乃芸副總、黃新迪基金經理 國立臺北大學：陳華偉、黃仲辰 國泰證券：璩文浩、何雅雯
議題	ESG 整體績效、資訊揭露

議合原因

國泰證期研究部推薦為買進個股。因應 2025 年金管會「公司治理 3.0-永續發展藍圖」公告後，ESG 揭露影響整體評鑑，進而影響公司市值。未來將有

對議合公司建議

ESG 面相	次構面議題	強化建議
社會面	人權	建議揭露當年度鑑別之人權風險，並衡量各類風險衝擊程度
	員工溝通與福利	未有職業災害情事或針對職業災害提出改善措施
	人力資本發展	<ul style="list-style-type: none"> ● 未揭露各階級男女薪酬比 ● 未制訂少數族群雇用計劃 ● 2023 年被勞動部公布未足額雇用身心障礙員工
	多元組成與包容性	<ul style="list-style-type: none"> ● 未揭露 2023 年員工訓練的投入時間及成本 ● 未透過指標衡量員工訓練成果 ● 人才留任方面，未揭露員工滿意度調查結果、未依照不同指標(如性別、年齡等)揭露新進員工人數或其占總員工人數之比例、未依據不同指標(如性別、年齡等)揭露員工離職人數、離職率或流動率 ● 建議揭露高階主管之教育訓練情形，亦可採用人力資本投資報酬率 (Human Capital Return on Investment, HCROI) 揭露當年度人力資本管理之相關成效
	供應鏈社會面向控管	<ul style="list-style-type: none"> ● 建議教導供應鏈如何訂定並實施社會面相關保護規範或實施教育訓練 ● 建議參考 GRI 414-1/414-2 揭露標準



	客戶關係管理	<ul style="list-style-type: none"> ● 未揭露員工品質相關教育訓練時數或費用 ● 建議制訂產品製程持續計畫(如：緊急應變計畫等危機處理機制)，使公司營運、生產不中斷 ● 建議透過自行設立之實驗檢驗室/維修中心抽樣產品品質，亦可透過公正第三方之實驗檢驗室/維修中心
	企業公民與慈善	<ul style="list-style-type: none"> ● 未將公益慈善作為連結聯合國永續發展目標(SDGs) ● 未提供員工志工假或公益假 ● 未採用 SROI(社會投資報酬率)或 B4SI(Business for Societal Impact)等衡量方法評估帶給社會或環境的量化影響
環境面	環境系統與治理	建議揭露可衡量環境面議題的管理政策對企業的財務影響，並揭露相關量化衝擊數據
	空氣管理	<ul style="list-style-type: none"> ● 未制定量化空氣汙染減量目標 ● 建議額外訂定量化目標，並於未來揭露是否達成設定之量化減量目標
	能源與氣候變遷	<ul style="list-style-type: none"> ● 氣候變遷管理方面，未導入或未完整導入 TCFD 框架、未依據 TCFD 建議進行情境分析 ● 溫室氣體管理方面，目前揭露四年數據，建議可揭露五年之數據並揭露盤查範疇佔其所有營運活動之比率 ● 再生能源管理方面，未揭露再生能源使用量或發電量、未制定量化再生能源發展目標
	水管理	廢水管理方面，未制定量化廢水減量目標
	原物料與廢棄物管理	<ul style="list-style-type: none"> ● 原物料管理方面，未制定量化原物料減量目標 ● 廢棄物管理方面，2023 年違反廢棄物相關法規，但未提出改善措施及揭露於永續報告書 ● 有害廢棄物管理方面，未制定有毒／有害廢棄物減量量化目標
	生物多樣性	<ul style="list-style-type: none"> ● 未訂定生物多樣性政策 ● 未針對周邊環境進行生態多樣性評估或訂定量化目標 ● 長期建議導入 TNFD
	供應商及產品生命週期管理	<ul style="list-style-type: none"> ● 未針對揭露之稽核結果對不合格之供應商進行環境相關輔導 ● 未揭露是否於遴選過程考慮新進供應商環境管理表現 ● 未定期稽核供應商環境管理作為
經濟面	股東權益	<p>保德信投信建議：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 法人說明會簡報揭露：除提供半導體相關產業發展預估以外，建議公司於可提供範圍內提供可追溯、具一致性之公司產品營收相關數字，如季度業務別/產品別營收比重，或是月產能、季度各業務別稼動率等，以利投資人參考、分析公司業務狀況 ● 募資、投資相關：公司過去募資於公開說明書中之資金運用執行進度尚未完成即規畫第二筆募資，資金運用部分，公司過往 2018-



		19 募資時點近半導體產業高點，且過往發展晶圓薄化、昇陽電池業務之投資決策、報酬率試算應具改善空間
	董事會結構與運作	<ul style="list-style-type: none"> ● 董事會結構與運作方面，未設立法定以外之功能委員會 ● 董事會績效與薪酬方面，未說明是否定期執行外部評估 ● 建議企業可揭露並說明其中期及長期企業永續策略(涵蓋 E、S、G 範疇)
	行為準則與內控	N/A
	風險及危機管理	<ul style="list-style-type: none"> ● 未設置風控部門或單位 ● 未說明風險政策由董事會通過 ● 建議分別揭露風險管理部分，顯示符合評分標準（保德信投信建議）
	ESG 創新	<ul style="list-style-type: none"> ● 未設置綠色相關部門 ● 未進行綠色採購
揭露面	ESG 揭露	<ul style="list-style-type: none"> ● 未上傳英文版永續報告書於公開資訊觀測站 ● 永續報告書尚未經過第三方機構確信或保證 ● 未於官網揭露利害關係人問卷，供利害關係人回饋

具體目標

- 提升上述次構面揭露及相應績效，以 SASB 產業重大議題為優先
- 未來除了加強台灣本地 ESG 評鑑績效外，也將積極發展國際 ESG 評鑑標準

同業案例參考

- 在晶圓製造族群中，中砂(1560 TT)、聯電(2303 TT)、台積電(2330 TT)、旺宏(2337 TT)、台亞(2340 TT)、華邦電(2344 TT)、南亞科(2408 TT)、嘉晶(3016 TT)、穩懋(3105 TT)、台勝科(3532 TT)、漢磊(3707 TT)、世界(5347 TT)、中美晶(5483 TT)、合晶(6182 TT)、宏捷科(8086 TT)
- 與同業中砂(1560 TT)做出直接比較，主要需加強事項包含多元組成與包容性、人力資本發展、產品安全、供應鏈社會面向控管、環境系統與治理、能源與氣候變遷、生物多樣性、供應商及產品生命週期管理、風險及危機管理、ESG 創新

其他建議事項

- 目前 SASB 官方網站產業分類為太陽能科技與項目開發商(Solar Technology & Project Developers)，主因已出售的昇陽電池。建議與 SASB 聯絡更新
- 建議未來可參考 TCSA 台灣永續獎報告書獎指標
- 因產業性質，未來可關注公司是否符合經濟部產業發展署綠色工廠標章資訊網
- 保德信投信建議揭露公司減碳路徑圖



後續的追蹤行為

目前公司已完成並申報 2024 年 ESG 報告書並於完成評鑑，目標 2025 年加強各項表現。2025 年四月後進行本年度第二次評鑑，屆時可參考 ESG 整體改善結果

被議合公司回應

- 目前 ESG 小組有風險控管，未來將依據揭露需求加強
- 再生能源部分，公司於 2024 年開始採購再生能源計畫
- 目前公司有減碳計畫，將研擬減碳路徑規劃
- 公司已導入 TCFD，將強化揭露
- 公司將於下次出具報告書前，強化網站上 ESG 資訊揭露
- 未來將依據建議關注的重大議題進行改善，並與評鑑單位保持聯絡
- 在台灣永續評鑑強化後，將參考國際性 ESG 評鑑



國泰期貨 國泰證券子公司
Cathay Futures

國泰金控

國泰-昇陽半導體 ESG會議

國泰證期研究部

2025.1.7



議程概述

- ESG評鑑方法介紹
- ESG績效與投資關聯
- 昇陽半導體ESG現況及強化方向

*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

評鑑方法：台灣永續評鑑

社會 <u>S</u> ocial	經濟 <u>E</u> conomy	環境 <u>E</u> nvironment	揭露 <u>D</u> isclosure
<ul style="list-style-type: none"> • 人權 • 員工溝通與福利 • 多元組成與包容性 • 人力資本發展 • 供應鏈社會面向控管 • 產品安全 • 企業公民與慈善 • 客戶關係管理 	<ul style="list-style-type: none"> • 股東權益 • 董事會結構與運作 • 行為準則與內控 • 風險及危機管理 • 永續金融 • ESG 創新 	<ul style="list-style-type: none"> • 環境系統與治理 • 空氣管理 • 能源與氣候變遷 • 水管理 • 原物料與廢棄物管理 / 資源與廢棄物管理 • 生物多樣性 • 供應商及產品生命週期管理 • 供應鏈環境面向管理 	<p>ESG 揭露於：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 永續報告書 • 官方網站 • 財務報告 • 公司年報 • 公開資訊觀測站 <p>ESG 準則出自：</p> <ul style="list-style-type: none"> • GRI • SASB / IIRC • UN SDGs • 全球與地方之 ESG 揭露準則

*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

台灣永續評鑑 (詳情請見台指簡報)



資料來源：台灣指數公司、國泰證期研究部整理

*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

北大臺指公司發布指數

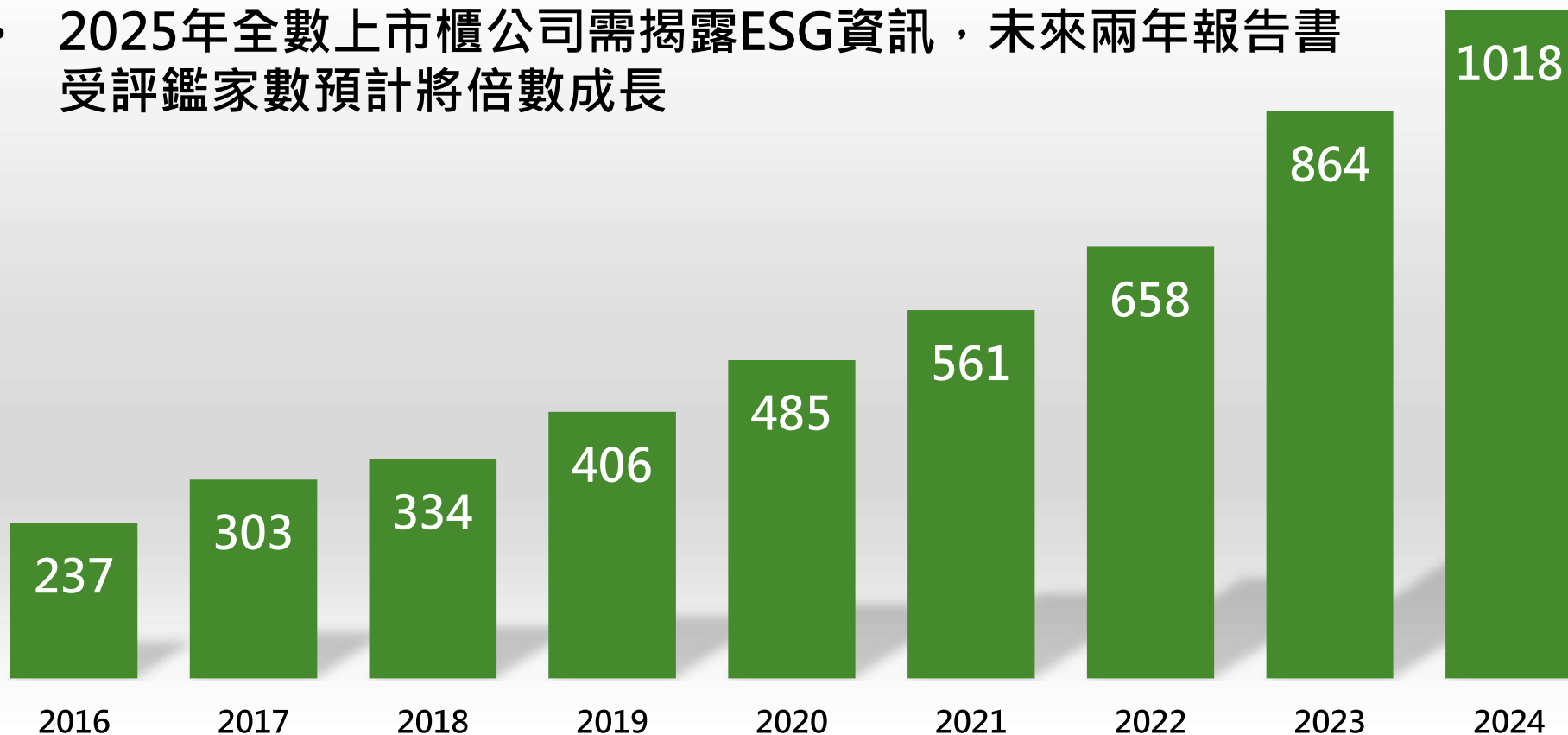
項次	發佈日	指數名稱	
1	2021.10.18	臺灣友善環境指數	
2	2022.01.03	台灣永續價值指數	華南永昌台灣環境永續高股息指數基金
3	2022.01.03	特選臺灣環境永續高股息指數	
4	2022.01.17	臺灣友善環境50指數	
5	2022.09.26	上櫃ESG 30指數	中信上櫃ESG30 (00928)
6	2022.12.05	臺灣ESG低碳50指數	群益台ESG低碳50 (00923)
7	2023.03.13	臺灣全市場台灣永續評鑑投資級指數	
8	2023.03.13	臺灣永續報告書指數	
9	2023.04.27	特選臺灣ESG低碳高息40指數	永豐ESG低碳高息 (00930)
10	2023.06.05	臺灣ESG永續高股息等權重指數	兆豐永續高息等權 (00932)
11	2023.07.17	臺灣永續高息中小型指數	台新永續高息中小 (00936)
12	2023.08.21	特選上櫃ESG龍頭報酬指數	元大上櫃ESG龍頭N (020040)
13	2024.01.22	漲升股利精選高息50指數	

*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

資料來源：臺灣指數公司、國立臺北大學企業永續發展研究中心、國泰證期研究部整理

ESG 評鑑個股數

- 2023年ESG評鑑個股數預計因金管會「公司治理3.0-永續發展藍圖」大幅增加
- 2025年全數上市櫃公司需揭露ESG資訊，未來兩年報告書受評鑑家數預計將倍數成長



*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

資料來源：國立臺北大學商學院、國泰證期研究部整理

ESG 高股息ETF選股標準

運用台灣永續評鑑方法

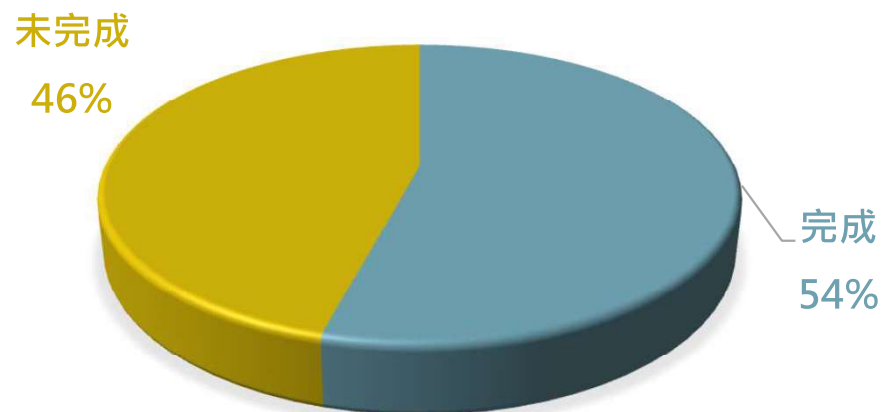
高息ETF	國泰永續高股息 (00878)	永豐台灣ESG (00888)	永豐ESG低碳高息 (00930)	兆豐永續高息等權 (00932)	台新永續高息中小 (00936)
追蹤指數	MSCI 台灣ESG 永續高股息精選 30指數	富時台灣ESG優 質永續指數	臺指公司特選臺灣上市 上櫃ESG低碳高息40指 數	臺指公司特選臺灣上市 上櫃ESG永續高股息等權 重指數	臺指公司特選臺灣上市 上櫃永續高息中小型股指 數
ESG指標	MSCI ESG 評級 達 BB 以上	富時ESG分數	台灣永續評鑑 (北大) BBB 級以上	台灣永續評鑑前 50%、重大事件、 爭議性產業評估	台灣永續評鑑 (北大) BBB 級以上
財務指標	<ul style="list-style-type: none"> 獲利穩健 (市值大於 7 億美元，近四季 EPS>0) 高殖利率 (殖利率前 30 大) 	<ul style="list-style-type: none"> FTSE Global Equity Index Series中大型股(自由流通市值前 86%)之台股 過去一年高股息殖利率 	<ul style="list-style-type: none"> 排序指標 = 殖利率 + 自由流通市值 流動性：近3月內平均成交達 NTD1,000萬元以上及12個月間至少 8 個月自由流通週轉率達 3% 	<ul style="list-style-type: none"> 股利率前50名，近3年都配發 風險調整後報酬前 90% 高 近3年損益穩定度前 80% 市值 100 億元以上或發行市值前 300 大 	<ul style="list-style-type: none"> 近 2 年ROE 皆為正數者 現金股利指標排名前 50 者優先 扣除市值前50大上市櫃公司
成分股調整	每年5、11月	每年 3、9 月， 每次調整權重不超過 40%	每年6月成分股審核、 3、6、9月進行重大事件審核	每年4、10月	每年 6、12 月

*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

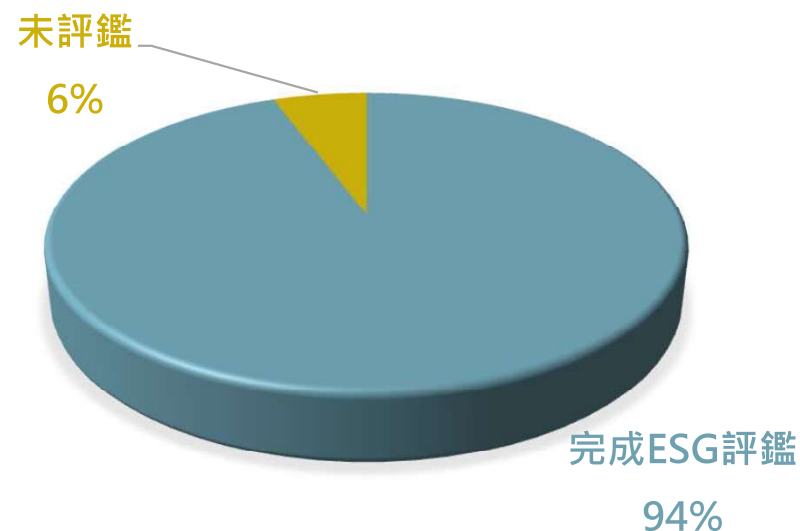
國泰ESG評鑑涵蓋範圍

2024 評鑑涵蓋1018家公司佔總市約值**94.33%**

完成評鑑公司



市值 (結至2024.12.31)



*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

最新ESG績效：環境面為主要加強

ESG評鑑	2024年
台灣永續評鑑	BB
Sustainalytics (0~100分，0分最佳)	N/A
MSCI (AAA-CCC, AAA最佳)	N/A
FTSE Russell (0-5, 5最佳)	N/A
S&P Global (0-100, A最佳)	N/A
台灣公司治理評鑑 (前5%最佳)	21~35%

台灣永續 評鑑面相	2024年	2023年
整體	BB	BB
總得分率	43%	38%
社會	48%	38%
經濟	54%	43%
環境	38%	34%
揭露	33%	43%

*本檔案文件僅供本次會議/課程需求使用及參考，其所含之資訊未經許可不得揭露、複製或散佈，違者必究。

資料來源：集保所IR 平台、國泰證期研究部整理