

2025
履行盡職治理報告書
Stewardship Annual Report

元大證券投資信託股份有限公司

元大投信 Yuanta Funds

目錄

一、關於元大投信 3

二、ESG 納入投資流程之程序及管理措施 8

(一) 建置投資標的 ESG 資料庫 8

(二) ESG 風險管理機制 9

(三) ESG 風管指標與監控 11

(四) 基金之 ESG 風險現況 11

(五) 基金投資之盡職治理 12

三 、議合行動 13

(一) 多元互動與溝通 13

(二) 議合政策與行動 14

(三) 議合案例說明 18

(四) 與各利害關係人之對話 26

四、股東會政策與執行 31

(一) 投票政策 31

(二) 投票流程 33

(三) 原則表示支持、反對或棄權之議案類型 34

(四) 重大議案政策說明 34

(五) 投票情形揭露 35

五、利益衝突 51

六、有效性評估及核准層級 52

七、結語 52

八、各利害關係人聯繫管道 53

九、附錄 53

一、關於元大投信

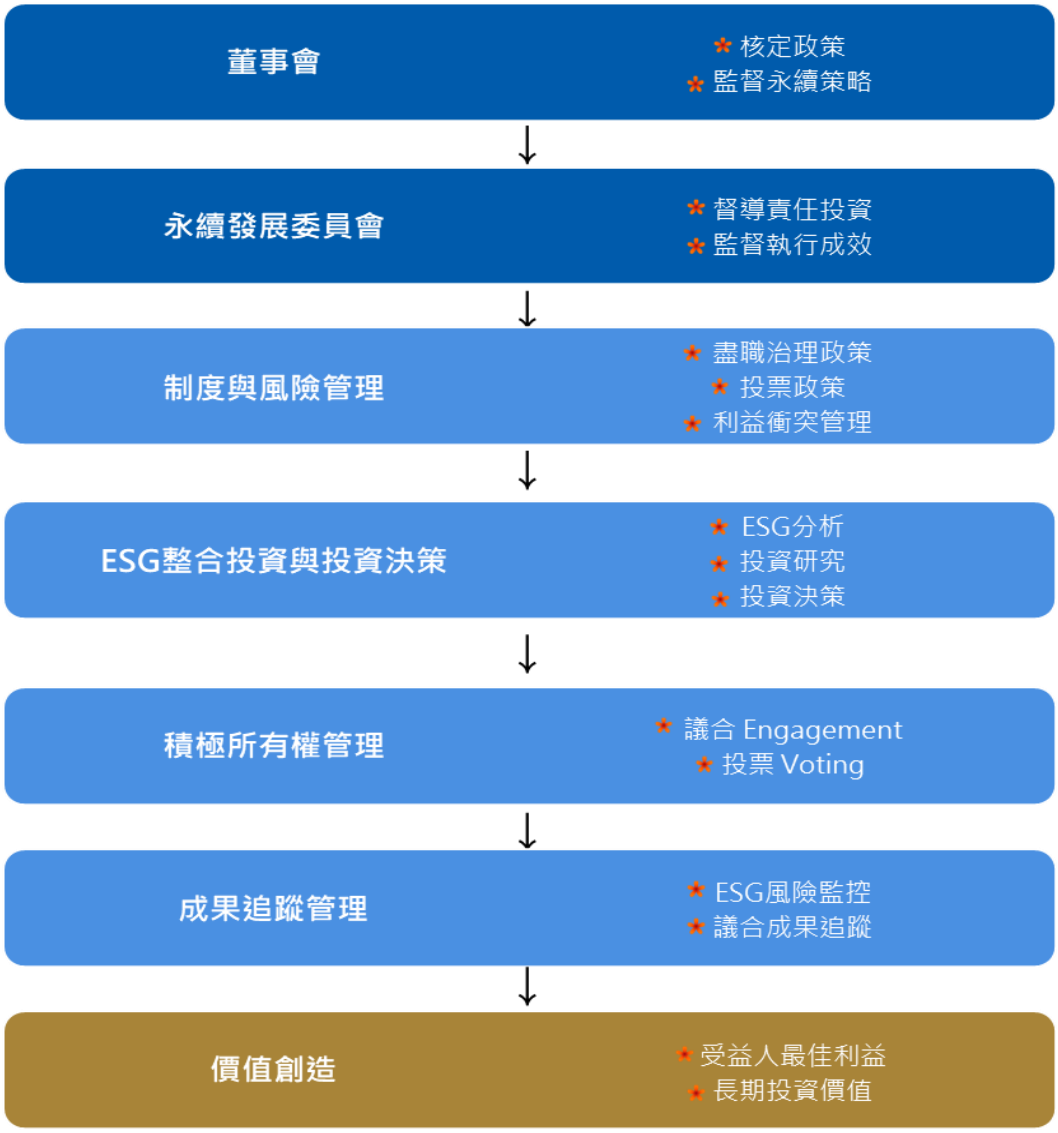
元大投信成立於 1992 年，為隸屬「元大金控」集團之子公司，截至 2025 年底，總資產管理規模突破新台幣 2.97 兆元，公募基金管理資產規模約 2.93 兆元，為臺灣公募基金管理市場的重要參與者及領先機構之一。經營業務範疇包括證券投資信託業務、全權委託投資業務、證券投資顧問業務、期貨信託業務，及其他經主管機關核准之業務。公司管理之投資資產涵蓋股票及債券等多元資產類別，提供投資人多樣化之資產配置與投資選擇。同時，本公司盡職治理政策已明確區分國內與國外投資標的之評估方式，並依不同市場、資產類型及資訊可得性，採取相應之投資評估、風險檢核及投資後管理方式。

本公司作為資產管理人，受託管理客戶、受益人及股東資產，秉持善良管理人注意義務、忠實義務及誠實信用原則執行業務，以維護客戶與受益人長期利益為首要目標。本公司依循臺灣證券交易所股份有限公司(以下簡稱臺灣證券交易所)發布之《機構投資人盡職治理守則》訂定並落實盡職治理政策，經董事會核准通過。

在投資管理過程中，本公司不僅重視短期財務表現，更關注投資標的是否具備長期價值創造能力。透過將 ESG 議題納入投資決策考量，並整合於投資評估流程，本公司期望在追求合理投資報酬的同時，降低潛在風險，提升投資組合之穩健性，並為客戶、受益人、股東及整體市場創造長期且可持續之價值。為確保投資決策具備獨立性與客觀性，本公司亦建立利益衝突管理及職能區隔機制，包括業務區隔、資訊權限控管、防火牆設計、投資決策與交易流程分離及中央集中下單制度，以避免不當利益或資訊流通影響投資判斷。

本公司秉持以基金受益人最佳利益為核心之經營理念，將盡職治理納入整體投資管理及公司治理架構中，並透過董事會監督、責任投資制度、ESG 整合投資流程及積極所有權管理等機制，落實機構投資人責任。

董事會負責督導盡職治理政策與執行情形，確保相關制度有效運作；投資決策過程中，將環境、社會及公司治理(ESG)因素納入投資研究、標的評估及風險管理機制，以強化投資決策品質及長期投資績效；並透過議合、投票及其他積極所有權行動，促進被投資公司重視永續經營與提升公司治理品質。



本公司藉由完整之盡職治理架構，持續關注被投資公司之永續發展表現，適度管理投資風險，維護基金受益人權益，並致力創造長期且永續之投資價值，以落實責任投資與永續金融之核心精神。

本公司前於 2016 年 11 月完成「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明簽署，為臺灣證券交易所公司治理中心公告已簽署「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」之金融機構之一。另為履行盡職治理及提升資訊揭露品質，定期編製年度「履行盡職治理報告」，報告書內容涵蓋公司責任投資原則、制度及落實情況，並將相關資訊揭露於本公司官網。本公司遵循「盡職治理政策」原則內容，落實關注被投資公司之環境保護（E）、社會責任（S）及公司治理（G）之風險，恪守善良管理人之義務與責任，為投資人追求最大的利益，以達到審慎管理客戶所委託資產及投資績效與促進永續發展平衡之長遠目標。

元大投信遵循「機構投資人盡職治理守則」之情形如下：

(一)「永續發展委員會」成立

永續治理

本公司於 2021 年 6 月即成立「ESG 永續金融小組」，2022 年 3 月更名為「企業永續辦公室」，於 2024 年 4 月提升為隸屬董事會之功能性委員會，並更名為「永續發展委員會」，以實際行動強化董事會對公司永續發展之積極管理與監督，有效落實董監問責機制；其中依 ESG 三大面向設置八個功能性小組，定期召開會議討論各小組執行與落實情形、主管機關政策修訂動向與最新規定，並持續關注全球 ESG 發展趨勢且提出具體執行方案。



本公司永續發展委員會主要掌理事項如下：

1. 協助董事會規劃與監督公司相關永續事務、提出永續相關制度及管理方針。
2. 持續關注全球永續發展趨勢，依主管機關政策修訂動向與最新規定，於定期會議中提出相關具體方案，並討論各功能性小組執行進度與落實成效。
3. 提報委員會執行情形至董事會審議。

永續執行情形定期提報董事會審議

為發揮董事會職能，落實董事會及經營管理階層問責制度，強化公司董監事們對永續發展相關議題關注，依循本公司「永續發展委員會組織規程」，每季召開永續發展委員會，並於永續發展委員會召開後次月將執行情形提請董事會審議。

【2025 年度永續發展委員會議頻次】

會　議	會議頻率 / 年度會議次數	重要議案
永續發展委員會	每季 /5 次 (含 1 次加開會議)	· 本公司範疇一及範疇二之中長期減碳目標及策略規劃 · 本公司永續重大議題修正 · 本公司 2024 年永續報告書及關鍵績效指標確信 · 本公司 2026-2030 年永續發展策略目標

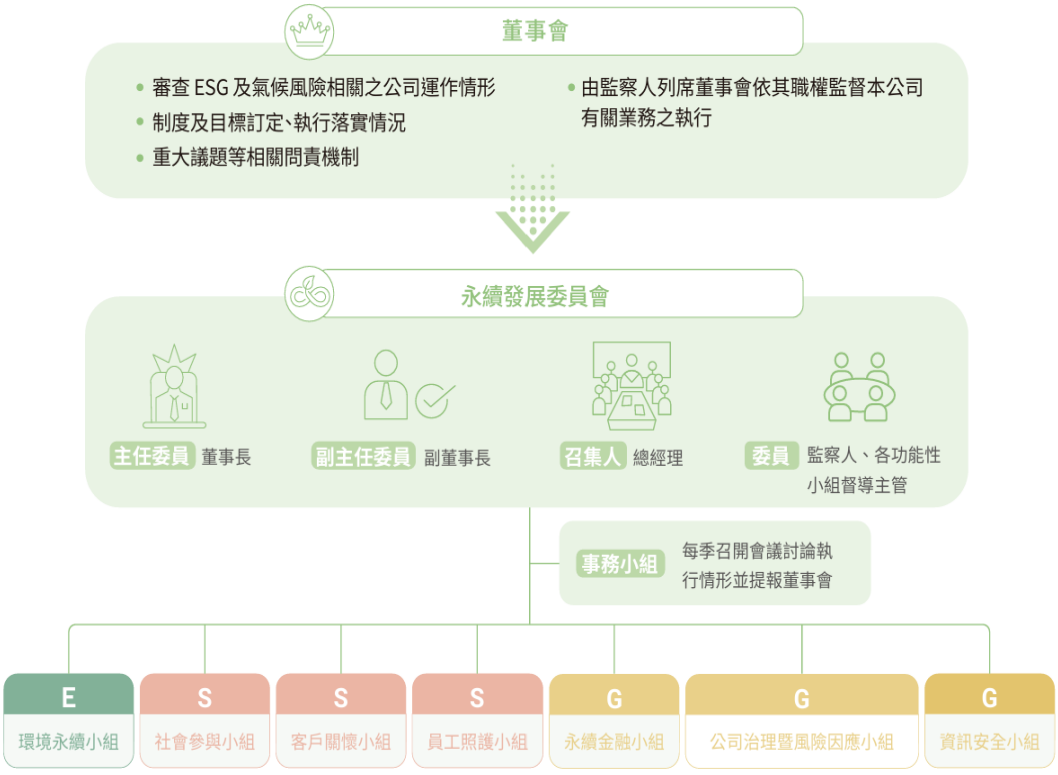
為響應主管機關推動證券期貨業永續發展措施，本公司依循金融監督管理委員會「證券期貨業永續發展轉型執行策略」及中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「證券投資信託事業證券投資顧問事業公司治理實務守則」，落實按季於「證券期貨業 ESG 執行資訊控管系統」申報永續發展執行情形。

永續策略與七大方針主軸



本公司依循國內外永續發展趨勢，支持聯合國永續發展目標（SDGs），尊重投資人及利害關係人權益，將 ESG 理念融入企業文化及營運活動，強化永續發展事務之推動與管理，訂定永續發展政策，以七大主軸進行永續作為，持續落實企業永續之理念；同時，著重長期規劃、系統性的有效作為，投入對社會及環境產生正面影響的金融商品及服務，落實永續資訊之揭露，強化資訊透明度，並於合法合規下，整合集團內外部資源，持續進步與創新，積極推動更好的未來。

【隸屬董事會之功能性委員會 - 永續發展委員會與其組織架構】



(二) 落實盡職治理各項資源投入情形

盡職治理團隊

截至 2025 年 12 月底止，本公司員工人數計有 310 人，其中任職投資研究團隊人數為 80 人，投資團隊以基本面分析評估被投資公司是否持續朝永續經營發展，若被投資公司發生 ESG 爭議事件時，將透過內部討論決議是否調整其投資權重。此外，投資團隊亦定期審視基金整體 ESG 風險分布，透過上述整合機制之實踐，足見投資團隊管理基金的責任義務不僅限於基金績效之極大化，亦包含透過機構投資人投資力量監督並影響被投資公司經營管理層落實 ESG，以達到貫徹永續投資理念之目標。

高階主管/全體員工

為強化公司董事職能與董事會運作，本公司積極落實推動公司治理，依本公司「董事及監察人進修辦法」規定，規劃於每年辦理董監事進修課程，以持續提升董監事專業職能、法律素養與決策能力，同時促進經驗交流與切磋互動，2025 年進修主題內容涵蓋洗錢防制、公平待客、資訊安全及永續金融等議題，進修總時數達 148 小時，平均每位董監事受訓時數為 14.8 小時，其中與永續議題相關課程達 66 小時，均優於「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業董事、監察人進修推行要點及進修地圖」建議時數規範。

為加深全體人員之永續職能，持續辦理永續相關董監事進修、線上法定教育訓練，以及與外部機構合作辦理永續專題課程，並積極鼓勵員工參與相關主題講座、考取永續相關金融證照。2025 年更積極推動永續人才培育計畫，補助員工每人新臺幣 1,300 元報考永續金融基礎證照，持續深化永續 DNA，培養跨領域永續人才。截至 2025 年底，全公司累計取得永續發展基礎能力認證共 193 人，較前一年度增加 146 人，持照率已達 62%；另有 5 人取得永續金融進階能力證照，合計取得 13 張職能證照，較前一年度增加 7 張職能證照，持續完備各項永續職能。

統計 2025 年度教育訓練涵蓋率達 100%，累積訓練總時數共 16,056 小時，平均每人受訓時數約 52 小時，較前年度每人平均增加 3 小時受訓時數；年度訓練總費用為新臺幣 2,088,022 元，平均每人訓練費用達 6,736 元；其中有關綠色金融、資訊安全、公平待客、洗錢防制等相關課程共辦理 208 堂，受訓人次

共 5,003 人，累計 7,081 小時訓練時數，佔總訓練時數約 44%，可見本公司推動 ESG 永續不遺餘力。

【綠色金融課程涵蓋：E 環境、S 社會、G 公司治理三大面向】

項目	2024 年度		2025 年度	
	綠色金融	總課程	綠色金融	總課程
實體與數位課程總數（堂）	196	733	208	794
訓練時數（小時）	5,659	14,820	7,081	16,056
訓練人次（人）	3,387	12,581	5,003	13,821
訓練費用（新臺幣）	674,730	2,079,372	357,960	2,088,022

二、ESG 納入投資流程之程序及管理措施

本公司自願遵循聯合國責任投資原則 (PRI)，於 2016 年簽署遵循「機構投資人盡職治理守則」，為強化遵循機制，陸續訂定「盡職治理政策」、「ESG 暨氣候變遷轉型風險管理辦法」、「出席股東會或受益人會議行使表決權作業程序」及「議合作業程序」等相關規範，以強化投資業務執行人員瞭解被投資對象於環境、社會及公司治理面向之作為，審視其潛在 ESG 風險及對於環境與社會面風險之調適能力，確保投資的風險可控性，並同時出席被投資公司股東會、行使投票權及適當與被投資公司經營階層對話與互動等多元議合方式，鼓勵被投資對象改善其對環境與社會之影響。自 2020 年起，每年發布前一年度「履行盡職治理報告」，說明前一年度執行情形。此外，依循前述管理辦法，將 ESG 風險與氣候變遷轉型風險一併納入基金操作之管理準則與依據；每年亦依據公司營運目標與風險承擔度，訂定相關 ESG 風險監控指標，並提請董事會審議，以確保 ESG 風險管理機制得以落實。

(一) 建置投資標的 ESG 資料庫

本公司為獲取 ESG 即時資訊並藉由專業 ESG 評等資料，輔助進行 ESG 投資決策評估，進而導入外部 ESG 投資資料庫，採用下列方式：

1. 蒐集 ESG 即時資訊：本公司從公開資料庫、公司公告、新聞報導、網路資源、採購國內外專業第三方機構提供之 ESG 資料庫（MSCI ESG ratings 與 TEJ ESG），透過上述資料源收集有關企業的環境、社會、治理相關資訊。
2. ESG 資料評估：透過國內外 ESG 資料庫系統進行標準化、評估、分析所收集的資訊，並整合進本公司自行開發之投資分析決策下單系統（YFMS），俾

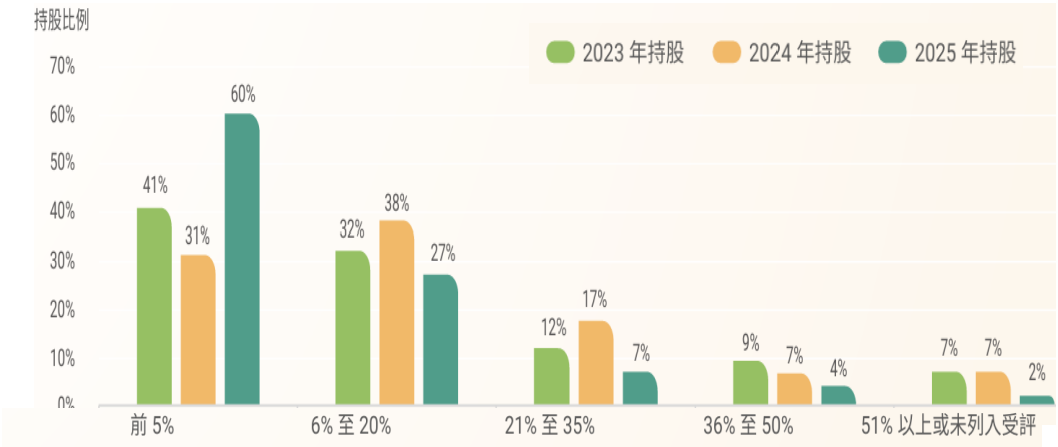
利後續進行資料管理與比對。依據外部 ESG 資料庫評分，將每家公司依據其 ESG 風險等級區分為四區，並將屬於風險最高區之標的列為禁止投資。

3. ESG 標的篩選：從資料庫篩選符合 ESG 投資原則標的，評估其投資價值與風險，排除 ESG 風險高之投資標的及爭議性產業。在屬於低風險及中風險公司挑選出符合投資規範的標的，例如台股部位之投資要求需符合臺灣證券交易所公布最新一期公司治理評鑑上市與上櫃類別前 50%公司，若屬後50%公司者，但符合其他納入 stock pool 條件，須請基金經理人說明該治理分數落後原因、改善作法與目標，並經投資團隊通過始可納入可投資範圍。

4. 即時監控投資標的：透過資料庫 ESG 資訊，本公司持續追蹤所投資標的之 ESG 表現，以便進一步評估其投資價值與風險，並規範基金經理人在被投資公司因爭議事件使其風險等級上升後一定時限內須作出投資決策回應，並定期追蹤其改善進度。

5. 經由上述作法，本公司可精確地瞭解潛在投資標的之 ESG 表現，選擇具備 ESG 優良表現的企業，進而促進企業社會責任意識的提升，同時也保護投資人的權益。

【元大投信基金近三年度投資標的公司治理評鑑與年度投資占比】



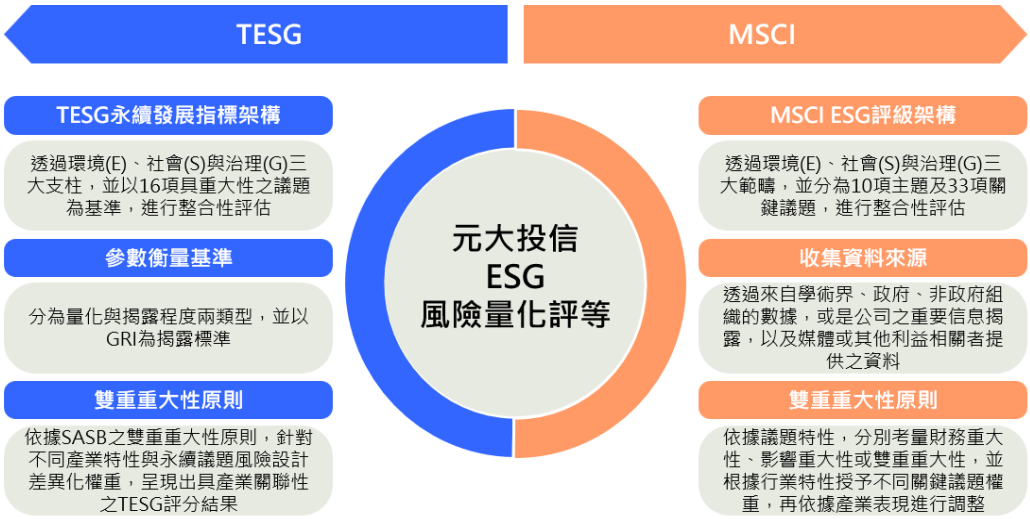
資料來源：公司投資人關係整合平台（ESG IR Platform）

(二) ESG 風險管理機制

本公司投研團隊透過訂定之「基金及專戶之投資分析投資決定及執行作業程序」與「投資決策團隊運作要點」等管理規範，將 ESG 因子納入投資決策流程中，而 ESG 之投資風險管理，則依據董事會核定之「ESG 暨氣候變遷轉型風險管理

辦法」為基準；該辦法中，除了透過 ESG 風險監控指標外，亦將氣候變遷風險管理機制納入辦法中，作為基金操作時管理 ESG 風險與氣候變遷轉型風險之準則與依據；風險管理部每年亦會依據公司營運目標與風險容忍度，訂定 ESG 風險監控指標限額，提請董事會審議。因此，透過相關規範之管理，確保風險可有效控管，並期許提升社會或環境的正面影響力。

其中，本公司透過採購外部第三方之 ESG 風險評等作為監控指標之基準，國內標的以 TEJ 之 TESG 評等、國外標的則以 MSCI 之 ESG 評等為主，兩間外部機構於評估公司之 ESG 評等時，均已包含財務重大性與影響重大性之 ESG 雙重重大性風險與機會評估



此外，在股票與 ETF 之可投資標的篩選中，本公司透過訂定之「股票與 ETF 投資標的(Main List)風險管理要點」與「國內台股股票池(Stock Pool)管理作業程序」，以公司之市值、淨值、交易量、信用評等、公司治理評鑑排名與 TCRI 等級作為評估標準，ETF 標的則以成立期間與規模進行考量，其中，TCRI 等級為 TEJ 之台灣企業信用風險指標，該指標已考量企業在氣候變遷下的風險，包含極端天氣對供應鏈的影響，以及企業在應對這些問題上的策略和成效，已將財務重大性與影響重大性等因素納入考量，涵蓋了氣候變遷、永續議題等面向，以更全面的方式評估企業投資風險並同時發掘 ESG 投資商機。

除了 ESG 風險管理機制外，在本公司之氣候變遷風險管理機制中，亦包含檢視被投資公司之財務重大性議題，透過定期檢視被投資公司之氣候變遷轉型風險，評估全球暖化對資產管理部位(如基金淨值)與被投資公司財務影響程度，及其進而對基金淨值之影響，並將評估報告提報至風險管理委員會、永續發展委員會及董事會。

(三) ESG 風管指標與監控

本公司之 ESG 風險監控指標，係依據外部採購之公正第三方資料庫數據進行認定，並依據投資標的之 ESG 風險等級區分為四區進行管理，基金於下單時亦須檢核標的是否符合 ESG 管理機制，如若不符合則無法下單。相關分區之風險分級與管理機制說明如下：

風險區域	風險等級	管理機制
第一區	低風險	可投資
第二區	中風險	須持有有效之 ESG 評估報告書，方得投資
第三區	高風險	禁止投資
第四區	無評等	僅得以持有一定比例之投資部位

本公司除每日由系統監控 ESG 風險外，亦會關注市場上所發生的 ESG 負面事件，同時清查基金曝險狀況，並提醒相關經理人留意市場變化，適時因應與進行部位調整。每月亦會將各 ESG 風險監控指標分區進行盤點，提報風險管理委員會，相關風險管理執行情形亦定期於永續發展委員會與董事會進行報告。

(四) 基金之 ESG 風險現況

本公司之 ESG 風險管理，秉持與時俱進的精神，持續優化管理機制，目前以 MSCI ESG 與 TEJ ESG 評分，作為主動式基金控管 ESG 風險之監控指標。

截至 2025 年底，本公司經理之主動式基金持有各區部位比重如下：

風險等級	股票		債券		市值(億)
	市值(億)	佔比	市值(億)	佔比	小計
第一區	1,176.60	97.12%	92.64	98.53%	1,269.24
第二區	2.58	0.21%	-	0.00%	2.58
第三區	-	0.00%	-	0.00%	-
第四區	32.32	2.67%	1.38	1.47%	33.70
小計	1,211.50	100.00%	94.02	100.00%	1,305.52

資料來源：元大投信整理

年份	第一區		第二區		第三區		第四區	
	股票	債券	股票	債券	股票	債券	股票	債券
2024	99.4%	98.8%	0.5%	0.8%	0.0%	0.0%	0.1%	0.4%
2025	97.1%	98.5%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	1.5%

資料來源：元大投信整理

檢視本公司 2024 年底與 2025 年底之基金投資部位，均無第三區禁止投資的高風險部位，而第一區之投資部位比重略有下滑，主係因 2025 年度投資於第四區(無評等)的標的略為增加所致，但整體而言股票與債券在第一區(低風險)的比重，仍分別維持在 97%與 98%以上，足以顯示本公司對被投資公司之永續表現重視程度均維持在高水準情況。

(五) 基金投資之盡職治理

本公司於 2019 年領先同業發行全台首檔以 ESG 為投資策略之 ETF - 元大臺灣 ESG 永續 ETF 證券投資信託基金(股票代碼：00850)，截至 2025/12/31，本基金實際投資於「臺灣永續指數」成分股票之比重合計達 98.05%，即本基金 98.05%之投資部位符合臺灣永續指數之 ESG 投資策略與篩選標準。並於本公司官網出具「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，並履行本公司盡職治理政策之盡職治理行動(包括但不限於與被投資公司經營階層互動、參與股東會及行使投票權等記錄報告)，善盡基金投資之盡職治理責任。

2025 年度「元大臺灣 ESG 永續 ETF 基金」盡職治理會議行動：

1. 議合目標

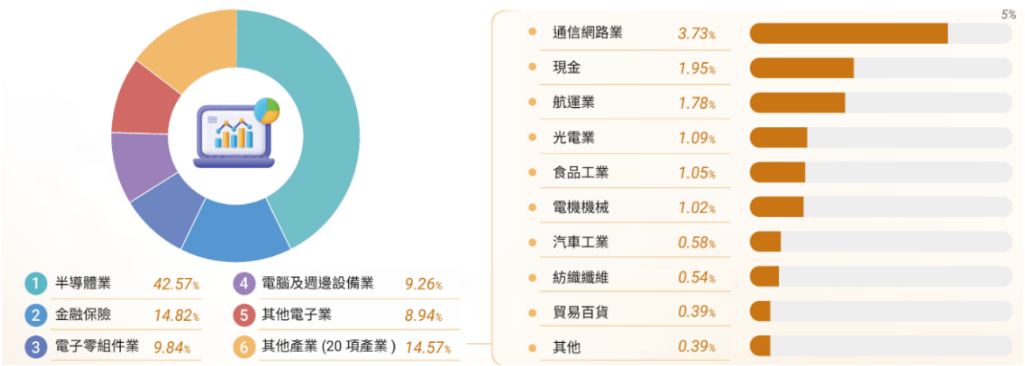
A. 接軌國際與政策規範，履行盡職治理

B. 促使被投資企業進行永續轉型與資訊揭露，增加機構投資人影響力

2. 家數統計

為達到永續投資目標及影響力，於 2025 年參與盡職治理會議的企業共 4 家，歷年來累計與 24 家成分股企業召開盡職治理會議。

3. 投資產業配置

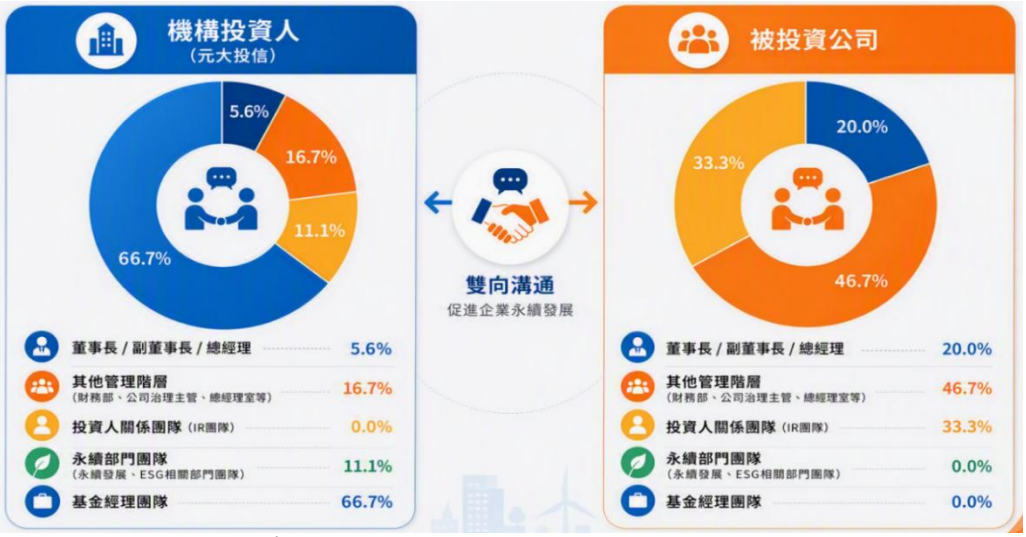


三 、議合行動

(一) 多元互動與溝通

元大投信投資暨研究團隊於 2025 年與被投資公司互動共 462 次，以基金持股或持債公司為互動及議合之主要談話對象（主要資產類別包含但不限於股票與債券等，而議合資產區域配置以新興市場中的台股為主，海外市場如美國及日本等已開發國家為輔）或與已納入可投資資產池之公司進行互動及議合。在與目標對象進行議合時，雙方之溝通層級元大投信主要為投資暨研究部門單位主管與基金經理團隊，而被投資公司則多為投資人關係(IR)團隊或其主管進行對應溝通。

【2025 年議合雙方溝通位階及佔比】



註：依 2025 年度議合參與資料統計

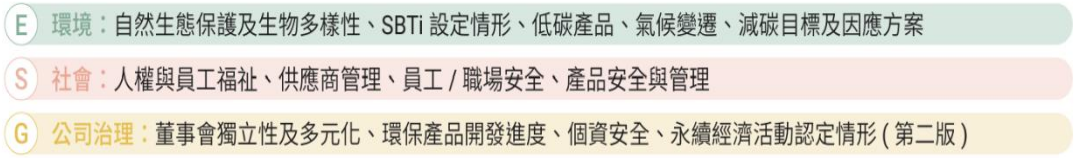
本公司持續經多元管道並發揮綜效之議合方式進行議合行動，透過電話會議、面對面座談會、參與法說會、以電子郵件或其他書面方式、派員參與股東常會或重大之股東臨時會等方式與被投資公司經營階層溝通，討論 ESG、永續金融、爭議性事件等重要議題，2025 年與 9 家國內被投資公司、5 家海外被投資公司進行深度議合。此外，更攜手其他機構投資人以 ESG 議題或類案為主要溝通範疇進行共同議合。

【2025 年議合成果】

2025 年議合家數	議合家次統計	出席股東會家次	實地拜訪（含輔導面會）家次	電子郵件討論家次	電話（或視訊）
14	462	446	3	11	2

資料期間與來源：2025/01/01~2025/12/31，元大投信整理

本公司透過與被投資公司積極議合，除了對議合企業提供協助，並鼓勵被議合企業依循國內「永續經濟活動認定參考指引」（第二版）評估永續活動適用情形，並瞭解其符合狀況，其中 2 家企業為符合指引、3 家企業為不適用、1 家企業則尚未依循指引。針對不適用及尚未依循企業，本公司透過議合行動，鼓勵該企業制定轉型或改善計畫，訂定具體行動方案，以逐步達到指引所定之永續條件，期許與被投資公司攜手維護客戶或受益人之權益，共同成為推動社會永續發展之企業。2025 年與被投資公司議合主題涉及 **E（13 次）、S（8 次）、G（10 次）議題，其相關說明如下（含兼具單類以上之溝通議題）：**



(二) 議合政策與行動

議合政策制定

本公司制定「議合作業程序」，初步審視需議合清單，即檢視整體基金當年度平均每日持有被投資公司股數占被投資公司之流通在外股數 3%（含）以上之標的，進一步確認需議合公司是否已編制永續報告書、過去一年是否有具爭議事件，或以公司治理評鑑結果 ESG 相關數據等相關事宜作為評估標準，再由內部討論決定是否要對該公司進行議合作業。

適時透過議合與投資對象良性發展，持續關注環境、社會、治理（ESG）相關議題，以擴大本公司之影響力，相關評估機制或衡量指標（包含但不限於）可參考下列因素：環境議題（氣候變遷及生物多樣性等）、社會議題（人權議題、勞工權利及職場安全等）及治理議題（董事組成、薪酬政策及公司治理等）。

議合政策與階段里程碑

1. 首先篩選具有影響力標的，以全公司整體基金（不含專戶）當年度平均每日持有被投資公司股數占被投資公司之流通在外股數 3%（含）以上之標的為須審視議合之清單，前述當年度以 12 月 31 日計算。其次檢視標的 ESG 評比資料，檢視標準為集保 IR 平台、Sustainalytics、MSCI、公司治理評鑑等 ESG 資料庫評比及被投資公司近一年 ESG 爭議事件，並列出納入議合條件之評估項目。如未有編制永續報告書、最新一期的公司治理評鑑級別低於

50%（含）者或當年度有 ESG 爭議事件者，則對其進行議合。

2. 為擴大影響力投資，除股權類資產外，亦將債券、短期票券等資產類別納入評估，以進行議合行動之發起。
3. 議合方式以書面、電話會議、視訊會議、親訪、參與法說會、出席股東會或重大議題臨時股東會互動，追蹤被投資公司是否有針對議合項目進行回應或改善。
4. 議合進度及階段里程碑共區分為五階段，相關數據統計如下：

議合階段里程碑	議合家數 (註 2)	占總規模比重 (註 1)
第一階段： 向被投資公司提出議合議題	*12*	*1.86%*
第二階段： 被投資公司承認該議合議題存在	*12*	*1.86%*
第三階段： 被投資公司針對該議題擬定因應策略	*11*	*1.75%*
第四階段： 針對被投資公司議合議題追蹤檢視	*12*	*1.86%*
第五階段： 被投資公司採取實際措施，達成議合目標	*12*	*1.86%*

註 1： 總資產規模以 2025 年底計算。

註 2： 議合家數之統計不含集團議合（1 家）、聯合議合（1 家）。

多元產業與跨資產類別議合

元大投信投資團隊透過 ESG 相關數據資料及重大議題檢視，對於被投資公司 ESG 高風險的關鍵議題，進行深度議合探討，以降低環境、社會和治理相關因素衍生之風險。在議合溝通過程中，本公司會明確表達 ESG 相關指標已納入本公司的投資決策及風險評估流程，並鼓勵被投資公司投入制定永續轉型計畫和具體行動方案，期許與被投資公司攜手維護客戶或受益人之權益，共同成為推動社會永續發展之企業。

1. 集團議合

元大投信與元大證券、元大銀行及元大人壽舉辦集團議合，全球極端氣候現象日益增多，企業對於氣候風險意識也隨之提升。在推動永續金融轉型的背景下，本公司透過公開資訊等多方管道，了解被投資公司在低碳轉型、緩解氣候變遷風險相關措施、及實踐永續發展相關作為，依此進行議合行動評估，

作為本公司永續金融持續推展、執行與改善的正向影響力。

2. 投信聯合議合

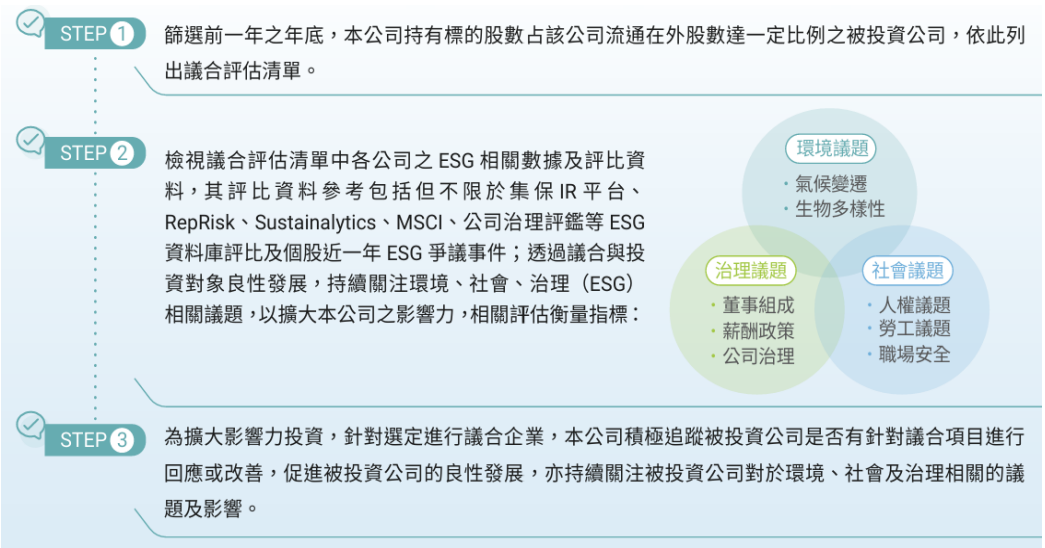
考量責任投資中，單一投資人的話語權可能有限，鑒於議合方式不僅限於一對一，為能夠有效推動被投資公司邁向永續轉型的重要策略，本公司於 2025 年邁入聯合議合階段，攜手多個機構投資人透過「多方議合行動」形成更大的影響力。

3. 固定收益議合

元大投信在股票和固定收益資產之投資中納入 ESG 投資管理流程，於擇定對象後進行企業議合作業並持續監控進度與議題追蹤；2025 年元大投信與 2 家海外被投資公司進行固定收益議合，投資研究團隊整合減碳目標、碳排數據、ESG 負面議題、用戶個資、董事會功能等主題進行雙方溝通，鼓勵發行機構提高永續策略的決心。

【元大投信依據議合流程檢視 2025 年 ESG 評估資料】





當被投資公司在特定議題上有重大違反公司治理原則或損及被投資公司長期價值之虞時，本公司將不定時向被投資公司經營階層詢問處理情形，且不排除聯

合其他投資人共同表達訴求。為透過與被投資公司議合以發揮投資影響力，對於任一基金持有比重超過 1%之股票部位，該股票發行公司對其資深營運及利害關係人產生重大影響的關鍵議題表現具爭議者，原則上進行議合。

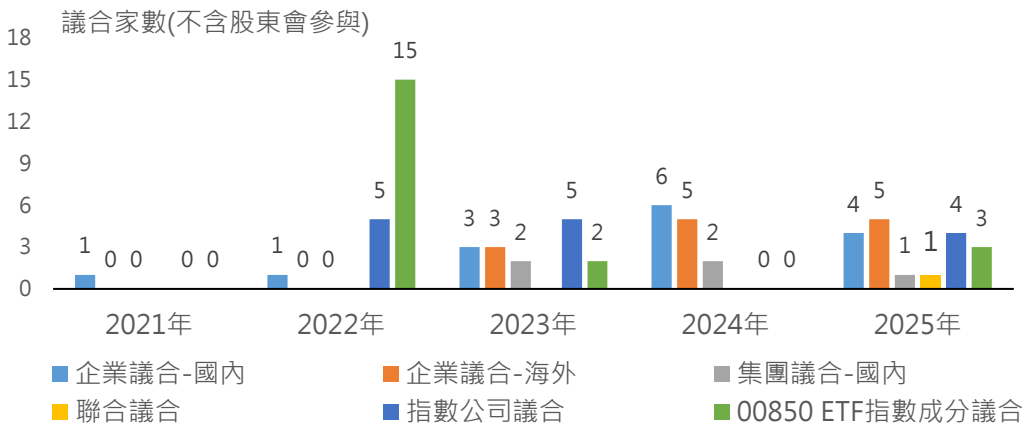
議合執行成果

綜觀 2020 年至 2025 年議合家數變化，2022 年從一般企業議合走入 ETF 指數議合，亦於 2023 年納入海外議合及集團議合，於 2025 年更是與其他機構投資人合作進行聯合議合，影響被投資公司在 ESG 永續成效。與 2024 年相比，除了股東會參與外，議合家數逐漸增加，同時增加了國際指數公司議合以及 00850 ETF 指數議合，其中以電子郵件為最主要深度溝通之議合方式，其次則為親訪面談。

本公司每年檢視議合政策與行動訂有短、中、長期之目標，於 2026 年底達成議合家數 10 家之長期目標，元大投信於 2025 年實際進行議合家數較前年增長至 14 家（超越長期目標 40%），針對議合未達標之被投資公司，均統一於 2025 年底前，詢問該公司是否已針對議合項目進行相應回覆或具體改善作為。

議合之執行情形均符合盡職治理政策分述如下：

本公司 2025 年度議合家數達 14 家，其中國內企業議合 7 家（東陽、億光、仁寶、玉晶光、長榮鋼、台光電、長榮航）、聯合議合 1 家（中鋼）、海外議合 3 家（Honda【非核心消費】、NGEx Minerals【原物料】、Hecla Mining【原物料】）、固定收益議合 2 家（Rio Tinto、Comcast）及集團議合 1 家（台塑）。議合主題尚有包括與指數公司之議合羅列如下圖，顯示其皆符合盡職治理政策為共同創造公司股東、客戶與受益人總體利益之宗旨。



1. 環境議題：自然生態保護及生物多樣性、SBTi 設定情形、低碳產品、氣候變遷、減碳目標及因應方案。
2. 社會議題：人權與員工福祉、供應商管理、員工/ 職場安全、產品安全與管理。
3. 治理議題：董事會獨立性及多元化、環保產品開發進度、個資安全、永續經濟活動認定情形（第二版）。

(三) 議合案例說明

1. 案例一、國內議合：仁寶電腦（證券代碼：2324）

執行項目	執行情形說明
議合議題、原因、範圍，及支持議題等相關項目說明（具體量化目標或被投資公司同業實例並說明如何評估需進行互動議合）	● **議合原因：**了解被投資公司於生物多樣性推動情形及供應鏈氣候風險管理作為；另依據公司 2023 年永續報告書揭露，2025 年目標僅設置不同性別董事 1 席，尚未符合主管機關要求之任一性別董事席次達三分之一目標，因此列為本公司重點議合對象。 ● **議合範圍/議題：** **E：**生物多樣性推動策略與執行進程。 **S：**協助供應商進行碳盤查及供應商地區風險管理。 **G：**董事會成員多元化規劃及性別多元目標達成策略。 ● **支持議題：**生物多樣性管理，氣候變遷與供應鏈碳管理，董事會多元化，公司治理等。
議合時間	2025/5
議合 ESG 面向	E、S、G
議合方式/ 溝通位階	● 問券、電子郵件。 ● 由本公司基金經理人與被投資公司之永續委員會窗口進行溝通。
議合內容	● 被投資公司生物多樣性規劃。 ● 被投資公司協助輔導供應商進行碳盤查與供應商地區風險。

	● 董事成員之多元化規劃。
議合成果	● 針對生物多樣性，仁寶電腦由董事會通過相關政策，涵蓋生態保育、不毀林承諾與自然風險辨識。依 TNFD(自然相關風險與機會評估) 架構，完成營運據點之自然風險盤點並公開揭露。自 1996 年起認養洲子二號環保公園，2025 年起認養坪林有機茶園，並承諾於北士科總基地完工後，達成生物多樣性淨正面影響 (NPI)。國際上則參與巴西雨林保育，建置監控系統，提升對非法伐木與野生動物活動的監測即時性與空間覆蓋率，並支持原住民主導保護計畫，強化其自我組織與社區領導力。 ● 協助輔導供應商進行碳盤查，於供應商地區風險上，仁寶電腦參與 IDA One+N 專案邀請 9 家供應商實質減碳，及 25 家碳盤查輔導登入碳排放量；2024 年邀請供應商參與 CDP 專案，共 246 家完成 CDP 碳排放揭露。 ● 考量董事成員多元化，2024 年仁寶電腦董事改選，獨立董事席次為全體董事 1/3，僅一席女性董事。未來公司考量董事成員之多元化，性別平等，尋找具備專業背景、經驗豐富及符合資格之女性董事以提升公司競爭力及企業永續發展，規劃 2030 年不同性別董事席次較前一屆增加，2035 年不同性別董事席次較前一屆增加。
對被投資公司及其利害關係人帶來之影響	● 股東：仁寶電腦是全球知名筆記型電腦代工大廠與科技研發企業，不僅在生產上，也著重生物多樣性。該公司在營運活動鄰近關鍵生物多樣性區域時，針對生物多樣性和生態系統服務依賴和影響程度進行風險評估，以實現淨零損失 (no net loss, NNL) 為目標，依序採取迴避、縮小、減輕、補償等措施，以降低生態衝擊。對股東而言，符合整體 ESG 發展方向，進而提升 ESG 評等。 ● 客戶： 被投資公司與客戶共同商討，面對全球氣候行動挑戰，攜手推動在地化淨零減碳措施，投資或採購在地綠色能源;再者在資訊管理上，該企業持續通過 ISO/IEC

	27001 第三方驗證審查，並於每半年辨識資訊安全管理制度之內外部議題，確認利害關係團體對於資訊安全管理制度之需求；最後，該企業也會持續追蹤新法規、衝擊分析及應變計畫是否與時俱進。 ● 供應商： 透過 SDCP (supplier design collaboration portal system)平台布達最新全球綠色產品法規及執行要點並設立供應商客服窗口，統一蒐集並回應供應商進行有害物質宣告的疑難雜症。在淨零計畫上，仁寶電腦邀請 9 家重點供應商加入 ONE+N 電子業淨零加速計畫成果影片拍攝。 ● 員工： 提升員工資訊安全與個資保護意識，不定期開機傳達威脅情資，每季執行社交安全工程演練與資安宣導及每年教育訓練。定期執行內外部稽核並持續改善。 ● 一般大眾： 積極回覆投資人溝通信件。在公益活動方面，仁寶電腦每年贊助內科愛地球公益路跑，召集同仁組成公益路跑代表隊參與；參與社區千人捐血活動；推動大學志工至在地社區及國外進行閱讀、醫療志工關懷服務，落實 SDGs 17 項永續目標。
是否符合議合目標與盡職治理政策	● 符合，投資團隊認為已達成議合升級後之預期目標。
後續追蹤行為與對未來投資決策之影響	● 在持有投資部位下，將依循盡職治理政策，持續進行 ESG 風險檢視追蹤，如 ESG 風險未能降低或有違反 ESG 之疑慮，則與被投資公司對話，並評估進行議合活動或減持、出售全部持股。

2. 案例二、海外議合：Honda Motor Co., Ltd.（證券代碼：7267 JP）

執行項目	執行情形說明
議合議題、原因、範圍，及支持議題等相關項目說明	● **議合原因：**Honda 於本公司 ESG 風險評分屬低度風險，惟 MSCI ESG 報告顯示其環境（E）及社會（S）面向表現相對落後同業，故透過合作證券商安排議合。

（具體量化目標或被投資公司同業實例並說明如何評估需進行互動議合）	● **議合範圍/議題：** **E：**公司是否規劃承諾加入 SBTi 倡導之 1.5°C 控溫目標。 **S：**公司於加速發展電動車（EV）過程中，如何兼顧產品安全並降低汽車召回風險。 ● **支持議題：**氣候變遷管理，溫室氣體減量，產品安全及品質風險管理，ESG 治理等。
議合時間	2025/6/10（信件追蹤 2025/12/25）
議合 ESG 面向	E、S
議合方式與溝通位階	● 親訪。 ● 由本公司環球投資部門主管及 2 位基金經理人與被投資公司 IR 主任山本邦男進行溝通。
議合內容	● 探討 Honda 在加速 EV 發展下，如何平衡產品安全性並降低汽車召回率（歷史 44%）的風險。 ● 了解其承諾加入 SBTi 倡導的 1.5℃ 溫控目標可能性。
議合成果	2025/6/10： ● Honda 說明目前電池及軟體問題多源自第三方供應商，並將強化軟體問題解決方案及門市維修人員培訓計畫。在 SBTi 方面，公司直言 SBTi 對汽車行業指引中的特定要求，現階段被投資公司仍面臨達成的挑戰，但其提出「Triple Action to ZERO」策略與《巴黎協定》及 SBTi 倡導的 1.5℃ 溫控目標在總體方向上是一致的。後續其將持續關注 SBTi 汽車行業標準的最終定稿進展，並視市場環境變化動態調整減碳藍圖，以尋求提升與 SBTi 框架一致性的可能性。 ● Honda 專家會親自造訪供應商的製造設施，審核其品質系統的實施情況，並透過溝通合作來改善零件品質。 ● 持續追蹤其減碳計畫與 SBTi 框架一致性。 2025/12/25 信件追蹤： ● 加入 SBTi 計畫的態度：Honda 尚未正式加入或通過

	SBTi 驗證。後續行動：已將加入 SBTi 的背景與官方立場整理於附加檔案中提供參閱。 ● 本田策略與 SBTi 的總體方向一致 Honda 的「Triple Action to ZERO」策略支持《巴黎協定》，其將全球升溫限制在 1.5°C 內的碳中和目標，與 SBTi 核心方向大致相符。 ● 現階段無法完全符合 SBTi 的挑戰：由於各地區電動化進展不同，且自身擁有龐大的機車(二輪車)業務，Honda 指出目前難以完全滿足 SBTi 汽車行業指引中的兩大嚴格要求： 要求一：2035 年前在主要市場全面停售內燃機 (燃油) 車 (ICE)。 要求二：範疇三類別 11(產品使用階段)須達到符合 1.5 °C 路徑的絕對溫室氣體減量。 ● Honda 轉型時程與承諾四輪車目標：設定 2040 年達到全球新車銷售 100%為電動車 (EV) 及燃料電池車 (FCV)。 過渡期策略：轉型期間將持續透過善用混合動力車 (Hybrid) 等務實的過渡措施來降低碳排。 未來展望：將視 SBTi 汽車行業標準的最終定案及市場環境變化，持續滾動式檢討減碳路線圖，並尋求進一步深化與 SBTi 對齊的機會。
對被投資公司及其利害關係人帶來之影響	● 股東： 雖然公司尚未正式加入 SBTi 倡議，但透過落實「Triple Action to ZERO」等自主淨零目標，並積極與投資機構就氣候治理與 1.5°C 減碳路徑進行透明溝通，有助於降低因氣候政策帶來的監管與碳稅風險。此舉能向市場展現公司的低碳轉型決心，進而強化品牌信譽吸引更多責任投資資金，長期有助股價表現。 ● 客戶：公司承諾於 2040 年實現銷售產品 100%為電動車 (EV) 及燃料電池車 (FCV) 的全面電動化目標，並積極研發替代燃料。這能滿足消費者對於綠色消費、節

	能減碳與環境友善產品的剛性需求，減少客戶對傳統燃油車未來可能面臨限行或高昂碳稅的疑慮，進而增強消費者對 Honda 品牌的信賴感與忠誠度。 ● 供應商：隨著 Honda 推動全面的低碳與純電轉型，將驅動供應鏈整體技術升級。符合低碳、零組件回收再生標準的供應商，將能獲得更穩定、長期的戰略合作機會。同時，供應商在 Honda 的淨零政策指引與攜手合作下，能加速自身的生產工藝改良、能源結構轉型與碳足跡管理流程，共同降低整體供應鏈的碳排放風險。 ● 員工：公司積極落實氣候轉型與 ESG 實踐，不僅能降低企業因未能跟上減碳趨勢而面臨的營運淘汰風險，保障員工的就業穩定。此外，參與電動化研發、再生能源應用與氣候治理團隊的員工，將獲得前瞻性的專業技能發展機會；公司對地球永續的具體承諾，預期可提升員工對公司的內部認同感與自豪感。 ● 一般大眾：Honda 致力於減少生產端與產品使用端的碳排放，並以 2050 年實現全產品與企業活動碳中和為目標，能實質減少溫室氣體排放、緩解全球暖化對大眾生態環境的衝擊。作為汽車與機車產業巨頭，Honda 的轉型實踐將帶動整體移動產業鏈的減碳標準，有力支持聯合國永續發展目標（SDGs）中「可負擔的清潔能源」與「氣候行動」。
是否符合議合目標與盡職治理政策	● 符合，投資團隊認為已達成議合後之預期目標。
後續追蹤行為與對未來投資決策影響	於 2025 年 12 月與公司追蹤後續其是否有計畫加入或通過 SBTi 驗證，公司表示將視 SBTi 汽車行業標準的最終定案及市場環境變化，持續滾動式檢討減碳路線圖，並尋求進一步深化與 SBTi 對齊的機會。投資團隊認為公司透過實際行動表達其重視減碳議題，判定其 ESG 風險低，不因此 ESG 議題而對投資部位進行調整。

3. 案例三 - 固定收益議合：Rio Tinto（證券代碼：NYSE：RIO）

執行項目	執行情形說明
議合議題、原因、範圍，及支持議題等相關項目說明（具體量化目標或被投資公司同業實例並說明如何評估需進行互動議合）	● **議合原因：**Rio Tinto 屬高碳排礦業公司，且過往曾發生工安意外、稅務爭議及股東訴訟等 ESG 事件，故就其環境、社會及公司治理相關議題進行議合。 ● **議合範圍/議題：** **E：**Rio Tinto 承諾於 2030 年將 Scope 1 及 Scope 2 溫室氣體排放量較 2018 年基準年減少 50%，並於 2050 年達成淨零排放目標，惟尚未承諾取得 SBTi（Science Based Targets initiative）驗證。針對該公司減碳目標及 SBTi 驗證規劃進行瞭解。 **S：**據路透報導，在幾內亞 Simandou 礦區，2023~2024 年至少有 13 名工人喪生，且至少有 5 名當地人民因工程車輛引發交通意外死亡，公司對於工安事故改善及預防措施。 **G：**稅務爭議及股東訴訟相關治理改善措施。 ● **支持議題：**氣候變遷與減碳管理、職業安全衛生、法令遵循、股東權益保障及公司治理等。
議合時間	● 2025/11
議合 ESG 面向	● E、S、G
議合方式與溝通位階	● 電子郵件。 ● 由本公司固收基金經理人及主管與 Rio Tinto 投資人關係主管進行溝通。
議合內容	● E：針對 Rio Tinto 自訂減碳目標，除詢問是否有意願尋求 SBTi 之審核驗證，同時強烈建議其採取此一行動，以提升減碳目標之科學基礎及外部公信力。 ● S 及 G：要求 Rio Tinto 說明針對先前工安意外、稅務爭議、股東訴訟等負面議題之改善與預防措施。
議合成果	● E：Rio Tinto 表示礦業產業本質造成其 Scope 3 減碳目

	標在接軌 SBTi 驗證標準上遭遇挑戰，現階段僅就 Scope 1 及 Scope 2 訂定減碳目標，並已透過公開文件正式對外說明。 ● S&G：Rio Tinto 表示已強化治理架構，由董事會永續委員會加強對安全與商業行為的監督。其中，針對工安，Rio Tinto 全面推行安全生產與風險管理系統，並將安全指標納入高階主管薪酬激勵，亦透過全球舉報系統與企業文化計畫，持續深化倫理治理與預防機制。
對被投資公司及其利害關係人帶來之影響	● 股東/債券投資人：本公司釐清 ESG 風險，而 Rio Tinto 亦確認議合議題存在，針對部分議題擬定因應策略並實際採取措施，可望促使相關風險有所改善，故確實有利其股東及債券投資人。 ● 客戶：Rio Tinto 自訂減碳目標並推行減排，並持續提升其工安及公司治理等管控，將改善其客戶在供應鏈面臨之 ESG 風險。 ● 供應商：Rio Tinto 持續推行減排並加強工安及公司治理等管控，而其作為產業龍頭業者，相關影響將進一步擴散至其供應商，帶動整體供應鏈品質升級。 ● 員工：Rio Tinto 加強工安及公司治理等管控，不僅員工將直接獲得進一步保障，此亦可改善 Rio Tinto 名聲並減少其未來在相關方面遭受之損失，進而提升營運表現穩定性，同樣將讓員工能夠再間接獲得保障。 ● 一般大眾：除了 Rio Tinto 改善其自身 ESG 表現，其作為產業龍頭業者亦能發揮領頭羊效用，促進整體礦業 ESG 表現提升，進而有益社會大眾。
是否符合議合目標與盡職治理政策	● 符合，投資團隊認為已達成議合升級後之預期目標。
後續追蹤行為與對未來投資決策之影響	● 完成議合後，經理人決定繼續投資相關債券。

(四) 與各利害關係人之對話

為健全內部管理，妥善維護投資大眾資產，共同創造本公司發展與投資客戶利益，本公司負責人及員工經營證券投資信託基金、期貨信託基金、全權委託及證券投資顧問業務應符合忠實義務原則、誠信原則、勤勉原則、管理謹慎原則及專業原則。同時，本公司永續發展委員會參考國內外永續趨勢、產業特性及AA1000 利害關係人議合原則，以員工、股東 / 投資人、客戶、供應商、主管機關及合作夥伴共六類利害關係人為主要溝通對象，2025 年溝通成果紀錄詳如下圖（請逕至元大投信官網 - 永續發展 - 永續報告書，第 26 頁檢視原版內容）：

利害關係人	關注的永續主題	溝通頻率及管道	2025 年溝通成果
員工	· 人才培育與發展 · 友善及優良的工作環境 · 公司治理與誠信經營	· 常態性 內部教育訓練 元大 e 學苑線上課程 員工申訴信箱 內部溝通管道 社團活動 健康知識宣導 產學合作與演講 · 每季 勞資會議 職工福利委員會 職醫臨場服務 · 每半年 / 年 績效評估與回饋 員工永續敬業度調查 職業安全衛生訓練	· 參訓員工人次與受訓時數，分別較前年度成長 9.8% 及 8.3%，人均訓練費用較前一年度成長 0.4%；其中與綠色金融有關之教育訓練課程時數占 44%。 · 積極辦理各項產學合作活動，與各大專院校舉辦課程講座、企業參訪、社團活動、提供活動贊助及實習機會等，累計 5,189 名學子受惠，其中有 10 位學生參與實習，累計歷年經實習後評鑑轉正人數共 6 人，顯見深入校園經營，提前延攬潛力人才之成效。 · 合計召開 4 次勞資會議及完成年度績效面談與評核作業，各級主管將永續發展目標及 ESG 業務納入年度工作目標，並連結獎酬制度，落實永續發展。 · 自 2025 年起調整為每年辦理員工永續敬業度調查，91% 參與員工對永續敬業度持正面評價。 · 辦理多項健康促進活動，包含減重減脂、健康餐食、超慢跑活動、羽球比賽及辦理健康講座等，共計 476 人次參與。 · 執行母性健康保護計畫、異常工作負荷促發疾病預防計畫、人因性危害預防計畫及不法侵害預防計畫等職業安全衛生預防專案，照護員工並預防危害發生。
股東 / 投資人	· 公司治理與誠信經營 · 風險管理 · 資訊及交易安全 · 永續金融與責任投資 · 普惠金融	· 每月 營業收入 自結獲利情形 · 每季 公司治理資訊揭露 公開說明書更新 · 每年 會計師簽證財報 股東會 發行永續報告書 · 不定期 國內外投資人溝通	· 次月 10 日前公告營業收入與自結獲利情形[1]。 · 年度終了 75 日內公告會計師查核簽證財務報告。 · 每季於公司官網更新公司治理資訊及基金公開說明書。 · 舉辦 1 場股東會。 · 發布 2024 年永續報告書。 · 獲選第三屆永續金融評鑑之證券投信業 - 投信組位居前 25% 機構。
客戶	· 金融產品創新與客戶服務 · 普惠金融 · 永續金融與責任投資 · 資訊及交易安全	· 常態性 客服中心及申訴服務 · 每季 公平待客推動小組會議 · 每年 落實公平待客策略辦理情形 · 不定期 客戶滿意度調查 電子報 商品及市場報告 投資理財說明會、講座及論壇	為即時且準確傳遞給投資人 ETF 與國際經濟動態，本公司主動舉辦多元投資活動（投資說明會、講座、論壇等），並贊助經濟日報、工商時報、鉅亨、財訊、鏡週刊等主流媒體，擴大可惠及之族群。 本公司客戶滿意度調查達 98.51%，高於預期目標設定。 通過 ISO 10002 客訴品質管理系統續審驗證。 電子報發送 65 封，累計發送約 347 萬封。 持續推動普惠金融與防詐騙意識，共舉辦 24 場次理財講座及 484 場客說會。 2025 年發行 2 檔新基金 (含傘型基金及主動型 ETF)，提供多元投資選擇。 維護既有產品，並朝向普惠便民方向行動，全年度推動並完成 3 檔產品分割及反分割作業。
供應商	· 供應商管理	· 常態性 永續採購條款簽定 · 不定期 供應商大會	通過 ISO 20400:2017 永續採購驗證。 協辦元大金控召開 3 場供應商大會，共計 102 家供應商參與。 邀請 10 家供應商參與公司舉辦之各項社會公益活動 (愛心鞋盒、淨灘、捐血等)。
主管機關	· 永續金融與責任投資 · 公司治理與誠信經營 · 風險管理 · 金融產品創新與客戶服務	· 每季 永續發展轉型執行情況申報 · 不定期 重大偶發事件通報 發布重大訊息公告 以公文、郵件、會議等方式回覆主管機關	按季申報「證券期貨業 ESG 執行資訊控管系統」。 不定期向主管機關 (含公會) 說明或回覆法令遵循概況與意見調查及客戶爭議處理進度，俾利其掌握整體遵循情形與案件處理進度。 2025 年未有重大偶發通報事件。
合作夥伴	· 金融產品創新與客戶服務 · 永續金融與責任投資	· 不定期 投資理財說明會、講座及論壇 法令更新通知 重大偶發事件通報 與指數公司及銷售機構溝通	法令更新、指數編製異動等事件對於基金影響，不定期透過電子郵件、會議等方式討論相對應措施。 不定期透過會議、電子郵件、面訪等方式藉由海外指數推廣 ESG 永續主題以提升指數投資價值。 與臺灣富時指數公司、彭博 Bloomberg 指數公司合作，增加國際趨勢交流。 與銷售機構共同舉辦客戶產品說明會 1,048 場。 2025 年未有重大偶發事件通報事項。

1. ESG 產品議合行動

本公司與富時指數、ICE 指數、S&P 指數、MSCI 指數及彭博指數等指數公司進行對話，分享台灣金融永續發展趨勢，討論台灣投信發行 ESG 產品如何遵循主管機關所公布 ESG 基金八大資訊揭露事項審查監理原則所面臨的問題和解決方案。

2. 投信聯合議合

機構投資人聯合其他機構，共同與被投資公司進行溝通、對話，此次透過線上 IR 平台與銀行、投信業者形成更大的影響力，進而影響被投資公司在 ESG 永續成效



3. 國際指數公司議合

考量個股重大爭議事件帶來潛在風險，元大投信善盡善良管理人義務及遵循盡職治理政策，2025 年與富時羅素團隊、ICE 指數團隊、彭博指數團隊、標普道瓊斯指數團隊進行指數議合，並提出優化建議創造資產管理業者、投資人與主管機關三贏的益處。

4. 集團議合

2025 年元大投信與元大證券、元大銀行及元大人壽舉辦集團議合，隨著台灣 ESG 綠色法規生態圈建置完善，隨時關注國際趨勢發展與變化，逐步關注 COP29 議題。輔助被投資企業從早期股東利益最大化走向利害關係人資本主義，更加留意生物多樣性、供應鏈管理、法規遵循嚴謹性及永續報告書完整度，2025 年共同議合執行情形彙整如下表。

執行項目	執行情形說明
共同議合機構投資人	● 本公司與元大銀行、元大人壽、元大證券及台塑企業總管理處_財務部
議合 ESG 議題、原因、範圍，及支持議題等相關項目說明 (具體量化目標或被投資公司同業實例並說明如何評估需進行互動議合)	● **議合原因：**欲了解該企業減碳成效及相關規劃 ● **議合範圍/議題：** **E：**2025 年碳排減量目標為 20%，截至 2024 年底累計減量 12.6%。就剩餘 7.4%減量目標，瞭解公司預計採取之加速減排措施及達標規劃。 麥寮廠設定 3 年內減量廢棄物 3%，2024 年實際增量 2.5%;設定2025年全公司「非有害廢棄物掩埋量較2020年減少 10%」，至 2024 年底僅減量 7.1%。另，設定「產品單位用水量較前一年平均值減量 5%」年度目標，2024 年實際僅減少 1.9%，公司如何因應以達目標？ **S：**2024 年員工失能傷害頻率 0.42 (目標 0.15)、失能傷害嚴重率 41 (目標 0.8)，工安目標未能達成，並發生四起遭主管機關裁罰的工安事件，請問造成安全績效下滑的根本原因及其具體改善措施？ **G：**台塑公司已宣示 2050 年淨零，貴公司是否符合 1.5°C 目標的中期(如 2030 年)減碳路徑與具體執行策略。相關技術投資或資本支出計畫為何。 ● **支持議題：**氣候行動與淨零轉型、能源及碳排管理、循環經濟與廢棄物減量、水資源管理、職業安全與健康，以及永續治理與資本配置。
議合時間	● 2025/8
議合 ESG 面向	● E、S、G
議合方式與溝通位階	● 台塑企業總管理處_財務部 ● 元大集團永續團隊
議合內容	● 如何達到碳排減幅以及廢棄物處理減量目標。 ● 符合 1.5°C 目標的中期減碳路徑與具體執行策略。 ● 台塑董事會說明。
議合成果	● 透過燃煤朝低 (零) 碳能源轉型、節能減碳循環經濟、提高再生能源用量及其他減碳措施，漸進式達成減碳目標。台灣南部地區電力及天然氣供應窘迫，預定 2025

年完成一套天然氣蒸汽鍋爐，取代原本燃油蒸汽鍋爐，將持續推動節能減碳、循環經濟，並自建自用再生能源。

- 廢棄物處理：麥寮廠廢棄物產生量增加 2.5%，但各廠區 2024 年廢棄物總量為 191,535 噸，較 2022 年 200,274 噸及 2023 年 216,944 噸減少。另，已推動無機性污泥（鹽泥）再利用，減少鹽泥掩埋量，若取得政府同意再利用核准，預期可達成目標。水資源管理：為使產品單位用水量達標，因應方案如下:
  1. 截至 2025 年 7 月底，尚有進行中節水改善案 143 件，預計完成後將可節省用水量 4,686 噸/日。
  2. 成立節水輔導團，安排逐廠輔導，以利各廠提出更多節水改善案。
  3. 每季召開節水檢討會議，檢視節水績效。
  4. 每年不定期舉辦節水新技術研討會、優良改善案例分享會。
- 台塑將透過燃煤朝向低（零）碳能源轉型、節能減碳循環經濟、提高再生能源用量及其他減碳措施，來達成漸進式減碳目標，預估至 2030 年，相關減碳改善計畫投資金額共 69 億 8 千萬元，其中：
  1. 燃煤朝向低（零）碳能源轉型：13 億 7 千萬元
  2. 節能減碳、循環經濟：24 億 9 千萬元
  3. 提高再生能源用量：21 億 8 千萬元
  4. 其他減碳措施：9 億 4 千萬元。
- 2024 年主要因施工安全管理未周全及走動管理未確實落實安全管制導致，已修訂各項安全管理規章，並落實會同管理及人員訓練與考核等機制。
- 台塑持續參加 SBTi、CDP、TCFD 等國際永續倡議，也不定期接受利害關係人議合，各利害關係人可透過公司網站或永續報告書聯繫窗口進行溝通。此外，女性董事 2 人（占比 16.7%），比例雖較去年略為增加，但因石化產業女性專業人士相對較少，致女性董事未達 1/3，將持續尋求外部其他領域之專業女性人才擔任台塑董事，並以短期增加女性董事 1 人（占比 25%） 為目標，另

	以女性董事 4 人達董事總人數 1/3 為長期目標。
對被投資公司及其利害關係人帶來之影響	● 股東：股東持續關切台塑化內部碳定價過低（如僅以 100 元計）可能低估碳費法規風險問題。透過議合，股東能直接衝擊管理層對中長期資本支出（CAPEX）及高碳資產折舊的配置。 ● 客戶：對客戶的影響力核心體現在「綠色供應鏈轉型引領」與「產品品質與碳足跡重塑」。身為台灣石化上游龍頭，台塑化透過議合決策，將影響下游數千家塑化、紡織及電子特化客戶的國際競爭力與法規遵循成本。 ● 供應商：對供應商（及承攬商）的影響力核心體現在「在地化採購依存度」與「綠色供應鏈數位化轉型強制作為」。身為年營收數千億元的石化業龍頭，台塑化透過「台塑網電子交易平台」等體制，對上游原油、設備、運輸等數百家供應商擁有極高的議價與管理主導權。 ● 員工：對員工的影響力核心體現在「勞資雙向溝通機制的建立」與「淨零轉型下的公正轉型拉力」。身為傳統高碳排的石化巨擘，台塑化透過工會、勞資會議與員工申訴管道進行議合，這不僅直接決定了基層勞工的薪資福利與工安環境，更直接衝擊低碳轉型過程中勞工的轉型調適與就業安全。 ● 一般大眾：身為台灣大型石化園區（如雲林麥寮六輕）營運者，社會大眾（包含周邊社區居民、環境團體與一般大眾）對重大工安或環評事件關注度極高。公眾集體意見將影響政府對台塑化產線擴建、環評審查或碳費優惠費率的准駁，成為倒逼企業落實 ESG 關鍵外部力量。
共同議合是否符合預定目標	● 符合，投資團隊認為已達成議合升級後之預期目標。
後續追蹤行為與對本公司未來投資決策之影響	● 在持有投資部位下，將依循盡職治理政策，持續進行 ESG 風險檢視追蹤，如 ESG 風險未能降低或有違反 ESG 之疑慮，則再度採行與被投資公司對話或互動，並評估進行議合活動或減持、出售全部持股。

四、股東會政策與執行

(一) 投票政策

（內容截自本公司盡職治理政策及出席股東會或受益人會議行使表決權作業程序）

本公司基於客戶及受益人之最大利益，依據證券投資信託事業管理規則及全權委託投資契約等相關規定，行使所持有股票之投票表決權。且不得直接或間接參與該股票發行公司經營、協助他人取得或有鞏固經營權等不當安排之情事。

本公司行使基金所持有國內股票之投票表決權得依公司法規定，以書面或電子方式行使；依照本公司所經理基金之持有股數狀況及公開發行公司是否有董監事改選，決定行使表決權之形式，可區分為不派員出席、指派外部人出席及派員親自出席，其條件如下；符合親自出席條件者，除參加實體股東會，亦得以視訊方式參與或採電子投票：

1. 不派員出席：
   A. 所經理之任一基金持有被投資公司股份均未達三十萬股且全部基金合計持有股份未達一百萬股者，得不指派人員出席股東會。
   B. 所經理之任一基金持有採行電子投票制度之被投資公司股份均未達該公司已發行股份總數萬分之一，且全部基金合計持有股份未達萬分之三。
   C. 不行使投票表決權：如任一基金所持有被投資公司股份未達一千股者，得不向被投資公司申請核發該基金持有股票之股東會開會通知書及表決票，並得不行使該基金持有股票之投票表決權。但其股數應計入前述(１)A.、B.與下述（２）B.之股數計算。

2. 指派外部人出席：
   A. 指派符合「公開發行股票公司股務處理準則」第三條第二項規定條件之公司行使本公司基金持有股票之投票表決權。
   B. 對於所經理之任一基金持有被投資公司股份達三十萬股以上或全部基金合計持有股份達一百萬股以上者，於股東會無選舉董事、監察人議案時;或於股東會有選舉董事、監察人議案，而其任一基金所持有股份均未達該公司已發行股份總數千分之五或五十萬股時，得指派本公司以外之人員出席股東會。
   C. 指派前述外部人時行使投票表決權時，本公司均應於指派書上就各項議案行使表決權之指示予以明確載明。

3. 派員親自出席：

   除符合前述(１)條件決定不派員出席或符合前述(２)條件決定指派外部人出席者外，均應指派本公司人員親自出席。前述所稱親自出席者，除參加實體股東會，亦得以視訊方式參與或採電子投票方式行使投票表決權。

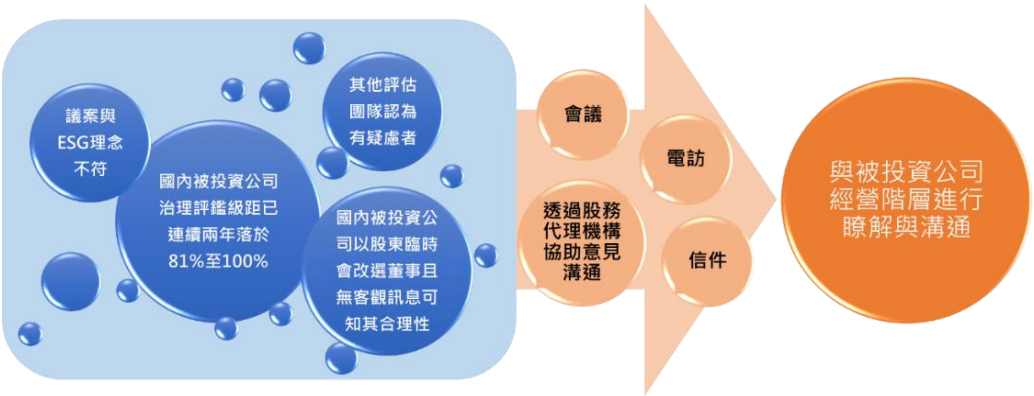
全權委託投資帳戶所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，依本公司與委託人雙方間簽訂之投資契約約定辦理，原則上由委託人行使之。

本公司原則上支持被投資公司所經營的方向，但並非絕對支持經營階層所提出之議案，若發行公司經營階層不健全經營而有損害公司或股東權益之虞者，將會開會討論並決議，受指派人員依會議結果出席行使之。

若發行公司經營階層不健全經營而有損害公司或股東權益之虞者，或遇有董監改選之議案其候選席次大於應選席次者，投研單位應召開評估會議討論，並由評估基金經理人檢附分析報告，且應將會議決議作成紀錄經部門主管及總經理核准。

如遇下列情形，本公司得於股東會前與被投資公司之經營階層進行瞭解與溝通，如評估未對該公司長期價值提升有利或對營運有正向影響者，得以此為反對之動機。前述溝通方式包含但不限於會議、信件、電訪或透過股務代理機構協助意見溝通等形式：

1. 議案與ESG理念不符者。
2. 國內被投資公司治理評鑑級距已連續兩年落於81%至100%者。
3. 國內被投資公司以股東臨時會改選董事且無客觀訊息可知其合理性者。
4. 其他評估團隊認為有疑慮者。



本公司 2025 年評估是否於股東會前與被投資公司之經營階層進行瞭解與溝通之標準及情境列舉如下：

1. 大同（股票代碼 2371）

   該公司**以臨時股東會改選董事案**，經評估係為因應原董事長王光祥於 2025 年 8 月卸任，並由三立電視董事長張榮華接掌現任董事長，此次董事會改選旨在新營運團隊將進行公司整合與轉型的新階段，故就該案予以支持。但如該公司未說明以臨時會改選董事與公司經營需求有正面影響者，即會與被投資公司說明本公司投票決策方式及重視之內容。

2. 振樺電（股票代碼 8114）

   該公司於 2025 年 6 月 11 日召開股東常會，已提過公司章程修正，又於 2025 年 7 月 30 日召開股東臨時會，再次提案公司章程修正，且提早一年改選董監事，**經本公司評估認為有疑慮。**然請股務代理機構協助溝通，該公司再次修正公司章程係為修正特別股相關內容，然 6 月時未及於常會前先召開特別股股東會，故另安排於 7 月 30 日召開特別股股東會，並於同日召開臨時股東會討論公司章程修正案。

   另該公司以股東臨時會改選董事，其董監任期應於 2026 年 6 月截止，依其議事手冊係為營運需要提前改選，經評估其董監之組成，宏碁（2353）為強化在智慧零售市場以及人工智慧物聯網（AIoT）的佈局，2025 年透過取得雲川興業（股）公司 100%股權再加計原取得振樺電（8114）特別股股權，共計取得振樺電（8114）股權約 29%，目前為公司第一大股東，對宏碁而言，首次與工業電腦廠商合作，由消費性電子跨入工業電腦產業，將可深化參與振樺電在智慧零售品牌市場的操作；對振樺電而言，可透過宏碁在全球佈建多年的經銷網絡與供應鏈體系擴大自身的營運範圍，且候選人與現任董監間僅有一名異動，故非全面改選，經評估提前改選具客觀合理性且無經營權之爭，故支持該議案。

(二) 投票流程

本公司評估各議案之投票表決權時，均應將行使表決權之評估分析作業作成說明，並應同時考量該議案是否與被投資公司長期價值之提升一致；對重大議案

應說明支持、反對或棄權之原因，評估分析流程如下圖：



若發行公司經營階層不健全經營而有損害公司或股東權益之虞者，或非遇經營權之爭有董監改選之議案其候選席次大於應選席次者，投研單位應召開評估會議討論，並由評估基金經理人檢附分析報告，且應將會議決議作成紀錄經部門主管及總經理核准。

(三) 原則表示支持、反對或棄權之議案類型

1. 被投資公司股東會之議案，如符合下列性質，本公司原則上予以**支持**：
   A. 董事會成員朝多元化發展、加強獨立董事功能、或增加獨立董事人數達到整體董事總人數之三分之一（含）以上。
   B. 臺灣證券交易所公布最新一期公司治理評鑑結果前50%公司之議案。
2. 被投資公司如有未依法令規定期限公告申報年度財務報告情事或會計師有保留意見者，對該公司所提財務報表及營業報告書承認案原則予以**反對**。
3. 被投資公司如有董監事改選且涉及經營權之爭者，本公司原則予以**棄權**。
4. 如議案與被投資公司長期價值之提升不一致，原則不予支持。
5. 本公司以電子投票方式為所經理之基金持有股票行使投票表決權，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。

(四) 重大議案政策說明

本公司評估各議案之投票表決權時，應對重大議案說明支持、反對或棄權之原因。



註：考量絕大多數虧損撥補目的係為改善公司財務報表結構、消除資產負債表上之累積虧損，以提升公司每股淨值，且未彌補虧損則不得分派盈餘，故2025/10/30起，依公司法第20條提請股東常會承認之虧損撥補，應無不利於股東之虞，故修正虧損撥補非為承認案而為討論案時始列為重大議案。

(五) 投票情形揭露

1. 2025 年本公司基金所持有國內、外股票之發行公司召開股東會共 452 家次，均以電子投票或派員親自出席方式行使表決權。

2. 國內被投資公司股東會：

   依「臺灣集中保管結算所股份有限公司股東會電子投票平台作業要點」第 5 條規定：「有表決權人為電子投票者，視為親自出席會議。」另按本公司投票政策規定之參與形式區分為不派員出席、指派外部人出席及派員親自出席，惟 2025 年度縱屬符合可不派員出席之公司，本公司亦採電子投票或派員親自出席方式行使表決權，故全年股東會 100%親自出席。另本公司如派員參與實體股東會，並於會議上發言者，其發言紀錄及後續成效追蹤說明均揭露於本公司官網（路徑：永續發展 永續金融→盡職治理→股東會投票政策與投票情形→2025）。

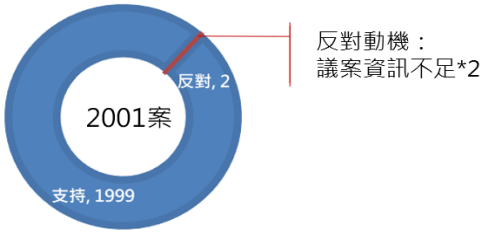
3. 國外被投資公司股東會：

   A. 如本公司投資該國外被投資公司之市值超過其總市值5%，且其議案包含本公司定義之重大議案者，本公司應評估是否自行或透過「提供股東會議案分析及輔助投票服務之專業外部機構」依本公司評估結果委託基金之國外受託保管機構派員代理出席該發行公司股東會或以電子投票方式行使投票表決權。

   B. 本公司自2025年12月起，國外被投資公司股東會委託ISS提供股東會議

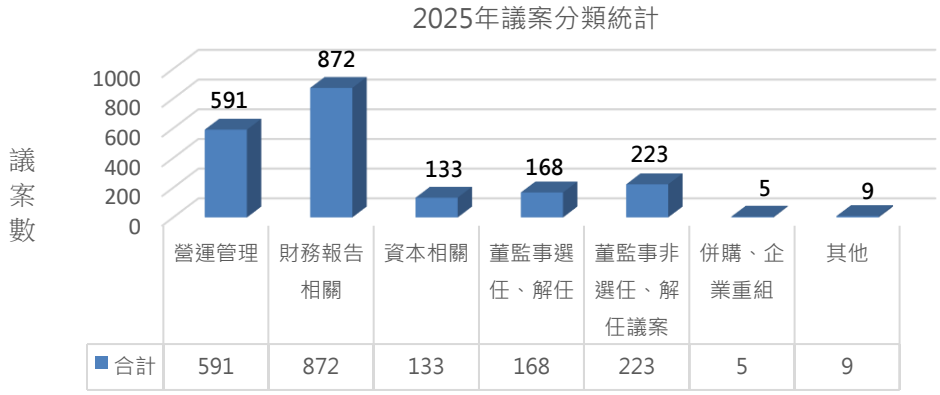
案分析建議及輔助投票服務。本公司如擬就國外公司股東會行使表決權者，得參考其分析建議，再依本公司評估流程進行核定，2025年參加公司為Shanjin International Gold Co., Ltd.一家。

4. 2025 年本公司對國、內外被投資公司股東會行使表決權總議案數共 2,001 案，支持議案 1,999 案，反對議案 2 案，分類統計如下：



5. 2025 年全年投票情形圖表統計：

分類號	議　案	總議案數	投票總權數	支持		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	443	12,924,806,057	443	12,924,806,057				
2	盈餘分派或虧損撥補	429	11,979,098,908	429	11,979,098,908				
3	章程或作業程序修訂	591	18,304,570,861	591	18,304,570,861				
4	董監事選舉	168	5,425,936,032	168	5,425,936,032				
5	董監事解任	0	0	0	0				
6	解除董事競業禁止	223	7,201,944,331	223	7,201,944,331				
7	發行限制員工權利新股	37	1,262,767,775	37	1,262,767,775				
8	低於市價發行員工認股權憑證	1	147,000	1	147,000				
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	1	181000	1	181000				
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	5	706,702,652	5	706,702,652				
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)	65	3,844,463,201	65	3,844,463,201				
12	私募有價證券	23	164,439,427	23	164,439,427				
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	6	134,763,298	6	134,763,298				
14	行使歸入權	0	0	0	0				
15	其他	9	3,648,013	7	3,626,613	2	21,400		
總計		2,001	61,953,468,555	1,999	61,953,447,155	2	21,400	-	-



資料期間與來源：2025/01/01~2025/12/31，元大投信整理

上表統計係依盡職治理守則問答集議案(15 項)分類後，再依下列對照表歸納分類之統計結果。

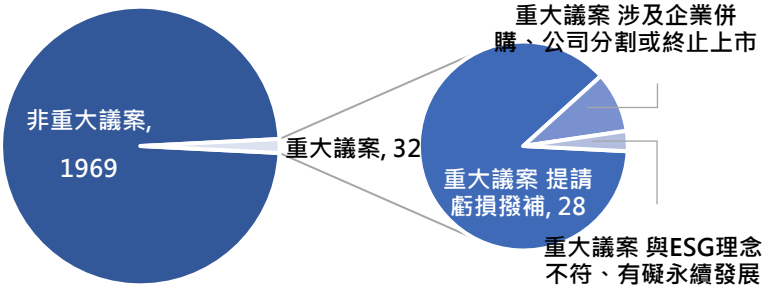
分類編號	盡職治理守則問答集議案分類(15 項)	揭露之分類
1	營業報告書與財務報告之承認	財務報告相關
2	盈餘分派或虧損撥補	
3	章程或作業程序修訂	營運管理
4	董監事選舉	董監事選任、解任
5	董監事解任	
6	解除董事競業禁止	董監事非選任、解任議案
7	發行限制員工權利新股	資本相關
8	低於市價發行員工認股權憑證	
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	
11	增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	
12	私募有價證券	
13	減資/現金減資(彌補虧損或現金退還)	
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	併購、企業重組
14	行使歸入權	行使歸入權
15	其他	其他

6. 派員出席股東會發言情形

本公司在股東會之發言紀錄及後續成效追蹤說明，已揭露於本公司官網 (永續發展→永續金融→盡職治理→股東會投票政策與投票情形→股東會投票情形→2025)，本公司 2025 年出席發行公司之股東會並於股東會中發表意見者共 5 家。

7. 重大議案評估說明

2025 年屬重大議案者共 32 案，其中涉及企業併購、公司分割或終止上市之議案 3 案、提請虧損撥補議案 28 案、與 ESG 理念不符或有礙永續發展 1 案，逐案說明如下：



序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
1	1785 光洋科	討論本公司半導體事業分割案	支持	光洋科為提高競爭力及經營績效，進行組織重組及專業分工，擬將薄膜暨電子材料事業群-半導體業務之相關營業（含資產、負債及營業），分割移轉光洋科待設立之予創鉅先進材料股份有限公司（以下簡稱創鉅），作為創鉅發行新股予光洋科之對價（以下簡稱分割案）。本分割案不論是換股前後，交易雙方皆是 100%投資關係之聯屬公司，其性質係屬組織重組，而非實際之交易行為，依財團法人中華民國會計研究發展基金會「公司分割所涉及之會計處理」規定，企業（讓與公司）將其營業讓與另一公司（受讓公司），並取得其發行之股權時，若讓與公司與受讓公司原係聯屬公司，該性質係屬組織重組；此外，創鉅以每股 31.294 元發行新股計 30,000,000 股，其代表淨值金額為 938,822 元，換取光洋科所分割之相關資產與負債之營業價值 938,822 千元相當，由於創鉅係光洋科百分之百持股之子公司，且受讓後合計之淨值與該等淨資產相當，故本次分割之換股比例尚屬合理，對光洋科股東權益並無影響，故就該案表示支持。
2	1905 華紙	擬具本公司2024 年度虧損撥補案	支持	據該公司年報內容，113 年漿紙市場受全球景氣疲弱、終端需求不振等影響，又遇中國及南美陸續有新產能百萬噸的投產訊息，導致市場信心不足，漿紙價格下跌。然 114 年雖漿紙市場供需仍受到原材料、能源、勞力、運輸等影響，但各國持續加強消費力道、穩定經濟成長以及全球降息題材，漿紙產業需求有望回穩。另公司積極調整綠色產品組合，取得產品的全生命週期評估（LCA）的第三方碳排查驗證，並為符合台灣的綠色採購法規，提供完整

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
				的 FSC（森林驗證）產品線，持續朝綠色低碳方向發展，以完善綠色製造體系的挑戰，故就該案表示支持。
3	2014 中鴻	本公司 113 年度盈虧撥補案	支持	該公司 113 年合併營收較 112 年減少 19.3%，主要係 113 年鋼鐵市場受到全球經濟復甦緩慢、地緣政治動盪、保護主義升溫等因素影響所致。然鑒於通膨壓力或將緩解且多國將進入降息循環，且中國大陸定調 114 年將採「積極財政與寬鬆貨幣」政策，以及印度和東協地區基建投資需求仍暢旺，皆將帶動全球鋼鐵及鋼材的需求。另因該公司將與鋼胚供應商維持良好溝通管道，極力爭取價格合理性及交期適切性，並充分整合上下游資源以發揮綜效，全力穩固進而拓展國內訂單，優化內銷與外銷之比率。綜上評估，故就該案表示支持。
4	2023 燁輝	承認 113 年度虧損撥補案	支持	該公司 113 年合併營收較 112 年增加 0.94%，惟受到中美兩大強權地緣政治影響，全球供應鏈重組，加上原物料成本上揚、關稅、及因應 115 年開徵之歐盟碳邊境調整機制等影響，113 年營業成本及費用均較 112 年同期增加。然該公司目前已完成於大陸蘇州擴建工程，為全球最大熱浸鍍鋅獨立之專業製造廠，如可產製鍍 55%鋁-鋅、熱浸鍍鋅鋁鎂及以上述產品為底材之彩塗烤漆鋼捲，在產品類別及尺寸皆為最齊全，具備滿足全球各地客戶一次購足之便利性。另根據世界鋼鐵協會預測顯示全球鋼鐵需求對比 113 年，114 年將成長 1.2%，今年鋼鐵行業可望回穩。綜上評估，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
5	2208 台船	113 年度虧損撥補案	支持	該公司營業收入較去年同期減少 32.51%，營業毛利較同期減少 26.79%。全球航運業在船舶環保法規的實施下，加速汰除老舊船舶，進入新一輪造船週期。該公司積極爭取具利基之訂單，交船檔期排至 2030 年，可滿足未來五年商船業務需求，有利中長期穩定發展。綜上評估，故就該案表示支持。
6	2323 中環	113 年度虧損撥補案	支持	該公司營業收入較去年同期減少 10%，營業毛利較同期減少 8%，該公司表示因應方法除了維持光碟事業全球市佔第一的穩固基礎外，將持續挹注資源推動 Verbatim 品牌創新與市場拓展，帶動品牌營收成長，並進一步強化集團整體營運動能，故就該案表示支持。
7	2337 旺宏	113 年度盈虧撥補案	支持	該公司 2024 年稅後虧損主要係因終端應用市場對記憶體需求趨緩、中國同業產能擴張使消費性 NOR 持續競爭、戰爭因素所造成原物料報價大幅波動，以及紅海事件造成的貨櫃與散裝運價雙漲，致營收衰退而營運成本卻上升之情形，而 2025Q1 在公司積極去化庫存政策及嚴格執行成本樽節政策下，NOR 營收季增 27%，本業虧損幅度收斂，另據研究報告，任天堂新機 Switch2 將在六月在日本及美國開賣，預期 2025 年全年銷量上看 1500 萬台，優於 Switch 過去一年銷售量 1100 萬台，2H25ROM 旺季需求可期，對公司稼動率及毛利率產生正向助益，推估 2H25 營運可望轉虧為盈，故綜上公司以公積盈餘撥補虧損應尚屬合理，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
8	2338 光罩	本公司 113 年度虧損撥補案	支持	該公司 113 年全球經濟成長步調受國際情勢、地緣政治衝突及不確定因素干擾，加上通膨因素影響能源及原物料價格波動，使得消費性市場復甦具不確定性。然受惠 AI、高效運算及雲端服務熱潮持續發酵，也逐步帶動邏輯晶片、記憶體與先進封裝技術等相關供應鏈成長。另，該公司完成 40 奈米光罩量產化，陸續取得 28 奈米光罩客戶認證，亦持續提升產能利用率，並配搭業務接單最佳化，提高公司獲利。故就該案表示支持。
9	2340 台亞	113 年度虧損撥補案	支持	該公司終端主要客戶庫存持續去化，惟因全球區域經濟逐步成形，終端消費性電子市場成長仍趨遲緩，車用電子亦處於持續調整階段，故該公司將市場與產品著眼於「技術服務」與「剛需應用」，於 2024 年度實現 9%營收增長。同時在深化技術能力與佈局功率元件市場方面，該集團首條八吋氮化鎵晶圓生產線設備已完成安裝及調試，首套 MOCVD 磊晶設備亦已具規模量產的能力，並於 2024 年 8 月份，分割「8 吋 GaN 產品事業群」成立「冠亞半導體股份有限公司」，負責 8 吋 GaN 產品，2025 年將積極完善 GaN 相關產品布局。綜上評估，故就該案表示支持。
10	2369 菱生	承認本公司民國 113 年度虧損撥補案	支持	該公司 113 年受到全球經濟弱復甦，延長半導體庫存調整周期影響，導致營收衰退。然該公司積極研發多元式產品封裝製程，改善現有製程、研發新製程、新材料、提升品質與降低成本，有望帶動營收成長，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
11	2401 凌陽	本公司 113 年度虧損撥補案	支持	113 年因全球經濟緩步回升，但受到美中貿易戰、地緣政治的影響，市場消費需求變化大。面對變局，凌陽表示除了提供客戶更具性價比的產品並持續去化庫存，更持續投資技術與產品開發、深耕各領域之核心競爭力，並改善本業與業外績效，儲備新一波的成長動能，故就該案表示支持。
12	2408 南亞科	本公司 113 年度虧損撥補承認案	支持	113 年度南亞科營運出現虧損主因係記憶體市況不佳，使得報價持續下跌，影響南亞科營運表現。然，由於記憶體主要廠商實施嚴格的減產，記憶體的報價已止跌回升、三星等大廠決定停產 DDR4，將使南亞科顯著受惠，以及 AI 建設從雲端轉向邊緣運算，將帶來沒有 HBM 產能的記憶體廠商新的成長契機，故經評估後認為南亞科 114 年度營運將有機會好轉。此外，因該公司尚有 838.90 億元未分配盈餘，實施虧損撥補屬於合理決定，故就該案表示支持。
13	2409 友達	承認民國 113 年度虧損撥補案	支持	因友達 2024 年轉型策略持續發酵，及受惠於中國大陸消費刺激政策等因素，該公司全年營收較 2023 年成長 13.0%，整體虧損幅度相較 2023 年改善。 然因顯示科技(Display)在整體產業復甦、智慧移動(MobilitySolution)步入與 BHTC 整併後效益，及垂直場域(VerticalSolution)在智慧顯示解決方案與綠色商機帶動下，均可強化公司業務開發。綜上評估，本公司認為友達經營上持續提供完整高附加價值與差異化解決方案，且無重大經營問題，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
14	2419 仲琦	擬承認民國113年度虧損撥補案	支持	該公司113年仍受市場需求尚未恢復及庫存去化不足的影響，在美國、歐洲及中南美洲市場皆有衰退，其中主要運營商及服務供應商持續進行庫存去化導致上半年出貨持續放緩，北美和歐洲市場雖在網路及通訊基礎建設有持續進行相關佈建，但在終端用戶數上並無明顯成長，整體需求到第四季才開始回升。該公司持續優化經營效率並積極發展軟體及雲端平台技術，故就該案表示支持。
15	2498 宏達電	民國113年度虧損撥補案	支持	因應虧損，HTC 表示將持續深耕各個事業部，專注於培育具備成長潛力的新產品與解決方案。該公司 2025 年初與 Google 簽署 XR 協議，並將 VIVE Systems 事業部併入 VIVE Intelligent Systems，強化在推動 XR 生態系發展的核心布局，也聚焦於以平台為主軸的產品組合，持續提升營運效率與靈活性，故就該案表示支持。
16	2646 星宇航空	本公司113年度虧損撥補案	支持	113 年在全球航空市場穩步復甦的趨勢下，星宇航空快速成長且續擴張航網、加密航班及提升機隊規模，透過成功上市強化財務結構、提升品牌影響力及優化旅客服務，使年營運績效創下歷史新高。而 114 年全球航空市場持續蓬勃發展，且在新臺幣升值與國際油價下行趨勢下亦有利成本控管，整體經營情況尚屬樂觀，且無重大經營問題，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
17	2809 京城銀	本公司與永豐金融控股股份有限公司進行股份轉換案	支持	根據臺灣證券交易所公布之112年度公司治理評鑑系統評鑑結果，京城銀評鑑結果為「前 5%」，永豐金評鑑結果為「6%至20%」，兩家公司評鑑分數皆為前段班，顯示雙方若合併，其公司治理層面應屬無虞。股份轉換依換股比率計算之轉換價值約為53.2元，相較目前京城銀股價51.10元約有4.1%溢價，以股東權益角度評估其換股價格尚屬合理，故就該案表示支持。
18	2867 三商壽	113年度虧損撥補承認案	支持	該公司 113 年總資產較 112 年成長約6.8%。而最新年報稅後淨利已轉虧為盈。另據其年報表示，雖公司面對仍維持在高檔的避險成本，但會持續靈活調整外匯避險比率及配置，有效降低整年度避險成本；在不動產投資方面，公司除透過高達 9 成的整體出租率帶來長期且穩定的租金收入，亦參與投資極具發展潛力的南港調車場案。此外，該公司將持續優化資產配置，增加資金使用效率，並透過私募有價證券、公開發行次順位公司債等方式厚實資本，以強化財務基礎，符合監理要求。綜上評估，故就該案表示支持。
19	2890 永豐金	本公司擬與京城商業銀行股份有限公司進行合意併購，以股份轉換方式取得京城商業銀行股份有限公司100%案	支持	永豐金併購京城銀之價格評估屬於合理範圍，永豐金併購後將可利用雙方在分行分布上之地域互補效應拓展市場，並通過業務協同提升獲利表現，進而提高市場佔有率與盈利能力。 另，觀察永豐金董事會成員多元，獨立董事佔比達 43%，最新一期公司治理評鑑結果為前 6%~20%，且未有重大公司治理相關負面議題等，顯示當前團隊經營規劃尚屬穩健，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
20	3048 益登	承認 113 年度虧損撥補案	支持	該公司 2024 年營收優於去年同期成長，虧損主因係與和碩仲裁案判賠，公司決議在 2024Q3 全額認列賠償金額。惟該公司應對方式包含提起民事仲裁無效之訴，並在 2025 年關稅壁壘影響全球經濟發展下，積極尋找新產品與市場機會，持續改善營運績效，故就該案表示支持。
21	3049 精金	承認民國 113 年全年度盈虧撥補表案	支持	113 年 RigidAMOLED 面板技術慢慢從採用 LCD 面板技術轉向 AMOLED 面板技術，提升整體市場需求約為 20%，但因主要面板客戶導入自製策略以提升其工廠稼動率，故大大降低了外購的需求，該公司表示將持續精進品質、降低成本，以提升產品競爭力，並開發技術層次更高應用於 IT 之產品，以滿足客戶未來新的應用需求。另，電子貨架價籤隨著各大通路商陸續導入四色模電子價籤應用，預期未來市場年複合成長率可維持 9-10%。綜上評估，故就該案表示支持。
22	3081 聯亞	承認本公司 113 年度營業報告書、財務報表及盈虧撥補案	支持	聯亞在 2023 年因中國基礎建設告一段落，使電信相關營運動能放緩，導致機台設備稼動率低迷，壓抑毛利率而使營運虧損；然隨著 AI 趨勢受惠於 ChatGPT 的帶動，使聯亞的營運動能除了電信應用外，也在資料中心領域的應用有顯著提升，並於 2024 年第二季營收恢復 yoy 成長，毛利率也隨著稼動率與產品組合轉佳而改善，並於 2024 年第三季由虧轉盈。而展望 2025 年，看好聯亞仍將持續受惠於 AI 趨勢帶動雷射磊晶的需求，營運展望正向。故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
23	3504 揚明光	民國 113 年度虧損撥補案	支持	該公司微投光機因客戶再去化庫存與中國內需低迷及低階機種競爭導致衰退，3D 列印也因客戶需求疲弱受影響。然該公司在智能居家鏡頭、車用 HUD 產品大幅增長，並將持續開拓虛擬、擴增實境光學零組件、CPO、車用光機、3D 列印等產品線，及持續開拓中國區市場客戶、持續改善製程與落實品管，有望帶動營運正向表現。綜上評估，故就該案表示支持。
24	3576 聯合再生	承認民國 113 年度虧損撥補案	支持	該公司以系統業務及模組品牌為主的商業模式積極發展太陽能發電系統開發建設及提供電站資產管理的服務，係台灣最大的太陽能系統開發建設商之一。其太陽光電模組產品取得多項國際及國內機構認證，且產品佈局海外及國內市場。此外，聯合再生能源被彭博新能源財經評鑑為一線太陽能模組供應商（Tier1 Module ManufacturerList, Bloomberg New Energy Finance），並為台灣唯一連續十二屆獲頒經濟部能源署「金能獎」之殊榮，在今年更一舉榮獲 4 座獎項。故就該案表示支持。
25	3714 富采	113 年度虧損撥補案	支持	因該產業仍在展業週期前期，仍持續擴大市場與技術優化過程，相關提請虧損撥補具有合理性。另，該公司直接出貨美國之佔比非常低，外匯部位也有高比例避險，曝險比例相對低，然該公司表示將嚴謹控制成本費用，朝向輕資產及高附加價值模式發展，可望穩健財務體質。故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
26	4142 國光生	113 年度虧損撥補案	支持	113 年國光生技營收減少主要受流感疫苗銷售量減少影響，其中中國大陸因經濟衰退，流感疫苗自費市場緊縮，銷售量相較於 112 年減少 68.3%。然因毛利率成長及費用控管得宜，該公司全年虧損已較前年減少。惟 (1) 該公司提供台灣五成之四價流感疫苗自費市場需求，且泰國及大陸持續銷售，並持續布局越南、馬來西亞、菲律賓、巴西、巴基斯坦與東歐市場，陸續遞件註冊申請藥證。(2) 該公司持續以疫苗生產技術為基礎，逐步擴展生物製劑的 CDMO (委託開發暨製造服務) 領域，已成為國際大廠賽諾菲委託生產 Flublok 流感疫苗重要夥伴之一，CDMO 目前佔該公司業績近四成。(3) 隨深圳天道醫藥的高充填量合約及生物相似藥 CDMO 充填需求，該公司之第二條充填線，已符合食藥署 GMP 查廠合格，可提高擴產獲利空間，並滿足深圳天道醫藥之歐洲市場需求。綜上評估，故就該案表示支持。
27	6153 嘉聯益	民國 113 年度虧損撥補案	支持	該公司所處的軟板產業面臨產能過剩與成長有限之困境。產業競爭激烈，同業間的不理性削價搶單進一步加劇市場壓力，導致訂單不足，產能未能充分發揮。然該公司積極推動新興應用產品推出，以及多元化開發客戶以期待拓展訂單來源，以 AI 手機、筆電等軟板新應用產品商機，加強和客戶端在產品設計上協同合作，並擬持續布局高階市場，開發多層板、微細線路與模塊疊構技術，故就該案表示支持。

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
28	6202 盛群	本公司民國113年度盈虧撥補案	支持	該公司113年營運受大環境負面衝擊，雖然微控制器銷售數量年成長15%，但因價格下滑，整體營收與獲利相較前一年度呈現衰退。該公司透過持續擴充多元化產品線因應市場景氣循環波動，支持重量級客戶爭取長久性穩定性訂單擴充營收，並擴大印度、東南亞等海外地區的經營以應變地緣政治影響性。另外，113年進行庫存去化及費用管控已達相當成效，第四季呈現由虧轉盈狀況。綜上評估，故就該案表示支持。
29	6269 台郡	113年度盈虧撥補案	支持	113年該公司所處的消費型電子產業，面對市場需求疲弱及競爭壓力增加，營運績效未達預期，惟該公司營運方向將專注「技術創新、成本控管、穩健經營」的策略，透過內部管理改善與市場開拓應對產業變局以提升競爭力，故就該案表示支持。
30	6706 惠特	113年度虧損撥補案	支持	因該公司在Micro、MiniLED提供關鍵檢測設備具有競爭利基，其持續提供MicroLED關鍵製程的點測、分類、置換與轉移設備之供應商，且深耕先進封裝製程設備，強化雷射加工產品，拓展半導體業應用領域，並擴大光電測試分選代工服務範圍，仍為化合物半導體測試分選代工的主要選擇，故就該案表示支持。
31	6919 康霈*	113年度虧損撥補案	支持	該公司虧損來源主要為開發新藥CBL-514注射劑所需之臨床試驗相關費用所致，然其近期臨床二期CBL-0202研究成果，已獲選刊登於全球醫美臨床與學術界排名第一的學術期刊ASJ，肯定CBL-514的局部減脂療效與安全性，展現其創新技術的臨床價值。另CBL-514在2025Q3將進入臨

序號	公司	重大議案案由	評估結果	評估說明
				床三期試驗後將對外授權，預估授權金可達 30 億美金，2025 年將認列 2 億美金簽約金 (佔授權金 6.7%)，營收及獲利狀況都可望大幅改善，轉虧為盈，故以發行新股後認列於資本公積下之股票溢價金額撥補因新藥研發費用造成之虧損應尚屬合理，故就該案表示支持。
32	000975 CH Shanjin International Gold Co., Ltd.	Approve Charitable Donations	反對	該案請股東核准該公司及其子公司每年最高人民幣 700 萬元對外捐贈限額，以履行社會責任並回饋社會，並由董事會授權管理團隊負責具體執行和支付捐款。儘管董事會應有合理權限進行外部捐贈以履行企業社會責任，但截至評估日止，該公司未能提供有關該提案詳細資訊，包含捐贈目的、受贈對象及如何處理利害關係人交易等，也未說明如何避免利益衝突，故就該案表示反對。

資料期間與來源：2025/01/01~2025/12/31，元大投信整理

8. 對重大議案結果不滿意之後續行動

本公司若對表示反對之重大議案的決議結果不滿意時，投研團隊得視情況降低該投資公司之持股部位或將該公司列為議合對象，本公司 2025 年對重大議案的決議結果不滿意之後續行動如下：

公司	重大議案案由	評估結果	議案結果	後續行動
000975 CH Shanjin International Gold Co., Ltd.	Approve Charitable Donations	反對	通過	本公司後續以電郵方式聯繫山金國際 IR，建議其對慈善捐款強化資訊揭露，如捐贈用途、受贈對象及相關監督機制等，以利投資人更完整了解公司在履行社會責任方面之治理架構與執行情形。

資料期間與來源：2025/01/01~2025/12/31，元大投信整理

9. 其他反對、棄權議案之評估說明

本公司 2025 年無評估為棄權之議案，反對案 2 案，其中 1 案已揭露於「五、投票情形揭露→7.重大議案評估說明-序號 32」。

序號	公司	案由	評估結果	評估說明
1	000975 CH Shanjin International Gold Co., Ltd.	Approve Provision of Guarantee	反對	該案請股東同意該公司提供人民幣 42.9 億元擔保額給其持有 96.6~100%之子公司，惟該公司截至評估日止未能提供有關該被擔保對象的詳細資訊，也未提供其持有 96.6-100%的證明，考量擔保人負有全額的擔保責任，在沒有充分資訊證明下，無法有效衡量該提案對公司及股東之影響與公平性，故就該案表示反對。

資料期間與來源：2025/01/01~2025/12/31，元大投信整理

10.本公司於官網揭露逐公司、逐案揭露投票情形，評估方向均考量與被投資公司之長期價值提升一致，如經評估其議案內容與公司之長期價值提升不符者，則評估結果將不予支持。2025 年反對議案共 2 案，反對理由如上述「五、投票情形揭露→7.重大議案評估說明-序號 32」及「五、投票情形揭露→9.其他反對、棄權議案之評估說明」。前述逐公司、逐案揭露投票情形及反對議案之理由均揭露於本公司官網(路徑：永續發展→永續金融→盡職治理→股東會投票政策與投票情形→2025)。

五、利益衝突

為確保本公司基於客戶或受益人之利益執行其業務，訂定利益衝突管理政策，內容包括利益衝突之態樣及其管理方式、業務區隔機制、負責人及員工買賣股票管理作業、人員兼任之利益衝突防範、與利害關係人利益衝突之管理(含防火牆之建置與保密規定等) 等。管理利益衝突方式，包含落實教育宣導、資訊控管、防火牆設計、權責分工、偵測監督控管機制、合理的薪酬制度及彌補措施等。

六項利益衝突管理對象態樣及管理方式，舉例說明如下：

1. 公司與客戶間：
   A. 收取經理費、申購手續費等。
   B. 本公司訂有防火牆政策，禁止向客戶收受不當之佣金、酬金或其他利益。

2. 員工與客戶間：
   A. 客戶對公司員工提出申訴或檢舉案件之處理。
   B. 訂定客戶消費爭議處理作業辦法，並依金融消費者保護法保護消費者的權益。

3. 公司與員工間：
   A. 勞資關係。
   B. 本公司訂有工作規則並函報臺北市政府勞動局同意核備。
   C. 本公司定期或不定期舉辦經手人員交易規範宣導、誠信經營暨反賄賂宣導、公平待客原則宣導、利害關係人授信外交易宣導與防範內線交易宣導及不定期法令宣導等內部教育訓練，以提升員工對利益衝突防範意識及認知。
   D. 依據元大金控「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、本公司「經理準則」、「公司治理實務守則」、「與利害關係人交易規則」、「與金融控股公司法第四十五條利害關係人進行授信以外交易之概括授權作業辦法」、「道德行為準則」及相關內部控制制度，要求全體員工皆須熟知並恪遵相關法規及公司內部規範，並了解自身受以上法規之約束。

4. 公司與關係企業間：
   A. 公司與利害關係人交易。
   B. 本公司訂有與利害關係人交易規則、與金融控股公司法第四十五條利害關係人進行授信以外交易之概括授權作業辦法等管理政策與內部作業規範。

5.公司與其他被投資公司間：

A. 證券投資信託事業之內部人（含本人、配偶、未成年子女及被本人利用名義交易者）從事股票及具股權性質之衍生性商品交易。

B. 本公司訂有經理準則，就前揭人員之個人交易情形設限制、控管，並定期清查、查核。

6.資訊控管：

A. 為強化網路作業之管理，確保交易處理與日常作業之資料傳輸及系統通訊安全。

B. 本公司導入 ISO27001，制定資訊安全管理制度文件。

截至 2025 年底，本公司於盡職治理之範疇，並未發生重大利益衝突事件。

六、有效性評估及核准層級

本公司「盡職治理政策」經本公司董事會通過後施行，修正時亦同；**2025 年度並未發生無法遵循部分原則之解釋事項。**本報告書之履行活動內容統由權責單位進行維護與彙編，經法令遵循部、風險管理部及稽核部共同核閱，據以評估盡職治理活動之有效性，經董事長核定後於本公司官網 - 永續發展 - 永續金融專區（www.yuantafunds.com/srz/sustainable-finance）進行年度執行成果之刊布。



七、結語

本公司將持續依循盡職治理原則，深化責任投資與積極所有權實踐，透過系統化議合、議題追蹤及成效管理機制，有效發揮機構投資人影響力，引導被投資企業提升永續績效與治理品質，進一步促進永續金融發展，落實對投資人、社會及環境之長期責任與承諾。

八、各利害關係人聯繫管道

機構投資人盡職治理守則遵循聲明、盡職治理政策、履行盡職治理報告、投票政策、各年度基金出席股東會投票情形以及議合紀錄等，均列於本公司網站「機構投資人盡職治理揭露」專區之專屬網頁，以方便投資人查詢。

服務與更多資訊	聯繫方式
履行盡職治理報告相關內容	台北總公司：台北市松山區敦化南路一段 66 號 5 樓 台中分公司：台中市北屯區崇德路二段 46-4 號 5 樓 電子郵件：p.r@yuanta.com 電　　話：+886 2 2717-5555 網　　址：www.yuantafunds.com/srz/sustainable-finance
客戶與受益人服務	臨櫃諮詢：歡迎您親洽台北總公司 2 樓或台中分公司 5F 客服信箱：cs@yuanta.com 客服專線：+886 2 8770-7703 或 0800-009-968
數位電子交易平台	元大基金先生：整合基金與 ETF 產品的全方位服務 APP AppStore　　Google Play
其他機構投資人與被投資公司服務	電子郵件：p.r@yuanta.com 電　　話：+886 2 2717-5555
永續發展官網專區	www.yuantafunds.com/srz#declaration

九、附錄

本報告書揭露有關本公司永續發展政策、執行成果與記錄內容

請至【元大投信官網】-【永續發展】-【永續報告書】進行檢視

第二章至第三章之 ESG 納入投資流程與議合行動

執行成效與內容說明為，請至【元大投信官網】-【永續發展】-【永續金融】-【責任投資】與【議合行動】進行檢視

第四章之參與股東會與投票政策說明

完整投票政策與投票揭露內容，請至【元大投信官網】-【永續發展】-【永續金融】-【股東會投票政策與投票情形】進行檢視

https://www.yuantafunds.com/srz/sustainable-finance

元大投信
Yuanta Funds

電話：+886 2 2717-5555

105台北市松山區敦化南路一段66號4樓、5樓及68號2樓之1

(客戶服務相關業務請至68號2樓之1辦理)