

# 元大證券投資信託股份有限公司

## 2023 年議合紀錄

### 公開發行公司議合之資訊

2023 年本公司與被投資公司議合活動之數據統計(如下表)：

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) 家次
11	454	433	2	18	1

### 議合行動摘要

議合行動在永續規劃過程中是非常重要的環。本公司透過多元途徑、廣泛地蒐集各利害關係人關注焦點，不只在氣候變遷、ESG 相關指標進行評估，透過企業重大性議題，提升企業風險管理及未來營運方針。本公司透過多元管道溝通方式瞭解利害關係人如何實踐企業永續，同時也讓利害關係人透過本公司監理機制趨於嚴謹下，透過盡職治理報告書及 ESG 相關資訊揭露之意見，作為本公司永續金融持續推展、執行與改善的正向影響力。

### ◇ 國內企業議合案例

#### 一、「瑞昱股份有限公司」企業議合說明

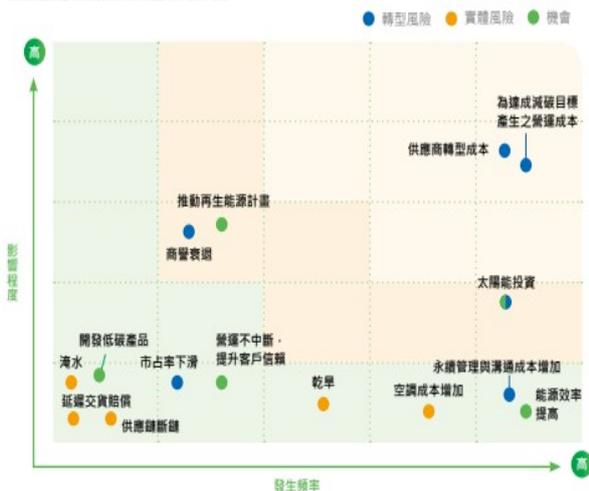
瑞昱為台灣在國際知名 IC 專業設計公司，以積體電路產品之研發與設計為企業定位，從產品研發、設計、測試到銷售，秉持求新求變的原則，以達成「新技術、新產品、新應用、新價值與新市場」的目標。從永續報告書及相關 ESG 資料中，歸納相關議合問題，說明如下：

1. 從 ESG 公司治理層面之反行賄相關評分較低，瑞昱採取擬定誠信經營作業程序及行為指南及誠信經營執行情況，藉由擬定政策及揭露於公開官網來提升對公司治理層面更加重視。
2. 在關係人議合方面，瑞昱於供應鏈廠商篩選政策上，除了檢視供應鏈廠商是否取得國際品質管理標準驗證外，瑞昱以經濟、環境、人群作為供應商風險評比指標，以

ISO 9001 品質管理系統、RBA/ SA8000 社會責任管理、ISO 14001 環境管理系統、簽署供應商行為準則及供應商原物料不使用來自衝突礦產區域等永續指標來進行供應商篩選及管理。

3. 在面臨氣候變遷風險參考「氣候相關財務揭露建議(Task Force on Climate-related Financial Disclosure, TCFD)架構，自 2020 年起，以治理、策略、風險管理及指標和目標等四個核心要素評估在面臨氣候變遷時之機會與風險，2022 年進一步召開 TCFD 機會與風險鑑別會議，建立氣候變遷發生的可能性與衝擊性量表，由永續發展委員評估討論後，鑑別出瑞昱近年氣候變遷主要風險及潛在機會項目，並進一步針對各項風險與機會訂定因應目標與策略。在氣候變遷治理架構上，瑞昱持續關注國際趨勢、客戶及政府關切之議題，以及永續供應鏈影響等氣候變遷相關資訊，召開跨部門會議，討論可能產生氣候變遷議題並定期檢視、評估及改進氣候永續治理之方針，並依聯合國政府間氣候變化專門委員會(Intergovernmental Panel on climate Change, IPCC)全球暖化推估情境，鑑別極端氣候帶來的災害因子、量化財務衝擊資訊、制定調適與減緩策略。瑞昱透過永續發展委員會議討論氣候相關議題並進行評估，參考 IPCC 之第六次科學評估報告(AR6)提出之「共享社會經濟路徑」(Shared Social-Economic Pathways, SSP)方法學，採用 SSP1-1.9、SSP2-4.5、SSP5-8.5 三種氣候情境進行分析。透過氣候情境分析結果，瑞昱選定 SSP1-1.9，以溫度上升控制在 1.5°C 的理想情境下，評估氣候變遷對瑞昱整體的營運衝擊影響。

氣候變遷相關風險與機會矩陣圖



	高度	中度	低度
風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>為達成減碳目標產生之營運成本</li> <li>供應商轉型成本</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>高水價</li> <li>太陽能投資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>市佔率下滑</li> <li>空調成本增加</li> <li>永續管理與溝通成本增加</li> <li>供應鏈斷鏈</li> <li>海水</li> <li>乾旱</li> </ul>
機會	<ul style="list-style-type: none"> <li>推動再生能源計畫</li> <li>太陽能投資</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>營運不中斷，提升客戶信賴</li> <li>開發低碳產品</li> <li>能源效率提高</li> </ul>

## 二、「大成不鏽鋼工業股份有限公司」企業議合說明

大成鋼是目前國內有不鏽鋼鋼管與配件重要供應商之一，成品約 97% 外銷，主要為美國市場，其次歐洲、澳洲、東南亞、非洲以及以色列亦占有一定比例。不鏽鋼鋼管與配件，主要用於石化工業與食品工業，因不鏽鋼具不腐蝕、不生鏽的金屬特性，故目前多數工業已逐漸改用不鏽鋼管以增加其壽命，市場具有成長潛力，大成鋼持續以優異的產品品質，配合產銷形成的經濟規模，提升在市場上之競爭力。由於大成鋼屬於重工業產業鏈，議合重點將偏向環境保護及氣候變遷及轉型風險上，相關議合重點如下說明：

1. 大成鋼尚未有 MSCI ESG 評級分數，對於本公司投資評鑑上較為困難，本公司發揮影響力投資，建議大成鋼規劃一套完善 ESG 評級計畫，大成鋼回應將規劃導入 ISO 14001 環境管理系統，建立環境政策與設定相關目標與行動方案，進行改善；遠期目標將積極推動全集團溫室氣體盤查，預定 2025 年完成全集團自主盤查，並將相關內容與資訊揭露於其官網上，希望未來能爭取到 MSCI ESG 評級分數。
2. 同樣在供應鏈上下游篩選政策上，大成鋼已取得供應商自評問卷，未來將伺機導入評鑑機制；對於關鍵議題中的氣候變遷因應、能源管理及水資源管理上，基於環境保護與地球資源有限之理念，大成鋼所使用的原料及製程對於環境與能源耗損，是不可忽略的議題。故大成鋼自建廠或投資設備時，即考量能源使用之效率因素，採購節能設備；營運過程中亦持續投入能源改善之專案，以減少能源之使用量。大成鋼將不鏽鋼管製成中下腳料，可回收再利用作為不銹鋼鑄造管件製造之原料，充分善盡原料之使用。製程或採購時所產生之其他可回收廢棄物，則於妥善分類後送回回收處理廠商，做好回收再利用。設置新廢水廠，擴大汙水處理量，同時強化排放水體的處理品質，達到放流水標準後排出廠外。
3. 大成鋼在 20223 年「彰銀聯手大成鋼 完成 156 億元 ESG 連結聯貸案」一案，參考大成鋼在 ESG 指標來調整參考利率加碼，相關說明如下表：

ESG 指標	調整參考利率加碼
A. 借款人台灣總部取水量密集度較前一年度減少 2%(含)以上。	每達成任一項指標得減少 0.01%，惟最多以減少 0.03%為限。
B. 非有害廢棄物密集度較前一年度減少 2%(含)以上。	
C. 單位產品能源密集度較前一年度減少 2%(含)以上。	
D. 溫室氣體排放密集度較前一年度減少 2%(含)以上。	

### 三、「裕民航運股份有限公司」企業議合說明

裕民航運 2021 年下半年配合政府發展綠色能源及培植在地產業政策，與丹麥 WMO 合資成立「裕民風能航運股份有限公司」，為離岸風電船舶在地化政策貢獻心力。2022 年強化 ESG 各項政策，成立企業永續推進委員會，倡議淨零轉型、打擊貪腐。裕民關心氣候及海洋生態多樣性議題，投入高性能、節能環保船舶之研發，優化船舶性能並深化綠色運輸，打造兼具安全及永續之船舶。關於永續環境目標，裕民 2023 年推動生物多樣性相關專案、完成母子公司的溫室氣體盤查，船隊碳強度(AER/CII)目標值比 2019 基準年 AER/CII 目標值降低 5%；2030 年預計發展零碳排船型。裕民自 2021 年開始推動綠色供應鏈，將環境、氣候變遷影響納入整體供應鏈管理流程中。裕民依據採購金額高至低逐步與供應商進行議合，目標於 2030 年輔導 50% 供應商轉型。

在轉型路徑倡議(TPI)上，裕民表示支持認同且針對 TPI 所列氣候風險事項進行評估、改善、強化不足之處：

1. 議合互動之原因：裕民航運專業經營船舶運送業、船舶買賣及船務代理業，但是因為 MSCI ESG 分數為 B 且當時尚未有科學依據目標(SBTi)以及淨零目標，再者在公司治理評鑑為後 25%，故本公司投資團隊以問卷、電郵聯絡及參與股東會提出發言等方式與其議合，並定期追蹤。
2. 議合重點內容：建議設立永續發展委員會、對於溫室氣體揭露更全面性、對於永續治理長期目標將導入 AI 運算機制的執行計畫以及本身在供應鏈廠商篩選政策納入氣候變遷相關目標與執行計畫，在企業轉型風險上，是否認同轉型倡議(TPI)並針對

相關氣候風險進行評估。

3. 議合後續追蹤 ( 行動規劃 ) : 裕民針對公司治理評鑑進行提升計畫，提升股東會透明度，辦理實體股東會並輔以視訊方式召開，全程錄影並於會後提供影音檔。強化董事會監督職能，規劃永續發展委員會提升董事會層級，另外新增董事會獨立性宣傳講座；裕民遵守國際安全管理章程(ISM Code, International Safety Management Code)確保海上人員安全、避免對環境和船舶的損害。

議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
E、G	問卷、電郵、參與股東會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.成立企業永續推進委員會。</li> <li>2. 強化董事會監督職能。</li> <li>3. 供應鏈廠商篩選政策，將環境、氣候變遷影響納入整體供應鏈管理流程中。</li> <li>4. 溫室氣體揭露完整性。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.完善溫室氣體盤查。裕民已於 2023 年依 ISO 14064-1 盤查裕民母子公司溫室氣體，強化範疇三排放，預計於 2024 年完成查證。</li> <li>2.強化功能性委員會：裕民規劃提升與氣候風險、治理相關的永續發展委員會、風險管理委員會至董事會層級。</li> <li>3.管理氣候相關風險：依照 TCFD ( Task Force on Climate-Related Financial Disclosures ) 揭露指引，明確該公司氣候相關風險管理流程，並將氣候風險納入經營管理流程。</li> <li>4.加入氣候相關組織或聯盟：裕民於 2023 年加入零排放聯盟 ( Getting to Zero Coalition )、R20 氣候行動</li> </ol>

			<p>區域組織，啟動低碳運輸轉型、參與國內工商協進會「1.5 度 C 氣候行動宣言」。</p> <p>5.加強氣候情境分析：2023 年依 TCFD 揭露指引，導入氣候情境分析氣候風險。</p>
--	--	--	---

#### 四、 聯強國際股份有限公司

1. 議合互動之原因: 聯強國際集團，是亞太第一大資訊、通訊、消電、半導體產品的通路集團，針對高科技產業供應鏈提供整合型服務。由於聯強 FTSE ESG 綜合分數及 MSCI ESG 分數較差且無淨零目標及科學依據目標設定，在公司治理分數也屬於後 25%，聯強為消費性電子大型公司，議合效果成數加大。
2. 議合重點內容：強化揭露供應鏈管理，設定關於永續供應鏈之執行計畫與長期目標；加強對減緩氣候變遷衝擊的重視以及建議加入國際組織列入提升永續發展計畫重點項目。
3. 議合後續追蹤 ( 行動規劃 )：聯強於 2022 年，聯強加入台灣氣候聯盟，並同時取得「ISO 14001 環境管理系統」與「ISO 14064 溫室氣體盤查」雙認證。聯強在供應鏈管理上，尚未有具體的計畫目標但朝向永續發展的道路上，預計納入供應臉管理於提升重點項目。

議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
E、G	問卷、電郵、參與股東會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 聯強 ESG 評級與公司治理評鑑較差，建議聯強需多加入國際組織或參與國際氣候認證項目。</li> <li>2. TCFD 供應鏈管理及綠色供應鏈相關管理</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 聯強持續提升環境、社會與治理相關作為。聯強本業雖非高污染行業，但對減緩氣候變遷衝擊仍高度重視，2022 年，聯強加入台灣氣候聯盟，並同時取得「ISO 14001 環境管理系統」與「ISO 14064 溫室氣體盤查」雙認證。</li> </ol>

		<p>完整性。</p> <p>3. 2022年聯強與 MUFG Bank 簽署 15 億永續連結貸款執行情況。</p>	<p>此外，2023 年將導入「ISO 45001 職業安全衛生管理系統」，致力於提供員工健康安全的工作環境。</p> <p>聯強持續依據公司治理評鑑四大指標類別及每年各項評鑑指標逐步執行提升規劃，並針對構面配分權重比例較高之強化董事會結構與運作及推動永續發展作為提升之重點項目。</p> <p>2. 關於永續供應鏈規劃上，聯強積極推動將環境保護納入供應鏈合約中，唯尚未訂有具體的計畫目標。不過，本公司建議聯強可參考同業作法加強永續供應鏈管理。</p> <p>3. 在採購對象是否進行減碳行動方面，聯強為科技通路商，採購對象為國際品牌大廠，採購商碳排減量標準依各品牌廠自行訂定之目標推進。</p> <p>4. 2022 年新聞所報導聯強與 MUFG Bank 簽署 15 億永續連結貸款，該筆資金與公司自有資金持續進行各項永續發展相關活動，包括更換節能燈具及汰換耗電設備、導入電子簽核/發票並積極推動數位營運，以減少紙</p>
--	--	---	---

			張使用量，持續認養總部大樓周圍的行道樹，以及進行物流車汰舊換新以符合環保相關法規等。
--	--	--	--

### ◇ 元大集團議合案例

元大集團積極響應低碳浪潮，接軌國際，面臨氣候變遷與極端氣候日益嚴峻的影響，氣候行動成為全球關鍵性議題。元大集團擬定集團淨零轉型計畫，以永續營運與朝向淨零碳排為目標，藉由資金、商品及議合的力量，運用金融量能引道產業朝向淨零轉型，在 2023 年本公司主導集團力量與 2 家被投資公司進行議合，分別為中鋼、萬海，且均為元大臺灣 ESG 永續 ETF (00850 ETF) 成分股，在綠色產品下的成分股應為高規格檢視。兩家被投資公司相關議合說明如下：

#### 一、 中國鋼鐵股份有限公司

1. 議合互動之原因: 針對國內主要投融資部位中屬高碳排者，選取至少前 60% 高碳排部位，促使議和對象訂定 2050 年前之淨零排放目標；對於已符合前述議合目標者，應承諾自訂更積極目標與做法並盡力完成。中鋼為台灣最大的鋼鐵企業，擁有台灣規模最大的煉鋼廠，但在 2022 年尚未加入科學減碳目標，本公司欲發揮機構影響力促使中鋼擬定相關目標以利在永續發展上更上一層。
2. 議合重點內容：參與國際組織方面，本公司欲了解本公司欲了解中鋼對於減碳方面，綠色債券發行及氣候變遷想法，同時元大銀行分享 ESG 永續債券發行經驗，提供中鋼未來在綠色債券發想；另外，中鋼說明歐盟預定今年 10 月起對進口鋼品實施「碳邊境調整機制 (CBAM)」對財務面的具體影響及相關因應計畫。
3. 議合後續追蹤 (行動規劃): 中鋼在法說會中提及深耕綠色產業(例如:投資風電、太陽能光電與相關減碳製程更新)，對於綠色債券上中鋼內部還在研究階段，考量專款專用是否適用以及相關綠債的要求及發行條件的限制等等。元大銀行以過往協助企業發行綠債的經驗，提供相關意見以利中鋼在未來與主管機關溝通上，擬定更好的發行條件與額度。

中鋼在規劃科學減碳目標(SBTi)面臨現實面的問題，主要因為鋼鐵的製程基本上分為兩大類：電爐業及高爐業。兩者因材質間的差異性，兩者製程的碳排差異度非常

高，假若在此情況下使用科學減碳目標(SBTi)，需要擬定一種公式才算正確。氣候變遷對中鋼獨立董事會特別重視，無論是風險或機會都會做相關的投入與研究，中鋼的研發部門也會蒐集及研發相關資料，中鋼亦希望 2050 年達到淨零碳排目標。

議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
E、S、G	視訊、電郵	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.綠色債券發行規劃與困難處。</li> <li>2.規劃科學減碳目標現實面問題。</li> <li>3. 氣候情境規劃與氣候變遷風險和機會納入其策略。</li> <li>4. 綠能發電相關計畫。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.由於綠債發行條件、專款專用等細項問題都需待與董事會及主管機關溝通；元大銀行提供過往協助企業發行綠債經驗，提供中鋼做參考。</li> <li>2.科學減碳目標(SBTi)設定上，由於鋼鐵製程與材質差異性，若要以特定的公式來計算有欠公允。依據國外鋼廠經驗，把原公司切成幾家小公司(例如煉焦、煉鋼都分成一個公司)，然後再依各專業部分擬定公式設定科學減碳目標。</li> <li>3.中鋼在氣候變遷風險或機會都投入相關研究，尤其因為水資源的缺乏，中鋼位處於南台灣，水資源變動較大，除了利用再生水之外，亦思考海水淡化作為備用能源；著眼中長期目標，中鋼亦考量國外案例，研發部門也會蒐集及研發相關資料，希望 2050 年達到淨零碳排目標。</li> </ol>

## 二、 萬海航運股份有限公司

1. 議合互動之原因: 盤查 2022 年元大集團投融資部位碳排放前 60%企業，萬海為主要投融部位但尚未訂定 2050 年前淨零宣示且尚未參與 SBT。

2. 議合重點內容：因萬海為元大臺灣 ESG 永續 ET 成分股，本公司介紹元大臺灣 ESG 永續 ETF 之產品特色、市場同類型 ETF 差異分析、所追蹤指數\_臺灣永續指數及進行富時 ESG 評鑑模型介紹。討論萬海未來 3 年的減碳策略；以及關於台灣未來起徵的碳費/碳稅評估與面臨衝擊。
3. 議合後續追蹤 ( 行動規劃 )：在富時 ESG 評鑑模型中，環境因子對於航運業影響權重較高，分數表現上，TPI 低碳轉型評鑑屬於管理品質評鑑，目前萬海跟其他臺灣航運產業相同，屬於中段班，但在議合過程中也希望萬海能參考其他重要指標邁向前段班前進。針對未來三年萬海減碳策略，短期內將透過船型放大來達到規模經濟，進而降低碳排強度；中長期來說，目前公司依循金管會的藍圖規範，正在評估未來高階主管薪酬與 ESG 績效連結的細節作法，節能減碳的績效亦有被納入在相關部門的 KPI 中。

議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
E、S、G	面訪、電郵	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 元大投信介紹元大臺灣 ESG 永續 ETF 之產品特色、市場同類型 ETF 差異分析、所追蹤指數_臺灣永續指數即進行富時 ESG 評鑑模型介紹。</li> <li>2. 了解企業落實 ESG 之具體措施，並提供企業未來永續發展政策與揭露原則方向之建議。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 透過議合交流，萬海在富時 ESG 評鑑分數狀況來說，在 ESG 三大面向中，環境因子對於航運影響權重較高。分數表現上，TPI 低碳轉型評鑑(管理品質評鑑)中，目前萬海居於 Level 3，與其他臺灣航運產業相同，排名屬中段班，未來可參考達成 Level 4 之重要衡量指標。</li> <li>2. 萬海回饋，近年來一直有定期與 TPI 的團隊聯絡，目前確認數字的正確性和提供減碳相關資料資訊。許多國際上的減碳倡議都是萬海參考的指標，但最終該公司必須要與 IMO 作對標。</li> <li>3. 針對未來 3 年的減碳策略，萬海表示減碳策略可能會有一些調整。</li> </ol>

			<p>然整體而言，短期內將透過船型放大來達到規模經濟，進而降低碳排放強度。萬海下訂之 13,000 TEU 級大型船舶已陸續於 2022 下半年交船，目前逐漸可看出降低碳排放強度的成效。此外，將持續進行船隊汰舊換新計畫，搭配高效能主機及各式節能設備，以減少碳排放。中長期來說，目前該公司依循金管會的藍圖規範，正在評估未來高階主管薪酬與 ESG 績效連結的細節作法，節能減碳的績效亦有被納入在相關部門的 KPI 中。</p> <p>4. 就台灣未來起徵的碳費/碳稅，萬海依目前可能收費額度推估，將不會對該公司有明顯獲利衝擊，因為萬海目前並不在即將徵收碳費的碳排放大戶名單中，但仍會持續追蹤台灣碳費規管內容是否變動。萬海持續推動各種節能減碳措施，希望能減少範疇一和二的排放量，惟目前可替代石化燃油的綠色燃料與技術商轉程度尚待明朗成熟，現下尚無法進行確切的獲利衝擊及成本影響估算，目前已成立燃油替代小組，滾動式積極跟進。</p>
--	--	--	---

			<p>5. 響應絲路聯盟(Silk Alliance)的理念，是以實際行動展現對於船隊減碳的決心及努力。萬海加入聯盟除了可享有資源整合的綜效，亦可結合成員間豐富的資源及能力，降低能源轉型之風險，並加速航運業減碳的進程。目前持續參與聯盟的會議，與成員交換資料和參與討論，未來隨著聯盟規模擴大，廣納產業鏈志同道合的夥伴，有機會參與碳排放相關的規定制定，或是加速新能源供應鏈的進展，甚至推動建立綠色走廊(Green Corridor)航線，一同發揮正向影響力朝淨零排放的目標邁進。</p>
--	--	--	---

#### ◇ 海外企業議合案例

本公司為擴大影響力，首度與 3 家海外企業進行議合，相關議合說明如下：

##### 一、Cheniere Energy (石油天然氣業)

Cheniere Energy 美國液化天然氣公司，成立於 2016 年，目前已是美國最大的液化天然氣生產商，也是全球第二大液化天然氣運營商。該公司投資超過 380 億於能源開採基礎設備，並且開發新型液化裝置，使其創下同產業生產液化石油氣最快的紀錄。總部位於美國得克薩斯州休斯敦，而業務遍布全球，在倫敦、新加坡、日本、中國亦有據點。

1. 議合互動之原因: 因其產業屬碳排放密度高產業，雖然有揭露範疇一、二碳排放數據，但該公司沒有設定明確的減排目標也沒有揭露範疇三碳排放數據，故本公司投資團隊以電郵聯絡與其議合，並按年定期追蹤進度。
2. 議合重點內容：了解公司如何將 ESG 政策納入營運策略、建議該公司制訂長期目

標以達成 2050 年碳中和的目標及揭露，並驗證範疇三碳排放數據，期望該公司在環境減碳方面能做的更完善，以因應全球氣候變遷的潛在風險及機會。

該公司表示他們沒有設定碳中和目標及揭露範疇三數據的原因在於他們更重視實務上的可行性。美國國家科學院研究顯示石油和天然氣的甲烷排放量難以估計，因此該公司認為在排放量難以監測的情況下，盲目的制定難以監測的目標是無意義的，不該為了承諾而承諾，此外，該公司也透過五大方式來透明化溫室氣體排放資訊以減少潛在的範疇三排放，(1)溫室氣體生命週期評估模型、(2)貨物溫室氣體排放標籤、(3)開發溫室氣體排放量監測技術、(4)溫室氣體排放量數據建模、(5)加入聯合國石油、天然氣、甲烷排放緩解計畫。該公司在美國天然氣出口占重要地位，他們公佈其銷售的每批液化天然氣 (LNG) 排放足跡，可以幫助買家(主要是東亞和歐洲的公用事業公司和貿易商)根據排放量來區分他們的採購。如果與該公司合作之高污染上游供給商，在面臨出口機會喪失的情況下，決定加強其營運的脫碳力度，那麼增加排放足跡透明度就有可能會改善每批貨物的排放量，更進而減少公司自身的範疇三上游排放。

3. 議合後續追蹤(行動規劃)：透過議合行動，本公司認為 Cheniere 透過實際行動盡力減少上游及自身碳排放，該公司營運中也將 ESG 指標納入員工績效表現(占員工 KPI 的 17%)，因此事件不影響投資團隊的投資想法，後續將持續監督其透明化行動是否確實執行。

## 二、United Tractors (重工業)

United Tractors 是 PT Astra International Tbk 的子公司，為印尼最大商業集團之一，自 1989 年在印度尼西亞證券交易所上市。目前主要致力於重工業，包含工程機械、礦業承包、礦業、建築業和能源，在該國各個行業和行業中處於領先地位。

1. 議合互動之原因：因其採礦事業屬碳排放密度高產業且對環境有較大影響，雖然有揭露範疇一、二碳排放數據，但該公司沒有設定明確的減排目標，也沒有揭露範疇三碳排放數據，故本公司投資團隊以電郵聯絡與其議合，並按年定期追蹤進度。

2. 議合重點內容：了解該公司如何制訂長期目標以達成 2050 年碳中和的目標，並建議揭露並驗證範疇三碳排放數據，期望該公司在環境保護及減碳方面能做的更完善，

以因應全球氣候變遷的潛在風險及機會。

根據印尼轉型計劃，該公司於 2022 年發布了 UT 2030 年永續發展願景，包含 10 項措施，例：溫室氣體減排、能源管理、水資源管理、廢物管理、多元化公平包容、職業健康與安全、社區發展、商業模式彈性、董事會的多元化、公平性和包容性，以及良好的公司治理。為達成上述願景，該公司有具體訂環境治理的量化目標(1)希望在 2030 年達到範疇一、二的溫室氣體排放減少 30%、(2)使用 22%的再生能源供營運使用、(3)實現 62%的固體廢棄物回收利用。另外也成立專案小組，致力於學習低碳採礦作業，目前正在掌握採礦過程中的混合動力和電氣化設備技術，希望於 2040 年實現大型採礦過程中，化石燃料零碳排放也計畫未來增加非碳營收的成長，提升業務的彈性。

3.議合後續追蹤(行動規劃)：透過議合行動，本公司認為 United Tractors 積極設定量化目標來達成 2050 年碳中和，在 2022 年底碳密度為 405.5 噸二氧化碳當量/百萬美金相較同業低(同業為 938 噸二氧化碳當量/百萬美金)，惟董事會獨立性仍較低。此事件對投資團隊的投資想法影響不大，但因該公司業績隨產業循環向下而低迷而出清持股。

### 三、IndiGo (航空業)

InterGlobe Aviation Limited 是一家印度的航空公司，簡稱 IndiGo。為印度的廉價航空，是印度運載乘客人數最高的廉價航空公司，總部位於古爾岡。IndiGo 在印度國內市占率達 57.5%，也是亞洲最大的廉航。每天約營運 1600 個航班。

1.議合互動之原因：因其屬碳排放密度高產業且對環境有較大影響，雖然有揭露範疇一、二碳排放數據，但該公司沒有揭露範疇三碳排放數據，此外，在董事會結構上缺乏獨立多數席次和獨立主席，故本公司投資團隊以電郵聯絡與其議合，並按年定期追蹤進度。

2.議合重點內容：了解該公司環境保護措施、建議制訂長期目標，以達成 2050 年碳中和的目標及揭露，並驗證範疇三碳排放數據，期望該公司在環境保護及減碳方面能做的更完善，以因應全球氣候變遷的潛在風險及機會。

該公司目前將依據國際航空業碳抵換及減量(CORSIA)的要求制定長期碳中和目標。該

公司董事會已將 ESG 納入策略，並使過去 7 年的碳排減少 17%。此外也納入其他環境保護措施包含(1)投資低碳排且低噪音的新型飛機，降低 15%噪音、(2)使用電子行李標籤，實現無紙化駕駛艙，減少 40 公斤的重量、(3)在機上遵循節水措施。至於範疇三的排放，因為該企業為 B2C 性質，範疇三的計算較為複雜，所以目前尚無範疇三的計算。

3.議合後續追蹤(行動規劃)：透過議合行動，本公司認為 IndiGo 採用永續航空燃油積極減少碳排放，在 2020-2022 年間碳密度為 83 gCO<sub>2</sub>e/rpk( RPK 即「乘客公里數」)低於同業平均(429 gCO<sub>2</sub>e/rpk)，惟因其公司創辦人為家族企業使董事會獨立性較難改革。惟此一因素對投資團隊投資操作與策略較無直接影響，主要仍因其業績隨產業循環向下以致低迷並出清持股。

議合公司	議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響 進度追蹤
Cheniere Energy (石油天然氣業)	E、S、G	電郵	了解該公司如何將 ESG 政策納入營運策略、建議該公司制訂長期目標以達成 2050 年碳中和的目標及揭露並驗證範疇三碳排放數據，期望該公司在環境減碳方面能做的更完善，以因應全球氣候變遷的潛在風險及機會	元大投信認為 Cheniere 透過實際行動盡力減少上游及自身碳排放，該公司營運中也將 ESG 指標納入員工績效表現(占員工 KPI 的 17%)，因此，此事件不影響元大投信投資團隊的投資想法，後續將持續監督其透明化行動是否確實執行。

議合公司	議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響 進度追蹤
United Tractors (重工業)	E、G	電郵	了解該公司如何制訂長期目標以達成 2050 年碳中和的目標，並建議揭露並驗證範疇三碳排放數據，期望該公司在環境保護及減碳方面能做的更完善，以因應全球氣候變遷的潛在風險及機會。	元大投信認為 United Tractors 積極設定量化目標來達成 2050 年碳中和，在 2022 年底碳密度為 405.5 噸二氧化碳當量/百萬美金相較同業低 (同業為 938 噸二氧化碳當量/百萬美金)，惟董事會獨立性仍較低。此事件對元大投信投資團隊的投資想法影響不大，但因該公司業績隨產業循環向下而低迷而出清持股。
IndiGo (航空業)	E、G	電郵	了解該公司環境保護措施、建議該公司制訂長期目標以達成 2050 年碳中和的目標及揭露並驗證範疇三碳排	元大投信認為 IndiGo 採用永續航空燃油積極減少碳排放，在 2020-2022 年間碳密度為 83 gCO <sub>2</sub> e/rpk (RPK 即「乘客公里數」)

議合公司	議合面向	議合方式	互動議合內容	後續影響 進度追蹤
			放數據，期望該公司在環境保護及減碳方面能做的更完善，以因應全球氣候變遷的潛在風險及機會。	低於同業平均 (429 gCO <sub>2</sub> e/rpk)，惟因該公司創辦人為家族企業使董事會獨立性較難改革。此事件對元大投信投資團隊的投資想法影響不大，但因該公司業績隨產業循環向下而低迷而出清持股。

#### ◇ 企業符合「永續經濟活動認定參考指引」情形

元大投信與 2022 年與亞洲水泥股份有限公司(如下簡稱:亞泥)、健鼎科技股份有限公司(如下簡稱:健鼎)進行企業議合，在雙方議合後元大投信於 2023 年對亞泥及健鼎追蹤並確認被投資公司在議合後已針對議合內容作出行動，並改善議合所討論的問題外，亦詢問該企業是否有依據該指引進行經濟活動認定與揭露之相關計畫、執行困難處及其他建議。

金管會與環保署、經濟部、交通部、內政部於 2022 年共同公告「永續經濟活動認定參考指引」，除了鼓勵企業自願揭露營運主要經濟活動符合指引的情形，並鼓勵金融業協助企業朝永續減碳轉型。本公司發揮金融影響力引導產業淨零轉型，透過議合行動，詢問瞭解被投資公司是否有依據該指引進行經濟活動認定與揭露之相關計畫、執行困難處及其他建議。

本公司於 2023 年針對以往議合對象，鼓勵被議合企業揭露其符合國內「永續經濟活動認定參考指引」情形，並透過議合行動瞭解其符合情形，其中 1 家(亞泥)為符合指引、1 家為部份採用(裕民)、2 家為不適用(聯強、健鼎)，前述企業回饋內容摘要如下：

- ◎ 符合(亞泥)：該公司以循環經濟進行生產，符合「一般經濟活動」及「前瞻經濟活動」兩種類別之永續經濟活動認定，該公司於 2022 年永續報告書詳細揭露經濟活動指引衡量結果及符合情形。
- ◎ 部份採用(裕民)：因國際營運活動無固定經濟活動地點，故該企業只針對符合經濟活動項目採用指引，惟該公司之國際營運活動業以符合國際公約減碳要求，並將相關數據揭露於永續報告書。
- ◎ 不適用：
- 該公司(聯強)產業不在主管機關訂定之一般經濟活動之產業中，故無法予以對照。惟該公司就主要業務持續推動轉型，環境友善亦是相關轉型目標之其一重點。
- 該公司(健鼎)雖已進行溫室氣體排放量或水資源等項目盤查，惟尚未進行第三方機構驗證或訂定量化指標，永續經營之缺口將作為該公司後續追蹤項目。

#### ◇ 與其他機構投資人合作

##### 一、指數發行商議合

本公司與富時指數、ICE 指數、S&P 指數、MSCI 指數及彭博指數等發行商對話，分享台灣金融永續發展趨勢，討論台灣投信發行 ESG 產品如何遵循金管會所公布 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，以及台灣淨零趨勢下金融同業永續報告及揭露碳排資訊，指數發行商也分享 ESG 氣候、能源及生態相關議題，本公司期望與指數公司在亞太區進行 ESG 相關策略性合作與交流，深耕台灣市場，利用投資人力量促使企業展現更積極的 ESG 作為。

##### 二、ESG 產品議合行動

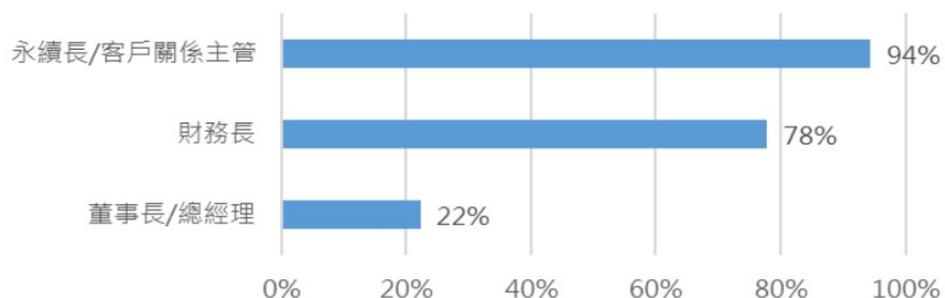
2023 年擴大議合行動範疇，將被投資企業、指數公司皆納為議合行動對象，並依循元大臺灣 ESG 永續 ETF 基金公開說明書之履行盡職治理政策，與其投資成分股企業進行盡職治理議合行動，元大投信所經理元大臺灣 ESG 永續 ETF 於 2023 年盡職治理會議之企業家數統計共 4 家：

日期(2023 年度)	拜訪公司	會議形式
5 / 16	裕民航運	實體
7 / 7	中國鋼鐵	視訊
7 / 13	萬海航運	實體
8 / 9	第一金控	實體

### 1. 盡職治理會議之企業產業分布統計

元大臺灣 ESG 永續 ETF 進行之企業盡職治理會議，企業所屬產業分散多元，不集中特定產業，包含半導體、電腦硬體、電子零組件、航運、食品製造、水泥、製鞋、零售等產業，希望能夠客觀分析台灣多產業之永續執行狀況。

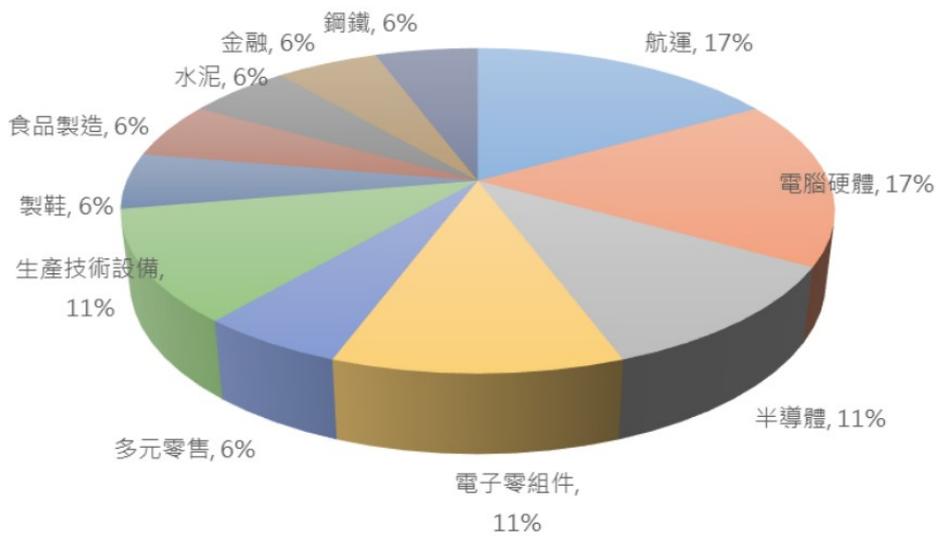
盡職治理會議\_參與層級統計



### 2. 盡職治理會議之企業參與層級統計

統計元大臺灣 ESG 永續 ETF 所進行之企業盡職治理會議，董事長/總經理親自參與約 22%，財務長親自參與率高於 78%，永續長/客戶關係主管則超過 94%，顯示企業對於永續轉型之重視程度日益提升。

盡職治理會議\_產業分布



### 3.盡職治理企業\_主題影響性與富時 ESG 分數表現統計

元大臺灣 ESG 永續 ETF 所進行之企業盡職治理會議，主題平均影響性較高包含環境保護供應鏈(E)、社會責任供應鏈(S)、消費者責任(S)、勞動基準(S)、風險管理(G)，隱含 ESG 評鑑並非僅是關注環境保護議題，社會責任影響性高，並重視企業與各利害關係人(供應商、員工、客戶、經營層)之永續政策執行狀況。

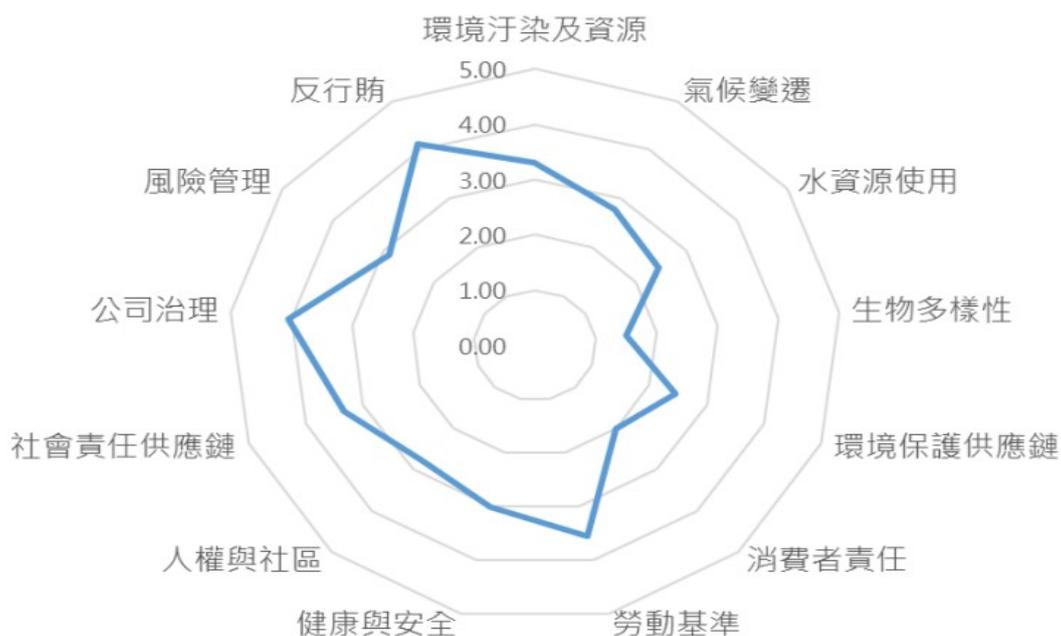
盡職治理會議\_參與企業之主題平均(影響性)



說明:各主題曝險(影響性)區間為 0~3 分，越高代表某主題於公司影響性越高，NA 則表示此主題對於公司影響性極小，於計算時不予考慮。

元大臺灣 ESG 永續 ETF 所進行之企業盡職治理會議，平均 ESG 分數表現較佳之主題包含公司治理(G)、反行賄(G)、社會責任供應鏈(S)，隱含企業目前於公司治理層面發展較為完善。平均 ESG 分數表現待改善之主題包含環境保護供應鏈(E)、氣候變遷(E)、生物多樣性(E)、水資源運用(E)、消費者責任(S)，隱含企業目前於環境保護之永續發展仍存在明顯進步空間，呼應 COP27 所探討之重要議題\_企業經營對於氣候變遷之影響，仍是市場關注重點。

### 盡職治理會議\_參與企業之主題平均分數



說明:各主題 ESG 分數區間為 0~5 分，越高代表某主題於公司表現越佳。

#### 4.盡職治理會議之企業永續相關調查統計

統計元大臺灣 ESG 永續 ETF 所進行之企業盡職治理會議，78%以上被投資公司已成立永續專責小組/部門；100%皆已於該公司官網設立永續專區與編制 ESG 報告書，而設立英文版專區則為 78%；僅 50%取得富時 ESG 評鑑報告，並有 33%反映富時評鑑存在校正與調整空間。

