

盡職治理報告

2025年度議合紀錄

與被投資公司之互動及議合

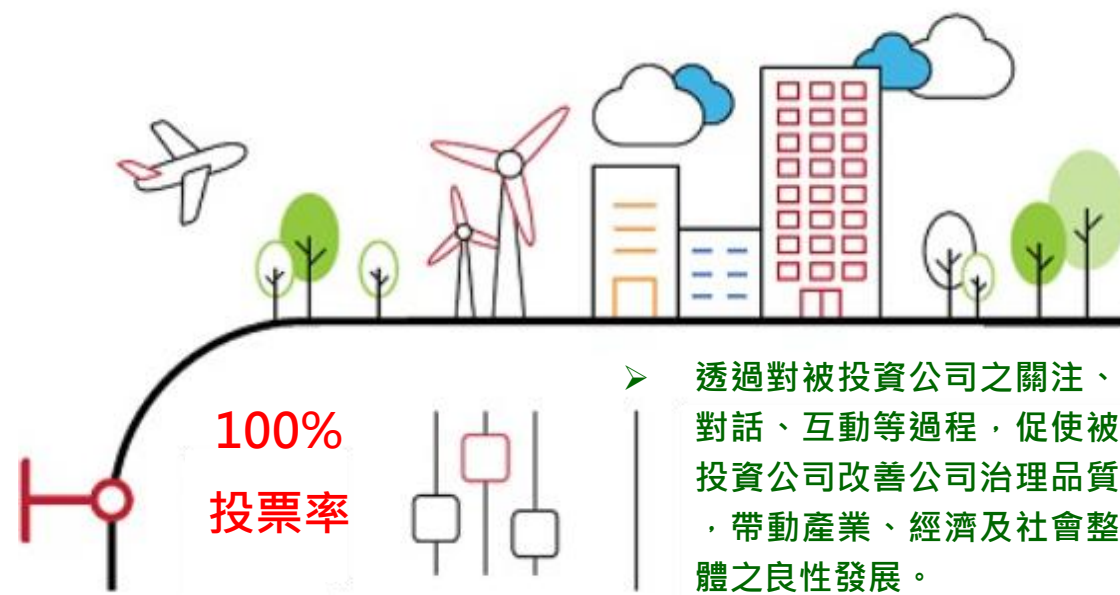


元大金控議合及投票作業要點 (1/2)

➤ 投票作業程序：

為提升本行資金提供者(包含委託客戶、受益人或本行股東)之總體利益，透過對被投資公司之關注、對話、互動等過程，促使被投資公司改善公司治理品質，帶動產業、經濟及社會整體之良性發展，對於經營階層所提出之有利於前述發展議案原則表示支持，但對於有礙被投資公司永續發展之違反公司治理議案（如財報不實等，或對環境、社會具負面影響之議案，如受氣候變遷發生風險、環境污染、違反人權、剝奪勞工權益等），或有損及本行及資金提供者之權益時，原則不予支持。本行並非絕對支持經營階層所提出之議案。

- 2025年參與股東會投票之議案，各項議案皆無違反公司治理，或對環境、社會具負面影響之情事。因本行投資流程之規定，針對不可投資之標的(含爭議性產業/禁止承作及背離本行政策之企業)，於投資前之信用評等篩選及評估、投資後管理及議合持續精進並強化，故整體被投資公司之投票議案較無違反 ESG 議題之情事。



元大金控議合及投票作業要點 (2/2)

- 本行所依循元大金控制定之議合及投票作業要點所稱之「議合」，係指透過與授信及投資對象對話與互動，瞭解其所面臨之風險與永續發展策略，進而決定後續之投、融資策略。議合評估及作業程序如下：

篩選議合清單

參考ESG IR平台揭露之國內外永續評級分數與輔導企業進行議合。



決定議合議題

對環境、社會具負面影響及有礙公司治理等議題。



議合活動進行

包括但不限於親自拜訪、電話訪問、電子郵件。

追蹤議合項目

被投資公司是否已針對議合項目進行回應或改善。



議合未成功之改善措施

宜對該企業重新進行審查及評估。



與被投資公司之互動及議合數據

- ✓ 本行每年定期或不定期會透過電話會議、電子郵件、面會、參與法說會或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。
- ✓ 不定期針對特定環境、社會、公司治理(ESG)議題參與相關倡議組織，共同擴大及發揮機構投資人之影響力，並將參考互動、議合後所帶給被投資公司的影響，擬定未來議合的規劃及關注事項，進而列入未來投資決策之考量因子。本行亦會評估被投資公司是否跟隨趨勢重視永續發展，於必要時得與其他機構投資人共同合作，以維護客戶或受益人之權益，並提升被投資公司的永續發展。

資料時間：2025/1/1~2025/12/31

ESG議題	議合主題	電子郵件 (議題次數)	集團線上議合 會議(次數)
E 環境議題	減碳計畫及目標、廢棄物或能源管理	9	1
S 社會議題	社會責任、友善工作環境及完善員工教育訓練、勞工權益損害	9	1
G 治理議題	董事會組成、職能及運作、深化永續治理文化	9	1
合計		27	3

與被投資公司互動及溝通	參加方式	次數
股東會投票(議案數)	電子投票及親自出席	144
受益人大會投票(次數)	親自出席	1
電子郵件	QA互動及問卷填寫	9
集團議合會議	線上會議	1
法說會/券商座談會	含實體及視訊方式	256
合計		411

與被投資公司議合雙方溝通位階

➤ 【議合資產類別】涉及之資產類別：以股權投資、債券投資為主（其中部分議合對象於本行有授信資產）。

➤ 【議合雙方皆由具決策或專業職能之人員參與】

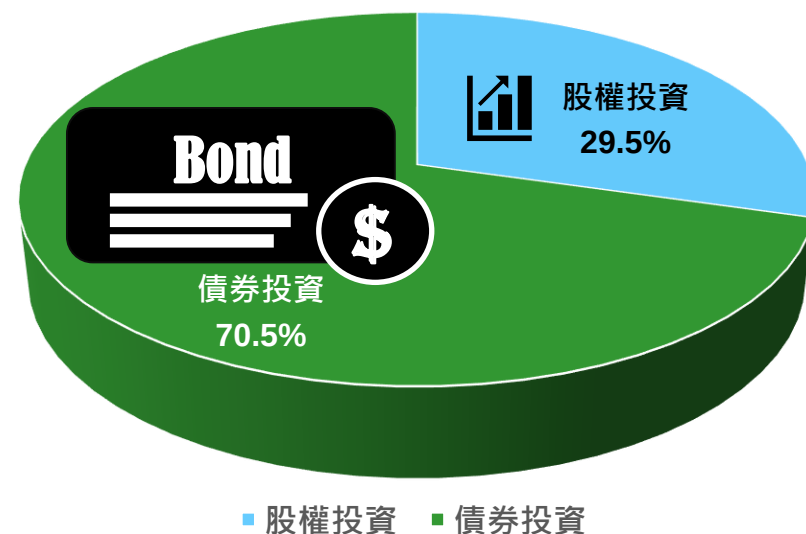
被投資公司：主係處長／經理級以上之管理階層(40%)，或是投資人關係／永續業務窗口(60%)，提升議合議題傳達之有效性。

本行：均由業務相關單位之協理／經理／副理或永續團隊執行(100%)，必要時將向本行高階管理階層報告議合結果及後續追蹤情形。

➤ 【議合強度提升機制】

針對重大ESG議題、高投資曝險部位、或改善未達預期時，本行將視議題重大性與公司規模提高溝通位階，必要時將由本行較高階主管參與議合，以進一步與該公司總經理、副總經理，抑或是獨立董事、董事長或董事會層級進行溝通，強化議合影響力。

議合涉及資產比重



溝通對象	主要溝通位階	溝通位階占比
被投資公司	董事長 / 董事 / 獨立董事	- (本年度無直接議合)
	總經理 / 副總經理層級	- (本年度無直接議合)
	處長 / 經理級管理階層 / 發言人	40%
	投資人關係或永續業務窗口 / 其他	60%
本行	協理 / 經理 / 副理層級 / 永續團隊	100%

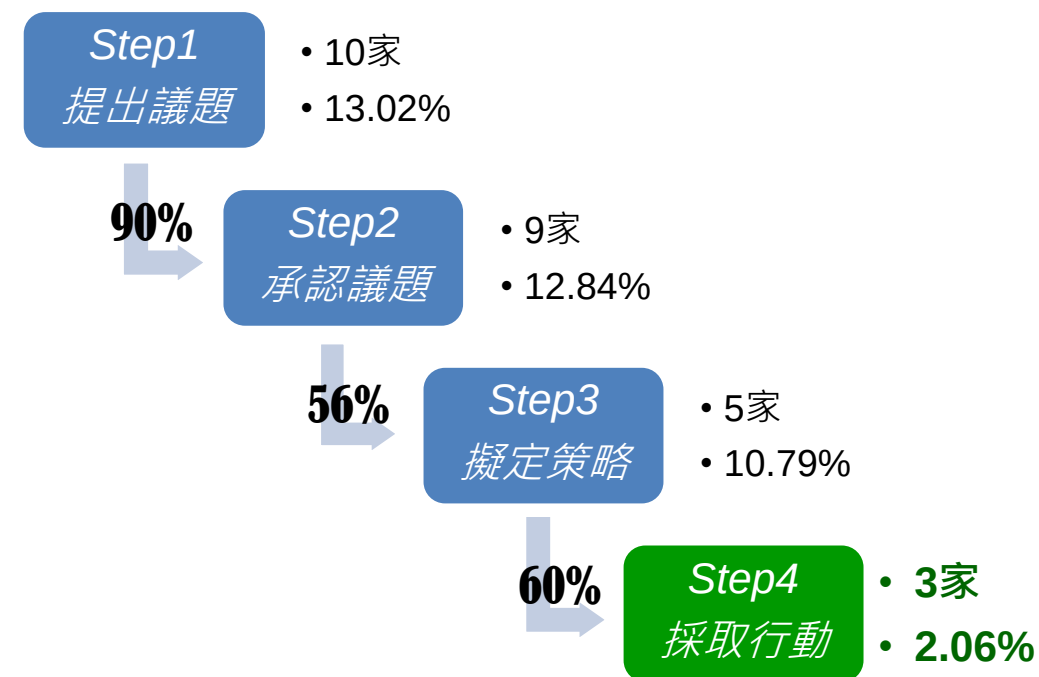
註：比率係依本年度與被投資公司議合之溝通紀錄次數統計。

與被投資公司議合進度及里程碑

- 本年度議合案件主要涵蓋股權及債券投資標的（議合資產比重請詳前頁P39）。
- 各階段里程碑的議合公司數量及占本行總投資規模比重：

階段	議合主題	家數	資產規模 比重
STEP 01 提出議合議題	環境保護、員工照護	10	13.02%
STEP 02 承認議合議題存在	環境保護、員工照護	9	12.84%
STEP 03 擬定因應策略	生物多樣性	5	10.79%
STEP 04 採取實際行動 達成議合目標	環境保護 生物多樣性、公司治理	3	2.06%

議合進度暨里程碑達成情形

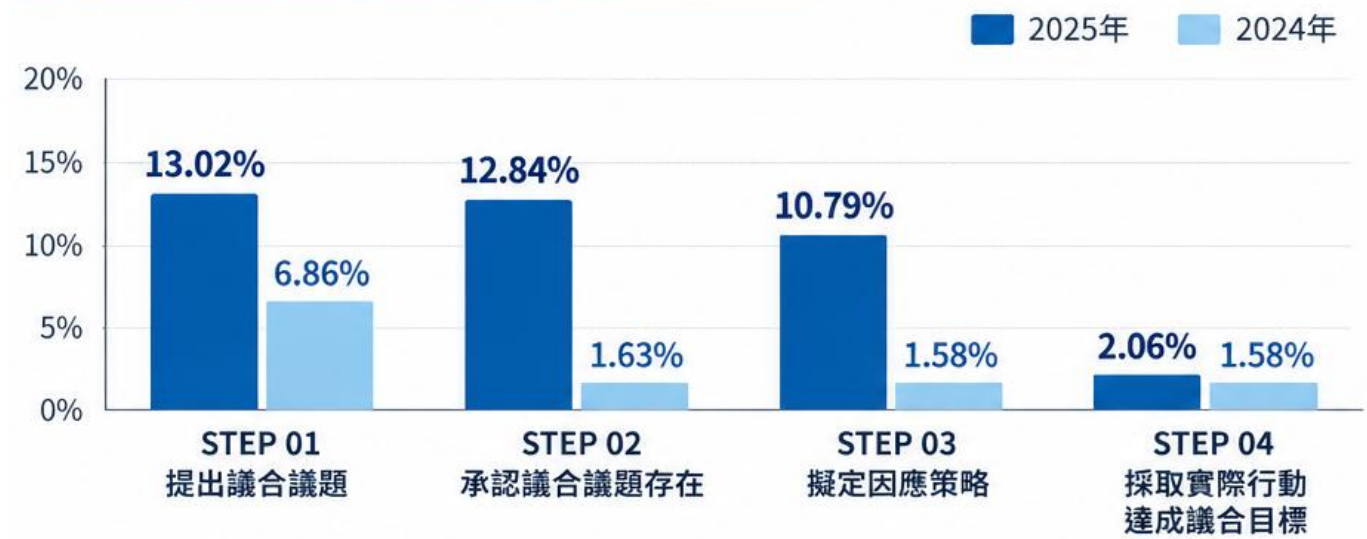


- 本年度共議合10家被投資公司，其中9家承認議合議題存在，5家擬定具體因應策略，並有3家已採取實際改善措施，最終完成率30%（3/10家）。

註：90%、56%及60%分別代表各階段議合對象進入下一階段之轉換比率。

各階段占投資資產規模比例比較

各階段資產規模比重 (2025年 vs 2024年)



各階段統計數據 (2025年 vs 2024年)

階段	2025年		2024年		差距 (個百分點)
	家數	資產規模比重	家數	資產規模比重	
STEP 01 提出議合議題	10	13.02%	12	6.86%	+6.16
STEP 02 承認議合議題存在	9	12.84%	6	1.63%	+11.21
STEP 03 擬定因應策略	5	10.79%	3	1.58%	+9.21
STEP 04 採取實際行動達成議合目標	3	2.06%	3	1.58%	+0.48



聚焦重大性部位

STEP 01家數雖略減，但資產規模比重由6.86%提升至13.02%，顯示議合聚焦於投資曝險較高、具影響力之公司。



議合深度提升

STEP 02、STEP 03資產規模提升，顯示議合自議題辨識進入策略擬定階段，成效顯著。



實際行動逐步落實

STEP 04資產規模提升至2.06%，顯示已有部分議合案件進入實際行動與目標達成階段。



持續追蹤並納入投資決策

後續將持續追蹤尚未進入STEP 04之議合案件，並依改善進度評估後續投資、增減碼，以強化永續投資成果。

與被投資公司互動及議合【實例一】



議合案例		A公司
STEP 01	議題類別	(E)環境保護
	會議方式	MAIL溝通
	雙方人員位階	A公司：永續業務窗口 / 本行：交易室協理
	資產類別	債券/授信
STEP 02	議合議題	1. 公司關於碳捕捉 (CCUS) 與地熱等前瞻技術之年度配置與執行進度。 2. 尚未依「永續經濟活動認定指引」檢視主要經濟活動；請教公司未來是否規劃盤點「符合」或「轉型中」之營收比重。 3. 請說明三接工程等關鍵營運節點在生態監測、藻礁與珊瑚保育承諾之具體成效。
STEP 03	議合因應策略及實際行動	A公司表示CCUS推動方向包括：二氧化碳捕捉技術研發、地質封存場址評估、碳利用技術驗證、鐵砧山碳封存試驗場規劃、2025年預計啟動苗栗鐵砧山碳封存試驗場。規劃年封存量約10萬噸CO₂。地熱屬中油潔能轉型的重要項目，近兩年陸上探勘預算合計約34.5億元。預計兩年共鑽6口井，包含地熱井與碳封存井，緊扣「減碳」主軸落地。 A公司尚未依「永續經濟活動認定指引」進行揭露，主因石化與煉油尚未列入指引之標準一般經濟活動，但公司已逐步配合並展開內部盤點。對傳統石化煉油業務，也正朝「努力中 / 轉型中」方向研擬轉型計畫（如以天然氣取代燃油製程、提升能效）。針對第三座液化天然氣接收站保育專案，也啟動了藻礁迴避替代方案，依據環評審查及專家學者意見，大幅調整開發計畫並投入環境維護、生態監測及復育工作，期望達成穩定天然氣供應、支援能源轉型、保護觀塘藻礁生態及促進地方永續發展。
	議合後對公司及利害關係人的影響	該公司於ESG議題的持續進展，除可提升該公司企業競爭力外，並可善盡社會責任，為其利害關係人(如客戶、股東、員工、一般大眾及供應商等)創造最大價值與利益。
	後續行動規劃及未來投資決策之影響	不影響投資決策，後續將持續定期追蹤。
	是否符合預定目標	由於該公司積極推動低碳轉型技術並持續完善生態管理，議合結果基本達成預定目標。

與被投資公司互動及議合【實例二】



議合案例		B公司
STEP 01	議題類別	(E)環境保護
	會議方式	MAIL溝通
	雙方人員位階	B公司：永續業務窗口 / 本行：交易室協理
	資產類別	股票/授信
STEP 02	議合議題	1. 綠色船隊轉型與脫碳路徑規劃：公司已完成溫室氣體盤查，請說明後續訂購甲醇 / LNG雙燃料船之交付時程？ 2. 公司已將生物多樣性納入檢核，請說明船舶防污塗料選用及各營運據點廢棄物管理之落實成效。 3. 美國關稅對終端客戶之影響波及航運需求，如何調整航線配置？
STEP 03 STEP 04	議合因應策略及實際行動	1. 推進替代燃料船隊升級與能效優化：公司已逐步引進甲醇與LNG雙燃料環保節能貨櫃船，並透過大數據智慧船舶航線最佳化（降低油耗與航行阻力）、岸電系統佈建以減少港區碳排與空污，確保達成IMO階段性減碳標準與2050淨零藍圖。 2. 落實海洋生態保育與循環資源管理：船隊全面導入壓艙水處理設備防止外來物種入侵破壞生態，並採用無毒防污塗漆與減速航行以降低對海洋生物干擾；同時強化船上廢水生化處理與陸上生活 / 維修廢棄物資源回收，降低營運之負面衝擊。 3. 完善供應鏈韌性：持續透過永續準則篩選與評鑑海運供應鏈夥伴，靈活調度全球航線應對地緣貿易關稅風險。
	議合後對公司及利害關係人的影響	持續關注該公司甲醇與LNG雙燃料船之交付時程及鼓勵該公司評估導入TNFD之海洋生態影響評估，深化機構投資人與被投資公司之永續夥伴關係。
	後續行動規劃及未來投資決策之影響	因B公司在永續經營目標、計畫發展明確，且該公司符合盡職治理政策，故並無因議合結果而有對應投資計畫調整之需要，惟仍回歸價值投資之專業性判斷考量進行投資部位調整。
	是否符合預定目標	議合前為瞭解該公司對應碳議題之措施與成果，議合後驗證其施行之各項策略為朝正向發展，故符合預定目標。

與被投資公司互動及議合【實例三】



議合案例		C公司
STEP 01	議題類別	(E)環境保護(S)社會責任
	會議方式	MAIL溝通
	雙方人員位階	C公司：永續業務窗口 / 本行：交易室協理
	資產類別	股票/授信
STEP 02	議合議題	1. 公司已完成母子公司溫室氣體盤查並規劃1.5°C減碳路徑，請說明各廠區向環境部申請「自主減量計畫」之審查進度。 2. 公司已依指引檢視永續活動，目前正「規劃中」公開揭露；請教預計揭露時程？ 3. 尚未將生物多樣性政策納入檢核；請教公司後續是否規劃訂定生物多樣性承諾與生態檢核機制。 4. 關於職安衛委員會、工安巡檢、危害預防及員工年度健檢與健康管理之深化措施。
STEP 03 STEP 04	議合因應策略 及實際行動	1. C公司表示作為電弧爐煉鋼指標廠，本身具備低碳製程優勢，目前苗栗廠、桃園廠及高雄廠等均已提報環境部自主減量計畫，並透過無加熱爐軋延、廢熱回收及簽署綠電CPPA合約穩定朝RE30邁進。 2. 公司內部已完成主要營運活動（電弧爐煉鋼及型鋼製造）之技術篩選標準檢視，因符合低碳製造門檻，將於後續報告書及年報中正式公開揭露「符合永續經濟活動指引」之營收與資產比重。 3. 已透過台灣鋼聯等體系落實集塵灰提煉粗氧化鋅、爐渣資源化工程應用；針對生物多樣性承諾，將研議把廠區周邊綠化與生態影響納入永續發展委員會追蹤事項。 4. 已建立ISO 45001及TOSHMS職業安全衛生管理系統，並透過職業安全衛生委員會、定期工安巡檢、危害辨識與風險評估機制進行管理。員工健康管理方面，除年度健康檢查與特殊健康檢查外，並持續推動健檢異常追蹤、三高防治、心理健康照護及健康促進措施，以降低職業災害及職業病風險，打造安全健康職場。
	議合後 對公司及利害關係人的影響	1. 該公司落實低碳煉鋼與永續轉型，強化電弧爐綠色鋼材之市場競爭力，協助下游客戶（營造、建築業）降低範疇三碳足跡，並透過廢棄物循環經濟創造環境與商業雙重價值。 2. 促進企業資訊揭露透明度，加速完成自主減量核准與永續經濟活動指引公開，符合資本市場責任投資期待。
	後續行動規劃及 未來投資決策之影響	1. 不影響投資決策，後續將持續定期追蹤。（持續追蹤自主減量計畫核准動態及對各廠自主減量計畫之核定結果並促使C公司將生物多樣性保護納入公司政策承諾，落實股東行動主義。） 2. 公司符合盡職治理政策，故並無因議合結果而有對應投資計畫調整之需要，惟仍回歸價值投資之專業性判斷考量進行投資部位調整。
	是否符合預定目標	議合結果維持正向發展看法並持續關注客戶未來發展，議合結果基本達成預定目標。

與被投資公司互動及議合【實例四】



議合案例		D公司
STEP 01	議題類別	(E)環境保護(S)社會責任(G)公司治理
	會議方式	線上會議(集團共同議合)
	出席人員位階	D公司：企業總管理處_財務部協理及經理 / 元大銀行法金事業群協理及經理、元大投信、元大證券及元大人壽永續人員
	資產類別	債券/授信
STEP 02	議合議題	1. 2025年目標達到20%的碳排減幅，目前截至2024年底已完成12.6%，所以2025年單年需完成7.4%的減量來達成貴公司目標，需加速進行減排以達成單年7.4%的減量目標，貴公司如何因應？ 2. 自2025年起上市櫃公司董事會任一性別董事席次未達三分之一者，應於年報具體揭露原因與採行之措施。依據2024年永續報告書，女性董事席次為2席(占比16.67%)，未符合任一性別董事席次達1/3，請問貴公司是否有提高女性董事席次之規劃，以符合規範？ 3. 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，並發生了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？
STEP 03 STEP 04	議合因應策略及實際行動	1. 本公司將透過燃煤朝向低(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，漸進式達成減碳目標，由於台灣南部地區電力及天然氣供應窘迫，故本公司預定於2025年完成一套天然氣蒸汽鍋爐，取代原本燃油蒸汽鍋爐，也將持續推動節能減碳、循環經濟，並自建自用再生能源。 2. 本公司女性董事2人(占比16.67%)，女性董事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，致本公司女性董事未達1/3，將持續尋求外部其他領域之專業女性人才擔任本公司董事，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。 3. 2024年主係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，本公司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。
	議合後對公司及利害關係人的影響	公司將透過燃煤朝向低(零)碳能源轉型，提高再生能源用量及其他減碳措施，以實際行動落實淨零減碳，除對客戶及社會大眾帶來正面外溢效應外，亦有助於公司之永續經營，並對未來提供股東、員工及供應商穩健之收益奠基，爰以此為公司持續精進永續管理之重要依據。
	後續行動規劃及未來投資決策之影響	被投資公司在永續經營目標、計畫發展明確，且該公司符合盡職治理政策，故並無因議合結果而有對應投資計畫調整之需要，惟仍回歸價值投資之專業性判斷考量進行投資部位調整。
	是否符合預定目標	議合結果維持正向發展看法並持續關注客戶未來發展，議合結果基本達成預定目標。

與被投資公司互動及議合【實例五】



議合案例		E公司
STEP 01	議題類別	(E)環境保護(S)社會責任
	會議方式	MAIL溝通
	雙方人員位階	E公司：永續業務窗口 / 本行：交易室協理
	資產類別	股票/授信
STEP 02	議合議題	- 目前自主減量計畫已獲委員建議通過，請說明減量進度、綠電採購及節能轉型規劃。 - 目前檢視主要經濟活動為規劃公開揭露中，是否針對高能效運算產品評估納入「符合」或「轉型中」活動，以提升綠色營收辨識度？ - 針對已制定生物多樣性不毀林承諾，請進一步說明各廠區在水資源循環、原物料不毀林之具體指標與成效。 - 如何藉由供應商行為準則降低供應鏈碳足跡，並說明面對地緣關稅政策之全球生產調配策略及員工重大疾病預防與身心照護之執行成效。
STEP 03	議合因應策略及實際行動	- 推進低碳產品研發與自主減量落實：目前已將節能設計（如先進液冷散熱技術）導入AI伺服器等核心產品，並於取得環境部自主減量計畫核定後，持續擴大廠區能源管理系統與綠電導入，穩步朝2030年減碳目標邁進。 - 研議對接永續經濟活動指引與IFRS S1/S2：將持續關注主管機關對該產業之技術篩選標準更新，未來將針對高能源效率伺服器與低碳轉型活動進行盤點，並逐步強化氣候相關財務揭露之完整性。 - 深化供應鏈ESG管理與生物多樣性實踐：透過供應商行為準則落實責任採購與減碳輔導，推動包材輕量化及環保回收材料；並嚴格遵循不毀林政策，加強各營運據點推動製程回收水、雨水回收及中水再利用等措施。 - 強化全球供應鏈韌性與全方位員工照護：藉由泰國、越南及歐美等多元產能布局分散關稅衝擊；對內則依循永續報告書之健康管理計畫，推動定期健檢、臨場醫護諮詢與各類重大疾病預防衛教，守護同仁健康安全。
	議合後對公司及利害關係人的影響	該公司於ESG議題的持續進展，除可提升該公司企業競爭力外，並可善盡社會責任，為其利害關係人創造最大價值與利益
	後續行動規劃及未來投資決策之影響	被投資公司在永續經營目標、計畫發展明確，且該公司符合盡職治理政策，故並無因議合結果而有對應投資計畫調整之需要，惟仍回歸價值投資之專業性判斷考量進行投資部位調整。
	是否符合預定目標	議合結果維持正向發展看法並持續關注客戶未來發展，議合結果基本達成預定目標。

與其他投資人共同合作案例(1/2)

【集團攜手高碳排企業推動淨零轉型】

議合目標

元大金控聚焦集團投融資碳排前60%之企業，於2026年底前至少與半數企業進行議合，並促使議合對象訂定2050年前之淨零排放目標。

歷年議合案例

- ◆ 中 ○ (鋼鐵業/2023)
- ◆ 台 ○ (水泥業/2024)
- ◆ 亞 ○ (水泥業/2022)
- ◆ 萬 ○ (航運業/2023)
- ◆ 長○航 (航運業/2024)
- ◆ 台 ○ (塑膠業/2025)

議合重點議題

- ☒ 2050淨零排放承諾
- ☒ 科學基礎減量目標 (SBTi)
- ☒ 碳盤查與減碳路徑
- ☒ 氣候治理與轉型策略

共同推動永續轉型

- 共同關注高碳排企業氣候風險及轉型進度
- 促進企業宣示2050淨零排放目標
- 推動企業設定SBTi科學基礎減量目標
- 追蹤減碳路徑及轉型策略執行情形
- 透過集團及子公司共同參與議合，提升議合深度及影響力

下一步行動

新增油電燃氣業為2026年度重點議合對象。

彙整集團關注議題及各子公司意見後，透過本行向該公司提出，以瞭解其淨零轉型及碳管理進展等議題。

✳ 集團透過跨子公司共同議合及持續追蹤機制，推動高碳排企業訂定淨零目標、強化氣候治理及落實轉型策略，發揮機構投資人影響力，促進產業低碳轉型與永續價值創造。

與其他投資人共同合作案例(2/2)

- 2025年共舉辦3場供應商ESG交流會，共計102家主要供應商參與。
- 藉由交流會分享供應鏈管理及永續採購觀念與實踐，闡述企業社會影響力的落實，積極迎向共榮共好新未來等永續發展思維，並表揚永續績效優良之A級供應商；每年度持續調整主題，並根據不同主題及主要往來供應商調整邀請與會對象，以協助供應商搭上永續新趨勢。



	面向	主題	內容說明	參加狀況	辦理成效
第一場	E	綠色轉型與碳管理	• 以「實踐碳排管理 促進綠色轉型」為主題，進行永續供應鏈議合。 • 協助企業學習自主碳盤查，漸進式達成「盤查」、「驗證」、「減量」的淨零排放永續目標。 • 推廣淨零綠生活，安排綠色採購申報實務講座，輔導供應商達成永續轉型，建構綠色供應鏈。	• 31家供應商參與。 • 深入議合中小型供應商。	• 供應商自主碳盤查實作達100%，鼓勵供應商持續投入自主溫室氣體盤查與管理。 • 協助微型企業善用有限企業資源，回饋及貢獻環境。
第二場	S	DEI多元共融	• 以「DEI多元共融、ESG永續共好」為主題，透過供應鏈議合，創建多元共融的友善職場環境。 • 邀請專業輔導顧問及資訊產業公司，以「DEI趨勢與實務洞悉」與「打造多元共融文化、激發創新潛能」為題，分享如何體現多元職場價值。	• 32家供應商參與。	帶動供應鏈共同打造多元、平等、共融(Diversity, Equity, and Inclusion，簡稱DEI)之職場環境，並將此精神融入企業永續發展目標。
第三場	G	資安韌性與風險管理	• 以「強化公司韌性與資安治理」為核心主題，探討全球資安風險及永續管理新趨勢。 • 邀請資安顧問團隊及元大期貨資訊部進行專題分享。	• 39家供應商參與。 • 公開表揚39家績優供應商。	以跨企業實務交流為目標，共同提升供應鏈資安防護能力。