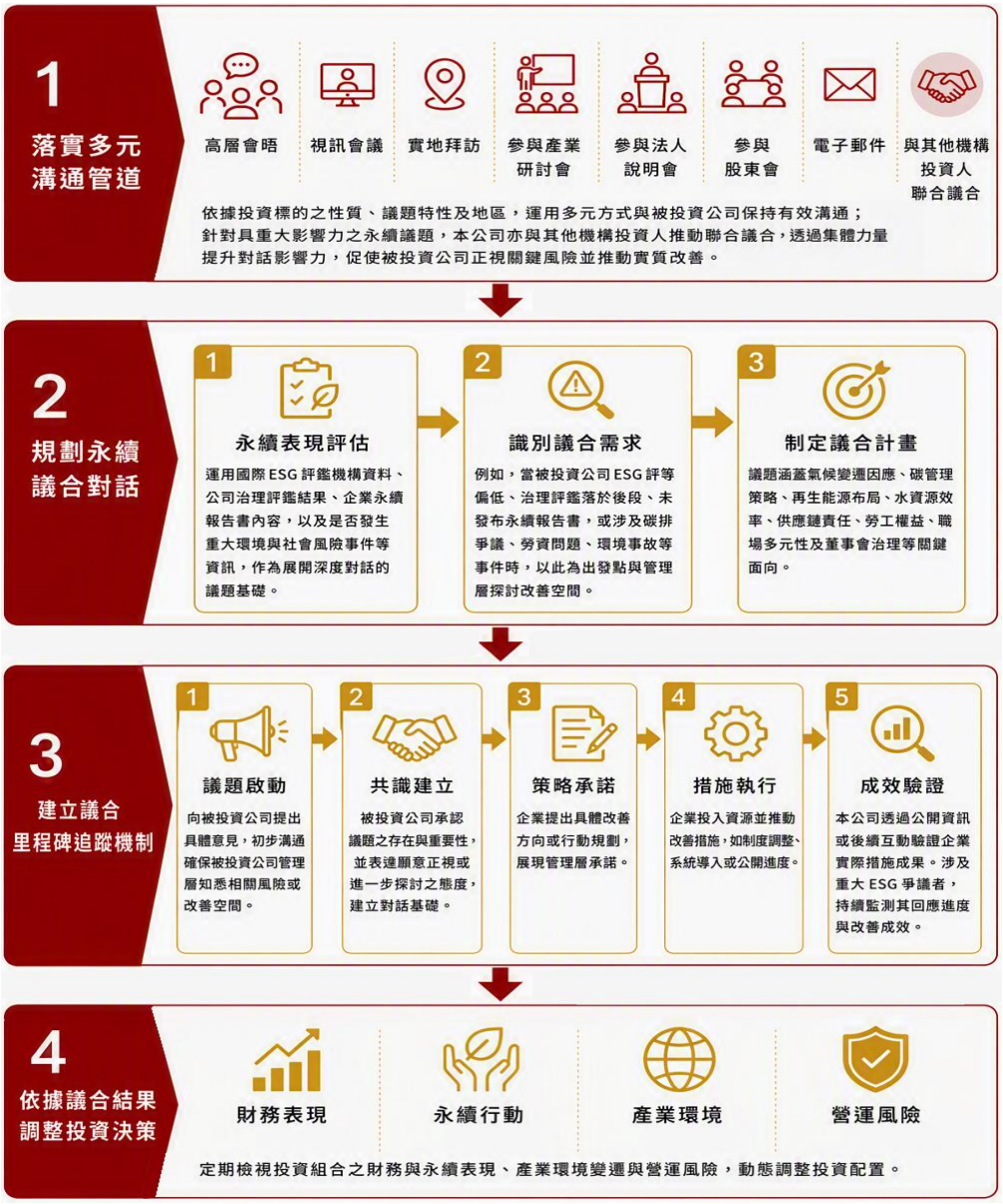
統一證券投資信託股份有限公司

2025 年度議合紀錄

一、與被投資公司之互動與議合原則

本公司對被投資公司持續透過各種溝通管道執行適當之對話及互動等議合行動，構建涵蓋財務表現、永續行動、產業環境、營運風險等多維度的綜合評估體系，對被投資公司可能出現永續議題或潛在風險，及時詢問並跟進處理情形，以促進被投資公司之永續發展，實現長期價值的共創與共用，為本公司投資決策奠定堅實的基礎，以維護資金提供者總體利益。

二、與被投資公司之互動與議合之機制與評估



(一) 議合里程碑管理機制

本報告年度架構與機制調整說明：

(註) 本次調整主要用於議合進展之分類與成果分析，不影響歷年議合成果之認定基礎及評估原則。

1. 階段架構：

因應議合案件逐漸增加及議題成熟度差異，本公司參考國際盡職治理原則持續精進議合作業之精神，於 2025 年將原四階段里程碑架構調整為五階段架構。(原第四階段「行動與進展驗證」進一步拆分為「第四階段 - 措施執行」及「第五階段 - 成效驗證」，以區分被投資公司已投入改善行動與已形成具體成果之不同發展階段。)

2. 統計方式：

2024 年採累進式計算，當企業達成較高階段時，前序階段亦一併列入統計；2025 年則改以各議題截至評估時點所達成之最高里程碑階段進行分類，以更貼近議題實際進展情形。

里程碑階段架構調整

2024 年四階段架構	
01	**議題啟動** 確認議題並開始議合溝通
02	**建立共識** 認同議題重要性並納入考量
03	**策略承諾** 提出具體目標、規劃或承諾
04	**行動與進展驗證** 推動改善措施並追蹤執行情形

2025 年五階段架構	
01	**議題啟動** 確認議題並開始議合溝通
02	**建立共識** 認同議題重要性並納入考量
03	**策略承諾** 提出具體目標、規劃或承諾
04	**措施執行** 投入資源並推動改善措施
05	**成效驗證** 產生可驗證成果並對外揭露

里程碑計算方式調整

- **2024 年 | 累進式計算**
  企業達成較高階段時，視為同時達成前序所有階段
- **2025 年 | 最高里程碑計算**
  各議題僅歸屬於截至評估時點之最高里程碑階段

例如：進入第三階段者，亦計入第一及第二階段達成數

調整重點

- **提升議合進展辨識度**
- **更精確呈現議題成熟度**
- **不影響歷年議合成果認定原則**

(二) 議合升級政策

為提升議合成效，本公司建立議合升級機制，針對長期未改善、重大 ESG 風險事件、缺乏改善承諾或改善進度不如預期之被投資公司，將依議題性質、風險程度、影響範圍及被投資公司回應情形，評估採取下列一項或多項措施：

- 提高議合層級，擴大與較高管理階層之溝通。
- 增加議合頻率及追蹤密度。
- 與其他機構投資人共同議合。
- 行使股東權利，針對相關議案表達立場。
- 發布公開聲明或其他適當之溝通措施。
- 將相關情形納入投資評估及風險管理考量。
- 經評估認為風險重大且未見改善時，得採取限制新增投資、調整持股部位或逐步退出投資等措施。

三、本報告年度議合紀錄

投資研究作業重視與被投資公司之日常交流及資訊蒐集，透過持續互動掌握企業營運發展、產業趨勢及重要風險議題，作為投資研究與決策之重要依據。相關互動紀錄均納入內部系統管理及統計機制。

- 「家數」: 以實際互動之被投資公司數量計算，同一公司僅計入一次；
- 「家次」: 依實際參與情形統計，如同一場互動有多位投資研究人員參與，將分別計入互動家次，以完整反映與被投資公司之互動頻率及參與程度。

(一) 詳細資料

歷年議合紀錄均揭露於本公司官網盡職治理專區

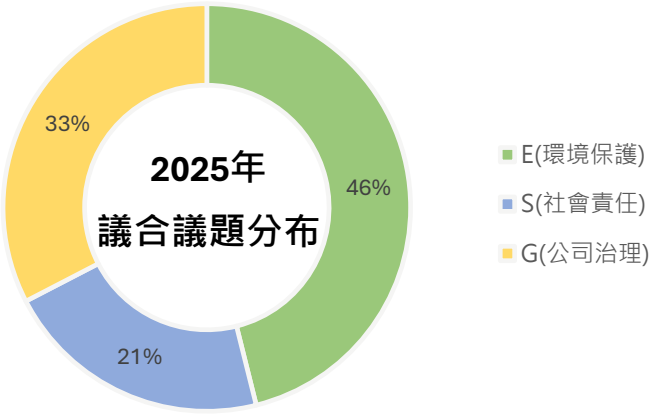
(二) 重點摘要

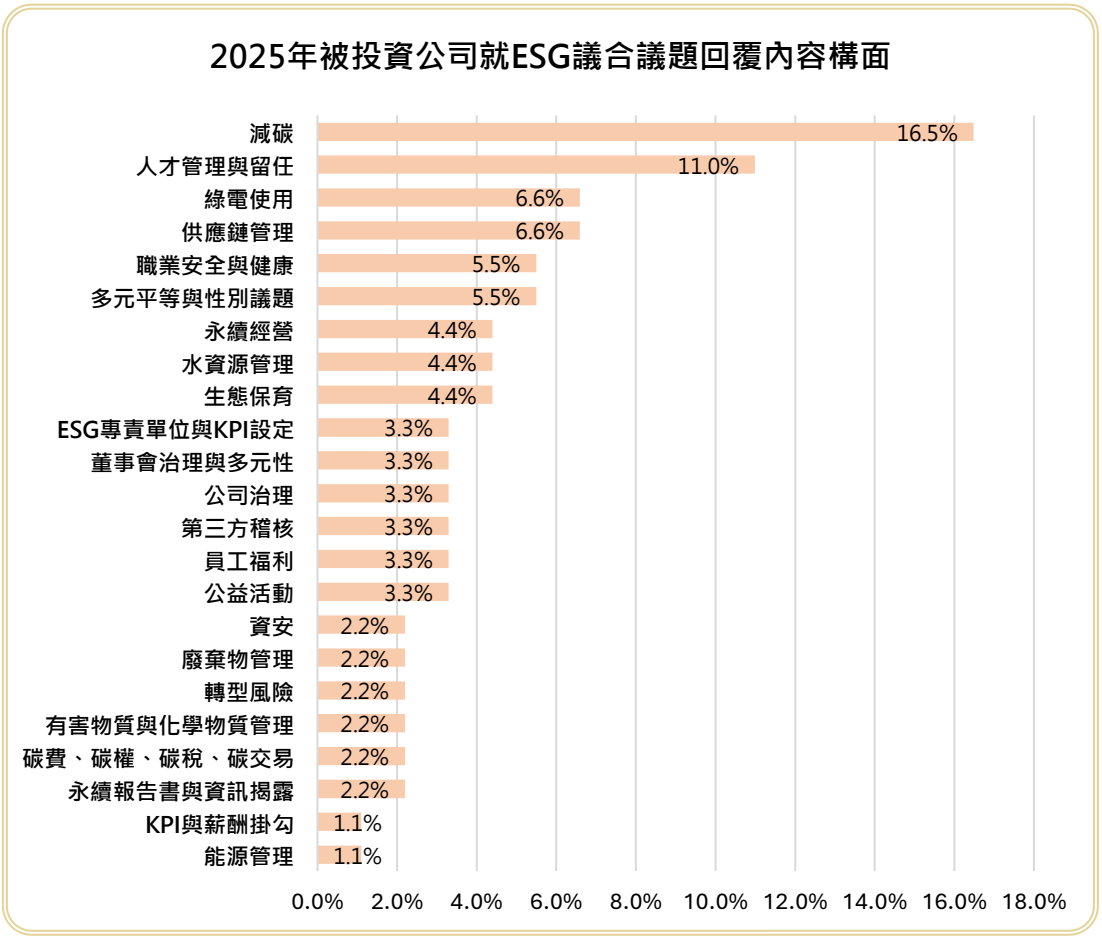
1. 議合方式統計分類

議合方式	ESG 主題	ESG 以外主題	總計
實地拜訪（含輔導面會）(家次)	0	2990	2990
電話或視訊　(家次)	7	1814	1821
電子郵件　　(家次)	1	0	1
出席股東會　(家次)	-	189	189
參與法說會　(家次)	-	933	933
議合公司　(家次)	8	5926	5934
議合公司　(總家數)	8	1171	1179

2. 議合議題統計與被投資公司回覆構面分類

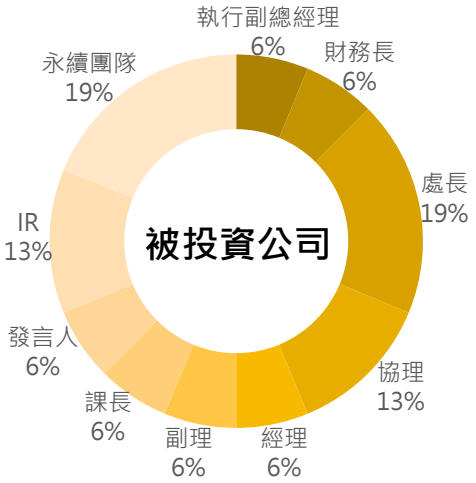
相較於前一年度著重於 ESG 管理制度建置及永續治理基礎能力提升，2025 年度議合內容進一步聚焦氣候變遷因應、減碳轉型策略、碳成本管理、能源轉型及永續供應鏈管理等重大議題，並涵蓋社會及公司治理多元面向（如職業安全與健康、人才管理與留任、員工福利、水資源管理、廢棄物管理、永續經濟活動認定參考指引、董事會多元化、風險管理與內部控制）。

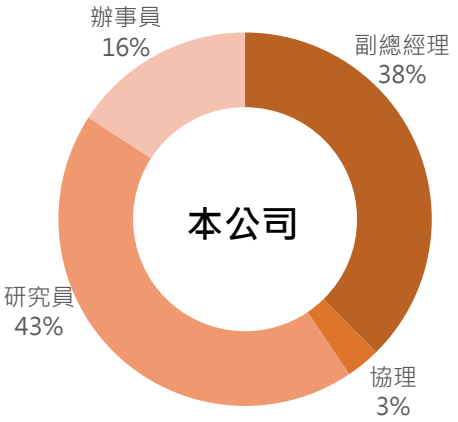




3. 議合雙方溝通位階

為提升議合成效及確保議合議題能有效傳達，本公司依議題性質、重要程度及被投資公司組織架構，與不同職級及職能單位進行交流；內部則由投資研究團隊及主管共同參與議合作業。2025 年度議合雙方參與位階：





4. 各公司議合里程碑進度：

2025 年所有議合公司之最高里程碑均已達第五階段「成效驗證」，超過六成議題進入第五階段，議合重心已逐步落實至具體量化績效與制度建置成果，展現被投資公司逐步將 ESG 納入治理架構與營運決策之深化趨勢。以本公司 2025 年底總管理資產規模計算，達第五階段「成效驗證」之議合對象於年底仍持有部位占總管理資產規模 1.24%。

議合里程碑	2024 年					2025 年				
	公 司			議 題		公 司			議 題	
	個數	占比	AUM 占比	題數	占比	個數	占比	AUM 占比	題數	占比
1. 議題啟動	0	0%	0%	0	0%	0	0%	0%	2	1%
2. 建立共識	0	0%	0%	74	80%	0	0%	0%	3	2%
3. 策略承諾	4	40%	0%	6	7%	0	0%	0%	19	14%
4. 措施執行	6	60%	17.22%	12	13%	0	0%	0%	27	20%
5. 成效驗證	-	-	-	-	-	8	100%	1.24%	86	63%
合計	10	100%	17.22%	92	100%	8	100%	1.24%	137	100%

(註) 議合公司數係以各被投資公司達成之最高里程碑階段進行統計；議題數則依個別 ESG 議題截至評估時點之進展情形分類。同一被投資公司可能就不同議題處於不同階段，因此議題分布能更完整呈現各項議題之推動進展與成果成熟度。

資產類別	2025 年底仍持有該被投資公司之資產類別家數	2025 年底仍持有該議合對象之部位占本公司總管理資產規模之比重
股票	6	1.24%
債（票）券	1	0.01%
多重資產	1	<0.01%
私募基金	0	0.00%

5. 議合活動實際案例：

2025 年度共執行一對一議合 5 件及共同議合 3 件。

共同議合案件係透過與其他機構投資人合作推動，以提升議題關注度及溝通影響力。相關案例涵蓋股票、債（票）券、私募基金及多重資產等資產類別。

以下擇本年度具代表性案例說明議合原因、進展里程碑、溝通情形、議合成果、利害關係人影響及後續追蹤規劃，及 2024 年議合案例後續執行情形追蹤，以呈現本公司落實盡職治理及責任投資之執行情形：

(註) 議合升級政策執行情形：2025 年度各項議合案件均獲被投資公司積極回應，並就相關議題提出具體因應措施，故未啟動議合升級機制。

(1) 共同議合：

①

被投資公司	中鋼	溝通位階	本公司：副總、研究員 共同議合同業：副總 被投資公司：執行副總
資產類別	股票	議合重點	低碳轉型與氣候治理
議合原因	高碳排鋼鐵產業，面臨碳費制度、淨零轉型及國際低碳鋼材市場發展等挑戰。考量碳費、低碳技術發展及氣候政策變動對公司長期營運與投資價值具重要影響，本公司透過議合關注其減碳策略、氣候治理、供應鏈轉型、員工轉型規劃及永續治理執行情形，並建議持續強化碳中和路徑、低碳技術發展、氣候風險管理及永續資訊揭露。		
議合里程碑	議題啟動	（0 項）	
	建立共識	（0 項）	
	策略承諾	（3 項）：2030 年低碳轉型路徑、CCUS 長期商業化路徑規劃、退休員工關懷指標調整計畫	
	措施執行	（4 項）：氫冶金與低碳高爐技術驗證、碳費衝擊評估與自主減量申請、員工轉型培訓機制、供應鏈產業升級推動	

	成效驗證	（13 項）：集團碳排放與碳強度揭露、內部減碳推動機制、內部碳費與碳定價管理、氣候情境分析機制、高廢鋼比綠色鋼材產品、綠色鋼材市場成果、國際低碳鋼材認證成果、工會協約與員工權益保障機制、國家氣候政策及產業協會參與機制、巴黎協定一致性管理機制、智慧高爐與 AI 數位轉型成果、ESG 績效管理機制、永續經濟活動資訊揭露
是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。 公司針對碳中和路徑、低碳鋼材發展、碳定價機制、供應鏈轉型及員工轉型等議題提出具體回應，包含建立碳中和路徑、導入內部碳定價制度、推動低碳鋼材認證及規劃 CCUS 與氫冶金技術發展。相關措施已逐步納入營運管理及永續治理架構，顯示議合已有效傳達投資人期待，並推動低碳轉型策略落實於經營決策與供應鏈管理之中。
議合對被投資公司影響	公司本身	已建立碳中和路徑、內部碳定價及低碳鋼材發展策略，有助提升氣候治理能力及低碳轉型韌性。
	股東	已建立碳定價制度、氣候情境分析及減碳治理機制，有助降低碳成本及氣候政策變動對企業價值之影響。
	客戶	已推動高廢鋼比綠色鋼材及低碳鋼材產品發展，有助客戶降低產品生命週期碳排放並提升減碳效益。
	供應商	已推動供應鏈低碳轉型及產業升級計畫，有助供應商提升減碳管理能力及競爭力。
	員工	已建立員工轉型培訓及工會協商機制，有助提升員工轉型適應能力及權益保障。
	社會大眾	已持續揭露氣候及永續資訊，並推動鋼鐵產業低碳轉型，有助提升資訊透明度及產業永續發展。
後續追蹤規劃		持續追蹤 CCUS 發展進度、再生能源擴充成果、SBT 減碳目標達成情形、內部碳定價制度運作、永續經濟活動認定揭露進度、EAP 執行情形、工安目標達成進度及低碳建材與新能源投資成果。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，並作為氣候風險管理、轉型風險評估、投資決策及後續議合行動規劃之重要參考依據。

②

被投資公司	正新	溝通位階	本公司：研究員 同業經理、襄理、專員 被投資公司協理、副理、課長、財務團隊、永續團隊 臺灣指數公司總監、副理
資產類別	股票	議合重點	永續治理強化、循環材料及氣候轉型管理
議合原因	輪胎產業龍頭，面臨碳費制度、ISSB 永續揭露要求、循環材料導入、產品環境風險管理及董事會多元化等議題挑戰。參考 TIP 台灣永續評鑑結果，公司整體表現仍具持續精進空間，尤其於永續治理、資訊揭露透明度及氣候轉型管理等面向，值得進一步關注。考量氣候變遷、永續揭露規範、產品生命週期管理及公司治理發展趨勢對公司長		

		期營運與投資價值具重要影響，本公司透過議合方式瞭解其永續治理架構、再生能源規劃、水資源管理、永續材料發展、社會效益衡量機制及新興環境風險管理情形，並建議持續強化永續治理機制、氣候風險管理及資訊揭露品質。
議合里程碑	議題啟動	（1 項）：6PPD 風險管理與替代技術評估
	建立共識	（1 項）：女性董事及董事會多元化改善
	策略承諾	（1 項）：社會效益衡量機制導入
	措施執行	（2 項）：水資源管理納入永續管理範疇、永續材料導入
	成效驗證	（6 項）：英文版永續資訊網站、利害關係人問卷機制、永續發展委員會設置、碳費自主減量計畫及碳費減免申請、因應 ISSB 及永續揭露要求之治理強化、再生能源使用目標
是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。 公司針對永續治理、再生能源、水資源管理、永續材料及董事會多元化等議題提出具體回應，包含規劃設置永續發展委員會、訂定再生能源目標、推動自主減量計畫及強化 ISSB 相關治理措施。其回應內容具備明確規劃及執行方向，並回應部分 TIP 台灣永續評鑑所關注之治理、揭露及永續管理議題，有助提升公司永續治理成熟度及氣候風險管理能力。Fort
議合對被投資公司影響	公司本身	已強化永續治理架構、再生能源規劃及循環材料發展，有助提升永續經營能力。
	股東	公司已設置永續治理機制並強化 ISSB 相關管理措施，有助提升資訊揭露品質及公司治理透明度。
	客戶	公司已規劃導入永續材料及循環材料應用，有助提升綠色產品發展能力及產品永續價值。
	供應商	公司已推動循環材料及永續供應鏈管理措施，有助帶動供應鏈永續轉型發展。
	員工	公司已強化永續治理推動機制及教育宣導，有助提升員工永續參與度及風險意識。
	社會大眾	公司已推動水資源管理及循環經濟相關措施，有助提升資源使用效率與資訊透明度。
後續追蹤規劃		持續追蹤永續發展委員會設置進度、2030 年再生能源目標達成情形、自主減量計畫執行成果、永續材料使用成效、6PPD 替代技術評估進展、水資源管理規劃及社會效益衡量工具導入情形，並關注後續 TIP 台灣永續評鑑結果之變化，以評估相關改善措施之執行成效。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，作為公司治理成熟度、氣候轉型能力、循環材料發展及永續揭露品質評估之重要依據，並作為後續投資決策、投資組合管理及議合行動規劃之參考。

③

被投資公司	群光	溝通位階	本公司：副總、研究員 同業經理 被投資公司發言人
資產類別	股票	議合重點	供應鏈減碳管理、跨國減碳治理及員

			工穩定度
議合原因			全球電子零組件及資訊周邊產品供應商，供應鏈遍布全球，面臨氣候變遷、供應鏈減碳、跨國營運管理及人才留任等議題挑戰。考量淨零轉型、永續供應鏈管理及永續經濟活動認定等議題對公司長期營運與投資價值具重要影響，本公司透過議合方式瞭解其供應鏈減碳規劃、群光八綠減碳策略、員工留任管理、供應商 ESG 管理機制及永續經濟活動認定評估情形，並建議持續強化供應鏈減碳管理、跨國減碳治理及永續資訊揭露。
議合里程碑	議題啟動		（0 項）
	建立共識		（0 項）
	策略承諾		（0 項）
	措施執行		（3 項）：前 50 大供應商減碳推動計畫、供應商溫室氣體盤查推動、員工凝聚力提升措施
	成效驗證		（6 項）：離職率分析與揭露、永續經濟活動認定評估、群光八綠減碳策略、跨國廠區減碳管理機制、減碳 KPI 管理機制、供應商 ESG 管理機制
是否達成預定目標			整體而言已達成預定目標。 公司針對永續治理、再生能源、水資源管理、永續材料及董事會多元化等議題提出具體回應，包含規劃設置永續發展委員會、訂定再生能源目標、推動自主減量計畫及強化 ISSB 相關治理措施。其回應內容具備明確規劃及執行方向，並回應部分 TIP 台灣永續評鑑所關注之治理、揭露及永續管理議題，有助提升公司永續治理成熟度及氣候風險管理能力。Fort
議合對被投資公司影響	公司本身		已建立供應鏈減碳與跨國減碳管理機制，有助提升供應鏈永續管理能力。
	股東		公司已建立供應商減碳計畫及 ESG 管理制度，有助提升供應鏈韌性及因應國際客戶永續要求能力。
	客戶		公司已推動供應鏈減碳及 ESG 管理機制，有助提升綠色供應鏈合作能力。
	供應商		公司已推動供應商溫室氣體盤查及減碳管理措施，有助提升供應商碳管理能力。
	員工		公司已推動員工凝聚力提升及人才留任措施，有助提升員工穩定度與組織向心力。
	社會大眾		公司已推動電子產業供應鏈減碳及永續管理措施，有助促進產業永續發展。
後續追蹤規劃			持續追蹤推動供應商減碳進度、供應商溫室氣體盤查覆蓋率、群光八綠減碳策略執行情形、跨國廠區減碳 KPI 達成情況、員工離職率改善成果、供應商 ESG 管理成效及永續經濟活動認定揭露進展。
對未來投資決策影響			議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，作為供應鏈管理風險、氣候轉型風險、人力資本管理及永續治理能力評估之重要依據，並作為後續投資決策、投資組合管理及議合行動規劃之參考。

(2) 一對一議合：

①

被投資公司		**台泥**	**溝通位階**	本公司：副總、研究員、辦事員 被投資公司：財務長
資產類別		股票、債（票）券、私募基金	**議合重點**	淨零路徑、CCUS 及工安治理
議合原因		高碳排水泥產業，面臨碳費制度、CBAM、SBTi 減碳目標及全球淨零轉型挑戰。近年透過併購擴張國際版圖，氣候風險、轉型風險及海外據點治理議題日益受到關注，透過議合方式瞭解其減碳路徑、CCUS 發展、低碳建材布局、工安管理、氣候治理及永續經濟活動認定規劃，並建議持續強化淨零轉型路徑、低碳技術發展、氣候風險管理、工安管理機制及永續資訊揭露。		
議合里程碑	**議題啟動**	（0 項）		
	建立共識	（0 項）		
	策略承諾	（3 項）：2050 淨零減碳路徑規劃、再生能源擴充計畫、員工協助方案（EAP）導入		
	措施執行	（4 項）：SBT 1.5°C 減碳管理機制、CCUS 發展計畫、集團內控制度整合永續資訊、工安量化目標		
	成效驗證	（18 項）：集團碳排放與碳強度揭露、關係企業及海外據點碳盤查揭露、再生能源發電與綠電使用成果、餘熱發電應用、GCCA 低碳評級、水泥與混凝土產品碳足跡盤查、儲能系統建置、DAKA 開放工廠社區溝通模式、工安績效管理成果、永續經濟活動認定盤點、替代燃料及工藝改善措施、替代原料及替代熟料減碳措施、社區雙向溝通機制規劃、內部碳定價制度、職安績效連結獎酬制度、三道防線風險治理架構、低碳建材及新能源投資布局、氣候情境分析機制		
是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。公司針對淨零轉型路徑、製程減碳、CCUS 發展、工安管理及海外據點治理等議題提出具體回應，包含建立 2050 淨零路徑、導入 SBT1.5°C 管理機制、推動內部碳定價制度及建置工安量化管理機制。其回應內容涵蓋中長期轉型規劃及具體管理措施，有助提升公司氣候治理、工安管理及轉型風險因應能力。		
議合對被投資公司影響	**公司本身**	已建立淨零轉型路徑、CCUS 推動機制及工安治理架構，有助提升氣候治理及轉型管理能力。		
	股東	已建立 2050 淨零路徑、SBT 減碳管理機制及內部碳定價制度，有助降低碳成本衝擊及轉型風險。		
	客戶	已推動低碳水泥及低碳建材發展，有助客戶降低建築生命週期碳排放。		
	供應商	已推動替代原料、替代燃料及循環經濟措施，有助促進供應鏈低碳轉型。		
	員工	已建立工安管理制度及員工協助方案，有助提升職場安全與員工照護品質。		
	社會大眾	已推動水泥產業低碳轉型及永續資訊揭露，有助提升產業透明度及氣候行動成效。		
後續追蹤規劃		持續追蹤 CCUS 發展進度、再生能源擴充成果、SBT 減碳目標達成情形、內部碳定價制度運作、永續經濟活動認定揭露進度、EAP 執行情形、工安目標達成進度及低碳建材與新能源投資成果。		

對未來投資決策影響	議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，並作為氣候風險管理、轉型風險評估、投資決策及後續議合行動規劃之重要參考依據。

②

被投資公司		**東元**	**溝通位階**	本公司：副總、研究員、辦事員 被投資公司：發言人暨公司治理處長、ESG 推動辦公室處長
資產類別		股票	**議合重點**	供應鏈 ESG 管理、內部碳定價及職業安全管理
議合原因		機電產業代表企業，營運據點遍布全球，面臨淨零轉型、供應鏈減碳、職業安全及客戶 ESG 要求等議題。考量氣候變遷、供應鏈管理及永續發展趨勢對公司長期競爭力及投資價值具重要影響，本公司透過議合方式瞭解其淨零轉型規劃、內部碳定價制度、供應鏈 ESG 管理、職業安全管理及社會參與執行情形，並建議持續強化減碳治理架構、供應鏈 ESG 管理機制、安全文化及永續資訊揭露。		
議合里程碑	**議題啟動**	（0 項）		
	建立共識	（0 項）		
	策略承諾	（3 項）：再生能源與淨零轉型、未來與供應商就環境及社會議題議合、公布 2050 淨零路徑圖		
	措施執行	（8 項）：評估 2050 淨零碳排目標、內部碳基金制度、供應商 ESG 管理機制、承攬商及職業安全管理、主管現場巡視及風險管理、員工安全意識提升、生物多樣性及公部門合作推廣、客戶 ESG 要求回應機制		
	成效驗證	（15 項）：內部碳費制度、內部碳足跡盤查機制、關係企業碳排放納入揭露、失能傷害嚴重率改善、供應商碳管理能力建構、持續推動長者關懷計畫、持續推動小農合作計畫、長期投入東元科技文教基金會教育推廣、持續推動原住民技藝傳承、持續多年推動東元獎、持續多年推動國際低碳競賽、持續推動偏鄉基礎科學教育、集團減碳治理架構、減碳績效 KPI 制度、國家步道自然工法更新計畫		
是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。公司針對淨零轉型、供應鏈 ESG 管理、內部碳定價及職業安全管理等議題提出具體回應，包含規劃 2050 淨零路徑、建立內部碳費制度、推動供應商 ESG 管理及強化職業安全管理措施，並逐步建立集團減碳治理架構及減碳績效管理機制。其回應內容具備明確規劃及執行方向，顯示公司已逐步將氣候治理、供應鏈管理及職業安全納入永續管理架構。		
議合對被投資公	**公司本身**	已建立碳費制度、供應商 ESG 管理及職安治理架構，有助提升整體永續管理能力。		
	股東	公司已建立供應商 ESG 管理及減碳治理架構，有助提升供應鏈管理能力及營運韌性。		
	客戶	公司已強化 ESG 資訊揭露及低碳產品服務能力，有助回應客戶永續發展需求。		
	供應商	公司已推動供應鏈 ESG 管理及碳管理能力建構，有助提升供應商永續治理能力。		
	員工	公司已強化職業安全管理及員工關懷制度，有助提升安全文化及職場健康環境。		

司影響	社會大眾	公司已持續投入教育推廣、環境保育及社會公益計畫，有助促進社會共融與永續發展。
後續追蹤規劃		持續追蹤 2050 淨零路徑圖公告進度、再生能源目標達成情形、內部碳基金制度運作成效、供應商 ESG 議合成果、供應鏈碳管理推動情形、職業安全績效改善情況、客戶 ESG 需求變化及各項社會參與計畫執行成果。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，作為氣候轉型風險、供應鏈管理風險、職業安全風險及永續發展能力評估之重要依據，並作為後續投資決策、投資組合管理及議合行動規劃之參考。

③

被投資公司	精測	溝通位階	本公司：研究員 被投資公司：IR
資產類別	股票、私募基金	議合重點	資源循環管理、綠建築規劃及 ESG 治理機制
議合原因	半導體測試介面產業重要廠商，面臨氣候變遷、水資源管理、廢棄物管理、供應鏈永續及 ESG 治理等議題挑戰。考量永續發展、資源循環利用、客戶 ESG 要求及永續治理能力對公司長期競爭力與投資價值具重要影響，本公司透過議合方式瞭解其溫室氣體管理、水資源管理、廢棄物管理、供應鏈永續管理、人才培育及永續治理機制等執行情形，並建議持續強化減碳措施、資源循環管理及永續資訊揭露。		
議合里程碑	議題啟動	（1 項）：永續經濟活動認定參考指引評估	
	建立共識	（0 項）	
	策略承諾	（2 項）：新廠綠建築規劃、太陽能建置規劃	
	措施執行	（2 項）：員工循環利用推動、客戶 ESG 要求管理	
	成效驗證	（8 項）：永續推行委員會、員工教育訓練成果、職業安全專業訓練制度、廢水回收使用目標、廢棄物回收率目標、廢棄物減量措施、RBA 供應商管理機制、ESG KPI 管理機制	
是否達成預定目標	整體而言已達成預定目標。公司針對水資源管理、廢棄物減量、供應鏈永續管理、人才培育及 ESG 治理等議題提出具體回應，包含建立永續推行委員會、訂定廢水回收及廢棄物管理目標、推動綠建築規劃及導入 RBA 供應商管理機制。其回應內容已涵蓋制度建置及具體執行方向，並逐步推動資源循環及永續治理目標融入營運管理。		
議合對被投資公	公司本身	已建立 ESGKPI、綠建築及資源循環管理制度，有助提升環境管理績效。	
	股東	公司已建立 ESGKPI 管理機制及資源循環管理目標，有助提升環境管理能力及降低轉型風險。	
	客戶	公司已強化客戶 ESG 需求管理機制，有助提升永續供應鏈合作能力。	
	供應商	公司已導入 RBA 供應商管理制度，有助提升供應鏈責任管理能力。	
	員工	公司已建立教育訓練及職業安全管理制度，有助提升專業能力及職場安全。	

司影響	社會大眾	公司已推動資源循環及廢棄物減量措施，有助促進環境永續發展。
後續追蹤規劃		持續追蹤新廠綠建築建置進度、太陽能發電系統導入成果、廢水回收率及廢棄物回收率目標達成情形、永續經濟活動認定評估進展、ESGKPI 執行情況、RBA 供應商管理成效及員工教育訓練成果。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，作為環境管理能力、供應鏈管理風險、人力資本管理及永續治理能力評估之重要依據，並作為後續投資決策、投資組合管理及議合行動規劃之參考。

④

被投資公司	順德	溝通位階	本公司：副總、研究員、辦事員 被投資公司：經理
資產類別	股票	議合重點	資源循環管理、綠建築規劃及 ESG 治理機制
議合原因	電子零組件及導線架產業重要廠商，面臨淨零轉型、供應鏈減碳、再生能源使用、氣候風險管理及客戶 ESG 要求等議題挑戰。考量氣候變遷、碳排放管理及永續供應鏈發展趨勢對公司長期營運與投資價值具重要影響，本公司透過議合方式瞭解其減碳策略、再生能源規劃、供應鏈 ESG 管理、人才留任及永續治理機制等執行情形，並建議持續強化減碳目標管理、供應鏈永續治理及永續資訊揭露。		
議合里程碑	議題啟動	（0 項）	
	建立共識	（0 項）	
	策略承諾	（3 項）：再生能源使用目標規劃、減碳目標建立規劃、離職率改善規劃	
	措施執行	（2 項）：範疇三碳排放盤查推動、太陽能建置計畫	
	成效驗證	（15 項）：SBTi 承諾規劃、ISO14001 環境管理系統、女性董事多元化改善、永續治理機制、能源管理系統建置、氣候風險管理機制、供應商 ESG 管理機制、客戶碳管理要求回應、碳盤查管理機制、公共設備節能改善、熱泵節能應用、廢熱回收措施、空調及空壓系統節能改善、製程毒性降低、電鍍設備汰換升級	
是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。公司針對再生能源使用、溫室氣體減量、氣候風險管理、公司治理及舞弊風險管理等議題提出具體回應，包含規劃 2025 年再生能源使用率目標、推動綠電長期採購、建置機台能源管理機制及強化反舞弊查核制度。其回應內容涵蓋具體時程、執行措施及治理改善方向，有助公司建立可持續追蹤之減碳管理及永續治理機制。	
議合對	公司本身	已建立能源管理及供應鏈 ESG 治理架構，有助提升減碳及永續管理能力。	
	股東	公司已建立能源管理系統及氣候風險管理機制，有助提升減碳管理能力及因應法規要求。	
	客戶	公司已強化碳管理及永續供應鏈管理措施，有助提升低碳供應鏈合作能力。	

被投資公司影響	供應商	公司已推動供應商 ESG 管理機制，有助提升供應鏈碳管理及永續治理能力。
	員工	公司已推動人才留任及永續管理措施，有助提升員工穩定度及永續意識。
	社會大眾	公司已推動電子零組件產業節能減碳措施，有助促進產業低碳轉型。
後續追蹤規劃		持續追蹤 SBTi 承諾申請進度、範疇三碳排放盤查成果、再生能源目標達成情形、太陽能建置進度、能源管理系統運作情形、氣候風險管理成果、供應商 ESG 管理成效及離職率改善情況。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，作為氣候轉型能力、供應鏈管理風險、能源管理績效及永續治理能力評估之重要依據，並作為後續投資決策、投資組合管理及議合行動規劃之參考。

⑤

被投資公司	京元電子	溝通位階	本公司：副總、研究員、辦事員 被投資公司：經理
資產類別	股票、多重資產	議合重點	再生能源轉型、氣候風險管理及公司治理強化
議合原因	半導體測試服務產業重要廠商，營運過程高度依賴電力使用，面臨碳費制度、再生能源轉型、溫室氣體減量及客戶 ESG 要求等議題挑戰。考量氣候風險、能源成本上升及永續治理發展對公司長期競爭力與投資價值具重要影響，本公司透過議合方式瞭解其再生能源規劃、溫室氣體減量策略、公司治理改善、舞弊風險管理及氣候風險管理機制等執行情形，並建議持續強化減碳治理架構、再生能源使用及公司治理機制。		
議合里程碑	議題啟動	（0 項）	
	建立共識	（2 項）：碳費衝擊評估、綠電成本評估	
	策略承諾	（4 項）：2025 年再生能源使用率 10%目標、公司治理評鑑改善計畫、女性董事比例提升規劃、綠電長約採購計畫	
	措施執行	（2 項）：設備節能要求、竹南廠太陽能建置計畫	
	成效驗證	（5 項）：銅鑼廠太陽能屋頂建置、採購舞弊查核機制、反舞弊治理機制、機台用電管理機制、溫室氣體減量推動成果	
是否達成預定目標	整體而言已達成預定目標。針對本公司關注之再生能源使用、溫室氣體減量、碳費衝擊、公司治理及舞弊風險管理等議題，公司已提出具體回應，包括規劃 2025 年再生能源使用率達 10%、投入逾 4 億元進行綠電長期採購、完成銅鑼廠太陽能屋頂建置及規劃竹南廠太陽能案場。此外，公司已於全廠約 3,000 台測試機台建置用電管理機制，持續推動設備節能改善，並提出董事會女性董事規劃、治理評鑑改善計畫及強化反舞弊查核機制。相關措施已逐步納入營運決策與風險管理機制，並展現公司推動能源轉型及治理改善之具體成果。		

議合對被投資公司影響	公司本身	已建立再生能源轉型及能源管理制度，有助提升能源使用效率及減碳能力。
	股東	公司已建立再生能源使用規劃及能源管理制度，有助提升因應碳費制度及能源成本上升之能力。
	客戶	公司已強化溫室氣體管理及永續治理機制，有助提升回應國際客戶 ESG 要求能力。
	供應商	公司已推動供應鏈節能減碳及碳管理措施，有助提升供應鏈永續管理能力。
	員工	公司已強化公司治理及風險管理制度，有助提升治理透明度及組織管理品質。
	社會大眾	公司已推動半導體測試產業減碳及能源轉型措施，有助促進產業低碳發展。
後續追蹤規劃		持續追蹤 2025 年再生能源使用率 10%目標達成情形、綠電長約採購執行成果、竹南廠太陽能建置進度、溫室氣體減量績效、機台用電管理成效、公司治理評鑑改善成果、女性董事增聘規劃及反舞弊管理機制執行情形。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，作為氣候轉型能力、能源管理績效、公司治理品質及風險管理能力評估之重要依據，並作為後續投資決策、投資組合管理及議合行動規劃之參考。

(3) 2025 年議合成效追蹤與外部評級變化

為客觀追蹤議合成果，本公司參考 ESG IR 平台彙整之 FTSE Russell、ISS、MSCI、S&P Global、Sustainalytics、SinoPac+、台灣公司治理評鑑及台灣永續評鑑等資料，比較議合前後之外部 ESG 評級變化：

公司	FTSE Russell	ISS	MSCI	S&P Global	Sustainalytics	SinoPac+	公司治理評鑑	永續評鑑
中鋼	3.7→3.9	C+→B-	A→A	84→84	29.08→29.78	B+→A	前 5%→6~20%	AAA→AAA
京元電子	3.8→4.1	-→C	BB→BB	41→41	30.63→25.26	B+→B+	66~80%→21~35%	A→A
順德	2.9→2.3	-	BB→-	48→41	22.06→19.67	B+→B+	6~20%→6~20%	BBB→BBB
精測	4.0→4.0	-	BB→BB	-	19.85→22.61	B+→B+	前 5%→前 5%	A→A
台泥	3.9→3.7	C+→C+	A→A	84→81	23.36→20.97	B+→A	前 5%→前 5%	AAA→AAA
群光	4.0→4.1	C→C+	BB→BB	40→40	19.96→19.30	B+→B+	6~20%→6~20%	AA→AA
正新	2.9→3.0	C-→C-	BB→BB	37→37	18.51→18.72	B→B	21~35%→21~35%	A→BBB
東元	3.6→3.2	C→C	AA→AA	84→81	25.55→24.57	A→A	前 5%→6~20%	AAA→AAA

資料來源：ESG IR，2025.12.31

① 截至 2025 年 12 月底，8 家議合對象於不同評等機構之評級結果大致維持穩定，部分公司於永續評級、治理評等或 ESG 風險指標方面呈現改善情形。

② 其中，SinoPac+評級共有 2 家公司由 B+提升至 A 級；Sustainalytics ESG Risk Score 則有 5 家公司風險分數下降，顯示 ESG 風險曝險程度

有所改善。台灣永續評鑑方面，中鋼、台泥及東元持續維持 AAA 等級，反映其永續管理制度維持一定水準。

③ 綜合各項外部評級結果觀察，議合對象之永續與治理表現未見明顯惡化趨勢，部分公司並已展現改善訊號。相關追蹤結果已納入後續投資研究、議合規劃及投資決策參考。

④ 另因 Moody's 已於 2025 年 6 月 30 日終止 ESG 評分服務，ESG IR 平台同步停止提供相關資料，故未納入本次前後比較。

(4) 2024 年議合案例後續執行情形追蹤

除當年度議合作業外，本公司亦持續透過公開資訊、永續報告書、法說會及公司網站等管道追蹤歷年議合公司後續改善進度，以評估議合成效，並作為後續投資決策及議合策略調整之參考。

公司	原關注議題	後續追蹤結果
長榮海運	SBTi、ISO14083	尚未取得相關公開認證資訊，持續追蹤
南　　寶	董事酬金與永續連結	已納入董事績效評估及永續經營指標
奇　　鋐	用水管理	2025 年用水強度下降 31%，優於年度目標
美　　時	氣候治理	成立永續暨風險管理小組並擴大盤查範圍
富 世 達	綠色融資與碳管理	2024 年碳排密集度下降 16%
新 日 興	SBTi、供應鏈管理	2025 年通過 SBTi 目標審核
嘉　　澤	SBTi	2025 年取得 SBTi 認證
萬　　潤	性別平權	女性人才招募比例持續提升
高　　力	董事會多元化	尚未增設女性董事，持續追蹤