

## 第四章 議合活動

### 4.1 議合原則

本公司依循盡職治理政策所訂定之原則，透過與被投資公司適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通其經營階層對產業所面臨之機會、風險與策略，並致力與被投資公司在創造長期價值方面，取得共識。

#### 一、議合方式：

本公司每年透過電話會議、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。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本公司客戶/受益人/股東長期權益之虞時，本公司將不定期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。

#### 二、議合主軸：

為強化永續投資之深度，本公司自 2018 年起即界定 ESG 重大議題，並納入盡職治理實務。復華投信目前所關注之重大議題如下：

#### 復華投信 ESG 重大關注議題



## 4.2 議合流程

復華投信議合流程圖



### 一、議合前評估：

本公司議合以現有帳戶投資部位，或已經納入資產池的公司為優先，包含但不限股票及債券發行公司；當發生下列情事時，本公司將評估是否啟動議合：

- (一) 本公司持股比例達一定比例以上且被投資公司 ESG 評分低於本公司標準。
- (二) 出具議合報告後一年內，若持股比例持續達一定比例且被投資公司 ESG 評分並未好轉，須重新議合並出具議合報告。
- (三) 被投資公司公告各季財報後，或舉辦公開法人說明會時。
- (四) 據本公司內部分析，或客觀第三者的評鑑報告，鑑別出被投資公司可能有潛在 ESG 風險時。
- (五) 產業趨勢或法規發生變化，可能為被投資公司帶來 ESG 機會或風險時。
- (六) 股東會議事手冊依法公告後，本公司對提案內容有疑義時。

## 二、議合議題辨識與目標設定：

(一) 本公司依照臺灣證券交易所「ESG 數位平台」與集保結算所「公司投資人關係整合平台」(ESG IR 平台)公布之 ESG 資訊，搭配 TEJ 之 TESG 永續資料庫及被投資公司公開資料，針對下列評估要點，進行 ESG 相關研究分析：

1. 被投資公司 ESG 評分(評等)及各面向指標與同業之差異分析。
2. 被投資公司長期之營運績效，受到 ESG 指標議題的影響程度。
3. 被投資公司本身之永續作為，是否已鑑別相關之 ESG 機會與風險。
4. 被投資公司是否已訂定相關永續發展政策及目標，以因應前述 ESG 風險與機會。
5. 被投資公司近一年是否曾受主管機關裁罰，是否已提出相關改善措施。
6. 被投資公司是否已針對最新永續政策或趨勢提出應對方案。

(二) 本公司將根據前述分析結果，擬定議合主題與目標。

## 三、議合管道、頻率與雙方溝通：

本公司與被投資公司透過電話、電子郵件、線上或實體會議等方式進行個別議合，必要時將與其他投資機構進行聯合議合。透過與其適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通其經營階層對產業所面臨之機會、風險與策略，並致力與被投資公司在長期價值創造上取得一定共識：

(一) 正式溝通：

股東會以及上市櫃公司每季舉辦之公開法人說明會，主要是與公司之董事會及高階經營階層進行對話。

(二) 非正式溝通：

透過電話、電子郵件、線上或實體會議等方式與被投資公司進行對話，主要對象為發言體系中的發言人、投資人關係(IR, Investor Relations)部門或永續部門負責人，每年不定期發生。

(三) 股東會前對議事手冊中提案的溝通：

在必要時，本公司亦會指派投資分析人員，在股東會前循被投資公司發言體系，與經營階層就股東會議案進行溝通、議合。

## 四、後續追蹤：

本公司已制定議合進度指標，以客觀辨識議合案件之目標進程，並據以規劃後續追蹤重點、針對重點議題掌握議合進度。

本公司議合進度狀況如下，2025 年初步進行「議題辨識」的公司家數有 213 家，占總資產規模約 33.19%，較去年度增加 15.34%。達到里程碑 5「被投資公司採取實際措施達成議合目標」的公司家數有 8 家，占總資產規模約 2.62%，較去年度增加 2 家議合標的。主要受到本公司 2024 年 9 月修訂「ESG 投資風險管理辦法」新增「啟動議合機制」：當標的持有達一定比例以上，且 ESG 整體評分落在最後三個評等，則需啟動議合並出具議合報告。加上 2025 年度發生負面新聞之被投資家數提高，導致 2025 年期間議合案例數增加。

#### 復華投信 2025 年議合進度狀況

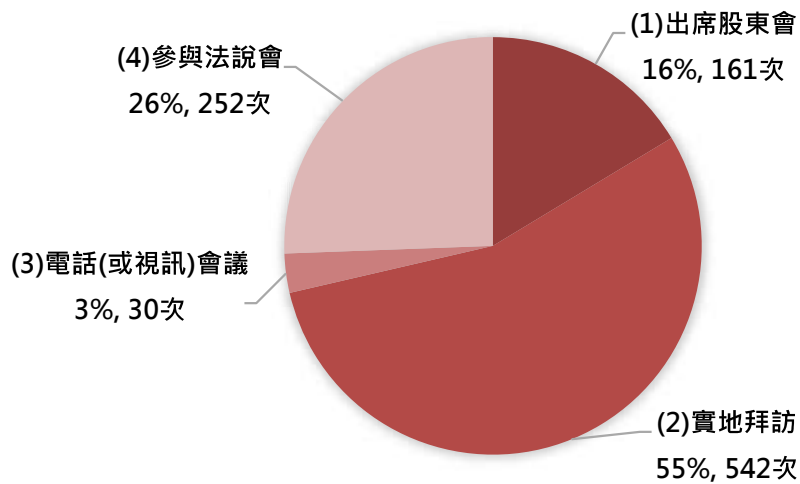
| 議合進度指標<br>(里程碑)     | 說明                                                       | 2024 年   |            | 2025 年   |            |
|---------------------|----------------------------------------------------------|----------|------------|----------|------------|
|                     |                                                          | 公司<br>家數 | 資產規<br>模占比 | 公司<br>家數 | 資產規<br>模占比 |
| 1 議題辨識              | 本公司研究人員針對 ESG 評等較差，或發生 ESG 敏感/負面新聞之標的，進一步探究相關原因。         | 176      | 17.85%     | 213      | 33.19%     |
| 2 向被投資公司提出議合議題      | 本公司擬定議合主題與目標後，研究人員透過電話/email 或實體拜訪方式，向被投資公司提出前述辨識出之議合議題。 | 113      | 15.49%     | 131      | 27.34%     |
| 3 被投資公司承認該議合議題存在    | 本公司研究人員與被投資公司取得聯繫，並獲初步回應，且該公司承認該議題存在。                    | 21       | 6.28%      | 24       | 7.98%      |
| 4 被投資公司針對該議題擬定因應策略  | 被投資公司針對前述議題已擬定因應策略。                                      | 17       | 5.27%      | 15       | 4.16%      |
| 5 被投資公司採取實際措施達成議合目標 | 被投資公司已就前述因應策略採取實際行動，被投資公司達成議合目標。                         | 6        | 2.46%      | 8        | 2.62%      |

### 4.3 議合成果

本公司以親訪、電話會議、電子郵件、書面方式、參與法說會及座談會方式與被投資公司互動。2025 年本公司議合統計資訊如下：

| 與上市櫃公司溝通                               | ESG 關注議題                                                                                              | 2025 年行使股東會表決權                                                                                   |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>985 次</b><br>透過實地拜訪、Email 討論或電話會議溝通 | <b>201 件</b><br>利用 TEJ 及其他公開資訊進行 ESG 負面/敏感性新聞比對，針對資產池中涉入相關新聞之公司進行事件評估，包含與公司就該事件進行瞭解、議合，以管理投資標的 ESG 風險 | <b>161 家</b><br>積極參與股東會議案投票，並於會前針對議案進行研究評估；必要時於股東會前與經營階層議合溝通；且在股東會上發言，敦促被投資公司關注其永續發展政策與落實永續資訊之揭露 |

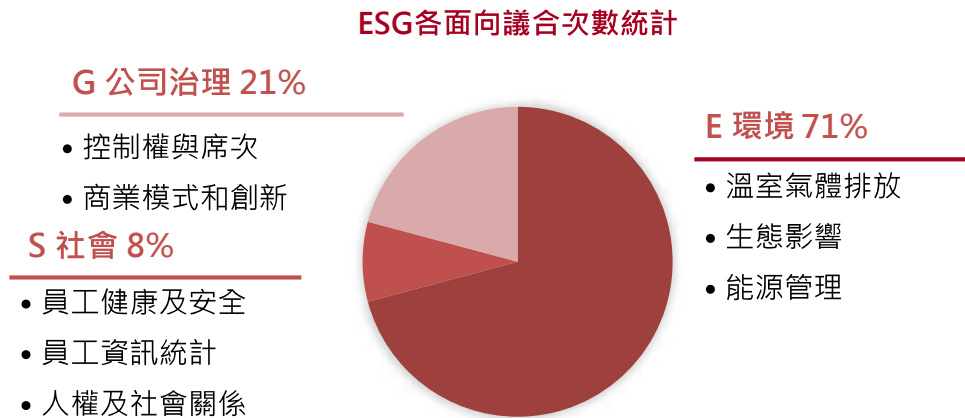
復華投信議合方式分布



註：議合家次合計(1)+(2)+(3)+(4) = 985 次

資料日期：2025/12/31

## 一、ESG 各面向議合次數統計

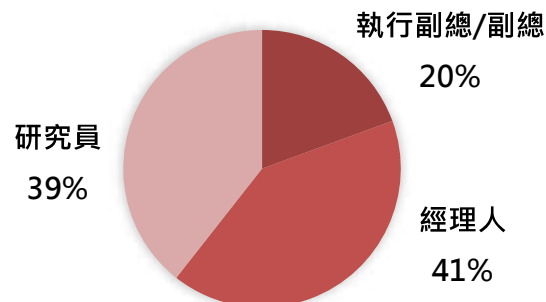


資料日期：2025/12/31

## 二、議合/出席成員別

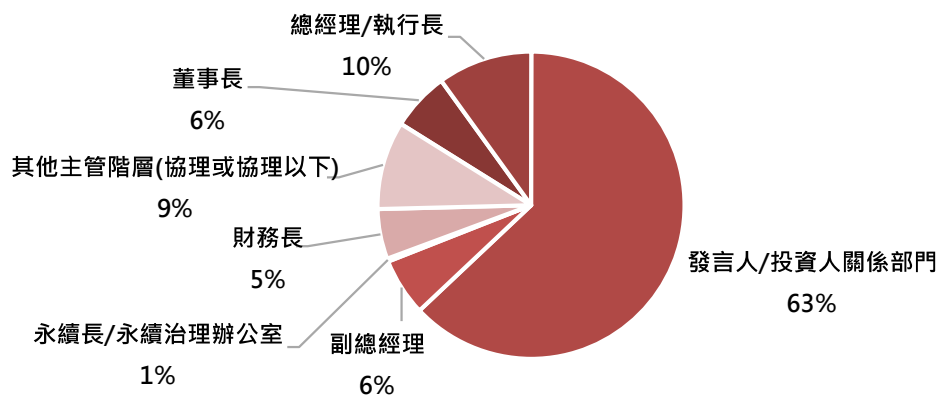
本公司 2025 年與被投資公司議合時，雙方出席/代表成員位階統計如下：

### 復華投信議合/出席成員別



資料日期：2025/12/31

### 被投資公司議合/出席成員別



資料日期：2025/12/31

#### 4.4 議合案例

本公司公募基金、私募基金與全權委託帳戶之台股投資部位於投資後須持續關注被投資公司 ESG 評等的變動，評估是否啟動投資比例調整或出具相關議合報告，並須定期追蹤更新。

| 復華投信與被投資公司議合案例(一) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |                                                             |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------|
| 公司名稱              | 台塑(1301)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |                                                             |
| 資產類別              | 股票                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ESG 評級 | 評級：SinoPac+企業評鑑 A、TESG 評等 B<br>E/S/G 分項分數:51.62/72.24/54.50 |
| 議合緣由              | 鑒於金管會推動 2050 淨零排放，以及環境部預計於 2026 年 5 月徵收碳費，本公司將此次議合目標訂在「強化台塑在永續轉型的透明度與執行力」，並特別關注碳費徵收的財務衝擊、低碳產品發展與永續經濟活動認定。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                                                             |
| 議合形式              | 實體拜訪                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 議合成員   | 復華投信 研究員 vs. 台塑 發言人                                         |
| 議合主題              | 碳費對公司營運之衝擊程度、永續經濟活動認定參考指引之揭露情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                                                             |
| ESG 分類            | E：溫室氣體排放、生態影響                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                                                             |
| 議合目標              | 協助高碳排產業（台塑）提升氣候與自然韌性                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                                                             |
| 議合里程碑             | 4，被投資公司針對前述議題已擬定因應策略                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                                                             |
| 議合成果              | <p><b>議合成果亮點：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>台塑積極回應永續經濟活動認定指引揭露需求，並已初步估算碳費對公司營運之影響。</li> </ul> <p><b>議合內容(簡述)：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>永續轉型與減碳：</b>台塑以 2050 年碳中和為目標，並以 2020 年為基準年，預期至 2025 年累計減少 20%、至 2030 年累計減少 40%，另外若自主減量計畫通過，估算碳費支出將從每年新臺幣(以下同)23.8 億元大幅降至 1.59 億元，對應 EPS 由原先約-0.4 元減至-0.02 元。</li> <li><b>永續經濟活動認定：</b>已有 82 項產品取得碳足跡認證，但因不同廠區製程差異（麥寮/仁武/陵園），尚未全部符合永續經濟活動認定標準；目前減碳目標以總量/廠區為主，各廠有年度節能 KPI，但尚未系統性整合為產品級目標。</li> <li><b>TNFD 與生物多樣性揭露：</b>公司於 2024 年報告書中生物多樣性議題揭露邊界僅涵蓋母公司，認同生物多樣性應以當地環評法令為基礎，擴及全球統一標準實務難度高，目前優先遵守各地法規。</li> </ul> |        |                                                             |

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | 未來視主管機關要求逐步擴大。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 後續<br>追蹤規劃及<br>採取之行動           | <ul style="list-style-type: none"> <li>持續參與台塑法說會、座談會及產業公聽會，檢視減碳路線圖、碳費計畫執行及 TNFD 揭露進度。</li> <li>追蹤產品碳足跡認證擴大、單一產品減碳目標設定及永續經濟活動認定進展。</li> </ul>                                                                                                                                                                                             |
| 對本公司<br>決策之影響                  | 台塑展現積極永續轉型(提前減碳、碳費可控、低碳產品認證)，具長期低碳競爭優勢。本公司將持續關注並以基本面為考量，決定持股時機。                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 對被投資公<br>司及其利害<br>關係人帶來<br>之影響 | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>對股東的影響：</b><br/>治理制度與揭露透明度改善有助於強化公司長期經營信賴度。</li> <li><b>對客戶的影響：</b><br/>推動產品碳足跡認證，滿足供應鏈綠色採購需求。</li> <li><b>對供應商的影響：</b><br/>工安機制與外包商停權處分趨嚴，促使供應商提升安全管理品質。</li> <li><b>對員工的影響：</b><br/>強化工安機制與虛驚事故提報，保障員工健康與廠區職場安全。</li> <li><b>對一般大眾與社會的影響：</b><br/>加速落實 2050 碳中和與生物多樣性保護，減少環境生態衝擊。</li> </ul> |
| 是否符合議<br>合目標                   | 大致符合，被投資公司已提出相關計畫，後續將持續追蹤相關議題                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

| 復華投信與被投資公司議合案例(二) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                                                              |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------|
| 公司名稱              | 台表科(6278)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |                                                              |
| 資產類別              | 股票                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ESG 評級 | 評級：SinoPac+企業評鑑 B、TESG 評等 B，<br>E/S/G 分項分數 62.70/52.86/50.59 |
| 議合緣由              | 台表科尚未發布第三方確信的永續報告書，且環境與社會面相關追蹤及具體量化目標尚不足，需促使其加速完善永續治理架構及報告揭露，因而展開本次議合。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                                                              |
| 議合形式              | 實體拜訪                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 議合成員   | 復華投信 研究員 vs.<br>台表科 發言人                                      |
| 議合主題              | 碳盤查與減量目標規劃、董事會成員多元性、報告書第三方驗證。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |                                                              |
| ESG 分類            | E：溫室氣體排放<br>G：控制權與席次、公司治理資訊透明度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |                                                              |
| 議合目標              | 敦促加速完成永續報告書揭露，強化環境與社會責任落實與目標設定，並落實公司 ESG 治理，促進永續發展。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |                                                              |
| 議合里程碑             | 4，被投資公司針對前述議題已擬定因應策略。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                                              |
| 議合成果              | <p><b>議合成果亮點：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2025 年啟動溫室氣體盤查，擬定 2030 年減碳目標。</li> <li>2025 年增設女性獨董，強化董事會多元性。</li> </ul> <p><b>議合內容(簡述)：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>永續報告書驗證：報告書尚未驗證原因在於內部系統尚在建置中，數據品質仍有加強的空間；公司資源分配因素；驗證成本高，內部還在準備，貿然驗證反而影響信任。預計 2026 年發布經第三方驗證的永續報告書。</li> <li>溫室氣體盤查：2025 年啟動碳盤查，包含範疇一到範疇三，目標 2030 年減碳 15%，並導入節能設備，目標 2025 年底前降低 10% 能耗，增加太陽能使用比例至 15%。</li> <li>董事會多元性：2025 年股東會前增設女性獨董，提升董事會多元性。</li> </ul> |        |                                                              |
| 後續追蹤規劃及採取之行動      | <ul style="list-style-type: none"> <li>追蹤台表科 2026 年發布之永續報告書驗證情形。</li> <li>檢視 2025 年股東會時女性獨董人數。</li> <li>持續追蹤台表科溫室氣體盤查結果，其減碳進度是否如預期目標進行。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |                                                              |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 對本公司<br>決策之影響      | 台表科近兩年積極推動 ESG 策略，已成立 ESG 專責小組，致力於環境減碳、社會責任及公司治理的全面提升，朝永續經營目標穩步前進。台表科 2025 年 6 月 19 日台表科股東常會重要決議事項，第 15 屆獨立董事名單中有一席女性董事，符合台表科議合時承諾目標。本公司股票研究處給予台表科「買進」評等，並將其列為基金核心重點持股。                                                                                                                                                           |
| 對被投資公司及其利害關係人帶來之影響 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>對股東的影響：</b><br/>完善 ESG 政策與執行力，強化員工素質與營運穩定，滿足股東期待。</li> <li>▪ <b>對客戶的影響：</b><br/>執行減碳目標並導入節能設備，降低碳足跡，滿足綠色需求。</li> <li>▪ <b>對供應商的影響：</b><br/>追求低碳商品，促進綠色供應鏈轉型。</li> <li>▪ <b>對員工的影響：</b><br/>加強員工教育訓練，提升員工專業度。</li> <li>▪ <b>對一般大眾與社會的影響：</b><br/>推動 ESG 策略，提高公司聲譽，符合社會大眾期待。</li> </ul> |
| 是否符合<br>議合目標       | 符合，被投資公司採取實際措施達成議合目標                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## 復華投信與被投資公司議合案例(三)

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                                                              |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------|
| 公司名稱   | 東元(1504)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                                                              |
| 資產類別   | 股票                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ESG 評級 | 評級：SinoPac+企業評鑑 A、TESG 評等 A、<br>E/S/G 分項分數 80.44/66.83/55.35 |
| 議合緣由   | 為了解東元 ESG 各構面執行進度，包含再生能源使用、減排規劃，職業安全衛生管理與永續經濟活動營收揭露，本公司聯合永豐投顧、安聯投信、野村投信等同業與東元展開議合。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |                                                              |
| 議合形式   | 實體拜訪                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 議合成員   | 復華投信 研究員 vs.<br>東元電機 發言人暨公司治理主管、<br>ESG 推動辦公室處長              |
| 議合主題   | 再生能源使用與減排規劃、職業安全衛生管理與永續經濟活動營收揭露                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |                                                              |
| ESG 分類 | E：溫室氣體排放、能源管理<br>S：員工健康及安全<br>G：公司治理資訊透明度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                                                              |
| 議合目標   | 強化東元在再生能源使用、淨零排放路徑及職業安全管理之執行成效，並深入了解公司針對 SBTi 減碳目標提交進度與內部碳費機制之實踐，以評估東元氣候風險因應能力與國際永續接軌程度。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                                                              |
| 議合里程碑  | 5，被投資公司採取實際措施達成議合目標                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |                                                              |
| 議合成果   | <p><b>議合成果亮點：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2025 年再生能源發電量超過 18%，預計 2026 年提交 SBTi 審核。</li> <li>內部碳費機制已連續推行三年，新設碳基金專款專用。</li> <li>初步評估營運活動與永續經濟活動認定參考指引之關聯性，積極響應政府政策。</li> <li>工安事件發生後以採取改善行動，建立承包商安全管理機制。</li> </ul> <p><b>議合內容(簡述)：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>再生能源使用：</b>2025 年再生能源發電量超過 18%，並明確將 2030 年後的戰略重心由 RE30 轉向 2050 淨零排放目標。</li> <li><b>內部碳費/SBTi：</b>內部碳費機制已連續推行三年(每噸新臺幣 1,600 元)，並新設「碳基金」專款專用，將減碳成效直接連結至事業群績效。預計 2026 年評估向 SBTi 提交審核，並針對運輸等特定業態之揭露要求進行前置作業準備。</li> <li><b>職業安全衛生管理：</b>建立完善的承包商安全管理機制，透過危害辨識、自動檢查及 SOP 即時傳達，落實工安風險矯正。</li> <li><b>永續經濟活動：</b>東元已辨識出永續經濟活動認定參考指引第二版中有 6~7 項支持型經濟活動與東元低碳轉型業務相關，一般型經濟活動仍有待評估。</li> </ul> |        |                                                              |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>後續<br/>追蹤規劃及<br/>採取之行動</p>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>追蹤 2026 年提交 SBTi 減碳目標審核之評估進展與前置作業執行狀況。</li> <li>追蹤年度永續報告書中 ESG 專案之實績，確保減碳路徑與原定目標相符。</li> <li>追蹤工安強化措施之落實情形，包含機械設備檢點與承包商安全意識改善成效。</li> </ul>                                                                                                                                     |
| <p>對本公司<br/>決策之影響</p>                    | <p>東元在內部碳定價與減碳誘因機制方面展現優異執行力，且具備明確的淨零轉型路徑，展現出良好的氣候風險韌性。本公司將持續監測東元在各項 ESG 指標的改善狀況，並視其永續績效與基本面發展之成熟度，動態調整持股比重，將其視為低碳轉型趨勢下之重要投資標的。</p>                                                                                                                                                                                     |
| <p>對被投資公司<br/>及其利害<br/>關係人帶來<br/>之影響</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>對股東的影響：</b><br/>工安事件後積極處理改善，即時回應股東疑慮。</li> <li><b>對客戶的影響：</b><br/>導入高效率馬達、商用空調等綠色產品，協助客戶達成節能減碳目標。</li> <li><b>對供應商的影響：</b><br/>積極落實職業安全衛生管理，保障承包商安全，強化供應商信任。</li> <li><b>對員工的影響：</b><br/>建立工安風險控管，強化員工安全意識。</li> <li><b>對一般大眾與社會的影響：</b><br/>落實 ESG 各面向管理，提高公司聲譽。</li> </ul> |
| <p>是否符合<br/>議合目標</p>                     | <p>符合，被投資公司採取實際措施達成議合目標</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

| 復華投信與被投資公司議合案例(四) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |                                                               |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------|
| 公司名稱              | 國際中橡(2104)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |                                                               |
| 資產類別              | 債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ESG 評級 | 評級：SinoPac+企業評鑑 A、TESG 評等 B+，<br>E/S/G 分項分數 57.15/81.12/52.78 |
| 議合緣由              | 本公司目前持有國際中橡之債券部位，為落實機構投資人盡職治理職責，並鼓勵上市櫃公司深化生物多樣性管理與減碳策略，本公司針對環境及公司治理面向之關鍵議題與國際中橡進行企業議合，以評估其氣候轉型風險管理與永續金融工具之應用規劃。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |                                                               |
| 議合形式              | 電子郵件                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 議合成員   | 復華投信 研究員 vs.<br>國際中橡 資深管理師                                    |
| 議合主題              | TNFD 導入規劃、永續金融工具(如綠債、永續債)計畫、ESG 績效與薪酬之連結                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |                                                               |
| ESG 分類            | E：溫室氣體排放、生態影響<br>G：商業模式和創新程度、公司治理資訊透明度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                                               |
| 議合目標              | 敦促加速完成自然相關財務揭露 ( TNFD )，強化公司資金、薪酬與永續績效之連結。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |                                                               |
| 議合里程碑             | 5．被投資公司採取實際措施達成議合目標                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |                                                               |
| 議合成果              | <p><b>議合成果亮點：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>國際中橡承諾將於 2025 年永續報告書揭露 TNFD 成效。</li> <li>國際中橡已落實將永續績效指標與高階經理人績效獎金掛勾。</li> </ul> <p><b>議合內容(簡述)：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>TNFD 導入之階段性規劃：</b>國際中橡已擬定自然相關財務揭露 ( TNFD ) 路徑圖，首波行動聚焦 2025 年於永續報告書揭露第一階段成果。包含：各廠區周邊保護區與生物多樣性價值區之衝擊盤點、擬定具體保育行動方案，以實現營運策略與財務風險之量化連結。</li> <li><b>永續金融工具之應用策略：</b>國際中橡目前雖無發行綠色債券或永續發展債券，但已明確規劃未來發行之普通公司債將與溫室氣體減量等 ESG 關鍵績效指標掛鉤。</li> <li><b>高階酬勞與永續績效之實質連結：</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>國際中橡已建立系統化的績效獎酬機制，特別是大中華地區已將溫室氣體排放密集度列入廠區 KPI 並與獎金實質連結。</li> <li>高階經理人薪酬有 10%需考量「永續及產業發展指標」，例如永續產品研發、製程回收提升、碳排管理、員工多元與平等及公司治理透明度，相關治理邏輯與資訊均已透明化揭露於公司官網。</li> </ul> </li> </ul> |        |                                                               |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 後續<br>追蹤規劃及<br>採取之行動 | 持續追蹤國際中橡 2025 年永續報告書，確認其是否如期揭露 TNFD 第一階段（廠區周邊生態價值盤點）之資訊內容。                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 對本公司<br>決策之影響        | 國際中橡在各項 ESG 評等表現優異，且在環境轉型與治理透明度上領先同業。透過本次議合，復華團隊確認公司已建立具前瞻性的自然風險評估機制。鑑於其經營穩定且永續發展軌跡正向，建議將國際中橡持續納入資產池作為核心投資標的。                                                                                                                                                                                                                                           |
| 對被投資公司及其利害關係人帶來之影響   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>對股東的影響：</b>導入 TNFD 與強化 ESG 薪酬連結，提升資本市場對其長期經營韌性的信心。</li> <li>▪ <b>對客戶的影響：</b>積極推動減碳與生物多樣性保護，能滿足國際輪胎品牌對綠色供應鏈的要求。</li> <li>▪ <b>對供應商的影響：</b>公司推動廠區生態盤點，帶動供應端提升環境守法與生態保育意識。</li> <li>▪ <b>對員工的影響：</b>ESG 績效與薪酬連結的機制，促使員工主動參與低碳轉型技術開發。</li> <li>▪ <b>對一般大眾與社會的影響：</b>透過融資工具與 ESG 績效掛勾，減少營運對自然資源之負面衝擊。</li> </ul> |
| 是否符合<br>議合目標         | 符合，被投資公司採取實際措施達成議合目標                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## 4.5 與其他機構投資人聯合議合案例

本公司為進一步發揮投資影響力，特與其他機構投資人合作，針對環境、社會責任、公司治理(ESG)議題與被投資公司進行聯合議合，共同擴大及發揮議合綜效，對被投資公司及相關利害關係人有所助益。

| 復華投信與永豐投顧聯合議合案例 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |                                                             |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------|
| 公司名稱            | 鴻海(2317)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                                             |
| 資產類別            | 股票                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ESG 評級 | 評級：SinoPac+企業評鑑 A、TESG 評等 A<br>E/S/G 分項分數 82.30/67.69/57.47 |
| 議合緣由            | 本公司參與由永豐投顧發起的聯合議合，期能更深入了解鴻海永續管理架構與行動進度，並做為日後 ESG 評估與投資決策參考。                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |                                                             |
| 議合形式            | 實體拜訪<br>(聯合議合)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 議合成員   | 復華投信研究員 vs.<br>鴻海投資關係部專員、發言人暨永續委員會執行主管                      |
| 議合主題            | 2026 年減碳規劃及勞工權益、永續資訊揭露等面向之追蹤。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |                                                             |
| ESG 分類          | E：溫室氣體排放、廢棄物及有毒物質管理<br>S：員工健康及安全、員工資訊統計<br>G：公司治理資訊透明度                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |                                                             |
| 議合目標            | 強化鴻海在 ESG 關鍵面向(淨零碳排目標、責任商業聯盟、永續經濟活動)的透明度與實踐成效，提升集團在供應鏈 ESG 管理的成熟度及與國際永續標準接軌程度。                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                                                             |
| 議合里程碑           | 5，被投資公司已就前述因應策略採取實際行動，達成議合目標                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |                                                             |
| 議合成果            | <p><b>議合成果亮點：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2024 年綠電使用率已達 67%，大幅領先原定時程。</li> <li>積極落實供應鏈管理，Tier-1 供應商 RBA VAP 稽核涵蓋近三分之一的採購金額。</li> <li>派遣供應商標準合約轉換率已破八成，優先落實高風險地區之勞權保障。</li> <li>領先業界啟動 IFRS S1 與 S2 財務盤點，每季固定提報董事會控管進度。</li> </ul> <p><b>議合內容(簡述)：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>公司綠電進度符合預期，正在執行範疇三全球供應鏈碳盤查與綠電相關解決方案。</li> </ul> |        |                                                             |

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>有害廢棄物全數委託在地合法廠商處置，無跨國運送，完全符合巴塞爾公約精神。</li> <li>全集團派遣人力約占 20%，目前積極推動中小型及海外特定地區供應商的合約轉換。</li> <li>已識別出部分廠區具勞權與工時風險，更新集團行為準則並透過 ESG 平台實施輔導。</li> <li>預計 2026 年試編 2025 年 IFRS 雙準則數據，將永續營收與綠色投資項目納入標準化管理。</li> </ul>                                                                                     |
| 後續<br>追蹤規劃及<br>採取之行動           | <ul style="list-style-type: none"> <li>監督其餘海外特定地區及小型派遣供應商的換約進展。</li> <li>追蹤供應商 RBA 缺失改善進度與高風險廠區的優化成效。</li> <li>2026 年追蹤 IFRS S1/S2 財務試編進度。</li> </ul>                                                                                                                                                                                     |
| 對本公司<br>決策之影響                  | 鴻海在綠電與國際財務報導準則 ( IFRS S1/S2 ) 的推動進度超前，且針對 CDP 評級下滑與勞權缺失皆有具體的改善路徑，展現強大的 ESG 轉型韌性。本公司評估其在治理與低碳轉型上具領先優勢，將持續將其列為核心永續觀察個股，並結合其綠色投資的實質財務效益，尋找合適的基本面買入時機。                                                                                                                                                                                        |
| 對被投資公<br>司及其利害<br>關係人<br>帶來之影響 | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>對股東的影響：</b><br/>量化氣候財務影響，提升長期企業價值與投資人信心。</li> <li><b>對客戶的影響：</b><br/>強化供應鏈合規與碳揭露，滿足國際一線品牌的 ESG 要求。</li> <li><b>對員工的影響：</b><br/>優化勞工權益與工時管理，降低高風險廠區的勞動風險。</li> <li><b>對供應商的影響：</b><br/>透過輔導與培訓帶動供應鏈低碳轉型，提升整體合規率。</li> <li><b>對一般大眾與社會的影響：</b><br/>有害廢棄物嚴格遵循國際公約與在地法規，避免環境污染，落實企業社會責任。</li> </ul> |
| 是否符合<br>議合目標                   | 符合，被投資公司已就各項議題提出相關計畫並展開行動，未來將持續追蹤其永續績效與成效。                                                                                                                                                                                                                                                                                                |