

宏利證券投資信託股份有限公司 民國 114 年議合紀錄

(1)與公開發行公司(被投資公司)議合統計

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	電話(或視訊)家 次	參與法說會家 次
37	37	60	13	8	16

(2)與被投資公司互動議合的情形說明

公司名稱	某科技公司	受訪人員職級	IR
資產類別	股票	分析人員職級	基金經理
形式	電話訪問	ESG 分類	E、S、G- 以科技創新驅動永續成長，打造低碳供應鏈
互動議合內容	根據 MSCI ESG Ratings 資料，公司於 2024 年及 2025 年均維持 A 級評等。2025 年社會面表現仍為主要優勢，其中人力資本發展評分顯著高於產業平均，反映公司在人才培育、員工參與及人力資源管理方面具備較完善的管理機制。同時，爭議性原料採購評分較前期明顯提升，主要來自供應鏈管理措施強化，包括提升供應商遵循採購政策的管理作法，以及建立更明確的爭議性原料合規目標。環境面潔淨科技機會及治理面表現則維持穩定水準。整體而言，2025 年維持 A 級評等，主要反映其在人力資本管理、供應鏈永續管理及公司治理方面的穩健表現。 公司的主要環境衝擊來自營運用電、產品使用階段及供應鏈製造。在節能與綠色產品方面，2025 年主要產品能耗較 2024 年降低 13%，體積減少 4%；三座新式資料中心 PUE 為 1.33，較傳統機房提升 17%能源使用效率，滿載規模估計每年可節省 2,030 萬度電及約 9,300 萬元電費。竹科四座太陽能電廠裝置容量 709kW，全年發電 86 萬度；公司並規劃 2026 年使用外購太陽光電 5,000 萬度。我們要求公司依既有目標，持續更新範疇一至三排放、再生能源占比、產品能耗、資料中心 PUE 及節電效益，並說明與 SBTi 驗證路徑的年度差異及改善措施。 公司要求 100%供應商簽署行為準則，2025 年關鍵供應商 100%完成 RBA 自評或實地稽核，Tier 1 供應商 100%取得 ISO 14064-1 及 ISO 14067 第三方查證。此外，亦要求供應商每年碳排強度降低 2%以上，並以 2030 年產品製造階段排放較 2020 年減少 25%為目標。2025 年供應鏈節能、節水及循環經濟專案合計減碳 40,067 公噸 CO2e。後續將依公司既有評鑑流程，追蹤供應商再生能源比例、碳排強度、改善計畫及評鑑後段廠商的輔導成果。此作法有助於客戶取得低碳產品、供應商提升資源效率，並降低股東所承擔的碳費、斷鏈及法規風險。 公司透過人權盡職調查辨識工時與工作生活平衡、職場騷擾、身心健康及供應商僱傭條件等顯著議題，並設置風險評估、申訴、補救及定期追蹤機制。相關政策可提升員工留任與創新能力，降低勞動爭議；供應商與客戶則可受益於較穩定、符合人權要求的價值鏈。 2025 年「Girls! TECH Action」活動後，大學生對科技業的正面認識提升 32.4%，94.2%表達科技職涯意願；中學女生對 STEM 科系認識提升 12.7%，96.5%願意持續投		

	入科技學習。公司亦捐贈 159 項再生資訊設備至 28 所中小學，並以「智在家鄉」支持科技解決在地問題。這些計畫直接回應城鄉、性別與世代間的科技落差，並以滿意度、參與率及跨年度追蹤檢視成效。	
	對利害關係人的影響	
	股東	供應鏈減碳目標、第三方查證及永續治理機制的建立，可降低未來碳費、法規遵循及供應鏈中斷等風險，提升企業長期營運韌性與股東價值。
	客戶	持續降低產品能耗並推動供應商減碳，有助客戶取得低碳且能源效率較高之產品，同時滿足市場對永續供應鏈及環境責任日益提升的要求。
	供應商	要求供應商每年降低碳排強度並落實永續改善計畫，有助強化整體供應鏈管理能力與長期競爭力。
	員工	相關制度有助提升員工參與度與留任率，並支持公司維持創新能力與人才競爭優勢。
	社區	在科技教育及社會參與方面之計畫，有助縮減性別、城鄉及世代間的數位落差，提升青年學子對科技領域的認識與參與機會，創造正向社會影響。
公司於 2025 年增選一名獨立董事，使獨立董事達 5 席並超過董事會半數；全年召開 5 次董事會，出席率 98.41%，審計委員會及薪資報酬委員會出席率均為 100%。董事酬勞除參考公司營運成果，也考量個別董事對決策品質、公司營運及專業精進的貢獻；經理人薪酬則連結財務績效、核心價值、領導能力及環境、社會與治理目標，並由薪資報酬委員會審議。公司另要求經理人在任命後三年內持有相當於年固定薪一定倍數的公司股票，以強化經理人與股東的長期價值連結。		
後續影響與進度追蹤	公司於公司治理、人才管理、氣候行動及供應鏈永續等面向之表現，已建立完整的永續治理架構，並訂定具體的減碳、人才發展及供應鏈管理目標。建議公司後續持續強化董事會及高階管理階層的多元化程度，定期揭露女性主管比例提升進度；同時加強範疇三排放管理與供應鏈再生能源使用成果揭露，以提升氣候治理透明度。此外，將持續追蹤 SBTi 減碳路徑、綠電使用比例及供應商減碳承諾執行情形。整體而言，公司已透過創新技術、穩健治理及永續策略，建立長期競爭優勢與企業韌性，並持續創造股東、客戶、員工及社會大眾共享之永續價值。	

公司名稱	某金融公司	受訪人員職級	IR
資產類別	股票	分析人員職級	資深基金經理
形式	電話訪問	ESG 分類	E、G - 永續金融與淨零轉型
互動議合內容	以「責任營運、永續成長、共榮社會」作為三大永續主軸，並以永續金融、氣候變遷策略與淨零目標、普惠金融、人才吸引與留任、資訊安全、誠信治理等 11 項重大主題作為企業永續治理核心。公司已將 2050 淨零排放納入長期發展藍圖，並透過企業永續委員會、ESG 執行小組及企業永續部推動相關策略與績效。根據 MSCI ESG 評		

等，於 2024 年和 2025 年均維持 AA 等級，其中環境金融及普惠金融表現顯著提升，成為評等穩定的重要支撐因素；然而，資訊安全相關指標則因評等方法調整而有所下降。

氣候變遷與淨零轉型為公司最重要之環境議題。公司承諾 2050 年淨零排放，並於 2023 年通過 SBT 科學基礎減量目標審查，同時承諾 2035 年前全面退出燃煤開採、燃煤發電及非常規油氣開採相關投融資。公司設定範疇一及範疇二溫室氣體排放量於 2030 年較 2021 年減少 40.5%，2035 年減少 63%。2025 年範疇一及二排放量（市場基礎）為 43,343 公噸 CO₂e，較基準年減少 18.38%；財務碳排總量為 20,527,932 公噸 CO₂e。高碳排曝險產業包括電力供應、水泥、鋼鐵、石化及化石燃料開採產業。公司已要求高碳排授信戶揭露溫室氣體排放量、減量目標及轉型計畫，並將高碳排企業列入優先議合名單。此外，公司投入生物多樣性保育，與台江國家公園合作推動全臺首例 OECM 保育共生地，2025 年友善棲地面積增加 40%，保育範圍擴大逾 270 公頃，累計觀測鳥類超過 8 萬隻。

社會面重點涵蓋普惠金融、客戶關懷、人力資本及社會投資。在普惠金融方面，公司發布《普惠金融聲明》，承諾提供創新性、包容性與可及性的金融服務。2025 年無障礙 ATM 覆蓋率達 99.95%，偏遠地區 ATM 覆蓋率達 83.9%；國際微型貸款總額達 1.01 億美元；中小企業貸款餘額達 4,745 億元；包容性保單承保人數超過 14 萬人。公司透過信扶專案提供創業輔導及貸款支持，截至 2025 年累計核准貸款 581 件、總金額逾 2.8 億元，協助 1,054 戶家庭創業，其中 370 人成功脫貧，脫貧率近 40%。

對利害關係人的影響

股東	提升企業競爭力與長期經營韌性。
客戶	增加金融服務可近性及財務保障。
員工	提供良好薪酬福利、職涯發展及健康照護。
社區	透過信扶專案、金融教育及公益活動促進社會共融。

董事會共 7 席董事，其中 4 席獨立董事，占 57%；女性董事 1 席，占 8.77%。董事會 2025 年共召開 17 次，平均出席率 100%。薪酬政策方面，公司已將 ESG 績效納入高階主管考核機制。董事薪酬則同時考量公司財務績效及 ESG 績效。

後續影響與進度追蹤

我們將持續追蹤公司於氣候治理、人力資本發展、董事會治理及資訊揭露等議題之執行情形，包括溫室氣體減量目標達成進度、再生能源使用比例、董事會多元化推動成果，以及永續績效與高階主管薪酬連結機制。我們定期與公司進行互動，透過檢視法說會資訊及相關公開揭露文件，評估公司是否依承諾落實改善措施。若相關指標持續提升，將有助於強化企業風險管理能力、提升利害關係人信任及企業長期價值，進而增進股東權益與永續經營成效。

公司名稱	某半導體公司	受訪人員職級	IR
資產類別	股票	分析人員職級	資深基金經理
形式	電話訪問	ESG 分類	E、G - 供應鏈減碳管理與提升公司治理

互動議合內容

公司以「Trusted Manufacturing, Sustainable Future」為永續發展願景，將氣候變遷、公司治理、供應鏈管理、人才發展、資訊安全及社會參與納入企業核心策略。董事會為永續治理最高監督單位，下設永續發展暨提名委員會、ESG 指導委員會及企業永續委員會，定期檢視永續目標與風險管理成果。於 2024 年和 2025 年的 MSCI ESG 評等均維持 AA 等級，主要改善為水資源管理及潔淨技術發展，治理表現持續優於產業平均；供應鏈爭議採購管理則為相對較弱項目，成為社會構面分數下降的主要原因。

公司於 2025 年完成 SBTi 淨零標準審查，並承諾 2050 年達成淨零排放。關於 2025 年溫室氣體排放量：相較 2020 基準年，範疇一及二排放量已減少 37%，範疇三排放量減少 24.6%。2030 年目標為範疇一及二減量 42%、範疇三減量 25%；2050 年則分別達成 95%及 90%以上減量。能源管理方面，2025 年再生能源使用量達 10.4 億度，占總用電 25.1%，已達 RE100 階段性目標；2030 年目標提高至 50%，2050 年達 100%。累積節電量達 11.95 億度，單位產品用電量較 2015 年下降 30.5%。水資源管理方面，2025 年總取水量 2,891 萬噸，再生水及海淡水使用占比 20.3%，高於 18%年度目標；單位產品用水量較 2015 年下降 33.1%，累積節水量達 803 萬噸。廢棄物再利用率達 96%，單位產品廢棄物產生量較 2015 年降低 50.6%。

公司將人才發展、職業安全與社會共融列為重要議題。公司認為半導體產業競爭力來自人才培育與創新能力，因此持續強化人才發展制度及職涯規劃。對員工而言，公司透過培訓制度、健康促進及多元共融政策提升人才吸引與留任能力；對客戶而言，藉由穩定人才與製造能力維持產品品質及供貨穩定性；對股東而言，有助降低人才流失風險並提升長期競爭力。

對利害關係人的影響

股東	強化氣候治理與公司治理，提升企業韌性及長期價值。
客戶	提升製程穩定性與資源使用效率，強化供貨可靠度。
供應商	推動供應鏈減碳與永續管理，提升環境管理能力。
員工	強化人才培育、職涯發展與健康安全措施，提升留才成效。
社區	推動節能、節水及淨零行動，降低環境衝擊並創造社會效益。

董事會由 9 席董事組成，其中獨立董事 6 席，占 66.7%，女性董事 3 席，占 33.33%，已達成董事會多元化目標。2025 年董事會共召開 6 次會議，平均出席率 98.15%，並連續 11 年獲公司治理評鑑前 5%。公司透過將 TSR、ROE 及 ESG 績效納入管理階層考核，以及建立持股制度與董事會監督機制，有助於提升資本配置效率、降低代理成本及強化市場信任，進而支持企業長期價值創造與股價淨值比表現。

後續影響與進度追蹤

我們將持續關注公司於環境、社會及治理議題的執行成效，並檢視歷年永續績效變化。近年來，公司持續推動低碳轉型與永續治理，在溫室氣體減排、再生能源使用、供應鏈減碳管理及人才多元化等面向皆展現進步，例如再生能源使用比率持續提升、範疇一及範疇二溫室氣體排放量較基準年顯著下降，並維持較高的女性管理階層占比及員工留任率。公司亦持續獲得國際永續評比肯定，顯示相關政策已逐步落實並產生具體成效。

公司名稱	某電子公司	受訪人員職級	IR
資產類別	股票	分析人員職級	基金經理
形式	電話訪問	ESG 分類	E - 強化低碳製造
互動議合內容	公司將「環境友善、卓越營運、社會共融」列為永續使命，並透過永續發展委員會統籌永續治理，由董事會監督永續策略及重大性議題執行情形，將公司治理、永續供應鏈、創新研發與綠色產品、能源與溫室氣體管理、水資源管理、資訊安全與客戶隱私、人才發展及職業安全衛生列為重大主題。根據 MSCI ESG 評等，2025 年由 A 降至 BBB 等級，主要受到潔淨技術與化學品管理相關評分下降影響；惟公司治理及企業行為分數同步改善，顯示治理面表現相對穩健。 公司董事會由 11 席董事組成，其中女性董事 2 席，占 18.2%，較前一年增加 1 名女性董事，作為董事會多元化的重要進展。董事會 2025 年共召開 7 次會議，討論集團營運、財務績效、永續發展及併購等重大議題。在薪酬政策方面，董事酬金需反映個人績效及公司長期經營績效，並綜合考量經營風險；高階管理階層薪酬則由固定薪資與績效獎金構成，並依公司營運績效、個人貢獻及工作成果核給。 公司承諾 2050 年達成範疇一及範疇二淨零排放，並將溫室氣體排放、水資源及再生能源納入管理目標。2025 年範疇一與範疇二排放量為 332,659 公噸 CO₂e（市場基礎法），溫室氣體排放強度降至 4.85 公噸 CO₂e／百萬元營收，較 2024 年改善。範疇三排放量為 237,822 公噸 CO₂e。公司已導入再生能源採購及太陽能設備建置，2025 年再生能源使用量達 35,358,000 度綠電，自建光電發電量 2,867,883 度，減碳效益顯著。 職業安全衛生方面，公司所有主要廠區均通過 ISO 45001 驗證。2025 年可記錄職業傷害 20 件，重大職災 1 件，無死亡事故。對員工而言，國巨提供優於法令之福利制度，包括員工認股、健康檢查、育嬰留職停薪及多元社團活動；對客戶而言，透過 100% 符合國際有害物質檢驗標準及完整品質管理制度維持產品可靠性；對供應商而言，要求符合 RBA、ISO14001 與 ESG 管理要求，共同建構永續供應鏈。供應商稽核涵蓋勞工、人權、健康安全、環境及道德規範等面向。若稽核發現缺失，供應商須提出改善計畫及佐證文件，必要時進行追蹤複查。2025 年未發現高風險供應商，亦未有供應商因 ESG 缺失終止合作。		
	對利害關係人的影響		
	股東	提升永續治理透明度與董事會監督效能，維護股東權益。	
	客戶	提升產品可靠度與品質管理，增加客戶信任。	
	供應商	推動 ESG 稽核及減碳管理，提升永續營運能力。	
	員工	完善福利、職安與發展制度，提高留任與認同感。	
	社區	推動減碳及綠色轉型，促進環境永續發展。	

後續影響與進度追蹤	公司持續強化永續治理與營運韌性，在溫室氣體減量、能源管理、職業安全、人才發展及供應鏈管理等面向均展現穩定進步。透過完善的 ESG 治理架構、風險管理機制及供應鏈永續管理，逐步提升各項永續績效，並將永續目標納入企業經營策略，顯示管理階層對永續發展之高度重視。我們肯定公司持續提升永續治理透明度及落實環境與社會責任的努力，並期待其進一步推動減碳轉型、再生能源使用及供應鏈氣候管理，以強化長期競爭力與企業韌性。未來將持續與公司互動追蹤相關議題進展，特別關注氣候目標達成情形、供應鏈減碳成果、人才培育與多元共融績效，以及資訊安全與風險管理措施之執行情況，評估其對企業價值創造及股東長期利益之影響。		
-----------	---	--	--

公司名稱	SFI 永續發展組織	受訪人員職級	教育培訓團隊
類別	與其他機構共同合作	分析人員職級	ESG 團隊
形式	實地拜訪	ESG 分類	E、S - 教育推廣與自然資源保育
互動議合內容	我們認為未來自然資源管理人才將在自然資產保護與永續發展中扮演重要角色，因此透過「Project Learning Tree (PLT)」計畫推動環境教育與培訓。該計畫屬於永續林業倡議(Sustainable Forestry Initiative, SFI)的一部分，旨在協助學前教育至高中階段的教師與學生認識森林生態系統，培養對永續發展及自然系統的理解，並提升批判思考能力。透過環境教育的推廣，深化社會對森林資源與自然環境的認識。 與 PLT 合作推動實作導向的環境教育課程，對象涵蓋教育相關科系學生及中小學生。主要措施包括舉辦教育工作坊，協助教師將 PLT 教材與活動應用於課堂教學；同時透過互動課程向小學生介紹樹木在生態系統及日常生活中的重要性。超過 90 名學生及教育工作者參與此計畫，參與者包括德州與路易斯安那州的教育科系學生及小學學生。除課堂活動外，公司亦提供專業發展與實地體驗機會，包括森林導覽、永續採伐示範及森林復育實務活動，協助參與者從實務層面了解永續林業管理與自然資源保育的重要性。		
後續影響與進度追蹤	透過上述計畫，德州及路易斯安那州的教育工作者獲得森林、生態永續及自然系統相關的實作經驗，有助於培育下一代自然資源管理人才。此計畫不僅提升參與者對永續林業的理解與認知，也強化社區連結及長期環境管理能力。對宏利集團而言，相關投入有助於建立未來人才管道、維持社區對林業經營的支持，並透過深化利害關係人關係與社會認同，降低長期營運風險。		

公司名稱	某工程公司	受訪人員職級	工程團隊
資產類別	不動產	分析人員職級	資深顧問
形式	實地拜訪	ESG 分類	E - 推動建築電氣化與低碳轉型，提升能源效率
合 互 內 動 容 議	宏利集團於北美的不動產未來將需定期投入資本支出，以汰換已達使用年限的供暖系統。由於此類設備通常使用超過 20 年，現階段的決策將長期影響能源使用及碳		

	排放。雖然已有高效率、低碳替代方案，但較高的前期成本使導入面臨挑戰。 作為資產管理公司，集團的顧問與工程團隊合作，制定不動產去碳化規劃，聚焦於淘汰化石燃料設備。考量不動產資產長期持有特性，公司擬定策略，利用供暖、通風及空調系統（HVAC）汰換時機推動建築電氣化與減碳措施。
後續影響與進度追蹤	未來五至七年間，相關專案隨著可行性評估及工程建置逐步完成後，將顯著提升能源效率並降低碳排放量。

公司名稱	某政府單位	受訪人員職級	部長
資產類別	債券	分析人員職級	資深顧問
形式	電話訪問/實地拜訪	ESG 分類	G - 促進公共治理透明度與負責任財政管理
互動議合內容	某國家財政部在財政資訊及採購資訊揭露方面透明度不足，限制了公眾監督能力及投資人信心。宏利透過 Emerging Markets Investor Alliance 與政府重要官員進行交流，並提出改善建議，包括明確的債務及收入預估、加強監督機制、擴大社區參與，以及透過電子採購平台提升採購資訊透明度。		
後續影響與進度追蹤	該國家財政部已將官方網站連結至國家公共部門電子招標平台，使外界能更容易取得包括 Eskom 及 Transnet 等主要國有機構的招標及決標資訊，大幅提升採購資訊的公開性與透明度。		

公司名稱	某金融公司	受訪人員職級	IR
資產類別	債券	分析人員職級	ESG 分析師
形式	電話訪問	ESG 分類	E - 促進基礎建設
互動議合內容	亞太地區的基礎建設專案對維持區域經濟因應氣候變遷衝擊的韌性至關重要。透過亞洲氣候變遷投資人組織(Asia Investor Group on Climate Change)多年期議合計畫，公司鼓勵相關機構於綠色債券框架及分類標準中，納入氣候調適(Climate Adaptation)相關優先事項。		

後續影響與進度追蹤	該機構於 2025 年發行之綠色債券已納入新的氣候調適專案，例如排水系統升級工程，並於文件中提及議合成果。公司亦持續支持將氣候調適納入綠色金融分類架構的發展。
-----------	---

公司名稱	某金融公司	受訪人員職級	部門主管
資產類別	債券	分析人員職級	基金經理人
形式	電話訪問	ESG 分類	E - 推動普惠金融與數位發展
互動議合內容	一家日本金融服務集團計畫發行社會債券，但在社會影響衡量、資訊透明度及與國際最佳實務接軌方面仍有進步空間。宏利與該公司的產品發展部門、投資部門進行議合，建議其擴大數位包容(Digital Inclusion)的定義範圍，採用數位包容基準(Digital Inclusion Benchmark)指標進行衡量，並提升資料中心相關環境資訊揭露的透明度。		
後續影響與進度追蹤	該公司進一步優化其《社會金融框架》，並重申對永續金融發展的承諾。宏利亦持續追蹤其資訊揭露改善情形，以及目標定義是否更加明確與具體。		