



2024年 宏利投信 機構投資人 盡職治理報告書



目錄

壹、前言	3
宏利投信的责任與信念	
貳、本公司投資流程與盡職治理	4
一、投資理念	4
二、本公司將ESG融入投資決策流程以及採用ESG指標內容及風險評估等說明	6
三、與被投資公司之互動等治理行動及投資持續管理	12
參、投票政策和情形揭露	26
一、本公司投票政策之說明	26
二、本公司民國114年度投票情形揭露	28
三、行之範使例投票權之議案評估與經營階層之評估及本公司對議案投票採不同意見	29
肆、利益衝突管理	32
伍、盡職治理情形揭露及聯繫管道	37
陸、警語	38
附錄、民國114年股東會投票紀錄	39

2024年，
宏利投資管理的公開市場
團隊與超過
660+家不同的公司、
1,260+次、監管機
構、非政府組織(NGO)和
其他實體進行ESG主題議
合(Engagement)。

壹、報告前言

宏利證券投資信託股份有限公司（以下簡稱「本公司」或「宏利投信」）為宏利金融集團旗下的資產管理公司，宏利投資管理集團為《聯合國負責任投資原則》(PRI)、《英國管理守則》、《日本管理守則》、《加拿大管理守則》和其他管理守則的簽署人。這些原則與本公司的信念一致，都認為良好的管理對公司的長期持續發展至關重要，並提供一套行為標準，用來保護並提高客戶投資的價值。宏利投資管理集團在2024年的GRESB (全球房地產永續基準)評比中，所有五項提交項目皆獲得Green Star評等，其一般帳戶(General Account)被評選為「美洲地區多元化辦公／工業類別」的區域領導者，同時在PRI(責任投資原則)簽屬機構擔任不動產諮詢委員會主席。

根據最新一度UNPRI年度評估報告，宏利投資管理集團在整體策略及治理獲得最高分A+，亦即全球最佳永續投資企業代表之一。本公司透過對被投資公司之關注、對話、互動，及致力提升投資價值之過程，亦能促使被投資公司改善公司治理品質。

作為全球領先的資產管理公司，我們相信強有力的盡職治理實踐是建立更具韌性的投資組合以及追求長期價值創造的關鍵。對我們來說，強而有力的盡職治理和良好的投資回報是密不可分的，我們每天的工作，不僅是為了保護投資人投資權益，也為了保持投資之可持續性。公司的運作仰賴於社會的可持續性、其運作的法律體系、營業活動健全之基礎設施以及教育框架和醫療保健條件等使其繼續存在並成長。強而有力的盡職治理可以加強我們客戶資產的彈性、增強我們的客戶關係以及提高我們履行資產管理的責任。良好的盡職治理可以在可持續治理和投資人權益間，提供運作的平穩和風險的平衡。

今年，宏利投資管理集團提供了詳細更新的公司盡職治理案例，並突出強調具有代表性跨不同資產類別和地區的案例研究。2024年，宏利投資管理集團的公開市場團隊與超過660+家獨立公司並進行超過1,260次互動，其中涵蓋上市公司高層與董事會、主權債券發行人、私募投資管理團隊與合作夥伴、農業協會、政府機構與非政府組織進行實體／線上ESG主題議合(Engagement)。這一系列議合主題包括我們對待擁有雙重股權的公司的看法；朝著更好的多樣性、公平性和包容性(DEI)邁進以支持種族平等審計建議結果的美國公司；高階主管薪酬方面的進展；通過Board Diversity Hong Kong Initiative與業界共同促進董事會性別多樣性問題。

本報告內容係參閱並結合宏利投資管理集團整體資源所出具，有關宏利投資管理「Sustainability Report 2024」，請參閱本集團公司網站：
<https://www.manulifeim.com/institutional/global/en/sri-report>

本報告關於永續或ESG(Environment(環境)、Social(社會)、Governance(治理))之敘述，是結合宏利集團整體資源及本公司適合地使用之投資概念及流程而言，以下敘述並非針對特定基金。

貳、本公司投資流程與盡職治理

宏利投信主要產品及服務項目為共同基金之發行、募集與管理，投資顧問及全權委託業務等。

一、投資理念：

本公司及所屬集團對永續投資的承諾源自於我們的信念。我們相信永續投資不是單方面給予並能幫助增進財務價值，達成永續投資的結果需要經理人及投資人展現在永續投資原則上的領導力及承諾。

作為資產管理公司，我們的目標是為客戶提供長期穩定的風險調整後報酬，並在投資過程中納入可持續性因素。我們認為氣候變遷、自然資源流失與社會不平等全球性挑戰，會對資產價值產生重大影響，因此必須納入投資決策。我們相信，對可持續投資的承諾，是投資者取得成功的必要條件。

可持續投資的一個主要方面是我們的管理實踐，其中涉及以戰略為重點。關於我們的直接運營，公司參與，代理投票活動以及以下方面的合作努力：

加強對於永續投資所面臨挑戰的處理方式，促進運作良好的市場

這些實踐都植根於我們的企業文化，並使我們的企業文化更加充分地成為可能。在宏利投信，我們重視並積極將永續發展原則（包括我們的主動擁有權策略）穩健並適當地整合到我們的投資方法中。無論我們是資產運營商、股權持有人還是債務持有人，這在所有資產類別、地理位置和我們的業務身份中都適用。

我們的信念充分支持我們的管理文化：

永續發展並非理所當然：實現可持續成果需要資產管理者和投資者表現出領導力和對永續發展原則的承諾。

永續性有助於推動財務價值：創造財務價值的能力受到我們自然環境的健康和我們社區社會基礎設施實力的影響。因此，我們認為，永續性分析是了解投資真正價值不可或缺的一部分。

我們與客戶分享永續發展目標：我們努力為我們的資產管理流程提供高度的透明度，包括我們的永續投資方法，以支援我們的客戶回應他們自己的受益人和利害關係人。

主動型基金經理處於有效管理管理的有利位置：主動型基金經理僱用經驗豐富的投資專業人士，能夠有效地整合財務和永續性因素，以鼓勵變革。

我們堅持高標準的治理方式：在我們擁有和經營我們的資產的地方，通常與客戶一起，我們相信我們有責任為我們的公司，員工和客戶追求最佳的可持續發展流程和標準。我們認真對待我們對被投資公司的可持續發展軌跡的潛在影響。

我們對利害關係人的承諾超越了財務業績：作為受託人，我們對客戶的承諾至關重要。作為一家大型全球金融機構，我們為社會做出積極貢獻方面發揮著關鍵作用，隨著時間的推移，這些貢獻可以提高並超越財務業績。

以下案例展現了宏利投資管理集團如何透過主動參與盡職治理，促使高排放產業採取具體行動以因應氣候變遷，並提升企業的透明度與責任感。

案例研究 1：推動石油與天然氣公司設定減碳目標

宏利投資管理(Manulife IM)與一家石油與天然氣公司進行永續議題的對話，關注其在氣候風險管理上的作為，特別是溫室氣體(GHG)排放的揭露與減量策略。投資團隊與該公司管理層進行參與式溝通，鼓勵其設定具體的減碳目標，並改善氣候相關資訊的揭露。對話中涵蓋了甲烷排放控制、能源效率提升，以及碳捕捉、利用與儲存(CCUS)技術的應用。該公司承諾在2035年前大幅減少範疇一與範疇二的排放，並採取技術創新來達成目標。此外，公司也承諾未來將對其氣候資料進行第三方驗證，並強化董事會對氣候風險的監督機制。

案例研究 2：與醫療設備公司合作推動氣候與多元化議題

Manulife IM長期與一家全球醫療設備公司合作，關注其在氣候變遷與員工多元化方面的表現。該公司在早期的永續揭露上相對不足，缺乏具體的排放目標與多元性數據。投資團隊與公司管理層進行多次對話，鼓勵其改善永續揭露，特別是在氣候風險與員工多元性方面。團隊提供建議並分享同業最佳實務，協助公司理解投資人對永續資訊的期待。經過數年的合作與溝通，該公司承諾設定溫室氣體排放減量目標，並改善員工多元性資料的揭露。這些行動不僅提升了公司在永續議題上的透明度，也強化了其在投資人眼中的長期價值。

經參考宏利集團標準及現有政策，並結合宏利集團整體資源，本公司適當地將環境(E, environment)、社會(S, social)和公司治理(G, governance)（簡稱「ESG」）整合入我們投資流程及決定資產持有週期之過程，並加入考量資產類別及投資流程眾多因素問題、產業及地域特徵等因子，我們將秉持永續性高標準用以保護及增長資產價值並創造投資長期價值，以下是本公司結合宏利集團整體資源將ESG評估融入投資流程考量因子之說明：



良好的治理：我們認為執行良好的治理作為強健的環境及社會風險及衝擊管理以及長期財務表現的基石。



全球承諾：整合宏利集團資源，我們對ESG研究、整合及議合之永續性努力是由我們全球及各地市場區域專家共同塑造，各市場的在地代表將告知該區域ESG分析應用以供參考。



主動發揮投資效能：我們具有主動、由下而上的公司研究分析能力，搭配投資團隊與管理層級投資夥伴的經驗，為我們帶來ESG整合方面知識及經營客戶關係的優勢。



永續的營運：結合宏利集團資源，我們在公募及私募市場的業務，以此為客戶創造永續價值。



客製的方法：我們的投資哲學提供我們彈性的架構支持不同資產類別及投資的執行，在核心的元素及適用性相同，但針對不同資產類別則有客製的架構去適用。



流程整合：我們致力考量從由初步構想及實地查核到投資組合建構、持續監控及最佳化階段加入ESG研究因子，並整合入投資流程、資產持有期間及作業流程的每一個階段。



持續監控：我們的投資方法超越傳統財務報表分析；我們的投資策略在持續的基礎下已經完全整合ESG分析來監控公司的策略、資本結構及管理ESG的風險及機會。



不間斷的進化：我們認為永續性的領域伴隨增加揭露及科學發展是不斷進化的，因此我們持續承諾在專業訓練、研究發展上將納入新的演化與流程。



合作加強整合：我們密切與國際團體、非政府組織及永續性標準設定的機構合作，共同往ESG整合努力並擴大我們的影響力。

二、本公司將ESG融入投資決策流程以及採用ESG指標內容及風險評估等說明

每個宏利投資管理投資團隊都有權根據其投資理念和客戶目標做出決策。因此，投資組合經理可以使用特定ESG因素來通知股票選擇、決定權重和買入／賣出決策的方式。宏利投資管理的投資團隊負責評估ESG因素在投資績效方面的重要性。一般情況下，投資團隊會評估ESG因素對於特定證券發行人的重要性，同時由專職ESG分析師提供協助。隨後，投資團隊可能會尋求機會與標的公司／發行人接觸，以便更深入了解其關於特定ESG因素的揭露和策略，並鼓勵發行人改善其ESG風險指標。最後，投資團隊會對標的公司對相關ESG因素管理的質量做出結論，在做出最終投資決策時予以考量。

ESG團隊專注於注意研究新興ESG問題的發展，並通過彭博研究平台向所有宏利的投資人員提供培訓課程和內部研究報告，並與投資分析師討論。除了第三方數據供應商外，ESG團隊也會納入非政府組織(NGO)和行業機構（如Ceres、亞洲公司治理協會、亞洲投資人團體氣候變化委員會、加拿大良好治理聯盟等）發布的報告和研究材料予以考量。

對於標的公司揭露的ESG數據，我們會將其與同業進行比較，以找出任何差異，同時參考獨立第三方研究機構所提供的研究報告。當出現不確定情況時，我們會直接與被投資公司接觸，詳細了解他們整合ESG數據的流程。在準備雙邊ESG研討會議或ESG協作會議時，ESG團隊還會就相關的ESG議題準備背景資料並進行重點解析，這類研究資料都會通過研究平台與相關投資團隊共享。

我們也會利用第三方ESG研究者或數據來監控我們投資組合公司的ESG因素。特別是ESG數據用於風險監控。在每日和定期風險流程中使用ESG數據：

- **每日風險報告會突出顯示ESG分數較低的個股部位。**
- **投資團隊和內部ESG分析師舉行定期會議，以便更詳細地討論投資組合層面的ESG風險或標的公司在ESG方面存在的問題**

除了第三方數據，以下資源可用於監控投資組合公司對ESG因素的管理：我們結合宏利集團資源，發展自有ESG產業分析手冊(Industry Handbook)，予以分析ESG關鍵指標所對應的風險和機會，可以更精確地評估投資標的在ESG三個面向所面臨的風險與潛在機會，以瞭解那些問題可能對公司營運及財務前景產生重大影響。我們除了對重大的ESG問題將如何影響公司營運形成獨特看法，同時，也評估了公司的業績和財務因素如何影響環境和社會。而第三方機構研究通常側重於量化結果，而較少側重於公司如何應對永續性營運之挑戰。然而，考量兩者研究方式，不管自有或第三方機構，對於ESG的分析評估皆有其重要性，因此我們所採取的分析架構兩者兼具。

本公司結合宏利集團資源，在股權投資和固定收益投資領域均將環境(E)、社會(S)和公司治理(G)融入投資流程中。

股票投資：整合ESG因子進入股票基本面投資分析

臺灣股票投資團隊早已充分意識到可持續投資的重要性，投資團隊將ESG考量整合到其投資流程中就證明瞭這一點。作為投資者，團隊可以鼓勵或與公司一起實施變革，從而對可持續的未來做出貢獻。

盡職調查：在初始和持續性盡職調查期間，投資團隊利用協力廠商研究數據和公司內部ESG團隊的專業知識，考量對投資觀點至關重要的ESG因素，包括將ESG評估記錄在為持股而撰寫的正式研究報告中。

風險監控：在每日和定期風險流程中使用ESG數據：

- 每日風險報告會突出顯示ESG分數較低的個股部位。
- 投資團隊和內部ESG分析師舉行定期會議，以便更詳細地討論投資組合層面的ESG風險或標的公司在ESG方面存在的問題。

主動施加ESG影響：投資團隊與被投資公司的高層保持密切接觸，從而更深入地瞭解被投資公司在管理ESG方面的表現。投資團隊使用一個重大事件記錄系統來追蹤公司在一段時間內對宏利參與ESG事項的回饋。與被投資公司接觸的成效將影響投資團隊的代理投票決策。

在分析被投資公司時，投資團隊著重關注ESG因素的考量。團隊將ESG視為基本面研究的延伸、投資研究必要的一環，以及盡職調查過程中的一部分。在投資構想的階段，團隊不僅通過公司基本面研究來篩選標的，更會把ESG因子作為其中一項條件。這些都會被視為盡職調查過程中同等重要的因素。正如強健的資產負債表或良好的資產配置能力被視為高品質公司的特徵，團隊在評估值區間（包括公允價值）時，會因公司ESG風險和機會調整估值倍數以及上、下行目標價。

我們將ESG因素融入股票研究模板：我們的股票研究模板包括專有的成長(Growth)、現金流量(Cash Flow)、管理(Management)和評價(Valuation)，統稱GCMV模型，已經將ESG因素融入投資決策流程。與此同時，GCMV模板提供一個良好的平台，提供分析師審查第三方ESG研究並納入重要的ESG因素，並進行系統性的重新估值。同時我們的團隊主動地與公司管理層交流以評估在不同情形的ESG風險下的部位曝險及潛在有助增強韌性因素，用以協助建立投資模型及與公平價值評估之敏感度分析。下文具體詳述ESG在GCMV研究模板的整合流程：

Growth 專有的成長

我們主要關注成長的可持續性。營收成長性可能來自新產品(new products)、新客戶(new customers)、市佔率的擴大(market share gain)、產品單價提升(ASP hike)、同業併購或異業併購(mergers and acquisitions)。而淨利的成長除了上述營收成長動能之外，還可能來自於成本與費用縮減(cost reduction)、匯率(currency gain)、所得稅與利息費用縮減(income tax & interest reduction)或其他業外收入等。同時我們關注環境、社會、和公司治理因素如何影響公司成長。舉例說明，我們會關注水資源限制以及極端乾旱天氣對台灣半導體公司生產的影響。同時我們也會通過比較勞工待遇和員工培訓從而判斷企業生產可持續性和效率。

Cash Flow 現金流量

現金流量分析是我們投資過程的核心。許多公司營收存在巨大的成長機會，但許多公司對於新業務拓展太過分散，資產負債表存在一些管理不善，導致自由現金流量不足。因此我們特別重視成長型的公司在追求成長過程中的資本支出 (capital expenditure)，是否能由營業現金流量 (cash flow from operation) 所覆蓋；若不能，需分析舉債或發行新股對於獲利的衝擊性有多少。

Management 管理

我們相當看重董事會獨立性，最能發揮功效的董事會由具有多樣化技能的董事組成，能夠客觀地看待業務、監督管理層，並根據整個股東機構的最佳利益做出決策。為了創造和保留這一聲音，董事會應有大量非執行董事和獨立董事。理想情況下，特定公司的董事中有獨立多數。此外，針對公司對於環境保護與社會責任的投入狀況，也是我們每次公司拜訪詢問的重點。若對於ESG相關指標表現偏弱的公司，也會追蹤其改善的進度與狀況。

Valuation 評價

過去投資團隊針對估值的合理區間，是參考歷史區間以及同業比較。然團隊在評估區間（包括公允價值）時，會因公司ESG風險和機會調整估值倍數，從而影響公司目標價的上下緣。

債券投資：整合ESG因子進入信用投資分析

ESG考量在亞洲固定收益策略中已經在歷史上佔有一席之地。自從宏利投資管理於2015年簽署聯合國負責任投資原則，ESG考量已經正式經由具透明性及一致性的架構整合進入投資流程。額外的ESG因子將很快的被包含在投資團隊信用分析的一部分且也將嵌入在內部風險評等。團隊解讀亞洲信用市場ESG內涵的方法細節如下：

環境曝險：團隊專注在中短期可能實現且有意義衝擊發行人的信用品質的環境風險。例子包括遵循法規的成本、違反法規的潛在罰款、營運中斷導致的財務損失以及環境議題驅動的產業長期趨勢。為了在評等範圍內評定對信用的衝擊，團隊考慮環境風險的時效性及確定性。整體而言，當法規為已知且透明，信用衝擊將相對可預見且可量化。長期監管及政策倡議的履行是不清楚的或受制於包含性質上的或偏差上的延遲。

社會曝險：社會因子有直接的信用內涵包括產品責任，例如，食品安全及資料隱私，這些可能在公司名譽上有負面影響且可能導致公司產品及服務需求實質減少。較少見的關鍵信用驅動因素，差勁的人力資本管理包括勞工糾紛和員工健康及安全，可能導致營運中斷或訴訟風險可能對公司財務表現有負面衝擊。為了評估公司對產品責任及人力資本管理的曝險，團隊專注在公司管理這些風險過去的紀錄，因為當公司發生社會議題時，他們可以對公司營運產生立即影響。社會趨勢曝險 - 包括人口統計因子、消費者行為改變和公眾對環境、健康及隱私的意識增加 - 公司對這些掌控的越少管理上就越多挑戰。關於這些因子，團隊專注在各個趨勢的時間範圍和潛力去重塑有競爭力的展望以及一家公司是否能有充足的時間及能力去適應改變且不嚴重中斷他們既有的商業模式。

公司治理曝險：公司治理風險一直是團隊對發行人信用評估中的實質考量。整體而言，疲弱的公司治理是導致完全拒絕一檔信用債的主要原因之一，因為通常不容易去量化差勁的公司治理對一家公司信用價值的影響和給予適當的內部風險評等等級。來自於主要股東和會計缺失的負面影響可能導致一家發行人的財務狀況急遽惡化和違約機率顯著提升。因此，團隊專注管理層的過往紀錄、獨立性及多樣性程度、關係人交易現況、主要股東的背景及穩定性來評估關鍵少數人及債權人利益折衷的可能性。團隊也相信良好的公司治理能對長期價值創造及超越表現做出貢獻。

除此之外，商業營運的透明度及財務揭露的品質是影響團隊在評估發行人財務條件和基本面風險能力的重要考量。參與資本市場過往紀錄有限的私募未上市發行人和那些剛上市不久的發行人易於構成較高的公司治理風險。

為了加強ESG於投資流程及增加透明度，我們的亞洲信用研究團隊開發出獨有的亞洲固定收益ESG內部風險評等架構。該架構有系統地捕捉ESG風險和致力於認清和量化ESG因子如何影響投資團隊評估信用價值及評定每一公司發行人內部評等決策的程度。

通過這個架構，亞洲信用研究團隊互相溝通討論該發行人於每一項建立於多種質化及量化歸因分析的E、S、G因子及ESG風險暴露的程度，將其分類為不同風險強度排序。風險強度排序專注在團隊考量對公司信用概況有顯著衝擊的ESG風險，例如：現金流量減少、債權人利益保護減弱或是其他會影響違約風險的信用考量，該方法同時考慮第三方機構評級和分數協助分析師標註該公司ESG缺失（例

如國際知名機構之MSCI，Sustainalytics，Bloomberg，S&P Global Trucost，MSCI Carbon Delta，CDP和SPOTT等），並結合經理公司對相關行業原始數據（例如公開的ESG報告、評估報告或案例研究）等所為之完整分析。E、S和G的重要性取決於所在的產業，由專有的ESG重要性指南引導每一個產業部門的ESG風險確保一致性。最後，決定信用重要性需仰賴分析師根據他／她對公司的了解以及所研究的產業的判斷。

全面部署ESG框架，提升永續投資洞察力，達到盡職治理活動的有效性

宏利投資管理集團針對投資組合中被投資公司的永續表現，採用了多層次的評估方法，並提供了與前一年度的比較結果，涵蓋股票、債券等資產類別。

宏利投信定期檢視本公司投信基金投資組合中各被投資公司的永續表現，結合宏利集團專家意見經參考產業及地區特性調整後ESG評等分數，評估其在ESG方面相較基準指數的表現。相較於2023年，2024年整體ESG分數略有提升，債券型基金的表現優於股票型基金。在個別基金方面，表現較佳的基金包括：宏利全球債券基金與宏利澳洲優選債券收益基金。

在股票與債券方面，宏利投資管理集團建立了專屬的ESG研究框架，並於2024年完成全面部署。此框架不僅促進投資團隊在投資決策中納入永續因子，還新增了財務重要性指標，以協助辨識哪些永續議題可能對企業價值造成實質影響。除了內部分析工具外，投資團隊也使用第三方估算與公司揭露的排放數據，進行碳足跡(Carbon Footprint)或加權平均碳強度(Weighted Average Carbon. Intensity; WACI)分析，以衡量投資組合的碳排放強度。

以WACI分析為例：

股票

宏利投資管理集團將其股票投資組合與MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) 進行對照。結果顯示，依資產規模加權計算，其股票投資組合的WACI（涵蓋範疇1與範疇2排放）比MSCI ACWI低8.6%。這主要歸因於美國科技股的高權重，而科技產業通常具有較低的碳排放強度。然而，若以各投資組合等權重計算，其中位數碳強度則比MSCI ACWI高出16%，顯示不同地區與產業配置對碳風險暴露有顯著影響。

債券

宏利投資管理集團在債券投資組合的碳強度高於Bloomberg Global Aggregate Corporate Index(BGACI)33%。這一差異主要來自於其投資組合中金融業權重較低，而能源與公用事業類股比重較高，這些產業的範疇1與範疇2排放通常較高。此外，加拿大的債券投資組合也因自然資源產業的集中而呈現較高的碳強度。

評估項目	2024年結果	與前一年比較
投資組合碳足跡	第三次評估完成	持續優化方法
股票WACI	低於MSCI ACWI 8.6%	呈現下降趨勢
債券WACI	高於 BGACI 33%	加拿大能源配置影響較大
私募資產碳盤查	第三年執行	增加收集實際排放資料

為了提升評估品質，宏利投資管理集團自2022年起每年進行碳足跡盤查，並在2024年進一步優化方法，強化資料收集流程。目前使用公司揭露與第三方估算的混合資料，也積極鼓勵投資夥伴提供實際排放數據，以提升分析的準確性與洞察力。

這些評估結果不僅用於內部風險管理，也作為與投資標的進行永續議題溝通與倡議的基礎。透過這些努力，宏利投資管理集團展現其在永續投資領域的透明度與進步，也提供客戶更具責任感與風險調整後報酬潛力的投資選擇。

各資產類別的評估方式

股票與債券	- 使用 ESG 研究框架分析環境、社會風險、公司治理。 - 評估碳排放、能源使用、氣候目標、董事會治理等。 - 進行股東投票(Proxy Voting)與議合(Engagement)，以促進永續改善。
基礎建設	- 投資前進行氣候風險與機會評估。 - 使用第三方工具分析物理風險（如洪水、風災）與轉型風險。 - 投資後持續監控並與公司合作制定減碳計畫。
私募股權與信貸	- 使用內部永續盡職調查工具，評估投資標的與管理人之永續成熟度。 - 每年收集 ESG 數據並進行碳足跡分析。 - 參與 EDCI（ESG Data Convergence Initiative）以促進私募市場資料一致性。
不動產	- 每個資產制定「減碳轉型計畫」，涵蓋中長期目標與具體措施。 - 使用 CRREM 工具比對資產碳排與巴黎協定目標。 - 追蹤能源、水資源、廢棄物與物理風險指標。

績效追蹤與報告

- 年度碳足跡報告：涵蓋 Scope 1, 2, 3 排放。
- 永續績效指標：如能源效率、水資源管理、生物多樣性、員工安全等。
- 客製化報告：依客戶需求提供基金層級永續表現與互動成果。

三、與被投資公司之互動等治理行動及投資持續管理

(一) 集團投入之資源與落實

宏利集團旗下的宏利投資管理已經建立一套治理架構，用來監督我們團隊的永續投資活動，並根據集團的整體策略和企業重點支持永續投資聲明(Sustainable Investing Statement)的施行。該結構包括公司橫跨不同資產類別的委員會和工作小組，由來自集團公司不同部門的代表組成，而這些部門是永續投資議程的主要成員，該委員會可以對適合特定資產類別進行定期決策監督。

治理架構由專門從事永續投資的員工所組成，這些專家通過各種活動和項目來具體實踐《永續投資聲明》，其中包括準備年度業務計劃，確立並發展永續投資的最佳施行方式，在不同投資生命週期中支持投資團隊開發工具和方法論，用以在整個投資中採用永續投資的最佳施行方式，並領導公司參與外部計劃或協作活動。集團之永續投資專家與全球各地的基金經理人與分析師緊密合作，共同執行《永續投資聲明》。通過這種合作方式，傳播永續投資企業的計劃和目標。

本集團相信能藉由公司議合的方式，解決他們永續發展過程中所面臨的主要問題，以提高他們的長期競爭力及獲利能力，並進一步為投資者、公司和整個社會帶來共同繁榮。

結合宏利集團資源，我們本集團認為我們過去已經取得了一些成就，並同時意識到還有更多的事項需要完成。自從2023年，本集團發起了一項倡議，旨在督促每個投資團隊在其投資組合選出兩家公司，並與他們就氣候變遷風險進行議和。這項計畫仍處於初期階段，主要著重於盡職調查和深入了解發行人如何應對氣候風險以及自身營運所面臨的具體機會。隨著時間的推移，藉由我們與這些發行人的合作，我們希望鼓勵他們在實踐中不斷改進。具體而言我們希望透過議合的過程，影響發行人增加公開揭露的訊息，從而降低公司的風險，同時提高我們投資組合抵禦氣候變遷風險的適應能力。我們也開始與部分發行人就森林砍伐風險進行接觸，以了解我們在各投資組合中的相關曝險以及公司在這一議題上的進展情況。

我們與公司議合方式

我們將議合視為一種工具，既作為收集訊息的手段，也做為影響其他利害關係人採用最佳方法。與公司的議合有助於加深我們對其策略所涉及的永續發展議題的理解，同時也為他們提供了更好地了解我們的投資流程和目標的機會。作為投資者，我們在鼓勵公司採用永續商業實踐方面也發揮關鍵作用，這些實踐能夠促進長期穩定成長，並降低重大永續發展風險的潛在影響。我們與公司就一系列實質的企業、策略和環境、社會和公司治理問題進行接觸，這些問題可能會改變公司的估值、基本狀況或策略。

我們與公司議合的多樣性

每個投資團隊的與公司議合的優先順序與重點各不相同，取決於個別投資組合重點和／或持股型態。此外投資組合中的持股規模以及任何涉及特定新興風險或不同類型的爭議點，都是可能促進或影響這些議合的因素。目標也會因地區的不同而有所改變；例如，在新興市場，環境、社會和公司治理資訊的揭露可能是一個重點，因為這種定期揭露並不是常見的做法；而在已開發市場，環境、社會和公司治理管理和績效的改善可能更受到關注，因為它們在永續發展資訊揭露方面的過往記錄更為突出。有鑒於我們投資組合與資產的組成多元，每個投資團隊會根據相關因素來主導其議合(engagement)優先事項，包括產業類別、持股規模、所識別的風險或機會程度，以及地區差異。以我們在上市股票與固定收益的投資活動為例，投資團隊可能會使用我們專屬的 ESG 研究框架，來識別對特定發行人具有財務重大性的永續議題。這些識別結果可進一步用來引導與該發行人的議合討論。

按資產類別劃分受眾

本集團意識到，在與公開市場議合時，我們可能會與不同資產類別的相關代表進行類似的對話；例如，在上市股票和公司債方面，我們尋求與高階管理團隊互動。在與主權債券發行商接觸時，我們希望與政府環境或金融部門相關的代表對話。在市政債方面，我們會與地方財政和民選官員展開對話。在私人市場中，我們擁有並經營資產和業務，可以直接進入企業，並透過我們的董事會席位和管理團隊直接施加影響力。對於我們沒有控制權或董事會席位的私人投資，我們會尋求與發起人或普通合夥人互動。

採內部資源進行議合並注重結果

結合宏利集團資源，宏利投資管理公司使用內部資源進行所有議合；我們不會將參與議合的責任委託給第三方。我們之所以採取這種方法，是因為我們相信，從我們議合過程中了解到的資訊是確認其內在價值的重要組成部分，從而改善我們投資組合的風險／回報狀況。在公開市場上，當我們的評估顯示永續發展因素可能對投資的風險／回報狀況有重大影響時，我們會優先與公司進行個別議合。我們也會考慮投資的重要性，成功議合所衍生對公司的影響力或對長期價值創造的預期貢獻。

我們通常會在議合中確立目標。一旦發現重大問題，我們就會與公司一起合作解決。然後，我們會在合理的時間範圍內追蹤公司解決問題的進度，定期評估改進情況，若我們對進展不滿意，可能會將任何特定問題進一步處理。所有公開市場投資人員都為永續投資團隊維護記錄統籌和追蹤系統做出貢獻。透過該系統，我們可以追蹤向公司提出的要求，檢查管理階層的進度是否在規定的時間內達到了我們的預期成果。這個內部入口網站是開放和協作性的，以鼓勵集團投資人員跨策略進行討論。

綜合宏利集團資源，在2022年，宏利集團推出了一個案例研究網頁，其中載有近期參與的案例及其相關成果。我們相信，隨著網頁內容的逐年更新，客戶和其他利害關係人可以透過動態形式深入了解本集團的活動。

本公司結合宏利集團資源投入相關資源於永續投資上，宏利投資管理集團為公眾和私有市場投資業務建立了一個ESG研究與整合團隊（「永續團隊」），截至2024年，由三十名專注於ESG的分析師組成，並通過投資風險負責人向公開市場投資之最高主管匯報。作為全球團隊的一部分，我們有八名專駐於亞洲ESG事務的ESG專家。我們不委託第三方評鑑機構，因我們相信親自參與可更加了解企業結構並給予更公平的企業價值來改善我們的投資組合風險／回報狀況。

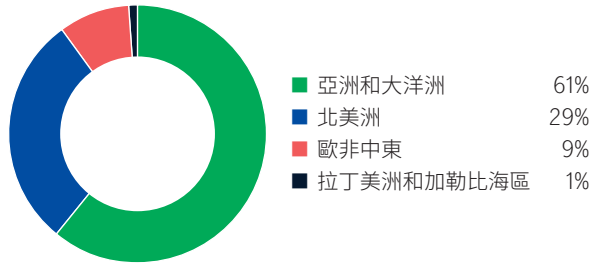
結合宏利集團資源，宏利投資管理集團的ESG團隊會定期為投資團隊舉辦可持續性主題培訓課程，例如高階主管薪酬分析、氣候變化和ESG整合。我們的ESG團隊或外部專家會領導這些培訓，外部專家包括學術界領先的學者。我們還根據不同的需要為特定投資團隊舉辦或贊助培訓課程。投資團隊的分析師將參加這些培訓課程，並作為其職場發展的一部分。每個資產類別的負責人都與我們的可持續投資方向一致，並提供明確的領導和方向。

我們的投資團隊可以訪問內部和外部ESG數據，以評估重大ESG因素對被投資公司估值和風險／回報狀況的潛在影響。鑑於我們是一個由專業投資團隊組成的機構，每個團隊都將ESG因素納入投資流程，並尋求最符合其團隊投資決策方法的方式進行整合。我們的可持續投資專業人員通過幫助設計可持續投資流程並提供一系列與ESG相關的決策的有用指標，以及與投資團隊密切合作開展我們的盡職治理活動。

過去五年，宏利投資管理顯著增加了與發行人的ESG對話次數。最近，我們將溝通重點從強調與公司開展ESG溝通的次數，逐漸轉換到如何成功的影響被投資公司去處理ESG風險。雖然我們認識到這種對基於結果的溝通可能需要幾個月以達到我們預期的結果，我們相信我們專注於與公司合作開展長期有建設性的對話從而降低風險，對我們的投資組合和客戶都是大有裨益的。

截至2024年，本集團就ESG因子，已經與**660+**個公司開展超過**1,260**次ESG專題溝通與交流。與此同時，我們與超過**25+**個影響者、政府、NGO和數據提供商開展了主題ESG溝通。同時超過60%的溝通都發生在亞洲和大洋洲。宏利投資管理集團已將ESG因子整合至內部基本面分析流程且為研究流程中關鍵組成項目之一。分析師執行ESG研究並整合在投資分析模組，ESG團隊參考Sustainability Accounting Standards Board (SASB) ESG重要性指南整合分析師研究資料，開發出宏利投資管理ESG行業手冊，以供投資團隊使用該手冊找出標的攸關的ESG風險及機會。

1,260 Unique interaction
with issuers in 2024
660+ Unique issuers engaged



本公司投資團隊與公開發行公司（被投資公司）議合次數統計

議合家數	出席股東會次數	實地拜訪(含輔導面會)家次	電話(或視訊)家次	參加法說會加次
36	72	14	10	12

經理公司會根據被投資公司所在行業以及其ESG風險暴露同公司進行溝通互動。這些話題包括但不限於氣候變遷、碳排放、空氣及水汙染、自然資源、生物多樣性、水資源短缺、再生能源、廢棄物管理、人力資本、勞動標準、產品責任、性別及多元性、隱私及資料安全、利害關係人反對、可得性及可負擔性、政策議合、董事會組成、股東權利、管理層報酬、會計實務、貪汙、商業道德及詐欺等。結合宏利集團資源，下表展示了宏利投資管理集團在2024年與公司溝通的主要主題。

氣候 - 溫室氣體排放(GHG) - 能源管理與轉型計畫 - 氣候風險(物理與轉型) - 淨零目標與減碳策略	自然 - 生物多樣性與棲地保護 - 水資源管理 - 永續採購與供應鏈透明度 - 森林砍伐與土地使用
人 - 人權與勞動條件 - 多元、平等與包容 (DEI) - 員工健康與安全 - 原住民權益與社區關係	治理 - 董事會結構與獨立性 - 執行長與董事長分離 - 薪酬政策與績效連結 - 股東權益與資訊揭露

結合宏利集團資源，本公司認為，在評估公司品質時，環境、社會責任和公司治理因素與我們對管理層、企業品質和資本結構的長期關注不謀而合。ESG所衍生出的投資機會，很高機率係由於ESG重要性在初期易被市場低估，反而藉此創造評價面優勢；另一方面，投資團隊更需要辨認出被市場低估的ESG風險，在研究並確認公司估值時予以反映，從而為客戶提供下行風險的保護。宏利在股票研究分析領域是以公司基本面分析，由下而上(bottom-up)挖掘具備可持續發展的好公司之外，更發展出一套專有模型來評估ESG因素及其對營運基本面的後續影響，以充分實現ESG理念。另外在產業分析的部分，我們依據產業屬性訂定相對應的ESG投資地圖，用以管理不同產業的ESG獨特風險。宏利研究員或經理人在公司拜訪後的分析報告中，研究員或經理人亦需要在報告上載明，本次的訪談是否涉及公司ESG的討論。

宏利投信不會將參與的責任委託給第三方。我們之所以採用這種方法，是因為我們認為參與努力的結果是確定內在價值的一個組成部分，從而為我們的投資組合提供了改進的風險／回報特徵。在公開市場上，我們優先與那些評估表明可持續性因素對投資的風險／回報狀況具有潛在影響的公司進行溝通。同時，我們還考慮了在特定投資組合中，宏利投信對公司的影響程度以及成功參與對話對長期價值創造的貢獻。

我們在參與工作中建立目標和里程碑。當我們確定某些實質性(Materiality)問題，我們就致力於與公司合作解決此問題。然後，我們追蹤該公司在此事上的進展，在合理的時間範圍內我們會定期評估這些發行人的改進情況，如果對進度感到不滿意，我們可能會將問題升級。

所有公開市場的投資人員都對由可持續投資團隊維護的集中式記錄保存和追蹤系統做出了貢獻，我們並可在確定的時間範圍追蹤對公司的請求以及管理進度是否符合我們的期望。這個內部網站是開放和協作的，它鼓勵我們投資相關人員在不同策略之間進行討論。

我們在公共市場上的里程碑系統有助於促進真正的變革，這包括：

- 1.與公司在適當問題層面上的關注**
- 2.確認問題－同意採取行動（書面／口頭）**
- 3.制定可靠的策略－設定延伸目標以解決關注的問題**
- 4.實施一項戰略或措施以解決關切問題**

(二) 宏利投資管理集團協力議合政策方法及範例

結合宏利集團資源，協力議合倡議使我們能夠集中資源並且向同業或是第三方機構學習，與此同時也能透過鼓勵發行人、市場和政策訂定者改變來擴大影響進而建立具彈性的投資或是投資組合。我們在協力議合上的努力運用多種不同形式，但是基本上專注在識別全面性風險（例如：氣候變遷相關的過渡性或是有形的風險）及採取集體行動去處理這些風險。我們的行動旨在全面性層級的改變，例如：透過創立生物多樣性的揭露框架；在產業層級方面的改變，例如透過我們在SASB Financials Standards Advisory Group的角色，或是例如：透過 Climate Action 100+來影響一群公司氣候相關主題性的議題。我們也可以透過協力議合升級單一發行人所含的風險。透過這些作為，確保我們朝向建立彈性資產的目標。我們還與行業內的其他資產管理投資業者合作。通過與其他投資者合作可以放大我們對集體影響範圍內的公司、行業和市場的影響。對於我們溝通的公司，協作努力減少了眾多觀點的雜音，有助於專注於目標設定和實際結果。合作始終符合我們作為資產管理人對客戶的受託責任。

議合雙方之溝通位階

在宏利集團的永續報告中，集團與被投資公司之間的議合架構明確，涵蓋各面向的永續議題。雙方的溝通位階觸及核心決策者，確保議合能產生實質影響。在議合過程中，宏利集團的投資團隊會直接與被投資公司的管理層進行溝通，對象包括董事會成員、執行長、法務長、永續發展專責人員及投資人關係部門。這些溝通皆由集團內部投資人員親自執行，而非委託第三方代理，透過直接參與，能更有效掌握企業的營運策略、資本配置與風險管理方式。

此外，宏利投資管理集團亦設有議合升級機制，當企業未能對相關議題做出令人滿意的回應時，集團將採取進一步行動，包括向董事會發函、要求與董事進行對話、支持或提出股東提案、在股東會上投票反對董事連任，甚至調整投資評價或考慮撤出投資。此一溝通架構展現集團對永續議題的高度重視，並透過與管理層的直接對話，提升議合的實質效益與投資組合的長期價值。

集團與被投資公司的議合溝通職掌任務分配與對象

宏利集團	
投資團隊	■ 主導議合活動，包括議題設定、互動策略、進度追蹤。 ■ 根據資產類別與持股比例，決定議合的深度與方式。 ■ 在私募市場中，若有董事會席次或LPAC(有限合夥人諮詢委員會)角色，則直接參與決策。
永續團隊	■ 提供議題研究、資料分析、議合策略建議。 ■ 協助識別具財務重要性的永續議題，並制定議合目標。 ■ 參與議合會議，尤其在跨資產類別或複雜議題上。
高階與委員會主管	■ 重大議題(例如：人權爭議、氣候風險)，可能由永續長、投資長或資產類別負責人參與。 ■ 在升級處理(Escalation)階段，可能由高階主管出面與董事會或高階管理團隊溝通。
被投資公司	
高階管理層	■ 高階管理層包括執行長、財務長、營運長，負責回應策略性議題，如氣候目標、治理架構、重大風險。 ■ 在議合重大議題時，通常由此層級出面。
董事會	■ 若議題涉及公司治理、董事會結構、薪酬政策或股東權益，則直接與董事會溝通。 ■ 在升級處理階段，可能透過書面溝通或正式會議與董事會互動。
永續發展專責人員	■ 負責提供公司永續策略、數據與報告。 ■ 議合過程中最常見的對口，尤其在技術性或資料導向的議題上。
投資人關係部門	■ 協助安排會議、回覆問卷、提供公開資訊。 ■ 在初步接觸或非重大議題時，常為主要窗口。

案例研究 1： 與薪酬委員會的議合

宏利集團的投資團隊直接與被投資公司的薪酬委員會成員進行議合，聚焦於高階主管的薪酬結構。團隊表達希望導入更具績效導向的薪酬指標，並建議將投資報酬率(ROIC)納入考量，作為衡量公司財務健康與營運績效的重要依據。薪酬委員會對此建議表示認同，並承諾在未來的薪酬設計中納入相關調整，以更有效連結高階管理層的報酬與企業長期價值創造。

案例研究 2： 與發行公司及第三方投票顧問雙重溝通

宏利集團在議合過程中，先與其代理投票研究機構進行溝通，針對被投資公司的離職補償方案提出具體意見。該機構隨後調整其投票建議，改為支持該公司提出的薪酬方案。接著，集團亦與該公司進行議合，以確認其薪酬政策的合理性與永續性。此一流程展現宏利在投資治理上的積極參與，透過多方溝通機制，促進薪酬制度的透明化與責任性。

案例研究 3： 與董事會的議合

為促進永續揭露並強化公司治理，宏利集團在與被投資公司董事會進行議合後，該公司任命一位具備品牌與行銷專業背景的女性董事，以提升董事會的多元性與專業性。同時，該公司亦首次發佈年度永續報告，內容涵蓋員工多元性、人力資本管理、能源使用與資料隱私等面向，並對應永續會計準則委員會(SASB)所訂指標，展現其在永續發展上的具體承諾與行動。

案例研究 4： 與債券發行高層協商資本支出與財務透明度

宏利集團與一家北美網路服務公司進行議合，促使該公司更清楚地揭露其資本支出計畫，並進一步說明其中大部分為一次性支出。公司亦表示，未來資本支出的強度將逐步下降，有助於提升自由現金流，強化財務穩健性與資源運用效率。

設置議合里程碑



第一階段：識別與評估

目的：確認議合對象與議題是否具財務重要性。

- 使用 ESG 研究框架與內部工具（如 SDM）進行議題篩選。
- 評估企業在氣候、自然、人權、治理等面向的風險與機會。
- 參考客戶需求、監管趨勢與產業標準（如 TCFD、TNFD）。
- **輸出成果：**議合優先名單、議題分類、初步風險分析。

第二階段：啟動與互動

目的：與被投資公司建立溝通管道，提出議題並交換意見。

- 由投資團隊或永續團隊主導議合會議。
- 對象可能包括：CEO、CFO、董事會、ESG 專員、IR。
- 設定議合目標與預期成果，並記錄初步回應。
- **輸出成果：**議合紀錄、目標設定、初步回應摘要。

第三階段：追蹤與評估

目的：持續追蹤企業改善進度，評估是否達成目標。

- 使用議合追蹤系統記錄互動次數與內容。
- 評估企業是否採取具體行動（如揭露、政策修訂、目標設定）。
- 若進度不佳，啟動升級處理（如投票反對、公開聲明）。
- **輸出成果：**進度報告、改善評估、升級建議。

第四階段：結案與回饋

目的：確認議合是否達成預期成果，並進行內部與外部回饋。

- 若企業達成目標，記錄成果並納入永續報告。
- 若未達成，記錄原因並考慮是否撤資或調整投資策略。
- 向客戶回報議合成果，並更新議合策略與政策。
- **輸出成果：**議合成果報告、客戶回饋、策略調整建議。

宏利投信將與被投資公司議合之進度分為四階段，分別為「識別與評估」、「啟動與互動」、「追蹤與評估」，以及「結案與回饋」。**回顧2024年，投資團隊與36家上市櫃公司進行議合，完成議合的四個階段，多數公司已對我們提出的議題進行改善，並記錄於該被投資公司之永續報告中。**

臺灣投資團隊議合案例

公司名稱	某科技公司	受訪人員	李OO	分析人員	陳OO
資產類別	股票	受訪人員職級	IR	分析人員職級	資深基金經理
形式	電話訪問	ESG分類	E、S、G - 永續轉型與全球責任治理		

背景

某科技公司總部設於新竹市，是一家晶片設計公司。產品涵蓋智慧家庭應用、網通寬頻、智慧物聯網、藍牙音訊、車用晶片、客製化晶片及智慧行動裝置等跨平臺晶片設計方案，為全球頂尖IC設計企業。公司以國際性的視野，運籌全球優秀人才資源，以「全球布局、在地實踐」的方式，為世界各地的客戶提供最即時且優質的產品及服務，以永續發展的態度持續追求所在產業的領導地位。

議合內容

我們深入閱讀公司之永續報告書並與管理階層進行議合，聚焦三大面向：環境、社會與治理。針對範疇三碳排揭露不足、綠電使用率偏低、海外營運人權議題與TCFD風險揭露等提出具體建議。公司已設定淨零目標、推動綠色製造、強化女性參與與資訊安全治理，展現其ESG承諾與行動力。

影響

議合成果促使公司在ESG策略上更趨成熟，從數據揭露邁向具體承諾，並強化全球責任治理與董事會監督機制。若能進一步提升綠電採購、海外人權審查與風險財務分析，公司將從「合格」邁向「領先」。此舉不僅鞏固其在科技產業的永續地位，也有助吸引具ESG理念的投資者與客戶。

公司名稱	某電子公司	受訪人員	蔡OO	分析人員	陳OO
資產類別	股票	受訪人員職級	IR	分析人員職級	資深基金經理
形式	電話訪問	ESG分類	E、G - 邁向全球淨零與多元包容的領導典範		

背景

某電子公司總部位於新北市，專注於寬頻網路、智慧家庭、5G/Fiber通信及企業級網路設備的研發與製造。隨著全球數位轉型與智慧城市發展，公司積極導入ESG策略，推動綠色科技與永續經營。公司設立永續發展委員會，隸屬董事會，負責規劃與監督ESG目標，並透過跨部門整合，將永續理念融入研發、生產與營運流程，強化企業競爭力。

議合內容

我們深入閱讀公司之永續報告並與管理階層議合，聚焦三大議題：碳管理、社會多元與治理結構。建議加快再生能源導入、強化範疇三碳排揭露，並提升女性主管比例與新興市場社會參與。公司已導入ISO 14001與50001管理系統，推動節能設計與供應商ESG評核；同時強化資安機制與員工福利，並將ESG績效納入高階主管考核，展現落實永續的決心。

影響

議合成果促使公司在ESG策略上更具系統性與前瞻性。若能進一步提升碳盤查深度、再生能源使用率與董事會多元性，將有助於強化企業韌性與國際競爭力。公司已展現從風險控管走向創新驅動的潛力，ESG不僅是合規工具，更是企業價值與永續成長的核心動能。未來可望在全球永續供應鏈中建立更穩固的領導地位。

公司名稱	某科技公司	受訪人員	陳00、沈00	分析人員	林00
資產類別	股票	受訪人員職級	財務部經理、總經理特別助理	分析人員職級	基金經理
形式	電話訪問	ESG分類	S、G - 強化人才與供應鏈韌性		

背景

某科技公司研發總部設於新北市，並在中國與越南設有多處生產基地與實驗室。全球員工逾1.1萬人，專精於3C電子產品的散熱解決方案，擁有超過4,600項技術專利與國際級研發實力。公司積極響應國際永續趨勢，自2022年加入「台灣氣候聯盟」，並獲MSCI ESG評等AA級與Bloomberg評為“Leading”，展現其在環境與社會面向的持續進步。

議合內容

我們與公司管理階層議合並詳閱其永續報告，聚焦於清潔能源投資、供應鏈監督、人力資源發展與公司治理。雖導入PCR塑料、回收鋼材與OBP海洋回收料等環保材料，但在浸潤式產品與供應鏈盡職調查仍有提升空間。員工參與制度如ID提案機制具創新性，但職涯發展與學習計畫相對同業略顯不足。董事會女性比例偏低，進修時數亦有待加強。

影響

公司在ESG面向已展現合規與改善意願，環保材料應用與員工參與制度具正面影響，但清潔能源投資與人才培育仍需強化。在AI驅動下，散熱產業競爭加劇，公司若能深化供應鏈管理與人力資源策略，將有助提升永續競爭力。整體而言，公司ESG風險可控，具備穩健基礎，未來可望在全球永續供應鏈中持續擴大影響力。

公司名稱	某科技公司	受訪人員	王00、曾00	分析人員	林00
資產類別	股票	受訪人員職級	總經理、投資關係部門主管	分析人員職級	基金經理
形式	電話訪問	ESG分類	S、G - 穩健治理與社會共融		

背景

某科技公司總部位於新竹縣，是國內晶片設計領導廠商，專注於平面顯示器驅動IC及數位影音多媒體晶片的研發與銷售，顯示器晶片占比達六成。公司長期投入技術創新與產品整合，營運穩健。近年積極推動ESG策略，調整董事會結構，提升獨立性與性別多元，並連續三年獲公司治理評鑑前5%肯定，展現治理實力與永續承諾。

議合內容

我們與公司管理階層議合並詳閱其ESG報告，聚焦環境、社會與治理三面向。雖產品本身能耗低，但清潔能源投資仍低於同業，R&D支出與產業平均相當。社會面表現優異，員工福利與學習發展制度完善，並積極投入教育公益。治理方面雖已改善董事會性別比例，但部分董事任期過長，獨立性仍有提升空間。吹哨者保護制度已建立，具正面進展。

影響

公司在ESG方面整體風險可控，符合台灣法規並具備明確管理架構。雖在環境面仍有強化空間，特別是清潔能源與供應鏈揭露，但社會責任與治理制度已展現穩健成效。未來若能進一步提升董事會獨立性與能源轉型策略，將有助於強化永續競爭力。公司在ESG表現上已由合格邁向成熟，具潛力成為科技產業永續領域的領先者。

集團議合案例

公司名稱	某韓國公司	受訪人員	IR團隊	分析人員	郭00
資產類別	債券	受訪人員職級	IR	分析人員職級	亞洲ESG分析師
形式	電話訪問	ESG分類	S- 以社會債券促進中小企業與多元共融發展		

背景

某韓國公司總部位於首爾，是韓國政府擁有的政策性銀行，專注於支援中小企業發展，業務涵蓋企業金融、零售銀行、外匯、信用卡及資產管理等領域。

議合內容

我們曾與該發行人接洽，詢問其中小企業（SME）融資情況，此類貸款產品在創造就業機會以及社會自信上有附加價值的作用。銀行說明，其信用評分系統近期已重新設計，涵蓋財務指標、非財務指標與整體績效表現。其中，非財務指標包括ESG評估指標。我們亦釐清了報告中所提給予中小企業貸款佔比9.5%，並了解到該行超過95%的貸款皆提供給員工人數少於100人的中小企業。

影響

我們建議銀行在使用社會債券資金時優先考量此領域。我們進一步強調多元與性別平等在韓國市場的重要性，並對該團隊於2023年發行性別平等相關社會債券表示肯定。

公司名稱	某中國公司	受訪人員	IR團隊	分析人員	郭00
資產類別	債券	受訪人員職級	IR	分析人員職級	亞洲ESG分析師
形式	電話訪問	ESG分類	G - 責任科技與透明治理：邁向永續的互聯網企業		

背景

某中國公司總部位於中國深圳，是全球領先的科技與互聯網企業。業務涵蓋社交媒體、數位內容、金融科技、雲端服務及人工智慧，並為全球最大遊戲公司之一。

議合內容

我們與其討論了數據中心效率、負責任遊戲(responsible gaming)以及負責任人工智慧(responsible AI)等議題。在負責任遊戲方面，該公司已採取多項措施，例如嚴格限制未成年青少年的遊戲時間、針對特定群體強制登出與人臉識別驗證，以及限制與遊戲相關的商品的買賣。在負責任AI方面，公司成立了「負責任AI委員會(responsible AI Committee)」，以監督AI應用的發展。由於生成式AI技術迅速演進，公司亦與政府合作，兼顧促進經濟發展與維護安全的需求。

影響

公司發布了解釋AI的報告，展現其實踐「AI向善」理念的努力。此外，公司還發佈了《政府與微信請求資料的相關政策》，說明公司在政府對用戶資料請求的回應方式，這是我們持續合作交流的成果。我們將持續關注其在青少年負責任遊戲與負責任AI方面的措施落實情況。

公司名稱	某泰國公司	受訪人員	IR團隊	分析人員	郭00
資產類別	債券	受訪人員職級	IR	分析人員職級	亞洲ESG分析師
形式	電話訪問	ESG分類	S- 以社會債券促進中小企業與多元共融發展		

背景

某泰國公司是在泰國經營貸款業務，業務範圍包括車輛、土地權證抵押貸款、奈米金融和個人無擔保貸款。公司為超過350萬名客戶提供融資服務，其客戶主要為未受銀行服務或僅部分受銀行服務的中低收入族群。

議合內容

在國際金融公司(IFC)的協助下，公司建立了社會債券框架，預計將債券資金用於以下用途：

1. 向低收入群體、農民、女性與弱勢族群（依據IFC定義）提供貸款，
2. 專為女性創業家主導的小額信貸，
3. 協助農民購買設備與物資以提升生產力。

此外，IFC亦是該公司於2024年8月發行5,000萬美元性別包容社會債券的主要投資者。

我們與負責發行新一輪債券的管理高層面談。此次發行的資金用途大多為再度融資，特別是針對財務包容性貸款。公司尚未針對目標族群（如女性創業者或低收入企業）設定具體的量化目標，並且依據IFC所訂定的財務包容性貸款的定義與資格標準執行。

影響

公司將進一步拓展對女性擁有企業的融資機會，並設定具多元化、公平與包容性考量的特定放貸標準。我們已鼓勵公司在年度社會債券報告中公開其定義、實際成果與潛在影響。

公司名稱	某政府部門	受訪人員	IR團隊	分析人員	郭00
資產類別	債券	受訪人員職級	IR	分析人員職級	亞洲ESG分析師
形式	電話訪問	ESG分類	E、S、G - 強化生物多樣性與財務包容：永續金融的國家策略		

背景

某政府部門為東南亞的群島國家，積極推動ESG政策，致力於打造具韌性、包容性與永續性的國家發展架構。

議合內容

我們針對政府作為投資組合中的發行人，根據《永續金融架構》發行的永續債券，提供了相關回饋意見。我們認為該政府在使用主權資金於造林、保護區與海洋資源方面表現亮眼。展望未來，若能更強調這些行動對生物多樣性的益處，將更具說服力。我們也建議其永續債發行應與支持《國家調適計畫》(National Adaptation Plan)，並持續將資金使用配置於多元領域，如氣候調適、自然資源及社會相關項目。

影響

我們注意到社會債券供給仍然不足，但仍肯定其將資金投入於教育、民生生計與醫療等領域的努力。同時，我們也建議引入較短年期的債券，例如10年期債券，以更好地契合投資組合需求。我們認為，這類交流對於未來主權債發行的評估與準備具有關鍵意義。

集團與其他機構投資人共同合作

案例一

資產類別：股票與債券

ESG分類：E－推動森林保護與供應鏈透明化：回應農業商品造成的自然資源風險

背景

宏利投資管理集團針對多家北美與亞洲企業展開議合，聚焦於農業商品所引發的森林砍伐問題。這些企業在供應鏈管理中，對自然資源影響的揭露與控制機制不足，可能導致財務風險與聲譽損害。集團認為，森林砍伐不僅對生態系統造成破壞，也與企業的長期營運穩健性密切相關，因此積極介入相關議題。

議合內容

議合過程中，宏利投資團隊要求企業設定具體的「零砍伐目標」，並強化供應鏈中對土地轉換與生物多樣性影響的追蹤與管理機制。團隊亦建議企業導入更透明的資訊揭露流程，以提升外部利害關係人對其永續承諾的信任度。

影響

在議合的推動下，相關企業承諾建立更完善的供應鏈追蹤系統，並啟動對其營運活動所造成自然資源影響的評估作業。此舉不僅提升了企業在自然資源管理上的責任性，也有助於降低潛在風險，強化其在永續發展上的表現與市場信譽。

案例二

資產類別：債券

ESG分類：E－引導企業揭露水資源依賴與影響

背景

在Ceres所發起的「水資源價值金融倡議」(Valuing Water Finance Initiative)中，宏利投資管理集團擔任共同領導者，積極參與推動企業正視水資源相關風險。其中一項案例聚焦於一家原本未將水資源視為財務重要議題的企業。由於該企業在營運過程中高度依賴水資源，卻缺乏相關風險揭露與管理機制，集團認為此情況可能對企業的長期財務穩健性構成潛在風險。

議合內容

宏利的投資團隊與企業議合時，強調水資源風險對營運與供應鏈的潛在影響，並建議企業應進行水資源影響與依賴性評估，以納入更全面的風險管理指標。過程中，團隊亦鼓勵企業在未來的揭露中提供具體量化數據，以提升透明度與責任性。

影響

在議合推動下，該企業於2024年正式承諾進行水資源影響與依賴性評估，並表示將納入水風險管理指標，作為企業永續策略的一部分。此承諾不僅代表企業對自然資源風險的重視，也有助於提升其在永續投資人眼中的評價，進一步強化企業的長期價值與市場信任。

案例三

資產類別：股票

ESG分類：G—推動性別多元的治理實踐

背景

宏利投資管理集團長期參與「30% Club Investor Group Canada」倡議，致力於提升女性在董事會中的代表性。此行動的核心理念是：性別多元性不僅是企業社會責任的一環，更是公司治理品質與長期績效的重要指標。研究顯示，董事會成員的多元性有助於提升決策品質、風險管理能力與企業整體表現，因此宏利積極推動企業正視並改善性別代表性不足的情況。

議合內容

透過「30% Club」平台，宏利與多家上市公司進行持續議合，鼓勵企業設定具體目標以提升女性董事比例。議合重點包括：要求企業揭露董事會性別組成現況、制定性別平衡政策、納入董事會多元性指標作為績效評估的一部分。該倡議亦設定明確量化目標：在2030年前達成董事會性別平衡。

影響

在議合的持續推動下，加拿大TSX60指數成分公司女性董事比例已由原本低於20%提升至超過34%。此成果顯示投資人議合在推動企業治理改革方面具備實質影響力，也反映出市場對性別多元性日益重視。宏利將持續透過投資人角色，推動企業在董事會組成上達成更高的多元性與包容性標準。

案例四

資產類別：不動產

ESG分類：E—建築減碳計畫推動成果與量化管理

背景

在不動產資產管理領域，宏利投資管理集團積極推動資產層級的減碳行動。由於不動產營運活動對溫室氣體排放具有顯著影響，集團透過議合方式，促使物業管理團隊正視並回應氣候風險。議合的重點在於提升建築物的能源效率與碳排放管理，以支持其整體的永續發展目標。

議合內容

集團與物業管理團隊進行議合，要求各資產制定具體的減碳計畫，並納入量化目標與追蹤機制。具體要求包括：為每棟建築設定中期與長期的碳減排目標；制定建築能源效率提升策略與設備汰換時程表；每年追蹤並揭露碳排放數據，並導入CRREM(Carbon Risk Real Estate Monitor)模型，以評估資產面臨的碳風險。

影響

截至2024年底，集團已完成超過120棟建築的「去碳化計畫」，涵蓋超過75%的營運排放與90%的範疇一排放。這些計畫不僅提升了資產的能源效率與環境表現，也強化了碳風險管理能力，為集團實現長期減碳目標奠定基礎。透過議合機制，宏利展現其在不動產永續管理上的領導角色，並持續推動資產營運與氣候韌性之間的正向連結。



宏利投資管理與同業、非營利、非政府及超國家組織加入了多種協力議合政策，這令我們擴大專注永續性活動的範疇也幫助我們建立更具彈性的投資組合，我們的協力議合政策專注在個別投資及全面性風險或是兩者兼具。

宏利投資管理能夠識別及應對全面性風險來保護並增強價值於客戶投資組合。我們關注於大自然和生物多樣性的議題，並對其進行承諾。2022年春季，我們發布一項聲明，強調與大自然相關的風險與機會將作為我們投資的評估項目、2023年加強並延續相關規範，而2024年我們進一步專注在「氣候變遷」、「降碳排」和「不平等社會」等三大主軸並納入到我們投資方針。這些主題直接與我們的重大性評估相關，該評估旨在識別並傳達可能對我們客戶的投資及我們代表客戶運作能力具有財務重大性的永續議題。作為資產管理人，我們的目標是在能力範圍內識別並降低這些風險，對無法完全降低的風險進行調適，並盡可能把握其中的機會。

這三個主題也與全球四大趨勢——去碳化、人口結構變化、數位化與去全球化——密切相關。作為長期投資者，我們在投資決策過程中策略性地考量並整合這些趨勢，因為它們預期將深刻影響我們的客戶與整個社會的未來。研究顯示，有44兆美元(佔全球一半以上的GDP總值)的經濟產值對大自然具依賴性，程度介於溫和至偏高之間。為呼應此項趨勢，本集團參與Finance for Biodiversity Pledge和Taskforce on Nature-related Financial Disclosures(TNFD)，透過與相關專業人士和團體的合作，對大自然和生物多樣性盡一份心力。同時本公司參與了Nature Action 100 以及 PRI Spring Initiatives，鼓勵發行商診斷它們對自然損失的影響，並設定目標以減少自然損失，促進扭轉自然損失的全球政策。此外，作為全球性的投資管理公司，2022年本集團與各地機構合作，制定符合當地標準架構，例如：與加拿大 Portfolio Management Association of Canada (PMAC)合作，揭露主管機關要求的資訊；建立溫室氣體排放計畫，以回應美國證券交易委員會(SEC)的要求；與Emerging Markets Investor Alliance (EMIA)合作，向政府部門提案預算透明化對債券市場的重要性。

考慮並整合可持續發展風險和可持續發展因素的是我們開展可持續投資的重要一環。可持續投資適用於所有資產類別的投資過程中的各個階段。作為負責任投資者和客戶資本的守護者，我們力求了解所有可能影響當前和潛在投資風險和回報的相關因素。我們相信，經過風險調整的回報，在投資流程中強大的ESG整合有助於長期為我們的客戶提供有吸引力。

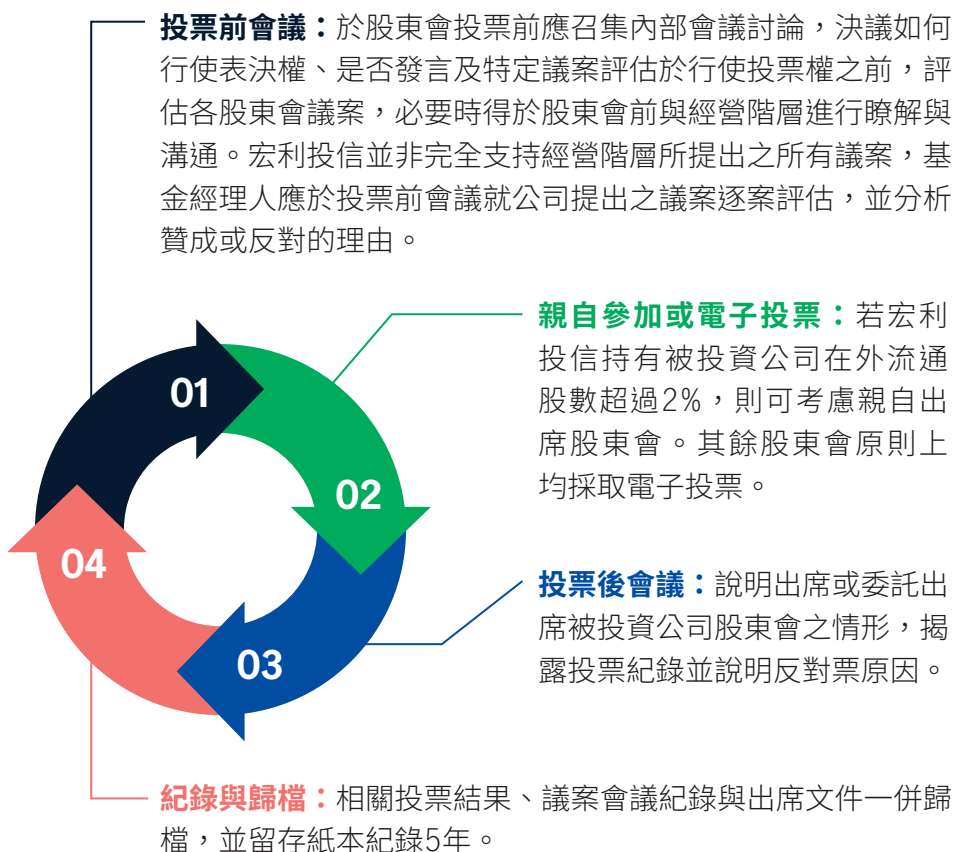
本公司於行使投票權之前，應評估各股東會議案，必要時得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。本公司並非絕對支持經營階層所提出之議案，必要時得反對公司提出之議案，經理人須說明反對議案類型，並說明反對理由、動機與標準。本公司應於盡職治理遵循情形揭露報告中說明互動、議合後所帶給被投資公司的正面影響。與被投資公司互動、議合後，預計後續的追蹤行動。若本公司投資後，發現被投資公司在ESG相關表現開始惡化，經理人或研究員應積極與被投資公司溝通。債券投資亦會檢視債券發行人的ESG風險評分，若出現重大改變，經理人依市場狀況進行投資組合調整。

參、投票政策和情形揭露

一、本公司投票政策之說明

本公司投票政策如下：

台股部位之投票：



被投資公司董事之選擇與董事會架構：

董事會獨立性：最能發揮功效的董事會由具有多樣化技能的董事組成，能夠客觀地看待業務、監督管理層，並根據整個股東機構的最佳利益做出決策。為了創造和保留這一聲音，董事會應有大量非執行董事和獨立董事。理想情況下，特定公司的董事中有獨立多數

委員會獨立性：宏利投信希望主要董事會委員會由獨立董事組成。具體來說，審計、提名和薪酬委員會應完全或多數由獨立董事組成。

董事會出席率：董事職責的核心部分是保持董事會和委員會會議的敬業和富有成效的參與者。因此，董事成員任期內應至少出席75%的董事會和委員會會議。

多元性別：宏利投信認為，與性別均衡率較低的公司相比，具有很強的性別代表性的董事會，更有能力管理風險和監督長期業務彈性。宏利投信通常希望董事會至少有一名女性加入董事會，並鼓勵公司在董事會持續追求更好的性別平衡。

董事分期改選制度：宏利投信更希望董事每年進行選舉和連任。年度選舉旨在讓董事在某一年及時對其行為負責。股東應該有能力通過董事投票表達關切，並在必要時可能撤換有問題的董事。宏利投信原則上支持董事會任期交錯的結構。

擔任過多其他公司董事職位：宏利投信認為，董事應限制其外部董事會席位，以確保他們有時間和注意力在有關公司擔任董事。一般來說，董事不應該擔任超過5家上市公司的董事席位。

董事會與經營管理階層相互獨立：宏利投信通常支持將董事長與總經理角色分開，以避免董事會被管理階層控制而喪失獨立性。

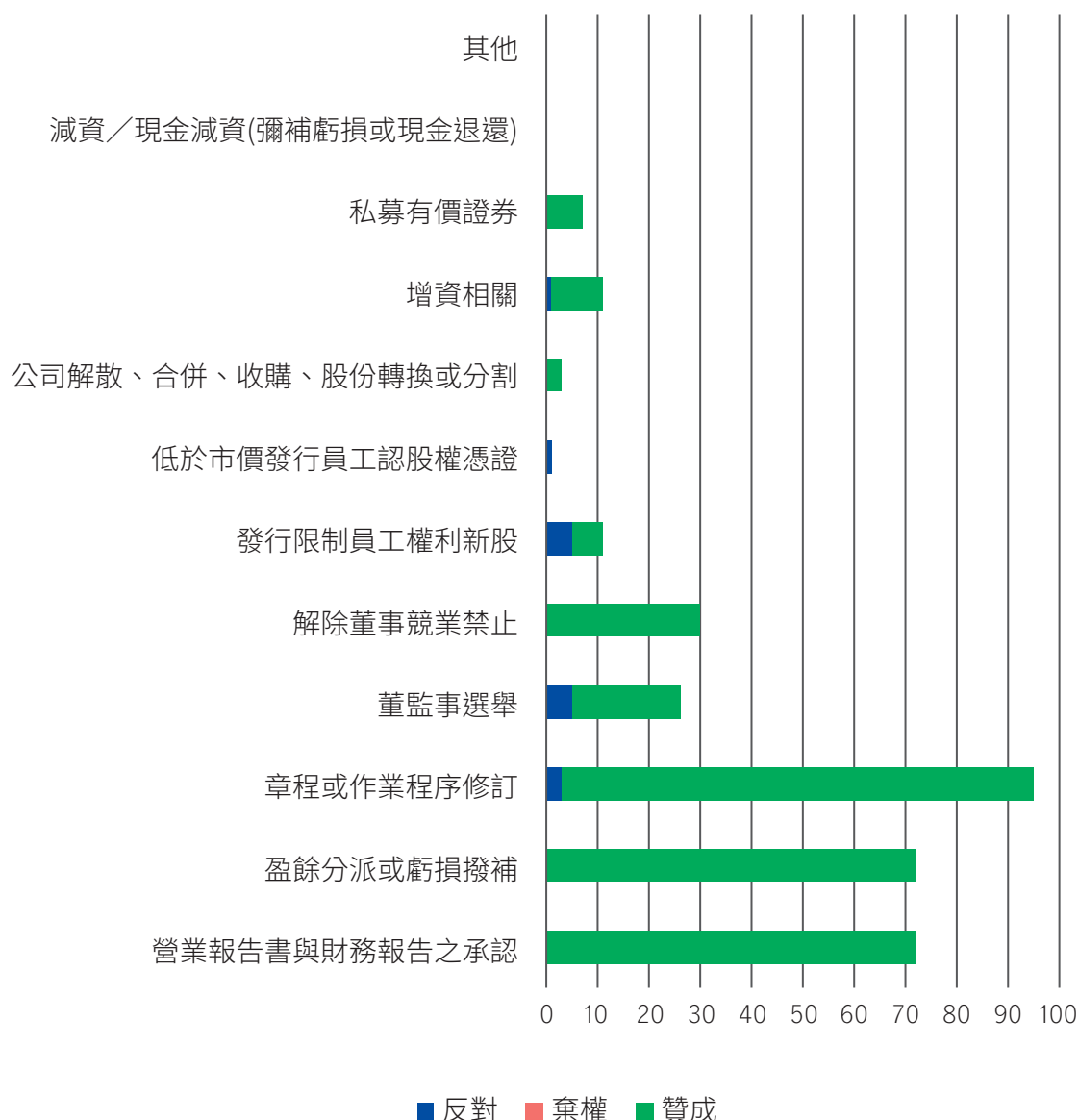
股東會其他議案：

關於被投資公司股東會其他議案，宏利投信原則給予支持，但若議案涉及到ESG重大議題，例如人權、環境、董監事酬勞不合理等情事，則經理人將在分析過後投下反對票。

代理研究和代理投票服務：

結合集團資源，宏利投信與ISS(Institutional Shareholder Service) 簽訂特定代理研究服務，ISS根據被投資公司之公司治理狀況，給予客觀投票建議，並詳細說明理由。本集團之ESG團隊分析師與基金經理根據ISS所提供之建議加以覆核納入最終投票考量中。

二、本公司民國114年度投票情形揭露



1.上表資料統計期間為民國114/01/01~114/09/30。

2.民國114年總計表決328項議案，其中313案為贊成。

今年反對議案的比例為**4.57%**（328項議案，有15項反對），相較於民國113年的比例為**7.40%**（270項議案，有20項反對），呈現下降趨勢，顯示投資機構給予上市櫃公司的建議逐漸被採納。今年除關注獨立董事比例與董事資格外，對於公司修訂章程或作業程序、發行限制員工權利新股等議題，也表達了不同意見。**例如：在修訂作業程序上，公司提高投資比例或授權額度，可能增加資金調度風險，且未提供充分理由支持修訂內容，因此予以反對。有關發行限制員工權利新股，公司未完整揭露新股與績效門檻之間的對應關係，資訊不透明，故予以反對。**

三、行使投票權之議案評估與經營階層之評估及本公司對議案投票採不同意見之範例

行使投票權之議案評估與經營階層之評估

(一)股東會參與方式

1.出席形式
· 宏利集團透過實體或視訊方式出席全球各地的股東會。 · 2024年，宏利集團參與了超過11,000場股東會議，並對106,000項提案進行投票，投票率達99%。
2.發言與意見表達
· 投資團隊會在股東會中發表意見、提出質詢或支持／反對提案，特別針對以下議題： ◎氣候風險揭露與減碳目標 ◎董事會治理與多元性 ◎執行長薪酬與績效連結 ◎股東權益與資訊透明度

(二)會後揭露機制

1.公開揭露平台
· 宏利集團會將其在股東會中的發言紀錄、投票行為與關注議題，透過以下管道公開揭露： ◎Proxy Voting Records 網頁 ◎Sustainable Investing Case Studies ◎年度永續報告與資產類別報告（如不動產、林地、農業）
2.揭露內容範疇
· 投票理由與決策依據（如反對董事因缺乏氣候治理） · 支持或反對股東提案的背景與分析 · 發言主題與企業回應摘要 · 關注議題的進度追蹤與後續議合計畫

(三)關注議題範疇

· 環境：碳排放、能源管理、水資源、森林砍伐 · 社會：人權、原住民權益、員工安全與多元性 · 治理：董事會結構、薪酬政策、資訊揭露
--

(四)資料來源

· 第三方代理投票研究報告 · 內部 ESG 研究與議合紀錄 · 投資團隊與公司管理層的互動結果
--

投票決策

贊成

- 支持揭露環境與社會數據（如氣候風險、水資源、塑膠使用）。
- 支持改善股東權益（如取消雙重股權、支持特別會議召開權）。
- 支持董事會多元化與獨立性。

反對

- 反對執行長薪酬方案，原因包括：薪酬與績效不符、短期獎勵過高、缺乏績效指標嚴謹性、過度授權或稀釋性股權激勵。
- 反對董事連任，原因包括：缺乏獨立性、缺席率高、忽視永續議題監督責任。

棄權

- 若投票可能造成利益衝突（如關係企業間投票），則選擇棄權以維持中立。

若議案結果或公司回應不符合預期，宏利投資管理集團可採取以下行動：

升級選項	說明
與董事會溝通	直接向董事會表達關切
提出股東提案	發起或支持具建議性的提案
投票反對董事	對未回應議題的董事投下反對票
要求書面承諾	要求公司正式承諾改善措施
調整估值或投資展望	重新評估公司投資價值與風險
排除投資標的	將公司排除於永續投資策略之外

本公司投票政策聲明機構投資人並非絕對支持經營階層所提出之議案，以及反對議案的動機與標準之說明如下：

投票範例一 某公司選舉董事

在15位席次中，獨立董事占5位，符合我們希望「獨董席次能高於董事席次的三分之一」之要件；然而，被提名人曾OO兼任多家(八家)公司的董事職位，我們認為該提名人沒有足夠的時間執行在每一家公司的董事職務，故予以否決此一獨董席次，其餘席次皆予以同意。

為提升被投資公司的長期價值，我們否決過度兼任董事者，有助維持董事會專業性與獨立性，符合公司長期治理與風險控管價值。

投票範例二 某公司發行限制員工權利新股案

為吸引、留任與激勵公司高階主管專注於長期價值之績效表現，以共同創造公司及股東利益，並確保公司高階管理人才之獎酬與股東利益相結合，訂定公司114年限制員工權利新股發行辦法。由於公司未完全揭露新股如何相對應到其績效門檻，因此，否決此案。

為提升被投資公司的長期價值，我們否決未揭露績效連結的新股案，促進薪酬透明與公平，符合公司長期激勵與永續發展目標。

投票範例三 某公司修訂章程或作業程序

參酌金融控股公司法第四十五條及本公司利害關係人授信以外交易概括授權內部控管作業規範規定，提高授權額度，由新台幣壹仟萬元增加至新台幣伍仟萬元。一旦此案通過，將賦予管理層更大的決策權限，而無需經過董事會通過。由於缺乏強而有力的理由來支持修訂後之條文，故否決此案。

為提升被投資公司的長期價值，我們否決擴大管理層授權案，維持董事會監督機制，符合公司長期治理穩健與問責原則。

投票範例四 某公司以私募方式辦理現金增資發行普通股案

為配合長期營運發展引進策略合作夥伴、充實營運資金及強化財務結構，並考量募集資金成本及引進之時效性與便利性，於適當時機以私募方式辦理現金增資發行普通股。由於公司未充分揭露資訊，故否決此案。

為提升被投資公司的長期價值，我們否決資訊揭露不足的私募案，保障股東權益與資本公平性，符合公司長期信任與透明經營價值。

肆、利益衝突管理

本公司利益衝突管理政策之說明如下：

本公司結合宏利投資管理集團資源，設有完善管理利益衝突之政策與措施。宏利投資管理完全致力以誠信經營業務，公平、一致地對待客戶。我們的責任延伸到公正地管理我們與客戶之間以及客戶、員工之間的衝突。衝突管理可能發生在許多盡職治理活動中，包括參與和代理投票。

投資道德守則規範與監督

首先，利益衝突相關行為受到宏利集團全球財富資產管理及一般帳戶之投資道德守則規範。就員工之行為準則，道德守則指導員工考慮任何與客戶、廠商或其他員工行為或互動情境可能產生實際、潛在或被視為的利益衝突。利益衝突被多項道德守則規範，包括收禮、招待、個人訓練及業務以外活動。道德守則也注重在正常業務運作下經常發生的實際或潛在的利益衝突且相關人員總是以操守、誠信及道德原則作業來保護客戶利益。宏利集團設有內部專責人員，利用系統或其他方式負責監測遵守行為與道德守則、個人交易等的情況及報告。

就相關員工個人交易，具體來說，本公司訂有經理守則，訂定個人交易申報及定期查核等、禁止收受或提供不當報酬、收受饋贈招待等、基金與全權委託帳戶管理、監察程序等。依據本公司規定，相關經手人員之員工應遵守證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則規定外，如知悉其個人交易將與公司所管理之基金或全權委託帳戶為同一種股票及其衍生性商品之交易買賣，個人交易原則不得於該買賣交易前後七個營業日內為之（但得事先獲得相關主管之書面批准得有例外），相關經手人員個人交易買入某種股票及具股權性質之衍生性商品須持有至少三十日，或於賣出後三十日內不得再行買入（但有正當理由時，得事先獲得相關主管之書面批准得有例外），且經手人員不得以特定人身分取得初次上市(櫃)及初次登錄興櫃股票，以避免其利用職務之便獲取不當利益。

資訊系統控管上，資訊控管上設有安全設計，包括建立使用者名稱(usercode)、使用者密碼(password)等予以訂定使用者密碼，以管制不同使用者僅可更新或查詢指定檔案，確保檔案之機密性，定期清查帳號等規定，使用者因業務需要或職務變動等因素而需增加、刪除或變更使用權限時，亦應提出申請。本公司資訊科技部門與業務單位在組織功能上之權責必須明確劃分，資訊科技部門人員之工作職責，應於部門組織圖及工作職責說明中明確敘明。

教育訓練上，本公司結合宏利集團資源，所有員工均須了解台灣本地投信相關法規及集團政策，本公司及宏利集團內部均定期不定期舉辦員工教育訓練，包含洗錢防制、公平待客、經理守則、資料保護、行為道德準則與各項與利益衝突防止有關之課程。

公平待客原則之遵行

本公司符合法令規定通過制定「公平待客原則」及通過「公平待客原則策略」以建立「公平待客」為核心之企業文化，及確保各部門及其提供之商品或服務，從設計、廣告、銷售、契約履行、服務諮詢及客訴處理等過程均能公平對待客戶，以遵循金融消費者保護之規定。以酬金與業績衡平原則而言，配合公司長期整體獲利、股東利益及衡平考量客戶權益、金融商品或服務對公司與客戶可能產生之各項風險等因素而訂定，不僅考量金融商品或服務之業績目標達成情形，且應確保不會有引導業務人員為追求酬金而從事逾越公司風險胃納之行為，且不會影響業務人員銷售金融商品或提供服務予客戶之客觀性與公正性。

公司管理層間指揮監督權之運作予以管理利益衝突

本公司透過董事會會議、簽核流程及投資會議等形式，以期有效率地管理投資：

1. 本公司為香港商宏利投資管理(香港)有限公司之百分之百持股之在台子公司，目前董事及監察人，皆屬於宏利投資管理(香港)有限公司之法人代表人。本公司無持有其他子公司。
2. 本公司依據相關規定召開董事會，以審議及通過包含投資運作之各項內部控制制度規定。
3. 本公司具有權責劃分表、代理人制度，以規範權責主管及總經理之指揮監督運作，並設有稽核部門直屬董事會依上述各項規定進行各項稽查，並直接呈報董事會。

基金經理人如有同時管理其他基金所採取防止利益衝突之措施

本基金經理人如同時管理其他基金時，為維持投資決策之獨立性及其業務之機密性，除應落實「中國牆」制度外，公司應建構完善建構投資決策過程的監察及稽核體系，以防止利益衝突或不法情事；並基於內稽內控制度之考量，並為維持應將投資決策及交易分別予以獨立。

本基金經理人雖同時管理其他基金，惟因各檔基金之投資標的及投資策略尚有不同，故尚不發生經理人任意對同一有價證券於不同基金間作買賣相反投資決定，而影響基金受益人權益情事，惟經理人於操作本基金時，仍應恪遵法令、信託契約規定及公司內部控制制度。

本公司建立有防火牆運作機制以確保客戶以及各投資帳戶間權益

本公司建立有防火牆運作機制以確保基金受益人及全權委託客戶之權益，說明如下：

1. 基金與全權委託客戶間防火牆之建置

不得與本公司其他各基金、共同信託基金、全權委託帳戶或自有資金買賣有價證券帳戶間為證券或證券相關商品交易行為。單一基金或單一全權委託帳戶對於投資同一標的在三個營業日內(T+2)不得有相反交易；各基金間，或各全權委託帳戶間，或基金與全權委託帳戶間對於投資同一標的在當日(T)不得有相反交易，若因特殊因素需進行反向交易，應經相關權責主管事先審查核准後，始得進行反向交易。

2.基金經理人與全權委託投資經理人如有相互兼任時，其防範利益衝突之作業原則說明如下：

A.為確保公平對待所有客戶，其交易方式應採下列之一進行：

(a)以綜合交易帳戶進行交易者，須明定委託交易流程及控管機制，並建立成交分配作業程序及成交後錯帳之處理程序，並確實執行之。

(b)未採行綜合交易帳戶進行交易者，同一組合經理人同時管理多個投資帳戶時，建立交易輪替政策（如按筆劃、字母或代號）以決定委託交易順序，並確實遵循之。

B.本公司指派投資部門副總經理級以上高階主管或權責主管，針對同一投資組合經理人所管理之不同投資帳戶之績效進行評估，按月檢視其操作有無偏離投資或交易方針、是否具一致性、差異原因之合理性及相關處理措施並作成紀錄。

C.除有為符合法令、契約約定及公司內部投資限制規定，且經權責主管事先核准者外，應遵守不同投資帳戶間不得對同一標的，於同一日作相反投資決定之行為，若遇重大事由，經理人得出具相反操作報告書，詳加說明原由，並經由權責主管事先審查核准後始得為之。

於基金公開說明書、全權委託投資契約及投資說明書揭露基金經理人及全權委託投資經理人兼任情形及所採取防範利益衝突之措施。

本公司結合集團資源設有最佳執行政策 (Best Execution Policy) 規定，為本公司管理之帳戶選擇最適交易對手。

以股票投資為例，本公司落實投信從業人員行為紀律之管理並強化公司內部控制機制，客觀量化標準制定「股票池投資管理辦法」為選股操作依據，於定期與不定期召開股票池投資審議會議，評估核心持股之適當性，以團隊共同決策、降低個人主觀色彩。投資部門與交易員於台股交易期間，個人行動裝置集中保管，防止利用公司交易資訊賺取不法利益。訂定內部人員管理規範經理守則，以符合忠實義務原則、誠信原則、勤勉原則、管理謹慎原則及專業原則。

3.與利害關係人防火牆之建置

A.利害關係人名單

依據證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法及證券投資信託基金管理辦法第11條及主管機關相關規定之範圍，將本公司董事、監察人、總經理、以及參與基金資產之投資運用決定或執行交易者之權責主管及基金經理人等相關人納入利害關係人名單管理，並於系統中做相關管控設定。

B.與利害關係人之防火牆

(a)不得與本公司經理之各基金、共同信託基金、其他全權委託投資或期貨交易帳戶、自有資金帳戶、自行買賣有價證券帳戶或期貨自營帳戶間為證券或證券相關商品交易行為。但經由集中交易市場或證券商營業處所委託買賣成交，且非故意發生相對交易之結果者，不在此限。

(b)不得投資於本事業發行之股票、公司債或金融債券。

(c)非經客戶書面同意或契約特別約定者，不得投資與本事業有利害關係公司所發行之股票、公司債或金融債券。

(d)非經客戶書面同意或契約特別約定者，不得投資與本事業有利害關係之證券承銷商所承銷之有價證券。

宏利投資管理要求 團隊遵循持續的訓練計畫

宏利投資管理納入 治理基礎架構及適 合的監督委員會

本公司建立機制降低相關從業人員之道德風險：

- 1.任用前參考公會人員登錄系統就過往職業道德廣泛徵詢；
- 2.完整人才培育計劃，專業訓練及品德宣導，經理人薪資報酬著重基金長期及穩定之績效；
- 3.公告產業違規受裁罰案例做為警惕；
- 4.透過主管關心所屬員工平時生活狀況以降低受不當人士誘惑之風險；
- 5.定期接受「個人從業道德操守」訓練並簽署聲明。

宏利投資管理是由全球多個所屬分支機構所組成。我們建立了利益衝突政策網路來支援我們識別及減輕實際或潛在的利益衝突，這些政策會被進一步就各地所在的法規及監理環境中量身訂做。以宏利投資管理（歐洲）為例，這家英國法律主體有自己的利益衝突政策被設計用來保護客戶的利益及符合金融行為監管局的原則及歐盟市場在MiFID II的要求。

我們的員工被要求於年度完成由道德守則團隊要求的訓練課程，這些內容包含管理收禮、業務招待、業務活動參與等這些可能有利相關人員或外部活動。員工學習如何辨識實際或潛在的利益衝突及如何採取行動一旦發現利益衝突，且員工必須參加測試證明他們在遵循道德守則政策中這些章節的認知。

我們有多位獨立專業人員來自宏利集團及各處，他們被賦予監督利益衝突可能性、訓練及減輕危害的任務。我們的獨立監督人員是從公司不同部門的資深管理層、風險及法遵所組成。為了在業務階層減輕利益衝突的危害，集團組織設立的利益衝突顧問委員會，成員由區域及部門業務主管及第二線內控所組成。當地風險委員會由下而上辨識及討論利益衝突升高來自於商業決策或建議的商業決策，然後上報至更高層管理層。

本公司結合宏利集團資源，本公司遵循母公司宏利集團標準及現有利益衝突管理政策。宏利投資管理集團在所有商業活動中致力於獲取客戶最大利益。為了追求這項目標，我們為了識別及減輕集團所有商業活動中，無論是潛在或是其他形式任何的利益衝突，其中包含積極行使所有權。最終我們已經建立相關政策框架、訓練及治理來應對實際及潛在的利益衝突，並將客戶利益放在第一位。特別是關於代理客戶投票(proxy voting)，從2020年起，結合宏利集團資源，宏利投資管理集團創建代理客戶投票工作團隊防範代理客戶投票過程中產生的利益衝突。這個團隊由集團中不同部門執

掌的專家組成，成員包含法務、投資法遵、投資團隊及永續投資專家。他們檢核任何潛在的利益衝突並確認其是否為實質利益衝突；當衝突正在進行，該團隊將有所行動，包含直接檢視在具攸關性的代理投票決策以確保其有強健的合理性來保護長期股東權益價值並決定投票權之行使與第三方代理投票研究機構之建議是否應一致或是棄權。

宏利投資管理集團出具的主要報告倡議內容由集團中不同工作職掌的專家所組成的工作團隊支援。過去幾年，宏利集團創建一些工作團隊來支援PRI評鑑、永續投資報告及盡職管理報告。團隊組成來自不同工作職掌的代表包括投資法遵、法務、風控、行銷、永續投資及其他專家，以確保能夠全面性檢視初稿的內容。團隊於撰寫初稿期間定期開會提供回饋、額外實質內容或是聘用外部專家提供建議及檢視初稿的內容。起草結束後，集團會透過由執行階層主管所組成的公開市場及私募股權永續投資委員會向公司管理階層傳閱報告初稿內容。最後工作團隊將意見回饋整合進集團最終版本，由集團公開市場及私募股權永續投資委員會核准。另外一個檢核點主要透過受過公開給一般大眾文件評估訓練的內部法遵團隊審核報告內容，經由他們的審核，以確保資料的公平公開無誤及合理性並經由各負責單位的確認。



伍、盡職治理情形揭露 及聯繫管道

本報告結合本公司「機構投資人盡職治理守則遵循揭露與聲明」，聲明本公司已遵循情形，本公司結合宏利集團資源及以上報告各項情形，本公司之盡職治理相關活動均屬有效執行。本公司之盡職治理報告經本公司投資部門及相關部門協力合作完成，並經總經理覆核後發布。

本公司於官方網站首頁，設置盡職治理的相關文件，讓客戶與受益人可快速找到盡職治理相關文件。本公司提供客戶、受益人、被投資公司或其他機構投資人等利害關係人聯繫之管道。

本公司官網設有「責任投資專區」及「永續資訊揭露專區」專屬網頁，置放本公司機構投資人盡職治理守則遵循揭露與聲明、出席股東會投票彙總表、盡職治理政策報告及議和紀錄等相關報告。該專屬網頁即置於網頁左欄「資訊揭露」下，以利投資大眾迅速方便查詢。

本公司將設有專門聯繫管道，即台灣客戶服務專線**0800-070-998**，以及股票投資部副總經理游清翔和固定收益部副總經理李育昇，聯繫郵件信箱將為**ESGTW@manulife.com**或致電本公司。若有更新，將於本公司網站上公告。

公司主要聯絡方式：

宏利證券投資信託股份有限公司／台北市松仁路97號3樓

電話：(02)2757-5999

傳真：(02)2757-5998

客服專線：0800-070-998

陸、警語

本報告關於永續或ESG(Environment(環境)、Social(社會)、Governance(治理))之敘述，是結合宏利集團整體資源及本集團適合地使用之投資概念及流程而言，以上敘述並非針對特定基金。本公司宏利投信所經理之境內基金或總代理之境外基金，並非全然是台灣主管機關相關函令(金管證投字第1100362463、金管證投字第1100365536)所定義的ESG基金，一併說明。

本報告為宏利投信機構投資人盡職治理報告，請勿將本報告視為基金買賣或其他任何形式之投資建議或要約。本公司相信報告資料均取自可靠之來源，惟並不保證其係絕對正確無誤。如有任何錯誤，本公司及員工將不負責任何法律責任。本公司就此報告中發表其意見及看法，日後可能隨時做出修改。未經授權不得複製、修改或散發引用。本報告並非個股／債基金資產配置說明，非為個股／債推薦。風險報酬等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。圖文僅供參考，並非本公司之任何徵求與推薦。宏利投資管理為宏利金融集團資產管理分部，並透過旗下一系列的公司及聯屬公司，為全球各主要市場的機構投資者、投資基金及個人客戶提供全面的資產管理服務，擅長管理不同類型的資產，並為客戶制訂資產分配策略。

114金管投信新字第004號「宏利投信 獨立經營管理」

宏利證券投資信託股份有限公司／台北市松仁路97號3樓

電話：(02)2757-5999

傳真：(02)2757-5998

客服專線：0800-070-998

宏利證券投資信託股份有限公司

民國114年9月30日

附錄、民國114年股東會投票紀錄

(截至114年9月30日召開之相關股東會投票紀錄)

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2383 台光電	114/5/14	1.113年度決算表冊 2.113年度盈餘分派案 3.本公司「公司章程」修訂案 4.解除本公司董事競業禁止案 5.選舉第十三屆董事	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3443 創意	114/5/15	1.承認本公司民國一一三年度財務報表及營業報告書 2.承認本公司民國一一三年度盈餘分派案 3.公司章程修訂案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3231 緯創	114/5/16	1.一一三年度營業報告書及財務報表承認案 2.一一三年度盈餘分配承認案 3.擬辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及 / 或現金增資發行普通股 / 或以私募方式辦理現金增資發行普通股及 / 或以私募方式發行新股參與海外存託憑證討論案 4.本公司擬發行限制員工權利新股予重要員工討論案 5.修訂本公司「公司章程」部分條文討論案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2301 光寶科	114/5/20	1.113年度決算表冊案 2.113年度盈餘分派案 3.修訂「公司章程」案 4.修訂「取得或處分資產處理程序」案 5.選舉第十三屆董事案 6.解除董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
1590 亞德客-KY	114/5/21	1.承認本公司113年度營業報告書及合併財務報表 2.承認本公司113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」案 4.解除本公司第七屆董事競業禁止限制案 5.改選本公司第七屆董事（含獨立董事）案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2637 慧洋-KY	114/5/23	1.提請承認2024年度決算表冊案 2.提請承認2024年度盈餘分配案 3.修訂公司章程案 4.修訂取得或處分資產處理程序案 5.修訂資金貸與他人作業程序案 6.解除董事競業禁止案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3035 智原	114/5/23	1.民國一一三年度營業報告書及財務報表案 2.民國一一三年度盈餘分派案 3.修正本公司「公司章程」案 4.擬解除本公司董事新增競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
5289 宜鼎	114/5/26	1.一一三年度營業報告書及財務報表案 2.一一三年度盈餘分派案 3.本公司一一三年度盈餘轉增資發行新股案 4.本公司擬發行限制員工權利新股案 5.修訂本公司章程案 6.解除本公司董事（含獨立董事）競業禁止限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6488 環球晶	114/5/26	1.承認113年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表案 2.修訂「公司章程」案	承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
8028 昇陽半	114/5/26	1.113年度營業報告書及財務報表案 2.113年度盈餘分派議案 3.修正本公司「公司章程」案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2327 國巨	114/5/27	1.本公司一一三年度決算表冊案 2.擬以發行新股方式發行限制員工權利新股案 3.修訂本公司「公司章程」案 4.修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案 5.修訂本公司「董事選舉辦法」案 6.本公司增選董事二席案 7.本公司董事競業禁止之免除案	承認或贊成 否決 承認或贊成 否決 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2606 裕民	114/5/27	1.113年度決算表冊 2.113年度盈餘分配案 3.修正本公司「公司章程」部份條文案 4.選舉第二十屆董事 5.解除公司法第209條有關董事競業禁止之限制	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 部分贊成 承認或贊成
3023 信邦	114/5/27	1.113年度決算表冊暨合併決算表冊案 2.113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」部分條文案 4.本公司配合100%之子公司睿信電子(股)公司 (以下簡稱睿信)未來申請股票上市(櫃)計畫， 擬辦理對睿信釋股作業暨放棄參與睿信之現金 增資	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6643 M31	114/5/27	1.113年度營業報告書及財務報表案 2.113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」案 4.本公司規畫長期資金募集案 5.本公司擬發行「限制員工權利新股」案 6.補選第五屆獨立董事乙席案 7.解除本公司現任及新任董事(含獨立董事)競 業禁止案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
6805 富世達	114/5/27	1.113年度營業報告書及財務報表案 2.113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」案 4.本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案 5.解除新任董事及其代表人競業之限制案 6.補選董事二席案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 承認或贊成 承認或贊成
6890 來億-KY	114/5/27	1.2024年度合併財務報表暨營業報告書案 2.本公司2024年度盈餘分配案 3.本公司「公司章程」部分條文修訂案 4.解除本公司董事競業禁止之限制案 5.補選獨立董事一席	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8046 南電	114/5/27	1.為依法提出本公司113年度決算表冊，請 承認案 2.為依法提出本公司113年度盈餘分派之議案，請 承認案 3.為擬修正本公司章程，請 公決案 4.為擬修正本公司「股東會議事規則」，請 公決案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8299 群聯	114/5/27	1.本公司民國一一三年度營業報告書及財務報表案 2.本公司民國一一三年度盈餘分配案 3.本公司辦理私募普通股案 4.修訂本公司「公司章程」部份條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
1477 聚陽	114/5/28	1.承認113年度營業報告書及財務報告案 2.承認113年度盈餘分配案 3.修訂「公司章程」部分條文案 4.修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案 5.修訂「資金貸與他人作業程序」部分條文案 6.修訂「背書保證辦法」部分條文案 7.修訂「董事選舉辦法」部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2357 華碩	114/5/28	1.本公司113年度決算表冊承認案 2.本公司113年度盈餘分配承認案 3.本公司『公司章程』修正案 4.選舉第14屆董事（含獨立董事）	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 部分贊成
2368 金像電	114/5/28	1.113年度決算表冊 2.113年度盈餘分配案案 3.修改公司章程案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2379 瑞昱	114/5/28	1.113年度營業報告書及財務報表 2.113年度盈餘分配案 3.本公司章程修訂案 4.發行114年度限制員工權利新股案 5.解除董事競業禁止之限制	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2385 群光	114/5/28	1.113年度營業報告書、財務報表及盈餘分派 2.修訂「章程」 3.修訂「背書保證施行辦法」 4.修訂「取得或處分資產處理程序」 5.改選第十五屆董事 6.解除新任董事及其代表人競業禁止之限制	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2408 南亞科	114/5/28	1.依法提出本公司113年度財務報告及營業報告書，請 承認案 2.依法提出本公司113年度虧損撥補之議案，請 承認案 3.擬修正本公司章程，請 公決案 4.擬修正本公司「股東會議事規則」，請 公決案 5.擬以私募方式辦理增資發行普通股，請 公決案 6.擬解除本公司新任董事競業禁止之限制，請 公決案 7.改選全體董事	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2455 全新	114/5/28	1.一一三年度營業報告書及財務報表案 2.一一三年度盈餘分配案 3.修訂『公司章程』部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3450 聯鈞	114/5/28	1.承認113年度合併營業報告書及合併財務報告暨個體財務報告案 2.承認113年度盈餘分配案 3.修訂「公司章程」案 4.改選董事及獨立董事案 5.解除新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 部分贊成 承認或贊成
3702 大聯大	114/5/28	1.民國113年度營業報告書及財務報告 2.民國113年度盈餘分配 3.修訂本公司「公司章程」案 4.解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6176 瑞儀	114/5/28	1.承認一百十三年度營業報告書及財務報告案 2.承認一百十三年度盈餘分配案 3.討論「公司章程」部分條文修正案 4.討論「取得或處分資產處理程序」部分條文修正案 5.討論「從事衍生性商品交易處理程序」制定案 6.討論「股東會議事規則」部分條文修正案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6239 力成	114/5/28	1.113年度營業報告書及財務報表承認案 2.113年度盈餘分配案 3.核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，及 / 或現金增資發行普通股，及 / 或現金增資私募普通股，及 / 或私募海外或國內轉換公司債案，及 / 或發行海外或國內轉換公司債案 4.擬修訂本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
6409 旭隼	114/5/28	1.本公司一一三年度營業報告書及財務報表案 2.本公司一一三年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」部分條文案 4.本公司擬以資本公積發放現金案 5.發行限制員工權利新股案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6446 藥華藥	114/5/28	1.113年度營業報告書暨財務報表案 2.113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」案 4.本公司盈餘轉增資發行新股案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6781 AES-KY	114/5/28	1.本公司113年度營業報告書及財務報表案 2.本公司113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8069 元太	114/5/28	1.本公司一一三年度決算表冊案 2.本公司一一三年度盈餘分配案 3.擬議修訂本公司章程部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
9910 豐泰	114/5/28	1.2024年度財務報表暨營業報告書承認案 2.2024年度盈餘分配表承認案 3.修正「公司章程」案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2031 新光鋼	114/5/29	1.承認民國一百一十三年度之營業報告書及財務報表 2.承認民國一百一十三年度盈餘分派之議案 3.修訂本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2308 台達電	114/5/29	1.承認本公司一一三年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2.承認本公司一一三年度盈餘分配案	承認或贊成
		3.擬修訂本公司「公司章程」案	承認或贊成
		4.解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成
2347 聯強	114/5/29	1.承認113年度決算表冊案	承認或贊成
		2.承認113年度盈餘分派案	承認或贊成
		3.修訂「公司章程」部分條文案	承認或贊成
2395 研華	114/5/29	1.本公司113年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2.本公司113年度盈餘分派案	承認或贊成
		3.本公司「公司章程」修訂案	承認或贊成
		4.本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案	承認或贊成
2454 聯發科	114/5/29	1.承認民國一一三年度之營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		2.承認民國一一三年度盈餘分派案	承認或贊成
		3.修訂本公司「公司章程」	承認或贊成
		4.增選一名本公司第十屆獨立董事案	承認或贊成
		5.解除本公司第十屆董事競業禁止之限制案	承認或贊成
3044 健鼎	114/5/29	1.113年度決算表冊案	承認或贊成
		2.113年度盈餘分配案	承認或贊成
		3.修訂本公司公司章程部份條文案	承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
3264 欣銓	114/5/29	1.113年度營業報告書及財務報表 2.113年度盈餘分派案 3.「公司章程」修訂案 4.擬辦理私募普通股及 / 或私募國內或海外可轉換公司債案 5.增選一席獨立董事	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3653 健策	114/5/29	1.承認一一三年度營業報告書及財務決算表冊案 2.承認一一三年度盈餘分派案 3.修正「公司章程」案 4.選舉第13屆董事 5.解除新任董事及其代表人競業禁止限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3661 世芯-KY	114/5/29	1.民國113年度營業報告書及財務報表案 2.民國113年度盈餘分配案 3.修訂公司章程案 4.解除新任董事競業禁止案 5.本公司辦理私募普通股案 6.改選董事7席（含獨立董事4席）案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3665 貿聯-KY	114/5/29	1.承認113年度決算表冊案 2.承認113年度盈餘分配案 3.本公司民國113年盈餘轉增資發行新股案 4.修改本公司章程大綱和章程部份條文案 5.辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
4958 臻鼎-KY	114/5/29	1.承認113年度營業報告書及合併財務報表案 2.承認113年度盈餘分配表案 3.本公司「公司章程」修訂案 4.本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案 5.本公司「取得與處分資產處理程序」、「從事衍生性商品交易處理程序」及「背書保證作業程序」修訂案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
5388 中磊	114/5/29	1.民國113年度營業報告書及財務報表案 2.民國113年度盈餘分派案 3.修訂公司章程案 4.辦理私募普通股或私募國內外轉換公司債案 5.發行限制員工權利新股案 6.解除新任董事及其代表人競業限制案 7.改選董事八席（含四席獨立董事）	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6669 緯穎	114/5/29	1.一一三年度營業報告書及財務報表承認案 2.一一三年度盈餘分配承認案 3.修訂本公司「公司章程」部分條文討論案 4.解除本公司董事及其法人代表人競業禁止之限制案 5.補選董事一席及獨立董事二席案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
9939 宏全	114/5/29	1.承認113年度決算表冊案 2.承認113年度盈餘分配案 3.本公司「公司章程」修正案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2330 台積電	114/6/3	1.承認民國一百一十三年度之營業報告書及財務報表 2.核准修訂公司章程	承認或贊成 承認或贊成
3008 大立光	114/6/6	1.一一三年度營業報告書及財務報表案 2.一一三年度盈餘分配案 3.修訂「公司章程」部份條文案 4.改選第19屆董事案 5.解除本公司新任董事競業行為之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2360 致茂	114/6/10	1.113年度營業報告書暨財務報表案 2.113年度盈餘分派案 3.修訂本公司章程案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2027 大成鋼	114/6/11	1.承認113年度各項財務決算表冊 2.承認113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」部份條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3529 力旺	114/6/11	1.本公司113年度營業報告書及財務報表案 2.本公司113年度盈餘分配案 3.修訂本公司「公司章程」案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8081 致新	114/6/11	1.113年度營業報告書及財務報表案 2.113年度盈餘分派案 3.修訂本公司「公司章程」案 4.修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決
9938 百和	114/6/11	1.113年度決算表冊案 2.113年度盈餘分配案 3.修訂【公司章程】案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2345 智邦	114/6/12	1.本公司一一三年度營業報告書及財務報表案 2.本公司一一三年度盈餘分配案 3.本公司『公司章程』修正案 4.增選董事案 5.解除本公司董事及其代表人競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2382 廣達	114/6/13	1.本公司113年度營業報告書及財務報表 2.本公司113年度盈餘分配案 3.擬修訂「公司章程」部分條文 4.擬修訂「資金貸與及背書保證施行辦法」部分條文 5.改選本公司董事 6.解除董事之競業禁止限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2881 富邦金	114/6/13	1.一一三年度營業報告書及財務報表案 2.一一三年度盈餘分配案 3.本公司資本公積轉增資發行新股案 4.本公司擬規劃辦理長期資金募集案 5.修正本公司「章程」案 6.修正本公司「取得或處分資產處理程序」案 7.解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 承認或贊成
2882 國泰金	114/6/13	1.一一三年度營業報告書及財務報表承認案 2.一一三年度盈餘分派承認案 3.本公司章程修正討論案 4.本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案 5.選舉第九屆董事 6.解除本公司董事競業禁止之限制討論案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2891 中信金	114/6/13	1.承認113年度決算表冊案 2.承認113年度盈餘分派案 3.修訂本公司章程部分條文案 4.發行114年度限制員工權利新股案 5.選舉第九屆董事（含獨立董事）案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 承認或贊成
3533 嘉澤	114/6/13	1.一百一十三年度營業報告書及財務報表案 2.一百一十三年度盈餘分派案 3.修改本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
5269 祥碩	114/6/13	1.本公司一一三年度決算表冊案 2.本公司一一三年度盈餘分配案 3.本公司一一三年度現金增資發行新股參與發行海外存託憑證計畫變更案 4.本公司「公司章程」修正案 5.發行限制員工權利新股案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決
6143 振曜	114/6/13	1.113年度營業報告書及財務報告承認案 2.113年度盈餘分配承認案 3.修正公司章程案 4.以私募方式辦理現金增資發行普通股案 5.解除董事及其代表人競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 承認或贊成
1560 中砂	114/6/19	1.113年度決算表冊案 2.113年度盈餘分配案 3.本公司「公司章程」修訂案 4.本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案 5.本公司「背書保證辦法」修訂案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3131 弘塑	114/6/19	1.一一三年度營業報告書暨財務報告案 2.一一三年度盈餘分配案 3.修訂公司章程部份條文案 4.全面改選董事案 5.解除新選任董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6515 穎崴	114/6/19	1.113年度營業報告書及財務報表案 2.113年度盈餘分配案 3.修正本公司「公司章程」案 4.發行限制員工權利新股案 5.解除董事競業禁止限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成

公司名稱	股東會日期	決議事項	
2886 兆豐金	114/6/20	1.本公司113年度營業報告書及合併財務報表案 2.本公司113年度盈餘分配案 3.修正本公司「公司章程」案 4.解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6138 茂達	114/6/23	1.113年度營業報告書及財務報表案。 2.113年度盈餘分派案 3.修正公司章程案 4.發行限制員工權利新股案 5.補選董事一席案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 否決 否決
9921 巨大	114/6/23	1.承認一一三年度決算表冊案 2.承認一一三年度盈餘分配案 3.討論本公司「公司章程」修訂案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
3711 日月光	114/6/25	1.承認民國一一三年度營業報告書及財務報表案 務報表案 2.承認民國一一三年度盈餘分派案 3.討論「公司章程」修訂案 4.補選本公司一席董事案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
9914 美利達	114/6/25	1.本公司民國113年度營業報告書、個體及合併 財務報表承認案 2.本公司民國113年度盈餘分配承認案 3.本公司章程修正案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2059 川湖	114/6/27	1.113年度營業報告書及財務報告案 2.113年度盈餘分配案 3.修正本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成