



2025年度 議合紀錄

2025/9/22

目錄



1

議合數據統計

2

議合方式統計

3

ESG相關主題統計

4

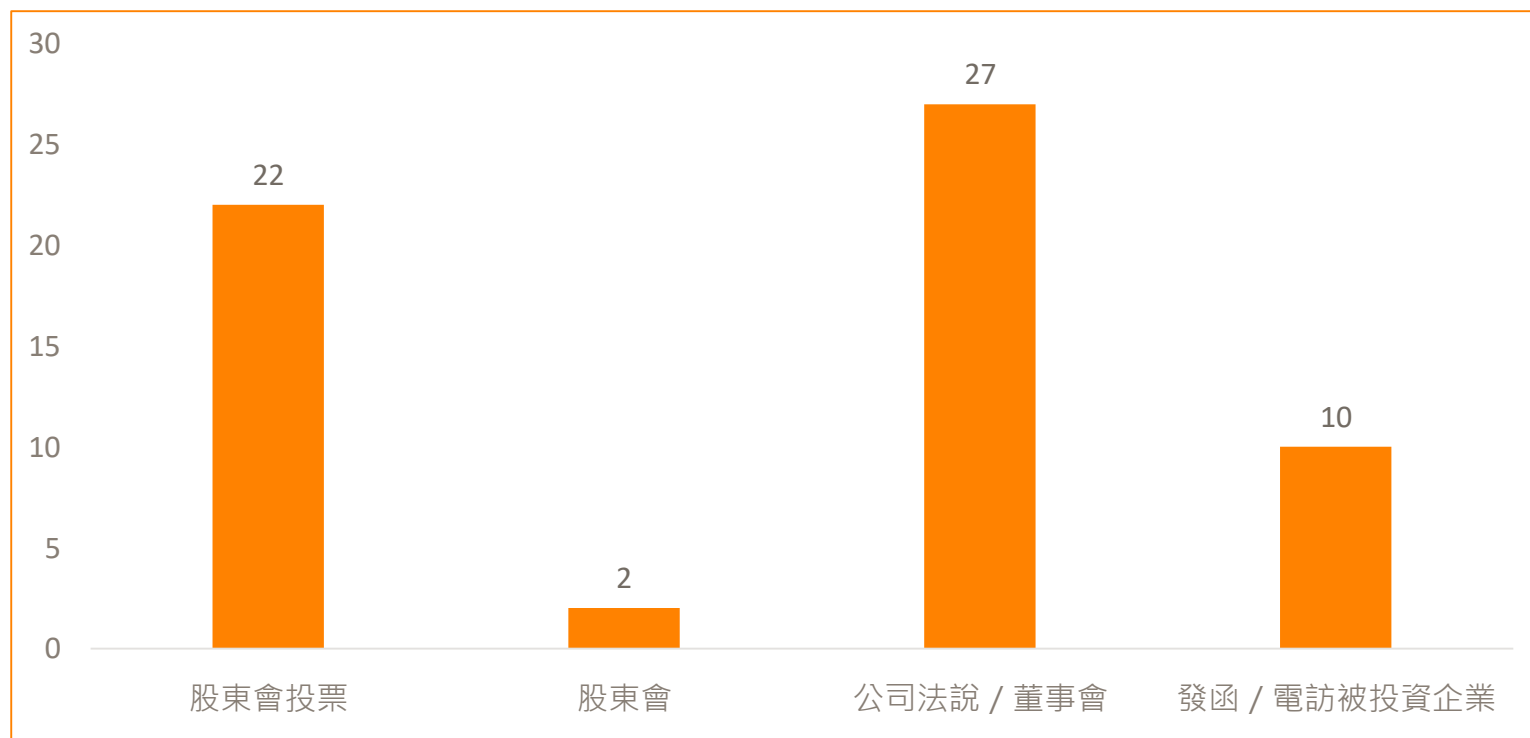
議合成果

5

議合案例

議合數據統計

本行2025年參與股東會投票22家次、股東會2次、參加法說會 / 董事會27家次，以及發函 / 電訪被投資企業10家次，合計共61次。實際議合數據統計如下：



資料期間：2024/10/1~2025/8/31

議合方式統計 2-1

公司	股東會投票	股東會	公司法說 / 董事會	發函 / 電訪被投資企業	合計
A	0	0	0	1	1
B	0	0	0	1	1
C	0	0	1	0	1
D	0	0	0	1	1
E	1	0	0	0	1
F	0	0	0	1	1
G	1	0	0	0	1
H	1	0	0	0	1
I	0	0	0	1	1
J	0	0	1	0	1
K	1	0	0	0	1
L	1	0	0	0	1
M	0	0	1	0	1
N	1	0	0	0	1
O	0	0	1	0	1
P	1	0	0	0	1
Q	1	0	0	0	1
R	1	0	0	1	2
S	1	0	0	0	1
T	1	1	7	0	9
U	1	0	0	0	1
V	1	0	0	0	1
W	1	0	1	0	2
X	1	0	1	0	2

議合方式統計 2-2

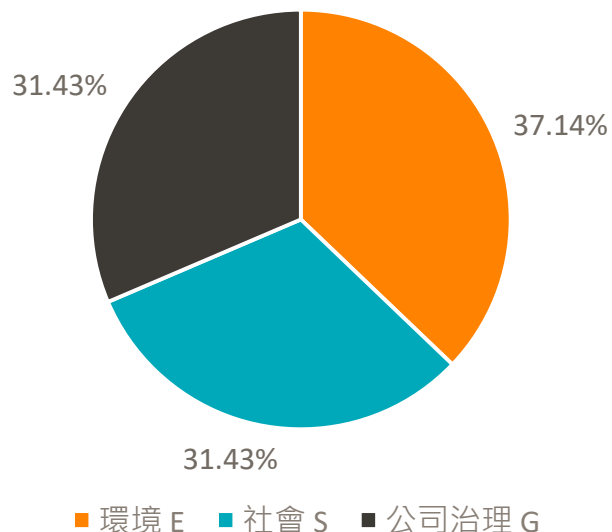
公司	股東會投票	股東會	公司法說 / 董事會	發函 / 電訪被投資企業	合計
Y	0	0	1	0	1
Z	1	0	0	1	2
AA	1	0	0	0	1
AB	1	0	0	0	1
AC	0	0	1	0	1
AD	0	0	0	1	1
AE	0	0	1	0	1
AF	1	0	0	0	1
AG	1	0	0	0	1
AH	0	0	1	0	1
AI	0	0	0	1	1
AJ	1	1	8	0	10
AK	1	0	0	0	1
AL	0	0	1	0	1
AM	0	0	0	1	1
合計	22	2	27	10	61

ESG相關議合主題統計

2025年ESG相關議合議題共有35題，其中環境13題、社會11題、公司治理11題，分別占比為37%、31%、31%。

議合主題包含節能減碳、綠色營運、再生能源使用比例、員工福祉、員工多元與平等、人才培育、董事會、治理透明等。

議合議題



公司	環境 E	社會 S	公司治理 G	合計
A	2	0	0	2
B	1	1	1	3
C	1	1	1	3
D	1	1	1	3
E	1	1	1	3
F	1	1	1	3
G	1	1	1	3
H	1	1	1	3
I	1	1	1	3
J	1	1	1	3
K	1	1	1	3
L	1	1	1	3
總計	13	11	11	35

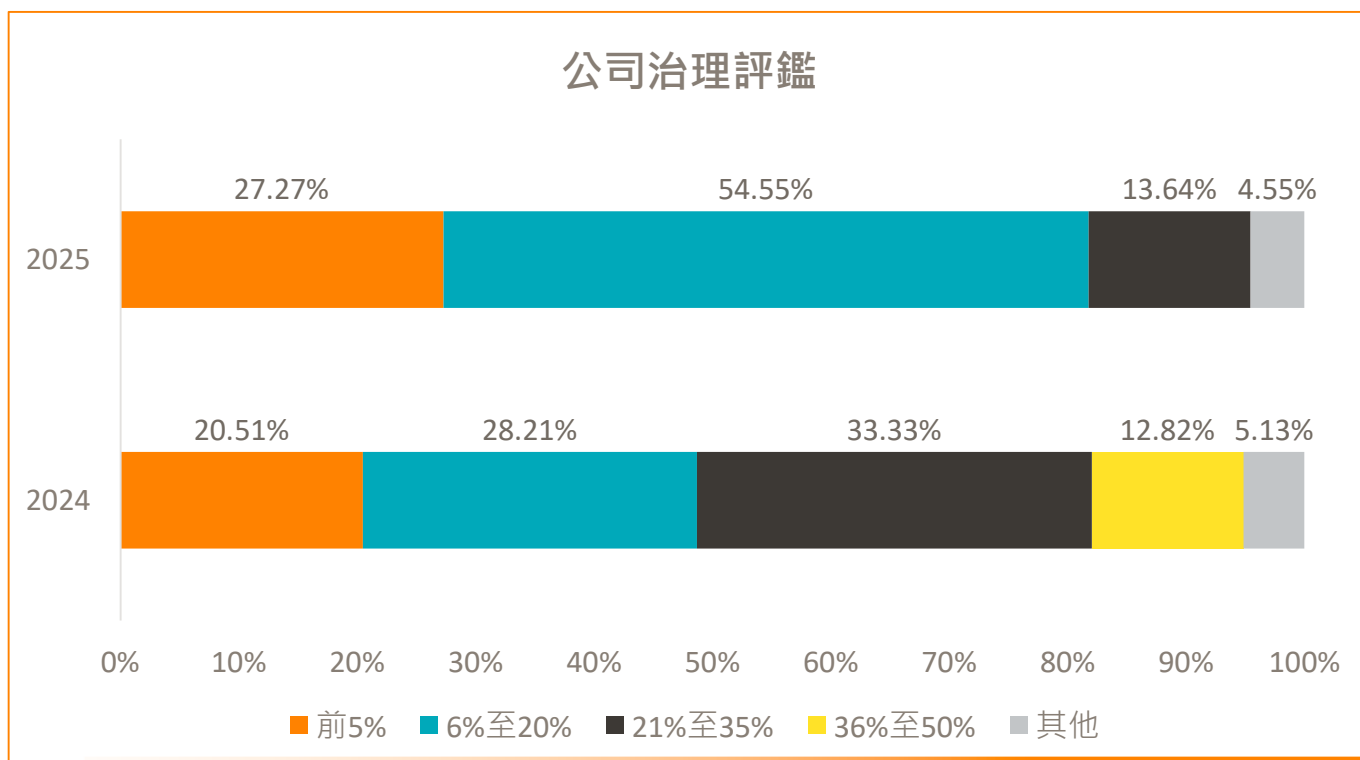
議合成果：股權標的ESG評等分析

● 股權投資部位

2025年衡量股權部位ESG表現之三項指標皆顯著高於2024年表現，主因為本行持續精進並強化ESG評估流程，避免投資ESG表現較差之企業，加上積極關注被投資公司之各項ESG議題，並於必要時，與公司進行議合等相關活動。

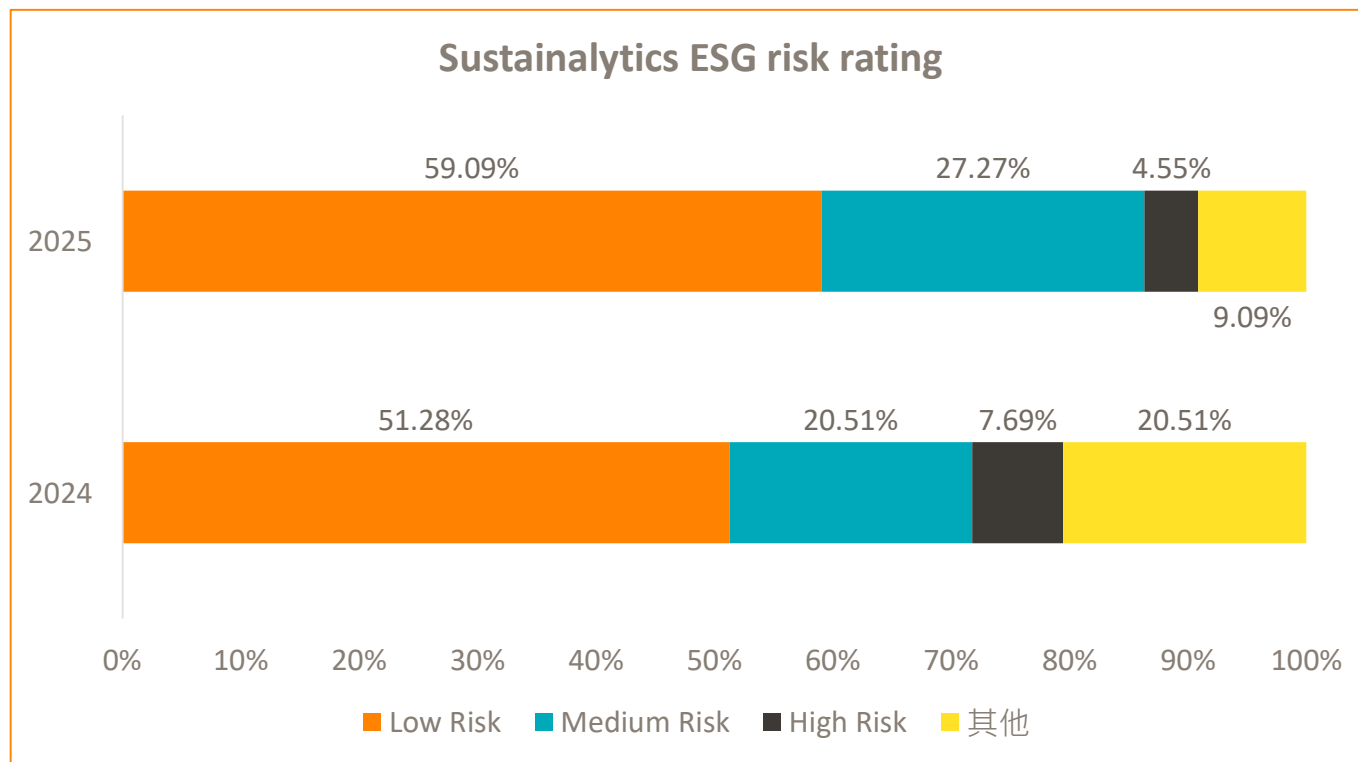
議合成果：股權標的ESG評等分析

- 台灣證券交易所公司治理評鑑：2025年股權被投資公司占公司治理評鑑成績排名前20%者達81.82%，顯著高於2024年之佔比48.72%，佔比漲幅為1.67倍；其中前5%之佔比，2025年為27.27%，也高於2024年20.51%。



議合成果：股權標的ESG評等分析

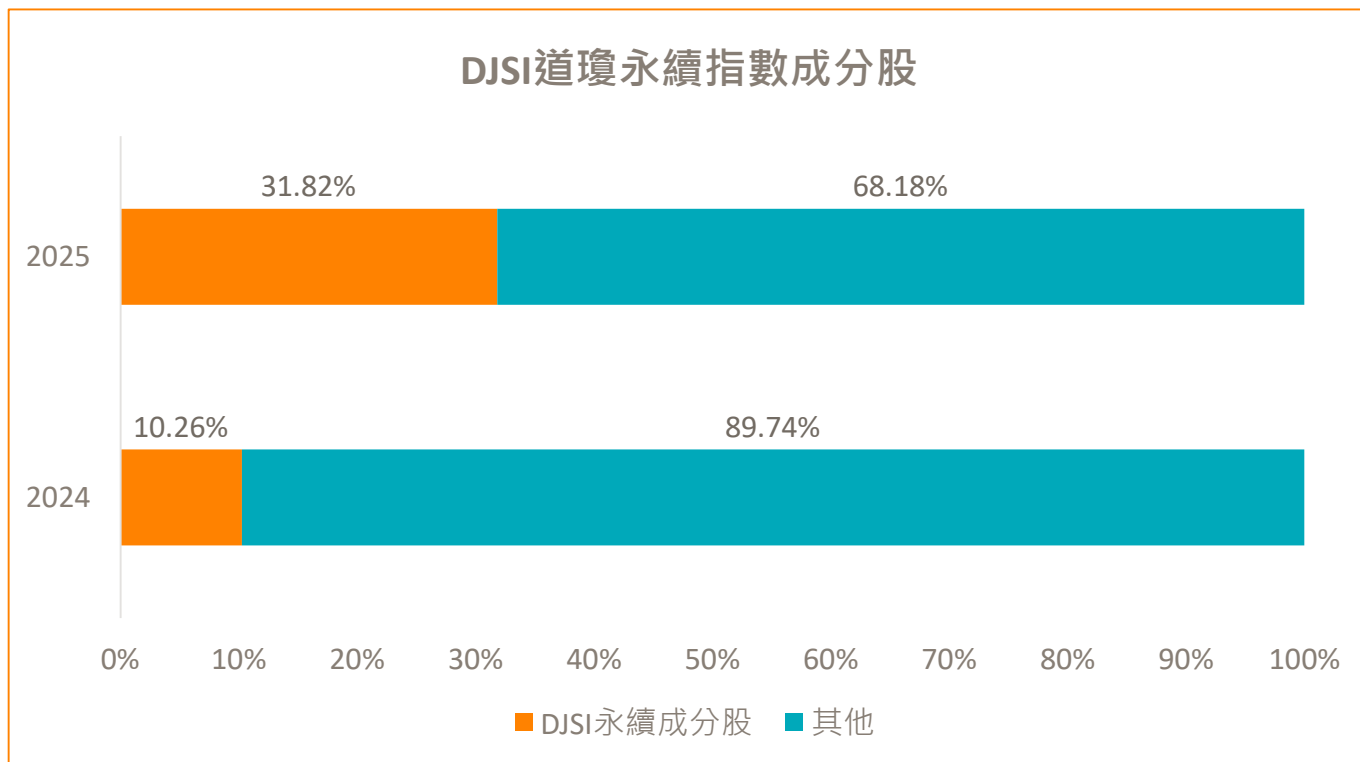
- **Sustainalytics ESG risk rating**：2025年股權被投資公司占ESG risk rating等級為Low者達59.09%，高於2024年之等級Low Risk佔比51.28%；2025年Medium Risk佔比27.27%也高於2024年佔比20.51%。



資料期間：2025/1/1~2025/6/30

議合成果：股權標的ESG評等分析

- **DJSI道瓊永續指數成分股**：2025年股權被投資公司中，屬道瓊永續指數成分股有7家，佔總部位31.82%，顯著高於2024年的家數4家，與佔比10.26%，佔比成長幅度高達3.1倍。



資料期間：2025/1/1~2025/6/30

議合成果：債券標的ESG評等分析

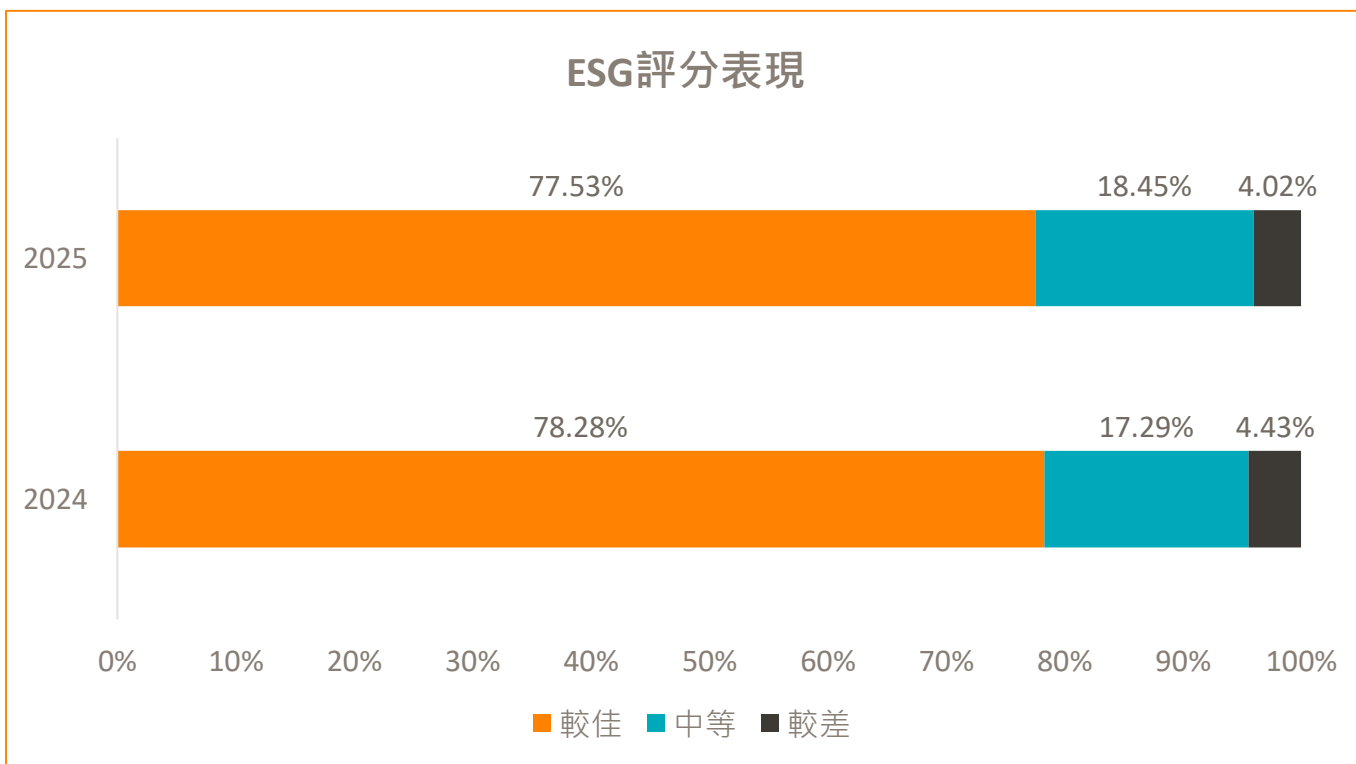
● 債券投資部位

2025年較多ESG評分表現較佳債券到期，因此2025年債券投資部位ESG評分表現較佳債券佔比低於2024年，另一方面，評分表現較差債券佔比也低於前一年度。為進一步強化債券部位之ESG表現，本行將持續投資於ESG評分表現優良之標的。

- **ESG評分表現：**此評分標準依據本行《債券發行人永續投資檢核表》中之「永續評鑑紀錄」，藉由各項外部ESG指標（MSCI ESG Rating、Sustainalytics ESG風險評分、證交所公司治理評鑑等）進行綜合評比，將標的分為「較佳、中等、較差」三個等級。無評鑑紀錄之標的將進行「ESG風險評估」，其中若標的為低風險視為ESG評分表現「中等」，中風險視為「較差」。

議合成果：債券標的ESG評等分析

- 2025年債券投資組合中，ESG評分表現較佳之佔比略低於2024年之佔比，而表現較差之債券，本行仍持續降低持有，其佔比較2024年維低。



資料期間：2025/1/1~2025/6/30

議合案例

◉ 與被投資公司議合進度及里程碑

因本行與各被投資公司間議合進展程度不同，為提升議合資訊揭露之透明度，將議合進展設置里程碑：

議合階段	說明
第一階段	向被投資公司提出議合議題。
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在。
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略。
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標。

議合案例 1：中○電 5-1

- ◎ 資產類別 - 股票

- ◎ 議合溝通位階、方式

由本行盡職治理團隊成員透過電子郵件，與被投資公司之公司治理主管賴處長進行議合。

- ◎ 議合議題

本次議合的議題聚焦於公司在ESG評等表現的提升。本行透過台灣集保ESG IR平台觀察到公司在部分指標仍有改善空間，因此希望公司能提出具體作為，以進一步強化環境管理、社會責任與公司治理。

議合案例1：中○電 5-2

◎ 議合原因

由於ESG表現已納入本行投資決策的重要依據，良好的評等不僅有助於降低潛在風險，也能提升企業永續經營能力，進而增進公司價值並符合本行的長期投資利益，進而提升本行投資組合之永續表現。

◎ 預期目標

針對ESG評等中較弱的指標進行改善，以提升公司外部機構之ESG評分。

議合案例1：中○電 5-3

◎ 議合成效

經過本次議合，該公司Sustainalytics ESG風險評分（分數越低越好）已由去年度的38.87顯著下降至今年的30.98，下降幅度約20.28%，顯示公司在降低永續相關風險方面有顯著進步，並達成此次議合預期目標。同時，依據本行內部 ESG 評估流程，公司的永續評鑑分級屬ESG表現亦由「較差」提升至「中等」等級，反映公司在永續治理、資訊揭露與改善措施上已有具體成果，並展現持續優化的態度與行動力。

議合案例1：中○電 5-4

○ 對公司與利害關係人之影響

1. **公司：**公司永續表現的上升，除為品牌與聲譽加分外，也能提升公司營運韌性，以及吸引更多投資人、降低融資成本。
2. **利害關係人：**利害關係人因公司永續表現進步而受益，如投資人風險降低，客戶對合作關係更具信心，員工之工作環境提升等。

議合案例1：中○電 5-5

◎ 後續追蹤與行動規劃

經評估目前不影響未來投資決策，而為持續提高本行投資組合之永續表現，後續將針對公司的ESG表現進行具體追蹤與管理，若未來持續投資該公司，本行將透過每半年填寫「股權交易永續投資檢核表」，檢視公司ESG狀況，評估改善成效；並於必要時安排線上或實體會議，與公司討論進一步ESG提升策略，以強化投資風險管理及長期投資價值。

◎ 議合進度與階段里程碑

本案屬議合里程碑之「第四階段」，公司已於本年度之ESG相關評鑑中有所改善，達成議合目標。

議合案例 2：遠○新 5-1

- ◎ 資產類別 - 股票、債券

- ◎ 議合溝通位階、方式

由本行盡職治理團隊成員透過電子郵件，與被投資公司之公司治理主管賴處長進行議合。

- ◎ 議合議題

1. 公司是否能在持續擴張產能的情況下，確保再生能源使用比例逐年提升？
2. 公司於2023年起開始發布TCFD年度報告，內部是否有規劃新增發佈自然相關財務揭露 (TNFD) 報告？

議合案例2：遠○新 5-2

◎ 議合原因

1. 因公司上游廠房多年限已久，能替換使用再生能源之程度有限；另一方面，公司持續在越南等地新增產能，雖最新揭露之年度再生能源使用總量有提升，但比例可能因新增產能開出而下降。
2. 公司本業為塑化產品生產與製造，為傳統對自然環境傷害較大之產業，近兩年公司已自主發佈TCFD報告，若能進一步導入「自然相關財務揭露（TNFD）」框架，使投資人更完整理解公司在永續發展上的做法與承諾。

議合案例2：遠○新 5-3

○ 預期目標

1. 確保公司再生能源使用比例能持續上升。
2. 鼓勵公司在已持續揭露TCFD基礎上，進一步導入TNFD框架。

○ 議合成效

1. 依據該公司2025年8月公告之最新永續報告書，再生能源使用量佔總能源耗用比例自前一年度之5%提升至7%，其中再生電力使用佔總電力使用比例為由11%提升至14%，再生電力使用量年成長率27%。
2. 該公司已於2025年9月8日正式發行首本《氣候暨自然相關財務揭露報告書》(TCFD/TNFD Report)，以實際行動展現對環境

議合案例2：遠○新 5-4

○ 對公司與利害關係人之影響

1. **公司**：本次議合有助於公司持續推進低碳轉型與永續治理，降低轉型與環境風險並與國際接軌。
2. **利害關係人**：透過更透明的資訊揭露，讓投資人、金融機構及供應鏈廠商更清楚掌握公司永續策略，降低決策不確定性。

議合案例2：遠○新 5-5

◎ 後續追蹤與行動規劃

經評估目前不影響未來投資決策，後續將針對公司的ESG表現進行具體追蹤與管理，若未來持續投資該公司，本行將透過每半年填寫「股權交易永續投資檢核表」，檢視公司ESG狀況；並與必要時安排與公司針對關注之議題進行議合。

◎ 議合進度與階段里程碑

本案屬議合里程碑之「第四階段」，本行向公司提出之二項議合議題皆已獲得改善，達成議合目標。



ALL FOR YOU

www.o-bank.com