

一、 議合個案執行與揭露

(一)盡職治理活動的有效性，以及相關摘要數據(重點揭露 ESG 議題)

本公司透過定期與不定期拜訪公司、電話會議、座談會，參與法說會或派員參加股東會等各種方式關注與溝通。透過上述互動過程與被投資公司經營階層溝通，瞭解關心被投資公司的作為，如人權政策、勞工權益、公司治理、財務表現、經營策略、是否落實及適當揭露 ESG 相關議題資訊等。

2024 年與公司成功議合情形如下：

1. 證券自營部：

	實地拜訪	電話(或視訊) 會議	法人說明會	出席股東會 (含臨時會)
家次	20	3	283	74

2. 企業金融部：

	實地拜訪 (含輔導面會)	電話(或視訊) 會議	電郵討論	法人說明會	出席股東會 (含臨時會)
家次	473	1,507	1,392	37	42

企業金融部將 ESG 議題納入承銷接案、承銷輔導、投資流程等業務之決策評估考量，在承銷接案時評估 ESG 因子指標，並填寫「企金部 ESG 接案、輔導及投資永續經營評估指標表」且於承銷輔導作業期間定期檢視追蹤。

與被投資公司進行 ESG 議題之面向比例如下表：

議題	各議題面向所佔比例(100%)
Environment 環境 氣候變遷得潛在風險與機會、減碳因應措施、溫室氣體排放、水資源、廢棄物管理、能源效率...等	35%
Social 社會 勞工權益、職業安全、勞動人權、客戶供應商管理...等	30%
Governance 公司治理 公司經營、管理績效及風險、董事會運作情形...等	35%

(二)說明議合雙方之溝通位階

本公司自營部門由交易員或相關專責人員與被投資公司經營團隊(包含董事長、總經理)、發言人、投資人窗口及公司管理階層進行議合活動。

本公司企業金融部於輔導發行公司過程中，主辦案負責人及經理級以上主管與發行公司之管理階層及其他相關人員溝通互動，定期或不定期舉行會議，蒐集、整理、分析、討論相

關議題，評估、改善並推動達成上市櫃目標。

(三)與被投資公司互動與議合評估與符合性

本公司長期建立客戶關係，定期及不定期透過各種方式關注被投資公司，掌握每一次親自拜訪、電話(或視訊)訪談、電子郵件、法人說明會、參與股東會等方式與被投資公司互動，持續了解被投資公司產業趨勢、公司營運、財務狀況、公司治理、重大新聞及是否適當揭露並符合 ESG 之相關議題，自營業務則由交易員分析總體經濟、產業及個股訊息，參與證交所、櫃買中心及各公司舉辦之公司業績法人說明發表會進行與被投資公司互動、議合。

在互動過程中，本公司透過對話了解被投資公司的作為，包括人權政策、勞工權益、公司治理、財務表現、經營策略及永續發展關注情形，並藉由議合活動適時提醒與討論，使被投資公司重視永續發展相關議題，確保互動與議合行為符合本公司盡職治理政策。

2024 年與被投資公司議合活動情形統計如下表：

	實地拜訪 (含輔導面會)	電話(或視 訊)會議	電郵討論	法人說明會	出席股東會 (含臨時會)	合計
企業金融部 (家次)	473	1,507	1,392	37	42	3,451
證券自營部 (家次)	20	3	-	296	74	393

(四)說明與被投資公司議合進度及設置各階段里程碑

本公司為落實機構投資人盡職治理責任，透過議合促進被投資公司提升永續治理及 ESG 表現，強化對股東與投資人的價值貢獻，本公司設置四階段里程碑制度以了解議合進度。第一階段，公司向被投資公司提出議合議題，明確指出需關注之環境、社會或治理面向；第二階段，被投資公司承認該議合議題之存在，確認其對企業營運或永續發展的重要性；第三階段，被投資公司針對該議題擬定具體因應策略與改善計畫；第四階段，被投資公司實施相關措施，逐步達成議合目標，並回報進度與成效。透過此四階段機制，公司得以持續追蹤議合進展，並促進被投資公司改善 ESG 表現及強化永續治理能力。

本公司針對 IPO 主辦客戶○○科技股份有限公司，為半導體智能化系統整合專業廠商於 2024 年 9 月 2 日正式掛牌成為上櫃公司，於輔導期間會初步盤點清單，第二階段要求被輔導公司需符合主管機關申請上市櫃規定外，並積極與被輔導公司溝通，督促其推動及重視企業永續發展，評估其執行或改善方案訂定里程碑，輔導中後期追蹤改善成效及補強計畫，最終目標協助被輔導公司報送主管機關核准上市櫃之申請，並於公開說明書或公司網站揭露公司推動永續發展之執行情形，具體評估面向如下：

1. 公司治理－董事會運作情形：

董事會之組成及職責、董事列席情形、董事參與表決情形、董事自我(或同儕)評鑑情形、董事進修情形、獨立董事與會計師及內部稽核主管溝通情形、定期評估簽證會計師獨立性。

2. 公司治理－其他：

薪資報酬委員會與誠信經營委員會小組運作情形、公司股權結構及股東權益之維護、利害關係人溝通管道、資訊公開。

3. 環境議題：

建立合適之環境管理制度、提升能源使用效率、評估氣候變遷之風險與機會、溫室氣體用水量及廢棄物之盤查及管理。

4. 社會議題：

人權保障、員工福利措施、員工安全與健康之工作環境、員工培訓計畫、消費者或客戶權利保護、供應商管理。

(五)與被投資公司互動與議合成效

本公司為落實機構投資人盡職治理責任，對長期投資部位（股票、債券等）之被投資公司進行系統性互動與議合，目標在於促進企業落實 ESG 政策與永續經營，確保投資組合具備健全治理、永續韌性及長期財務表現。議合之資產類型涵蓋股票與債券等。互動過程中，本公司依據被投資公司揭露之 ESG 資訊、外部評鑑結果，以及同業永續最佳實務，提出議合建議，並追蹤議題落實進度，以利後續投資決策。

本公司於投資後持續關注、分析及評估投資標的，確認其 ESG 責任落實情形，並採取適當盡職治理行動，包括出席股東會、投票、參加法人說明會、實地拜訪或舉行議合會議等。同時，本公司鼓勵被投資公司降低 ESG 風險，必要時進行議合以達成目標；若發現重大異常或特殊情況，亦會立即評估並採取因應措施，以維護投資組合穩健性及永續價值。

與被投資公司議合之實例：

甲、A 公司：

項目	內容
背景說明	本公司長期持有 A 公司股票與債券，持續關注其 AI 及先進製程發展、毛利率與半導體景氣等營運指標，並參酌 A 公司 2024 永續影響力評價報告與其他 ESG 公開資訊，以促進 ESG 政策落實及永續經營。
議合類型	共同議合
資產類別	股票、債券
雙方議合層級	投資團隊專員與 A 公司主管
議合目標與原因	確保 A 公司在 AI 與先進製程領域營運穩健，落實 ESG 政策，強化公司治理及永續韌性。
議合內容	訪問內容涵蓋人權政策、勞工權益、公司治理、財務表現、經營策略、關注 ESG 議題等，並針對 AI 及先進製程進展、產能利用率回升、毛利率變化及新增客戶等，提出追蹤建議與量化指標，參考 A 公司永續影響力評價報告、SDGs 專案與同業最佳實務，鼓勵公司採取適當措施落實 ESG 政策。互動方式包括實地拜訪、參加法人說明會及股東會投票。

項目	內容
是否符合預定目標及後續追蹤行為	A 公司近期無重大違反人權、勞工權益及公司治理等 ESG 問題，並持續聚焦多項 SDGs，透過 44 個 ESG 專案與 23 個長期目標落實永續行動。本公司依追蹤時程確認議合符合預定目標，約每季進行一次拜訪，追蹤 AI 發展、先進製程及毛利率等指標，並持續提供必要建議與評估，以支持未來投資決策。
對未來投資決策之影響	追蹤結果提供投資決策參考，確保投資組合具備健全治理、永續韌性及長期財務表現，有助於優化持股策略與風險管理。

乙、B 公司：

項目	內容
背景說明	本公司長期持有 B 公司股票，持續關注電子業景氣、伺服器需求及 AI 發展對營運影響，以確保公司 ESG 政策落實與永續經營。參酌 B 公司之 MSCI ESG 評等、公司治理評鑑及 TIPS 驗證結果。
議合類型	共同議合
資產類別	股票
雙方議合層級	投資團隊專員與 B 公司主管
議合目標與原因	確保 B 公司營運穩健，持續提升 ESG 管理與治理水平，維護股東及其他利害關係人權益。
議合內容	訪問內容涵蓋人權政策、勞工權益、公司治理、財務表現、經營策略、關注 ESG 議題等，並針對電子業復甦前景、伺服器需求及 AI 發展，提出追蹤建議，並參酌 ESG 評等與治理認證，鼓勵公司採取措施改善 ESG 管理。互動方式包括實地拜訪及法人說明會。
是否符合預定目標及後續追蹤行為	B 公司近期無重大違反人權、勞工權益及公司治理等 ESG 問題。即使面對景氣變化挑戰，B 公司仍持續關注 ESG 議題，其 MSCI ESG 評等提升至 A 級，入選臺灣公司治理 100 指數成分股，並取得台灣智慧財產管理制度（TIPS）A 級驗證，展現其永續投入受到外部高度肯定。本公司依照追蹤時程確認議合符合預定目標，約每季進行一次拜訪，針對景氣復甦、伺服器需求及 AI 發展進行追蹤，必要時持續提供建議與評估，以支持後續投資決策。
對未來投資決策之影響	追蹤結果提供投資決策參考，確保投資組合具備健全治理、永續韌性及長期財務表現，有助於優化持股策略與風險管理。

丙、C 公司

項目	內容
背景說明	本公司於擔任主辦輔導券商期間，在輔導過程中積極推動公

項目	內容
	司治理與 ESG 永續發展，協助 C 公司於 2024 年成功掛牌上櫃。
議合類型	個別議合
資產類別	股票
雙方議合層級	輔導團隊與公司經營階層（特別助理、副總經理、財務長）。
議合目標與原因	協助被輔導公司建立健全公司治理制度、推動永續發展，並符合主管機關上市櫃規範，最終目標協助被輔導公司報送主管機關核准上市櫃之申請，以朝永續經營方向前進與促進資本市場發展。
議合內容	輔導過程訂定階段里程碑，包括：① 初步盤點清單，② 要求提出改善方案，③ 定期檢視追蹤改善成效，④ 補強計畫並最終目標協助被輔導公司完成上市櫃申請，成功邁向資本市場。期間積極與被輔導公司經營階層溝通，督促其推動 ESG 議題，如永續揭露(環保、職業安全衛生、勞動人權等…)、公司治理(包括董事會、薪酬委員會、誠信經營委員會運作情形…)、內控制度、資訊透明化…等。
是否符合預定目標及後續追蹤行為	被輔導之 C 公司於 2024 年 9 月順利掛牌上櫃，並在公開說明書及公司網站揭露永續發展之執行情形，顯示議合成果達成。本公司持續與公司經營階層保持良好互動關係，關注其業務發展過程中若有籌資規劃及需求，將積極提供專業協助。
對未來投資決策影響	透過承銷輔導，本公司更能掌握該公司之治理水平與永續承諾，有助於未來投資評估與決策。

(六)與其他機構投資人合作政策與案例

本公司積極參與永續相關合作行動，透過加入「2024 TALENT, in Taiwan 台灣人才永續行動聯盟」，與其他金融機構包括兆豐金控、中信金控、元大金控、凱基金控、台新金控、新光銀行、三商美邦人壽、遠雄人壽等共計 21 家企業，共同推動人才永續及教育議題，展現對 ESG 與永續發展的承諾。此外，本公司亦舉辦包括【群起獻愛心，攜手做公益】捐血活動等社會參與行動，展現對社會永續的支持。

目前本公司尚未有與其他機構投資人針對被投資公司 ESG 議題的正式合作案例，亦尚無相關追蹤或行動規劃。