

STEWARDSHIP REPORT 2024

履行盡職治理報告書



合作金庫證券

TAIWAN COOPERATIVE SECURITIES

目錄

壹、 報告書資訊.....	1
一、 報告揭露期間、範圍及核決層級.....	1
二、 關於合庫證券	1
三、 盡職治理架構	2
四、 「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明.....	3
貳、 盡職治理政策.....	5
一、 投資標的/範疇、投資前後評估及ESG風險管控.....	5
二、 投入資源	8
參、 利益衝突政策.....	10
一、 利益衝突管理政策之目的及方式.....	10
二、 利益衝突態樣、預防機制及管理方式.....	12
三、 發生重大利益衝突事件之揭露方式與頻率.....	17
肆、 投票政策.....	18
一、 投票政策	18
二、 股東會前溝通原則.....	18
三、 投票表決權	19
伍、 履行盡職治理實務與揭露.....	21
一、 本公司2024年投資情形.....	21
二、 綠色投資	25
三、 永續績效	27
陸、 議合政策.....	29
一、 議合政策	29
二、 議合流程	29
三、 2024年度議合活動.....	30
四、 與其他機構投資人合作活動.....	35
柒、 投票紀錄揭露.....	36
一、 出席被投資公司股東會之情形.....	36
二、 投票紀錄結果.....	37
三、 公司治理投資量表.....	40
捌、 揭露方式與聯繫管道.....	42
一、 揭露方式	42
二、 聯繫管道	43

壹、報告書資訊

一、報告揭露期間、範圍及核決層級

本報告書由合作金庫證券股份有限公司(以下稱合庫證券或本公司)獨立編製，並以臺灣地區之營運活動為主要報告書範疇。

本報告主要揭露2024年間本公司盡職治理相關政策及執行情形，並完整呈現投資狀況及議合情形，部分內容涵蓋2024年之前與2024年之後資訊。

本報告書編製之權責單位為管理部，並由風管室、承銷部、自營部、債券部及新金融商品部等執行單位提供資料，經法遵暨法務室審閱，提永續管理委員會報告，陳報董事會後公布於本公司官網「永續發展專區」/「策略與治理」之「盡職治理」頁面中揭露。

二、關於合庫證券

(一)基本概況

成立日期：2011年12月2日

資本額：52.06億元

員工人數：434人

公司所屬行業：金融證券業

營業據點：13家

總公司地址：臺北市松山區長安東路二段225號C棟6樓

股東人數：1法人股東-合庫金控（截至2024年12月31日）

(二)營業活動

證券市場是金融市場的一環，為溝通資金需求者與資金供給者直接的交易管道，企業通常藉由有價證券的發行以籌措資金，而投資有價證券亦成為民間運用儲蓄與個人理財的重要途徑。因此證券市場的任務在於匯集資金轉為投資，進而促進經濟成長。

本公司身為證券市場之參與者，自2018年12月簽署臺灣證券交易所股份有限公司發布之「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，及依循合庫金控母公司「永續金融政策」，訂有「永續管理政策」、「盡職治理政策」，關注國內外永續金融發展趨勢，以ESG議題融入投資及承銷等核心業務之發展策略、保障客戶與受益人權益及作業流程，推動永續金融相關業務，促進產業升級轉型之永續經營議題。

價值鏈

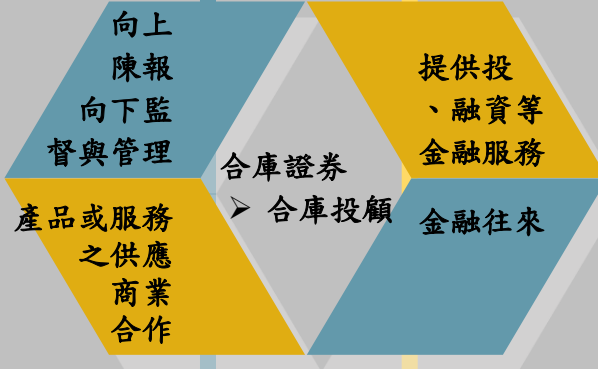
上游：營運支持

主管機關/周邊單位

- 政府與主管機關
- 證券周邊單位
- 產業/公協會
- 媒體
- 社區

供應商與商業夥伴

- 供應商
- 策略合作夥伴
- 學術單位/顧問單位



下游：金融往來

客戶

- 個人客戶
- 企業客戶

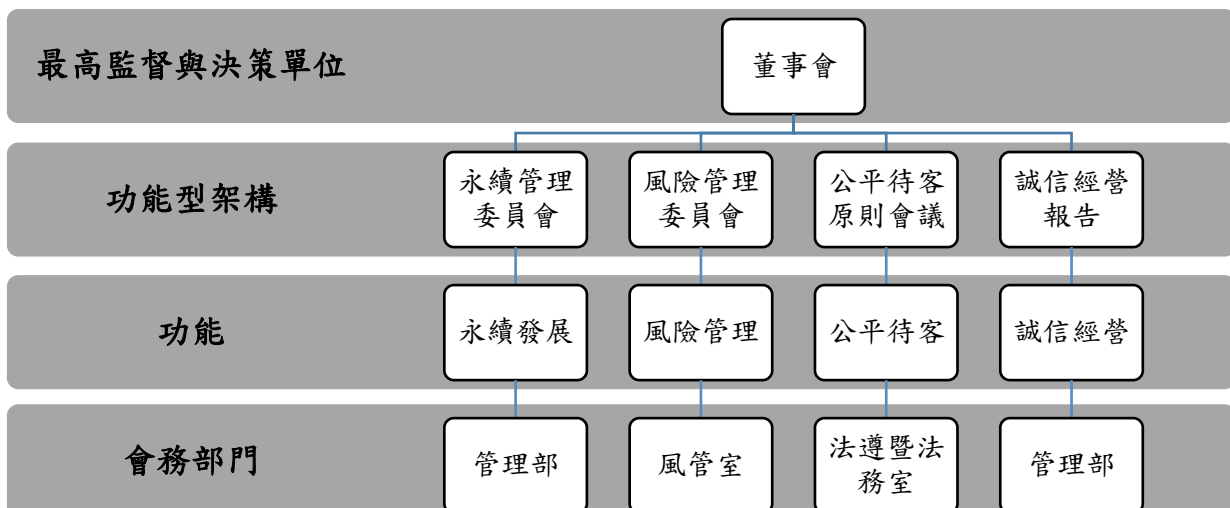
金融交易對手

- 股東/投資人
- 金融同業
- 被投資公司

三、盡職治理架構

(一) 盡職治理第一層

合庫證券以董事會為本公司永續經營之最高監督與決策單位，另依推動永續發展有關目標設立功能型委員會，包含永續管理委員會負責綜理永續發展相關事項、風險管理委員會負責風險管理，以公平待客原則會議負責規劃公平待客推行計畫及增進措施，另以誠信經營報告評估誠信經營落實情形。永續管理委員會、風險管理委員會、公平待客原則會議之會務部門分別為管理部、法遵暨法務室、風管室，誠信經營報告由管理部彙整提出，前述執行成果定期提報董事會審議。



(二) 盡職治理第二層

1. 永續管理委員會

本公司於2022年訂定「永續管理政策」，設置隸屬於董事會之「永續管理委員會」功能型委員會，由董事長擔任主任委員(召集人)，其餘委員分別為總經理、副總經理及各部門主管(除稽核部外)，總稽核列席，職掌永續發展相關事項之推動，每季追蹤ESG執行情形及陳報董事會，並每年滾動式檢討與訂定ESG各項範疇之永續發展目標。

2. 風險管理委員會

「風險管理委員會」隸屬董事會，由董事長擔任主任委員，總經理、副總經理及各部門主管(除稽核部)擔任當然委員(其中共有2席董事)，總稽核列席負責擬訂風險管理制度、政策及監控指標，以及整體風險評估、監督、控管及檢討改進之事項，且定期每季向董事會報告。

四、「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

(一) 遵循聲明與無法遵循解釋

本公司「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明業已揭露於官網「永續發展」專區之「盡職治理」專頁，經檢視、評估本公司之六項原則之執行情形，未有無法遵循事項。

(二) 盡職治理有效性評估

2024年各項目具體執行成效如下：

六項原則	項目	具體執行成效	結果
制定並揭露盡職治理政策	簽署並揭露「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明。	本公司「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明已於官網「永續發展專區」/「策略與治理」之「盡職治理」頁面中揭露。	符合
	揭露無法遵循事項	未有無法遵循事項。	符合
	揭露投入資源	詳見本報告書三、盡職治理政策之執行情序及內容	符合
制定並揭露利益衝突管理政策	制定並揭露盡職治理政策(含利益衝突管理政策以及投票政	盡職治理政策於2024年6月修正，並於官網「永續發展專區」/「策略與治理」之	符合

	策)	「盡職治理」頁面中揭露。	
	揭露利益衝突	詳見本報告書參、利益衝突政策	符合
持續關注被投資公司	揭露ESG納入投資流程	詳見本報告書貳、盡職治理政策	符合
	本公司盡職治理政策規範下之2024年投資情形		符合
適當與被投資公司對話及互動	揭露與被投資公司對話與互動	1. 詳見本報告書伍、履行盡職治理實務與揭露。	符合
	揭露與被投資公司議合情形	2. 揭露於本公司官網「永續發展專區」/「策略與治理」/「盡職治理」頁面中揭露。(於董事會報告後揭露)	符合
	揭露與被投資公司議合個案		符合
建立並揭露明確投票政策與投票情形	揭露股東會出席情形	詳見本報告書柒、投票紀錄與揭露。	符合
	揭露2025年投票紀錄	揭露於本公司官網「永續發展」專區「盡職治理」專頁之2025年投票紀錄。(於董事會報告後揭露)	符合
定期揭露履行盡職治理之情形	持續友善官網介面	官網已設置中英文「永續發展專區」，揭露本公司永續發展之執行情形。	符合
	提供相關聯絡方式，以利民眾、被投資公司與其他機構投資人反饋意見	詳見本報告書捌、揭露方式與聯繫管道。	符合

(三)本公司履行盡職治理相關制度已臻完備，整體盡職治理制度之設計及執行係屬有效。

貳、盡職治理政策

本公司「盡職治理政策」，將環境保護、社會責任及公司治理 (Environmental, Social, Governance，以下稱ESG)納入本公司營運策略，規定各項業務應持續結合並增進綠色金融概念產業投資與協助募資，強化永續金融競爭力及盡職治理作為，以促進永續金融發展，並依下列原則管理：

- 本公司運用資金進行投資，應持續關注被投資公司營運狀況，透過出席股東會、行使投票權、適當與被投資公司之經營階層對話及互動等議合方式，參與被投資公司之公司治理，以促進其永續發展及雙方間良性互動，進而提升投資價值。
- 自營業務投資組合評估篩選合適之綠色、綠能產業債券或 ESG 相關股權、ETF、基金等優質標的。
- 承銷業務積極爭取對環境友善或社會有益(即從事永續經濟活動認定參考指引之前瞻經濟活動)之企業及永續發展債券案件。
- 禁止投資或承銷屬禁止投資對象者，依合庫金控母公司政策加強控管煤炭與非常規油氣產業。

一、投資標的/範疇、投資前後評估及ESG風險管控

本公司每半年至少一次彙總ESG相關投資情形陳報董事會。

投資標的	範疇	評估/ESG 風險管控(含辦理主辦輔導)	
		投資前	投資後
禁止投資對象	1. 經主管機關依洗錢防制法或資恐防制法指定之制裁對象。 2. 指從事毒品、爭議性武器(如核武)、非法武器與彈藥之製造或買賣、非法博弈(含地下及網路)、色情、使用長度超過(含)2.5公里魚網之流刺網捕魚及原始熱帶雨林之商業伐木等有害人類及生態之活動。	禁止投資	禁止投資
不宜投資名單	指主要營業項目對環境、社會永續發展有重大不利影響	合計投資金額不得超逾授權	1. 不宜投資名單及 ESG 重度風險公司之限額計算，依

	或從事對 ESG 不利影響者，包含菸草、醫療檢測用途外之放射性物質、熱帶雨林伐木業、石綿水泥瓦或其他石綿製品、多氯聯苯及流刺網捕魚業等產業；或高污染之礦業及土石採取業、染整業或皮革及毛皮整製業、金屬表面處理業、化學原材料製造業、農藥及環境用藥製造業及紙漿製造業。	額度 10%。 投資高污染及高碳排產業者，其合計投資金額不得超逾母公司合庫金控核定高污染及高碳排限額。	董事會核定限額。 2. 每月依各部門提供資料統計控管，如有超逾限額應於次月底前完成調整。 3. 逐年檢討不宜投資名單與 ESG 重度風險公司之投資限額政策，並陳報總經理。
ESG 輕度風險公司	公司治理評鑑為前 20%、Bloomberg 評分 ESG 為 75 分以上，或其他專業機構界定 ESG 相對領先者。	已加入科學基礎減量目標倡議(SBTi)者，列為優先投資標的名單。	1. 每季首月查詢盡職治理標的公司之 ESG 評級或評分及是否加入科學基礎減量目標倡議，如有遭降級、減分或新評為 ESG 重度風險公司者，應提報最近期週投資決策會議討論是否出清、減持部位或限制投資金額，並作成紀錄。
ESG 中度風險公司	公司治理評鑑為 21%至 80%、Bloomberg 評分 ESG 為 26 分以上且未達 75 分者，或其他專業機構界定 ESG 平均或中等者。		
ESG 重度風險公司	公司治理評鑑 81%至 100%、Bloomberg 評分 ESG 低於 26 分，或其他專業機構界定 ESG 相對落後者；未有個別之 ESG 評級或評分之被投資公司，推定為 ESG 重度風險公司。	1. 除有其他合理事由且報經總經理核准者，不得投資。 2. 自營或承銷業務投資 ESG 重度風險公司，其投資金額不得超逾授權額度 15%。	2. 包銷後發現盡職治理標的公司有遭降級、減分或新評為 ESG 重度風險公司者，應與盡職治理標的公司溝通，且提報最近期部位交易策略會議討論是否出清或減持部位，並作成紀錄。 3. 包銷後每年 5 月及 11 月檢視被投資公司之 ESG 風險評級或評分及是否加入科學基礎減量目標倡議。
重大違反 ESG 情形	指公司財報不實、董監或高階管理人涉嫌背信、侵占等舞弊行為、重大污染環境案	負面消息每週至少一次依外部資料庫追蹤	1. 被投資公司有重大違反 ESG 情形之負面消息者，應於最近期週投資決策會

	件、非法僱用童工、遭停工或停業處分及經主管機關依洗錢防制法或資恐防制法指定制裁對象等。	並通知承銷與自營業務單位管控。	議討論可否投資或限制投資金額，並作成紀錄。 2. 獲悉盡職治理標的公司發生重大違反 ESG 情形之負面消息時，應於最近期週投資決策會議討論是否出清、減持部位或限制投資金額，並作成紀錄。 3. 自營或承銷單位獲悉包含但不限於被投資公司重大違反 ESG 情形之重大異常或特殊情況者，應即採取因應措施，並提報董事會報告。
--	--	------------------------	--



二、投入資源

本公司2024年履行盡職治理之投入情形如下：

(一)各部門投入人數

單位	相關工作職掌	投入人數
董事會	盡職治理政策之審查	6
永續管理委員會	督導盡職治理執行情形	17
風險管理委員會	督導盡職治理執行情形	17
風管室、承銷部、 自營部、債券部、 新金融商品部	- 投資標的之篩選與風險管理 - 被投資公司之互動與議合 - 股東會議案評估與投票之執行	43
稽核部	- 投資標的評估執行情形之查核 - 風險管理之查核 - 股東會投票執行情形之查核	12
管理部、風管室、 資訊部及 法遵暨法務室	- 履行盡職治理執行情形報告 - 履行盡職治理執行情形揭露	48
合計		143

(二)費用及人力成本

投入項目	執行說明	費用及人力 成本估算
ESG投資流程與風險控管	- 風險資料庫系統。 - Bloomberg資料庫(含ESG評分)。 - 採用台灣經濟新報(TEJ)之TCRI資料庫，輔以人工搜尋上市櫃公司新聞。	費用 約425萬元 及約520人/天 (5單位*2人*52天/周=520人/天)
議合活動	與被投資公司互動(電訪、實地拜訪等)、法說會等議合活動。	約579人/天 (2024年議合情形)
股東會投票執行	- 股東會議案評估與分析。 - 股東會投票執行。 - 贊成、棄權或反對之理由說明。	約81人/天 (2024年出席股東會)
ESG教育訓練及輔導等	藉由教育訓練、參加外部課程，將盡職治理政策與目標深化於董監、高階管理人及員工心中。	1. 2024年董事及高階管理階層共6人，參加外部舉辦之公司治理相關課程41堂共計126小時。

投入項目	執行說明	費用及人力 成本估算
		2. 2024年平均每位員工之訓練時數約為11.67小時，平均訓練費用為2,355元。
履行盡職治理報告書 揭露與檢討	- 彙整揭露投票、議合紀錄及履行盡職治理報告，並定期於官網揭露。 - 制(修)定內部永續管理及盡職治理相關章則，並於官網更新。 - 參採盡職治理較佳案例進行檢討並提出改善計畫。	約90人/天

註：部分系統以美金計價，費用估算係以1美元兌30元臺幣進行換算；議合活動人力與成本估算不包含通勤時間及車資等隱含成本。

參、利益衝突政策

一、利益衝突管理政策之目的及方式

為確保公司負責人與全體員工基於客戶或股東權益執行相關業務，本公司內控、內規及作業流程已對多面向制定嚴謹之交易與資訊控管機制，目的在創造公平之交易環境，以兼顧公司暨股東、關係企業、員工、客戶及被投資公司等之合理利益，具體落實誠信經營原則、公平待客原則及機構投資人盡職治理義務等，以善良管理人之注意，忠實履行對員工、客戶、供應商及關係企業等各項義務，包含客戶與股東利益優先、利益衝突避免、禁止不當得利與公平待客等，避免利益衝突情事之發生，採取之管控措施如下：

管理政策	防範機制
人員管理	- 訂有防範內線交易管理作業要點。 - 任何人發現本公司人員不誠信或不法行為者，得向稽核部提出檢舉，並由稽核部進行調查。 - 內部人員應簽署遵循法令及防範利益衝突相關文件，並定期參與內外部教育訓練。 - 各單位職掌與業務分工應明確界定與區隔，兼職行為應書面申請核准。
防範利益衝突	- 訂有「董事會議事規範」，凡董事會所列議案與董事本身或其代表之法人有利害關係，或有關交易或關係可能引起利益衝突時，均應主動陳明，以合法允當之方式處理或迴避處理，並記載於董事會議事錄。 - 訂有「內部人員兼任、兼職之利益衝突防範與迴避準則」及「業務人員兼任及兼辦職務作業要點」規定人員兼任、兼職時防範利益衝突之行為準則。 - 檢查本公司內部人員在本公司委託買賣有價證券或從事期貨交易有無涉及未公開資訊情形、或與本公司或其他投資人有利益衝突而有迴避之必要，訂有「內部人員在本公司委託買賣有價證券或從事期貨交易檢查辦法」。 - 於進行採購時，均依本公司「採購辦法」及「請(付)款作業管理要點」辦理，並透過利害關係人資料庫查詢廠商是否為利害關係人及是否為財報上之實質關係人。

重大訊息	1. 重大訊息事件對外揭露前，各級主管及人員均應以善良管理人之注意對重大訊息內容妥善保密、不得洩漏。 2. 未公開資訊及有利益衝突(含利害關係人)之投資標的，應透過電腦程式建立不得買賣之控管名單，以管制交易。 3. 定期就內部人員帳戶與自營或客戶帳戶進行比對，檢視有無異常交易。
防火牆機制	1. 自營部門應與其他單位辦公處所獨立分開，且於交易時間內，除稽核人員及經授權人員外，禁止進入交易室。 2. 正式作業環境與測試作業環境主機或伺服器間採用不同網段及架設防火牆予以區隔，並限制彼此之存取權限，且採取正面表列及最小授權原則。
檢舉制度	1. 本公司檢舉管道多元且便利，除透過官網首頁設立專頁揭示檢舉信箱與專線電話，檢舉人亦得書面信函或親臨逕行檢舉，並依檢舉情事之情節輕重酌予檢舉人獎勵。 2. 指定稽核部為檢舉案件之受理及調查單位。 3. 檢舉案件處理程序已訂有受理檢舉案件之原則與配合調查程序及相關保密機制，對於具名檢舉人之身分及檢舉內容嚴予保密，保護檢舉人不因檢舉案件而遭不當處置。 4. 本公司檢舉辦法規範不得因檢舉案件而對檢舉人予以解僱、解任、調降、減薪、損害其依法令、契約或習慣上所應享有之權益，或為其他不利處分。
問責制度	1. 涉有違反利益衝突管理規範情事者，視情節輕重懲處。 2. 業務人員獎金核給，應考量客戶交易所生風險及執行業務過程所生之遵法缺失。
誠信經營	1. 依循合庫金控「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」辦理。 2. 向董事會報告年度落實誠信經營之情形，並已建立不誠信行為風險之評估機制，以定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為之營業活動，並於2025年1月完成「2024年不誠信行為風險評估作業」，其風險評估結果，整體現有風險值屬「低度風險」。 3. 持續對全體同仁舉辦誠信經營相關議題之教育訓練，俾其瞭解並遵守誠信經營政策。

	4. 要求合作廠商應簽署「供應商企業社會責任及環境永續條款承諾書」，於契約中除約定雙方應以善良管理人之注意，忠實、誠實履行往來契約、如有不誠信行為，他方得解除契約等條款外，並於招標文件中亦會要求廠商如欲參與投標需提供完稅證明、未欠稅證明等文件作為廠商誠實營業之佐證。
--	---

二、利益衝突態樣、預防機制及管理方式

本公司與客戶、員工、其他被投資公司及關係企業等，因辦理各項業務或從事交易，可能發生不同之利益衝突態樣，預防機制及管理方式如下：

關係	利益衝突態樣	預防機制及管理方式
公司與客戶間	推介本公司所承銷予客戶或公司於推介客戶買賣有價證券後，自營部門為公司利益，於兩小時內買賣推介標的。	1. 限制推介有價證券對象，並將可能發生利益衝突交易之標的納入禁止推介有價證券範圍。 2. 限制公司及員工於研究報告發布後一定時間內交易所推介標的。 3. 定期就內部人員帳戶與自營或客戶帳戶進行比對，檢視有無異常交易。
	為公司獲利目，銷售不適合客戶風險承受度之衍生性金融商品。	設立商品審議小組，設定各類投資型商品之客戶適合度並限制其銷售對象，避免以獲利為目的，銷售不適合客戶風險承受度之衍生性金融商品。
	公司為獲利目的，未公平對待客戶，如主機共置服務，有以客戶貢獻度區別對待客戶之情事。	1. 訂有「內部人員從事信用交易作業要點」，規範公司對於內部人從事信用交易之融資利率、融券手續費費率及融券賣出價款與融券保證金利率標準，不得與一般客戶有差別待遇，並應確實依陳報主管機關之利率及費率辦理。 2. 訂有「主機共置（Co-Location）服務使用規則」，規範公司透過Co-Location 機房，傳送證交所主機撮合，本項服務未設門檻限制或差別標準，避免以客戶貢獻度區別對待客戶之情形發生。
員工與客戶間	辦理受託買賣業務之員工，利用客戶之交	1. 訂有「內部人員在本公司委託買賣有價證券或從事期貨交易檢查程序」，檢核內部人員之委

	易資訊，從事同種類標的之買賣，有類似搭便車或對作之交易行為發生。	託買賣於成交後是否與客戶從事同標的之買賣等異常態樣，或將客戶委託下單及交易訊息，洩漏予配偶、未成年子女，以獲取利益，如發現有前述情事者，應即陳報總經理處置。 2. 業務人員獎金核給，應考量客戶交易所生風險及執行業務過程所生之遵法缺失。
	辦理有價證券當日沖銷交易，客戶委託賣出數量超出其庫存餘額發生券差而有借券需求，員工出借費率與其他客戶相同時，未優先向其他客戶取借。	訂有「有價證券當日沖銷交易作業要點」，明定員工借券費率與客戶相同時，應優先向客戶取借，避免發生未優先向其他客戶取借之情事。
	員工與客戶間有借貸、不當餽贈或利益之收受。	「員工服務及行為規範要點」中，明訂員工不得與客戶有借貸款項、有價證券媒介情事、提供保證或代理買賣等行為，且經紀各營業據點定期進行座位抽查，檢核員工是否有替客戶保管存摺及印章之情形，以避免發生員工挪用客戶款項事件。
公司與關係企業間	利用擔任被投資公司之董事身分，要求被投資公司以較優之交易條件或價格進行交易。如關係企業發行有價證券，承銷單位提供優於其他同類對象之發行條件。	1. 訂有「與金融控股公司法之利害關係人交易管理辦法」，規範各單位交易前應利用利害關係人系統，事先比對交易對象是否屬利害關係人。此外，「董事行為準則」規範董事應以客觀及有效率的方式處理公務，且不得以其在本公司擔任之職務而使其自身、配偶、父母、子女或二親等以內之親屬獲致不當利益。 2. 合庫金控「國內股權商品投資利益衝突防範管理要點」，規範合庫集團國內股權商品投資交易人員及知悉金控及集團子公司國內股權商品投資案相關交易內容人員(以下簡稱國內股權商品投資相關人員)於進行個人交易時有所遵循，

		以避免利益衝突或不當交易情事發生。
	交叉持股虛增資，誣騙投資人。	訂有「與金融控股公司法之利害關係人交易管理辦法」，如買賣利害關係人為發行人之股票或涉及股權性質之有價證券交易時，泛自營部門應將上揭交易逐案提報董事會決議，擬具欲交易之標的、數量、價格等交易條件併同法令依據等資訊內容，提供董事會決議。另以系統控管不得交易金控母公司之股票，以防止交叉持股。
公司與被投資公司間	參與被投資公司股東會，因該被投資公司為關係企業之大客戶，而執行不利於本公司而有利於關係企業之投票。	投票政策已明定對於議案支持、棄權或反對之原則，以避免為關係企業之利益，執行不利於本公司之投票。
	知悉承銷業務輔導之上市櫃公司未公開資訊，藉以炒作其股票，獲取不當利益。	針對有關未公開資訊及有利益衝突之股票建立不得買賣之控管名單，並透過系統控管，限制泛自營部門及內部人員於公司參與承銷案件之有價證券承銷期間或包銷後出售前，不得為同種類標的之買賣。
	藉由持有被投資公司股票介入經營權之爭。	於投票政策中明定「原則支持持有股數符合證券交易法規定成數之公司董事會提出之議案或董事監察人候選人」，且須經核准始可執行；「盡職治理政策」亦明定不得直接或間接參與公司經營或有不當之安排情事，以避免介入經營權之爭情形。
公司與被投資公司間	員工於其他公司兼職，發生利益衝突情事，未以本公司利益為優先考量。	本公司員工執行業務應遵循防範利益衝突規範之相關作業程序，並透過人員管理、落實教育宣導、權責劃分、資訊控管、防火牆設計及彌補措施等方式，避免發生利益衝突。
公司與員工間	員工獲悉公司自營、承銷部門之交易資訊或未公開資訊，並利用該等資訊為個人利	1. 人員管理 (1) 員工均需簽署「就職約定書」，聲明執行業務應本誠實及信用原則，並每年進行教育訓練宣導。

公司與員工間	益從事有價證券之買賣。	(2)依「業務人員兼任兼辦職務作業要點」規定，業務人員之兼職行為，應事先提出申請並經內部審核通過，不得涉及利益衝突、違反證券相關規定或內部控制制度情事。 (3)依「員工服務及行為規範要點」，員工執行職務，如有利益衝突之情形，應主動告知主管並提出迴避之申請。以系統控管交易同仁與主管之個人證券帳戶，如有交易有價證券需求者，須經簽報核准後始可進行執行。 (4)定期就內部人員帳戶與自營或客戶帳戶進行比對，檢視有無異常交易。 2. 落實教育訓練宣導： 負責人及全體員工皆須熟知證券交易相關法令規定及公司內部規範，並了解自身受以上法規之約束。定期舉辦內部未公開資訊管理及防範內線交易之內部教育訓練，提升員工對此議題之防範意識及認知。2024年完成防範利益衝突相關教育訓練課程如下： (1)誠信經營：並分別於5月、11月份完成。 (2)防範內線交易：於11月份完成教育訓練。 (3)金融消費者保護法(含公平待客原則)：於10月份完成。 (4)法令遵循：並分別於6月、12月份完成。 3. 權責劃分： (1)依「組織規程」及「分層負責明細表」規定，已明定各單位職掌與業務分工情形，並劃分各層級之核決權限。 (2)依部門及職權設定電腦作業系統及權限，並規定內部系統之使用者密碼定期更換，防止密碼外洩；另每年定期實施釣魚郵件測驗，提高員工對釣魚郵件的警覺性。
---------------	--------------------	---

4. 資訊控管：

- (1) 依「重大訊息通報母公司作業要點」規定，重大訊息事件對外揭露前，各級主管及人員均應以善良管理人之注意對重大訊息內容妥善保密、不得洩漏。
- (2) 依「內部人員在本公司委託買賣有價證券或從事期貨交易檢查程序」，定期產出內部人員(含其配偶與未成年子女)與公司自營帳戶交易比對報表，由法遵暨法務室檢核，確認內部人員是否有利用公司泛自營部門、承銷部或其他客戶之交易資訊而從事同種類標的之買賣，以落實本公司對內部人員及其關係人交易有無涉及未公開資訊及與公司利益衝突情事之控管機制。

5. 防火牆設計：

- (1) 依網路安全管理要點，正式與測試作業環境主機或伺服器間採用不同網段和架設防火牆予以區隔，並限制彼此間的存取權限。防火牆之原則採取正面表列並遵循最小授權原則，如有違反最小授權原則，應檢附評估報告並經權責主管核可後始得為之。
- (2) 本公司泛自營部門，與其他部門間如經紀、承銷等，有獨立分開之辦公處所，且股市交易時間內，交易室除稽核人員及經授權人員外，其他部門人員禁止進入，不同職能之辦公處所間亦有適當區隔。

6. 彌補措施：

- (1) 稽核部定期執行檢查，以確保盡職治理政策與相關作業有效執行。依「檢舉辦法」規定，任何人如發現本公司人員有不誠信或不法行為者，得向稽核部提出檢舉，並由稽核

		部進行調查，以防止利益衝突或不法情事。 (2)依「員工服務及行為規範要點」、「員工獎懲要點」及「人事評審委員會設置辦法」，若員工有違反內外部法規或利益衝突管理情事，依情節輕重予以懲處。
--	--	--

三、發生重大利益衝突事件之揭露方式與頻率

本公司每年於公司官網「誠信經營」專區揭露前一年度落實誠信經營情形報告，內容包括董監事接受誠信經營相關教育訓練、不誠信行為評估作業情形，並於永續報告書揭露已發生之重大利益衝突事件，並定期或不定期向股東說明事件原委及處理方式。

四、2024年本公司無重大利益衝突事件發生

肆、投票政策

依本公司「盡職治理政策」與「出席股東會作業要點」，由自營業務單位進行指派人員出席被投資公司股東會行使表決權、提問之評估、決策及作業，原則不得使用代理投票，並以電子方式行使股東會議案投票表決權。

一、投票政策

項目	投票政策
電子投票	股東會採電子投票者，應以電子投票方式行使投票權為主。
人工投票	被投資公司股東會未採電子投票且本公司持股逾三十萬股者，應指派內部人員出席，並基於本公司之最大利益行使投票權。
不得參與情事	除法令另有規定外，本公司不得直接或間接參與該公司經營或有不當之安排情事。
代理研究	因本公司與合作金庫證券投資顧問股份有限公司簽屬投顧服務合約，由合庫投顧公司提供本公司相關投資研究服務，合庫投顧2024年全年提供本公司研究服務資料有總經/產業/個股/基金最新訊息分析242篇、研究報告349篇、台股週報/國際投資週報96篇。
代理投票服務	本公司由內部部門負責投票作業，無委託代理投票服務。

二、股東會前溝通原則

(一) 作業程序

本公司接獲被投資公司之股東會開會通知書，應於股東會開會前由自營業務單位辦理出席人員指派及表決權行使相關簽核作業，依投票政策進行評估是否需進行議合或發表意見，並依評估結果辦理指派出席股東會人員及表決權行使相關簽核作業及執行，並留存備查。



(二) 股東會前溝通原則

1. 本公司投票表決權行使係基於股東權益，並規範不得直接或間接參

與該發行公司經營或有不當之安排情事。故本公司鼓勵被投資公司對重大ESG議題進行資訊揭露，以利行使投票權，落實盡職治理。

2. 本公司在行使投票權前，將審慎評估各議案，在股東會前若有下述情形時，得於股東會前透過電郵、電話等方式與被投資公司經營階層進行瞭解與溝通，作為本公司股東會行使表決權之依據，如：
 - (1) 具有爭議性及備受矚目之議題，發生重大違反ESG情形。
 - (2) 重大議案且無合理說明、分析及規劃，如減資、併購、私募。
3. 被投資公司，應於被投資公司股東會前，與管理階層協理級以上或相關部門主管，依規定進行溝通，並留存紀錄備查，內容包含下列各款：
 - (1) 被投資公司是否已採取充分措施以因應該問題。
 - (2) 被投資公司是否積極實施回應措施。
 - (3) 如被投資公司未依溝通建議解決問題，短期內對該公司是否會有重大不利影響。

三、投票表決權

表決權	原則、聲明、動機	標準
支持	本公司尊重被投資公司經營專業並促進其有效發展，對於被投資公司提出之議案，若符合下列情事且未損及股東權益或違反公司治理者，原則上予以支持。	1. 營業報告書及財務報表承認案，業經合格會計師審計完竣，並出具無保留意見報告書。 2. 盈餘、盈餘及資本公積分配案，符合股利政策，不影響公司長期資本結構或未來營運所需的資本支出。 3. 配合外部法令規範，修正公司章程或其他內部規範議案。 4. 符合公司營運發展之增、減資案。 5. 任期屆滿之董監改選、強化獨立董事功能或功能性委員會之設置等。
反對	對於被投資公司有因涉及財務報告不實、議案明顯損及股東權益、有礙被投資公司永續發展、違反公司治理、危害社會環境等，或有下列情事，因不符合本公司及社會之最	1. 公司財務報表簽證會計師任期中無正當理由將其解任。 2. 簽證會計師辭任或拒絕出具獨立性聲明。 3. 公司未依規定於年報中揭露公司治

	大利益，本公司原則上將投票反對。	理之運作情形。 4. 董事會改選案並未採取提名制。 5. 違反公司治理或對環境保護、社會責任具負面影響議案，與被投資公司經營團隊或投資人窗口聯繫，並於本公司指派書說明處理情形外，針對前述違反事實明確，或經溝通、議合後仍無積極改善措施者，應投票反對相關議案。
棄權	因本公司投票政策有訂定不得直接或間接參與該發行公司經營或有不當之安排情事，故當其中有嚴重社會爭議包含但不限於如判刑被確定、涉及貪汙或違反公司法、公司治理等被起訴等對象，本公司亦會於投票前之簽呈說明既有投票原則、影響既有投票原則之外部事件及訊息、及最新擬採取之投票行動等建議方案，經本公司核決後棄權。 另當被投資公司有經議合後尚需時間觀察疑慮是否消除者，原則上亦將先棄權，將持續追蹤其改善狀態作為後續投資布局評估之參考。	1. 被投資公司經媒體披露具爭議性之選舉案、股東會非由董事會召開致使議案恐涉有爭議。 2. 對於違反公司治理或對環境保護、社會責任具負面影響之重大議案，經溝通、議合後有積極回應但須待追蹤。

伍、履行盡職治理實務與揭露

一、本公司2024年投資情形

本公司2024年投資組合情形如下：

(一)ESG禁止投資名單

2024年無投資ESG禁止投資名單之標的。

(二)ESG不宜投資名單

2024年無投資ESG不宜投資名單之標的。

單位：新臺幣仟元，%

不宜投資行業別授權額度	股票	轉換公司債	債券
菸草業、放射性物質、熱帶雨林伐木業、石綿水泥瓦或其他石綿製品、多氯聯苯、流刺網捕魚業、高污染之礦業及土石採取業、染整業或皮革及毛皮整製業、金屬表面處理業、化學原材料製造業、農藥及環境用藥製造業、紙漿製造業	0	0	0
限額使用率(%)	0	0	0
限額上限(%)	10	10	10
檢核結果	符合規定	符合規定	符合規定

資料來源：本公司2024年11月之風險管理委員會報告資料，以下同。

(三)ESG重度風險檢核

2024年本公司ESG重度風險之股票、轉換公司債、債券標的額度皆未超過授權額度。

投資成本/DV01 授權額度	股票	轉換公司債	額度
ESG重度風險限額使用率(%)	1.9	0.0	6.7
限額上限(%)	15	15	15
檢核結果	符合規定	符合規定	符合規定

(四)前十大投資標的 ESG 評分概況

檢視本公司採用IR Platform公司投資人關係整合平台外部評等機構結果，2024年11月被投資公司前10大投資標的ESG評級較2023年同期無顯著差異，中信金、中油、力旺投資比例相較增加新列入前十大，台泥、中龍鋼鐵、元大金相較減少則退出前十大。

1. 2024年11月ESG評分概況

公司名稱	投資商品	FTSE Russell ESG 評級	ISS ESG 評級	Moody' s ESG 評級	MSCI ESG 評級	S&P Global ESG 評級	Sustainalytics ESG 風險評分	SinoPac+ ESG 評等	台灣公司治理評鑑	台灣永續評鑑
台積電	債券	4.50	B	53	AAA	84	13.72	A	前5	AAA
鴻海	股票、債券	3.80	C	36	BB	70	10.61	B+	6~20	AA
台灣大	債券	4.10	B-	46	A	89	19.97	A+	前5	AAA
三圓	債券	-	-	-	-	-	-	-	81~100	-
中信金	債券	3.40	C-	54	AA	82	17.28	B+	6~20	AAA
台電	債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
亞泥	債券	3.90	C-	37	BB	81	32.43	A	6~20	AAA
中油	債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
台塑	債券	3.50	C	34	B	35	19.65	A	6~20	AA
力旺	股票	3.3	-	-	BB	37	17.22	B+	6~20	BBB

資料來源：IR Platform 公司投資人關係整合平台。

註：FTSE Russell ESG 評級：0-5, 5 級最佳、ISS ESG 評級：A-D, A 級最佳、Moody' s ESG 評級：0-100, 100 分最佳、MSCI ESG 評級：AAA-CCC, AAA 為最佳、S&P Global ESG 評級：0-100, 100 分最佳、Sustainalytics ESG 風險評分：100-0, 0 分最佳、SinoPac+ ESG 評等：A+~C, A+最佳、台灣公司治理評鑑：前 5%最佳、台灣永續評鑑：AAA-D, AAA 為最佳。

2. 2023年11月ESG評分概況

公司名稱	投資商品	FTSE Russell ESG 評級	ISS ESG 評級	Moody' s ESG 評級	MSCI ESG 評級	S&P Global ESG 評級	Sustainalytics ESG 風險評分	Bloom-berg ESG	台灣公司治理評鑑
台積電	股票、債券	4.4	B	53	AAA	84	14.62	70.91	前 5
鴻海	債券	3.7	C	36	BB	49	10.80	66.46	6~20
台泥	股票、債券	3.5	C	41	A	74	25.83	66.14	前 5
台灣大	債券	4.2	B-	46	A	89	21.84	67.71	前 5
三圓	債券	4.2	B-	46	N. S.	-	-	-	66~80
中龍鋼鐵	債券	-	-	-	N. S.	-	-	-	-
亞泥	股票、債券	3.7	C-	37	B	74	26.09	56.62	6~20
台塑	股票	3.4	C-	34	B	35	22.83	65.38	6~20
元大金	股票、債券	3.1	C-	56	A	81	16.43	65.21	前 5
台電	債券	-	-	-	N. S.	-	-	-	-

資料來源：IR Platform 公司投資人關係整合平台。

註：Bloomberg ESG：0-100, 100 分最佳、台灣公司治理評鑑：前 5%最佳。

(五)徵收碳排大戶之暴險

2024年11月依據合庫金控高污染及高碳排行業之暴險占比為13.3%，低於限額28.71%與調降中限額26%。

單位：新臺幣仟元，%

合庫金控高汙染高碳排行業	Q1	Q2	Q3	10月	11月
1. 電力業	201,909	197,956	198,435	206,032	198,627
2. 石化業及塑橡膠製品業	1,004,834	958,420	936,011	962,883	966,029
3. 鋼鐵業及金屬製品製造業	363,603	225,487	223,074	223,534	223,584
4. 非金屬礦物製品業 (不含水泥業)	0	0	0	0	0
5. 水泥業	593,726	226,421	194,310	194,505	194,327
6. 造紙及製材業	0	0	0	0	0
7. 半導體業	1,054,601	1,376,479	1,345,167	1,313,695	1,074,346
8. 光電業	114,681	119,189	107,788	104,189	103,979
9. 其他電子零組件業	485,014	265,029	343,353	264,952	250,109
10. 紡織、皮革及毛皮整製業	0	0	5,767	0	0
11. 運輸業	76,240	6,066	25,138	15,553	0
12. 其他製造業	199,141	226,059	63,232	61,498	38,562
合計	4,093,748	3,601,106	3,442,273	3,346,841	3,049,563
暴險占比(%)	17.76	15.50	14.57	14.21	13.28

註：依據合庫金控「高污染及高碳排行業」限額係以2022年10月底各該行業暴險餘額占現行行業別限額控管主項目暴險餘額之比例與限額比率之乘積加總訂定，並以核定限額之9成為預警指標，核算後限額為28.71%。

二、綠色投資

(一) 環境、社會及治理基金投資

基金名稱	投資策略類型	投資比例配置	投資成本 (仟元)
日盛台灣永續 成長股息基金 (於 114 年 8 月 15 日 更名為富邦台灣永續 成長股息基金)	負面排除篩選正面/同業 較優者 ESG 整合投資分 析。	投資於屬於『永續成長股 息』股票不得低於百分之 六十。並持續關注被投資 公司於 ESG 所做出之改善 情況。	20,000
兆豐 ESG 台美 永續雙盈多重 資產基金	台灣永續評鑑/重大性事 件評估/排除重大性事件 評估與觀察或黑名單及爭 議性產業之標的。	投資於符合「ESG」相關 概念之有價證券之總金額 不得低於本基金淨資產價 值之百分之七十。	20,000

註：投信公司事業發行環境、社會及治理相關主題境內基金，總代理人募集及銷售環境、社會與治理相關主題之境外基金，分別依金管會 110 年 7 月 2 日金管證投字第 1100362463 號函及金管會 111 年 1 月 11 日金管證投字第 1100365536 號令規定揭露相關內容。

(二) 永續可轉換交換債

ESG/永續債券/ 環境友善	掛牌日期	債券名稱	主協辦	包銷額度 (單位：仟元)	自認額度 (單位：仟元)
綠色債券	2024/11/8	世紀鋼八永	協辦	7,337	734

註 1：世紀鋼公司發行綠色轉換公司債，所募資金預定投入離岸風電基礎設施，由勤業眾信出具符合國際資本市場協會綠色債券原則的意見。

註 2：國際資本市場協會(International Capital Market Association, ICMA)綠色債券原則(Green Bond Principles, GBP)

註 3：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心永續發展債券作業要點

(三)承銷業務：綠色債券、可持續發展債券與社會債券

ESG/永續債券/ 環境友善	掛牌日期	發行公司	主協辦	承銷額度 (單位：仟元)
綠色債券	2024/3/15	台積電	協辦	400,000
綠色債券	2024/4/11	南亞科	協辦	300,000
綠色債券	2024/4/25	台灣電力	協辦	100,000
綠色債券	2024/5/17	台積電	協辦	300,000
綠色債券	2024/6/18	台灣電力	協辦	300,000
綠色債券	2024/9/16	台灣電力	協辦	100,000
社會責任債	2024/9/30	合庫銀	主辦	800,000
綠色債券	2024/12/16	台灣電力	協辦	500,000

註 1：綠色債券係取櫃買中心綠色債券資格認可，並符合國際資本市場協會(ICMA)所訂之綠色債券原則(GBP)。

註 2：可持續發展債券為取具櫃買中心可持續發展債券資格認可，並符合國際資本市場協會(ICMA)所訂之可持續發展債券指引(SBG)。

註 3：社會責任債券為取具櫃買中心社會責任債券資格認可，並符合國際資本市場協會(ICMA)所訂之社會責任債券原則(SBP)。

(四)持有綠色債券、可持續發展債券與社會債券部位

本公司於2024年底、2025年6月底持有部位如下：

持有部位 (單位：仟元)	2024 年	2025 年 6 月
綠色債券	0	1,000,000
可持續發展債券	0	0
社會債券部位	0	0

三、永續績效

(一)投資組合碳排放

本公司近三年投資組合碳排放如下：

序號	年度	盤查 覆蓋率 (%)	絕對排放 (公噸二氧化碳當量)	經濟排放強 度 (公噸二氧化碳 當量/每百萬元 投資額)	加權平均碳 強度 (公噸二氧化碳當 量/每百萬元投 資對象營收)	加權數 據品質
1	2025/6 止	88.95	29,515.866	7.392	25.150	1.54
2	2024	84.41	27,911.984	9.352	31.357	1.46
3	2023	81.20	18,385.516	4.291	15.272	1.10
4	2022	85.21	15,821.319	3.216	11.509	1.11

資料來源：依據本公司2022年、2023年、2024年、2025年6月底之投資部位，透過公司投資人關係整合平台之財務碳排放計算機，分別依據2023年、2023年、2024年、2024年之上市櫃公司申報碳排放資料庫計算。

說明：

1. 盤查覆蓋率：已盤查溫室氣體排放量的規模除以投資組合的整體資產規模。
2. 經濟排放強度：絕對排放除以資產規模。
3. 數據品質的良窳，攸關投資組合財務碳排放計算結果的參考價值，採用通過驗證的溫室氣體盤查數據，將能改善數據品質。（1.00至5.00，1.00為最佳，5.00為最差）

(二)交易所產業分類投資餘額占比

交易所 產業分類	2024 年		2023 年		2022 年	
	投資餘額 占比(%)	財務碳排放 占比(%)	投資餘額 占比(%)	財務碳排放 占比(%)	投資餘額 占比(%)	財務碳排放 占比(%)
半導體業	24.2035	1.1421	17.6733	4.1668	15.2669	4.3355
建材營造	17.2176	0.0172	13.1756	0.0137	12.8505	0.0019
金融保險	14.1419	0.0083	9.4709	0.0147	10.8406	0.0185
油電燃氣業	11.3135	29.1241	3.7362	39.6040	2.1418	25.0399
其他電子業	8.4851	0.5295	5.8368	1.1277	6.5565	1.4256
水泥工業	5.6568	53.7663	11.2085	25.6419	12.8505	32.4245
電子零組件業	4.0809	0.1345	7.1243	1.3799	8.0630	1.7449
光電業	3.3686	0.0145	1.8681	0.0000	0.0000	0.0000
其他	2.9163	0.0067	3.7670	0.0058	2.1771	0.0074
通信網路業	2.8284	0.2271	11.2741	2.2923	12.8505	2.4687
塑膠工業	2.8284	7.3788	3.7362	12.6553	4.2835	16.0028
鋼鐵工業	1.4363	7.4246	6.6641	12.2820	7.5067	15.5217
電腦及週邊設備業	0.4446	0.0020	0.2069	0.0150	0.0481	0.0030
綠能環保	0.3936	0.1385	0.1358	0.0000	0.0256	0.0000
生技醫療業	0.3385	0.0000	0.1018	0.0000	0.0273	0.0000
電機機械	0.2828	0.0858	0.0488	0.0013	0.0559	0.0017
居家生活	0.0632	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
食品工業	0.0000	0.0000	3.7362	0.1904	4.2835	0.2408
化學工業	0.0000	0.0000	0.0253	0.0334	0.0290	0.0423
電子通路業	0.0000	0.0000	0.0152	0.0001	0.0000	0.0000
航運業	0.0000	0.0000	0.1186	0.5700	0.1360	0.7208
貿易百貨	0.0000	0.0000	0.0060	0.0001	0.0069	0.0001
文化創意業	0.0000	0.0000	0.0705	0.0056	0.0000	0.0000
合計	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000

陸、議合政策

一、議合政策

持有不宜投資名單及ESG重度風險公司、包銷業務之普通股部位超過30萬股之單位，每年度應擇一被投資公司，擬定議合規劃簽奉總經理核准後進行。如該公司已完成永續報告書之公布，除發生重大違反ESG、公司治理情形或對環境、社會具負面影響外，得排除。

二、議合流程

(一) 議合規劃

1. 議合議題：互動的議題、原因、範圍等互動、議合內容，以 ESG 相關範疇為限。
2. 擬定議合進行之各階段檢核標準：
 - (1)取得被投資公司承認該議合議題存在之。
 - (2)被投資公司針對該議題擬定因應策略。
 - (3)被投資公司採取實際措施，達成議合目標。

(二) 議合方式

本公司應依下列任一方式，與前述被投資公司對話或互動方式，並致力於長期價值創造上取得共識，必要得時聯合其他機構投資人共同表達訴求，與管理階層協理級以上或相關部門主管溝通，並留存紀錄備查：

1. 以電話、電子郵件、書面等方式，與投資人窗口或經營階層進行溝通。
2. 於股東會發表意見，請其提出 ESG 之改善規劃、執行措施、永續承諾等。
3. 提出 ESG 之改善議案。
4. 行使股東會投票權。

(三) 結案報告

議合行動應提出結案報告，包括議合規劃之行情，取得被投資公司及其各利害關係人例如對股東、客戶、供應商、員工、一般大眾等帶來之影響，並取得支持之證據，包括具體量化目標或被投資公司同業實例，簽奉總經理核准，作為未來投資或承銷之參考。

三、2024年議合活動

(一) 議合活動統計

1. 本公司與被投資公司互動主要以參與被投資公司之股東會、拜訪（含主辦承銷商會議）、電話溝通及參與法說會等方式進行，並適時追蹤議合行動對被投資公司之影響，列入未來投資或承銷之條件。
2. 積極與被投資公司議合，2024 年與被投資公司議合 193 家次。
3. 議合成功個案 2 件。
4. 董事會發言建議 2 案。

股東會 ^註	實地拜訪 (含輔導面會)	EMAIL	電話或視訊會議	法說會	總計
81	54	21	18	19	193

註：包含透過IR平台電子投票之股東會、興櫃公司實體股東會。

(二) 議合個案

1. A 股份有限公司

議合公司	A股份有限公司	本公司 議合單位	承銷部
議合議題	永續發展、節能減碳、董事會成員多元化		
議合計畫	擔任2024年第一次有擔保普通公司債主辦承銷商		

階段	議合目的	議合人員 (部門/職稱)	議合議題/情形	日期/地點 /方式	關係人
(一)	取得被投資公司承認該議合議題存在	對方： 財務部協理 我方： 承銷部專員	1. 推動永續發展： 2025年1月1日前完成建置「永續資訊管理之內部控制制度」，並納入年度稽核計畫，未來每年持續設計並確實執行。 2. 節能減碳：	2024/1/10、 2024/10/15 電訪 2024/12/30 E-MAIL	股東、一般大眾

階段	議合目的	議合人員 (部門/職稱)	議合議題/情形	日期/地點 /方式	關係人
			溫室氣體、用水及廢棄物減量管理。 3. 董事會成員多元化： 自2024年開始，董事會成員中至少有一席不同性別董事；自2025年開始，不同性別董事未達1/3應於年報說明原因及採行措施，未來每年持續適用。		
(二)	被投資公司針對該議題擬定因應策略	對方： 財務部協理 我方： 承銷部專員	1. 推動永續發展： (1) 每年持續編列及申報前一年度「永續報告書」。 (2) 已建置「永續資訊管理之內部控制制度」，並納入2025年稽核計畫。 2. 節能減碳： (1) 預計2025年起由專業顧問公司輔導執行，目標規劃於2026年完成溫室氣體盤查作業，且在建設營造案量持續增加下，仍能有效下降碳排放量比例。 (2) 減少廢棄物產出及碳總排放量。 A. 從空調系統、電力照明及其他用電三大面向執行節電方案，並定期檢視耗能設備並進行汰換，減少溫室氣體排放量。 B. 藉由營建工法改良、新材料使用等方式，期降低產出廢棄物比例。	2024/1/10、 2024/10/15 電訪 2024/12/30 E-MAIL	股東、一般大眾

階段	議合目的	議合人員 (部門/職稱)	議合議題/情形	日期/地點 /方式	關係人
			3. 董事會成員多元化： 於2024年5月31日股東常會全面改選，改善董事會成員多元化。		
(三)	被投資公司採取實際措施，達成議合目標	對方： 財務部協理 我方： 承銷部專員	1. 推動永續發展： (1) 已編列及申報2022年及2023年「永續報告書」，2024年正在進行編列中。 (2) 該公司於2024年11月12日經董事會通過「永續資訊管理之內部控制制度」，並納入2025年稽核計畫，未來每年持續設計並確實執行。 2. 節能減碳： (1) 電力使用： 2021年為725,927度、2022年為606,447度，減少119,480度； 2023年較前年，減少6,234度。 (2) 廢棄土： 2021年為140,000,153噸，2022年為133,749,406噸，減少6,250,747噸；2023年較前年，減少11,302,825噸。 (3) 取水量： 2021年為18.605百萬公升，2022年為8.517百萬公升，減少10.088百萬公升。2023年較前年，減少875百萬公升。 (4) 溫室氣體排放：	2024/1/10、 2024/10/15 電訪 2024/12/30 E-MAIL	股東、一般大眾

階段	議合目的	議合人員 (部門/職稱)	議合議題/情形	日期/地點 /方式	關係人
			該公司因考量營業業績成長之重要因素，故以每年降低碳排放量0.1~1%為中長期目標；2022年總碳排放量339.87公噸CO₂e，2023年總碳排放量321.47公噸CO₂e，減少18.4公噸CO₂e、降低5.41%，已達成目標。 綜上，日後公司仍會持續關注新的節能工法，以求達成公司溫室氣、用水量及廢棄物減量之管理政策。 3. 董事會成員多元化： 2024年5月31日股東常會全面改選，改選後女性席次由0席變動為2席，已改善董事會成員多元化，惟因不同性別董事未達1/3，故將於年報說明原因及採行措施。		

結果評估

本公司在議合過程中，加強該公司對於環境永續相關議題之瞭解，該公司持續推出符合耐震規範及綠建築標章之設計建案，將環境永續落實於日常營運，以達到減碳作為；加強推動永續發展及董事會成員多元化議題之了解，可深化企業永續治理文化，並精進公司永續資訊揭露；另為環保議合項目能妥善執行，本公司透過瀏覽該公司公開資訊觀測站、官網及新聞等方式，作為後續追蹤之主要模式，並不定期提供有關公司治理及永續相關資訊給公司參考，保持雙方間良好互動。

對利害關係人之影響

股東	客戶	供應商	員工	一般大眾
董事會成員 多元化	營建工法 改良	建置「永續資訊管理之內部 控制制度」	無明顯影響	1. 電力減少6,234度。 2. 廢棄土減少11.30百萬噸。 3. 取水量減少875百萬公升， 溫室氣體排放降低5.41%。

2. B 股份有限公司

議合公司	B股份有限公司	本公司 議合單位	承銷部
議合議題	節能減碳、食物安全、兩性平等、照顧弱勢、照顧員工		
議合計畫	評估是否參與興櫃主辦或協辦承銷案		

階段	議合目的	議合人員 (部門/職稱)	議合議題/情形	日期/地點 /方式	關係人
(一)	取得被投資公司承認該議合議題存在	對方： 董事 我方： 承銷部協理 承銷部專員	公司承認在節能減碳、食物安全、兩性平等、照顧弱勢、照顧員工等議題努力。	2024/08/15 台北面談	員工、一般大眾
(二)	被投資公司針對該議題擬定因應策略	對方： 董事 我方： 承銷部協理 承銷部專員	節能減碳：逐步採用LED燈管。 食物安全：委請外部公司進行食品SGS驗證。 兩性平等：晉用女性廚師。 照顧弱勢：錄用清寒家庭畢業生。 照顧員工：開放員工認股。	2024/08/15 台北面談	員工、一般大眾
(三)	被投資公司採取實際措施，達成議合目標	對方： 財務部協理 我方： 承銷部專員	公司成立尚不滿2年，承諾未來將視營運情況與能力，逐步增加在ESG方面的努力。	2024/08/15 台北面談	員工、一般大眾
結果評估					
本公司與該公司經由議合會議中，強化該公司對ESG議題之重視。後續該公司擬將委請外部機構對食材及食品ESG稽查驗證，為食安把關；並擬任用女性廚師，錄用中低收入戶之畢業生，提供就業機會；並規畫辦理員工認股權，共享公司之經營成果。					

對利害關係人之影響

股東	客戶	供應商	員工	一般大眾
員工認股權	委請外部機構對 食材及食品 ESG 稽查驗證	委請外部機構對 食材及食品 ESG 稽查驗證	1. 食安把關 2. 員工認股權	錄用中低收入戶 之畢業生

四、與其他機構投資人合作活動

(一) 合作政策

依循合庫金控「永續金融政策」、本公司「盡職治理政策」之規定，適當與被投資公司對話及互動，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股東長期價值之虞時，將向被投資公司經營階層詢問處理情形，不排除聯合其他投資人共同表達訴求。必要時與其他機構投資人共同合作，以維護股東之權益，並提升被投資公司之永續發展，亦得針對特定環境保護、社會責任、公司治理(ESG)議題參與相關倡議組織，共同擴大及發揮機構投資人之影響力。

本公司透過請投顧子公司對企業客戶進行投資議合，議合方向以碳揭露、低碳轉型或議合對象當年ESG負面新聞及裁罰案例為主題，可產生集團整合行銷綜效、降低議合成本，以聯合議合之方式集中金控資源並提高影響力，引導被議合公司正向改變。

(二) 聯合議合案例

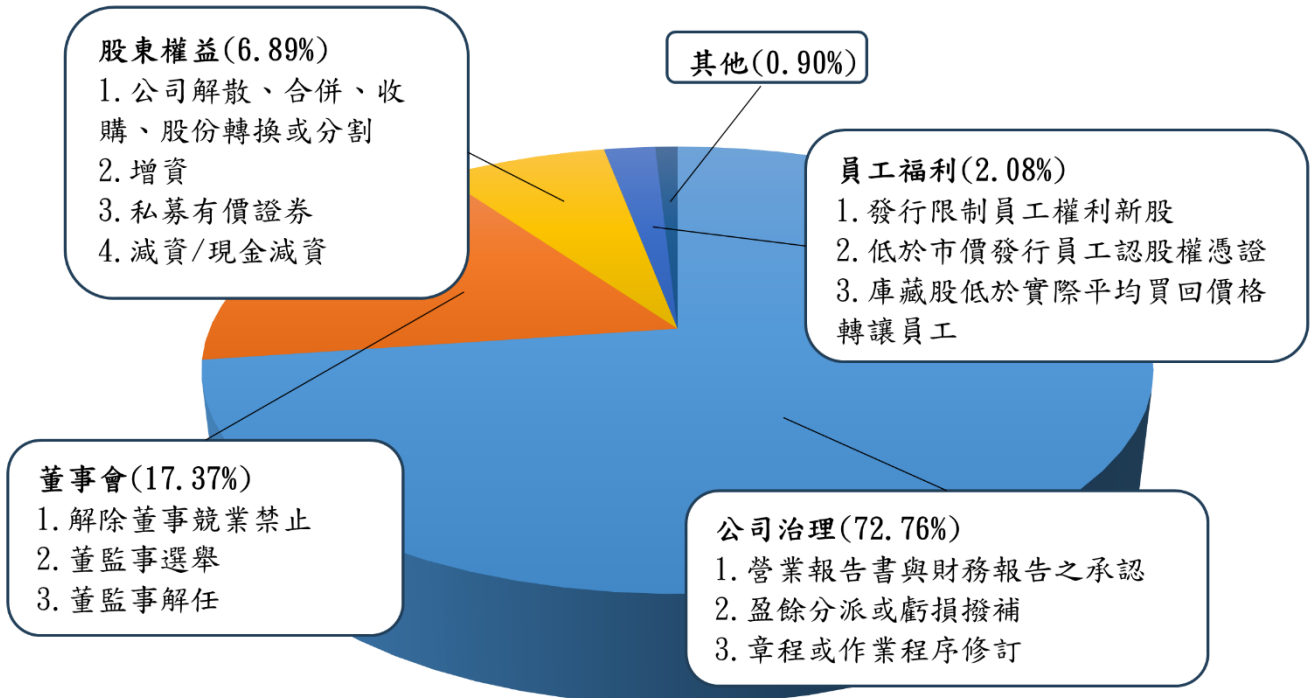
本公司偕同合庫投顧共同拜訪議合個案A股份有限公司，合庫投顧就其提出訪談報告，說明該公司ESG表現及作為，提送相關環境管理計畫如逕流廢水計畫、廢棄物管理計畫、剩餘土石方清運計畫等實際環保活動，供本公司與其進行議合，確實發揮合作效益。

柒、投票紀錄揭露

一、出席被投資公司股東會之情形

本公司秉持專業與負責態度，於2025年(截至6月30日)派人參與國內被投資公司股東會共75場次，以電子投票參與總議案數共334案，未使用代理投票之相關服務。

2025 年本公司參與股東會情形(截至 6/30)				
項目	出席		委託出席	合計
	電子投票	實體投票		
出席家次(家)	75	0	0	75
選舉事項(案)	23	0	0	23
討論事項(案)	135	0	0	135
承認事項(案)	135	0	0	135
其他議案(案)	16	0	0	16
討論事項及選舉事項(案)	3	0	0	3
承認、討論及選舉事項(案)	7	0	0	7
承認案及討論案(案)	2	0	0	2
承認及討論事項(案)	8	0	0	8
承認事項及討論事項(案)	5	0	0	5
合計	334	0	0	334



圖、股東會議案分類投票統計

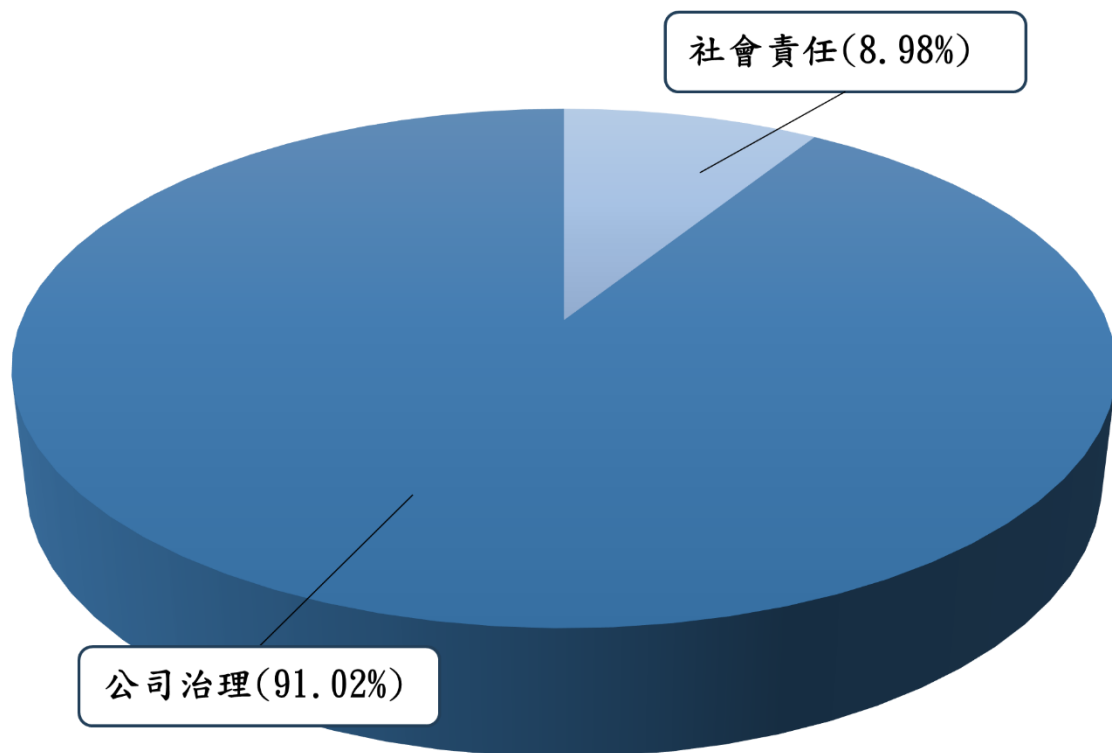
二、投票紀錄結果

(一) 議案之ESG範疇占比

本公司就出席79家被投資公司股東會行使投票權共334案，依公司治理、社會責任、環境保護範疇分別占91.02%、8.98%、0%，揭露如下：

範疇	比例	類別	議案	議案數	贊成	反對	棄權	小計
公司治理	91.02%	公司治理	營業報告書與財務報告之承認	74	74	0	0	304
			盈餘分派或虧損撥補	71	71	0	0	
			章程或作業程序修訂	98	98	0	0	
		董事會	解除董事競業禁止	33	33	0	0	
			董監事選舉	25	25	0	0	
			董監事解任	0	0	0	0	
		誠信經營	行使歸入權	0	0	0	0	
		其他	其他	3	3			
社會責任	8.98%	股東權益	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0	0	30
			增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	17	17	0	0	

範疇	比例	類別	議案	議案數	贊成	反對	棄權	小計
		員工福利	私募有價證券	6	6	0	0	
			減資/現金減資(彌補虧損或現金退還)	0	0	0	0	
			發行限制員工權利新股	7	7	0	0	
			低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0	0	
			庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0	0	
環境保護	0%	環境永續	環境永續相關議題	0	0	0	0	0
合計				334	334	0	0	334



圖、ESG範疇之議案占比

(二) 股東會發言紀錄

公司	股東會日期	本公司發言紀錄	股東會公司回答
光寶科 戶號： 0528378	2025.5.20	請問貴公司對 ESG 永續經營目標作為及未來布局為何？	公司 ESG 目標： 一、配合金管會 IFRS 導入規劃進行永續轉型風險管理。 二、配合公司整體轉型方向，持續朝轉能節能創能儲能等產品技術布局。
國泰金 戶號： 1087293	2025.6.13	請問貴公司在 ESG 的投入以及願景目標為何，謝謝？	本公司在過去幾年將永續聚焦為三大主軸，分別為氣候、健康、培力，並透過六大面向來推動，在氣候方面，透過低碳經濟、環境永續；健康方面，為健康促進、財務健康；培力方面，則是職場培力跟社會培力。透過這六大面向，所有子公司通力合作，目標為善用金融保險證券的核心職能，在 ESG 上，包括整個環境的永續及社會的和諧，創造最好的成果，也希望透過這些努力讓整個社會、環境可以越來越好。詳細內容可參閱公司官網上之國泰金控永續報告書，另本公司之子公司，國泰人壽、國泰世華銀行、國泰產險、國泰證券、國泰投信亦有出具永續報告書，皆有非常詳細的內容可供參考。

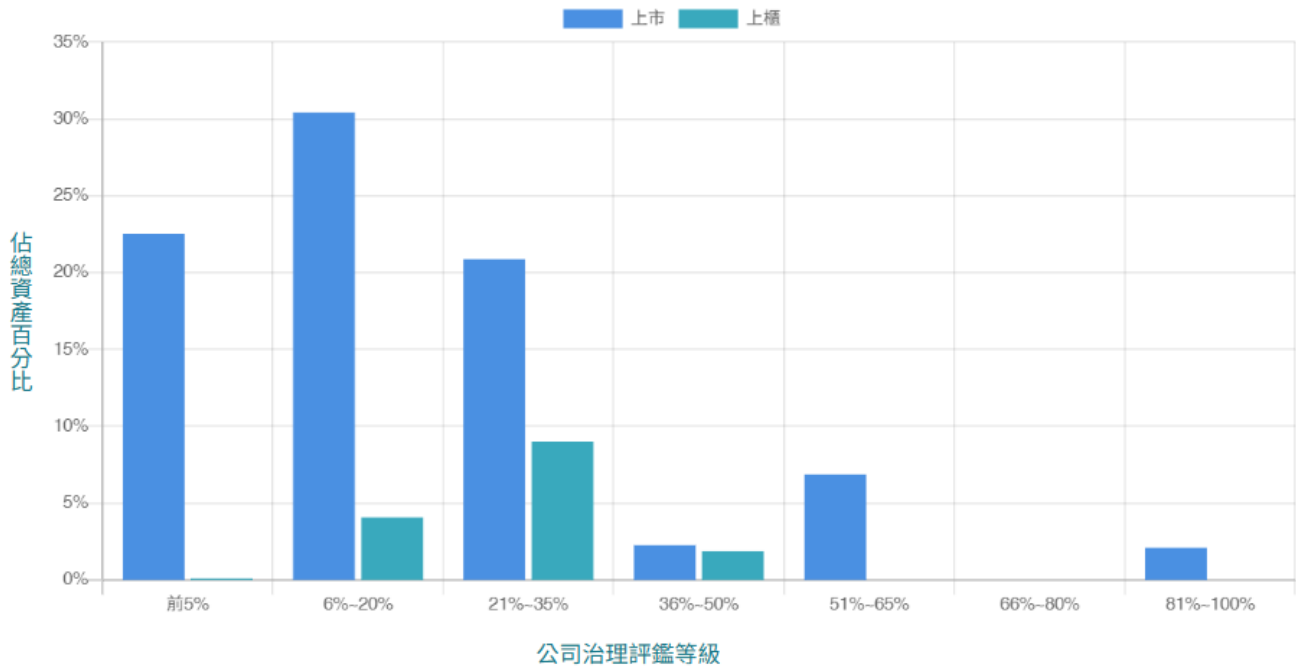
三、公司治理投資量表

依公司投資人關係整合平台(ESG IR平台)資訊，本公司2025年盡職治理評分為93.28分。

盡職治理評分	本公司	全市場
2025年	93.28	96.46
2024年	90.25	93.24
2023年	89.93	95.05

公司盡職治理評鑑 等級	2025年		2024年		2023年	
	標的數	占資產百分比	標的數	占資產百分比	標的數	占資產百分比
上市前5%	6	22.50%	10	22.82%	7	20.02%
上市6%~20%	18	30.40%	18	32.82%	15	31.28%
上市21%~35%	14	20.86%	10	15.21%	7	14.32%
上市36%~50%	4	2.24%	5	6.25%	3	5.78%
上市51%~65%	3	6.86%	7	8.12%	5	7.03%
上市66%~80%	0	0.00%	5	4.22%	5	10.19%
上市81%~100%	2	2.10%	1	0.21%	1	0.07%
上櫃前5%	2	0.10%	6	3.23%	3	5.08%
上櫃6%~20%	2	4.06%	5	2.30%	1	1.16%
上櫃21%~35%	4	8.98%	5	2.56%	3	3.84%
上櫃36%~50%	2	1.87%	2	0.45%	0	0.00%
上櫃51%~65%	0	0.00%	3	1.25%	1	0.42%
上櫃66%~80%	0	0.00%	1	0.54%	1	0.75%
上櫃81%~100%	0	0.00%	1	0.02%	1	0.00%
總計	57	100.00%	79	100.00%	53	100.00%

各等級之投資組合佔總資產百分比



資料來源：以上資料摘錄自投資人關係整合平台(ESG IR平台)。

捌、揭露方式與聯繫管道

一、揭露方式

本公司已於官網「永續發展」專區之「盡職治理」專頁，揭露盡職治理相關規章、「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」、「履行盡職治理報告書」及歷年度投票紀錄與議合紀錄。

本公司官網各頁面採上、下方區塊之連結，網頁直覺式設計之方式，使民眾容易且快速找到「盡職治理」專頁，網頁畫面如下：

1. 官網各頁面上方之「永續發展專區」/「策略與治理」/「盡職治理」專頁(<https://www.tcfhc-sec.com.tw/page/sustainable-development/211?tab=232&subtab=241>)

The screenshot shows the TCFHC Securities website. At the top, there's a navigation bar with links like '最新公告', '服務據點', '永續發展專區', '金融友善服務專區', and 'EN'. Below this is the company logo and name. The main content area is titled '永續發展專區' (Sustainable Development Special Zone) and includes sub-sections like '策略與治理' (Strategy and Governance), 'ESG執行與管理' (ESG Implementation and Management), '社會責任' (Social Responsibility), and '成就與獎項' (Achievements and Awards). Under '策略與治理', there are buttons for '落實公司治理' (Implementing Corporate Governance), '內部控制' (Internal Control), and '盡職治理' (Diligent Governance). The '盡職治理' button is highlighted. Below this, there are two sections: '一、盡職治理相關規章' (I. Diligent Governance Related Regulations) and '二、各年度盡職治理報告' (II. Annual Diligent Governance Reports). The first section contains links to '機構投資人盡職治理守則遵循聲明' and '合庫證券盡職治理政策(含投票政策)'. The second section contains links to '合庫證券2023年度履行盡職治理報告書' and '合庫證券2022年度履行盡職治理報告書'.

2. 官網各頁面下方「機構投資人盡職治理」

The screenshot shows the footer of the TCFHC Securities website. It contains a row of links: '合庫金控', '合作金庫銀行', '合作金庫人壽', '合庫資產管理', '合作金庫票券', '合作金庫創投', '合作金庫投信', '合作金庫投顧', and '元大期貨'. To the right is a link for '更多相關連結'. Below this is a row of links: '個資保護專區', '金融友善服務', '金融機構間資料共享業務暨共同行銷專區', '公平待客專區', '電子交易無法運作應變措施', '客服暨客訴信箱', '檢舉信箱與電話', '機構投資人盡職治理', '投資人個人資料查詢', '電子化金融服務', '個人資料保護聲明', '個人資料保護政策聲明', '隱私權保護聲明', and '投資人資通安全手冊'. To the right of these links is the company name '營業人名稱 合作金庫證券股份有限公司' and the unified number '統一編號 53021481'. Below this is a row of logos: 'dp.mark', '資料隱私保護標章', and 'AS1 CO2'. To the right of these logos is the copyright notice '©合作金庫證券版權所有'. At the bottom, there are three rows of contact information: '客服中心暨客戶申訴專線 (02)2752-5050', '反詐騙諮詢專線 (02)2752-5050', '高齡服務專線 (02)8772-8585', and '語音下單電話 4050-8989(手機請加02)'.

二、聯繫管道

對象	聯繫方式
投資人及媒體	李副總經理 電話：02-2752-8000分機810
被投資公司及 其他機構投資人	曾資深協理 電話：02-2752-8000分機890
客戶	客服專線：02-2752-5050 高齡服務專線：(02)8772-8585 反詐騙諮詢專線：(02)2752-5050 客戶申訴專線：(02)2752-5050 客服信箱： https://www.tcfhc-sec.com.tw/page/customer-complaint-service
檢舉	檢舉專線：02-2752-2535 檢舉信箱：LAC@tcfhc-sec.com.tw 檢舉郵件地址：10552台北市松山區長安東路2段225號C棟6樓
供應商	陳協理 電話：02-2752-8000 分機865
本報告書	楊科長 電話：02-2752-8000 分機850