群益證券投資信託股份有限公司
2025年度議合記錄

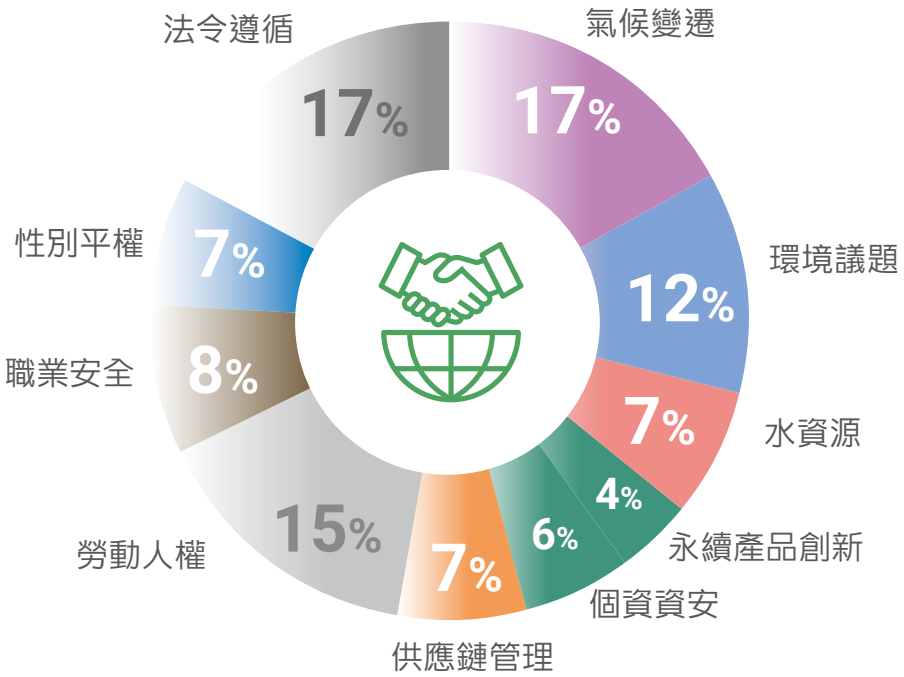
與被投資公司互動及議合情形

2025年群益投信藉不同形式訪談與被投資公司（包含所投資股票、債券發行人）溝通，超過千次，其中337次訪談被投資公司高階管理層的機會時，廣泛交換有關氣候變遷、環境議題、社會責任、公司治理與經營策略等意見。

2025年群益投信與被投資公司互動議題與地區分布

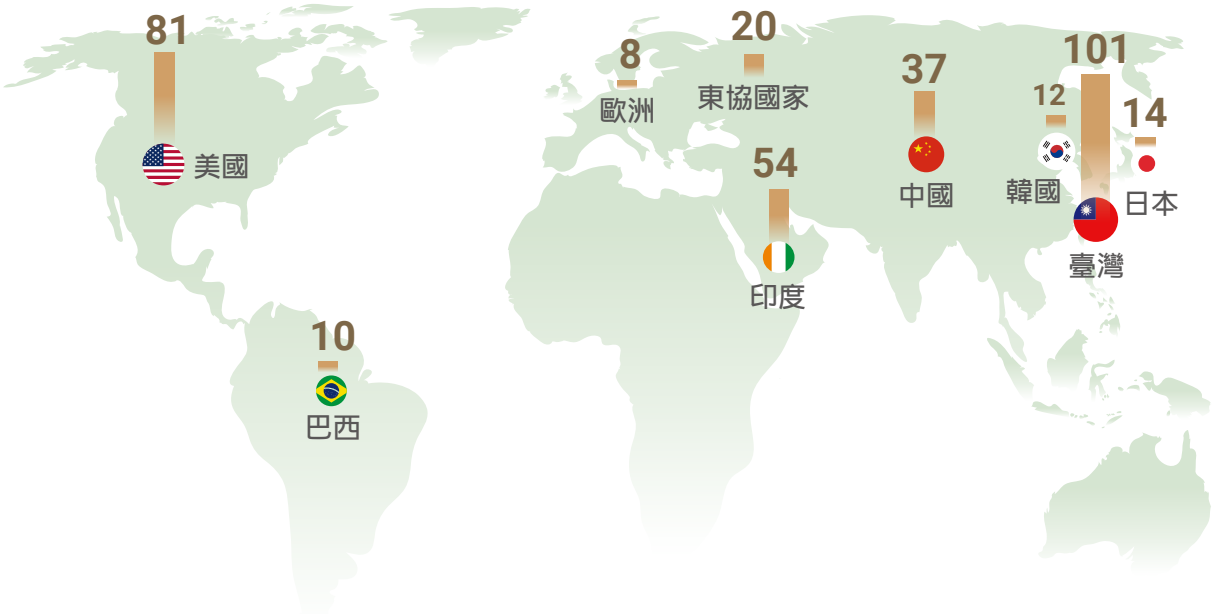
主題	臺灣	中國	美國	歐洲	日本	韓國	東協國家	印度	巴西	合計
氣候變遷	24	4	14	2	2	1	3	6	1	57
環境議題	16	3	8	1	0	2	3	4	3	40
水資源	7	3	4	1	2	0	2	3	1	23
永續產品創新	1	4	0	0	1	1	1	4	1	13
個資資安	5	4	0	0	3	0	2	7	1	22
供應鏈管理	10	3	3	1	1	1	1	2		22
勞動人權	12	4	19	1	2	2	3	6		49
職業安全	6	4	6	0	1	1	1	7	2	28
性別平權	12	2	6	1	0	0	0	4		25
法令遵循	8	6	21	1	2	4	4	11	1	58
合計	101	37	81	8	14	12	20	54	10	337

群益投信與被投資公司互動議題分析



而訪談過的被投資公司，以臺灣比重最高、其次為美國（如下圖），群益投信從利害關係人與股東的角度，分析討論這些議題如何影響企業長期營運風險的觀點，已涵蓋全球。

群益投信所訪談被投資公司之所在區域



群益投信與被投資公司的議合進度包含四個階段，各階段之里程碑分別為：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。群益投信2025年針對持有的國內股票或可轉債部位共與24家被投資公司進行議合，就議合結果觀之，第三階段里程碑之議合公司家數及占本公司2025年底台股投資部位之比重均為最高（如下表）。

群益投信與被投資公司的議合進度及階段里程碑

階段	說明	議合公司數量	佔台股投資部位比重 (主被動合計)	佔台股投資部位比重 (主動投資)
第一階段	向被投資公司提出議合議題	0	0.00%	0.00%
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在	6	0.03%	0.14%
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略	13	2.47%	12.47%
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標	5	0.83%	4.20%
合計	—	24	3.33%	16.81%

群益投信對於任一基金持有比重超過1%之股票部位，除根據自行開發的國內ESG量化評等系統之ESG評等選擇議合對象外，也會參考集保結算所「公司投資人關係整合平台(ESG IR平台)」之公司治理評鑑評等，就公司治理不佳（公司治理評鑑落在後50%，即評等在C-及C-以下）者進行議合。本公司2025年共與24家被投資公司進行議合，其中4家2024年公司治理評鑑落在後50%，在本公司議合後，有3家於2025年公司治理評鑑有所進步，其餘1家評鑑結果保持不變（如下表），後續對於尚未改善之被投資公司將持續進行追蹤。

群益投信與被投資公司議合的成效

2025年議合公司	公司治理評鑑		
	2024	2025	改善
公司1	C-	B-	✓
公司2	D	D	
公司3	C-	A-	✓
公司4	C	B	✓

議合影響力與後續追蹤及對投資決策之影響

1.個案一

群益投信之股票被投資公司A為國內主要航空公司之一，近年因多次違反勞動法規而遭裁罰，且該公司屬於高碳排產業，因此群益投信於2024年曾向公司A進行議合；由於2025年9月底公司A發生空服員抱病執勤後猝逝的事件，故群益投信由投資單位副總經理及基金經理人再次針對勞動人權的議題以及碳排放管理，與公司A財務長進行議合。

(1).預定目標

①勞動人權　公司A多次違反勞動法規，且空服員抱病執勤後猝逝的事件引起社會大眾關注，考量公司A之勞工相關風險對公司營運影響大，希望公司A能提出具體改進計畫，期望公司A能加強保障勞工權益，有助於公司A建立更和諧及可永續發展的職場環境。

②碳排放管理　公司A屬於高碳排產業，因此群益投信透過與公司A的議合，追蹤公司在減碳計畫的執行成效，期望能落實推動可再生能源應用，設定提升永續航空燃油（Sustainable Aviation Fuel，SAF）使用比例的計畫，以期2050年能達到淨零碳排的目標。

(2).影響力與後續追蹤

①勞動人權　群益投信與公司A議合時，公司A表示已啟動全面檢視該事件，並採取具體改善與強化措施：包括優化「機上任務解除機制」、提供外站就醫資訊與協助管道，以及強化主管應變能力之訓練。另外，針對病假造成的考勤獎勵制度問題，該公司表示高度重視並積極與工會溝通所述議題，已於2025年10 月31 日正式公告實施「2026 年度績效評核標準」及一系列精進措施，主要改善方案包括：透過增加空服員病假裕度並相應調整計分規定、取消依班表出勤之考核項目、以及請假不分平日、旺日，改善員工抱病執勤的狀況，以增進勞動人權。

②碳排放管理　群益投信與公司A議合時，公司回應雖經過審慎評估國際與台灣永續航空燃油市場及環境，其下修2025年永續航空燃油（Sustainable Aviation Fuel，SAF）的使用比例(2025年從2%下修至0.5%)，但中期目標沒有改變，仍維持2030 年添加5%及2035 年添加10% SAF。考量目前全球SAF 供應鏈、原料成本以及生產能力以及公司營運的能力，公司將持續觀察市場動態並滾動式調整。逐步降低碳排放量，以期2050年能達到淨零碳排的目標。

(3).對其利害關係人之影響

①股東　公司A的勞動人權改善與碳排放管理計畫可增強股東對公司永續發展執行力的信心，並有利於公司形象提升，增強乘客品牌的信心及滿意度，改進其永續發展，並實現更可持續的未來，有助於吸引更多機構投資者，提升公司股東回報。

②員工　公司A修改「2026 年度績效評核標準」及一系列假勤相關精進措施，將可有效改善整體工作環境，維護員工的身心健康，進一步增強員工的工作滿意度與歸屬感，提升組織凝聚力與忠誠度，並有助於吸引更多優秀人才加入，強化企業競爭力。

③消費者　公司A透過改善假勤獎勵制度來降低空服員抱病執勤的可能性，將有助提升飛安品質，提供消費者更安心可靠的飛行服務。

④環境　公司A落實推動採用SAF並提升其使用比例，有助於減少溫室氣體排放與對環境的衝擊，展現對減碳行動的重視，亦符合國際永續發展趨勢，對全球環境保護與綠色轉型具正面助益。

(4).目標達成情形與對投資決策之影響

本次議合獲得公司A正面回應，針對勞工抱病執勤與超時工作等勞動人權問題，公司A已著手採取具體改善與強化措施，並承諾後續將持續傾聽員工心聲，以適時進行協調改善；在碳排放管理方面，雖公司A對SAF短期使用比例計畫下修，但中長期仍未改變，以期2050年能達到淨零碳排的目標。目前相關措施已逐步落實，群益投信將持續追蹤其後

續執行情形與成果，並基於公司A整體永續發展表現，將其維持納入群益投信可投資資產池中。

2.個案二

群益投信之可轉換公司債被投資公司B營運主力為工業電腦產業，為持續追蹤了解公司B在改善碳排放管理及董事會性別多元化議題的進展，因此群益投信由投資單位資深基金經理人與公司B之ESG辦公室負責人進行議合。

(1).預定目標

①碳排放管理　公司B尚未遵循SBTi（科學基礎減碳倡議架構）制定符合1.5° C減排路徑的計畫，因此群益投信想了解公司B在減碳管理上是否採取具體行動，並且持續推動公司B能朝設定減碳路徑並逐步規劃符合1.5° C減排路徑的長期計畫邁進。

②公司治理　公司B的董事會成員中僅有一席女性董事，群益投信希望公司B能提出增加女性董事席次，提升董事會性別多元化的具體規劃。

(2).影響力與後續追蹤

①碳排放管理　群益投信與公司B議合時，公司B表示已規劃於2026年全面啟用「溫室氣體盤查全球數位化系統」，實現數據管理一體化；在實體減量上，工廠已完成空調與照明系統汰換，預估年減排約95噸CO2，並建置能源監測與效能追蹤系統；此外，公司的永續發展委員會增設「供應鏈管理小組」，將推動供應商ESG評鑑與減碳輔導。這些作為將成為公司落實淨零轉型策略的重要基礎，有助未來因應客戶或法規要求加入 SBTi時，制定符合1.5° C減排路徑的長期計畫。

②公司治理　群益投信與公司B議合時，公司B表示已規劃於2026年股東常會全面改選董事中，提升女性董事席次，此外，公司榮獲勞動部職安署114年度「職場健康與安全 ESG 報告揭露 TOP 10%」績優企業獎項，肯定公司在氣候資訊揭露與職場安全治理之透明度與成效。

(3).對其利害關係人之影響

①股東　公司B透過導入溫室氣體數位化盤查系統，降低法規風險並提升企業透明度，以及積極規畫提升董事會性別多元化，有助於吸引機構投資者，強化長期投資價值。

②員工　公司B獲得職場健康與安全揭露績優獎項，顯示公司致力於營造安全、公平且具透明度的職場環境，提升員工對企業的認同感。

③社會大眾　公司B努力推動減碳管理以及積極規畫提升董事會性別多元化的相關具體行動，對社會環境與多元包容具有示範作用，有助於提升企業社會形象。

④供應商　公司B藉由供應鏈管理制度的強化與永續教育輔導，促使供應商提升ESG韌性，有助共同邁向低碳化轉型。

(4).目標達成情形與對投資決策之影響

此次議合取得公司B的正面回應，公司B在減碳管理上有溫室氣體數位化盤查及供應鏈管理制度等具體的進展，也承諾2026年股東常會全面改選董事時將提升女性董事席次，追蹤其改選結果發現董事會中女性董事已由原先1席提升至3席，占比為1/3，且經過多次議合後，公司B於證交所治理評鑑排名由前一期的66%~80%顯著進步為21%~35%，故將其維持納入群益投信可投資資產池中。

機構投資人合作行動

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客戶、受益人或股東之長期價值之虞，或是群益投信認為有利促使被投資公司善盡企業社會責任並促進被投資公司永續發展時，群益投信將向被投資公司經營階層取得更深入之瞭解及表達意見，而為擴大及發揮機構投資人之影響力，藉由集中多方力量，促使被投資公司正視並改善在 ESG各方面的表現，必要時群益投信將聯合其他機構投資人共同行動，以保障客戶、受益人及股東之權益。

個案

群益投信之股票被投資公司C為全球電子製造服務（EMS）的龍頭廠商，業務範圍涵蓋資訊、通訊、自動化設備、汽車及消費性電子等產品之代工製造。由於公司C為重要權值股，具指標性意義，因此群益投信繼2024年與多家機構投資人合作向公司C進行共同議合後，2025年由資深基金經理人針對碳排放管理及董事會性別多元化議題，再度攜手包括投信、證券及壽險在內之多家機構投資人，與公司C資深經理進行共同議合。

(1).預定目標

①碳排放管理　瞭解公司C減碳計畫與減碳目標的執行成效，且由於公司C的往來供應商眾多，期望公司C能發揮影響力，形塑可永續發展的產業環境。

②公司治理　希望公司C能增加女性董事席次，提升董事會性別多元化。

(2).影響力與後續追蹤

①碳排放管理　群益投信與公司C議合時，公司C表示過去群益投信所關心希望公司C能積極參與減碳行動，遵循SBTi的建議，公司C已取得SBTi批准2050年淨零的長短程目標，此外公司C響應RE100倡議，綠電使用率已超過6成，提前達成2030年5成的目標。至於在供應鏈管理方面，公司C持續擴大對供應商的碳盤查要求，已完成200家，總減碳120萬噸，且供應商需配合公司C減碳幅度的要求，以2020年為基礎，2025年減20%，2030年減40%。公司C將透過綠能基金鼓勵供應商參與，取得綠電來源，減輕減碳壓力，並透過內部製程效能提升、智能工廠導入、綠能投資等方式來達成減碳目標。

②公司治理　群益投信與公司C議合時，公司C表示其董事會於董事改選後，女性董事比例已達1/3，符合國際間對於董事會性別多元化之期待，且目前董事多為曾擔任大型金控或企業高階主管、董事長等，具備宏觀視野，此外針對新興風險 (如氣候風險)，未來有將專業人才納入董事會的規劃。

(3).對其利害關係人之影響

①股東　公司C的減碳規劃與作為以及董事會組成多元化，可增強股東對公司永續發展執行力的信心，並有利於公司形象提升。

②員工　公司C碳排放管理的推行可提升員工對企業的認同感，並激勵員工參與永續發展相關活動；公司C加強董事會組成多元化可使公司營運績效更穩健，員工對公司會更有信心。

③社會大眾　公司C減少碳排放管理的推展，對社會環境有正面貢獻，有助於提升企業社會形象，促進社會大眾福祉。

④供應商　公司C透過綠能基金鼓勵供應商參與，取得綠電來源，減輕減碳壓力，能加速供應商達成減碳的目標，促進雙贏。

(4).目標達成情形與對投資決策之影響

此次共同議合取得公司C的正面回應，並為公司C提供了一個機會和利害關係人建立更緊密的合作關係，促進其永續發展，並實現更可持續的未來。因此群益投信持續正向看待公司C，並將其維持納入群益投信可投資資產池中。