第一金投信
FSITC



第一金投信
2025
議合紀錄

September 2026

陸、議合評估與流程

一、

互動議合前，參與議合人員至少須對被投資公司有初步了解。為確實有效掌握資訊，相關人員可參考本公司與其他專業機構之期刊及報告，及被投資公司財務報表與營運計畫，或參加研討會及拜訪專業人士等蒐集研究相關資訊之活動。

二、

互動議合之時機：

1. 被投資公司舉辦公開法人說明會或座談時。
2. 據第三者的評估報告或新聞訊息，鑑別出被投資公司有潛在ESG或投資的機會或風險時。
3. 產業趨勢或法規發生變化，因而可能為被投資公司帶來ESG或投資的機會或風險時。
4. 被投資公告股東會議事手冊後，本公司對提案內容有疑義時。

三、

互動議合之主題：

1. 被投資公司經營現況以及未來發展之機會與風險。
2. 這些機會與風險是否與ESG議題相關。
3. 被投資公司針對這些機會與風險提出對應的經營策略。

四、

互動議合之方式：

1. 本公司可單獨或與其他投資機構一起與被投資公司議合。
2. 本公司可透過電話、視訊，或實體會議與被投資公司議合。
3. 本公司可透過書面或口頭與被投資公司的經營階層溝通。
4. 本公司可藉由股東會發表意見、提出股東會議案，及參與股東會投票，來表示意見。

五、

互動議合後：

1. 經理人及研究員拜訪發行公司應記錄相關人員、時間、地點、訪談內容資料等。
2. 如與有違反ESG議題之被投資公司議合後，應追蹤其改善情形，並進一步評估之後的投資決策，如受裁罰且未改善者，應退出該公司之投資。

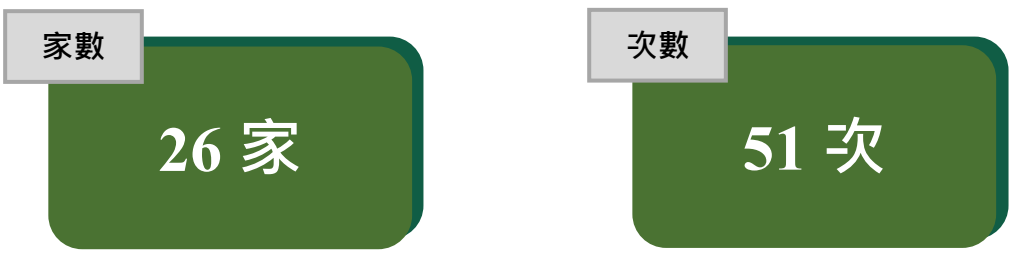
柒、議合執行情形與揭露

「第一金投信」完成簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，並於公司網站揭露盡職治理履行情形，且定期進行核心標的之篩選，將ESG準則納入投資決策流程並予控管，且持續關注被投資公司，藉由E-mail、電話訪談、發放問卷或實體訪廠，關注被投資公司ESG相關機會及風險，倘被投資公司因違反ESG相關法規受裁罰而未有效改善者，將逐步減降或處分對該公司之投資。

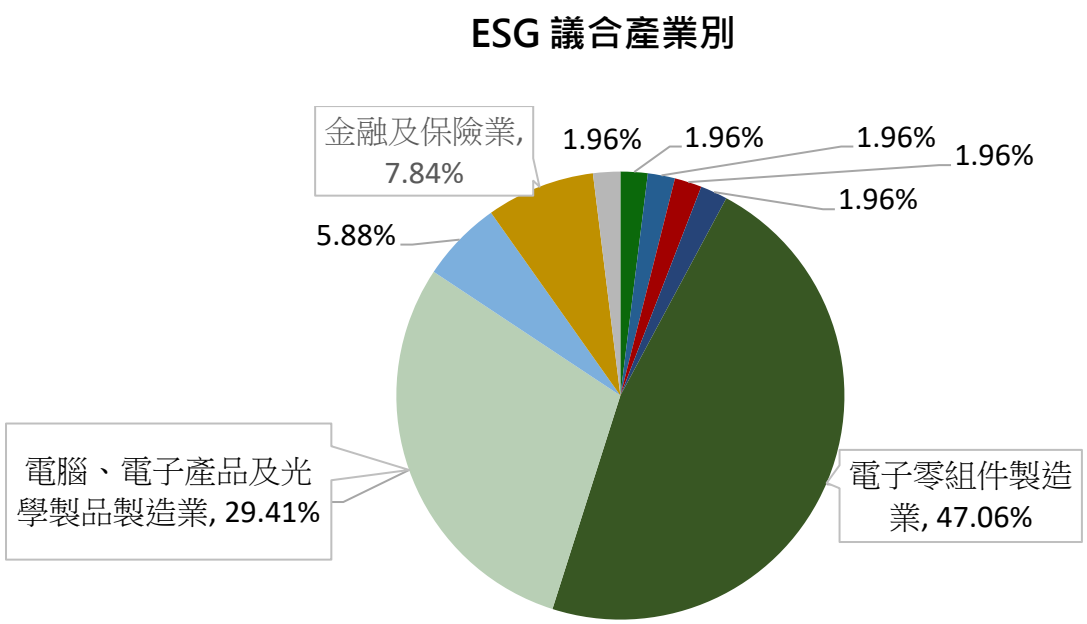
一、議合個案執行與揭露

本公司執行議合統計相關數如下。

1. 議合家數：於報導期間(2025年)議合家數共26家，次數總計51次。



2. 議合公司產業別

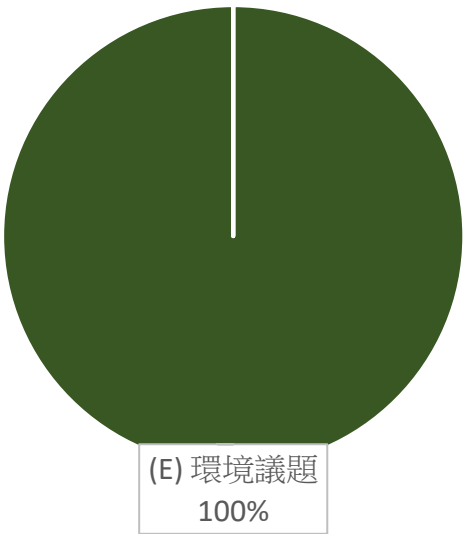


產業別	占比
食品及飼品製造業	1.96%
紡織業	1.96%
藥品及醫用化學製品製造業	1.96%
金屬製品製造業	1.96%
電子零組件製造業	47.06%
電腦、電子產品及光學製品製造業	29.41%
機械設備製造業	5.88%
金融及保險業	7.84%
不動產業	1.96%
合計	100%

在瞭解需進行議合公司之行業別分佈樣貌後，接下來要瞭解的重點是，第一金投信議合的面向有哪些。目前第一金投信採取的做法是對於被投資公司環境議題(Environment Scope)、社會議題(Social Scope)、治理議題(Governance Scope)的部分進行關注及議合，統計數據如下頁所示。

4. 與被投資企業進行ESG議題議合之面向比例

ESG議題	與被投資企業進行ESG議題議合比例
(E)環境議題	100%
(S)社會議題	-
(G)治理議題	-
合計	100%



第一金投信作為一家金融機構，我們在與被投資公司進行ESG議題議合時，會從環境、社會與治理三大面向全面切入。然近年集團尤其重視氣侯策略與管理，第一金控已將包含氣候變遷風險之新興風險納入風險管理政策並經董事會審議通過，且定期將氣候變遷風險評估結果提報董事會，由上而下有效督導各項氣候治理作為。2022年8月正式加入「碳核算金融聯盟」(Partnership for Carbon Accounting Financials，PCAF)，並依PCAF建議之方法學進行範疇三投融資財務碳排放量盤查，訂定近程減碳目標遞交SBTi審查，於2024年6月正式獲審查通過，並據以執行，2025年起逐步接軌 IFRS S2 規定，以科學化與標準化之規範，持續精進氣候相關財務資訊之揭露品質。故針對議合活動，本公司亦專注於環境議題方面，其中又以被議合對象2050年前之淨零減碳目標、政策承諾、行動內容等項目進行深度溝通，我們希望透過與被投資企業的深度對話，推動其在永續發展的領域中均衡成長，希望實現對投資人與社會雙贏的長期價值。

5. 與被投資企業議合面向分類細項

項目	統計次		統計(%)	
	已執行	已執行但尚未回覆	已執行(%)	已執行但尚未回覆(%)
(E) 環境議題 (Environment Scope)				
2050年前之淨零減碳目標、政策承諾、行動內容	26	25	51%	49%

6. 議合雙方之溝通位階次數統計

構構投資人議合負責人	被投資公司議合負責人	統計次數	統計(%)
基金經理人/投資經理人	副總經理	0	0%
基金經理人/投資經理人	財務長	0	0%
基金經理人/投資經理人	其他管理階層	26	100%
合計		26	100%

二、評估是否需要與被投資公司互動或議合之原則與議題決定方式

本公司並不以是否投資該公司作為執行議合的唯一判斷基準，本公司對於被投資公司及可被投資公司是否需採取盡職治理或議合等行為，評估方式係經由兩判斷基準交叉比對後決定，符合其一，即可評估是否採取議合或對其ESG議題透過電郵、電話、拜訪、股東會等方式表達關注。下為本公司評估是否需要與被投資公司互動或議合之判斷原則示意圖，同時扼要說明本公司關注之議題，並說明行動準則依據，以確保議合過程兼顧專業性、透明性與對長期價值的促進，並達成與企業共同推動永續發展的目標。

判斷基準一： 該投資標的是否屬於投資部位	判斷基準二： 評估該投資標的是否有涉及我方特別關注之ESG敏感議題
本公司將持續關注被投資公司的ESG表現，並不定期對被投資公司表達關注，如有需要即會進行議合(若該公司表現良好並無違反，則會建議該公司提高標準或繼續維持，以利被投資公司瞭解本公司關注之重點項目，反之則透過降低部位或出清以表達我們對議合議題之重視程度)。若非屬投資部位，則原則上雖不需進行議合，但如進行投資前需先確認是否符合本公司既有規範，且未落入不宜投資名單，以維政策與投資行為之一致。	判斷基準二係由本公司投資相關單位與公司治理單位共同就ESG治理議題中選取該年較關注之項目，以檢視投資部位中是否涵蓋應關注或議合之公司。而關注之議題包含但不限於環境議題、社會議題、治理議題及ESG交疊議題。

三、與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動及議合內容

範例

為響應我國公布2050淨零排放路徑議題，及配合政府發起之永續先行者聯盟計畫，第一金控於2023年6月訂定集團整體議合議題及目標：於2025年底前，針對國內主要投融資部位中屬高碳排者擇定半數以上企業實施議合，並促使議合對象訂定2050年前之淨零排放目標；對於已符合前述議合目標者，應承諾自訂更積極目標與作法並盡力達成

1.第一金投信針對本議題議合成效如下：

項目	家數／比例
2025年主要投資部位中屬高碳排者家數（A）	51
2025 年議合家數（B）	51
2025 年完成議合之企業家數（C）	26
2025 年已提出議合比例（B／A）	100%
議合企業完成比例（C／A）	51%

項目	家數／比例
2024年主要投資部位中屬高碳排者家數（A）	45
2024年議合家數（B）	35
2024年完成議合之企業家數（C）	29
2024～2025年平均已提出議合比例	（78%＋100%）／2＝89%
2024～2025年平均完成議合比例	（64%＋51%）／2＝58%

2. 本議題與被投資公司議合進度及設置各階段里程碑

	第一階段	第二階段	第三階段	第四階段
目標	向被投資公司提出議合議題	被投資公司承認該議合議題存在	被投資公司針對該議題擬定因應策略	已訂定2050年前之淨零排放目標,並盡力達成
議合公司數量	51	0	0	26

3. 本議題與被投資公司議合成果說明及後續的追蹤行為

為緩和或免除地球之氣候危機，2050淨零排碳目標刻不容緩，第一金投信以增進公司、客戶、股東及社會之長期價值為目標，落實責任投資精神，期能透過機構投資人的角色，進一步協助台灣企業跨越2050淨零排碳的衝擊。

首先我們針對國內投資部位，挑選屬高碳排者(共51家)進行議合，以Email詢問51家高碳排被投資公司”針對2050年前之淨零減碳之目標、政策承諾、行動內容為何?”，並得到明確回覆，完成議合家數共26家。

雖然大部分議合對象皆已達成議合目標，但其中仍有25家公司未回應我們的議合議題，我們將持續進行議合邀請，若連續性未取得對等回應，我們將依往例，降低這些公司的投資部位。另對於已符合前述議合目標者，我們將持續關注其執行成果，如有需要將來將發起新的議合議題，期許被投資公司自訂更積極目標與作法。

四、與其他機構投資人的合作行為與政策與案例

為擴大機構投資人之影響力，本公司不排除聯合其他投資人共同表達訴求，或參與相關倡議組織，彰顯盡職治理精神。由上可知本公司與其他機構投資人的合作行為與政策，分為兩個層次，分別為政策面與執行面：

政策面：參與相關組織或簽署相關聲明

第一金控為亞洲公司治理協會（ACGA）Premium 會員，依據氣候變遷相關財務揭露專案小組（TCFD）建議，盤點並辨識物理、轉型及其他面向的風險與機會。因應淨零碳排趨勢，2022 年獲選為金管會永續金融先行者聯盟成員，積極導入 PCAF 財務碳盤查及 SBTi 減碳路徑，完成海內外全數營運據點溫室氣體盤查，並自 2023 年起設定範疇一及二每年較 2021 年減量 4.2% 的目標。已加入 PCAF 與 SBTi，採用國際方法學盤查投融資部位碳排放量，依據結果制定重大投融資業務的短、中、長期減碳目標。2025 年確保目標符合 1.5°C 升溫情境，並持續推動集團及投融資減碳行動，以強化氣候韌性與永續競爭力。

共同議合合作優勢

共同議合的合作模式能透過整合資源與專業能力，深化議題研究與數據蒐集，並以更龐大的投資人聲音與公司管理層溝通，顯著提升議合訴求的重視度與採納率。同時，可進一步擴大媒合其他機構投資人參與，形成跨市場、跨領域的投資人聯盟，針對 ESG 關鍵面向（範例為**環境面向**）持續施加改善壓力，推動公司採取具體行動，確保議合成果不僅即時有效，亦能長期延續並發揮正向影響力。

五、股票與債券資產議合案例

範例一：世界先進積體電路股份有限公司 (持有股票部位)

議合起源

延續2024年本公司與第一金證券聯合議合對象聯電案例，於追蹤過程我們發現其他被投資公司在此廢棄物管理方面有待加強，故當時即表示此未來我們將針對其他被投資之半導體公司展開議合，持續推動降低焚化比例並加強環境管理表現。

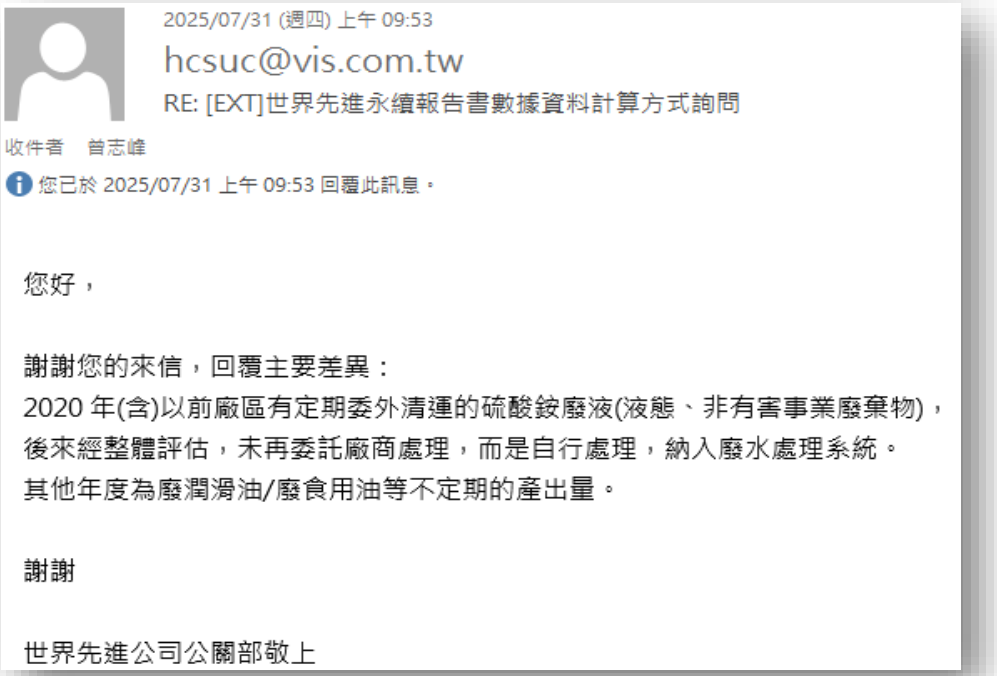
議合原因

廢棄物管理是企業永續發展與環境責任的重要課題，特別是在全球固體廢棄物量快速攀升及國際供應鏈日益重視資源循環與污染防治的背景下，企業在減量、回收及資訊透明度上的表現，將直接影響其環境績效與市場評價。本公司檢視被投資企業永續報告書時，發現世界先進在廢棄物管理數據揭露上存在明顯差異：**2023年固態一般事業廢棄物統計與一般事業廢棄物差距27公噸、2022年0.33公噸、2021年6.17公噸、2020年177.66公噸、2019年160.55公噸，差距幅度不一且相對明顯，顯示資訊一致性與精確性不足，可能影響外界判斷其環境績效。**鑑於半導體製程涉及大量化學品與固態廢棄物，若管理不當將對環境與社會造成重大衝擊，而世界先進在產業中具代表性與示範效應，本公司認為有必要將其列為議合標的，透過溝通促進其提升數據透明度與管理水準，降低潛在營運及聲譽風險。

執行成效

本公司發現固態一般事業廢棄物統計數據與一般事業廢棄物數據差異顯著後，依盡職治理程序啟動議合，並與公司公關部溝通，對方回覆，2020年（含）以前差異主因是硫酸銅廢液處理方式改由自行處理納入廢水系統；其他年度則為廢潤滑油、廢食用油等不定期產出量所致。本次溝通已達第二階段「承認議題並解釋原因」，後續將持續追蹤其數據驗證與揭露改善，以及短中長期廢棄物管理目標的建立情況。

執行佐證



2025/07/31 (週四) 上午 09:53

hcsuc@vis.com.tw

RE: [EXT]世界先進永續報告書數據資料計算方式詢問

收件者　曾志峰

您已於 2025/07/31 上午 09:53 回覆此訊息。

您好，

謝謝您的來信，回覆主要差異：
2020 年(含)以前廠區有定期委外清運的硫酸銨廢液(液態、非有害事業廢棄物)，後來經整體評估，未再委託廠商處理，而是自行處理，納入廢水處理系統。
其他年度為廢潤滑油/廢食用油等不定期的產出量。

謝謝

世界先進公司公關部敬上

利害關係人的影響

- ✓ **投資人**：獲得透明且可驗證的永續數據與改善進展，可降低因環境與治理風險導致的評級下調與資金成本上升風險，增強投資信心。
- ✓ **供應鏈夥伴**：改進減排與管理措施，有助產品與服務符合國際低碳與ESG標準，確保通過審查並拓展合作機會。
- ✓ **監管機關**：數據揭露與合規強化可降低違規罰款與行政處分，並支撐國家層面的環境政策與法規目標。
- ✓ **員工**：提升工作場所的安全與環境管理水平，降低事故與污染風險，增強員工對企業的歸屬感與信任。
- ✓ **社會與環境**：實際減少污染與排放，改善周邊社區生活品質與公共健康，促進地區環境永續發展。

後續追蹤規劃與決策考量

針對世界先進，本公司將於今年年底檢視其是否揭露短中長期廢棄物管理目標並建立數據驗證機制，並於2026 追蹤焚化佔比是否下降並與同業比較，必要時進行高層會議；2027年評估其績效是否持續改善。若連續兩年未達目標者且ESG評級下降則並考慮減碼持股，並將結果納入年度資產配置決策。

範例二：墨西哥國家石油公司Pemex (持有債券部位)

議合原因

根據 CA100+ 評估，過去 Pemex 在氣候行動與**巴黎協定 1.5°C 路徑的對齊程度僅 46%，整體評級為 D-**，顯示其現有策略與國際淨零標準存在顯著落差，尤其是 Pemex 在減排目標設定、甲烷管理、放空燃燒控制及氣候治理等方面仍存在顯著不足，若未改善，可能在能源轉型中面臨轉型風險、融資成本上升與市場競爭力下降，因此本公司身為投資人有必要透過議和推動其行動與國際最佳實務接軌。

執行成效

Pemex 在議合推動下已有顯著進步，包括逐步建立更完善的治理架構、強化董事會對氣候議題的監督責任，以及啟動涵蓋甲烷控制與放空燃燒減量的行動計畫，雖然其減排目標與國際最佳實務仍有差距，但透過議和與持續追蹤，已能從公開資訊與數據觀察到治理與減排成效的實質提升，顯示其在能源轉型路徑上的承諾逐步落地。

本次議合計畫	有改進的指標
設定短中期 GHG 減排目標，並在 2024 年前承諾長期淨零目標	Indicator 1 – Net-zero GHG by 2050
預計 2023 年 12 月揭露長期目標，涵蓋範疇 1 & 2，並對齊巴黎協定 1.5°C 路徑	Indicator 2 – Long-term GHG Reduction Target(s)
設定 2028–2035 中期減排目標，涵蓋範疇 1 & 2 全營運範圍	Indicator 3 – Medium-term GHG Targets
短期目標覆蓋範疇 1 & 2，會議中確認部分進展但仍有加強空間	Indicator 4 – Short-term GHG Targets
成立 Sustainability Committee，氣候議題納入董事會層級，並提升董事會氣候能力	Indicator 8 – Board Oversight of Climate

利害關係人的影響

- ✓ **投資人**：議和後可獲得更透明且可追蹤的減排進度資訊，降低因氣候治理不足導致的信用風險與融資成本上升。
- ✓ **供應鏈夥伴**：改善甲烷減排與停止例行放空燃燒，有助於供應鏈產品滿足低碳合規要求，維持國際市場合作機會。
- ✓ **監管機關**：更符合環境法規與國際承諾，減少罰款與行政處分風險，並支撐國家減碳目標達成。
- ✓ **員工**：安全與環保意識提升，改善作業環境與合規文化，增強員工對企業的信任與認同。
- ✓ **社會與環境**：減少污染與溫室氣體排放，改善空氣品質，降低對社區健康與生態系的長期衝擊。

後續追蹤規劃與決策考量

本公司將於今年年底檢視 Pemex 是否公開設定涵蓋範疇 1 與範疇 2 的短、中、長期絕對減排目標，並評估相關指標是否呈現明顯改善，同時將追蹤其減排策略與實際成效是否符合國際最佳實務，並檢視是否建立透明且可驗證的數據揭露機制。2026 年將重點關注甲烷排放量與例行燃燒量是否持續下降，並與 CA100+ Benchmark 及國際同業比較，必要時召開高層會議以研議後續行動；2027 年評估其氣候治理與減排績效的持續性與穩定性，若 Pemex 連續兩年未達既定目標且同業比較落後，本公司將考慮減碼持股，並將該評估結果納入年度資產配置與長期投資決策中。



第一金投信
FSITC

台北市中山區民權東路三段6號7樓
https://www.fsitc.com.tw/index.aspx