2023年
履行盡職治理報告書

Investment Stewardship Annual Report

如您對於本報告內容有任何意見或訊息諮詢
歡迎洽詢本公司

台北市100博愛路17號14樓 | (02)2361-8110 |
sri_sitc@sinopac.com | sitc.sinopac.com

永豐投信
SinoPac SITC

目錄 CONTENTS

一、永豐投信與責任投資 1

（一）關於永豐投信 1

（二）責任投資推動進程 1

（三）設置責任投資小組 3

（四）關於本報告書 4

（五）榮譽績效 5

二、投資流程納入ESG評估 5

（一）將ESG議題納入投資分析及決策制定過程 5

（二）篩選或排除投資表列及風險審核評估 7

（三）擴大發展ESG產品 8

（四）關注及評估被投資公司ESG資訊及投資標的符合公司治理評鑑之ESG分佈樣態 9

三、履行盡職治理之情形 11

（一）遵循聲明與無法遵循之解釋 11

（二）永豐投信出席股東會之投票準則及出席國內上市櫃公司股東會作業流程 11

（三）出席股東會、投票與代理投票情形 13

四、企業議合活動摘要 15

（一）企業議合情形 15

（二）對被投資公司執行年度環境、社會及公司治理（ESG）永續議題調查問卷 16

（三）如何評估與被投資公司互動及議合 19

（四）依循盡職治理政策執行企業議合及執行互動內容 20

（五）議合里程碑及個案 21

（六）機構投資人合作行動 26

五、利益衝突管理 27

六、結語 28

七、永豐投信盡職治理投入資源 28

八、永豐投信盡職治理聯繫資訊 29

一、永豐投信與責任投資

（一）關於永豐投信

永豐投信成立於 1997 年，於 2007 年 7 月起成為永豐金控 100%持股之子公司。秉持「專業管理、誠信服務、卓越績效」等經營理念，恪守善良管理人之義務與責任，為投資人追求最大的利益。

永豐投信與母公司永豐金控各子公司密切合作，發揮集團綜效、共享專業，以投入公募基金、ETF、全權委託及私募基金等領域，截至 2023 年底，旗下合計管理資產規模（含私募及全權委託產品）達新台幣 812 億元。

永豐投信身為專業資產管理業者，除恪守機構投資人盡職治理守則，同時也依循母公司永豐金控所制訂「永續金融政策」、「責任投資管理要點」，落實股東行動主義，致力發揮機構投資人影響性、提升投資價值，並將環境、社會及公司治理（Environment, Social, and Governance, ESG）等永續議題納入長期投資考量，以維護客戶、受益人、股東權益，及促進整體資本市場健全體制之良性發展，近年更以 ESG 主題型產品作為發展主軸，同時獲得廣大投資人青睞。

永豐投信產品線

被動型基金	主動型基金	貨幣型基金
1 檔指數型基金 8 檔股票型 ETF 3 檔債券型 ETF	4 檔國內股票型基金 4 檔海外股票型基金 3 檔海外債券型基金 2 檔組合型基金 1 檔國內平衡型基金	1 檔國內貨幣型基金

截至 2023 年 12 月 31 日

（二）責任投資推動進程

永豐投信於2016年7月成為國內首批簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明的金融投資機構之一，2020年9月完成最新遵循聲明內容更新發佈；此外，依循母公司永豐金控「永續金融政策」、「責任投資管理要點」，永豐投信於2019年訂定「永豐投信盡職治理政策」、「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露

政策」(原名:永豐投信責任投資管理要點)，參考聯合國「責任投資原則」(The Principles for Responsible Investment, PRI)，並回應聯合國永續發展目標(United Nations Sustainable Goals, SDGs)。

永豐投信推動責任投資進程

2016
- 簽署「機構投資人盡職治理守則」

2018
- 加入永豐金控「永續發展委員會」

2019
- 訂定「永豐投信責任投資管理要點」
- 訂定「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露政策」(原名：永豐投信責任投資管理要點)

2020
- 發行「永豐臺灣ESG永續優選基金」
- 開始編撰「永豐投信履行盡職治理報告書」
- 將具體之投票政策納入「永豐投信盡職治理政策」，以持續強化盡職治理之相關作為

2021
- 發行「永豐台灣ESG ETF」(00888)
- 修訂「永豐投信盡職治理政策」，增修利益衝突管理態樣及管理具體要求
- 修訂「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露政策」增列敏感性產業項目，包括石油及天然氣產業、火力發電產業等、增加股票及債券之ESG評估流程、高碳排產業評估指引

2022
- 發行「永豐ESG全球數位基礎建設基金」
- 修訂「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露政策」增列敏感性產業項目，包括水泥與混凝土製造業及鐵、鋼及其他金屬製造業等高碳排產業、強化董事會及高階管理階層對ESG投資與風險管理監督責任、增加ESG風控執行流程

2023
- 發行「永豐ESG低碳高息ETF」(00930)
- 成立「永豐投信永續發展推動小組」

2024 第2季
- 修訂「永豐投信盡職治理政策」增訂環境、社會、治理等相關重要議題納入投票政策及議合政策
- 修訂「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露政策」增列高氣候風險產業、將生物多樣性及依金管會永續經濟活動認定參考指引推動進程，納入ESG投資決策流程
- 發行「永豐15年期以上ESG投資等級美元銀行債ETF」(00958B)

（三）設置責任投資小組

永豐金控2015年成立「CSR推動核心小組」，積極規劃企業社會責任（CSR）相關事務，2018年除制定「企業社會責任守則」，更積極回應國際永續趨勢及落實金融業的社會責任，2018年正式成立「永續發展委員會」，強調結合金融核心本業來推動永續發展，本著「誠信篤實、財富永傳、環境永續、社會共榮」四大永續使命，以永續發展的三大面向環境（E）、社會（S）、治理（G）為基礎，擬定「美好誠生活」、「美好富生活」、「美好心生活」、「美好共生活」、「美好綠生活」五大永續主軸，並據以制定永續發展藍圖及短中長期重點工作計畫，以具體行動回饋客戶、股東及社會，善盡企業社會責任。

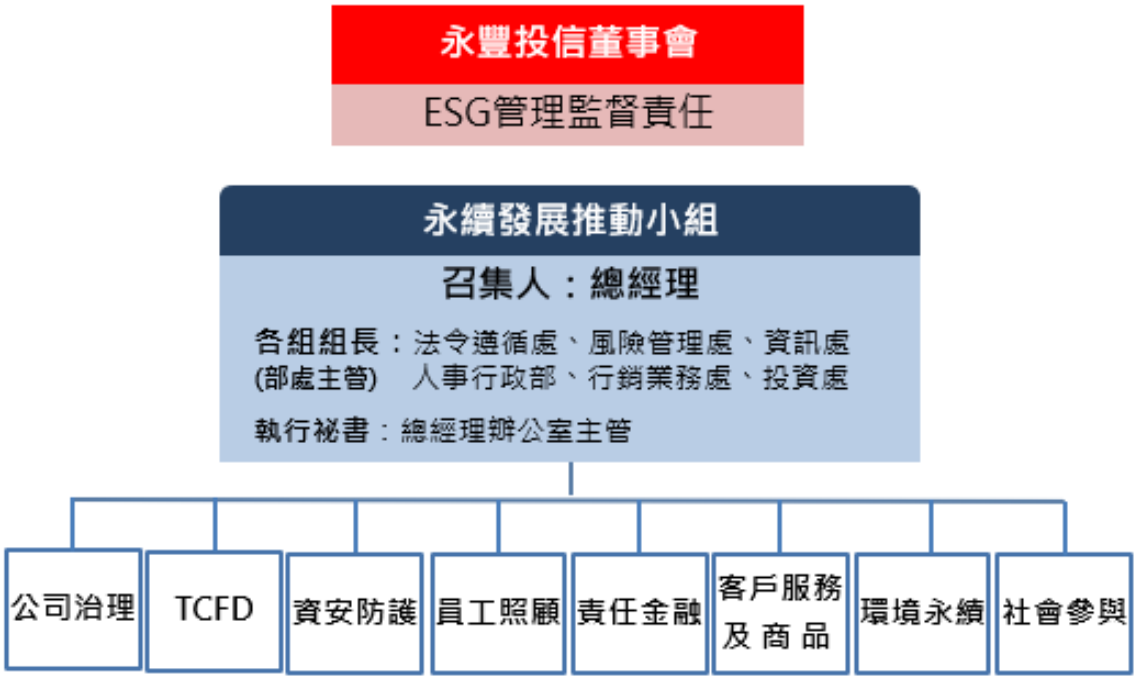
永豐金控「永續發展委員會」由永豐金控帶領各子公司落實企業社會責任與公司治理等政策，委員會下設置公司治理、顧客關係、員工照顧、社會參與、環境永續等五個推動小組，其中在顧客關係小組裡，更將導入責任投資、發展綠色金融商品、推動ESG等列為重要工作目標，永豐投信亦擔任顧客關係小組重要成員；而在社會參與的領域上，永豐投信鼓勵同仁參與及推動各類公益活動，協助偏鄉、弱勢團體等捐助及關懷活動，同時同仁們也多次參與永豐金控發起的環保行動。

永豐金控「永續發展委員會」組織架構

永豐投信為健全永續發展之管理，建立推動永續發展之治理架構，於2023年設置永續發展推動小組，管理營運活動對經濟、環境及社會之風險與影響，有效推動永豐金控永續發展各項政策與計畫。永豐投信永續發展推動小組由總經理擔任召集人，設有公司治理、TCFD、資安防護、員工照顧、責任金融、客戶服務及商品、環境永續、社會參與共八個推動小組，協同各單位推動永續發展相關活動，其中責任金融小組依循永豐金控顧客關係小組，承接導入責任投資、發展綠色金融商品、推動ESG等重要工作目標。

永豐投信「永續發展推動小組」每季召開會議，視需要臨時召開，且按季向董事會報告永續相關重要工作執行情形。

永豐投信「永續發展推動小組」組織架構



（四）關於本報告書

永豐投信呼應機構投資人盡職治理守則，自2020年起編撰「履行盡職治理報告書」，定期於每年第一季底前完成揭露前一年度最新履行盡職治理之執行成果，經稽核及法遵相關部門核閱，並經總經理層級核准，在官網「盡職治理」專區更新，提供客戶、投資人與社會大眾查閱。

（五）榮譽績效

永豐投信落實責任投資與盡職治理備受內外部利害關係人肯定，近年相關獎項如下：

永豐投信推動責任投資榮譽績效

2023	✪ 證交所「盡職治理資訊揭露較佳名單」 ✪ 《指標》台灣年度基金大獎：影響力投資大獎-永續投資主題-傑出表現、影響力投資大獎-永續投資ETF-傑出表現 ✪ 臺灣永續投資獎TWSIA投信組「績優獎」 ✪ ESG ETF發行獎勵獎
2022	✪ 證交所「盡職治理資訊揭露較佳名單」 ✪ 臺灣永續投資獎TWSIA投信組「績優獎」
2021	✪ 證交所「盡職治理資訊揭露較佳名單」 ✪ 臺灣永續投資獎TWSIA投信組「楷模獎」

二、投資流程納入ESG評估

（一）將ESG議題納入投資分析及決策制定過程

永豐投信為強化辦理投資及資產管理業務資金運用時將ESG等議題納入考量，依循「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露政策」，作為推動與執行責任投資與風險管理之指導方針。

永豐投信將ESG議題納入投資分析及決策過程，進行永續投資研究及盡職治理調查，瞭解被投資公司是否善盡環境保護、公司治理及社會責任等，針對主動式基金及全權委託帳戶（以下簡稱主動投資帳戶），參考運用專業機構的ESG評分機制，並依股票及債券不同資產類別分別評估：

1．國內股票投資

（1） 證券暨期貨市場發展基金會辦理之年度上市企業公司治理評鑑結果前5%公司或臺灣指數公司與富時羅素合編之「臺灣永續指數」成分股公司，直接進入股票池篩選。

（2） 每季遴選新進公司需經ESG風險檢核流程，未符合ESG評等標準之個股需完成股票ESG風險評估，每一主動投資帳戶投資於ESG風險為「低」風險之任一股票應審慎評估，闡述投資此產業或企業之必要性，投資於ESG風險為「中」風險之任一股票市值總金額，不得超過投資時帳戶淨資產價值之5%。

2．海外股票投資

新買入標的均需經ESG風險檢核流程，並記錄於投資分析報告，未符合ESG評等標準之個股需完成股票ESG風險評估，每一主動投資帳戶投資於ESG風險為「低」風險之任一股票應審慎評估，闡述投資此產業或企業之必要性，投資於ESG風險為「中」風險之任一股票市值總金額，不得超過投資時帳戶淨資產價值之5%。

3．債券投資

（1） 標的若屬於永續發展債券，視為「低」風險，可直接進入信用評等分析。

（2） 新買入標的之發行公司或母公司均需經ESG風險檢核流程，並記錄於投資分析報告，未符合ESG評等標準之債券需完成債券ESG風險評估。除了以下3種狀況：納入ESG相關指數成分標的、符合SFDR Article 9、及符合SFDR Article 8且碳排/銷售比重低於Bloomberg定義之同類型公司平均，未符合者皆需再檢視其於Bloomberg顯示資料中，過去一年裡是否有重大ESG負面資訊揭露，並紀錄於投資分析報告進行審慎評估。

（3） 債券ESG風險程度評估為「高」者，不得投資。每一主動投資帳戶投資於風險程度評估程度為「中」之標的總金額，限制投資比重30%。

永豐投信不同資產類別ESG風險檢核流程

（二）篩選或排除投資表列及風險審核評估

遵循聯合國「責任投資原則」，參照母公司永豐金控「永續金融政策」、「責任投資管理要點」及「永豐投信ESG投資與風險管理暨資訊揭露政策」，主動投資帳戶投資時應依下述規範審評估：

1．在已知情況下，禁止承作爭議性產業，如：爭議性色情產業、爭議性軍火武器產業等。

2．在已知情況下，對於敏感性產業（含高氣候風險產業）之投資則應審慎評估，闡述投資此產業或企業之必要性。其中油氣業、發電業、水泥業等高碳排產業，應依歐盟SFDR Article進行進一步的檢視。

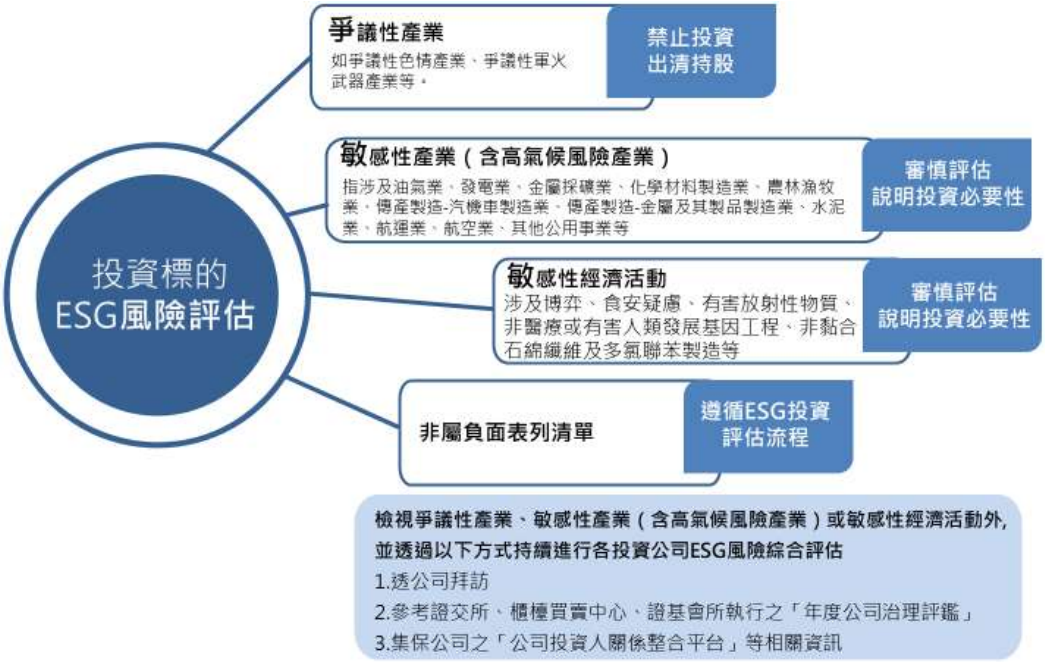
敏感性產業（含高氣候風險產業）指涉及油氣業、發電業、金屬採礦業、化學材料製造業、農林漁牧業、傳產製造-汽機車製造業、傳產製造-金屬及其製品製造業、水泥業、航運業、航空業、其他公用事業等。

3．在已知情況下，對於敏感性經濟活動之投資應審慎評估，闡述投資此產業或企業之必要性，敏感性經濟活動係指涉及博弈、食安疑慮、有害放射性物質、非醫療或有害人類發展基因工程、非黏合石綿纖維及多氯聯苯製造等。

4．對於非屬負面表列則採取遵循ESG投資評估流程，作為投資評估。

除了檢視是否為爭議性產業、敏感性產業（含高氣候風險產業）或敏感性經濟活動外，並將透過公司拜訪，參考臺灣證券交易所股份有限公司、中華民國證券櫃檯買賣中心、證券暨期貨市場發展基金會所執行之「年度公司治理評鑑」，及集保公司之「公司投資人關係整合平台」有關ESG資訊等相關內容，持續進行各被投資公司ESG風險綜合評估。

永豐投信 ESG 風險審核評估流程



（三）擴大發展ESG產品

永豐投信積極推動發行ESG產品，自2020年開始每年皆有ESG產品問市，截至2023年底共有4檔，主、被動產品線兼備，將特定產業與ESG結合發行產品，總規模達142億元，總受益人數已經超過10萬人。

永豐投信未來仍將持續規劃發行ESG永續主題產品線，包括納入ESG議題的息收產品，從主動式到被動式，由台灣到海外，從股票到固定收益資產類別，持續致力支持有利於ESG議題的投資產品發展。以下簡述2023年底4檔ESG產品：

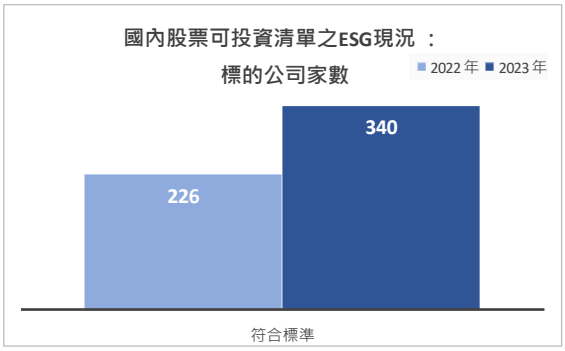
永豐臺灣ESG永續優選基金 2020年4月發行	✪ 台灣第一檔主動投資ESG基金。 ✪ 直接採用台灣指數公司與富時羅素合作編製「台灣永續指數」成分股為投資股票池，結合ESG與高股息投資特色，集合台灣優質大型龍頭企業為核心投資標的。
永豐台灣ESG ETF（00888） 2021年3月發行	✪ 永豐投信為國內投信業首家台股ESG產品主被動兼具的本土投信業者。 ✪ 追蹤富時台灣ESG優質指數，成分股篩選首重ESG分數表現。
永豐ESG全球數位基礎建設基金 2022年7月發行	✪ 將ESG產品投資延伸到海外，台灣首檔結合ESG與數位基礎建設主題的全球股票型ESG基金。 ✪ ESG評等過濾，並排除爭議性產業與ESG評分較低的企業。
永豐台灣ESG低碳高息ETF（00930） 2023年7月發行	✪ 兼具ESG、低碳、高息三大特色，透過投資低碳排企業間接幫助減緩氣候問題。 ✪ 追蹤台灣ESG低碳高息40指數，成分股篩選標準如下：綜合考量企業碳排放量、配息穩定度，並只選取「台灣永續評鑑」ESG評分評等為 BBB 級以上之公司。

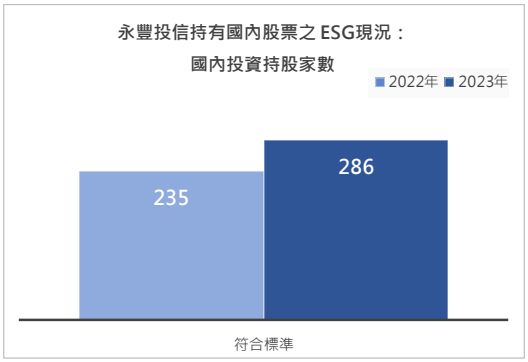
（四）關注及評估被投資公司ESG資訊及投資標的符合公司治理評鑑之ESG分佈樣態

對投資標的除事前ESG投資評估、風險審核外，對於已投資標的也將持續關注，並定期檢視標的公司是否持續適當揭露與提供關於ESG議題之資訊，包括台股股票池內標的是否發行企業社會責任報告書或永續報告書、ESG重要議題的持續追蹤掌握，並適時針對上述報告書發佈時程、ESG議題提升敦促改善等。

2023年永豐投信在522家國內股票可投資清單中，符合ESG標準的可投資清單者共有340家，相較2022年的226家有顯著提升；在323家持有的國內股票名單中符合ESG標準的有286家，較2022年的235家也逐步攀高。顯示永豐投信在挑選投資標的時將ESG標準列為重要參考指標，除此之外，針對投資標的企業如有未

符合前述標準或未有第三方機構ESG評分者，我們將持續關注該公司近幾年是否有出具永續報告書及相關負面新聞，並至少每季年進行追蹤。





此外，永豐投信亦落實對投資標的ESG之事前檢視與事後追蹤，在股票部分依據證交所及櫃買中心共同委託證基會執行2022年「公司治理評鑑」結果，共有928家上市公司及734家上櫃公司受評，永豐投信依據評鑑結果審視旗下主動式台股基金ESG評鑑結果級距分佈樣態，投資標的為公司治理評鑑前35%之標的，至2023年年底達75.7%，全年度曾交易之標的亦高達72.3%，相較2022年全年度曾交易之標的為70.8%，持續提升。永豐投信台股基金投資標的於公司治理評比之詳細分佈情況如下：

基金投資標的為股票之公司治理評鑑前35%統計

級距別	前5%	6%-20%	21%-35%	總合
2022年底	22.8%	31.7%	19.8%	74.3%
2023年底	20.7%	37.3%	17.7%	75.7%
2022年全年度	17.0%	34.4%	19.4%	70.8%
2023年全年度	19.1%	33.5%	19.7%	72.3%

資料期間：2022/1/1~2023/12/31

依每年公布前一年度「公司治理評鑑」結果進行投資標的分佈統計整理

永豐投信在債券投資部分參考運用專業機構的ESG評分機制，標的若屬永續發展債券或是符合ESG評鑑機構標普全球ESG超過30分、Sustainalytics低於40分，或MSCI ESG Rating高於B之任一ESG評等之標的，即可進行投資。以永豐新興市場企業債券基金為例，投資標的符合前述ESG評分標準之比重在2022年底達89.28%，在2023年已提升至96.66%。

基金標的為債券之ESG評分情況統計

年度	符合ESG評分標準之占比
2022年底	89.28%
2023年底	96.66%

資料期間：2022/1/1~2023/12/31

三、履行盡職治理之情形

（一）遵循聲明與無法遵循之解釋

永豐投信自2016年起簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，並於2021年9月完成最新版聲明內容更新，以更加落實與發揮機構投資人之專業與影響力，善盡資產管理業者之責任，同時增進公司治理、客戶及股東長期利益，以全面落實責任投資之精神。

✓ **截至2023年12月底止，永豐投信於「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明並未有無法遵循之原則。**

（二）永豐投信出席股東會之投票準則及出席國內上市櫃公司股東會作業流程

永豐投信於「永豐投信盡職治理政策」中訂定投票政策，除了明訂出席股東會行使表決權門檻、投票前評估或溝通規則外，同時詳列支持、反對或棄權之議案類型，分別依環境、社會、治理因子訂定投票準則。永豐投信依據機構投資者之專業評斷，同時為整體客戶、受益人爭取最大利益，對於被投資公司提出的各項議案，非採絕對支持同意立場，各議案皆經投資團隊評估討論，必要時則在股東會前向被投資公司進行溝通詢問，依據企業經營利益、股東價值、ESG原則為評估前提行使投票權。

永豐投信出席國內上市櫃公司股東會作業流程

永豐投信於行使投票表決權之前，將進行表決權行使之評估分析作業，但並非絕對支持經營階層所提出之議案。如被投資公司為達成環境、社會、治理或永續經營之積極目標而提出ESG議案，將予以支持，以彰顯與被投資公司長期價值之提升相呼應，若行使反對或棄權之投票決定，應敘明理由並留存紀錄。

永豐投信定義的重大議案

因子	原則支持	原則反對或棄權
環境	● 具合理完整性之氣候轉型提案。 ● 減少營運與供應鏈溫室氣體排放之計畫案。	● 違反重大氣候相關議題（如重大污染環境之投資、擴建高污染性生產線、對整體自然環境及生態系統造成不可逆、永久性衝擊之議題）之議案，如有違反環境相關重大情事遭受相關主管機關裁罰者。
社會	● 低於市價發行員工認股權憑證。 ● 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工。 ● 合理照顧員工及善盡企業社會責任之議案。	● 違反社會相關重大情事（如非法雇用童工、強迫勞動、重大職災、工安意外、罷工、利害關係人抗爭等）遭受相關主管機關裁罰者。
治理	● 年度公司治理評鑑前5%公司之議案及公司財務報告案。	● 針對已發生公司治理爭議事件之公司董事選舉相關議案或公司經營階層有不健全經營而有損害公司或股東權益之虞，將予以棄權或投下反對票。

（三）出席股東會、投票與代理投票情形

2023年度永豐投信共計出席130家國內被投資公司股東會（含臨時股東會），出席率100%，委託出席率0%，總計表決1,653項議案，其中1,636案為贊成，11案反對，6案為棄權，2023年度完整股東會投票記錄已於永豐投信官網「盡職治理」專區揭露。

股東會出席統計

「永豐投信盡職治理政策」中，針對出席被投資公司股東會，行使投票表決權訂定支持、反對或棄權之議案類型具體原則：原則支持議案為年度公司治理評鑑前5%公司之議案，及公司財務報告案；原則反對議案為違反重大氣候相關議題之議案；棄權案為已發生公司治理爭議事件之公司董事選舉相關議案。2023年執行情況如下：

原則支持議案，統計如下：

出席公司治理評鑑前 5%公司股東會家數	議案數
39	571

出席公司治理評鑑前 5%公司股東會家數	整體財務報告案
39	264

原則反對議案，統計如下：

類型	反對議案數
違反重大氣候相關議題之重大議案	0

棄權議案，統計說明如下：

類型	反對議案數	棄權議案數
已發生公司治理爭議事件之公司董事選舉相關議案	11	6

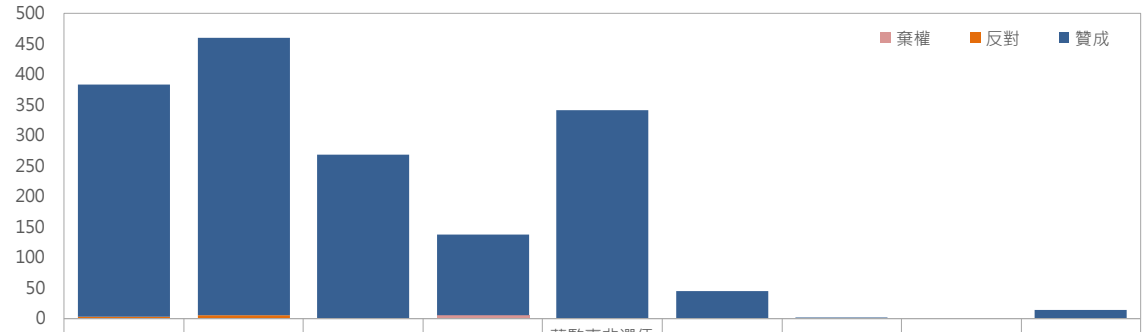
舉例：2023年度其中一家被投資公司因陷入經營權爭議一案，且公司經營階層互相攻擊，經投資團隊評估後，其有未盡善良管理人之責，故對該公司股東會議案及董事選舉投下棄權及反對票；另一家建設公司由於發生重大工安事件，突顯其業務經營不善，公司治理出現疏失，經投資團隊評估後，對該公司股東會議案及董事選舉投下棄權及反對票。以下表說明此兩案例的表決結果：

公司	議案	投票意見	說明
新〇〇融控股股份有限公司	因應策略發展及營運成長，公司規畫辦理長期資金募集案	反對	該案所提股東會授權董事會以現金增資發行公司普通股新股不超過 20 億股之額度內，雖現金增資目的是為了因應公司長期發展之需求，然因公司陷於經營權之爭，公司派及改革派皆無所不用其極爭取散戶及外資支持外，並惡意相互攻擊，未盡其善良管理經營之職責，枉顧股東及投資人之權益，並影響其治理效率，因此針對該案予以反對。
	2022 年度決算表冊案	反對	
	2022 年度盈餘分配案	反對	
興〇〇建設股份有限公司	2022 年度營業報告書及財務報表案	反對	2023/05/10 台中捷運豐樂公園站發生重大意外，興〇〇建設「文心愛悅」建案高空塔吊的吊臂掉落，砸中行駛中的捷運列車，造成 1 死 10 傷。此事件已違公共安全，係指公司治理出現重大疏失與爭議事件，不僅將使公司需支付裁罰金額，公司名譽與公司治理以及持有該公司之投資人權益皆有所損失。興〇〇辦理年度盈餘轉增資發行新股案屬股東會重大特定議案之一，因此根據以上報告之論述給予反對，針對其他非屬重大特定之議案亦予以反對。
	2022 年度盈餘分配案	反對	
	辦理 2022 年度盈餘轉增資發行新股案	反對	
	修訂公司章程部分條文案	反對	
	解除公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案	反對	

永豐投信2023年對於國內被投資公司並無使用代理研究與代理投票之相關服務等，親自落實機構投資人的互動與議合責任，且在出席後皆由代表出席人員出具會後報告書。

✓ 2023年度永豐投信親自出席130家國內被投資公司股東會，無使用代理研究與代理投票服務，投資團隊與相關成員100%皆親自出席或參與股東會議案投票。

股東會投票議案分類統計



	財報相關	資本相關	營運管理	董監事選舉	董監事非選任相關	薪酬相關	併購/企業重組	行使歸入權	其他
贊成	381	454	268	132	340	45	2	0	14
反對	3	6	1	0	1	0	0	0	0
棄權				6					

2023年度支持ESG相關議案的百分比

類型	議案數量	贊成數量	支持比例
環境議案	0	0	-
社會議案	45	45	100%
治理議案	1,594	1,577	98.93%
ESG議案合計數	1,639	1,622	98.96%

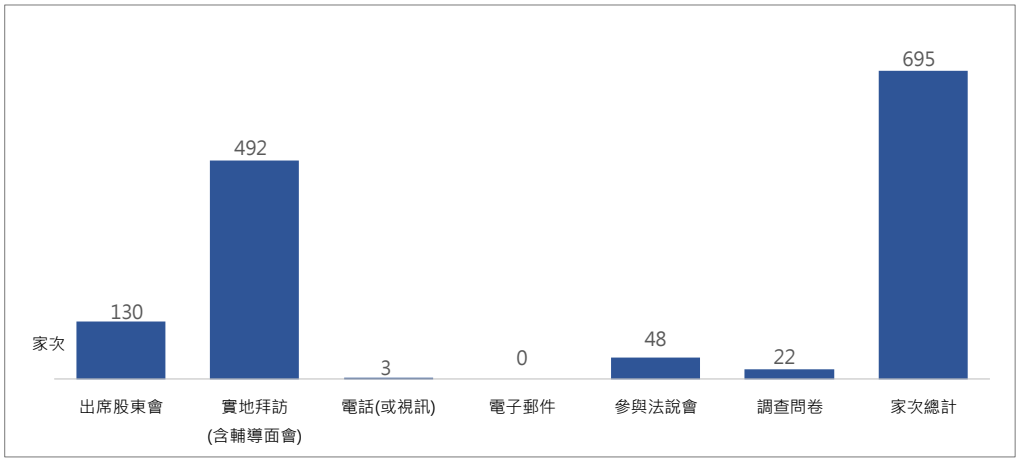
註:2023年無環境相關議案

四、企業議合活動摘要

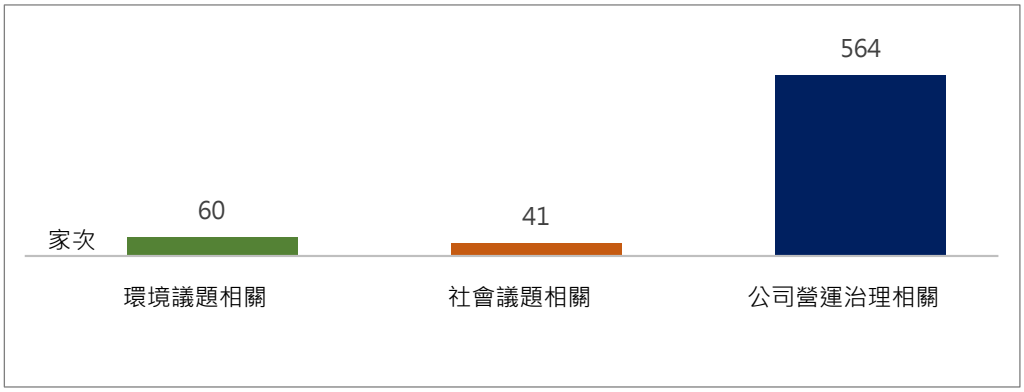
(一)企業議合情形

永豐投信於2023年度與國內被投資公司互動次數為942次，其中665次涉及ESG議題，透過親自出席公司股東會、參加公司法人說明會、掌握公司股東會資訊等方式，積極與被投資公司進行對話及互動，並且也會把握每一次互動機會，針對ESG相關政策議題，與被投資公司進行溝通了解，除期盼每一次的互動能積極掌握被投資公司於ESG等行動，也希望喚起企業對相關議題的重視。

永豐投信與企業議合統計



分別依環境、社會及公司治理議題與公司進行對話情形統計



✓ **2023年度，永豐投信與國內被投資公司互動總次數為942次，其中665次涉及ESG議題，互動、議合過程符合永豐投信盡職治理政策相關規範。**

（二）對被投資公司執行年度環境、社會及公司治理（ESG）永續議題調查問卷

永豐投信呼應聯合國永續發展目標，結合永續金融核心職能，致力提升客戶永續意識，攜手利害關係人投入永續行動。藉由問卷調查，與被投資公司共同努力推動永續發展，鑑別氣候風險及強化氣候韌性，並與利害關係人持續溝通議合。

永豐投信於 2023 年 12 月，鎖定全部公募基金與全權委託資產之持股部位占發行公司比重前 100 大被投資公司進行線上問卷調查，本次問卷包括倡議、淨零及溫室氣體資訊揭露、環境具體行動、人權具體行動、公司治理具體行動等部份，回覆問卷企業統計，百分之百承諾將透過各種管道(如：媒體/報章雜誌/研討會) 持續蒐集與掌握公司如何推動永續發展的相關知識，並落實在業務經營及同意安

排員工或邀請利害關係人參加內外部舉辦之永續相關講座與教育訓練，以持續提升員工及利害關係人之氣候意識，其它問卷回覆統計摘要如下：

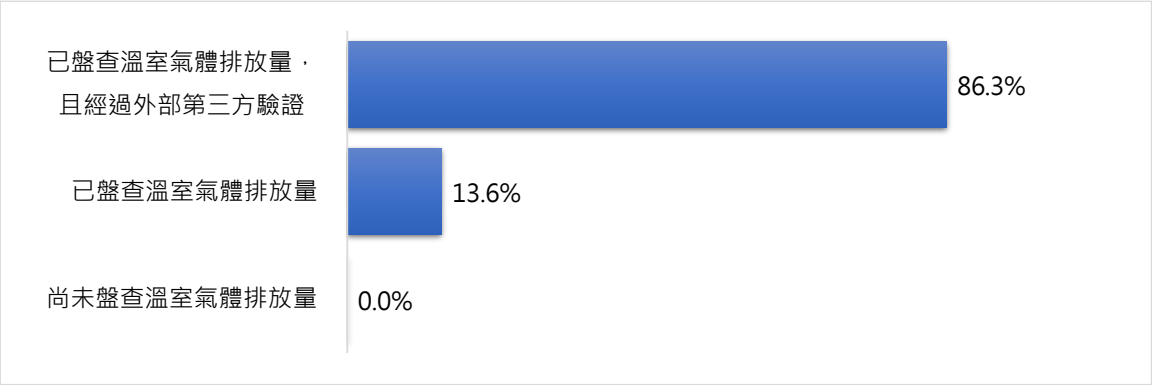
【倡議】顯示企業董事會已將永續發展，納入營運/業務決策的考量因素比例：統計受訪公司均為 100%執行，就永續發展之推動，統計回覆企業關注的永續發展目標(Sustainable Development Goals, SDGs)認知，比例最高者為《SDG13：氣候行動》為 100%，其次為《SDG8：就業與經濟成長》為 95.40%，其他回覆比例如圖一所示。

圖一：企業關注的永續發展目標對應環境、社會及公司治理之認知比例

註：永續發展目標（Sustainable Development Goals, SDGs），同一目標會同時出現在環境、社會或公司治理的情況。

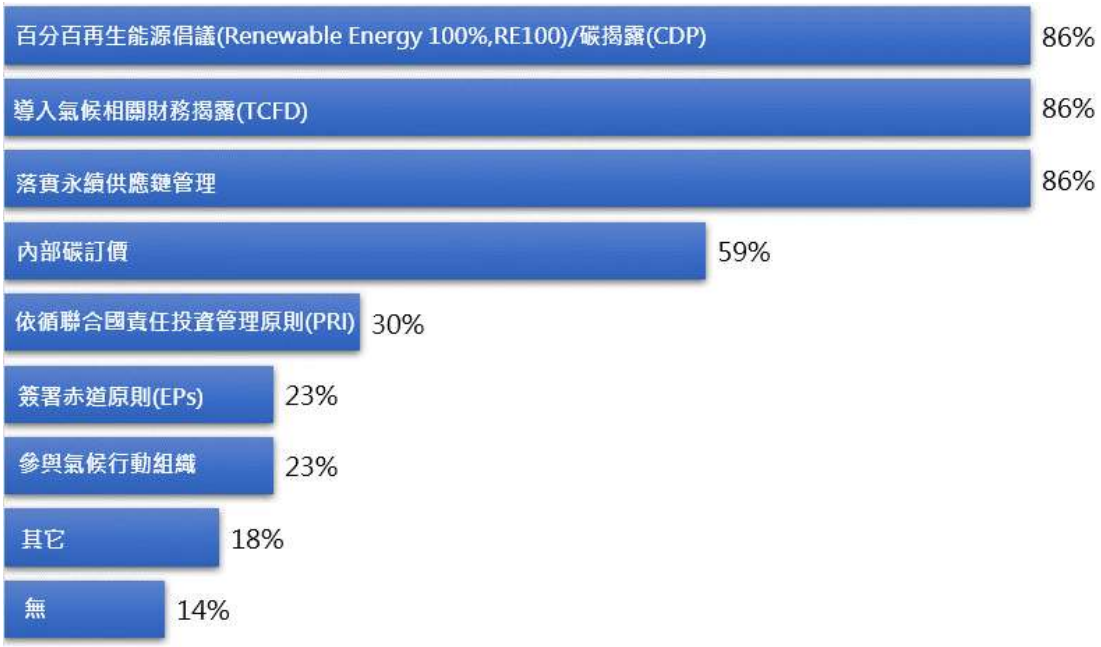
【淨零及溫室氣體資訊揭露】回覆問卷統計，其中有 100%企業已建立溫室氣體減量目標，已盤查溫室氣體排放量，且有 86.3%的企業經過外部第三方驗證（見圖 2）。

圖 2：企業溫室氣體排放量



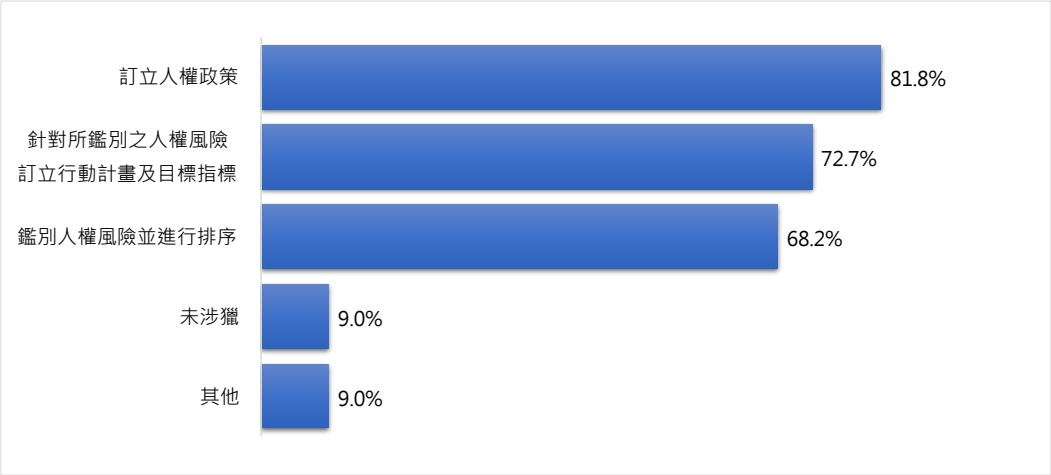
【環境具體行動】在已投入成本，落實在減緩與調適氣候變遷的各項具體行為中，以企業投入在低碳/減排/節能相關事項（如：建築、辦公場域設備等）達 100%，投入在循環回收，減少浪費、廢棄物排放（如：無紙化、水資源等）達 90.5%次之。**在企業減緩與調適氣候變遷的部分**，回覆問卷統計，達 86%的企業承諾百分之百再生能源倡議、導入氣候相關財務揭露（TCFD）、落實永續供應鏈管理（見圖 3）。

圖 3：企業為減緩氣候變遷，已執行（執行中）政策或響應的承諾



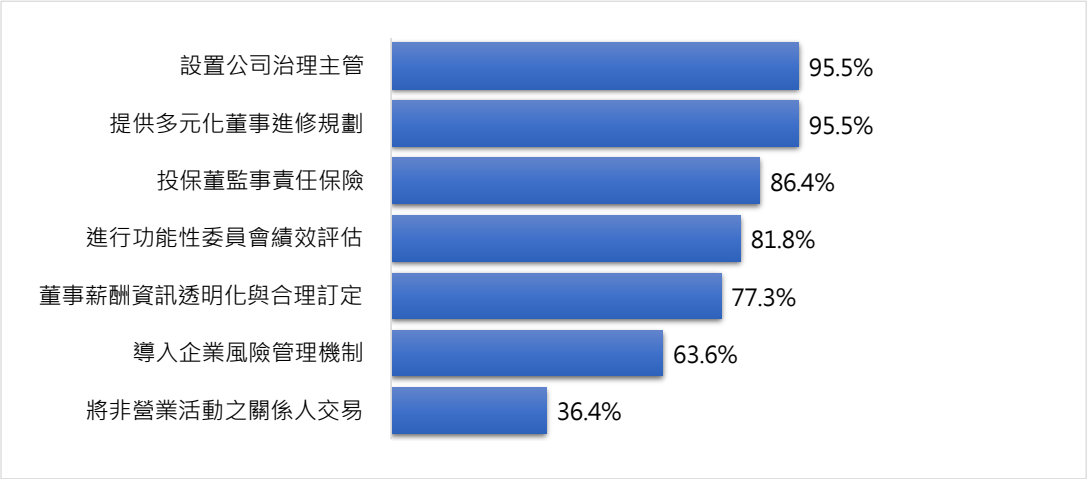
【人權具體行動】在落實尊重職場人權及安全健康工作場域達 100%，在人格尊嚴、尊重結社自由及集體協商、生命權及人身安全及隱私權皆達 80%以上。並依回覆問卷統計，企業在推動提升勞動條件保障人權相關之原則，達 81.8%的企業有訂定人權政策（見圖 4）。

圖 4：國際間推動提升勞動條件保障人權相關之原則



【公司治理具體行動】回覆問卷統計，100%企業已執行董事會多元化資訊之揭露及獨立董事獨立性之揭露，且已做到每季財務報表需審計委員會同意。在強化董事會職能並落實董事會當責性的部分，95.5%企業已設置公司治理主管並提供多元化董事進修規劃（見圖 5）。

圖 5：強化董事會職能並落實董事會當責性



（三）如何評估與被投資公司互動及議合

永豐投信遵循及落實「機構投資人盡職治理守則」承諾，評估與被投資公司互動及議合的重點如下：

1．對象：除依地理位置及市場因素，優先考慮投資部位占比最高的臺灣市場，並依風險敞口對基金持股期間超過一年且占該公司發行在外股數0.5%以上者

外，優先關注投資標的是否屬永豐投信 ESG 投資與風險管理暨資訊揭露政策之敏感性產業（含高風險氣候產業），及其相關 ESG 推動進程。

2．議題：針對被投資公司之互動及議合，主要關注基本面財務與營運資訊、研究報告、新聞資訊、產業發展資訊、發展新技術、氣候變遷影響、環保、工安、員工福利、股東權益、公司治理等重要議題等。

3．追蹤、決策及後續處理：針對 ESG 風險事項，永豐投信投資單位將會透過關注產業趨勢、公司新聞動態、財務與營運概況，同時也會適時透過實地拜訪、電話訪問、法說會及股東會參與等方式，來與被投資公司互動，或藉由其他相關資訊以評估是否持續追蹤該標的，若決定持續追蹤則將觀察被投資公司之相關 ESG 風險事項的反饋及提升；投資單位評估後亦同時決定將被投資標的自投資池剔除/減碼/或暫不買進等。

（四）依循盡職治理政策執行企業議合及執行互動內容

永豐投信盡職治理政策有關盡職治理行動包括：

1．持續關注被投資公司。

2．與被投資公司及債券發行人之經營階層互動、出席股東會、行使投票權。

3．投資流程持續關注 ESG 議題，並針對被投資公司積極落實相關議合行動。

執行概況說明如下：

1．積極掌握投資決策資訊：永豐投信為確保取得充分資訊，以利投資決策，同時評估與被投資公司之議合執行之性質、時間與程度，作為投資決策之良好基礎；關注被投資公司之主要項目包括，企業新聞、每季財報、產業概況、經營策略、環保作為、社會責任、勞工權益及公司治理等議題。

2．議合行動：永豐投信與被投資公司經常性之議合互動行為，如電郵溝通、電話會議、親訪、法人說明會參與，出席股東會或重大議題臨時股東會等，同時亦透過出席股東會行使投票權，與經營階層對話溝通，積極掌握企業經營風險、機會與因應策略等，同時爭取與被投資公司在長期經營價值的正面影響力。

3．ESG 相關評估：永豐投信與被投資公司議合之目的，除彰顯盡職治理精神，同時也積極維護股東權益，投資標的篩選主要依循「永豐投信 ESG 投資與風

險管理暨資訊揭露政策」以及「投資範圍及投資標的選取準則」等相關作業準則，同時更將 ESG 議題評估納入重要考量，例如：排除爭議性產業及提高敏感性產業、敏感性經濟活動投資前審核流程，將 ESG 指數成分股及公司治理評鑑前 5%企業納入可投資標的等。

4．盡職作為：持續進行投資前、後檢討，關注及審視被投資公司是否有違反 ESG 相關議題，每年揭露股東會投票情形等。

（五）議合里程碑及個案

永豐投信訂有議合里程碑，以利有效推進議合成效，里程碑共分為 4 階段：階段 1 -向被投資公司提出關注議題、階段 2-被投資公司回應議題、階段 3-被投資公司擬定措施、階段 4-被投資公司執行因應措施，並於階段 4 區分為 E、S、G 共 3 個子項進行追蹤。下表詳列 2023 年各里程碑進展的議合公司數量及占總資產規模比重：

永豐投信議合里程碑

里程碑階段	議合公司家數	占總資產規模比重
階段1-向被投資公司提出關注議題	317	28.99%
階段2-被投資公司回應議題	304	28.15%
階段3-被投資公司擬定措施	184	23.47%
階段4-被投資公司執行因應措施(E-氣候與能源)	85	11.56%
階段4-被投資公司執行因應措施(S-人才吸引與留任)	37	12.17%
階段4-被投資公司執行因應措施(G-營運治理/財務績效)	122	10.69%

資料期間：2023/1/1~2023/12/31

永豐投信對議合影響力、投資決策因應與後續追蹤案例，依股票及聯合議合詳述如下：

1．股票**【股票案例1】**

日月光為全球第一大封測廠，主要客戶包含Apple、高通、聯發科等國內外知名廠商，為半導體供應鏈不可或缺的重要公司。然而其工廠及產線大多老舊、不具效率，因此該公司為提升工廠效率、精進製程品質與滿足客戶交期要求，自2015年始投入自動化關燈工廠規劃，以「自動化」、「高異質性機器設備整合」與「高

異質性微系統封裝整合」三大主軸，實踐工廠智慧化/智能化的數位轉型。該公司為永豐投信長期追蹤的核心持股，且為產業龍頭，因而永豐投信研究員於2023年個股訪查過程中，持續追蹤該公司在自動化關燈工廠的進度，並依ESG原則敦促該公司需明確揭露未來的目標。

- ✓ 影響力：經研究員/經理人依據ESG原則拜訪該公司營運長及進行訪查後，該公司回覆其工廠已針對超過2000種以上的設備進行自動化程序，降低人力成本。主要應用於先進封裝，並已達到自動化關燈工廠數目：2021年底27座、2022年底36座，2023年底達46座，2023年底貢獻封測部門營收增加至20%。
- ✓ 因應：經評估該公司明確揭露其「工廠智能化」的目標，且每年皆有按照進度在進行。預期日月光在高度自動化的情況下，不僅可增進效能、提升產品毛利率，還能節能減碳，符合永續經營精神，故經評估後維持持有該股票。
- ✓ 追蹤：後續將持續觀察該公司是否達到每年度智能工廠的目標。
- ✓ 後續處理：該公司實現數位製造轉型，降低員工超時工作衍生之健康風險，且經由智慧工廠提升公司利潤、回饋股東，且目前所揭露的事項也都與研究員/經理人依據ESG原則的訪查報告相符合，經評估後維持持有該股票。

【股票案例2】

台光電桃園觀音廠於2023年1月15日晚間發生大火，係一樓工廠機台燃燒，產生難聞氣味造成空汙事件，所幸火勢獲得控制且無人員傷亡。台光電為台灣最大的銅箔基板（CCL）廠，技術能力優異，且為永豐投信的長期追蹤核心持股，在火災發生後，永豐投信研究員於2023年個股訪查過程中，追蹤火災對該公司營運的影響，並依ESG原則敦促該公司需有嚴謹的消防因應措施、以預防工安事件的再度發生。

- ✓ 影響力：經研究員/經理人依據ESG原則拜訪該公司發言人及進行訪查後，該公司回覆如下：適逢產業淡季，該公司調度觀音二廠，三廠及新竹四廠的產能因應，且因有投保火險，對整體營運衝擊不大。桃園觀音廠一次性火災營運損失約8,300萬台幣（工廠火災損失5.4億，可獲足額保險理賠），對毛利率影響約1.1%；還原單季毛利率25%。
- ✓ 因應：經研究員評估該公司火災造成的營業損失對整體營運影響小，且廠房毀損有足額保險，又可調配其他廠房因應，故維持持有該股票。
- ✓ 追蹤：經查該事件後續被桃園市環保局裁罰19萬5千元及環境講習2小時，且毋須限期改善。

- ✓ 後續處理：由於火災的營運損失可控，而後續的空污裁罰金額也不大，考量台光電為AI server主要供應商，隨著AI server滲透率持續增加，台光電將優先受惠。 綜合考量下，維持持有該股票。

【股票案例3】

聯詠為台灣知名IC設計公司，此類公司的特色就是輕資產，主要的支出為研發費用。因此其關鍵核心在研發人員也是維繫長期競爭力的最重要因素。中國為快速發展半導體技術，經常挖角台灣知名IC設計公司的研發人員，甚至整個研發團隊被挖走也屢見不鮮。因此，如何留才是個重要且嚴肅的課題，不僅是要提供優渥的薪資待遇，也要具備友善的工作環境及令人認同的企業文化。聯詠一直是永豐投信的長期追蹤核心持股，永豐投信研究員於2023年幾次對公司的訪查中，本著ESG原則持續關心該公司對於留才及打造友善職場環境的實際作法。

- ✓ 影響力：經研究員/經理人依據ESG原則拜訪該公司總經理及進行訪查後，得知受美中科技戰影響，中國為達成半導體自主化，以高薪挖角台灣人才的事件頻繁，而當一個研發團隊被挖走後，不僅關鍵技術被竊取，亦喪失了未來競爭力，所造成的營業損失難以衡量，該公司充分體認到人才不只是公司的資產，更是企業永續發展根基。
- ✓ 因應：經查該公司在薪資水準上高於同業、提供育兒照護，且從其員工離職率僅5.68%，低於同產業離職率，顯見其的確有努力達到友善職場。故維持持有該股票。
- ✓ 追蹤：未來將觀察該公司離職率是否低於同業。
- ✓ 後續處理：經查該公司連續6度獲頒衛生福利部國民健康署「健康職場認證標章」，為少數得此殊榮的IC設計公司，且該公司營運谷底已過，各項產品如手機、TV、PC、車用產品出貨皆可恢復成長，綜合考量下，聯詠不僅善盡社會責任，亦對公司未來營運的方向給出明確的規劃，故維持持有該股票。

2．聯合議合

【聯合議合案例1】

永豐投信與永豐銀行、永豐投顧及其他二家投信同業聯合拜訪東元電機發言人暨公司治理主管，與該公司進行議合。

東元為國內電動機的專業廠商及重電、家電之製造大廠。該公司擁有 4 座生產工廠(中壢、觀音、淡水、新莊)，為國內第一家依國際規格製造電動機的專業廠商。該公司係以重電產品中馬達生產起家，並將核心技術延伸至家電產品，馬達銷售在國內市占率超過五成，也是全球前五大重電廠商，及國內前三大家電品牌廠商。該公司並於 2020 年入選美國道瓊永續指數(Dow Jones Sustainability Index,DJSI)，為當時台灣唯一新入選的機電業公司。

由於馬達在工業生產占舉足輕重的地位，當 2026 年歐盟碳關稅機制（CBAM）正式上路，台灣亦將實施碳費制度，如能使用創新材料、變頻技術的馬達，將能直接實踐增效、低碳生產，並兼顧效能和品質，進而確保企業永續營運。

該公司向來為永豐投信的長期追蹤核心持股，且產業地位高，永豐投信基金經理人於 2024 年的聯合議合中，持續追蹤該公司在節能減碳及新型高能效馬達的進度，並依 ESG 原則敦促該公司明確揭露未來的目標。

- ✓ 影響力：針對該公司在節能減碳、永續經營、公司治理等議題做意見交流，並希望該公司能朝其在永續報告書中所揭露的目標持續前進。
- ✓ 因應：該公司計畫2030年完成「十年減排 50%」目標，目前以產量較大廠區優先，涵蓋管理範疇占營運比重已達84.6%，預計2026年可涵蓋100%，屆時將啟動評估SBTi。該公司針對減排的努力，在過去三年的CAPEX約2億台幣，主要用在環境保護與減排設備(含再生能源)； 2021~2023年已減碳約3萬噸CO_2e。
- ✓ 追蹤：該公司目標2030年達成RE30。後續將持續觀察該公司減碳進度是否達到以及何時將啟動評估SBTi。
- ✓ 後續處理：該公司四度獲國際永續機構包括 DJSI 道瓊永續指數及標準普爾(S&P Global) 永續年鑑 (The Sustainability Yearbook) 之肯定。該公司並於2021年宣示十年減排50%碳排放的專案目標，隨即於基準年2021起將計畫成果擴大實施至海外廠區，使全集團同步為減碳排放而努力。由於目前所揭露的事項與本公司研究員/經理人依據ESG原則的訪查報告相符合，經評估後維持該股票於股票池內。

【聯合議合案例2】

永豐投信與永豐金證券、永豐投顧暨七家投信同業、二家壽險公司聯合拜訪長榮海運企劃本部及財務本部主管，與該公司進行聯合議合。

長榮海運是國內主要貨櫃航運服務業者，以遠洋航線為主，服務網路遍及全球五大洲，其運能為國內第一大、全球第七大航商，目前集團運力165萬TEU，214艘船舶(156艘有安裝脫硫塔)，2023年全球航線計美洲線占42%，歐洲線占26%、亞洲線占19%，其他占13%。

歐盟碳排放交易系統（ETS）改革法案於2024年起擴及海運業，這項法案的適用對象包含所有超過5000噸的大型船舶。船舶航程全在歐盟境內者，航程所有碳排量都要付費；如果從歐盟境外進入歐盟的船隻，則是航程中的半數碳排量要付費。該法案對碳排占全球3%的海運業將首當其衝，而全球第七大的長榮海運勢必要針對新的規範預作因應，從優化航行路徑到使用低硫油/生質油或購置甲醇雙燃料船都是選項。

該公司向來為永豐投信的長期追蹤核心持股，且為國內第一大航商，永豐投信基金經理人於2024年的聯合議合中，持續追蹤該公司在節能減碳、新型能源船及生物多樣性等進度，並依ESG原則敦促該公司明確揭露未來目標。

- ✓ 影響力：，針對該公司在低碳航運、生物多樣性、船工福利等議題做意見交流，並希望該公司能朝其在永續報告書中所揭露的目標持續前進。
- ✓ 因應：該公司目前碳排強度已下降超過60%，且承諾2024年減排目標一定會達標。長期仍以2050年淨零碳排為目標，現正申請 SBTi 科學減排路徑認證，期以每年需求減排目標分配各航線燃料需求投入生質燃油或替代燃料配合船舶安排以符合減碳路徑。因應2024年起歐洲碳稅開始逐年增加，未來將逐年替換雙燃料新船以降低稅務衝擊，若使用綠甲醇將可減少95~96% 溫室氣體排放, 而使用藍甲醇則可望減少45~50%溫室氣體排放。針對生物多樣性，該公司承諾對北極生態保育及其他生物多樣性的支持會盡力達成，包含減速、繞航、減少水底噪音等作為。此外，該集團船舶100%都有壓艙水殺菌及認證，使用紅外線殺菌，避免不同物種在非原生海域出現。
- ✓ 追蹤：該公司響應2050年淨零碳排的目標，並評估2025年可通過SBTi 目標認證。本公司後續將持續追蹤該進度是否達成。
- ✓ 後續處理：長榮海運是台灣第一個取得碳盤查ISO14064及GHG protocol雙認證的貨櫃航商，同時規劃進行貨運專用標準ISO14067碳足跡及ISO14083供應鏈盤查標準，完整計算母公司、海外子公司、船隊到供應商的碳排放，符合金管會對上市公司的規範與歐美國際標準。所有提單都會根據IMO的參考值，協助客戶計算貨櫃運行期間的碳排放量，解決客戶在規劃「範疇三」碳稅作業時的需求，更領先同業提供第三方認證的碳排證明。

由於目前所揭露的事項與本公司研究員/經理人依據ESG原則的訪查報告相符合，經評估後維持該股票於股票池內。

（六）機構投資人合作行動

永豐金控長期致力於推動 ESG 及落實盡職治理投資，每年結合內外部資源，舉行ESG講座，針對不同風險議題，邀請產官學專家、金融同業、上市上櫃公司、集團內部同仁等，共同就金融行業高度相關議題進行研習討論，並分享業界實務做法。

永豐金控成員永豐銀行更參與2020臺灣永續金融論壇並推動「臺灣永續金融推動平台」之成立，為中華民國企業永續發展協會「臺灣永續金融推動平台」之創始會員，永豐金控與各子公司運用自身優勢與資源，長期支持政府政策，發展永續金融，藉由永續金融的實踐提升自我競爭優勢，也對經濟、社會、環境帶來正向貢獻，並且持續釐清現況與辨識金融市場需求，推進永續金融發展，並拓展各式商機。

集團旗下永豐金證券長期持續投入ESG推廣，2016年起推動ESG投資論壇，協助ESG出色的上市櫃公司彰顯價值，邀請法人客戶等利害關係人參與，共同掌握國際氣候相關議題發展，並瞭解國內外責任投資趨勢，永豐投信投資研究團隊也積極參與該論壇活動。

因為集團高度重視ESG議題，永豐投信也成為首家運用臺灣指數公司永續指數投資池，發行第一檔ESG台股主動型基金的投信公司，並在2021年第一季發行ESG台股ETF，成為投信業者第一家台股ESG主題型基金主、被動產品兼備的投信，2022年發行永豐ESG全球數位基礎建設基金，將ESG產品投資延伸到海外，打造全台首檔結合ESG與數位基礎建設主題的產品，2023年再發行永豐台灣ESG低碳高息40ETF基金，是台灣首檔兼具「ESG、低碳及高股息」的ETF，希望喚起投資大眾對ESG投資議題的重視，進而促進被投資公司落實環境保護、社會責任與公司治理，達成投資價值的全面提升。

永豐ESG論壇-連結金融與自然資本

資料來源：2023年永豐ESG講座資料照片

五、利益衝突管理

永豐投信為資產管理業者，肩負投資人交付資金投資運用重任，且對於被投資公司也具重大影響性，永豐投信建立利益衝突管理制度，以確保永豐投信負責人、全體員工，皆應基於履行客戶或受益人所交付責任與資金運用之最大利益執行業務，遵守客戶利益為優先、利益衝突避免、禁止短線交易、禁止不當得利與公平處理等五大原則，在利益衝突管理態樣及管理之具體要求等內容，涵蓋：公司與客戶間、公司與員工間、員工與客戶間、公司與其他被投資公司間，及公司與關係企業等利益衝突態樣及管理之具體要求等內容，當有利益衝突發生（或有發生之虞）時，應以客戶之利益為優先考量，對於可能發生的利益衝突之態樣也予以妥適管理，主要之管理方式包括：教育宣導、交易控管及查核、防火牆、職能區隔、控管機制、合理薪酬、反賄賂及彌補措施等。

永豐投信重視全體同仁道德操守，落實內部控管，避免公司及員工發生與客戶或受益人間有各種利益衝突態樣發生，過去一年並無發生重大利益衝突事件。

✓ **2023年度，永豐投信並無發生重大利益衝突事件。**

六、結語

永豐投信立足資產管理業界長達近28年時間，近年更接軌聯合國「責任投資」原則，發揚ESG投資精神，與被投資企業共同導向正向經營與發展為機構投資者重要使命，永豐投信依循永豐金控「以金融成就美好生活」為願景，擔任永豐金控推動責任投資的前導者，期待透過永續金融的推動與ESG投資理念的傳遞，為客戶、股東、被投資企業等利害關係人及整體金融市場，共創長期價值與財富永豐的未來。

七、永豐投信盡職治理投入資源

永豐投信執行盡職治理投入之資源包括相關人力、系統及國外投資顧問公司，及相關之年度成本分別列示如下表：

投入資源	需求內容	執行說明	人力、成本估算
ESG資料庫	資料庫系統	Bloomberg責任投資與ESG評分資料庫	每年成本約50萬元
		台北大學台灣上市櫃公司ESG評鑑系統	每年成本約40萬元
指數成分股	指數授權	永豐ESG系列基金導入ESG投資流程	每年成本約35萬元
被投資公司議合	投資處-股權投資部、投資研究部、固定收益投資部、資產管理部與量化暨指數投資部等部門人力	1. 與被投資公司互動及議合 2. 股東會議案評估	每年人力需求約40人天
股東會投票執行	交易部人力	1. 股東會投票執行 2. 股東會議案分析整理 3. 投票紀錄統計與揭露	每年人力需求約30人天
洗錢防制	行銷業務處、作業處基金股務部、法令遵循處及稽核處等人力	洗錢防制、打擊資恐及預防等	每年人力需求約600人天

投入資源	需求內容	執行說明	人力、成本估算
責任投資與盡職治理教育訓練、改善計畫顧問合作等	外部顧問、永豐金控與總經理辦公室支援人力等	協助永豐投信與永豐金控完善責任投資與盡職治理政策落實	每年成本約17萬元 每年人力需求約10人天
員工接受相關教育訓練時數	責任投資、盡職治理ESG、環境教育、投票及議合等議題	參與外部機構、永豐金控及永豐投信主辦之相關實體課程或線上課程等	2023年度員工參與相關教育訓練總時數166.9小時

八、永豐投信盡職治理聯繫資訊

如您對於本報告內容有任何意見或訊息諮詢，歡迎洽詢永豐投信：

服務內容	聯繫資訊
履行盡職治理報告書相關內容	電話：（02）2361-8110 電子郵件：sri_sitc@sinopac.com
被投資公司與其他機構投資人	電話：（02）2361-8110 電子郵件：sri_sitc@sinopac.com
客戶及受益人服務	客服專線：（02）2312-5066 http://sitc.sinopac.com/newweb/contact/page.do
永豐投信盡職治理網頁	https://sitc.sinopac.com/newweb/introduction/cTab2021050309502339600000000000793.html