

ENGAGEMENT REPORT 2025

2025年議合紀錄

2025

第一商業銀行

議合政策

◎ 議合溝通方式

本行透過參加被投資公司法說會、董事會、股東會及與經營階層對話之方式，與其進行互動、議合，除可了解被投資公司產業概況及營運展望外，亦可推動被投資公司重視並支持ESG議題。

◎ 關注議題

互動、議合之議題包括但不限於財務與營運、產業概況、股東結構、重大新聞、公司治理、節能措施、環境保護、氣候變遷、勞工權益、永續經濟活動認定等相關議題。

與被投資公司對話與互動

◎ 議合評估與執行

- ◆ 本行履行盡職治理守則精神，持續透過與被投資公司經營階層對話，以瞭解被投資公司對產業所面臨之風險與策略，當其有重大違反公司治理或損及本行資金提供者長期價值之虞時，將適時詢問處理情形，且不排除聯合其他投資人共同表達訴求。
- ◆ 對於有礙被投資公司永續發展之違反公司治理(如財報不實等)，或對環境、社會具負面影響 (如受氣候變遷發生風險、環境汙染、違反人權、剝奪勞工權益等)之情事，或有損及本行及資金提供者之權益時，本行將透過出席股東會、或擔任被投資公司之董、監事時出席其董監事會議、或以發函及電郵等方式，與被投資公司經營階層對話與互動，以確保被投資公司之政策不會與本行之永續理念背道而馳；如果對於被投資公司處理環境與社會風險的方式或能力有疑慮時，則可能會在議案表決中投以反對票。

與被投資公司對話與互動 (續)

共同議合政策

- ◆ 本行與被投資公司之議合以單獨辦理為原則，惟當被投資公司未就議合議題適當回應、雙方經溝通仍未能達成共識，或相關議題涉及其他機構投資人共同關切事項時，本行將聯合其他機構投資人採取共同議合行動，以加強議合之力度。
- ◆ 本行採行之共同議合方式，包括透過同為擔任董事或股東之機構投資人，於被投資公司董事會或股東會上共同提出建言，或參與國際組織議合計畫之簽署者，與其他簽署成員共同就議合計畫主題要求被投資公司提出具體作為。
- ◆ 配合金控母公司，就所指定之議題與銀行投、融資部門及其他子公司採取共同議合行動。
- ◆ 採取共同議合之目的，主要係為敦促被投資公司重視ESG議題，本行不得藉此與其他機構投資人達成聯合對被投資公司採取共同注資或撤資之協議。

議合進度里程碑設立

為落實議合目標成效管理，將重要議合案件之進程以進度里程碑標註，且同一家被投資公司有數個議合主題時，會依主題內容逐案列示，以達續行追蹤及公開揭露之效。

- ◆ 階段一：向被投資公司提出議合議題
- ◆ 階段二：被投資公司承認該議合議題存在
- ◆ 階段三：被投資公司針對該議題擬定因應策略
- ◆ 階段四：被投資公司採取實際措施，達成議合目標

盡職治理互動及議合數據

盡職治理互動
201家次

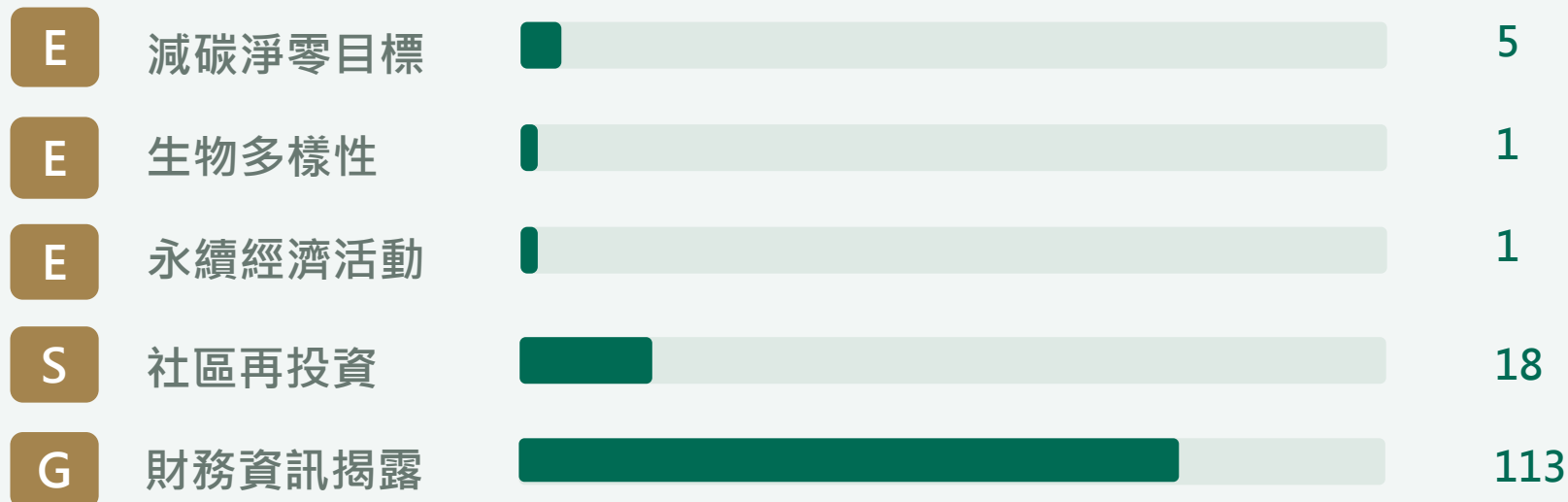
董事會
60

股東會
50

其他互動
91

涉及ESG議合主題
138 次

ESG議合主題分布|共138次



議合雙方之溝通位階占比

2025年度盡職治理互動中，本行主要由投資團隊與被投資公司之投資人關係及永續相關部門進行溝通；重大議題則視需要提升至雙方高階管理階層，以強化議合成效。

被投資公司

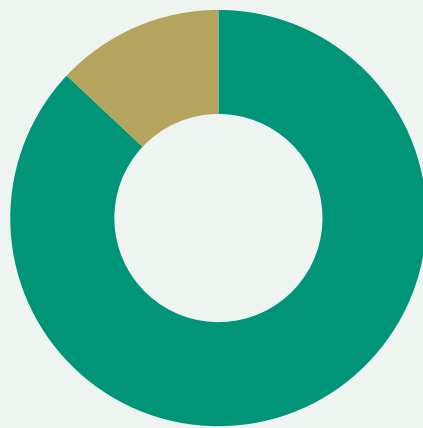
IR、永續部門等相關人員 82%



- IR、永續部門等相關人員
- 董事、總經理、副總經理等高階主管(含發言人)

本行

投資團隊 87%



- 投資團隊
- 董事、總經理、副總經理等高階主管(含發言人)

◎ 議合實例 I

- 資產類別：國內股權投資

- 溝通位階：

本行派任於被投資公司的董事及監察人(處長、副總經理層級) VS.董事長、總經理等高階主管人員。

- 互動議題、原因及內容

某被投資公司2019年初成立，2025年底累積虧損逾投資金額20%，為維護股東權益，請該公司審視當季營運狀況(稅前淨利、營業收入、撥貸金額等)、曝險情形(逾放比率、呆帳覆蓋率等指標)，並針對未達預算目標項目適時提出檢討報告暨改善計畫，每季陳報本行董事會，本行董、監事人員提問相關問題時，由該公司總經理進行補充說明。

◎ 議合實例 I (續)

－ 預期目標

該公司於每季召開董事會時，就預算達成率偏低項目進行分析與檢討，並提出營運改善措施，本行亦持續透過派兼該公司之董事代表監督及追蹤其計劃執行情形。

－ 對被投資公司之影響及後續追蹤行為

鑑於該公司尚有累積虧損待彌補，本行持續於該公司每季董事會定期檢視其營運及獲利改善情形，以維護股東權益。

－ 對利害關係人之影響

被投資公司配合業務拓展與客戶需求，提供中小企業融資租賃服務，善盡企業社會責任，亦使營業毛利增加，員工獎金提升、股東投資獲利增加。

－ 對未來投資決策之影響：

本行將持續關注被投資公司營運改善進度、資產品質及獲利情形，並透過本行法人代表適時於董事會給予經營策略調整建議。

◎ 議合實例Ⅱ

— 資產類型：國外股權投資

— 溝通位階

該公司為本行100%持有，其董事長、總經理及董事代表均由本行指派，本行透過各種管道(董事會、發函等)與其高階經理人進行重要事項之議合。

— 互動議題、原因、內容

1. 為響應外國當地政策，扶助在地企業創造及保留就業機會，並鼓勵向中低收入社區進行投資，請子公司妥善擬定業務策略，加強承作中小企業局保證貸款(SBA Loan)及加州州政府保證中小企業貸款(SBLGP)。
2. 為滿足外國當地社區金融服務需求及提供社區服務，特別是中低收入者、中小企業及小型農業等弱勢族群，請子公司持續加強辦理當地社區再投資法案(CRA)。

— 預期目標

2025年SBA Loan及SBLGP之新戶目標數分別為8戶及25戶，放款均額目標分別為17.65百萬美元及20.26百萬美元；另CRA行動計畫，包括社區發展投資目標2.52百萬美元、社區發展貸款目標23.1百萬美元。

◎ 議合實例Ⅱ (續)

— 議合後對被投資公司之影響

2025年子公司共承作10件SBA Loan及66件SBLGP，金額合計逾35百萬美元，當地主管機關對於子公司積極配合政府政策深表肯定。

— 議合後對利害關係人之影響

2025年子公司投資於合格CRA之標的2.8百萬美元，社區發展貸款動撥29.2百萬美元，社區發展捐贈19.9千美元，完成228小時社區發展志工服務，並舉辦首次購屋講座、SBA Loan講座，亦協助中小企業申請SBLGP，另所有員工、主管及董事皆已完成CRA教育訓練課程。2024年CRA檢查獲當地主管機關評等為「滿意」。

— 後續追蹤行為或行動規劃

請子公司持續推展SBA Loan、SBLGP及CRA貸款，並按月於董事會呈報業務推展情形。

◎ 議合實例Ⅲ

— 資產類別：國內股權投資

— 溝通位階：

本行投資部門主管 vs. 被投資公司資深副總經理。

— 互動議題、原因及內容

為協助企業及金融業以共同語言溝通及辨識永續經濟活動，政府訂定「永續經濟活動認定參考指引」，鼓勵企業及金融業參考及應用指引，協力朝永續及減碳轉型。爰此，為善盡機構投資人之責，針對指引所列產業之被投資公司，本行主動與之議合，使其關注及了解指引內容，並促其進行後續規劃。

— 預期目標

請被投資公司審視「適用」及「符合」指引的經濟活動營收比重，並檢視永續經濟活動符合程度，同時評估未來主動揭露相關事項的可行性。

◎ 議合實例Ⅲ (續)

— 後續追蹤行為或行動規劃

藉由本次議合，被投資公司已承諾將視新指引內容評估相關揭露事項，足見議合已有初步成效。本行將持續關注其揭露進度，必要時聯合其他投資人共同加強議合力道。

— 對被投資公司之影響

待證交所ESG數位平台依第二版指引更新並開放申報後，該公司將於平台申報相關資訊，為其永續發展及減碳轉型邁入下一個里程碑。

— 對利害關係人之影響

指引旨在提供可具體衡量且具可比較性的工具，協助金融機構(股東)辨識永續經濟活動，引導資金投資於永續發展領域之企業，幫助企業取得資金用於減碳轉型，將有利於提升股東投資報酬率，亦有助於企業朝永續經營邁進，客戶、員工及供應商也將因此受益，另企業透過指引所訂之技術篩選方式，擬訂轉型及改善計劃，將減少對社會環境造成傷害，亦是大眾之福祉。

◎ 議合實例Ⅲ (續)

— 股東會議事錄本行發言紀要：

股東 () 發言紀要：謹代表第一商業銀行發言，大家早安，剛剛前面兩位銀行先進也提到「永續經濟活動認定參考指引第二版」的問題，第一銀行也要就這個問題再重複提出，因為為響應我國的永續發展跟2050淨零排放目標，金管會與相關部會在2024年底公布「永續經濟活動認定參考指引第二版」，協助企業及金融業判斷何謂永續經濟活動，並鼓勵上市櫃公司參考指引自願揭露「適用」及「符合」指引的經濟活動營收比重，以及適用之主要經濟活動的永續程度是符合、轉型中或不符合，方便投資人參考。有鑑於該指引涵蓋貴公司所屬產業及主要經濟活動，而且貴公司過去曾表示將視該指引內容評估相關揭露事項，所以建請貴公司參考新版指引，評估辦理揭露的可行性，以上，謝謝。

被投資公司經營階層回覆：

企劃資深副總經理：謝謝股東的提問，就股東所提問的問題，綜整五點說明，第一個有提到公司是不是有訂定減碳目標？本公司目前已委託外部顧問公司規劃短、中、長期之目標，初步規劃已經完成，公司會持續關注節能技術之發展與應用，創造更多節能機會。第二個有提到公司在訂定減碳目標是否朝SBTi科學基礎減量目標倡議進行規劃？考量 列車事實上電力使用量非常大，以目前技術發展及趨勢而言，除外購綠電外，預測未來短期應該很難有其他替代能源取代，再加上目前國內再生能源交易市場所提供之綠電其實非常有限，所以公司目前初步規劃是朝政府長期減碳目標之趨勢規劃。另外第三點有提到依照金管會「永續經濟活動認定參考指引第二版」，公司營運的主要經濟活動是否適用該指引？符合永續之程度是如何？另外也有提到目前公司的主要經濟活動占比為何？本公司事實上是適用該指引一般經濟活動之客貨運軌道運輸業，公司的主要經濟活動為提供旅運服務，目前是符合指引中永續經濟活動認定之3個衡量條件，永續程度有達到「符合」的程度。另外也說明本公司主要經濟活動還是票務收入佔113年營收比重約96%。第四點有提到公司是否通過該指引針對客貨運軌道運輸業之技術篩選標準？我們瞭解標準有4項，只要符合任何一項都可以，剛剛所提到有兩項，EP100/RE100行動倡議等2項，雖然公司沒有加入，但是有符合其中1項，也就是公司是「使用零直接二氧化碳之軌道車輛」，因為本公司的列車皆採電氣化運轉，沒有直接排放二氧化碳，所以是符合的。另外第五個公司未來是否會自願揭露適用及符合該指引之情形本公司後續待證交所ESG數位平台依第二版指引更新並開始開放申報後，公司將於該平台申報113年相關資訊。

◎ 議合實例IV (與其他機構投資人合作)

— 資產類別：國內股權投資

— 溝通位階：

本行及另外2家公股同業之投資部門人員 vs. 被投資公司管理階層(出席股東會之人員，包含董事長、總經理等)。

— 互動議題、原因及內容

1. 為善盡機構投資人之責，本行積極與其他機構投資人合作，敦促被投資公司建立更完善的生物多樣性管理與資訊揭露機制。
2. 被投資公司在擴大綠能使用的同時，是否建立完善的監控機制，確保能源轉型過程降低對當地生態系造成長期影響。

— 預期目標

1. 敦促被投資公司建立更完善的生物多樣性管理與資訊揭露機制。
2. 敦促被投資公司建立更全面的生態影響監測機制。

◎ 議合實例IV (與其他機構投資人合作) (續)

— 對被投資公司之影響

被投資公司致力推動生態共融並實現對環境永續的友善承諾，持續朝向符合社會期待的方向邁進。

— 對利害關係人之影響

被投資公司肩負穩定供電之責，在我國能源轉型上扮演舉足輕重角色。制訂完善的轉型及改善計畫，將有助於致力推動生態共融並實現對環境永續的同時，減少對生態環境的衝擊，提升社會福祉。

— 後續追蹤行為及對未來投資決策之影響

藉由本次議合，被投資公司允諾未來仍將持續推動生態保育工作並陸續對外揭露生態監測結果。經檢視，該公司已於 2026 年透過生態永續發表會及官方新聞稿公開揭露海洋生態調查、魚道監測及生態保育推動成果，並表示將持續累積及開放生態調查數據。本次議合就敦促建立生態監測與資訊揭露機制之預定目標，已獲被投資公司具體回應而達成，本行將持續關注其後續推動及揭露情形，並將相關成果納入本行後續投資管理及投資決策之參考。

◎ 議合實例IV (與其他機構投資人合作) (續)

－ 股東會議事錄共同議合發言紀要：

被投資公司經營階層回覆：

三、 第一商業銀行(股東戶號：[] 號)、彰化商業銀行(股東戶號：[] 號)及台灣土地銀行股份有限公司(股東戶號：[])共同發言，三方同意由彰化商業銀行代表發言

(一) 去年貴公司股東常會提到已參考自然相關財務揭露(TNFD)框架，積極進行內部研習，逐步推動相關倡議。請問貴公司是否已訂定具體的生物多樣性政策？在[]電廠與[]風場的生態共融措施後，是否有進一步的監測數據與成效評估？此外，未來是否有計劃將生態共融措施擴展至新近規劃之電廠，並建立更完善的生物多樣性管理與資訊揭露機制？

(二) 貴公司持續採取擴大綠能、減煤備用及燃氣橋接的策略，請問未來在擴展風力與太陽能發電時，是否有計劃建立更全面的生態影響監測機制，以確保能源轉型過程降低對當地生態系統造成長期影響？

經理部門說明概要：

(一) 本公司去年4月召開的環境月活動中，選出了八大電廠及十大明星物種，這八大電廠就包括剛剛提到的[]和[]。今年，本公司進一步對外揭露大甲溪的生態保育作為。[]不僅將電廠視為單純的發電設施，而是將其轉型為「生態電廠」，每個生態電廠都有其生物多樣性的特色，除了積極在內部推動生態保育工作，後續也會持續推展相關措施。針對監測部分，除了達成既定目標外，也會持續在各電廠進行生態統計與監測工作，並陸續對外揭露相關成果。

(二) 關於再生能源案場的部分，這包含兩個層面。過去政府並未要求進行環評的這些案場，我們仍會依照生態檢核的原則，逐步推動相關生態及友善環境的工作，若涉及環評相關的案場，在申請環評時，會在環評報告書中清楚展現，[]如何在這些案場達到生態友善及生物多樣性。

◎ 議合實例 V

- 資產類別：國內債券投資
- 溝通位階：本行投資部門人員 vs. 被投資企業永續辦公室窗口
- 互動議題、原因及內容

鑒於被投資公司屬本集團2025年國內投融资部位財務碳排放前60%之高碳排企業，隨著企業減碳策略已是投資決策中之重要考量，為有效評估被投資企業之轉型風險對投資業務帶來之影響，本行透過電郵主動詢問該公司對淨零規劃、減碳具體目標及相關之因應措施。

- 預期目標

本行期望被投資公司重視減碳議題，並詢問其具體減碳目標及是否已有因應機制。

- 對被投資公司之影響及後續追蹤行為

該公司回覆表示已於2025年1月正式通過SBTi 1.5°C減碳目標設定，範疇涵蓋台灣與中國水泥廠，包含2030年之近程具體減碳目標及2050年淨零承諾，且刻正進行2050年淨零具體目標設定規劃作業，本行將持續追蹤其減碳目標執行成效。

◎ 議合實例 VI

- 資產類別：國內股權投資
- 溝通位階：本行投資部門主管 vs. 被投資公司投資人關係暨財務部主管。
- 互動議題、原因及內容

某被投資公司所屬輪胎製造業為環保政策所追蹤的高碳排產業，隨著淨零碳排議題成為全球共識，本行透過電郵並主動致電該公司了解是否有ESG 相關因應措施。

- 預期目標

本行期望被投資公司能重視相關ESG議題，落實碳盤查機制並設定減碳目標。

- 對被投資公司之影響及後續追蹤行為

被投資公司回覆目前主要透過三大面向來達到減碳之目標：A.設備汰舊換新、B.設備改善(能源洩漏等)、C.製程改善。且未來會持續重視永續發展相關作為，制定出減碳路徑，為美好的社會與環境永續盡一份心力。

◎ 與其他機構投資人合作實例

— 互動議題、原因及內容

本行於2025年廣續以Co-Signer的角色簽署加入CDP組織之Non-Disclosure Campaign計畫(下稱NDC)，期望藉由該組織之國際公信力及眾多機構之聯合議合力，敦促被議合企業藉由回覆問卷之方式揭露氣候、水及森林等自然議題相關資訊，以提升議合成效。

— 預期目標

敦促本行被投資企業重視並關注氣候風險、森林及水等議題，採取具體行動並訂定相關管理目標。

— 本行議合成效與後續追蹤行為

共有12戶屬本行被投資企業且為當年度CDP NDC聯合議合計畫發放問卷對象，其中針對氣候風險議題議合比率67%、森林資源議題議合比率33%、水資源議題議合比率75%，同時針對兩項議題以上議合比率83%，顯見機構投資人對永續議題之重視，本行將持續依ESG風險檢核頻率，追蹤檢視被投資企業之具體永續行動。

議合實例里程碑數據

本行設定4階段進度里程碑，以追蹤及揭露與被投資公司之議合進程。



6個議合實例

被投資公司均已進入「採取實際措施」階段

I 具體措施

II 具體措施

III 具體措施

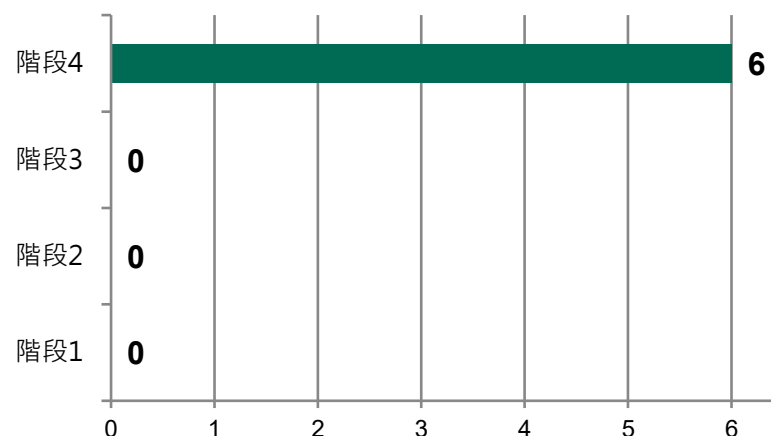
IV 具體措施

V 具體措施

VI 具體措施

占總投資部位3.58%

6個議合實例里程碑分布



全部案例集中於階段4

高碳排企業減碳議合里程碑

本行金控母公司於2022年9月加入永續金融先行者聯盟，本行為落實永續金融先行者之任務，發揮資金影響力，篩選投資組合中5家高碳排企業，將鼓勵該企業訂定2050年前淨零排放目標列為年度重點議合主題，共同在永續議題展現積極行動。

高碳排企業

5 家

均訂有2030減碳目標

具體措施階段

5 家

占總投資部位比重

29.54%

向被投資公司提出議合議題



0 家

被投資公司承認該議合議題存在



0 家

被投資公司針對該議題擬定因應策略



0 家

被投資公司採取實際措施，達成議合目標



5 家

註：高碳排企業係指財務碳排放量占國內投融資總碳排放量前60%之投資標的公司。