



三井住友海上集團

明台產物保險

明台產險
2024 年度
盡職治理報告

A Member of **MS&AD** INSURANCE GROUP

目錄

一、關於明台產險.....	1
(一) 盡職治理揭露方式與頻率.....	1
(二) 盡職治理遵循與核決層級.....	2
(三) 其他有關本公司盡職治理之參考資訊.....	2
二、履行盡職治理政策.....	3
(一) 明台產險盡職治理政策與投資鏈角色.....	3
(二) 盡職治理投入資源.....	8
三、利害關係人與利益衝突管理政策.....	8
(一) 利益衝突管理政策內容與目的.....	8
(二) 利益衝突態樣與管理規範揭露.....	8
(三) 利害關係人溝通與聯繫管道.....	14
(四) 重大議題分析.....	19
(五) 重大利益衝突事件之原委及處理方式.....	27
四、責任投資.....	27
(一) ESG 投資遵循原則與機制.....	27
(二) ESG 相關風險與機會評估.....	29
(三) ESG 納入投資流程與具體行動.....	30
(四) 投資組合中被投資公司之永續表現評估方式.....	35
五、投票政策.....	38
(一) 投票原則與政策說明.....	38
(二) 出席被投資公司股東會作業流程.....	38
(三) 重大議案判斷原則及議案贊成、反對、棄權.....	39
(四) 投票情形揭露.....	40
六、議合個案執行與揭露.....	44
(一) 議合活動政策.....	44
(二) 議合情形與個案.....	45
(三) 與其他機構投資人合作案例.....	47

(四) 議合之溝通位階及後續追蹤及對未來投資決策之影響.....	49
(五) 與被投資公司議合進度及各階段里程碑.....	49

一、關於明台產險

明台產物保險股份有限公司成立於1961年，身為MS&AD保險集團的一員，秉持集團「與地球環境共生」、「安全安心的社會」、「多元族群幸福」之核心理念，為明台產險的營運提供明確指引。透過推動「創造共享價值 (Creating Shared Value, CSV) 」的商業模式，與社會共同追求永續發展。明台產險依循金融監督管理委員會發布「綠色及轉型金融行動方案、綠色金融行動方案3.0」之規劃，並推動聯合國永續保險原則 (Principles for Sustainable Insurance, PSI) ，與社會溝通並揭露明台產險所專注的永續議題，如綠色保險商品之設計與販售、氣候變遷風險管理、企業社會責任 (Corporate Social Responsibility, CSR) 之落實等議題。

明台產險近年來在環境、社會、公司治理等領域皆有具體措施與成效，此亦展現於金管會主辦的第二屆「永續金融評鑑」中，整體得分較第一屆大幅進步且高於同業平均，未來明台產險將持續積極實踐聯合國永續發展目標 (Sustainable Development Goals, SDGs) 。為響應集團的經營方針，明台產險於2022年啟動了為期四年的中期計畫——「永續創新2025」。計畫在提升獲利與保費收入的同時，積極創造共享價值 (CSV) ，並推動數位轉型 (DX) ，以實現長期且永續的發展。

(一) 盡職治理揭露方式與頻率

本報告書揭露期間為2024年1月1日至12月31日，本公司每年將於公司官方網站首頁之「盡職治理專區」提供盡職治理報告、遵循聲明以及出席被投資公司股東會年度目標達成及投票情形等資訊，揭露相關作為予客戶/受益人、被投資公司等相關利害關係人。

明台產險網站首頁

「盡職治理專區」



於本公司網站揭露履行盡職治理之情形，每年至少更新一次。

聯絡資訊

對於本公司盡職治理作為或對本報告的任何意見或訊息諮詢，歡迎與我們聯繫：

明台產險股份有限公司 財務管理部

地址：台北市中正區仁愛路 2 段 22 號 6 樓

電話：02-2772 5678

(二) 盡職治理遵循與核決層級

本公司營運目標在於透過保險業務及投資活動之進行，以維護客戶權益及股東利益。為達成此一目標，明台產險已訂定各項公司治理及投資規範，並於2018年12月28日簽署臺灣證券交易所公司治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，以善盡機構投資人之責任，支持注重永續發展的優質企業。

本報告為明台產險聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」之原則，執行盡職治理之有效性，本報告書由總經理核准，並經內部稽核及法令遵循等相關部門共同核閱後，揭露於公司官網盡職治理專區，以達內部監管之有效性。

本公司每年定期評估盡職治理情形之遵循與運作機制之有效性，經評估後2024年盡職治理情形符合本公司之遵循聲明。

(三) 其他有關本公司盡職治理之參考資訊

明台產險 2024 年明台產險永續報告書	
-------------------------	---

明台產險 2024 年溫室氣體盤查報告書	
明台產險 永續行動資訊	

二、履行盡職治理政策

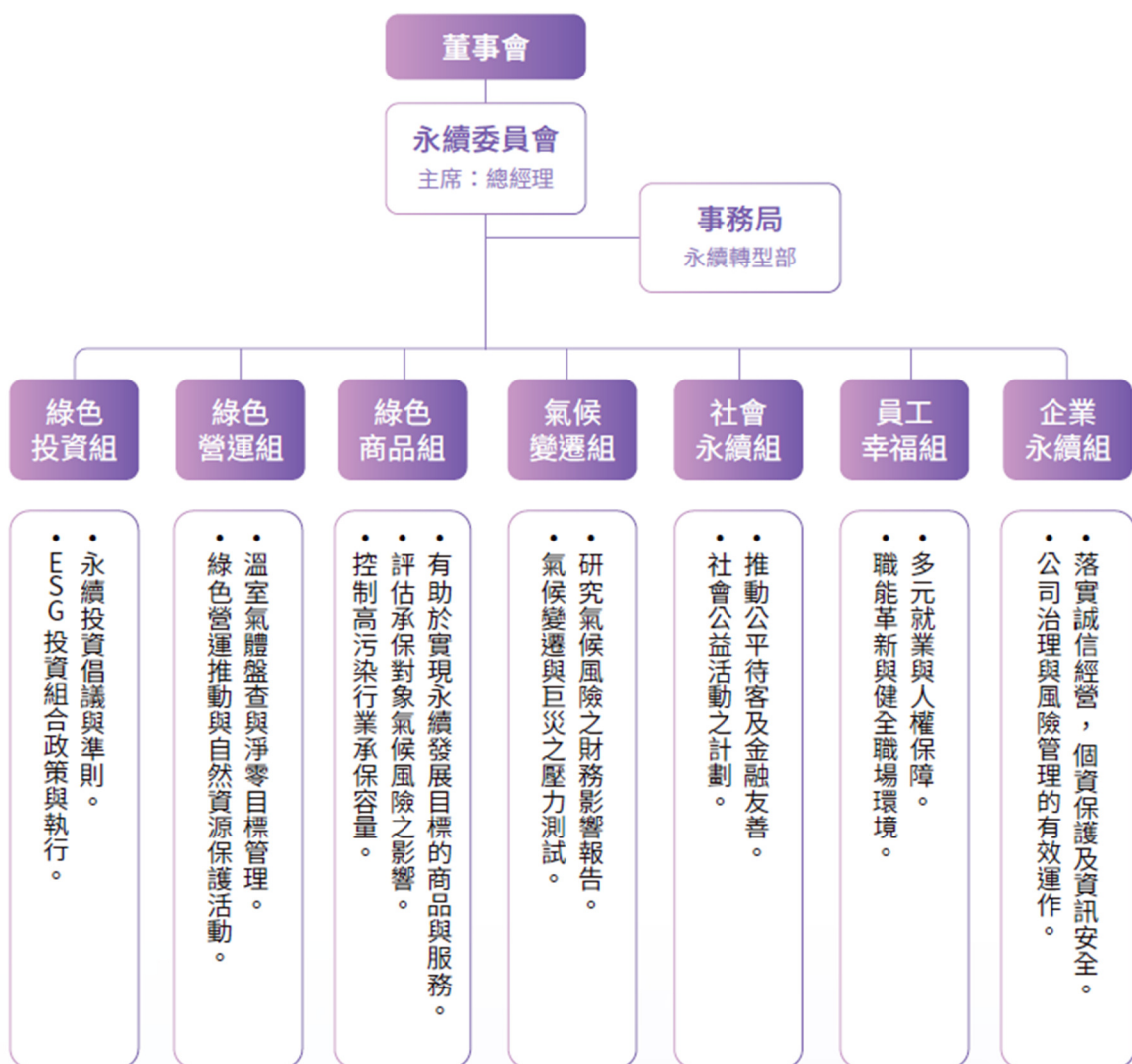
(一) 明台產險盡職治理政策與投資鏈角色

為確保落實上述的 MS&AD 集團理念與永續發展策略，明台產險先前於 2021 年 6 月 30 日成立永續委員會，將環境保護 (E, environmental)、社會責任 (S, social) 和公司治理 (G, governance) 三大面向直接納入營運活動之中。而為了能更加細化各部門間的分工，於永續委員會轄下設立了多個「永續執行小組」，藉此促進目標設立、章則訂定以及專案規劃等等實質項目。永續委員會隸屬於董事會，由總經理擔任主席，下設「綠色投資」、「綠色營運」、「綠色商品」、「氣候變遷」、「社會永續」、「員工幸福」、「企業永續」等七個執行小組，分別推動其相關之永續議題，並定期報告明台產險永續金融發展指標各項目之短期目標 (2025 年) 執行狀況與達成情形。2024 年整體達成率為 79%。

明台產險從事產物保險業務，屬資產擁有人，運用自有資金與各項準備金進行投資。透過盡職治理行動，將環境、社會、公司治理 (ESG) 等企業永續經營因素納入投資評估流程，以善盡盡職治理責任，創造長期投資價值，以維護本身、客戶及股東等利害關係人之長期利益為目標。

本公司盡職治理行動之方式包含：關注被投資公司、與經營階層對話及互動、參與股東會議以及行使投票權等方式，並得委託其他專業服務機構代為進行部分盡職治理行動（例如提供投票建議或代理投票），惟需經由約定或由本公司監督等方式，以確保受託服務機構依本公司要求行事。透過善盡機構投資人之責任，妥善權衡機構投資人所運籌之資金，並發揮對市場及被投資公司的影響力，支持注重永續發展，讓社會充滿正面的循環。

✓ 永續管理架構



永續管理組織辦理頻率

會議名稱	會議頻率	議程
永續委員會	每半年	1. 報告半年度執行成果及下半年度計劃。 2. 永續相關之重要核議案。
永續委員會 執行小組會議	每一季	各組組長報告該季度之永續事項執行狀況。

2024 年永續委員會辦理詳情

會議名稱	召開日期	報告與討論議案
2024 年第 1 次 永續委員會	2024/06/18	1. 2024 年上半年執行成果暨下半年執行重點報告案。 2. 永續委員會執行小組組長改派暨追認核議案。
2024 年第 2 次 永續委員會	2024/12/11	1. 2024 年執行成果暨 2025 年目標計畫報告案。 2. 明台永續金融發展指標修訂核議案。 3. 永續委員會組織規程修訂核議案。

✓ 永續策略藍圖

明台產險透過重大性分析，盤點出了各類利害關係人所關注之重大議題，同時，也依循 MS&AD 保險集團的「同心圓模型」。將 SDG 17 的目標分為「自然」、「社會」和「人民」所支撐。這三個層次彼此密切相關為發展重點。將永續作為、本業能力、和聯合國永續發展目標 (SDGs) 之間的連結進行歸納，並配合國內金融產業趨勢，提出對應之目標、策略與計畫，積極提升企業價值，望能成為永續發展的推手之一。



ESG 面向	對應 SDGs	MS&AD 集團 CSV 永續議題	對應永續議題	目標	「永續創新 2025」中期計畫 (2022-2025)	策略
安全安心的社會	 	對新興風險 採取對策	- 氣候變遷風險管理 - 數位金融創新 - 永續商品與服務 - 風險管理 - 隱私與資訊安全	積極應對新興風險帶來的影響並強化風險管理機制。	積極投入新興風險（如氣候變遷風險）的識別與創新研究。	支持創新研究與發展，將風險轉化為商業機會與價值。
					持續開發多元化的金融產品與服務，滿足更多層面與客戶需求。	提供滿足多元需求的產品與服務，擴大並延續產品與服務的價值與影響力。
					建立應對衝擊的應變機制，強化營運持續計畫（BCP）。	持續精進營運持續計畫，維持在面對衝擊時的韌性與靈活應對能力。
	 	零事故便利的 行動生活	- 永續商品及服務 - 數位金融創新	降低與預防交通事故發生。	運用大數據分析及其他新興技術，優化交通安全產品與服務。	提供支持安全駕駛的保險產品和服務，並提升社會對交通事故的重視且加強預防措施。
					營造便捷且安心的生活環境。	研究新興技術與日常生活的結合，設計更多元且豐富的個人與財產保險產品。
		具有韌性的 城鎮發展		預測風險影響並採取 預防措施。	運用科技提升災害預防產品與服務的品質，強化風險預防與迴避能力。	提供有助於減少災害損失的商品與服務，並提升社會對災害風險的認知與防範意識。
與地球環境共生	 	氣候變遷衝擊的 減緩與調適	- 責任投資 - 環境倡議 - 能資源與廢棄物管理	邁向並適應溫室氣體 排放減少的低碳社會。	擴大識別環境相關風險，並將其納入產品開發與投資策略中。	推動綠色產業發展，並透過營運措施減少環境負擔與資源消耗。
		自然資源的永續		促進自然與商業間的 和諧共生關係。	鼓勵同仁參與綠色活動，並在日常生活中積極實踐節能行為。	長期關注並積極與自然環境互動，同時支持及參與環境保護倡議。

ESG 面向	對應 SDGs	MS&AD 集團 CSV 永續議題	對應永續議題	目標	「永續創新 2025」中期計畫 (2022-2025)	策略
多元族群幸福		人類的健康長壽	• 社會參與 • 人權政策	推動健康管理以實現 終身積極生活。	提供更多高齡者關懷設施與服務，並落實公平待 客原則與普惠金融。	提供高齡者安心、安全的知識與生活環境。
				減緩人口減少趨勢。	進行損害防範活動，實地進入校園等場所，預防 意外事故發生。	建設及確保孕婦與兒童能在安全、安心的環境 中生活。
				不放棄任何人	消除貧困、縮小貧富 差距與消除歧視，促 進和平與永續發展。	透過產品與服務積極回應社會趨勢與議題。
		值得社會信賴 的品質	• 誠信經營與法令遵循 • 公司治理 • 顧客關係與公平待客 • 永續採購	以誠信負責的經營方 式提升產業鏈價值。	建立明確、完善的公司治理制度、辦公科層和職 務執掌。	以健全的法遵制度與管理規章，維持良好的經 營形象並提升品牌價值。
					結合新興技術與管道（如數位保險服務），與消 費者保持良好的互動。	維護消費者權益，同時建立及擴大具長期支持 意願的消費者群體。
					定期進行供應商的環境與社會評估，推動綠色採 購以支持環保。	推動供應鏈的社會與環境影響評估，打造具備 優良品質的供應鏈系統。
		員工可活躍工作的 經營基礎	• 員工發展與訓練 • 職業安全與衛生 • 人才吸引與留任	營造優質職場環境， 並加強員工職能發展。	創建讓員工能夠平衡工作與生活的安心職場，並 設立完善的福利制度。	以完善的員工福利與照顧制度，經營並提升雇 主的品牌價值。
					提供多元化的職能培訓計畫，涵蓋教育訓練、儲 備幹部培訓及各類員工課程。	以多元的職能發展培力，打造全方位人「財」。

(二) 盡職治理投入資源

負責盡職治理相關業務項目資源統計如下：

人力投入資源	7~15人(財務管理部及委外投資機構)
時間投入資源	70~150工作日 (10日/人)
金錢投入資源	21~45 萬 (3 萬/人)

三、利害關係人與利益衝突管理政策

(一) 利益衝突管理政策及目的

為確保本公司基於客戶與股東之利益執行之業務，本公司遵循「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」原則二，揭露利益衝突管理政策與相關規範措施。本公司訂有「明台產物保險股份有限公司與利害關係人交易分出再保險作業規範」、「明台產物保險公司與利害關係人交易政策」、「明台產物保險公司與利害關係人交易行為規範」、「明台產物保險公司與利害關係人交易概括授權作業規範」、

「明台產物保險公司與利害關係人交易檢核表」及「明台產物保險股份有限公司誠信經營守則」之規範共同遵循。本公司秉持誠信原則，遵循「保險業資產管理自律規範」第 7 之 1 條規定，要求員工應避免個人投資行為或利益介入與本公司產生利益衝突情形。利益衝突之管理方式包含落實員工法令遵循教育宣導、分層負責、資訊安全控管等。如發生重大利益衝突事件，有影響商譽或財務健全之虞者，本公司將適時向客戶、股東或利害關係人彙總說明事件原委及處理方式。

(二) 利益衝突態樣與管理規範揭露

利益衝突態樣	利益衝突態樣範例	利益衝突管理規範	管理措施
公司與客戶間	發生客戶申訴或金融消費爭議事件	1. 明台產險公平待客原則政策	依本公司申訴案件作業辦法及消費爭議處理制度積極處理每件

		2. 明台產險公平待客原則策略 3. 明台產險消費爭議處理暨客戶申訴管理規則 4. 明台產險客戶申訴處理要點	申訴或爭議案件，並適時檢討有無違反公平待客原則之情形。
公司與員工間	以職務之便從事國內股權商品買賣之交易活動意圖獲取利益	1. 保險業資產管理自律規範 2. 明台產險投資政策-投資人員應遵守之規範	本公司投資人員於執行投資業務時，除遵守本投資政策及各項法令及辦法規定外，應共同信守下列四項原則： 1. 守法原則：瞭解並遵守投資相關法規之規定，不得有違反之行為。 2. 忠實誠信原則：以達成公司投資預算為目標，禁止有詐欺、利益衝突及內線交易之行為。 3. 專業原則：投資人員應持續充實專業職能，並有效運用於投資業務上。 4. 保密原則：禁止洩露機密資訊或有不當使用之情形。 當有違法行為發生時，除依人事規章辦理外，若屬情節重大者，投資委員會委員應立即召開會議討論應變措施，經主席裁

			決後立即處理以避免損失擴大，並將處理情形呈報董事會備查。
	公司或員工因執行職務之行為，而在中華民國境內外涉及民事、行政、刑事訴訟、仲裁或調解案件。	1. 明台產物保險股份有限公司訴訟糾紛通報處理辦法	為確實有效處理訴訟糾紛案件，凡總公司各部門、分公司、其他分支機構或任何員工接獲民事、刑事、行政法院、檢警調單位、仲裁機關之開庭或調查通知書或相關法律文件時，需立即報告單位主管，並檢附上述相關文件通報法務暨法令遵循部主管。 屬於重要訴訟、準重要訴訟及被訴案件(高額)者，應於接獲法院訴訟通知時，立即通報總機構法令遵循主管、經營管理委員會及經營企劃部；另應由總機構法令遵循主管通報三井住友海上火災保險株式會社(以下簡稱 MSI 母公司)，其後並應適時依 MSI 海外部門法令遵循手冊 (Compliance Manual for International Operations) 規範之

			報告體系報告案件進度。非屬重要訴訟、準重要訴訟以及被訴案件（高額）但訴訟金額高於新臺幣 5,000 萬（不含損失填補訴訟，例如行使代位權的訴訟）者，由權責單位通知法務暨法令遵循部，再由法務暨法令遵循部通報風險管理部，並由風險管理部報告風險管理委員會。
員工與客戶間	利用職務機會獲取客戶機密資料，以為自己或第三人獲取不法利益	1. 明台產險工作規則 2. 明台產險個人資料管理辦法	員工在職期間，對本公司業務、客戶情形、個人資料及其商業祕密應保持高度機密，不得對無權過問之同仁洩漏，退職後亦同。但同業間業務上之需要或經客戶事前同意者，不在此限。 經查證確實違反規定者，得予記過，但情節較輕者，得僅施予申誡處分。如情節較為嚴重者，公司亦得酌情施予記大過處分。

公司與其他被投資公司	為自己或他人從事國內股權交易，意圖獲取利益	保險業資產管理自律規範	國內股權商品投資相關人員應盡忠實誠信原則，並不得有受禁止之行為，例如： 1. 職務上所知悉之消息洩漏予他人或從事國內股權商品買賣之交易活動。 2. 運用公司資金買賣國內股權商品時，為自己或他人之利益買入或賣出，或無正當理由，與所屬保險業為相對委託之交易。 3. 於公開場所或傳播媒體，對個別國內股權商品之買賣進行推介，或對個別國內股權商品未來之價位作研判預測。 4. 其他影響保險業之權益或經營者。
公司與利害關係人間	與利害關係人交易條件優於其他同類對象	1. 明台產險與利害關係人交易政策 2. 明台產險與利害關係人交易行為規範 3. 明台產險與利害關係人交易概括授權作業規範 4. 明台產險與同一人同一關係人或	交易單位經辦人員於辦理相關交易案時（交易係指本公司為買方或賣方），應提出交易條件不優於其他同類對象之證明文件或檢附交易對方所出具之交易條件未優於其他同類交易對象之聲明書，若實務上確無「同類對象」可

		同一關係企業交易政策	供比較者，可提供「交易價格業經獨立評估之證明文件」（由會計師、財務顧問、鑑定估價師等專業公正之第三人就交易價格所出具之獨立評估意見）或「會計師出具交易價格為合理成本或費用之意見書」，作為判斷案關利害關係人交易是否具交易公平性之文件之一。 本公司與利害關係人交易時，其條件不得優於其他同類對象，並應經公司三分之二以上董事之出席及出席董事四分之三以上同意之決議後為之。但若該利害關係人為董事(含獨立董事)時，則須先經審計委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會經公司三分之二以上董事之出席及出席董事四分之三以上同意之決議後為之。出席董事對與本人或與本人有利害關係者之案件，應行迴避，且不得代理其他董事出席行使表決權。但
--	--	-------------------	--

			該案件涉及本公司單一法人股東者，不在此限。
	發本公司所屬單位或人員有包括但不限於涉及犯罪、舞弊、違反法令、不當行為或前述疑似案件	1. 保險業內部控制及稽核制度實施辦法 2. 保險業公司治理實務守則 3. MSI 海外部門法令遵循手冊「Speak-up (內部通報) 制度」	如調查結果可認定被檢舉人之行為有違反法令規定、與公司章程或內控作業不符、影響公司聲譽及形象等情事，除要求其立即終止該等不當行為且提出改善措施，並應依相關法令規章提出議處建議。 調查結果如發現檢舉內容屬重大偶發事件、涉及保險詐欺行為或違法案件，應主動向主管機關通報或告發。

(三) 利害關係人溝通與聯繫管道

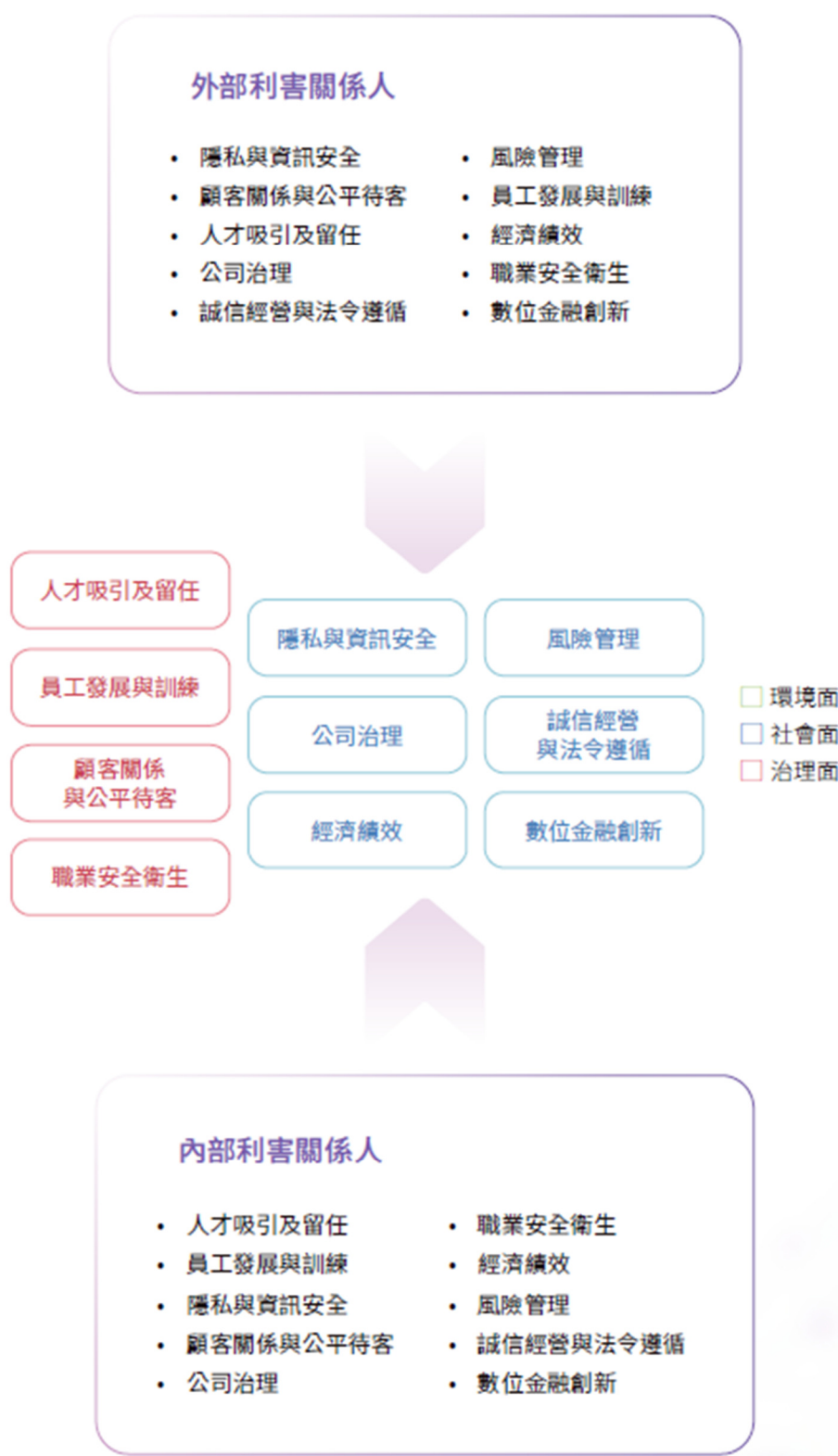
明台產險界定股東、客戶、員工、銷售通路伙伴、供應商（交易對象）、社區（公協會/地方組織等）、主管機關、媒體為主要溝通的八類利害關係人，透過承諾以及行動的落實，積極溝通並回應關係人之期待，並以之為明台產險業務與未來發展的重要參考依據。

重大性調查問卷透過利害關係人參與標準（AA1000SES）五大面向，評估利害關係人重大主題鑑別，再藉由利害關係人與企業營運衝擊議題，評估雙重重大主題。整體而言，2024 年度內部與外部關係人前十大關注議題中，共有十項重疊的重大主題，包含「人才吸引及留任」、「員工發展與訓練」、「隱私與資訊安全」、「顧客關係與公平待客」、「公司治理」、「職業安全衛生」、「經濟績效」、「風險管理」、「誠信經營與法令遵循」、「數位金融創新」。

各類利害關係人對明台產險之意義

股東	股東為明台產險營運資本的來源，透過企業價值的提升與適當的利益回饋，回應股東的期待。
客戶	客戶是明台產險主要的收入來源，明台產險以「客戶滿意」為事業活動的原點，提供客戶最高品質的風險解決與管理服務。
員工	員工是明台產險的重要支柱及資產，明台產險致力於創造樂於工作的職場與學習環境，與員工一同成長。
銷售通路伙伴	銷售通路與供應商（交易對象）是重要事業伙伴，明台產險願與伙伴們攜手推動永續發展，共創繁榮。
供應商（交易對象）	
社區（公協會 / 地方組織等）	社區是社會需求的來源，透過溝通與互動，與臺灣社會、國際社會建構良好關係，追求相互的良好發展。
主管機關	遵守法令為明台產險誠信經營的基礎，同時也積極響應政府的永續發展政策。
媒體	與媒體保持良好互動，透過發布企業訊息、商品資訊，讓大眾即時得到正確資訊。

內外部關係人共同關注議題



【內部及外部利害關係人諮詢及申訴管道】

類別	諮詢及申訴管道
內部利害關係人	<明台產險不誠實不法行為檢舉>  <法令遵循、不法不誠實或內部檢舉> 明台產物保險股份有限公司 總機構法令遵循主管 地址：100020 臺北市中正區仁愛路二段 22 號 電話：(02)2772-5678 分機 3058 電子郵件：speakup@msig-mingtai.com.tw <業務流程改善表單>  <性騷擾申訴管道> Tel：02-27725678#7885 Fax：02-27214711 Mail：shp@msig-mingtai.com.tw <董事長電子信箱> voicetochairman@msig-mingtai.com.tw
外部利害關係人	<明台產險不誠實不法行為檢舉>



1. 勤業眾信永續發展與風險管理顧問股份有限公司
 - (1) 地址：110928 臺北信義郵局第 93 號信箱
 - (2) 電子郵件：mingtai_speakup@conductwatch.com.tw
2. 惇安法律事務所
 1. 地址：106075 臺北市大安區敦化南路一段 111 號 10 樓
 2. 電話：(02) 2741-5555
 3. 電子郵件：attorneys@lexgroup.com.tw

總公司聯絡方式

(營業時間：周一至周五，上午 8:30 至下午 5:30)

地址：台北市中正區仁愛路二段 22 號

電話：02-2772-5678

傳真：02-2772-6666

客戶服務專線：0800-528-528

24 小時理賠/道路救援服務專線: 0800-078-888

申訴專線：0800-099-080

<多元申訴管道>



<集團申訴管道 >

MS&AD 保險集團 全球窗口

Website：https://msadspeakup.com

Email：report@MSADspeakup.com

(四) 重大議題分析

為了奠定明台產險永續藍圖之基礎，並辨識企業衝擊，明台產險透過積極地與利害關係人溝通，持續性地進行重大主題分析。2024 年以去（2023）年度重大主題為基礎，並依循 GRI 主題準則、美國永續會計準則委員會準則（Sustainability Accounting standards Board, SASB）中保險業重大主題、產業發展趨勢以及明台產險經營策略，進一步透過確立脈絡、鑑別衝擊、評估顯著性、確認議題四步驟，界定與排序明台產險需持續關注的重大主題。



(1) 鑑別利害關係人

明台產險針對日常營運活動所影響的對象，鑑別出八類利害關係人；分別為股東、客戶、員工、銷售通路夥伴、供應商、社區、主管機關、媒體等八類，對比去年之鑑別結果，本年度主要利害關係人無重大變動。

(2) 鑑別主題

根據去（2023）年度報告成果為基準、參考國際永續報告書揭露標準（GRI）、永續會計準則委員會（Sustainability Accounting Standards Board, SASB）、國內外標竿企業，並考量明台產險的經營策略，透過與利害關係人參與標準（AA1000SES）與其議合，建立以下 2024 年永續主題清單，包含環境、社會、治理三大面向，共計二十項永續主題。

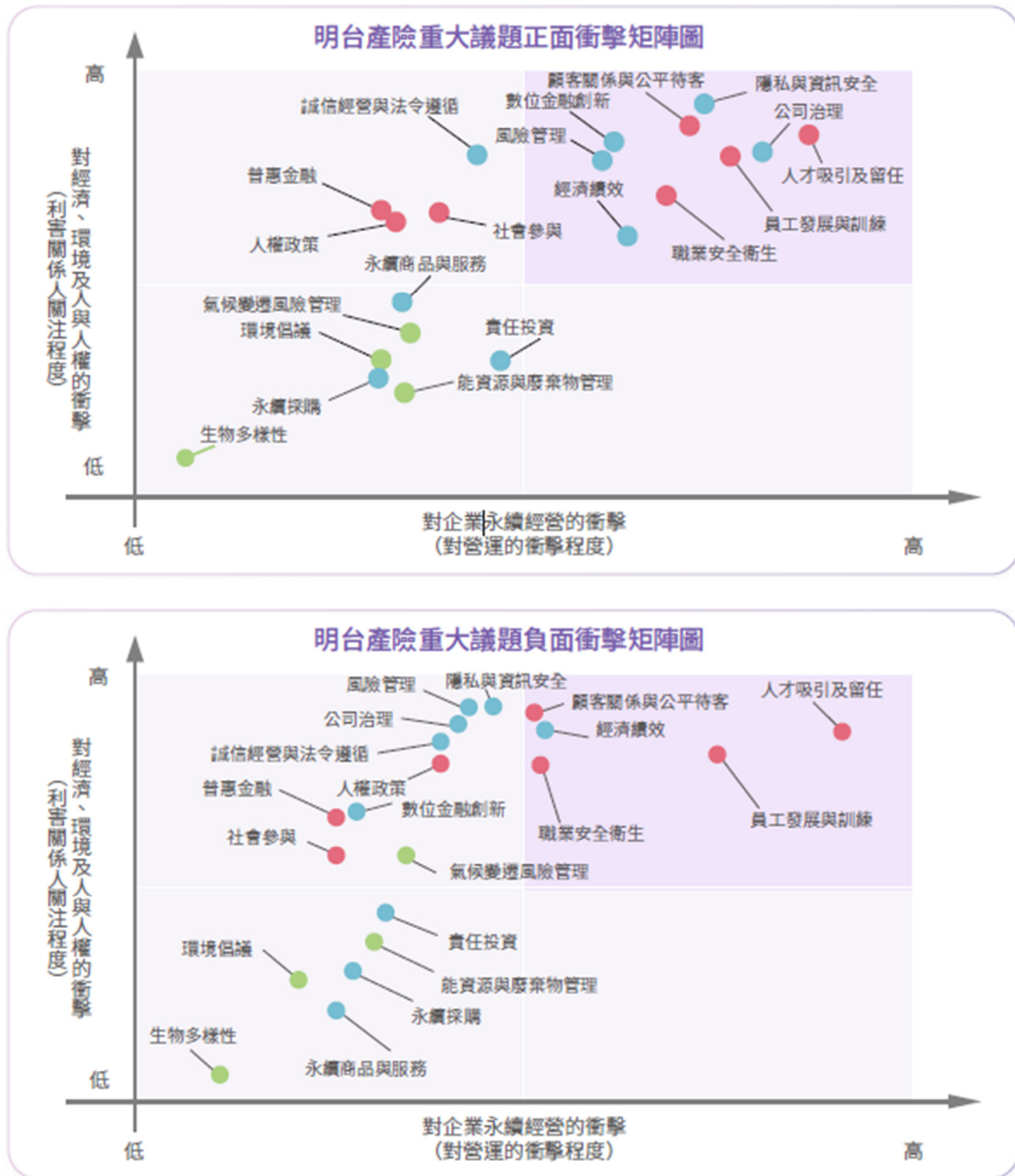


(3) 鑑別衝擊

重大主題之確立與持續地鑑別衝擊息息相關，為確保後續調查的代表性以及正確性，明台產險針對八類利害關係人發送中、英文版重大性調查問卷。分別以「衝擊屬性」與「雙重重大性」進行衝擊鑑別。

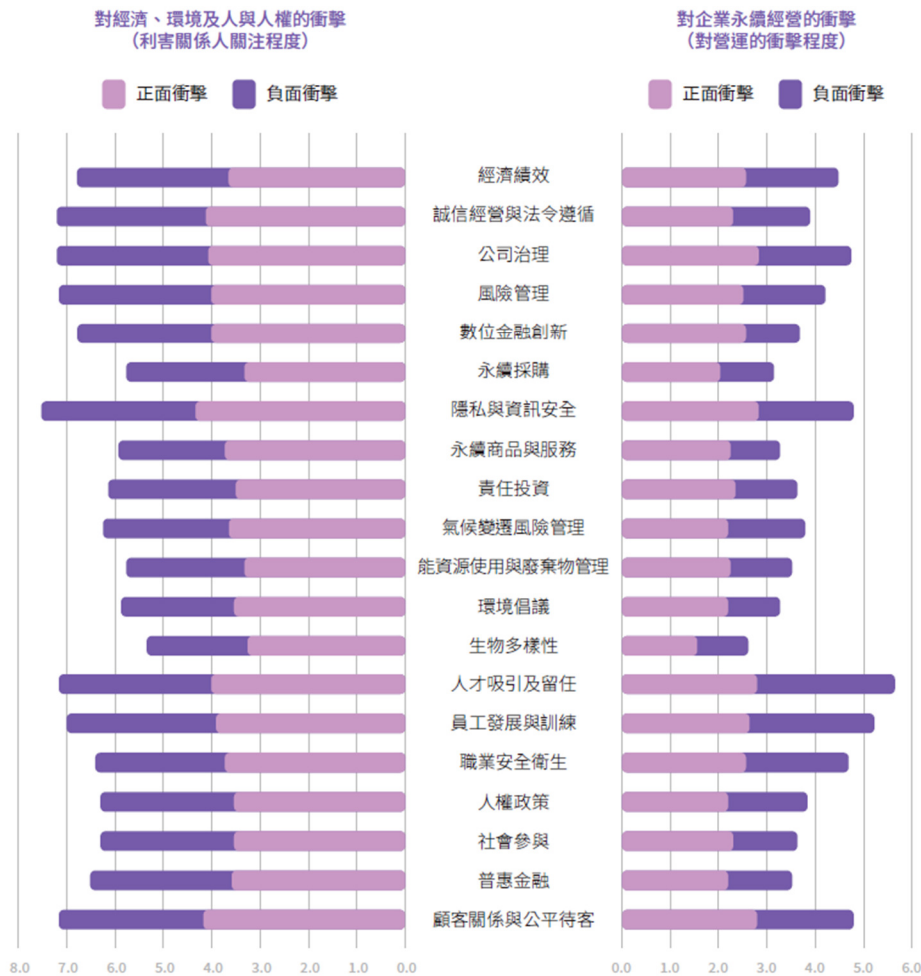
1. 衝擊屬性

衝擊對於明台產險，存在著正向與負向的影響，同時可能是實際發生抑或是潛在現象，因此進行綜合評估時，必須考量衝擊的正面與負面性質並將發生機率因子納入考量。



2. 雙重重大性

基於「雙重重大性」原則，鑑別永續主題對於經濟、環境、人與人權（利害關係人關注程度），以及明台產險永續經營的衝擊（對企業營運的衝擊程度）。經過重大性問卷調查後，對於企業永續經營的衝擊上，明台產險「人才吸引及留任」、「員工發展與訓練」、「隱私與資訊安全」、「顧客關係與公平待客」、「公司治理」為影響企業永續經營的議題。而對於經濟、環境及人與人權之衝擊，則是以「隱私與資訊安全」、「顧客關係與公平待客」、「人才吸引及留任」、「公司治理」與「誠信經營與法令遵循」為排序前五大衝擊項目。



註 1：左側數據來源為永續顧問設計外部版問卷，由永續部請各部門協助轉發給客戶、供應商等不同外部利害關係人，以了解 20 項永續議題對經濟、環境及人與人權的正負面衝擊程度。

註 2：右側數據來源為永續顧問設計內部版問卷，由永續部在公司內部發放請主管階級填寫，以了解 20 項永續議題對企業永續經營的正負面衝擊程度，以及其機率大小。

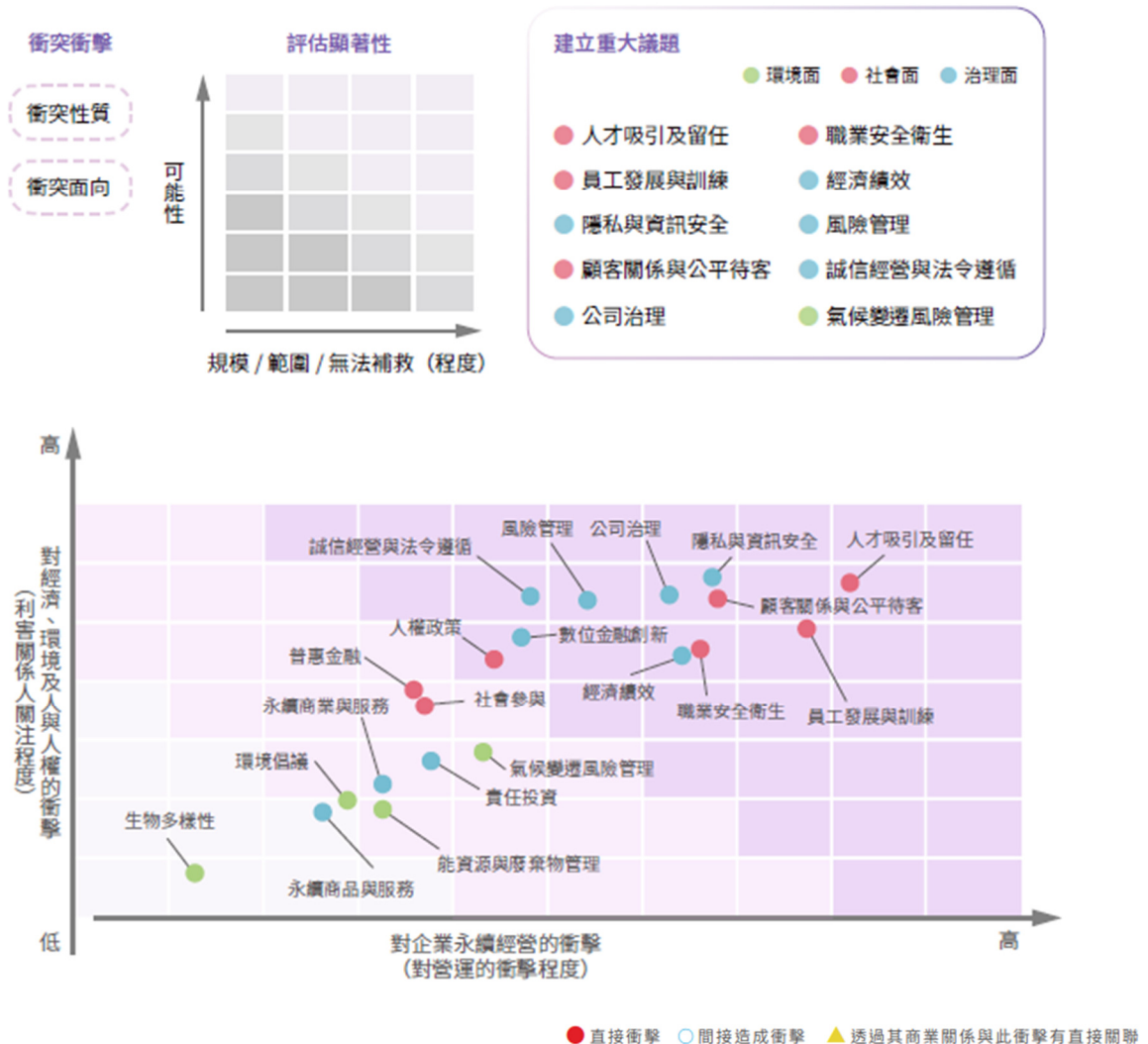
(4) 重大主題顯著性評估

確認 2024 年度永續議題的衝擊性質與程度後，明台產險依據 GRI3 準則，透過高階主管問卷評估衝擊的顯著性。經由衝擊性質與程度的鑑別，以及顯著性評估，最終建立 2024 年重大主題矩陣，進一步歸納出 2024 年前十大重大主題。

(5) 重大主題對明台產險與其價值鏈的意義

透過重大性分析，明台產險永續工作小組盤點出十項重大主題，惟原定第十項之重大議題「數位金融創新」，因應明台產險內部規劃之未來發展方向而調整，挑

選「氣候變遷風險管理」取代「數位金融創新」，經由經營層與高層確認，於本報告書中揭露各重大主題之衝擊邊界、回應 GRI 之章節。

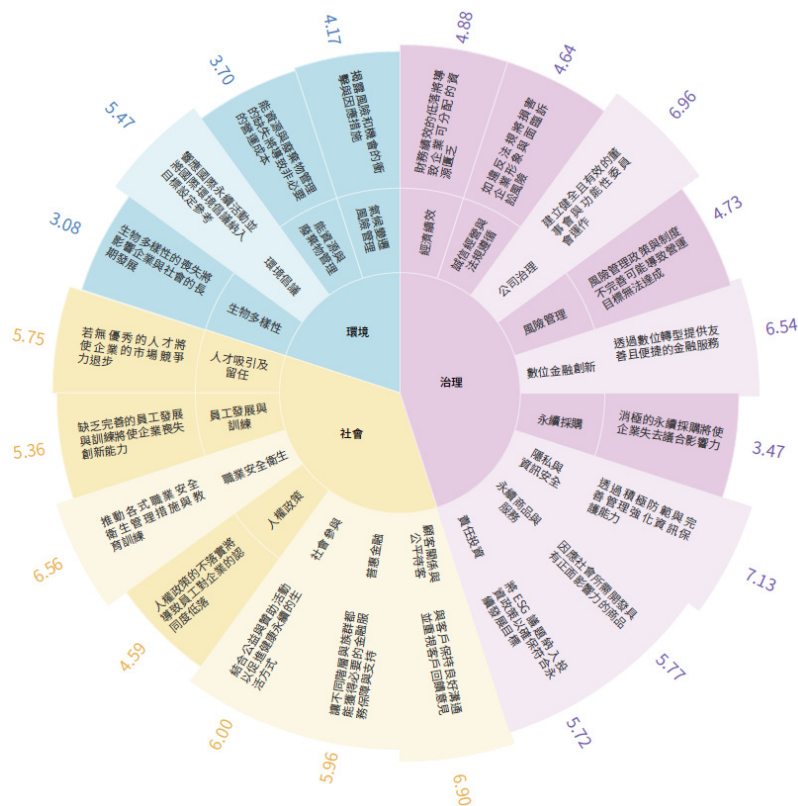


(6) 差異說明

檢視 2024 年的重大主題分析結果，前十大主題中加入「職業安全衛生」及「誠信經營與法令遵循」兩項，顯示明台產險的利害關係人相當重視員工於職場的身心健康，以及是否能確實遵守法規同時培養高度意識，最終有效落實公司治理。明台產險將根據每年前十大主題的異動，加強檢視相關措施，持續精進以完善回應利害關係人的期望。

2023 年重大主題	2024 年重大主題
- 人才吸引及留任 - 員工發展與訓練 - 資訊安全 - 顧客關係與公平待客 - 公司治理 - 風險管理 - 經濟績效 - 氣候變遷風險管理 - 普惠金融 - 能資源管理	- 人才吸引及留任 - 員工發展與訓練 - 隱私與資訊安全（新增） - 顧客關係與公平待客 - 公司治理 - 職業安全衛生（新增） - 風險管理 - 經濟績效 - 誠信經營與法令遵循（新增） - 氣候變遷風險管理

明台產險 2024 年參考聯合國環境規劃署金融倡議（UNEPFI）之「影響力雷達（Impact RADAR）」概念，針對治理、社會、環境三大支柱，對應相關之重大議題，統整各議題下可能產生之潛在正/負面影響，並呈現其產生之衝擊程度差異，確保明台產險於未來規劃及營運過程中，能持續產生正面影響並降低負面衝擊及潛在風險。



註：將 20 項議題各自的內外部正面分數加總，負面內外部分數加總，兩者相減後得出差異分數。

排名	重大主題	議題對於明台產險的衝擊	明台產險因應方法	價值鏈衝擊範圍	利害關係人 涉入程度	GRI 揭露	SDGs 對應
1	人才吸引及留任	人才是明台產險發展的關鍵基石，若缺乏完善的人才吸引與留任機制，將可能無法吸引並留住足夠且優秀的人才，對企業的永續發展帶來負面衝擊。	- 提供多樣化的福利與休假制度，確保員工達成工作與生活平衡。 - 舉辦全員工溝通大會與發佈內部季刊，確保員工知曉企業概況且具有發表意見的管道。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	● 員工 ▲ 供應商	401-1~3 405-2	    
2	員工發展與訓練	明台產險透過多元化的學習管道與部門輪調，提升員工能力並強化其專業素養。若缺乏良好的員工發展與培訓機制，將可能導致關鍵人才流失，進而對企業的人才資本造成損失，帶來負面衝擊。	- 提供證照考試與進修費用補助，鼓勵員工持續精進專業。 - 舉辦各式幹訓班課程，培養員工創意思考、數位應用與提案簡報的能力。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	▲ 客戶 ● 員工 ▲ 銷售通路	404-1~3	  
3	隱私與資訊安全	內外部資訊安全管理可為明台產險帶來正面影響，明台產險持續遵循相關法規，強化資訊安全措施與規範，確保利害關係人的資訊安全無虞。透過積極防範與完善管理，強化資訊保護能力，提升對明台產險的信任與企業形象。	- 依據《明台產物保險公司電腦系統資訊安全評估計畫》，定期檢視資訊安全政策及法令法規遵循狀況。 - 每年定期舉行 CSIRT（電腦安全事件應變團隊）教育訓練及演練。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	● 股東 ● 客戶 ● 員工 ▲ 供應商 ▲ 銷售通路	418-1	
4	顧客關係與公平待客	公平待客是明台產險企業文化的核心價值，透過確實落實公平待客原則，不僅能保障客戶權益，亦能強化企業信譽，提升品牌形象與市場競爭力。	- 每月召開申訴問題改善會議。 - 舉辦「明台公平待客月」活動。包含銷售區客訴暨公平待客宣導、母公司三井住友海上集團 (MSIG) 分享公平待客經驗與作法，並於活動最後舉辦「公平待客暨永續發展成果發表會」。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 ● 核保理賠 ● 營運管理 ● 客戶服務	● 客戶 ● 員工 ▲ 銷售通路 ▲ 主管機關	417-2~3	
5	公司治理	產險業為高度受監理的行業，確實遵循法規有助於強化客戶與利害關係人對明台產險穩健經營的信心。因此，明台產險積極推動高標準的公司治理，不斷提升企業形象與市場信任度，確保永續發展。	- 每年進行 1 次董事會績效評估。 - 每位董事每年皆須參與至少 6 小時的進修課程，以確保董事能掌握法規變動與永續發展趨勢。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	● 股東 ● 員工 ▲ 主管機關	3-3	 

註：● 直接衝擊 ○ 間接造成衝擊 ▲ 透過其商業關係與此衝擊有直接關聯

排名	重大主題	議題對於明台產險的衝擊	明台產險因應方法	價值鏈衝擊範圍	利害關係人 涉入程度	GRI 揭露	SDGs 對應
6	職業安全衛生	系統性管理與維護環境及健康安全是明台產險對員工的基本責任。透過教育訓練與作業環境巡檢，可有效提升職場安全性，並進一步營造安心且健康的工作環境。	- 定期由職業安全衛生人員偕同職業醫學科專科醫師進行作業環境巡檢。 - 安排職業安全衛生業務主管及急救人員參與專業訓練。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	- 員工 - 社區	403-1/2/3/5/6	   
7	風險管理	風險管控不佳可能導致無法達成營運目標。為此，明台產險透過擬定高標準的風險管理政策與制度，有效減緩營運風險並控制損失，進而降低風險管理可能帶來的負面衝擊。	- 每年舉行 BCP 演練，確保當災害發生時，可迅速恢復正常的秩序和營運狀態。 - 發佈風險管理季刊與舉辦風險管理研討會，深化全體同仁相關意識。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	- 股東 - 客戶 - 員工	3-3	 
8	經濟績效	若無法有效提升經濟績效，明台產險可能面臨獲利不穩的風險，進而影響股東與投資人的回報，削弱對明台產險的信賴。長期而言，這將對企業的營運與永續發展帶來不利影響。	- 透過優質服務、專業及穩健經營，持續突破業務成長，獲單保費達 19,598 百萬元；市佔率提升至 7.3%。 - 近年來明台產險經營體質大幅提升，並連續多年獲得中華信評「twAAA」等級，2024 年亦維持此佳績。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	- 股東 - 客戶 - 員工 - 銷售通路 - 供應商 - 主管機關 - 媒體 - 社區	201-1	
9	誠信經營 與法令遵循	誠信經營與法令遵循是企業經營的重要基礎，若控管不佳，可能導致違法或違反公平交易等潛在風險。若因遭受重大裁罰對明台產險產生負面衝擊，將損害企業聲譽與信賴，進而對營運與獲利造成不利影響。	- 推動「內控零缺失」理念，期望各部門落實內部規範，以確保業務運作的遵法性。 - 針對營業、理賠、資訊、總務及財務會計等關鍵業務部門，進行年度舞弊情境演練。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	- 股東 - 客戶 - 員工 - 供應商 - 社區 - 主管機關 - 媒體	3-3	  
10	氣候變遷 風險管理	氣候變遷可能對公司營運造成負面衝擊，為維護企業的永續經營，明台產險積極透過完善的風險管理基礎，確保企業營運符合客戶、法規及投資人的要求與期待，同時有效應對並降低氣候變遷對企業的衝擊。	- 揭露各式實體風險、轉型風險和機會對明台產險的衝擊與財務影響，以及因應措施。 - 持續推廣各式綠色工程保險和農業保險，與社會共同應對氣候變遷的衝擊。	- 商品設計規劃 - 廣告行銷 & 業務招攬 - 核保理賠 - 營運管理 - 客戶服務	- 股東 - 客戶 - 銷售通路 - 供應商 - 主管機關	201-2	

註：● 直接衝擊 ○ 間接造成衝擊 ▲ 透過其商業關係與此衝擊有直接關聯

(五) 重大利益衝突事件之原委及處理方式

截至2024年底，明台產險於盡職治理之範疇未發生重大利益衝突事件。若發生重大利益衝突事件，本公司將視實際情形彙總說明事件原委及處理方式以通報相關單位，並依循相關管理機制進行後續因應措施。

四、責任投資

(一) ESG 投資遵循原則與機制

明台產險自願遵循《永續保險原則》（PSI），並依據《責任投資原則》（PRI），將ESG相關議題納入投資政策與決策流程。透過實施負面產業排除、透過代操機構進行ESG正面篩選以及於明台永續金融發展指標中規定被投資企業中承諾SBTi（科學減碳目標）的百分比目標等措施，積極運用投資影響力，引導資本流向永續發展標的。

明台產險於2024年的溫室氣排盤查中，更首次依照碳核算金融聯盟（PCAF）的方法論，盤查投融資對象的碳排放。



將ESG議題納入投資分析及決策制定過程

- 將ESG議題納入投資政策與決策流程，確保資本配置符合永續發展目標。
- 投資前優先進行負面篩選，排除具爭議性的產業。
- 委外代操機構透過ESG因子評估，正面篩選符合永續價值的投資標的，例如根據永續報告平台（CSOne），中針對全球氣候變遷議題對企業進行之評量結果至少須為A-級以上，以及是否列入證交所「台灣公司治理100指數」與櫃買中心「公司治理指數」。
- 持續強化對投資標的的ESG表現追蹤，並定期檢視其永續執行狀況

要求所投資的機構適當揭露ESG資訊

- 對於違反相關標準的投資標的，將納入負面排除名單。
- 委託專業服務機構協助執行部分盡職治理行動，例如提供投票建議或代理投票。而所有受託機構皆須遵循明台產險的要求，透過明確約定或監督，確保投資決策與明台產險的永續承諾一致。

強化PRI實踐之效能

- 鼓勵員工參與ESG外部研討會，2024年度所參與的活動如：「淨零建築x資本綠思維 Net-Zero Building x Green Capital Insights」、「金融業財務碳排放範疇三計算說明與實務演練」、「低碳轉型優良企業參訪交流」等等。
- 增加投資人員對於ESG主題性投資範疇涉略與了解，例如：Vanguard ESG美股ETF、iShares MSCI美國ESG精選ETF、柏瑞ESG量化全球股票收益基金、施羅德環球永續增長基金、台電綠債、台北高雄市政府社會債等等。

將ESG議題整合至投票政策與實務

- 已簽署《機構投資人盡職治理守則》。
- 在投資決策中尊重被投資企業的經營專業，並支持有助於其長遠發展的經營決策。然而對於可能影響企業永續發展的議案，將嚴格審視，對於違反公司治理原則（如財務報表不實、董監酬勞不當等）或對環境與社會產生負面影響（如環境污染、侵犯人權、剝奪勞工權益等）的議案，原則上不予支持。
- 針對董事及監察人選舉相關議案，除非法令另有規定，將不行使表決權。

促進被投資公司之接受度及PRI原則

- 為確保投資決策的充分性與有效性，積極蒐集並評估被投資企業的各项關鍵資訊，以掌握與企業對話及互動的性質、時機與程度，進而建立穩健的投資決策基礎。關注重點涵蓋相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略，以及企業在環境保護、社會責任、勞工權益與公司治理等方面的作為，在自行投資評估流程中，將ESG相關資訊與文件納入審視範疇，以確保投資符合永續發展原則，並提升長期投資價值。
- 自行投資評估流程中檢視ESG相關資訊與文件。

個別報告執行之活動與進度

- 定期向永續委員會報告責任投資的執行情況，確保投資策略與ESG原則保持一致，並持續優化相關作為。
- 透過每年發佈《永續報告書》，向社會大眾公開溝通責任投資的進展與成果，展現對永續金融的承諾，並強化與利害關係人的對話與信任，共同推動永續發展目標。

(二) ESG相關風險與機會評估

被投資公司ESG相關之風險與機會評估擬定相關策略與因應如下：

ESG	風險評估項目	機會與策略
經營績效	財務業務重大性及基本面數據	*透過公開資訊觀測站揭露資訊及券商研究機構提供的市場分析，評估投資標的的經營前景、獲利能力及成長潛力。 *以投資標的的經營績效作為衡量依據，篩選符合長期發展目標並具備永續經營能力的優質投資標的，以確保投資組合的穩健性與長期競爭力，並持續維持良好的投資績效。 *明台亦對於被投資公司的財務重大性進行分析，評估其對企業核心業務與財務、營運的影響，以及其對ESG相關風險與機會。企業應多面向評估哪些ESG議題對其財務表現影響最大，以制定相應的策略，此不僅關乎企業的可持續性，也是影響投資決策的重要因素。
公司治理	企業誠信及公司治理	*關注投資標的的治理評鑑結果、股權結構及董事會組成，並密切追蹤相關負面報導。 *若董事及經營層的不當行為被媒體揭露，可能影響公司治理並產生持續經營風險，明台產險將依據風險評估結果，適時調整投資策略，以確保投資組合的穩健性與永續發展。
氣候變遷	氣候變遷相關風險評估	*在投資決策中納入環境永續考量，評估投資標的是否屬於高碳排或能源密集產業，並優先選擇具備減碳承諾及永續環境政策的企業。 *關注投資標的是否公開揭露減碳目標，並積極支持企業推動淨零碳排行動，如購買綠電憑證、安裝太陽能設備、製程改善、能源轉型及循環經濟等作為，確保資金運用符合永續發展目標。

(三) ESG納入投資流程與具體行動

本公司有價證券之投資，藉由內部或國內外有價證券委外投資機構長期追蹤國際金融環境、產業趨勢及變化，據以選擇趨勢向上的產業、具成長性的公司及具穩健配息能力之企業作為主要投資配置方向，並藉由評估企業各項財務指標、對勞工權益之維護情況、環境保護作為、是否有不符合社會責任之做法、公司治理之建立、及是否以永續發展為目標等，並藉由ESG相關指標評估投資標的之ESG相關風險與機會，將相關因子納入投資決策中。除重視財務績效外，亦同時考慮被投資公司永續經營績效，在環境、社會責任、公司治理(ESG)各面向的表現，促使資金運用產生正面經濟效益，也為資本市場及社會創造永續發展價值。

1. 建立有價證券池

本公司於投資前針對納入可投資標的企業做相關討論評估，篩選出符合ESG精神之標的進行研究追蹤，討論是否要納入有價證券池中。若對該被投資公司之公司治理或違反法令之記錄有所疑慮時，則會優先予以排除納入。

(1) 負面排除與 ESG 規範

- (一) 在投資政策中明確規範，禁止投資新增燃煤發電廠及生產殺傷性武器（如集束炸彈、生化武器、地雷等）的企業，確保資本配置符合永續與倫理標準。
- (二) 針對現有燃煤發電廠、煤炭礦場的開發與管理、油砂採礦、北極地區油氣開採，以及對聯合國教科文組織世界遺產或《拉姆薩公約》名單濕地可能產生負面影響的投資，則依據《巴黎協定》脫碳目標，評估相關技術與方法，並審慎考量其對環境與當地社區的影響後再行決策。
- (三) 將 ESG 標準納入委外投資機構的遴選標準，確保投資流程符合永續原則。並密切關注投資標的企業的碳排放數據與減碳策略，提升社會或環境的正面影響力。

【具體行動】

- (1) 2024 年新增國內外債券代操，遴選流程納入 ESG 投資流程為加分項目。
- (2) 2024 年投資納入 ESG 部位提升 15 億元。
- (3) 針對所有代操契約均要求投資前應考量 ESG 相關事項。如若為美國行政禁令與商務部認定涉及軍方相關之企業，或屬於大麻、燃煤或成人產業將不予投資。

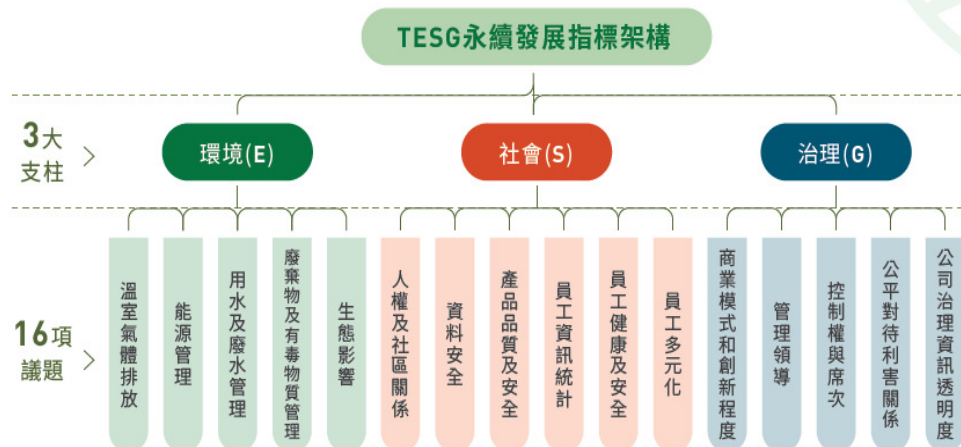
以下為本公司之 7 家委外代操廠商之 ESG 投資決策流程。

明台之 委外代 操機構	針對明台投資標的融入 ESG 投資決策流程與採用 ESG 指標之程度
台新 投信	主要指標區分為環境 (Environmental)、社會責任 (Social)、公司治理 (Corporate Governance) 三項。 - 環境指標:以碳排放量及用水量數字做量化篩選標準,篩選標準為剔除每單位營收之碳排放量及用水量排序前 25%之業者,亦根據第三方機構“永續報告平台”(CSRone)中針對氣候變遷議題對全球企業所做的評量結果,採取(A-)級以上正面表列選股。 - 社會責任指標: 主要以上市櫃公司所公佈之企業社會責任報告書 (CSR) 為依據,從組織治理、人權議題、員工及幸福企業、環境保護及政策、公平運作實務、產品及消費者議題、多樣性及社區關懷等八大構面,具體揭露所處產業之環境、社會、公司治理等企業社會責任各項議題;企業社會責任報告書可使投資人有效評估企業的真實價值,符合此一條件之企業預計在洗錢防制及打擊資恐機制上具備較佳管理。 - 公司治理指標: 篩選之標的母體係依據證交所「臺灣公司治理 100 指數」與櫃買「公司治理指數」兩大指數所編制篩選成分股機制訂定,目前上市上櫃合計共 160 家企業符合公司治理指標。 根據上述 E/S/G 條件篩選出同時滿足三條件之公司作為第一階段選股名單,另納入第三方機構 ESG 風險評分作為輔助,剔除未上傳 CSR 報告書之標的,再取分數排序前 10%之優良企業作為我們篩選 ESG 個股之參考,再與第一階段選股名單取聯集作為補強,以此作為台新投信 ESG Stock List,並於每季重新檢視。
安聯 投信	ESG 評估指標:本公司在評估被投資公司的永續表現評估方法,有下列方式同時並行,且記錄在買進賣出的分析報告。 - 採用第三方國際評鑑機構評分:安聯集團以 MSCI ESG 分數為主,以 3 分為標準,輔以內部 ESG 團隊評估分數。 - 採用國內公開資料:包含是否編撰永續報告書、是否為國內台灣永續指數的成分股等資訊。 ■ 投資前評估: 安聯投信依循安聯環球投資的排除政策(Exclusions Policy),排除與爭議性武器及燃煤產業相關之公司;其次,將 ESG 評估導入投資分析報告,對於 ESG 評分低於一定分數或無分數者,將進行 Pre-Trade 審核。 ■ 投資後管理: 針對已經投資的公司,安聯投信仍會持續追蹤公司經營進度、產業前景及 ESG 評分或作為之外,也會積極透過股東會投票或公司議合來提出建議。除了降低企業面臨的潛在尾端風險外,也督促具有 ESG 或永續發展潛力的公司往正面方向發展。針對長期溝通卻無法改善的被投資公司,安聯投信將不排除減少投資金額或全面退出以降低 ESG 投資風險。
保德信 投信	✓ 負面表列清單 「禁投產業名單」及「敏感性產業名單」:本公司依據內部評估標準篩選出ESG風險較高產業之公司並經「ESG 投資及風險管理會議」決議列入「禁投產業名單」及「敏感性產業名單」。本公司「禁投產業名單」以主要業務屬於大麻、國防、成人夜總會產業的公司為基礎篩選經評估決議後禁止投資,截至2024/12/31 有129家公司列入該名單。本公司「敏感性產業名單」以主要業務屬於賭場及博弈、菸草、燃煤、油砂、海底和海上油田服務產業的公司為基礎篩選經評估後限額投資,截至2024/12/31 有167家公司列入該名單。 「政經風險禁投名單」:參考 (1) 美國行政禁令之59家企業中英文對照名單及 (2) 美國商務部新增27家涉及軍方相關企業清單及 (3) Bloomberg “Chinese Military Companies Sanctions” 名單,截至2024/12/31 有72家公司列入該名單。 ✓ 投資分析 ✓ 研究員及經理人在個股資料搜集時,盡可能關注項目例如:相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任與勞工權益、公司治理、洗錢及資恐等議題,但因被投資公司之特性不盡相似,關注的議題亦可能有所不同。 ✓ 研究員實地拜訪公司時,不定期追蹤公司治理及社會責任等公司政策與計畫。 ✓ 依不同的標的,於「投資分析報告」揭露相關ESG指標評等及評估相關風險之影響性,各類標的參考指標分述如下,但若基金或全權委託帳戶有指定,則依該基金或全權委託帳戶契約規定的指標揭露,得不受下述標的指標的限制:

資產類別	說明
國內上市 櫃股票	台灣經濟新報(TEJ)TESG永續發展指標
海外上市 櫃股票	得依基金主要投資區域選用Wind、Bloomberg或其他第三方來源的ESG評等作為主要指標。
債券	以發行人的Sustainalytics 或 MSCI或S&P或顧問自行編製的ESG評等為主。
共同基金	以基金本身的Morningstar Sustainability Rating為主。
ETF	以ETF本身的Morningstar Sustainability Rating為主。

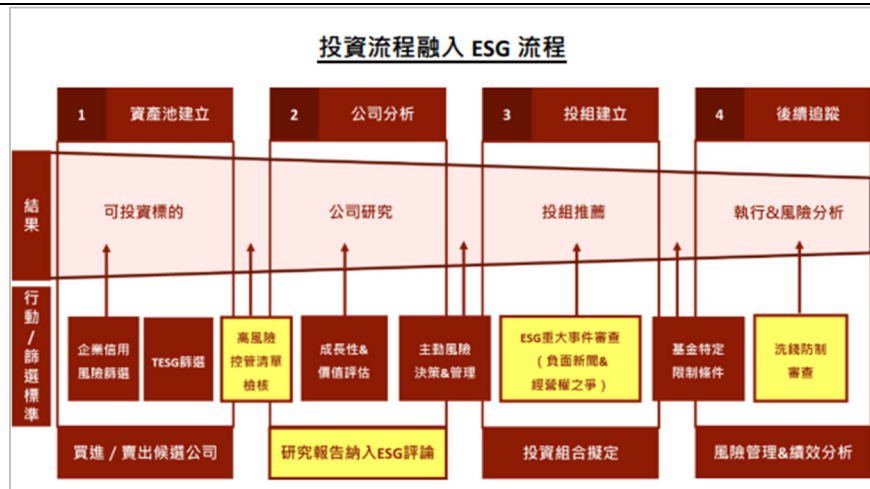
註：國內上市櫃股票原揭露指標為：(1)是否有永續報告書公司、(2)治理評鑑結果；於2023年10月變更為TEJ台灣經濟新報TESG永續發展指標。

國內上市櫃公司導入TEJ台灣經濟新報的TESG永續發展指標，該指標包含環境、社會、公司治理三大構面、16個指標，在環境構面中的指標包括溫室氣體排放、能源管理等，社會構面的指標包括員工多元化及資料安全等，公司治理構面的指標包括管理領導、控制權與席次等，資料集乃綜合了永續報告書、股東會年報、台灣證券交易所的公司治理評鑑、勞動部、財團法人全國認證基金會以及TEJ TCRI看門狗等，投資團隊於投資評估時將納入TESG永續發展指標。



國內上市櫃公司，針對台灣經濟新報TEJ事件雷達中ERS分數具有高度風險且近月分數變動大者，將不定期於投資管理會議中討論，並決定是否納入觀察名單。

野村
投信



採用台灣經濟新報 (TEJ) 所開發的「台灣企業信用風險指標 (Taiwan Corporate Credit Risk Index, TCRI)」及「TESG 永續發展指標」。

野村投信現行資產池篩選標準

TCRI等級	意涵	TESG等級	意涵
1	低度風險	A+	領先
2	低度風險	A	領先
3	低度風險	B+	平均
4	低度風險	B	平均
5	中度風險	B-	平均
6	中度風險	C	落後
7	高度風險	C-	落後
8	高度風險		
9	高度風險		

原則排除標的

復華投信 為強化環境、社會及治理(ESG)於投資與風險管理流程，以 ESG 分數或評等作為風險指標。ESG 分數或評等取自於外部第三方資料庫，例如但不限於 TEJ TSEG 永續發展指標、MSCI ESG Rating、萬得 ESG rating、路透 ESG Score Grade、Bloomberg ESG Percentile、S&P Global ESG Rank 等來源。若被投資公司整體 ESG 評等落在最後三個評等，B-、C、C-或 E/S/G 任一面相分數低於 40 分(不含 40 分)，則研究員須於投資前填寫包含 ESG 分析說明之研究報告。

群益投信 建立兼具量化與質化內容的 ESG 分析報告格式，針對每一受控管基金於開立相關投資決定書時，檢核是否有內部規定期限內的 ESG 分析報告，若沒有內部規定期限內的 ESG 分析報告，投資決定書將無法開立。有關 ESG 分析報告的量化資訊，須包括 ESG 風險指標之評分資訊與 ESG 整合評等資訊，其中國內外發行公司之 ESG 風險指標評分資訊與海外發行公司之 ESG 整合評等資訊來自於知名之第三方資料庫，至於國內發行公司之 ESG 整合評等資訊，係採本公司自行開發並取得新型專利之「ESG 量化分析評等系統」；有關 ESG 分析報告的質化分析，須針對環境、社會與治理三個 ESG 構面給予個別的分析意見，最後再就整體 ESG 表現給予整合性的分析說明。

所辨識與投資具有相對重大關聯性之 ESG 風險，在環境方面包括氣候變遷等 4 個項目，在社會方面包括勞動人權等 4 個項目，至於在治理方面則包括董事會運作與薪酬等 4 個項目，並根據前述 ESG 風險項目，進一步辨識與投資具有相對重大關聯性之 ESG 風險指標，分別在環境方面有環境揭露分數等 13 項指標，在環境方面有社會揭露分數等 9 項指標，在社會方面有公司治理揭露分數等 9 項指標。

此外，針對針對國內股票採三大正向原則與兩大負面指標並融入可投資資產池 (MasterList) 的運作，建立國內股票 ESG 標的篩選機制，並權衡目前台灣 ESG 發展現況、實際投資環境及兼顧投資效益考量，要求符合三大正向原則且未落入兩大負面指標之個股不得低於 MasterList 總數之一定比例。

宏利投信 通過彭博研究平台向所有宏利的投資人員提供培訓課程和內部研究報告，並與投資分析師討論。除了第三方數據供應商外(MSCI ESG)，ESG 團隊也會納入非政府組織 (NGO)和行業機構 (如 Ceres、亞洲公司治理協會、亞洲投資人團體氣候變化委員會、加拿大良好治理 聯盟等) 發布的報告和研究材料予以考量。對於標的公司揭露的 ESG 數據，我們會將其與同業進行比較，以找出任何差異，同時參考獨立第三方研究機構所提供的研究報告。當出現不確定情況時，我們會直接與被投資公司接觸，詳細了解他們整合 ESG 數據的流程。

(2) 投資標的決定納入 ESG

- (四) 透過內部專業團隊及國內外委外投資機構，長期追蹤國際金融環境、產業趨勢與市場變化，據以篩選成長潛力產業、具穩健配息能力的企業，作為投資配置方向。
- (五) 評估企業的各项財務指標、勞工權益維護情況、環境保護作為、社會責任履行情況、公司治理機制，以及是否以永續發展為核心目標，確保投資決策符合負責任投資原則。
- (六) 運用 ESG 相關指標評估投資標的的風險與機會，將 ESG 因子納入投資決策，以確保資金配置不僅創造正向經濟效益，更能促進資本市場與社會的永續發展。
- (七) 對於綠色相關投融資標的，納入其溫室氣體排放數據、減碳過程中的挑戰與應對方案等進行盡職調查，以確保投資對環境與氣候目標產生積極影響，推動低碳轉型與永續金融發展。

【具體行動】

1. 委外代操機構以完整的 ESG 評估方法挑選國內外債券，如參考 TEJ T ESG 永續發展指標、MSCI ESG Rating、Bloomberg ESG Percentile 等來源，若被投資公司整體評等落在最後三個評等（B-、C-、C），則研究員必須於投資前額外填寫 ESG 相關分析說明報告。
2. 擴大 ESG 主題性投資布局。
3. 2024 年，購買經證券櫃檯買賣中心認可之永續發展債券 2.5 億元。
4. 依循「2050 淨零排放路徑」所訂定的「十二項關鍵戰略」，針對電力儲能、綠色金融等具前瞻性與永續影響力的產業進行投資，以確保符合「永續經濟活動認定參考指引」的標準，助力低碳轉型與永續經濟發展，確保資本運用符合長期淨零目標。
5. 參考「公司投資人關係整合平台（ESGIR 平台）」所提供之國內外 ESG 評等機構的評等資料庫資料，篩選出 ESG 評等較佳之公司

2. 投資後追蹤管理與ESG強化

- (1) 在投資後會持續追蹤被投資企業的財務狀況、營運能力及相關新聞，並透過月會和季檢討會議，定期檢視投資組合的整體表現。
- (2) 對於股東會進行表決權的評估分析，並在股東會後提交行使表決權的書面紀錄給董事會，並積極參與環境、社會和公司治理等議題的倡議組織，擴大機構投資人的影響力。
- (3) 尊重被投資企業的管理專業，對經營階層提出的議案原則上予以支持；但對於違反公司治理或對環境、社會有負面影響的議案，則不予支持。
- (4) 對於未落實 ESG 精神的投資標的，將進行定期檢視並進行必要的調整。
- (5) 關注代操機構是否有實際訪查投資企業的 ESG 情況，確保投資過程符合永續發展原則。

【具體行動】

- (1) 要求代操機構每月提供 ESG 檢視結果。
- (2) 每年前往代操機構，實地查核其是否有：

- (3) 持續關注被投資企業的經營策略、環境保護、社會責任、勞工權益及公司治理等非財務表現。
- (4) 適當與被投資公司對話及互動，甚至由高階管理層級帶隊與被投資企業經營層進行會議。
- (5) 本公司與委外機構共同透過參與股東會、拜訪企業經營層等方式，瞭解被投資企業的經營績效、ESG 治理及產業前景，擴大機構投資人的影響力。
- (6) 運用 Bloomberg 等資料庫檢視投資標的的 ESG 相關資訊，並積極研究內部碳定價措施，以數據化方式估算經濟活動對環境的影響。
- (7) 對於高碳排放產業，如鋼鐵業、水泥業和石油煉製業，每年盤點碳排放並進行碳曝險管理。
- (8) 蒐集企業用電及溫室氣體排放等相關數據，同時參考碳盤查時程等相關政策，將減碳過程中之限制、困難及因應方案，納入企業盡職調查中的項目，並藉由實地訪查時了解其具體減碳措施。

(四) 投資組合中被投資公司之永續表現評估方式

本公司透過被投資公司是否出具永續報告書並揭露在被投資公司官網上作為永續表現之評估方式。統計 2022 年、2023 年及 2024 年本公司投資的上市櫃公司中，均有 90%以上之公司有出具永續報告書並揭露在被投資公司的官網。

	2022 年底	2023 年底	2024 年底
被投資公司家數	207	179	262
有出具並揭露 永續報告書家數	195	162	248
占比	94.20%	90.50%	94.66%

另外，本公司在管理、選擇投資標的時，特別針對永續主題，如水資源、再生能源、SDGs 等，選出表現較佳的公司以建立投資組合。統計 2022 年、2023 年及 2024 年本公司在 ESG 主題投資市值(如下表)，2024 年在 ESG 永續主題投資市值增加約 31.22 億元，增幅約 141%。

1. ESG 主題投資調查

ESG 主題投資調查(市 值)	單位:台幣 元		
	2023/12/31	2024/12/31	2024 年度增額
1.股票或基金			
(1)再生能源	246,360,061	415,460,820	169,100,759
(2)水資源	19,471,411	326,185,430	306,714,019
(3)綠建築	207,555,799	494,259,359	286,703,560
(4)能源效率	448,907,191	1,080,382,805	631,475,614
(5)健康照護	20,139,572	340,437,230	320,297,658
(6)其他：ESG 主題式基金	23,274,009	32,333,994	9,059,985
合計	965,708,043	2,689,059,638	1,723,351,595
2.債券			
(1)綠色債券	238,290,646	479,529,244	241,238,598
(2)社會責任債券	0	0	0
(3)可持續發展債券	54,219,060	276,352,079	222,133,019
(4)其他：綠電及再生能源	0	708,427,275	708,427,275
合計	292,509,706	1,464,308,598	1,171,798,892
3.其他			
(1)不動產（如：綠建築等）	960,099,208	1,187,402,700	227,303,492
(2)其他：_____	0	0	0
合計	960,099,208	1,187,402,700	227,303,492
總計	2,218,316,957	5,340,770,936	3,122,453,979

說明 1:上表之 ESG 主題調查主要是針對本公司之所有權益型及債券類投資標的進行調查。根據個別投資組合中可判定為 ESG 主題性投資的部分進行分類統計。統計之投資資產類別為台股、美債、海外 REITs、海外特別股、亞債、股票型 ETF、國內外基金、國內債券以及自有不動產。

說明 2:股票分類定義採 MSCI 資料庫進行分類

(1)再生能源	MSCI 資料庫中，ALTERNATIVE_ENERGY_M 項目分類為 Yes 者
(2)水資源	MSCI 資料庫中，SUSTAINABLE_WATER_M 項目分類為 Yes 者
(3)綠建築	MSCI 資料庫中，GREEN_BUILDING_M 項目分類為 Yes 者
(4)能源效率	MSCI 資料庫中，ENERGY EFFICIENCY_M 項目分類為 Yes 者
(5)健康照護	因 MSCI 資料庫內無二分法資料，故採用其 ACCESS_TO_HLTHCRE_WEIGHT 比重大於 0 者

若 MSCI 資料庫中無資料，則改以 Bloomberg 資料庫進行分類

(1)再生能源	Bloomberg 中，RENEW_ENERGY_USE 項目分類為 Yes 者
(2)綠建築	Bloomberg 中，GREEN_BUILDING 項目分類為 Yes 者
(3)能源效率	Bloomberg 中，ENERGY EFFIC_POLICY 項目分類為 Yes 者
(4)水資源	Bloomberg 中，EBK_SUSTAINABLE_WATER_PRODUCTS 項目分類為 Yes 者
(5)健康照護	Bloomberg 中，MSCI_ACCS_HLTH_CRED_WEIGHT 項目分類為 Yes 者

說明 3:債券分類定義採 Bloomberg 資料庫進行分類

(1)綠色債券	Bloomberg 中，GREEN_BOND_LOAN_INDICATOR 項目分類為 Yes 者
(2)社會責任債券	Bloomberg 中，SOCIAL_BOND_IND 項目分類為 Yes 者
(3)可持續發展債券	Bloomberg 中，SUSTAINABILITY_BOND_IND 項目分類為 Yes 者

說明 4:

其他(1)綠建築:為東元及明台大樓興建工程，以綠建築及智慧建築設計作為規劃，2024/8/14 已取得候選智慧建築銀級證書，及 2024/7/29 評定通過候選綠建築證書。

2. 高碳排產業設定

2025 年投資組合中碳相關資產 / 高氣候轉型風險資產暴險較基準年 2022 年減少 30%，每年盤點投資碳排放，進行產業碳曝險管理，(其中高碳排產業包含鋼鐵業、水泥業、石油煉製業)。

3. SBTi 目標

2025 年總投資企業數中承諾 SBTi (科學減碳目標) 者達 20%。

4. 碳排數比較目標

2025 年溫室氣體排放量較基準年 2023 年降低 20%。

5. 投資排放量計算

本公司計算投資組合碳排放根據 Bloomberg 資料庫所揭露之各投資標的碳排放數值，並依照持股比例以市值加權計算而得。計算範疇一、二、三所使用之

Bloomberg 變數 GHG_SCOPE_1_ESTIMATE_WATERFALL 採瀑布邏輯建構，優先提取企業揭露之溫室氣體排放量；若無相關揭露，則採用直接二氧化碳排放數

據；若前述數據均不可得，則引用 Bloomberg 專有模型或行業強度模型所推估碳排放量。截至 2024/12/31 之投資組合碳排統整如下：

	國內投資組合	國外投資組合
投資排放量(千公噸)	6,430	4,584
範疇三(千公噸)	558,143	11,365,345

說明 1：投資計算方式為(scope1+scope2)*投資金額/公司股權價值(EVIC)

說明 2：若無相關數據，則以 0 取代。

本公司將定期檢視與更新相關數據，以確保碳排放揭露具備一致性與可比性，並逐步納入投資決策與風險管理架構中，以符合國際永續金融趨勢及責任投資原則（PRI）的精神。

五、投票政策

（一）投票原則與政策說明

本公司考量對被投資公司整體營運之影響效益，主要針對持股比率達1%以上之公司辦理之股東常會進行表決權行使作業。對於持股比率未達1%之被投資公司，基於盡職治理之精神，原則上應積極參與表決權相關行使作業。

為充分表達對被投資公司股東會議案之意見，並降低時間及空間對投票的限制，本公司行使表決權以電子投票方式為主，指派代表人出席股東會為輔。

為尊重被投資公司之經營專業並促進其有效發展，對於經營階層所提出之議案原則表示支持；但非絕對支持被投資公司之經營階層所提出之議案，對於有礙被投資公司永續發展之違反公司治理議案(如財報不實、董監酬勞不當等)或對環境與社會具負面影響之議案(如汙染環境、違反人權、剝奪勞工權益等)，原則不予支持；若涉及董事、監察人選舉之議案，除法令另有規定外將不行使表決權。

（二）出席被投資公司股東會作業流程

依據「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明中，原則五-建立並揭露明確投票政策與揭露投票情形，為謀取客戶、受益人之最大利益，訂定明確投票政策，積極進行股

東會議案投票，且並非絕對支持經營階層所提出之議案，每年將投票情形彙總揭露於本公司網站。因應被投資公司股東會議之相關議案，本公司應針對被投資公司經營狀況與特定議案進行討論。但本公司並非絕對支持經營階層所提出之每一項議案。對於股東會議事手冊中所提出之議案，如有下列情形，本公司原則上，將表達支持、反對。

1. 被投資公司於股東會中提出之議案，如符合下列性質，本公司原則上表達支持：
 - (1) 董事會成員朝多元化發展、或加強獨立董事功能、或增加獨立董事人數至董事總人數之三分之一、或由獨立董事組成功能性委員會如審計委員會及薪酬委員會等。
 - (2) 配合法令或相關規定公佈或修正進行之公司章程修訂案。
 - (3) 配合法令或相關規定公佈或修正進行之公司規章及內部作業準則修正案。
2. 當本公司知悉被投資公司有下列情事發生時，因涉嫌財務報告揭露不實，或被投資公司漠視公司治理運作及企業社會責任，基於此可能，本公司對該公司所提財務報表及營業報告書承認案，原則上將予以反對：
 - (1) 於財務報表簽證會計師任期中無正當理由將其解任；
 - (2) 簽證會計師拒絕或無法依據會計師職業道德規範公報，出具獨立性聲明；
 - (3) 公司未依相關法令於年報中揭露公司治理運作情形之應記載事項，包含履行社會責任情形。

(三) 重大議案判斷原則及議案贊成、反對、棄權

若屬重大議題，則由負責研究之同仁提供分析評估意見，做為投票之參考依據，如有必要，將於股東會前與該標的公司經營階層進行瞭解與溝通。重大議案之案例類型，如下所述：

1. (獨立)董監事改選、補選、增補：針對董監人選，其適格性或人數比例等條件，分析是否有疑義。
2. 盈餘轉增資/發行新股：分析增資或發行新股的額度與方式，是否影響公司長期營運與獲利成長。
3. 減資(含彌補虧損)：分析減資之必要性或正負效益。
4. 買回庫藏股：分析評估是否為必要行為以及對公司營運的衝擊。

5. 金融商品或資產交易、處理：檢視是否有非常態的金融商品或資產交易買賣，並分析對公司長期經營的衝擊影響。
6. 辦理增資(現金、私募、CB、ECB...)、發行公司債、發行限制型員工股權：分析評估對公司營運、財務面與策略面的影響。
7. 企業併購案、(子)公司出售、合資、轉投資(大陸投資報告)：針對公司營運策略，綜效等基本面分析其利弊，並提出建議。因應台灣在地實務作業需求，我們對增資超過 10%的議案，需公司提供充分的理由才會同意。
8. 其他：行使歸入權、其他重要章程與作業程序修正等。

目前無使用代理投票服務，相關投票事宜主要由內部研究團隊負責。

已與其他專業機構合作，委其代理研究，協助評估標的公司之產業趨勢，營運展望、ESG等議題，以強化盡職治理之落實。

(四) 投票情形揭露

本公司於2024年度與被投資企業議合活動相關概況統計如下：

項目	參與股東會投票	拜訪家次
家/次	156家	500

資料時間：2024/1/1~2024/12/31

2024年行使股東會投票權的詳細情形彙總表：(依42分類)

類別	議案	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
1	年度財務報表之承認	157	157	0	0
2	盈餘分派之承認	142	142	0	0
3	虧損撥補之承認	4	4	0	0

類別	議 案	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
4	資本公積分派現金	4	4	0	0
5	章程	60	60	0	0
6	員工及董監事酬勞分派	0	0	0	0
7	解除公司法 13 條轉投資限制	0	0	0	0
8	修訂「資金貸與他人作業程序」	9	9	0	0
9	修訂「背書保證作業程序」	3	3	0	0
10	修訂「取得或處分資產處理程序」	13	13	0	0
11	修訂「衍生性商品交易處理程序」	3	3	0	0
12	修訂「關係人交易處理程序」	0	0	0	0
13	修訂「企業合併、分割、收購或股份受讓處理程序」	0	0	0	0
14	修訂「董事及監察人選舉辦法」	0	0	0	0
15	修訂「股東會議事規則」	27	27	0	0

類別	議案	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
16	修訂「董事選舉辦法」	8	8	0	0
17	修訂「誠信經營守則」	0	0	0	0
18	修訂「道德行為準則」	0	0	0	0
19	修訂「監察人職權範疇規則」	0	0	0	0
20	其他作業或管理辦法	0	0	0	0
21	董監事選任	68	68	0	0
22	董監事解任	0	0	0	0
23	解除董事競業禁止	99	99	0	0
24	發行限制員工權利新股	8	8	0	0
25	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0	0
26	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0	0
27	合併	1	1	0	0

類別	議案	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
28	分割	0	0	0	0
29	收購	0	0	0	0
30	股份轉換	0	0	0	0
31	解散	0	0	0	0
32	讓與、受讓、處分、出售	0	0	0	0
33	釋股	2	2	0	0
34	盈餘分派之討論	17	17	0	0
35	現金增資	14	14	0	0
36	發行特別股	0	0	0	0
37	私募有價證券	5	5	0	0
38	虧損撥補之討論	0	0	0	0
39	現金減資	1	1	0	0

類別	議案	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
40	行使歸入權	0	0	0	0
41	發行員工認股權憑證	0	0	0	0
42	其他	1	1	0	0

2024 年之各被投資公司議案並無顯著違反 ESG 議題，故本公司並無投反對之議案。若涉及董事、監察人選舉之議案，依保險法第 146-1 條規定，保險業不得行使對被投資公司董事、監察人選舉之表決權，除法令另有規定外將不行使表決權，故涉及董監事選舉議案採棄權方式處理。

六、議合個案執行與揭露

(一) 議合活動政策

為確保投資標的的適切性及持有價值，與委外機構透過參與股東會、拜訪企業經營層等議合活動，深入了解被投資企業(股票或債券為被投資公司評估標的)的經營績效、ESG 治理、公司前景及產業概況，共同發揮機構投資人的影響力。此外透過委外機構提供的代理研究服務，強化投資標的的後續追蹤，提高對投資標的的掌握度與持股信心，並優化未來投資決策佈局。

議合後不僅能促使被投資企業朝正向發展，也有助於吸引更多投資人資金進駐，進一步提升企業價值。明台產險每年透過多元方式與投資標的溝通與互動，確保股東權益，並彰顯盡職治理精神，使互動與議合活動的執行符合盡職治理政策。

✓ 互動議合時機的決定與議題

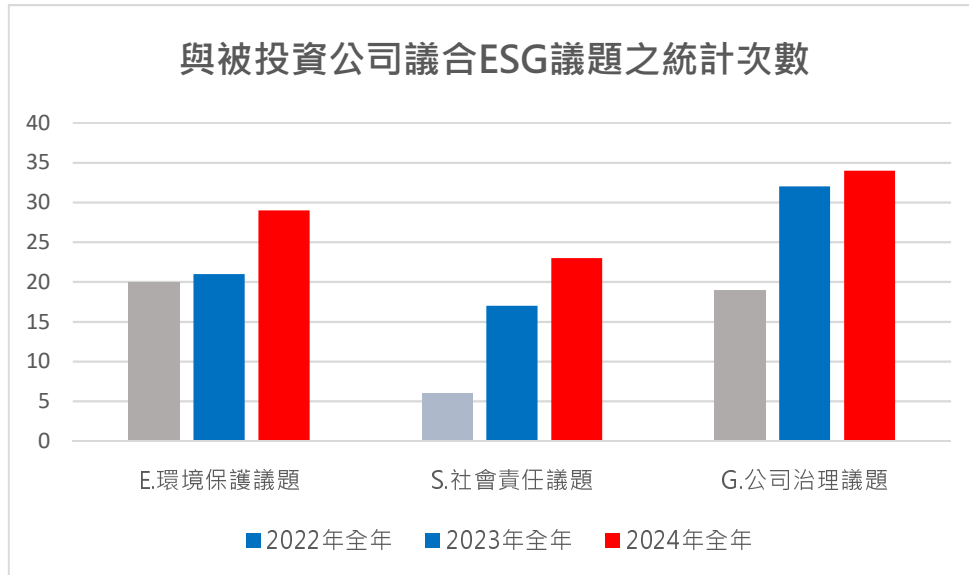
遵循原則	優先關注本公司現有持股或已納入股票池的標的，確保投資組合的穩定性與可控性
時機決定	1. 標的公司發布財報或舉辦法人說明會時，評估最新財務狀況與經營策略。 2. 產業趨勢發生變化，影響標的公司之競爭力或市場定位。發現標的公司可能存在潛在 ESG 風險，需進行深入評估與應對。
議題內容與範圍	1. 針對標的公司之產業概況與營運現況進行分析，掌握其市場競爭力。 2. 評估標的公司的 ESG 表現與盡職治理狀況，確保符合永續投資標準。 3. 議合議題將提供支持證據，包含具體量化目標或被投資公司同業實例。有關上述被投資公司之議合行為，其揭露之資產類別包含但不限於股票、債券、不動產等。

(二) 議合情形與個案揭露

統計本公司委外代操機構與被投資公司進行關於 ESG 議題之議合次數（包括但不限於親自拜訪、電話訪問、電子郵件等，但不包含單純參與法說會、股東會），2022 年 ESG 議題議合次數為 45 次、2023 年為 70 次、2024 年為 86 次，顯示對於被投資公司提出在 ESG 各面向之議合議題次數及合計次數均有明顯上升。

ESG 議題議合之次數統計	2022 年全年	2023 年全年	2024 年全年
E.環境保護議題 (溫室氣體排放/能源管理/用水及廢水管理/廢棄物及有毒物質管理/生態影響)	20	21	29
S.社會責任議題 (人權及社區關係/資料安全/產品品質及安全/員工資訊統計/員工健康及安全/員工多元化)	6	17	23
G.公司治理議題 (商業模式和創新程度/管理領導/控制權及席次/公平對待利害關係/公平治理資訊透明度)	19	32	34

合計	45	70	86
----	----	----	----



以下以本公司委託代操機構群益投信經理人對安勤公司(股票或債券為被投資公司評估標的)經營層進行議合之議題、原因、範圍等內容。以及提出議合後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）帶來之正面影響。

委託機構：群益投信經理人對被投資公司安勤之經營層 進行議合之內容	
議合議題/範圍	碳排放管理、董事會性別多元化議題
議合內容	1. 碳排放管理：瞭解安勤的減碳計畫，且由於安勤尚未訂定減碳目標，期望公司能設定減碳路徑並逐步規劃符合 1.5°C 減碳路徑的長期計畫。 群益投信與安勤經營層議合時，安勤表示公司已完成全區 LED 燈更換及老舊設備更新計畫，並每年降低能耗 5%，此外自主溫室氣體盤查已通過 ISO14064-1 查驗；由於公司所屬產業的碳排放源相對單純，年排放量也因為一直以來的節電計劃而相較同業為低，因此目前尚未有加入 SBTi 的具體完整方案，但公司將持續關注相關標準，並已規劃於新大樓完成後引進先進的能源監控設備，因應未來若客戶或法規要

	求加入 SBTi，公司可以在具備更完整的數據下，制定符合 1.5°C 減排路徑的長期計畫。 2. 董事會性別多元化議題：增加女性董事席次，提升董事會性別多元化。 群益投信與安勤經營層議合時，安勤表示將持續推動強化性別平權，2023 年度新進員工中女性占比已達 40%，並已經建立育嬰留停復職支持機制，未來將朝改善理級以上主管的性別比例，並增加董事會中女性成員的方向推進。
進行議合後對被投資公司之利害關係人帶來之面影響	1. 股東：碳排放管理的推行有助於降低未來可能面臨的環境相關法規風險，並提升公司長期投資價值；性別平權與治理結構的改善則有助於吸引更多機構投資者，提升股東回報。 2. 員工：碳排放管理的推行可提升員工對企業的認同感，並激勵其參與永續發展相關活動；性別平權的推動則有助於營造公平的職場環境，提升女性員工的職涯發展機會。 3. 一般大眾：公司減少碳排放與推動綠電政策，對社會環境有正面貢獻，有助於提升企業社會形象；性別平權與治理結構的改善，對推動產業整體的多元與包容具有示範作用。 4. 供應商：透過碳數據回收與管理，促使供應商提升其永續發展能力，並共同減少供應鏈的環境影響。

(三) 與其他機構投資人合作案例

2024 年 5 月 10 日，安聯投信與中信投信、永豐投信、永豐投顧、永豐銀行共同向某一電機公司(股票或債券為被投資公司評估標的)進行聯合議合。2024 年 5 月 22 日，安聯投信與中信投信、元大人壽、永豐投信、保德信投信、統一投信、野村投信、富邦投信、富蘭克林投信、華南永昌投信、滙豐投信、永豐投顧共同向某一海運公司(股票或債券為被投資公司評估標的)進行聯合議合。

2024.05.10 電機公司聯合議合(股票或債券為被投資公司評估標的)	
互動的議題/範圍	環境：減碳進度、再生能源使用、碳成本評估、化學品管理 社會：員工權益、供應鏈管理 公司治理：經營權爭議、董事會結構
議合原因	安聯投信與中信投信、永豐投信、永豐投顧、永豐銀行與東元探討多項 ESG 議題，包括環境、碳成本、ESG 揭露以及治理。

議合內容	關於公司於永續報告書中所擬定「十年減排 50%」目標，我們詢問公司減碳進度、相關財務影響、在減碳中遇到的挑戰等。公司從 2021 年開始已經減碳約三萬噸，算是有所進展。在再生能源建置上，公司中短期目標為在營運上達到 30% 使用綠電(如 RE30)的目標，目前已達到 12%。關於減碳挑戰，公司指出由於部份海外工廠設置於偏遠地區，在公司設立太陽能設備之餘，仍需等待當地電網等基礎設施完備。此外，在綠色產品研發上，重新設計產品都須投入大量時間與資源，較難明確掌控進度。 在碳成本方面，公司表示已經有進行評估，主要可分為台灣碳費、出口美國的碳邊境稅、和出口義大利的歐盟碳邊境稅；其中又以美國為首要受影響的部份，惟美國對於碳邊境稅的政策搖擺不定，使公司較難預測確切的碳成本。 在揭露方面，我們向公司提起有號稱台灣版 Taxonomy 的「永續經濟活動認定參考指引」，並詢問公司是否考慮在未來依據台版分類法來計算公司的永續經濟活動占比，公司回應因其經營業務尚未被包含於該指引範圍，故暫時無法計算。惟公司是台灣少數已經進行 EU Taxonomy 分類，且揭露於永續報告書的公司，值得嘉許。 在職安方面，公司在 96 年即有「意外事故處理辦法」，並且會不定期更新。在工廠消防上，公司會將易燃品與非易燃品分開擺放，並定期接受消防到場稽核。 公司治理方面，公司回應公司會定期擬定三年計畫，以過往經驗而言，董事會成員就算持不同立場，也會傾向依循公司之中長期計畫，再進行微幅調整。總體而言，公司經營方向並不會因董事選任而有劇烈改變。
議合之議題應提供支持之證據	減碳績效、再生能源使用率、《意外事故處理辦法》

2024.05.22 海運公司聯合議合(股票或債券為被投資公司評估標的)	
互動的議題/範圍	環境：SBTi 減碳目標、碳盤查進度 社會：員工權益
議合原因	安聯投信與中信投信、元大人壽、永豐投信、保德信投信、統一投信、野村投信、富邦投信、富蘭克林投信、華南永昌投信、滙豐投信、永豐投顧進行聯合議合，以了解公司最新永續進展。
議合內容	在減碳目標上，公司已經於近期通過 SBTi 減碳目標，為一大里程碑。公司表示針對 SBTi 減碳目標，將會著重於盤查、驗證、研擬方法論的人員，暫無大額資本支出。公司表示會依據國際海事組織(IMO)減碳策略，由於供應鏈對於減碳的嚴格要求，公司會確實遵循其減碳規劃。在減碳所面臨的挑戰上及是否考慮使用新能源船部分，公司回應，有評估相關能源之可行性，但實務上會出現無法靠港、船隻引擎是否可配合的問題。儘

	管有上述挑戰，公司已在 2023 年開始採購雙燃料船，另有在大型船隻上安裝碳捕捉器。 在碳盤查進度上，公司分享公司已完成範疇一與範疇二之碳排放盤查，範疇三也已經進行 40%；公司已拿到 ISO 14067 產品碳排放盤查，後續目標為 ISO 14083 減排驗證。 關於社會方面，針對公司與工會就人權議題之溝通情形，公司回應，無論是否有設置工會，公司皆有適時評估其人權風險，並進行人權教育宣導。
議合之議題應提供支持之證據	碳盤查結果、ISO 認證、新能源船或雙燃料船資本投入

(四) 議合之執行流程、溝通位階及後續追蹤與對未來投資決策之影響

初步進行議合時，本公司議合負責人主要是由全委帳戶經理人，於拜訪被投資標的公司(股票或債券為被投資公司評估標的)時提出議合內容，而被投資公司議合負責人則為投資人關係部門主管或發言人，並針對議合內容轉由經營團隊評估討論。議合後被投資公司之發言體系當下針對議案進行回覆，若遇到無法立即回覆事項，如永續報告書的上傳日期未定案，後續負責之研究員將不定期追蹤詢問被投資公司；如無回應或是對方提出因應策略後未落實，原則上仍以公司財務、業務等基本面向為主要投資的基礎，但若因為如此影響公司營運，如被告侵權暫時無法使用相關技術等，則列入投資決策會議討論，待公司公告或提出因應策略後，並評估對公司基本面或業務面無影響後再予投資。

議合後除了更深入了解標的公司營運概況與 ESG 執行情形，並可結合其他機構投資人(包括代理研究等機構)與標的公司分享其他業界更好的 ESG 範例以利於標的公司改善或提升經營治理。此外並持續關注標的公司 ESG 議題，已透過委外投資機構長期追蹤標的公司之負面議題並進行影響評估，若觀察到議合公司有顯著違反 ESG 相關議題且未改善者，將減持或暫停投資該標的公司。

(五) 與被投資公司議合進度及各階段里程碑

本公司將被投資公司之議合進度設置階段里程碑，共有四階段：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。以下為統計各里程碑的議合公司數量及占總資產規模比重。

	2022 年底		2023 年底		2024 年底	
	標的數量	帳上投資市值 (百萬元)	標的數量	帳上投資市值 (百萬元)	標的數量	帳上投資市值 (百萬元)
整體投資組合	190	798	179	1732	263	1889
提出議合的投資公司	17	132	19	327	40	551
議合後之里程碑統計	標的數量	帳上投資市值 (百萬元)	標的數量	帳上投資市值 (百萬元)	標的數量	帳上投資市值 (百萬元)
第一階段: 向被投資公司提出議合議題 (僅向被投資公司提出但對方尚未回應)	0	0	0	0	4	11
第二階段: 被投資公司承認該議合議題存在 (向被投資公司提出且對方已有初步回應)	14	121	4	53	12	292
第三階段: 被投資公司針對該議題擬定因應策略 (被投資公司有提出一些應對措施計畫)	7	52	11	244	23	344
第四階段: 被投資公司採取實際措施，達成議合目標 (被投資公司已	1	9	5	36	6	75

實際採取行動且 達成目標)						
------------------	--	--	--	--	--	--

根據里程碑統計圖表顯示，2022 年被投資公司家數及市值大多集中在第二階段(被投資公司承認該議合議題存在)。自 2023 年起推向新的高度，大多集中在第三階段 (被投資公司針對該議題擬定因應策略)，且第四階段 (被投資公司採取實際措施，達成議合目標) 也有逐年增加的趨勢，顯示本公司透過議合與被投資公司有效溝通後，進而達成永續投資之目標。

