

明台產險

113 年度 議合紀錄

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。

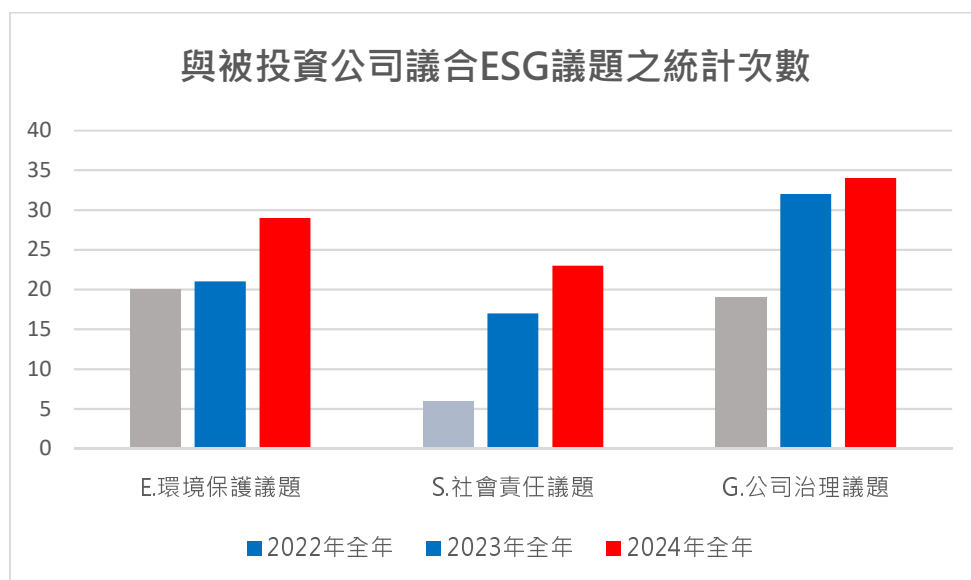
	3. 議合議題將提供支持證據，包含具體量化目標或被投資公司同業實例。有關上述被投資公司之議合行為，其揭露之資產類別包含但不限於股票、債券、不動產等。
--	--

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 減碳路徑的長期計畫。 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 (被投資公司已實際採取行動且達成目標)	1	9	5	36	6	75
--	---	---	---	----	---	----

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。

