



三井住友海上集團

明台產物保險

明台產險 2025 年度 盡職治理報告

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

目錄內容

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	3
二、 履行盡職治理政策	4
(一) 明台產險盡職治理政策、目標與投資鏈角色	4
(二) 盡職治理投入資源	15
三、 利害關係人與利益衝突管理政策	17
(一) 利益衝突管理政策及目的	17
(二) 利害關係人與重大議題分析	17
(三) 利害關係人聯繫管道	24
(四) 利益衝突態樣與管理規範揭露	27
(五) 重大利益衝突事件之原委及處理方式	30
四、 責任投資	31
(一) ESG 投資遵循原則與機制	31
(二) ESG 相關風險與機會評估	33
(三) ESG 納入投資流程與具體行動	35
1. 建立有價證券池	35
2. 投資後追蹤管理與 ESG 強化	40
(四) 投資組合中被投資公司之永續表現評估方式	41

1. 投資組合中被投資公司之永續表現.....	41
2. ESG 主題投資調查.....	45
3. 高碳排產業設定	47
4. SBTi 目標.....	47
5. 投資排放量計算	47
五、投票政策	53
(一) 投票原則與政策說明	53
(二) 出席被投資公司股東會作業流程.....	53
(三) 重大議案判斷原則及議案贊成、反對、棄權	54
(四) 投票情形揭露.....	55
(五) 股東會發言紀錄	61
六、議合個案執行與揭露.....	65
(一) 議合活動政策.....	65
(二) 議合情形與個案揭露	66
(三) 與其他機構投資人合作案例.....	73
(四) 議合執行情形、溝通位階與後續成果追蹤	77
(五) 與被投資公司議合進度及各階段里程碑	78

一、關於明台產險

明台產險成立於1961年，創立初期資本額僅1,500萬元，保費收入1,300萬元。經過多年努力，憑藉穩健經營與客戶信任，不斷成長發展，至今實收資本額已達25.4億元，保費收入突破195.9億元。明台產險財務結構穩健，並落實公司治理，致力於為客戶提供安心且可靠的保障。

明台產險於2005年加入三井住友海上集團 (MSIG)，成為國際頂尖保險集團的一員。自此積極導入國際化的管理制度與經營模式，深耕臺灣市場，不斷提升服務品質，培育保險專業人才，並廣受各界肯定。隨著日本國內保險事業的整併，三井住友海上集團 (MSIG) 於2010年加入MS&AD保險集團。MS&AD保險集團業務涵蓋日本國內產物保險、日本國內人身保險、金融服務、海外事業及風險相關服務等五大領域，透過集團綜效優勢，致力解決社會議題，創造共享價值，並推動具韌性的永續社會。明台產險秉持MS&AD 保險集團的經營理念與策略方針，將多元化的保險商品與綿密的服務網絡拓展至全臺各地，透過專業服務提升企業價值，持續追求創新與永續發展，並以靈活高效的保險解決方案，為客戶與社會創造更大的價值，致力成為最貼近客戶需求的國際產物保險公司。

明台產險的母公司三井住友海上集團 (MSIG)，為MS&AD保險集團的成員之一，MS&AD保險集團以「與地球環境共生」、「安全安心的社會」、「多元族群幸福」為核心理念，為明台產險的營運提供明確指引。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。

明台產險秉持母公司三井住友海上集團「與地球環境共生」理念，積極將氣候變遷議題納入風險管理與投資決策，並榮獲第三屆TCFD 報告書評鑑優等獎肯定。公司持續推動盡職治理、擴大綠色投資及強化氣候風險管理，同時透過再生能源保險、農業保險及生態保育等行動，發揮保險本業與綠色金融影響力，實踐永續發展與社會共享價值CSV。

(一) 盡職治理揭露方式與頻率

- 盡職治理政策更新流程：本公司定期檢視盡職治理政策及相關作業程序，由財務管理部評估政策執行情形、法令規範變動、市場發展趨勢及利害關係人意見，必要時提出修正建議，並依內部核決程序辦理審議與核准，以確保盡職治理制度之有效性及適切性。

- 報告揭露期間：2025年1月1日至2025年12月31日。
- 報告範疇：包括盡職治理政策、ESG納入投資決策情形、與被投資公司互動及議合情形、股東會投票紀錄、利益衝突管理機制及執行成果等內容。
- 揭露方式與頻率：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、受益人及被投資公司等相關利害關係人。如有重大政策修訂、重要議合成果或其他重大盡職治理事項，本公司將適時更新相關資訊，以維持資訊揭露之即時性與透明度。

明台產險網站首頁

「盡職治理專區」



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

明台產物保險股份有限公司 財務管理部

地址: 台北市中正區仁愛路二段 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，揭露本公司每年定

期檢視盡職治理政策及執行情形，評估各項盡職治理活動是否達成預定目標，並作為後續精進措施之依據。評估內容包括責任投資執行情形、與被投資公司互動及議合成果、股東會投票執行情形、ESG風險管理及資訊揭露完整性等項目。

2025年度有效性評估結果如下：

1. 已持續將ESG因素納入投資分析、投資決策及投資後管理流程。
2. 持續透過委外投資機構與被投資公司進行互動及議合，2025年度ESG議題議合次數達129次，較前一年度的86次增加43次，顯示議合執行成效持續提升。
3. 2025年度共計參與149家被投資公司股東會投票，並依投票政策行使表決權。
4. 投資組合持續降低高碳排產業曝險，並提升永續投資配置，相關氣候風險管理及責任投資目標均依計畫推動。
5. 本年度未發生重大利益衝突事件或違反盡職治理原則之情形，各項盡職治理活動均依既定政策及作業程序執行。

綜合評估結果，本公司 2025 年度盡職治理活動已有效落實「機構投資人盡職治理守則」各項原則，符合本公司盡職治理政策及遵循聲明之要求。

(三) 其他有關本公司盡職治理之參考資訊

明台產險 2025 年明台產險永續報告書	
明台產險 2025 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、目標與投資鏈角色

明台產險從事產物保險業務，於投資鏈中屬於資產擁有人，運用自有資金及各項保險準備金進行投資。為善盡機構投資人責任，本公司之盡職治理目標秉持追求保戶、受益人及股東長期最佳利益之目標，將環境 (Environmental)、社會 (Social) 及公司治理 (Governance) 等永續因素納入投資分析、決策及風險管理流程，並透過關注被投資公司、議合互動、參與股東會及行使投票權等方式，發揮機構投資人影響力，促進被投資公司提升永續經營與公司治理品質，進而創造長期穩健的投資價值。

本公司主要投資資產類別包括國內股票、美股、特別股、REITs、國內外 ETF、國內外基金、美債、亞債及不動產等，投資區域涵蓋臺灣及海外市場，以兼顧資產安全性、流動性及收益性，並透過多元化資產配置降低投資風險。2025 年投資資產配置依市值計算，以銀行存款占 34% 為最大宗，其次為國內債券 18%、國外債券 12%、票券 12%、國內基金 8%、國外基金 7%、不動產 6% 及國內股票 3%，展現穩健保守且兼顧收益之投資策略。

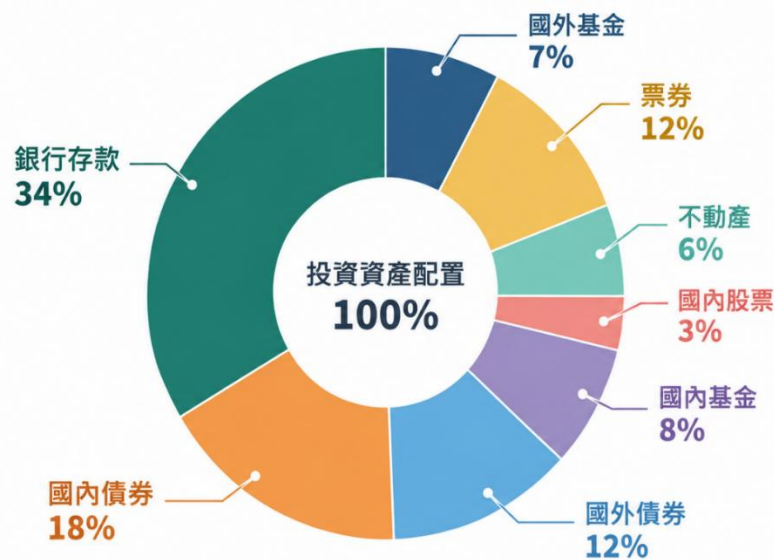
從投資地區分布來看，資金主要配置於臺灣市場，占 54%；美國占 29%，為最主要的海外投資市場。其餘資產則分散於香港 (2%)、澳洲 (2%)、中國大陸 (1%)、日本 (1%)、加拿大 (1%) 及歐洲 (0.3%) 等地區，形成以臺灣為核心、美國為主要海外市場、並兼顧全球分散配置之投資組合，以降低單一市場波動對整體投資績效之影響。

本公司盡職治理行動包含持續關注被投資公司營運、財務及 ESG 表現，透過與經營階層對話及互動、參與股東會議及行使投票權等方式，促使被投資公司重視永續發展與公司治理。必要時，本公司得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進行議

合；惟透過契約約定及監督管理機制，確保受託機構依循本公司盡職治理政策及相關規範執行職務。

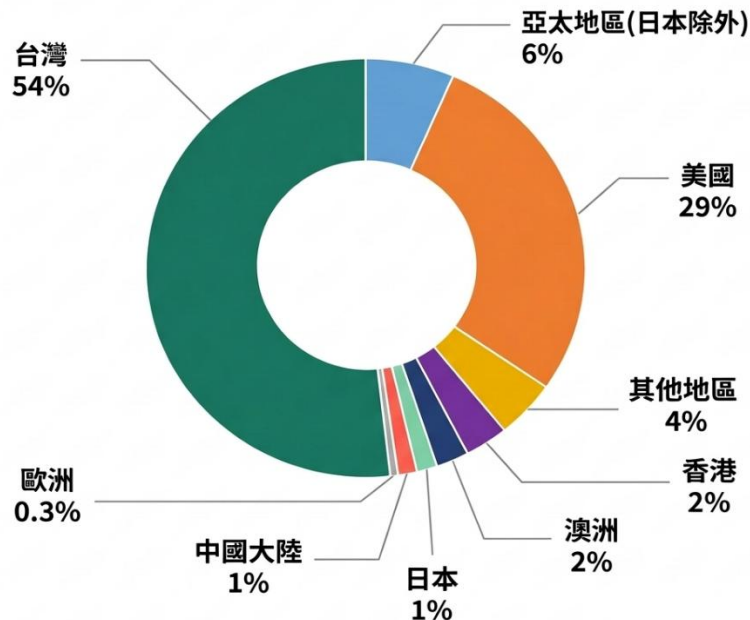
此外，本公司已建立完善之公司治理架構，並以善盡機構投資人責任為核心，透過責任投資、議合互動及投票權行使等方式，促進被投資公司提升 ESG 績效與公司治理品質，進而創造客戶、保戶、受益人及股東之長期最佳利益，並協助資本市場永續發展。另一方面，本公司藉由利益衝突管理機制、資訊揭露制度及受託機構監督措施，確保投資決策之獨立性、透明度及公正性。在兼顧資產安全性、流動性與收益性的原則下，持續追求長期穩健之投資報酬，以維護客戶、保戶、受益人及股東權益，並發揮機構投資人對被投資公司及資本市場之正向影響力，共同促進永續經營與社會長遠發展。

明台產險2025年投資資產占比



註：國外基金部位包含國外基金、國外 ETF、特別股、REITS 及美股。

明台產險2025年投資地區分布



◆ 永續治理架構

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。

其中，綠色投資執行小組負責推動本公司永續金融及責任投資相關業務，並將 ESG 因素納入投資標的評估、投資決策及投資後管理流程。綠色投資組定期檢視被投資公司之財務及 ESG 表現，研議永續投資策略及議合計畫，並就重大 ESG 風險議題提出管理措施及改善建議，作為投資決策的重要參考依據。相關執行情形定期檢視與提報永續委員會及高階管理階層，以確保盡職治理精神有效落實於投資活動，維護客戶、保戶及受益人之長期利益。

董事會負責監督盡職治理制度之執行情形，總經理負責督導各單位落實執行，綠色投資組負責執行責任投資、議合及投票作業，並定期向高階管理階層報告執行情形。

董事會	最高階層	永續委員會	第二階層 主席：總經理	事務局	永續轉型部
綠色投資組	● 永續投資倡議與準則（如 PRI/Stewardship）。 ● ESG 投資組合之政策與執行。				
綠色營運組	● 溫室氣體盤查與淨零目標的設定與管理。 ● 綠色營運相關活動的推動與目標之達成。 ● 永續採購與供應商管理。				
綠色商品組	● 綠色商品或服務的規劃與推動。 ● 提供社會永續、共創分享價值之保險解決方案。 ● 承保對象氣候風險之辨識、衡量及影響評估。 ● 控制高汙染行業控制承保容量。 ● 推展 ESG 至合作企業或夥伴。				
氣候變遷組	● 研究氣候變遷風險並編訂氣候變遷財務影響報告（TCFD）。 ● 氣候變遷與巨災之壓力測試、追蹤風險限額並有效控管。 ● 建立氣候連結績效衡量機制。				
社會永續組	● 公平待客推動與評鑑。 ● 金融友善（含金融知識普及推廣活動）。 ● 社會公益與自然資源保護之計畫與活動。				
員工幸福組	● 多元就業與人權保障推廣。 ● 員工幸福與職涯發展。 ● 健全的職場環境與職能革新。				
企業永續組	● 董事會與功能性委員會之法令遵循。 ● 人權保障、誠信經營、資訊安全、個資保護的落實監控。 ● 公司治理與風險管理的有效運作。				

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	● 每半年固定舉辦實體會議。 ● 依實際需要加開書面會議。	● 報告執行成果及計劃案。 ● 永續相關章程修正核議案。 ● 其他永續相關之報告案或核議案。
永續委員會執行小組會議	● 每季舉辦（視情況舉辦書面或實體）。	● 事務局分享永續新知。 ● 各組組長報告該季度之永續事項執行狀況。

2025 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
2025 年第 1 次 永續委員會	2025/02/14	永續委員會 2024 年執行成果更新報告案。
2025 年第 2 次 永續委員會（書面會議）	2025/04/14	永續委員會組織規程修訂核議案。
2025 年第 3 次 永續委員會	2025/08/14	2024 年永續報告書審閱報告案。 - 永續委員會執行小組 2025 上半年度執行成果暨下半年度執行重點報告案。
2025 年第 4 次 永續委員會（書面會議）	2025/10/14	永續委員會組織規程修訂核議案。

◆ 永續發展藍圖

明台產險依循 MS&AD 保險集團永續報告書中的「同心圓模型」，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，致力於與利害關係人創造共享價值（CSV），實現環境與社會的永續發展。



◆ 明台永續金融發展指標

指標		短期目標 (2025)	中期目標 (2030)	長期目標 (2050)	短期目標達成率	2025 年執行狀況
E1 溫室氣體排放	自身營運溫室氣體排放	2025 年自身營運面之溫室氣體排放量較基準年 2023 年降低 20%。	2030 年自身營運面之溫室氣體排放量較基準年 2023 年降低 40%。	2050 年達成營運面之溫室氣體淨零排放。	65%	1. 2024 年排放量：1424.3196 tCO ₂ e。 2. 2025 年排放量：1331.609。 3. 2025 年較 2024 年降低 6.5%。
	投資組合溫室氣體排放	總投資企業數中承諾 SBTi (科學減碳目標) 者達 20%。	台股總投資企業數中承諾 SBTi (科學減碳目標) 者達 50%。	台股總投資企業數中承諾 SBTi (科學減碳目標) 者達 100%。	100%	總投資企業數中承諾 SBTi 者已達 20% (台股)。
E2 能源使用	營運據點之電力能源	2025 年營運據點之電力(非再生)使用量較基準年 2023 年降低 25%。	2030 年營運據點之電力(非再生)使用量較基準年 2023 年降低 50%。	2050 年營運據點之電力(非再生)使用量較基準年 2023 年降低 90%。	100%	1. 2023 年灰電度數：3,102,839 度。 2. 2025 年灰電使用度數：1,932,939 度 3. 用电量降低 38%。
	公務車輛的燃油消耗	2025 年公務車輛之燃油使用量較基準年 2021 年降低 25%。	2030 年公務車輛之燃油使用量較基準年 2021 年降低 50%。	2050 年公務車輛之燃油使用量較基準年 2021 年降低 90%。	100%	1. 2025 年全年度：7,863 公升。 2. 2021 年全年度：12,101 公升。 3. 油量降低 35%。
	新能源公務車轉換率	2025 年公務車輛轉換為新能源車之比重達 100%。	2030 年公務車輛轉換為新能源車之比重達 100%。	2050 年公務車輛轉換為新能源車之比重達 100%。	75%	1. 目前 12 台公務車中有 7 台油電車及 2 台電車，新能源車比重 75%。 2. 尚有 3 台油車使用中 (1 台已於 2026/1/26 標售)。
E3 轉型風險	投資組合碳 / 高氣候轉型資產	2025 年投資組合中碳相關資產 / 高氣候轉型風險資產曝險較基準年 2022 年減少 30%，每年盤點投資碳排放 (不含基金及	2030 年台股投資組合中碳相關資產 / 高氣候轉型風險之資產曝險較基準年 2022 年減少 50%，並要求被投資公司需承諾	2050 年台股投資組合中碳相關資產 / 高氣候轉型風險資產之曝險較基準年 2022 年減少 80%；無意願承諾 SBTi (科學減碳	100%	2025 年較 2022 年之高碳排產業曝險減少 100% (台股)。

指標		短期目標 (2025)	中期目標 (2030)	長期目標 (2050)	短期目標達成率	2025 年執行狀況
		ETF) · 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)。	SBTi (科學減碳目標)。	目標) 之被投資公司 · 將調整或移除投資餘額。		
E4 實體風險	高實體風險區域承保標的	2025 年位於高實體風險(如：颱風、淹水、坡災及海平面上升等) 區域的承保標的曝險第四級以上較基準年 2023 年之自留額佔比 1% · 波動區間 ±10% 內。	2030 年位於高實體風險(如：颱風、淹水、坡災及海平面上升等) 區域的承保標的曝險第四級以上較基準年 2023 年控制自留額佔比在 24% · 波動區間 ±10% 內。	2050 年位於高實體風險(如：颱風、淹水、坡災及海平面上升等) 區域的承保標的曝險第四級以上較基準年 2023 年控制自留額佔比在 24% · 波動區間 ±10% 內。	0%	2025 年實體風險暴險在第四級以上為 1.29% · 未達到 1.0% ± 0.1% 範圍內。
E5 氣候機會	投資組合之低碳產業曝險	2025 年永續投資金額達 2 億。	2030 年永續投資金額達 3 億。	2050 年永續投資金額達 5 億。	100%	已投資 2.5 億 (綠色債券)。
E6 氣候治理	董事會成員氣候教育訓練	2025 年董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數達 6 小時 / 年。	2030 年董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數維持 6 小時 / 年。	2050 年董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數維持 6 小時 / 年。	100%	2025 年全年氣候相關教育訓練時數達成 6 小時 / 年。
	高階直接督導的管理單位	2023 年完成由高階管理者直接督導的氣候管理單位之組建。	2030 年每兩年由管理階層評估及管理氣候風險與機會，精進評估技術，並根據重大性，制定因應措施，提升自身與客戶的對應韌性。	2050 年每兩年由管理階層評估及管理氣候風險與機會，持續跟隨集團的氣候變遷目標打造 Green Reliance，調整減緩與調適對策。	100%	於管理處轄下增設永續轉型部。
S1 公平待客	金管會每年公平待客原則評核	2025 年金管會公平待客原則年度評鑑均維持優等 (業界前 25%)。	2030 年金管會公平待客原則年度評鑑均維持優等 (業界前 25%)。	2050 年金管會公平待客原則年度評鑑均維持優等 (業界前 25%)。	0%	2025 年公平待客原則年度評鑑評核結果未進入優等。
S2 金融友善服務之推動作為	訂定及執行公平待客原則行動計劃	每年 BOD 報告 2 次行動計畫與執行成果，並完成年度公平待客評核報告。	每年 BOD 報告 2 次行動計畫與執行成果，並完成年度公平待客評核報告。	每年 BOD 報告 2 次行動計畫與執行成果，並完成年度公平待客評核報告。	100%	分別於 2025 / 3 / 13 及 2025 / 8 / 19 向董事會提報公平待客原則執行結果及行動計劃。

指標		短期目標 (2025)	中期目標 (2030)	長期目標 (2050)	短期目標達成率	2025 年執行狀況
S3 金融服務使用性	規劃友善服務措施及擴大運用數位科技	每年規劃與實施創新友善服務措施與活動 5 項。	每年規劃與實施具備亮點及符合主管機關要求的金融友善服務措施與活動 10 項。	每年規劃與實施具備亮點及符合主管機關要求的金融友善服務措施與活動 10 項。	80%	1. 官網"常見問題"新增中英文版本 Q&A。 2. 擴大運用 CTI 語音轉文字功能，自動產出官網"常見問題"Q&A。 3. 電子支付 Line-pay 上線時程延期至 2026 年。 4. 於 EIP 公平待客專區新增"MVV 企業文化及品質推進"專區。
S4 金融服務品質	公平待客原則執行小組專責服務品質	雙月執行小組會議檢視公平待客原則行動計畫成果，董事參與公平待客相關計畫活動 3 次。	1. 舉辦雙月份公平待客原則執行小組會議檢視公平待客原則行動計畫成果，每年邀請董事(包含獨董)參與相關會議或活動 3 次，提供指導意見。 2. 舉辦公平待客&MVV 成果發表會，邀請董事和獨董參加。	1. 舉辦雙月份公平待客原則執行小組會議檢視公平待客原則行動計畫成果，每年邀請董事(包含獨董)參與相關會議或活動 6 次，提供指導意見。 2. 舉辦公平待客&MVV 成果發表會，邀請董事和獨董參加。	100%	董事參與 4 次公平待客原則執行小組會議及臨時會、理賠滿意度問卷回收率與簡訊內容優化會議，並協同至銷售區宣導公平待客&MVV。
S5 公益服務或社會層面的商品或服務	農業保險簽單保費 CAGR	2020~2025 年農業保險 CAGR 15%。	2025~2030 年農業保險 CAGR 5%。	2030~2050 年農業保險 CAGR 3%。	100%	1. 2020~2025 年農業保險 CAGR 為 57%。 2. 農作物柑橘商品成長高於預期及開發新品項番荔枝挾注。
	整體綠色保險簽單保費 CAGR	2020~2025 年綠色保險 CAGR 18%。	2025~2030 年綠色保險 CAGR 4%。	2030~2050 年綠色保險 CAGR 2%。	100%	1. 2020~2025 年商業險種之綠色保險 CAGR：49%。 2. 2020~2025 年個人險種之綠色保險 CAGR：58%。 3. 太陽能板、離岸風電、農業保險等險種商品近年快速成長。

指標		短期目標 (2025)	中期目標 (2030)	長期目標 (2050)	短期目標達成率	2025 年執行狀況
	個人性保險電子保單比例	2025 年任意車險 / A&H 採電子保單比例 70%。	2030 年任意車險 / A&H / 住宅火險 (員工行專新件業務) 採電子保單比例 80%。	2050 年任意車險 / A&H / 住宅火險 (員工行專新件業務) 採電子保單比例 90%。	100%	1. 任意車險採電子保單比例：81.78%。 2. A&H 採電子保單比例：88.04%。
S6 人權政策推動	宣導並落實人權政策	2023~2025 年參考母公司準則，推動全體同仁對於人權政策的認識與遵行。	2025~2030 年明台全體員工接受年度人權政策推廣教育訓練時數達 3 小時 / 年。	2050 年明台全體員工接受年度人權政策推廣教育訓練時數維持 3 小時 / 年。	100%	已將人權政策的實施與遵行納入人資年度計畫中。
S7 人力資源發展	規劃並執行人力資源管理與人力資源發展	2023~2025 年積極推動可接軌員工感受之人資政策，制定雙向溝通政策，確保持續聆聽，打造具吸引力之員工工作環境與員工生涯規劃。	2025~2030 年運用母公司資源與情報打造多元共融 (DEI) 新優勢，提供多種工作型態以克服缺工趨勢。	2050 年每年提供固定語言及海外相關訓練費 (訓練費用總額 15%) 以支援員工終身學習計畫。	100%	1. 2025 年起陸續與外部顧問合作，導入職涯層級規劃與新的績效考核規範並且審視員工整體薪酬政策。 2. 預計在 2026 年針對制度對全體員工及經理人說明，2027 年實施新制績效考核。
S8 員工福利推動	提升工作與生活品質使員工達到 work-life balance	2023~2025 年制定長期且明確的多元職涯規劃，加強員工 ESG 意識，推廣社團活動與休假平衡，以提升員工幸福感。	2025~2030 年配合氣候變遷安排部分人員居家上班降低碳排放，並配合相關措施提高數位訓練頻率與次數，培養員工數位技能及設計非典型工作模式，以符合員工個別理想。	2050 年配合社會多元發展，以部分工時員工替代派遣，並支援員工照顧家庭成員計畫。	100%	1. 開發內部講師課程，鞏固訓練教材正確性，並培育提升人才能力。 2. 開發休假系統提高休假選擇性 (以小時計)。
G1 資安管理方案	資安教育訓練&社交工程演練	2025 年持續對同仁實施至少 4 小時資訊安全教育訓練或宣導，並執行每年至少 1 次社交工程演練及電腦資訊安全事件應變小組教育訓練。	2030 年持續對同仁實施至少 4 小時資訊安全教育訓練或宣導，並執行每年至少 2 次社交工程演練、4 次社交工程教育訓練及至少 1 次電腦資訊安	2050 年持續對同仁實施至少 6 小時資訊安全教育訓練或宣導，並執行每年至少 2 次社交工程演練、4 次社交工程教育訓練及至少 1 次電腦資訊安	100%	1. 完成資訊安全教育訓練人數：1,305 名，100%。 2. 完成社交工程演練人數：1305 名，100%。 3. 資訊安全事件應變

指標		短期目標 (2025)	中期目標 (2030)	長期目標 (2050)	短期目標達成率	2025 年執行狀況
			全事件應變小組教育訓練。	全事件應變小組教育訓練。		小組教育訓練於 11 / 19 完成。
	資訊安全相關認證之取得	2025 年持續取得 PCI-DSS 、 ISO 27001、BS 10012 國際認證。	2030 年持續取得至少 3 項資訊安全相關國際認證。	2050 年持續取得至少 3 項資訊安全相關國際認證。	100%	1. ISO 27001 通過續審。 2. BS 10012 通過續審。 3. PCI-DSS 通過續審。
G2 董事會組成多元化	董事會女性董事比重	2025 年至少有 2 名董事為女性，並訂定董事會成員多元化之政策，將多元化政策之具體管理目標與落實情形揭露於公司網站、年報或永續報告書。	2030 年至少有 2 個功能性委員會召集人為女性董事。	2050 年公司任一性別達董事會席次三分之一以上。	100%	1. 共有 3 名女性董事，包含 2 名女性獨立董事。 2. 2025 / 04 / 01 新增一位女性董事。
G3 董事會與功能性委員會的出席與績效情形	功能性委員會出席情形	2025 年各功能性委員會委員實際出席率維持 85% 以上。	2030 年各功能性委員會委員實際出席率維持 85% 以上。	2050 年各功能性委員會委員實際出席率維持 85% 以上。	100%	2025 年各功能性委員會委員出席率為 93.6%。
	功能性委員會績效評估	2025 年起至少 3 個功能性委員會訂有績效評估辦法，每年定期進行內部績效評估，並將執行情形及評估結果揭露於公司網站、年報或永續報告書。	2030 年所有功能性委員會訂有績效評估辦法，每年定期進行內部績效評估，並將執行情形及評估結果揭露於公司網站、年報或永續報告書。	2050 年董事會訂有績效評估辦法（將經董事會通過），明定至少每三年（即屆次更換時）執行外部評估一次，且已於受評年度或過去兩年度執行評估，並將執行情形及評估結果揭露於公司網站、年報或永續報告書。	100%	1. 已於 2025 年底前完成相關章程修正流程，並已完成 2025 年度董事會外部績效評估之採購。 2. 已於 2026 年第一季前完成 2025 年董事會及功能性委員會之外部績效評估，且已將評估結果提報至 2026 年 5 月董事會。

指標		短期目標 (2025)	中期目標 (2030)	長期目標 (2050)	短期目標達成率	2025 年執行狀況
G4 董事與經理人酬金與績效的連結程度	經理人酬金與績效之連結	2025 年總經理績效報酬納入氣候 (永續) 轉型相關因子。	2030 年經營層績效報酬納入氣候 (永續) 轉型相關因子。	2050 年經理人績效報酬納入氣候 (永續) 轉型相關因子。	100%	總經理績效評核指標參考項目納入永續發展 (包含氣候變遷議題)，已納入新訂章則，並經董事會審議通過。

(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至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)
系統投入資源	Bloomberg、MSCI 資料庫
其他投入資源	2025年持續對全體同仁實施至少4小時資訊安全教育訓練或宣導，並執行每年至少1次社交工程演練及電腦資訊安全事件應變小組教育訓練。 ◆ 完成資訊安全教育訓練人數：1,305名，100%。 ◆ 完成社交工程演練人數：1305 名，100%。
	2025 年董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數每年至少 6 小時。
	2023~2025 年參考母公司準則，推動全體同仁對於人權政策的認識與遵行。

本公司投資相關人員於2025年度積極參與ESG、責任投資、永續金融及氣候變遷等相關教育訓練、論壇及研討會，以強化投資人員對永續發展議題之專業知識及盡職治理執行能力。全年參與人員共計8人，累計參訓時數達74小時，平均每人參訓時數約9.25小時。透過持續參與外部專業課程及市場交流活動，提升投資團隊對ESG風險與機會之辨識能力，並將相關知識運用於投資研究、風險評估、議合互動及投資決策流程，以落實責任投資及盡職治理精神。實際參與之ESG相關外部說明會及課程如下：

說明會主題/課程名稱	主辦單位	時數	日期
2025 ESG 趨勢論壇	台灣永續能源研究基金會	2	2025.4.1
台灣建築永續論壇	台灣永續能源研究基金會	2.5	2025.4.9
節能服務投融资實務研討會	兆豐金控	2.5	2025.5.27
2025 Taiwan SIF 第五屆台灣永續投資論壇暨頒獎典禮	台灣永續能源研究基金會	4	2025.6.20
永續發展監理與治理模組	證基會	9	2025.6.24 2025.6.30
ESG 永續揭露實務分享講座	TEJ	3	2025.7.4
永續投融资與保險模組	證基會	9	2025.7.4 2025.7.11 2025.7.14
ESG 永續發展趨勢及落實責任投資研習課程	保發中心	3	2025.7.16
永續揭露模組	證基會	18	2025.8.15 2025.8.22 2025.8.29
2025 年金融業淨零推動工作平台參訪	金融業淨零推動工作平台	4	2025.9.5
跨越 70 風華再起暨創新研發卓越經營服務團閱讀趣系列活動（四）	財團法人中國生產力中心	2.5	2025.9.9
114 年度中小微企業碳健檢及 AI 財務培力計畫-綠色及永續金融知能講座	資策會	3.5	2025.9.11
永續金融生態圈	金融研訓院	1.5	2025.9.18
2025 永續投資研討會	JPMorgan	1.5	2025.10.21
2025 第一屆海洋論壇：連結台灣與世界的海洋對話	台灣永續能源研究基金會	2.5	2025.10.30
2025 全球企業永續論壇	財團法人台灣永續能源研究基金會	4	2025.11.25
2025 永續投資未來生態新契機	Amundi	1.5	2025.12.2

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) 利害關係人與重大議題分析

明台產險依據 AA1000SES 原則，參考國際永續相關揭露標準與倡議（如 GRI、SASB、TCFD），蒐集內外部利害關係人與企業高階主管意見、國內外標竿同業趨勢，確保所辨識的永續議題與所鑑別的重大主題切實反映明台實際之經營影響與各方利害關係人的期待。

● Step 1 組織脈絡

鑑別利害關係人：針對日常營運活動所影響的對象，鑑別出股東、客戶、員工、銷售通路夥伴、供應商、社區、主管機關、媒體共 8 類利害關係人，對比去年之鑑別結果，本年度主要利害關係人無重大變動。

鑑別永續議題：參考國際永續相關標準與倡議，蒐集內外部利害關係人與高階主管意見、同業趨勢，鑑別出包含環境、社會、治理三大面向共 21 項議題。

● Step 2 鑑別衝擊

問卷調查：依據鑑別出的 8 類利害關係人與高階主管，針對各永續議題之「影響衝擊程度」與「營運衝擊程度」，發布中、英文版重大性調查問卷，回收有效問卷管理階層 47 份，利害關係人 391 份。

雙重重大性分析：根據回收的問卷計算正、負面之「影響衝擊程度」與「營運衝擊程度」。

● Step 3 評估顯著性

顯著性評估：將各永續議題發生之可能性、範圍、規模、可補救度納入評估。

● Step 4 確立重大主題

確定確立重大主題：結合雙重重大性分析與顯著性評估結果，確立重大主題排序。

1. 永續主題鑑別結果

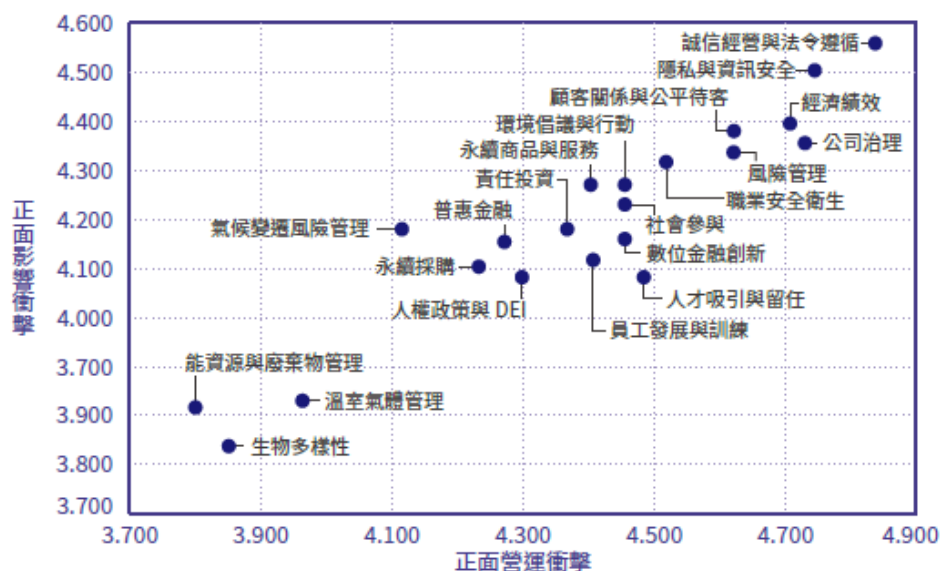
為了奠定明台產險永續藍圖之基礎，並辨識企業衝擊，明台產險透過積極地與利害關係人溝通，持續性地進行重大主題分析。明台產險參考國際永續相關揭露標準與倡議（如 GRI、SASB、TCFD），蒐集內外部利害關係人與企業管理階層意見、國內外標竿同業趨勢，鑑別包含環境、社會、治理三大面向共 21 項議題如下表。

環境面 Environmental	社會面 Social	治理面 Governance
能資源與廢棄物管理 溫室氣體管理 氣候變遷風險管理 生物多樣性 環境倡議與行動	人才吸引與留任 員工發展與訓練 顧客關係與公平待客 職業安全衛生 人權政策與 DEI 社會參與 普惠金融	誠信經營與法令遵循 永續商品與服務 隱私與資訊安全 數位金融創新 公司治理 風險管理 經濟績效 責任投資 永續採購

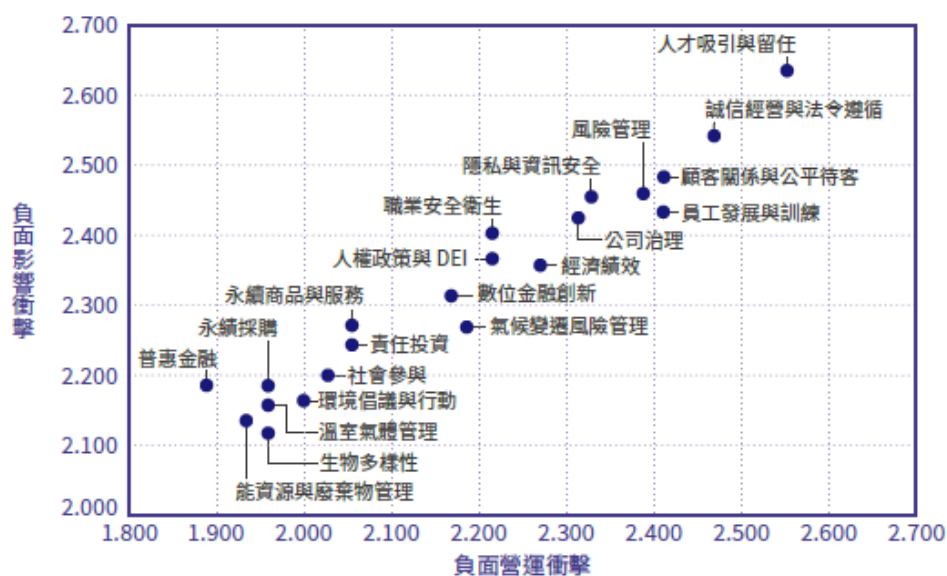
2. 雙重重大性分析結果

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。

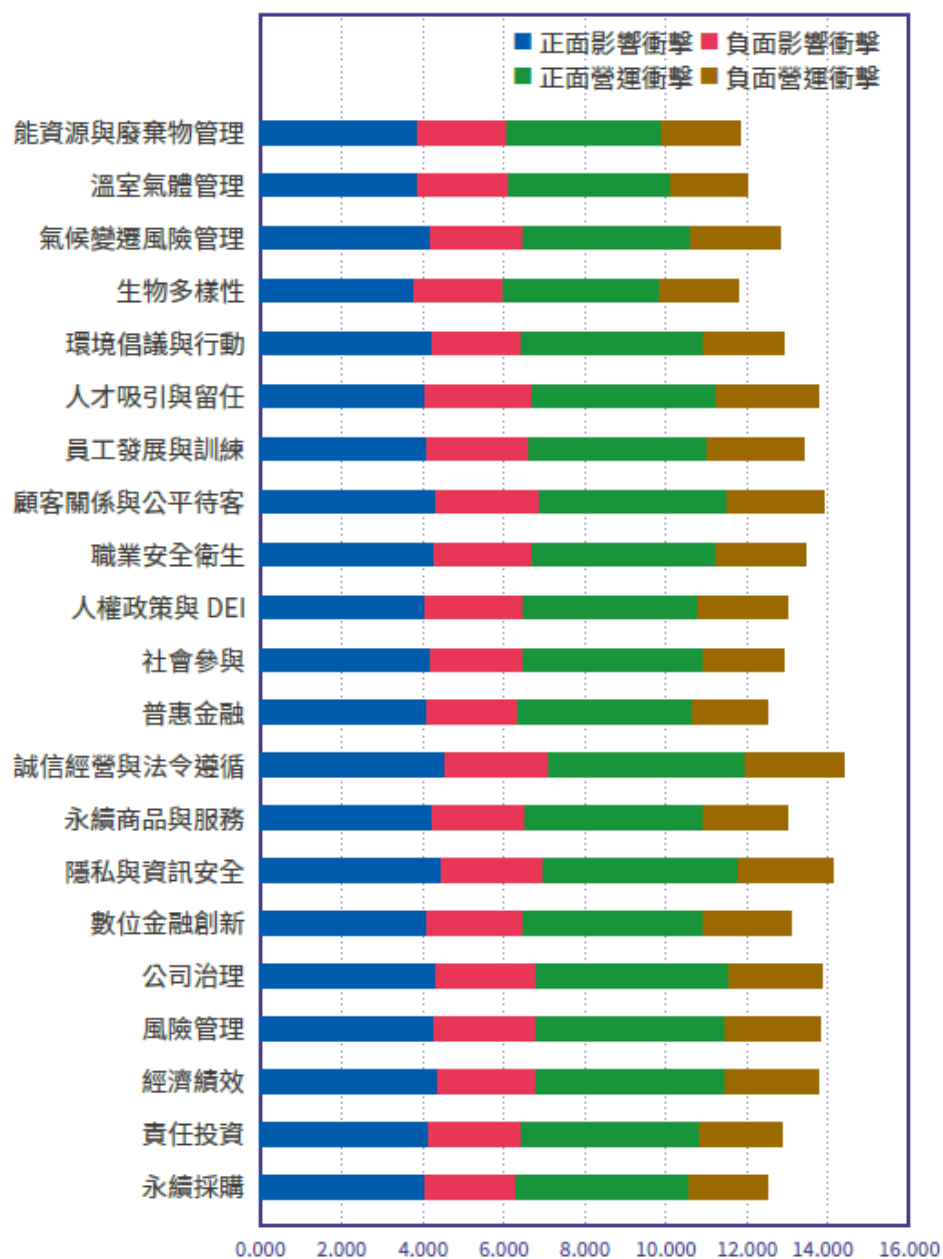
正面衝擊矩陣



負面衝擊矩陣



2025 年永續議題衝擊評估

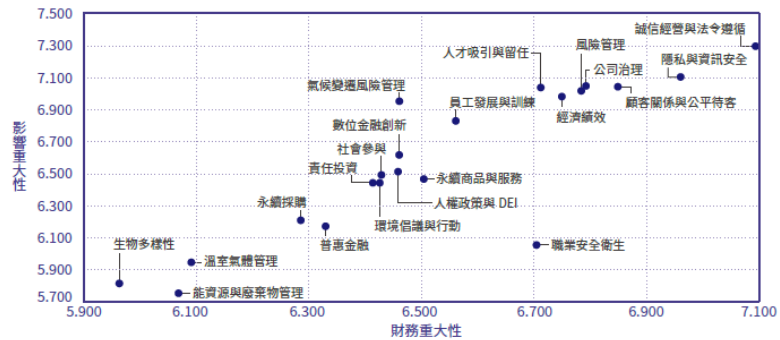


3. 顯著性評估

明台產險確認 2025 年度永續議題的衝擊性質與程度後，透過高階主管會議評估衝擊的顯著性，依據 20 項永續議題發生之可能性、範圍、規模、可補救度進行評估進行調整，確立 2025 年度重大主題。

明台產險 2025 年度重大主題列表

1. 誠信經營與法令遵循
2. 隱私與資訊安全
3. 顧客關係與公平待客
4. 公司治理
5. 風險管理
6. 人才吸引與留任
7. 經濟績效
8. 氣候變遷風險管理
9. 員工發展與訓練
10. 數位金融創新



4. 確立重大主題

重大議題 排序	重大主題對明台產險的營運衝擊		重大主題對經濟、環境及 人與人權的衝擊	價值鏈衝擊範圍	對利害關係人影響程 度
	正面影響	負面衝擊			
誠信經營 與法令遵 循	-	違反誠信經營或法 律的行為可能使明 台產險面臨重大裁 罰，損害企業聲 譽，進而對營運與 獲利造成負面影 響。	遵守國家法規，回應主管 機關要求，對利害關係人 揭露完整資訊，建立正面 企業形象，維護市場秩 序。	● 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
隱私與資 訊安全	-	資安事件可能造成的 企業機密及保戶 個資外洩，使明台 產險面臨違反法 律、損害客戶信任 及損失獲利等多重 影響。	建立完善資安架構與應對 機制可保護企業機密與保 戶隱私。資安事件可能導 致保戶權益受損及影響明 台產險與事業伙伴的合作 關係。	○ 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
顧客關係 與公平待 客	透過落實公平 待客，保障保 戶權益，可以 加強保戶對明 台產險的信 賴，提升企業 形象與市場競 爭力。	在業務流程上的疏 忽及未遵守公平待 客原則，可能導致 保戶權益受損並損 害保戶對明台產險 的信任。	改善保戶提出申訴的項 目，提供良好的服務以增 進保戶滿意度。在業務流 程中產生的爭議可能傷害 保戶對明台產險的信賴。	● 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

重大議題 排序	重大主題對明台產險的營運衝擊		重大主題對經濟、環境及 人與人權的衝擊	價值鏈衝擊範圍	對利害關係人影響程 度
	正面影響	負面衝擊			
公司治理	良好的公司治理有助於明台產險的穩健經營，並降低日常營運與違反法規的風險。	不穩定的公司治理可能造成公司內部決策方向混亂、缺乏監督致提升違反法規的風險。	明台產險有責任以良好的公司治理維護股東權益與市場，回應主管機關的要求，促進金融秩序與市場正常運作。	○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
風險管理	透過識別營運、保險商品及投資的風險，採取相對應的風險管理措施，降低財務波動，達到穩定經營的目的。	未能有效辨識、衡量與控管各類風險，可能導致財務或聲譽損失，進而影響明台產險的營運。	風險管理不佳造成的財務風險可能損及保戶與股東的權益。明台產險以嚴謹的風險管理流程確保企業永續經營。	●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
人才吸引與留任	明台產險規劃完善員工聘用制度，提供具競爭力的薪酬與優於法規的福利，以持續吸引優秀人才，支持企業的長期營運成長。	無法吸引或保留具有專業技能的人才，可能造成明台產險在保險市場缺乏專業判斷並失去獲利機會。	1. 職場不法事件或騷擾會影響員工權益與留任意願，明台產險致力於打造完善的職場，提供合理的申訴機制。 2. 專業人才留任對於明台產險至關重要，透過專業知識的傳承，持續強化產險專業能力。	○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	●員工 ▲供應商
經濟績效	明台產險持續關注市場需求，提供符合保戶期待的產品，並調整投資策略，以創造穩定的營收，支持企業永續經營。	-	企業營收成長可以加強各利害關係人對明台產險的盈利能力與永續經營的信心，改善品牌形象，促成正面循環。	●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

重大議題 排序	重大主題對明台產險的營運衝擊		重大主題對經濟、環境及 人與人權的衝擊	價值鏈衝擊範圍	對利害關係人影響程 度
	正面影響	負面衝擊			
氣候變遷 風險管理	全面且完善的氣候變遷風險管理，可以降低氣候敏感性商品的潛在衝擊，並依據氣候風險評估，掌握商機。	氣候變遷所帶來之極端氣候事件頻率與強度上升，可能增加保險理賠支出與資產減損風險。	明台產險對極端氣候造成的理賠上升進行妥善的風險管控，確保客戶的理賠權益。此外，為回應利害關係人的期待，攜手各事業合作伙伴打造更具氣候韌性的供應鏈與投資結構。	● 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
員工發展 與訓練	明台產險規劃與時俱進的教育訓練，支持員工的職涯發展，吸引優秀人才留任，與企業共創成長。	員工若缺乏專業訓練或無完善的職涯發展軌跡，可能導致缺乏最新專業知識及人才流失的風險。	明台產險建立完善的經驗傳承體系，提供員工充足的教育訓練，並協助員工在職涯中自我實現。	● 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
數位金融 創新	積極發展數位金融與創新應用，有助於提升營運效率、優化保戶體驗並減少人為缺失。	在數位科技日新月異的現代，若缺乏數位化轉型，將錯失新型保險商品機會致流失保戶。	針對金融新技術，明台產險積極推動數位化轉型，回應保戶需求，提供便捷的服務。	● 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

5. 利害關係人議合

利害關係 人類別	主要對象	議合的意義與目的	關注議題	溝通管道與頻率
股東	單一股東 (三井住友海上集團)	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。	誠信經營與法令遵循 氣候變遷 人才吸引與留任	● 董事會及各功能性委員會 (每季) ● 保險業公開資訊觀測站 (及時) ● 官方網站 (及時)
客戶	個人保戶 法人保戶 潛在客戶	客戶是明台產險主要的收入來源，明台產險重視	顧客關係與公平待客 誠信經營與法令遵循 員工發展與訓練	● 各營業據點 (及時) ● 0800 客服專線 / 申訴專線 / 檢舉系統 (及時)

		客戶需求與意見，提供客戶最高品質的風險解決與管理服務，致力於提高客戶滿意度。		● 24 小時免費理賠服務電話及事故現場處理服務（及時） ● 官方網站（及時） ● AI 智能客服 / FB、IG 及 LINE 官方帳號（及時） ● 保險業公開資訊觀測站（及時） ● 獨立董事信箱 / 信件諮詢（及時）
員工	新進員工 在職員工 離職員工	員工是明台產險的重要支柱及資產，明台產險致力於創造多元安全的職場與學習環境，提供具競爭力的薪酬與優於法規的福利，滿足員工對職涯的期待。	人才吸引與留任 員工發展與訓練 誠信經營與法律遵循	● 全員溝通大會(每季) ● 職工福利委員會(每季) ● 企業工會會員代表大會(每季) ● 績效考核晉升會議(每年一次) ● 性騷擾申訴管道 / 內部網站 / 檢舉系統 / 獨立董事信箱（及時）
銷售通路 伙伴	通路商	銷售通路明台產險是重要事業伙伴，明台產險確保各通路商獲得需要的支援，以提供客戶優良的服務。	人才吸引與留任 員工發展與訓練 誠信經營與法律遵循	● 電話、Email（及時） ● 會議（不定期） ● 保險業公開資訊觀測站（及時） ● 官方網站 / 檢舉系統 / 獨立董事信箱（及時）
供應商 （交易對象）	協力廠商	供應商是明台產險重要的事業伙伴，明台產險致力於與供應商建立穩固的合作關係，透過充分溝通了解供應商的需求，並確保其服務符合明台產險對於永續轉型的規劃。	誠信經營與法令遵循	● 電話、Email（及時） ● 會議（不定期） ● 保險業公開資訊觀測站（及時） ● 官方網站 / 檢舉系統 / 獨立董事信箱（及時）
社區（公協會 / 地方組織等）	營運所在地社區居民及非營利組織	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。	社會參與	● 電話、Email（及時） ● 會議（不定期） ● 贊助及捐贈活動（不定期） ● 保險業公開資訊觀測站（及時） ● 官方網站 / 檢舉系統 / 獨立董事信箱（及時）
主管機關	金管會 保險局 同業公會	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。	顧客關係與公平待客 隱私與資訊安全	● 設立聯絡窗口（及時） ● 參與主管機關會議及座談會 / 配合主管機關監理及查核（不定期） ● 保險業公開資訊觀測站（及時） ● 官方網站（及時）
媒體	報章雜誌 網路	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。	誠信經營與法令遵循 能資源與廢棄物管理	● 設立聯絡窗口（及時） ● 新聞稿及聲明稿（不定期）

（三）利害關係人聯繫管道

【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、不誠實不法行為檢舉內部通報窗口> 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>  <不法侵害申訴管道> 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>

電話：0800-528-528

<24 小時理賠/道路救援服務專線>

電話：0800-078-888

<申訴專線>

電話：0800-099-080

(上午 8:30 至下午 5:30)

<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) 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 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	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同一關係企業交易政策	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係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、與公司章程則或內控作業不符、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。

(五) 重大利益衝突事件之原委及處理方式

截至2025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

明台產險明台產險依循《永續保險原則》（PSI）與《責任投資原則》（PRI），在投資決策中納入環境、社會與公司治理（ESG）考量。透過排除負面產業，並透過代操機構進行ESG正面篩選，同時設定投資標的需承諾科學減碳目標（SBTi）的比例等措施，逐步將資金導向具永續價值的企業。此外，也依照碳核算金融聯盟（PCAF）方法論，盤查投融資組合的碳排放情形，掌握整體碳風險。

明台產險已於2024年的溫室氣排盤查中，開始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。



01

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（CSRone），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 ESG 表現追蹤，並定期檢視其永續執行狀況

02

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。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。

03

強化 PRI 實踐之效能

- 鼓勵員工參與 ESG 外部研討會，2025 年度所參與的活動如：「ESG 永續揭露實務分享講座」、「節能服務投融资實務研討會」、「永續投資研討會」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、群益台灣 ESG 低碳 50ETF、台電綠債、台北高雄市政府社會債等等。

04

將 ESG 議題整合至有價證券之投票政策與實務

- 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。

05

促進投資業界接受及 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。
- 定期檢視自行投資之標的或委外操作之所屬集團公司皆實行 PRI 原則。

06

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

本公司於本公司於投資前及投資期間，持續評估被投資公司具財務重大性之ESG風險與機會，並將評估結果納入投資決策及投資後管理流程。所稱財務重大性，係指可能對企業營收、獲利能力、現金流量、資本支出、資金成本、信用評等或企業價值產生重大影響之ESG議題。

◆ 第一步：蒐集與分析ESG相關資訊

本公司透過被投資公司年報、永續報告書、公開資訊觀測站、Bloomberg 資料庫、MSCI ESG Rating、Sustainalytics ESG Risk Rating、公司投資人關係整合平台 (ESG IR Platform)、SBTi 承諾與目標資訊、被投資公司公開揭露資訊及重大新聞事件等資料來源，持續追蹤被投資公司之 ESG 表現、公司治理狀況、氣候風險管理及永續發展策略，並結合委外投資機構及第三方研究機構之分析資訊，作為投資評估、風險管理及後續議合之重要依據。

◆ 第二步：辨識具財務重大性之ESG風險與機會

本公司依據被投資公司所屬產業特性及營運模式，評估其於環境、社會及公司治理面向之重大議題，包括氣候變遷、溫室氣體排放、能源管理、勞工權益、人權管理、資訊安全、法令遵循及公司治理等項目，並分析其可能對企業營運、財務表現及長期競爭力之影響。

◆ 第三步：評估財務影響並納入投資決策

本公司綜合評估各項ESG議題對企業營收成長、營運成本、現金流量、資本支出、信用風險及企業價值之影響程度與發生可能性，並區分高、中、低風險等級。評估結果將作為投資前審查、投資組合配置、投資後追蹤管理及議合活動之重要參考依據；對於ESG風險較高或涉及重大爭議事件之企業，將提高追蹤頻率並視需要進行議合或調整投資策略。

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	評估項目	風險、機會與策略
經營 績效	財務重大性及基本面數據	◆ 本公司透過公開資訊觀測站、被投資公司公開資訊及研究機構提供之市場分析，評估投資標的之經營前景、獲利能力、成長潛力及競爭優勢，作為投資決策的重要依據。 ◆ 以投資標的之經營績效及永續經營能力作為衡量標準，篩選符合長期發展目標之優質企業，以維持投資組合之穩健性及長期投資價值。 ◆ 本公司並以財務重大性為核心評估原則，分析ESG議題對被投資公司核心業務、財務表現及營運發展之影響，評估相關風險與機會是否可能轉化為短期、中期或長期之財務衝擊，並將評估結果納入投資決策及風險管理流程，以提升投資組合之永續競爭力。
公司 治理	企業誠信及公司治理	◆ 本公司持續關注投資標的之公司治理評鑑結果、股權結構、董事會組成及資訊揭露透明度等指標，並追蹤其治理績效及重大事件發展情形。 ◆ 若被投資公司發生董事會治理失當、高階管理階層不當行為、重大法令違規或其他治理爭議事件，可能影響企業聲譽、營運穩定性及長期投資價值，本公司將依風險評估結果檢視投資部位，並適時調整投資策略，以降低投資風險並維護投資組合之永續發展。
氣候 變遷	氣候變遷相關風險評估	◆ 本公司將氣候變遷議題納入投資決策與風險管理機制，評估投資標的所面臨之轉型風險、實體風險及氣候相關機會，並優先考量具備減碳承諾、氣候治理機制及永續環境政策之企業。 ◆ 持續關注被投資公司之溫室氣體排放、能源管理、再生能源使用及淨零轉型目標等永續績效，並支持企業透過能源轉型、製程改善、綠電採購、循環經濟及低碳技術創新等方式降低氣候風險。 ◆ 透過辨識高碳排產業及高氣候風險資產曝險情形，作為投資配置及風險管理之參考依據，引導資金投入具永續發展潛力之產業與企業，以掌握低碳轉型所帶來之投資機會。

(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。

(1) 負面排除與 ESG 規範

- 1) 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。
- 2) 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《拉姆薩爾公約》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。
- 3) 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) 將 ESG 評估納入投資遴選流程之必要項目。
- 2) 委外代操部位由2024年的99億增加至2025年的115億，增加16億元(提高16%)。
- 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，包含台股、台債、美股、REITS、特別股、亞債、美債。

明台之委外代操機構	投資類別	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
T投信	台股	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: 關注溫室氣體排放、能源與用水效率、氣候變遷實體及轉型風險、減碳目標、再生能源使用與環境管理措施。 - 社會責任指標: 主要關注人權與勞動條件、員工發展與職場安全、產品責任、客戶與供應鏈管理、多元共融及社區參與。 - 公司治理指標: 主要關注董事會結構與獨立性、資訊揭露、誠信經營、資本配置、股東權益、風險管理及重大爭議事件。 根據依上述資訊建立及檢視ESG Stock List，並至少每季重新檢視；若公司ESG風險升高、未改善或資訊揭露不足，得視情況進一步與公司互動或議合，相關資訊並納入持股或投資決策之參考。
	REITS	將ESG因素納入個股研究、可投資標的篩選及投資決策流程。投研人員除分析財務與產業基本面外，亦檢視公司之環境、社會及公司治理表現，重大ESG風險、爭議事件或改善情形，納入投資評估及後續互動參考。主要資料來源包括公司年報及永續報告書、Bloomberg或Factset提供之ESG數據、第三方ESG風險評分、公司訪談及議合紀錄等。依上述資訊檢視投資標的之ESG因素，並至少每季重新檢視；若公司ESG風險升高、未改善或資訊揭露不足，得視情況進一步與公司互動或議合，相關資訊並納入持股或投資決策之參考。
A投信	台股	ESG評估指標：除進行公司訪談、產業分析及財務評估外，亦將 ESG 概念納入投資分析報告，並參考內部資源及被投資公司公開揭露資訊，評估潛在 ESG 風險與機會，以及投資後可能產生之尾端風險。 - 採用第三方國際評鑑機構評分，以 MSCI ESG 分數為主，輔以臺灣公司治理評鑑排名百分比、Sustainalytics ESG 風險評分、內部ESG團隊評估分數。 - 採用國內公開資料：包含永續報告書及台灣永續指數成分股資訊，以評估企業於環境(E)、社會 (S) 及治理 (G) 面向之表現。 ◆ 投資前評估： 排除與爭議性武器及燃煤產業相關企業，並將 ESG 評估結果納入投資分析報告。對於 ESG 評分偏低或無 ESG 評分之公司，將進行投資前審核，由投資團隊進一步評估其潛在短、中、長期營運風險及尾端風險，並記錄於投資報告中。 ◆ 投資後管理： 針對已經投資的公司，仍會持續追蹤被投資公司之經營狀況、產業發展及 ESG 表現，並透過股東會投票及議合活動，促使企業持續改善永續表現及降低 ESG 相關風險。對於長期未改善之企業，亦可能視情況降低持股或退出投資，以降低投資組合之 ESG 風險。

E投信	台股、台債、美債	◆ 針對個股進行研究時，會蒐集並分析多面向資訊，包括國際趨勢、產業發展、公司治理、財務表現及近期新聞等，並依被投資公司之特性差異調整關注重點；在拜訪公司過程中，亦會不定期追蹤其公司治理及企業社會責任相關政策與計畫。 ◆ 針對不同投資標的，會於「投資分析報告」中揭露相關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： <table><tr><th>資產類別</th><th>說明</th></tr><tr><td>國內上市櫃股票</td><td>台灣經濟新報(TEJ)TESG 永續發展指標</td></tr><tr><td>海外上市櫃股票</td><td>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。</td></tr><tr><td>債券</td><td>以發行人的 Sustainalytics 或 MSCI 或 S&P 或顧問自行編製的 ESG 評等為主。</td></tr><tr><td>共同基金</td><td>以基金本身的 Morningstar Sustainability Rating 為主。</td></tr><tr><td>ETF</td><td>以 ETF 本身的 Morningstar Sustainability Rating 為主。</td></tr></table>	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。																								
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。																																					
N投信	台股	1 資產池建立 2 公司分析 3 投組建立 4 後續追蹤 可投資標的 公司研究 投組推薦 投資執行 & 風險監控與議合 企業信用風險篩選 TESG篩選 成長性&價值評估 主動風險決策&管理 ESG重大事件監管 (負面新聞&經營權之爭) 基金限制 & 高風險清單控管 企業議合 買進 / 賣出候選公司 個股研究摘要(SRS) 納入ESG評論 投資組合擬定 風險管理&績效分析 主要採用台灣經濟新報(TEJ)所開發的「TESG永續發展指標」，輔以「信用風險指標(TCRI)」。 資產池篩選標準： <table><tr><th>TCRI等級</th><th>意涵</th></tr><tr><td>1</td><td>低度風險</td></tr><tr><td>2</td><td>低度風險</td></tr><tr><td>3</td><td>低度風險</td></tr><tr><td>4</td><td>低度風險</td></tr><tr><td>5</td><td>中度風險</td></tr><tr><td>6</td><td>中度風險</td></tr><tr><td>7</td><td>高度風險</td></tr><tr><td>8</td><td>高度風險</td></tr><tr><td>9</td><td>高度風險</td></tr></table> 原則排除標的 <table><tr><th>TESG等級</th><th>意涵</th></tr><tr><td>A+</td><td>領先</td></tr><tr><td>A</td><td>領先</td></tr><tr><td>B+</td><td>平均</td></tr><tr><td>B</td><td>平均</td></tr><tr><td>B-</td><td>平均</td></tr><tr><td>C</td><td>落後</td></tr><tr><td>C-</td><td>落後</td></tr></table>	TCRI等級	意涵	1	低度風險	2	低度風險	3	低度風險	4	低度風險	5	中度風險	6	中度風險	7	高度風險	8	高度風險	9	高度風險	TESG等級	意涵	A+	領先	A	領先	B+	平均	B	平均	B-	平均	C	落後	C-	落後
TCRI等級	意涵																																					
1	低度風險																																					
2	低度風險																																					
3	低度風險																																					
4	低度風險																																					
5	中度風險																																					
6	中度風險																																					
7	高度風險																																					
8	高度風險																																					
9	高度風險																																					
TESG等級	意涵																																					
A+	領先																																					
A	領先																																					
B+	平均																																					
B	平均																																					
B-	平均																																					
C	落後																																					
C-	落後																																					
F投信	台股	強化環境、社會及治理(ESG)於投資與風險管理流程，故取用ESG風險指標為外部第三方取得之ESG分數或評比為主，例如但不限於TEJ TESS永續發展指標、MSCI ESG Rating、萬得、路透、Bloomberg ESG Percentile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相關分析說明報告。																																				
C投信	台股	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。
	美股	個股ESG評分採用路孚特 (Refinitiv) 資料庫 ◆ E構面評分包含氣候變遷、水資源運用、廢棄物與污染等構面 ◆ S構面評分包含公平工作環境與機會、勞動人權、職業安全與健康等構面 ◆ G構面評分包含永續發展、董事會運作與薪酬、資訊安全等構面 建立定期ESG監控機制，每年5月及11月針對投資組合中ESG評分低於30分或未具ESG評分之投資標的進行檢視及評估，對於ESG評分低於10分之標的，原則上應於一個月內完成處分。此外，每月定期檢視投資組合中涉及負面產業之持股，包括菸草、博弈、成人娛樂及軍火等產業，並評估其是否符合相關投資規範及ESG管理原則。
M投信	台股	依據各自投資理念及客戶投資目標進行投資決策。於投資流程中，投資組合經理得將相關 ESG 因素納入股票篩選、持股權重配置及買賣決策之考量。投資團隊負責評估ESG因素對投資績效之重要性，並針對個別發行人進行分析，同時結合專職ESG分析師之研究與專業意見。 在投資評估過程中，投資團隊亦可能透過與標的公司或發行人之互動，進一步了解其 ESG 資訊揭露情形、管理策略及風險管理作為，並鼓勵其持續改善相關 ESG 風險指標。綜合各項分析結果後，投資團隊將就標的公司管理相關 ESG 因素之品質進行評估，並將評估結果納入最終投資決策考量。 通過彭博研究平台向所有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，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，會直接與被投資公司接觸，詳細了解其整合ESG數據的流程。
	特別股	特別股投資流程中，將環境、社會及公司治理 (ESG) 因素納入投資研究、盡職調查及投資決策程序。投資團隊於評估特別股發行機構時，除考量其財務體質、獲利能力及償債能力外，亦評估其公司治理品質、董事會運作情形、資訊揭露透明度、氣候變遷風險管理、人力資本管理、法規遵循及其他重大ESG議題對長期信用風險及投資價值之影響。

	ESG評估作業由投資團隊結合專職ESG研究與整合團隊共同執行，透過發行機構公開揭露資訊、第三方ESG研究及評等資料（如MSCI ESG Ratings）、產業研究報告及其他永續相關資訊進行綜合分析。必要時，投資團隊亦會與發行機構進行議合或直接溝通，以深入了解其ESG管理架構、風險控管機制及永續發展策略，並將相關評估結果納入投資決策考量。 此外，M投信為聯合國責任投資原則（UN Principles for Responsible Investment, PRI）簽署機構，並遵循英國盡職治理守則（UK Stewardship Code）、日本盡職治理守則（Japanese Stewardship Code）、泰國投資治理守則（Thai Investment Governance Code）及臺灣機構投資人盡職治理守則等相關規範。為落實負責任投資理念，亦對集束彈藥（Cluster Munitions）製造商實施投資排除政策，並與整體責任投資方針保持一致。投資團隊於特別股投資過程中，將相關責任投資原則及ESG風險評估結果納入投資分析與決策流程，以提升投資組合之長期風險調整後報酬表現。
亞債	專責永續投資團隊於投資生命週期各階段納入ESG評估，包括投資前盡職調查、投資決策、投資後監控及議合活動。在ESG資料運用方面，結合內部研究平台及外部資料供應商資料，包括企業 ESG 評分、溫室氣體排放資料、公司治理評估、氣候風險分析、爭議事件追蹤及生物多樣性等資訊，協助投資團隊評估企業之永續風險與機會。公司亦運用自建ESG Research Framework、Sustainability Data Manager（SDM）及Sovereign ESG Model等工具進行分析與投資判斷。 ESG考量在亞洲固定收益策略中已經在歷史上佔有一席之地。自從2015年簽署聯合國負責任投資原則，ESG考量已經正式經由具透明性及一致性的架構整合進入投資流程。ESG因子被包含在投資團隊信用分析的一部分且也將嵌入在內部風險評等。亞洲信用研究團隊互相溝通討論該發行人於每一項建立於多種質化及量化歸因分析的E、S、G因子及ESG風險暴露的程度，將其分類為不同風險強度排序。風險強度排序專注在團隊考量對公司信用概況有顯著衝擊的ESG風險，例如：現金流量減少、債權人利益保護減弱或是其他會影響違約風險的信用考量，該方法同時考慮第三方機構評級和分數，協助分析師標註該公司ESG缺失（例如國際知名機構之MSCI、Sustainalytics、Bloomberg、S&P Global Trucost、MSCI Carbon Delta、CDP和SPOTT等），並結合經理公司對相關行業原始數據（例如公開的ESG報告、評估報告或案例研究）等所為之完整分析。E、S和G的重要性取決於所在的產業，由專有的ESG重要性指南引導每一個產業部門的ESG風險確保一致性。最後，決定信用重要性需仰賴分析師對公司的了解以及所研究的產業的判斷。

(2) 投資標的決定納入 ESG

- 1) 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。
- 2) 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。

- 3) 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。
- 4) 對於綠色相關投融资標的，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 TESG永續發展指標、MSCI ESG Rating、Bloomberg ESG Percentile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），則研究人員須於投資前填寫包含ESG相關分析說明報告。
- 2) 擴大ESG主題性投資布局。
- 3) 2025年底，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（ESG IR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：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。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 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

1. 投資組合中被投資公司之永續表現

(1) 被投資公司出具永續報告書之占比

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、2024 年及 2025 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	2025 年底
被投資公司家數	207	179	262	169
有出具並揭露 永續報告書家數	195	162	248	168
占比	94.20%	90.50%	94.66%	99.41%

本公司亦運用 MSCI ESG 資料庫，盤點帳上投資部位之 ESG 綜合評級，並依據評級結果進行後續管理與配置調整。對於 ESG 表現相對落後之投資標的，本公司將評估是否列入議合

名單，藉由與被投資公司進行議合，期望促使其改善 ESG 綜合評級表現，進而提升整體投資組合之永續性。

(2) 投資組合之 MSCI ESG Rating 分布

本公司定期檢視國內外股票投資部位之 MSCI ESG Rating 分布情形，作為評估投資組合永續風險與長期價值的重要參考依據。MSCI ESG Rating 係依企業在 ESG 面向之風險管理能力與永續表現進行綜合評估，評級區間由最高級別 AAA 至最低級別 CCC。依 MSCI ESG Rating 評級架構，A 級以上屬於相對較高評級區間，代表企業在 ESG 風險管理及永續經營方面具備較佳表現。

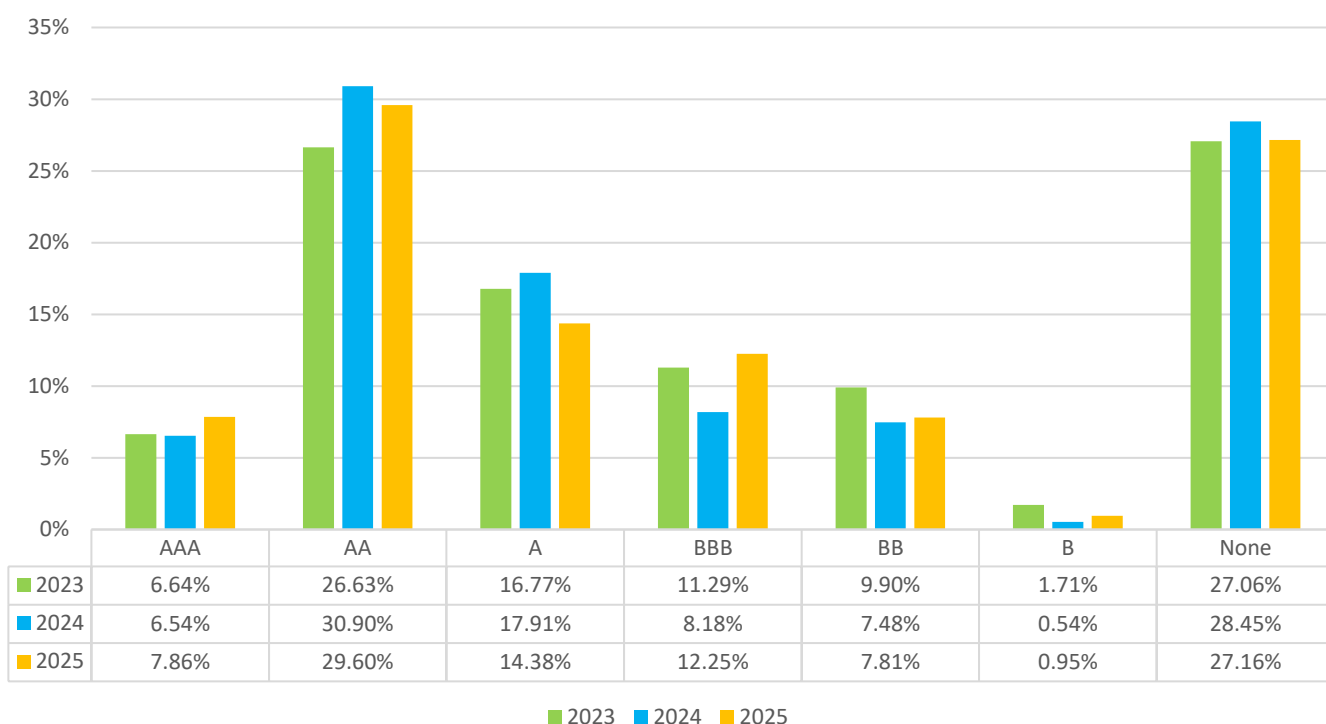
截至 2025 年底，本公司國內外股票投資部位中，以 AA 等級占比 29.60% 為最高，其次為 None 27.16%、A 等級 14.38% 及 BBB 等級 12.25%。若以 AA 以上等級觀察，占比達 37.46%，較 2023 年之 33.27% 提升 4.19 個百分點，顯示投資組合中具有較佳 ESG 表現之企業比重呈現穩定成長趨勢。

進一步觀察近三年變化，AA 等級企業占比自 2023 年 26.63% 提升至 2024 年 30.90%，2025 年維持於 29.60% 之相對高水準；AAA 等級則由 2023 年 6.64% 提升至 2025 年 7.86%，顯示投資組合中優良永續表現企業之配置比重逐步增加。同時，屬於中低評級之 BB 及 B 等級占比，由 2023 年合計 11.61% 下降至 2025 年 8.76%，反映投資組合整體 ESG 風險水準呈改善趨勢。

另就未具 MSCI ESG Rating 評級之投資部位而言，近三年占比維持於 27% 至 28% 之間，主要係部分投資標的尚未納入 MSCI ESG 評級範圍或未有公開評等資料所致。None 類別僅代表缺乏可取得之評級資訊，並不代表該企業之永續表現較低。整體而言，本公司股票投資組合之 MSCI ESG Rating 分布以 A 級以上標的為主，2025 年 AAA、AA 及 A 等級合計占比達 51.84%，超過投資組合半數，顯示本公司於投資決策過程中持續關注企業永續經營能力及 ESG 相關風險管理表現。

持有之國內外股票標的於 2023 至 2025 年間，具 MSCI ESG Rating 評級者以 AA 級占比最高，比例分別為 26.63%、30.90% 及 29.60%。

國內外股票 MSCI ESG Rating



註：國內外股票包含台股、美股、特別股、REITS

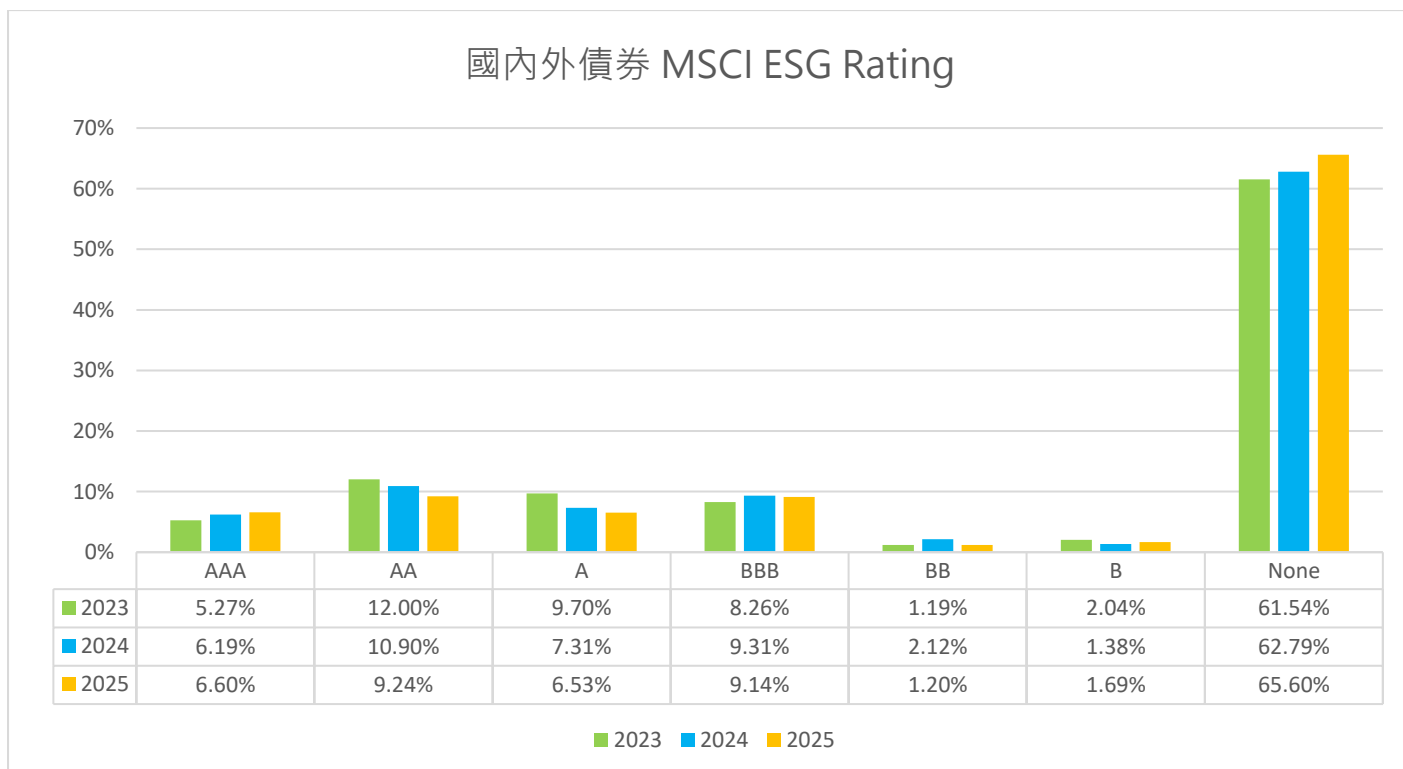
依 2025 年度盤點結果顯示，本公司債券投資部位中，未取得 MSCI ESG Rating 之標的占 65.60%，較 2023 年之 61.54% 增加 4.06 個百分點，為投資組合中占比最高之類別。此情形主要係部分發行機構尚未納入 MSCI ESG 評級範圍，或相關 ESG 資訊揭露不足所致，因此無法取得評等結果。未取得評級並不代表其永續表現較差，而係反映市場資訊覆蓋程度之限制。

在已取得評級之投資部位中，整體分布相對穩定，其中 BBB 級以上評級合計占 31.5%，顯示多數具評級之投資標的仍維持一定程度之 ESG 管理能力。AAA 級占比由 2023 年 5.27% 逐步提升至 2025 年 6.60%，顯示本公司投資組合中高評級發行機構之配置比重有所增加；BBB 級則連續三年維持於約 8% 至 9% 區間，反映相關投資標的之永續風險管理表現具一定穩定性。

整體而言，債券投資組合之 MSCI ESG Rating 分布除受投資配置影響外，亦與發行機構 ESG 資訊揭露程度及評級覆蓋範圍密切相關。本公司將持續追蹤債券發行機構之永續治理

及資訊揭露情形，並於投資評估過程中納入 ESG 相關考量，以提升投資組合之永續風險管理能力，並強化長期穩健投資價值。

持有之國內外債券標的於 2023 至 2025 年間，以未具 MSCI ESG Rating 評級 (None) 者占比最高，但在具評級標的中，A 級以上 (含 A、AA 及 AAA) 評級仍占大多數，顯示投資組合以 ESG 表現相對良好之發行人為主。



註：國內外債券包含台債、美債、亞債

截至 2023 年至 2025 年盤點結果，本公司所持有之共同基金及 ETF 投資部位，除參考基金管理機構之永續投資政策及相關揭露資訊外，亦以 MSCI ESG Rating 作為永續表現追蹤指標。惟部分基金及 ETF 商品未取得可公開揭露之永續評等資料，或因資料供應限制致無法取得完整之評等結果，因此未納入本報告 MSCI ESG Rating 之統計分析範圍。本公司仍持續透過 MSCI ESG Rating、基金公開說明書及永續相關揭露資訊，評估基金及 ETF 之永續表現，並將其納入投資管理及後續追蹤機制。

本公司將持續關注市場上共同基金及 ETF 商品之 ESG 資訊揭露情形，並將永續相關評估納入投資管理參考，以提升投資標的 ESG 資訊透明度及投資組合之永續風險管理能力。同

時，於投資決策過程中，亦將持續蒐集其他永續相關資訊與指標，作為評估投資標的長期投資價值及永續發展潛力之重要參考依據，藉以強化責任投資管理機制。

2. ESG 主題投資調查

本公司持續將 ESG 理念融入投資決策流程，選出表現較佳之企業及金融商品納入投資組合，以兼顧投資報酬與永續發展目標。統計 2023 年至 2025 年本公司 ESG 主題投資市值顯示，股票投資布局主要集中於再生能源、綠建築、能源效率、水資源及健康照護等主題，其中健康照護、能源效率及水資源主題占股票投資組合比重均維持較高水準。2025 年底健康照護主題投資市值達 22.23 億元，占股票投資組合 95.89%；能源效率主題投資市值 17.3 億元，占比 74.61%；水資源主題投資市值 14.69 億元，占比 63.37%，顯示本公司持續透過投資支持提升資源使用效率、促進民眾健康福祉及因應氣候變遷等永續發展議題。此外，本公司亦持續關注能源轉型及永續建築相關投資機會。2025 年底再生能源及綠建築主題投資市值分別達 10.31 億元及 10.05 億元，占股票投資組合 44.49%及 43.35%，顯示本公司積極透過資金配置支持再生能源發展、低碳轉型及綠色建築等永續產業發展。

在債券投資方面，本公司積極配置具永續發展意涵之綠色債券、社會責任債券及可持續發展債券。2025 年底綠色債券投資金額為 3.96 億元，占債券投資組合 5.09%，較 2023 年底的 2.17 億元顯著提升。本公司將資金導引至環境保護、氣候變遷因應、低碳轉型等領域，以具體行動支持永續發展目標之實現。除綠色債券外，本公司亦持有社會責任債券及可持續發展債券，支持社會公益、普惠金融及永續發展相關計畫，透過多元永續金融商品配置，擴大責任投資之影響力。

此外，本公司已將自有不動產納入 ESG 主題投資統計範圍。2024 年綠建築相關不動產投資金額為 11.87 億元，占整體不動產投資組合 68.65%；2025 年投資金額提升至 11.98 億元，占比達 68.02%。其中，東元大樓及明台大樓興建工程均以綠建築及智慧建築理念規劃設計，並於 2024 年取得候選綠建築證書及候選智慧建築銀級證書，展現本公司透過永續資產管理及營運實踐，積極落實節能減碳與永續發展目標的具體成果。

統計 2023 年、2024 年及 2025 年本公司在 ESG 主題投資市值(如下表)，

ESG 主題投資調查(市值)	2023/12/31		2024/12/31		2025/12/31	
國內外股票	金額	占比	金額	占比	金額	占比
(1)再生能源	1,419,842,296	46.74%	1,547,152,691	45.33%	1,031,467,717	44.49%
(2)綠建築	1,179,590,689	38.83%	1,392,299,968	40.79%	1,005,190,372	43.35%
(3)能源效率	2,494,394,689	82.11%	2,784,103,760	81.57%	1,729,835,858	74.61%
(4)水資源	2,162,529,730	71.19%	2,404,692,080	70.45%	1,469,246,679	63.37%
(5)健康照護	3,006,579,884	98.97%	3,313,830,420	97.09%	2,223,422,551	95.89%
國內外股票投資總金額	3,037,733,100	100%	3,413,240,976	100%	2,318,647,420	100%
債券	金額	占比	金額	占比	金額	占比
(1)綠色債券	217,092,834	3.88%	471,348,605	6.57%	395,727,558	5.09%
(2)社會責任債券	0	0.00%	38,209,269	0.53%	38,176,437	0.49%
(3)可持續發展債券	54,174,958	0.97%	98,941,334	1.38%	48,011,242	0.62%
國內外債券投資總金額	5,601,102,602	100%	7,169,475,722	100%	7,778,927,938	100%
不動產	金額	占比	金額	占比	金額	占比
(1)不動產 (如：綠建築等)	0	0%	1,187,402,700	68.65%	1,197,602,208	68.02%
不動產投資總金額	1,520,836,920	100%	1,729,743,736	100%	1,760,751,628	100%

- ◆ 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、台債、美股、海外 REITs、海外特別股、亞債、美債以及自有不動產。
- ◆ 說明 2：股票分類定義採 Bloomberg 資料庫進行分類
 - 再生能源：Bloomberg 中，RENEW_ENERGY_USE 項目分類為 Yes 者
 - 綠建築：Bloomberg 中，GREEN_BUILDING 項目分類為 Yes 者
 - 能源效率：Bloomberg 中，ENERGY EFFIC_POLICY 項目分類為 Yes 者
 - 水資源：Bloomberg 中，WATER_POLICY 項目分類為 Yes 者
 - 健康照護：Bloomberg 中，HEALTH_SAFETY_POLICY 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
 - 綠色債券：Bloomberg 中，GREEN_BOND_LOAN_INDICATOR 項目分類為 Yes 者
 - 社會責任債券：Bloomberg 中，SOCIAL_BOND_IND 項目分類為 Yes 者
 - 可持續發展債券：Bloomberg 中，SUSTAINABILITY_BOND_IND 項目分類為 Yes 者
- ◆ 說明 4：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。

整體而言，本公司持續將 ESG 理念融入投資決策流程，透過股票、債券及不動產等多元資產配置，支持再生能源、能源效率、水資源、健康照護及永續金融等重要永續議題。雖各年度投資規模受市場環境及資產配置策略影響而有所變動，惟本公司仍持續維持 ESG 主題投資布局，以實際資金投入落實責任投資及盡職治理精神，並積極回應聯合國之 SDGs 目標及全球永續發展趨勢。

3. 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 100%，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）。

4. SBTi 目標

2025 年總投資企業數中承諾 SBTi（科學減碳目標）者達 20%。

5. 投資排放量計算

明台產險在積極降低自身營運溫室氣體排放的同時，亦推動金融資產的低碳轉型。明台依據碳核算金融聯盟（Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF）發布的《金融業全球溫室氣體盤查和報告準則》盤查資產組合財務碳排放量。

(1) 財務碳排放盤查之投資資產金額

2024 年納入財務碳排放盤查之投資資產金額為新臺幣 80.05 億元，占總投資部位 74.94%；2025 年納入盤查金額為新臺幣 62.98 億元，占總投資部位 62.37%。盤查範圍涵蓋上市櫃股權、上市櫃公司債、未上市櫃公司債及主權債務等資產類別，其中 2025 年上市櫃股權及上市櫃公司債之盤查覆蓋率分別達 87.6%及 91.8%，主權債務維持 100%覆蓋率。

2025 年盤查覆蓋率較 2024 年下降，主要係因公司投資策略調整，投資組合中未上市櫃公司債配置比重提高。由於上市櫃公司債目前尚缺乏完整之溫室氣體排放資料，導致整體覆蓋率有所下降。明台將持續提升投資組合碳排放資料之涵蓋率與品質，關注相關資料揭露機制及市場發展趨勢，逐步擴大財務碳排放盤查範圍，並將氣候變遷因素納入投資分析與決策流程，透過資金配置引導被投資企業重視減碳行動，強化氣候風險管理能力，邁向低碳轉型與淨零排放目標。

	2024 年			2025 年		
投資資產類別	總投資金額	納入盤查之金額	百分比	總投資金額	納入盤查之金額	百分比
上市櫃股權	3,413,241	3,254,720	96.83%	2,318,647	2,033,217	87.60%
上市櫃公司債	3,405,831	3,405,831	100%	3,361,523	3,086,479	91.80%
未上市櫃公司債	2,517,867	0	0%	3,239,119	0	0%
主權債務	1,344,053	1,344,053	100%	1,178,286	1,178,286	100%
總計	10,680,992	8,004,604	74.94%	10,097,575	6,297,982	62.37%

(2) 財務碳排放盤查之國內投資排放量

本公司依據投資組合部位資料，透過 IR Platform 辦理財務碳排放盤查與計算，評估上市及上櫃普通股投資所衍生之財務碳排放情形，並追蹤投資組合之碳排放強度變化趨勢。

1) 財務碳排放比較

本公司透過 IR Platform 進行投資組合財務碳排放評估，並與同等資產規模之加權指數基準投組進行比較。2023 年至 2025 年間，本公司投資組合溫室氣體盤查覆蓋率由 97.34% 提升至 100%，顯示投資標的碳排放資料完整性持續提升。

就財務碳排放指標而言，本公司投資組合之經濟排放強度由 2023 年的 0.8039，下降至 2024 年的 0.6129，並於 2025 年進一步降至 0.4081，與基準年 2023 年相比，降幅約 49.2%。同期基準投組則由 1.9751 下降至 1.5387，與基準年 2023 年相比，降幅約 22%。本公司各年度經濟排放強度皆明顯低於基準投組，顯示單位投資金額所承擔之碳排放風險相對較低。

在加權平均碳強度方面，本公司投資組合由 2023 年的 3.0575 下降至 2025 年的 2.5453，降幅約 16.8%；同期基準投組則由 6.3154 下降至 5.1314，各年度加權平均碳強度均維持在基準投組約五成左右的水準，顯示投資組合對高碳排放產業之曝險程度相對較低。

此外，加權平均數據品質介於 1.10 至 1.49 之間，維持於優良區間，代表財務碳排放計算主要採用經盤查或驗證之溫室氣體數據，具備良好的可靠性與參考價值。整體而言，本公司投

資組合於 2023 年至 2025 年間，不僅持續提升數據覆蓋率，在經濟排放強度及加權平均碳強度指標上亦優於加權指數，展現較佳的氣候風險管理表現與低碳投資配置成果。

指標名稱	投資組合	基準投組 (加權指數)	投資組合	基準投組 (加權指數)	投資組合	基準投組 (加權指數)
財務及市場數據年份	2023		2024		2025	
溫室氣體盤查數據年份	2023		2024		2025	
資產管理規模 (千元)	\$1,731,517.731	\$1,731,517.731	\$1,991,650.386	\$1,991,650.386	\$877,457.853	\$877,457.853
已盤查 GHG 資產規模 (千元)	\$1,685,417.231	\$1,689,856.622	\$1,990,917.386	\$1,977,570.628	\$877,457.853	\$876,777.796
盤查覆蓋率	97.3376%	97.5940%	99.9632%	99.2931%	100%	99.9225%
絕對排放 (註 1)	1,354.8376	3,337.7052	1,220.1865	3,782.2473	358.1167	1,349.0681
經濟排放強度 (註 2)	0.8039	1.9751	0.6129	1.9126	0.4081	1.5387
加權平均碳強度 (註 3)	3.0575	6.3154	2.5873	5.7853	2.5453	5.1314
加權平均數據品質 (註 4)	1.10	1.10	1.49	1.34	1.24	1.26

資料來源：IR Platform

註 1：財務碳排放指依投資比例所分攤之被投資企業溫室氣體排放量，屬溫室氣體盤查範疇 3 類別 15 (投資) 排放。

註 2：經濟排放強度為每百萬元投資金額所對應之財務碳排放量，用以比較不同投資規模下之碳排放表現 (公噸 CO₂e / 百萬元投資額)。

註 3：加權平均碳強度以各投資標的占投資組合比重為權重，加權計算其碳排放強度，用以評估投資組合曝險於高碳排放產業之程度 (公噸 CO₂e / 百萬元營收)。

註 4：反映財務碳排放計算所使用數據之品質與可靠性，評分介於 1 至 5 級，1 為最佳、5 為最差；分數愈低代表數據品質愈佳。

2) 投資標的資產類別分析

就資產類別觀察，各年度投資均以上市普通股權為主，占投資金額比重約 89%至 93%，並為財務碳排放主要來源。上市普通股權之財務碳排放量由 2023 年之 1,307.48 公噸 CO₂e 下降至 2025 年之 286.12 公噸 CO₂e，減幅約 78.1%，經濟排放強度亦由 0.8305 下降至 0.3665，為整體投資組合碳排放改善之主要原因。

上櫃普通股權方面，財務碳排放量由 2023 年之 47.35 公噸 CO₂e 增加至 2025 年之 71.99 公噸 CO₂e，惟同期投資金額占比亦由 6.65%提升至 11.02%，顯示財務碳排放量變化與投資配置比重調整具一定關聯性。此外，上櫃普通股權經濟排放強度由 2023 年之 0.4265 下降至 2024 年之 0.3178，並於 2025 年上升至 0.7447，顯示其單位投資金額所對應之碳排放水準有所波動，本公司將持續關注相關投資標的之氣候風險及碳排放表現。

同時，投資組合溫室氣體（GHG）數據覆蓋率亦持續提升，由 2023 年之 97.34% 提高至 2024 年之 99.96%，並於 2025 年達到 100%，代表所有投資標的均已取得相關碳排放數據，有助提升財務碳排放計算結果之完整性與可靠性。

本公司將持續關注被投資企業之氣候相關資訊揭露與碳排放表現，並透過財務碳排放管理機制作為投資決策及風險管理之參考，以掌握投資組合之氣候風險及低碳轉型趨勢。

2023 年						
資產類別	投資檔數	投資金額 (單位:新台幣千元)	投資金額占比	財務碳排放 (註 1)	財務碳排放占比	經濟排放強度 (註 2)
上市普通股權	98	1,616,402	93.35%	1,307.48	96.50%	0.830467
上櫃普通股權	15	115,116	6.65%	47.35	3.50%	0.426523
合計	113	1,731,518	100.00%	1,354.84	100.00%	0.803859
資產類別	已盤查 GHG 數據			未盤查 GHG 數據		
	投資檔數	投資餘額	占比	投資檔數	投資餘額	占比
上市普通股權	95	1,574,396	90.93%	3	42,006	2.43%
上櫃普通股權	14	111,021	6.41%	1	4,095	0.24%
合計	109	1,685,417	97.34%	4	46,101	2.66%
2024 年						
資產類別	投資檔數	投資金額 (單位:新台幣千元)	投資金額占比	財務碳排放 (註 1)	財務碳排放占比	經濟排放強度 (註 2)
上市普通股權	121	1,810,277	90.89%	1,162.55	95.28%	0.642456
上櫃普通股權	20	181,373	9.11%	57.63	4.72%	0.317767
合計	141	1,991,650	100.00%	1,220.19	100.00%	0.612877
資產類別	已盤查 GHG 數據			未盤查 GHG 數據		
	投資檔數	投資餘額	占比	投資檔數	投資餘額	占比
上市普通股權	120	1,809,544	90.86%	1	733	0.04%
上櫃普通股權	20	181,373	9.11%	0	-	0.00%
合計	140	1,990,917	99.96%	1	733	0.04%
2025 年						
資產類別	投資檔數	投資金額 (單位:新台幣千元)	投資金額占比	財務碳排放 (註 1)	財務碳排放占比	經濟排放強度 (註 2)
上市普通股權	67	780,786	88.98%	286.12	79.90%	0.366455

上櫃普通股權	9	96,672	11.02%	71.99	20.10%	0.744725
合計	76	877,458	100.00%	358.12	100.00%	0.40813
資產類別	已盤查 GHG 數據			未盤查 GHG 數據		
	投資檔數	投資餘額	占比	投資檔數	投資餘額	占比
上市普通股權	67	780,786	88.98%	0	-	0.00%
上櫃普通股權	9	96,672	11.02%	0	-	0.00%
合計	76	877,458	100.00%	0	-	0.00%

資料來源：IR Platform

註 1：財務碳排放係指依投資比例所分攤之被投資企業溫室氣體排放量，屬溫室氣體盤查範疇 3 類別 15 排放。

註 2：經濟排放強度係每百萬元投資額所對應之財務碳排放量。

(3) 財務碳排放盤查之國內外投資排放量

本公司計算投資組合碳排放根據 Bloomberg 資料庫所揭露之國外股票、國內債券及國外債券碳排放數值，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、GHG_SCOPE_2_ESTIMATE_WATERFALL 以及 GHG_SCOPE_3_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，以下彙整本公司 2023 年至 2025 年投資組合碳排放概況。

2023 年至 2025 年間，本公司投資組合之碳排放強度整體呈現下降趨勢，顯示投資配置持續朝向低碳化發展。其中，國外股票碳排放強度由 2023 年之 2.5261 公噸 / 百萬元下降至 2025 年之 1.1622 公噸 / 百萬元，降幅達 53.99%。國內債券亦由 2.7260 公噸 / 百萬元降至 1.0333 公噸 / 百萬元，減幅達 62.10%，改善幅度最為明顯。相較之下，國外債券碳排放強度則由 0.2265 公噸 / 百萬元微幅上升至 0.3544 公噸 / 百萬元。

就範疇一 (Scope 1) 及範疇二 (Scope 2) 之投資絕對碳排放量而言，國外股票及國內債券皆呈現下降趨勢。其中，國內債券由 2023 年之 9,621.58 公噸降至 2025 年之 4,792.01 公噸，減幅約 50.2%；國外股票則由 3,299.67 公噸降至 1,674.98 公噸，減幅約 49.24%。另一方面，國外債券之投資碳排放量由 469.20 公噸增加至 1,113.17 公噸，呈現上升趨勢。

若進一步觀察投資組合範疇三 (Scope 3) 投資碳排放情形，2023 年至 2025 年間整體亦呈下降趨勢。國外股票範疇三碳排放量由 2023 年之 1,537,339 公噸降至 2025 年之 601,631

公噸，減幅約 60.9%；國內債券則由 497,713 公噸下降至 352,320 公噸，減幅約 29.2%。國外債券雖於 2024 年增加至 4,811,959 公噸，惟 2025 年已大幅下降至 2,422,200 公噸，較前一年度減少約 49.66%。

整體而言，本公司投資組合於報告期間內之碳排放強度及絕對碳排放量多呈下降趨勢，顯示投資組合低碳轉型已具初步成效。範疇三碳排放量之變動則主要受到投資部位配置調整、投資標的碳排放表現，以及市場價值變化等因素影響。

	2023 年				2024 年				2025 年			
投資標的	範疇一與 範疇二之 投資碳排放	金額(百 萬)	(公噸/百 萬元)	範疇三碳排放	範疇一與 範疇二之 投資碳排放	金額(百 萬)	(公噸/百 萬元)	範疇三碳排放	範疇一與 範疇二之 投資碳排放	金額(百 萬)	(公噸/百 萬元)	範疇三碳排放
國外股票	3,299.67	1,306	2.5261	1,537,338.80	2,638.99	1,422	1.8564	1,114,222.30	1,674.98	1,441	1.1622	601,630.52
國內債券	9,621.58	3,530	2.7260	497,712.50	8,554.19	4,422	1.9344	306,177.29	4,792.01	4,638	1.0333	352,320.01
國外債券	469.20	2,071	0.2265	4,378,917.75	778.89	2,747	0.2835	4,811,959.27	1,113.17	3,141	0.3544	2,422,199.71

說明 1：投資碳排放計算方式為(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。

說明 3：國外股票部位包含特別股、REITS 及美股。

說明 4：資料來源為 Bloomberg 資料庫

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。

透過永續報告書揭露情形、ESG 主題投資配置、SBTi 承諾企業占比、投資組合財務碳排放及高碳排產業曝險情形等指標，作為投資組合永續表現評估依據。2025 年相較 2024 年，本公司持續增加綠色債券、可持續發展債券及 ESG 主題投資部位，並降低高碳排產業曝險比例，因此投資組合整體永續表現持續改善，投資組合的碳排放強度及絕對排放量多數均持續下降，反映公司在投資決策中逐步納入氣候風險及永續發展考量，並展現低碳投資管理之成效。

以永續主題投資而言，本公司綠建築相關不動產投資占比維持穩定，2024 年及 2025 年分別為 68.65%及 68.02%，均維持在 68%以上；綠色債券投資金額維持於 3.96 億元水準；總投資企業中承諾 SBTi 之比例亦已達 20%目標，顯示本公司持續將資金導向具永續發展潛力

之企業及金融商品。此外，本公司依據碳核算金融聯盟（PCAF）方法論進行投資組合碳排放管理，投資組合經濟排放強度由 2024 年的 0.6129 下降至 2025 年的 0.4081，加權平均碳強度亦由 2.5873 下降至 2.5453，顯示投資組合之碳排放強度及氣候風險曝險程度持續降低。未來，本公司將持續透過 ESG 分析、投資後管理及永續績效追蹤機制，定期評估被投資公司之永續表現及相關風險變化，並將評估結果納入投資決策與風險管理流程，以提升投資組合之長期永續價值與韌性。

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。

目前明台產險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。

本公司已逐公司、逐案揭露投票情形，確認與被投資公司的長期價值之提升一致，並說明反對議案之理由。

(四) 投票情形揭露

本公司於2025年度與被投資企業議合活動相關概況統計如下：

項目	親自出席股東會投票	拜訪家次
家/次	149家	500

資料時間：2025/1/1~2025/12/31

行使股東會投票權的詳細情形彙總表：（依42分類）

類別	議案	2024 年				2025 年			
		總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數	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	149	149	0	0
2	盈餘分派之承認	142	142	0	0	135	135	0	0
3	虧損撥補之承認	4	4	0	0	6	6	0	0
4	資本公積分派現金	4	4	0	0	3	3	0	0
5	章程	60	60	0	0	148	148	0	0
6	員工及董監事酬勞分派	0	0	0	0	0	0	0	0
7	解除公司法 13 條轉投資限制	0	0	0	0	0	0	0	0
8	修訂「資金貸與他人作業程序」	9	9	0	0	10	10	0	0

類別	議 案	2024 年				2025 年			
		總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
9	修訂「背書保證作業程序」	3	3	0	0	10	10	0	0
10	修訂「取得或處分資產處理程序」	13	13	0	0	25	25	0	0
11	修訂「衍生性商品交易處理程序」	3	3	0	0	4	4	0	0
12	修訂「關係人交易處理程序」	0	0	0	0	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	0	0	0	0
14	修訂「董事及監察人選舉辦法」	0	0	0	0	0	0	0	0
15	修訂「股東會議事規則」	27	27	0	0	5	5	0	0
16	修訂「董事選舉辦法」	8	8	0	0	2	2	0	0
17	修訂「誠信經營守則」	0	0	0	0	0	0	0	0
18	修訂「道德行為準則」	0	0	0	0	0	0	0	0
19	修訂「監察人職權範疇規則」	0	0	0	0	0	0	0	0
20	其他作業或管理辦法	0	0	0	0	1	1	0	0

類別	議 案	2024 年				2025 年			
		總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
21	董監事選任	68	68	0	0	49	49	0	0
22	董監事解任	0	0	0	0	0	0	0	0
23	解除董事競業禁止	99	99	0	0	92	92	0	0
24	發行限制員工權利新股	8	8	0	0	10	10	0	0
25	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0	0	1	1	0	0
26	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0	0	0	0	0	0
27	合併	1	1	0	0	0	0	0	0
28	分割	0	0	0	0	0	0	0	0
29	收購	0	0	0	0	0	0	0	0
30	股份轉換	0	0	0	0	0	0	0	0
31	解散	0	0	0	0	0	0	0	0
32	讓與、受讓、處分、出售	0	0	0	0	0	0	0	0

類別	議 案	2024 年				2025 年			
		總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數	總議案數	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數
33	釋股	2	2	0	0	1	1	0	0
34	盈餘分派之討論	17	17	0	0	20	20	0	0
35	現金增資	14	14	0	0	11	11	0	0
36	發行特別股	0	0	0	0	0	0	0	0
37	私募有價證券	5	5	0	0	3	3	0	0
38	虧損撥補之討論	0	0	0	0	0	0	0	0
39	現金減資	1	1	0	0	0	0	0	0
40	行使歸入權	0	0	0	0	0	0	0	0
41	發行員工認股權憑證	0	0	0	0	0	0	0	0
42	其他	1	1	0	0	0	0	0	0
總計		646	646	0	0	685	685	0	0

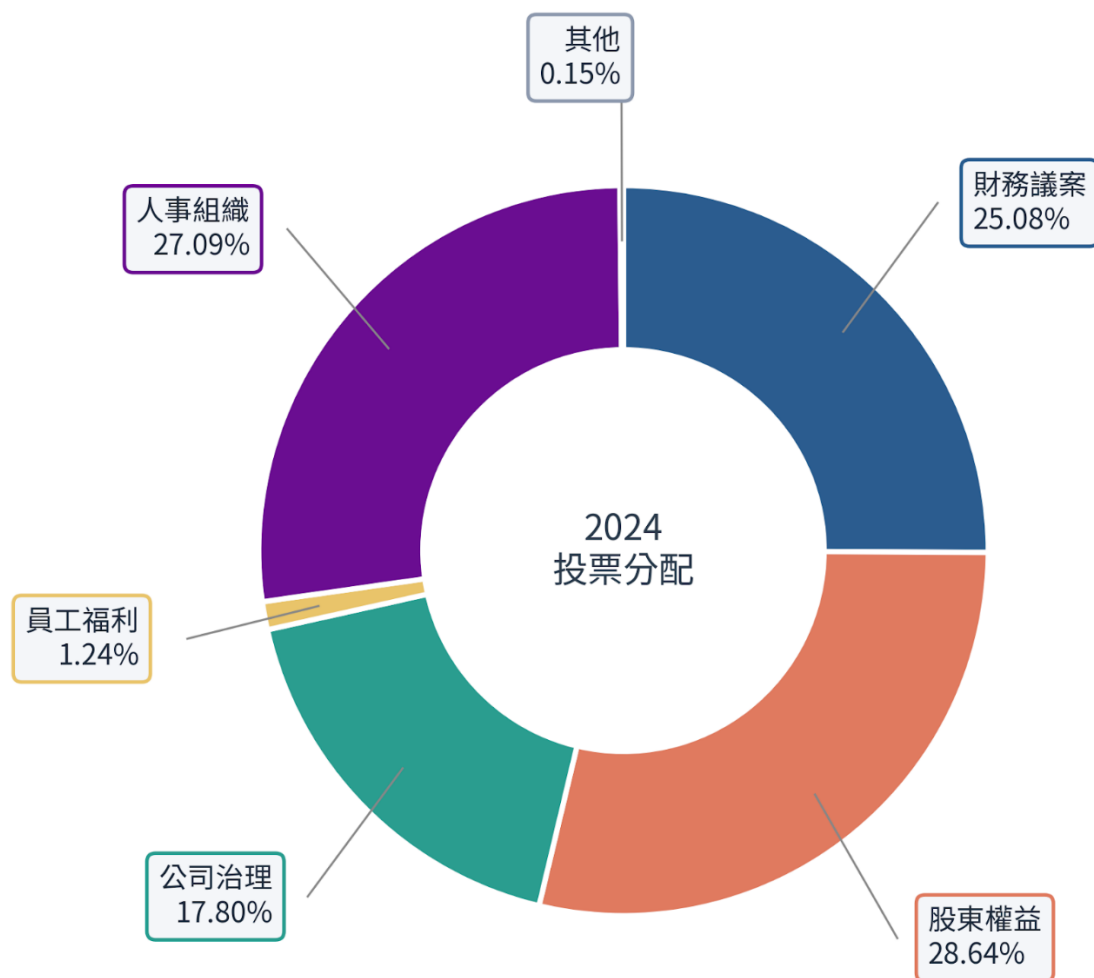
2024 年至 2025 年間，本公司遵循盡職治理原則，持續積極參與被投資公司股東會議案表決。針對各項議案，本公司均依內部評估程序審慎檢視其合理性及對股東權益之影響後進行投票。2024 年共參與 646 件議案表決、2025 年共參與 685 件議案表決，經評估後全數投下贊成

票，反對及棄權案件皆為 0 件。本公司已逐公司、逐案揭露投票情形，並說明投票決定與被投資公司長期價值提升之一致性；如有反對議案，亦具體揭露其反對理由。

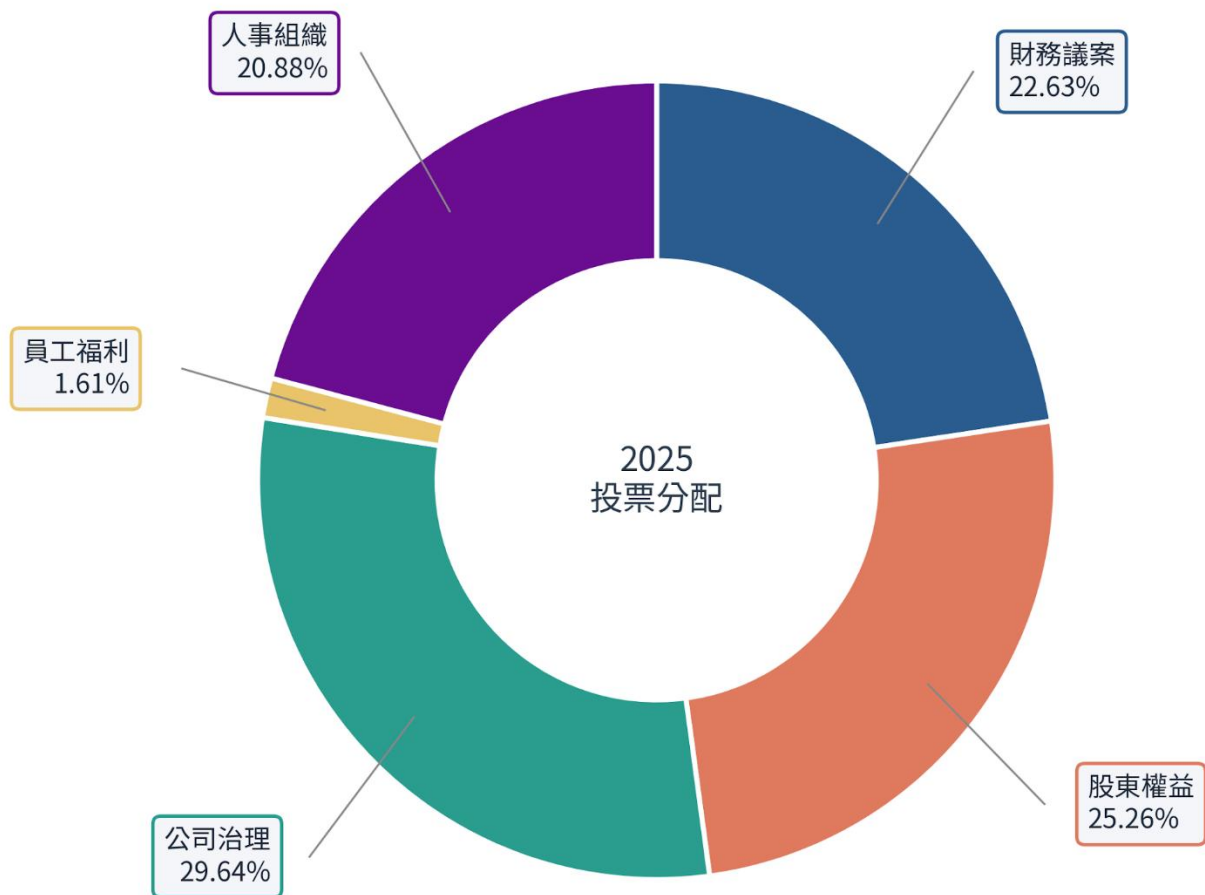
議案投票結果對比



2024年股東會投票議案類型 (單位: %)



2025年股東會投票議案類型 (單位: %)



本公司積極履行機構投資人責任，持續參與被投資公司股東會議案投票，並就公司治理、股東權益、財務及人事組織等重要議題進行審慎評估與表決。透過股東會投票機制，本公司持續關注被投資公司之經營績效、治理品質及永續發展相關議題，以落實責任投資精神並維護股東長期利益。

2024 年與 2025 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。

(五) 股東會發言紀錄

本公司秉持盡職治理精神，除透過電子投票及行使股東權利表達對議案之意見外，對於公司治理、環境永續、氣候變遷、人力資本管理及資訊揭露等重大 ESG 議題，亦視個案情形由投

資團隊親自出席股東會並與被投資公司經營階層進行交流，以促進被投資公司提升永續經營績效及公司治理品質。透過股東會現場提問與互動，本公司得以直接向董事會及經營團隊表達機構投資人對永續發展議題之關注事項，並了解公司改善方向與未來規劃。

依投票政策審慎評估各項議案外，亦針對部分 ESG 相關議題於股東會中提出建設性意見及詢問，包含董事會多元化、氣候變遷管理、永續產品發展、減碳目標及資訊揭露等面向，藉由與被投資公司直接溝通，發揮機構投資人正向影響力。

以下列舉本公司 2025 年度出席股東會並就 ESG 議題發言之相關紀錄。2025 年度本公司親自出席 149 家被投資公司股東會，並就公司治理、氣候變遷管理、永續轉型及資訊揭露等議題與被投資公司管理階層進行交流。以下以 H 能源公司及 S 科技公司股東會發言案例說明本公司履行盡職治理之具體作為。考量董事會多元化已成為國內外機構投資人衡量公司治理品質的重要指標之一，本公司針對董事會性別多元化、治理架構及未來董事改選規劃等議題與公司管理階層進行交流，瞭解其董事會治理政策及後續改善方向。

日期	2025/6/3	公司名稱	H 能源公司
資產類型	上市櫃普通股		
議合位階	被投資公司：發言人及永續發展相關主管 明台產險：財務管理部		
ESG 議題	董事會多元化 (G)		
發言內容摘要與案例概述			
主管機關自 2023 年起即持續倡議上市櫃公司董事會單一性別席次應達三分之一以上，公司對此目標亦有超過兩年的規劃與準備時間。然而，本次董事改選後，董事會男性及女性董事比例分別為 85.71%及 14.29%，距離主管機關倡議方向仍有相當差距。我們理解公司近年專注於營運發展及業務成長，但董事會成員組成攸關公司治理品質、決策多元性及永續發展方向，其重要性並不亞於經營績效本身。 請教公司本次董事改選未能達成單一性別董事席次達三分之一之目標，其主要考量為何？展望下一屆董事改選，公司是否願意將「單一性別董事席次達三分之一以上」列為積極推動目標？即使短期內無法完全達成，是否有規劃至少再增加一席女性董事，以持續提升董事會多元化及治理品質？			
被投資公司回應			
財務長回答同年報第九頁，在董事會結構說明，目前董事會成員具財會專業經驗及公司營運管理經驗，對公司經營規劃及決策有明顯助益，即使男女性比例分別為 85.71%及 14.29%，仍繼續選任，惟在未來亦規劃考量性別平等、循序漸進增加女性董事成員，基於下次董事會的獨董都已任職達 9 年，有更換之需求，較有機會在更換的同時，尋求更多女性董事的機會，但考量上仍以可以優化公司營運、對公司經營規劃及決策有明顯助益的專業經驗為考量。			
議合是否符合預期目標			

本次議合已達成預定目標。公司說明目前董事會成員係以專業能力及經營管理經驗作為主要遴選基礎，並表示未來董事改選時將持續納入性別平等及董事會多元化原則進行評估。考量部分獨立董事任期將屆滿，公司未來將有機會增加女性董事席次，以逐步提升董事會多元化程度。

後續追蹤行為或行動規劃

本公司將持續透過年報、永續報告書、公開資訊及後續議合活動追蹤公司董事會組成變化，包括女性董事比例、多元化政策執行情形及董事會治理成效，並評估相關措施是否符合主管機關及市場最佳實務發展趨勢。

對未來投資決策影響

本次議合有助於瞭解公司對董事會多元化之規劃方向與改善意願。若公司持續強化董事會組成結構及治理品質，將有助於提升企業長期永續發展能力與投資價值；相關成果亦將納入本公司後續 ESG 評估及投資決策參考。

對利害關係人之影響

股東/投資人：有助提升董事會治理品質及決策多元性，強化企業長期永續經營能力與投資價值。

員工：展現企業重視多元共融及性別平等文化，有助提升員工認同感及人才吸引力。

客戶：有助提升企業治理透明度與市場信任度，強化企業品牌價值。

一般大眾：有助推動性別平權及董事會多元化最佳實務，發揮正向社會影響力。

日期	2025/06/13	公司名稱	S 科技公司
資產類型	上市櫃普通股		
議合位階	被投資公司：發言人及永續發展相關主管 明台產險：財務管理部		
ESG 議題	E (環境) — MSCI ESG 評級中「Opportunity in Cleantech」項目偏低		
發言內容摘要與案例概述			
S 科技公司於 2025 年獲得 MSCI ESG Rating BBB 等級，為 5 年來最佳成績，反映其在責任礦物採購與人力資本管理方面的持續努力。然而，公司於 MSCI ESG 評級中的低分項目「Opportunity in Cleantech」，並進一步於股東會詢問公司是否已規劃更具體的綠色產品營收占比目標，以及是否針對關鍵綠色產品取得第三方認證。此外，向公司推廣金管會發布的「永續經濟活動指引」，並詢問公司具體做法。			
被投資公司回應			
S 科技公司表示已進行包括 ISO 14064 在內的第三方認證，並將依主管機關要求辦理「永續經濟活動認定參考指引」。此外，公司回應已成立永續小組並執行 SBT 減碳計畫，目標為在 2030 年前減少 50% 範疇一與二的碳排放、減少 30% 範疇三的碳排放，目前仍處於 ESG 轉型階段。			
議合是否符合預期目標			
本次議合已達成預期目標。公司就本公司所關注之綠色產品發展、第三方認證及永續轉型規劃提出具體說明，並表示已取得 ISO 14064 等第三方驗證，同時成立永續推動小組推動 SBT 減碳計畫。公司亦承諾於 2030 年前達成範疇一及範疇二碳排放量減少 50%、範疇三碳排放量減少 30% 之目標，顯示其已逐步將氣候變遷管理及永續發展議題納入經營策略與管理機制。			

後續追蹤行為或行動規劃

本公司將持續透過永續報告書、公開資訊觀測站、法說會及後續議合活動追蹤公司綠色產品發展規劃、第三方認證取得情形、SBT 減碳目標達成進度及 MSCI ESG Rating 評級變化狀況。同時將持續關注公司在氣候治理、永續經濟活動推動及資訊揭露透明度等面向之改善情形，並作為後續議合作業及投資評估的重要參考依據。

對未來投資決策影響

本次議合有助於瞭解公司在氣候治理、綠色產品發展及永續轉型方面之具體規劃與執行情形。若公司持續推動減碳目標、提升綠色產品競爭力並精進永續資訊揭露，將有助於提升企業長期競爭優勢與永續經營能力；相關成果亦將納入本公司 ESG 評估及後續投資決策參考依據。

對利害關係人之影響

股東/投資人：有助提升永續資訊揭露透明度，增進投資人對公司氣候治理策略及長期永續發展能力之了解。
員工：透過永續推動小組及減碳目標之執行，有助強化企業永續文化，提升員工對公司永續發展方向之認同感。
客戶：綠色產品發展及永續轉型規劃有助提升產品競爭力及市場信任度，滿足客戶對永續產品之需求。
一般大眾：透過減碳目標推動及永續經濟活動落實，有助降低環境衝擊並支持我國淨零轉型及永續發展目標。

本公司將股東會發言及公司回應內容納入後續追蹤事項，並作為投資研究、ESG 評估及議合作業的重要參考依據。針對董事會多元化、減碳目標、永續產品及資訊揭露等議題，本公司將持續關注被投資公司後續執行情形，包含其是否將相關承諾納入公司治理政策、永續發展策略或具體管理目標，並透過法說會、公開資訊、永續報告書及後續議合活動持續追蹤改善成果。

若被投資公司已針對股東會所關注之 ESG 議題提出具體改善方案或目標，本公司將持續觀察其執行進度及成效；如未見明顯改善或涉及重大永續風險事件，則將評估採取進一步議合、提高議合層級、調整投資配置或其他適當之盡職治理行動，以維護客戶及受益人之長期利益。

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

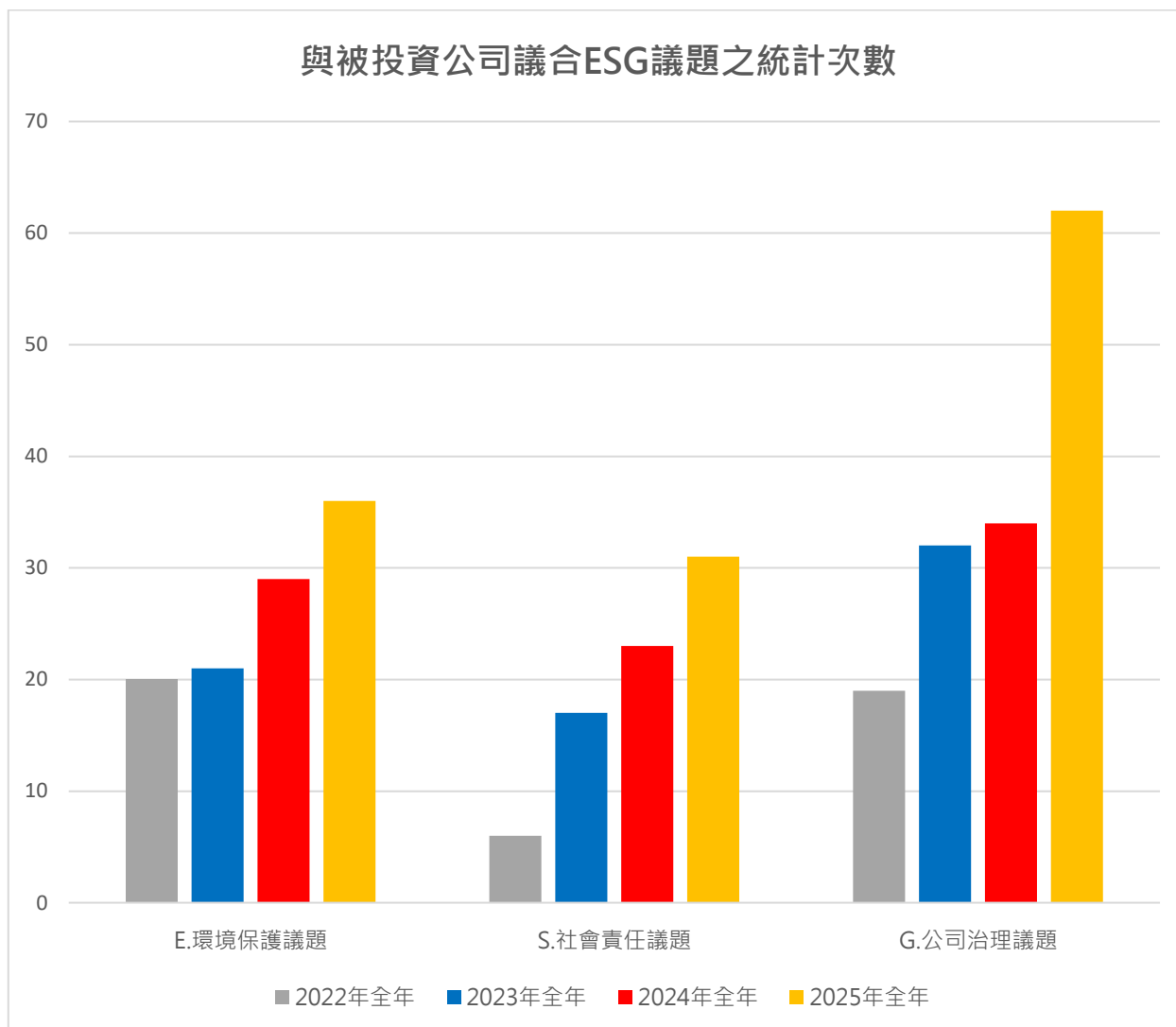
遵循原則	優先關注本公司現有持股或已納入股票池的標的，確保投資組合的穩定性與可控性
時機決定	本公司為落實盡職治理政策，每年定期檢視被投資公司之財務表現、公司治理情形及 ESG 相關風險與機會，並依據下列原則評估是否需進一步與被投資公司互動或議合： 1. 被投資公司發生重大 ESG 爭議事件或負面新聞。 2. 公司治理評鑑結果落後同業或出現治理缺失。 3. 涉及重大環境風險、氣候變遷風險、高碳排產業曝險等議題。 4. 永續資訊揭露不足或與同業存在明顯落差。 5. 財務表現、經營策略或產業發展出現重大變化。 6. 與本公司投資部位或未來投資決策具重大關聯性之事項。
議題內容與範圍	議合過程主要聚焦於氣候風險管理、溫室氣體減量、董事會治理、人力資本管理、資訊揭露透明度及供應鏈永續管理等議題。合內容均依本公司盡職治理政策及責任投資原則執行，並透過年度檢視機制評估議合成果是否符合預定目標。2025 年度執行之議合案件均符合本公司盡職治理政策及責任投資原則之規範，未發現違反相關政策或程序之情形。 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

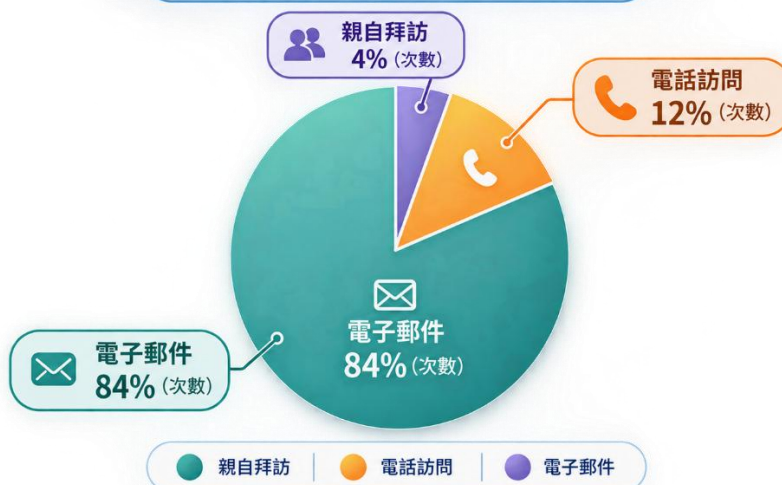
統計本公司委外代操機構與被投資公司進行關於 ESG 議題之議合次數 (包括但不限於親自拜訪、電話訪問、電子郵件等，但不包含單純參與法說會、股東會)，2022 年 ESG 議題議合次數為 45 次、2023 年為 70 次、2024 年為 86 次以及 2025 年為 129 次，本公司委外代操機構對被投資公司於環境 (E)、社會 (S) 及公司治理 (G) 各面向之議合次數呈現明顯成長趨勢，顯示本公司持續深化與被投資公司之 ESG 互動及議合力度。

ESG 議題議合之次數統計	2022 年全年	2023 年全年	2024 年全年	2025 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	36
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	31
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	62
合計	45	70	86	129



2025 年度本公司委外投資機構與被投資公司進行 ESG 議題議合共計 129 次，其中以電子郵件溝通 108 次為主，占 83.7%；其次為電話訪問 16 次，占 12.4%；親自拜訪 5 次，占 3.9%。議合方式依議題重大性、時效性及公司回應情形採取適當之溝通方式，以提升議合效率及互動成效。

2025年議合方式與次數



以下以本公司委託M投信經理人對W銀行之發言人與其經營團隊（本公司持有其發行之公司債）進行議合為例。考量金融業之公司治理、風險管理及氣候風險管理能力攸關企業長期經營與信用評價，本公司針對董事會治理、高階主管薪酬制度、資訊揭露透明度及氣候相關風險管理等議題與公司管理階層進行交流，瞭解其改善措施及未來規劃。透過本次議合，有助於提升公司治理品質及資訊揭露透明度，增進股東及投資人對企業長期價值之了解；同時強化風險管理及永續經營能力，對客戶、員工及其他利害關係人亦帶來正面影響，進一步促進企業永續發展與長期競爭力。

項目	內容
議合政策	M投信依循永續金融政策、盡職治理守則及責任投資原則，將議合作為投資管理的重要環節。針對被投資公司之重大環境、社會及公司治理議題，透過持續性的溝通、對話及資訊蒐集，瞭解企業風險管理能力與永續經營策略，並鼓勵企業提升資訊揭露品質、強化治理機制及改善永續績效。 對於具財務重大性之永續風險，例如氣候變遷風險、公司治理缺失、資訊揭露不足或聲譽風險等議題，投資團隊將優先納入議合計畫，並依議題重要性採取管理階層會議、書面溝通、參與倡議行動或後續追蹤等方式持續推動改善，相關成果並納入投資研究、風險評估及投資決策流程。
議合公司	M 投信經理人對W銀行之發言人與其經營團隊進行議合（M投信持有其發行之 特別股 ）
案例概述	M投信針對公司治理、薪酬制度、遊說活動透明度及氣候相關資訊揭露等議題與W銀行進行議合。公司說明其風險管理及內部控制改善進展，包括多項監管命令（Consent Decrees）已陸續解除，並說明相關改善成果如何納入高階主管績效評估及薪酬制度設計，以強化風險管理文化及經營責任。

	雙方亦就董事兼任職務管理、董事會接班規劃及董事會監督機制進行交流，以瞭解公司如何維持董事會獨立性、多元性及長期治理效能。同時，投資團隊關注公司遊說活動及公共政策參與情形，建議公司持續提升相關資訊揭露透明度，降低潛在聲譽風險並增進利害關係人信任。 在薪酬治理方面，M投信檢視公司年度獎金制度架構，並就目前現金獎金績效指標缺乏量化權重之情況提出建議，鼓勵公司增加長期績效指標之比重，例如採用三年期有形普通股股東權益報酬率（ROTCE）等長期績效指標，以提升管理階層與股東長期利益的一致性。此外，建議公司提高長期績效考核權重，參考同業將三年期 ROTCE 納入高階主管獎酬機制，並持續推動 2030 年融資排放管理目標，以強化氣候風險管理與永續經營績效。 此外，雙方亦針對氣候變遷風險管理、能源相關融資政策及氣候資訊揭露品質進行交流，瞭解公司如何管理高碳排產業授信風險，以及如何提升氣候相關指標揭露之可比較性與決策參考價值
議合是否符合預定目標	本次議合已達成預定目標。公司管理階層針對董事會治理、接班規劃、薪酬制度設計、公共政策參與及氣候風險管理等議題提供具體說明，並積極回應投資人提出之關切事項。 議合過程中，公司展現持續強化內部控制制度、提升董事會治理效能及改善氣候風險管理架構之意願，並表示將持續檢視薪酬制度與長期績效目標之連結性，以及資訊揭露品質之完整性。整體而言，公司後續改善方向與本次議合所設定之目標一致，符合預期成果。
後續追蹤行為或行動規劃	投資團隊將持續透過年度報告、永續報告書、法說會及管理階層會議等方式追蹤公司後續改善情形，包括提高薪酬目標制定及揭露之透明度、強化董事會接班規劃及治理監督機制、持續改善風險管理及內部控制制度執行情形、提升遊說活動及公共政策參與之資訊揭露品質、完善氣候相關融資活動及風險管理資訊揭露、持續推動氣候風險管理機制及低碳轉型策略，提升資訊之決策參考價值及同業可比較性。 如發現重大 ESG 風險未獲妥善處理，將持續透過議合方式要求改善，必要時亦將配合股東投票等盡職治理工具，以維護受益人權益。
對未來投資決策影響	本次議合結果將納入投資研究及 ESG 評估流程，作為評估公司長期投資價值的重要依據。若公司持續提升公司治理品質、加強氣候風險管理及資訊揭露透明度，並有效落實相關永續目標，將有助於提升其長期競爭力及投資吸引力，投資團隊將持續關注並審慎評估其投資機會。 反之，若公司未能有效回應重大永續議題、氣候轉型進度落後、治理風險升高或相關資訊揭露不足，投資團隊將重新檢視其投資假設及風險評估結果，必要時調整持有部位或降低投資配置，以確保投資組合風險與報酬符合受益人最佳利益。
對利害關係人之影響	1. 股東/投資人：公司持續強化董事會治理、接班規劃及風險管理機制，有助於降低治理及營運風險；同時提升薪酬制度與長期績效目標之連結性，可增進管理階層與股東利益一致性，提升公司長期投資價值及經營韌性。此外，強化氣候風險管理及相關資訊揭露，亦有助於投資人更完整評估公司長期風險與轉型能力。 2. 員工：公司將風險管理及內部控制改善成果納入高階主管績效評估及薪酬制度設計，有助於建立責任治理及法令遵循文化，提升組織管理效能與經營透明度；董事會接班規劃及治

	理機制的強化，亦有助於維持企業穩健經營，提升員工對公司永續發展方向之認同感與信心。
3.	客戶：透過持續強化風險管理、內部控制及公司治理制度，有助於提升金融服務品質與營運穩定性；完善氣候風險管理及永續金融策略，亦可增進客戶對公司長期經營能力及風險管理能力之信任，並有助於提供更符合永續發展需求之金融服務。
4.	監理機關：公司持續落實監管要求並改善內部控制與風險管理制度，有助於降低法遵風險及提升治理效能，同時提升資訊揭露透明度及董事會監督功能，有助於促進金融市場穩定發展及強化市場信心。

以下以本公司委託M投信經理人對 T 汽車製造商之發言人與其經營團隊（本公司持有其發行之公司債）進行議合為例。考量汽車產業於全球淨零轉型及低碳經濟發展過程中扮演關鍵角色，針對氣候變遷風險管理、溫室氣體減量目標、淨零排放承諾及低碳轉型策略等議題與公司管理階層進行交流，瞭解其減碳規劃、執行進度及未來發展方向。透過本次議合，T 汽車製造商已建立經科學基礎驗證之減碳目標，並明確規劃中長期低碳轉型路徑，不僅有助於提升企業因應氣候變遷風險之能力，亦有助於降低未來因碳排放管制及產業轉型所衍生之經營風險。相關作為可增進投資人對企業長期競爭力及永續經營能力之了解，同時促進企業持續提升環境績效、強化氣候治理及資訊揭露透明度，對股東、客戶、員工及其他利害關係人帶來正面影響，進一步提升企業長期價值及永續發展韌性。

項目	內容
議合政策	M投信依循盡職治理守則、責任投資原則及永續金融政策，將議合作為落實盡職治理及提升被投資公司長期價值的重要方式。透過持續關注被投資公司之財務表現、公司治理及 ESG 風險與機會，適時與被投資公司進行互動及議合，以促進其強化永續經營能力，維護客戶、保戶、受益人及股東之長期利益。
議合公司	M 投信經理人對之 T 汽車製造商發言人與其經營團隊進行議合（M投信持有其發行之 <u>亞洲債</u> 券）
案例概述	其營運及產品使用過程涉及大量溫室氣體排放，隨著全球邁向低碳經濟及《巴黎協定》目標推進，投資人需要了解企業在低碳經濟轉型過程中所扮演的角色，以及企業如何因應全球減碳趨勢，這對於評估企業的長期競爭力至關重要。鼓勵公司明確承諾淨零排放（Net Zero）目標，建立具體且可執行的減碳路徑，確保減碳目標符合國際科學標準。 自 2018 年起，持續與公司就氣候策略進行交流，強調公司需針對營運活動所產生的排放（範疇一與範疇二排放）及消費者使用其產品所產生的排放（範疇三排放），清楚揭露各階段減排目標、時間表及執行措施。在議合過程中分享投資人觀點，協助公司建立更完善的氣候治理框架。

議合是否符合預定目標	2022 年 9 月，科學基礎減量目標倡議 (Science Based Targets initiative, SBTi) 正式驗證了公司的排放減量目標。公司承諾於 2035 年範疇一及範疇二排放量將較 2019 年減少 68%；於 2030 年乘用車排放強度將較 2019 年降低 33%。 建立經第三方驗證的減碳目標，代表公司已建立明確且具可信度的減碳路徑，這些目標使公司的氣候策略與《巴黎協定》所訂定的全球升溫控制目標保持一致，也提升投資人對其低碳轉型能力及長期競爭力的信心。
後續追蹤行為或行動規劃	公司已完成本次議合目標，並透過 SBTi 認證建立具科學基礎的減碳路徑。現階段評估其氣候治理能力與轉型規劃符合投資人預期，因此維持正面評價並持續納入投資範圍。持續透過年度追蹤及定期議合，持續監督減碳目標執行情形，作為後續投資配置及持有決策的重要參考依據。
對未來投資決策影響	本次議合結果顯示，T 汽車製造商已建立經科學基礎驗證之減碳目標與明確轉型路徑，並將氣候變遷風險納入營運及策略規劃之中，有助於降低未來因碳管制、氣候政策及市場轉型所衍生之經營風險。相關成果提升本公司對其長期永續發展能力、氣候風險管理能力及信用體質之信心，因此持續將其列為符合責任投資原則之投資標的，並維持現有投資部位。 未來將持續追蹤其溫室氣體減量進度、SBTi 目標達成情形、氣候相關資訊揭露品質及低碳轉型策略執行成果，並將相關追蹤結果納入 ESG 評估、風險管理及投資決策流程，作為投資配置與持有策略的重要參考依據。若公司持續達成階段性減碳目標並展現良好氣候治理成效，將持續支持其永續發展策略；反之，若減碳承諾未能有效落實、氣候轉型進度落後或發生重大氣候相關風險事件，將重新檢視其投資適格性及投資配置策略，必要時調整持有部位，以維護受益人及股東之最佳利益。
對利害關係人之影響	1. 股東/投資人：公司建立經 SBTi 驗證之減碳目標及具體轉型路徑，有助於降低未來因碳管制、氣候政策及市場轉型所衍生之經營風險；同時提升企業氣候治理能力及長期競爭力，增進投資人對公司長期價值及信用體質之信心。 2. 員工：公司將氣候變遷風險納入營運及策略規劃，並積極推動低碳轉型，有助於提升企業永續經營能力與市場競爭力，增強員工對公司未來發展方向及長期經營穩定性之認同感與信心。 3. 客戶：公司建立明確的減碳目標及低碳轉型策略，有助於降低產品全生命週期之碳排放影響，並回應市場對低碳及永續產品之需求，提升客戶對品牌永續承諾及產品價值之認同。 4. 供應商：公司推動淨零排放策略及範疇三排放管理目標，促使供應鏈夥伴共同關注溫室氣體管理及減碳措施，進一步提升供應鏈整體永續管理能力，並降低供應鏈氣候風險。 5. 一般大眾/社會：公司承諾淨零排放目標並推動低碳轉型，有助於減少溫室氣體排放及降低氣候變遷對環境的衝擊；透過落實科學基礎減碳目標，對全球淨零排放及永續發展目標具有正面貢獻。

以下以本公司委託代操機構 C 投信經理人對 A 航空公司之經營層與其團隊 (股票或債券為被投資公司評估標的) 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。

項目	內容
議合政策	C 投信依循永續金融政策、盡職治理守則及責任投資原則，將議合作為投資管理及風險管理的重要環節。針對被投資公司之環境、社會及公司治理議題，透過持續性的對話與互動，瞭解企業永續經營策略及風險管理能力，並鼓勵企業提升資訊揭露品質、強化治理機制及改善永續績效。對於涉及氣候變遷、勞動人權、供應鏈管理及公司治理等具財務重大性之永續議題，優先納入議合計畫，並將議合成果納入投資研究及投資決策流程。
議合公司	C 投信經理人對之 A 航空公司發言人與其經營團隊進行議合 (C 投信持有其 <u>股票及債券</u>)
案例概述	1. 碳排放管理：永續航空燃料 (SAF) 被視為航空業邁向淨零排放的重要推手。A 航空公司目標 SAF 佔燃油比重從 2025 年的 2%、2035 年 10%，到 2050 年完全達到淨零碳排。依據市場供給與營運狀況，2025 年於全球採購之 SAF 約占總使用量之 0.5%，未來將依據各國規範及市場動態滾動調整年度添加比例。 2. 勞動人權：A 航空公司高度重視並積極與工會溝通所述議題，已正式公告實施「2026 年度績效評核標準」及一系列精進措施。主要改善方案包括：透過增加空服員病假裕度並相應調整計分規定、取消依班表出勤之考核項目、以及請假不分平日、假日。也將持續傾聽員工心聲，致力於兼顧飛安、航班穩定與員工福祉，不斷優化職場環境，以這些務實行動符合 A 航空公司於《2024 年永續報告書》中提及「『安全、服務、永續』是我們不變的經營核心」的承諾。 3. 供應鏈管理：在民航局的 SAF 試行計畫中，於 BR156 台北松山機場飛往首爾金浦機場的航班以及 BR148 高雄小港機場飛往大阪關西機場的航班，成功添加由台塑石化自產的永續航空燃油，於台灣僅於松山、桃園及高雄站有營運航班，依據目前油商所取得的認證，三個場站皆可添加 SAF，且台塑與中油皆可供應。 4. 公司治理：A 航空公司客艙組員派遣均符合航空器飛航作業管理規則 (AOR) 規定。針對天候、流量管制等不可預知因素造成之異常情況，公司已採取機上輪休、增派人力、機場報退及超時風險預警等措施，並持續宣導工時規範，以降低組員超時情形。另不可預知造成之異常情況，公司亦依法就部分裁處案件提出訴願。
議合是否符合預定目標	本次議合已達成預定目標。公司管理階層針對淨零排放路徑、永續航空燃油使用規劃、勞動人權保障措施、供應鏈管理及飛航安全治理等議題提供具體說明，並展現持續改善及推動永續發展之意願。整體而言，公司後續發展方向與本次議合所設定之氣候轉型、人權保障及治理強化目標一致，符合預期成果。

後續追蹤行為或行動規劃	投資團隊將持續透過年度報告、永續報告書、法說會及管理階層會議等方式追蹤公司後續改善情形，並於未來 12 個月內定期檢視永續航空燃油 (SAF) 使用比例、溫室氣體減量進度、勞動條件改善措施、供應鏈永續管理成果及飛航安全管理機制等執行情形。重點追蹤公司 2050 年淨零排放目標及 2035 年 SAF 使用比例達 10% 之中長期規劃與執行進度，評估相關目標是否依預定時程推動。若公司持續落實相關改善措施並達成階段性目標，投資團隊將持續追蹤其永續經營成果，並作為後續投資評估之重要參考；如發現重大 ESG 風險未獲妥善管理、改善進度落後或相關承諾未有效落實，將透過進一步議合、提高議合層級或其他盡職治理行動要求改善，並重新檢視其風險評估結果及投資適格性，以維護受益人最佳利益。
對未來投資決策影響	本次議合結果將納入投資研究及 ESG 評估流程，作為評估公司長期投資價值之重要依據。若公司持續落實淨零轉型策略、提升永續航空燃油使用比例、改善勞動環境並強化供應鏈管理及公司治理，將有助於提升企業長期競爭力及投資吸引力，投資團隊將持續關注並審慎評估其投資機會。未來將持續追蹤公司 2050 淨零排放目標、2035 年 SAF 添加比例達 10%、員工權益保障措施及供應鏈永續管理成效。若後續改善方向符合議合目標，將作為維持或增加投資配置之重要參考；反之，如氣候轉型進度落後、重大勞資爭議持續發生、飛安管理風險升高或重大 ESG 事件未獲妥善改善，投資團隊將重新檢視相關投資假設及風險評估結果，必要時調整持有部位或降低投資配置。
進行議合後對被投資公司之利害關係人帶來之正面影響	透過本次議合，A 航空公司持續推動永續航空燃油 (SAF) 導入、精進員工權益保障措施、提升供應鏈永續管理能力及強化飛航安全治理機制，不僅有助於企業提升永續經營能力，亦對各利害關係人產生正面影響。 1. 股東/投資人：淨零碳排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；供應鏈管理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：客艙組員出勤派遣標準的改善可提升員工對企業的認同感。 3. 一般大眾：公司淨零排放與永續航空燃油使用政策，對環境有正面貢獻，有助於提升企業社會形象；治理結構的改善，對推動勞資和諧具有示範作用。 4. 供應商：透過使用永續航空燃油，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。 5. 客戶：透過推動永續航空燃油導入、飛航安全管理機制強化及勞動條件改善措施，有助於提升服務品質與營運穩定性，增進旅客對企業永續經營及安全管理能力之信任。

(三) 與其他機構投資人合作案例

C 投信完整揭露其議合政策及案例說明，且清楚揭露其投資 A 鋼鐵公司部位（股票或債券為被投資公司評估標的），並與數家機構共同向 A 鋼鐵公司針對有關減碳目標等議題進行議合。

項目	內容
議合政策	C 投信依永續金融政策，遵循盡職治理守則及國際倡議要求執行議合，且議合的資產類別不限於股票。針對永續之環境、社會責任、治理等議題，主動與公司對話，並視情況聯合其他投資人或參與倡議擴大影響力。
議合公司	C 投信經理人對之 A 鋼鐵公司發言人與其經營團隊進行議合 (C 投信持有其 <u>股票與債券</u>)
案例概述	為落實集團減碳目標，C 投信與數家機構聯合拜訪 A 鋼鐵公司，建議其落實減碳目標以達成碳中和承諾。
議合是否符合預定目標	a)淨零目標： A 鋼鐵公司積極回應氣候變遷與減碳議題，已訂定至 2050 年的減碳路徑，並設定短、中、長期之減碳目標：以西元 2018 年為基準年，短期至 2025 年減排 7%、中期至 2030 年減排 25%，長期目標為 2050 年達成碳中和，並據以擬定各階段具體行動，以落實「短程減碳、中長程先低碳、再零碳」之減碳承諾。儘管中鋼屬於高碳排的行業，但針對減碳的目標皆有落實，並持續提出新技術來達到中長期的方向。 b)勞動人權： 由總經理成立特別工作小組，在製程和數位化中，大量導入 AI。目前有在很多生產設備上做很多智慧模組的應用，包含智慧高爐、智慧製造模組等，內部也有研發單位設定人工智慧研究室，如何將新技術應用在生產中，以降低員工的負擔，增加生活品質。 c)供應鏈管理： 目前有總經理主持的全面管理委員會，這個每一季度都有開會。持續在推行產業升級，希望透過和客戶在早期研發的參與，在產品研發初期，及參與，有助提早打入客戶產品。另外開發出精緻鋼品，產品聚焦在手工具、馬達、扣件、鋼結構等五大產品線，從既有聯盟擴大到整個價值鏈的產業升級，達到所需要的精緻鋼品。以手工具來說，提供降本升值，應用在手工具的槌類產品，可以達到熱鍛正常化，省加工等，且可以用在比較高端的應用。 d)公司治理： 由董事長帶領，成立減碳小組，會在多元方案中，做研發測試，去評估研發成本的效益，除定期檢視減碳效果外，還有收集國際減碳的新方法和新趨勢。

後續追蹤行為或行動規劃	隨著低碳時代來臨，近年各國或區域經濟體將實施碳關稅制約碳排放，如歐盟碳邊境調整機制(CBAM)、美國清潔競爭法案(CCA)，臺灣亦通過《氣候變遷因應法》，宣布西元 2050 年達到淨零排放目標，並將碳定價及審議機制納入法規。A 鋼鐵公司積極回應氣候變遷與減碳議題，已訂定至 2050 年的減碳路徑，鋼鐵公司屬於高碳排的行業，但針對減碳的目標皆有落實，並持續提出新技術來達到中長期的方向，結構與治理相較過去已有明顯改善。
對未來投資決策影響	A 鋼鐵公司已積極回應氣候變遷與減碳議題，且無重大 ESG 負面事件，持續追蹤公司營運發展。
對利害關係人之影響	1. 股東/投資人：A 鋼鐵公司已訂定 2050 年碳中和目標及短、中、長期減碳路徑，並持續投入低碳技術研發及製程改善，有助於降低未來碳費、碳關稅及氣候政策帶來之經營風險，提升企業長期競爭力及投資價值。 2. 員工：公司透過導入智慧高爐、智慧製造模組及人工智慧技術，協助降低員工工作負擔及提升作業安全性；同時推動數位轉型與技術升級，有助於提升員工工作品質及對企業未來發展之認同感。 3. 客戶：公司持續推動低碳製程及精緻鋼品開發，並透過早期研發參與機制與客戶共同開發產品，有助於提升產品品質與附加價值，滿足客戶對高品質及低碳產品之需求。 4. 供應商與產業鏈夥伴：公司持續推動產業升級與價值鏈合作，透過減碳目標及低碳技術發展，帶動上中下游供應鏈共同提升永續管理能力及減碳成效，降低整體供應鏈之環境風險。 5. 一般大眾 / 社會：身為高碳排產業，公司積極推動減碳目標及碳中和承諾，有助於降低溫室氣體排放及環境衝擊；同時持續推動綠色轉型與技術創新，對國家淨零排放政策及永續發展具有正面效益。 6. 監理機關：公司積極因應國內外氣候政策及碳管理法規要求，建立減碳治理架構及長期減碳目標，有助於提升法規遵循能力，降低氣候相關風險並促進產業永續轉型。

C 投信完整揭露其議合政策及案例說明，且清楚揭露其投資 B 科技公司部位（股票或債券為被投資公司評估標的），並與數家機構共同向 B 科技公司針對有關淨零目標等議題進行議合。

項目	內容
議合政策	C 投信依永續金融政策，遵循盡職治理守則及國際倡議要求執行議合，且議合的資產類別不限於股票。針對永續之環境、社會責任、治理等議題，主動與公司對話，並視情況聯合其他投資人或參與倡議擴大影響力。
議合公司	C 投信經理人對之 B 科技公司發言人與其經營團隊進行議合（C 投信持有其 <u>股票與債券</u> ）

案例概述	為落實集團減碳目標，C 投信與數家機構聯合拜訪 B 科技公司，建議其落實減碳目標以達成淨零承諾。
議合是否符合預定目標	a)淨零目標： 2050 年淨零目標，長短程目標均已取得 SBTi 批准。響應 RE100 倡議，綠電使用率已超過 6 成，提前達成 2030 年 5 成的目標。透過綠能基金投資，已完成 8 個綠能投資方案 (台灣與中國大陸)。環境方面，過去幾年塑膠內循環項目達成較少。 b)勞動人權： 持續透過第三方稽核取得確信，今年為連續第三年外聘稽核。去年擴大涵蓋 5 個國家 9 個廠區，合格率近 9 成。稽核結果已揭露於永續報告書及網站。 針對勞務派遣公司管理進行優化，將進一步說明。制定重要員工事件人士評議政策。 c)供應鏈管理： 持續擴大對供應商的碳盤查要求，已完成 200 家，總減碳 120 萬噸。供應商績效管理平台延伸至第二階供應商，適用行為準則。 d)公司治理： 董事改選後，董事會獨立性與多元化提升，女性董事佔 1/3。9 名董事中 7 名為外部董事，2 名為內部董事 (董事長與半導體策略長)。強化功能性委員會：2023 年審計委員會新增風險觀委員會，2024 年公司治理委員會在提名委員會基礎上增加功能。內部設有金融委員會、法遵委員會、永續委員會，由輪值 CEO 擔任主席。未來將持續加強委員會功能與選擇。
後續追蹤行為或行動規劃	近年各國或區域經濟體將實施碳關稅制約碳排放，臺灣亦通過《氣候變遷因應法》，宣布西元 2050 年達到淨零排放目標，並將碳定價及審議機制納入法規。B 科技公司已響應 RE100 倡議，並訂定至 2050 年淨零目標，持續擴大對供應商的碳盤查要求，已完成 200 家，總減碳 120 萬噸，勞動人權與治理相較過去已有明顯改善。
對未來投資決策影響	B 科技公司致力於發展 ESG，並針對環境，社會與治理等三層面都已有顯著的進程，也得到國際上的認可，僅是塑膠回收率仍有待加強。再者，公司董事會結構與治理相較過去已有明顯改善，且無重大 ESG 負面事件，持續追蹤公司營運發展。
對利害關係人之影響	1. 股東/投資人：公司取得 SBTi 核准之減碳目標並推動 RE100 及綠能投資，有助於降低氣候轉型風險，提升企業長期競爭力與投資價值。

	2. 員工：持續強化勞動人權管理及勞務派遣制度，並建立重要員工事件評議機制，有助於保障員工權益及提升認同感。
	3. 客戶：推動淨零轉型、再生能源使用及供應鏈減碳管理，有助於提升產品永續價值及客戶信任。
	4. 供應商：擴大供應商碳盤查及績效管理範圍，帶動供應鏈共同提升減碳能力及永續管理水準。
	5. 一般大眾：推動淨零排放、綠能投資及溫室氣體減量措施，有助於降低環境衝擊並支持永續發展。
	6. 監理機關：持續強化氣候治理、資訊揭露及公司治理機制，有助於提升法規遵循及市場透明度。

(四) 議合執行情形、溝通位階與後續成果追蹤

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，後續負責之研究人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。

本公司議合活動由委託投資機構全委帳戶經理人執行，占議合案件 100%。被投資公司溝通位階則以發言人及永續團隊為主，占 93%；高階主管占 3%；獨立董事占 1%；財務長占 3%。透過與被投資公司相關管理階層之直接溝通，持續瞭解其 ESG 管理策略、風險控管機制及永續發展進程，作為投資決策及後續議合追蹤之重要依據。

	明台產險 全委帳戶	被投資公司（股票、債券）			
雙方溝通位階	經理人	高階主管	發言人、永續團隊	獨立董事	財務長
次數	30	1	27	1	1
占比	100%	3%	91%	3%	3%

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

本公司針對被投資公司之議合進度訂定四階段里程碑，以系統化追蹤議合成效。第一階段為提出議合議題，依據 ESG 評等結果及永續風險評估，篩選需優先關注之投資標的，建立議合追蹤名單，並持續監測其 ESG 表現變化。第二階段為建立溝通機制，透過電子郵件、電話或其他方式與被投資公司聯繫，提出關注議題及改善期待，並取得公司回應，確認其了解相關議題。第三階段為研擬改善策略，由被投資公司針對議合議題提出具體因應方案，雙方就改善方向及執行措施進行交流，並持續追蹤改善進度與成果。第四階段為落實改善措施及達成議合目標，檢視被投資公司於議合議題上的改善成效及 ESG 表現提升情形，確認已就重要議題提出具體回應並展現顯著進步，完成議合程序。

以下統計各議合里程碑階段之公司家數及其占總資產規模比重：

單位：百萬元（台幣）

	2022 年底			2023 年底			2024 年底			2025 年底		
	標的數量	帳上投資市值		標的數量	帳上投資市值		標的數量	帳上投資市值		標的數量	帳上投資市值	
整體投資組合	190	798		179	1732		263	1889		167	877	
提出議合的投資公司	22	182		20	333		42	692		30	257	
比重(%)	12%	23%		11%	19%		16%	37%		18%	29%	
議合後之里程碑統計	標的數量	帳上投資市值	占總投資規模比重	標的數量	帳上投資市值	占總投資規模比重	標的數量	帳上投資市值	占總投資規模比重	標的數量	帳上投資市值	占總投資規模比重
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	0	0%	4	11	1%	0	0	0%

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	15%	4	53	3%	12	292	15%	0	0	0%
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	6%	11	244	14%	20	313	17%	23	189	21%
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	1%	5	36	2%	6	75	4%	7	69	8%

議合里程碑統計結果顯示，本公司與被投資公司之 ESG 議合已逐步由初步互動進展至具體改善及成果落實階段。2022 年至 2025 年間，提出議合之投資標的占整體投資組合比重由 12% 提升至 18%，投資市值占比亦由 23% 提升至 29%，顯示本公司持續擴大議合覆蓋範圍，並深化與被投資公司之互動及影響力。

從議合進程觀察，2022 年議合案件主要集中於第二階段，共 14 家被投資公司已針對議合議題作出初步回應，占總投資規模 15%；至 2023 年起，議合案件逐漸由議題確認階段推進至改善規劃階段，第三階段案件增加至 11 家，占總投資規模 14%，顯示被投資公司已開始針對相關 ESG 議題擬定具體因應策略與改善措施。

2024 年至 2025 年間，議合成果持續深化。2025 年底已有 23 家被投資公司進入第三階段，投資市值達 189 百萬元，占總投資規模 21%；另有 7 家被投資公司已進入第四階段並

完成相關改善措施，投資市值達 69 百萬元，占總投資規模 8%。相較 2022 年第四階段僅 1 家公司、占總投資規模 1%，顯示議合成果已逐步由溝通交流轉化為實際管理行動與永續績效改善，並獲得被投資公司具體回應與落實。

整體而言，本公司議合活動已逐漸由單純意見交換轉向具體改善及成果追蹤機制。2025 年已無案件停留於第一階段或第二階段，而多數案件已進展至第三階段及第四階段，反映被投資公司對環境、社會及公司治理議題之重視程度持續提升，並逐步將相關議題納入經營策略與管理制度。未來本公司將持續透過定期追蹤、議題溝通、成果檢視及後續議合等方式，督促被投資公司落實改善措施，提升企業長期價值與投資組合整體永續績效，並為股東、客戶及其他利害關係人創造長期穩健之價值。

