



旺旺友聯產物保險公司
Union Insurance Company

113 年度盡職治理報告

目錄

壹、制定並揭露盡職治理政策.....	2
貳、制定並揭露利益衝突管理政策.....	4
參、持續關注被投資公司	8
肆、適當與被投資公司對話及互動.....	9
伍、建立並揭露明確投票政策與投票情形.....	10
陸、定期揭露盡職治理之情形.....	16
柒、責任投資.....	19
捌、其他資訊揭露	25

壹、制定並揭露盡職治理政策

旺旺友聯產物保險股份有限公司（以下簡稱本公司）之營運目標在於提升公司長期價值，並善盡機構投資人責任，支持注重永續經營發展的優質企業，促進社會的正向循環。為此，本公司擬訂盡職治理政策如下：

- 一、本公司從事財產保險業務，屬於機構投資人之「資產擁有人」，秉持公司治理原則，致力保障股東權益，並依據金融業相關法令規範公平對待所有保戶，以增進公司股東及保戶之整體利益為目標。
- 二、本公司在進行資金運用與投資決策過程中，透過盡職治理行為，於有價證券投資的四大流程中將 ESG（環境、社會與公司治理）納入評估。針對金融資產（包含股票、債券等有價證券或其他資產）進行投資決策時，除考量投資標的財務指標與 ESG 各面向表現外，亦將是否涉及爭議性事件納入評估流程，並參考國內外 ESG 資料庫作為評估依據，例如國內之 CMoney ESG Rating 及國外之 Morningstar® Sustainalytics' ESG Risk Rating。藉此提升投資資產價值，進而增進公司股東與保戶之整體利益。
- 三、本公司依據投資目的、效益及對永續經營發展之影響，推動各項盡職治理行動，其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，以及行使投票表決權等。

- 四、本公司對被投資公司進行風險評估，以權值股、產業龍頭股、價值型及績優中小型股票為主要投資標的，透過盤中監控股價變化與定期檢視被投資公司基本狀況，確保風險處於可控範圍。
- 五、本公司統計投資組合中 ESG 資產之占比，並透過圖表觀察其變化趨勢，同時檢視被投資公司是否於其網站定期揭露永續報告書及相關 ESG 作為。
- 六、本公司於官網 (<https://www.wwunion.com/>) 揭露盡職治理執行情形，並於每年九月底前公布前一年度之盡職治理報告書。



貳、制定並揭露利益衝突管理政策

一、利益衝突管理之目的

為確保本公司基於客戶或股東之利益執行其業務，並為避免利益衝突、禁止不當得利，及落實公平處理原則。本公司訂有「與利害關係人從事放款以外之其他交易處理程序」、「誠信經營守則」、「誠信經營政策」等相關規定。

二、利益衝突之態樣

對象	利益衝突之態樣	管理方式
公司與客戶	挪用、侵占或詐騙所收保險費	1. 本公司訂有防火牆政策，禁止向客戶收受不當之佣金、酬金或其他利益。 2. 本公司訂有「行銷人員管理辦法」、「業務員獎懲辦法」。
公司與員工	勞資關係	本公司訂有「工作規則」，及勞動部不定期查核員工實際工作時數，維護員工之工作權益與健康。
公司與股東	內線交易，基於職務所獲悉之資訊	1. 依據「上市上櫃公司治理實務守則」辦理，並定期舉辦法說會，向股東說明公司營運概況。 2. 不得為自己或第三人不法之利益，而為損害公司利益之行為。 3. 本公司訂有「董事會授權經理部門辦理與利害關係人從事放款以外之其他交易作業規範」
客戶與員工	客戶對公司員工提出申訴或檢舉案件之處理	1. 依金融消費者保護法保護消費者的權益辦理。 2. 本公司訂有「金融消費爭議案件處理作業準則」、「申訴案件處理標準作業程序」、「公平待客原則策略之內部遵循規章及行為守則」等作業辦法。
公司與關係企業	公司與利害關係人交易	1. 與利害關係人交易，其交易條件不得優於其他同類對象，並輸入系統控管。

		2. 提請董事會經 2/3 以上董事出席及出席董事 3/4 以上決議同意，始得交易。 3. 本公司訂有「與利害關係人從事放款以外之其他交易處理程序」。
公司與被投資公司	為自己或他人從事國內股權交易，意圖產生利益	1. 本公司依「保險業資產管理自律規範」辦理，並訂有「金融商品買賣作業應注意要點」，針對國內股權商品投資交易人員之交易情形設限控管，並定期查核以及違規處理方式。 2. 本公司投資部同仁於任職前完成簽署聲明書並恪遵相關規定。

三、利益衝突管理方式

為避免利益衝突產生，並保障公司整體利益為最大目標，依本公司『誠信經營守則』、『誠信經營政策』規範，並透過教育宣傳、分層負責、資訊控管、防火牆設計及定期控管機制，以防範利益衝突之產生，具體方式如下述：

(一) 落實教育宣導

本公司依主管機關規定及公司內部規範，舉辦教育宣導，使全體員工瞭解並遵守相關法規。

018	內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序
026	誠信經營守則
042	誠信經營政策
047	道德行為準則
053	公平待客原則
067	檢舉不法行為暨其受理辦法

線上課程 旺旺友聯產物保險 Union Insurance Com 本公司誠信經營規範 及案例研討 16 本公司誠信經營規範及案例研討	線上課程 吹哨者保護及本公司檢舉不法 行為暨其受理辦法 06 吹哨者保護及本公司檢舉不法行為暨其 受理辦法
線上課程 障礙者的投保權益&社會參與 旺旺友聯產險教育訓練 秘書長 洪心平 社團法人 中華殘障身心障礙聯盟 17 公平待客-妥善服務身心障礙金融消費者	線上課程 消費評議中心 數位課程 金融服務業 公平待客原則 蘇錦雲 / 律師 03 公平待客原則-(含執行應注意加強事項)

2024 年誠信經營與反貪腐教育訓練			
課程	受訓人次	課程時數	總計受訓時數
反貪腐	3,450	0.5~4 小時	3,925
反賄賂	1,094	1~3 小時	1,113
誠信經營	3,418	0.5~3 小時	2,931.5

(二) 分層負責

本公司各業務單位訂定內部規範，除相關業務執行之外，包含風險控管措施等。

(三) 資訊控管

為有效管理公司資訊系統之存取安全，防止非法程式或軟體下載，設有防火牆，非相關人員無法存取，其資訊系統內容含使用者帳號、密碼、使用者權限管理及存取控管，以防止利益衝突情事之發生。

(四) 監督控管機制

定期檢核「不誠信行為風險自我評估表」，員工執行業務應遵循內部規範及內控制度。此外，為維護決策獨立性及機密性，避免傳遞業務機密資訊給他人，並將資訊予以適當控管，交易時必須進入交易室，非交易人員不得進入交易室，進出交易室須留存紀錄。

四、有關利害關係人議合

本公司秉持誠信經營原則，致力實踐永續經營，履行企業社會責任，藉由不同溝通管道，與利害關係人進行雙向溝通，確實傾聽與瞭解其需求與期望，達到即時及適切回應，良好雙向溝通，有助於本公司持續推動企業社會責任之實踐。

五、有關利害衝突揭露

因本公司定期檢核有效防範，113 年度未有利益衝突事件，倘若發生重大利益衝突事件，將於盡職治理報告中揭露，向股東說明事件原委及處理方式。

案例說明	
利益衝突事件	出具報告期間未有重大利益衝突事件發生
發生日期	未發生
處理方式	不適用
未來防範機制	不適用

叁、持續關注被投資公司

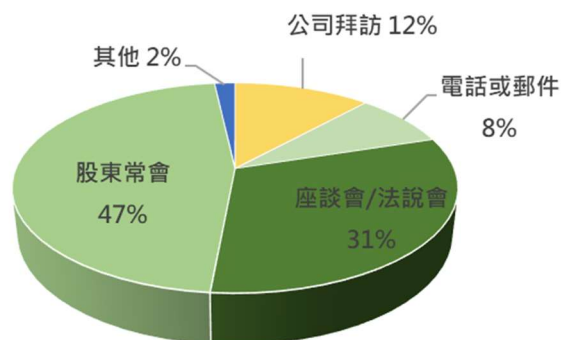
本公司持續關注被投資公司的營運狀況、財務表現和治理情形，利用投資前、投資後之 ESG 評估指標以及責任投資篩選項目，進一步規劃與被投資公司對話、互動之方式與時間，作為未來投資決策之參考。

一、與被投資公司互動

113年度與被投資公司互動及議合情形-共有169家

互動與議合	家數	內容說明
公司拜訪	20	參加券商或公司舉辦之說明會
電話或郵件	14	電話或郵件聯絡被投資公司投資人關係等窗口
座談會/法說會	53	包含線上法說會，券商、公司及交易所舉辦之說明會
股東常會	79	包含電子投票，行使表決權97.5%
其他(全委託信)	3	擴大影響力，本公司藉由全權委託機構合作議合

113年度與被投資公司互動及議合情形



二、積極管理受託人

113 年度本公司全權委託機構共 4 家，受託機構均有簽署盡職治理守則，於每季績效檢討報告中，揭露符合 ESG 標的之投資金額占總委託金額之比重。

肆、與被投資公司互動或議合

- 一、與被投資公司對話及互動是責任投資中重要的一環，本公司藉由實地拜訪或郵件往來等方式與被投資公司溝通，針對所關注之重大議題向被投資公司經營階層取得更深入之瞭解及意見，以強化治理。
- 二、考量產險公司人力配置，投資占單一被投資公司之持股比例低，難發揮實質影響力，本公司傾向與其他機構投資人的合作，並針對 ESG 議題參與的相關倡議組織，進一步發揮機構投資人的集體影響力。
- 三、本公司與被投資公司互動、議合，擬定未來之議合規劃及關注事項，作為後續投資決策之依據，並將議合紀錄揭露於官網盡職治理專區。
- 四、本公司於 113 年度針對 ESG 議題與被投資公司議合共有 11 次，其中有 1 次透過座談會、1 次經由電話與被投資公司議合、6 次透過郵件往來、及 3 次與其他機構投資人合作，藉以共同擴大並發揮機構投資人之影響力。
- 五、有關各年度（含 114 年度上半年）與被投資公司之議合紀錄，詳見本公司官網 > 盡職治理專區 > 各年度議合紀錄。

伍、建立並揭露明確投票政策與投票情形

建立明確投票政策

一、依據保險法第 146 條之 1、146 條之 9 與本公司「出席被投資公司股東會行使表決權及委託書使用辦法」規定，並訂定本公司投票政策（詳官網），

以積極行使股東會投票表決權，並與被投資公司經營階層保持互動。

二、判斷所列舉重大議案之原因：董事任免、公司合併、重大法律訴訟以及公司清算解散等，若有重大違反永續發展相關之議案，如表格所示之反對議案，則屬之。

三、有關本公司投票政策，詳見本公司官網 > 盡職治理專區 > 投票紀錄。

	財務面	有關ESG面向		其他
股東行動	原則上支持：各項議案。 反對：被投資公司經營階層有不健全經營而有損害公司或股東權益之虞。	支持：為達成環境、社會、治理或永續經營之積極目標而提出之ESG議案。 反對：被投資公司有違反環境、社會及公司治理等永續經營等重大情事遭受相關主管機關裁罰。	反對：違反重大氣候相關議題（如重大污染環境之投資、擴建高污染性生產線、對整體自然環境及生態系統造成不可逆、永久性衝擊議題）之議案。	棄權：被投資公司董事、監察人選舉之表決權相關議案。
定期檢視	分析被投資公司之財務結構、償債能力、營運能力、盈利能力等經營結果，並追蹤重大新聞事件。	每年檢視既有部位 ESG，若有該情事發生，且未見改善跡象，不利公司營運，則減碼或賣出，不得新增投資。	有違反ESG原則之情形發生，本公司須持續追蹤事件原委及處理情況。追蹤 ESG 治理評鑑結果、違反 ESG 裁罰紀錄、ESG 重要議題追蹤等。	

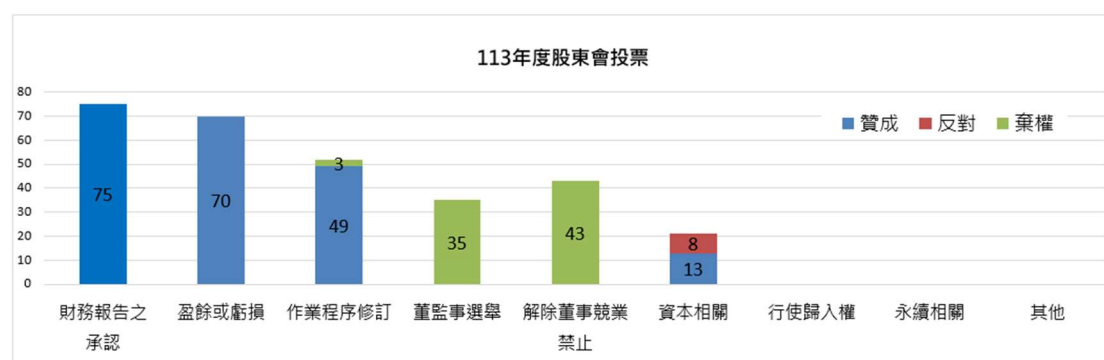
113 年度投票情形之揭露

- 一、本公司以自有資金和全權委託投資台股，收到上市(櫃)被投資公司之股東會開會通知書共有 81 家，出席被投資上市櫃公司股東常會之比率為 97.5%。
- 二、本公司以電子投票及視訊出席股東會，並無委託出席被投資公司之情形。
- 三、113 年出席被投資上市櫃公司股東常會概況統計表

持有上市櫃公司股票家數	出席被投資上市櫃公司股東常會之家數			出席被投資上市櫃公司股東常會之比率
	派員出席股東常會家數	以電子投票行使股東權益家數	未親自出席及未電子投票家數	
81	0	79	0	97.50%

資料提供單位：投資部

- 四、113 年行使股東會投票權的詳細情形彙總表及圖表統計：



	財務報告之承認	盈餘或虧損	作業程序修訂	董監事選舉	解除董事競業禁止	資本相關	行使歸入權	永續相關	其他
贊成	75	70	49	0	0	13	0	0	0
反對	0	0	0	0	0	8	0	0	0
棄權	0	0	3	35	43	0	0	0	0

備註：資本相關（發行限制員工權利新股、低於市價發行員工認股權憑證、庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工、增資、私募有價證券、減資/現金減資）

股東會議案分類投票統計(自行併計彙總表-依15分類)

戶名：03110001B5 旺旺友聯

統一編號/稅籍編號：03110001

股東會期間：113/01/01~113/12/31

使用電子投票家次：79 家次

類別	議 案	總議案數	贊成	反對	棄權	反對理由
			議案數	議案數	議案數	
1	營業報告書與財務報告之承認	75	75	0	0	
2	盈餘分派或虧損撥補	70	70	0	0	
3	章程或作業程序修訂	52	49	0	3	
4	董監事選舉	35	0	0	35	
5	董監事解任	0	0	0	0	
6	解除董事競業禁止	43	0	0	43	
7	發行限制員工權利新股	5	5	0	0	
8	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0	0	
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0	0	
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	2	2	0	0	
11	增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	10	6	4	0	現增價格，損害原股東權益
12	私募有價證券	4	0	4	0	反對辦理私募股權，可能侵蝕原股東權益
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	0	0	
14	行使歸入權	0	0	0	0	
15	其他	0	0	0	0	
合計		296	207	8	81	

製表：臺灣集中保管結算股份有限公司

五、113 年 1 月 1 日至 113 年 12 月 31 日的統計期間，本年度有 296 個議案，

其中贊成有 207 議案、反對 8 個議案、棄權有 81 個議案。

(一) 113 年度之反對議案說明：

被投資公司「反對」之議案，反對議案主要現增及私募有價證券議案，因融資依據不足，現增訂價有可能侵蝕原股東權益。

(二) 本公司對 113 年度重大議案類型說明：

董事任免、公司合併、重大法律訴訟以及公司清算解散等，以及沒有重大違

反永續發展相關之議案，期間內無此情況發生。

六、行使投票表決權前溝通

案例一

- ✧ 標的物：國泰一號不動產投資信託基金
- ✧ 開會時間：113 年 9 月 20 日上午 9 時 30 分
- ✧ 開會地點：假臺北市大安區敦化南路二段 218 號 12 樓(台北國際大樓 B 棟 12 樓)
- ✧ 事由：1.基金管理績效之報告、2.不動產管理機構適格性之檢討、3.台北中華大樓都市更新成果報告、4.台北西門大樓及台北喜來登飯店結構補強成果報告、5.變更本基金信託計畫、6.修訂本基金信託契約條文
- ✧ 討論事項：1.變更本基金信託計畫(普通決議)、2.修訂本基金信託契約條文 (特別決議)
- ✧ 結果說明：國泰 R1 於受益人大會討論事項 1.變更本基金信託計畫，由於市價與資產淨值折價幅度達 21%，站在本公司收益及變現性考量，應予以投票「反對」。但國泰建經於開會前親訪本公司，透過雙方面對面溝通，

基於資產配置穩健收益，以及國泰建經務實經營，期待達到雙贏，最終對於此議案表決由「反對」改為「同意」。

案例二

- ✧ 標的物：台新金控 113 年度第一次股東臨時會
- ✧ 股東臨時會召開地點：臺北市仁愛路四段 118 號 2 樓（台新金控大樓）
- ✧ 報告事項：台新金控審計委員會與新光金控合併案審議本次併購計畫、交易公平性與合理性之審議報告案。
- ✧ 討論事項：1.台新金控擬與新光金融控股股份有限公司合併案、2.變更台新金控「公司章程」
- ✧ 結果說明：台新金控與新光金控合併案，本公司原先考量不介入經營權，投票表決「棄權」，但與台新金控溝通後，此次合併案有助於擴大台新金控整體規模經濟效益，且本公司僅持有特別股，該合併案不影響本公司持有特別股之權益，最終對於此議案表決從「棄權」改為「同意」。

七、本公司已加入集保 ESG IR 平台「投票逐案揭露查詢系統」，有助提升投資人對本公司治理的信心，並了解與被投資公司長期投資價值提昇一致。

八、本公司揭露逐案之投票紀錄，詳見本公司官網 > 盡職治理專區 > 各年度股東會投票紀錄逐案揭露及投票情形報告。

代理研究及代理投票使用情形

- 一、本公司若委託其他專業服務機構代為進行部分盡職治理行動（如提供投票建議等），必須事先約定在本公司監督管理下進行，確保受託服務機構依據本公司要求行事。
- 二、目前並無使用代理研究和代理投票服務，本公司主要著重為國內台股投資，國外自行投資股票占比仍低，投資標的以權值股、產業龍頭股、價值型及績優中小型股票等資訊透明公司為主，內部研究團隊足以應付相關工作，由投資部依投票政策辦理議案評估分析並行使電子投票表決權。

陸、定期揭露盡職治理之情形

本公司依循責任投資及盡職治理精神，為積極展現盡職管理之作為，於 107 年 5 月 31 日向台灣證券交易所正式簽署該份文件。

一、本公司配合政策推動「鼓勵保險業辦理六大核心戰略產業、公共投資、長照事業及永續發展債券投資方案」，截至 113 年底投資金額約 17.70 億元，YOY+4%，主要投資於資訊及數位、資安卓越、臺灣精準健康、國防及戰略、綠電及再生能源、民生及戰備等六大核心產業。

單位：千元

年度	資訊及數位 產業	資安卓越產 業	臺灣精準健康 產業	國防及戰略 產業	綠電及再生能 源產業	民生及戰備 產業	合計
111年	611,023	26,151	27,993	89,962	30,839	8,740	794,706
112年	1,435,164	56,929	62,407	67,050	47,647	36,783	1,705,979
113年	1,513,041	44,781	48,552	18,002	39,011	107,153	1,770,538

二、本公司為實踐對企業社會責任之承諾，將涉及軍事武器、槍枝、菸草等產業活動，或屬高汙染產業、違反人權條件、有社會重大爭議以及近期遭檢調調查等事件之項目，納入責任投資篩選表格。另外，若被投資公司在一定期間內，有違反 ESG 之情事發生，將持續追蹤事件原委及處理情況，並檢視投資部位，決定是否持有或減碼。

三、本公司「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明及盡職治理報告經總經理核准，並經風險管理部、稽核室或法律遵循室等相關部門核閱。

四、本公司 113 年於盡職治理之投資行為符合一致性與有效性，說明如下：

盡職治理守則	評估內容或指標	是否符合一致性及有效性
原則一 制定並揭露盡職治理政策	制定「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明	是，「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，詳見本公司官網「盡職治理專區」，另外 113 年並未修訂、114 年修訂遵循聲明。
原則二 制定並揭露利益衝突管理政策	檢視 113 年度是否發生利益衝突態樣，若有發生，具體改善措施	無發生，內容詳本報告第 7 頁。
原則三 持續關注被投資公司	透過座談會、電話、法說會、參加股東會、行使投票，關注被投資公司的營運狀況、財務表現和治理情況	是，113 年參加 169 家場次，內容詳本報告第 8 頁。
原則四 適當與被投資公司對話及互動	透過座談會、電話、法說會、參加股東會、行使投票，與被投資公司經營階層溝通	是，內容詳本報告第 9 頁。
原則五 建立明確投票政策與揭露投票情形	制定投票政策並公開揭露投票情形	是，每年於本公司官網「盡職治理專區」揭露逐條投票情形，另外 113 年並未修訂、114 年已修訂投票政策。
原則六 定期揭露履行盡職治理之情形	每年編制機構投資人盡職治理報告並上傳至官網	是，每年揭露於本公司官網「盡職治理專區」。

盡職治理守則無法遵循部分原則之解釋

- 一、本公司身為資產擁有者，於兼顧股東及客戶利益下執行盡職治理政策，並依《機構投資人盡職治理守則》訂定本公司相關遵循聲明。
- 二、對未能遵循特定原則之情形，將依實際情況說明原因與處理方式：

案例說明	
無法遵循聲明原則之事由	出具報告期間無相關事由。
發生日期	113 年度未發生
處理方式	不適用
未來防範機制	不適用

柒、責任投資

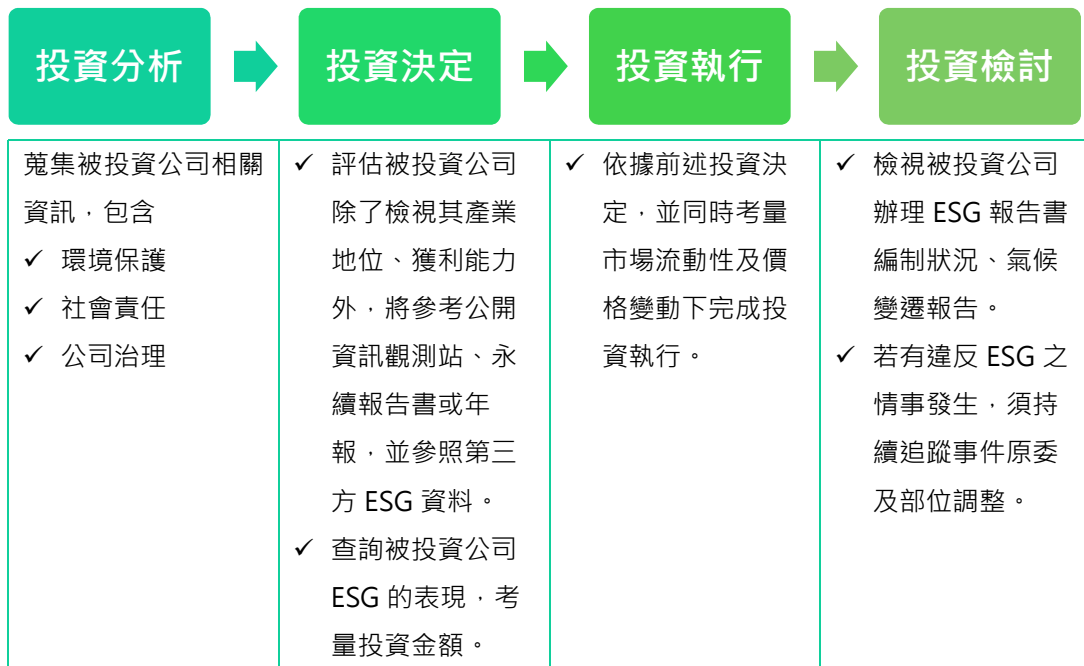
本公司致力於永續投資，將環境、社會與公司治理（ESG）及氣候變遷相關議題納入投資分析決策，以提升顧客、員工及股東等利害關係人長期價值。

一、本公司投資有價證券之四大流程：



- （一）本公司依『保險業資產管理自律規範』第七條規定，篩選可投資股票名單，並將 ESG 納入考量，投資於國內台股標的，以台灣 50、中型 100 指數成分股為主，這些企業符合企業社會責任（CSR）原則，期望透過資金運用管理，善盡企業社會責任。
- （二）持續透過電訪、郵件、座談會或公司法說會，持續評估被投資公司之營運展望，以及相關風險與機會，並搜集券商出具研究報告，進而掌握公司營運情況，瞭解被投資公司之永續發展策略。
- （三）本公司建立核心持股觀察名單，將 ESG 納入評估，除了關注各項 ESG 重大議題，亦定期追蹤，將資訊欠缺透明度、營運不佳、有誠信問題或違反企業社會責任之公司予以剔除，並重新納入適當之投資標的。

二、將 ESG 納入投資流程：



(一) 本公司使用 Cmoney 系統中的 ESG 專區作為國內投資組合之資料庫，

盡可能將 ESG 風險所帶來的衝擊進行量化評估。

股票代號	股票名稱	ESG評等	E	S	G	發布日期	最新更新日期	永續報告書
1101	台泥	9	8	9	9	2025/07/07	2025/07/07	--
1102	西泥	8	8	9	9	2025/07/07	2025/07/07	--
CMoney Taiwan ESG Rating-1101台泥總覽								
1101	1101=>台泥	ID...						
1109	年季	ESG評等	E	S	G	發布日期	最新更新日期	永續報告書
1110	2025/03	9	8	9	9	2025/07/07	2025/07/07	--
1111	2025/02	9	8	9	9	2025/04/09	2025/04/09	https://esgget
1201	2025/01	9	8	9	9	2025/01/08	2025/01/08	https://esgget
1211	2024/04	9	8	9	9	2024/11/07	2024/11/07	https://esgget
1212	2024/03	9	9	9	10	2024/07/05	2024/07/05	https://mops.
1213	2024/02	9	9	9	10	2024/04/09	2024/04/09	https://mops.
1214	2024/01	9	9	9	10	2024/01/08	2024/01/08	https://mops.
1215	2023/04	9	9	9	10	2023/11/07	2023/11/07	https://mops.
1216	2023/03	8	8	7	7	2023/07/07	2023/07/07	https://mops.
1217	2023/02	8	8	7	7	2023/04/12	2023/04/12	https://mops.
1218	2023/01	8	8	7	7	2023/01/07	2023/01/07	https://www.j
1219	2022/04	8	8	7	7	2022/11/07	2022/11/07	https://www.j
1220	2022/03	7	8	5	4	2022/07/07	2022/07/07	https://www.j
1221	2022/02	7	8	5	4	2022/04/11	2022/04/11	https://www.j
1222	2022/01	7	8	5	3	2022/01/07	2022/01/07	https://www.j
1231	黑松	7	7	7	7	2025/07/07	2025/07/07	--
1232	興泰	5	5	5	5	2025/07/07	2025/07/07	--
1233	宏亞	6	6	4	6	2025/07/07	2025/07/07	--
1240	茂生農經	6	5	6	6	2025/07/07	2025/07/07	--

CMoney ESG 評等說明

建置單位：全曜財經資訊股份有限公司(CMoney) 與 國立政治大學國家發展研究所(NCCU GIDS) 產學合作

評等週期：自2022年1月起開始提供評等資訊，以每季度第五個工作日提供最新評鑑結果

事件調整：除了每季提供最新評鑑外，於下一季評鑑結果發布前，AI會以ESG新聞資訊與企業永續相關事件進行即時調整

評等分級：區分為10等級，第1級表示企業永續經營可能存在重大疑慮，第10級表示企業積極響應永續政策，永續經營穩定性較高

評等1-3為「落後」，此評等區間的企業在響應ESG程度有待加強，或揭露資訊過少導致分數落後；

評等4-7為「平均」，此評等區間的企業可以透過提升ISO等相關認證，或增強資訊透明度以提升評等；

評等8-10為「領先」，此評等區間的企業為積極響應ESG行動，且資訊揭露相對其他企業較透明完整。

(二) 國外投資組合則參考 Morningstar® Sustainalytics' ESG Risk Rating。

MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS		https://www.sustainalytics.com/esg-ratings	
ESG 風險分佈		ESG Risk Rating	自編排名
Severe	嚴重風險	40+	落後
High	高度風險	30-40	落後
Medium	中度風險	20-30	平均
Low	低度風險	10-20	領先
Negligible	微略風險	0-10	領先

三、對被投資公司進行風險評估，包含 ESG 相關之風險與機會，並解釋其評估方式。

(一) 評估重點：買賣決定書包含責任投資篩選項目，並檢視被投資公司是否有 ESG 爭議性。

責任投資篩選項目

1. 是否涉及軍事武器、槍枝、菸草等產業
2. 是否為高汙染產業，若被投資公司屬高碳排 / 高汙染產業時，應至溫室氣體平台查詢近三年碳排量，作為投資參考 (E)
3. 是否違反人權條件 (S)
4. 過去一年內是否發生社會重大爭議且尚未改善 (S)
5. 過去一年內近期是否遭檢調調查 (G)

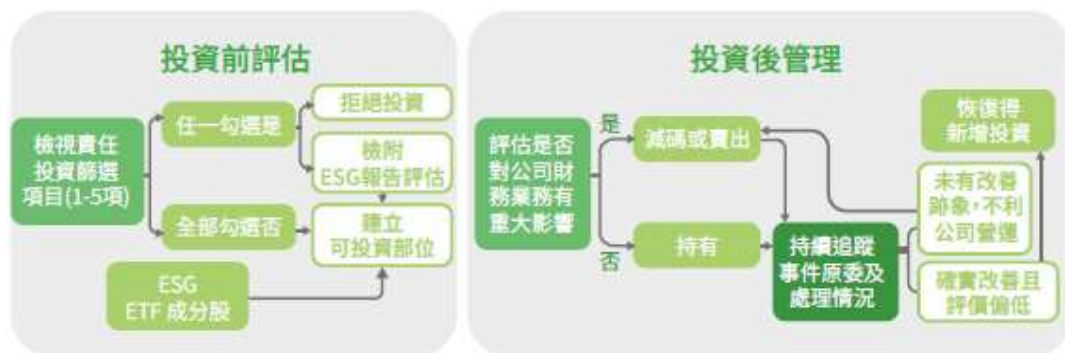
(二) 評估方式：

1. 投資前評估：本公司於投資前針對預計投資標的企業，將環境、社會責

任與公司治理 (ESG) 及氣候變遷相關議題納入投資分析決策，若屬責任投資篩選項目選項之一，則應撰寫 ESG 評估報告，評估相關事件之影響，及是否具可行之轉型方案。

2. 投資後管理機制：

- (1) 評估所持有部位是否違反 ESG 情況，若有該情事發生，且未見改善跡象，不利公司營運，則減碼或賣出，不得新增投資。
- (2) 當被投資公司有違反 ESG 原則之情形發生，本公司須持續追蹤事件原委及處理情況。



(三) 風險與機會：

1. 被投資公司若違反 ESG 原則，該公司可能被媒體揭露，於公開資訊觀測站公告後，導致影響公司營運，進而股價下跌，持續產生經營風險。
2. 以 ESG 為評估投資篩選因子，被投資公司若在 ESG 三面向符合社會期待並永續經營，股價較有表現空間。

四、本公司將資金投入於國內綠色債券、可持續發展債券等，以響應主管機關

推動之綠色金融行動方案 3.0，並以行動支持被投資公司落實社會責任及

低碳經濟計畫，藉以促進綠色及永續經濟活動與市場的發展。

單位：千元

債券類型/年度	111年	112年	113年
綠色債券		100,000	100,000
可持續發展債券			50,000
社會責任債券			
可持續發展連結債券			
合計		100,000	150,000

五、各資產永續表現評估彙總表

本公司投資 ESG 相關商品 (指 ESG 評分為「領先」者) 占整體投資部位比例

目標 60% 以上，國內外投資標的分別採用 Cmoney ESG 評等及

Morningstar® Sustainalytics' ESG Risk Rating 作為評估依據。

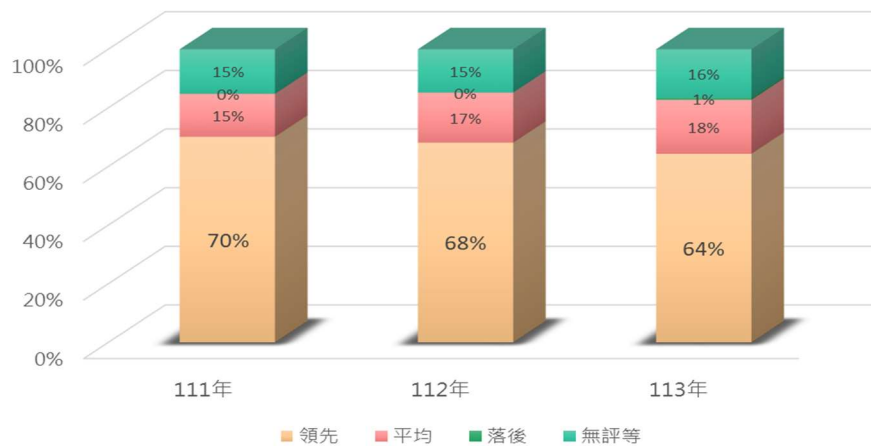
113 年度各類資產 ESG 投資情形

單位：千元

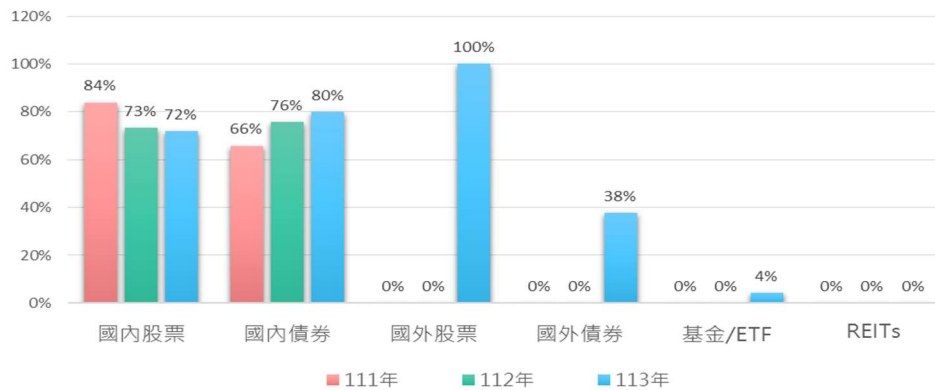
資產類別	領先	平均	落後	無評等
國內股票	2,576,127	995,687	507	14,322
國內債券	2,280,000	170,000	-	400,000
國外股票	180,283	-	-	-
國外債券	254,737	357,376	63,003	-
基金/ETF	30,030	-	-	657,151
REITs	-	-	-	290,284
合計	5,321,177	1,523,063	63,510	1,361,757

永續評估方式：CMoney ESG Rating ≥ 8 、Morningstar ESG Risk Rating ≤ 20 、經主管機關認可之永續發展債券 (綠色債券、社會責任債券、可持續發展債券、可持續發展連結債券)、ESG 基金 (含 ETF) 即認定為 ESG 排名「領先」。

近三年ESG投資實際執行狀況



各類資產ESG領先占比



根據圖表顯示，本公司投資 ESG 相關商品占整體投資部位比例自 111 年的 70%、112 年的 68%，下降至 113 年的 64%。主要原因為近年積極提升投資組合的資產多元性，納入國外投資與 ETF 等金融商品，由於基金/ETF 尚無具公信力之 ESG 評分作為參考依據，為避免「漂綠」風險，本公司採取審慎原則，僅認列經主管機關認定之 ESG 基金，其餘則歸類為無評等，致使整體 ESG 投資比例受到稀釋。儘管如此，本公司仍透過加碼投資永續發展債券等方式，強化 ESG 布局，整體投資占比穩定維持於 60% 以上，符合既定永續投資目標。

捌、其他資訊揭露

一、本公司除參與相關業務之推動及盡職治理報告之編制，公司治理小組與董事會事務單位、行銷企劃部（建置專區）幫忙協助，投入相關資源推動盡職治理，以下統計本公司為落實盡職治理所投入之資源：

（一）負責盡職治理業務項目資源統計

人力投入	共 10 人（投資部、公司治理小組、法令遵循室、行銷企劃部、風險管理部）
時間投入	約 50 個工作日（5 日/人）
金錢投入	約 150 萬（3 萬/日）
公司教育訓練	50 小時（5 小時/人）
參加 ESG 研討會	20 小時（2 小時/人）

（二）本公司對員工進行有關氣候變遷相關研討課程

授課對象	授課主題與內容	時數	參與人數	出席率
董事會	ESG 永續發展趨勢及自然風險 TNFD 架構	3 小時	9 人	100%
風險管理委員會	ESG 永續發展趨勢及自然風險 TNFD 架構	3 小時	3 人	100%
氣候變遷風險管理小組	風險管理年度教育訓練	0.5 小時	11 人	100%
	氣候變遷教育訓練	3 小時	11 人	100%
	ESG 永續發展趨勢及自然風險 TNFD 架構	3 小時	11 人	100%
同仁教育訓練	全球氣候變遷（內訓）	1,374 小時	1,103 人	100%
	全球氣候變遷（外訓）	56 小時	23 人	100%
	TCFD 氣候變遷財務揭露實務（外訓）	151 小時	22 人	100%
	TCFD 氣候變遷財務揭露實務（在職訓練）	98.5 小時	19 人	100%

註：教育訓練課程性質包含內訓、外訓、在職訓練



二、提供客戶、被投資公司或其他機構投資人等利害關係人聯繫之管道

利害關係人	部門別	姓名	連絡電話
客戶/政府機關/媒體	公司發言人	James	2776-5567#626
股東與投資者(一) - 財務概況	會計部	Amelia	2776-5567#357
股東與投資者(二)	投資部	Gary Maggie Skylar	2776-5567#747 2776-5567#710 2776-5567#709
供應商	總務部	David	2776-5567#675
員工	人資部	Peggy	2776-5567#302
ESG 管道	企劃部	Sunny	2776-5567#779

三、相關檔案連結

本公司盡職治理專區：https://www.wwunion.com/?page_id=11934