



旺旺友聯產物保險公司
Union Insurance Company

114 年度盡職治理報告

報告期間：114 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

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	5
參、持續關注被投資公司	10
肆、適當與被投資公司對話及互動	11
伍、建立並揭露明確投票政策與揭露投票情形	14
陸、定期揭露履行盡職治理之情形	19
柒、責任投資	21
捌、其他資訊揭露	36
附錄	38

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）以提升公司長期價值、保障股東及保戶權益為營運目標，並善盡機構投資人責任，支持重視永續經營之優質企業，促進社會正向循環。為落實上述目標，本公司訂定並揭露盡職治理政策如下：

一、本公司經營財產保險業務，於投資鏈中屬機構投資人之「資產擁有人」。

秉持公司治理原則，致力保障股東權益，並受金融主管機關監管，依金融業相關法令規範公平對待所有保戶；同時透過自有資金配置與委外代操管理，兼顧資金安全、流動性、穩健收益與長期價值創造，以增進公司股東及保戶之整體利益。

二、本公司資金來源以保費收入為主，由於產險負債多屬短年期，資金運用策略以流動性與穩健收益為優先，並以健全公司資產負債管理及保障客戶權益為核心原則。主要資產類別包含國內外股票（追求成長、資本利得及股利收益）、固定收益商品（如債券或特別股，提供穩定利息）以及其他資產（如不動產、REITs 等）；有價證券投資部位之區域配置以台灣市場為主，約占 80%~90%，國外投資約占 10%~20%，主要配置於美國、歐洲等市場，其他市場曝險則主要來自基金/ETF 之間接投資，占比有限，並視總體經濟及金融市場狀況進行調整。各類投資額度均依保險法及相關規定控管。

三、本公司盡職治理架構依權責分工運作。董事會為最高治理層，負責核准年度整體性投資政策及依法或依授權須經董事會核准之投資案件；董事會下設功能性委員會「永續發展委員會」，協助董事會監督 ESG 相關執行成效，並定期報告年度執行情形及執行計畫。董事長及總經理依授權層級核決投資案件、股東會表決權行使方向及重大異常事項；投資部為第一線執行單位，負責投資分析、決定、執行及檢討，並將 ESG 納入投資流程；稽核室及法令遵循室則擔任獨立覆核角色，確認相關執行情形符合法令及內部規範。

四、本公司於資金運用與投資決策過程中，透過盡職治理行為，將環境、社會與公司治理（ESG）納入投資四大流程。針對金融資產（包含股票、債券等有價證券及其他資產）進行投資決策時，除考量投資標的財務指標外，亦評估其 ESG 各面向表現、重大爭議事件及產業重大議題，並參考 CMoney ESG Rating、Morningstar® Sustainalytics' ESG Risk Rating 等國內外 ESG 資料庫作為評估依據。股票投資以權值股、產業龍頭股、價值型及績優中小型股票為主要標的，並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。另運用 ESG IR 平台所提供 Sustainalytics 就影響企業財務表現之關鍵 ESG 因素評估之風險資訊，辨識具財務重大性之 ESG 相關風險與機會，並作為後續關注與議合重點之參考。

五、本公司每年檢視盡職治理政策之妥適性與執行成效，年度「盡職治理守則遵循聲明」或「投票政策」若有更新，將於官網「[盡職治理專區](#)」公告，以確保資訊透明度。本報告採定期揭露，於每年 9 月底前發布，對外公開上一年度之執行成果，報告期間為「1 月 1 日至 12 月 31 日」；資產範圍涵蓋本公司所管理之自有資金及委託投資部位，包括股票、債券、基金/ETF 等投資標的；報告內容包含盡職治理政策之遵循與利益衝突管理、被投資公司之持續關注、出席股東會與行使表決權之情形、與被投資公司之議合紀錄，以及環境、社會與公司治理（ESG）議題之互動成果。



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、股東及其他利害關係人之利益執行業務，避免利益衝突、禁止不當得利，並落實公平處理原則，本公司參酌證券交易法、公司法、金融消費者保護法、上市上櫃公司治理實務守則、保險業資產管理自律規範等相關法令，並依循本公司內部規範，建立利益衝突管理機制，以避免或降低可能發生之利益衝突風險。相關內部規範包含但不限於下列規章：

012	與利害關係人從事放款以外之其他交易處理程序
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

二、利益衝突之態樣

對象	利益衝突之態樣及範例	管理方式
公司與客戶	公司員工挪用、侵占或詐取所收保險費	1. 本公司訂有防火牆政策，禁止員工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」及「業務員獎懲辦法」。
公司與員工	公司與員工間勞資權益事項之衝突	1. 每季召開勞資會議及職工福利委員會，全年各召開 4 次。 2. 本公司訂有「工作規則」，明定員工權利義務、工作紀律及相關管理事項。
公司與股東	公司員工利用職務所獲悉之重大未公開資訊，為自己或他人從事證券交易，產生內線交易或損害股東權益	1. 依據「上市上櫃公司治理實務守則」，每年至少舉辦一場法說會，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	公司員工於服務客戶過程中，產生申訴、檢舉或客戶權益爭議	1. 依金融消費者保護法及公平待客原則，保護消費者權益。 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」、「檢舉不法行為暨其受理辦法」等作業辦法。
公司與關係企業	公司與關係企業或利害關係人交易，交易條件可能產生利益衝突	1. 與利害關係人交易，其交易條件不得優於其他同類對象，並應輸入系統控管。 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	公司員工利用職務上知悉之交易相關資訊，為自己或他人從事國內股權交易，產生利益衝突或不當得利	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，並定期查核及辦理違規處理。 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，並以保障公司整體利益為最大目標，本公司依循「誠信經營守則」及「誠信經營政策」，並透過教育宣導、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：

(一) 落實教育宣導

本公司經董事會通過「誠信經營守則」、「誠信經營政策」，內容涵蓋獎懲、申訴及紀律制度，公司亦定期向董事會報告誠信經營、反貪腐、反賄賂與法規遵循執行情形。

2025 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	2,325	0.5 ~ 12 小時	3,334
反賄賂	1,079	1 ~ 4 小時	1,082
誠信經營	3,378	0.5 ~ 1 小時	2,839

2025 年反貪腐教育訓練

訓練對象	訓練人次	訓練時數	完訓率
董事	13	18.5	100%
經營主管	49	142	100%
高階主管	181	440	100%
中階主管	225	304.5	100%
基層主管	167	214	100%
一般員工	1,551	2,018	100%
新進人員	139	197	100%

備註：2025 年在職員工 = 經營主管 (含總經理) + 高階主管 + 中階主管 + 基層主管 + 一般員工 + 新進人員

(二) 分層負責

本公司各業務單位依職掌訂定內部規範，明定業務執行、核決權責及風險控管措施等，並依分層負責原則辦理。

(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，本公司設有防火牆，並透過使用者帳號、密碼、權限管理及存取控管等措施，限制非相關人員存取，防止利益衝突情事發生。

(四) 監督控管機制

本公司定期檢核「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，避免業務機密資訊外洩，並妥善控管相關資訊，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。

本公司薪酬制度依相關內部規範辦理，避免以不當誘因促使員工從事損害客戶、公司或其他利害關係人權益之行為。

為促進本公司透明誠信之企業文化，已於「檢舉不法行為暨其受理辦法」規範檢舉案件受理、調查流程及處置原則，並於公司網站設有「內部不法行為案件檢舉」專頁，鼓勵內外部人員透過下列管道，檢舉涉及公司人員之不法行為：

- 檢舉專線：(02)8771-6751
- 檢舉專用電子郵件信箱：whistleblower@wwunion.com
- 郵寄：10690 臺北市大安區忠孝東路四段 219 號 6 樓「旺旺友聯產物保險股份有限公司 法令遵循室檢舉信箱」收

四、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溝通，確實傾聽與瞭解其需求與期望，並即時且適切回應，以維持良好之雙向溝通，有助於本公司持續推動企業社會責任之實踐。

五、利益衝突揭露

因本公司定期檢核有效防範，114 年度未有利益衝突事件。倘若發生重大利益衝突事件，本公司將依事件情節進行調查、改善、懲處及必要之補救或彌補措施，並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	持續辦理定期檢核、教育宣導、交易控管及檢舉機制

叁、持續關注被投資公司

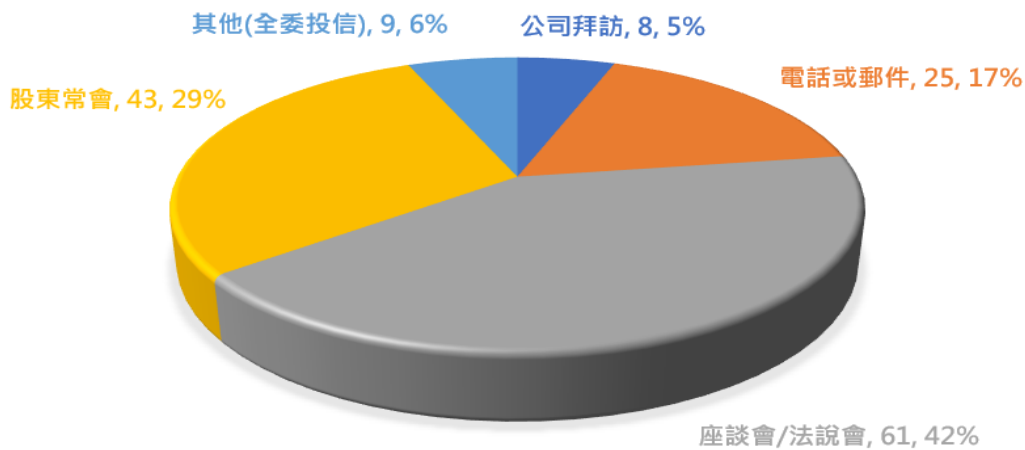
本公司持續關注被投資公司的營運狀況、財務表現和治理情形，利用投資前、投資後之 ESG 評估指標以及責任投資篩選項目，進一步規劃與被投資公司對話、互動之方式與時間，作為未來投資決策之參考。

一、與被投資公司互動

114年度與被投資公司互動及議合情形-共有146家

互動與議合	家數	內容說明
公司拜訪	8	參加券商或公司舉辦之說明會
電話或郵件	25	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	61	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	43	包含電子投票，行使表決權100%
其他(全委託信)	9	擴大影響力，本公司藉由全權委託機構合作議合

114年度與被投資公司互動及議合情形



※ 資料標籤依序為：項目、家數、比例

二、積極管理受託人

114 年度本公司全權委託機構共 3 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。

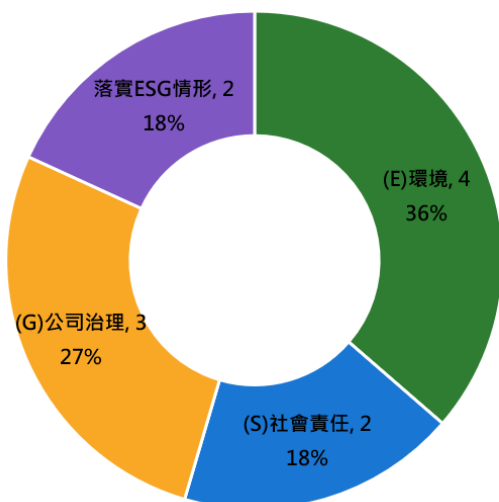
肆、適當與被投資公司對話及互動

與被投資公司對話及互動是責任投資中之重要環節，本公司藉由實地拜訪、郵件往來、電話或線上會議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或相關窗口取得更深入之瞭解及意見，並據以擬定後續議合規劃、關注事項及投資決策參考，強化治理。

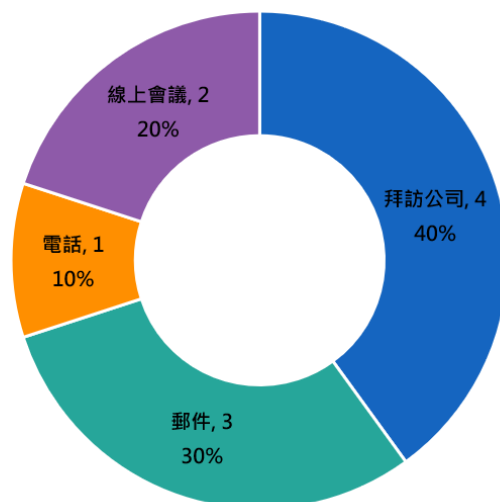
一、考量產險公司人力配置，投資占單一被投資公司之持股比例低，難發揮實質影響力，本公司傾向與其他機構投資人的合作，並針對 ESG 議題參與的相關倡議組織，進一步發揮機構投資人的集體影響力。

二、本公司於 114 年度共進行 10 次針對 ESG 議題之議合行動 (共 11 項議題)，其中有 2 次透過線上座談會進行、1 次經由電話與被投資公司議合、3 次透過郵件 (含發函) 及 4 次公司拜訪，包含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。

議合主題 (企業家數)



議合管道 (企業家數)



三、本公司與上述 10 家被投資公司雙方的溝通位階、層級與占比分別說明：

➡ 機構投資人議合負責人：

本公司投資團隊占比 40%、透過與全委投信經理人聯合議合佔 60%。

➡ 被投資公司議合負責人：

獨董 10%、副總 10%、公司 IR 70%、其他 10%。

四、本公司參考集保結算所「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、爭議事件及重大永續議題風險資訊，作為投資決策、投資後管理及議合主題篩選之重要輔助資訊，並視其對被投資公司營運、財務表現及永續發展之影響，作為後續議合之參考依據。



- **爭議事件篩選追蹤：**定期追蹤被投資公司重大負面新聞與爭議事件，爭議等級 3 分以上為重大、高度或嚴重爭議。

➡ 經檢視本公司長期投資部位，被投資公司未有爭議等級達 3 分以上之情事。

- **Sustainalytics 實質 ESG 風險評估：**針對影響企業財務表現之關鍵 ESG 因素，本公司將風險分數達 6 分以上之高度或嚴重風險議題納入重點追蹤。

➡ 經檢視本公司長期投資部位，被投資公司未有風險分數達 6 分以上之情事。

五、除前述 ESG IR 平台所提供之 ESG 評等、爭議事件及重大永續議題風險資訊外，本公司亦視被投資公司產業特性、營運狀況、重大新聞事件、法規變動及永續議題發展情形，參考公開資訊觀測站、年報、永續報告書、法說會資料、公司官網及研究機構報告等資訊，評估是否將氣候變遷、減碳轉型、公司治理、社會責任、自然生態保育或其他重大永續議題納入後續議合主題。

六、本公司亦關注臺灣指數公司 (TIP) 建置之 IR 議合服務平台 發展，並視平台功能建置及開放情形，評估作為與被投資公司進行議合及互動之輔助管道。後續將依平台可使用功能、被投資公司回覆情形及本公司議合需求，逐步納入投資後追蹤、議合管理及年度議合紀錄揭露之參考。

TIP
IR 議合服務平台
IR ENGAGE



IR服務

公司專頁整合臺灣所有上市櫃公司一站式財務、業務與 ESG 資訊，結合篩選與比較功能，提升國際市場能見度。



ESG 加值資訊

提供 ESG 資訊分析和追蹤，涵蓋環境、社會和治理數據，幫助投資者全面評估風險和機會，提升投資組合的可持續性，確保符合責任投資標準。



議合服務

協助上市櫃公司與機構投資人雙向溝通，增強公司品牌影響力和市場曝光度，促進更有效的互動和合作關係。



法說會預約

提供上市櫃公司舉辦法說會多元預約選項，簡化法說會人力作業、流程及提升效率。

七、有關各年度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揭露投票情形

建立明確投票政策

- 一、依據保險法第 146 條之 1、第 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」，並另訂定本公司投票政策（詳官網盡職治理專區），為履行機構投資人盡職治理原則，本公司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、重大議案係指涉及重大經營變動之事項（如減資、解散、合併、分割、收購、股份交換、轉換或受讓等），或具不利 ESG 疑慮，並可能影響公司治理、經營階層、業務運作或股東權益之議案。本公司應審視議案內容對公司營運及股東權益之影響。

	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。	

114 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，合計接獲 43 家上市(櫃)被投資

公司之股東會開會通知，出席股東常會之比率為 100%。

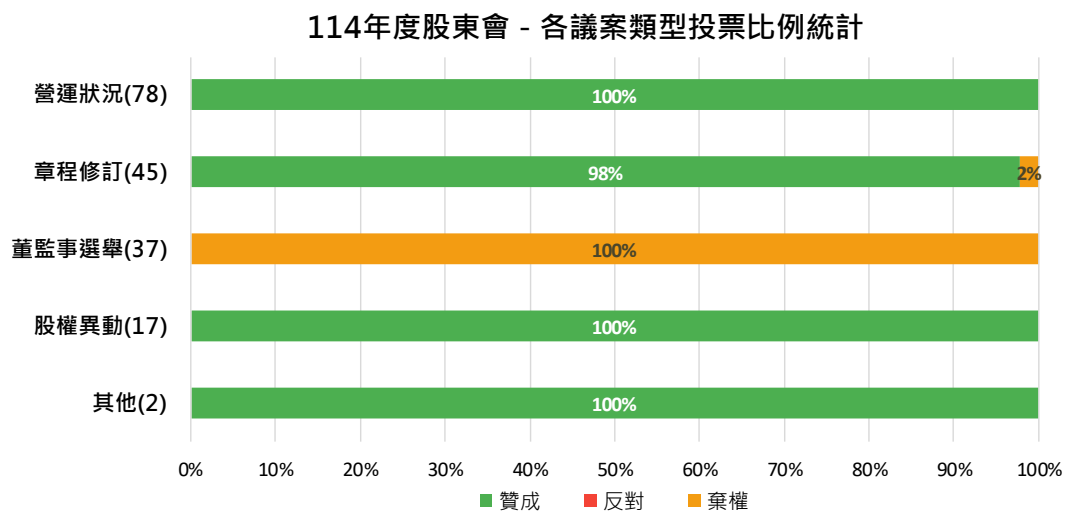
二、本公司以電子投票及視訊出席股東會，並無委託出席被投資公司之情形。

三、114 年出席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	
43	0	43	0	100%

資料提供單位：投資部

四、114 年行使股東會投票權的詳細情形彙總表及圖表統計：



註：項目括號內之數值代表各議案類型之總議案數。

各議案類型包含議案內容如下：

1. 營運狀況：營業報告書與財務報告之承認、盈餘分派或虧損撥補
2. 章程修訂：章程或作業程序修訂
3. 董監事選舉：董監事選舉、董監事解任、解除董事競業禁止
4. 股權異動：發行限制員工權利新股、公司解散/合併/收購/股份轉換或分割、增資、私募有價證券、減資/現金減資
5. 其他：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、行使歸入權、其他

股東會議案分類投票統計(自行併計彙總表-依15分類)

股東會期間: 114/01/01~114/12/31

使用電子投票家次: 43家次

類別	議 案	總議案數	贊成 議案數	反對 議案數	棄權 議案數	反對或棄權理由
1	營業報告書與財務報告之承認	40	40	0	0	
2	盈餘分派或虧損撥補	38	38	0	0	
3	章程或作業程序修訂	45	44	0	1	該特定案涉及「董事選舉制度」，故棄權
4	董監事選舉	15	0	0	15	保險業不得行使董監事選舉表決權，故棄權
5	董監事解任	0	0	0	0	
6	解除董事競業禁止	22	0	0	22	依本公司投票政策，此類型議案投棄權票
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	1	1	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	0	0	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	10	0	0	
12	私募有價證券	2	2	0	0	
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	1	1	0	0	
	合計	179	141	0	38	

製表: 臺灣集中保管結算所股份有限公司

五、114 年 1 月 1 日至 114 年 12 月 31 日的統計期間，本年度共 179 件議案，其中贊成有 141 件、反對 0 件、棄權 38 件；贊成占 78.8%，棄權占 21.2%。其中，棄權主要集中於董監事選舉、解除董事競業禁止，合計占全部棄權議案 97.4%。

(一) 反對議案說明：0 案

- ➡ 本年度各項議案均依本公司投票政策及個案內容進行評估，未有經評估應採反對表決之議案。
- ➡ 另就私募有價證券議案，經綜合評估後，認為有助於被投資公司長期價值提升，故未投下反對票。

(二) 重大議案類型說明：0 案

- ➡ 本年度未發生董事任免、公司合併、重大法律訴訟、公司清算解散，或其他經本公司投票政策認定之重大議案。

六、行使投票表決權前溝通：0 案

- ⇒ 本年度各股東會議案中，本公司原則上對於不損及股東權益，且有助於被投資公司長期價值提升之議案，皆投下「贊成」票。經評估，114年度未有需於投票表決前另行與被投資公司溝通之議案。

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透明度之信心，並使投資人瞭解本公司投票行為與被投資公司長期價值提升之一致性。



機構法人	—贊成 —反對 —棄權 比例(%)	查看詳情
上海證券交易所	100%	查看詳情
	100%	查看詳情
旺旺友聯	81% 1% 18%	查看詳情
	100%	查看詳情
	100%	查看詳情
	100%	查看詳情
	99% 1%	查看詳情
	100%	查看詳情
	100%	查看詳情
	99% 1%	查看詳情
	99% 1%	查看詳情

註：上圖所示投票統計為集保結算所系統之歷年累計資料 (112 年~115 年上半年)

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。

一、目前並無使用代理研究及代理投票服務。因本公司主要投資台股，國外自行投資股票占比較低，且投資標的以權值股、產業龍頭股、價值型及績優中小型股票等資訊透明度較高之公司為主，內部研究團隊足以支應議案評估、投票分析及電子投票作業，故由投資部依投票政策辦理相關作業。

陸、定期揭露履行盡職治理之情形

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「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明。

一、114 年度盡職治理投資行為之一致性及有效性說明如下：

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，政策內容詳本報告第 2~4 頁；此外，「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 」，並已於 114 年修訂。
原則二 制定並揭露利益衝突管理政策	檢視 114 年度是否發生利益衝突態樣，若有發生，具體改善措施	是，114 年度未發生利益衝突事件，內容詳本報告第 9 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，114 年參加法說會等溝通活動共 146 場次，內容詳本報告第 10 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 11-12 頁。
原則五 建立並揭露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 」揭露逐案投票情形；另外，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 9 月底前揭露於本公司官網「 盡職治理專區 」。

二、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。

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	未發生
處理方式	不適用
未來防範機制	不適用

柒、責任投資

本公司致力於實踐永續投資理念，依「保險業資產管理自律規範」第七條，於投資政策中明定投資項目之規範或限制，並於投資分析及決策流程中，將環境、社會與公司治理（ESG）要素與氣候變遷相關風險與機會納入考量，以提升客戶、員工及股東等利害關係人之長期利益。

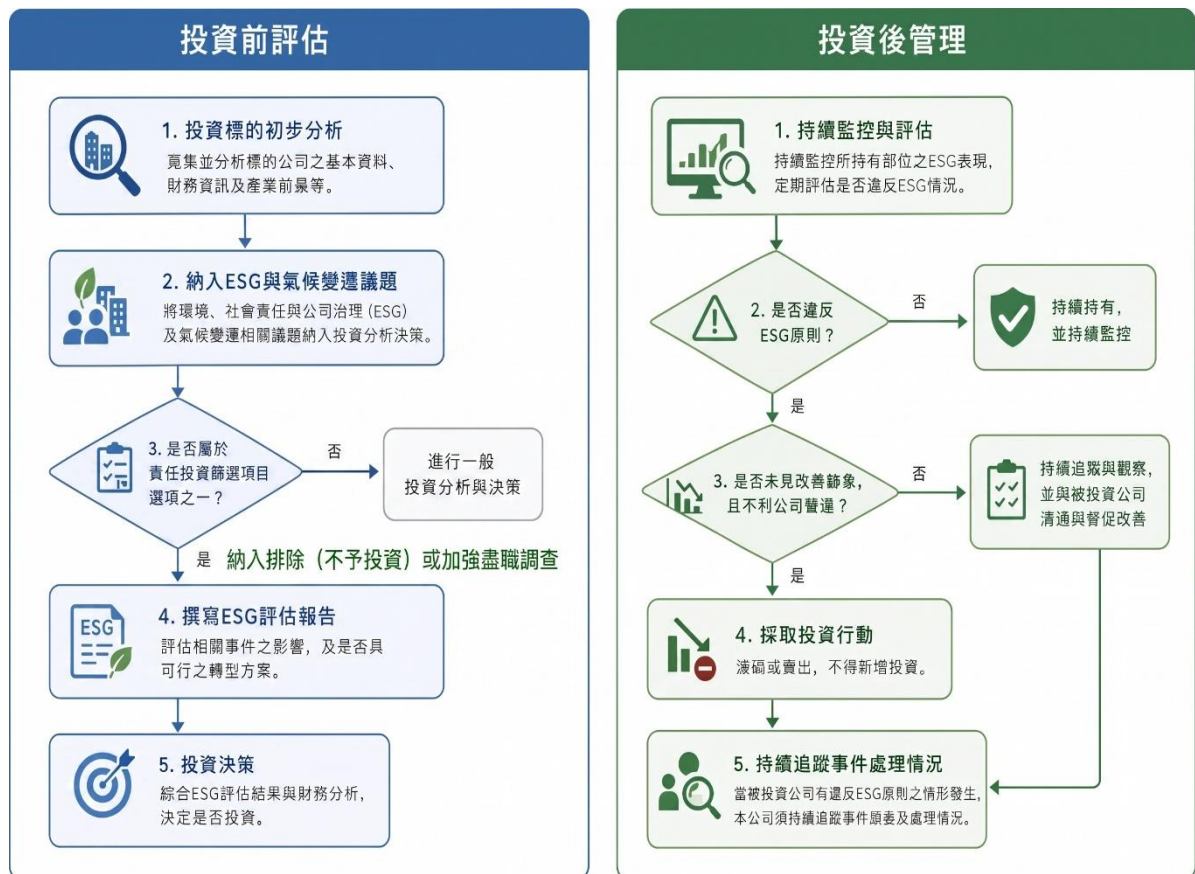
一、ESG 納入投資流程管理



本公司持續強化永續投資管理，適用範圍涵蓋國內外股票、債券、基金及 ETF 等各類金融商品，並將環境、社會與公司治理（ESG）要素納入投資流程，作為投資評估、決策及投後管理之參考依據。

- **國內投資組合：**國內台股投資標的以臺灣 50 指數及中型 100 指數成分股為主軸，該等標的多具市場代表性、良好流動性及高資訊透明度，期望透過穩健之資金運用管理，支持具永續經營基礎之企業。

- **影響力與政策響應：**在投資評估時，除檢視投資標的之財務體質、產業地位及營運展望外，亦將「提升社會或環境的正面影響力」納入投資評估考量，並關注低碳轉型、永續發展債券及國家重點發展之戰略產業等相關投資機會。



以下就投資前評估及投資後管理機制，說明本公司如何對被投資公司進行 ESG 相關風險與機會評估，並將具財務重大性之議題納入投資流程管理：

(一) 投資前評估

- 1. 投資標的分析與資訊蒐集：**投資前針對預計投資標的蒐集公司基本資料、財務資訊及產業資訊，並檢視其產業地位、獲利能力、營運展望及償債能力等基本資料。另參考公開資訊觀測站、企業永續報告書、

TCFD 報告書、年報、法人說明會、券商研究報告、ESG IR 平台及第三方 ESG 資料庫等資訊來源，蒐集投資標的之 ESG 相關資訊，並將其可能對社會及環境產生之正面影響納入後續評估參考。

2. **ESG 與氣候變遷議題納入評估：**於投資分析過程中，除評估市場風險、信用風險及流動性風險外，亦將環境、社會及公司治理相關資料納入評估，分析其可能對公司營運、財務表現、聲譽及中長期投資價值之影響，並將溫室氣體排放、用水情形、永續發展及其他具財務重大性之 ESG 議題納入投資盡職調查，藉以實踐責任投資、善盡企業社會責任。其評估工具及方式如下：

◆ **資料庫與量化評等運用：**運用 CMoney ESG 專區及 Morningstar® Sustainalytics' ESG Risk Rating 等資料庫，作為 ESG 量化評等與風險辨識之輔助依據。相關評分等級與代表意義詳附錄。

◆ **ESG 評估指標：**評估指標包括溫室氣體排放、用水情形、能源使用、減碳目標、SBTi 承諾、人權與勞工議題、重大爭議事件、董監事治理、誠信經營及法遵情形等。

◆ **高碳排與能耗產業檢視：**對於用電量大或高碳排產業，視需要進一步檢視其近三年碳排放數據、減碳路徑、技術或資金需求及相關因應方案。

3. **責任投資篩選項目判斷：**買賣決定書納入責任投資篩選項目，投資前逐項檢視被投資公司是否涉及 ESG 爭議事件、氣候變遷相關議題或其他可能影響公司營運及投資價值之重大風險。如涉及本公司責任投資篩選

項目之一，即納入排除或加強盡職調查；未涉及者，依一般投資分析與決策程序辦理。若標的涉及篩選項目，則須撰寫 ESG 評估報告，評估相關事件之影響、改善措施或轉型方案之可行性，並併同財務分析作為投資決策之參考依據，經評估後始得投資。本公司亦建立核心持股觀察名單，作為責任投資篩選與持續檢視之管理依據；對於不符合責任投資原則者，如資訊欠缺透明度、營運不佳、有誠信問題或違反企業社會責任等情事，得予以剔除，並視投資組合調整情形，重新納入適當標的。

責任投資篩選項目

負面排除 (Negative Screening) | 投資前逐項檢核，任一項目為「是」即納入排除或加強盡職調查

01	是否涉及軍事武器、槍枝、菸草等爭議產業	爭議產業
02	是否為高污染產業。若屬高碳排 / 高污染產業，應查詢溫室氣體平台近三年碳排量作為投資參考	環境 E
03	是否違反人權條件	人權 S
04	過去一年內是否發生社會重大爭議，且尚未改善	社會爭議 S
05	財報未如期申報、財報不實，影響股東權益	公司治理 G

(二) 投資後管理

1. **持續監控與溝通議合：**投資後持續監控所持有部位之 ESG 表現，並透過公開資訊、企業永續報告書、TCFD 報告書、重大訊息、法人說明會、電訪、郵件及座談會等管道，與被投資公司就氣候轉型、減碳承諾及爭議事件進行溝通與議合。

2. **ESG 違規或爭議事件追蹤：**定期檢視所持有部位是否涉及違反 ESG 原則、重大爭議事件、裁罰或其他可能不利公司營運及投資價值之情事。若有相關情事發生，將持續追蹤事件原委、處理情況、改善進度，以及其對公司營運、聲譽、財務表現與長期價值之可能影響，並得列入負面表列名單，納入後續追蹤與處置評估。
3. **投資處置與後續追蹤：**若相關情事後續未見具體改善跡象，且可能不利公司營運或長期投資價值，則得採取減碼、賣出或限制新增投資等處置，並持續追蹤被投資公司之後續處理及改善措施，並視追蹤結果調整持有部位或後續投資管理方式。另定期檢視全權委託投資機構之責任投資及 ESG 執行情形，以確保其符合本公司永續投資管理要求。

(三) 風險與機會

- **風險面：**被投資公司若違反 ESG 原則或涉及重大爭議事件，可能經媒體揭露或於公開資訊觀測站公告，進而影響公司聲譽、營運表現及市場評價，並可能導致股價下跌或產生持續性經營風險。
- **機會面：**將 ESG 表現納入投資篩選及評估因子，若被投資公司於環境、社會及公司治理各面向具良好表現，且符合社會期待並能持續穩健經營，將有助於提升其長期投資價值及市場評價。

二、氣候變遷因應與投資碳排管理

本公司因應金管會「上市櫃公司永續發展行動方案」與「綠色金融行動方案 3.0」等政策方向，逐步將氣候相關風險、碳排放資訊及轉型議題納入投資管

理流程，並透過碳排核算、資訊揭露、投資評估、持有追蹤及議合溝通，強化投資碳排管理與氣候變遷因應作為。

(一) **氣候納入投資管理**：本公司辦理投資業務時，於決策前評估被投資公司面臨之氣候、淨零轉型或其他永續活動相關風險，包括實體風險、轉型風險、法規與責任風險等，並視其可能對營運、財務表現、資金需求及長期企業價值造成之影響，作為投資評估、持有追蹤或議合溝通之參考依據。

(二) **財務碳排放核算與 TCFD 揭露**：本公司導入 PCAF (碳核算金融聯盟) 方法學，量化計算投資部位之範疇三 (Scope 3) 財務碳排放量，並將碳核算數據與氣候情境分析成果，定期揭露於本公司官網「企業永續專區」之 TCFD 報告書。

(三) **高碳排企業追蹤與氣候轉型議合**：針對高碳排企業，本公司視個案重大性及持有情形，透過投資後追蹤或議合機制，與被投資公司就氣候相關議題進行溝通與互動，關注其 SBTi 科學減碳目標、減碳路徑及能源轉型方案之規劃與執行情形，並鼓勵企業逐步落實減碳。

三、永續投資績效與資產配置成果

(一) 114 年度各類資產 ESG 投資情形

本公司設立明確之永續投資目標，投資於 ESG 評級為「領先」之資產占總投資部位比例應達 60% 以上。根據圖表顯示，114 年投資於 ESG 排名領先者占總投資部位比例為 73%，高於 113 年之 64%，亦超越本公司永續發展短期目標指標 65%，顯示永續投資配置成果持續提升。

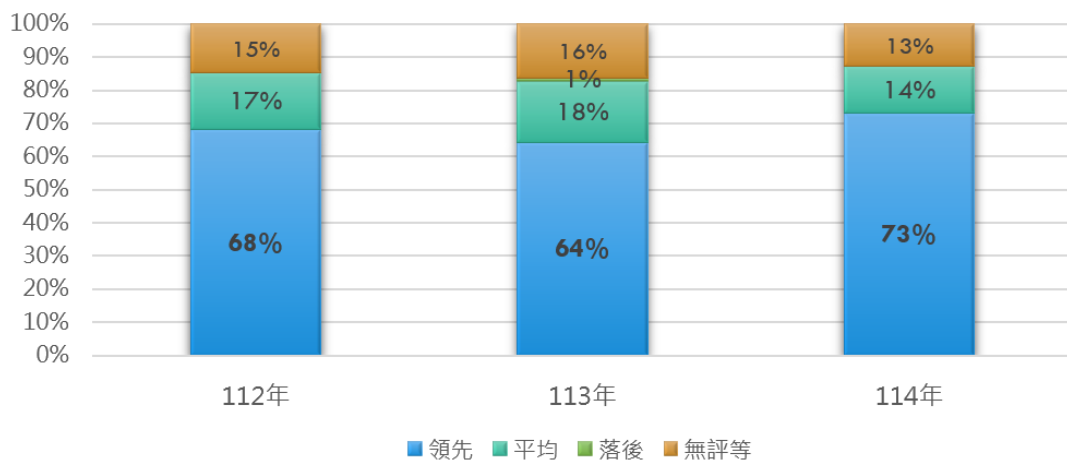
114 年度各類資產 ESG 投資情形

單位：千元

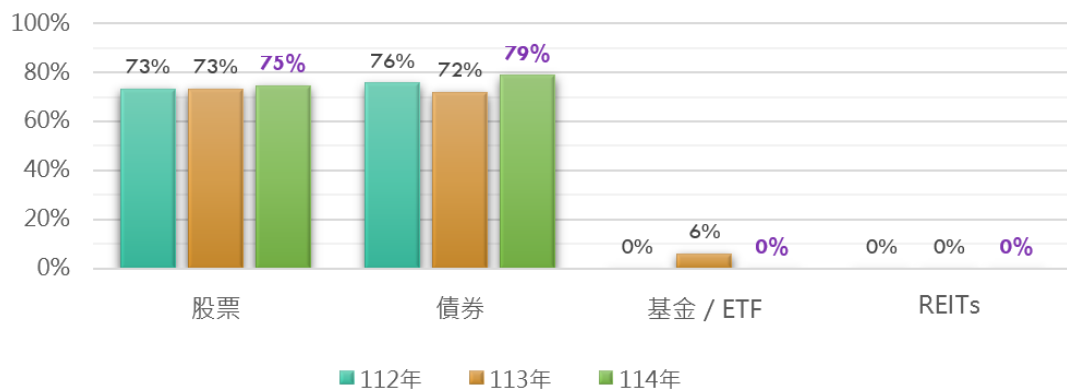
資產類別	領先	平均	落後	無評等
國內股票	2,898,954	968,125	-	13,440
國內債券	2,880,000	170,000	-	600,000
基金/ETF	-	-	-	118,972
REITs	-	-	-	272,318
合計	5,778,954	1,138,125	-	1,004,730

- 永續評估方式：國內 CMoney ESG Rating ≥ 8 、國外 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

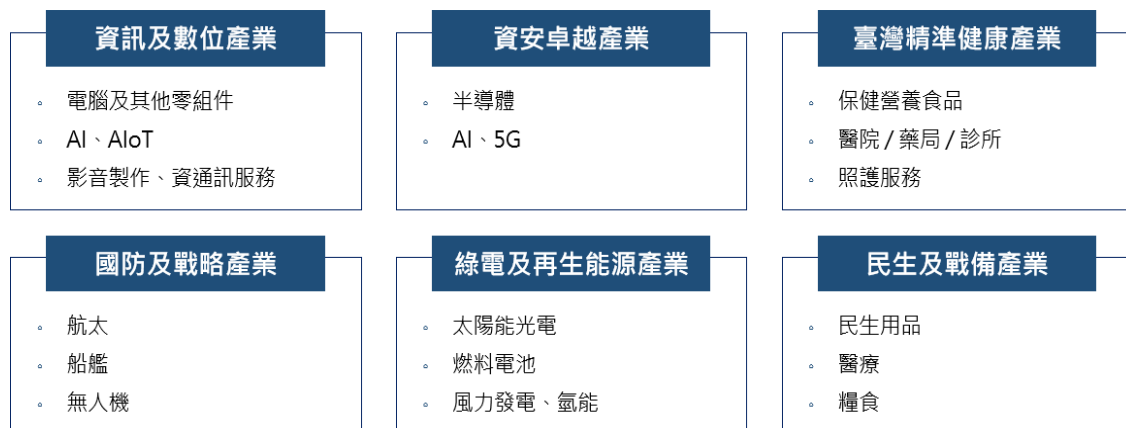


(二) 支持國家政策：六大核心戰略產業與永續發展債券

本公司配合行政院及金管會相關政策，引導資金投入國家關鍵產業、低碳轉型及與永續發展債券，除強化資產配置之永續性，亦支持綠色及永續金融市場發展。

● 六大核心戰略產業投資

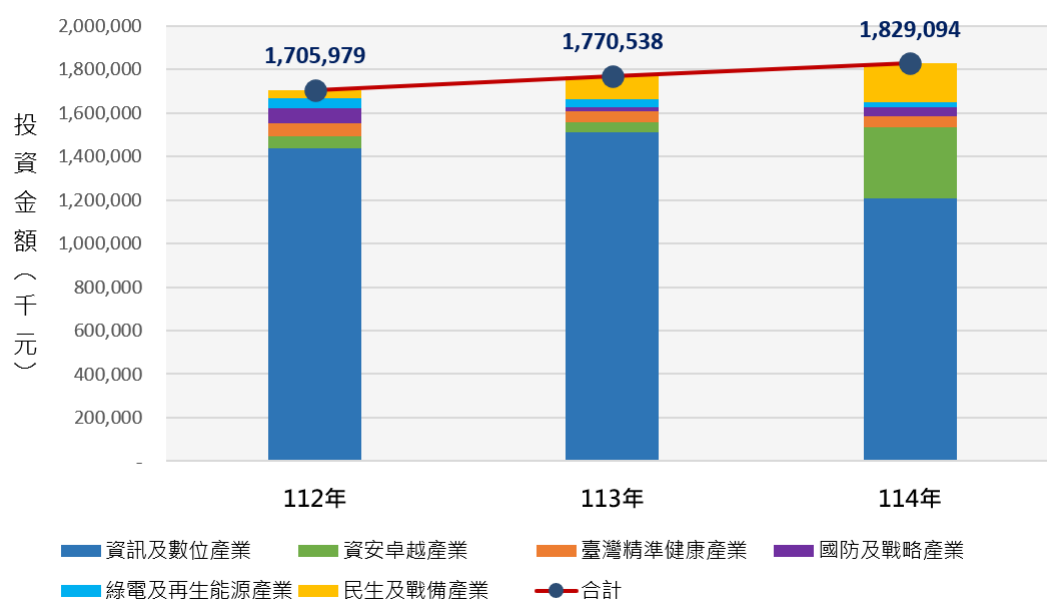
本公司為響應國家重點政策及產業發展需求，配合行政院推動之「六大核心戰略產業推動方案」，協助臺灣經濟與產業結構轉型，並兼顧環境永續發展。114 年度投資於「資訊及數位」、「資安卓越」、「臺灣精準健康」、「國防及戰略」、「綠電及再生能源」與「民生及戰備」等六大核心戰略產業之總金額達 18.29 億元，較 113 年度 17.71 億元約成長 3%。



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	民生及戰備產業	合計
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
114年	1,208,890	325,090	49,827	42,715	23,700	178,872	1,829,094

六大核心戰略產業投資金額趨勢 (112~114年)



● 永續發展債券

本公司積極響應主管機關推動之「綠色金融行動方案 3.0」，並以實際行動支持被投資公司落實社會責任及低碳經濟轉型。114 年累積投資國內永續發展債券（含綠色債券、可持續發展債券等）達 3.5 億元，占全部債券投資金額比例達 8.2%（若排除公債為 9.6%），具體引導資金投入綠色及永續經濟動，促進永續金融市場發展。

單位：千元

債券類型/年度	112年	113年	114年
綠色債券	100,000	200,000	300,000
社會責任債券			
可持續發展債券		50,000	50,000
可持續發展連結債券(SLB)			
總計	100,000	250,000	350,000

- 榮譽肯定

本公司落實六大核心戰略產業與永續發展債券之成效優異，榮獲金管會第四期「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」績效評比獲獎表揚。

金融監督管理委員會為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，特舉辦績效比賽，第四期投資績效(期間：114 年 7 月 1 日至 114 年 12 月 31 日)獲獎的公司如下，已於 115 年 1 月 29 日以(115)產計字第 010 號函報金管會予以頒獎表揚：

(一)依保險法第 146 條之 1 第 1 項第 3 款、第 4 款方式投資，獲獎之公司為富邦產物保險股份有限公司。

(二)依保險法第 146 條之 2、第 146 條之 5 方式投資，獲獎之公司為旺旺友聯產物保險股份有限公司。

四、永續經濟活動認定、議合管理與個案實踐

本公司響應主管機關發布之「永續經濟活動認定參考指引 2.0」，針對適用之國內投資部位檢視其永續經濟活動適用與符合情形，並就國家「2050 淨零排放路徑之十二項關鍵戰略」相關標的進行投資後追蹤與議合，以強化永續經濟活動認定及投資管理成效。

(一) 投資業務永續經濟活動評估結果

以下揭露本公司 2025 年度 (114 年) 投資業務永續經濟活動評估結果，計算範疇以國內投資為主，涵蓋企業發行之債券及股票、投資性不動產——建築物，以及 ESG 相關主題基金，據以衡量其適用及符合「永續經濟活動認定參考指引 2.0」之經濟活動占比，並辨識與說明相關永續績效。

旺旺友聯產險 - 永續經濟活動評估結果

業務類型：投資	統計年度：2025年度	總投資餘額：8,779 百萬元
適用比率	符合比率	符合/適用比率
7.06%	7.04%	99.71%

註：永續經濟活動屬自願申報，因各被投資公司申報進度不一，為維持計算基礎之一致性，統一採用最新完整之2024年度自願申報資料進行計算。

年度投資餘額			
分母與分子之計算皆排除以下項目：(1)衍生性商品、(2)不動產抵押貸款證券、(3)中央政府、中央銀行、超國家發行機構債權。			
投資餘額細分項目：		(新台幣百萬元)	
(1) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		2,820	
(2) 按攤銷後成本衡量之金融資產		3,650	
(3) 採用權益法之投資		0	
(4) 透過損益按公允價值衡量之金融資產		1,452	
(5) 投資性不動產—建築物		858	
投資餘額總計：		8,779	
適用/符合情形盤點	適用情形盤點	符合情形盤點	符合率
永續經濟活動認定參考指引	適用之投資餘額 (百萬元)	符合之投資餘額 (百萬元)	符合金額 / 適用金額
1. 國內企業發行之債券及股票			
(1) 資金用途明確為適用本指引之經濟活動者	0	0	-
(2) 資金用途無法明確判斷適用本指引之經濟活動者	270	268	99.3%
(3) 永續發展債券	350	350	100.0%
2. 投資性不動產—建築物			
投資性不動產—建築物	0	0	-
3. ESG 相關主題基金			
ESG 相關主題基金	0	0	-
適用/符合金額總計：	620	618	99.7%

- 目前公開資訊觀測站 ESG 數位平台仍處於逐步推動階段，初期採自願申報，申報企業及產業範圍有限，致「永續經濟活動」之適用與符合情形難以全面釐清。本公司將持續參考公開資訊、企業永續報告書、年報及其他 ESG 相關資料，並透過投資後追蹤與議合溝通，逐步強化永續經濟活動評估之完整性。

(二) 永續經濟活動認定與議合機制

本公司於議合過程中，將永續經濟活動、氣候變遷、減碳轉型、公司治理及社會責任等議題納入關注範圍，並視被投資公司產業特性及資訊揭露情

形，參考「永續經濟活動認定參考指引 2.0」及相關 ESG 資訊，作為與被投資公司溝通及後續追蹤之依據。

- 適用與符合度檢視：針對適用指引但尚未達符合標準之企業，本公司透過投資後追蹤、議合等方式，鼓勵其制定具體之減碳轉型計畫與因應措施，包括因應氣候變遷、減碳路徑、資源循環、能源轉型或其他永續改善措施，作為後續投資評估及管理之參考。
- 非適用指引企業之管理：針對不適用指引之標的，亦視其產業特性，透過投資後追蹤或議合溝通，鼓勵其揭露碳排管理及能源使用情形，並擬訂因應氣候變遷相關計畫與具體行動方案。
- 低碳轉型資金配置：評估具轉型機會之標的時，優先關注其節能減碳、再生能源及循環經濟等資本支出計畫、技術可行性與財務效益，兼顧可能產生之效益與風險控管，作為後續投資評估及部位管理之參考。

(三) 個案實踐：台泥之永續評估與轉型議合

本公司針對台泥特別股進行投資後追蹤。考量水泥業具高碳排與燃煤使用之產業特性，本公司透過 ESG IR 平台及公開資料，持續檢視其低碳轉型、永續經濟活動認定及國家 2050 淨零關鍵戰略之對應情形。台泥 ESG 評等位居領先群，本公司持續關注其低碳產品占比、減碳承諾及重大風險改善進度，以支持其淨零轉型，並作為後續持有與議合之決策依據。

產品篩選追蹤

證券代號/公司名稱	產品涉入 (涉入程度, 5級涉入程度最高) ①
1101 台泥	燃煤(3)

國內外 ESG 評等

證券代號/公司名稱	FTSE Russell ESG 評級 (0-5, 5級最佳)	ISS ESG評級 (A-D, A級最佳)	MSCI ESG評級 (AAA-CCC, AAA最佳)	S&P Global ESG評分 (0-100, 100分最佳)	Sustainalytics ESG 風險評分 (100-0, 0分最佳)	台灣公司治理評鑑 (前5%最佳)
1101 台泥	3.7	C+	A	81	20.97	前5%

1. 投資後追蹤與議合管理流程

本案例延續前述投資後管理機制，聚焦於台泥特別股部位之 ESG 風險追蹤與議合判斷。除參考 ESG IR 平台資訊外，本公司亦結合永續經濟活動適用 / 符合情形及公開揭露資料，檢視其產品爭議、低碳轉型進度及重大永續議題風險；如後續發生重大裁罰、工安、環境污染或轉型進度落後等情事，將視重大性納入持有、加減碼或進一步議合之判斷依據。

2. 標的公司永續表現檢視

- ◆ **ESG IR 平台與公開資訊運用：**本公司以 ESG IR 平台作為評等、產品爭議及重大永續議題風險之資訊來源。台泥 ESG 評等屬領先群，但因涉及燃煤產品爭議，本公司仍將其列為追蹤與議合重點，並綜合檢視其低碳轉型藍圖、SBTi 1.5°C 承諾、永續產品與綠色營收占比等資訊，以評估轉型進展與長期投資風險。

東亞首家承諾 2050 淨零及通過 1.5 度 SBT 目標之水泥業

台泥企業團於 2020 年成為東亞首家通過 SBTi 審核的水泥公司。2025 年 1 月，台泥企業團水泥及環保事業（台灣與中國大陸據點）通過 SBT 1.5°C 審核並承諾 2050 年達成淨零。歐洲子公司 CIMPOR、OYAK Cement 亦完成近程、長程 1.5°C 目標與淨零設定。2026 年 3 月，台泥企業團進一步提交集團整體（合併）淨零目標予 SBTi 審查，充儲（歐洲）事業則完成近程 1.5°C 目標設定。

	NEAR TERM	LONG TERM	NET-ZERO
台灣及中國大陸	1.5°C	-	COMMITTED
CIMPOR	1.5°C	1.5°C	1.5°C
OYAK Cement	1.5°C	1.5°C	1.5°C
充儲（歐洲）	1.5°C	-	-

- ◆ **永續經濟活動適用 / 符合情形：**依「永續經濟活動認定參考指引 2.0」及台泥公開揭露資訊，台泥適用之經濟活動涵蓋水泥、廢棄物處理、運輸基礎設施、再生能源、儲能、水資源循環等項目，符合 / 適用比率達 99.6%。本公司據此掌握其主要營運活動與永續分類方向之對應程度，並將未完全符合項目納入後續議合與改善追蹤。
- ◆ **議合管理重點：**對於尚未完全符合之項目，例如貨運汽車運輸，本公司將持續追蹤台泥車隊低碳化、能源效率提升及相關轉型計畫之落實情形；如後續資訊揭露不足或改善進度未如預期，將作為進一步議合、投資評估或部位管理之參考。

3. 十二項關鍵戰略與永續經濟活動對應

台泥之轉型方向與國家 2050 淨零排放路徑中若干關鍵戰略具關聯性，主要包括產業轉型、能源轉型、碳捕捉利用及封存、資源循環零廢棄，以及再生能源與儲能等面向。此等對應有助於本公司判斷其由高碳排產業逐步轉向低碳營運模式之可行性，並作為後續議合與投資後追蹤之重點。

- (1) **碳捕捉利用及封存 (CCUS)：**台泥依循科學基礎減碳目標 (SBT) 及 1.5°C 路徑，積極布局前瞻減碳技術，透過低碳製程、能源效率提升與碳捕捉相關技術，降低水泥產業高碳排特性所帶來之轉型風險。
- (2) **資源循環零廢棄：**台泥運用水泥窯高溫特性，協同處理事業廢棄物，深化循環經濟應用，並與國家資源循環戰略相呼應。此作法有助於降低廢棄物處理之外部成本，並提升傳統水泥產業於永續轉型中的角色定位。

(3) 再生能源與儲能：台泥跨足再生能源、儲能系統與智慧電網相關布

局，持續擴大綠能建置與能源管理能力，使企業營運策略與能源轉型

政策方向相互呼應，並強化低碳事業之長期成長動能。

4. 爭議事件追蹤與議合判斷

本公司除定期追蹤 ESG 評等、產品爭議與轉型進展外，亦將重大裁罰、工安及環境污染事件納入投後監控。針對 114 年台泥相關裁罰，本公司以事件性質、影響範圍、改善措施及其對永續經濟活動認定結果之影響作為議合判斷依據。經檢視，相關裁罰主要涉及台南製品廠廢（污）水排放未符標準，以及三元能源科技小港廠火災事故後之空氣污染裁罰。前者非屬指引所列適用經濟活動範疇，後者屬局部且短期性事件，台泥並已啟動內控及風險管理強化措施。綜合評估後，本公司認為上述事件對整體永續經濟活動符合比例影響有限，惟仍列為後續持續關注及議合事項。（詳 115 年度議合紀錄）

5. 後續追蹤重點與結論

後續本公司將持續追蹤台泥之 ESG IR 平台資訊、產品爭議變化、永續經濟活動符合度、低碳轉型進度及重大爭議事件，並視重大環境、工安、治理或轉型落後情事之重大性，啟動進一步議合，要求公司說明改善時程、內控強化、風險管理及資訊揭露情形。整體而言，本案例以投後監控與議合管理為核心，透過 ESG IR 平台、永續經濟活動認定及 2050 淨零關鍵戰略對應資訊，形成可持續更新之追蹤架構，以兼顧既有投資部位風險控管與支持企業低碳轉型。

捌、其他資訊揭露

一、落實盡職治理投入資源統計

本公司除由投資部持續執行被投資公司關注、議合、投票及投資後管理等作業外，亦由公司治理小組、風險管理部及行銷企劃部等相關單位共同協作。相關業務由既有單位同仁兼辦，並投入必要工時、經費、教育訓練及專區建置等資源，以深化盡職治理量能，強化制度運作與資訊揭露。相關投入資源統計如下：

投入資源類別	資源投入統計說明
人力投入	兼辦盡職治理人力共 10 人（投資部、公司治理小組、風險管理部、行銷企劃部）
時間投入	年度投入工時約 1,280 小時（含議案研析、投票作業與議合追蹤）
金錢投入	年度投入經費約 225 萬（外部顧問諮詢與資料庫）
公司教育訓練	75 小時（5 小時/人）
參加 ESG 研討會	30 小時（2 小時/人）

二、氣候變遷與永續相關教育訓練

本公司持續推動氣候相關教育訓練，相關研討課程統計如下：

1. 高階管理階層教育訓練

教育訓練主題	受訓對象	單堂課程時數（小時）	完訓人數
氣候風險與社會責任之金融保險業永續轉型	董事會成員	3	9
合計		3	9

2. 全體同仁教育訓練

教育訓練主題	受訓對象	單堂課程時數 (小時)	完訓人數
溫室氣體管理模組	一般員工	18	2
2025 年第十八屆巨災風險管理研討會		3.5	3
氣候相關財務揭露 TCFD 年鑑發表暨研討會		3	2
氣候風險與機會金融保險業最佳實務介紹		3	1
氣候變遷相關教育訓練 - 第一場		3	2
氣候變遷相關教育訓練 - 第二場		0.5	1
氣候變遷相關教育訓練 - 第三場		2.5	2
氣候變遷相關教育訓練 - 第四場		2.5	2
氣候變遷教育訓練		2	1,077
氣候變遷對保險業的影響		1.5	5
極端氣候與保險風險管理		3	1
關鍵風險商品風險、氣候風險以及風險樣態研討會		3	1
溫室氣體教育訓練		1.5	25
合計		47	1,124

三、利害關係人聯繫管道

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	Elena	2776-5567#828
股東與投資者	會計部	Amelia	2776-5567#357
供應商	總務部	David	2776-5567#675
員工	人資部	Pin	2776-5567#379
ESG 管道	企劃部	Sunny	2776-5567#779

四、相關檔案連結

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

附錄

ESG 評等資料庫與評分意涵說明

(一) CMoney ESG 專區評分說明

CMoney Taiwan ESG Rating-多股排行									
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	亞泥	8	8	9	8	2025/07/07	2025/07/07	--	
CMoney Taiwan ESG Rating-1101台泥總覽									
1101=>台泥 ID...									
年季	ESG評等	E	S	G	發布日期	最新更新日期	永續報告書		
2025/03	9	8	9	9	9	2025/07/07	2025/07/07	--	
2025/02	9	8	9	9	9	2025/04/09	2025/04/09	https://esgget	
2025/01	9	8	9	9	9	2025/01/08	2025/01/08	https://esgget	
2024/04	9	8	9	9	9	2024/11/07	2024/11/07	https://esgget	
2024/03	9	9	9	10	10	2024/07/05	2024/07/05	https://mops.	
2024/02	9	9	9	10	10	2024/04/09	2024/04/09	https://mops.	
2024/01	9	9	9	10	10	2024/01/08	2024/01/08	https://mops.	
2023/04	9	9	9	10	10	2023/11/07	2023/11/07	https://mops.	
2023/03	8	8	7	7	7	2023/07/07	2023/07/07	https://mops.	
2023/02	8	8	7	7	7	2023/04/12	2023/04/12	https://mops.	
2023/01	8	8	7	7	7	2023/01/07	2023/01/07	https://www.j	
2022/04	8	8	7	7	7	2022/11/07	2022/11/07	https://www.j	
2022/03	7	8	5	4	4	2022/07/07	2022/07/07	https://www.j	
2022/02	7	8	5	4	4	2022/04/11	2022/04/11	https://www.j	
2022/01	7	8	5	3	3	2022/01/07	2022/01/07	https://www.j	
1235	興泰	5	5	5	4	2025/07/07	2025/07/07	--	
1236	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) Morningstar® Sustainalytics' ESG Risk Rating 評分說明

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	