



華南產物保險

SOUTH CHINA INSURANCE CO., LTD.

2025 年度

機構投資人盡職治理報告

# 目 錄

## 關於華南產險

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 遵循聲明及無法遵循聲明原則之解釋..... | 2 |
| 其他有關本公司盡職治理之資訊.....   | 3 |

## 履行盡職治理政策

|                |   |
|----------------|---|
| 盡職治理之目標.....   | 3 |
| 盡職治理之架構.....   | 3 |
| 納入投資決策之方式..... | 3 |
| 投入內部資源之情形..... | 4 |

## 利益衝突管理政策

|                    |   |
|--------------------|---|
| 制定並揭露利益衝突管理政策..... | 4 |
| 利害關係人溝通與聯繫管道.....  | 7 |

## 責任投資

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 投資流程與機制納入 ESG 考量.....   | 7 |
| 主要資產類別及區域配置.....        | 8 |
| 投資標的 ESG 風險評估與管理績效..... | 8 |

## 投票政策

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 投票原則與政策說明.....        | 9  |
| 出席被投資公司股東會作業流程.....   | 10 |
| 議案表決權判斷及重大議案判斷原則..... | 10 |
| 出席股東會投票情形揭露.....      | 12 |

## 議合個案執行與揭露

|                 |    |
|-----------------|----|
| 議合原則.....       | 13 |
| 議合活動之作為及成果..... | 13 |

## 關於華南產險

本公司(華南產物保險股份有限公司)主要業務為產物保險及經主管機關核准得經營之業務，係屬「資產擁有人」。鑑於機構投資人對市場及被投資公司之影響重大，本公司已於 107 年 10 月 18 日簽署遵循「機構投資人盡職治理守則」聲明，同時在官網公開網頁「機構投資人盡職治理守則」專區項下公告遵循聲明，另於 109 年 12 月 23 日更新簽署遵循「機構投資人盡職治理守則」聲明之內容。

本公司將依循該守則，以報告之方式揭露相關作為，本報告主要揭露本公司於 2025 年間盡職治理落實及執行之情形，惟特定個案之說明，可能涵蓋報告期間後之最新執行情形，並每年定期於本公司網站公開揭露相關公司治理之情形。

### 遵循聲明及無法遵循聲明原則之解釋

#### 一、「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

##### 華南產物保險股份有限公司

##### 「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

華南產物保險股份有限公司(以下簡稱本公司)主要業務為產物保險業務，係屬「機構投資人盡職治理守則」所定義之「資產擁有人」，並運用自有資金與各種準備金進行投資。本公司聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」，針對六項原則之遵循情形如下：

##### 原則一 制定並揭露盡職治理政策

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，本公司訂定各項公司治理及投資規範，內容已包括盡職治理行動之履行，並於本公司網站揭露相關公司治理情形。

本公司主要從事財產保險，運用自有資金與各種準備金進行投資，透過盡職治理行動，考量環境、社會、公司治理(ESG)等企業永續經營因素，提升投資資產價值，以增進公司股東和保戶的總體利益為目標。

##### 原則二 制定並揭露利益衝突管理政策

為確保本公司基於客戶權益及股東利益執行其業務，本公司已訂定利益衝突管理相關規範，內容包括利益衝突之態樣及其管理方式。

##### 原則三 持續關注被投資公司

為確保本公司取得充分且有效之資訊，以評估與被投資公司對話及互動之性質、時間與程度，並為本公司之投資決策建立良好基礎，本公司針對被投資公司之關注項目得包括相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任、勞工權益、公司治理(ESG)等議題及相關風險納入評估考量。

##### 原則四 適當與被投資公司對話及互動

本公司透過與被投資公司適當之對話及互動，以瞭解其經營狀況。本公司得不定期透過電話會議、面會、參與法說會或派員參與股東常會或重大之股東臨時會等方式與被投資公司經營層溝通。當被投資公司在特定議題上有重大違反公司治理原則或損及本公司客戶及股東權益之處時，本公司將不時向被投資公司經營層詢問處理情形，以維護客戶權益及股東權益。亦得針對特定環境、社會、公司治理(ESG)議題參與相關倡議組織，共同擴大及發揮機構投資人之影響力，如被投資對象有違反相關情事，本公司會適時減少或終止投資標的。

##### 原則五 建立明確投票政策與揭露投票情形

本公司為確保投資權益，持續關注被投資公司之股東會議議程。出席被投資公司股東會前，均將行使表決權之評估分析作業作成說明，並於各該次股東會後，將行使表決權之書面紀錄，提報董事會；除依法令及相關規範另有規定外，對被投資公司之董事、監察人選舉之議案，依保險法第146-1條規定不得行使投票權。

為尊重被投資公司之經營專業並促進其有效發展，對於經營層所提出之議案本公司原則表示支持；但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)、對環境或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。

##### 原則六 定期向客戶或受益人揭露履行盡職治理之情形

本公司每年至少一次於本公司網站揭露履行盡職治理之情形，包括本遵循聲明及無法遵循部分原則之解釋、出席被投資公司股東會與投票情形及其他重大事項等。

本公司應定期檢視盡職治理、利益衝突政策、投票政策、履行盡職治理之情形及評估執行盡職治理活動之有效性。

簽署人 華南產物保險股份有限公司

民國 109 年 12 月 23 日

\*另外設有英文版遵循聲明，可於本公司官網「盡職治理專區」查看。

#### 二、對於無法遵循聲明原則之解釋

本公司身為投資鏈中之資產擁有人角色，於兼顧客戶及股東利益之前提下執行盡職治理政策，並依機構投資人盡職治理守則訂定相關遵循聲明，經檢視本公司並未有無法遵循之原則。

## 其他有關本公司盡職治理之資訊

一、本公司「機構投資人盡職治理報告」皆會辦稽核及法令遵循單位核閱並經總經理核准，且每年至少一次於本公司網站揭露履行盡職治理之情形，內容包括遵循聲明及無法遵循聲明原則之解釋、與被投資公司對話及互動與議合之情形、出席被投資公司股東會與投票情形等。

二、本公司機構投資人盡職治理專區，可於本公司官網上方選單【關於華南產險】中的盡職治理及官網首頁下方【機構投資人盡職治理】連結區塊點擊查看。

➡ 其網址為 <https://www.south-china.com.tw/OfficialPub/about/fairness>



盡職治理專區

三、本公司另外設有永續專區，可於本公司官網上方選單【關於華南產險】中的華南產險永續專區查看，專區中已揭露最近一期發布之《永續報告書》及《氣候相關財務揭露報告書》。

➡ 其網址為 <https://www.south-china.com.tw/OfficialPub/about/esg/esg-report>



永續專區

## 履行盡職治理政策

### 盡職治理之目標

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，訂定各項公司治理制度及投資規範，除以保障股東權益為目標外，並依相關法令規定對待所有客戶，共同維護公司股東與客戶之權益。

### 盡職治理之架構

本公司設有企業永續〈ESG〉小組，由總經理擔任主任委員，統籌公司盡職治理及永續發展相關議題之推動；投資部負責責任投資及盡職治理相關事項，並與法令遵循、風險管理及其他單位協作，共同推動盡職治理政策及永續相關作業；董事會則依法令、公司章程及內部規範針對應提報之投資及股東權益相關重大事項進行審查。

### 納入投資決策之方式

本公司將盡職治理相關考量納入投資標的之評估及管理，於投資決策時，除衡量財務表現、產業前景及市場條件外，亦參酌被投資公司之公司治理、環境及社會相關資訊，以及透過持續關注被投資公司、評估股東會議案及議合活動所取得之資訊，作為判斷其長期價值及投資風險之依據。

對於具重大負面訊息、違反公司治理或 ESG 原則，且可能減損投資價值之標的，本公司將依個案情形審慎評估是否減少投資、不予投資或採取其他適當之投資管理措施；另對於 ESG 表現良好之標的，則得納入投資標的池（Stock Pool）。

透過前述評估及處理機制，相關結果均納入後續投資部位管理及投資決策中。詳細 ESG 風險評估方法及執行情形，請參閱本報告書「責任投資」章節；股東會議案評估及投票作業，請參閱「投票政策」章節。

## 投入內部資源之情形

為落實投資人盡職治理，本公司投入相關人力及資源，強化同仁對責任投資、ESG 議題及盡職治理實務之專業知能，並持續關注國際 ESG 趨勢，強化本公司的責任投資能量、精進永續作為。

### ➤ 人力資源投入

本公司由投資部投入專責人力，執行股東會議案統整評估、投票及結果統計、盡職治理報告書編撰等相關作業。2025 年人力資源投入狀況如下：

| 投入資源項目說明           | 投入人力 | 補充說明     |
|--------------------|------|----------|
| 參加法說會、座談會及論壇       | 12 人 | 出席 597 場 |
| 出席股東會（電子投票／親自出席）   |      | 出席 101 家 |
| 股東會議案統整評估（含議案議合討論） | 12 人 | 約 114 小時 |
| 執行股東會投票與結果統計       |      |          |
| 盡職治理報告書編撰與審核       | 10 人 | 約 60 天   |
| 盡職治理資訊揭露與網站更新      |      |          |

### ➤ 系統資源投入

為支持責任投資及相關風險管理作業，本公司持續投入系統資源，強化 ESG 資訊之蒐集與分析，並維護洗錢、資恐及資武擴等黑名單資料。2025 年系統資源投入情形如下：

| 投入資源項目說明       | 補充說明        |
|----------------|-------------|
| Bloomberg 彭博系統 | 約新臺幣 100 萬元 |
| 洗錢防制系統維護       | 約新臺幣 300 萬元 |

### ➤ 培育訓練情形

為強化同仁及高階管理人員對永續相關議題之專業能力，本公司建立多元人才培育機制，透過規劃內部課程、鼓勵參與外部研討會，以及考取永續金融相關證照等方式，持續強化同仁永續知識及實務能力。2025 年全體員工均已完成「氣候風險及淨零排放教育訓練」，總訓練時數達 1,106 小時，教育訓練之概況如下：

| 投入資源項目說明                 | 投入人力    | 訓練時數     |
|--------------------------|---------|----------|
| 董事會成員及高階管理人員教育訓練（含外部研討會） | 55 人    | 143.5 小時 |
| 員工永續相關課程教育訓練             | 1,106 人 | 1,106 小時 |

## 利益衝突管理政策

### 制定並揭露利益衝突管理政策

本公司實施利益衝突管理之目的，在於確保本公司負責人及全體員工均應基於客戶權益及股東利益執行其業務，並針對投資所衍生利益衝突，明定相關利益衝突規定，作為投資相關人員執行職務時需遵守之法令規章及行為標準，其態樣及管理方式如下：

一、利益衝突之態樣包含但不限於以下情形：

| 態樣類型      | 管理規範 / 舉例說明                              | 對應措施                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司與客戶間    | 《公平待客原則之策略》                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>與客戶訂立提供金融商品或服務之契約前，應向客戶充分說明該金融商品、服務及契約之重要內容，並充分揭露其風險。</li> <li>本公司應於收受申訴之日起三十日內為適當之處理，並將處理結果回覆提出申訴之客戶。</li> <li>客戶不接受處理結果或本公司逾上述期限不為處理者，得於收受處理結果或期限屆滿之日起六十日內，向爭議處理機構申請評議。</li> </ul> |
|           | 與客戶發生金融商品消費爭議使其向公司提出申訴                   |                                                                                                                                                                                                                             |
| 公司與員工間    | 《從事國內股權商品投資業務作業要點》                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>投資人員本人及被本人利用名義交易者，如欲買賣國內股權商品，其交易前皆須事先填寫申請表，向稽核單位申請並取得其核准，始可交易。</li> <li>需定期申報國內股權商品交易情形，並由本公司稽核單位定期檢核是否有利益衝突之情事。</li> </ul>                                                          |
|           | 以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          |                                                                                                                                                                                                                             |
| 員工與客戶間    | 《華南產物保險股份有限公司道德行為準則》                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>應加強宣導道德觀念，員工於懷疑或發現有違反法令規章或道德行為準則之行為時，應即向適當人員進行檢舉。</li> <li>有違反法令規章或道德行為準則之情形時，本公司應依據相關規定處理。對於檢舉人身分及檢舉內容，應確實保密。</li> </ul>                                                            |
|           | 為個人、本公司或第三人之利益向客戶要求、期約、交付或收受任何形式不正當利益之行為 |                                                                                                                                                                                                                             |
| 公司與被投資公司間 | 《保險法》146-1 條                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司遵循母法規定，不得介入被投資公司之經營權。</li> <li>於股東會投票時，不得行使被投資公司董事、監察人選舉之表決權。</li> </ul>                                                                                                          |
|           | 擔任被投資公司董事、監察人或是經理人，並以此介入其經營範圍            |                                                                                                                                                                                                                             |
| 公司與關係企業間  | 《華南產物保險股份有限公司與利害關係人交易管理要點》               | <ul style="list-style-type: none"> <li>與利害關係人從事放款以外之其他交易時，其條件不得優於其他同類對象。</li> <li>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。</li> </ul>                                                                                            |
|           | 投資或購買利害關係人為發行人之有價證券                      |                                                                                                                                                                                                                             |

## 二、利益衝突管理方式：

### （一）落實教育宣導：

本公司會定期及不定期辦理員工法令宣導，針對公司內控規範部分，強化員工對利益衝突防範及管理認知，且每週會由法令遵循部宣導近期法令規範修訂及違法違規案例，提升法遵意識。

### （二）資訊控管：

本公司依各部門及人員之職權設定電腦作業系統權限，以維護電腦資訊安全；另為防止密碼外洩，應定期變更使用者密碼。

### （三）防火牆設計：

本公司依規範加強投資辦公處所之資訊使用管理，設立內部網路與外部網路連接之防火牆機制，以及不得下載未經許可之電腦應用程式。

### （四）偵測監管控管機制：

本公司投資相關人員應遵守本公司「從事國內股權商品投資業務作業要點」，依規定進行核准及申報，並由本公司內部稽核單位定期要求投資部人員提供集保結算所查詢之交易明細，確實執行查核。

### （五）權責分工：

本公司為維護投資及交易決策的獨立性及業務的機密性，避免不同職務人員間不當傳遞業務機密建立業務區隔制度，其投資決策人員須與交易執行人員有所區隔。

## 三、本公司要求國內股權商品投資相關人員應盡忠實誠信原則，除法令或保險業資產管理自律規範另有規定之外，不得有下列行為：

- （一）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，與所屬公司為相對委託之交易。
- （二）投資相關人員利用配偶、未成年子女及被本人利用名義交易者之國內股權商品交易其他影響保險業之權益或經營者。
- （三）參與任何可能影響其投資判斷上獨立性、客觀性及本公司忠誠性之私下商業聯繫。
- （四）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。

## 四、全權委託投資：

### （一）本公司要求參於委外代操遴選之全權委託機構，其簡報說明內容需提供：

- 1. 投信從業人員利益衝突防範機制。
- 2. 如何將被投資標的是否落實執行防制洗錢、打擊資恐及善盡環境保護、企業誠信及社會責任等因子納入選股考量。
- 3. 交易對手之選擇標準。

### （二）在全權委託契約，明訂全權委託機構不得投資與委任人有利害關係之有價證券，受任人應於買入有價證券前，確認其非為委任人當日所提供關係人名單發行之有價證券，方得進行投資。

## 五、本公司執行各類型利益衝突管理應秉持善良管理與忠實義務，具體意涵包括：保戶、員工、公司及股東利益優先、利益衝突避免、禁止不當得利與公平處理等原則。

## 利害關係人溝通與聯繫管道

本公司為保護客戶與股東之權益，已設置各項連繫管道，若您想更瞭解本公司機構投資人盡職治理報告相關資訊，可透過下方聯繫方式與本公司聯繫，本公司客服將依您的問題交由相關負責部門處理。

| 利害關係人   | 服務窗口              | 聯繫管道                                                  |
|---------|-------------------|-------------------------------------------------------|
| 客戶/受益人  | 客服管道/投保諮詢         | ☎ 0800-010850、(02) 2761-6969<br>✉ ecover@scins.com.tw |
|         | 免費申訴電話            | ☎ 0809-005607                                         |
| 被投資公司   | 投資部信箱             | ✉ invest@scins.com.tw                                 |
| 其他機構投資人 | 投資部信箱             | ✉ invest@scins.com.tw                                 |
| 員工      | 總經理室信箱            | ✉ xxxx-x@south-china.com.tw                           |
| 主管機關    | 公司發言人<br>林適祺 副總經理 | ☎ (02) 2758-8418<br>✉ shihchi.lin@scins.com.tw        |
|         | 公司發言人<br>林適祺 副總經理 | ☎ (02) 2758-8418<br>✉ shihchi.lin@scins.com.tw        |
| 媒體      | 代理發言人<br>許良賢 副總經理 | ☎ (02) 2758-8418<br>✉ derek.hsu@scins.com.tw          |
|         | 代理發言人<br>許良賢 副總經理 | ☎ (02) 2758-8418<br>✉ derek.hsu@scins.com.tw          |

## 責任投資

### 投資流程與機制納入 ESG 考量

- 一、本公司於投資交易前，投資人員蒐集資料進行投資相關之分析及判斷，並依內部規範及其他相關規定進行事前分析評估作業、投資額度、風險確認。各項投資交易之限額、風險值及其他種類限制，均應符合公司內部規定及相關法令規定並會簽相關單位，確定投資額度、風險值及法令遵循等均符合規範，以作為投資決策之參考。
- 二、本公司除將被投資公司之營運展望及財務狀況納入投資決策評估外，亦配合國際永續發展趨勢及主管機關政策，逐步將責任投資原則及 ESG 永續投資納入投資流程。針對可能影響被投資公司營運、財務表現或企業價值之具財務重大性 ESG 風險與機會，透過相關資料及指標進行評估，並作為投資決策與後續追蹤之參考。其風險評估及投資機會說明如下：

| ESG 風險與機會                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 風險評估                                                                                                                                                                                                                                  | 投資機會                                                                                                                                                                                                                                   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>◆ 本公司於投資前會依資料庫及洗錢防制系統，針對投資標的進行評估分析，確認其是否有重大負面訊息，若該標的未符合永續相關指標致可能減損其投資價值，恐減少其投資金額或不予投資該標的。</li><li>◆ 投資後亦會透過負面訊息評估列表定期檢視被投資公司，並針對高碳排產業進行評估，且為降低 ESG 投資風險，持續追蹤上述評估事項是否改善，以降低其可能產生之損失風險。</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>◆ 基於良好 ESG 投資標的通常會優於一般股票之原則，本公司會定期或不定期透過外部指標進行篩選，將 ESG 表現優良之標的納入 Stock Pool 以提升投資資產價值，進而增進客戶及集團之長期利益。</li><li>◆ 在善盡機構投資人責任投資原則之際，參酌國內外永續指標及氣候風險之相關政策，除了提高本公司於永續投資之獲利機會與績效外，亦能落實企業社會責任。</li></ul> |

三、投資交易後，藉由參加被投資公司座談會、法人說明會、相關報導、出席股東常會或重大之股東臨時會等方式，如被投資公司有違反法令規定、公司治理原則或企業不誠信之情形，以致損及本公司客戶及股東權益，本公司會適時減少或終止投資標的。

### 主要資產類別及區域配置

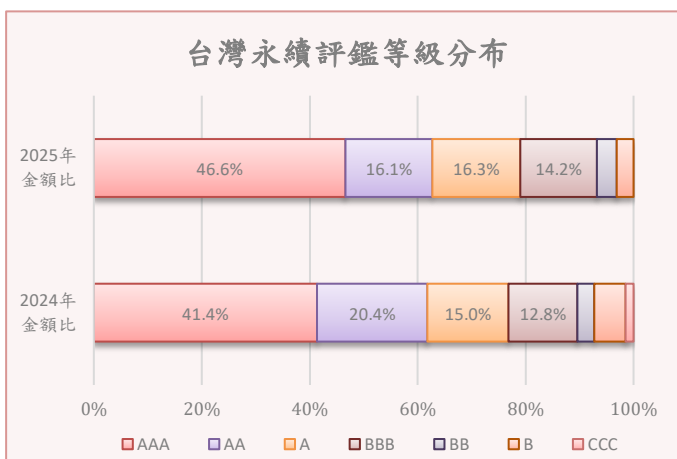
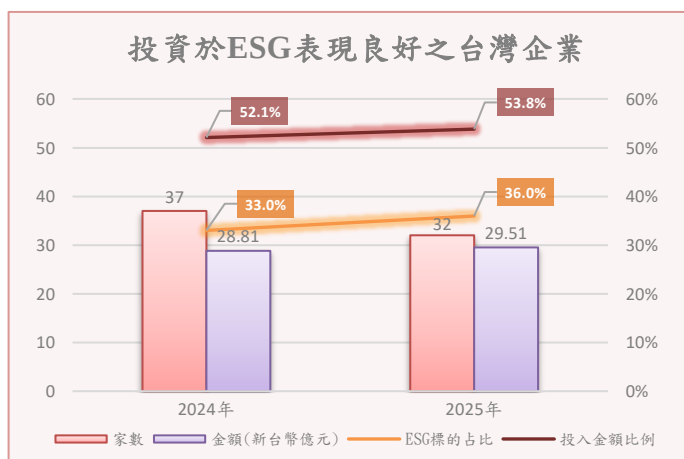
本公司整體資產配置主要涵蓋股票型資產、固定收益資產及各類基金產品等標的，透過多元資產類別組合進行整體投資佈局。就區域面向而言，資產分散佈局於亞洲、美洲、歐洲及大洋洲等市場，藉由跨區域投資掌握不同市場之投資機會，並致力在資產配置與長期績效表現之間取得適切平衡。

### 投資標的 ESG 風險評估與管理績效

為善盡機構投資人盡職治理，逐步將責任投資原則及 ESG 永續投資倡議落實於投資流程中，並參照「台灣永續指數成分股」及「公司治理 100 指數成分股」，將 ESG 相關成分股納入 Stock Pool，詳細整理如下述：

#### ➤ 股票投資組合說明

- 一、截至 2025 年底持有之股票部位共 89 檔，其中投資 ESG 概念股 32 檔，占比 36%，根據本公司 Stock Pool 資訊及台灣永續評鑑等級檢視 2024 年至 2025 年 ESG 投資標的之家數與權重。
- 二、2025 年因投資組合調整，整體股票部位較 2024 年減少，ESG 相關標的家數亦隨之下降；惟 ESG 標的投資金額及其占整體股票部位之比率均較前一年度提升，顯示本公司持續將 ESG 相關考量納入投資組合配置，並提高對 ESG 表現良好標的之配置比重。
- 三、2025 年股票部位於台灣永續評鑑 AAA 級之金額占比由 2024 年 41.4% 提升至 46.6%，BBB 級以下占比合計由 10.4% 下降至 6.8%，顯示本公司於股票標的篩選上，已朝永續評鑑表現較佳之標的集中，整體投資組合之永續評鑑結構較前一年度更為優化。

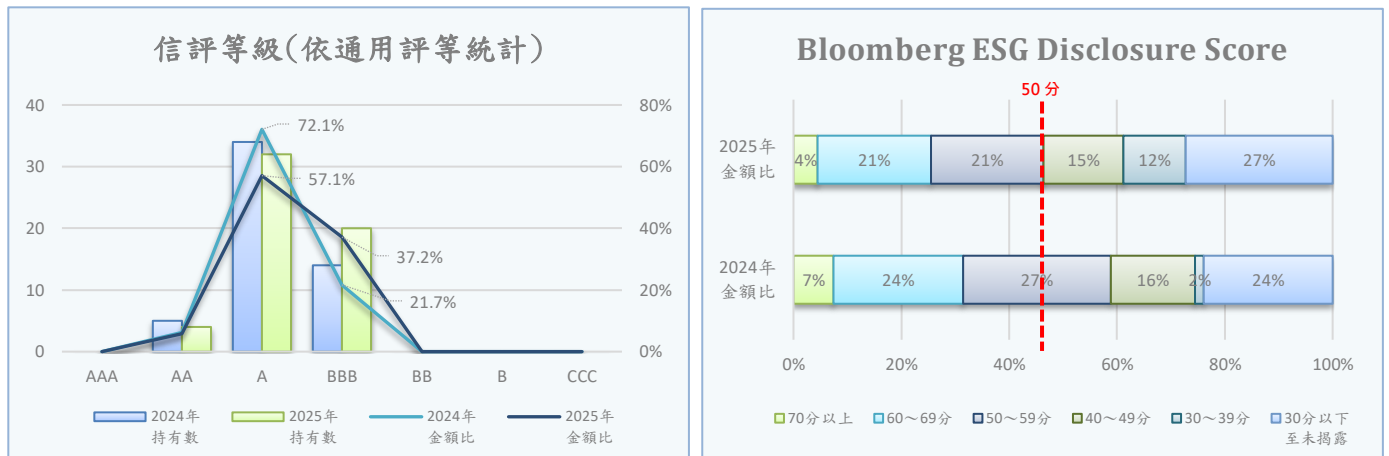


#### ➤ 債券投資組合說明

- 一、截至 2025 年底持有之債券部位共 56 檔。信用評等主要依循 S&P、Moody's 與 Fitch 三大信評機構之評等結果，為求本報告呈現之一致性，統一採通用評等標準揭露；另同時透過 Bloomberg 系統檢視各標的之 ESG 分數。
- 二、2025 年債券部位之信評結構仍維持 BBB 級以上。A 級比重由 72.1% 降至 57.1%，BBB

級比重則由 21.7% 提升至 37.2%，主要係 2025 年新增 13 檔標的中有 8 檔信評為 BBB 級，占該年度債券部位約 18.7% 所致；原持有部位僅 2 檔信評由 A 級調整為 BBB 級，整體變動幅度有限，顯示信評結構調整主要受新增標的之組成影響，非因持有部位信用風險惡化。

三、2025 年債券部位中 ESG 分數 50 分以上投資金額占比較 2024 年略微下降，爰兩年度均持有之 43 檔標的中，有 10 檔評分由 50 分以上調整至 50 分以下，其中部分標的轉為未揭露，合計占 2025 年債券部位約 17.5%，故其變動主要係既有標的 ESG 評分重新調整所致，非本公司主動調整持債，後續將持續關注相關標的評分變動情形。



## 投票政策

### 投票原則與政策說明

依照本公司「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明原則五，基於維護本公司及股東最大利益，積極行使持有股票之投票表決權，落實及強化出席股東會之內部決策過程及指派代表人員出席股東會行使表決權標準作業程序。依據主管機關相關規定訂定本公司投票政策，其原則說明如下：

- (一) 本公司原則上採行電子、視訊、書面或親自出席等方式出席國內被投資公司股東會，為充分表達對被投資公司股東會議案之意見，考量到降低投票作業時間之效率問題及克服實際參與投票人員不足之情形，投票方式將以電子投票為主，指派代表人出席股東會為輔。
- (二) 本公司考量對被投資公司整體營運之影響效益，訂定投票表決權行使門檻，原則上須經相關權責單位評估分析後行使表決權，且行使股東會議案表決權除評估日帳上已無持股之標的得不出席或採棄權方式處理外，原則上評估當日超過 1 股都須出席投票。
- (三) 本公司透過 TDCC 檢視是否有可投票之被投資公司開會資訊，或是收到該公司寄出之開會通知書，應於股東會開會期限內由其權責單位指派人員出席、行使表決權等相關作業程序，並留存資料備查。
- (四) 本公司應妥善記錄及留存履行投票權之相關文件，並定期於本公司網站揭露投票情形。
- (五) 投票表決權行使贊成、反對或棄權之議案類型定義於後頁，且本公司並非絕對支持經營階層所提出之議案。

## 出席被投資公司股東會作業流程

本公司為確保投資權益，持續關注被投資公司之股東會議題。出席被投資公司股東會前，均將行使表決權之評估分析作業作成說明，且本公司無使用代理研究及代理投票服務，皆由內部研究團隊負責，並於各該次股東會後，將行使表決權之書面紀錄，提報董事會。



## 議案表決權判斷及重大議案判斷原則

在遵循內部投票原則及外部法令規範之標準下，對被投資公司各項議案進行評估分析並出具「行使表決權之評估分析作業說明」報告，經由相關權責單位審核確認後執行投票。

### ➤ 行使投票權原則及議案類型舉例說明

|                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br><b>贊成</b> | <p>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，及配合主管機關法令修訂等規範，本公司原則表示支持。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>符合股東權益之營業報告、財務報告及盈餘分配等行政事務。</li><li>資訊揭露清楚之解除競業禁止案及配合主管機關法令修訂等規範。</li></ul> <p><b>實際贊成之議案列舉</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>承認營業報告書及財務報表案</li><li>討論修訂「公司章程」案</li><li>及其他無「反對」、「棄權」疑慮之議案</li></ul>    |
| <br><b>反對</b> | <p>有礙被投資公司永續發展之違反公司治理議案、對環境或社會具負面影響之議案，原則不予支持。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>財務訊息揭露不實、董監酬勞不當等或違反重大氣候等相關議題。</li><li>修訂之規章違背公司治理原則等。</li></ul> <p><b>實際反對之議案列舉</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>截至 2025 年 12 月 31 日，共有兩項反對議案，均涉及公司股東權益議題，詳細議案內容可詳第 11 頁【重大議案】列舉說明及盡職治理專區《2025 年度出席股東會投票情形揭露》</li></ul> |
| <br><b>棄權</b> | <p>除依法令及相關規範另有規定外，對被投資公司之董事、監察人選舉之議案，依保險法第 146-1 條規定不得行使投票權，將以棄權不參與方式表達。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>被投資公司董監事選舉相關議案。</li><li>無法事先取得之議案及未經權責主管授權之情事。</li></ul> <p><b>實際棄權之議案列舉</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>董事改選案</li></ul>                                                                     |

## ➤ 重大議案政策說明

本公司將涉有重大經營變更情事之議題列為重大議案，於行使投票權前應逐公司逐案審慎評估各項股東會議案，必要時得於股東會前透過電話訪問或電子郵件等方式與被投資公司經營階層進行溝通討論，若無法達成共識或進行議案之修正，將對該議案表示反對或棄權。包括但不限於以下類別：

- (一) 針對涉及公司股權議題，如私募有價證券等相關議案。
- (二) 公司合併、分割、併購案等重大經營策略調整。
- (三) 股份轉換、受讓他人財產，影響公司經營等議案。
- (四) 涉及爭議性議題致股東權益受損之議案，如經營權之爭、惡性併購等。
- (五) 對公司永續發展具負面影響之 ESG 議題。

## ➤ 重大議案列舉說明：

| 公司名稱 | 議案內容               | 重大議案判斷                | 評估說明                                                                          | 投票結果 |
|------|--------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------|
| C 公司 | 討論擬規劃辦理長期資金募集討論案   | 涉及公司股權議題，故評估為重大議案     | 考量被投資公司因應未來長期策略發展及營運成長之資金需求，尊重其財務規劃，且該公司董事會已決議通過，故同意此議案。                      | 贊成   |
| E 公司 | 討論修訂「章程」部分條文，提請公決案 | 涉及公司治理議題，故評估為重大議案     | 經與被投資公司瞭解，員工酬勞分配比例為公司一致性之規劃，考量本次修訂比例僅為最低之標準，且已經該公司董事會決議通過，故同意此議案。             | 贊成   |
| C 公司 | 討論處分投資公司○○29.1%持股案 | 涉及爭議性及股東權益議題，故評估為重大議案 | 因該公司各派系林立、治理結構混亂，現階段無從判斷整體營運狀況是否健全，若在財務資訊未完整揭露前即處分重要股權，恐進一步損害股東權益，故評估此議案不予支持。 | 反對   |

## ➤ 與被投資公司進行溝通瞭解

本公司於投票前需審慎評估股東會議案，經評估若對該公司未來營運影響重大之議案，將視情況於行使表決權前直接與經營階層進行溝通討論，且不排除投下反對票，或透過支持其他股東提案來反映疑慮，並追蹤後續議案投票結果。

對於議案結果不滿意時，本公司會重新對該公司進行評估，若有重大不利影響，不排除逐步減少或終止投資標的。

本公司透過各項規範及監控檢核機制，規範員工不得藉由職務之便，獲取非法私利，以避免利益衝突情事之發生。於 2025 年並無發生重大利益衝突事件，顯示本公司規範措施已有效防範利益衝突之情事。

## 出席股東會投票情形揭露

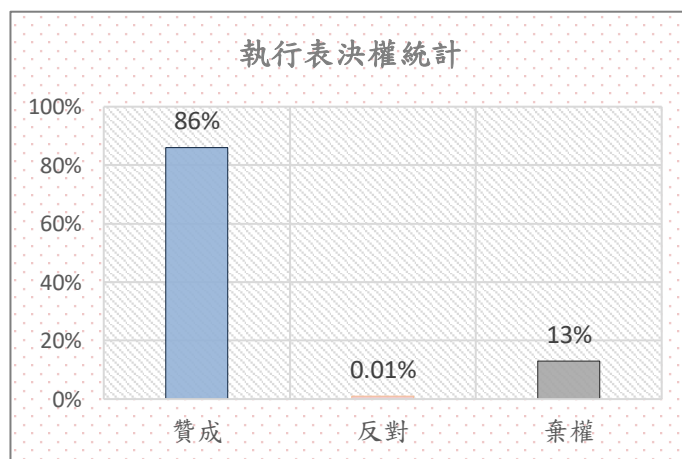
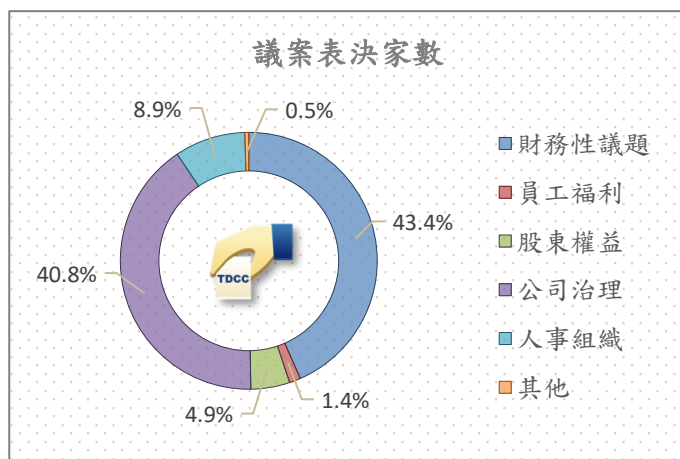
本公司持有上市櫃公司股票 137 家，共出席 101 家被投資公司股東會(含臨時股東會)，出席比例 73%，議案表決數為 428 件，除評估日帳上已無持股標的外，原則上都將出席，投票結果依股東會議案建議分類原則統計如下：

| 議案分類  | 議 案 內 容                      | 議案數 | 贊成        | 反對        | 棄權       |
|-------|------------------------------|-----|-----------|-----------|----------|
| 財務性議題 | 營業報告書與財務報告之承認                | 91  | 87        | 0         | 4        |
|       | 盈餘分派或虧損撥補                    | 94  | 89        | 0         | 5        |
| 員工福利  | 發行限制員工權利新股                   | 6   | 6         | 0         | 0        |
|       | 低於市價發行員工認股權憑證                | 0   | 0         | 0         | 0        |
|       | 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工            | 0   | 0         | 0         | 0        |
| 股東權益  | 公司解散、合併、收購、股份轉換或分割           | 4   | 2         | 2         | 0        |
|       | 增資（盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股） | 12  | 12        | 0         | 0        |
|       | 私募有價證券                       | 5   | 5         | 0         | 0        |
|       | 減資/現金減資(彌補虧損或現金退還)           | 1   | 1         | 0         | 0        |
| 公司治理  | 章程或作業程序修訂                    | 124 | 119       | 0         | 5        |
|       | 解除董事競業禁止                     | 51  | 47        | 0         | 4        |
|       | 行使歸入權                        | 0   | 0         | 0         | 0        |
| 人事組織  | 董監事選舉                        | 38  | 0         | 0         | 38       |
|       | 董監事解任                        | 0   | 0         | 0         | 0        |
| 其他    | 其他                           | 2   | 2         | 0         | 0        |
| 總 計   |                              | 428 | 370 (86%) | 2 (0.01%) | 56 (13%) |

註：1. 依據保險法第 146-1 條第三項規定，本公司不得行使對被投資公司董事、監察人選舉之表決權，故董監事選舉議案皆為棄權。

2. 本公司本年度以親自及電子投票方式出席股東會，出席家數：電子投票行使股東權益家數(含普通股、特別股家數及臨時股東會)。

3. 截至 2025 年底止出席比率達 73%，反對議案 2 案，棄權議案 56 案。



### ➤ 逐公司、逐議案揭露投票紀錄：

本公司於股東會議案評估時，會以利於被投資公司之長期價值為目標進行判斷，並尊重其經營階層所提出之議案，若經檢視其均未違反本公司行使反對及棄權原則，將以贊成之方式進行投票，並以期能順利通過表決，增加被投資公司長期價值經營方向。2025 年除選舉相關議案因法規規定不得表決外，其餘各項投票案均與提升被投資公司之長期價值一致。

➡ [投票紀錄揭露報告請詳本公司網站機構投資人盡職治理專區。](#)

## 議合個案執行與揭露

### 議合原則

本公司為善盡機構投資人盡職治理，透過電話會議、面會、並積極出席法說會、股東常會或重大之臨時會議等方式，與被投資公司對話與互動。如被投資公司有違反法令規定、公司治理原則、明顯營運衰退等其他重大事件或於特定議題上有違反 ESG 原則，致使影響本公司投資權益時，本公司將視情況與該公司直接溝通討論，或聯合其他投資人共同與該公司表達訴求，以了解其改善計畫及因應措施，並規劃追蹤議合後對於被投資公司的影響。

### 議合活動之作為及成果

#### ➤ 議合情形揭露

本公司 2025 年主要針對股東會議案進行議合，共計與 6 家被投資公司展開 6 次議合行動，透過電話訪談方式與被投資公司相關部門或窗口溝通，其中 1 家另透過多次郵件往來，整體互動情形詳如下表：

| 與被投資公司對話及互動情形 |      |      | 雙方議合層級揭露     |      |
|---------------|------|------|--------------|------|
| 電話訪談          | 電子郵件 | 親自拜訪 | 華南產險         |      |
| 6             | 1    | 0    | 投資團隊（盡職治理窗口） | 100% |
| ESG 議題分類次數    |      |      | 被投資公司        |      |
| E 環境          | S 社會 | G 治理 | 發言人或代理發言人    | 50%  |
| 0             | 1    | 5    | IR 或其他相關部門   | 50%  |

#### ➤ 議合里程碑

為強化與被投資公司議合執行之成效，針對議合進度分別設置四個階段里程碑，並統計各階段議合公司家數及其占資產規模之比重，如下圖所示：



| 各階段數量      | 議合公司家數 | 占資產規模比重 |
|------------|--------|---------|
| 第一階段（提出議題） | 5 家    | 0.832%  |
| 第二階段（承認議題） | 0 家    | 0.000%  |
| 第三階段（擬定策略） | 1 家    | 1.140%  |
| 第四階段（達成目標） | 0 家    | 0.000%  |

## T 公司（資產類別：股票）

|                      |                                                                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 議合原因                 | 股東會提報私募增資議案                                                                                   |
| 議合時間                 | 2025 年 5 月                                                                                    |
| 議合面向                 | (G)公司治理議題                                                                                     |
| 議合方式                 | 電話訪談                                                                                          |
| 議合階段                 | 第一階段                                                                                          |
| 議合雙方位階               | T 公司股務部門窗口 / 本公司投資部經辦                                                                         |
| 議合內容及目標              | 因 T 公司於前一年度已提報私募增資案且通過，經檢視今年度私募案股數較去年增加一倍，故向 T 公司針對該議題進行了解，確認其未辦理原因及本次再度提報私募增資之目的。            |
| 議合進展與成果              | 確認 T 公司私募資金之用途主要用於新產品研發並因應關稅議題、穩健股權結構等考量，整體計畫具可行性。經評估此案不影響本公司、被投資公司及其利害關係人之長期價值，故後續採同意方式進行投票。 |
| 議合是否符合預定目標           | 符合預定目標。                                                                                       |
| 議合對被投資公司及其利害關係人帶來之影響 | 對被投資公司：本次議合未涉及要求 T 公司調整增資規劃或相關政策，對被投資公司無直接影響。<br>對利害關係人：本次議合未涉及要求 T 公司採取具體改善措施，對其利害關係人尚無直接影響。 |
| 後續追蹤計畫及未來投資決策之影響     | 後續將持續關注 T 公司執行狀況，若屆時仍未實際辦理增資，將視情況檢討是否調整投票立場；本公司投資團隊將保留該部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。              |

## E 公司（資產類別：股票）

|         |                                                                                        |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 議合原因    | 股東會提報公司章程修正議案                                                                          |
| 議合時間    | 2025 年 5 月                                                                             |
| 議合面向    | (S)社會責任議題                                                                              |
| 議合方式    | 電話訪談                                                                                   |
| 議合階段    | 第一階段                                                                                   |
| 議合雙方位階  | E 公司股務部門窗口 / 本公司投資部經辦                                                                  |
| 議合內容及目標 | 因應證交法第 14 條之修正，各公司需於章程內明訂基層員工酬勞提撥比例，經檢視 E 公司該比例低於市場平均，故向 E 公司確認其提撥比例之訂定基準及考量因素。        |
| 議合進展與成果 | 經與 E 公司溝通了解，員工酬勞及基層員工酬勞提撥比例係公司一致性之規劃，由人資部門依公平分配原則計算後，並參考集團整體分配架構進行考量，其計算邏輯與基礎尚屬允當；考量本次 |

|                      |                                                                                 |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                      | 修訂比例僅為最低之標準，非正式分配之實際數字。經評估此案不影響本公司、被投資公司及其利害關係人之長期價值，故後續採同意方式進行投票。              |
| 議合是否符合預定目標           | 符合預定目標。                                                                         |
| 議合對被投資公司及其利害關係人帶來之影響 | 對被投資公司：本次議合未涉及公司政策變動，對被投資公司無直接影響。<br>對利害關係人：本次議合未涉及要求 E 公司調整相關政策，對其利害關係人尚無直接影響。 |
| 後續追蹤計畫及未來投資決策之影響     | 因 E 公司已具體說明其比例訂定之考量依據，且訂定結果尚屬合理，本公司投資團隊將保留該部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。            |

## G 公司（資產類別：股票）

|                      |                                                                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 議合原因                 | 股東會提報解除競業禁止議案                                                                                 |
| 議合時間                 | 2025 年 5 月                                                                                    |
| 議合面向                 | (G)公司治理議題                                                                                     |
| 議合方式                 | 電話訪談、電子郵件                                                                                     |
| 議合階段                 | 第三階段                                                                                          |
| 議合雙方位階               | G 公司代理發言人 / 本公司投資部經辦                                                                          |
| 議合內容及目標              | G 公司於此案中未將各董事兼任之職位完整揭露，故向 G 公司針對該議題進行了解，確認其未揭露原因及給予修正建議。                                      |
| 議合進展與成果              | 與 G 公司初步達成共識，G 公司承諾於隔年度股東會議事手冊進行修正，故後續評估採同意方式進行投票。                                            |
| 議合是否符合預定目標           | 符合預定目標。                                                                                       |
| 議合對被投資公司及其利害關係人帶來之影響 | 對被投資公司：有助於提升股東會資訊揭露完整性，強化公司治理透明度。<br>對利害關係人：可更清楚掌握董事兼任情形，有助於評估潛在利益衝突及董事獨立性。                   |
| 後續追蹤計畫及未來投資決策之影響     | 持續追蹤 G 公司股東會議事手冊修正情形，並將其列為公司治理議合成效之觀察重點，作為未來投票立場及部位調整之參考；本公司投資團隊將保留該部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。 |