

# 新安東京海上產物保險股份有限公司

## 2023 年盡職治理報告

### 【遵循聲明】

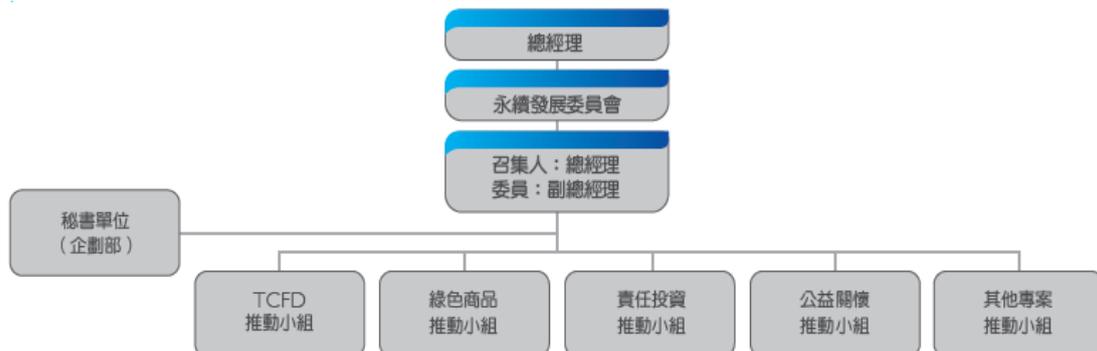
新安東京海上產物保險股份有限公司(以下簡稱本公司)主要業務為財產保險業務，係屬「機構投資人盡職治理守則」所定義之「資產擁有人」，並運用自有資金與各種準備金進行投資。本公司秉持著誠信經營的原則，永續經營的理念，在考量環境、社會、公司治理的永續經營因素下，妥善運用機構投資人所運籌之資金，實現我們對客戶、股東及各方利害關係人間的重要承諾。

本報告係為本公司在盡職治理及責任投資行為之展現，聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」原則，並經內部稽核或法遵部門核閱，呈報總經理核准後，對外公開揭露。

截至 2024 年 9 月，本公司未有委託服務提供者代為進行部分盡職治理行動，所有盡職治理行動均由本公司相關部門完成，並能遵循「機構投資人盡職治理守則」七項原則。

### 【永續發展委員會組織架構】

本公司於 2021 年經董事會通過成立永續發展委員會，由總經理擔任召集人及會議主席，副總經理級主管(不含總稽核)擔任委員；委員會下設置「TCFD 推動小組」、「綠色商品推動小組」、「責任投資推動小組」、「公益關懷推動小組」及「其他專案推動小組」等業務推動小組，規劃永續經營策略方向並定期向永續發展委員會報告進度與成果。



2024年3月27日董事會通過永續發展委員會改組案，永續發展委員會成為功能性委員會，由獨立董事擔任主任委員及會議主席、三至五名董事擔任委員，並由總經理擔任總召集人，委員會設置有「公平待客小組」、「淨零轉型小組」及得視業務需求設立其他工作小組等負責規劃與執行永續發展業務，並定期向委員會及董事會報告各項業務執行進度與成果。



## 【2023 年盡職治理執行情形】

### 原則一、制定並揭露盡職治理政策

本公司自成立以來，秉持著「B.E.S.T.」創新經營 Brand-new、專業效率 Efficiency、心安信賴 Safety、永續卓越 Top 的核心價值，以追求「堅持把保險服務做到最好」的目標出發，專注於本業經營，透過穩健的投資政策，追求客戶及股東的最大利益。面對未來的各種挑戰，我們除了持續以創新的數位保險技術提供以顧客需求為導向的貼心服務，也不忘記從「心」改變，重「新」出發，實現東京海上集團「To Be a Good Company」的理念，成為使社會大眾安心信賴的好公司，開創永續領先新局面。為達成此一目標，制定盡職治理政策以茲遵循。

#### 一、履行盡職治理行動內容項目

關注被投資公司營運狀況，並透過出席股東會、行使投票權、適當與被投資公司之董事或經理人等經營階層對話與互動或議合等方式參與公司治理。

#### 二、投資流程納入 ESG 評估

為實踐企業永續理念並與國際趨勢同步，2016 年起依循「保險業資產管理自律規範」之要求，將被投資事業於環境、社會與公司治理(Environmental Social and Corporate Governance，簡稱 ESG)資訊，納入投資評估流程(如圖一)。

圖一：投資四大流程納入 ESG 評估



於挑選被投資公司標的時，納入 ESG 評估，國內投資標的參考集保公司投資人關係整合平台 TDCC IR Platform 提供之 ESG 資訊，涵蓋國內外 Sustainalytics ESG、MSCI ESG、FTSE Russell ESG、ISS ESG、S&P Global ESG、Moody's ESG 及台灣公司治理評鑑；國外投資標的參考 Bloomberg ESG 評分資料庫分數，並將之揭露於評估報告中(如圖二)。

圖二：評估報告揭露 ESG 分數案例

肆、 檢核事項

1.  Sustainalytics ESG 風險評分，得分\_\_21.41\_\_
2.  MSCI ESG 評級，得分\_\_A\_\_
3.  FTSE Russell ESG 評級，得分\_\_3.3\_\_(小於 2.5 分，請填 ESG 風險評估表)
4.  ISS ESG 評級，得分\_\_D+\_\_
5.  S&P Global ESG 評分，得分\_\_82\_\_
6.  Moody's ESG 評分，得分\_\_41\_\_
7.  台灣公司治理評鑑，得分\_\_6%~20%\_\_
8.  國外投資標的 ESG(環境 Environmental、社會 Social、公司治理 Governance) 得分\_\_\_\_，Sustainalytics ESG 風險評分得分\_\_\_\_，Bloomberg ESG 統計之同產業平均中位數或平均數\_\_\_\_ (小於 Bloomberg ESG 同產業平均中位數或平均數，請填 ESG 風險評估表)
9.  綠色債券
10.  可持續發展債券
11.  社會責任債券
12.  個案評估

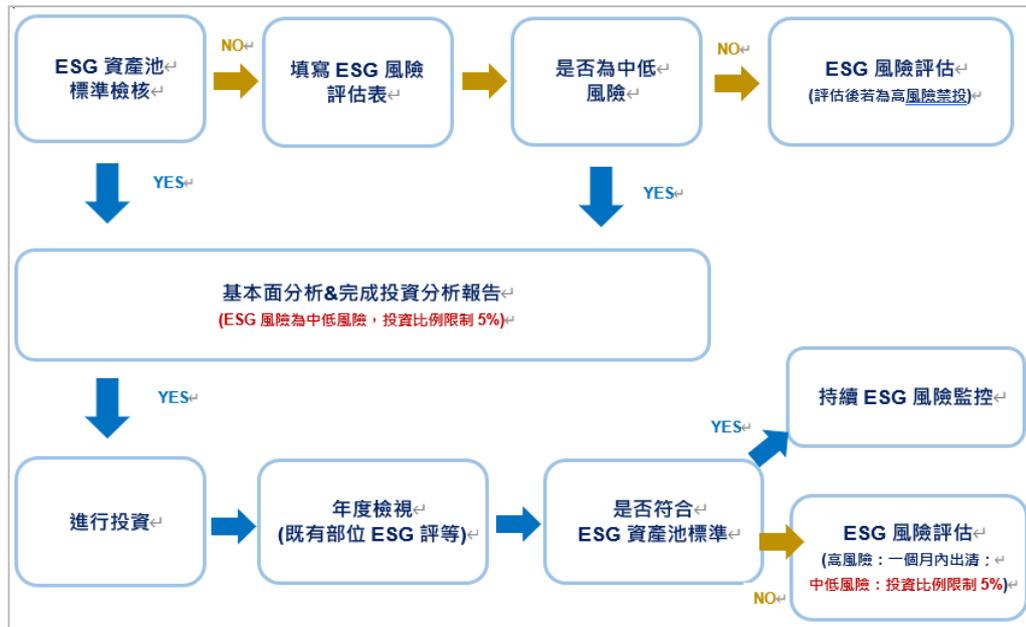
### 三、對被投資公司進行 ESG 風險評估



透過檢視被投資公司 ESG 相關資訊，評估被投資企業是否善盡環境保護、社會責任以及公司治理，期透過資金運用之管理善盡企業社會責任。

於進行被投資公司 ESG 風險評估(如圖三)時，首先排除本公司禁止投資名單，若被投資公司未符合本公司 ESG 資產池標準，需出具 ESG 風險評估表(如圖四)，對於被投資公司於環境(E)、社會(S)及公司治理(G)各面向逐項評估，據以判斷並區別被投資公司 ESG 風險及機會，進而採取相對應之投資部位決策，例如中低風險限額投資，高風險禁止投資等，以確實達成本公司對被投資公司 ESG 風險之管控。

圖三：ESG 風險流程圖



圖四：ESG 風險評估表

評估面向	評估內容	評估結果
環境 (E)	過去 2 年內，在環境面有裁罰情事。 <b>* 裁罰金大於新台幣 500 萬元(含)者，ESG 即列為高風險。</b>	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	過去 2 年內，因環境因素遭主管機關處分(停工/停業/勒令歇業)。	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
社會 (S)	過去 2 年內，發生重大職災、利害關係人抗爭、罷工等情事。	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	過去 2 年內，發生非法雇用童工、強迫勞動等情事。 <b>* 非法雇用童工，ESG 即列為高風險。</b>	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	過去 2 年內，發生工安意外等情事。	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
公司治理 (G)	過去 2 年內，發生下列重大公司治理情事 (1) 負責人違法且對公司業務有重大影響：如瀆職、貪污、詐欺、侵占、背信等罪並經起訴者。 (2) 發生內部控制舞弊、非常規交易或掏空資產等重大事件；或遭依法執行搜索者。 (3) 發生非法政治獻金、洗錢等重大事件。 (4) 遭主管機關懲處至停工停業。 <b>* 發生上述重大公司治理情事，ESG 即列為高風險。</b>	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	涉及之情事對公司業務未達重大公司治理情事，但事件衝擊足以影響公司營運至須揭露者。	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	涉及之情事對公司業務未達重大公司治理情事，但事件衝擊對公司未來營運有潛在影響者。	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	外部事件	過去 2 年內，發生外部團體投訴 ESG 相關情事。
以上評估結果，" <u>是</u> " 共 _____ 項 " <u>*</u> " 共 _____ 項		
ESG 風險程度評估結果： <input type="checkbox"/> 低(0~1 項) <input type="checkbox"/> 中(2~3 項) <input type="checkbox"/> 高(4 項以上)		



#### 四、執行責任投資，實現永續經營

本公司 ESG 投資流程涵蓋範圍包含國內外股票及國內外債券投資之評估。投資標的 ESG 檢核資訊，得以集保公司投資人關係整合平台 TDCC IR Platform 提供之 ESG 資訊、或擷取 Bloomberg ESG 評分資料庫、或引用其他公正第三方揭露資訊為準，輔以評估標的發布之永續報告書，並依據檢核結果原則設定單一標的投資限額，其目的在於藉由設定投資限額控管 ESG 投資風險，向永續經營的道路邁進。

回顧 2022 年因爆發防疫險鉅額賠付需求變現資產，2023 全年並無國內股票新增投資個案及國外投資，使投資部門並無新增投資評估案件數，但仍持續對既有投資標的進行檢核：

2023 年既有投資標的評估件數		
	股票	債券
國內標的	12	16
國外標的	0	0

國內投資部分，本公司於國內上市櫃股票、公司債、及金融債之投資，投資前除了就標的之財務風險及信用情況進行評估與分析外，另檢核該被投資公司是否善盡環境保護、社會責任以及公司治理，作為執行投資案件的評估項目之一。

自 2022 年起，檢核項目為被投資公司參與各 ESG 評級機構之評鑑狀況，盼藉由參與 ESG 評級，敦促被投資公司關注 ESG 議題之發展與制定具體作為，進而提升 ESG 表現，並於 ESG 投資評估流程上對被投資公司可能面臨 ESG 風險資訊(包括重大違法事件或醜聞)做進一步控管。

## ■ 近三年國內股票及債券投資評估案 ESG 檢核項目採計率

檢核項目採計率 - 國內投資 (%)	2021 <sup>註1</sup>	2022	2023 <sup>註2</sup>
項目一：Sustainalytics ESG		79.97%	0
項目二：MSCI ESG	(1) 台灣永續指數成分股。	37.84%	0
項目三：FTSE Russell ESG	(2) 已設置獨立董事、功能性委員會，	70.27%	0
項目四：ISS 環境揭露	或審計委員會。	8.11%	0
項目五：ISS 社會揭露	(3) 採行董監事候選人提名制。	8.11%	0
項目六：台灣公司治理	(4) 股東會採行電子投票、議案逐案	86.49%	0
項目七：綠色債券	表決、或提供英文議案手冊。	33.33%	0
項目八：可持續發展債券	(5) 已出具企業社會責任報告書。	33.33%	0
項目九：社會責任債券		33.33%	0

註 1：2021(含)以前之責任投資檢核表，因數據資料庫尚未普及，檢核項目以公司治理為主，包括(1)台灣永續指數成分股(2)已設置獨立董事、功能性委員會，或是審計委員會(3)已採行董監事候選人提名制(4)股東會已採行電子投票、股東會議案逐案表決、或是提供英文議案手冊(5)已出具企業社會責任報告書情形。

註 2：2023 全年並無新增投資個案，故無投資前之檢核資料。

## ■ 2023 年國內股票既有投資案 ESG 檢核項目採計率

國內股票投資案 ESG 檢核項目採計率	
檢核項目	2023
項目一：Sustainalytics ESG	58.33%
項目二：MSCI ESG	41.67%
項目三：FTSE Russell ESG	66.67%
項目四：ISS ESG	33.33%
項目五：S&P Global ESG	41.67%
項目六：Moody's ESG	33.33%
項目七：台灣公司治理	83.33%
項目十二：個案評估	25.00%

註 1：採用 2023 年版之 ESG 投資檢核表。

註 2：2023 全年並無新增投資個案，以年底既有投資標的檢核之。

## ■ 2023 年國內債券既有投資案 ESG 檢核項目採計率

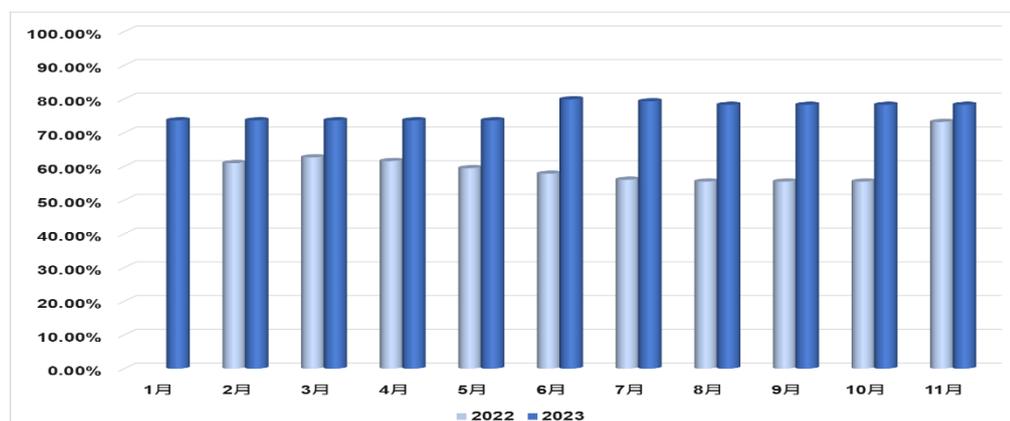
國內債券投資案ESG檢核項目採計率	
檢核項目	2023
項目一：Sustainalytics ESG	62.50%
項目二：MSCI ESG	62.50%
項目三：FTSE Russell ESG	62.50%
項目四：ISS ESG	56.25%
項目五：S&P Global ESG	62.50%
項目六：Moody's ESG	62.50%
項目七：台灣公司治理	62.50%
項目九：綠色債券	6.25%
項目十：可持續發展債券	12.50%
項目十一：社會責任債券	6.25%
項目十二：個案評估	25.00%

註 1：採用 2023 年版之 ESG 投資檢核表。

註 2：2023 全年並無新增投資個案，以年底既有投資標的公司別檢核之。

以檢核項目分析，評估標的採用台灣公司治理、Sustainalytics ESG 及 FTSE Russell ESG 之評級佔比較高，未來將藉由機構投資人影響力，力促評估標的增進 ESG 之作為。根據 IR PLATFORM 揭露之台灣上市櫃企業各式 ESG 評級，採納 FTSE Russell ESG 評級 2.5 以上者(含 2.5) 定義為本公司 ESG 資產池，2023 年本公司既有之國內股票投資以成本計算，屬於 ESG 資產池(如圖五)佔比維持在 70%以上，相較於 2022 年明顯提升，顯見 ESG 已是投資活動中相當重要之環節。

圖五：國內股票投資資產屬於本公司 ESG 資產池比重及變化



國外投資部分，2022 年因爆發防疫險鉅額賠付需求變現資產，2023 年無國外投資。

■ 近三年國外股票及債券投資評估案 ESG 檢核項目採計率

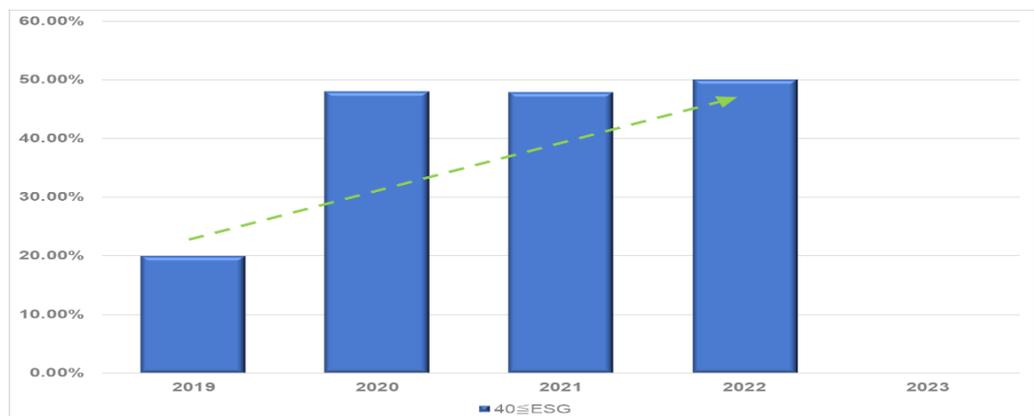
國外股票及債券投資評估案 ESG 評分			
ESG 評分	2021	2022	2023
未評分	4.35%	0.00%	0.00%
0 ≤ ESG < 10	0.00%	0.00%	0.00%
10 ≤ ESG < 20	26.09%	16.67%	0.00%
20 ≤ ESG < 30	4.35%	33.33%	0.00%
30 ≤ ESG < 40	17.39%	0.00%	0.00%
40 ≤ ESG < 50	21.74%	16.67%	0.00%
50 ≤ ESG < 60	8.70%	33.33%	0.00%
60 ≤ ESG < 70	17.39%	0.00%	0.00%

註 1：ESG 分數係指彭博系統上可用 ESG 資料欄揭露的百分比，愈高的數值代表揭露愈完全，數值分為 0-100 分，此分數適用於超過 100 多國/地區的 11,800 家以上公司。

註 2：「ESG 分數」的高低為該標的公司對於環境(Environment)、社會(Society)及公司治理(Governance)的表現總覽，可分析產業特定衡量，包括排放強度、資源消耗、勞動力多元化、事故比率、董事會獨立性及管理層薪資報酬，以判斷可能影響潛在投資的 ESG 問題。

以近年來看，ESG 分布於 40 分以上佔比(如圖六)逐年提升，顯示 ESG 已深植國外股債投資評估之中，未來投資面亦更加重視及偏好 ESG 高評級者。

圖六：國外投資評估案 ESG 評分 40 分以上佔比變化





ESG 議題及企業穩健永續經營，與投資人權益息息相關，企業永續及社會責任受到全球高度重視，國際投資機構及產業鏈日趨重視永續相關議題，公司治理及責任投資也逐漸成為國際主要資本市場的重要驅動力，輔以公司治理 3.0-永續發展藍圖的推動，ESG 已成勢不可擋之趨勢。

## 五、履行盡職治理情形之揭露方式與頻率

本公司每年定期於官網揭露履行盡職治理之情形，包括但不限於遵循聲明、盡職治理報告、投東會議案分類投票統計、投票政策、股東會議案逐案揭露紀錄及出席上市櫃公司股東會比率等 (<https://www.tmnewa.com.tw/customize/stewardship>)。

## 原則二、制定並揭露利益衝突管理政策

為確保運用資金符合保戶承諾與股東權益之最大利益，本公司制定各項利益衝突管理政策，針對可能發生的利益衝突之態樣進行管理，避免各項利益衝突態樣發生。

### 一、利益衝突之態樣

利益衝突之態樣可能包括以下情形：

- (一)為私利而對客戶或受益人為不利之決策與行動。
- (二)為特定客戶或受益人之利益，而對其他客戶、受益人或利害關係人為不利之決策與行動。

#### ◆ 利益衝突之態樣、範例與管理措施

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	發生客戶申訴或金融消費爭議事件	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 公平待客原則政策</li> <li>● 公平待客原則策略</li> </ul>	依本公司客服中心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	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 投資相關人員行為規範</li> </ul>	國內股權商品投資相關人員禁止從事與本公司有利益衝突之交易，經稽核室查核發現前述行為，應要求行為人提出說明；若情節重大者，應依據公司人事規章進行相關懲處，本公司基於維護股東權益，得向相關違反規定人員訴諸法律行動，要求損害賠償。
公司與利害關係人	與利害關係人交易條件優於其他同類對象	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 本公司與利害關係人從事放款以外</li> </ul>	1. 與利害關係人從事放款以外之其他交易

		<p>之交易行為規範及交易政策</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 本公司與利害關係人從事放款以外其他交易處理程序</li> <li>● 本公司與利害關係人從事放款以外之其他交易內部作業規範</li> </ul>	<p>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出席及出席董事四分之三以上同意之決議後始得為之。</p> <p>2. 與利害關係人從事概括授權交易時，應研擬內部作業規範，並經董事會三分之二以上董事出席及出席董事四分之三以上同意之決議概括授權經理部門依該作業規範辦理。</p> <p>3. 董事會對於涉及特定董事潛在利益衝突問題案件為決議時，與決議事項有自身利害關係之董事應行迴避，且不得代理其他董事出席行使表決權。</p>
<p>員工與客戶</p>	<p>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</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 工作規則</li> <li>● 個人資料蒐集處理利用辦法</li> </ul>	<p>員工於在職期間不得散佈或洩漏任職期間內因處理業務而知曉之公司商業機密、交易及與本公司業務相關之資訊。違反此款規定而造成公司之損失者，最嚴重得予以免職或追訴其法律責任。</p>

## 二、利益衝突管理方式

利益衝突管理方式，包含落實教育宣導、資訊控管、防火牆設計、權責分工、偵測監督控管機制、合理薪酬制度及彌補措施等。

### ◆ 利益衝突採取之管理方式與說明

管理方式	說明
明訂辦法規範	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 為避免及管理員工與客戶、公司間之利益衝突，明訂有內部作業規範，員工執行職務時須遵守之法令規章及內部政策之行為標準，包括與利害關係人為放款或放款以外交易之控管機制及應遵行事項，控管投資相關人員之個人投資交易行為之「投資相關人員行為規範」等。</li> <li>2. 為提升整體服務效率，並確實遵循金融監督管理委員會所訂定「金融服務業公平待客原則」，以做為落實金融消費者保護之參考；於提供之保險商品或保險相關服務之整體交易過程中，應以公平合理之方式來對待金融消費者，如發生金融消費爭議事件，亦以積極的態度來面對，採取公平、合理、有效之方式處理保險爭議案件，以增進金融消費者對於本公司之信心，達企業的永續經營及發展。</li> <li>3. 關於利害關係人之權利及關係，本公司依照「保險法」及「保險業與利害關係人從事放款以外之其他交易管理辦法」訂定本公司「與利害關係人從事放款以外其他交易處理程序」並公告施行；本公司與利害關係人進行符合「保險業內部控制及稽核制度實施辦法」中相關規定之交易，須由總機構法令遵循主管出具符合法令及內部規範之意見，並簽署負責之文書後始得進行交易，以確保與利害關係人交易合乎法令規範。</li> </ol>
落實教育宣導	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 為使投資相關人員遵守職業道德、相關法令、相關管理辦法及行為規範，以避免與公司產生利益衝突之情事，投資相關人員不定期召開會議進行教育宣導，並於到職時簽署「國內股權商品投資相關人員聲明暨同意書」。</li> <li>2. 為持續強化公平待客原則之落實，透過董事會的政策及督導，由上而下將公平待客原則內化為公司治理之企業核心文化，於 2020 年 11 月經董事會通過修訂「公平待客原則政策」暨制定「公平待客精進委員會組織規程」，將「公平待客原則執行小組」改組為「公平待客精進委員會」，由總經理擔任召集人及會議主席，並由副總經理級高階主管擔任委員，作為本公司精進「公平待客」之</li> </ol>

	推動組織，確保各部門及所提供的商品或服務，從設計、廣告、銷售、契約履行、服務諮詢及客訴處理等過程都能公平對待客戶，促成落實公平待客之核心文化。同時，每年針對全體同仁進行課程宣導，以使全體同仁充份瞭解並確實辦理。
權責分工	辦理各項投資交易之執行及簽核，均須依照內部投資授權規範辦理，執行單位必須定期向高階主管呈報投資狀況。各項投資授權規範須依本公司核決權限表規定辦理。
資訊控管	依各部門及人員之職權設定電腦作業系統及權限，以維護電腦資訊安全。人員若有異動，其使用權限應配合刪除或變更；另為防止密碼外洩，應定期變更使用者密碼，非職務權責相關之人員無法自行取得資訊，以防止發生資訊不當洩漏的情事。
防火牆設計	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 依部門功能及內部分工，設定使用者於系統之權限，非必要人員無法存取，以維護資訊機密性。</li> <li>2. 投資業務之權責單位依交易、交割、會計、風控及稽核等業務分立之原則，交易、交割及風險控管人員不得互相兼任，各單位職掌不同功能，以收專業分工及相互制衡之效。</li> <li>3. 國內股權交易人員依「股權投資人員利益衝突防範機制」相關規定辦理。透過核准、申報、檢核及說明等流程來防範利益衝突。</li> </ol>
偵測監督控管機制	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 依本公司「與利害關係人從事放款以外之交易行為規範及交易政策」等相關內部規範，進行利害關係人之檢核及其交易條件不得優於其他同類對象之要求。</li> <li>2. 依本公司「股權投資人員利益衝突防範機制」進行國內股權交易人員是否依規進行核准及申報之偵測監督。並由本公司內部稽核單位定期要求國內股權交易人員提供交易所所有交易明細，確實執行查核。</li> </ol>
合理的薪酬制度	本公司依員工之學經歷背景及參考市場薪資水準給付合理薪酬，並依本公司薪資管理辦法辦理。為激勵員工，依據公司章程訂定員工酬勞分配辦法，與員工共享經營成果。
彌補措施	對於已發生之重大利益衝突事件致有損及客戶、股東權益情形時，得透過本公司電話、書面或雙方同意之方式，向客戶、股東彙總說明事件原委及處理方式。

### 三、利益衝突管理實際案例

(一)為避免國內股權商品投資相關人員之個人投資行為與本公司產生利益衝突之情形，總機構法令遵循主管需對所有申報人員申報交易資料進行複審作業，對於有違反禁止事項或與

公司有利益衝突疑慮之交易內容，得請當事人或相關人員提出說明。稽核室應每一年至少進行一次查核，並揭露於內部稽核報告。以投資相關人員利益衝突管理為例，2023 年共計執行申報作業 12 次，員工個人申報共計 237 人次，其他(配偶、未成年子女及其他)申報共計 201 人次，執行員工申報後之初、覆審作業共計 24 次、年度稽核室查核作業共計 1 次。

(二)為將「公平待客之精神」融貫於公司各項商品及服務，於日常作業之運行實踐公平待客原則，本公司每年施行全公司 3 小時 40 分鐘的「金融服務業公平待客原則」教育訓練課程、30 分鐘聯合國身心障礙者權利公約暨金融友善服務準則宣導訓練課程，2023 年度已完成金融服務業公平待客原則課程之受訓人數總計 1,558 人，落實將「優先保障客戶權益、公平對待客戶」化為保險從業人員之「信仰」，確保商品及服務對於客戶之適合度，帶給客戶心安、信賴的感受。

(三)依本公司「董事會議事規則」規定，董事自身(董事之配偶、二親等內血親，或與董事具有控制從屬關係之公司)或其代表之法人對於會議之事項，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，或董事認應自行迴避者，於討論及表決時迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。本公司於第 9 屆董事會第 5 次會議中，關於「2024 年利害關係人共同廣告行銷案」，與利害關係人進行共同廣告行銷，依法提報董事會討論，並經三分之二以上董事出席及出席董事四分之三以上同意，因法人董事與交易對象有直接或間接投資關係，故請法人董事代表迴避，不參與此案討論及表決。

2023 年不論是公司與客戶、公司與員工、公司與利害關係人、員工與客戶間，均未發生重大利益衝突事件，顯示本公司所設計之利益衝突管理政策、管理機制發揮實質效用。

## 原則三、持續關注被投資公司

### 投資盡職調查

- 經營團隊穩定性、誠信、公司治理狀況、ESG。
- 經營團隊對於行業景氣看法及應對策略。
- 企業未來發展藍圖。
- 投資機構或專業機構投資展望。
- 經營團隊是否有負面報導。
- 股票價格。
- 獲利、EPS。
- 現金流量。
- 股利政策。
- 技術分析。
- SPPI (合約現金流量特性) 測試。
- ESG 投資檢核表。
- ESG 風險評估表。
- 利害關係人查詢表。
- ISID 查核紀錄表。

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，本公司針對被投資公司之關注項目包括但不限於相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任、勞工權益及公司治理等議題，以強化投資決策。

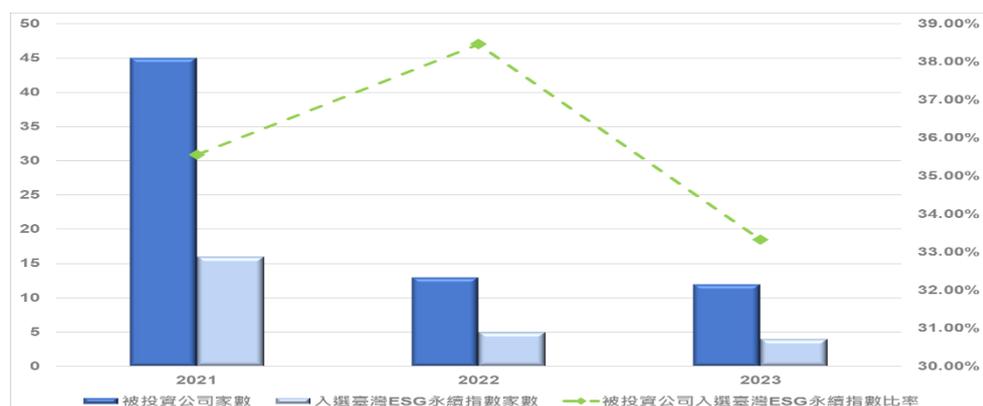
### 關注被投資公司實際案例

(一)本公司被投資公司 A 公司於 2023/2 遭公平交易委員會因從事聯合行為，裁處新臺幣 5,000 萬元之罰鍰。本公司獲知訊息後，即與被投資公司發言體系取得連繫，了解事件狀況及後續因應措施，展現本公司持續關注被投資公司之盡職治理作為。

(二)被投資公司入選臺灣永續指數成份股情形(如圖七)

截至 2023 年底，台灣永續指數成份股計 83 家，較前一年度增加 1 家。本公司持有之被投資公司屬上市櫃公司計 12 家，入選為臺灣永續指數成份股計 4 家，因進行持股調整 1 家，致入選比率由 38.46% 降至 33.33%；佔臺灣永續指數成份股比率則由 6.10% 降至 4.82%。

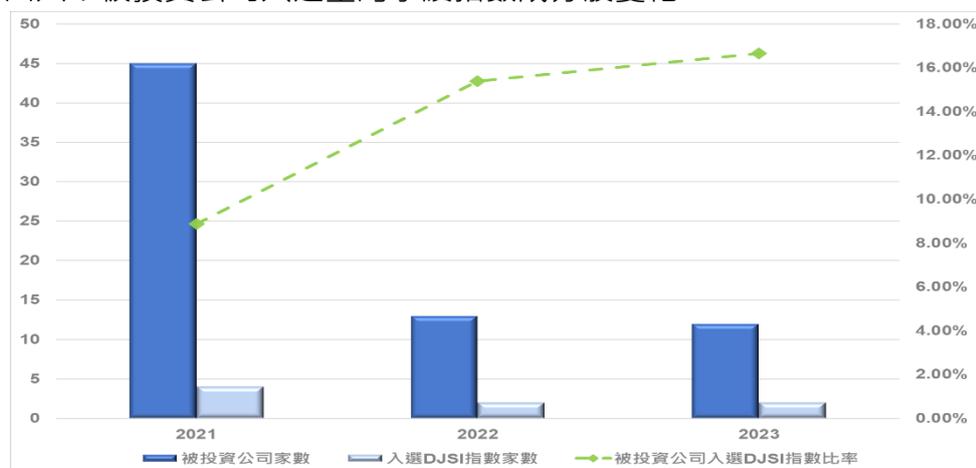
圖七：被投資公司入選臺灣永續指數成份股變化



(三)被投資公司入選道瓊永續指數成分股情形(如圖八)

截至 2023 年底，道瓊永續指數成分股計 35 家，較前一年度增加 2 家。本公司持有之被投資公司屬上市櫃公司計 12 家，入選為道瓊永續指數成分股計 2 家，雖進行持股調整 1 家，然非道瓊永續指數成分股，使入選比率由 15.38% 提升至 16.67%；佔道瓊永續指數成分股比率則由 6.06% 下降至 5.71%。

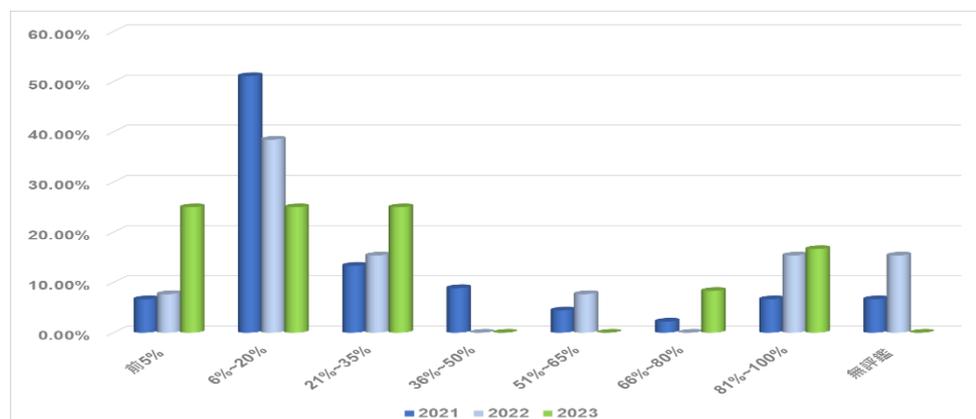
圖八：被投資公司入選臺灣永續指數成分股變化



(四)被投資公司台灣公司治理評鑑分佈情形(如圖九)

截至 2023 年底，本公司被投資公司屬上市櫃公司有 12 家，採用台灣公司治理評鑑結果分析，表現最佳前 5% 佔比約 25%，6%~20% 佔比 25%，21%~35% 佔比 25%，前三評級佔比達 75%，較前一年度 61.54% 提升，且所有被投資公司皆已參與台灣公司治理評鑑。

圖九：被投資公司台灣公司治理評鑑分布及變化



## 原則四、適當與被投資公司對話及互動

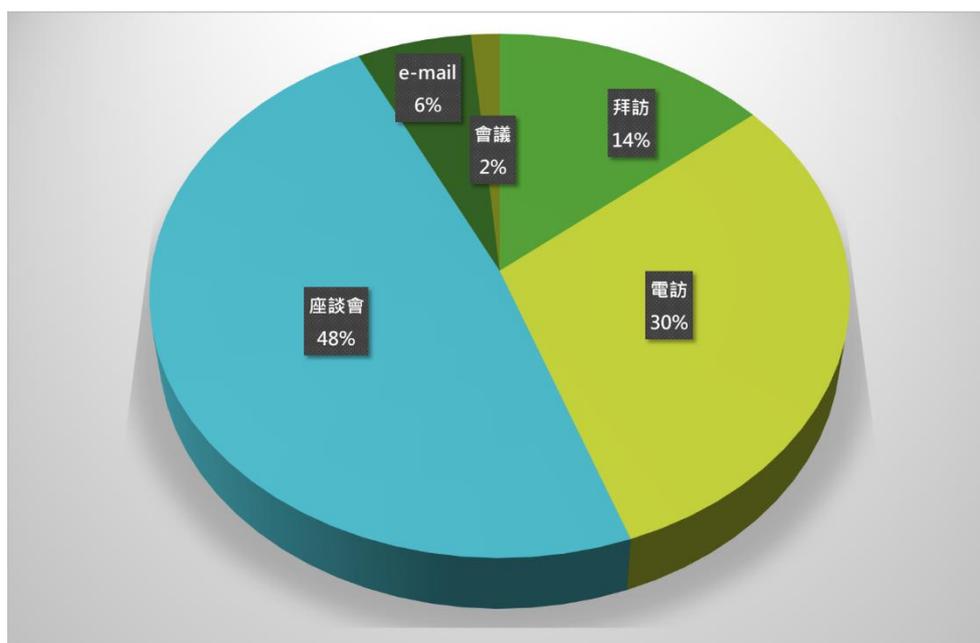
本公司期望發揮機構投資人之影響力，藉由自身的資金驅動企業在公司治理、社會共榮、環境維護面之發展。因此我們期待能夠持續透過與被投資公司之對話及議合，瞭解其所面臨之風險與永續發展策略，以擴大及發揮本公司之影響力，促進產業因應氣候變遷。

投資團隊藉由廣泛蒐集經濟、投資環境及各產業發展相關資料，以瞭解國內外經濟及產業狀況，並作為擬定未來投資方向之參考；參考各專業投資機構之投資評估報告，並以參加座談會、研討會、業績發表會、法人說明會等，藉以蒐集被投資公司相關訊息。此外，透過對話、議合及行使表決權，適當與被投資公司之董事或經理人等經營階層對話與互動等方式參與公司治理，展現機構投資人盡職管理作為。

### 一、 對話

本公司透過參加法人說明會、電話會議、線上法人說明會、e-mail 往來及公司拜訪等方式，達到與被投資公司對話的機會。經由與被投資公司直接的對談，深入了解被投資公司資訊，降低預期與實際的落差，掌握被投資公司的投資機會與風險。

統計 2023 年投資團隊以拜訪、電訪、座談會、電子郵件型式關注被投資公司之總次數共計 207 次，各型式比例如下圖：



## 二、 議合

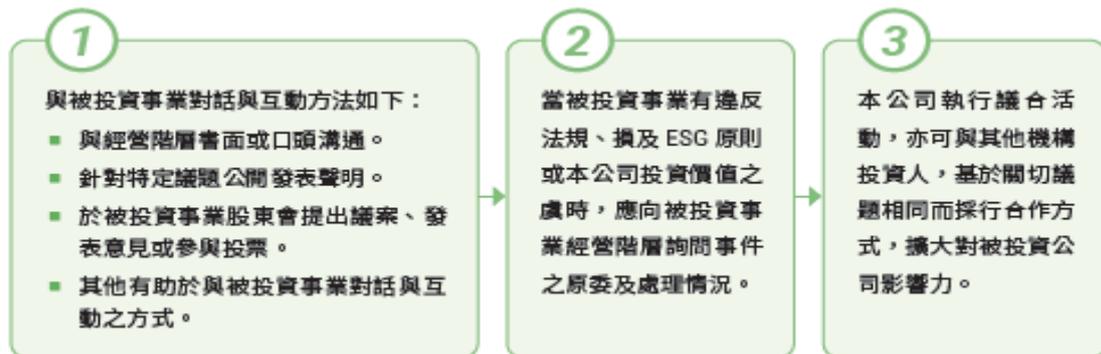
### 議合時機

#### 被投資事業議合時機

- 被投資事業因應總體經濟及產業重大變革之因應。
- 業務、財務等重大訊息揭露。
- 經營團隊重大變動。
- 其他與公司治理相關議題。
- 環境議題。
- 善盡社會責任議題。
- 環境變遷議題。
- 影響股東權益議題。
- 重大法律訴訟事件。

本公司與被投資公司進行議合時機包括但不限於上述情形，凡屬於上前事項且判斷對於股東權益造成負面影響，投資團隊均會密切關注議合後、被投資事業改善狀況；基於投資風險管控原則，如經評估被投資事業無法或無意改善，投資團隊可建議降低持股因應，展現盡職管理作為。

### 議合政策與流程



### 議合評估方式



### 三、 議合活動實際案例

2023年度議合案例				
資產類別	專案投資	專案投資	專案投資	專案投資
議合對象	光電業	光電業	光電業	污水整治
溝通管道/頻率	視訊	視訊	視訊	實體/季
議合面向	治理面	治理面	環境面	治理面
溝通位階				
TMNEWA	盡職治理主管	盡職治理主管	盡職治理主管	盡職治理主管
投資對象	董事長	董事長	董事長	總經理
溝通及關注議題	服務合約內容變更	董監薪酬	綠電轉售	公司營運/綠電建置
溝通議合實績	完成變更	完成變更	已開始對外售電	開始建置
議合里程碑				
第一階段-提出議合	√	√	√	√
第二階段-確認議題	√	√	√	√
第三階段-擬定策略	√	√	√	√
第四階段-採取措施	√	√	√	√
議合佔資產規模比重	1.40%	1.40%	1.40%	1.46%
議合影響	提升股東權益	強化公司治理	提升股東權益	提升股東權益
目標達成	符合預定目標	符合預定目標	符合預定目標	符合預定目標
未來決策影響	提升股東權益	強化公司治理	提升股東權益	擴大再生能源建置

註：議合佔資產規模比重係以該部位佔資產負債表投資總數計算之。

#### ✉ 案例一

##### [ 議合議題及原因 ]

本公司投資太陽能事業，其委外服務事項因原委託公司內部業務轉換，使被投資公司委託業務之服務需另由他方接續提供，為配合相關管理服務費之異動，擬調整服務契約以保障各方權益。

##### [ 議合內容 ]

與被投資公司之經營團隊討論各項費用合理性，並確保本公司股東權益不受影響。

##### [ 議合結果 ]

本案經由被投資公司董事長，於預算內辦理管理服務費簽約相關事宜，管理服務費經確認後為合理金額，且服務合約變動對股東權益並無明顯影響。

##### [ 議合影響及後續追蹤 ]

本案決議權在被投資公司董事會之授權範圍內，本公司雖非被投資公司董事會成員，仍積極了解相關異動內容，包含各項費用及接續公司

之專業能力等，且於討論會議中提出本公司立場，以保障股東權益，並履行盡職治理責任。

## ☒ 案例二

### [ 議合議題及原因 ]

政府近年積極推動能源轉型，為擴大再生能源推廣，已於 107 年電業法修正通過後，開放綠電業者自由販賣綠電，本公司投資之太陽能事業，原售電對象皆為台電公司，在盤點綠電資源後，計畫將旗下案場之綠電資源轉供予各領域之優質企業，以此響應政府政策並增加財務收益，亦可提升股東報酬率。

### [ 議合內容 ]

1. 個案之售電價格需存在合理利潤，且需謹慎評估潛在買方信用狀況。
2. 避免影響貸款及債權問題，需經電廠之貸款銀行同意下，始可轉供。
3. 根據不同專案調整合適之轉售年期。

### [ 議合結果 ]

本案經由被投資公司董事會授權董事長，於授權度數內及最低售價以上，簽訂綠電轉售相關合約。

### [ 議合影響及後續追蹤 ]

本案係透過議合行動討論並了解投資事業之營運規劃，本公司積極與經營團隊討論，以此掌握被投資公司整體營運方向，並適時提出股東立場及建議，確保被投資公司營運之穩定性及本公司股東權益，以達強化公司治理之目的，展現機構投資人盡職管理作為。

## 原則五、建立並揭露明確投票政策與揭露投票情形

本公司係屬「機構投資人盡職治理守則」所定義之「資產擁有人」，運用自有資金與各種準備金進行投資，並已簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，以遵循盡職治理原則。為保護客戶及股東之權益，依據保險法及相關法令規定，訂定投票政策與原則，積極行使股東會議案投票權，且並非絕對支持被投資公司所提出之議案，以展現盡職管理之義務。

### 一、本公司投票政策與原則說明(如圖十)

- (一)為充分表達對被投資公司股東會議案之意見，並降低時間及空間的限制，本公司出席股東會以電子投票方式或視訊出席為主，指派代表人或委託專業人士出席為輔。
- (二)考量對被投資公司整體營運之影響效益及適行性分析，本公司訂定國內投資表決權行使門檻，針對持股金額累計達 1000 萬元(不含)以上之公司，始進行表決權行使作業，行使表決權方式得以書面或電子方式為之。
- (三)本公司行使股東權利時，不得與被投資公司或第三人以信託、委任或其他契約約定或以協議、授權或其他方法進行股權交換或利益輸送，並不得損及要保人、被保險人或受益人之利益。
- (四)本公司並非絕對支持經營階層所提出之議案，於表決權行使前，若有礙被投資公司永續發展之議案，必要時得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通，由投資部門依循外部法令規範及內部控制作業程序，審慎評估後，行使表決權之評估分析作業作成說明，並應於各該次股東會後，將行使表決權作成書面紀錄，呈報董事會。
- (五)本公司除不可抗力之因素外，持股達到 1000 萬元(不含)以上應行使股東會議案投票表決權，且不得擔任被投資公司之委託書徵求人或委託他人擔任委託書徵求人。
- (六)為尊重被投資公司之經營專業並促進其發展，對於經營階層所提出之議案原則表示支持；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；若涉及董事、監察人選舉之議案，除法令另有規定外將

不行使表決權或棄權。涉及社會與環境議題(包括環境、社會與氣候風險管理)之議案列為重大議題，應逐案說明原因。

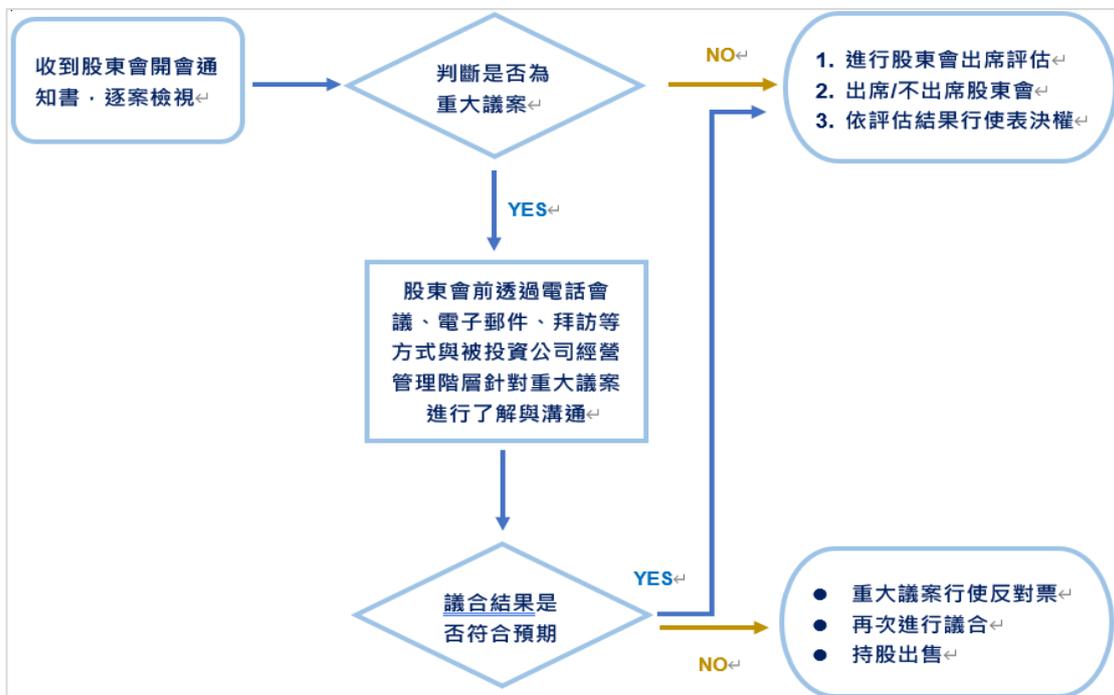
(七)本公司應妥善記錄及留存履行投票權之相關文件，並定期於本公司網站揭露投票情形。

圖十：投票原則與說明

投票原則	投票說明
贊成	尊重被投資公司之經營專業並促進其發展，對於經營階層所提出之議案原則表示支持。
反對	1.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)。 2.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)。
棄權	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或棄權。
重大議題	涉及社會與環境議題(包括環境、社會與氣候風險管理)之議案，應逐案說明原因。

## 二、投票流程及政策執行狀況實際案例

### ■ 投票流程



(一)尊重被投資公司之經營專業並促進其發展，對於經營階層所提出之議案原則表示支持。2023 年度總計 36 件議案並無違反環境保護、社會責任或是公司治理議題，因此給予贊成支持(如圖十一)。

圖十一：贊成議案評估實際案例

本公司第十六屆新任董事競業禁止責任免除案。◀  
評估意見：股東會議事手冊及會議補充資料已完整揭露新任董事或有為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，經檢視後並無異常之情事。對於此案，本公司表示承認。◀

(二)依保險法第 146-1 條，保險業不得行使國內被投資公司董事、監察人選舉之表決權，故董監事選任之議案採棄權方式處理。2023 年度總計 6 件與董監事選舉有關議案，本公司依法均採棄權處理(如圖十二)。

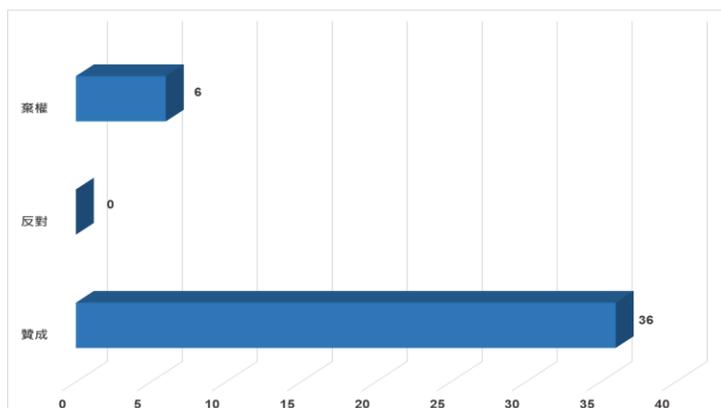
圖十二：棄權議案評估實際案例

本公司改選董事案。◀  
評估意見：依保險法第 146-1 條第三項第二款規定，保險業不得行使對被投資公司董事、監察人選舉之表決權。對於此案，本公司無表決權。◀

投資部執行有關評估出席股東會事宜之團隊人數共計 7 人。參與股東會方式以電子投票方式或視訊出席為主，指派代表人或委託專業人士出席為輔，由投資團隊負責辦理相關議案評估，未使用代理研究和代理投票服務，除依法不得表決之議案項目外，餘皆依評估結果執行，以落實盡職治理。

2023 年度總計以電子投票方式出席股東會 12 家次，表決議案共計 42 件；投資團隊評估 42 件議案中，6 件為董監事選舉案，本公司依法無表決權採棄權處理，餘 36 件議案並無違反環境保護、社會責任或是公司治理議題，因此全數給予贊成支持。

## ■ 2023 年股東會投票結果

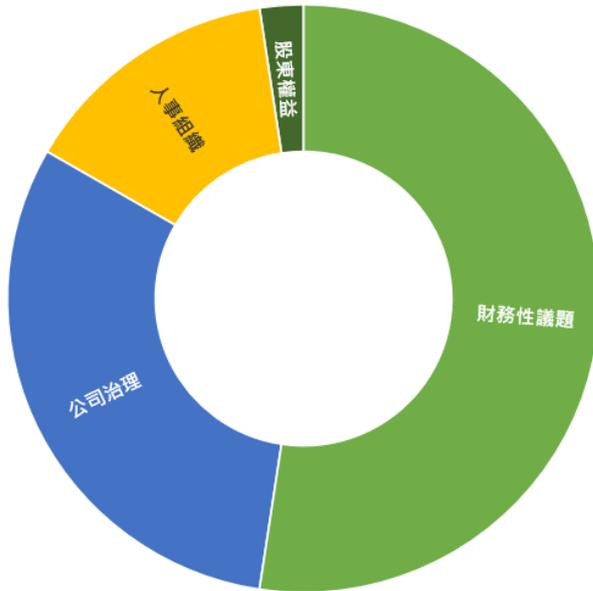




## ■ 2023 年股東會行使表決權逐案揭露

股東會日期	公司名稱	議案	投票結果	投票情形說明
20230531	台泥	——一一年度盈餘分派案。	贊成	無異議
	台泥	本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	贊成	無異議
	台泥	——一一年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
	台泥	修正本公司「公司章程」部分條文案。	贊成	無異議
20230616	信錦	承認 1 1 1 年度盈餘分配案。	贊成	無異議
	信錦	本公司改選董事案。	無表決權	依法無表決權
	信錦	承認 1 1 1 年度決算表冊案。	贊成	無異議
	信錦	本公司第十六屆新任董事競業禁止責任免除案。	贊成	無異議
20230613	三洋電	——一一年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
	三洋電	解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成	無異議
	三洋電	選舉第 2 0 屆董事（含獨立董事）。	無表決權	依法無表決權
	三洋電	——一一年度盈餘分配案。	贊成	無異議
20230613	台達電	擬修訂本公司「股東會議事規則」案。	贊成	無異議
	台達電	承認——一一年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
	台達電	解除本公司董事競業禁止之限制案。	贊成	無異議
	台達電	擬修訂本公司「董事選舉辦法」案。	贊成	無異議
	台達電	擬修訂本公司「公司章程」案。	贊成	無異議
	台達電	承認——一一年度盈餘分配案。	贊成	無異議
20230616	廣達	本公司 1 1 1 年度營業報告書及財務報表（含會計師查核報告及審計委員會查核報告）。	贊成	無異議
	廣達	本公司 1 1 1 年度盈餘分配案。	贊成	無異議
20230628	長虹	——一一年度決算表冊案。	贊成	無異議
	長虹	解除董事及其代表人競業禁止限制案。	贊成	無異議
	長虹	——一一年度盈餘分配案。	贊成	無異議
	長虹	增補選董事案。	無表決權	依法無表決權
20230621	復盛應用	全面改選董事案。	無表決權	依法無表決權
	復盛應用	1 1 1 年度盈餘分配案。	贊成	無異議
	復盛應用	1 1 1 年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
	復盛應用	解除新選任董事及其代表人競業行為之限制案。	贊成	無異議
20230530	志強-KY	承認 2 0 2 2 年度營業報告書及合併財務報告案。	贊成	無異議
	志強-KY	修正本公司「公司章程」部分條文案。	贊成	無異議
	志強-KY	承認 2 0 2 2 年度盈餘分派案。	贊成	無異議
20230524	森崑能源	改選本公司董事案。	無表決權	依法無表決權
	森崑能源	本公司 1 1 1 年度盈餘分配案。	贊成	無異議
	森崑能源	本公司 1 1 1 年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
	森崑能源	解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成	無異議
20230531	光隆	1 1 1 年度盈餘分派案。	贊成	無異議
	光隆	1 1 1 年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
20230530	中保科	承認 1 1 1 年度營業報告書及財務報表案。	贊成	無異議
	中保科	承認 1 1 1 年度盈餘分配案。	贊成	無異議
	中保科	改選本公司董事（含獨立董事）案。	無表決權	依法無表決權
	中保科	修訂本公司「資金貸與及背書保證作業程序」部分條文案。	贊成	無異議
20230731	中保科	擬修訂本公司「公司章程」部分條文案	贊成	無異議

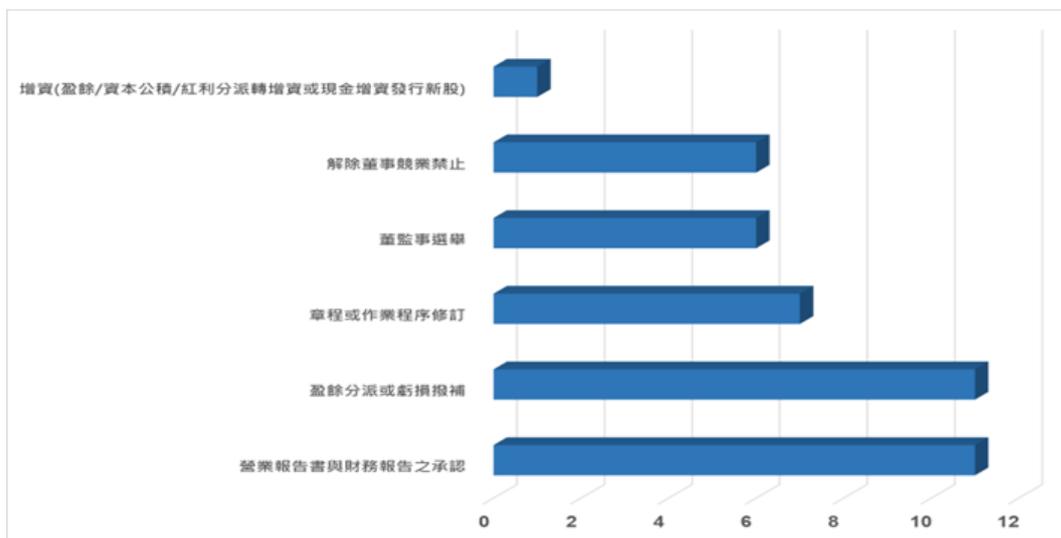
## ■ 2023 年股東會議案關注議題



## ■ 2023 年股東會議案類型及投票狀況

議案類型	總議案數	贊成	反對	棄權
營業報告書與財務報告之承認	11	100%	0%	0%
盈餘分派或虧損撥補	11	100%	0%	0%
章程或作業程序修訂	7	100%	0%	0%
董監事選舉	6	0%	0%	100%
解除董事競業禁止	6	100%	0%	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)	1	100%	0%	0%

## ■ 2023 年股東會投票議案型態統計



## 原則六、定期向客戶或股東揭露履行盡職治理之情形

本公司每年定期於官網揭露履行盡職治理之情形，包括但不限於遵循聲明、盡職治理報告、議合紀錄、股東會議案分類投票統計、投票政策、股東會議案逐案揭露紀錄及出席上市櫃公司股東會比率及其他重大事項等。

### 一、 盡職治理投入資源

投入資源	執行內容	投入成本
人力-高階經理人	投資政策審准及督導政策之執行	推估每年約 8 天/人
人力-投資相關人員	1. 投資標的評估 2. 與被投資公司互動及議合 3. 股東會議案評估 4. 股東會表決權行使 5. 盡職治理執行情形整理與揭露	推估每年約 60 天/人
設備-資訊系統	Bloomberg	推估每年約新台幣 50 萬元

### 二、 代理研究及代理投票之情事

本公司由投資團隊負責辦理相關議案評估，善盡盡職管理之責，未使用代理研究和代理投票服務。

### 三、 評估盡職治理活動之有效性

本公司關注被投資公司之營業狀況，在投資流程中納入 ESG 相關檢核並進行風險評估，並透過與被投資公司對話、參加法人說明會、股東會行使表決權等方式達到與被投資公司互動及溝通。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或股東長期價值之虞時，本公司將不定時向被投資公司經營階層詢問處理情形，以維護客戶或股東之權益。



本公司盡職治理報告經內部稽核或法遵部門核閱，呈報總經理核准後，公佈於本公司官網。

2023 年度本公司投資之被投資公司並未發生違反 ESG 之重大風險情事，表示在投資評估上已達成盡職治理活動之有效性。

#### 四、 意見回饋與聯絡資訊

對於本報告書有任何意見或諮詢，請洽本公司盡職治理人員。

投資部 齊仁勇 資深經理

電話：(02)8772-7777 分機 2510

E-mail：[jychi@tmnewa.com.tw](mailto:jychi@tmnewa.com.tw)

#### 五、 聯繫本公司之方式

##### 利害關係人溝通或聯繫本公司之管道

公司官網 <https://www.tmnewa.com.tw/>



股東/被投資公司

孫蔚雯 副總經理

電話：(02)8772-7777 分機 2245

E-mail：[barbarasun@tmnewa.com.tw](mailto:barbarasun@tmnewa.com.tw)

齊仁勇 資深經理

電話：(02)8772-7777 分機 2510

E-mail：[jychi@tmnewa.com.tw](mailto:jychi@tmnewa.com.tw)

客戶/受益人/網路  
社群

電話：(02)8772-7777

24 小時免費客服專線：0800-050-119



<https://www.tmnewa.com.tw/ContactUs.aspx>

供應商/合作夥伴

電話：070-1010-8863

E-mail：[whistleblower@tmnewa.com.tw](mailto:whistleblower@tmnewa.com.tw)

員工

E-mail：[idea@tmnewa.com.tw](mailto:idea@tmnewa.com.tw)

政府機關/媒體/社  
區/非政府組織/非  
營利組織

孫蔚雯 副總經理

電話：(02)8772-7777 分機 2245

E-mail：[barbarasun@tmnewa.com.tw](mailto:barbarasun@tmnewa.com.tw)

獨立董事信箱

E-mail：

[independent\\_director@tmnewa.com.tw](mailto:independent_director@tmnewa.com.tw)

## 六、 盡職治理專區之連結及揭露情形

### 👉 盡職治理專區連結

方式一：盡職治理專區 QR-Code



方式二：本公司官網進入 <https://www.tmnewa.com.tw/>  
 網站上方點選「認識我們」->「盡職治理」後即可進入。



### 👉 盡職治理專區揭露內容

項目	檔案下載
 機構投資人盡職治理守則遵循聲明書	<a href="#">遵循聲明書 ↓</a>
 盡職治理報告	<a href="#">2022年度 ↓</a> <a href="#">2021年度 ↓</a> <a href="#">2020年度 ↓</a> <a href="#">2019年度 ↓</a>



項目	檔案下載
 議合紀錄	2022年度 ↓
	2021年度 ↓

項目	檔案下載
 股東會議案分類投票統計	2024上半年度 ↓
	2023年度 ↓
	2022年度 ↓
	2021年度 ↓
	2020年度 ↓
	2019年度 ↓



項目	檔案下載
 投票政策	投票政策 ↓

項目	檔案下載
 股東會議案逐案揭露紀錄	2024上半年度 ↓
	2023年度 ↓
	2022年度 ↓
	2021年度 ↓
	2020年度 ↓



項目	檔案下載
 出席上市櫃公司股東會比率	2024年度 ↓
	2023年度 ↓
	2022年度 ↓
	2021年度 ↓
	2020年度 ↓



## 原則七、服務提供者應提供可協助機構投資人履行盡職治理責任之服務

為提高盡職治理的效率性，本公司得委託其他服務提供者代為進行部分盡職治理活動(例如提供投票建議或代理投票)，但不因此而解除本公司對客戶或受益人既有之責任。

服務提供者提供之服務應包括：

- 一、說明其採取之行動可提升盡職治理有效性。
- 二、提供適宜投票建議，宜揭露其投票建議作業流程，包含確保資訊透明度之措施。
- 三、宜將環境、社會、公司治理(ESG)議題納入考量。

截至 2024 年 9 月，本公司未有委託服務提供者代為進行部分盡職治理行動，所有盡職治理行動均由本公司相關部門完成。