



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員



凱基人壽 2025年度盡職治理報告

目錄

- 一. [公司概況與盡職治理架構](#)
- 二. [盡職治理政策](#)
- 三. [責任投資](#)
- 四. [利益衝突管理](#)
- 五. [投票政策與揭露](#)
- 六. [議合個案執行與揭露](#)
- 七. [與利害關係人聯繫之管道](#)

公司概況與盡職治理架構



關於本報告書

- 本報告書為凱基人壽保險股份有限公司（以下簡稱凱基人壽）2025 年盡職治理報告書（以下簡稱本報告書）。

報告書揭露期間

- 本報告書揭露凱基人壽自2025 年1 月1 日至2025 年12 月31 日期間盡職治理相關資訊，因資料整合及透明度考量，報告書部分揭露內容並不侷限於2025 年度，股東會投票紀錄揭露到2026年6月。

報告書範圍與邊界

- 本報告書內文所描述之盡職治理、責任投資相關實踐成果，揭露資訊以臺灣及海外股權及債權投資活動做為本報告之主要範疇。股東會投票情形揭露以臺灣的投資活動為主。

盡職治理活動有效性評估：核准層級及揭露頻率

- 為確保本公司**盡職治理活動的有效性**，本報告書經會簽本公司法令遵循部、永續發展部、風險管理部及投資相關部門等核閱，呈報總經理核准後發布。
- 本公司每年定期發布盡職治理報告書，各年度報告書、股東會投票情形揭露及議合記錄均可於凱壽企業網站[盡職治理專區](#)下載。

認識凱基人壽

■ 凱基人壽(原中國人壽)成立於1963年，為傳遞鮮明一致、年輕活力的品牌形象，於2024年1月1日更名為「凱基人壽保險股份有限公司」，為凱基金控旗下子公司，也是臺灣前五大壽險公司。秉持「以客戶為中心」，持續提供客戶全方位的保險商品與服務。

凱基人壽基本資料



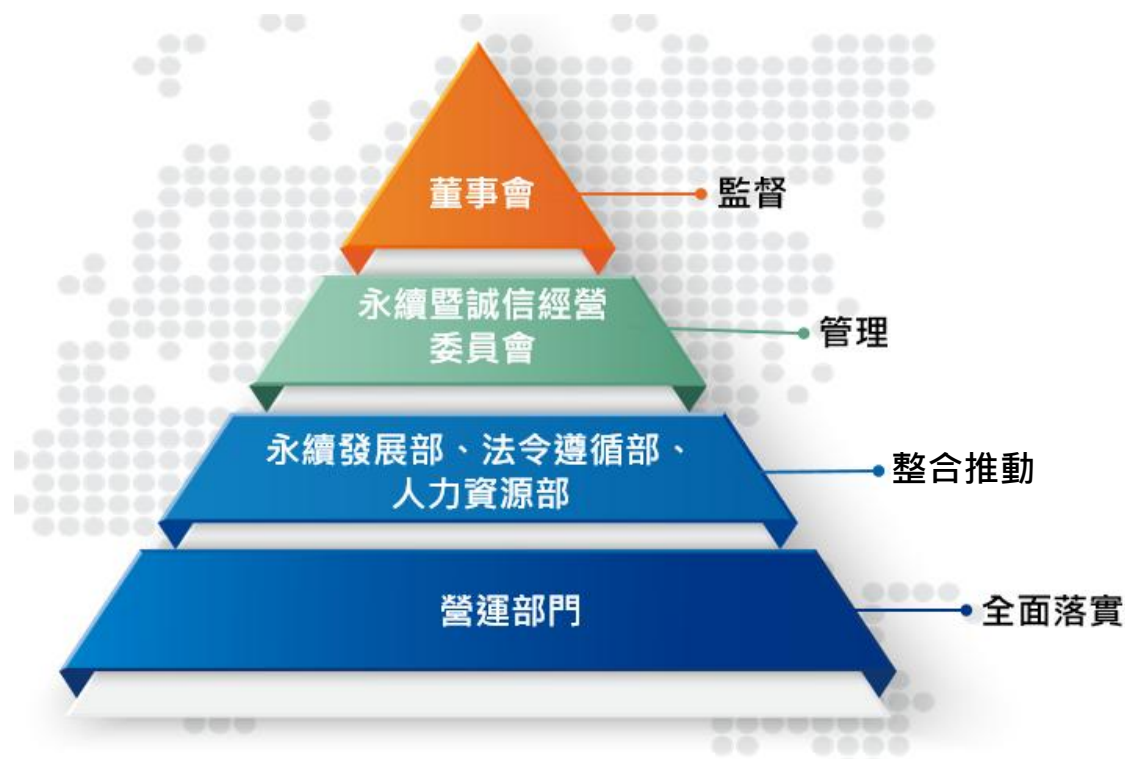
註：詳細資訊請參閱本公司 114 年股東會年報。

永續組織架構

永續組織架構

「永續發展守則」為本公司之永續發展管理方針，明定公司經營應重視環境、社會與公司治理等因素，並納入營運活動與管理指標。本公司永續發展治理架構最高監督單位為「董事會」，負責核定永續發展政策、制度或相關管理方針，以及具體推動計劃。

董事會轄下設立功能性委員會「永續暨誠信經營委員會」，每季定期開會，負責議定與推動年度永續發展計畫及策略方向、誠信經營政策監督執行及推動責任地圖制度運作，分別由「永續發展部」、「法令遵循部」及「人力資源部」擔任幕僚單位。其中，「永續發展部」負責整合推動各項永續行動方案，透過六大工作小組，協助各營運部門落實目標。



盡職治理架構



投入內部資源落實盡職治理之情形

專責責任投資人員及ESG 議題教育訓練

投資單位已設置專責責任投資管理人員，並針對投資管理人員進行ESG 教育訓練及永續人才培訓，就國內外永續金融發展趨勢、法規架構及氣候變遷風險管理三大面向，進行訓練，以確保ESG價值落實於投資實務中。

- 2025 年度，共有**453 人次**參與公司內外部ESG 相關訓練，**累計訓練時數達607 小時**，內容包含法定教育訓練、永續金融基礎與進階課程、論壇、講座及內部教育訓練等。同時，投入約**984 萬元**用於培育與聘任ESG 投資專業人才（含具相關專業的專案協作人力）。

▼ 專責責任投資人員執掌



投入內部資源落實盡職治理之情形

企業永續文化塑造

凱基人壽體認落實永續策略的關鍵，在於全體同仁的永續素養及主動參與，因此每年編列永續教育訓練預算，針對不同核心職能的工作實務設計ESG教育訓練，包含董事、高階經理人及一般同仁，2025年共辦理49場永續相關教育訓練。

● 董事及高階經理人

安排前沿趨勢專題講座，邀請業界專家分享洞察，更透過實際體驗課程深化對多元金融弱勢族群需求的理解，打造雙向交流平台。

● 一般同仁

著重建立基本認知介紹與案例分享，促動同仁將永續理念融入日常業務流程



1274人
通過「永續發展基礎能力測驗」

- (公司全額補助報名費)
- (內勤同仁佔比53.5%)



永續發展部逾9成同仁於2026年6月取得「永續風險管理」永續金融進階能力證照
永續發展部全員取得「永續發展基礎能力測驗」相關認證

員工 31,557 小時



- 防制洗錢及打擊資恐
- 公平待客暨金融友善服務
- 人權政策與 DEI 友善職場
- 個資、PIMS 及性騷擾防治
- 職業安全衛生
- 資訊安全
- 智慧財產權
- 誠信經營
- ISO 22301 營運持續管理系統國際標準認知

永續職能員工 388 小時



- 永續經濟活動認定參考指引 (一般經濟活動與支持型經濟活動)
- 永續發展監理與治理
- 永續風險辨識、量化、評估與管理

高階經理人 628.5 小時

(含部門主管層級以上)



- 「永續資訊管理」與內控內稽實務重點
- 責任地圖制度及運作與誠信經營管理
- 綠電交易法律實務
- 保險業公平待客
- 碳定價制度及碳交易介紹與企業碳盤查實務
- 營運持續管理機制運作實務
- 歐盟碳邊境調整機制申報與 AI 節電實務
- 新興詐騙態樣及金融保險業之應對
- ESG 下保險業的法遵議題

董事 185.5 小時



- 企業誠信經營理論與實務
- 後 IFRS17&ICS 之保險公司各層面策略優化
- 2025 川普「對等關稅」衝擊下的契約風險管理
- 國家洗錢資恐及資訊攔風險評估報告、金融業運用人工智慧 (AI) 指引、保險業運用人工智慧系統自律規範、亞洲區議題
- 公平待客暨金融友善、身心障礙者權利公約
- 防範內線交易
- 自然正向轉型
- 再生能源的發展現況與挑戰
- COP30 後自然議題觀察暨

盡職治理政策

- 本公司從事人身保險業務，運用自有資金與各種準備金進行投資，為善盡企業永續發展及企業永續經營，制定盡職治理政策如下，其目標促使被投資公司持續改善ESG績效，謀求企業永續經營與股東暨資金提供者長期價值，進而帶動產業、經濟及社會整體良性發展，並據以簽署「凱基人壽盡職治理守則」遵循聲明。
- 一. 本公司依「保險業資產管理自律規範」訂立投資政策。投資策略以資產負債管理為主軸，著重資產負債匹配，投資標的選擇上仍將維持過去一貫注重資產與負債匹配的原則與選擇信用評等良好之發行人，不因追求高收益而承擔超出風險胃納以外之風險。主要資產類別包括主動投資（上市股權、固定收益證券、私募股權）及被動投資（基金、ETF），其資產區域涵蓋國內及國外。我們承諾致力提升投資價值。
 - 二. 本公司透過盡職治理行動，將環境、社會、公司治理（Environmental, Social and Governance，以下簡稱「ESG」）等企業永續經營要素納入投資評估流程，提升投資資產的長期投資價值，增進本公司暨客戶、股東及其他利害關係人之長期利益。
 - 三. 本公司應考量投資目的、效益及對企業永續經營發展之影響性，決定盡職治理行動之方式、程度與頻率。盡職治理行動包含但不限於：參與被投資公司舉辦之法人說明會、股東會、不定期親訪經營階層或進行電話會議等方式，持續關注被投資公司各項業務或財務狀況。
 - 四. 本公司評估被投資公司 ESG 相關資訊時，依不同資產類型參考相關指標及標準，評估被投資公司是否善盡環境保護、企業誠信及社會責任，期許能透過資金運用以實踐企業永續理念，並利用盡職治理行動，以直接或間接方式降低被投資公司永續經營風險。
 - 五. 本公司目前由內部投資單位負責相關投票權行使。本公司如有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），須透過溝通、約定、監督等方式，以確保服務提供者依本公司要求行事。
 - 六. 本公司依「保險業資產管理自律規範」第8條之1，就辦理與投資有價證券之投資前決策相關人員（包括但不限於投資經理人、研究員），除法令另有規定者得依該規定辦理外，每年應進修由本公司或關係企業或外部訓練單位所舉辦之永續相關訓練課程總時數至少達三小時。
 - 七. 本政策每年定期檢視並於本公司網站揭露履行盡職治理之情形，每年更新。
 - 八. 本公司永續發展治理架構最高監督單位為「董事會」，負責核定企業永續發展政策、永續及氣候治理方針，以及具體行動方案。董事會轄下設立功能性委員會「永續暨誠信經營委員會」，每季定期開會，以督導年度計畫及策略方向之議定與推動。另由「永續發展部」、「法令遵循部」及「人力資源部」作為幕僚單位，負責整合推動各項永續行動方案，協助各營運部門落實目標。



凱基人壽
盡職治理專區



凱基人壽
盡職治理專區-英文 Stewardship Principles



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員

2025年盡職治理執行及遵循情況

機構投資人盡職治理守則	盡職治理原則	規範	執行方式
	一 制定並揭露盡職治理政策	制定盡職治理政策，並對外揭露如何將ESG納入投資分析與決策	制定並於官網揭露盡職治理政策與遵循聲明，將ESG 納入投資決策、投後管理與議合流程，並定期檢視修訂，最近一次修訂為2026年7月。
	二 制定並揭露利益衝突管理政策	建立利益衝突管理機制，確保投資行為以客戶或受益人利益為優先。	本公司訂定利益衝突政策及相關管理方式、內部辦法及細則等，俾利本公司全體同仁遵循。要求相關投資人員依規申報、迴避或採取管理措施，以避免不當影響投資決策
	三 持續關注被投資公司	規範持續關注被投資公司之營運、策略、財務績效、ESG 風險及治理狀況	定期蒐集財務資訊、產業分析、ESG 評等及重大爭議資訊，持續追蹤被投資公司整體表現
	四 適當與被投資公司對話及互動	與被投資公司進行建設性對話，促進其提升長期企業價值與ESG 表現	透過法說會、會議、書面往來或問卷等方式，與被投資公司就經營策略、氣候與ESG 議題進行議合
	五 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，並揭露投票行為及主要執行方式	訂定投票政策，依法行使股東會投票權，並定期於官網揭露投票紀錄與整體投票情形
	六 定期揭露履行盡職治理之情形	定期揭露盡職治理執行成果，提高透明度	每年發布盡職治理報告，揭露政策內容、議合執行情形與投票結果，供利害關係人查閱
	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	規範代理投票、ESG 評等等服務提供者之透明度與專業性	如委託外部服務提供者，透過合約約定、溝通與監督機制，確保其依本公司要求協助履行盡職治理責任

遵循情況-截至2025年12月31日止，本公司均能遵循「PRI」及臺灣證券交易所「機構投資人盡職治理守則」的七項原則，並無抵觸或無法遵循之情事。



責任投資



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員

責任投資

- 凱基人壽為落實責任投資，爰依臺灣證券交易所「機構投資人盡職治理守則」及「聯合國責任投資原則(UN PRI)」等相關規定，訂定「責任投資政策」，在投資面導入環境(Environmental)、社會(Social)、公司治理(Governance) 關鍵指標，透過強化投資決策的永續考量，實踐企業社會責任，達成穩健且永續經營之目標。
- 責任投資涵蓋國內外上市、未上市櫃股票、公司債、金融債、公債及基金管理機構。本公司於投資前評估分析，決定投資標的、執行投資決策及投後管理等階段，皆考量ESG 等永續因子，並採取盡職治理行動，以提升投資價值與促進本公司投資業務之健全發展。
- 為降低投資風險，本公司訂定明確的「投資排除標準」，若潛在投資標的主要營業項目有涉及環境污染、社會爭議及公司治理不良等負面表列清單所列情事，即排除不予直接投資。同時，本公司依據「氣候相關風險管理準則」，對具有較高氣候相關風險之投資標的，實行額外之審查機制，以強化氣候風險辨識與控管。

▼ PRI 六大原則

原則 1 將 ESG 議題納入投資分析及決策制定過程

執行成果

- 制定責任投資政策將 ESG 要素納入投資評估流程
- 投資前依 ESG 投資檢核表評估投資標的及投後管理定期評估
- 主題性投資 (綠色債券、永續債券、再生能源、永續主題基金、綠能科技等)
- 遵循本公司高碳排產業清單定期進行投資部位破盤查
- 倘若被投資公司面臨重大裁罰案，本公司出具研究報告評估本案並持續追蹤該公司狀況

原則 2 積極所有權的行使，將 ESG 議題整合至所有權政策與實務

執行成果

- 國內被投資上市櫃公司股東會之參與率為 100%、股東會議案投票率為 100%
- 被投資未上市櫃公司於評估報告及投後管理內皆納入，且股東會之參與率為 100%、參加投票率為 100% (除董監選舉議案因受保險法規範棄權，其餘各項議案均參與表決)

原則 3 對於所投資的機構要求適當揭露 ESG

執行成果

- 投資評估報告參考投資對象之 ESG 報告書、ESG 評級或其他相關資訊

原則 4 促進投資業界接受及執行 PRI 原則

執行成果

- 所持有之 100% 國外基金、ETF 發行公司及 80% 國外私募基金管理機構為聯合國責任投資原則簽署成員，另設立 PRI 門檻於投資國外私募基金，並依 ESG 檢核表每年檢視投資組合 ESG 表現

原則 5 建立合作機制強化 PRI 執行之效能

執行成果

- 鼓勵國外私募基金機構簽署 UN PRI
- 參與中華民國人壽保險商業同業公會，與業界共商壽險業投資實務
- 參與外部機構舉辦之 ESG 論壇及配合主管機關研議永續相關議題
- 邀請外部機構進行永續金融和 ESG 數據解析經驗分享

原則 6 個別報告執行 PRI 之活動與進度

執行成果

- 定期對責任金融小組報告投資組合破盤查結果及高碳產業投資比例追蹤及呈報
- 定期檢視綠色投資增加幅度
- 透過永續報告書及機構投資人盡職治理報告，向利害關係人展現責任投資及盡職治理之執行成果

投資案件評估原則

- 本公司制定責任投資政策針對不同投資類別，將ESG議題納入投資分析及決策作業中。除明訂「投資排除標準」，亦全面評估投資標的產業發展、財務績效及其永續作為，以提升投資資產的價值並積極發展氣候風險以及碳排放管理機制。若主要營業項目有涉及環境汙染、社會爭議及公司治理不良等負面表列清單情事，應排除不予直接投資。同時考量國內外具知名度或公信力之法人機構或政府機關所遴選之永續發展傑出名單和指數作為參考依據。

- 負面表列清單 SASB FN-IN-410a.2



環境面

- 熱帶雨林伐木業
- 煙草業
- 多氯聯苯



社會面

有具體事證證明涉及：

- 非法博弈
- 核武
- 奴役勞工
- 色情
- 洗錢
- 毒品
- 資助恐怖活動
- 僱傭童工
- 違反人權之產業



公司治理面

有具體事證證明董事會執行業務有違反法令、章程、股東會決議之情事，對股東或投資人權益有重大影響者

責任投資流程



針對國外基金管理機構，除評估其公司或集團有無ESG相關政策外，並將是否簽署PRI作為評估之篩選標準



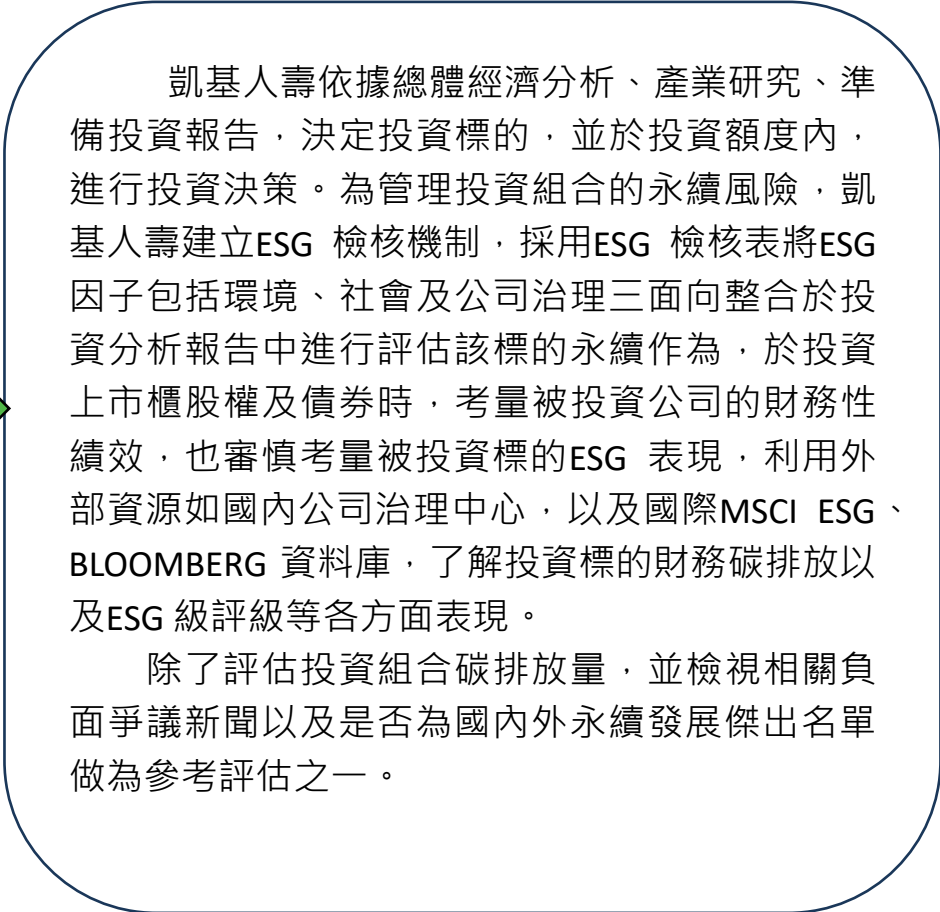
凱基人壽

凱基金控成員

採用ESG相關指標

- 本公司使用相關資料庫取得投資標的ESG資訊作為投資決策之參考

投資決策整合ESG 因子



責任投資成果

六大核心戰略產業	投資餘額 (單位：新台幣億元)	投資餘額占比 (單位：%)
資訊及數位產業	546	28.4%
資安卓越產業	19	1.0%
臺灣精準健康產業	8	0.4%
綠電及再生能源產業	1,294	67.3%
國防及戰略產業	2	0.1%
民生及戰備產業	54	2.8%
總計	1,923	100%

六大核心戰略產業投資

■ 配合政府推出「六大核心戰略產業投資」，凱基人壽持續將資金導入具成長潛力與政策重要性的產業領域，涵蓋資訊及數位、綠電及再生能源、民生及戰備等產業。2025 年投資餘額達新台幣1,923 億元，其中以綠電及再生能源產業占比最高，展現本公司支持低碳轉型及國家產業升級之具體成果

十二項關鍵戰略產業

■ 除六大核心戰略產業外，凱基人壽亦持續關注政府推動之「十二項關鍵戰略產業」，並優先支持與淨零轉型及能源韌性高度相關之產業項目。2025 年投資範圍涵蓋風電/光電、電力系統與儲能及綠色金融等領域，透過資金配置支持再生能源建設、能源基礎設施強化及永續金融市場發展。

▼ 凱基人壽 - 符合永續經濟活動認定指引 - 六大環境目的占比

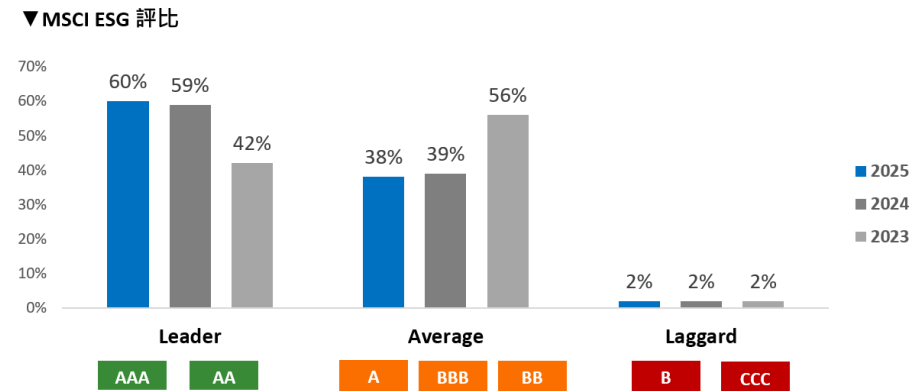
六大環境目的	投資金額 (新台幣百萬元)	占總投資餘額之比例 (%)
氣候變遷減緩	67,862	3.97%
氣候變遷調適	-	-
水及海洋資源的永續性及保育	-	-
轉型至循環經濟	73	0.0043%
污染預防與控制	-	-
生物多樣性保育與復育	-	-

▼ 「十二項關鍵戰略產業」投資餘額及占比

產業別	投資餘額 (億元)
風電 / 光電	18.4
電力系統與儲能	7.1
綠色金融 (綠色債券及可持續發展債券)	23
其餘 9 項產業別 (氫能, 前瞻能源, 節能, 碳捕捉, 運具電動化及無碳化, 資源循環零廢棄, 淨零綠生活, 公正轉型, 自然碳匯)	無

永續投資組合中被投資公司之永續表現

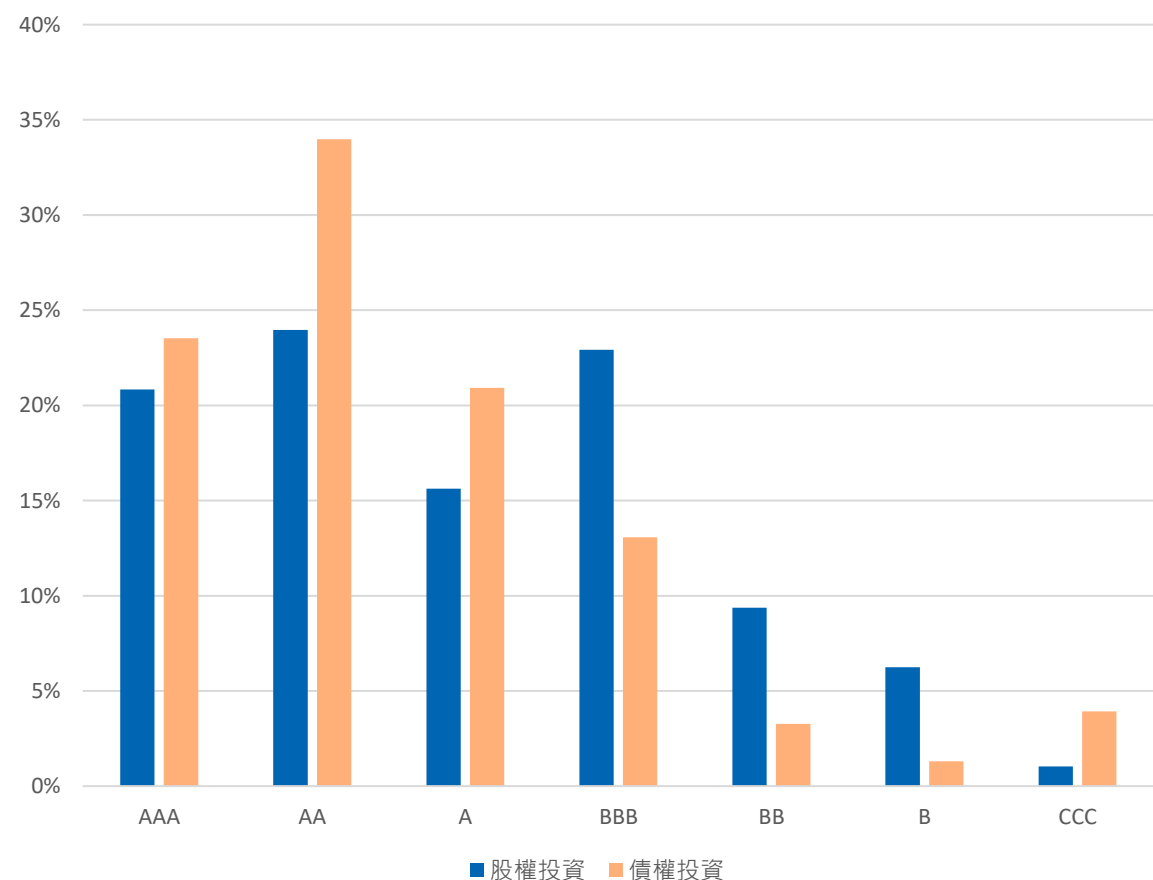
MSCI ESG Rating 投資組合歷年比較



ESG Rating盤查結果

- 本公司使用MSCI ESG Manager 資料庫盤查投資組合ESG Rating，檢視截至2025 年本公司所投資之國內外上市櫃股權、公司債、金融債ESG 評級分布狀況，可盤查之被投資公司，佔總股債資產96%，其中投資於ESG 評等屬Leader 的部位比例上升至60%，較前一年增加1%，已連續二年增加。
- 本公司透過定期與被投資公司議合並追蹤其ESG 進展、定期關注投資標的之ESG 表現。未來我們也將持續與評等屬於Average 和Laggard 的公司議合以協助其提升本公司投資組合ESG 評級。

2025年國內外上市櫃股權、公司債、金融債MSCI Rating分布



永續投資組合中被投資公司之永續表現-永續經濟活動認定評估

- 為實現我國2050 淨零排放之國家目標，金融監督管理委員會發布「永續經濟活動認定參考指引」，引導金融機構於投融资評估、資金配置、投融资對象之轉型議合及永續相關投資占比揭露等面向，系統性導入永續分類之思維，以促進資金有效流向具實質環境貢獻或具備可信轉型計畫之經濟活動，並進一步提升永續金融之透明度與可信度。
- 為善用金融影響力協助臺灣產業有序邁向淨零轉型，凱基人壽依據最新第二版「永續經濟活動認定參考指引」，計算並揭露本公司投資經濟活動之關鍵績效指標 (KPI)。2025 年，本公司投資業務中適用該指引之投資比例為7.52%，其中符合指引之投資比例為4.26%，轉型中之投資比例為2.42%，符合占適用指引之投資比例為56.62%，相關投資金額之適用與符合情形彙整如下表所示。

▼ 永續經濟活動投資說明

投資經濟活動說明		金額 (新臺幣百萬元)	投資經濟活動 KPI		比例 (%)
總投資資產 (A) ^⑤		2,216,016	適用指引之投資比例 (B2/A2)		7.52%
排除於指引外之投資金額 (A1) ^⑤		272,972	符合指引之投資比例 (C1/A2)		4.26%
納入指引之投資金額 (A2)		1,943,044	轉型中之投資比例 (C2/A2)		2.42%
不適用指引之投資金額 (B1) ^⑥		1,796,876	不符合指引之投資比例 (C3/A2)		0.84%
適用指引之投資金額 (B2)		146,168	符合 / 適用指引之投資比例 (C1/B2)		56.62%
符合指引之投資金額 (C1)		82,761			
轉型中之投資金額 (C2)		47,116			
不符合指引之投資金額 (C3)		16,291			

資料來源：凱基人壽2025永續報告書「3.2.2 永續經濟活動認定評估」章節。

永續投資組合中被投資公司之永續表現-永續經濟活動投資金額

■ 目前適用指引之經濟活動區分為「一般經濟活動」及「支持型經濟活動」兩大類。2025 年凱基人壽投資業務中，屬於一般經濟活動之投資對象共有**34** 家企業，投資金額為新臺幣**131,341** 百萬元，屬於支持型經濟活動之投資對象共有**10** 家企業，投資金額為新臺幣**3,234** 百萬元，其細分類型及投資金額分布情形如下表所示。

▼ 永續經濟活動投資業務金額

一般經濟活動	主計總處代碼	投資金額 (新臺幣百萬元)
半導體	C2611、C2613	97,753
電腦及其週邊設備	C2711、C2712、C2719	23,319
水泥	C2331	5,695
石油化學	C1810、C1841	2,249
紡織	C1111、C1112、C1113、 C1119、C1121、C1122、 C1123、C1124、C1129、 C1130、C1140、C1210、 C1850	1,226
客貨運軌道運輸	H4910、H4920、H5231	960
廢棄物處理	E3821、E3822、E3830	20
貨運汽車運輸	H4940、H5231	18
公路運輸及公共交通基礎設施	H5241、H5249、H5290	96
廢棄物再利用	E3821、E3822、E3830	5

支持型經濟活動 ^⑨	主計總處代碼	投資金額 (新臺幣百萬元)
再生能源發電、設施與相關配件	C2810、D3510	1,353
智慧電網系統研發及基礎設施	C2810、C2831、 C2832、C2890、 D3510、F4220	1,324
支持低碳水運之基礎設施	F4290、H5251、 H5259	1
儲能設施與相關配件	C2820、C2890	556

資料來源：凱基人壽2025永續報告書「3.2.2 永續經濟活動認定評估」章節。

投資組合碳盤查

投融資之溫室氣體排放

凱基金控於2023 年6 月加入「碳核算金融聯盟」(Partnership for Carbon Accounting and Financials，簡稱PCAF^{①⑥})，凱基人壽亦已遵循PCAF 的方法完成股權與債券投資、發電專案投資、主權債務與房屋貸款碳盤查^{①⑦}。經盤查2025 年底投融資碳排放量約為481.6 萬公噸，投融資財務碳排放計算部位占總投融資部位比例約83%。藉由盤查投融資組合財務碳排放現況，凱基人壽得以確認重點排放標的，在資產類別財務碳排放占比中，債權投資(不含主權債) 碳排放量占比最高，達50.7%，其次為主權債券(排除LULUCF^{①⑧})，占比為40.2%。

財務碳排放分類表

資產類別	股權投資		債權投資		授信部位		其他 ^{①⑨}	
	投融資餘額	財務碳排放量	投融資餘額	財務碳排放量	投融資餘額	財務碳排放量	投融資餘額	財務碳排放量
GICS 行業								
公用事業	3,883	118,736	53,443	1,077,407	-	-	-	-
原材料	3,557	176,005	33,570	593,794	-	-	-	-
能源	-	-	80,728	551,169	-	-	-	-
資訊科技	160,606	120,637	68,875	12,892	-	-	-	-
工業	3,513	1,907	63,043	87,152	-	-	-	-
通訊服務	25,037	17,033	133,751	49,104	-	-	-	-
金融	44,428	1,551	911,491	31,012	-	-	-	-
日常消費品	5,075	1,960	28,723	26,586	-	-	-	-
非日常生活消費品	7,085	2,761	20,848	4,382	-	-	-	-
醫療保健	106	19	38,490	6,176	-	-	-	-
房地產	-	-	-	-	49	24	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	262,136	1,935,811
總計	253,291	440,609	1,432,963	2,439,675	49	24	262,136	1,935,811

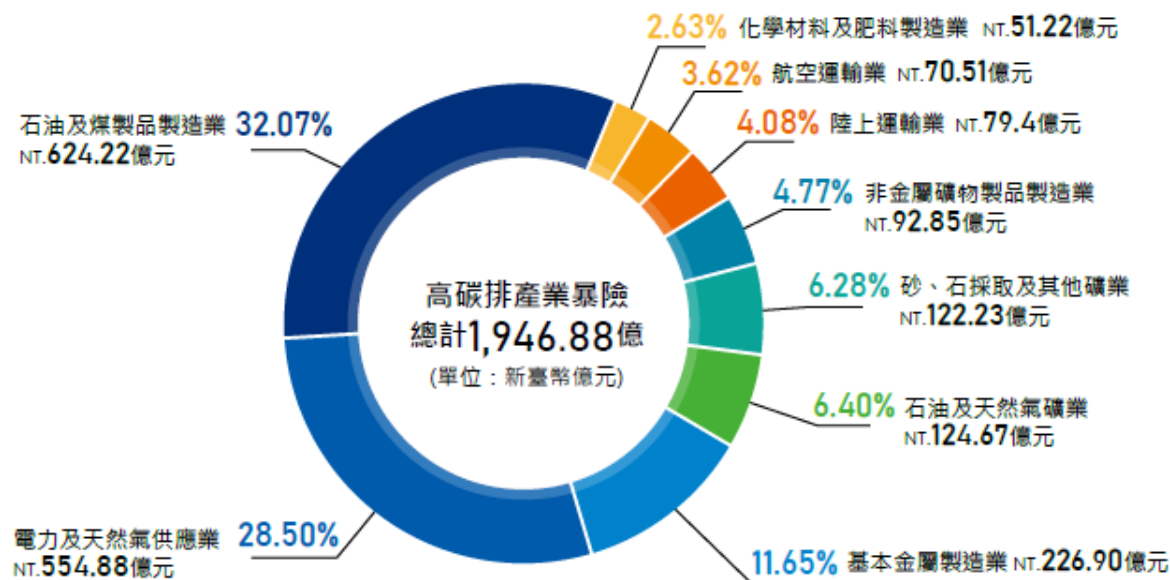
投融資財務碳排放計算部位占總投融資部位比例 83%

①⑥ PCAF 尚未提供財務碳排放量計算方法論之資產類別(如衍生性金融商品、貸款證券化商品等)未納入計算。
①⑦ 受限於資料可取得性，採投融資對象之範疇一及範疇二碳排放計算財務碳排放量。
①⑧ LULUCF 指土地利用、土地利用變化和林業(land use, land-use change and forestry, LULUCF)。
①⑨ 資產類別「其他」包括主權債部位，主權債部位(排除LULUCF)碳排放量為1,935,811(公噸CO2e)；主權債(包含LULUCF)碳排放量為738,015(公噸CO2e)。

高碳排產業管理

高碳排產業投資餘額分布

▼ 2025 年高碳排產業^①投資餘額分布



高碳排產業管理

- 投資前使用ESG 及較高氣候風險檢核事項表進行投資前評估，並辨識是否屬於本集團高碳排/較高氣候風險產業
 - 遵循金控母公司永續金融承諾 逐步減少燃料煤相關產業，非常規原油/天然氣相關產業，以及其他高碳排產業之投、融資部位
 - 依循本公司氣候風險胃納管理機制，及集團高碳產業篩選標準，配合訂定氣候風險胃納指標與目標，並定期監控氣候風險胃納指標
 - 依循集團高碳產業篩選標準，計算投資組合中高碳排產業別投資金額，以分析投資部位中的高碳排產業比例，綜合考量各產業投資比重，作為後續部位調整之依據
- 2025年底本公司高碳排產業投資比例持續下降至11.55%，大幅低於監控門檻24.5%

評估ESG風險與機會-氣候變遷風險

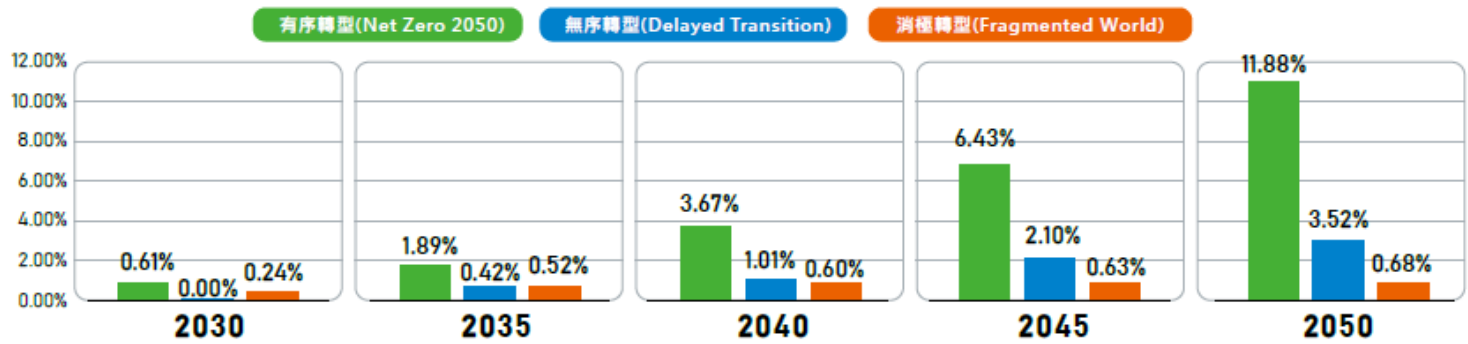
- 本公司已將氣候變遷風險納入風險管理政策，並依「保險業風險管理實務守則」、「保險業氣候相關風險財務揭露指引」等制定本公司氣候相關風險管理準則，並依「保險業內部控制三道防線實務守則」進行氣候變遷風險管理。
- 每年度由第一道防線鑑別氣候變遷風險對財務、業務、商品及投資等之財務影響，並透過氣候變遷風險發生之可能性及衝擊程度，瞭解氣候變遷風險對公司之影響，並依重大性標準將氣候變遷風險排列優先順序。
- 第二道防線除協助第一道防線依其所辨識之氣候變遷風險，訂定氣候風險胃納指標，經風險管理委員會審議後，呈報董事會核准，並建立氣候風險胃納監控機制，由第三道防線進行查核及評估。另，第二道防線協助第一道防線，訂定氣候風險管理指標與目標，並呈報永續暨誠信經營委員會及董事會。權責單位應對於所面臨之氣候相關風險採取減緩、轉移、承受或控制相關回應措施。
- 本公司每年參考國際標準及外部資料數據，透過情境分析以評估實體風險與轉型風險對投資、營運據點等面向可能受到氣候變遷風險之衝擊，以確保氣候相關風險被有效控制或降低。本公司基於治理、策略、風險管理及指標與目標之四大架構，將氣候相關風險與機會之管理情形，揭露於永續報告書。

評估ESG風險與機會-投資資產氣候變遷情境分析

市場風險衝擊結果

針對轉型風險，凱基人壽採用全球主要國家中央銀行及金融監理機關組成的「綠色金融合作網絡體系（NGFS）」所提供之各國具一致性的氣候情境設定。選定「有序轉型- Net Zero 2050」、「無序轉型- Delayed Transition」與「消極轉型- Fragmented World」三種氣候情境進行情境分析，評估股權投資部位受碳價成本產生之市場風險量化影響。

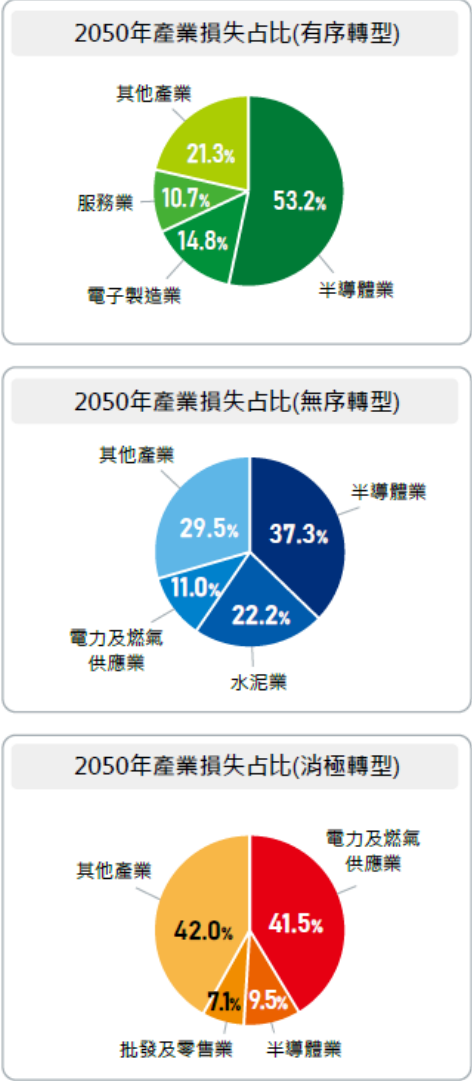
▼ 總預期損失金額占持有資產規模比例



在有序轉型情境下，本公司2030年氣候預期損失占持有資產規模比例為0.61%，在2050年時，氣候預期損失金額占持有資產規模比例為11.88%；在無序轉型情境下，2030年前並不會對本公司產生額外預期損失，在2050年時，氣候預期損失金額占持有資產規模比例為3.52%；在消極轉型情境下，2030年氣候預期損失占持有資產規模比例為0.24%，在2050年時，氣候預期損失金額占持有資產規模比例為0.68%。

若以產業別的角度進行分析，在有序轉型情境下，半導體業、電子製造業，以及服務業為本公司前三大有較高預期損失之產業；在無序轉型情境下，半導體業、水泥業，以及電力及燃氣供應業為本公司所辨識出之前三大具有較高預期損失之產業。而在消極轉型情境下，電力及燃氣供應業、半導體業，以及批發及零售業為本公司前三大有較高預期損失之產業。評估上述產業未來會有較高之氣候轉型風險，將作為本公司未來相關風險控管的參考。

有序轉型 (Net Zero 2050)	以較高的標準規範企業即刻執行減碳行動，有 50% 的機率於本世紀末將升溫控制在 1.5 °C 之內
無序轉型 (Delayed Transition)	在 2030 前先擬定減碳及轉型策略，並於 2030 年開始執行且在 2050 達到淨零碳排目標，將升溫控制在 2 °C
消極轉型 (Fragmented World)	全球氣候政策目標延遲且意見分歧，以致較高的轉型與實體風險，預計升溫 2.3 °C



資料來源：凱基人壽2025永續報告書「投資資產氣候變遷情境分析」章節。

評估ESG風險與機會-投資資產氣候變遷情境分析

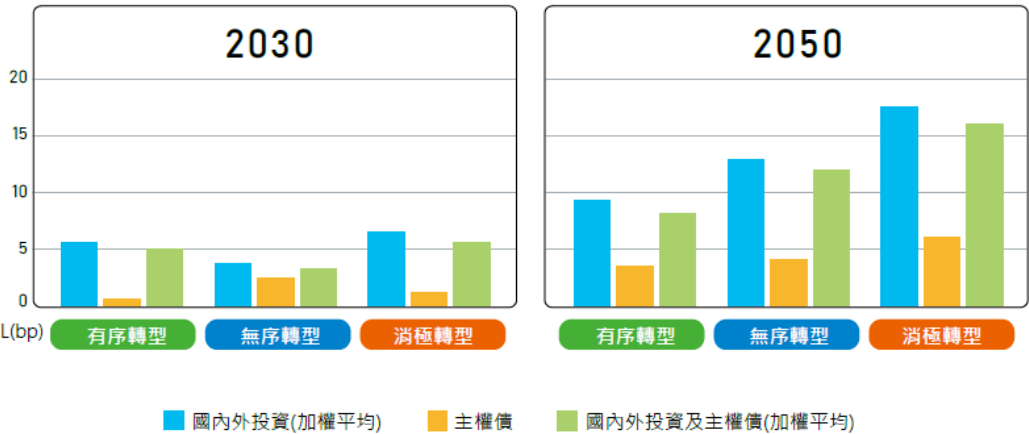
信用風險衝擊結果

凱基人壽採主管機關辦理氣候變遷情境分析作業規畫，透過有序轉型（Net Zero 2050）、無序轉型（Delayed Transition）及消極轉型（Fragmented World）三種情境，檢視氣候風險對本公司國內外債權、股權及主權債等投資部位相較於基準情境下，額外預期損失占該資產規模的變化(Δ EL%)之信用風險量化影響。

實體風險、轉型風險與衝擊因子分析方法如下表：

部位類別	投資部位	
	國內企業投資	國外企業 / 主權投資
實體風險評估因子	淹水、暴雨停工、乾旱、坡災、熱浪	淹水、乾旱、熱浪
轉型風險評估因子	國家及產業之碳排放強度、產業排放變化趨勢、碳價格	
衝擊因子 / 分析方法	企業信用評等加壓調整	企業 / 主權國家信用評等加壓調整

▼ 額外預期損失占投資總暴險比率



以企業股債投資、主權債投資及整體投資組合分別評估轉型風險與實體風險對不同資產類別之影響，觀察其預期損失相對基準情境之變化。分析結果顯示，2030 年整體衝擊已開始顯現，其中以消極轉型情境下之預期損失增幅最高，其次為有序轉型情境，無序轉型情境相對較低；若進一步就資產類別觀察，企業股債投資部位對氣候情境之敏感度明顯高於主權債部位，顯示企業部位較易受到產業轉型進程、碳成本上升及營運調整壓力之影響。

就2050 年而言，各情境下預期損失均較2030 年進一步擴大，且整體投資組合與各類資產均以消極轉型情境之衝擊最為顯著，反映若全球減碳行動延宕或轉型不足，隨時間累積將使投資部位承受更高之信用惡化壓力。依情境分析結果顯示，氣候風險對資產隨時間累積影響效果，且在轉型延宕或失敗之消極情境下尤為明顯，本公司將持續關注不同情境下之氣候風險變化，以作為本公司未來相關風險控管的參考。

另就國內外企業投資部位，對不同情境時期之風險影響性大小結果進行分析，實體風險與轉型風險衝擊程度最大的情境時期皆發生在「消極轉型2050 年」，落在高實體風險地區的國內外企業投資部位暴險占比約為15%；落在高轉型風險產業的國內外企業投資部位暴險約為3%。

▼ 國內外企業投資分析結果

分析風險項目	情境 時間區間	有序轉型		無序轉型		消極轉型	
		2030	2050	2030	2050	2030	2050
轉型風險 衝擊程度	風險程度	中	小	小	中	小	大
實體風險 衝擊程度		小	中	小	中	小	大

資料來源：凱基人壽2025永續報告書「信用風險衝擊之情境分析」章節。

評估ESG風險與機會-氣候相關機會

■ 重要管理指標及目標

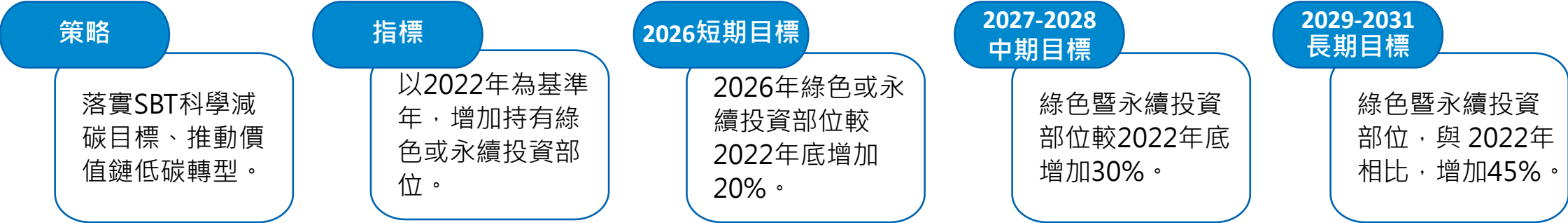
氣候相關轉型風險	策略	管理指標	2026 年短期目標	2027-2028 年中期目標	2029-2031 年長期目標
	投資標的 議合	• 對上市櫃公司採取議合行動，鼓勵推動淨零或轉型政策	• 上市股票和債券投資組合之投資價值 36.3% 設定 SBT 目標	• 2027 年上市股票和債券投資組合之投資價值 40% 設定 SBT 目標	• 2029 年上市股票和債券投資組合之投資價值 49.7% 設定 SBT 目標
	高碳產業 暴險減降	• 高碳產業投融比例	• 投資比例低於 23%	• 每年檢視高碳產業投融比例，逐年減降 0.5%~1.5%	
		• 落實去碳化承諾與路徑	• 持續停止新增對燃料煤及非常規原油 / 天然氣相關專案之直接投資支持		• 於 2030 年前，退出歐盟及 OECD 會員國等工業化國家之燃料煤及非常規原油 / 天然氣之直接投資支持
	投資組合 碳排減量	• 落實 SBT 範疇三減碳目標	• 發電專案投融資每百萬瓦時發電量溫室氣體排放碳強度較基準年下降 37.5%	• 2027 年發電專案投融資每百萬瓦時發電量溫室氣體排放碳強度較基準年下降 46.2%	• 2029 年發電專案投融資每百萬瓦時發電量溫室氣體排放碳強度較基準年下降 63%

氣候治理管理指標及目標

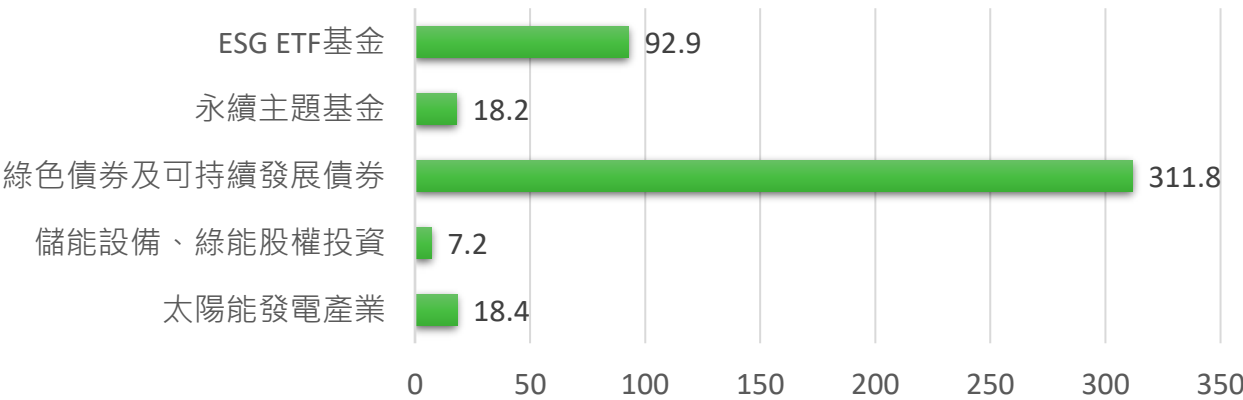
- 有效的氣候關鍵指標與目標，將能引導氣候風險管理及推動淨零策略各相關工作之推展，凱基人壽基於各部門的業務規畫，系統化設定氣候相關管理指標及短、中、長期目標，並定期追蹤相關成果績效，以回應內外部利害關係人對氣候管理之目的與期待。
- 凱基人壽評估氣候相關風險及發掘氣候相關機會，並根據評估結果制定具體策略及執行計畫，透過目標設定及每年指標追蹤，期待能有效降低氣候變遷對投資活動及營運活動所帶來之影響。

評估ESG風險與機會-氣候相關機會

- 本公司依循集團母公司「凱基金控」之永續金融承諾，建立去碳化時程，逐步降低無低碳轉型規畫之高碳排產業企業投資，並持續提升機會面綠色投資金額，依循去碳化目標時程向前邁進。經由評估，本公司辨識出ESG氣候相關機會，並響應政府綠色金融行動，訂定出短中長目標進行綠色暨永續投資。



截至2025年底投資金額 / 單位：億元



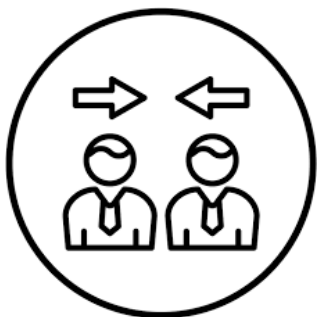
凱基人壽積極投資國內外指標性綠色債券、永續相關基金及ETF，預期資金將投入再生能源、提升能源效率、綠色運輸、永續水資源管理及綠色建築，截至2025 年止，凱基人壽綠色及永續投資金額約投入448.5 億元，較2022年約成長44.4%。投資項目包含綠色債券、可持續發展債券、再生能源、永續主題基金、綠能科技等。

資料來源：凱基人壽2025永續報告書「3.2邁向淨零願景」、「4.1.4 氣候治理管理指標及目標」 章節。

利益衝突管理



利益衝突政策內容與目的



本公司基於對客戶承諾與股東權益之保障，本公司已設置隸屬董事會之誠信經營委員會，並主動調整為功能性委員會，彰顯公司對此議題之重視。本公司並訂定「公司治理守則」、「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」等規章政策，據以鑑別、監督並管理利益衝突所可能導致不誠信行為之風險。

本公司利益衝突管理政策之目的為確保本公司基於客戶或股東之利益執行業務時避免利益衝突情事之發生。

本公司利益衝突管理政策揭露於「凱基人壽盡職治理守則」遵循聲明中原則二，並明確利益衝突之態樣。

為確保本公司基於客戶或受益人之利益執行業務，本公司除遵循相關法令、主管機關所訂辦法及各項自律規範外，亦已訂定相關內部規範供相關人員遵循，並透過落實教育訓練、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之管理方式。

本公司如發生重大利益衝突事件，有影響商譽或財務健全之虞者，應於本公司網站向客戶、股東或利害關係人說明事件原委及處理方式。

利益衝突管理態樣

■ 態樣與範例



公司與員工間

- 本公司或本公司員工為特定客戶或股東之利益，而為不利於其他客戶、股東或利害關係人之決策與行動。
- 國內股權商品投資相關人員意圖以職務上所知悉消息為自己或他人獲取利益之情事。



員工與客戶間

- 本公司或本公司員工為其私利，而為對客戶或股東不利之決策與行動。



公司與其他被投資公司間、公司與關係企業間

- 本公司為特定客戶或股東或凱基金控或其所屬子公司之利益，於盡職治理活動時(包括與被投資公司議合和行使表決權時)而為對其他客戶、股東或利害關係人不利之行為。



公司與客戶間

- 本公司員工個人從事交易或投資行為，而與公司間有利益衝突或有衝突之虞時，應主動迴避。



凱基人壽2025年度未發生重大利益衝突事件，亦未有因利益衝突而影響投資決策或股東權利行使之情事。



利益衝突管理方式摘要（一）

▶ 落實教育訓練

- 本公司每年定期對員工進行誠信經營相關議題之教育訓練，以強化誠信行為之觀念，訓練課程涵蓋禁止內線交易、兼職之禁止與利益衝突之防止等內容，以深化對利益衝突之認知。
- 本公司除將誠信經營相關規範揭露於公司網站，並定期每月提供誠信經營相關資訊及文章於公司內網、企業網站，使利害關係人充分瞭解本公司誠信經營之決心、政策、防範方案及違反本公司誠信經營相關規定之後果，此外，亦同步將前揭資訊寄送予各董事參閱。

▶ 資訊控管

- 本公司之辦公處所依不同部門予以區隔，依部門工作職掌分工原則設置各系統帳號與權限以符合職務及工作內容所需。為維護本公司機密資訊及含個人資料之敏感性電子資料對外傳遞時的管控，本公司並建立電子資料外洩防護機制，俾相關人員有所依循，防止資料外洩風險而致有利益衝突情事發生。

▶ 防火牆設計

- 本公司國內股權商品投資相關人員應依「國內股權商品投資相關人員行為要點」，每月申報本人、配偶、未成年子女及被本人利用名義者之所有交易情形，並由權責單位定期檢核同仁申報內容是否與其職務內容產生利益衝突情事，如發現有異常情況將採取適當措施。
- 本公司為保障股東與客戶之權益，且避免利益衝突，故訂定利益衝突相關規範以進行有效管理，包括「內勤員工行為守則」、「與利害關係人從事放款交易處理程序」、「與利害關係人從事放款以外之其他交易處理程序」等，規範員工執行職務時應遵守之事項，確保不因個人之利益而造成偏頗之行為。本公司並建有利害關係人資料庫，控管與利害關係人交易之程序，進而避免利害關係人之利益衝突，以符合股東與客戶利益。

利益衝突管理方式摘要（二）

權責分工

- 本公司各業務單位應對不同型態之業務及交易活動訂定明確之分層負責授權標準，且各層級人員應在授權範圍及額度內執行各項作業。

偵測監督控管機制

- 本公司制定相關細則，規範交易人員之辦公處所與交易室之資訊及通訊設備管控機制，以供相關人員據以遵循，落實利益衝突防範機制。
- 本公司「誠信經營守則」及相關規範訂有檢舉制度，業已揭露於公司內網、企業網站、保險業公開資訊觀測站，可供內部及外部人員依循及了解。本公司內部及外部人員若發現本公司員工涉及違反本公司誠信經營相關規範，或有其他犯罪、舞弊或違反法令之虞時，得透過本公司檢舉管道提出檢舉。

合理的薪酬制度

- 本公司針對高階經理人設有薪酬標準，並經由薪資報酬委員會及董事會審議通過。同時為確保高階經理人之獎酬與公司、股東之長期利益結合，本公司設定有績效考核、經理人薪酬給付及獎金發放等相關辦法，以確保高階經理人之績效指標設定與公司整體目標連結且無利益衝突情形。

彌補措施

- 本公司如發生重大利益衝突事件，有影響商譽或財務健全之虞者，本公司應於本公司網站向客戶、股東或利害關係人說明事件原委及處理方式。



投票政策與揭露



投票政策



股東會投票情形揭露

本公司投票政策之主要內容如下：

- 一. 本公司投票權行使門檻：一律以直接出席被投資公司股東會或以電子投票方式行使投票權為原則；另配合台灣集中保管結算所政策，如被投資公司有提供電子化投票，將以電子化投票為首要選擇方式。
- 二. 本公司於出席被投資公司股東會前，應審慎評估各該股東會議案，並於股東會前與被投資公司經營階層進行瞭解與溝通，且於行使表決權前完成評估分析書面說明，並於行使表決權後將書面記錄提報至董事會。
- 三. 贊成原則：本公司尊重被投資公司之經營專業，若屬於經營上必須進行之重大議題，原則均採贊成方式；反對原則：對於有礙被投資公司永續發展或涉及重大 ESG 相關議題時，如：違反公司治理議案(如財報不實、董監酬勞不當等)、對環境(如汙染環境、造成水資源汙染、從事毀林活動等)或社會 (違反人權、剝奪勞工權益等)具負面影響之議案或損及本公司客戶及股東長期權益重大影響之決議時，應不予支持。
- 四. 本公司積極參與被投資公司股東會，並恪遵保險法及相關法令函釋，於行使投票權前審慎評估各議案。若依法令規定不得行使表決權之情形者，應採棄權處理。
- 五. 本公司為使客戶及股東瞭解被投資公司之股東參與情形，本公司每年於本公司網站揭露出席被投資公司股東會相關情形。

最新修訂日期：
2026/07/23

對被投資公司行使投票權之執行流程

■ 本公司對被投資公司股東會投票評估及投資研究皆由內部團隊專責辦理，未使用代理研究和代理投票服務。

🗨️ (一)行使投票前之依據或篩選

本公司未另設投票門檻，採逐案檢視符合投票權之標的、經專業人員評估後行使表決權。除非會中有臨時動議或依法有其限制外，原則上對被投資公司均行使投票權。

🗨️ (二)如何評估議案

在公司股東會前，審慎評估所有議案內容，檢視法令規範及內部投票原則，對被投資公司進行議案評估分析，並將分析結果做成書面說明，並呈報給管理階層。

🗨️ (三)與被投資公司溝通程序

為確認投票決定可提升投資公司的長期價值，同時符合公司利益，對於議案必要時將與被投資公司或標的發行單位的經營或管理階層進行溝通討論。

🗨️ (四)行使表決權管道

經分析、溝通後符合相關規範及投票原則，在各級主管同意書面說明內容並簽核後，對議案進行投票(電子(書面)投票/指派代表人出席/親自出席投票)。



2026年股東會議案類型分析（上市櫃及未上市櫃）

ESG面向		分類	議案	議案數	贊成	反對	棄權	
 2026 年本公司參與股東會投票議案數達 423件 。另依保險法不行使董監選舉表決權以及無法提供明細進行評估之臨時動議案，採棄權處理共91件。	營運及財務表現		營業報告書及財務報表承認案	94	94	0	0	
			盈餘分配案	68	68	0	0	
			公司章程修訂	28	28	0	0	
			作業程序修訂：資金貸與	2	2	0	0	
			作業程序修訂：背書保證	4	4	0	0	
			作業程序修訂：取得或處分資產	25	25	0	0	
			作業程序修訂：從事衍生性金融商品	1	1	0	0	
			作業程序修訂：股東會議規則	4	4	0	0	
			作業程序修訂：董事選舉辦法	0	0	0	0	
			作業程序修訂:其他	1	0	1	0	
 其中表決議案之類型以 治理（G） 面向 327 議案數最多，其次為社會（S）面向議案數共 5 件。本年度環境（E）面向議案數為0件。	治理(G)	公司治理及董事組織	董事選任及解任	29	1	0	28	
				董事報酬案	1	1	0	0
				解除董事會競業禁止限制	41	40	0	1
	經營策略及資本結構		資本公積發放現金案	2	2	0	0	
			公司資本結構調整案	0	0	0	0	
			增資(盈餘、資本公積、紅利分派、員工酬勞、現金)	14	14	0	0	
			減資	2	2	0	0	
			子公司釋股	3	3	0	0	
			長期資金募資案	4	4	0	0	
			有價證券私募案	4	4	0	0	
社會(S)	勞工權益	限制員工權利新股案	5	5	0	0		
	其他	臨時動議	91	0	0	91		
總計				423	302 71%	1 0%	120 28%	

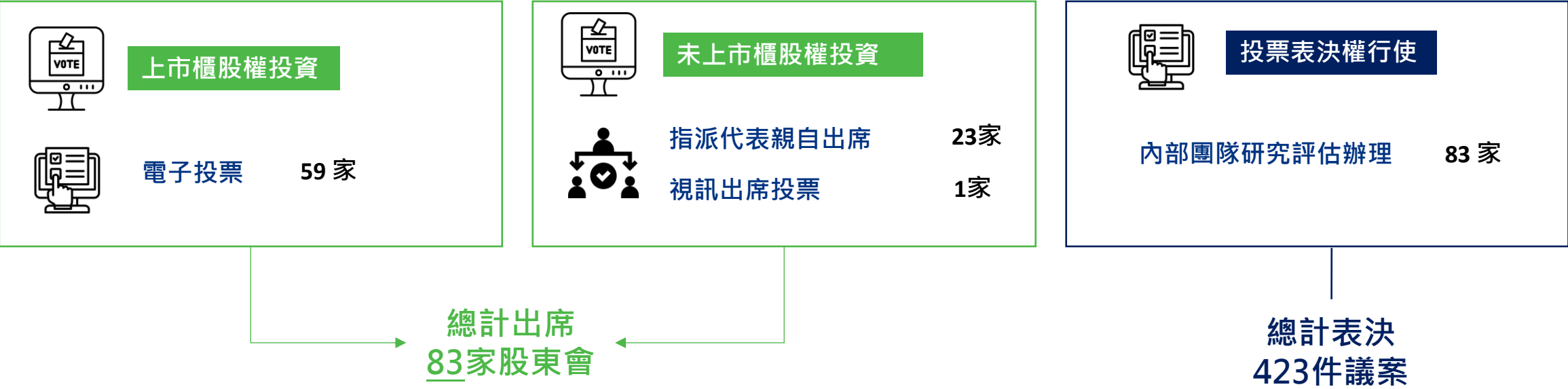
未上市櫃議案統計至2026/8/31

未上市櫃議案統計至2026/8/31

投票原則及2026年出席或委託出席被投資公司股東會之情形

2026年本公司共參與 **83** 家被投資公司股東會。2026 年本公司使用電子投票參與國內**59**家上市櫃公司股東會議案，及實體出席**23**家、**1**家視訊出席未上市櫃被投資公司股東會，並於其中**1家公司股東會發言**，議案表總決數為 **423** 案，各項 ESG 議題有關的比率揭露如下，其中議案類型以財務議案、公司治理為主。

本公司2026年被投資公司股東會投票評估及投資研究皆由內部團隊專責辦理，未使用代理研究和代理投票服務。上市櫃被投資公司採電子投票方式行使表決權。

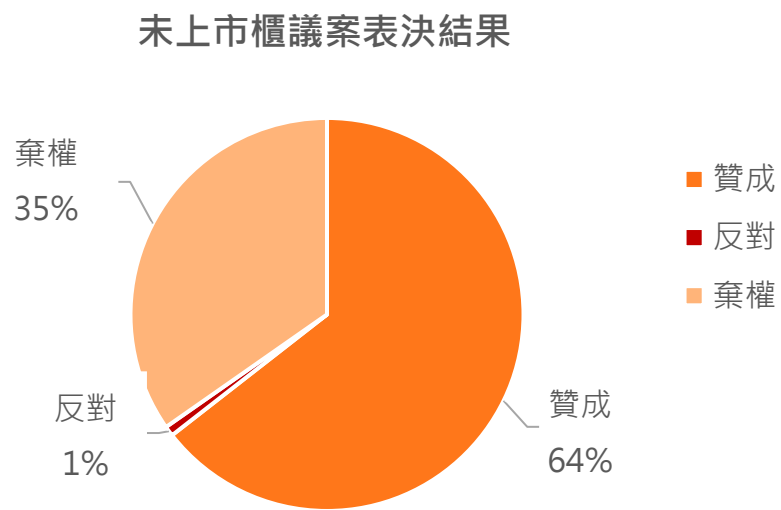
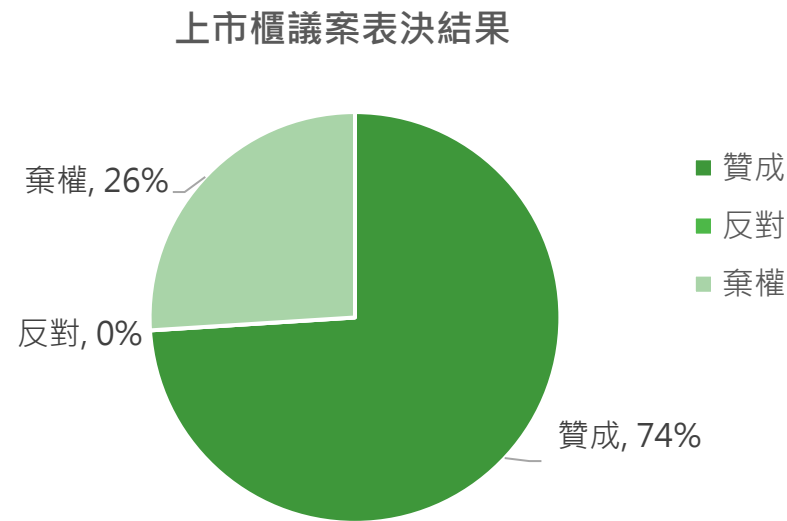


2026年股東會議案類型分析（上市櫃及未上市櫃）

本次投票中涉及環境、社會、公司治理成果(ESG)相關議題如下：

	E環境議題	S社會議題	G治理議題	非ESG相關議題
上市櫃	0%	2%	78%	20%
未上市櫃	0%	0%	74%	26%

本次議案表決結果如下：



對重大ESG 議案贊成、反對或棄權原因說明

贊成原則	反對原則	棄權說明
■ 本公司尊重被投資公司之經營專業，若屬於經營上必須進行之重大議題，原則均採贊成。	■ 對於有礙被投資公司永續發展或涉及重大 ESG 相關議題時，如：違反公司治理議案(如財報不實、董監酬勞不當等)、對環境(如汙染環境、造成水資源汙染、從事毀林活動等)或社會 (違反人權、剝奪勞工權益等)具負面影響之議案或損及本公司客戶及股東長期權益重大影響之決議時，應不予支持	■ 依保險法規定，不得行使對被投資公司董事、監察人選舉之表決權。 ■ 因臨時動議內容不明而無法進行評估，故任何臨時動議均棄權。



2025年股東會發言節錄-反對議案

反對原則:損及本公司客戶及股東長期權益重大影響之決議時，應不予支持

- 股東會發言方面，本公司於報告書期間曾參與被投資「達O創業投資股份有限公司」股東會並針對被投資公司於永續相關議題發言內容，發言案例節錄如下：

出席方式	視訊出席
ESG面向	公司治理
背景說明與關注之議題	達O創投已達營運年限，管理合約需重新簽訂
投票立場	反對：管理合約內容未符合本公司內部管理及審查機制
發言內容	凱基人壽對於達O創投剩餘資產仍需持續管理及處分一事並無異議，也同意達O財顧為最合適人選。然而本次提案所附委託經營管理契約內容，經本公司檢視並與法務單位討論後，認為部分條款尚未能充分反映目前公司已進入資產處分階段之實際需求等。本公司認為現階段合約設計應以提升處分效率、強化治理監督及保障股東權益為主要考量，而非沿用過去以投資管理為核心之架構。 此外，本公司所建議之部分內部管理及查核機制與本次契約版本亦未獲採納，致使股東對受託管理人未來執行監督及管理權益仍有不足。 因此凱基人壽本案反對。以上。
決議	本公司投「反對」。但本議案仍多數決議照案通過。
後續行動規劃	透過定期評議會議，了解該創投進度

上市櫃股東會重大議案分析-公司治理議案

議案類型	議案分析說明	投票結果
長期資金募集案	為因應國○金營運成長所需及其他長期策略發展之資金需求，並使資金募集管道更形多元化及彈性化，並考量資金募集方式之國際化及多元化，擬提請股東會授權董事會依公司章程或相關法令規定，於適當時機辦理國內現金增資發行普通股、特別股或現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，以籌措長期資金。本次現金增資案所發行之普通股及特別股股數合計以不超過15億股(含)為原則，本案對於增強公司財務體質，降低未來資金壓力有利，故表示贊成。	贊成： 經逐案評估本類議案連結公司治理成果，有助於提升被投資公司ESG發展。
議案類型	議案分析說明	投票結果
修訂公司章程案	為強化被投資公司薪酬政策之市場競爭力，並提升員工分享營運成果之程度，爰檢討調整員工酬勞提撥比例，使其整體獎酬制度更據吸引與留才效益。且鑒於經營環境快速變化，為使公司於延攬具備不同專業背景與經驗之董事能有更大彈性，將修訂公司章程之董事人數，有利提升公司決策品質，有利於公司未來擴大業務或策略轉型，故同意本意案。	贊成： 經逐案評估本類議案連結公司治理成果，有助於提升被投資公司ESG發展。
議案類型	議案分析說明	投票結果
限制員工權利新股案	經評估結果認為被投資公司為吸引、留任與激勵公司高階主管專注於長期價值之績效表現，以共同創造公司及股東利益，並確保公司高階管理人才之獎酬連結股東利益與環境、社會及公司治理(ESG)成果，擬依相關法規規定，訂定2026年限制員工權利新股發行辦法，此議案符合ESG成果項目，故表示贊成。	贊成： 經逐案評估本案獎酬連結股東利益與公司治理成果，有助於提升被投資公司ESG發展。

115年被投資公司股東會議案-投票結果說明

本公司被投資公司股東會議案之贊成、反對、棄權之原因彙整分析說明如下：

議案分類	議案分析與彙整	投票結果	ESG面向
公司治理及董事組織	解除董事會競業禁止限制案	贊成： 經逐案評估，本類議案為依公司法第209條規定解除董事競業禁止之限制，董事應對股東會說明其行為之重要內容，且對被投資公司之公司治理無負面影響，亦無不利營運之虞，故贊成。	G(治理)面向： 經逐案評估本案連結公司治理成果，有助於提升被投資公司ESG發展。
	簽訂委託經營管理契約案	反對： 經本公司檢視並與法務單位討論後，認為部分條款尚未能充分反映目前公司已進入資產處分階段之實際需求等，故反對	G(治理)面向： 損及本公司客戶及股東長期權益重大影響之決議時，應不予支持
經營策略及資本結構	增資案	贊成： 經逐案評估，本類議案被投資公司增資主要目的如下，有助於未來獲利提升，故贊成。 (1)為提升公司生產設備及高階技術之研究發展 (2)為配合公司業務發展需要及充實營運資金及健全財務結構	G(治理)面向： 經逐案評估本類型議案有助公司未來提升獲利，健全財務結構。
	作業程序修訂：其他	贊成： 經逐案評估，本類議案為被投資公司業務發展需要及強化財務結構，故贊成。	G(治理)面向： 經逐案評估本類型議案有助公司業務發展及強化財務結構。

115年被投資公司股東會議案-投票結果說明

本公司被投資公司股東會議案之贊成、反對、棄權之原因彙整分析說明如下：

議案分類	議案分析與彙整	投票結果：贊成	ESG面向
經營策略及資本結構	長期資金募集案	贊成： 經逐案評估，本類議案被投資公司為因應營運成長所需及其他長期策略發展之資金需求，使資金募集管道更多元及彈性化，故贊成。	G(治理)面向： 經逐案評估本類型議案有助提升公司長期策略發展資金需求，使資金募集管道彈性化。
	有價證券私募案	贊成： 經逐案評估，本類議案被投資公司為因應長期策略發展及未來發展營運成本之資金需求，同時增加資金募集方式之國際化與多元化，且有助於引進策略性投資人及增強與策略合作夥伴長期合作關係，故贊成。	G(治理)面向： 經逐案評估本類型議案有助公司未來提升獲利，健全財務結構
勞工權益	限制員工權利新股案	贊成： 經逐案評估，本類議案有助於被投資公司吸引及留任關鍵重要人才及激勵員工及提升向心力，並將其獎酬連結股東利益與環境、社會及公司治理成果(ESG)，共創更高之公司及股東利益，故贊成。	S(社會)面向： 經逐案評估本案獎酬連結股東利益與公司治理成果，有助於提升被投資公司ESG發展。

115年被投資公司股東會議案-投票結果說明

本公司被投資公司股東會議案之贊成、反對、棄權之原因彙整分析說明如下：

議案分類		議案分析與彙整		投票結果	
其他		臨時動議		棄權：因臨時動議無法於開會通知書事前知悉，內容不明致無法評估，故被投資公司於股東會中有任何臨時動議均棄權。	

每年度逐公司、逐案之股東會投票情形，將於本公司網站「盡職治理專區」進行揭露，若有投下反對票之議案，亦將逐案說明反對理由。

議合個案執行與揭露



追求客戶及股東之長期利益，訂定議合政策

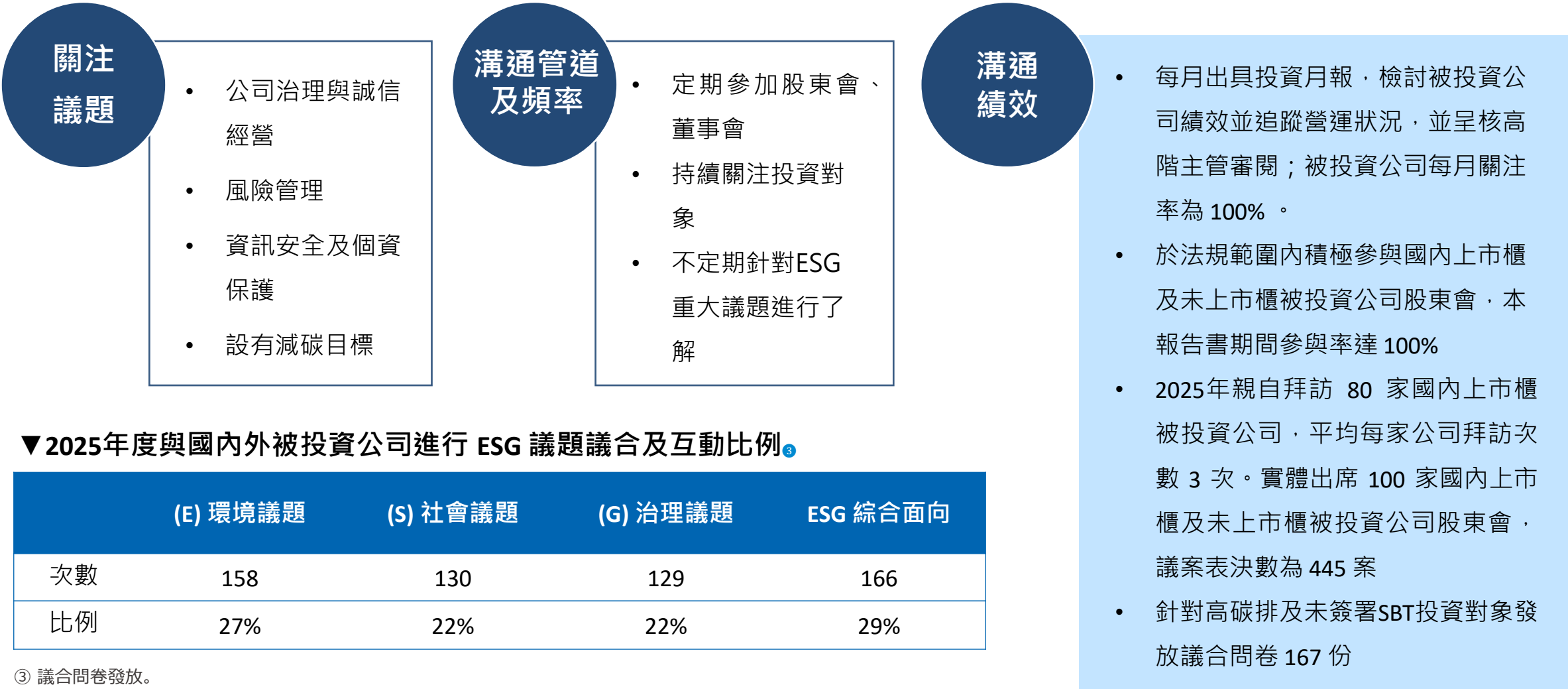
本公司之議合政策 ➤ 責任投資政策 第五條

- 一. 若與被投資公司或投資標的之互動與議合對ESG有正面影響，可列入評估投資策略之考量。採權益法之投資或投資後再增加投資而成為權益法之投資項目，本公司應將對被投資公司議合之情形（如瞭解被投資企業環境保護、社會責任、公司治理作為），列入投資前評估之應辦理事項中，於投資完成後依本政策第六條辦理揭露。
- 二. 當被投資公司或投資標的在特定議題有違反法規、損及本公司ESG政策、或本公司長期價值之虞，應積極了解事件原委及處理情況。
- 三. 針對擬投資且未簽署責任投資原則(PRI)之私募基金，將於附約(side letter)告知希望該基金評估投資案時能參考責任投資原則。

盡職治理行動方式

盡職治理行動包含但不限於：參與被投資公司舉辦之法人說明會、股東會、不定期親訪、視訊會議、電話聯繫、書面或電子郵件等方式與被投資公司溝通，不論採何種方式與被投資公司議合及互動，目的都在於與被投資公司在長期價值創造上達成共識，以提升本公司所擁有或管理之資產價值。

議合互動流程及溝通方式



議合里程碑

本公司依循集團母公司於2025年3月通過科學基礎減量目標 (Science-based targets, 簡稱SBT)的目標驗證，規劃減碳路徑及去碳化之指標與目標，透過議合方式引導被投資公司朝向低碳及轉型的方向邁進。

第一階段 ESG風險辨識與目標設定	第二階段 議合互動與能力建構	第三階段 轉型推動與成果追蹤	第四階段 股東行動與永續影響力
◆ 以2022年為SBT減量基準年 ◆ 將上市櫃股票及債券投資納入管理範圍 ◆ 鑑別高碳排及未設定SBT目標企業 ◆ 高碳產業投資占比低於監控門檻24.5% ◆ 鑑別<u>上市櫃股權、債券</u>被投資公司158家尚未簽署加入SBTI投資對象。	◆ 發放167份ESG議合問卷 ◆ 親訪80家上市櫃公司 ◆ 平均每家公司互動3次 ◆ 與被投資公司交流氣候治理、減碳目標及永續管理作為	◆ 追蹤高碳排企業減碳進度 ◆ 檢視SBT導入及氣候轉型規劃 ◆ 高碳產業投資占比11.55% ◆ 投資組合SBT覆蓋率達32.22% ◆ 發電專案融資碳強度較基準年下降40.3%	◆ 100%參與股東會及行使投票權 ◆ 將議合成果納入投資決策評估 ◆ 持續降低高碳產業投資暴險 ◆ 目標2029年投資組合SBT覆蓋率提升至49.7% ◆ 目標2029年發電專案投融資每百萬瓦時發電量溫室氣體排放碳強度較基準年下降63%

資料來源：凱基人壽2025年永續報告書「1.3 永續發展策略」、「3.2.3機構投資人盡職治理」。

評估議合對象、議合互動主題

對象

- 針對符合高碳排範疇之企業進行議合行動
- 經鑑別尚未加入SBTi(Science Based Targets Initiative, 科學基礎減量倡議目標)且未設定減碳目標之被投資公司

原因

- 依據集團減碳策略，分析投資部位中的高碳排產業/企業以及尚未加入SBTi設定減碳目標之被投資公司，希望藉由議合行動逐漸將投資組合引導至低碳產業。

範圍

- 2025年度經盤查投資餘額總碳排量約為361.8萬公噸，高碳排產業股權及債權投資比例為11.55%。
- 對上市櫃公司採取議合行動，上市股票和債券投資之家數目標32.22%完成SBT目標設定，超過原定31.8%目標值，成功達成議合目標。

內容

- 本公司發放167份議合問卷與高碳排及未設定SBT減碳目標之被投資公司進行議合，包括ESG面向共14題進行了解其相關作為。

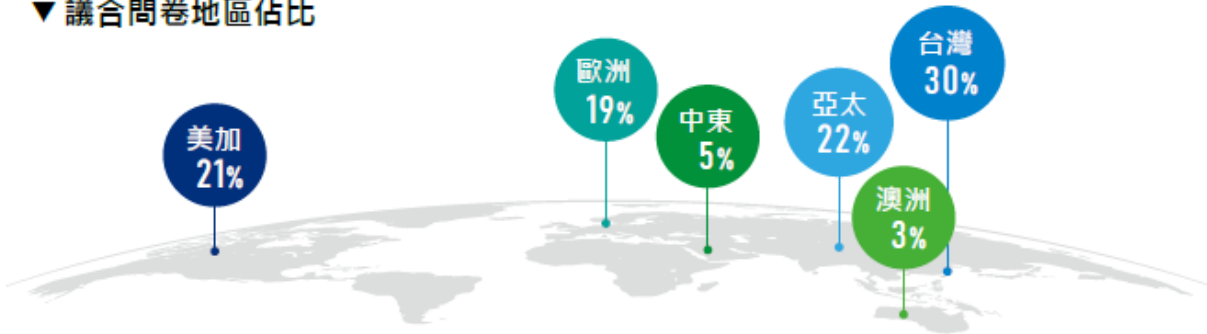
參與氣候議合互動之對象：

- 高達 100% 已提供低碳、能源轉型、循環經濟或自然保護相關培訓
- 高達 92% 訂定人權政策或承諾、提升兩性平權，推動防治性騷擾之相關措施
- 高達 96% 建立反貪腐、反舞弊政策並落實訓練與舉報制度
- 高達92% 設置永續委員會或負責監督 ESG/ 氣候議題的專責單位
- 高達85% 營運中納入循環經濟或廢棄物管理之政策及相關作為
- 高達85% 訂定或進行揭露生物多樣性政策或承諾
- 高達81% 擬訂氣候變遷相關計畫或制定轉型計畫與階段性里程碑
- 高達69% 將 ESG 或減碳績效納入高階主管薪酬或績效評估
- 高達69% 已完成溫室氣體盤查 (含範疇 1、2、3)
- 高達81% 已加入 SBTi 或已設定具體減碳目標 (含基準年、範疇、目標年)
- 共65% 完成範疇一、二、三之碳排放資訊的外部查證
- 高達58% 進行水資源管理並制定相關政策
- 共50% 完成針對氣候變遷相關風險與機會進行「氣候相關財務揭露」(TCFD) 或 ISSB S2 揭露
氣候風險與財務影響
- 共54% 已或正進行遵循 TNFD LEAP 流程盤點自然風險

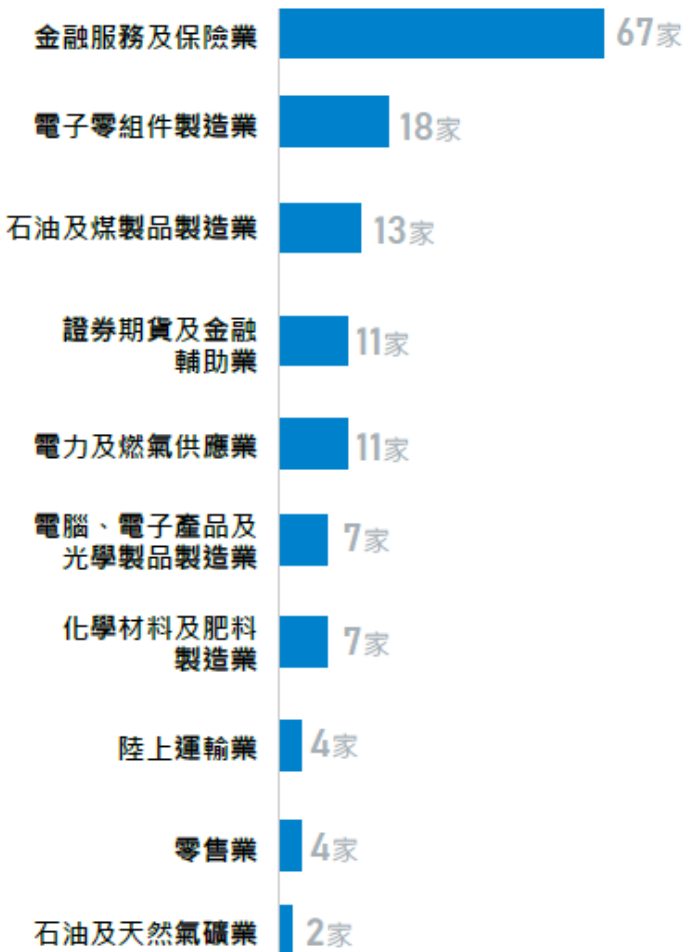
2025年議合情形

- 母公司凱基金控於2025 年3 月通過科學基礎減量目標倡議(SBTi) 審核減碳目標，設定融資資產減碳目標，本公司落實投資標的議合行動，持續引導企業低碳轉型、推動淨零減碳。
- 凱基人壽於2025 年針對高碳排投資部位及尚未簽署加入SBTi (Science Based Targets Initiative, 科學基礎減量倡議目標) 投資對象及基金管理機構發出167 份問卷，目標攜手投資對象展開氣候行動，藉由問卷鼓勵投資對象主動盤查、管理其溫室氣體排放量，設定減量目標或轉型計畫，執行減量行動並設定階段性里程碑追蹤減量成果。
- 最後經由分析結果以了解不同規模與產業別之投資對象碳排情形、目前減碳措施、針對氣候變遷相關風險與機會採取的行動、是否關注生物多樣性議題或訂定相關政策或承諾及因應氣候風險制定轉型計畫等，此外，每年定期追蹤其碳排與其他氣候如水資源管理、循環經濟或廢棄物管理相關作為，以確認投資對象是否能逐步於設定年份達成自行設定之目標。同時2025 年首度關注國內被投資對象是否依「永續經濟活動認定參考指引」檢視自身主要經濟活動並作為後續投資與議合的重要依據。

▼ 議合問卷地區佔比



▼ 議合家數及產業類別



上市櫃公司議合-《永續經濟活動認定參考指引》

- 凱基人壽依據《永續經濟活動認定參考指引》，針對高碳排及待轉型產業之投資對象，規劃差異化之企業議合方向：
- **適用指引但尚未符合者：**議合重點聚焦於其未符合永續經濟活動認定標準之項目，鼓勵其檢視營運活動與分類標準間之落差，並逐步研擬具體轉型計畫與階段性目標。
- **不適用指引者：**透過議合問卷蒐集企業現行 ESG 作為與氣候變遷因應措施，並就氣候相關轉型規劃與行動方向進行溝通與交流。
- 凱基人壽藉由問卷進行企業議合，並評估提供相關永續經濟活動教育與輔導資源，擇定投資對象舉辦議合工作坊，引導投資對象瞭解永續經濟活動之適用與符合概念，並提升其對支持型經濟活動（如再生能源應用、碳捕捉與利用等作法）之認知。

議合對象	國內某紡織業（適用但不符合指引）	國內某綜合商品零售業（不適用指引）
議合主題	永續分類法之國內外趨勢、循環經濟相關規範、國際供應鏈轉型要求	氣候變遷相關計畫
議合內容	透過前期議合問卷，初步瞭解該公司依永續經濟活動認定參考指引之衡量情形； 其後於2026年6月與凱基證券共同舉辦議合工作坊 ，聚焦紡織業於「氣候變遷減緩」及「轉型至循環經濟」面向之適用條件，並就再生料使用及供應鏈管理等議題，與投資對象進行交流，以掌握其現階段推動困難、改善方向及後續轉型需求。	透過議合問卷，瞭解企業現行氣候轉型規劃與執行情形，並就其氣候變遷因應方向進行溝通。
議合成果	該公司對議合交流給予正面回饋，並分享其已於部分製程導入循環經濟與資源效率提升措施。經本次交流後，已進一步釐清現行作法與永續經濟活動認定條件之差距，後續將逐步規劃具體轉型行動，以提升符合指引認定之可能性。	已掌握其氣候轉型規劃初步內容，未來將持續透過後續議合行動追蹤相關進展。

上市櫃股權議合案例（Y紡織成衣公司）



凱基人壽

凱基證券

永續經濟活動認定指引議合案例

議合原因

本公司與外部顧問針對「永續經濟活動認定參考指引」的核心內涵，以及其在成衣紡織產業的適用方向，進行專題分享與交流。

議合方式

與該公司透過線上會議進行共同議合

議合雙方之溝通位階

本公司永續團隊：
經理級以上 29%、專案人員 13%

投資團隊：
經理級以上 29%、專案人員 29%

凱基證券：協理級 50%、副理級 50%

Y紡織成衣公司：
永續處經理50%
永續處副理50%

議合目標

鼓勵Y紡織成衣公司參考「永續經濟活動認定參考指引」進行盤點、揭露，以了解公司主要經濟活動之永續程度

議合成果及對公司或其他利害關係人的影響

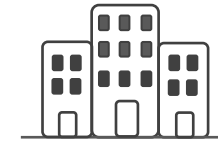
成果：協助被投資公司釐清「永續經濟活動認定參考指引」、法遵要求及揭露規範，提升永續管理與資訊揭露能力。

對股東影響：提升治理品質、企業信譽提升。

對未來投資決策之影響

未來將持續透過定期追蹤及議合機制，掌握企業永續管理績效，作為投資決策及股東權利行使之重要參考依據。

未上市櫃股權投資-議合案例（A再生能源公司）



與機構投資人共同行使股東行動

議合原因-公司治理

A再生能源公司營運出現問題，導致A公司營運停擺，且因該開發商在規劃案場開發時思慮不完整，導致A公司面臨被起訴情況。

議合方式

實體出席

議合雙方 之溝通位階

本公司：董事

X壽險：董事
代表

A公司：董事
長

議題及範圍

討論A公司之日後營運及案場之開發、維運等需求逐一進行討論，並將原委託給該開發商之業務轉移給其他更合適之公司，以維護股東權益。

議合成果及對公司或其他利害關係人的影響

成果：協助被投資公司案場之重要業務找到合適之公司承攬相關業務。電廠未來可望步入正軌。
對社會大眾影響：提升再生能源供應。

對未來投資決策之影響

未來將每月透過自結報表及月報了解A公司之營運狀況。在合約上將訂定更多保護投資人之相關條款，降低承受風險。

創投基金-議合案例（C創投基金）

私募基金

議合原因-公司治理

C創投因營運期屆滿且已延長過兩次，依合約需進行解散清算，然因該創投尚有剩餘資產位處分完畢，該創投建議再延長一年。

議合方式

視訊出席

議合雙方之溝通位階

本公司: 股東代表

C創投: 董事長及總經理

議題及範圍

該創投之營運年限及管理費收取機制及該創投之權利義務皆依照股東會的決議進行調整。

議合成果及對公司或其他利害關係人的影響

成果：本公司認為受託管理人未來執行監督及管理權益仍有不足。

因股東會為多數決，最後通過並延長一年合約。

對股東影響：降低營運風險。

對未來投資決策之影響

該創投將每季向股東報告剩餘資產處分情形。

未來再做相關投資案時將對於合夥人相關約定條款要求提高。

利害關係人聯繫之管道



與利害關係人聯繫之管道

採用AA1000利害關係人議合標準的鑑別結果，以及標竿企業作法，篩選出凱基人壽重要利害關係人共9類，包括主管機關、合作通路、保戶、員工、媒體、供應商/承攬商、被投資對象、公益團體 / NGO，以及投資人。透過多樣管道與利害關係人議合，即時了解利害關係人關注議題與意見回饋，作為重大性議題分析參考基礎，並據此調整相關管理措施或提供相應資訊，以達成良好議合效益。



公益團體 / NGO

投入企業資源與公益團體合作舉辦各項社會參與活動，以感恩的心回饋社會

溝通管道

- 每月舉辦企業志工服務活動
- 不定期贊助或捐贈扶持弱勢團體
- 依據議題不定期舉辦公益活動
- 社群平台溝通：Facebook、Instagram、Line

溝通績效

- 現金捐贈 71,895,885 元，另捐贈資訊設備 790 項及花蓮救災物資（等價 49,520 元）
- 與 16 個公益單位合作，共舉辦 25 場次公益活動
- 與「中華民國聽障者協會」以及「台北市視障者家長協會」合作舉辦投保權益座談會聽障者場次與視障者場次，進行雙向交流。兩場次共計 41 位身障者參加。

溝通頻率：不定期 / 定期



被投資對象

落實機構投資人盡職治理，對投資對象持續關注與溝通，善盡投資責任，以提高長期的投資效益

溝通管道

- 定期參加股東會、董事會
- 關注投資對象法說會及不定期針對重大議題進行了解
- 親自拜訪
- 每年發放議合問卷

溝通績效

- 每月出具投資月報，檢討被投資公司績效，追蹤營運狀況，並呈高階主管審閱；被投資公司每月關注率為 100%
- 於法規範圍內積極參與國內（未）上市櫃被投資公司股東會，參與率達 100%
- 親自拜訪 80 家國內上市櫃被投資公司，平均每家公司拜訪次數 3 次，實體出席 100 家國內上市櫃及未上市櫃被投資公司股東會，議案表決數為 445 案
- 針對高碳排及未簽署 SBT 投資對象發放議合問卷 167 份

溝通頻率：不定期 / 定期



合作通路

與各個通路培養密切關係，提供優質商品打造雙贏合作模式

溝通管道

- 經代業務員諮詢專線：0809-008-800
- 銀保專諮詢專線：0800-580-919

溝通績效

- 已與 111 家保險經紀代理、28 家銀行及 14 家證券建立合作通路關係
- 與 69 家合作通路共同推動行動投保專案，讓 E 化成效成為業界領先指標
- 建構業界首家與銀行通路合作開辦零接觸、無紙化遠距投保業務的保險公司，與華南銀行、第一銀行、玉山銀行、凱基證券合作遠距投保，使本公司在合作銀行數位投保合作家數市占率第一，亦響應公司保險數位政策及 ESG 永續治理

溝通頻率：不定期 / 定期



凱基人壽

KGI LIFE

凱基金控成員

與利害關係人聯繫之管道



主管機關

誠信經營金融保險業務，遵守主管機關之規範

溝通管道

- 提供主管機關報告或相關業務說明
- 不定期參與主管機關相關座談會、研討會等，並提供建言，掌握最新規範及相關宣導事項
- 於企業官網揭露法規要求揭露事項

溝通績效

參與主管機關舉辦各項座談會，包含以下：

- 保險業防制洗錢及打擊資恐聯合作小組會議
- 強化保險業法令遵循研討會
- 保險業公司治理研討會
- 金融反貪腐研討會
- 保險業內部稽核座談會
- 保險業導入責任地圖制度自律規範相關討論會議
- 保險業風險管理討論、風險管理趨勢會議
- 俄羅斯債權事宜討論會議
- 研商「精進保險公司辦理確認客戶身分措施」會議
- 研商修正「金融機構併法」增訂員工權益事項等相關會議
- 「保險業作業委託他人處理內部作業制度及程序辦法」草案研商會議
- 建構亞洲資產管理中心、地方資產管理專區座談會
- 性別平等、性騷擾防治、勞動權益及職場平權等相關說明會
- 保險業服務失智者或疑似失智者之實務參考專案會議
- 花蓮光復鄉援助志工團體保險討論會議

溝通頻率：不定期 / 定期



保戶

為滿足不同保戶之需求，提供多元且優質的保險商品與貼心的售後服務

溝通管道

- 郵寄、傳真、電話、網路留言、親臨櫃檯、親訪或是經由其他管道（包含但不限於財團法人金融消費評議中心、金融監督管理委員會保險局、各縣市政府等）向本公司提出諮詢或申訴
- 企業網站：諮詢留言、保戶專區、網路投保專區、利害關係人專區、防制洗錢宣導專區、免費電子報訂閱
- 社群平台：Facebook、Instagram、Line
- 免費客服專線 0800-098-889
- 海外諮詢專線：國際冠碼 +886-2-2326-6731

溝通績效

- 保戶電子報發行 12 次，共 100 篇文章
- 提供保戶分享卡，享有 3,344 家特約機構合作優惠
- 2025 年接獲海外急難救助服務共 30 件
- 2025 年共受理 1,168 件申訴案件，其中高齡、身心障礙及弱勢者申訴案件約 187 件，占總受理件數之 16%
- 2025 年電話總進線量共 533,660 通
- 2025 年企業官網留言數共計 5,767 則、服務信箱共計 3,017 則，總計共 8,784 則，案件皆於分派後 5 小時內與留言者首次接觸

溝通頻率：不定期 / 定期



媒體

與媒體維持良好互動，主動提供公司相關資訊，以強化品牌正面形象

溝通管道

- 設置專責單位
- 每月固定發布公司新聞稿，並不定期製作新聞專題
- 媒體關係聯繫維護，不定期舉辦媒體餐敘及活動
- 新聞稿發布加註時事及新聞重點提示，以利媒體引用
- 社群平台：Facebook、Instagram
- 企業網站「最新消息」資訊揭露

溝通績效

- 新聞稿發布 121 篇，主動發稿、主動提供稿件、資料或安排發言主管受訪創造之媒體聲量達 3,526 則，正面報導 100%
- Facebook 及 Instagram 發布貼文 511 篇，主動創造社群媒體曝光，強化品牌聲量，觸及 1,650 萬人次

溝通頻率：不定期 / 定期



凱基人壽

KGI LIFE

凱基金控成員

與利害關係人聯繫之管道



投資人

經營績效穩健成長・嚴謹的風險管理・創造母公司最佳價值

溝通管道

- 法人說明會
- 企業官網
- 公開資訊觀測站

溝通績效

- 凱基金控舉辦法人說明會
- 於企業官網永續發展專區，定期更新本公司推動永續發展成果
- 於企業官網財務資訊專區，定期公告本公司各季中英文財務報告、股東會年報
- 於企業官網資訊公開專區，定期更新本公司財務概況、業務概況及公司治理等資訊
- 於公開資訊觀測站、保險業公開資訊觀測站，定期更新財務報告、年報、公司治理、推動永續發展等資訊

溝通頻率：不定期 / 定期



員工

員工為公司最重要的資產，提供良好培訓計畫及具競爭力的薪酬福利

溝通管道

- 每季舉辦勞資會議
- 多元化教育訓練及課程
- Workday 員工學習專區
- 發行員工園地內部刊物
- 內部網站提供員工申訴管道

溝通績效

- 舉辦 5 次勞資會議，針對勞工動態、業務概況、勞工相關事項進行報告及充分溝通與討論
- 發行 12 次員工園地內部刊物

溝通頻率：不定期 / 定期



供應商 / 承攬商

積極進行供應商管理，並與供應商共同遵循實踐永續責任承諾

溝通管道

- 企網「永續供應鏈」專區
- 供應商簽署「供應商永續責任承諾書」
- 供應商評鑑
- 供應商大會
- 永續供應鏈管理與企業 ESG EDM

溝通績效

- 持續落實綠色採購及推廣綠色消費理念，2025 年綠色採購金額達 13,254.4 萬元。
- 與凱基金控於 4 月 22 日世界地球日共同舉辦「凱基金控集團 2025 年供應商大會」，邀請優樂地永續服務股份有限公司以「循環經濟」為題舉行 ESG 專題講座
- 一般採購合約之供應商 100% 簽署供應商永續責任承諾書
- 完成 30 家關鍵供應商「供應商人權風險及 ESG 盡職調查」
- 營繕工程合約之供應商企業社會責任承諾書簽署率達 100%
- 營繕工程類供應商淘汰 15 家、新增 18 家，2025 度合格廠商降至 73 家

溝通頻率：不定期 / 定期



凱基人壽

KGI LIFE

凱基金控成員



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員

THANK YOU