



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員



凱基人壽 2025年議合個案執行與揭露

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

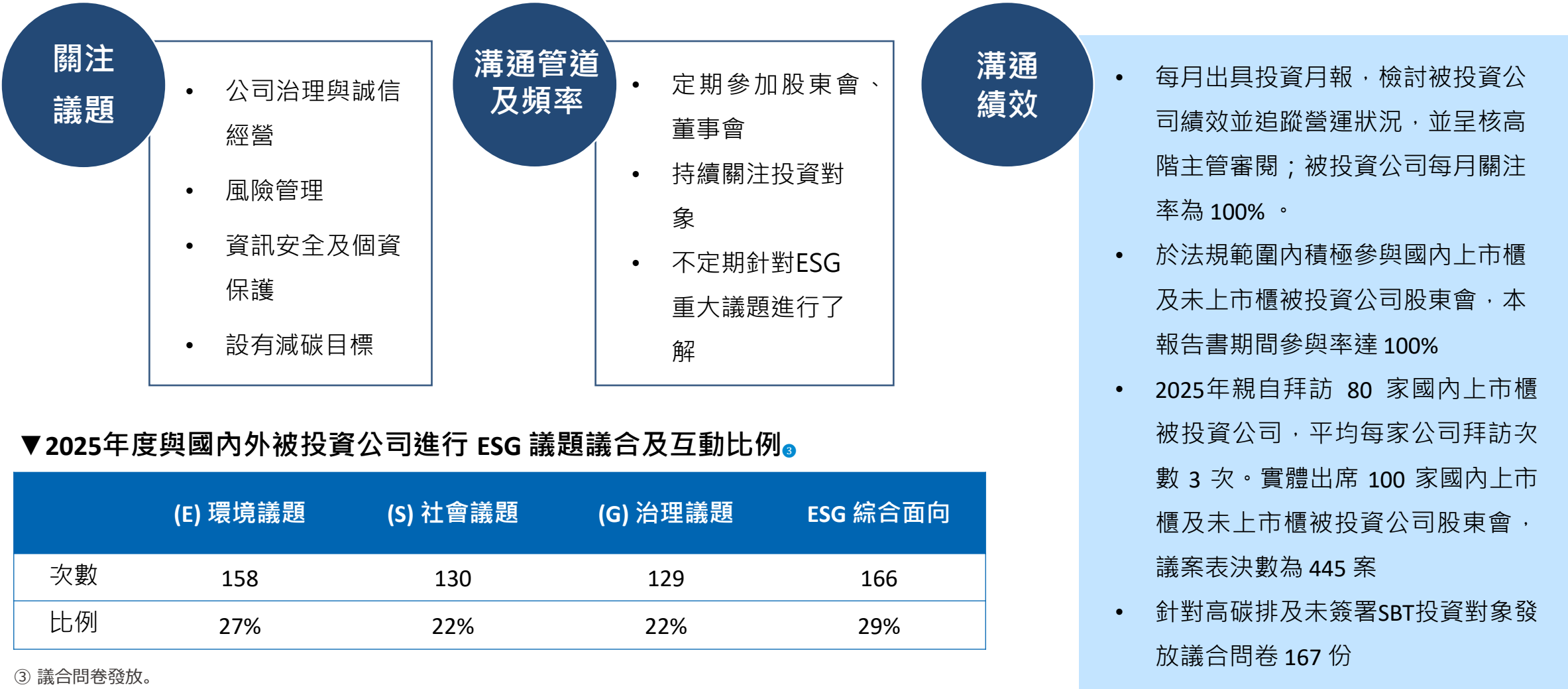
本公司之議合政策 ➤ 責任投資政策 第五條

- 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：

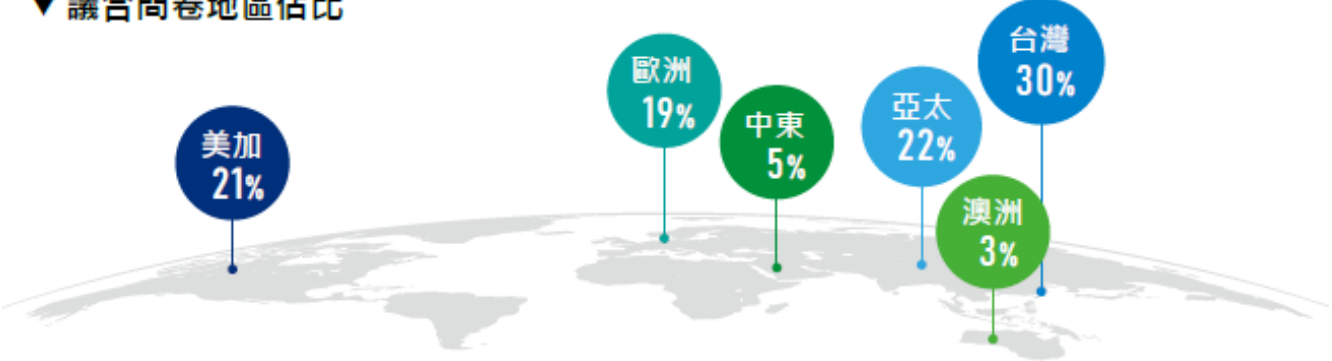
- 高達 100% 已提供低碳、能源轉型、循環經濟或自然保護相關培訓
- 高達 92% 訂定人權政策或承諾、提升兩性平權，推動防治性騷擾之相關措施
- 高達 96% 建立反貪腐、反舞弊政策並落實訓練與舉報制度
- 高達92% 設置永續委員會或負責監督 ESG/ 氣候議題的專責單位
- 高達85% 營運中納入循環經濟或廢棄物管理之政策及相關作為
- 高達85% 訂定或進行揭露生物多樣性政策或承諾
- 高達81% 擬訂氣候變遷相關計畫或制定轉型計畫與階段性里程碑
- 高達69% 將 ESG 或減碳績效納入高階主管薪酬或績效評估
- 高達69% 已完成溫室氣體盤查 (含範疇 1、2、3)
- 高達81% 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



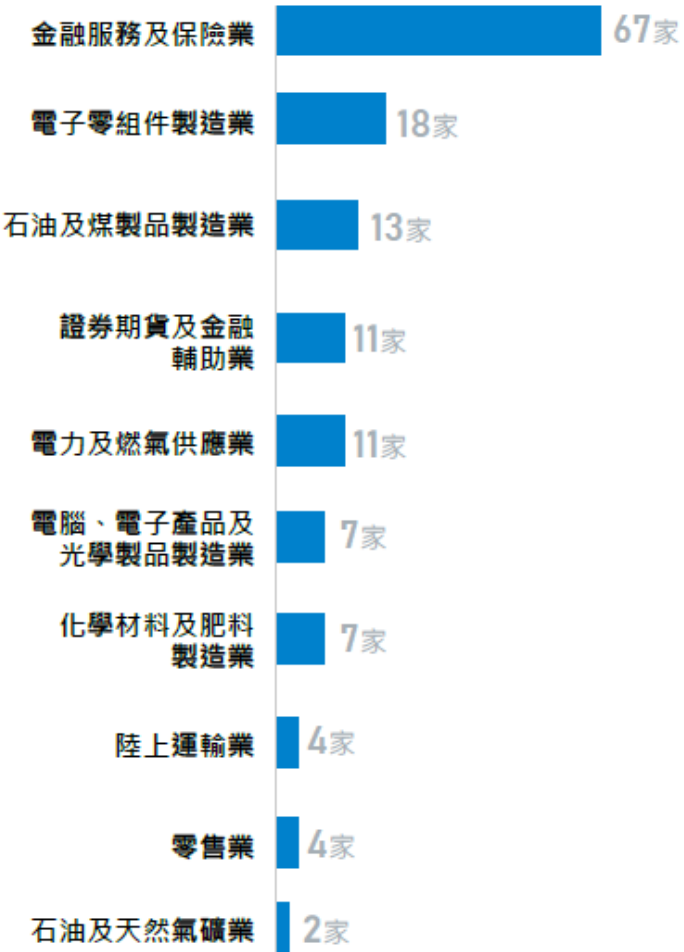
2025年議合情形

- 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



權益法投資議合

- 本公司對於權益法投資公司（除創投投資外）均積極落實投資人治理責任，於董事會召開前與經營團隊及主要股東保持充分溝通，深入了解議案內容、營運狀況及重大風險，並就重要議題進行事前討論與意見交換。透過定期董事會參與、經營管理階層交流及投資後追蹤機制，持續與被投資公司進行議合，促進公司治理（G）品質提升及長期價值創造。
- 下表為114年權益法投資公司董事會\股東會次數。

114年	董事會	股東會
福豹怡號	4	2
台日太陽光電(股)公司	8	1
聚鑫能源(股)公司	5	1
光貝	8	2
智禾低碳	4	1
開鴻能源	4	1
開發生醫	-	2
福豹樂號	6	2

《永續經濟活動認定參考指引》-企業議合

- 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

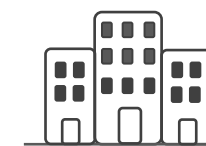
成果：協助被投資公司釐清「永續經濟活動認定參考指引」、法遵要求及揭露規範，提升永續管理與資訊揭露能力。

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。



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員

THANK YOU