台灣人壽盡職治理
議合專案報告

2026.09

中國信託金控
台灣人壽

依據機構投資人盡職治理守則執行議合

✓ 制定議合流程

依循責任投資原則 (PRI) 之六大精神，我們制定「責任投資政策」及「責任投資作業辦法」以規範日常實務。也將議合流程規範其中，所有被投資部位若於ESG風險評估流程未達標準，具風險及影響性者，即進入議合流程。

✓ 適當與被投資公司互動

進行投資評估時會透過電話會議、親自拜訪、參加法說會或派員參與股東會或重大之股東臨時會等方式與被投資公司經營階層溝通；此外，也透過被投資公司企業網站聯絡管道，寄送議合信件，促進企業互動。

✓ 持續關注被投資公司及後續追蹤

本公司亦制定投資後管理制度，針對各項ESG重大議題進行年度追蹤及管理，持續關注被投資公司，分析與評估被投資公司永續發展策略及相關風險與投資機會。對於完成議合之被投資公司，依據其回應內容，進行追蹤。



議合目標

為了善盡股東職責及展現股東所有權主義，我們採取以下行動：

1) 參與被投資企業股東會投票。
2) 參與被投資企業法說會。
3) 每年檢視被投資企業是否涉及ESG重大議題。
4) 針對被投資公司發生觸及本公司關注議題，由本公司經理人即時與被投資企業透過Email、電話、會議進行議合，以管理投資部位之ESG風險，善盡機溝投資人盡職治理職責。

我們希望透過上述的行動，促使企業重視與利關人溝通(包含投資人之建議)及制定減碳目標，表達我們對被投資企業的關注。

議合議題優先順序

公司治理	良好的公司治理有助於企業穩健發展，關注的議題包含公司營運變化、資本投資方向、企業環境保護與社會責任、股東權益及盈餘分配規劃等，透過適當之溝通與對話，以彰顯機構投資人盡職治理之精神。
氣候變遷	氣候變遷對財務的影響已逐漸浮現，為降低對投資收益衝擊，優先進行議合的產業包含燃煤火力發電業、水泥業及鋼鐵業，促使高碳排產業公開揭露轉型計畫及制定減碳目標。
社會議題	員工為企業營運的重要資本，透過關注被投資企業在人權的發展、職場安全議題，展現投資人影響力。
生物多樣性	依據本公司責任投資政策，生物多樣性議題是我們重視的項目，對於以下可能危害環境的產業採取嚴格評估並加強管控： **禁止投資**：燃煤開採產業 **嚴格評估**：高度去森林化、迫害瀕危物種、不合理漁獵行為、非法伐木及從事棕櫚栽培但未加入棕櫚油永續發展圓桌會議(RSPO)之公司。

議合指引

公司治理

情境：

- 遇重大裁罰案、重大內稽內控事件致企業財務損失，導致被投資企業股價波動或財務預測不如預期。
- 遇被投資企業董監改選過程有舞弊事件、負面消息影響企業穩健經營。

議合溝通議題：對營運面與財務面所帶來的衝擊，事件對財務穩定度之影響。

氣候變遷

情境：

- 因應未來將課徵之碳稅、碳費，導致既有投資之高碳排產業(如：燃煤火力發電業、水泥業及鋼鐵業)部位未來投資收益受影響。

議合溝通議題：是否因應將課徵之碳稅、碳費訂定轉型計畫、減碳目標，針對轉型計畫追蹤進度並了解對被投資企業之財務影響。

社會議題

情境：

- 遇重大工安事件致被投資企業員工傷亡、員工反映人權議題等負面新聞。

議合溝通議題：股價是否波動及其預計影響期間、事件對財務之影響範圍、維護人權之改善措施、職業安全衛生之改善措施，如遇事件重大並影響營運，則追蹤後續復工計畫及保險賠償事宜，以了解事件對被投資企業之整體營運以及財務影響範圍。

生物多樣性

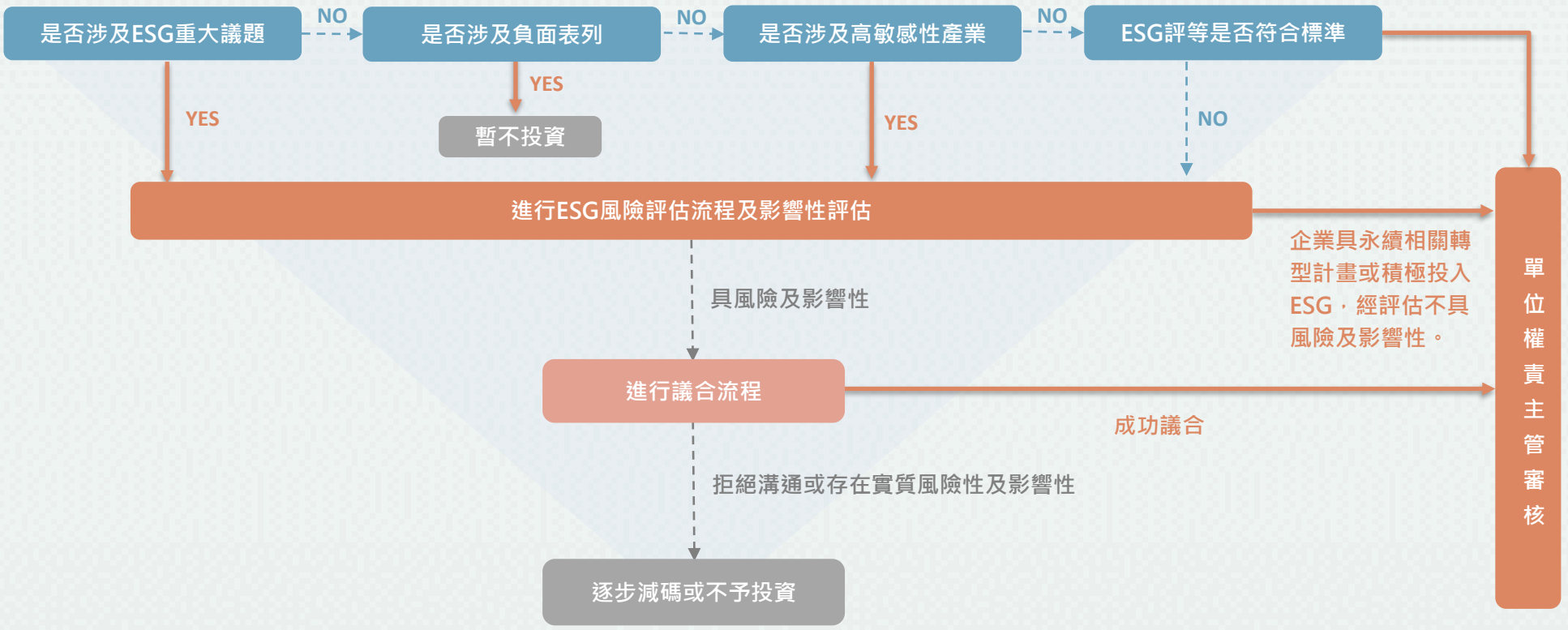
情境：

- 遇環保團體反映影響被投資企業現場營運。
- 因排放造成環境汙染而產生重大裁罰案。

議合溝通議題：事件是否影響被投資企業之整體營運以及是否造成股價波動，是否會因重大裁罰案造成股價波動、後續環境面向之改善措施。

議合評估流程

<方法一>



<方法二>

視實務作業需要促進企業互動，善盡機構投資人盡職治理原則主動議合。



進行議合流程

議合進行流程

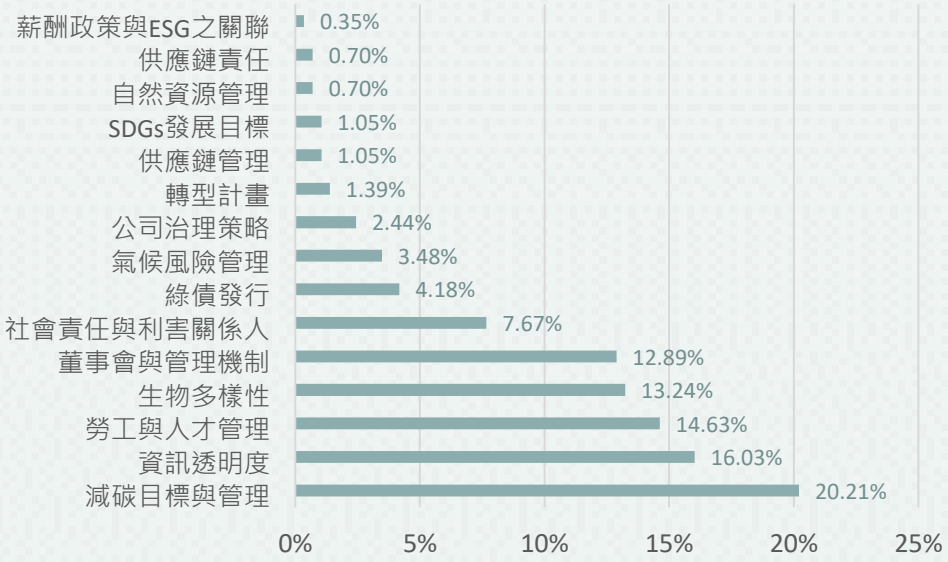
依據高碳排產業清單中找尋議合對象

詢問其他機構投資人是否有共同合作議合之意願；
一同研擬議合問卷，蒐集想要了解的議題。

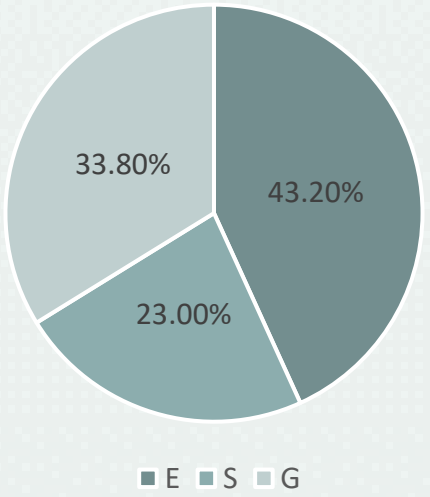
透過公司網站提供之溝通管道，發送Mail後致電說明。
*永續報告書聯繫窗口
*投資人關係窗口

問卷回收，完成議合。
依據被投資公司回應內容，進行追蹤。

▼議合問卷題目類型分佈



▼議合議題依ESG面向分類



主題	次數
E	124
S	97
G	66

C 公司

(議合時間：2025年7月)(追蹤議合時間：2026年6月)
資產類別：股票

議合原因

C公司是臺灣綜合電信服務業者之一，主要業務涵蓋固網通訊、行動通訊、寬頻接取與網際網路，亦發展巨量資料、資安、物聯網、人工智慧、雲端及網路資料中心等新興科技服務，屬高碳排產業。

議合過程摘要

本公司永續投資團隊聯合中信投信、中信證券、中信銀行及中信產險之投資單位主動發起議合，共同研究C公司於官網揭露的資訊，討論後針對低碳轉型計畫、綠債發行計畫、董事會與管理機制、勞工與人才管理及「永續經濟活動認定參考指引」等議題進行了解，透過C公司於官網永續發展專區所揭露之利害關係人溝通管道寄送問卷，順利完成議合。C公司回覆概要如下：

內部碳定價機制：C公司於2022年導入「內部碳費」機制，以每噸碳1,600元的價格作為內部碳排放的成本計算基準，並於2023年成立內部碳費基金。目前各事業部門依其範疇二碳排放繳交內部碳費，截至2024年內部碳費基金共核定實施118項減碳環境友善方案，節電超過7,948萬度，相當於減碳約39,350公噸。

綠債發行： C公司於2022年發行35億之可持續發展債券；另於2025年第一季完成永續債發行評估作業，並已取得櫃買中心之發行永續債資格認可，預計2025年第三季發行。

董事會與管理機制：

1) C公司董事會下設有風險管理委員會，監督範圍包含資安與個資保護風險管理執行情形，並提出必要之改善建議，另由總經理定期向董事會彙報本公司資安與個資治理概況。
2) C公司的憑證機構有建立符合國際標準之流程，並每年接受會計師事務所之稽核。

勞工與人才管理： C公司每年均辦理未來五年之人力盤點，針對退休人力分析與預測，並規劃人力遞補策略及編列招募預算。亦納入年度人才發展計畫，以強化人力資源之中長期風險管理與穩定接續。

永續經濟活動認定參考指引：C公司屬綜合電信業，目前未有可參照或遵循之標準，故尚不適用此份指引。

後續追蹤計畫與影響

追蹤計畫及行動規劃：本公司依據ESG評估流程每年皆進行投資後管理，對C公司會進行ESG檢核是否涉及重大議題對本公司投資部位造成影響；亦將定期追蹤C公司是否有如期發行永續債及計算「永續經濟活動認定參考指引」之規劃，並適時鼓勵公司推動。

2026年追蹤： C公司已針對「永續經濟活動認定參考指引」進行各項產品及服務進行盤點與檢視，並依其特定且量化之環境效益、技術篩選標準、DNSH 不造成重大危害原則及最低社會保障要求進行分類判定。

本次議合對公司及其各利害關係人的影響：

1) 公司：促進C公司對於ESG投資標的重視，增加其ESG表現及被投資機會，及增加用戶對公司之信賴度。
2) 股東：C公司對投資人問題回覆態度積極，讓投資人能更掌握C公司概況以及ESG各面向表現，以調整投資策略。
3) 客戶：C公司之憑證機構監管機制，有效保障用戶之資訊安全。

本公司未來投資決策的影響：本公司投資團隊持續留有部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。

是否符合議合目標：符合；本公司議合目標主要是了解公司是否設定減碳目標及是否積極回應投資人問題，C公司積極進行減碳等措施，也積極回應投資人問題，在綠債發行及「永續經濟活動認定參考指引」營收比例計算的方面會定期追蹤。

F 公司

(議合時間：2025年7月)
資產類別：股票

議合原因

F公司主要經營業務為塑膠原料、塑膠加工、精密化學及纖維製品等，是台灣最大的石化集團，也是亞洲最大PVC生產商，屬高碳排產業。

議合過程摘要

本公司永續投資團隊聯合中信投信及中信產險之投資單位主動發起議合，共同研究F公司於官網揭露的資訊，討論後針對低碳轉型計畫、勞工與人才管理、社會責任與利害關係人及「永續經濟活動認定參考指引」等議題進行了解，透過面對面實體議合會議，分享永續及轉型建議給F公司投資人服務團隊。F公司回覆概要如下：

低碳轉型：

1) 減碳目標設定：F公司積極進行減碳作為，於2023年1月通過SBTi審核，為台灣第一批通過「SBTi科學基礎減碳目標倡議」官方審查的石化業者。
2) 內部碳定價機制：F公司自2022年制定內部碳定價機制，透過自行開發之溫室氣體計算系統，每月將溫室氣體碳排成本納入經營績效計算。
3) 個別產品碳足跡減量目標之設定：尚在評估中；因各廠製程不同，設定的減碳目標數字也有所不同，目前以公司整體的減碳目標為主。

勞工與人才管理：F公司針對工安事故訂有通報流程和規範，並有相關教育訓練，如同樣事故一再發生會予停權處分。

社會責任與利害關係人：F公司訂定風險管理辦法、製程危害分析，定期於廠區進行緊急應變及災害演練，並訂定虛驚事故相關機制。2024年提報件數374件，提報獎勵金核發率約10%。

永續經濟活動認定參考指引：F公司已針對永續經濟活動認定參考指引進行了解與評估，然目前面臨不同廠區製程差異，未來將繼續追蹤法規變化，持續評估並制定轉型計畫及改善計畫。

後續追蹤計畫與影響

追蹤計畫及行動規劃：本公司依據ESG評估流程每年皆進行投資後管理，對F公司會進行ESG檢核是否涉及重大議題對本公司投資部位造成影響；亦將定期追蹤F公司是否有計算「永續經濟活動認定參考指引」之規劃，若仍未計算會適時鼓勵公司推動。

本次議合對公司及其各利害關係人的影響：

1) 公司：促進F公司對於ESG投資標的重視，增加其ESG表現及被投資機會。
2) 股東：F公司對投資人問題回覆態度積極，讓投資人能更掌握F公司概況以及ESG各面向表現，以調整投資策略。
3) 員工：F公司於公司內部訂定虛驚事故相關機制，並以獎勵金方式鼓勵員工針對潛在風險進行提報，有效降低工安事件之風險。

本公司未來投資決策的影響：本公司投資團隊持續留有部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。

是否符合議合目標：符合；本公司成功議合並達成了解F公司減碳目標、減碳措施及積極回應投資人問題的目標。F公司未符合「永續經濟活動認定參考指引」，亦持續鼓勵F公司制訂轉型計畫，並定期追蹤揭露適用「永續經濟活動認定參考指引」之營收比例。

R公司

(議合時間：2025年7月)
資產類別：股票、債券

議合原因

R公司是台灣上市公司，由紡織成衣廠轉為多角化集團，屬高碳排產業。

議合過程摘要

本公司永續投資團隊聯合中信投信、中信證券、中信銀行及中信產險之投資單位主動發起議合，共同研究R公司於官網揭露的資訊，討論後針對低碳轉型計畫、供應鏈管理與責任、勞工與人才管理及「永續經濟活動認定參考指引」等議題進行了解，透過R公司於官網永續發展專區所揭露之利害關係人溝通管道寄送問卷，順利完成議合。R公司回覆概要如下：

低碳轉型：

1) 徵收碳費對營運之影響：R公司積極且務實的減碳策略，減碳超過預期，朝2030年達成減碳50%邁進，該目標優於SBTi目標減碳42%，因此將爭取最優惠費率每噸50元，預估每年可節省數億元碳費支出，對營運衝擊有限。
2) 淨零願景、帶動產業鏈減碳：2024年訂定低碳轉型新目標：至2030年減碳50%、綠色原料佔比50%、綠色產品佔比50%，藉由原料、製程及產品的全方位低碳轉型，引領產業共創綠色未來。

供應鏈管理與責任：R公司積極宣導並要求供應商簽署《供應商行為準則及社會責任承諾書》，並搭配定期訪問與交流，收集供應商意見。針對全體供應商於環境、社會及治理面向評估，若發現重大衝擊，視情節予以協助改善或終止合約。

勞工與人才管理：

1) 主動防護：導入CCTV結合AI系統，強化高風險區域的即時監控與異常預警，每半年定期辦理緊急應變演練，模擬熱媒油洩漏、爆炸及火災情境，提升人員通報、撤離、滅火及急救協調能力。
2) 被動防護：完成全面檢點並增設36處灑水系統設備，提升初期滅火能力，檢視並改善通風換氣設施以降低氣體累積風險，並引進第三方專業輔導，持續優化風險管理與應變能力。

永續經濟活動認定參考指引：2024年底共同發布第二版永續經濟活動認定參考指引，擴大適用之產業範圍，包括涵蓋至R公司產業別， R公司已著手評估相關揭露作業。

後續追蹤計畫與影響

追蹤計畫及行動規劃：本公司依據ESG評估流程每年皆進行投資後管理，對R公司會進行ESG檢核是否涉及重大議題對本公司投資部位造成影響；另外，也會定期追蹤R公司針對「永續經濟活動認定參考指引」之揭露作業。

本次議合對公司及其各利害關係人的影響：

1) 公司：促進R公司對於ESG投資標的重視，增加其ESG表現及被投資機會。
2) 股東：R公司對投資人問題回覆態度積極，讓投資人能更掌握R公司概況以及對於ESG各面向，以調整投資策略。
3) 供應商：R公司嚴格要求供應商於ESG各面向的評估，督促供應商增加其對ESG之重視度。

本公司未來投資決策的影響：本公司投資團隊持續留有部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。

是否符合議合目標：符合；本公司議合目標主要是了解公司是否設定減碳目標及是否積極回應投資人問題，R公司積極進行減碳等措施，也積極回應投資人問題，在綠債發行及「永續經濟活動認定參考指引」評估的方面會定期追蹤。

U 公司

(議合時間：2025年7月)
資產類別：股票、債券

議合原因

U公司主要經營晶圓代工，總部位於臺灣新竹科學園區，另在中國大陸、美國、歐洲、日本、韓國及新加坡設有服務據點，目前全球約有2萬名員工，為電子行業的各項主要應用產品生產晶片，屬高碳排產業。

議合過程摘要

本公司永續投資團隊聯合中信投信、中信證券、中信銀行及中信產險之投資單位主動發起議合，共同研究U公司於官網揭露的資訊，討論後針對勞工與人才管理、生物多樣性、供應鏈管理、綠債發行計畫、減碳目標與管理及「永續經濟活動認定參考指引」等議題進行了解，透過U公司於官網永續發展專區所揭露之利害關係人溝通管道寄送問卷，順利完成議合。U公司回覆概要如下：

勞工與人才管理： U公司訂定勞工工時之行為守則、增加系統管理工具及透過相關會議強化宣導相關法規以關懷員工工作情形。

生物多樣性：U公司已發布「生物多樣性暨不毀林承諾」，並執行生物多樣性風險評估辨別風險，對中高風險優先採取「避免」及「最小化」措施，降低生態衝擊。

供應鏈管理：U公司透過問卷篩選出153家供應商具關鍵與潛在高風險，並進一步安排實地稽核，由第三方認證機構開立矯正預防措施，要求供應商提出改善計畫，並於一個月內完成改善。

綠債發行：U公司於2025年6月發行綠色債券。

減碳目標與管理：U公司於2021年6月宣告2050年淨零排放目標，並於2023年簽署SBT淨零目標承諾，依SBT淨零標準調升2030年減碳目標。規劃以2020年為基準，於2030年前降低42%營運（範疇一及範疇二）碳排放量，同時減少25%價值鏈（範疇三）的碳排放量。每年皆按照規劃執行減碳計畫，並達成各年度目標。

永續經濟活動認定參考指引：U公司主要經濟活動適用「永續經濟活動認定參考指引」，已依循標準完成自評，並揭露於公司官網。

後續追蹤計畫與影響

追蹤計畫及行動規劃：本公司依據ESG評估流程每年皆進行投資後管理，對U公司會進行ESG檢核是否涉及重大議題對本公司投資部位造成影響；亦將定期追蹤U公司減碳目標達成情形，並會適時鼓勵公司持續推動綠債發行。

本次議合對公司及其各利害關係人的影響：

1) 公司：促進U公司對於ESG投資標的重視，增加其ESG表現及被投資機會。
2) 股東：U公司對投資人問題回覆態度積極，讓投資人能更掌握U公司概況以及ESG各面向表現，以調整投資策略。
3) 員工：U公司新增系統管理工具，有效讓主管得以及時掌握員工工時狀況並適時調整工作內容。

本公司未來投資決策的影響：本公司投資團隊持續留有部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。

是否符合議合目標：符合；本公司議合目標主要是了解公司是否有針對勞工與人才管理有相應規劃、是否有計畫發行綠債、針對生物多樣性是否有因應計畫及是否積極回應投資人問題，U公司積極進行相關措施，也積極回應投資人問題，在減碳目標達成情形及綠債發行的方面會定期追蹤。

O 公司

(議合時間：2025年9月) (追蹤議合時間：2026年6月)
資產類別：股票、債券

議合原因

O公司經營範圍橫跨石化原料、塑膠原料及纖維紡織。 O公司致力於一貫化生產，產品包括PX、PTA、ABS、PP、耐隆絲等，並積極轉型發展循環經濟、綠色環保材料與再生能源，屬高碳排產業。

議合過程摘要

本公司永續投資團隊聯合中信投信、中信證券、中信銀行及中信產險之投資單位主動發起議合，共同研究O公司於官網揭露的資訊，討論後針對減碳目標與管理、生物多樣性、供應鏈責任、供應鏈管理及「永續經濟活動認定參考指引」等議題進行了解，透過O公司於官網永續發展專區所揭露之利害關係人溝通管道寄送問卷，順利完成議合。 O公司回覆概要如下：

減碳目標與管理：O公司碳排量為786萬噸，較基準年2020年減碳8%，已減碳68萬噸；預估2025年和2030年碳排量，分別可較基準年減量11.3%和25.3可達2030年設定之減碳目標。

生物多樣性：O公司秉持「取之於社會，用之於社會」的經營理念，積極投入多項扶老濟幼的社會公益活動與支持生態環境永續生存發展，期許與社會共存共榮，達到社會繁榮與生態平衡永續發展的願景。

供應鏈責任：O公司擁有技術開發團隊並能持續投入研發資源，依客戶的需求，開發配方調整物性，並取得第三方認證，透過穩定的生產、嚴格的品管及專業的銷售服務，讓客戶取得符合品質要求的 PCR 環保再生膠粒。

供應鏈管理：O公司優先採購具有綠色標章包含環保標章、省水標章、節能標章、能源效率一、二級標示、綠建材標章、減碳標籤及環境部認可之國外標章 2024 年綠色產品採購金額計新台幣約 0.98 億元，比 2023 年增加 0.13 億元。 並獲頒環境部「 民間企業團體推動綠色採購績優單位 」獎項。

永續經濟活動認定參考指引：O公司積極推動多項氣候變遷減緩技術，並參考金管會第二版『永續經濟活動認定參考指引』著手進行產品碳足跡盤查中。O公司將持續推動更多永續發展措施，確保公司業務與環境目標協同發展。

後續追蹤計畫與影響

追蹤計畫及行動規劃：本公司依據ESG評估流程每年皆進行投資後管理，對O公司會進行ESG檢核是否涉及重大議題對本公司投資部位造成影響；另外，也會定期追蹤O公司減碳目標達成情形，並會適時鼓勵公司持續推動碳足跡盤查。

2026年追蹤：O公司尚未參與「永續經濟活動問卷申報作業」，惟已持續推動永續相關管理措施，並已有16項產品完成碳足跡認證。

本次議合對公司及其各利害關係人的影響：

1) 公司：促進O公司對於ESG投資標的重視，增加其ESG表現及被投資機會。
2) 股東：O公司對投資人問題回覆態度積極，讓投資人能更掌握O公司概況以及ESG各面向表現，以調整投資策略。

本公司未來投資決策的影響：本公司投資團隊持續留有部位，未來也會持續關注企業動態，適時調整投資部位。

是否符合議合目標：符合；本公司議合目標主要是了解公司針對減碳是否有相應規劃、針對生物多樣性是否有相應規劃、針對供應鏈責任與管理是否有因應計畫及是否積極回應投資人問題， O公司積極進行相關措施，也積極回應投資人問題，在「永續經濟活動認定參考指引」及減碳目標達成的方面會定期追蹤。

主題式議合—是否針對生物多樣性維護或自然環境復育，擬定策略和方案？

資產類別：股票、債券

水資源

- T公司投入水資源保育活動，率先通過AWS（國際可持續水管理）認證，系統性提升水資源管理能力，並持續推動與自然生態保護相關的實踐行動。
- E公司近年積極進行能源轉型與製程優化，2019年起部分廠區更換低浴比機台，大幅減少水資源與能源的使用。
- H公司導入都污再生水及落實廢水回收再利用，降低對於單一自來水資源之依賴。

森林

- H公司訂有「環保綠化管理作業標準」，規範廠區進行各項工程時，應依循一定程序辦理周邊腹地樹木新（補）植或移植申請，委託專業廠商辦理樹木移植作業，以確保植栽存活率。
- L公司目標於2050年實現無重要森林砍伐、無損失（NNL）的自然和生物多樣性，減少原生材料的開採，並透過循環使用材料以降低廢棄物產生及對生態環境之衝擊。
- S公司專案開發規劃以「就地保留優質綠帶」、「伐木再利用」、「營造草生地」、「預留動物通道」及「友善生態工法」等為首要目標，考量縣市差異及土地型態，並蒐集專家學者意見，以兼顧環境保育為首要原則，降低人為擾動，同時與環保團體合作推動復育。

廢棄物處理

- S公司依據「再生能源電能躉購費率及其計算公式」納入太陽光電模組回收費用1,000元/KW，同時遵循「再生能源發展設備設置管理辦法」，申設或更換者應繳交模組回收費用。