

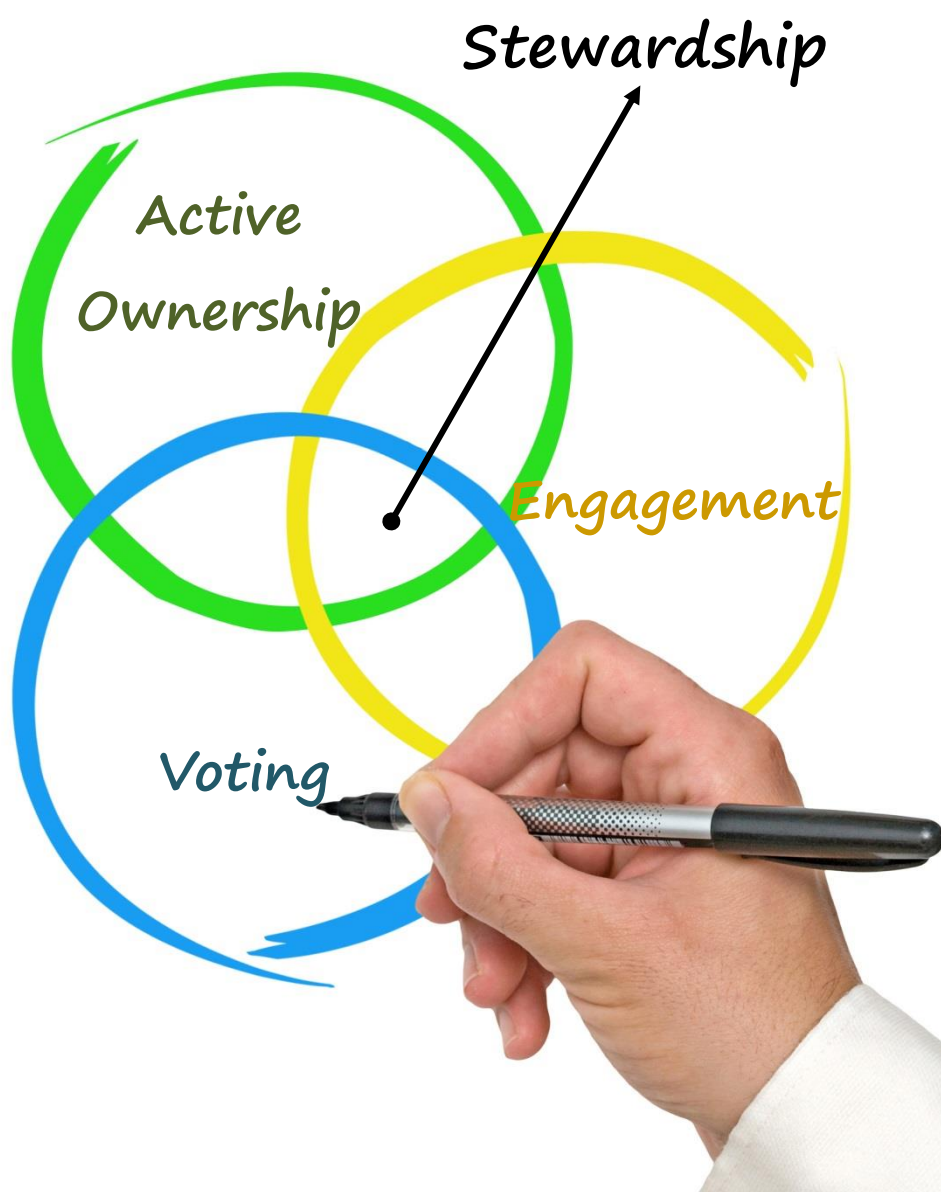


國泰人壽

Cathay Life Insurance

2018 年度盡職治理報告

2018 Cathay Life Insurance Stewardship Report



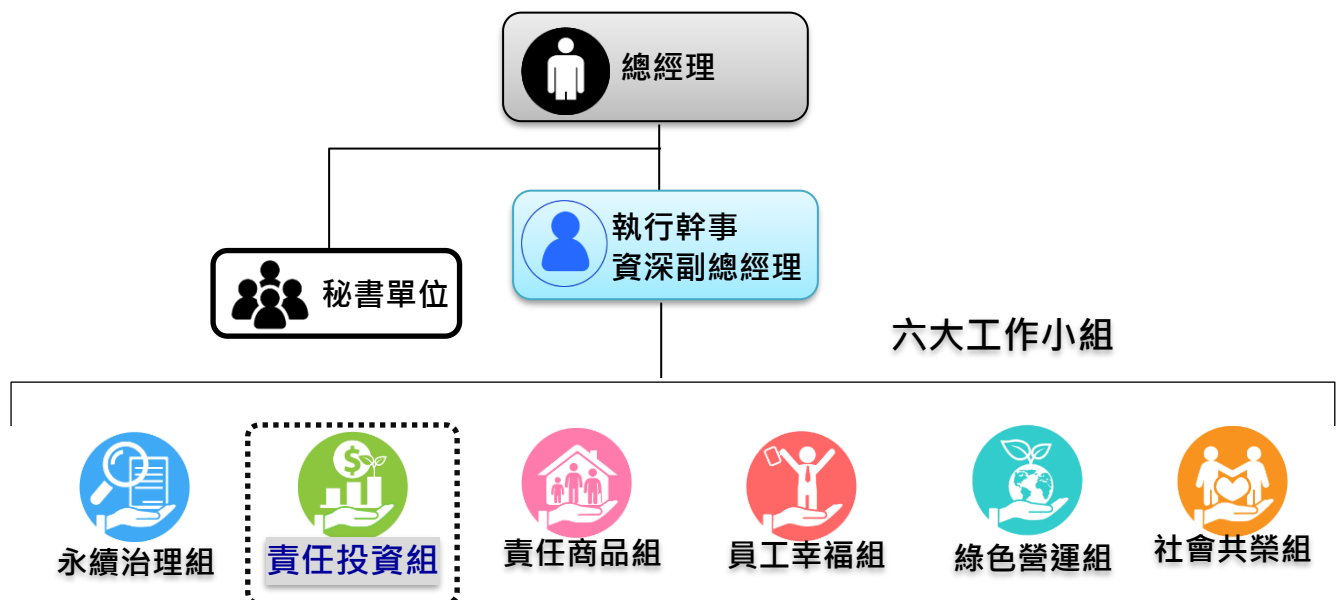
關於國泰人壽



國泰人壽成立於 1962 年，擁有 3 萬多名員工和 774 多萬名保戶，總資產超過 6.3 兆，為台灣保險業龍頭。國泰人壽以「永續保險的領航者，用心守護家的幸福」為永續願景，並以 C.A.R.E：永續承諾(Commitment)、當責守護(Accountability)、富足人生(Richness)、擁抱地球(Eco-Living)做為永續推動主軸。

2016 年成立「企業永續小組」，其中投資團隊亦集結投資前中後台部門成立「責任投資工作小組」。責任投資工作小組由投資高階主管人員擔任組長，依循本公司永續推動主軸之「當責守護(Accountability)」策略，帶領小組成員訂定目標及每年具體執行方案，以發揮投資「驅動成長」的核心職能，支持注重永續發展的優質企業、善盡盡職管理，樹立產業當責的典範，共創永續未來。

國泰人壽企業永續小組組織圖





國泰人壽

Cathay Life Insurance

遵循聲明


國泰人壽於 2016 年 7 月 25 日簽署臺灣證券交易所公司治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」，為台灣保險業首家簽署之單位。

機構投資人盡職治理守則

為發揮機構投資人之專業與影響力，善盡資產擁有人(Asset Owner)之責任，本公司承諾將考量環境、社會、公司治理(ESG)等企業永續經營因素，以增進公司本身、客戶及股東之長期價值，落實責任投資精神。



簽署人：

 國泰人壽

本報告係為國泰人壽聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」的「原則一：制定並揭露盡職治理政策」、「原則二：制定並揭露利益衝突管理政策。」、「原則三：持續關注被投資公司。」、「原則四：適當與被投資公司對話及互動。」、「原則五：建立明確投票政策與揭露投票情形。」、「原則六：定期向客戶或受益人揭露履行盡職治理之情形」，並依據原則六每年主動對外公開揭露。

聯絡資訊

對於本報告的任何意見或訊息諮詢，歡迎您與我們連絡：

國泰人壽 財務企劃部 張瓊如專案經理

地址：台灣台北市仁愛路四段 296 號

電子郵件：joy_chang@cathaylife.com.tw

電話：+886-2-2755-1399#1610

盡職治理作為

(一)整合 ESG 資訊

藉由投資的核心職能讓社會永續發展、讓企業永續經營是國泰人壽長久以來的經營理念，因此我們從日常的投資行為著手，透過制度建立、流程調整致力將 ESG 因子納入投資決策之中，讓我們的資金運用產生正面經濟效益，同時也能為資本市場及社會大眾創造永續價值。

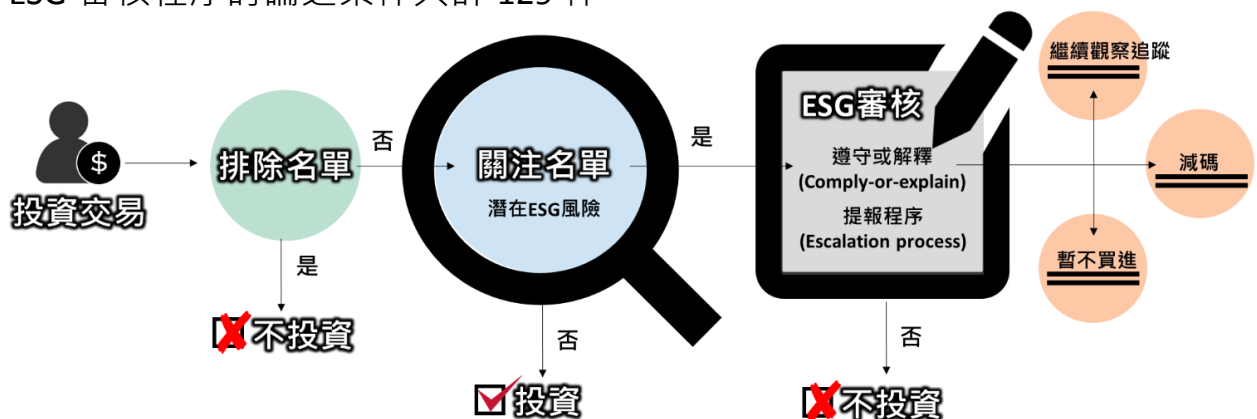
1.排除爭議性投資標的

國泰人壽與金控及各子公司共同訂定集團《不可投資/放貸政策》，將具高度環境、社會、道德風險而對社會有負面影響之關注產業(如爭議性武器)及系統性違反國際人權或具重大爭議國家之投資標的列為「投資與放貸排除名單」，每年依據國際永續趨勢、ESG 風險等因素及運用專業的第三方 ESG 研究機構資料，定期調整及檢視關注產業及排除名單。

2.建立 ESG 風險審核程序

為降低投資組合的整體風險，投資團隊進行投資時，亦審慎評估投資標的於重要 ESG 指標的表現，若有爭議性行為或重大 ESG 風險時，立即進行控管。

為精進責任投資永續工程、回應利害關係人期許 2018 年我們更進一步地針對具潛在 ESG 風險之投資標的建立關注名單，採遵循或解釋(comply-or-explain)及提報討論(Escalation process)的 ESG 風險審核程序，本年度透過 ESG 審核程序討論之案件共計 129 件。



3.交易對手 ESG 評估

2017 年起，於 PE/HF 基金投資評估報告中將 ESG 納入評估新增交易對手考量項目。



(二)積極管理受託人

為確保國泰人壽所全權委託之資產管理公司善盡資產管理人(Asset Manager)之責，我們將是否簽署聯合國責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)納入委外單位評估考量之一；在簽訂合約時亦明訂須將責任投資原則納入決策考量及評估投資標的企業是否善盡 ESG 之相關規範，並每年請委外單位出具檢視報告，說明其 ESG 作為，期與委外機構共同重視 ESG 的永續經營風險與機會。

國泰人壽所全權委託之資產中約有 98%部位受簽署 PRI 或地方性盡職治理守則之委外單位管理，較 2017 年比成長 3%。

(三)與被投資公司互動

有鑑於企業永續發展作為影響企業營運甚劇，連帶地影響機構投資人權益，國泰人壽相信持續地與被投資企業溝通，與我們所投資的企業共同重視 ESG 風險與機會，是增加彼此價值的最佳方式，因此，我們透過對話(Dialogue)、議合(Engagement)及行使表決權(Proxy voting)的方式與被投資公司的互動，展現公司積極所有權人之盡職管理作為。



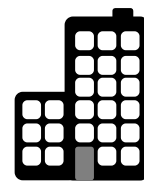
1.對話

為適當與被投資公司對話，我們透過電話會議、座談會、參與法說會或派員參加股東會等方式與被投資公司經營階層、投資人關係部門或 CSR 單位溝通。其中「公司拜訪」是我們認為評估被投資公司狀況最直接有效的方式，透過面對面的對話，可加強了解被投資公司資訊、辨別揭露資訊與實際的落差、及時掌握關鍵風險及機會，健全我們投資分析的內涵。2018 年拜訪狀況如下，參與人次較 2017 增加 47%、拜訪公司家數亦增加 24%。



公司同仁總共

2,476 人次參與



總共拜訪

1,052 家公司、**2,214** 次公司

平均 1 家公司拜訪 **2.10** 次



考量 ESG 的觀念尚未在台灣發酵，國泰人壽亦積極透過各項活動，說明機構投資人除關注被投資公司的財務績效外，亦開始重視非財務績效議題(ESG)，期望被投資公司增加財務及非財務面(ESG)的資訊透明度，並提升與投資人及國際 ESG 評等機構互動的品質。



2. 議合

國泰人壽與金控各子公司共同訂定集團《議合政策》，向外界分享國泰對永續之精神及公司治理之價值，以發揮永續投資人的影響力，因此，我們抱持著正面議合的態度，鼓勵被投資公司管理 ESG，期許與被投資公司共同為雙方的利害關係人創造最大利益、促進社會正向循環。

有鑑於氣候變遷所引發的各項極端天氣及天候，已是我們不容忽視的重要課題，聯合國政府間氣候變遷小組 IPCC 與世界銀行報告指出，台灣約是世界上最易受到天然災害衝擊國家之一，比日本還更艱困。因氣候變遷導致台灣土石流、淹水等實體風險，和抑制氣候變遷的政策、法規、市場需求等轉型風險，不但會影響傳統製造業廠房選址、改變未來企業的營運模式，也是保險業選擇投資標的、不動產的其中一個風險考量。因此，身為台灣最大的機構投資人之一，我們不僅是台灣保險業投資低碳綠能產業規模最大的業者(2018 年投資金額為 1,250 億)，更以「氣候變遷」做為最主要的議合主軸，積極地與被投資公司對話與溝通，期待從鼓勵好公司、好行為開始，到改變其他公司，才能讓居住的家園變得更美好。



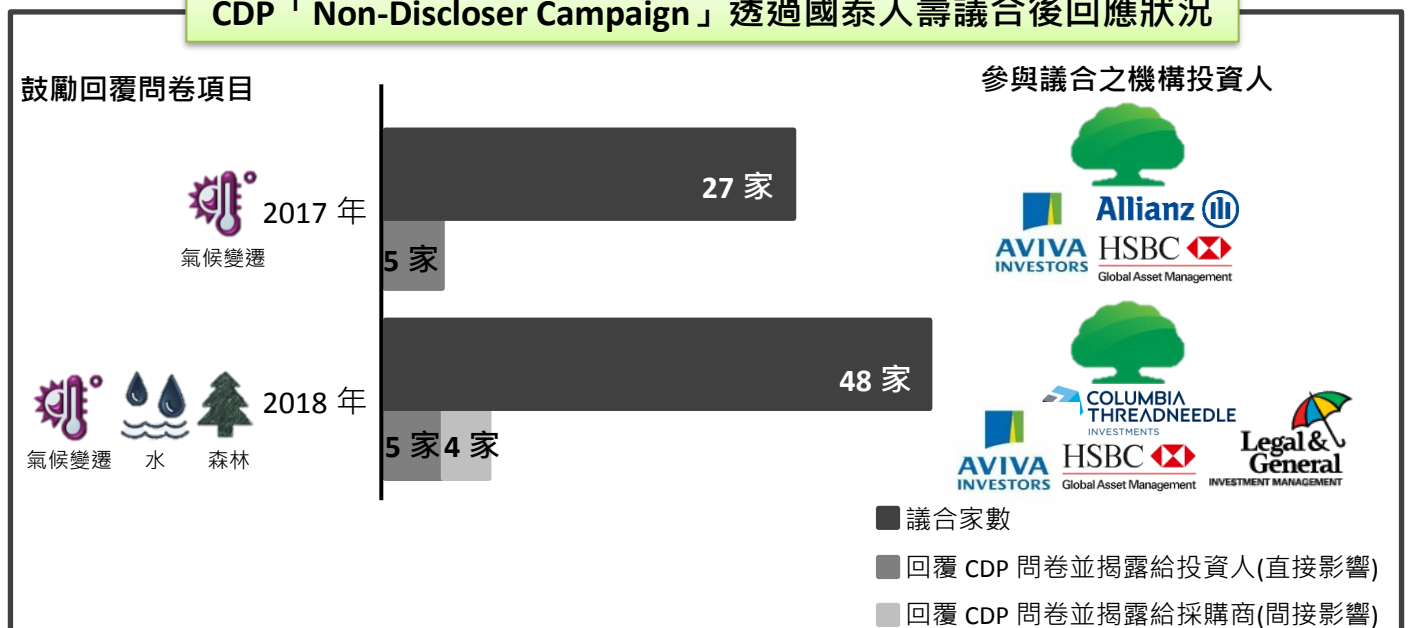
(1)參與 CDP 「Non-Discloser Campaign」

2017 年起國泰人壽連續兩年參與 CDP 的「Non-Discloser Campaign」議合計劃，為台灣唯一參與之金融業者。身為在地最大機構投資人的國泰人壽，兼負主要議合領導人的角色，由我們主導並串聯其他國際機構投資人的力量，鼓勵尚未參與的台灣公司及 CDP 希望優先揭露的企業回應 CDP 問卷，促進企業揭露對氣候變遷作為及碳排放數據，企業藉由執行此一資訊揭露過程，有助於其擬定最適的氣候變遷策略，減緩或調適對氣候變遷的影響。同時，我們也可提高被投資公司的碳排放數據獲得性、完整性，增進評估被投資公司氣候變遷因應能力。

2018 年我們則擴大參加倡議活動，溝通家數由 27 家企業增加到 48 家、鼓勵回覆的問卷種類由 Climate change 增加到 Climate change、Water、forest 三種問卷。透過公司溝通後，有 5 家企業回覆 CDP 問卷並揭露給投資人、4 家企業回覆 CDP 問卷並選擇揭露給供應商，另有 20.8%企業回覆會於 3 年內回覆問卷。

國泰人壽積極地倡議台灣企業正視氣候變遷議題、回覆 CDP 問卷，亦深獲 CDP 組織之認可，同時我們也將自身在台灣議合的實務經驗分享予 CDP，協助其精進「Non-Discloser Campaign」的議合流程及作法。我們深信與國際組織的密切合作往來，除可提升台灣企業在氣候變遷的因應作法與資訊揭露透明度外，更可讓國際看見台灣的努力。

CDP 「Non-Discloser Campaign」透過國泰人壽議合後回應狀況





(2) 參與 Climate action 100+ 國際倡議活動

「Climate Action 100+」於 2017 年 12 月 12 日正式啟動，是由亞洲投資人氣候變遷聯盟(AIGCC)、全球投資人氣候變遷聯盟(GIC)及 PRI 共同發起為期五年的倡議活動，目前全球已有 310 家機構投資人簽署，管理資產規模高達 32 兆美元，國泰人壽及國泰投信亦為簽署單位之一，是台灣唯一參與的業者。



「Climate Action 100+」目的在於推動清潔能源轉型，以協助實現「巴黎協定」的目標，此計劃將全球經濟中 100 家最大溫室氣體排放企業和 69 家相關公司溝通，希望企業能依循國際金融穩定委員會(FSB)在 2017 年 6 月發布的「氣候相關財務揭露建議書(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)」框架，改善對氣候變遷風險的管理、減少溫室氣體排放，加強氣候變遷相關的財務資訊揭露。



全球 161 家企業中，亞洲有 32 家，其中 3 家為台灣企業，而國泰人壽擔任 1 家公司的主要領導者角色、1 家公司支持者角色，我們希望透過 5 年的時間深入與這 2 家公司溝通，期待能與企業共同邁向低碳經濟的轉型。

(3) 舉辦「氣候變遷論壇」

與被投資公司共同關注氣候變遷議題、創造永續發展的正向循環，是我們一直以來堅持的理念之一，因此，我們除了參與國際倡議活動外，也自行舉辦活動，喚起國內企業對氣候變遷的重視。

延續 2017 年 11 月邀請美國前副總統高爾(Al Gore)及台灣 20 多家領導性公司與機構參與「台灣氣候變遷圓桌論壇」的閉門會議，2018 年 12 月我們再次舉辦「氣候變遷論壇」，與 CDP 組織與資誠聯合會計師事務所(PwC)合作，邀請對氣候變遷還不甚熟悉或對這議題有興趣的被投資



公司參加。

我們透過研討會、2 場工作坊的形式，讓被投資公司能更進一步地了解 CDP 問卷架構及 TCFD 框架，透過彼此共同學習成長、一起了解及因應氣候變遷風險及機會。

2018 年 12 月 5 日舉辦「氣候變遷論壇」，請到國際氣候變遷領域知名組織英國碳揭露計畫 (CDP) 及資誠聯合會計師事務所(PwC)等重量級單位，帶領國泰所投資的台灣企業學習 CDP 問卷架構及 TCFD 框架。



參與結果:



86 人



55 家



4.42/5 分(滿意度)



「CDP 問卷評分方法論」
工作坊，大家都熱烈討論
與分享

參加完論壇，對於
CDP、TCFD 有更深刻
的了解與認識

by 與會被投資公司

2018.12.05





3. 投票情形揭露

為追求客戶及股東之長期最大利益，國泰人壽支持注重永續發展的公
司，因此，出席股東會、行使投票權及對被投資公司股東會議案表達意
見，則是我們展現主動盡職管理的方式之一。

依據外部法令規範及我們所訂之投票政策行使股東會議案表決權，並在
表決權行使前，審慎評估各項議案，在基於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原則表示支持；但對於
有礙被投資公司永續發展之 ESG 議案(Environmental, Social and Corporate
Governance, ESG)，原則不予支持。

惟保險法第 146-1 條及第 146-5 條規定，保險業不得行使對被投資公司董
事、監察人選舉之表決權，故董監事選任相關之議案採棄權方式處理，
2018 年出席被投資公司股東會狀況及投票情形依議案類型說明如下：



類型	議案數	贊成	反對	棄權
財務報告相關	199	100%	0%	0%
資本相關	266	100%	0%	0%
營運管理	266	100%	0%	0%
董監事：選任相關	79	0%	0%	100%
董監事：非選任相關	97	100%	0%	0%
薪酬	9	100%	0%	0%
併購/企業重組	3	100%	0%	0%
其他	7	100%	0%	0%
總計	926	91.5%	0.0%	8.5%

註：上表為本公司依據外部法令規範及所訂投票政策行使表決權之統計結果，出席家數及
議案統計均包含股東常會及股東臨時會之情況。



其他有關國泰人壽企業永續作為可參考：

- 1.國泰人壽 CS 網站：

<https://www.cathaylife.com.tw/life/B2CStatic/link/b2c/CorporateSustainability/index.html>

- 2.自行遵循 PSI 原則揭露報告

<https://www.cathaylife.com.tw/life/B2CStatic/link/b2c/CorporateSustainability/psi.html>

- 3.國泰人壽「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

<https://www.cathaylife.com.tw/life/B2CStatic/link/b2c/CorporateSustainability/pdf/20170124Statement.pdf>

- 4.國泰人壽 2017 年度盡職治理報告

https://campaign.cathaylife.com.tw/CorporateSustainability/download/GovernanceReport_CHI.pdf

- 5.國泰人壽 2015-2018 年投票情形揭露報告

https://www.cathaylife.com.tw/life/B2CStatic/link/b2c/CorporateSustainability/pdf/ProxyVotingReport_CHI.pdf