

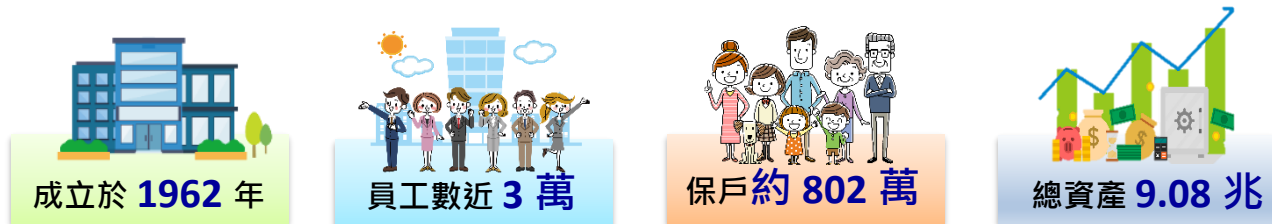
2025 年度 國泰人壽 議合紀錄

2025.01.01-2025.12.31



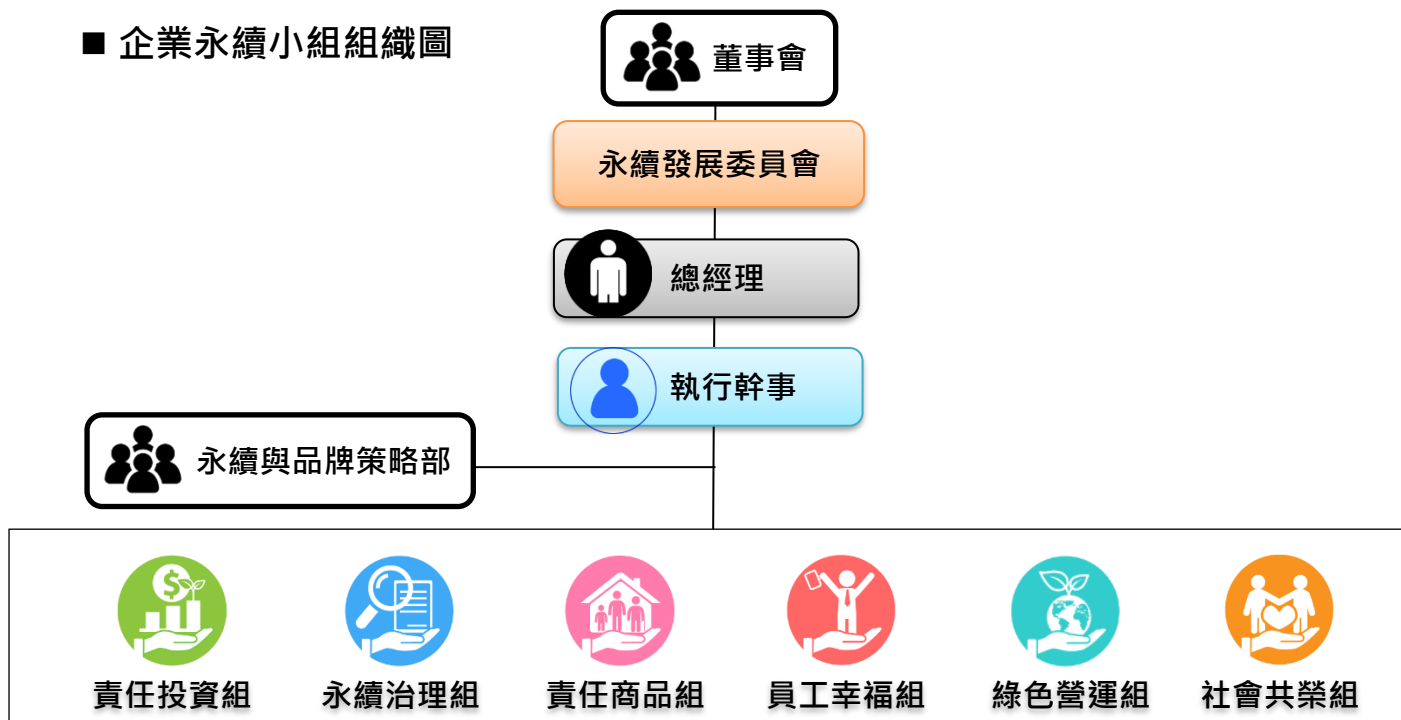
國泰人壽
Cathay Life Insurance

關於國泰人壽

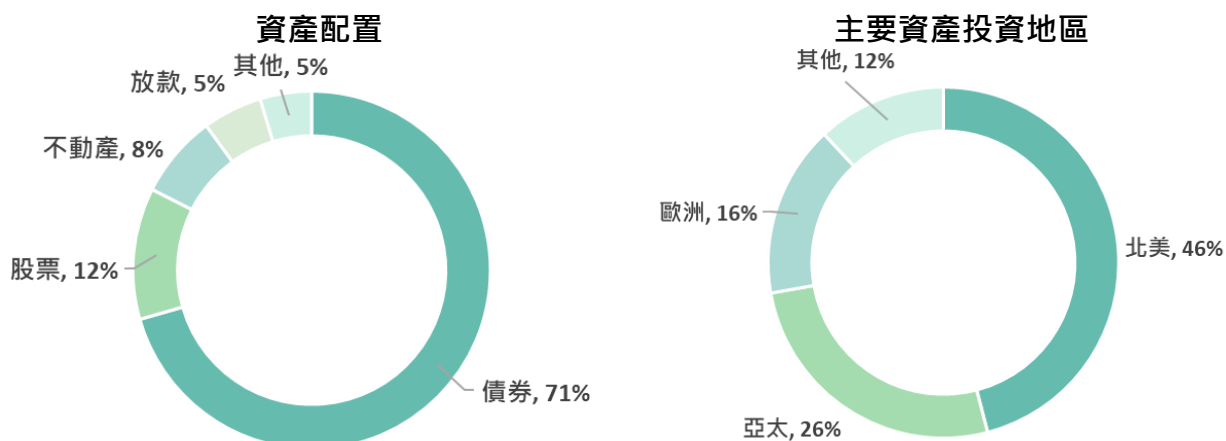


國泰人壽成立於 1962 年，擁有近 3 萬名員工和 802 萬名保戶，總資產 9.08 兆，以債券及股票投資為主，並以北美、亞太、歐洲等地區為主要投資區域，為臺灣保險業龍頭。國泰人壽於 2016 年成立「企業永續小組」，以「永續保險的領航者，用心守護家的幸福」為永續願景，並以「氣候、健康、培力」的策略主軸制定目標落實永續，回應各項 SDGs 議題。

■ 企業永續小組組織圖



■ 資產配置及主要資產投資地區



註:主要資產係指股票及債券(不含 ETF 及基金)

遵循聲明

國泰人壽自 2015 年起自行遵循聯合國責任投資原則 (Principles for Responsible Investment, PRI)；於 2016 年 7 月 25 日簽署臺灣證券交易所 (以下簡稱證交所) 公司治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」，為臺灣保險業首家簽署之保險業者，並於 2017 年初訂定「國泰人壽保險公司盡職治理守則」。

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，本公司承諾在運用投資核心能力追求成長時，透過制度建立、流程調整，將環境、社會、公司治理(ESG)等企業永續經營因素納入投資決策流程中，並藉由盡職治理行動，致力於降低被投資公司的永續經營風險，同時以增進公司本身、客戶及股東之長期價值為盡職治理目標，善盡資產擁有人之責任。

本報告係為國泰人壽為展現公司在責任投資及盡職治理所做的努力，聲明遵循「聯合國責任投資原則」及「臺灣機構投資人盡職治理守則」的六項原則。

截至 2025 年 12 月 31 日止，國泰人壽均能遵循「聯合國責任投資原則」及「臺灣機構投資人盡職治理守則」的六項原則，未有無法遵循之狀況。

關於本報告書：

本報告資訊經法務室、公司治理主管核閱及總經理核准後發布，報告期間為 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，所報告之資訊以國泰人壽為主體，範疇僅限臺灣。

聯絡資訊：

對於國泰人壽責任投資及盡職治理作為或對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 投資管理部 責任投資小組 張瓊如專案經理

地址：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

機構投資人盡職治理守則

簽署人：

 國泰人壽



[詳盡盡職治理網站中的
盡職治理守則遵循聲明](#)

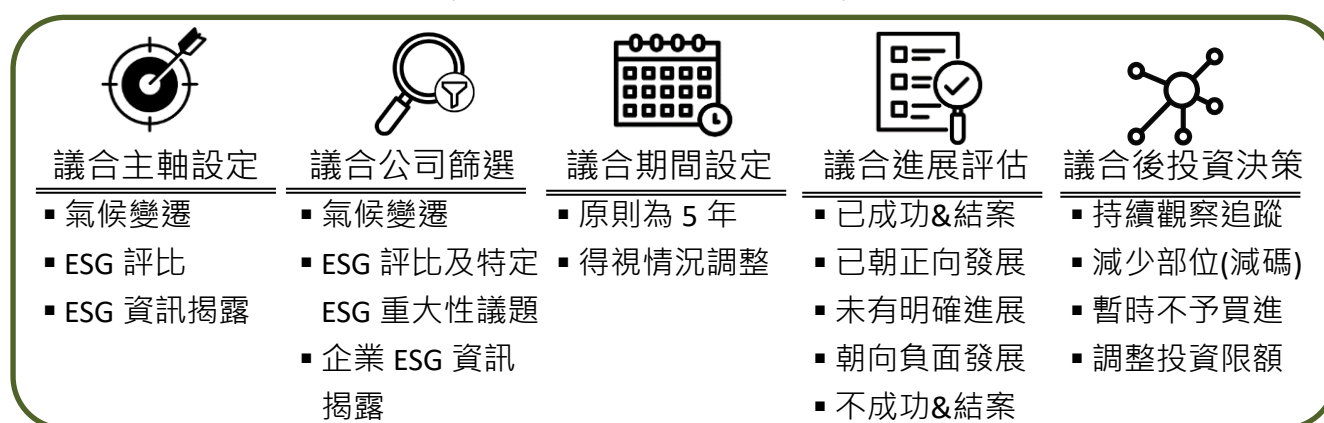
責任投資作為-與被投資公司議合

為實現共好的理想，將「金融」影響力驅動為「聚眾」影響力，國泰金控訂定集團《議合政策》向外界分享永續精神及公司治理價值，而國泰人壽則以「正面議合的態度、循序漸進的方式」為出發點，期許自己「以陪伴代替督促、以共學代替提問」，透過與被投資公司之高階經營管理階層、投資人關係或企業永續團隊以直接面對面開會、電話會議、Email 往來等方式進行互動及議合，在觀念的溝通中，讓企業從認知 ESG 對自身的影響開始，到認同 ESG 議題的重要性，最終能主動管理 ESG 相關風險，並落實到企業各項營運環節中，為雙方利害關係人創造最大利益。

此外，我們也透過參與各項活動，將執行責任投資的作為分享予同業，以促進投資業界落實責任投資，確切地帶動產業的正向循環。

(1) 議合流程

i. 透過五階段的議合流程，確認議合之執行符合本公司盡職治理政策：



STEP 1: 議合主軸設定

由於氣候變遷所引發的極端天氣及天候對企業的影響，及 ESG 議題的重要性，以**企業 ESG 評比及特定 ESG 重大性議題**、**企業 ESG 資訊揭露**、**氣候變遷**為議合主軸。

STEP 2: 議合公司篩選

為客觀衡量被投資公司的 ESG 績效並釐定需議合的關鍵 ESG 議題，除先確立議合主軸外，再依據下列方式篩選議合對象及議題。另考量對被投資公司的影響力，將優先針對國內股票及債券部位進行議合：

議合主軸

篩選議合對象及議題

企業 ESG 評比及 特定 ESG 重大性議題	■ 國泰人壽認為若企業能著重在與公司經營相關或與財務連結的 ESG 重大性議題並落實 ESG 管理，不僅極大化整體社會資源使用效益，也能推動社會「永續」與「利他共好」的良性循環； ■ 為確保對企業 ESG 評估的中立性，以 MSCI ESG 研究資料為基礎，篩選 MSCI ESG 評比為 B 及 CCC 做為議合對象； ■ 直接針對企業特定的財務重大性之 ESG 相關風險與機會進行深入議合，故議合議題包括但不限於： 1.環境議題：水資源壓力、生物多樣性及土地利用、原物料採購、包裝材料與廢棄物、有毒物質排放與廢棄物管理、清潔技術機會...等； 2.社會議題：人力資本發展、勞工管理(含人權)、化學品安全...等； 3.治理議題：董事會結構、薪酬制度、商業道德...等；
企業 ESG 資訊揭露	■ 因應國際趨勢鼓勵公司揭露「提升企業價值計畫」、參與國際倡議活動促進企業 ESG 揭露； ■ 以個案方式評估：在進行內部評估作業時(如 ESG 評估或投票議案評估)時，若有發現企業資訊揭露不足，也會立即與企業進行議合與溝通。

氣候變遷

- 依以下國內外淨零轉型相關準則或指引與企業議合，鼓勵被投資公司訂定減碳計畫、低碳轉型或氣候變遷調適因應方案，並在了解公司氣候變化調適或減碳過程中之限制、困難後給予建議：
 - 1.SBTi 科學量化減碳目標方法論：
 - (1)對象篩選標準：企業的碳排放量或本公司承擔之財務碳排放量。
 - (2)議合內容說明：

國泰人壽依循 SBTi 金融業科學量化減碳方法論中的溫度法，設定投資組合減碳路徑，若企業能設定經 SBTi 核准的 SBT 目標或依循其他國際淨零指標(如：ISO 淨零指南)設定具雄心的中期減碳目標，則企業的隱含升溫會愈低，有助本公司 SBT 目標達成。
 - 2.永續經濟活動認定參考指引：
 - (1)對象篩選標準：本公司之投資對象
 - (2)議合內容說明：

鼓勵公司參考「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；針對適用「永續經濟活動認定參考指引」但尚未符合「永續經濟活動認定參考指引」所訂之永續程度的公司則進一步了解其是否有制定轉型或改善計畫，以期公司能逐步達到參考指引所定之永續條件；對於不適用之企業則鼓勵其擬訂因應氣候變遷相關計畫。
 - 3.臺灣碳費：
 - (1)對象篩選標準：以環境部「事業溫室氣體排放量資訊平台」篩選需繳交碳費且碳費吸收能力較差的被投資公司。
 - (2)議合內容說明：

了解碳費徵收對公司的財務影響，以及提交自主減量計畫的規劃，若企業能提出有效的減碳策略，將能有效地減少碳費負擔。
- 依據氣候情境分析結果：
 - (1)對象篩選標準：高氣候變遷產業&MSCI 氣候風險值(C VaR) < -70%
 - (2)議合內容說明：了解公司氣候因應作為
- 依據所參與的國際倡議活動，以國際組織所設定的淨零標準與所篩選出的企業議合：
 - 1.Climate action 100+：淨零基準指標(Net Zero Company Benchmark)
 - 2.Asia Utilities Engagement Program：投資人對亞洲電力公司的淨零期望(Investor Expectations of Asian Electric Utilities Companies)

STEP 3:議合期間設定

與被投資公司議合時，通常企業必須先體認到該項 ESG 議題對自身公司營運影響的重要性，才會進行流程調整、甚至是組織再造，對企業本身而言不僅挑戰很大也需要時間調整。因此，很少在第 1 年就會有顯著效果，而國際成功的議合至少需要 3~5 年的時間，故議合期間參考國際標準，原則設定為 5 年，得視情況調整。

STEP 4:議合進展評估

依據被投資公司的關鍵 ESG 議題，不定期與該公司之投資人關係部門、企業永續專責單位或經營階層溝通了解其進展，記錄與公司互動及溝通狀況，並每年評估在各項 ESG 議題議合之進展，並區分為「已成功&結案」、「已朝正向發展」、「未有明確進展」、「朝向負面發展」、「不成功&結案」等五種議合進展。

STEP 5:議合後投資決策

根據被投資公司回應、改善狀況進行討論，做為後續投資調整依據，包括「持續觀察追蹤」、「減少部位(減碼)」、「暫時不予買進」、「調整投資限額」。

ii. 議合模式

①直接議合(Direct Engagement)：

得透過直接溝通管道(如：電話聯繫、書信、電子郵件、面對面會議)，與所篩選出的議合對象自行進行 ESG 的溝通及互動。

②合作議合(Collaborative Engagement)：

除了自行與被投資公司議合外，本公司認為適度地與其他組織合作亦有助於我們更了解被投資公司於重大性 ESG 議題的回應及進展：

▣ 合作議合對象

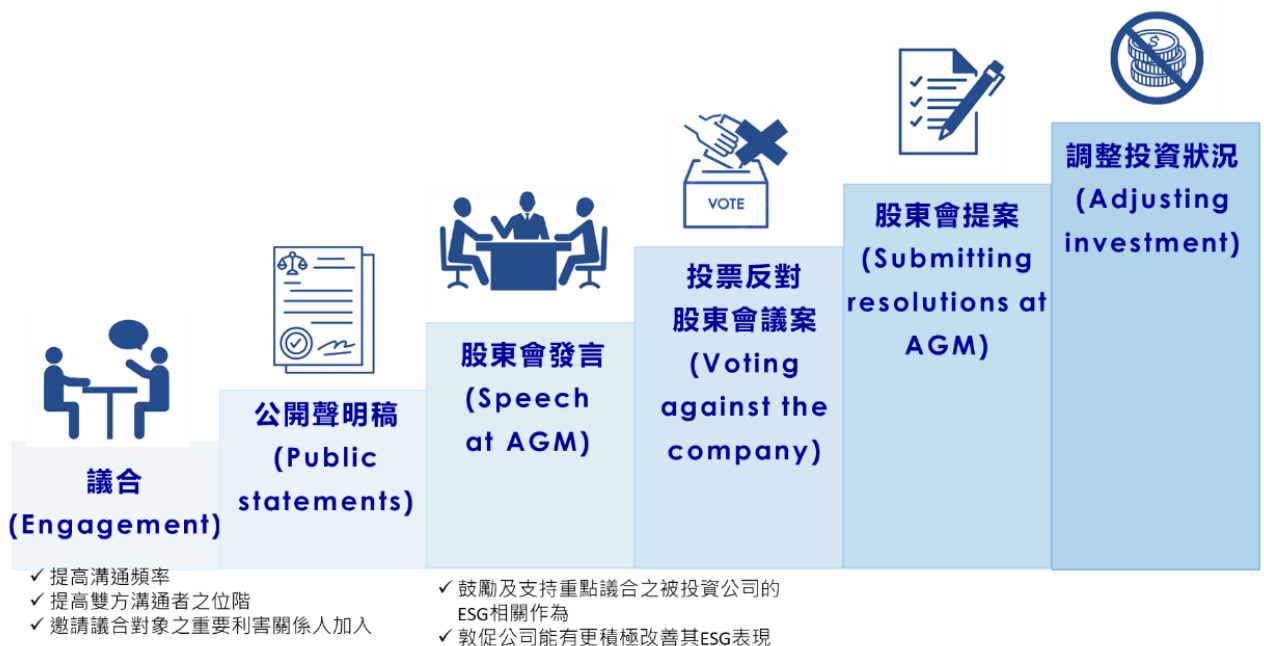
- 得依據國泰金控企業永續發展委員會責任投資小組評估，與國泰金融控股股份有限公司或其他子公司合作
- 得透過簽署或自行遵循國際 ESG 相關的倡議活動，而與其他金融機構或國際組織合作
- 得依本公司之管理需求，與其他金融機構合作

□ 主要管理政策

- 依循「國泰金融控股股份有限公司暨子公司議合政策」及「國泰金融控股股份有限公司暨子公司議合辦法」管理；
- 於合作議合過程中，不會與合作議合對象共享、交換與投資決策相關的競爭性敏感資訊；
- 於合作議合後可能採取之行動，係根據本公司的策略獨立地進行投資判斷及行使投票決定，不會與合作議合對象做出集體決策；
- 在未經其他合作議合對象同意，不會代表其他合作議合對象或發表提及其他合作議合對象的聲明；

iii. 適時運用議合升級策略

由於資本市場與 ESG 結合正在快速發酵，客戶期待供應鏈能共同實踐永續，主管機關對於企業 ESG 資訊揭露要求也愈來愈明確，國泰人壽積極行使股東行動主義，設置專職團隊積極與被投資對象進行一對一的溝通。做為積極且負責任的專業機構投資人，我們也適時地評估採取不同的議合升級策略(Engagement Escalation Strategy)，鼓勵被投資公司 ESG 作為並敦促公司能更積極地改善其 ESG 表現，我們相信這些議合升級策略，能有效實現我們最終的議合目標，並為雙方創造長期價值。



(2) 落實議合作為

國際倡議組織/活動

與國內外投資人共同合作

10 個國際倡議組織



- Valuing Water Finance Task Force
- Water & High-Tech Working Group



- AIGCC Engagement and Policy Working Group
- AIGCC Paris-aligned Investment Working Group
- AIGCC Physical risks and Resilience Working Group
- AIGCC Energy Transition Working Group
- AIGCC Forest and Land Use Working Group
- AIGCC Asset Owner Working Group



3 項國外氣候議合活動

Asian Utilities Engagement Program



- CDP Non-Disclosure Campaign



2 項國外自然議合活動

Nature Action 100



- Valuing Water Finance Initiative

2 項政府議合活動

ARE



- Global Investor Statement on Energy Transition in Taiwan
- The Belem Investor Statement on Rainforests

企業議合

個別議合：與企業直接議合

137 家個別議合

集體議合：廣邀所有企業

1,931 個集體議合

i. 參與國際倡議組織，提前掌握國際趨勢

① 亞洲投資人氣候變遷聯盟(Asia Investor Group on Climate Change)

國泰金控為 AIGCC 創始會員，亦是臺灣最早加入的會員，國泰人壽亦與國泰金控共同參與 AIGCC 轄下的「與巴黎協定一致投資(Paris-aligned Investment)」、「議合及政策(Engagement and Policy)」、「實體風險與韌性(Physical risks and Resilience)」、「能源轉型(Energy Transition)」、「森林及土地利用(Forest and Land use)」及「資產擁有者(Asset Owner)」等六個工作小組，與國際投資人共同研究氣候與自然相關風險與機會、建構亞洲氣候變遷投資框架。

- ❑ 「與巴黎協定一致投資(Paris-aligned Investment)」工作小組：國泰人壽透過參與 AIGCC 與巴黎協定一致投資小組，與國際投資人共同制定投資人解決方案與機制，促進淨零排放投資組合與經濟的轉型。
- ❑ 「議合及政策(Engagement and Policy)」工作小組：國泰人壽透過參與 AIGCC 議合及政策小組，與國際投資人共同研究亞洲議合狀況及各國氣候變遷政策發展情形。
- ❑ 「實體風險與韌性(Physical risks and Resilience)」工作小組：國泰人壽透過參與 AIGCC 實體風險與韌性小組，與國際投資人研究如何將實體風險與韌性納入投資組合管理，並鼓勵公營與私營部門利害關係人調動資金，以尋求韌性解決方案。

- ❑ 「能源轉型(Energy Transition)」工作小組：國泰人壽透過參與 AIGCC 能源轉型小組，與國際投資人共同研究能源轉型發展相關議題。
- ❑ 「森林及土地利用(Forest and Land use)」工作小組：國泰人壽透過參與 AIGCC 森林及土地利用小組，與國際投資人共同討論將毀林納入風險管理流程、投資政策與議合計畫，以促進終止毀林。
- ❑ 「資產擁有者(Asset Owner)」工作小組：國泰人壽透過參與 AIGCC 資產管理者小組，與國際投資人共同研究淨零投資，促使投資組合與巴黎協定目標一致。

② 珍惜水資源金融任務小組(Ceres Valuing Water Finance Task Force)

氣候變遷已間接改變水循環和降水模式，進而影響到企業營運或資產價值甚至是社會穩定。世界經濟論壇風險報告從 2012 年開始連續多年將「水資源」危機列作全球面臨的最大風險之一，近年來則將供水危機被包含在自然資源短缺中，為未來十年全球將面臨的第十大風險。

為提前掌握全球水資源趨勢、了解各產業水資源風險與機會，使國泰人壽在面臨水資源挑戰，能防禦相關風險並提高投資韌性，國泰人壽與國泰金控已於 2020 年 9 月起參與 Ceres Valuing Water Finance Task Force，與國際投資機構合作訂定水資源企業行動方案，於 2022 年中完成前期研究任務，做為後續機構投資人與企業議合之基礎。

國泰金控及國泰人壽除以專業機構投資人的身分提供對水資源的想法，國泰人壽亦能提前掌握全球水資源前瞻性趨勢、了解各產業水資源風險與機會，使國泰人壽在面臨水資源挑戰，能防禦相關風險並提高投資韌性。

③ 水資源及高科技工作小組(Ceres Water & High-Tech Working Group)

由於近期 AI 技術快速發展，致使全球資料中心及半導體製造的需求大幅增長，而這兩大產業皆屬高度耗水的領域，為強化投資人在高科技產業水資源風險管理方面的能力，Ceres 於 2025 年成立針對高科技產業的工作小組，聚焦資料中心與半導體產業之水資源議題。

為深化對高科技產業水資源風險、機會與最佳實務的理解，並提升水資源主題之議合深度，國泰人壽於 2025 年加入該小組。透過定期參與會議及與其他投資者交流，得以強化對水資源議題的研究，並逐步將相

關風險納入投資決策與議合策略中，以提升投資組合之長期價值與風險韌性，並與國際實務接軌。

④ 亞洲公司治理協會(Asian Corporate Governance Association, ACGA)

為了能在公司治理及社會面向能與國際更加接軌，並提升自身議合能力，國泰金控與國泰人壽共同於 2024 年加入 ACGA，透過參與會議了解亞洲公司的公司治理狀況，探討相關趨勢對亞洲市場的影響。討論內容包含：盡職治理、股東行動主義、獨立董事、薪酬透明、貪腐與舞弊、人工智慧帶來的挑戰、轉型計畫、企業價值提升(Value-up)等議題。

ii. 積極與企業議合，發揮永續金融影響力

國泰人壽從 2017 年起，透過參與 CDP 未回覆企業議合倡議(CDP Non-Disclosure Campaign)、氣候行動 100+(Climate action 100+)、亞洲電廠議合倡議(AIGCC Asia Utilities Engagement Program)、珍惜水資源金融倡議(Valuing Water Finance Initiative)、自然行動 100(Nature Action 100)等國際倡議活動與其他國際投資人透過合作議合(Collaborative Engagement)與公司溝通，或自行與公司進行直接議合(Direct Engagement)，並透過舉辦論壇、研討會與多個企業同時進行議合：

① 參與國際議合活動



Non-Disclosure Campaign

- 2017 年起參與，國泰人壽以主要議合投資者的角色，透過一對一個別溝通方式，鼓勵尚未參與的公司回覆 CDP 問卷，促進企業揭露對氣候變遷作為及碳排放數據、了解水資源匱乏，期望企業思考永續森林議題，擬訂相關對應策略及管理方式。
- 關鍵績效：
 - (1) 議合成功率：2025 年成功議合 3 家企業，成功率 8%。部分企業因接軌 IFRS S1S2 所需投入較多資源，雖具回覆意願，但本年度因人力不足未能完成填答。未來將持續追蹤並瞭解企業填答進度，以提升後續議合成效。
 - (2) 議合進步率：2025 年共有 6 間公司在議合成功後隔年的成績出現進步，進步率達 51%，較去年的 50% 提升，顯示議合作為對企業表現具正面影響。

- 自 2017 年啟動，是有史以來全球最大的投資人氣候倡議活動，旨在敦促企業依巴黎氣候協定採取減碳行動，在其設定的 164 家關注名單中，國泰人壽與所有臺灣 3 家企業進行一對一議合，期待企業能依循 TCFD 框架加強氣候變遷揭露，及回應巴黎氣候協議減少碳排放，達成低碳經濟轉型及淨零排放的積極目標與承諾。

■ 關鍵績效：

- (1) 3 家臺灣企業均承諾 2050 淨零碳排或碳中和，並已設定短期與中期減碳目標，其中 1 家公司更設定經 SBTi 核准之科學量化減碳目標。
- (2) 2025 年，國泰人壽與 C 公司議合 2 次，C 公司在永續及減碳方面雖因產業特性面臨挑戰，但仍持續投入資源推動減碳策略與測試技術，針對 CA100+淨零基準指標，亦積極與投資人討論欲精進的項目，2025 年淨零基準指標的表現再次提升，得分率由 43.5%上升至 52.2%，超越同業平均 42.1%。未來會持續與 C 公司議合，追蹤其氣候進展與減碳計畫，以及協助其精進氣候方面的行動與揭露。
- (3) 在 CA100+發布之 [2025 Progress Update](#) 報告指出亞洲鋼鐵產業(包括 C 公司在內)藉由制定明確的減碳路線圖，為投資人提供可信的基礎。



6. Steel sector in Asia

Asian steel companies are making notable progress in developing robust, time-bound decarbonisation strategies through the disclosure of technology roadmaps (Climate Action 100+ Benchmark, Appendix 2.6). The commitment to increasing transparency around pathways, including targets and often insight into granular commercialisation timelines for various technologies, allowing investors to assess the credibility of companies' decarbonisation strategies.

Banahan Iron and Steel has become the first Asian steel company to disclose a technology roadmap.

As the first Chinese focus company to subsequently achieve a score on Benchmark Appendix 2.6, Banahan has also committed to an overarching ambition of carbon neutrality by 2050. This includes:

- Carbon reduction targets set in five-year intervals of 10% by 2025, 20% by 2030 and 25% by 2035, all against a 2020 baseline.
- Targets to be achieved through three key levers: energy efficiency, green energy, and low-carbon production pathways.

Technology roadmaps have also been developed by other Asian steel companies, providing a basis for investor engagement on credibility:

- China Steel** outlined plans to inject hydrogen into existing blast furnaces and to consider hydrogen-based iron reduction over the longer term.
- POSCO** provided updates on progress in completing its HYPER (Hydrogen reduction neutralizing loss facility) and evaluating its commercialization readiness by 2027.

Nippon Steel continued to outline its plans to inject hydrogen into blast furnaces, while reinforcing its electric arc furnace (EAF) fleet by 2030. Further detail on capital allocation for the EAF fleet and investor engagement is available [here](#).

It is encouraging to see growing transparency and level of detail in Asian steel companies' technology disclosures, which provide investors with a strong foundation for future engagement on the implementation of transition plans.

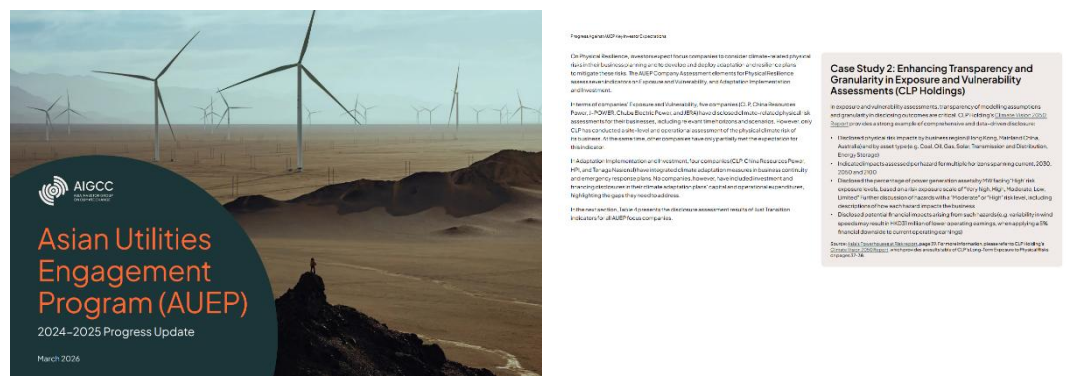


圖片來源: CA 100+ [2025 Progress Update](#)

- (4) 國泰人壽於 2025 年與 H 公司議合 3 次，主要針對 CA100+淨零基準指標進行國際案例分享，並且積極討論欲精進的項目。2025 年得分率由 30.8%提升至 35.9%，得分高於產業平均 31.4 %；H 公司在部分淨零指標上取得進展，展現其持續改善氣候策略與揭露的意願。未來亦會持續追蹤其氣候進展與協助其精進氣候行動。

Asian Utilities Engagement Program

- 在全球期望透過「去煤炭」實現減碳目標、對抗氣候變遷之際，國泰人壽認為應採取更正面的態度，發揮以對話力的影響力協助企業「去煤炭」，故與國際機構投資人共同與 8 家大型燃煤發電公司「議合」，影響並推動其低碳轉型以符合巴黎協議制定的淨零情境。
- 關鍵績效：
 - i. 國泰人壽共同參與議合的 C 公司近年加速能源結構調整，已於香港完成三部燃煤機組退役，並規劃出售其印度電廠；其子公司亦於澳洲推行員工轉型計畫。為強化氣候資訊揭露，C 公司承諾最早於 2025 年報告書揭露「高階管理層薪酬與氣候績效指標」的具體內容與權重。
 - ii. C 公司因具體揭露其發電資產結構與再生能源轉型預算，以及為唯一在企業與資產層級進行完整的氣候實體風險分析者，而分別被 AUEP Progress Report 收錄為兩項示範案例。同時，在價值鏈減排行動方面，C 公司相較其他七家受評企業亦展現更完整與成熟的管理作法。



圖片來源：[AUEP Progress Report 2024-2025](#)



Ceres Ceres Valuing Water Finance Initiative

- 由於碳排導致的暖化現象及其衍生的極端氣候問題，導致水資源的不穩定，Ceres Valuing Water Finance Task Force 於 2022 年中完成前期研究任務、建構與「高水足跡公司」應採行的 6 大水資源管理框架，並於同年啟動與高水資源風險企業進行議合之「[Valuing Water Finance Initiative](#)」倡議活動。
- 為更能發揮永續影響力，國泰人壽於 2022 年起參與此一倡議活動，於 2023 年正式啟動與公司對話，期望透過與高水足跡公司溝通及互動，推動公司其本身營運以及供應鏈在水資源的風險，從而將水做為一種財務風險進行評估和採取行動，以更好地保護水資源。
- 2023 年國泰人壽開始與國際投資人共同與 1 家公司進行議合，期望該公司能更清楚地揭露水資源相關資訊，以及設定 SBTN 水目標，該公司於 2024 年積極設定 SBTN 水目標並得到驗證。2025 年儘管該公司在減量技術上已接近極限，並面臨供應鏈水管理的挑戰，仍持續投入改善，並規劃於 2026 年進一步公布相關行動細節。
- 2025 年，本公司與其他機構投資人共同向所有重點上市公司發送聯合議合信函，聚焦水資源管理、供應鏈水風險及相關資訊揭露等議題，推動企業強化水風險管理機制與供應鏈韌性，以提升企業因應氣候變遷及水資源風險之能力，並強化相關資訊透明度。



Nature Action 100

- 2023 年起加入，為首批加入國際第 1 個以自然為議合主題的投資人倡議活動「Nature Action 100」的參與者及加入議合團隊的金融機構。
- 生物多樣性對人類的生存與發展至關重要，國泰人壽與國際投資人共同呼籲投資對象及相關企業採取必要行動以保護及恢復自然與生態系統，從而降低風險。本公司自 2024 年起與國際投資人合作，與 P 公司一同作為 N 公司的主要議合投資人，向其說明 Nature Action 100 倡議，並針對自然議題分享實務案例。2025 年則持續交流，分享國際自然議題案例，協助企業釐清自然風險管理的實際作法。該企業對此表達正面回饋，並表示已更掌握後續應改善與強化的方向。

參與國際議合活動與公司議合之案例 1

■ 背景說明：

C 公司為被 Asia Utilities Engagement Program 列為議合標的之一的燃煤發電業者，是當地最重要的電力供應商，相較於歐洲，亞洲的燃煤電廠資產年齡較新，且在多數亞洲政府不斷強化氣候目標及全球低碳技術進步的背景下，亞洲燃煤公用事業的淨零轉型正處於積極發展的環境中，因此，推動亞洲的燃煤電廠轉型，對全球淨零轉型至關重要，故被列入國泰人壽的議合對象。考量對地理位置及對市場熟悉程度不足，國泰人壽以 Collaborator 的角色與 Leading investor Manulife Investment Management 與 BNP Paribas AM、Manulife Investment Management 及其他 7 間國外機構投資人共同參與對 C 公司之議合，並於 2022 年開啟首次議合會議。

■ 議合類型：共同議合

■ 資產類別：債券

■ 雙方議合層級：國泰人壽責任投資團隊主管及其團隊成員、C 公司之永續主管與 IR 主管及其團隊

■ 主要議合目標：

以投資人對亞洲電力公司的期望(Investor Expectations of Asian Electric Utilities Companies)為基礎設定以下目標：

- 1.強化治理機制：推動管理層薪酬與氣候相關 KPI 的連結，並揭露具體指標細節與權重；
- 2.推動燃煤淘汰與能源轉型：制定明確的脫碳策略，包括燃煤發電淘汰時程、過渡措施與替代能源計畫，以確保其營運與淨零目標相符；
- 3.公正轉型：透過員工培訓與發展來管理公正轉型，以支持提高再生能源比例的過渡計劃

■ 議合內容：

- 1.就 C 公司的脫碳策略與燃煤電廠退役計畫與替代能源布局之現況與資本支出等進行了解，並討論未來可強化之方向；
- 2.針對管理層薪酬與氣候相關 KPI 連結進行討論與了解其未來規劃。

■ 議合進展及成果：

在議合過程中，C 公司對低碳轉型議題展現高度認同，與投資人的溝通及互動良好，C 公司於 2021 年 9 月取得 SBT 減碳目標核准，提出具體的 2030 年碳強度目標，承諾於 2040 年年底全面淘汰燃煤，並以氢能取代天然氣的策略預計於 2050 年前達成淨零排放。

2022 至 2023 年的議合重點著重在公司具體脫碳策略、低碳轉型中的資本支出規劃，以及公正轉型議題，2023 年 C 公司於永續報告書中正式呈現其公正轉型作為。而 2024 年至 2025 年的議合重點則聚焦在 C 公司於 2030 年前達成降低排放強度目標所面臨的挑戰，並持續討論其業務組合未來的轉型方向、資本支出規劃，與各區域電廠轉型面臨的限制。同時，也針對高階管理層薪酬與氣候績效指標的連結進行了解與建議。

針對 C 公司於 2030 年前降低排放強度的挑戰，雖目前降幅有限，但公司預期隨著澳洲燃煤電廠於 2028 年關閉，以及中國再生能源的計畫推動，整體排放強度將於 2028 年後出現顯著下降。同時，C 公司於香港的發電廠也已有三部機組退役，未來將持續加速部署淘汰燃煤資產，以符合轉型路徑。

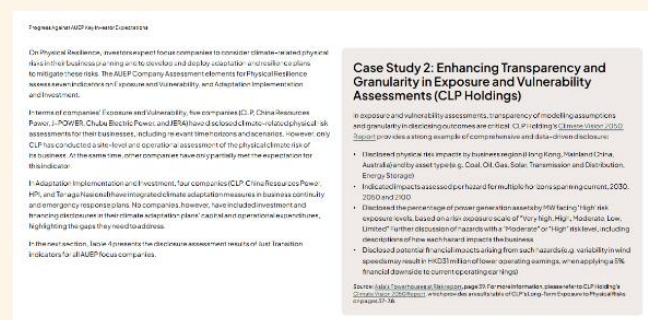
在未來業務組合方面，公司表示過去能源轉型主要集中在由燃煤轉天然氣，而未來發展重心將逐步轉向輸配電與跨區電網建設，以強化電力系統韌性，並擴大對零碳基礎設施的投資。在議合過程中亦就印度電廠是否持續持有或進行轉型提出討論，包括資產配置與未來資本使用方向，C 公司回應將出售電廠予合適賣家，並將持續檢視整體資產組合的轉型速度。

在氣候治理方面，自 2024 年起提供高階管理層薪酬與氣候績效指標的連結之標竿案例給 C 公司參考，協助其強化治理機制，C 公司承諾，最快於 2025 年的報告書中揭露更具體的氣候相關指標細節及權重，以提升薪酬制度的透明度。

在今年的 AUEP Progress Report 中，很高興看到 C 公司因具體揭露其發電資產結構與再生能源轉型預算，以及為唯一在企業與資產層級進行完整的氣候實體風險分析者，而分別被收錄為兩項示範案例。同時，在價值鏈減排行動方面，C 公司相較其他七家受評企業亦展現更完整與成熟的管理作法，顯示 C 公司在推動低碳轉型與提升揭露品質上持續展現積極作為與進展。



圖片來源：[AUEP Progress Report 2024-2025](#)



■ 後續追蹤行為及行動規劃：

整體而言，C 公司之議合進展為已朝正向發展且已有符合部分預定目標，將於 2026 年持續進行議合會議，了解 C 公司後續氣候變遷因應的作為(包括其脫碳策略、將氣候相關指標納入高管績效的進展)。

■ 議合後對公司及利害關係人影響：

- 1.對公司：強化低碳轉型的策略，並提升再生能源投資與氣候資訊透明度，有助於吸引投資人支持並提升企業永續競爭力。
- 2.對利害關係人：讓其他股東更能掌握 C 公司脫碳策略及燃煤電廠退役計畫與氣候相關風險與機會的進展。

■ 議合後可能行動：

考量該公司已有設定 SBT 減碳目標，且積極展現低碳轉型行動，故依據本公司《敏感性產業投資管理原則》列入關注名單，進行《ESG 風險審核程序》後方能投資。

參與國際議合活動與公司議合之案例 2

■ 背景說明：

C 公司屬鋼鐵產業為 Climate action 100+所列焦點公司之一，且其 MSCI 氣候風險值 C VaR<-70%，故列為本公司重點議合公司。國泰人壽自 2019 年開啟與 C 公司議合，初期係與 BlackRock 共同就 Climate action 100+(下稱 CA 100+)之目標，期待企業能依循 TCFD 框架加強氣候變遷揭露，及回應巴黎氣候協議減少碳排放，達成低碳經濟轉型及淨零排放的積極目標與承諾。此外，因本公司於 2022 年 9 月通過 SBTi 的審核，以溫度法的科學量化減碳方法設定減碳路徑，故開始與 C 公司單獨議合，就 C 公司之減碳路徑的雄心及該公司最終展現的溫度狀況討論，另自 2024 年起，國泰人壽擔任 C 公司 CA 100+之主要議合投資人(Leading investor)的角色。2025 年，與 C 公司除就 CA 100+淨零指標進行議合外，亦針對臺灣永續經濟活動參考指引進行交流。

■ 議合類型：個別議合

■ 資產類別：股票及債券

■ 雙方議合層級：國泰人壽責任投資團隊主管及其團隊成員、C 公司總經理、IR 主管及其團隊成員、財務部門主管及其團隊成員、環境保護處主管及其團隊成員

■ 主要議合目標：

- 1.依據 SBT 鋼鐵業指引，鼓勵設定與巴黎氣候協議一致的減碳路徑或科學量化減碳目標；
- 2.由於鋼鐵業的碳排主要係來自於製程，要落實減碳並設定具野心的減碳路徑，使公司溫度與巴黎氣候協議一致，除提升能源效率外，大部分須仰賴技術的突破與可商業化的程度，故 C 公司在低碳轉型技術的掌握度及投入，為本公司議合的重點目標；
- 3.依據 CA 100+淨零基準指標討論及精進，包括與低碳轉型的資本分配及氣候政策議合、氣候治理，以提升其符合淨零基準指標的項目。

■ 議合內容：

由於 C 公司在議合之前，已十分認同 ESG 及減碳對公司的重要性，故在與 C 公司進行議合時，則更聚焦在該公司已有的基礎上就低碳轉型與供應鏈轉型策略的落實度、遵循國際框架的完整性及準確度、碳費和碳關稅對公司營運的影響程度、臺灣永續經濟活動參考指引的評估與揭露情形進行互相交流及討論，國泰人壽亦分享國際標竿企業之作為予 C 公司參考。

■ 議合進展及成果：

C 公司因產業特性而面臨技術、資源、資金的挑戰，目前國際間尚缺乏可商業化的低碳煉鋼技術，使其長期減碳路徑仍須視技術成熟度滾動調整；廢鋼、綠氫與綠電等關鍵資源供應不足且成本高昂，加上研發與基礎設施建設需投入龐大資金，使得 C 公司在兼顧經濟效益與低碳轉型上承受高度壓力。

即使減碳成果取得不易，C 公司仍持續投入低碳技術研發並關注國際趨勢，逐步推動低碳製程與減碳策略。在議合過程中，雙方亦溝通投資人與政策端可協助產業轉型的方向，包括由機構投資人向政策制定者反映產業需求、倡議綠色採購以提升低碳鋼材市場需求，以及政府提供明確的研發與轉型支持、檢視相關法規及制度，並透過完善政策工具降低轉型風險等。此議合成果有助於強化「企業、投資人、政府」三方的合作，期望能共同推動 C 公司持續朝其設定之減碳目標邁進。

而關於 CA 100+淨零基準指標，2025 年 C 公司積極響應並再次取得顯著進展，其得分率由 2024 年的 43.5%提升至 2025 年的 52.2%，超越同業平均水準 42.1%。此外，在 CA100+發布之 [2025 Progress Update](#) 報告指出亞洲鋼鐵產業(包括 C 公司在內)藉由制定明確的減碳路線圖，為投資人提供可信的基礎。在 2025 年的議合過程中，國泰人壽持續提供 C 公司國際企業之氣候作為，內容包含氣候政策議合、氣候治理，以及資本配置的揭露等，協助其優化 CA 100+淨零基準之評分並提出更具體的行動方案，而 C 公司亦針對可精進項目給予積極回應並承諾持續改善。



圖片引用: CA 100+ [2025 Progress Update](#)

■ 後續追蹤行為及行動規劃：

整體而言，C 公司之議合進展為已朝正向發展且已有符合部分預定目標，2026 年將安排議合會議，持續了解 C 公司後續氣候變遷因應作為(包括 CA 100+淨零指標因應、碳費自主減量計畫申請)以及臺灣永續經濟活動參考指引的評估與揭露情形。

■ 議合後對公司及利害關係人影響：

- 1.對公司：促進 C 公司低碳轉型揭露，並提升其 CA 100+的淨零基準指標評比，取得客戶的信賴。
- 2.對利害關係人：讓其他投資人更能掌握 C 公司低碳轉型的進展，並使政府更能理解鋼鐵業在技術、資源與成本上的實際需求，作為政策調整的參考。隨著 C 公司持續精進對氣候變遷的管理，亦能促進產業轉型並減緩氣候變遷對社會帶來的影響。

■ 議合後可能行動：

依據本公司《敏感性產業投資管理原則》列入關注名單，進行《ESG 風險審核程序》後方能投資，考量 C 公司已設定具體減碳策略及持續落實減碳行動，並在氣候治理與資訊揭露方面展現明確進展，故本公司持續將 C 公司列為可投資清單(Buylist)，並持續關注其低碳轉型之落實情形。

②與企業直接議合

藉由參與國際議合活動之經驗，國泰人壽亦開始自行與國內被投資企業議合，並以企業 ESG 評比及特定 ESG 重大性議題、企業 ESG 資訊揭露、氣候變遷為主要議合主軸，包含：依循 TCFD 框架加強氣候變遷揭露與管理、掌握企業碳排放、了解企業氣候變遷調適作為、企業減碳改善及低碳轉型計劃、設定科學減碳目標(SBT)等氣候變遷議題，及被投資公司主要經濟活動之永續程度、精進公司 ESG 重大性議題..等永續議題，並在了解被投資公司氣候變化調適或減碳過程中之限制、困難後給予建議，同時鼓勵被投資公司參考「永續經濟活動認定參考指引」進行盤點、揭露，對於經濟活動尚未達到「永續經濟活動認定參考指引」所訂之永續程度「符合」之公司，則進一步引導企業制定轉型或改善計畫，以期公司能逐步達到參考指引所定之永續條件。

此外，國泰人壽在與被投資公司議合時，會視議合主軸，剖析企業永續進展，客製化議合內容，攜手企業共同成長，期與被投資公司成為互信夥伴及諮詢討論的 ESG 夥伴。

【整體議合成果】

2025 年與 137 家企業針對 13 項重大性 ESG 議題進行議合，累計 382 項次溝通：

- ▣ 主要議合對象為「資訊技術」及「公用事業」產業之企業。
- ▣ 議合的資產比重中，股票占 47%，債券占 53%。
- ▣ 主要議合方式為透過「信件」進行溝通，占 55%，其次為「線上或實體會議」占比 27%，另外有 17%則採取「電話聯繫」進行議合。
- ▣ 議合進展中，成功結案 4 家占資產比重 0.1%(較去年減少 7 家、資產比重減少 0.1%)、已朝正向發展 60 家占資產比重 6.8%(較去年減少 4 家、資產比重增加 2.3%)、未有明確進展 73 家占資產比重 3.5%(較去年增加 8 家、資產比重增加 1.2%)。
- ▣ 議合地區分布主要集中於臺灣，占 55%，美洲地區次之，占 37%，亞太地區 (不含臺灣) 占 7%；歐洲則占 1%。
- ▣ 在雙方溝通位階中，國泰人壽以「責任投資小組」為主與被投資公司溝通，如有需要「投資團隊」亦會加入；而被投資公司則以「IR 團隊、永續團隊或相關部門」為主，其次為「高階主管、發言人」與「董事」。
- ▣ 主要溝通議題為「氣候變化調適」、「碳排放」、「水資源壓力」及「公司治理」，有 2%的溝通議題已成功結案，主要為 CDP 問卷議合中順利回覆之公司，46%已朝正向發展，52%未有明確進展，未來將持續追蹤。

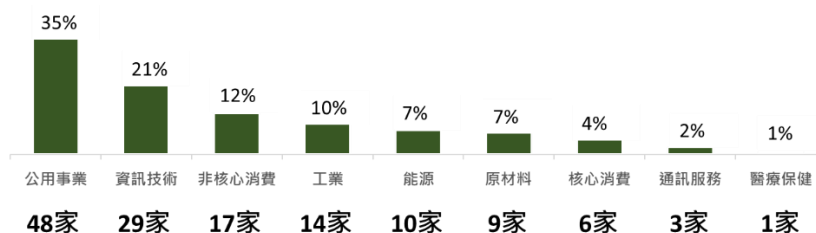
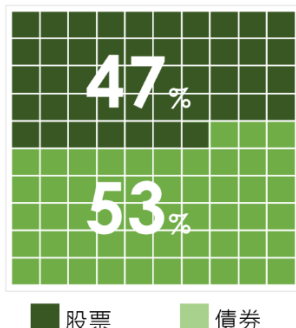
【MSCI ESG Rating 議合成果】

- ▣ 議合對象：17 家企業
- ▣ 議合方式：「線上或實體會議」占比 100%
- ▣ 議合主題：9 項重大性 ESG 議題，累計 31 項次溝通，以整體 ESG、公司治理的議題為主
- ▣ 議合進展：以議合主題來看有 100%已朝正向發展
- ▣ 議合成果：
 - 因積極與被投資公司進行深度溝通，本年度共計有 7 家公司在議合後於 ESG 資訊揭露上出現顯著正向發展，其中 6 家公司的評級獲調升。
 - 在上述正向發展中，有 4 家公司是因本公司在議合過程中，主動發現並協助更正 MSCI 評比 / 資料錯誤所致，具體展現了機構投資人對國際評級準確性與提升企業透明度的實質影響力。

議合家數與產業：

137家

議合資產比重：



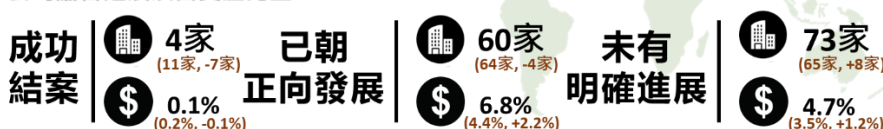
議合方式：



議合地區：



公司議合進展及占資產比重：



- 註：1. 公司議合進展係以各項溝通議題中最佳進展呈現，另因目前沒有「朝向負面發展」與「不成功&結案」的狀況，因此未揭露此 2 個里程碑之數據
2. \$ 係指議合公司股票及公司債之投資金額占國內外股票及公司債總資產數
3. () 分別係指公司議合進展及占資產比重，去年數據及跟去年相比之變化狀況
4. 上圖產業別之比例因四捨五入到整數位，故加總不等於 100%
5. 議合統計涵蓋權益法投資前議合

雙方溝通位階：



國泰人壽

0.3% 97.7%

高階主管

責任投資小組
主管及成員

2%

投資團隊



被投資公司

2.3% 9.3%

董事

高階主管
、發言人

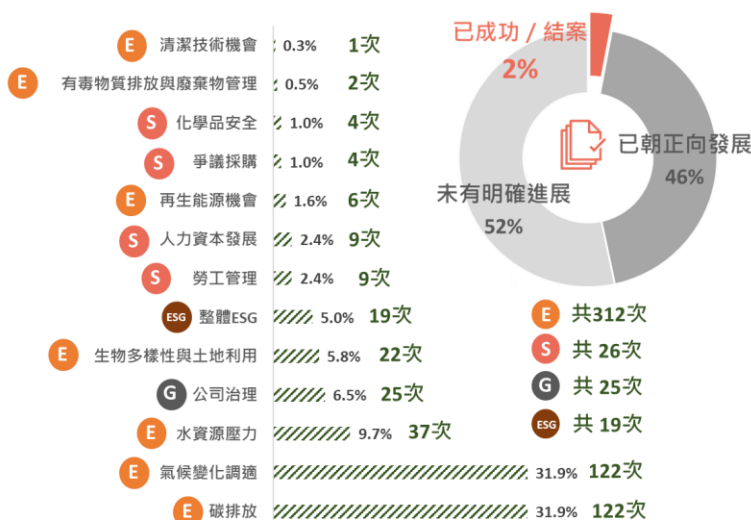
88.4%

IR團隊、永續團隊
或其他相關部門

溝通議題及各項議題議合成效：

13項
重大性ESG議題

382項次
溝通



- 註：1. 上方議合統計數據包括權益法投資前議合，不包括單純參與法說會或股東會而無提及 ESG 內容
2. 屬臺灣高碳排產業及待轉型之產業共計 17 家，共進行 26 場議合會議

直接議合案例 1：C 企業

- 議合主軸：社會構面-勞工管理、公司治理、環境構面-氣候、生物多樣性

- 背景說明：

C 公司為電信業的重要企業之一，因該公司為國泰人壽財務碳排放來源之一，經內部評估後，自 2022 年起 C 公司被納入國泰人壽參與「先行者聯盟」之議合目標企業。議合過程中，除了分享揭露短、中、長期減碳目標的重要性、瞭解其減碳策略與規劃以外，亦關注其針對生物多樣性的管理與行動，以及公司治理議題。自 2024 年起，議合重點進一步擴及社會構面中的勞工管理議題，及勞工管理相關爭議性事件，期望精進其 MSCI ESG 評等表現。

- 議合類型：個別議合

- 資產類別：股票

- 雙方議合層級：國泰人壽責任投資團隊主管及其團隊成員、C 公司 IR 主管及其團隊成員

- 主要議合目標：

1. 依 SBTi 科學量化減碳目標方法論，鼓勵公司設定 SBT 目標；
2. 提升 MSCI ESG 評比中公司治理及勞工管理之分數，並提升評級。
3. 是否規劃遵循 TNFD 框架揭露並因應生物多樣性議題

- 議合內容：

1. 就 SBT 目標與減碳策略進行討論

C 公司於 2021 年提出 SBT 減碳承諾，預計於兩年內提交 SBT 減碳目標。本公司自 2022 年起追蹤其 SBT 目標的遞交時程與進展；由於 C 公司主要排放來源為範疇二，本公司亦了解其加入 RE100 的規劃、綠電採購策略，以及其在減碳過程中面臨的挑戰。C 公司已於 2023 年通過 SBT 目標審核並正式加入 RE100。

此外，就永續經濟活動分類而言，C 公司目前雖尚不適用「臺灣永續經濟活動認定參考指引」之一般經濟活動，本公司仍持續關注其減碳承諾落實情形、相關規劃與具體作為，以及減碳過程中面臨之挑戰，並鼓勵公司健全其低碳轉型計畫(如高階主管 KPI 連結 SBTi 目標)。

有關減碳過程中面臨的挑戰，在範疇三盤查方面，因應環境部 2025 年公告第三批碳盤查登錄對象涵蓋電信業，C 公司正檢視申報範圍並進行盤查準備。然

而，其直營與特約門市合計逾百家，使盤查邊界界定與資料蒐集面臨困難，目前仍與政府持續討論中。

在再生能源使用方面，C 公司表示因機房擴增速度快於綠電採購速度，加上需考量電價調整與彈性報價機制，短期內仍難找到符合要求的供應商。針對上述挑戰，C 公司承諾將重新盤點潛在綠電供應商，並積極擴大採購來源，提升綠電使用比例，並強化範疇三供應鏈管理，以逐步實現其再生能源與減碳目標。

2.精進公司治理及勞工管理議題

自 2022 年起，本公司即針對 C 公司的公司治理議題展開議合，內容涵蓋「董事薪酬透明度」與「商業道德」等主題，並提供相關標竿企業案例供其參考，促使 C 公司積極改善治理作為。2024 年，議合範疇擴大至社會構面之勞工管理議題。C 公司主動提出召開第二次議合會議，希望進一步了解員工持股計畫、變動薪酬機制、非薪酬福利、供應商反貪腐管理，以及董事會治理等不同面向的標竿做法。在會議中，C 公司承諾揭露董事薪酬資訊，並規劃制定反貪腐管理機制以強化公司治理；於勞工管理方面，亦針對員工持股計畫、非薪酬福利及爭議性事件調整作法，並積極與 MSCI 溝通，以期提升 ESG 評級表現。經過雙方多次的溝通及持續追蹤後，C 公司於公司治理及勞工管理均取得具體進步。

3.了解生物多樣性規劃與因應

由於 2022 年底自然相關財務揭露工作小組預期推出 TNFD 框架指南，本公司於當年度議合會議起，即主動詢問 C 公司是否規劃遵循 TNFD 框架進行揭露，並關注其在生物多樣性議題上的策略與因應措施。2023 年，C 公司除正式提出生物多樣性與不毀林承諾外，亦針對上游供應商及營運據點展開自然風險與機會評估。2024 年，C 公司發布首份 TNFD 報告書，而 2025 年除了 TNFD 報告書則規劃將擴大分析範疇至價值鏈，C 公司亦分享其正投入之生物多樣性相關專案，如黑面琵鷺保育、瀕危植物保育、台灣檫樹復育計畫等。國泰人壽建議 C 公司可進一步評估申請 OECM (Other effective area-based conservation measures，其他有效的區域保育措施)，以強化生物多樣性行動之系統性、長期性與國際可辨識度，並持續精進其於自然議題上的揭露與管理。

- **議合進展及成果：**

C 公司於 2025 年因改善公司治理而獲 MSCI 評級提升，2026 年也在勞工管理相關爭議性事件獲得分數提升，顯示此項議合議題之進展為朝向正向發展，已有一定程度達成議合目標。

- **後續追蹤行為及行動規劃：**

於 2026 年安排議合會議，持續追蹤及了解公司持續了解該公司減碳策略、公司治理、勞工管理等議題的進展。

- **議合後對公司及利害關係人影響：**

- 1.對公司：精進 C 公司於公司治理及勞工管理議題的表現，並提升其 MSCI ESG 評等。
- 2.對利害關係人：讓其他投資人更能掌握 C 公司於公司治理及勞工管理的因應作為、且隨著公司持續精進對氣候變遷、生物多樣性、社會、公司治理的管理，亦能協助整體社會減緩氣候變遷帶來的影響。

- **議合後可能行動：**

C 公司已達成本公司設立之目標，且該公司亦已朝正面發展，故持續將該公司列為可投資清單(Buylist)中。



直接議合案例 2：V 企業

- 議合主軸：主軸：環境構面-氣候、水資源管理、社會構面-人力資本管理

- 背景說明：

V 公司為半導體業的重要企業之一，因整體 ESG 評比仍有可改善的空間，故國泰人壽自 2024 年起將其列入議合名單，並進行溝通交流。議合內容除了解公司是否有擬訂 SBT 目標的計畫、討論其減碳策略外，亦涵蓋 ESG 重大性議題的改善方向。國泰人壽就 V 公司於低碳轉型過程所面臨的挑戰提供建議，並針對水資源安全、人力資本管理議題提供國際標竿案例。

- 議合類型：個別議合

- 資產類別：股票

- 雙方議合層級：國泰人壽責任投資團隊主管及其團隊成員、V 公司財務處主管與發言人

- 主要議合目標：

1. 提升 MSCI ESG 評比中水資源管理及人力資本管理之分數，並提升評級。
2. 依 SBTi 科學量化減碳目標方法論，鼓勵公司設定 SBT 目標

- 議合內容

1. 就水資源管理與人力資本管理議題進行討論

自 2024 年起，國泰人壽即針對水資源管理議題與人力資本管理議題兩大議題與 V 公司展開討論，以協助其提升 MSCI ESG 評比。會議中，本公司除進一步分析重大性議題各子項目的實際內涵及評估重點外，亦與 V 公司討論其可優化之方向，並針對各子項目提供國際標竿企業案例做為參考。

議合過程中，V 公司積極回應，並已於報告書強化水資源管理之揭露內容，未來將朝向提升用水效率與評估可否導入回收水使用等方向精進；在人力資本管理方面，V 公司亦承諾將與人力資源部門溝通，進一步完善揭露與改善相關管理作法。



2.就減碳目標與策略進行討論

自 2024 年起，國泰人壽與 V 公司就其是否承諾 SBT 減碳目標及減碳過程中面臨的困難與挑戰展開討論。目前 V 公司承諾其 2040 年中期目標將對標 SBT 方法論設定，減碳策略除持續推動內部節能以外，亦會逐步導入綠電以降低排放。

針對節能措施，V 公司表示主要挑戰在於其新廠設備在導入時即已具備最高能效，因此節能空間有限，預估每年最多僅能達成約 1%的減量幅度。在綠電方面，公司亦曾評估導入儲能系統與回收製程氫氣再利用等方案，但基於風險、成本與法規因素暫無法實施，短期內傾向對外採購綠電憑證為主要減排方式。

● 議合進展及成果：

V 公司於 2025 年已強化其在水資源管理及人力資本管理議題的資訊揭露，雖尚未反映於 MSCI ESG Rating 的評分提升，但仍顯示此項議合議題之進展為朝向正向發展，已有一定程度達成議合目標。

● 後續追蹤行為及行動規劃：

於 2026 年安排議合會議，持續追蹤及了解 V 公司的氣候進展及提升水資源管理、人力資本管理評比項目之進度。

● 議合後對公司及利害關係人影響：

- 1.對公司：強化 V 公司水資源管理、人力資本管理的揭露，增加公司的 ESG 表現。
- 2.對利害關係人：讓其他投資人更能掌握 V 公司於水資源管理、人力資本管理的因應作為、且隨著公司持續精進對氣候變遷的管理，亦能協助整體社會減緩氣候變遷帶來的影響。

● 議合後可能行動：

V 公司已達成本公司部分設立之目標，且該公司亦已朝正面發展，故持續將該公司列為可投資清單(Buylist)中。

其他議合案例：

T 公司

減碳目標：已承諾 SBT 目標。

減碳限制及困難：

臺灣再生能源供給不足，市場規模小且土地受限，法規限制亦使電力開發難以由民間主導。

目前減碳因應方案：

1. 建置多元再生能源來源，如太陽能、風能、氫能；採用長期 PPA 增強供應穩定性
2. 積極與政府對話溝通，解決法規限制。

永續經濟活動規劃及揭露：

1. 已於 ESG 數位平台揭露一般經濟活動及轉型計畫
2. 不符合項目：占 1% 營收之 6 吋以下晶圓，原因為「尚未符合對任一環境目的具有實質貢獻的技術篩選標準」
3. 因 T 公司屬適用但未達到「符合」程度者，故鼓勵其制定轉型計畫，最後 T 公司揭露其轉型計畫由綠色製造部執行，並由節能減碳委員會檢視成效，規劃將策略性調整 6 吋晶圓業務，以及汰換老舊耗能設備及導入再生能源。
4. 目標：2030 年小於 2.18kg-CO₂/cm²，並達成 2030 年皆符合永續程度之願景。

T 公司

減碳目標：已承諾 SBT 目標，並參考 ISO 淨零指引制定淨零路徑。

減碳限制及困難：

1. 臺灣廠及大陸廠的法規差異導致減碳作法不同
2. CCUS 推動因缺乏適合封存地點及居民疑慮而受限

目前減碳因應方案：

1. 對齊兩岸數據和品質並每年追蹤目標，並提升員工對溫室氣體排放的理解
2. 先發展前段捕捉技術，封存規劃將待法規完備後再推進。

永續經濟活動規劃及揭露：

1. 已於其官網及 ESG 數位平台揭露一般、支持型經濟活動
2. 不符合項目：貨運汽車運輸，原因為「對氣候變遷減緩未能有實質貢獻」。
3. 永續及氣候相關議題由董事會監督，因 T 公司屬適用但未達到「符合」程度者，故鼓勵其制定轉型計畫，目前已制定轉型計畫，2024 年已引進電動運營車供上下游使用，2025 年預計再引進 10 台電動大貨卡以減少範疇三碳排。
4. 目標：3-5 年內汰換其貨車為電動車，並達成幫助水泥業減碳，也協助客戶減少範疇三的碳排的願景。

註：本報告採去識別化方式呈現案例，文中出現之兩家「T 公司」為不同公司。

③論壇、研討會

除了與公司議合外，亦透過自發性地舉辦論壇和研討會，與臺灣所有企業共同為永續及氣候變遷努力。

➡永續金融暨氣候變遷高峰論壇

國泰人壽做為永續倡議先行者，早於 2017 年起與國泰金控共同舉辦氣候變遷論壇，為臺灣首家舉辦集體議合之機構投資人，2025 年集團持續秉持「讓臺灣與國際接軌，也讓世界看見臺灣的努力」理念，期待發揮氣候金融先行者職能，集結國內外產官學領袖分享國際前線趨勢，探討面對氣候變遷之企業永續策略，並鼓勵跨領域對話及互相合作，促成環境變遷的減緩與調適，共創永續發展的社會。



5,015 人(線上及線下)



共 1,817 家企業組織參與

- 占台股市值 79%
- 超過臺灣總碳排 50%
- 經濟部訂定 2030 六大製造業淨零轉型產業之上市櫃公司占 54%

➡淨零轉型研討會 - 石化產業、航空產業

2025 年在金管會所建置的「金融業淨零推動工作平台」下，針對石化產業與航空產業舉辦兩場「淨零轉型研討會」。活動邀請產業相關利害關係人，石化產業場 75 人，航空產業場 86 人，共計 161 人參與，共同探討產業淨零轉型趨勢、挑戰與未來發展方向，並交流推動轉型所需的政策支持與資源。

而透過座談，與業者討論轉型過程面臨的挑戰與未來發展方向，並說明金融業於推動產業低碳轉型所扮演的角色，以及如何透過金融機制協助業者。本研討會促進產業界、公部門與金融業的跨界交流，協助產業掌握低碳轉型趨勢，並提升面對淨零的競爭力，同時強化金融業推動企業淨零轉型之議合影響力。



➡ ESG 交流研討會：洞悉 MSCI ESG 評比新規與 ISS 股東投票趨勢

2025 年 12 月，國泰人壽為協助臺灣企業及早掌握國際 ESG 評比趨勢與公司治理實務的最新發展，邀請高碳排產業、待轉型產業及相關的上市櫃公司來參與，共計 225 人、114 家企業組織，活動滿意度為 4.72 分。

活動首先由國泰人壽分享臺灣機構投資人及國泰人壽如何落實永續金融，期待透過機構投資人的影響力，讓企業更深入理解轉型金融的實踐。

此外，特別邀請 MSCI 團隊親自來臺，面對面分享即將上路的 2026 年版本 ESG 評比方法論，協助臺灣企業掌握評級方向，提前規劃相關策略；而由於企業低碳轉型已成為全球趨勢，不僅能降低營運風險，亦能吸引資本與國際合作，本次研討會亦請 MSCI ESG 專家分析全球低碳轉型的變化與未來趨勢，協助企業提前部署低碳轉型藍圖。

同時，國泰人壽亦邀請 ISS-Corporate 團隊來臺，回顧臺灣近期投票季的重點議題，解析亞太地區股東會投票趨勢，以強化臺灣上市櫃公司對國際公司治理的理解與實務應用，與企業一同面對日益複雜的政策風險與永續挑戰。



共 225 人



共 114 家企業組織



4.72 分



iii. 企業議合延伸至政府議合，擴大氣候議合影響力

①臺灣能源轉型全球投資人聲明(Global Investor Statement on Energy Transition in Taiwan)

因應臺灣能源轉型及企業綠電需求快速上升，國泰人壽與外資共同遞交「Global Investor Statement on Energy Transition in Taiwan」聯合聲明，肯定臺灣 2050 年淨零排放承諾，同時鼓勵政府持續優化能源結構、提高綠電供給與政策明確性，以協助企業達成全球減碳目標。

②貝倫投資人熱帶雨林聲明(The Belem Investor Statement on Rainforests)

近年全球對毀林議題的關注升溫，包括歐盟等主管機關陸續推出反毀林相關法規，推動企業提升供應鏈管理與資訊揭露。國泰人壽於 2025 年簽署由國際投資人共同發起的「[貝倫投資人熱帶雨林聲明](#)」(The Belem Investor Statement on Rainforests)，呼籲各國政府推動零毀林貿易、提升資訊透明度並強化相關法律的落實。此外，此聲明亦傳達對投資人的四大期許，包含「降低森林砍伐風險」、「強化盡職治理」、「提升資訊揭露」、「支持有利森林的政策框架」。透過簽署該聲明，本公司進一步展現機構投資人落實盡職治理、關注自然議題及推動永續政策的承諾。