

2021 年度 國泰人壽 議合紀錄

2021-01-01-2021-12-31



國泰人壽

Cathay Life Insurance

關於國泰人壽

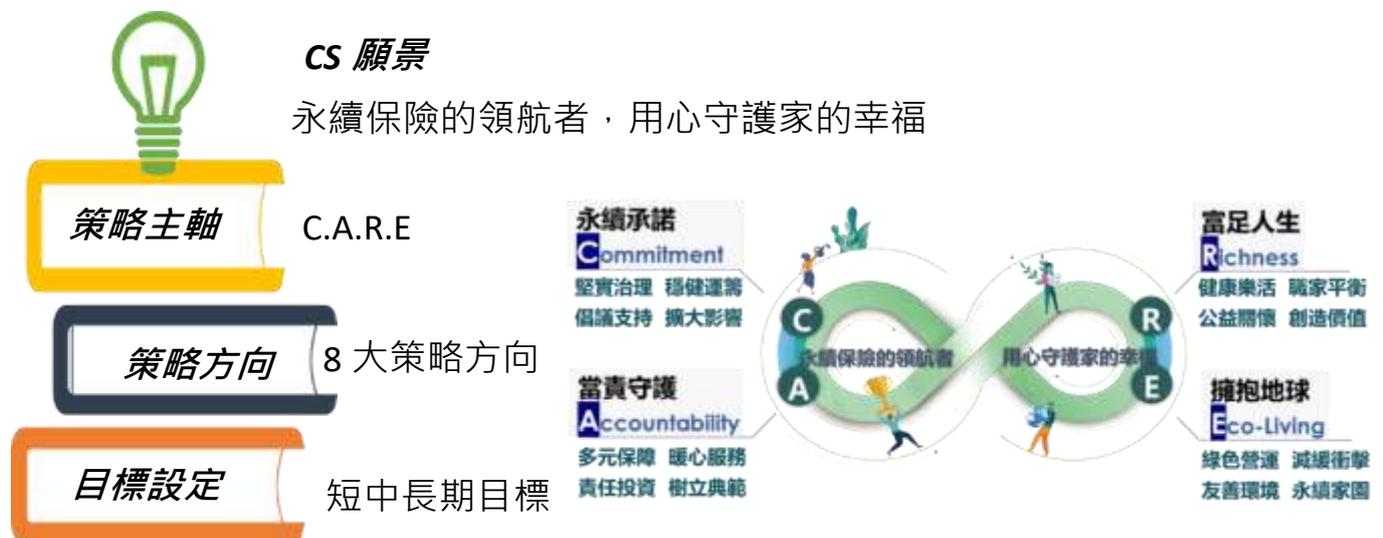


國泰人壽成立於 1962 年，擁有 3 萬多名員工和 803 萬名保戶，總資產超過 8 兆，為台灣保險業龍頭。國泰人壽於 2016 年成立「企業永續小組」，以「永續保險的領航者，用心守護家的幸福」為永續願景，並以 C.A.R.E：永續承諾(Commitment)、當責守護(Accountability)、富足人生(Richness)、擁抱地球(Eco-Living)做為永續推動主軸。

■ 企業永續小組組織圖



■ 永續策略藍圖



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。

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經濟成長時，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，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。

本報告係為國泰人壽聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」之「原則三：持續關注被投資公司」及「原則四：適當與被投資公司對話及互動」，並每年主動對外公開揭露。

聯絡資訊

對於本公司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 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

機構投資人盡職治理守則



簽署人：



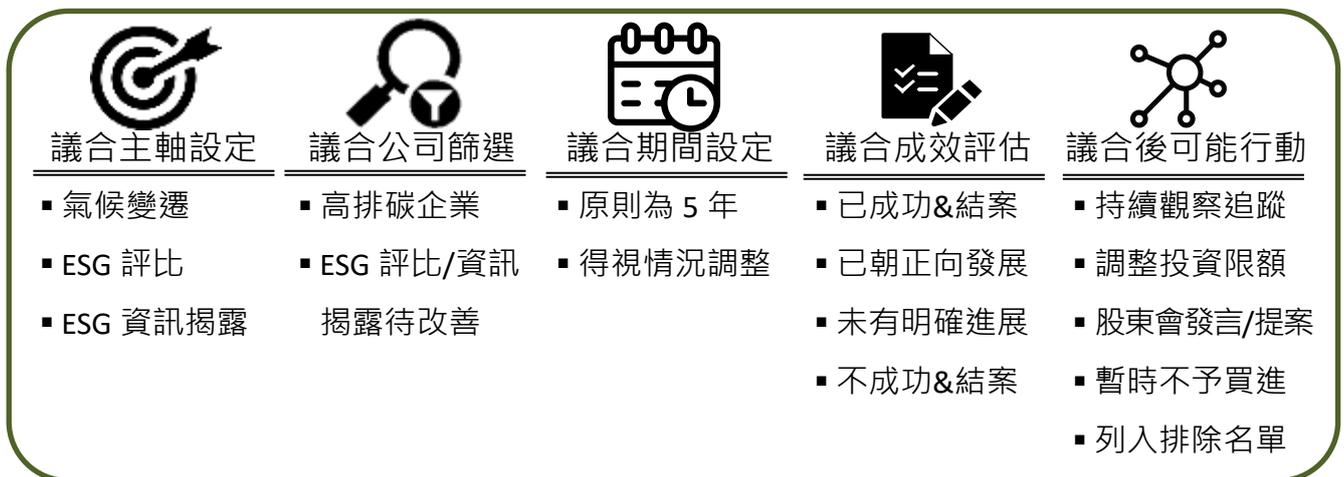
[國泰人壽機構投資人
盡職治理守則遵循聲明](#)

責任投資作為-與被投資公司議合

國泰人壽與國泰金控各子公司共同訂定集團《議合政策》，向外界分享國泰的永續精神及公司治理價值，發揮永續投資人的影響力。我們透過直接面對面開會、電話會議、Email 往來等方式，及「正面議合、循序漸進」的態度，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進行互動及議合，目的在於透過觀念溝通，讓企業先認知 ESG 對自身的影響開始，到認同 ESG 議題的重要性，進一步企業可以主動管理 ESG 相關風險，並落實到企業各項營運環節之中，以落實盡職治理精神；同時，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，這樣才能真正地帶動產業的正向循環。

一、議合流程

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：



■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「**氣候變遷**」及「**企業 ESG 評比/資訊揭露**」為議合主軸。

■議合公司篩選

考量地理、經濟因素及本公司對被投資公司的影響力，以國內上市公司為主要議合對象，鎖定碳排放密度較高、ESG 評比及資訊揭露有待改善之公司；另透過國際倡議活動，間接了解或參與國外公司議合狀況。

■議合期間設定

由於與被投資公司議合時，通常企業必須先體認到該項 ESG 或氣候變遷議題對自身公司營運影響的重要性，才會再針對其面臨的議題，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

一年就會有顯著效果，而成功的議合至少需要三到五年的時間，故議合期間參考國際標準，原則設定為 5 年，得視情況調整。

■議合成效評估

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 議題議合之成效性。

■議合後可能行動

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。

二、落實議合作為

國際倡議

📍 與國際投資人合作

👥 5個國際倡議組織/活動



個別議合

📍 1對1對話

👥 80家個別議合

集體議合

📍 廣邀所有企業

👥 362個集體議合

■ 參與國際倡議組織，提前掌握國際趨勢

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

國泰金控為 AIGCC 創始會員亦是台灣唯一的會員，國泰人壽亦與國泰金控共同參與 AIGCC 轄下的「巴黎協議一致投資(Paris-aligned Investment)」、「議合及政策(Engagement and Policy)」及「實體風險與韌性(Physical risks and Resilience)」三個工作小組，與國際投資人共同研究氣候相關風險與機會、建構亞洲氣候變遷投資框架。

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

近年氣候變遷已間接改變水循環和降水模式，水資源亦成為當今世界面臨的重大課題之一，有鑑於此，國泰人壽與國泰金控超前部署，於 2020 年參與 Ceres Valuing Water Finance Task Force，與荷蘭政府及 12 家國際投資機構合作訂定水資源企業行動方案，而國泰金控及國泰人壽是亞洲及台灣唯二參加的金融機構，除以專業機構投資人的身份提供對水資源的想法、協助建構投資人在面臨水資源應採取的行動外，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，使國壽在面臨水資源挑戰，能防禦相關風險並提高投資韌性。

■ 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「Non-Disclosure Campaign (「CDP 未回覆企業議合倡議)」、Climate action 100+(氣候行動 100+，簡稱 CA100+)、AIGCC Asia Utilities Engagement Program(亞洲電廠議合倡議，簡稱 AUEP)等國際倡議活動及自行與企業溝通等方式，與被投資公司進行一對一議合的個別議合，並透

過舉辦論壇與企業進行集體議合。

2021 年共計與 387 家企業議合、占本公司持有之國內上市股權部位之 84%：

1) 個別議合



CDP Non-Disclosure Campaign

- 國泰人壽做為與企業議合的主要領導角色，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。
- 2017 年連續五年參與為台灣唯一參加業者
- 關鍵績效：
 - (1) 議合成功率：25%為歷年新高，且議合成功率高於全球
 - (2) 企業進步率：52%隔年 CDP 成績進步



- 在全球 166 家受關切企業名單中，國泰人壽與所有台灣三家在名單中的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。
- 2017 年開始參與為台灣唯一參加之保險
- 關鍵績效：
 - (1) 3 家台灣企業均承諾 2050 淨零碳排或碳中和
 - (2) 與 BlackRock 共同向 C 公司董事長交流，了解該公司未來的碳中和發展策略
 - (3) H 公司在國泰人壽的建議下於 2021 年承諾科學量化減碳目標(SBT)及成為 TCFD 支持者

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，發揮以對話的影響力協助企業「去煤炭」，故與國際機構投資人共同與 5 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。
- 2021 年加入，為台灣唯一參加業者
- 關鍵績效：

由國泰人壽與 Manulife AM、BNPAM 等其他 8 家機構投資人共同議合之企業 C 已承諾 2040 年年底前淘汰燃煤發電資產，並取得 SBTi 核准之科學量化減碳目標(SBT)。

個別議合總結分析

2021 年國泰人壽透過電話、會議等一對一議合方式，與共 80 家企業針對 17 項 ESG 重大性議題累計 203 項次溝通(其中環境議題共 168 次、社會議題共 23 次、治理議題共 12 次)。議合對象主要為「資訊技術(46%)」及「原材料(19%)」產業之企業、主要溝通議題為「氣候變化調適(40.4%)」及「碳排放(24.6%)」、議合成功率為 11%。



註:上述統計數據不包括單純參與法說會或股東會而無提及 ESG 內容

2) 集體議合

除了一對一與個別公司進行議合外，我們也採取集體議合的方式，透過自發性地舉辦論壇，與台灣所有企業共同為氣候變遷的因應與調適而努力。

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，為台灣首家舉辦集體議合之機構投資人，2021 年除邀請台灣產官學各界重量級人物，亦融合 COP 26 舉辦的精神，邀請來自美、歐、與大洋洲的重量級投資人、國際專家等分享前線觀點，在全球供應鏈「No ESG, No Business」的浪潮下，國泰人壽做為台灣最大的機構投資人之一，亦秉持著先行者的角色，希望透過「No ESG, No Money」精神，重新思考資金的取捨，並盼望藉由對話影響力與台灣企業共同攜手共創永續未來、加速低碳轉型並找到淨零未來中發展的契機。



+1,000 人

733 家公司 / 組織參加

參與之上市櫃公司:

- 佔台灣總市值 76%
- 佔台灣總碳排 51%

三、個案議合過程與說明

議合個案 1: H 公司(議合主軸:企業 ESG 評比及氣候變遷)

■背景說明

該公司因在全球低碳轉型中扮演關鍵角色且為全球前百大碳排放公司而被 Climate Action 100+列為議合目標之一，及考量該公司 ESG 評等有改善空間。

■議合內容及進展

H 企業因在全球供應鏈及低碳轉型中扮演關鍵角色，並被 Climate Action 100+列為議合目標之一，國泰金控與國泰人壽從 2019 年開始與該公司議合，為使其了解 ESG 議題的重要性，先從「企業 ESG 評比/資訊揭露」的角度切入，透過拜訪該公司董事長、總經理等管理階層，分享國際責任投資趨勢、氣候變遷趨勢及相關倡議，並分析其集團主要子公司與同業之國際 ESG、CDP 評等表現，而 H 企業也開始積極地設定相關目標以提升 MSCI ESG 評等，同年底，其 MSCI ESG 評等已經調升一級。

後續國泰人壽亦有專人密切與該公司企業社會與環境責任全球委員會主任委員密切互動與溝通，2020 年鼓勵公司增加氣候變遷資訊揭露及提出具體的減碳計畫，而該公司更在 2020 年底展現了積極的野心，公開回應 Climate Action 100+淨零排放目標與承諾，表示價值鏈的溫室氣體排放與《巴黎氣候協議》目標保持一致，並於 2050 年前實現溫室氣體淨零排放之目標。

2021 年國泰人壽持續與 H 公司 IR 及 CSR team 積極合作及頻繁地互相對話，國泰人壽除建議其碳排放量應取得第三方機構查驗，同時亦分享對「低碳轉型資本支出計劃、公正轉型、氣候政策議合」等國際主流氣候議題的想法及建議，鼓勵 H 企業應遵循 SASB 框架揭露永續作為；H 企業亦持續精進永續作為及展現其氣候行動的決心，分別於 2021 年初及 2021 年底承諾 SBT 及成為 TCFD supporter，並透過第三方顧問的輔導協助公司進行更全面性地碳盤查及蒐集公司及供應鏈的碳資訊，其中 Scope1 + 2 盤查將涵蓋到 95%以上並取得第三方機構查驗，將於隔年 CSR report 中呈現。

■後續追蹤規劃：於 2022 年持續了解該公司後續淨零排放目標之減碳路徑規劃

- 議合後可能行動：考量該公司已分別於 2021 年初及 2021 年底承諾 SBT 及成為 TCFD supportor，展現具體的氣候行動，故持續將該公司列為可投資清單(Buylist)中。

議合個案 2:T 公司(議合主軸:企業 ESG 評比及氣候變遷)

■背景說明

T 公司因「市值及產業對環境影響程度」較大且尚未回覆 CDP 問卷，於 2017~2020 年被國泰人壽選為 CDP Non-Disclosure Campaign 議合對象，及考量該公司 ESG 評等有改善空間。

■議合內容及進展

國泰人壽向 T 公司說明 CDP 氣候變遷問卷的重要性，該公司因考量 CDP 問卷回覆需內部團隊另行準備，故未於 2017 年時回覆；國泰人壽於 2018 年再次與該公司議合 CDP 氣候變遷及水資源問卷時，其即允諾將於當年度回覆氣候變遷問卷，以強化其對氣候變遷資訊揭露及該議題的重視度。此外，國泰金控於 2018 年拜訪該公司總經理，闡述企業永續重要性及期許其強化 ESG 資訊揭露及相關作為、2020 年中國泰人壽與國泰金控亦透過拜訪該公司總經理及 ESG 團隊，建議 ESG 應以重大性議題著手(碳排放量、公司治理...)，並可依據 SASB 框架回應投資人需求，同時持續建議該公司回覆 CDP 資源水問卷；2021 年初 T 公司經營團隊主動邀約並展示能呈現各廠區環境相關指標以利內部追蹤及管理的智能化儀表板。

自國泰人壽與該公司議合溝通以來，其經營團隊顯著展現對企業永續經營的重視，積極建立永續作為及策略，提早設定相關 ESG 目標，並將資訊透明且完整地揭露於其網頁，陸續在 2019 年主動承諾科學基礎減碳標準 SBTi、2020 年通過目標設定，同年 9 月宣示 2050 年邁向產品碳中和，致力減少二氧化碳排放及提升能源效率，而其 2021 年最新 ESG 評級已由 2018 年底提升三個級距、CDP 水資源問卷亦於 2021 年首次回覆即獲得 A- 的成績，說明該公司在 ESG 的努力已獲得外界肯定。

- 後續追蹤規劃：於 2022 年了解 T 公司後續氣候變遷因應作為。
- 議合後可能行動：考量該公司 ESG 評等已調升三級、CDP 水資源問卷亦於 2021 年首次回覆即獲得 A- 的成績，故持續將該公司列為可投資清單(Buylist)中。

議合個案 3:F 公司(議合主軸:企業 ESG 資訊揭露比及氣候變遷)

■背景說明

F 公司因在全球低碳轉型中扮演關鍵角色且為全球前百大碳排放公司而被 Climate Action 100+列為議合目標之一，及考量該公司 ESG 評等有改善空間。

■議合內容及進展

國泰自 2018 年起與 F 公司議合，為使公司了解 CA100+及投資人為何要求企業減碳，國泰介紹 CA100+目標、ESG 議題的重要性及國際責任投資趨勢，並整理多家國際石化業者的氣候變遷因應策略，更邀請專家學者分享生質能技術，國泰所採取的多種方式均希望能減少公司自行摸索的時間，以利公司推動減碳計畫。

國泰除專人頻繁透過電話或 email 與 F 公司溝通以了解公司進展外，每年與其進行多場面對面或線上議合會議，並與多家國際投資機構合作、集結投資人影響力，呼籲公司依據巴黎氣候協議採取減碳行動。此外，國泰管理團隊亦極為重視企業議合，為強化公司的氣候治理機制，國泰金控李長庚總經理多次親自出席，帶領程淑芬投資長及國泰人壽、國泰投信等二家公司高階主管，拜訪 F 企業總管理處多位高階主管及 F 公司董事長與總經理，雙方領導者積極對話、探討減碳可行方案。

在 F 企業總管理處及 F 公司高階主管的帶領下，F 公司從 2020 年起每年逐步依 TCFD 框架揭露氣候相關資訊，F 公司管理團隊也主動研究多項減碳技術的可行性，包含：生質能、碳捕捉等技術，並於 2021 年 10 月宣布「2050 年朝碳中和目標邁進」。

■後續追蹤規劃：於 2022 年了解該公司後續氣候變遷因應作為。

■議合後可能行動：考量該公司已宣布「2050 年朝碳中和目標邁進」，故持續將該公司列為可投資清單(Buylist)中。