

2023 年度 國泰人壽 議合紀錄

2023·01·01-2023·12·31



國泰人壽

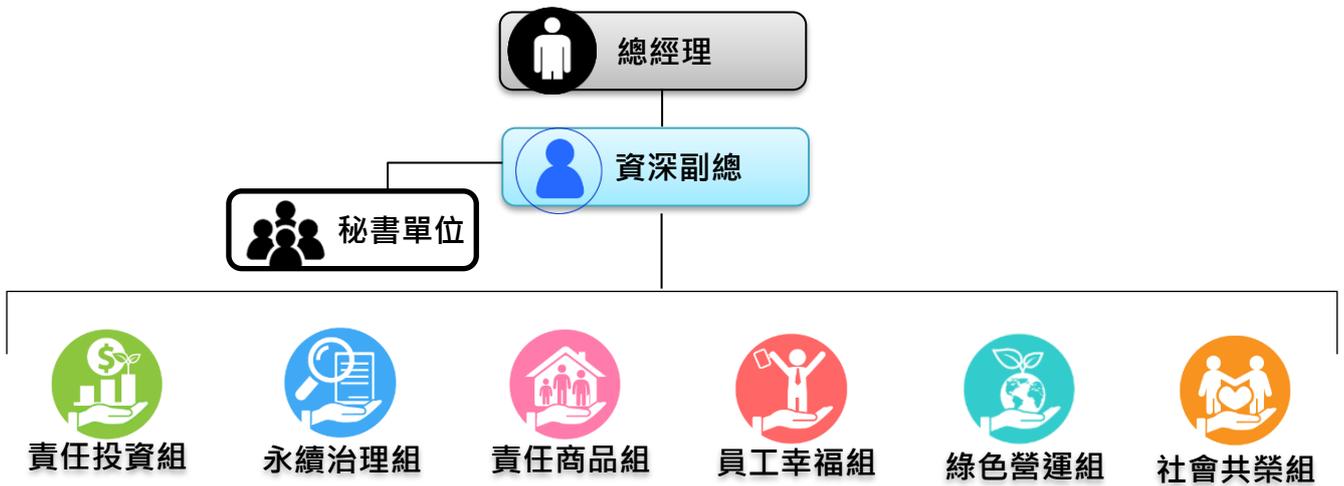
Cathay Life Insurance

關於國泰人壽

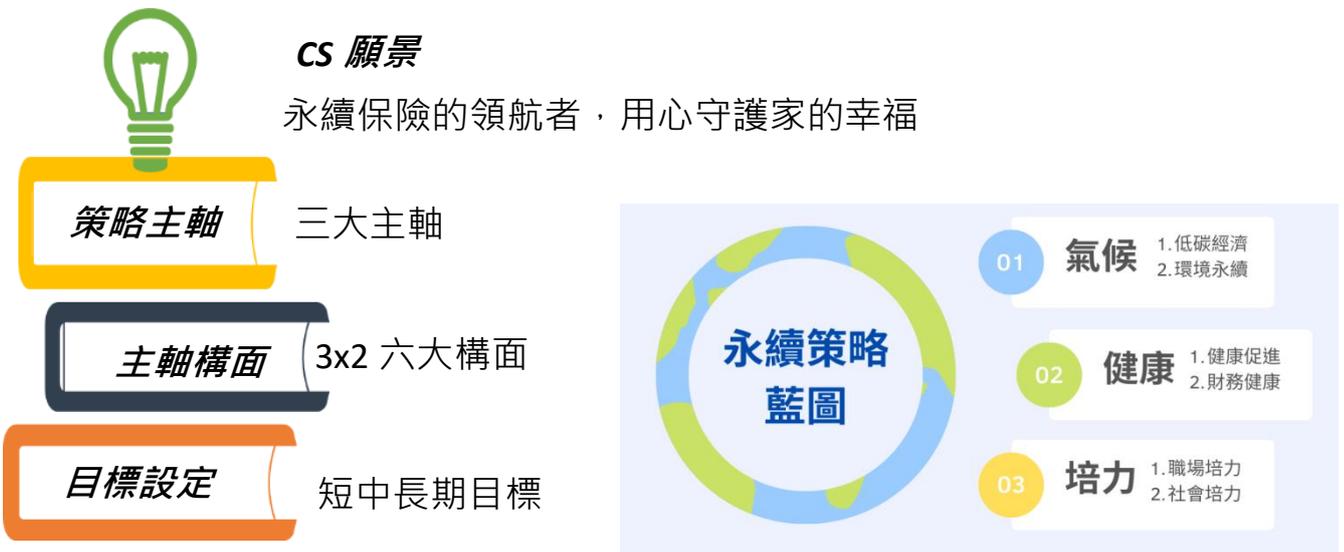


國泰人壽成立於 1962 年，擁有近 3 萬名員工和 804 萬名保戶，總資產 8.5 兆，為臺灣保險業龍頭。國泰人壽於 2016 年成立「企業永續小組」，以「永續保險的領航者，用心守護家的幸福」為永續願景，並以「氣候、健康、培力」的策略主軸制定目標落實永續，並回應各項 SDGs 議題。

■ 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 (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。

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，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 2023 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

本報告資訊經法務室、公司治理主管核閱及總經理核准後發布，揭露期間為 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，所揭露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：

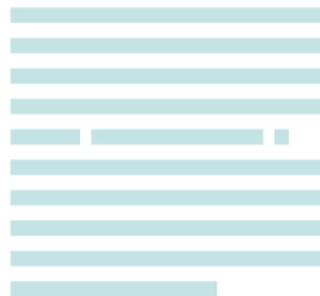
國泰人壽 投資管理部 張瓊如專案經理

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

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**氣候變遷及企業 ESG 評比/資訊揭露**為議合主軸。

STEP 2: 議合公司篩選

為客觀衡量被投資公司 ESG 績效及決定須議合的 ESG 關鍵議題，在決定議合主軸後，透過以下方式進行對象篩選及議合議題：

議合主軸	說明
氣候變遷	<ul style="list-style-type: none"> 由於氣候變遷的元兇主要係來自於溫室氣體排放，故以企業的碳排放量或本公司承擔之財務碳排放量為主要篩選標準； 透過參與國際倡議活動，以國際組織標準篩選議合對象；

- 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；
- 直接針對企業的特定 ESG 重大性議題進行深入議合，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、股東會議案、薪酬制度、商業道德...等；

議合主軸

說

明

企業 ESG 資訊揭露

- 參與國際倡議活動鼓勵並促進企業 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。

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」、「調整投資限額」、「暫時不予買進」、「列入排除名單」。

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

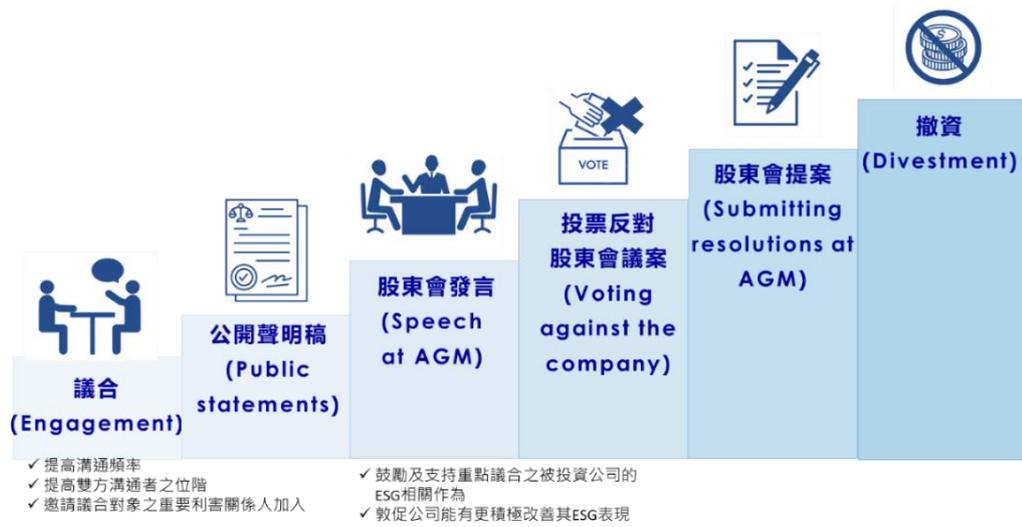
□ 主要管理政策

- 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

與國內外投資人共同合作

9個國際倡議組織/活動



個別議合

一對一對話

79家個別議合

集體議合

廣邀所有企業

1,954個集體議合

i. 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)」及「森林及土地利用(Forest and Land use)等五個工作小組，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。

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

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，且近年因氣候變化已間接改變水循環和降水模式，從日益頻繁的洪水、不可預測的強降雨和乾旱，我們可以看到並感受到氣候變遷對水的影響在不斷加速。這些影響威脅著永續發展、生物多樣性以及人們獲得水和衛生設施的機會。在世界經濟論壇的 2024 年全球風險報告中，供水危機被包含在自然資源危機中，為未來十年全球將面臨的第四大風險，有鑑於此，國泰金控與國泰人壽超前部署，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是亞洲及臺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，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。

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 「Non-Disclosure Campaign」(CDP 未回覆企業議合倡議)、CDP 「Science-Based Targets campaign」(CDP 科學量化目標倡議)、CDP 「Municipal Disclosure Campaign」(CDP 地方政府揭露倡議)、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。

2023 年共計與 465 家國內企業進行集體或個別議合、占本公司持有之國內上市股權部位之 82%：

① 參與國際倡議活動



1. 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：議合 29 家企業，成功 6 家，議合成功率 21%，高於全球平均；
 - (2) 企業進步率：2017 年以來，累計成功議合 66 家企業，議合成功企業隔年 CDP 成績進步率為 53%，顯示議合成功能帶來長期正面的影響。

2. Science-Based Targets Campaign

- 由國泰金控為代表參與，並自 2021 年起每年與 CDP 共同呼籲，期望全球具影響力的企業設定 1.5° C 的減排目標，2050 年前實現淨零價值鏈排放。
- 關鍵績效:2022-2023 年度共促使 98 家企業承諾 SBT 目標，其中 26 家已通過 SBTi 審核。

3. Municipal Disclosure Campaign

- 由國泰金控為代表參與，並自 2023 年起每年與 CDP 共同呼籲地方政府與公共部門機構，透過 CDP 揭露環境數據及氣候資訊，以利機構投資人在投資地方政府債時，能更正確地評估氣候變遷的風險與機會。
- 關鍵績效:議合對象已有 204 個北美地方政府向 CDP 揭露環境數據。



- 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 170 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) 受邀參與 AIGCC 舉辦之鋼鐵業圓桌會議，與 CA 100+ 亞洲 3 家主要鋼鐵業焦點公司及國際機構投資人共同探討鋼鐵業脫碳轉型的挑戰與機會，確保亞洲鋼鐵業能在全球加速轉型下，有序地產業轉型。

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 18 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：

- (1) 由國泰人壽共同參與議合之企業 C 於通過 SBTi Well-below 2°C 目標審核，承諾 2040 年年底前淘汰燃煤發電資產，以氫能取代天然氣、在 2050 年達成淨零排放；並承諾在燃煤過渡到低碳經濟時，會正視公正轉型並減緩對員工及社會帶來的衝擊。
- (2) 為強化公司淨零目標，公司也於 2023 年啟動評估 SBTi 淨零方法論，做為檢視及更新其 Climate Vision 2050 的參考。



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為臺灣唯一參加業者，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。

參與國際倡議與公司個別議合之案例 1

■ 背景說明：

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，L 公司為歐洲的紡織品、服裝和奢侈品產業，其從原材料製造到產品壽命周期各階段中的處理過程中所產生的用水量極高，而為 Ceres Valuing Water Finance Initiative 所列議合標的公司之一；考量水資源稀缺對 L 公司的營運造成風險進而影響到投資人獲利，故被列入國泰人壽的議合對象，另因地理位置及對市場熟悉程度不足，故國泰人壽扮演 collaborating investor 的角色與 Leading investor Pictet Asset Management 與 AustralianSuper 及其他 3 家 collaborating investor 共同參與對 L 公司之議合，並於 2023 年開啟首次議合。

■ 議合類型：共同議合

■ 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、L 公司之 IR 主管(Direct)及 ESG 專員

■ 主要議合目標：

1. 設定有時程、科學量化目標，以解決對價值鏈中缺水地區水資源可用性及點源和非點源污染對水質的影響，並揭露解決方案；
2. 公司董事會和高管將水風險和機會納入策略、風險和營收決策；

■ 議合內容：

1. 表達 Ceres 水倡議的期待

在首次議合會議，向 L 公司就 Ceres Valuing Water Finance Initiative 倡議目的，期望 L 公司在 2030 年前完成「水量、水質、生態系統保護、獲得水和衛生設施、董事會和管理層監督、公共政策參與」6 大主題目標，進而妥善地管理自身及其價值鏈的用水風險並保護全球水資源。

2.就議合目標與 L 公司之現況進行了解及討論未來可能精進之處；

■ 議合進展及成果：

由於 L 公司的產品多元而分散，每個產品線均與用水量相關，而公司現行以一套環境倡議計劃規劃集團的 3 年、6 年和 10 年的環境績效路線圖，並設立創意循環、生物多樣性、可追溯性和透明度及氣候 4 個支柱，做為管理並向董事會呈現的藍圖，雖現有支柱並沒有特別將水資源單獨設立，但每一個支柱都有將與水資源納入評估，預期將在 2023 年年中左右將增加一個水資源支柱或針對水資源有進一步的目標推進；另外，L 公司將參與 SBTn 水目標的 Pilot 計劃，進而協助於他們未來對水制定全球策略，以符合各方利害關係人的期待。

■ 後續追蹤行為及行動規劃：

經檢視 L 公司於 2023 年底對外展現其環境績效路線圖的成果，其中與水資源相關之具體成果包括 1.針對其供應商生態系統推出了一項創新計畫，幫助他們減少碳足跡以及對水和生物多樣性的影響；2.擴大其節水計畫，使公司在 2030 年的總用水量減少 30%，雖 L 公司並未將水資源獨立出一個支柱，但 L 公司對自身及供應鏈的水資源運用推出新的目標及計劃，整體而言，L 公司之議合進展為已朝正向發展且已有符合部份預定目標，將持續與 L 公司溝通及了解其在參與 SBTn 水目標的 Pilot 計劃的成果。

■ 議合後對公司及利害關係人影響：

- 1.對公司：以國際框架有系統化的執行水資源管理，降低水資源稀缺對公司營運的水風險。
- 2.對利害關係人：讓其他股東更能掌握 L 公司水資源的進展。

■ 議合後可能行動：

L 公司已具體水資源管理措施，持續把該公司列為可投資清單(Buylist)中。

參與國際倡議與公司個別議合之案例 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，亦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，近期則因本公司於 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，故納入 C 公司之減碳路徑的雄心，及該公司最終展現的溫度狀況自行與 C 公司進行討論，並從議合開始即每年透過電話、email 及面對面或線上會議進行議合。

■ 議合類型：個別議合、共同議合

■ 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 IR 主管及其團隊成員

■ 主要議合目標：

1. 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，大部份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 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、公正轉型，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策略的落實度、遵循國際框架的完整性及準確度進行互相交流及討論，或國泰人壽分享最新國際趨勢(EU Taxonomy、SFDR 及 IFRS 永續框架的發展)、國際標竿企業作為予 C 公司參考。

■ 議合進展及成果：

國泰人壽很高興看到 C 公司已成立由董事長領導的「節能減碳及碳中和推動小組」、宣布於 2050 碳中和後，在蒐集業界 20 多家廠的經驗及結合海外的鋼鐵大廠經驗，並與學術研究機構共同投入技術研究，進而建立「短期減碳，中、長程先低碳再零碳」的多元低碳轉型策略，並逐步依循所訂定的行動方案執行。

唯 C 公司因產業特性而面臨尚未有明確可執行的低碳煉鋼技術，致長程減碳路徑無法有精準的執行方案，對此，國泰人壽除於 2023 年持續提供 C 公司國際企業之氣候作為，以精進其在 CA 100+淨零基準之評分並提出更具體的行動方案外，亦鼓勵 C 公司並一同參與由 AIGCC 所舉辦的國際投資人及亞洲鋼鐵業的圓桌會議，期望藉由會議的討論，做為未來跨市場、跨部門合作的第一步，進而加速亞洲鋼鐵業低碳轉型。

此外，C 公司亦提升其 CA 100+的淨零基準指標成績，以 2023 年 10 月公布的成果來看，C 公司在指標 8.1b 及指標 10.2b 由 No 變成 Yes。

■ 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份預定目標，2024 年持續了解 C 公司後續氣候變遷因應作為。

■ 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、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所帶來的影響。

■ 議合後可能行動：

考量 C 公司已設定具體減碳策略及持續落實減碳行動，單位能耗/溫室氣體排放強度均較前一年下降，將持續把該公司列為可投資清單(Buylist)中。

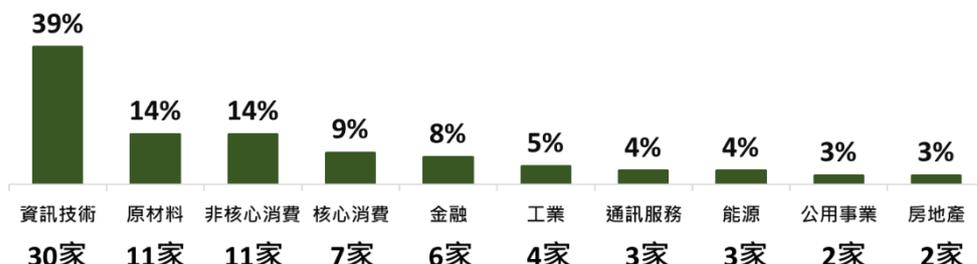
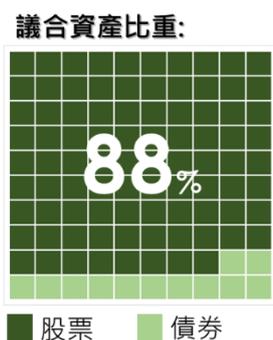
②自行與企業議合

藉由參與國際倡議之經驗，國泰人壽亦開始自行與國內被投資企業議合，並以「氣候變遷」及「企業 ESG 評比/資訊揭露」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。

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。

2023 年透過一對一議合與 79 家企業針對 17 項重大性 ESG 議題，累計 213 項次溝通，主要議合對象為「資訊技術」及「原材料」產業之企業、主要溝通議題為「氣候變化調適」、「碳排放」、「公司治理」及「生物多樣性與土地利用」。

79 家
個別議合



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

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

雙方溝通位階：



國泰人壽

3%

高階主管

97%

責任投資小組
主管及成員



被投資公司

5%

董事

14%

高階主管、發言人

81%

IR團隊、永續團隊
或其他相關部門

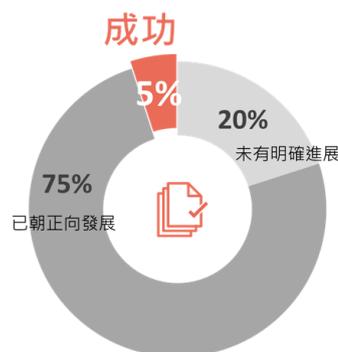
溝通議題及各項議題議合成效：

17 項

重大性 ESG 議題

213 項次

溝通



E 共 151 次
S 共 31 次
G 共 24 次
ESG 共 7 次

註：上圖產業別之比例因四捨五入到整數位，故加總超過 100%

註：上方議合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

個別議合案例 1：V 企業 (主軸：環境構面-水資源)

● 背景說明：

臺灣因降雨特性以及先天地理條件的限制，故水資源相對稀缺，使企業在水資源經營備受挑戰。由於 V 公司屬於半導體產業，須大量地於半導體製程中使用水，水資源運用效率為與其核心競爭力連結的重大性 ESG 議題。經內部評估後，由於 V 公司尚未回覆 CDP 水問卷 ESG 評等中水資源議題有改善空間，被國泰人壽選為議合對象。

● 議合類型：個別議合、共同議合

● 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 IR 主管及其團隊成員

● 主要議合目標：

1. 回覆 CDP 水問卷；
2. 持續精進水資源管理(如降低 water withdrawal intensity)並提升 MSCI 水議題之分數。

● 議合內容：

1. 水資源資訊揭露

由於 V 公司因其「市值及產業對環境影響程度」較大，故被列為 CDP Non-Disclosure Campaign 水問卷之議合名單，於 2021 年起被國泰人壽選為議合對象，並向 V 公司說明 CDP 水問卷的重要性。V 公司因考量 CDP 水問卷尚未回覆過，內部團隊需要時間研究及準備，同時也向經營高層表達股東對此議題的重視，故 V 公司於 2022 年承諾會於 2023 年回覆 CDP 水問卷，以提升對水資源管理的資訊揭露。

2. 精進水資源管理

由於 V 公司已承諾會於 2023 年進行 CDP 水問卷回覆，故國泰人壽 2023 年的議合重點則轉向用水密度較同業高及替代水使用狀況等議題，並由國泰人壽先介紹國際標竿企業作法，提供 V 公司參考，V 公司亦承諾會持續精進水資源管理。

● 議合進展及成果：

已於 2023 年回覆 CDP 水問卷(議合進展為成功)且 MSCI 水議題之分數也由議合前的 4.6 提升至 6.3 分。

● 後續追蹤行為及行動規劃：

於 2024 年安排議合會議，持續追蹤及了解公司持續了解該公司水資源管理的進展。

● 議合後對公司及利害關係人影響：

- 1.對公司：促進 V 公司水資源管理資訊揭露，並提升其 MSCI 水議題分數，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 公司水資源管理的因應作為，且隨著公司持續精進對氣候變遷的管理，降低投資人投資組合水風險，亦能協助社會或整體社會減緩水資源稀缺所帶來的影響。

● 議合後可能行動：

V 公司已達成本公司部份設立之目標，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。



個別議合案例 2：H 企業 (主軸：社會構面-化學品安全、勞工管理)

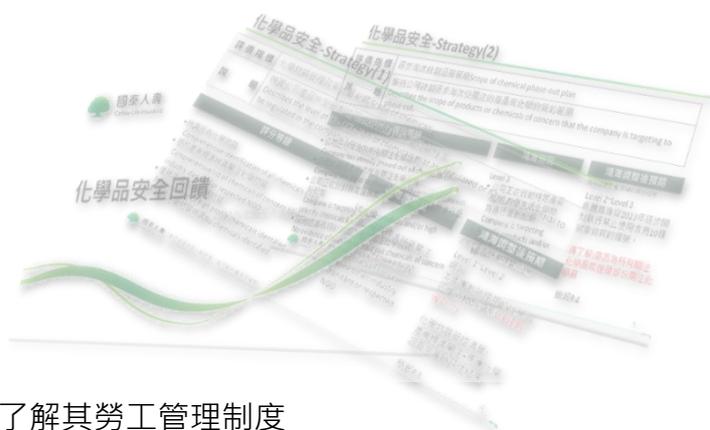
● 背景說明：

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，且因其整體 ESG 評比仍有可改善的空間，故被國泰人壽列為議合名單，從 2019 年至今，國泰人壽以深度議合的方式，與 H 公司在良性對話的基礎下，建立起互信互賴的溝通模式，除了解公司之氣候變遷調適作為、重大性 ESG 議題改善作法，亦針對公司的減碳計畫進行討論，並對於公司如何降低低碳轉型過程所面臨的挑戰及如何精進勞工管理及化學品安全等重大性 ESG 議題的機制給予建議，而 H 公司在深刻了解 ESG 及氣候變遷重要性後，也不斷精進內部 ESG 治理、制度，更公開透明 ESG 揭露且提高與多方利害關係人溝通，於 2022 年制定具體六大 ESG 策略，並分別就環境(E)設立 8 項長程目標、社會(S)10 項長程目標及公司治理(G) 14 項長程目標。考量 H 公司就氣候議題已有具體的目標及成果展現，2023 年國泰人壽持續追蹤 H 公司的氣候進展外，並就 2022 年中開始針對社會構面的化學品安全、勞工管理的議題持續於 2023 年進行議合。

- 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、H 公司永續推展辦公室主管及其團隊成員與中央工安主管及其團隊成員
- 主要議合目標：
 - 1.提升 CA 100+ Net Zero Benchmark 評比；
 - 2.提升 MSCI ESG Rating 評比。
- 議合內容

1.就化學品安全議題進行深度討論

2022 年中開始國泰人壽就化學品安全議題與 H 公司討論之後，H 公司隨即展開內部規劃與討論，本公司亦於 2023 年就 H 公司化學品安全規劃的內容與 H 公司進行多次開會討論，會議中本公司除進一步的分析此一重大性議題各子項目的實際內涵及評估重點外，亦針對各子項目提供國際標竿企業作為予 H 公司參考，雙方透過逐次的溝通及討論後，促使 H 公司於 2023 年 Q3 提出更具體的化學品安全制度。



2.實際參觀廠區了解其勞工管理制度

H 公司全球 24 個據點約有 173 個廠區，由於員工人數多且散落在不同國家及地區，因此，如何有效及妥善地管理其員工為投資人所關注的重要議題，故 2022 年初開始國泰人壽就勞工管理議題與 H 公司討論，先了解公司目前管理制度及挑戰，並於 2023 年透過實際參觀 H 公司於大陸成都廠區，直接觀察 H 公司勞工的工作環境、生活空間及 H 公司對於員工身心健康的各項硬體及軟體設備。



● 議合進展及成果：

H 公司於 2023 年底提升化學品安全的評分，進一步提升其整體的 MSCI ESG Rating 評等由 B 變為 BB，顯示此項議合議題之進展為成功。

● 後續追蹤行為及行動規劃：

於 2024 年安排議合會議，持續追蹤及了解 H 公司的氣候進展及提升 CA 100+ Net Zero Benchmark 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：促進 H 公司化學品安全的評分，並提升其 MSCI 整體 ESG 分數，增加公司的 ESG 表現。
2. 對利害關係人：降低投資人投資組合 ESG 風險，且因 H 公司將使用的化學品物質清單完整亦能降低使用未受管制化學品對環境和人類健康的影響。

● 議合後可能行動：

H 公司已達成本公司部份設立之目標，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：

G 公司減碳限制及困難：

1. 設計源頭減量困難
 2. 製程減碳不易
 3. 臺灣再生能源採購不易
 4. 供應商減碳具挑戰性
- 目前減碳因應方案
1. 以科學基礎減量，建立各範疇減排策略
 2. 架設電錶監測並建置碳管理、能源管理平台
 3. 與供應商溝通分階段執行減碳

A 公司之減碳限制：仍需有 CCUS 減碳技術的協助但目前研發 CCUS 的困難為成本相當高，唯仍會跟業界共同開發 CCUS 技術。

目前減碳因應方案

1. 採取循環經濟
2. 更新廢熱發電系統的
3. 建置太陽能發電系統

A 公司之永續經濟活動規劃及揭露：

1. 已有投入前瞻經濟活動的規劃(循環經濟相關)
2. 今年會在報告書進行相關揭露，將以○
○的比重當作經濟活動的判斷

③集體議合：除了一對一與個別公司議合外，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，2023 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。



4,161 人(線上及線下)



參與之上市櫃公司：

- 佔台股市值超過 75%
- 佔臺灣總碳排 50%

➡掌握永續經營關鍵 洞悉國際 ESG 評比交流研討會

隨著永續議題的發展，環境、社會及公司治理已經成為企業經營的重要原則，國泰人壽做為永續金融的領航者，不僅重視投資對象的營運展望，更關注被投資企業的 ESG 表現，同時希望透過自身投資支持注重永續發展的企業，並鼓勵被投資公司逐步提升公司 ESG 表現一同共創永續未來，產生正面的經濟效益。

2023 年起 MSCI 擴大臺灣 ESG Rating 評比至 MSCI Taiwan IMI 成份股的中小型企業，由於初次被評比之公司普遍不清楚已被評比、不了解 MSCI 方法論或不知如何精進自身公司的 ESG 評比，國泰人壽做為臺灣議合行動領導者，特別舉辦「掌握永續經營關鍵 洞悉國際 ESG 評比交流研討會」，除邀請 MSCI 專家分享其 ESG 評級與爭議性事件評估方法論、與 MSCI 進行評比溝通外，亦邀請典範企業分享提升評級之實務經驗，帶領與會者一起洞察「MSCI ESG 方法論」，逐步提升公司 MSCI ESG 評比，同時也藉此聚集更多臺灣產業能量，讓企業能更好地應對未來的環境和政策風險，也讓世界及國際機構投資人看見臺灣在永續道路上的努力。更多資訊請參考[活動網站](#)。

