



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2024 議合紀錄

Engagement Report





目錄

Table Of Contents

01 關於本報告書 03

02 永續實踐 04

關於本公司 04

企業永續委員會 05

03 企業議合活動 06

關鍵影響力-議合生態圈 06

議合模式與評估流程 11

議合活動執行概況 14

04 結語 28

關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

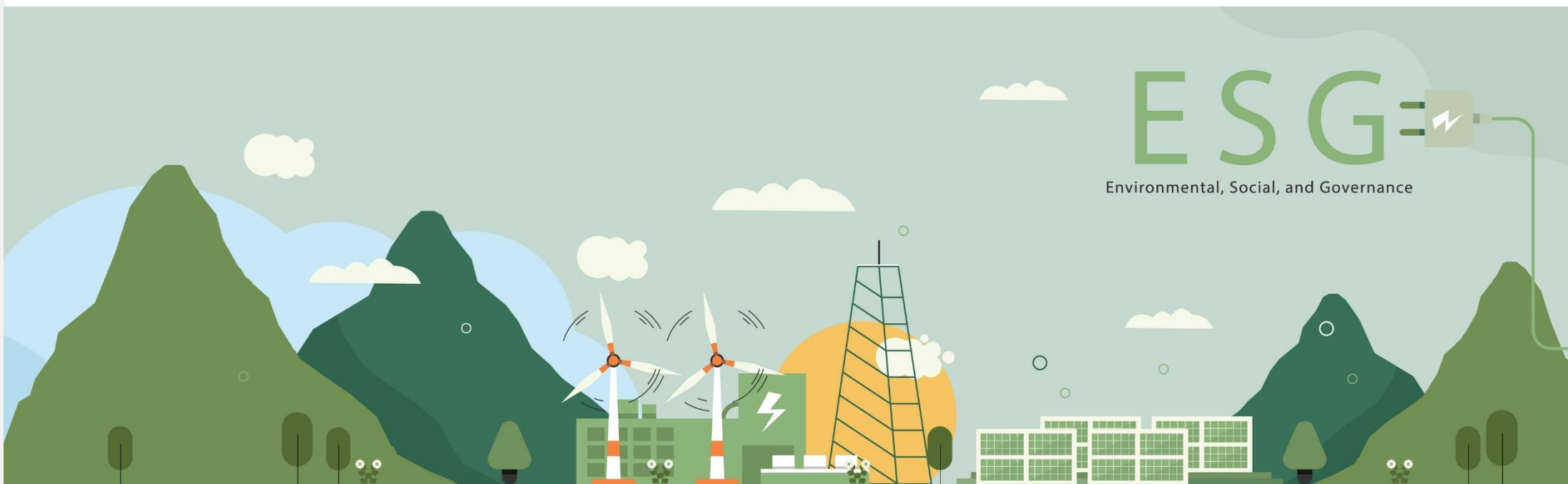
結語



本報告書以臺灣證券交易所頒布之「機構投資人盡職治理守則」為架構，揭露國泰綜合證券股份有限公司(以下簡稱本公司)於責任投資與盡職治理作為下，關注及履行各項有關環境、社會、公司治理 (Environmental, Social and Governance，以下簡稱ESG) 等議題。

本報告書內容所刊載的資訊期間主要為2024年1月1日至2024年12月31日，部分資訊更新至 2025年6月30日，已於報告中明確說明資料時間。本報告書由業務單位撰寫，經法令遵循單位及公司治理主管核閱，經總經理核准後公告。

本報告將公佈於「國泰綜合證券股份有限公司盡職治理專區」 (<https://www.cathaysec.com.tw/cathaysec/Stewardship.aspx>)



關於本公司

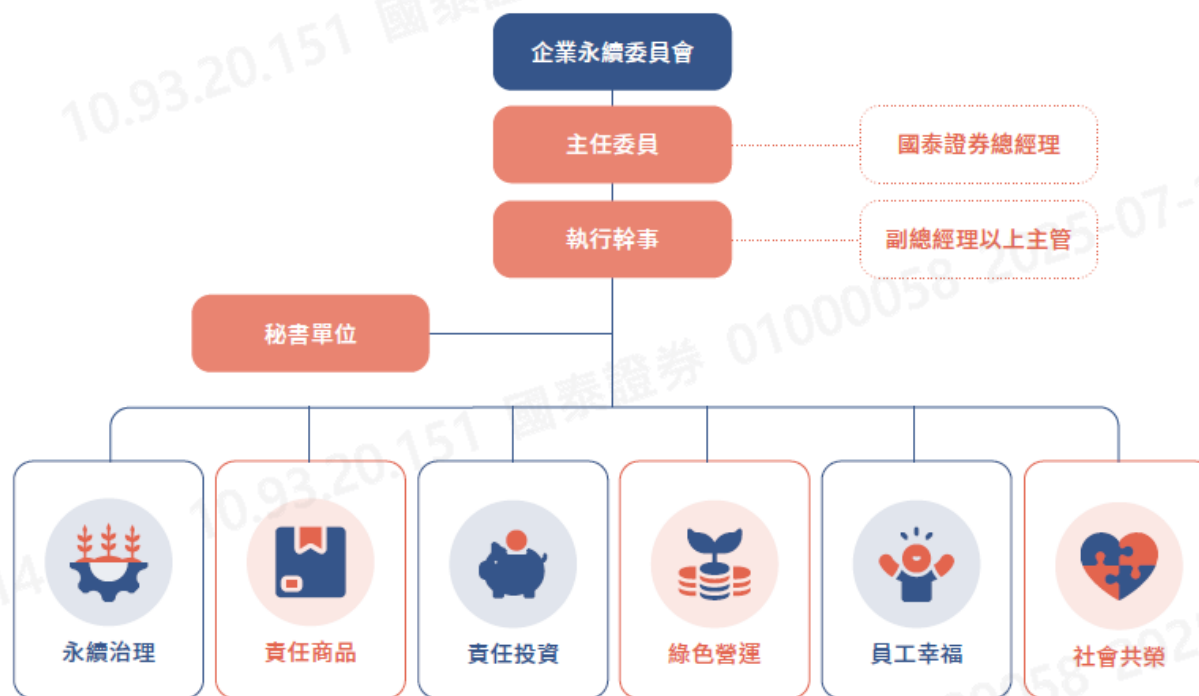
本公司成立於2004年8月，為國泰金控成員之一，截至2025年6月，資本額NT\$77億元，員工數1,225人，營業據點有總公司、11家分公司、2家新型態分公司、轉投資2家子公司國泰期貨與國泰證券(香港)及184個共銷據點。業務範圍涵蓋經紀、承銷、自營、衍生性金融商品及國際金融等業務。



本公司近年來在永續金融領域投入許多心力，從董事會的高度看重，擴及至經營團隊與基層同仁貫徹落實 ESG 理念，打造永續經營環境。由於全方面發展業務，並重視機構投資人盡職治理與永續作為，本公司於 2024 年及 2025 上半年在盡職治理與永續作為方面，榮獲海內外專業評選機構的肯定，如「2024 台灣永續投資獎-機構影響力類證券組」典範、「2024 台灣永續投資獎-個案影響力類企業議合」金獎、「2024 台灣永續投資獎-個案影響力類 ESG 創新」金獎、史蒂夫商業大獎《年度永續發展倡議銅獎》、「2025 台灣永續投資獎機構影響力」典範、「2025 台灣永續投資獎個案影響力-ESG 創新」銀獎等 6 多項獎項殊榮。本公司積極遵循聯合國 SDGs 永續目標等國際倡議，並以國泰金控「氣候、健康、培力」發展主軸為出發點，整合券商核心職能與在地特色深化落實永續行動，期能以永續發展標竿企業為目標，達到「以普惠金融實現社會共榮」之永續願景，成為投資人的首選券商。

企業永續委員會

本公司「企業永續委員會」，為健全永續組織發展，遴選成員時均優先指派於該小組領域具有相關職能經驗人員出任，同時考量性別組成、多元性以及專業性，期能藉由多元聲音，共同為公司之落實永續發展，共同探討最佳行動方案，進而將目標有效落實，每季除定期參與國泰金控企業永續(CS)委員大會，邀請獨立董事出席會議提供建議外，亦將ESG理念融入公司整體營運策略，積極推動各項永續事務。



關鍵影響力-議合生態圈

本公司參考國外機構投資人「盡職治理」與「服務提供者」之概念與做法，打造有別於同業的議合平台，以中介者的角色成為媒介，賦予企業與機構投資人溝通平台，打造議合生態圈，透過多元評估構面及具公信力之評估工具，提供ESG績效與風險的客觀衡量與分析，搭配系統性的議合架構與流程，建置完善的評估環境，發揮正向影響力。並且本公司完整揭露企業議合紀錄，提供量化之具體數據與議合內容。2024年議合24家企業，積極引領企業正向發展，期待成為我國投資議合行動領導者。本公司更於2025年榮獲台灣永續投資獎最高榮譽的「TWSIA台灣永續投資獎：機構影響力證券組」典範、「TWSIA台灣永續投資獎：個案影響力--ESG創新」金獎。



一、發揮股東影響力

「本公司參考國際做法與概念，有別於同業，以中介者的角色為媒介，賦予企業與機構投資人溝通平台，打造議合生態圈，創造多贏機會」

本公司觀察到目前國內議合實務，機構投資人少有與其他機構投資人共同議合之經驗，通常僅透過自身出席股東會、行使投票權與被投資公司之經營階層對話與互動，並且尚無「服務提供者」之概念，包括投資顧問、數據研究提供的服務，無法充分發揮機構投資人之專業核心職能，及落實盡職治理責任。此外，評估ESG需參考外部資料庫，而各大機構評鑑資料來源與衡量機制南遠北轍，機構投資人在分析被投資公司之ESG績效時，尚缺乏具公信力且中立客觀的資料庫，使利害關係人無法客觀、充分地了解公司實際狀況。有鑑於上述情形，本公司參考英國、日本等國際上共



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

同議合方式及衡酌國內實務，以國際上「盡職治理」與「服務提供者」的概念和做法，開創了有別於同業的議合模式，透過連結第三方研究機構、機構投資人及企業三方，積極創造機構投資人共同議合與發揮核心專業之機會，打造議合生態圈。

本公司以資本市場中介者的角色出發，為企業與機構投資人搭建了一個溝通平台。國泰證券運用具公信力的第三方研究機構之評鑑資料，結合自身產業研究專業，產製出了專業的議合分析報告，並集結多個機構投資人共同參與，提供被議合公司完善且符合利害關係人關注的議合分析與建議。詳述如下：

(一) 本公司與第三方研究機構間

本公司為提供完善且客觀的議合報告，與國立臺北大學合作，以其提供之「台灣企業永續評鑑」資料結合本公司之產業研究及投資專業，強強聯手深化產學合作機會，擴大評鑑資料綜效。相較於其他評比，此評鑑具有跨產業可比性、標準化的評比機制，並依照產

業別設計精緻化的選項，設計過程中參考各領域頂尖學術期刊與企業永續相關之研究成果，且依據公開資訊嚴謹客觀的衡量，適切地符合台灣市場實務狀況，亦能接軌國際視野，為最佳本土化評鑑系統。

(二) 本公司與機構投資人間

除了本身機構投資人的角色，我們邀請投信、人壽、產險等機構投資人，增加其與被投資公司之間的對話機會，藉此，機構投資人能夠積極參與被投資公司的公司治理與營運，提供企業專業的意見與協助，更擴大了各家機構投資人間相互交流、共同參與議合的管道。

(三) 本公司與被議合公司間

本公司運用自身專業，以及有能力集結利害關係人的優勢地位，提供縝密且富彈性的議合機制與各面向之ESG績效解析，透過與機構投資人之對話，了解利害關係人重視的投資要點與重大永續議題，提升永續發展所需資源的投放效益，促進被議合公司改善，增長

公司價值或降低公司風險，有效促進其整體營運、ESG落實與強化管理。

本公司積極發揮股東地位，集結與串聯各方，打造議合生態圈，將單一金融機構影響力驅動為「聚眾」影響力，開創多贏局面。除讓第三方研究機構能夠落實研究成果之應用，更促使機構投資人透過共同議合的參與，擴大及發揮其影響力，經由正面的溝通傾聽公司在ESG各面向面臨的挑戰，理解資料數據所代表的意義，提升被投資公司的永續發展與營運狀況，帶動產業、經濟、社會整體之良性發展。



二、發揮專業永續分析力

「多元評估構面及具公信力之評估工具多管齊下，提供各種ESG績效與風險的客觀衡量與分析，建置完善的評估環境」

本公司主要係透過以下三種基準或情形，衡量其認為具有重大環境、社會及公司治理風險，包含氣候風險、財務營運狀況問題以及爭議性行為時，將啟動議合措施：

(一) 未出具永續報告書之企業

永續報告書主要用來說明自身企業對於環境與社會責任的實踐狀況，揭露公司非財務績效成為投資人等利害關係人關注之議題，為積極回應全球永續發展行動與國家淨零排放目標，針對機構投資人欲瞭解其永續發展概況，但未出具報告書之企業，本公司將積極啟動議合，推動其出具報告書，協助上市櫃公司邁向永續發展，提升國際競爭力。

(二) 評鑑結果落於後25百分位數之企業

第三方機構導入GRI、SASB等國際準則，針對社會、經濟、環境及揭露四大構面，進行評鑑，鑑別企業表現優異及需加強項目，針對評鑑分數位於後25百分位數之企業，本公司將對其評比項目落後之關鍵議題，深入剖析與探討原因，並啟動議合措施，期以透過議合、交流改善永續績效較落後之企業，透過轉型、優化、精進其永續管理，促成企業的共榮發展。

(三) 欲檢視自身ESG績效與風險之企業

為引導企業內部自發性改善，針對第三方研究機構之評鑑結果或是單一事件有疑問、欲進一步了解之企業，經評估認為具有較高ESG風險之狀況，也將啟動議合流程，以敦促企業實踐公司治理及永續發展。

國泰證券運用具公信力的第三方機構衡量標準，及機構投資人的專業觀點與建議，了解其重視之公司永續相關的風險與機會、關注的永續議題等投資要點，整合多元面向的評估構面與建議，出具議合報告書，提

供議合企業各面向之ESG績效與風險的客觀分析，以確認需要進行議合之對象與需要議合之關鍵議題，發揮專業分析力。

三、正向的議合影響力

(一) 議合模式

國泰證券與議合對象之董事、高階經理人，如：永續長、財務長、發言人或企業社會責任單位等，進行直接議合，並說明議合原因、議題，以及對被議合公司之建議與影響，透過直接管道溝通，如：電話聯繫、書信、電子郵件、面對面會議，與議合對象進行策略、營運、ESG及其他議題之討論。議合對象之反饋意見將列入國泰證券研究分析與管理之參考資訊。





(二) 議合內容與方式

1. 評鑑方法介紹

首先，國泰證券與國立臺北大學合作之「台灣企業永續評鑑」之評鑑方法，係依照產業特性制定ESG題目，建構起對社會、經濟、環境及揭露四大構面、及二十二項次構面的評鑑基準，並透過公開資訊每年申報之永續報告書、財務報告、公司年報等作為衡量依據，透過評鑑方法之介紹讓議合對象了解評鑑的方法與涵蓋範圍。另外，針對未出具報告書之企業，則透過其他評比資訊代替評鑑資料，分析其非財務績效，例如公司治理評鑑、MSCI評比等永續評鑑與獎項等，同步透過公司財報與其他公開資訊，以及電話訪問方式，整合企業永續的現況與風險。

2. ESG績效與投資關聯

再者，將述明永續作為的績效與投資的關聯與影響，以個案方式舉例，說明評等與績效、資訊透明與資金流動之間的關係等，促使企業了解ESG對財務績效的重要性，以及投資人等利害關係人重視企業ESG議題的程度。

3. 評鑑方法介紹

最後，詳細向企業說明當次議合的原因、永續發展的現況以及需要強化的方向，包含ESG各面向的表現，並且建議ESG精進與整合方向。此外，國泰證券也提供永續績效升級服務予議合對象參考，包括於各股報告書中加入ESG評等、重點公司之新聞及事件評析導入ESG觀點，以及客製化的服務等，讓企業了解對於機構投資投資人而言，如何將重大議題管理方式和企業商業模式連結乃是重中之重，揭露議題將能幫助企業對投資人溝通ESG永續策略。

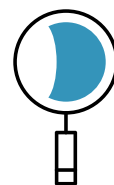
議合模式與評估流程

一、概述

本公司從支持完善之公司治理結構、重視股東權益及資訊透明之理念出發，由上而下全力配合國泰金控之議合政策將「企業議合與股東行動」納入投資流程，研究、分析投資企業（以下簡稱議合對象），作為投票決策及持續商業合作之評估資訊源之一，並提供環境、社會及公司治理之見解予議合對象，促進其改善，增加該公司價值或降低本公司風險，善盡投資後之管理責任，發揮責任投資影響力。此外，本公司更於2021年訂定「國泰綜合證券股份有限公司責任投資暨議合政策作業辦法」，透過結合證券業之核心職能，依循「盡職治理政策」量身打造本公司之議合政策，發揮機構投資人之專業與影響力，全面落實責任投資之精神。

(一) 啟動議合之評估流程

本公司將對於本於投資目的預計持有標的時間超過一年之長期投資，且持股超過對外發行股份總數百分之1.5之被投資公司，經衡量認為其具有重大環境、社會及公司治理（ESG）風險（含氣候風險）時，應啟動議合措施。其他與本公司業務有關，且涉及ESG相關議題時，經評估認為妥適者，得啟動議合措施。



重大ESG風險（含氣候風險）之認定：投資標的未達ESG評等標準值，且屬「國證關注名單」。



(二) 議合模式

本公司得與議合對象之董事、高階經理人（如：總經理、財務長或副總經理以上層級）、或其它管理階層（如發言人、企業永續單位等），進行直接議合或合作議合：

2024年參與議合雙方溝通位階		
議合雙方溝通位階		占比
被投資公司	本公司	
總經理、財務長及副總經理等以上高階主管	副總以上管理階層	9%
其他管理階層	其他管理階層	91%

- 1. 直接議合（Direct Engagement）：本公司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），與議合對象進行策略、營運、ESG及其他議題之討論，議合對象之反饋意見得列入本公司研究分析與管理之參考資訊。
- 2. 合作議合（Collaborative Engagement）：得透過簽署或自行遵循國際 ESG 相關的倡議活動，發揮責任投資影響力。



國際倡議活動與國際組織包括但不限於責任投資原則（PRI）、赤道原則（EPs）、亞洲投資人氣候變遷聯盟（AIGCC）、英國碳揭露專案（CDP），與其他金融機構、學術機構如國立台北大學或國際組織合作，參與或辦理有意義、合理的議合行動。

攜手國泰金控及其子公司，配合金控企業永續委員會責任投資小組，定期檢視以選定議合對象，並透過與議合對象互動，發揮責任投資影響力。

直接議合

透過直接溝通管道（如：電話聯繫、書信、電子郵件、面對面會議），議合對象之反饋意見得列入本公司研究分析與管理之參考資訊

合作議合

- 1. 得透過簽署或自行遵循國際 ESG 相關的倡議活動
- 2. 與其他學術機構、金融機構或國際組織合作
- 3. 攜手國泰金控及其子公司，配合金控企業永續委員會責任投資小組，定期檢視以選定議合對象

(三) 後續追蹤與對決策之影響

本公司與金控企業永續委員會責任投資小組協力，定期檢視議合對象與成果，倘議合成果遠不如預期，得視管理需求提高議合強度，如：提高溝通頻率、提高雙方溝通者之位階、邀請議合對象之重要利害關係人加入、於議合對象之股東會或法說會表達各公司立場、於被議合對象之股東會投票或提出議案。本公司亦得與議合對象於該公司年度股東會前，溝通雙方對於相關議案之意見。如經本公司衡量議合行動已取得滿意成果，議合行動即可終止；若議合對象不易進一步改善，評估、調整與議合對象之投資或商業往來狀態，並終止議合行動。

(四) 議合成效

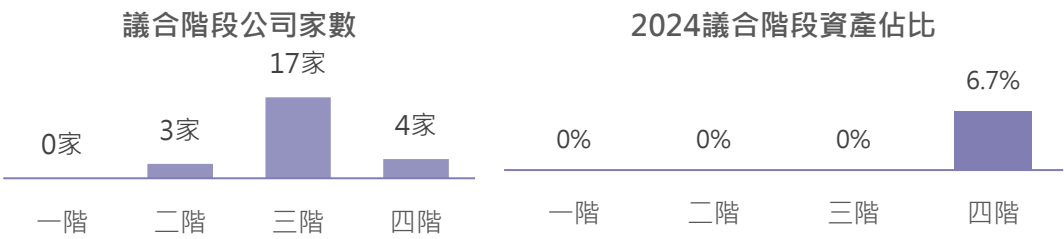
2024 年與 24 家上市櫃公司舉行議合會議，其中 11 家企業之永續總體績效有所提升，當中 6 家提升為 ESG 投資等級，1 家於議合後首次出版永續報告書，期能協助企業邁向永續，促進資本市場整體健全發展。



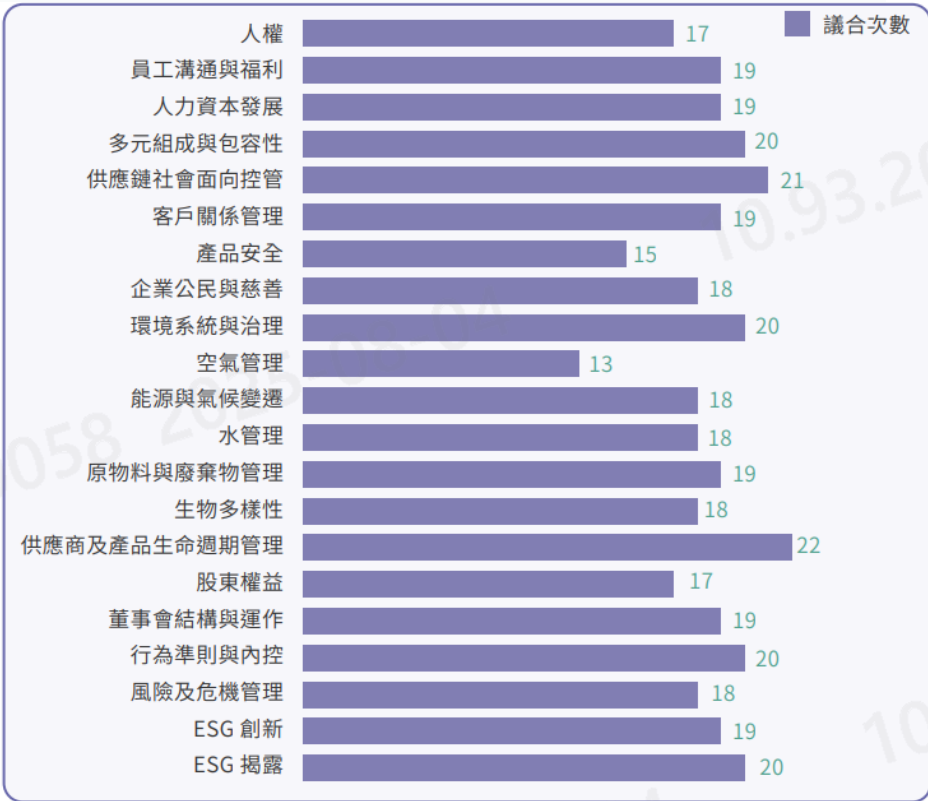
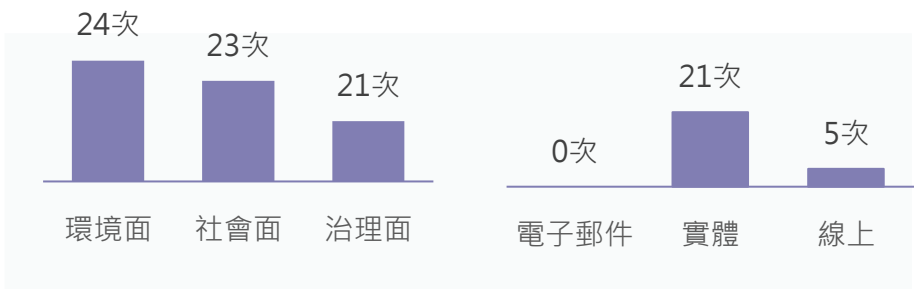
議合活動執行概況

一、議合方式統計摘要

本公司透過Sell-Side的ESG研究資源，以合作議合方式積極與公司進行對話及互動，並把握每次互動機會，針對ESG相關政策議題，持續與被投資公司進行溝通，履行機構投資人盡職治理職責，創造永續影響力。此外，為了解議合進度設置四階段里程碑，第一階段，向被投資公司提出議合議題；第二階段，被投資公司承認該議合議題存在；第三階段，被投資公司針對該議題擬定因應策略；第四階段，被投資公司採取實際措施，達成議合目標。另因部分議合活動溝通之事項不限於特定永續議題類型，故將同時計入各類議合次數計算，合先敘明。



2024年議合24家*企業，共計26次議合。



*本公司2024年度永續報告書揭露為23家，係因前列報告書編製時報告書編製時，部分議合績效成果尚在追蹤確認中，實際議合家數應以本報告書為準



二、案例說明

公司	A公司
產業	電腦及週邊設備業
時間	2024/1/26
方式	實體會議
單位/位階	A公司：蔡oo (CEO office)、賴oo (CEO office)、陳oo(Marketing)、徐oo (Quality)、郭oo (Quality)、姚oo (HR)、吳oo (Legal)、范oo (Legal)、馮oo (Finance) 國泰證券/國泰期貨：璩副理、黃OO
議題	ESG整體績效、資訊揭露
資產類	債券(未投資，為潛在投資標的)
議合階段	第三階段 被投資公司針對該議題擬定因應策略
台灣永續評鑑	2023年 BB → 2024年 BBB

議合原因

1. 國泰持續關注公司產業及產品發展
2. 證交所公司治理中心委託證基會執行的台股公司治理評鑑中，排名上櫃21%至35%有待加強，若加強ESG可提升
3. 勤誠過去兩年均有提升ESG績效，若達BBB可被認定為「ESG投資等級」

對議合公司建議-社會面

1. 人權：2022年違反人權相關法規，永續報告書未適時揭露。
2. 員工溝通與福利：說明設職業安全衛生委員會負責工安事項。
3. 人力資本發展：揭露員工訓練的投入時間及成本、人才留任員工滿意度調查及對員工承諾會支付具有競爭性的薪酬。
4. 多元組成與包容性：優先雇用公司所在地之居民。
5. 供應鏈社會面向控管：建議詳細說明人權政策及定期評鑑，針對不合格之供應商進行人權相關輔導。
6. 客戶關係管理：制定處理客戶意見及揭露客訴情形及改善措施。
7. 產品安全：建議加強揭露自行設立實驗室、委託第三方公正實驗室抽樣產品品質及認證、提供員工教育訓練。
8. 企業公民與慈善：採用SROI(社會投資報酬率, Social return on investment)或B4SI(Business for Societal Impact))等衡量方法評估帶給社會或環境量化影響。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

對議合公司建議-治理面

1. 股東權益：2022年公司有不合理或受主管機關處分之情事如訴訟、未分派股利、持股質押比逾50%、庫藏股買回或私募股票理由不合理之情形。
2. 董事會結構與運作：
 - 1) 建議揭露董事及管理階層的接班規劃。
 - 2) 獨立董事方面，建議獨立董事席次達董事席次二分之一以上董總薪酬方面，建議將總經理、董事薪酬與績效評估與企業永續績效連結，並定期執行外部評估、個別揭露總經理、董監事薪酬的細目。
3. 行為準則與內控：建議揭露內部人員是否取得相關證照，例如內部稽核師。
4. 風險及危機管理：建議設置風控部門，並取得資訊安全相關認證。
5. ESG創新：進行綠色採購。

對議合公司建議-環境面

1. 空氣管理：制定量化空氣減量目標及揭露空污數據。
2. 能源與氣候變遷：
 - 1) 建議導入完整TCFD框架，與供應鏈或合作夥伴共同推動因應氣候變遷策略及機會。
 - 2) 再生能源管理方面，建議制定再生能源管理政策、揭露量化數據、制定量化再生能發展目標。
 - 3) 溫室氣體管理方面，揭露範疇三排放量、制定量化溫室氣體減量量化目標。
3. 水管理：廢水管理方面，建議制定量化減量目標。
4. 生物多樣性：訂定生物多樣性政策、多樣性評估或訂定量化目標。
5. 原物料與廢棄物管理：訂定廢棄物管理政策及減量目標、原物料管理及再生原物料使用情形
6. 供應商及產品生命週期管理：建議揭露當年度供應商定期評鑑之結果，並針對不合格之供應商進行環境相關輔導。

對議合公司建議-揭露面

ESG揭露：

建置利害關係人回饋管道

對議合公司及其利害關係人影響

1. 議合公司：未來將依建議的重大議題進行改善，未揭露項目揭露於報告書，未達成部分持續執行。
2. 股東：將持續關注各面向情況，維持公司成長性及業務發展，為股東創造最大價值。
3. 客戶：在產品安全將加強第三方驗證，維持產品的品質。
4. 供應商：將強化供應鏈的遴選及控管機制，與供應商維持良好週期管理及定期稽核機制。
5. 員工：持續投入員工溝通、福利、多元包容及教育訓練等資源，創造具吸引力的留才激勵制度。

6. 大眾：持續關注社會或環境議題，創造良善循環。

後續的追蹤行為及行動規劃時程表

議合公司已符合其預定目標，並進一步規劃如下：

1. 未來將依據建議關注的重大議題進行改善，並與評鑑單位聯絡公司治理部分。
2. 2024年首度議合後，評鑑從BB提升至BBB晉升為「ESG投資等級個股」。表現優異項目包含「企業公民與慈善」、「ESG揭露」、「環境系統與治理」。

對未來投資決策影響

本公司針對議合結果不滿意之被投資公司，將評估是否實體出席該公司未來之股東會，並於股東會上發言，或將減持部位或暫不投資該公司，以積極發揮機構投資人盡職治理之責任。





公司	B公司
產業	運動休閒
時間	2024/3/27
方式	實體會議
單位/位階	A公司：張協理、黃課長、呂課長、周課長、江OO、邱OO、林OO 國泰證券/國泰期貨：璩副理
議題	ESG整體績效、資訊揭露
資產類	股票(未投資，為潛在投資標的)
議合階段	第三階段 被投資公司針對該議題擬定因應策略
台灣永續評鑑	2023年 B → 2024年 BBB

議合原因

1. 公司所屬產業及產品受市場關注，國泰依據研究員分析持續出具研究報告，最近一次於2024年2月21日
2. 前一年議合會議後評鑑有提高，但未達投資等級
3. 近期ESG相關ETF陸續啟動，提升後可增進市值
4. 公司治理部分仍須加強

對議合公司建議-社會面

1. 人權：建議遵照國際人權宣言訂定人權相關政策。
2. 員工溝通與福利：職業安全衛生管理系統經外部認證。
3. 人力資本發展：揭露員工訓練的投入時間及成本、人才留任員工滿意度調查。
4. 多元組成與包容性：建議制訂少數族群雇用計劃。
5. 供應鏈社會面向控管：建議制定社會面供應鏈管理政策與管理方針、詳細說明人權政策及定期評鑑，針對不合格之供應商進行人權相關輔導。
6. 客戶關係管理：制定處理客戶意見及揭露客訴情形及改善措施。
7. 產品安全：建議加強揭露自行設立實驗室、委託第三方公正實驗室抽樣產品品質、制定產品製程持續計畫、提供員工教育訓練。
8. 企業公民與慈善：建議連結聯合國永續發展目標(SDGs)、採用SROI(社會投資報酬率, Social return on investment) 或 B4SI(Business for Societal Impact))等衡量方法評估帶給社會或環境量化影響。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

對議合公司建議-治理面

1. 股東權益：建議適當時間上傳英文版財報與重大訊息、2022年公司有不合理或受主管機關處分之情事係因未公告受理小股東提案之受理期間或受理期間少於十日，可能導致股東權益受到影響
2. 董事會結構與運作：
 - 1) 建議揭露董事及管理階層的接班規劃。
 - 2) 獨立董事方面，建議獨立董事席次達董事席次二分之一以上董總薪酬方面，建議將總經理、董監事薪酬與績效評估連結亦與企業永續績效連結、並個別揭露總經理、董監事薪酬的細目。
3. 行為準則與內控：設置誠信經營負責單位，議揭露內部人員是否取得相關證照，例如內部稽核師。
4. 風險及危機管理：
 - 1) 資訊安全方面，建議設資安長或資訊安全委員會，並取得資訊安全相關認證。
 - 2) 風險管理方面，建議設置風控部門或單位、風險政策通過董事會。
5. ESG創新：進行綠色採購。

對議合公司建議-環境面

1. 環境系統與治理：建議揭露綠色創新具體成效、取得ISO 14001等環境管理系統認證及回應CDP問卷、並對外揭露CDP等級
2. 空氣管理：制定量化空氣減量目標
3. 能源與氣候變遷：
 - 1) 建議導入完整TCFD框架，與供應鏈或合作夥伴共同推動因應氣候變遷策略及機會。
 - 2) 再生能源管理方面，建議制定再生能源管理政策、揭露量化數據、制定量化再生能發展目標。
4. 水管理：廢水管理方面，建議制定量化減量目標。
5. 生物多樣性：訂定生物多樣性政策、多樣性評估或訂定量化目標。
6. 原物料與廢棄物管理：訂定廢棄物管理政策及減量目標、原物料管理及再生原物料使用情形
7. 供應商及產品生命週期管理：建議揭露當年度供應商定期評鑑之結果，並針對不合格之供應商進行環境相關輔導。

對議合公司建議-揭露面

ESG揭露：

- 1) 建置利害關係人回饋管道
- 2) 報告書經過第三方機構確信、保證

對議合公司及其利害關係人影響

1. 議合公司：未來將依建議的重大議題進行改善，未揭露項目揭露於報告書，未達成部分持續執行。
2. 股東：將持續關注各面向情況，維持公司成長性及業務發展，為股東創造最大價值。
3. 客戶：在產品安全將加強第三方驗證，維持產品的品質。
4. 供應商：將強化供應鏈的遴選及控管機制，與供應商維持良好週期管理及定期稽核機制。
5. 員工：持續投入員工溝通、福利、多元包容及教育訓練等資源，創造具吸引力的留才激勵制度。

6. 大眾：持續關注社會或環境議題，創造良善循環。

後續的追蹤行為及行動規劃時程表

議合公司已符合其預定目標，並進一步規劃如下：

1. 未來將依據建議關注的重大議題進行改善，並與評鑑單位聯絡公司治理部分。
2. 2024年評鑑從B提升至BBB晉升為「ESG投資等級個股」。表現優異項目包含「產品安全」、「多元組成與包容性」、「供應商及產品生命週期管理」。

對未來投資決策影響

本公司針對議合結果不滿意之被投資公司，將評估是否實體出席該公司未來之股東會，並於股東會上發言，或將減持部位或暫不投資該公司，以積極發揮機構投資人盡職治理之責任。



公司	C公司
產業	半導體業
時間	2024/7/12
方式	線上會議 本件為本公司與其他機構投資人共同合作議合之案例
單位/位階	A公司：營運李副總、生管游協理、財務林協理、財務黃經理、品質工程吳經理、行政工安吳OO 國泰證券/國泰期貨：璩副理 國泰世華銀行：江經理
議題	ESG整體績效、資訊揭露
資產類	股票(未投資，為潛在投資標的)
議合階段	第四階段，被投資公司採取實際措施，達成議合目標
台灣永續評鑑	2023年 B → 2024年 BB

議合原因

1. 公司所屬產業及產品受市場關注，國泰依據研究員分析持續出具研究報告。
2. 最新一期的「台灣永續評鑑」中獲得B，離投資等級BBB仍有進步空間。



對議合公司建議-社會面

1. 人權：建議揭露詳細衝突礦源管理盡職調查評估流程。
2. 員工溝通與福利：職業安全衛生管理系統經外部認證，揭露職業安全衛生委員會負責工安事項。
3. 人力資本發展：教育訓練方面，提供員工能力發展培育計畫、另外揭露員工訓練的投入時間及成本、員工滿意度調查。
4. 多元組成與包容性：建議揭露各階級男女薪酬比、制訂少數族群雇用計劃及優先雇用公司所在地之居民。
5. 供應鏈社會面向控管：建議公開揭露當年度供應商定期評鑑之結果。
6. 客戶關係管理：專責單位處理客戶意見及揭露客訴情形及改善措施。
7. 產品安全：建議加強揭露自行設立實驗室、委託第三方公正實驗室抽樣產品品質、提供員工教育訓練。
8. 企業公民與慈善：建議連結聯合國永續發展目標(SDGs)、採用 SROI(社會投資報酬率, Social return on investment)或B4SI(Business for Societal Impact)等衡量方法評估帶給社會或環境量化影響。

對議合公司建議-治理面

1. 董事會結構與運作：
 - 1) 建議負責永續發展或企業社會責任的最高負責人為董事長或總經理。
 - 2) 獨立董事方面，建議獨立董事席次達董事席次二分之一以上董總薪酬方面，建議將總經理、董監事薪酬與績效評估連結亦與企業永續績效連結、並個別揭露總經理、董監事薪酬的細目。
 - 3) 董事會多元性方面，建議增設女性董事。
2. 行為準則與內控：建議揭露內部人員是否取得相關證照，例如內部稽核師、揭露當年度反貪腐政策之執行成果及檢舉不誠信行為之制度措施執行情形。
3. 風險及危機管理：資訊安全方面，建議設資安長或資訊安全委員會，並取得資訊安全相關認證。
4. ESG創新：建議設置綠色相關部門、進行綠色採購。

對議合公司建議-環境面

1. 環境系統與治理：建議揭露綠色創新及綠色價值鏈管理措施及成效
2. 能源與氣候變遷：
 - 1) 建議導入TCFD框架，並進行情境分析、與供應鏈或合作夥伴共同推動因應氣候變遷策略及機會。
 - 2) 再生能源管理方面，建議制定再生能源管理政策、揭露量化數據、制定量化再生能發展目標。
 - 3) 溫室氣體管理方面，揭露三年以上溫室氣體排放量數據及制定減量量化目標
3. 水管理：廢水管理方面，建議制定量化減量目標。
4. 生物多樣性：訂定生物多樣性政策、多樣性評估或訂定量化目標、未來導入TNFD框架。
5. 原物料與廢棄物管理：訂定廢棄物管理政策及減量目標、原物料管理及再生原物料使用情形
6. 供應商及產品生命週期管理：建議揭露當年度供應商定期評鑑之結果，並揭露當年度評鑑環境相關措施不符合之廠商家數。





關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

對議合公司建議-揭露面

ESG揭露：

- 1) 建置利害關係人回饋管道
- 2) 9月底前將英文永續報告書上傳至公開資訊觀測站

對議合公司及其利害關係人影響

1. 議合公司：未來將依建議的重大議題進行改善，未揭露項目揭露於報告書，未達成部分持續執行。
2. 股東：將持續關注各面向情況，維持公司成長性及業務發展，為股東創造最大價值。
3. 客戶：在產品安全將加強第三方驗證，維持產品的品質。
4. 供應商：將強化供應鏈的遴選及控管機制，與供應商維持良好週期管理及定期稽核機制。
5. 員工：持續投入員工溝通、福利、多元包容及教育訓練等資源，創造具吸引力的留才激勵制度。

6. 大眾：持續關注社會或環境議題，創造良善循環。

後續的追蹤行為及行動規劃時程表

議合公司已符合其預定目標，並進一步規劃如下：

1. 公司治理部分，目前已達成女性董事
2. 溫室氣體部分，公司採取先盤查後設定減碳目標
3. 供應鏈部分目前已經設有相關管理政策
4. 認證部分如ISO 14064、ISO 14067有花費需求，未來將列入討論
5. 未來將依據建議關注的重大議題進行改善，並與評鑑單位聯絡
6. 2024年台灣永續評鑑從B提升至BB

對未來投資決策影響

本公司針對議合結果不滿意之被投資公司，將評估是否實體出席該公司未來之股東會，並於股東會上發言，或將減持部位或暫不投資該公司，以積極發揮機構投資人盡職治理之責任。

公司	D公司
產業	半導體業
時間	2024/7/19
方式	線上會議 本件為本公司與其他機構投資人共同合作議合之案例
單位/位階	D公司：黃總經理、許經理、鐘經理、王經理、杜經理、洪課長： 國泰世華銀行：江經理 國泰證券/國泰期貨：璩副理
議題	ESG整體績效、資訊揭露
資產類	股票(未投資，為潛在投資標的)
議合階段	第三階段 被投資公司針對該議題擬定因應策略
台灣永續評鑑	2023年 B → 2024年 BBB

議合原因

- 1. 國泰持續關注公司產業及產品發展。
- 2. 最新一期的「台灣永續評鑑」中獲得B，距離投資等級BBB仍有進步空間。



對議合公司建議-社會面

- 1. 員工溝通與福利：職業安全衛生管理系統經過外部認證、設定減少工安事件的目標。
- 2. 人力資本發展：揭露員工訓練的投入時間及成本、人才留任員工滿意度調查及對員工承諾會支付具有競爭性的薪酬。
- 3. 多元組成與包容性：揭露各階級男女薪酬比、足額雇用身心障礙員工。
- 4. 供應鏈社會面向控管：詳細說明人權政策及定期評鑑，針對不合格之供應商進行人權相關輔導。
- 5. 客戶關係管理：即時處理客戶意見、揭露客訴情形及改善措施。
- 6. 產品安全：建議自行設立實驗室、委託第三方公正實驗室抽樣產品品質、提供員工產品品質相關教育訓練。
- 7. 企業公民與慈善：建議連結聯合國永續發展目標(SDGs)、採用 SROI(社會投資報酬率) 或 LBG (London Benchmarking Group)等衡量方法評估帶給社會或環境量化影響。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

對議合公司建議-治理面

1. 股東權益：股東會前適當時間上傳英文版財報與重大訊息、揭露受主管機關處分情事，若無則揭露「違反案件0件」
2. 董事會結構與運作：
 - 1) 建議揭露董事及管理階層的接班規劃。
 - 2) 獨立董事方面，至少2名連續任期不超過9年，獨立董事席次達董事席次二分之一以上、將總經理、董監事薪酬與績效評估(含永續績效)連結、定期執行外部評估。
3. 行為準則與內控：揭露內部人員是否取得相關證照，例如內部稽核師。
4. 風險及危機管理：
 - 1) 資訊安全方面，建議設資安長或資訊安全委員會，並取得資訊安全相關認證。
 - 2) 風險管理方面，建議設置風控部門或單位、風險政策通過董事會
5. ESG創新：設置專責部，進行綠色採購及專利管理之制度。

對議合公司建議-環境面

1. 環境系統與治理：綠色概念融入環境管理活動政策、回應CDP問卷，展現其積極參與國際倡議之決心。
2. 空氣管理：制定量化空氣減量目標及落實追蹤
3. 能源與氣候變遷：
 - 1) 與供應鏈或合作夥伴共同推動因應氣候變遷策略及機會。
 - 2) 再生能源管理方面，制定再生能源管理政策、揭露量化數據、量化再生能發展目標。
- 3) 溫室氣體管理方面，揭露排放量數據及減量量化目標
5. 水管理：廢水管理方面，制定量化減量目標、2022年有違反水資源法規，未提出改善措施及揭露於永續報告書。
6. 生物多樣性：訂定生物多樣性政策、多樣性評估或訂定量化目標、未來導入TNFD框架。
7. 原物料與廢棄物管理：訂定廢棄物管理政策及減量目標、原物料管理。
8. 供應商及產品生命週期管理：制定綠色供應鏈管理政策，揭露環境面供應鏈管理成效、定期稽核供應商環境管理作為。

對議合公司建議-揭露面

ESG揭露：

- 1) 公開資訊觀測站上傳該年度之英文永續報告書
- 2) 建置利害關係人回饋管道

對議合公司及其利害關係人影響

1. 議合公司：未來將依建議的重大議題進行改善，未揭露項目揭露於報告書，未達成部分持續執行。
2. 股東：將持續關注各面向情況，維持公司成長性及業務發展，為股東創造最大價值。
3. 客戶：在產品安全將加強第三方驗證，維持產品的品質。
4. 供應商：將強化供應鏈的遴選及控管機制，與供應商維持良好週期管理及定期稽核機制。
5. 員工：持續投入員工溝通、福利、多元包容及教育訓練等資源，創造具吸引力的留才激勵制度。



6. 大眾：持續關注社會或環境議題，創造良善循環。

後續的追蹤行為及行動規劃時程表

議合公司已符合其預定目標，並進一步規劃如下：

1. 未來將依據建議關注的重大議題進行改善，並與評鑑單位聯絡
2. 2024年首度議合後，評鑑從B提升至BBB晉升為「ESG投資等級個股」。表現優異項目包含「水管理」、「人權」、「董事會結構與運作」。

對未來投資決策影響

本公司針對議合結果不滿意之被投資公司，將評估是否實體出席該公司未來之股東會，並於股東會上發言，或將減持部位或暫不投資該公司，以積極發揮機構投資人盡職治理之責任。

三、參考《永續經濟活動認定參考指引》

為發揮永續金融影響力，本公司依據金融監督管理委員會《永續經濟活動認定參考指引》第二版，做為未來進行投資評估及決策、商品設計及與企業議合之參考。我們透過主計處產業分類、台灣企業於ESG 數位平台揭露之主要經營業務或專案項目「適用」與「符合」情形，追蹤本公司投資部位概況與議合成效。

經盤點2024年間本公司就自有投資部位，依據ICMA「氣候轉型融資手冊」所規範之四項要素，共計議合2間公司，其中就指引「適用且符合分類法經濟活動」之被投資對象共計議合1間為水泥產業，另1間則「不適用且不符合分類法經濟活動」屬石化產業，本公司仍積極議合該公司落實減碳轉型，後續衡量結果為持續努力中。

公司	O公司
產業	水泥工業
經濟活動	依據《永續經濟活動認定參考指引》第二版為適用且符合分類法經濟活動
時間	2024/03/21 (前已揭露於本公司2023年盡職治理報告書)
方式	實體會議 本件為本公司與集團其他機構投資人共同議合之案例
單位/位階	O公司：陳經理/財務處、林襄理、鄒股長/秘書處 國泰投信：李資深經理、陳中專、葉中專 國泰證券/國泰期貨：璩資深研究員、游研究員
議題	SBT、廢棄物、碳定價
資產類	債券
議合階段	第四階段 被投資公司採取實際措施，達成議合目標



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

秉持「永續國泰，與鄰常在」之核心理念，本公司已將傳統「企業社會責任（CSR）」進一步昇華為「企業永續（ESG）」策略，透過集團資金融通與風險控管之核心能力，致力於創造長期穩健價值，並發揮金融業對社會與環境的正向影響力。

為強化機構投資人責任治理機制，本公司已於2021年9月30日簽署《機構投資人盡職治理守則》之遵循聲明，並依據證券暨期貨相關法規，建置完善之內部控制制度與業務管理規章，落實責任投資原則；亦於2021年11月18日，依循國泰金控所訂定之《投資暨放貸政策》、《不可投資與放貸政策》及《議合政策》，並參酌具重大性之ESG議題，制定《國泰綜合證券責任投資暨議合政策作業辦法》。該辦法明確規範本公司於投資與議合過程中，應納入環境、社會與公司治理風險與機會之評估，以提升資產配置效率強化風險控管，並創造永續價值，未來持續強化責任投資實務，透過主動議合、股東行動與跨部門協作，深化ESG議題之管理與揭露，實現企業永續經營與社會共榮之目標。

Better Together 共創更好

