



國泰綜合證券
Cathay Securities Corporation

2021 年度 議合記錄



壹、國泰證券永續實踐	2
一、關於國泰證券	2
二、企業永續委員會	3
貳、企業議合活動摘要	4
一、與被投資公司互動、議合評估流程	4
(一) 啟動議合之評估流程	4
(二) 議合模式	5
(三) 後續追蹤與對決策之影響	6
二、議合活動執行概況	6
(一) 議合方式統計摘要	6
(二) 執行情形與影響	7
參、結語	9



壹、 國泰證券永續實踐

一、 關於國泰證券

國泰綜合證券股份有限公司(下稱本公司)於 93 年 8 月 13 日正式開業，為國泰金融控股股份有限公司百分百持股之子公司，業務範圍涵蓋經紀、承銷、自營及衍生性金融商品業務，並於 95 年 2 月取得國泰期貨股份有限公司 99.99% 股權、104 年 9 月設立國泰(香港)有限公司，完整國泰金控集團的產品線及增強跨業行銷的實力，同時傳承國泰金控對專業的堅持與品質，完整個人理財與企業金融服務，發揮共同行銷 (cross-selling) 效益，提供客戶一站購足的服務。

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，更聯手旗下國泰期貨子公司共同打造永續經營環境。由於全方面發展業務，並重視企業員工關懷結合公益作為，本公司於 110 年榮獲海內外專業評選機構的肯定，如《The Asset》、《ASIAMONEY》台灣區最佳零售經紀商第一名、工商時報數位金融獎「數位普惠金質獎」，與國家品牌玉山獎「傑出企業獎」全國首獎等多達 12 項獎項殊榮。

本公司未來將持續秉持「誠信、當責、創新」的國泰核心價值，依循集團永續策略發展三主軸「氣候、健康、培力」以「What if We Could」精神，為所有利害關係人開創多贏境界，堅定推動永續價值，創造向上提升的力量。



健康

健康促進 | 財務健康

- 協助年輕世代創造財富自由
- 提供金融教育、商品與服務
- 協助利益關係人實踐金融包容性



氣候

低碳經濟 | 永續環境

- 將氣候變遷與ESG納入核心業務
- 日常管理過程導入綠色營運思維
- 透過倡議與議合發揮社會影響力



培力

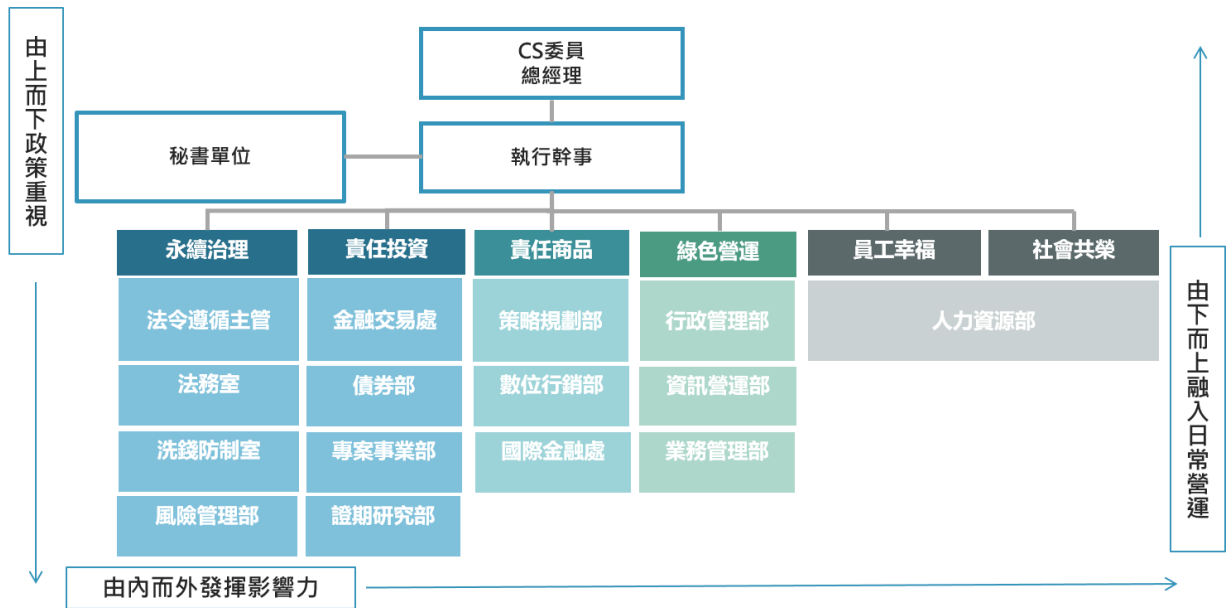
青年培力 | 職場培力

- 培育青年創新與挑戰之職能
- 打造具創新與熱情之職場環境
- 重視員工體驗、投入與工作生活平衡



二、企業永續委員會

本公司於 2017 年成立「企業永續 (CS) 委員會」，由總經理親自帶領處長、部門主管、專業同仁暨轄下國泰期貨共同組成 CS 企業永續小組，小組功能涵蓋永續治理、責任投資、責任商品、綠色營運、員工幸福及社會共榮等六大面向，並依國泰永續三主軸，氣候、健康、培力推動各項企業永續工作。



遵循與倡議

2021 推動工作

對應 SDGs

永續治理	責任投資	責任商品	綠色營運	員工幸福	社會共榮
<ul style="list-style-type: none"> 強化董事會職能 誠信透明經營 機構投資人盡職治理 利害關係人溝通 落實公平待客 深化公司治理文化 	<ul style="list-style-type: none"> 機構法人客戶 ESG 投資研究服務 自然人客戶數位 APP ESG 選股 公司自有資金投資導入 SBT 碳排管理 TCFD 氣候變遷風險機會規劃 	<ul style="list-style-type: none"> 參與綠色債券案件 3 件 發行 ESG 概念權證 673 檔 輔導綠能產業開陽公司 6 月公開發行，10 月興櫃掛牌 安集科技 SPO-CB 籌資 8 月掛牌 	<ul style="list-style-type: none"> 訂定 2030 年減碳 25% RE100 目標 成立減碳工作小組，推動設備汰換，用電監控及節電省紙活動 推動職場工作模式轉型 RE Pilot 綠電採購 	<ul style="list-style-type: none"> 員工敬業度達 4.36 分 因應 COVID-19，保護員工健康安全 人才培育，數位、三力、名人、健康、運動課程 Hahow 線上學習 臺北大學培力合作 	<ul style="list-style-type: none"> 舉辦國證你和我，愛心健康公益健走減重活動 雲林口湖台子村淨灘活動 聖誕節員工公益活動 普惠金融定時額投資，市占率 37%

16 和平與正義

13 氣候行動

9 永續工業、創新、基礎建設

8 就業與經濟成長

7 永續能源

3 健康與福祉

4 優質教育

1 消除貧窮



貳、 企業議合活動摘要

一、 與被投資公司互動、議合評估流程

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」

1. ESG 評等標準值

ESG 暨氣候風險評估與衡量標準值					
MSCI ESG Rating	Bloomberg ESG 評分	S&P Global	Sustainalytics ESG	SBT 溫度法	其他第三方評鑑
BB以上(含BB)	>= 10	>=20%	<=30	< 3.2	應提出相關依據

2. 國證關注名單

基於重大性原則，本公司預計於 2022 年 5 月通過之「ESG 暨氣候風險管理準則」將投資標的按 ESG 風險程度區分為三類。第一類為完全不可投資的「排除名單」，此名單係按照國泰金控「不可投資與放貸政策」與本公司「責任投資暨議合政策作業辦法」，篩選出具重大爭議性國家之投資標的及存在高度環境、社會或道德風險的產業之公司；第二類為需進一步審查 ESG 風險始能投資之「國證關注名單」，此名單為經本公司評估認為具有較高 ESG 風險之特定產業或公



司，而須就所屬該產業之公司進行額外 ESG 風險衝擊評估者；第三類為其他非屬上述名單內之公司，無須踐行額外之 ESG 評估即可投資。

類型	產業類型/公司家數
敏感性產業	鋼鐵
	石油
	鋁製造業
	水泥
	燃煤發電
	菸草製造業
	博弈業
金控關注名單	20家
金控高風險產業	2個產業

(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）、或其它代表（如發言人、企業社會責任單位等）進行直接議合或合作議合：

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。



(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。

二、議合活動執行概況

(一) 議合方式統計摘要

本公司透過辦理機構法人 ESG 主題約訪、舉辦 ESG 論壇、永續債券承銷、ESG 概念公司承銷、參與被投資公司股東會等方式，積極與被投資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。

議合活動	互動次數/家數/場次	說明
機構法人ESG主題約訪	7家	本公司法人業務部門攜手國泰期貨研究部針對ESG相關主題與機構法人進行報告與訪談，協助機構法人客戶掌握最新ESG趨勢，避免漂綠風險，全面落實責任投資。
舉辦ESG論壇	4次	本公司積極舉辦ESG相關主題論壇，持續與利害關係人及社會各界溝通責任投資理念，創造永續影響力。
永續債券承銷	3家	本公司為發展永續金融，協助企業將資金投入ESG議題，並配合主管機關推動公司治理3.0-永續發展藍圖、綠色金融行動方案2.0及資本市場藍圖2021-2023，積極協助公司發行永續債券，取得中長期資金，促進永續發展。
ESG概念公司承銷	3家	本公司積極協助對ESG相關議題上有正面影響力之公司上市櫃與籌資，並於承銷輔導階段協助客戶強化公司治理、落實企業社會責任。
參與被投資公司股東會	846場	本公司積極落實股東行動主義，透過參與被投資公司股東會，持續督促被投資公司之公司治理，善盡機構投資人盡職治理責任。



(二) 執行情形與影響

1. 機構法人客戶溝通互動

本公司法人業務部門攜手國泰期貨研究部於 2021 年舉辦 30 場法人客戶 ESG 簡報。透過與機構法人進行 ESG 相關主題的報告與訪談，協助機構法人客戶掌握最新 ESG 趨勢，避免漂綠風險，全面落實責任投資。

本公司與機構法人客戶溝通的議題內容涵蓋了國泰期貨與國立臺北大學全球變遷與永續科學研究中心合作所得之企業永續績效評鑑研究成果分享、ESG 個股分析報告、最新的 ESG 趨勢分析、重點公司新聞及事件之 ESG 觀點評析等，協助協助機構法人客戶進行責任投資或與上市櫃公司進行議合。

本公司與機構法人客戶溝通之具體內容涉及保密，故不予詳述，互動紀錄整理如下：

■ ESG 主題約訪紀錄

約訪日期	互動對象	議題
2021/8/17	國○人壽	1. 國泰X台北大學企業永續績效評鑑研究成果分享 2. ESG個股分析報告 3. 最新的ESG趨勢分析 4. 新聞事件之ESG觀點評析
2021/3/17	安○投信	
2021/6/18	富○人壽	
2021/4/22	野○投信	
2021/8/5	元○投信	
2021/4/28	第○人壽	
2021/8/12	群○投信	

■ ESG 講座及論壇

日期	ESG議題	參與人數
2021/03/17	台灣責任投資調查成果報告	參與客戶 16位
2021/09/09	第三季投資論壇-ESG趨勢-高污染產業 你們進步了嗎	參與人數約40位
2021/11/29	研究部投資展望-綠能及高污染產業	參與人數43人
2022/3/10	國泰 vs. 臺北大學最新ESG個股報告發表會 - 淨零時代，台股跟上世界了？	參與人數約40人



2. 永續債券承銷

本公司於 2021 年參與綠色債券承銷案件為 3 件，積極協助發行公司將所募得資金全部用於氣候、環保、節能、減碳等有關之綠色投資計畫，協助綠能科技產業取得中長期資金，並促進環境永續發展。

■ 參與中租綠色債券承銷案

本公司於 2021 年參與中租迪和股份有限公司（下稱中租）綠色債券承銷案，參與金額達新幣 1 億元，透過協助籌措太陽能發電專案建置之設備或工程款支出之資金，鼓勵再生能源及能源科技發展，並提升其綠色能源使用比率，促進環境永續。

■ 參與台電綠色債券承銷案

台灣電力股份有限公司（下稱台電）為國營公用事業，肩負穩定供電、友善環境與維持合理成本電價之使命，乃政府能源轉型政策之重要推手。為協助台電推動綠能發展，本公司於 2021 年參與台電之綠色債券承銷案，參與金額達新幣 1 億元，該綠色投資計畫包含「湖山水庫小水力發電計畫」、「集集攔河堰南岸聯絡渠道南岸二小水力發電計畫」、「萬里水力發電計畫」、「全台小水力發電第一期計畫」、「澎湖低碳島風力發電計畫」、「離岸風力發電第一期計畫」、「風力發電第五期計畫」、「離岸風力發電第二期計畫」、「宜蘭仁澤-土場地熱發電第一期計畫」及「離岸風力發電加強電力網第一期計畫」等共計 10 項專案計畫。

■ 參與台積電綠色債券承銷案

本公司於 2021 年參與台灣積體電路製造股份有限公司（下稱台積電）綠色債券承銷案，參與金額達新幣 1 億元，透過協助籌措綠建築廠房與零廢製造中心建置所需資金，降低整體碳排放，實踐綠色製造，鼓勵再生能源及能源科技發展，促進環境永續。

發行公司	債券券別	發行日期	到期日期	票面利率	期限 (年)	評等	參與金額 (億)
中租	110-1甲券	2021/06/25	2028/06/25	0.68%	7	A+(twn)	1
台電	110-3乙券	2021/11/15	2028/11/25	0.48%	7	tw AAA	1
台積電	111-1乙券	2022/01/12	2029/01/12	0.72%	7	twAAA	1



3. 輔導 ESG 概念公司上市櫃與籌資

本公司積極協助對 ESG 相關議題上有正面影響力之公司上市櫃與籌資，並於承銷輔導階段協助客戶強化公司治理、落實企業社會責任。2021 年本公司承銷輔導之 ESG 概念公司數為 3 家，相關資訊揭露如下：

公司名稱	案件進度	屬 ESG 產業之理由
開○○控	已於2021年6月公開發行，2021年10月興櫃掛牌	為太陽能電力系統商屬綠能產業，並以「再生能源、循環經濟」為企業經營理念，故認為屬於 ESG 概念公司
安○○技	承銷可轉換公司債，籌資新台幣 28,887(仟元)，於2021年8月掛牌	主要生產太陽能電池模組，應用於建置太陽能發電系統，致力於能源產業，產出高品質的產品，並以維護環境的高標準、重視自然環境及社會公益，並善盡社會責任追求企業永續發展。
三○○壽	承銷現金增資籌資，籌資新台幣 65,000(仟元)，於2021年7月掛牌	曾獲2015台灣企業永續獎「金融及保險業銀獎」通過「CG6009公司治理制度評量認證」，為2015年入選「臺灣公司治理100指數」

參、 結語

「永續國泰，與鄰常在」是國泰企業永續的整體核心思維，因此，國泰已正式將「企業社會責任」的觀念轉化為「企業永續」，提高我們的視野，也期許透過集團資金融通及風險預防的核心能力創造長期價值，成為社會的後援。

本公司為達成「企業永續」之目標，於 110 年 9 月 30 日簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，且依據證券暨期貨相關法規，訂定各業務經營管理規章，以善盡機構投資人之責任。於 110 年 11 月 18 日依國泰金融控股股份有限公司（下稱國泰金控）投資暨放貸政策、不可投資與放貸政策、及議合政策，並參照具重要性之環境、社會、公司治理

（ Environmental, Social and Governance，以下簡稱 ESG ）意旨訂定本公司之作業程序，增加本公司長期投資/放貸價值，並減低相關風險，並符合「盡職治理遵循聲明」，訂立了「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」，結合證券本業，創造永續價值影響力。