



國泰綜合證券
Cathay Securities Corporation

2023 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	6
				關鍵影響力-議合生態圈	6
				議合模式與評估流程	11
				議合活動執行概況	14
			04	結語	27

關於本報告書

永續實踐

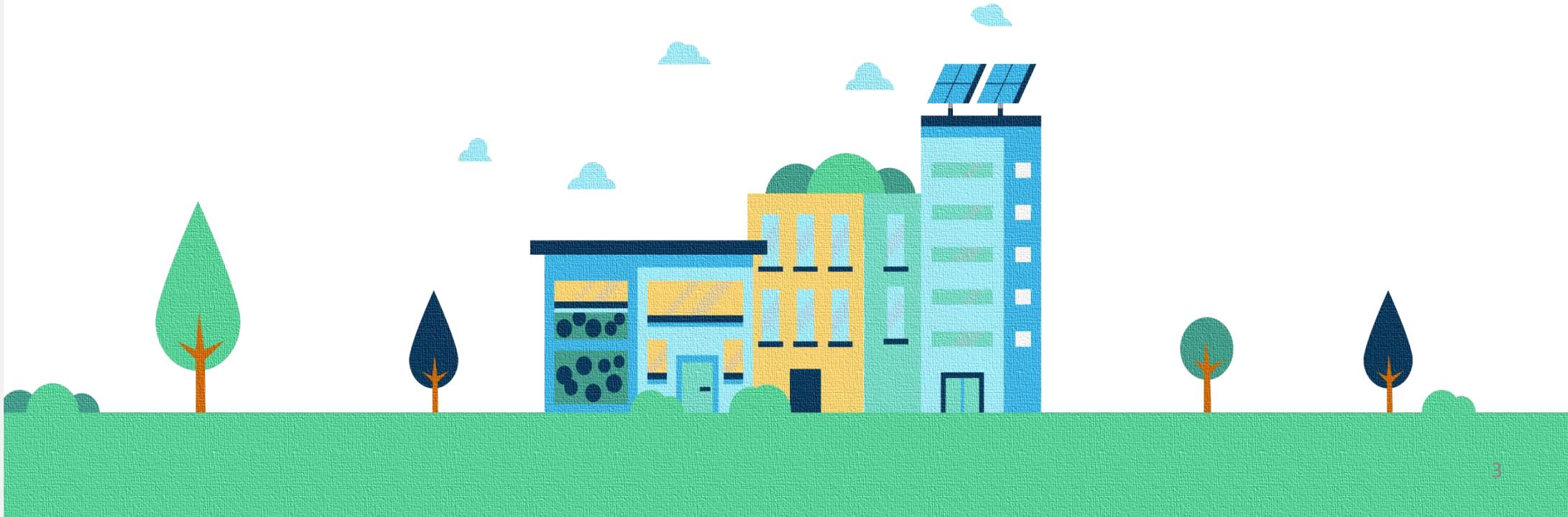
企業議合活動

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2023年1月1日至2023年12月31日，部分資訊更新至 2024年7月31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2024年6月，資本額NT\$77億元，員工數1,062人，營業據點有總公司、10家分公司、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。



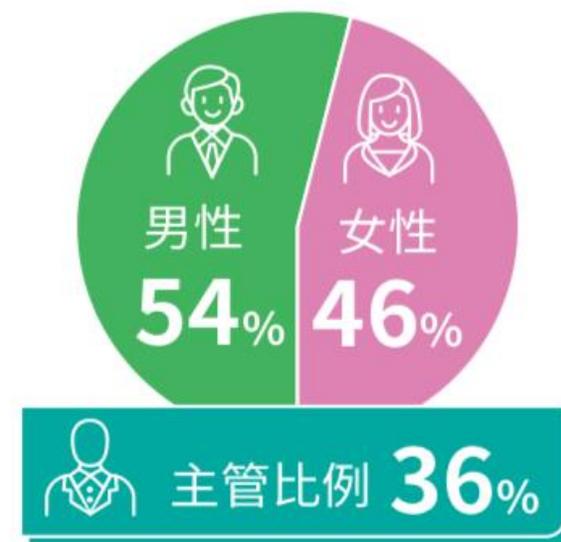
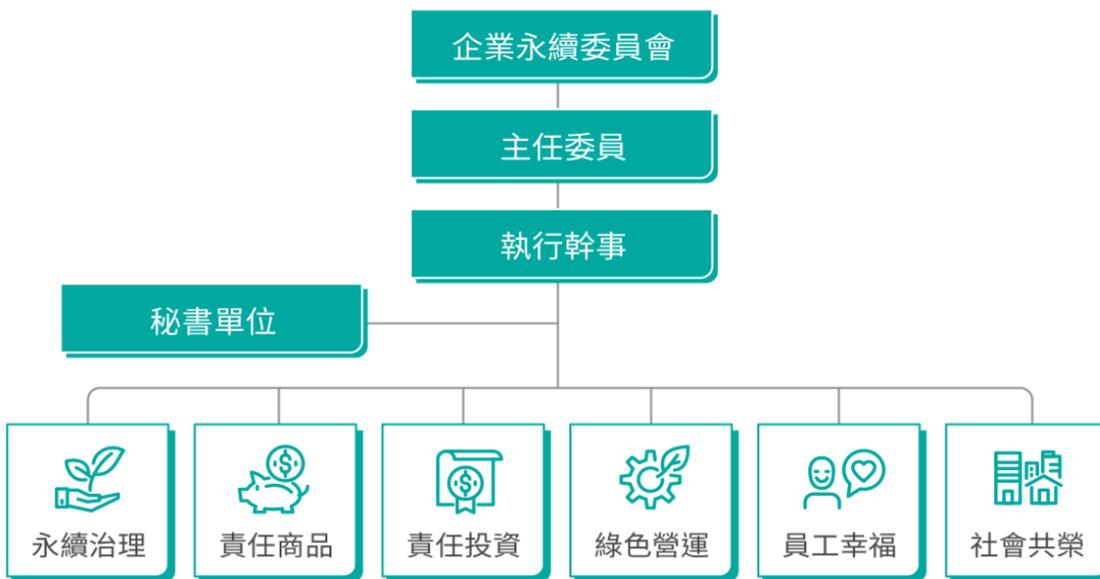
本公司近年來在永續金融領域投入許多心力，從董事會的高度看重，擴及至經營團隊與基層同仁貫徹落實ESG理念，打造永續經營環境。由於全方面發展業務，並重視機構投資人盡職治理與永續作為，本公司於2023年及2024上半年在盡職治理與永續作為方面，榮獲海內外專業評選機構的肯定，如「2023 台灣企業永續獎-創新成長領袖獎」、「2023 台灣企業永續獎-人才發展領袖獎」、「2024 台灣永續投資獎-機構影響力類證券組」典範、「2024 台灣永續投資獎-個案影響力類企業議合」金獎、「2024 台灣永續投資獎-個案影響力類ESG創新」金獎、「2024 台灣永續行動獎-健康與福祉」銅獎等10多項獎項殊榮。

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，亦會彙整工作月報，藉以掌握各小組重要工作進度、決議永續重要議題，將永續納入營運管理及策略目標中。





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。自2023年議合13家企業，2024年至7月底議合家數更達到16家，累計共議合29家被投資公司，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2024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-企業議合」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。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

(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

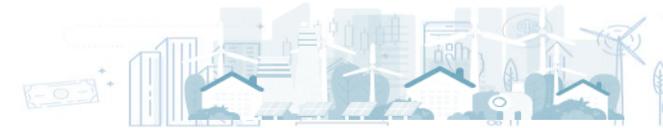
供議合企業各面向之ESG績效與風險的客觀分析，以確認需要進行議合之對象與需要議合之關鍵議題，發揮專業分析力。

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」。



「ESG評等標準值」及「國證關注名單」之詳細內容可參考本報告書第17~19頁之內容。



(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。



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。



1



提高溝通頻率

2



提高雙方溝通者之位階

3



邀請議合對象之重要利害關係人加入

4



於議合對象之股東會或法說會表達各公司立場

5



於被議合對象之股東會投票或提出議案

國泰證券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。如經國泰證券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，將評估與議合對象之投資或商業往來狀態，並終止議合行動。





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。



2023年議合13家企業，2024年至7月議合家數更16家，累計共議合**29家**被投資公司，共計**31次**議合。



議合次數統計





二、案例說明

公司	A公司
產業	其他電子業
時間	2023/6/9
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：侯發言人、永續發展小組 國泰證券/國泰期貨：璩資深研究員 彰化銀行：資金營運處/權益證券科 科長
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

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. 結至2023年6月2日，市值排名75，外資持股45.27%，ESG績效對市值及外資持股高的個股股價影響較大。
3. 為國泰永續高股息(00878)成分股，2022年國泰評鑑獲得BB，離「ESG投資等級」差一等級。

對議合公司建議-社會面

1. 人權：2021年間違反人權法規共四件，建議揭露於永續報告書並說明後續回應措施。
2. 員工溝通與福利：SASB重大議題，建議設立工會。
3. 人力資本發展：教育訓練方面，建議針對高階主管提出相關計畫、另外揭露員工訓練的投入時間及成本、人才吸引與留任方面，建議強化對員工競爭性的薪酬提出詳細計畫與說明。
4. 多元組成與包容性：建議揭露各階級男女薪酬比、依照勞動部公布規範足額雇用身心障礙員工。
5. 供應鏈社會面向控管：建議於遴選新供應商時考量供應鏈社會面表現
6. 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。
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, Social return on investment)或LBG(London Benchmarking Group)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) 董事會結構與運作方面，建議揭露董事及管理階層的接班規劃。
 - 2) 獨立董事方面，建議席次達董事席次二分之一以上，且少於2名獨立董事之連續任期不超過9年。
 - 3) 董事會績效方面，建議說明是否定期執行外部評估及針對功能性委員會進行績效評估。
 - 4) 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未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。
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。
3. 風險及危機管理：
 - 1) 建議設置風控部門或單位，訂立各種類型的風險之回應策略，風險政策應通過董事會。
 - 2) 資訊安全方面，建議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：通過碳盤查認證(2025年強制)
2. 空氣管理：
 - 1) 建議公司揭露空氣污染排放量或檢測值之量化數據，及制定量化減量目標，加強資訊透明化並使利害關係人更清楚了解公司之具體目標。
 - 2) 法規遵循方面，2021年共違反空氣汙染相關法規2條，建議提出改善措施並揭露於永續報告書。
3. 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、制定量化再生能源減量目標。
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、未來導入TNFD框架。
6. 供應商及產品生命週期管理：建議定期稽核供應商環境管理作為。



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

1. ESG揭露：
 - 1) 建議永續報告書依據SASB進行對應揭露
 - 2) 建置利害關係人回饋管道
 - 3) 永續報告書建議依據AA1000或ISAE 3000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. 產品安全管理部分，公司遵從歐盟標準管理有害物質，並視需求委託第三方公正實驗室查證。
2. 能源與氣候變遷方面，2023年已通過SBTi承諾，將在2024年申請SBTi目標，計畫將執行範疇一至三溫室氣體盤查。
3. 目前無女性董事，預計2025年進行董事會改選，目標達成三分之一女性董事。
4. 其他建議事項將列入未來ESG發展評估改善事項

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	半導體業
時間	2023/10/26
方式	線上會議 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	B公司：曾發言人 國泰投信：陳專員/永續辦公室 國泰證券/國泰期貨：璩資深研究員
議題	MSCI ESG績效、環境面指標
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

議合原因

1. 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2023年9月8日，給予「買進」評等。
2. 現金殖利率在2022年及2023年在台股中排名優於國泰永續高股息ETF (00878)五大成分股，但MSCI未達BB可成為未來強化目標。

對議合公司建議

1. MSCI評鑑自2023年5月維持不變，待改善部分：
 - 1) 潔淨科技(Clean tech)：MSCI ESG報告中列舉的LED Lighting非為公司的營運項目，目前國泰投信已向MSCI反應待回覆。
 - 2) 公司治理：董事平均任期較長、董事獨立性、關係人交易
2. 關於範疇一及範疇二溫室氣體排放，公司預計在2030年達成減量20%，2050年淨零碳排，不過2022年較2021年以及前幾年都是維持上升趨勢，是否有辦法達成？
3. 關於範疇三溫室氣體排放，客戶是否有對公司要求供應鏈減碳，是否與供應商討論過減碳目標？
4. 再生用電2023年達到佔比5%，未來持續拉升？
5. 關於產品、潔淨科技機會，客戶對於產品能耗要求為何？未來是否能達成？公司節能產品佔比提升，市場需求狀況如何？未來是否有其他節能產品規劃？



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

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. MSCI潔淨科技規範自2020年仍維持不變，期間公司已逐漸從傳統LCD生產逐漸轉型為節能的

OLED及Micro-LED等產品但MSCI分數維持不變。公司有Tesla等電動車客戶但其產品並非僅提供給電動車，具體改善方向仍需要與MSCI持續溝通。

2. MSCI公司治理部分已向董事會反應，但每三年舉行改選制度，需要等下一次改選對此有改善。
3. 關於範疇一及範疇二溫室氣體排放回，公司計畫逐年增加再生能源採購量。
 - 1) 2023年3月起，取得第一階段3MW再生能源供應與自建太陽能發電，2023年可達5%使用再生能源。
 - 2) 2023年11月起第二階段再生能源開始供應，逐年增加採購量，2025年達20%使用再生能源。
 - 3) 節能方案導入，主要為資料中心高效能機房導入。
4. 關於範疇三溫室氣體排放：
 - 1) 公司主力供應鏈導入ISO 14061-1 & ISO14067系統建立，2023年已完成2家海外廠商的認證。
 - 2) 特定產品與供應鏈討論再生能源導入時間需求規劃。
 - 3) 供應鏈減碳目標：每年節電率較前一年 $\geq 1\%$ 。

5. 再生用電今年達到占比5%，未來持續拉升。
 - 1) 台元廠區自建太陽能發電系統 (197.625KW)，每年產生超過20萬度
 - 2) 增加再生能源採購量(統計2023年1~10月用電，再生能源使用量>5%)
6. 再生用電今年達到佔比5%，未來持續拉升
 - 1) 台元廠區自建太陽能發電系統 (197.625KW)，每年產生超過20萬度
 - 2) 增加再生能源採購量(統計2023 1~10月用電，再生能源使用量>5%)
7. 關於產品、潔淨科技機會: 客戶對於產品能耗要求
 - 1) 產品能耗要求以Energy Star9.0產品為標準設計 (For TV/Monitor應用) 及增加OLED，Mini-LED 產品IC功耗降低，新產品依照此方向進行。
 - 2) 節能新顯示產品佔整體營收比率持續增加(2023年大於20%營收)

- 3) 新產品Fab 製程先進化占比持續提高及新產品IP 面積持續改善、新產品周邊用料部分改用低功耗產品搭配,以達到降低IC 功耗 (如：4KTV120Hz 新產品的平均功耗較前一代產品降低20%)。

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。





關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

公司	C公司
產業	水泥工業
時間	2024/03/21
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	C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

議合原因

因SBT對水泥業方法學改變、有毒物質暴露高，及了解內部碳定價。

對議合公司建議

制定近期及長期SBT、設立有毒廢棄物排放目標及揭露的計劃，持續維持業界ESG揭露相較領先業者優勢。

1. 因SBT對水泥業方法學調整，公司如何調整策略，符合1.5度SBTi減碳路徑？
2. 公司有設立有毒廢棄物排放目標及揭露的計劃嗎？
3. 請問公司內部碳定價，如何執行？

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

具體目標為調整策略符合1.5度SBTi減碳路徑、設立有毒廢棄物排放目標及揭露、執行內部碳定價議合公司。已符合其預定目標，並進一步規劃如下：

1. 持續精進，提升MSCI整體ESG評鑑結果。
2. 因SBT對水泥業方法學調整，目前設定目標以2025年溫度相對2019年變化，達成1.5度SBTi減碳路徑。
3. 公司目前已於ESG報告書中揭露有毒廢棄物排放目標，但未被MSCI採納；已經找顧問公司協助，將於2023年度報告書調整揭露方式，目標2024年各項揭露完成後追蹤。
4. 公司內部碳定價目前仍在執行，會依SBTi目標持續進行調整。



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。





關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

公司	D公司
產業	觀光餐旅
時間	2024/04/19
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	D公司：洪財務長、黃財務協理 國泰產險：陳專員/財務部股權科 國泰證券/國泰期貨：璩資深研究員
議題	ESG整體績效、資訊揭露
資產類	股票
議合階段	第三階段 被投資公司針對該議題擬定因應策略

議合原因

自2022年起持續進行ESG議合會議，於2022年在臺北大學企業永續發展中心ESG評鑑CCC，2023年獲得B有所突破。接下來目標能進步到「ESG投資等級」。

對議合公司建議

1. 強化公司治理評鑑
2. 強化臺北大學ESG評鑑成績，有利成為ETF成分股
3. 次構面績效強化參考，餐飲同業可參考王品(2727)

對議合公司建議-社會面

1. 人權：
 - 1) 違反人權相關法規，於永續報告書未揭露
 - 2) 建議建置人權盡職調查，並評估各項人權風險
2. 員工溝通與福利：
 - 1) 職業安全衛生管理系統未經過外部認證
 - 2) 未說明職業危害辨識與風險評估的流程及如何防範
 - 3) 未設定減少工安事件的目標
 - 4) 在工會爭議與職業災害方面，有職災但未提出具體改善措施。
3. 人力資本發展：
 - 1) 未制定員工績效評估辦法
 - 2) 未揭露2022年員工訓練的投入時間及成本
 - 3) 未揭露員工滿意度調查結果
4. 多元組成與包容性：
 - 1) 未揭露各階級男女薪酬比
 - 2) 未制訂少數族群雇用計劃



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

- 3) 在招募員工時未考慮優先雇用公司所在地之居民
5. 供應鏈社會面向控管：
 - 1) 未詳細說明人權政策包含項目
 - 2) 未定期評鑑與稽核供應商之人權表現
6. 客戶關係管理：
 - 1) 未制定並公開是否即時處理客戶之意見、揭露客訴情形及改善措施
 - 2) 未設定客戶滿意度目標
7. 產品安全：
 - 1) 未提供員工產品品質相關教育訓練
 - 2) 公司若有因產品或原物料造成健康影響也納入考量標準，今年會再考慮針對食安加強相關題項。
8. 企業公民與慈善：
 - 1) 未連結聯合國永續發展目標(SDGs)
 - 2) 未採用SROI(社會投資報酬率)或B4SI(Business for Societal Impact)等衡量方法評估帶給社會或環境的量化影響

對議合公司建議-環境面

1. 環境系統與治理：
 - 1) 董事長或總經理非公司負責環境管理的最高階層
 - 2) 建議打造綠色價值鏈，包含綠色生產、綠色物流等
 - 3) 建議通過 ISO 14001環境管理驗證
 - 4) 建議對應聯合國永續發展目標制定環境管理目標
2. 空氣管理：
 - 1) 未揭露空氣汙染排放數據
 - 2) 未制定量化空氣減量目標
3. 能源與氣候變遷：
 - 1) 未與供應鏈或合作夥伴共同推動因應氣候變遷策略
 - 2) 溫室氣體管理方面，可加強處為未揭露三年以上溫室氣體排量化數據、未揭露範疇三排放量、未制定量化溫室氣體減量量化目標。
 - 3) 節能管理方面，未制定節能量化目標。
 - 4) 再生能源管理方面，未揭露再生能源使用量或發電量、未制定量化再生能源發展目標。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

4. 水管理：
 - 1) 廢水管理方面，公司可加強處為未制定量化廢水減量目標。
 - 2) 水資源管理未制定水資源管理政策、未制定量化用水減量目標。
5. 原物料與廢棄物管理：
 - 1) 原物料管理方面，可加強未揭露原物料使用量。
 - 2) 廢棄物管理方面，未制定量化廢棄物減量目標。
 - 3) 法規遵循方面，違反廢棄物相關法規，但有提出具體改善措施。
6. 生物多樣性：
 - 1) 未訂定生物多樣性政策
 - 2) 未對周邊環境進行生態多樣性評估或訂量化目標
7. 供應商及產品生命週期管理：
 - 1) 未定期稽核供應商環境管理作為
 - 2) 建議揭露供應商環境面管理成效、供應商使用之原料是否有獲得相關認證，無使用有害之原物料

對議合公司建議-治理面

1. 股東權益：
 - 1) 未在適當時間上傳英文版財報與重大訊息：英文版財務報告書未於中文版財務報告書申報期限後兩個月內完成揭露。
 - 2) 未公告受理小股東提案之受理期間
2. 董事會結構與運作：
 - 1) 董事會結構與運作方面，未訂定內部規則禁止內部人利用公司內部訊息於有價證券市場獲利。
 - 2) 獨立董事方面，獨立董事席次未達董事席次二分之一以上。
 - 3) 委員會方面，未設立法定以外之功能委員會。
 - 4) 董事會永續治理方面，負責永續發展或企業社會責任的最高負責人非董事長或總經理。
 - 5) 董總薪酬方面，可加強處為未個別揭露總經理、董監事薪酬的細目，總經理、董監事薪酬尚未與企業永續績效連結。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

結語

3. 行為準則與內控：
 - 1) 未設置誠信經營負責單位
 - 2) 未揭露人員是否取得相關證照，如內部稽核師。
4. 風險及危機管理：
 - 1) 未取得資訊安全相關認證
 - 2) 建議可以辨識可能的新興風險，並提出應對作為。
5. ESG創新：
 - 1) 未進行綠色採購
 - 2) 建議進行社會創新並揭露帶來的正面效益
 - 3) 建議揭露產品生產是否投入智慧/智能生產系統

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. 於2024年6月14日有再次安排與評鑑單位進行會議，由國泰期貨與台北大學企業永續發展研究中心共同針對食品安全議題進行追蹤評鑑溝通。
2. 未來每年進行追蹤，於2025年追蹤整體評鑑情況。

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。



關於本報告書

永續實踐

企業議合活動

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2021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2021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。

