

## ■ 深化團隊 ESG 專業

循序漸進將 ESG 理念內化到投資團隊，透過推動 ESG 分析管理工具與責任投融資教育訓練，讓永續投資成為日常投資工作一環：

### 目錄

董事長的話

關於國泰金控

永續獎項肯定

永續績效與突破

01 國泰永續策略與治理

02 氣候

03 健康

04 培力

**05 永續金融影響力**

06 永續治理

07 附錄

### 建構 ESG 資訊平台

購置國際 ESG 資料庫與建構 ESG 資訊平台：國泰投信與國泰人壽優化投資管理工具，讓投資團隊在做投資決策時，除了基本面之外，也能將公司的 ESG 現況納入投資考量，以協助其在充分資訊下，做出更完整投資決策



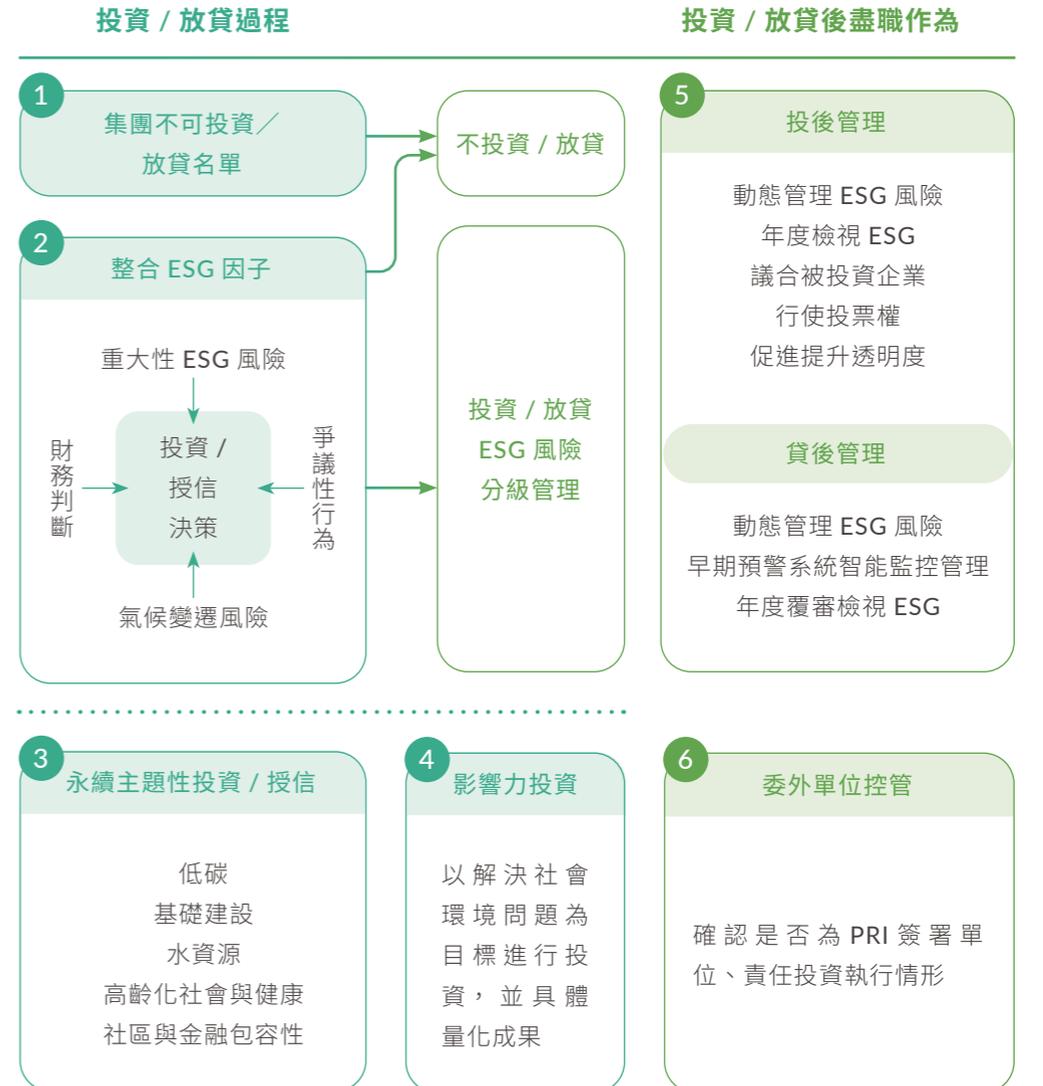
### 責任投融資教育訓練

- 提供多元課程，幫助投融資團隊持續深化 ESG 專業，例如：提供 ESG 評級方法論的解析與實務課程，幫助團隊掌握 ESG 分析工具，提升分析品質
- 提供議合相關課程，幫助團隊掌握議合之精神與做法
- 提供特定議題課程，例如 TCFD、ESG 投資學術研究成果、永續債券等，幫助團隊深入了解
- 責任投資納入新人教育訓練課程，以幫助新進人員建立基礎能力
- 責任投資電子報：國泰人壽與國泰投信定期發行電子報，分享國內外最新責任投資倡議行動、ESG 政策動向、產業減碳趨勢、產業 ESG 分析等
- 2022 年國泰人壽、銀行、投信、產險、證券共計 9,474 人次參與課程與外部研討會，每人平均受訓時數為 0.5 小時

## 5.1.2 責任投資與授信流程

國泰金控暨子公司進行投資與放貸時必須遵循《國泰金融控股股份有限公司暨子公司責任投資暨放貸政策》，以善盡金融機構對利害關係人所負之責任，審慎管理環境、社會及治理 (ESG) 風險，追求長期投資績效，並發揮金融影響力，促進投融資對象持續提升 ESG 表現，貢獻全球永續發展目標，實現永續社會與永續經營。

### 國泰責任投資／授信流程



目錄

董事長的話

關於國泰金控

永續獎項肯定

永續績效與突破

01 國泰永續策略與治理

02 氣候

03 健康

04 培力

05 永續金融影響力

06 永續治理

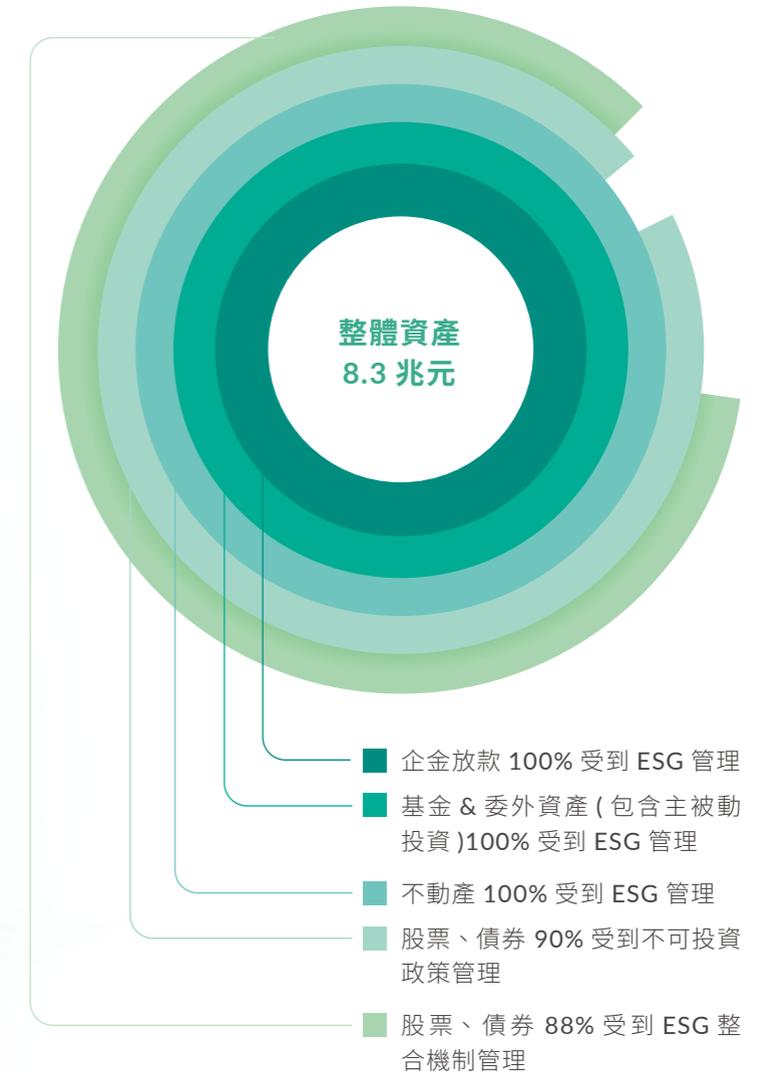
07 附錄

■ 責任投資方法與資產對應表

| 責任投資方法    | 對應頁數 | 上市櫃股權 | 公司債 | 公債 | 不動產 | 授信 | 其他          |
|-----------|------|-------|-----|----|-----|----|-------------|
| 不可投資與放貸   | 98   | ●     | ●   | ●  |     | ●  |             |
| ESG 審核流程  | 98   | ●     | ●   | ●  |     | ●  |             |
| 敏感性產業管理   | 99   | ●     | ●   |    |     | ●  |             |
| ESG 年度檢視  | 101  | ●     | ●   | ●  |     | ●  |             |
| 不動產責任投資政策 | 101  |       |     |    | ●   |    |             |
| 永續主題投資與授信 | 97   | ●     | ●   | ●  | ●   | ●  |             |
| 影響力投資     | 102  |       | ●   | ●  |     |    | ●<br>(基金)   |
| 議合        | 103  | ●     |     |    |     | ●  |             |
| 投票        | 105  | ●     |     |    |     |    |             |
| 基金 ESG 管理 | 101  |       |     |    |     |    | ●<br>(基金)   |
| 全權委託單位管理  | 101  |       |     |    |     |    | ●<br>(委外資產) |

■ 責任投資金額與範疇

在國泰責任投資 / 放貸的資產範疇中，僅排除無法進行責任投資 / 放貸操作之資產（如：現金）。此外，國泰考量各資產特性，採用不可投資、ESG 整合、永續主題投資等不同政策，落實於自有與委外投資部位（包含主被動投資），詳細責任投資金額及涵蓋範疇請見下圖：



### 5.1.3 永續主題投資與授信

為推動整體環境和社會的共榮發展，國泰於投資／授信定義低碳、基礎建設、水資源、高齡與健康，及社區與金融包容性五項主題產業，期許發揮金融本業的力量，為社會永續與商業帶來雙贏。氣候變遷是全世界共同的挑戰，為達成巴黎協議限制升溫 2°C 的目標，資本市場是驅動低碳轉型的重要力量，有助新技術的發展與突破。同時，水資源與基礎建設發展亦十分重要，優化管理與使用效率，將影響社會生活型態。此外，我們相信人們健康發展是構成社會和諧的關鍵因素，現代社會面臨高齡與健康課題，我們支持社會健康發展，提升老年人的生活品質；而社區與金融包容性更是金融業的社會責任，以確保社會的平等和公正。關於永續主題投資／授信金額請見 [附錄表 1](#)。

#### 目錄

#### 董事長的話

#### 關於國泰金控

#### 永續獎項肯定

#### 永續績效與突破

#### 01 國泰永續策略與治理

#### 02 氣候

#### 03 健康

#### 04 培力

#### 05 永續金融影響力

#### 06 永續治理

#### 07 附錄

| 永續主題投資／授信對應 SDGs |   |   |
|------------------|---|---|
| 主題               | 相關行動  | 回應的 SDGs  |
| 低碳               | 依據參與全球氣候變遷投資聯盟 (Global Investor Coalition on Climate Change, GIC) 低碳投資登入平台 (Low Carbon Registry, LCI) 之經驗，訂定集團低碳產業定義，包括：替代能源 (不含核能、化石燃料)、建築、廢棄物回收、交通、節能產業、綠色債券、自然碳匯 |       |
| 基礎建設             | 參考政府相關規範，訂定基礎建設範疇，包括：交通設施、公用事業設施、社會住宅 / 老人住宅、環境整治及保護設施、低碳轉型基礎設施、基礎建設營造及軟體等  |    |
| 水資源              | 氣候變遷加遽水資源問題，對人類和生態系統的健康帶來威脅，故訂定水資源範疇，包含：水處理、水供應、汙水處理等   |     |
| 高齡與健康            | 參考國家發展委員會以及 PRI 對相關產業的定義，訂定高齡與健康產業範疇，納入高齡與健康服務產業、高齡與健康產品產業及設施供應等  |    |
| 社區與金融包容性         | 參考 PRI 對相關產業的定義，訂定社區與金融包容性產業範疇，包含教育、微型金融等相關產業   |   |

## 5.2 責任投資

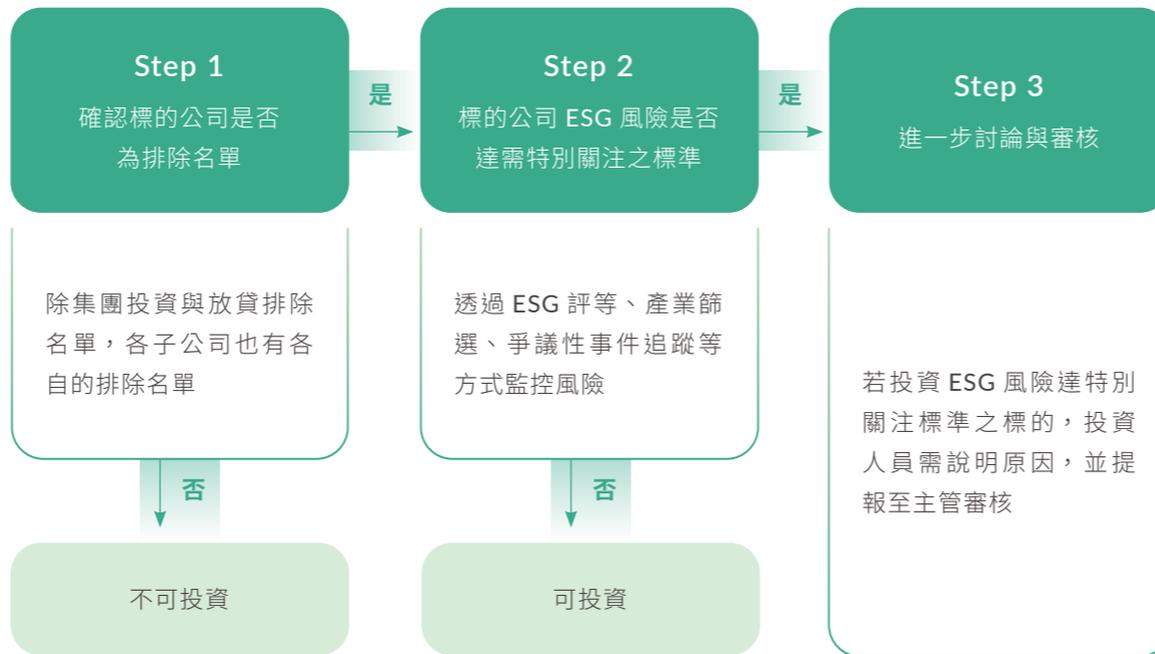
責任投資是為社會帶來正向影響的穩定力量，同時亦是增進資產長期價值的核心能力之一，因此國泰自我遵循聯合國責任投資原則（PRI）以建構完善的責任投資體系，對應行動請詳見[附錄 7.3](#)。

### 5.2.1 投資流程 ESG 管理

國泰相信環境（Environment）、社會（Social）、治理（Governance）是影響公司長期營運的因子，藉由整合 ESG 因子，更全面地評估企業價值，為決策帶來更廣更深遠的視野，能幫助國泰追求長期穩定的報酬，並促使被投資企業持續改善，是增進彼此價值的最佳方式，因此國泰將 ESG 整合於投資決策流程當中，以做出更全面而完整的投資決策。

#### ■ 上市櫃股權與債券投資 ESG 審核流程

國泰各子公司上市櫃股權與債券之 ESG 審核流程：首先檢視投資標的是否隸屬於排除名單，若為排除名單者則不予投資；並進一步判定是否 ESG 風險達需特別關注之標準，若符合條件，則需進一步分析、提報審核。



#### ■ 建構排除名單

##### · 集團投資與放貸排除名單

為避免國泰因投資或放貸具高度環境、社會、道德風險之爭議性標的而引致公司營運風險並符合企業永續之價值追求，國泰金控訂定《國泰金融控股股份有限公司暨子公司不可投資與放貸政策》，政策明訂關注領域，包括爭議性產業與爭議性國家，責任投資小組每年根據特定篩選標準，檢視關注領域之企業與國家，更新「投資與放貸排除名單」，各子公司須列為投資與放貸業務之排除標的。

| 關注領域  | 篩選標準                       |                      |
|-------|----------------------------|----------------------|
| 爭議性產業 | 爭議性武器，如集束炸彈、核武器、貧鈾武器、生化武器等 | 有足夠證據顯示該公司涉及爭議性武器製造。 |
|       | 色情產業                       | 相關營收達一定標準。           |
| 爭議性國家 | 系統性地違反國際人權共識或具重大人權爭議國家     | 參考聯合國安全理事會等國際制裁名單而訂。 |

爭議性產業之股票、公司債，以及爭議性國家之主權債，將納入控管，不得進行投資或放貸，如已投資或放貸者，應以不增加投資或放貸為原則，後續並依各公司管理需求與決策，與該標的企業進行溝通、議合，或辦理出清持股、收回貸款等作業。

2022 年共有四家企業被判斷已無涉及爭議性武器生產、一家企業撤出色情產業，因此於「投資與放貸排除名單」中除名，並有一家企業因涉及爭議性武器生產而納入名單。

#### 目錄

#### 董事長的話

#### 關於國泰金控

#### 永續獎項肯定

#### 永續績效與突破

#### 01 國泰永續策略與治理

#### 02 氣候

#### 03 健康

#### 04 培力

#### 05 永續金融影響力

#### 06 永續治理

#### 07 附錄

**目錄**
**董事長的話**
**關於國泰金控**
**永續獎項肯定**
**永續績效與突破**
**01 國泰永續策略與治理**
**02 氣候**
**03 健康**
**04 培力**
**05 永續金融影響力**
**06 永續治理**
**07 附錄**
**· 煤炭產業與非常規石油及天然氣產業排除名單**

國泰金控已訂定集團撤資煤炭策略，針對未轉型之「煤礦業」、「煤礦鐵路運輸」、「煤炭輔助服務」及「燃煤發電業」，並將逐步降低納入排除名單之煤炭業營收佔比門檻。國泰人壽亦訂定非常規石油及天然氣管理方式，排除營收比例大於50%且未進行轉型之非常規石油及天然氣公司。詳細資訊請見[2.1 低碳經濟章節](#)。

**· 各子公司擴增排除名單**

各子公司可依據管理需求及內部 ESG 分析結果自行擴增排除名單，例如：國泰世華銀行不予承作對象、國泰產險敏感性產業、國泰投信國內股票排除名單即為子公司擴增之排除名單，或是國泰人壽匡列敏感性產業，並考量該產業之個別公司受氣候衝擊程度等因素，將風險較高者列入排除名單。

**■ 檢視 ESG 風險達需特別關注之標準**

ESG 審核流程中，若要投資 ESG 風險達特別關注標準之標的，投資人員需要針對該公司說明評估仍應投資之原因，並提報主管審核，各子公司可自行設定 ESG 風險指標，包括但不限於：

- 檢視標的公司 ESG Rating，例如：ESG Rating 低於特定評級
- 檢視標的公司是否涉及爭議性事件，例如：ESG 爭議性事件分數
- 檢視標的公司是否觸及其他風險指標，例如：國泰人壽將敏感性產業區分排除名單及關注名單，鋼鐵業關注名單中之公司若氣候風險值達一定門檻則須進一步提報討論

**各公司加強管理之產業**

| 國泰人壽<br>敏感性產業   | 國泰世華銀行<br>不予承作對象   | 國泰產險<br>敏感性產業   | 國泰證券<br>敏感性產業  | 國泰投信<br>國內股票排除名單  |
|---|--|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● 爭議性武器</li> <li>● 色情</li> <li>● 煤炭相關產業（燃煤發電業、煤礦業、煤礦鐵路運輸及煤炭輔助服務等）</li> <li>● 賭博產業</li> <li>● 棕櫚油產業及伐木產業</li> <li>● 石油與天然氣相關產業（綜合性石油與天然氣產業、油氣探勘與生產產業及工業氣體、非常規石油與天然氣產業等）</li> <li>● 建築材料業</li> <li>● 鋁業</li> <li>● 鋼鐵業</li> <li>● 航空業</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 爭議性武器</li> <li>● 違反人權</li> <li>● 色情</li> <li>● 採礦</li> <li>● 燃煤 / 核能發電</li> <li>● 煤炭相關</li> <li>● 石油及天然氣上游開採</li> <li>● 菸品業</li> <li>● 賭博、博奕</li> <li>● 熱帶雨林伐木</li> <li>● 流刺網製造與捕撈</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 菸草生產</li> <li>● 純粹博奕業</li> <li>● 色情行業</li> <li>● 核擴散</li> <li>● 生化武器</li> <li>● 彈藥與地雷製造商</li> <li>● 熱帶雨林伐木</li> <li>● 煤礦開採業</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 鋼鐵</li> <li>● 石油</li> <li>● 鋁製造業</li> <li>● 水泥</li> <li>● 燃煤發電</li> <li>● 菸草製造</li> <li>● 博奕</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 賭博、博奕</li> <li>● 軍火買賣</li> <li>● 煙、酒、毒品</li> <li>● 違反人權</li> <li>● 違反勞動法規</li> <li>● 雇用童工</li> <li>● 色情行業</li> </ul> |

■ ESG 審核過程中所考量的 ESG 因子

國泰考量 35 項 ESG 因子，全面性地將 ESG 因子整合於投資決策流程中：

目錄

董事長的話

關於國泰金控

永續獎項肯定

永續績效與突破

01 國泰永續策略與治理

02 氣候

03 健康

04 培力

05 永續金融影響力

06 永續治理

07 附錄

| ESG       | 主題     | ESG 因子          |
|-----------|--------|-----------------|
| E<br>環境   | 氣候變遷   | E- 碳排放          |
|           |        | E- 產品碳足跡        |
|           |        | E- 金融環境衝擊       |
|           |        | E- 氣候變遷脆弱性      |
|           | 自然資本   | E- 水資源壓力        |
|           |        | E- 生物多樣性與土地利用   |
|           |        | E- 原材料獲取        |
|           | 汙染與廢棄物 | E- 有毒物質排放與廢棄物管理 |
|           |        | E- 包裝材料與廢棄物     |
|           |        | E- 電子廢棄物        |
|           | 環境面機會  | E- 清潔技術機會       |
|           |        | E- 綠建築機會        |
| E- 再生能源機會 |        |                 |
| S<br>社會   | 人力資本   | S- 勞工管理         |
|           |        | S- 健康與安全        |
|           |        | S- 人力資本發展       |
|           |        | S- 供應鏈勞工標準      |

|            |         |            |            |
|------------|---------|------------|------------|
| S<br>社會    | 產品責任    | S- 產品安全與品質 |            |
|            |         | S- 化學品安全   |            |
|            |         | S- 消費者金融保護 |            |
|            |         | S- 隱私與資料安全 |            |
|            |         | S- 責任投資    |            |
|            | 利害關係人衝突 | S- 健康與人口風險 |            |
|            |         | S- 爭議性原料   |            |
|            |         | S- 社區關係    |            |
|            |         | 社會機會       | S- 企業包容性   |
|            |         |            | S- 金融包容性   |
| S- 健康照護包容性 |         |            |            |
| S- 營養與健康機會 |         |            |            |
| G<br>公司治理  | 公司治理    |            | G- 所有權與控制權 |
|            |         | G- 董事會     |            |
|            |         | G- 薪酬      |            |
|            | 企業行為    | G- 會計      |            |
|            |         | G- 企業道德    |            |
|            |         | G- 稅務透明    |            |

目錄

董事長的話

關於國泰金控

永續獎項肯定

永續績效與突破

01 國泰永續策略與治理

02 氣候

03 健康

04 培力

05 永續金融影響力

06 永續治理

07 附錄

## ■ 投資後檢視

針對既有部位，國泰亦持續監控其 ESG 風險，例如定期檢視部位 ESG 分數等；此外，當標的 ESG 表現惡化至需關注標準時，亦需啟動評估。

## ■ 年度審核結果

2022 年各國泰人壽檢視全部上市櫃股權投資標的 (Listed Equity)、公司債及金融債之投資標的 (Fixed Income: Non-corporate Bond & Corporate Bond)，具潛在風險提報討論案件共 264 件，綜合考量基本面及 ESG 表現而被剔除於可投資名單共 3 件。

國泰世華銀行、國泰產險、國泰證券與國泰投信亦執行 ESG 審核，2022 年具潛在風險提報討論案件共 150 件，綜合考量基本面及 ESG 表現而被剔除於可投資名單共 4 件。

## ■ 不動產

國泰人壽訂定「不動產責任投資與管理政策」，於投資不動產時應妥善運用地球資源，提升公司不動產持有效益，控管投資及營運風險，同時為展現對地球生態及環境保護盡一份心力，2016 年起，自行投資開發之建築物委任建築師設計時，均要求符合綠建築設計，所有不動產在能源使用、綠化量、廢棄物等指標皆達一定水準，並自 2023 年起新建建築全取得綠建築認證或美國 LEED 標章。

## ■ 基金及 ETF

國泰人壽為確保所投資之基金及 ETF，係由符合其責任投資理念的交易對手或基金管理機構所發行，採取以下方式了解其 ESG 政策與作為：

- 檢視交易對手是否簽署 PRI/ 該國盡職治理守則，或檢視其 ESG 執行狀況
- 運用專業 ESG 評比機構資料庫，檢視基金 ESG 績效、基金管理者 ESG 績效

## ■ 委外投資資產

國泰人壽與國泰產險訂有相關委外投資管理措施，以確保委外單位在管理資金時落實責任投資。國泰人壽與國泰產險所全權委託之資產中，100% 部位係由已簽署 PRI 或該國盡職治理守則之委外機構管理。關於國泰金控歷年委外部位責任投資及盡職治理之管理情形請見 [附錄表 5](#)。

| 委外單位管理措施  |  |
|---|--|
| 國泰人壽  | 國泰產險   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● 委外合約明訂投資時需考量 ESG 及氣候變遷因子</li> <li>● 檢視委外單位是否為 PRI/ 該國盡職治理守則簽署者</li> <li>● 要求委外單位遵守排除名單及敏感性產業規範</li> <li>● 檢視委外單位 ESG 執行狀況</li> <li>● 委外單位每年需出具檢視報告，說明其 ESG 作為</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 簽訂合約時納入責任投資考量</li> <li>● 國泰產險每年至少一次針對全權委託投資內容作定期性稽核並將查核內容做成稽核報告</li> <li>● 委外單位須定期進行績效評估回報國泰產險以利內部審核</li> </ul> |

目錄

董事長的話

關於國泰金控

永續獎項肯定

永續績效與突破

01 國泰永續策略與治理

02 氣候

03 健康

04 培力

05 永續金融影響力

06 永續治理

07 附錄

## 5.2.2 強化投資影響力

除針對既有部位，定期檢視其 ESG 分數、敏感性產業、爭議性分數等，若有標的 ESG 表現達需關注標準，應評估是否持續投資。國泰金控持續透過影響力投資、企業議合、強化投資人盡職治理等方式，定期檢視追蹤以落實責任投資。此外，自 2020 年起與國立臺北大學合作，建置臺灣第一個與國際方法論接軌之 ESG 評等機制。2022 年更首創「永續投資」服務，擴大集團對國內永續投資的影響力。

### ■ 影響力投資

影響力投資 (Impact Investing) 是一種在投資中結合社會和環境問題的理念，旨在達成積極的社會和環境影響，同時實現投資報酬。與慈善捐款不同，影響力投資者通過投資解決問題並追求一定的報酬，而不是通過捐贈單純地提供資金支持。影響力投資也會鼓勵企業採取更加永續的商業模式，將社會和環境目標納入商業策略，以提高效率和增加競爭力。影響力投資的目標企業或專案通常涉及改善社會或環境問題，例如提供教育機會 / 職業技能訓練、提供乾淨用水、改善公共衛生、氣候變遷減換或調適及保護生態系統等。隨國際淨零及 ESG 趨勢加速發展，企業針對發展綠色永續計畫及社會效益項目進行融資，國泰人壽透過多元的投資產品發揮影響力投資，累積至 2022 年於影響力投資相關的金額達 549 億元。

單位：新台幣



- 綠色債券：目前所投資的綠色債券發展項目包括再生能源、能源效率、清潔交通、綠色建築、廢水管理等，以支持企業善盡環境保護之計畫。為響應台灣首波綠色債券發行，國泰人壽購買 3,000 萬美金綠色債券，占首波發行金額 17%，而累計至 2022 年底國內外綠色債券投資總金額達 329 億元。
- 社會債券：藉由投資發展基本服務需求、可負擔的住宅計畫的社會債券，協助企業為社會產生正面的實質影響效果。
- 永續發展債券：除直接綠色債券與社會債券外，國泰人壽亦投資同時發展綠色投資計畫及社會效益投資計畫的可持續發展債券，鼓勵企業對社會及環境改善議題全力投入。
- 影響力基金：投資其產品或計劃對社會及環境產生積極影響力公司的股票，藉此發揮正向影響力。

### ■ 主動所有權人 (Active Ownership)

國泰認為除了在投資流程中考慮 ESG 因子，實行主動所有權 (Active Ownership) 行動亦至關重要，包括議合、投票等與投資對象持續積極溝通的行動。透過積極對話，金融機構得以鼓勵企業提高 ESG 意識與透明度，並協助企業改善 ESG 管理，提升長期競爭力，促進企業價值的提升的同時亦有助於金融機構管理與降低風險，強化投融資組合的韌性；此外，實行主動所有權人行動亦能對投資組合產生積極影響，創造更高的環境與社會效益，因此國泰積極投入議合、投票等主動所有權人行動，期許成為台灣責任投資領導者。

### ■ 機構投資人盡職治理守則

國泰金控旗下人壽、投信、產險、銀行、證券皆已簽署機構投資人盡職治理守則。國泰人壽、國泰世華銀行及國泰投信皆入選證交所 2022 年度機構投資人盡職治理資訊揭露較佳名單。國泰的盡職治理作為亦深受國際肯定，國泰投信榮獲 2022 BENCHMARK《指標》「盡職治理大獎—傑出表現」、國泰投信永續高股息 ETF 獲得「ETF 盡職治理大獎 - 同級最佳」。

此外，國泰亦透過電話會議、座談會，參與法說會或及派員參加股東會等方式，與被投資公司經營階層溝通互動。2022 年國泰人壽、國泰世華銀行、國泰產險及國泰投信同仁總共拜訪 2,051 家公司，共 8,411 人次參與。各子公司皆每年發布盡職治理報告，揭露責任投資與盡職治理執行情形，請見：[國泰人壽網站](#)、[國泰世華銀行網站](#)、[國泰產險網站](#)、[國泰證券網站](#)、[國泰投信網站](#)，部分公司亦揭露投票逐案紀錄等資訊。