



# 國泰產險盡職治理報告 2020

## 關於本報告書

### 編制原則

本報告書依循「國泰產險機構投資人盡職治理守則遵循聲明書」及「國泰產險盡職治理守則」編制。

### 報告期間

本報告書主要呈現國泰產險在 2020 年 1 月 1 日至 12 月 31 日的盡職治理各面向作為與成果。於報告期間未發生無法遵循部分原則之情事。

### 報告頻率

我們預計每年定期更新並於官網盡職治理專區揭露，透過盡職治理報告持續與各類利害關係人進行溝通。

### 報告核閱

盡職治理報告經法令遵循人員核閱無誤。

### 回饋及聯絡窗口

對於本報告的任何意見或訊息諮詢，歡迎您與我們連絡：  
聯繫方式如下：

- 被投資公司：19a0500@cathay-ins.com.tw
- 客戶及受益人：19a0400@cathay-ins.com.tw

# 2020 年度國泰產險盡職治理報告

## 目錄

一、關於國泰產險 .....	3
二、責任投資概述 .....	4
(一)責任投資原則 .....	4
(二)責任投資小組 .....	4
(三)內部資源投入 .....	5
(四)利益衝突政策與管理 .....	6
三、責任投資作為與成果 .....	7
(一)排除名單 .....	7
(二)ESG 納入投資決策 .....	8
(三)ESG 風險或機會 .....	9
(四)責任投資成果 .....	9
四、與被投資公司互動 .....	11
(一)如何評估是否需要與被投資公司互動與議合 .....	11
(二)與被投資公司互動方式與摘要 .....	11
(三)投票原則與政策 .....	13
(四)投票資訊揭露 .....	14
五、結語 .....	15

## 一、關於國泰產險

國泰世紀產物保險股份有限公司成立於 1993 年 7 月，原名東泰產物保險股份有限公司，於 2002 年加入「國泰金控」，同年並更名為國泰世紀產物保險股份有限公司，現為公開發行金融保險業者，屬國泰金融控股股份有限公司 100% 持股之子公司。自 2007 年起穩居台灣第二大產物保險公司。

國泰產險於 2017 年 4 月 26 日簽署臺灣證券交易所公司治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」，為臺灣產險業首家簽署之單位。



圖 1-1 國泰產險簡介

## 二、責任投資概述

### (一)責任投資原則

國泰產險主要營業項目為產物保險業務，係運用自有資金與各種準備金進行企業的投資。在投資業務方面，考量到投資資源的配置可能為國泰產險帶來的風險，同時我們也認知公司的投資選擇對於促進社會和經濟的發展有重要影響，為了將資金在**環境維護(E)**、**社會共榮(S)**、**公司治理(G)**面發揮最有效的利用，我們於「投資政策」及「投資管理流程」中明訂，資金運用時需考量**聯合國責任投資原則** ( Principles for Responsible Investment, PRI )，並以內、外部資料建立各產業資料庫，長期追蹤產業趨勢及變化，選擇支持能創造社會永續價值的行業為主要投資配置方向，以確保國泰產險的投資對於社會有正面的經濟效益，為資本市場及社會大眾創造永續價值。

### (二)責任投資小組

國泰產險於 2017 年成立「**國泰產險企業永續 ( CS ) 小組**」，由國泰產險總經理擔任委員以及副總經理以上主管擔任執行幹事，並由企劃部擔任總祕書單位。CS 小組下設「**綠色營運**」、「**責任投資**」、「**員工幸福**」、「**責任商品**」、「**社會共榮**」及「**永續治理**」等 6 個小組，分別由業務相關之副總經理層級 ( 含以上 ) 之主管擔任各小組組長代表，另由協理級主管擔任各小組祕書。

每季定期參與**國泰金控企業永續 ( CS ) 委員大會**外，亦於會前召開國泰產險內部例行會議，藉以掌握各小組重要工作進度、決議永續重要議題及分享永續新知，著實將永續納入我們的營運管理及策略目標中。

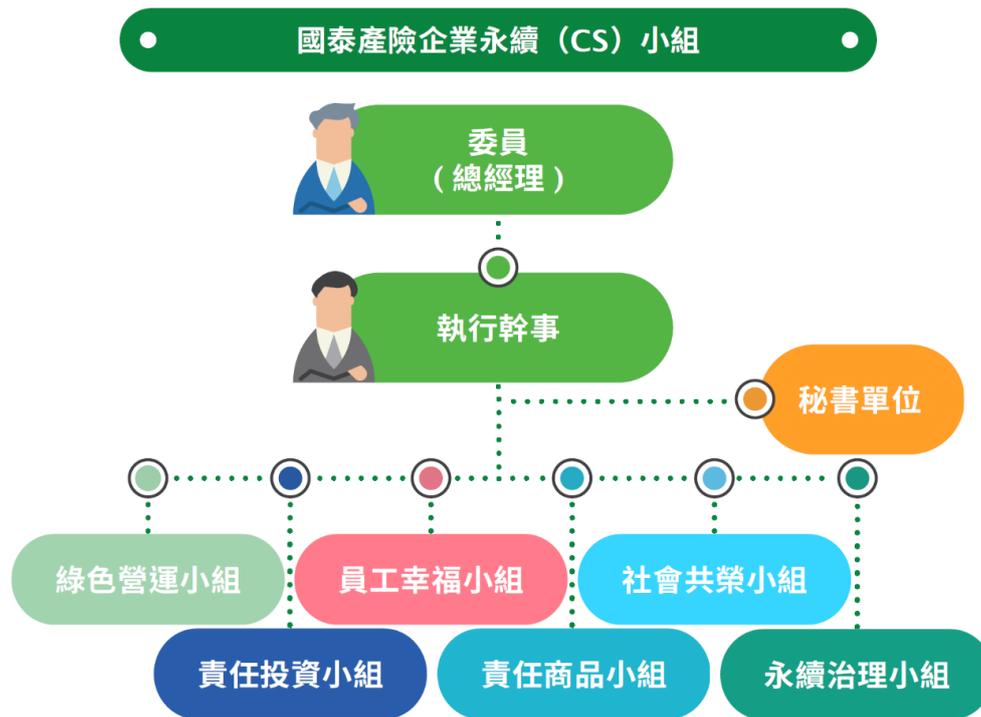


圖 2-1 國泰產險企業永續小組組織架構

### 責任投資小組工作項目

1. 持續關注全球 ESG 與永續議題之發展趨勢。
2. 建立責任投資文化，從教育訓練、ESG 整合投資流程、研究分享等面向，讓同仁了解責任投資的重要性，進而產生認同。
3. 協助投資部位的 ESG 現況分析、與被投資公司互動並期望發揮影響力。

### (三)內部資源投入

本公司執行責任投資投入之資源包括相關人力、系統成本分別簡要列示如下：

投入資源	內容說明	資源成本
人力-高階主管	1. 盡職治理政策討論 2. 盡職治理執行督導	估算每年約80小時
人力-投資單位	1. 與被投資公司互動與議合 2. 股東會議案評估 3. 股東會投票之執行 4. 投票結果統計	估算每年約200小時
系統-ESG資料庫	Bloomberg、 MSCI-ESG資料庫	估算每年約新台幣 100萬元

表 2-1 內部資源投入統計表

#### (四)利益衝突政策與管理

##### 1. 利益衝突管理目的

本公司實施利益衝突管理之目的，為確保本公司管理階層人員及全體員工應基於客戶及股東之利益執行業務。

##### 2. 利益衝突樣態

利益衝突之樣態可能包括以下情形：

- 1) 為私利而對客戶或股東為不利之交易或投資。
- 2) 為特定客戶或股東之利益，而對其他客戶、股東或利害關係人為不利之交易或投資。

##### 3. 利益衝突政策與管理方式

為確保本公司基於客戶承諾與股東權益執行相關業務，本公司訂定員工行為守則及利益衝突管理政策，主要內容如下：

- 1) 為確保本公司基於客戶或股東之利益執行業務，故建立利益衝突管理政策，以避免利益衝突情事之發生。
- 2) 本公司員工執行業務應遵循「員工行為守則」、「交易人員行為規範」、「與利害關係人從事放款以外之其他交易內部作業暨行為規範」、「與利害關係人放款管理辦法」及有關

之內部控制作業處理程序，並透過落實教育宣導、分層負責、資訊控管等方式，避免利益衝突之發生。

3) 如發生重大利益衝突事件，有影響商譽或財務健全之虞者，本公司宜向客戶、股東或利害關係人彙總說明事件原委及處理方式。

4) 落實員工教育宣導

本公司從事關於投資業務之人員均須了解外部相關法令、公會自律規範及我司內部的規定約束，辦理員工之定期或不定期法令宣導，強化對利益衝突防範及管理認知。

5) 權責分工

本公司為維護投資及交易決策的獨立性及業務的機密性，避免不同部門或不同職務人員間不當傳遞業務機密建立業務區隔制度。

6) 資訊安全控管

本公司依各部門及人員之職權設定電腦作業系統及權限，以維護電腦資訊安全，人員若有異動應同步調整權限設定；另為防止密碼外洩，員工應定期變更使用者密碼。

4. 利益衝突發生事實揭露

本公司於報告年度無發生利益衝突之事件。

### 三、責任投資作為與成果

#### (一)排除名單

國泰產險針對責任投資與放貸，貫徹國泰金控集團由上而下的監管機制，依據「**國泰金融控股股份有限公司不可投資與放貸政策**」定期調整並檢視關注產業及排除名單，如爭議性國家（阿富汗、中非共和國、利比亞及其他 12 個國家）以及發生爭議行為的企業。同時為整合永續經營風險，國泰產險投資單位導入敏感性產業控管機制，依照業務落實、作業可行性，將以

下產業視為敏感性產業，包含菸草產業、賭博產業、情色產業、核能與生化武器製造商、熱帶雨林伐木業等 5 個產業。

## (二)ESG 納入投資決策

國泰產險自 2016 年開始透過 Bloomberg 資料庫中的 ESG Score 關注國內外投資標的 ESG 評分。2019 年再導入 MSCI ESG 資料庫，於每份投資報告中揭露該標的 ESG 評級，以強化 ESG 篩選流程。

### 投資流程融入 ESG 因子



圖 3-1 責任投資核准流程圖

### (三)ESG 風險或機會

檢視投資標的公司是否適當揭露關於 ESG 議題之訊息。國泰產險採用 **MSCI - ESG 資料庫**之 ESG 指標，以該資料庫之 ESG 綜合指標為例。

評估重點	投資報告含括 ESG 評級，若有重大 ESG 議題違規事項同步揭露。
評估指標	ESG 評級包含環境、社會責任、公司治理並對其重要性加權。被投資公司其 ESG 評級位在相對落後區間時以不投資為原則。已持股者，亦評估是否進行減碼。
評估方式	投資前已對被投資公司 ESG 評級進行評估，並持續追蹤且關注是否有 ESG 違規情事。
風險與機會	<ul style="list-style-type: none"><li>● 在違反環境、社會責任、公司治理的情況下，公司的不當行為易被媒體報導，導致影響該公司正常營運，進而產生持續經營之風險。</li><li>● 運用國際級 ESG 資料庫，作為投資業務的守門員。同時找出能與時俱進，且能符合社會期待並永續經營的優良投資標的。</li></ul>

表 3-1 ESG 風險與機會

### (四)責任投資成果

國泰產險支持責任投資，我們以永續主題為方向，包含 **Environmental 環境；Social 社會；Governance 公司治理**為主軸。截至 2020 年底，國泰產險投資組合中永續相關商品，投資統計如下：

### 永續產業投資

(單位: 新台幣億元)

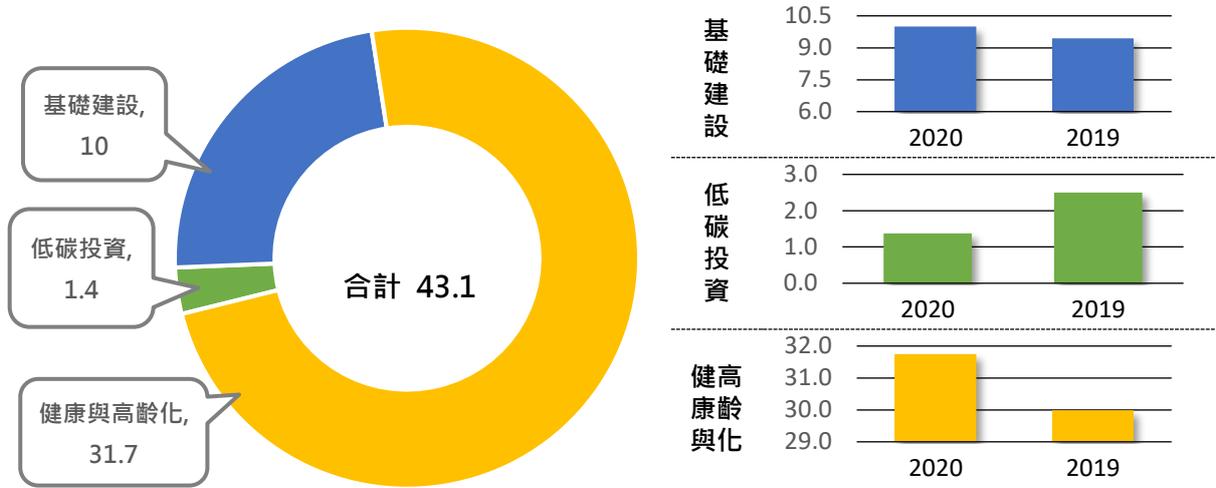


圖 3-2 永續產業投資統計

### 投資組合 MSCI ESG Ratings (Equities)

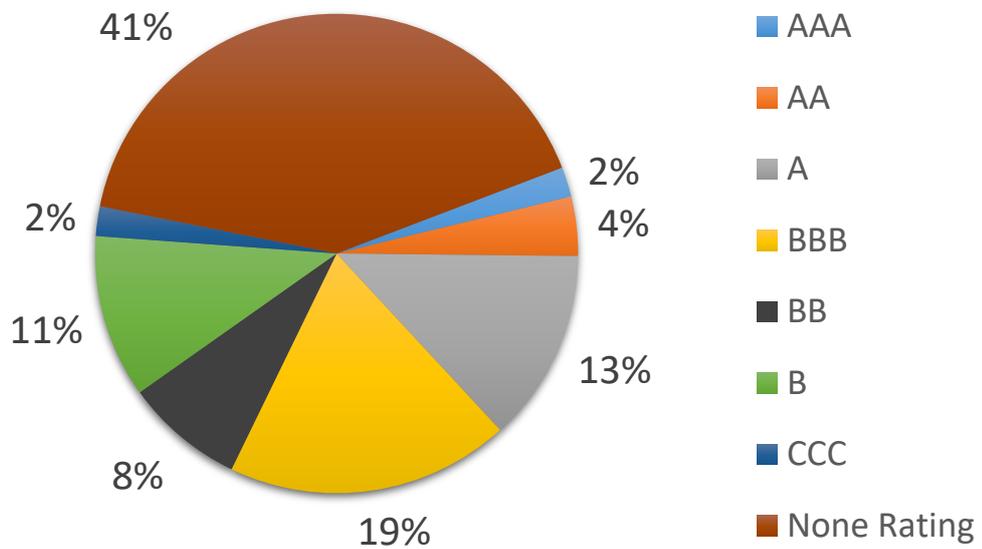


圖 3-3 投資組合 ESG Ratings

## 四、與被投資公司互動

### (一)如何評估是否需要與被投資公司互動與議合

1. 國泰產險秉持善盡機構投資人的角色，期待能為社會注入一份正向力量，積極參與國泰集團對被投資公司在環境、社會、公司治理的關注。
2. 國泰產險遵守「**機構投資人盡職治理**」之承諾，並依循集團及公司政策評估被投資公司是否符合 ESG 及永續發展原則，適當與被投資公司對話以維護永續發展理念。
3. 國泰產險積極與被投資公司互動，當被投資公司的決策有重大違背永續發展議題時，投資團隊得協同國泰集團成員或主動向被投資公司詢問相關議題，以確保被投資公司的政策不會與本公司之永續理念背離。若經持續溝通及追蹤被投資公司並未改善，則本公司得進行減碼或撤回資金等方式因應。
4. 本公司已確實執行並符合盡職治理政策。於報告期間無被投資公司發生重大違背永續發展之議題，故無實際案例於報告中呈現。

### (二)與被投資公司互動方式與摘要

本公司於 2020 年度與被投資公司互動，主要透過參與被投資公司之股東會、法說會、座談會以及券商舉辦之論壇。

1. 參與被投資公司活動次數

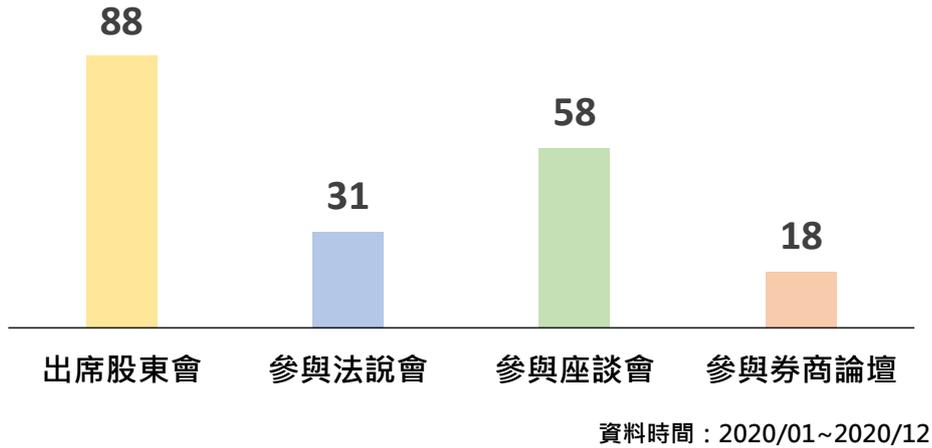


圖 4-1 參與被投資公司活動統計

## 2. 永續主題倡議與議合

- 1) 與被投資公司互動是責任投資中重要的一環，本公司若單獨與被投資企業溝通難以發揮我們的影響力，因此國泰產險除定期安排與被投資公司拜訪外，也參與國泰集團與子公司共同舉辦大型論壇活動增加與上市上櫃企業接觸的機會，以機構投資人的力量推動被投資公司注重 ESG、提升永續發展可能。
- 2) 本公司於 2020 年與國泰集團及其子公司共同主辦「2020 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇」並廣邀被投資公司一同參與。



圖 4-2 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇

### (三)投票原則與政策

#### 1. 投票原則

- 1) 本公司為謀取客戶及股東之最大利益，積極行使被投資公司股東會投票表決權，於股東會開會期限內由權責單位辦理出席人員之指派及表決權行使相關作業程序，並留存資料備查。
- 2) 本公司考量對被投資公司整體營運之影響效益及適行性分析，訂定國內投資表決權行使門檻，主要針對持股金額達一仟萬元以上之公司始進行表決權行使作業。
- 3) 為充分表達對被投資公司股東會議案之意見，並降低時間及空間對投票的限制，本公司行使表決權以電子投票方式為主，指派代表人出席股東會為輔。

#### 2. 投票政策

- 1) 本公司考量對被投資公司整體營運之影響效益及適行性分析，於出席被投資公司股東會前，應將行使表決權之評估分析作業作成說明，並於股東會後，將行使表決權之書面紀錄，定期提報董事會。
- 2) 對於股東會上有礙被投資公司永續發展之議案，必要時本公司得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。
- 3) 為尊重被投資公司之經營專業並促進其有效發展，對於經營階層所提出之議案原則表示支持；但對於有礙被投資公司永續發展之議案原則上不予支持。例如：與環境及社會議題相關的股東提案對國泰產險來說特別重要，因為我們視之為盡職治理的重要一環，本公司追求降低投資組合中的環境與社會風險。
- 4) 本公司為謀取客戶及股東之最大利益，訂定明確投票政策，進行股東會議案投票之評估分析，且並非絕對支持經營階

層所提出之議案，例如：違反公司治理議案(如財報不實、董監酬勞不當等)、對環境或社會具負面影響之議案(如汙染環境、違反人權、剝奪勞工權益等)，原則不予支持；若涉及董事、監察人選舉之議案，除法令另有規定外將不行使表決權。

5) 因應被投資公司股東會議之相關議案，本公司經評估後皆親自參與投票，於報告年度無委託外部機構代為投票。

#### (四)投票資訊揭露

##### 1. 出席股東會說明

依「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明原則五，並依據本公司「盡職治理守則」，2020年度本公司一共出席88家上市櫃公司於臺灣舉行之股東會。其中98.8%為電子投票方式表達出席，1.2%為派員親自出席，委託出席0家。表達意見的議案合計達455案。

##### 2. 圖表彙總說明

類型	議案數	贊成	反對	棄權
財務報告相關	87	87	0	0
資本相關	115	115	0	0
營運管理	125	125	0	0
董監事：選任相關	32	0	0	32
董監事：非選任相關	90	89	0	1
薪酬	5	5	0	0
併購/企業重組	1	1	0	0
其他	0	0	0	0
<b>總計</b>	<b>455</b>	<b>92.75%</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.25%</b>

註1. 上表為本公司依據外部法令規範及所訂投票政策行使表決權之統計結果。

註2. 依保險法第146-1條及第146-5條規定保險業不得行使對被投資公司董事、監察人選舉之表決權，故董監事選任相關之議案採棄權方式處理。

註3. 該案主要係為避免利益衝突對解除董事競業禁止不表示意見。

註4. 股東會家數包括股東常會及股東臨時會。

註5. 親自出席含電子投票88家委託出席0家。

表 4-1 股東會投票統計

投票議題占比

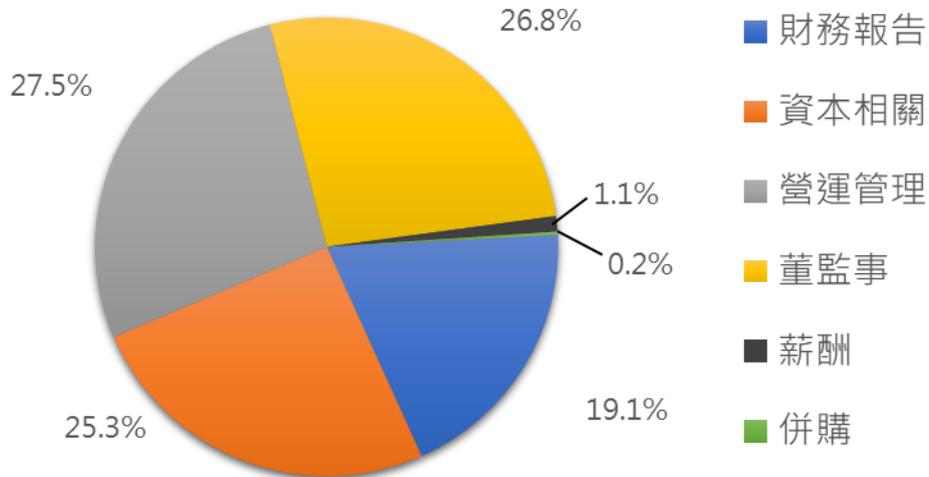


圖 4-3 投票議題占比

### 3. 投票紀錄逐案揭露

本公司已將 2020 年度參與被投資公司之股東會投票情形逐案彙整並公佈於本公司盡職治理網頁。

## 五、結語

穩健踏實是本公司一向的堅持，值此企業與社會、環境的連結越來越密切之際，本公司認為企業永續就是「股東獲利」、「客戶滿意」和「員工幸福」，並以「永續保險的領航者，用心守護家的幸福」做為本公司的永續願景。