國泰投信
Cathay Securities Investment Trust

2025 Engagement Records
議合紀錄



Our VISION

國泰投信與金控各子公司共同訂定集團議合政策，以表達國泰集團企業永續之精神與公司治理之價值，並善盡投資後之責任以發揮正面影響力，**我們相信，促使被投資企業持續改善，是增進彼此價值的最佳方式**；藉由更深入地針對被投資企業的管理、策略、營運及公司治理等面向進行評估，並強化內部研究分析，以充實投資決策的參考資訊，亦可提供ESG見解予被投資企業，以增加其價值或降低投資部位風險。

議合主軸

我們的議合主軸包含**「氣候變遷」**與**「提升企業ESG評比」**，氣候變遷是造成近年極端氣候主因，更進而造成企業營運的實體風險或是潛在的政策風險，同時藉由提升企業對ESG重視程度，也可提高其投資價值/降低風險，我們每年都會檢討主軸並篩選議合對象。

國泰投信企業議合流程

議合主題確立

- 固定主軸「氣候變遷」與「ESG評比及資訊揭露」
- 依各年度/公司現況，進行主軸確定

議合對象篩選

- 自持有標的中選取本公司重點關注對象，如組合標的中，高碳排量企業

對象績效檢視

- 分析議合對象ESG各面向表現，並擬定議合策略

議合會議

- 與議合公司溝通並提出相關具體雙重重大性建議

後續追蹤

- 根據CathayQE(議合量化指標)追蹤議合公司後續改善狀況，並依狀況進行再次議合會議或結案

多種形式的議合

01 議合過程

我們除了對被議合企業提供協助，亦主動擔任被議合企業與其他國際機構投資人溝通的橋樑，讓被議合企業更快地了解國際ESG趨勢以及國際機構投資人注重議題。

02 議合形式

國泰針對重要持股，會主動出擊進行議合，包含實際出席股東會、線上會議、當面拜訪等方式，給予公司實質永續意見，發揮國泰投信責任投資正向影響力。

03 股東會發言議合案例

國泰投信一直致力於促進企業的永續發展， 且與被投資公司互動良好，若有需要亦參加股東會發言，進行雙向溝通(右圖為2025年5月參加台泥股東會)。



國內外組織倡議參與

A proud participant of:
Climate Action 100+
Global Investors Driving Business Transition

國內論壇倡議

我們除了從「責任投資」的角度謹慎檢視、篩選每一個投資標的，擔任主動股東的角色，推動被投資公司做出永續承諾與改變，在追求利益與成長的經濟目標時，更積極參與論壇演講、利用各種媒體機會，對投資大眾、金融同業、各界領域致力於推廣ESG。

國際組織

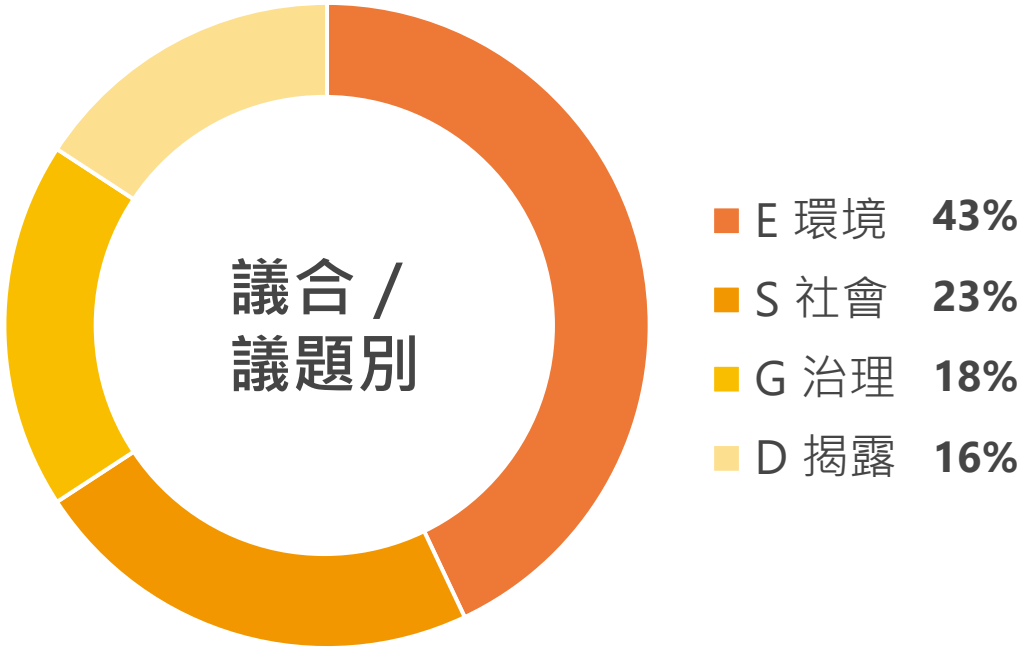
國泰投信於2017年12月加入Climate Action 100+倡議(CA100+)，是台灣首家加入的本土投信；CA100+督促佔全球超過80%的碳排放的約170家企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響，並依循「氣候相關財務揭露建議書」(TCFD)框架，改善對氣候變遷風險的管理、減少溫室氣體排放，加強氣候變遷相關資訊揭露。參加倡議的機構投資者皆為希望透過群體的持股力量，擴大各自的影響力。

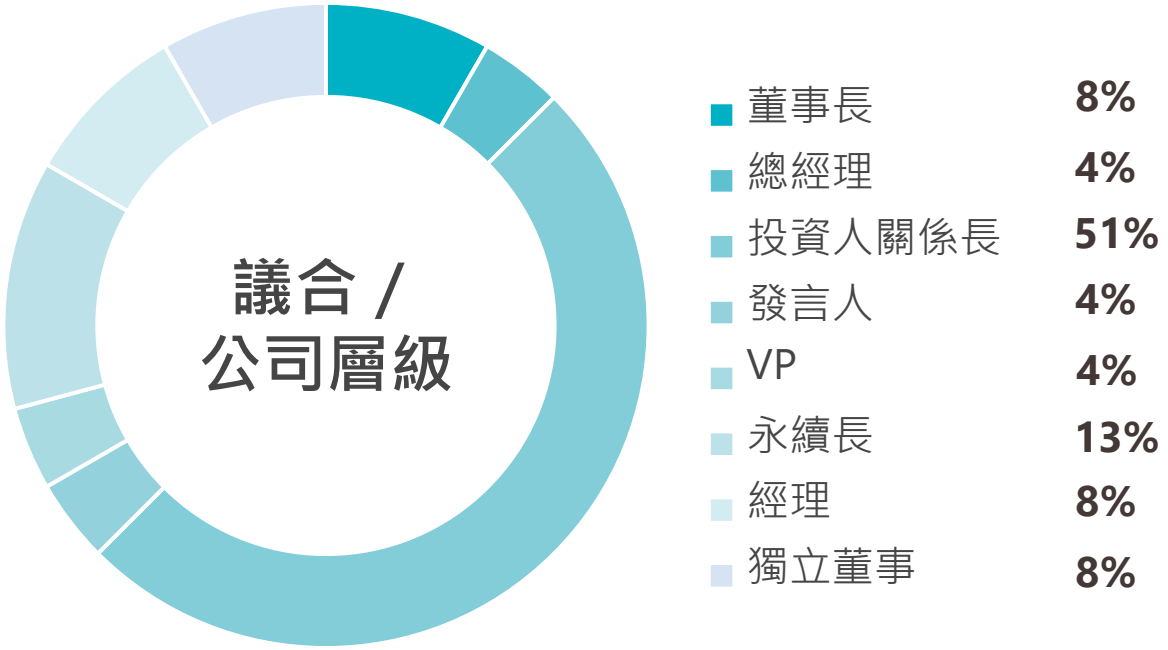
2025年議合企業概況

議合對象	公司代碼	議合公司產業別	議合形式	議合細項議題												議合日期	議合主題
				Environment				Social				Governenance					
				氣候變遷	自然資源	汙染及廢棄物	環境機會	人力資源	產品責任	社會機會與風險	董事會	薪資	控制權	會計與審計	揭露	其他	
雲豹能源	6869 TT Equity	Renewable Electricity	會議(實體會議)	●		●		●									2025/2/21	了解公司ESG作為
晶呈科	4768 TT Equity	Specialty Chemicals	會議(線上會議)								●				●		2025/3/11	提升對方ESG Rating、鼓勵ESG揭露
台 泥	1101 TT Equity	Construction Materials	會議(實體會議)	●	●		●			●	●	●	●				2025/5/14	請益、追蹤ESG表現、提升對方ESG Rating
台 泥	1101 TT Equity	Construction Materials	股東會發言	●	●		●										2025/5/27	請益、追蹤ESG表現、提升對方ESG Rating
弘 塑	3131 TT Equity	Semiconductor Materials & Equipment	股東會發言												●		2025/6/19	提升對方ESG Rating、鼓勵ESG揭露
奇 美	1763 TT Equity	Commodity Chemicals	會議(實體會議)	●	●						●				●		2025/8/12	請益、追蹤ESG表現
聯 詠	3034 TT Equity	Semiconductors	會議(實體會議)	●			●				●	●			●		2025/9/4	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
華 碩	2357 TT Equity	Technology Hardware, Storage & Peripherals	非公開信函(含E-mail)	●						●		●					2025/9/8	請益、追蹤ESG表現
漢 唐	2404 TT Equity	Construction & Engineering	非公開信函(含E-mail)												●		2025/9/22	鼓勵ESG揭露
英業達	2356 TT Equity	Technology Hardware, Storage & Peripherals	會議(實體會議)	●			●				●	●			●		2025/9/23	追蹤ESG表現、提升對方ESG Rating
瑞 昱	2379 TT Equity	Semiconductors	會議(線上會議)	●			●		●			●			●		2025/9/26	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
健 策	3653 TT Equity	Semiconductors	會議(線上會議)	●	●	●			●						●		2025/10/1	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
鴻 海	2317 TT Equity	Electronic Manufacturing Services	會議(線上會議)	●			●	●		●							2025/10/2	追蹤ESG表現
微 星	2377 TT Equity	Technology Hardware, Storage & Peripherals	會議(線上會議)	●		●	●		●		●	●			●		2025/10/20	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
矽力*-KY	6415 TT Equity	Semiconductors	會議(線上會議)	●	●		●	●	●						●		2025/10/28	提升對方ESG Rating、提升公司治理分數、追蹤ESG表現
萬 海	2615 TT Equity	Marine Transportation	會議(實體會議)	●		●	●	●		●		●			●		2025/11/4	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
世 界	5347 TT Equity	Semiconductors	會議(實體會議)	●	●		●				●	●			●		2025/11/21	追蹤ESG表現及公司ESG進程
台 塑	1301 TT Equity	Commodity Chemicals	會議(線上會議)	●		●	●		●	●					●		2025/11/26	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
台塑化	6505 TT Equity	Oil & Gas Refining & Marketing	會議(實體會議)	●			●		●	●	●				●		2025/12/5	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
元大金	2885 TT Equity	Diversified Financial Services	會議(線上會議)	●	●			●	●						●		2025/12/10	請益、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
緯 創	3231 TT Equity	Technology Hardware, Storage & Peripherals	會議(實體會議)	●			●		●	●	●	●			●		2025/12/16	請益、提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
中 鋼	2002 TT Equity	Steel	會議(線上會議)	●			●		●	●	●	●			●		2025/12/18	提升對方ESG Rating、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露
鴻 海	2317 TT Equity	Electronic Manufacturing Services	會議(線上會議)	●			●	●		●							2025/12/18	追蹤ESG表現
上海商銀	5876 TT Equity	Diversified Banks	會議(實體會議)	●	●			●	●						●		2025/12/22	請益、追蹤ESG表現、鼓勵ESG揭露

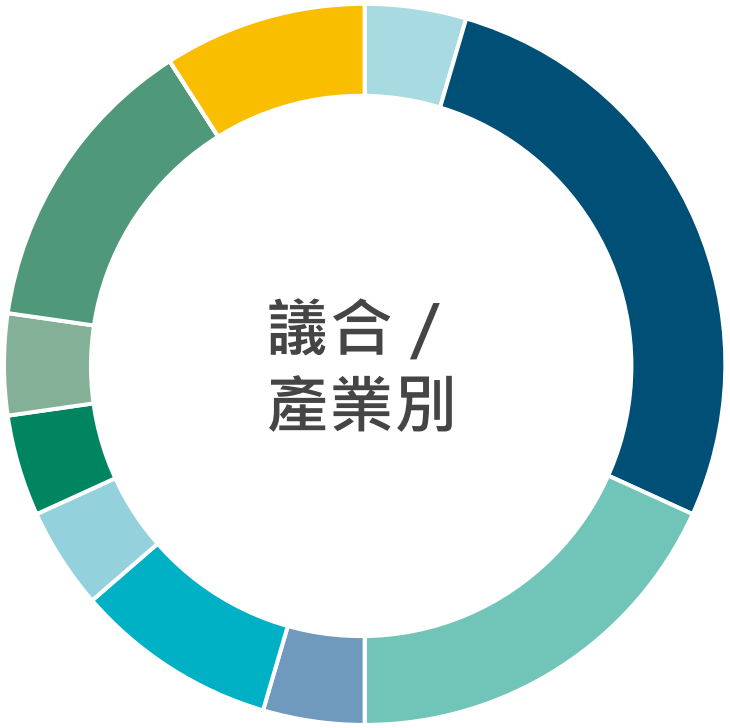
年度議合：共 24 家次

2025年議合議題與公司層級分析





2025年議合公司產業分析



建築材料	4.5%	半導體	27.3%
技術硬體、儲存和周邊設備	18.2%	電氣元件和設備	0.0%
電子製造服務	4.5%	化學品	9.1%
特種化學品	4.5%	石油和天然氣精煉和行銷	4.5%
公用事業	4.5%	工業	13.6%
資訊科技	0.0%	非必需消費品	0.0%
壽險及健康保險	0.0%	財務	9.1%

2025年議合企業案例 –個別公司議合

R 公司

- **議合對象評估**

R 公司為專注於通訊與多媒體晶片研發的 IC 設計企業。國泰投信於 2024 年首次與公司議合時，肯定其在 ESG 議題上的努力，但也注意到永續資訊揭露仍有不足。當時建議公司參考 MSCI 評等方法學完善揭露架構與資料品質，以更完整呈現其在環境、社會與治理面向的作為。國泰亦表達願與公司保持定期對話，以協助持續提升其永續表現。

- **議合層級**

被投資方: 投資關係長(IRO) 協理、投資關係專員
國泰方: 國泰投信- 永續辦公室/ 李旼易協理、周家儀

- **議合會議內容**

2024 年 R 公司透過承諾 2050 年淨零排放、提升綠電使用比例、強化供應鏈碳管理，以及任命具獨立性且無長任期疑慮的新任獨立董事，使治理風險降低，並於 2024 年 MSCI ESG Rating 中由 BB 提升至 BBB。
2025 年度議合中，國泰投信進一步聚焦於碳排與氣候風險管理、綠色產品創新、供應鏈永續轉型等重要財務議題。R 公司回應表示已向 SBTi 提交淨零承諾、逐步提升再生能源占比，並推動供應商碳足跡管理及取得 ISO 14067 認證。2025 年度議合中，國泰投信與 R 公司共同設定兩項 CathayQE 「公司淨零目標對齊進展」與「節能研發投入進展」議合量化追蹤指標。

- **議合影響力**

2025 年所設定之兩項 CathayQE 指標—「淨零目標對齊」及「節能研發投入」—皆於會後呈現正向進展，顯示 R 公司在淨零承諾及節能創新方面的持續精進。透過國泰投信的持續議合，R 公司在永續治理與資訊揭露品質皆有所提升，並於最新一期 MSCI 評等中再度升級至 A 級，反映其在氣候策略、供應鏈碳管理及治理制度上的全面強化。

- **後續追蹤**

國泰投信將持續敦促R公司，提升永續資訊透明度並精進 ESG 評等，同時將議合成果回饋投資研究團隊作為投資決策參考。若公司持續朝正向永續目標前進，後續投資可能考慮維持或增加持股；若公司未朝向正面永續目標前進或出現倒退，將先升級於股東會中公開發言，若仍無改善，未來投資決策將考慮撤資。

2025年議合企業案例 –個別公司議合

M 公司

- **議合對象評估**

國泰投信依可投資名單進行永續風險盤點，並以「永續財務影響分析」為核心，評估企業所屬產業特性、碳排風險、供應鏈複雜度及永續作為成熟度，作為議合對象之選擇依據。M 公司屬於資訊與通訊科技硬體及電子製造產業，營運高度依賴能源使用，供應鏈規模大且範疇三排放占比高，其氣候與環境管理表現對營運成本、法規遵循及長期競爭力具實質影響，國泰投信選定 M 公司為重點議合對象，期透過持續溝通協助企業強化永續治理與資訊透明度，降低長期氣候風險。

- **議合層級**

被投資方: 永續部門主管、IR投資關係主管、供應鏈溝通專員、有害物質管理專員
國泰方: 國泰投信- 永續辦公室/ 李旼易協理、周家儀

- **議合會議內容**

國泰投信於 2025 年首次與M 公司進行議合，聚焦於高度財務關聯的 ESG 議題，包括碳排與氣候風險管理、供應鏈管理、廢棄物與排放管理、永續創新能力等。議合中，M 公司表示已依據永續產品標章規範陸續導入再生材料，並要求供應商提供碳排與原料足跡資料，同時利用數位化工具分析供應鏈碳排資訊。此外，公司亦依照 EU WEEE 規範 設定 產品可回收率目標，並建立回收與追蹤機制以蒐集具體數據。
國泰投信並與公司共同設定兩項 CathayQE 量化追蹤指標：「科學基礎減碳與淨零目標進展」及「產品可回收率目標」。

- **議合影響力**

2025 年 11 月，M 公司的近期減碳目標與淨零承諾正式通過 SBTi 審查，象徵公司在氣候治理上的重大進展。兩項 CathayQE 目標中，科學基礎減碳與淨零目標進展已達成 8 分結案；「產品可回收率目標」亦持續推動中。
在永續治理與資訊揭露全面強化下，M 公司於 2025 年度 MSCI ESG 評級由 BBB 提升至 A，顯示市場對其永續表現的整體肯定。

- **後續追蹤**

M 公司已完成淨零相關 CathayQE 指標之結案，並持續就「產品可回收率」進行數據化量測，進程穩步上升。國泰投信將持續透過議合協助公司提升循環產品策略、供應鏈碳管理成熟度，並追蹤其 ESG 表現以反映於未來 MSCI 評級之中。

2025年議合企業案例 –集團聯合議合

T 公司

- **議合對象評估**

國泰投信議合篩選可投資名單，盤點投資組合標的碳排狀況，對於具高碳排風險之投資標的，列為重點議合企業。T 公司屬於水泥製造及基礎建材產業，盤點其碳排情形屬高碳排企業，國泰投信將其列為重點議合對象，透過議合機制溝通並追蹤其永續轉型進程。

- **議合層級**

被投資方: 永續辦公室 總監、低碳轉型 研究員
國泰方: 國泰投信- 永續辦公室/ 李旼易協理、周家儀；
國泰證券- 證期研究部/ 璩文浩副理

- **議合會議內容**

國泰投信關注T 公司在環境面減碳路徑、低碳技術投資及替代燃料使用情形、社會面供應/承攬商環境安全，以及治理面永續績效連結等重要產業ESG 議題。 T 公司說明其已依循 SBT 1.5°C 方法學設定淨零目標，並積極開發純氧碳捕捉技術，同時推動循環經濟與替代原料與燃料，正持續與政府單位溝通公正轉型方案。針對承攬商安全管理作為， T 公司導入 AI 即時監測及完整教育訓練制度，並逐步完成供應鏈人權盡職調查及風險評估；治理面， T 公司回應已將高階薪酬與永續績效掛鉤，並公開資訊，後續將持續強化揭露透明度。 2025 年度議合中，國泰投信與 T 公司共同設定 CathayQE 議合量化指標追蹤公司淨零目標對齊進展。

- **議合影響力**

在國泰投信議合與 CathayQE 量化管理框架追蹤下， T 公司已於多項關鍵永續議題展現具體回應與行動成果。公司減碳進度優於既定淨零路徑，並承諾於 2025 年 5 月底對外揭露 2024 年最新低碳成果；同時， T 公司 MSCI ESG 評級自 BBB 升至 A，反映其於低碳轉型與社會責任面向之改善已獲外部評等機構肯認。針對年度 CathayQE 議合量化指標，亦達成目標結案。

- **後續追蹤**

國泰投信將持續追蹤 T 公司碳排及減碳情形，敦促 T 公司持續改善，並將議合成果分享給投資研究團隊。未來若 T 公司於治理透明度與量化揭露面向未取得實質進展，國泰投信將評估其議合階段升級之可能性，持續以議合方式促進企業永續轉型，降低長期氣候與治理風險。

2025年議合企業案例 –集團聯合議合

V 公司

- **議合對象評估**

V 公司為半導體晶圓代工公司，屬高度能源密集、水資源耗用大及碳排放隨產能擴張而增加之特性，國泰將其列為重點議合企業。國泰作為第一家與 V 公司針對永續議題進行對談的法人，敦促 V 公司推動 ESG 轉型。

- **議合層級**

被投資方: 投資關係長(IRO)、經理
國泰方: 國泰人壽- 責任投資小組/ 張瓊如經理、蘇子淳；
國泰投信- 永續辦公室部門主管/ 李旼易協理、田笠

- **議合會議內容**

國泰投信持續透過議合機制關注 V 公司之氣候與治理表現。2022 年 5 月，國泰投信偕同國泰證券與 V 公司高階主管進行聯合議合，公司說明將持續評估各項國際倡議，強化生產端節能減碳作為，朝向淨零目標前進。2024 年 8 月，針對 V 公司單位用電與總碳排上升、產能利用率下降之情形，國泰投信再次進行議合。公司回應已積極採購綠電、自建太陽能及開發負碳技術，並評估 2025 年碳費徵收對營運之影響；公司治理方面，亦針對董事任期過長及女性董事不足等議題啟動改善，預計於董事改選時符合法規要求。
2025 年 11 月，國泰投信進一步關注 2024 年碳排增加原因及 2025 年目標可行性。V 公司說明碳排上升因出貨、產能利用率提升及新增廠區，並承諾依 SBT 方法學進行絕對減量，設定 2030 年 RE50、2040 年 RE100 目標；同時推動負碳技術實證、供應鏈低碳轉型、再生水工程及董事會層級永續治理。

- **議合影響力**

透過本次議合， V 公司已回應多項關鍵議題並提出具體行動方向，包括承諾依 SBT 路徑進行絕對減量、設定中長期再生能源目標、持續推動負碳技術實證，以及強化供應鏈永續管理，並回應投資人建議，規劃於 2025 年底前揭露永續經濟活動認定結果，並於水資源管理、董事會氣候治理頻率等面向提升資訊透明度。此外，基於永續領域的優良作為， V 公司已連續四年獲選道瓊永續「世界指數」（DJSI-World）成分股，並蟬聯三年入選「新興市場指數」（DJSI-Emerging Markets）成分股。

- **後續追蹤**

國泰投信將持續追蹤 V 公司碳排及減碳情形，敦促 V 公司持續改善，並將議合成果分享給投資研究團隊，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。

2025年議合企業案例 –集團外聯合議合

F 公司

- **議合對象評估**

國泰投信為台灣第一間加入 CA100+ 的本土投信，CA100+ 督促佔全球超過80% 的碳排放的約170 家企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響，篩選出高碳排公司，並由簽署機構進行共同議合，一同發揮影響力。F 公司做為高碳排石油和天然氣行業，符合篩選標準，因此國泰集團偕同 CA100+ 投資人於2025 年度進行共同議合。

- **議合層級**

集團外: CA100+ 成員
被投資方: 總經理室經營分析組/ 總經理、IRO資深管理師、安衛處資深工程師
國泰方: 國泰金控/ 程淑芬投資長、高孟如、謝宛穎、張政安；
國泰人壽/ 林士喬副總、張瓊如專案經理、蘇子淳；
國泰投信/ 張永輝資深副總、周家儀、田笠

- **議合會議內容**

2025年12月，國泰金控及各子公司多位主管與 CA100+ 投資人，共同與 F 公司進行 CA100+ 議合交流會議。議合重點聚焦於減碳策略、範疇三排放、資本配置、公正轉型等 CA100+ 核心指標。公司回應表示已積極推動多項減碳措施，包括導入低碳替代燃料、再生能源建置、SAF 生產等，但考量國際政策、技術路徑不確定性，對外揭露採取審慎態度。公司強調，整體減碳方向與目標並未改變，並認同長期須走向低碳轉型。

- **議合影響力**

國泰透過此次議合提出多項問題，包含脫碳策略、資本配置及溫室氣體減排實績等，並建議公司提升永續資訊透明度。F 公司展現正向回應，正積極推動多項減碳措施並回應政策推動，未來將評估揭露可能性，以更好地應對國際投資人的需求。

- **後續追蹤**

國泰將持續跟進 F 公司在減碳執行及資訊揭露方面的進展，並關注 F 公司在CA100+ 的Net Zero Benchmark 的評分標準及相關氣候行動中的表現。國泰投信將延續目前的議合方向，推動公司持續改善環境作為，並將議合成果分享給投資研究團隊，作為投資決策參考，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。

2025年議合企業案例 –集團外聯合議合

C 公司

- **議合對象評估**

C 公司屬於鋼鐵製造產業，為高度能源密集且碳排放集中的關鍵基礎產業。隨著碳費制度與歐盟碳邊境調整機制（CBAM）逐步上路，鋼鐵產業面臨之轉型壓力顯著提升。C 公司於淨零轉型策略、資本配置及低碳技術選擇等面向具高度代表性與指標性，國泰投信將其列為重點議合對象；同時，為提升議合效率與影響力，國泰投信與多家投信機構投資人採取集體議合方式，與 C 公司進行溝通交流。

- **議合層級**

集團外: 中信投信、玉山投信、元大投信
被投資方: 投資關係長(IRO)、投資關係管理師
國泰方: 國泰投信- 永續辦公室/ 李旼易協理、周家儀

- **議合會議內容**

國泰投信聚焦 C 公司在短中長期減碳目標、財務影響、技術路徑、供應鏈減碳、碳費與 CBAM 因應，以及永續經濟活動揭露等議題進行深入溝通。C 公司回應，已將碳費正式納入財務規劃，同步申請減碳計畫以爭取優惠費率，設定 2030 年減碳 25%、2050 年達成碳中和之目標，並逐年檢核進度；技術面採多元減碳路徑；供應鏈管理方面，C 公司已要求主要供應商進行碳盤查並依風險分級管理，未改善者將停止詢價；並配合 IFRS S2 強化合併基礎與範疇三排放管理；在治理與揭露面，C 公司已完成永續經濟活動初步辨識，並規劃待相關指引制度更新後對外揭露。

- **議合影響力**

透過本次議合，C 公司減碳進度已符合既定目標；在產品端，C 公司持續推動綠色鋼材與精緻鋼品策略，銷售量逐年成長。整體減碳治理、產品轉型與供應鏈管理面向的進展，已對其外部永續評比表現形成正向影響。

- **後續追蹤**

國泰將持續透過議合機制，追蹤 C 公司在減碳技術商業化進展、碳費與 CBAM 因應策略、供應鏈範疇三管理深化，以及永續經濟活動與資本配置揭露等關鍵議題之後續發展，並以長期投資人角色，透過議合協助企業降低氣候與轉型風險，強化長期永續與投資價值。

2025年議合企業案例 –客戶議合

H 公司

- **議合對象評估**

H 公司屬於塑化與材料製造產業，其營運高度仰賴能源使用，並面臨碳費制度、再生能源穩定性、替代材料研發及生物多樣性等轉型議題，相關永續風險與機會對企業中長期營運與財務表現具高度實質性影響。國泰投信基於其責任投資研究與永續專業，應 H 公司作為客戶之需求，透過議合交流形式，就氣候風險、碳定價政策及永續轉型策略進行深度對話與專業回饋，協助客戶掌握國際趨勢、強化永續決策品質，並提升永續治理與資訊透明度。

- **議合層級**

客戶: 財會處專案經理、行政總處永續發展室專案副經理
國泰方: 國泰投信- 理財事業處/ 許振民副總、李邦彥；基金投資處/ 鄭易芸；永續辦公室/ 李旼易、周家儀

- **議合會議內容**

2025年8月，國泰投信透過跨部門專業整合，向 H 公司說明國泰投信於永續投資下之 ESG 投資管理架構、議合機制與投資成效，並回應客戶對永續投資理念與實務執行的一致性期待。在 ESG 交流分享會議中，國泰投信聚焦於氣候風險、再生能源穩定性、碳費與碳交易制度、永續經濟活動認定、生物多樣性、創新材料研發及公正轉型等議題，並結合國際案例與政策趨勢進行說明。H 公司對議合議題展現高度回應，說明其已通過 SBTi 審核之減碳目標，在再生能源、碳費因應、生物多樣性、永續材料研發與公正轉型等面向，亦已展開具體行動與中長期規劃，顯示其永續轉型方向與國泰投信永續投資理念具高度一致性。

- **議合影響力**

透過本次議合交流，H 公司已將多項永續議題納入其既有管理與決策架構，並由理念層次逐步深化至制度化與行動化，包括依 SBTi 路徑推進減碳、審慎規劃碳費策略、持續投入綠能園區與生態復育、深化永續材料與碳捕捉技術研發，以及透過組織內化方式推動員工參與永續轉型。透過說明國泰投信之 ESG 投資管理流程與實務成果，已有效展現永續投資在資產管理端的落實情形，並回應 H 公司對永續投資管理成效與理念一致性的期待。

- **後續追蹤**

國泰投信後續將持續以責任投資顧問與資產管理服務提供者之角色，與 H 公司保持溝通，視客戶需求提供永續政策趨勢更新、ESG 投資管理成效說明及揭露建議。國泰投信將持續透過專業投資管理與責任投資作為，確保永續投資理念在實務執行上與 H 公司之期待與價值觀保持高度一致。

2025年議合企業案例 –客戶議合

L 公司

- **議合對象評估**

L 公司為國泰投信之委託人，關注資產管理機構是否能有效將 ESG 與氣候風險納入投資決策與受託管理流程。基於 L 公司所管理之基金具高度公共性與長期性質，投資組合需兼顧穩健報酬、風險控管與永續發展目標，國泰投信以定期議合溝通方式，向 L 公司說明其永續投資策略、ESG 管理機制及高碳排風險控管作法，確保受託投資行為與 L 公司之永續治理目標與政策方向一致。

- **議合層級**

客戶: 投資組負責人及組員
國泰方: 國泰投信- 全權委託處/ 張永輝資深副總

- **議合會議內容**

本次溝通重點聚焦於國泰投信如何將被投資公司之 ESG 表現、氣候變遷風險與高碳排因素，系統性納入投資研究與決策流程。國泰投信向 L 公司說明其永續投資定義、ESG 評估機制及議合實務，包括：要求被投資公司揭露永續報告書、將 ESG 評分與氣候指標納入投資前評估，以及針對高碳排產業與個股採取加強控管與投資限制措施。此外，國泰投信亦分享具體案例，說明如何透過與被投資公司進行 ESG 議合，關注其減碳目標、轉型策略、供應鏈管理與人員安全等議題，並搭配情境分析工具與內部 ESG 評估報告，評估碳成本對企業長期財務表現與投資風險之影響。透過上述說明，協助 L 公司充分了解永續投資在實務操作層面的落實方式與管理深度。

- **議合影響力**

透過與 L 公司之持續溝通，國泰投信已清楚展現對高碳排企業設定嚴謹的投資前 ESG 審查程序，並運用自建 ESG 投研資料站與情境分析模型，動態評估投資組合的氣候轉型風險，落實在受託投資中永續投資的具體成效。透過揭露國泰投信於高碳排產業控管、投資決策審查及議合實例，國泰投信已充分回應 L 公司對永續投資管理品質、風險控管能力與長期責任投資成效之期待。

- **後續追蹤**

國泰投信後續將持續透過定期季報與專案說明，向 L 公司揭露其在永續投資策略辦理情形、高碳排產業控管政策、被投資公司議合成果，以及整體投資組合氣候風險趨勢等重點資訊，確保受託資金管理具備高度透明度與可追蹤性。國泰投信將持續以受託人角色，依循國際永續投資趨勢與監理要求，精進 ESG 投研工具與議合機制，確保投資行為長期符合 L 公司之永續發展理念與責任投資期待。

2025年議合企業案例 –私募股權基金

A、B、C 公司

- **議合對象評估**

鑑於永續基金所投資之三家公司目前正處於ESG 制度、碳管理能力及永續治理架構的建置階段，且未來將面臨主管機關、資本市場及上市櫃規範對ESG 與氣候相關資訊揭露日益提高的要求，因此列為本基金優先議合對象。

- **議合層級**

被投資方：管理階層及ESG 專責人員
國泰方：國泰投信- 私募股權投資部 秦唯衽經理、蕭琦襄理

- **議合會議內容**

本基金由投資團隊，與三家被投資公司之管理階層及ESG 專責人員進行訪談、工作會議及現場交流。議合內容聚焦於ESG 治理制度與專責人員建置、範疇一及範疇二溫室氣體盤查邊界、排放源辨識、數據蒐集及現場查核程序，並檢視第三方查證與認證準備情形；同時透過具國際第三方認證訓練及ISO 輔導經驗之專業團隊，提供ESG 教育訓練、碳管理及公司治理制度輔導。

- **議合影響力**

協助三家被投資公司進行範疇一及範疇二碳盤查，建立ESG 觀念及相關推動人員，並落實公司治理及現場盤查程序。透過制度建立與管理強化，提高管理團隊及員工ESG 意識，提升企業永續管理能力及ESG 表現。

- **後續追蹤**

持續與被投資公司合作推動永續管理措施，建立量化KPI 追蹤機制，包括就業機會創造、再生能源發電效益評估、碳排放減量、董事會治理成效等；另定期每年度更新各投資案ESG 執行情形，若被投資公司未達內部管理要求標準，將列入未來增資及投資決策評估依據。

國泰議合量化指標 CathayQE 說明

Cathay Quantitative Engagements

國泰投信2023年起，獨創CathayQE(Cathay Quantitative Engagement)議合量化指標，以利我們確實追蹤被投資公司議合進度，並成功取得專利認證。公司的每項議合議題，追蹤年限為1至3年不等，若公司無法接近或達成目標，我們則會給予公司0分結案。我們在年初會給予初評分數；年度中持續追蹤議合進度，CathayQE分數亦同步更新；**年末則是會總結分數，並比較期初與期末的議合進展**，確保該年度的議合公司，朝向正面永續發展。

量化指標	量化公司指標說明	進程
議題失敗	公司針對議題，無法接近或達成目標	0
辨識議題	國泰內部研究後，辨識議題	1
已提出議題	提交向被投資公司提出建議，但未有回應	2
公司初步回應	公司已知有初步回應，但尚未有進展	3
公司已設立目標	公司已針對議題，設立明確目標，但尚未有行動方案	4
公司已設立目標及行動方案	公司已針對議題，設立明確目標，且有行動方案	5
行動方案執行初期	已針對議題採取行動方案， 有初步進展	6
行動方案執行中期	已針對議題採取行動方案， 有相當程度進展	7
達成目標結案	已接近或達成目標	8

2025年度議合公司家數與總資產規模佔比

2025 年國泰投信針對議合的 12 家公司，設定共 23 項 CathayQE 議合量化追蹤目標。

年初

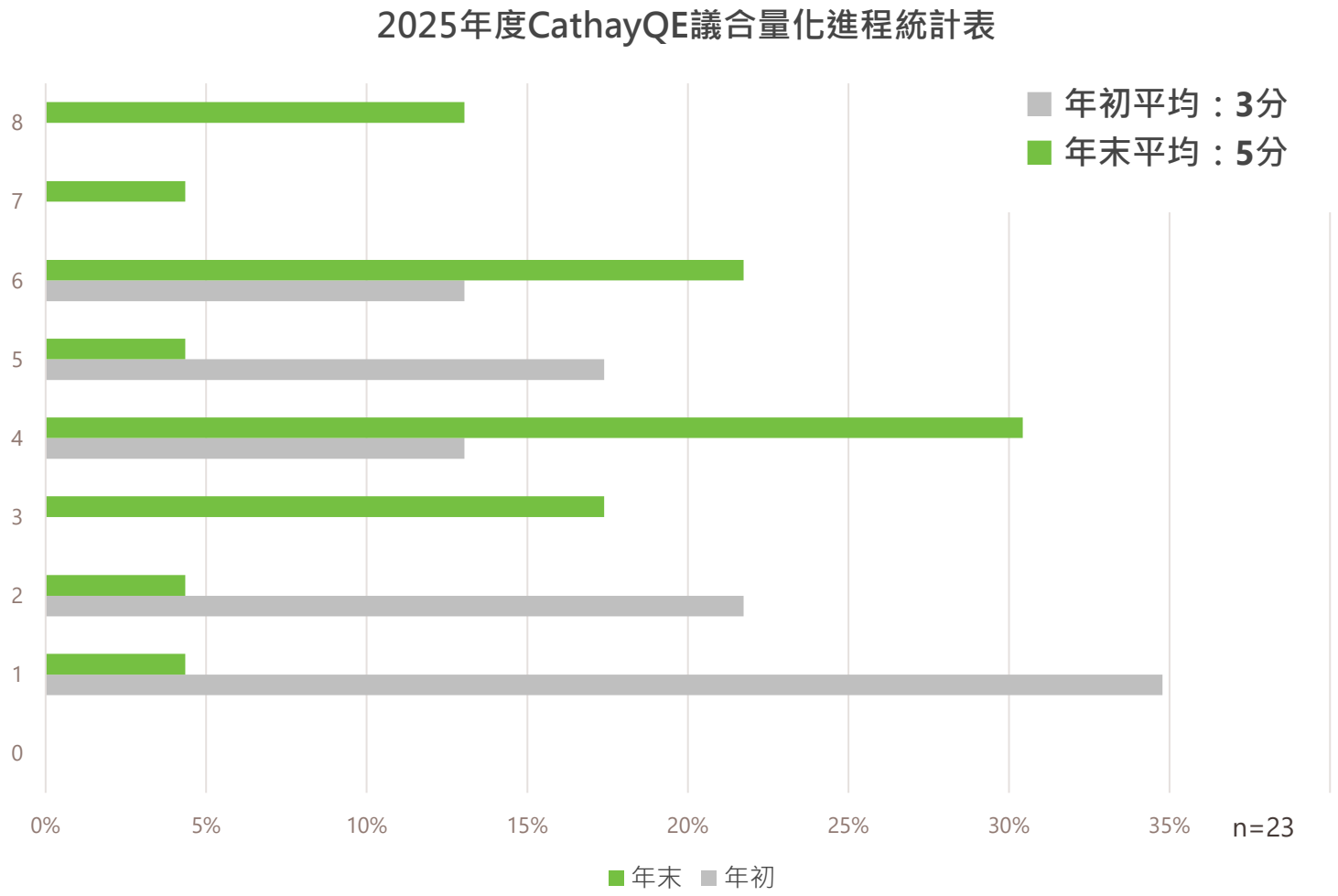
CathayQE 分數	議題數	公司家數	佔總資產規模比重
0	0	0	0.00%
1	8	4	2.83%
2	5	3	3.30%
3	0	0	0.00%
4	3	3	0.96%
5	4	3	1.39%
6	3	3	2.41%
7	0	0	0.00%
8	0	0	0.00%
總和	**23**	**12**	**8.17%**

年末

CathayQE 分數	議題數	公司家數	佔總資產規模比重
0	0	0	0.00%
1	1	1	1.76%
2	1	1	1.08%
3	4	4	3.12%
4	7	6	2.03%
5	1	1	0.86%
6	5	4	4.75%
7	1	1	1.26%
8	3	3	0.31%
總和	**23**	**12**	**8.17%**

註: 1.總和列之公司家數及佔總資產規模比重，已扣除重複公司
2.期初 / 期末總資產規模以採2025/12/31資料年底基金部位計算，僅含基金之股債部位（不含主權債），2025年議合公司佔總資產規模比重為8.17%

2025年度 CathayQE 結果



Cathay Quantitative Engagements

2025年度設定的議合目標共有23項，從統計表中可以得知，年初時超過50%的議題處於1~2分的初期進程階段，且無任何指標達標；**至年末時已超過70%指標獲得正向進展，平均進程分數由3分提升至5分，並有13%指標於年度內達成設定目標**。整體而言，2025年議合成果呈現明顯正向發展，國泰投信將持續推動被議合公司朝向8分的結案目標前進，並以專業機構投資人的角色，促動企業、產業與經濟體朝向淨零轉型，推動整體永續發展。

Thank you

國泰投信

stewardship@cathaysite.com.tw

02-2700-8399 #2116

台北市松山區民生東路三段132號17樓