國泰投信
Cathay Securities Investment Trust

2026H1 Proxy Voting Overview
投票情形揭露

(含投票逐案揭露)



國泰投信投票流程


1
起始
篩選出符合重要持股標準之標的
2
辨識
重大議案辨識
3
研究
ISS 投票研究服務
重大議案內部討論
4
溝通
如有疑慮：與經營階層進行會議／電話討論溝通
5
投票
投票
6
追蹤
1. 議案投票結果，同投票結果，則結案
2. 重大議案投票結果不符期望，將研擬納入潛在議合公司清單

反對代理投票準則

1	公司報告內容可信度、報告程序是否有疑慮，或會計師提出是否非無保留意見
2	會計師事務所替換理由是否不足或過快，或該會計師事務所任用期間、費用、獨立性是否不符合市場最佳實務
3	對於董事選任議案，該董事過去資歷是否不利董事會，或該董事董事會出席比例是否過低（小於 85%）；對於獨董選任議案，若獨董兼任家數較多（4 間），是否有足夠時間投入；獨董任期過長（超過 9 年），是否能維持其獨立性；法定董事若為法人代表，是否提供實際負責人的詳細資料，以評估候選人是否適任
4	配息率是否不利公司永續經營之財務狀況，或配息率是否不符股東最佳利益，或增資比例是否超過合理範圍，或減資是否不符股東最佳利益
5	對於優先股發行議案，該優先股相關權益是否優於普通股東權益
6	對於 CEO 薪酬計畫、CEO 的薪酬及股權激勵是否高於同業水準、董事會是否對激勵計劃設定績效標準
7	對於解除董事競業禁止限制案，是否詳細說明相關董事兼任明細、其兼任行為是否屬於公司營業範圍內、其兼任行為對公司的重要性
8	對於被列入潛在經營權爭議清單之公司，關注其股東會董事改選議案，以實現股東利益最大化為優先考量
9	對股東提案，該提案是否有利改善公司治理、社會、環境等議題；該提案是否有利提升長期股東價值
10	對於股東提案，關注該提案是否有利提升長期股東價值
11	對於現金增資，關注該提案是否造成股權稀釋比例超過 20%
12	對於修改章程，關注該提案是否授權董事會全權決定現金股利分派或增加資本額超過原登記資本額 100%

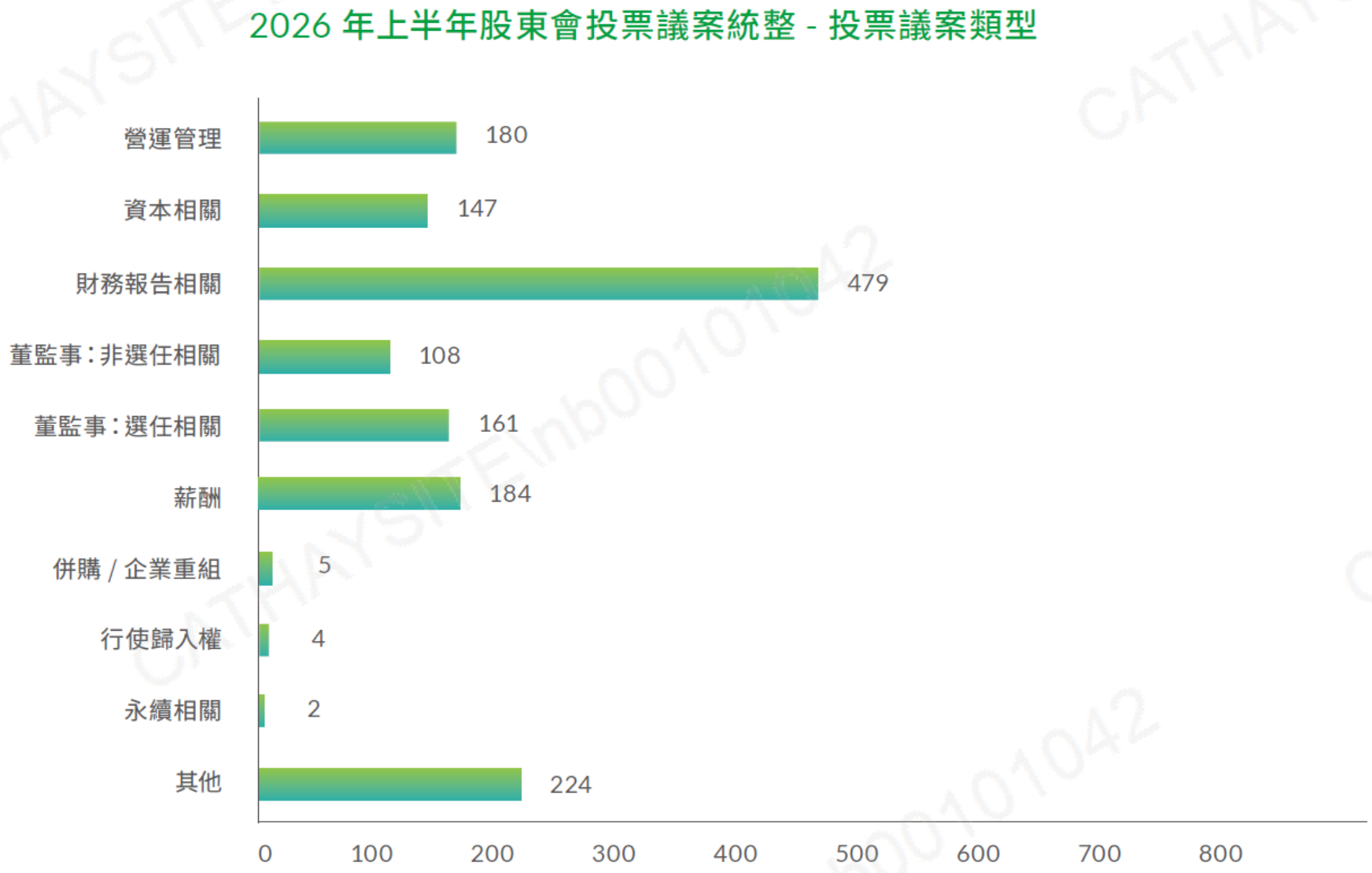
In numbers

1494

已投票議案

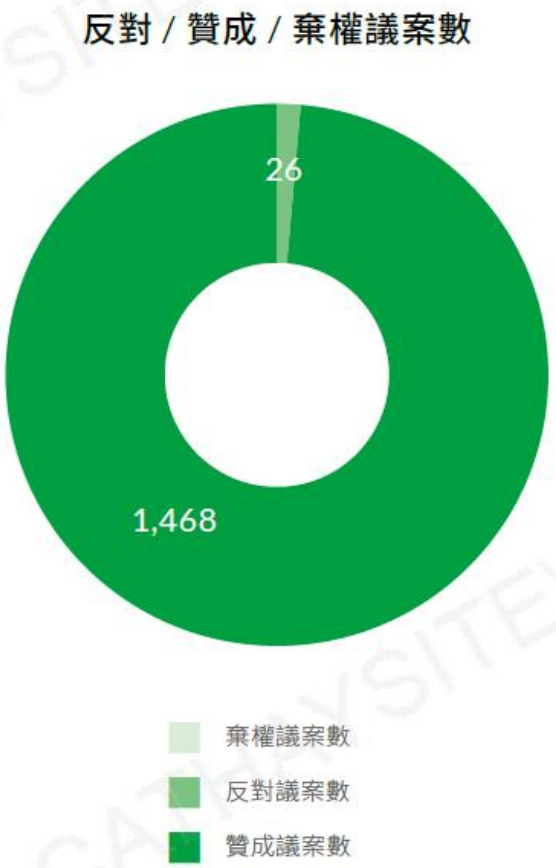
我們投票範圍涵蓋國內與國外，恪守盡責治理，
全面落實責任投資。

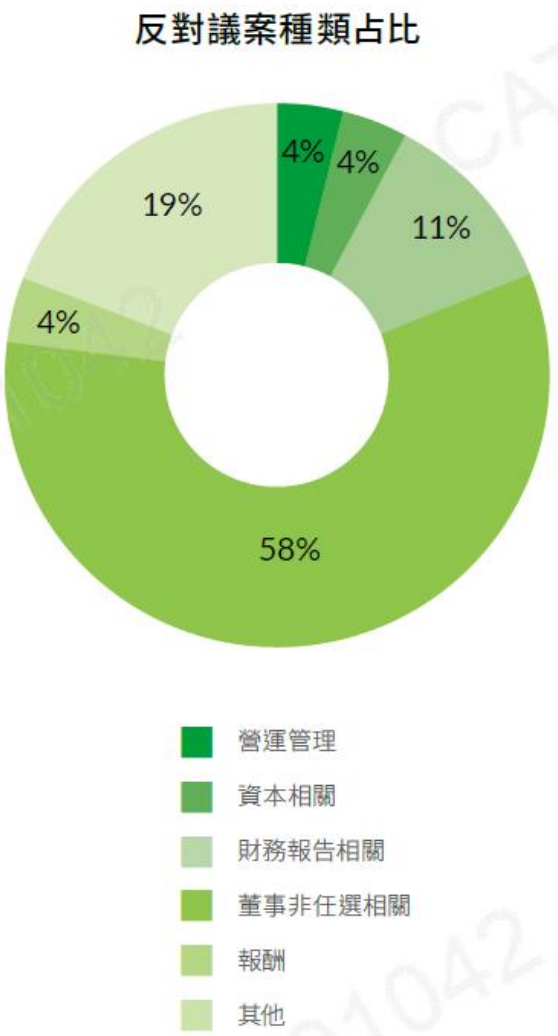
2026年H1投票統計



2026年H1投票分析

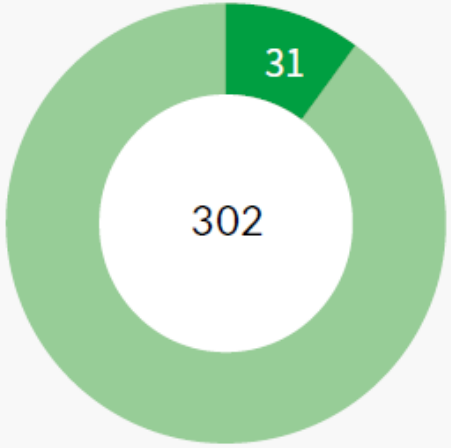
【2026 年上半年投票情形揭露】- 贊成 / 反對議案占比





2026年H1與被投資公司溝通統計

與被投資公司溝通



我們於 2026 年上半年度，共投出 302 間國內外股東會家數，並與 31 間公司進行投票前溝通。

核心想法：

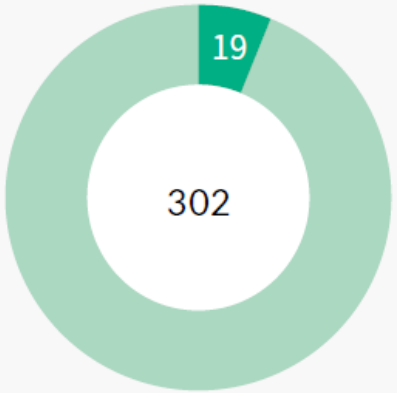
針對重要持股，ESG 研究員分析完股東會議案後，若有不符合國泰投信代理準則或有疑慮之議案，將尋求與被投資公司進行投票前溝通，期望公司針對有疑慮之議案提供更多資訊，以利研究員分析出更精準的投票建議，同時鼓勵被投資公司未來揭露更多資訊於股東會議事手冊中。

案例：

L 公司於股東會討論事項中提出修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案，將提高母公司及各子公司投資非供營業用不動產、使用權資產及有價證券額度，但未詳細說明原因，故國泰投信建議反對；經與 L 公司相關主管進行線上會議溝通，了解本次係因應公司資產規模成長、淨值結構變化及資金調度彈性需求所作管理，並參考同業實務修訂標準。考量進一步了解到上調額度原因，故建議從反對改為投贊成票。

2026年H1股東提案統計

股東提案



我們於 2026 年上半年度，共投出 302 間國內外股東會家數，其中共有 19 家有股東提案。

核心想法：

國泰投信高度重視股東在股東會上的提案，視其為公司治理生態系統中的重要一環。其中注重股東提案是否能夠提升長期股東價值，特別關注提案是否符合正向的環境、社會和公司治理 (ESG) 面向，確保公司在永續發展的道路上前進，並兼顧股東利益。

案例：

G 公司收到股東提案「要求公司揭露永續發展目標之預期投資回報報告」。G 公司現行揭露內容主要聚焦於永續政策與目標說明，對於董事會在制定及推動永續相關目標過程中，如何評估其對財務表現、資本配置效率及長期企業價值之影響，揭露仍有不足。

國泰投信認為本股東提案係請求董事會進一步說明永續相關目標是否及如何納入投資報酬與資本效率等因素進行評估，並未要求公司採用特定財務指標，亦未干預管理階層之經營判斷，而是著重提升決策過程與評估原則之透明度。相關資訊有助於投資人理解公司如何在永續發展、營運策略及財務紀律間取得平衡，並評估其對長期股東價值之影響，因此贊成此項股東提案。

反對案例說明

E公司於2026年度招開股東會並提出多項議案，其中有一案擬辦理私募普通股、特別股或私募國內可轉換公司債案，在經永續團隊研究後，對該議案提出質疑，說明如下:

1.本次私募普通股、特別股及國內可轉換公司債之發行價格，均不低於參考價格或理論價格之八成，符合相關規範；E公司亦已說明應募人選擇方式、資金用途、辦理必要性及預計效益，未發現明顯違反相關規範之情形。

2.本提案已揭露以下資訊:
(1)私募價格訂定方式
(2)應募人選擇方式
(3)資金用途
(4)辦理必要性及預計效益

3.本次私募案已揭露私募價格訂定方式、資金用途、應募人選擇方式及辦理必要性，且私募價格訂定不低於參考價格或理論價格之八成，未發現明顯違反相關規範之情形。然而若私募額度全數發行或轉換，潛在股權稀釋比例約達20.39%，已超過國泰投信代理投票準則所訂之20%反對門檻。考量私募可能使既有股東持股比例下降，並對原股東權益產生較重大稀釋影響，因此國泰投信建議反對，並將投票情形揭露於國泰投信官網中。

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