

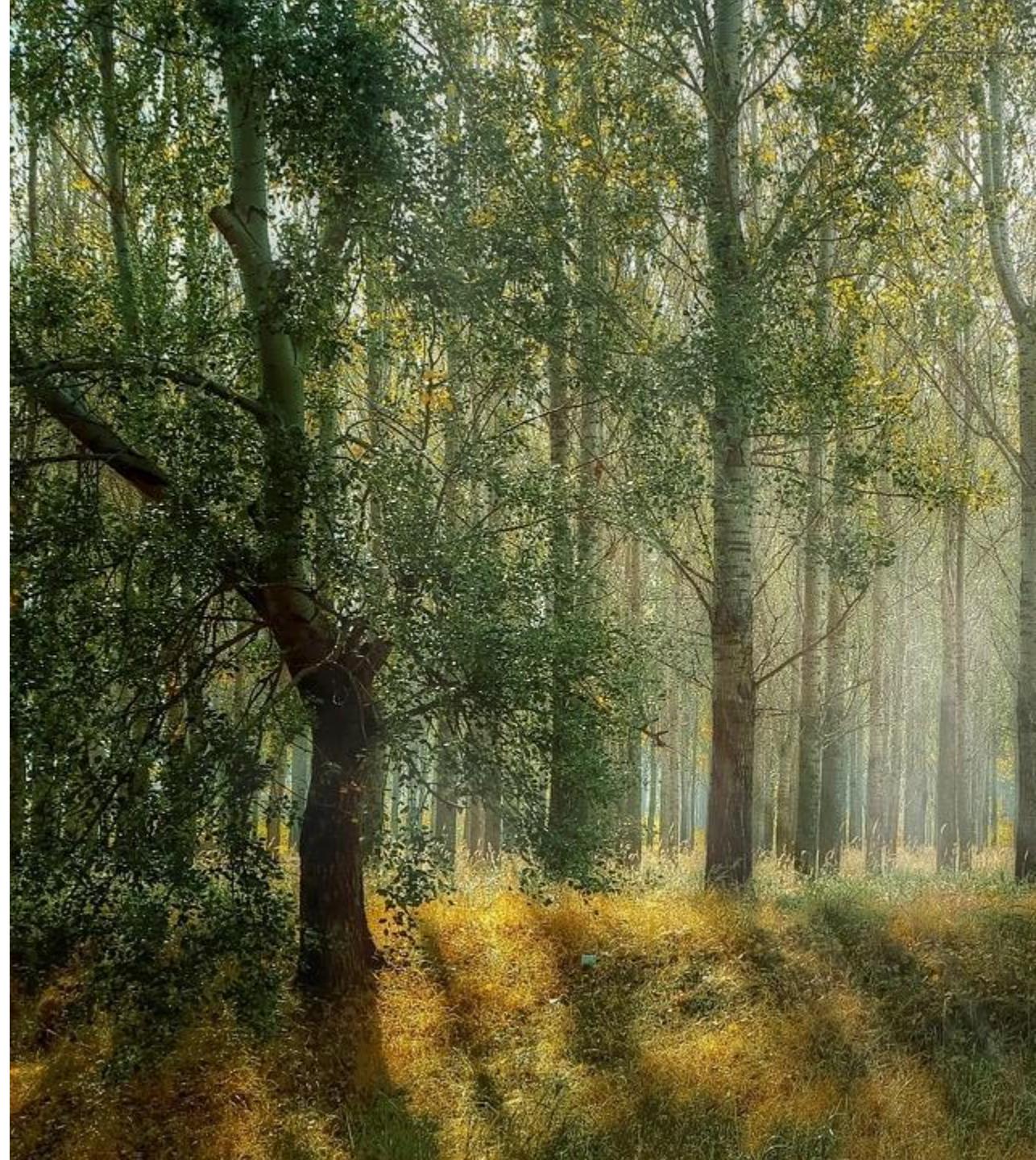


國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

2024 Proxy Voting Overview

投票情形揭露



國泰投信投票流程



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

2131

已投票議案

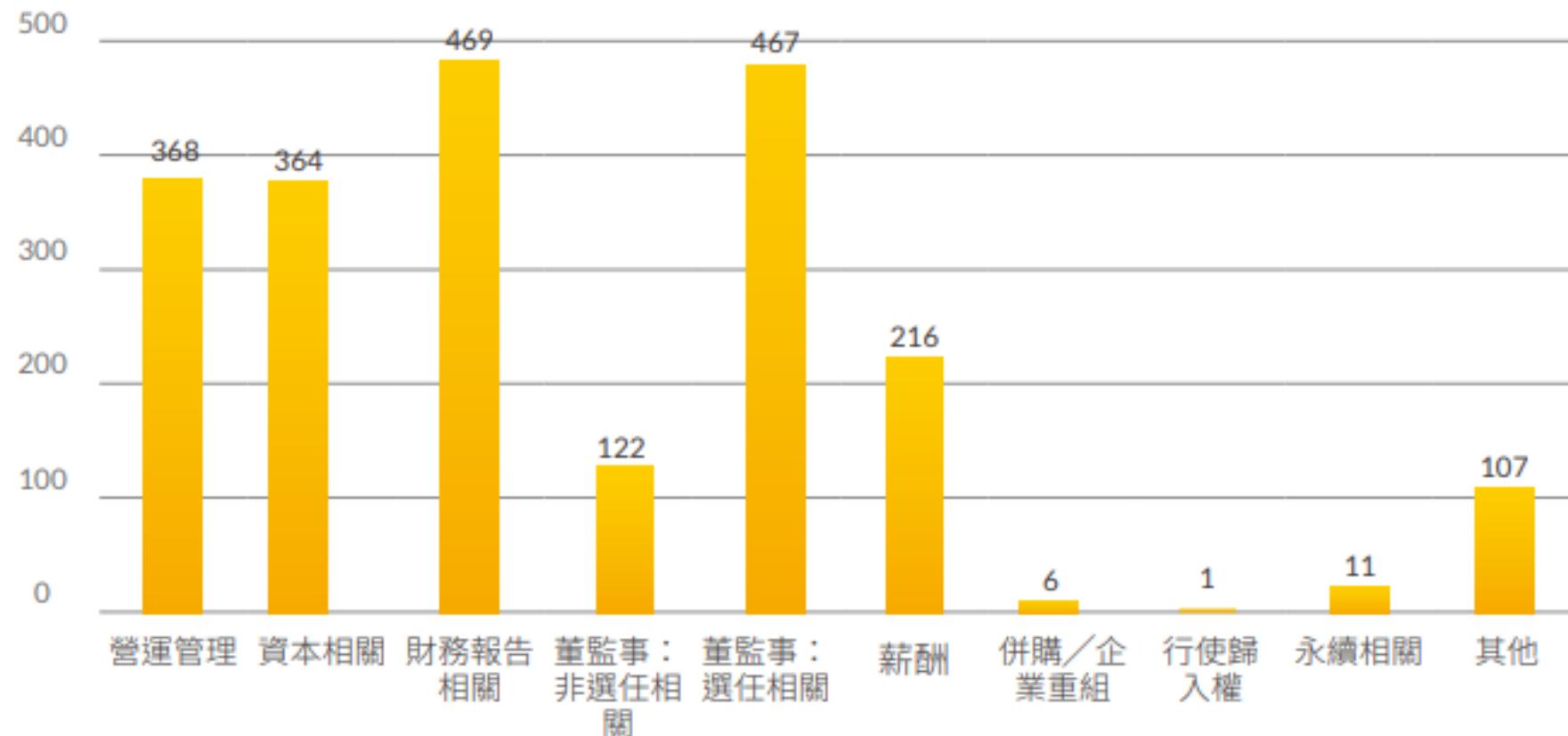
410

間國內外股東會家數

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。

2024年投票統計

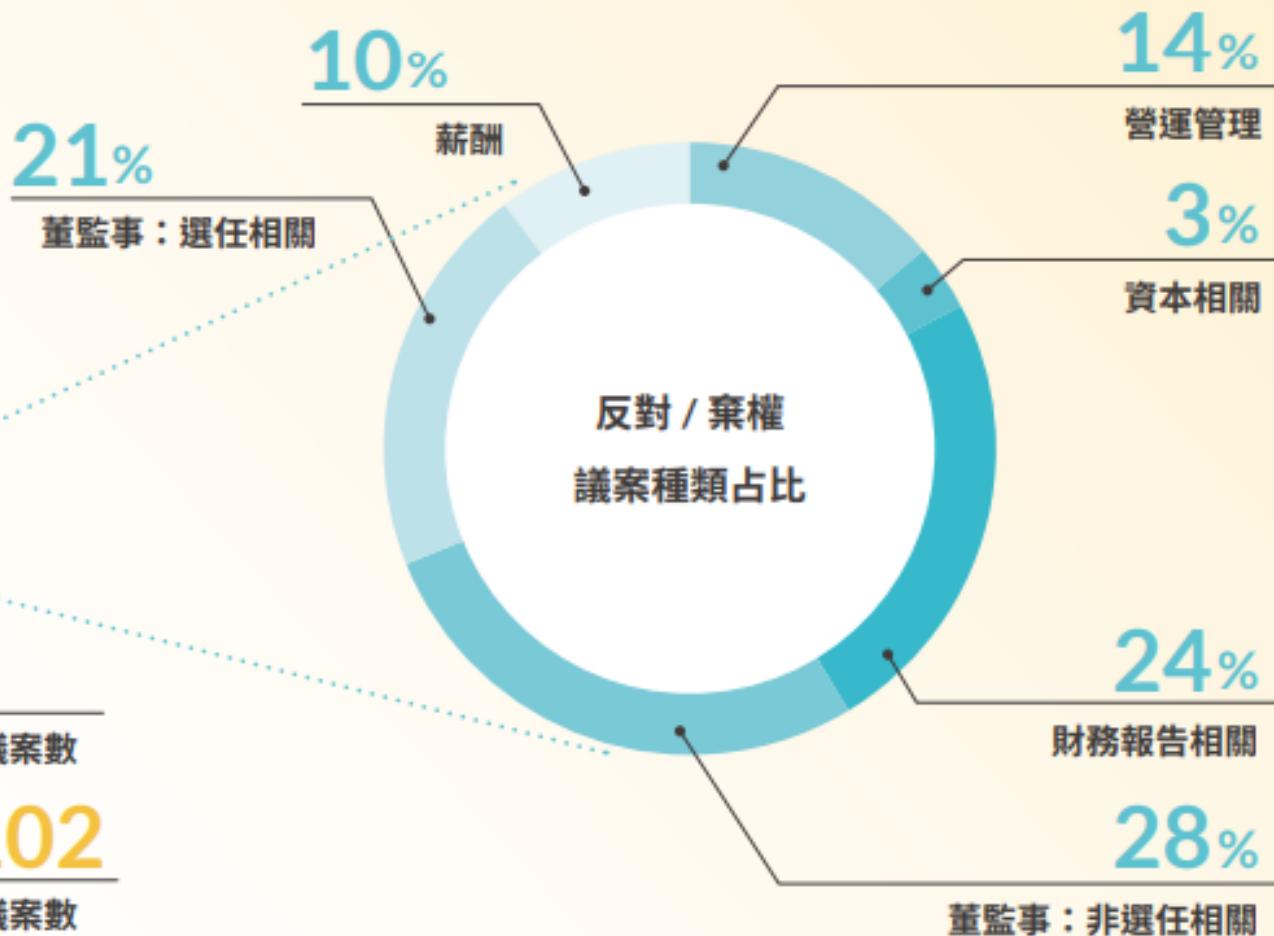
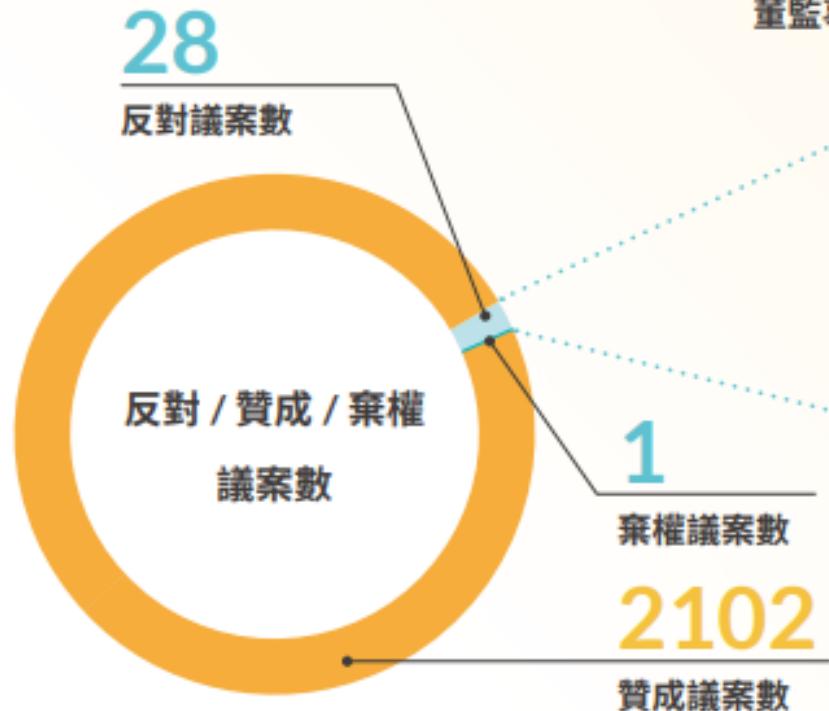
【2024 年度投票情形揭露】—投票議案類型



2024年投票分析

【2024 年度投票情形揭露】

贊成／反對議案占比



2024年與被投資公司溝通統計

44

410

我們於2024年共投出
410國內外股東會家
數，並與44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：

T 公司於股東會討論事項中提出解除新任董事之競業禁止限制案，但未揭露每一位董事個別信息，揭露重點包含兼任公司之營業項目是否屬於公司營業範圍內；對於屬營業範圍內之職務，應揭露該兼任是否可能損及公司利益；應揭露兼任公司是否為集團關係企業或子公司。就以上原因國泰投信 ESG 研究員，透過電子郵件的方式，與 T 公司溝通期望公司能提供更多董事競業禁止個別訊息。而 T 公司也回覆董事兼任公司營業範圍內之公司職務，及說明解除競業禁止詳細原因。得到更多資訊後經由內部討論決議，最終國泰投信對於此議案從反對改為同意。

2024年股東提案統計

15
—
410

我們於2024年共投出
410國內外股東會家
數，其中共有15間公
司有股東提案

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，確保公司在可持續發展的道路上前進，並兼顧股東利益。

案例：

K 公司收到股東提案要求修改公司章程，希望股利決定權可以由董事會決議改成股東會決議。國泰投信基於重要機構投資人身份，前往 K 公司討論該案，提出以下兩點見解。

1. 股東提案使股東能夠直接參與決策，有利股東權益；
2. K 公司表示目前正處轉型策略規劃階段，近三年 (2021-2023) 股利配發率均高於 6 成，期間每年所配發之現金股利換算殖利率約為 4-6%，優於市場平均。

國泰為重要機構投資人以及公司股東，支持公司資金策略運用理念，然為表達對股東權益的重視，對此案建議棄權。

反對案例說明

A公司於2024年度招開股東會並提出多項議案，其中有一案修訂本公司『資金貸與他人作業程序』案，在經永續團隊研究後，對該議案提出質疑，說明如下：

A公司欲刪除「資金貸與及背書保證作業程序」第九條第一項第四款對於“本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，因融通資金之必要從事資金貸與時，其貸與總額不得超過貸與公司淨值百分之百，對個別公司之貸與金額不得超過貸與公司淨值百分之百”之文字，使股東無從判斷貸與公司金額限額之變化，有可能對股東權益造成較重大影響，因此建議反對。

股東會投票截止前，我們亦積極與A公司經營層溝通，但皆未得到正面回應，因此最終決定對該案投出反對票，每年我們都會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



台灣台北市敦化南路二段39號5樓