

二、盡職治理狀況

盡職治理與議合行動 管理方針



衝擊說明

實際／正面／經濟 & 人權

藉由落實機構投資人盡職治理行動，發揮管理資金的正向力量，透過議合及投票行動，加以檢視被投資公司經營政策、永續發展及營利回饋等各面向經營策略，透過溝通、約定或監督，確保受被投資公司依法規要求行事，以保障客戶與受益人之權益。

行動

- 定期揭露機構投資人盡職治理報告書
- 積極與被投資公司進行企業議合
- 針對不合理之被投資公司股東會議案進行反對投票

政策與承諾

- 國泰投信「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明
- 國泰投信盡職治理政策
- 國泰投信利益衝突管理政策
- 國泰投信代理投票政策

目標

獲選機構投資人盡職治理守則較佳實務遵循名單

評估機制

- 年度是否有發生無法遵循「機構投資人盡職治理守則」之情事
- 是否發生重大利益衝突事件
- 設定年度投票反對議案目標數
- 設定年度議合企業數

國泰投信盡職治理制度架構



「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

國泰投信於 2016 年 7 月以資產管理者的身分率先響應簽署「機構投資人盡職治理守則」，善盡盡職治理責任，期增進資產管理業者長期價值，並帶動標的企業之永續經營發展。很榮幸地，我們獲選列入在 2019 年證期局首次頒布的機構投資人盡職治理守則較佳實務遵循名單中，當時國內專業機構投資人僅五家獲此肯定，並於 2022 年、2023 年再次獲得，總共獲得 3 次機構投資人盡職治理守則較佳實務遵循名單之殊榮。

公佈日期: 109 年 12 月 30 日

機構投資人盡職治理守則較佳實務遵循名單

本報告實務遵循名單，係分國內專業機構投資人及國外專業機構投資人分開評估公布，名單按筆劃及英文字母順序排列。

類別	公司名稱
國內專業機構投資人	國泰證券投資信託股份有限公司
國外專業機構投資人	First State Investment

公佈日期: 111 年 12 月 30 日

機構投資人盡職治理守則較佳實務遵循名單(依類型、筆畫順序排列)

類別	公司名稱
國內	國泰證券投資信託股份有限公司
國外	First State Investment

公佈日期: 112 年 12 月 30 日

機構投資人盡職治理守則較佳實務遵循名單(依類型、筆畫順序排列)

類別	公司名稱
國內	國泰證券投資信託股份有限公司
國外	First State Investment

盡職治理政策

國泰投信為謀取客戶／受益人／股東之最大利益，制訂盡職治理政策，包括對客戶／受益人／股東之責任及盡職治理行動之履行與揭露等，都依盡職治理政策詳細規範。

公司執行原則

依據「國泰投信盡職治理政策」，本公司應至少每季對往來證券商評比，以作為買賣下單之依據、不得與關係企業聯合炒作有價證券、應對所管理基金或全權委託帳戶之投資項目從事深入研究分析，並應備有書面研究報告備查、依相關法令規定，定期或不定期揭露公司財務、業務等重大訊息、對於所管理之基金應依相關法令規定，每日公布基金淨值、每週公布基金類股持股比率、每月公布基金持股明細等。

負責人及員工執行原則

國泰投信負責人及員工應盡行為辦理證券投資信託業務及全權委託投資業務，應符合忠實義務原則、誠信原則、勤勉原則、管理謹慎原則及專業原則、行為應符合誠信原則，除應遵守相關法令規定外，並應落實內部人員管理規範、應與各往來證券商簽訂書面約定，不得接受證券商退還之手續費或其他利益、不得轉讓出席股東會委託書；或藉行使證券投資信託基金持有股票表決權，收受金錢或其他利益。

不得有下列行為為基金或全權委託投資經理人員散布、洩露投資資訊，大肆推薦明牌影響市場安定，或牟取不法利益、募集發行證券投資信託基金時，要求上市（櫃）公司認購基金並承諾將該基金投資一定比例於該上市（櫃）公司股票等互相捧場、基金或全權委託投資經理人互相約定，意圖抬高或壓低某種有價證券之價格、無合理之基礎，運用證券投資信託基金或全權委託投資帳戶從事不必要，不合理之買賣，以圖利證券商手續費之收入，損及基金受益人或客戶權利、運用基金或全委帳戶投資，向證券商等牟取現金回扣、實物或其他形式之補償，損及基金受益人或客戶權益、利用持有大量股票之機會，要求上市（櫃）公司認購新基金、以不當之方法取得基金受益人會議委託書，影響會議之召集或決議，以上述規範為謀取客戶／受益人／股東之最大利益。

利益衝突管理政策

國泰投信為確保客戶或受益人之利益而執行業務，訂定「國泰投信利益衝突管理政策」，詳細規範國泰投信利益衝突之態樣及其管理方式、業務區隔機制、負責人及員工買賣股票管理作業、人員兼任之利益衝突防範、與利害關係人利益衝突之管理（含防火牆之建置與保密規定等）等，金管會專案金融檢查及 2025 年度例行檢查，關於前基金經理人違反個人交易申報裁罰案，本公司已取得證期局重大意見改善計畫審核認可，依所提報之強化有效防範利益衝突內控制度改善措施辦理。

管理對象	態樣	管理方式
公司與客戶	收取經理費、申購手續費等	本公司訂有防火牆政策，禁止向客戶收受不當之佣金、酬金或其他利益
員工與客戶	客戶對公司員工提出申訴或檢舉案件之處理	訂定客訴處理準則、客訴（會辦）處理單，並依金融消費者保護法保護消費者的權益
公司與員工	勞資關係	本公司訂有工作規則並函報勞動部核准
公司與關係企業	公司與利害關係人交易	本公司訂有防火牆政策、對利害關係人為授信以外交易之管理政策與內部作業規範
公司與其他被投資公司	證券投資信託事業之內部人（含本人、配偶、未成年子女及被本人利用名義交易者）從事股票及具股權性質之衍生性商品交易	本公司訂有經理守則，就前揭人員之個人交易情形設限制、控管，並定期清查、查核
資訊控管	為強化網路作業之管理，確保交易處理與日常作業之資料傳輸及系統通訊安全	本公司持續維護 ISO 27001 資訊安全管理制度，並透過走穿測試確認相關控制措施之落實情形

代理投票政策

在代理投票政策方面，我們自 2015 年開始，每年於網站揭露我們的代理投票結果。國泰投信為謀取客戶／受益人／股東之最大利益，積極進行股東會議案投票，實施投票前我們會由專責單位負責對重點被投資公司逐公司、逐案審視，並自 2020 年開始使用 ISS 投票研究服務，參酌 ISS 投票建議，與研究團隊研商並舉辦會議討論投票重要議案，作出對客戶最有利的選項。

我們並非絕對支持經營階層所提出之議案，若議案存在影響客戶／受益人／股東權益之疑慮，包括有礙公司永續經營發展、與過去議合之紀錄不符或違反股東權利等重要議案，必要時得於股東會前與經營階層透過各式管道包含但不限於郵件詢問、會議舉行，進行充分瞭解與議合。

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

ESG 納入投資流程

盡職治理狀況

金融友善

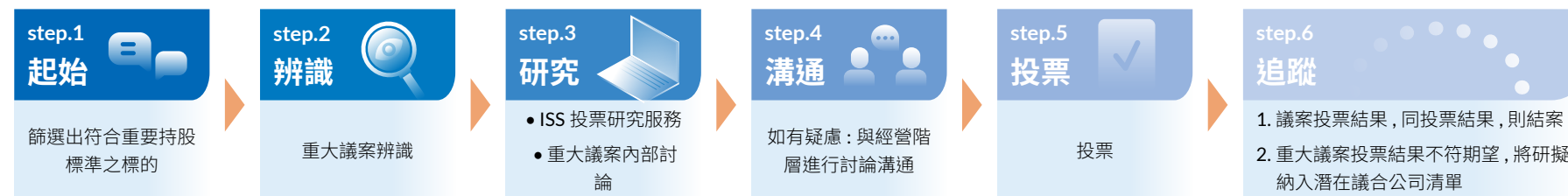
4 氣候

5 健康

6 培力

7 附錄

國泰投信投票流程



國泰投信為善盡盡職治理責任，落實股東行動主義，原則上以電子投票方式行使投票表決權，或派員參加股東會，惟考量資源有限，如有下表之狀況，得不行使表決權。

樣態	表決權行使
任一基金持有公開發行公司股份均未達三十萬股且全部基金合計持有股份未達一百萬股。	X
任一基金持有採行電子投票制度之公開發行公司股份均未達該公司已發行股份總數萬分之一且全部基金合計持有股份未達萬分之三。	X
任一基金持有公開發行公司股份未達一千股者。	X

重大議案類型

資金貸與他人議題

資金募集類

如盈餘分派或虧損撥補、增資／減資／現金減資案

章程修訂類

如修改公司章程案

董監事選舉類

如董監事選舉、董監事解任案

薪酬類

如董監事或高階主管績效與薪酬討論案、其他職務薪酬討論案

代理投票議案表決原則

贊成類型

- 營運管理、資本相關、財務報告等行政面議案，無損及國泰投信與利害關係人，原則上贊成。
- 董監事選任、董監事非選任、薪酬等企業治理與薪酬議案，無損及國泰投信與利害關係人，原則上贊成。
- 永續相關議案，無損及國泰投信與利害關係人，原則上贊成。

棄權類型

- 針對有爭議性之董監改選及補選議案，本公司不介入股東紛爭，原則上將保持中立態度投票棄權。

反對類型

	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%



代理案例說明請詳見國泰投信機構投資人盡職治理報告書

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

ESG 納入投資流程

盡職治理狀況

金融友善

4 氣候

5 健康

6 培力

7 附錄

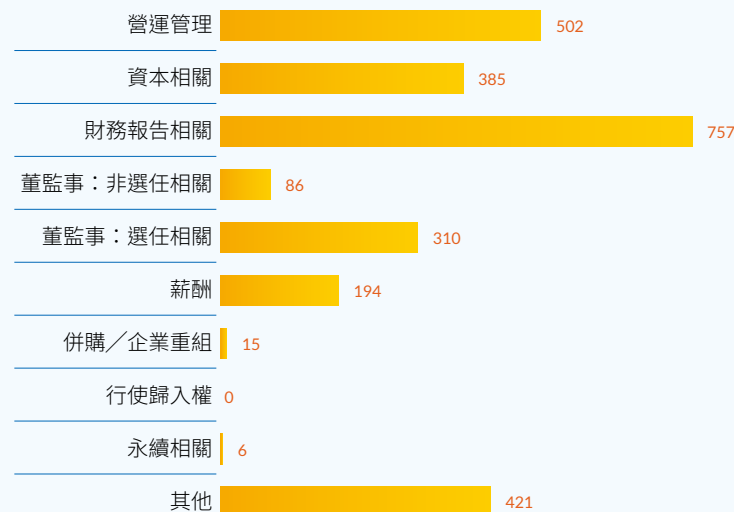
投票情形



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。

2,676 個議案

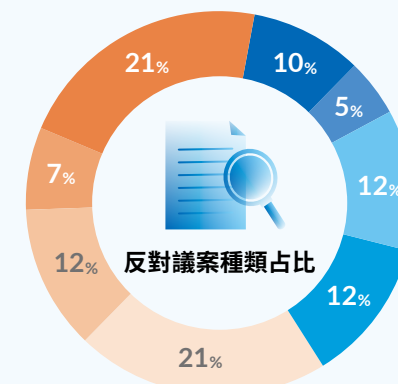
【2025 年度投票情形揭露】- 投票議案類型



議案追蹤管理

股東會所提之重大議案，經本公司溝通後確認經營階層無修正之意願，如有必要本公司將指派員出席股東會，針對議案發言並提出質詢。若所提之議案投票結果未達本公司預期，投資團隊將彙整結果並將該公司列入下一年度企業議合候選清單。

【2025 年度投票情形揭露】贊成／反對議案占比



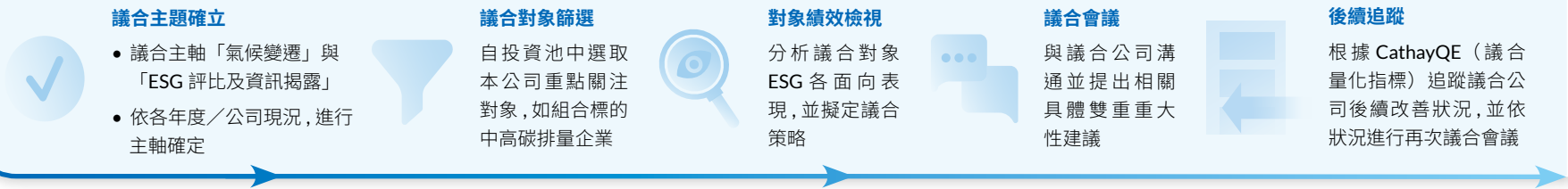
■ 營運管理
 ■ 資本相關
 ■ 財務報告相關
 ■ 董監事：非選任相關
 ■ 董監事：選任相關
 ■ 薪酬
 ■ 永續相關
 ■ 其他

議合互動

國泰投信除不定期安排與被投資公司拜訪外，也聯合國泰金控與子公司，更進而加入國際投資者聯盟以進行聯合議合活動；此外，我們舉辦大型論壇，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、強化社會資本。

企業拜訪	2025 年共計 365 人次， 拜訪公司總計共 3,952 家次
被投資公司議合	2025 年與被投資公司互動次數共 24 家次，其中： • 實體拜訪：12 家次 • 線上會議：10 家次 • E-mail 溝通：2 家次
參與國際組織	聯合全球 600 家以上投資機構， 全球 169 家高排碳企業議合
舉辦氣候變遷論壇	國泰集團自 2017 年始， 每年舉辦氣候變遷論壇

國泰投信企業議合互動流程



企業拜訪

國泰投信透過電話會議、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，2025 年 92 位同仁總共參與 3,952 家次，計 988 家公司。

被投資公司議合

國泰投信依循集團議合政策，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，2025 年合計推動主導／聯合議合會議共 24 家次（含實體與線上）；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 見解及淨零轉型之相關技術及產業發展趨勢予被投資企業，以增加其價值或降低投資部位風險，且參考國內外淨零轉型相關指引趨勢等，為議合企業提出減碳轉型或氣候變遷調適之建議方案。

國泰投信專利 CathayQE 議合工具

國泰投信 2023 年起，設計 CathayQE（Cathay Quantitative Engagement）議合量化指標並成功取得專利認證；這套系統是以議題為主體，依照公司針對議題因應程度，給予 1~8 分，結案的方式有兩種，若公司無法接近或達成目標，給予 0 分，若達成目標，則是給予 8 分結案；每次議合會議後，CathayQE 分數亦同步更新，以量化方式掌握議合進展，推動議合公司朝向正面永續發展。

CathayQE 結果

2024 年的議合議題共有 12 項，其議合公司總市值達 5,724 億元，在國泰投信的持續議合推動下，所有議題皆呈現正向進展，年度達標率達 25%。進入 2025 年後，我們持續追蹤並輔導企業改善，已有 75% 指標在年度內成功達成目標，顯示議合成效顯著提升。

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，但尚未有行動方案	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

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

ESG 納入投資流程

盡職治理狀況

金融友善

4 氣候

5 健康

6 培力

7 附錄

2025 年議合擴大與進展

2025 年國泰投信進一步強化議合流程與評估指標，從治理政策及制度面的建立，逐步推動企業導入更具實質性的永續作為，如：淨零目標對齊、節能技術研發投入、永續產品開發等，從單純資訊揭露逐步推動至實質行動與績效監測，深化企業永續管理。

2025 年共設定 23 項議合議題，議合公司總市值約達 3.68 兆元，較 2024 年大幅成長 542.24%（6.42 倍），其中所有被議合企業（100%）均被納入淨零轉型、永續產品（如節能、回收再利用）等相關議合目標，議合範圍與深度全面擴大。

2025 年度 CathayQE 近程統計表

從下圖可見，年初時超過五成的議題處於 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。

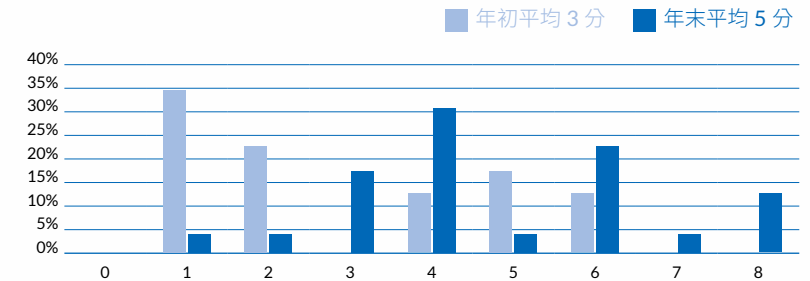
議合主軸

我們的議合主軸包含「氣候變遷」與「ESG 評比及資訊揭露」— 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。

為呼應金管會政策，國泰投信參考【永續經濟活動認定參考指引】及「公司投資人關係整合平台（ESG IR 平台）」進行議合，使用國內與國際級 ESG 評等資料庫—MSCI ESG 評級、台灣公司治理評鑑、台灣永續評鑑等，與被投資公司進行溝通討論，以表達國泰集團企業永續之理念與公司治理之價值，善盡投資後之責任以發揮正面影響力。

追蹤 2024-2025 年議合名單中的 MSCI ESG 評等變化，其中 37.5% 的公司獲得顯著提升，12.5% 的公司更進一步躍升至 A 級，反映國泰投信在議題聚焦＋量化追蹤的治理模式下，企業不僅能針對弱項提出具體改善計畫，也能在外部評比與市場認知上獲得可量化的進展。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。

ESG IR 平台評鑑資料庫	議合家次
MSCI ESG Rating	13
台灣永續評鑑	9
台灣公司治理評鑑	13
其他（如永續經濟活動指引、CA100+）	21
2025 總議合家次 （扣除重複公司）	24



2025 年度議合公司家數與總資產規模佔比

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%

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. 總和列之公司家數與總管理資產規模比重，已扣除重複公司。

2. 期初／期末總資產規模採 2025 年 12 月 31 日國泰投信所持有之管理資產內的股價部位（不含主權債），範疇包括業務類型為共同基金部位，不含組合型基金、代客操作與全權委託。2025 年 CathayQE（投信議合量化指標）議合公司佔期末總資產規模 8.17%。

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

ESG 納入投資流程

盡職治理狀況

金融友善

4 氣候

5 健康

6 培力

7 附錄

議合對象與影響力

國泰投信議合對象篩選自於可投資名單，並每年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，希望透過持續議合溝通，督促標的企業推動低碳轉型，以降低氣候變遷對企業營運所帶來之風險。2025 年，國泰投信共對 5 家具高碳排風險的被投資公司進行議合，並針對其中 2 家導入 CathayQE 議合量化指標，與企業共同設定減碳目標及進展追蹤機制，強化議合成效與可衡量性；截至目前，已有 1 家企業達成既定議合量化指標，顯示議合行動已逐步產生實質影響。

此外，國泰投信亦積極參與國際倡議行動，與亞洲投資人氣候變遷聯盟（AIGCC）及 CA100+ 合作。CA100+ 聚焦於全球約 169 家、合計占全球逾 80% 碳排放量之高排放企業，透過簽署機構之共同議合，放大投資人影響力。在持續溝通下，相關議合企業已於氣候治理、供應鏈碳管理等面向展現顯著進展。

同時，國泰投信於 2025 年亦攜手多家投信同業，針對高碳排企業進行聯合議合，持續追蹤其於減碳策略、財務影響及技術路徑之實質作為，並就關鍵議題提出重點溝通方向，包括：短、中、長期減碳目標對營運成本與資本支出之影響、範疇三排放減量規劃、內部碳定價機制與減碳技術效益，以及永續經濟活動之認定與資訊揭露規劃。相關企業已回應，將透過多元技術路徑推動減碳，並持續發展低碳製程，以強化轉型韌性。

此外，國泰投信持續對永續基金產品進行長期追蹤與議合管理。以國泰永續高股息（基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息）（證券代碼：00878）持股為例，2025 年共對 8 家企業進行議合，包括英業達、聯詠、瑞昱、世界先進、緯創、華碩、元大金及上海商銀，展現國泰投信以投資人角色積極督促企業推動低碳轉型之決心與行動力。

議合執行

議合會議

議合過程中，我們希望能夠與經營高層進行面對面的溝通，希望被議合企業能夠由上至下參與且重視 ESG 各項議題。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，針對被議合企業 ESG 缺口提出改善精進建議。

更多議合企業案例請見國泰投信機構投資人盡職治理報告書

2025 年議合企業案例

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。
議合會議
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。
本次議合中，國泰投信設定兩項 CathayQE 量化追蹤指標：「公司淨零目標對齊進展」與「節能研發投入進展」。
後續追蹤
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。
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。

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

ESG 納入投資流程

盡職治理狀況

金融友善

4 氣候

5 健康

6 培力

7 附錄

【永續經濟活動認定參考指引】議合執行現況

依據「永續經濟活動認定參考指引」，揭露與投融資企業進行議合之情形

為呼應國家 2050 淨零轉型目標，國泰投信積極引導投融資企業朝永續減碳邁進，並依循金管會及各主管機關發布之「永續經濟活動認定參考指引」進行投融資評估與企業議合，展現資產管理業者在永續金融中的推動者角色。

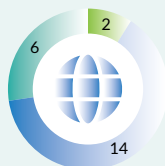
專利 CathayQE 議合量化指標，推動企業永續揭露與量化轉型的目標

國泰投信運用自創專利 CathayQE 永續議合量化工具，協助被議合公司共同設定具體的永續轉型與資訊揭露目標。同時，我們定期盤點議合企業在指引中的揭露情形，並透過持續議合，鼓勵企業主動研究並公開相關資訊，以提升其永續經濟活動的透明度。此外，國泰投信亦進一步協助企業評估其於永續報告書、年報或公司網站中，針對主要經濟活動與專案項目進行「適用」或「符合」指引要件之說明的可行性，推動企業從認知到實際揭露的完整落地。

2025 年，國泰投信在與 14 家企業議合中，積極推動其強化永續經濟活動資訊揭露，其中 14% 的議合企業已與國泰投信共同訂定「永續經濟活動認定參考指引」揭露目標，展現企業對永續轉型的承諾與合作意願。國泰投信將持續追蹤各企業目標進展，並依揭露成效適時調整議合策略，包含升級議合等級或完成目標結案，確保議合具備實質成效。

國泰投信永續經濟活動議合

■ 已完成揭露
■ 議合鼓勵揭露
■ 尚未揭露／其他議合主題



參考國內外淨零轉型相關準則或指引，鼓勵投融標的企業擬訂減碳轉型或氣候變遷調適之計畫

國泰投信於責任投資與議合實務中，長期以「氣候變遷」為核心議題，並結合 ESG 評比結果與資訊揭露品質，作為與投融資企業溝通的重要切入點。隨著全球極端氣候事件日益頻繁，氣候變遷已不僅是環境議題，更直接影響企業營運穩定性與長期財務表現，同時伴隨政策、法規與市場要求變化，形成顯著的轉型風險。

在企業議合過程中，國泰投信參考金管會公布之「永續經濟活動認定參考指引」、國內外淨零轉型相關準則與規範，以及氣候相關財務揭露精神，鼓勵被投資企業檢視自身營運活動與產品是否符合低碳轉型方向，並逐步擬訂具體的減碳路徑與氣候變遷調適計畫。同時，透過分析企業在製程、產品與能源使用中的低碳關鍵指標，提供改善建議與產業標竿案例，協助企業將減碳行動納入投資決策與低碳轉型計畫。

國泰投信期望藉由持續且具建設性的議合機制，引導投融資標的企業強化氣候風險管理、提升資訊揭露透明度，並逐步推動低碳轉型，以提升企業長期永續韌性與投資價值，降低氣候變遷對金融資產所帶來的中長期風險。

此外，2025 年國泰投信與 12 家公司共同訂定 CathayQE 議合量化指標，系統性追蹤其永續進程，其中 100% 議合公司均已列入企業淨零轉型、永續產品（如節能、回收再利用等）相關的議合目標，提升了企業永續經濟活動的具體可衡量性，透過 CathayQE 量化工具，我們得以精準掌握企業在氣候轉型上的進度與成效。

議合成功案例

以 M 公司為例，國泰投信自 2025 年起展開系統性議合，鼓勵公司檢視其產品與營運活動是否符合金管會發布之「永續經濟活動認定參考指引」，並建議於公開資訊中揭露相關評估結果。M 公司已正面回應，承諾檢視並於隔年度之永續相關揭露中，說明其產品對應永續經濟活動分類之適用情形。

此外，國泰投信亦於議合過程中建議 M 公司進一步設定明確的淨零排放目標，並強化氣候相關資訊揭露。在持續溝通與推動下，M 公司於 2025 年正式通過 SBTi 淨零目標認定，符合國際科學基礎減碳標準，並完成 CathayQE 所設定之議合目標，順利結案。

隨著減碳目標設定與永續作為逐步落實，M 公司之 MSCI ESG 評比分數亦同步提升，顯示議合行動不僅有助於企業強化永續治理與氣候風險管理，也對外部 ESG 評級與長期企業價值產生具體且正向的影響。

企業客戶之經濟活動尚未達到「永續經濟活動認定參考指引」所訂之永續程度「符合」者，是否引導企業制定轉型或改善計畫，以逐步達到參考指引所定之永續條件？

2025 年，國泰投信在與 C 公司的議合過程中，積極鼓勵其主動揭露產品與經濟活動依據「永續經濟活動認定參考指引」所達成的永續程度。C 公司也坦誠指出，其因承攬商意外事故，暫不符合指引中「對社會保障未造成重大危害」的要件，致使經濟活動無法達成「符合」永續程度。

在此情況下，國泰投信展現協助企業、也協助制度完善的雙重角色：

一、反映企業實務困難，協助爭取更具彈性的揭露環境

C 公司表示，期望能透過國泰投信及其他機構投資人，共同促使主管機關與指引制定單位檢視相關規範是否需增訂合理、具彈性的揭露機制。

國泰投信亦把 C 公司的實務困境，透過多場研討會與政策交流場合進行反映，以協助企業能更準確、有效地揭露其永續程度。

二、積極引導企業制定改善與轉型計畫

面對目前尚未完全符合指引的經濟活動，國泰投信不僅提供工具與方法論，也鼓勵企業擬定具體可行的改善路徑與轉型計畫，使其能逐步達到指引所要求的永續條件，以提升企業永續管理能力，也促動其對永續轉型的認知與意願升級。



國泰投信實際出席 2025 年
6 月弘塑股東會

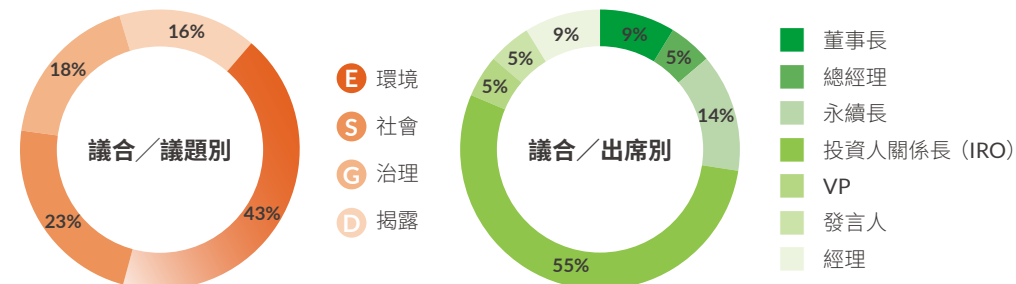
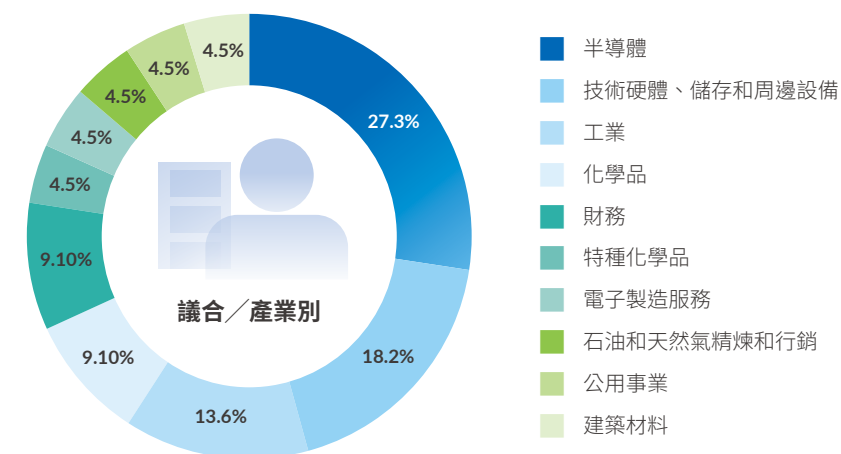
股東會參與

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，並同時參加 2025 年弘塑股東會，進行雙向溝通。以該公司為例，除派員由永續辦公室主管親自參與股東會發言外，公司亦於股東會前針對弘塑 2025 年股東會選舉案及討論案，由盡職治理團隊進行內部研究討論。透過多次與弘塑投資人關係主管郵件往返討論，對於該年度「解除新選任董事競業禁止之限制案」，依據國泰投信「代理投票議案表決原則」原則，經溝通弘塑公司詳細說明每一位董事個別兼任情形，並未損及該公司利益且無競業禁止疑慮，因此針對該議案及其他所有議案皆透過電子投票投下贊成票。

[該公司投票結果請詳見國泰投信盡職治理報告書](#)

議合後續追蹤

國泰投信與國泰金控、國泰人壽對於被議合企業每年視雙方進展規劃議合會議，期間並以電話、email 聯繫，以了解改善進度與面臨的問題，並且於 CA100+ 的定期會議中對其他國際機構投資人報告議合進度。國泰也將持續尋求新的議合方向與對象，除 CA100+ 名單外，我們亦針對核心持股中有 ESG 重大議題的企業尋求議合機會。並持續追蹤議合議題發展並提供給投研團隊，以供其進行投資決策參考國泰投信 2025 年總計共議合 24 家次，分別依據議合產業別／議題別／出席成員別，分別依下列圖式揭露分析：



[更多議合活動請詳見第四章氣候／氣候議合行動領導者章節](#)