



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

# 2020年議合紀錄



# 企業議合

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；我們每年檢討主軸並篩選議合對象，以下介紹正在進行的兩家議合對象。

**議合過程及成果：**議合過程中，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；國泰相信只要被議合公司最高管理層認同此價值觀，在對國際倡議、氣候變遷議題有所了解後，多能針對各自面臨的問題做出改變，企業因應氣候變遷而做出的過渡管理將有機會降低被投資企業面臨氣候變遷的風險，甚至成為未來產業轉型升級的契機。

# 對話、參與國際組織

- 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，2020年與企業對話統計如下：
- 國泰投信於2017年12月加入Climate Action 100+倡議(CA100+)，是台灣唯一加入的本土投信；CA100+將佔全球80%以上工業溫室氣體排放量的全球161家高排碳企業列為議合對象，包含34家亞洲企業，其中3家為台灣企業。

| 年度   | 人數 | 拜訪次數 | 拜訪公司數 |
|------|----|------|-------|
| 2020 | 79 | 3964 | 991   |

A proud participant of:



# 2020年議合企業案例

## A公司

- 議合過程中，A公司維持良好互動並提高與會層級至總經理，相較於議合前A公司對於揭露資訊相較謹慎，開始議合後，我們看到A公司增加揭露資訊及積極回覆問券，
- CDP 氣候變遷問卷分級自 2017 年的 C，2018 年改善至 B，2019 年更持續進步到 A-，在全球同產業中達到前 1/4！儘管議合方向側重在氣候變遷問卷，我們欣然見到其水資源問卷分級也自2017 年的 B 進步到 2020 的 A！此外，在 A 公司 2019 年的 CSR 報告中，已簡略納入氣候風險及機會管理章節，參照氣候變遷風險鑑別方法 TCFD 報告建議，擬定風險情境時，考量轉型風險(政策和法律/市場/科技/聲譽)及實體風險(慢性及急性)，並對可能發生之事件，做出風險說明。

## B公司

- 議合過程中，B 公司維持順暢溝通並回應訴求，強化資訊揭露及 CSR 相關資源分配，欣然看到 B 公司的改變成效，CDP 氣候變遷問卷分級自 2017 年的 D-，2020 年進步到B-；水資源問卷分級也自 2017 年的 D-進步到 2020 年的 D；MSCI ESG 評比自 2017 年的 B 進步到 2020 年的 BB。
- 隨議合展開後，B 公司將更多廠區納入碳排放揭露計算，並宣示 2020 下半年導入 TCFD 完善鑑別與評估氣候變遷的風險與機會的機制。值得注意的是，B 公司於 2020 年宣示 2050 年之前實現溫室氣體淨零排放目標，充分展示其對氣候變遷的重視程度。

# 聯絡資訊

---

對於本報告的任何意見或訊息諮詢，歡迎您與我們連絡：

國泰投信 李旻易 研究分析資深經理

地址：台灣台北市敦化南路二段39號6樓

電子郵件：[mike@cathaysite.com.tw](mailto:mike@cathaysite.com.tw)

電話：+886 2 2700 8399 #2116



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

