



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

2021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，2021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166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- 台塑石化、鴻海及中鋼。

年度	人數	拜訪次數	拜訪公司數
2021	99	3016	1005

A proud participant of:



2021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	
				Environment				Social			Governance				揭露
氣候變遷	自然資源	污染及廢棄	環境機會	人力資源	產品責任	會機會與屈	董事會	薪資	控制權	會計與審計					
台泥	1101 TT Equity	Construction Materials	當面拜訪	●	●	●							●		2021/1/2
ASML	ASM NA Equity	Semiconductor Equipment	Web-meeting	●	●	●		●					●		2021/3/14
Chevron	CVX US Equity	Integrated Oil & Gas	Web-meeting				●								2021/3/14
CRH	CRH LN Equity	Construction Materials	Web-meeting			●	●	●	●						2021/3/15
NEE	NEE US Equity	Electric Utilities	Web-meeting	●	●		●	●			●				2021/3/15
VWS	VWS DC Equity	Independent Power and Renewable Electricity Producers	Web-meeting	●	●		●	●							2021/3/16
ITM	ITM US Equity	Independent Power and Renewable Electricity Producers	Web-meeting	●			●	●							2021/3/16
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	當面拜訪	●		●	●							●	2021/7/19
91APP	6741 TT Equity	Application Software	E-mail										●		2021/7/19
大江生醫	8436 TT EQUITY	Personal Products	con-call	●			●	●	●	●			●		2021/10/1
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	當面拜訪	●	●	●	●				●				2021/12/10

與被投資公司互動是責任投資中重要的一環，國泰投信除定期安排與被投資公司公司拜訪、議合外，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；

*此表統計正式會議，未含日常電話、email聯繫

2021年議合企業案例

台泥

- 台泥數年前MSCI ESG評比為CCC(最後一級)，2019年調升至B，2020年調升到BB，2021年再被調升至BBB，儘管身處高耗能、高汙染的原物料產業，這幾年來台泥做了不少改變！
- 2021年1月，我們拜訪台泥，台泥展示的營運資訊系統，呈現所有廠區排碳、汙染、溫度等資訊，過去三年每年投入70億於相關轉型，該系統功能舉例包含：a) 利用製程改變降低排碳；b) 監視製程熱能；c) 監視環保項目中，SOX, NOX的測量也是重點；
- 在製程中使用替代燃料的比重持續上升，利用水泥廠高溫燃燒產能，收取廢物處理費，轉型成廢物處理業；
- 儘管台泥在環保相關投入金額高，但過去年大陸關水泥廠超過1000家，環保法規還在持續加嚴，因此轉型攸關產業存亡；MSCI ESG給台泥的碳排放管理為同業中前1/4，且台泥在2020年八月宣布混凝土業務2050年碳中和，是東亞第一家做此宣布的水泥業，由於台泥對ESG高度重視，氣候變遷風險相對同業較低!!

台塑石化

- 國泰管理團隊極為重視企業議合，為強化公司的氣候治理機制，國泰金控李長庚總經理多次親自出席，帶領程淑芬投資長及國泰人壽、國泰投信等二家公司高階主管，拜訪台塑企業總管理處多位高階主管及台塑石化董事長與總經理，雙方領導者積極對話、探討減碳可行方案。
- 在台塑企業總管理處及台塑石化高階主管的帶領下，台塑石化從2020年起每年逐步依TCFD框架揭露氣候相關資訊，包含實體/轉型風險管理方案及氣候風險情境分析等；台塑石化管理團隊也主動研究多項減碳技術的可行性，包含：生質能、碳捕捉等技術，希望為減碳付出心力。
- 議合的最新進展：台塑企業暨台塑石化已於2021年10月宣布「2050年朝碳中和目標邁進」。除了採取減碳行動，台塑企業暨台塑石化也積極提升ESG多面向資訊揭露，期使相關利害關係人了解企業永續推動進展。



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

電話：+886 2 2700 8399 #2116



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust