



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

2022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，我們每年都會檢討主軸並篩選議合對象。

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，因此我們針對重要持股，會主動出擊進行議合，包含實際出席股東會、線上會議、當面拜訪等方式，給予公司實質永續意見，發揮國泰投信責任投資正向影響力。

右圖為實際出席2022年6月昇佳電子股東會，並於股東會發言期望公司能提升永續資訊揭露，讓外界更了解公司ESG真實狀況。



國泰投信實際出席2022年6月昇佳電子股東會

對話、參與國際組織

企業議合拜訪:國泰投信透過電話會議、實體會議、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，2022年93位同仁總共參與4,287人次，計1,070家公司。

參與國際組織:國泰投信於2017年12月加入Climate Action 100+倡議(CA100+)，是台灣首間加入該倡議的本土投信；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，國泰所議合的三家台灣企業均已承諾2050淨零排放/碳中和。



企業議合拜訪

2022年
93位同仁參與共4,287人次
總計1,070家公司



參與國際組織

聯合450全球家以上投資機構
全球166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。



2022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				Other			
				氣候變遷	自然資源	汙染及廢棄物	環境機會	人力資源	產品責任	社會機會與風險	董事會	薪資	控制權	會計與審計	揭露	其他		
裕隆集團	2201 TT EQUITY	Automobile Manufacturers	當面拜訪													●	●	2022/3/21
Volkswagen	VOW GR Equity	Automobile Manufacturers	con-call	●		●	●		●	●								2022/3/22
Applied Materials	AMAT US Equity	Semiconductor Equipment	con-call	●		●	●		●									2022/3/22
BMW	BMW GR Equity	Automobile Manufacturers	con-call	●			●		●									2022/3/24
Linde	LIN US Equity	Industrial Gases	con-call	●	●		●		●	●								2022/3/24
昇佳電子	6732 TT EQUITY	Electronic Components	con-call	●												●	●	2022/5/12
世界先進	5347 TT EQUITY	Semiconductors	con-call	●			●		●									2022/5/25
亞洲水泥	1102 TT EQUITY	Construction Materials	con-call	●	●		●			●	●					●	●	2022/6/2
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	當面拜訪	●		●	●									●		2022/7/4
矽力	6415 TT EQUITY	Semiconductors	當面拜訪	●			●									●	●	2022/12/14
可成	2474 TT EQUITY	Technology Hardware, Storage & Peripherals	con-call	●		●	●	●			●					●		2022/12/21
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	當面拜訪	●		●	●										●	2022/12/21

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

2022 年議合企業案例

世界先進

- 2022 年，國泰投信由投資部門資深副總帶領永續團隊及國泰證券的夥伴，與世界先進的高階主管進行積極議合，國泰作為第一家與世界先進針對永續議題進行對談的法人，期待透過議合的方式提出對公司有效且大幅進步的永續建議方案。
- 國泰關注淨零減碳，敦促世界先進推動減碳，公司回應半導體業因製程新舊不同，造成碳排放的差異，將持續研究且評估各式倡議，並表示會朝向淨零的方向前進。世界先進對於減碳的努力為除了企業本身營運的碳排減量，世界先進更加強於生產節能減碳的產品，期待生產出較同業更節能的商品以實踐永續目標。
- 基於世界先進於永續領域優良作為，公司於 2022 年首度獲選入 DJSI 新興市場指數。
- 後續追蹤：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

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。
- 後續追蹤：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

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



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust