

2025年度議和紀錄



與被投資公司互動、議合情形

(一) 議合政策

- **關注議題：**互動、議合之議題主要談論財報、營運狀況、節能措施、公司治理、環境保護、氣候變遷、永續經濟活動認定等相關議題，資產類別包含但不限於股票、債券。
- **議合評估與執行：**
 - 1.本行以積極參與被投資公司之股東會、法說會，以及對被投資公司發函等方式與被投資公司互動，互動、議合之執行均符合本行盡職治理政策。
 - 2.本行投資團隊每月追蹤被投資公司經營狀況，並且不定期透過電話訪談、實地拜訪、參加法說會或座談會，與被投資公司經營階層互動對話，針對所關注之重大議題向被投資公司經營層取得更深入之瞭解及表達意見，以瞭解被投資公司的公司治理及ESG相關作為，並依產業及法規環境趨勢，評估針對各議題是否需要與被投資公司互動、議合。

與被投資公司互動、議合情形

3.如被投資公司有重大公告或重要新聞訊息，尤其如有發生與本行永續理念相悖之情形時，本行將透過出席股東會、或以發函及電郵等方式，與被投資公司經營階層對話與互動，以確保被投資公司之政策不會與本行之永續理念相悖；如果對於被投資公司處理環境與社會風險的方式或能力有疑慮時，則可能會在議案表決中投以反對票。

4.此外，本行會依據互動、議合結果評估ESG風險，做為審視未來是否繼續持有該被投資公司之參考指標。

➤ 共同議合與倡議

本行積極參與國內外組織、接軌國際框架，配合國泰金控共同參與Climate Action 100+、CDP Non-Disclosure Campaign、SBT 等國際倡議及金管會推動之「永續金融先行者聯盟」等，與國內外機構投資人合作，以提升議合成效。

與被投資公司互動、議合情形

(二) 與被投資公司互動數據

2025年度本行與被投資公司相關互動數據統計如下：

	參與 股東會投票 (家數)	參加 公司法說會 (次數)	發函 被投資公司 (家數)	ESG議題議合 (透過電話、電子郵件等討論詢問)		
				E 環境保護 (次數)	S 社會責任 (次數)	G 公司治理 (次數)
家數/次數	75	308	22	118	80	95

資料時間：2025/1/1~2025/12/31

另本行就得派任董監事之被投資公司，均積極派任具有相關領域專業者擔任，截至2025年12月31日，本行派任全體被投資公司董監事總計32人次。

與被投資公司互動、議合情形

（三）對被投資公司進行風險評估以進行互動及議合

為致力推動永續金融，善盡企業社會責任，深化環境、社會與永續治理之風險認知，本行除依循聯合國責任銀行原則（PRB），並藉由檢視投資標的在產業、環境、人權、安全及治理方面之表現，評估是否作為投資或交易標的之考量因素，避免因前述方面不完善或疑慮行為、事件，致本行產生聲譽風險或導致重大財務損失。

本行就被投資公司之ESG風險評等應定期檢視，並提出書面建議。此外，本行也會持續參考證交所、櫃買中心、證基會所執行之「年度公司治理評鑑」及集保結算所「公司投資人關係整合平台（ESG IR平台）」所提供之國內外ESG評等機構的評等資料庫等相關資訊關注被投資公司ESG相關風險與機會，而投資團隊會每月追蹤被投資公司經營狀況，並且不定期透過電話訪談、實地拜訪、參加法說會或座談會，與被投資公司經營階層互動對話，針對所關注之重大議題向被投資公司經營層取得更深入之



與被投資公司互動、議合情形

瞭解及表達意見，以瞭解被投資公司的公司治理及ESG相關作為，並依產業及法規環境趨勢，評估針對各議題是否需要與被投資公司互動、議合。

(四) 與被投資公司議合實例

國泰金控訂定「國泰金融控股股份有限公司暨子公司議合政策」與「國泰金融控股股份有限公司暨子公司議合辦法」，以「氣候變遷」、「ESG」為國泰議合兩大主軸，個別檢視涉及議題的被投資公司，評估投資部位比重及相關議題的重大性，以決定是否納入議合對象。

本行透過各式溝通管道及方式與被投資公司溝通，積極實踐本行機構投資人盡職之作為。依議合內容與過程，可將議合進度分為四個階段，依序為向被投資公司提出議合議題、被投資公司承認該議合議題存在、被投資公司針對該議題擬定因應策略、被投資公司採取實際措施並達成議合目標。

與被投資公司互動、議合情形

❖ 以下為本行與被投資公司針對ESG議題參與的相關倡議，共同擴大及發揮本行影響力之相關案例，並說明議合是否符合預定目標，後續的追蹤行為或行動規劃，及對未來投資決策之影響。

本年度議合個案涉及資產類別為股票；債券部位以發行人ESG風險監控及必要時互動為主，本年度無債券議合案例。

第一階段：向被
投資公司提出議
合議題

第三階段：被投
資公司針對該議
題擬定因應策略

第二階段：被投
資公司承認該議
合議題存在

第四階段：被投資
公司採取實際措施
並達成議合目標

與被投資公司互動、議合情形

【實例一】

- 涉及資產：股票。
- 參與議合人員：本行投資相關部門經理及集團議合負責人員與被投資公司財會處處長及經理。
- 互動內容（議題及原因）
 - 1.該公司為零售通路業，已公布永續報告書多年，亦獲得第11屆公司治理評鑑前5%之肯定；惟職業安全指標部分須加強，建議該公司將物流部分納入範疇。
 - 2.建議該公司參加TCSA台灣永續獎報告書及零售業獎。
- 議合目標
 - 1.達成「台灣永續評鑑」BBB 以上評級。

2. 範疇一、二溫室氣體減量目標	每年		
單店排放量減量目標(對比前一年度)	-1%		
範疇一、二溫室氣體減量目標	短期：每年	中期：2025年	長期：2030年
排放密集度減量目標(基準年2030年)	-1%	-2%	-7%

與被投資公司互動、議合情形

- 本案完成議合進度的第三階段流程（即被投資公司針對該議題擬定因應策略）

- 1.薪酬制度：董事會績效部分，2024年起已將企業永續績效與薪酬連結。

- 2.環境：生物多樣性部分，已有訂定生物多樣性政策。

- 互動、議合後所帶給被投資公司及其利害關係人的影響

建立被投資公司碳盤查制度，推動供應商合作夥伴共同減少碳排放量，建構更具韌性的永續供應鏈。結合被投資公司實際情況，制定碳減排規劃路線。

- 對未來投資決策之影響

被投資公司若能達成ESG相關目標，將有助外部投資人了解該公司ESG相關作為，本行對該被投資公司維持正向看法並持續觀察追蹤。

與被投資公司互動、議合情形

【實例二】

- 涉及資產：股票。
- 參與議合人員：本行投資相關部門副理及集團議合負責人員與被投資公司發言人及經理。
- 互動內容（議題及原因）

該公司為隱形眼鏡之製造與銷售服務廠商，海外為知名品牌代工，目前尚未被「台灣永續評鑑」列入評鑑。

- 議合目標

- 1.達成「台灣永續評鑑」BBB 以上評級。
- 2.溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫：2023年與2024年已完成個體公司溫室氣體盤查與確信，2025年已完成個體公司碳盤查，將於2026年第二季完成確信。

與被投資公司互動、議合情形

- 本案完成議合進度的第三階段（即該被投資公司在經過本行議合後，有針對該議題擬定因應策略）

- 1.目前公司已完成ESG 報告書，並於8月底完成申報。今年底將進行評鑑，屆時可參考ESG整體改善結果。
- 2.將參考上述建議，若有尚未揭露部分將進行補強。

- 互動、議合後所帶給被投資公司及其利害關係人的影響

公司從原料採購、製造、檢驗至銷售皆設有標準作業程序，並建立供應商評鑑制度，透過定期稽核以確保原料品質與供應穩定性。對原物料實地抽檢並不得低於標準條件。

- 對未來投資決策之影響

被投資公司重視ESG永續發展，並實踐ESG政策，展現企業責任與治理作為，本行持續觀察追蹤該公司的台灣永續評鑑表現及減碳路徑。

與被投資公司互動、議合情形

【實例三】

- 互動內容(議題及原因)

為符合「商業銀行轉投資應遵守事項準則」第二條：商業銀行與轉投資事業均應訂定防止利益衝突及內線交易事項之內部規範。本行以電子郵件提醒並調查各轉投資事業是否有訂定相關規範。

- 對被投資公司之影響、是否符合預定目標、後續追蹤行為或行動規劃

經調查，21家轉投資事業已訂定防止利益衝突及內線交易事項之內部規範，3家無訂定，足見經機構投資人執行積極議合行為得促進轉投資事業提升公司治理之良好影響。

- 對未來投資決策之影響

本行後續將就其他回覆尚無訂定之轉投資事業，持續每半年進行調查並提醒遵守相關規範，作為是否增加投資金額之參考。

(五) 與其他機構投資人合作案例

面對全球永續秩序進入盤整期，政府、企業與社會都須以更具前瞻、宏觀的視角，持續邁向永續轉型，國泰歷年舉辦氣候變遷峰會亦從未停下腳步，連續第九年舉辦「國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇」於2025年7月9日盛大舉辦，以「永續前瞻新局」為題，聚焦「變局下的永續金融現況」與「企業自然正向、社會共融新解方」，匯聚國際氣候專家與標竿企業重磅級講者，分享永續前瞻觀點及產業實務，讓臺灣企業邁向永續韌性轉型之際，有方向、有典範一起創造永續共好。第九屆論壇實體與線上報名人數再創新高突破5,000人，參與機構家數超過2,500家，其中逾700家上市櫃公司約佔8成台股市值，且六大高碳排產業企業家數超過5成，其中參與的董監事較去年大增近9成，展現企業對於氣候議題的高度重視與積極行動。

與被投資公司互動、議合情形

國泰金控總經理李長庚開場致詞表示，今年(2025年)剛好也是《巴黎協議》十週年，更是2030年各國、各企業政策設定中期目標的關鍵倒數五年。隨美國政治局勢改變，許多美國機構退出氣候協議，但AVPN亞洲社會投資人網絡 (Asian Venture Philanthropy Network, AVPN) 預估未來所有氣候投資中有4成機會在亞洲，是亞洲掌握低碳轉型跟能源轉型話語權的最佳時機。同時，今年關注議題也擴大到水資源、生物多樣性等自然相關領域，出現如生物多樣性債券、生物多樣性保險等創新解方。

而國泰近幾年也積極投入自然與生物多樣性議題，與民間機構合作生物多樣性方法學的研究；也透過議合企業採取更積極的永續行動，到2024年底，國泰金控暨子公司低碳投融資金額達到新臺幣3,757億元，年度成長13.7%。臺灣除了科技製造外，在精密機械、海運、自動化設備、工具機、自行車等領域都相當有實力，有機會掌握低碳商機的話語權，成為全球低碳轉型重要推手。



與被投資公司互動、議合情形



國泰歷年舉辦氣候變遷峰會亦從未停下腳步，連續第九年「國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇」盛大舉辦，以「永續前瞻新局」為題，聚焦「變局下的永續金融現況」與「企業自然正向、社會共融新解方」。

與被投資公司互動、議合情形

(六) 與被投資公司議合進度及里程碑

考量本行與每一間被投資公司之議合進度不盡相同，為能清晰揭露與各被投資公司的議合狀態，將為議合進度設置里程碑，各里程碑階段簡述如下：

第一階段：向被投資公司提出議合議題

第二階段：被投資公司承認該議合議題存在

第三階段：被投資公司針對該議題擬定因應策略

第四階段：被投資公司採取實際措施，達成議合目標

里程碑階段	第一階段	第二階段	第三階段	第四階段	小計
議合公司數量	2	5	2	0	9

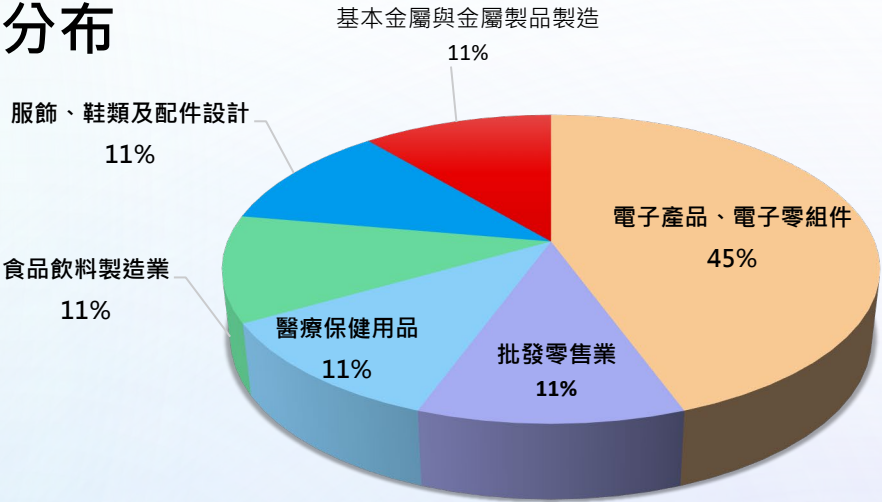
*註：占總資產規模比重計算方式：以上被投資公司股票市值占本行股票部位總市值比重皆<10%。

與被投資公司互動、議合情形

議合方式分布



議合產業分布



議合雙方溝通位階及占比

溝通方	主要溝通位階 / 職能	占該溝通方比例
被投資公司	處長 / 經理級管理階層 / 發言人	80%
被投資公司	投資人關係窗口/法務或其他專業部門人員	20%
本行	經理 / 副理級人員/IR或永續團隊	100%

*註：占比係依2025年度議合會議紀錄中具明確職稱之主要溝通對象計算；被投資公司及本行分別計算占比。本行亦視議題需要，邀集關係企業或外部專業單位共同參與議合。