

與上市櫃公司溝通議合情形

一、與上市櫃公司互動數據統計

復華投信以親訪、電話會議、電子郵件、書面方式、參與法說會及座談會方式與被投資公司互動。109 年度 1 至 8 月，本公司研究員與國內外公司互動，包含親自拜訪、電話訪問、視訊會議等方式，合計家數為 1,095 家；參與的研究人員人次一共 4,697 人次。108 年度互動之國內外被投資公司共有 806 家，本公司參與人次共計 3,147 人次。兩個年度的重大差距，除下圖的數字差距外，在 109 年度因 COVID-19 疫情影響，親自拜訪及參與座談會、法說會的次數，明顯較 108 年度減少，大都改以電話會議或視訊會議方式進行互動。



本公司透過與被投資公司適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通其經營階層對產業所面臨之風險與策略，包含 ESG 相關之經營行為及風險，並致力與被投資公司在創造長期價值方面，取得共識。當被投資公司在特定議題上，有重大違反公司治理原則、未善盡企業社會責任、或嚴重影響環境保護及永續經營的情況，以致有損本公司受益人長期價值之虞時，本公司將向被投資公司經營階層詢問處理情形，且評估是否仍將其維持於本公司股票池之投資標的，以維護受益人權益及善盡社會責任投資。

二、互動議合以落實本公司盡職治理政策

如前文提及，自 106 年本公司簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明後，即建立明確之正面及負面股票篩選標準，並辦理內部教育訓練，要求投資研究人員依篩選標準進行研究分析，以確實將本公司界定的 ESG 三項重大議題 – 股東行動主義、永續經營策略、以及環安衛品質提升，納入分析決策流程之中。前述之篩選標準，在 107 年及 108 年間，歷經數次修正改善，使其更加完備。

在 107 – 108 年間，本公司有關 ESG 投資分析，已依照本公司所界定的三項 ESG 重大議題，採取數項機制，加以強化：

1. 實踐股東行動主義：

- i. 參與被投資公司股東會，並依本公司「股東會投票政策」行使投票權，如必要時，亦指派投資分析人員，在股東會前循被投資公司發言體系，與經營階層就股東會議案進行溝通、議合。
- ii. 積極主動與標的公司進行溝通。如前文所述，108 年度中，復華投信以親訪、電話會議、電子郵件、書面方式、參與法說會及座談會方式與被投資公司互動的公司家數，平均每個工作日達到 4 家以上，平均每個工作日參與人次達 14 人。透過與被投資公司適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通其經營階層對產業所面臨之機會、風險與策略，並致力與被投資公司在長期價值創造上取得一定共識。

2. 鼓勵並支持標的公司推行永續經營策略

如前所述，本公司自 107 年起，即參酌台灣證券交易所公司治理中心每年所發佈的公司治理評鑑結果，將其納入投資分析的重要依據。之後並參考「台灣永續指數」、「台灣公司治理 100 指數」、「台灣高薪 100 指數」、以及「台灣就業 99 指數」，將其中成份股，經選擇產業前景正向者，納入本公司可投資之股票池。對於未納入前述指數的公司，但已編製 ESG 報告書者，亦會在了解該公司未納入指數之原因後，斟酌提前納入本公司可投資之股票池。同時，本公司以實際的投資行為，包括買入、減持、增加持股或全部出清等，向標的公司明確表達本公司在 ESG 的立場。

3. 環安衛品質是否提升，是否出現環安衛相關負面情事及消息

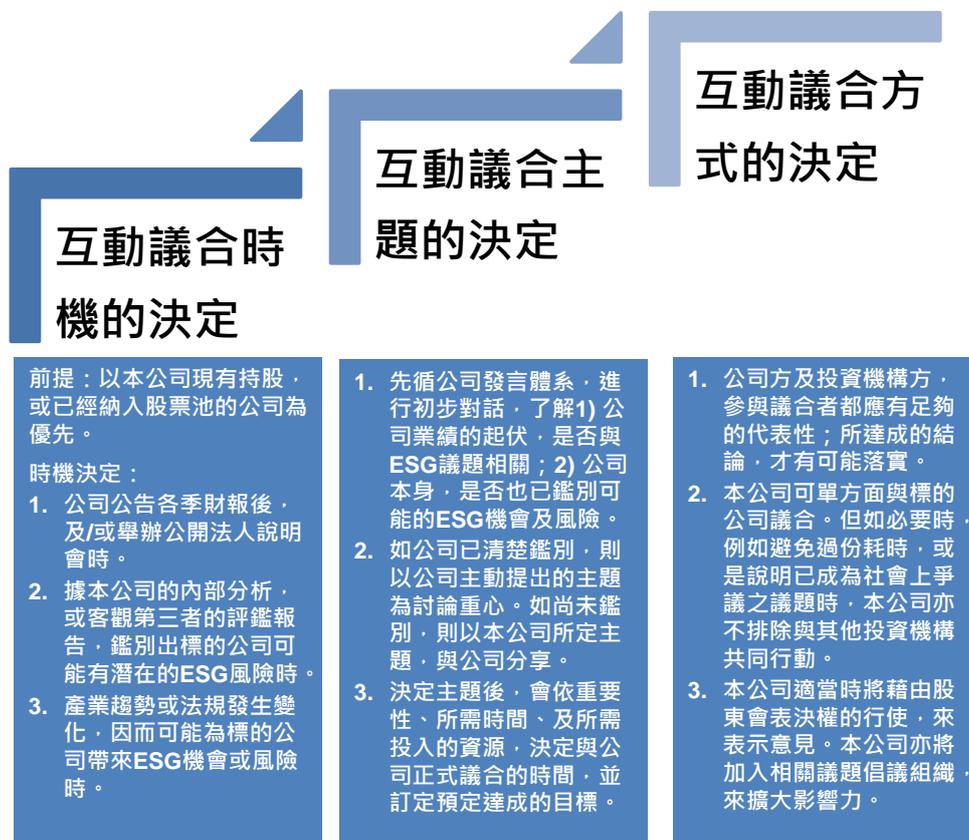
如前文所述，本公司自 107 年起，在投資檢討方面，已參酌「財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心」揭露的最新消息，以了解是否有被投資公司，

在評估期間，涉及調處、團體訴訟及仲裁案件，同時，對環保署及勞工局發佈之訊息，如工安事故、無薪假實施、無預警大量解雇等訊息，亦列入投資檢討範圍。如有標的公司涉及，本公司即責成專案研究人員，經了解案件本質及狀況後，考慮是否將該等公司暫時移出本公司可投資之股票池。

本公司「盡職治理工作小組」召集人，已代表本公司，加入台灣投資人關係協會(TIRI, Taiwan Investor Relations Institute)，並定期參與該組織活動。TIRI 的成立宗旨，是專為台灣上市櫃、興櫃、公開發行、創櫃公司，負責經營團隊、股東、證券分析師、資本市場和主管機關之間溝通的企業經理人而設的專業協會，致力推進台灣投資人關係的實踐及其成員的專業能力和地位，並加強與國際資本市場接軌。本公司加入 TIRI，也是希望藉由該組織的力量，敦促上市櫃公司加強與投資機構的溝通，以及持續改善資訊揭露的方式、頻率及品質。

三、互動時機及互動議題的評估

本公司在評估是否需要與標的公司互動、議合，互動、議合的主題，以及互動、議合的方式時，所使用的方式及標準說明如下：



四、案例說明

下文以光寶科技股份有限公司(TWSE 股票代號：2301，以下簡稱光寶科)為例，說明本公司選取議合時機、議合主題、以及議合成果和後續追蹤等事項的標準及方式。

(一) 議合時機決定

光寶科原即納入本公司可投資股票池。108 年初，因中美貿易磨擦日漸嚴重，導致台商多考慮是否將生產基地遷回台灣；加以臺灣政府政策鼓勵台商回流，本公司經過評估，臺灣如不即早因應，的確可能產生供電不足，或者至少是尖峰時期供電不穩的不利情況。一方面，直觀來說，可能對光寶科的台灣廠區及台灣營運總部造成不利影響；但另一方面，因光寶科的競爭利基，即在電源管理系統解決方案，以及節能光電照明產品，故這項 ESG 相關問題，如光寶科能善加利用，也可能為該公司帶來廣大商機。故本公司認為，當時(即 108 年的第一季度)為與公司議合的適當時機。

(二) 互動議題及範圍的決定

依據光寶科於該公司網站上揭露的利害關係人議合方式，本公司先撥打專線電話，與光寶科「投資人關係暨公共關係部」資深處長王玉玲聯繫，初步溝通本公司的想法。而後雙方約定時間，由本公司親赴光寶科台灣營運總部拜訪，進行面對面溝通。在本次會議中，本公司瞭解光寶科的公司願景，即為「光電節能，智慧科技最佳夥伴」，並在雙方討論後，將議題明確界定為：1) 光寶科如何以其電源管理模組，為自身及台灣企業界提供最佳化的節能方案；2) 光寶科如何推廣其 LED 照明產品，以取代傳統高耗能的照明設備；3) 能否將 AI 及 5G 的新技術，與光寶科現有產品結合，創造出智慧照明及智慧節能設備。

(三) 議合成果

光寶科自 108 年起，遂採取了多項具體措施。其中包含：1) 108 年自發自用之



太陽能達到 2,062MWh，較 107 年上升 42.5%，總再生能源使用總量達到 45,062MWh，佔集團總用電量的 13.08%。2) 持續推動廠區與辦公室節能與營運設備效率改善，108 年於各廠區所推行之照明系統更新與管理改善、製程設備改良、空調主機更新、管理系統精進等節能措施，其中又以光寶電子(泰國)廠所執行之設備節能全面改造計畫，大幅採用新型之自主研發變頻液壓節能系統、高性能變頻控制器與並聯控制、變頻器監控電力輸出等措施，可使 39 變頻器控制 49 馬達，達到電力效率提升，減少每年電力使用達到 217 萬度。

除節能措施證實有效且成果豐碩外，將 ESG 的理念融入實際的經營作為，亦為光寶科的財務營運成果，帶來正面影響。108 年光寶科毛利率和營業利潤率為 15.4%及 5.3%，分別年增 2.3 及 1.7 個百分點。全年營業淨利 NT\$93.5 億元，稅後淨利 NT\$93.8 億元，年增分別達到 25%及 18%。每股稅後盈餘(EPS)為 NT\$4.03 元，年增 18%，創下三年來歷史新高。

更難能可貴者，為 109 年上半年，全球經濟景氣皆受 COVID-19 疫情影響，各國 GDP 普遍呈現大幅衰退。但光寶科受惠於光電及電源管理部門的持續成長，上半年整體營運表現穩健，累計 109 年上半年營收達 NT\$743.7 億元，銷貨毛利率與營業淨利率分別為 17.3%和 5.9%，年增 2.8 及 1.8 個百分點。上半年營業淨利達 NT\$44 億元，年增 25%；稅後純益為 NT\$50.2 億元，每股淨利達 NT\$2.16 元，年增 30%，獲利率與每股淨利皆創下同期歷史新高。

(四) 後續追蹤項目

光寶科提出的目標，為 109 年年底，台灣廠區再生能源使用率達 100%，集團總用水量減量 6%，以及總廢棄物減量 6%。本公司將依照光寶科所訂定之目標，



持續加以追蹤，觀察其達成進度；同時，亦會將該公司的 ESG 作為，能否在公司營運及財務結果上，帶來正面效果，加以密切關注。