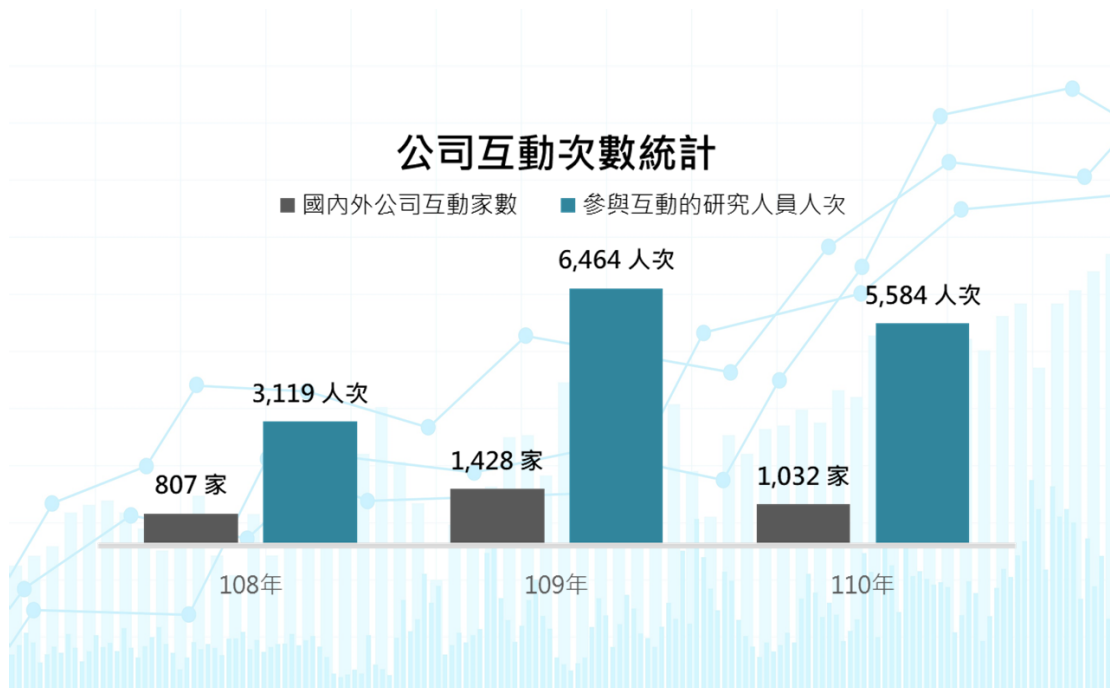


與上市櫃公司溝通議合情形

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。110 年度，本公司研究員及基金經理人與國內外公司互動，包含親自拜訪、電話訪問、視訊會議等方式，合計家數為 1,032 家；參與的人員人次一共 5,584 人次。



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機會、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，以致有損本公司股東/客戶/受益人總體利益之虞時，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內，以維護股東/客戶/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 重大議題 – 「永續經營策略、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 年至 111 年間，歷經數次修正改善，使其更加完備。

在 107 – 111 年間，本公司有關 ESG 投資分析，已依照本公司所界定的各項 ESG 重大議題，採取數項機制，加以強化：

1. 實踐股東行動主義：

與投資公司正式及非正式溝通。1) 正式溝通係指股東會，以及上市櫃公司每季舉辦之公開法人說明會，正常情況下每年 5 次，主要是與公司之董事會及高階經營階層進行對話。2) 非正式溝通，係指上市櫃公司平常舉行之座談，或電話、電郵訪問，主要對象為發言體系中的發言人及投資人關係(IR, Investor Relations)負責人，每年不定期發生。3) 股東會前對議事手冊中提案的溝通。在必要時，本公司亦會指派投資分析人員，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。

如前文所述，110 年度，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 4.5 家以上，平均每個工作日參與人次達 25 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「臺灣永續指數」、「臺灣公司治理 100 指數」、「臺灣高薪 100 指數」、「臺灣就業 99 指數」、以及「臺灣企業社會責任中小型指數」，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，但已編製企業社會責任報告書者，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，特別是有關如何防範員工感染 COVID – 19。前述員工，包含各公司臨時外派及長駐在外的員工在內：

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。自 109 年因全球爆發 COVID - 19 疫情，本公司亦每日關注、瞭解標的公司中是否有員工染疫情況，或評估標的公司營運/生產所在地，是否因疫情影響而減產甚或停工，及/或物流是否受疫情影響而中斷，及其對營運狀況之影響。

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：

互動議合時機的決定

前提：以本公司現有持股，或已經納入股票池的公司為優先。

1. 標的公司公告各季財報後，及/或舉辦公關法人說明會時。
2. 據本公司內部分析，或客觀第三者的評鑑報告，鑑別出標的公司可能有潛在ESG風險時。
3. 產業趨勢或法規發生變化，因而可能為標的公司帶來ESG機會或風險時。
4. 股東會議事手冊依法公告後，本公司對提案內容有疑義時。

互動議合主題的決定

1. 先循標的公司發言體系，進行初步對話，了解：1) 標的公司業績的起伏，是否與ESG議題相關；2) 標的公司本身，是否也已鑑別可能的ESG機會及風險。
2. 如標的公司已清楚鑑別，則以標的公司主動提出的主題為討論重心。如尚未鑑別，則以本公司所定主題，與標的公司分享。
3. 決定主題後，會依重要性、所需時間、及所需投入的資源，決定與標的公司正式議合的時間，並訂定預定達成的目標。

互動議合方式的決定

1. 標的公司方及投資機構方，參與議合者都應有足夠的代表性；所達成的結論，才有可能落實。
2. 本公司可單方面與標的公司議合。但如必要時，例如避免過份耗時，或是說明已成為社會上公開爭議之議題時，本公司亦不排除與其他投資機構共同行動。
3. 本公司適當時將藉由股東會表決權的行使，來表示意見。本公司亦將加入相關議題倡議組織，來擴大影響力。

四、案例說明

1. 元太科技股份有限公司 (TWSE 股票代號：8069)

本公司於 110 年度曾就 ESG 相關議題，與元太科技股份有限公司(以下簡稱元太)議合。今揭露追蹤方式、後續追蹤成果，及對議合後本公司投資決策的影響。

第一、互動議合時機的決定

元太長期為本公司可投資股標的，本公司評估在極端氣候出現頻率增加及各國政府推動節能減碳相關政策下，元太主要生產電子紙及電子書，將有利於減少傳統紙張或傳統 TFT 顯示器使用，具有節能減碳效果及達成政策目標。

第二、互動議題及範圍的決定

在與公司發言管道初步討論後，雙方共同將議題明確界定為：元太如何推動電子紙應用，包含彩色電子紙。

第三、議合成果

若以 10 吋電子紙廣告牌取代同尺寸 TFT LCD 廣告牌，持續使用 5 年且每天更換 4 次顯示畫面，相對節省 400 度電力消耗。假設 1.3 億台電子書每年平均下載 10 本書，若以紙本書籍或是液晶平板電腦閱讀相較電子書，將分別產生 10 萬倍與 50 倍的二氧化碳排放量。另一方面，公司積極推動電子紙聯盟，目前有超過 200 家企業加入，整合行業上、下游行業，推動在交通、教育、醫療、公共顯示等應用。元太今年預計投放二條新產線，擴大電子紙生產。此外，公司榮獲 2022 亞洲企業社會責任獎 (Asia Responsible Enterprise Awards, AREA) 頒發「綠色領導獎 (Green Leadership)」、「社會公益發展獎 (Social Empowerment)」、「企業永續報告獎 (Corporate Sustainability Reporting)」三項國際大獎，也是連續兩年獲頒亞洲企業社會責任獎。

第四、後續追蹤方式及追蹤項目

在追蹤方式方面，本公司參與元太每年定期舉辦業績法人說明會或不定期座談會，元太目前在定期法人說明會以書面及口頭簡報方式，展示公司產品及技術在節能減碳效果及電子紙應用推動情形。如未達原先目標時，將與公司進行討論原因及後續因應策略。

第五、對本公司投資決策之影響

元太除公司本身獲頒節能及社會責任多項獎項外，公司產品及技術可協助其他企業或消費者進行節能減碳。預期公司今年營收及獲利將創新高，除增加股東回報外，亦為 ESG 優質投資標的，故本公司股票研究處給予該公司「買進」評等，亦為部份基金核心重點持股。

2. 臺灣水泥股份有限公司 (TWSE 股票代號：1101)

本公司曾就 ESG 相關議題，與臺灣水泥股份有限公司(以下簡稱台泥)議合。今揭露追蹤方式、後續追蹤成果，及對議合後本公司投資決策的影響。

第一、互動議合時機的決定

台泥原先即為本公司可投資股票池，109 年度第一季，本公司即開始評估在全球碳中和議題發酵下，水泥產業屬高碳排產業，若未及早因應，則後續銷售可能被課徵高昂碳費，故認為當時是與台泥議合之適當時機。事後檢討，全球在 110 年末 COP26 會議後、歐盟即將於 112 年對高碳排產業徵收碳費、其他美、亞洲國家亦討論有關於碳費徵收之規範，印證本公司顧慮有所憑。

第二、互動議題及範圍的決定

在與公司發言管道初步討論後，雙方共同將議題明確界定為：1) 台泥如何在生產水泥時，應用替代性材料，減少碳足跡；2) 台泥如何藉由替代性能源，以減少碳排放量。

第三、議合成果

公司於 MSCI ESG 評等為 BBB，於 2019 – 2021 年間連續三年升級，並入選「台灣永續指數」、「台灣 ESG 優息存股指數」、「台灣友善環境指數」等殊榮。

在後續實際追蹤方面，根據本公司與台泥發言體系定期交流，本公司了解，台泥相較於基準年 2016 年，台灣及中國區域碳排減少 5.1%及 3%，並減少用水量 38%及 9%；並允諾於 2025 年，實現應用替代性材料減碳之目標，預期廢棄物處置量達 1,000 萬噸；應用生質燃料達總燃料 10%、採用 1GW 的再生能源作為生產用電力。目標於 2030 年，以 2016 年為基準年在台灣及中國區域減少 31%及 20%排碳量。

第四、後續追蹤方式及追蹤項目



在追蹤方式方面，本公司將定期參與台泥每年定期舉辦的公開法人說明會，並要求台泥能在定期法人說明會中，能以書面簡報或口頭方式，表達達成年度目標的進度。有關不定期的溝通與追蹤，則將依據本公司前述之溝通議合時機之決定，與公司進行溝通。

在追蹤項目方面，台泥在碳排放與能源管理目標、廢棄物管理目標、以及水資源管理目標三大面向，均有訂定長期發展目標。本公司將利用定期法人說明會時，與其他機構法人合作，了解公司所訂定之長期目標是否合理，以及評估公司達成目標之可能性。

第五、對本公司投資決策之影響

因台泥在永續經營目標、計畫發展明確，並據此創造公司價值，並能規避產銷水泥課徵鉅額稅額的風險，故本公司經股票研究處及全權委託處之合議，將該公司評等為「買進」標的。

(以上個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。)