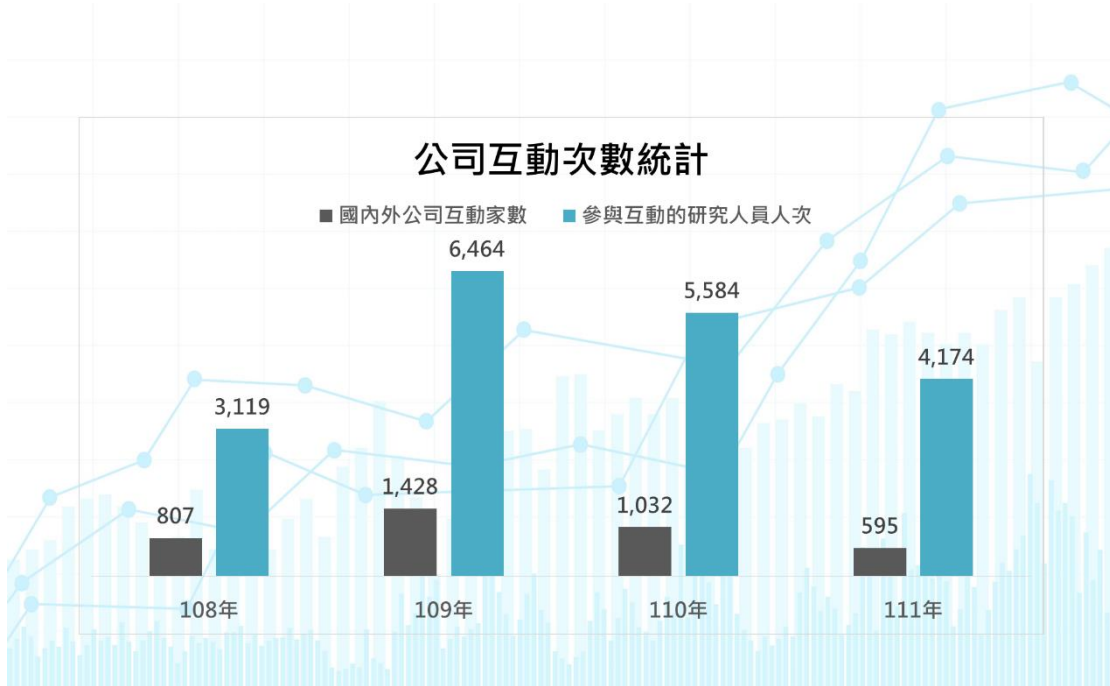


## 伍、與上市櫃公司溝通議合情形

### 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。111 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 595 家；參與的人員人次一共 4,174 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、減碳綠電趨勢、職場友善環境」，納入分析決策流程之中。前述之篩選標準，在 107 年至 112 年間，歷經數次修正改善，使其更加完備。

在 107 – 112 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. 實踐股東行動與主義：

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，111 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 2.4 家以上，平均每個工作日參與人次達 17 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。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. 關注節能減碳趨勢：由於各公司在年報、公司治理報告書等，會揭露碳排放數字，加上國際各大品牌廠商紛紛加入 RE 100 組織，台灣相關供應鏈亦須提升綠電使用率；此外，未來台灣相關政府機構，成立碳權交易所後，企業減碳不再只是個壓力跟責任，而是以新的金融方式促進碳權活絡與加速國際綠色合作。

而本公司亦透過 TEJ 推出的 T ESG 永續資料集，整合了各產業與企業的碳排放資料，未來將透過其揭露的碳排放資訊，追蹤被投資公司之節能減碳之作為，若無實際改善措施，本公司亦會列入在投資檢討範圍。

### 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

##### (一) 台達電子工業股份有限公司 (TWSE 股票代號：2308)

本公司於 112 年上半年度曾就 ESG 相關議題，與台達電子工業股份有限公司(以下簡稱台達電)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

台達電長期為本公司可投資股標的，本公司評估在 AI 伺服器興起、建築智慧化和微電網等趨勢下，台達電提供的電源供應器、樓宇自動化和儲能方案，將對資料中心、建築物的能源消耗與電網的能源傳輸，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：台達電如何推動高能源效率資料中心、智慧建築和電網的普及，並透過產品規格升級和軟、硬體整合持續改善效率以達到更加節能、減碳之表現。

##### 第三、議合成果

以其傳統電源供應器業務而言，台達電多年耕耘高瓦數(3000W 以上)，透過導入新材料(功率元件)和創新拓樸設計，使體積微縮同時，能源轉換效率卻能由過去不到 90%的黃金級提升至 97%以上的白金級；智慧建築/綠建築方面，台達電自 2006 年起即開始發展，先從自有辦公室和工廠開始，目前已有 15 棟工廠通過綠建築認證，並累計全球貢獻超過 32 棟綠建築，且公司透過併購，陸續整合建築照明、監控等，致力提供更高效的智慧建築方案，公司並承諾未來新建的工廠及辦公室，都會是綠建築。

##### 第四、後續追蹤行為或行為規劃

在追蹤方式方面，本公司參與台達電每年定期舉辦業績法人說明會或不定期座談會，定期檢視台達電產品及技術在節能減碳效果應用推動情形，台達電自 2005 年起每年發表企業責任報告，使各界能透過報告書，了解台達電在各項專案中引領永續綠能發展實績，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

台達電除公司本身持續投入於永續經營當中外，公司產品為國內、外政府和企業單位增加能源效率、減少損耗，甚至長期往淨零碳排目標都不可或缺之，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

公司股票研究處對該公司持正面評價，該公司亦為基金核心重點持股。

## (二) 華城電機股份有限公司 (TWSE 股票代號：1519)

本公司於 112 年度上半年度曾就 ESG 相關議題，與華城電機股份有限公司(以下簡稱華城)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

華城長期為本公司可投資股標的，本公司評估在全球能源轉型趨勢下各國政府陸續推動相關電網強韌計畫，華城以生產變壓器為主之電力設備產品，將有利於電網在供電節點的穩定及電網傳輸效率的提升，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：華城如何推動綠能相關案場建置，並持續改善產品品質以達到更加節能、減碳之表現。

### 第三、議合成果

以投入綠能產業來看，華城持續提供太陽能發電廠電力設備及建置大型太陽能發電廠，進而首創提供智能升壓站協助縮短太陽能電廠建置時程；而在產品與原料製程方面，華城推出非晶質鐵質變壓器具有環保減碳、低耗能等優點，從原料熔解到最後加工，加熱冷卻次數為兩次，能源消耗要比一般傳統矽鋼片少的多，低於一般傳統矽鋼片要經過五次的加熱冷卻加工，完成後的變壓器無載電能損比較低，消耗的電能也比較少。

### 第四、後續追蹤行為及行動規劃

在追蹤方式方面，本公司參與華城每年定期舉辦業績法人說明會或不定期座談會，定期檢視華城產品及技術在節能減碳效果應用推動情形，且華城亦於 2022 年起首次發行 ESG 報告書，並成立永續發展委員會，預期將讓各界能透過永續報告書，了解華城電機在各項專案中引領永續綠能發展實績，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

華城除公司本身持續投入於永續經營當中外，公司產品亦為國內外政府和企業單位往淨零碳排之長期目標邁進的首要達成條件，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對該公司持正面評價，亦為部份基金核心重點持股。

( 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。 )