



肆、本年度參與上市櫃股東會情形

一、出席股東會及行使投票權的門檻

原則上，除本公司所經理之任一基金，持有該公司股份均未達三十萬股，且全部基金合計持有股份未達一百萬股、或本公司所經理之任一基金持有採行電子投票制度之公開發行公司股份均未達該公司已發行股份總數萬分之一，且全部證券投資信託基金合計持有股份未達萬分之三者外，本公司以實體或線上參與股東會，或行使投票權參與股東會各項議案。如被投資公司採行電子投票者，則以電子方式參與之。如無，則以書面方式行使投票權。

本公司對於股東會參與、行使股東會投票權、以及股東會相關議案研究方面，並無使用代理投票及代理研究之情形。詳細的標準及門檻，請參閱本公司「機構投資人盡職治理政策」第五章各條文。

二、本公司原則上予以贊成、反對、或棄權之股東會議案

本公司積極行使股東會投票權，期藉由本公司的行動，對被投資公司營運，特別是其公司治理情形，產生正面影響。但本公司並非絕對支持經營階層所提出之每一項議案。

為因應被投資公司股東會議之相關議案，在股東會前，相關負責研究人員將針對被投資公司經營狀況與股東會議案進行研究，若有任何疑問，將先循被投資公司的發言體系進行溝通與瞭解。

對於股東會議事手冊中所提出之議案，無論是董事會提案，或是持股達總數百分之一以上股東依公司法第 172 條之 1 所提之議案，如有下列情形，本公司原則上，將表達支持、反對或棄權，且與第貳章「一、復華投信的投資理念」之「(一) 報告期間 ESG 重大議題界定」相關之議案，將列為當年度本公司股東會重大議案。

情形一：被投資公司於股東會中提出之議案，如符合下列性質，本公司原則上表達支持：

1. 營業報告書及財務報表承認案。如前述文書，業經合格會計師審計完竣，並出具無保留意見報告書，且經監察人或獨立董事組成之審計委員會審核完竣，提報董事會後交由股東會承認者，本公司將予以承認。
2. 盈餘、盈餘及資本公積分配案。經與同業比較，配息比率(Payout ratio)與同業相當，且不影響公司長期資本結構，亦不影響未來營運所需的資本支出時，本公司將予以承認。
3. 董事會成員朝多元化發展、或加強獨立董事功能、或增加獨立董事人數至董事總人數之三分之一、或由獨立董事組成功能性委員會如審計委員會及薪酬委員會等。
4. 配合法令或相關規定公佈或修正進行之公司章程修訂案。
5. 配合法令或相關規定公佈或修正進行之公司規章及內部作業準則修正案。

情形二：當本公司知悉被投資公司有下列情事發生時，因涉嫌財務報告揭露不實，或被投資公司漠視公司治理運作，及未善盡企業社會責任，基於此可能，本公司對該公司所提議案，原則上將予以反對，並進行後續與被投資公司議合流程：

1. 於財務報表簽證會計師任期中無正當理由將其解任；則本公司對前期財務報表承認案，將表示反對。
2. 被投資公司給付之會計師審計公費，顯然與同類型公司之通常水準有極大差距，本公司將對財務報表承認案，表示反對。

3. 簽證會計師拒絕或無法依據會計師職業道德規範公報，出具獨立性聲明，本公司將對營業報告書及財務報表承認案，表示反對。
4. 公司未依相關法令於年報中揭露公司治理運作情形之應記載事項，包含履行社會責任情形時，本公司對營業報告書承認案，將表示反對。
5. 董事會改選案並未採取提名制。
6. 董事改選時被提名人選之學、經歷並未清楚說明。或被提名人選之學、經歷，無法勝任董事職務。或被提名人為現任董事，但過去任期內董事會出席率過低，且/或參與董事進修課程時數不足法令規定者。
7. 所提名之獨立董事，已兼任其他三家或三家以上的公開發行公司獨立董事。
8. 所提名之獨立董事，已連續擔任該公司獨立董事任期達三屆，但公司未於公告提名審查結果時，併同公告繼續提名其擔任獨立董事之理由，並於股東會選任時向股東說明前開理由。
9. 依據公司法第 209 條，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，如未於股東會中說明其行為之重要內容，則本公司將反對解除該董事之競業禁止。

情形三：當本公司經由電子投票方式參與股東會時，對臨時動議則依法令或相關規定，視為棄權。



三、112 年度本公司股東會議案投票紀錄概況

本公司相信，逐公司、逐案揭露投票結果為盡職治理最高標準之作法，亦為各國盡職治理守則最建議之投票揭露方式；若投反對票，並說明投反對票的原因。

對於 112 年 6 月 30 日止，本公司就公募共同基金、私募基金、ETF 基金行使股東會投票權情形，進行逐公司、逐案揭露，全部股東會議案投票詳細狀況請見本公司官網「盡職治理」中「[股東會出席投票紀錄](#)」，揭露順序係以股票代號由小至大排列，同時於本報告書下文中節錄前十大持股公司投票紀錄。

* 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。

證券代號	證券名稱	股東會日期	決議事項	承認 / 贊成	棄權及反對理由
2330	台積電	20230606	1 營業報告書及財務報表	Y	
			2 核准發行民國一百一十二年限制員工權利新股案	Y	
			3 核准修訂背書保證作業程序	Y	
			4 (3)為反映審計委員會更名為審計暨風險委員會，核	Y	
3443	創意	20230518	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	
			3 董監事選舉	Y	
			4 核准本公司內部規章「取得或處分資產處理程序」告	Y	
			5 核准解除新任董事(包括法人股東及其代表人)之競業	Y	
3661	世芯-KY	20230609	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 章程修訂-投票結果	Y	
			3 營業報告書及財務報表	Y	
			4 修訂取得或處分資產處理程序案	Y	
			5 解除董事競業禁止案	Y	
			6 本公司辦理私募普通股案	Y	
3653	健策	20230616	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	
3017	奇鋆	20230615	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	
2308	台達電	20230613	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 章程修訂-投票結果	Y	
			3 營業報告書及財務報表	Y	
			4 修訂本公司「股東會議事規則」案	Y	
			5 修訂本公司「董事選舉辦法」案	Y	
			6 解除本公司董事競業禁止之限制案	Y	
3529	力旺	20230609	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	
			3 本公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	Y	
			4 本公司修訂「股東會議事規則」案	Y	
			5 解除本公司董事競業禁止之限制案	Y	
1513	中興電	20230524	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	
			3 董監事選舉	Y	
			4 解除本公司董事競業禁止之限制案	Y	
8299	群聯	20230531	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	
			3 董監事選舉	Y	
			4 本公司辦理私募普通股案	Y	
			5 解除本公司新任董事競業行為之限制案	Y	
2382	廣達	20230616	1 盈餘分配/盈虧撥補	Y	
			2 營業報告書及財務報表	Y	

* 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。

四、112 年度股東會發言記錄

統計期間，節錄本公司曾於八家被投資股東會進行發言提問狀況：

(一) 環境(E)

1. 1589 永冠-KY

Q1：因應歐盟 2024 即將開徵碳稅，公司出口產品是否有相應的因應之道？

Q2：針對減少碳排公司有做哪些措施？

A1 及 A2：

永冠在 ESG 報告書上有體現，地區性競爭條件設立，持續有 8 年節能減碳外，也有增加各廠綠電供應，還有低耗能照明設備更新，以及增加水治理調整、排放，都在議案中。

- 1) 降低碳排。
- 2) 找第三方檢核機構進行碳盤查。
- 3) 購買歐洲綠電、綠色憑證，減少碳稅。

同時法規剛剛通過，各國碳費不同，會在各國去買不同的綠電、綠色憑證，去符合外銷產品需求。

2. 6285 啟碁

Q1：請問公司在提高公司營運透明度方面有擬訂什麼計劃？

A1：碳排放目標在網站有對外公告，對細部怎麼做跟目標方向，可以跟永續長林夢如請教更精確的訊息。

Q2：公司的碳排目標及再生能源使用比例？

A2：啟碁認為我們蠻重視公司治理跟透明度，如果沒有牽涉到客戶資訊，財務資訊也都定期公告，透明度是公司的基本原則，要想得到股東支持，這是公司要盡到的責任。

3. 3533 嘉澤

Q：未來碳費將納入成本，請問公司未來減碳目標為何？作為？

A：嘉澤生產據點主要在中國大陸廣州、中山和蘇州，已推動碳排查 ISO14064 認證，且近幾年開始關注公司廠務設備更新，升級至能源消耗更低、更節能的設備，此外亦導入 ISO50001 能源管理系統對公司整體碳排做管理。

(二) 社會(S)

3587 閱康

Q：請問閱康科技是否確保員工權益，如工作環境、福利、健康？

A：福利薪資制度在業界都很有特色，員工除月薪之外有很多生產獎勵計畫，成立 20 年來第 1 個月就有點數獎金制度，員工可以憑藉各自努力可以每月得到額外激勵獎金，本公司獨創且堅持 20 年來結果；符合園區一般激勵計畫，我們也有季獎金跟員工分紅，本公司對個人待遇上較優渥

工作環境：第一家竹北台元科技園區實驗室，每個實驗室都在園區內，所以本公司所有廢水排酸等廢汙處理都有按照高科技園區做法，從來沒有在住宅跟商業區進行科技服務活動。

福利待遇：除一般的之外每個同仁每年 2 萬員工旅遊基金。

健康：我們有設立保健室、提供護士服務常駐護理人員，且有配合的醫生作定時訪查；懷孕跟特殊疾病同仁可以直接尋求護士協助，相對一般公司來說福利更佳。

(三) 治理(G)

1. 3661 世芯-KY

Q：請問公司未來對於 ESG 上有何規劃？是否有編列相關的資本支出在 ESG 相關議題？

A：設立 ESG 相關的權責單位，並由現在發言人擔任要職；ESG 一直是世芯所關注的議題、也是全球的大趨勢，世芯做為半導體的設計服務領導廠商，對 ESG 的關注亦具有領導優勢，無論是在與客戶協同開發 IC 的過程、與供應商協調產能的過程，都會注重公司治理、環境保護等相關議題。

2. 6669 緯穎

Q：請問公司針對創新管理上，AI 創新產品未來的布局規畫？

A：在 AI server 佈局方面，緯穎搭載 Nvidia A100 的伺服器產品今年底出貨，預計 AI 伺服器今年底、明年量體將會顯著提升，期待明年這塊營收比重達 5 成。

目前緯穎已經能為 AI 提供強大算力，但還是需要很多東西搭配，其中電力更至關重要，目前液冷技術橫跨伺服器、設備整合，以及浸沒式冷卻等技術，提供更高效能的散熱解決方案。

3. 2376 技嘉

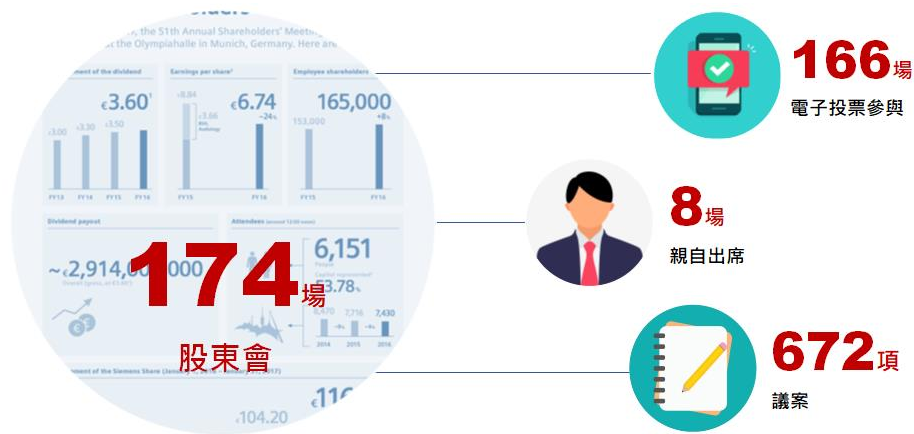
Q：請問公司針對創新管理上，今年對各產品線的展望看法特別針對創新的 AI 產品部分？

A：技嘉伺服器占營收比重達 25%，而 AI 伺服器在第 1 季底第 2 季初時交貨開始交貨，至於 AI 伺服器目前滲透率約 30%，整體出貨量即比重在下半年將明顯拉升。

第 2 季是主機板與顯示卡傳統淡季，預計呈現下滑，現在需求還沒出來，第 2 季板卡會比第 1 季下來一點，不過下半年應該比上半年有機會好一些。

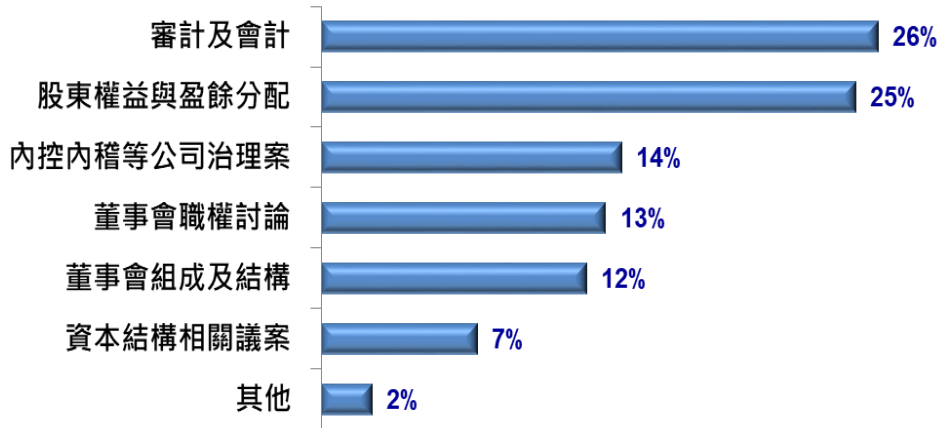
五、112 年度行使投票權紀錄彙總揭露

基於「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明原則五，以及本公司訂定之「機構投資人盡職治理政策」第五章之規定，112 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止，本公司一共藉由電子投票與親自出席方式，出席 174 家台灣上市櫃公司舉行之股東會。



統計期間，本公司並無使用代理研究及代理投票服務之情事，係為「親自落實機構投資人的互動與議合責任」之故。以何種方式參與股東會，議事手冊中承認案及表決案的研究，以及表決權的行使等，均由本公司依照「盡職治理政策」第五章之規定，指派內部相關員工辦理。

在 174 場本公司出席或行使表決權的股東會中，扣除臨時動議後，依照 ESG 相關的分類方式，本公司行使表決權的 672 項議案，與各項 ESG 議題有關的比例揭露如下圖：



Environment
相關議案佔比

0%

Social
responsibility
相關議案佔比

0%

Governance
相關議案佔比

100%

由以上兩圖歸納，本報告統計期間有兩個明顯現象，值得點出：其一、本公司於 112 年度參與 174 家上市櫃公司股東會，董事會提案請求股東大會討論或承認者，完全集中於公司治理(Governance)相關項目；對於環境(Environment)以及社會責任(Social Responsibility)等議題，並無任何一家董事會，在股東大會中正式主動提案，請股東承認、討論以及議決。其二、在本公司參與並行使投票權的議案中，也完全沒有持股達總數百分之一以上股東，依公司法第 172 條之 1 所提之議案。

其中的第二個現象，在本公司責任投資小組中，也曾做過進一步的討論及思考。亦即股東行動主義，在台灣資本市場雖然口號響亮，但採取行動實踐履行者卻是鳳毛麟角。能夠持有上市櫃公司百分之一以上股權之股東，一般個人投資人的機率不高，多數應為機構投資人，包括國外機構投資人在內。但是在本報告統計期間，672 項議案裡，包括國外機構投資人在內，完全沒有機構投資人的提案。股東行動主義在台灣資本市場，似乎僅停留在口號階段，並未進入真正的「行動」階段；連國外機構投資人，也未真正採取行動。原因為何，值得深思。

此外，本公司將盈餘分配、資本結構變更如現金增資、及私募案件等，合併考慮，共同視為「公司資本結構相關議案」。表達意見的議案總數，共達 214 案，在 672 個本公司表達意見的議案中，佔 31.8%，在所有投票議案中佔比第一。

公司資本結構相關議案		
案名	案數	佔比
盈餘分派或虧損撥補。	167	78.0%
增資(盈餘/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)。	35	16.4%
私募有價證券	12	5.6%
減資/現金減資(彌補虧損或現金退還)。	0	0.0%
合計	214	100.0%

本公司對資本結構相關議案特別重視的原因有二：其一、依據 M&M Proposition II (Modigliani 及 Miller 兩位學者提出的假說)，「公司的長期資本結構與公司價值呈現密切正相關，只有當公司達到最適資本結構，才能使公司價值極大化」。故為評估公司長期的合理評價，及追求最大投資報酬率，本公司對被投資公司的長期資本結構及其變化情形，極為關注。其二、只有將上述議案整體檢視，才能洞察被投資公司是否有虛增配息比率 (payout ratio) 以拉抬股價的行為；舉例而言，某公司突然大幅提高配息比率，其所需配息現金並非來自營運活動或是帳上保留現金，而是同一年度現金增資取得。此類財務操作行為，不僅有欺瞞股東之嫌，亦有可能現金增資實際用途，與公告申報用途不符的違規疑點，二者皆屬公司治理之重大缺失。

營業報告書承認案及財務報表承認案，在所有投票議案中佔比為第二，共 174 案，佔所有案數的 25.9%。本公司所關注的重點，除營運績效及財務數字，以及是否經合格會計師及審計委員會審核完竣外，亦同時關注兩份報告書的延伸，包含財務報表的附註。舉例說明，營業狀況中的研究發展狀況，是否包括如何降低對自然環境生態的影響及干擾，提升工作場所安全及職工身心健康的保障，盡量使用可再生或可回收之原料、物料等作為，以尋求 ESG 對公司未來發展所帶來的機會。又如在未來公司發展策略與受到外部競爭環境、法規環境、及總體經營環境之影響中，是否能鑑別、條列與 ESG 相關的可能潛在風險。如在營業報告書中，完全未提及類似作為，則本公司會審慎思考被投資公司是否曝露在 ESG 相關風險中。

董監事選任、解任、及配套的解除董事競業禁止案，本公司合計視為「董事會組成結構案」。統計期間，相關議案合計 172 案，佔所有投票議案的 25.6%。有關董事會組成結構案，本公司除依公司法第 30 條及第 192 條之規定評估外，為強

化公司治理，本公司亦會特別關注：1) 整體董事會的結構，是否慮及性別、專長、專業經理人、以及具備 ESG 專長的專家等多元化的組成；2) 獨立董事的獨立性、人數、及佔董事總人數之比例；3) 獨立董事任滿屆數和兼任其他公司獨立董事情形；以及 4) 公司是否在議事手冊中，清楚說明解除競業禁止之董事姓名，如為法人代表，其所代表之法人名稱，及其行為之重要內容。

以上三大類議案，為本公司現階段在行使股東會投票權時，最關注的焦點。如議事手冊或與股東會相關文件中，對上述三大類議案有揭露或說明不清的狀況時，本公司會立即啟動議合行為，循被投資公司發言體系，瞭解議案的詳細內容，做為投票決策之依據。

統計期間，未在議程中提出臨時動議、程序問題、權益問題及其他動議，且未有投反對票或棄權，主要原因為本次參與投票的被投資公司議案經評估後，未有投票原則中情形二、情形三的反對票及棄權票之情事。

於 112 年 1 月 1 日至 112 年 6 月 30 日的統計期間，本公司行使股東會投票權的詳細情形彙總如下表：

股東會議案類型	贊成	反對	棄權
1. 營業報告書與財務報告之承認	174	0	0
2. 盈餘分派或虧損撥補	167	0	0
3. 章程或作業程序修訂	94	0	0
4. 董監事選舉	83	0	0
5. 董監事解任	0	0	0
6. 解除董事競業禁止	89	0	0
7. 發行限制員工權利新股	13	0	0
8. 低於市價發行員工認股權憑證	3	0	0
9. 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0
10. 公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	2	0	0
11. 增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	35	0	0
12. 私募有價證券	12	0	0
13. 減資/現金減資 (彌補虧損或現金退還)	0	0	0
14. 行使歸入權	0	0	0
15. 其他	0	0	0
總計	672	0	0



有關 107 年度至 112 年度，本公司執行股東會投票權情形，請參閱本公司官網「盡職治理」中「股東會出席投票紀錄」。