

2020

# 履行盡職治理報告



### 兆豐國際投信（原國際投信）成立

兆豐國際投信（原國際投信）成立於1983年8月9日，為國內第一家投信，成立至今已逾30年歷史，獲獎記錄輝煌。1983年，為使台灣金融市場發展更加穩定與成熟，同時邁向國際化，政府計劃性地開放國內六家銀行成立國際證券投資信託股份有限公司，並引進國外深具證券投資信託專業經驗的基金投資機構，一開始即為台灣的投信事業奠定深厚的基礎。接著憑藉著優異的人才、對於趨勢的掌握、以及領先潮流的產品設計與管理能力，帶領投信界朝向更專業的資產管理發展。

### 投信蓬勃發展，兆豐國際投信從不缺席

兆豐國際投信肩負投信領航者角色，不斷為投信界開創歷史新頁：從1983年10月開始，兆豐國際投信首先在國外募集成立「國際ROC台灣基金」，引進外資投資台灣證券市場；1986年元月成立國內第一個開放式「國際第一基金」；1988年5月，國內第一批封閉式「國際國民基金」問世；1989年2月，募集成立「國際全球基金」，成為首支台灣募集、投資海外的開放式基金；在1990年5月，因應股市空頭成立的「國際萬全基金」，亦成為國內第一檔開放式平衡型基金；1992年1月推出的「國際萬寶債券基金」，為債市發展作出貢獻；另外，首批全權委託業務資格的取得，掌握全球未來生技產業蓬勃發展而推出「國際生命科學基金」等，兆豐國際投信的每一步皆奠定投信業的穩固基礎，並在未來資產管理的範疇中，兆豐國際投信不但不會缺席，更將繼續扮演領航者角色。

### 穩健的投資決策

「為投資人創造長期穩定的獲利」是兆豐國際投信操作基金的首要目標。因此，在決定投資標的前，都需經由一套嚴謹的投資制度完成決策，經由研究人員評估公司的管理階層、獲利狀況、財務結構、未來成長等基本面分析，配合總體經濟的趨勢評估作成投資建議，並經由定期舉行的投資會議中提出報告，為投資人選出獲利前景佳的上市櫃公司股票、收益高的政府公債及公司債、各種貨幣市場的短期票券，為投資人創造長期穩定的獲利。

### 專業的投資人才

兆豐國際投信秉持為投資人提供專業理財服務的宗旨，對於基金經理人的要求特別嚴謹，兆豐國際投信強調專業的團隊精神勝過單打獨鬥的隨機運氣。因此，旗下所管理的基金操作穩定性強，而且每一基金經理人均具備足夠的選股、決定進出時機以及調整投資組合比例的專業能力。

### 世界觀的經營理念

從 1983 年 10 月開始，兆豐國際投信首開國內基金在歐美兩地掛牌上市之先河，為國內第一家引進外資投資台灣證券市場的基金管理公司，開創我國證券市場國際化的契機，面對新知識經濟時代及全球化的來臨，兆豐國際投信秉持一貫的世界觀經營理念，以優良的管理機制為基礎，與全球各領域表現績優之專業投資顧問合作，為投資人掌握每一個景氣循環的投資契機，同時並發展電子商務資訊化以提高服務效率及品質。

### 專業的資產管理者

身為國內第一家資產管理公司的兆豐國際投信，歷經多次的金融市場起伏，奠定績優的資產管理經驗及完整的投信管理制度。兆豐國際投信全體同仁不僅以它過去優良的歷史為榮，在這個承先啟後的關鍵時刻，我們將不斷創新、超越過去優良的紀錄，為投資人帶來更好的投資績效。

兆豐國際投信最大的信心與優勢，來自於三十多年的專業資產管理經驗，面對未來更多元化與國際化的金融市場，兆豐國際投信將堅持「貼近投資人理財需求」，持續展現投信領航者的風範，成為投資人最佳的理財夥伴。從 2002 金控元年開始，國內金融業市場競爭日趨白熱化，穩健走過三十多年的兆豐國際投信，仍將積極投入為國內共同基金市場及資產管理事業，創造更專業、更具國際觀的格局。提供專業的資產管理服務，是本公司堅持不變的承諾。

**1.盡職治理報告中說明報告期間(如該年度)，機構投資人投入內部資源落實盡職治理之情形。**

本公司相當重視與客戶及其他利害關係人溝通及其回饋意見，於本公司網站([https://www.megafunds.com.tw/itweb/about/about06\\_14.aspx](https://www.megafunds.com.tw/itweb/about/about06_14.aspx))揭露履行盡職治理之情形，包括本遵循聲明、出席被投資公司股東會與投票情形及其他重大事項，以克盡機構投資人盡職治理之責任，成為資產管理最佳的投信公司，與客戶、股東及社會大眾共享投資成果。

本公司不定期於本公司網站揭露前一年度之履行盡職治理之情形，包括遵循聲明、無法遵循部分原則之解釋及盡職治理之各項原則，如：盡職治理政策、利益衝突管理政策、與被投資公司之對話及互動、出席被投資公司股東會之投票政策與投票情形及其他重大事項等。

**2.盡職治理報告提供客戶、受益人、被投資公司或其他機構投資人等利害關係人聯繫之管道。**

客戶、受益人、被投資公司或其他機構投資人等利害關係人對本公司盡職治理報告有疑問時，可詢問本公司法務暨法令遵循部(02-2175-8388)。

**3.說明報告期間是否發生重大利益衝突事件，並彙總說明事件原委及處理方式。**

本公司於評估期間(109/1/1-109/12/31)並無發生重大利益衝突事件。為確保本公司基於客戶或受益人之利益執行其業務，本公司內部控制制度、經理守則、誠信經營守則及公司治理實務守則中，訂有與利益衝突管理相關之規範，對於防範重大利益衝突事件具有有效性。

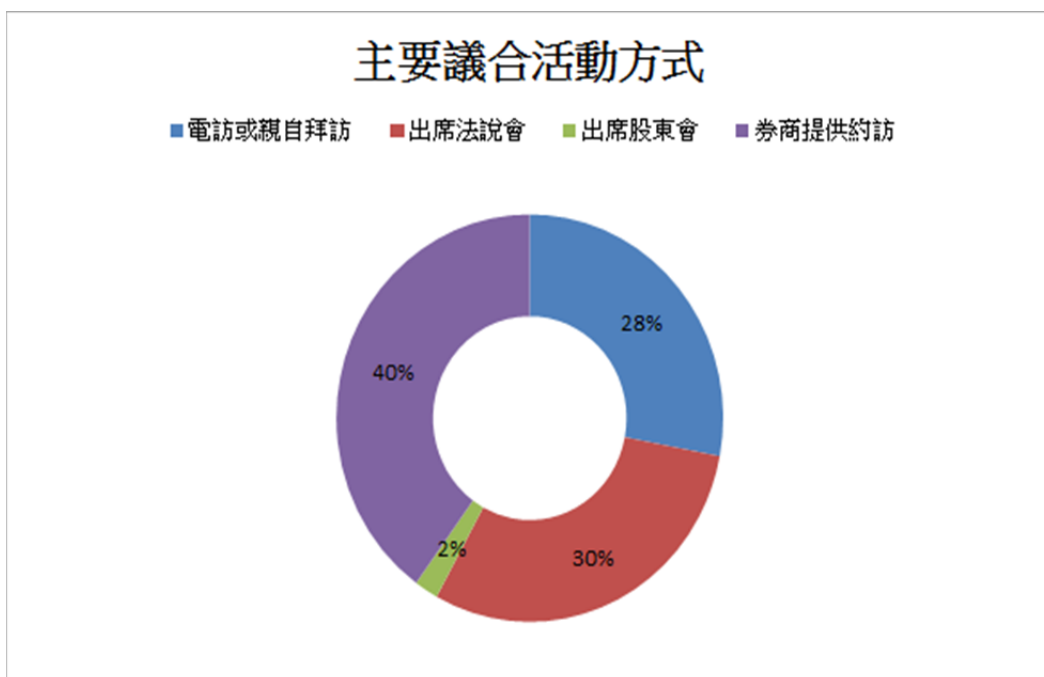
**4.盡職治理守則遵循聲明及無法遵循部分原則之解釋，並評估盡職治理活動的有效性。**

保障客戶與受益人之權益，本公司應盡善良管理人之注意義務及忠實義務，本於誠實信用原則。經理之證券投資信託基金應符合法令或證券投資信託契約所准許之投資範圍、投資方針及投資限制；並顧及投資當時市場現況下執行交易，且不得利用內線交易以達成績效或為自身獲利。

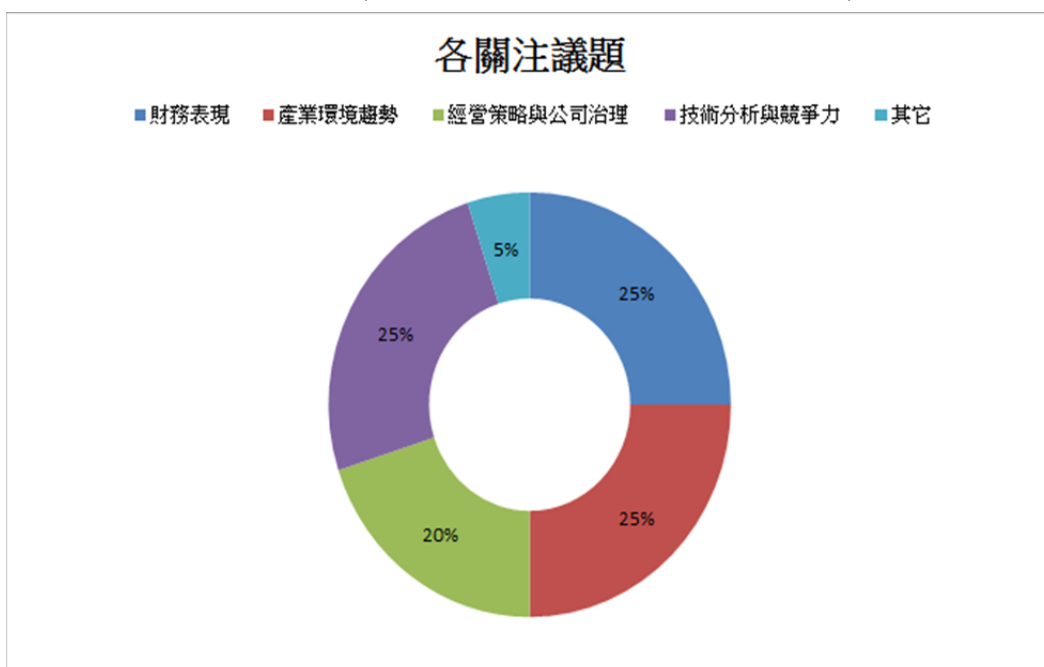
為確保本公司基於客戶或受益人之利益執行其業務，本公司內部控制制度、經理守則、誠信經營守則及公司治理實務守則中，訂有與利益衝突管理相關之規範。

## 5. 定期報告議合活動，以及相關摘要數據。

一、本公司109年度定期議合活動呈現方式透過電訪或親自拜訪公司高層、出席法說會、出席股東會、券商提供約訪與被投資公司對話。



二、109年度關注議題之議題概分為財務表現、產業環境趨勢、經營策略與公司治理、及其它(如澄清更正媒體公佈公司相關訊息)。



以下6-10之內容將以下列個案方式呈現說明。

6. 盡職治理報告說明如何評估是否需要與被投資公司互動、議合。
7. 盡職治理報告說明互動、議合的執行是否符合其盡職治理政策。
8. 盡職治理報告說明與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動、議合內容。
9. 盡職治理報告說明互動、議合後所帶給被投資公司的正面影響。
10. 盡職治理報告說明與被投資公司互動、議合後，預計後續的追蹤行為。

盡職治理著重與被投資公司的互動與議合，機構投資人應監督被投資公司之公司治理。以下四頁附件個案是本公司在揭露與被投資公司的議合活動時，最常使用的方式。透過該個案可了解本公司與被投資公司議合的實務作法。

本個案內容符合提供以下事項：

- (一) 議合的執行是否符合其盡職治理政策
- (二) 互動的議題、原因、範圍等互動內容
- (三) 互動後所帶給被投資公司的正面影響
- (四) 後續的追蹤行為

### 9958 世紀鋼

時間：109年11月26日 下午2:00

研究員：蔡睿 同行者：陳彼得、顏郁峰

地點：台北市 受訪人：賴文祥董事長

股價：127元

#### 投資建議：

1. 3Q20 獲利表現低於預期，主因為營業費用增加約 7,000 萬元的一次性費用(技轉費用+呆帳提列)，若不考慮此一次性因素，3Q20 獲利表現符合預期。管理階層預期 4Q20 營業費用將回到正常水準，研究員預估 4Q20 EPS 為 1.48 元。
2. 管理階層下修 2020 年風電營收預估至 40~45 億元(前次為 50 億元)，主因為 CIP Jacket 生產難度相對較高，施工進度相對較緩，8 月起雖然有台船的代工訂單(沃旭 pin pile)，不過由於只認列加工費，因此營收貢獻不大(但毛利率相當好)。
3. 世紀鋼離岸風電水下基礎工程長線展望仍相當樂觀，訂單能見度已達 2024 年，且持續有開發商的加單需求或同業的轉單需求，目前現有產能已呈現滿載，研究員預估世紀鋼 2020/2021 年 EPS 為 4.42 元/9.31 元，目標價先看 150 元(約 2021 EPS x 16 倍)。
4. 世紀離岸風電(2072)預計將於 11/30 興櫃掛牌，興櫃掛牌價為 88.88 元，掛牌後世紀鋼的持有比重也將由 61.74%下降至 60.24%，研究員粗估世紀離岸風電 2020EPS 為 7.06 元，2021 年 EPS 約 24 元。
5. 世紀鋼也表示目前國內傳統鋼構的需求相當強勁，預期 2021 年仍將處於供不應求的態勢，因此建議可同時買進東鋼，東鋼持續受惠於國內建材需求強勁，鋼筋能見度越來越長，H 型鋼報價亦持續上漲(部分反映原料廢鋼上漲)，預估東鋼 2020/2021 年 EPS 為 2.9 元/3.2 元，目標價 40 元。

## 世紀鋼損益表

損益表(百萬)	2018	2019	2020(f)	1Q20	2Q20	3Q20(f)	4Q20(f)	2021(f)	1Q21(f)	2Q21(f)	3Q21(f)	4Q21(f)
營業收入	1,655	2,402	6,392	1,183	1,304	2,038	1,868	11,967	2,266	3,079	3,318	3,304
營業成本	1,424	2,032	4,496	961	914	1,370	1,252	8,023	1,546	2,054	2,217	2,206
營業毛利	231	370	1,896	222	389	668	616	3,944	721	1,025	1,100	1,099
營業費用	166	254	358	87	49	142	79	508	91	132	143	142
營業利益	64	116	1,538	135	340	526	537	3,437	630	893	957	956
業外收入及支出	-27	646	-66	1	-27	-25	-15	-60	-15	-15	-15	-15
稅前淨利	37	762	1,472	136	313	501	522	3,377	615	878	942	941
所得稅費用	33	70	301	29	71	97	104	681	123	181	188	188
稅後淨利	4	692	1,171	107	242	404	418	2,696	492	697	754	753
歸屬母公司淨利	33	739	931	115	217	286	313	1,968	359	509	550	550
EPS(元)	0.18	3.53	4.42	0.55	1.03	1.35	1.48	9.31	1.70	2.41	2.60	2.60
<b>財務比率</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020(f)</b>	<b>1Q20</b>	<b>2Q20</b>	<b>3Q20(f)</b>	<b>4Q20(f)</b>	<b>2021(f)</b>	<b>1Q21(f)</b>	<b>2Q21(f)</b>	<b>3Q21(f)</b>	<b>4Q21(f)</b>
毛利率	13.9%	15.4%	29.7%	18.8%	29.9%	32.8%	33.0%	33.0%	31.8%	33.3%	33.2%	33.2%
營利率	3.9%	4.8%	24.1%	11.4%	26.1%	25.8%	28.8%	28.7%	27.8%	29.0%	28.9%	28.9%
稅前淨利率	2.2%	31.7%	23.0%	11.5%	24.0%	24.6%	27.9%	28.2%	27.1%	28.5%	28.4%	28.5%
稅後淨利率	2.0%	30.8%	14.6%	9.8%	16.6%	14.0%	16.8%	16.4%	15.8%	16.5%	16.6%	16.6%
營業費用率	10.1%	10.6%	5.6%	7.3%	3.8%	7.0%	4.2%	4.2%	4.0%	4.3%	4.3%	4.3%
<b>YoY</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020(f)</b>	<b>1Q20</b>	<b>2Q20</b>	<b>3Q20(f)</b>	<b>4Q20(f)</b>	<b>2021(f)</b>	<b>1Q21(f)</b>	<b>2Q21(f)</b>	<b>3Q21(f)</b>	<b>4Q21(f)</b>
營業收入	-19%	45%	166%	195%	183%	260%	92%	87%	92%	136%	63%	77%
營業毛利	75%	61%	412%	246%	544%	2919%	176%	108%	224%	163%	65%	78%
營業利益	180%	80%	1228%	316%	1461%	N/A	266%	123%	366%	163%	82%	78%
稅前淨利	-21%	1950%	93%	843%	3866%	-15%	248%	129%	351%	181%	88%	80%
歸屬母公司淨利	-43%	2111%	26%	703%	2338%	-51%	140%	111%	211%	135%	93%	76%
<b>QoQ</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020(f)</b>	<b>1Q20</b>	<b>2Q20</b>	<b>3Q20(f)</b>	<b>4Q20(f)</b>	<b>2021(f)</b>	<b>1Q21(f)</b>	<b>2Q21(f)</b>	<b>3Q21(f)</b>	<b>4Q21(f)</b>
營業收入				21%	10%	56%	-8%		21%	36%	8%	0%
營業毛利				-1%	75%	72%	-8%		17%	42%	7%	0%
營業利益				-8%	151%	55%	2%		17%	42%	7%	0%
稅前淨利				-9%	129%	60%	4%		18%	43%	7%	0%
歸屬母公司淨利				-12%	88%	32%	10%		15%	42%	8%	0%

## 世紀鋼產品組合

營收(百萬)	2018	2019	2020(f)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20(f)	2021(f)	1Q21(f)	2Q21(f)	3Q21(f)	4Q21(f)
<b>鋼構工程</b>	<b>1,655</b>	<b>1,602</b>	<b>2,272</b>	<b>623</b>	<b>724</b>	<b>468</b>	<b>458</b>	<b>2,299</b>	<b>498</b>	<b>579</b>	<b>618</b>	<b>604</b>
YoY	-19%	-3%	42%	55%	57%	7%	50%	1%	-20%	-20%	32%	32%
營收比重	100%	67%	36%	53%	56%	23%	25%	19%	22%	19%	19%	18%
<b>沃旭</b>	<b>-</b>	<b>800</b>	<b>1,750</b>	<b>560</b>	<b>580</b>	<b>400</b>	<b>210</b>	<b>168</b>	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
YoY			119%			208%	-69%	-90%	-70%	-100%	-100%	-100%
營收比重	0%	33%	27%	47%	44%	20%	11%	1%	7%	0%	0%	0%
<b>CIP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,370</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,170</b>	<b>1,200</b>	<b>9,500</b>	<b>1,600</b>	<b>2,500</b>	<b>2,700</b>	<b>2,700</b>
YoY								301%			131%	125%
營收比重	0%	0%	37%	0%	0%	57%	64%	79%	71%	81%	81%	82%

## 3Q20

3Q20 EPS 1.35 元，低於預期(原估 1.54 元)，主要原因為營業費用飆升至 1.42 億元。管理階層表示 3Q20 提列一次性給丹麥 Welcon 的塔架技轉費用 125 萬歐元(約 4,000 萬台幣)，也認列約 3,000 萬的呆帳損失，因此合計就增加了約 7,000 萬元的營業費用，導致整體營業費用大幅提升。8 月時世紀鋼開始接到來自於台船的代工訂單(沃旭的 pin pile)，不過鋼板是台船自行採購，世紀鋼只提供後續作業的服務，因此使認列加工費，不會認列包含鋼板的營收，營收貢獻不大，毛利率卻相當高。

## 4Q20 展望

4Q20 持續有台船代工訂單的營收貢獻，10 月營收為 6.2 億元，管理階層也預期 11~12 月營收跟 10 月差不多，4Q20 毛利率也將維持在 3Q20 的水準，4Q20 由於沒有什麼一次性的因素，因此營業費用會較 3Q20 明顯下滑(可以抓 3Q20 營業費用扣除 7,000 萬的一次性費用)。在營業費用的減少下，研究員也預估 4Q20 EPS 將達 1.48 元。

## 2020 年展望

管理階層目前預估 2020 年來自於離岸風電的營收約 40~45 億元(前次為 50 億元)，傳統鋼構營收則將超過 20 億元(前次為 20 億元)。2020 年離岸風電營收低於預期的原因在於，CIP 的 Jacket 生產難度較高，因此雖然世紀鋼 3Q20 開始大量動工，不過工程進度較為緩慢，這也是世紀鋼請丹麥 Bladt 團隊協助的原因，8 月時雖然開始有台船的代工訂單，不過由於只認列代工費，因此在營收上的貢獻也相對偏低(不過毛利率很好)。

## 離岸風電營運概況

目前已經取得兩家開發商的訂單，(1)CIP，簽了 62 套 Jacket，合約金額 165 億元，第一期 16 套(預計工期 2020/4~2021/8)，第二期 46 套(預計工期 2021/1~2023/07)；69 支 Pin pile，還在等待 CIP 開工通知，預計工期 2021/1~2021/12、(2)沃旭，簽了 81 支 pin pile，原本預計工期 2019/8~2020/11，但世紀鋼提早在 2020/7 就完工，因此也得以協助台船代工 36 支沃旭的 pin pile(台船因為時間壓力生產不出來)，預計工期 2020/8~2021/3。最近沃旭又有想要增加 pin pile 訂單，中鋼旗下的興達港也希望把 jacket 轉單給世紀鋼，但世紀鋼都不太願意承接，因為產能已經滿了，只能道義上先完成台船的代工訂單。

潛在客戶：(1)NPI(海龍)，使用國內最大風機(單支 14MW)，風場總容量共 300MW，預計要用 21 套 Jacket(每套 jacket 配 3 支 pin pile)及 63 支 pin pile，預計工期 2022/8~2024/5、(2)台電(富崙)，一支風機 9.5MW，預計要用 31 套 Jacket(1 套 jacket 搭配 4 支 pin pile)、124 支，預計工期 2022/9~2024/5。目前世紀鋼也有跟幾個競標開發商在談中，特別是 2026 年後的區塊開發，各大統包商都有來找世紀鋼。

分類	開發商	發電容量 (MW)	分項	合約金額	合約組數	製造分期	製造組數	製造工期估(起)	製造工期估(迄)
已定案	CIP	600	JACKET	165億	62	第一期	16	2020/04	2021/08
						第二期	46	2021/01	2023/07
			PIN PILE	不公開	69	待開工通知	69	2021/01	2021/12
	沃旭	900	PIN PILE	不公開	81	成品完成 100%	81	2019/08	2020/11
A公司	代工	PIN PILE	不公開	36	製造中	36	2020/08	2021/03	
潛在客戶	NPI	300	JACKET	備標議約中	預估21	視產線安排提前啟動製造作業	預估21	2022/08	2024/05
			PIN PILE	備標議約中	預估63		預估63	2022/08	2024/05
	台電(富崙)	300	JACKET	台電案總合約價 628 億	預估31	配合富崙工期需求	預估31	2022/09	2024/05
			PIN PILE		預估124		預估124	2022/09	2024/05



## **傳統鋼結構**

目前在手建案已有 17 案，總金額約 30 億元，預計會在 2022 年前全部交付完成。2021~2022 年台灣的傳統鋼構需求都在高檔，已超過台灣現有鋼構廠的產能，新的合約價格都提升 15~20%，利潤上也有提升，目前傳統鋼結構的毛利率已達 12~15%(之前 8~10%)。最近鋼材原料、人力工資都有漲價，私人案件通常價格不太會因此變動，但公共工程會隨成本調整價格。雖然傳統鋼結構的需求相當強勁，不過目前世紀鋼的營運主力已轉向離岸風電，因此未來傳統鋼結構會移到雲林廠及緬甸廠生產，傳統鋼結構的營收佔比也預期會降低至 15~20%。

## **世紀集團**

世紀鋼做水下基礎建設的前段製程(包含鋼板採購、鋼板局部加工)，世紀離岸風電主要進行組裝、成品儲存，供業主裝載使用。世紀鋼不太可能發生焊接的問題(世紀鋼投資非常多設備，供應商無法提供半成品時，世紀鋼可以自己承接製作)，委外加工非常少。世紀鋼檢測共有四關：自我檢查、沃旭委託 SGS 現場 24 小時監督檢測、泰瑞公司、沃旭又委託丹麥 NSK(國際水下基礎檢測公司)。中船、興達港出了焊接問題後，沃旭也來檢查世紀鋼 81 支 pin pile，基本上完全沒問題。

世紀樺欣是世紀鋼、樺欣、台欣公司合資成立，在台中港 106 碼頭運作，總共取得 30 公頃土地，2020 年底會把主要廠房建置完成，主要生產塔架(wind tower)。2020/9 與丹麥 Welcon 公司(全球最大塔架公司)簽技術約，世紀樺欣員工已經在丹麥受訓中，塔架預期 2022 年開始投產。2021 年世紀樺欣會先幫永冠建置新廠房(預計 2021 年 10 月前會認列 5 億元的營收)。

## **世紀離岸風電**

世紀離岸風電(2072)也預計將於 11/30 興櫃掛牌，世紀離岸風電資本額 10 億元，累積 2020 年前十月 EPS 為 5.94 元，預定興櫃掛牌價為 88.88 元。世紀鋼目前持有世紀離岸風電股權約 61.74%，也預計將拿出 1,500 張給輔導券商認購(約 1.5%股本)，因此世紀離岸風電上興櫃後，世紀鋼的持股比重也將下滑至 60.24%。研究員粗估世紀離岸風電 2020EPS 為 7.06 元，2021 年 EPS 約 24 元。

## **11. 盡職治理報告說明與其他機構投資人的合作行為政策與案例。**

目前有合作機構為母公司兆豐金控及金控旗下其它子公司，目前有合作的活動如員工志工關懷、淨山淨灘活動與通勤交通碳排放調查等。

<https://www.megaholdings.com.tw/tc/page.aspx?mid=153&cid=171&cchk=38edb7fb-8232-40e6-8533-74fbac1b6976>

<https://www.chinatimes.com/realtimenews/20201229002550-260410?chdtv>

- ▶ 董事長的話
- ▶ 兆豐CSR成果與永續績效 +
- ▶ 永續願景與政策 +
- ▶ 議合與重大性議題 +
- ▶ 永續治理 +
- ▼ 社會共融 -
- ▶ 數位金融服務
- ▶ 客戶權益維護
- ▶ 責任商品與投資

### 責任商品與投資

除落實責任投資原則 (Principles for Responsible Investment)，以符合社會期待外，兆豐將赤道原則 (EPs) 精神，納入授信政策。於授信政策明定「注意客戶是否善盡環境保護、企業誠信經營及社會責任，均作為准駁之依據」規範，引導客戶全面落實環境保護及社會永續責任。2019年兆豐銀行及兆豐票券再修訂授信審查流程，審查更趨於嚴謹。

2018年兆豐銀行、兆豐證券、兆豐投信、兆豐產險均已簽署「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」，並公告於公司網站及臺灣證券交易所公司治理中心網站，承諾關注及要求被投資公司落實公司治理，提高長期投資效益。

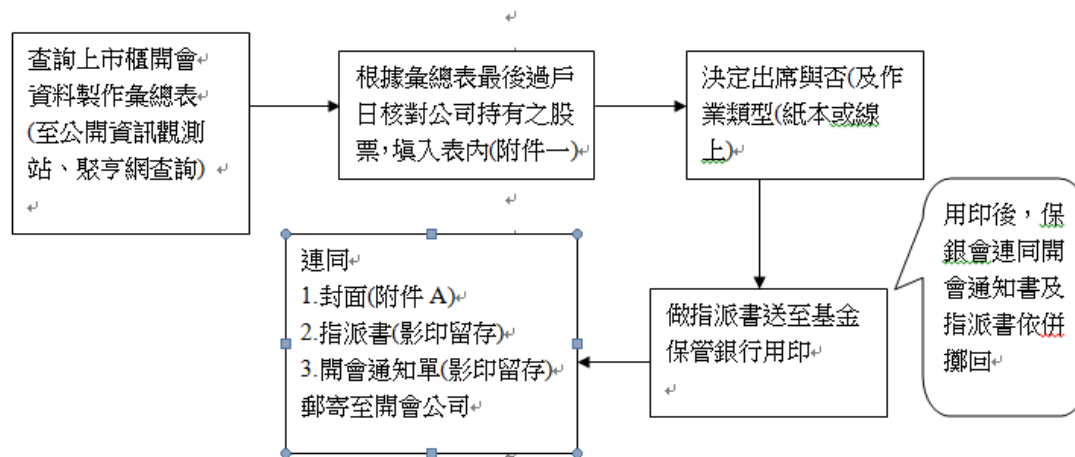
### 「5+2」新創重點產業

政府為使我國金融業發揮協助經濟結構轉型及產業發展之功能，鼓勵放款予「5+2」新創重點產業，包含「亞洲矽谷」、「智慧機械」、「綠能科技」、「生技醫療」、「國防產業」、「新農業」及「循環經濟」等產業。兆豐銀行

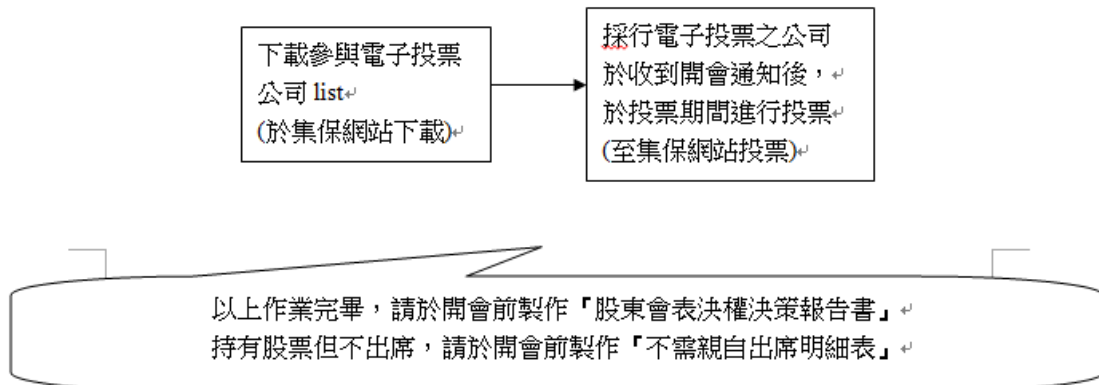
## 12. 出席或委託出席被投資公司股東會之情形。

本公司出席股東會前流程：

### 股東會一般作業



## 股東會電子作業



109全年度

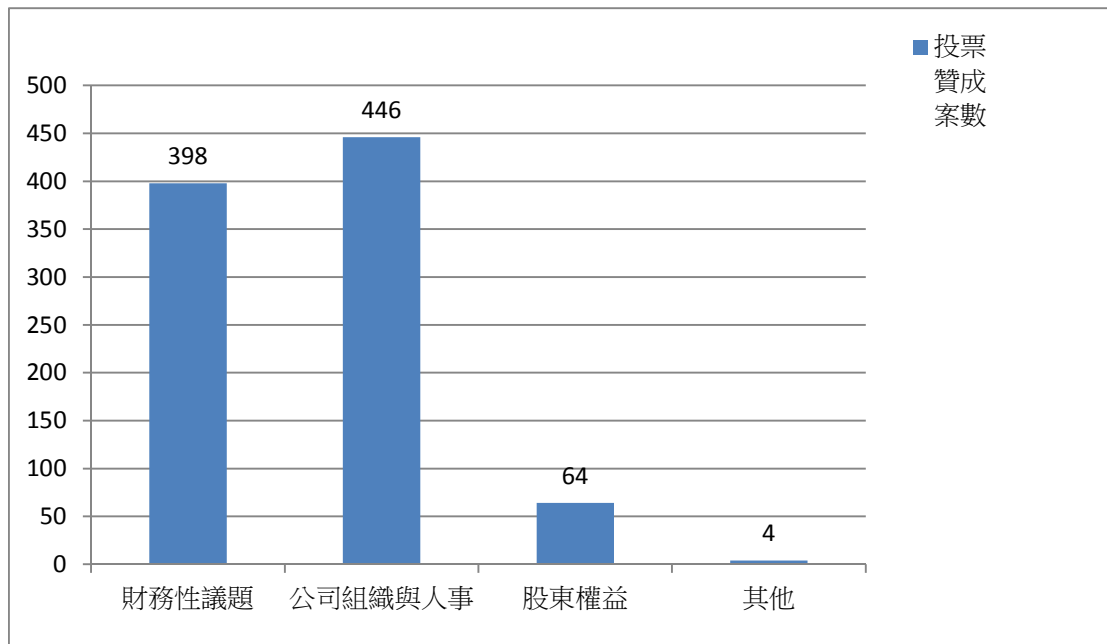
親自出席：95家(皆採用電子投票)

委託出席：0家

13. 以讀者友善的方式，例如按ESG議題、以圖表，揭露投票紀錄。

109全年度投票皆為贊成票

109全年度股東會各類議案投票情形：



(註)

財務性議題包含營業報告書與財務報告之承認(197)、盈餘分派或虧損撥補(201)。

公司組織與人事議題包含章程或作業程序修訂(282)、董監事選舉(63)、解除董事競業禁止(101)。

股東權益議題包含發行限制員工權利新股(7)、低於市價發行員工認股權憑證(3)、

庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工(0)、公司解散、合併、收購、股份轉換或分割(12)、增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)(33)、私募有價證券(7)、減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)(2)、行使歸入權(0)、其他(4)

**14. 若有使用代理研究和代理投票服務，說明如何使用，以及使用的情況與紀錄。**

109全年度股東會本公司並無使用代理研究與代理投票事項。

● 本公司內控仍有修訂代理投票規則：

本公司除依規定方式行證券投資信託基金持有股票之表決權外，對於所經理之任一證券投資信託基金持有公開發行公司股份達三十萬股以上或全部證券投資信託基金合計持有股份達一百萬股以上者，於股東會無選舉董事、監察人議案時；或於股東會有選舉董事、監察人議案，而其任一證券投資信託基金所持有股份均未達該公司已發行總數千分之五或五十萬股時，本公司得指派本事業以外之人員出席股東會。

**15. 彙總說明反對或棄權的議案類型，並說明反對或棄權理由。**

109全年度股東會本公司並無反對或棄權議案。

仍如前述，對於被投資公司之經營專業並促進其有效發展，對於經營階層所提出之議案原則皆表示支持，但對於有礙被投資公司永續發展等違反公司治理之議案(如財報不實、董監酬勞不當等)、對環境或社會具負面影響之議案(如汙染環境、違反人權、剝奪勞工權益等)，得不予支持；若涉及董事、監察人選舉之議案，除依法令及相關規範另有規定外，將不行使表決權。

**16. 逐公司、逐案揭露投票情形，並說明反對議案之理由。**

由於本公司近幾年並無投票反對或棄權之案例，故此題無法答覆。惟下頁所附之附件雖然是同意該議題事項，但內容顯示本公司身為機構投資人，逐公司逐案揭露投票結果為最高標準之作法，亦為盡職治理守則最建議之投票揭露做法。

**評估報告**

---

#2448晶電 特定議案評估報告

研究員：沈文玲

日期：109年7月24日

評估說明：

- 1) 109年第一次股東臨時會召集事由：就晶電擬與隆達共同進行股份轉換，設立「富采投資控股股份有限公司」之審議結果報告。

2) 討論事項:

擬與隆達共同進行股份轉換，使新設之「富采控股」百分之百取得晶電及隆達全部股份，且晶電及隆達終止上市，提請股東會決議通過股份轉換案及共同轉換股份協議暨增補協議。

將訂定「富采投資控股股份有限公司」之公司章程、股東會議事規則、董事及監察人選任程序、資金貸與他人作業程序、背書保證作業程序、取得或處分資產處理程序、選任富采控股第一屆董事及監察人(董事五人、監察人二人)。

3) 評估分析

考量晶電與隆達兩家成立投資控股公司，將有助重整LED整體產業秩序，兩家公司於上下游產業鏈中，分別各有其專精技術與下游產品出海口，從長期營運角度來看，動能轉持正面，雙方既有產能以及客戶關係具備互補效果，因此對此案正面看待。

行使建議☑：

表決權

1支持公司  2不投票  3支持反對派  4賣掉股票  5贊成修約條款  6不贊成修約條款  
條款分析依據

1公司經營良好，穩健發展  2公司派無心經營，本業有衰退之虞  3經營權有爭奪戰

報告人:

部門主管:

總部主管: