

華南永昌綜合證券公司 109 年度履行盡職治理報告

一、前言：

109 年度對於大多數的企業而言，都是個充滿挑戰性的一年。在 COVID-19 肺炎疫情肆虐之下，世界各地的金融市場劇烈變動更勝以往，本公司深刻體認到企業永續發展的實踐，即是企業本身與政府、股東、客戶、員工等利害關係人之間需要有效性的溝通互動，以使當有新型系統性風險發生時，能降低衝擊傷害，並快速反應及做出調整，通過重重難關的考驗。在企業的永續發展中，能夠發揮機構投資人的最大效益。由於本公司體認到核心業務回應 ESG(環境、社會、公司治理)三大議題，乃為未來實踐企業永續發展之要件，已經將相關機構的 ESG 評級報告納入考量投資策略之重要指標，不僅為投資良善管理的企業獲利，並期以擴大於金融市場的良性互動影響。

依據台灣證券交易所治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」

內容包括：

原則一：制定並揭露盡職治理政策。

原則二：制定並揭露利益衝突管理政策。

原則三：持續關注被投資公司。

原則四：適當與被投資公司對話及互動。

原則五：建立並揭露明確投票政策與揭露投票情形。

原則六：定期揭露履行盡職治理情形。

本公司依據「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」及相關注意事項等規定撰寫本報告，主要揭露在 109 度年間華南永昌證券公司在盡職治理所提示的六大原則履行情形與檢討績效，以提供金融監理機構審閱參考，並作為未來進一步執行業務的指引。

二、本公司盡職治理相關資訊聯絡單位與個人：

客戶/受益人請洽詢：

客戶服務專線 412-8889

(外島及手機撥打時，請加(02)或(07))

黃崇健副總經理

電話：02-25456888 分機 8545

公司法人請查詢：

華南投顧公司研究部

吳順良副總經理

電話：02-2717-7999(專人轉接)

華南永昌綜合證券股份有限公司

地址：台北市 105 民生東路四段 54 號 5 樓

電話總機：(02)2545-6888

三、盡職治理投入資源:本公司執行盡職治理投入之資源要素包括:
 相關人力、資訊系統及華南投資顧問公司，投入資源之年度成本預
 估表分析如下:

投入資源要素	執行內容	估算成本
人力-董事及高階 經理人	1 「盡職治理政策」 之制是與審查 2. 監督與指導政策之 執行	每年約 25 人天
人力-股票自營、 債券部、金融商 品部、承銷部	1. 被投資公司互重力 與議和。 2. 研究與分析報告供 投資參考 3. 股東會議議案之評 估與執行投票，彙整 統計投票結果與揭露	每年約 150 人天
人力-風險管理 部、法令遵循與	1. 查核投資流程及金 額是否合乎公司規定	每年約 48 人天

稽核部	<p>2. 查詢投資標的及過程是否涉及資恐及洗錢防制法規</p> <p>3. 相關帳目之合理性與準確性</p>	
資訊系統-ESG 相關報告與評分資料庫查詢	<p>1. 精業與嘉實系統搜尋被投資公司之基本財務數據及新聞 ESG 議題</p> <p>2. 彭博資訊系統查詢盡職治理評分資料庫</p>	每年約 128 萬元
華南投資顧問公司	<p>提供國內外經濟趨勢分析與個別公司財務與 ESG 相關之分析與投資建議</p>	每年約 84 萬元

四、自營部股票投資組合中，被投資公司之 ESG 評等狀態分析：

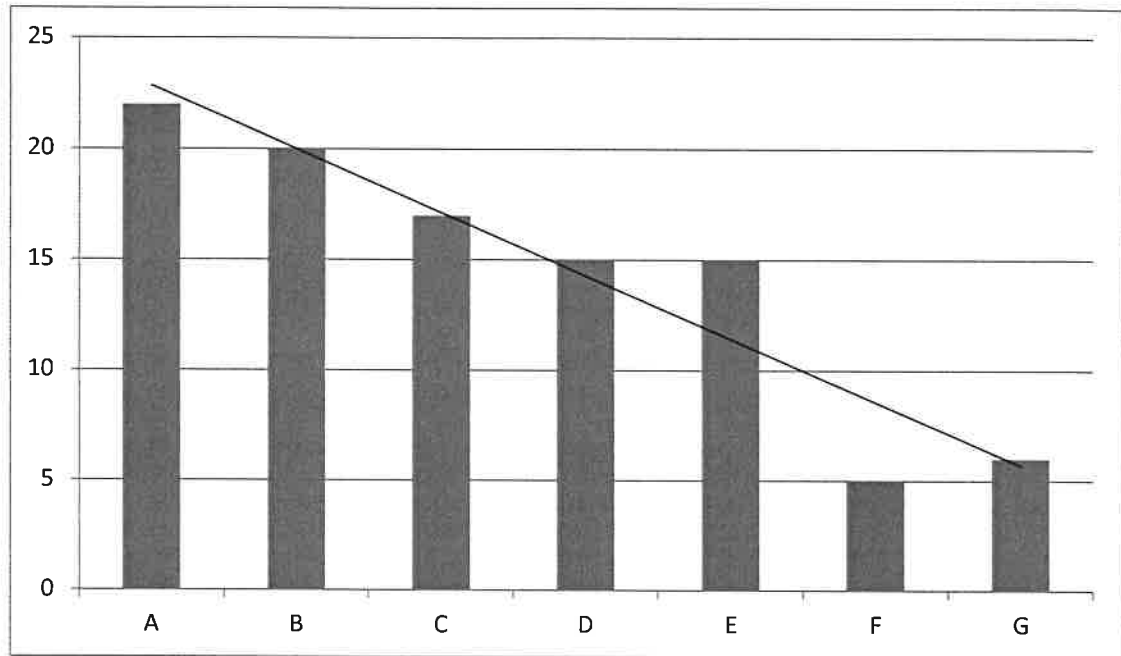
依據台灣集保結算所網站「台灣公司治理評鑑」公布之台股上市櫃公司 ESG 評等，共分為：5%A 級最佳、6-20%B 級次佳、其他依

序:21-35%C 級、36-50%D 級、51-65%E 級、66-80%F 級、81-100%G

級最差。分析本公司 109 年度投資組合名單各季度如下:

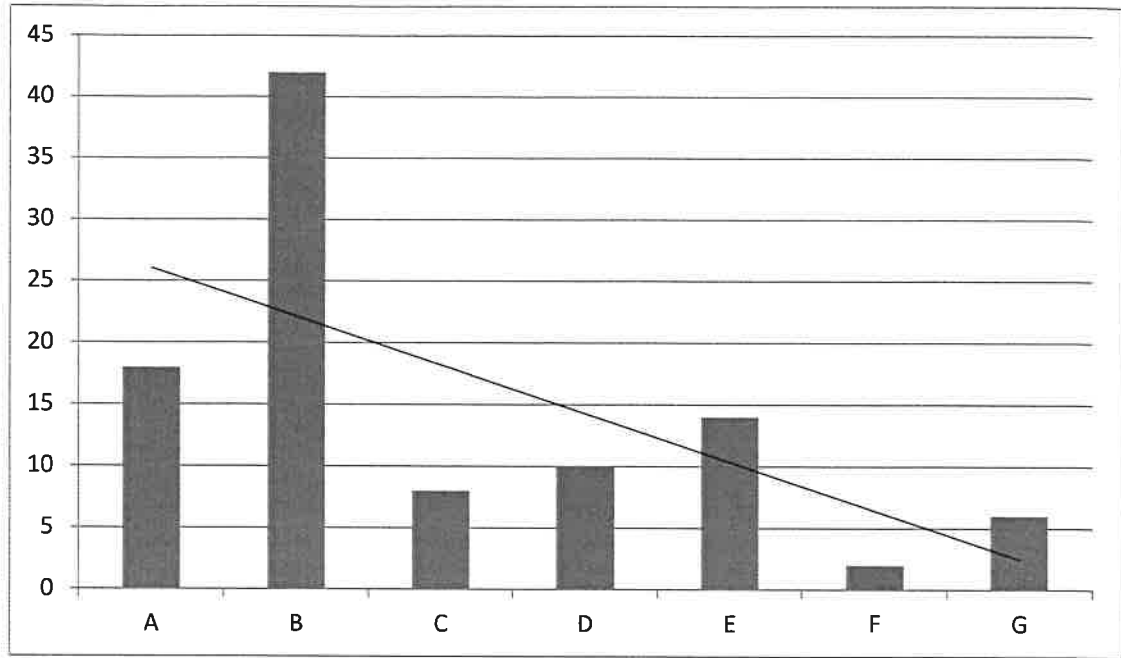
第一季度投資組合 ESG 各評級占比例: A22%、B20%、C17%、D15%、

E15%、F5%、G6%，統計長條圖如下:

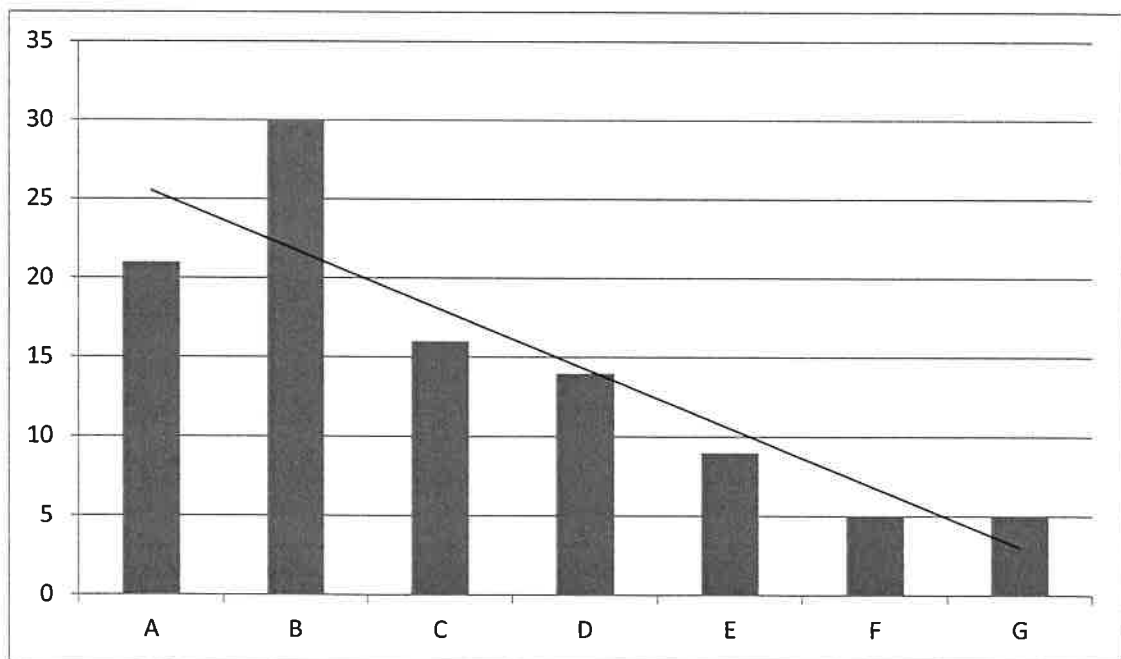


第二季度投資組合 ESG 各評級占比例: A18%、B42%、C8%、D10%、

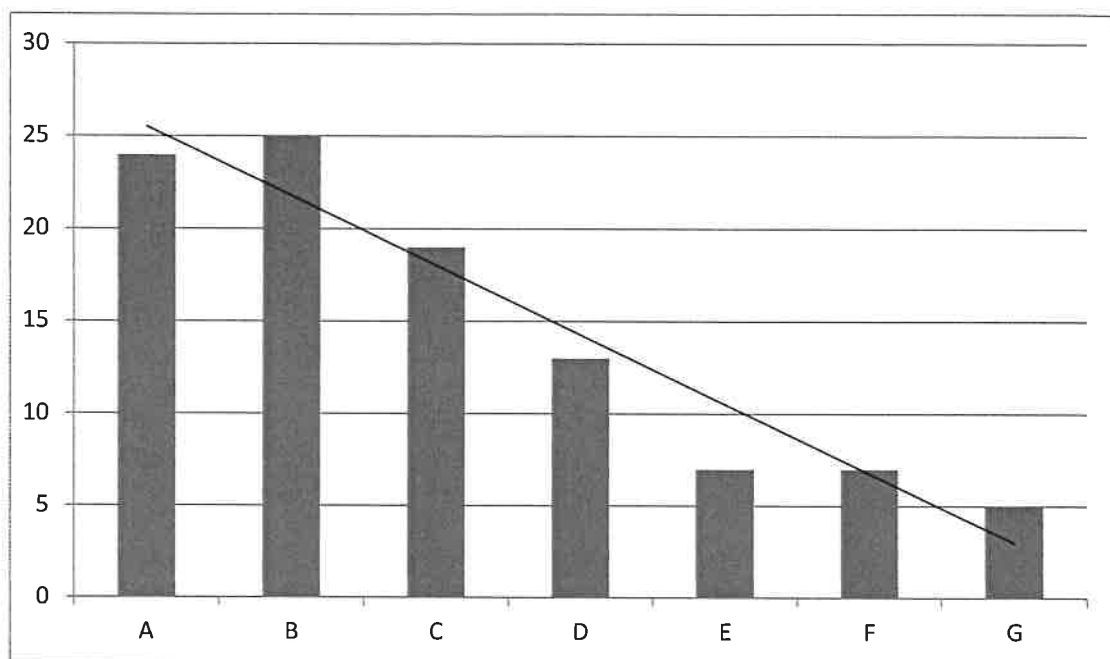
E14%、F12%、G6%，統計長條圖如下:



第三季度投資組合 ESG 各評級占比例：A21%、B30%、C16%、D14%、E9%、F5%、G5%，統計長條圖如下：



第四季度投資組合 ESG 各評級占比例：A24%、B25%、C19%、D13%、E7%、F7%、G5%，統計長條圖如下：



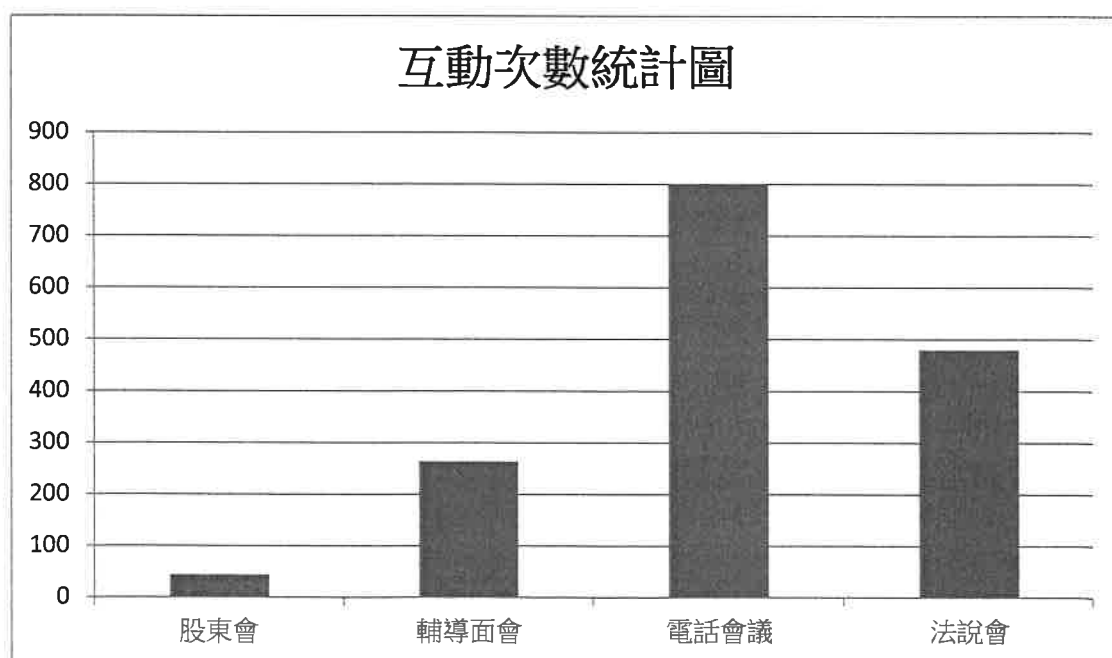
以上統計表分析各評等級在每季投資組合中的佔比，其中 A 至 D 級約達 80%，亦即 80% 所投資的上市櫃公司均在 ESG 分數 50% 較佳評級以上。

五、本公司依據「盡職治理守則遵循聲明」及制定相關注意事項等規定，以提升投資質量的基礎，發揮機構投資人之專業與影響，善盡資產管理者責任。本公司將持續於投資流程考量環境、社會、公司治理(ESG)等永續經營因素，以增進公司、客戶與股東之長期價值，落實責任投資精神。該遵循聲明公布於本公司官網站上，每年定期揭露公司履行盡職治理之情形，核定最高層級為董事長。

惟本公司各部門具有各種不同專業領域範疇，以「金融商品部」為例，係以操作一籃子股票之ETF或指數與期貨、權證等衍生性金融商品套利和避險為主，因此無法因為某幾支個股ESG評等過低不合標準，便將其剔除在交易成分名單上，這就無法完全遵循盡職治理之要求。

六、本公司109年度與被投資公司互動形式，主要包含：參與股東會、例行輔導面會、電話會議、及線上線下法說會等，相關統計次數如下：

1. 股東會：44家(含電子投票)
2. 例行輔導面會：264場次(輔導22家，每月至少1次)
3. 電話會議：800次(8位交易員)
4. 線上與線下法說會：480場次(8位交易員)



七、本公司信守「盡職治理守則遵循聲明」及相關注意事項等規定，評估被投資公司是否符合相關 ESG 議題，並與之維持對話與互動，以期達到互利雙贏，維護永續發展的企業目標。但若該公司 ESG 評等劣於 80%，或有重大違規新聞發生時，則須與之高階管理人員展開互動和對話，並在內部例行的投資會議提出討論是否應將其剔除可投資之名單，或是減碼因應？以落實本公司盡職治理之責任。

八、本公司透過與被投資公司適當的互動與對話，以進一步了解與溝通其經營階層對於未來產業發展與市場競爭的策略，期待在長期價值創造上獲得共識。互動方式乃是透過參與股東會、電話會議、線上線下法說會、例行輔導會議等以了解其在各項業務推展的現狀與未來發展方向，進而評估可能的結果。當被投資公司在 ESG 相關議題上，有重大違反本公司治理原則或可能損及長期價值時，當即詢問其處理情形與預判未來發展，若是無改善跡象或存有疑慮時則將出清或減碼該股票，以維持盡職治理之精神。

九、舉個案說明之：

1. 背景:109 年被投資 A 公司，因旗下子公司未按時提供自結財報予

母公司 A，故會計師提具保留意見，導致 A 股票被證交所變更為全額交割股，造成短期股價重挫，影響投資人權益甚巨。

2. 評估:此事件凸顯 A 在公司治理方面的重大缺失，基於維護投資人權益，本公司立即派員進行聯繫和了解事件發生的原由，並評估改善的可能性。

3. 議合內容:本公司提供專業的意見與 A 溝通，要求 A 能迅速改善缺失，期能恢復普通交易。此外針對 A 公司治理改善提出建議，如變更對子公司持股的減少，以杜絕無實質掌握權力與極小獲利影響的事實，且透過調整財務監督和會計師溝通，來改善現有的問題。

4. 後續追蹤:A 接受建議並承諾改善進度，本公司則由研究員持續追蹤是否能有效執行計畫?

十、舉例印刷電路板 PCB 產業為電子產品之重要零組件，台灣在 5G 基地台和高速資料中心產業鏈中，具有相當關鍵地位。但是該產業是屬於高汙染產業，向來為 ESG 議題爭論的焦點。因此本公司派員於參加相關公司的法說會或實地參訪時，經常就高汙染環境議題和高階經營層互動商討，希望就增加環保設備所需額外資本支出和帶來的效益加以分析評估。經過不斷地溝通協調之後，部分廠商體認到整體投資市場對於環保議題之迫切要求，遂願意逐年增加環保設

備支出，以減低環境汙染。

十一、舉例說明互動議合後，預計後續的追蹤行為及對未來投資決策之影響：

國內某汽電共生上市公司，原先專注於生產過程廢熱廢汽之回收發電工程，近年致力於擴展太陽能發電廠領域，並且獲得公營企業標單，未來長期業績可期。本公司經由與其經營階層互動，研判在 ESG 議題上該公司股票與投資原則相符，因此自 109 年第一季度起，便列入選股名單 STOCK POOL 中，並決議逢低買進布局，建立中長期投資部位。

十二、本公司未曾與其他機構投資人在 ESG 議題合作案例；但針對 ESG 議題，參與台灣集中保管結算所擘劃「電子投票生態體系」，意即將股東會電子投票服務進一步延伸至投票人關係服務。引入國際諮詢機構 ISS Corporate Solutions 和 ESG 研究機構 Sustainalytics 等合作，推出「公司投資人關係整合平台」創新服務，提供投資人與發行公司間互動需求及 ESG 資訊平台。本公司除參加股東會全面 e 化外，積極參加集保公司舉辦各項 ESG 相關議題之討論會，藉以增進新面向的投資思維模式，並擴大發揮金融機構

投資人之影響力。

十三、110 年上半年股東會投票情形揭露：

1. 本公司積極參與股東會各項議案投票，如該公司股東會採電子投票者，除因業務需要親自出席股東會外，一律均以電子投票為主。110 年上半年參與股東會投票共 126 家公司，675 個議案，均採電子投票，共使用電子投票表決權數 19,714,647 權次，投票比率為 100%。
2. 本公司於行使股東會投票權之前，均須審慎評估各項議案，並查看公司 ESG 分數評等及搜尋最近半年是否有重大違規案件發生，必要時得於股東會前，與其經營階層進行溝通與了解。以做為是否贊成現任公司派連任董監事，或通過重大議案之重要參考依據。經查 110 年上半年被投資公司並無重大違反 ESG 原則議案提出，基於對其信任與專重專業，因此股東會投贊成票 100%，並無投票反對或棄權之案例。
3. 本公司並無使用代理研究和代理投票服務，由自營部內部研究團隊負責。
4. 110 年上半年股東會投票情形揭露如下表：

股東會議題分類投票統計(使用電子投票系統表-版15分組)

序號		議題	總票數	同意票數	同意率	反對票數	反對率	棄權票數	棄權率	無效票數	無效率	有效票數	有效率	備註		
序號: 2295577481 華南水電證券																
統一編號/稅務編號: 22955774																
股東會開時: 110上半年																
開表日期: 110/08/05																
使用電子投票系統表: 126 次																
使用電子投票系統表: 18,714,547 股																
1	1	對董事會報告與財務報告之承認	121	18,275,247	821	100.00%	18,275,247	163,295	0	3.76%	0	3.99%	0	2,30%	0	0.00%
2	2	對監察人報告與財務報告之承認	122	18,743,875	132	100.00%	18,743,875	182,395	0	3.06%	0	3.06%	0	2,30%	0	0.00%
3	3	對股東會決議事項之承認	148	17,245,308	188	100.00%	17,245,308	183,395	0	3.55%	0	3.55%	0	2,30%	0	0.00%
4	4	修改章程														
5	5	修改章程														
6	6	修改章程														
7	7	修改章程														
8	8	修改章程														
9	9	修改章程														
10	10	修改章程														
11	11	修改章程														
12	12	修改章程														
13	13	修改章程														
14	14	修改章程														
15	15	修改章程														

5. 以讀者友善方式，按 ESG 議題，以圖表揭露投票紀錄如下：

