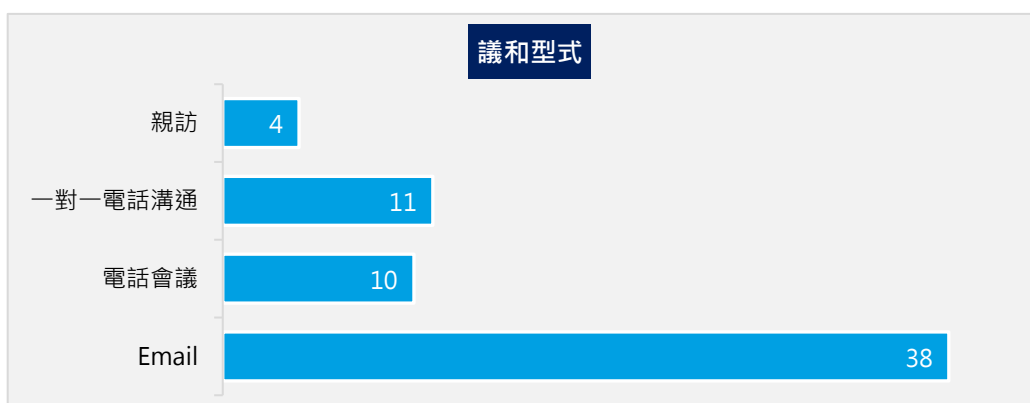


鋒裕匯理投信議合報告與案例

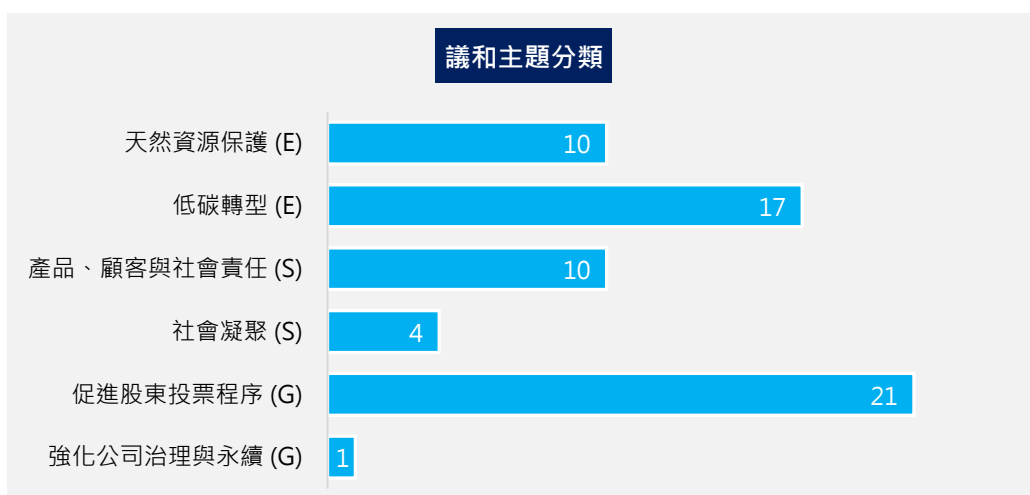
2022 年海外投資公司議合報告

本公司委由集團責任投資部門代為與被投資公司進行溝通與議合¹，2022 年度與被投資公司有關永續發展事項之對話、互動或議合情形及揭露議合次數、主題與案例如下：

- 議合公司家數 20
- 議合主題數量 63



資料來源：鋒裕匯理集團



資料來源：鋒裕匯理集團

¹ 本公司之海外投票表決權，經由董事會同意授權，委由集團責任投資部門下之投票團隊行使表決權，並代為與被投資公司進行溝通與議合

海外投資議合案例

- **威立雅環保集團 Veolia Environment**

每當董事會決定給予高階管理人員特殊報酬時，鋒裕匯理集團期望公司提供強有力的理由來證明這種報酬是合理的。在 2022 年投票期間，公司就這類決策遭到股東的強烈反對。在與威立雅環保集團議合過程中，董事會告知其打算向管理層提供特殊報酬，以表彰和獎勵他們為成功收購蘇伊士 (Suez) 而付出的努力。該議案與交易結果連結，但卻未附收購後的績效條件，因此鋒裕匯理集團對此不表贊同。如果合併導致股東價值增加，管理層應通過其薪酬的可變部分獲得獎勵。鋒裕匯理集團已表明將投票反對，最終威立雅董事會宣布決定在年度股東大會之前，從議程中刪除這項特別補償和相關提案。

- **雪佛龍公司 Chevron Corporation**

鋒裕匯理集團支持在美國石油公司雪佛龍公司年度股東大會上提交的三項與氣候相關的股東決議。第一個要求公司根據 2015 年《巴黎協定》設定目標，該協定旨在到 2030 年將排放量減半，此議案得到 33% 股東支持。第二項決議要求公司報告 2050 年 IEA 淨零情境對公司的潛在財務影響，該決議獲得了 39% 的選票支持。最後，第三項提案要求披露一份關於公司運營甲烷排放監測和管理的報告。這項決議以 98% 的讚成票以壓倒性多數獲得通過。此外，基於對該公司的氣候策略及其遊說做法的擔憂，鋒裕匯理集團還投票反對所有董事會成員的連任，其中首席董事的連任案受到 12.8% 的票數反對。

2022年國內被投資公司互動紀錄

日期	地點	受訪公司	受訪對象(職稱)	拜訪形式	拜訪內容摘要
2022.04.08	線上	貿聯	鄧劍華(發言人)	座談會	貿聯-KY 2021 年稅後淨利以 20.36 億元創歷史新高，EPS 達 15.22 元，擬配發現金股利 9.1312 元，配息同創新高。不僅是車用，對於 2022 年，貿聯-KY 受惠先併購案，在 INBG 工業應用事業群的加入下，2022 年營收獲利再創新高可期。
2022.04.14	線上	台積電	黃仁昭(發言人)	座談會	台積電第 1 季合併營收約新台幣 4910 億 8 千萬元，季增 12.1%、年增 35.5%。稅後純益達 2027.3 億元，季增 22%、年增加 45.1%，每股盈餘為新台幣 7.82 元（折合美國存託憑證每單位為 1.40 美元）。
2022.04.15	線上	南電	呂連瑞(發言人)	座談會	南電自結 3 月合併營收 52 億元，較 2 月 41.21 億元成長 26%，僅次於今年 1 月，創歷史單月新高；累計今年前 3 月自結合併營收 145.61 億元，較去年第 4 季 147.74 億元微減 1.43%，比去年同期 108.56 億元增加 34.14%，並創單季新高。展望今年營運目標，南電日前預估，今年營收目標朝向兩位數百分點成長邁進，營收和營業利益皆逐季成長，上半年營業利益目標超越去年下半年。
2022.04.26	線上	智原	曾雯如(發言人)	座談會	回顧第一季，智原提到，在量產需求帶動下，第一季業績逆勢成長，營收及獲利再度改寫新高。第一季營收季增 21%，年增 109%，達 32.1 億元，再創單季歷史新高。營業利益持續攀升，季增 24%，年增 430%，達 7.4 億元，營業利率為 22.9%，較去年同期大增近 14 個百分點，本業獲利已連續五季成長。歸屬母公司業主稅後淨利為 6.7 億元，季增 40%，年增 295%，首季獲利已超越去年全年一半，第一季基本每股盈餘為 2.70 元，創下單季歷史新高。
2022.04.27	線上	譜瑞	趙捷(發言人)	座談會	首季合併營收為 58.98 億元，季成長 9.1%，相較 2021 年成長 35.8%，毛利率達 47.8%，季減 0.6 個百分點，稅後淨利 16.57 億元，季增 13.2%，與 2021 年同期相比大幅成長 60.3%，每股淨利 20.91 元。其中，合併營收及獲利皆改寫單季新高。對於後續營運展望，譜瑞-KY 預期，第二季合併營收將估季成長 1~10%、達 1.935 億至 2.125 億美元，代表單季合併營收有機會再寫新高，毛利率維持一貫預估值，預期將達到 44.5~48.5%。
2022.04.28	線上	穩懋	曾經洲(發言人)	座談會	受中國智慧型手機終端庫存調整影響，砷化鎵晶圓代工龍頭穩懋（3105）第一季產能利用率由 100%、大幅下滑至約 70%，單季獲利年減 28%、季減 53%，降至 7.86 億元，每股盈餘（EPS）2.08 元。總管理服務處總經理陳舜平預估，第二季營收將季減 high-single digit 百分比（約 7~9%），毛利率估約 high-twenties 至 low-thirties（約 27~33%）
2022.04.28	線上	立積	鄧維康(發言人)	座談會	射頻 IC 廠立積公告第一季財報，單季稅後淨利 313 萬元，寫下 2019 年第二季以來單季新低。立積指出，台灣 WiFi 主晶片供應商第一季供貨狀況逐步改善，美系 WiFi 主晶片供貨狀況亦將在第二季好轉，預期第三季在四大 WiFi 主晶片供應商同步放大出貨量能情況下，立積營運有望改善。
2022.04.29	線上	晶豪科	吳鴻基(發言人)	座談會	晶豪科第一季營業收入 58.01 億元，年增 2.21%、季減 13.2%，營業毛利 16.43 億元，毛利率 32.35%，季減 6.57 個百分點，年增 9.34 個百分點，營業利益 8.60 億元，年增 35.86%、季減 41.02%，營業利率 14.83%，季減 10.07 個百分點，年增 2.1 個百分點，稅前淨利 11.48 億元，季減 22.38%、年增 57.05%，稅後淨利 9.57 億元，季減 16.56%、年增 48.83%，基本每股盈餘 3.41 元，符合預期，遜於去年第一季 4.04 元下滑，仍相較於去年同期 2.30 元成長。首季仍消化長短料因素，加上成本墊高，營運有下滑狀況，但單季營收、獲利仍雙創同期新高。

日期	地點	受訪公司	受訪對象(職稱)	拜訪形式	拜訪內容摘要
2022.05.05	線上	新唐	賴秀芬(發言人)	座談會	MCU 大廠新唐今年首季獲利創新高，單季每股淨利 2.87 元，就第二季展望部分，董座蘇源茂回應，消費市場低迷，但在車電與商用領域有看到動能，也補充，目前在晶圓代工產能端，有比預期拿到零星較多的產能。新唐第一季營收 107.22 億元，季增 3.2%、年增 6.5%、毛利率 43.85%、季增 2.19 個百分點，年增 4.94 個百分點，營業利益率為 13.45%、季增 1.76 個百分點，年增 9.67 個百分點，第一季歸屬母公司淨利 12.03 億元，季增 10.47%、年增 344.7%，單季每股淨利 2.87 元。新唐第一季營收與獲利同創單季歷史新高。
2022.05.06	線上	慧洋	薛亦駿(發言人)	座談會	受到疫情、戰爭影響，加劇散裝航運船舶供不應求情況，慧洋-KY (2637) 公告 4 月合併營收獲利雙創歷史新高，自結 4 月稅前盈餘 13.86 億元，自結每股稅前盈餘 1.86 元，累計前四月稅前盈餘 40.56 億元，自結每股稅前盈餘 5.43 元。慧洋指出，4 月上旬大陸防疫封城，使得港務作業停擺，市場貨物交易量下滑，散裝運價指數因此走跌。慧洋目前雖有近三成船舶租金為指數連結，但因 3 月共有 11 艘船舶換約，享受租金調漲於 4 月完全反映，接著 4 月也有 6 艘船舶換約調漲，推升 4 月份營收不減反增。
2022.05.11	線上	泰鼎	吳森田(發言人)	座談會	泰鼎第一季營收 41.45 億元、年增 27.11%，營業毛利 8.55 億元、年增 38.7%，營業淨利 4.12 億元、年增 102.7%。其中毛利率 20.6%，較去年第一季改善顯著，公司表示 2021 年第一季原物料急漲且匯率不利，加上當時產品組合也尚未改善，而 2022 年第一季，除了適時調整報價反應成本外，Mini LED、汽車板等新產品持續放量，帶動產品組合大幅優化。展望第二季，隨客戶調整告一段落，泰鼎看好四大產品線均較第一季成長，尤其 Mini LED 開始進入旺季，將持續放量，汽車板、記憶體模組板也帶來新動能，公司樂觀看待第二季營運優於第一季，營收、獲利、毛利等表現也將更進一步成長。
2022.05.11	線上	力旺	盧俊宏(發言人)	座談會	矽智財 (IP) 廠力旺 第一季歸屬母公司淨利新台幣 3.66 億元，一舉刷新歷史新高紀錄，每股純益 4.91 元。力旺因收費是以晶圓計價，受惠晶圓代工報價調漲，第一季營收攀高至 7.27 億元，季增 15.15%、年增 21.85%，並創單季營收歷史新高紀錄。隨著營收規模擴增，力旺第一季獲利同步成長，歸屬母公司淨利 3.66 億元，季增 27.41%、年增 24.92%，每股純益 4.91 元。力旺看好未來將從高速運算走向機密運算，除與英特爾 (Intel) 合作，並與安謀 (Arm) 合作，今年晶片指紋技術業績將是爆發性成長的一年。
2022.05.12	線上	景碩	穆顯爵(發言人)	座談會	載板大廠景碩第一季稅後淨利高達 15.29 億元，創下單季獲利新高，首季每股淨利 3.39 元。展望第二季，因有新產能到位，且新產能均為客戶預訂，在報價續揚，新增產能可觀的前提下，第二季營收與獲利彈升幅度將更為可觀。雖然近期因需求降溫，庫存過高、大陸封城影響供應鏈產出等，致使市場上對半導體產業前景有所疑慮，但載板因先前供給缺口過大，加上需求端至今仍持續穩健走揚，因此仍為目前半導體領域中，產業前景無疑慮，且最樂觀的次產業。
2022.05.12	線上	聯茂	蔡馨(發言人)	座談會	聯茂第一季合併營收達 82.7 億元，季增 3.0%，年增 11.8%，創歷年同期新高及單季歷史新高，歸屬母公司淨利為 8.1 億元，季增 0.2%，年增 25.9%，創歷年同期新高，每股盈餘為 2.11 元；烏俄戰爭、中國大陸部分地區疫情封控、物流運輸阻塞和通貨膨脹為第二季產業增添變數，但隨著 Intel Eagle Stream 與 AMD Genoa 伺服器新平台推出，以及車用晶片短缺情形陸續改善，聯茂預估，全年營收可望再創新高。
2022.05.13	線上	創意	錢培倫(發言人)	座談會	創意第一季受惠於 ASIC 出貨優於預期，合併營收達 45.14 億元，平均毛利率達 36.1%，歸屬母公司稅後淨利達 5.45 億元，每股淨利 4.07 元。創意第二季 NRE 業績貢獻大幅增加，4 月合併營收月增 17.9% 達 17.77 億元，較去年同期成長 75.6%，改寫單月營收歷史新高。創意 7 奈米及 5 奈米 AI 晶片 NRE 開案量明顯成長，過去

日期	地點	受訪公司	受訪對象(職稱)	拜訪形式	拜訪內容摘要
					幾年 AI 晶片開始轉為 ASIC 量產，市場看好今年營收將逐季成長，年度營收較去年成長約二成至三成
2022.05.16	線上	東哥遊艇	增雄威(發言人)	座談會	東哥第一季合併營收約 13.06 億元，比去年同期的 6.83 億元，大幅成長 9 成，稅後淨利近 3.9 億元，每股盈餘為 4.40 元，比去年同期的 0.10 元，大幅飆高，至於 4 月營收 4.91 億元，年增約 31.08%，累計今年營收 17.97 億元，比去年同期的 10.58 億元，年增 69.77%。