

中華開發資本股份有限公司
2021年盡職治理報告

目錄

一、關於中華開發資本.....	3
(一)公司簡介.....	3
(二)永續治理架構.....	4
二、機構投資人盡職治理政策與遵循說明.....	5
三、機構投資人盡職治理實務與揭露.....	6
(一)投資評估流程納入ESG考量機制.....	6
(二)與被投資公司互動與議合活動.....	8
(三)股東會投票政策與投票情形揭露.....	9
(四)利益衝突管理說明.....	10
(五)盡職治理投入資源.....	11
四、盡職治理有效性評估.....	12
五、中華開發資本聯絡資訊.....	13

一、關於中華開發資本

(一)公司簡介

中華開發資本(股)公司(以下稱「中華開發資本」或「本公司」)成立於1959年5月14日，前身為中華開發工業銀行，是中華開發金融控股公司(以下稱開發金控)旗下的成員之一。中華開發工業銀行於2015年5月1日將企業金融及金融交易等商業銀行相關業務，以營業讓與方式移轉予凱基商業銀行後，於2017年3月15日繳回工業銀行執照，並改制更名為中華開發資本。

中華開發資本做為臺灣創投業的領導者，60多年以來長期深耕臺灣每一階段的產業升級及轉型的機會，藉由長期累積豐富的投資經驗，及建立綿密且深厚的產業關係和人脈網絡，是本公司拓展直接投資業務的利器。本公司以品牌、經驗豐富的經理人、關係網路及共同投資等方式，就營運面、策略聯盟、IPO規劃各面向，輔導被投資公司成長，進而提升投資戶之價值。

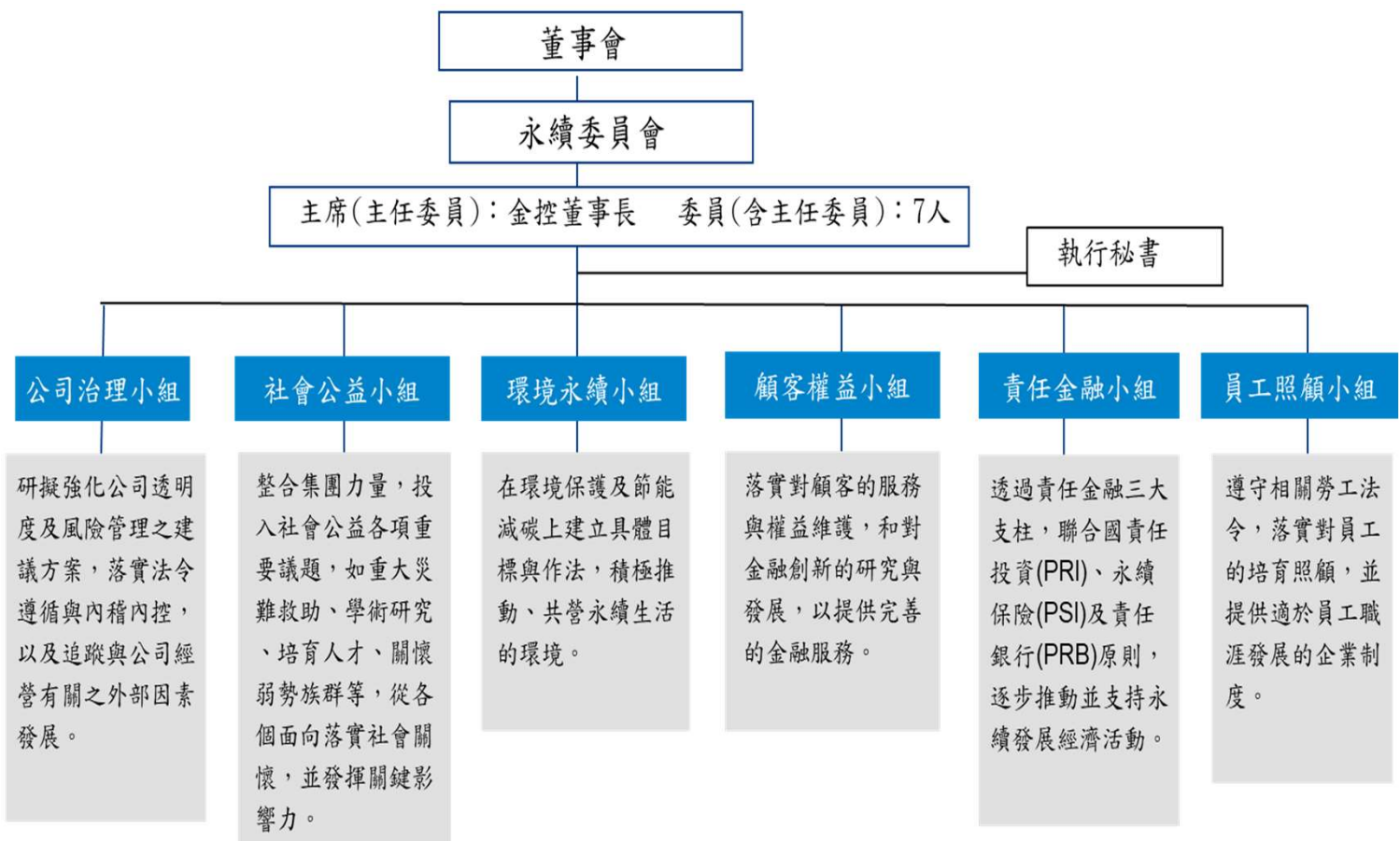
中華開發資本自2013年開始轉型發展資產管理業務，目前共管理12檔基金，各基金有專屬團隊及不同之投資策略，投資區域遍佈大中華、亞太區域及北美洲，投資階段則涵蓋育成、創建期至成長期，並由中華開發資本領投，及邀集本地與國際間績優企業、金融機構或高淨值資產之投資人共同投資成為基金股東或合夥人。截至2021年底所募之基金包含以新臺幣計價之文創基金、生醫基金、生醫貳基金、創新基金、優勢基金及群創開發基金；以人民幣計價之華創(福建)基金、昆山華創毅達基金及昆山華創毅達生醫基金，以及以美元計價之Asia Partners Fund、Global Opportunities Fund及阿里巴巴台灣創業者基金等，合計整體基金募集規模(fund size)已超過新臺幣4佰億元。

展望未來，在 ESG (Environmental、Social、Governance) 議題逐漸受到全球投資人關注之趨勢下，中華開發資本深信 ESG 之概念投資與長期收益之間具有良性與正向關係，亦能發揮對市場及被投資公司之重大影響力，進而建構環境、社會、公司治理三贏且具高獲利潛力的投資組合。

(二) 永續治理架構

開發金控以「積極參與公共事務，並促進經濟、社會與環境生態之平衡及永續發展」為政策目標，為健全永續發展之管理，設置永續委員會，並下設公司治理、社會公益、環境永續、責任金融、顧客權益及員工照護等六個任務編組工作小組，負責永續發展政策及具體推動計畫之提出及執行，鑑別 ESG 重大議題，做為年度推行計畫的依據，並定期向董事會報告；同時，開發金控法人股東亦會透過其董事代表人，將其關注之經濟、環境和社會(ESG)議題，透過董事會或永續委員會等會議，與開發金控進行意見交流與議合。

開發金控永續委員會—組織架構與工作小組任務說明



資料來源：開發金控 · 2022/2

二、機構投資人盡職治理政策與遵循說明

中華開發資本盡職治理之重大措施



中華開發資本於2017年1月簽署臺灣證交所治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」(Stewardship Principles)。為履行本公司之盡職治理政策，於2020年5月對內發布「責任投資政策」，此規章涵括利益衝突管理政策、參與被投資公司股東會的投票政策，及對外及與被投資公司互動之議合政策，並訂定每年將盡職治理報告發布於官方網站。

*利益衝突管理政策

為防止關係人之利益衝突情事，設置資訊控管、防火牆設計、權責分工、監督控管及合理薪酬制度等機制，相關業務之執行應依「員工行為要點」、「外籌基金利益衝突防止政策」及「關係人交易作業準則」等規章辦理。

*投票政策

- 1.積極出席被投資事業股東會，並針對議案表達意見。
- 2.審酌自被投資事業所取得之資訊，並考量議案對本公司或投資人權益之影響後，謹慎行使投票權；必要時，亦得於會前與被投資事業之經營階層進行瞭解與溝通。
- 3.為尊重被投資事業之經營專業並促進其有效發展，對於其經營階層所提出之議案原則表示支持，但對於有礙被投資事業永續發展、或對ESG原則具負面影響之議案，原則不予支持。
- 4.記錄參與被投資事業股東會及履行投票權之情形。

*議合政策

- 1.透過與被投資事業之經營階層書面或口頭溝通、針對特定議題公開發表聲明或於股東會提出議案發表意見等方式與被投資事業對話與互動，以瞭解其所面臨之風險與永續發展策略，並發揮本公司之影響力。
- 2.當被投資事業有違反法規、損及ESG原則或本公司投資價值之虞時，應向被投資事業經營階層詢問事件之原委及處理情況。

三、機構投資人盡職治理實務與揭露

(一)投資評估流程納入ESG考量機制

中華開發資本的責任投資策略著眼於如何極小化對環境與社會的負面衝擊、同時掌握核心產品與服務優勢和國際永續趨勢接軌、並且極大化其所能創造的正面永續價值。此外依循聯合國「責任投資原則」(UN PRI)、「永續發展目標」(Sustainable Development Goals, SDGs)·制定ESG投資檢核工具·同時制定「責任投資政策」·將 ESG 納入投資評估及管理的重要考量因素。

責任投資政策納入ESG檢核機制



本公司於投資案之開發選案、評估、投資決策及投資管理等階段，皆應考量ESG等永續經營因素，並履行盡職治理行動，建立氣候風險與機會評估等盡職調查機制以提升投資價值並促進本公司及被投資事業之健全發展。

具體措施如下：

- 1.在進行投資案源開發時，應填具ESG檢核表，對潛在投資標的進行ESG篩選，針對涉及環境污染、社會爭議及公司治理不良等之投資標的，應進行ESG盡職調查。
- 2.潛在投資標的如有以下情事之一者，應排除不予投資：
 - (1)環境面：煤炭採集業。
 - (2)社會面：有具體事證證明涉及色情、毒品、洗錢、資助恐怖活動、奴役勞工、僱用童工或違反人權之產業。
 - (3)公司治理面：有具體事證證明董事會執行業務有違反法令、章程、股東會決議之情事，對股東或投資人權益有重大影響者。
- 3.如投資標的涉及煤炭發電、火力發電、水泥業之產業，且於最近一年內受到環保主管機關之環境污染裁罰者，尚應檢視該事業是否有相關改善情形或計畫，並於ESG檢核表中備註說明。
- 4.投資後持續關注、分析與評估被投資事業之相關資訊、風險與機會時，應考量ESG因素，以協助被投資事業善用ESG潛在機會，進行永續議題之管理及創造未來價值。

投資案之ESG負面表列篩選



(二)與被投資公司互動與議合活動

中華開發資本投資團隊執行盡職治理行動，採取下列方式：

- 1.本公司除對被投資公司之營運狀況進行管理追蹤及訪談外，並指派代表人積極參與被投資公司之董事會或股東會等各項會議，監督被投資公司營運狀況。為增加投資附加價值並確保本公司權益，對被投資公司採分級管理，提升其氣候治理及碳相關資訊透明度，建置風險管理機制，並確實定期追蹤投資個案之發展情形。
- 2.持續關注被投資公司與國內外被投資公司的互動與議合活動：透過與經營階層互動、參與股東會及投票等方式，強化與被投資公司的溝通。主要互動及議合方式為拜訪公司、參加法人座談會及參與股東會。
- 3.與國內外被投資公司互動頻率：

(1)2021年主動拜訪被投資公司次數總計 510 次，受新冠肺炎疫情影響，議合方式主要以電話或網路會議方式進行。

(2)國外被投資公司主要互動方式為不定期電話會議。

4. 議合活動後續追蹤及對被投資公司的正面影響

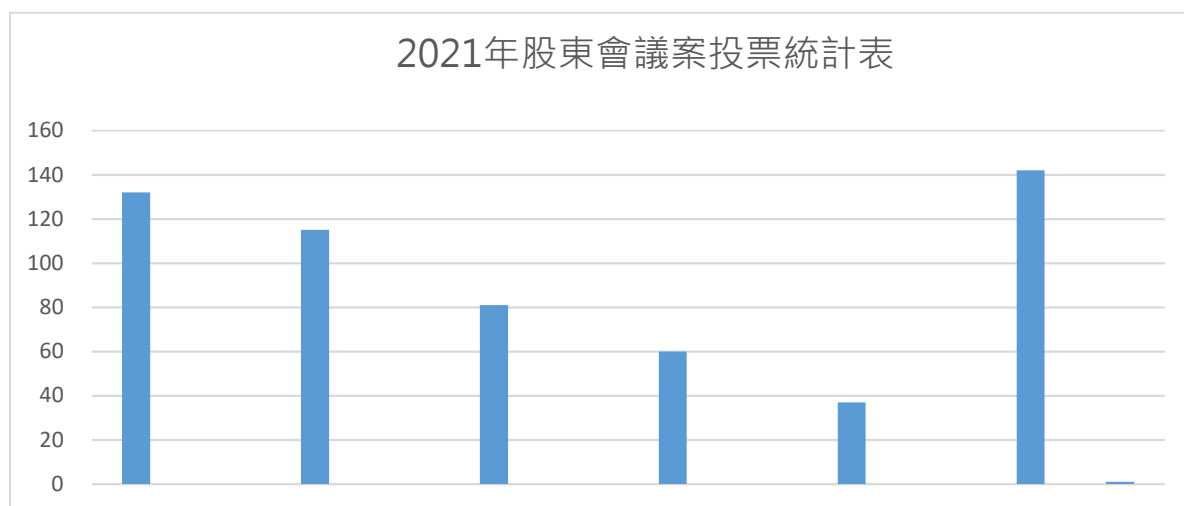
中華開發資本之投資研究團隊視需求不定期派員參加被投資公司之法說會、股東會以及產業研討會，適當與被投資公司對話與互動，對於被投資公司的活動，均持續關注有關營業活動之相關議題，包括業務發展、財務狀況、技術創新及社會議題等。

若有涉及環保、社會議題與公司治理等 ESG 相關新聞者，於拜訪時適時提出詢問並納入投資風險評估，藉由表達對 ESG 議題之關切，影響被投資公司，協助進行低碳轉型，促進被投資公司良性發展並善盡社會責任。

(三) 股東會投票政策與投票情形揭露

本公司依「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，揭露出席2021年被投資公司股東會情形親自出席(含電子投票出席)計159家次、委託出席1家次、因故未出席計2家次(撞期及疫情關係未能出席)，總議案表決數計568案，其中1案投反對票(為維護我方股東權益，反對合併案之收購金額)。

本公司指派代表人參與被投資公司股東會，行使投票權前，均審慎評估其各項議案，對被投資公司之股東會特殊議案，倘有嚴重影響本公司投資利益者，或當被投資公司提案內容與決議不符時，經與經營階層進行瞭解及溝通，且本公司內部研商對策後，於投票表決時表達本公司之立場與訴求，以維護本公司投資之權益。此外，對於有礙被投資事業永續發展，或對ESG原則具負面影響之議案，原則不予支持。



議案類型	營業報告書與財務報告之承認		盈餘分派或虧損撥補		公司章程修訂		董監事選舉		增資發行新股		其他	
	贊成	反對	贊成	反對	贊成	反對	贊成	反對	贊成	反對	贊成	反對
小計	132	0	115	0	81	0	60	0	37	0	142	1
總議案數=568	132		115		81		60		37		143	

(四)利益衝突管理說明

本公司訂有管理規章透過分層負責、監督控管等機制，避免利益衝突之發生。主要內容如下：

- 1.本公司員工應以誠實及道德行為為本公司處理事務。誠實行為意指該行為無詐欺、欺騙或隱匿。道德行為意指遵守專業標準之行為，包括以公正之方式處理利益衝突等。
- 2.本公司員工不得對外公開或透露公司內資訊或因業務關係所掌握之客戶資訊，或以之為本身或他人利益之謀取。
- 3.本公司辦理評估投資案之人員，若涉及其利害關係人投資之公司，應主動提出迴避，且不得直接承辦該案之投資評估報告。
- 4.本公司禁止因職務之便獲悉已決定投資案件之相關員工，以其利害關係人之名義購買未上市櫃公司股份。投資標的為本公司內部公開抽籤或配售之股份，以及源自該股份之現金增資參與認購、與股票股利配發之持股不在此限。
- 5.本公司禁止因執行業務而知悉本公司及子公司擬從事國內上市櫃股權商品交易內容之相關人員，於該商品交易期間從事同一標的之交易。但因繼承、現金增資發行新股、無償配發新股等依法取得國內股權商品或知悉日前既有之定時定額投資者，不在此限。
- 6.在外籌基金管理業務方面，為防範本公司及子公司所籌集及管理之各外籌基金間及外籌基金與本集團間可能發生之利益衝突，已訂定相關規範，包括：
 - ▶各管理基金及本集團原則上應由互不相屬之專屬投資團隊獨立開發投資案源並進行投資評估。
 - ▶訂定各外籌基金間及外籌基金與本集團間案源開發原則。
 - ▶本公司為防範本公司及子公司所籌集及管理之各外籌基金間可能發生之利益衝突，訂定利益衝突防止之相關法規，以確保各外籌基金管理事業營運之獨立性。為控管執行自有資金投資及資產管理業務所生利益衝突之情事，訂定利益衝突政策如下：
 - 利益衝突態樣：
 - 員工行為之利益衝突。
 - 自有資金與外籌基金間，以及各外籌基金間之利益衝突。
 - 關係人交易之利益衝突。
 - 利益衝突管理方式如下：為防止利益衝突情事，本集團設置資訊控管、防火牆設計、權責分工、監督控管及合理薪酬制度等機制，相關業務之執行應依本公司內部規章所規定之相關程序辦理，並進行相關教育宣導。

(五)盡職治理投入資源

1.本公司設置「責任投資工作小組」，由總經理及執行副總經理分別擔任召集人及副召集人，並由相關部門以及各外籌基金投資團隊主管或其指派之人擔任成員。責任投資工作小組每年召開會議，由召集人擔任主席。召集人未能出席時，由副召集人擔任主席，如副召集人亦未能出席時，得由召集人指定成員一人或由成員互推一人代理之。責任投資工作小組職責範圍如下：

- 關注責任投資原則、機構投資人盡職治理守則及ESG議題之發展趨勢。
- 檢討ESG負面表列名單、本政策及相關規章內容。
- 督導本集團及外籌基金落實本政策內容及ESG議題。
- 審視本集團及外籌基金執行本政策之情況。
- 其他有關責任投資原則、機構投資人盡職治理守則及ESG相關事項。

2.本公司執行盡職治理投入之資源包括相關人力及永續投資顧問服務，茲將各項投入資源之年度成本列示如下：

投入資源	執行內容說明	相關資源成本
人力-董事會成員、高階經理人	1.「盡職治理政策」之審查 2.督導盡職治理政策之執行	估算每年約 20人天
人力-投資及管理相關人員	1.被投資公司互動與議合 2.股東會議案評估 3.股東會投票之執行	估算每年約 80人天
人力-投資行政相關人員	1.股東會議案整理 2.投票結果統計與揭露	估算每年約10人天
永續投資顧問服務	優化ESG投資流程與提供Know-how	估算每年約10人天

四、盡職治理有效性評估

(一) 盡職治理有效性評估

本公司於報告期間之盡職治理已具成效，相關制度之建立漸臻完善，相關落實執行亦具初步成效，簡要列示如下：

1. 已制定並揭露責任投資政策、利益衝突管理政策及投票議合政策，並適時檢討相關政策是否需進行修訂。
2. 已簽署並揭露盡職治理聲明。
3. 持續與被投資公司對話及互動，股東會親自出席率及投票率達 90%以上。
4. 以使用者友善介面定期於官網揭露履行盡職治理之情形，並提供相關聯絡方式，以利投資人反饋意見。

(二) 未來發展重點

強化金融業面對氣候變遷之潛在風險管理與掌握商機的韌性，並協助產業加速低碳轉型，加強與被投資公司之互動並導入ESG理念，以期發揮本公司之責任投資的金融影響力。

1. 開發金控為臺灣首家承諾碳中和的金控，宣示於2045年達成淨零排放的目標。



2. 規劃去碳化路徑與承諾：開發資本承諾自有資金投資部位於2022年底達到全面排除燃煤/煤礦產業投資。

五、中華開發資本聯絡資訊

對於本報告的任何意見或訊息諮詢，歡迎與本公司事業發展處聯繫。

電話: +886-2-2763-8800

地址: 10521 臺北市松山區敦化北路135 號

盡職治理守則及報告連結網址

<https://www.cdfholding.com/zh-tw/esg/responsible-investment>

中華開發資本網站

<https://www.cdibcapitalgroup.com>