

玉山證券2020年度履行機構投資人盡職治理報告

一、目的

玉山證券為響應國際永續金融趨勢，發揮機構投資人正面影響力，訂定「機構投資人盡職治理準則」，發布「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」，並每年定期揭露履行機構投資人盡職治理報告。

二、玉山金控企業社會責任及盡職治理組織概況

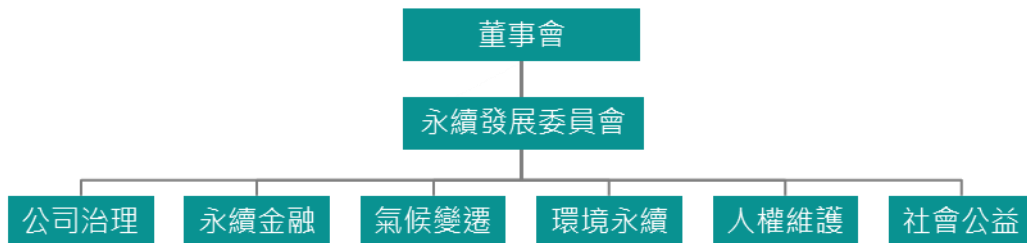
(一)玉山證券投資業務簡述：

本公司以自有資金投資有價證券，秉持誠信正直、專業負責的核心價值，追求股東、員工及顧客之最大利益，首重風險及流動性，投資項目以公司債、股票等有價證券為主。

(二)玉山金控企業社會責任及盡職治理組織圖：

玉山金控設有永續發展委員會，在委員會項下設立 6 個工作小組，負責玉山金控及玉山銀行、玉山證券等各子公司的 ESG 推動。其中永續金融小組，協助推動永續授信、永續投資等業務，並協助推動機構投資人盡職治理相關事宜。

2020 年玉山證券機構投資人盡職治理團隊共計投入 10 名人力，執行事項詳見下述「四、盡職治理執行情形」。



(三) 玉山金控投入國內外永續金融行動與成果：

1. 在國內方面，玉山將ESG結合金融本業，攜手顧客：
2020年發行第四檔綠色債券30億元並承銷台積電及匯豐之綠色債券。
2. 在國際方面，玉山主動並領先響應國際ESG倡議：
 - 2015年台灣首批加入赤道原則(Equator Principles)之銀行。
 - 2017年台灣第一家企業簽署氣候相關財務揭露(Task Force on Climate-related Financial Disclosure, TCFD)。
 - 2019年CSR報告書遵循永續會計原則(SASB)，台灣第一家獲第三方查證。
 - 2020年亞太首家企業簽署責任稅務原則(Responsible Tax Principles)。
3. 玉山持續響應金管會發布「公司治理3.0—永續發展藍圖」及「綠色金融行動方案2.0」，落實盡職治理，朝永續發展邁進。

三、盡職治理政策與程序說明

(一)投資分析決策：

依玉山證券「機構投資人盡職治理準則」、「公司治理實務守則」規範及母公司玉山金控「企業社會責任實務守則」規範，應於投資流程中納入 ESG 評估，定期檢視本公司投資標的之公司治理情形、環境保護及社會責任落實等議題，參考國內外 ESG 指標，綜合參酌公司之 ESG 機會與風險，以作為投資決策之參考。

(二)投資流程：

1. 投資流程納入ESG評估：

STEP 1：投資分析

- 遴選投資標的

STEP 2：投資決策

- 參考標的公司之業務、財務與ESG指標

STEP 3：檢視與互動

- 每日檢視關係人及被投資公司重要訊息。
- 對於有指派董事代表之被投資公司，或被投資公司發生重大經營方針改變，若有違反治理、環境、社會具負面影響之重大議案之虞，應與公司查證或與經營團隊互動及議合，以決議因應方式。
- 每年參與股東會以及行使投票權。
- 不定期與被投資公司分享交流ESG實務。

STEP 4：檢討與調整

- 檢視被投資公司狀況，以為決策調整個股依據。
- 檢視被投資公司是否符合選股標準及原投資目的，並參酌公司重訊與媒體相關報導，如有發生違反公司治理、環境保護及社會責任等ESG風險情事時減少投資部位或不再投資。



2. ESG評估四大面向：

ESG評鑑指標

ESG行動

ESG報告

ESG風險

ESG評鑑指標

- 國際永續指標：DJSI、Bloomberg、MSCI、Sustainalytics 等ESG指數
- 國內永續指標：包含證交所公司治理評鑑排名、主要ESG評鑑排名，如台灣企業永續獎、臺灣永續指數成分股等，並依台灣經濟新報(TEJ)中TCRI模組化篩選中度風險以下，並參考其社會責任資料庫及相關ESG指標。

ESG行動

- 永續倡議與行動：參與CDP、TCFD、RE100、...等國際永續倡議行動情形，以及各項永續行動。
- 落實責任投資：「玉山永續投資原則」參考聯合國責任投資原則 (Principles for Responsible Investment, PRI)，將環境、社會與公司治理相關議題納入投資分析及決策制定過程，重視股權及債券投資標的企業社會責任表現。本公司研議中之「有價證券永續投資管理要點」對於潛在爭議性議題之產業或企業建立負面表列清單，如菸草、軍火、博弈、皮草買賣、採礦、伐木等產業，提出投資申請時需盡責調查並審慎評估，經評估對永續發展無重大不利影響始可承作。
- 透過股東行動主義，與被投資公司溝通、參與股東會、行使投票權等議合作為，促進被投資公司落實永續發展，也關注公司的 ESG 表現，希望串聯起價值鏈上的企業夥伴，一同在氣候變遷、環境保護及社會福祉等面向共同努力。

ESG報告揭露

- 永續報告與標準：年報、永續報告書與國際倡議標準(GRI Standards, SASB等標準，以及第三方查證)

ESG風險

- 評估被投資公司是否有發生對於治理、環境、社會面等重大負面衝擊之情事。

(三) 盡職治理行動：

1. 為發揮盡職治理之積極影響力，玉山證券得依據投資目的、投資方式以及對投資企業經營決策之影響性，採取適當之盡職治理行動，包含持續關注被投資公司、與經營團隊互動、參與股東會以及行使投票權、分享交流 ESG 實務等。
2. 對於投資標的，若經檢視有發生重大 ESG 情事以致有礙長期穩健經營，且無明顯改善計畫者，若已有投資部位，將減少投資部位或不再投資。

四、盡職治理執行情形

(一) 持續關注被投資公司：

1. 本公司對被投資事業之關注項目包括相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任與勞工權益及公司治理等議題。
2. 防範利益衝突措施：為防範利益衝突事件發生，全體玉山同仁均需簽署「玉山人服務守則與行為規範」，並每年進行教育訓練與線上考試，宣導不得利用職務之便，從事其他違反誠信、不法或違背受託義務之行為，並由內部稽核單位定期執行檢查，以確保落實盡職治理相關政策。
3. 2020 年本公司與被投資公司無發生利益衝突事件。
4. 2020 年被投資公司並無重大違反 ESG 情事。
5. 盡職治理守則遵循聲明：本報告期間內均遵循聲明及準則執行，並無落實困難。

(二) 與被投資公司對話及互動：

1. 本公司依循機構投資人盡職治理準則，進行與被投資公司互動及議合，對於前述關注項目，以電話、見面會議、參與法說會、股東常會或重大之股東臨時會等方式，以瞭解被投資事業營運狀況。

互動與議合方式	家數	說明
參加法說會(含線上法說會)	86	包括證券商、公司及交易所舉辦之說明會及單獨拜訪，共進行逾121次。
參加股東會投票(含電子投票)	41	參與率100%，其中27%為親自出席，其餘為透過電子投票。
其它		分享ESG實務，近2年共安排22場專場與被投資公司、產業領導廠商、法人機構分享CSR實務經驗交流，涵蓋主題包含玉山永續發展經驗、永續金融、TCFD與SASB經驗交流。

(三) 議合(Engagement)個案說明情形：

1. 國內某電信公司，獲利與配息能力穩定，專注永續經營與社會責任，為道瓊永續指數成分股，臺灣證券交易所公司治理評鑑結果為上市公司前 5%，因該公司發展策略符合本公司投資原則，2017 年起即陸續進場買進，列為長期投資部位，2020 年加碼持股。並持續透過官網、公開資訊觀測站及記者會、法說會等多元管道了解其資訊揭露與永續發展策略。

2. 國內某金控公司，獲利與配息能力穩定，在追求永續經營與獲利之同時，重視環境、社會與公司治理等面向，並將其納入公司管理方針與營運活動，臺灣證券交易所公司治理評鑑結果為上市公司前 5%，因該公司發展策略符合本公司投資原則，於 2020 年進場買進，列為長期投資部位，並持續透過官網、公開資訊觀測站及記者會、法說會等多元管道了解其資訊揭露與永續發展策略。

(四) 2020年被投資公司之ESG表現概況：

1. 入選道瓊永續指數分佈：

投資家數佔持有總家數0.99%，投資比重佔總持股部位83.16%。

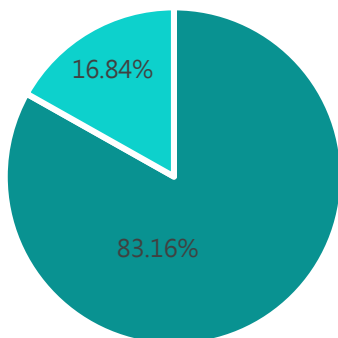
2. 臺灣證券交易所公司治理評鑑系統評鑑結果名單：

- 前5%：投資家數佔持有總家數12.17%，投資比重佔總持股部位88.51%。
- 6%至20%：投資家數佔持有總家數25.99%，投資比重佔總持股部位2.33%。
- 21%至35%：投資家數佔持有總家數18.09%，投資比重佔總持股部位6.31%。
- 36%至50%：投資家數佔持有總家數12.50%，投資比重佔總持股部位1.43%。
- 50%以後：投資家數佔持有總家數32.25%，投資比重佔總持股部位1.42%。

3. 被投資公司治理情形：

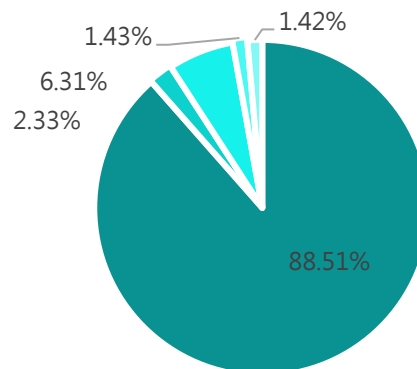
依台灣道瓊永續指數區分

■ 道瓊永續指數成分股 ■ 其他



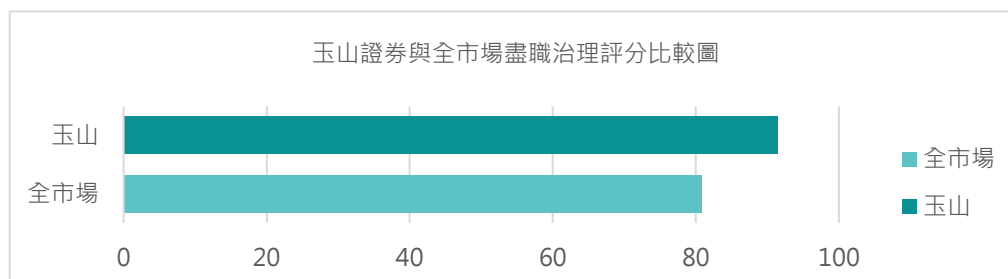
依證交所 109 年度評鑑區分

■ 前5% ■ 6%~20% ■ 21%~35% ■ 36%~50% ■ 50%之後



4. 本公司與全市場盡職治理評分比較：

依臺灣集中保管結算所股東會電子投票平台資料顯示，本公司投資標的依證券交易所「公司治理評鑑」評比分析，本公司 2020 年度之分析結果評分為 85.88，高於全市場平均評分 80.91。



五、2020年度股東會投票情形揭露：

(一) 本公司積極參與股東會各項議案投票，如被投資事業股東會採電子投票者，除業務需要親自出席股東會外，以電子投票為主。

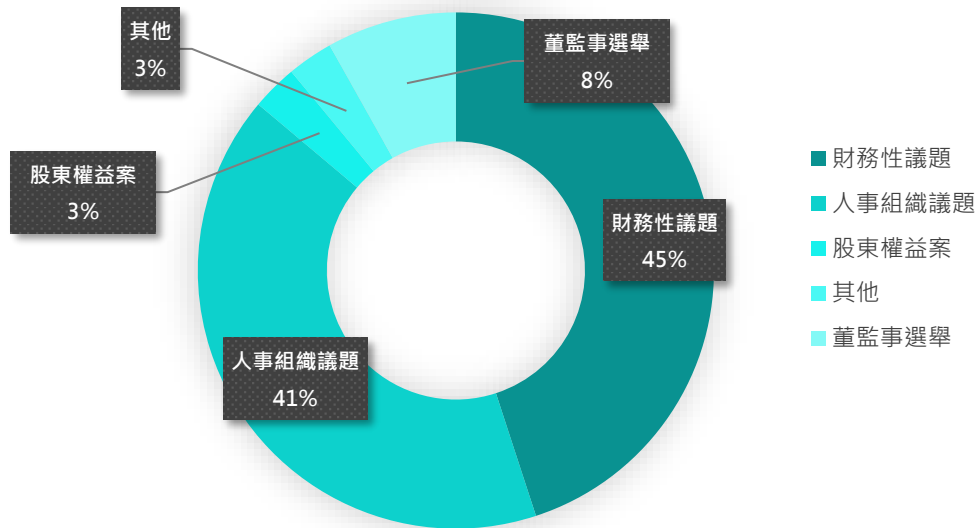
1. 本公司自有專業投資團隊進行分析及交易，並親自參與股東會投票，並未使用代理研究及代理投票
2. 行使投票權支持原則：本公司於行使投票權之前，均審慎評估各議案，對於公司所提出議案，原則表示支持。
3. 行使投票權反對及棄權原則：對於議案若包含重大經營方針改變，或涉及治理、環境、社會等重大 ESG 風險之議案，應與被投資公司經營團隊或投資人窗口聯繫，若查證屬實，原則上不予支持(包含反對及棄權)，以履行股東行動主義。包含但不限於以下態樣：
 - 公司財報不實或未如期取得會計師查核簽證；
 - 公司違反重大財務訊息揭露要求

(二) 2020 年被投資公司無重大違反公司治理或對環境、社會具負面影響之議案。

(三) 本公司 2020 年參與被投資公司投票共 41 家公司、209 個議案之投票，其中 11 家為親自出席、30 家為電子投票，投票比率為 100%。

(四) 2020 年度參與股東會投票情形揭露如下：

玉山證券2020年參與股東會投票彙總表



備註：

- 2020年參與被投資公司投票共41家公司，209個議案，其中11家為親自出席、30家為電子投票。
- 15項議案贊成率100%、反對率0%、棄權率0%。


玉山證券2020年參與股東會投票彙總表

議案	總議案數	贊成		反對		棄權	
		議案數	%	議案數	%	議案數	%
1 營業報告書與財務報告之承認	37	37	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
2 盈餘分派或虧損撥補	39	39	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
3 章程或作業程序修訂	60	60	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
4 董監事選舉	17	17	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
5 董監事解任	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
6 解除董事競業禁止	26	26	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
7 發行限制員工權利新股	3	3	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
8 低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
9 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
10 公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	2	2	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
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)	12	12	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
12 私募有價證券	5	5	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
13 減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
14 行使歸入權	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
15 其他	6	6	100.00%	0	0.00%	0	0.00%

備註：2020年參與被投資公司投票共41家公司，209個議案，其中11家為親自出席、30家為電子投票。

六、本報告業經本公司法遵主管審閱並經總經理核可後公告。

玉山證券 總經理



七、聯絡我們

(一) 利害關係人聯繫管道：

玉山金控於官方網站設立利害關係人溝通管道，提供顧客、投資人、員工、主管機關(法令遵循)、供應商等不同之聯繫管道。<https://www.esunfhc.com/zh-tw/stakeholders>

(二) 機構投資人盡職治理守則遵循聲明及治理報告連結：

詳見玉山證券機構投資人盡職治理專區
<https://www.esunsec.com.tw/about/corporation-rules.aspx>

(三) 本公司盡職治理聯絡資訊

總經理室/行銷企劃部

黃冠華 資深經理

E-mail : willhuang-71242@esunsec.com.tw 聯絡電話：(02)5556-1313分機6115

巫佳豪 專員

E-mail : coolwu-71038@esunsec.com.tw 聯絡電話：(02)5556-1313分機6162

被投資公司

杜天豫 自營部經理

E-mail : kidd-05799@esunsec.com.tw 聯絡電話：(02)5556-1313分機6103

藍慧櫻 副理

E-mail : dearying-00187@esunsec.com.tw 聯絡電話：(02)5556-1313分機6110