

玉山證券 2019 年度履行機構投資人盡職治理報告

一、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

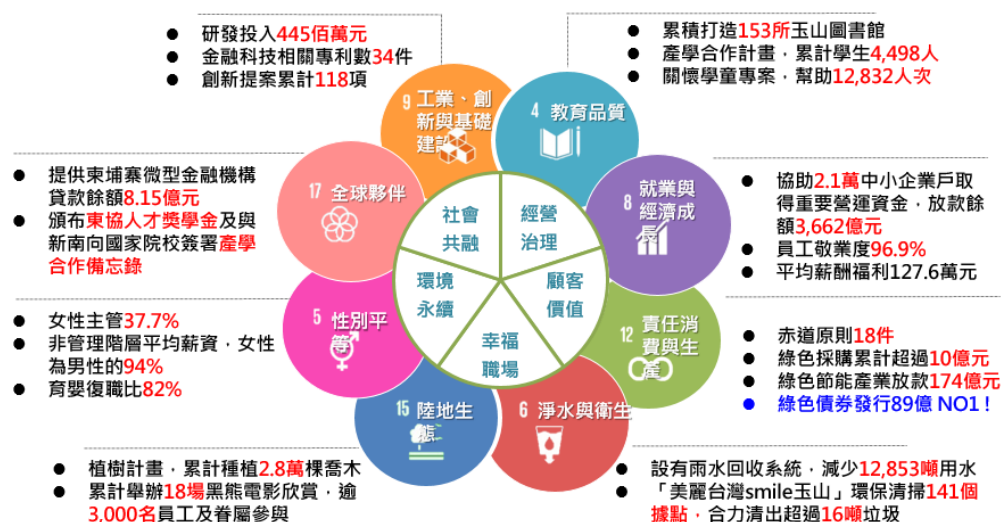
本公司以自有資金投資有價證券，秉持誠信正直、專業負責的核心價值，追求股東、員工及顧客之最大利益，首重風險及流動性，投資項項目以公司債、股票等有價證券為主。

(二)玉山金控企業社會責任及盡職治理組織圖：



玉山證券機構投資人盡職治理係由自營部負責執行，並由玉山金控的董事會企業社會責任委員會擔任指導單位共同推動。2019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：



玉山金控主動並領先響應國際 ESG 倡議，包含：

- 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)
- 玉山金控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)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

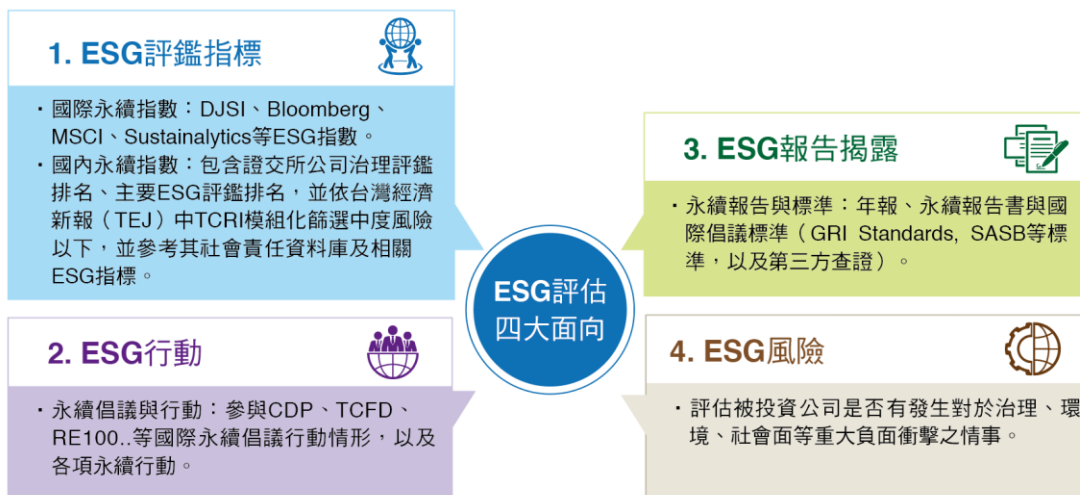
投資。

(三)投資流程納入 ESG：

1. 投資流程納入 ESG 評估：

投資分析	遴選投資標的
投資決策	參考標的公司之業務、財務與 ESG 指標
檢視與互動	<ol style="list-style-type: none"> 1. 每日檢視關係人及被投資公司重要訊息。 2. 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。 3. 每年參與股東會以及行使投票權 4. 不定期與被投資公司分享交流 ESG 實務
檢討與調整	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢視被投資公司狀況，以為決策調整個股依據。 2. 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，將列為避免投資名單、減少投資部位或不再投資。

2. ESG 評估四大面向：



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。此外對於擔任投資相關業務之財金人員，2019年進行14場面對面加強教育訓練，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。
2019年本公司與被投資公司無發生利益衝突事件。
3. 2019年被投資公司並無重大違反ESG情事。
4. 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。
2. 本公司透過會議、新聞稿、email等管道，與被投資公司分享ESG趨勢與實務，鼓勵被投資公司接軌國際永續趨勢與標準。

互動與議合方式	家數	說明
電話會議	55	包括電訪公司經營團隊、發言人、投資人關係等投資人窗口，共進行逾62次。
參加法說會 (含線上法說會)	15	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17次。
參加股東會投票 (含電子投票)	42	參與率100%皆為透過電子投票。
其它		分享ESG實務，近2年共安排20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：本年度無議合個案。

(四)2019年被投資公司之ESG表現概況：

1. 入選道瓊永續指數之企業名單：

投資家數佔持有總家數 4.42%，投資比重佔總持股部位 62.33%。

2. 臺灣證券交易所 107 年度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 10.62%，投資比重佔總持股部位 1.09%。

6%至 20%：投資家數佔持有總家數 29.20%，投資比重佔總持股部位 86.48%。

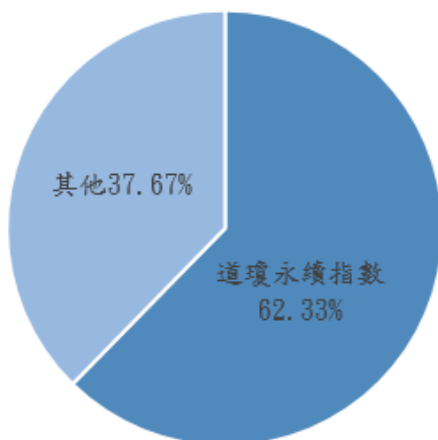
21%至 35%：投資家數佔持有總家數 18.59%，投資比重佔總持股部位 5.58%。

36%至 50%：投資家數佔持有總家數 8.85%，投資比重佔總持股部位 0.68%。

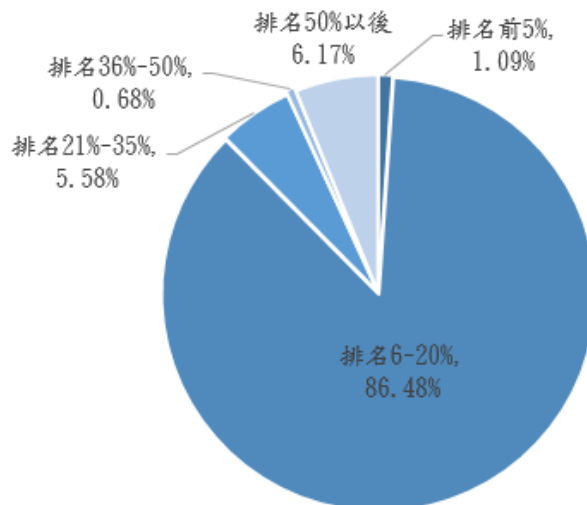
50%以後：投資家數佔持有總家數 32.74%，投資比重佔總持股部位 6.17%

被投資公司治理情形

依台灣道瓊永續指數區分



依證交所 107 年度評鑑區分



五、2019 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：

- i. 公司財報不實或未如期取得會計師查核簽證；
- ii. 公司違反重大財務訊息揭露要求

(二)2019 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 2019 年參與被投資公司投票共 42 家公司，294 個議案，均採電子投票，投票比率為 100%。

(四)2019 年度參與股東會投票情形揭露如下表：

玉山證券2019年參與股東會投票彙總表								
類別	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	39	39	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
2	盈餘分派或虧損撥補	46	46	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
3	章程或作業程序修訂	137	137	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
4	董監事選舉	21	21	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	35	35	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
7	發行限制員工權利新股	2	2	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	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0.00%	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)	11	11	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
12	私募有價證券	3	3	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	0.00%	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	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
合計		294	294	100.00%	0	0.00%	0	0.00%

備註：2019年參與被投資公司投票共42家公司，294個議案。

六、其他

(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，提供客戶、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>