

玉山銀行2020年度履行機構投資人盡職治理報告

一、目的

玉山銀行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、玉山企業社會責任及盡職治理組織概況：

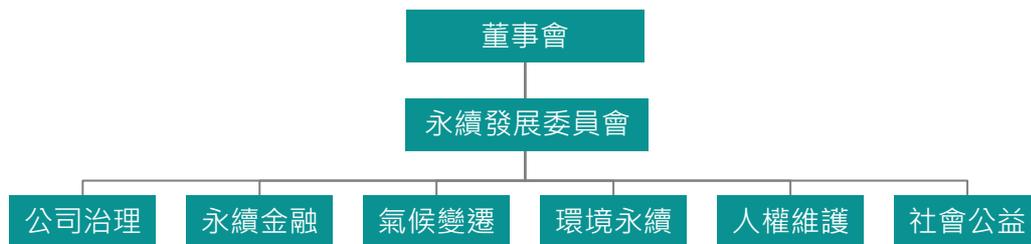
(一) 玉山銀行投資業務簡述：

本行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，投資項目以政府債券、公司債及股票等有價證券為主。

(二) 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年機構投資人盡職治理團隊由永續金融小組統籌，包括票債券、承銷及股權投資等相關部門，共計投入32名人力，定期向財務長報告執行情形，執行事項詳見下述「四、盡職治理執行情形」。



(三) 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

依母公司玉山金控「企業社會責任實務守則」及本銀行「投資政策」、「機構投資人盡職治理準則」、「公司治理實務守則」、「有價證券永續投資管理要點」等規範，已於投資流程中納入ESG評估，股權投資業務每年定期檢視相關投資標的觀察名單(Stock Pool)之公司治理、環境保護及社會責任落實情形，同時參考國內外ESG相關指標，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/觀察名單(Stock Pool)

STEP 2：投資決策

- 檢核標的公司業務、財務與ESG指標，決議是否投資

STEP 3：檢視與互動

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，應向公司查證或與公司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。
4. 不定期與被投資公司分享交流ESG實務。

STEP 4：檢討與調整

1. 定期檢視被投資公司狀況，做為投資決策調整依據。(股權投資每季、債券每半年或每年)
2. 每年逐季檢視被投資公司是否符合選股標準及原投資目的，並參酌公司重訊與相關媒體報導，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：

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。本行「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。
- 依前述ESG評鑑指標，優先選擇中低 ESG 風險企業做為投資標的：截至 2020 年 12 月，玉山銀行債券投資屬於中低 ESG 風險比例達 98.66%，股權投資屬於中低 ESG 風險比例達100%。
- 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，如 2020 年，玉山寄送 EMAIL 予超過 80% 玉山長期持有之股票企業負責人，表達玉山不僅關注公司財務績效，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，玉山得依據投資目的、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，玉山將列為避免投資名單，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. 本行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，2020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。
3. 2020年本行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情形：

1. 玉山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. 玉山透過會議、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	87	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302次。
見面會議/參加法說會 (含線上法說會)	71	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164次。
參加股東會投票(含電子投票)	33	參與率100%，其中27%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. 國內某系統工程公司，原專注在石化、電力及儲油槽等整合工程，近年跨入風電節能領域，並獲國內外ESG肯定，經與經營階層互動，分享ESG實務經驗，因該公司發展策略符合本行投資原則，自2019年起列入本行投資標的名單並決議投資買進，2020年持續加碼持股，列為長期投資部位。
2. 為促進國內企業更加注重ESG相關議題及發揮機構投資人之盡職治理、落實股東行動主義，本行於2020年依長期投資之13家企業，由本行董事長分別致被投資公司董事長「共建後疫情的永續新時代」信函，建立直接的對話管道，希望除了在彼此的產業努力外，也能關注並響應世界上的永續議題。
3. 議和個案回饋內容節錄：

感謝您的來信與分享，讓XX對於永續發展的重視與相關策略推動更加堅定，在增進企業透明度，善盡企業責任的這條道路方向也更具信心。XX一直堅守高標準企業社會責任（CSR），我們也持續推動一系列永續發展的關聯措施，以確保我們的業務價值和實踐，與利害關係人的需求及期望保持一致。

我們希望這不只是單一公司法人的目標，而是整個供應鏈要一起合作。這樣的想法，和黃董事長來信裡的一句話：「憑藉單一企業的力量是不夠的」不謀而合。因此，XX也不斷努力讓企業社會責任的理念落實在客戶、員工、供應鏈夥伴之中，期望帶動供應鏈與同業，共同在ESG議題深入耕耘。

4. 每年逐季檢視議和個案情形。

(四) 2020年被投資公司之ESG表現概況：

1. 入選道瓊永續指數分布：

投資家數佔持有總家數30%，投資比重佔總持股部位43.3%。

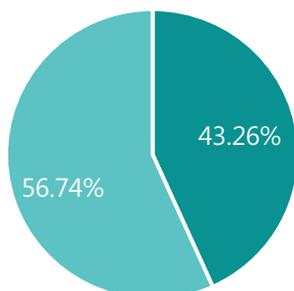
2. 臺灣證券交易所公司治理評鑑系統評鑑結果分布：

- 投資部位屬證交所公司治理評鑑排名前20%者達81.55%。
- 前5%：投資家數佔持有總家數40%，投資部位佔總持股部位51.78%。
- 6%至20%：投資家數佔持有總家數25%，投資部位佔總持股部位29.77%。
- 21%至35%：投資家數佔持有總家數20%，投資部位佔總持股部位11.23%。

3. 被投資公司治理情形：

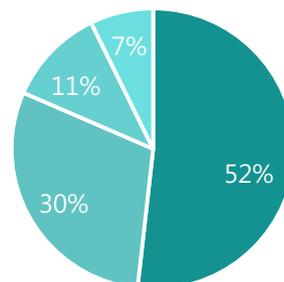
道瓊永續指數成分股區分

■ 道瓊永續指數成分股 ■ 其他



依證交所109年度評鑑區分

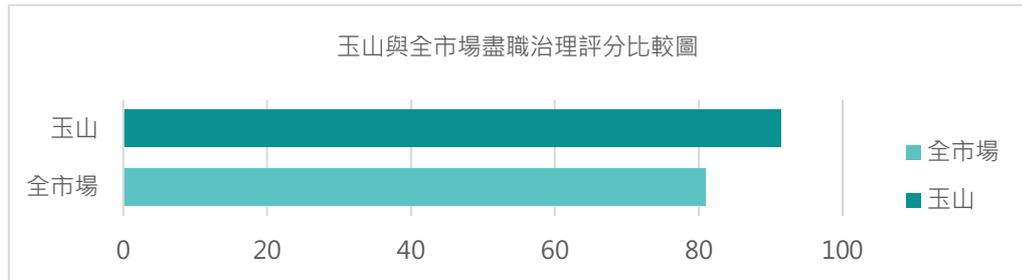
■ 排名前5% ■ 排名6%-20% ■ 排名21%-35% ■ 其他





4. 本行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，本行2020年度證券交易所「公司治理評鑑」評分為91.48，高於全市場平均評分80.91。



五、2020年度股東會投票情形揭露

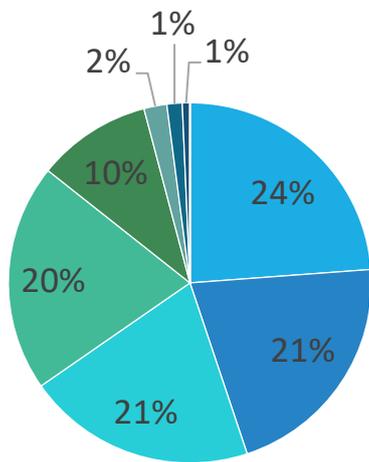
(一) 本行積極參與被投資公司股東會之各項議案投票，如被投資事業股東會採電子投票者，以電子投票為主。

1. 本行依自有專業投資團隊進行分析及決定交易策略，並親自參與股東會投票，未使用代理研究及代理投票。
2. 行使投票權支持原則：本行於行使投票權之前，均審慎評估各議案，對於被投資公司所提出議案，原則表示支持。
3. 行使投票權反對及棄權原則：若議案包含重大經營方針改變，或涉及治理、環境、社會等重大ESG風險者，本行將與被投資公司經營團隊或投資人窗口聯繫，若查證屬以下態樣，原則上不予支持(包含反對及棄權)，以履行股東行動主義：
 - 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) 本行2020年共參與33家被投資公司、147個議案之投票，其中9家為親自出席、24家為電子投票，投票比率100%。

(四) 2020年度參與股東會投票情形揭露如下：



議案	總議案數
章程或作業程序修訂	35
營業報告書與財務報告之承認	31
盈餘分派或虧損撥補	30
解除董事競業禁止	30
董監事選舉	15
增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	3
公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	2
私募有價證券	1
董監事解任	0
發行限制員工權利新股	0
低於市價發行員工認股權憑證	0
庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0
減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0
行使歸入權	0
其他	0

備註：

- 2020年參與被投資公司投票共33家公司，147個議案，其中9家為親自出席、24家為電子投票。
- 15項議案贊成率100%、反對率0%、棄權率0%。

玉山銀行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	31	31	100%	0	0%	0	0.00%
2 盈餘分派或虧損撥補	30	30	100%	0	0%	0	0.00%
3 章程或作業程序修訂	35	35	100%	0	0%	0	0.00%
4 董監事選舉	15	15	100%	0	0%	0	0.00%
5 董監事解任	0	0	0%	0	0%	0	0.00%
6 解除董事競業禁止	30	30	100%	0	0%	0	0.00%
7 發行限制員工權利新股	0	0	0%	0	0%	0	0.00%
8 低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0%	0	0%	0	0.00%
9 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0%	0	0%	0	0.00%
10 公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	2	2	100%	0	0%	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)	3	3	100%	0	0%	0	0.00%
12 私募有價證券	1	1	100%	0	0%	0	0.00%
13 減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	0%	0	0%	0	0.00%
14 行使歸入權	0	0	0%	0	0%	0	0.00%
15 其他	0	0	0%	0	0%	0	0.00%

備註：2020年參與被投資公司投票共33家公司，147個議案，其中9家為親自出席、24家為電子投票。



玉山銀行
E. SUN BANK

六、本報告業經本行法遵主管審閱並經總經理核可後公告。

玉山銀行 總經理

陳茂欽

七、聯絡我們：

(一) 利害關係人聯繫管道：

玉山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.esunfbc.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：

詳見玉山銀行機構投資人盡職治理專區

<https://www.esunbank.com.tw/bank/about/announcement/legal-disclaimers/report>

(三) 本行盡職治理聯絡資訊

永續金融小組：

黃庭威 副理

E-mail : esg@esunfbc.com 聯絡電話：(02)2175-1313 分機 9310

被投資公司：

陳志銘 金融交易經理

E-mail : thomas-01220@email.esunbank.com.tw 聯絡電話：(02)2175-1313 分機 1843

投資人關係：

蕭啟偉 副理

E-mail : ir@esunfbc.com