

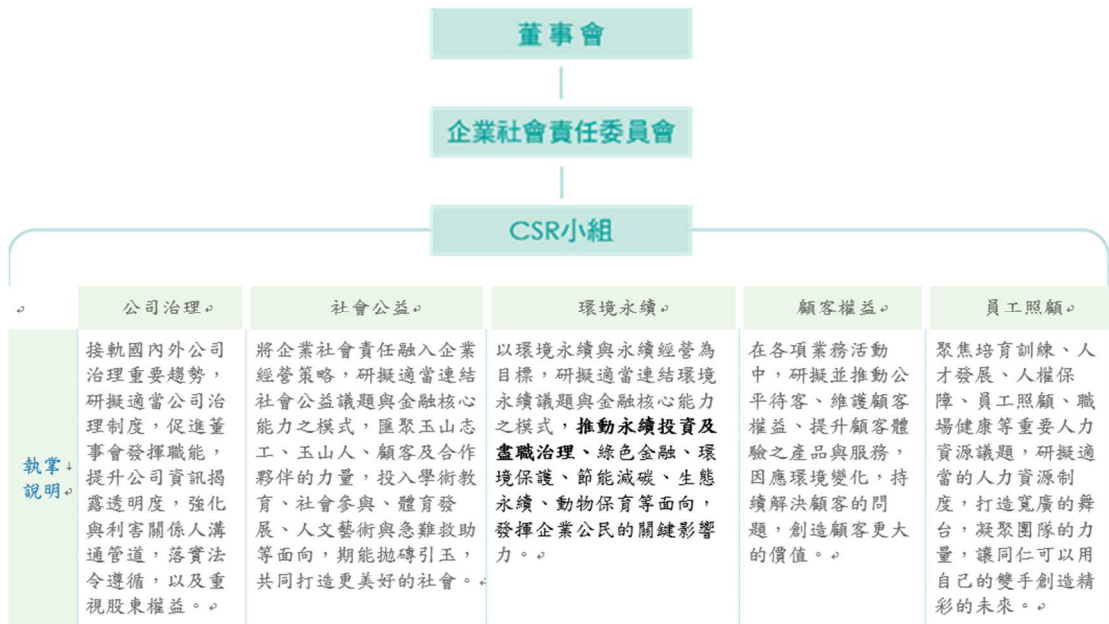
玉山銀行 2019 年度履行機構投資人盡職治理報告

- 一. 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：

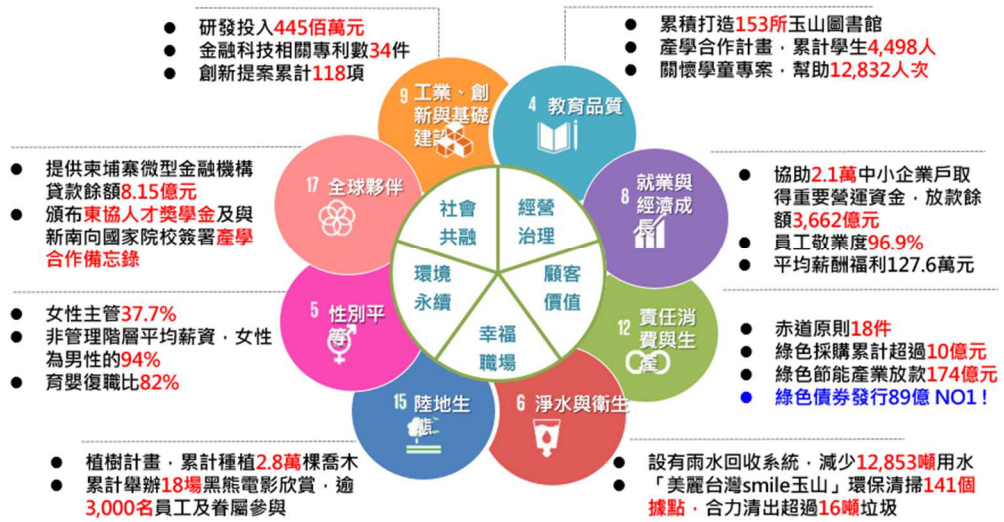
本行以自有資金投資有價證券，秉持誠信正直、專業負責的核心價值，追求股東、員工及顧客之最大利益，首重風險及流動性，投資項目以政府債券、公司債及股票等有價證券為主。

(二) 企業社會責任及盡職治理組織圖：



玉山機構投資人盡職治理係由財務金融事業處轄下的股票交易科及票債券投資科負責執行，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年機構投資人盡職治理團隊共計投入34名人力，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



玉山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」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，每年定期檢視本行投資標的觀察名單(Stock Pool)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。

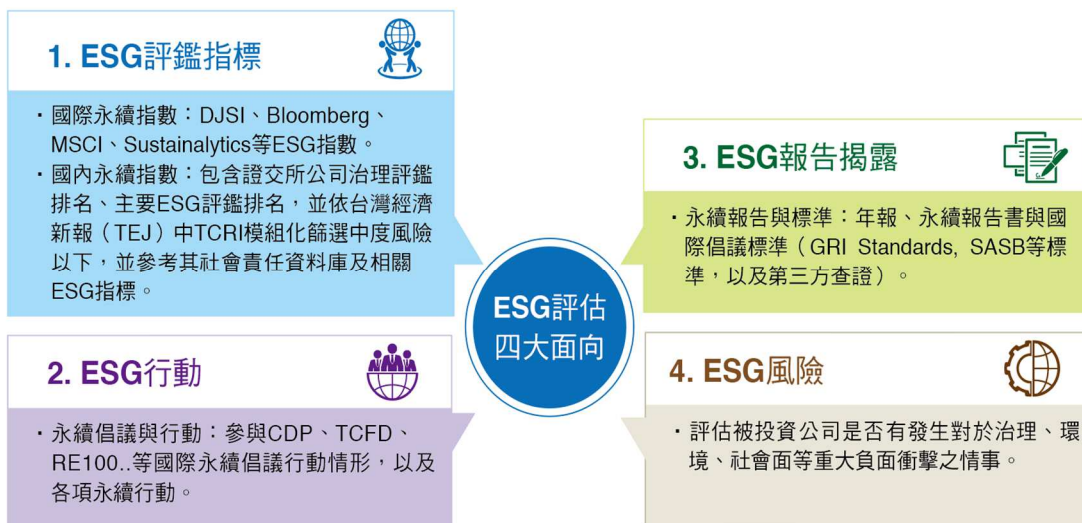
- 對於投資標的，若經檢視有發生重大 ESG 情事以致有礙長期穩健經營，且無明顯改善計畫者，玉山將列為避免投資名單，若已有投資部位，將減少投資部位或不再投資。

(三) 投資流程納入 ESG：

1. 投資流程納入 ESG 評估：

投資分析	遴選投資標的觀察名單 (Stock Pool)
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"> 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。
檢討與調整	<ol style="list-style-type: none"> 定期檢視(季度)被投資公司狀況，以為決策調整個股依據。 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，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年本行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	73	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200次。
見面會議 /參加法說會 (含線上法說會)	58	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150次。
參加股東會投票 (含電子投票)	32	參與率100%，其中31%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 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：

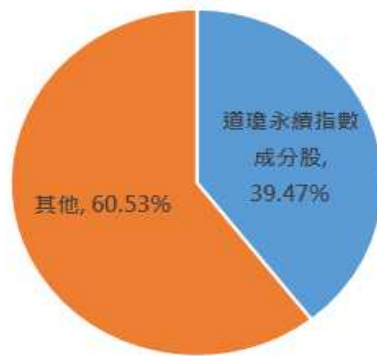
1. 近年原持有之國內某 PCB 公司，因 2018 年發生環保及工安事件，經與經營階層互動，雖其獲利能力及配息能力均符合本行投資要求，但因不符本行 ESG 投資原則，故出清持股，並自觀察名單(Stock Pool)中移除。2019 年檢視後仍維持原決議，列為不投資名單。
2. 國內某系統工程公司，原專注在石化、電力及儲油槽等整合工程，近年跨入風電節能領域，並獲國內外 ESG 肯定，經與經營階層互動，分享 ESG 實務經驗，因該公司發展策略符合本行投資原則，自 2019 年起列入觀察名單，並決議投資買進，列為長期投資部位。

(四) 2019 年被投資公司之 ESG 表現概況：

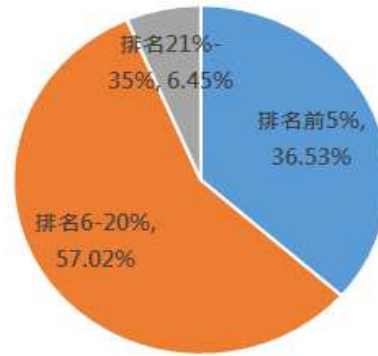
1. 入選道瓊永續指數分布：
投資家數佔持有總家數 25%，投資比重佔總持股部位 39.47%。
2. 臺灣證券交易所公司治理評鑑系統評鑑結果分布：
玉山在證交所公司治理評鑑排名前 20%之投資部位達 93.5%。
 - 前 5%：投資家數佔持有總家數 40%，投資比重佔總持股部位 36.53%。
 - 6%至 20%：投資家數佔持有總家數 45%，投資比重佔總持股部位 57.02%。
 - 21%至 35%：投資家數佔持有總家數 15%，投資比重佔總持股部位 6.45%。

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) 本行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，以電子投票為主。

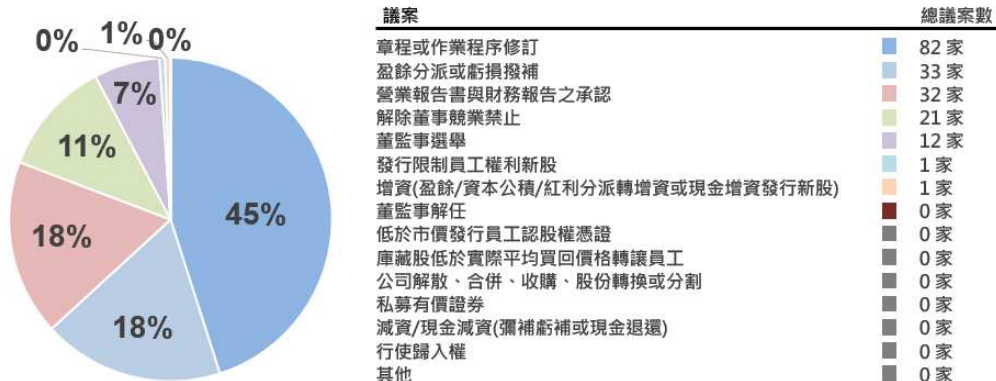
1. 本行自有專業投資團隊進行分析及交易，並親自參與股東會投票，並未使用代理研究及代理投票
2. 行使投票權支持原則：本行於行使投票權之前，均審慎評估各議案，對於公司所提出議案，原則表示支持。
3. 行使投票權反對及棄權原則：對於議案若包含重大經營方針改變，或涉及治理、環境、社會等重大 ESG 風險之議案，應與被投資公司經營團隊或投資人窗口聯繫，若查證屬實，原則上不予支持(包含反對及棄權)，以履行股東行動主義。包含但不限於以下態樣：

- 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) 本行 2019 年參與被投資公司投票共 32 家公司、182 個議案，其中 10 家為親自出席、22 家為電子投票，投票比率為 100%。

(四) 2019 年度參與股東會投票情形揭露如下表：



備註：1. 2019年參與被投資公司投票共32家公司、182個議案，其中10家為親自出席、22家為電子投票。
2. 15項議案贊成率100%、反對率0%、棄權率0%。

玉山銀行2019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	32	32	100%	0	0%	0	0.00%
2 盈餘分派或虧損撥補	33	33	100%	0	0%	0	0.00%
3 章程或作業程序修訂	82	82	100%	0	0%	0	0.00%
4 董監事選舉	12	8	67%	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	21	21	100%	0	0%	0	0.00%
7 發行限制員工權利新股	1	1	100%	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	0	0	0%	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)	1	1	100%	0	0%	0	0.00%
12 私募有價證券	0	0	0%	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：2019年參與被投資公司投票共32家公司、182個議案，其中10家為親自出席、22家為電子投票。

六. 其他

(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.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：

(詳見玉山銀行機構投資人盡職治理專區)

<https://www.esunbank.com.tw/bank/about/announcement/lega>

[I-disclaimers/report](#)