

YUANTA SECURITIES

盡

職

2019

機 構 投 資 人

治

理

YUANTA SECURITIES

報

告

書

YUANTA SECURITIES

元大證券

元大證券公司簡介

盡職治理政策訂定與揭露

投資政策制定及執行情況

持續關注被投資公司

建立明確投票政策與揭露投票情形

定期向客戶或受益人揭露履行盡職治理情形

2019

本公司每年定期將「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」
及執行情況揭露於公司官網，供客戶、員工或受益人點閱瀏覽。

本盡職治理報告利害關係人聯絡方式

綜合企劃部 / 余曉旭 專業經理 電話：02-2718-1234 分機 5108 電郵：AlanYu@yuanta.com

元大證券



元大證券成立於 1961 年，
為台灣證券市場首批成立
的券商之一。

本公司主要業務為有價證
券經紀業務、自營業務及
承銷業務，係屬資產擁有
人，運用自有資金進行投
資。早期以國內發展為主，
除自發性的成長之外，更
透過掌握併購契機成長茁
壯，1995 年榮登台灣最大
券商寶座至今。

此外，鑑於台灣證券市場結構改變及激
烈競爭，近年來元大證券積極擴展海外
市場，以跨境交流、在地經營雙軌策略
提升海外經營績效，成功地至韓國、越
南、印尼、泰國及柬埔寨等東南亞國家
發展。

元大證券一直秉持著「掌握先機、創造
財富、誠信服務、保障權益」的經營理
念努力，未來仍將持續以落實客戶與股
東的權益為職志，穩健經營、銳意革新、
致力風險管理，為大眾提供最完善、最
周全之服務，並為客戶、股東帶來更大
的利益及保障。

元大證券目前擁有近 5,000 名員工，430
萬名客戶。

元大證券 / 1961 年成立
5,000 名員工 / 430 萬名客戶

盡職治理政策 訂定與揭露

01

盡職治理政策

本公司主要業務為有價證券經紀業務、自營業務及承銷業務，係屬資產擁有人，運用自有資金進行投資。本公司依據證券期貨相關法規及內部控制制度，訂定買賣政策及相關處理程式作為盡職治理政策，以善盡機構投資人之責任。

本報告期間，
本公司嚴格遵守各項規範，
因此並未發生重大利益衝突事件。

本公司經營自行買賣有價證券業務或出售承銷所取得之有價證券，訂定買賣政策及相關處理程式，除主管機關另有規定外，買賣之分析、決策、執行、變更及檢討等作業程式已納入內部控制制度。且於執行投資時，皆考量被投資公司之公司治理情形，並對該公司的經濟、金融、產業加以分析研究，並依此做成買賣分析，以作為買賣決策依據。

02

責任投資

本公司買賣決策本於責任投資原則（The Principles for Responsible Investment，簡稱 PRI）與精神，在投資標的挑選與決策過程中，考量被投資公司對社會、環境、公司治理等項目之作為，選擇具有永續發展前景的企業，讓社會、環境與經濟領域皆可受益。

自營架構

總經理
監理主管
自營單位

風險管理部

承銷架構

董事長
總經理
監理主管
承銷單位

功能性
委員會

含風險管理部
法務部
法令遵循部

本公司每年定期將
機構投資人盡職治理守則遵循
聲明及執行情況揭露於公司官網。

03

防範利益衝突管理政策

本公司為確保於執行相關業務時，避免利益衝突情事之發生，訂定有「防範利益衝突管理政策」、「道德行為準則」、「內部控制制度」，並依循「證券交易法」及「公司法」，規定：

- ▶ 於有價證券承銷期間內，不得為自己取得所包銷或代銷之有價證券亦不得出售已持有之該種有價證券；

經紀部門推介客戶買賣有價證券所出具之研究報告發布後，公司及人員不得於市場交易時間開始二小時內進行該研究報告建議標的之買賣，如該研究報告係於市場交易時間內發布，應於次一營業日市場交易時間開始二小時後方得進行買賣；

「金融控股公司法」第 45 條或證券相關法令所列利害關係人，其所發行涉及股權性質之有價證券或以其為連結標的時，除符合概括授權或法令另有規定者外，應提報董事會重度決議，並提供交易條件不得優於其他同類對象之證明；

本公司人員不得以自己或他人之名義，從事任何與利益產生衝突之資金貸與、重大資產交易、提供保證或其他交易往來等行為。本公司董事及經理人自認無法以客觀或有利於公司之方式處理事務時，或有關交易可能引起利益衝突時，應主動陳明，並以合法允當之方式處理或迴避處理；

本公司將有關未公開資訊及有利益衝突之股票建立不得買賣之控管名單，並透過電腦程式管制交易。

本公司員工執行業務應遵循防範利益衝突規範之相關作業程序，並透過落實教育宣導（元大 E 學苑、電子郵件每年不定時宣導）、分層負責（董事會提案檢核）、資訊控管、防火牆設計、監督控管機制等方式，避免利益衝突之發生。

本報告期間，本公司嚴格遵守各項內外部之防範利益衝突規範，因此並未發生重大利益衝突事件。

04

投票政策

本公司基於股東之最大利益，依據「落實及強化證券商因持有公司股份而出席股東會之內部決策過程及指派人員行使表決權標準作業程序及控制重點」規定，訂定「機構投資人投票政策」，積極行使股東會投票表決權。每年並定期於公司官網上公告投票情形。（詳見附件二）

本公司每年定期將參與公司
投票情形公布於公司官網。



05

盡職治理政策揭露

本公司每年定期將機構投資人盡職治理守則遵循聲明及執行情況揭露於公司官網，並置超連結於官網首頁。(見附件一)

元大證券
/ 關於元大
/ 公司治理
/ 機構投資人盡職治理守則



06

落實盡職治理所投入之各項資源情形

本公司於 2019 年投入機構投資人盡職治理之情況如下：

架構 - 本公司相當重視機構投資人盡職治理，因此自董事會以降均恪遵機構投資人盡職治理政策及相關規定。

人力 - 本公司負責機構投資人盡職治理之規章訂定、實際執行之相關人員約 70 人，並於此報告期間，投注大量時間及費用，以便與被投資公司溝通、對話，並參與股東會議案。

盡職治理架構圖

董事會
董事長
總經理
監理主管
自營單位
幕僚單位

風險
管理部

法令
遵循部

法務部

The screenshot shows the Yuanta Securities website with the following elements:

- Header:** Yuanta Securities logo, navigation tabs (台股, 台股, 台股, 台股, 台股), and a search bar.
- Left Sidebar:** A menu with items like 公司簡介, 組織架構, 公司治理, 前言, 大事記, 公司治理組織圖, 本公司治理實務規章, 公司治理運作情形, 董事進修情形, 公司治理主管進修情形, 股東會議事錄, 機構投資人盡職治理守則, and 檢舉制度.
- Main Content Area:** Titled "機構投資人盡職治理守則" (Institutional Investor Duty of Care Policy Statement). It features a banner image of two hands shaking and a table of links to download the policy statement and reports.

名稱	下載
機構投資人盡職治理守則遵循聲明	↓
機構投資人盡職治理報告-106年	↓
機構投資人盡職治理報告-107年	↓

投資政策

制訂與執行情況

投資決策執行流程

排除禁止承作企業

評估投資標的 ESG 符合情形
45 項評估準則

決策會議始予投資

本公司自有資金的投資買賣決策皆依據「元大證券股份有限公司自營投資買賣決策作業要點」執行，規範本公司所有自營投資，應依證券交易法令之規範。

本公司自有資金的投資買賣決策皆依據「元大證券股份有限公司自營投資買賣決策作業要點」執行，該要點明確規範本公司經營自行買賣有價證券業務或出售承銷所取得之有價證券，應視市場情況有效調節市場之供求關係，勿損及公正價格之形成及營運之健全性。且規範本公司所有自營投資，應依證券交易法令之規範，將有關未公開資訊及有利益衝突之股票建立不得買賣之控管名單，並透過電腦程式管制交易。

本公司買賣決策本於責任投資原則及精神，而在中、長期投資標定之評估流程方面，投資標的之篩選除首先排除「元大金融控股股份有限公司永續金融準則」所訂之「禁止承作企業」（例如：經主管機關依洗錢防制法、資恐防制法所指定制裁之對象，以及從事非法武器製造 / 買賣、非法賭博《含地下及網路》等違法活動之企業），而對從事再生能源、替代燃料、減少溫室氣體排放、水資源節能、提高自然資源利用、保護自然環境、有機農業、提升健康福祉、推動弱勢族群公平學習、推動環境及社會永續等相關產業積極支持，之後依「責任投資檢核表」評估其 ESG（環境、社會與公司治理）之符合情況，另投資標的如屬「元大金融控股股份有限公司產業

別環境與社會風險管理細則」所規範產業（鋼鐵製造業、塑膠原料製造業及半導體製造業），則再增加「產業別環境與社會風險管理檢核表」檢視。以上檢視通過後並排除軍火、菸草等「爭議性產業」，經相關會議決策後始予投資。

有關 ESG 評估事項則就 E&S 溝通議會與政策承諾及 E&S 風險管理進行多達 45 項之評估（例如：是否於公開管道揭露 E&S 相關資訊、是否設有公司層級的 E&S 風險專責單位，並明定該單位的職責與權限、是否辨識利害關係人關注之 E&S 議題，並建立溝通管道、是否管理因應環境變遷的措施與行動方案、是否設立空氣污染管理目標，並定期追蹤達成情形等）

再者，風險管理部門則定期將市場上個股負面資訊（包含 ESG 等議題），示警自營部門，供自營部門作為部位調節之參考。

關注被投資公司情形

本公司透過訪視、參加法說會及電話了解被投資公司之公司治理情形，並以本公司「機構投資人盡職治理政策」作為投資參考之依據。

且本公司自營單位與風險管理部不定期持續關注個股相關消息，對該公司財務、業務或有關 ESG 之任何訊息，皆隨時留意、示警，作為部位調節參考。

投行投資－興櫃公司

在投行業務之投資－興櫃公司方面，2019 年本公司有約 60 人之專業團隊，常年進駐所輔導的興櫃公司，深入該公司進行涵蓋 ESG 及其他整體方面之相關內容的查核與合規輔導，長期關注該公司運作、經濟及對社會的影響情況，並持續與該公司進行對話及溝通。

60 人
專業團隊

輔導
興櫃公司

訪視與互動

本公司委託元大投顧關注 774 家可投資公司，本公司在投資公司名單中，對投資目標公司均經事前相當研究與了解，並經親自訪視或參加法說會等面對面的對談方式進一步了解被投資公司，以補充研究報告或財務報表之不足。2019 年以親自訪視或參加法說會互動逾 400 次，其中親自訪視占約 41%、參加法說會等方式占約 59%。

774 家

元大投顧
長期關注可投資公司

59%

參加法說會

41%

親自訪視

建立明確投票政策 與揭露投票情形

2019 年本公司參與
被投資公司股東會投票：

共 894 家公司、
3,751 個議案，
親自出席 143 個議案 (3.8%)，
電子投票 3,608 個議案 (96.2%)。

本公司基於股東之最大利益，依據所訂定之「機構投資人投票政策」，積極行使持有股票公司股東會投票表決權。

投票方式與出席狀況

本公司之投票政策規範，對於持有股票公司採電子投票者 (2019 年共 866 家，3,608 個議案)，除因應業務需要親自出席股東會外，本公司均採電子投票方式行使投票表決權；對於持有股票公司股東會未採電子投票，且持有股份未達三十萬股者，雖可不指派人員出席股東會，但仍視業務需求情況出席；但對於持有股票公司股東會未採電子投票，且持有股份超過三十萬股者，則指派內部人員親自出席股東會行使投票表決權 (2019 年共 28 家，143 個議案)。

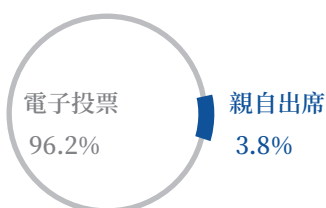
本公司收到持有股票公司股東會開會通知書後，相關承辦人員以開會通知書併同出席申請書送主管審核，經權責單位與監理主管及議案相關部門主管討論後，決定議題之贊成或反對。

本公司無代理研究及代理投票方式，均以親自出席或電子投票方式進行。親自出席者，以指派方式，指派與議案相關之人員持指派書親自出席被投資公司該次股東會進行議案投票；電子投票方式則由公司內部權責單位，依權責進入台灣集保公司股東會電子投票平台執行投票。

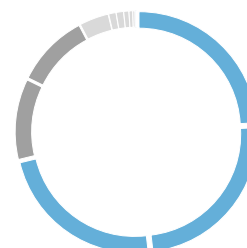
投票政策

本公司對被投資公司股東會議案，原則上以不干預該公司營運為主，因此被投資公司議案若非為違背主管機關命令、違反社會道德、背離公司治理精神或破壞環境保護等相關議題者，本公司原則上均投同意票，但若有上列情形之議案，本公司則將提出必要之立場。2019 年本公司參與投票之議案中，其中 1 案為被投資公司之持股 1% 股東提出公司章程部分條文修正案，該提案主要為市場派擬修改增加董事席次，鑒於涉及經營權的穩定，故本公司對該議案投票棄權。

出席 894 家股東會



表決 3,751 項議案



章程或作業程序修訂 24%

盈餘分配案 24%

營業報告書承認 23%

解除董事競業禁止 11%

董監事選舉 10%

增資 4%

發行限制員工權利新股 1%

私募有價證券 1%

其他 0.7%

減資 0.5%

公司解散、合併等 0.3%

元大證券 盡職治理報告書

庫藏股買回轉讓員工 0.1%

臨時動議 0.1%

董監事解任 0%

附件一、盡職治理政策揭露

The screenshot displays the Yuan Da Securities (元大證券) website. The top navigation bar includes links for home, stock/derivatives, bonds, mutual funds, international finance, and more. A central banner promotes '存好股 找元大' (Save good stocks, find Yuan Da) with a date range from 2020/8/17 to 2021/3/15. Below the banner, a section titled '請選擇您想要的服務' (Please choose the service you want) offers various services like online opening, E-platform, digital finance, and more. The middle section features a stock price chart for '上市 | 上櫃' (Listing) with a price of 12981.48. To the right, a '最新消息' (Latest News) section lists various announcements and events. The bottom section includes a '數位金融專區' (Digital Finance Special Zone) with links to AP version, mobile app, and other services. A QR code is located on the left side of the bottom section, linking to the '機構投資人盡職治理守則專區' (Institutional Investor Duty of Care Policy Special Zone).

本公司每年定期將機構投資人盡職治理守則遵循聲明及執行情況揭露於公司官網，並置超連結於官網首頁。



附件二、108 年元大證券參與股東會投票彙總表

本公司 108 年度參與投資公司投票情形如下表：

股東會議案	贊成	%	反對	%	棄權	%	合計
1 營業報告書及財務報告之承認	882	100.0%	0	0%	0	0%	882
2 盈餘分配案或虧損撥補	885	100.0%	0	0%	0	0%	885
3 章程或作業程序修訂	890	99.9%	0	0%	1	0.1%	891
4 董監事選舉	366	100.0%	0	0%	0	0%	366
5 董監事解任	1	100.0%	0	0%	0	0%	1
6 解除董事競業禁止	432	100.0%	0	0%	0	0%	432
7 發行限制員工權利新股	32	100.0%	0	0%	0	0%	32
8 低於市價發行員工認股權憑證	0	0%	0	0%	0	0%	0
9 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	2	100.0%	0	0%	0	0%	2
10 公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	12	100.0%	0	0%	0	0%	12
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）	145	100.0%	0	0%	0	0%	145
12 私募有價證券	53	100.0%	0	0%	0	0%	53
13 減資 / 現金減資（彌補虧損或現金退還）	20	100.0%	0	0%	0	0%	20
14 行使歸入權	0	0%	0	0%	0	0%	0
15 其他	27	100.0%	0	0%	0	0%	27
16 臨時動議	3	100.0%	0	0%	0	0%	3
合計	3,750	100.0%	0	0%	1	0%	3,751

附註說明：

1. 108 年度參與被投資公司投票共 894 家公司，3,751 個議案。

2. 棄權議案：台新金公司之章程部分條文修正案。

棄權原因：該提案為持股 1% 之股東擬增加董事席次，因涉及經營權的穩定，故本公司對該議案投棄權票。

本公司每年定期將參與
公司投票情形公布於公
司官網。



元大證券

YUANTA SECURITIES

2019 年度

機構投資人盡職治理報告書