

貝萊德投信
2022/2023
盡職治理
投票報告

代理投票

BIS為授權於我們的客戶進行代理投票。BIS的絕大多數投票決定都是直接應用區域投票指南，並由相關投票分析師在必要時與團隊成員或區域BIS負責人協商確定。

股東應有權就對其投資利益有重大影響的董事會決策進行表決。這包括但不限於更改營業宗旨、股份稀釋和優先認購權，以及盈利分派和資本結構。BIS一般視所有提交到股東大會審批的議案為重大議案。

BIS的投票決定反映了我們對客戶最佳長期財務利益的合理判斷。這是通過對公司信息披露的分析、第三方研究、與公司同行業的比較以及與公司和貝萊德主動投資組合經理的議合而得出的。

BIS最近引入了決策樹，以支持分析師在某些更複雜的問題上做出決策，以促進在同一行業和市場內應用投票準則時的一致性。

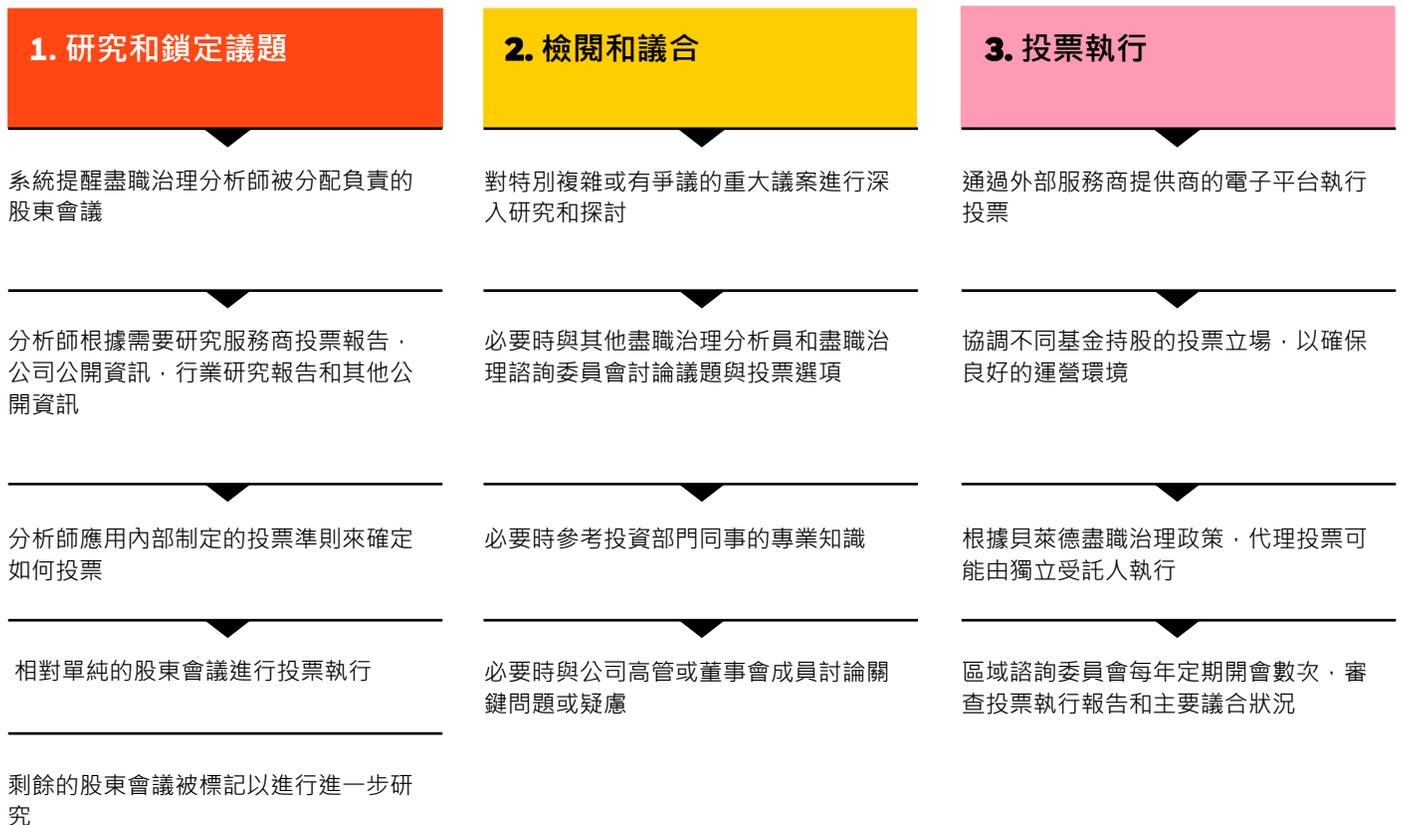
BIS在很大程度上是一個支持型股東，但當我們認為董事會的決策不符合貝萊德客戶的最佳長期財務利益以及公司不採納我們的反饋時，我們可能會決定以投反對票的方式不支持管理層決議。

BIS的投票升級流程允許分析師和區域負責人提出備受矚目的和某些非常規議案，供盡職治理高級領導人委員會和盡職治理諮詢委員會進一步審查。備受矚目的重大投票議案例子包括某些以環境和社會為重點的股東提案、盡職治理氣候焦點領域內公司的投票、併購和股東積極主義情況。

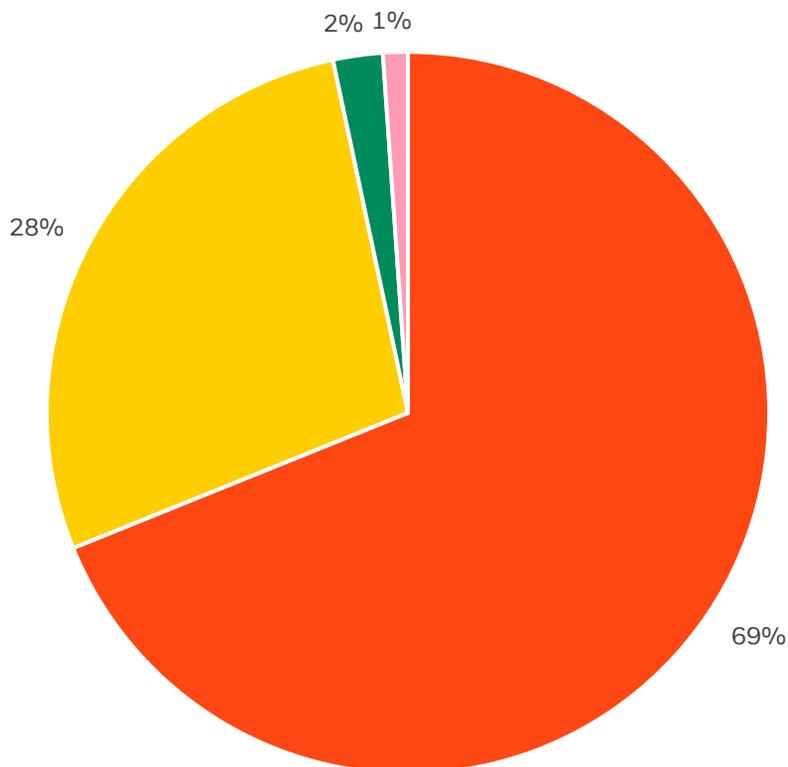
規模化代理投票：考慮到盡職治理部門涵蓋的公司數量，BIS聘請服務商通過將區域投票準則應用於我們持有相對較低比例的公司和/或會議議程上的例行投票項目來簡化投票過程。非例行的議程項目將由相關的BIS分析師進行投票。此流程確保盡職治理團隊專注於我們持有公司較大比例的投票以及需要分析師更加詳細分析的投票。

代理研究是代理投票系統中的重要一環。代理研究公司亦提供投票基礎設施。舉例而言，BIS有採用ISS的服務，並使用其線上代理投票平台Proxy Exchange。然而，BIS並不單單依賴代理研究的資訊，亦不跟從任何單一代理研究公司的投票建議。

圖 2：貝萊德盡職治理投票決策流程



2023上半年貝萊德投信投票議案分類



- 公司治理/董監選舉
- 企業策略及資本配置
- 薪酬政策/人才與人力資源管理
- 其他

*貝萊德投信於2022下半年沒有投票活動。關於2022年全年投票紀錄，請參閱貝萊德盡職治理專區。

重大議案反對說明

本年度股東大會，貝萊德投信於4家公司之共計4位董事候選人投下反對票，主要原因包括候選人長期任職該公司董事而致使董事會委員會獨立性不足；董事會性別多元化不足，因此針對董事會構成負責人究責。BIS後續將在與相關公司議合時說明投票決定及反對理由，並鼓勵公司改善董事會組成。

另反對部分員工認股權憑證案及資金貸與他人作業程序修訂案，主因資訊揭露不足，或修訂案會為公司造成不必要風險，故未予支持。

貝萊德投信逐公司逐案投票紀錄

公司	股東會日期	議案案由	
公司1	20230526	修訂「股東會議事規則」案。	承認或贊成
		承認2022年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		修訂「公司章程」案。	承認或贊成
		承認2022年度盈餘分配案。	承認或贊成
		解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成
		選舉第五屆董事案。	承認或贊成
公司2	20230531	為依法提出本公司111年度盈餘分派之議案，請承認案。	承認或贊成
		為依法提出本公司111年度決算表冊，請承認案。	承認或贊成
公司3	20230531	董事選舉案	承認或贊成
		承認111年度營業報告書及財務報告案	承認或贊成
		解除新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
公司4	20230531	本公司一一一年度盈餘分派表	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
公司5	20230613	擬修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
		承認一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		擬修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
		擬修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		承認一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司6	20230531	承認本公司民國111年度盈餘分派表案。	承認或贊成
		本公司台灣上市子公司訊芯科技控股股份有限公司擬通過其子公司訊芸電子科技(中山)有限公司首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並申請在中國大陸證券交易所上市案。	承認或贊成
		承認本公司民國111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
公司7	20230606	核准發行民國一百一十二年限制員工權利新股案。	承認或贊成
		為反映審計委員會更名為審計暨風險委員會，核准變更以下公司內部規章中審計委員會之名稱：(1)取得或處分資產處理程序(2)從事衍生性商品交易處理程序(3)資金貸與他人作業程序(4)背書保證作業程序。	承認或贊成
		承認民國一百一十一年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		核准修訂背書保證作業程序。	承認或贊成
公司8	20230615	本公司『取得或處分資產處理程序』修正案。	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		本公司『公司章程』修正案。	承認或贊成
		本公司一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司9	20230530	111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司10	20230614	一一一年度決算表冊。	承認或贊成
		增選獨立董事一名。	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司11	20230606	111年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成

公司12	20230525	本公司111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除新任董事及其代表人競業禁止案。	承認或贊成
		本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案。	反對
		本公司111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		本公司盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
		本公司全面改選董事案。	承認或贊成
公司13	20230524	依法提出本公司111年度決算表冊，請承認案	承認或贊成
		依法提出本公司111年度盈餘分派之議案，請承認案	承認或贊成
		擬解除本公司董事競業禁止之限制，請公決案	承認或贊成
公司14	20230526	本公司111年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止限制案	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分配案	承認或贊成
		本公司章程修正案	承認或贊成
公司15	20230531	承認民國一一一年度之營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		承認民國一一一年度盈餘分派案。	承認或贊成
		修訂本公司「公司章程」。	承認或贊成
		增選一名本公司第九屆獨立董事案。	承認或贊成
公司16	20230609	一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明興）。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（韓蔚廷）。	承認或贊成
		本公司規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡承儒）。	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明忠）。	承認或贊成
		修正本公司「章程」案。	承認或贊成
		本公司第九屆董事選舉案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（臺北市政府）。	承認或贊成
		本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成
		解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（許金泉）。	承認或贊成
公司17	20230609	本公司擬以資本公積及法定盈餘公積發放現金討論案	承認或贊成
		一一一年度盈餘分派承認案	承認或贊成
		本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案	承認或贊成
		一一一年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成
公司18	20230617	本公司111年度營業報告書、財務報表、合併財務報表等表冊。	承認或贊成
		擬請同意解除本公司董事競業禁止之限制。	承認或贊成
		擬修正本公司董事選舉辦法部分條文案。	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		擬修正本公司章程部分條文案。	承認或贊成
		本公司擬規劃辦理長期資金籌集案。	承認或贊成

公司19	20230609	本公司111年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		本公司盈餘暨員工酬勞轉增資案。	承認或贊成
		選舉第8屆董事12人。	承認或贊成
公司20	20230524	本公司111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		擬具本公司一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
		選舉本公司第八屆董事四席及獨立董事三席。	承認或贊成
		本公司為配合一一一年度盈餘分配案，擬辦理盈餘撥充資本發行新股案。	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		擬請解除本公司第八屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
公司21	20230616	擬修正本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		修訂本公司章程部分條文案。	承認或贊成
		承認111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		發行112年度限制員工權利新股案。	承認或贊成
公司22	20230607	承認111年度決算表冊案。	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
公司23	20230530	一一一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		111年度決算表冊暨合併決算表冊案。	承認或贊成
公司24	20230530	111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		本公司一一一年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
		本公司擬發行一一二年限制員工權利新股案	承認或贊成
		提請股東會許可本公司新任董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成
		本公司一一一年度盈餘分派表	承認或贊成
		提請股東會許可本公司第十二屆董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成
公司25	20230526	選舉本公司第十三屆董事九席(含獨立董事三席)	承認或贊成
		承認本公司一一一年度之營業報告書、財務報表及盈餘分派表。	承認或贊成
		解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
		補選獨立董事案。	承認或贊成
公司26	20230609	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		本公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	承認或贊成
		解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分配案	承認或贊成
		本公司修訂「股東會議事規則」案	承認或贊成
公司27	20230616	本公司111年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
		一百一十一年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
公司28	20230609	一百一十一年度盈餘分派案。	承認或贊成
		修訂取得或處分資產處理程序案。	承認或贊成
		民國111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		本公司辦理私募普通股案。	承認或贊成
		修訂公司章程案。	承認或贊成
		解除董事競業禁止案。	承認或贊成
公司29	20230524	民國111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		本公司111年度盈餘分派案	承認或贊成
		增選獨立董事一席	承認或贊成
		修訂本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成
		本公司111年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成

公司30	20230530	一一一年度盈餘分派承認案。	承認或贊成
		一一一年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成
公司31	20230530	111年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		討論修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		討論本公司間接持股70%之馬來西亞子公司Chailease Berjaya Credit Sdn. Bhd. 擬評估規劃首次公開發行馬幣普通股及申請在馬來西亞上市案。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案(討論解除本公司董事仲安投資股份有限公司代表人: 辜仲立競業禁止限制)。	承認或贊成
公司32	20230524	承認民國111年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案(討論解除本公司董事仲安科技股份有限公司代表人: 鄭秀姿競業禁止限制)。	承認或贊成
		討論本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成
		本公司第五屆董事選舉案。	承認或贊成
		討論本公司盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案(討論解除本公司獨立董事楊宏澤競業禁止限制)。	承認或贊成
		承認民國111年度盈餘分派案。	承認或贊成
		討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案(討論解除本公司董事仲安投資股份有限公司代表人: 陳鳳龍競業禁止限制)。	承認或贊成
公司33	20230529	111年度營業報告書及決算表冊案	承認或贊成
		解除新任董事含獨立董事及其代表人之競業禁止限制案	承認或贊成
		111年度盈餘分配表案	承認或贊成
		全面改選董事案	承認或贊成
公司34	20230529	解除新任董事及其法人代表人競業禁止之限制案	承認或贊成
		一一一年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成
		一一一年度盈餘分配承認案	承認或贊成
		擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案	反對
		第五屆董事(含獨立董事)選任案	承認或贊成
公司35	20230525	111年度決算表冊案。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		修訂「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
公司36	20230629	本公司一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成
		選舉本公司第十二屆董事四席、獨立董事三席案。	承認或贊成
		本公司一一一年度之決算表冊案。	承認或贊成
		擬議解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成
公司37	20230519	本公司111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		解除谷元宏董事競業限制案。	承認或贊成
		本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成
		解除蔡承儒董事競業限制案。	承認或贊成
		本公司董事(含獨立董事)全面改選案。	承認或贊成
		解除黃茂雄董事競業限制案。	承認或贊成
		解除洪麗(宓冉)獨立董事競業限制案。	承認或贊成
		解除林之晨董事競業限制案。	承認或贊成
		本公司111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除蔡明忠董事競業限制案。	承認或贊成
		解除張家麒董事競業限制案。	承認或贊成
		修正本公司「公司章程」案。	承認或贊成
		解除王傑獨立董事競業限制案。	承認或贊成
		解除江永祥獨立董事競業限制案。	承認或贊成
公司38	20230621	修訂「資金貸與他人之管理辦法」部份條文案。	承認或贊成
		修訂「取得或處分資產處理程序(含衍生性商品)」部份條文案。	承認或贊成
		全面改選董事(含獨立董事)案。	承認或贊成
		111年度盈餘分配案。	承認或贊成
		修訂「背書保證之管理辦法」部份條文案。	承認或贊成
		111年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
		解除新任董事競業禁止限制案。	承認或贊成
公司39	20230621	修正「公司章程」案。	承認或贊成
		2022年度盈餘分配表承認案。	承認或贊成
		盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
		2022年度財務報表暨營業報告書承認案。	承認或贊成

貝萊德投信反對議案逐案說明

公司	議案	反對原因
公司12	本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案	公司資訊揭露不足，未說明認股權授予的相關績效目標。
公司34	擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案	整體而言，是次修訂可能增加公司面對的風險，有損股東權益。

貝萊德投信2023上半年投票數據彙總表

股東會議案分類投票統計(使用電子投票彙總表-依15分類)															
戶名：16830994B 貝萊德投信											統一編號/稅籍編號：16830994				
股東會期間：112上半年											製表日期：112/08/07				
使用電子投票家次：		39		家次		使用電子投票表決權數：				5,950,374		權			
類別	議案	總議案數	投票總權數	贊成				反對				棄權			
				議案數	%	權數	%	議案數	%	權數	%	議案數	%	權數	%
1	營業報告書與財務報告之承認	39	5,950,374	39	100%	5,950,374	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
2	盈餘分派或虧損撥補	38	6,080,308	38	100%	6,080,308	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
3	章程或作業程序修訂	29	4,345,924	28	97%	4,325,924	99%	1	3%	20,000	0%	0	0%	0	0%
4	董監事選舉	公司家次 (得選舉案數)		17				投票家次 (選舉案數)				17		100%	
5	董監事解任	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
6	解除董事競業禁止	39	5,910,703	39	100%	5,910,703	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
7	發行限制員工權利新股	3	1,286,000	3	100%	1,286,000	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
8	低於市價發行員工認股權憑證	1	6,000	0	0%	0	0%	1	100%	6,000	100%	0	0%	0	0%
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	0%	0	0%	0	0%	0	0%
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
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	2,792,145	11	100%	2,792,145	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
12	私募有價證券	1	15,000	1	100%	15,000	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
14	行使歸入權	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
15	其他	2	365,386	2	100%	365,386	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

製表：臺灣集中保管結算所股份有限公司

*貝萊德投信於2022下半年沒有投票活動。關於2022年全年投票紀錄，請參閱貝萊德盡職治理專區。

利益衝突管理

盡職治理團隊設立以下政策和程序，以防止貝萊德的代理投票活動受到不當影響。這類影響可能來自被投資公司(或任何支持股東或異議股東)與貝萊德、其關係企業、基金或其關係企業或貝萊德員工之間的關係。已知或潛在的利益衝突態樣包括：

- 證券發行人或股東決議案支持者可能是貝萊德客戶
- 證券發行人或股東決議案支持者可能是貝萊德業務合作夥伴或第三方
- 貝萊德員工可能擔任貝萊德所管理之基金旗下上市公司董事會成員
- 貝萊德所管理之基金旗下證券發行人可能是重要貝萊德公司投資人
- 由貝萊德基金所管理的 BlackRock, Inc. 證券或貝萊德投資基金
- BlackRock, Inc. 董事會成員可能擔任貝萊德所管理之基金旗下上市公司資深執行管理層

貝萊德已採取各種措施管理已知或潛在的利益衝突，相關措施包括但不限於：

- 遵循為確實保護和提升代表客戶投資之公司的經濟價值而設計的準則。
- 制定適當匯報架構，明確區隔盡職治理團隊本身與擔任銷售、廠商管理以及業務合作夥伴職務的員工。此外，對於與企業發行人、異議股東或支持股東進行的溝通與議合活動，不論貝萊德與該方人士的關係為何，貝萊德一律盡力確保所有議合活動遵循一致的管理原則，盡職治理團隊不會給予客戶或業務合作夥伴特殊待遇或進行差別對待。盡職治理團隊會根據多項因素決定議合的優先順序，包括但不限於我們是否需要更多資訊以進行投票決策，或議合能為公司的經濟價值在未來帶來正面影響的可能性。在執行一般業務過程中，盡職治理團隊可能會與貝萊德客戶、業務合作夥伴及/或第三方，及/或擔任銷售、廠商管理以及業務合作夥伴職務的員工直接進行溝通，以討論我們的盡職治理方法、一般公司治理事務、客戶報告需求及/或以其他方式確保符合客戶代理相關的服務需求。
- 特定情況下，貝萊德會將投票代理職責委託予獨立第三方投票服務提供者，藉此進一步避免潛在利益衝突、或為遵守監管法規或遵守適用法律的其他要求。此情況下，投票服務提供者會根據投票準則對貝萊德代理投票機構建議投票決策。貝萊德會委託獨立投票服務提供者就BlackRock, Inc.及與BlackRock, Inc.有附屬關係之公司的股份提供投票建議。對於符合以下條件的公司，貝萊德亦可能將投票代理職責委託予獨立投票服務提供者：

- 董事會成員包括貝萊德員工之上市公司
- BlackRock, Inc. 董事會成員擔任資深執行管理層之上市公司
- 作為貝萊德旗下基金參與的某些交易的主體之上市公司
- 作為貝萊德合資企業伙伴的上市公司，以及
- 貝萊德依法規要求強制委託獨立信託人之公司

選擇獨立信託人時，我們會評估以下特性，包括但不限於：獨立性、分析議案並以客戶最佳經濟利益為考量進行代理投票之能力、誠實可靠之信譽以及即時準確行使受指派投票的運作能力。我們可能同時委託多個獨立信託人，部分目的是為了降低獨立信託人的已知或潛在利益衝突。全球委員會通常每年任命和審查獨立受託人的效能。

截至2023年八月底，貝萊德投信於盡職治理之範疇並未發生重大利益衝突事件。

想了解更多貝萊德盡職治理相關資訊?

blackrock.com/stewardship

如您為客戶/受益人，請洽詢

TEL: 886-2-2326-1600

如您為被投資公司，請洽詢

ContactStewardship@blackrock.com

This document is provided for information purposes only and must not be relied upon as a forecast, research, or investment advice. BlackRock is not making any recommendation or soliciting any action based upon the information contained herein and nothing in this document should be construed as constituting an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy, securities in any jurisdiction to any person. This information provided herein does not constitute financial, tax, legal or accounting advice, you should consult your own advisers on such matters.

The information and opinions contained in this document are as of September 2023 unless it is stated otherwise and may change as subsequent conditions vary. The information and opinions contained in this material are derived from proprietary and non-proprietary sources deemed by BlackRock to be reliable, are not necessarily all-inclusive and are not guaranteed as to accuracy. Although such information is believed to be reliable for the purposes used herein, BlackRock does not assume any responsibility for the accuracy or completeness of such information. Reliance upon information in this material is at the sole discretion of the reader. Certain information contained herein represents or is based upon forward-looking statements or information. BlackRock and its affiliates believe that such statements and information are based upon reasonable estimates and assumptions. However, forward-looking statements are inherently uncertain, and factors may cause events or results to differ from those projected. Therefore, undue reliance should not be placed on such forward-looking statements and information.

Prepared by BlackRock, Inc.

©2023 BlackRock, Inc. All rights reserved.

BlackRock