

## 美國：股東會關注公司治理

根據最新的 ProxyPulse 報告，“公司治理行動主義持續增長”為美國 2017 年股東會的特色。

ProxyPulse 報告分析了 2017 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期間在美國舉辦的 3,379 場股東會，重點如下：

股權和投票率與往年大都一致，但一些大型機構投資人則增加對氣候變化和董事會多元化問題表達看法並採取行動。例如，道富環球投資管理有限公司(State Street Global Advisors)投票反對 400 家公司董事選舉，認為其在董事會多元化方面沒有顯著的進步，因為這些公司沒有任何女性擔任董事；“黑石(BlackRock)、先鋒(Vanguard)和富達(Fidelity)的股東針對氣候變化揭露的提案投票，結果首次就有三項相關提案獲得大股東的支持”。

在董事會多元化方面，股東提案數量仍然低於 9 件，但平均而言，支持的比例上升了 27%，棄權的比率由去年的 9% 降至今年的 3%。但散戶對董事會多元化的提議只有 14% 表示贊成，機構投資者支持則有 31%。這個問題將繼續引起關注，一些股東仍將董事會多元化列為“最優先的事項”。

股東希望了解董事會如何評估董事成員的組成，並希望董事會有清楚的更新政策，因此，部分公司正加強揭露董事會年度自我評估流程，以推動董事接班計畫。

有關其他公司治理相關議題，包括董事提名的新常規(new normal)，在過去幾季中有超過 60% S&P 500 公司採取從股東中提名董事的作法；當 2017 年 3 月 Snap 公司上市後，也出現多層次的股票結構和不公平投票的情形。

其他關注的議題包括股東提案總數下降但支持度增加、持續強力支持薪酬決定權(say on pay)、委託書收購數量下降及虛擬股東會(virtual AGMs)利用增加等。

最後，在監管方面，報告注意到美國證管會(SEC)列入短期優先辦理事項的轉變。在 SEC 確認 Jay Clayton 當選主席的兩個月後，於 7 月發布了 SEC 秋季的會議議程，指出了 Dodd-Frank 法案中有數件尚未完成的事項，已不再列入優先討論。值得關注的是，按績效計酬、回扣、全體代理投票以及強化董事會多元化的揭露等，也未列入 SEC 的短期議程。

(資料來源：IR Magazine，“Proxy season 2017: All about governance”，2017 年 9 月 22 日，

<https://www.irmagazine.com/articles/esg/28950/proxy-season-2017-all-about-governance>

更多我國公司治理訊息請參考公司治理中心網頁/宣導及出版品/最新動態  
<http://cgc.twse.com.tw/pressReleases/promoteNewsCh>

摘自：[國際公司治理發展簡訊第 85 期](#)（2017 年 11 月 15 日出刊）