

代理投票原则及准则

2022年2月9日



目录

I. 序言	6
1. 代理投票及公司治理.....	6
2. 董事会及管理层的责任.....	7
3. 长期投资观点.....	7
4. 可持续投资.....	8
5. 我们的股权会怎样投票.....	8
II. 股东投票.....	9
1. 股东投票披露.....	9
2. 尊重股东观点.....	9
3. 股东权利限制.....	10
4. 绝对多数投票要求.....	10
5. 股东提案.....	11
6. 环境及社会（E&S）因素.....	11

7.	捆绑提案.....	12
8.	股东大会形式.....	12
	III.董事选举.....	13
1.	年度选举.....	13
2.	独立投票相对于“候选人名单”投票.....	13
3.	多数票标准.....	13
4.	董事累积投票制度.....	14
5.	董事提名流程.....	14
6.	投票代理权“争夺战”.....	15
	IV.董事会.....	16
1.	独立性.....	16
2.	董事资历.....	16
3.	董事会多样化.....	17
4.	参加过多公司董事会.....	18

5.	维持有效的董事会.....	18
6.	董事会更新.....	18
7.	出席情况.....	19
8.	闭门会议.....	19
9.	董事会主席和首席行政官的分工.....	19
10.	董事委员会.....	20
11.	独立顾问.....	20
12.	首席行政官继任规划.....	20
13.	气候变化.....	21
	V.董事薪酬	21
1.	董事袍金.....	21
2.	董事股权分配.....	22
3.	董事认股权.....	22
4.	其他董事薪酬.....	22

5.	董事薪酬及股份披露.....	22
	VI. 管理层薪酬	23
1.	高级管理层薪酬及股权披露.....	23
2.	管理层薪酬及业绩考核.....	24
3.	基于股权的薪酬计划.....	24
4.	管理层股权.....	25
5.	管理层及董事贷款.....	25
6.	员工购股计划.....	26
7.	管理层薪酬咨询投票.....	26
8.	回拨政策.....	27
	VII. 审计职能	27
	VIII. 资本结构	28
1.	增加法定股数.....	28
2.	双重股权结构.....	28

3.	优先购股权、私人配售、股息政策及股份回购.....	28
	IX. 公司交易.....	29
1.	合并，收购及其他交易.....	29
2.	重新注册.....	29
	X. 收购保护.....	30
1.	公开收购.....	30
2.	毒丸计划.....	30
	XI. 关联方交易.....	31
	XII. 新上市公司.....	31
	XIII. 商业操守标准及指南.....	31

4. 可持续投资

我们目前管理的资产规模为 80 亿美元，投资于全球各地的企业。随着环境、社会和治理（ESG）问题的不断变化，我们认为有必要重新审视我们的投资策略。

我们认为，能够预见 ESG 风险并主动管理 ESG 问题，将有助于提升我们的财务业绩。这要求我们重新审视我们的投资策略，并仅投资于那些 ESG 表现良好且符合我们的 ESG 投资类别的资产。我们将继续投资于那些 ESG 表现良好且能为我们的资产带来长期价值的资产。

我们将继续考虑 ESG 问题，并评估这些风险对我们业绩的潜在影响。我们将继续投资于那些 ESG 表现良好且符合我们的 ESG 投资类别的资产。

我们将继续投资于那些 ESG 表现良好且符合我们的 ESG 投资类别的资产。我们将继续投资于那些 ESG 表现良好且符合我们的 ESG 投资类别的资产。

5. 我们的股权会怎样投票

我们将继续投资于那些 ESG 表现良好且符合我们的 ESG 投资类别的资产。我们将继续投资于那些 ESG 表现良好且符合我们的 ESG 投资类别的资产。

我们重视我们的责任。这权过这
 质贷动们冻结规²实际场们

II. 东

1. 股东投票披露

我们应该在时为别东们议务实结
 东结让东项对这项对东项

> 则赞对权应显结应东议场
 东议细节应考虑对/员对

2. 尊重股东观点

我们应东让东
 义务虑执东议对义务们应
 这执议应

²某些国家设有股份冻结机制，禁止股票在股东会议之前的某个特定时段内交易。股份冻结的目的是方便投票程序，但是它也会带来一些限制，因为某项交易可能会因在冻结期内要结算而不能成事。

层议 东 应 东 对 虑 动

则 项 议 东 应 时间 汇报 动 对 为 动 释 时间
迟 东 议 满 释 执 获 议 们 虑 对 员 对

项 议 70% 东 应 时间 汇报 东 虑 进
虑 动 对 为 动 释 时间 迟 东 议 东 议
应 们 虑 对 员 员 对

3. 股东权利限制

们 对 图 东 权 东 权

东 应 虑 讨 项 东 议 动 这 权 过 书 动
权 别 议 这 权 应该 东

订 细则 对 东 权 负 时 应 东 这 订 东 动 寻 补偿
权 东 权 “ 诉讼 ” exclusive forum provisions

则 对 东 权 权 权 让 过 书 动
别 议 东 执 细则 们 对 员
对

4. 绝对多数投票要求

我们对试图干预公司实现股东权举动
 过发过议简单这绝对
 拥权东爱强场牺东
 则别规对绝对

5. 股东提案

们够实东们类够长现长风险过
 让东够评资风险们东对带处负们这类
 过规试图导权对为
 则检视东时虑

6. 环境及社会 (E&S) 因素

财务 E&S 让资计评风险 E&S 对长
 規们弹够预 E&S 变
 权资们创长值远胜这为

准则：我们按个别情况检视 E&S-因素相关的股东提案。如果股东提案过份规范化、试图指导公司策略、旨在削弱董事会的权力，及 / 或重复已有或正在进行的方案，或可能减损长期股东价值（即使可能产生短期收益）等，我们均不会支持这类股东提案。

我们考虑这类

- 我们考虑 E&S 风险是否让股东评估投资风险。E&S 对运营产出的影响是否轻 E&S 风险。股东是否拥有足够的资讯来评估 SASB 标准。我们是否进行披露³
- 我们考虑 E&S 风险是否影响业绩标准。我们是否考虑 ESG 标准。我们是否执行“财务工作组 TCFD”建议⁴
- 我们是否执行检视 E&S 风险/事实。是否为这成长业绩/ E&S 风险。我们是否释出我们认为这 E&S 风险。我们是否订定 ESG 标准。我们是否进行披露

7. 捆绑提案

我们考虑股东何时会捆绑投票。我们是否让股东单独对

我们则仅考虑捆绑投票对进行捆绑

8. 股东大会形式

我们考虑是否亲自或拟亲自进行股东会议。我们是否允许股东选择拟还亲自或

³查阅 SASB 标准的信息，请上网到 www.sasb.org。

⁴有关 TCFD 的信息，请浏览 www.fsb-tcfid.org。参阅 TCFD 的最终建议可点击[这里](#)，而参阅建议执行指南则可点击[这里](#)。

则 们 亲 拟 东 议 这 证 东 够 层 义 议 东 仅 许 东 亲 议 们 虑 对 对

III. 选举

1. 年度选举

应该为 举 选举 级 Staggered boards 选 问责 举 换 难 夺 东 对 权 对 则 为 举 选举 为 举 选举 这 则 类 对 对 们 虑 对 选

2. 独立投票相对于“候选人名单”投票

东 应 对 别 赞 对 对 选 单 slate 进 则 别 选举 选 单 业绩 问题 时 们 虑 对 对

3. 多数票标准

我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。

我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。

我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。

6. 投票代理权“争夺战”

我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。

我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。我们理解，在行使投票权时，股东应寻求最佳利益。这通常意味着投票支持那些我们认为最能促进公司长期价值的候选人。

- 公司长期业绩；
- 董事会表现及对股东关切事项的反应；
- 持不同意见股东的战略计划；
- 持不同意见董事提名人的资历，及其是否与公司的长期最佳利益一致；以及
- 持不同意见股东的立场优势及董事会的反应。

们 为 竞 东 议 权 书 universal proxies 权 书
 层 见 让 东 选 选 组
 则 对 权“ 夺战” 别 虑 长 东 值为

IV.

1. 独立性

须 实现这 办
 们 级 层 东 间 实质 实质 认为
 职 连锁 损 连锁 为 员 们认为这 连锁
 监 们 权 执
 标 们 观 东 拥 经济 权 权
 则 选举 拥

2. 董事资历

经验 资历 为 须 业 锐 计
 资历 业 识 样 应该 标 诚 为 应
 长

则 对 业务 务 专业经验 资历
 经验 资历 优势

选举 监 业务 经验 资历 时 虑 组 样 们对 长
 虑 们 虑对该 对

3. 董事会多样化

们 拥 样 员 团队 实现 财务业绩 们 虑 样
 别 龄 纳 样 经验 观 观
 评 业绩 们 许 样 质 让 东
 够 评 样

则 发 兰
 30% 计 们 对选举负责 员⁵
 们对选举负责 员 继 别 样 够进
 们 虑对负责 员 对 对 现 对 们 样 问责

⁵ 这最低要求与我们呼吁标普 / 多伦多综合指数公司所采取的行动一致，该要求由 30% Club Canadian Investor Group 制订：参阅意向声明书，请点击[这里](#)。

们 对 职责负责 们 继续评 这 别 门槛 虑 对 别 样

4. 参加过多公司董事会

虑 员 临 责 监 应 过 职务 损 职务 虽 营 时间 们 职责

则 虑 业务 杂 时间 们 质 过 为 拥 们 对该 质

5. 维持有效的董事会

应 虑 发 对 预 应 对 员 进 评 评 应 换 员 经验 资历 样 务 评 时 应该 虑 长

现 导 环 败 应 发 龄

则 执 评 员 别 对 选 现 导 环 败 员 许 现 导 环 败 继续 们 虑 对 选该 员

6. 董事会更新

考虑继续计划时，应明确维护足够连续经营的观点。

我们认为对年龄应“资历”节俭。我们认为应经验资历对责强龄。

则对进东们别检视。

7. 出席情况

考虑键对务总责须员议职责。

则员记录 75% 释该对。

8. 闭门会议

单员议层场闭门议议视应们传发现问题。

则闭门议层。

9. 董事会主席和首席执行官的分工

须 选 们认为 应积 继 规 应 现
 级 层协 备 领导 选 选 拥 职业发
 则 积 继 规

13. 气候变化

变 这 时 战 资 虑 资 动 应对 变 问题 让 们
 长 们针对 对 变 应 转变 评 风险 为 东 们 们 资
 变 过 们 员 风险 营 为 创 长
 值 资

则 们 资组 变 风险 虑 变 们
 对 该 变 监 员 员 们认为这 误 监 风险
 识别 这 风险 阐 见 营 们
 财务 组 TCFD 为 们 说 识别 风险 们预
 该 该问题 为 们 虑 该 级 风险 员

V. 应

应 长 应该对 东

1. 董事袍金

东 计

则 细节

VI. 层

员负责须积监层层应场竞总
 业绩钩奖专长考虑 ESG 计
 应奖风险风险应层过险获续业绩订层
 时们虑经济场东经验实现该绩

业评应较类规杂业绩应该竞们
 过赖业这导层结级业绩业则应
 标进

财务标业绩标为战员应
 检视议层员应询层顾问

1. 高级管理层薪酬及股权披露

为东级层级层业绩应证
 级员总额应简语应对层计结详细释应该详
 细为讨论业;业绩标报钩;讨

论 顾 问 专 议 业 绩 奖 应 业 绩 业 业 业 业 较 为 应 该 为 业 较 结 较 较 业 业 别 应 该 释 别 选择

应 总 组 签 约 奖 额 员 补 计 额 补 贴 费 详 细 释 结 值 应 该 认 标 为 基 础 员 基 础 级 层 权 则 级 层 总 权

2. 管理层薪酬及业绩考核

员 应 检 视 层 过 现 业 绩 预 计 应 长 业 绩 风 险 考 虑 ESG 层 业 绩 间 显 为 这 应 业 绩 标 钩 应 过 费 权 变 动 补 偿 员 补 计 层 业 绩 标 获 奖

则 检 视 层 业 绩 业 绩 钩 员 经 业 绩 标 层 显 业 绩 节 们 考 虑 选 择 员 / 层 节 层 询 对 为 层 进 询 对 考 虑 对 东 见 应 们 考 虑 对 员 员 对

3. 基于股权的薪酬计划

我们认为奖励发放权为基础应业绩应业绩标为东创长值

我们认为总结权计优认权计为统员东预测

应许东权为基础计认权计进为这计对东权释

则们别评权为基础计现们们对计

- 权为基础计总
- 计发权变动时额
- 计许对认权东
- 计业绩为基础

4. 管理层股权

应层额职间该额应义应层资历层应权兑现东长

则对层权

5. 管理层及董事贷款

们贷给员贷该业务业

则对员工... 优贷... 对... 为... 贷... 贷... 购买...

6. 员工购股计划

们... 员... 优... 购买... 们... 员... 购... 计... 购... 为... 场... 85%... 释... 10%... 员... 权... 现... 东... 补贴... 则... 应... 员... 时间...

则... 员... 购... 计... 应... 员... 长... 东... 值...

7. 管理层薪酬咨询投票

们... 积... 对... 进... 询... 这... 环... 节... 们... 动... 对... 层... 进... 询... 们... 东... 为... 这... 过... 规... 过... 询...

则... 对... 层... 进... 询... 时... 们... 别... 评... 现... 虑... 则... 则... 则... 实...

- 业绩... 钩... 业绩... 标... 进... 评... 员... 为... 长... 务...
- ... 强调... 长... 业绩... 过... 险... 为...
- ... 员...
- ...
- 结... 计... 对... 变... 标... 财务... 绩... 标... 调... 详细...
- ... 奖... 顾问... 费... 给... 层... 规... 计... 对... 层... 奖...

- 费用 权变动补偿

对 层 进 询 东 为 层 进 询 对 考虑 对 东 见 应 们 虑对 员 员 对

8. 回拨政策

为 业绩 实际 业绩 标 发 们 虑 层 偿还 谎报财务结 业绩 标 为 获

则 东 为 发 员 业绩为 基础 这 诈 为 获 员 为 财务结 负 们 别 检视 执 为 发 员 认为 应业绩 标 应 业绩

VII. 审计职

资 财务报 审计 员 对 财务 财务 监 责 职责 审计 员 须评 层对财务报 够 监

们 视 审计 质

则 审计师 审计师 损 过 现 问题 们 对

VIII. 资 结

1. 增加法定股数

发 对 东 释 们认为 东应该 发

则 发 过 25% 业务 发 证 对 长 东 值 们 别 对 额 发

2. 双重股权结构

权结 级别 级别 权 这 结 赋 东 创 资

拥 对较 权 权 这样 导 值恶 见认为 权结 拥 优

权 东 权 稳 连贯 执 长远计 们 这 观 为 权结

这 结 层 东问责 则 们 观

强 东 长 东 础 权 这样 结 们 对

权 类别 这 结

则 对 权结 长 为 发 现 权结 对

权结 们 对 权变动 对 东 对 权结

级别 权

3. 优先购股权、私人配售、股息政策及股份回购

资 给 东 长 值 资

则 东 优 购 权 长 为 发 别 虑 资 给
东 实 购 计 详 细 审 查 资 这 陈

IX.

1. 合并，收购及其他交易

长 为 发 们 评 购 们 虑 值 对 东
权 应该

层 应该 层 护 财 务

则 别 检 视

2. 重新注册

东 辖 们 评 较
长 财 务 议 辖 东 权 较

则 东 权 评 别 虑

X. 购 护

1. 公开收购

资 资组 规 围 庞 们 时 为 购 买卖 们 须 东 财务 时 长

过 购 释 实现 值 许 标 东 长 资 资 长 续 创 长 值

则 长 东 值为 发 强 层 应 购 约 计

2. 毒丸计划

购 计 为 东 权 计 时间 虑 东 值 们 东 计 对 购 东 应 购 计 们

则 别 评 东 权 计 虑 发 权 门槛 计 时 纳 该 计 计 计 经 东 长 经 东 实 长 计 则 虑 对 员 对

XI. 关联交易

我们应强烈检视我们认为应 i) 检视过 专业 见 ii) 则进 iii) iv) 东审

则 别 检视 联

XII. 从私人公司过渡到上市公司

从私人公司过渡到上市公司通常会涉及重大的公司治理改革，以满足上市标准和新股东的期望。在某些情况下，上市公司在首次公开募股时采取反收购措施，例如双重股权结构、分类董事会、超多数票要求，以及其他限制股东权益的措施等都不是最佳做法。我们反对这些措施，并对所有上市公司维持相同的治理期望。

则 们对 给 们 宽 视 规 对 购 虑对 这类 员 员 对

XIII. 业绩标准

我们认为 执 标 业 较 长 业绩 应 则 业 为 则 员 应 检视 类

□ 则 □ □ □ □ □ □ □ □ □ 则 □ □ 业 □ 为 □ 则 □ □ □ □ □ □ □ □ □ □