

英國：FRC 規劃修訂盡職治理守則 (2/27)

- 英國財務匯報局 (Financial Reporting Council, FRC) 於 1 月發布修訂「英國公司治理守則 (UK Corporate Governance Code) ^{註1}」後，規劃修訂「2020 年英國盡職治理守則 (UK Stewardship Code 2020, 下稱盡職治理守則)」，將徵求利害關係人意見，以瞭解資產所有者、資產管理者，及其他簽署者適用守則時，能否透過與發行人間之議合活動，達成盡職治理成效。
- 盡職治理守則為英國資產管理生態系中重要措施，透過相關原則規範，將提升機構投資人盡職治理透明度並建立問責機制，以維護其客戶及受益人權益。
- 本次除配合公司治理守則修訂相關事項外，亦著重評估守則是否具以下情形：
 - 透過投資人與發行人間適當互動，推動企業長期價值、展望及績效。
 - 對發行人及守則簽署者是否產生過重之報告負擔。
 - 是否導致任何其他不利效果，如發行人對機構投資人議合事項或目標之短視。
- 本次修訂將分三階段辦理：
 - 第一階段：對該守則所涉 4 類主要群體，如發行人、資產管理者、資產所有者及服務提供者，就前述相關議題進行溝通。FRC 期望透過徵詢外部機構彙整相關意見，作為第二階段辦理之參考。
 - 第二階段：規劃於 2024 年股東會季節後，擴大辦理對外公眾意見徵詢。
 - 第三階段：規劃於 2025 年初對外發布修訂守則。

- FRC 未來亦持續與英國相關監理機構密切合作，包括：「金融行為監理署（Financial Conduct Authority, FCA）」，FCA 透過發布規範手冊為資產管理者及所有者訂定監理架構，共同促進資本市場良好運作之目標；「就業及退休金事務部（The Department for Work and Pensions, DWP）」^{註2}及「退休金管理局（The Pensions Regulator, TPR）」^{註3}，則協助訂定退休金計畫及基金受託人相關監理規範，鼓勵退休金受託人落實盡職治理，以符合基金受益人之最佳利益。
- 截至 2 月底止，英國盡職治理守則簽署者計有 273 家，其中資產管理者 188 家、資產所有者 66 家及服務提供者 19 家，方合計資產管理規模達 43.3 兆英鎊（約新臺幣 1,731 兆 5,220 萬元），其中約三分之一投資於英國及全球市場上市股票，另有三分之二投資於其他類別資產，如固定收益證券、私募股權、不動產及基礎設施等。
- 現行盡職治理守則將持續有效，俟新版盡職治理守則修訂後，FRC 將同步訂定相關實施措施，確保簽署方於守則修正生效時得以因應。

註 1：FRC 於 2024 年 1 月增修「英國公司治理守則」有關內部控制、董事薪酬，及審計委員會等條款，盼提升其上市企業公司治理透明度並建立問責機制，促進資本市場競爭力。詳細內容請參閱 2024 年 1 月國際證券期貨市場動態（編號：20240101）。

註 2：英國就業及退休金事務部（DWP）：係於 2001 年成立負責英國福利和撫恤金政策之政府部門，主要業務包括：管理勞動福利措施（如失業救助、發放就業津貼，支付撫恤金及撫恤金信貸等）、為身障人士及其照顧者提供服務及經濟支持，以及提供兒童福利措施等。

註 3：英國退休金管理局（TPR）：係由就業及退休金事務部資助之非官方公共機構，並作為英國職業退休金計畫之監理機構，主要業務包括：(1)確保雇主將其員工納入退休金計畫並向其支付退休基金；(2)保護員工職業退休金儲蓄並改善退休金計畫運作方式；(3)降低退休金計畫被納入退休金保護基金（Pension Protection Fund, PPF）之風險；(4)確保雇主在退休金計畫之需求與業務增長間取得平衡。

資料來源：英國財務匯報局 FRC