



玉山銀行2022年度履行機構投資人盡職治理報告



目 錄

一、	目的.....	P.03
二、	玉山企業社會責任及盡職治理組織概況.....	P.03
	(一)玉山銀行投資業務簡述.....	P.03
	(二)永續發展委員會.....	P.03
	(三)投入人力及資源.....	P.04
	(四)投入國內外永續金融行動與成果.....	P.05
三、	ESG納入投資決策.....	P.05
	(一)ESG評估面向.....	P.05
	(二)ESG風險辨識.....	P.06
	(三)ESG評估方法.....	P.06
	(四)投資標的控管.....	P.07
	(五)風險控管與機會.....	P.07
四、	防範利益衝突.....	P.07
	(一)利益衝突管理政策之目的.....	P.07
	(二)防範利益衝突態樣分析.....	P.07
	(三)防範利益衝突管理方式.....	P.08
	(四)發生利益衝突事件.....	P.09
五、	議合記錄.....	P.09
	(一)關注被投資公司議題.....	P.09
	(二)與被投資公司對話及互動情形.....	P.09
	(三)議合評估方式與流程.....	P.10
	(四)議合成果與案例.....	P.11
	(五)議合是否符合預定目標.....	P.12
	(六)2022年被投資公司之ESG表現概況.....	P.12
六、	2022年度股東會投票情形揭露.....	P.13
	(一)投票原則.....	P.13
	(二)投票情形.....	P.14
	(三)2022參與股東會投票情形揭露.....	P.15
	(四)2022股東會議案逐公司逐案揭露.....	P.17
七、	本報告簽核層級.....	P.20
八、	聯絡我們.....	P.21

一、目的

本行為響應國際永續金融趨勢，發揮機構投資人正面影響力，訂定「機構投資人盡職治理準則」，發布「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」，並每年定期揭露履行機構投資人盡職治理報告。

二、玉山企業社會責任及盡職治理組織概況

(一)玉山銀行投資業務簡述：

本行以自有資金投資有價證券，秉持誠信正直、專業負責的核心價值，追求股東、員工及顧客之最大利益，首重風險及流動性，投資項目以政府債券、公司債及股票等有價證券為主。

(二)永續發展委員會：

玉山金控於2011年成立企業社會責任委員會 (Corporate Social Responsibility Committee)，並於2021年1月更名為永續發展委員會 (Sustainable Development Committee)，為公司永續發展專責單位，由董事長擔任召集人，全體成員均由董事組成 (其中包含 2 位獨立董事)，並於2022年2月新設永續長，為國內金控業首例，透過公司治理、永續金融、氣候變遷、環境永續、人權維護、社會公益等 6 個工作小組，小組成員皆來自於子公司各部處成員組成，有效整合資源並將永續策略導入各部處執行。每年至少2次向董事會進行 ESG 相關策略與執行成效報告。

2022 年召開之 7 場董事會中，其中有 5 次將 ESG 議題納入董事會議程 (佔整體場次 71%)，議案內容包括：(1) 永續發展藍圖及執行情形；(2) 永續發展具體推動計畫；(3) 永續相關政策規章；(4) 溫室氣體盤查及查證時程規劃；(5) 玉山重大主題之鑑別流程及確認議題；(6) 永續計畫執行成果報告等。

本行展現獲利(EPS)及永續(ESG)平衡發展的決心，發揮金融影響力，透過責任產品、責任投資、顧客議合及永續營運環境的作為，追求環境淨零及自然正成長，並責成財務金融事業處籌設 ESG 永續科，負責財務金融事業處業管之責任投資及商品相關之管控。

永續發展委員會組織圖：



(三)投入人力及資源：

- 1.本行2022年依投入情形及資源總計，投入費用1,000萬元、參與 ESG 講座合計120 場次、教育訓練合計 5548 人次。
- 2.盡職治理權責單位：2022年機構投資人盡職治理團隊由永續金融小組統籌，權責單位包括票債券、承銷及股權投資等相關部門，共計投入90次人力，並定期向永續長及財務主管報告執行情形。

投入工作項目	權責單位及分工	約當人力
蒐集資訊、制定目標及協調	<ol style="list-style-type: none"> 1. 蒐集及研究國際永續、責任投資及 TCFD 等架構，與標竿企業之實際作為及制度。 2. 同步責任授信及責任投資，訂定中長期目標及具體執行方案，並規劃責任投資盡職治理工作，包含議合主軸及策略、被投資公司對話、投票權行使及表決等。 3. 協同責任投資執行單位，落實被投資公司 ESG 相關作為。 4. 配合永續小組及主管機關，適時發表相關報告及活動。 	18
投資決策及 ESG 檢視	財金處： 檢視企業 CSR 報告、ESG 評分變動(玉山自建 ESG 模型及國際 ESG 評等)及是否違反重大 ESG 事件。	16
期中管理	財金處： 檢視被投資公司在獲利及 ESG 方面表現，是否符合當初買進理由，及有否違反 ESG 情事與 ESG 評等改變狀況。	16
被投資公司議合	永續金融小組及財金處： 針對公司治理、社會責任及環保等 ESG 議題與被投資公司經營層對話及議合，並追蹤成效。	19
股東會投票	財金處： 檢視股東會議案，關注如經營方針改變、增減資、合併、資本支出(碳排及廢水數據變化)及公司治理事項是否符合 ESG 精神及規範。	7
盡職治理報告撰寫及上架	永續金融小組及數金處：報告審定、排版、上架 財金處：報告撰寫	6
相關政策及規範制定	財金處及法遵處： 協調訂定相關規範及要點、檢視利益衝突及內部人守則落實。	8

(四)投入國內外永續金融行動與成果：

1. 鑑別各項永續風險並建立管理制度：燃煤撤資政策、永續金融政策、內部碳定價。
2. 持續接軌國際：採用 GRI 新準則編撰永續報告書、加入 PCAF、設定符合 SBTi 要求之目標與訂定符合業務發展及減碳目標的執行計畫，訂定氣候環境風險管理相關政策，提升本行對氣候相關暨環境風險管理能力，並規劃 2027 年自有大樓將全數轉為綠建築，2030 年國內據點 100%使用再生能源，2035 年全面撤資煤碳相關產業，2040 年國外據點 100%使用再生能源，2050 年達成淨零排放。
3. 提供多元永續金融服務：將各項金融產品連結 ESG，創造個人/企業顧客與玉山之共同價值。
4. 發揮影響力：2021 及 2022 擴大 ESG 永續倡議企業家數，持續與長期投融資顧客議合，協助社會永續轉型。
5. 邁向 2050 淨零碳排，玉山取得 SBTi 科學基礎目標倡議組織目標核定通知，為台灣首家、亞洲第二家完成 SBTi 目標審查的金融業；此外玉山亦領先亞洲同業銀行承諾於 2035 年全面撤資煤炭相關產業，2040 撤資未轉型之石化燃料產業，積極作為盼能協助臺灣達成淨零目標。針對高溫室氣體排放之燃煤及化石燃料相關產業，提出逐步撤資計畫相關管控措施，期許透過金融資源的引導，達成社會能源轉型目標。
 - 2015年台灣首批加入赤道原則 (Equator Principles) 之銀行。
 - 2017年台灣第一家企業簽署氣候相關財務揭露 (Task Force on Climate-related Financial Disclosure, TCFD) 。
 - 2019年CSR報告書遵循永續會計原則(SASB)，台灣第一家獲第三方查證。
 - 2020年亞太首家企業簽署責任稅務原則 (Responsible Tax Principles) 。
 - 2021年科學基礎減量目標倡議(SBTi)
 - 2022碳核算金融聯盟(PCAF)
 - 2022簽署加入TNFD
 - 2022加入RE100，台灣首家以低用電企業身分獲准加入之金融業。
 - 2022與台灣大學合作推動“十年樹木百年樹人-ESG百年計畫”，兼具固碳及水土保持，並復育國內已不復見的28種原生小米品系，為復生物多樣性及部落文化傳承。
 - 2022在世界氣候峰會(WCS)上以台灣氣候新金融為題發表演說。
 - 2023受邀參加世界生物多樣性高峰會與COP28等國際會議，讓世界聽到台灣的聲音

玉山持續響應金管會發布「公司治理3.0—永續發展藍圖」及「綠色金融行動方案2.0」，落實盡職治理，永續發展邁進。

三、ESG納入投資決策

(一) ESG評估面向：

依玉山金控「企業社會責任實務守則」、「永續金融政策」、「永續發展議合要點」及本行「投資政策」、「機構投資人盡職治理準則」、「公司治理實務守則」、「有價證券永續投資



管理要點」等規範，將環境、社會與公司治理(ESG)相關議題納入投資分析、決策制定及期中管理，並由下列四大面向作為投資決策與管理之參考。



(二) ESG風險辨識

1. 針對 ESG 高風險企業建立管理機制，負面表列產業不予投資，涉及高風險商業活動之標的需盡責調查並審慎評估 ESG 爭議性產業控管。
2. 對於高爭議性產業，如：涉及色情、爭議性軍火、非法砍伐、有害瀕危野生動植物、新增煤礦場或新設燃煤火力發電專案等，皆避免往來。
3. 對環境社會具潛在衝擊產業，如：涉及燃煤火力發電、菸草、博弈、採礦、皮革及毛皮整製等商業活動等，應盡責調查並審慎評估，若違反永續相關重點，則應避免往來。
4. 對於高碳排產業，電力、鋼鐵、水泥、石化、造紙、交通(物流、航空、航運)、建築、半導體等均屬之，投資前應詳查、投資後應密切關注及檢視相關數據變化，並控制投資比重。
5. 檢核標的公司業務、財務與 ESG 指標、CSR 報告等相關資訊揭露，是否涉有重大 ESG 爭議事件。

(三) ESG評估方法

依本行「有價證券永續投資管理要點」，提出投資申請時需盡責調查並以多面相指標檢核及評估分析，經評估對永續發展無重大不利影響始可承作，評估方式以玉山自建ESG永續投資評估模型為主，輔以MSCI ESG資料庫及其他國內外ESG相關指標，並定期檢視被投資公司之公司治理、環境保護及社會責任落實情形，評估方式如下：

1. 購置 MSCI資料庫：該資料庫針對ESG三大面向下則設有相關的10大主題和相應的35個關鍵指標，例如碳排放、水資源利用、廢棄物處理等。依企業所屬產業不同給予每個關鍵指標不同權重，計算出分數並給予評級。MSCI資料庫提供被投資公司近五年ESG Rating趨勢、同業ESG Rating比較及ESG Rating逐項分析，透過資料庫了解被投資公司產業地位及逐項審視相關作為，充分了解被投資公司於ESG方面相關曝險。
2. 質化分析：被投資企業揭露ESG的方式主要為公布其企業社會責任報告書及其他公開新聞，根據前述資料來源進行質化分析評斷被投資企業之ESG相關風險。
3. 量化分析：參考公正機構之ESG指標作為評估之依據。
 - (1) 國際永續指標：DJSI成分股、MSCI(BB以上)、Sustainalytics(低於30分)、Bloomberg等ESG評級、RobecoSAM、Bloomberg ESG 評分等。
 - (2) 國內永續指標：包含證交所公司治理評鑑排名前50%(含)、台灣企業永續獎、臺灣永續指數成分股等國內知名機構評定之相關ESG指標為檢核。
4. 建構自有永續投資評估模型：為具體量化投資標的，本行結合上述質化及量化指標分析，自行建立「ESG永續投資評估模型」，已於2022年上線，並以此模型作為投資標的之ESG相關量化評估，評分劃分為七個級距，為AAA至CCC，本行可投資之標的須達模型BBB(含)以上評等，同時輔以MSCI資料庫產製之被投資企業ESG風險報告書，多面向切入以評估被投資企業ESG風險。
5. 前述ESG評鑑指標，優先選擇中低 ESG 風險企業做為投資標的：截至 2022 年 12 月，玉山銀行債券投資屬於中低 ESG 風險比例達 99.34%，股權投資屬於中低 ESG 風險比例達 100%。

(四) 投資標的控管

1. 檢視與互動：檢視關係人及被投資公司重要訊息，對於有指派董事代表之被投資公司，或被投資公司發生重大經營方針改變，若有違反治理、環境、社會具負面影響之重大議案之虞，應向公司查證或與公司經營團隊互動及議合，以決議因應方式。
2. 參與股東會以及行使投票權，不定期與被投資公司分享交流ESG實務。
3. 定期檢視被投資公司狀況，若國內外ESG相關指標之評級或分數下降，必須做出因應，例如MSCI ESG評級若下降一級，必須針對細項指標檢討，未獲得被投資公司承諾改善前不得再行買進，若降評二級，必須進行議合或出清持股。(股權投資每季、債券每半年或每年)。
4. 被投資公司若屬於高碳排產業，應擇半數企業進行議合，或邀其參與倡議，或SBT承諾。

(五) 風險控管與機會

1. 發揮盡職治理之積極影響力：玉山得依據投資目的、方式以及對投資企業經營決策之影響性，採取適當之盡職治理行動，包含持續關注被投資公司、與經營團隊互動、參與股東會以及行使投票權、分享交流ESG實務等。
2. 若遴選投資標的(Stock Pool)之公司ESG分數有評等提升或資訊揭露透明化提升，則考慮納入投資組合
3. 對於投資標的，若經檢視有發生重大ESG情事以致有礙長期穩健經營，且無明顯改善計畫者，玉山將列為避免投資名單，若已有投資部位，將減少投資部位或不再投資。
4. 逐季檢視被投資公司是否符合選股標準及原投資目的，並參酌公司重訊與相關媒體報導，如有發生違反公司治理、環境保護及社會責任等ESG風險情事時，將列為避免投資名單、減少投資部位或不再投資；如有相關資訊顯示其ESG表現明顯改善，經評估後將長期持有或增加投資部位。

四、防範利益衝突

(一) 利益衝突管理政策之目的：為防範本公司相關人員因知悉本公司或子公司相關股權投資案內容，而有利益衝突或不當交易情事，本行訂定「玉山銀行防範國內股權商品投資利益衝突或不當交易管理要點」等相關規範以防範利益衝突。

(二) 防範利益衝突態樣分析：

利益衝突對象	可能衝突態樣	積極作為
公司與客戶間	接受客戶非法交易、或因職務知悉客戶買賣標的訊息，並以本行資金從事買賣，而行損害本行及客戶之舉。	#嚴禁利益衝突及利益輸送，確保公司及客戶權益未受損害。
公司與員工	員工行為損及本行利益，例如，交易員收取不當利益並以本行資金買進特	#限定交易買賣標的範圍(Stock Pool，中大型標的)，且每一標的買進前須申請額度及授權。

	定股票或拉抬股價、跟單；或洩漏買賣決策。	#由非屬股票業務之經辦人員定期(半年)抽查交易文件。 #訂定內部利益衝突管理要點，針對參與投資決策及執行鏈人員進行集保帳戶定期查核。 #電腦資料存取權限設定，避免資料洩漏風險。
員工與客戶間	員工直接或間接收受不同形式利益，以致有損公司利益之投資行為。	#訂定內部利益衝突管理要點，針對參與投資決策及執行鏈人員進行集保帳戶定期查核。
公司與被投資公司	因授信往來或關係密切，在其公司股價異常時買賣，或支持其不當增減資，致損及本行或大眾利益。	#新增買入標的(FVOCI)均需簽核始可執行，並逐季度檢視現有持股狀況，股東會(FVOCI)參與投票亦須簽核後執行。 #買賣交易決策不涉本行其他事業單位。
公司與利害關係人	買入利害關係企業股票。	#禁止買入，或經董事會重度決議後方可執行賣出。 #每日核對關係人名單變化，並以交易系統管控。
公司與關係企業	本行與關係企業約定分享利益或損失。	#原則禁止，或經董事會重度決議後方可執行。

(三) 防範利益衝突管理方式：

1. 教育訓練：全體玉山同仁均需簽署「玉山人服務守則與行為規範」，並每年進行教育訓練與線上考試，宣導不得利用職務之便，從事其他違反誠信、不法或違背受託義務之行為。2022年合計8,346人次參加教育訓練，並由內部稽核單位定期執行檢查，以確保落實盡職治理相關政策。
2. 資訊控管：依各部門及人員職權訂定電腦權限，人員異動的權限刪除及密碼定期變更，避免密碼及資訊外洩。
3. 防火牆設計：交易室獨立空間並門禁管控，嚴禁非相關人員進出，避免業務機密外洩，主管負有督導所屬保密責任。
4. 相關政策規範及人員偵測監控機制：本行另已訂定「玉山銀行防範國內股權商品投資利益衝突或不當交易管理要點」、「玉山銀行與轉投資事業利害關係事項處理要點」、「玉山銀行與轉投資事業應符合常規交易事項要點」等相關規範以防範利益衝突，嚴禁內線交易及損害公司與客戶利益，並透過集保帳戶定期查核方式嚴控(前6個月)。
5. 合理薪酬制度：本行設立薪酬委員會，依相關薪酬及福利制度辦法，建立合理績效考核標準，力求公平對待，藉以吸引及激勵同仁，防範違法及違規事件發生。(人資)
6. 彌補措施：依本行「檢舉案件處理辦法」，已於公司網站及內部網站建立並公告檢舉專線、

檢舉電子郵件信箱、或郵寄信箱收件地址等受理管道，供內部及外部人員使用，相關檢舉制度內容，至少每年一次定期向本行之全體人員進行宣導及教育訓練。

(四)發生利益衝突事件：2022年本行與被投資公司無發生利益衝突事件。

五、議合記錄

(一) 關注被投資公司議題：

1. 本行對被投資事業之關注項目包括相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任與勞工權益及公司治理等議題。
2. 盡職治理守則遵循聲明：針對FVOCI科目項下被投資公司進行相關議合及ESG檢視，關注其經營團隊績效、企業文化、ESG承諾及作為，顧及本行投資宗旨及維護股東權益。本報告期間內均遵循聲明及準則執行，並無落實困難。

議合面向	議合議題
(E) 環境議題	承諾減碳目標 轉型潔淨能源
(S) 社會議題	社會責任
(G) 治理議題	資訊揭露

3. 2022年ESG 各面向議題之議合次數比例如下：

ESG 議題面向	議合次數	占部位比例
環境議題 E	18	86%
社會議題 S	0	0%
治理議題 G	1	5%
綜合議題	2	10%
總計	21	100%

(二) 與被投資公司對話及互動情形：

1. 玉山依循機構投資人盡職治理準則，進行與被投資公司互動及議合，對於前述關注項目，以電話、見面會議、參與法說會、股東常會或重大之股東臨時會等方式，以瞭解被投資事業營運狀況。
2. 玉山透過會議、新聞稿、Email等管道，與被投資公司分享ESG趨勢與實務，鼓勵被投資公司接軌國際永續趨勢與標準。
3. 相關互動，旨在充分了解被投資公司能重視股東長期價值、社會責任、環保承諾等，彰顯企業永續的盡職治理精神。

互動與議合方式	家數	說明
電話會議	63	包括電訪公司經營團隊、發言人、投資人關係等投資人窗口，共進行112次。
見面會議/參加法說會 (含線上法說會)	87	包括證券商、公司及交易所舉辦之說明會及單獨拜訪，共進行120次。
參加股東會投票(含電子投票)	50	參與率100%，其中22%親自出席，其餘為透過電子投票。
其它(含議合及倡議)		1. MSCI ESG評級降二級(季檢視)，必須進行議合。 2. 分享ESG實務，與被投資公司、產業領導廠商、法人機構分享CSR實務經驗交流，涵蓋主題包含玉山永續發展經驗、永續金融、TCFD與SASB經驗交流。 3. 2025年底前，針對國內主要投資/融資/合併投融資中屬高碳排者擇定半數以上企業實施議合，並促使議合對象訂定2050年前之淨零排放目標；對於已符合前述議合目標者，應承諾其更積極目標與作法並盡力達成。

(三) 議合評估方式與流程：

- 依「玉山金控永續發展議合要點」與被投資公司進行議合，透過觀念溝通，鼓勵更多議合對象認同ESG議題的重要性並展開ESG行動，並透過股東行動主義，與被投資公司溝通、參與股東會、行使投票權等議合作為，持續促進被投資公司落實永續發展。
- 議合流程：依據本金控「永續發展議合要點」及本行「有價證券永續投資管理要點」辦理相關評估流程：
 - 議合主軸設定:檢視被投資公司 ESG 量化指標是否達本行設定評級，以玉山自建模型為主，MSCI、Sustainalytics ESG指標等風險評級為輔，如無上述量化指標由 Google 查詢半年 ESG 相關負面新聞作為議合判斷依據。
 - 議合公司篩選: 季度檢視時比較購入時之量化指標(或購入超過五年者以近五年量化指標分數)，選擇調降兩階者進行議合。
 - 議合成效分級評估: 議合期間設定為五年，被投資公司進入議合期起應暫停新增被議合公司之相關部位為原則，於五年觀察期間每季檢視評估被議合公司針對議合需求屬已朝正向發展或未有明確進展；並於五年觀察期滿時評估議合已成功結案或不成功結案。
 - 議合後可能行動:調整投資限額、不再新增部位、減碼賣出、列入排除名單。
- 關注項目：分享國際永續發展趨勢，並關注與鼓勵被投資公司積極參與、加入相關倡議、減碳承諾等作為、提升相關資訊揭露透明度、CSR報告、第三方認證等。

(四) 議合成果與案例：

1.主題式專案議合行動：「邁向永續淨零新未來」

為促進國內企業更加注重ESG相關議題及發揮機構投資人之盡職治理、落實股東行動主義，本行於2022年，以「邁向永續淨零新未來」為主題寄送予長期投資之16家企業，建立直接的對話管道，希望除了在彼此的產業努力外，也能關注碳排、能源和氣候等永續議題。



2. 擴大影響力聯合倡議行動：100+ 優質企業

(1) 倡議目的：

落實各項 ESG 作為，推動聯合國永續發展目標(SDGs)，「玉山 ESG 永續倡議行動」於 2021 年由玉山與志同道合的 32 家企業夥伴共同發起，並簽署「永續發展倡議書」，2022 年更持續號召 101 家企業加入永續倡議，包含各產業龍頭、優質企業以及隱形冠軍等，其總營收高達新台幣 5.08 兆元，佔 2021 年台灣 GDP 比重超過 23%。

(2) 倡議成果：

- A. 蔡英文總統於現場敲響希望的鐘，展現台灣邁向 2050 淨零轉型的決心，同時對於許多企業加入 ESG 倡議行動，也對台灣美好的未來更具信心。因應國際趨勢及綠色供應鏈的要求，能源轉型是台灣近年來的施政關鍵，而面對轉型帶來的挑戰，蔡總統強調政府將持續協助企業低碳轉型，也期望企業協助產業中下游進行減排，透過政府及企業攜手努力，把轉型的挑戰化為機會，讓產業有更好的發展、更強的競爭力，也更能接軌國際。
- B. 玉山特別邀請台灣永續能源研究基金會簡又新董事長及外貿協會黃志芳董事長，透過專家對談的方式分享國際 ESG 趨勢，並針對企業在實踐 ESG 的過程中，可能遇到的困難進行解析，並提供建議解決方法，以期協助企業持續邁向永續發展。
- C. 與會企業共同訂下 2025 年前至少減碳 157 萬公噸的目標，其中更有 46 家企業承諾在 2050 前達到淨零排放。

3. 議合個案說明

(1) 前述倡議與會個股議合-佳世達

A. 議合過程：

透過前述倡議活動，本行另與佳世達簽署永續發展倡議書，該公司承諾針對氣候變遷採取行動，控制溫室氣體排放以減緩對氣候的影響，並於 2022 年盤查用電或排碳狀況，規劃投入資源採取具體節電或減碳行動。

B. 議合後所帶給被投資公司之影響：

該公司具體承諾加入本行 2022 年 ESG 永續倡議行動。

- a. 溫室氣體盤查並通過 ISO 14064 認證
- b. 訂定減碳目標加入國際倡議組織：SBTi
- c. 加入國際倡議組織：CDP
- d. 2050 年前達到淨零排放
- e. 與本行簽訂有 ESG LINKED LOAN，訂定永續目標包括提升全球製造據點(台灣廠+中國蘇州廠)，可回收再利用廢棄物比例、獲得國內永續獎項、供應鏈管理等

C. 對本行投資部位之影響：

本行原亦持有該公司，經檢視相關 ESG 指標與其具體承諾事項，擬決議持有原部位並依市況持續增持買進。

(2) 其他議合個案說明：

個案	議合內容	議合後所帶給被投資公司之影響	追蹤及對投資決策之影響
A 碳排承諾未明個案	國內某 PCB 廠商，歷年獲利良好，但其對減廢及碳排承諾未明。	經與該公司聯繫，委請其於 CSR 報告資訊揭露及評估加入 SBT。	該公司所設定之減碳進程明確但短中程目標明顯落後，或囿於產業特性，經評估後暫停買入，嗣後將依其 CSR 報告中所述改善進程決定投資決策。
B 致力加入 SBT 承諾個案	國內某電子下游廠商，專事生產光學及醫療等產品，近年積極節能減碳，並參與相關倡議，率先加入 RE100，承諾 2040 全面使用再生能源。	經與其經營階層議合，該公司簽署 2050 碳排承諾，發展策略符合本行投資原則。	自 2019 年起列入本行投資標的名單並決議投資買進，2022 年持續加碼持股，列為長期投資部位。
C 潔淨能源個案	國內某系統工程統合公司，原專注在石化、電力及儲油槽等整合工程，近年跨入風電節能及減廢領域，並屢獲國內外 ESG 肯定。	經與經營階層互動，該公司近年跨入風電節能及減廢領域，並屢獲國內外 ESG 肯定。發展策略符合本行投資原則。	自 2019 年起列入本行投資標的名單並決議投資買進，2022Q3 因財報因素致股價下跌(營建材料及人工成本高漲所致)，本行持續加碼持股，列為長期投資部位。

(五) 議合是否符合預定目標：

本報告期間內均遵循聲明及準則執行議合均符合目標，並無落實困難。2022 年被投資公司亦無重大違反 ESG 情事，如因 ESG 評分下降者，皆會分析原因並據此進行投資決策調整。

(六) 2022 年被投資公司之 ESG 表現概況：

1. 入選道瓊永續指數分布：

投資家數佔持有總家數 47.37% (2021 年 38.46%)，投資比重佔總持股部位 56.72% (去年 41.65%)。

2. 臺灣證券交易所公司治理評鑑系統評鑑結果分布：

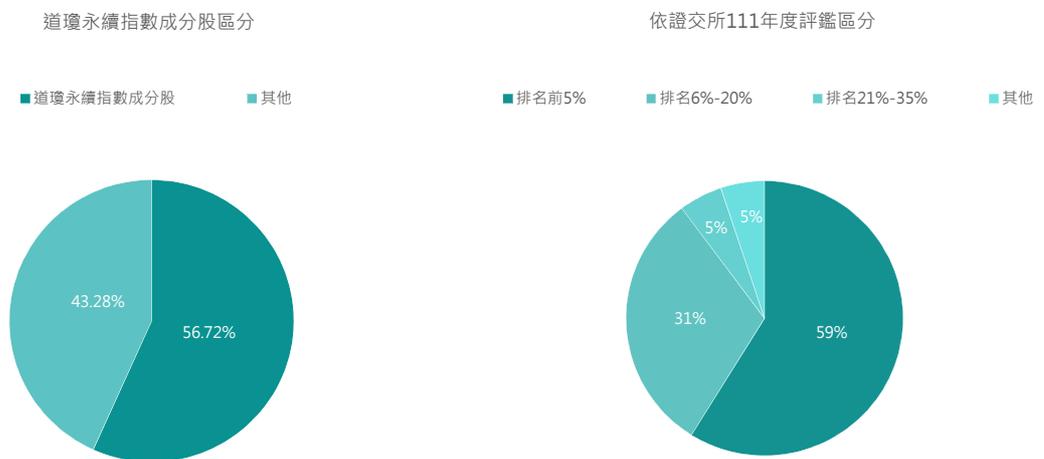
- 投資部位屬證交所公司治理評鑑排名前 20% 者達 89.47% (去年 90.34%)。
- 前 5%：投資家數佔持有總家數 57.89% (去年 46%)，投資部位佔總持股部位 60.69% (去年 50.91%)。
- 6% 至 20%：投資家數佔持有總家數 31.58% (去年 38%)，投資部位佔總持股部位 31.90% (去年 39.44%)。
- 21% 至 35%：投資家數佔持有總家數 5.26% (去年 11%)，投資部位佔總持股部位 7.84% (去

年7.61%)。

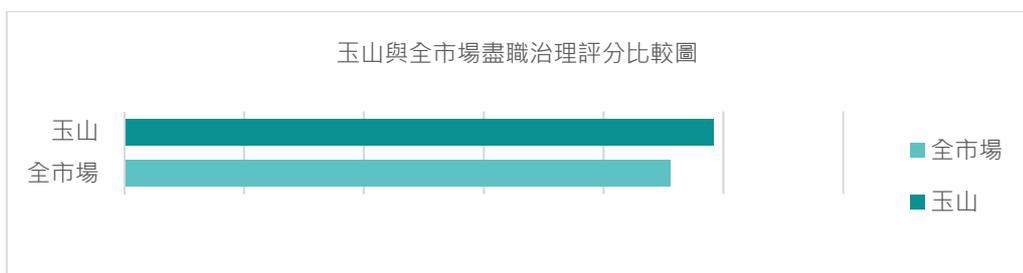
3. 本年度與前一年度投資組合評比的變化及原因：

- 變化：持有DJSI家數比重由38.46%提升至47.37%、持有公司治理評鑑排名前5%家數比重由46%提升至57.89%。
- 原因：本行於2022年下半年採用自建之 ESG 永續投資評估模型，並參考公正機構之ESG指標及資料庫作為評估之依據，並對持有個股查閱ESG相關主題及相應之關鍵指標，得以更明確、快速依其ESG風險調整投資組合。

4. 被投資公司治理情形：



5. 另依臺灣集中保管結算所股東會電子投票平台資料顯示，本行2022年度證券交易所「公司治理評鑑」評分為98.4，高於全市場平均評分91.15。



六、2022年度股東會投票情形揭露

(一)投票原則：

本行積極參與被投資公司股東會之各項議案投票，如被投資事業股東會採電子投票者，以電子投票為主。



1. 本行依自有專業投資團隊進行分析及決定交易策略，並親自參與股東會投票，未使用代理研究及代理投票。
2. 本行行使投票權支持原則：本行於行使投票權之前，均審慎評估各議案，凡投資金額逾3億元以上帳列FVOCI，或所投資公司議案涉有影響公司權益及違反ESG之虞者，須簽請財務長同意後執行，以履行股東行動主義，經查2022年被投資事業無有礙被投資事業永續發展之違反公司治理議案或對環境、社會具負面影響之議案。
3. 行使投票權反對及棄權原則：若議案包含重大經營方針改變，或涉及治理、環境、社會等重大ESG風險者，本行將與被投資公司經營團隊或投資人窗口聯繫，若查證屬以下態樣，原則上不予支持(包含反對及棄權)，以履行股東行動主義：
 - 公司財報不實或未如期取得會計師查核簽證；
 - 新增投資計畫或資本支出規畫未釐清對碳排放改善；
 - 重大議案揭露要求；

ESG 分類	關注項目
公司治理	#董事及獨董人選適格性 #公司違反重大財務訊息揭露要求； #重大經營方針或經營權/經營階層改變
環境議題	#重大工安或汙染事件 #碳排及減廢成效 #高碳排公司擴產
社會責任	#性平成效、勞資糾紛、 #社會公益執行成效
其他重大議案	#合併/購及增、減資與資本支出之必要性及效益 #盈餘分配比率是否符合長期配發政策

(二) 投票情形：

1. 本行2022年參與被投資公司投票共50家公司，263個議案，其中11家為親自出席，親自出席占比為 22%；39家為電子投票。投票比率為100%。

2. 2022年股東會重大議案：

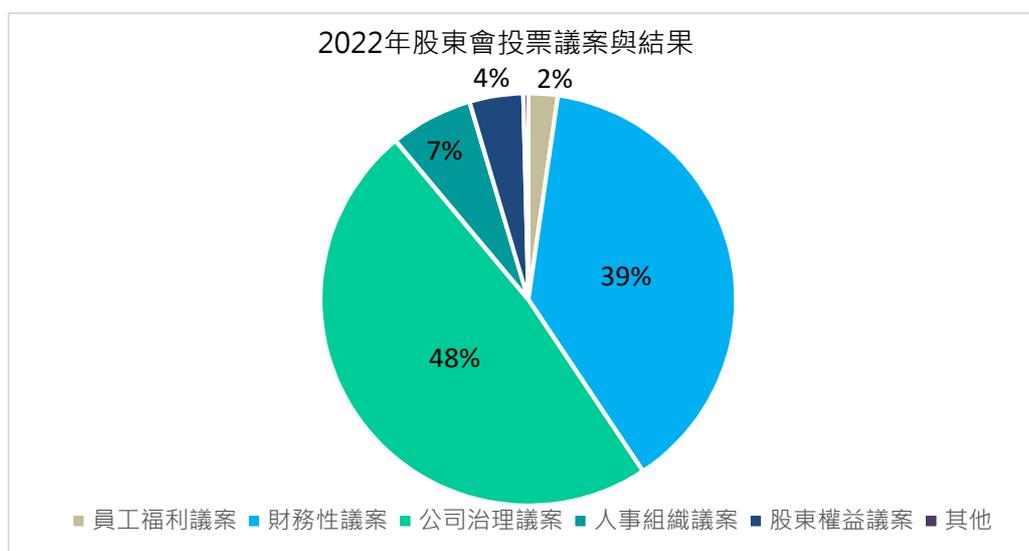
公司代號	會議種類	案由/ESG 範疇	議案贊成/反對/棄權及理由
公司 13	股東常會	現金減資退還股款案/	議案棄權。

		公司治理	理由：該公司雖連續 2 年度獲利躍進，但循環產業特性且資本支出沉重，減資目的或對股價有所助益，但於長期營運資本運用及衝擊影響說明盡未詳細。
--	--	------	---

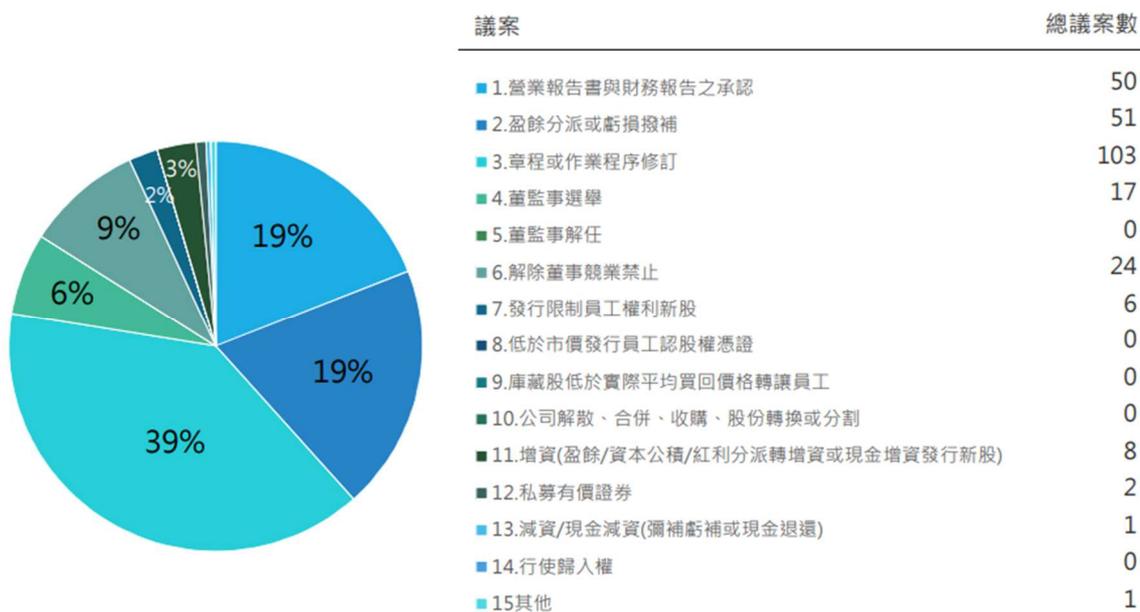
(三) 2022年度參與股東會投票情形揭露：

1. 依ESG議案類型分類及內容：

議案類型及內容			贊成	反對	棄權
社會 S	員工福利議案	發行限制員工權利新股	6	0	0
治理 G	財務性議案	營業報告書與財務報告之承認	50	0	0
		盈餘分派或虧損撥補	51	0	0
治理 G	公司治理議案	章程或作業程序修訂	103	0	0
		解除董事競業禁止	24	0	0
治理 G	人事組織議案	董監事選舉	17	0	0
治理 G	股東權益議案	增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	8	0	0
		私募有價證券	2	0	0
		減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	1
其他		其他	1	0	0
合計			262	0	1



2.依一般議案類型分類及內容：



玉山銀行2022年參與股東會投票彙總表

議案	總議案數	贊成		反對		棄權	
		議案數	%	議案數	%	議案數	%
1 營業報告書與財務報告之承認	50	50	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
2 盈餘分派或虧損撥補	51	51	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
3 章程或作業程序修訂	103	103	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
4 董監事選舉	17	17	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
5 董監事解任	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
6 解除董事競業禁止	24	24	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
7 發行限制員工權利新股	6	6	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
8 低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
9 庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
10 公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
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)	8	8	100.00%	0	0.00%	0	0.00%

12	私募有價證券	2	2	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	1	0	0.00%	0	0.00%	1*	100.00%
14	行使歸入權	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
15	其他	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%

註1：2022年參與被投資公司投票共50家公司，263個議案，其中11家為親自出席、39家為電子投票。

註2：考量被投資公司13其現金減資對該公司中長期資金規劃影響尚未明朗，故該案棄權不表示意見。

(四) 2022 股東會議案逐公司逐案揭露：

- 為有效運用執行盡職治理資源，本行以自有資金投資履行盡職治理行動之對象為持有金額達新臺幣(或等值)三億元以上、帳列透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI)之有價證券投資。
- 被投資公司13**考量其現金減資對該公司中長期資金規劃影響尚未明朗，故該案棄權不表示意見。
- 另經檢視本行被投資公司未有違反治理議案(如財報不實等)、對環境或社會亦未具負面影響之議案(如汙染環境、違反人權剝奪勞工權益等)等相關議案及違反ESG相關情事，故贊成相關承認、討論及其他事項議案，另具董事/獨立董事改(增)選之選舉事項，考量相關公司經營穩健，並為國內業界之領導廠商，為尊重相關公司之經營專業並促進其有效發展，故平均分配投票其候選董事名單。

被投資公司	股東會日期	議案類別	議案案由	決議事項
公司 1	2022/5/26	承認事項	承認本公司一一〇年度營業報告書及財務報表案。	贊成
		承認事項	承認本公司一一〇年度盈餘分配案。	贊成
		討論事項	本公司一一〇年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
		討論事項	本公司擬規劃辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案。	贊成
		討論事項	擬修正本公司「公司章程」部分條文案。	贊成
		討論事項	擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	贊成
公司 2	2022/5/31	承認事項	承認本公司 110 年度各項決算表冊案。	贊成
		承認事項	承認本公司 110 年度盈餘分派議案。	贊成
		討論事項	修正本公司「章程」部分條文案。	贊成
		討論事項	修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	贊成
		其他議案	解除本公司董事及獨立董事於任期內競業禁止之限制。	贊成
		選舉事項	改選本公司董事及獨立董事案。	贊成
公司 3	2022/6/10	承認事項	為依法提出本公司 110 年度決算表冊。	贊成
		承認事項	為依法提出本公司 110 年度盈餘分派之議案。	贊成
		討論事項	為擬修正本公司章程	贊成
		討論事項	為擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」	贊成
		討論事項	為擬解除本公司新任董事競業禁止之限制	贊成

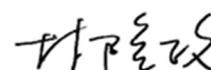
		選舉事項	為本公司董事任期將屆滿，請依法改選案	贊成
公司 4	2022/6/30	承認事項	110 年度決算表冊	贊成
		承認事項	110 年度盈餘分配案	贊成
		討論事項	修正本公司章程部分條文案	贊成
		討論事項	修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案	贊成
		討論事項	修正本公司「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」部分條文案	贊成
		討論事項	修正本公司「董事選舉辦法」部分條文案	贊成
公司 5	2022/6/17	承認事項	承認本公司 110 年度營業報告書、財務報告案。	贊成
		承認事項	承認本公司 110 年度盈餘分配案。	贊成
		討論事項	本公司取得或處分資產處理程序部分條文修正草案。	贊成
		選舉事項	選舉本公司第 18 屆董事 11 人(含獨立董事 3 人)案。	贊成
公司 6	2022/5/31	承認事項	承認本公司民國 110 年度營業報告書及財務報表案。	贊成
		承認事項	承認本公司民國 110 年度盈餘分派表案。	贊成
		討論事項	修訂本公司章程案。	贊成
		討論事項	修訂本公司「股東會議事規則」案。	贊成
		討論事項	修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
		討論事項	修訂本公司「資金貸與他人作業程序」案。	贊成
		討論事項	本公司香港上市子公司 FIH Mobile Limited (Cayman)擬通過其子公司 Bharat FIH Limited 首次公開發行盧比普通股申請在印度掛牌上市案。	贊成
		其他議案	解除董事競業禁止之限制案。	贊成
		選舉事項	改選董事案。	贊成
公司 7	2022/6/8	承認事項	承認民國一百一十年度之營業報告書及財務報表	贊成
		討論事項	核准修訂公司章程	贊成
		討論事項	核准修訂取得或處分資產處理程序	贊成
		討論事項	核准發行民國一百一十一年限制員工權利新股案	贊成
公司 8	2022/5/30	承認事項	承認一一〇年度決算表冊案。	贊成
		承認事項	本承認一一〇年度盈餘分派案。	贊成
		討論事項	修訂「公司章程」部分條文報告。	贊成
		討論事項	討論修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	贊成
		討論事項	討論修訂本公司「衍生性商品交易處理程序」部分條文案。	贊成
		其他議案	討論解除本公司董事競業禁止限制案。	贊成
		選舉事項	討論補選董事案。	贊成
公司 9	2022/5/30	承認事項	擬承認民國 110 年度營業報告書及財務報表案。	贊成
		承認事項	擬承認民國 110 年度盈餘分派案。	贊成
		討論事項	擬核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及/或現金增資發行普通股及/或現金增資發行特別股及/或現金增資私募普通股及/或私募海外或國內轉換公司債案。	贊成
		討論事項	擬修訂公司章程案。	贊成

		討論事項	擬修訂「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
		討論事項	擬解除現任董事及其代表人競業限制案。	贊成
公司 10	2022/6/8	承認事項	本公司 110 年度決算表冊承認案。	贊成
		承認事項	本公司 110 年度盈餘分配承認案。	贊成
		討論事項	本公司『取得或處分資產處理程序』修訂案。	贊成
		選舉事項	本公司第十三屆董事全面改選	贊成
公司 11	2022/6/10	承認事項	一一〇年度決算表冊。	贊成
		承認事項	一一〇年度盈餘分派案。	贊成
		討論事項	修正「取得或處分資產處理程序」。	贊成
公司 12	2022/5/27	承認事項	本公司 110 年度營業報告書及財務報表。	贊成
		承認事項	本公司 110 年度盈餘分配案。	贊成
		討論事項	本公司章程修正案。	贊成
		討論事項	本公司取得或處分資產處理程序修正案。	贊成
		討論事項	本公司股東會議事規則修正案。	贊成
		其他議案	解除本公司第 10 屆董事競業禁止限制案。	贊成
		選舉事項	選舉本公司第 10 屆董事。	贊成
公司 13	2022/5/30	承認事項	承認 110 年度營業報告及財務報告案。	贊成
		承認事項	承認 110 年度盈餘分配案。	贊成
		討論事項	現金減資退還股款案	棄權
		討論事項	修訂公司「章程」案。	贊成
		討論事項	修訂「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
公司 14	2022/6/17	承認事項	一一〇年度營業報告書及財務報表承認案。	贊成
		承認事項	一一〇年度盈餘分派承認案。	贊成
		討論事項	本公司章程修正討論案。	贊成
		討論事項	本公司股東會議事規則修正討論案。	贊成
		討論事項	本公司取得或處分資產處理程序修正討論案。	贊成
		討論事項	本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案。	贊成
		其他議案	解除本公司董事競業禁止之限制討論案。	贊成
		選舉事項	本公司第八屆董事選舉案。	贊成
公司 15	2022/6/10	承認事項	本公司 110 年度營業報告書及財務報表。	贊成
		承認事項	本公司 110 年度盈餘分派案。	贊成
		討論事項	本公司 110 年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
		討論事項	修正「元大金融控股股份有限公司章程」。	贊成
		討論事項	修正「元大金融控股股份有限公司取得或處分資產處理程序」。	贊成
		討論事項	修正「元大金融控股股份有限公司股東會議事規則」。	贊成
		選舉事項	為選舉本公司第九屆董事（含獨立董事）乙案。	贊成
公司 16	2022/6/17	承認事項	本公司 110 年度營業報告書及財務報表案。	贊成
		承認事項	本公司 110 年度盈餘分配案。	贊成

		討論事項	修正本公司「公司章程」案。	贊成
		討論事項	修正本公司「股東會議事規則」案。	贊成
		討論事項	修正本公司「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
		討論事項	本公司 110 年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
		討論事項	解除本公司董事競業禁止之限制案。	贊成
公司 17	2022/6/17	承認事項	承認 110 年度決算表冊案。	贊成
		承認事項	承認 110 年度盈餘分派案。	贊成
		討論事項	修訂本公司章程部分條文案。	贊成
		討論事項	修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。	贊成
		討論事項	修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	贊成
		討論事項	發行 111 年度限制員工權利新股案。	贊成
		選舉事項	選舉本公司第八屆董事(含獨立董事)案。	贊成
公司 18	2022/6/17	承認事項	本公司 110 年度營業報告書及合併財務報告。	贊成
		承認事項	本公司 110 年度盈餘分派。	贊成
		討論事項	本公司盈餘轉增資發行新股	贊成
		討論事項	修正「第一金融控股股份有限公司章程」部分條文。	贊成
		討論事項	修正「第一金融控股股份有限公司取得或處分資產處理程序」部分條文。	贊成
		討論事項	解除本公司第七屆董事競業禁止之限制。	贊成
公司 19	2022/6/21	承認事項	110 年度決算表冊案。	贊成
		承認事項	110 年度盈餘分配案。	贊成
		討論事項	修訂本公司取得或處分資產處理程序部份條文案。	贊成
公司 20	2022/6/23	承認事項	110 年度營業報告書及財務報表。	贊成
		承認事項	110 年度盈餘分配案。	贊成
		討論事項	修訂「公司章程」案。	贊成
公司 21	2022/6/23	承認事項	一一〇年度營業報告書及財務報表案。	贊成
		承認事項	一一〇年度盈餘分派案。	贊成
		討論事項	「取得或處分資產處理程序」修訂案。	贊成

七、本報告簽核層級：本報告業經本行法遵主管審閱並經總經理核可後公告。

玉山銀行 總經理





八、聯絡我們：

(一)利害關係人聯繫管道：

玉山於官方網站設立利害關係人溝通管道，提供客戶、投資人、員工、主管機關(法令遵循)、供應商等不同之聯繫管道。

<https://www.esunfhc.com/zh-tw/stakeholders>

(二)機構投資人盡職治理守則遵循聲明及治理報告連結：

詳見玉山銀行機構投資人盡職治理專區

<https://www.esunbank.com.tw/bank/about/announcement/legal-disclaimers/report>

(三)本行盡職治理聯絡資訊

永續金融小組：

黃庭威 資深經理

E-mail：esg@esunfhc.com

聯絡電話：(02)2175-1313 分機 9310

被投資公司：

陳志銘 金融交易經理

E-mail：thomas-01220@email.esunbank.com.tw

聯絡電話：(02)2562-1313 分機 7285

投資人關係：

蕭啟偉 經理

E-mail：ir@esunfhc.com

聯絡電話：(02)2175-1313 分機 9347