



玉山銀行2023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.06
	(一)ESG評估面向.....	P.06
	(二)ESG風險辨識.....	P.06
	(三)ESG評估方法.....	P.07
	(四)投資標的控管.....	P.08
	(五)風險控管與機會.....	P.08
	(六)玉山自建永續投資評估模型對投資組合的永續表現追蹤.....	P.08
四、	防範利益衝突.....	P.09
	(一)利益衝突管理政策之目的.....	P.09
	(二)防範利益衝突態樣分析.....	P.09
	(三)防範利益衝突管理方式.....	P.10
	(四)利益衝突事件.....	P.10
五、	議合記錄.....	P.11
	(一)關注被投資公司議題.....	P.11
	(二)與被投資公司對話及互動情形.....	P.11
	(三)議合評估方式與流程.....	P.12
	(四)議合成果與案例.....	P.13
	(五)議合是否符合預定目標.....	P.15
	(六)2023年被投資公司之ESG表現概況.....	P.15
	(七)議合進度及各階段里程碑.....	P.16
六、	2023年度股東會投票情形揭露.....	P.17
	(一)投票政策.....	P.17
	(二)投票情形.....	P.18
	(三)出席並發言被投資公司股東會情形揭露.....	P.18
	(四)2023年度參與股東會投票情形揭露.....	P.19
	(五)2023年度股東會議案逐公司逐案揭露.....	P.21
七、	本報告簽核層級.....	P.25
八、	聯絡我們.....	P.25

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3位獨立董事。

2022年2月，玉山新設永續長，為國內金控業首例，而為進一步結合永續於整體業務發展，2023年，玉山更於子公司主要部門增設永續專責單位，確保各單位的永續基礎工程與創新產品得以穩定推動。

2023年，玉山分別於1月4日、6月16日、11月13日召開3場永續發展委員會，議案內容包含：重大主題、永續發展具體推動計畫、修訂永續金融政策等議案。全年召開 12次董事會中，ESG/永續發展事務納入議程的共有8次，議案內容包括：(1)永續發展具體推動計畫；(2)公司治理整體評量結果；(3)員工意見交流情形；(4)重大主題之鑑別流程及確認議題；(5)永續計畫執行成果報告等；(6)增修永續相關政策規章。

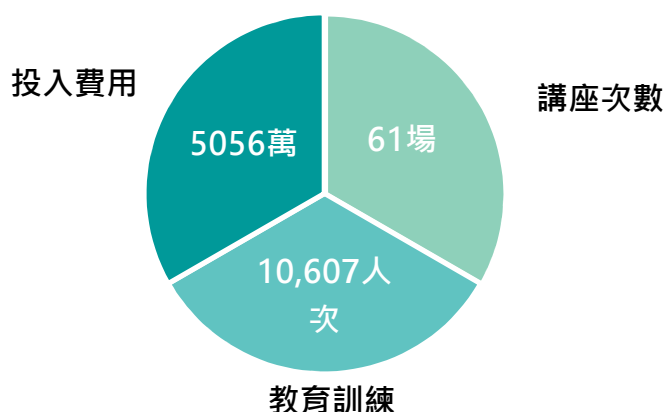
本行展現獲利 (EPS) 及永續 (ESG) 平衡發展的決心，為發揮金融影響力，透過責任產品、責任投資、顧客議合及永續營運環境的作為，追求環境淨零及自然正成長，並責成財務金融事業總處籌設ESG永續科，負責財務金融事業總處業管之責任投資及商品相關之管控。

永續治理組織圖：



(三)投入人力及資源：

1.本行2023年依投入情形及資源總計，投入費用5,056萬元、參與ESG講座合計61場次、教育訓練合計10,607人次。



2.盡職治理權責單位：2023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80次人力，並定期向永續長及財務主管報告執行情形。

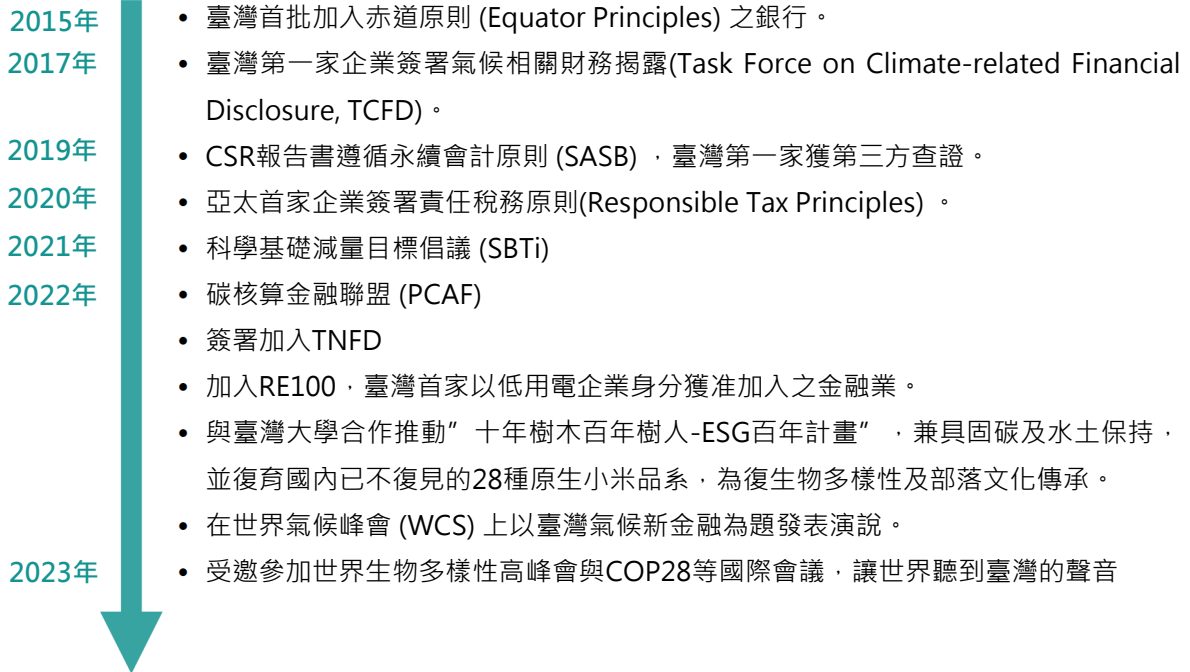
投入工作項目	權責單位及分工	約當人力
蒐集資訊、制定目標及協調	財金總處： 1. 蒐集及研究國際永續、責任投資及TCFD等架構，與標竿企業之實際作為及制度。 2. 同步責任授信及責任投資，訂定中長期目標及具體執行方案，並規劃責任投資盡職治理工作，包含議合主軸及策略、被投資公司對話、投票權行使及表決等。 3. 優化相關管理要點，協同責任投資執行單位，落實被投資公司 ESG 相關作為。 4. 配合永續小組及主管機關，適時發表相關報告及活動。	財金總處永續科 專職人力 3 人
內部模型維護及資料庫外購	財金總處： 1. 玉山自建永續投資評估模型維護。 2. 定期檢視 Stock Pool 並簽核。 3. 購置 MSCI ESG 模型、TEJ、C Money 及其他資料庫。	120 人天/ 700 萬
投資決策及 ESG 檢視	財金總處： 檢視企業永續報告、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。	60 人天



期中管理	財金總處： 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。	60 人天
被投資公司議合及互動	永續金融小組及財金總處： 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。	80 人天
參與被投資公司股東會投票、出席及發言	財金總處： 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。	40 人天
盡職治理報告撰寫及上架	永續金融小組及數客處：報告審定、排版、上架 財金總處：報告撰寫	60 人天
相關政策及規範制定	財金總處及法遵處： 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。	10 人天
參與外部 ESG 相關課程	永續金融管理師證照培訓班 董事、永續長及高階經理人外訓 主管/同仁外訓	81 人次 88 人次 64 人次

(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 年全面撤資煤炭相關產業，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：2021~2023 持續擴大 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，為臺灣首家、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 年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。



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 · 並為金管會推動淨零平台-永續先行者聯盟成員之一 · 2024為輪值主席。

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) 相關議題納入股權、債券投資分析、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. 對永續發展產業，如前瞻經濟活動及關鍵戰略產業等，或其他有助減少碳排、循環經濟等企業，均為鼓勵投資標的。
6. 針對社會責任面向，工作環境安全、勞工人權、周邊社區和諧、資訊安全等議題檢視追蹤。
7. 針對公司治理層面，永續經營管理、資訊揭露、財務透明、誠信正直、薪酬合理等議題檢視。
8. 檢核標的公司業務、財務與 ESG 指標、企業永續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：



(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，若有判定為違反治理、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. 股權投資每季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。
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、SBT承諾。

(五) 風險控管與機會

1. 發揮盡職治理之積極影響力：本行得依據投資目的、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，本行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。

(六) 玉山自建永續投資評估模型對投資組合的永續表現追蹤

本行重視投資組合的永續表現，2023年股權、債券投資部位擴增，相較2022年增加投資或持有評等表現較佳之部位。

	2022 年底	2023 年底
評等變化統計 (上市櫃 OCI 股票投資)	AAA：4 家	AAA：8 家
	AA：9 家	AA：15 家
	A：6 家	A：6 家
	BBB：0 家	BBB：0 家
	BB：0 家	BB：0 家
	B：0 家	B：0 家
評等變化統計 (債券投資)	AAA：34 家 AA：65 家	AAA：46 家 AA：100 家

	A : 20 家 BBB : 8 家 無評等 : 29 家	A : 32 家 BBB : 7 家 無評等 : 24 家
--	-------------------------------------	-------------------------------------

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。	1. 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定股票或拉抬股價、跟單或洩漏買賣決策。	1. 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。 2. 由非屬股票業務之經辦人員定期(半年)抽查交易文件。 3. 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。 4. 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。	1. 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。	1. 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，股東會參與投票亦須簽核後執行。 2. 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。	1. 禁止買入，或經董事會重度決議後方可執行賣出。 2. 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。	1. 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：

管理方式	說明
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。2023年合計7,568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。
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。
防火牆設計	交易室獨立空間並設有門禁管控，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。
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)。
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。
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) 利益衝突事件：2023年本行與被投資公司無發生利益衝突事件。

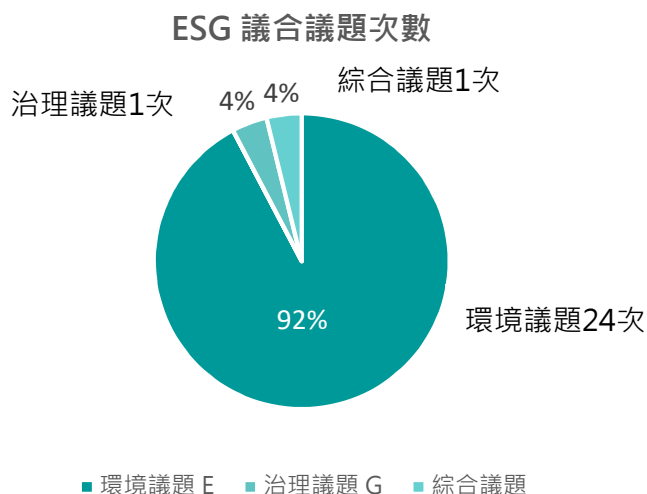
五、議合記錄

(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、重大工安及汙染事件
(S) 社會議題	性別平權、勞資糾紛、社會責任與公益
(G) 治理議題	資訊揭露透明度、經營方針及經營層改變、獨董適格性
綜合議題	綜合上述 2 個面向以上之議題

3. 2023年ESG各面向議題之議合次數比例如下(含親自拜訪、電訪、電子郵件等)：



(二) 與被投資公司對話及互動情形：

1. 本行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，對於盡職治理關注項目，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. 本行透過會議、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	34	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40次。
見面會議/參加法說會 (含線上法說會)	41	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41次。
參加股東會投票(含電子投票)	52	參與率100%，其中25%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。
- 議合流程與進度：依據「玉山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」辦理股權、債券投資相關評估流程及進度追蹤：
 - 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，或股東會議事手冊及財報檢視，當有疑義時需進行釐清或議合等。
 - 議合成效分級評估/追蹤行為：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/對未來投資決策之影響：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SBT等。
- 聯合議合：有重大事件或股東會議案，有影響股東權益之虞，將不排除與其他機構投資人合作，聯合議合以發揮影響力，或金控內子公司持有相同標的，共同聯合議合，推動永續



責任投資。

(四) 議合成果與案例：

1. 擴大影響力聯合倡議行動：「玉山 ESG 永續倡議行動」

(1) 倡議目的：

為落實各項 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 年共計 101 家產業龍頭以及隱形冠軍等具影響力的企業參與，倡議企業總營收高達新臺幣 5.08 兆元，占 2021 年臺灣 GDP 比重超過 23%，2023 年參與倡議的企業家數近 160 家，並且含括來自臺灣海內外的優質企業，包含產業全球市占前 10 大、關鍵零組件供應商、東協如越南、泰國、馬來西亞、柬埔寨、美國及澳洲等重要臺資企業，以及在永續淨零專業領域經驗豐富的顧問公司，透過具體節電或減碳作為，控制溫室氣體排放以減緩對環境的衝擊，共同攜手邁向 2050 淨零排放目標，提升臺灣永續產業競爭力。

(2) 倡議成果：

2023 年 9 月，本行連續第三年舉辦「玉山 ESG 永續倡議活動」，蔡英文總統於現場敲響希望的鐘，並於現場寫下「給世界一個更好的臺灣」的祈福卡片，展現落實永續發展的期許與決心，並對越來越多志同道合的企業加入 ESG 倡議行動予以肯定，每家企業都跨出一步，我們就離目標更近。蔡總統提到面對氣候變遷的挑戰，加速淨零轉型、實踐永續發展，是臺灣提升競爭力刻不容緩的任務。政府自 2016 年起推動能源轉型與再生能源的發展，未來將持續與企業通力合作，在能源、產業、生活等面向，透過智慧化、低碳化，由自身做起、帶動上下游，持續整合各界的力量，把低碳、零碳、永續的挑戰，轉化為新的機會與商機，協助臺灣產業有強大的競爭力，來面對全球永續發展的趨勢以及綠色供應鏈的要求。

玉山特別邀請氣候組織 The Climate Group 執行長 Helen Clarkson、RE100 主席 Sam Kimmins，透過影片分享對臺灣推動永續發展的期許與勉勵。此外活動中也邀請環境部葉俊宏次長、外貿協會董事長黃志芳、臺北大學教授黃啟瑞進行專家交流座談，透過產官學從不同面向分享國際趨勢、政策引領、企業實務及人才培育等關鍵議題，協助大家如何面對淨零永續挑戰並且能具體實踐 ESG 相關行動。

2. 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 2023 年，以「攜手邁向淨零轉型」為主題寄送予長期投資之 24 家企業(含股票與債券)，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，並追蹤其 2050 淨零碳排承諾、減排路徑及 SBTi 驗證。

3.個案議合說明:

(1)一般議合：

個案及參與位階	資產類別	議合內容(含提問)	回覆內容及被投資公司設定目標或對其利害關係人帶來之影響	追蹤及對投資決策之影響
A 公司，股東會上發言議合，我方為副理出席	股票	1.SBT 減碳路徑 2.生物多樣性揭露	1.公司以 2020 年為基期，設立 2030 年減碳 40%，使用再生能源及運用碳捕捉技術，2050 年碳中和目標。 2.公司已於 2023 年 3 月承諾加入 SBTi，預計 2 年完成程序。 3.公司 TCFD 及企業永續報告均有揭露生物多樣性資訊。 4.公司致力於低碳轉型、信守其環境永續承諾或提高資訊透明度將提高股東 / 投資人、供應商、顧客及社區等利害關係人對公司之觀感與信任。	1.公司 2023 及 TCFD 及企業永續報告資訊揭露充分 2.維持投資。
B 公司，股東會上發言議合，我方為資深經理出席	股票	1.減碳及減廢路徑 2.碳捕捉封存進程	1.以 2018 為基期，2025 減碳 25%，2050 達到碳中和的艱困目標。 2.持續發展擴大綠能發電。 3.公司致力於低碳轉型或新技術研發將提高股東 / 投資人、供應商、顧客及社區等利害關係人對公司之觀感與信任。	1.公司積極涉入潔淨能源投資，訂定明確淨零路徑。 2.然經綜合考量產業循環持續向下，降低投資部位。
C 公司，由該公司林副總經理及朱管理師與我方資深經理會面	股票	1.公司屬中高碳排及廢水排放產業，囿於產業特性，淨零排放恐難於 2050 達成 2.評估加入 SBTi	1.已針對範疇 1 及 2 盤查，主要生產廠以 2021 年為基期，設立 2030 年減碳 20%，2050~60 年達到碳中和的目標。 2.考量產業屬性，持續評估加入 SBTi。 3.公司致力於低碳、低汙染轉型將提高股東 / 投資人、供應商、顧客及社區等利害關係人對公司之觀感與信任。	1.公司受限於產業特性，淨零路徑較緩。 2.降低投資部位。
D 公司，由該公司陳經理及呂經理與我方資深經理會面	債券	1.生物多樣性議題	1.支持 2030 年國家自然正成長目標，公司也公開表達對於生物多樣性的承諾，討論聚焦生物多樣性相關業務。	1.公司積極投入生物多樣性議題。



			<p>2.藉由資訊分享、交流，期待能推動生物多樣性相關創新做法與雙方合作。</p> <p>3.公司投入資源於生物多樣性將提高股東/投資人、供應商、顧客及社區等利害關係人對公司之觀感與信任。</p>	2.增加/維持投資。
--	--	--	--	------------

(2)聯合議合：

個案及參與位階	資產類別	議合內容(含提問)	回覆內容及被投資公司設定目標或對其利害關係人帶來之影響	追蹤及對投資決策之影響
E公司，由雙方董事長及永續長等管理層會面	股票	<p>1.國內某電信公司，其對本行年末寄發之「攜手邁向淨零轉型」主題信件，表示高度肯定並回函，並來訪以交流意見。</p> <p>2.本行並與同為機構投資人之玉山證券共同合作，與該公司在減碳、永續轉型議題進行互動交流。</p>	<p>1.雙方簽訂MOU，針對生物多樣性與農林資源保育、數位賦能族群共榮議題、結合電信及金融能量防堵詐騙、共同推動中小企業雙軸轉型、推動綠色金融等</p> <p>2.公司投入資源於生物多樣性將提高股東/投資人、供應商、顧客及社區等利害關係人對公司之觀感與信任。</p>	<p>1.將持續追蹤雙方合作成效。</p> <p>2.維持投資。</p>

(五)議合是否符合預定目標：

本報告期間內遵循聲明及準則執行議合均符合目標，並依前述議合評估方式與流程進行追蹤行為或行動規劃。2023年股票、債券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)2023年被投資公司之ESG表現概況：

<p>1. 入選道瓊永續指數分布：投資家數占持有總家數 37.9%(2022年為 47.37%)，投資比重占總持股部位 52.23% (2022年為 56.72%)。</p>
<p>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 89.66% (2022年為 89.47%)。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 前 5%：投資家數占持有總家數 48.28% (2022 年為 57.89%)，投資部位占總持股部位 55.58%(2022 年為 60.69%)。 • 6% 至 20%：投資家數占持有總家數 41.38% (2022 年為 31.58%)，投資部位占總持股部位 35.44%(2022 年為 31.90%)。 • 21% 至 35%：投資家數占持有總家數 10.34% (2022 年為 5.26%)，投資部位占總持股部位 8.98% (2022 年為 7.84%)。



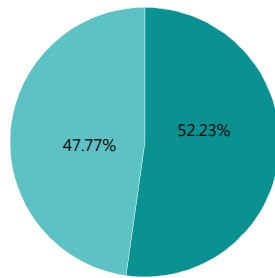
3. 本年度與前一年度投資組合評比的變化及原因：

- 變化：持有DJSI投資比重由 56.72% 降至至52.23%、持有公司治理評鑑排名前 5% 家數比重由 57.89%降至48.28%。
- 原因：本行於 2023 年因應市場變化，整部位增加約9%、持有家數增加200%，故影響上述相關投資比重。

4. 投資公司治理情形：

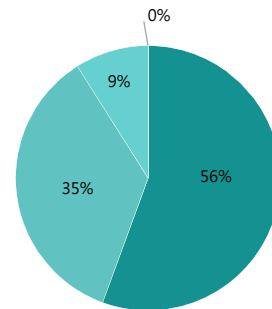
道瓊永續指數成分股區分

■ 道瓊永續指數成分股 ■ 其他



依證交所112年度評鑑區分

■ 排名前5% ■ 排名6%-20% ■ 排名21%-35% ■ 其他



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 97.95，高於全市場平均評分 92.78。

玉山與全市場盡職治理評分比較圖



(七) 議合進度及各階段里程碑：

里程碑 1：向被投資公司提出議合議題	里程碑 2：被投資公司承認該議合議題存在	里程碑 3：被投資公司針對該議題擬定因應策略	里程碑 4：被投資公司採取實際措施，達成議合目標
1. 共 2 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 6%。	1. 共 8 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 18%。 2. 已就 2050 淨零目標或 SBTi 議題進行議合，被投	1. 共 5 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 18%。 2. 公司已訂定 2050 淨零目標，然遞交後尚未通過 SBTi 驗證。	1. 共 9 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 33%。

2.公司尚未訂定2050 淨零目標或通過 SBTi 驗證，將持續追蹤議合成效。	資公司也就相關議題取得進展。	2.公司已訂定2050 淨零目標並通過 SBTi 驗證，具公開可驗證淨零路徑。
---	----------------	---

六、2023年股東會投票情形揭露

(一)投票政策：

1.出席方式：

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。本行行使持有股票之投票表決權，得依公司法第177條之1規定，以書面或電子方式行之，並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。

2.投票權行使門檻：

本行對於被投資事業股東會未採電子投票者，若持有股份未達三十萬股者，得不指派人員出席股東會；對於被投資事業股東會未採電子投票，且持有股份超過三十萬股者，應指派內部人員親自出席股東會行使投票表決權。

3.議案評估：

- (1)依本行機構投資人盡職治理準則中之投票政策及「玉山金控投資企業永續發展投票要點(Voting Policy)」規定：為尊重被投資事業之經營專業並促進其有效發展，對於公司所提出議案原則表示支持。每次股東會前，本行取得股東會議程後，如有對被投資公司未來營運影響之重大事項，得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通，並完成內部討論，以利本行代表於會議中表達立場。
- (2)應投票反對之議案：對於如有礙被投資事業永續發展之違反治理(如財報不實、洗錢賄賂等)、對環境或社會具負面影響(如汙染環境、違反人權剝奪勞工權益等)之重大議案，應投票反對，並非絕對支持經營階層所提出之議案。
- (3)若本公司與企業之議合事項持續未獲回應或議合失敗、企業之永續績效不佳，本公司將於股東會表示意見。

4.重大議案揭露要求：

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

5.投票決議流程：

- (1) 除法令另有規定者外，本行於收到被投資事業股東會開會通知書後，由權責單位依本行分層負責之規定，依流程辦理簽核出席人員之指派、表決權行使決策等相關作業程序，並留存資料備查。
- (2) 依「玉山金控投資企業永續發展投票要點(Voting Policy)」規定，本公司於被投資企業之股東會投票前，應依據該要點審慎評估各項議案以決議如何行使表決權、是否發言及發言內容，必要時得於股東會前與被投資企業進行了解、溝通、或議合。

(二)投票情形：

1. 本行積極參與股東會各項議案投票，未使用代理研究及代理投票服務，如被投資事業股東會採電子投票者，以電子投票為主。
2. 經查2023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. 本行2023年參與被投資公司投票共52家公司，240個議案，其中13家為親自出席，親自出席占比為25%；39家為電子投票。投票比率為100%。
4. 2023年股東會重大議案：無反對及棄權。

(三)出席並發言被投資公司股東會情形揭露：

本行2023年計出席3家高碳排公司股東會並發言(A、B、C公司)，關注資訊揭露、減碳進程及生物多樣性等環境議題並獲回覆，占當時被投資公司中屬高碳排公司的75%，嗣後將持續追蹤成效。

A 公司

- 以2020年為基期，2025年、2030年分別減碳20%、40%，透過製程設備改善、使用再生能源及CCUS碳捕捉應用技術等達成2050淨零排放，並於2023年3月承諾加入SBTi，預計2年內完成程序，另外在永續報告書中已有揭露生物多樣性議題，2023年完成之TCFD報告書中，也揭露能源、水、廢棄物、空污等可能影響生物多樣性的資訊。

B 公司

- 預期在2025年達成總減碳7%之目標，並持續以能效提升為主軸推動減碳行動方案，2022年完成221件減碳行動方案包含高爐操作技術精進及熱軋場加熱爐更新等減碳改善措施，合計減碳量達62.6萬噸/年；配合我國淨零排碳政策推動，2030年較2018年(基準年)減量25%，規劃以高爐添加還原鐵、高爐噴吹富氫氣體、鋼化聯產及轉爐增用廢鋼等四大減碳策略來達成中期目標；長期則以擊劃CCUS捕捉封存及全氫能冶煉製程等方案，並搭配電力化及無碳燃料使用，期以務實腳步，於2050年達成碳中和的艱鉅挑戰目標。在綠能產業方面，中鋼光能(總設置規模目標2025年達到100MW、2031年達到120MW)、興達海基、中能發電目前都在持續推展中。

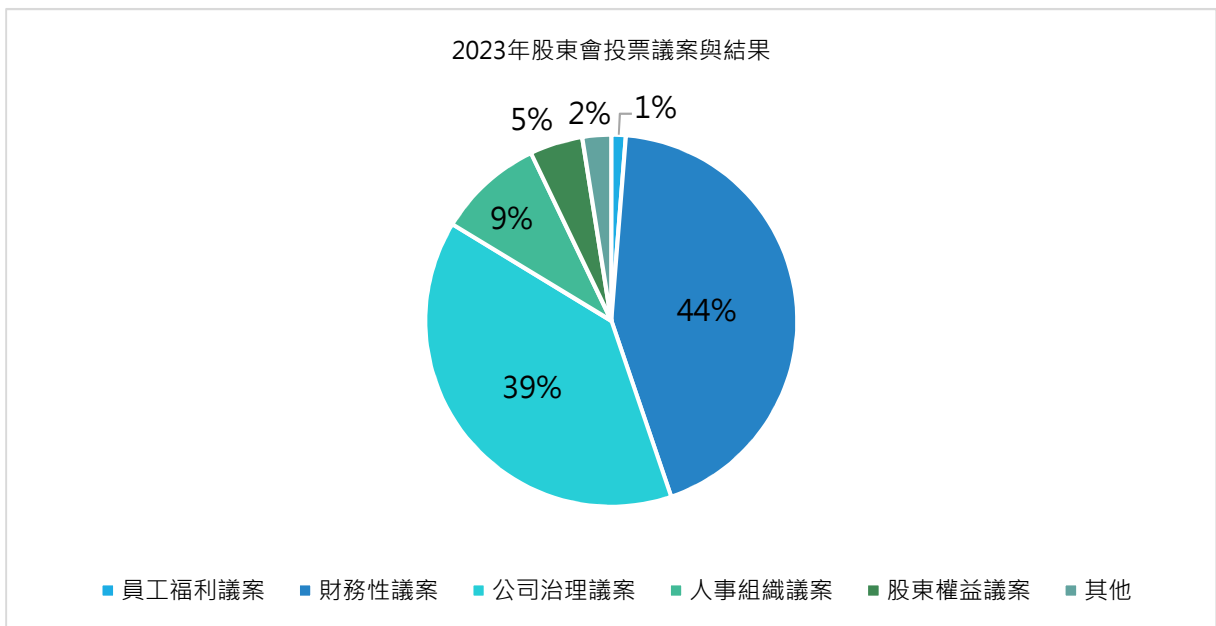
C 公司

- 遵循TCFD框架，藉由「治理」、「策略」、「風險管理」及「指標與目標」4個核心要素，來有效管理氣候變遷的風險與機會，積極推動相關溫室氣體、產品碳足跡查證與碳標章、能源管理國際認證；因應公司產能持續擴張，二氧化碳排放減量需求，自2008年起，以ISO 14064 標準建立公司溫室氣體排放清冊管控，盤查範疇包含範疇一：直接溫室氣體排放、範疇二：能源間接溫室氣體排放，無錫廠自2010年起，依據ISO14064: 2018取得BSI第三方驗證，以2021年為基準年，2025年完成並降低碳排4%，2030年完成並降低碳排20%，2050~2060年依各廠所在地法規要求達成淨零排放。考量產業屬性及SBTi制定特性，持續評估加入SBTi，或參照SBTi方法制定未來減碳目標。

(四)2023年度參與股東會投票情形揭露：

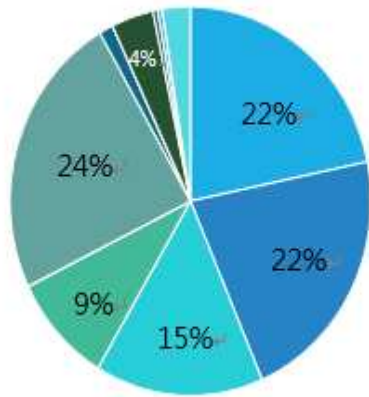
1. 依ESG議案類型分類及內容：

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	3	0	0
治理 G	財務性議案	營業報告書與財務報告之承認	52	0	0
		盈餘分派或虧損撥補	53	0	0
	公司治理議案	章程或作業程序修訂	36	0	0
		解除董事競業禁止	57	0	0
	人事組織議案	董監事選舉	22	0	0
	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)	9	0	0
		私募有價證券	1	0	0
減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)		1	0	0	
其他	其他	6	0	0	
合計			240	0	0





2.依一般議案類型分類及內容：



議案	總議案數
1.營業報告書與財務報告之承認	52
2.盈餘分派或虧損撥補	53
3.章程或作業程序修訂	36
4.董監事選舉	22
5.董監事解任	0
6.解除董事競業禁止	57
7.發行限制員工權利新股	3
8.低於市價發行員工認股權憑證	0
9.庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0
10.公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	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)	9
12.私募有價證券	1
13.減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	1
14.行使轉入權	0
15.其他	6

玉山銀行2023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	52	52	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
盈餘分派或虧損撥補	53	53	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
3 章程或作業程序修訂	36	36	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
4 董監事選舉	22	22	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	57	57	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
7 發行限制員工權利新股	3	3	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)	9	9	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
12 私募有價證券	1	1	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	1	0.00%	0	0.00%	0	100.00%
14	行使歸入權	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
15	其他	6	6	100.00%	0	0.00%	0	0.00%

註1：本行2023年參與被投資公司投票共52家公司，240個議案，其中13家為親自出席、39家為電子投票。投票比率為100%。

(五)2023年度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。
- 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，故贊成相關承認及討論事項議案，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	股東會種類	議案類別	議案案由	決議事項/是否與公司的長期價值之提升一致
公司 1	112/06/28	股東常會	承認事項	本公司 111 年度決算表冊	贊成/一致
			承認事項	本公司 111 年度盈餘分派議案	贊成/一致
			選舉事項	本公司增額補選一名獨立董事案	贊成/一致
			其他議案	依公司法第二百零九條規定解除本公司現任董事、法人代表人董事及增額補選之獨立董事於任期內競業禁止之限制	贊成/一致
公司 2	112/06/28	股東常會	承認事項	111 年度決算表冊	贊成/一致
			承認事項	111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			討論事項	修正本公司章程部分條文案(新增)	贊成/一致
公司 3	112/06/16	股東常會	承認事項	承認本公司 111 年度營業報告書、財務報告案	贊成/一致
			承認事項	承認本公司 111 年度盈餘分配案	贊成/一致
公司 4	112/05/31	股東常會	承認事項	本公司 111 年度營業報告書及財務報表	贊成/一致

			承認事項	本公司 111 年度盈餘分派表	贊成/一致
公司 5	112/06/13	股東常會	承認事項	承認 111 年度決算表冊案	贊成/一致
			討論事項	承認 111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			討論事項	擬修訂本公司「公司章程」案	贊成/一致
			討論事項	解除本公司董事競業禁止之限制案	贊成/一致
公司 6	112/05/31	股東常會	承認事項	承認本公司民國 111 年度營業報告書及財務報表案	贊成/一致
			承認事項	承認本公司民國 111 年度盈餘分派表案	贊成/一致
			討論事項	本公司臺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	贊成/一致
			討論事項	解除董事競業禁止之限制案	贊成/一致
公司 7	112/06/06	股東常會	承認事項	承認民國 111 年度之營業報告書及財務報表	贊成/一致
			討論事項	核准發行民國 112 年限制員工權利新股案	贊成/一致
			討論事項	核准修訂背書保證作業程序	贊成/一致
			討論事項	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	贊成/一致
公司 8	112/05/30	股東常會	承認事項	承認 111 年度決算表冊案。	贊成/一致
			承認事項	承認 111 年度盈餘分派案。	贊成/一致
			討論事項	修訂「股東會議事規則」部分條文案。	贊成/一致
公司 9	112/05/29	股東常會	承認事項	擬承認民國 111 年度營業報告書及財務報表案	贊成/一致

			承認事項	擬承認民國 111 年度盈餘分派案	贊成/一致
			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/一致
			討論事項	擬修訂公司章程案	贊成/一致
			討論事項	擬修訂「股東會議事規則」案	贊成/一致
			討論事項	擬解除新任董事及其代表人競業限制案	贊成/一致
			選舉事項	改選董事 9 名 (含獨立董事 5 名)	贊成/一致
公司 10	112/06/09	股東常會	承認事項	本公司 111 年度決算表冊承認案。	贊成/一致
			承認事項	本公司 111 年度盈餘分配承認案。	贊成/一致
			討論事項	配合子公司『臺灣智慧雲端服務(股)公司』未來申請股票上市櫃規劃，本公司得放棄參與該公司辦理之現金增資計畫討論案。	贊成/一致
公司 11	112/06/09	股東常會	承認事項	民國 111 年度營業報告書及各項財務報表案	贊成/一致
			承認事項	民國 111 年度盈餘分派案	贊成/一致
			討論事項	修訂本公司章程案(新增)	贊成/一致
			討論事項	發行限制員工權利新股案(新增)	贊成/一致
			選舉事項	增選二席獨立董事	贊成/一致
			其他議案	解除新任董事競業禁止案	贊成/一致
公司 12	112/05/26	股東常會	承認事項	本公司 111 年度營業報告書及財務報表	贊成/一致
			承認事項	本公司 111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			討論事項	本公司章程修正案	贊成/一致
			討論事項	解除本公司董事競業禁止限制案	贊成/一致
公司 13	112/05/30	股東常會	承認事項	承認 111 年度營業報告及財務報告案	贊成/一致

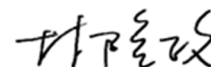


			承認事項	承認 111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			其他議案	討論解除新任董事競業限制案	贊成/一致
			選舉事項	改選 9 席董事(含 3 席獨立董事)案	贊成/一致
公司 14	112/06/09	股東常會	承認事項	111 年度營業報告書及財務報表承認案。	贊成/一致
			承認事項	111 年度盈餘分派承認案。	贊成/一致
			討論事項	本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案。	贊成/一致
公司 15	112/06/09	股東常會	承認事項	本公司 111 年度營業報告書及財務報表，敬請承認。	贊成/一致
			承認事項	本公司 111 年度盈餘分派案，敬請承認。	贊成/一致
			討論事項	本公司 111 年度盈餘轉增資發行新股案，敬請公決。	贊成/一致
公司 16	112/06/16	股東常會	承認事項	本公司 111 年度營業報告書及合併財務報表案	贊成/一致
			承認事項	本公司 111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			討論事項	修正本公司「公司章程」案	贊成/一致
			討論事項	本公司 111 年度盈餘轉增資發行新股案	贊成/一致
			討論事項	解除本公司董事競業禁止之限制案	贊成/一致
公司 17	112/06/16	股東常會	承認事項	承認 111 年度決算表冊案	贊成/一致
			承認事項	承認 111 年度盈餘分派案	贊成/一致
			討論事項	修訂本公司章程部分條文案	贊成/一致
			討論事項	發行 112 年度限制員工權利新股案	贊成/一致
	112/09/06	股東臨時會	承認事項	111 年度特別股盈餘分派調整案	贊成/一致
公司 18	112/06/16	股東常會	承認事項	本公司 111 年度營業報告書及合併財務報告，謹提請 承認	贊成/一致
			承認事項	本公司 111 年度盈餘分派，謹提請 承認	贊成/一致

			討論事項	解除本公司第七屆董事競業禁止之限制，謹提請公決	贊成/一致
公司 19	112/06/20	股東常會	承認事項	111 年度決算表冊案	贊成/一致
			承認事項	111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			討論事項	修訂本公司「公司章程」部份條文案	贊成/一致
			討論事項	訂本公司「股東會議事規則」部份條文案	贊成/一致
公司 20	112/06/13	股東常會	承認事項	111 年度營業報告書及財務報表	贊成/一致
			承認事項	111 年度盈餘分配案	贊成/一致
			討論事項	解除第 10 屆董事競業限制案	贊成/一致
			選舉事項	第 10 屆 9 席董事(含 5 席獨立董事)選任案	贊成/一致
公司 21	112/06/15	股東常會	承認事項	承認本公司 111 年度營業報告書、財務報表及盈餘分派案	贊成/一致
			討論事項	討論修訂本公司「公司章程」案	贊成/一致
			討論事項	討論修訂本公司「股東會議事規則」案	贊成/一致

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