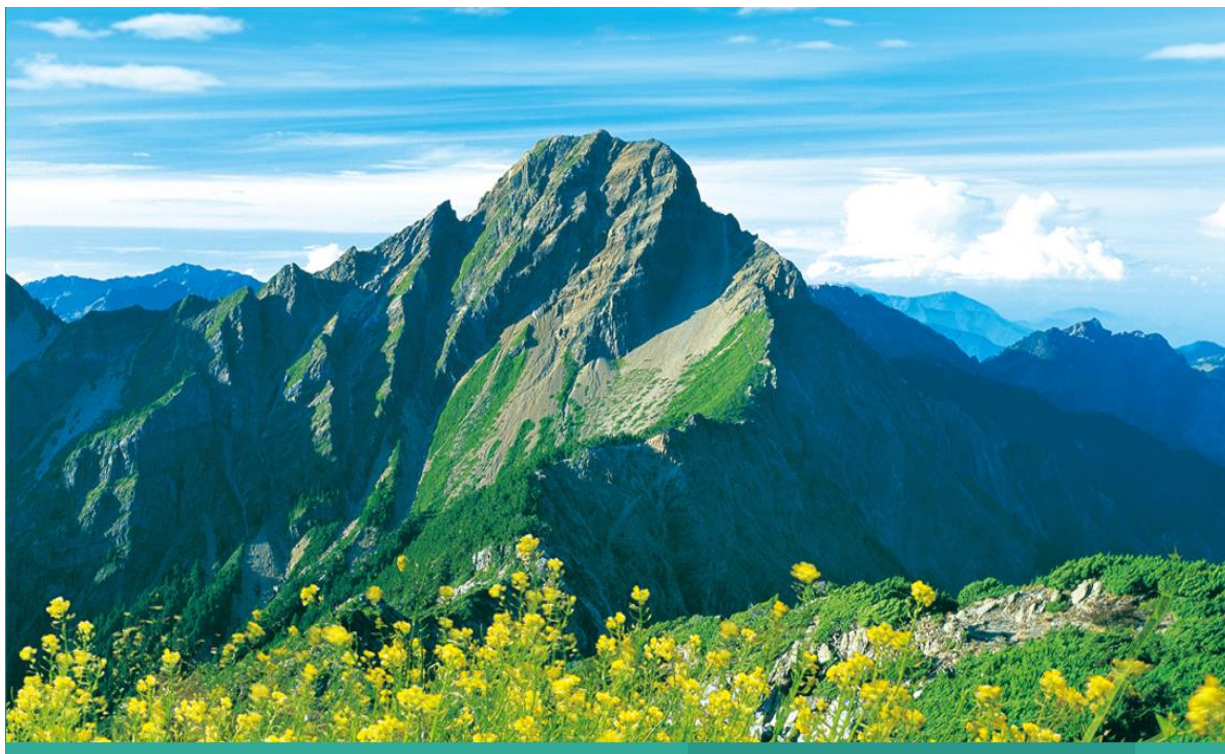




玉山銀行2024年度議合紀錄

目 錄

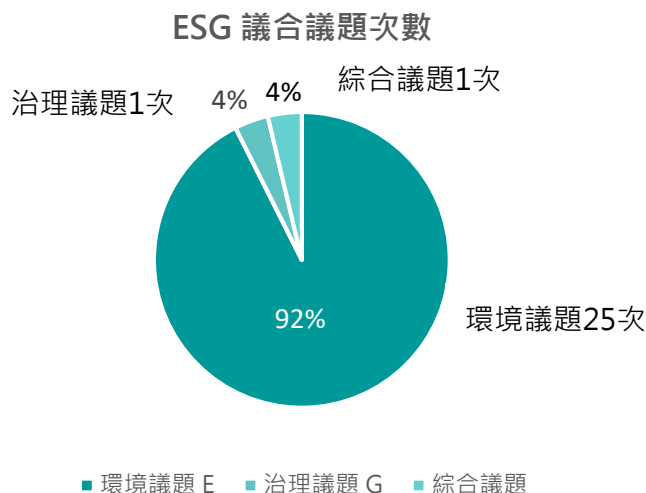
一、關注被投資公司議題.....	P.03
二、與被投資公司對話及互動情形.....	P.03
三、議合評估方式與流程.....	P.04
四、議合成果與案例.....	P.05
五、議合是否符合預定目標.....	P.07
六、2024年被投資公司之ESG表現概況.....	P.07
七、議合進度及各階段里程碑.....	P.08
八、聯絡我們.....	P.09

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. 2024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	40	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48次。
見面會議/參加法說會 (含線上法說會)	49	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49次。
參加股東會投票(含電子投票)	60	參與率100%，其中23%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，促使其承諾更積極的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：
 - (1)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。
 - (2)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。
 - (3)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。
 - (4)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。2024 年參與夥伴除了來自各產業龍頭、隱形冠軍、海外台商等逾百家企業外，更號召 27 家醫療院所以及來自丹麥、希臘、美國、新加坡、日本等國際大型企業共襄盛舉，影響力已顯成效。

(2) 倡議成果：

2024 年，本行連續第四年舉辦「玉山 ESG 永續倡議活動」，蕭副總統更於現場寫下「點亮臺灣，永續未來」的祈福天燈，致詞中感謝玉山及在場企業透過公開倡議，號召志同道合的夥伴，結合產官學研的共同努力，實踐永續發展，讓世界看到臺灣的永續競爭力。

接軌國際趨勢與脈動，Net Positive 國際大師 Paul Polman 及前聯合國環境署金融倡議 (UNEP FI) 氣候風險負責人 David Carlin 也透過錄製影片肯定玉山連年舉辦這麼有意義的倡議行動，並且鼓勵與會的企業主、醫療院所勇於創新並把握永續轉型的契機。活動中也透過座談會邀請安聯全球永續暨影響力投資總監 Matt Chritensen、工研院董事長吳政忠、外貿協會董事長黃志芳進行專家交流，從不同面向分享國際趨勢、政策方向、淨零技術等關鍵議題，並和與會者進行熱烈互動以凝聚智慧討論氣候解方。

2. 主題式專案議合行動：「堅定信念 永續未來」

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 2024 年，以「攜手邁向淨零轉型」為主題寄送予長期投資之 26 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	議合成果及對投資決策之影響
A 公司，某航運公司，股東會上發言議合，我方為資深經理出席	股票	1.公司現階段設備運轉過程的廢水排放與海洋汙染議題，及詢問公司減排路徑。 2.是否承諾加入 SBT 減碳目標。	1.公司平均船齡較同業年輕，新船有助減碳，惟目前舊船可改採新燃油，將彈性調整符合各國規定，並依自身營運狀況提升減碳目標。	1.公司永續報告揭露資訊詳細，但未承諾加入 SBT 時程。 2.減少投資。
B 公司，某水泥公司，股東會上發言議合，我方為副理出席	股票	1.公司於生物多樣性方面已見成績，但在 MSCI ESG 評比為 BB，是否加強此方面溝通。 2.用水及耗能訂有逐年下降比率目標並通過 SBTi 審核，但因產業特性製程佔碳排約 90%以上，是否在材料使用或碳捕捉等能有進展，加速減排進程。	1.公司將持續推動減廢及溝通，然亦獲 S&P Global 標普全球台灣建材類別最高分。 2.碳捕捉相關技術研究中。	1.公司淨零路徑及山林復原生物多樣性成效如預期。 2.維持投資。
C 公司，與該公司信件往返	債券	1.2050 淨零目標	1.藉由資訊分享、交流，期待能推動永續相關創新做法與雙方合作。	1.公司積極回應 2050 淨零目標。 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	議合成果及對投資決策之影響
玉山銀行與玉山證券共同投資之C公司	股票	1. 國內某電信公司，其對玉山銀行年末寄發之「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。 2. 玉山銀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。	1. 雙方簽訂 MOU，內容涵蓋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。 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。	1. 將持續追蹤雙方合作成效。 2. 維持投資。

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。2024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。

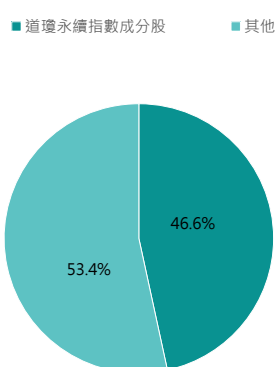
六、2024年被投資公司之ESG表現概況：

1. 入選道瓊永續指數分布：投資家數占持有總家數 37.1%(2023年為 37.9%)，投資比重占總持股部位 46.6% (2023年為 52.23%)。
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 80% (2023年為 89.66%)。 • 前 5%：投資家數占持有總家數 42.86% (2023 年為 48.28%)，投資部位占總持股部位 47.89%(2023 年為 55.58%)。 • 6% 至 20%：投資家數占持有總家數 37.14% (2023 年為 41.38%)，投資部位占總持股部位 29.03%(2023 年為 35.44%)。 • 21% 至 35%：投資家數占持有總家數 14.29% (2023 年為 10.34%)，投資部位占總持股部位 16.57% (2023 年為 8.98%)。
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 52.23% 降至至46.6%、持有公司治理評鑑排名前 5% 家數比重由 48.28%降至42.86%。 • 原因：本行於 2024 年因應市場變化，整體部位增加約20%、持有家數增加21%，故影響上述相關

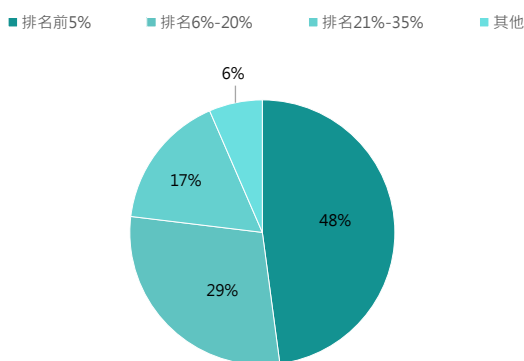
投資比重。

4.投資公司治理情形：

道瓊永續指數成分股區分



依證交所113年度評鑑區分



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 2024 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 4 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 6%。 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。	1.共 3 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 6%。 2.已就 2050 淨零目標或 SBTi 議題進行議合，被投資公司也就相關議題取得進展。	1.共 6 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 24%。 2.公司已訂定 2050 淨零目標，然遞交後尚未通過 SBTi 驗證。	1.共 14 家，占 FVOCI 科目項下股票投資資產規模比重 36%。 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。
--	--	--	-------------

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

永續辦公室：

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 資深經理

E-mail：thomas-01220@esunbank.com

聯絡電話：(02)2562-1313 分機 7285

投資人關係：

蕭啟偉 資深經理

E-mail：ir@esunfhc.com

聯絡電話：(02)2175-1313 分機 9347