



玉山銀行2025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.09
六、2025年被投資公司之ESG表現概況.....	P.09
七、議合進度及各階段里程碑.....	P.10
八、聯絡我們.....	P.11

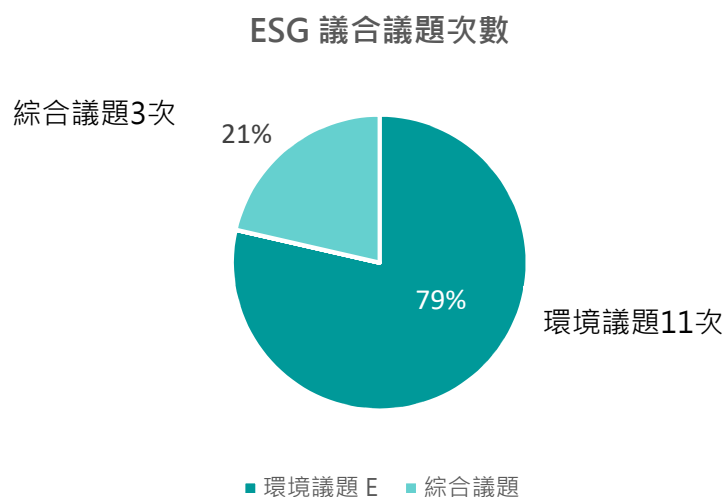
一、關注被投資公司議題：

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，依循本公司「機構投資人盡職治理準則」、「機構投資人盡職治理守則遵循聲明」及母公司玉山金控「永續金融政策」、「永續發展實務守則」、「投融資企業永續發展議合要點」、「投資企業永續發展投票要點」規範，進行與被投資公司互動及議合。
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，2025年並未有無法遵循盡職治理部分原則之情形，顯示本行盡職治理活動應具有效性。

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. 2025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)：



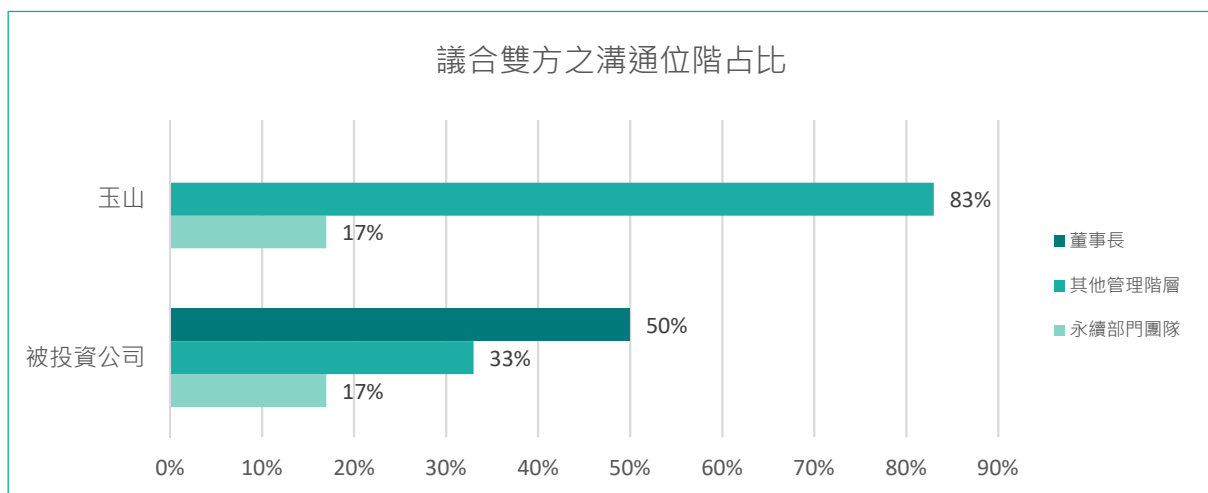
二、與被投資公司對話及互動情形：

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，以書面/電子/語音通知、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	56	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58次。
E-MAIL	4	以「邁向永續淨零新未來」為主題進行議合。
見面會議/參加法說會 (含線上法說會)	62	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62次。
參加股東會投票(含電子投票)	70	參與率100%，其中16%親自出席，其餘為透過電子投票。
其它(含議合及倡議)	1. 若投資標的於自建ESG模型調降兩階或調降至BB(含)以下者列入議合評估名單(季檢視)。 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. 邀請公司參與玉山ESG永續倡議行動並簽署倡議書。 4. 針對國內主要投資/融資/合併投融资中屬高碳排者擇定碳排前60%之企業實施議合，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：

1. 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。
2. 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，永續報告書等相關資料為輔，並考量被投資公司之淨零目標、減碳行動或明確轉型計畫（包含但不限於取得中華民國環境部核准之自主減量計畫、通過科學基礎減碳目標，SBT 等）作為議合判斷依據。
 - (2)議合公司篩選：季度檢視時比較覆審時點及前期審查之量化指標分數，選擇調降兩階或調降至BB(含)以下者列入議合評估名單，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：議合結束後，檢視議合成效之方式包括但不限於書面報告、電話會議、視訊會議、實地訪視、參與法人說明會、出席股東會、參與重大議題臨時股東會互動、或透過公開資訊追蹤其議合目標達成情況。
 - (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、列入排除名單等必要措施。
3. 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。
 4. 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、關鍵零組件供應商及多家重要臺資企業，以及在永續淨零專業領域經驗豐富的顧問公司。2024 年參與夥伴除國內百逾家企業外，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。2025 年，以人才培育與科技賦能為主題，推動綠領人才培育與善用 AI、數位科技應用，加速落實永續轉型，強化臺灣長期永續競爭力。

(2)倡議成果：

2025 年，本行連續第五年舉辦「玉山 ESG 永續倡議活動」，號召近 200 家國內外優質企業、醫療院所及 AI 機構共同響應，共同立下實踐淨零轉型的永續目標。蔡前總統亦第三度親臨現場表達支持，並親筆寫下「點亮臺灣，希望未來」的祈福御守，於致詞中高度肯定玉山與各界夥伴長期投入永續的堅定信念，期許透過產官學研的共同努力，以行動讓臺灣邁向永續發

展，並為臺灣建立更深的國際信任，深化臺灣長期永續競爭力。

接軌國際趨勢與脈動，S&P 全球企業永續參與負責人 Robert Dornau 也透過錄製影片進行分享，強調國際上各產業已將培育人才視為永續發展的最重要因素，且致力推動永續的企業能擁有更高的員工向心力與生產力。活動中更由玉山金控科技諮詢委員會簡立峰博士以「AI 與 ESG：人才賦能、淨零轉型」為題進行專題演講，分享生成式 AI 與數位應用如何成為企業永續的推進器。隨後的座談會則邀請工研院院長劉文雄、新南威爾斯大學教授 Ross P. Buckley、早稻田大學教授谷本寬治共同交流，從產業、金融、國際治理與人才培育的不同面向，深度探討科技與人才如何驅動永續轉型，並和與會者進行熱烈互動以凝聚智慧。

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 2025 年，以「邁向永續淨零新未來」為主題寄送予長期投資之 4 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。

3. 個案議合說明：

(1) 一般議合：

一般議合案例1	
個案	○○電子股份有限公司（股東會上發言議合）
資產類別	股票
雙方參與位階	議合對象：○○電子董事長 玉山：交易處資深副理
本次議合原因	鼓勵被投資公司揭露對自然的衝擊與依賴性，發佈TNFD報告書。為促進綠色金融整合及帶動淨零轉型，鼓勵被投資公司了解並依「永續經濟活動認定參考指引 2.0」進行揭露，提高公司在永續經濟活動的資訊透明度
議合內容(含提問)	1. 是否將響應市場生物多樣性議題重要性日益提升，推出TNFD報告書。 2. 是否將參考「永續經濟活動認定參考指引」揭露永續經濟活動資訊。
回覆內容及被投資公司設定之目標	1. 公司積極回應，預計於2025年9月前對外揭露。 2. 公司已完成永續經濟活動認定評估，預計透過永續報告書及官方網站等方式揭露營運活動之情形。
對被投資公司之影響	1. 公司於2025 年發表首本《自然相關財務揭露報告》，盤點營運據點與供應鏈的自然衝擊與依賴性，揭露潛在風險與機會。 2. 公司尚未揭露永續經濟活動評估之訊息，將持續追蹤揭露進度。
對其利害關係人之影響	該報告提供股東、利害關係人(如供應商)、與投資人自然風險判斷依據，並將供應鏈納入公司自然風險管理範疇，供應鏈相關利害關係人亦同步納入管理邊界。
對玉山投資決策之影響	維持投資。

一般議合案例2



個案	○○航空股份有限公司（股東會上發言議合）
資產類別	股票
雙方參與位階	議合對象：○○航空董事長 玉山：交易處經理
本次議合原因	鼓勵被投資公司TNFD報告書，將永續治理由氣候拓展至自然。追蹤被投資公司永續報告書揭露設定之指標，說明於淨零碳排的達成情形及預期規劃
議合內容(含提問)	1. 是否有發行 TNFD 報告書之計畫。 2. 非再生能源用電量、減量執行狀況及目標。
回覆內容及被投資公司設定之目標	1. 公司已規劃未來發行涵蓋 TCFD 與TNFD 的整合型報告書。 2. 公司113 年第四季已正式導入主管機關核可之再生能源，114 年預期可達成非再生能源用電的減量目標。另外航空業目前並非碳費徵收列管對象，因此未來將持續關注相關議題
對被投資公司之影響	公司已於官網發表《氣候與自然環境報告書》，已參照 TCFD 建構氣候治理機制，並依 TNFD 與 LEAP 方法學評估自身營運與價值鏈的自然依賴與影響，將管理邊界涵蓋上游供應商與下游客戶。將持續追蹤再生能源使用與非再生能源目標進度。
對其利害關係人之影響	該報告書提供股東與投資人取得氣候與自然風險資訊之依據，並將供應商與客戶納入公司自然風險管理邊界，可供大眾與其他利害關係人瞭解公司環境管理作法。
對玉山投資決策之影響	維持投資。

一般議合案例 3

個案	○○石化股份有限公司（E-MAIL信件議合）
資產類別	債券
雙方參與位階	議合對象：○○石化董事長、科長 玉山：交易處經理
本次議合原因	被投資公司屬於台灣高碳排的關鍵製造大廠，對國家整體減碳成效具決定性影響，鼓勵被投資公司說明2050淨零之目標與執行進度。
議合內容(含提問)	2050淨零目標執行情況
回覆內容及被投資公司設定之目標	公司回信響應2050淨零目標，於2024 ESG報告書中公開發露預計在2025年較基準年減量10%，2030年較基準年減量30%，並於2050年達到淨零目標。
對被投資公司之影響	根據公司2025年永續報告書，2025年碳排放量較基準年減少14%符合目標，將持續關注減碳進度。
對其利害關係人之影響	該報告書提供股東與投資人公司長期環境策略之資訊，並使社會大眾得以瞭解公司對氣候行動之承諾。
對玉山投資決策之影響	維持投資。

(2)聯合議合：

聯合議合案例	
個案	○○ 橡膠工業股份有限公司（IR議合服務平台線上會議議合）
資產類別	股票 / 債券
議合機構	玉山銀行、玉山證券、玉山投信、統一投信、TIP台灣指數公司
雙方參與位階	議合對象：○○ 橡膠工業永續單位協理、人資副理、安衛課長 議合機構： 玉山銀行：交易相關部門協理、經理 玉山證券：自營部協理 玉山投信：投資處經理 統一投信：專員 TIP台灣指數公司：總監
本次議合原因	1.該公司為本行投資部位中之高碳排企業，若能持續提升ESG面向作為，可帶動該產業永續的進步與發展。 2.鼓勵被投資公司使用集保結算所之公司投資人關係整合平台（ESGIR平台）ESG評等資料，定期透過平台掌握國內外評級與同業動態提升各指標之 ESG 分數。
議合內容(含提問)	1. 建議提升永續發展工作小組負責層級，從原各單位主管至董事長或總經理層級。 2. 提升 ESG 整體績效與揭露，進行社會面、經濟面、環境面、揭露面之建議，如可參考同業制定原物料減量目標，提升永續原物料管理；於廢棄物減量訂定量化回收率或減量目標。 3.可於官網增設英文版頁面，亦可在利害關係人專區新增問卷，便利國內外利害關係人更有效交流。
回覆內容及被投資公司設定之目標	1. 公司在董事會結構與運作上，已經將永續發展 委員會相關事宜陳報董事會，未來將由集團總經理擔任主席、董事擔任監察人，預計年底可以上線。 2. 永續材料部份因成本過高還在持續研發當中，未來將等發展健全以及有量化指標可提供參考之後才會對外公開 3. 公司預計在年底完成英文版官方網站上線，而利 害關係人問卷部分將納入明年度計畫討論。
對被投資公司之影響	1. 公司已於 2025年11月設置永續發展委員會並於 2026年3月增設永續長職位。 2. 完成英文版網站上線，利害關係人問卷納入年度計畫討論，便於國內外利害關係人交流。
對其利害關係人之影響	1. 設置永續發展委員會與設永續長職位屬公司治理架構變動，對股東而言代表永續事項有正式治理單位負責，對員工則代表永續相關事項有明確之內部推動窗口。

	2. 英文版網站將提供國內外投資人、客戶及供應商另一資訊取得與回饋管道。
對玉山投資決策之影響	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盡職治理政策與目標，並依前述議合評估方式與流程進行追蹤行為或行動規劃。2025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、2025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 32.2%(2024年為 37.1%)，投資比重占總持股部位 37.6% (2024年為 46.6%)。

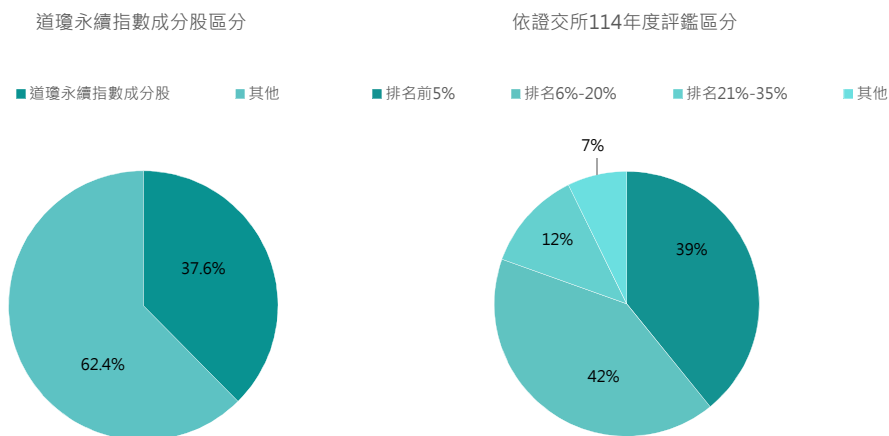
2. 臺灣證券交易所公司治理評鑑系統評鑑結果分布：投資部位屬證交所公司治理評鑑排名前 20% 者達 80.47% (2024年為 80%)。

- 前 5%：投資家數占持有總家數 31.48% (2024 年為 42.86%)，投資部位占總持股部位 39.15%(2024 年為 47.89%)。
- 6% 至 20%：投資家數占持有總家數 44.44% (2024 年為 37.14%)，投資部位占總持股部位 41.32%(2024 年為 29.03%)。
- 21% 至 35%：投資家數占持有總家數 9.26% (2024 年為 14.29%)，投資部位占總持股部位 12.26% (2024 年為 16.57%)。

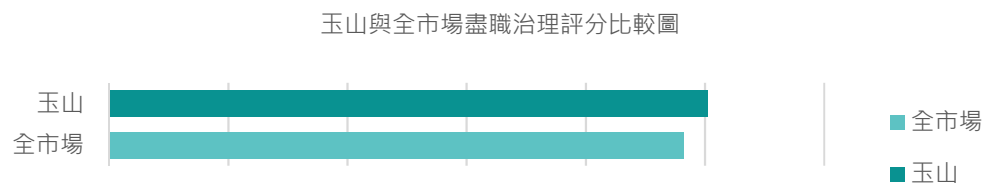
3. 本年度與前一年度投資組合評比的變化及原因：

- 變化：持有DJBIC投資比重由 46.6% 降至至37.6%、持有公司治理評鑑排名前 5% 家數比重由 42.86%降至31.48%。
- 原因：本行於 2025 年因應市場變化，整體部位增加約26%、持有家數增加68%，故影響上述相關投資比重。

4.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 2025 年度證券交易所「公司治理評鑑」評分為 100.55，高於全市場平均評分 96.46。



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 1 家，占 FVOCI 科目項下股票投資總資產規模比重 1.5%。 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 4 家，占 FVOCI 科目項下股票投資總資產規模比重 1.5%。 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 3 家，占 FVOCI 科目項下股票投資總資產規模比重 2.7%。 2. 公司已訂定 2050 淨零目標，然遞交後尚未通過 SBTi 驗證。	1. 共 5 家，占 FVOCI 科目項下股票投資總資產規模比重 2%。 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。



玉山銀行
E.SUN BANK

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

永續長辦公室：

張清玉 協理

E-mail : esg@esunfhc.com

聯絡電話：(02)2175-1313 分機 9301

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：

陳小雯 資深協理

E-mail : ir@esunfhc.com

聯絡電話：(02)2175-1313 分機 9368