



02 邁向淨零排放與自然正成長

從承諾邁向實踐，透過支持再生能源、逐步撤煤、擴大承作綠色投融資業務及建立內部碳定價等方式，持續增加綠色資產，並接軌 TNFD 自然面向揭露，堅定且負責任地邁向 2050 淨零排放及自然正成長。

2.1 氣候環境治理組織架構 2.2 氣候相關風險與機會 2.3 氣候環境機會辨識與管理 2.4 氣候環境風險辨識與管理
2.5 營運環境永續 2.6 玉山溫室氣體排放結構 2.7 自然環境及生物多樣性維護

鄭麗雲《驚蟄》

50.56 %

範疇一 + 二絕對碳排量
較基準年降低

1st

臺灣首家金融
業發布低碳轉
型計畫

領導等級

CDP 氣候 / 森林 / 水題組

封面故事

低碳轉型計畫

以金融為橋梁，陪伴產業走向低碳轉型之路

對玉山而言，氣候變遷不只是環境議題，更是一場牽動經濟、產業與社會的深層變革。如何在減碳與經濟成長間找到平衡、如何陪伴企業在轉型路上穩健前行，是玉山這幾年持續思考的重要課題。

2019 年，玉山率金融業之先宣布不再承作燃煤火力發電專案融資；2021 年進一步承諾 2050 淨零排放，並成為臺灣首家通過 SBT 減碳目標審核的金融業者。其後，玉山宣示逐步撤資煤炭及非傳統油氣企業，並陸續完成財務碳排系統建置、成立內部跨單位減碳轉型工作群，持續深化氣候治理與淨零管理能力。

建構符合國際及區域標準的低碳轉型計畫

隨著投融資規模成長，玉山的碳排放量持續升高，其中逾 99% 來自範疇三投融资碳排。這也代表，金融業真正的減碳挑戰，不只來自自身營運，而是如何影響並帶動整體產業價值鏈共同轉型。

然而，玉山觀察到，亞洲產業結構與

歐美不同，許多高碳排產業仍是經濟發展的重要支柱。若金融業僅以「排除高碳排」作為唯一策略，可能無法真正解決問題，甚至可能對產業與社會造成衝擊。因此，玉山開始重新思考：「金融業的角色，不應僅是篩選低碳排的對象往來，更要成為協助企業轉型的陪伴者。」

帶著這樣的想法，玉山於 2025 年與顧問合作，經過近一年的努力，正式推出《低碳轉型計畫》，希望透過金融專業與轉型機制，協助企業在淨零路徑上穩健前行。

不同於過去僅著重碳排總量管理，《低碳轉型計畫》強調「轉型成熟度」概念，並參考國際轉型金融標準與亞洲實務經驗，建立七級轉型成熟度分類機制：Tier 1、Tier 2 為符合歐盟永續分類標準與國際淨零路徑最嚴格要求的國際標準；Tier 3、Tier 4 則為符合臺灣及企業所在地區的轉型標準。

透過這個分類機制，未來玉山將從過去僅看總碳排量及排放密度，轉為辨識顧客的轉型成熟度。我們的目標非常明確：

協助 Tier 3、Tier 4 的顧客持續升級，最終達到國際最佳實踐的 Tier 1、Tier 2；同時，也協助 Tier 5、Tier 6 的客戶轉型升級，朝 Tier 4 邁進。更重要的是，透過評估各等級內的轉型成熟度，玉山可以為客戶提供客製化的轉型解決方案。

發揮金融影響力，協助產業轉型升級

玉山認為，真正重要的，不只是當前的碳排高低，而是是否願意開始改變。即使是高碳排產業，只要具備清楚的轉型方向與行動，經金融機構審慎評估後，即可提供相應支持，協助其逐步升級。透過這套機制，玉山希望將資金導向「願意轉型、正在轉型」的企業，累積更多符合淨零路徑的優良資產，讓減碳與成長不再是二選一。

這樣的轉型思維，也呼應玉山的實際行動。自 2021 年起，玉山持續推動「ESG 永續倡議行動」，從最初喚起企業對氣

候變遷的重視，到後續結合淨零專家成立「永續轉型平台」，協助企業進行碳盤查、供應鏈管理、永續報告書編製與轉型規劃。五年來，已有近 500 家企業夥伴響應玉山的永續倡議行動，逐步形成臺灣產業永續轉型的合作網絡。

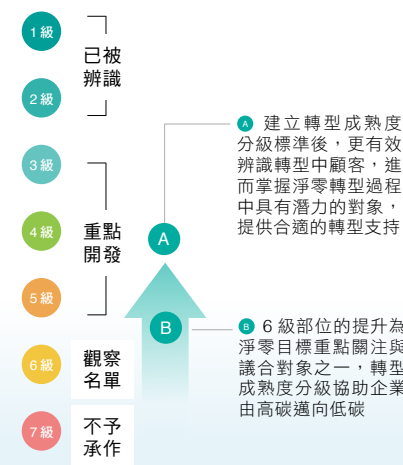
邁向環境永續與經濟成長的美好未來

玉山相信，淨零轉型不應只是一場環境競賽，更是一項關乎未來產業韌性與社會共好的長期工程。金融業的價值，在於能否透過專業與資源，陪伴企業走向更好的未來。未來，玉山將持續對標國際淨零趨勢，深化轉型金融與氣候風險管理能力，並結合科技、人才與金融創新，打造更完整的低碳轉型生態系。

從資金提供者，到轉型推動者，玉山期盼成為臺灣產業的永續轉型靠山，支持更多企業邁向淨零目標，共同迎向兼具經濟成長、環境永續與社會共榮的未來。🌱

燈號	意涵	永續分類標準 ^註		
		歐盟	東協	臺灣
1級	特定活動已符合淨零路徑	符合	符合綠色	符合
2級	整體符合氣候一致性			
3級	符合區域氣候一致性		符合 黃色一級與 黃色二級	
4級	已有具體轉型計畫			
5級	已有初步轉型行動			
6級	現階段尚未有轉型行動			
7級	與行內既有政策衝突			

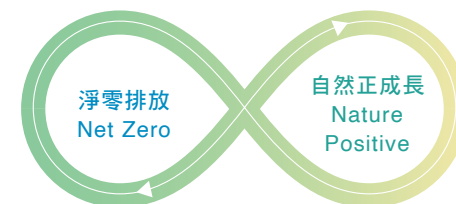
註：在符合永續分類標準的情況下，因達成難易度不同而有燈號等級差異。歐盟永續分類標準為目前最高門檻，其他分類標準僅在門檻與歐盟相同時可列為燈號 1 或 2，其餘則為燈號 3 或燈號 4。



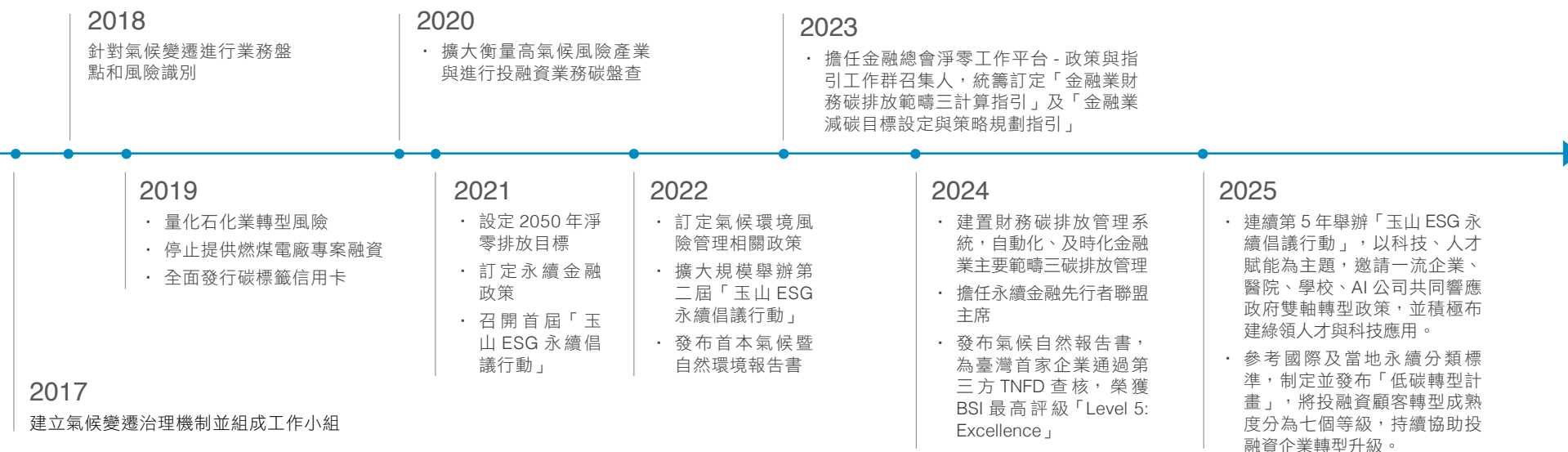
玉山轉型路徑

■ 氣候與自然環境願景

玉山主要依循 TNFD 公布之自然相關財務揭露建議書（Recommendations of the Taskforce on Nature-related Financial Disclosures）架構：治理、策略、風險與影響管理、指標與目標四大範疇，結合 TCFD 架構揭露氣候自然相關資訊。設定 2030 年達成自然正成長的願景及 2050 年達成淨零的目標，透過科學化的方法以及強韌的風險管理，逐步往淨零碳排與自然和諧共存邁進。自創立以來，玉山對這塊土地許下承諾，懷抱「成為世界第一等的企業公民」願景，矢志成為綜合績效最好、也最被尊敬的企業。玉山致力於朝向淨零排放（Net Zero）與自然正成長（Nature Positive）發展邁進。



氣候環境行動



■ 氣候及自然國際倡議

國際倡議、議合	玉山行動	國際倡議、議合	玉山行動
赤道原則 (The Equator Principles)	玉山 2015 年導入赤道原則進行專案風險分級管理，審慎評估專案開發過程是否善盡環境社會責任、妥善制定環境及社會衝擊監控與改善計畫，逐案分析專案融資案件所涉及氣候實體及轉型風險、環境污染、生物多樣性等重大性議題落實情形。	碳核算金融聯盟 (Partnership for Carbon Accounting and Financials, PCAF)	玉山金控在 2020 年首次依據 PCAF 發布的《金融業全球溫室氣體盤查和報告準則》針對重要投融資資產進行溫室氣體盤查，以投融資對象的報告書及 CDP 資料計算溫室氣體排放，更在 2022 年正式加入 PCAF。
氣候相關財務揭露 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)	玉山金控為臺灣首家企業簽署 TCFD。依據治理、策略、風險管理、指標與目標框架，建立氣候變遷治理機制。	100% 再生能源 (Renewable Energy 100%, RE100)	玉山金控 2022 年 7 月正式成為 RE100 會員，為臺灣首家以「低用電企業」身分獲准加入之金融業，積極推動再生能源使用，承諾於 2040 年國內外營運據點 100% 用綠電。
科學基礎減量目標倡議 (Science Based Targets initiative, SBTi)	玉山金控於 2021 年承諾制定減碳目標，並於 2022 年 2 月成為臺灣首家、亞洲第二家通過 SBTi 審核的金融機構。透過確立符合科學基礎的中期減碳目標，我們系統性地朝 2050 年將全球升溫控制在 1.5°C 以內的目標邁進。	自然相關財務揭露 (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD)	玉山金控 2022 年加入 TNFD，發布首本結合 TCFD 與 TNFD 框架的報告書，獲 TNFD 的讚賞並收錄為金融業範例。2024 年更加入 TNFD Early Adopters，發布臺灣首本通過 BSI TNFD 查核的氣候自然報告書，收錄於 TNFD 官網報告書範例。

■ 跨域合作共同支持氣候轉型

遊說議題	遊說行動說明	2025 年玉山 於議題支出金額 (單位：新臺幣元)
氣候變遷因應	- 擔任金融總會「金融業淨零推動工作平台 - 政策與指引工作群」召集人以及銀行公會「銀行業投融資組合財務碳排放實務手冊」專案小組召集人，與公私部門共同研議臺灣金融業政策規範，包含「金融業財務碳排放（範疇三）計算指引」及「金融業減碳目標設定與策略規劃指引」及「轉型授信審查參考指南」等，確保使之與《巴黎協定》一致。 - 支持及參與行業協會或民間組織舉辦之氣候相關論壇及活動，與各界產官學領導人分享經驗互相學習。	\$7,525,695
生物多樣性	- 支持世界生物多樣性高峰會等活動，與來自世界各地的政府、企業、金融機構和民間社會的領導人密切合作，以解決生物多樣性喪失、恢復和投資於基於自然的解決方案等關鍵問題，以實現《全球生物多樣性框架》及《巴黎協定》目標。 - 攜手中華鳥會推廣公民科學與生物多樣性，支持其長期觀測鳥類、棲地變化及各項保育策略成效。 - 與玉山國家公園管理處、慈心有機農業發展基金會以及銀川永續農場合作聯手推動「玉山瓦拉米計畫」，透過導入以自然為本的解決方案 (Nature Based Solutions) 進行棲地營造與生態維護提升生物多樣性，改善南安水稻田的環境。	\$3,016,848

2.1 氣候環境治理組織架構

■ 治理架構

採取由上而下管理機制，從董事會、高階管理階層到執行單位，形成縝密的治理組織架構。董事會核定並監督氣候與環境風險相關政策，永續發展委員會負責監督並擬定永續相關年度策略方向，並由審計暨風險管理委員會掌控並衡量風險。高階管理階層與永續績效緊密連結，執行單位進行具體行動和風險管理，確保目標如期完成，並定期 / 不定期向管理階層匯報，以維持策略執行的透明度。



■ 政策與專業團隊建構

為將氣候環境及永續發展更好地整合於營運決策、管理制度、業務流程中，玉山從治理階層開始致力實踐玉山氣候環境以及人權維護的文化，擘畫長期永續發展藍圖，並落實於日常營運中。玉山接軌各項永續發展趨勢，支持巴黎協定、世界人權宣言、聯合國原住民權利宣言、並將氣候環境與人權議題結合玉山治理與發展策略，輔助內部決策、管理流程與業務範疇。從治理角度確保與原住民、地方社群及利害關係人溝通，創造公正且永續的社會。



建立氣候環境治理文化

- 成立永續發展委員會，由董事長擔任召集人。
- 建立氣候環境相關政策及流程，並定期進行報告追蹤成效^{註1}。
- 董事會及高階管理階層與外部合作每年度安排氣候環境相關教育訓練，如：環境挑戰驅動的世界經濟系轉型與永續金融、永續風險趨勢與因應策略探討、永續發展與永續治理趨勢、永續風險趨勢與因應策略探討等，以協治理階層多管道掌握氣候趨勢^{註2}。

治理單位	完成氣候自然相關教育訓練人數	總人數	受訓比例
策略委員會	8	10	80.0%
永續發展委員會	4	5	80.0%
審計暨風險管理委員會	4	5	80.0%



培育氣候自然金融人才

- 內部教育訓練結合 ESG 相關議題，以階層式訓練班導入氣候自然風險管理課程學員涵蓋經理人、希望工程師、各職系專業人員及新進行員，此外也透過線上課程及每月 ESG 教材宣達提升意識。
- 參與相關專案小組的組員累計取得 SCR、CFA ESG、CCI、ISO 14064 -1：2018、ISO 14064 -2：2019、ISO 14064 -3：2019、ISO 14067：2018、ISO 14068：2023 等國際證照^{註3}。



強化氣候風險評估專業

- 與外部顧問合作建立自然風險評估方法，質化量化投融資對自然環境的依賴與影響，並建立自然相關情境分析，探討自然衰退對業務帶來的影響。
- 建立內部財務碳排放管理系統，依 PCAF 方法論，自動化、系統化的管理投融資產生的碳排。

註1：董事會與高階管理階層氣候相關治理成效詳見玉山金控 114 年年報 p.31-33。

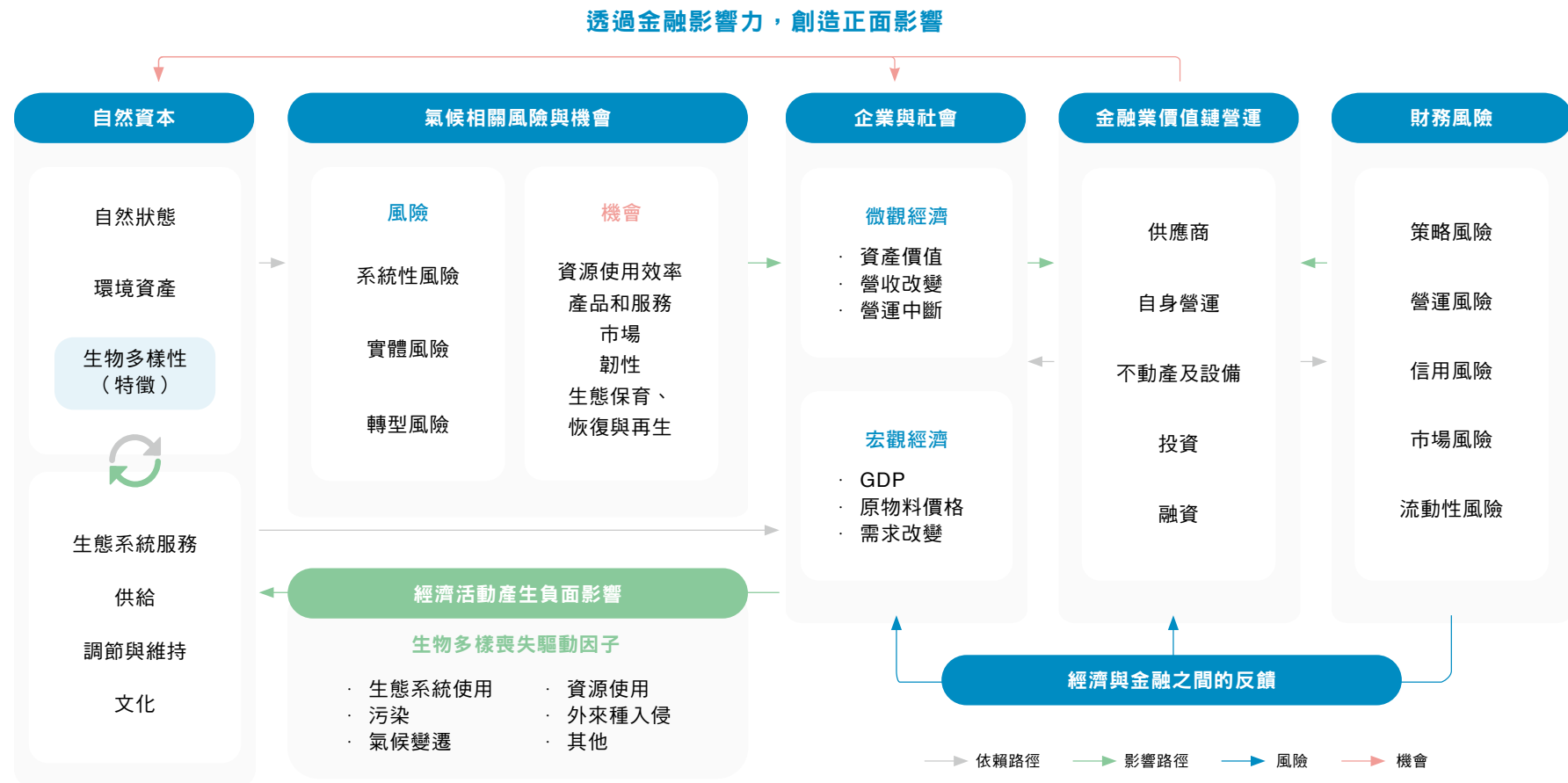
註2：董事會與高階管理階層氣候相關教育訓練詳見玉山金控 114 年年報 p.37-39。

註3：SCR 係指 Sustainability and Climate Risk；CFA ESG 係指 CFA Sustainable Investing Certificate。

2.2 氣候環境風險與機會

■ 氣候環境相關風險和機會傳導和依賴與影響路徑

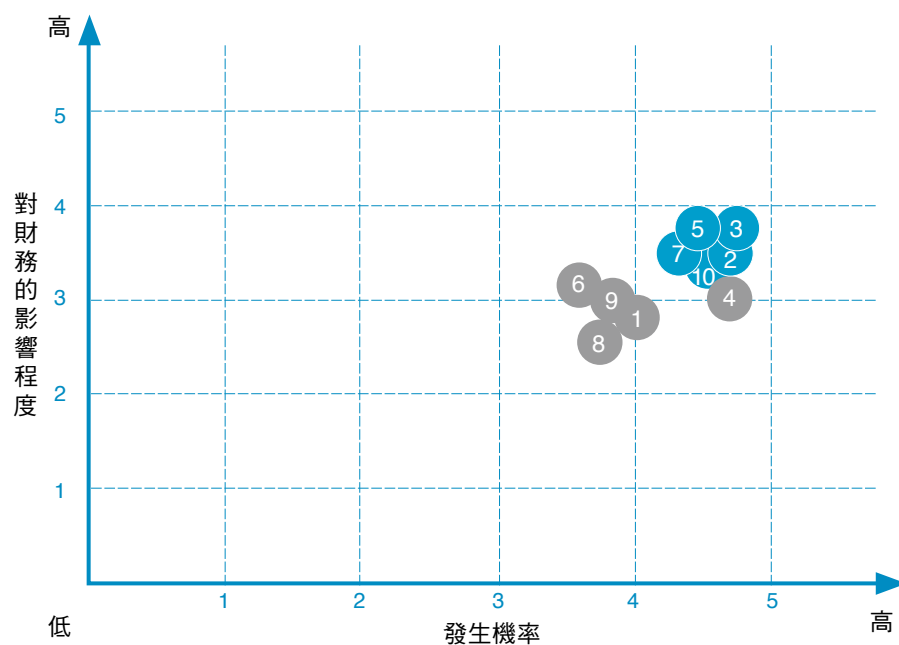
企業的商業活動與氣候、自然資本、生態系統服務緊密連結，涵蓋從採購到投融資的整個價值鏈。金融機構除了自身商業活動外，更重要的是透過投資和貸款影響客戶及其價值鏈。玉山需瞭解客戶對自然資本、生態系統服務的依賴及影響，進而管理衍生出的氣候與自然相關風險。氣候變遷與自然環境存在複雜的交互作用，玉山期許能以更為宏觀視野面對環境的議題，除了積極應對風險外，也把握永續轉型與發展綠色金融的機會。



2.3 氣候環境機會辨識與管理

GRI：201-2

玉山除了面對氣候環境風險外，也積極尋找轉型的契機，在氣候相關的機會面向涵蓋了：資源使用效率、產品和服務、市場拓展及營運韌性等多個方面。金融業身為市場力量的重要推手，須發揮正面的影響力，建立永續金融生態圈的正向循環。玉山積極協力政府與企業共同推動淨零轉型，致力於引導民間資金流向對環境及社會有益之經濟活動，推動永續相關基礎建設及低碳產業、技術的發展，協助顧客淨零轉型，強化因應 ESG 相關風險的韌性，確保面對未來挑戰的發展潛力。



註：● 為較重大議題

機會項目	潛在財務影響	影響期間
資源使用率	1 綠色低碳營運 綠建築及環境友善措施，使用低碳能源或再生能源（如風電及太陽能等），省水、節能、減廢，並降低營運成本	短 / 中 / 長
	2 流程數位化 流程數位化提升作業效率，減少自然資源耗用與環境衝擊	短 / 中
產品	3 綠色金融產品 發展綠色金融產品，引導資金投入具環境效益之領域，提供顧客永續轉型資金，創造業務機會	短 / 中
服務	4 轉型服務及議合行動 透過倡議與議合，提升客戶氣候意識，增強氣候金融影響力，協助顧客轉型	短
	5 數位客群經營 數位化便捷金融服務，減少紙張消耗、提升顧客滿意度，並降低服務成本與環境負面衝擊	短
市場	6 資本市場籌資 提高金融資產多元性（如綠色授信、永續連結貸款及永續發展債券等），發掘永續投資 / 籌資機會	短
營運韌性	7 培育永續人才 培育永續金融人才，提升氣候環境變遷的因應能力，以永續推動創新	
	8 營運韌性管理 強化供應鏈管理、增加永續採購、以及建立氣候災害應變措施等，提升營運韌性	短 / 中 / 長
聲譽和品牌形象	9 生態系統保護與復育 參與、舉辦自然友善相關活動，幫助生態系統功能的維持、恢復與再生	
	10 金融影響力提升 建立制度提升 ESG 績效，符合利害關係人期待，促進自然環境永續，提升聲譽及長期績效	

註 1：時間範疇定義：1 年以內屬於短期，中期至 2030 年，長期至 2050 年。

註 2：機會重大性涵蓋永續相關資產佔比、營運成本降低、收益成長幅度及影響員工比例等影響程度與發生機率皆較高之項目。

註 3：授信產品分為期限在 1 年內短期信用、超過 1 年而在 7 年以下之中期信用，超過 7 年者為長期信用。房貸主要存續期間 30 年之產品，企業金融視顧客需求提供適合之產品。產品策略主要考量約 5-10 年之景氣循環週期，期中管理頻率主要為每年，視管理需求調整管理頻率。

2.3.1 機會因應策略

玉山透過內外部氣候與自然相關的重大性機會識別，對照國內外政策，如巴黎協定、臺灣 2050 淨零排放路徑、綠色與轉型金融行動方案以及 TCFD 框架，根據自身能力制定營運、業務、產品及財務規劃的氣候與自然策略及行動，訂定氣候自然相關金融產品年度與長期績效目標、自身營運環境相關目標，並投入資源，朝向環保低碳未來邁進。

重大機會項目	潛在財務影響	內部策略及目標			主要影響層面
		現行及短期 (1 年以內)	中期 (至 2030 年)	長期 (至 2050 年)	
流程數位化	投融资： 提升風險評估效率，降低營運成本，增加業務效率 自身營運： 節省能源和自然資源消耗，減少碳排費用支出，優化客戶體驗，提升客戶貢獻度。	投入資源 - 透過雲地整合架構，優化資訊服務的運算資源使用，並加強資源監控與回收利用，持續朝碳減量與治理優化的目標前進 - 發展運用可信任的人工智慧 (AI)，投入科技創新以提升服務效率、品質及競爭力 - 建置實體風險資料庫並導入地理資訊系統 (GIS) 技術，提升實體風險辨識及管理能力，強化不動產擔保品放款實體風險管理	- 運用資訊技術與科學化數據分析工具，厚植風險管理之預警及應變能力，以強化風險控管效率 - 讓本公司因 AI 成為亞洲標竿銀行；母子公司及海外分子行的 AI 應用更廣泛及成熟		產品和服務、自身營運、研發投資、產品和服務
綠色金融產品	投融资： 拓展綠色金融市場，增加綠色及永續相關授信及投資收入；提升企業形象，吸引 ESG 投資者，降低資金成本。	- 支持對環境及社會有正面影響力的授信對象，包括再生能源等綠色專案，及具有明確 ESG 發展目標的企業等 - 綠色授信餘額 2025 年餘額新臺幣 1,376 億元，永續連結貸款 2025 年餘額新臺幣 1,048 億元 - 遵循 PCAF 之方法學進行投融资活動的碳盤查，並建置財務碳排放管理系統，強化投融资部位轉型風險辨識能力，投入約 6 百萬元 - 依據國際及當地永續分類表準，玉山發展出符合亞洲及臺灣現況的「低碳轉型計畫」，辨識投融资部位的轉型成熟度，做為未來支持顧客轉型升級的基礎工程，投入約 1,300 萬元	2030 年目標為成為中小企業永續靠山、顧客最佳永續夥伴 2030 年綠色授信餘額目標 1,300 億元 2030 年永續連結貸款餘額目標佔法金總授信餘額 13%	配合臺灣 2050 淨零排放路徑及策略說明，持續擴大綠色商品規模	產品和服務、供應鏈或價值鏈、調適和減緩活動
數位客群經營	投融资： 精準行銷綠色金融產品，提升交叉銷售機會，增加手續費收入 自身營運： 降低實體服務成本，提高客戶忠誠度，創造差異化競爭優勢，提升整體營收。	投入資源 - 以顧客為核心，打造「全通路智能互動平台」實現金融創新應用 - 優化數位體驗與營運，加速全方面科技應用，將科技、永續融入金融服務，持續推進雙軸轉型	- 銀行數位活躍顧客 (相對於全體活躍顧客) 2030 年目標佔比 70% - 證券電子下单佔比 2030 年目標為 91% - 積極發揮金融影響力，協助社會在永續及數位領域邁向雙軸轉型		產品和服務、供應鏈或價值鏈、自身營運
培育永續人才	自身營運： 提升 ESG 風險管理能力，強化永續金融專業知識，降低因氣候或自然相關風險造成的潛在損失；吸引優秀人才加入，降低人力流失風險及相關招募成本。	投入資源 - 與永續能源基金會合作首創永續金融管理師，強化 ESG 與氣候相關專業 - 積極培育內部人才能力，規劃補助永續及氣候環境相關證照 - 內部教育訓練結合 ESG 相關議題，階層式訓練班導入氣候環境風險管理課程	- 員工平均訓練時數維持 50 小時以上 - 各職系專業培訓納入數位相關課程，並持續推展玉山數位力學習計劃，使當年度數位相關能力學習覆蓋率達 80%	以人才為導向的績效管理，結合長期策略及教育訓練，透過專業培養及職務輪調等多元培養方式，培育組織所需人才	自身營運
金融影響力提升	投融资： 引導資金流向永續產業，降低整體投資組合的碳排放強度，減少未來碳稅/費支出；提升品牌聲譽，有助於拓展業務，提升玉山市場份額 自身營運： 提升企業形象，吸引更多認同永續理念的客戶，增加客戶黏著度，並有助於降低資金成本。	能力運用 - 建立管理組織，修訂氣候變遷相關內部管理規範，融入日常營運及業務發展，強化風險管理及機會掌握 - 參與監理機構及公會氣候相關專案協助制訂相關規範，如臺灣版永續分類標準、銀行公會氣候變遷風險管理專案及氣候變遷壓力測試專案等 - 發布維護生物多樣性暨不毀林承諾，推廣及鼓勵供應商及顧客對於生物多樣性與森林保育的關注及參與，逐步實現 2030 年不毀林目標 (No Net Deforestation) - 透過議合、ESG 永續倡議行動及諮詢服務等，深化與顧客及永續夥伴之連結	積極參與政府及國際組織、永續、氣候變遷、自然相關倡議，強化氣候變遷因應能力並回應自然相關永續議題	對標國際標準 (如 CDP、DJBIC 等永續相關評鑑) 逐年精進，並於 2050 年達成淨零排放	產品和服務、供應鏈或價值鏈、調適和減緩活動、自身營運

2.3.2 氣候環境產品及服務概況

個人金融

碳標籤信用卡

- 銀行全系列信用卡達成碳足跡標籤認證
- 發卡累計 **863 萬張**

創新普惠金融服務

- 科技與數位化線上平台及電子化帳單 / 對帳單，無紙化並減少顧客取得服務過程所需碳排

低碳節能系列貸款

- 個人購買節能家電、設置太陽光電發電設備者等，提供金融服務優惠
- 不動產擔保品符合「財團法人臺灣建築中心」綠建築標章或建築能效標示認證者，2025 年底提供利率或手續費優惠共計 **1,801 戶**，餘額新臺幣 **280 億元**，目標 3 年平均撥款金額成長率 8%

法人金融

綠色授信

- 協助企業投入潔淨能源、儲能系統、水資源與環境污染控制、環保產品或設備、綠建築等明確用於綠色專案項目，至 2025 年底餘額 **1,376 億元**
- 2030 年目標餘額 **1,300 億元**

永續連結貸款

- 鼓勵企業自行設立並達成 ESG 發展目標，若企業達成目標則給予金融服務優惠，至 2025 年底餘額 **1,048 億元**
- 2030 年目標達企業總授信餘額 **13%**

永續倡議行動

- 邀請志同道合的企業夥伴聚焦永續、共同減碳，進而以實際行動建立永續生態圈
- 2021~2025 年推動「玉山 ESG 永續倡議行動」，累計與 **496 家** 企業共同倡議

永續諮詢服務

- 結合內部專家團隊與外部專業顧問，透過顧問式諮詢服務協助企業顧客發展 ESG
- 至 2025 年底，累計與超過 **331 家** 企業進行永續及氣候相關諮詢交流，包括建議減碳步驟、產業永續發展重點，並透過玉山永續轉型平台，串聯外部顧問協助企業導入溫室氣體盤查

中大企業 / 金融機構

永續債券投資

- 投資經認可之綠色債券、社會責任債券及可持續發展債券，至 2025 年底餘額新臺幣 **1,212 億元**
- 2026 年目標較前一年餘額成長 10%

永續發展債券發行

- 將資金投入對環境及社會友善的產業，至 2025 年底玉山銀行發行量新臺幣 **298 億元**

永續發展債券承銷

- 支持企業永續籌資，協助企業發行永續發展債券
- 2025 年玉山銀行承銷綠色債券與可持續發展債券共 3 件，承銷金額為新臺幣 **11 億元**
- 2025 年玉山證券承銷企業符合「永續經濟活動」案件數共 5 件，承銷金額為新臺幣 **0.27 億元**

永續相關專案避險及諮詢服務

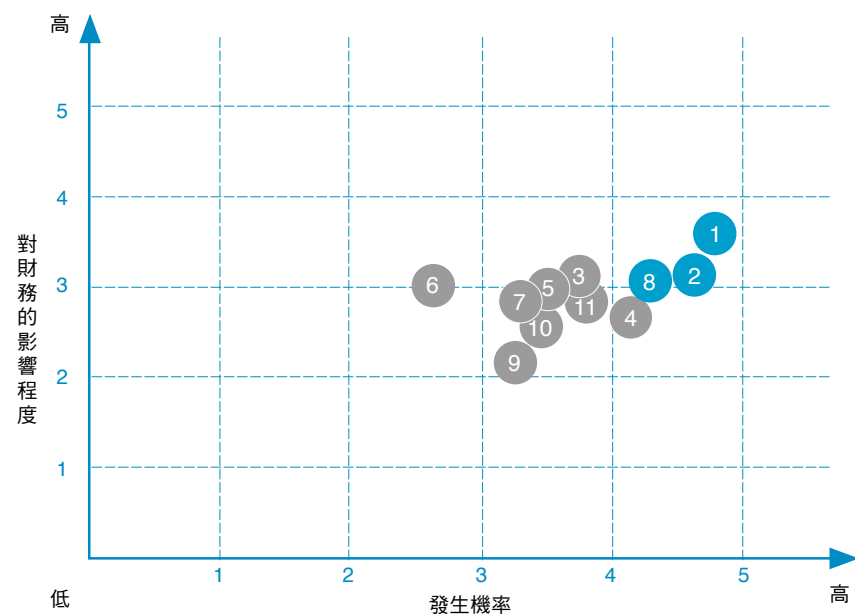
- 發展風電及太陽能光電案場等永續相關專案避險及諮詢，以金融服務支持環境友善
- 2025 年提供 5 件避險交易服務，總金額約新臺幣 **115 億元**

2.4 氣候環境風險辨識與管理

GRI：201-2

2026 年世界經濟論壇 (WEF) 全球風險報告指出，在未來十年內，氣候環境相關風險依然被視為主要長期風險，極端天氣事件的頻發、生物多樣性喪失與生態系統崩解及地球系統劇變等問題日益嚴重，可能引發系統性風險。氣候環境風險除影響玉山自身營運外，更大衝擊是來自於投融資的業務。例如顧客的經營受氣候變遷相關風險衝擊，導致玉山資產信用貶落或價格波動。隨著氣候變遷及社會低碳轉型的過程，在不同的時間會造成信用風險、市場風險、作業風險等不同程度的影響，長期下來更會影響經濟的穩定性。

玉山考量業務實務管理機制及產品之生命週期，對短、中、長期進行氣候變遷相關風險評估，將其結合於現行風險管理架構，並定期檢視及擬定因應計畫。



註：● 為較重大議題

風險項目	潛在財務影響	影響期間
政策和法規	1 碳稅 / 費徵收，或是自然資源使用的額外支出	短 / 中
	2 氣候自然法規趨嚴	短 / 中
技術	3 敏感性資產價值減損	短 / 中
	4 原物料價格波動	短
市場	5 消費者偏好改變	短 / 中
	6 負面新聞 / 訴訟	短
名譽	7 裁罰風險上升	短
	8 自然災害	短
立即性	9 生態系統服務減損	短 / 中
	10 氣候及自然環境劣化	短 / 中 / 長
長期性	11 氣候環境不可逆退化	短 / 中 / 長
	系統性 氣候環境不可逆退化	短 / 中 / 長

註 1：時間範疇定義：1 年以內屬於短期，中期至 2030 年，長期至 2050 年。

註 2：風險重大性涵蓋潛在損失或成本上升、收益成長幅度及影響員工比例等影響程度與發生機率皆較高之項目。

註 3：授信產品分為期限在一年內短期信用、超過一年而在七年以下之中期信用，超過七年者為長期信用。房貸主要存續期間 30 年之產品，企業金融視顧客需求提供適合之產品。產品策略主要考量約 5-10 年之景氣循環週期，期中管理頻率主要為每年，視管理需求調整管理頻率。

2.4.1 風險影響性評估

玉山針對 2.4 章節所辨識出的重大性風險，針對主要面臨的相關風險影響程度進一步進行影響性辨識：

重大風險項目	氣候環境風險類別	當前影響描述	潛在影響描述	主要影響層面	對應傳統風險類別
碳稅 / 費徵收，或是自然資源使用的額外支出	轉型風險	玉山約有 11.99% 企業授信部位屬於經濟部公布之六大主要能源消費產業，客戶排碳成本增加，進而使玉山投融資組合收益下降	- 碳稅 / 費增加高耗能及高碳排產業客戶的營運成本，若未能及時轉型，可能面臨組織重整或營運中斷，導致玉山投融資組合營收降低 - 未能積極減碳的投資標的，可能因碳稅 / 費的影響而價值下跌，長期因失去市場競爭力而遭受價值減損，導致玉山投融資組合營收降低	產品和服務	信用 / 市場
		玉山 2025 年自身營運節能減碳措施相關投入費用共 1.45 億元	- 玉山為符合主管機關和利害關係人的期望，需增加在節能設備、綠色能源等方面的投資，提升能源使用效率 - 若玉山未能積極履行低碳轉型承諾，可能遭受負面新聞報導，損害企業聲譽，影響客戶關係和投資者信心，導致營收降低或取得資本困難	自身營運、資本取得、調適和減緩	作業
		玉山 2025 年綠色採購申報金額約 5.5 億元，迄今累計採購金額超過 34.5 億元	- 供應商因應碳稅 / 費的增加，可能將成本轉嫁給玉山，導致玉山的營運成本費用提升 - 供應商若未能有效減碳，可能面臨市場淘汰或供應鏈重組，影響玉山服務的穩定性及營運成本	自身營運、供應鏈或價值鏈、調適與減緩	作業
氣候自然法規趨嚴	轉型風險		- 更嚴格的環評和土地利用規範，可能限制鄰近環境敏感區域的廠區開發和營運，影響玉山授信資產品質 - 法規趨嚴可能導致投資標的營運受限，影響其還款能力，增加玉山的信用風險	自身營運、供應鏈或價值鏈	信用 / 市場
		2025 年未有相關的財務影響	- 玉山需投入更多資源以符合環保法規、能源效率標準等相關法規，增加合規成本 - 違反相關法規可能導致玉山面臨主管機關的罰款、停業處分，以及聲譽損害，影響業務拓展	自身營運、資本取得	作業
			- 供應商為符合法規，可能將成本轉嫁給玉山，導致玉山的營運成本費用提升 - 供應商若無法符合法規要求導致營運中斷，可能影響玉山服務的穩定性	供應鏈或價值鏈	作業
自然災害	實體風險	自然災害（如颱風、洪水）可能導致抵押品價值減損，影響玉山授信資產品質	- 投資標的可能因災害導致營運中斷、收入減少，影響其還款能力 - 氣候變遷使自然災害發生頻率和強度增加，可能導致總體經濟下滑，進而影響玉山資產品質	資本取得、供應鏈或價值鏈	信用 / 市場
		- 玉山營運據點可能受極端天氣影響，造成行舍、設備毀損，或員工無法正常出勤，影響服務提供 - 供應商可能因災害影響服務提供，導致玉山營運受阻	極端天氣事件可能迫使玉山關閉營運據點，影響客戶交易、資金調度等，損害客戶關係和聲譽	自身營運、產品和服務	作業
			供應商若無法有效應對災害而營運中斷，可能影響玉山服務的穩定性	供應鏈或價值鏈	作業

註：玉山金控 2025 年度未有重大風險面之收購或撤資及研發投資方面的影響。

2.4.2 氣候環境風險管理措施

為減輕氣候環境風險下可能造成的潛在衝擊，以提升組織因應氣候及自然資源變遷的營運韌性，綜合氣候環境風險評估結果及氣候變遷與自然環境情境分析，依內部能力擬定管理措施、投入資源重點摘要如下表。

風險項目	主要影響範疇	風險因子	管理措施 / 資源投入
碳稅 / 費徵收，或是自然資源使用的額外支出	低碳轉型	降低自身營運及投融资碳排放量	資源投入 · 遵循 PCAF 之方法學進行投融资活動的碳盤查，並建置財務碳排放管理系統，強化投融资部位轉型風險辨識能力，投入約 6 百萬元 · 依據國際及當地永續分類表準，玉山發展出符合亞洲及臺灣現況的「低碳轉型計畫」，辨識投融资部位的轉型成熟度，做為未來支持顧客轉型升級的基礎工程，投入約 1,300 萬元。 · 盤查範疇一、二的碳排，並規劃減緩措施 (如綠建築、電動及油電混合車、再生能源等)，共投入約 1.81 億元 · 依 SBTi 設定目標並進行減碳
	授信	企業放款	能力運用 · 善盡資產擁有人或管理人責任，決策參考投資標的企業社會責任表現 · 避免投資對環境及社會有直接或潛在衝擊之企業，如煤礦場或燃煤火力發電廠，落實責任投資 · 透過議合鼓勵或協助企業重視永續經營議題、展開 ESG 行動 · 透過綠色授信，支持再生能源專案、綠建築、循環設備等節能低碳資本支出，協助企業轉型因應氣候風險
	投資	股票及債券投資	
氣候自然法規趨嚴	授信	企業放款 / 不動產擔保品放款	能力使用 · 擔保品標示為污染相關場址，或經政府機關公告屬《土壤及地下水污染整治法》所列管者，不予受理評估 · 授信條件連結企業在環境、社會及公司治理等綜合績效表現或永續指數，鼓勵企業更積極投入資源 · 參考銀行公會赤道原則 4.0 之指引辦理企業授信審核
	自身營運	合規與聲譽	能力使用 · 授信流程中加入 ESG 相關考量，避免資金流向燃煤發電專案融資等高碳排放項目 · 綠色相關金融商品及服務之提供依「金融機構防漂綠參考指引」訂定避免漂綠之設計及措施，以及建立內部機制據以管控
自然災害	授信	不動產擔保品放款	資源投入 · 建置實體風險資料庫並導入地理資訊系統 (GIS) 技術，提升實體風險辨識及管理能力，強化不動產擔保品放款實體風險管理 能力運用 · 每年定期評估及監控氣候變遷可能造成的不動產價值減損風險，持續精進實體風險之資料庫、分析方法及情境測試 · 將淹水風險因子危害度 (如強降雨、颱風次數增加)、脆弱度 (如該地區是否容易淹水) 納入不動產擔保品分區標準中，並依分區制定貸放額度及成數上限，以控管擔保品潛在減失風險 · 定期進行淹水高風險案件期中管理，位於氣候變遷高風險區域且貸放成數較高之不動產擔保品新增特殊註記於系統，審慎評估擔保品價值及貸放成數 · 針對危險山坡地社區之擔保案件加強審視、勘查鑑價標的、控管授信條件及提高簽核權限等管理機制
	自身營運	災害應變	資源投入 · 玉山針對新設據點及既有營運據點進行氣候環境分析與調適規劃。為避免營運因豪雨淹水而中斷，於潛在淹水深度區間達 0.5 公尺以上之據點進行防水閘門設置，目前共有 10 間分行據點設置防水閘門 · 導入永續採購標準管理供應商
		供應商管理	能力運用 · 依主管機關「金融事業機構災害緊急應變對策手冊範本」與營運概況訂定「緊急應變及危機處理辦法」確保營運持續與組織韌性 · 「資訊服務持續管理規範」考量電力供應中斷及地區性淹水之復原能力

2.4.3 氣候變遷情境分析

情境分析是在面對不確定條件下，對未來可能發生情況進行鑑別及評估的過程，旨在掌握其對業務活動可能產生的財務影響。依風險來源，氣候變遷相關風險可區分為轉型風險及實體風險，前者是指企業為遵循低碳轉型相關法規而需承擔的減碳成本及碳費用，後者則是由極端氣候事件所引起的直接損害或損失。玉山依據國際組織發布的氣候情境，針對上中下游價值鏈進行氣候變遷情境分析，以評估氣候相關風險對營運的財務衝擊程度，並擬定相應的管理對策。

■ 評估架構及情境設定

上游：供應商

風險來源	轉型風險（碳稅、碳費）		實體風險（淹水、暴雨）
	短期	中長期	長期
評估時期	未來一年	2030 年 2050 年	2030 年 2050 年
情境設定	國內氣候變遷因應法徵收碳費	- IEA- Net Zero 2050 - NGFS-Net Zero 2050	- IPCC SSP1-2.6 - IPCC SSP2-4.5 - IPCC SSP5-8.5
因應對策	經評估實體風險對上游供應鏈之衝擊程度較低，玉山將持續透過實地訪查、供應商大會之方式與上游供應商議合，必要時建立第二採購供應來源，以減緩氣候變遷所帶來的衝擊。		

中游：自有營運據點

風險來源	實體風險（淹水、暴雨）
評估時期	長期 2030 年 2050 年 - 世紀末
情境設定	- IPCC SSP1-2.6 - IPCC SSP2-4.5 - IPCC SSP5-8.5
因應對策	因應極端氣候變化，玉山以內部系統提醒全行同仁需提高警戒以防範颱風帶來淹水、停電、物品墜落等風險。

下游：國內外企業授信、國內外票債券及股權投資、個人授信

風險來源	轉型風險（碳稅、碳費）		實體風險（淹水、暴雨、乾旱、坡災、熱浪）	
	短期	長期	短期	長期
評估時期	未來一年	2030 年 2050 年	未來一年	2030 年 2050 年
情境設定	假設我國實施全產業碳費徵收政策（NTD\$1,000/tCO ₂ e）	- NGFS-Net Zero 2050 - NGFS- Delayed Transition - NGFS- Fragmented World	假設升溫 2°C 下，歷史莫拉克颱風事件重現並增強	- IPCC SSP1-1.9 - IPCC SSP1-2.6 - IPCC SSP2-4.5
因應對策	建置財務碳排放管理系統，強化投融資部位轉型風險辨識能力。提升綠色金融資產之比重及營收，提升資產組合韌性。透過議合提升顧客氣候及環境意識，協助顧客轉型，降低風險。		建置實體風險資料庫並導入地理資訊系統（GIS）技術，提升實體風險辨識及管理能力，強化不動產擔保品放款實體風險管理。	

註：因情境分析之方法論有其假設、相關參數設定為不同風險情境下推估之數值，且評估期間較為久遠，因此各情境所估算出之預期損失情形有其不確定性，並非未來實際發生之影響，分析結果之使用及解讀上應注意其限制性。

■ 價值鏈氣候情境分析

1. 供應商氣候情境分析

為量化評估供應商氣候風險對玉山之潛在影響，我們針對供應鏈相關之轉型風險及實體風險進行分析。轉型風險評估結果顯示，在假設供應商將新增碳費全數轉嫁予玉山之情境下，採購成本增加程度以 2050 年 NGFS Net Zero 情境最高，碳費轉嫁金額約佔採購金額之 1.74%。實體風險評估結果則顯示，在 2030 年各情境下，國內供應商之氣候實體風險皆落於低至中低風險等級。玉山將持續透過教育訓練之宣導與雙向交流，鼓勵供應商及早建立因應策略，於互惠基礎下降低營運成本，並促進供應商之永續發展。

分析流程

	氣候情境	衝擊途徑	潛在財務影響
轉型風險	- 短期情境（國內徵收碳費） - NGFS Net Zero 2050 - IEA Net Zero 2050	供應商轉嫁額外碳成本	採購成本上升
實體風險	- IPCC SSP1-2.6（低度排放情境） - IPCC SSP2-4.5（中度排放情境） - IPCC SSP5-8.5（高度排放情境）	暴雨機率上升、淹水深度增加	供應商淹水風險上升

分析結果

國內外供應商轉型風險分析結果

單位：新臺幣仟元

情境設定	短期	NGFS Net Zero		IEA Net Zero	
		2030 年	2050 年	2030 年	2050 年
其他製造業	595	11,993	30,961	8,738	15,604
服務性質（金融、服務、地產）	1,449	29,190	75,355	21,268	37,979
建築	66	1,336	3,450	974	1,739
合計	2,111	42,519	109,766	30,980	55,322
碳費轉嫁總額佔採購金額比例	0.03%	0.67%	1.74%	0.49%	0.88%

國內供應商實體風險分析結果

單位：供應商家數佔比

情境設定	SSP1-2.6		SSP2-4.5		SSP5-8.5	
	2030 年	2050 年	2030 年	2050 年	2030 年	2050 年
高風險	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
中高風險	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
中風險	0.00%	1.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
中低風險	78.48%	93.67%	46.84%	92.41%	83.54%	94.94%
低風險	21.52%	5.06%	53.16%	7.59%	16.46%	5.06%

2. 自有營運據點氣候情境分析

依據實體風險之危害度、脆弱度及暴露度，並參考 IPCC 第六次評估報告（AR6）所揭示之 SSP1-2.6、SSP2-4.5 及 SSP5-8.5 情境，分別以 2030 年、2050 年及世紀末作為分析時間點，評估玉山自有營運據點之淹水災害風險等級。分析結果顯示，在 2030 年及 2050 年各情境下，均未出現高風險之營運據點；惟於世紀末 SSP5-8.5 情境下，將有 2.89% 之營運據點落於較高淹水風險等級。

分析流程

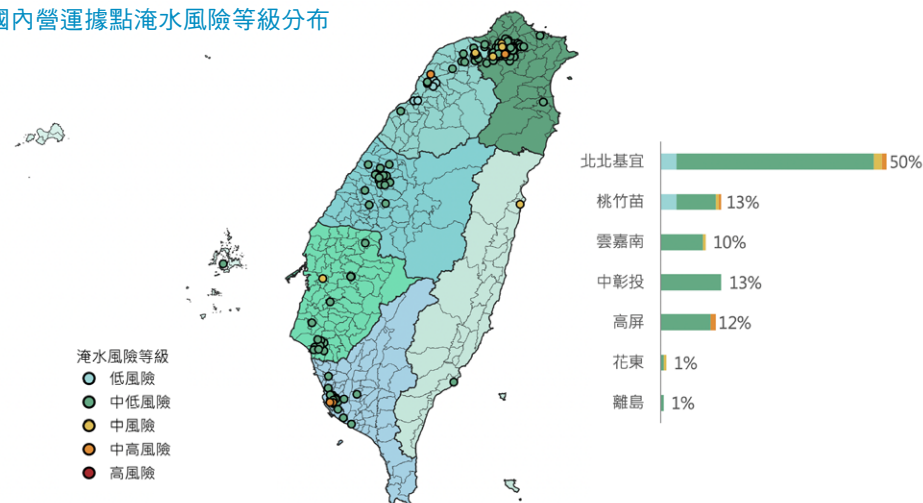
	氣候情境	衝擊途徑	潛在財務影響
實體風險	- IPCC SSP1-2.6（低度排放情境） - IPCC SSP2-4.5（中度排放情境） - IPCC SSP5-8.5（高度排放情境）	暴雨機率上升、淹水深度增加	影響營運穩定、對顧客之服務及營收

分析結果

單位：據點佔比

情境設定	SSP1-2.6			SSP2-4.5			SSP5-8.5		
	2030 年	2050 年	世紀末	2030 年	2050 年	世紀末	2030 年	2050 年	世紀末
高風險	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.89%
中高風險	0.00%	1.73%	0.00%	0.00%	1.16%	0.00%	0.00%	2.31%	5.78%
中風險	4.05%	5.78%	4.05%	4.05%	2.89%	4.05%	4.05%	2.89%	7.51%
中低風險	66.47%	77.46%	36.99%	50.87%	72.83%	70.52%	68.79%	86.13%	83.82%
低風險	29.48%	15.03%	58.96%	45.09%	23.12%	25.43%	27.17%	8.67%	0.00%

國內營運據點淹水風險等級分布



3. 投融资資產氣候情境分析

分析方法

鑑別風險來源	轉型風險（碳稅 / 費）	實體風險（淹水、暴雨、乾旱、坡災、熱浪）
衝擊標的	企業授信 票債券及股權投資	個人授信
情境分析模型	長期情境（有序淨零、無序轉型、消極轉型） 短期情境（實體風險情境、轉型風險情境、綜合損失情境）	
評估項目	授信戶營業額影響程度 授信戶信用評等	擔保授信之債權保證程度
風險成分評估	授信戶違約機率 PD	授信戶違約損失率 LGD

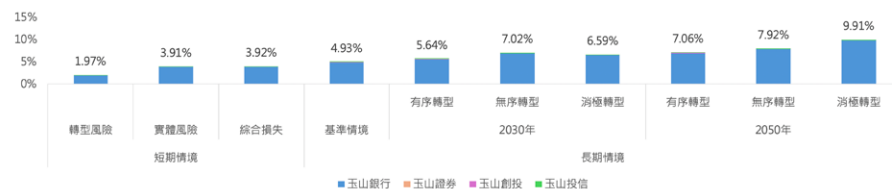
註 1：因長、短期情境之方法論不同，分析結果不宜逕予比較。

註 2：長期情境說明：(1) 有序淨零情境：對應 NGFS 之「Net Zero 2050」情境以及 IPCC 之「SSP1-1.9」情境，本情境用以評估全球循序漸進以達到 2050 年淨零排放之路徑下，銀行之潛在風險。(2) 無序轉型情境：對應 NGFS 之「Delay Transition」情境以及 IPCC 之「SSP1-2.6」情境，本情境用以評估延遲開始進行轉型但仍須達到全球世紀末升溫於 2°C 以內之目標下，銀行之潛在風險。(3) 消極轉型情境：對應 NGFS 之「Fragmented World」情境以及 IPCC 之「SSP2-4.5」情境，本情境用以評估延遲開始且無法達成減碳目標而帶來較嚴重的暖化情況下，對於銀行之潛在風險。

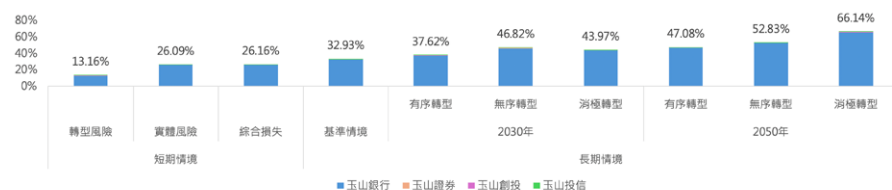
分析結果

分析結果顯示，最大預期損失發生於 2050 年消極轉型情境，玉山金控整體預期損失合計為新臺幣 270.7 億元，其中包含玉山銀行預期損失 269.0 億元、玉山創投 1.3 億元、玉山證券 4,154 萬元，以及玉山投信 12 萬元。整體而言，該情境下玉山金控之預期損失分別佔基準年（2025 年）淨值 9.91%，以及基準年稅前損益 66.14%。各情境之分析結果如下。

預期損失佔金控（合併）基準年淨值比率



預期損失佔金控（合併）基準年稅前損益比率



(1) 高耗能及高碳排產業分析

因應極端氣候，各國訂定「2050 淨零排放」目標，並提出各種減碳的應對措施和政策，可能對高耗能及高碳排產業帶來較大的營運、營收衝擊，影響企業還款能力，進而增加違約風險；此外，高耗能及高碳排產業對極端氣候事件之敏感性也普遍較其他產業為高，可能因淹水、乾旱等實體風險影響，衝擊營運持續及穩定性。因此，有必要針對高耗能及高碳排產業進行分析，以落實氣候風險管理。參考經濟部依「能源管理法」第八條第二項規定公布之六大主要能源消費產業（石化業、電子業、鋼鐵業、水泥業、紡織業、造紙業），以國內外企業授信部位為分析對象，約有 11.99% 屬於高耗能及高碳排產業，其中以電子業佔比 9.01% 為最多。各情境下預期損失佔金控基準年（2025 年）淨值比率以 2050 年消極轉型情境為最高，合計佔比 0.70%。

六大高耗能及高碳排產業

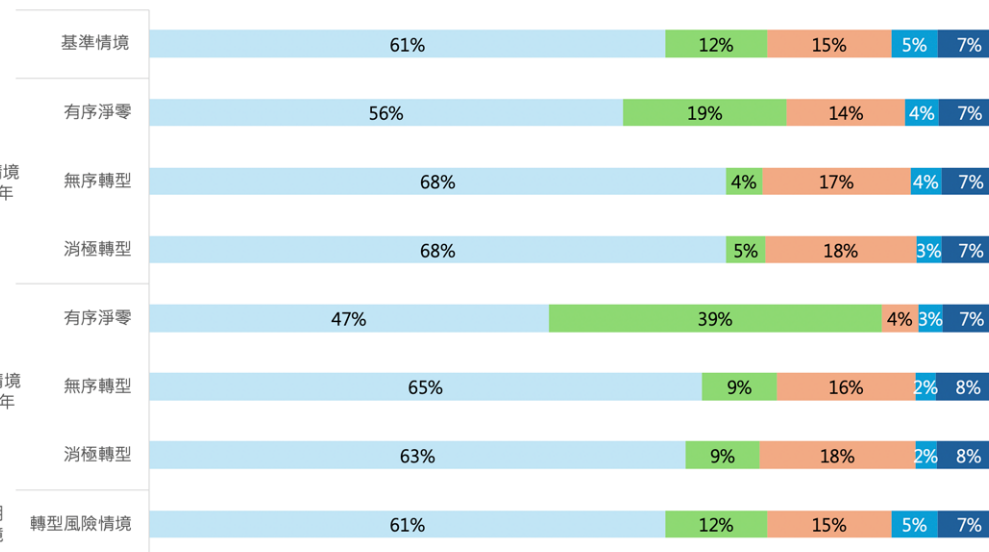
單位：百分比

產業別	暴露金額佔比	預期損失佔金控基準年淨值比率									
		基準情境	長期情境 -2030 年			長期情境 -2050 年			短期情境		
			有序淨零	無序轉型	消極轉型	有序淨零	無序轉型	消極轉型	轉型風險情境	實體風險情境	綜合損失情境
石化業	0.72%	0.02%	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%
電子業	9.01%	0.29%	0.35%	0.38%	0.36%	0.38%	0.41%	0.44%	0.20%	0.21%	0.21%
鋼鐵業	0.65%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%
水泥業	0.10%	0.00%	0.03%	0.01%	0.00%	0.00%	0.04%	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
紡織業	0.62%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%
造紙業	0.89%	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.05%	0.11%	0.01%	0.02%	0.02%
總和	11.99%	0.35%	0.46%	0.46%	0.45%	0.46%	0.56%	0.70%	0.25%	0.27%	0.27%

(2) 轉型風險財務影響分析

轉型風險主要受投融資標的之碳排放強度、所屬產業別，以及標的所在國家之減碳轉型政策影響。以國內企業投融資部位為分析對象，分析結果顯示，無論於長期或短期情境下，低至中低風險等級之部位佔比均超過七成。其中，2050年有序淨零情境之佔比最高，低至中低風險等級之部位達86%，主要因該情境假設企業積極推動減碳作為所致。

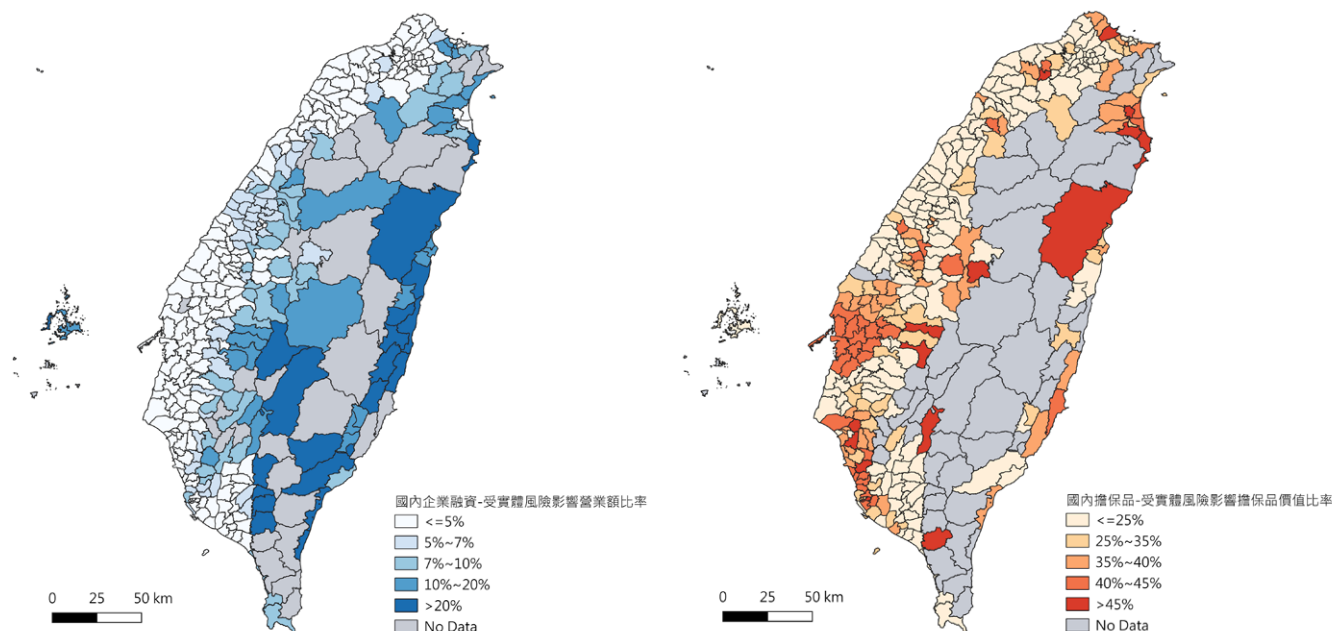
轉型風險等級分布



■ 低風險 ■ 中低風險 ■ 中風險 ■ 中高風險 ■ 高風險

(3) 實體風險財務影響分析

實體風險主要評估投融資標的營運所在地及擔保品座落地是否位於高氣候風險地區，並分析極端氣候事件對營運持續性及資產價值可能造成之潛在衝擊。分析結果如下，圖中顏色愈深之區域，表示其風險程度及相關部位佔比較高。在2050年消極轉型情境（預期損失最高之情境）下，國內融資部位中，企業營業額受實體風險影響程度以花東地區較為顯著，最高可達36.4%。就不動產擔保品而言，實體風險對擔保品價值減損比率之影響，則以西南部及東部地區相對較為顯著。



2.4.4 氣候環境風險管理程序

1. 辨識

- 定期分析公司營運及投融资部位對自然資本的依賴與影響，評估氣候相關風險對公司營運及投融资的潛在衝擊，同時定期關注相關法令、指引及文獻，以強化辨識的完整性
- 透過 TCFD 和 TNFD 建議的分類指標、相關法令、指引、文獻及內部專家的知識，建立氣候環境風險與機會的重大性辨識機制
- 在投融资決策流程中，強化納入氣候變遷相關風險與機會的議題，並辨識具高氣候及自然環境相關風險的企業

4. 報告及回應

- 至少每半年向董事會提出氣候環境風險報告，定期向高階經營階層進行風險報告，以利評估氣候及自然環境相關風險暴露與管理情形
- 若發生氣候環境風險衝擊危及整體營運或業務狀況時，立即採取適當管理措施並向董事會進行報告
- 依循主管機關氣候變遷相關指引進行資訊揭露
- 導入 IFRS S2，並定期向董事會報告進度
- 針對所辨識出風險進行回應，制定或調整內部政策規章、調整業務策略、並設定氣候相關指標與目標，以達到玉山氣候願景



2. 衡量

- 盤查投融资部位的溫室氣體排放
- 衡量高氣候及自然環境相關敏感性資產佔比，評估對營運的潛在影響
- 定期對實體風險、轉型風險、系統性風險進行情境分析 / 壓力測試，以供策略擬定及風險管理參考

3. 監控

- 建立連結氣候及自然環境因子的指標並進行監控
- 導入科學基礎減量目標（SBT）
- 依氣候及自然環境相關風險評估結果，採行風險導向差異化管理措施

2.4.5 氣候敏感性資產

參考國內外相關風險管理指引（如 UNEP-FI、SASB），辨識較易受氣候變遷影響之產業別，作為對外資訊揭露及內部風險管理與決策之參考基礎。依據辨識結果，2025 年底氣候敏感性產業之投融资暴露情形如下表所示，其中氣候敏感性產業投融资佔比為 5.92%。玉山已設定 2040 年全面撤資煤炭及非傳統油氣企業及 2050 年達成淨零排放之目標，並持續就高碳排企業進行議合。透過科學化分析方法及穩健的風險管理機制，逐步降低氣候相關風險，並朝淨零目標邁進。

氣候敏感性資產

氣候敏感性資產分類		投融资總和
能源和公用事業	化石燃料	0.46%
	電力設施及公用事業	1.23%
交通運輸行業	交通運輸業	1.62%
材料和建築	石化 / 化學	1.64%
	金屬製造 / 冶煉	0.39%
	水泥和玻璃	0.12%
農業、食品和林業產品行業	農林漁牧	0.13%
	造紙	0.33%
氣候敏感性資產		5.92%
非氣候敏感性資產		94.08%
合計		100.00%

註：氣候敏感性資產盤查部位包含銀行、證券、創投與投信。

2.4.6 產業差異化管理

玉山優先針對具高度環境敏感性或自然依賴性的重要地點及產業，採取差異化管理策略，彙整如下表。玉山積極管理金融資產碳排放，增加綠色資產，降低投融资部位中灰色資產，透過金融資源的引導，推動社會能源轉型，發揮自身金融影響力，實踐全球氣候相關永續目標，未來也將持續精進在空間特性上的差異化管理，以擴大金融業的影響力地圖。

管理措施	產業管理說明
拒絕承作	· 依「玉山金融控股公司永續金融政策」，企業涉及非法砍伐、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均應避免往來 · 依「玉山金融控股公司煤炭及非傳統油氣撤資要點」，針對高溫室氣體排放之煤炭及非傳統開採石化油氣相關產業強化控管及提出逐步撤資計畫（Phase-out Plan） · 《土壤及地下水污染整治法》所列管之不動產擔保品避免承作
強化管理	· 石油、天然氣、動力煤礦、砂 / 石採取及其他礦業、林業等商業活動應審慎評估並定期追蹤 · 已簽署赤道原則，並根據赤道原則 4.0，將氣候變遷列為專案融資評估之必要項目 · 針對電力、油氣石化、基礎建設等類型且達一定規模以上專案融資導入赤道原則進行專案風險分級管理，審慎評估專案開發過程是否善盡社會責任、妥善制定環境及社會衝擊監控與改善計畫，逐案分析專案融資案件所涉及氣候實體及轉型風險、環境污染、生物多樣性等重大性議題落實情形 · 企業碳排、氣候風險、生物多樣性、有毒物質管理、水資源等產業特性所對應不同的氣候及環境風險，於加強審查說明中設計差異化 · 將氣候風險因子之危害度及脆弱度，納入不動產擔保品分區標準中，以掌握授信業務轄區劃分內案件之氣候環境風險，強化管理氣候環境風險 · 危險山坡地社區案件加強審視作業流程 · 授信客戶若涉及環境污染裁罰案例，設計相關機制鼓勵客戶改善問題
積極支持	· 支持社會創新及地方創生產業，提供客製化金融服務、財務輔導及行銷廣宣資源，為臺灣在地及國家社會邁向 SDGs 增添動力 · 增加投融资金額予前瞻經濟活動或國發會 2050 淨零排放路徑中所列關鍵戰略涉及之產業，包括：風電 / 光電、氫能、前瞻能源、電力系統與儲能、節能、碳捕捉利用及封存、運具電動化及無碳化、資源循環零廢棄、自然碳匯等

2.5 營運環境永續

GRI：302-1、302-3、303-1、303-3、305-1、305-2、305-3、305-4、306-3

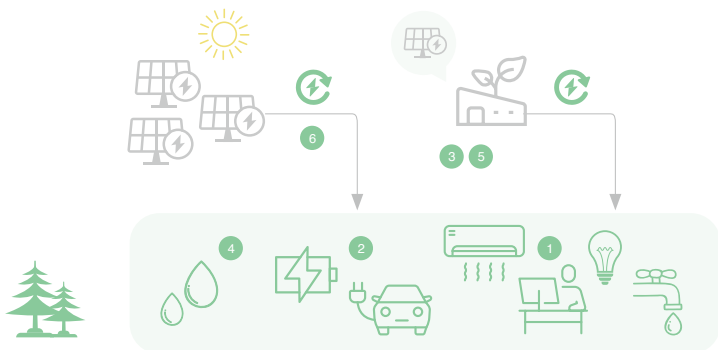
2.5.1 自身營運管理

面對日益緊迫的氣候變遷挑戰，全球各國與企業紛紛制定並強化氣候調適與減緩策略。玉山金控積極推動減碳、減水及減廢等多項永續行動，從內落實節能政策與推廣環境教育，打造節能減碳的企業文化；對外則明確訂定中長期環境目標，朝著可衡量、透明與負責任的永續發展前進。

■ 營運環境永續目標

- 以 2020 年為基準年，至 2030 年範疇一 + 二碳排放量降低 42%。
- 以 2020 年為基準年，至 2030 年範疇三 - 燃料和能源相關活動碳排放量降低 42%。
- 以 2020 年為基準年，至 2030 年國內據點再生能源使用比例達 100%。
- 以 2020 年為基準年，至 2030 年營收用水量降低 30%。
- 以 2016 年為基準年，至 2030 年營收一般垃圾量降低 78%。

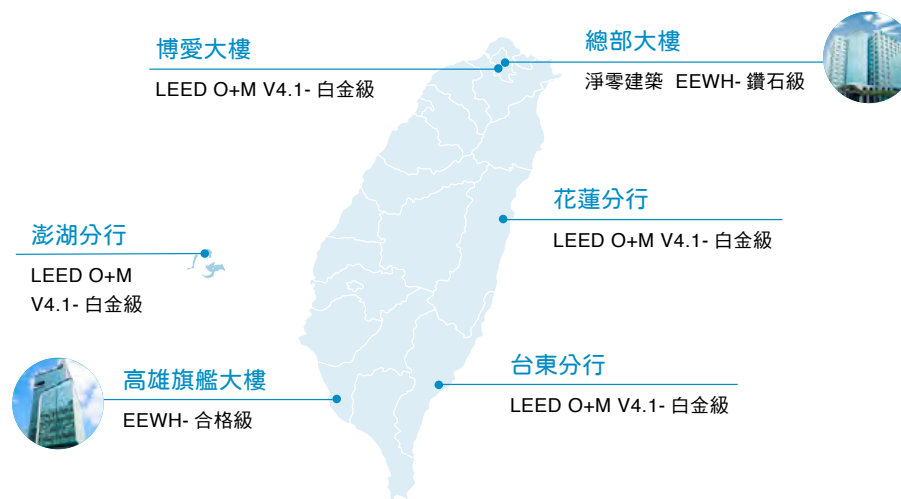
低碳營運架構圖



- 1 使用節能設備：採用具有節能標章之空調、照明設備及省水標章之用水器具以提升能源使用效率。
- 2 汰換老舊公務車：將公務用車替換為電動載具，並設置充電樁，推廣綠色交通。
- 3 太陽能屋頂系統：建置太陽能屋頂自發自用，提高再生能源的使用比例。
- 4 建置雨水回收系統：蒐集雨水並進行過濾處理，作為景觀植栽澆灌循環使用以達省水效益。
- 5 綠建築設計：打造符合綠建築標準的辦公環境，提供同仁舒適的工作場所。
- 6 簽署購電協議：全力轉供再生能源電力，營造低碳營運環境。

綠建築（ EEWB & LEED ）

承諾於 2027 年將所有國內自有大樓打造成綠建築，2025 年共完成 30 個據點，完成比例達 86%



太陽能屋頂

2025 年 **100%** 完成國內自有大樓太陽能板建置

■ 減碳作為

GRI：302-1、302-3、305-1、305-2、305-3、305-4

全球各國政府與企業對碳議題的關注日益提升。隨著碳排放成為有價資產，減碳已不再只是口號。歐盟碳邊境調整機制 (CBAM) 已於 2026 年全面正式實施、英國政府也規劃於 2027 年啟動碳邊境調整機制 (UK CBAM)、臺灣的碳費制度也已於 2025 年正式上路，透過課徵碳費促使全球人民對自身的碳排放承擔責任。

目的

因應做法

依循法規要求，
設定具體減碳目標，
在決策中納入氣候相關指標



因應《氣候變遷因應法》所奠定之 2050 淨零轉型治理基礎，玉山以 2020 年為基準年，通過科學基礎減量目標 (SBT) 審查，承諾於 2030 年達成範疇一與範疇二排放較基準年減少 42%，並每年檢視減碳成果與精進作法。為強化減碳誘因，玉山銀行國內營運據點全面導入範疇一與範疇二內部碳定價機制，碳價訂為每公噸 CO₂ 100 美元，並將減碳目標達成情形納入高階主管績效評估，作為推動減碳的重要管理工具之一。

建立「碳排有價」的觀念，
預估次年度碳費預算



為強化各部門碳成本管控意識，採「影子價格」方式進行碳費試算與揭露，並依各單位實際範疇一與範疇二排放量模擬計費，協助各部門在編製年度預算時，將次一年度潛在碳費支出併納入考量，逐步內化碳成本風險。

透過成本分析
優化決策流程



導入以碳效益為導向的成本分析模型，將節能減碳措施的投資成本結合內部碳定價進行效益評估，量化各項方案之財務與減碳效益，用以優化設備汰換與資本支出決策流程，提升減碳投資決策的科學性與透明度。

推動低碳投資，
汰換高耗能設備，
以提升能源使用效率



透過精算投資回收期與碳成本，全面識別並掌握低碳機會，優先推動具高效率、高減碳效益設備之導入，並促使各單位積極推動各類減碳措施，包括汰換高耗能設備、導入再生能源方案、推廣綠色交通及相關基礎建設等，系統性提升整體能源使用效率，降低範疇一與範疇二排放等。

實現減碳目標，加速邁向
淨零排放



未來將綜合實際減碳開銷、國內外碳費與碳價發展趨勢，以及減碳相關法規變化，滾動式調整內部碳費結構與管理機制，持續優化碳成本管理與資訊揭露，以強化減碳誘因，加速邁向淨零排放目標。

實施內部碳定價

玉山自 2023 年起規劃並導入範疇一與範疇二內部碳定價機制，先行訂定碳費價格，將碳費概念納入節能效益評估，並透過溫室氣體盤查，分析各單位碳排放與碳費資訊。2024 年於國內所有銀行碳定價，將排碳成本納入日常營運，使各單位認知碳排放即為成本，進而引導各部門建立並落實碳排管理措施。

積極推廣再生能源

玉山金控承諾於 2040 年前，於海內外所有據點全面採用 100% 再生能源。為落實此目標，子公司玉山銀行已於 2025 年完成國內自有大樓太陽能板建置；同時，子公司玉山證券自 2025 年 1 月起轉供再生能源電力。2025 年度整體再生能源使用比例為 55.97%，展現朝 2050 年淨零碳排放目標持續邁進的決心。

已超前 2030 年目標

2025 年目標



範疇一 + 二碳排放量降低 **21%**
範疇三 - 燃料和能源相關活動碳排放量降低 21%
國內據點再生能源使用比例達 50%

2026 年目標



範疇一 + 二碳排放量降低 **25.2%**
範疇三 - 燃料和能源相關活動碳排放量降低 25.2%
國內據點再生能源使用比例達 55%

2025 年成果



範疇一 + 二碳排放量降低 **50.56%**
範疇三 - 燃料和能源相關活動碳排放量降低 46%
國內據點再生能源使用比例達 60.96%

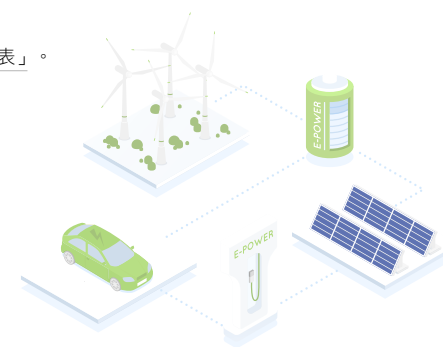
2030 年目標



範疇一 + 二碳排放量降低 **42%**
範疇三 - 燃料和能源相關活動碳排放量降低 42%
國內據點再生能源使用比例達 100%

註 1：2020 年範疇一 & 二碳排放量 24,698 噸，以此為基準。

註 2：玉山溫室氣體排放詳細資訊請參考附錄「溫室氣體排放總表」。



■ 減水作為 GRI：303-1、303-3

玉山金控與其子公司所使用的營運用水皆來自於自來水公司，且均屬民生用水，對水源無造成負面影響外，排放水均為生活污水，其處理方式亦符合水污染防治法等相關法規要求。

導入 ISO 46001：2019 認證範疇

玉山銀行於 2021 年導入 ISO 46001：2019 水資源效率管理系統，在此盤查架構下深入檢討據點的用水改善措施，以用水量為基準，2025 年導入比例為 25%，標的包含營運據點及辦公大樓，未來將持續擴大管理邊界，並持續進行多項用水及廢水減量措施，並藉由持續宣導正確用水觀念、建立同仁個人良好之生活習慣，減少日常不必要的浪費，建立基線針對異常用量進行自主檢查管理及追蹤，同時也鼓勵各分行提供創意及成果展現。

此外，於主要辦公大樓—希望園區、登峰大樓及第二總部 AB 兩棟大樓設置雨水回收系統，首先會透過基地的透水鋪面以提高土壤涵水量，其餘雨水及地表逕流水則透過周邊所設置的集水管進行收集，並經由沉澱、過濾系統處理後的雨水作為景觀植栽澆灌循環使用。2025 年共回收並使用 9.46 千噸（megaliters）的雨水；為達成水資源有效使用，設置雨水感知器偵測當下雨量，若有下雨則不進行澆灌。除此之外，針對老舊用水設備進行汰換，並選用節水標章之節水器具，建立環境友善的用水環境。



2025 年目標
營收用水量降低 **15%**



2025 年成果
營收用水量降低 **46.84%**



2026 年目標
營收用水量降低 **18%**



2030 年目標
營收用水量降低 **30%**

註：減水作為目標及成果的基準年，均以 2020 年營收用水量 4.71 噸／佰萬元為準。

■ 減廢作為 GRI：306-3

保護地球是每位世界公民的共同責任，我們日常所使用的資源大多來自大自然，應當善加利用並回饋社會。然而，許多材料難以自然分解或再利用，最終成為垃圾。無論是掩埋或焚化，都無法真正消滅問題，只是將負擔延後或轉移。期盼透過改變日常行為、發揮個人影響力，與社會大眾攜手邁向「零廢棄」的永續未來。

落實回收分類 新增回收項目：廢紙容器

為減輕地球負擔，持續與同仁宣導務必落實垃圾分類。自 2025 年第四季起，玉山銀行辦公大樓全面新增「廢紙容器」回收項目，藉以減少一般垃圾量並提升資源回收的成效，讓可利用的資源發揮最大效益，2025 年共回收 3,100 公斤之廢紙容器，為邁向零廢棄社會貢獻一份力量。

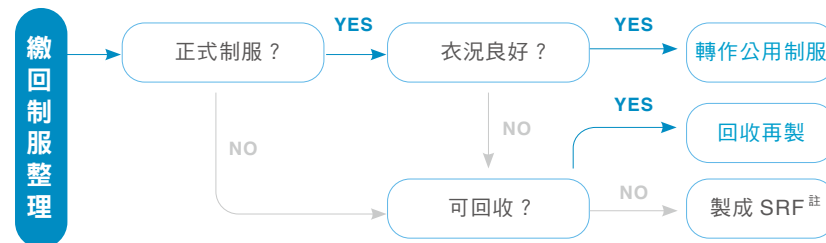


織品循環再讀：經濟循環 將員工制服回收製作燃料棒

為響應國際「零廢」趨勢，玉山持續以創新與循環經濟為導向推動織品再利用。於製衣過程中，我們致力減少用水與化學藥劑，降低對環境的影響；在減廢層面，先以「資源共享」為初期作法：將尺寸不合、汰換或離職同仁的制服回收，經分類整理後，堪用者提供同仁申請配發或作為公用制服共享。目前總部、希望、科技及博愛大樓均設有公用制服，供尚未領取正式制服的同仁臨時借用。

2022 年因應同仁長時間穿著需求，全面汰換制服款式；舊制服經回收、整理與清潔後，委由專業回收燃料廠處理，將布料碎片與棉絮製成廢棄燃料棒，替代煤炭等工業鍋爐燃料使用。累計至 2025 年，已回收舊制服 3.7 公噸，並達成 100% 製作成燃料棒的目標。

未來亦配合環境部資源循環署「機關及公民營單位服飾紡織品循環採購指引」，積極與廠商合作：回收後將依衣物材質判定，分流進行「重新造粒抽絲再製」或「回收製作燃料棒」，以提升資源化利用率並推動紡織品全循環。



註：固體再生燃料 (Solid recovered fuel, SRF) 係指由符合環境部發布「共通性事業廢棄物作為固體再生燃料原料再利用管理辦法」、「固體再生燃料製造技術指引與品質規範」之合法 SRF 製造廠，選用廢塑膠、廢紙、廢木材、廢紡織品等非有害適燃性固體廢棄物作為原料，並透過多階段物理處理程序，去除金屬、砂土、玻璃等不適燃雜質，製造出符合「固體再生燃料品質標準」之產品。



2025 年目標

營收廢棄物量降低 **50.1** %

2025 年成果

營收廢棄物量降低 **55.0** %

2026 年目標

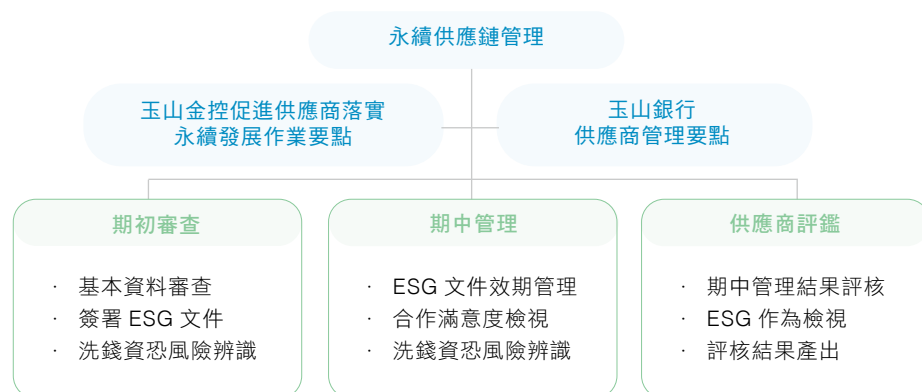
營收廢棄物量降低 **55.7** %

2030 年目標

營收廢棄物量降低 **78** %

註：減廢作為目標及成果的基準年，均以 2016 年營收一般垃圾量 13.39 公斤 / 佰萬元為準。

2.5.2 供應商管理 GRI：204-1、205-2、308-1、403-7、408-1、409-1、414-1



玉山慎選符合標準的供應商，要求年度交易金額達一定金額以上之供應商回覆「供應商永續發展自評表」及簽署「人權及環境永續條款承諾書」，內容明確說明玉山對供應商在誠信經營、道德準則、勞工管理、禁用童工、消除各種形式之強迫勞動、無危害勞工基本權利情事、基本人權、及職安衛風險等面向的要求及期待。此外，為掌握供應商永續風險，於交易各階段訂定審查機制，相關成果如下表：

單位：家

	2025	2024	2023
參與供應商大會家數	46	46	47
供應商評核會議討論家數	284	73	11
簽署供應商企業社會責任自評表及 人權及環境永續條款承諾書家數	285	396	248

■ 永續採購

為建立一個保護環境、人權、安全且兼顧可持續發展的供應鏈，玉山持續導入 ISO 20400：2017 永續採購標準，依循採購共通性規範及特定性規範，定期檢視供應商各項質、量化指標績效，也訂定相關行動方案，以實際行動發揮永續影響力，透過外部稽核評估是否符合標準要求。

■ 責任採購

優先選擇本地供應商也是 SDGs 永續發展目標所要求，各項採購皆以本地廠商為優先考量，2025 年本地供應商採購比率達 97%。為實現 SDG12「責任消費與生產」，玉山積極參與環境部推動之全民綠色生活與消費者之政策，秉持綠色消費原則，並持續參與環境部所推動之「民間企業與團體綠色採購實施計畫」，已連續 16 年榮獲環境部頒發「綠色採購標竿績優單位」，2025 年綠色採購申報金額約 5.5 億元，迄今累計採購金額超過 34.5 億元。期望透過採購需求影響供給，促進形成綠色供應鏈，以發揮自身影響力，與供應商夥伴共創永續發展契機。為共同響應政府政策推動循環經濟政策及社會創新產品及服務採購，以生命週期評估採購產品循環機會；在社會創新產品及服務採購獎勵則獲得卓越領航獎，累積交易金額近 11.7 億。

■ 永續供應鏈議合

2025 年持續舉辦供應商大會發揮自身影響力，邀請專業顧問以供應商角度探討各項永續作為與意義，另說明電子簽章機制，未來合約將走向無紙化，期望引導供應商自發性地共同落實永續。



2.6 玉山溫室氣體排放結構

金融業最主要的碳排放來源來自投融資活動，玉山投融資碳排放依據碳核算聯盟（Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF）發布之第二版指引進行盤查，並建置財務碳排放計算系統，以系統化方式即時掌握每月投融資碳排放情形，降低人工作業可能產生之錯誤並提升作業效率。同時，玉山制定相關盤查管理規章，確保計算邏輯一致、權責分工明確及盤查流程有效管理，並將盤查方法論與資料建置文件化，以提升整體盤查的一致性與可追溯性，盤查結果經第三方確信（詳見附錄十九）。透過碳排放資訊之系統化管理，玉山持續追蹤資產碳相關指標變化，作為支持未來減碳與轉型策略規劃之重要決策基礎。

單位：公噸

	2021	2022	2023	2024	2025
範疇一	1,857	1,844	2,161	2,403	1,893
範疇二	22,105	20,294	17,959	10,291	10,317
範疇三：投融資	3,672,612	4,945,550	5,355,042	5,508,602	6,187,996
範疇三：其他	49,475	56,015	46,436	37,495	15,846
總計 (t-CO₂e)	3,746,049	5,023,703	5,421,598	5,558,791	6,216,052

註 1：範疇二碳排放量根據市場基準進行計算。
 註 2：詳細溫室氣體組成請參考附錄十二、附錄十三。

範疇三投融資組合財務碳排放盤查

玉山金控

單位：公噸

2025 年集團子公司

單位：公噸

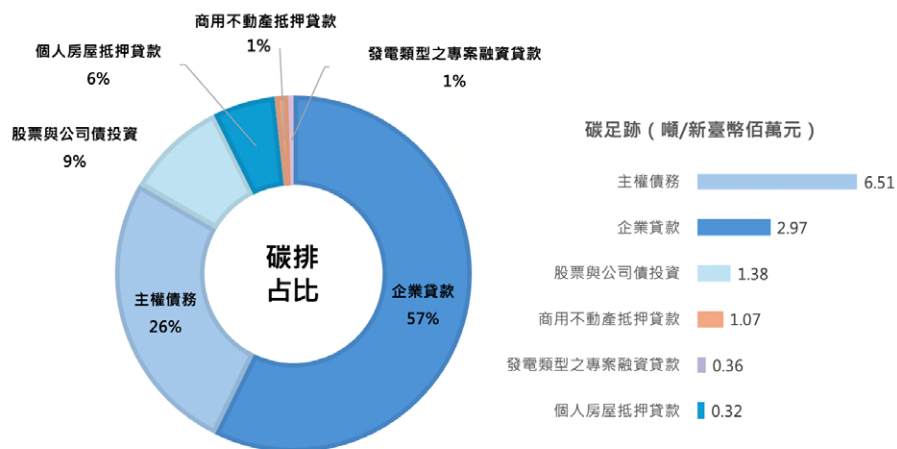
	2022	2023	2024	2025		銀行	證券	創投	投信
投融資碳排放 (t-CO ₂ e)	4,945,550	5,355,042	5,508,602	6,187,996	投融資碳排放 (t-CO ₂ e)	6,180,213	3,759	4,024	0.18
投融資碳足跡 (Carbon Footprint)	2.10	2.14	1.99	1.99	投融資碳足跡 (Carbon Footprint)	1.99	1.20	0.81	0.02
加權平均碳強度 (WACI)	4.77	5.09	5.03	4.96	加權平均碳強度 (WACI)	4.97	2.44	2.67	0.32
盤查覆蓋率 (%)	76.53%	77.62%	78.61%	80.13%					

註 1：投融資碳足跡 = 投融資部位碳排放 / 盤查投融資部位餘額 (噸 / 新臺幣佰萬元)。
 註 2：加權平均碳強度 (Weighted Average Carbon Intensity) 依據投融資對象每單位營收碳排放和玉山投融資比重計算，有助於判讀投融資組合碳排變化情況。
 註 3：盤查覆蓋率 = 盤查投融資部位餘額 / 資產負債表 FVPL, FVOCI, AC 及放款及貼現科目加總。
 註 4：盤查覆蓋率係指已依據 PCAF 方法學盤查之投融資業務佔總投融資業務部位比例。

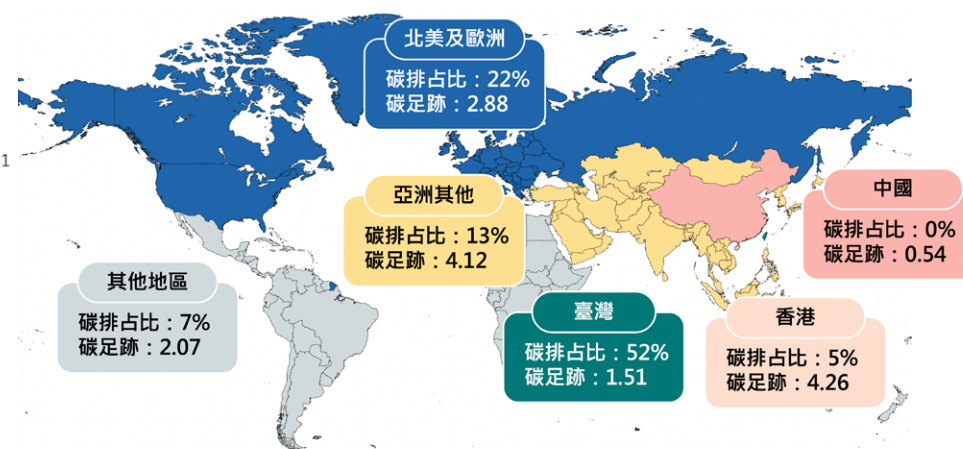
2.6.1 投融資組合財務碳排放

玉山依資產類別、地區別及產業別，分析投融資組合之溫室氣體排放量，結果如下圖所示。在資產類別方面，各資產類別碳排放量以企業貸款為主要來源，佔整體碳排放量 57%；碳足跡則以主權債投資為最高。整體投融資碳排放主要集中於國內地區。進一步就產業別觀察，依碳排放佔比排序，製造業與運輸業為主要排放來源；而碳足跡則以水泥業及玻璃業相對較高，反映其高排放產業之結構特性。基於上述分析結果，玉山依據科學基礎減量目標（Science Based Targets, SBT），訂定不同資產類別之減碳目標，並針對高碳排放產業規劃相應之風險控管機制與客戶議合措施，以支持投融資組合之減碳與轉型方向。

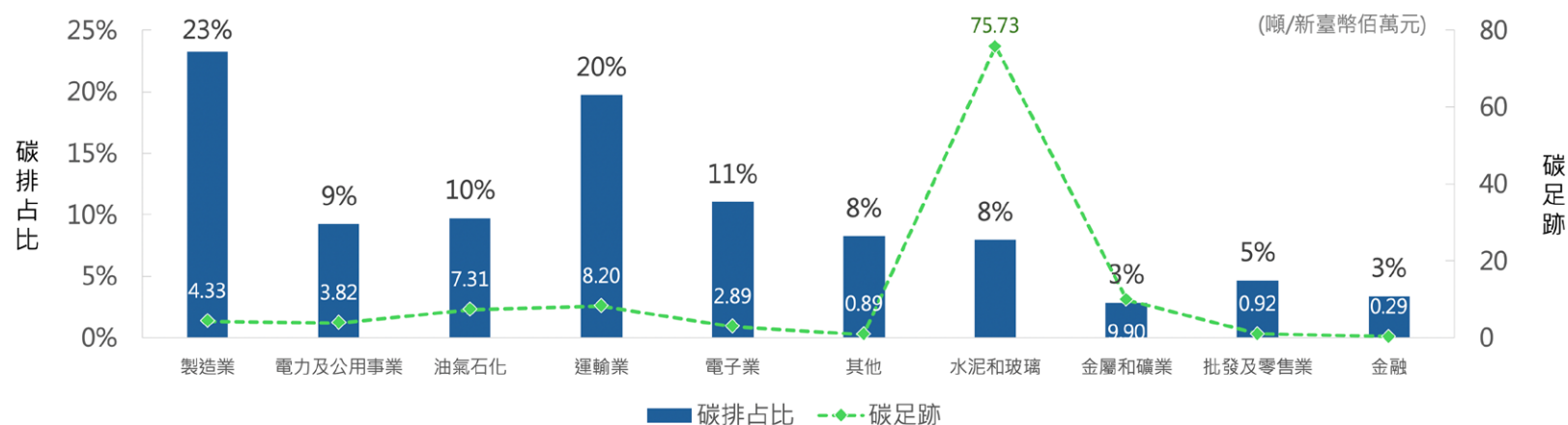
資產別分布



地區別分布



產業別分布

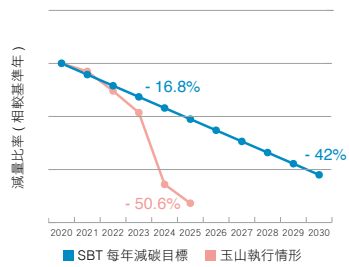


2.6.2 科學基礎減碳目標 (SBT) 達成情形

玉山金控於 2021 年宣布「2050 年淨零排放」的目標，並於 2022 年通過審核，正式設定 SBT 科學基礎減碳目標。範疇一、二目標以 2020 年為基準年，覆蓋率為 100%；範疇三投融资組合 SBT 目標以 2019 年為基準年，目標覆蓋率為總投融资組合 11%。玉山設定減碳策略，有紀律地推動轉型行動，並定期檢視 SBT 目標達成進度，2025 年 SBT 目標達成進度如下：

自身營運 (Scope 1&2)

目標	2030 年範疇一 + 二絕對碳排放量較基準年 (2020 年) 降低 42%
達成進度	2025 年範疇一 + 二絕對碳排放量較 2020 年降低 50.6%，達成 2025 年目標



轉型行動

- 2021 年加入 SBTi，以 1.5°C 設定範疇一、二減碳目標。
- 2024 年正式導入範疇一、二內部碳定價制度。
- 2025 年完成國內自有大樓 100% 建置太陽能設備。

轉型目標

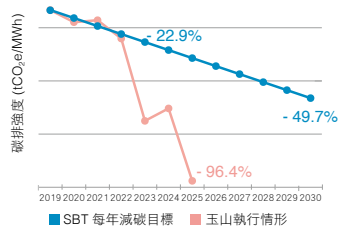
- 2027 年自有大樓 100% 取得綠建築認證，持續汰換老舊耗能燈具及空調設備等汰換成節能產品。
- 2030 年國內 100% 使用再生能源、2040 年海內外 100% 使用再生能源，響應政府能源政策購買再生能源憑證。

投融资組合 (Scope 3)

1. 發電專案融資

目標	2030 年發電專案融資碳排強度較基準年 (2019 年) 降低 49.7%
達成進度	2025 年發電專案融資碳排強度較 2019 年降低 96.4%，達成 2025 年目標

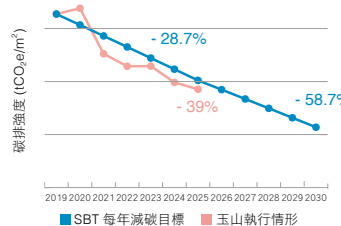
發電專案融資 SBT 目標達成情形



2. 商用不動產貸款

目標	2030 年商用不動產貸款碳排強度較基準年 (2019 年) 降低 58.7%
達成進度	2025 年商用不動產貸款碳排強度較 2019 年降低 39%，達成 2025 年目標

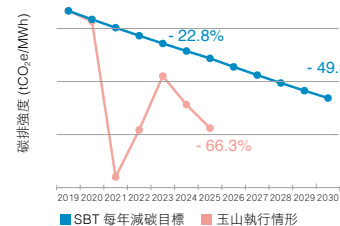
商用不動產貸款 SBT 目標達成情形



3. 發電業貸款

目標	2030 年發電業貸款碳排強度較基準年 (2019 年) 降低 49.3%
達成進度	2025 年發電業貸款碳排強度較 2019 年降低 66.3%，達成 2025 年目標

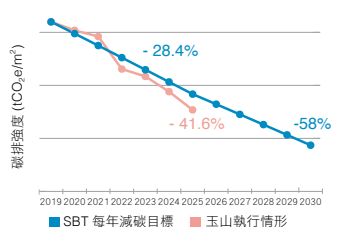
發電業貸款 SBT 目標達成情形



4. 非製造業相關產業授信

目標	2030 年非製造業相關產業授信碳排強度較基準年 (2019 年) 降低 58%
達成進度	2025 年非製造業相關產業授信碳排強度較 2019 年降低 41.6%，達成 2025 年目標

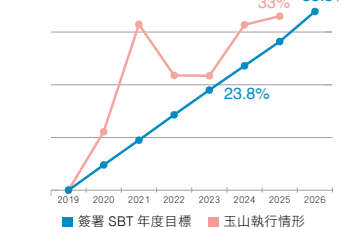
非製造業相關產業授信 SBT 目標達成情形



5. 特定高碳排產業授信

目標	以 2019 年為基準年，2026 年特定高碳排產業授信企業簽署 SBT 比例達 33.3%
達成進度	2025 年特定高碳排產業授信企業簽署 SBT 比例達 33%，達成 2025 年目標

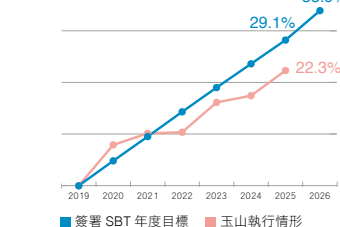
特定高碳排產業授信企業簽署 SBT 情形



6. 有價證券投資

目標	以 2019 年為基準年，2026 年有價證券投資企業簽署 SBT 比例達 33.9%
達成進度	2025 年有價證券投資企業簽署 SBT 比例達 22.3%，未達成 2025 年目標，主因為部分產業因政策不確定性未提交或撤回 SBT 目標

有價證券投資企業簽署 SBT 情形



轉型行動

- 2019 年 7 月起承諾不再支持燃煤發電專案融資，2021 年起皆無相關融資。
- 2022 年宣示逐步撤資煤礦相關業務活動及非傳統油氣開採相關活動；不再新增燃煤發電、開採及相關基礎建設，OECD 企業部位至 2030 年全數淨零，非 OECD 企業部位至 2040 年全面撤資；2023 年起已無非傳統化石油氣相關投資、授信部位。
- 2022 年起導入授信內部碳定價機制，參考國際公信碳價，將玉山授信對象碳排放量轉換為較易理解之碳成本觀念，並作為業務發展參考依據。
- 持續支持再生能源產業發展，並透過倡議、永續金融服務及多元永續金融商品如綠色授信、永續連結貸款等，賦能及協助企業低減碳轉型。

2.7 自然環境及生物多樣性維護

2.7.1 與自然和諧共存

玉山支持全球多樣性保育公約，致力於朝向 2030 自然正成長（Nature Positive）與 2050 淨零排放（Net Zero）的目標邁進。玉山為金融服務業者，對生物多樣性的影響主要來自於投融資業務，透過投資和貸款參與客戶及其價值鏈的活動，自身營運和業務不涉及獲取與惠益分享（access and benefit-sharing）之法規與措施。玉山深知維護生態環境對於緩解氣候變遷具有極大的助益，因此我們將生態環境的維護納入內部政策和對外承諾，從治理著手為地球盡一份心力。

■ 停止和扭轉生物多樣性喪失之政策

生物多樣相關政策與承諾	描述 / 涵蓋範疇
玉山金控維護生物多樣性暨不毀林承諾	玉山深知生物多樣性與森林保育對自然生態、人類福祉及氣候變遷的重要性，承諾與利害關係人共同推動生態復育，並於自身營運與投融資活動採取行動達成無淨損失 (No Net Loss) 目標。
玉山金控永續發展實務守則	玉山金控推動永續發展，遵循環境法規、提升能源效率、使用再生資源、並評估氣候變遷風險。建立環境管理制度，關注生態效益，推廣永續消費，定期舉辦環境教育，確保公司營運對自然與生物多樣性的負面影響降至最低。
玉山金控氣候環境風險管理政策	玉山強調自然環境和生物多樣性的保護，通過建立風險管理機制來應對氣候變遷和其對生態系統的影響，以降低系統性風險並確保可持續發展。

■ 生物多樣性衝擊之鑑別方法

玉山運用 TNFD-LEAP 框架，並參考 PBAF、ENCORE 等國際指引，整合國內既有自然相關統計資料，系統化地評估供應鏈及自身營運中對自然的依賴、影響、風險與機會，鑑別自身營運與供應鏈之位置與經濟活動是否鄰近生態敏感區及對生物多樣性具實際和潛在負面衝擊的產品或服務。有鑑於現有資料取得限制與品質因素，我們以主要營運地區臺灣為分析的範圍。

與自然的交界

- Locate 定位
- 蒐集玉山的供應商、自有營運據點、投融資企業地理位置資料及產業相關資料、定義優先地點並進行疊圖分析

依賴與影響

- Evaluate 評量
- 蒐集國際公開資料庫與國內企業公開資料與開放平台資料
 - 指標分析：使用地理空間指標（如生物多樣性¹、土地資源²和淡水資源³區域等面向）及產業之營運特性指標分析比對
 - 依賴與影響辨識：使用臺灣在地化資料辨識企業是否位於生態敏感區

重大性風險與機會

- Assess 評估
- 評估重大風險與機會，進行情境分析與壓力測試
 - 根據結果規劃長期轉型計畫

因應與報告

- Prepare 準備
- 對內：強化資訊揭露、提升內部教育訓練與各項評估能力
 - 對外：透過產品服務、倡議與議合等，提升顧客及社會之重視

註 1：「生物多樣性區域」定義，包含林業保育署國土生態綠網關注區域、野生動物重要棲息環境、生物多樣性熱區等做綜合影響性評估。

註 2：「土地資源區域」定義，包含特定水土保持區、國家公園、山崩地滑敏感區等區域。

註 3：「淡水資源區域」包括飲用水水質水量保護區、水庫集水區、水質水量保護區等指標所涵蓋之區域。

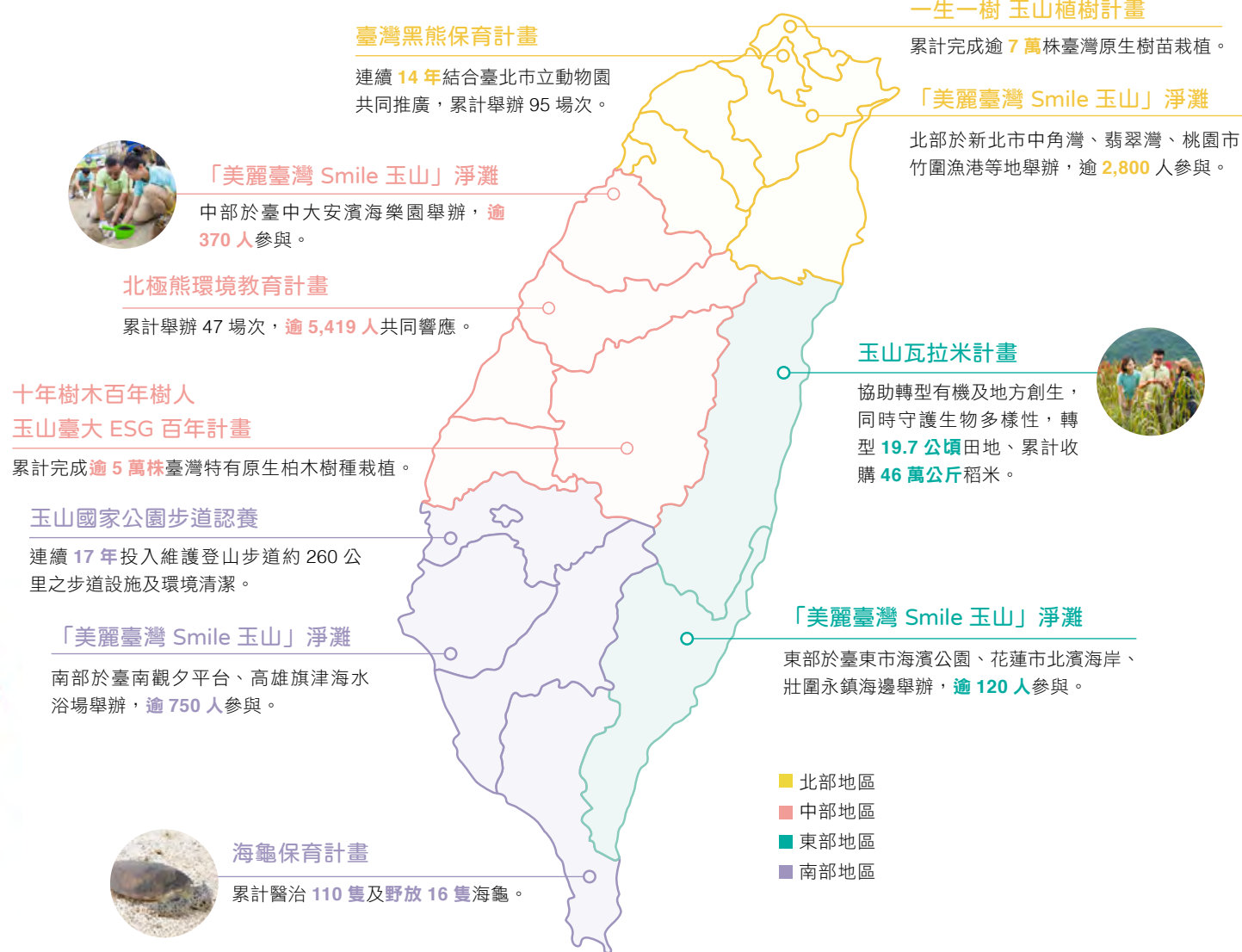
註 4：玉山完整價值鏈 LEAP 分析請參閱玉山金控「2025 氣候自然報告書」。

■ 玉山自然環境行動概覽

玉山為促進永續生態發展及實現聯合國永續發展目標（SDG13 氣候行動、SDG14 海洋生態、SDG15 陸地生態），自然環境及生物多樣性發展策略以「物種保育、棲地維護、環境永續」為 3 大主軸，從自身做起，主動響應國際及國內環境永續倡議，於 2022 年主動加入 TNFD（自然相關財務揭露），並於 2023 年成為全球首批加入 TNFD 先行者的企業。2024 年 11 月玉山亦發布臺灣首本經 BSI TNFD 符合性查核最高評級「Level 5: Excellence」的氣候自然報告書，持續朝聯合國生物多樣性公約 2050 年「人與自然和諧共存」的願景邁進。



2025 主要成果：



■ 自然環境影響減緩層級架構

玉山自然環境及生物多樣性發展策略以「物種保育、棲地維護、環境倡議及員工環保活動」為 4 大主軸，透過導入減緩層級架構（Mitigation Hierarchy），並參考 SBTN 所提出的 AR3T^註 架構將企業自然行動架構與活動進行對應，攜手志同道合的夥伴，一同減少對生物多樣性之負面衝擊，為臺灣美麗的大自然付出一份心力。

自然行動	避免 (Avoid)	減少 (Reduce)	恢復 (Restore)	再生 (Regenerate)
海龜生態保育計畫			√	
北極熊環境教育計畫	√	√		
臺灣黑熊保育計畫	√		√	
十年樹木百年樹人—玉山臺大 ESG 百年計畫	√	√	√	
一生一樹 玉山植樹計畫			√	
玉山瓦拉米計畫	√	√	√	
小米扎根行動計畫	√		√	
「美麗臺灣 Smile 玉山」環保清掃與淨灘活動	√		√	
認養玉山國家公園步道	√		√	
Earth Hour 地球一小時 / 關燈 130 日	√	√		

註：AR3T 架構是由 SBTN 提出，透過「避免（Avoid）」、「減少（Reduce）」、「恢復（Restore）」、「再生（Regenerate）」4 個層次達到改變（Transform）的目的。

2.7.2 物種保育

■ 海龜生態保育計畫

連續 7 年與國立海洋生物博物館合作「海龜保育計畫」，致力推廣海洋資源永續觀念。另自 2020 年起設立海龜救傷醫療補給站，提供救傷醫材及照護食材費用，讓受傷的海龜能得到最完整的照護。累計逾 3,520 人共同響應，期間共醫治 110 隻海龜，其中 16 隻經救傷醫療後已經康復並成功完成野放，成果獲各界認同與肯定。



帶領學員參觀海龜救傷醫療中心，介紹海龜體內發現的人造物



參與學員近距離觀察受傷海龜在收容中心環境的照護情形



獸醫師於海龜救傷課程為學員講解遇到海龜擱淺、受傷時應如何處理



於後壁湖保育沙灘進行野放海龜活動

■ 北極熊環境教育計畫

每年 2 月 27 日為「國際北極熊日」，玉山金控連續 6 年與國立自然科學博物館推出北極熊保育系列活動，累積舉辦 47 場次，逾 5,419 人響應參與。活動內容包括搶救北極熊任務講座、北極熊和他的熊麻吉闖關活動、參觀科博館活動，希望透過活動的舉辦，引導民眾進行反思，培養友善環境意識進而採取減緩全球暖化的行動。



邀請自然生態節目製作及主持人白心儀於「搶救北極熊任務講座」擔任講者，分享她在極地拍攝北極熊的經驗



邀請玉山種子學校臺中市僑榮國小師生到科博館參觀，透過觀察北極熊標本，引導學童理解氣候變遷對環境的衝擊

■ 臺灣黑熊保育計畫

臺灣黑熊是臺灣唯一原生的熊類，也是臺灣生物多樣性的象徵之一。玉山金控自 2012 年起，結合臺北市立動物園推動臺灣黑熊保育活動，累計舉辦 95 場次。並於 2014 年起發行國內首張玉山臺灣黑熊認同卡，顧客每筆消費提撥 0.2% 作為動物保育基金，用於臺灣黑熊保育、環境教育等用途。另於玉山銀行花蓮分行設立國內首家動物保育特色分行「黑熊分行」，致力推廣動物保育與生態多樣性。



玉山銀行花蓮分行大廳設有黑熊小學堂專區，讓顧客申辦金融相關服務之際，也能閱讀保育知識

2.7.3 棲地維護

■ 十年樹木百年樹人—玉山臺大 ESG 百年計畫

攜手臺灣大學共同推動，於玉山山脈地區種植包含臺灣紅檜、臺灣扁柏、臺灣杉、肖楠、巒大杉等臺灣特有原生柏木樹種，自 2022 年起預計 10 年種植 10 萬棵，面積廣達 50 公頃，估算百年內可減少 24.2 萬公噸的二氧化碳排放量，經過生長疏伐後，其中 2.5 萬株留存木將成長超過百年，為國土保安與水土保持奠定基礎，兼具固碳與循環經濟效益。2025 年共種植 10,891 棵臺灣原生樹種。



■ 一生一樹 玉山植樹計畫

連續 7 年攜手農業部推動「一生一樹 玉山植樹」計畫，累計種植超過 70,000 株臺灣原生樹苗。2025 年認養國有林地及海岸林面積合計 4.77 公頃，種植 10,735 株本土樹種，青剛櫟、楓香、九芎、厚葉石斑木、白水木等。



■ 玉山瓦拉米計畫

連續 12 年與玉山國家公園管理處、慈心有機農業發展基金會以及銀川永續農場合作「玉山瓦拉米計畫」，推動轉型有機農法及地方創生並設置保種田，讓糧食生產也能守護生物多樣性、維護傳統布農文化，並於生態調查發現瀕危的臺灣特有魚類 - 菊池氏細鯽，迄今有機耕作面積已達 19.7 公頃、累計收購 46 萬公斤稻米。

■ 小米扎根行動計畫

自 2022 年起攜手臺灣大學共同發起為期 3 年的「小米扎根行動計畫」，將 28 種源於南投信義鄉的小米品系由美國種原庫引回臺灣進行復育，並透過成立小米栽植示範區、製作小米故事繪本、舉辦小米種植推廣活動。計畫中也將與學校、原住民文化專家們合作，將小米祭儀的傳統、古老的小米故事、小米種植農法等，融入學校教育課綱中，期望傳遞保種、教育、文化傳承與推廣種植的意義。



■ 「美麗臺灣 Smile 玉山」環保清掃與淨灘活動

連續 16 年舉辦「美麗臺灣 Smile 玉山」環保清掃與淨灘活動，為響應世界清潔日，2025 年於全臺 145 個營業據點、14 處海岸線，超過 7,800 人次玉山志工及志工家屬參與，用具體行動減塑減廢、守護美麗的家園。

■ 認養玉山國家公園步道

連續 17 年投入玉山國家公園步道認養，維護玉山園區約 260 公里之步道設施及環境清潔，並參與宣導生態保育與環境教育課程，同時也鼓勵玉山人實際參與，共同為環境保護盡一份心力。

■ 臺灣新年數鳥嘉年華

連續 3 年參與由中華民國野鳥學會、臺北市野鳥學會、高雄市野鳥學會及農業部生物多樣性研究所合力舉辦的「臺灣新年數鳥嘉年華」活動，此為記錄臺灣冬季候鳥變化的重要資料來源，為生態紀錄盡一份心力。

2.7.4 環境永續

GRI G4 金融服務業行業揭露指標：FS4

■ Earth Hour 地球一小時

連續 14 年響應全球最大規模的國際減碳行動「Earth Hour 地球一小時」，自發性延長關燈時間，3 月 21 日至 23 日連續三個晚上全面關閉外牆燈。

■ 關燈 130 日

連續 9 年於夏季用電高峰期舉辦關燈活動，2025 年 6 月 4 日至 10 月 12 日，全臺 140 家分行全日關閉分行招牌燈及外牆燈電源，累計 9 年來共將節電 624,386 度，相當於減少 308 噸碳排放量。



■ 資源流通愛心義賣

連續 14 年由玉山志工主動發起「資源流通愛心義賣活動」，2025 年共募集了超過八千項全新及二手物品，吸引超過 5,200 人次志工及同仁參與，義賣及愛心捐款總額逾 1,000 萬元，善款全數用於「玉山關懷學童專案」，支持經濟弱勢、家庭突遭變故的學童，減輕教育支出的壓力，協助購買文具、書籍、參與班級活動等，讓孩子們能快樂學習並能參與校內外活動。

行動讓愛更靠近



■ 13 愛書人～雜誌流通日

於玉山金融大樓舉辦「13 愛書人～雜誌流通日」活動，將各部門訂閱（或贈閱）之雜誌及同仁自有之書籍、雜誌、CD、DVD 集中後，流通予同仁免費取閱，2025 年度共收集 3,198 本，流通數量 1,472 本，流通比率 45.02%。

■ 每月 13 日「玉山環保節能教育日」

員工於每月 13 日清潔日合力清潔辦公環境，以落實垃圾減量（Reduce）、再生利用（Recycle）、重覆使用（Reuse）、拒絕使用（Refuse）的 4R。當日亦由各單位環保志工宣導與教育同仁各項 ESG 新知，並於 e-Learning 平台定期公布 ESG 教材。

月份	2025 ESG 教材主題
1 月	永續旅遊
2 月	2025 永續發展展望
3 月	臺灣碳費制度與內部碳定價
4 月	多元共融友善職場
5 月	2025 國際生物多樣性日－淺談不毀林與自然和諧共生
6 月	世界環境日與全球塑膠公約
7 月	Farm to Table 永續食農價值鏈
8 月	世界原住民日
9 月	永續相關財務資訊揭露
10 月	中小企業邁向永續的關鍵
11 月	提升個人碳意識，發揮永續影響力
12 月	第 30 屆聯合國氣候變遷大會 (COP30)