

玉山證券議合紀錄

一、互動及議合方式

本公司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、社會責任與勞工權益及公司治理等議題，並依循本公司「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。

本公司自營業務、承銷業務、債券業務持有之資產僅國內外股權部位、國內可轉債部位、國外債券部位，依上述規範僅針對國內股權部位進行議合與互動，並追蹤該被投資公司之後續行為或行動規劃，作為是否繼續投資或持續持有之評估標準；針對自營部、承銷部之國內股權投資部位(含短期投資交易部位(FVPL)、中長期透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI))，議合項目以電話、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。

互動與議合方式	家數	說明
參加法說會 (含座談會)	114	包括證券商、公司及交易所舉辦之說明會及單獨拜訪，共進行逾172次。
參加股東會投票 (含電子投票)	177	參與率100%，其中7.34%為親自出席，其餘為透過電子投票，並透過股東會進行議合。
寄發議合信	4	議合主題為向公司提出能評估簽署或通過SBTi倡議目標
其它		玉山金控與企業進行ESG諮詢交流，對象包含被投資公司、產業領導廠商、法人機構分享推動ESG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TNFD經驗交流，鼓勵企業進行碳盤查、設定減碳目標。

二、議合原則及作法

為進一步發揮金融影響力，對相關利害關係企業建立議合機制，並設置議合里程碑方向與目標，透過溝通互動了解議合對象於 ESG 各面向的成果及計畫，鼓勵或協助議合對象重視 ESG 議題、展開 ESG 行動、持續精進永續發展。本公司依「玉山金控永續發展議合要點」，投資部位中屬高碳排者，優先以氣候變遷(E)主題進行議合，社會(S)、公司治理(G)等議題為輔。希望透過觀念溝通、分享被投資公司之同產業較佳實務，鼓勵更多議合對象認同 ESG 議題的重要性並展開相對應行動，在追求獲利成長的同時，也追求社會環境永續，以提升正面發展效益。

以下為近三年本公司 FVPL、FVOCI、AC 部位之國內外股票及債券，於年底計算之財務碳排放數據。因為投資之家數、投資餘額逐年成長，範疇三(投融資)碳排量亦逐年增加，但 2023 年投資碳足跡反較 2022 年下滑，顯示單位投資金額產生之碳排量並未隨投資金額增加。

玉山證券 2021 年~2023 年碳排放量				
年份	投資家數	投資餘額 (新台幣百萬)	投資碳排放量 (公噸)	投資碳足跡* (公噸/百萬)
2021 年	80	1,504	1,540	1.02
2022 年	484	1,752	2,286	1.30
2023 年	128	2,252	2,740	1.22

*投資碳足跡=投資資碳排放量÷投資餘額

本公司自營部、承銷部之短期投資交易部位(FVPL)持有餘額佔比少、持有時間短，對碳排放影響有限，2023 年底中長期透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI)部位之碳排放佔總部位達 83%以上，其中 FVOCI 投資部位碳排放量前 5 大標的，已佔整體 FVOCI 部位碳排放量 50%以上，故本公司之財務碳排放管理著重於 FVOCI 投資部位。

2023 年底國內 FVOCI 股票投資部位碳排-前 5 大標的		
標的公司	投資碳排放量 (公噸)	總投資碳排放量佔比 (%)
健鼎科技	710.65	25%
中華電信	346.97	12%
力成科技	329.55	12%
廣達電腦	96.88	4%
光寶科技	93.66	3%

(一) 議合階段里程碑

有關與被投資公司議合之方向與目標，以本公司自營部中長期透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI)之國內股票部位之被投資公司為主，因考量投資規模與持有時間，將優先與該被投資公司進行議合，並以環境議題(E)如改善碳排放量、生物多樣性、再生能源使用等為主要議合項目，並依據議合項目分別揭露對該被投資公司之里程碑階段。

議合階段里程碑



(二) 議合里程碑各階段內容

第一階段-執行議合作為

分析被投資公司現況在相關議題的現況，包括其 ESG 表現、政策、管理制度等。藉由分析，瞭解被投資公司的優缺點與 ESG 風險與機會，並據此擬定議合項目，並透過寄發議合信件、書面通知或參與股東會等方式執行議合作為。

第二階段-被投資公司回應議合項目

被投資公司透過回覆議合信件、股東會線上答覆等方式回應該議題之存在。

第三階段-被投資公司擬定因應策略

被投資公司於年報或永續報告書、股東會線上答覆等方式揭露該議題之相關規劃與目標、具體執行進度、達成狀況等。

第四階段-被投資公司採取實際措施

被投資公司於年報或永續報告書、公司網站或發佈新聞稿等方式揭露議合項目的實際措施，達成目標後之相關成果，達成議合目標。

(三)關注/追蹤之議合項目

目前本公司自營部關注及追蹤之議合項目主要以環境面為主，並分為三大方向，分別為改善碳排放量(設定/簽署 SBTi)、自然風險相關議題(TNFD 報告書)、再生能源使用狀況為主。下圖為 2024 年 6 月議合項目里程碑之進度：

議合階段里程碑										
議合項目	尚未議合		第一階段		第二階段		第三階段		第四階段	
	投資家數	投資金額佔比								
SBTi狀態	8家	39.25%	5家	25.63%					2家	35.12%
自然風險相關	12家	60.08%					3家	39.92%		
再生能源使用率	13家	90.64%					2家	9.36%		

三、議合及互動案例

(一)議合內容

本公司分享包含國際永續發展趨勢、倡議國際 ESG 標準或承諾，包括但不限於減碳承諾、SDGs、CDP、RE100、TCFD、TNFD、SBTi 等，另分享玉山永續發展願景、文化及 ESG 推動方式，協助議合對象設定具體可衡量之 ESG 目標、遵循之 ESG 標準，以及 ESG 資訊揭露方式，以提升資訊透明度及品質，如溫室氣體排放量、永續報告書之第三方認證、遵循國際準則規範，並強化永續報告書揭露，促進永續經營。

(二) 議合方式及管理

1. 議合方式包括但不限於實體/線上座談會、實體/線上法說會會議、書面通知、電子通知、語音通知、參與議合會議、行使表決權(投票)等形式。
2. 追蹤議合對象 ESG 績效或改善狀況，做為後續議合及往來之調整依據。

(三) 2023 年 及 2024 年 1~6 月 議合個案

本公司透過股東行動主義，與被投資公司溝通、參與股東會、寄送電子郵件議合信、行使投票權等議合作為，不僅關注公司財務績效，也關注公司的 ESG 表現，希望串聯起價值鏈上的企業夥伴，促進被投資公司落實永續發展，一同在氣候變遷、環境保護及社會福祉等面向共同努力。

1. 寄發議合信: 2023 年共計對 4 家被投資公司寄發議合信

議合信件案例	
議合對象	力成科技
雙方溝通位階	力成科技董事長 蔡篤恭 玉山金控/玉山銀行董事長 黃男州 玉山綜合證券董事長 曾宜欣
本次議合原因	考量該公司之投資佔比及投融資碳足跡， 優先與之進行議合
議合主題	評估簽署 SBTi 倡議目標
里程碑階段	SBTi 狀態議題-階段一
評估	依據力成科技 2023 年永續報告書之揭露 內容，該公司已計畫於 2025 年-2030 年 倡議 SBTi 科學基礎減碳目標，後續將持 續追蹤該公司簽署 SBTi 目標進度

下圖為力成科技 2023 年永續報告書中簽署 SBTi 之計畫及 2023 年議合信件內容



攜手邁向淨零轉型

蔡董事長，您好：

第28屆聯合國氣候大會 (COP28) 甫落幕，首次全球盤點顯示各國目前減碳成效不如預期，2030年全球必須減少43%的碳排放量，才能達成巴黎協定所設定的目標。面對充滿動盪、自然災害頻傳的時代，對企業經營者來說，要維持穩健成長已相當不易，加上蜂擁而來的氣候及永續目標，更是考驗企業長期經營的決心與智慧。

玉山相信，一家經營好的企業，長期在本業上會有好表現，也會對於社區及這片土地有貢獻。玉山在投資標的選擇上，加入非財務篩選指標，因為我們希望透過資金的引導，加速產業轉型升級。在今年9月27日，玉山銀行連續第三年舉辦「玉山ESG永續倡議活動」，蔡總統也親臨現場，寫下「給世界一個更好的台灣」，並肯定玉山持續發揮影響力，攜手志同道合的企業加入ESG倡議行動，展現落實永續發展的決心。再次感謝貴公司也參與2022年玉山倡議行動，本次近160家國內外企業參與，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，共同邁向2050年淨零排放目標，也提升台灣永續產業競爭力。

正因為氣候變遷是跨國、跨產業的共同議題，若企業只是做原本的事情，將難以對抗氣候變遷，需要大家多做一點，超越自己傳統的業務範疇，結合眾人之力，才有機會達成淨零目標。如同玉山與其他金控共同成立永續金融先行者聯盟，透過六家永續金融先行者共同合作，超越傳統金融業的經營範疇，並結合公私部門的力量，加速金融業淨零轉型。

玉山的投資團隊肯定力成科技於永續方面的投入，如貴公司已宣示2050年淨零排放，也期待未來貴公司能評估簽署國際氣候變遷權威-科學基礎減量目標倡議(SBTi)溫室氣體進程減量目標驗證，展現2050年淨零排放決心及短、中、長期減碳的作為，希冀我們一起朝共同的目標邁進。

面對全球氣候變遷的衝擊，我們做出的每一個選擇都將影響我們共同的未來。力成科技是玉山重要的長期投資對象，我們不僅關注貴公司的財務表現，亦關注貴公司的永續發展。玉山期待與貴公司彼此勉勵，互相學習，共創永續未來，共同朝淨零轉型的目標邁進，若需進一步交流，也歡迎與我們聯繫。

敬祝
邁向淨零 永續未來

玉山金控 / 銀行
董事長

吳男州

玉山證券
董事長

南宜欣

2023.12

2.實體(視訊)股東會議合案例:

股東會議合案例 1	
股東會日期	2024 年 5 月 27 日
議合對象	2301-光寶科技
雙方溝通位階	光寶科技董事長 宋明峰 玉山綜合證券自營業務主管 黃冠華
本次議合原因	考量對該公司之投資佔比、投融資碳足跡與生物多樣性議題，優先與之進行議合
股東會提問/議合主題	詢問有關生物多樣性議題已漸受到聯合國及全球重視，未來是否開始規劃及揭露生物多樣性、TNFD 報告？ 2022 年永續報告書上揭露全產品類別的碳足跡盤點並承諾產品每代碳足跡必須下降 5%，請問相較於基準年，目前執行情況為何。
回覆內容	今年永續發展委員會已特別針對自然資源與 TNFD 進行風險評估，評估結果風險相對低。針對碳足跡，2022 年開始針對代表性產品全面盤查，目前已大致盤點出減碳潛力績效可達 6%，並將透過碳管理平台持續優化。 綠電每年皆編列預算購買，2023 年再生能源使用率已達 28%，預計每年增幅 5%，並於 2040 年達到 100%再生能源。
對該公司及相關利害關係人之影響	(1)將提高該公司對於氣候變遷與自然相關財務風險之透明度 (2)有助該公司評估和管理氣候變遷與自然相關的風險及機會 (3)使該公司推動更具自然正面的經濟轉型
里程碑階段	TNFD 議題-階段三
議合後評估	除了財務表現、經營策略的績效表現，該公司在 ESG 領域的表現備受關注，如明確的永續發展目標、節能環保的產品創新、積極參與社會公益活動等，也獲得許多國際認證，未來將持續持有，並持續追蹤其 ESG 相關作為。

下圖為光寶科股東會提問紀錄



以下為光寶科股東會議事錄之回覆

議事經過：現場及視訊方式出席股東之提問如下。

股東提問：(戶號：279890)

詢問有關生物多樣性議題已漸受到聯合國及全球重視，未來是否開始規劃及揭露生物多樣性、TNFD 報告。2022 年永續報告書上揭露全產品類別的碳足跡盤點並承諾產品每代碳足跡必須下降 5%，請問相較於基準年，目前執行情況為何。

股東提問：(戶號：502861)

詢問有關是否有規劃每年採用綠電比重之進程表，並於何年全數採用綠電。

企業永續發展主管回覆：

今年永續發展委員會已特別針對自然資源與 TNFD 進行風險評估，評估結果風險相對低。針對碳足跡，2022 年開始針對代表性產品全面盤查，目前已大致盤點出減碳潛力績效可達 6%，並將透過碳管理平台持續優化。

綠電每年皆編列預算購買，2023 年再生能源使用率已達 28%，預計每年增幅 5%，並於 2040 年達到 100% 再生能源。

股東會議合案例 2	
股東會日期	2024 年 6 月 28 日
議合對象	1477-聚陽實業
雙方溝通位階	聚陽實業董事長 周理平 玉山綜合證券自營業務主管 黃冠華
本次議合原因	聚陽實業為台灣紡織業領導企業之一，在追求獲利成長的同時，期待在氣候變遷、環境保護及社會福祉等面向提升正面發展效益。
股東會提問/議合主題	聚陽的獲利連年成長，Sustainalytics 評分、國內證交所公司治理評鑑及國內外永續獎項均獲得佳績，在財務績效及 ESG 的優秀成果有目共睹，實為國內紡織產業的標竿之一。以下提問：截至 2024 年 5 月，全台灣的紡織/成衣/服飾產業共有 14 家企業通過 SBT 目標設定，由於貴公司亦已設定 2050 年淨零為目標，是否有評估承諾並通過 SBTi 減碳目標，在減碳可信度與商譽上成為領導企業？
回覆內容	我們的長期目標是到 2050 年實現淨零碳排放，短期和中期目標是在 2030 年前將碳排放減半，這些目標均參照 SBTi 的要求設定。以 2020 年為基準，截至 2023 年，我們已減少了 21% 的碳排放。具體措施包括使用節能、節水設備、更換鍋爐、購買綠電、安裝太陽能板和導入 ISO 14064-1 碳盤查。在新產品開發方面，我們也將擴大永續棉和回收環保紗的應用。根據 Sustainalytics 的評估，2023 年聚陽在全球紡織成衣共 205 家公司中排名第 18。我們有信心繼續保持紡織業的領導地位。
對該公司及相關利害關係人之影響	(1)將提高該公司對於氣候變遷與淨零碳排放之透明度 (2)有助該公司評估和管理氣候變遷與自然相關的風險及機會 (3)使該公司推動更具自然正面的經濟轉型
議合後評估	聚陽實業除了在獲利績效的表現亮眼外，在減少碳排放、提升綠色產品比例方面也有具體的成果，聚陽實業在永續發展方面表現出色，不僅積極落實各項永續措施，也取得了顯著的成果。作為紡織產業的領導者之一，聚陽實業的永續作為為同業樹立了良好的典範，未來將依此評估投資該公司。

下圖為股東會提問紀錄



以下為聚陽實業股東常會議事錄之回覆：

股東戶號 12923 發言摘要：

貴公司已設定 2050 年實現淨零碳排放，請問是否計劃通過 SBTi 減碳目標，以提升減碳可信度和企業商譽？

股東戶號 36606 發言摘要：

請問公司在 ESG 方面，尤其是節能和水資源管理方面，是否有制定短期和長期的具體方案？

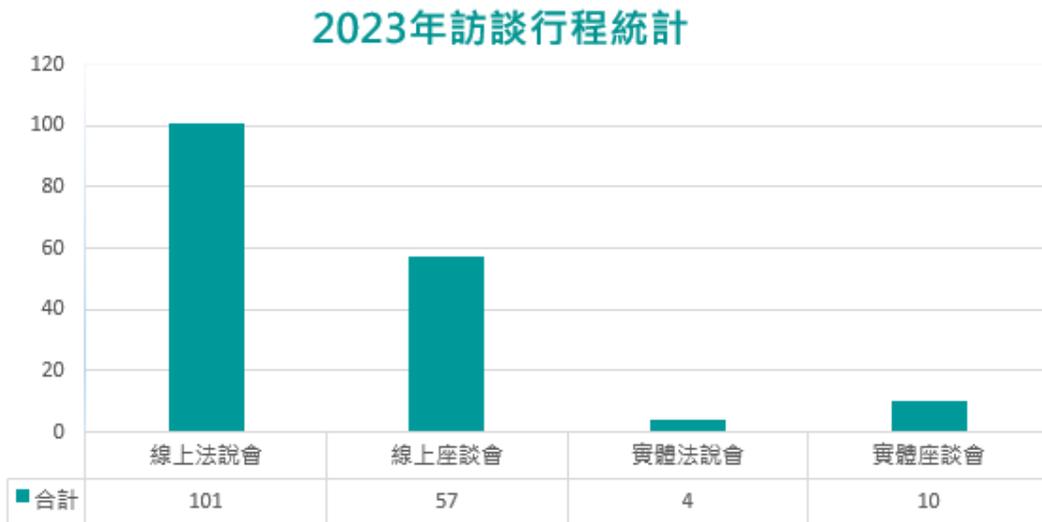
執行長回覆摘要：

我們的長期目標是到 2050 年實現淨零碳排放，短期和中期目標是在 2030 年前將碳排放減半，這些目標均參照 SBTi 的要求設定。以 2020 年為基準，截至 2023 年，我們已減少了 21% 的碳排放。具體措施包括使用節能、節水設備、更換鍋爐、購買綠電、安裝太陽能板和導入 ISO 14064-1 碳盤查。在新產品開發方面，我們也將擴大永續棉和回收環保紗的應用。

根據 Sustainalytics 的評估，2023 年聚陽在全球紡織成衣共 205 家公司中排名第 18。我們有信心繼續保持紡織業的領導地位。

(四)2023 年與被投資公司訪談行程表

2023 年共計參加 101 場線上法說會、4 場實體法說會、57 場線上座談會、10 場實體座談會，透過前述場合機會定期掌握被投資公司的業績表現、綜合績效及 ESG 執行成果。以下為訪談行程統計圖表：



四、與其他機構投資人之合作

依母公司玉山金控「永續發展議合要點」，為增加議合影響力，議合形式包含獨立議合及聯合議合，其議合方式包括但不限於參與或舉行實體/線上訪談、會議、講座、教育訓練；書面/電子/語音通知；參與議合對象股東會或法說會，進行發言或行使投票表決權利等，落實責任投資。

以下針對聯合議合對象(金控母公司&同金控集團之子公司玉山銀行)之互動內容及相關紀錄：

中華電信乃本公司長期持有之部位，同金控集團之玉山銀行於 2022 年邀請中華電信參加「玉山 ESG 永續倡議行動」，並以長期投資人身分於 2022 年、2023 年對中華電信寄出議合信件，玉山證券則於 2023 年參加中華電信現場股東會，與該公司在減碳、永續轉型進行互動交流。2024 年中華電信企業客戶分公司總經理帶隊，與玉山金控永續長及各事業處代表，共同探討雙方如何透過合作，加速永續推進。

聯合議合案例				
中華電信				
年份 事項	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 2 月
議合機構	玉山證券	玉山銀行	玉山銀行、玉山證券	玉山金控、玉山銀行、玉山證券
雙方溝通 位階	玉山證券董事長 中華電信媒體暨投資 人關係科長	玉山銀行董事長 中華電信總經理	中華電信董事長 玉山金控/銀行董事長 玉山證券自營業務主管	中華電信企業客戶公司總經理 玉山金控永續長 玉山銀行財金/個金/法金業務主管 玉山證券自營業務主管
議合方式	寄發議合信件	邀請參加倡議活動	參加現場股東會、寄發議 合信件	雙方共同召開永續議合會議
議合主題	1.議合內容為分享 國際 ESG 趨勢， 也感謝中華電信 在推動 ESG 的努 力，並期許雙方 共同努力，攜手 共建永續淨零	1.共同推動 ESG 永 續倡議行動共同 公開倡議，落實 ESG 理念及作為	1.預計完成通過 SBT 減碳 目標的時程為何？ 2.未來是否開始規劃及揭 露「TNFD 報告」？ 3.2023 年底寄發議合信 肯定中華電信於永續方 面的投入，是產業中永 續領導標竿	2024 年 2 月由中華電信企業客戶 分公司總經理來訪，與玉山金控 永續長、玉山銀行相關事業處代 表、玉山證券自營部主管召開永 續議合會議，加速永續推進

聯合議合案例				
中華電信				
年份 事項	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年 2 月
議合成效 /追蹤	<p>1.中華電信提出淨零排放目標，且於 2021 年 8 月公開提出 SBT 減碳承諾，並公布減碳目標。</p> <p>2.本公司肯定中華電信之相關 ESG 作為，經評估後繼續持有並追蹤其 SBT 簽署進度</p>	<p>1.參與 2022 年玉山倡議行動，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。</p> <p>2.中華電信在 ESG 領域的表現一直備受關注，並獲得許多國際認證，故本公司經評估後，繼續持有並追蹤其 ESG 作為。</p>	<p>1.於 2023 年 7 月通過 SBT 近程減量目標驗證</p> <p>2.於 2023 年 7 月於官網上揭露制定《中華電信生物多樣性暨不毀林承諾》，並依據承諾，展開生物多樣性與自然資本專案並揭露其中華電信生物多樣性審查報告書</p> <p>3.中華電信透過上述兩點之作為，本公司肯定該公司在 ESG 領域上的作為，繼續持有該公司之投資部位。</p>	<p>1.於會議中承諾協助中小企業進行數位轉型及淨零轉型，結合雙方優勢發揮影響力。雙方亦討論並評估在綠電、ESG 融資授信等面向的未來合作機會。</p> <p>2.在 ESG 的作為上，中華電信除了自身的好表現，更承諾協助中小企業在 ESG 上的相關轉型，為社會帶來共好，本公司將繼續持有該公司之投資部位，肯定與支持該公司之永續理念。</p>