

## 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、國內可轉債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、國內可轉債投資部位(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、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。

### 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「玉山金控投融資企業永續發展議合要點」，**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。

以本公司近三年 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。投資家數、投資餘額呈逐年成長，範疇三(投融資)碳排放量亦逐年增加，但投資碳足跡反較前兩年度(2022 年、2023 年)呈現下滑，顯示單位投資金額產生之碳排放量並未隨投資金額增加而上揚。

玉山證券 2022 年~2024 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)
2022 年	484	1,752	2,286	1.30
2023 年	128	2,252	2,740	1.22
2024 年	115	2,769	3,131	1.13

\*投資碳足跡=投資資碳排放量÷投資餘額

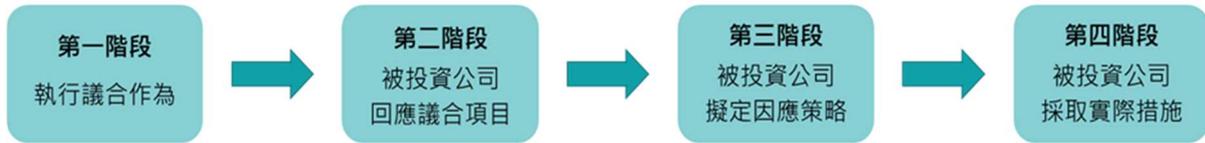
本公司自營部、承銷部之短期投資交易部位(FVPL)持有餘額佔比少、持有時間短，對碳排放影響有限，2024 年底中長期透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI)部位之碳排放佔總部位達 66%以上，其中 FVOCI 投資部位碳排放量前 5 大標的，已佔整體 FVOCI 部位碳排放量 50%以上，故本公司之財務碳排放管理著重於 FVOCI 投資部位。

2024 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	671.64	28%
中華電信	332.23	14%
力成科技	176.11	7%
鴻海科技	101.45	4%
統一超	76.67	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)、社會議題(S)、治理議題(G)等為主要議合項目，並依據議合議題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以環境、社會、治理等面向為主，積極與被投資公司溝通、分享被投資公司之同產業較佳實務，落實機構投資人之盡職治理，以提升正面發展效益。2025 年 6 月底中長期透過其他綜合損益按公允價值衡量(FVOCI)部位有 13 家議合，佔投資金額 85.64%，以環境議題為主，另有新增短期投資交易部位(FVPL)議合包括社會議題 1 家、治理議題 2 家。

下圖為 FVOCI 部位各議合項目里程碑之進度：

議合階段里程碑										
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								
合計	7家	14.36%	2家	9.61%	1家	4.69%	6家	22.06%	4家	49.28%

### 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。

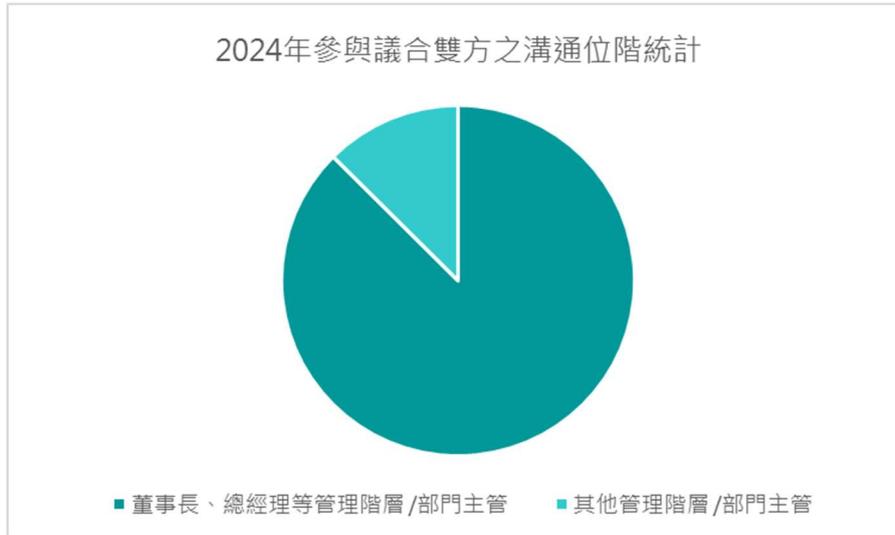
#### (二) 議合方式及管理

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) 議合雙方溝通位階

2024 年參與議合雙方之溝通位階統計

議合雙方溝通位階		佔比
被投資公司	本公司	
董事長、總經理等管理階層	部門主管	87.50%
其他管理階層	部門主管	12.50%



#### (四)2024 年及 2025 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。

2024 年及 2025 年 1~6 月議合 ESG 各面向議題之議合次數如下：

ESG議合次數		
議合項目	2024年	2025年1~6月
環境議題	6次	2次
社會議題	1次	1次
治理議題	3次	2次

2024 年及 2025 年 1~6 月議合方式及次數如下：

ESG議合次數		
議合方式	2024年	2025年1~6月
議合信	2次	2次
參加股東會	6次	3次

**1. 寄發議合信：2024 年及 2025 年 1~6 月共計對 2 家被投資公司寄發議合信**

議合信件案例	
日期	2025 年 5 月 9 日~5 月 21 日
議合對象	1402-遠東新
資產類型	股票、可轉換公司債
雙方溝通位階	遠東新投資人關係部 劉家維 先生 玉山證券自營部主管 黃冠華協理
本次議合原因	本公司因投資目的，持有遠東新之普通股及可轉換公司債，關注該公司在 ESG 等面向的推動情形。由於遠東新為國內化纖原料製造大廠，在環境議題外，職安與工安亦是企業永續經營的重要面向，是製造業經營的重要挑戰之一，故於股東會前以電子郵件方式詢問。
議合主題	勞工關係管理與社會責任 關心今年以來遠東新在預防工安、職災等面向的各項精進作法，以避免未來可能對企業經營、員工安全、品牌形象的負面影響。
回覆內容	遠東新投資人關係部的回覆 1. 包含 10 項強化項目並詳盡精進改善的具體措施。 2. 具體內容包含：在管線支撐加固、緊急處置系統、先期預警系統、密閉空間改善、噴淋系統改善工程、電纜線隔離作業、振動監控系統、改善緊急應變 SOP 和演練、系統化管理，並列示各項目的細部精進作法。
對被投資公司及其利害關係人之影響評估	1. 遠東新提出的各項作法，顯示該公司對工安的高度重視，持續精進提升並積極回應及揭露予投資人及股東，有助於降低未來發生機率及損失，亦可提升公司長期價值。 2. 透過預防工安、職災等面向的各項精進作法，將可對該公司各廠區所在的周圍自然環境及社區居民，有正面影響。
議合後評估	遠東新為台灣第一家簽署支持 TCFD 並發表簽署宣言之傳統製造業，並已於 2023 年通過 SBT 1.5 度 C 減碳目標。貴公司積極發行綠色債券，且成功發行多項全台第一的永續金融商品，包含為國內發行永續可交換債券的首家企業，實為台灣淨零轉型的標竿企業。本次透過議合，追蹤該公司在社會(S)議題的推動投入。未來將繼續持有該公司之相關投資部位，並持續追蹤其 ESG 相關作為。

## 2.實體股東會議合案例：

2024 年參加實體股東會並進行議合家數共計 6 家，分別為大綜電腦、光寶科、文晔、台灣大、遠傳、聚陽。

2025 年參加實體股東會並進行議合家數共計 3 家，分別為陽明、台達電、遠傳。

股東會議合案例 1	
股東會日期	2025 年 5 月 16 日
議合對象	4904-遠傳電信
資產類型	股票部位
雙方溝通位階	遠傳電信 徐旭東董事長 玉山證券自營部主管 黃冠華協理
本次議合原因	追蹤被投資公司永續報告書揭露設定之具體內容及執行時遇到之困難，同時鼓勵被投資與同業公司發佈 TNFD 報告書。
股東會提問 /議合主題	1.遠傳於 2023 年永續報告書揭露設定「持續關注降低供應鏈對生物多樣性之衝擊，設定 2024 年百大供應商簽署『生物多樣性承諾書』達 85%的目標。」，請問上述達成的狀況？在執行時的遇到最大的困難或挑戰為何？ 2.觀察國內電信同業已有單獨發布自然相關財務揭露(TNFD)報告並完成確信，更清楚揭露自然相關財務影響及因應做法，請問 貴公司是否有此規劃？
回覆內容	1.截至目前，2024 年百大供應商簽署「生物多樣性承諾書」的達成率已達到 95%，超越原訂 85%的目標。這樣的成果要歸功於國內主要供應商的積極支持與合作。 然而，在執行過程中，本公司也面臨了一些挑戰，特別是國外規模較小的供應商。由於不受台灣相關法規的直接約束，這些供應商在簽署承諾書方面的意願相對較低。此外，地域差異與法規認知不足，也增加了溝通與協調的難度。 針對此挑戰，本公司將持續加強國際供應商的溝通與教育，並透過更多合作機會強化生物多樣性意識，期望未來能更進一步提升簽署比例。 2.本公司已依自然相關財務揭露(TNFD)架構編制報告書，內容包括治理組織與權責、生物多樣性與不毀林承諾、定位營運據點與生態熱區、鑑別依賴與衝擊性、評估風險與機會、設定指標與目標等章節內容，TNFD 報告書預計在 2025 年 Q4 在本公司官網發布，屆時將寄送報告書檔案供 貴公司參閱。

對被投資公司及其利害關係人之影響評估	<p>1.本公司透過股東會提問，表達對被投資公司在自然相關財務風險的關心。遠傳對百大供應商要求簽署生物多樣性承諾書之達成率已超過原設定目標，並希望繼續提高簽署比例，展現該公司積極回應股東要求，及展現推動 ESG 的企業社會責任</p> <p>2.該公司積極回應並於 2025Q4 在官網發布 TNFD 報告書，提升股東、投資人、利害關係人(如供應商)了解該公司對自然與生物多樣性影響程度的資訊透明度，並掌握相關風險及機會</p>
議合後評估	<p>1.遠傳電信積極採購綠電、已通過 SBT 減碳目標，並積極關注生物多樣性議題，為國內淨零轉型標竿企業之一</p> <p>2.今年為本公司第二年提出建議，鼓勵遠傳比照電信業同業單獨發布 TNFD 報告書，已獲得該公司回應將於今年 Q4 發布。遠傳電信為本公司 OCI 部位，評估後將持續持有。</p>

以下為遠傳電信股東會議事錄之回覆

**股東戶號0028468提問：**

1. 遠傳於2023年永續報告書揭露設定「持續關注降低供應鏈對生物多樣性之衝擊，設定2024年百大供應商簽署『生物多樣性承諾書』達85%的目標。」，請問上述達成的狀況？在執行時的遇到最大的困難或挑戰為何？
2. 觀察國內電信同業已有單獨發布自然相關財務揭露(TNFD)報告並完成確信，更清楚揭露自然相關財務影響及因應做法，請問 貴公司是否有此規劃？

**經主席指示總經理予以回覆，說明如下：**

1. 截至目前，2024年百大供應商簽署「生物多樣性承諾書」的達成率已達到95%，超越原訂85%的目標。這樣的成果要歸功於國內主要供應商的積極支持與合作。  
然而，在執行過程中，本公司也面臨了一些挑戰，特別是國外規模較小的供應商。由於不受台灣相關法規的直接約束，這些供應商在簽署承諾書方面的意願相對較低。此外，地域差異與法規認知不足，也增加了溝通與協調的難度。  
針對此挑戰，本公司將持續加強國際供應商的溝通與教育，並透過更多合作機會強化生物多樣性意識，期望未來能更進一步提升簽署比例。
2. 本公司已依自然相關財務揭露(TNFD)架構編制報告書，內容包括治理組織與權責、生物多樣性與不毀林承諾、定位營運據點與生態熱區、鑑別依賴與衝擊性、評估風險與機會、設定指標與目標等章節內容，TNFD報告書預計在2025年Q4在本公司官網發布，屆時將寄送報告書檔案供 貴公司參閱。

股東會議合案例 2	
股東會日期	2025 年 5 月 29 日
議合對象	2609-陽明海運
資產類型	股票部位
雙方溝通位階	陽明海運 蔡豐明董事長 玉山證券自營部 藍慧櫻副理
本次議合原因	鼓勵被投資公司使用集保結算所 ESGIR 投資人關係整合平台 ESG 評等資料，提升各指標之 ESG 分數。
股東會提問 / 議合主題	愈來愈多投資法人會透過集保結算所 ESGIR 投資人關係整合平台，了解各家上市櫃公司的外部機構 ESG 評等，以了解公司在 ESG 的綜合表現，並列為中長期投資的評估條件之一，貴公司有考慮採取哪些具體措施，提升貴公司在各家機構的 ESG 評等，吸引更多關注 ESG 的中長期投資者？
回覆內容	1. 公司推動多項船舶減碳專案並逐步安裝太陽能板設備，以有效降低碳排。 2. 公司依據國際永續趨勢每年訂定相關目標，揭露於年報及永續報告書中，亦持續關注國內外永續相關規範及標準，擬訂本公司 ESG 目標行動方案。
對被投資公司及其利害關係人之影響評估	1. 透過 ESGIR 平台可讓被投資公司快速掌握該公司的各項 ESG 評等，若能持續精進提升評等，可提升被投資公司 ESG 品牌，並吸引國內外關注 ESG 領域的中長期投資人及資金 2. 對於國內外投資人、被投資公司之股東，透過提升 ESG 評等可提升被投資公司的品牌、長期營運韌性，進而創造中長期投資價值
議合後評估	陽明海運回覆已持續關注國內外永續相關規範及標準，及擬訂在營運面落實 ESG 目標的具體行動方案。陽明海運為本公司 FVPL 部位，未來將持續關注該公司各項 ESG 評等分數，做為本公司股票部位買進及建置中長期投資部位之參考。

以下為陽明海運股東會議事錄之回覆

以視訊會議平台參與之股東發言：

股東戶號 00351693 號就 ESG 評等標準及公司採取之措施等事項提出意見。

股東戶號 01299429 號就盈餘分配提出意見。

主席說明：1.本公司已推動多項船舶減碳專案並逐步安裝太陽能板設備，以有效降低碳排。2.本公司經綜合考量年度營運成果、資本支出與營運發展需求及兼顧股東利益，經董事會決議發放現金股利新台幣 7.5 元，未來將以穩健財務體質持續成長，力求回饋股東穩定且合理之報酬。

行政長說明：本公司依據國際永續趨勢每年訂定相關目標，揭露於年報及永續報告書中，亦持續關注國內外永續相關規範及標準，擬訂本公司 ESG 目標與行動方案。

股東會議合案例 3	
股東會日期	2025 年 5 月 29 日
議合對象	2308-台達電子
資產類型	股票部位
雙方溝通位階	台達電子 鄭平董事長 玉山證券自營部主管 黃冠華協理
本次議合原因	2024 年底政府公布「永續經濟活動認定參考指引 2.0」，為促進綠色金融整合及帶動淨零轉型，鼓勵企業自願揭露經濟活動符合指引的情形。透過鼓勵被投資公司了解並依該公開指引揭露，可提高公司在永續經濟活動的資訊透明度
股東會提問/議合主題	本公司觀察到陸續已有傳產及電子公司，開始揭露自身符合永續經濟活動之營收占比。請問公司符合永續經濟活動之營收占比及未來是否規劃揭露「永續經濟活動認定參考指引」的相關經濟活動？
回覆內容	本公司 2024 年永續經濟活動營收佔比為 32.4%；未來本公司將按照相關法規揭露。

對被投資公司及其利害關係人之影響評估	<p>1.依循「永續經濟活動認定參考指引 2.0」揭露，可依政府公告之衡量標準，清楚揭露呈現被投資公司營收屬於永續經濟活動之占比，提升公司在推動 ESG 的資訊透明度，並展現中長期營運韌性</p> <p>2.對於國內外投資人、被投資公司之股東，透過公司揭露之永續經濟活動營收占比，可快速掌握公司營運在 ESG 面向的投入，及有效評估本身投資該公司的金額，在永續經濟活動創造的價值</p>
議合後評估	<p>該公司連續 14 年入選 DJSI、2021 加入 RE100、2022 年通過 SBTi 的減碳目標設定，另外亦成功推動內部碳定價機制，已成為台灣淨零轉型的標竿企業。台達電為本公司 FVPL 部位，未來將持續關注該公司在永續經濟活動的揭露情形，做為本公司股票部位買進及建置中長期投資部位之參考。</p>

下圖為台達電子股東會提問紀錄



以下為台達電子股東會議事錄之回覆

(二) 發言股東戶號 220812：請問公司符合永續經濟活動之營收佔比及未來是否規劃揭露「永續經濟活動認定參考指引」的相關經濟活動？

主席答覆：本公司 2024 年永續經濟活動營收佔比為 32.4%；未來本公司將按照相關法規規定揭露。

## 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：

力成科技乃本公司長期持有之部位，並以長期投資人身分於 2021 年、2022 年對力成科技寄出議合信件，同金控集團之玉山銀行於 2022 年邀請力成科技參加「玉山 ESG 永續倡議行動」。2024 年由玉山金控永續長帶領玉山銀行、玉山證券各事業處代表至力成科技拜訪曾財務長、林副總，共同探討及交流分享，共同邁向 ESG 永續發展。

聯合議合案例	
力成科技	
日期	2024 年 8 月 26 日
議合機構	玉山金控、玉山銀行、玉山證券
雙方溝通位階	玉山代表：玉山金控張綸宇永續長、玉山銀行法企金主管、玉山證券自營業務主管 力成代表：曾炫章財務長、林宥翰副總
議合方式	議合會議
議合內容及交流	1.分享近期國內主管機關 ESG 法規新制(如: 碳費、碳權交易、永續發展路徑、永續經濟活動標準)、國際 ESG 趨勢(如: IFRS S1/S2、MSCI ESG 評比)、封測同業 ESG 作為(如:通過 SBT 減碳目標)、玉山法金顧客的 ESG 作為 2.介紹玉山金控 ESG 作為及玉山永續金融產品服務 3.力成 ESG 作為及未來相關目標與時程
對被投資公司及其利害關係人之影響評估	1.透過分享國際組織、國內主管機關的 ESG 框架及規範，及金融機構與產業在 ESG 合作實例，有助於被投資公司應用在己身的 ESG 推動，亦可回應顧客對於該公司在 ESG 的各項要求，提升力成的產業競爭力及長期營運韌性 2.該公司掌握 ESG 國際趨勢及同業動態，並繼續投入資源在減碳、公司治理，可符合國內外長期投資人及股東的期待，吸引重視永續經營的中長

	<p>期資金，提升公司價值；另外該公司可進一步影響供應鏈廠商，共同推動減碳轉型，擴大該公司對社會的正向影響力</p>
議合後評估	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.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，明確的永續發展目標，實踐各面向策略，成就更完善的永續發展體制與提升更加透明的永續資訊。</li> <li>2.在環境保護策略上透過自建太陽能裝置、採購再生能源或憑證以實踐低碳能源轉型，也將 ESG 要素注入產品研發與製造，朝向綠色生產、智慧工廠前進。</li> <li>3.作為先進封測技術的領導者之一，力成的永續作為為同業樹立了良好的典範，未來將繼續持有，並持續追蹤其 ESG 相關作為。</li> </ol>