

3.1.2 責任投資

SASB：FN-IB-410a.3

玉山參考聯合國責任投資原則（Principles for Responsible Investment, PRI），制定「永續金融政策」、「有價證券永續投資管理要點」，採用多面相指標檢核及評估分析，將環境、社會與公司治理（ESG）議題納入債券及股權投資及承銷業務決策制定過程及流程管理。玉山長期的努力已取得成效，截至 2023 年 12 月，玉山銀行債券投資屬於中低 ESG 風險比例達 98.96%，股權投資屬於中低 ESG 風險比例達 100%。2023 年，玉山亦榮獲臺灣永續能源研究基金會頒發之「2023 臺灣永續投資獎」，蟬聯三年「機構影響力類」金控組楷模，深受外界肯定。

	負面篩選	國際準則篩選	自建模型評等 ^{註1}	高風險企業管理 ^{註2}	依資產別及產業別訂定標準	議合與股東行動	期中管理及成果評估
上市櫃股權投資 ^{註3}	V	V	V	V	V	V	V
固定收益投資 ^{註3}	V	V	V	V	V		V

註 1：自建模型評等計算 MSCI ESG 評級、S&P Global ESG Score 評分、臺灣永續指數成分股等國內外公正機構之 ESG 指標作為投資決策參考，並加權納入 SBT 與碳價成本考量。

註 2：高風險企業包含對於環境及社會有直接衝擊之企業，如涉及爭議性軍火、非法砍伐、新增煤礦場或新設燃煤火力發電專案等，皆避免往來；對環境及社會有潛在衝擊之企業，如涉及菸草、博奕、採礦等商業活動，於提出投資申請時盡責調查並審慎評估，對於 ESG 永續發展無重大不利影響始可承作。

註 3：「永續金融政策」適用於玉山投資業務相關資產。

玉山希望透過資金的引導，加速產業轉型升級，而審慎考量 ESG 永續經營因素，落實責任投資精神。玉山已自 2018 年簽署並聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」，每年定期公開揭露年度履職盡職治理報告，並依據「投融資企業永續發展議合要點」，透過股東行動主義，與被投資公司溝通、參與股東會或法說會、行使投票權等議合作為，並於 2023 年持續寄送 EMAIL 與超過 80% 長期持有之企業聯繫，攜手志同道合的企業加入 ESG 行動，展現落實永續發展的決心。

ESG 議案原則與標準

玉山將 ESG 重要議題納入投資企業永續發展投票要點，依據氣候變遷與能源轉型、生物多樣性、性別平等與多元職場等不同面向制定 ESG 議案投票原則。

■ 2023 年具體成果

玉山持續創造永續動能，2023 年首度發行 3 檔外幣結構型永續發展金融債券，為國內銀行首創將高資產顧客適用之金融商品連結 ESG，將資金投入對環境及社會友

善的計畫中。繼 2017 年發行國內首批綠色債券後，玉山每年皆參與永續發展債券發行，總發行金額約新臺幣 234 億元，為本國銀行中發行永續債券規模最大、檔數最多者。玉山將所募集的資金貸放於再生能源、溫室氣體減量及水資源節約相關之綠色投資計劃，以及支持基本服務需求、可負擔住宅、社會經濟發展和權利保障之社會效益投資計劃，期許創造長期永續價值與社會影響力。

2023 年永續發展債券發行概覽			永續發展債券佔玉山債券發行比重
債券類型	綠色債券	USD	40,900,000
	社會責任債券	TWD	2,900,000,000
		USD	9,100,000
永續發展債券發行量			TWD 4,437,650,000
玉山債券發行量			TWD 4,437,650,000

玉山也攜手關注永續議題的顧客，協助籌措永續發展行動資金，累計至 2023 年底已擔任 26 檔綠色債券、10 檔可持續發展債券、2 檔社會責任債券及 1 檔可持續發展連結債券承銷商，總金額約新臺幣 254 億元。

2023 年永續發展債券承銷概覽			永續發展債券佔整體債券承銷比重
債券類型	綠色債券	TWD	500,000,000
		USD	15,000,000
	可持續發展債券	USD	33,000,000
永續發展專項資金債券承銷量			TWD 1,976,144,000
可持續發展連結債券承銷量			TWD 200,000,000
永續發展債券承銷量			TWD 2,176,144,000
整體債券承銷量			TWD 19,228,157,894

100% 取得永續發展債券資格認可

玉山持續支持永續主題投融資及避險諮詢服務，以金融服務支持環境友善的專案計畫。2023 年，玉山新增承作 7 件，總金額新臺幣 53 億元之離岸風電、陸域風電及太陽能光電專案融資之利率交換（Interest Rate Swap, IRS）避險服務，累積至 2023 年底共約新臺幣 236 億元。玉山將持續發揮金融影響力，協助企業推展環境友善專案，建構永續金融生態系。