

執行議合情形

(一)議合溝通位階及模式

康和證券在議合過程中透過多層次、多管道的溝通方式，確保議合的有效性及精準性，涵蓋特點如下：

內部溝通層級	◆投資單位最高主管 ◆各業務負責的高階經理人及業務窗口
與被投資公司溝通層級	◆高層：董事長、總經理、獨立董事 ◆中層：永續長、財務長、發言人、代理發言人 ◆專業部門：企業社會責任單位 (CSR)
溝通方式	◆直接管道：包括電話聯繫、書信、電子郵件。 ◆實體活動：如論壇、法說會、座談會。 ◆議合內容：涵蓋策略、營運、ESG 等議題，並提出建議及影響分析。

(二)設置議合進度階段里程碑

透過設置明確的議合進展階段及里程碑，能更有效地管理議合過程，確保計畫維持原定方向進行，並在 ESG 領域帶來正面影響。除了討論 ESG 議題，還可協助被投資公司探索創新解決方案，期望透過不斷改良議合方法與架構，提升整體投資組合的價值及可持續性。

議合歷程四個階段

康和證券針對投資組合中的被投資公司，針對 ESG 相關議題設計了議合進展四個階段，旨在提升議合效能並確保正面影響。

階段一	議合啟動	◆目標：確定議合議題，明確溝通目標及預期成果。 ◆活動：初步接觸被投資公司，透過會議或書面溝通方式說明議合原因及議題。 ◆里程碑：確認被投資公司對議合的初步回應，以及是否願意合作。
階段二	深入討論	◆目標：針對議題進行詳細討論，提出具體建議及改善方向。 ◆活動：安排座談會、法說會或專題討論，與管理層進行策略性溝通。 ◆里程碑：被投資公司認可議題的重要性，並開始評估內部改變的可行性。
階段三	執行及追蹤	◆目標：協助被投資公司制定行動計畫，並追蹤執行情況。 ◆活動：定期檢視進度，透過電話、電子郵件或實地訪問了解執行狀況。 ◆里程碑：記錄已實現的階段性成果，例如政策改變或組織調整。
階段四	成果驗證及改良	◆目標：評估議合成效，確認是否達成預期目標，同時找出不足之處。 ◆活動：進行內部及外部評估，與被投資公司回顧議合過程並提出改進建議。 ◆里程碑：建構完整的議合報告，包含成功案例及未來改良方向。

設置里程碑的目的

設置里程碑是議合過程中的重要關鍵，協助追蹤進度並確保計畫按原定方向推進。

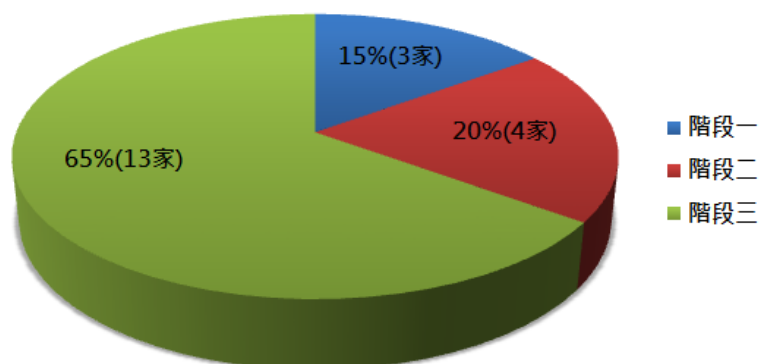
目的	預計達成目標
提升透明度	➢清楚記錄每個階段的目標與成果，便於內部及外部溝通。
辨識進展緩慢領域	➢透過里程碑追蹤，快速找出議合過程中的瓶頸，進一步改良方法。
促進持續改進	➢以實現的成果為基礎，分析成功與失敗的原因，優化未來議合策略。



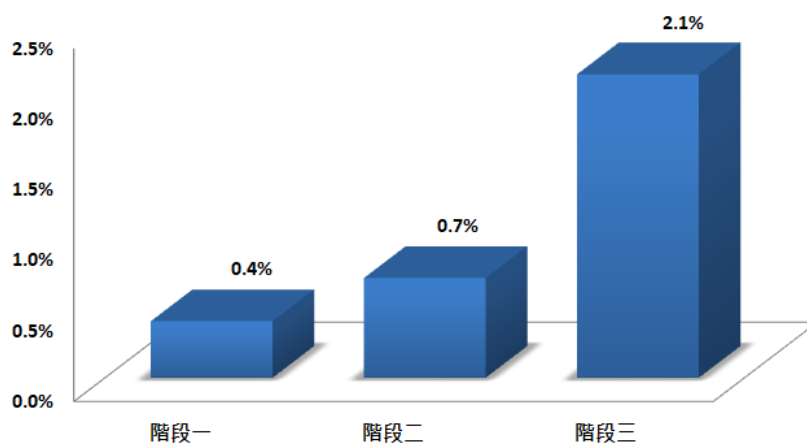
2024 年度康和證券議合階段進度、數量及占總資產規模比重

2024 年度康和證券與 20 家重點被投資公司議合，3 家議合處於階段一(佔 15%)、4 家處於階段二(佔 20%)、13 家處於階段三(佔 65%);各階段議合被投資公司之投資金額佔 2024 年底總資產規模(337 億元)比重為 0.4%、0.7%、2.1%。透過設定目標及主動管理風險，大部分被投資公司能有效推進議合進程，為進一步提升議合效能並確保正面影響，針對未達預期的案例，除提高議合強度及採取更具影響力的措施，也透過提供案例分享，供其他被投資公司參考，促進良性循環。期望有助促使被投資公司改善並提升議合效能，確保議合行動的效率及影響力，為投資組合創造更大的長期價值。

2024年議合進度階段里程碑



2024年各階段議合公司投資金額佔總資產規模比重



1. 議合成功案例的關鍵因素

大部分成功的議合案例展現了以下共同特徵：

設定量化具體目標	◆被投資公司能明確設定可衡量的目標，例如：改善工作場域、提升董事會多元性或降低溫室氣體排放量。 ◆量化目標有助於被投資公司聚焦行動方向並追蹤進展。
主動管理風險	◆被投資公司採取積極措施，管理 ESG 議題可能帶來的風險，並促進公司長期價值。例如：針對永續性、人才資本、人權及氣候相關議題進行改善，並揭露相關財務資訊。
資訊揭露的影響	◆要求被投資公司公布永續性報告或相關揭露文件（例如：氣候相關財務資訊揭露工作小組報告），通常促使其積極改善並提高透明度。

2. 未達預期成果的應對策略

若議合成果未達預期，可視情況採取以下措施提高議合強度：

提高溝通頻率	◆增加與被投資公司的溝通次數，持續跟進議合進度，確保議題獲得重視。
提高溝通者位階	◆由更高層級的溝通者（如董事長或高階主管）直接參與議合，提升議題的重要性。
邀請利害關係人加入	◆包括員工代表、供應商或客戶等重要利害關係人，共同參與議合討論，形成更大的影響力。
公開表達立場	◆在股東會或法說會中明確表達立場，要求被投資公司正視議題並採取行動。
股東會投票或提出議案	◆若議合進展仍不理想，可在股東會上投票或提出相關議案，進一步施壓。
調整投資或合作狀態	◆若被投資公司無法因應問題制定相應策略，可評估是否減少投資或終止業務合作。

3. 議合行動的終止標準

議合行動的終止需基於以下兩種情況：

議合成果滿意	◆若被投資公司已達成預期目標，且議合行動取得滿意成果，可終止議合並記錄成功案例。
被投資公司未改善	◆若被投資公司無法因應問題制定策略，且議合行動未見成效，康和證券可評估調整投資或合作狀態，並終止議合。

(三)與被投資公司議合情形

康和證券透過拜訪公司(親訪或電訪)、參加法說會、座談會及股東會等方式與被投資公司進行對話及互動，除了瞭解被投資公司未來產業概況與營運展望外，並把握每次互動機會，針對ESG相關政策議題，與被投資公司進行溝通了解，期盼經由互動能積極掌握被投資公司於ESG等行動，也希望能喚起被投資公司對相關議題的重視，以確保被投資公司之政策不會與康和證券永續理念背道而馳。



議合成果

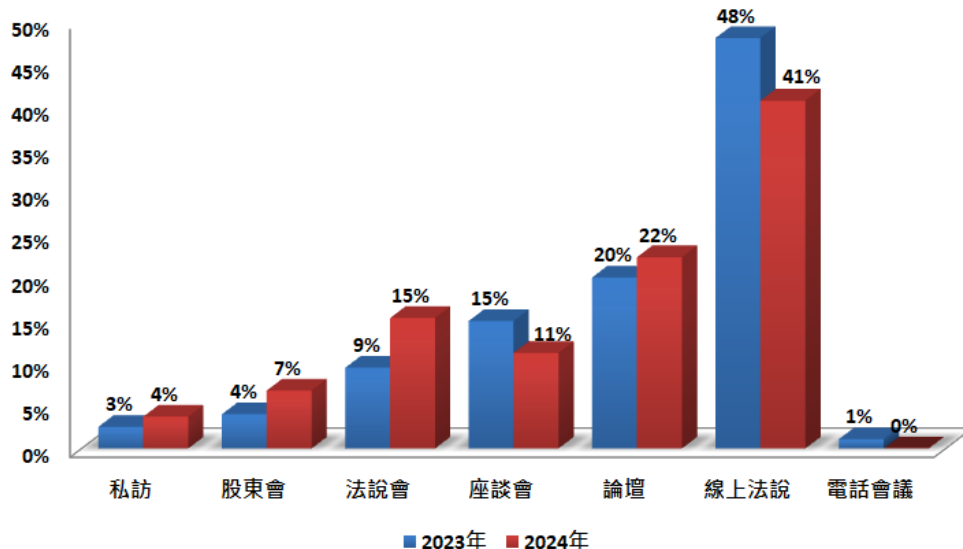
✓ 2024 年度議合 266 家被投資公司：

- ◆ 私訪 11 次
- ◆ 出席 20 家股東會
- ◆ 參與 45 家公司法說會
- ◆ 參與 33 次座談會
- ◆ 券商論壇公司：
 - ◎ 訪談 66 場次
 - ◎ 線上法說 120 次

1. 議合互動方式

康和證券 2024 年度參與券商舉辦及康和證券主動約訪的次數分別為 295 次，主要以法說會、論壇、親自拜訪、參與股東會...等方式進行互動，統計如下：

2023-2024年議合次數佔比



(1)2023-2024 年度次數統計

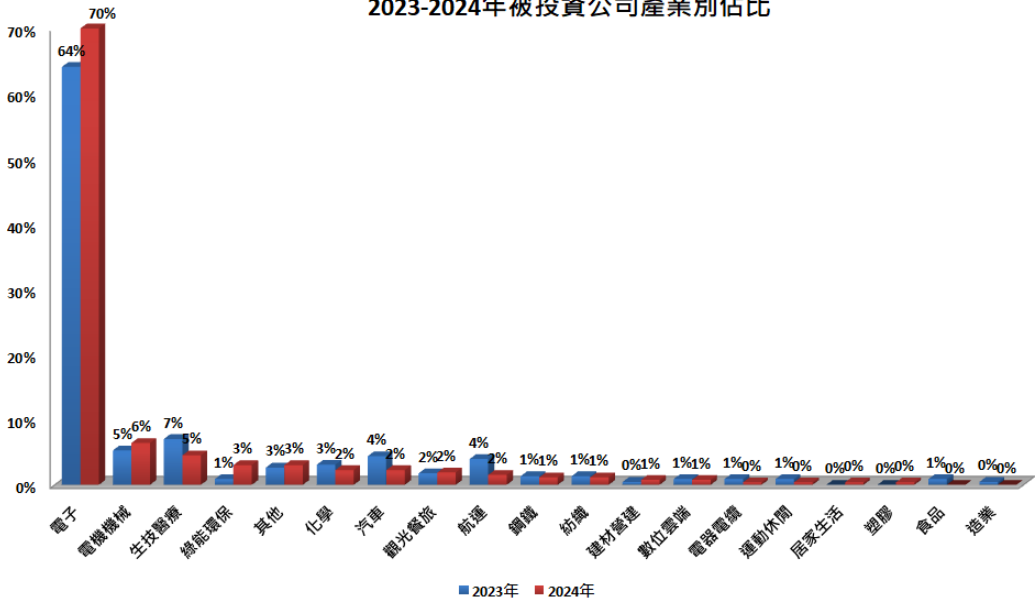
項目	2023 年/場次	2024 年/場次
私訪	7 次	11 次
股東會	11 場	20 場
實體法說會	26 場	45 場
座談會	41 場	33 場
券商論壇	55 場	66 場
線上法說	132 次	120 次
電話會議	3 次	0 次
總計	275 場次	295 場次

(2)2023-2024 年度產業別統計

項目	2023 年/家數	2024 年/家數
電子業	146	186
生技醫療業	16	12
電機機械業	12	17
汽車業	10	6
航運業	9	4
化學業	7	6
其他	6	8
觀光餐飲業	4	5
鋼鐵業	3	3
紡織業	3	3
食品業	2	0
電器電纜業	2	1
運動休閒業	2	1
綠能環保業	2	8
數位雲端業	2	2
造紙業	1	0
營建業	1	2
塑膠業	0	1
居家生活業	0	1
總計	228	266

※備註說明：增加綠能環保產業投資。

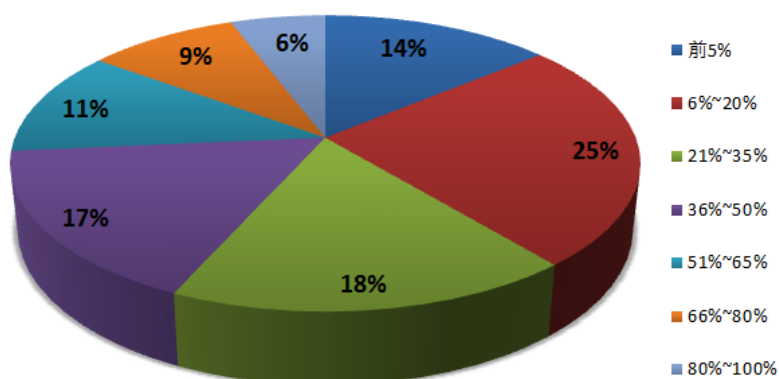
2023-2024年被投資公司產業別佔比



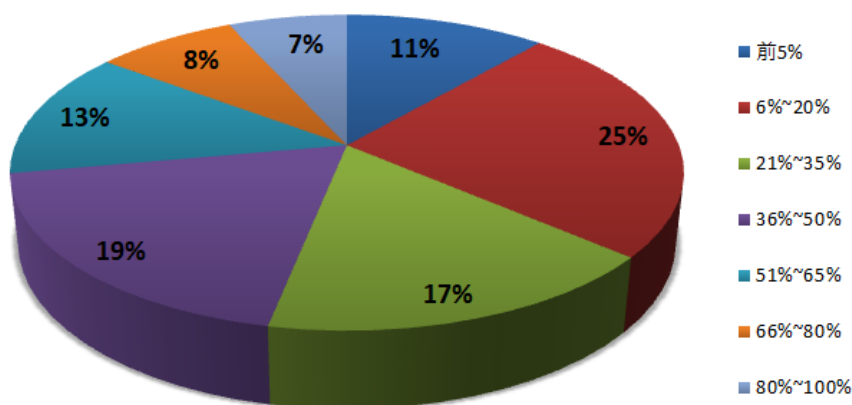
2. ESG 投資分布樣態

依據公司治理中心於2025年5月7日公布的113年度「公司治理評鑑系統評鑑結果暨評鑑程序說明」審視2023-2024年度被投資公司永續表現，2024年度被投資公司治理評鑑排名前50%佔比從2023年度的74%略降至72%。

被投資公司公司治理評鑑排名佔比(2023年)



被投資公司公司治理評鑑排名佔比(2024年)



資料期間：2023/1/1~2024/12/31；依公司治理中心公布的 2023 及 2024 年度「公司治理評鑑系統評鑑結果暨評鑑程序說明」

<http://www.sfi.org.tw/cga/cga1> 分類整理

3.投資ESG ETF統計



- ✓ 2023 年度，共投資 228 家公司，其中 61 家為 ESG ETF 成分股，投資比重 26%。
- ✓ 2024 年度，共投資 266 家公司，其中 81 家為 ESG ETF 成分股，投資比重 30%。

審視2024全年被投資公司，統計納入上述ESG ETF個股，共計81家。其中投資ESG ETF，如元大臺灣ESG永續、富邦公司治理、國泰永續高股息、中信關鍵半導體、群益台灣ESG低碳、中信上櫃ESG 30、永豐ESG低碳高息、兆豐永續高息等權、台新永續高息中小。

ESG ETF投資分布統計：

ESG ETF	2023 年投資檔數	2024 年投資檔數
元大臺灣 ESG 永續 ETF 基金(100 檔)	27 檔	39 檔
富邦臺灣公司治理 100 基金(100 檔)	30 檔	31 檔
國泰台灣 ESG 永續高股息 ETF 基金(30 檔)	9 檔	12 檔
中信臺灣 ESG 永續關鍵半導體 ETF 基金(30 檔)	19 檔	25 檔
群益台灣 ESG 低碳 50 ETF 基金(50 檔)	18 檔	22 檔
中信上櫃 ESG 30 ETF 基金(30 檔)	13 檔	19 檔
永豐 ESG 低碳高息 ETF 基金(40 檔)	12 檔	5 檔
兆豐永續高息等權 ETF 基金(50 檔)	9 檔	11 檔
台新永續高息中小 ETF 基金(44 檔)	14 檔	13 檔

(四)如何評估是否需要與被投資公司互動、議合

康和證券遵守「機構投資人盡職治理」之承諾，投資國內上市櫃公司亦依照公司所制定的政策評估被投資公司是否符合相關之 ESG 議題並納入投資決策中，並關注被投資公司基本面、財務與營運資訊、新聞資訊、產業發展資訊、發展新技術、重大環境保護作為、社會責任與勞工權益及公司治理等議題，分析並評估被投資公司之相關風險與機會，透過適當的互動、議合，致力與被投資公司創造價值的同時，也能夠維護永續發展的理念，並將互動議合後影響列入後續投資決策評估，以善盡盡職治理責任。

1. 康和證券進行投資前，遵循責任投資原則(PRI)，透過檢視標的公司是否適當揭露 ESG 議題之資訊，或參考專業機構之 ESG 評估分析。
2. 訂定「不宜投資名單」，該名單包含不符產品永續篩選條件（如色情、賭博、菸酒等產業）、不符環保篩選條件、不符人權篩選條件、有社會重大爭議以及近期遭檢調調查等五大類。
3. 檢視投資標的公司是否適當揭露其關於 ESG 議題之資訊，依據 Bloomberg 將 ESG 三面向的揭露完整度、公司治理揭露分數，作為投資評估篩選參考。
4. 定期檢視標的持股，與被投資公司進行 ESG 溝通議合，若有疑慮（如：經營階層改變、或公司政策出現重大轉變），則重新進行 ESG 篩選流程。
5. 若標的持股落入「不宜投資名單」，訂定後續處理方式。
6. 康和證券行使表決權前，將審慎評估持有股票公司所提出議案，原則上尊重被投資公司之經營專業，但非採絕對支持同意立場，對於被投資公司提出非臨時動議之各項議案皆視為重大議案，康和證券將依據企業永續經營及 ESG 原則為評估前提，進行討論評估並行使投票權。但如被投資公司之提案，經評估後與永續經營、ESG 等議題相衝突且經溝通無效時，得於股東會投票時對於相關議案表示反對或棄權。反對或棄權之議案，必要時敘明相關原因。

(五)與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動、議合內容

互動、議合後所帶給被投資公司的影響、預計後續的追蹤行為，及未來投資決策之變化

氣候變遷對全球環境及經濟造成的衝擊和危害已不容忽視和等待，面臨極端氣候下的天然災害，使我們深刻感受到氣候變遷對人類的威脅和影響，故康和證券與其他機構投資人在議合行動上就綠色能源發展等議題，和公司管理階層進行互動、溝通及討論。如環境指標盤查，營運與製造據點所產生的溫室氣體、能源耗用、落實再生能源的導入...

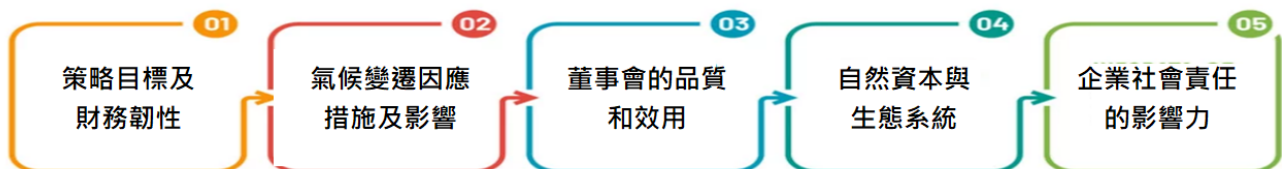
等，所需額外增加之資本支出以及帶來的效益加以分析、討論及評估。對於被投資公司所需增加環保設備的支出會使其短期獲利降低，但透過持續不斷的溝通後，發現部分製造廠商，開始因應機構投資人對於環保議題之要求，願意針對溫室氣體總量進行盤查，並逐年增加再生能源使用及環保設備之支出，減少對環境之汙染。

後續追蹤上，針對ESG風險事項，康和證券將會透過關注產業趨勢、公司新聞動態、財務與營運概況或其他相關資訊以評估是否持續追蹤該標的，若決定持續追蹤該標的則將觀察被投資公司之相關ESG風險事項的反饋及提升，經審慎評估後決定增持、減持或暫不買進，進行投資決策調整。

辨識需進行議合措施的被投資公司

康和證券衡量投資目的預計持有超過一年之長期投資，且持股超過對外發行股份總數百分之3之被投資公司，除應定期關注相關ESG議題外，得經評估認為其重要議題關切程度高、具重大環境、社會及公司治理風險(含氣候風險)、對被投資公司有正向且有效議合可能性時，應啟動議合措施。其他與康和證券業務有關，且涉及ESG相關議題時，經評估認為妥適者，亦得啟動議合措施。

優先溝通議合議題



(六)議合個案執行與揭露(包含股票承銷、可轉債)

針對ESG相關議題，掌握被投資公司於ESG面向的相關行動及執行進度

康和證券定期與不定期關注被投資公司營運表現、產業發展及ESG議題資訊，透過親自出席公司股東會、參加公司法說會...等方式，積極與被投資公司進行對話及互動，並參閱被投資公司發佈的最新永續發展報告書、年報以及公司網站，針對ESG相關政策議題，瞭解被投資公司是否已充分揭露及執行進度，期盼能積極掌握被投資公司於ESG的相關行動，以及對相關議題的重視。

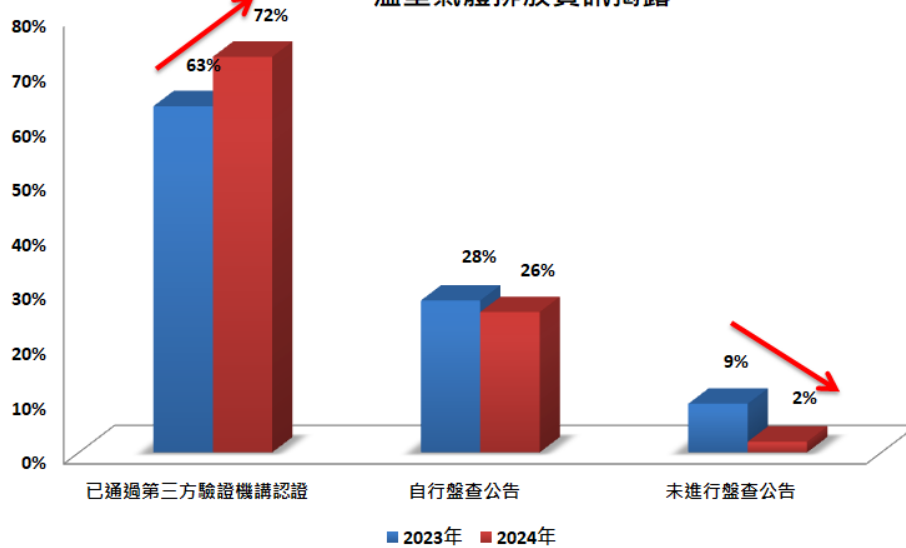


- ✓ 審視 2024 年度共 257 家上市櫃(未含興櫃 9 家)被投資公司，參閱發佈的最新永續發展報告書、年報以及公司網站，針對 ESG 相關政策議題，掌握被投資公司相關行動及執行進度。

1.溫室氣體排放資訊揭露：為積極回應全球永續發展行動與國家淨零排放目標，金管會於 2022 年 3 月 3 日發布「上市櫃公司永續發展路徑圖」，分階段推動全體上市櫃公司於 2027 年完成溫室氣體盤查，2029 年完成溫室氣體盤查之確信，營造健全永續發展(ESG)生態體系。

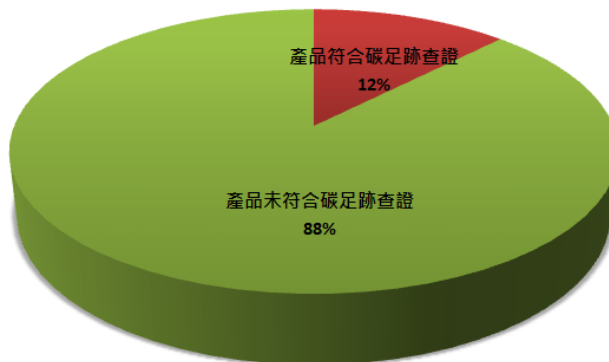
統計：2024 年度被投資公司的溫室氣體排放數據已通過第三方驗證機構認證比例相較 2023 年度由 63%提升至 72%；2024 年被投資公司僅自行盤查公告溫室氣體排放數據比例相較 2023 年度由 28%下降至 26%；2024 年度被投資公司未進行盤查溫室氣體排放比例相較 2023 年度由 9%下降至 2%；顯示被投資公司在溫室氣體盤查有積極的表現。

溫室氣體排放資訊揭露



2.產品碳足跡查證：碳足跡指的是一項活動或產品的整個生命週期，從原物料開採、製造、包裝、運輸到廢棄處理或回收，整個過程直接或間接產生的溫室氣體排放。這有助於企業評估產品對氣候變化的影響，並採取措施減少排放。獲得 ISO 14067 認證，意味著企業的產品碳足跡量化和報告過程符合國際標準，增強了產品的可信度和競爭力。統計：2024 年被投資公司已有 12% 公司產品符合碳足跡查證，88% 未有產品未符合碳足跡查證。

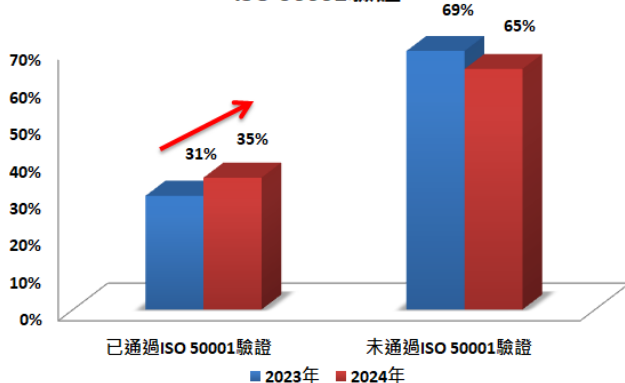
產品碳足跡查證



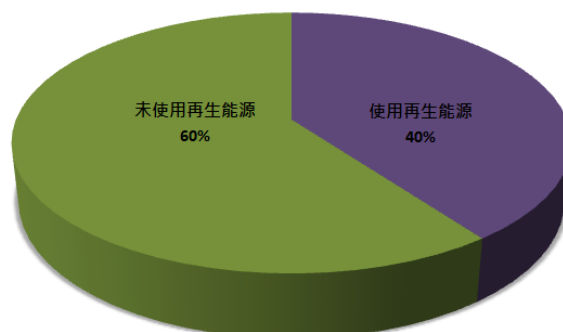
3.能源管理及使用再生能源：ISO 50001 至今已成為國際推動能源管理的共同標準，該標準制定目的是使組織建立所需的系統與過程以改善能源績效，包括：能源效率、使用及消耗等方式，期望後續經由系統化管理能源過程，達成降低溫室氣體排放、減緩環境衝擊及節省能源成本之目的。隨著全球供應鏈對綠電的要求、再生能源技術的發展和成本的下降，以及各界對永續發展的重視，政府將持續推動相關政策，鼓勵企業投入再生能源的發展。

統計：2024 年度被投資公司已有 35% 通過 ISO 50001 驗證，40% 被投資公司使用再生能源。

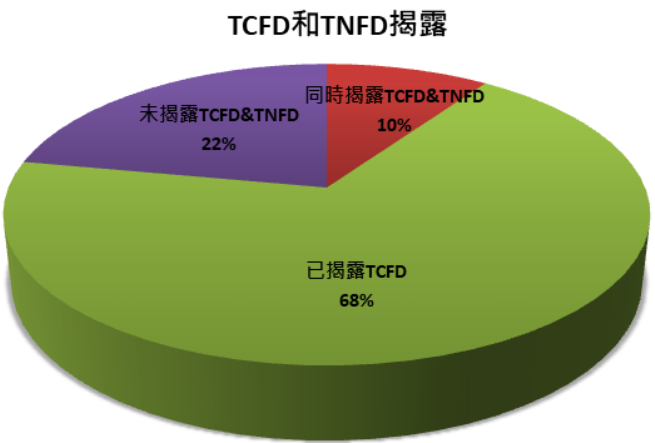
ISO 50001 驗證



使用再生能源



4.TCFD 及 TNFD 揭露：TNFD 借鑒了 TCFD (氣候相關財務揭露工作小組) 的框架，但 TCFD 主要關注氣候變化，而 TNFD 則涵蓋更廣泛的自然相關問題。TNFD 的目標是補充 TCFD，提供一個更全面的框架，幫助企業和金融機構管理和披露與自然相關的風險。隨著全球對自然環境的關注日益增加，TNFD 的推出有助於推動企業更重視自然資源管理，並將其納入企業的日常運營和決策中。這不僅有助於保護自然環境，也有助於提高企業的韌性和長期價值。統計 2024 年度被投資公司已有 10%同時揭露 TCFD 和 TNFD，68%被投資公司揭露 TCFD，22%被投資公司未揭露 TCFD 及 TNFD。

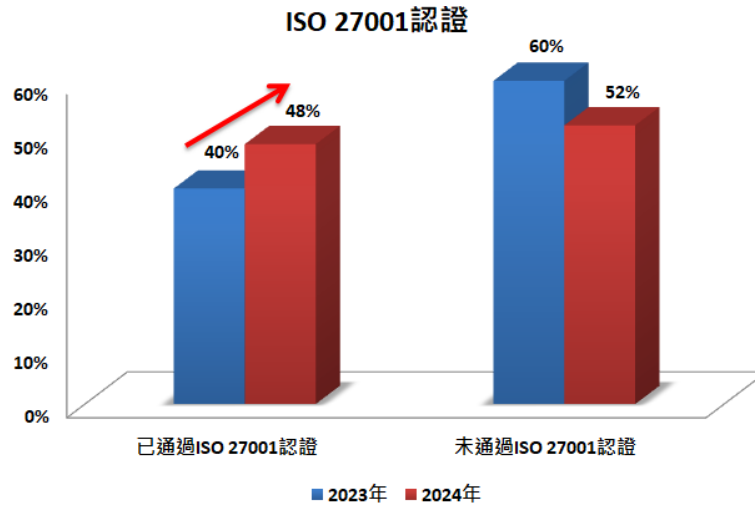


5.SBTi 審核、RE100：SBTi 中文是「科學基礎減量目標倡議」，由 CDP、聯合國全球盟約 (United Nations Global Compact, UNGC)、世界資源研究所 (World Resources Institute, WRI) 及世界自然基金會 (World Wide Fund for Nature, WWF) 共同組成，是全球第 1 個為企業設立淨零碳排 (Net Zero) 標準的減碳框架。SBTi 所主張的是「以科學為基礎的淨零排放行動」為了協助企業 / 組織設定近期與長期的減碳目標，提供企業 / 組織一條明確的減排途徑，設定碳排量目標的指引、標準、減碳建議，以符合《巴黎協定》的目標。2024 年度 258 家被投資公司已有 24 家公司已通過 SBTi 審核。

RE100 是由氣候組織 (The Climate Group) 與碳揭露計畫 (Carbon Disclosure Project, CDP) 所主導的全球再生能源倡議，匯聚全球最具影響力企業，以電力需求端的角度，共同努力提升使用綠電的友善環境；加入企業必須公開承諾在 2020 至 2050 年間達成 100%使用綠電的時程，並逐年提報使用進度。2024 年度 258 家被投資公司已有 16 家公司已加入 RE100。

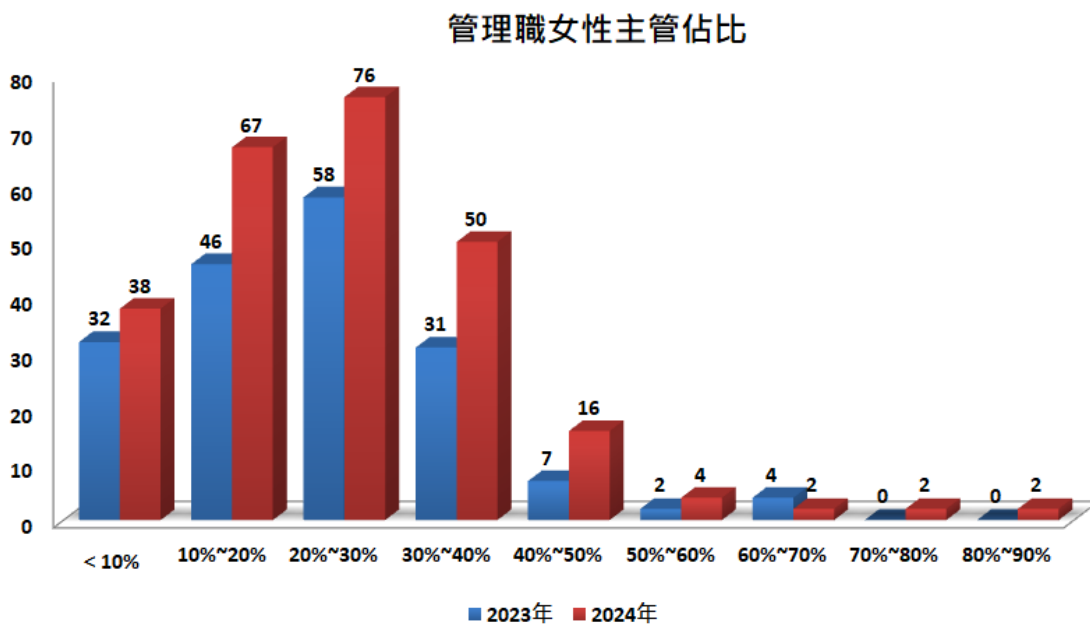
議 題	被投資公司家數
通過 SBTi 審核	24 家
加入 RE100	16 家

6.資訊安全：通過實施 ISO 27001，企業可以建立一個更安全、更可靠的資訊環境，降低資訊安全事件的風險。獲得 ISO 27001 認證，企業可以向客戶和合作夥伴展示其對資訊安全的承諾，增強他們的信任。許多國家和地區的法律法規都要求企業符合 ISO 27001 標準，通過認證可以幫助企業符合這些法律要求。統計：2024 年度被投資公司已通過 ISO 27001 認證比例相較 2023 年度由 40%上升至 48%，52%被投資公司未通過 ISO 27001 認證。



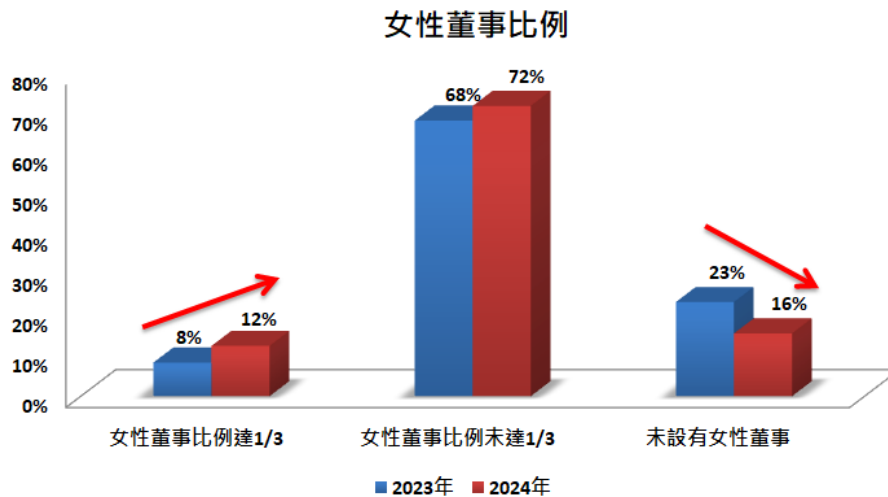
7.管理職女性主管佔比：落實性別平權，關注女性的才能與領導力，「打造性別友善職場」成為提升企業形象的重要關鍵。從 CSR (企業社會責任)、SDGs (永續發展目標) 到 ESG (環境保護、社會責任及公司治理)，「永續」成為全球企業界的顯學，「性別平等」更是重要的指標之一。

統計 2024 年度被投資公司中，管理職女性主管佔比超過 30%有 76 家，佔被投資公司 29%。相較於 2023 年度管理職女性主管佔比超過 30%只有 44 家，佔被投資公司 24%。



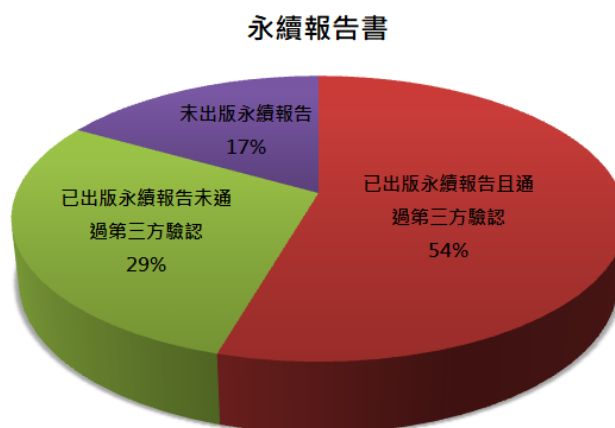
8.女性董事比例：金管會公布「上市櫃公司永續發展行動方案」，設定「提升上市櫃公司女性董事比例」，為強化董事多元化，且考量女性董事推動為國際趨勢，因此，將採取「三階段漸進模式」，第一是 2023 年起推動 IPO 公司應至少委任一名女性董事；第二是 2024 年起上市櫃公司應依董事屆期完成委任至少一名女性董事；第三是 2025 年若女性董事未達 1/3，上市櫃公司須在年報當中，揭露原因及採行措施。

統計：2024 年度被投資公司中女性董事比例達 1/3，相較於 2023 年度比例由 8%提升至 12%；2024 年度被投資公司中未設有女性董事的比例相較 2023 年度由 23%下降至 16%；72%被投資公司中女性董事比例未達 1/3。



9.出版永續報告書：永續報告書所提供資訊已成為各利害關係人檢視企業永續經營表現及進行投融资決策等之重要參考依據。金管會發布之「上市櫃公司永續發展行動方案」已要求實收資本額 20 億元以下之上市櫃公司，應自 2025 年起編製 2024 年度永續報告書，並於 8 月底前完成申報。

統計：2024 年被投資公司有 54%已出版永續報告且通過第三方驗證，29%被投資公司已出版永續報告未通過第三方驗證，17%被投資公司尚未出版永續報告。



康和證券與被投資公司議合之實例



案例 A：能源股份有限公司 (股票承銷)

- ◆議合時間：2024 年 2 月至 2025 年 7 月
- ◆議合方式：實體及視訊會議、電子郵件、電話聯繫
- ◆議合議題：治理議題（董事會相關、委員會設置）及社會面風險辨識
- ◆議合雙方之溝通位階：康和證券業務負責的高階經理人(承銷部主管、副總經理)及業務窗口，與 A 能源議合之溝通位階包括董事長、總經理、高階經理人(財務長、發言人)，透過直接管道溝通

◆議合原因

康和證券作為主辦承銷商，在查核及輔導過程中，除針對興櫃及未來掛牌相關審查事項進行溝通，並與公司就 ESG 重要議題深入討論。

康和證券承銷業務聚焦於輔導能「協助企業進行 ESG 轉型」之標的進入資本市場。A 能源以「能源數據為核心」打造再生能源一條龍服務，從太陽能電廠開發、資產/能源管理，到綠電預估、配對、轉供與售電等商業化應用，並結合金融方案以優化風險與資本效率，能直接支援企業落實淨零與用電治理需求。在政府推動淨零與企業綠電化的大趨勢下，綠電採購與用能管理已不限於特定產業，製造、園區與服務業皆須建立可量化、可揭露的能源/碳管理機制；A 能源所提供的能源整合服務、智慧儲能/電網、太陽能專案開發與售電等能力，正可協助企業以市場化手段達成綠電佔比、用能效率與資訊揭露等 ESG 要求，進而提升投標資格、供應鏈競爭力與長期經營韌性。綜上，選擇與 A 能源議合，係基於其綠能整合與數據化優勢，能實質強化企業在 ESG 策略與資本運作上的關鍵動能。

康和關注議題：

受到 ESG 趨勢以及全球淨零與綠色能源消費成長的影響，A 能源積極推動綠電開發與能源數據化創新，透過創能（太陽能電廠、漁電共生、工業區光電案場）、節能（智慧能源管理平台、用電優化、共用升壓站）、減碳（綠電直供、售電與憑證交易）及在地產業合作（漁電共生促進漁村經濟、園區供電穩定），提供同時兼具經濟效益與永續價值的能源解決方案。當能源及用電管理市場開始透過 ESG 創新建立新的競爭優勢時，不僅能在專案開發面引入數據化決策與 AI 預測，亦能協助用電大戶、工業園區及海外合作夥伴在能源技術創新、綠電佔比提升、跨區能源調度上達成 ESG 目標。未來，能源數據化與跨國綠電佈局將成為其核心競爭優勢與獲利能力的重要來源。

對議合公司 ESG 現況之說明及行動作為

A 能源以再生能源整合服務為核心業務，涵蓋太陽能電廠開發、漁電共生、儲能系統、共用升壓站、綠電直供及交易等，並自有能源數據化平台支援發電監控、資產管理與綠電預估。

構面	主要關注領域	揭露主題	具體措施
E (環境)	E100-能源管理與創能	綠電產生	提升綠電比例，推動再生能源發展
		再生能源比例	強調再生能源在能源結構中的占比
		發電效率提升	引入技術改善發電效率
	E200-污染與排放	降低案場環境影響	降低開發案場對環境的影響
		遵循環保法規	嚴格遵守環保相關政策與法規
		漁電共生永續性	推動水域利用的漁電共生模式
S (社會)	S102-員工專業發展與留任	專業技能培訓	提供員工技能提升課程
		人才穩定性	確保員工留任率，建立激勵機制
	S103-職安與健康	專案施工安全	制定施工安全標準，降低事故率
		員工健康管理	推動健康管理計劃，提升員工福祉
G (治理)	G202-競爭優勢	透明化治理	公開公司治理資訊，提升透明度
		國內外專案合作	擴展國內外合作，提升競爭力
	G301-誠信經營	長期信任	建立反貪腐政策及誠信機制
		市場佈局策略	制定市場佈局計劃，增強品牌影響力

範疇	主要行動	具體內容	預期成效
ESG 深入 討論與輔導	與公司溝通	透過電話、電子郵件、視訊會議及實地訪查進行溝通	確保興櫃及未來掛牌相關審查事項順利進行
	重要議題討論	深入探討能源產出數據透明度、案場環境影響評估、漁電共生效益及綠電交易法規遵循	強化公司在環境與社會層面的表現
	能源與碳排放揭露	建立能源使用與碳排放數據揭露機制，制定溫室氣體減量策略及年度減碳成效	因應淨零轉型趨勢，提升 ESG 競爭力
公司治理 輔導	數據量化管理	檢視每月發電與售電數據作為量化指標，落實節能與效率優化目標	提高能源管理效率及節能成效
	完善治理結構	協助設置獨立董事、薪酬委員會及審計委員會	強化公司內部管理能力
	提升資訊揭露品質	在官網及年報揭露利害關係人溝通、公司治理架構、永續發展政策及誠信經營執行情形	增加透明度，提升資本市場信任度
競爭力提升	強化 ESG 表現	輔導公司在環境、社會及治理層面全面提升	取得國內外專案競標及跨國合作優勢
	資本市場運作	提升資訊揭露品質與內部管理能效，增強市場競爭力	增加投資者信心，擴展資金來源

議合對該公司及其利害關係人的影響

範疇	主要行動	具體內容	預期成效
ESG 納入核 心營運策略	推進再生能源專案	開發太陽能電廠、漁電共生、儲能系統、共用升壓站及綠電交易	建立創能—儲能—售電—能源管理的一站式平台
	永續主題聚焦	聚焦公司治理、能源管理、環境衝擊控管、職業安全衛生及誠信經營	推動低碳與永續設計，提升公司社會責任形象
	國內外案場推動	台灣 300MW 漁電共生共同升壓站、越南光電園區	實現低碳與綠能目標，擴展市場影響力
永續發展效 益	提升發電效率	穩定綠電供應，協助客戶達成減碳與綠電採購目標	增強供應鏈競爭力，吸引策略夥伴與國際資金
	數據化管理	能源數據化與 AI 預測平台	降低營運風險，優化投資報酬
輔導與治理	員工福利與安全	提供專業訓練與安全管理制度	提高員工留任率，保障職場健康
	建立治理制度	完善治理結構與資訊揭露機制	提升公司透明度與管理效能

範疇	主要行動	具體內容	預期成效
完善	納入 ESG 指標	將溫室氣體排放、案場社會影響及能源績效納入 ESG 指標	強化永續發展能力，因應市場需求
未來展望	興櫃登錄與海外拓展	2024 年登錄興櫃，持續拓展海外市場	提升資金取得能力，吸引優秀人才，增強營運韌性

議合預定目標及成果

A 能源已符合初步議合預定目標，在治理面與永續資訊揭露上持續精進，並透過官網及公開資訊揭露其主要專案進展、公司治理架構及 ESG 行動作為。公司於 2024 年 7 月成功登錄興櫃，未來將持續推進國內外案場建置與能源數據平台優化，並以 2025 年為重要營運擴張與海外合作落地的關鍵年度。

A 能源透過上述目標的推進，將在以下方面實現長期價值：

- 1.市場競爭力：強化在國內外市場的地位，擴展再生能源布局。
- 2.永續經營：提升能源管理效率與碳減量效益，支持全球淨零轉型。
- 3.利益相關者價值：為股東、客戶及合作夥伴創造長期價值。
- 4.品牌能見度：透過展會與媒合活動，提升品牌影響力。

具體量化目標與成果包括：

範疇	主要目標	具體內容	預期效益
再生能源開發	300MW 漁電共生 共同升壓站併網	截至 2024 年底完成併網，2025 年目標發電量達 4 億度，足以供應 14 萬戶家庭用電	提升國內再生能源供應能力，支持能源轉型
海外拓展	越南光電園區開發	與 B 集團簽署合資協議，管理規模達 1GW，逐步切入東協再生能源市場	擴展海外市場版圖，提升國際競爭力
能源管理成效	導入能源數據平台	提供案場發電預測與維運管理功能，提升發電效率與系統可用率，降低故障率並優化碳減量效益	提高能源管理效率，助力碳減排目標
ESG 資訊揭露	強化官網永續專區	涵蓋利害關係人溝通、誠信經營政策、環境與社會績效等內容	增加透明度，提升公司形象與市場信任度
產業合作與展會參與	促進專案媒合與品牌能見度	連續參與台灣國際智慧能源週及淨零永續展	擴展合作機會，提升品牌知名度
綠電交易與用能優化	建立綠電採購與售電平台	協助下游客戶增加綠電佔比，降低用能成本	支援客戶達成減碳目標，強化供應鏈競爭力

後續追蹤及對康和證券未來投資決策影響

康和證券將透過定期與 A 能源召開輔導會議、查詢公開資訊觀測站與公司官網，以確認最新專案進度、治理制度運作及 ESG 資訊揭露情況，協助其在資本市場進一步提升透明度與信任度，並為未來掛牌或籌資做好準備。同時，持續協助 A 能源在國內外資本市場募集資金，支持其擴大再生能源案場建置、優化能源數據平台與推進海外合作專案，對整體再生能源產業鏈具有正面推動效應。

康和證券將與 A 能源經營階層保持穩定互動，除了關注其財務與業務基本面，也將持續追蹤其在 ESG 領域的投入成效，包括能源管理成效、碳減量成果、海外專案社會影響及公司治理運作情況；若 A 能源有上下游整合、投資或籌資等財務需求，康和證券將提供專業規劃與協助。

依據康和證券盡職治理—投資流程四步驟，在議合後的盡職作為分為「檢討」與「調整」兩部分：

(1)檢討流程：

甲、執行差異檢討：除保持與經營團隊的直接溝通外，亦會利用第三方公正數據（如能源產出報告、案場運維紀錄）來比對官方說法，避免單方資訊偏差。

乙、持續關注 ESG 議題：透過新聞與外部專業機構（如台灣企業信用風險指標 TCRI、公司治理評鑑系統、Bloomberg ESG 評分）持續觀察 A 能源在能源管理、碳中和進度、國際合作專案落地等方面的改善與新作為。

(2)調整流程：

若觀察到 A 能源在 ESG 議題有重大負面事件（如違反能源法規、環境懲處）且未改善，將評估減持或暫緩投資；反之，若其在能源管理、綠電交易平台運作、海外專案拓展等 ESG 議題有具體成效，則將考慮增持投資比例。

目前觀察，A 能源已展現良好的公司治理與永續發展行動，並於 2024 年成功登錄興櫃，持續推動台灣及越南大型再生能源專案，長線看好其營運與擴張潛力，因此維持對該公司正向的投資評等。



案例 B：股份有限公司(可轉債)

- ◆議合時間：2025 年4月至2025年7月
- ◆議合方式：實體及視訊會議、電子郵件、電話聯繫
- ◆議合議題：治理議題（利害關係人、智慧財產權內控）及社會面人才培育
- ◆議合雙方之溝通位階：康和證券業務負責的高階經理人(承銷部主管、副總經理)及業務窗口，與 B 公司議合之溝通位階包括董事長、財務長，透過直接管道溝通

議合原因

康和證券執行受理發行公司辦理籌資過程中，除了評估顧客的營運展望外，並透過瞭解企業推動永續的進程，持續為企業引入環境保護、社會責任及公司治理等觀念，強化顧客關注 ESG 相關議題，並在涉及 ESG 爭議或疑慮時，

適時給予適法且合宜之建議，引導其採取循序漸進的改善措施，以促進企業導入永續發展策略，實現永續經營之理念，在滿足顧客籌資需求下兼顧環境永續議題。

康和關注議題：

受到 ESG 趨勢影響，我們對 B 公司的關注聚焦在「與供應商共同成長、打造永續供應鏈」與「人才培育與產學連結」兩軸，同時檢視其利害關係人溝通的完備度與運作成效。

永續供應鏈：每年供應商評鑑，要求簽署《社會責任承諾書》《環保保證書》，並設多元溝通管道；同步推動衝突礦管理以提升供應鏈韌性。

利害關係人與溝通：依原則鑑別員工、客戶、供應商、投資人等主要對象，官網列有各類關注議題 × 溝通管道 × 回應方式之年度彙整與董事會報告。

人才培育 / 產學連結：自 2019 年起提供淡江大學研究生獎學金；並與國立宜蘭大學簽訂產學合作 (2022/05/20–2025/06/10)，持續強化人才管道 (可延伸至實習與就業銜接 KPI)。

ESG 治理支撐：已於董事會下設置「永續發展委員會」，並依 TCFD 架構辨識氣候風險 / 機會並推動 ISO 14064-1 碳盤查，有助供應鏈與人才策略落地。

對議合公司 ESG 現況之說明及行動作為

範疇	主要行動/目標	具體內容	成果與進展
E 構面	環境管理系統建置	已建置 ISO 14001、ISO 45001，2023 年起執行 ISO 14064-1：2018 組織型碳盤查，2024-06 取得第三方查證	碳盤查透明化，環境管理制度化
	碳足跡與再生能源目標	短期完成 ISO 14067 產品碳足跡驗證；2030 年生產基地再生能源使用率達 ≥50%	支援全球淨零轉型，提升能源效率
	節水與廢棄物減量	2023 年用水量 58,760 噸 (較 2022 年下降)，一般廢棄物 67 噸、有害廢棄物 3 噸	環境資源使用效率提升
	氣候風險管理	依 TCFD 架構進行氣候風險 / 機會識別、情境分析，建立董事會層級治理與回報機制	提升企業應對氣候變遷的韌性
S 構面	職安衛管理	集團據點 (含東莞、江西) 運行 ISO 45001，強化職業安全與衛生	員工健康與安全保障
	利害關係人溝通	官網揭露年度「利害關係人 × 關注議題 × 溝通管道 × 回應方式」；設置 IR / 檢舉與獨立董事檢舉信箱	提升溝通透明度，提供多元申訴管道
G 構面	資訊安全治理	設置專責組織，明訂資安政策與年度執行計畫，定期向總經理與董事會報告；強化防火牆 / VPN、資安教育訓練，評估 ISO 27001 導入	強化資安能力，降低資訊風險
	台灣 CERT/CSIRT	評估加入台灣 CERT/CSIRT	擴展資安合作，提升資安防禦能力
主辦證券商議合作為	ESG 溝通與互動	以電話、電子郵件、視訊及實地訪查方式進行籌資相關溝通；聚焦環境與氣候、供應鏈責任、社會面與利害關係人、治理與資安	納入後續盡職查核與議合追蹤計畫

議合對該公司的影響

範疇	主要行動/措施	具體內容	預期效益
ESG 治理能力提升	設置「永續發展推動小組」	董事會於 2023/11/10 通過設置跨部門推進機制，並建立與董事會報告的決策連動機制	強化永續發展的決策與執行力，提升治理能力
環境管理落地	ISO 14064-1 溫室氣體盤查與第三方查證	自 2023 年起推動全集團溫室氣體盤查，並持續公告進度與作法，作為減碳行動與效率優化的基準線	提升環境管理透明度，支持減碳目標達成
氣候風險治理	依 TCFD 架構進行氣候風險 / 機會辨識	評估財務衝擊並向董事會報告，建立一致性的風險控管與投資說明	提升應對氣候變遷的能力，強化風險管理與投資信任
利害關係人溝通	提供多元溝通與申訴管道	官網揭露年度「利害關係人×關注議題×溝通管道×回應方式」，設有 IR 與檢舉(含獨立董事)信箱	提升透明度與信任，促進利害關係人參與
供應鏈共好	供應商評鑑與責任承諾	每年進行供應商評鑑，要求簽署《社會責任承諾書》《環保保證書》，推動衝突礦管理與多元溝通管道	降低採購風險、提升供應鏈韌性，促進供應鏈永續發展

議合預定目標及成果

範疇	主要行動/措施	具體內容	預期效益
治理面	功能性委員會正常運作與決議公告	審計委員會、薪酬委員會正常運作並公告相關決議；董事會多元化與獨立性揭露完善	提升公司治理透明度與信任，確保決策品質
揭露與溝通	利害關係人溝通與董事會報告彙整	持續於官網揭露年度利害關係人溝通成果及董事會報告彙整，作為外部評估與內部管理的依據	提升溝通透明度，促進利害關係人參與與企業永續發展
環境與供應鏈績效	ISO 14064-1 盤查與減碳規劃、供應鏈管理常態化	延續溫室氣體盤查與減碳規劃，依 TCFD 精進治理；供應商年度評鑑與承諾書回簽、衝突礦管理常態化	強化環境管理與供應鏈韌性，降低環境風險與採購風險

續追蹤及對康和證券未來投資決策影響

康和證券除透過定期與 B 公司召開會議外，也透過電話溝通、電子郵件等方式進行互動，為確保議合項目能妥善執行，康和證券透過瀏覽 B 公司公開資訊觀測站、官網、新聞等方式，作為後續追蹤之主要模式，並將不定期邀請參加康和證券舉辦之永續相關活動或座談會，保持雙方間良好互動。

(七)綠色債券投資

康和證券2024、2025年投資台積電及台電公司發行之綠色債券 (債券簡稱：P11 台積6C，代碼：B618DC；債券簡稱：P11 台電5B，代碼：B903YJ；債券簡稱：P13台電4B，代碼：B903ZQ)，該債券皆取得櫃檯買賣中心綠色債券資格認可。

代碼	目前持有標的	2024 年	2025 年(1-6 月)
		金額/元	金額/元
B618DC	P11 台積 6C	100,000,000	100,000,000
B903YJ	P11 台電 5B	100,000,000	100,000,000
B903ZQ	P13 台電 4B	100,000,000	100,000,000
總投資金額		300,000,000	300,000,000

