

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，確保議合的有效性與精準性，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：永續發展部 / 永續處
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。

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。

四階段議合歷程



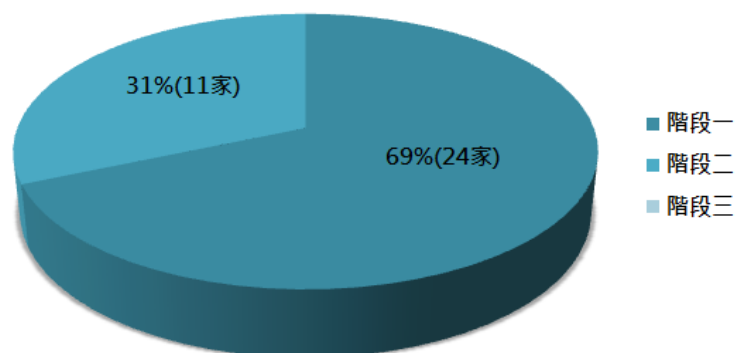
議合階段進度、數量及占總資產規模比重

2025 年度康和證券與 35 家重點被投資公司議合，24 家議合處於階段一（佔 69%）、11 家處於階段二（佔 31%）。

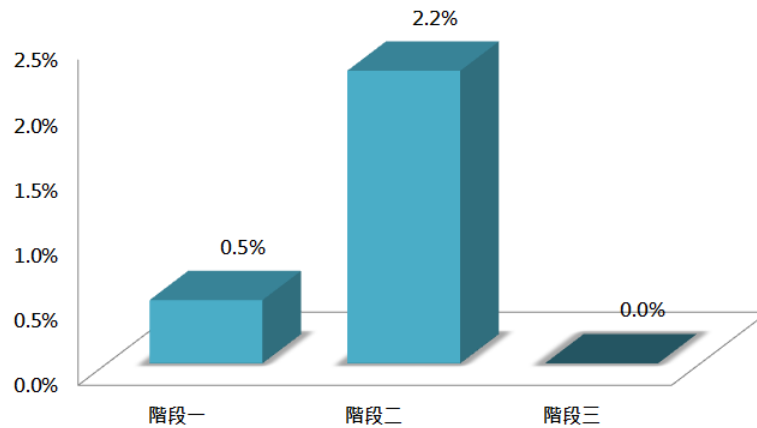
在資產涵蓋率方面，2025 年底本公司總資產規模為 441 億元，考量其中近 390 億元屬高投資等級之公債部位，無須進行議合管理；若將計算基礎聚焦於「具議合適用性之資產（如股權等部位）」，本公司對重點公司之議合金額佔比實屬顯著（註：若以整體總資產規模計算，第一及第二階段佔比則為 0.5%及 2.2%，若扣除 390 億公債，剩餘約 51 億。0.5%與 2.2%代表金額約為 2.2 億與 9.7 億，佔 51 億的比例為 4.3% 與 19%）。

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。

2025年議合進度階段里程碑



2025年各階段議合公司投資金額佔總資產規模比重



(註：若以整體總資產規模計算，第一及第二階段佔比則為 0.5%及 2.2%，若扣除 390 億公債，剩餘約 51 億。0.5%與 2.2%代表金額約為 2.2 億與 9.7 億，佔 51 億的比例為 4.3% 與 19%)

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。 ◆有助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），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

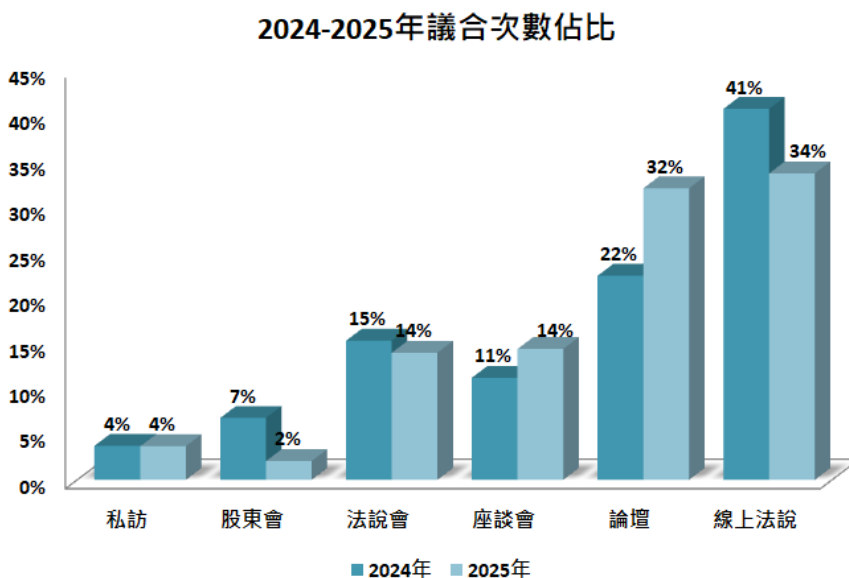
康和證券深信優秀的公司治理是企業永續經營與降低投資風險的基石，透過拜訪公司(親訪或電訪)、參加法說會、座談會及股東會等方式與被投資公司進行對話及互動，除了瞭解被投資公司未來產業概況與營運展望外，並把握每次互動機會，針對ESG相關政策議題，與被投資公司進行溝通了解，期盼經由互動能積極掌握被投資公司於ESG等行動，也希望喚起被投資公司對相關議題的重視，以確保被投資公司之政策不會與康和證券永續理念背道而馳。

依據臺灣證券交易所及櫃買中心最新公布之公司治理評鑑結果，本公司審視並動態調整2024至2025年度之被投資公司組成，逐年深化、並持續優化投資組合治理品質的具體成效。



1. 議合互動方式

康和證券 2025 年度參與券商舉辦及康和證券主動約訪的次數分別為 244 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：



(1)2024-2025 年度次數統計

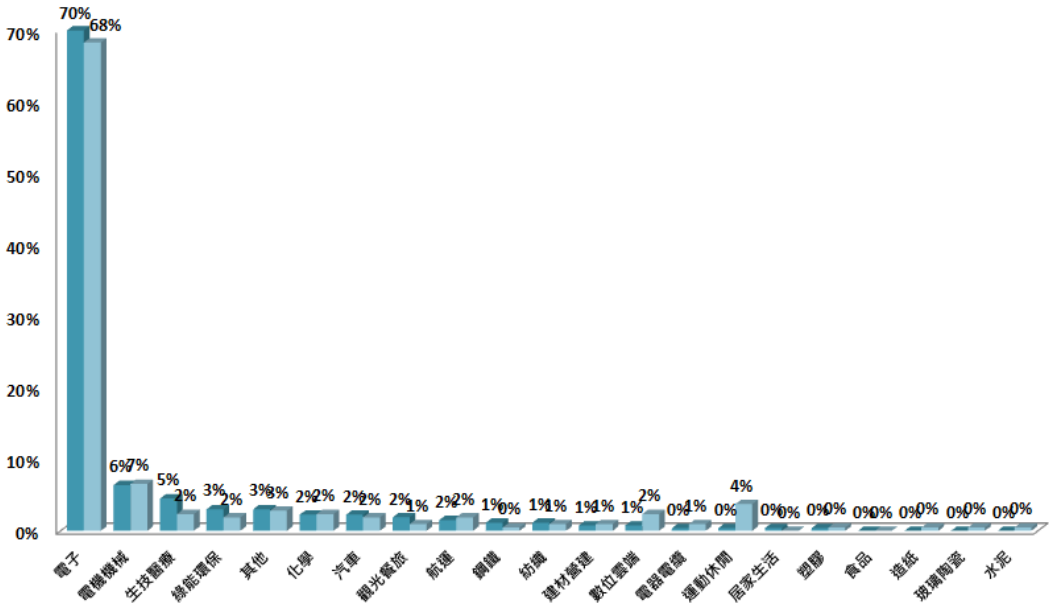
項目	2024 年/場次	2025 年/場次
私訪	11 次	9 次
股東會	20 場	5 場
實體法說會	45 場	34 場
座談會	33 場	35 場
券商論壇	66 場	78 場
線上法說	120 次	83 次
總計	295 場次	244 場次

(2)2024-2025 年度產業別統計

項目	2024 年/家數	2025 年/家數
電子業	186	146
電機機械業	17	14
生技醫療業	12	5
綠能環保業	8	4
其他	8	6
汽車業	6	4
化學業	6	5
觀光餐飲業	5	2
航運業	4	4
鋼鐵業	3	1
紡織業	3	2
數位雲端業	2	5
建材營建業	2	2
電器電纜業	1	2
運動休閒業	1	8
塑膠業	1	1
居家生活業	1	0
造紙業	0	1
水泥業	0	1
玻璃陶瓷業	0	1
總計	266	214

※備註說明：增加運動休閒產業投資。

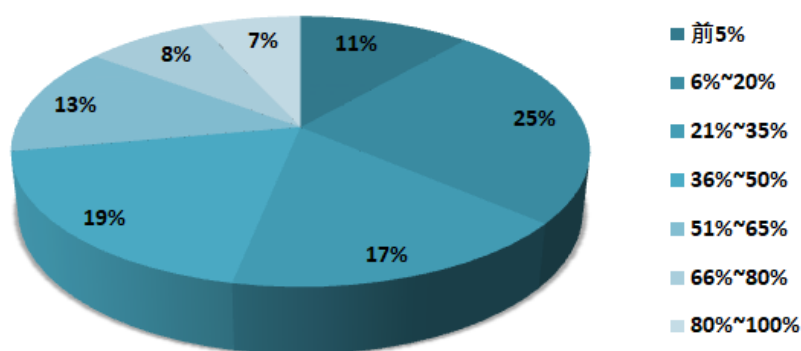
2024-2025年被投資公司產業別佔比



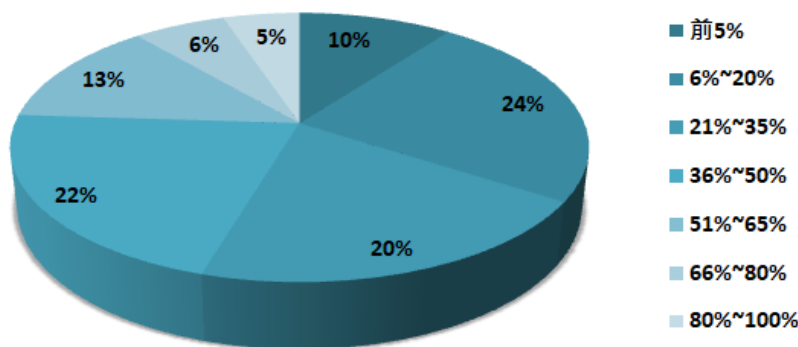
2. ESG 投資分布樣態：持續優化投資組合治理品質

- 優質企業佔比穩健攀升：2025 年度被投資公司中，公司治理評鑑排名前 50% (含前 5%、6%~20%、21%~35% 及 36%~50%) 之累計佔比，由2024年度的72%上升至76% (成長4%) 。其中，「21%~35%」區間之佔比由17%提高至20%，「36%~50%」區間之佔比亦由19%提高至22%。反映出本公司在選股策略上，主動將資金引導並聚焦於治理表現優良、且持續進步的中堅企業。
- 邊緣風險部位持續收斂與排除：在追求優質標的的同時，亦落實下檔風險控管，逐年降低治理評鑑邊緣風險部位的投資比重。評鑑排名在後35% (即66%~80%及80%~100%) 的被投資公司合計佔比，由2024年度的15%進一步降至2025年度的11%。其中，「80%~100%」高風險部位更由7%降至5%，本公司透過盡職治理篩選機制，主動汰弱留強、降低潛在治理風險的投資。

被投資公司公司治理評鑑排名佔比(2024年)



被投資公司公司治理評鑑排名佔比(2025年)



資料期間：2024/1/1~2025/12/31；依公司治理中心公布的 2024 及 2025 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。



✓ 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%**。



✓ 2025 年度，共投資 **214** 家公司，其中 **70** 家為 ESG ETF 成分股，投資比重 **33%**。

3. 投資ESG ETF統計：擴大永續主題佈局，深化責任投資與盡職治理實踐

本公司積極將環境、社會與公司治理（ESG）因子納入投資決策流程，透過主動篩選與動態配置，引導資金流向重視永續發展之企業。

- 精選永續標竿，擴大優質個股覆蓋：審視2025全年度之被投資公司，經篩選累計納入國內主流永續指標（ESG ETF）成分股之個股共計達70家。此舉不僅確保投資組合之底層資產具備高度的 ESG 韌性，更展現本公司逐年擴大永續投資範疇、積極發揮機構投資人影響力的盡職治理作為。
- 多元佈局ESG主題，接軌市場永續標準：為全面落實責任投資，廣泛佈局於涵蓋「公司治理」、「低碳轉型」及「永續高股息」等多元主題之ESG標竿ETF成分股。
持股範圍精準對接市場具代表性之永續指數，包括：元大臺灣ESG永續、富邦公司治理、國泰永續高股息、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、FT台灣永續高息，以及深具產業指標意義的中信關鍵半導體等。
- 展現逐年優化投資配置的承諾：透過此一系統性的永續篩選機制，不僅有效降低投資組合之非財務性風險，更以實際行動支持在ESG各面向表現卓越的台灣企業，體現本公司承諾逐年優化投資組合、與被投資公司共創長期價值的盡職治理精神。

ESG ETF投資分布統計：

ESG ETF	2024 年投資檔數	2025 年投資檔數
元大臺灣 ESG 永續 ETF 基金(105 檔)	39 檔	32 檔
富邦臺灣公司治理 100 基金(100 檔)	31 檔	23 檔
國泰台灣 ESG 永續高股息 ETF 基金(30 檔)	12 檔	7 檔
中信臺灣 ESG 永續關鍵半導體 ETF 基金(30 檔)	25 檔	15 檔
群益台灣 ESG 低碳 50 ETF 基金(50 檔)	22 檔	22 檔
中信上櫃 ESG 30 ETF 基金(30 檔)	19 檔	20 檔
永豐 ESG 低碳高息 ETF 基金(40 檔)	5 檔	8 檔
兆豐永續高息等權 ETF 基金(50 檔)	11 檔	8 檔
台新永續高息中小 ETF 基金(44 檔)	13 檔	6 檔
FT 台灣永續高息 ETF 基金(30 檔)(註)	N/A	4 檔

註：FT 台灣永續高息 ETF 基金為 2025 年新增投資指標。

(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。

- 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。
- 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。
- 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

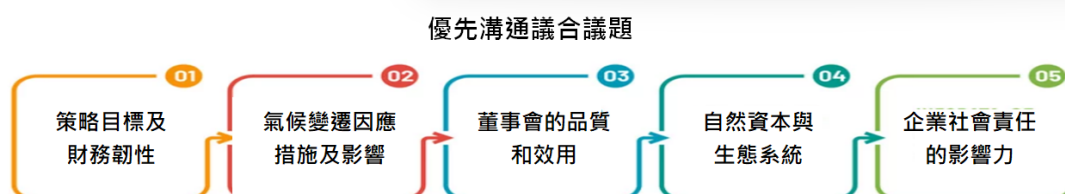
氣候變遷對全球環境及經濟的衝擊已刻不容緩，面對極端氣候帶來的營運風險，康和證券積極偕同其他機構投資人，針對「綠色能源發展」等重大 ESG 議題，與被投資公司管理階層進行深度議合。互動範圍聚焦於環境指標盤查（如溫室氣體排放與能源耗用），並針對相關環保資本支出與預期效益進行務實的分析與討論。

儘管建置環保設備與綠能設施可能使企業面臨短期獲利下降的壓力，但透過持續的溝通與倡議，多數被投資公司體認永續發展的長期價值，部分企業更因應機構投資人的訴求，主動啟動溫室氣體總量盤查，並承諾逐年增加再生能源與環保設備之資本支出，以具體行動降低環境衝擊。

在後續追蹤與投資決策方面，康和證券將持續監測被投資公司的 ESG 風險事項。透過追蹤產業趨勢、新聞動態及財務營運概況，我們將嚴密觀察企業對氣候風險的反饋與改善成效。上述議合與追蹤結果將直接連動本公司的投資決策，經審慎評估後，動態採取增持、減持或暫停買進等調整，以發揮機構投資人之影響力並保障資產長期價值。

辨識需進行議合措施的被投資公司

康和證券針對預計持有逾一年且持股達 3%以上之長期投資標的，除定期監測 ESG 表現外，若評估其面臨重大 ESG 或氣候風險、議題關切度高，且具備有效議合之可能性時，將正式啟動議合措施。此外，其他業務相關之投資標的若涉及重大 ESG 議題，經評估妥適後亦得彈性發起議合，確保投資組合之長期價值與永續發展。



(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

為確實掌握被投資公司在 ESG 面向的具體作為，康和證券建立定期與不定期之追蹤機制，全面關注其營運表現、產業發展及永續議題資訊，具體行動包含：

- 多元管道互動對話：透過親自出席股東常會、參與法人說明會等方式，積極與被投資公司經營團隊進行雙向對話，傳達本公司對永續議題之關注。
- 嚴謹檢視資訊揭露：審慎參閱被投資公司最新發布之永續報告書、年報及官方網站資訊，檢視其 ESG 相關政策與重大議題是否具備充分且透明的揭露。
- 持續追蹤執行成效：藉由上述互動與資訊審閱，深入瞭解被投資公司 ESG 政策的實際執行進度，期能有效督促企業重視永續發展，並將其作為本公司投資評估之重要參考。



✓ 審視 2025 年度共計 **206** 家上市櫃(未含興櫃 8 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。

針對ESG議題，被投資公司執行情況揭露：

ESG 面向	議題	2025 年執行情況
E (環境)	溫室氣體排放資訊揭露	82%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，18%被投資公司的溫室氣體排放數據自行盤查公告溫室氣體排放數據。
	使用再生能源	54%被投資公司使用再生能源
	取得 ISO 50001 驗證	35%被投資公司通過 ISO 50001 驗證
	取得 ISO 14001 驗證	89%被投資公司通過 ISO 14001 驗證，3%被投資公司 ISO 14001 驗證中，8%被投資公司未開始驗證 ISO 14001。
	TCFD 及 TNFD 揭露	15%被投資公司同時揭露 TCFD 和 TNFD，85%被投資公司僅揭露 TCFD 85%
	SBTi 審核、RE100	33 家公司通過 SBTi 審核，11 家加入 RE100
S (社會)	取得 ISO 45001 驗證	92%被投資公司通過 ISO 45001 驗證，3%被投資公司 ISO 45001 驗證中，5%被投資公司未開始驗證 ISO 45001。
	公司職災比例	62%被投資公司的職業災害千人率低於全國平均數據，48%被投資公司的職業災害千人率低於全國平均數據
	管理職女性主管佔比	管理職女性主管佔比超過 30%有 50 家，佔被投資公司 24%
	員工持投信託	47%被投資公司已實施員工持股信託，53%被投資公司未實施員工持股信託
G (治理)	資訊安全：取得 ISO 27001	62%被投資公司已通過 ISO 27001 認證，38%被投資公司未通過 ISO 27001 認證。
	女性董事比例	13%被投資公司中女性董事比例達 1/3，6%被投資公司中未設有女性董事，81%被投資公司中女性董事比例未達 1/3
	成立永續發展委員會	97%被投資公司設立永續發展委員會，僅 3%被投資公司未設立永續發展委員會

1.溫室氣體排放資訊揭露與查證進度：

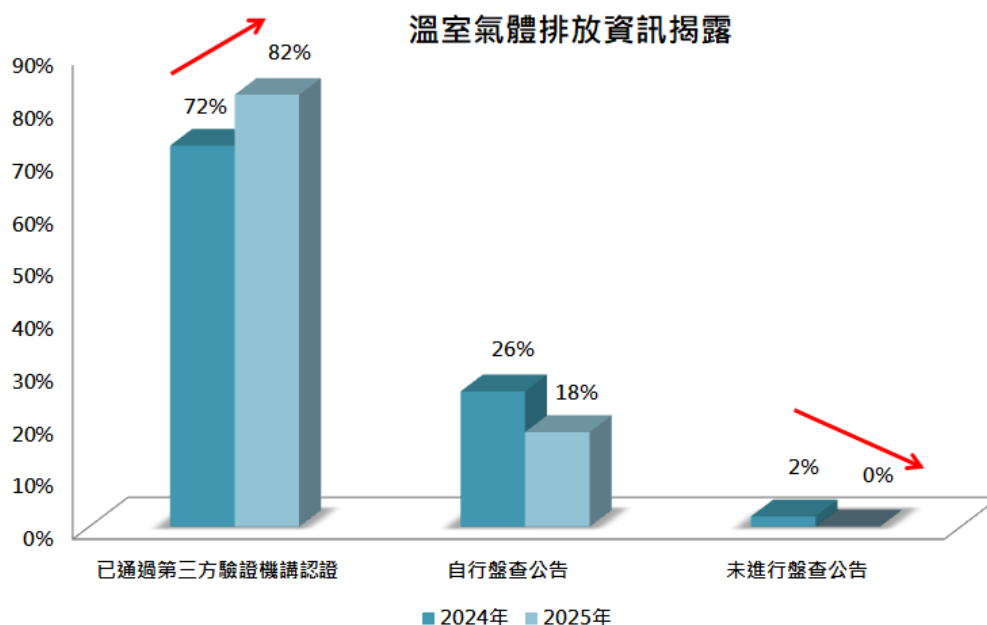
為積極回應全球永續發展行動與國家淨零排放目標，康和證券密切追蹤金管會「上市櫃公司永續發展路徑圖」之推動進程（分階段推動全體上市櫃公司於 2027 年完成溫室氣體盤查、2029 年完成盤查之確信），以期共同營造健全的永續發展生態體系。

【2025 年度追蹤與議合成效】被投資公司在溫室氣體盤查進度上展現成效如下：

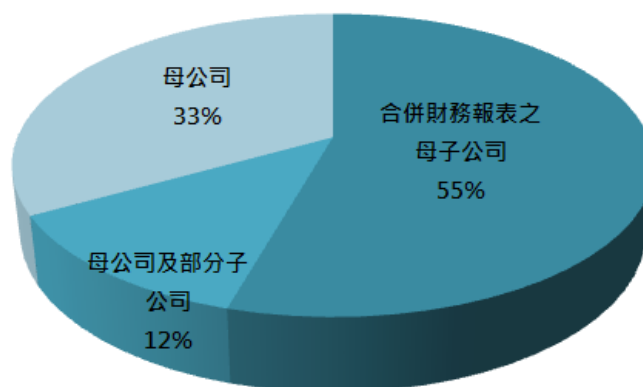
- 取得第三方查證/確信：比例由 2024 年的 72% 提升至 82%。
- 僅自行盤查（未經查證）：比例由 2024 年的 26% 下降至 18%。
- 未進行盤查：比例由 2024 年的 2% 降至 0%。

針對上述已取得第三方查證/確信之被投資公司（佔 82%），顯示過半數企業已具備集團層級之碳管理能力，其盤查邊界涵蓋範圍進一步分析如下：

- 55%：已完成合併財報範圍（母公司及所有子公司）之數據查證。
- 12%：已完成母公司及部分子公司之數據查證。
- 33%：已完成母公司個體之數據查證。



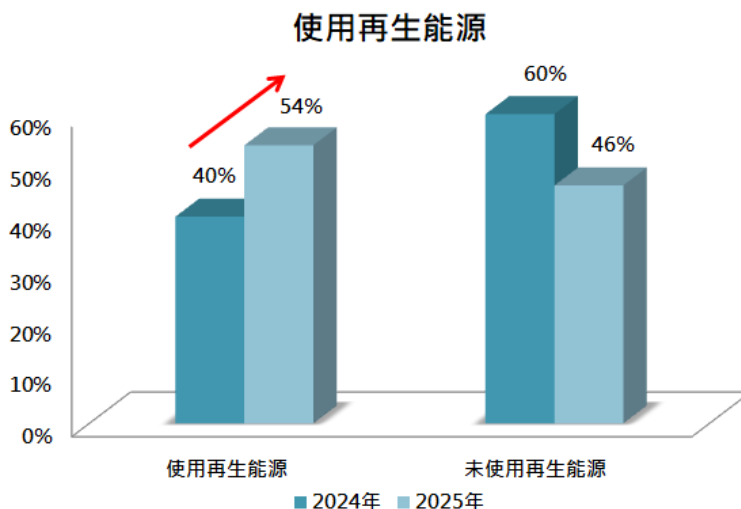
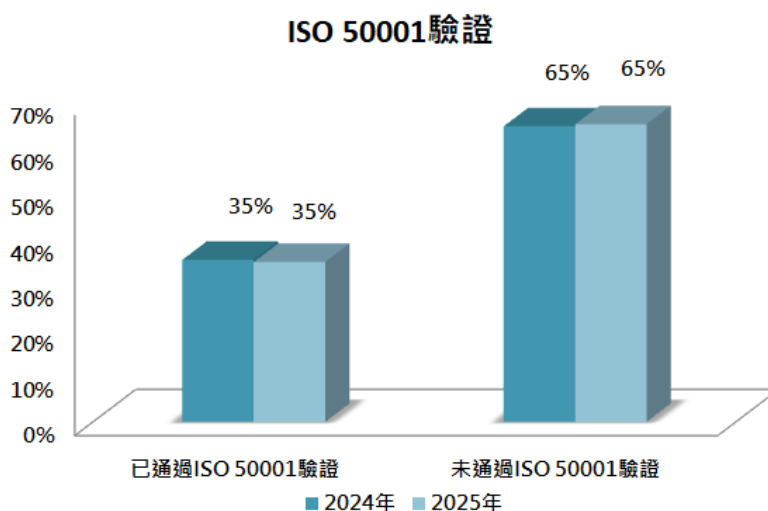
2025年企業揭露碳排確信範圍



2.能源管理及使用再生能源導入：ISO 50001 能源管理系統已成為國際公認之標準，旨在協助企業建立系統化之管理流程，以優化能源績效(含能源效率、使用與消耗)。透過系統化管理，企業得以有效降低溫室氣體排放、減緩環境衝擊並節省營運成本。此外，面對全球供應鏈對綠電之強烈需求、再生能源技術成熟與成本下降，加上政府政策之推波助瀾，加速導入再生能源已成為企業永續發展之關鍵。

【2025 年度追蹤與議合成效】康和證券積極督促被投資公司落實能源轉型，展現以下具體成效：

- 能源管理系統建置：已有 35%的被投資公司成功導入並通過 ISO 50001 能源管理系統驗證，展現系統化節能之決心。
- 再生能源使用佔比：被投資公司導入並使用再生能源之比例，由 2024 年度的 40%提升至 2025 年度的 54%，顯示過半數企業正積極回應綠電需求並具體落實能源轉型。

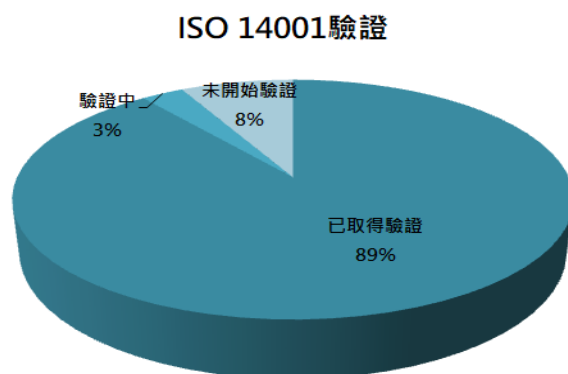


3.環境管理系統 ISO 14001 導入與驗證：ISO 14001 為國際通用之環境管理系統標準，旨在協助企業以系統化方式管理其營運活動、產品與服務所涉及之環境面向。透過該系統，企業得以滿足法規遵循義務、提升環境績效，並藉由持續改善的機制強化永續經營能力。在當前 ESG 發展趨勢下，ISO 14001 已成為企業落實環境治理不可或缺的重要基礎。

【2025 年度追蹤與議合成效】被投資公司在環境管理系統的建置上已具備極高成熟度，92%的企業已通過或正進行驗證，具體分布如下：

- 已通過驗證：89%被投資公司已順利取得 ISO 14001 驗證。
- 驗證進行中：3%被投資公司目前正處於導入或驗證審查階段。

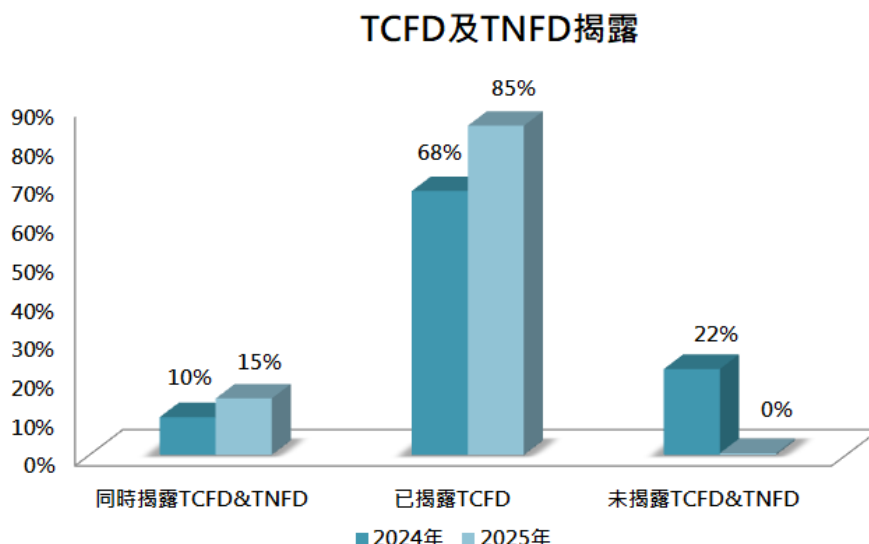
- 尚未導入：僅餘 8% 的被投資公司尚未啟動驗證程序。針對此部分，本公司將持續關注並適時透過議合促使其跟進。



4.氣候與自然相關財務揭露 (TCFD & TNFD)：隨著全球對氣候變遷與自然環境的關注日益提升，企業的風險管理框架亦隨之升級。TNFD (自然相關財務揭露) 借鑒了 TCFD (氣候相關財務揭露) 的成功經驗，將關注焦點從氣候變化擴展至更廣泛的自然與生物多樣性議題。TNFD 旨在補充 TCFD，提供更全面的雙重風險管理框架，推動企業將自然資源管理納入日常營運與決策中。這不僅有助於保護自然生態，更能實質提升企業面對環境變遷的營運韌性與長期投資價值。

【2025 年度追蹤與議合成效】2025 年度被投資公司在國際揭露框架的導入上取得重大突破，已全面 (100%) 落實 TCFD 氣候揭露，且在自然議題 (TNFD) 的先期導入亦見成效：

- 氣候與自然雙重揭露 (同時揭露 TCFD 及 TNFD)：具備前瞻視野，同時導入兩大框架的企業比例，由 2024 年的 10% 穩健提升至 15%。
- 氣候風險揭露 (僅揭露 TCFD)：落實 TCFD 框架的企業比例，由 2024 年的 68% 成長至 85%。(綜合上述兩項，2025 年被投資公司導入 TCFD 框架之整體涵蓋率已達 100%。)



5.國際指標性氣候倡議參與 (SBTi 與 RE100)：為確保被投資公司之減碳路徑具備實質效益且接軌國際，康和證券積極追蹤投資組合中企業參與國際高階氣候倡議之情形：

【SBTi 科學基礎減量目標倡議】

- SBTi 由 CDP、聯合國全球盟約 (UNGC)、世界資源研究所 (WRI) 及世界自然基金會 (WWF) 共同發起，為全球首個企業淨零碳排標準框架。其核心在於提供符合《巴黎協定》的科學減碳指引與途徑，協助企業設定具公信力的近/長期減量目標。

- 2025 年度成效：因 SBTi 審查標準嚴謹，能通過者多為具備高度氣候韌性之領先企業。2025 年度，本公司追蹤之 206 家被投資公司中，已有 33 家企業展現卓越的氣候企圖心，成功通過 SBTi 目標審查，確立科學減碳路徑。

【RE100 全球再生能源倡議】

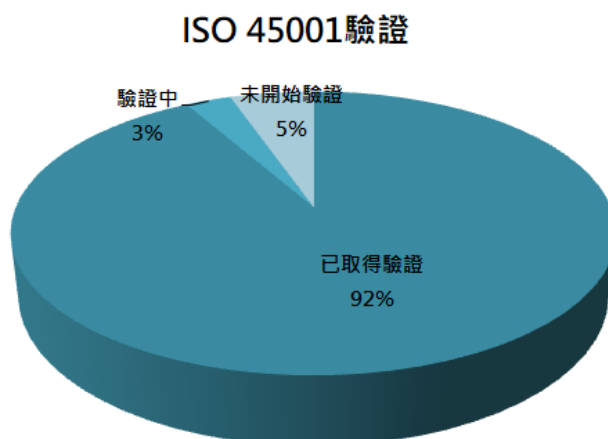
- 倡議意涵：RE100 由氣候組織(The Climate Group)與 CDP 主導，匯聚全球具影響力之企業，要求成員公開承諾於 2020 至 2050 年間達成 100% 使用再生能源，並逐年提報進度，從電力需求端推動綠電發展。
- 2025 年度成效：加入 RE100 象徵企業對能源轉型的最高承諾。2025 年度，206 家被投資公司中已有 11 家企業正式加入 RE100，承諾 100%綠電目標，引領供應鏈邁向低碳轉型。

議 題	被投資公司家數
通過 SBTi 審核	33 家
加入 RE100	11 家

6.環境安全衛生管理系統 ISO 45001 導入與驗證：完善的職業安全衛生政策是企業保障員工身心健康、維持穩定營運的基石。其核心在於透過全員參與及持續改善的系統化機制，落實法令遵循與災害預防，致力打造「零災害」的友善職場。觀察國內整體趨勢，根據勞動部統計，2025 年全國整體職業災害千人率 (‰) 已由 2024 年的 2.375 下降至 2.25，顯示職場安全衛生議題已日益受到各界重視並具體展現成效。

【2025 年度追蹤與議合成效】2025 年度統計顯示，被投資公司在 ISO 45001 的建置上表現極為優異，95%企業已具備或正導入系統化管理：

- 已通過驗證：92%的被投資公司已順利取得 ISO 45001 驗證，具備國際級職安衛管理水準。
- 驗證進行中：3%的被投資公司目前正處於系統導入與驗證審查階段。
- 尚未導入：5%的被投資公司尚未啟動驗證。針對此部分，本公司將持續透過議合機制，督促其加速建置完善的職安衛管理系統。



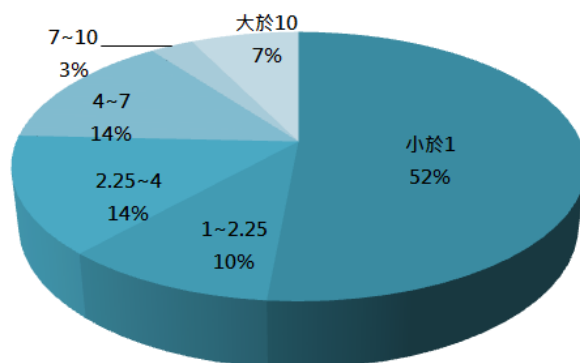
7.職業災害防制績效與追蹤：企業對職業安全衛生的承諾，最終必須落實於「零災害」的具體績效上。為客觀評估被投資公司的職場安全表現，康和證券引用勞動部公布之全國整體職業災害千人率 (2025 年已降至 2.25‰) 作為檢視標竿。

【2025 年度追蹤與議合成效】2025 年度統計顯示，被投資公司在職災防制上展現了優於全國水準的實質成效：

- 優於全國平均：62%被投資公司，其年度職業災害千人率低於勞動部公布之全國平均值 (2.25‰)，顯示多數企業之職安衛管理機制已發揮實質防護作用。
- 後續議合行動：針對部分職災發生率高於全國平均之被投資公司，本公司將列為重點關注對象，透過

議合機制深入了解其肇因與改善計畫，持續督促其朝「零災害」目標邁進。

2025年職業災害千人率‰

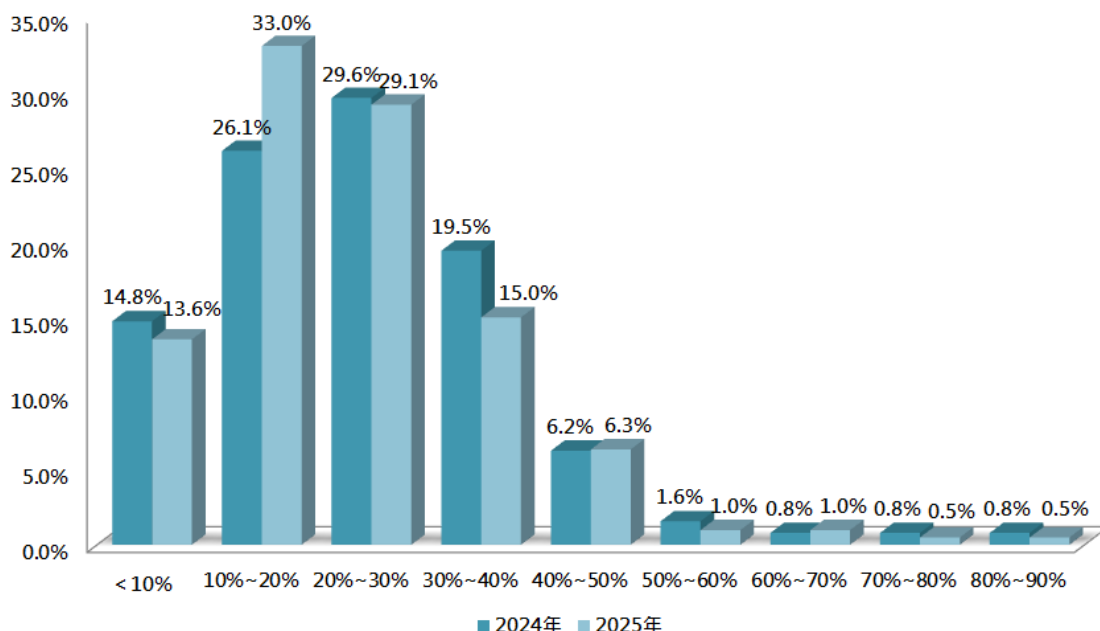


8.管理階層性別多元化與平權：落實性別平權與推動職場多元包容(DEI)已成為全球企業永續發展的核心指標，亦高度呼應聯合國永續發展目標 (SDGs)。提升女性在管理階層的比例，不僅有助於打造性別友善職場、提升企業形象，更能為企業決策注入多元視角，從而強化組織韌性與長期競爭力。

【2025 年度追蹤與議合策略】康和證券持續關注被投資公司之女性領導力發展，被投資公司中「管理職女性主管佔比超過 30%」之企業共計 50 家 (佔整體被投資公司 24%)；相較於 2024 年度 76 家 (佔 29%)，比例呈現微幅下滑。

【次年度重點行動】針對上述趨勢，本公司已將「管理階層性別多元化」列為次年度之重點議合項目。我們將針對女性主管佔比偏低或呈現衰退之被投資公司展開對話，深入了解其產業特性與面臨之挑戰，並鼓勵企業建立更完善的女性培力機制與友善升遷管道，以實質提升職場性別平權。

管理職女性主管佔比

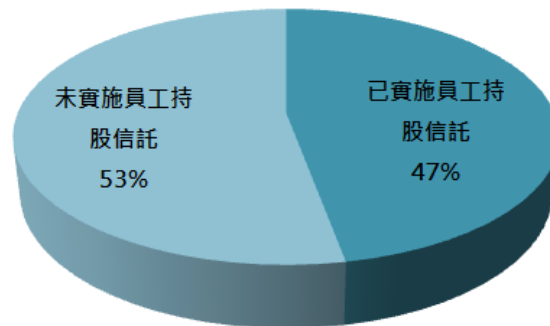


9.員工持股信託與勞資共榮機制：員工持股信託為企業留才與激勵的重要機制。透過員工自提金與公司相對獎勵金的結合，定期定額買進自家股票，不僅能協助員工累積財富、共享營運紅利，更能促使「員工」與「股東」的利益趨於一致。此機制有效強化了企業向心力與人才留任率，是高度實踐 ESG 中「社會 (S，員工福祉)」與「公司治理 (G，股權穩定與利益結合)」的雙贏指標。

【2025 年度追蹤與議合成效】在當前激烈的人才競爭環境下，康和證券高度肯定被投資公司導入此類長期激勵制度。2025 年度統計顯示，被投資公司在推動勞資共榮上表現亮眼：

- **已實施持股信託：**47%的被投資公司已正式實施員工持股信託，展現企業與員工共享經營成果的具體承諾。
- **後續議合展望：**針對其餘 53%尚未實施之企業，將持續透過議合與倡議，鼓勵其評估導入相關股權獎勵或信託機制之可行性，以進一步提升企業在就業市場的競爭力與長期永續價值。

員工持股信託

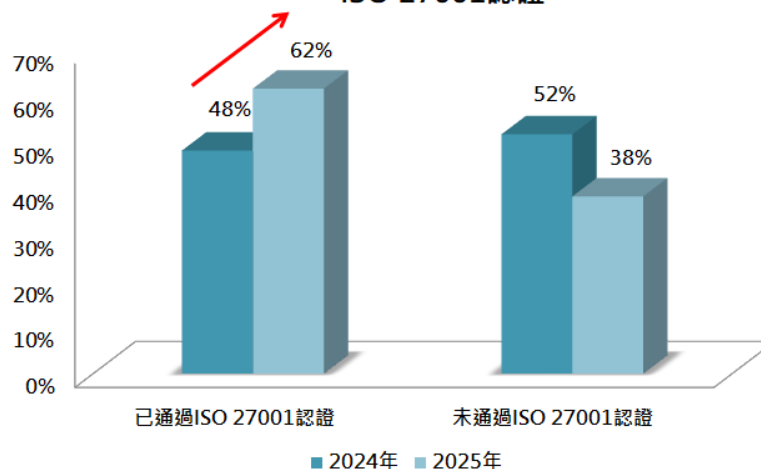


10.資訊安全管理系統(ISO 27001)導入與驗證：在數位化浪潮下，資訊安全已成為企業營運與公司治理不可或缺的核心防線。導入 ISO 27001 資訊安全管理系統，能協助企業建立嚴密、可靠的資安防護網，有效降低機密外洩與營運中斷之風險。取得該項國際驗證，不僅能確保企業符合各國日益嚴格的資安法規要求，更能向客戶及供應鏈夥伴展現對資訊安全的堅定承諾，大幅深化商業互信。

【2025 年度追蹤與議合成效】康和證券將「資安風險管理」視為評估企業長期韌性的重要指標，2025 年度被投資公司在資安防護上取得大幅進展：

- **驗證普及率顯著躍升：**被投資公司成功通過 ISO 27001 驗證之比例，由 2024 年的 48%大幅成長至 62%，正式跨越六成大關，顯示多數企業已建置國際標準之資安防護機制。
- **後續議合展望：**針對其餘 38%尚未通過驗證之被投資公司，本公司將持續透過議合機制，督促其正視資安風險，加速導入標準化管理系統，以全面強化投資組合之數位營運韌性。

ISO 27001認證



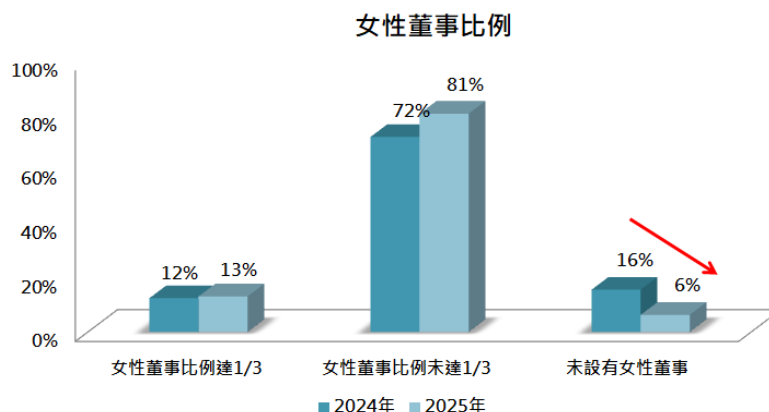
11.董事會性別多元化與女性董事推動：董事會多元化為強化公司治理與決策品質之國際趨勢。為落實性別平權，金管會「上市櫃公司永續發展行動方案」針對提升女性董事比例祭出三階段漸進要求：2023 年起 IPO 公司須委任至少一名女性董事；2024 年起全體上市櫃公司須於屆期完成委任至少一名；至 2025 年，若女性董

事席次未達 1/3，則須於年報具體揭露原因及採行措施。

【2025 年度追蹤與議合成效】配合主管機關政策時程，康和證券積極追蹤被投資公司之董事會結構，2025 年度成效如下：

- 告別單一性別董事會：受惠於持續倡議與法規推動，被投資公司中「未設有女性董事」之比例，由 2024 年的 16% 降至 6%（亦 94% 企業已具備至少一名女性董事），成功落實第二階段政策目標。
- 穩健邁向目標：女性董事比例已達 1/3 標準的被投資公司，亦由 2024 年的 12% 提升至 13%。

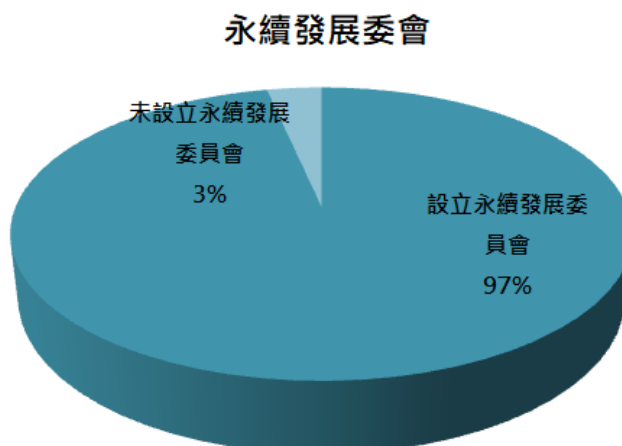
【次年度重點議合行動】針對目前已設有女性董事、但比例「未達 1/3」的被投資公司，將啟動專案議合。除督促其嚴格遵守 2025 年金管會第三階段規定，於年報妥適揭露原因與改善措施外，亦將鼓勵企業積極建立女性董事人才庫，逐步朝 1/3 的多元化目標邁進。



12.董事會層級永續治理與永續發展委員會設立：永續發展委員會為企業董事會轄下之關鍵功能性委員會，專責制定、推動與監督 ESG（環境、社會、公司治理）整體策略。透過由董事與獨立董事組成之最高決策層級與跨部門專責小組的執行力，能有效確保各項永續計畫之落實。該委員會定期將執行成果、重大決議與風險管控呈報董事會，是企業實踐「由上而下（Top-down）」永續治理的核心樞紐。

【2025 年度追蹤與議合成效】康和證券深信，完善的董事會監督機制是企業推動 ESG 的根本。2025 年度統計顯示，被投資公司在最高層級的永續治理上已趨近全面成熟：

- 永續治理幾近全面涵蓋：97% 的被投資公司已正式設立永續發展委員會，顯示絕大多數企業已將 ESG 議題提升至董事會戰略層級，並具備系統化的監督與推動機制。
- 最後一哩路的議合行動：針對僅餘 3% 尚未設立該委員會之被投資公司，本公司將啟動專案對話，積極倡議其將永續治理架構制度化。





康和證券與被投資公司議合之實例

【案例 A：A 股份有限公司（股票承銷）】

- ◆議合時間：2025 年 7 月至 2026 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：治理體系、內部控制、永續資訊治理推動時程
- ◆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 公司之溝通位階包括董事長兼總經理、高階經理人(財務長、發言人)，永續發展小組，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企業進行 ESG 轉型並進入資本市場。A 公司作為收藏玩具與周邊產品之龍頭廠商，本公司在輔導過程中，積極與其就「誠信治理」、「永續供應鏈」及「社會責任」等關鍵議題進行深度議合。在誠信治理與風險控管方面，A 公司建構以誠信負責為核心之企業文化，設置獨立檢舉信箱與完備之保護調查程序，並針對財務、IP 授權與智慧財產權法規、資安及海外營運等關鍵風險建立定期評估與預警機制，確保健全的經營紀律。在環境責任與產品安全上，A 公司響應減碳趨勢，逐步推動溫室氣體盤查與碳管理，並嚴格執行產品品質與材質安全檢測；同時，建立嚴謹的智慧財產權 (IP) 管理機制，捍衛品牌授權商與消費者權益。此外，公司亦將職業安全、勞動人權及環境合規納入供應商考核標準，落實供應鏈盡職管理。在社會責任方面，A 公司除打造平等多元職場外，更長期支持弱勢庇護就業、不定期捐贈物資予家扶及創世等社福機構，並前往醫療院所進行公益演出關懷抗癌兒童，以實際行動回饋社會。

綜上，選擇與 A 公司深入議合，係基於其在 IP 治理、供應鏈管理、誠信經營及社會關懷上具備高度的永續發展潛力。康和證券透過承銷輔導，實質協助 A 公司將 ESG 因子內化至營運與資本運作中，強化其進入資本市場後的長期經營韌性與品牌價值。

康和關注議題：

受到全球 ESG 趨勢以及消費者對產品安全、企業誠信與人權重視度成長的影響，A 公司積極推動以「誠信經營為核心」的治理文化，並透過環境責任（綠色營運、溫室氣體盤查）、產品與 IP 治理（嚴格材質安全檢測、嚴謹智慧財產權管理）、永續供應鏈（將勞動人權與環境合規納入供應商考核）及社會責任實踐（員工照顧、弱勢團體捐贈與庇護就業支持），提供兼具品牌價值與永續韌性的文化創意與收藏玩具解決方案。

當文創與 IP 授權市場開始透過 ESG 創新建立新的競爭優勢時，A 公司不僅能在營運面引入嚴格的 IP 治理與風險預警機制以捍衛品牌商權益，亦能協助合作供應商在勞動人權與環境合規上達成 ESG 目標，進而強化供應鏈的穩定性。

未來，嚴謹的 IP 治理、綠色永續供應鏈管理與深厚的在地社會共融實績，將成為其品牌核心競爭優勢與獲利能力持續成長的重要來源。

對議合公司 ESG 現況之說明及行動作為

專責永續推動組織

A 公司設立跨部門「永續發展小組」統籌推動環境（E）、社會（S）與治理（G）策略，定期檢視永續目標執行狀況並向董事會報告，確保盡職治理理念融入日常決策與營運，其架構與協作邏輯如下：

層級	單位名稱	職能與橫向協作邏輯
領導層	召集人	統籌 ESG 策略方向，決定利害關係人衝擊評估之最終裁示。
執行層	財會部	負責數據彙整與跨部溝通，確保 ESG 指標與財務報表之連動性。
功能組	公司治理組	負責資訊透明化、董事進修管理，並協同總經理室落實誠信政策。
功能組	環境管理組	專責節能減碳、回收計畫及供應鏈環境法規（如 CBAM）對接。推動包材回收與製程減碳（導入回收塑料），主動降低未來面對 CBAM（碳邊境調整機制）等法律與經濟風險。
功能組	社會關懷組	執行人才培育與弱勢關懷，監督供應鏈人權合規。

ESG 具體行動作為

A 公司為台灣高端收藏玩具與周邊產品之龍頭廠商，深耕國際經典 IP（如 Disney、Marvel 等）並加速全球佈局。本公司在輔導與議合過程中，積極協助其將「滿足粉絲體驗」與「貢獻 IP 產業」之使命，轉化為具備韌性的永續經營架構，其 ESG 具體行動作為如下：

- 健全治理體系與永續組織：A 公司於 IPO 歷程中建立嚴謹之內控制度，並規劃「永續資訊治理推動時程（Governance Roadmap）」，預計於 2026 年通過「永續資訊管理作業辦法」、2027 年建立「永續報告書編製及確信作業程序」。此外，設立跨部門「永續發展小組」統籌 ESG 策略，定期向董事會報告，確保誠信經營、獨立檢舉管道與多維度風險控管（財務、IP 法規、資安、海外營運）落實於日常決策。
- 產品品質、安全性與 IP 治理：作為文創收藏龍頭，A 公司嚴格執行產品品質與材質安全檢測（無毒與結構安全）。同時，建立嚴謹之智慧財產權（IP）管理機制，捍衛品牌授權商與消費者權益，將無形資產轉化為具韌性之品牌溢價。
- 綠色營運與供應鏈盡職管理：公司積極優化辦公室與門市能源效率，推動減廢與溫室氣體盤查。在供應鏈端，將職業安全、勞動人權及環境合規（如對接 CBAM 法律風險）納入供應商考核管理標準，推動包材回收與製程減碳（導入回收塑料）。
- 社會責任與在地關懷：將「傳遞幸福與歡樂」理念延伸至社會，除保障員工健康與職涯發展外，更長期支持弱勢庇護就業、不定期捐贈物資予家扶及創世等社福機構，並前往醫療院所進行公益演出，關懷抗癌兒童。

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	確保未來掛牌相關審查事項順利進行
	重要議題討	健全治理體系與永續組織；產品品	強化公司在治理、環境與社會

範疇	主要行動	具體內容	預期成效
	論	質、安全性與 IP 治理；綠色營運與供應鏈盡職管理；社會責任與在地關懷	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	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	具備韌性的永續經營架構
	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

A 公司於官方網站設置「利害關係人專區」，依據不同利害關係人類別建立專責聯絡窗口與溝通管道，定期收集利害關係人關切議題並陳報董事會：

利害關係人類別	主要關切議題	溝通與回應機制
股東與投資人	財務績效、公司治理、營運策略、資訊透明度、誠信經營	股東常會、法人說明會、重大訊息發布、官網投資人專區與信箱
顧客與粉絲	產品品質與安全性、消費者權益、沉浸式展覽體驗、售後服務	門市專櫃、官方網站與社群平台 (FB/IG)、客服專線與電子郵件
員工與同仁	薪酬福利、職業安全衛生、平等多元職場、職涯培訓發展	健康檢查、勞資會議、內部公告、員工意見申訴管道
IP 授權商	智慧財產權保護、品牌形象維護、市場拓展與合規營運	定期商務會議、合約審查作業、IP 授權品質與防偽稽核
供應商與夥伴	商業道德、採購品質管理、環境合規、供應鏈穩定度	供應商評鑑流程、採購合約品質條款、定期檢討會議
社區與社會	社會公益參與、弱勢族群關懷、地方永續扶助	慈善團體物資捐贈、醫療院所公益表演、庇護工場採購

議合預定目標及成果

A 公司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營運進展、公司治理架構及 ESG 行動作為。

A 公司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，推進全球品牌與通路佈局。
- 2.具體化永續成果：積極落實永續治理藍圖，有步驟的永續合規時程。
- 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
誠信治理與資訊透明度	永續資訊內控納入率	非財務數據與 ESG 指標全面納入內部控制體系（通過「永續資訊管理作業辦法」）。	增加透明度，提升公司形象與市場信任度
海外拓展	風險評估覆蓋率	針對海外子公司（美、泰、馬）及國內據點之財務、資安、IP 法規與營運風險。	擴展海外市場版圖，提升國際競爭力
環境責任與綠色營運	綠色包材與製程減碳	積極推動包材減量與回收塑料（rPET）導入，實現核心系列產品包材回收塑料使用。	主動降低未來面對 CBAM（碳邊境調整機制）等法律與經濟風險
產品安全、IP 治理	智慧財產權（IP）零侵權事故	透過嚴格防偽稽核與合約審查，2025 年度品牌授權商與消費者權益維護率達 100%	無重大 IP 侵權或法律訴訟事件
永續供應鏈	供應鏈人權與環境考核	新簽約及續約之核心供應商，簽署「供應商社會與環境合規承諾書」。	完成供應商 ESG 盡職調查評鑑
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

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 公司召開輔導會議、查詢公開資訊觀測站與公司官網，以確認最新營運進展、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。

備。同時，持續協助 A 公司在國內外資本市場募集資金，支持其擴大全球品牌與零售通路佈局、優化永續供應鏈管理與推進海外子公司營運，對整體文化創意與 IP 授權產業鏈具有正面推動效應。

本公司持續與 A 公司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 IP 授權與智慧財產權治理、產品品質與材質安全檢測、供應鏈勞動人權與環境合規，以及全球化公司治理運作情況；若 A 公司有上下游整合、海外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（如國際第三方產品安全檢測報告、授權商防偽稽核紀錄、供應商合規審查報告）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 公司在 IP 權益、綠色包材與減碳規劃、子公司誠信治理與人權監督。

(2)調整流程：

若觀察到 A 公司在 ESG 議題有重大負面事件（如發生重大智慧財產權侵權訴訟、產品材質安全嚴重違規召回、供應鏈爆發重大勞工權益爭議）且未改善，將評估減持或暫緩投資；反之，若其在 IP 機制深化、綠色永續供應鏈考核、全球品牌與通路拓展等 ESG 議題有具體成效，則將考慮增持投資比例。

目前觀察，A 公司已展現良好的公司治理與永續發展行動，持續推動美、泰、馬等海外子公司營運與全球通路擴張，長線看好其品牌溢價與全球化擴張潛力，因此維持對該公司正向的投資評等。

【案例 B：C 股份有限公司(可轉債)】

- ◆議合時間：2026 年2月至2026年8月，持續進行中
- ◆議合方式：實體及視訊會議、電子郵件、電話聯繫
- ◆議合議題：公司治理、債務履約、資訊揭露、債權人權益保障、財務韌性及持續經營能力
- ◆議合雙方之溝通位階：康和證券業務負責的高階經理人及業務窗口，與 C 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

康和證券於執行可轉換公司債資產交換業務過程中，除持續評估發行公司之營運展望、財務狀況及信用風險外，亦透過瞭解企業於環境保護、社會責任及公司治理等面向之推動情形，將 ESG 因素納入投資評估及投後管理流程。本案因 C 公司所發行之可轉換公司債發生債券賣回款未能依期償付之情形，對公司財務穩健性、債權人權益及持續經營能力產生重大影響，康和證券因此將債務履約、財務韌性、資訊揭露、公司治理、利害關係人公平對待及債權人權益保障列為本次議合之主要關注議題，並透過參與債權人協商、提出清償方案意見及持續追蹤公司改善措施等方式進行議合。

康和關注議題：

因應 C 公司本次信用事件及相關 ESG 風險，我們對 C 公司的關注主要聚集在四個面向

公司債務履約與財務韌性：關注公司是否具備足以支持短、中期營運及債務清償之現金流，以及其資產處分、銀行融資、營運改善等措施是否能實質轉化為償債來源。

債權人權益保障：針對原屬無擔保之可轉換公司債，要求公司強化債權保障措施，並透過債權人會議及協商程序，爭取較合理之清償條件及擔保機制。

資訊揭露與治理監督：持續關注公司財務資訊、現金流量、重大訊息及債務協商進度是否即時、完整揭露，使債權人能據以評估實際財務狀況及回收風險。

公司營運改善以及持續經營能力：除短期債務清償外，亦關注公司能否透過海外資產活化、接單模式調整、費用控管及銀行團支持，使核心營運恢復至可持續之狀態。C 公司提出之改善方向包括活化泰國資產、拓展歐美及日本等海外訂單，以及精實人員與營業費用。

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
S 構面	利害關係人溝通以及公平對待	C 公司發生可轉債賣回款未能如期償付後，透過受託機構與債權人進行協商；康和證券積極參與相關協商程序，並就清償比例、清償時程及債權保障措施表達意見，以進行溝通並落實利害關係人公平對待。	康和證券於債權人協商中針對不合理還款計畫提出新方案；其後持續透過表決機制要求公司改善清償條件，並於會議後亦持續與公司維持密切聯繫。

G 構面	財務透明：提升流動性資訊揭露	公司須定期於公開資訊觀測站揭露現金預算規劃及實際執行情形，供債權人持續檢視公司體質。	已建立基本之短期流動性監測機制
	強化債權人權益保障	由原先完全無擔保之可轉債，擬增加董事長持股質押、台中廠第二順位抵押，以及泰國、香港子公司連帶保證，以維護債權人權益。	債權保障由「完全無擔保」將提升為「部分有擔保」
	公司維持持續經營	公司推動泰國資產活化、海外市場接單、組織與營業費用精實化	主要聯貸銀行仍採支持公司繼續經營方向，授信展延並調整利率
議合作為	積極參與債權人集體議合	參與受託銀行召集之債權人協商，持續與其他主要機構投資人交換意見以及提出積極作為，並對公司清償方案提出改善要求	持續追蹤公司清償進度與財務改善成效

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
利害關係人溝通	辦理債權人協商會議與債權人溝通	透過受託機構及債權人會議正式處理清償條件，與債權人溝通公司立場想法以及對未來計畫	提高重大財務事件處理之制度化程度及債權人參與
財務透明度提升	強化對公司現金流追蹤	公司每月揭露現金預算及實際執行情況	使債權人得更即時掌握流動性變化及償債能力
債權保障提升	增加實質擔保	擬由董事長持股設定質權，並就台中廠土地使用權及廠房設定第二順位抵押	增加債權人可追償資產範圍，降低完全無擔保之回收風險
償債條件改善	重新研議清償計畫	公司原提出首期僅清償 5%之長期方案未獲多數債權人接受；康和債券部等主要債權人要求提高前期清償比例	促使公司重新檢視資產處分、融資與現金配置，提升債權回收速度
公司營運改善	活化資產及改善營運效率	計劃推動泰國土地活化、調整台中廠接單策略、拓展海外市場及降低營業費用	增加現金來源並改善持續經營及中長期償債能力

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
債務清償以及債權保障	提高前期清償比例以及設定擔保權利	持續透過債權人會議要求公司提出較原方案具實質回收效果之清償條件，並強化債權保障及降低潛在回收損失。	縮短債權曝險期間並提高實際回收率
揭露與溝通	強化公司重大事件以及營運揭露	檢視公司每月現金預算、實際支出、資產處分、銀行授信及營運現金流變化	提早辨識流動性惡化及持續經營風險並降

範疇	主要行動/措施	具體內容	預期效益
			低資訊不對稱性
公司治理與持續經營	追蹤營運改善計畫	檢視泰國資產活化、海外訂單拓展及精實管理是否實際轉化為現金流	提高公司長期償債能力，避免單純以債務展延取代營運改善

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 C 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，康和證券亦透過瀏覽 C 公司公開資訊觀測站、官網、新聞等方式，作為主要追蹤模式。

後續將持續追蹤 C 公司債務協商、清償方案、擔保權設定、財務資訊揭露及營運改善進度。若公司後續未能依協商結果履行清償義務，或財務及信用狀況出現重大不利變化，康和證券將視實際情形評估採取法律程序或進一步債權保全措施之必要性。

制度優化方面，康和證券亦汲取本事件之經驗，持續強化海外來台上市企業（KY 公司）之信用風險及財務體質審查，並將可轉換公司債賣回權可能造成之流動性風險納入固定收益商品投資與風險評估之考量，以提升投資組合風險辨識及管理能力。

(七)與其他機構投資人合作

康和證券協辦「衛星直連 × 邊緣運算 × 量化交易——以實體 AI 佈局城市神經網路」論壇

作為機構投資人，康和證券持續關注人工智慧（AI）與數位科技對金融市場、產業發展及風險管理所帶來的影響，並積極透過參與產業交流與跨域合作，促進市場韌性及永續金融發展。

2026 年 6 月 24 日，康和證券參與由台灣數位資產暨開放科技協會攜手中華民國全國商業總會、中華民國工商協進會及信義企業集團共同舉辦的「實體 AI 與智慧城市神經網路」論壇。論壇邀請中央研究院資訊科學研究所所長廖弘源、遠傳電信協理黃靜儀、思納捷科技副總經理馮明惠及優式資本副總經理翁嘉頌等產官學界專家，針對 AI 基礎模型、衛星直連通訊、邊緣運算、智慧城市、能源管理及 AI 量化交易等前瞻議題進行分享與交流。面對數位金融快速發展，以及詐騙手法與資安威脅日益複雜的挑戰，康和證券藉由參與相關論壇，持續關注 AI 技術於金融市場風險管理、交易系統韌性及資訊安全等面向的應用與發展，深化對新興科技風險及投資趨勢的理解，並作為投資研究、風險管理及盡職治理的重要參考。

未來，康和證券將持續善盡機構投資人責任，透過與產官學界的交流合作，關注科技創新對企業治理、資訊安全及永續發展的影響，將 ESG 與科技風險納入投資評估及議合關注議題，支持企業提升營運韌性，促進資本市場健全發展，並為投資人創造長期價值。



康和證券協辦「衛星直連 × 邊緣運算 × 量化交易--以實體 AI 佈局城市神經網路」論壇業論壇成果：

年度	參與法人家數	場次	參與人數	舉辦場地
2026	23 家	1 場	196 人	信義學堂

(八)綠色債券投資

康和證券2025、2026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	2025 年	2026 年(1-6 月)
		金額/元	金額/元
B618EB	P15 台積 2A		300,000,000
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	600,000,000

