

# 2023 年度執行議合情形

## (一) 議合溝通位階及模式

康和證券議合負責人層級除了投資單位最高主管外，還包括各業務負責的高階經理人及業務窗口，與被投資公司議合之溝通位階包括董事長、總經理、獨立董事、高階經理人，如：永續長、財務長、發言人或企業社會責任單位等，透過直接管道溝通，安排議合活動，並說明議合原因、議題，以及對被投資公司之建議與影響，如：電話聯繫、書信、電子郵件、實體論壇、法說會、座談會，與議合對象進行策略、營運、ESG 及其他議題之討論。

## (二) 設置議合進度階段里程碑

我們投資組合中持有的股票、債券等被投資公司，陸續針對 ESG 相關議題展開議合，根據過往的經驗，議合過程中多數議題的討論，可能使被投資公司內部管理層進行結構性或組織變革，是需要花費一段時間才能有所進度或明確的成果。

經過內部討論，為精進議合成效，協助管理議合是否維持原定計畫進行，以及確保評估被投資公司的風險及價值帶來正面影響，更進一步確認被投資公司隨著時間給予建設性的回應，我們初步擬訂議合歷程四個階段。這些進展階段包括密切追蹤議合進度，並妥善記錄已實現目標的里程碑，如此我們也得以找出進展緩慢的領域，進而不斷改良議合方法和架構，締造更優異的成果。



在這段期間，我們觀察到大部分重點議合的被投資公司，從階段 2 進展到階段 3，超過 20% 的案例達成期望成果。再仔細分析原因，發現大部分被投資公司議合成功的案例，多半設定了量化具體目標，採取相關措施主動管理風險以促進公司長期價值。例如改善工作場域、董事會的多元性，或是降低溫室氣體排放量。我們也發現，若要求其公布永續性、人才資本、人權、氣候相關財務資訊揭露工作小組之相關報告，大多數被投資公司通常會積極改善並揭露相關資訊。

倘若議合成果遠不如預期，可視管理需求提高議合強度，如：提高溝通頻率、提高雙方溝通者位階、邀請被投資公司之重要利害關係人加入、於股東會或法說會表達立場、於股東會投票或提出議案討論。如經本公司衡量議合行動已取得滿意成果，議合行動即可終止；若被投資公司無法因應問題制定相對應策略，本公司將評估、調整投資或業務合作狀態，並終止議合行動。



### 議合成果

- ✓ 2023 年度 228 家被投資公司共出席 7 次私訪、11 家股東會、26 家公司法說會、41 次座談會、券商論壇公司訪談共 55 場次、132 次線上法說、3 次電話會議。
- ✓ 2024 年截至 6 月 30 日，175 家被投資公司共出席 5 次私訪、18 家股東會、14 家公司法說會、16 次座談會、券商論壇公司訪談共 28 場次、55 次線上法說。

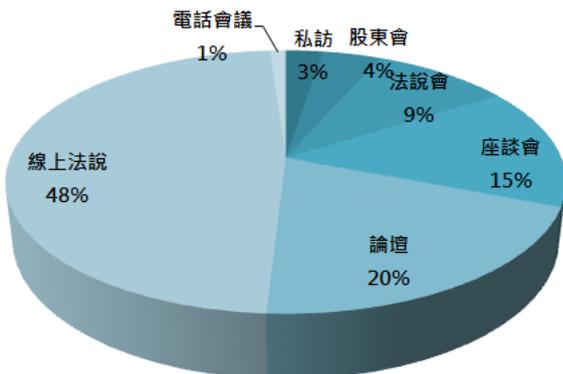
### (三)與被投資公司議合情形

本公司透過拜訪公司(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。

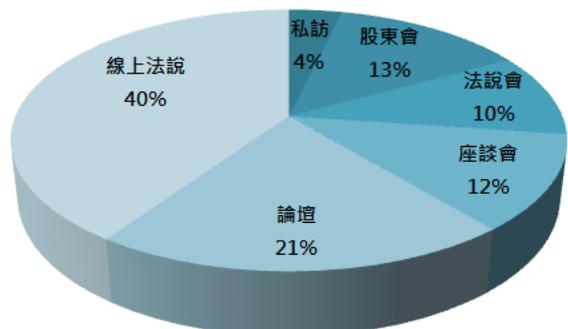
#### 1.議合互動方式

本公司 2023 年、2024 年 6 月 30 日止，參與券商舉辦及本公司主動約訪的次數分別為 275 次、136 次，主要以電話會議、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：

議合次數方式 (2023年)



議合次數方式 (2024年6月)



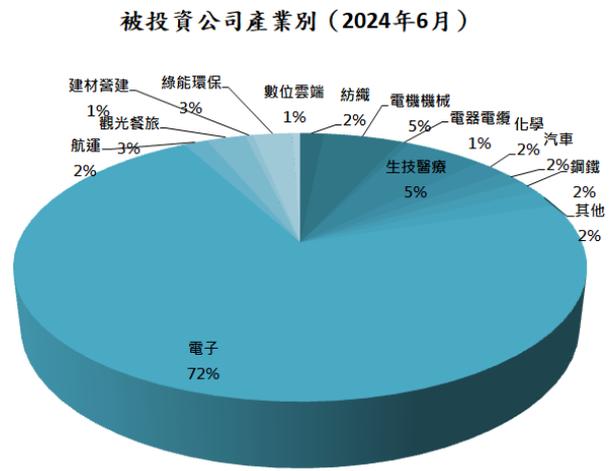
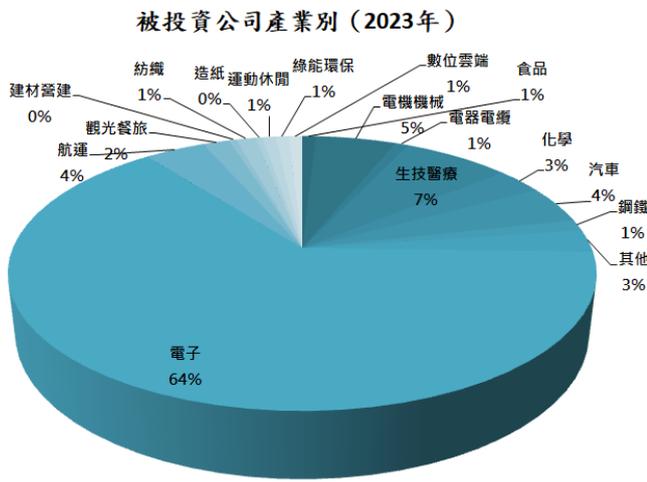
(1)2023-2024/6/30 次數統計

項目	2023 年/場次	截至 2024 年 6 月 30 日/場次
私訪	7 次	5 次
股東會	11 場	18 場
實體法說會	26 場	14 場
座談會	41 場	16 場
券商論壇	55 場	28 場
線上法說	132 次	55 次
電話會議	3 次	0 次
總計	275 場次	136 場次

(2)2023-2024/6/30產業別統計

項目	2023 年/家數	截至 2024 年 6 月 30 日/家數
電子業	146	136
生技醫療業	16	10
電機機械業	12	10
汽車業	10	3
航運業	9	3
化學業	7	4
其他	6	4
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	0
綠能環保業	2	5
數位雲端業	2	1
造紙業	1	0
營建業	1	1
總計	228	189

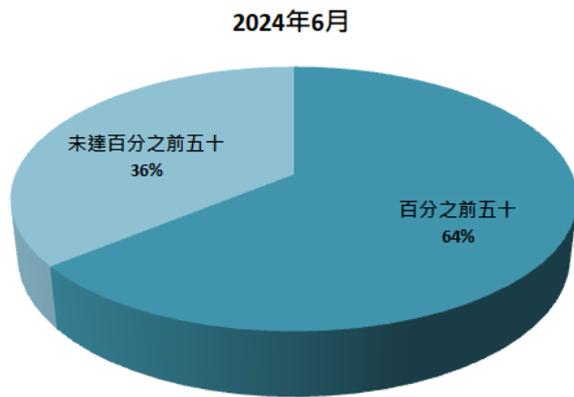
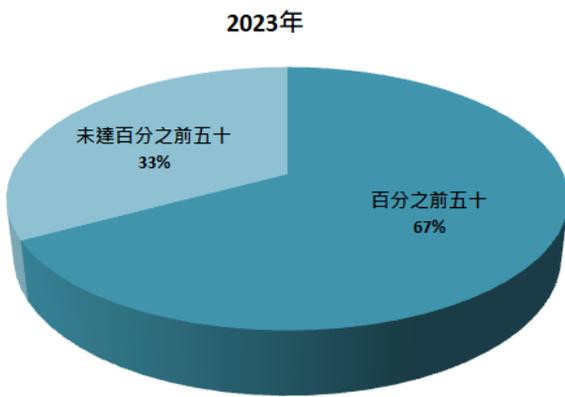
※備註說明：降低敏感性產業的投資比重，如塑化、紡織等產業，增加綠能環保產業投資。



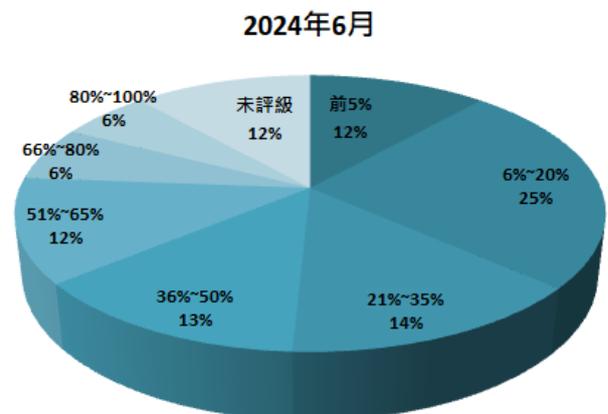
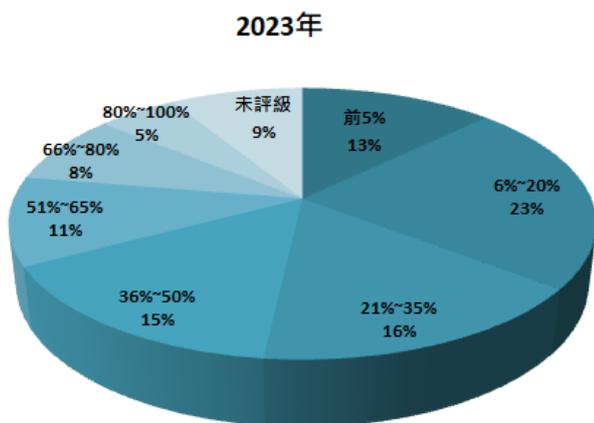
## 2. ESG 投資分布樣態

依據證交所及櫃買中心的公司治理中心於2024年4月30日公布的2023年度「公司治理評鑑系統評鑑結果暨評鑑程序說明」審視ESG投資分布樣態：

前百分之五十以上評級比率



被投資公司之公司治理評級分布



資料期間：2023/1/1~2024/6/30；依 2024/4/30 公布的 2023 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

審視2023全年及2024年6月30日被投資公司，統計納入上述ESG ETF個股，2023年共計61家，2024年59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，投資分布統計如下表：

ESG ETF投資分布統計：

ESG ETF	2023 年 投資檔數	2024 年 6 月 投資檔數
元大臺灣 ESG 永續 ETF 基金(84 檔)	27 檔	26 檔
富邦臺灣公司治理 100 基金(100 檔)	30 檔	29 檔
國泰台灣 ESG 永續高股息 ETF 基金(30 檔)	9 檔	8 檔
中信臺灣 ESG 永續關鍵半導體 ETF 基金(30 檔)	19 檔	19 檔
群益台灣 ESG 低碳 50 ETF 基金(50 檔)	18 檔	20 檔
中信上櫃 ESG 30 ETF 基金(30 檔)	13 檔	12 檔
永豐 ESG 低碳高息 ETF 基金(40 檔)	12 檔	13 檔
兆豐永續高息等權 ETF 基金(50 檔)	9 檔	9 檔
台新永續高息中小 ETF 基金(44 檔)	14 檔	10 檔



- ✓ 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 年截至 6 月 30 日，共投資 189 家公司，其中 59 家為 ESG ETF 成分股，投資比重 31%。

#### (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. 本公司進行投資前，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. 本公司行使表決權前，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，本公司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

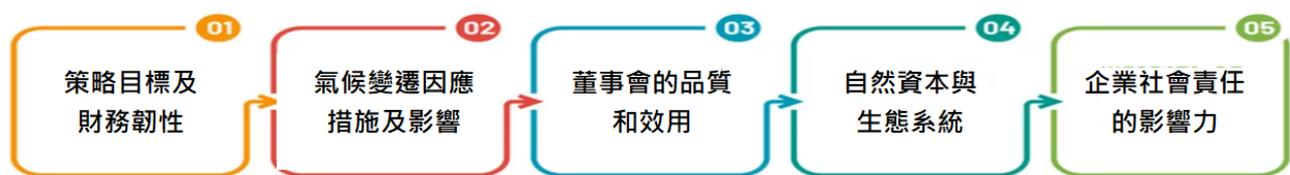
氣候變遷對全球環境及經濟造成的衝擊和危害已不容忽視和等待，面臨極端氣候下的天然災害，使我們深刻感受到氣候變遷對人類的威脅和影響，故本公司與其他機構投資人在議合行動上就綠色能源發展等議題，和公司管理階層進行互動、溝通及討論。如環境指標盤查，營運與製造據點所產生的溫室氣體、能源耗用、落實再生能源的導入...等，所需額外增加之資本支出以及帶來的效益加以分析、討論及評估。對於被投資公司所需增加環保設備的支出會使其短期獲利降低，但透過持續不斷的溝通後，發現部分製造廠商，開始因應機構投資人對於環保議題之要求，願意針對溫室氣體總量進行盤查，並逐年增加再生能源使用及環保設備之支出，減少對環境之汙染。

後續追蹤上，針對 ESG 風險事項，本公司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。其他與本公司業務有關，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

### 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

本公司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。

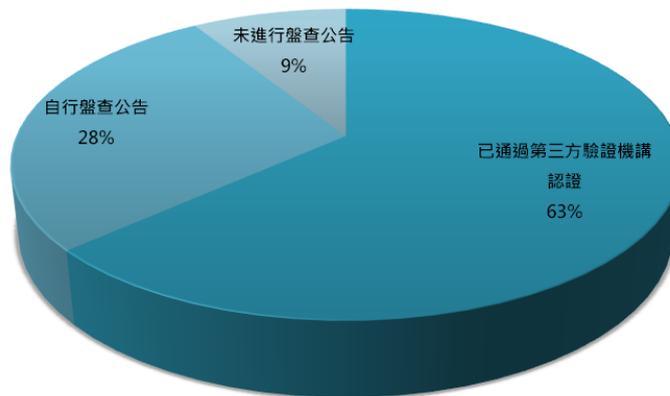
審視 2024/1/1~2024/6/30 共 180 家上市櫃(未含興櫃 9 家)被投資公司，參閱發佈的最新永續發展報告書、年報以及公司網站，針對 ESG 相關政策議題，掌握被投資公司相關行動及執行進度。

### 1. 溫室氣體排放資訊揭露：

因應氣候變遷衝擊，協助企業及早因應訂定其減碳目標，溫室氣體盤查成為企業首要工作，金管會規畫分階段推動上市櫃公司應進行溫室氣體盤查之資訊揭露時程。

統計 63%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；28%被投資公司僅自行盤查公告溫室氣體排放數據；9%被投資公司未進行盤查溫室氣體排放。

溫室氣體排放



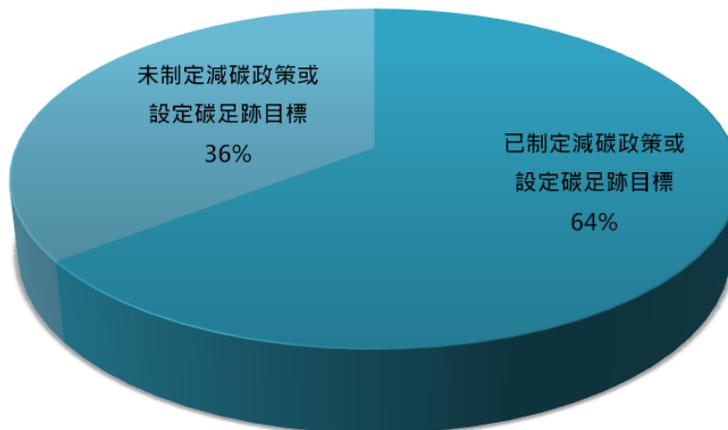
### 2. 制定減碳政策或設定碳足跡目標：

因應國際淨零趨勢及台灣 2050 淨零排放目標，透過訂定減碳目標及策略，協助利害關係人及整體社會淨零轉型。

設定近期及長期減碳目標，並結合自身營運及業務發展規劃，以具體可行之策略達成減碳目標，邁向永續發展。

統計 64%被投資公司已制定減碳政策或設定碳足跡目標，36%被投資公司未制定減碳政策或設定碳足跡目標。

制定減碳政策或設定碳足跡目標

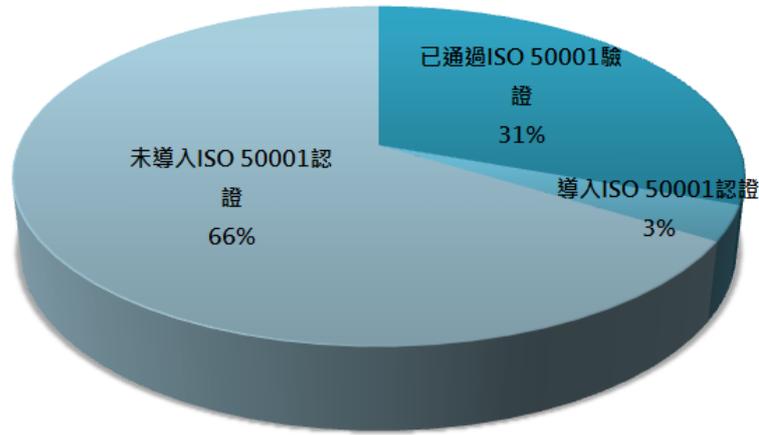


### 3. 能源管理：

ISO 50001 至今已成為國際推動能源管理的共同標準，新版 ISO 50001 國際標準業於 2018 年 8 月發佈，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。

統計 31%被投資公司已通過 ISO 50001 驗證，3%被投資公司導入 ISO 50001 認證，66%被投資公司未導入 ISO 50001 認證。

### ISO 50001 驗證

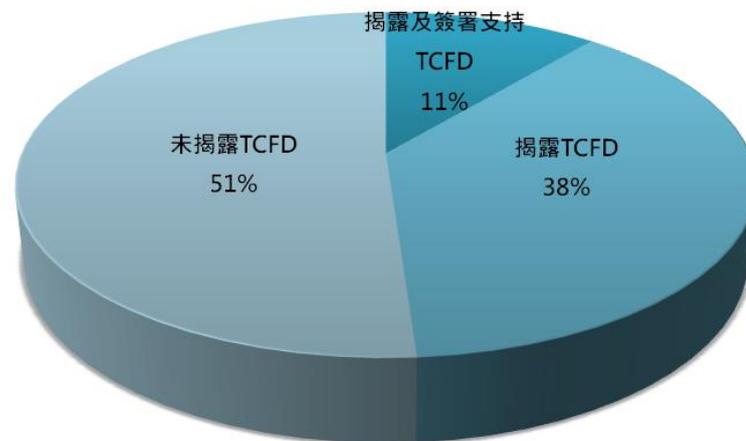


#### 4. TCFD 揭露、簽署：

TCFD 是國際經濟合作論壇 G20 所成立的氣候相關財務揭露工作小組所發布的一套標準化的自願性氣候相關財務資訊揭露建議，目的是商討金融產業應該如何因應氣候相關議題，協助投資者與相關決策人可以更加了解與準確評估企業所面臨的氣候變遷風險與機會。TCFD 要求企業藉由「治理」、「策略」、「風險管理」及「指標與目標」4 個核心要素，來有效管理氣候變遷的風險與機會，引導企業投資者和管理者聚焦相關議題，並提供可靠的財務基礎資訊讓利害關係人參考與衡量。

統計 11% 被投資公司已揭露及簽署支持 TCFD，38% 被投資公司揭露 TCFD，51% 被投資公司未揭露 TCFD。

### 簽署支持TCFD



#### 5. STBi 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。

目前 180 家被投資公司已有 11 家公司已通過 STBi 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。

目前 180 家被投資公司已有 9 家公司已加入 RE100。

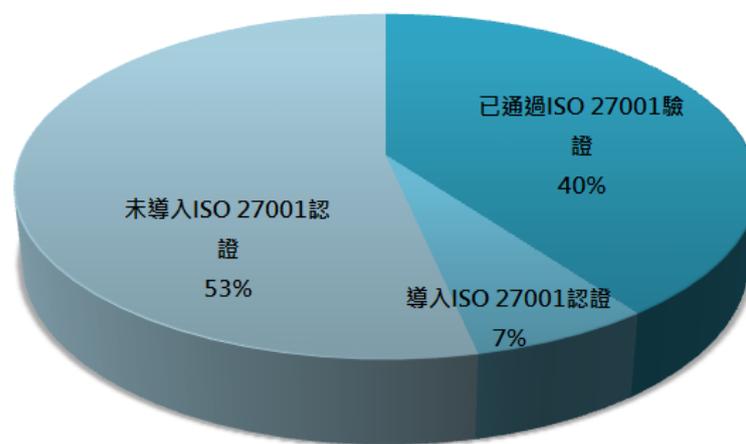
議題	被投資公司家數
通過 STBi 審核	11 家
加入 RE100	9 家

## 6. 資訊安全：

ISO 27001 是一種資訊安全管理系統標準，旨在協助企業識別、管理和減少其所面臨的各種資訊風險。標準最初是由國際標準化組織（ISO）和國際電工委員會（IEC）於 2005 年共同發佈的，並於 2013 年和 2022 年進行更新，內容主要涵蓋了企業要實施國際認可的資訊安全體系所需的標準和規範。通過且獲得 ISO 27001 認證，企業即可證明其機房設備已通過嚴格的國際檢驗，重點是認證後企業每年都需進行複評。因此，ISO 27001 是投資人、國際企業和政府等對於資訊安全保護等級的重要參考指標之一，擁有極高的公信力。

統計 40% 被投資公司已通過 ISO 27001 驗證，7% 被投資公司導入 ISO 27001 認證，53% 被投資公司未導入 ISO 27001 認證。

通過 ISO 27001 驗證

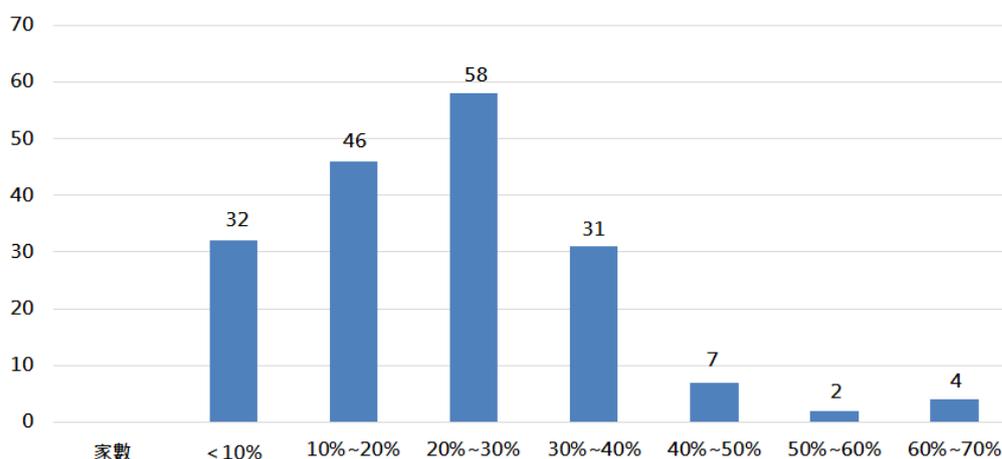


## 7. 管理職女性主管佔比：

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。

統計被投資公司中，管理職女性主管佔比超過 30% 有 44 家，佔被投資公司 24%。

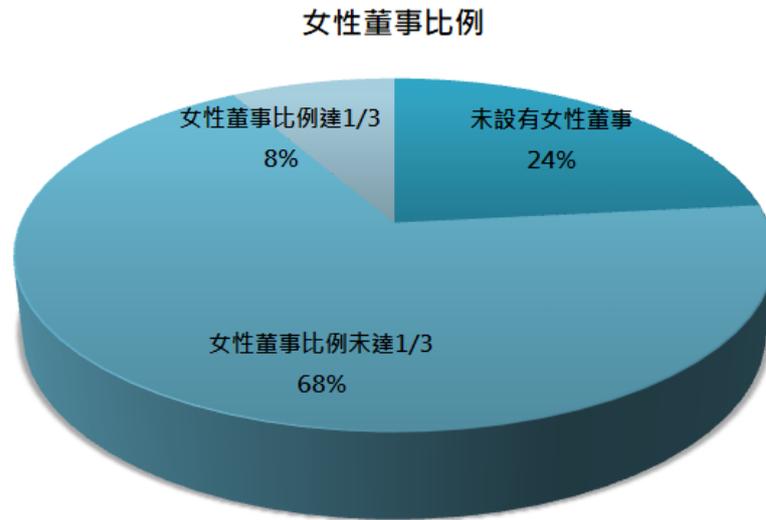
管理職女性主管佔比



## 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。

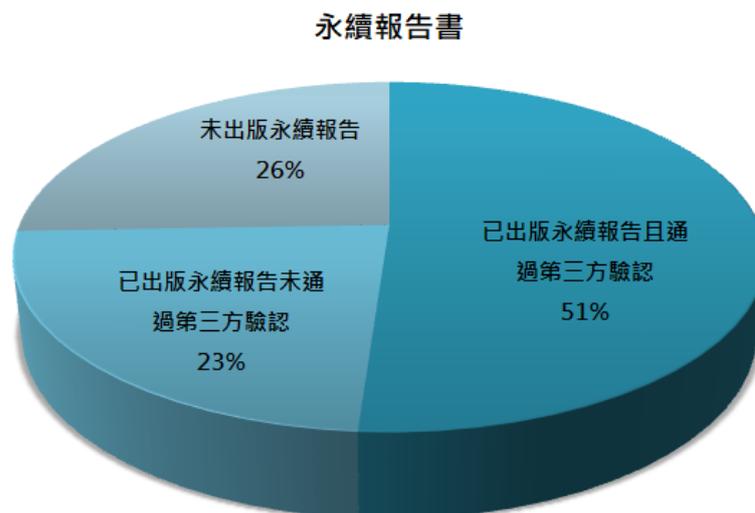
統計 8%被投資公司女性董事比例達 1/3，68%被投資公司設有女性董事但未達 1/3，24%被投資公司未設有女性董事。



## 9. 出版永續報告書：

永續報告書的主要目的為公開企業在環境、社會及治理相關的資訊，傳達企業在永續經營上的規劃與成果，透過提高資訊透明度的方式，讓各個利害關係人能透過永續報告書，清楚的檢視企業的永續政策推動與管理成效。在台灣證券交易所的相關法規上，實收資本額達新台幣 20 億元以上之上市櫃公司，從 2023 年起需要編定與申報永續報告書，讓永續報告書成為此類企業在經營 ESG 的必備項目。

統計 51%被投資公司已出版永續報告且通過第三方驗證，23%被投資公司已出版永續報告未通過第三方驗證，26%被投資公司尚未出版永續報告。



## 案例：A 營造股份有限公司

- ◆議合時間：2022 年9月至 2024 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：本公司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 營造議合之溝通
- ◆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

本公司承銷業務輔導對於「協助企業進行 ESG 轉型」有貢獻之企業上市櫃，協助對環境永續有貢獻之公司籌措營運所需資金。由於政府在推動國家與企業之淨零碳排的同時，ESG 的趨勢並不限於特定產業，各企業勢必要在 ESG 上以身作則，如同大企業一般，未來也將會逐步要求公共建設相關之承包商或及專業包商在 ESG 上有所作為。營造廠與顧問公司因常涉及中央及地方之公共建設，未來勢必在 ESG 上會受到政府許多的關切甚至要求，因此，營造業公司是否可以做好 ESG 項目，將直接影響到公司的競標資格、得標優勢、經營成本、履約績效、相關政府獎項獲獎機會..等等。綜上，營建業企業應及早思考並規劃其 ESG 策略，對於未來營建業企業競爭優勢與獲利能力將有關鍵性之影響，

### 康和關注議題：

受到 ESG 趨勢以及綠色消費之影響，業者已開始進行 ESG 相關創新行動，透過節能、創能、減碳及人文關懷等，推出同時具經濟效益與綠色概念的新型態建築。因此，當建設業開始透過 ESG 創新來建立新的競爭優勢時，營造廠與規劃設計者是否能協助建設開發業進行 ESG 相關技術創新，未來很可能成為其競爭優勢與獲利能力之重要因素之一。

### 對議合公司 ESG 現況之說明及行動作為

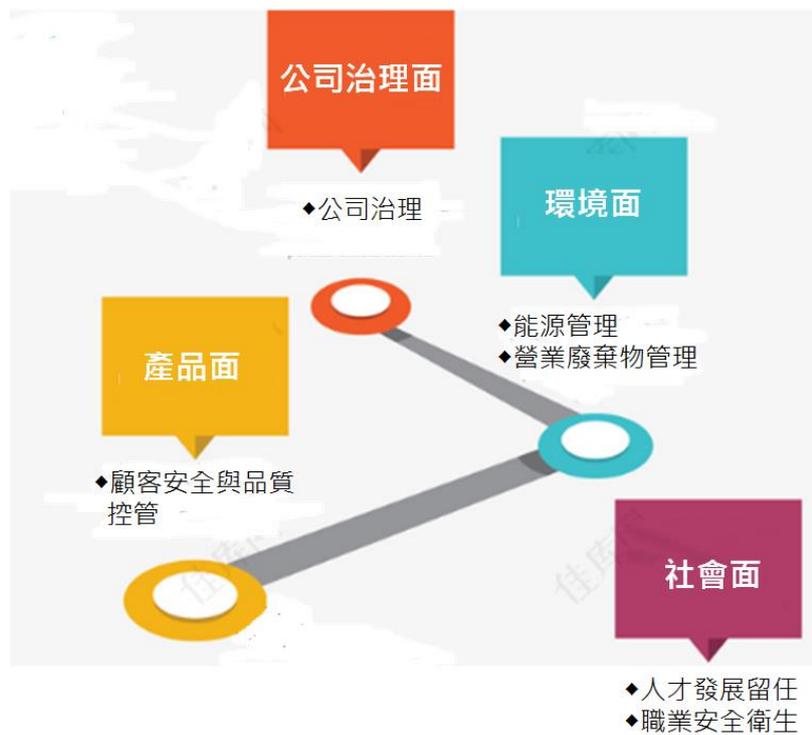
A 營造主要為住宅、廠辦、住辦等相關之營造工程及工程顧問服務，近年更致力於危老都更、全案管理等業務項目。就營造業而言，在 E 構面，以「E200-污染與排放」以及「E300-資源再利用」兩項次構面最受到重視。又，在 E200 項下，以「E202-有關環保的法規遵循」為首要之揭露主題；在 E300 項下，以「E302-水與流放水」為首要主題；在 S 構面，「S100-員工照顧與權益」與「S103-職安與健康」為重要關注議題；在 G 構面，以「G202-競爭優勢」、「G303-反貪污」為重要關注議題。

本公司擔任其主辦證券商，透過電話、電子郵件、視訊會議及實地訪查等方式，除進行上櫃相關審查之溝通，並針對 ESG 重要議題與公司進行討論。此外，查核程序及輔導過程中，透過實地訪查，了解 A 營造其營業活動過程中是否有排放廢氣、汙水及產生廢棄物之相關情事，亦會針對永續發展相關面項進行調查，將溫室氣體排放情形、制訂溫室氣體減量管理政策、減碳過程等納入企業盡職調查範圍，並向其說明淨零轉型趨勢與提供建議，強化 A 營造對於降低溫室氣體排放重要性之認知，促使展開後續相關行動。隨著減碳議題的重要性逐漸提升，也會輔導顧客每月用電量，協助其定期檢視電費單作為量化指標，以利落實省電節能目標。再者，協助 A 營造選任獨立董事、

協助薪酬委員會及審計委員會之運作，於官網揭露利害關係人溝通、公司治理、推動永續發展及誠信經營執行情形，以強化內部管理及資訊揭露。

### 議合對該公司及其利害關係人的影響

2023 年，A 營造公司成立 ESG 永續發展小組，進行重大主題之盤點與鑑別，訂定了重大主題目標包括：公司治理、人才發展與留任、工程品質控管、能源管理、職業安全衛生、營造廢棄物管理。未來將在這些領域持續努力，實踐永續承諾。



透過永續發展工作，將能為 A 營造公司創造更大的價值，提升競爭力，為股東創造最大利益，並盡到照顧員工健康與福祉，提升尊嚴勞動與經濟成長；對外供應商的部分，2021 年至 2023 年使用之工料在地採購比例皆為 100%。本公司於輔導過程中逐步協助 A 營造進行社會責任 (S) 及公司治理 (G) 相關風險辨識及制度建立。A 營造目前已規劃於 2025 年 4 月申請上櫃，此將有助 A 營造吸引優秀人才加入，多元化資金取得方式，彰顯公司價值，並有助於 A 營造公司朝長期發展與永續經營目標邁進。

### 議合預定目標及成果

A 營造公司符合初步議合預定目標，除展開薪酬委員會及審計委員會之運作，於官網揭露利害關係人溝通、公司治理、推動永續發展及誠信經營執行情形，並預計於 2025 年 4 月申請上櫃。

具體達成量化目標包括：(1)完成 2023 永續報告書；(2)獨立董事席次占全體董事 43%，超過 1/3，優於法定規範；(3).2023 年汰換燈具等多項節能措施，節能成效約為 20,588.97 kwh，相當於 10.20 公噸 CO<sub>2</sub>e 的減碳量；(4)2023 年辦公室用水量為 0.55 百萬公升，工地用水量為 20.09 百萬公升，總計為 20.64 百萬公升，相較於 2022 年下降了 15.74%；(5)2023 年全體員工育嬰留停復職率達 100%，女性員工的留任率亦達 100%；(6).2023 年非擔任主管職全時員工薪資平均數為新台幣 512 仟元，較 2022 年增加約 11%；薪資中位數則為新台幣 525 仟元，較 2022 年增加約 17%；(7)累計至 2023 年共提供 11 位學生獎學金，總計金額達新台幣 110 萬元；(8)參與公益修繕、捐

血及志工活動，2023 年投入公益修繕金額逾新台幣 115 萬元、捐血活動募集 504 袋 ( 等於 126,000c.c. )、志工服務 1,760 小時；(9)2023 年採購具綠建材標章之乾拌砂與油漆材料占所有採購的乾拌砂與油漆材料金額 84.06%。

### 後續追蹤及對本公司未來投資決策影響

本公司除透過定期與 A 營造召開輔導會議、查詢公開資訊觀測站確認相關資訊之上傳與公告，協助強化公司治理並善盡企業社會責任，為上櫃申請做好完善準備；並持續協助該公司於資本市場募集資金，做為該公司投入研發、營運發展所需資金，對該整體產業亦具正面效益。

本公司後續也持續與經營階層保持良好互動，A 營造公司除財務業務之基本面佳外，亦充分展現其對 ESG 議題之重視，本公司也會持續關注 A 營造在業務發展，若有上下游整合、投資、籌資等財務規劃及需求時，將會積極提供專業上協助。

依據本公司盡職治理—投資流程四步驟，在與被投資公司進行議合後之盡職作為，主要分為「檢討」及「調整」兩大區塊。

#### (1)檢討流程：

甲、執行差異檢討：

投資後的議合檢討，除了追蹤公司之發言體系或與經營階層保持聯繫，也會試圖透過第三方之公正客觀資料以協助進一步評估，避免因為發言體系對外官方說法或經營階層單方面提供之資料偏頗而誤導。

乙、持續關注被投資公司 ESG 議題：

除了透過新聞篩選外，亦會透過外部專業機構，如台灣企業信用風險指標(TCRI)、公司治理評鑑系統、Bloomberg 等系統之 ESG 評分，觀察議合公司於相對應領域是否有進一步作為或改善。

而本案議合公司-A 營造公司，2023 年參照全球報告倡議組織 ( GLOBAL REPORTING INITIATIVE, GRI ) 發布的 GRI 永續性報導準則 2021 (GRI STANDARDS 2021) 版本編製發行第一本永續報告書，並明確規劃永續管理路徑。

#### (2)調整流程：

若觀察到議合公司有顯著負面違反 ESG 相關議題(如被懲處)且未改善者，將減持或暫不投資對該公司；若議合公司在 ESG 相關議題有具體實踐並投入，將增持對該公司投資。

而本案議合公司- A 營造公司，對於公司治理及永續發展目標有所作為，長線看好公司的營運發展，預計 2025 年 4 月申請上櫃，故維持對該公司持有之投資評等。

## 案例：B 股份有限公司

- ◆ 議合時間：2023 年1月至 2024 年 6 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：本公司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

本公司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，業者已開始進行相關行動，我們關注其與供應商共同成長打造永續供應鏈外，更重視人才的培育上能夠善盡企業社會責任。在利害關係人部分，公司依據依賴性、責任性、影響力、多元觀點及關注力，鑑別出 4 類主要利害關係人(員工、客戶、供應商、投資人)，我們將關注其建立的溝通管道，以利進一步瞭解運作的順暢度，並給予建議。在發展人才培育上，透過積極與學界進行產學合作，提供學生實習與就業機會，未來希望能落實產學無縫接軌。

### 對議合公司 ESG 現況之說明及行動作為

B 公司由於 111 年 10 月因內部作業疏失，台灣實驗室部分測試報告資料錯誤引用美國實驗室認可協會(A2LA)認證之 B 公司大陸實驗室之測試資料，致違反財團法人全國認證基金會(TAF)規範，台灣實驗室因此被 TAF 減列相關認證項目。而在此同一事由下，B 公司於 111 年 10 月接獲 A2LA 信件通知，認為 B 公司實驗室違反 A2LA 之監管規定，因此決定停止該公司實驗室 A2LAISO/IEC17025 之資格，而使檢測案件中內含 FCC 檢測需求之相關訂單減少，此類訂單甚而同時包含加拿大 ISED 與歐盟 CE 之檢測。惟 B 公司在永續經營前提下，雖因該年度整體經濟環境變化及 FCC 案件暫時性影響狀況下，仍致力於人員之培養、研發能力之提升及檢測設備之更新維護。

B 公司已於 112 年 7 月份及 8 月份分別取得台灣及中國地區之 NVLAP 實驗室認證資格，並於 112 年 10 月起台灣及大陸實驗室陸續重新取得美國 FCC 檢測認證之資格後，而使美國 FCC 相關檢測案件回流及主要品牌大廠對 B 公司實驗室品質疑慮消除，而陸續接獲品牌大廠委託新案，加上 112 年 12 月恢復 NCC LP0002 低功率射頻產品測試與出具報告資格，以致 113 年第 1 季營收增加，預計 113 年整體營運可望顯著回溫。

本公司擔任其主辦證券商，透過電話、電子郵件、視訊會議及實地訪查等方式，除進行籌資 CB 及現增之溝通，並針對 ESG 議題與公司進行互動，協助 B 公司於官網揭露利害關係人溝通、公司治理、推動永續發展及誠信經營執行情形，以強化 B 公司內部管理及資訊揭露。

## 議合對該公司的影響

互動過程中，加強 B 公司對於 ESG 相關議題之瞭解，除了公司治理相關作為外，未來也能將環境永續落實於日常營運，達到減碳作為。B 公司募資作業順利進行，得以取得短期及長期之資金，有益其長期發展與永續經營，來來將在 ESG 領域持續努力，實踐永續承諾。

## 議合預定目標及成果

B 公司符合初步議合預定目標，除展開董事會、審計委員會及薪酬委員會之運作，並於官網揭露利害關係人溝通、公司治理及誠信經營執行情形，能為股東創造最大利益，並盡到照顧員工健康與福祉。除此之外，透過永續發展工作，吸引優秀人才加入，多元化資金取得方式，彰顯公司價值，將能為 B 公司創造更大的價值，有助朝長期發展與永續經營目標邁進。

## 後續追蹤及對本公司未來投資決策影響

本公司除透過定期與 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，本公司透過瀏覽 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本公司舉辦之永續相關活動或座談會，保持雙方間良好互動。

## (七)與其他機構投資人合作

康和證券除了本身具備機構投資人的角色外，我們在經紀、承銷、債券的企業議合活動上也具有服務提供者的角色。我們邀請外資、創投、投信、產壽險、投資公司...等機構投資人，透過舉辦論壇、座談會、法說會...等方式，增加其與被投資公司間的對話機會，促使機構投資人能夠積極參與被投資公司的營運與公司治理，提供第三方專業的意見與協助，藉此擴大各家機構投資人間相互交流、共同參與議合的管道。



▲ 112/12/08 乙盛-KY 受邀參加康和綜合證券舉辦之法人說明會



▲112/03/10 倍力(6874)受邀參加康和綜合證券舉辦之法人說明會

### 2023 年主辦 ESG 新世代產業論壇

康和證券主辦 2023 年 ESG 新世代產業論壇，總經理邱榮澄首先在致詞引言中強調，康和證積極推動綠色金融、社會責任、盡職治理的 ESG 永續經營目標，且落實永續發展與善盡社會責任同等重要。此次論壇中特別邀請到配客嘉、光宇應材、櫃買中心、益鈞環保科技、台灣地方創生基金會等共同參與論壇，分享透過循環經濟帶動供應鏈革命、半導體矽循環經濟生態、永續 ESG 地方創生等論點，搶佔綠色商機。

#### 配客嘉、光宇應材、益鈞環保科技個別分享落實環保資源回收搶佔綠色商機

「配客嘉」董事長葉德偉首先在論壇中主講「透過循環經濟帶動供應鏈革命」，台灣每年在網購、門市、外送、供應鏈等之包裝垃圾量，每年超過 30 億使用量，約等同每天有 50 棟台北 101 的高度，同時產生 560 萬噸碳排放與 1,070 萬噸廢棄物，因此主張循環服務是解決一次垃圾性的解方，打造世界級的循環生態系！為解決此問題，創辦人葉德偉成立了配客嘉(PackAge+)，致力以「網購循環包裝」改變台灣的網購生態系，是台灣首家循環包裝系統服務商，循環包裝於 2020 年 10 月問市，每次循環利用可減少 1.2 公斤碳排放，目前已與超過 50 家品牌電商以及全台逾 4,500 家包裝歸還點合作，包含全家、7-11、家樂福、屈臣氏、成真咖啡等知名連鎖通路品牌及獨立店家。累計至 2022 年底已推動 65 萬個循環包裝，在市場循環流通，相當於減少約 19.5 萬公斤的一次性網購包裝垃圾。

「光宇應用材料」總經理何英志主講分享「轉廢為寶，搶佔綠色商機」，他強調沒有所謂的廢棄物，只有被錯置的資源，光宇應材致力成為環境污染的終結者、循環經濟的實踐家，以獨家的再生處理技術，將回收自半導體製程中產生的廢矽砂漿，以獨家技術轉換為低碳材料二氧化矽和綠氫，二氧化矽廣泛運用在建材、球材、鞋材外，進一步將二氧化矽高值化，經過微細化及表面處理程序後，可運用在載體、撥水劑及消光劑等塗料產品，不僅提升產品品質，更提供給半導體廢矽砂漿的來料供應者，提升客戶 ESG 及 CSR 評比，建構台灣半導體矽循環經濟的生態鏈。光宇應材透過獨家技術賦於半導體產業廢棄物新生命，相關建材 epoxy、矽酸鈣板等產品，已獲半導體大廠回購使用於新建廠房，不但延長矽原料使用之生命週期，更開啟矽循環經濟的新樂章，讓台灣半導體業成為永續經營的新標竿！

「益鈞環保科技」副總經理黃佑任主講分享「種下第一顆解救地球的種子」，全台灣每日產出約 1,300 噸廢棄尿布，約等同佔用一座北投焚化爐處理量，其中長照與照護機構為最多。益鈞環保科技解決方案就是回收廢棄尿布，運用

獨家專利技術，做清洗殺菌、破碎分解與原料還原再精製，將三大原材料--塑膠、紙纖、SAP(超吸水聚合物)，加以循環再利用，再製成高價值原物料。同時處理每噸廢尿布可以減少 0.56 噸二氧化碳當量(CO2e)。益鈞環保之低碳尿布回收中心已於 2020 年建置示範場，公司並於去年成功登錄興櫃戰略新板，今年蘆竹廠商轉運營，預計第二季 NG 線運營，明年第三季廢棄尿布線運營。

**康和證券主辦 E S G 新世代產業論壇成果：**

年度	家數	場次	參與人數	舉辦場地
2023	3 家(配客嘉、光宇應材、益鈞環保科技)	1 場	40 人	凱悅飯店

**康和證券綠能、循環經濟、環保相關案件統計：**

年度	主 / 協辦輔導新接案件	件數	承銷金額/仟元	參與 IPO、SPO 主(協)承銷案件
2023 年	配客嘉、光宇應材、益鈞環保科技	3	262,880	5

註 1：2023 年承銷金額統計至 2023 年 7 月 1 日。

註 2：2023 年參與 IPO、SPO 主(協)承銷案件數統計至 2023 年 7 月 1 日。

**(八)綠色債券投資**

康和證券2023、2024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	2023 年	2024 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
總投資金額		200,000,000	300,000,000