

2021年度 執行議合情形

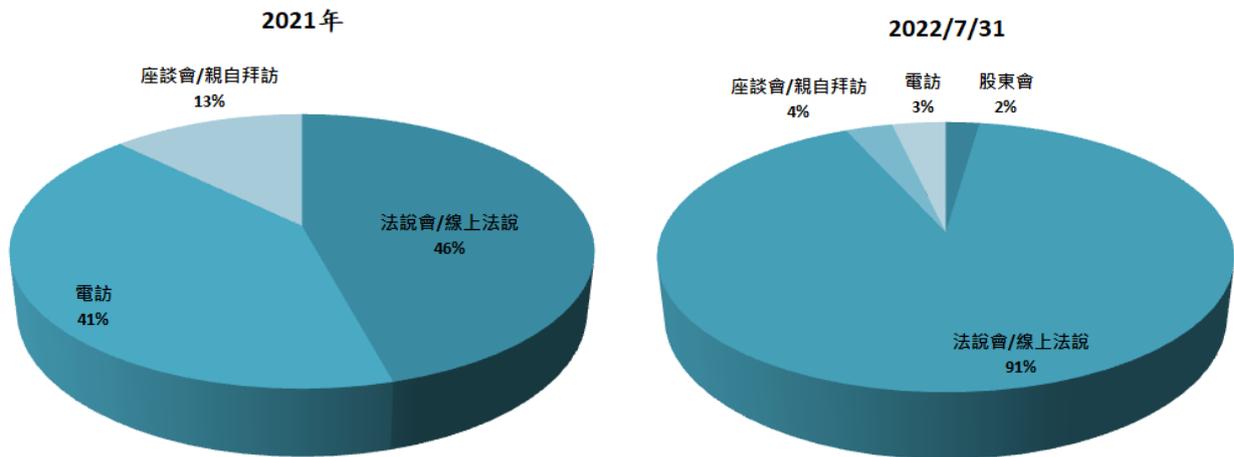
(一)與被投資公司議合情形

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，除了了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.議合家數

本公司 2021 年度與 2021 年 7 月 31 日止，參與券商舉辦及本公司主動約訪的次數共 441、223 次，主要互動方式以法說會、電訪、親自拜訪等方式進行。相關互動統計如下：

圖：與被投資公司互動比例



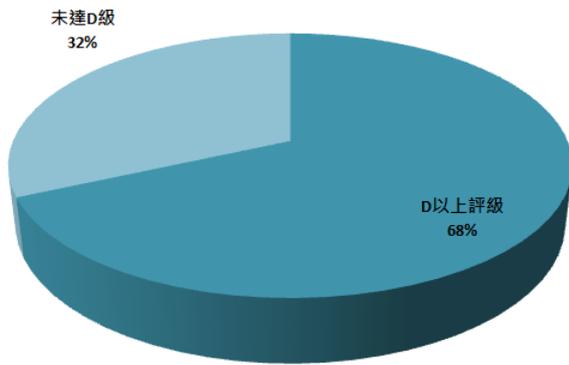
2. ESG 投資分布樣態

依據證交所及櫃買中心的公司治理中心於2022年4月28日公布的2021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：

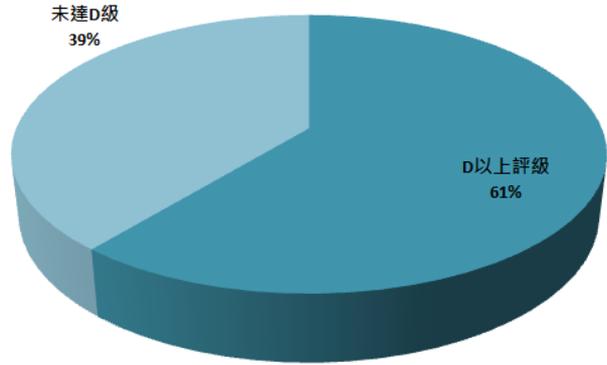
- ✓ 2021 年度曾投資過之被投資公司共 284 檔，所投資的公司分為 A~G 級，其中公司治理評鑑評級為 A~D 級(百分之前五十超過 68%)，A~B 級(前百分之二十佔 34%)。
- ✓ 截至 2022 年 7 月 31 日止曾投資過之被投資公司共 123 檔股票，其中公司治理評鑑評級為 A~D 級(百分之前五十超過 61%)，A~B 級(前百分之二十佔 32%)。

圖：百分之前五十以上評級比率 (2021 年度)

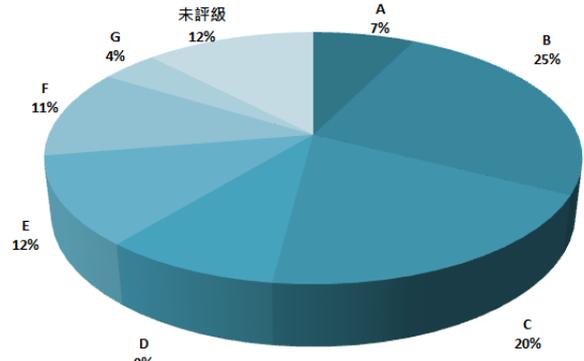
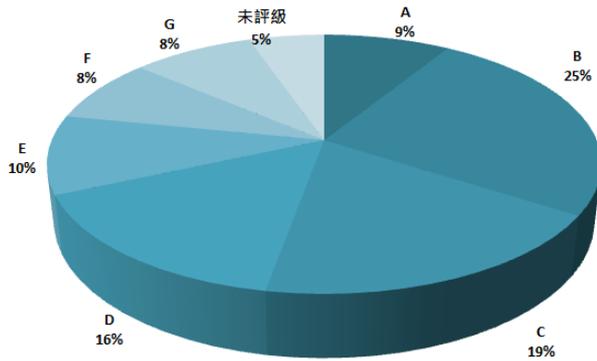
圖：百分之前五十以上評級比率 (2022 年 7 月)



圖：投資標的公司治理評級分布（2021 年度）



圖：投資標的公司治理評級分布（2022 年 7 月）



資料期間：2021/1/1~2022/7/31。依 2022/4/28 公布的 2021 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。

備註說明：2022 年因投資新股掛牌及興櫃公司家數增加，所以使得未評級的比率提升。

3. 投資ESG ETF統計

審視2021全年及2022年7月31日所投資標的，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，投資分布統計如下表：

ESG ETF投資分布統計：

2021年	元大臺灣ESG永續 ETF基金 (81檔)	富邦臺灣公司治理 100基金 (99檔)	國泰台灣ESG永續高 股息ETF基金(30檔)	中國信託臺灣ESG永續關 鍵半導體ETF基金(30檔)
投資檔數	34檔	38檔	11檔	26檔

2022年 7月31日	元大臺灣ESG永續 ETF基金(86檔)	富邦臺灣公司治理 100基金(102檔)	國泰台灣ESG永續高 股息ETF基金(30檔)	中國信託臺灣ESG永續關 鍵半導體ETF基金(30檔)
投資檔數	14檔	21檔	3檔	12檔

4. 議合互動方式及情形

審視公司 2021 全年及 2022 年 7 月 31 日被投資公司，統計納入上述 ESG ETF 個股，2021 年共計 68 家，2022 年 31 家，相關互動情形如下：

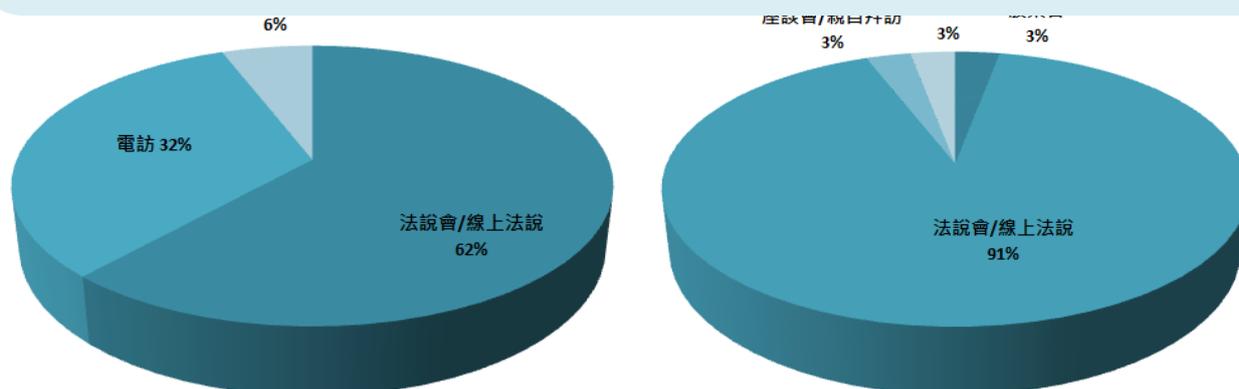
議合方式及次數統計：

項目	2021 年度	2022 年 7 月 31 日
股東會	0	1
法說會/線上法說會	74	31

拜訪/座談會	7	1
電訪	39	1
總計	120	34

✓ 2021 年 68 家被投資公司在 2021 年共出席 74 次公司法說會/線上法說會，及拜訪公司(親訪或座談會型式)7 次，電話訪談 39 家。

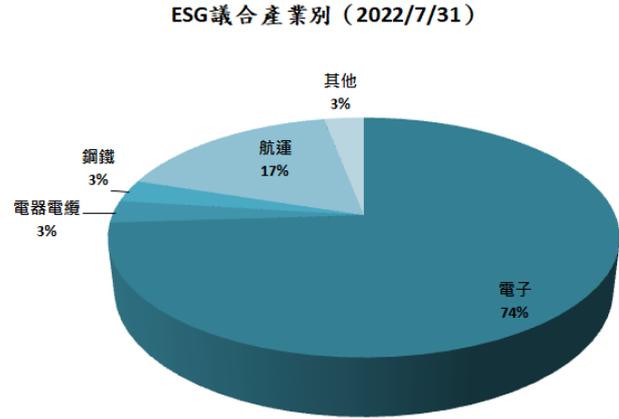
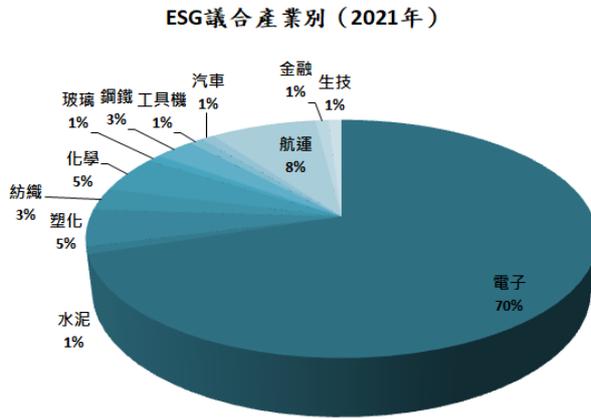
✓ 截至 2022 年 7 月 31 日，31 家被投資公司在 2022 年共出席 31 次公司法說會/線上法說會、1 次股東會、拜訪公司(親訪或座談會型式)1 次，電話訪談 1 家。



議合公司產業別統計：

項目	2021 年度	2022 年 7 月 31 日
電子業	47	23
水泥業	1	--
塑化業	3	--
紡織業	2	--
化學業	3	--
電器電纜業	--	1
玻璃業	1	
鋼鐵業	2	1
工具機業	1	--
汽車業	1	--
航運業	5	5
金融業	1	--
生技業	1	--
其他	--	1

備註說明：2022 年降低敏感性產業的投資比重，如水泥、塑化、紡織、化學等產業。



- ✓ 2021 年度，共投資 284 家公司，其中 68 家為 ESG ETF 成分股，投資比重 24%。
- ✓ 截至 2022 年 7 月 31 日止，共投資 123 家公司，其中 31 家為 ESG ETF 成分股，投資比重 25%。

(二)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，分析與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。

(三)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：

本公司對於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，故與其他機構投資人經常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。經評估近年來高力公司經營發展方向，在永續低碳、溫室氣體總量盤查，對利害關係人來說關注程度高且影響營運較大，因而為聚焦議合力道。

主要就公司低碳減排製造、建立永續供應鏈制度，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。由於廠商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。

(四)議合個案執行與揭露

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、拜訪公司等方式，積極與被投資公司進行對話及互動，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。

案例一：高力-8996 TT

參與股東會

111 年 6 月 16 日股東會報告事項如下：110 年度營業報告書

一、 110 年度審計委員會審查報告書

二、 110 年度員工及董事酬勞發放報告

公司 110 年度稅前純益為新台幣 195,520,598 元，擬按公司章程規定分派，建議分派員工酬勞新台幣 4,078,994 元，董事酬勞新台幣 6,798,324 元。

三、 110 年度股東股息及紅利分派情形報告

四、 無償配發現金股利每股配發新台幣 1.5 元計新台幣 134,076,120 元。

議案表決投票如下：

議 案	投 票
110 年度營業報告書及財務報表案	贊成
為配合「公司法」第 172 條之 2 修法，及提列/迴轉特別盈餘公積之規定，擬針對公司章程有關召開股東會方式及提列/迴轉特別盈餘公積之規定部份內容加以修訂	贊成
修訂「股東會議事規則」案	贊成
修訂「取得或處分資產處理程序」案	贊成

針對公司營業計畫及未來發展策略進行互動與議合：

營業計畫及未來發展策略	互動與議合
(1) 與 Bloom Energy 長期合作 10 年，因疫情導致 2021 年安裝進度推遲，2H22 產量成長 70-80%，2023 年倍數成長預估。	3 座專用機可因應 4000 套 Bloom Energy 年需求，2022 年出貨預估 2200-2500 套；原先並未規劃新增真空爐，因應客戶端需求，2023 年將新增一台設備。
(2) 由於俄烏戰爭造成天然氣大漲，衍生瓦斯爐改成熱泵需求，2H21 板式熱交換器(佔營收 55-60%) 大幅成長，高雄/中壢廠現階段都因應客戶需求加	(1) 因應供應歐洲及其他市場熱泵需求，陸續增加真空爐設備，公司盤點目前尚有 9 台真空爐容納空間，並開始研擬尋找其他真空爐設備供應商計畫。

班。	(2) 人員加班符合勞基法規範。
(3) 氫能業務發展： 台灣國發會發布淨零排放、6/27 工研院發布台灣氫能技術路線圖（甲醇作為原料）。	台灣氫能與燃料電池夥伴聯盟攜手工業技術研究院材化所及高力熱處理工業股份有限公司共同努力推廣氫能與燃料電池，惟目前對公司營運尚未產生影響。
(4) ESG 進度追蹤： 永續宣言 4E - 「For Earth. For Us.」精神 Eco-Friendly 環境友好、Employability 受聘價值 Equity 公平公正、Ethics 道德倫理	2021 年 11 月開始投入 ESG，2022 年 6 月發布永續報告，7 月公司進行綠色能源碳排查，2023 年開始有碳足跡。

【高力-8996 TT 相關 ESG 新聞報導 - 環境教育 公益淨灘】



淨灘最重要的還是「源頭減量」

在我們決定丟棄垃圾之前，請務必記住#thinkgreen —— 每一小塊都可能最終進入海洋並影響海洋生物。





資料來源：重新思考環境教育協會、高力公司

康和關注議題：

面臨極端氣候下的天然災害，更使我們深刻感受到氣候變遷對人類的威脅和影響，經評估近年來高力公司經營發展方向，在永續低碳、溫室氣體總量盤查，對利害關係人來說關注程度高且影響營運較大，因而為聚焦議合力道。

高力熱處理工業股份有限公司體認企業履行社會責任的重要性，同時呼應利害關係人對企業永續經營的期待，為了深化永續意識與職能，成立「ESG 推動委員會」作為最高層級的 ESG 決策中心，由董事長擔任主席，偕同公司不同領域的高階主管，呼應聯合國永續發展目標並與公司核心優勢鏈結，以「低碳減排、以人為本、永續經營」三大主軸，推動低碳減排製造、建立永續供應鏈制度、投入綠色研發創新、培育高力永續人才以及社會公益等五大焦點。



議合成果：

1. 確認高力公司主體營運展望具有技術利基性及產業穩健成長性，以支撐議合主張

我們關注公司在永續低碳、溫室氣體總量盤查問題，因此從公司投入資源及營運發展兩個面向，評估財務獲利及研發創新的發展優勢，進而做為支撐後續發展企業永續之議合基礎。

投入資源	<p>高力公司已導入溫室氣體盤查 ISO 14064-1 國際標準，進行組織的溫室氣體總量盤查：</p> <p>(1) 從生產製造端，持續精進製程硬銲技術，盤點並汰換耗能生產設備，提升能源生產力及使用效率，將產品製造及加工製程階段之碳排持續減量。</p> <p>(2) 推動廢棄物、廢水減排以及宣導減少紙張的使用。</p> <p>(3) 綠色再生能源方面：已於高雄本洲廠區規劃商用屋頂型太陽光電系統 744.51kW，計畫於 2022 年第 4 季完工；預計未來 20 年可產生 18,448,369 度綠電，減少 9,390 公噸 CO2 排放量，相當約 23 座大安森林公園的二氧化碳吸收量。</p>
營運發展	<p>本公司於拜訪議合過程中，瞭解高力為專業熱處理及焊接業者，早期提供暖空調、制冷/制熱、熱回收及綠能相關解決方案，核心價值在於熱交換機構件設計、熱硬焊等。產品線為板式熱交換器、Hot Box 系統、次世代 Server 液冷散熱系統等。</p> <p>(1) 高力於 2008 年 BE 合作氫能燃料電池，2016 年中國合作浸沒液冷，2021 開始走向低碳減排。主要技術發展方向為焊接、熱傳熱流、熱能管理、氫能應用；核心業務，主要熱交換器，焊接加工，液冷散熱，氫能發展；銷售地區順序為歐洲，東北亞，台灣，美洲大亞洲。</p> <p>(2) 液冷從 2016 年到現在，具市場領導地位：伺服器傳統氣冷無法應付散熱，新型液冷、伺服器冷卻技術，可以做到碳排節能，公司的優勢是可做到低於 1.09 PUE。假設中華電信採用液冷科技，PUE 可以從 1.5 改善 1.1。能省電及減少碳排。</p> <p>(3) 與美國大廠 Bloom Energy 合作，主要提供天然氣發電設備，另外包含沼氣發電，氫氣發電，水電解製氫(Heliogen)，船舶使用(三星重工)，致力做到碳捕捉。</p> <p>◆小結：</p> <p>由於烏俄戰爭影響，使得歐洲天然氣短缺，能源成本增加，驅動新冷媒需求，減少冷媒填充量；加上台灣推動低碳轉型，能效改善需求增加。康和認為高力以累積的熱處理、銅焊和真空硬銲之專業技術與豐富經驗，逐步走向開發自有品牌產品，近年來，更致力與國際大廠合作開發，陸續生產及研發出多項節能、氫能、綠能產品，積極跨足綠色能源市場，並致力 ESG 實踐，在提升永續低碳、溫室氣體總量投入相當多的資源，為維護公司營運穩定之重要基礎。</p>

2.本公司對高力公司在綠色能源市場業務推動下可能產生溫室氣體總量提出議合

基於議合互動過程分析之結論，得以進一步主張本公司議合訴求

- (1) 公司營運發展符合未來應用趨勢且持續獲利。
- (2) 全球已有逾 130 國響應 2050 年淨零排放 (Net Zero) 的環境永續目標，國際間更開始研擬徵收碳關稅，歐盟碳邊境調整機制(CBAM)最快 2023 年試行。高力呼應聯合國永續發展目標並與公司核心優勢鏈結，以「低碳減排、以人為本、永續經營」三大主軸，推動低碳減排製造，故在與公司的議和過程中特別關注其生產製造端及綠色再生能源的進度。
- (3) 公司呼應相關利害關係人對企業永續經營的期待，也於 2022 年編製第一本永續報告書，訂定出相關細項目標。

3.互動及議合後之追蹤以及對未來投資決策之影響或調整

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：

◎執行差異檢討：

投資後的議合檢討，除了追蹤議合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。

◎持續關注被投資公司 ESG 議題：

將持續關注議合公司後續之 ESG 議題，尤其是與議合相關的主題更是我們所重視的。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-高力，公司積極呼應利害關係人對聯合國永續發展目標(SDGs)的期待，積極取得國際認證，並明確規劃永續管理路徑。



國際認證

『品質第一、顧客至上』，建立完善的品質/環境管理系統。

認證完成	認證進行
 <p>ISO 9001 品質管理系統</p>  <p>IATF 16949 品質管理系統 (汽車產業)</p>  <p>ISO 14001 環境管理系統</p>	 <p>AS 9100 航太品質管理系統 預計取證 2022.Q1</p>  <p>ISO14064-1:2018 溫室氣體盤查原則 預計取證 2022.Q3</p>

www.kaori.com.tw
創新、品質、責任、榮譽
Copyright © 2021 Kaori Heat Treatment Co., Ltd.



ESG 永續實踐

ESG 永續管理路徑圖 (2022-2024年)



2022

主要關鍵績效

- 發行第一本永續報告書
- 發行氣候風險評估報告書
- 建立碳管理制度
- 建立永續供應鏈制度

2023

持續推動並落實執行

- 設定合理減碳目標路徑圖
- 推動人權盡職調查與改善
- 供應商永續風險評鑑與追蹤制度

2024

發展中長期永續目標

- 設定低碳減排目標
- 設定企業社會參與目標
- 推動供應鏈碳盤查與減碳方案

www.kaori.com.tw
創新、品質、責任、榮譽
Copyright © 2021 Kaori Heat Treatment Co., Ltd.

資料來源：高力公司 2021 年 12 月法人說明會

◎股東會投票情形揭露：

股東會投票情形亦會揭露在本公司盡職治理報告中，以高力為例，因本公司議合結果公司給予正向回應，故對其股東會提案亦表達同意。

(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(高力)，雖然 2021 年治理評鑑結果列為 66%至 80%，但由第三方台灣企業信用風險指標(TCRI)之客觀資料顯示，公司從 2019 年 9 月的評等 6，上升到目前評等 5，加上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，故維持對該公司持有之投資評等，並增持對該公司投資。

案例二：A 公司

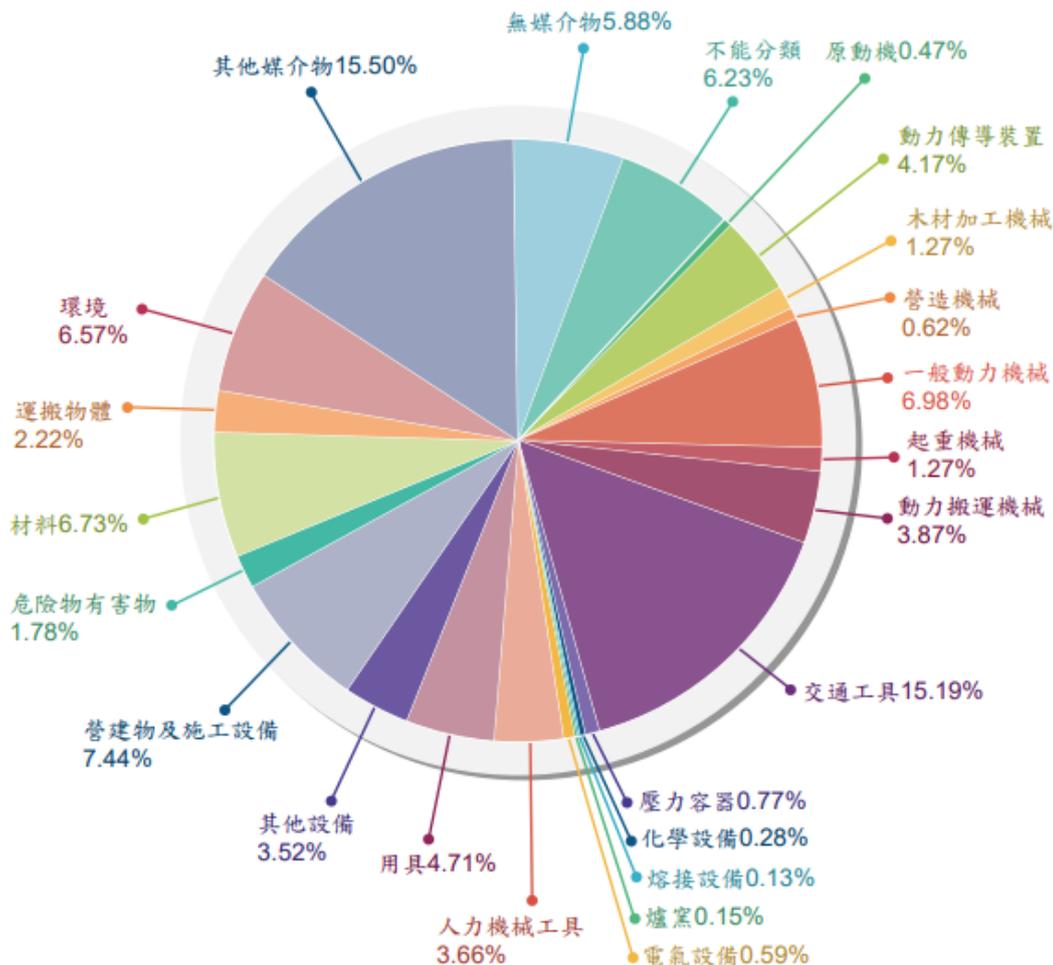
康和關注議題：與被投資公司互動的議題、原因、議合內容

安全衛生設備議題—固定式起重設備改善檢討

本公司主辦輔導之被投資公司 A 公司，在查核輔導期間，經檢查該公司於 2021 年 5 月收到財團法人中華產業機械設備協會來函指出該公司之固定式起重機經該會派員定期檢查結果以「未備妥」判定，須備妥另案申請複檢。

本公司認為該設備有可能因安全衛生設備不良而發生重大職業災害，故針對此發文進行瞭解以及議合。

110 年職業災害統計全產業災害媒介物分析(50 人以上事業單位)



互動與議合的執行符合盡職治理政策：

本公司與被投資公司溝通之議合活動，系依據本公司盡職治理政策原則四：適當與被投資公司對話及互動辦理。本公司於擔任主辦輔導券商起即積極引導被投資公司建立良好的公司治理、永續經營制度，期許於本公司建立投資部位前即有相當之永續治理水準。輔導過程中更進一步瞭解並與被投資公司溝通營運所面臨之風險與策略，當被投資公司在特定議題上有重大違反公司治理原則或損及股東長期價值之虞時，將不定時追蹤被投資公司相關後續處理狀況，以掌握進度。本公司建立部位後並持續關注其永續治理推動狀況，目的係維護股東權益並提升被投資公司之永續發展價值，符合盡職治理之精神。

議合成果：

互動、議合後所帶給被投資公司的影響

就本案經過議合後，A 公司已接受建議並進行相關改善作業，並於 110 年 7 月 2 日複檢合格。A 公司瞭解公司治理面的提升亦為公司永續經營之一環，未來將持續遵照勞動法令之相關規定，以維護員工工作環境安全，避免相關類似情事再度發生。

互動及議合後之追蹤以及對未來投資決策之影響或調整

本公司擔任 A 公司之主辦輔導推薦券商，在輔導過程中持續督促公司加強法令面的瞭解，且密切注意並抽核檢視及查閱公司之收發文件，以追蹤上述情事是否改善。

A 公司發生上述安全衛生設備議題後，已申請檢查機構複查合格，本公司將持續善盡輔導職責，協助公司強化企業社會責任，以期符合投資大眾之肯定。本公司未來投資決策除持續關注該公司營運面及業績面等因素外，亦將持續將 ESG 議題納入投資決策考量，以維護並保障公司權益。