



凱基證券股份有限公司 114年及115上半年與被投資公司議合紀錄

一、議合政策

為取得被投資公司之充分且有效資訊，本公司董事會核定之「責任投資政策」業已明訂議合政策如下：

(一)透過下列方式與被投資公司對話與互動，瞭解其所面臨之風險與永續發展策略，以擴大及發揮本公司之影響力，進而決定後續之投資策略：

- 與經營階層書面或口頭溝通。
- 針對特定議題公開發表聲明。
- 於被投資公司股東會提出議案、發表意見或參與投票。
- 其他有助於與被投資公司對話與互動之方式。

前開與被投資公司對話與互動方式之紀錄應留存備查，包含但不限於參與法人說明會及股東會或拜訪公司次數之統計或紀錄等。

(二)當被投資公司有違反法規、損及 ESG 原則或本公司投資價值之虞時，應積極了解事件原委及處理情況。



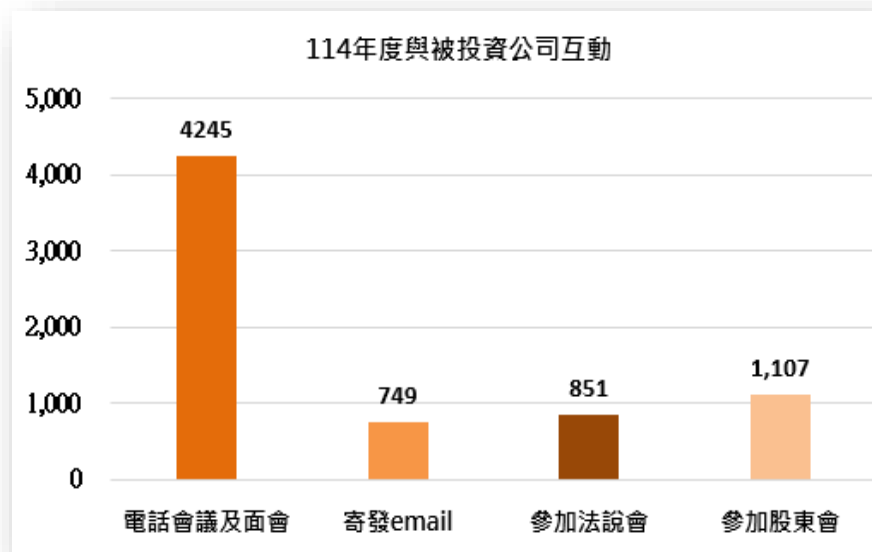


二、互動、議合活動

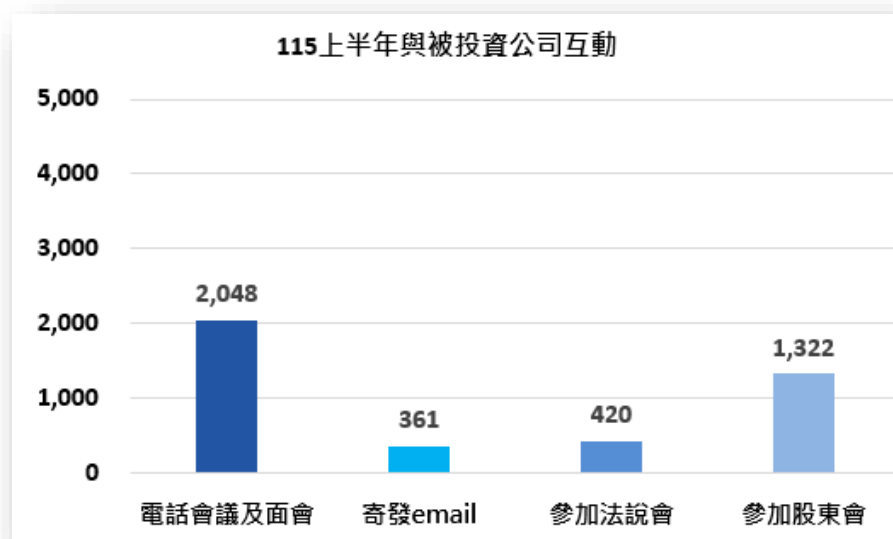
(一)與被投資公司對話與互動頻率

本公司不定期透過拜訪公司面對面互動、電話會議、參與法人說明會或及派員參加股東常會或股東臨時會等方式，積極與被投資公司經階層進行對話及互動。茲彙總本公司與被投資公司之對話與互動頻率如下：

1.114 年



2.115 上半年





(二)與被投資公司議合 ESG 各面向議題之統計數據

本公司經由前述拜訪公司、參加法說會及股東會方式適當地與被投資公司進行對話及互動，除業務相關議題外，**互動議題宜包括但不限於下列 ESG 相關事項：**

- 1.環境面(E)：重視氣候變遷議題，鼓勵客戶訂定減碳目標或環境目標、關注生物多樣性及自然生態的議題、注重資源管理及水管理、避免重大環境汙染及水汙染、避免毀林、支持復育和補償行動；
- 2.社會面(S)：重視人權平等，推動性騷擾防治、鼓勵公益慈善活動；
- 3.治理面(G)：重視誠信經營，落實永續治理、支持參與 ESG 相關倡議等。

本公司為落實機構投資人盡職治理，強化與被投資公司間之議合活動，並更深入地瞭解被投資公司的 ESG 永續發展議題與未來規劃，另採線上問卷方式進行調查承銷輔導客戶之 ESG 執行情形，包含主辦初次上市櫃、現增、轉換公司債、公司債及金融債財務顧問案件，共有 **35 家公司回覆問卷**，問卷內容涵蓋 ESG 三大面向，其中環境(E)9 項議題、社會(S)7 項議題及公司治理(G)7 項議題，合計 23 項議題，**各面向議題占比分別為 40%、30%及 30%**。故透過本次問卷議合 **ESG 各面向議題之次數均為 35 次**。

另問卷執行情形分為「已完成」、「進行中」、「尚未開始」及「不適用」四個等級，亦調查公司在節能減碳過程中所遭遇到之限制(如資金需求或技術等)及因應方案；茲彙總本次問卷之調查結果如下：

ESG 面向	議題	已完成家數	進行中家數	尚未開始家數	不適用家數
環境面(E)	已依產業特性建立環境管理相關制度(例如取得 ISO 14001:2015 環境管理系統認證或其他管理機制)	28	2	4	1
	制訂溫室氣體減量、能源與資源使用減量及廢棄物減量等相關管理政策及工作計畫	19	16	0	0
	推動資源循環利用、再生材料應用等措施，以落實循環經濟	15	15	4	1
	評估氣候變遷對企業之潛在風險與機會，並採取因應措施	14	18	3	0
	依國際準則進行溫室氣體盤查，並完成第三方驗證	26	7	1	1



ESG 面向	議題	已完成 家數	進行中 家數	尚未開 始家數	不適用 家數
	簽署加入 SBTi (Science Based Targets Initiative, 科學基礎減量倡議目標)	5	4	22	4
	已採取相關作為或措施，推動自然生態保育，或降低營運活動對自然環境之影響	6	17	8	4
	檢視主要經濟活動適用與符合「台灣永續經濟活動認定參考指引」之情形	6	13	11	5
	針對當前經濟活動尚未符合永續標準者，已規劃氣候或低碳轉型計畫	6	16	8	5
社 會 面 (S)	制定人權相關之管理政策與程序，保障員工勞動人權	32	3	0	0
	公司經營績效或成果適當反映於員工薪酬	28	7	0	0
	為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫	24	11	0	0
	制定相關保護消費者權益政策及申訴程序	23	5	0	7
	訂定供應商管理政策，並要求供應商遵循 ESG 相關規範	26	6	3	0
	取得 ISO 45001:2018 職業安全衛生管理系統認證	25	4	4	2
	舉辦公益活動或執行公益捐款	30	5	0	0
治 理 面 (G)	建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位	33	2	0	0
	建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制	29	5	1	0
	訂定內部規範禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券	34	1	0	0
	董事會就成員組成擬訂多元化方針及落實執行	31	4	0	0
	訂定董事會績效評估辦法及其評估方式	32	3	0	0
	制定提升企業價值具體措施，且提報董事會，並將相關資訊揭露於公開資訊觀測站「提升企業價值計畫專區」	22	4	9	0
	建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區	31	4	0	0



整體而言，35 家公司於治理面(G)之表現最為成熟，各項議題平均已完成比例約達 86.9%，顯示多數公司已建立永續治理架構、風險控管機制及利害關係人溝通管道。惟在提升企業價值具體措施之規劃及相關資訊揭露方面，仍有部分公司尚未推動，後續可持續關注其執行情形與揭露透明度。

社會面(S)各項議題平均已完成比例約達 76.7%，整體執行情形良好，其中人權保障、員工薪酬制度、職涯發展培訓及公益參與等議題完成度較高，顯示企業普遍重視員工權益及社會責任，惟供應商 ESG 管理及職業安全衛生管理系統認證等議題，仍有部分公司尚未完成，後續可透過議合持續關注相關制度建置及推動進度。

環境面(E)各項議題平均已完成比例約達 39.7%，相較社會面及治理面仍有較大精進空間；多數公司已完成環境管理制度建置及溫室氣體盤查與第三方驗證等基礎工作，惟在科學基礎減量目標(SBTi)承諾、自然生態保育措施推動、永續經濟活動認定評估及氣候或低碳轉型計畫等議題，仍有相當比例公司處於進行中或尚未開始階段，顯示企業在氣候治理與淨零轉型相關工作仍有持續強化空間。

另問卷調查結果顯示 35 家公司於節能減碳或永續推動過程中，所遭遇之主要限制(例如資金、技術、人力、供應鏈協作或資料取得等)，以及目前或未來的因應方式如下：

主要限制類別	具體內容	因應方式
資料蒐集與整合困難	永續及碳排資料分散於不同系統、部門及子公司；範疇三資料蒐集不易；永續揭露所需資料量龐大，影響資料一致性及品質管理。	建置永續數據管理平台及資訊系統、推動數位化管理、建立資料蒐集與留存機制、強化跨部門資料整合及追溯管理。
供應鏈協作與資料取得不易	供應商碳盤查成熟度不足、缺乏人力與資源進行盤查作業；供應鏈碳排資料取得困難，影響範疇三碳排放管理。	加強供應商教育訓練與溝通、推動供應商碳盤查與查證、建立供應商永續管理機制，逐步提升供應鏈永續管理能力。
資金投入及成本壓力	再生能源採購、節能設備投資、外部顧問及查證費用偏高；氣候風險調適措施及系統建置增加營運成本。	分階段導入節能設備及再生能源、評估政府補助資源、逐步推動低碳轉型及永續投資計畫。



主要限制類別	具體內容	因應方式
人力及專業能力不足	永續專責人力有限、跨部門協調負擔較重；永續專業人才及碳管理能力不足，部分工作需仰賴外部顧問協助。	強化內部教育訓練、提升員工永續專業能力、導入外部顧問輔導、建立跨部門協作機制。
技術與轉型挑戰	再生能源供應不足、節能改善空間逐漸飽和、碳盤查及碳足跡分析技術能力仍待提升；部分產業面臨原料取得及替代材料驗證問題。	導入節能技術及管理工具、持續優化設備效能、推動低碳轉型規劃，並強化客戶及供應鏈合作驗證機制。
法規遵循與揭露要求	永續相關法規及揭露要求持續更新，IFRS 永續揭露準則及各項查證規範增加企業因應成本與執行難度。	持續關注法規發展趨勢、強化內部制度及管理流程、導入外部專業資源協助遵循相關規範。
氣候變遷與營運風險	極端氣候事件增加營運不確定性，影響生產及供應鏈穩定性。	建置防災應變計畫、強化水資源管理、推動氣候風險評估及韌性管理措施。

綜合上述限制與因應方式，企業於節能減碳及永續推動過程中，最主要挑戰集中於永續資料蒐集與整合、供應鏈協作及碳排資料取得等面向，其次為資金投入成本、專業人力不足及技術能力提升需求。此外，隨著永續揭露法規日趨嚴格及氣候變遷風險升高，企業亦面臨法規遵循及營運韌性管理等挑戰。

為因應相關限制，多數企業已著手導入數位化管理系統、強化跨部門協作及教育訓練、推動供應商輔導與資料蒐集機制，並透過分階段投資節能設備、再生能源及低碳轉型措施，逐步提升碳管理能力與永續治理效能，以強化企業永續發展韌性。

(三)如何評估與被投資公司互動、議合

本公司遵循「機構投資人盡職治理守則」原則四辦理與被投資公司互動、議合，透過電話會議、面會、參與法人說明會或派員參與股東會等方式與被投資公司經營階層溝通，瞭解其所面臨之風險與永續發展策略，如評估認為具有 ESG 相關之重大異常或特殊情況，應啟動議合作為，以發揮本公司影響力，進而決定後續之投資策略；另本公司亦經由前項 ESG 永續議題問卷調查結果，參酌問卷顯示未執行比



例較高之項目作為後續與被投資公司議合議題之參考，並不定時向被投資公司經營階層詢問處理情形，以提升被投資公司盡職治理意識，故本公司與被投資公司互動、議合之執行已符合本公司盡職治理政策。

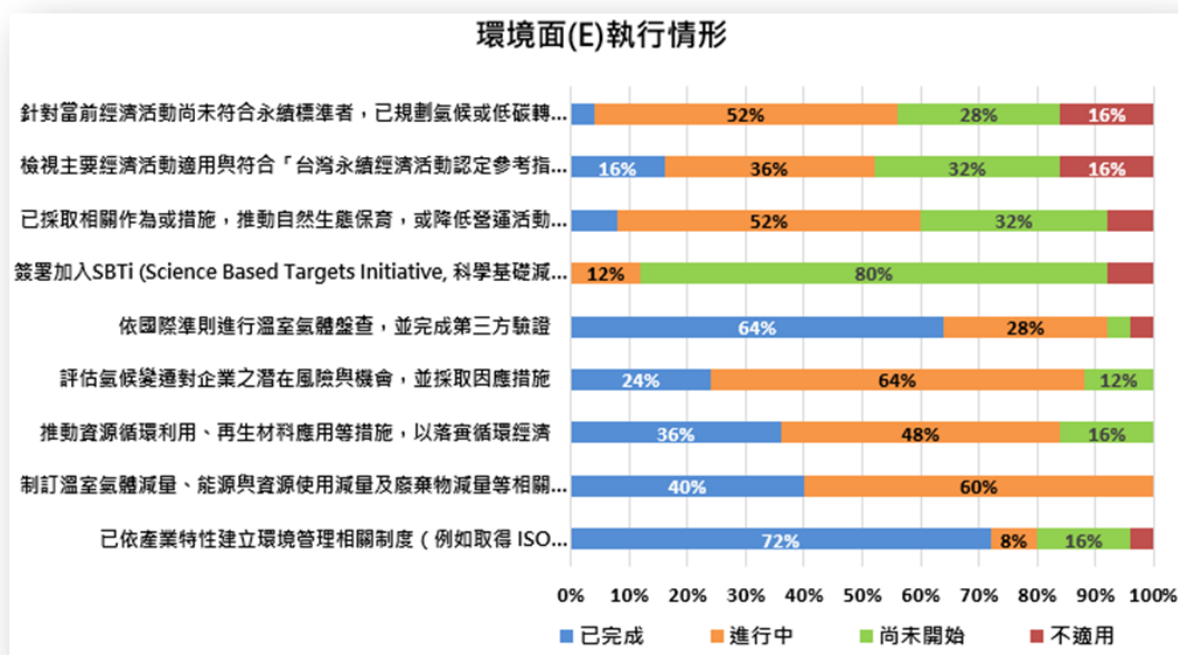
本公司依據 ESG 永續議題調查問卷顯示未執行比例較高之項目，作為與被投資公司議合之參考議題，茲依資產類別分述問卷結果如下：

1.股票資產類別

本公司就承銷輔導客戶寄發問卷，包含主辦初次上市櫃、現增及可轉換公司債案件之發行公司，共有 25 家公司回覆，相關 ESG 各面向議題之問卷結果如下：

(1)環境面議題

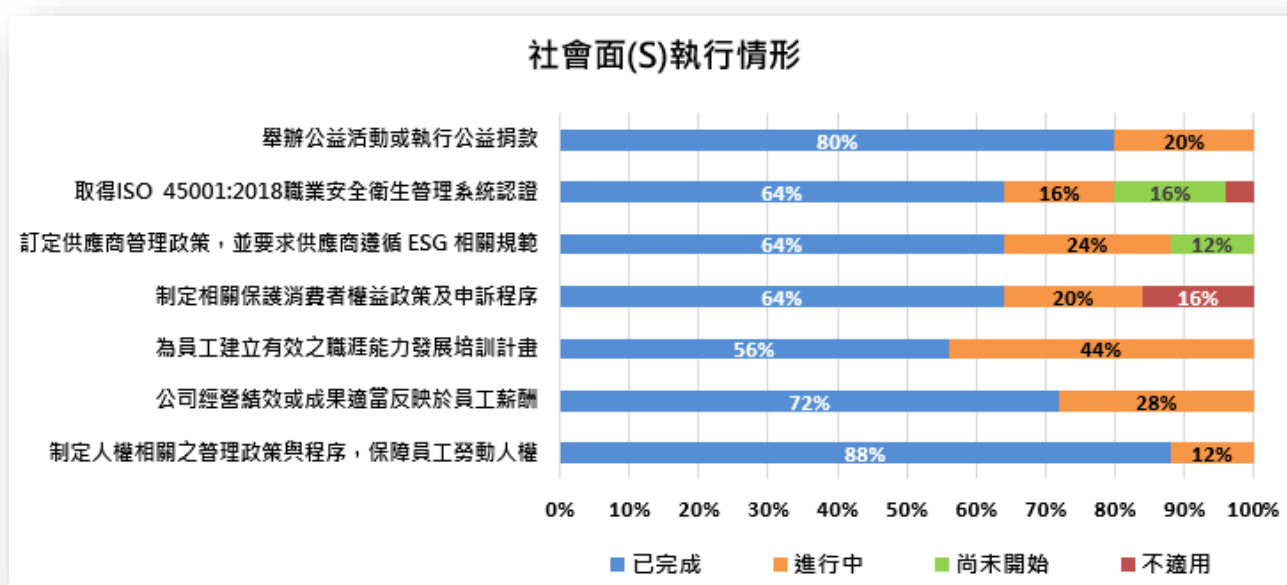
問卷調查結果顯示，股票資產類別環境面未執行比例較高之議題以建立環境管理相關制度(如取得 ISO 14001:2015 環境管理系統認證或其他管理機制)之完成比例最高，達 72%；其次為依國際準則進行溫室氣體盤查並完成第三方驗證，完成比例達 64%，顯示企業已逐步建立環境管理及碳管理機制。另一方面，簽署加入 SBTi (Science Based Targets Initiative，科學基礎減量倡議目標)之尚未開始比例達 80%，為各項議題中最高，顯示企業於科學基礎減量目標之推動仍有精進空間。





(2)社會面議題

問卷調查結果顯示，股票資產類別社會面執行情形整體表現良好，其中以制定人權相關管理政策與程序，保障員工勞動人權之完成比例最高，達 88%；其次為舉辦公益活動或執行公益捐款，完成比例達 80%，顯示企業普遍重視員工權益保障及社會責任實踐。另一方面，取得 ISO 45001:2018 職業安全衛生管理系統認證之尚未開始比例達 16%，為各項議題中最高，顯示部分企業於職業安全衛生管理制度之建置仍有持續推動空間。

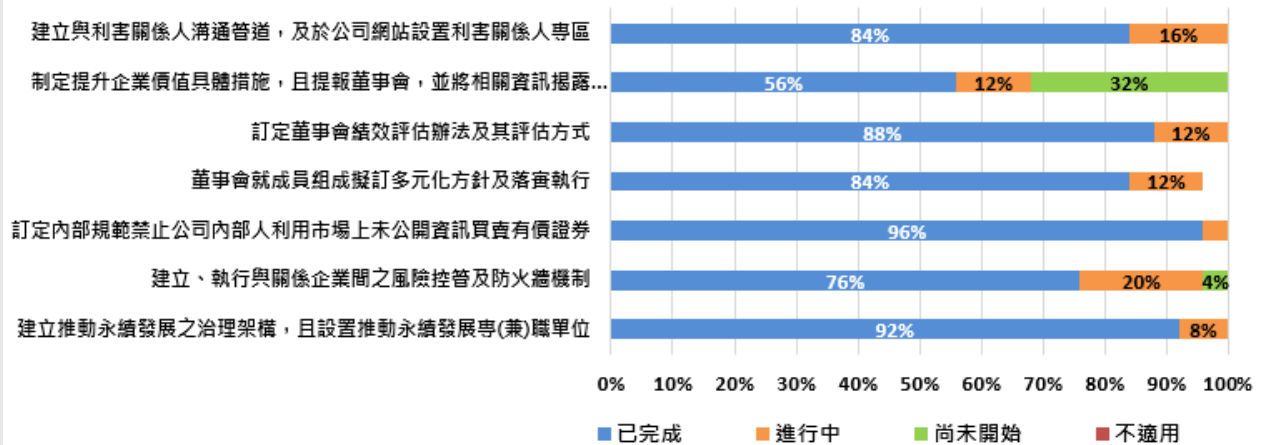


(3)治理面議題

問卷調查結果顯示，股票資產類別治理面執行情形以訂定內部規範禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券之完成比例最高，達 96%；其次為建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，完成比例達 92%，顯示多數企業已建立良好之治理制度基礎。另一方面，制定提升企業價值具體措施並揭露於公開資訊觀測站「提升企業價值計畫專區」之尚未開始比例達 32%，為各項議題中最高，顯示部分企業於企業價值提升計畫之規劃及資訊揭露方面，仍有持續精進空間。



治理面(G)執行情形



2. 債券資產類別

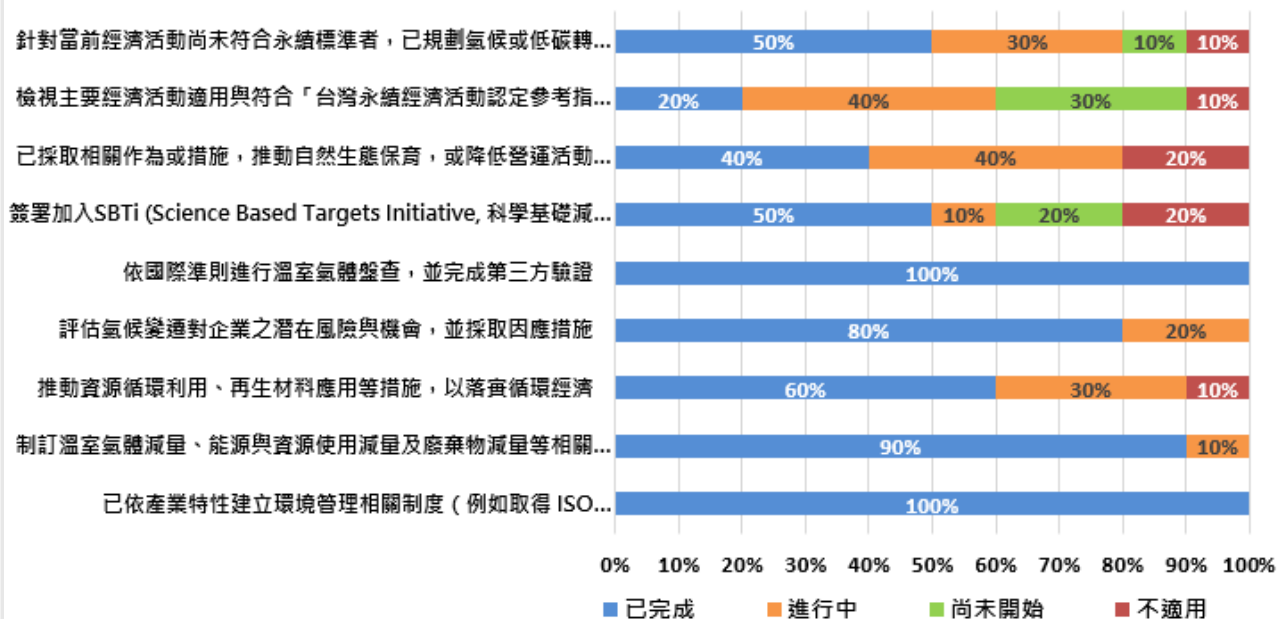
本公司就公司債承銷案、金融債財務顧問案之發行公司與潛在客戶寄發問卷，共有 10 家公司回覆，相關 ESG 各面向議題之問卷結果如下：

(1) 環境面議題

問卷調查結果顯示，債券資產類別環境面執行情形以環境管理制度建置及溫室氣體盤查與第三方驗證之完成比例最高，均達 100%，另一方面，檢視主要經濟活動適用與符合「台灣永續經濟活動認定參考指引」之情形之尚未開始比例達 30%，為各項議題中最高；其次為簽署加入 SBTi(科學基礎減量倡議目標)，尚未開始比例達 20%，顯示企業於永續經濟活動評估及減碳目標管理之推動仍有提升空間。



環境面(E)執行情形

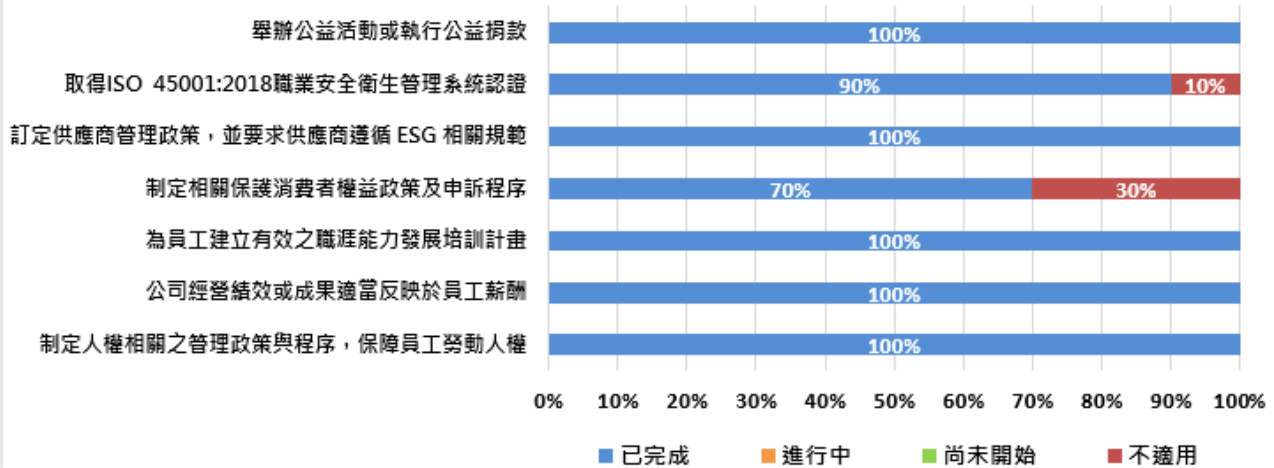


(2)社會面議題

問卷調查結果顯示，**債券資產類別社會面**之執行情形整體表現良好，其中人權政策、員工薪酬制度、職涯發展培訓計畫、供應商 ESG 管理及公益參與等議題之完成比例均達 100%，顯示企業普遍重視員工權益、人才發展及社會責任實踐。另一方面，制定消費者權益保護政策及申訴程序之完成比例為 70%，為各項議題中相對較低；取得 ISO 45001:2018 職業安全衛生管理系統認證之完成比例為 90%，顯示部分企業於消費者權益保障及職業安全衛生管理方面仍有持續精進空間。



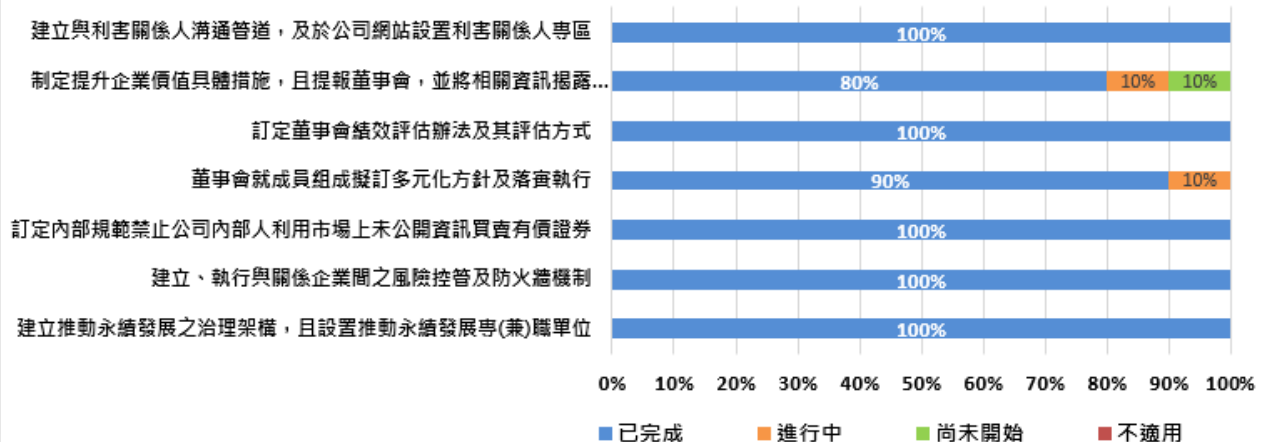
社會面(S)執行情形



(3)治理面議題

問卷調查結果顯示，**債券資產類別在治理面**之執行情形整體表現良好，多數議題完成比例均達 90%以上，其中永續治理架構、風險控管機制、內部人交易管理、董事會績效評估及利害關係人溝通等議題均已全數完成。相較之下，提升企業價值計畫之規劃及資訊揭露完成比例為 80%，且有 20%企業尚未完成相關作業，為治理面完成比例相對較低之議題。

治理面(G)執行情形





(四) 議合雙方之溝通位階及其占比

本公司持續關注被投資公司，以評估 ESG 相關資訊對被投資公司、客戶或股東長期價值之影響，及決定進一步與被投資公司對話、互動之方式與時間；如評估認為被投資公司具有 ESG 相關之重大異常或特殊情況，應啟動議合行動。

本公司議合行動係由業務單位經理級以上主管代表本公司與被投資公司進行溝通，並依議題性質及重要程度，透過面會拜訪、電話會議及電子郵件等方式，就公司治理、環境管理、社會責任、風險管理及經營策略等議題交換意見。114 年本公司參與議合人員均為經理級以上主管，其中經理級主管占 70%、協理級以上主管占 30%。被投資公司議合對象則涵蓋董事長、總經理、財務主管、人資主管、發言人及其他相關部門等不同管理階層，其中，財務主管及其他管理階層占 55%，董事長及總經理占 36%，投資人關係或永續部門團隊占 9%，顯示本公司議合對話多集中於具經營管理及決策影響力之人員，以提升溝通效率及議合成效。本公司視議合對象後續是否已積極採取回應措施，據以評估後續之議合強度及投資策略。

(五) 與被投資及受輔導公司之議合進度，並設置各階段里程碑

本公司為強化對議合進度之追蹤，對於議合進度設置四階段里程碑：第一階段為向被投資及受輔導公司提出議合議題；第二階段為被投資及受輔導公司承認該議合議題存在；第三階段為被投資及受輔導公司針對該議題擬定因應策略；第四階段為被投資及受輔導公司採取實際措施，達成議合目標。

經統計 114 年迄今各階段里程碑之議合公司家次及家次占比如下：



附註：本公司主要業務為有價證券經紀業務、自營業務及承銷業務，係屬資產擁有人，故總資產規模主係參考個體財務報告，以帳列自營及承銷營業證券之國內債券、上市櫃及興櫃公司股票之投資成本為計算基礎，經計算 114 年底總資產規模為新台幣 47,353,367 仟元。



(六)與其他機構投資人針對 ESG 議題共同議合

為提升議合效果，維護利害關係人之最佳利益，當議合主題具有高度特殊性、符合主管機關的永續發展重點方向、或與其他投資人共同議合能提高議合成功機率時，本公司不排除採取**共同議合**方式表達訴求；本公司**業務單位主管**於 115 年 6 月偕同集團公司**凱基投信及統一投信經理人**，透過投資人關係(IR)平台向 H 公司提出有關氣候變遷管理、人才留任及永續治理等 ESG 議題，並由 H 公司**財務處暨永續發展中心經理**以電子郵件方式提供相關回覆及說明，相關議合內容如下：

1.與此公司議合之議題、原因

本公司透過共同議合機制，針對 H 公司之環境、社會及公司治理面向進行交流。鑑於航空業屬高碳排產業，面臨國際淨零轉型及碳管制趨勢，故關注其減碳策略、永續航空燃料(SAF)導入規劃及淨零目標推動情形；另考量航空業專業人才培育不易，亦關注其人才留任、員工福利及勞資關係管理措施；此外，為瞭解 H 公司永續發展推動機制及董事會監督功能，爰就其 ESG 治理架構及權責分工進行議合與交流，以評估其永續風險管理能力，並作為本公司投資決策的重要參考。

2.對議合公司 ESG 現況之說明及建議

H 公司目前已將永續發展納入企業經營策略，並訂定 2050 年淨零排放目標及相關階段性減碳路徑。在環境面，規劃 2030 年航空用油碳排效率較 2019 年提升 26%，永續航空燃料(SAF)使用比例提升至 5%，並透過機隊更新、提升燃油效率、導入 SAF 及運用國際碳管理機制等措施推動減碳工作；在社會面，H 公司已建立較完善之薪酬福利及人才留任制度，包括績效調薪、晉升制度、員工持股信託、教育訓練及多元福利措施，以提升員工滿意度及留任意願；在公司治理面，H 公司於 2014 年成立企業永續委員會，並於 2025 年進一步設置董事會層級之「永續暨風險委員會」，強化董事會對 ESG 議題之監督與管理功能，整體永續治理架構已具相當基礎。

H 公司在氣候變遷管理、員工照護及永續治理等議題已建立相關制度及推動機制。本公司建議其持續關注國際淨零轉型趨勢、永續航空燃料應用及人才發展等議題，



並持續精進 ESG 資訊揭露及永續績效管理，以因應產業發展趨勢及利害關係人期待。

3. 本次議合對該公司及其各利害關係人之影響

本次議合促使 H 公司就氣候變遷管理、人才留任及永續治理等議題，進一步向投資人說明其相關制度、推動成果及未來規劃，包括 2050 年淨零排放目標、永續航空燃料(SAF)導入策略、員工福利與留才措施，以及董事會層級永續治理架構等。本次議合有助於增進公司與投資人間之溝通，提升 ESG 資訊透明度，並回應投資人對企業永續發展議題之關注。對各利害關係人之影響如下：

- (1) 股東及投資人：增進對公司永續發展規劃之了解。
- (2) 員工：展現公司對員工福利及人才發展之重視。
- (3) 客戶：展現公司推動永續經營之作為。
- (4) 供應商及合作夥伴：了解公司永續發展方向。
- (5) 社會大眾及主管機關：展現公司對 ESG 議題之重視。

4. 本次議合是否符合預定目標，及對本公司未來投資決策之影響

經本次議合，本公司進一步瞭解 H 公司於淨零排放目標、人才留任措施及永續治理架構等面向之推動情形，符合本次議合之預定目標。

本公司業務主管持續關注 H 公司在 ESG 相關策略及執行成效，並作為未來業務往來及投資評估之參考依據；如 H 公司未來有籌資或其他金融服務需求，本公司亦將提供專業協助，支持其永續發展目標之推動。





三、議合個案

(一)股票資產類別

1.D 股份有限公司

1.與此公司議合	議題：環境面、社會面
之議題、原因	<p>本公司資本市場部輔導組主管及同仁於輔導 D 公司過程中，透過與董事長及總經理訪談，並檢視其環境及社會面向之管理與推動情形，以瞭解其永續發展現況。經評估，D 公司以研發及品牌經營為主要營運模式，產品採委外生產，整體營運對環境之直接衝擊相對有限，且已建立產品品質及食品安全管理機制，以維護產品安全及消費者權益。</p> <p>惟進一步檢視發現，該公司於 ESG 制度化管理、永續績效量化指標建置及相關資訊揭露完整性等方面，仍有精進空間；另因員工人數尚未達法規強制設置標準，目前尚未成立職工福利委員會。</p> <p>基於提升員工權益保障、強化公司治理及永續管理機制之考量，本公司建議 D 公司提前規劃成立職工福利委員會，並持續精進環境及社會面相關制度、量化管理指標及資訊揭露品質，以提升企業永續經營韌性，回應利害關係人期待，並符合資本市場及主管機關對永續發展之要求。</p>
2.對議合公司 ESG 現況之說明及建議	<p>D 公司主要從事保健食品研發及銷售，產品採委外生產，未設自有製造廠房，營運過程未涉及重大污染排放，歷年亦無重大環境違規情事；D 公司透過要求合作廠商取得 HACCP、ISO 22000 及 GMP 等認證，以落實產品品質及食品安全管理，惟本公司於輔導過程中發現，其尚未建置食品安全實驗室，爰建議導入食品實驗室制度，並逐步建立成品定期檢測及評估機制，以強化食品安全管理。</p> <p>另 D 公司近年無重大勞資爭議或職業災害情事，整體勞資關係尚屬穩定；惟本公司考量其為知名保健食品品牌，人才留任及吸引優秀人才加入對企業發展至關重要，因此本公司建議其提前規劃成立職工福利委員會，並持續檢視及完善員工福利制度與相關規章，以提升員工向心力及工作滿意度，進而強化企業永續發展競爭力。</p>



3.本次議合對該公司及其各利害關係人之影響	<p>透過本次議合，本公司建議 D 公司強化食品安全管理及員工照顧機制，該公司後續已設立食品安全實驗室及職工福利委員會，顯示其對永續經營及利害關係人權益之重視。另對各利害關係人之影響如下：</p> <ul style="list-style-type: none">(1)股東：有助提升制度健全性及降低經營風險(2)客戶：持續提供符合安全及法規之產品(3)供應商：強化品質及管理要求，提升供應鏈穩定性(4)員工：福利制度逐步完善，有助提高留任與穩定度(5)社會大眾：食品安全及消費者保護機制持續強化
4.本次議合是否符合預定目標，及對本公司未來投資決策之影響	<p>本次議合已促使 D 公司於食品安全管理及員工福利制度等面向進行具體改善，包括設立食品安全實驗室及職工福利委員會，並持續強化產品品質及內部管理機制，整體改善方向符合本次議合之預定目標。</p> <p>惟在環境及社會面之量化管理及資訊揭露方面，仍有持續精進空間，本公司將持續關注其後續改善情形，並納入未來業務合作及相關投資評估之參考依據，且在未來該公司業務發展上若有籌資等金融財務之規劃及需求時，將會積極提供專業上之協助。</p>





2.A 股份有限公司

<p>1.與此公司議合之議題、原因</p>	<p>議題：環境面、社會面、治理面</p> <p>本公司資本市場部輔導組主管及同仁於輔導 A 公司期間曾與其總經理進行交流，瞭解公司在環境、社會及公司治理等面向之推動情形及未來發展規劃；考量 ESG 已成為企業永續經營及提升競爭力的重要基礎，擬建議 A 公司持續完善永續治理架構及相關管理措施，以提升企業長期價值。</p>
<p>2.對議合公司 ESG 現況之說明及建議</p>	<p>A 公司主要從事半導體高階自動光學檢量測設備之研發、製造及銷售，已訂定「永續發展實務守則」及「公司治理實務守則」，並設置推動永續發展兼職單位，定期向董事會報告執行情形，整體 ESG 管理機制已具良好基礎。</p> <p>在環境面，公司已依 ISO 14001 標準建置環境管理系統，並訂定能源管理政策，涵蓋節能減碳、水資源及廢棄物管理等事項，相關執行成果亦揭露於公開資訊中。</p> <p>在社會面，公司已建立利害關係人溝通機制及供應商行為準則，重視勞動人權、員工照護及友善職場環境，並透過志工活動投入環境永續、教育關懷及社區服務等公益行動。</p> <p>在公司治理面，公司已設置公司治理主管、審計委員會及薪酬委員會，持續強化治理制度與董事會職能，並定期向董事會報告公司治理執行成果及企業價值提升計畫。</p> <p>整體而言，A 公司在 ESG 各面向均已建置相應制度並積極推動相關措施，具備良好永續發展基礎，本公司建議未來可進一步評估設置董事會層級之永續發展委員會，以強化永續治理效能，並持續提升企業長期價值與永續競爭力。</p>
<p>3.本次議合對該公司及其各利害關係人之影響</p>	<p>A 公司已於 114 年度董事會報告公司治理年度執行計畫、執行方式及成果，以及企業價值提升計畫，顯示其持續精進 ESG 管理及永續治理之決心。整體而言，A 公司在環境、社會及公司治理各面向已具備良好基礎，並持續強化相關制度與管理機制。</p>



	<p>本次議合係以提升 A 公司之 ESG 管理效能及永續發展能力為核心，期藉由完善永續治理架構及相關措施，進一步提升企業競爭力與風險管理能力。對各利害關係人之影響如下：</p> <p>(1)供應商：強化供應鏈管理及永續合作關係。</p> <p>(2)客戶：提升品牌形象與客戶信賴度。</p> <p>(3)政府及社會大眾：落實法令遵循及企業社會責任，促進永續發展。</p> <p>(4)投資人及股東：提升企業長期價值及風險管理能力。</p> <p>(5)員工：營造友善職場環境，提升員工向心力及留任意願。</p>
<p>4.本次議合是否符合預定目標，及對本公司未來投資決策之影響</p>	<p>本次議合已達成預期目標；A 公司已建立完善之 ESG 管理制度，並持續透過董事會監督及推動相關永續發展措施，展現對永續經營及企業價值提升之重視。本公司資本市場部業務主管亦持續與 A 公司管理團隊保持良好互動，關注其營運發展及永續治理推動情形；如 A 公司未來有籌資或其他金融財務規劃需求，本公司亦將積極提供專業建議與協助，共同促進企業永續成長與長期價值提升。</p>





(二)債券資產類別

1.BB 股份有限公司

<p>1.與此公司議合之議題、原因</p>	<p>議題：環境面-職業安全衛生管理</p> <p>BB 公司為本公司長期關注之債券發行人，其發行之公司債亦為本公司核心投資標的之一。由於 BB 公司近期發生新建廠房施工工安事故，且其海外廠區鄰近地區遭遇重大天災事件，本公司為瞭解相關事件對公司營運、工安管理及永續經營之影響，金融市場部業務主管主動與 BB 公司財務主管進行聯繫，了解事件發生原因、改善措施及後續因應作為，以評估相關 ESG 風險及對投資價值之影響。</p>
<p>2.對議合公司 ESG 現況之說明及建議</p>	<p>針對新建廠房工安事故，BB 公司說明相關事件主要涉及承包商施工期間之高處墜落、重物掉落及工程車超載等情形；事故發生後，已依規定通報主管機關並配合停工改善，俟完成缺失改善及主管機關查核後方恢復施工。另 BB 公司已要求承包商加強高空作業防護、物體掉落防護及施工運輸安全管理，並增派專職環安衛人員進駐工地，實施每日巡檢及安全稽核機制，同時透過每日檢討會議及開工前安全宣導，提升承攬商作業安全意識，以降低工安事故再次發生之風險。</p> <p>此外，本公司亦關注 BB 公司海外廠區鄰近地區發生天災後之影響，BB 公司表示已於第一時間完成員工疏散作業，人員均無傷亡，廠房及主要設施並未遭受重大損害，供水、供電及工安系統均維持正常運作，目前持續進行設備檢查及校正工作，預計短期內可恢復至災前營運水準。</p> <p>本公司建議 BB 公司持續強化承攬商安全管理機制、提升工地稽核頻率，並持續精進海外廠區之災害應變及營運持續管理機制，以進一步降低工安及營運中斷風險。</p>
<p>3.本次議合對該公司及其利害關係人之影響</p>	<p>透過本次議合，本公司瞭解 BB 公司已針對工安事件採取具體改善措施，包括強化施工管理、增加環安衛監督人力及落實承攬商安全管理責任，有助於降低未來工安事故發生風險，保障員工、承包商及供應鏈人員之安全。</p>



	<p>此外，BB 公司於海外天災事件發生後，除迅速啟動應變機制及恢復營運外，亦透過捐助災區重建及發動員工捐款等方式協助當地社區復原，展現企業對利害關係人及在地社會之關懷與承諾。</p> <p>本次議合有助於 BB 公司強化職業安全衛生管理、提升營運韌性及落實企業社會責任。對各利害關係人之影響如下：</p> <ul style="list-style-type: none">(1) 股東及投資人：降低營運風險，提升企業價值與長期投資效益。(2) 員工及承包商：提升職場安全環境，降低工安事故發生風險。(3) 供應商及承攬商：強化安全管理能力，促進供應鏈永續發展。(4) 當地社區及居民：協助災後復原重建，展現企業關懷與責任。(5) 社會大眾：提升企業永續形象，增進社會信任與認同。
4.本次議合是否符合預定目標，及對本公司未來投資決策之影響	<p>本公司透過與 BB 公司溝通，瞭解工安事故之原因、改善措施及海外廠區天災事件之影響與因應作為，確認 BB 公司已積極投入資源進行改善與風險管理，故本次議合已達成預定目標。</p> <p>考量 BB 公司於工安管理改善、營運韌性建構及社會責任實踐等面向之具體作為，以及其穩健之財務表現與產業競爭力，本公司認為相關事件未對 BB 公司長期營運及信用體質造成重大不利影響。因此，本公司將持續關注其後續改善成果及 ESG 執行情形，並維持將 BB 公司發行之公司債列為重要投資標的之評估方向；同時，對於 BB 公司未來發行之綠色債券及永續金融商品，亦將持續評估投資及承銷參與機會，以支持企業永續發展及綠色金融市場發展。</p>



2.K 股份有限公司

1.與此公司議合之議題、原因	<p>議題：環境面-職業安全衛生管理</p> <p>本公司金融市場部業務主管於提供財務規劃建議期間，透過與其財務部及勞安主管訪談，瞭解其營運管理及 ESG 推動情形；鑑於該公司過去曾發生違反職業安全衛生相關法令之情事，為強化企業風險管理及保障員工安全，本公司建議其持續提升職業安全衛生管理制度及教育訓練成效，降低職業災害發生風險，以落實企業永續經營責任。</p>
2.對議合公司 ESG 現況之說明及建議	<p>K 公司為全球淨水科技領導廠商，提供客戶從開發、設計、樣品、認證、量產至物流配送之一站式解決方案，由於其生產製造涉及現場作業及設備操作，職業安全衛生管理為重要管理議題。</p> <p>經瞭解，K 公司已建立相關勞工安全衛生管理措施，並持續推動職安教育訓練及作業風險管控機制，惟過去曾發生職業災害及違反職業安全衛生法令情事，顯示相關管理制度及風險預防措施仍有持續精進空間。</p> <p>因此，本公司建議其強化作業環境安全管理、落實教育訓練及風險辨識機制，並定期檢視職安管理成效，以降低職災風險，保障員工健康與安全。</p>
3.本次議合對該公司及其各利害關係人之影響	<p>透過本次議合，K 公司管理階層持續重視職業安全衛生議題，並推動相關改善措施，包括加強職安法規宣導、落實教育訓練及強化作業環境安全管理，以降低職業災害發生風險；另針對職災事件，K 公司已召開檢討會議進行原因分析，並提出改善及預防措施，以避免類似事件再次發生。對各利害關係人之影響如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> (1)員工：提升工作環境安全，降低職災風險。 (2)股東及投資人：有助降低法遵及營運風險。 (3)客戶：有助維持穩定之生產與營運。 (4)供應商及合作夥伴：強化安全管理意識及合作穩定性。 (5)社會大眾及主管機關：提升法令遵循及企業社會責任落實情形。
4.本次議合是否符合預定目標	<p>本公司金融市場部業務主管認同並肯定 K 公司持續強化職業安全衛生管理、落實法令遵循及提升員工工作環境安全等相關作為，符合本次議合</p>



標，及對本公司未來投資決策之影響 預定目標。本公司將持續關注 K 公司於職業安全衛生管理及 ESG 議題之推動情形，並基於其穩健之經營表現及永續發展作為，持續將其所發行之公司債列為核心投資標的之一。

四、與其他機構投資人的合作行為政策與案例

(一)合作行為政策

凱基證券為達成金控母公司之淨零目標，依循凱基集團五大淨零執行策略：遵循聯合國規範、客戶議合目標、標的產業目標、投融資組合目標、自身轉型目標，持續為淨零努力，包含 2040 年自身營運管理達淨零碳排、全面退出全球燃料煤與非常規原油/天然氣相關產業，並於 2045 年達成全資產組合的淨零碳排放等。在金控母公司《永續金融承諾》之框架下，本公司結合氣候風險與機會的辨識結果，歸納出三大氣候策略：「責任金融」、「加強氣候議題的內外部溝通」、「自身營運低碳轉型及強化氣候韌性」。透過氣候策略的擬定，依據策略核心價值，發展出相關行動方案，透過穩健的減碳步伐，一同實踐凱基集團之淨零目標。

凱基證券為強化投融資部位的碳排管理並加速淨零轉型，於 2023 年正式加入「碳核算金融聯盟」(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)，導入國際通行之投融資碳排計算與管理方法，逐步建構氣候變遷風險管理機制。同時，本公司依循 SBTi (Science Based Targets initiative) 國際標準，透過具體行動推動全資產組合淨零碳排目標，持續引導資金支持低碳與永續轉型，為實現長期淨零願景奠定穩固基礎。

凱基證券依循凱基集團於 2025 年 3 月通過之 SBT 目標驗證之減碳路徑，設定自身營運(範疇一、二) 及投資活動(範疇三) 溫室氣體減量目標，並將「自身營運溫室氣體碳排放」及「投資對象具有 SBT 目標之比例」減碳項目納入氣候管理之常態性追蹤，朝向集團淨零轉型之目標。

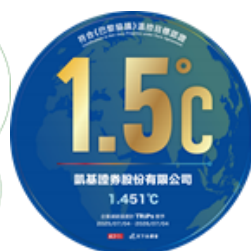
凱基證券已設定 2040 年自身營運淨零排放及 2045 年全資產組合淨零排放目標，並依循科學基礎減量目標 (SBT) 精神推動減碳管理。為積極邁向淨零，本



公司訂有逐年溫室氣體減量目標，現階段以年減 4.2% 作為推動方向，並依年度溫室氣體盤查結果、營運發展、能源使用情形及減量措施執行成效，滾動檢視並調整相關減碳策略與管理作法。

(二)合作行為案例

1.本公司積極參與國內外永續倡議與合作機制，透過加入相關聯盟、響應倡議及簽署承諾，展現對永續發展議題之重視，並與產業及社會共同推動轉型。2025 年本公司共參與 7 項倡議，包含：加入產業聯盟（如 RE10x10）、響應政府及民間永續專案（如環境部淨零綠生活大聯盟、淡水河公約、天下永續減碳溫度計等），並透過「綠食飯桌」、「綠食宣言」、「關燈一小時」等倡議行動，支持節能減碳及環境保護議題。期望透過上述行動，持續與外部組織建立合作關係，強化企業於氣候行動與永續發展之參與度與影響力。



2.凱基證券支持並推動人權理念，於 2023 年參考各項國際人權公約規範，包括《聯合國世界人權宣言（Universal Declaration Of Human Rights）》、《聯合國全球契約十項原則（The Ten Principles Of The UN Global Compact）》、《聯合國工商企業與人權指導原則（United Nations Guiding Principles On Business And Human Rights）》、《OECD 多國企業指導綱領（The OECD Guidelines For Multinational Enterprises）》及《國際勞工組織三方原則宣言（International Labor Office Tripartite Declaration Of Principles）》，草擬並通過凱基證券之《人權政策》，明訂本公司對員工保障之核心承諾，涵蓋不歧視、不霸凌、不強迫勞動、保障結社自由與暢通勞資溝通、維護健康安全職場、支持工作與生活平衡，以及保護資訊安全與隱私等面向，並定期舉辦教育



訓練，以杜絕任何侵犯及違反人權的行為，充分體現尊重、支持與保護人權之責任。同時，本公司亦致力於提升人權重要性，加強員工認知，增加多元、平等與包容之溝通與管理。2025 年針對新進人員辦理人權政策教育訓練，共 505 人參與，針對全公司辦理年度人權政策與 DEI 友善職場宣導，共 4,532 人參與。

- 3.凱基證券積極推動綠色金融及永續投資，與境外結構型商品發行機構合作，於 114 年推廣上架多檔「慈善捐款境外結構型債券(Charitable Giving Note)」、「綠色境外結構型債券(Green Note)」商品進行銷售，提供能同時滿足投資人之資產配置需求、環境友善及永續投資的綠色金融服務。

債券 類型	投資永續成效	2025 年交易名 目本金 (美元)
綠色境外結構型債券	募集資金由發行機構運用於具「環境效益」的合格綠色資產，例如再生能源、綠色建築、能源效率、清潔運輸、廢棄物和水管理、永續農業和森林管理等。	62,009,467
慈善捐款境外結構型債券	投資人每承作價值固定額 1 萬美金該類型境外結構型商品，發行機構便會捐贈 5 美金予慈善機構，並透過投資人、公眾團體、共享、共好，產生正向影響力的里程碑。	141,953,109

- 4.凱基證券除內部實施綠色採購外，亦依循凱基集團政策，持續強化外部供應商管理制度，並制定《供應商永續管理要點》，透過事前篩選、履約管理、實地查核、供應商年度評鑑及年度自評、不定期辦理供應商企業責任宣導及優良供應商年度表揚等措施，並要求各供應商簽署《供應商永續責任承諾書》，明定「立書人願遵守本身及貴公司之企業永續發展、誠信經營政策，若違反或對環境與社會造成顯著影響或重大不誠信行為經查證屬實時，同意貴公司得依約終止或解除契約」，與各供應商共同承諾遵守勞工權益與人權 (包括禁用童工)、勞工健康與職業安全衛生、環境保護及誠信經營道德規範等相關規定，在商業



合作面向促進經濟、社會與環境生態平衡以及企業營運之永續發展。2025 年累計簽署「供應商永續責任承諾書」48 份，簽署比例達 100%。

5.在能源結構管理方面，凱基證券持續提升再生能源使用占比，積極推動能源轉型。自 2022 年起，凱基證券攜手子公司及其他承租於大直大樓總部之租戶，與再生能源售電業者簽署為期五年之購售電合約（Power Purchase Agreement, PPA），每年共同採購 300 萬度再生能源電力，並採電證合一制度，將再生能源電能與憑證以綑綁方式購買。另自 2024 年 3 月起，凱基證券進一步攜手期貨子公司，每年共同增加採購 145 萬度再生能源，持續擴大再生能源使用據點，全面達成臺灣所有營運總部大樓使用再生能源之目標，並已於 2025 年達到再生能源使用占比 28.27%。

◆ 凱基證券再生能源使用占比

