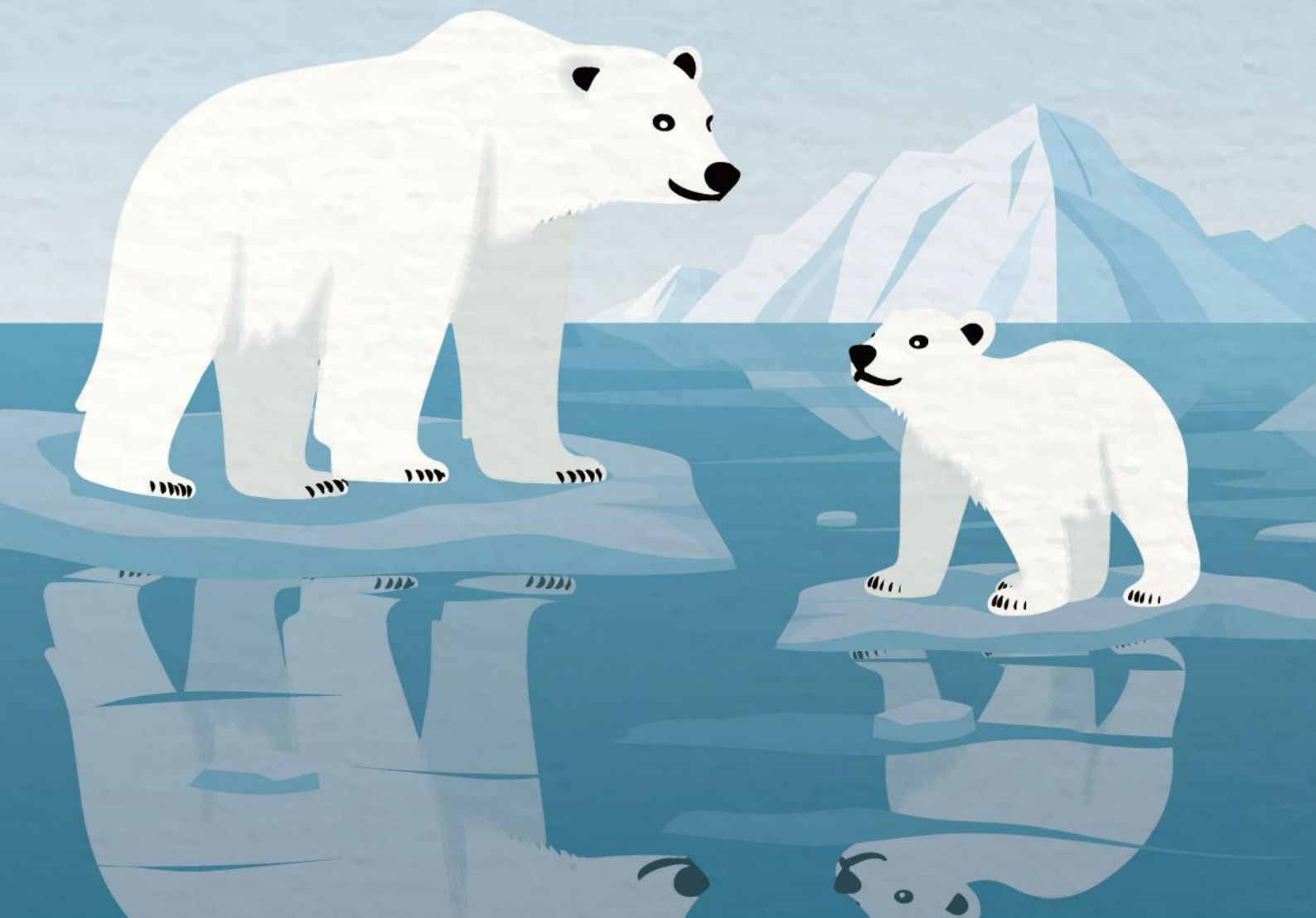




兆豐證券
Mega Securities

MEGA SECURITIES CO.LTD. 兆豐證券股份有限公司

2025年氣候暨自然環境報告書



目錄

前言.....	3
01 治理	5
1.1 董事會的監督.....	5
1.2 管理階層之角色.....	6
1.3 氣候績效連結制度	7
1.4 自然相關議合與人權政策.....	7
02 策略	9
2.1 影響公司展望之氣候相關風險與機會	9
2.2 氣候風險情境分析	14
2.3 自然相關的依賴與影響及生物多樣性分析.....	20
2.4 自然相關風險與機會鑑別.....	30
2.5 自然情境分析.....	32
03 風險管理	35
3.1 風險管理架構.....	35
3.2 氣候相關風險與機會	38
3.3 自然資本	43
04 指標與目標.....	46
4.1 溫室氣體盤查.....	46
4.2 科學基礎減量目標	48
4.3 從減碳到零碳排，邁向淨零目標	49
結語.....	50
TCFD 氣候相關財務揭露.....	51
TNFD 氣候相關財務揭露	52

前言

世界經濟論壇 (World Economic Forum, WEF) 於 2026 年 1 月 14 日發布《全球風險報告 2026》(The Global Risks Report 2026)，未來十年全球前 10 大風險，環境風險即囊括 5 項，依序為極端氣候事件、生物多樣性喪失和生態系統崩潰、地球系統的重大改變、自然資源短缺及環境汙染問題，顯見氣候變遷對全球挑戰依舊十分艱鉅。將時間軸拉長至未來十年，全球風險重心預計將由當前的地緣經濟與社會議題，逐步轉向環境領域。報告顯示，極端氣候事件、生物多樣性流失和生態系統崩潰，以及地球系統重大變化等環境面風險，分列長期風險前三名，成為威脅人類永續發展的關鍵因素。

聯合國世界氣象組織 (World Meteorological Organization, WMO) 2026 年 3 月發布《2025 年全球氣候狀況》報告，首次將「地球能量失衡」(Earth's Energy Imbalance, EEI) 列為核心指標。這個指標直接衡量地球系統吸收多餘能量的速率。由於溫室氣體濃度持續上升約 91% 的多餘能量被海洋吸收，5% 加熱陸地，3% 融化冰雪，1% 暖化大氣。2025 年全球海洋熱含量 (海面以下 2000 公尺) 已經創下 66 年觀測紀錄新高，海洋暖化的後果帶來地球結構性的轉變：它驅動海平面上升、強化熱帶氣旋、破壞珊瑚礁、改變漁場分布，這些影響是長期且不可逆的。地球能量失衡已經達到 1960 年有觀測紀錄以來的最高值。這些挑戰已經成為人類生存不可迴避的議題。

兆豐集團秉持「發揮正向影響、引領永續發展」之使命，積極響應「綠色金融行動方案 3.0」，獲金融監督管理委員會邀請加入「先行者聯盟」，並擔任「金融業淨零推動工作平台- 跨部門諮詢工作群」負責人，協助金融業瞭解與支持永續經濟活動技術產業之發展。為實現 2050 年淨零排放之長期目標，承諾 2040 年以前全面退出煤炭及非傳統油氣業投融資，並承諾全球「營運據點」皆符合保護生物多樣性及「零毀林」原則，以行動愛地球，降低自然環境風險衝擊，提升集團營運韌性。為響應與實踐聯合國永續發展目標 SDG 14 保育海洋生態及 SDG 15 保育陸域生態及生物多樣性之承諾；兆豐證券將生物多樣性納入營運及業務考量中。

兆豐證券依循「氣候相關財務揭露建議」(TCFD) 框架之 4 大核心要素、11 項揭露項目，闡明兆豐證券在治理、策略、風險管理機制、指標及目標架構面之作為，並納入國際財務報導準則第 S2 號「氣候相關揭露」(IFRS S2) 及自然相關財務揭露 (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) 框架，並透過氣候目標設定及指標定期追蹤，展現落實氣候行動之決心。

本報告書包含四大部分，第一部分「氣候暨自然治理」說明董事會和高階管理層的治理架構與權責、氣候績效連結制度及自然相關議合與人權政策，系統性呈現兆豐證券

在氣候暨自然永續管理方面的治理與行動；第二部分「氣候暨自然策略」闡述氣候風險與機會辨識結果及對兆豐證券營運影響與因應策略，並揭露情境分析結果，自然相關之依賴、衝擊、風險與機會，進而規劃因應策略；第三部分「氣候暨自然風險管理」揭露因應氣候變遷與自然環境相關議題所建立之風險管理制度、氣候風險與機會辨識流程及評估方法、自然面向則導入 TNFD 所倡導的 LEAP 方法學評估；第四部份「氣候暨自然指標與目標」說明溫室氣體範疇一、二及範疇三投資排放量及碳資產暴險等關鍵指標，並說明短中長期減碳目標。

報告書之四大核心



揭露範圍

兆豐證券暨子公司，涵蓋全部營業據點，為本次揭露核心範疇。

揭露期間

資料分析涵蓋2025年1月1日至2025年12月31日，內容包含報告編製過程中（2026年）事件。

編制依據

「氣候相關財務揭露」(TCFD)及「自然相關財務揭露」(TNFD)框架，包含治理、策略、風險管理及指標和目標等四大核心要素。

外部查證

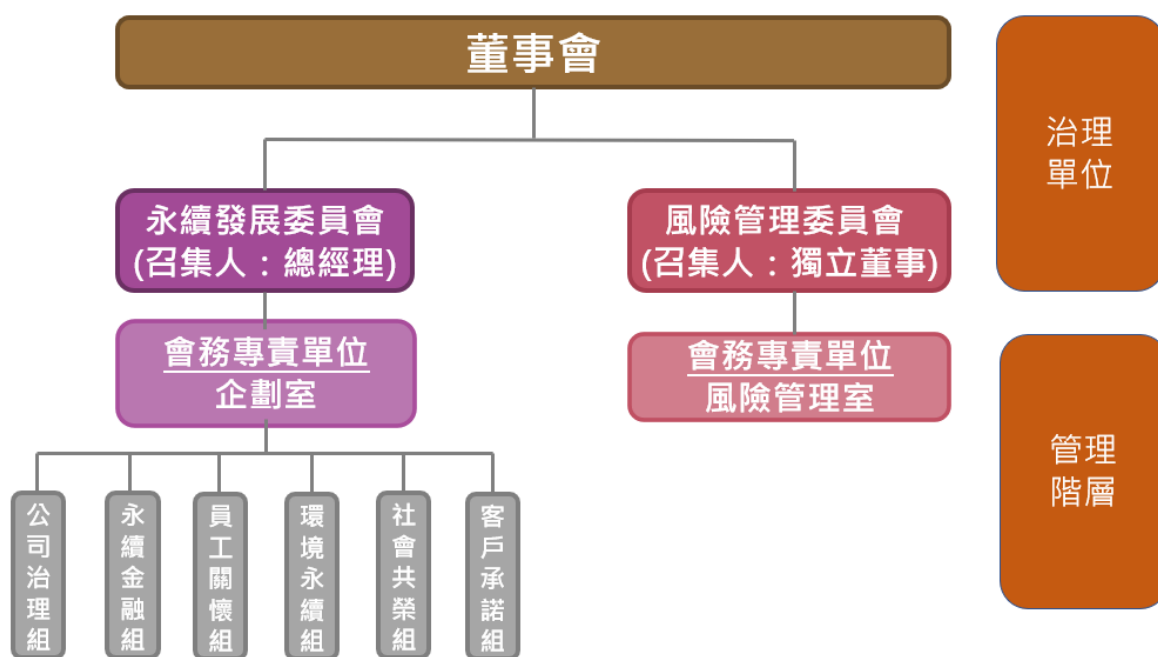
本報告書中所揭露之環境數據(範疇一、二及範疇三投融資與保險)已通過ISO 14064-1驗證。

01 治理

1.1 董事會的監督

兆豐證券董事會擔任氣候暨自然相關議題之最高治理單位，負責監督氣候暨自然相關風險管理政策、策略與目標之核定。董事會將氣候議題納入公司治理與經營策略重要考量，持續關注及響應減碳政策，並將獎酬機制與永續績效連結，使氣候暨自然風險管理落實於公司營運及治理中。

兆豐證券董事會下設有「風險管理委員會」及「永續發展委員會」，分別由獨董及總經理擔任委員會之召集人，充分展現公司對氣候暨自然治理議題的重視。並由旗下風險管理委員會及永續發展委員會負責落實風險及機會之鑑別與管理。另，為接軌 IFRS S1 及 S2，兆豐證券於 2025 年委任顧問導入計劃，並自 2026 年起每季於董事會報告執行情形。



(註：自 2025.4.22 第十三屆董事就任日起，風險管理委員會召集人改為獨立董事)

【風險管理委員會】

兆豐證券風險管理委員會由獨立董事擔任召集人，委員由一名獨立董事、總經理、風控長、資安長及各部門主管擔任，負責監督風險管理業務執行情形，審議風險管理政策、年度風險管理目標、風險管理委員會組織章程及風險管理規則等規章，並審議整體風險胃納或風險限額，且定期評估、排序與公司營運相關之氣候暨自然相關風險。風險管理委員會至少每季召開一次會議，並得視業務需要或因緊急事由召集臨時會，

會務專責部門由風險管理室擔任。每次風險管理委員會常會均報告氣候暨自然風險管理相關進展與重點追蹤及 SBT 目標執行情形，前述內容亦於兆豐證券董事會及兆豐金控風險管理委員會進行報告。

(註：風險管理委員會組織章程增訂委員會應定期評估、排序與公司營運相關之氣候暨自然相關風險，業經 2026.5.29 董事會核定通過)

【永續發展委員會】

兆豐證券永續發展委員會由董事兼總經理及各部門主管組成，主任委員由總經理擔任，負責審議永續金融政策等規範、審議年度能源使用及溫室氣體減量目標等年度環境永續相關計畫並監督執行，以及推動氣候暨自然風險及機會之鑑別與管理之教育訓練等，至少每季召開一次會議並將會議紀錄及執行情形陳報董事會，會務專責部門由企劃室擔任。永續發展委員會旗下之環境永續組負責公司環境保護、綠色營運、綠色採購、供應鏈管理，永續金融組負責公司綠色與轉型金融、責任投資、氣候與自然風險管理，公司治理組負責風險管理事宜。

1.2 管理階層之角色

兆豐證券氣候相關議題由董事會下之永續發展委員會及風險管理委員會落實氣候暨自然相關風險之監督與管理，執行單位分別為永續發展委員會下之環境永續組、永續金融組與公司治理組以及風險管理室，督導主管分別為永續發展委員會主任委員總經理及風控長。總經理主要職責係負責督導 ESG 相關政策之推動，監督管理各項永續管理計畫與目標執行情形，防範重大永續風險事件發生，及緊急事件發生時之應變管理。風控長則綜理風險管理之規劃及擬訂相關政策與規範，協助並督導風險管理相關事務之推動與管理風險限額，並至少每季向風險管理委員會或董事會報告，俾充分掌握公司整體風險承受能力與現況。

風險管理		ESG相關政策之推動
督導	風控長	總經理
執行	【風險管理室】 係屬跨職能之工作部室，負責各部門之溝通與協調，辦理市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險及其與氣候暨自然風險之關聯性等相關事宜，並逐步建置規劃氣候暨自然風險管理之工作內容，包含： ① 蒐集並遵循相關法令規範。 ② 導入風險管理機制 ③ 選用氣候風險模型 ④ 辨識氣候暨自然相關風險 ⑤ 制定及推動氣候風險管理目標 ⑥ 執行氣候暨自然風險情境分析或壓力測試 ⑦ 負責氣候暨自然相關風險財務揭露	【永續金融組】 業務範疇為商品及服務責任、消費者權益維護、消費者申訴、客戶資料保護、綠色金融、金融創新。 【環境永續組】 業務範疇為綠色營運、氣候變遷風險管理、供應商管理。 【公司治理組】 業務範疇為組織架構、董事會、風險管理、誠信經營、股東權益、法令遵循。

(註：風險管理規則增訂風險管理室職責包括自然風險之相關事宜，業經 2026.5.29 董事會核定通過)

1.3 氣候績效連結制度

兆豐證券根據兆豐金控訂定之「永續發展實務守則」(守則適用範圍為兆豐金控及各子公司之整體營運活動)，薪資報酬政策及員工績效考核制度與永續發展政策結合，並將教育訓練參與情形(含 ESG)、防制洗錢及打擊資恐作業、法令遵循執行程度、風險管理等項目納入年度員工考核加減分，上限 10 分。兆豐金控訂有「子公司年度考核實施規則」(兆豐證券適用)及「子公司風險管理考核辦法」(兆豐證券適用)，納入 ESG 業務及管理績效指標做為兆豐金控子公司(含兆豐證券)董事長、總經理獎金及酬勞之調整相關事宜重要依據。

2025 年度適用之考核項目中與 ESG 直接相關者包括 ESG 業務績效占 2%(永續發展債券投資與承銷金額成長率)、ESG 管理績效占 5%(包括遵循社會及環境相關法規、資安事件及客戶個資外洩、溫室氣體範疇 1 至 3 及一般廢棄物減量等目標之達成情形)、風險管理綜合評比(包括積極參與新興風險(含氣候風險)管理相關工作並落實執行等)占 5%。部門主管及分公司經理人依業務性質分別訂有 ESG 管理績效占比 5%~10%，其中與氣候議題相關之考核項目包括確實辦理永續發展委員會等會務、落實責任投資及積極議和、確實辦理 IFRS S1&S2 相關事務、確實辦理新興風險與氣候風險及生物多樣性風險管理相關工作、確實執行永續發展相關軟硬體系統專案等。未來持續推動高階主管績效與永續績效連結機制，滾動調整 ESG 各面向績效考核指標。

1.4 自然相關議合與人權政策

1.4.1 議合

為致力追求經濟、社會、環境均衡發展，並落實對利害關係人及公司經營之承諾，持續深化與強化對利害關係人之溝通與議合、發揮金融影響力，以具體行動推動永續轉型，兆豐集團及兆豐證券均訂有議合政策或辦法，鼓勵以參與/舉辦活動、直接溝通、調查訪談等方式與利害關係人議合，促進議合對象考慮營運對生態效益之影響，守護生物多樣性，並針對投資對象適時行使投資人權力，促使投資對象關注或改善環境績效。

1.4.2 人權政策

(1) 自身營運

為避免營運活動影響環境及自然資源，導致當地社區或居民權利受侵害，而造成公司聲譽及法律風險，兆豐證券《人權政策》中明訂建立人權盡職調查流程，並以「員工」、「關鍵供應商」及「客戶」作為主要調查對象，設

計相對應的評估機制。針對調查所辨識出具高風險的人權議題，擬定減緩與補救措施，並持續追蹤改善成效及溝通揭露，詳細內容請詳《兆豐證券 2025 年永續報告書》7.3.1 人權盡職調查。

人權盡職調查流程						
風險辨識		因應處理		效益追蹤		溝通揭露
每年評估自身營運、價值鏈，以及商業關係，鑑別潛在人權風險。	→	檢視自身營運、供應商及商業關係之重大人權議題，擬定相關減緩補救措施並納入公司運作。	→	每年持續對兆豐證券暨子公司正職員工進行人權教育訓練，並藉年度員工敬業度調查、關鍵供應商永續自評問卷等管道審視管理成效。	→	調查結果陳報永續發展委員會，並揭露於年度永續報告書及公司網站。

(2) 投資

兆豐證券為落實企業永續發展的承諾，響應聯合國責任投資，簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，訂定「盡職治理準則」及「促進永續金融發展管理辦法」，明訂高永續風險企業（含 IR 平台揭露之 Sustainalytics ESG 風險評分等級屬嚴重風險等級者（即 40 分（含）以上））原則不投資，若須投資必須先盡職調查與強化分析審慎評估，並提高核決層至總經理。

Sustainalytics ESG 風險評分指標包括針對不同產業定義超過 20 項重大 ESG 議題，涵蓋環境與社會兩大領域，其中針對兆豐集團規範的高碳排產業訂有各業別基礎指標，環境指標的權重高，例如溫室氣體管理與承諾、廢棄物與有毒排放物減排與回收及循環經濟等，均與氣候變遷及生物多樣性息息相關。針對高碳排產業，兆豐證券 2025 年已進行 ESG 問卷議合及辦理二場淨零工作坊。

02 策略

「致力淨零排放，善盡環境永續」，兆豐集團響應巴黎協定、2050 年淨零碳排，於 2023 年 4 月簽署科學基礎減量目標倡議(Science Based Targets Initiative, SBTi)，承諾設定短期科學基礎減量目標，同時，為提升投資活動碳管理品質，加入碳核算金融聯盟(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)優化投融資碳盤查方法學，並將全球營運據點導入 ISO 14064-1 溫室氣體盤查範疇(含括範疇三-投融資)；2023 年 11 月董事會通過集團科學基礎減量目標、行動方案、減碳路徑規劃，並於 2024 年 6 月獲 SBTi 組織審查通過。2024 年兆豐集團訂定「兆豐金融集團煤炭及非傳統油氣業撤資管理要點」提出集團逐步撤資計畫，最晚於 2040 年全面退出煤炭及非傳統油氣業。兆豐證券響應集團政策，執行減碳行動方案。

兆豐證券延續氣候相關財務揭露(TCFD)框架，在自然環境議題依循「自然相關財務揭露」(Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD)框架，分析營運活動與自然環境的交互關係，將經濟活動依照 TNFD 對陸地、海洋、淡水與大氣等四種領域的界定，探討依賴性(Dependency)與影響性(Impact)所導致的自然相關風險(Risk)與機會(Opportunity)，在努力因應生物多樣性喪失風險的同時，也積極尋找創造正面影響的機會，以促進人類與自然和諧共生的永續發展模式。

2.1 影響公司展望之氣候相關風險與機會

根據氣候相關風險與機會之管理程序，公司辨認出可合理預期影響公司展望的氣候相關風險與機會，風險並進一步區分為轉型風險及實體風險，並評估對公司以及價值鏈上游、下游可能造成的影響，如下表所示：

- 轉型風險：因應氣候變化造成市場複雜化與衍生影響，需透過調節供需結構以減緩衝擊，調節方法包含政策、法律、技術和市場條件改變。
- 實體風險：長期性氣候變遷和立即性極端天氣災害帶來的實際風險，對公司可能造成直接性衝擊和授信擔保品或投資部位價值減損等影響。

表 2.1.1-1 預期將影響個體展望之氣候相關風險及對財務狀況、財務績效及現金流量之影響

風險類型 【S2.10(b)】	氣候風險影響說明 【S2.10(a)】	氣候風險對經營模式或價值鏈目前及預期之影響【S2.9(b)】【S2.13(a)】	自身營運與價值鏈影響 層面【S2.13(b)】	對財務狀況、財務績效及現金流量之影響	
				對報導期間（民國 114 年） 當期影響	對短期（1 年以下）、中期（超過 1 年至 4 年以下）及長期（超過 4 年）之預期影響
轉型風險- 政策和法規	氣候調適成本	目前影響：因配合政策或法規實施調適或減緩措施如購買綠電、實施 SBT 減碳目標，致營運成本增加。 預期影響：因配合政策或法規實施調適或減緩措施如購買綠電、實施 SBT 淨零目標，致營運成本增加。	自身營運：此風險將影響兆豐證券自身營運，因購買綠電及遴選顧問，致成本增加。	綠電採購費用支出(損益表)7,748 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。	對短、中期而言，預估綠電度數 1,621,467，每度 5.7624 元，故綠電採購費用 9,343 仟元。115 年已編列預算。對兆豐證券財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。 對長期而言，因採購綠電度數及單價較不確定，爰較無法量化。但預計對兆豐證券財務狀況、財務績效及現金流量之影響與短、中期相當。
轉型風險- 政策和法規	現行法規趨嚴	目前影響：主管機關對氣候及自然環境保護相關法規或政策趨嚴(如，2024.8 碳費收費辦法對碳排大戶徵收碳費、環評要求增加)，造成投資客戶營運成本增加間接影響兆豐獲利。 預期影響：國內施行碳費徵收政策及日益趨緊的國際法規趨勢(例如：碳邊境稅)可能進一步影響各行業投資對象之營運結果，可能降低兆豐證券之收益。若投資對象未能妥善採取措施因應減碳政策，可能導致產品受政策影響而失去銷售市場，導致兆豐證券可能承擔市場風險或信用損失。	價值鏈：此風險主要對於兆豐證券投資標的屬高碳排行業者造成影響。	兆豐證券透過議合向投資部位之客戶宣導氣候風險與相關法令規範，共辦理 2 場工作坊，費用支出(損益表)36 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。	對短期而言，預計半年辦理一場，一場預估 30 千元，故預計工作坊費用支出 60 千元。115 年已編列預算。對兆豐證券財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。 對中、長期而言，將視情況可能擴大辦理，但費用支出對兆豐證券財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。



風險類型 【S2.10(b)】	氣候風險影響說明 【S2.10(a)】	氣候風險對經營模式或價值鏈目前及預期之影響【S2.9(b)】【S2.13(a)】	自身營運與價值鏈影響層面【S2.13(b)】	對財務狀況、財務績效及現金流量之影響	
				對報導期間(民國 114 年)當期影響	對短期(1 年以下)、中期(超過 1 年至 4 年以下)及長期(超過 4 年)之預期影響
實體風險-長期性	長期升溫增加營運成本	目前影響：暫無影響。 預期影響：地球持續升溫造成如，海平面升高、海岸侵蝕等，致水、電、原物料價格上漲，增加客戶或兆豐營運及人力成本。	自身營運：水、電價格上漲，將增加營運成本。 價值鏈：水、電價格上漲，將增加價值鏈營運成本，增加公司採購成本及壓縮投資獲利。	114 年購置 5 台冰水主機，投入設備成本(資產負債表)2,881 仟元，相關攤提折舊費用(損益表)151 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。 114 年採購節能資訊硬體設備資本支出(資產負債表)55,228 仟元，相關攤提折舊費用(損益表)7,688 仟元。 因應長期升溫可能造成營運中斷之因應策略為規劃營運不中斷計畫並定期進行演練及設備維護。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。 114 年營運持續桌面演練腳本費用及採購『ISO 22301:2019 營運持續管理制度維護顧問輔導』以維持證書之有效性(損益表)615 仟元。 114 年採購異地備援及主機共置等資訊設備資本支出(資產負債表)39,516 仟元，相關攤提折舊及維護修繕費用(損益表)27,391 仟元。	對短期而言，陸續置換節能設備(資產負債表)，包括汰換 2 台冰水主機 1,820 仟元及資訊軟硬體設備資本支出 96,801 仟元；定期辦理營運不中斷計畫，其中資訊設備資本支出(資產負債表)77,689 仟元，及軟硬體設備維護修繕費用 33,412 仟元，另演練顧問費用 650 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。 對中、長期而言，預期長期升溫仍對營運造成壓力，爰兆豐證券定期辦理營運不中斷計畫、每年評估相關採購費用並編列隔年度預算，惟因氣候相關風險之預期財務影響不確定性過高，使量化資訊不具有用性，故未能完全揭露相關量化資訊，但預計對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。

前項風險類型所預期發生之時間區間【S2.10(c)】：皆預期於短期(1 年以下)、中期(超過 1 年至 4 年以下)、長期(超過 4 年)發生

表 2.1.1-2 預期將影響個體展望之氣候相關機會及對財務狀況、財務績效及現金流量之影響

機會類型	氣候機會影響說明 【S2.10(a)】	氣候機會對經營模式或價值鏈目前及預期之影響【S2.9(b)】【S2.13(a)】	自身營運與價值鏈影響層面【S2.13(b)】	對財務狀況、財務績效及現金流量之影響	
				對報導期間（民國 114 年）當期影響	對短期（1 年以下）、中期（超過 1 年至 4 年以下）及長期（超過 4 年）之預期影響（註一）
產品與服務	數位服務	目前影響：提供數位金融服務，如線上下單，降低資源耗用與碳排放量。 預期影響：提供客戶於虛實通路體驗友善之金融服務，並進一步擴大業務範疇，開發新的市場利基。	自身營運：數位轉型為提升市場競爭力並拓展業務範疇之必要策略方向。	114 年升級線上下單系統費用(資產負債表)5,293 仟元，及維護及攤銷費用(損益表)6,592 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。	對短期而言，已編列軟體升級預算 22,088 仟元，及維護費用 9,210 仟元。 對中、長期而言，數位服務仍將是拓展客源主要利基，預計對公司財務狀況、財務績效及現金流量有較大影響，已以增資方式投入更多資源，惟由於氣候相關機會之預期財務影響不確定性過高使量化資訊不具有用性，故未揭露量化資訊。
資源使用效率	流程自動化	目前影響：藉由系統升級、導入數位工具(AI、RPA 等)，減少人工操作、紙張等資源耗用，提升運作服務效率。 預期影響：降低人力成本及人為疏失，有效使用資源，使員工聰明工作，提升成本效益。	自身營運：短期注入成本提升系統效能，長期提升工作效率及人員效益，並進一步減少資源浪費，降低碳排。	114 年電子公文表單升級及投入 AI 設備資本支出(資產負債表)2,503 仟元，及其攤銷費用(損益表)89 仟元，另 RPA 授權費用(損益表)1,036 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。	對短期而言，已編列各項系統升級資本支出 32,000 仟元，相關勞務費用 450 仟元；AI 相關軟硬體資本支出 24,000 仟元，維護、授權及勞務費用 4,103 仟元。 對中、長期而言，因應氣候及人力短缺等相關風險，效率提升為永續未來必要戰略，流程自動化為其重要策略，爰將擴大其資本支出，對公司財務狀況、財務績效及現金流量有較大影響，已以



機會類型	氣候機會影響說明 【S2.10(a)】	氣候機會對經營模式或價值鏈目前及預期之影響【S2.9(b)】【S2.13(a)】	自身營運與價值鏈影響層面【S2.13(b)】	對財務狀況、財務績效及現金流量之影響	
				對報導期間（民國 114 年）當期影響	對短期（1 年以下）、中期（超過 1 年至 4 年以下）及長期（超過 4 年）之預期影響（註一）
					增資方式投入更多資源，惟由於氣候相關機會之預期財務影響不確定性過高使量化資訊不具有用性，故未揭露量化資訊。
市場	綠色投資	目前影響：發揮金融影響力，關注產業淨零、自然等議題商機，增加低碳/綠色投資部位，如綠色債券，提升收益。 預期影響：提升公司品牌形象和市場競爭力，幫助客戶低碳轉型，促進自身及企業永續發展和社會責任之履行。	價值鏈：將資金引導至對未來對社會及環境有益之投資，促使客戶邁向低碳轉型的永續道路。	114 年承銷台泥—永續可轉債期末餘額(資產負債表)142,477 仟元，獲利(損益表)170 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。 114 年度投資永續發展債券本期期末餘額 3,672,673 仟元，永續發展債券附條件交易本期期末餘額 3,596,660 仟元，淨部位(資產負債表)76,013 仟元；淨損(損益表)5,965 仟元。對公司財務狀況、財務績效及現金流量無重大影響。	對短期而言，投資永續債券部位目標 16 億，投資收益預估 10,000 仟。 對中、長期而言，將逐年提升永續債券投資部位，並將以附條件交易方式調撥資金，爰對公司財務狀況、財務績效及現金流量應無重大影響。

前項預期發生之時間區間【S2.10(c)】：皆預期於短期(1 年以下)、中期（超過 1 年至 4 年以下）、長期（超過 4 年）發生

2.2 氣候風險情境分析

考量氣候相關風險與機會時，兆豐證券於民國 115 (2026) 年分析未來於全球不同溫室氣體排放管控情境下，評估氣候韌性及對營運、上下游的影響，並將其結果納入策略考量。兆豐證券每年均執行情境分析，以確定是否需要更新氣候相關不確定性的預估影響以及調整營運策略。

氣候情境分析是建立於假設上的氣候情境，評估在面對不確定條件下，針對一定範圍內、未來可能發生的氣候狀態(climate states)，鑑別及評估相關潛在影響之程序，並非用於提供精確的結果或預測，僅提供公司探究及瞭解各種氣候相關風險將如何隨著時間影響業務、策略及財務衝擊。

2.2.1 實體風險

兆豐證券採用與兆豐金控一致之氣候情境，參考國際相關監理機構所公佈之氣候變遷壓力測試架構與方法論，採用聯合國政府氣候變遷專業委員會 (Intergovernmental Panel on Climate Change，簡稱 IPCC) 所定義的暖化情境¹及氣候風險定義²，導入 SSP1-2.6、SSP5-8.5 兩項氣候情境進行情境分析，評估自身營運、供應商及投資公司等價值鏈之淹水潛勢實體風險，以瞭解各類業務暴露於實體風險區域情形。

為精進氣候風險分析類型、尺度及危害精準度，以確實掌握實體風險暴露情形，兆豐援引財團法人金融聯合徵信中心(JCIC)之「金融業氣候實體風險資訊整合平台資料庫」，推估 2041~2060 年(2050)不同區域發生淹水之危害度、脆弱度及暴露度，進而估算本公司營業據點、供應商及投資公司之損失期望值。

來源	說明	採用路徑	對應本世紀末升溫
聯合國政府間氣候變遷專門委員會 (International Panel on Climate Change, IPCC)	◆專注於實體影響 ◆依溫室氣體不同溫度模擬未來情境	■溫和路徑：SSP1-2.6	~2 °C
		■嚴峻路徑：SSP5-8.5	>4 °C

¹ 模擬四種氣候暖化路徑 RCP2.6、RCP4.5、RCP6.0 與 RCP8.5，分別代表至 21 世紀末人為溫室效應迫使地球輻射(輻射強迫力，radiative forcing)增加 2.6、4.5、6.0 與 8.5 瓦/平方公尺，二氧化碳濃度分別為 421、538、670 與 936ppm，所對應不同暖化情境 RCP2.6/4.5/6.0/8.5 之結果。另於 2021 年發布的第六次評估報告(AR6)中，在氣候變遷情境設定上提出「共享社會經濟路徑」(SSP, Shared Socioeconomic Pathway)，透過社會經濟發展元素結合溫室氣體變化的代表濃度路徑(RCP)模擬情境，SSP 分為五個情境(SSP1-SSP5)，分別為 SSP1 永續發展的世界、SSP2 中間路線、SSP3 區域競爭的艱困世界、SSP4 不平等世界及 SSP5 仰賴化石燃料的高消費世界。本次金控採用之情境為 SSP1-2.6(即 SSP1 結合 RCP2.6)及 SSP5-8.5(即 SSP5 結合 RCP8.5)之情境進行評估。

² 由危害度 (Hazard)、脆弱度 (Vulnerability)、暴露度 (Exposure) 三項因子共同組成，所稱「危害度」為氣候危害發生機率、氣候危害嚴重程度等因子，「脆弱度」可為保全對象受該氣候危害衝擊情況下可能之損失金額或價值減損比例，「暴露度」則為該保全對象之位置、保全對象之價值等條件。

2.2.1.1 自身營運 實體風險

(1) 風險衝擊程度

以水利署 24 小時 650mm 之降雨情境考量淹水發生機率，並採用水利署第三代淹水潛勢圖預估淹水深度，產生本公司 43 家營業據點(含總公司大樓)每坪之損失期望值(Expected Loss, EL)(單位：萬元)等級如下表：

假設情境	營業據點	低	中低	中	中高	高
		EL<0.07	0.07<EL<0.01	0.01<EL<0.02	0.02<EL<0.03	EL>0.03
SSP1-2.6	43	39	2	1	1	0
SSP5-8.5		38	2	1	0	2

檢視在情境 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 下，本公司 43 個營業據點有桃鶯及嘉義分公司在 SSP5-8.5 下為高預期損失，該二分公司皆位於 3 樓之租賃房舍，且一樓皆備有沙包或防水閘門等設備，以降低淹水之災害損失。

(2) 財務影響預估

兆豐證券自有資產之營業據點，其損失期望值乘以資產坪數即可求出個別營業據點發生淹水造成營運損失所需之修復成本期望值如下：

單位：千元

假設情境	財務損失	低	中低	中	中高	高
		EL<0.07	0.07<EL<0.01	0.01<EL<0.02	0.02<EL<0.03	EL>0.03
SSP1-2.6	10	3	7	0	0	0
SSP5-8.5	22	5	0	17	0	0

檢視在情境 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 下，對本公司財務影響分別為 1 萬元及 2.2 萬元，對本公司財務影響輕微。

(3) 因應策略

- A. 兆豐證券已訂定經營危機應變措施作業規則、營運持續計畫及業務持續運作計畫等相關規範以減緩營運中斷風險。
- B. 兆豐證券全部營運據點皆已投保營業生財及裝修商業火險、電子設備險及公共意外責任險，並對相關營業生財等設備之火險、電子設備險已有加保颱風、洪水、地震等附加條款。
- C. 對於營業據點新增或整併選址考量極端氣候影響，以減緩因極端氣候異常可能對公司造成之損失。

- D. 定期辦理員工自衛消防編組防災教育訓練並進行全員防災逃生演練。
- E. 每年定期對營業據點進行氣候實體風險之情境分析，評估對公司造成之財務衝擊，並研議減緩及調適因應措施。

2.2.1.2 關鍵供應商 實體風險

2025 年 12 月 31 日兆豐證券暨子公司往來 31 家關鍵供應商(年度合約金額 150 萬以上)，合約總金額 1.99 億，檢視在 2050 年 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 情境下之淹水及波災損失率(Loss Risk, LR)，係指發生機率(年)(危害度)乘以不動產價值減損比例(脆弱度)，評估氣候敏感度等級，皆位於低氣候敏感度等級地區。

評估對財務影響，在 2050 年 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 之損失期望值，係指採購合約金額乘以損失率，分別為 71 萬及 168 萬，對兆豐證券影響甚微。

2.2.1.3 投資公司 實體風險

檢視 2025 年 12 月 31 日兆豐證券投資 416 家國內公司(含 100%持有之期貨及投顧)，投資總金額 292.11 億，檢視在 2050 年 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 情境下之淹水及坡災損失率(Loss Ratio, LR)(=淹水機率*不動產減損比例)，評估其氣候敏感度等級，皆位於中、低氣候敏感度等級地區。

評估淹水災害對財務影響，在情境 2050 年 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 之損失期望值，係指投資金額乘以損失率，分別為 1.34 億及 2.92 億，占總投資金額小於 1%，對兆豐證券影響甚微。

評估坡度災害對財務影響，在情境 2050 年 SSP1-2.6 及 SSP5-8.5 之損失期望值，係指投資金額乘以損失率，分別為 6.31 億及 7.42 億，占總投資金額小於 3%，對兆豐證券無顯著影響。

2.2.2 投資部位 轉型風險

2.2.2.1 情境假設、參數設定

(1) 情境假設

採用綠色金融網絡系統 NGFS (Network for Greening the Financial System)設定的氣候變遷情境進行分析，包括有序轉型、無序轉型、全球暖化失控情境，定義如下：

- 有序轉型情境(或稱 Orderly 情境)：描述全球社會採取立即且循序漸進之轉型而達到特定減碳目標之假設情況。
- 無序轉型情境(或稱 Disorderly 情境)：描述全球執行轉型之啟動時間延遲，或是

政策執行過程中遭遇較多挑戰，然同樣須達成減碳目標下，較急劇之轉型情境。

- 全球暖化失控情境(或稱 Hot house world 情境)：描述全球未實行/低度實行轉型之行動下，造成中長期氣候變遷較嚴重之結果。

類型	情境	政策目標	政策反應	技術變化
有序轉型	2050 零碳排	1.5°C	迅速且圓滑	快速
無序轉型	轉型延緩	1.8°C	延遲	2030 以後增快
全球暖化失控	政策維持現狀	3°C 以下	無	慢

(2) 參數設定

採用 IAMs(integrated assessment models)中之 REMIND-MAgPIE 模型，模擬在 NGFS 假設之情境下，試算 2030 年及 2050 年的碳費價格。

碳費	有序轉型		無序轉型		全球暖化失控	
	2030	2050	2030	2050	2030	2050
(US\$/每公噸)	152.4	708.8	5.95	279	5.95	8.75
(NTD\$/每公噸)	4,791	22,281	187	8,770	187	275

2.2.2.2 評估範圍、評估方法

(1) 評估範圍

以 2025 年底經會計師複核之資產負債表為基礎，評估透過損益或其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產部位之轉型風險，包含股票及債券，並排除風險沖銷部位；另考量金融業非受氣候變遷風險直接衝擊之機構，亦排除之。

權益證券係評估 2025 年底透過損益或其他綜合損益按公允價值衡量股票及具轉換價值之可轉債部位，但不含 ETF。

固定收益證券係評估 2025 年底透過損益或其他綜合損益按公允價值衡量債券及不具轉換價值之可轉債部位，但不含公債及 ESG 債券。

(2) 評估方法

計算投資公司在減碳過程中，因轉型政策可能增加碳費成本，進而影響其發行有價證券價格，並以此評估對兆豐證券財務之衝擊。

權益證券係計算增加碳費後之公司淨值，以股價淨值法計算碳費成本後之股價，進而

衡量對兆豐證券財務之衝擊。

固定收益證券則是綜合考量國家、產業及企業本身轉型風險對投資公司信用評等之影響，進而計算投資公司信用風險貼水，以衡量對兆豐證券財務之衝擊。

2.2.2.3 評估結果

以兆豐證券 2025 年底透過損益或其他綜合損益按公允價值衡量股票及債券，評估 2030 及 2050 年有序轉型、無序轉型及全球暖化失控情境下，對兆豐證券財務之衝擊。

(1) 整體分析

在 2050 年有序轉型情境下，本公司投資部位將有較大損失，其中，權益證券損失率為 4.37%，固定收益證券為 0.53%，平均損失率為 1.70%；其次為 2050 年之無序轉型情境，平均損失率為 0.83%。

證券	投資部位 帳面價值 (百萬元)	預期損失占投資市值比					
		有序轉型		無序轉型		全球暖化失控	
		2030	2050	2030	2050	2030	2050
權益證券	9,810.50	0.94%	4.37%	0.04%	1.72%	0.04%	0.05%
固定收益證券	22,374.65	0.42%	0.53%	0.36%	0.44%	0.36%	0.36%
合計	32,185.15	0.58%	1.70%	0.26%	0.83%	0.26%	0.27%

(2) 產業分析

以產業別計算本公司 2025 年底投資權益證券部位較大者為電子製造、半導體、一般製造、金融等；但損失比率較大者為空運、公用事業、海運及旅宿，其中空運之損失比率，在 2050 年有序轉型情境下高逾九成，無序轉型情境下約三成六，在 2030 有序轉型情境下亦有二成。

以產業別計算本公司 2025 年底投資固定收益證券部位較大者為金融業、服務、一般製造、電子製造等；但損失比率較大者為空運、鋼鐵及食品，其中在 2050 年有序及無序轉型情境下之損失比率相對較大，分別為空運 5.52%及 2.99%，鋼鐵 4.57%及 4.16%，食品 2.25%及 1.50%。

2.2.2.4 減緩及調適計畫

- (1) 兆豐集團已於 2023 年 4 月簽署科學基礎減量目標倡議 (Science Based Targets initiative, SBTi) 承諾，並以科學基礎減量目標 (Science Based Targets, SBT) 設定減碳路徑，承諾 2028 年完成 SBT 目標設定之部位比例為 39.56%，並於 2024

年 6 月 5 日取得 SBTi 官方確認信通過目標審查。兆豐證券持續配合集團辦理範疇三投資部位之減碳行動方案，設定年度目標確保 2028 年達成 SBT 目標設定之部位比率 40.78%。

- (2) 為達成集團科學基礎減碳目標，兆豐證券投資部門應每年至少寄送一次議合問卷予被投資公司進行議合，鼓勵投資公司簽署科學基礎減量目標倡議 (Science BasedTargets Initiative ,SBTi) ；環境面向之議合議題包含氣候變遷因應、資源有效利用及生物多樣性與環境衝擊。
- (3) 兆豐證券配合國家 2050 淨零碳排政策，訂定投資高碳排產業占投資組合之限額比率，列為年度風險管理目標逐年檢討並調降，2026 年氣候風險管理目標為 25%。
- (4) 為響應「聯合國氣候變遷綱要公約」第 26 次締約國大會(COP26)限制全球升溫攝氏 1.5 度目標倡議，減少價值鏈中的碳排放，並實現兆豐金融集團最晚於 2040 年全面退出煤炭及非傳統油氣業投融資目標，本公司承諾最晚於 2040 年底全面汰除煤炭及非傳統油氣企業，其控管原則如下：
 - A. 自營業務：應避免投資控管對象或發行連結控管對象之金融商品，並逐步降低投資部位。
 - B. 承銷業務：本公司應避免承作控管對象之承銷業務。
 - C. 財富管理業務：若發行公司為控管對象，本公司應於 2030 年底前全面標示上架之債券商品。

2.3 自然相關的依賴與影響及生物多樣性分析

兆豐證券參照 LEAP 方法學蒐集 2024 年底自身營運、上游供應商營運據點、及下游投資對象生產據點之相關資訊，採用 ENCORE 資料庫中各產業的自然依賴和影響性進行分析，並繪製矩陣圖以鑑別出高度依賴自然且具影響力的產業。

2.3.1 自身營運

2.3.1.1 各產業自然依賴、影響因子分析結果

使用 ENCORE 分析金融產業依賴與影響因子，評估結果顯示，兆豐證券營運活動對自然之依賴與影響分數大多為無風險、低度或中低度風險。

極高高中低極低無風險																																							
產業別名稱	依賴 Dependency																				影響(Pressure)																		
	供給服務				調節與支持服務												文化服務																						
	動物性能源	生物質供應	供水	遺傳物質	固體廢棄物整合	土壤與沉積物維持	水淨化	土壤品質調節	其他調節及維持服務-大氣和生態系統的稀釋作用	生物防治	空氣過濾	洪水防制	全球氣候調節	殖族群與棲息地維持	噪音降低	其他調節與維持服務-感官影響調節(噪音以外)	局部(微觀與中觀)氣候調節	授粉	風暴減緩	水流調節	降雨模式調節	遊樂相關服務	景觀服務	教育、科學及研究服務	精神、藝術及象徵性服務	干擾(如：噪、音、光害)	淡水利用面積	溫室氣體排放	海床利用面積	非溫室氣體空氣污染排放	其他生物資源提取(如：魚、類、木材)	其他非生物資源提取	有毒土壤或汙染物排放	營養土或汙染物排放	固體廢棄物之生產與排放	土地利用面積	用水量	入侵物種引入	
證券商																																							
期貨商																																							
投資顧問業																																							

2.3.1.2 依據依賴與影響因子連結自然議題

兆豐證券自身營運對自然資本的依賴與影響與生物多樣性議題連結最強烈，海洋與水及陸地與森林次之，故後續優先將自身營運據點與生物敏感地點圖資進行疊圖分析。

兆豐證券自身營運對生物多樣性中「生物物種」與「結構與生物完整性」的影響程度最高，後續將透過疊圖分析確認自身營運據點是否有可能對生物多樣性產生影響。

連結自然議題→ 生態系統組成→	氣候變遷		陸地與森林				生物多樣性				海洋與水				礦物	
	大氣		土地地貌		土壤與沉積物		生物物種		結構與生物完整性		海洋地貌		水			
產業別名稱	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響
證券商	1.1	1.2	1.4	0.8	0.4	1.5	0.5	2.5	2.1	2.4	0.6	0.6	2.0	1.4	0.0	0.6
期貨商	1.1	1.2	1.4	0.8	0.4	1.5	0.5	2.5	2.1	2.4	0.6	0.6	2.0	1.4	0.0	0.6
投資顧問業	1.1	1.0	1.4	0.8	0.4	1.4	0.5	2.4	2.1	2.2	0.6	0.6	2.0	1.2	0.0	0.6
各自然議題依賴與影響分數加總	7		12				22				13				2	
自然議題重大性排名	4		3				1				2				5	
生態系統依賴與影響分數	2	2	3	2	1	3	1	5	4	5	1	1	4	3	0	1
生態系統依賴與影響排名	9	8	6	10	15	5	14	1	3	2	13	11	4	7	16	11

2.3.2 關鍵供應商

2.3.2.1 各產業自然依賴、影響因子分析結果

兆豐證券及子公司 2025 年度年採購金額 150 萬(含)以上之 31 家關鍵供應商，評估相關產業對自然依賴與影響之 ENCORE 分析結果顯示，依賴與影響分數最高者為電腦程式設計業，採購金額 50.92 百萬元，占關鍵供應商總採購金額 199.01 百萬元之 25.6%。

極高																																高			中			低			極低			無風險		
產業別名稱	依賴 (Dependency)																				影響 (Pressure)																									
	供給服務				調節與支持服務												文化服務				影響 (Pressure)																									
	動物性能源	生物質供應	供水	遺傳物質	固體廢棄物整治	土壤與沉積物維持	水淨化	土壤品質調節	其他調節及維持服務-大氣和生態系統的稀釋作用	生物防治	空氣過濾	洪水防制	全球氣候調節	繁殖族群與棲息地維持	噪音降低	其他調節與維持服務-感官影響調節 (噪音以外)	局部 (微觀與中觀) 氣候調節	授粉	風暴減緩	水流調節	降雨模式調節	遊樂相關服務	景觀服務	教育、科學及研究服務	精神、藝術及象徵性服務	干擾 (如：噪音、光害)	淡水利用面積	溫室氣體排放	海床利用面積	非溫室氣體空氣污染排放	其他生物資源提取 (如：魚類、木材)	其他非生物資源提取	有毒土壤或汙染物排放	營養土或汙染物排放	固體廢棄物之生產與排放	土地利用面積	用水量	入侵物種引入								
電腦程式設計業	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	3	0	2	0	1	0	0	2	0	1	3	2	0								
服裝及其配件批發業	0	0	2	0	0	2	0	0	0	1	0	2	1	0	0	0	2	0	2	2	1	0	0	0	0	2	0	3	0	2	0	0	2	0	1	2	3	0								
電腦及其週邊設備、軟體批發業	0	0	2	0	0	2	0	0	0	1	0	2	1	0	0	0	2	0	2	2	1	0	0	0	0	2	0	3	0	2	0	0	2	0	1	2	3	0								
其他資訊服務業	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	2	0	1	0	1	0	0	0	0	2	3	2	0								
電腦諮詢及設備管理業	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	3	0	2	0	1	0	0	2	0	1	3	2	0								
電話及手機製造業	0	0	3	0	2	2	3	0	2	0	1	3	1	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0								
資料處理、主機及網站代管服務業	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	2	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	3	0	2	2	1	0	0	0	0	1	3	2	0								
保全及偵探業	1	0	1	0	1	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	1	3	2	0								
新聞出版業	0	0	2	0	0	2	0	0	0	1	1	1	1	0	0	0	2	0	1	2	1	0	5	5	0	2	0	2	0	2	0	0	2	0	2	2	2	0								
管理顧問業	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	1	1	0	1	1	1	0	2	1	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	1	0	1	3	2	0								
其他電腦相關服務業	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	3	0	2	0	1	0	0	2	0	1	3	2	0								
電腦及其週邊設備、軟體零售業	0	0	2	0	0	3	0	0	0	1	1	3	1	0	0	0	2	0	3	3	1	0	0	0	0	1	0	3	0	3	0	0	1	0	1	2	3	0								

2.3.2.2 依據依賴與影響因子連結自然議題

兆豐證券及子公司關鍵供應商對自然資本的依賴與影響與生物多樣性議題連結最強烈，海洋與水次之，與礦物最不攸關，故後續優先將供應商據點與生物敏感地點圖資進行疊圖分析。

兆豐證券及子公司關鍵供應商對生物多樣性中「生物物種」與「結構與生物完整性」的影響程度最高，後續將透過疊圖分析確認供應商是否有可能對生物多樣性產生影響。

連結自然議題→ 生態系統組成→	氣候變遷		陸地與森林				生物多樣性				海洋與水				礦物	
	大氣		土地地貌		土壤與沉積物		生物物種		結構與生物完整性		海洋地貌		水			
產業別名稱	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響
電話及手機製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	6	2	0	1
服裝及其配件批發業	2	2	3	1	1	2	1	3	4	3	1	1	4	2	0	1
電腦及其週邊設備、軟體批發業	2	2	3	1	1	2	1	3	4	3	1	1	4	2	0	1
電腦及其週邊設備、軟體零售業	2	2	4	1	1	2	2	3	6	3	2	1	4	2	0	1
電子購物及郵購業	1	2	2	1	0	2	2	3	3	3	1	1	3	2	0	1
新聞出版業	3	2	3	1	2	2	3	3	5	3	2	1	5	2	1	1
電腦程式設計業	1	1	1	1	0	2	1	3	3	3	1	1	2	2	0	1
電腦諮詢及設備管理業	1	1	1	1	0	2	1	3	3	3	1	1	2	2	0	1
其他電腦相關服務業	1	1	1	1	0	2	1	3	3	3	1	1	2	2	0	1
資料處理、主機及網站代管服務業	1	1	1	1	0	2	2	3	4	3	1	1	2	2	0	1
其他資訊服務業	1	1	1	1	0	1	1	2	2	3	1	1	2	1	0	1
管理顧問業	1	1	2	1	0	1	1	2	3	2	1	1	2	1	0	1
保全及偵探業	1	1	1	1	0	1	2	2	3	2	1	1	2	1	0	1
各自然議題依賴與影響分數加總	41		74				149				86				11	
自然議題重大性排名	4		3				1				2				5	
生態系統依賴與影響分數	23	19	29	14	8	23	21	38	51	39	13	10	41	22	1	10
生態系統依賴與影響排名	7	10	5	11	15	6	9	4	1	3	12	13	2	8	16	13

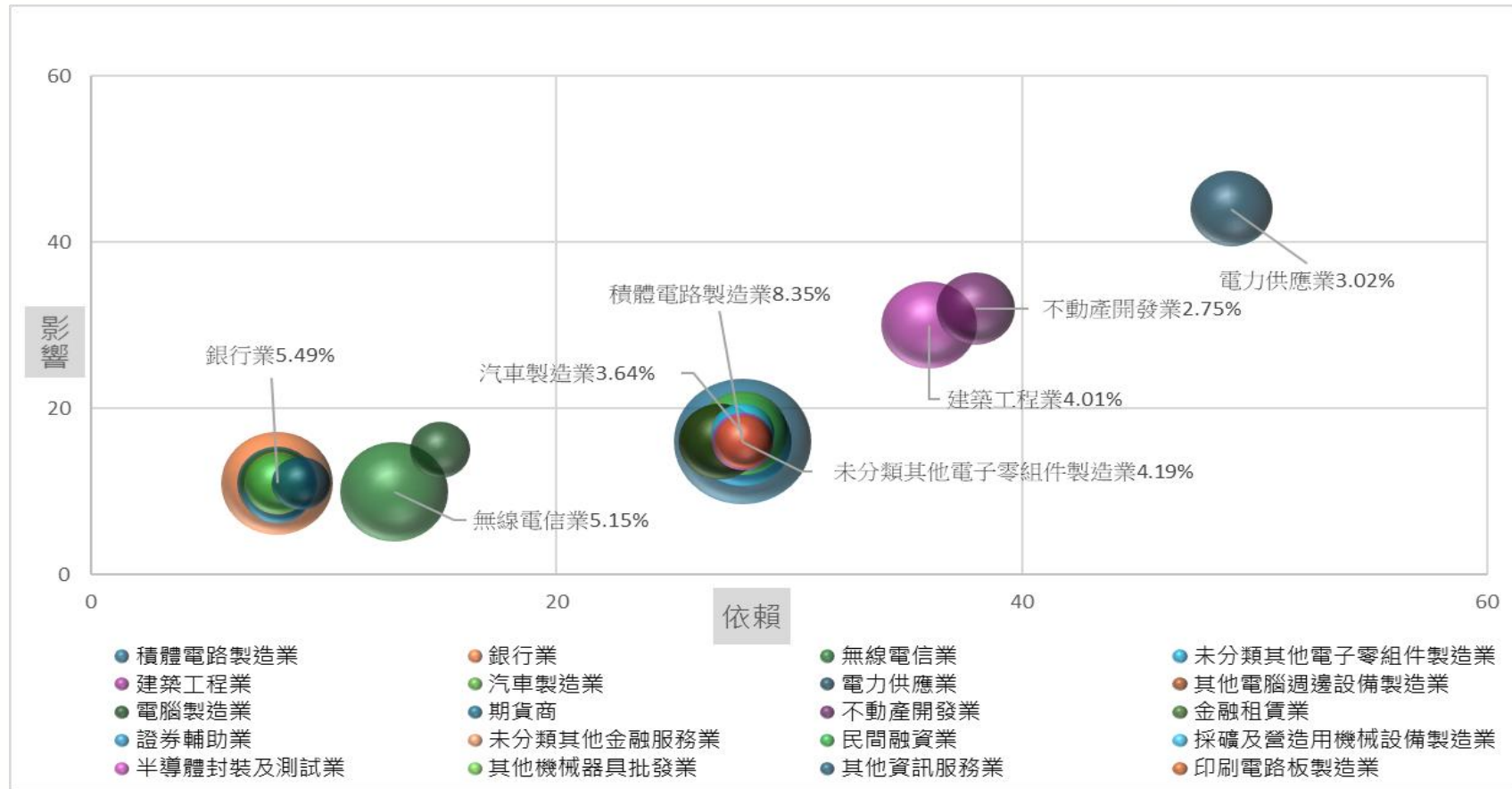
2.3.3 投資對象

2.3.3.1 各產業自然依賴、影響因子分析結果

評估結果顯示電力供應業、建築工程業、積體電路製造業對洪水防治、全球氣候調節、水流調節、土壤與沉積物維持及供水等生態系統服務具有較高之依賴程度，其中又屬電力供應業最為依賴水資源相關生態系統服務。另外，前述產業之營運活動亦對於干擾及有毒土壤或水汙染物排放等因子具有較高程度之影響。

		依賴 (Dependency)																				影響 (Pressure)																		
產業別名稱	投融資餘額 占比(%)	動物 性能 源	生物 質供 應	固體 廢棄 物整 治	土壤 與沉 積物 維持	水淨 化	土壤 品質 調節	其他 調節 及維 持服 務- 大氣 和生 態系 統的 稀釋 作用	生物 防治	空氣 過濾	洪水 防制	遺傳 物質	全球 氣候 調節	供水	繁殖 族群 與棲 息地 維持	噪音 降低	其他 調節 與維 持服 務- 感官 影響 調節 (噪音 以外)	局部 (微 觀與 中 觀) 氣候 調節	授粉	風暴 減緩	水流 調節	降雨 模式 調節	遊樂 相關 服務	景觀 服務	教 育、 科 學 及 研 究 服 務	精 神、 藝 術 及 象 徵 性 服 務	干擾 (如： 噪 音、 光 害)	淡水 利用 面積	溫室 氣體 排放	海床 利用 面積	非溫 室氣 體空 氣污 染物 排放	其他 生物 資源 提取 (如： 魚、 類、 木 材)	其他 非生 物資 源提 取	有毒 土壤 或汙 染物 排放	營養 土或 汙染 物排 放	固體 廢棄 物之 生產 與排 放	土地 利用 面積	用水 量	入侵 物種 引入	
積體電路製造業	8.35%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	3	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0	0
銀行業	5.49%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	0	0	2	0	2	0	1	0	0	2	0	1	2	1	0	0
無線電信業	5.15%	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	2	0	2	2	1	0	0	0	0	2	0	2	0	1	0	0	2	0	1	1	1	0	0
未分類其他電子零組件	4.19%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	3	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0	0
建築工程業	4.01%	1	0	1	4	3	0	2	0	1	3	0	3	3	0	1	1	2	0	3	3	5	0	0	0	0	5	3	4	3	2	0	0	4	0	3	2	2	2	0
汽車製造業	3.64%	0	0	2	3	3	0	2	0	1	3	0	1	2	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	5	0	1	0	2	0	0	3	0	2	2	2	0	0
電力供應業	3.02%	0	4	3	5	3	0	1	0	1	5	0	5	5	0	3	0	3	0	3	5	3	0	0	0	0	5	4	5	3	5	3	0	5	3	4	4	3	0	0
其他電腦週邊設備製造	3.00%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	2	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0	0
電腦製造業	2.99%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	2	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0	0
期貨商	2.82%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	0	0	2	0	2	0	1	0	0	2	0	1	2	1	0	0
不動產開發業	2.75%	1	0	1	4	3	0	2	0	1	4	0	3	3	0	1	1	2	0	4	3	5	0	0	0	0	5	5	4	3	2	0	0	4	0	3	2	2	2	0
金融租賃業	2.49%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	0	0	2	0	2	0	1	0	0	2	0	1	2	1	0	0
證券輔助業	2.10%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	0	0	2	0	1	0	1	0	0	2	0	1	2	1	0	0
未分類其他金融服務業	1.95%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	0	0	2	0	2	0	1	0	0	2	0	1	2	1	0	0
民間融資業	1.91%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	0	0	0	0	0	2	0	2	0	1	0	0	2	0	1	2	1	0	0
採礦及營造用機械設備	1.75%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	3	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	2	0	2	0	0	3	0	2	2	3	0	0
半導體封裝及測試業	1.67%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	3	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0	0
其他機械器具批發業	1.62%	0	0	0	2	0	0	0	1	0	2	0	1	2	0	0	0	2	0	2	2	1	0	0	0	0	2	0	3	0	2	0	0	2	0	1	2	3	0	0
其他資訊服務業	1.48%	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	0	2	0	1	1	1	0	0	0	0	2	0	1	0	1	0	0	0	0	2	3	2	0	0
印刷電路板製造業	1.44%	0	0	2	2	3	0	2	0	1	3	0	1	3	0	1	1	2	0	3	3	1	0	0	0	0	3	0	1	0	2	0	0	4	0	2	2	2	0	0

矩陣圖分析投資餘額前 20 大之產業，占投資部位總額 61.83%。其中依賴與影響分數最高者(矩陣圖右上角)為電力供應業，部位占比約 3.02%，屬於高自然風險產業。未來須持續觀察之產業包含積體電路製造業及不動產開發業。

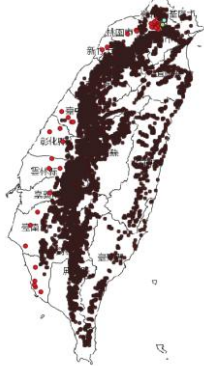
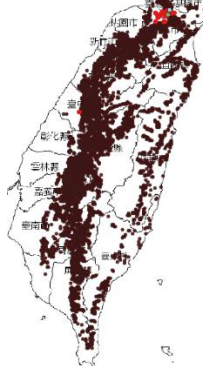
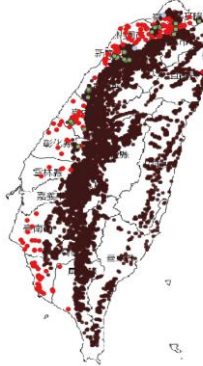
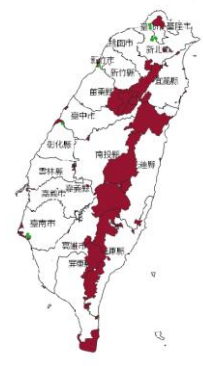


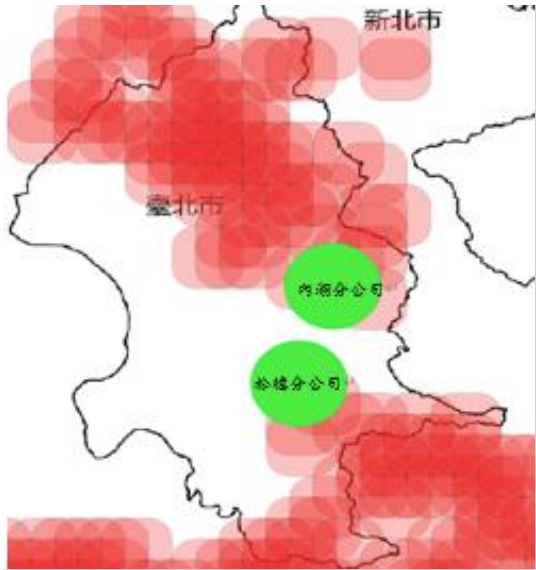
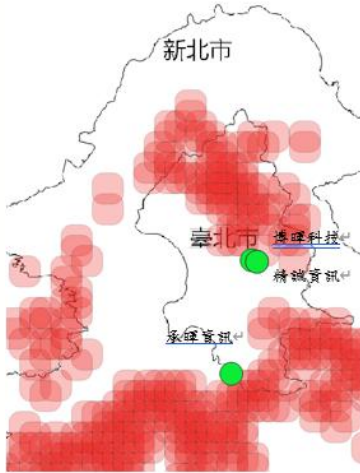
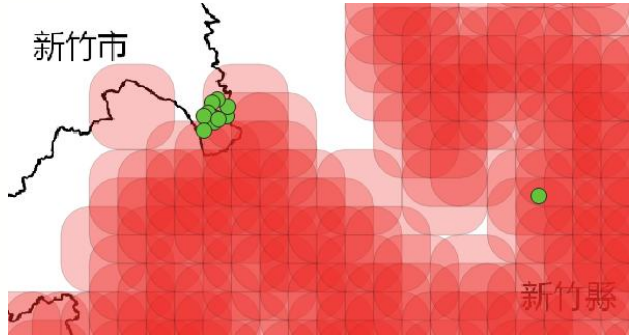
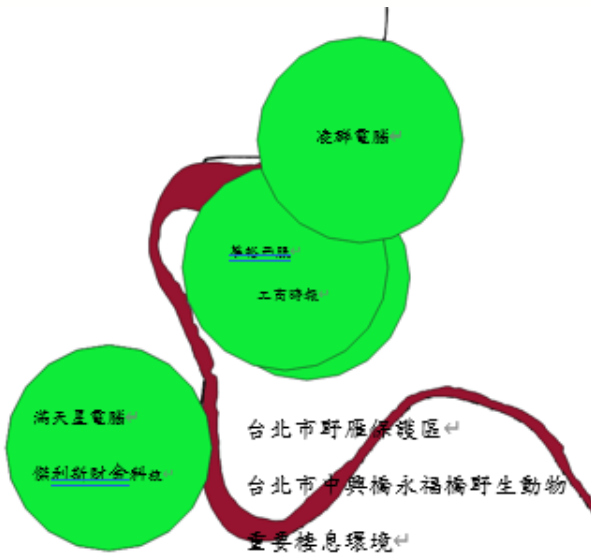
2.3.3.2 依據依賴與影響因子連結自然議題

整體評估結果顯示投資產業之依賴與影響因子和生物多樣性議題最為攸關，其次為海洋與水，因此將優先針對電力供應業投資對象使用生物多樣性熱區圖資進行疊圖分析。

連結自然議題→ 生態系統組成→	氣候變遷		陸地與森林				生物多樣性				海洋與水				礦物	
	大氣		土地地貌		土壤與沉積物		生物物種		結構與生物完整性		海洋地貌		水			
產業別名稱	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響	依賴	影響
積體電路製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	6	2	0	1
銀行業	1	1	1	1	0	1	1	3	2	2	1	1	2	1	0	1
無線電信業	2	1	3	1	1	1	1	2	4	2	1	1	3	1	0	1
未分類其他電子零組件製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	6	2	0	1
建築工程業	5	3	4	2	1	4	5	7	10	6	2	2	8	4	0	2
汽車製造業	3	1	4	1	1	3	4	4	9	4	2	1	5	2	0	1
電力供應業	5	5	6	3	2	6	8	10	14	9	2	3	11	5	0	3
其他電腦週邊設備製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	5	2	0	1
電腦製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	5	2	0	1
期貨商	1	1	1	1	0	1	1	3	2	2	1	1	2	1	0	1
不動產開發業	5	3	5	2	1	4	5	8	11	7	3	2	8	4	0	2
金融租賃業	1	1	1	1	0	1	1	3	2	2	1	1	2	1	0	1
證券輔助業	1	1	1	1	0	1	1	2	2	2	1	1	2	1	0	1
未分類其他金融服務業	1	1	1	1	0	1	1	3	2	2	1	1	2	1	0	1
民間融資業	1	1	1	1	0	1	1	3	2	2	1	1	2	1	0	1
採礦及營造用機械設備製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	4	2	1	6	2	0	1
半導體封裝及測試業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	6	2	0	1
其他機械器具批發業	2	2	3	1	1	2	1	3	4	3	1	1	4	2	0	1
其他資訊服務業	1	1	1	1	0	1	1	2	2	3	1	1	2	1	0	1
印刷電路板製造業	3	2	4	1	1	2	4	4	8	3	2	1	6	2	0	1
各自然議題依賴與影響分數加總	85		150				330				184				19	
自然議題重大性排名	4		3				1				2				5	
生態系統依賴與影響分數	51	34	63	25	15	48	54	81	124	71	29	19	95	41	0	19
生態系統依賴與影響排名	7	10	5	12	15	8	6	3	1	4	11	13	2	9	16	13

2.3.4 生物敏感地點疊圖分析

價值鏈	自身營運據點		關鍵供應商		投資對象	
定義	以兆豐證券截至 2025 年底 43 個營運據點進行定位分析。		以兆豐證券 2025 年間共有 33 個年採購金額達新臺幣 150 萬以上關鍵供應商之據點進行定位分析。		以兆豐證券截至 2025 年底投資公司共計 416 處。	
圖資類型	生物多樣性熱區	關鍵生物多樣性區域	生物多樣性熱區	關鍵生物多樣性區域	生物多樣性熱區	關鍵生物多樣性區域
分析結果說明	有 2 個據點之方圓 1 公里影響範圍與生物多樣性熱區接壤 (等級 1 或 2 區域) 。	有 3 個據點之方圓 1 公里區域與生物多樣性區域接壤。	有 3 個據點之方圓 1 公里影響範圍與生物多樣性熱區接壤 (等級 1 或 2 區域) 。	有 5 個據點之方圓 1 公里區域與生物多樣性區域接壤。	有 69 個據點之方圓 1 公里影響範圍與生物多樣性熱區接壤 (等級 1 至 3 區域) 。	有 27 個據點之方圓 1 公里區域與生物多樣性區域接壤。
鄰近生態敏感區場址百分比	占國內營運據點總數的 4.65%	占國內營運據點總數的 6.98%	占供應商據點總數的 9.09%	占供應商據點總數的 15.15%	占國內投資公司的 16.59%	占國內投資公司的 6.49%
圖例	生物多樣性熱區 關鍵生物多樣性熱區(KBA) 1 2 3 4 據點方圓1公里與關鍵生物多樣性熱區(KBA)接壤之供應商					
疊圖						

價值鏈	自身營運據點	關鍵供應商	投資對象
生物多樣性熱區			檢視與等級 3 區域接壤之投資公司： 新竹科學工業園：大中、中強光、元太、旺宏、昇陽半、采鈺、倍利科、智原、碩邦、聯發科 新竹縣芎林鄉：台星科 
關鍵生物多樣性區域			分布於台北市野雁保護區、中興橋永福橋野生動物重要棲息環境、新竹縣客雅溪口及香山濕地野生動物重要棲息環境、新竹市濱海野生動物保護區、彰化縣大肚溪口野生動物保護區、台南市四草野生動物保護區、台江國家公園。

因應措施

1. 2025 年底，兆豐證券未有關鍵供應商據點位於生物多樣性熱區或自然保護區、國家公園、自然公園、野生動植物重要棲地中。為鑑別具潛在自然風險的據點，兆豐證券基於風險考量，以方圓 1 公里為範圍分析，以便提前採取因應措施。
2. 兆豐證券自身營運據點及關鍵供應商 1 公里範圍內與關鍵生物多樣性熱區接壤者為台北市野雁保護區、中興橋永福橋野生動物重要棲息環境為關鍵生物多樣性區域，兆豐證券捐贈 5.5 萬元支持華江濕地守護聯盟及荒野保護協會合辦環境教育活動，參與人數共計 71 人，透過實地走訪及解說，深化員工自然生態保護意識。
3. 兆豐證券自身營運據點 1 公里範圍內與生物多樣性熱區接壤者有內湖及松德分公司，於 2025 年對自身營運據點進行併點評估，內湖分公司已於 2026 年 2 月 1 日與忠孝分公司合併，以減緩對生物多樣性之影響。
4. 兆豐證券秉持永續發展理念，持續推動生態保育與環境教育行動，結合棲地復育、外來種清除、淨山淨灘及濕地守護等多元形式，鼓勵員工以實際行動守護臺灣自然環境。具體行動參照兆豐證券 2025 永續報告書 8.1.4 生態永續。

2.4 自然相關風險與機會鑑別

金融業的自然風險源於自身營運及投資對象對自然資源及生態系統服務的過度依賴及影響，並透過實體風險(類型包含立即風險與長期風險)、轉型風險(類型包含政策風險、市場風險、技術風險、聲譽風險、法律與訴訟風險)、系統風險對社會與經濟造成影響。金融業的自然機會(包含市場、資源效率、產品與服務、籌資與融資、聲譽資本、自然資源永續利用、生態系統保護、修復和再生)則是指可以透過具自然正效益的商業模式、產品與服務積極扭轉自然資源喪失，透過金融影響力引導企業支持自然資源保護的過程。

2.4.1 自身營運分析

強化集團價值鏈營運韌性，兆豐證券評估整體營運活動與自然相關之機會因子，歸納出下列風險與機會：

風險類型	風險因子	風險發生可能性	預期影響時間	風險描述	對兆豐集團可能造成的財務影響
實體風險	水資源短缺	輕度	長期	對水資源依賴較高之據點，受缺水之衝擊較大，導致購水成本提高。	營業費用↑ 淨利↓

機會因子	機會發生可能性	預期影響時間	機會描述	對兆豐集團可能造成的財務影響
聲譽資本	輕度	長期	積極投入自然生態保育計畫增加生物多樣性正面影響，有助於提升兆豐集團企業形象，國內外永續評比成績提升，吸引國內外資金投資。	現金與約當現金↑ 股本↑ 資本公積↑

2.4.2 投資對象_電力供應業分析

電力供應業涵蓋多種發電類型，各自依賴、影響不同的自然資源。以火力發電業和核能電廠為例，發電過程需要以水冷卻，確保發電效率及供電穩定，因此仰賴穩定的水資源供給，水力發電也須仰賴穩定的水資源供給，確保有足夠的水量可以產生電力，使營運免於中斷。離岸風電業需要穩定的全球氣候調節機制，以免極端天氣事件破壞發電設備及基礎建設。

此外，發電業發電過程也會對生態系產生影響。例如火力發電會排出大量的二氧化碳與空氣汙染物，不只造成氣候變遷也影響自然生態。核能發電廠除了水汙染外，還可

能造成排放點周圍 3 公里的海水溫度上升 2°C，影響周圍自然生態。風力發電的噪音則可能干擾周圍的魚群、海龜與候鳥的棲息環境。

兆豐證券透過投資組合的依賴與影響分析結果，選定電力供應業投資對象優先分析自然風險與機會，並引用 TNFD 電力設備業行業指引(Additional sector guidance–Electric utilities and power generators_version 1.0) 內容分析電力供應業各式發電類型投資對象自然風險和機會對兆豐證券的財務影響。

實體風險			
發電類型	相關生態系統服務	投資對象風險描述	對兆豐證券可能造成的財務影響
火力發電	供給服務	供水：水資源供應減少影響火力發電廠冷卻用水，推升營運與用水成本。	金融資產公允價值↓ 投資收益↓ 預期信用損失↑ 利息收入↓
水力發電	供給服務	供水：乾旱情形加劇降低水力發電廠可利用水量，進而影響發電量並導致收入減少。	
核能發電	供給服務	供水：核電廠冷卻用水供應中斷影響設施正常運轉。	
離岸風電	調節與維護服務	全球氣候調節：極端天氣事件增加造成設施損壞，導致營運中斷及維修成本上升。	
太陽能發電			
陸域風電			

轉型風險			
轉型風險類別	發電類型	投資對象風險描述	對兆豐集團可能造成的財務影響
聲譽風險	火力發電	火力發電廠排放大量溫室氣體及污染物，進而影響市場接受度並導致收入減少。	金融資產公允價值↓ 投資收益↓ 訴訟負債準備↑ 訴訟費用↑
	核能發電	核電對自然環境造成潛在影響，進而影響營運收入。	
	陸域風電	風力發電場開發可能因景觀影響及噪音、光害等議題引發居民反對，降低利害關係人支持度，進而推升營運成本。	
政策法規風險	太陽能發電	法規變更導致再生能源電廠開發商和營運商的合規成本增加。	金融資產公允價值↓ 投資收益↓ 預期信用損失↑ 利息收入↓
	陸域風電		

自然機會類別	發電類型	投資對象機會描述	對兆豐集團可能造成的財務影響
資源效率	水力發電	透過保護措施維持水力發電廠附近河流的環境流量，確保水位充足支持當地物種和維持自然生態系統運作也可以維持電廠穩定運作。	金融資產公允價值 ↑ 投資收益 ↑ 利息收入 ↑ 營業收入 ↑
	太陽能發電	太陽能版除了發電功能外也可能可以透過針對昆蟲或植物的特定安裝工法維護當地生物多樣性。	
生態系統保護 修復和再生	離岸風電	離岸風電廠可能限制拖網漁船進入，使周圍生態環境更加穩定，有助於離岸風電廠運作穩定，減少突發事件造成的成本開支。	
聲譽資本	離岸風電	離岸風電可以促進新珊瑚礁形成，固定的渦輪機可能周邊的食物增加，使周圍生態多樣性提高，提高發電業者的聲譽。	
	太陽能發電	結合農業與太陽能光電站的生態共生商業模式，可能使發電業者聲譽提升。	
產品與服務	所有發電業	透過 ESG 投融资引入資金，助力自然及生態發展，或開發自然相關的解決方案以及更高效與自然友善的產品與服務。	

2.5 自然情境分析

承 2-3 自然依賴與影響所述，電力供應業之火力發電、水力發電對水資源依賴程度高。依據經濟部能源署公告之最新發電概況(2024 年)，臺灣約有 83.05%的發電量來自火力與慣常水力發電，當臺灣面臨乾旱時可能對電力供應業投融资對象日常營運與財務穩定程度造成重大影響，進而對兆豐集團產生財務影響。透過評估電力供應業者於最嚴重情境之乾旱風險，兆豐集團可提前辨識投資風險，以採取相應風險管理策略。

2.5.1 乾旱風險情境分析

分析流程

為分析電力供應業投資對象對水資源依賴情形，在未來自然環境嚴重惡化情況下，可能面臨的乾旱風險，兆豐金控使用金管會「金融業氣候實體風險資訊整合平台」乾旱圖資，分析 SSP5-8.5 情境下 2030 年、2050 年、2090 年國內電力供應業投資對象營運據點缺水情形(危害度)，與電力供應業各發電類型對水資源需求依賴程度(脆弱度)，分析國內電力供應業者營運據點乾旱風險等級分布情形。

分析對象

考量發電過程對自然之依賴與影響程度較高，本分析以實際廠址為基礎，針對可由公開資訊取得之火力、水力、核能、陸域風電及太陽能發電設施進行分析。

分析情境

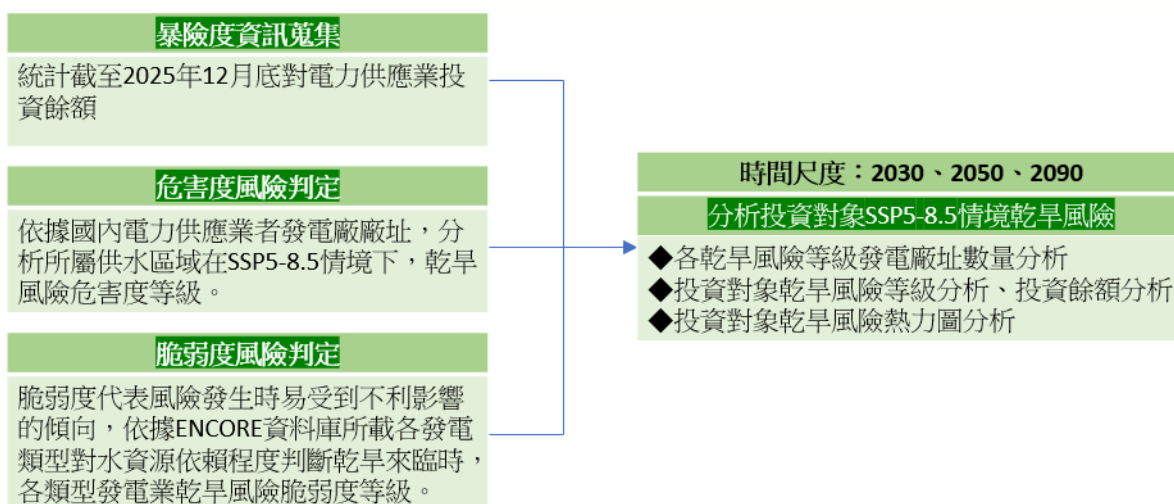
金融業氣候實體風險資訊整合平臺以聯合國政府間氣候變化專門委員會（IPCC）第六次評估報告（AR6）情境統計降尺度推估臺灣降水量在 SSP5-8.5 情境下各供水區乾旱情形。

時間尺度

2030 年、2050 年、2090 年。

分析方法

綜合評估該場址乾旱風險危害度等級與脆弱度等級後，將綜合風險等級由低至高區分為 1~5 級，分析各風險等級據點比例分布、占電力供應業投資餘額占比、占整體投資餘額占比。



乾旱風險情境分析結果

SSP5-8.5 高排放情境下，隨年度推進，電力供應業之平均乾旱風險等級呈現下降趨勢。此一結果主要反映在該情境假設下，台灣未來降雨量增加的整體趨勢高於降雨量減少的趨勢。惟依據 TCCIP 官網所提供之降雨量圖資，若僅聚焦於乾季期間(如 12 月至翌年 2 月)，乾旱發生頻率及嚴重程度仍呈現上升趨勢，顯示季節性水資源供給壓力可能加劇。實體風險資訊整合平台係依全年尺度進行乾旱平均值呈現，且假設現行水資源基礎建設及調配措施維持不變，在此前提下，整體乾旱發生頻率呈現相對緩解。由於乾旱風險與中長期累積降雨量高度相關，其變化趨勢與總降雨量趨勢具高度一致性。

2030年 乾旱風險等級	電力供應業 投融資餘額佔比	2050年 乾旱風險等級	電力供應業 投融資餘額佔比	2090年 乾旱風險等級	電力供應業 投融資餘額佔比
5	-	5	-	5	-
4	-	4	-	4	-
3	41.24%	3	41.24%	3	-
2	-	2	-	2	41.24%
1	-	1	-	1	-
合計	41.24%	合計	41.24%	合計	41.24%

發電廠址 乾旱風險等級 (危害度*脆弱度)	2030年		2050年		2090年	
	廠址數量	廠址數量占比	廠址數量	廠址數量占比	廠址數量	廠址數量占比
5	6	3.21%	5	2.67%	4	2.14%
4	6	3.21%	7	3.74%	8	4.28%
3	100	53.48%	100	53.48%	56	29.95%
2	68	36.36%	68	36.36%	112	59.89%
1	7	3.74%	7	3.74%	7	3.74%
合計	187	100.00%	187	100.00%	187	100.00%

03 風險管理

3.1 風險管理架構

因應國內外永續金融發展趨勢，發展兼具經濟成長與環境、社會共榮之商業模式，兆豐證券配合兆豐集團參與國際主要評比如 DJBIC、MSCI、CDP 等，並遵循集團策略依循「聯合國永續發展目標(SDGs)」、「科學基礎減量目標倡議 (SBTi)」、「GRI、TCFD、SASB 等國際倡議。

兆豐證券根據「責任投資原則(PRI)」、「IFC Performance Standards & EHS Guidelines」、「聯合國「生物多樣性公約」(CBD)」、「機構投資人盡職治理守則」及「綠色及轉型金融行動方案」等永續規範，訂定「永續金融政策」及相關子法或規章，並透過永續金融五大遵循原則，發揮金融力量，形塑永續社會之正向影響力。風險管理流程詳本公司 2025 永續報告書 4.1.2 責任投資。

兆豐證券依據「證券商風險管理實務守則」與「兆豐金融控股股份有限公司風險管理政策及指導準則」訂定《風險管理政策》，明訂董事會對於本公司之財務損失或股東權益價值之減損負有風險管理之最終責任，授權風險管理委員會進行日常風險管理事務之監督及陳報。另針對各項主要風險來源進行管理，並應個別訂定管理準則，風險範圍涵蓋市場、外匯、信用、流動性、作業、資訊安全及氣候暨自然風險，並由相關權責單位負責建立各類風險管理程序、監控指標與目標，以強化兆豐證券 ESG 風險管理機制。

公司整體營運風險		
傳統風險	新興風險	其他風險
▪ 市場風險 ▪ 信用風險 ▪ 流動性風險 ▪ 作業風險	▪ 永續風險 ▪ 氣候風險 ▪ 自然風險 ▪ 資安風險	▪ 法律風險 ▪ 策略風險 ▪ 經營風險 ▪ 聲譽風險

3.1.1 風險管理機制

兆豐證券《永續金融政策》明定應循序漸進將氣候變遷、生物多樣性及其他 ESG 相關風險因素納入風險管理架構；辨識可能影響企業永續發展之風險，建立量化指標及目標，以衡量及監控風險程度，依風險胃納管理整體風險，並依既定風險管理流程提供營運及管理決策參考因應。另訂定《促進永續金融發展管理辦法》，建立責任投資遵循原則，對高環境衝擊及高碳排產業制定投資前、後管理機制，並訂定限額加強 ESG 與氣候相關風險管理力度。相關規範詳兆豐證券 2025 永續報告書 4.1.2 責任投資。

兆豐證券《風險管理政策》明定應逐步將氣候暨自然風險對公司營業及財務可能帶來之影響整合納入既有之風險管理流程，並發展其量化方法，揭露相關風險，作為經營

管理決策之參考。另兆豐證券《風險管理規則》明定風險管理室職責增訂辦理市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險與永續、氣候暨自然風險之關聯性等相關事宜，將永續、氣候暨自然風險管理納入現行風險管理流程。

兆豐證券明定《業務持續運作計畫作業規範》，確保本公司因氣候變遷而造成極端氣候時，能將傷害降至最低，並保障員工之生命安全、保護公司資產、使公司重要業務工作能盡快恢復並持續運作。

此外，透過內部控制三道防線機制，依各防線職責辨認、衡量及分析氣候相關風險，評估對業務營運、商品服務、金融資產等影響，研擬控管措施及因應策略。

3.1.2 三道防線

兆豐金控透過風險管理部門將政策下達至各子公司，兆豐證券據以訂定符合業務特性之風險管理目標、監控指標、風險限額及執行情序，並由營業部門執行檢視業務與氣候風險關聯性，風險管理室定期彙整管理執行情形向董事會報告。兆豐證券建立了內部控制三道防線，各道防線均有明確組織、職責與功能，以確保風險管理有效運作及三道防線各司其職。

▮第一道防線：各業務部門管理

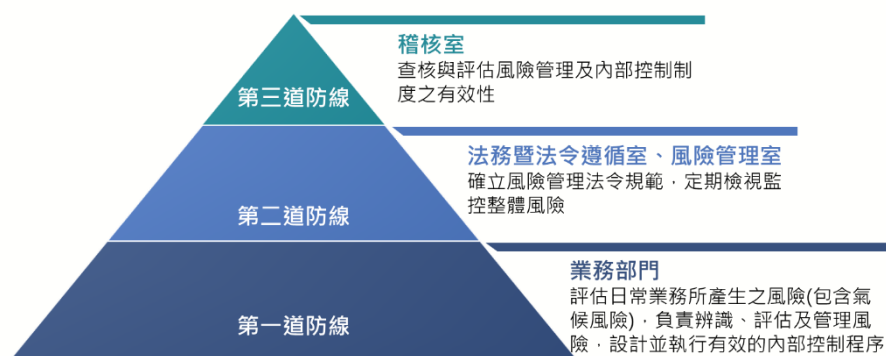
各業務部門於辦理相關業務時，評估日常業務所產生之風險(包含氣候風險)，負責辨識、評估及管理風險，設計並執行有效的內部控制程序。

▮第二道防線：風險管理與法令遵循

設置獨立之法務暨法令遵循室與風險管理室，法務暨法令遵循室負責公司各項業務氣候相關法令遵循相關事務，風險管理室負責氣候相關風險監控管理，定期檢視監控整體風險，辦理情境分析、壓力測試，對異常情形採取措施及陳報董事會。

▮第三道防線：內部稽核

設置獨立的稽核室，查核與評估風險管理及內部控制制度之有效性，對於檢查所發現之缺失或異常事項，應定期作成追蹤報告，以確定相關部門業已及時採取適當之改善措施。



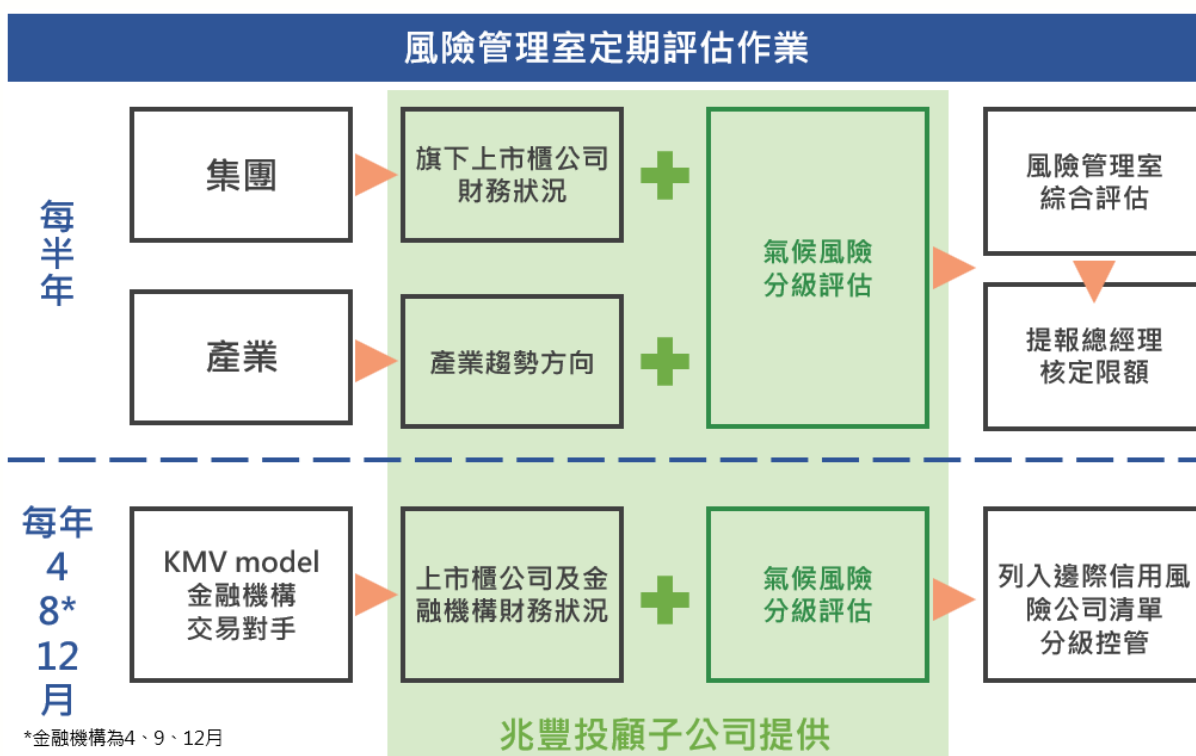
3.1.3 風險管理流程

STEP 1	STEP 2	STEP 3	STEP 4
風險辨識	風險評估	風險因應	風險報告
蒐集全球氣候及自然議題，並分析公司投資部位對氣候變遷與自然環境之影響，辨識可能面臨之氣候與自然風險。	研判氣候及自然之最新動向、影響範圍及發生可能性，評估對公司之衝擊。	對高風險議題，採取控制、抵減、迴避等因應措施。	向風險管理委員會及董事會陳報氣候暨自然環境執行情形。

3.1.4 風險管理實務

兆豐證券《風險管理規則》訂定本公司持有同一產業發行有價證券之限額管理機制，風險管理室應每半年重新檢視產業狀況，會辦兆豐國際證券投資顧問股份有限公司針對產業提出評估意見後，由總經理核定。其中投顧評估因子包含氣候風險，未來亦將評估納入經排序為高永續、氣候暨自然風險因子對產業之影響程度，調整產業限額以減緩風險衝擊。

兆豐證券《信用風險管理辦法》訂定風險管理室於每年四、八、十二月中通知兆豐投顧採用 KMV Model 計算理論預期違約機率达 1% 之上市櫃公司(不含金融機構)，每年四、九、十二月通知上市櫃金融機構，兆豐投顧應審核確認進行分級管理。其中分級之評估因子包含氣候風險，未來亦將評估納入經排序為高永續、氣候暨自然風險因子對公司之影響程度，以迴避或減緩信用風險對象對本公司之衝擊。



3.2 氣候相關風險與機會

兆豐證券風險管理流程包括風險辨識、風險評估、風險排序、風險監控並研擬因應策略、訂定指標與目標及追蹤執行情形。

3.2.1 氣候相關風險與機會鑑別流程

兆豐證券辨認經營風險重大風險議題，風險排序的方法及結果，係依循兆豐金控對全集團管理階層之問卷調查，對各類風險進行評估和排序。相關作法及程序如下：

步驟	流程	參與單位	說明
1	蒐集氣候議題	金控風險控管/事業發展部	參酌 TCFD 指引、國內外氣候變遷研究報告及金融同業發布之氣候風險評估報告，定期蒐集氣候變遷相關風險與機會議題。
2	辨識風險與機會清單	金控及各子公司	依據TCFD指引、IFRS S2框架及行業基礎施行指引、主管機關要求及兆豐公開承諾事項，自蒐集之氣候議題，辨識出兆豐優先關注之風險與機會清單。 召集各子公司及各業務單位，依業務性質逐一研討氣候相關議題對兆豐集團之價值鏈影響，並與既有傳統風險連結，確認影響之業務別所在。
3	量化評估管理可行性	金控及各子公司	由金控相關單位確認量化評估管理可行性，並由各子公司確認達成共識。
4	重大性鑑別	本公司高階管理層	調查兆豐金控及子公司董事長、總經理、副總級以上之高階管理階層及部門主管之意見，鑑別氣候風險與機會產生之潛在財務影響。
5	重大性排序與因應	本公司風險管理室	依據重大性排序結果，針對關鍵風險與機會因子蒐集量化財務影響與因應策略。
6	衡量管理成本及設定執行計畫	本公司相關部門	以過去相關業務營運績效為基礎，衡量對兆豐之影響；並結合業務單位經驗，計算因應氣候風險和機會之管理成本，藉以調整年度目標及具體執行計畫。

3.2.2 氣候風險的使用資料來源之輸入值及參數之資訊

兆豐證券氣候風險管理流程採用兆豐金控多元化的資料來源和評估方法，蒐集來自國際組織的科學報告、政府政策、行業分析報告及內部營運數據，檢視過去事件、目前情況並考量對未來情況之預測，初步辨認氣候相關風險與機會之範圍涵蓋本公司及子公司之合併個體及價值鏈上下游。

3.2.3 氣候相關情境分析對風險辨識之影響及使用情況

兆豐證券在氣候風險辨識過程中，針對實體風險及轉型風險進行情境分析後，考量其結果作為氣候相關風險影響程度之參考³³。

實體風險採用聯合國政府氣候變遷專業委員會 (Intergovernmental Panel on Climate Change，簡稱 IPCC) 所定義的「共享社會經濟路徑」，援引財團法人金融聯合徵信中心(JCIC)之「金融業氣候實體風險資訊整合平台資料庫」，推估 2041~2060 年 (2050)不同區域發生淹水情形，評估自身營運所受影響。

轉型風險採用綠色金融網絡系統 NGFS (Network for Greening the Financial System) 設定的氣候變遷情境進行分析，包括有序轉型、無序轉型、全球暖化失控情境下，引用 IAMs(integrated assessment models)中之 REMIND-MAgPIE 模型試算 2030 年及 2050 年的碳費價格，評估投資部位所受影響。

3.2.4 氣候相關風險之性質、可能性及影響程度之評估方式

相關說明請詳「3.2 氣候相關風險與機會」。

3.2.5 氣候相關風險與機會評估方法

兆豐除盤點實體、轉型風險對價值鏈影響外，亦辨識氣候變遷下氣候相關業務之風險與機會，透過「影響程度」(脆弱度)及「發生可能性」(危害度)評估，並考慮業務影響規模(暴露度)，綜合評估潛在財務影響後，考量氣候情境下〔實體風險：SSP5- 8.5、轉型風險：Net Zero 2050 淨零碳排(升溫控制在 1.5°C)〕評估對兆豐造成之財務影響。

兆豐證券進行風險辨識時，主要考量影響期間、發生可能性及影響程度。為使集團問卷結果具有一致性及可比較性，兆豐金控對影響期間、發生可能性及影響結果之量化評估如下：

³³ 依 IFRS S2 第 25 段(a)(ii)，公司若未使用氣候相關情境分析以影響其對氣候相關風險之辨認，亦應揭露此事實。

影響程度係參考兆豐集團 115 年 ESG 目標區分短、中、長期：

影響期間	定義
短期	2026年
短、中期	2026~2029年
短、中、長期	2026年以後
中期	2027~2029年
中期、長期	2027年以後
長期	2030年以後

發生可能性依發生機率 20%等級劃分為五等級，區分為「幾乎確定發生、非常可能發生、可能會發生、不太可能發生、幾乎不可能發生」五個等級，分數由低至高為 1~5 分，發生機率分別為<20%、20~40%、40~60%、60~80%及>80%。

影響程度依公司上一年度合併財報淨值之比例分為「輕、中、高、重大、極大」五個等級，分數由輕至極大為 1~5 分，影響程度分別為占淨值<0.1%、0.1%~1%、1%~5%、5%~10%及>10%。

影響程度	量化定義(註)	矩陣值
輕度	<0.1%	1
中度	0.1%~1%	2
高度	1%~5%	3
重大	5%~10%	4
極大	>10%	5

發生可能性	定義	矩陣值
幾乎不可能	<20%	1
不太可能	20~40%	2
可能	40~60%	3
非常可能	60~80%	4
幾乎確定	>80%	5

最後以可能性分數與影響程度相乘後所得的平均積分依序排列並取前三大氣候相關風險與機會。據以評估對本期及短、中、長期營運與價值鏈之影響，和財務狀況、財務績效及現金流量之影響。

3.2.6 氣候相關風險與機會因子

兆豐證券蒐集 11 項氣候相關風險與 8 項氣候相關機會因子，評估並排序對兆豐證券影響期間最為攸關之風險與機會。

編號	風險類型 (大類)	小類	風險因子	描述	風險連結	價值鏈
CR1	實體風險	立即性	極端氣候事件增加導致營運中斷	受立即性氣候單一事件影響，造成兆豐營業據點、投資部位損失。	信用風險 市場風險 作業風險 保險風險	自身營運 客戶(投資)

編號	風險類型 (大類)	小類	風險因子	描述	風險連結	價值鏈
NCR2	實體風險	長期性	氣候自然環境劣化	人為或自然因素導致生態系統退化、資源枯竭與環境品質下降。常見現象包括：海平面上升、土地沙漠化與土壤退化、水資源枯竭與污染、生物多樣性喪失及空氣品質惡化，造成直接資產損失或投融資風險損失，間接影響兆豐獲利。	信用風險 市場風險 作業風險	自身營運 客戶(投資)
CR3	實體風險	長期性	長期升溫增加營運成本	地球持續升溫造成如，海平面升高、海岸侵蝕等，致水、電、原物料價格上漲，增加客戶或兆豐營運及人力成本。	作業風險	自身營運 客戶(投資)
CR4	轉型風險	市場	未能因應市場提供 ESG 金融商品服務	受氣候變遷影響，市場偏好改變傳統商品或服務需求量下降，兆豐未能因應，致客戶流失或營收下滑。	信用風險 市場風險	自身營運 客戶(投資)
CR5	轉型風險	技術	技術轉型失利	兆豐投資客戶因低碳轉型成效不佳，導致營運獲利下降客戶違約率升高。	信用風險 市場風險	客戶(投資)
CR6	轉型風險	名譽	國際投資意願	兆豐未能達成減碳目標(如 SBT 目標)或承諾，使國際投資機構對兆豐投資意願降低，影響業務發展。	聲譽風險	自身營運
CR7	轉型風險	名譽	負面報導	兆豐之供應商、投資客戶發生氣候相關負面報導，間接影響兆豐聲譽或營運收入。	聲譽風險	供應商 客戶(投資)
NCR8	轉型風險	政策和法規	氣候(自然)法規趨嚴	主管機關對氣候及自然環境保護相關法規或政策趨嚴(如，2024.8 碳費收費辦法對碳排大戶徵收碳費、環評要求增加)，造成投/融資客戶營運成本增加間接影響兆豐獲利。	信用風險 市場風險	客戶(投資)
CR9	轉型風險	政策和法規	訴訟裁罰事	主管機關增修氣候變遷相關法	聲譽風險	自身營運

編號	風險類型 (大類)	小類	風險因子	描述	風險連結	價值鏈
		規	件	規與政策，兆豐未能及時因應遵循，致有違反規定或漂綠疑慮，引起投資人不滿抗議產生訴訟事件或遭主管機關裁罰。	法令遵循 風險	
CR10	轉型風險	政策和法規	氣候減緩成本	兆豐因配合政策或法規實施調適或減緩措施如購買綠電、實施 SBT 減碳目標，致營運成本增加。	聲譽風險 法令遵循 風險	自身營運
NR1	實體風險	立即性	非氣候之自然災害	由物理、地質或生態系統的自然變化（不包括氣候異常）直接引發的自然災害。主要包括地質災害（如地震、火山爆發）、生態災害（如病蟲害、森林火災）以及海洋災害（如海嘯）等，所造成價值鏈損失直接或間接影響兆豐獲利。	信用風險 市場風險 作業風險	自身營運 客戶（投融資、保險）

編號	機會類型 (小類)	機會因子	敘述	業務連結	價值鏈
O1	市場	綠色投融資	兆豐為發揮金融影響力，關注產業淨零、自然等議題商機，增加低碳/綠色投資部位，如綠色債券，提升收益。	投資	客戶
O2	韌性	永續行動	兆豐加入國內外永續相關聯盟與倡議，藉由國際格局下的系統化運作機制，使組織獲取最新技術與最佳實務，提升應對能力，降低氣候、政策變動帶來的衝擊。	投資	供應商 自身營運 客戶
O3	產品和服務	責任授信與投資	兆豐加強責任投資，將 ESG 因子(包含但不限於氣候、環境要素)融入投資評估流程與風險管理，加強客戶議合、增強客戶永續意識。	投資	客戶
O4	產品和服務	綠色商品研發	兆豐開發低碳/綠色產品與服務，引導資金投入永續領域。	信託、委託	客戶
O5	產品和服務	數位服務	兆豐提供數位金融服務，如線上下單、智能客服等，降低資源耗用與碳排放量。	承銷、信託、委託	自身營運 客戶

編號	機會類型 (小類)	機會因子	敘述	業務連結	價值鏈
O6	能源來源	低碳/再生能源	兆豐配合減碳目標，營業據點採用低碳能源或再生能源（如設立太陽能分行、再生能源採購），降低對傳統能源依賴，落實低碳轉型。	-	供應商 自身營運
O7	資源使用效率	綠色營運	兆豐營業據點採用綠建材或環境友善措施(如節水、節電、減廢等)，減少水資源、電力及資源消耗，提升資源使用效率。	-	供應商 自身營運
O8	資源使用效率	流程自動化	兆豐藉由系統升級、導入數位工具(AI、RPA等)，減少人工操作、紙張等資源耗用，提升運作服務效率。	-	自身營運

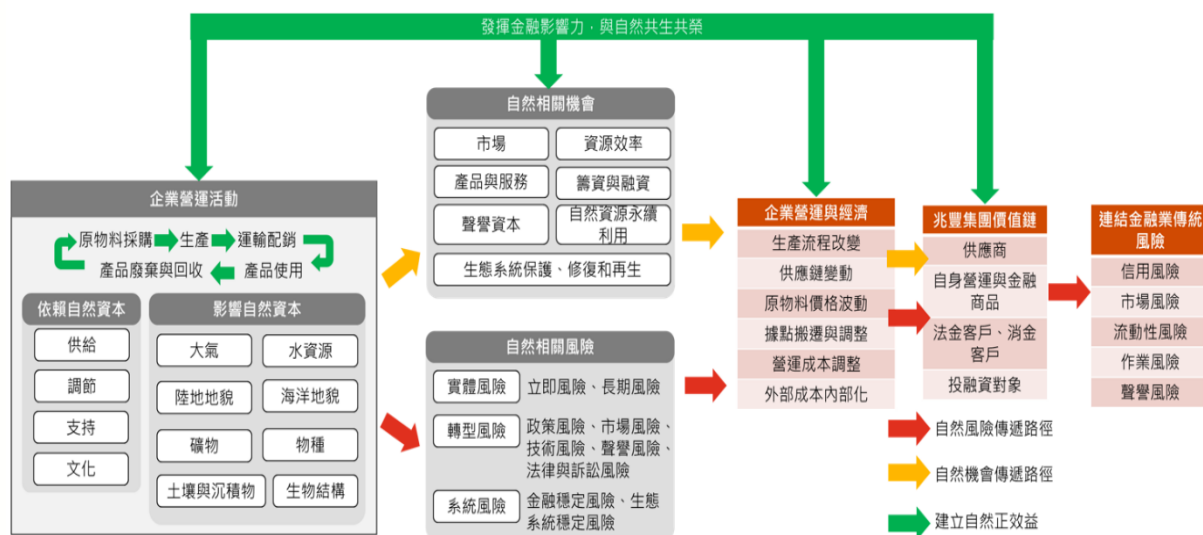
3.3 自然資本

企業營運及其經濟活動不僅高度仰賴自然資本，其價值鏈亦對生物多樣性帶來影響，因此企業已不可忽視其營運與自然生態之交互關係。其中，自然資本泛指大自然所蘊藏的各種資源，包含海洋、陸地、大氣、動植物、礦物等；而生物多樣性則是維持生態系統持續運作的基礎。

證券業者對自然生態主要的依賴與影響來自於投資對象所產生的間接衝擊，若投資對象受到自然風險影響或對於自然環境產生衝擊，將對證券業者帶來潛在風險，故證券業者應積極了解投資對象對自然生態之影響，且適時制定自然風險管理計畫，辨識高自然風險產業與生態敏感熱區，並積極開發創新自然相關金融商品與服務以掌握自然相關機會。

3.3.1 兆豐證券價值鏈與自然資本之交互關係

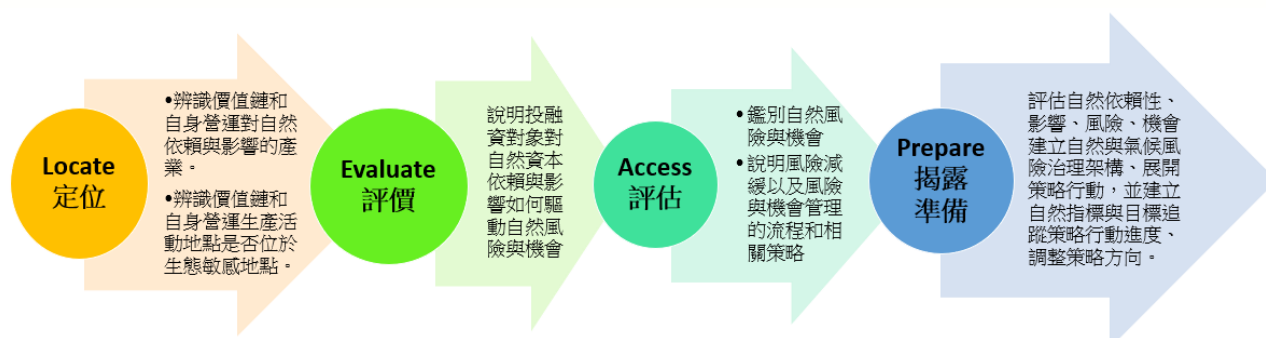
從自身營運至供應商與金融商品及投資對象，兆豐證券的價值鏈與自然資本與生物多樣性息息相關，因此任何對自然資本與生物多樣性所造成的衝擊都可能對兆豐證券的營運活動、投資組合產生重大影響。兆豐證券價值鏈與自然資本之交互關係，以及自然相關風險與機會如何影響兆豐集團之價值鏈與金融業傳統風險，請參考下方圖表之說明。



兆豐證券深知企業營運與自然資源間的交互關係，致力於整合自然風險管理相關行動與積極管理自身營運之自然風險。此外，兆豐證券亦適時運用其金融影響力減緩自然資本耗損和生物多樣性喪失的影響，未來亦將持續接軌國際自然風險管理準則，強化自然生態保育相關作為。

3.3.2 LEAP 方法學簡介

TNFD (自然相關財務揭露工作小組) 為幫助企業和金融機構系統性地辨識、評估和管理自然相關的風險和機會，導入 LEAP (Leading Practices for Impact-Driven Natural Capital Management, 簡稱 LEAP) 方法學，引導企業和金融機構透過定位 (Locate)、評價 (Evaluate)、評估 (Assess) 以及揭露準備 (Prepare) 四個階段，逐步精進永續與營運的韌性。



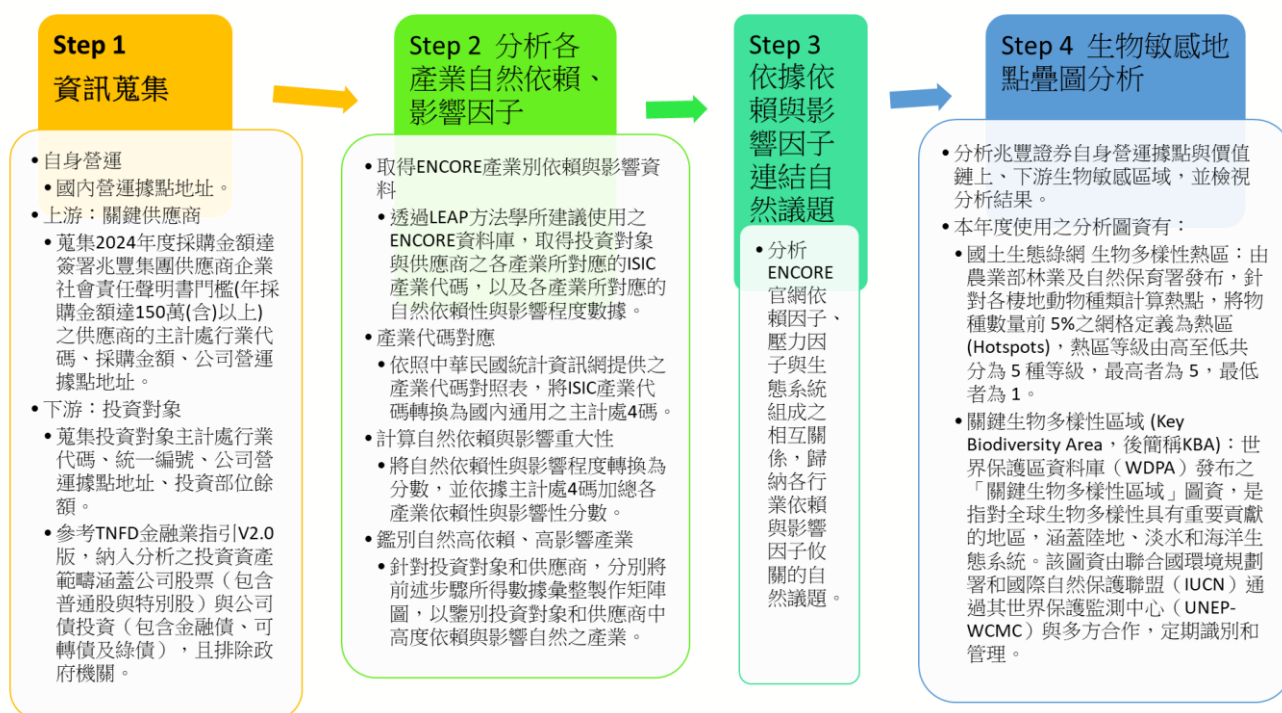
為全面檢視企業營運及各項業務活動與自然資本的關聯性，兆豐證券於本年度企業營運活動需依賴自然所提供的生態系統服務，且可能在營運過程中對自然生態產生正面或負面影響。因此，當企業對自然的依賴和影響程度越大，其所面臨的自然風險與衝擊也越高。

3.3.3 自然依賴、影響與生態敏感區分析

兆豐證券參照 LEAP 方法學蒐集 2024 年底自身營運、上游供應商營運據點、及下游投資對象生產據點之相關資訊，採用 ENCORE 資料庫中各產業的自然依賴和影響性進行分析，並繪製矩陣圖以鑑別出高度依賴自然且具影響力的產業。

自然環境的變動牽涉眾多議題，為了確認兆豐證券價值鏈產業的依賴與影響因子和何種自然議題較攸關，透過研究依賴因子、壓力因子與生態系統組成之間的關聯性，歸納出各行業的關鍵自然議題，並確認兆豐證券未來對於自然風險管理的優先策略。因此，兆豐證券需進一步進行生物敏感熱區疊圖分析，檢視其營運活動對生態敏感區域的潛在影響。

分析流程依循 LEAP 方法學，兆豐證券透過定位 (Locate) 辨識出其價值鏈和營運活動中對自然資本具有中度及高度依賴影響的產業及位於生態敏感熱區的生產活動地點，不僅有助於兆豐證券生態系統保育的未來規劃，亦提升應對自然風險時的韌性，確保發展金融業務時也能保護生態系統，同時實現自然與營運績效的正向增長。



04 指標與目標

兆豐於 2023 年 4 月簽署科學基礎減量目標倡議(Science Based Targets Initiative, SBTi)・加入碳核算金融聯盟(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)優化投融資碳盤查方法學・並將全球營運據點導入 ISO 14064-1 溫室氣體盤查範疇(含括範疇三-投融資)・加入 CDP Capital Markets Signatory・導入各項 ISO 管理系統及國際永續相關標準。

4.1 溫室氣體盤查

4.1.1 計算方法

兆豐集團溫室氣體排放量一致採用“排放係數法”，主要引用來源為溫室氣體盤查表。為符合本公司主要利害關係人金管會之要求，採用 113 年電力排碳係數(0.474 公噸-CO₂e/千度)，計算公式如下：

$$\text{溫室氣體年排放量} = \text{年活動數據} \times \text{排放係數} \times \text{GWP}$$

其中，全球暖化潛勢(Global warming potential, GWP)值採用 IPCC 2021 年第六次評估報告之各種溫室氣體全球暖化潛勢值。

4.1.2 本公司溫室氣體排放量統計

單位：總排放量(公噸 CO₂e)；密集度(公噸 CO₂e/營業收入百萬元)

年度 項目		2023 年		2024 年		2025 年	
		總排放量	密集度	總排放量	密集度	總排放量	密集度
直接 排放量 (範疇一)	兆豐證券	44.24	0.007	125.78	0.015	141.90	0.019
	兆豐期貨	1.64	0.006	2.84	0.009	5.27	0.019
	兆豐投顧	1.05	0.032	1.81	0.044	3.37	0.077
	合併	46.93	0.007	130.43	0.015	150.54	0.019
能源間接 排放量 (範疇二)	兆豐證券	2,741.21	0.437	1,940.61	0.235	1,662.73	0.217
	兆豐期貨	89.29	0.328	85.82	0.285	84.82	0.312
	兆豐投顧	57.07	1.720	54.84	1.342	54.2	1.232
	合併	2,887.56	0.445	2,081.27	0.245	1,801.75	0.229
其他間接 排放量 (範疇三)	兆豐證券	121,371.44	19.340	100,475.18	12.191	71,640.88	9.351
	兆豐期貨	17.97	0.066	19.84	0.066	21.36	0.079
	兆豐投顧	11.49	0.346	11.72	0.287	13.53	0.308
	合併	121,400.90	18.693	100,506.74	11.849	71,675.77	9.099

註 1：2023~2025 年外部查證單位均為 DNV 立恩威國際驗證股份有限公司。計算之溫室氣體種類為 CO₂、CH₄、N₂O 及 HFCs。

註 2：2023 年取得再生能源憑證(T-RECs)723 張，以地點基礎制(Location Base)衡量範疇一+二之排放總量為 3,292.38 公噸 CO₂e；2024 年取得再生能源憑證(T-RECs)1,651 張，以地點基礎制(Location Base)衡量範疇一+二之排放總量為 2,851.12 公噸 CO₂e；2025 年取得再生能源憑證(T-RECs)共 1,699 張，以地點基礎制(Location Base)衡量範疇一+二之排放總量為 2,743.39 公噸 CO₂e。

註 3：財務報表收益(百萬元)彙列如下：

年度\公司別	兆豐證券	兆豐期貨	兆豐投顧	合併財報
2023	6275.522	272.283	33.186	6494.623
2024	8241.923	300.656	40.872	8482.423
2025	7660.987	271.659	43.99	7877.073

註 4：排放密集度=總排放量/財務報表收益合計。2023 年合併密集度計算為個別密集度加總，為使各年度比較基礎一致，本年度計算公式一併進行調整。

4.1.3 兆豐證券投資部位財務碳排放統計

兆豐證券以碳會計金融合作夥伴關係(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)之方法學計算財務碳排放，衡量公司投資部位所產生之財務碳排放及相關資訊如下：

年度	2023 年	2024 年	2025 年
投資排放(t-CO ₂ e)	120,775.12	100,015.21	71,195.09
投資碳足跡(註 1)	3.65	3.04	1.93
數據品質(註 2)	1.54	1.83	1.65
盤查覆蓋率	68.52%	71.14%	77.59%

註 1：投資碳足跡=投資部位碳排放(t-CO₂e)/投資部位餘額(佰萬元)。

註 2：數據品質分數依據 PCAF 方法學計算(1 為最佳，5 為最差)。

註 3：盤查覆蓋率=盤查部位/總投資部位，其中總投資部位為帳列透過損益按公允價值衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量及按攤銷後成本衡量之金融資產與採用權益法之投資部位總額。

註 4：2025 年本表揭露範圍僅為範疇三的投資部位，故 2023 年及 2024 年投資排放及碳足跡數字一併調整。

4.1.4 兆豐證券投資高碳排產業統計

依據兆豐金融集團 ESG 永續發展產業及高風險產業管理要點設控，統計兆豐證券 2025 年 12 月 31 日自營及承銷部位投資高碳排產業及公司應承擔碳排，統計如下表：

產業代碼	產業名稱	固定收益證券	權益證券	部位合計	公司應承擔碳排 (單位：噸 CO ₂ e)
0500	石油及天然氣礦業	0	0	0	0.00
1500	紙漿、紙及紙製品製造業	0	0	0	0.00
1700	石油及煤製品製造業	5 億	0	5 億	3,145.85
1810	化學原材料製造業	0	1.56 億	1.56 億	162.50
1841	塑膠原料製造業	0	0	0	0.00
2331	水泥製造業	0	2.6 億	2.6 億	118.03
2411	鋼鐵冶煉業	1 億	2.93 億	3.93 億	6,210.44
2420	鋁製造業	0	0	0	0.00

產業代碼	產業名稱	固定收益證券	權益證券	部位合計	公司應承擔碳排 (單位：噸 CO ₂ e)
3510	電力供應業	14.44 億	0	14.44 億	22,308.53
高碳排產業		20.44 億	7.09 億	27.53 億	31,945.36
總投資		302.48 億	96.62 億	399.1 億	71,195.09(註)
占比		6.76%	7.33%	6.9%	44.87%

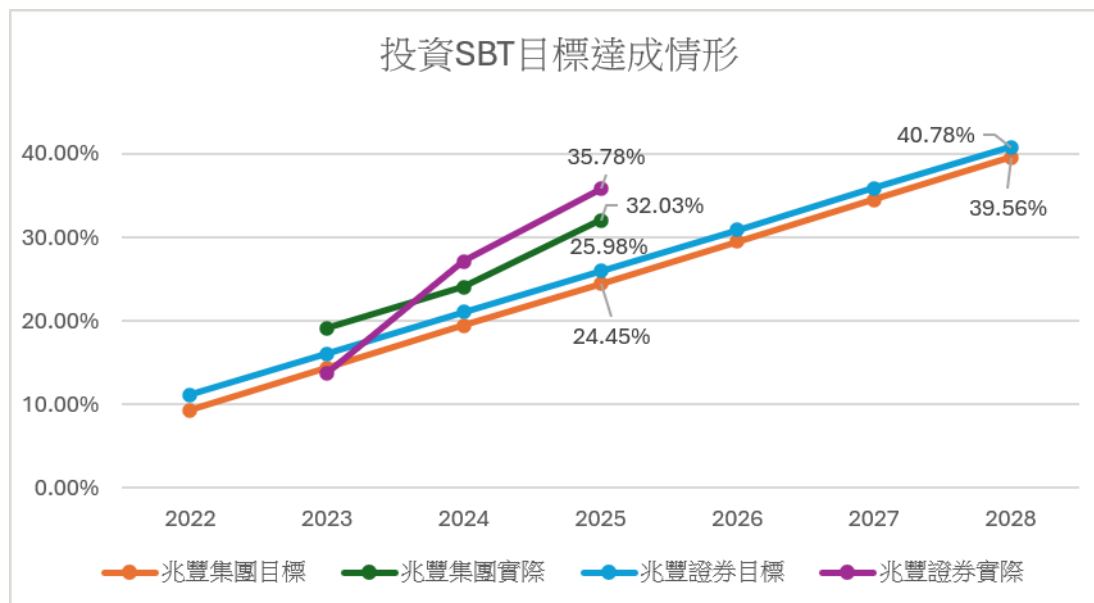
註：兆豐證券投資主權債應承擔碳排放量為 14,429.96 噸 CO₂e，占兆豐證券總投資部位應承擔碳排放量之 20.27%。

4.2 科學基礎減量目標

兆豐已於 2024 年 6 月正式通過 SBTi 目標審核，有關科學基礎減量目標、策略及規劃行動如下表說明：

類別	方法學	減量目標	減碳策略與行動規劃
範疇一、二	絕對減量法	集團溫室氣體排放量，目標年(2030)較基準年(2022)減量達 42%。	- 取得綠建築標章。 - 提高再生能源使用比率。 - 逐步提升採購(含租賃)電動車或油電混合車之比例。 - 優先採買具環保或節能標章之產品。
範疇三投資	SBT 議合法	投資部位已設定 SBT 目標比例，目標年(2028)相較基準年(2022)增加至 39.6%。	- 持續強化永續(綠色)投資業務。 - 協助客戶加速低碳轉型，並持續強化與客戶的議合。 - 訂定高碳排產業投資限額，逐步調降高碳排產業投資部位。 - 訂定煤炭及非傳統油氣業務控管要點，擴大脫碳政策涵蓋範圍至煤炭及非傳統油氣業之價值鏈，不再承作營收超過5%來自煤炭及非傳統油氣之開採、動力(以燃煤作為發電及供熱)、生產製程及基礎建設之投資對象。 - 建立SBT投資清單，將是否加入或承諾SBT納入投前評估機制。 - 將客戶碳排放管理納入ESG 風險評估，作為投資決策之評估依據。

2025 年兆豐證券投資 SBT 目標達成情形如下表，本年度已達成 2025 年減碳路徑目標。



4.3 從減碳到零碳排，邁向淨零目標

兆豐證券以低碳、數位發展及教育等方式，致力推動打造低碳營運環境，對接國際低碳倡議，除對員工教育宣導外，並積極支持低碳轉型企業，強化責任投資，以協助淨零發展，強化公司與資產韌性。

兆豐證券訂定停止與扭轉生物多樣性喪失之長期及行動目標，其基準年及用於衡量與追蹤執行進度之指標參照兆豐證券 2025 永續報告書。

範疇一	持續購買綠電以減少溫室氣體排放
範疇二	優先採買具環保或節能標章之產品及宣導綠色生活
範疇三	兆豐金控於 2023 年 4 月簽署科學基礎減量目標倡議(Science Based Targetsinitiative,SBTi)承諾，以科學基礎減量目標(Science Based Targets, SBT)設定減碳路徑，承諾 2028 年完成 SBT 目標設定之部位比例為 39.56%，已於 2023 年 11 月 30 日提交減碳行動方案予 SBTi 組織審核，已於 2024 年 6 月審核通過。兆豐證券配合集團辦理範疇三投資部位之減碳行動方案。



結語

氣候為永續策略發展重要主軸，金融是通往淨零排放的重要驅動力，兆豐證券在認知氣候變遷帶來的風險與機會後，將相關風險與機會納入經營策略當中，持續透過職場改造及營運服務無紙化，形塑低碳職場，並促進營運據點使用再生能源及能源數據化管理，達成環境永續零碳營運；也將善用金融業核心職能，持續發揮影響力，運用資金、金融產品和服務協助企業，推動金融轉型，促進產業朝低碳經濟時代邁進。

氣候變遷的影響與自然環境維護是所有人都應響應的課題，這不僅是單一地區或世代的挑戰，而是需要所有人跨區域與世代合作的任務。未來兆豐證券將持續為實現世界淨零的目標做出貢獻並落實監管要求，公開倡議 ESG 永續行動，為臺灣的永續點燃希望的燈。

兆豐證券依循兆豐集團願景以成為「亞太金融業永續典範」為願景，以「發揮正向影響、引領永續發展」為使命，在各項營運活動中，秉持著「尊重包容、專業信賴、誠信當責」之價值，信守對自然環境、社會、投資人、客戶及公司經營之承諾，形塑企業永續文化，深化員工 ESG 意識，建立「發展環境永續、促進社會共榮、落實責任治理」三大 ESG 策略主軸，努力實現聯合國永續發展目標的理念。

TCFD 氣候相關財務揭露

層級	揭露項目	一般行業指標	對應章節	頁碼
治理	a	描述董事會對氣候相關風險與機會的監督情況	1.1 董事會的監督	5
	b	描述管理階層在評估和管理氣候相關風險與機會的角色	1.2 管理階層之角色	6
策略	a	描述組織所鑑別的短、中、長期氣候相關風險與機會	2.1 影響公司展望之氣候相關風險與機會	9
	b	描述組織在業務、策略和財務規劃上與氣候相關風險與機會的衝擊		
	c	描述組織在策略上的韌性，並考慮不同氣候相關情境(包括 2°C 或更嚴苛的情境)	2.2 氣候風險情境分析	14
風險管理	a	描述組織在氣候相關風險的鑑別和評估流程	3.2 氣候相關風險與機會	37
	b	描述組織在氣候相關風險的管理流程	3.1 風險管理架構	34
	c	描述氣候相關風險的鑑別、評估和管理流程如何整合在組織的整體風險管理制度		
指標和目標	a	揭露組織依循策略和風險管理流程，進行氣候相關風險與機會評估時所使用的指標	4.2 科學基礎減量目標	47
	b	揭露範疇 1、範疇 2 和範疇 3 溫室氣體排放和相關風險	4.1 溫室氣體盤查	45
	c	描述組織在管理氣候相關風險與機會所使用的目標，以及落實該目標的表現	4.2 科學基礎減量目標	47

TNFD 氣候相關財務揭露

層級	揭露項目	一般行業指標	對應章節	頁碼
治理	a	描述董事會對與自然相關的依賴與影響、風險和機會的監督。	1.1 董事會的監督	5
	b	描述管理層在評估和管理與自然相關的依賴與影響、風險和機會的角色。	1.2 管理階層之角色	6
	C	描述組織的人權政策和議合活動，以及董事會和管理層對尊重原住民、當地社區、受影響者和其他利害關係人，評估與回應自然相關依賴與影響、風險和機會等方面的監督。	1.4 自然相關議合與人權政策	7
策略	a	描述組織在短、中、長期內鑑別的目的與自然相關的依賴與影響、風險和機會。	2.3 自然相關依賴與影響及生物多樣性分析	20
	b	描述自然相關依賴與影響、風險和機會對組織之商業模式、價值鏈、策略和財務規劃的影響，以及任何的轉型計畫或分析。	2.4 自然相關風險和機會鑑別	
	c	描述組織在考量不同情境下，因應自然相關風險和機會之策略的韌性。	2.5 自然情境分析	31
	d	揭露組織直接營運、價值鏈上游和下游中，滿足優先條件之資產或活動的地點。	2.3.4 生物敏感地點疊圖分析	27
風險管理	a	描述組織在直接營運據點及其上游和下游價值鏈中鑑別、評估和優先排序與自然相關的依賴與影響、風險與機會的流程。	3.3 自然資本	43
	b	描述組織在管理自然相關的依賴與影響、風險與機會的流程。	3.1 風險管理架構	34
	c	描述如何將鑑別、評估和優先排序與自然相關的依賴與影響、風險與機會的流程整合到組織的整體風險管理中。		
指標和目標	a	揭露組織根據其策略和風險管理流程評估和管理重大自然相關風險和機會所使用的指標。	兆豐證券 2025 永續報告書	
	b	揭露組織用於評估和管理對自然的依賴和影響的指標。		
	c	組織用於管理對自然相關依賴與影響、風險和機會的指標，以及組織回應的表現。		