

2025 年底投資永續發展產業部位餘額占自營及承銷總部位 (不含避險) 達

52.35 %

2025 年底投資國內外永續債餘額

37.99 億元

(綠色債 21.96 億元、可持續發展債 11.36 億元、社會責任債 3.00 億元、可持續發展連結債券 1.67 億元)。

2025 年底投資對象已完成設定 SBT 目標比率為

35.78 %

2025 年合計對 251 家

被投資公司寄出永續自評問卷進行議合，並獲得 22 家回覆。

2025 年合計對 39 家次

被投資公司進行 SBT 議合並獲得 9 家次回覆。

## 4.1 永續金融與責任投資

### 4.1.1 永續金融管理

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。此外，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。另，為提升永續資訊揭露品質，兆豐證券暨子公司訂有「防漂綠宣言」並持續精進內部管理機制，例如兆豐證券「促進永續金融發展管理辦法」明訂公司永續相關聲明宜符合之原則以及管理與監督機制，兆豐證券「從事廣告、業務招攬及營業促銷活動管理辦法」明訂公司廣告及行銷內容聲明為「綠色」或「永續」時須檢核是否有漂綠行為，此外，本公司永續報告書經董事會討論通過，以強化永續資訊揭露之管理機制。



永續金融政策

### 實踐永續金融

兆豐證券致力實踐永續金融，發揮金融中介職能以引導資金投入低碳經濟，支持具環境保護、善盡社會責任或優良永續治理之企業辦理永續籌資或進行投資，藉由投資與籌資雙管齊下，推動永續發展。同時，針對高環境及社會衝擊產業或對象、煤炭及非傳統油氣業、高碳排產業，訂定禁止投資與評估管理程序，並透過永續風險評級機制，強化高永續風險標的之管控，確保資本運用符合永續價值。

### 與客戶溝通永續金融成果

兆豐證券深信溝通是驅動資本市場永續轉型的關鍵，爰針對不同利害關係人，善盡機構投資人盡職治理進行議合：

- » 在個人客戶端，致力落實普惠與永續金融教育，透過多元渠道協助客戶了解 ESG。
- » 在企業端，積極與被投資公司議合互動，議合方式以參與股東會、拜訪 (含主辦券商例行輔導面會)、電子郵件討論 (含問卷)、電話或視訊會議、以及參與法說會為主。



## 一、2025 年度議合方式次數統計

2025 年度對被投資公司共議合 1,591 家次，其中議合 ESG 議題為 289 家次，議合方式與次數統計如下：

| 議合方式             | 總家次   | 議合 ESG 議題家次 | 議合 ESG 方式占比 |
|------------------|-------|-------------|-------------|
| 參與被投資公司之股東會      | 410   | 3           | 1.0%        |
| 拜訪 (含主辦券商例行輔導面會) | 352   | 79          | 27.3%       |
| 電子郵件討論 (含問卷)     | 557   | 168         | 58.2%       |
| 電話或視訊會議          | 256   | 36          | 12.5%       |
| 參與法說會            | 16    | 3           | 1.0%        |
| 合計               | 1,591 | 289         | 100.0%      |



## 二、2025 年度議合內容為 ESG 議題數據統計及 ESG 各面向議合次數統計

兆豐證券 2025 年度與被投資公司進行議合之總數共計 1,591 家次，議合活動中屬 ESG 議題者共計 856 項次、289 家次，其中關注被投資公司 ESG 議題內容項次數最高二名，分別為「精進法令遵循」計 111 項次，以及「建置有效的公司治理架構及強化董事會職能」計 75 項次。若依 E (環境)、S (社會)、G (治理) 三面向分類，以 G 治理面 368 項次 (占 43%) 為最高，E 環境面及 S 社會面各為 268 項次 (31.3%) 及 220 項次 (25.7%)，2025 年度兆豐證券與被投資公司進行 ESG 議題之議合面向比例與分類細項如下：

### E (環境)

| 議題                      | 次數 |
|-------------------------|----|
| 1. 減碳                   | 74 |
| 2. 生物多樣性維護              | 23 |
| 3. 水資源保護                | 32 |
| 4. 循環經濟 (資源回收再利用)       | 34 |
| 5. 毒害與廢棄物管理             | 32 |
| 6. 提升綠色 (環保) 產品比例       | 27 |
| 7. 曾因環境汙染事件受主管機關裁罰仍未改善者 | 23 |
| 8. 其他環境面議題              | 23 |

次數 | 268  
比重 | 31.3%

### S (社會)

| 議題                               | 次數 |
|----------------------------------|----|
| 1. 營造安全工作環境，防止職業災害，提升勞工健康勞動力     | 51 |
| 2. 保障員工享有勞動人權，不因種族、性別或其他任何情況遭受歧視 | 31 |
| 3. 執行員工適性評估與人才評等，強化員工職涯發展計畫      | 31 |
| 4. 建立透明溝通管道，鼓勵員工參與回饋             | 30 |
| 5. 打造員工多元福利制度，善盡員工關懷責任           | 29 |
| 6. 涉及有害或剝削勞工受主管機關裁罰仍未改善者         | 25 |
| 7. 其他社會面議題                       | 23 |

次數 | 220  
比重 | 25.7%

### G (治理)

| 議題                                                                          | 次數  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. 建置有效的公司治理架構及強化董事會職能                                                      | 75  |
| 2. 強化風險管理機制，降低及預防風險之發生                                                      | 29  |
| 3. 提升內部稽核效果與效率                                                              | 32  |
| 4. 重視利害關係人關注議題及強化溝通管道 (股東、員工、客戶、社區民眾、供應商及主管機關等)                             | 38  |
| 5. 精進法令遵循                                                                   | 111 |
| 6. 遵循盡職治理精神 (責任投資原則)，① 發佈 CSR 政策；② 出版 CSR 報告書或簽署 CSR 承諾書；③ 制訂及落實公平待客政策 (原則) | 27  |
| 7. 曾因違反誠信經營原則受主管機關裁罰仍未改善者                                                   | 33  |
| 8. 其他治理面議題                                                                  | 23  |

次數 | 368  
比重 | 43.0%

### 三、強化對被投資公司有關減碳（含永續經濟活動認定參考指引）及生物多樣性之議合作為

| 議合對象或類型                              | 內容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 集團供應商 ESG 講座                         | 兆豐集團 2025 年 3 月舉辦供應商 ESG 講座，由兆豐金控主辦、兆豐證券協辦，講座內容包括永續供應鏈趨勢及永續轉型等議題，除關鍵供應商，亦有兆豐證券企業客戶（共 2 家）一同參與講座，期促使供應商與企業客戶重視永續議題，引導淨零轉型。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 對客戶<br>及供應商 ESG 講座                   | 2025 年 5 月及 12 月兆豐證券為客戶（含高碳排產業以及適用與尚未適用永續經濟活動認定參考指引 2.0 版之企業）與供應商共辦理兩場「淨零轉型工作坊」教育訓練（共計 44 家次客戶與供應商、共 65 人參加），課程內容包括企業淨零趨勢（如永續經濟活動認定參考指引）、如何進行碳盤查及實務演練、生物多樣性、台灣淨零轉型十二項關鍵戰略、企業減碳標準 -SBT 等議題。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 一般永續自評問卷                             | 2025 年對國內承銷輔導客戶及籌資客戶、國內被投資公司發出永續自評問卷進行議合，問卷內容包括溫室氣體排放量及低碳轉型計畫（含遇到的限制與困難及因應方案等）、氣候變遷調適計畫（含具體行動方案）、能源管理作為等環境保護議題以及社會責任與公司治理等永續議題，以了解客戶及被投資公司在永續發展之進程，並鼓勵其加入 SBTi、重視生物多樣性遵循聯合國 SDGs( 含 SDGs14 及 SDGs15) 推動對自然生態保育之計畫及作為、參考經濟部公告之製造業氣候變遷調適指引進行調適計畫、投入金管會「永續經濟活動認定參考指引」第二版所定義之永續經濟活動，提供金管會「轉型計畫建議涵蓋事項」給客戶，以協助其進行低碳轉型。2025 全年度合計共寄出 251 家 ESG 議合問卷，獲得 22 家之回應，其中有不少正面的回覆，例如 A 公司回應已開始進行氣候變遷調適計畫，並已採取適當行動以減緩生物多樣性喪失風險、B 公司回應持續採購節能設備、C 公司回應已鑑別各項災害可能對其營運之影響與對策、D 公司回應擬開發綠色產品、E 公司回應已使用可回收重複使用的櫃體設計等，部分分公司並表達減碳過程遇到的困難，例如上游轉型成本轉嫁致成本增加、老舊設備汰換減碳設備使成本增加、低碳產品開發耗時較久等，均可作為兆豐證券未來輔導客戶之參考。 |
| SBT 議合                               | 配合集團承諾 SBT 減碳目標，2025 年兆豐證券針對持有部位較大且尚未訂定 SBT 減碳目標之被投資公司（含較高自然風險之被投資公司）進行主題式議合，說明加入 SBTi 的利益，透過持續教育宣導，引導被投資公司淨零轉型，2025 年共發出 39 家次問卷並獲得 9 家次回覆。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 高永續風險者議合<br>（使用集保結算所<br>ESG IR 平台資料） | 兆豐證券訂有「促進永續金融發展管理辦法」，明訂若企業於台灣集保結算所投資人關係整合平台（IR 平台）揭露之 Sustainability ESG 風險評分等級屬嚴重風險等級（即 40 分（含）以上者）、IR 平台揭露之公司治理評鑑等級屬後 20%（即 81~100% 者）或於 IR 平台揭露之台灣永續評鑑等級屬 D 級（即 96~100% 者），即屬高永續風險等級企業，業務部門若擬投資高永續風險等級企業須說明該企業之風險因應能力以及風險抵減措施，且提高核決層級。針對部份高永續風險等級企業，兆豐證券 2025 年進行議合，亦獲得良好之回應，並做為投資參考依據。例如永續金融評鑑分數落於 D 級的 A 公司回覆已於董事會下成立風險管理委員會及永續發展委員會、Sustainability ESG 風險評分分數落於 40 分（含）以上的 B 公司回覆 2024 年度溫室氣體排放密集度已較產業平均為低。                                                                                                                                                             |
| 共同議合                                 | 2025 兆豐證券與兆豐集團公司（銀行及投信）共同議合 1 家被投資公司，議合項目包括 SBT、永續經濟活動認定參考指引第二版、ISO50001、生物多樣性等，並鼓勵制定轉型計畫，被議合公司亦有正向回應。該公司適用「永續經濟活動認定參考指引」半導體業，但主要產品尚未達到符合程度（主係產品規格特殊與業績成長），經議合後進行追蹤，該公司 2026 年表示將改以其他 經濟活動作為符合該指引的項目並進行揭露，朝向未來能獲主管機關認證為綠色企業之方向進行。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

2026 年上半年兆豐證券針對永續趨勢，調整 ESG 問卷議合主題，包括鼓勵客戶遵循 TNFD 架構、針對適用但尚未符合永續經濟活動認定參考指引 2.0 版之企業提供企劃轉型計畫範例，針對不適用者提供「製造業氣候變遷調適暨 TCFD 案例手冊」，持續對自營與承銷單位持有國內被投資公司之 ESG 議合行動，2026 年截至 5 月底共寄出 276 家被投資公司 ESG 議合問卷。此外，並於 2026 年 5 月 25 日持續辦理第三次淨零轉型工作坊，進一步對適用但尚未符合永續經濟活動認定參考指引 2.0 版之客戶（如半導體、電腦及其週邊設備製造業）介紹認定評估工具及轉型計畫生成工具。

☆ 亮點案例



兆豐證券舉辦淨零轉型工作坊系列 — 第一場 (2025/5/15)

為協助合作夥伴因應氣候變遷挑戰，兆豐證券於 2025 年 5 月舉辦「淨零轉型工作坊」，邀請 26 家客戶及供應商、逾 40 人共襄盛舉。課程深度解析 SBT 及生物多樣性等淨零趨勢，並聚焦溫室氣體盤查與減碳策略。透過實作引導與會者模擬計算碳排量，提升對碳盤查的認識與實踐信心，協助客戶及供應商未來推動符合「永續經濟活動認定參考指引」之轉型行動，發揮金融機構影響力，帶動合作夥伴提升綠色競爭力。



兆豐證券舉辦淨零轉型工作坊系列 — 第二場 (2025/12/4)

為持續深化企業客戶與供應商之永續競爭力，兆豐證券接續首場碳盤查課程，舉辦 2025 年第二場「淨零轉型工作坊」。課程聚焦於減碳重點方向及採用量化方式進行減碳，深度解析政府「十二項關鍵戰略」並協助建立科學基礎減碳目標，輔以產業案例說明減碳關鍵步驟。

永續金融教育訓練

兆豐證券致力推動永續金融人才培育，2025 年度編列教育訓練預算 13,882 仟元（含永續金融相關），除自辦教育訓練課程，亦鼓勵員工參與外部課程或研討會。2025 年度辦理課程內容包含淨零轉型工作坊、生物多樣性 TNFD 工作坊、溫室氣體管理模組、ISO 14064-1、永續揭露、永續風險管理、氣候變遷、ESG 環境教育、碳定價發展趨勢與金融決策、永續金融與金融管制研討會等。

2025 年兆豐證券暨子公司永續金融教育訓練情形

|            |        |
|------------|--------|
| 訓練總時數 (小時) | 34,560 |
| 正職員工人數 (人) | 1,636  |
| 平均每人訓練時數   | 21     |
| 場次 (場)     | 91     |

註：永續金融教育訓練課程包括氣候環境相關課程、公平待客、誠信經營、個資、數位、資安等。

4.1.2 責任投資

兆豐證券責任投資規範

兆豐證券依兆豐集團規範，將 ESG 評估機制融入投資與承銷業務，制定「永續金融政策」、「盡職治理準則」、「促進永續金融發展管理辦法」、「煤炭及非傳統油氣業務控管要點」等責任投資規範，積極支持具環境保護或社會責任之企業，控管對高環境及社會衝擊產業之投資，並明訂禁止投資企業。



盡職治理準則

煤炭及非傳統油氣  
業務控管要點

| 管理政策                 | 適用範圍   | 適用比例 |
|----------------------|--------|------|
| 責任投資、盡職治理相關政策、準則、要點等 | 各項投資業務 | 100% |

STEP 1

檢視是否為禁止投資企業  
(3 個營業日內出清)

STEP 3

檢視是否為煤炭及非傳統油氣業 (避免投資)  
(2040 年底部位或銷售歸 0)

STEP 5

檢視是否為高永續風險企業  
(不列中長期部位)

STEP 2

檢視是否為不宜投資企業 (高環境及社會衝擊產業或對象)  
(控管限額 25 %)

STEP 4

檢視是否為高碳排企業  
(控管限額 25 %)