



凱基證券

KGI SECURITIES

氣候相關財務揭露 TCFD 報告書

2022

董事長的話 03 關於本報告書 04 總覽 04

01 氣候治理

- 1.1 氣候治理架構與職掌分工 6
- 1.2 建構氣候變遷管理政策框架 8

02 氣候策略

- 2.1 永續金融承諾的實踐 11
- 2.2 氣候機會的識別 12
- 2.3 氣候策略 13

03 氣候風險管理

- 3.1 氣候風險管理與投資決策流程 18
- 3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估 19
- 3.3 產業風險矩陣 20
- 3.4 轉型風險評估及因應措施 21
- 3.5 實體風險評估及因應措施 26

04 指標與目標

- 4.1 2022 年短期目標 28
- 4.2 中、長期目標 29

附錄 30

目錄

▶ 董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

董事長的話

因應全球氣候變遷，2050 淨零轉型乃是全世界的目標，中華開發金融控股股份有限公司（下稱「中華開發金控」）在 2021 年提出「2045 年全資產（Total Portfolio）組合淨零碳排」，為全台首間承諾提前 5 年達成淨零目標之金控業。凱基證券為中華開發金控子公司，深知氣候變遷對全球社會和經濟所帶來的巨大挑戰，在這個關鍵時刻，必須全力以赴，共同應對這一全球性的問題。

在氣候變遷相關財務揭露（Task Force on Climate-related Financial Disclosures，下稱「TCFD」）框架的指引下，本公司開始評估和揭露公司的氣候風險和機會，這不僅是一個財務問題，亦是一個與公司價值和長期可持續發展目標相關的問題。凱基證券依主管機關發布之「證券期貨業永續發展轉型執行策略」及主管機關與證券公會後續相關指引等規範，完成 TCFD 四大面向及風險與機會之規劃與執行。

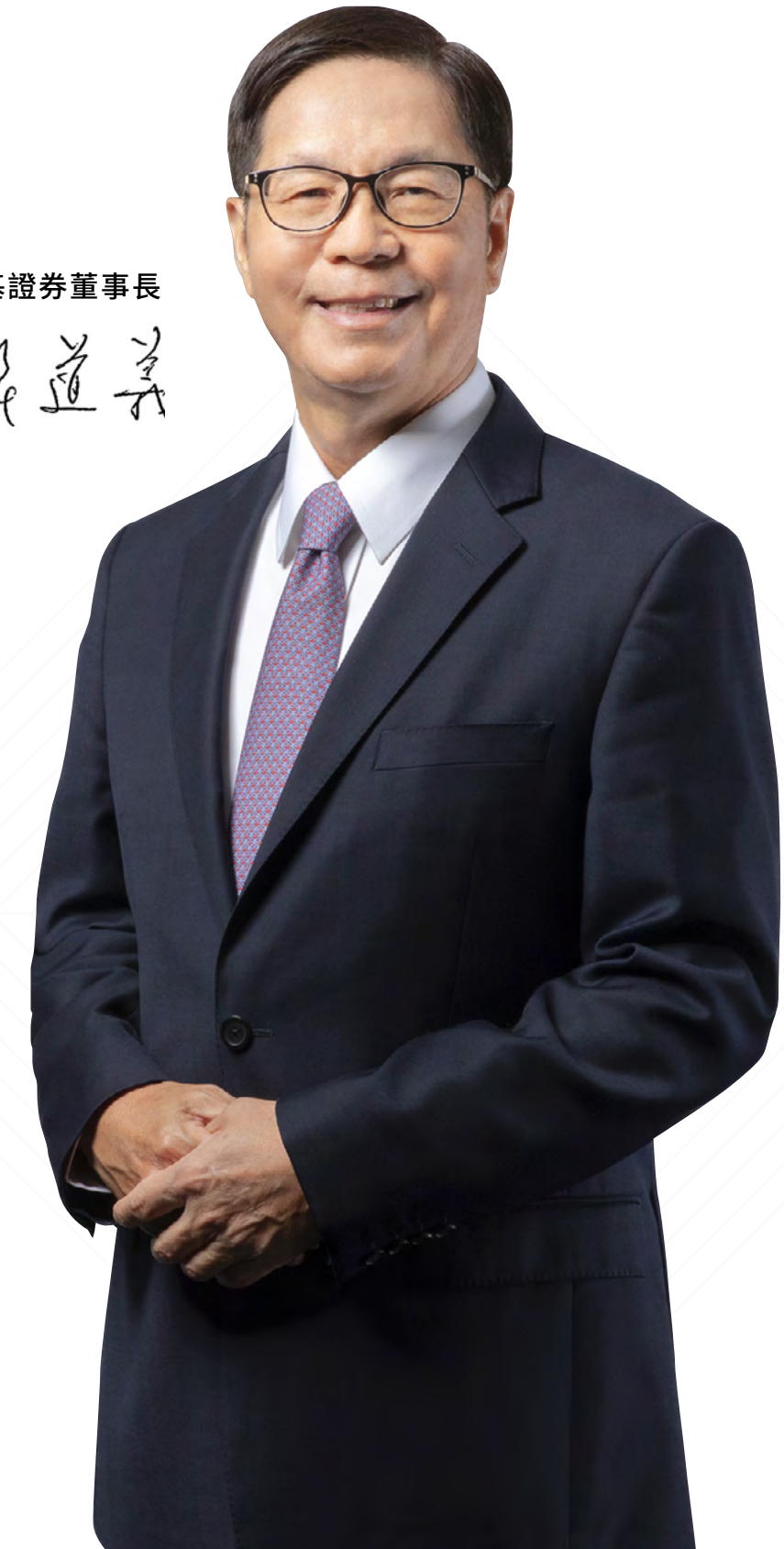
凱基證券積極將氣候變遷議題融入業務發展，於 2023 年制訂《氣候變遷管理準則》，以董事會為本公司氣候風險與機會管理之最高決策單位，並新設董事會層級之「永續委員會」，推動發展綠色產品或服務，與「風險管理委員會」協作及共同督導整體氣候變遷相關工作，以減緩與調適氣候變遷影響性，並為本公司創造業務機會。修訂《責任投資政策》、《非交易性部位管理準則》、《從事自行買賣有價證券及衍生性金融商品交易處理程序》，除於投資決策及風險評估流程中納入 ESG 機制外，藉由關注被投資公司營運狀況、出席股東會行使投票權及適當與被投資公司對話與互動等方式，積極落實盡職治理，並於 2022 年再度榮獲證交所評為「機構投資人盡職治理資訊揭露較佳名單」肯定。積極推展多元綠色金融商品與服務、辦理永續發展債券並與法國巴黎銀行合作推出綠色結構型商品。秉持「公平同理、待客如己」的精神，榮獲工商時報主辦之「臺灣客服中心評鑑」金獎，在九大產業共 123 家企業中脫穎而出，展現我們的客戶服務專業及優化客戶體驗之努力成果。

在低碳環境永續方面，凱基證券積極推動能源轉型並使用再生能源，讓員工在日常生活中實踐 ESG，從年度再生能源採購量、員工餐廳通過環保署綠色餐廳認證到員工淨灘活動參與場次及人數，皆屬證券業標竿。為達成中華開發金控 2045 年全資產組合淨零碳排，本公司已訂定關鍵績效指標規範每年降低投資部位碳排放量、每年高碳排產業投融比例及每年增加綠色投融部位之目標，2022 年各投資業務均符合本公司所訂定之關鍵績效指標。

凱基證券將致力於減少自身的碳足跡，同時運用中華開發金控資源，發揮集團綜效，通過金融產品和服務的創新，促進多元且均衡的獲利模式，為開創全面領先之業務新局全力以赴，積極支持符合綠色和永續標準的項目和企業，並為客戶、股東和社會提供更具永續韌性的綠色金融服務。

凱基證券董事長

郭道義



目錄

董事長的話

▶ 關於本報告書

▶ 總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

關於本報告書

金管會於 2022 年 3 月 8 日發布「證券期貨業永續發展轉型執行策略」，並推行「強化證券期貨業因應氣候變遷風險能力」、「增進證券期貨業務永續發展資訊揭露」及「完善證券期貨業資訊揭露管道及對外溝通」等 3 項策略以提升證券業務永續發展資訊揭露品質內涵。

本報告書係參照國際金融穩定委員會 (Financial Stability Board, FSB) 之 TCFD 指引框架，以凱基證券股份有限公司 (以下簡稱「凱基證券」或「本公司」) 為揭露主體說明本公司因應及調適氣候變遷所做的努力及成果。

本報告書所刊載之資訊內容主要為本公司 2022 年度之資訊，並補充 2023 年度之氣候變遷相關作為。

由於目前國內監管法規及國際氣候變遷相關財務揭露規定仍持續發展及更新，為便於本報告書之閱讀，本報告書中所使用之氣候相關名詞索引表請詳附錄三。

總覽

全世界各政府積極倡導企業共同積極減少碳排放，提升應對氣候危機的韌性，其中最攸關獲利的政策，即為邊境碳關稅。歐盟已於 2021 年正式公布碳邊境調整機制計畫，規範碳密集型產品若進口到歐盟，必須購買憑證才能將其產品銷往歐洲市場，未來不但會影響企業在國際間交易之獲利幅度，亦間接影響投資人獲利。在 2015 年《巴黎協定》確定了明確目標：把全球平均氣溫升幅控制在工業革命前水準以上低於 2°C 之內，並努力將氣溫升幅限制在工業化前水準以上 1.5°C 之內。至此，各國紛紛開始訂定氣候政策，2050 年淨零排放成為多國共同之目標，臺灣亦在 2022 年宣布此項國家政策並逐步制定行動計畫，以落實淨零轉型目標。

凱基證券參考 TCFD 指引，從四大面向切入氣候變遷風險及機會，逐步發展氣候因應行動以提升本公司之氣候韌性。



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

► 01
氣候治理

1.1 氣候治理架構與職掌分工

1.2 建構氣候變遷管理政策框架

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

01

氣候治理

1.1 氣候治理架構與職掌分工 6

1.2 建構氣候變遷管理政策框架 8

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

▶ 01 氣候治理

1.1 氣候治理架構與職掌分工

1.2 建構氣候變遷管理政策框架

02 氣候策略

03 氣候風險評估

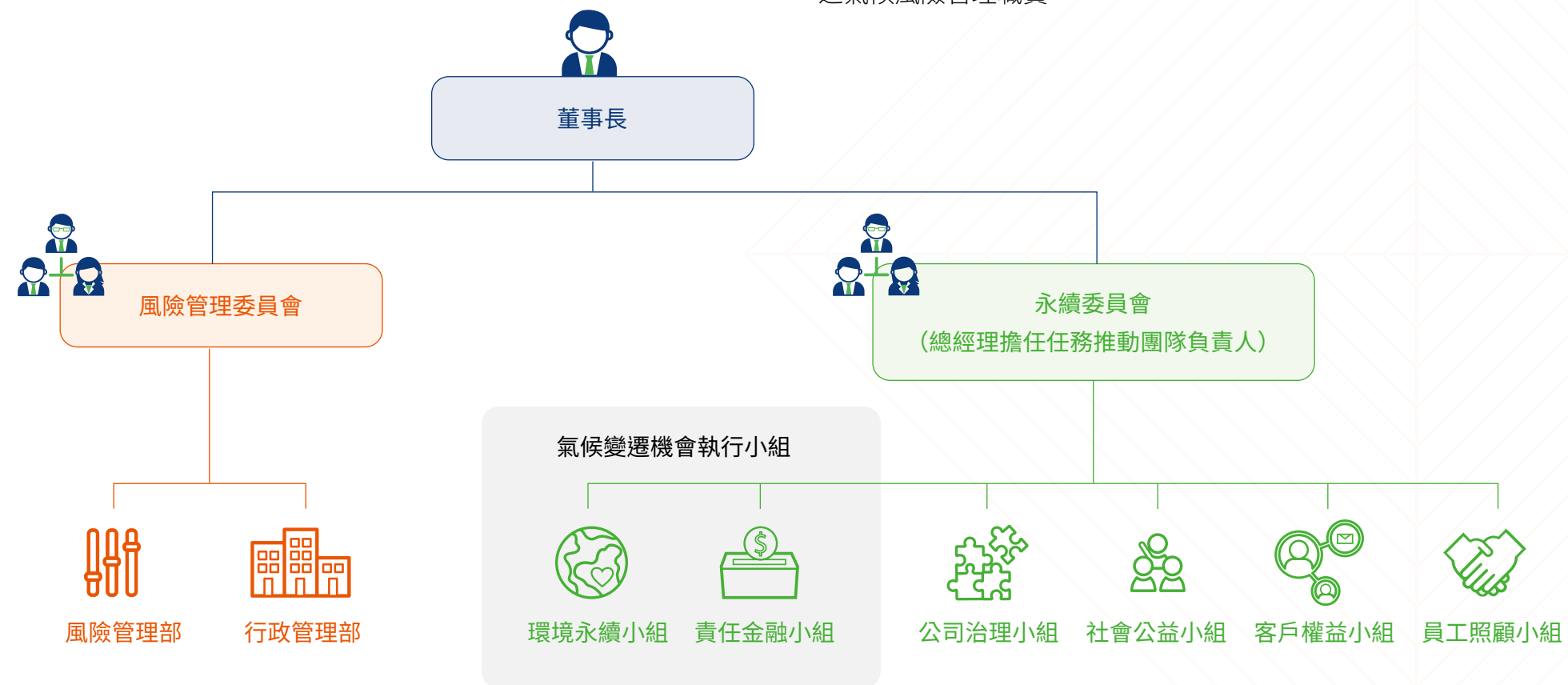
04 指標與目標

附錄

企業轉向低碳經濟發展是全球不可忽視的趨勢，若金融業未能妥善因應氣候變遷帶來的改變，將可能對整體金融穩定及長期業務發展帶來負面影響。凱基證券作為一個負責任的金融機構，於 2023 年制定《氣候變遷管理準則》，以董事會為本公司氣候風險與機會之最高決策單位，監督氣候管理架構及政策執行情形，並由永續委員會負責督導推動各項氣候策略之落實，各部門各司其職，期以促進氣候相關策略之實現，並持續強化本公司因應氣候變遷之治理能力。

1.1 氣候治理架構與職掌分工

本公司 2022 年之氣候治理主要係由母公司中華開發金控領導，由中華開發金控永續委員會下轄之氣候相關工作小組監督各子公司（包含凱基證券）逐步建立氣候調適措施行動，並訂定子公司之氣候績效目標，凱基證券也派員加入開發金控之氣候相關工作小組，以協助增進氣候治理能力。2023 年本公司制定自身之《氣候變遷管理準則》，氣候風險與機會治理組織架構包括董事會、永續委員會、風險管理委員會、風險管理部、行政管理部、業務單位及氣候變遷機會執行小組等。本公司另依據氣候風險管理三道防線架構執行各防線之氣候風險管理職責。



氣候治理架構

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

▶ 01
氣候治理

1.1 氣候治理架構與職掌分工

1.2 建構氣候變遷管理政策框架

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

▶ 董事會職責

董事會為本公司氣候風險與機會管理之最高決策單位，直接監督氣候相關風險與機會之管理架構及政策，督導本公司氣候風險策略及業務計畫之擬定與執行，並檢視氣候風險所衍生之新興監管措施與其對聲譽及法律義務之影響，對氣候相關風險與機會之管理負有最終責任。

▶ 風險管理委員會職責

風險管理委員會為本公司氣候風險管理之督導單位，負責監督及指導本公司氣候風險管理執行情形，並定期提報董事會氣候風險相關資訊。

▶ 永續委員會職責

永續委員會與風險管理委員會協作及共同督導整體氣候變遷相關工作。永續委員會應督導，並核准氣候變遷相關事宜，包含但不限於：

- 一、氣候變遷相關政策之擬定及落實；
- 二、氣候變遷因應策略、指標與目標之設定及執行成果追蹤等；
- 三、建立節能減碳之具體目標與做法，及推動發展綠色產品或 ESG 相關的商品與服務，以減緩與調適氣候變遷影響性，並為本公司創造業務機會。

▶ 氣候變遷機會執行小組職責

氣候變遷機會執行小組主要係由永續委員會轄下「責任金融小組」、「環境永續小組」及其相關部門等組成，主要任務為建立節能減碳之具體目標與做法，及推動發展綠色產品或 ESG 相關的商品與服務，以減緩與調適氣候變遷影響性，並為本公司創造業務機會。

▶ 行政管理部職責

行政管理部負責統籌及管理本公司自身營運之溫室氣體排放，行政管理部為自身營運氣候變遷及環境風險統籌單位，逐步發展其氣候風險情境分析及提升氣候變遷及環境風險管理能力，應彙整其氣候變遷及環境風險管理推動情形，並定期向風險管理委員會報告。

▶ 風險管理部職責

風險管理部負責統整及管理本公司投資部位之溫室氣體排放資訊。風險管理部為投資部位氣候風險統籌單位，逐步發展其氣候風險情境分析，彙整氣候風險管理推動情形，並定期向風險管理委員會報告。

▶ 業務及其他單位職責

業務及其他相關單位應辨識、衡量、控制及降低氣候風險對其營運所產生之影響，並發展與氣候風險與機會相關之減緩及調適措施，落實執行節能減碳，並對自身營運範圍內之氣候風險相關資料，進行必要之蒐集、建檔與更新。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

▶ 01
氣候治理

1.1 氣候治理架構與職掌分工

1.2 建構氣候變遷管理政策框架

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

1.2 建構氣候變遷管理政策框架

▶ 相關規章制度修訂如下

| 規範名稱 | 修訂 / 訂定日期 | 備註 |
|--------------------------|------------------------------------|---|
| 氣候變遷管理準則 | 2023.03.29 | |
| 風險管理政策 | 2006.06.23(初訂) / 2022.12.20(修訂) | 納入氣候風險相關規範 |
| 責任投資政策 | 2021.05.24(初訂) / 2023.03.29(修訂) | 增訂證券自營商身分從事自行買賣國內股票有價證券(不含ETF、ETN及權證)及以期貨自營商身分從事國內股票等非造市及避險交易，應遵守之ESG相關規範 |
| 非交易性部位管理準則 | 2006.12.25(初訂) / 2023.3.27(修訂) | 納入ESG風險指標及評估方法相關規範 |
| 從事自行買賣有價證券及衍生性金融商品交易處理程序 | 2006.07.25(初訂) / 2023.3.29(修訂) | 針對投資標的之ESG風險指標及評估方法與投資檢討等事宜 |
| 永續發展守則 | 2023.01.17 | |
| 永續委員會組織規程 | 2023.03.27 | |



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01

氣候治理



02

氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03

氣候風險評估

04

指標與目標

附錄

02

氣候策略

| | |
|---------------|----|
| 2.1 永續金融承諾的實踐 | 11 |
| 2.2 氣候機會的識別 | 12 |
| 2.3 氣候策略 | 13 |

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

▶ 02
氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

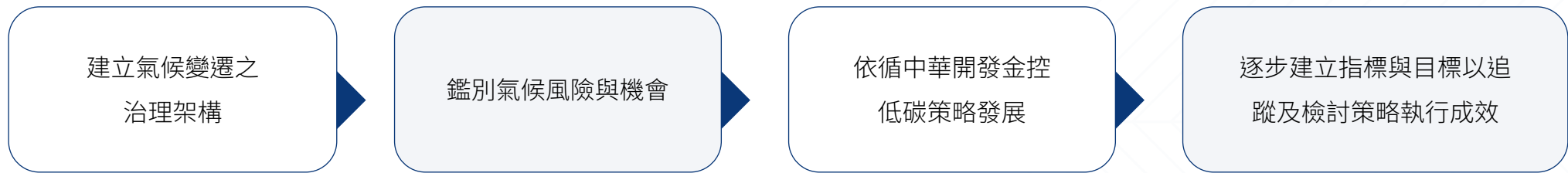
附錄

全球正面臨氣候變遷帶來的影響，企業如何與其共存已成為現今社會關注的重要議題，企業需要思考如何將氣候變遷的影響融入其營運策略中。成功調適氣候變遷影響的企業不但能降低自身風險並從中發掘機會，也同時為社會做出貢獻，實現永續金融。

凱基證券於 2022 年成立 TCFD 專案小組，與外部顧問合作啟動 TCFD 專案。本公司對氣候變遷之管理策略如下：

- 一、應依循所制定之永續發展守則或責任投資政策等，考量公司營業活動對氣候變遷之衝擊，及公司所面臨之（氣候）轉型風險與（氣候）實體風險；並宜依重大性標準排列優先順序，若係屬重大者，應制定相關應對策略。
- 二、宜揭露氣候風險與機會在不同期間（短、中、長期）下，對公司營運、策略、產品與財務規劃等之影響。有關財務風險及影響評估，公司宜揭露收入、成本 / 費用、資產 / 負債以及資本 / 融資等四個方面至少其中之一的財務影響。
- 三、相關部門定期將氣候機會管理資訊陳報永續委員會，俟後由永續委員會彙整陳報董事會。

▶ 凱基證券策略形成流程圖



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01

氣候治理

▶ 02

氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03

氣候風險評估

04

指標與目標

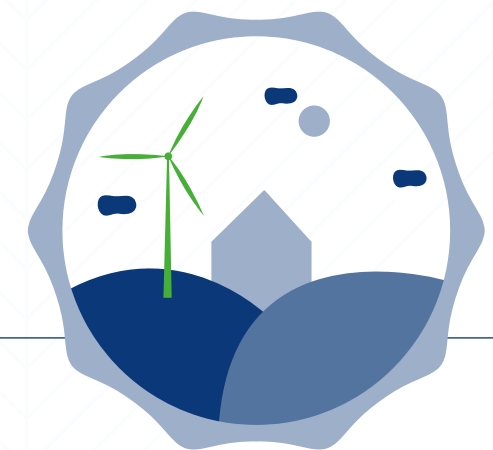
附錄

2.1 永續金融承諾的實踐

低碳策略

為因應全球去碳化趨勢，凱基證券於 2022 年 6 月經董事會通過遵循中華開發金控之《永續金融承諾》，為實踐中華開發金控「2045 年全資產組合淨零碳排」目標，本公司推動投融資部位的低碳轉型，針對遵循此承諾對業務及投資活動之影響進行評估。

| 評估之承諾內容 | 評估結果與因應策略 |
|--|--|
| <p>針對燃料煤相關產業、非常規原油／天然氣以外之其他高碳排產業，承諾自 2022 年起，優先與標的進行溝通，以逐步降低投融資碳排放強度為原則。</p> | <p>評估結果：無顯著性影響</p> <p>本公司將依《責任投資政策》採取以下因應策略：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 積極出席被投資公司股東會，於出席被投資公司股東會前，審慎評估被投資公司股東會議，倘有礙被投資公司永續發展、或對 ESG 原則具負面影響之議案，原則不予支持。必要時得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。 (2) 透過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。 (3) 持續關注被投資公司減碳政策，透過多種管道與方式，直接或間接的與被投資公司溝通及表達意見，以其達到逐步降低投融資碳排放強度之承諾。 |
| <p>針對燃料煤相關產業及非常規原油 / 天然氣產業，承諾於 2040 年前全面退出涉及相關事業之業務，階段性承諾為：</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 於 2025 年前，停止以專案直接投融資支持新的開採計畫或持續擴張的公司。 (2) 於 2030 年前，若未能提出轉型計畫，將退出對歐盟及經濟合作暨發展組織會員國等工業化國家燃料煤及非常規原油 / 天然氣相關產業大部分的直接投融資支持。 (3) 於 2040 年前，若未能提出轉型計畫，將全面退出全球燃料煤及非常規原油 / 天然氣相關產業的投融資支持。 | <p>評估結果：無立即性之影響</p> |



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

▶ 02
氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

2.2 氣候機會的識別

氣候機會是企業在調適氣候變遷的過程中所開發出的新機會，根據 FSB 之 TCFD 指引說明，可從資源利用效率、再生能源業務機會、創新產品與服務、新市場或新型資產及營運韌性等五個面向發展氣候機會。



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

▶ 02
氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

2.3 氣候策略

凱基證券歸納出「責任金融」、「自身營運低碳轉型及強化氣候韌性」、「加強氣候議題的內外部溝通」三大氣候策略。

2.3.1 類型一：與責任金融相關的氣候策略

凱基證券為台灣證券業的領導券商之一，無論在承銷、輔導、經紀、自營、及衍生性商品業務皆深具影響力。本公司循序漸進落實評估氣候變遷風險與機會，確保穩健經營與永續發展，並發展與氣候風險相關之減緩及調適措施。

責任投資

凱基證券於 2023 年上半年修訂《責任投資政策》明訂本公司自營股票及債券等投資部位需依循此政策將被投資標的於環境、社會、公司治理之績效或表現納入投資前評估及投資後管理作業。

具體而言，凱基證券對潛在投資標的進行評估時已考量環境、社會、公司治理等因素，若主要營業項目涉及環境汙染、社會爭議，或公司治理表現不良等如下所列之情事，將列入排除清單不予直接投資：

- (一) 環境面：熱帶雨林伐木業、煙草業、多氯聯苯、核武，及其他經凱基證券核定之負面表列清單。
- (二) 社會面：有具體事證證明涉及色情、毒品、洗錢、資助恐怖活動、奴役勞工、僱用童工或違反人權之產業。
- (三) 公司治理面：有具體事證證明董事會執行業務有違反法令、章程、股東會決議之情事，對股東或投資人權益有重大影響者。

此外，凱基證券在投資後也持續關注、分析與評估投資標的之相關資訊。如投資期間遇投資標的涉及上述的排除標準，本公司會立即檢視並評估該投資標的是否有相關改善情形或

計畫，並評估是否改變凱基證券的投資策略或限縮投資額度。

提供永續金融商品與服務

凱基證券多年來善用豐富的輔導及有價證券承銷經驗，協助優質企業進入資本市場，除股票初次上市櫃掛牌，或辦理現金增資、發行可轉債(交換債)等籌資活動外，更致力於媒合投資人與發行人之需求，辦理公司債或金融債等初級發行與次級交易，於國內市場之承銷金額或主辦案件數持續名列前茅，凱基證券也積極響應政府的永續政策，依櫃買中心「永續發展債券作業要點」協助發行人發行下表所列各類具永續發展性質之債券：

▶ 2022 年永續發展債券承銷(財務顧問)及輔導實績

| 案件類別 | 承銷檔數 | 承銷金額(新台幣億元) |
|--------------------------|------|-------------|
| 綠色債券 | 8 | 55.8 |
| 社會責任債券 | 2 | 16 |
| 可持續發展債券 | 1 | 9 |
| 可持續發展連結債券 ^(註) | 1 | 2 |

註：什麼是可持續發展連結債券？



可持續發展連結債券(Sustainability-Linked Bond, SLB)為債券本息支付條件與發行人可持續發展績效目標(SPT, Sustainability Performance Target)相連結之債券，相較綠色債券或社會責任債券之資金用途受限制，發行人就SLB所募集之資金可用於一般企業營運所需而非特定投資計畫，但透過可持續發展績效目標(Sustainability Performance Target, SPT)與債券本息支付條件連動之設計，可確保發行人將永續發展目標納入到其經營策略與商業模式中，如發行人達成SPT目標則觸發激勵發行人之條款，例如：所支付之票面利率較原條款更低，可視為對債券發行人達成永續發展績效目標的獎勵。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

▶ 02
氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

▶ 2022 年協助永續發展相關產業公司¹ 股權籌資實績

| 案件類別 | 案件數 | 案件總金額 (新台幣億元) |
|-------|-----|---------------|
| IPO | 1 | 5.2 |
| 現金增資 | 8 | 73.6 |
| 發行可轉債 | 8 | 161.3 |
| 發行交換債 | 1 | 50.3 |

推廣永續活動

凱基證券與法國巴黎銀行攜手合作推行投資植樹造林計畫，邀請關注永續議題的客戶透過投資結構型商品 (Structured Notes; 簡稱 SN) 一同參與植樹計畫，共同推動種樹抗暖化，創造生態多樣性。凱基證券鼓勵客戶申購由法國巴黎銀行發行的 SN，每投資 1 萬美元，就能透過林學專家 Reforest Action 組織在印尼或印度地區種植一棵樹。透過這項計畫，投資人不僅能透過贊助植樹實際減少溫室氣體排放，同時也能協助當地森林復育，達到生態圈永續發展的目標。2022 年起凱基證券已成功引導客戶參與這項計畫，截至 2023 年 4 月已種植了 822 棵樹，頗具成效。

投資部位氣候變遷情境分析

本公司已完成股權及公司債轉型風險情境分析，有關財務風險及影響評估，經計算對本公司之費用及資產影響並不重大，本公司將定期辨識、衡量及監測氣候風險，若評估財務影響屬重大者，將制定相關應對策略，詳細情境分析內容請詳本報告書「3.4 轉型風險評估及因應措施」。

¹ 永續發展相關產業公司係由本公司依被輔導公司之業務性質判斷，包含永續 ETF 成分股之公司、致力於節能電動腳踏車之公司、致力於節能環保倉儲之公司等

2.3.2 類型二：與自身營運低碳轉型及強化氣候韌性相關的氣候策略

凱基證券持續貫徹永續金融的理念，不僅是投資及承銷業務，經紀業務以及內部自身營運也積極融入永續營運的理念，推動了客戶服務和作業程序的低碳轉型、綠電採購。

客戶服務低碳轉型

凱基證券一向重視客戶的服務體驗，在低碳轉型及數位化金融的浪潮下，凱基證券於 2022 年推出「視訊電子簽章加值服務」，這項服務取代傳統的親晤親簽方式，透過視訊方式讓客戶可以不用親自前往櫃檯，完成各種申請程序。例如，當客戶需要調整每日交易額度時，只需要透過視訊方式進行認證，即可完成申請流程。這項服務不僅提高了客戶的便利性，同時也符合永續營運的理念。一方面，客戶不再需要前往分公司辦理相關業務，減少了通勤所產生的碳足跡。另一方面，這項服務也有助於減少紙張的使用，減緩溫室效應。

內部作業程序低碳轉型

凱基證券內部作業的低碳轉型主要體現在內部單據的電子化以及公文系統的電子化。凱基證券將日常作業中需要用到的表單如：風險評級申請單、用印登記單等表單進行電子化，2022 年使用電子表單數量達到 591,321 筆。在公文系統電子化方面，透過電子收發文系統的統計，2022 年凱基證券共有 11,072 件電子化公文，推估減碳量為 2,214.40 公斤，全公司 2022 年使用的影印機列印張次較 2021 年減少 13%。

此外，凱基證券之董事會提案表也改以電子方式陳簽，不再列印紙本提案，使 2022 年節省 963,830 張紙。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

▶ 02
氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄

綠電採購

凱基證券跟隨中華開發金控的永續理念，與中華開發金控一同致力於實現淨零碳排。在凱基證券自身營運的碳排放中，電力使用是主要的碳排放源，故凱基證券將使用再生能源視為相當重要的低碳轉型行動。凱基證券與再生能源業者合作，已於 2022 年簽訂再生能源綠能與憑證購售合約，預計每年採購 300 萬度的再生能源，並在 2022 年 12 月於總部的大直大樓正式導入綠電轉供，合計 22.2 萬度，對碳中和做出實際的貢獻。

2.3.3 類型三：與加強氣候議題內外部溝通的氣候策略

凱基證券致力於加強氣候議題的內外部溝通。在內部溝通方面，凱基證券在 2022 年啟動 TCFD 工作專案，逐步建立治理、策略、風險管理及指標與目標四大層面之架構及流程。外部溝通方面，凱基證券則透過出具以自身為主體的報告書及盡職治理與議合來達成。

出具以凱基證券為主體的 TCFD 報告書及 ESG 報告書

凱基證券深信，若要有效推動永續金融，充分的資訊揭露以及與利害關係人的溝通是非常重要的。為達到充分揭露與溝通的目標，凱基證券有別於以往僅將自身營運成果併入集團 TCFD 報告書及 ESG 報告書的模式，首次發行以凱基證券為主體的 TCFD 報告書及 ESG 報告書。從外部利害關係人溝通的角度，單獨出具報告書也能夠更聚焦說明凱基證券自身在永續金融的作為。

盡職治理與議合

凱基證券已聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」，並遵循以下六項原則：



請詳本公司網頁「機構投資人盡職治理專區」
<https://www.kgi.com.tw/zh-tw/stewardship>

凱基證券也透過董事會核定之「責任投資政策」訂定議合政策，按照下列方式與被投資公司溝通與議合，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：

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

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01

氣候治理

▶ 02

氣候策略

2.1 永續金融承諾的實踐

2.2 氣候機會的識別

2.3 氣候策略

03

氣候風險評估

04

指標與目標

附錄

▶ 實際議合案例：AA 股份有限公司²

與此公司議合之原因

本公司於出席 AA 公司 2022 年股東會前，審慎評估 AA 公司股東會議案，針對其中由部分股東運用公司法所賦予提案權所提出之減資案，評估後考量該提案並未全面顧及公司經營狀況、營運策略及投資規劃，對公司經營實有影響；本公司遂於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。

對議合公司 ESG 現況之說明及建議

AA 公司為貫徹「善用資源、預防污染、持續改善」之環境政策（廢污水和廢棄物管理方針），除不斷建置環保設施外，近年更積極推動二氧化碳盤查工作，也設法執行工業減廢（排放與能源管理方針），並持續以善用資源、預防污染、持續改善為落實環境管理機制宗旨。2011 年新設運轉之汽電共生廠已採用最佳可行技術（BACT）與設備，以減輕生產及輸儲過程中所造成之污染，同時並積極提升設備操作經驗及操作技能，以達到環境保護之目標。

AA 公司為因應內外環境之嚴苛挑戰，持續責成各目標效益之承諾實現，同時為符合安全生產及節能減碳等工安環保高標準要求，近二十多年來更不斷地編列相關資本支出導入最佳可控制技術，隨時以建立環境友好的生產工法，從而積極彰顯履行企業公民的神聖使命。

AA 公司近年來積極布局海外投資擴產，需相當資金投入，其長期財務規劃重點應在於充實公司資本；另預期 2022 年仍有現金股利及投資需求，考量 2022 年產業市況平淡，營運產生現金流量有限，應無閒置資金辦理減資。故經向該公司經營階層溝通互動，以清楚掌握公司營運概況及表達本公司反對小股東所提減資案，同時於股東會行使反對之投票表決權。

本次議合對該公司之影響

AA 公司 2022 年股東會部分股東所提之減資案經投票表決結果並未通過，反對票佔出席股東表決權數 93.39%，符合該公司資金規劃及本公司建議。AA 公司後續如有建置及營運資金需求，本公司資本市場部亦可參與輔導該公司於資本市場籌措資金。

本次議合對本公司未來投資決策之影響

AA 公司建置環境管理系統，並獲得認證，且近年持續推動進行環境保護等相關訓練課程，善盡企業社會責任，因此本公司將 AA 公司列入投資名單之中，並持續觀察 AA 公司未來發展及 ESG 相關議題規劃。



² 節錄自凱基證券 2022 年盡職治理報告

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01

氣候治理

02

氣候策略

▶ 03

氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04

指標與目標

附錄

03

氣候風險管理

| | |
|------------------------|----|
| 3.1 氣候風險管理與投資決策流程 | 18 |
| 3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估 | 19 |
| 3.3 產業風險矩陣 | 20 |
| 3.4 轉型風險評估及因應措施 | 21 |
| 3.5 實體風險評估及因應措施 | 26 |

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

附錄

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

氣候風險管理職責

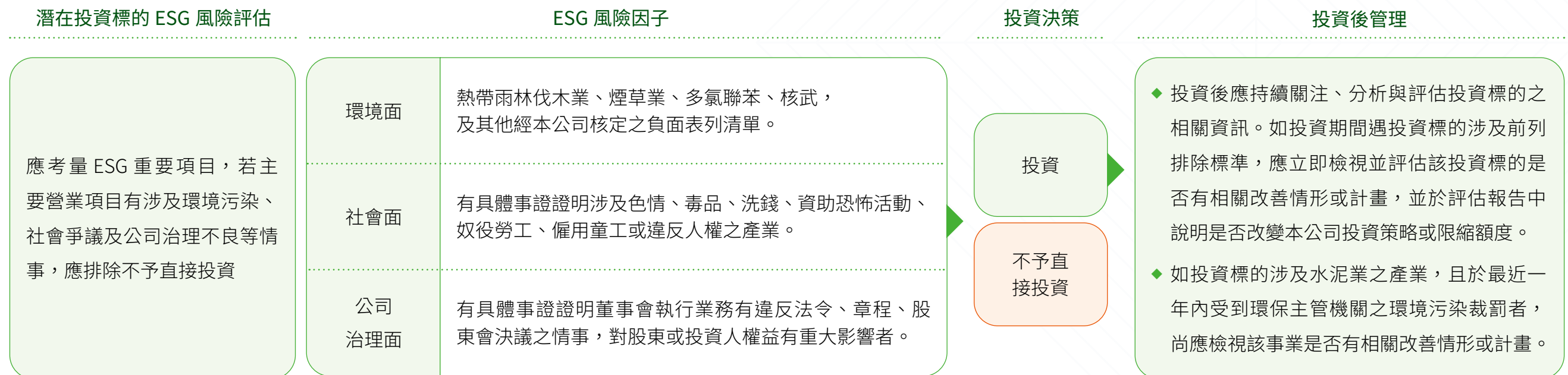
氣候風險管理依內部控制三道防線架構，執行各防線之氣候風險管理職責：

- 一、第一道防線應評估及因應氣候風險，尤其是對於受氣候風險影響大之業務。
- 二、第二道防線中之各風險管理相關單位應有效監控第一道防線對於氣候風險管理之執行。
- 三、第三道防線應評估第一道及第二道防線進行氣候風險監控之有效性，並適時提供改進建議。

氣候風險管理作法

風險管理業務宜辨識及評估氣候變遷風險與信用風險、市場風險、流動性風險及作業風險之關聯性，並循序發展產業風險矩陣或情境分析等風險管理工具，以定期辨識、衡量及監測氣候風險，並得依據重大性排序，採行風險管理差異化措施，並逐步發展風險胃納；相關單位應定期向風險管理委員會等提報氣候風險管理報告。

將 ESG 及氣候風險納入投資決策流程



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

附錄

以證券自營商身分從事自行買賣國內股權有價證券及以期貨自營商身分從事國內股票等非造市及避險交易應遵守之規範

本公司以證券自營商身分從事自行買賣國內股權有價證券 (不含 ETF、ETN 及權證) 及以期貨自營商身分從事國內股票等非造市及避險交易，應遵守下列規範：

- 一、針對投資標的之 ESG 風險指標及評估方法與投資檢討等事宜，應依本公司《從事自行買賣有價證券及衍生性金融商品交易處理程序》等相關規定辦理。
- 二、每半年至少一次向永續委員會報告 ESG 相關投資執行情形，並由永續委員會彙整陳報董事會。
- 三、如發現持有之投資標的發生與 ESG 相關之重大異常或特殊情況，且對整體投資部位產生之潛在損失預估達新臺幣三千萬元 (含) 以上者，應立即說明 ESG 重大異常狀況及因應措施，並經業務單位最高主管簽核後陳報總經理核可後執行，並提報董事會，俟後定期由永續委員會彙整因應措施之處理情形陳報董事會備查。

氣候風險管理指標與目標

依循中華開發金控淨零碳排目標設定，本公司以高碳排產業投資比率低於 26% 作為氣候風險管理目標。

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估

| 氣候變遷風險類型 | 氣候變遷風險影響因子 | 本公司之業務 | 關聯之傳統金融業風險 |
|---|--|--|--|
| <p>1. 實體風險 係指因立即性極端天氣事件 (如：颱風、極端降雨等) 或長期性氣候模式變化 (如：持續性高溫、海平面上升等)，所造成之風險。</p> <p>2. 轉型風險 係指因轉型至低碳經濟之政策、法律、技術或市場變化所造成之風險，並以此減緩和調適氣候變遷的需求。</p> | <p>1. 企業受實體風險影響導致自身營運中斷</p> <p>2. 減碳政策導致不合政策之現有資產提前報廢</p> <p>3. 企業之額外碳成本增加</p> <p>4. 高碳排產業被投資公司股權或公司債價值下降</p> <p>5. 市場對高碳排產業相關金融商品需求下降</p> | <p>1. 自身營運</p> <p>2. 投資 - 股權投資 - 公司債投資</p> | <p>1. 作業風險：營運中斷</p> <p>2. 市場風險：投資之股權及公司債價值下降</p> <p>3. 信用風險：投資之公司債信用評級下降</p> |

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

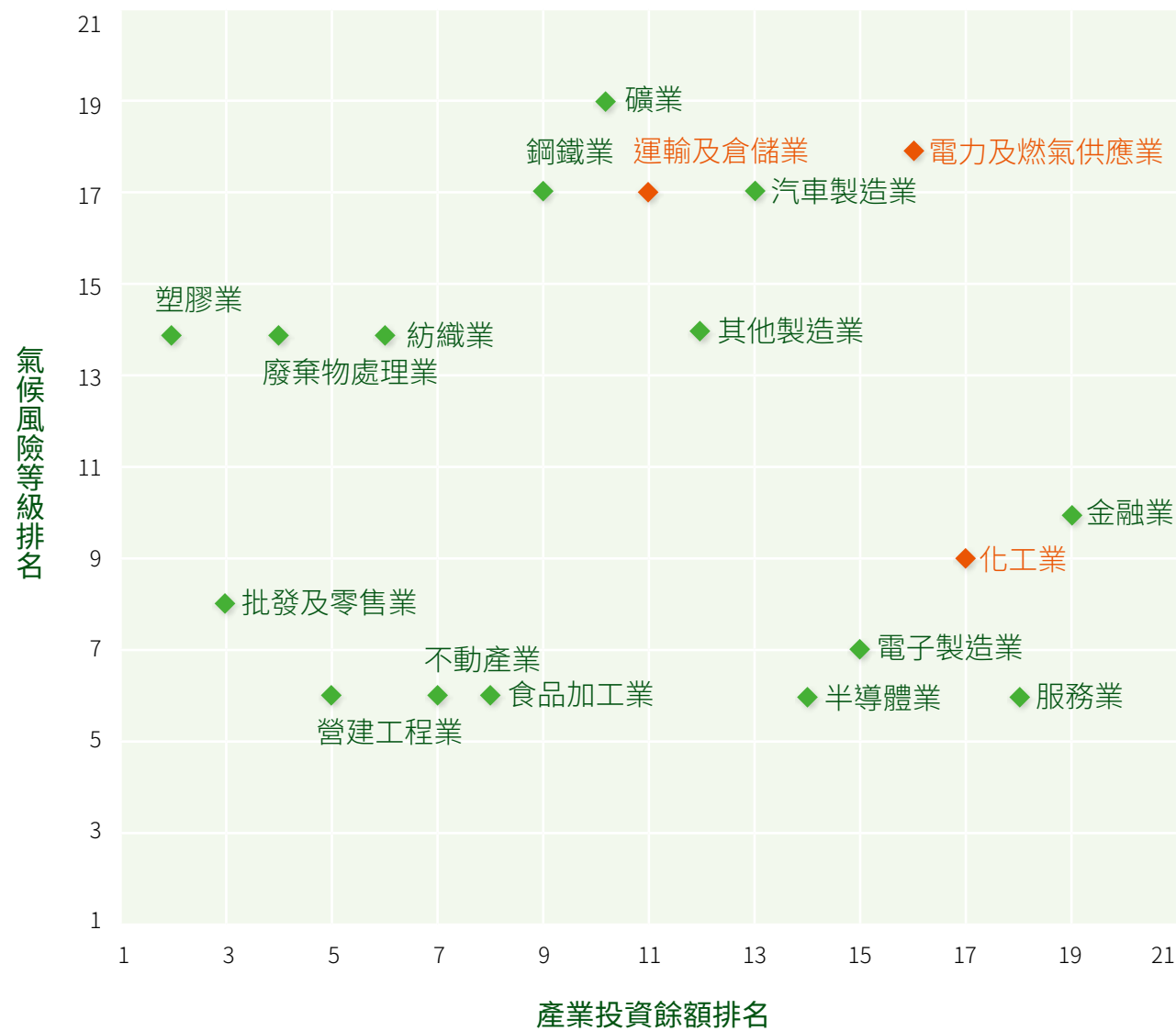
3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

附錄

3.3 產業風險矩陣

凱基證券以 2022 年 12 月 30 日股權及公司債部位³，執行產業風險矩陣分析，並依據其重大性排序，鑑別 3 類重大高氣候敏感暴險產業，以採行風險管理差異化措施，並辦理後續氣候風險情境分析，以利辨識、衡量及監測氣候風險。



³ 排除基金、權證業務、價差與套利交易、資產交換業務等股、債現貨部位。

本公司綜合考量產業投資餘額、產業氣候風險等級及該產業被徵收碳成本之可能性，鑑別電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業及化工業具重大性，故進一步進行氣候風險情境分析，以了解氣候變遷可能帶來之財務影響。



目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

附錄

3.4 轉型風險評估及因應措施

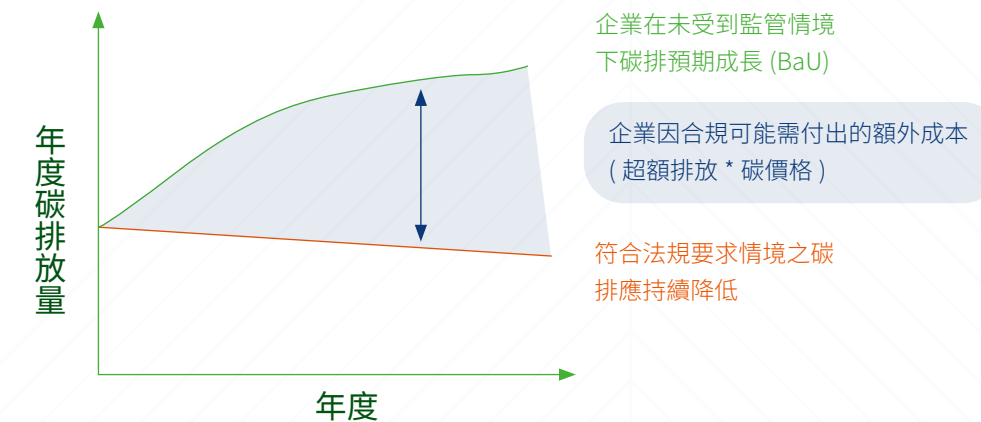
本公司以法規面的碳成本作為氣候風險情境分析的外部壓力來源，並採用 The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (以下簡稱 NGFS⁴) 目標情境假設，分析電力及燃氣供應業、運輸及倉儲業及化工業類產業被投資公司之財務衝擊。

3.4.1 氣候情境說明

考量台灣於 2021 年宣布於 2050 年達到淨零排放，亦陸續發布台灣 2050 淨零排放路徑藍圖、氣候變遷因應法等規範，選擇 NGFS 有序轉型之情境「Net Zero 2050」，此係與國內外淨零排放路徑一致，模擬在目前政策法規下，本公司可能面臨之財務損失。此外，本公司另選擇失序轉型情境「Delayed Transition」，係評估在保守的情況下，全球碳排放因經濟推升而持續成長至 2030 年後達到高峰，之後才加速減碳行動，而此需要強而有力之政策來控制全球升溫低於 2°C。藉由情境模擬分析，評估投資部位潛在的碳稅氣候風險損失金額。情境假設說明如右圖：

基本假設

在全球減碳相關監管下，企業將為合規而產生減碳、進行碳交易或繳納碳稅費等相關額外碳成本。



NGFS 情境假設

| 情境選擇 | 本世紀末升溫幅度 | 轉型風險基本假設 |
|--------------------|----------|---|
| Net Zero 2050 | 1.4° C | 2050 年實現二氧化碳淨零排放（部分國家或區域為溫室氣體淨零）。 |
| Delayed Transition | 1.6° C | 假設在 2030 年後全球二氧化碳年排放量達到高峰，透過強力政策將升溫控制在 2° C 以下，並於 2060 年達到淨零排放。 |

⁴ 此名詞之說明請詳附錄三。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01 氣候治理

02 氣候策略

▶ 03 氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04 指標與目標

附錄

▶ 分析時點

2025 年起至 2050 年，評估每五年選定產業之氣候風險預期損失金額。

▶ 分析投資類別及邊界

- (1) 盤點股票及公司債部位⁵。未來凱基證券將持續關注方法學並滾動調整情境分析計算之資產類別及邊界。
- (2) 股權投資：市場風險受碳成本影響之量化評估。
- (3) 公司債投資：信用風險及市場風險受碳成本影響之量化評估。

▶ 碳成本

全球平均碳價假設依據 NGFS Phase 3 Scenario Explorer REMIND-MAGPIE 3.0-4.4，並考量通膨之調整。

3.4.2 股權投資情境分析

▶ 分析背景

考量被投資公司未來可能會產生額外碳成本，影響其淨值並間接造成本公司投資損失，進一步透過情境分析評估氣候風險於不同期間對本公司財務之影響性，作為本公司氣候變遷管理策略之參考。

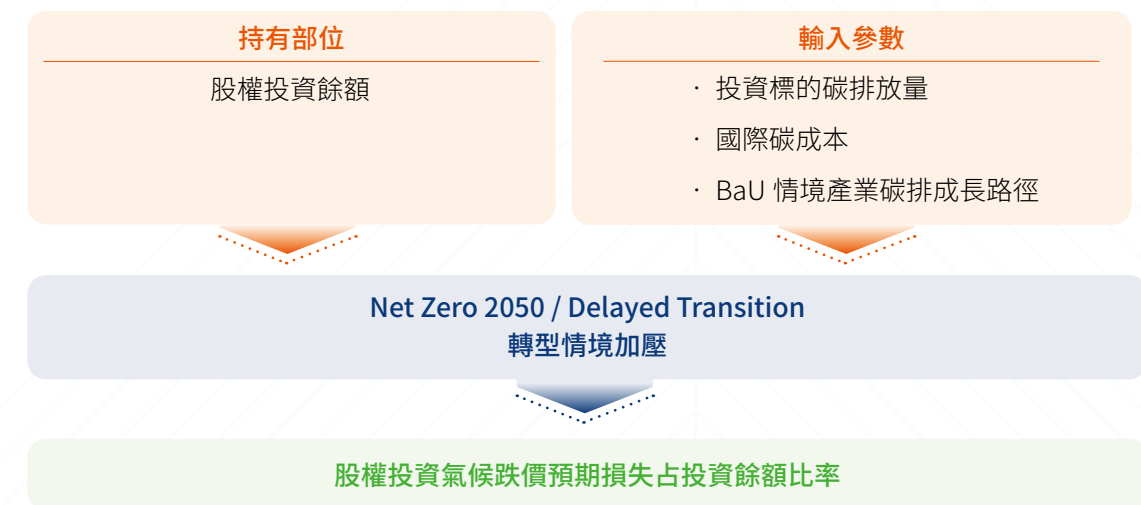
▶ 分析之邊界

本公司選定重大高氣候敏感暴險產業之國內、外股票投資現貨部位，排除基金、權證業務、價差與套利交易、資產交換業務等股票現貨部位。

⁵ 排除權證業務、價差與套利交易、資產交換業務等股、債現貨部位。

▶ 分析之方法學說明

假設被評估標的之股權投資部位皆繼續持有至 2050 年，並推估被投資公司之額外碳成本，評估對其企業淨值之影響數，並分析股權投資氣候預期跌價損失⁶ 占投資餘額比率。



3.4.3 公司債投資情境分析

▶ 分析背景

考量被投資債券發行公司未來產生額外碳成本及相關轉型風險，將可能造成其償債能力下滑，進而使該檔公司債之信用評等下降。本公司進一步透過情境分析評估氣候風險於不同期間對本公司財務之影響性，作為本公司氣候變遷管理策略之參考。

▶ 分析之邊界

本公司持有國內、外重大高氣候敏感暴險產業之公司債投資部位，排除權證業務、價差與套利交易、資產交換業務等債券現貨部位。

⁶ 此名詞之說明請詳附錄三。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01 氣候治理

02 氣候策略

▶ 03 氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

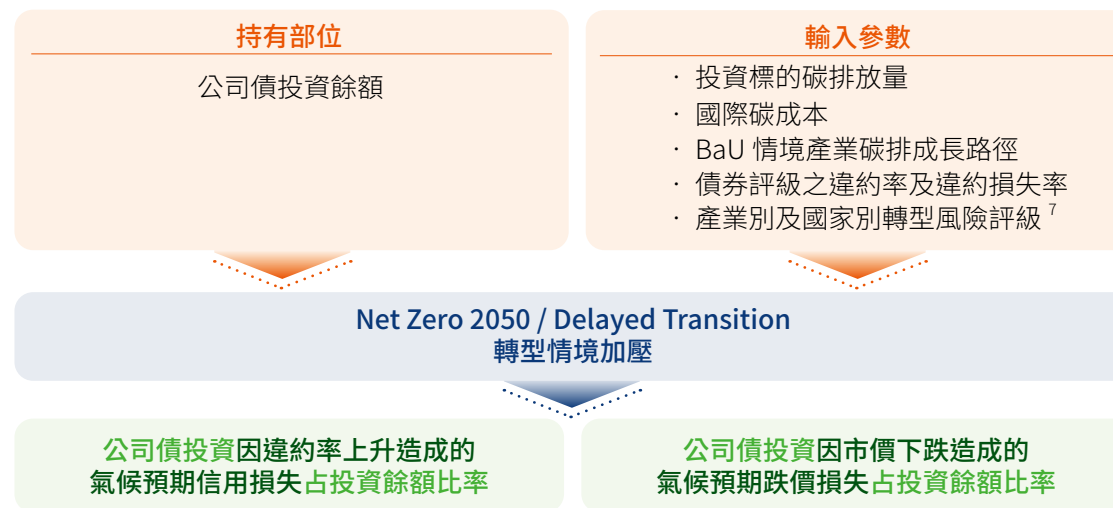
3.5 實體風險評估及因應措施

04 指標與目標

附錄

◀ 分析之方法學說明

分析被投資債券發行公司之產業別轉型風險、國家別轉型風險與額外碳成本造成其信用評等變動，並以違約率變動及市價變動分別分析公司債部位潛在氣候預期信用損失及氣候預期跌價損失。



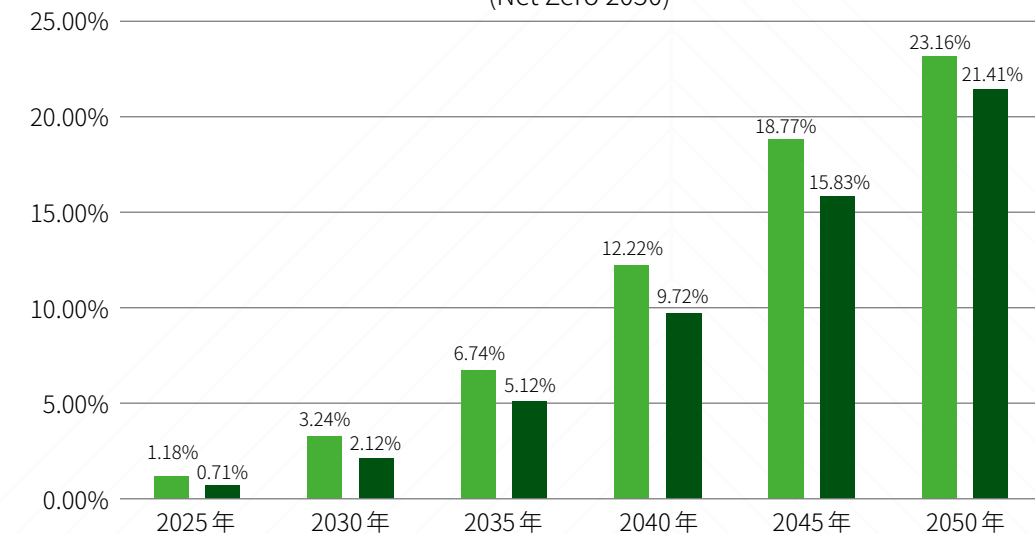
3.4.4 財務影響性

考量本公司持有股權及公司債之目的不同，以下分析將分別依「含短期交易性部位」及「排除短期交易性部位」之情境分析結果呈現。本公司按前述之方法學評估股權及公司債投資在 Net Zero 2050 及 Delayed Transition 情境下，氣候風險對本公司之費用及資產的財務影響數。在 Net Zero 2050 情境下，因減碳要求日益嚴格，透過情境分析計算出的氣候預期損失對本公司之費用及資產估計財務影響數將逐年增加；而在 Delayed Transition 情境下，因相關減碳政策於 2030 年開始，故 2030 年前未產生相關影響，然而，在 2030 年以後其估計財務影響數亦將逐年增加，以下將以氣候預期損失占投資餘額比例呈現分析結果。

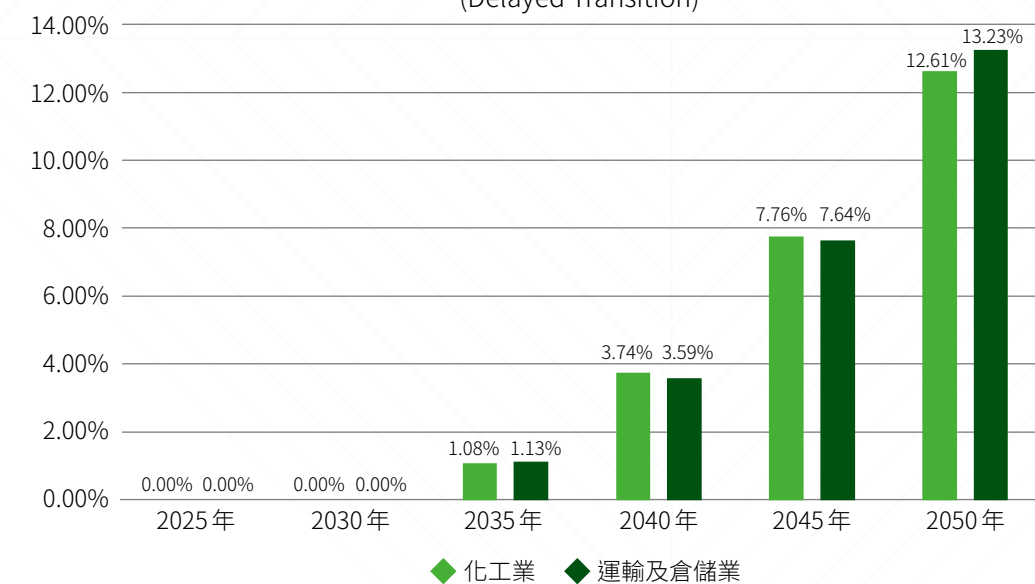
⁷ 此名詞之說明請詳附錄三。

股權投資

股權氣候預期跌價損失占該產業投資餘額比率 (含短期交易性部位)
(Net Zero 2050)



股權氣候預期跌價損失占該產業投資餘額比率 (含短期交易性部位)
(Delayed Transition)



註：本公司選取之三個重大高氣候敏感風險產業中，電力及燃氣供應業股權投資對象為再生能源公司，經過判斷該公司業務符合淨零轉型之政策方向，故排除於重大高氣候敏感產業風險之氣候預期損失對成本/費用估計影響數之計算範圍。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

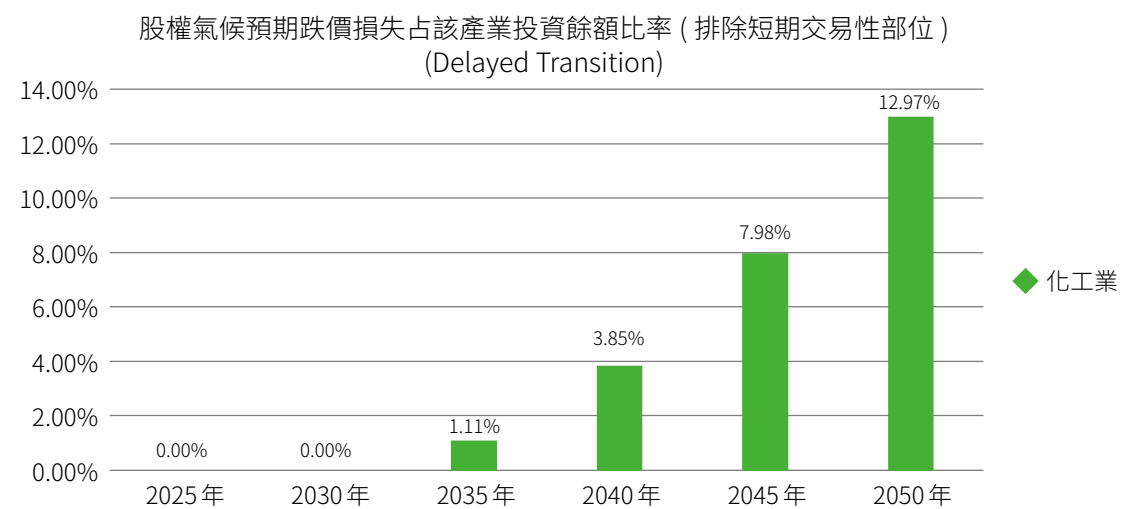
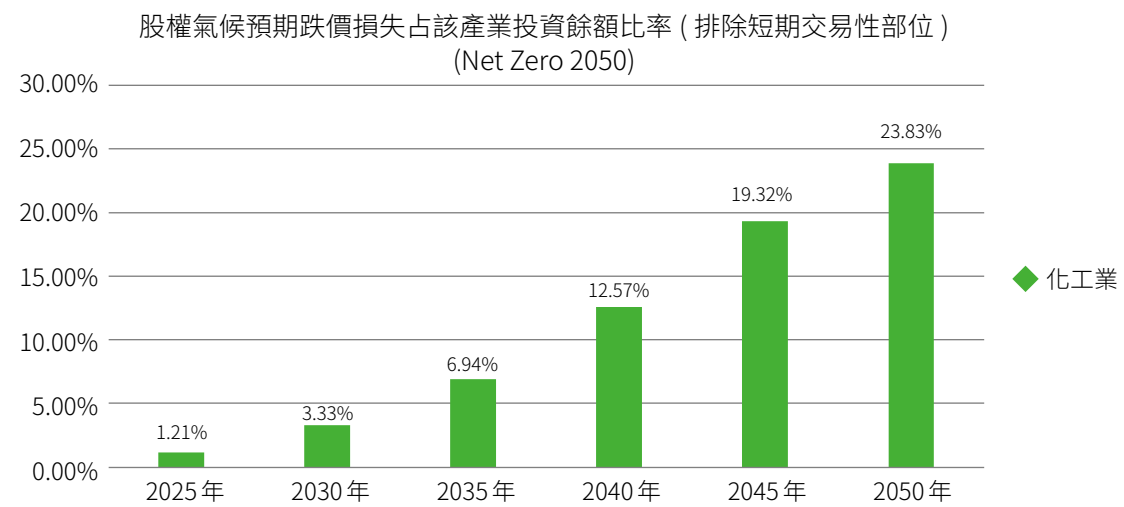
3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

附錄

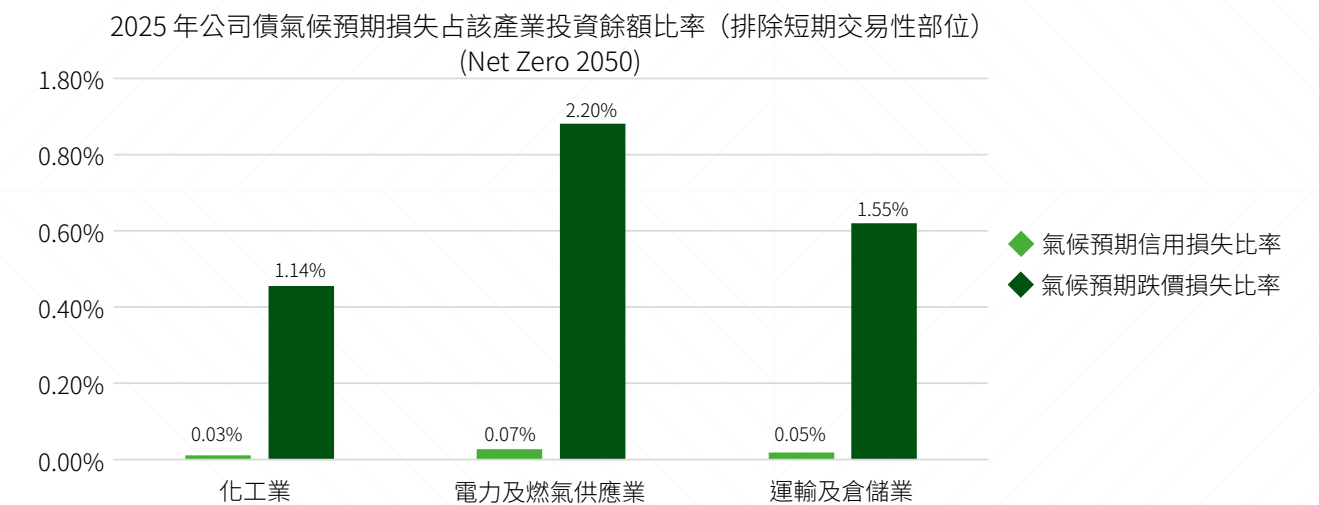
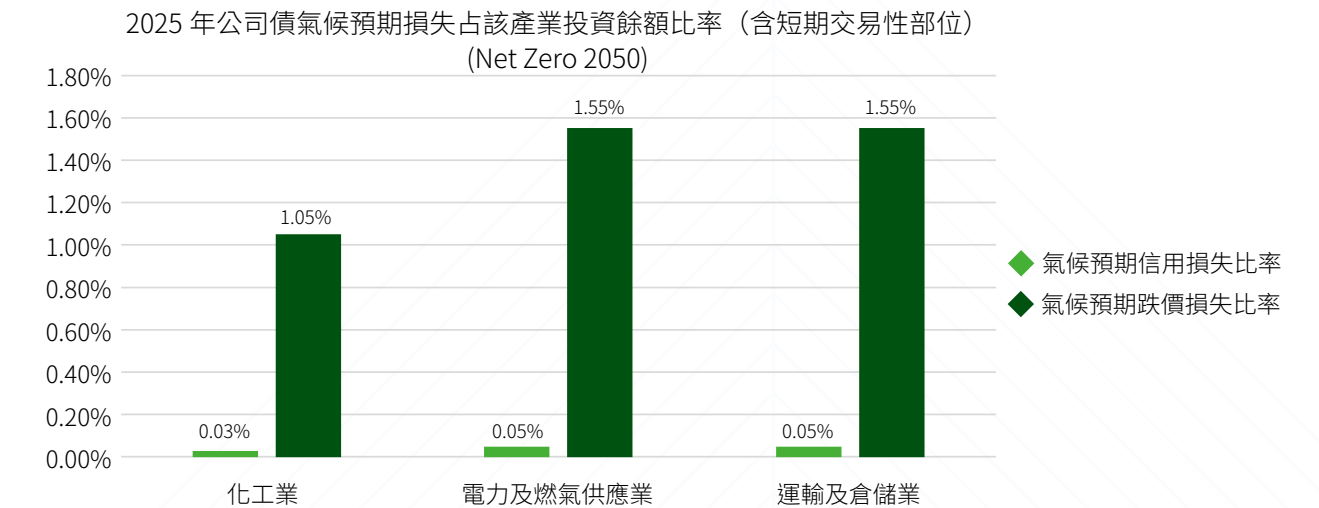


註：排除短期交易性部位後，本公司選取之三個重大高氣候敏感暴險產業中，電力及燃氣供應業與運輸及倉儲業之股權投資餘額為 0，故僅揭露化工業之股權氣候預期跌價損失占投資餘額比率。

股權情境分析結果

本公司「含短期交易性部位」重大高氣候敏感暴險產業之短期 (2025 年) 絕對金額及占比之影響甚小，中、長期 (2030 年至 2050 年) 影響性亦在可控範圍；「排除短期交易性部位」之影響性亦同。本公司之股權投資以短期交易性部位為主，故評估氣候風險對本公司之財務影響性較低。

公司債投資



註：本公司評估之公司債部位皆在 2030 年以前到期，故 2030 年以後無公司債相關預期損失。

公司債情境分析結果

本公司「含短期交易性部位」重大高氣候敏感暴險產業之短期 (2025 年) 絕對金額及占比之影響甚小；「排除短期交易性部位」之影響性亦同。本公司持有公司債之存續期間平均小於 3 年，且皆於 2030 年以前到期，故評估氣候風險對本公司之財務影響性較低。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

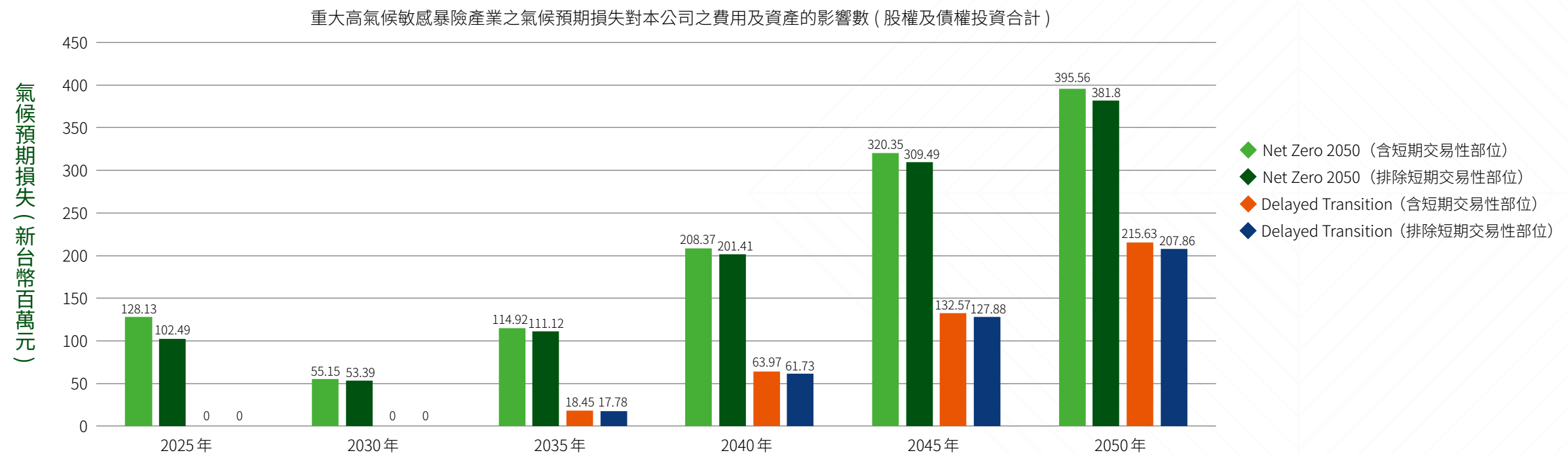
附錄

3.4.5 綜合分析及因應

依據上述二情境分析結果，以股權及公司債合計而言，「排除短期交易性部位」重大高氣候敏感暴險產業在 2025 年最高氣候預期損失金額為 1 億 2 百萬餘元，2030 年最高氣候預期損失金額為 5 千 3 百萬餘元，2050 年最高氣候預期損失金額為 3 億 8 千萬餘元。

「含短期交易性部位」重大高氣候敏感暴險產業在 2025 年最高氣候預期損失金額為 1 億 2 千萬餘元，2030 年最高氣候預期損失金額為 5 千 5 百萬餘元，2050 年最高氣候預期損失金額為 3 億 9 千萬餘元。

因本公司主要投資相關業務為持有短期交易性部位，且中長期債券部位其平均存續期間小於 3 年，故實質持有期間不長，另考量部份股權部位其有發展轉型計劃等因素，故綜合評估本公司股債投資部位之氣候風險對財務影響性並不具有立即重大的經營風險。



本公司將持續發展產業風險矩陣或情境分析等風險管理工具，以定期辨識、衡量及監測氣候風險，若評估後屬重大經營風險者，將制定相關應對策略，依據本公司氣候治理架構陳報永續委員會等。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

▶ 03
氣候風險評估

3.1 氣候風險管理與投資決策流程

3.2 氣候風險與傳統金融業風險之
關聯性評估

3.3 產業風險矩陣

3.4 轉型風險評估及因應措施

3.5 實體風險評估及因應措施

04
指標與目標

附錄

3.5 實體風險評估及因應措施

極端強降雨等氣候事件可能導致固定資產的破壞、營運中斷，以及資產價值的潛在損失，皆是企業面臨的實體風險。凱基證券的實體風險主要來源於因淹水導致的自有房屋價值減損以及營運中斷導致的營收減少，故凱基證券透過國家災害防救中心 (NCDR) 所提供之 3D 災害潛勢地圖，檢視本公司全台營運據點淹水潛勢的脆弱度等級並盤點各營運據點針對淹水災害的調適措施，以此為基礎逐步加強本公司的營運韌性。

選用之氣候情境

凱基證券選用升溫 1.5°C 及升溫 4°C 情境進行氣候實體風險情境模擬。

| 選擇之升溫情境 | NGFS 情境 | IPCC ⁸ 情境 | 使用原因 |
|----------|------------------|----------------------|---|
| 升溫 1.5°C | Net Zero 2050 | SSP 1-1.9 | 2050 淨零碳排是我國的轉型目標，也是目前多數國家的目標，具代表性。 |
| 升溫 4°C | Current policies | SSP 5-8.5 | 此情境是升溫較高的情境，在此情境下，實體災害的發生頻率及衝擊程度皆較高，選用此情境可評估極端情形下本公司受實體風險影響的程度。 |

營運據點淹水潛勢脆弱度分析：

| 災害脆弱度等級 | 據點占比 | | 災害脆弱度 Level 5 據點分布及調適情形 | | | | |
|---------|----------|--------|-------------------------|----------|-----------|--------|-----------|
| | 1.5°C 情境 | 4°C 情境 | 地區 | 1.5°C 情境 | | 4°C 情境 | |
| | | | | 據點總數 | 有調適措施之據點數 | 據點總數 | 有調適措施之據點數 |
| Level 5 | 56% | 65% | 北部 | 31 | 21 | 33 | 22 |
| Level 4 | 13% | 19% | 中部 | 6 | 2 | 6 | 2 |
| Level 3 | 7% | 7% | 南部 | 4 | 1 | 9 | 3 |
| Level 2 | 13% | 8% | 東部 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Level 1 | 11% | 1% | 合計 | 42 | 25 | 49 | 28 |
| 合計 | 100% | 100% | | | | | |

凱基證券為了降低淹水對營運據點帶來的災害，逐步完善各營運據點之災害防範措施，包含：購買常備沙包、增設防水閘門等。經過適當的調適後，凱基證券營運據點的災害脆弱程度已有所下降。

除淹水災害的調適以外，凱基證券也逐步建立營運持續管理計畫，使本公司在面對重大災害(包含天然災害)時能確保關鍵性業務及作業持續運作，降低營運衝擊，以維護客戶權益。本公司已於 2022 年訂定營運持續政策，並成立營運持續管理小組，導入 ISO 22301 營運持續管理系統，完成相關人員之 ISO 22301 國際標準認知課程、營運衝擊分析與風險評鑑教育訓練、緊急應變與復原計畫宣導教育訓練，已於 2023 年第二季通過驗證。從異地辦公復原、桌面演練、人員疏散演練及系統切換演練等四大面向著手，培養員工應變災害的能力。

⁸ 此名詞之說明請詳附錄三。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

▶ 04
指標與目標

4.1 2022 年短期目標

4.2 中、長期目標

附錄

04

指標與目標

4.1 2022 年短期目標 28

4.2 中、長期目標 29

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

▶ 04
指標與目標

4.1 2022 年短期目標

4.2 中、長期目標

附錄

本公司透過設定高碳排產業管理、投融組合碳排放量、綠色投融部位以及客戶議合指標，並設定績效目標，以利本公司監控淨零策略之達成情形。

4.1 2022 年短期目標

1. 高碳排產業⁹ 投資比率低於 26%

績效和達成情形說明

- ◆ 截至 2022 年底，本公司投資高碳排產業之比率為 23.25%，符合目標設定之低於 26%。

2. 投融組合碳排每年降低碳排放量 4.3%

績效和達成情形說明

- ◆ 2022 年度投融組合碳排較前一年度降低 5.74%，符合目標設定之降低 4.3%。

3. 綠色投融部位每年增加 5%

績效和達成情形說明

- ◆ 2022 年合計辦理 12 檔永續發展債券 (含 8 檔綠色債券、2 檔社會責任債券、1 檔可持續發展債券、1 檔可持續發展連結債券)，凱基證券總承銷金額 82.8 億元，相較 2021 年 37 億元，成長 124%，符合目標設定之增加 5%。
- ◆ 2022 年綠色股權籌資案件及金額較 2021 年成長 12.5%，金額成長 61%，符合目標設定之增加 5%。

4. 積極參與股東會議案及鼓勵客戶參與 CDP

績效和達成情形說明

- ◆ 2022 年協助客戶或邀請客戶辦法說會場次共 174 場。
- ◆ 2022 年共主辦輔導 10 個案件納入永續轉型評估，其中 6 個案件已掛牌 IPO，4 個案件審查中。
- ◆ 全公司參與法說會 (594 次)，積極與被投資公司進行對話及互動。
- ◆ 被投資公司股東會參與率達 100% (810 家)。
- ◆ 榮獲證交所公布 2022 年機構投資人盡職治理資訊揭露較佳名單。



⁹高碳排產業：包括農業、牧業、石油及天然氣礦業、沙、石採取及其他礦業、木竹製品製造業、紙漿、紙及紙製品製造業、石油及煤製品製造業、化學材料及肥料製造業、其他化學製品製造業、橡膠製品製造業、非金屬礦物製品製造業、基本金屬製造業、半導體製造業、面板製造業、電力及燃氣供應業、汽車客運業、汽車貨運業、水上運輸業、航空運輸業。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

▶ 04
指標與目標

4.1 2022 年短期目標

4.2 中、長期目標

附錄

4.2 中、長期目標

本公司於 2022 年 6 月董事會通過中、長期目標，說明如下：

中期目標

1. 針對燃料煤相關產業、非常規原油／天然氣以外之其他高碳排產業，承諾自 2022 年起，優先與標的進行溝通，以逐步降低投融資碳排強度為原則。
2. 針對燃料煤相關產業及非常規原油 / 天然氣產業，承諾於 2040 年前全面退出涉及相關事業之業務，階段性承諾為：
 - (1) 於 2025 年前，停止以專案直接投融資支持新的開採計畫或持續擴張的公司；
 - (2) 於 2030 年前，若未能提出轉型計畫，將退出對歐盟及經濟合作暨發展組織會員國等工業化國家燃料煤及非常規原油 / 天然氣相關產業大部分的直接投融資支持。
 - (3) 於 2040 年前，若未能提出轉型計畫，將全面退出全球燃料煤及非常規原油 / 天然氣相關產業的投融資支持。

長期目標

母公司中華開發金控已承諾於 2030 年達成自身營運淨零碳排、2045 年達成全資產組合淨零碳排。

溫室氣體數據統計

凱基證券 2021 年度及 2022 年度溫室氣體排放量（單位：tCO₂e）

| | 2021 年 | 2022 年 |
|----------------|---------|---------|
| 範疇一 | 819 | 583 |
| 範疇二 | 8,655 | 8,728 |
| 其他範疇三（不含投融資組合） | 3,799 | 3,304 |
| 範疇三類別 15 投融資組合 | 282,519 | 266,308 |
| 合計 | 295,792 | 278,923 |

註：

1. 範疇一、範疇二及其他範疇三（不含投融資組合）之溫室氣體數據採「營運控制權法」進行數據盤查，2022 年之盤查組織邊界包含位於臺灣之凱基證券及其子／分公司：凱基證券投資信託（股）公司、凱基證券投資顧問（股）有限公司、凱基期貨（股）有限公司、凱基保險經紀人（股）有限公司、凱基創業投資（股）有限公司、凱基社會福利慈善基金會，其中凱基證券所占大樓之行政辦公區域比率為 78.6%。範疇二以市場基礎（Market-based）為計算基準。
2. 範疇一、範疇二及其他範疇三（不含投融資組合）之溫室氣體盤查方法係採用 ISO 14064-1:2018、溫室氣體盤查議定書 - 企業會計與報告標準、溫室氣體盤查登錄作業指引；GWP 值採用 2013 IPCC AR5；排放係數引用環保署溫室氣體排放係數管理表 6.0.4 版。
3. 範疇一、範疇二及其他範疇三（不含投融資組合）之溫室氣體排放係數及全球暖化潛勢（GWP）採用行政院環保署溫室氣體盤查登錄表單 3.0.0 版及係數管理表 6.0.4 版。
4. 範疇三類別 15 投融資組合溫室氣體排放量盤查邊界為凱基證券自身股票及債券現貨，惟不適用短期交易性部位。
5. 範疇三類別 15 投融資組合碳排係採用 PCAF 指引第二版（2022）- Part A Financed Emissions。

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

▶ 附錄

附錄一：TCFD 指標對照表

| 層級 | 一般行業揭露建議 | 章節 |
|-------|--|--|
| 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 氣候治理架構與職掌分工 |
| | b 描述管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會角色 | 1.1 氣候治理架構與職掌分工 |
| 策略 | a 描述組織鑑別的短期、中期和長期氣候相關風險和機會 | 2.2 氣候機會的識別 3.4 轉型風險評估及因應措施 |
| | b 描述氣候相關風險和機會對組織的業務、策略和財務規劃的影響 | 2.1 永續金融承諾的實踐 2.3.1 類型一：與責任金融相關的氣候策略 3.4 轉型風險評估及因應措施 |
| | c 描述組織的策略韌性，並考慮不同氣候相關情境（包括 2° C 或更嚴苛的情境） | 3.4 轉型風險評估及因應措施 3.5 實體風險評估及因應措施 |
| 風險管理 | a 描述組織在氣候相關風險的鑑別和評估流程 | 3.1 氣候風險管理與投資決策流程 3.3 產業風險矩陣 |
| | b 描述組織在氣候相關風險的管理流程 | 3.1 氣候風險管理與投資決策流程 |
| | c 描述組織在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 | 3.2 氣候風險與傳統金融業風險之關聯性評估 |
| 指標與目標 | a 揭露組織依循策略和風險進行評估氣候相關風險與機會所使用的指標 | 4.1 2022 年短期目標 4.2 中、長期目標 |
| | b 揭露範疇一、範疇二和範疇三溫室氣體排放和相關風險 | 4.2 中、長期目標 |
| | c 描述組織在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 | 4.1 2022 年短期目標 |

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄二：溫室氣體查驗聲明書 (中文版)

聲明書編號 TW23/00178GG



溫室氣體查驗聲明書
2022 年溫室氣體排放資訊

凱基證券股份有限公司

台北市明水路 700 號

經本公司依據 ISO 14064-3:2006 完成查驗並符合下列標準要求

ISO 14064-1:2018

直接溫室氣體排放量
542.3888 公噸二氧化碳當量
間接溫室氣體排放量
11,379.0954 公噸二氧化碳當量
直接與間接溫室氣體排放量
11,921.484 公噸二氧化碳當量

簽署人



鮑柏宇
知識與管理事業群副總經理
日期: 2023年05月25日
版次:1

TGP56A-15-6 2207
台灣檢驗科技股份有限公司
新北市五股區(新北產業園區)五工路 136 之 1 號
t (02) 22993279 f (02)22999453 www.sgs.com



本查驗聲明書不可單頁使用，須與查驗範圍、目標、準則及結論頁面共同使用始具效力

第1頁 共9頁

聲明書編號 TW23/00177GG



溫室氣體查驗聲明書
2022 年溫室氣體排放資訊

凱基期貨股份有限公司

台北市重慶南路一段 2 號 13 樓

經本公司依據 ISO 14064-3:2006 完成查驗並符合下列標準要求

ISO 14064-1:2018

直接溫室氣體排放量
41.5068 公噸二氧化碳當量
間接溫室氣體排放量
653.4399 公噸二氧化碳當量
直接與間接溫室氣體排放量
694.947 公噸二氧化碳當量

簽署人



鮑柏宇
知識與管理事業群副總經理
日期: 2023年05月25日
版次:1

TGP56A-15-6 2207
台灣檢驗科技股份有限公司
新北市五股區(新北產業園區)五工路 136 之 1 號
t (02) 22993279 f (02)22999453 www.sgs.com



本查驗聲明書不可單頁使用，須與查驗範圍、目標、準則及結論頁面共同使用始具效力

第1頁 共7頁

目錄

董事長的話

關於本報告書

總覽

01
氣候治理

02
氣候策略

03
氣候風險評估

04
指標與目標

附錄三：氣候相關名詞索引表

| 氣候相關名詞 | 說明 |
|-------------|--|
| NGFS | NGFS(The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System，綠色金融體系網絡) 是一個由 114 個中央銀行和金融監管機構組成，並定期發佈氣候情境研究，為當前國際最常用之氣候情境資料來源。 |
| 股權氣候預期跌價損失 | 係指評估之股權投資部位因氣候轉型情境加壓導致其市值下降而造成之預期跌價損失。 |
| 公司債氣候預期信用損失 | 係指評估之公司債投資部位因氣候轉型情境加壓導致信用評級下降而造成之預期信用損失。 |
| 公司債氣候預期跌價損失 | 係指評估之公司債投資部位因氣候轉型情境加壓導致其市值下降而造成之預期跌價損失。 |
| 產業別轉型風險評級 | 係計算評估之債券標的信用評級下降程度所使用的其中一項參數，此風險評級係參照 Moody's 產業氣候風險分析報告之產業別轉型風險等級資訊訂之。 |
| 國家別轉型風險評級 | 係計算評估之債券標的信用評級下降程度所使用的其中一項參數，此風險評級係參照我國聯徵中心之國家別轉型風險等級資訊訂之。 |
| IPCC | IPCC(Intergovernmental Panel on Climate Change) 於 1988 年由世界氣象組織 (World Meteorological Organization；以下簡稱「WMO」)、聯合國環境署 (UNEP) 合作成立，專責對氣候變遷的所有可能面向進行科學評估，目的在為各國政府對應氣候變遷之決策提供科學依據。 |

▶ 附錄



凱基證券

KGI SECURITIES

氣候相關財務揭露 TCFD 報告書