

群益期貨股份有限公司 CAPITAL FUTURES CORP.

114 年氣候風險管理資訊 及相關財務揭露執行情形

目錄

壹、治理.....	1
一、董事會監督.....	1
二、管理階層的角色.....	2
貳、策略.....	2
一、組織所鑑別的短、中、長期氣候相關風險與機會.....	2
二、氣候相關風險與機會對業務、策略和財務規劃上的衝擊.....	4
三、策略上的韌性，並考慮不同氣候相關情境.....	6
參、風險管理.....	15
一、氣候相關風險的鑑別和評估流程.....	15
二、氣候相關風險的管理流程.....	15
肆、指標與目標.....	16
一、依循策略與風險管理流程進行評估氣候相關風險與機會的指標.....	16
二、揭露溫室氣體排放量化結果.....	16
三、管理氣候相關風險與機會之目標.....	17

群益期貨董事會非常重視氣候變遷對公司永續經營的影響，要求管理階層適時掌握氣候變遷可能造成的挑戰與威脅，及預期未來的機會與優勢，提出評估與因應策略。在氣候變遷這個重要議題上，決心配合國家的政策，與世界一起朝「2050 淨零排放」的目標努力。

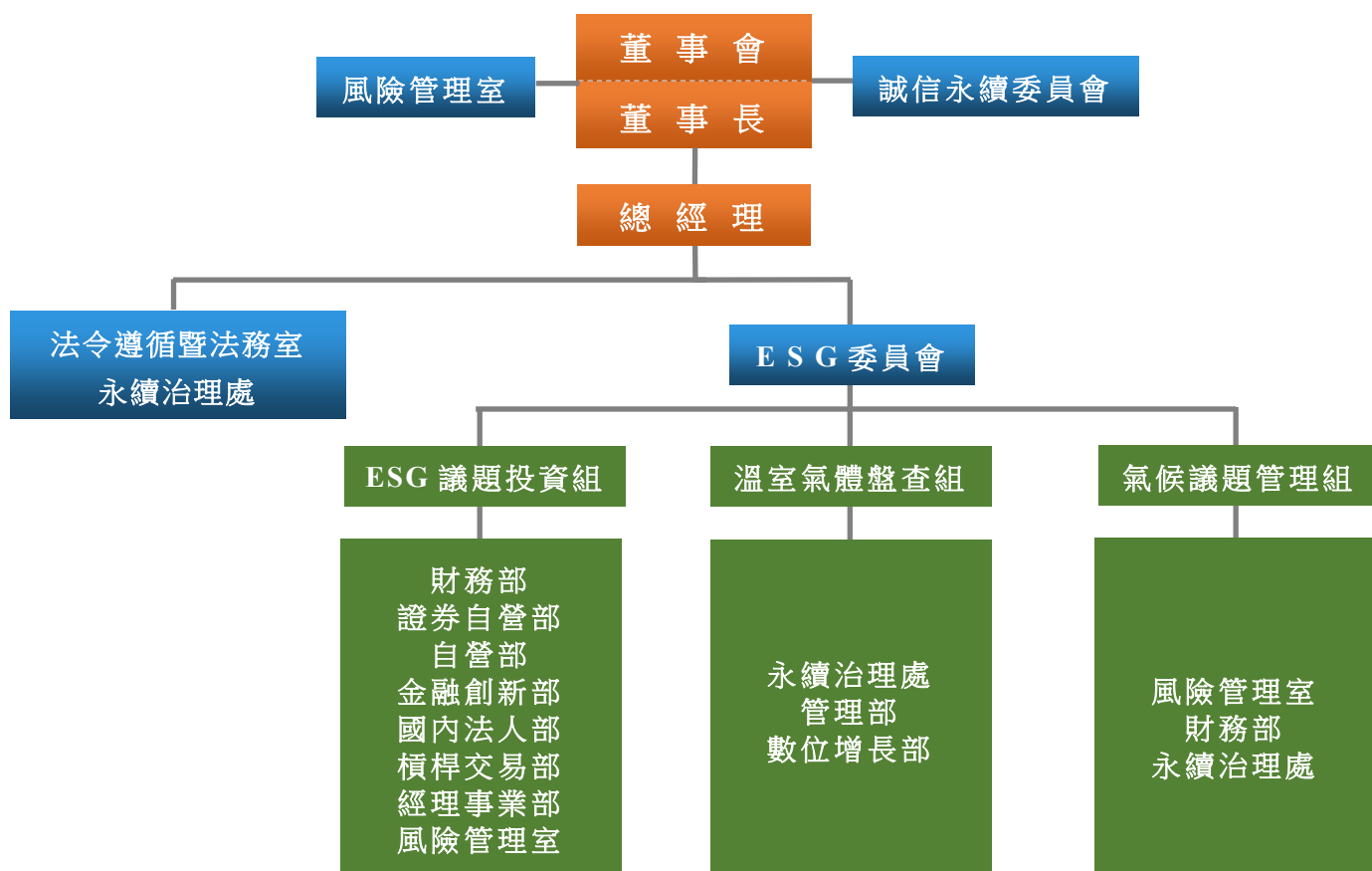
本報告採用氣候相關財務揭露工作小組(TCFD)所建議的報告架構，揭露群益期貨就 TCFD 核心要素(治理、策略、風險管理、指標與目標)等說明如何鑑別氣候相關風險與機會、分析其對公司營運的影響，及針對該等風險與機會的因應作為。我們期望隨著時間的推移，可運用的資料處理、分析工具和資訊品質等會逐漸成熟，未來這將更有助於解析氣候相關的風險與機會。

壹、治理

一、董事會監督

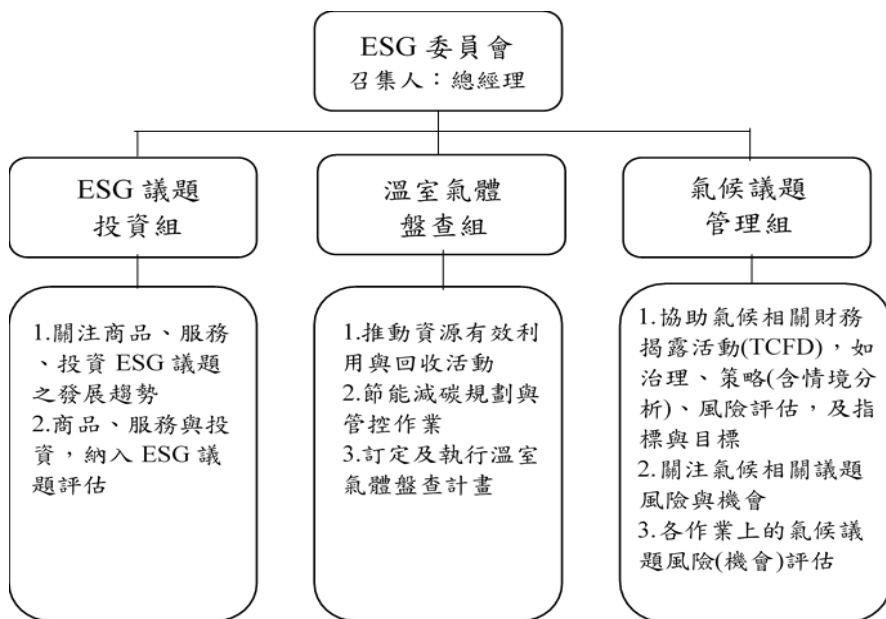
群益期貨董事會為氣候變遷風險與機會議題之最高督導單位，負有核准、審視、監督風險策略及風險政策的責任，更需引領公司開發新的氣候業務機會。董事會轄下之功能性委員會「誠信永續委員會」，係由全體獨立董事擔任委員，推動督導永續發展相關事項，審查所訂定之政策與目標，監督相關執行情形與成效。「誠信永續委員會」定期(至少一年一次)召開會議，並向董事會報告。

風險管理單位定期向董事會呈報公司轉型與實體風險變化與評估結果，以利董事會掌握。而為使公司董事會成員加強對於國際永續發展及氣候變遷治理趨勢的國際體認、掌握低碳經濟發展的關鍵契機，2025 年度本公司董事參加外部專家教育訓練課程總進修時數共計 65 小時，含 ESG 進修課程達 21 小時。



二、管理階層的角色

跨部門的「ESG 委員會」由總經理擔任召集人，為氣候風險與機會的領導者，本公司相關部(室)主管為 ESG 委員會之成員，而由法令遵循暨法務室之永續治理處為 ESG 委員會辦理議事的事務，負責協助委員會行使職權之相關事宜。「ESG 委員會」負責 ESG 三大面向的落實執行及監督。為使管理階層能持續且有效的掌握永續發展及氣候變遷相關議題，「ESG 委員會」底下設置「ESG 議題投資組」、「溫室氣體盤查組」及「氣候議題管理組」等任務編制小組，以推動各項工作。



貳、策略

一、組織所鑑別的短、中、長期氣候相關風險與機會

群益期貨在高階主管支持下，依循 TCFD 等國際機構對氣候風險衡量的指引，執行氣候相關風險與機會之鑑別，並積極研擬解決方案，以減緩碳排、提出低碳服務以及氣候變遷調適等三大主要管理策略因應，希望降低因氣候變遷帶來的營運與財務衝擊，並提升組織氣候韌性。群益期貨針對所鑑別之氣候相關風險與機會，依據其氣候變遷風險與機會評估方法學，定義短期為未來 3 年之內、中期為 3 至 5 年，長期為 5 年至 10 年之時間區間，作為可能影響之評估期間。

(一)氣候變遷之風險

在轉型風險方面，進行辨識低碳轉型過程中，群益期貨因未能建立重視低碳轉型之形象，而面臨聲譽受損所造成的轉型風險；以及因課徵碳稅或碳費之費率提高，導致投資標的之營運成本增加，致使獲利能力下降之轉型風險，將於短期內造成影響。而投資標的因低碳轉型技術開發失敗，致使獲利能力降低之轉型風險，將於中期產生影響。市場對於投資高碳排產業之興趣降低的轉型風險，將產生長期影響。

在實體風險方面，水、旱災造成投資標的之資產損失或營運成本增加，而導致其獲利能力降低之實體風險，將於短、中期內產生影響。另外，該等事件也將造成群益

期貨自身營運設施受損之實體風險。平均氣溫上升對群益期貨的營運設施及對投資資產所導致的實體風險，預期將產生較大的長期影響。

(二)氣候變遷之機會

就機會而言，隨著客戶交易型態改變，群益期貨投入低碳數位金融服務之研發，提升客戶線上體驗，促進數位通路交易數量，將於短期內影響業務；進行節能減碳之行動，提升資源使用效率，將於中期產生影響。綠色金融商品或服務的發展，冀望能發揮改變環境的作用，未來，如有因氣候或環境變遷而發展出來的指數化投資商品，相關期貨商品必將伴隨而出，因為期貨向來是避險的最佳管道，期貨業自應有所準備。若氣候變遷衝擊大宗物資供需與價格變動，將對各類商品期貨有顯著影響。淨零排放的發展勢將驅動碳權交易的期貨需求，與碳相關的新興期貨商品發展亦指日可待。

風險/ 機會	類別	短期(1-3年)	中期(3-5年)	長期(5-10年)
風險	●轉型風險 低碳轉型過程中可能發生與政策和法規、技術、市場、社會和經濟狀況改變相關之風險	●碳稅或碳費之費率提高 ●未能建立低碳轉型之形象(公司聲譽)	●低碳轉型技術開發失敗	●市場偏好改變
	●實體風險 氣候變遷帶來的實體風險，其氣候模式可為立即性或長期性。實體風險可能對組織產生財務衝擊，例如直接損害資產和中斷供應鏈所導致的間接影響。	●水災增加 ●旱災增加	●水災增加 ●旱災增加	●平均氣溫上升
機會	為減緩與適應氣候變遷而所做出的努力將會為組織創造機會	●低碳數位金融服務之研發	●提升資源使用效率	●永續金融相關商品

(三)傳導至傳統金融業風險路徑

氣候變遷帶來的災害損失規模越來越龐大，透過減低碳排放、能源轉型等企圖挽回環境的作為也越來越迫切。除了面對天災帶來的，譬如農作物的毀損與建築物倒塌的實體損失風險；企業也面臨必須改變傳統方法，改使用碳排放量更少的生產方式或採用價格較高的再生能源，進而導致企業盈餘下滑的轉型風險。由於氣候風險對社會經濟的影響，透過金融機構的各種業務，將直接或間接的加劇市場、信用、作業等風險對金融業的影響。



二、氣候相關風險與機會對業務、策略和財務規劃上的衝擊

群益期貨針對氣候變遷風險進行評估，找出可能造成重大財務影響之相關風險，並提出因應策略。為鑑別和評估氣候相關風險，群益期貨透過 ESG 委員會下設置的工作小組，由各相關單位主管擔任成員，參考 TCFD 揭露建議及相關氣候變遷資訊，討論關於群益期貨面臨的氣候相關風險清單，最後彙總各單位的結果，整理出主要的氣候風險。

轉型風險/機會		
R：風險 / O：機會	財務影響	因應策略
R：碳稅或碳費之費率提高	↓	對高碳排產業設定投資管理機制或限額。相關投資評估過程應瞭解其溫室氣體排放情形。至少進行年度轉型風險檢視，追蹤轉型風險變化與預警資訊。
R：低碳轉型技術開發失敗	↓	在投資過程中，應瞭解低碳轉型技術開發情形，對於風險重大者，應減少涉入或避免投資。
R：市場偏好改變	↓	對高碳排產業相關之金融商品進行評估時，考量相關風險。密切注意產業現況及未來趨勢，並逐步減少投資於缺乏永續經營概念或不重視氣候風險管理的公司股票。
R：公司聲譽影響	↓	積極關注並因應氣候風險相關議題，強化企業公益形象，增加客戶認同感。
O：低碳數位金融服務之研發	↑	戮力提升客戶數位體驗，增強客戶信任及合作關係，增加營收。
O：永續金融相關商品	↑	視市場需求與客觀條件之發展，適時參與推動相關商品

實體風險/機會		
R：風險 / O：機會	財務影響	因應策略
R：水災增加 R：旱災增加	↓	針對公司之資產，研擬妥適之保險措施。
R：平均氣溫上升	↓	成立ESG委員會，由高階主管領導公司的溫室氣體減量行動。 逐步減少投資於缺乏永續經營概念或不重視氣候風險管理的公司股票。
O：提升資源使用效率	↑	實施綠色採購計畫，在採購用電設備時，考慮節能減碳，以提升能源效率並兼顧環境。

關於氣候相關風險與機會對群益期貨供應鏈之影響，例如徵收碳費將會增加供應商的銷貨成本，若供應商將碳費全部轉嫁，將對群益期貨的採購成本造成間接衝擊；在價值鏈方面，氣候相關風險與機會亦可能影響群益期貨之投資對象。另外，對於氣候變遷之調適與減緩活動，包括檢討高污染產業之投資比例、強化投資盡職審核及氣候變遷風險因子之評估，以及鼓勵企業有效管理溫室氣體排放。群益期貨致力於提供創新金融商品服務與投資策略，並積極參與永續金融商品之推動。

政府機關對於因應氣候變遷之政策，例如課徵碳稅等措施，將使群益期貨符合法規的成本增加。群益期貨為推動綠色營運，持續推動「綠色採購計畫」，於採購用電設備時，考量減碳成本，以提升能源效率並兼顧環境。在投資方面，群益期貨擬具高碳排產業清單，並適用於投資流程中，對投資暴險進行盤點與監控。另外根據該項氣候風險的影響程度與發生的可能性，排列氣候相關風險的重大性，產生的風險矩陣如下：

發生的可能性	高	⑦平均氣溫上升[投資、自身營運]		① 碳稅或碳費之費率提高[投資] ② 低碳轉型技術開發失敗[投資] ③ 水災增加[投資、自身營運]
	中		⑥旱災增加[投資]	④ 未能建立低碳轉型之形象[自身營運] ⑤ 市場偏好改變[投資]
	低			
		低	中	高
影響程度				

群益期貨為朝向2050年淨零碳排之永續發展目標提出下列行動方案，並將於未來逐步落實：

- 1.盤點溫室氣體排放量，並規劃短、中、長期永續目標。
- 2.導入相關環境及能源管理系統。

3. 規劃採購再生能源，制定節約能源目標。

三、策略上的韌性，並考慮不同氣候相關情境

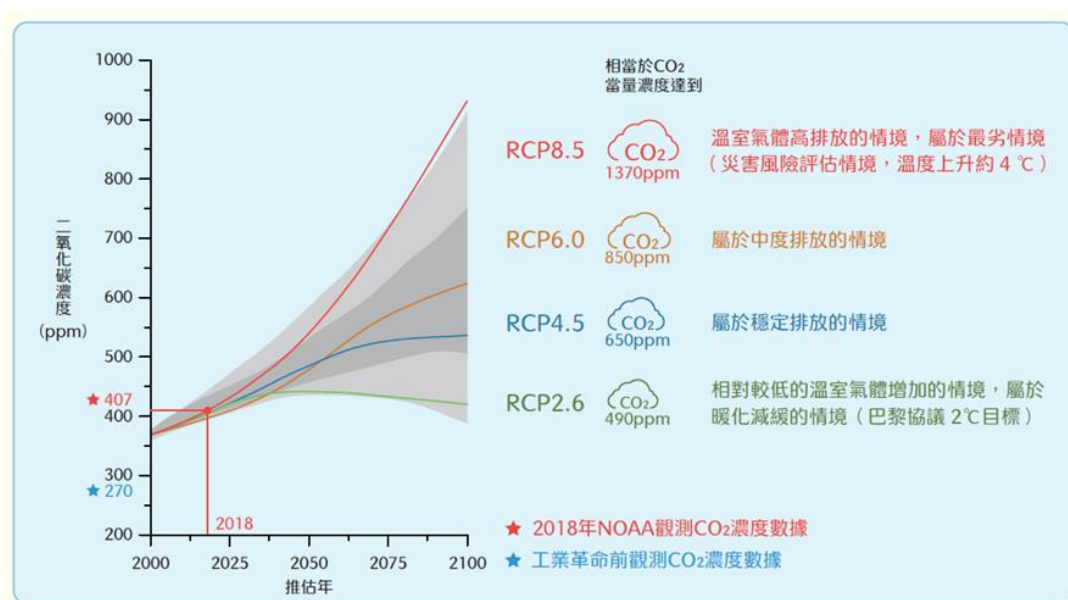
為確保群益期貨在面對各種風險時都能持續穩健地營運，透過情境分析之方法，就特定範圍內可能發生的狀況，評估與氣候相關風險對業務、策略及財務規劃上的衝擊。氣候風險可分為轉型風險與實體風險，以下分別說明。

(一) 有關未來氣候情境的設想¹

相較於傳統壓力測試設定的短期事件，氣候變遷是十年以上的長期情境，甚至還要考慮政府針對氣候變遷的政策反應。目前有許多研究機構設想了未來各種可能的情境。

(1)氣候變遷跨政府委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC)基於人為產生的溫度氣體濃度，以「代表性濃度途徑」(Representative Concentration Pathways, RCP)來定義四組未來氣候變遷的情境，並以輻射強迫力(Radiative Forcing)在西元1750年與2100年之間的差異量當作指標性的數值來區分，總結如下：

- 1.RCP 2.6 是低度排放情境，將全球暖化的升溫幅度限制2°C以內（與工業化前相比），符合巴黎協定的目標，也被稱之為2°C情境。
- 2.RCP 4.5 是中度排放情境，仍沒有達到巴黎協定中2°C的限制和1.5°C的目標，被認為可能產生約2.4°C的升溫。
- 3.RCP 6.0 是中高排放情境，溫室氣體排放在2060 年左右達到顛峰，並在本世紀末期開始下降，被認為可能產生2.8°C的升溫。
- 4.RCP 8.5 與現行政策一致，是高度排放的情境，升溫幅度可能達到4.3°C，也被認為代表「一如往常」的情境。

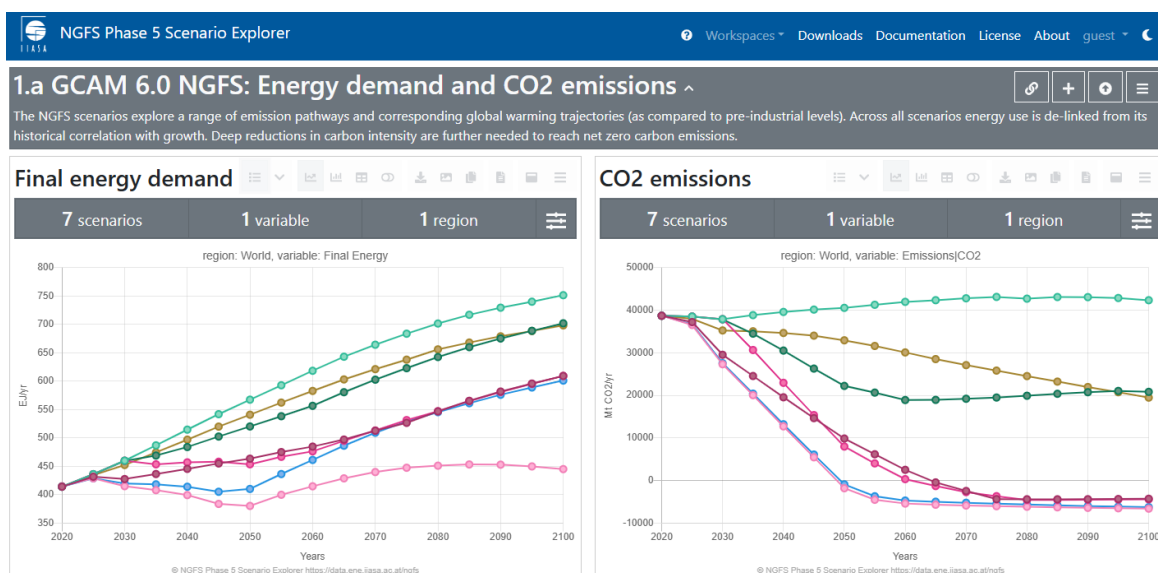


(2)由全球各國中央銀行及金融監理機關所組成的「綠色金融體系網路（The

¹ 金融研訓院，金融趨勢關鍵議題報告(2022 第3輯)：氣候風險情境與壓力測試初探；國家災害防救科技中心，不可不知的氣候變遷災害風險圖(PDF)；NGFS, NGFS Scenarios for central banks and supervisors。

Network for Greening the Financial System，簡稱NGFS）」由氣候科學家、能源專家與經濟學建模專家共同研發，並結合全球各國淨零排放的承諾，提出氣候變遷之情境分析，目的是希望能將氣候變遷對金融機構的衝擊情境標準化。該組織於2020年依據實體風險和轉型風險的高低劃分了三大類情境，分別是有序轉型(Orderly)、失序轉型(Disorderly)和全球暖化失控(Hot house world)，並於2024年11月的Phase 5版本，再增加為時已晚(Too-little-too-late)第四大類氣候變遷情境。從NGFS所設定的情境可發現實體風險與轉型風險有著反向的關係，當政府沒有對於氣候風險採取積極的作為，企業就不需要負擔製程轉型帶來的成本，但氣候變遷帶來的實體損失將會更加嚴峻。

Quadrant	Scenario	Physical risk	Transition risk			
		End of century (peak) warming (model averages)	Policy reaction	Technology change	Carbon dioxide removal	Regional policy variation
Orderly	Low Demand	1.1 °C (1.6 °C)	Immediate	Fast change	Medium use	Medium variation
	Net Zero 2050	1.4 °C (1.7 °C)	Immediate	Fast change	Medium-high use	Medium variation
	Below 2 °C	1.8 °C (1.8 °C)	Immediate and smooth	Moderate change	Medium use	Low variation
Disorderly	Delayed Transition	1.7 °C (1.8 °C)	Delayed	Slow/Fast change	Medium use	High variation
Hot house world	Nationally Determined Contributions (NDCs)	2.3 °C (2.3 °C)	NDCs	Slow change	Low use	Medium variation
	Current Policies	3.0 °C (3.0 °C)	None – current policies	Slow change	Low use	Low variation
Too-little-too-late	Fragmented World	2.4 °C (2.4 °C)	Delayed and Fragmented	Slow/Fragmented change	Low-medium use	High variation



從上述兩個機構所提出的情境假設，可發現氣候相關風險情境的設定和傳統上總體經濟或短期爆發的事件有很大的不同。IPCC的氣候變遷情境可以用來測試實體風險的損失，而NGFS則因加入了政府的氣候相關政策情境，便於衡量氣候變遷下的轉型風險。

(二) 轉型風險

1. 衡量指標：財務碳排放

為了和緩氣候變遷的影響，降低碳排放量，新種貿易規則即將相應成型。例如歐盟推出的碳邊境調整機制(CBAM)，日本及美國也將同步跟進。台灣已正式進入排碳有價時代，依據「氣候變遷因應法」及碳費三子法「碳費收費辦法」、「自主減量計畫管理辦法」、「碳費徵收對象溫室氣體減量指定計畫」規劃溫室氣體年排放量合計值達2.5萬公噸二氧化碳當量以上的電力業及製造業為收費對象，將從2025年實施。根據環境部最新公告一般費率下每公噸為新台幣300元，並且會將2025年的排放量正式納入碳排徵收的計算之中。2026年起，收費對象會依據2025年排放量及適用的費率進行繳費，接軌國際。首當其衝的將是所謂的高碳排產業，因此，群益期貨依據各企業於「環境部氣候變遷署事業溫室氣體排放量資訊平台」之「溫室氣體排放量盤查登錄作業」的公開資訊，明確的定義面臨轉型風險的「高碳排產業清單」，並應用在公司投資流程當中，納入投資單位細部判別意見，以利投資前的評估與歸類。但要強調的是，被歸類為高碳排產業的企業，仍需要更進一步詳查，因為部分企業為提升競爭力已優先努力減少碳排放，而其他企業則尚處於規劃階段，因此分類不代表實際的產業與企業的碳排放暴露風險。

群益期貨高碳排產業清單

編號	產業別	產業特性
1	電力供應業	 產能來自化石燃料，如煤、石油、天然氣
2	海洋/航空運輸業	 海洋船舶運輸服務、航空運輸服務
3	鋼鐵業	 製程屬高耗能、高排放之企業
4	水泥業	 製程屬高耗能、高排放之企業
5	石化業	 製程屬高耗能、高排放之企業
6	化石燃料開採業	 開採煤礦、石油、天然氣、油頁岩、油砂
7	國內其他高碳排企業	 非屬1-6類高碳排產業，但登錄於台灣「行政院環保署國家溫室氣體登錄平台」之企業

「碳核算金融聯盟」(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF) 成

立於2015年，是一個由荷蘭、北美銀行金融產業為主導，倡議落實《巴黎協定》的國際計畫。該組織於2020年11月18日針對金融業提出全球第一套標準化工具「金融行業溫室氣體核算和揭露全球性標準」(The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry)。這套方法學可量測金融機構全部投資組合或個別標的之溫室氣體排放量。隨著來自股東、監督機構和利害關係人的壓力倍增，金融業也需與政府和民間企業積極合作，在提供氣候變遷解決方案上扮演著更積極的推動角色。透過提供全球公認的框架，PCAF促使金融行業對於每一個在氣候行動的貢獻和進展建立共識。隨著數據品質的提升，對於探討財務活動對氣候的影響，該工具將會變得越來越有用。依據PCAF所規範的金融資產類別及其方法學，並參考期貨公會頒布「本國期貨商投資組合財務碳排放(範疇三)實務手冊」，群益期貨進行相關長期投資部位(會計分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產)的碳盤查。相關長期投資部位的財務碳排放量為0.252公噸二氧化碳當量(tCO_2e)，整體資料品質分數為1.018(分數1為資料品質最佳、分數5為資料品質最差)。

2025年12月 群益期貨投資組合財務排放量

產業別	市值金額(元)	投資金額佔比%	財務碳排放 (公噸二氧化碳當量)
非高碳排產業	173,236,088	100.0%	0.252
合計	173,236,088	100%	0.252

2. 情境分析

群益期貨根據NGFS的架構，依據有序轉型、無序轉型、暖化失控等七種相關的氣候變遷情境進行評估，如下表所示。

轉型風險之情境分析說明

情境		2030年碳價格 ² ：	2050年碳價格
有序 轉型	情境1.Net Zero 2050	每噸 115.42美元	每噸 1062.46美元
	情境2.Below 2 ⁰ C	每噸 73.39美元	每噸 354.9美元
	情境3.Low Demand	每噸 107.91美元	每噸 1027.7美元
失序 轉型	情境4.Delayed transition	每噸 0美元	每噸 388.72美元
全球 暖化 失控	情境5.Nationally Determined Contributions (NDCs)	每噸 10.35美元	每噸 70.21美元
	情境6.Current Policies	每噸 0美元	每噸 0美元
為時 已晚	情境7.Fragmented World	每噸 2.95美元	每噸 5.95美元

² 碳價格係參考 NGFS Phase 5 所發布之情境參數，採用 1.a GCAM6.0+ NGFS: Energy demand and CO2 emissions 模型對於台灣地區 2030、2050 年設定的碳價格。

群益期貨對所持有的投資組合進行全面性檢視及情境分析，以瞭解在不同轉型政策下，與氣候相關風險對業務、策略及財務規劃上的衝擊。轉型風險的情境分析所採用時間範圍為2030年及2050年，以掌握低碳轉型期間之市場趨勢。此情境分析的評估方法係依據PCAF方法學，統計溫室氣體碳排放量，並搭配1.aGCAM6.0+ NGFS氣候模式之下預估台灣地區的碳價格，來模擬排放成本（計算方式：類別1與類別2的碳排放量*碳價格）。群益期貨評估投資業務時，考量到碳排放費用會增加企業的經營成本，如碳排放費用無法轉嫁予客戶，且企業亦無足夠能力轉型為低碳產品或服務，從而導致企業喪失市場競爭力，亦損害其償債能力與獲利能力，進而影響群益期貨之投資決策。因此，於低碳轉型的情境下，關於財務規劃方面亦分析對群益期貨淨值之影響，情境分析之評估結果如下表所示。

轉型風險之情境分析結果

情境			2030年	2050年
情境1	2050淨零碳排	低度排放情境， 升溫約1.4°C	淨值減少約 0.0000088%	淨值減少約 0.0000807%
情境2	升溫2°C以下	中度排放情境， 升溫約1.8°C	淨值減少約 0.0000056%	淨值減少約 0.000027%
情境3	需求抑制	低度排放情境， 升溫約1.1°C	淨值減少約 0.0000082%	淨值減少約 0.0000781%
情境4	轉型延遲	中度排放情境， 升溫約1.7°C	淨值減少0%	淨值減少約 0.0000239%
情境5	各國自主貢獻 (NDCs)	高度排放情境， 升溫約2.3°C	淨值減少 0.0000008%	淨值減少 0.0000053%
情境6	政策維持現狀	高度排放情境， 升溫3°C以上	淨值減少0%	淨值減少0%
情境7	分歧的世界	高度排放情境， 升溫約2.4°C	淨值減少 0.0000002%	淨值減少 0.0000005%

群益期貨擬定逐步降低對高碳排產業之投資，適當地調整投資策略，積極支持低碳轉型之企業。另外，群益期貨擬將以負面表列之方式，漸進式減少承作該等標的，並對高碳排產業之標的進行額外的盡職調查與審慎評估。從事投資業務時，群益期貨規定將氣候相關風險納入評估流程，依據公司風險進行評估審核，降低氣候變遷所造成的影響，並實踐永續發展目標。

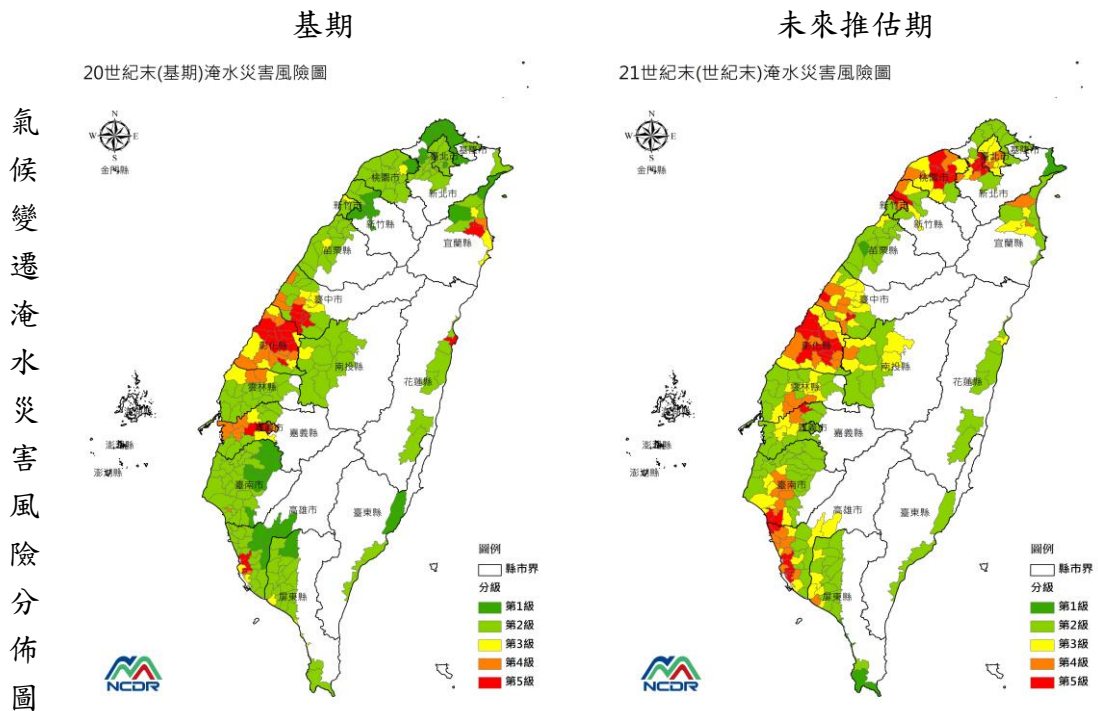
(三) 實體風險

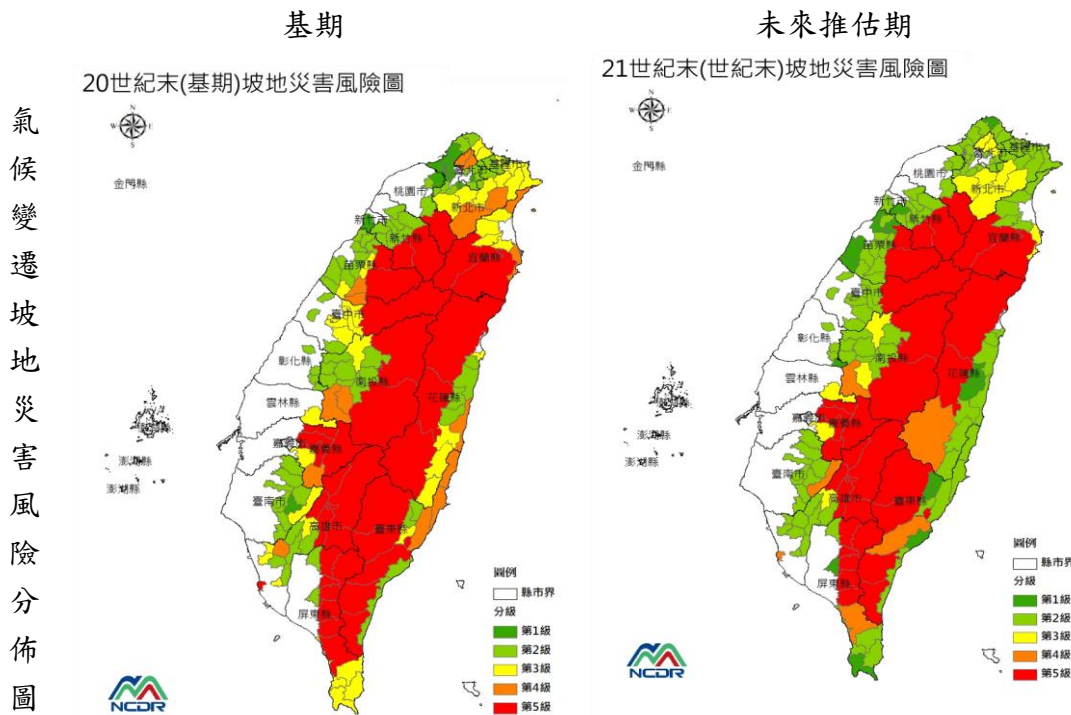
1. 衡量指標：氣候變遷災害風險分佈圖(淹水與坡地災害分析)

國家災害防救科技中心(NCDR)於 Dr.A氣候變遷災害風險調適平台公布了「氣候變遷淹水災害風險評估」及「氣候變遷坡地災害風險評估」的結果，分別就鄉鎮市區的行政單元劃設，模擬預測淹水與坡地災害，將全台各地進行相互等級分析，分為五種等級。淹水及坡地災害之推估，係以危害度(H)、脆弱度(V)與暴露

度(E)等三項指標模擬基期(1979~2003年)及未來推估期(2075~2099年)的災害風險。風險等級(R)是由三項指標係數值標準化後等權重相乘而得($R = H \times V \times E$)。等級5表示該區域的災害風險相對最高；等級1並不代表無災害風險，而是災害風險相對較低。

風險定義	災害類型	指標選擇	資料來源
危害度	淹水災害	基期與未來推估「24小時內降雨超過600公厘」之發生機率	日本模式MRI-AGCM
	坡地災害	基期與未來推估「24小時內降雨超過350公厘」之發生機率	TCCIP降尺度
脆弱度	淹水災害	依現況24小時600公厘定量降雨的淹水模擬圖去分析淹水指標（相對易淹水區域）	災防科技中心
	坡地災害	依現況相關災害潛勢資料分析脆弱度 · 歷史崩塌指標 · 坡度指標 · 地質災害潛勢	林務局 災防科技中心 地調所
暴露度	淹水災害 坡地災害	鄉鎮市區之人口密度	內政部





群益期貨受實體風險之影響將因個別營運據點地區而異，依據災害風險圖示所分類之等級為基礎評估各個營運據點受到淹水與坡地災害的暴險情形，統計如下：

	時點	第5級	第4級	第3級	第2級	第1級
淹水	基期	1處	0	0	3處	1處
	未來推估期	1處	3處	1處	0	0
坡地災害	基期	0	0	0	0	5處
	未來推估期	0	0	0	1處	4處

2.情境分析

依循IPCC提出之氣候風險定義，風險由危害度(Hazard)(H)、脆弱度(Vulnerability)(V)、暴露度(Exposure)(E)三項因子共同組成。「危害度」為氣候或非氣候因子對保全對象（欲保護、評估風險之目標）直接帶來的威脅程度；「脆弱度」為保全對象面對該危害條件帶來之威脅，其自身可能受衝擊損失的程度；「暴露度」為保全對象於時間、空間層面，暴露於該危害威脅之程度。對金融單位評估水災對自身營運據點之影響而言，淹水風險之成因可能為強降雨導致排水不及，欲量化評估此種淹水可能導致之營業損失風險，「危害度」因子為強降雨之發生機率及可能導致之淹水深度；「脆弱度」因子為受不同淹水深度衝擊可能導致之資產價值減損比例、或遭遇停工營業額可能損失比例；「暴露度」因子為營運位置之資產價值或營業額等。

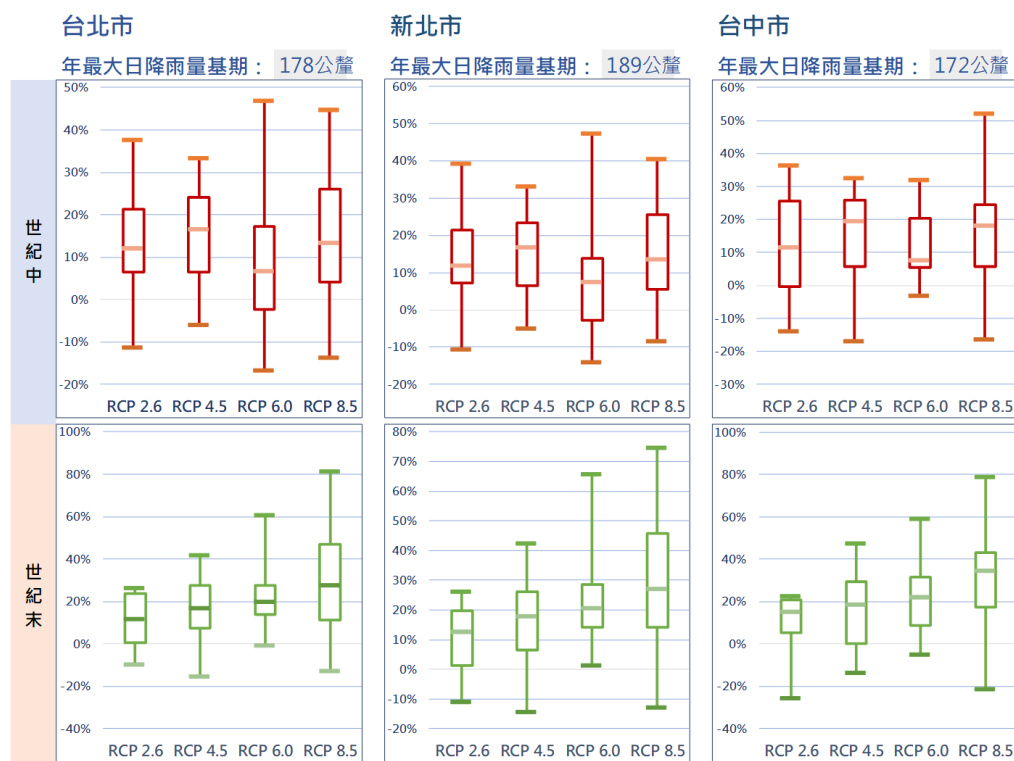
「危害度」(H)未來推估的資料，應用金融業氣候實體風險資訊整合平台(平台資料委由福爾摩沙氣候智慧服務有限公司顧問團隊產出)，提供的檔案資料(HAZ-

flood-06-淹水-淹水發生機率(基礎法)-未來-行政區(鄉鎮市區))。「基礎法」資料之推估建立在法規與基礎建設條件之上，使用臺灣各地具代表性氣象測站歷史資料、營建署各鄉鎮市區雨水下水道設計保護標準，以及AR6氣候變遷各情境降雨資料。針對「短延時強降雨」進行評估，產出平均每年淹水發生機率數值。在基礎法之下，群益期貨自身據點的「危害度」如下：

「危害度」(H)：平均每年淹水發生機率

情境 / 據點編號		世紀中 (2041-2060)					世紀末 (2081-2100)				
		1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
RCP 2.6	淹水 機 率	0.1%	0.2%	0.1%	0.04%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
RCP 4.5		0.1%	0.1%	0.1%	0.04%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.04%	0.1%
RCP 6.0		0.04%	0.1%	0.1%	0.04%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
RCP 8.5		0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.5%	0.2%	0.1%	0.2%

「脆弱度」X「暴露度」未來推估的資料，應用台灣氣候變遷關鍵指標圖集(科技部「台灣氣候變遷推估資訊與調適知識平台計畫」編撰)，參考自身營運據點所在區域的降雨指標-「年最大日降雨量」基期值及其平均改變率(%)；再依據歷史降雨分析的嚴重淹水門檻值(24小時累積600公厘的降雨量)，評估面臨致災時可能的損害情形，「脆弱度」X「暴露度」評估的結果如下：



「脆弱度(V)」X「暴露度(E)」：致災時的損害情形

情境		世紀中 (2041-2060)	世紀末 (2081-2100)
RCP 2.6	淹水	256萬元	267萬元
RCP 4.5	淹水	1,694萬元	1,849萬元
RCP 6.0	淹水	128萬元	12,765萬元
RCP 8.5	淹水	1,689萬元	23,047萬元

參考專家模型推估的世紀中及世紀末的平均每年淹水發生機率、年最大日降雨量及降雨平均改變量(%)的可能增加幅度之後，綜合「危害度(H)」、「脆弱度(V)」X「暴露度(E)」等推估資料，群益期貨據以估算實體淹水風險損失的情境分析。群益期貨實體營運據點原則上皆位於防洪設施相較完善之都會區，且所在區域的年最大日降雨量，皆未超過24小時累積600公厘降雨量的致災標準，因此無立即性洪災淹水風險。情境分析預估之損失對群益期貨並無重大影響；但隨著時間演進(世紀中→世紀末)，預期發生風險事件的可能性(或頻率)會增加且預估總體損失金額也將會增加。

期望年損失金額($R = H \times V \times E$)

情境		世紀中 (2041-2060)	世紀末 (2081-2100)
RCP 2.6	淹水	0.26萬元	0.27萬元
RCP 4.5	淹水	1.69萬元	1.85萬元
RCP 6.0	淹水	0.05萬元	12.96萬元
RCP 8.5	淹水	1.69萬元	27.08萬元

參、風險管理

一、氣候相關風險的鑑別和評估流程

氣候變遷風險並非為全新且獨立之風險類別，由於其對社會經濟的影響，透過機構承作之各種業務，將直接或間接影響金融業傳統風險。氣候變遷風險與金融業傳統風險之關係，可參考上述貳、之一之(三)傳導至傳統金融業風險路徑。群益期貨有完整的風險管理組織架構、政策及管理規範，透過國內外科學報告、實體營運地點規範的趨勢、參考同業相關揭露等外部議題及公司內部議題溝通等方式，收集氣候風險因子，識別風險的類型。風險範圍涵蓋營運風險(市場、信用、作業風險等)、法律及法遵風險及氣候風險。ESG委員會召集相關部門共同評估，並參考外部專家觀點，從發生可能性及營運衝擊程度予以綜合評分得出風險矩陣，確認風險等級並排序其重大性。風險鑑別結果詳見短、中、長期氣候相關風險與機會。另外ESG委員會定期召開之會議對各工作小組的工作進程(策略)進行檢視；風險管理單位每年向董事會提出氣候風險管理資訊報告，而有關永續發展及溫室氣體相關揭露等成果皆於永續報告書中呈現。

二、氣候相關風險的管理流程

本公司氣候風險與機會管理流程主要分為四大步驟，從辨識、衡量、監控到呈報，各權責單位及管理作為如下圖所示：

辨識：

- 業務單位針對業務特性每年進行氣候風險與機會的辨識
- 由ESG委員會進行整體風險與機會辨識的整合
- 參考國際組織機構的氣候風險報告

呈報：

- ESG委員會的工作小組針對各項風險與機會研擬因應策略，並提報ESG委員會。
- 定期在誠信永續委員會及董事會報告各項氣候風險相關資訊與管理目標的情況。



衡量：

- 業務單位依據業務特性評估各項風險與機會的衝擊與影響程度
- 衡量範圍包括衝擊路徑(參考傳導)、衝擊期間(短、中、長期)、對地域或價值鏈位置的影響及財務衝擊。
- 風險管理單位建立情境分析量化模型，強化氣候風險的量化管理。

監控：

- 將公司環境及財務投資的風險因素納入評估機制
- 依據責任投資政策、溫室氣體減量目標，按時進行分析、監控並製成報告。

三、氣候相關風險的鑑別、評估和管理流程如何整合於整體風險管理制度

群益期貨的「風險管理制度」，已將氣候相關風險整合到整體風險管理流程之中，2023年修訂現有「永續發展政策」、「永續發展實務守則」，並制定「ESG責任投資政策」及「溫室氣體盤查暨查證作業要點」。群益期貨訂定責任投資規範，以鑑別、評估及管理各投資項目之相關氣候風險，以落實盡職治理、善盡金融業之忠實義務以謀取受益人與股東之最大利益、減少因投資造成的環境及社會風險、支持對社會及環境有正向影響之永續企業發展。若為高碳排產業之客戶，必須進行額外的盡職調查與審慎評估。以避免投資於缺乏永續經營概念或不重視氣候風險之投資標的。2025年第二季起，推動導入IFRS永續揭露準則，積極參與統籌會議與工作坊，掌握IFRS S1與S2要求及實務指引，並依集團顧問建議盤點資料、提供預估數據與補充說明，以強化永續揭露之完整性與準確性。

群益期貨對於所鑑別之氣候風險，以三道防線機制，透過良好的內控制度落實風險管理，有效控管與氣候相關之營運風險。第一道防線為業務單位。各業務單位依其業務內容鑑別氣候相關風險，擬定並執行因應策略；第二道防線為氣候風險管理單位，其負責協助監控第一道防線對於氣候風險管理之執行；第三道防線為稽核單位，其評估第一道及第二道防線進行氣候風險管理之有效性，並協助進行整體風險控管缺口檢視與改善及溫室氣體盤查之查證。

肆、指標與目標

一、依循策略與風險管理流程進行評估氣候相關風險與機會的指標

群益期貨衡量和管理氣候相關風險與機會時所使用的關鍵指標如下：

- 1.溫室氣體減排百分比
- 2.廢棄物減量百分比
- 3.水資源管理百分比

二、揭露溫室氣體排放量化結果

群益期貨依循ISO 14064-1：2018 溫室氣體盤查標準，計算溫室氣體排放量，如下表所示。其中，類別1及類別2之溫室氣體排放數據設定邊界範疇涵蓋台灣營運據點。

單位：公噸CO ₂ e	2025年	佔比
類別1	27.9943	5.04%
類別2	527.2441	94.96%
合計	555.2384	100.00%
◎類別1排放主要為汽/柴油、冷媒及滅火器等，其排放係數依據「行政院環保署溫室氣體排放係數管理表 6.0.4」計算(車用汽油及柴油之熱值，係依據環境部於 2025年2月13日公告之數值。)；使用之GWP值係以IPCC第六次評估報告所載。 ◎類別2排放為外購電力發電之排放，其排放係數依據 2024年經濟部能源局最新公告之電力排碳係數計算。		

群益期貨亦依據「碳核算金融聯盟」(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)之方法學計算財務碳排放(Financed emissions)之情形。財務碳排放係金融機構藉由其貸款及投資提供資金所產生之溫室氣體絕對排放量。群益期貨衡量並揭露所投資公司或計畫所產生的財務碳排放。衡量並揭露財務碳排放使群益期貨能鑑別氣候相關風險與機會，並設立相關中長期目標需達成之減排量。下表為群益期貨盤查財務碳排放量之結果。

類別	財務碳排放量(公噸 CO ₂ e)	占比(%)
上市櫃股權	0.249	98.81%
公司債	0	0%
主權國家債務	0	0%
企業貸款	0	0%
未上市櫃股權	0.003	1.19%
專案融資	0	0%
房貸	0	0%
總和	0.252	100%

三、管理氣候相關風險與機會之目標

群益期貨制定管理氣候相關風險與機會之目標，將以2023年設為基準年份，分別針對溫室氣體排放、廢棄物減量及水資源管理制定減量目標，並劃分短期(2024-2026年)、中期(2027-2029年)與長期(2030年)，如下表所示。

群益期貨將審視目標達成情形，並依外在環境趨勢滾動調整，期望透過該等目標管理減緩氣候變遷衝擊，維持正常穩定營運。

目標	短期(2026年)	中期(2029年)	長期(2030年)
溫室氣體減排	每單位營收排碳量 較基準年 減量3%	每單位營收排碳量 較基準年 減量5%	每單位營收排碳量 較基準年 減量10%
廢棄物減量	人均量較基準年 減量3%	人均量較基準年 減量5%	人均量較基準年 減量10%
水資源管理	人均量較基準年 減量1%	人均量較基準年 減量3%	人均量較基準年 減量5%