

4.1.2 議合產業與金融同業



產業與金融同業

永續金融先行者聯盟

國泰金控響應金管會「永續金融先行者聯盟」，於 2022 年成為創始成員之一，簽署綠色採購、資訊揭露、投融資與議合、協助與推廣、國際接軌五大作為，針對主要投融資部位中屬高碳排者進行議合，敦促企業轉型並引導其制定減碳目標。國泰金控作為金管會永續金融先行者聯盟成員，承諾於 2025 年底前對國內主要投融資部位中屬高碳排者擇定半數以上企業執行議合，並促使其訂定 2050 年前淨零排放目標；已符合上述議合目標之企業，則鼓勵其承諾更積極的減碳行動並全力落實。至 2025 年針對國內主要投融資部位中屬高碳排者完成議合家數為 43 家。

金融業淨零推動工作平台

為推動永續金融，金融監督管理委員會與台灣金融服務業聯合總會建立「金融業淨零推動工作平台」，集結永續金融先行者聯盟成員作為各工作群召集人，其中國泰金控擔任「資金與統計工作群」召集人。2025 年主責優化金融業範疇一、二碳排放量申報與資訊揭露流程，並針對金融業於碳盤查流程中所遇之困難，提出分析與改善建議；亦主責台灣金融業淨零及永續工作之優劣勢分析，與臺北大學合作，完成國際趨勢盤點與台灣現況比較，並針對轉型金融、金融業議合、生物多樣性、ESG 與 AI 應用、中小企業永續金融等議題提出政策建議，協助主管機關制定更具前瞻性的推動策略。

4.1.3 議合政府與社會公眾



政府

商業自然聯盟 Business for Nature

國泰金控於 2023 年正式連署響應其 COP15 Business advocacy campaign，與商業界共同呼籲各國政府，應為大型跨國企業和金融機構制定強制性政策，要求其針對生物多樣性的影響與依賴性進行評估和揭露。

台灣氣候行動博覽會暨國泰氣候變遷青年論壇

氣候變遷是當代青年關注的重要議題，國泰金控自 2020 年起舉辦「氣候變遷青年論壇」，串聯各界資源，搭建青年與社會對話的平台，支持青年思辨、實踐氣候行動，並結合教育部創意實作競賽，鼓勵創意落地。自 2022 年起，國泰更與國際氣候發展智庫共同主辦「台灣氣候行動博覽會」，將青年論壇納入其中，延展國泰青年氣候培力的影響力。透過設立「國泰永續識務所」、舉辦青年沙龍與氣候講座，推動永續觀念普及，讓行動從理解開始。

2025 年第六屆論壇以「Net Zero Gen：氣候青年意象共創」為題，回應 COP30 發起的「全球倫理盤點」，以「世界咖啡館」形式，匯聚青年分享自身的氣候行動，並反思人與自然的互動關係；現場更融入高雄在地藝術家職人觀察，透過現場速寫捕捉討論瞬間，具象化青年淨零願景的思維與意象。此外，國泰金控亦攜手教育部「大專校院氣候變遷創意實作競賽」、「高中職生 AI 淨零未來創造營成果展示競賽」給予獲獎青年分享創意發想專屬平台，持續為社會注入青年氣候行動能量。



社會公眾

國泰氣候變遷青年論壇歷年分享主題

2020 年

分享 COP25、SBTi、碳市場觀察

2021 年

延續 COP26 共同探討「金融」的影響力

2022 年

循環經濟創造綠色商機

2023 年

倡議影響力投資、邀集青年對談

2024 年

From Science to Action: 從氣候科學思辨、加速淨零行動

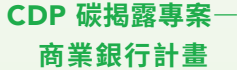
2025 年

Net Zero Gen：氣候青年意象共創

4.2 國際組織及倡議活動

隨著全球對環境永續的關注日益加深，國際倡議組織的焦點正從氣候變遷逐步擴展至自然與生物多樣性議題。國泰金控深刻理解氣候變遷與生物多樣性喪失的密切關聯，積極參與國際組織與倡議行動，推動負責任的資本管理。透過與投融資對象進行深度對話，不僅強調這些議題可能帶來的財務影響，更進一步導入風險管理框架與因應對策，協助產業實現低碳經濟轉型，並促進自然正向成長，完整內容請詳 ▶國泰金控《2025 年永續報告書》。

氣候相關組織 / 倡議活動

LOGO	名稱	國泰的角色
	亞洲投資人氣候變遷聯盟 (Asia Investor Group on Climate Change, AIGCC)	國泰金控自 2016 年作為其創始會員，程淑芬資深顧問更擔任 AIGCCC 主席兼董事，針對聯盟推動的各項專案提供觀點及建議，鼓勵更多亞洲投資人投入淨零行動。國泰人壽及國泰投信也分別於 2024 年加入
	亞洲電廠議合倡議 (Asia Utilities Engagement Program, AUEP)	由 AIGCC 所發起對亞洲 8 家公用電力企業之倡議，國泰金控及國泰人壽自 2021 年起加入，與國際投資人共同與鼓勵亞洲公用電力企業加強管理氣候變遷的風險及機會，並在煤炭撤資、能源轉型等氣候相關議題採取更積極的行動
	氣候行動 100+ (Climate Action 100+)	自倡議於 2017 年成立之初，國泰人壽與國泰投信即成為簽署單位，是台灣首家參加的金融業者，積極與三家選定的台灣標的企業進行一對一議合。除了敦促企業精進淨零行動，國泰也與企業溝通、瞭解其針對淨零轉型議題所面臨的挑戰與困境，共同商討可能的解決方案
	CDP Non Disclosure Campaign(CDP NDC)	國泰金控自 2017 年起參與，為台灣首家加入的金融機構，長期透過信件或電話與被投資企業溝通，協助其回覆 CDP 問卷，以更透明地揭露氣候變遷管理績效
	CDP 碳揭露專案— 商業銀行計畫	國泰世華銀行自 2023 年起與 CDP 合作，為亞洲首家與 CDP 合作之金融業者，邀請客戶參與 CDP 問卷填寫，協助其了解淨零碳排及管理環境影響的重要性，提升碳管理資訊揭露的品質
	碳會計金融聯盟 (PCAF)	國泰金控自 2022 年加入碳會計金融聯盟，協助金融業衡量並揭露投融資組合的氣候風險，並支持金融資產碳盤查方法學發展



自然及環境組織 / 倡議活動

LOGO	名稱	國泰的角色
	赤道原則 (Equator Principles, EPs)	國泰世華銀行於 2015 年成為台灣首家赤道銀行，將社會及環境影響因素納入專案融資評估流程
	重視水資源金融倡議 (Ceres Valuing Water Finance Initiative)	國泰金控及國泰人壽於 2020 年擔任該倡議工作小組的創立成員，共同制訂企業改善水資源管理行動方案供企業參考，並為倡議發展方向提供建議。此倡議於 2022 年正式成立，鎖定全球水足跡較高的 71 家公司進行議合，目標使其認識、評估水資源風險並採取行動
	生物多樣性會計金融夥伴關係 (PBAF)	國泰金控於 2022 年 9 月加入生物多樣性會計金融夥伴關係，為台灣首家參與該組織的企業。強化國泰金控集團對生物多樣性議題的關注，以更有效地管理自然資本
	自然相關財務揭露工作小組 (TNFD)	國泰金控於 2022 年成為 TNFD Forum 成員，參考其自然相關風險與機會框架揭露自然相關資訊，並於 2023 年成為 TNFD Adopter。國泰金控《2024 年氣候暨自然報告書》於 2025 年 12 月通過 TNFD 官方審查並發布於其官方網站作為揭露案例之一 詳見 TNFD 官方網站 >>
	自然與生物多樣性倡議平台	國泰金控於 2022 年 12 月加入此倡議平台，以支持並協助提升台灣企業對自然風險的應變能力與韌性。該平台由中華民國企業永續發展協會 (BCSD Taiwan) 發起，旨在推動業界積極參與自然與生物多樣性保育，並培育相關專業人才
	商業自然聯盟 (Business for Nature)	國泰金控於 2023 年 2 月正式連署響應 COP15 Business advocacy campaign，該倡議呼籲各國政府立即採取政策行動，扭轉近十年自然損失情況。其已得到來自 86 個國家 1,500 多家企業與金融機構的支持，總收入超過 7.5 兆美元
	Nature Action 100	國泰人壽為首批參與 Nature Action 100 並加入議合團隊的金融機構，期望與 230 家國際機構投資人共同針對「對 2030 年扭轉自然和生物多樣性喪失具有系統重要性」的 100 家食品、化學、林業與製藥等產業的公司進行議合，鼓勵其採取更積極的行動來保護及恢復自然與生態系統，從而降低財務風險

CHAPTER

05

風險管理

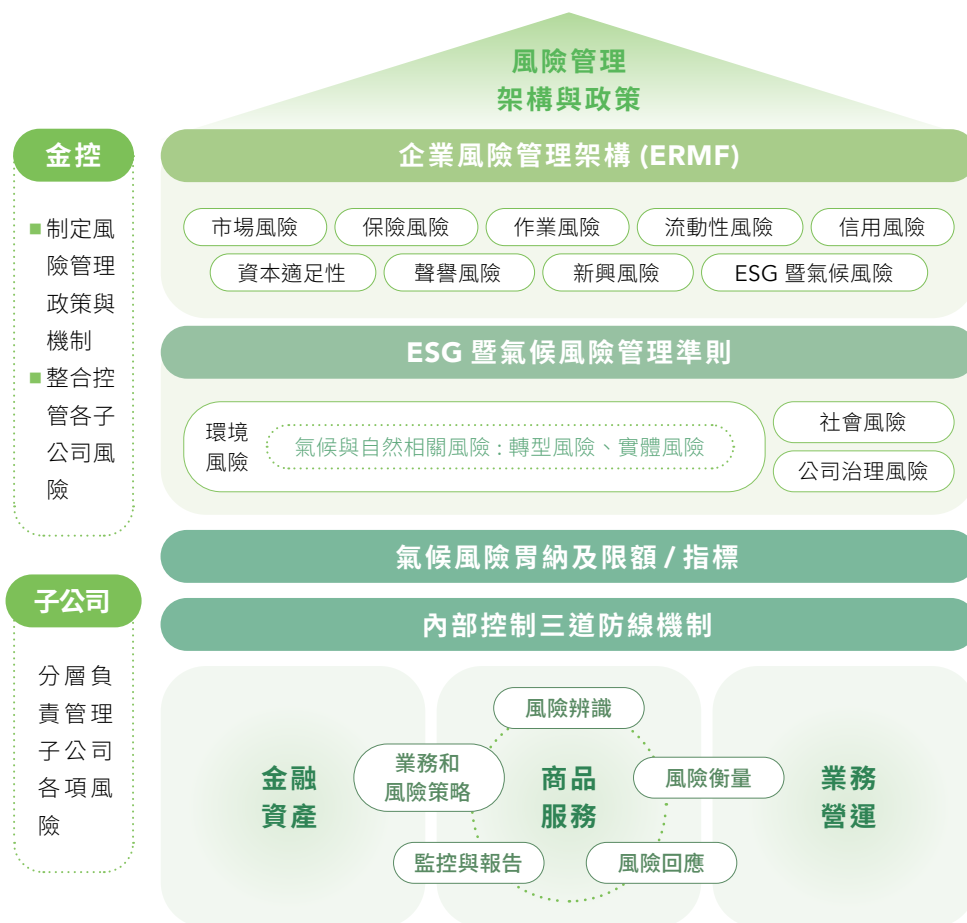
- | | |
|-----------------|---------------|
| 5.1 風險管理架構與政策 | 5.5 保險風險管理 |
| 5.2 風險集中度辨識 | 5.6 營運風險管理 |
| 5.3 氣候暨自然情境分析總覽 | 5.7 氣候暨自然金融創新 |
| 5.4 投融資風險管理 | |

國泰金控運用企業風險管理架構 (ERMF)，將 ESG 暨氣候風險整合至風險管理框架中，透過「辨識－衡量－回應－監測與報告」等管理流程，並結合「業務和風險策略」調整，系統性評估氣候變遷對投融資、商品服務及營運據點可能帶來的影響。此外，國泰積極探索並導入創新氣象數據技術，運用氣候模型與大數據分析工具，提升風險預測的準確性與前瞻性。透過科技加值，強化風險管理效能，並研擬更具彈性與精準度的應對措施，以因應氣候變遷帶來的多變挑戰，確保業務營運的穩健與韌性。

5.1 風險管理架構與政策

ESG 暨氣候風險管理架構

國泰金控依循企業風險管理架構 (Enterprise Risk Management Framework, ERMF) 訂定《國泰金融控股股份有限公司風險管理政策》，針對各項主要風險進行管控，訂有市場、保險、作業、流動性、信用、資本適足性、聲譽、新興、ESG 暨氣候之風險管理準則，並控管產業集中度風險。此外，透過內部控制三道防線機制，依各防線職責辨識、衡量及分析氣候相關風險，評估對金融資產、商品服務、業務營運等影響，研擬控管措施及因應策略。



ESG 暨氣候風險管理基礎及作為

國泰金控為反映管理氣候相關風險的忍受程度，已訂定氣候風險胃納聲明並參考外部機構資料，針對氣候變遷、自然資本及人權等 ESG 高風險之敏感性產業訂定集中度風險限額，定期監控暴險樣態之變化。除了氣候風險管理，亦發展營運持續管理 (Business Continuity Management, BCM)，透過取得 ISO 22301 營運持續管理標準認證，強化面對天然災害等重大緊急事件時的應變處理能力。

氣候風險胃納與限額

國泰金控於 2023 年訂定氣候風險胃納聲明，並配合氣候風險胃納聲明控管機制，參考外部機構資料與國際趨勢，考量氣候變遷、自然資本、人權等議題及內部專家意見，辨識敏感性產業，訂定限額並導入內部風險管理流程。

氣候風險胃納聲明

對於氣候變遷風險敏感之產業或企業，以及具高實體風險之區域，如經評估後不易管理或控制相關風險者，宜減少涉入或避免承作。

氣候與自然風險管理流程

- **風險辨識**：辨識氣候與自然風險的傳導途徑以及對於傳統金融風險所造成的衝擊影響
- **風險衡量**：透過溫室氣體盤查類別、情境分析與壓力測試，評估潛在的財務影響
- **風險回應**：訂定投融资管理機制與限額、落實議合行動，研擬氣候與自然風險緩解行動；掌握氣候與自然產生的潛在商機，規劃與推行商品服務與資金配置
- **監控與報告**：持續監控內外部環境變化，定期向風險管理委員會及董事會報告
- **業務和風險策略**：將氣候與自然風險的評估結果納入業務和風險策略規劃中，適時優化策略方向，使風險策略架構與業務流程之有效整合



目錄

關於報告書
董事長的話
里程碑與亮點
國際視野觀點

CH 1 治理

CH 2 願景

CH 3 執行策略

CH 4 議合策略

■ CH 5 風險管理

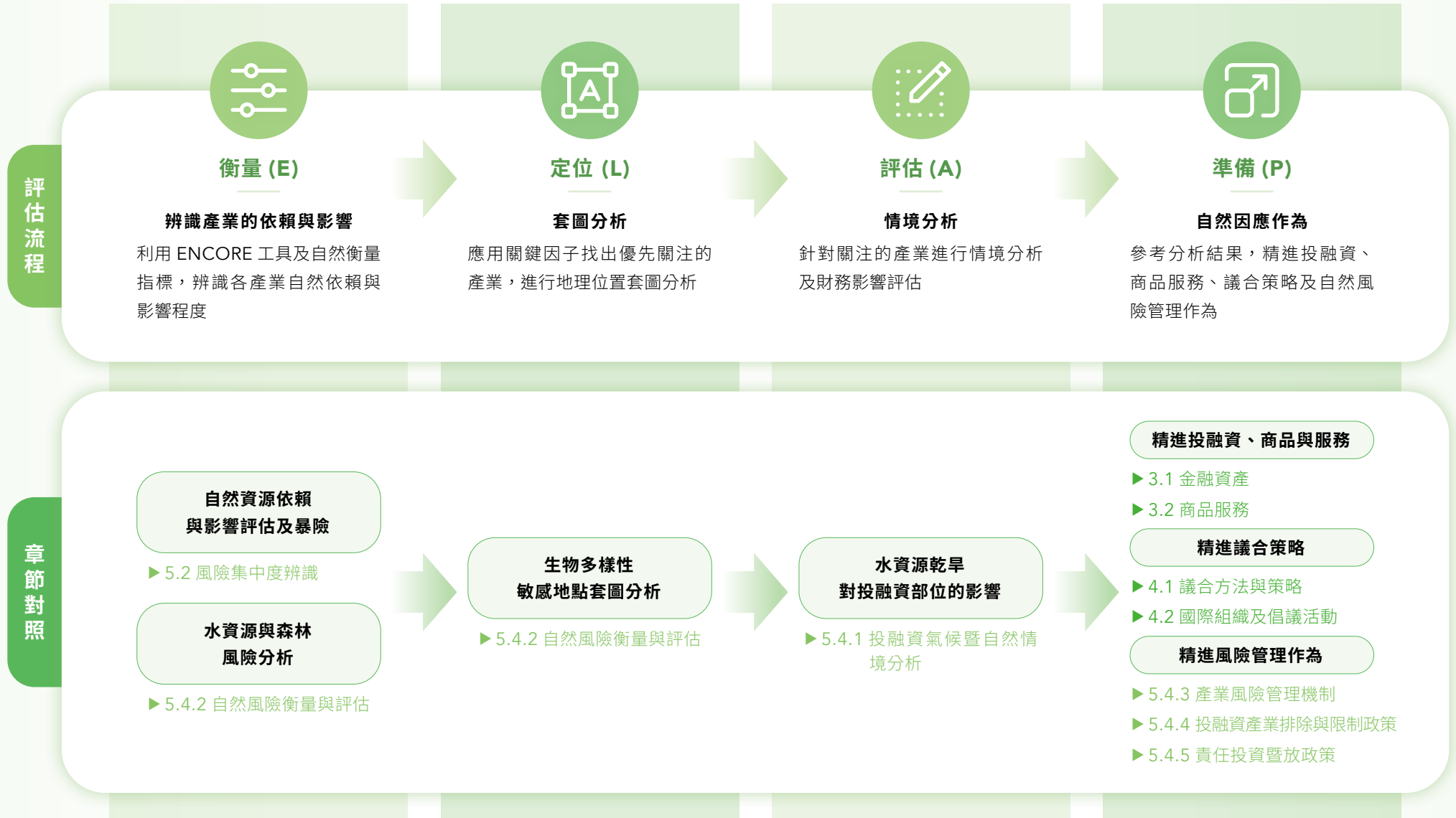
CH 6 指標與目標

CH 7 未來展望

CH 8 附錄

國泰自然風險評估架構

在自然風險辨識與衡量方面，國泰金控考量投融資及保險商品與自然關係「較間接且分散」，且規模大、橫跨多產業及多國家，導致地點資料不易取得等因素，故配合實務運作，將 LEAP 調整為 ELAP 進行分析，先應用 ENCORE 工具辨識產業的依賴與影響程度，再進一步針對關鍵產業進行地理位置套圖及情境分析，參酌分析結果精進議合策略及風險管理作為。



5.2 風險集中度辨識

自然資源依賴與影響評估及暴險

國泰金控運用 ENCORE 工具檢視投融資與承保部位各產業對自然的「依賴」與「影響」之驅動因子，結果顯示水資源的「依賴」程度平均高於其他因子；在「影響」面向，水資源使用、污染與物種干擾等議題亦相當顯著，且多數產業活動對整體生態系呈現全面性影響。將參考 ENCORE 外部質化評等結果，聚焦具高「依賴」與高「影響」特性的產業，並以暴險占比前三大產業優先進行敏感地點套圖分析；針對高依賴水資源之產業，進一步納入乾旱情境分析，以強化自然風險辨識與管理。

環境風險熱圖

各產業	依賴					影響						暴險占比 (%)	
	水資源	空氣	物種	土壤	棲息地	水資源使用	其他資源使用	氣候變遷	自然生態變遷	污染	物種干擾	投融資	承保
	■ 非常高	■ 高	■ 中	■ 低	■ 無資料	■ 非常高	■ 高	■ 中	■ 低	■ 無資料	■ 非常高	■ 高	■ 中
工業服務業												2.0	22.9
工業製品業												1.9	6.6
不動產投資信託及服務業												2.3	0.8
不動產管理及開發業												2.0	0.8
公用事業												4.2	2.9
公共行政業												20.0	0
必需消費品業												2.9	1.7
石油與天然氣業												6.0	0.1
再生能源業												0.3	0.8
金融相關產業_非銀行業												11.4	3.6
金融相關產業_銀行業												19.0	1.1
非必需消費服務業												1.0	8.6
非必需消費品業												1.0	1.8
科技硬體及半導體業												7.7	25.4
原物料業												2.9	4.5
軟體及技術服務業												0.9	0.4
媒體業												2.1	0.3
零售批發業												3.1	17.1
電信業												5.0	0.1
醫療保健業												4.3	0.5
合計												100	100

註 1：投資資產涵蓋人壽、銀行、證券、產險、創投、投信；授信資產涵蓋人壽、銀行；承保資產涵蓋產險

註 2：投融資暴險占比為截至 2025 年 12 月底國內外股票及債券、未上市櫃股票、短票等非約當現金有價證券部位，以及企金授信額度之相關產業暴險金額占總暴險金額比重

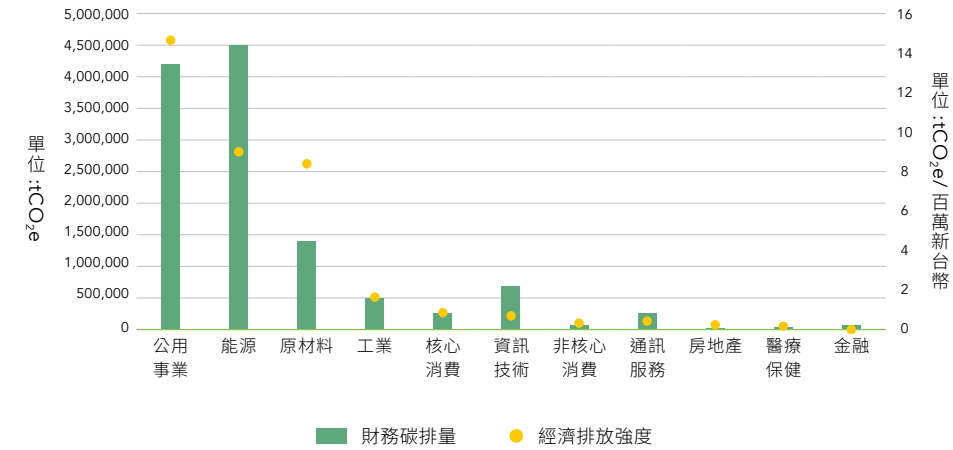
註 3：承保暴險占比為截至 2025 年 12 月底，產險之火災保險、工程保險、海上保險、新種保險、法人車險、專案保險之有效保單內相關產業簽單保費金額占總簽單保費金額比重（扣除佣金成本）

註 4：ENCORE 提供各產業別在各自然資本資產和驅動因子的依賴與衝擊

氣候轉型風險：投融資組合之產業排放分布

2025 年國泰投融資組合之經濟排放強度主要集中於公用事業、能源及原材料三大產業，其財務碳排放量合計約占投融資組合之 81%。更多詳情，請參閱 ▶國泰金控《2025 年永續報告書》。

2025 年集團投資資產之產業排放分布概況 (自有資產 + 管理資產)



註 1：產業係使用全球行業分類標準 (GICS) 兩位數行業層級代碼作分類

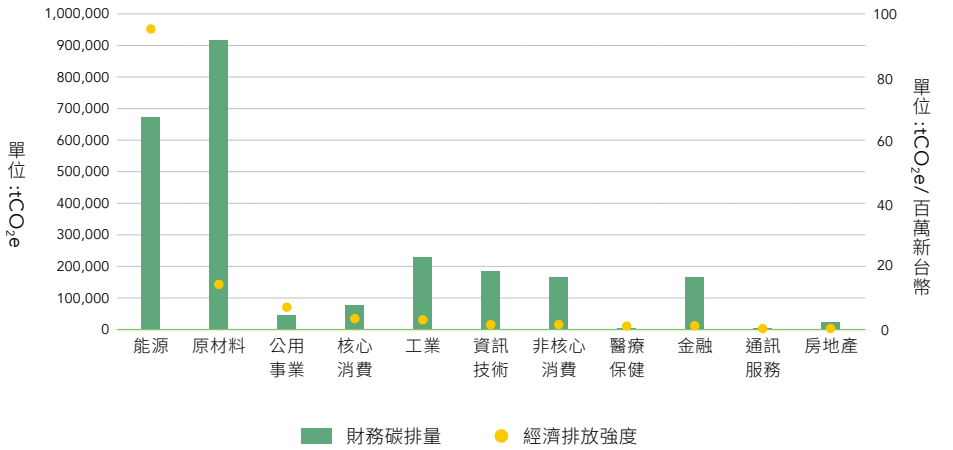
註 2：財務碳排放量為投融資對象之範疇一與範疇二碳排

註 3：自有資產涵蓋人壽、銀行、產險、證券，2025 年度新增納入創投；管理資產涵蓋投信；授信資產涵蓋銀行、人壽

註 4：2025 年投資資產為上市櫃股權及公司債、未上市櫃股權、商用不動產投資，排除主權債投資；授信資產為商業貸款

註 5：2025 年財務碳排資料涵蓋率為 100%，國泰參考 PCAF 所建議的方法學進行計算及推估，推估方法係包含建築物類別之樓地板單位面積用電量 (EUI) 推估之碳排放量、以營運數據推估之碳排放量，或以 MSCI 資料庫及 Bloomberg 提供之碳排放係數依照行業別進行分類，所推估計算的產業碳排放係數，或以最近年度財務資料或帳列財務資料推估之分配因子

2025 年集團授信資產之產業排放分布概況



氣候轉型風險：保險商品組合之險種排放分布

國泰產險自 2022 年起導入歐盟《永續經濟活動分類規則》概念，並參考風控長論壇 (CRO Forum) 方法，試算主要保險業務如車險與能源電廠之碳強度。2023 年起，正式採用碳會計金融聯盟 (Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF) 方法學計算車險與商業險碳強度，並於 2024 年成為首家完成第三方確信的產險業者，2025 年國泰產險採用 PCAF 於 2025 年底發布的最新方法學：Part C - Insurance-Associated Emissions 2nd Edition (2025)，進一步將專案保險及合約再保險納入碳排放盤查範疇，使整體盤查架構與資訊揭露更為完整。國泰產險將持續以 PCAF 方法學盤點承保組合之溫室氣體排放量，盤查結果將作為未來減碳規劃與承保調整的重要依據，以強化承保組合的氣候韌性與資訊透明度。更多數據細節，詳見 ▶國泰產險《2025 年永續報告書》或 ▶《2025 年氣候暨自然報告書》。

5.3 氣候暨自然情境分析總覽

國泰金控依據不同全球溫室氣體排放管控情境及自然乾旱情境，分析投融資、商品服務與自身營運的財務影響。定期執行氣候暨自然情境分析作業流程，將量化結果納入風險管理策略並精進風險管理機制，降低金融業務的潛在衝擊，促進永續金融發展。

情境分析總覽表

國泰金控情境分析業務屬性涵蓋金融資產、商品服務、投資用不動產及自身營運，評估價值鏈範圍涵蓋下游 / 客戶、營運據點，如下：

業務屬性	價值鏈	分析描述	情境選用	風險類型	分析時間點	範圍	頻率	對應章節	
金融資產	下游 / 客戶	政策法規趨嚴及天災影響投融資部位	NGFS、IPCC AR6	實體 - 立即性、長期性 轉型 - 政策與法規	短期 (一年)、2030 年、2050 年	全球	每半年	► 5.4.1 投融資氣候暨自然情境分析	
金融資產	下游 / 客戶	水資源乾旱對投融資部位的影響	IPCC AR6	實體 - 立即性、長期性	2030、2040、2050 年	台灣	每年		
商品服務	下游 / 客戶	氣候變遷對颱風洪水保險理賠影響		實體 - 立即性、長期性	2030、2050 年	台灣	每年	► 5.5.1 保險氣候情境分析	
商品服務	下游 / 客戶	氣溫變化對人身保險死亡與住院理賠影響		實體 - 長期性	2035、2050、2100 年	台灣	每年		
投資用不動產	下游 / 客戶	氣候變遷下淹水及坡災對自用 / 投資用不動產影響		實體 - 立即性、長期性	2030、2050、2080 年	台灣	每半年	► 5.6.1 不動產氣候情境分析	
自身營運	營運據點								

註 1：情境分析資料與模型之限制：數據缺口、假設的不確定性、時間跨度挑戰、模型侷限性

註 2：各情境全稱如下：NGFS: Network for Greening the Financial System；IPCC: Intergovernmental Panel on Climate Change

5.4 投融資風險管理

為深入瞭解氣候相關風險對投融資部位的影響，國泰金控參考國際金融監理機關之研究文獻及國際組織對金融體系暴險的相關規範，進行綜合性情境分析。此分析旨在前瞻性地識別氣候風險可能的傳導途徑及其所引發的財務衝擊，並結合投融資風險評估，全面掌握氣候變遷對資產價值的潛在影響。分析結果將作為風險因應對策、制定相關風險管理措施及調整投融資策略的重要依據，以強化面對不確定環境時的風險控管能力。

5.4.1 投融資氣候暨自然情境分析

政策法規趨嚴及天災影響投融資部位

■ 背景

國泰依據「本國銀行辦理氣候變遷情境分析作業規畫」進行氣候變遷情境分析，使用 NGFS 及 IPCC 提供之情境下，考量轉型及實體風險，將國內外投融資部位依照產業及地區進行風險分級，評估在「有序轉型」、「無序轉型」等情境下，於短期（一年）、2030 年及 2050 年之預期損失狀況，以適時調整資產策略規劃。

■ 分析流程



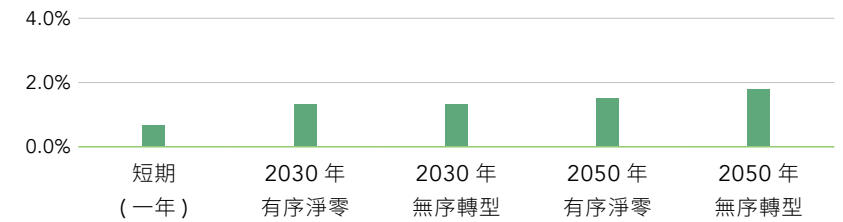
註 1：對應 NGFS 情境直接取得對應情境 / 時期下之碳定價價格水準

註 2：CLTV(Current Loan-To Value): 當期房貸授信金額對擔保品價值比、DBR(Debt Burden Ratio): 消金無擔保債務對月收入比

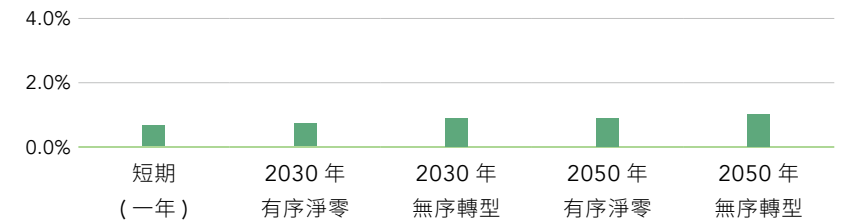
■ 分析結果

各氣候情境分析於不同時間下，投資部位之預期損失占淨值比約 0.7%~1.8%；授信部位之預期損失占淨值比約 0.7%~1.0%。

投資部位預期損失佔淨值比



授信部位預期損失佔淨值比



■ 風險因應對策

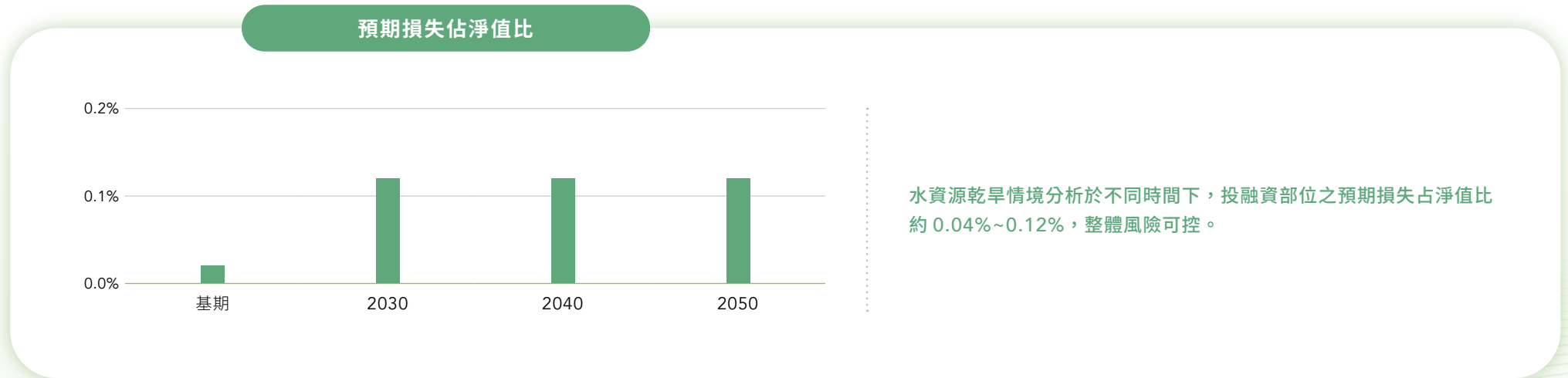
金控及各子公司已制定相關政策，且定期檢視與調整標準，以及積極進行企業議合，強化並確保集團投融資部位對於氣候風險具韌性，詳見 ▶ 5.4.3 產業風險管理機制、▶ 5.4.4 投融資產業排除與限制政策及 ▶ 5.4.5 責任投資暨放貸政策。

水資源乾旱對投融资部位的影響

■ 背景

國泰金控依據 TNFD 架構水資源補充指標中辦理乾旱情境分析，本次以投融资標的之營運據點 / 主要生產工廠為空間定位基礎，結合企業取水強度、企業營業資訊與地區乾旱期望值資料，建立「取水強度—乾旱暴露—預期損失」之評估框架，並以暴險金額加權彙整至投融资組合層級，以高取水強度產業（選定原物料業、必需消費品業、科技硬體及半導體業）進行在 SSP1-2.6(SSP126) 作為情境基準下計算水資源乾旱對投融资部位的影響。

■ 分析結果



■ 風險因應對策

金控及各子公司將持續監控高度敏感性產業限額之投融资使用情況，追蹤並掌握資產暴險於高水資源風險地理區位之情況與趨勢並強化集團投融资部位對於氣候風險之韌性。

5.4.2 自然風險衡量與評估

水資源與森林風險分析

國泰金控以 ENCORE 工具所提供之自然資本依賴與衝擊程度分析結果為基礎，參考 TNFD 發布之《金融機構額外指導指引》(Sector Guidance: Additional Guidance for Financial Institutions) 及國際標竿案例。考量資料可取得性與揭露透明度，於 2025 年首次針對國內外上市櫃股債之投資部位建立「水資源」與「森林」兩大自然衡量指標，前瞻性的辨識出潛在的自然風險，作為未來強化內部管理機制與決策流程的參考依據。2026 年持續完善分析範疇，進一步納入國內上市櫃公司之授信部位。

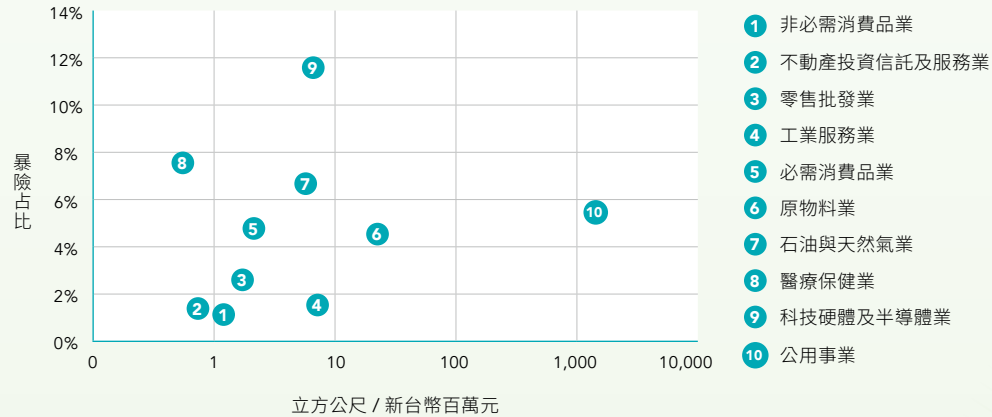
水資源風險

國泰金控以「取水強度」、「耗水強度」、「水資源管理機制」作為三項水資源風險分析的衡量指標。取水強度與耗水強度反映企業營運過程中對水資源的需求程度與實際消耗狀況，有助於評估企業對水資源的依賴程度及對環境的衝擊影響；水資源管理機制 (含目標) 可觀察企業是否已建立相關的管理機制。

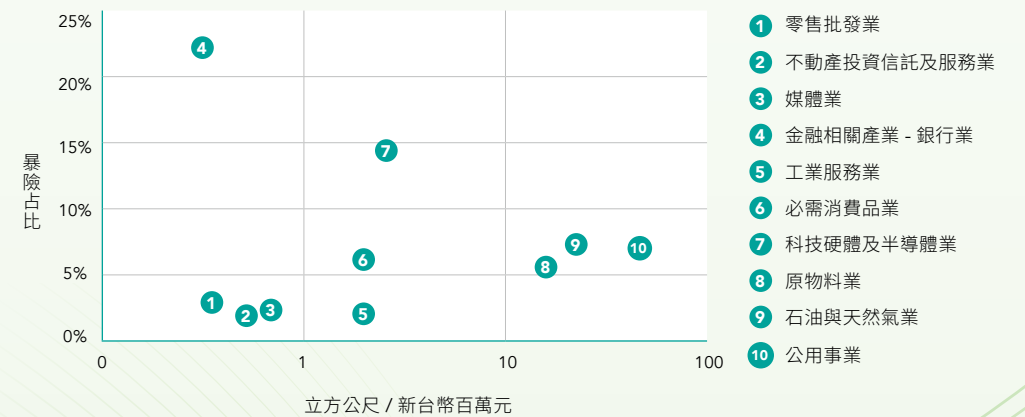
■ 取水強度與耗水強度

公用事業在取水強度與耗水強度皆顯著高於其他產業，代表對水資源依賴高且對環境衝擊影響較大，應進一步關注水資源管理機制之管理程度。

加權平均取水強度：前十大產業



加權平均耗水強度：前十大產業



註 1：截至 2025 年 12 月國內外上市櫃股債，以及國內上市櫃公司授信部位

註 2：投資部位涵蓋人壽、銀行、證券、產險、創投、投信，授信部位涵蓋人壽、銀行

註 3：取 (耗) 水強度：參考國際資料庫及 ESG 數位平台資訊進行統計，取水強度與耗水強度之資料覆蓋率分別為 81% 與 61%

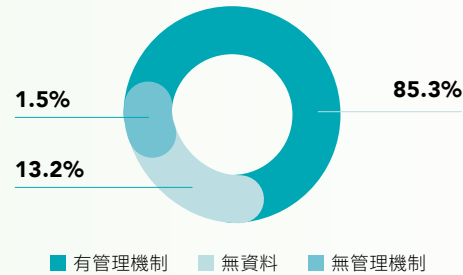
註 4：暴險占比為有取 (耗) 水強度資訊之投融資部位

■ 水資源管理機制

國泰金控參考國際資料庫以「水資源管理之高層監督」、「水資源風險監測」、「營運用水減量計畫」、「供應鏈用水減量計畫」、「營運用水減量目標」五大指標因子，用於衡量企業在水資源管理程度。

- ➔ 取水強度及耗水強度皆為最高的公用事業，已有 89.6% 投融資部位具有水資源管理機制，並且 31.7% 管理程度為中高度以上。
- ➔ 耗水強度相對偏高的原物料業，已有 92.5% 投融資部位具有水資源管理機制，並有高達 59.7% 管理程度為中高度以上；石油與天然氣業僅 65.8% 投融資部位具有水資源管理機制，管理程度中高度以上占比僅 14.7%，相對公用事業及原物料業低。
- ➔ 在整體產業方面，科技硬體及半導體業及必需消費品業之管理程度相對成熟，有較多投融資部位集中在中高度以上。科技硬體及半導體業有 92.1% 投融資部位具有水資源管理機制，並且 73% 管理程度為中高度以上；必需消費品業有 98.5% 投融資部位具有水資源管理機制，並且 87.6% 管理程度為中高度以上。

水資源管理機制之資料覆蓋率



註 1：截至 2025 年 12 月國內外上市櫃股債，以及國內上市櫃公司授信部位

註 2：投資部位涵蓋人壽、銀行、證券、產險、創投、授信，授信部位涵蓋人壽、銀行

註 3：不含約 5.5% 無法分類產業之投融資部位

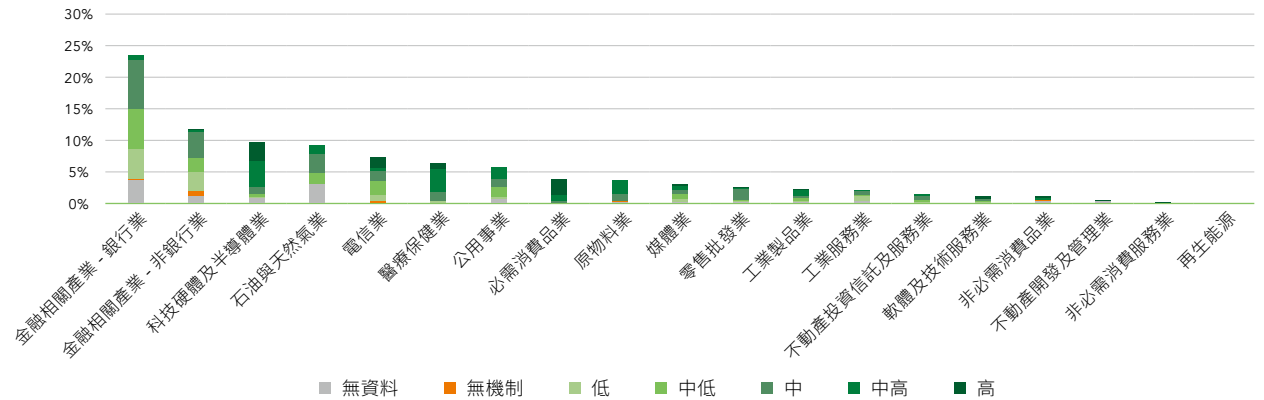
■ 森林風險

國泰金控運用國際資料庫識別投融資部位各產業直接或間接導致森林砍伐風險，評估原則包括以下三項標準：(1) 是否生產或使用導致森林砍伐的商品 (2) 是否處於森林砍伐前緣的高風險產業 (3) 是否涉及森林砍伐相關爭議，若企業符合上述任一標準，即視為可能具有森林砍伐風險。

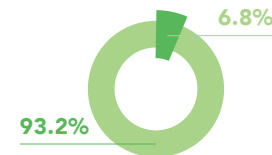
■ 森林砍伐風險

投融資部位約有 6.8% 具森林砍伐風險，主要集中在零售批發業與必需消費品業，反映其在原料採購或供應鏈管理過程中，對森林資源的依賴與衝擊較大，潛藏直接或間接的自然資本風險。

各產業水資源管理機制之管理程度



森林砍伐風險之暴險占比



■ 具森林砍伐風險 ■ 無森林砍伐風險

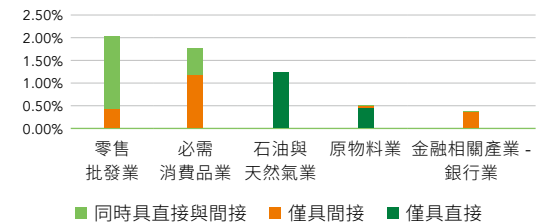
註 1：截至 2025 年 12 月國內外上市櫃股債，以及國內上市櫃公司授信部位，資料覆蓋率合計約 85.8%

註 2：投資部位涵蓋人壽、銀行、證券、產險、創投、授信，授信部位涵蓋人壽、銀行

註 3：不含約 4.6% 無法分類產業之投融資部位

註 4：(1) 直接森林砍伐風險：生產有助於森林砍伐商品 (如棕櫚油、大豆、牛肉和木材等)，且 / 或被歸類在高風險區域營運，和 / 或曾涉足森林砍伐相關爭議的公司 (2) 間接森林砍伐風險：依賴 / 使用至少有一種有助於森林砍伐商品的公司

前五大具森林砍伐風險產業之暴險占比



5.4.3 產業風險管理機制

國泰金控參考國際權威機構發布之 ESG 相關報告，綜合氣候變遷、自然資本與人權等永續議題，以及內部專家意見，識別高風險之敏感性產業，並納入內部風險管理流程中，以強化產業別風險控管機制。此外，國泰金控亦針對企業因轉型進程滯後而可能引發之信用風險上升情況，對信用評等較低之投融資暴險，制定差異化的管理措施，提升整體風險韌性。

敏感性產業風險評估

● 易受氣候轉型風險影響之敏感性產業

國泰金控參考《永續會計準則委員會 (SASB) 指引》及《國際財務報導準則第 S2 號 (IFRS S2)》等國際標準文獻，將石油與天然氣業、化學原料相關產業、建築材料業 (含水泥)、礦業、化石燃料發電及煤炭相關產業，以及運輸業等六大產業，界定為「易受氣候轉型風險影響之敏感性產業」，並以此為基礎研擬「氣候轉型風險評估框架」。2025 年易受氣候轉型風險影響之敏感性產業集中度合計為 7.7% **確信**。

● 易受自然實體及轉型風險影響之產業

國泰金控依據「綠色金融體系網絡 (NGFS) 自然相關風險指引」及「世界自然基金會 (WWF) 所主導之 ENCORE 評估結果」，執行自然依賴與衝擊評估，並將敏感性產業區分為易受自然實體風險及自然轉型風險影響之產業類別，作為自然相關風險識別與管理的依據。



敏感性產業	暴險占比	易受氣候轉型風險影響	具重大自然相關依賴與影響	
			易受自然轉型風險影響	易受自然實體風險影響
石油與天然氣業	5.0%	●	●	●
食品飲料製造業	2.3%			●
不動產開發及管理業	2.0%			
礦業	1.3%	●	●	●
化學原料相關產業	1.0%	●		
汽車及零件製造業	0.3%			
建築材料業 (含水泥)	0.2%	●	●	
運輸業	0.1%	●		
化石燃料發電及煤炭相關產業	0.1%	●		●
農林漁牧業	0.1%			●
合計	12.4%	7.7% 確信	6.5%	8.8%
			9.0% ^{註 3}	

註 1：暴險占比為各敏感性產業之投融資餘額占總投融資餘額合計數之比率

註 2：投資資產涵蓋人壽、銀行、證券、產險、創投、投信；授信資產涵蓋人壽、銀行

註 3：重大自然相關依賴與影響之產業暴險占比為易受自然轉型風險及實體風險影響之聯集

註 4：敏感性產業之石油與天然氣業範圍為整合油氣業、油氣探勘與生產業

CHAPTER

06

指標與目標

6.1 氣候關鍵目標

6.2 氣候風險指標

6.3 自然風險指標

國泰金控氣候策略藍圖以「低碳經濟」及「環境永續」兩大構面深化氣候發展主軸，訂定關鍵指標與目標。此外，亦參考 IFRS S2 指標釋例及 TNFD 金融業補充指引建立氣候與自然風險指標，識別投融資及自身營運潛在的財務影響。

2026-2050 年短中長期目標

業務屬性	指標		短期	中期	長期		
			2026	2030	2035	2040-2050	
金融資產	自有資產：上市股票及公司債投資組合溫度	範疇一 + 二	2.68° C	預計於 2026 年重新檢視 並更新 SBT 目標設定內容		2050 金融資產淨零	
		範疇一 + 二 + 三	2.79° C				
	管理資產：上市股票及公司債投資組合溫度	範疇一 + 二	2.71° C				
		範疇一 + 二 + 三	2.81° C				
	以 2019 年為基礎，發電專案融資排放強度下降百分比		33%				
	以 2019 年為基礎，商用不動產抵押貸款排放強度下降百分比		39%				
	以 2019 年為基礎，發電業企業長期貸款排放強度下降百分比		32%	49%	69%		
	以 2019 年為基礎，商用建築相關產業企業長期貸款排放強度下降百分比		38%	57%	73%		
	SBT 第三類長期企業貸款中「一般製造」、「半導體」、「油氣石化」、「電子製造業」中已設定 SBT 減碳目標者占貸款餘額之比例		45%	60%	76%	100%	
	不得新增投資營收超過一定門檻或具擴張計劃且未積極轉型之「煤礦業」、「煤炭鐵路運輸」、「煤炭輔助服務」及「燃煤發電業」 ^{註 1}		20%	OECD:5% 非 OECD:20%	OECD:5% 非 OECD:20%	不得新增投資之營收比例 門檻：5%	
						2040 年底，全面退出營 收超過 5% 之股票投資	
	設定「零煤融資」目標		目標於 2027 年第一季底達成所有煤炭授信額度歸零				
	不得新增投資營收超過一定門檻且未積極轉型之「非常規石油及天然氣」 ^{註 1}		30%	OECD: 20% 非 OECD:30%	OECD: 20% 非 OECD:30%	不得新增投資之營收比例 門檻：10%	
						2040 年底，全面退出營 收超過 10% 且未積極轉 型之油砂、頁岩油氣、北 極油氣之股票投資	
	自有資產：議合國內上市櫃投資部位財務碳排放量比例		50%	55%	55%		
	管理資產：議合國內上市櫃股權高碳排家數比例		50%	50%	50%		
	以 2020 年為基礎，低碳投資成長比例 ^{註 2}		114%	142%	154%		

6.2 氣候風險指標

國泰金控參考 IFRS S2 指標釋例建立氣候轉型風險及實體風險指標，識別敏感性產業中屬高碳排產業之暴險集中度，以及未來危害脆弱度第五級淹水風險最高之營運據點、自有不動產、房貸餘額占比，並委任會計師事務所執行有限確信。

指標類型	指標內容		價值鏈	對應章節
氣候轉型風險	2025 年易受氣候轉型風險影響之敏感性產業集中度合計為 7.7% 確信		金融資產	► 5.4.3 產業風險管理機制
氣候實體風險	2025 年 12 月 31 日落入未來危害脆弱度第五級淹水風險之	營運據點占全數營運據點為 4.7% 確信	自身營運	► 5.2 風險集中度辨識
		自有不動產據點占全數自有不動產據點為 3.9% 確信	自身營運、金融資產	
		房貸餘額占比為 5.5% 確信	金融資產	

6.3 自然風險指標

TNFD 金融業補充指引將指標分為核心揭露指標、金融業核心指標、補充揭露指標三類，國泰金控參考指引建立風險衡量指標，識別投融資及自身營運潛在的財務影響。

指標類型	編號	指標內容		價值鏈	數據	對應章節	
TNFD 核心揭露指標	C7.0	易受自然相關轉型風險影響之產業暴險占比		金融資產	6.5%	► 5.4.3 產業風險管理機制	
	C7.1	易受自然相關實體風險影響之產業暴險占比			8.8%		
TNFD 金融業核心指標	FI.C0.0	具重大自然相關依賴與影響之產業暴險占比			9.0%	► 5.4.2 自然風險衡量與評估	
	FI.C0.1	投融資對象之營運據點位於生物多樣性敏感地點（第一優先關注區域）之暴險占比			16.5%		
TNFD 補充揭露指標	-	具高依賴及影響水資源之產業：公用事業	加權平均取水強度（單位：立方公尺／新台幣百萬元）		1,197		
			取水強度之暴險占比		5.7%		
			加權平均耗水強度（單位：立方公尺／新台幣百萬元）		37.75		
			耗水強度之暴險占比		7.36%		
	-	具有水資源管理機制之暴險占比			85.3%		
	-	具森林砍伐風險之暴險占比			6.8%		

CHAPTER

07

未來展望

7.1 公正轉型與調適金融

7.2 自然正向成長

隨著 2025 年聯合國氣候峰會 (COP30) 將氣候調適行動、公正轉型及自然資本保護列為國際氣候治理重點，金融機構在引導資金、管理風險與支持產業轉型方面的重要性持續提升。此一趨勢與國泰金控長期推動金融資產淨零、永續金融商品服務、氣候與自然風險管理及自然正向發展之方向一致。國泰金控將持續以制度化治理與風險管理為基礎，持續深化氣候與自然策略之執行成效。

