

114 年氣候變遷情境分析報告

115 年 06 月 30 日

一、 報告說明

因應全球氣候變遷挑戰日益加劇及金融監理要求持續提升，本公司參考 TCFD（氣候相關財務揭露建議）、IFRS S2《氣候相關揭露》及金管會「公司治理 3.0—永續發展藍圖」等相關規範，辦理氣候風險情境分析。

本次分析目的在於評估氣候變遷可能對本公司營運活動、財務績效及投資部位造成之潛在影響，並據以作為永續經營策略、風險管理及資源配置之重要參考依據，以提升公司面對氣候變遷風險之因應能力與營運韌性。

二、 氣候風險類別

（一）氣候風險定義

氣候風險係是指本公司在營運及業務過程中，因氣候變遷導致的重大現象、法規調整或市場波動所帶來的風險，造成直接或間接損失。

（二）氣候變遷相關風險及主要機會劃分：

1. 實體風險：氣候變遷導致極端的天氣事件（如颱風、洪水、乾旱）及長期氣候模式變化（如生物多樣性喪失、海平面上升），對公司營、業務連續性及資產價值的影響。
2. 轉型風險：全球朝向低碳經濟轉型過程中，因政策法規調整、低碳技術發展、市場需求變化等因素，對公司財務投資組合、業務策略及表現所造成的風險。
3. 機會面：氣候變遷帶來的策略發展機會，包括綠色金融產品創新、永續投資領域拓展、低碳服務開發等，有助於提升公司長期競爭力及市場定位。

(三)短中長期氣候變遷潛在財務影響

風險類型	短期	中期	長期	財務影響	應對策略
實體風險	極端氣候影響業務運營	設備受損、保險成本上升	長期氣候變遷影響營運據點	營運中斷、資產損失	加強基礎設施韌性、購買保險
轉型風險	碳稅與法規變更	投資高碳產業曝險增加	長期能源成本上升	投資組合受影響	增加綠色金融投資、減少碳密集型資產
機會面	發展數位金融	低碳技術投資	企業低碳轉型	營運成本降低、增加市場競爭力	提升綠色金融業務、強化 ESG 投資

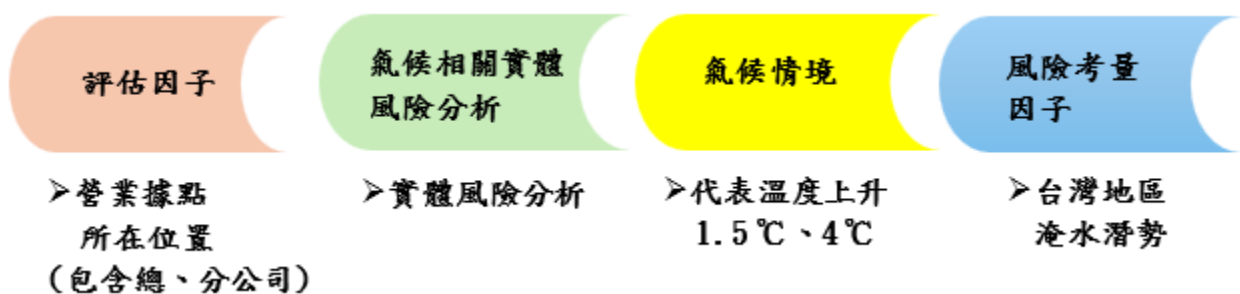
三、 實體風險情境分析

(一)情境設定

為評估極端氣候事件對本公司營運及財務之潛在影響，假設發生颱風、暴雨或淹水等極端氣候事件，致營運據點短期無法正常運作，並造成資產設備損失、業務收入減少及人力成本增加等衝擊。

本情境參考重大天然災害造成營運中斷及復原期間之影響，假設公司營運及市場交易活動受影響共 3 日，以評估極端氣候事件下之潛在財務衝擊。

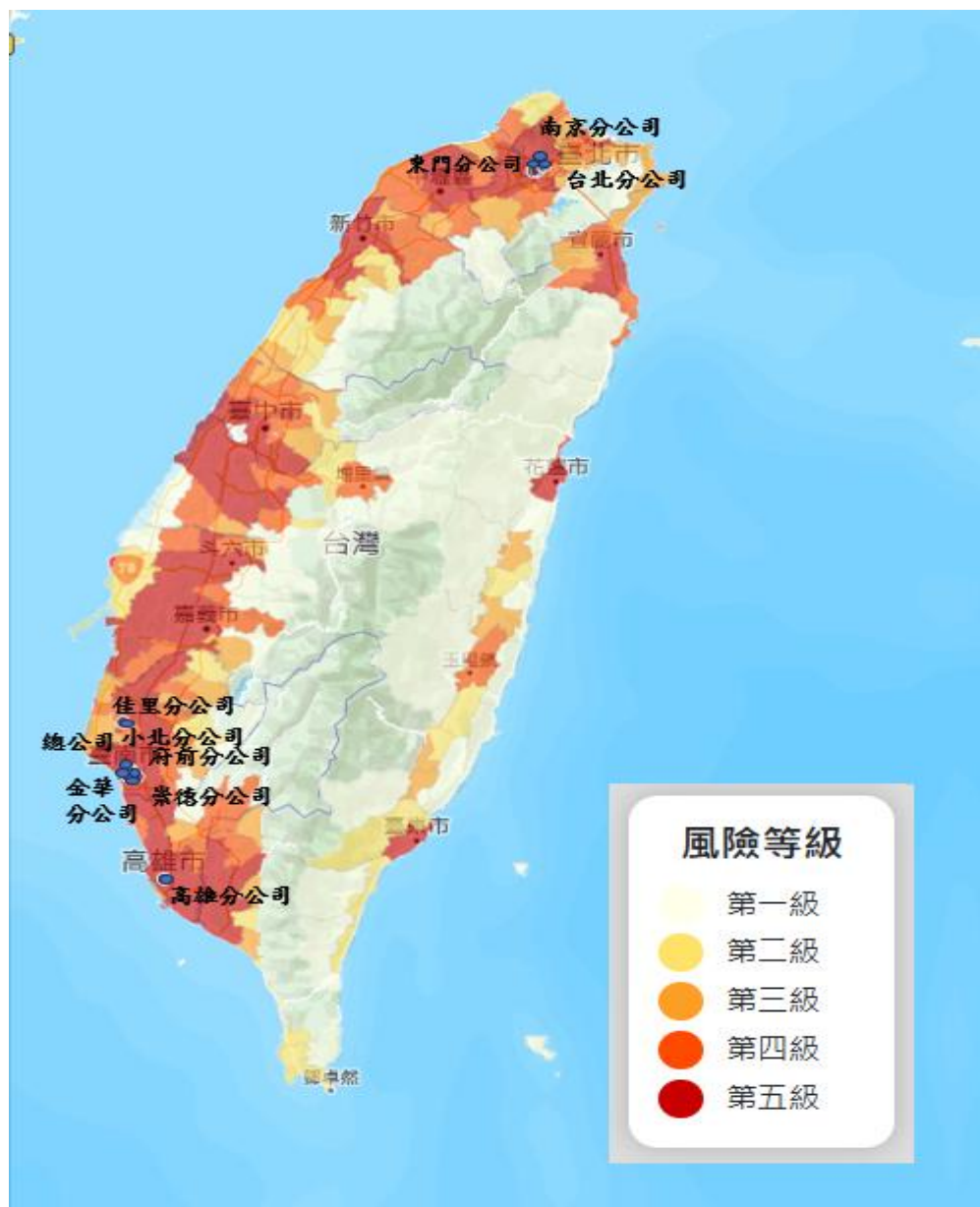
(二)實體風險評估流程



(三)營運據點淹水風險分析

本公司參考國家災害防救科技中心（NCDR）災害風險評估方法，依營業據點所在地、實體風險類型、氣候增溫情境及區域淹水潛勢等因子進行評估，以辨識各營運據點面臨之氣候相關實體風險。

各營業據點淹水風險分布圖



本公司營業據點共計 10 處，主要分布於臺北市及臺南市地區。依據 NCDR 淹水風險圖資及 AR6 氣候情境資料分析，各據點所在地區多位於第三級至第五級風險區域，其中部分據點位於第五級（高度風險）區域，顯示極端降雨事件可能增加營運中斷及資產受損風險。

(四) 量化分析結果

單位：佰萬元

情境	財務影響項目	金額	占總損失比重
暴雨淹水	資產及設備重置成本	22.36	70.9%
	經紀業務收入減少	8.45	26.8%
	停班停課人力成本	0.71	2.3%
合計	預估財務損失	31.52	100.0%

(五) 結果說明

本公司以極端降雨導致營業場所淹水，造成營運中斷3日之情境進行評估。分析結果顯示，預估潛在財務損失約新臺幣3,152萬元。其中以資產及設備修復或重置成本影響最大，占總損失約70.9%；其次為經紀業務收入減少，占26.8%；人力成本影響相對較低，占2.3%。

(五) 實體風險影響評估

實體風險描述	影響層面	風險類別	潛在財務衝擊
建築物減損之風險	公司自有不動產	資產減損	自有資產減損
營運設備損壞之風險	造成設備毀損	資產減損	營運成本增加
營運中斷之風險	營業收入減少	作業風險	營運成本增加

(六) 風險評估結果與管理措施

本公司透過系統化方式進行氣候風險評估，結果顯示營業據點面臨之淹水風險等級多屬第五級（高度風險）。由於營業據點多屬自有不動產，極端氣候事件可能造成建築物及設備損壞，進而影響營運持續性及收入表現。

截至2025年底止，本公司自有不動產均已投保建築物火災保險，並建置備援機房、異地備援機制及營運持續計畫（BCP），藉以降低重大災害事件對營運及財務之衝擊。

未來將持續追蹤氣候變遷風險趨勢，定期檢視營運據點風險暴露程度，並透過防災設施改善、營運持續演練及風險管理機制強化等措施，提升整體營運韌性。

四、轉型風險情境分析

1. 情境：以 NGFS 設定氣候變遷情境

風險類型	情境	政策目標	政策反映	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(政策維持現狀)	緩慢

2. 評估範圍

分析採用碳費計入法說明市場風險財務影響。

於靜態資產負債假設下，計算投資標的因碳費增加所產生之額外成本，並評估其對股票投資部位淨值及市場價值之影響，以估算公司投資組合面臨之潛在損失。

3. 參數：本國碳費及通膨率

項目/參數	有序		無序		全球暖化失控	
	2050淨零排放		轉型遞延		政策維持現狀	
	2030年	2050年	2030	2050年	2030年	2050年
碳費 (US\$/每公噸)	152.4	708.8	5.95	279	5.95	8.75

4. 情境分析

以單獨計入碳費方式計算市場風險，分析對本公司財務影響數。

在靜態資產負債假設的前提下，計算股票投資標的因繳納碳費而面臨之額外成本費用（單位碳定價*交易對手碳排放量），進一步評估對於該股票投資部位淨值之影響數，並假設在外流通股數以及股價淨值比不變的情況下，股價損失率等於淨值損失率，選擇佔公司投入成本佔比前四大標的(且已公布碳排放數據)，以綜合估算股票投資部位之股價損失率及預期損失金額。

未考慮通膨	部位分析結果---各情境之預期損失金額(損失率)					
	單位：佰萬元					
	有序轉型		無序轉型		政策維持現況	
	2030	2050	2030	2050	2030	2050
碳費(噸)(美元)	152.4	708.8	5.95	279	5.95	8.75
股票部位	(1.1367)	(5.2869)	(0.0444)	(2.081)	(0.0444)	(0.0653)

分析結果顯示，在不考慮通膨因素之情況下，2050年有序轉型情境對本公司股票投資部位影響最大，預估損失金額約為528.69萬元，股價損失率約0.4488%。

主要原因為受到情境碳費參數設定的影響，有序轉型情境碳費在2030年及2050年皆高於無序轉型情境碳費及全球暖化失控情境碳費。

五、氣候風險因應及管理措施

本公司採用整合性風險管理架構及三道防線，全面管理包括氣候風險承擔的各類風險。具體作法包括：

1. 建立風險指標、監控點與預警機制
2. 訂定風險規避與控管措施
3. 定期進行質化與量化風險評估

氣候風險已納入架構風險管理架構，權責單位依據重大事件規範進行判定及通報，確保及時採取必要的風險控制措施。