

永續發展債券市場制度介紹

-淨零轉型堅實後盾 責任投資最佳實踐-

2026.09



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

Contents

-  國際市場概況
-  我國市場發展歷程
-  我國市場概況與發行案例
-  櫃檯買賣制度介紹
-  常見問題
-  未來展望



01 / 國際市場概況



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

國際永續發展債券市場發行概況

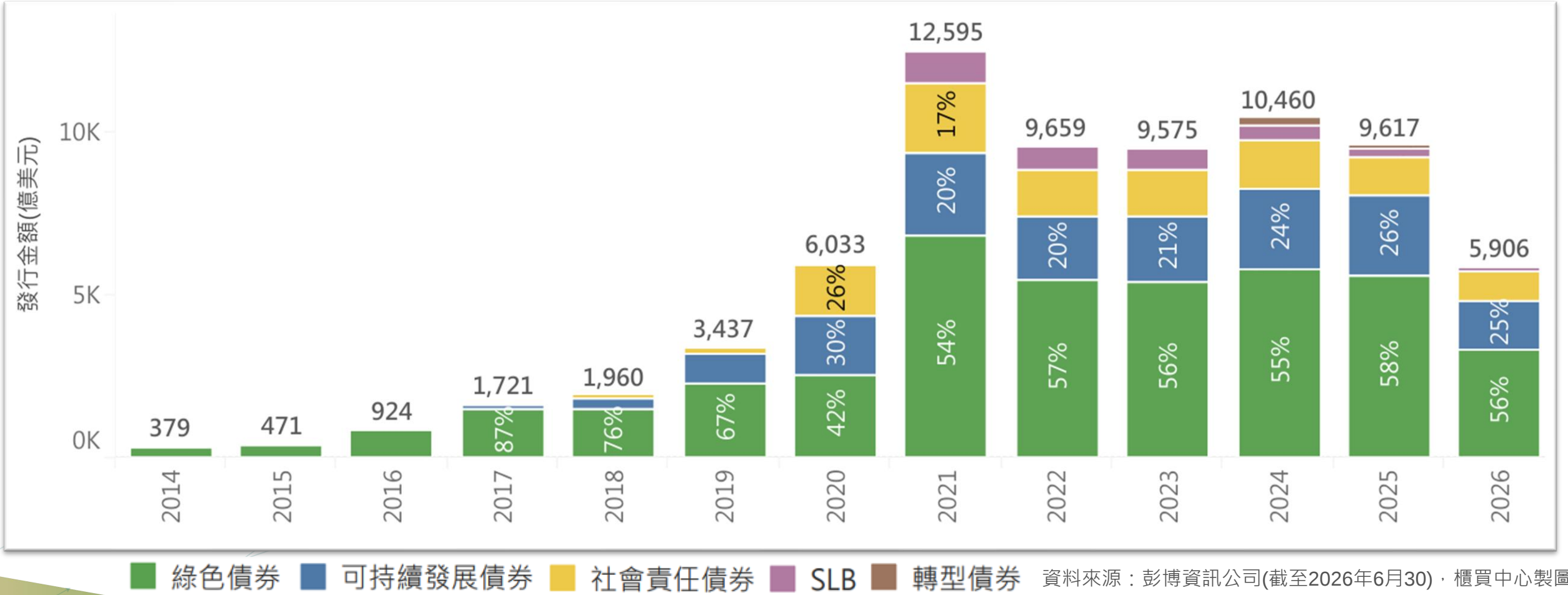


國際永續發展債券商品類型及定義



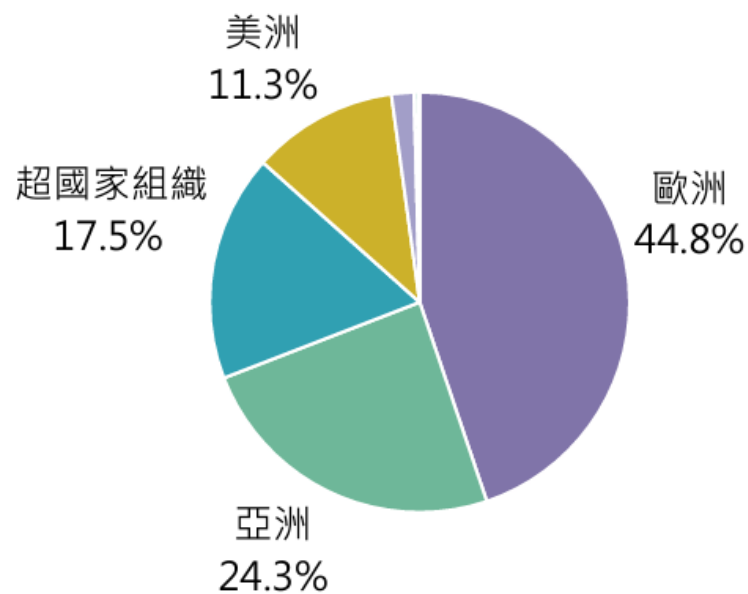
國際永續發展債券市場發展概況

全球累計發行總額達7兆2,735億美元， ESG資金大量投入永續發展債券市場

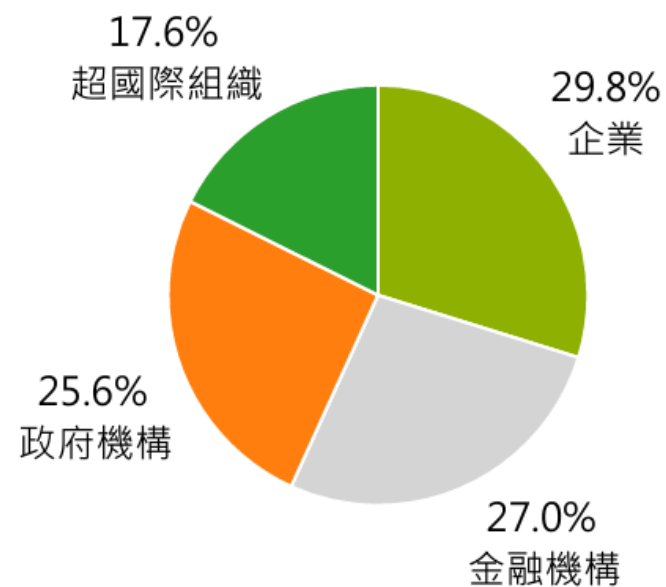


全球永續發展債券分佈

地區別比例

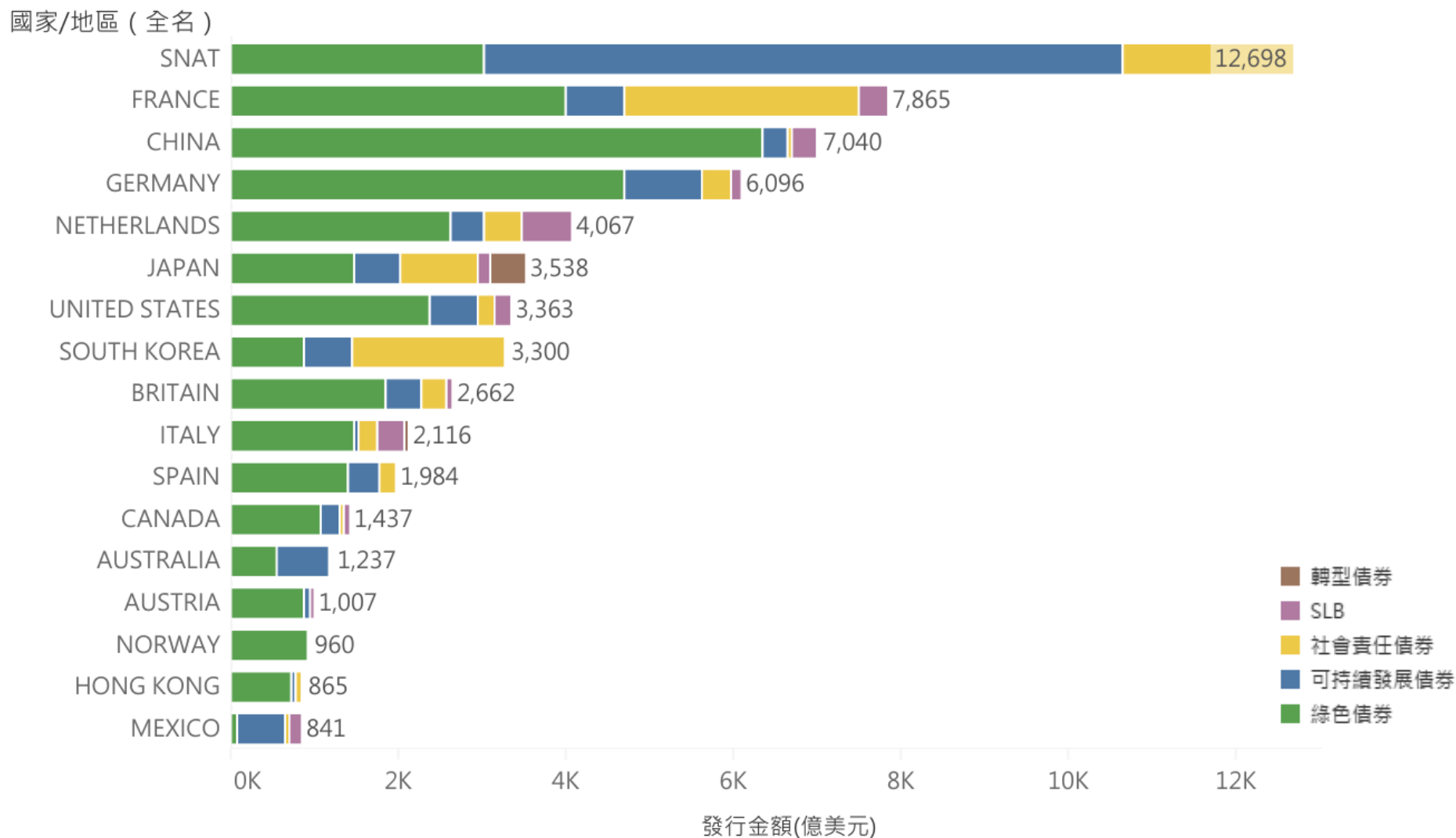


發行人類別比例



資料來源:彭博資訊公司(截至2026年6月30日)・櫃買中心製圖

全球永續發展債券發行大國



資料來源:彭博資訊公司(截至2026年6月30日)·櫃買中心製圖

永續發展債券類型



綠色債券(Green Bond)



綠色債券

Green Bond

係指將募集資金全數用於為新增及/或現有合格綠色投資計畫，提供部分/全額融資或再融資的債務工具

資金用途

再生能源

能源效率提升

污染防治與控制

生物和土地資源環境可持續管理

陸地和水域生態多樣性保護

清潔交通

可持續水資源與廢水管理

氣候適應變化

生態效益性和循環經濟產品、生產技術及流程

綠建築

社會責任債券(Social Bond)



社會責任債券

Social Bond

係指將募集資金全數於新增及/或現有合格社會效益投資計畫，提供部分/全額融資或再融資的債務工具

資金用途

可負擔的
基礎生活設施

基本服務需求

可負擔的住宅

創造就業及可以減輕
或避免因社會經濟危
機所導致失業的計畫

糧食安全及
可持續糧食系統

社會經濟發展和
權利保障

社會責任債券之目標人群

生活在貧困線
以下的群體

人口老齡化和
弱勢青年

遭排斥或
邊緣化的人群
或社會群體

殘障人士

婦女和
性少數群體

移民或
流離失所群體

低教育程度
群體

缺乏基本物資
和服務的底層
群體

失業群體

其他弱勢群體
，如遭受自然
災害的群體等

可持續發展債券(Sustainability Bond)



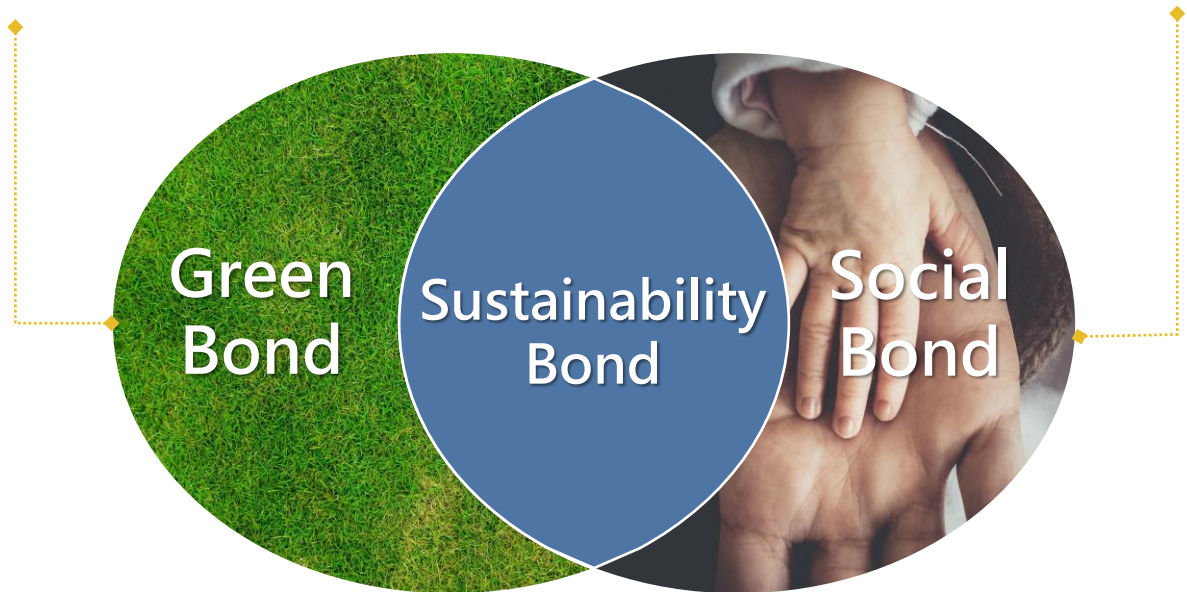
可持續發展債券

Sustainability Bond

係指企業或銀行透過發行債券的方式，將所募得資金同時用於綠色及具有社會效益之投資計畫或其相關放款的融資工具

資金用途

綠色債券、社會責任債券及可持續發展債券資金用途範圍



可持續發展連結債券(Sustainability-Linked Bond, SLB)



可持續發展連結債券

Sustainability-Linked Bond

係指債券本息支付條件與
發行人可持續發展績效目標
(SPT)相連結之債券

特色

- 透過訂定KPI及SPT，確保發行公司將永續發展目標納入經營決策及商業模式中
- 債券本息支付條件依SPT達成與否而變動
- 無限制資金用途，資金運用有彈性

範例

發行公司以溫室氣體減量作為指標 **KPI**
預計2030年底相較2024年底減少30% **SPT**
若未達成則票面利率增加一碼 **債券本息支付條件**

國際 準則

國際資本市場協會(ICMA)之可持續發展連結債券
原則(Sustainability-Linked Bond Principles
， SLBP)

永續發展債券國際準則



主要國際準則

發布組織	 國際資本市場協會	 氣候債券倡議組織	 歐盟委員會
原則或標準	綠色債券原則、社會責任債券原則、可持續發展債券指引、可持續發展連結債券(SLB)原則及氣候轉型債券指引 Green Bond Principles, GBP Social Bond Principles, SBP Sustainability Bond Guidelines, SBG Sustainability-Linked Bond Principles, SLBP Climate Transition Bond Guidelines, CTBG	氣候債券標準 Climate Bond Standard, CBS	歐盟綠色債券標準 European Green Bond Standard, EUGBS
強調重點	✓ 須符合四大/五大核心要素 ✓ 應訂定計畫書及取得外部評估報告 ✓ 建議氣候轉型債券的發行人於氣候轉型債券投資計畫揭露氣候轉型金融手冊之四大關鍵要素	✓ 應準備符合規定之綠色債券投資計畫書 ✓ 應經外部評估並揭露報告 ✓ 每年應提供更新報告，包含分配報告及投資項目是否合格之報告，並鼓勵提供環境影響報告	✓ 歐盟或非歐盟發行人均可使用 ✓ 歐洲綠色債券應由外部審查員進行檢查，以確保債券符合 EUGBS 法規 ✓ 報告：發行人必須提供資金用途和環境影響評估報告
資金用途分類	綠色債券:10大類別 社會責任債券:6大類別 可持續發展債券:同時包含綠色及社會投資計畫 氣候轉型債券:氣候轉型投資計畫	符合Climate Bonds Taxonomy/Sector Criteria	符合EU Taxonomy

綠色/社會責任債券原則(GBP/SBP) 可持續發展債券指引(SBG)

由國際資本市場協會(ICMA)所發布，重點包含**四大核心要素**：

1. 募集資金用途

- 投資計畫項目及投資計畫的歸類
- 具明確環境或社會效益
- 融資與再融資之比率

3. 募集資金管理

- 資金的追蹤(帳戶管理)方式
- 定期追蹤與資金的分配
- 閒置資金管理

2. 投資計畫的評估與篩選

- 如何評估符合的投資計畫
- **投資計畫篩選標準**
- 環境或社會永續性發展目標

4. 報告

- 應記錄、保存和更新資金運用情形
- 年度報告內容
- 環境與社會效益方面建議定性與定量指標相結合



資料下載：[ICMA GBP](#) / [ICMA SBP](#) / [ICMA SBG](#)

可持續發展連結債券原則 (Sustainability-Linked Bond Principles)

由國際資本市場協會(ICMA)所發布，重點包含**五大核心要素**：

1.KPI

- 有核心價值(core)
- 與整體營運高度相關(relevant)
- 有重大實質意義(material)
- 可衡量或量化
- 可進行外部驗證
- 有比較基準

3.債券特性

- 債券條款結構設計

2.SPT

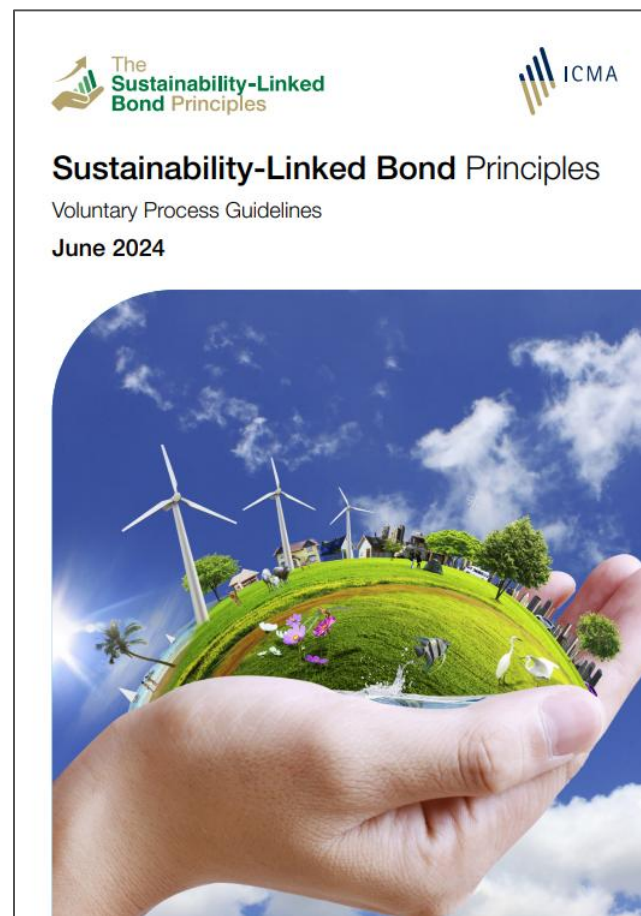
- 應以高企圖心(ambitious)訂定
- 應與外部標準或比較基準比較
- 應體現KPI有重大實質進展
- 應與發行人整體永續目標一致

4.報告

- 定期發布發行後報告及驗證

5.驗證

- 至少每年一次，以及對於每個SPT目標衡量基準日



資料下載：[ICMA SLBP](https://www.icma.org/slbp)

ICMA GBP/SBP/SBG/SLB外部評估指引

ICMA建議計畫書及發行後報告應經外部評估機構出具評估報告



第三方意見 (SPO)

- Morningstar Sustainalytics
- ISS-Corporate
- S&P Global
- Moody's



驗證報告 (Verification)

- EY
- KPMG
- Deloitte
- PwC
- DNV



認證報告 (Certification)

- 氣候債券認證



資料下載：[Guidelines for External Reviewers](#)

氣候債券分類方案(CBI Taxonomy)



ENERGY	TRANSPORT	WATER	BUILDINGS	LAND USE & MARINE RESOURCES	INDUSTRY	WASTE	ICT
Solar	Private transport	Water monitoring	Residential	Agriculture	Cement production	Preparation	Broadband networks
Wind	Public passenger transport	Water storage	Commercial	Commercial Forestry	Steel production	Reuse	Telecommuting software and service
Geothermal	Freight rail	Water treatment	Products & systems for efficiency	Ecosystem conservation & restoration	Glass production	Recycling	Data hubs
Bioenergy	Aviation	Water distribution	Urban development	Fisheries & aquaculture	Basic Chemical production	Biological treatment	Power management
Hydropower	Water-borne	Flood defence		Supply chain management	Fuel production	Waste to energy	
Marine Renewables		Nature-based solutions				Landfill	
Electrical Grids & Storage						Radioactive waste management	
Nuclear							

Certification Criteria approved
 Criteria under development
 Due to commence

歐盟分類方案(EU Taxonomy)



歐盟已於2021年12月9日將關於氣候變遷減緩及氣候變遷調適的可持續經濟活動(第一個授權法案)發表在官方公報上，自2022年1月起適用。另於2022年7月通過《補充授權法案》，特定的核能和天然氣納入《歐盟可持續金融分類方案》。

歐盟符合可持續經濟活動，應符合下列條件：

- 對六項環境目標之一具實質貢獻
- 對其他環境目標均未造成重大危害
- 遵守最低限度社會治理保障

六項環境目標



氣候變遷減緩



氣候變遷調適



水和海洋資源的可持續利用
與保護



過渡到循環經濟



污染預防和控制



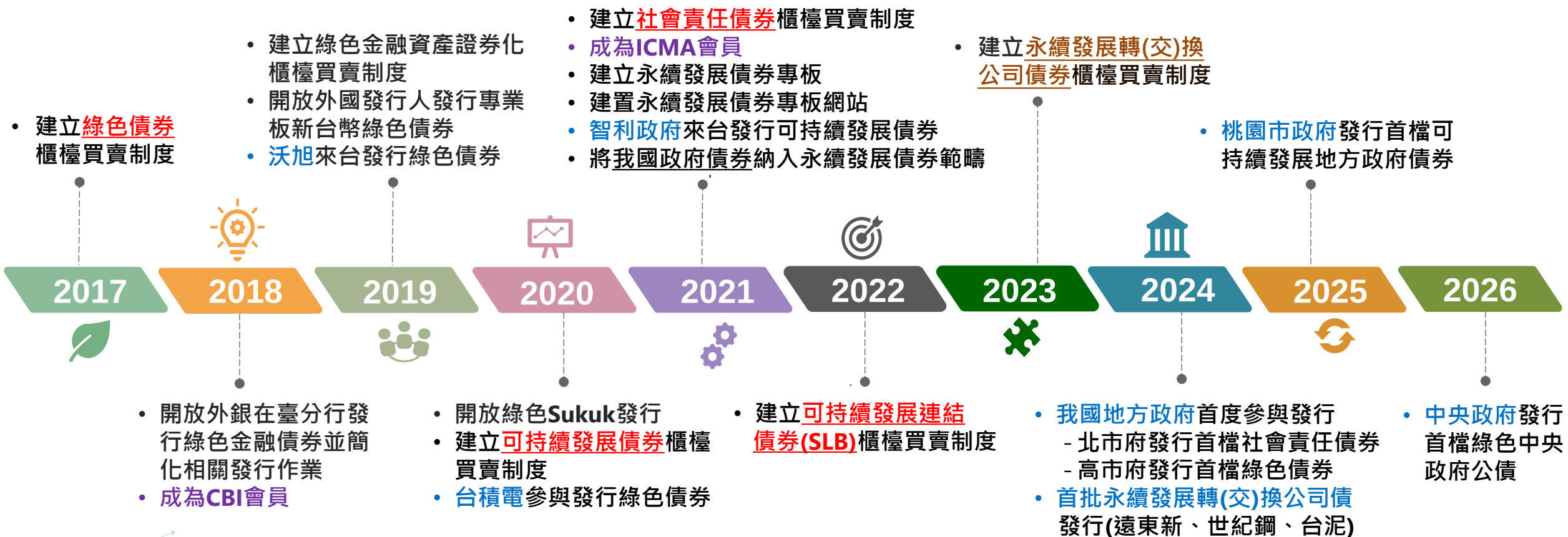
保護和恢復生物多樣性與生
態系統

02 / 我國市場發展歷程



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

永續發展債券推動歷程



綠色金融行動方案-綠色金融1.0

綠色金融行動方案-綠色金融2.0

綠色金融行動方案-綠色金融3.0

綠色及轉型金融行動方案

資本市場藍圖(2021~2023)

亞洲資產管理中心(2024~)

公司治理3.0-永續發展藍圖

永續發展債券市場架構



03 / 我國市場概況與發行案例



我國永續發展債券市場概況

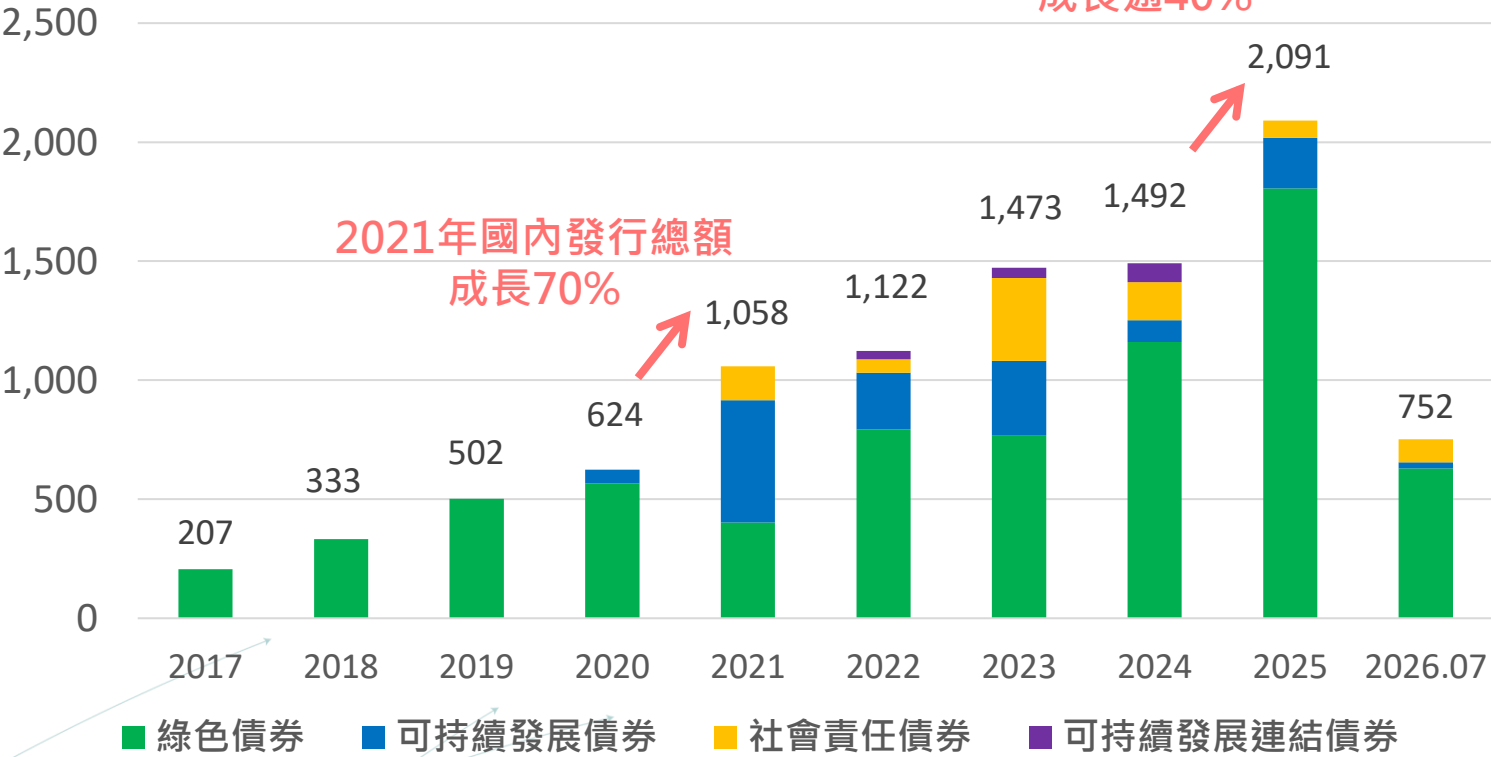


我國永續發展債券市場概況(1/5)

歷年發行金額

年複合成長率約33%

(單位：新臺幣億元)



市場規模

來自世界



8個 國家

54家

發行人



254檔

流通在外檔數



8,160億新臺幣

流通在外餘額

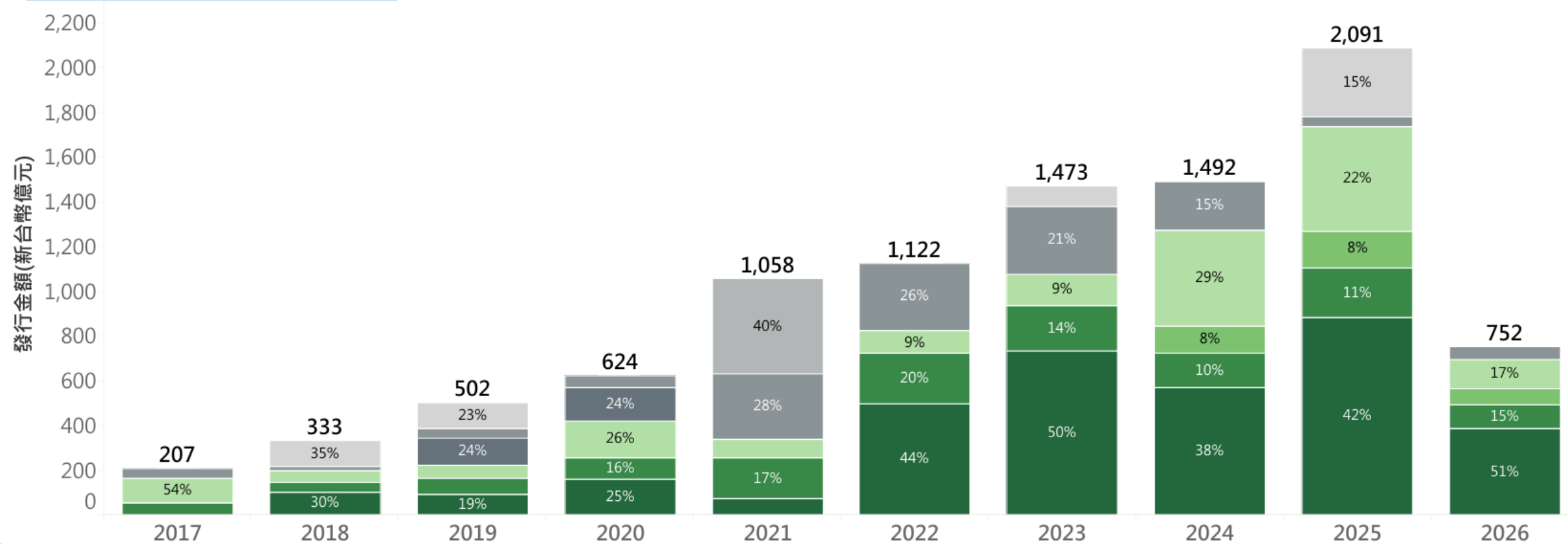


雙掛牌債券比例達19%

資料來源：櫃買中心(截至2026年7月31日)

我國永續發展債券市場概況(2/5)

歷年發行人類別佔比

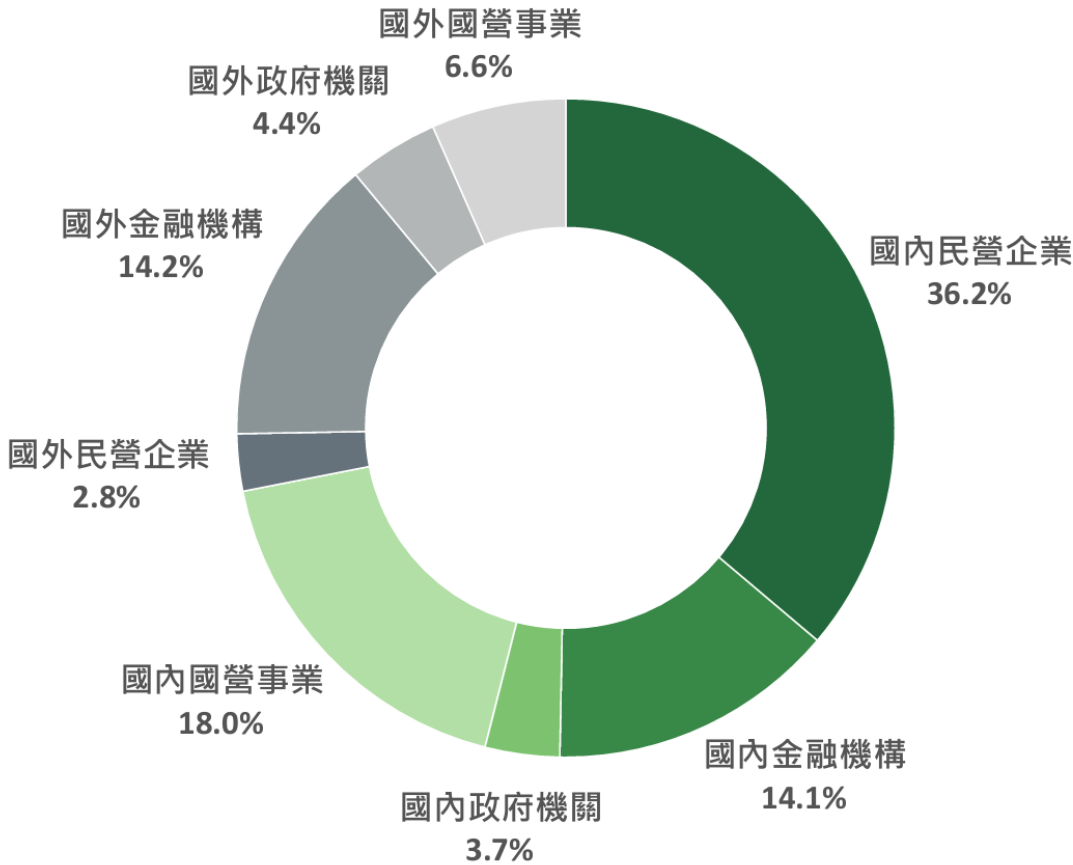


資料來源：櫃買中心(截至2026年7月31日)

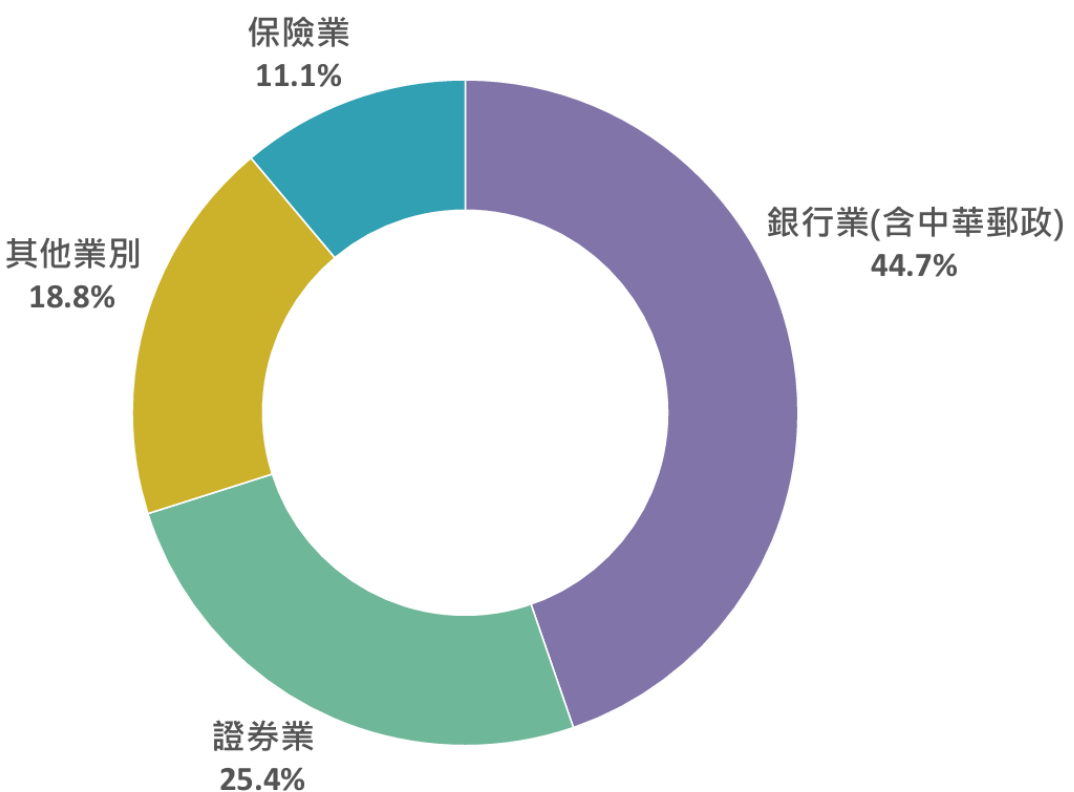
- 國外國營事業
- 國外政府機關
- 國外金融機構
- 國內國營事業
- 國內政府機關
- 國內金融機構
- 國內民營企業

我國永續發展債券市場概況(3/5)

發行人類別比例



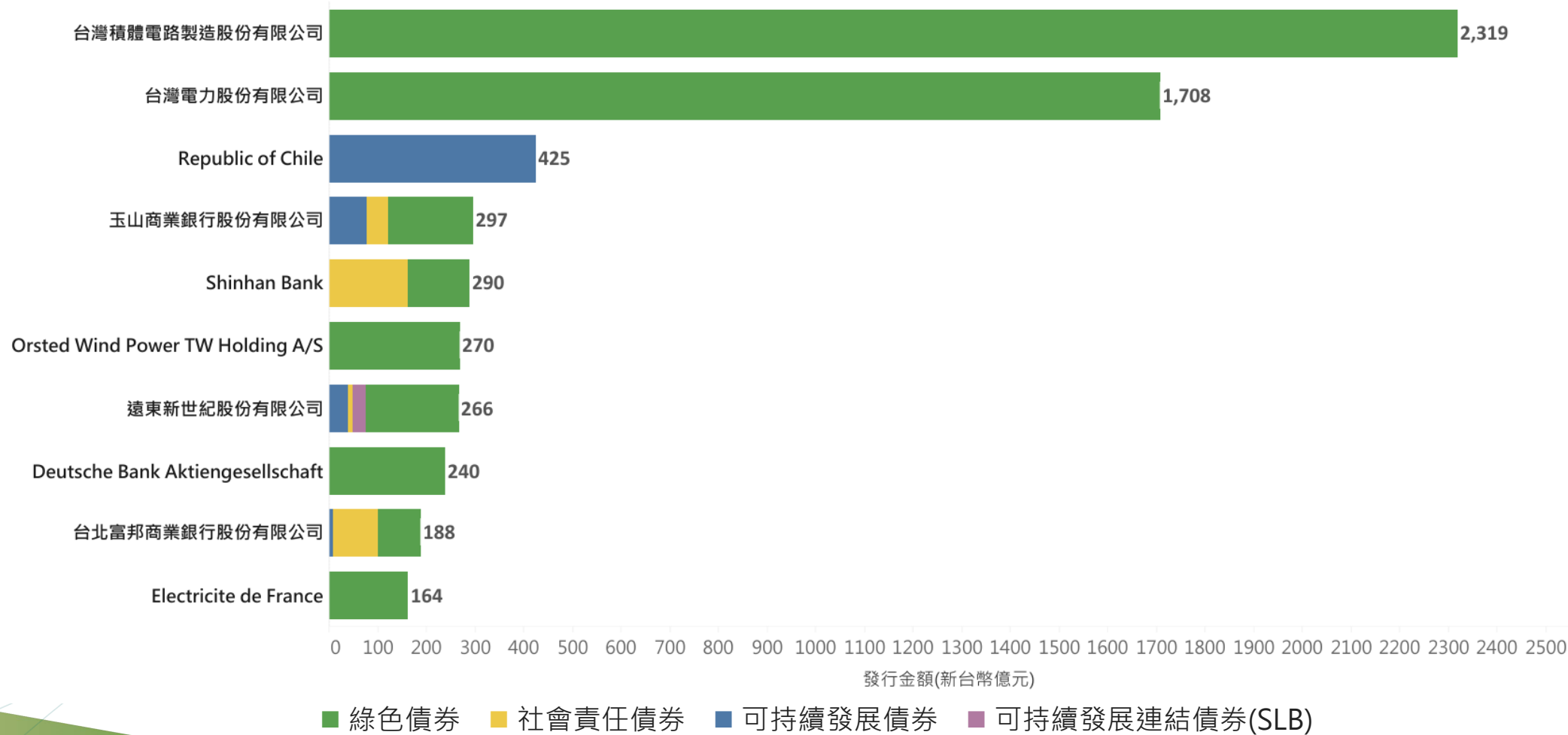
投資人類別比例



資料來源：櫃買中心(截至2026年7月31日)

我國永續發展債券市場概況(4/5)

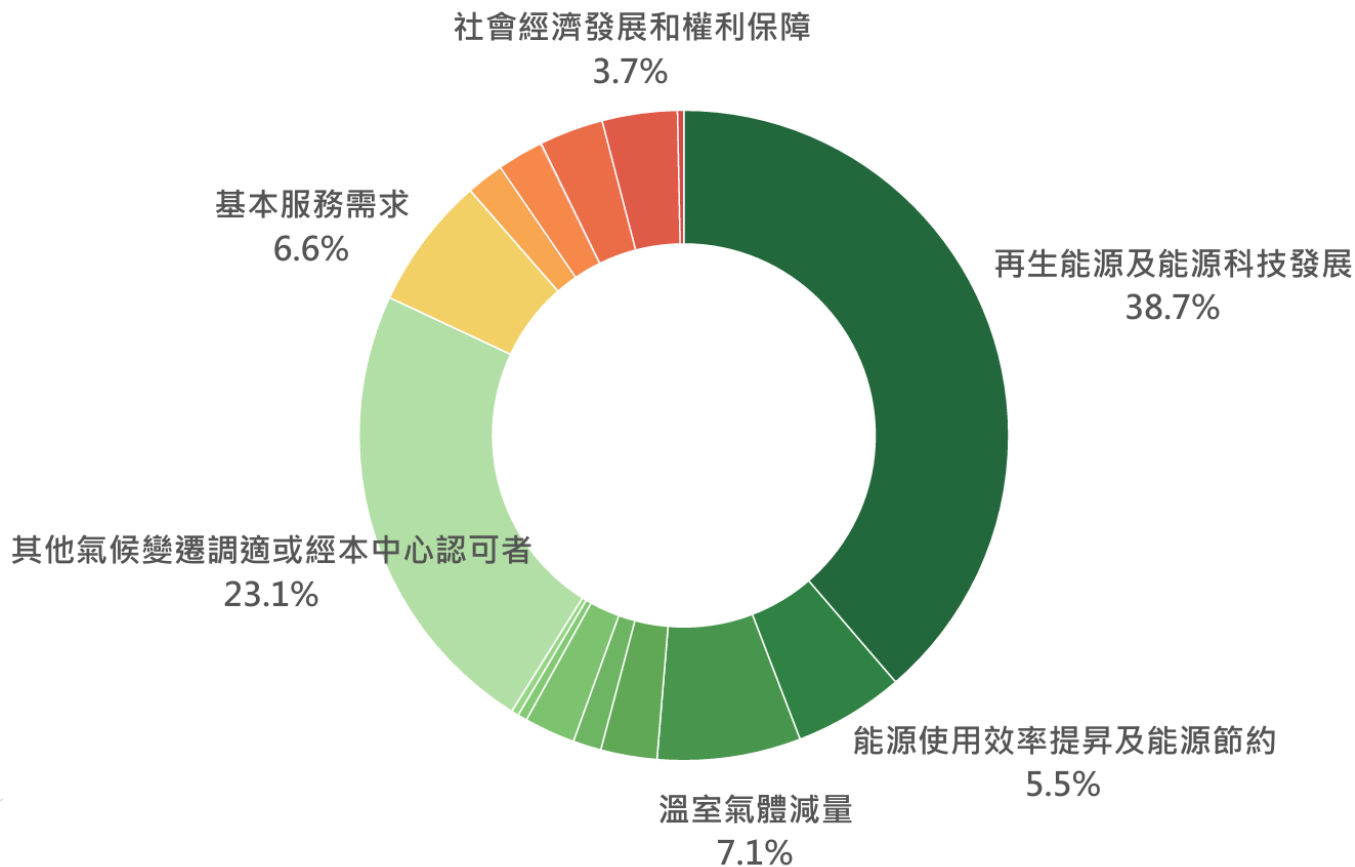
前十大發行人



資料來源：櫃買中心(截至2026年7月31日)

我國永續發展債券市場概況(5/5)

專項資金債券資金用途比例



綠色投資計畫

- 再生能源及能源科技發展
- 能源使用效率提昇及能源節約
- 溫室氣體減量
- 廢棄物回收處理或再利用
- 污染防治與控制
- 水資源節約、潔淨或回收循環再利用
- 生物多樣性保育
- 農林資源保育
- 其他氣候變遷調適或經本中心認可者

82%

社會效益投資計畫

- 基本服務需求
- 可負擔的基礎生活設施
- 可負擔的住宅
- 糧食安全及可持續糧食系統
- 創造就業及可以減輕或避免因社會經濟危機所導致失業的計畫
- 社會經濟發展和權利保障
- 其他經本中心認可者

18%

資料來源：櫃買中心(截至2026年7月31日)

常見合格投資計畫



常見合格綠色投資計畫

綠建築/翻新

- 綠建築標章達**黃金級**以上
 - 台灣綠建築標章**銀級**
+ 建築能效標示達 **1 等級**
+ (1) 低碳建築標示**2級**/
(2) 智慧建築標章**銀級**/
(3) 使用具綠建材標章之建材
(**室內75%&室外20%**)
(三者至少符合1項)
- (請詳台灣永續經濟活動認定參考指引)

能源效率提升

- 節能製程設備更新，能源效率提升至少**30%**或市場最佳技術
- 新能源效率技術研發

再生能源

- 風電、太陽能等再生能源發電設施及研發
- 專用於再生能源之儲能及傳輸

循環經濟

- 廢棄物回收、處理、再利用等設備
- 廢棄物存儲與處理

溫室氣體減量

- 碳捕捉、利用與封存(CCUS)技術
- 清潔交通(例如純電動車)

常見合格社會效益投資計畫

可負擔的基礎生活設施

- 大眾運輸 (例如捷運)
- 衛生設施 (例如清潔水資源)

基本服務需求

- 醫療基礎設施
- 教育基礎設施

可負擔的住宅

- 社會住宅
- 為弱勢群體家庭提供融資，用於購置、維修、翻新住房

創造就業/避免失業

- 紓困貸款
- 在失業率較高的地區，就創造就業的項目提供融資

糧食安全及可持續糧食系統

- 保障弱勢群體取得適當營養 (例如低收入學童營養午餐)
- 為偏鄉學校供餐計畫提供資金

社會經濟發展和權利保障

- 低收入戶家庭補貼
- 長照服務

永續發展債券國內發行案例



國內發行案例 - 台積電



綠色債券

台積電公司自2020年首度發行綠色債券以來，截至2026年7月累計已發行**37檔**，發行總額達**新台幣2,319億元**，已成為我國綠色債券市場發行金額最大之發行人

綠色投資計畫(節錄) – 綠建築、再生能源、能源效率提升

綠色投資計畫名稱	地點	計畫內容說明
綠建築	新竹 (F20P3) 高雄 (F22P4) 嘉義 (AP7P2)	推動廠房綠建築認證，降低廠房建築開發行為對環境之衝擊。預計完工及取得使用執照後，以申請台灣綠建築標章黃金級及美國LEED BD+C黃金級之認證為目標。
Power Purchase Agreement (再生能源採購協議)	台灣廠區	透過購買再生能源 (含太陽能、風電等發電類型) 抵銷因電力使用產生的二氧化碳排放量。可納入台積公司綠色投資項目的再生能源採購協議應屬長期協議，並對環境有直接影響力 (例如新建置的案場) 或是間接影響力 (例如與較早建置的案場簽約時一併商談未來要開發的案場或是原址更新，以促進再生能源廠商投資並創造更大的供給)。
UPS Package (大型不斷電系統)	新竹 (F20P3) 高雄 (F22P4) 嘉義 (AP7P2)	UPS可在電力異常情況下不間斷的提供穩定電源，主要運用在維持廠務系統及設備機台的穩定運轉。UPS的節能模式平時只讓靜態開關工作，並在電力異常發生時於極短時間內切換到機台電池模式供電，省下UPS本體所消耗的能源。

資料來源:台積電綠色債券計畫書(2025)

國內發行案例 - 意德士 YEEDEX

綠色債券

意德士科技於2025年成功發行3年期、新臺幣1億元之**綠色轉換公司債**，為國內首家發行永續發展轉換公司債之上櫃公司，並為中小企業運用永續金融工具籌資建立新典範

綠色投資計畫 – 綠建築

綠色投資計畫類別	計畫內容說明
綠建築	● 推動廠房綠建築認證，降低廠房建築開發行為對環境之衝擊。預計2026年第二季前完工及取得使用執照後，以申請台灣綠建築標章黃金級之認證為目標。

資料來源:意德士綠色債券計畫書(2025)

國內發行案例 - 遠東新世紀



遠東新自2018年發行首檔民營企業綠色債券以來，已累計發行**12檔綠色債券(含2檔綠色交換債)**、**1檔可持續發展債券**、**1檔社會責任債券**及**1檔SLB**，累計發行總額為新台幣266億元

綠色投資計畫(節錄)

綠色投資計畫類別	計畫項目
再生能源及能源科技發展	• 設置以太陽能及風力發電為主之再生能源裝置設備
能源使用效率提升及能源節約	• 改善或替換產品製程相關設備、提升或符合建築能效評估標示等級(BERS)
廢棄物回收處理或再利用	• 回收寶特瓶/片及相關製程設備 • 海洋回收紗專案與節水相關支出
水資源節約、潔淨或回收循環再利用	• 水資源回收、循環再利用設備購買及裝設廢水處理系統改造
綠建築	• 黃金級綠建築建造

社會效益投資計畫(節錄)

社會效益投資計畫類別	計畫項目
可負擔的基礎生活設施	• 建造地下排水管道及排污管道、交通道路以及公共休憩園地
基本服務需求	• 提供就學機會、提供醫療服務，包括但不限於學校與醫院之無障礙空間建立與弱勢族群普惠服務 • 醫療產品之研發，包含使用回收寶特瓶為原料之防霧面罩等
創造就業及可以減輕或避免因社會經濟危機所導致失業的計畫	• 提供弱勢族群固定就業機會及舉辦不固定活動協助減輕經濟壓力 • 支持本國中小企業，維持重要往來中小企業之員工就業人數

資料來源：遠東新世紀股份有限公司2025年永續金融計畫書

04 / 櫃檯買賣制度介紹



永續發展債券發行流程



永續發展債券發行與上櫃流程圖

以普通公司債為例

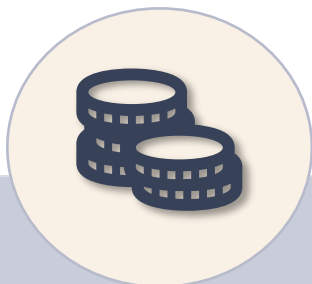


註1：發行人取得資格認可後於六個月內申請櫃檯買賣，但其有正當理由申請延期，經本中心核准者，得再延長6個月，並以一次為限。

發行永續發展債券優勢



永續發展債券發行優勢



永續資金支持

- 為企業永續轉型提供資本市場支持
- 鎖定中長期資金成本
- 吸引責任投資人
- 擴大投資人基礎



提升企業聲譽

- 實踐企業社會責任
- 向市場傳達永續轉型及邁向淨零碳排之決心
- ESG評鑑指標項目



落實永續承諾

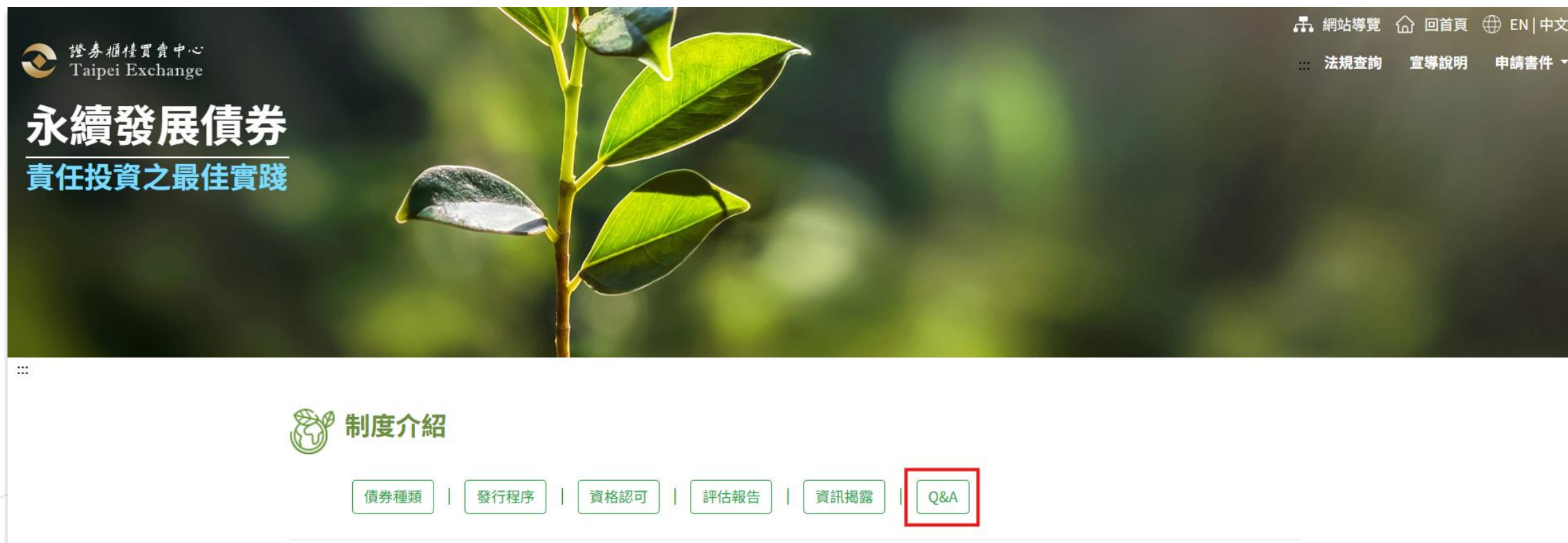
- 企業重視永續發展策略之重要信號
- 資金用途經外部評估，資訊透明公正，增強市場信心

05 / 常見問題



永續發展債券常見問題(1/3)

櫃買中心永續發展債券專網>制度介紹>Q&A



永續發展債券常見問題(2/3)

永續發展債券的發行人有額外資格條件要求嗎？

本中心對於永續發展債券之發行人並無額外資格條件要求。發行人符合發行公司債(含普通公司債、轉(交)換公司債及附認股權公司債)、金融債、國際債及新台幣計價外國債券之資格條件，以及我國公債發行人，皆可發行永續發展債券。

永續發展專項資金債券可不可以再融資？

可以。永續發展專項資金債券所募集資金可用於合格投資計畫的融資與再融資(包括過去資本支出、營運支出或償還債務)，如有再融資情形，應參考下列建議：

1. 應可追溯資金是用於合格的投資計畫，且該投資計畫之環境或社會效益至今仍持續，以及該投資計畫的剩餘功能壽命必須等於或長於債券的發行年期。
2. 有關合格營運支出的回溯期，歐盟及CBI建議最長為3年，惟仍須注意支出產生的環境或社會效益仍然存續。
3. 建議發行人於計畫書中揭露哪些投資計畫可進行再融資及其回溯期，另發行後報告中應揭露實際再融資比例。
4. 為鼓勵發行人展現永續發展之積極度與提升發行永續發展債券所增加之效益，建議所募集資金應優先運用於新增的合格投資計畫。

永續發展債券常見問題(3/3)

國際市場認可哪些綠建築標章供發行人發行綠色債券？

國際市場認可之綠建築標章標準包含LEED標章屬Gold或Platinum、EEWH(我國綠建築標章)屬Gold或Diamond等。發行人亦可參考金管會發布的「永續經濟活動認定參考指引」對新建築或建築物翻新的技術篩選條件規定。

永續發展專項資金債券所募集資金是否可用於購買綠電？

若發行人係以長期購售電合約(Power Purchase Agreements)方式購買綠電，從而支持新的再生能源案場建立，而非單純從公用事業購買通用綠電者，可被視為合格綠色投資計畫項目，惟前開再生能源案場應符合相關投資計畫技術篩選標準規定，例如國際標準上，地熱發電項目之溫室氣體直接排放應小於100g CO2e/kWh，詳請參閱歐盟永續經濟活動分類方案(EUTaxonomy)或CBI再生能源相關產業標準。

06 / 未來展望



永續發展債券市場推動措施

配合主管機關 打造亞洲資產管理中心

引導資金投入重大公共建設及長照等社會扶助措施

促進市場國際化

擴大永續發展債券市場商品範疇

- 參考國際永續發展趨勢及市場需求、配合相關金融政策，持續完備我國永續發展債券市場商品範疇

積極協助政府與企業發行永續發展債券

- 積極協助中央、地方政府以及企業參與
- 為政府機構及企業發行轉(交)換債券，推出外部評估機構費用補貼措施

鼓勵金融機構參與發行及投資

- 支持零碳建築、居住正義等國家政策，持續向潛在政府機構及企業發行人宣導得以綠建築或社會住宅等投資項目發行永續發展債券

市場制度接軌國際提升曝光度

- 與國際組織合作，提高我國債券市場之國際曝光度
- 適時調整市場制度，以完善我國永續發展生態系



發行永續發展債券 費用補貼措施

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

活動辦法



活動期間

113年8月1日至115年12月31日

適用對象

取得本中心永續發展債券資格認可，並於活動期間內完成**永續發展政府債券**或**永續發展轉(交)換公司債券**上櫃掛牌之發行人

▼詳細活動辦法

補貼方式

補貼計畫書之外部評估費用，以**新台幣35萬元**為上限
(單一發行人以補助一次為限)





永續發展債券

-淨零轉型堅實後盾 責任投資最佳實踐-

▼ 永續發展債券專網



▼ 永續債常見問題

