惠譽常青*自我評核文件 - 臺灣集中保管結算所股份有限公司

ESG 評等與數據產品提供者行為準則

日期：2026 年 11 月 6 日

惠譽常青由惠譽集團於 2021 年成立，並於 2022 年 9 月推出其環境、社會與公司治理（ESG）產品系列。惠譽常青提供多項產品，就實體及/或其債務工具之環境、社會與公司治理特徵進行評估及/或提供意見。惠譽常青的產品包括評等、評分（包括但不限於拉美、亞太地區評分及槓桿融資評分）、第二方意見及轉型評估。本文件係針對前述分析性產品所編製。

惠譽常青的評等及評分一般會評估實體及/或其債務工具和以科學為基礎的綠色分類目錄及聯合國永續發展目標之社會維度的一致性。第二方意見指金融工具發行前，就該工具之影響及其與相關環境及社會原則、指引及/或綠色分類目錄之一致性提供的特定時點意見。轉型評估用於評估實體之氣候轉型概況，包括其策略、目標、執行情形，以及相關之環境與社會因素。

惠譽常青之分析性產品不涉及信用狀況、信用風險或市場風險之評估。

**「惠譽常青」係指惠譽常青股份有限公司（Sustainable Fitch Inc.）及其以「惠譽常青」商號提供 ESG 產品之各關聯企業。*

惠譽常青對臺灣集中保管結算所依據國際資本市場協會（ICMA）發布之《ESG 評等與數據產品提供者行為準則》（下稱《本準則》）所訂各項原則及指引之自評情況如下：

原則 1 –良好治理

ESG 評等與數據產品提供者應確保建立適當之治理機制，俾使其得以推動並恪守本準則之原則與整體目標。

惠譽常青訂有相關政策、程序及內部控管機制，用於確保其分析性產品之客觀性及可靠性。惠譽常青遵循惠譽集團制定的行為準則，而該準則已考量國際證券管理機構組織（IOSCO）就 ESG 評等及數據產品提供者所提出之建議。原則 3 所列政策，反映惠譽常青對其業務經營核心價值之承諾，包括客觀性、獨立性、可靠性及透明度。

惠譽常青具備明確之組織架構，並訂有清晰界定之角色與權責，以支持其遵循本行為準則。

惠譽常青之員工具備支持其持續提供高品質產品所需之技能、知識及資格。分析師均接受完整之到職培訓，以及有關方法論、分析流程及合規之持續性內部及外部培訓，並在取得外部專業資格方面獲得支援。藉此，惠譽常青得以確保分析團隊具備統一的知識標準及治理機制。

惠譽常青之員工係依據既定之職能標準接受評估；各職涯階段均訂有相應要求，涵蓋下列事項：

- 分析技能、知識及專業能力，以及批判性思考能力。
- 生產力，包括所完成工作之數量及品質。
- 有效之書面及口頭溝通能力。
- 對投資人、中介機構及發行人之需求與目標之理解。

原則 2 –確保品質（系統與控管）

ESG 評等與數據產品提供者應制定並落實書面政策及程序，以確保發布高品質之 ESG 評等與數據產品。

惠譽常青訂有相關政策及程序，以確保其產品依據適用之方法論，適切反映受評實體及/或債務工具之永續性特徵。

惠譽常青持續評估及更新分析師使用之子因素評分指引，以反映相關回饋意見，並促進方法論之一致適用。主要評估範疇及子因素之權重，係基於惠譽常青認為可反映實體實現環境及社會影響意願之指標的識別情況、針對權重進行的情境測試，以及市場參與者之質性回饋所訂定。

方法論由分析團隊制定，並於發布前由全球資源主管進行獨立評審；其後至少每十二個月評審一次。

原則 3 –利益衝突管理

ESG 評等與數據產品提供者應訂定並落實書面政策與程序，以確保其決策具備獨立性，免受政治或經濟因素干預，並適當控管（包含但不限於）因其組織架構、業務或財務活動，或因其高階經理人及員工之財務利益，所可能引發之實質或潛在利益衝突。

下列政策構成適用於惠譽常青分析性產品業務之治理及控管架構之一部分。該等政策就獨立性、利益衝突、保密、申訴處理、紀錄保存及方法論治理等事項訂定相關要求。遵循該等文件為強制性義務。該等文件均可於惠譽常青網站之「治理」專區查閱。

公告	概述
惠譽集團公告 6：行為準則	為惠譽集團人員訂定道德及專業標準，包括有關可靠性、獨立性、利益衝突、機密資訊及舉報不當行為的要求。
公告 1：商務與產品活動區隔政策	區隔商務活動與分析活動，並建立識別、管理、升級呈報及揭露利益衝突的控管措施，以保障分析工作的獨立性。
公告 2：證券交易與利益衝突政策	就員工證券交易及個人利益衝突，訂定限制、申報、迴避及揭露要求。
公告 3：機密資訊政策	規範機密資訊及重大未公開資訊的分類、存取、使用、儲存、傳輸及許可揭露。
公告 4：申訴處理政策	訂定接收、調查、解決及保存涉及分析性產品、方法論適用、數據及合規之申訴（匿名或具名）程序。
公告 5：文檔維護政策	規範分析紀錄、方法論及程序的創建、維護、保存及有序處置。
公告 6：防火牆政策	就涉及關聯實體之分析性產品，制定工作分派、迴避、存取、評審及升級呈報之控管措施。
公告 7：提供咨詢之限制	禁止提供受適用法規限制，或可能損害分析獨立性或客觀性的顧問或諮詢服務。
公告 8：舉報政策	訂定接收及評估可能影響既有分析性產品之指控的程序。
公告 9：分析性產品	界定惠譽常青的分析性產品、其主要特徵及監管分類。
公告 10 及 10A：方法論評審	規範方法論及相關分析工具之核准、監控、測試、評審、修訂及版本控制。
公告 12：回溯程序	當惠譽常青前分析師加入其先前評估過的實體時，須對其相關分析工作進行獨立評審。

原則 4 – 透明度

ESG 評等與數據產品提供者應將其 ESG 評等與數據產品之充分、透明且公開揭露視為優先要務，揭露內容應包含其所適用之方法論與作業程序，俾利使用者得瞭解產品性質及其編製程序（包括任何潛在之利益衝突），同時兼顧營業秘密、數據及方法論之專有性及機密性之平酌。

每項產品適用一種已發布的方法論。評等及評分方法論以模組化方式揭露評估範疇，包括各項因素對最終評估結果的影響。第二方意見方法論考量與國際公認原則、指引及分類法的一致性；轉型評估方法論則界定用於評估實體轉型概況的分析因素、評估準則及排序體系。

方法論發布於惠譽常青網站「治理」專區，包括：

- 惠譽常青評等方法論
- 惠譽常青評分方法論
- 第二方意見方法論
- 轉型評估方法論

惠譽常青的政策及程序，包括原則 3 中利益衝突相關的政策及程序，亦發布於網站的「治理」專區。

原則 5 – 保密（系統與控管）

ESG 評等與數據產品提供者應訂定並落實書面政策與程序，視實際情況採取適當之方式，妥善處理並保護自任何機構或其代理人處取得，或由該等機構或代理人交付予提供者之所有與 ESG評等與數據產品相關之非公開資訊。

惠譽常青的《機密資訊政策》（公告 3）訂明適用於惠譽常青分析師的要求，以保護及在許可範圍內傳播機密資訊，包括重大未公開資訊及機密分析資訊。

原則 6 –溝通（系統與控管）

ESG評等與數據產品提供者應定期審視其向受評機構蒐集資料之作業程序，以確保提供者與該等機構間進行有效溝通。如發現資料蒐集程序有待改善，提供者應衡酌並採取適當之改善措施。

於適當且可行之情況下，ESG評等與數據產品提供者應回應並處置受評機構及使用者所提出之疑義，同時應維持該等產品之獨立性與客觀性。

惠譽常青與相關實體的溝通以及為分析流程蒐集資訊的方式，取決於相關產品是否屬於受委託產品。評等及亞太/拉美評分可為受委託或非受委託產品；槓桿融資評分則按使用者要求以私密方式提供，通常供資產管理公司或其他獲授權使用者用於評估其投資組合中的實體。第二方意見及轉型評估均以受委託方式提供。

受委託產品由受評實體、發行人，保薦人、安排人、承銷商或代理人提出申請。分析團隊在整個流程中會與發行人及/或其顧問保持溝通，並可在遵守保密控管措施的前提下使用公開及非公開資訊。如可獲取之資訊不足，惠譽常青可要求發行人提供更多資訊，並僅在獲得足夠資訊後才會進行分析。

非受委託產品由惠譽常青主動發起，基於投資者需求或分析覆蓋優先次序開展，並以公開可獲得資訊為依據。如公開資訊不足，惠譽常青不會繼續進行分析；且僅會在發布前的最後階段與發行人溝通。

槓桿融資評分以公開資訊為基礎，提出評分申請的實體提供的非公開資訊可作為補充。惠譽常青不會與受評實體溝通，且僅限定人員可收到評分結果。

對於受委託產品，發行人可直接向首席分析師提出意見或問題，並可在整個流程中審閱草稿。對於非受委託產品，發行人會在發布前收到分析結果。在兩種情況下，發行人均可：(i)提供與分析相關的補充資訊；(ii)就所使用資訊的準確性，或是否包含任何機密資訊提出意見。如發行人對分析結果提出異議，該事項將由未參與原始分析的分析師進行覆核。資訊來源及溝通流程的進一步說明，載於惠譽常青網站「治理」專區發布的《分析性產品程序》。

發行人亦可聯絡惠譽常青的分析師及高級管理人員，並可透過電郵 reporting@sustainablefitch.com 要求審閱分析結果。

補充資訊

其他相關《行為準則》的遵循要求或監管義務：

1. 茲通知您，遵循本自我聲明所載全部原則，亦為下列兩項歐盟法規之要求：
    - EU Green Bonds Regulation (Regulation (EU) 2023/2631)
        - 歐洲證券及市場管理局（ESMA）於 2026 年 6 月 22 日核准 Sustainable Fitch Ireland Limited 辦理歐洲綠色債券之外部評核業務。 ESMA Register
    - EU ESG Ratings Regulation (Regulation (EU) 2024/3005)
        - 惠譽常青於 2026 年 7 月 2 日依據第 51 條向 ESMA 提交通知，表明其擬申請成為 ESG 評等與數據產品提供者。ESMA Register
2. 多數司法管轄區之行為準則均以 IOSCO 或 ICMA 之相關準則為基礎訂定，因此彼此間並無重大差異。除當前正承諾遵循之臺灣集中保管結算所股份有限公司行為準則外，惠譽常青亦已承諾遵循下列行為準則：

- Endorsement of JFSA's Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Provider (English)
- Endorsement of JFSA's Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Provider (Japanese)
- Statement of Application - International Capital Markets Association (ICMA) Code of Conduct for ESG Ratings and Data Products Providers
- Self-Attestation Document – Hong Kong Code of Conduct for ESG Ratings and Data Products Providers
- Self-Attestation Checklist Singapore Code of Conduct for ESG Rating and Data Product Providers

Sustainable Fitch
a FitchSolutions Company

註：此為中文譯本，若與原英文版本有任何出入，請以英文版為主。

A Sustainable Fitch ESG Analytical Product (ESG Product) provides an assessment of the Environmental, Social and/or Governance ("E", "S" and "G") qualities of an issuer and/or its securities. ESG Products provided by Sustainable Fitch include an ESG Entity Rating, ESG Framework Rating, ESG Instrument Rating, ESG Scores and ESG Second-Party Opinion, among other ESG analytical products. An ESG Product is not a credit rating. ESG Products are provided by Sustainable Fitch, a Fitch Solutions company, and an affiliate of Fitch Ratings. Sustainable Fitch has established certain policies and procedures intended to avoid creating conflicts of interest and compromising the independence or integrity of Fitch Ratings' credit rating activities and Sustainable Fitch's ESG Product generation activities. For a description of the methodology, limitations and disclaimers relating to Sustainable Fitch's ESG Products, please use this link: www.sustainablefitch.com.

Please note that individuals identified in an ESG Product report are not responsible for the opinions stated therein and are named for contact purposes only. A report regarding an ESG Product is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of financial instruments and securities. ESG Products are not considered investment advice and they are not and should not be considered as a replacement of any person's own assessment of the ESG factors related to a financial instrument or an entity. Sustainable Fitch does not represent, warrant or guarantee that an ESG Product will fulfil any of your or any other person's particular purposes or needs. Sustainable Fitch does not recommend the purchase or sale of financial instruments or securities or give investment advice or provide any legal, auditing, accounting, appraisal or actuarial services. ESG Products are not an opinion as to the value of financial instruments or securities. Sustainable Fitch does not audit or verify the accuracy of the information provided to it by any third party for the purpose of issuing an ESG Product, including without limitation issuers, their representatives, accountants and legal advisors and others. Sustainable Fitch does not represent, warrant or guarantee the accuracy, correctness, integrity, completeness or timeliness of any part of the ESG Product. The information in an ESG Product report is provided "as is" without any representation or warranty of any kind, and Sustainable Fitch does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report.

Sustainable Fitch receives fees from entities and other market participants who request ESG Products in relation to the analysis conducted to assign an ESG Product to a given financial instrument and/or entity. The assignment, publication, or dissemination of an ESG Product by Sustainable Fitch shall not constitute a consent by Sustainable Fitch to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction.

ESG Products offered to clients in Australia. ESG Products in Australia are available only to wholesale clients (as defined in section 761G of the Corporations Act (Cth) (the "Act")) in Australia. Information related to ESG Products published by Sustainable Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Act ("Retail Clients") in Australia. (except in the circumstances as permitted by law). Sustainable Fitch does not hold an Australian financial services license to provide general financial product advice and the Analytical Products are provided subject to the conditions of the class no action position to second party opinion providers issued by the Australian Securities & Investments Commission on 14 June 2024 and 16 June 2026. Except as disclosed above or on our website, there No one shall distribute, disclose or make references to any information related to ESG Products in a manner which is intended to (or could reasonably be regarded as being intended to) influence a Retail Client in making a decision in relation to a particular financial product (as defined in the Act) or class of financial products, unless required to do so by law to meet continuous disclosure obligations. No one shall make reference to any ESG Product information in any publication, promotional material, disclosure document, correspondence, website, or any other venue that may be accessed by clients and investors who are Retail Clients in Australia (except in the circumstances as permitted by law).

Copyright © 2026 by Sustainable Fitch, Inc., Sustainable Fitch Limited and their subsidiaries. 300 West 57th Street, New York, NY 10019. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved.