

# 永續發展轉(交)換公司債

-淨零轉型堅實後盾 責任投資最佳實踐-

2024.04



證券櫃檯買賣中心  
Taipei Exchange

# Contents



國際發行案例



發行實務作業



更多資訊



證券櫃檯買賣中心  
Taipei Exchange



# 01 / 國際發行案例

# 國際永續CB發行案例



## 公司簡介

Nordex 集團總部位於德國羅斯托克市，集團主要致力於風力渦輪機之開發、製造、銷售和安裝，其渦輪機可裝置位於全世界處於強、中和弱風地理位置之地區。Nordex 集團在風能渦輪機的整個營運生命週期中提供全方位的服務，包含維修及保養服務。

Nordex 於2023年4月14日發行7年期本金總額約3.6億歐元之無擔保綠色可轉換公司債券，發行債券所得款項將用於計劃書中定義的合格綠色投資項目，資金用途為風力發電；再生能源技術相關安裝、維護及維修等。其再生能源項目將有助於實現歐盟分類法所定義的氣候變遷減緩和適應目標，並透過避免二氧化碳排放和安裝再生能源產能，直接影響永續發展目標(負擔的起的清潔能源)。

綠色投資計畫	預計資金用途	預計效益
再生能源	風力發電；再生能源技術相關的安裝、維護和維修等	避免二氧化碳排放量；再生能源裝置容量

## 債券簡介

發行日：2023/4/14

到期日：2030/4/14

利率：4.25%

發行總額：3.6億歐元

掛牌交易所：法蘭克福

特質：債券可轉換為新的 Nordex 或現有的無面額普通不記名股票。

# 02/ 發行實務作業



# 永續發展債券發行優勢

CB



## 永續轉型資金

- 保有原CB定價優勢  
(平均競價拍賣價格較詢價圈購高)
- 合格投資計畫項目的投資或再融資
- 擴大投資人基礎
- 吸引異質投資人



## 資金運用彈性 (SLB)

- 資金用途無限制
- 發債額度不受限於投資計畫
- 為企業永續轉型提供資本市場支持



## 提升企業聲譽

- 向市場傳達永續轉型及邁向淨零碳排之決心
- 公司治理評鑑指標
- 永續金融評鑑指標

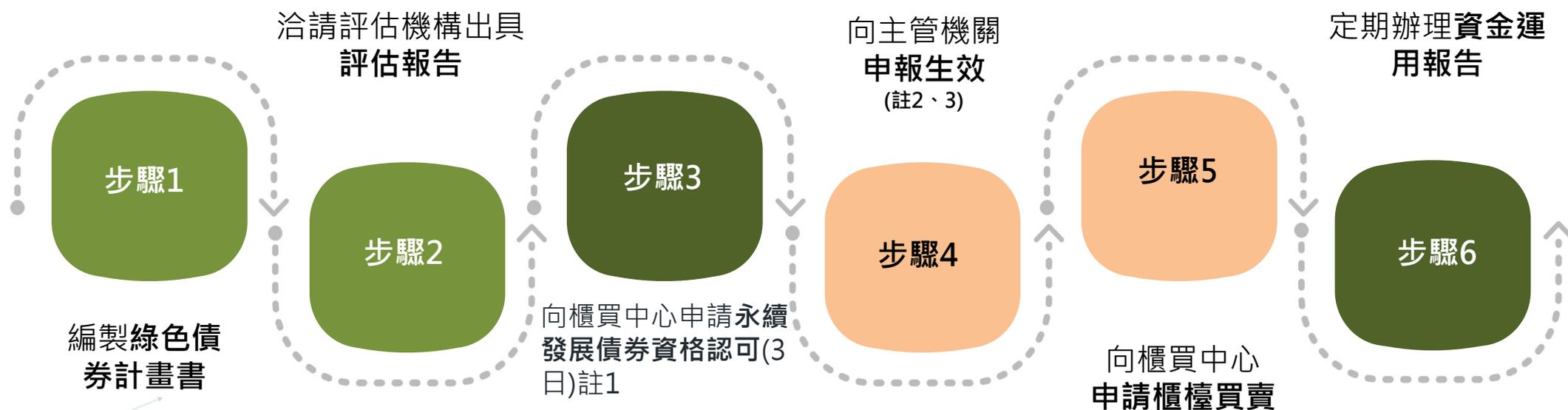


## 落實永續承諾

- 企業重視永續發展策略之重要信號
- 每年經外部驗證，資訊透明公正，增強市場信心

# 永續發展CB發程序

以綠色債券為例



註1：發行人取得綠色債券資格認可後，應於六個月內申請櫃檯買賣。但有正當理由者，得再延長六個月。

註2：轉換公司債：12或20個營業日；交換債：7個營業日。

註3：申報生效後應於3個月內發行。

# 步驟1、編製綠色債券計畫書

## 應記載事項



### 1. 發行人之整體永續發展策略概要資訊

發行人整體永續發展目標、策略或治理、發行永續發展債券之緣由，其與發行人永續發展目標具一致性之說明



### 2. 選擇投資計畫項目所採用之標準

如參採ICMA之GBP、CBI之CBS、EU GBS、EU Taxonomy...我國「永續經濟活動認定參考指引」等



### 3. 投資計畫及環境效益評估

投資計畫事項、對應本中心之投資計畫類別、符合之資格條件或篩選標準、與其他市場分類標準的對應性(如(SDGs)、GBP...等)、(預期)環境效益及效益的評估方式與標準、融資與再融資的比率等

計畫書參考範例：[永續發展債券專網](#)



### 4. 投資計畫之評估與篩選流程

- 如何判斷符合之投資計畫 (包含評估流程與評估相關機制)
- 如何識別與管理與投資事項相關的社會及環境風險的流程



### 5. 資金運用(管理)計畫

- 資金的追蹤與管理機制，如計入獨立帳戶、轉入獨立的投資組合或透過其他適當方式進行追蹤
- 閒置資金運用方式：如運用於具流動性短期投資工具

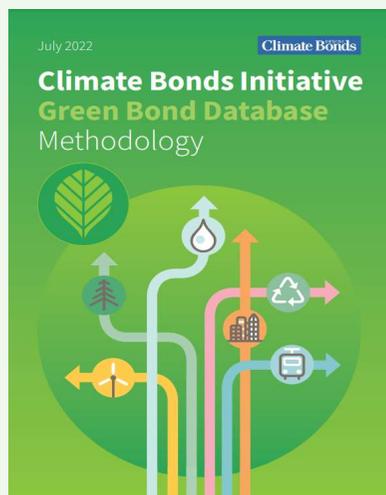


### 6. 發行後報告之相關事項

- 說明債券發行後辦理資金運用報告之頻率與發布時間，以及資金運用報告將包含的內容
- 應敘明發行後報告會取具外部評估報告之說明

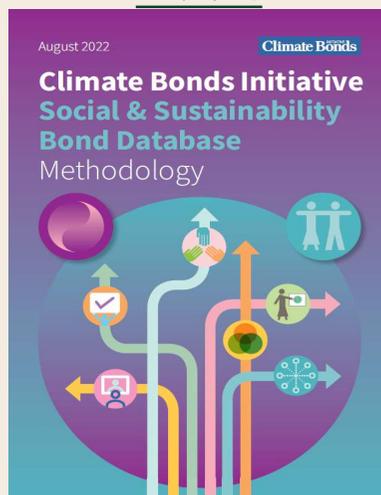
# 合格投資計畫篩選標準參考

## CBI 綠色債券數據庫方法論



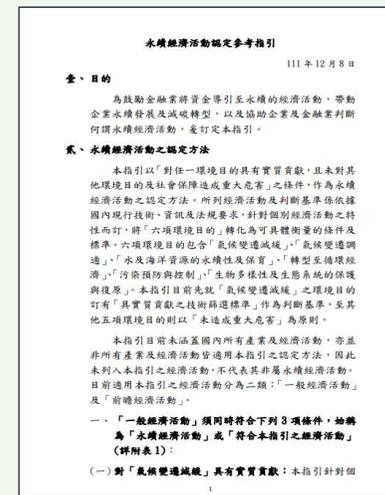
[連結下載](#)

## CBI 社會及可持續債券數據庫 方法論



[連結下載](#)

## 台灣 永續經濟活動認定參考指引



[連結下載](#)

# 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 **2 等級**

## 能源效率提升

- 產線、製程或建築等能源效率提升至少**30%**

## 再生能源

- 風電、太陽能等再生能源發電設施及相關供應鏈
- 專用於再生能源之儲能及傳輸

## 水資源

- 水資源使用效率提升
- 水資源循環再利用
- 節水技術

## 循環經濟

- 再生材料製程，包含廢棄物蒐集、分類、再處理等設備
- 廢棄物存儲與處理

## 溫室氣體減量

- 電動車製造及相關供應鏈
- 碳捕捉、利用與封存(CCUS)技術

# 步驟2、洽請評估機構出具評估報告



## 評估報告類型

### ICMA提出之報告形式

- ✓ 第三方意見(Second Party Opinion)
- ✓ 驗證(Verification)
- ✓ 認證(Certification)
- ✓ 評級(Scoring/Rating)



## 評估機構類別

### 國際市場評估機構類型

- ✓ 環境評估或科學研究機構 (CICERO Shades of Green)
- ✓ ESG、永續發展顧問公司 (Sustainalytics、Vigeo Eiris)
- ✓ 會計師事務所(KPMG、Deloitte、EY、PwC)
- ✓ 評等機構(S&P)

# 步驟2、洽請評估機構出具評估報告

目前國內發行人已發行永續發展債券之評估機構

國內評估機構	採用方法/報告類型	評估成本
	<p>採用確信準則公報第一號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」執行<b>驗證</b>作業，主要<b>出具有限確信報告</b>。</p>	<p><b>約4週</b> (時程會視個案計畫書內容之複雜度及所涉範圍而有不同)</p>
	<p>採內部評估方法學出具<b>驗證報告</b>(目前該機構在台灣僅對綠色投資計畫出具意見)</p>	

# 步驟3、申請綠色債券資格認可

## 申請書件

- 永續發展專項資金債券資格認可申請書及其附件：
  - ① 計畫書
  - ② 計畫書評估報告
  - ③ 評估機構之能力與經驗證明文件(由國內外評估機構出具計畫書之評估報告者適用)
  - ④ 其他必要文件：資格認可送件申請檢查表

## 審查期間

- 三個營業日內完成審查，函發資格認可文件

## 總額制

- 得於資格認可文件效期(六個月)內，申請資格認可文件有效期延長六個月，以一次為限
- 就取得之發行總額一次或分次(Framework)申請櫃檯買賣

## 提供網路申請方式

- 於112/9/27啟用永續發展債券資格認可網路申請系統

附表一

### 永續發展債券資格認可申請書

上市公司(代號) 閉稱  
 上櫃公司(代號) 閉稱  
 興櫃公司(代號) 閉稱  
 公開發行公司(代號) 閉稱

(本國發行人申請永續發展專項資金債券資格認可適用)

受文者：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

主旨：本發行人發行下列債券，擬向貴中心申請永續發展債券資格認可，茲依永續發展債券作業要點及貴中心有關章則之規定，茲檢具本申請表連同規定文件，送請查核辦理。

發行人名稱		
計畫書名稱		
發行總額及幣別		
申請永續發展專項資金債券資格認可之債券類別	<input type="checkbox"/> 普通公司債 <input type="checkbox"/> 金融債券 <input type="checkbox"/> 國際債券 <input checked="" type="checkbox"/> 陸(台)境內附認股權公司債	
申請永續發展專項資金債券資格認可種類	<input type="checkbox"/> 綠色債券 <input type="checkbox"/> 社會責任債券 <input type="checkbox"/> 可持續發展債券	
出具計畫書評估報告之機構或組織名稱	<input type="checkbox"/> 評估機構：_____ <input type="checkbox"/> 國內政府組織：_____	
出具資金運用情形評估報告之機構或組織名稱	<input type="checkbox"/> 評估機構：_____ <input type="checkbox"/> 國內政府組織：_____ (預計委任之機構或組織名稱)	
綠色投資計畫內容	資金用途	<input type="checkbox"/> 投資計畫支出 <input type="checkbox"/> 償還投資計畫之債務 <input type="checkbox"/> 投資計畫之放款
	綠色類別	1. 計畫內容：_____ 2. 類別(可複選)： <input type="checkbox"/> 再生能源及能源科技發展。 <input type="checkbox"/> 能源使用效率提升及能源節約。 <input type="checkbox"/> 溫室氣體減量。 <input type="checkbox"/> 廢棄物回收處理或再利用。 <input type="checkbox"/> 農林資源保育。 <input type="checkbox"/> 生物多樣性保育。 <input type="checkbox"/> 污染防治與控制。 <input type="checkbox"/> 水資源節約、潔淨或回收循環再利用。 <input type="checkbox"/> 其他氣候變遷調適或經本中心認可者，說明：_____
社會效益投資計畫內容	資金用途	<input type="checkbox"/> 投資計畫支出 <input type="checkbox"/> 償還投資計畫之債務 <input type="checkbox"/> 投資計畫之放款
	社會效益類別	1. 計畫內容：_____ 2. 類別(可複選)： <input type="checkbox"/> 可負擔的基礎生活設施。 <input type="checkbox"/> 基本服務需求。 <input type="checkbox"/> 可負擔的住宅。 <input type="checkbox"/> 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。 <input type="checkbox"/> 糧食安全及可持續糧食系統。 <input type="checkbox"/> 社會經濟發展和權利保障。 <input type="checkbox"/> 其他經本中心認可者，說明：_____

計畫書名稱應可識別版本別  
例如：綠色債券計畫書(2024年1月)

# 步驟3、綠色債券資格認可網路申請作業

- 路徑：債券市場業務宣導網站\上櫃/興櫃公司/債券發行人專區/  
宣導說明會\永續發展債券制度宣導說明會/永續發展債券資格  
認可網路申請作業介紹(簡報檔)

永續發展債券制度宣導說明會		檔案下載	更新日期
1	永續發展(交)換公司債券制度介紹(簡報檔)	<a href="#">下載PDF</a>	113.02.05
2	永續發展(交)換公司債券制度介紹(影音檔)	<a href="#">影音連結</a>	113.02.05
3	永續發展債券資格認可網路申請作業介紹(簡報檔)	<a href="#">下載PDF</a>	112.11.01
4	永續發展債券資格認可網路申請作業介紹(影音檔)	<a href="#">影音連結</a>	112.11.01

▼資格認可網路申請作業介紹



# 步驟4、向主管機關申報生效

## 新增事項

- 檢送永續發展債券資格認可函
- 於公開說明書中載明計畫書內容
- 公開說明書所列資金用途符合計畫書所載項目
- 於「**公開說明書封面**」以及「**發行及轉換辦法**」載明取具櫃買中心資格認可字號及認可之永續發展債券類別
- 如為可持續發展連結債券(SLB)，於「**公開說明書封面**」及「**發行及轉換辦法**」載明與計畫書相同的債券本息支付條件、可持續發展關鍵績效指標(KPI)及可持續發展績效目標(SPT)

# 步驟4、向主管機關申報生效

於**公開說明書封面新增載明**取具櫃買中心資格認可字號及認可之永續發展債券類別

股份有限公司  
Corporation  
公開說明書  
(國內第二次無擔保轉換公司債申報用稿本)

一、公司名稱： 股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：國內第二次無擔保轉換公司債

三、本次發行轉換公司債概要：

(一)發行種類：國內第二次無擔保轉換公司債。

(二)發行金額：本轉換公司債每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總張數為捌萬張，發行總面額為新臺幣捌拾億元整。本轉換公司債採詢價團購方式辦理公開承銷，依票面金額之101%~102%發行。

(三)發行利率：票面利率0%。

(四)發行條件：發行期間為五年，自發行日後屆滿三個月翌日起至到期日止，可轉換為本公司普通股股票。

(五)公開承銷比例：100%委由承銷商對外公開承銷。

(六)承銷及配售方式：採詢價團購方式全數辦理對外公開承銷。

(七)發行與轉換辦法：請參閱本公開說明書附件一。

五、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要，請參閱本公開說明書第 頁。

六、本次發行之相關費用如下：

(一)承銷費用：新臺幣 萬元整。

(二)其他費用：會計師公費、律師公費及印刷費等，約新臺幣柒拾萬元整。

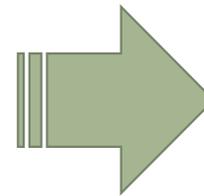
七、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

八、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

九、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項，請參閱本公開說明書第 3 頁

十、本公司普通股股票面額為每股新臺幣壹拾元。

十一、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>



## 增列

(八)本債券為**綠色債券**，並依據財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心〇年〇月〇日證櫃債字第〇〇〇〇〇〇〇〇〇〇號函取得**綠色債券**資格認可。

# 步驟4、向主管機關申報生效

於發行及轉換辦法載明取具櫃買中心資格認可字號及認可之永續發展債券類別

## 股份有限公司 國內第 次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

### 一、債券名稱：

股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第 次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

### 二、發行日期：

民國(以下同) 年 月 日。(以下簡稱「發行日」)

### 三、發行總額：

本轉換公司債每張面額為新台幣壹拾萬元整，發行總張數為壹萬柒仟張，發行總面額為新台幣壹拾柒億元整，以不低於面額發行。本次轉換公司債以競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之 %發行，實際募集金額為 元。

### 四、發行期間：

發行期間為 年，自民國 年 月 日日開始發行至民國 年 月 日到期(以下簡稱「到期日」)。

### 五、債券票面利率：

本轉換公司債票面年利率 0%。

### 六、還本日期及方式：

除本轉換公司債之持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股，或依本辦法第十九條行使賣回權，或本公司依本辦法第十八條提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期日後 10 個營業日內，依債券面額將本公司轉換公司債持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還，前述日期如於臺北市證券集中交易市場停止營業日，將順延至次一營業日。

### 七、擔保情形：

八~二十二(略)

二十三、本轉換公司債委由本公司股務代理機構辦理還本及轉換事宜。

二十四、本轉換公司債之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。

二十五、本轉換公司債發行及轉換辦法如有未盡事

發行及轉換辦法標題下方新增：

OO公司(以下簡稱「本公司」)，經呈奉金融監督管理委員會OO第OO號函申報生效發行轉(交)換公司債，並依據財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心O年O月O日證櫃債字OOOOOOO號函，取得綠色債券資格認可，訂定發行及轉換辦法如下：

最後新增：

本債券係為取具綠色債券資格認可之債券，所募集資金之使用範圍及相關管理或資訊揭露作業等，除有關規定外，另依據本公司所訂定之永續發展債券計畫書辦理，計畫書內容請參閱本公司債公開說明書。

# 步驟5、向櫃買中心申請櫃檯買賣

## 申請書件

- 轉(交)換公司債券櫃檯買賣申請(報)書及其附件：
  - 取具永續發展債券資格認可種類
  - 發行後報告及評估報告公告日期
  - 資格認可函發文日期、字號、核定額度及前次累計已使用額度

## 發行後報告公告日期之申報

- 填報每年預計公告資金運用報告日期
- 亦為資金使用完畢公告評估報告時限

## 額度控管

- 填報資格認可函核定額度及前次累計已使用額度

## 附件增訂

- 資格認可函及資格認可申請書影本
- 永續發展債券櫃檯買賣申請聲明書

附表八之一  
轉(交)換公司債櫃檯買賣申報書

受文者：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心  
主旨：本公司奉准公開發行下列轉(交)換公司債，茲依證券商營業處所買賣有價證券管理辦法及貴中心有關章則之規定向貴中心申報上櫃，茲檢具規定文件，敬請查照辦理。

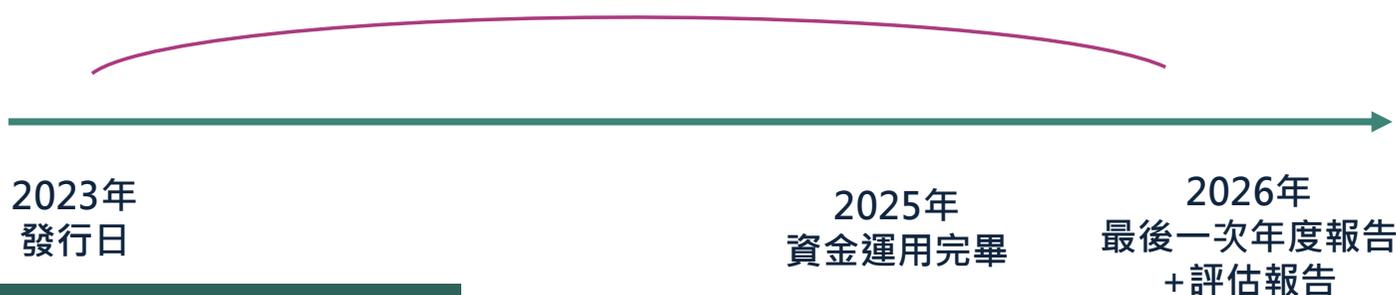
申報公司名稱	資本總額	登記資本總額	實收資本總額
公司設立日期及統一編號	變更登記日期	轉(交)換標的簡稱及股票代碼	
申報櫃檯買賣轉(交)換公司債名稱	核准發行日期及文號	上市 上櫃	
發行總額(元)	擔保品種類及內容	擔保人名稱及評等	
發行面額(元)	發行期限(起迄日期)	本轉換公司債評等等級	
發行價格(百元價格)	票面利率(%)	簽證機構	
計付息方式	還本方式	過戶機構	
轉(交)換價格(元)	有無表價選之轉換/同交換標的公司債及其餘額	取具永續發展債券資格認可種類	
承銷商	預定櫃檯買賣日期	發行後報告及評估報告公告日期	資格認可文件發文日期、文號、核定額度及前次累計已使用額度
申報日期	中華民國 年 月 日	附件檢送方式	網路掛牌作業 紙本作業

附註：一、最近經濟部變更登記核准函及變更登記表影本。  
二、主管機關核准轉(交)換公司債募集發行證明文件影本。  
三、募集完成證明文件(櫃檯買賣日前得以經律師簽證之承銷商包銷契約代替，事後並逕應於櫃檯買賣日後二個營業日內將債券募集完成證明送達本中心)。  
四、公開說明書於主管機關指定之資訊申報網站完成上傳之證明文件。  
五、轉(交)換公司債發行辦法(書面文件暨電子檔案)。  
六、經律師簽證之設定擔保或保證書及擔保品證明文件或受託銀行與保證銀行簽署之保證契約(無擔保轉(交)換公司債者免附)。  
七、經律師簽證之受託契約書。  
八、無實體發行轉(交)換公司債之證明文件(逕應於櫃檯買賣日送達本中心)。(無須免附)  
九、發行轉(交)換公司債已於本中心指定之網路網路資訊申報系統申報「依公司法第252及273條暨有價證券交付或發放股利前辦理之公告」之證明文件。(擬採償還或包銷方式承銷轉(交)換公司債者，逕應於櫃檯買賣日前一個營業日送達本中心)。  
十、CFI 證券編碼表、債券利息對照表暨其電子檔(固定票面利率為0者免附)、債券基本資料及發行轉(交)換價格建議之證明文件。  
十一、...

# 步驟6、定期辦理資金運用報告

## 報告期間

- 自發行日次一年度起至資金全部運用完畢次一年度前，每年辦理一次。



## 報告內容

- 債券簡介、投資項目清單及簡要說明、資金分配情形、閒置資金運用情況、環境效益。

## 評估報告

- 資金運用完畢後，資金運用情形應經評估機構出具評估報告。

資金運用報告參考範例：[永續發展債券專網](#)

# 永續發展可轉換公司債(CB)

櫃買中心已於2023年12月14日公告修正**永續發展債券作業要點**，  
開放**轉換公司債**、**交換公司債**及**附認股權公司債**為得發行永續發展債券之商品範疇

日期	項目
2023/12/14	法規公告
即日起   2024/4/30	<ul style="list-style-type: none"><li>永續發展債券資格認可送件與審查期間(註1)</li><li>申報生效及上櫃掛牌書件準備期間</li></ul>
2024/5/1   2024/7/31	<ul style="list-style-type: none"><li>申報生效送件與審查期間(註2)</li><li>詢價圈購及競價拍賣定價</li></ul>
2024/8	<ul style="list-style-type: none"><li>預計8/1受理上櫃掛牌送件與審查期間(註3)</li><li>發行及掛牌典禮</li></ul>

註1：櫃買中心審查期間3日；必要時可協助預審。

註2：轉換公司債12或20個營業日；交換公司債7個營業日。

註3：上櫃前5日。

# 03/ 更多資訊



# 感謝聆聽 • 敬請指教

▼ 永續發展債券專網



▼ 永續CB宣導說明會簡報



▼ 永續CB宣導說明會影片



▼ 資格認可網路申請作業



▼ 永續債常見問題





# THANK YOU

櫃買中心債券部永續發展債券團隊

鄧淑芬	2366-8067	Renee@tpex.org.tw
曾寶磁	2366-8087	paotzu@tpex.org.tw
陳靜雯	2366-8042	ivanachen@tpex.org.tw
李曉芸	2366-5971	wendylee@tpex.org.tw
邱律婷	2366-5937	Lettie@tpex.org.tw
陳雍傑	2366-8086	jesse.chen@tpex.org.tw
林柏臣	2366-5969	ArthurLin@tpex.org.tw
郭美婷	2366-6170	MTKUO@tpex.org.tw

更多資訊請至櫃買中心永續發展債券專網 ▶

