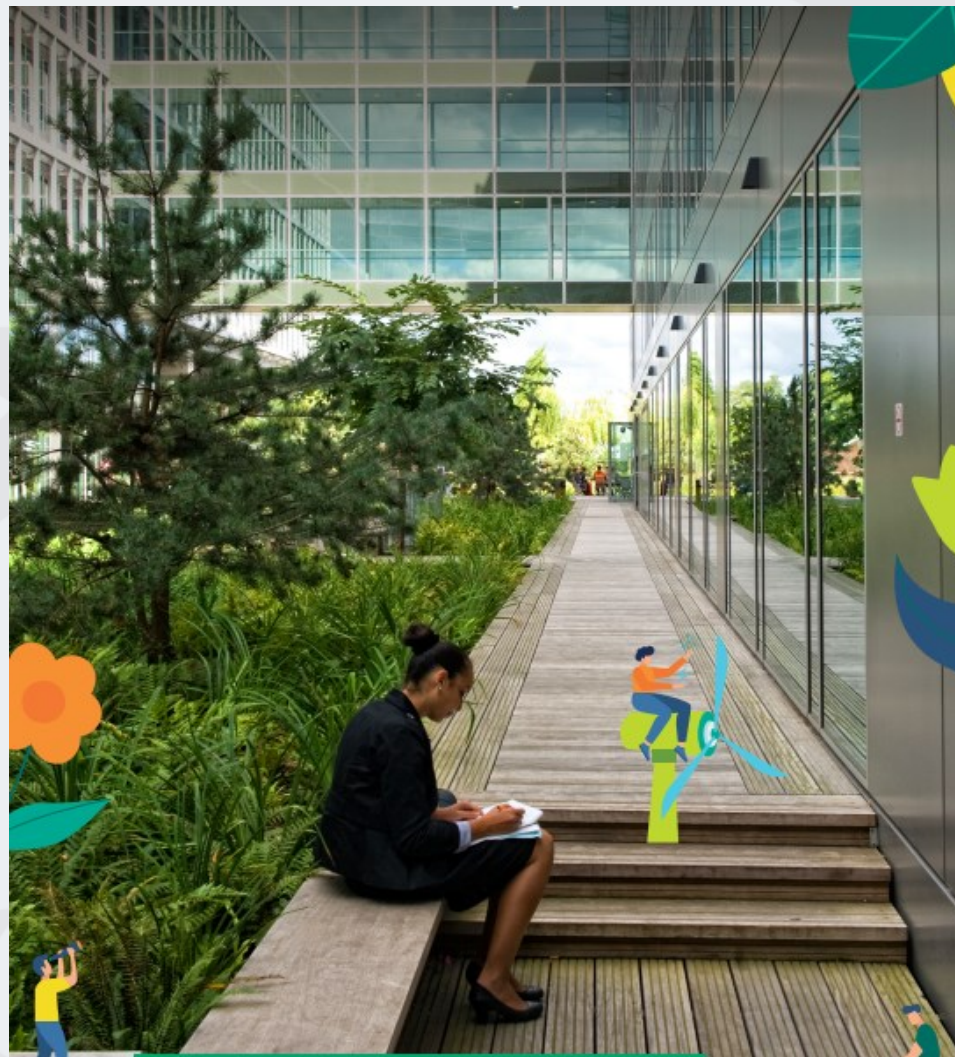


法國巴黎人壽台灣分公司

2025 TCFD報告書

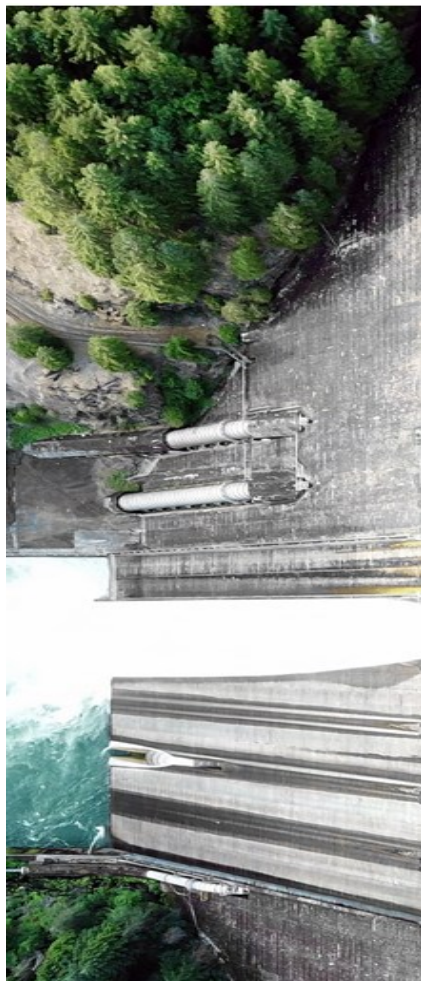
June 2026



**BNP PARIBAS
CARDIF**

The insurer for a changing world

關於本報告書:



■ 前言說明:

在全球氣候變遷風險持續升高之趨勢下，金融監理機關對氣候相關風險管理與資訊揭露之要求日益明確。隸屬於BNP Paribas Cardif之法國巴黎人壽台灣分公司，於推動氣候治理與永續發展的過程中，亦兼顧集團整體策略方針與台灣在地營運實務，並建立具一致性且符合台灣監理要求的氣候風險管理與揭露架構。

母公司BNP Paribas Cardif將其商業模式導向對能源轉型的支持並限制對環境和氣候有害的融資活動。而支持綠色發展與發揮正面投資影響力亦是法國巴黎人壽台灣分公司企業營運的核心目標舉措之一，期望以透過整合的策略、採取低碳營運模式對抗氣候變遷並發揮正向影響力。於銜接集團策略方面，本分公司遵循集團BNP Paribas Group之永續發展方針，包含支持科學基礎減量目標（SBTi）進行有序的減碳，以及持續強化於全球金融市場之氣候行動角色。

本分公司TCFD報告書係從治理、策略、風險管理及指標與目標四大核心面向，以有系統性的揭露氣候變遷對本公司營運及財務之影響。整體內容除承襲集團政策方向之外，亦強調本分公司於台灣市場之在地化實踐，以回應主管機關對保險業氣候資訊揭露之規範要求，並提升資訊之可比較性與決策有用性。

於在地執行層面，本公司積極響應主管機關推動之永續金融政策，並依循相關監理規範，將氣候風險納入整體風險管理架構。透過既有內部制度與風險管理機制，結合集團氣候指標，轉化為符合台灣市場特性之內部管理流程，並由風險管理單位作為第二道防線，強化對氣候風險之監控與管理，以確保風險辨識、衡量及回報機制之有效運作。於投資與指標管理方面，本公司持續推動範疇三(SCOPE3) 金融資產的溫室氣體盤查。我們亦利用母公司投資組合之ESG評估機制落實社會責任投資（SRI）、評估綠色金融商品之配置機會，並與集團碳中和策略接軌，以支持台灣政府的長期淨零轉型目標。

綜上所述，本報告將說明本分公司如何於「實踐環境永續發展」及「支持低碳經濟轉型與綠色投資」之雙軌架構下，持續精進氣候風險管理與資訊揭露機制，並透過制度化與量化管理方式，強化企業營運韌性，以因應氣候變遷所帶來之風險與機會，並確保公司長期穩健經營。



■ 報告書期間及範疇:

本報告書以法國巴黎人壽台灣分公司的營運活動作為本次揭露邊界，揭露期間主要為2025年1月1日至2025年12月31日。

■ 編製原則:

本報告書依「保險業氣候相關風險財務揭露指引」以及TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) 框架，並參考本國保險業氣候相關財務揭露實務手冊與BNP Paribas永續相關資訊。

■ 資訊計算基礎:

本分公司自2025年度起改由母集團 (BNP Paribas Group) 執行溫室氣體盤查，其盤查方法論係參考由全球永續性報告協會發布之永續性報導準則、ISO環境相關管理標準及由企業永續發展協會與世界資源研究院發布之溫室氣體盤查議定書等指引

1. <https://invest.bnpparibas/en/document/universal-registration-document-annual-financial-report-2024-pdf>



■ 法國巴黎人壽於2025年度的執行成效



永續投資促進轉型

- 綠色債券、ESG ETF基金等投資金額達新台幣約為195.7億元
- 為支持根據集團2040年停止對於動力煤價值鏈投融資的承諾，本分公司2025年無新增動力煤產業的投資



低碳營運

- 2025年度本分公司營運範圍總溫室氣體排放量（Location-based Approach）為 450.69公噸CO₂e，換算每位全職員工（FTE）之碳排放量為 1.18公噸CO₂e/FTE，並優於BNP Paribas集團2025年度設定之 1.85公噸CO₂e/FTE 的管理目標。

積極氣候人才培育



- 辦理多場國際公認的「氣候拼圖」（Climate Fresk）工作坊，為高階主管與氣候業務相關的同仁奠定堅實的氣候素養
- 執行4小時外部氣候風險與機會的高階訓練課程

循環經濟的實踐



- 由CEO帶隊60位法巴同仁及家屬，並偕同約50位大誠保經通路夥伴透過實際行動清除海岸垃圾，提升大眾環保意識，共清理出塑膠瓶、吸管、廢棄漁網等「海洋殺手」，總計221公斤





鏈結集團戰略，擴大通路永續影響力

於 2025 年 11 月，由 European Chamber of Commerce Taiwan (ECCT) 主辦之「國際淨灘日」活動中，法國巴黎人壽攜手策略合作夥伴，動員逾百名志工於北海岸白沙灣進行環境清理。法巴志工團亦回收 **221 公斤廢棄物**，體現企業在環境保護上的積極作為。



邁向低碳轉型與循環未來

展望未來，法國巴黎人壽將持續依循集團循環經濟與淨零轉型路徑，將**永續影響力擴展至保險業價值鏈環節**。透過具體行動與量化成果，逐步推進資源循環利用與低碳轉型，邁向兼具環境永續與經濟韌性的未來。

法國巴黎人壽的 TCFD 進程

- 本公司自2022年下半年依循外部顧問建議並依循TCFD框架，定期將執行狀況呈報於風險管理委員會與總經理 (CEO)。

- 外部顧問協助訂定本公司氣候風險管理政策並依循TCFD 框架，以確保符合主管機關相關規範

基礎建置



2022

2023

策略整合



- 辨識溫室氣體排放來源，並採ISO 14064-1 完成首次範疇一與範疇二溫室氣體量化計算
- 編製第一本TCFD 報告書
- 目標於2040年全面退出投資煤礦與燃油相關產業及自身營運面於2050 年達成淨零碳排
- 設定氣候關鍵風險與機會指標於風險胃納並定期觀察
- 氣候部門(投資部、總務部門、資安部門) 定期彙整金融業的金融資產範疇三盤查方法論的進度、氣候投資機會、SRI & CSR 限制性排除清單檢核結果、氣候事件檢核、公司範疇1與範疇2自結盤查數等，並報告風險管理委員會與總經理(CEO)

2024

優化管理



- 依循溫室氣體盤查議定書GHG Protocol完成營運據點溫室氣體盤查，並取得外部第三方確信意見
- 參考科學基礎減量目標倡議 (Science Based Target initiative · SBTi) 在1.5°C的減量路徑設定短期、中期與長期的目標
- 全面汰換室內天花板燈具，並增加電子保單比例至13.97%

2025 ~ 2026

深化管理



- 辦理國際公認的「氣候拼圖」(Climate Fresk) 工作坊，為高階主管與跨單位的氣候業務相關同仁奠定堅實的氣候素養與能力
- 檢視永續資訊管理機制，並進一步優化內部控制及作業流程
- 透過永續專案，對標IFRS S2準則，分析差異及資料缺口，並持續優化相關揭露
- 2025年度本公司營運範圍總溫室氣體排放量 (Location-based Approach) 為 450.69公噸CO₂e，換算每位全職員工 (FTE) 之碳排放量為 1.18公噸CO₂e/FTE，並優於BNP Paribas集團2025年度設定之 1.85公噸CO₂e/FTE 的管理目標。

TABLE OF CONTENTS

1. 氣候治理 GOVERNANCE

- 1.1 氣候治理架構
- 1.2 總經理與管理階層職責
- 1.3 氣候關鍵指標、目標與監控
- 1.4 專業賦能
- 1.5 績效與薪酬政策之連結



3. 氣候風險 Risk Management

- 3.1 氣候風險管理政策與機制
- 3.2 氣候風險管理原則與流程
- 3.3 氣候相關之投資風險管理
- 3.4 氣候相關之營運風險管理



2. 氣候策略 STRATEGY

- 2.1 氣候相關風險與機會鑑別
- 2.2 重大氣候相關風險與機會之影響及因應措施
- 2.3 氣候使命、策略與行動
- 2.4 氣候轉型策略及相關財務考量
- 2.5 氣候情境分析與韌性評估



4. 指標目標 METRICS/ TARGET

- 4.1 氣候關鍵指標目標總覽
- 4.2 溫室氣體排放強度指標與量化分析
- 4.3 低碳經濟轉型與綠色投資
- 4.4 氣候績效與薪酬掛鉤之激勵機制
- 4.5 未來展望



1. GOVERNANCE

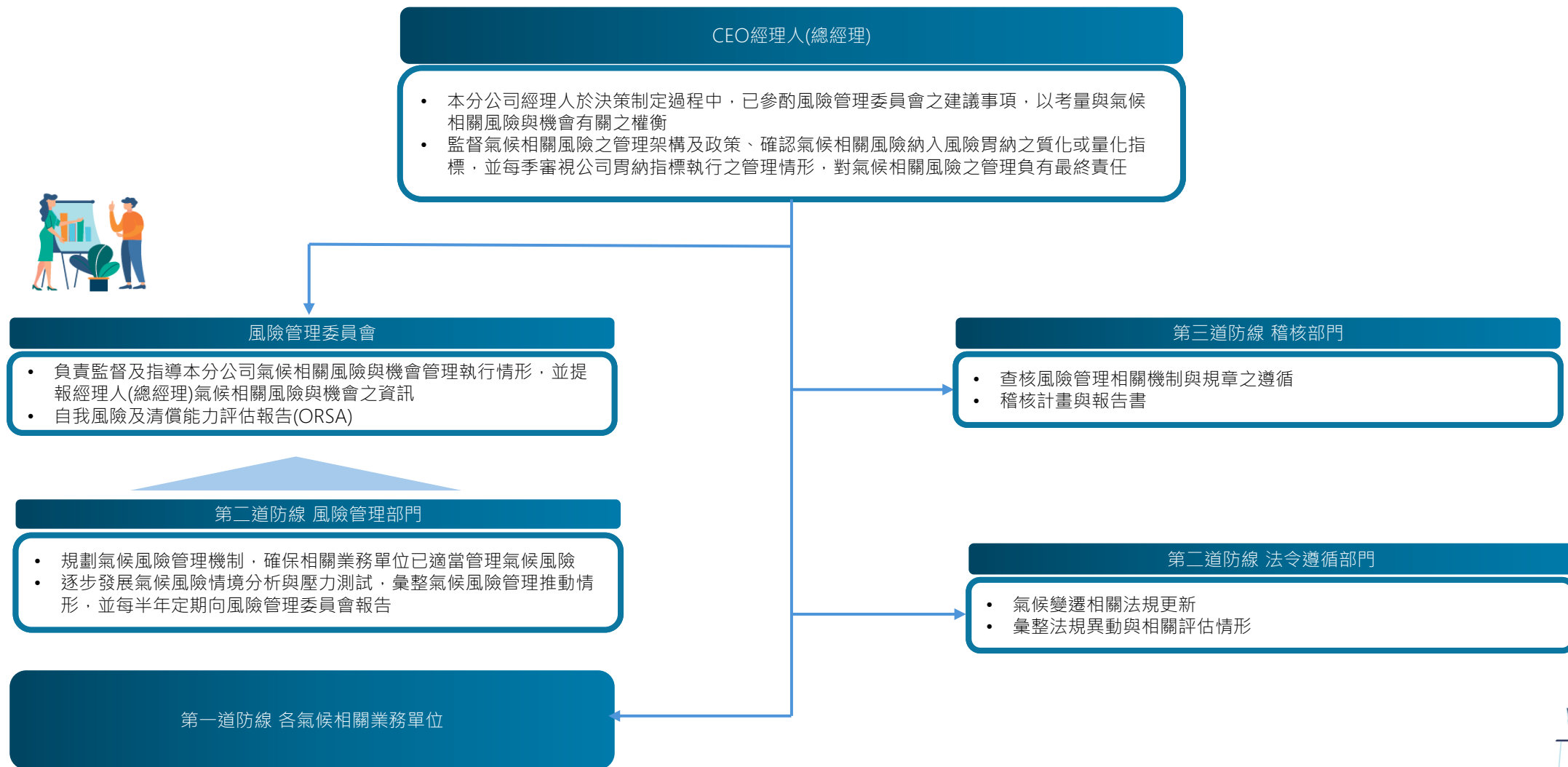
氣候治理

法國巴黎人壽台灣分公司將氣候變遷視為影響公司實踐永續發展的重要議題，並以總經理為本分公司氣候風險管理之最高治理單位且負有最終責任、監督氣候相關風險與機會之管理架構及政策執行情形；同時由風險管理委員會負責督導推動各項氣候相關風險與機會策略之落實，期以促進本分公司永續經營，並持續強化本分公司之氣候治理、氣候韌性及氣候風險回應能力。



1.1 氣候治理架構

- 本分公司氣候風險管理組織架構包括經理人(總經理)、風險管理委員會、風險管理部、稽核部門、法令遵循部門及各氣候相關業務單位，氣候治理架構及呈報流程如下：



1.2 總經理與管理階層職責

• 總經理對氣候相關風險與機會之監督

總經理為本分公司氣候議題最高治理單位，且對氣候相關風險之管理負有最終責任，監督氣候相關風險之管理架構及政策、確認氣候相關風險納入風險胃納之質化或量化指標，並定期審視公司執行氣候相關風險與機會之管理情形。

本分公司經理人於決策制定過程中，已參酌風險管理委員會之建議事項，以考量與氣候相關風險與機會有關之權衡。具體而言，風險管理委員會氣候相關風險與機會清單（氣候問券）與擬定之初步因應對策進行審閱，以確認初步因應策略是否足以因應該等風險與機會，必要時並進一步提出修改建議。於審閱氣候相關風險與機會問券之後，氣候議題上以總經理為最高監督單位，統籌整體氣候策略並監督內部執行氣候相關風險管理情形及關鍵績效。

• 風險管理委員會對氣候相關風險與機會之管理

作為總經理直屬的功能性委員會，風險管理委員會為氣候相關風險與機會之統籌單位，並定期負責評估氣候相關風險與機會對財務、業務和策略之影響，以確認將氣候相關風險與機會納入營運策略，並提升公司氣候韌性。

此外，該委員會亦定期監控指標及目標執行結果，並彙總呈報予總經理，以協助總經理審視執行成效，確保高階管理階層能夠有效監督和管理氣候議題。

上述內部評估檢討活動，確保公司政策與方針在管理階層落實與執行，並且透過跨單位協作，將控制及程序與其他內部職能進行整合。本分公司在氣候治理架構中，清楚地揭露管理階層透過內部評估檢討活動和跨單位協作，將控制及程序與其他內部職能進行整合，以支持對氣候相關風險與機會的監督。

1.3 氣候關鍵指標、目標與監控

- 集團為依循1.5°C升溫路徑之科學基礎減量目標（Science Based Targets, SBT），本分公司風險管理委員會已設定各項策略性目標，如：「營運面溫室氣體減量目標」及「2040年退出燃煤動力產業投資」，由風險管理委員會於各個目標下追蹤指標，包含：溫室氣體排放、燃煤動力產業投資等相關指標，共2項。
- 本分公司於2025年風險管理委員會定期檢視目標之進展，以監督各目標達成概況，並就未達成之項目，研擬後續精進方向及改善措施。相關資訊亦呈報風險管理委員會。

1.4 專業賦能

1.4.1 內部深耕：以「氣候拼圖」驅動集體智慧與氣候科學的認知

- 鑒於氣候變遷的複雜性對風險辨識構成了挑戰，法巴人壽台灣分公司同步母公司BNP CARDIF VIE 辦理多場次國際公認的「氣候拼圖」(*Climate Fresk*) 工作坊 (3小時)，為高階主管與跨單位的氣候業務相關同仁奠定堅實的氣候素養與能力。
- 這套基於 IPCC 科學報告的訓練，引導管理團隊利用因果卡片梳理氣候實體風險對財務衝擊的連鎖反應。這種視覺化模式使同仁能將抽象的全球升溫情境，轉化為風險矩陣中的質化評估，並確保氣候議題從高階策略落實為內部的決策基礎。

TOPIC TODAY: CLIMATE FRESK

工作坊流程Workshop Flow:

- 思考Thinking (90 mins) – 認識氣候變遷的成因與影響Learn the cause-effect links of climate change
- 創意Creativity (30 mins) – 整合學習內容並創作氣候拼圖 Build your own climate puzzle
- 展示Pitch (10 mins) – 小組分享與發表Group presentation
- 討論與行動Debrief (50 mins) – 發想行動方案，實踐永續目標Share emotions and brainstorm actionable solutions



THINKING 思考 90'



CREATIVITY 創意 30'



PITCH 展示 10'



DEBRIEF 討論與行動 50'

讓我們一起「拚出」永續未來! 🌱



1.4.2 培力：強化TCFD 與 IFRS S2 國際準則之實務應用

- 全球氣候暖化造成的極端天氣議題已在全球日益受到關注，本分公司於2025年度就所辨認之氣候議題委請外部顧問提供TCFD報告書諮詢暨IFRS S2 諮詢服務，為本分公司建構氣候能力。法巴人壽邀請外部顧問團隊以 IFRS S2 的嚴謹準則優化現行 TCFD 報告，並為未來有接軌要求時做足準備。

3 階段性導入集團資源與協助

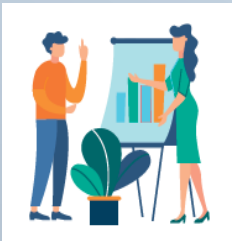
- 於內部完備氣候治理基礎後，將向母公司BNP CARDIF VIE提出範疇三投融资碳排計算需求，並透過「台灣分公司治理、法國母公司支援」的模式，確保計算數據的品質、計算與模型方法論。

2 預備未來監理接軌

- 明確資訊呈報機制與管理層在氣候指標上的監督機制，確保內部流程能對應未來 IFRS S2 強制揭露的要求。
- 透過準則解析與數據缺口盤點，為本分公司未來從「自願揭露」過渡至「監理接軌」奠定穩固基礎。

1 對標S2條文與差異化分析

- 與外部顧問共同討論 IFRS S2 準則規範，評估揭露缺口及精進方向，擬於現有 TCFD 揭露架構上，優化報告品質與揭露完整程度。
- 帶入IFRS S2 思維，嘗試更具體地說明氣候風險對營運成本與資本支出的關聯影響。



1.4.3 強化全體同仁氣候意識

- 面對全球淨零排放的法規要求與市場壓力，企業推動永續轉型已有其急迫性。持續透過引進外部專業專家，企業方能有效打破內部專業資訊的不對稱，落實系統化的全員氣候教育訓練。
- 本分公司除了延攬本土氣候專家，更進一步整合法國母集團提供的線上氣候課程，將歐盟前瞻的永續觀點與國際標準導入在地訓練。這不僅能協助組織將抽象的「氣候焦慮」轉化為具體的「氣候韌性」，更確保從決策層到基層同仁皆能掌握碳氣候監理趨勢與風險評估的核心知識，並將內化為組織的氣候文化。
- 本分公司經理人及高階管理階層具備多年人身保險產業經驗及相關金融保險專業知識，亦透過參與氣候相關專案及教育訓練強化氣候智識，以面對氣候風險與機會帶來的挑戰。本年度負責監督永續相關風險與機會之高階管理階層（總經理）均已進修永續相關課程（詳右表），以確保具備足夠專業能力與技能以制定與氣候風險與機會有關之重大決策。右表為本分公司2025年期間所施行之氣候訓練課程與時數統計。其中，CEO參與的年度氣候訓練總時數約當11小時。

1.4.4 全體同仁取得永續金融證照成果

- 配合外部專家於2025下半年的IFRS S2的實務解析，本分公司人力資源部推動氣候培訓專案，積極輔導員工考取「永續金融證照」並建立永續金融種子講師。這不僅是法規合規的展現，更是內部提升企業風險文化與意識的關鍵。
- 本分公司鼓勵員工參加永續發展進階課程並取得相關證照，統計至2026年4月，本分公司取得證照之通過人數已達58人。未來將持續推進永續學習文化、優化取證相關計劃，目標將永續DNA融入同仁的職能路徑。藉此，構建本分公司的氣候知能防線，以助於對標國際準則與主管機關要求，更確保每一份揭露資訊均具備高度的準確性與完整性。右表為本分公司全體同仁取得證照之統計。

2025年期間所施行的氣候訓練課程與時數統計

| 課程名稱 | 課程形式 | 參與員工數 | 總時數 |
|-------------------------------------|-----------|-------|--------------|
| 氣候拼圖工作坊Climate Fresk Workshop (3小時) | 集團實體訓練 | 32 | 96 |
| TCFD: IFRS 永續揭露準則教育訓練 (2小時) | 實體 / 線上訓練 | 318 | 636 |
| TCFD: 法令更新、永續金融發展、金融業淨零趨勢 (2小時) | 實體 / 線上 | 317 | 634 |
| IPS Sustainable Land (3.5分鐘) | 集團線上訓練 | 147 | 85 |
| Positive Impact (3.5小時) | 集團線上訓練 | 338 | 1,233 |
| | | | <u>2,684</u> |

| 證照名稱 | 通過人數 |
|------------------------------------|-----------|
| 永續金融證照-基礎能力 | 53 |
| 永續金融證照-進階能力-業務發展職能 | 1 |
| 永續金融證照-進階能力-風險管理職能 | 2 |
| 永續金融證照-進階能力-資訊揭露職能 | 1 |
| 永續金融證照-進階能力-永續發展監理與治理模組 & 溫室氣體管理模組 | 1 |
| 總計 | 58 |



1.5 監控 - 績效與薪酬政策之連結



- 公司已將氣候治理納入總經理及高階管理階層之核心職責，並建立「氣候績效與薪酬掛鉤 (Linkage between Climate-related Performance and Compensation)」之激勵機制，以確保永續發展目標由上而下落實。
- 在制度架構與能力建構方面，公司規範高階管理人員每年須強制完成至少 3 小時之氣候主題相關 (Climate -related) 專業課程。以2025年為例，高階管理人員完成課程範疇涵蓋: IFRS S2永續揭露準則、金融業淨零趨勢、永續金融發展議題及法規遵循等課程。此要求不僅是為了提升決策層的专业素養，更是公司落實氣候風險管理的基礎。
- 在管理流程與薪酬連動層面，該項培訓達成狀況已明確嵌入「年度績效考核指標 (KPI)」中。本公司之薪酬發放結構與績效評核成績直接連動，若相關高階人員未能在規定期限內完成法定時數，將被列入績效考核之扣分項目 (moderate breach)，並實質反映於年度薪酬調整與獎金分配結果。
- 透過此機制，本公司旨在落實權責一致的治理精神，藉由具約束力的財務激勵手段，驅動管理階層主動因應氣候挑戰。這不僅展現了公司對氣候治理的堅定承諾，更有助於在多變的營運環境中，建立具備韌性的管理團隊，落實企業永續經營之願景。

2. Strategy

氣候策略

溫室氣體造成的全球暖化現象持續加劇，不僅導致海平面上升，也引發更加頻繁且極端的氣候災害，對生命與財產造成重大損失。面對未來氣候變遷的挑戰，降低營運衝擊並把握潛在之轉型機會，已成為本分公司擬定氣候策略的重要任務。本分公司鑑別氣候風險與機會，並納入重大策略的制定考量，以確保在變遷的環境中保持競爭力及永續發展。

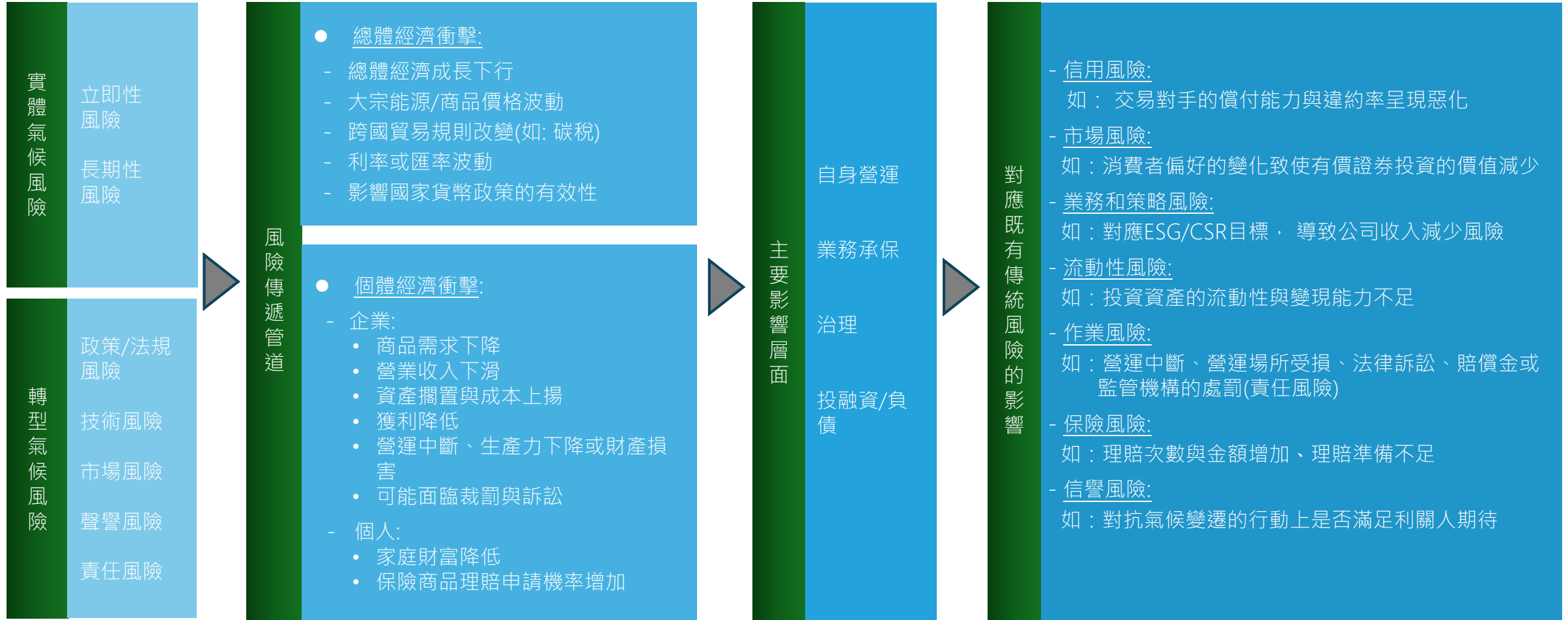
2.1 氣候相關風險與機會鑑別

2.1.1 氣候相關風險與機會傳導途徑

隨著金融市場的參與者對氣候相關風險資訊的需求逐漸增加，企業如何一致地揭露並說明氣候變遷對企業營運所帶來的風險，成為一項重大挑戰。為協助企業能盤點氣候變遷對其營運所造成的風險，進而使企業能將氣候相關風險納入決策時，可有系統地進行風險辨識、評估與資訊揭露，2017年聯合國金融穩定委員會 Financial Stability Board (FSB) 已提出TCFD氣候相關財務揭露建議，並將氣候風險劃分為兩大類：與氣候變遷相關的「實體風險」及與低碳經濟相關的「轉型風險」。



- 依循國際TCFD氣候相關財務揭露建議，實體風險可依據氣候變化模式分為立即性極端天氣事件或長期性氣候模式變化；轉型風險則依據不同影響因素，細分如：政策 / 法規風險、市場風險、技術風險、聲譽風險、責任風險等主要風險因子。
- 氣候風險傳遞管道說明氣候風險因素如何藉由個體與總體經濟層面，直接或間接地影響公司的各項層面，例如：自身營運、業務承保、投融資活動，同時辨識氣候風險對於既有傳統風險的影響。



2.1.2 氣候相關風險與機會辨識流程

- 本分公司之氣候風險與機會鑑別流程如下：



2.1.3 氣候相關風險與機會排序結果

- 逐步建立與發展氣候相關風險 / 機會重大性的辨識及排序機制，有助於保險業在規模與資源有限的情况下，分階段將氣候相關風險整合至既有的ERM風險管理架構中。
- 為建立整合性的風險管理架構，本分公司已將「氣候變遷風險」納入「風險管理政策」，並制定「氣候風險管理政策」，以完整評估與衡量氣候風險相關風險與機會對財務、業務規劃及策略之影響，並擬定氣候變遷減緩及調適行動方案。
- 本分公司已將氣候相關風險與機會之辨識及評估流程整合至公司整體風險流程中，並由氣候風險部門將氣候相關風險與機會併同其他風險或機會進行排序。
- 考量氣候風險/機會的特性與母公司對於氣候與策略性決策規劃時程的定義，本分公司影響期間的定義為短期（未來2年內）、中期（3至10年）及長期（10+年以上）。

發生的可能性

| | 影響程度 | | | | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|
| | 1) Very Low: 略低度的質化影響 | 2) Low: 低度的質化影響 | 3) Medium: 中度的質化影響 | 4) High: 高度的質化影響 | 5) Very High: 極高度的質化影響 |
| 5). Extremely High 每3年內發生一次 | 5 | 10 | 15 | 20 | 25 |
| 4). High 每3年至每10年內發生一次 | 4 | 8 | 12 | 16 | 20 |
| 3). Medium 每10年至每25年內發生一次 | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 |
| 2). Low 每25年至每100年內發生一次 | 2 | 4 | 6 | 8 | 10 |
| 1). Extremely Low 每100年發生不到一次 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

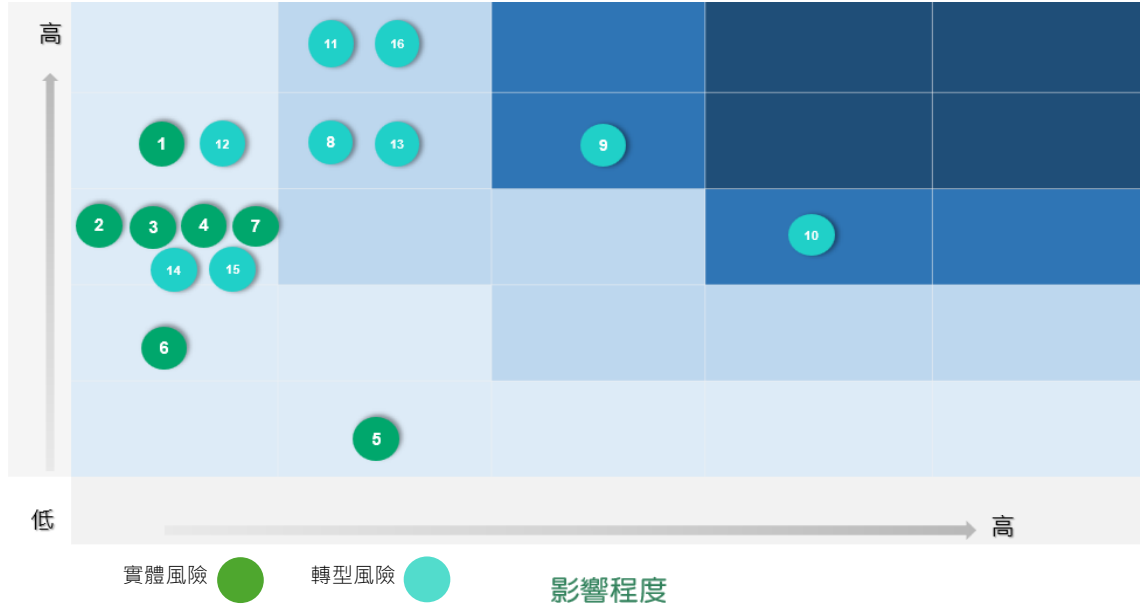
依據內部定義為五個級距之發生可能性 x 影響程度 = 綜合考量下的質化數值

- 低度風險/機會: 矩陣中的數值1~5 分
- 中度風險/機會: 矩陣中的數值6~10 分
- 高度風險/機會: 矩陣中的數值11~15 分
- 極高度風險/機會: 矩陣中的數值16分以上

為辨認氣候相關風險，本分公司氣候風險部門檢視過去事件、目前情況並考量對未來情況之預測，參考IFRS S2行業基礎施行指引第17冊及TCFD氣候相關財務揭露建議，以及外部專家意見與BNPP母集團對於氣候變遷風險與機會之辨識，並根據實際發展趨勢進行滾動式調整，初步辨認氣候相關風險與機會之範圍涵蓋本公司全體。綜合上述做法，所辨識出來的風險項目如次頁說明；



發生可能性

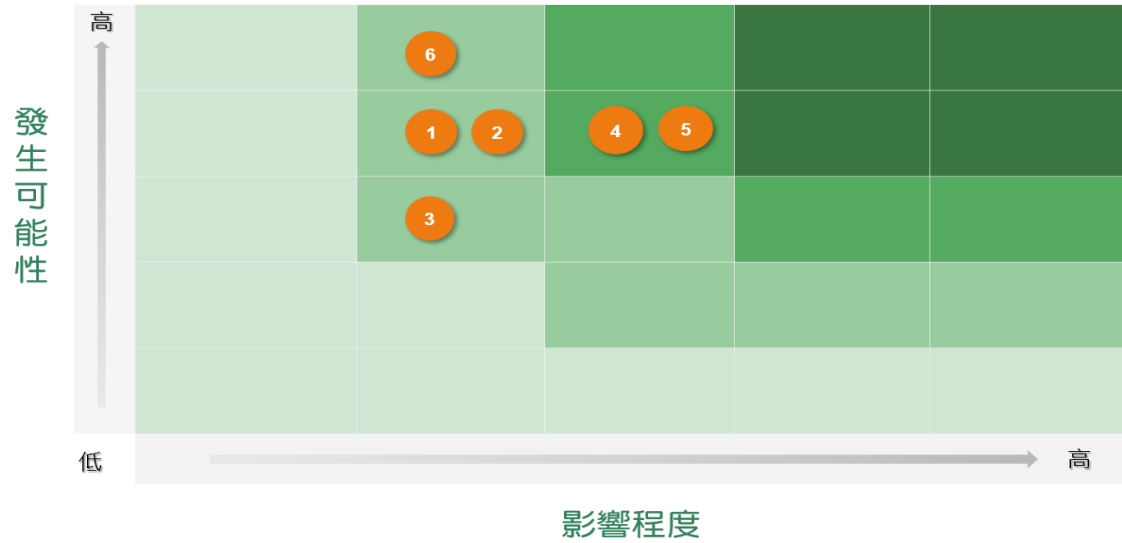


- 為確保企業成長並有效分配資源，根據質化風險評估的結果，並經審慎考量與排序後，將前6項優先考量的風險進行彙整排序及說明如下：

| Rank 風險排序 | Item No. 序號 | Risk type 風險類型 | Materiality Score 顯著性評分 | Category 構面 | Risk correlation 對應既有風險 | Risk description 風險事件描述 |
|--------------|----------------|-------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 | 10 | 轉型風險 | 12 | 政策和法規風險 | 作業風險 | 提高溫室氣體排放定價於範疇三 (投資面)的影響 |
| 2 | 9 | 轉型風險 | 12 | 政策和法規風險 | 作業風險 | 提高溫室氣體排放定價於範疇一與範疇二的影響 |
| 3 | 11 | 轉型風險 | 10 | 業務和策略風險 | 業務/經營風險 | 為符合ESG/CSR目標下策略性決策所減少之營業收入 |
| 4 | 16 | 轉型風險 | 10 | 公司聲譽衝擊及責任風險 | 聲譽風險 | 公司聲譽衝擊 |
| 5 | 8 | 轉型風險 | 8 | 政策和法規風險 | 作業風險 | 無法滿足監理要求的裁罰風險 |
| 6 | 13 | 轉型風險 | 8 | 技術風險 | 作業風險 | 產品或服務低碳轉型所產生之成本增加 |

| Item No. 序號 | Risk type 風險類型 | Category 構面 | Risk description 風險事件描述 | The main period of occurrence 影響期間* |
|----------------|-------------------------|----------------|----------------------------|--|
| 1 | PHYSICAL RISK 實體風險 | 立即性風險 | 極端氣候造成營運據點及實體資產的損失影響 | 中期 |
| 2 | | 立即性風險 | 極端氣候造成醫療或壽險理賠支出上升 | 長期 |
| 3 | | 立即性風險 | 極端氣候造成投融資對象營運中斷 | 長期 |
| 4 | | 立即性風險 | 極端氣候造成UL 商品的NAV 基金淨值下跌 | 長期 |
| 5 | | 長期性風險 | 慢性氣候風險致使理賠支出大幅增加 | 長期 |
| 6 | | 長期性風險 | 長期性風險致使營運成本提高 | 長期 |
| 7 | | 長期性風險 | 長期性實體氣候風險致使投資風險大幅增加 | 長期 |
| 8 | TRANSITION RISK 轉型風險 | 政策和法規風險 | 無法滿足監理要求的裁罰風險 | 中期 |
| 9 | | 政策和法規風險 | 提高溫室氣體排放定價於範疇一與範疇二的影響 | 中期 |
| 10 | | 政策和法規風險 | 提高溫室氣體排放定價於範疇三 (投資面)的影響 | 長期 |
| 11 | | 業務和策略風險 | 為符合ESG/CSR目標下策略性決策所減少之營業收入 | 短期 |
| 12 | | 市場風險 | 受碳價和/或碳稅的影響，破密集型資產的重新定價 | 中期 |
| 13 | | 技術風險 | 產品或服務低碳轉型所產生之成本增加 | 中期 |
| 14 | | 信用風險 | 既有高碳排曝險的轉型失敗風險 | 長期 |
| 15 | | 流動性風險 | 流動性風險 | 長期 |
| 16 | | 公司聲譽衝擊及責任風險 | 公司聲譽衝擊 | 短期 |

*影響期間：短期 0 ~ 2年、中期 3 ~ 10年、長期 10年以上



- 為確保企業成長並有效分配資源，考量排序後，本年度識別出對公司潛在影響最大的前6項關鍵機會，排序及說明如下：

| Rank 機會排序 | Item No. 序號 | Materiality Score 顯著性評分 | Category 機會構面 | Opportunity description 機會事件描述 |
|--------------|----------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|
| 1 | 4 | 12 | 產品與服務 | 透過數位科技提升營運效能，降低成本 |
| 2 | 5 | 12 | 產品與服務 | 開發及推廣低碳或ESG主題相關的保險商品 |
| 3 | 6 | 10 | 綠色投資 | 增加綠色投資 |
| 4 | 1 | 8 | 資源效率 | 能源改造或轉用更高效率的建築物 |
| 5 | 2 | 8 | 資源效率 | 營運據點設備更新 |
| 6 | 3 | 6 | 能源來源 | 使用低碳能源 |

| Item No. 序號 | Category 機會構面 | Opportunity description 機會事件描述 | The main period of occurrence for major opportunity events 機會發生的主要期間 |
|----------------|------------------|-----------------------------------|--|
| 1 | 資源效率 | 能源改造或轉用更高效率的建築物 | 中期 |
| 2 | 資源效率 | 營運據點設備更新 | 中期 |
| 3 | 能源來源 | 使用低碳能源 | 長期 |
| 4 | 產品與服務 | 透過數位科技提升營運效能，降低成本 | 中期 |
| 5 | 產品與服務 | 開發及推廣低碳或ESG主題相關的保險商品 | 中期 |
| 6 | 綠色投資 | 增加綠色投資 | 短期 |

*影響期間：短期 0 ~ 2年、中期 3 ~ 10年、長期 10年以上

2.2 重大氣候相關風險與機會之影響及因應措施

2.2.1 重大氣候相關風險說明

| 風險類型 | 序號 | 風險事件描述 | 對經營模式的影響 | 對價值鏈的影響 | 潛在財務影響 | 因應措施 |
|-----------------|----|--|--|--|---|---|
| 轉型風險 政策與法規風險 | 9 | 提高溫室氣體排放定價於範疇一與範疇二的影響： 因範疇1及範疇2減碳相關法規加嚴，溫室氣體排放成本隨之提高，可能進一步提升公司營運成本，導致利潤減少 | 隨著氣候資訊揭露要求趨嚴，促使公司持續落實法令遵循制度，強化營運面排放管理及能源使用效率 | 上游委外廠商受法規加嚴影響，相關減碳成本可能轉嫁至本分公司；下游價值鏈相關利害關係人(Partners) 對公司ESG評價與商譽表現之期待提升，將影響與本分公司之合作意願與市場形象 | 氣候相關政策推動將導致營運面成本增加，包含能源支出及轉型成本等 | 2.3.2 環境面 - 減碳策略 |
| 轉型風險 政策與法規風險 | 10 | 提高溫室氣體排放定價於範疇三(投資面)的影響： 因範疇3投資標的所適用之監管要求提升，溫室氣體排放成本隨之提高，可能對本分公司投資組合報酬造成影響 | 依據集團永續及責任投資管理架構，設定應避免投資之高氣候風險標的之排除條件，以及規劃整體投資部位之減碳目標 | 台灣已開始針對特定產業徵收碳費，高碳排產業投資對象之相關轉型或技術調整若不如預期，將間接影響本分公司投資部位之市場風險 | 於投資面向，高碳排產業投資標的之轉型壓力或市場評價調整，將進一步影響投資收益與資產價值表現 | <ul style="list-style-type: none"> 強化投資人員對於氣候風險評估與範疇三碳盤查之專業能力，同時優化資料庫與流程管理 參與母公司統籌之高碳排產業投資議合活動，提升投資價值鏈之轉型影響力 投資方面之因應策略請詳2.3.4 經濟面 - 責任投資 |
| 轉型風險 業務和策略風險 | 11 | 為符合ESG/CSR目標下策略性決策所減少之營業收入： 為符合ESG/CSR目標而調整投資策略，需降低對高碳排產業或特定交易對象之曝險，短至中期可能出現投資收益減少、損失增加或市佔下降的策略性風險 | 本分公司依目標調整投資組合權重，逐步降低高碳排產業之投資部位，並將資金轉向永續投資標的 | 目前市場對綠債需求高於供給，出現綠色資產溢價，可能壓縮固定收益部位之平均殖利率及估值表現 | 處分或轉換投資部位可能產生評價損失，再投資收益亦因投資標的限制而下降 | |

| 風險類型 | 序號 | 風險事件描述 | 對經營模式的影響 | 對價值鏈的影響 | 潛在財務影響 | 因應措施 |
|---------------------|----|--|---|---|--|------------------|
| 轉型風險 公司聲譽衝擊及責任風險 | 16 | 公司聲譽衝擊： 若於氣候治理與低碳轉型之行動不足，未能回應一般投資人與保戶對永續發展之期待，可能對企業聲譽造成不利影響 | 本分公司持續提升氣候資訊透明度及揭露品質，強化 ESG 績效之對外溝通，回應利害關係人對公司永續經營能力之評價 | 隨著客戶與通路商對低碳保險商品之需求提升，企業聲譽及氣候資訊透明度已成為重要評估項目，表現相對弱勢者，可能喪失市場競爭優勢 | 未來若發生負面新聞，可能影響品牌形象，導致客戶流失及市佔率下降，同時增加行銷及法律遵循等相關成本 | 2.3 氣候使命、策略與行動 |
| 轉型風險 政策和法規風險 | 8 | 無法滿足監理要求的裁罰風險： 未能即時因應主管機關對氣候相關揭露及管理要求，可能使本分公司面臨法令裁罰風險 | 本分公司強化組織職能配置，於第二道防線配置專責單位，負責追蹤氣候相關法規及政策動態，並透過氣候相關培訓與諮詢，加強內部專業智識 | 為揭露範疇3排放結果，投資對象將配合提供溫室氣體盤查資料，提升本分公司資訊揭露品質 | 現有投資管理系統尚無法支援投資組合範疇三排放資料之蒐集與管理，預期將投入更多資源 | 2.3.3 人文面 - 人才培力 |
| 排放 技術風險 | 13 | 產品或服務低碳轉型所產生之成本增加： 隨著低碳轉型趨勢推進，保險產品及服務因應數位化及低碳需求進行調整，短期內需承擔相關技術轉換成本 | 投入低碳保險產品研發及相關數據蒐集，並辦理核保與理賠人員之內部培訓，強化專業能力 | 低碳轉型涉及供應商、通路及再保險等對象，銷售通路對低碳保險商品之推廣，可能需投入更多教育訓練資源 | 為推動電子化保單，需建置及採購相關軟硬體措施（如雲端核保系統與遠端理賠技術），初期投入之資本支出上升 | 2.3.2 環境面 - 減碳策略 |

| 機會構面 | 序號 | 機會描述 | 對經營模式的影響 | 對價值鏈的影響 | 潛在財務影響 | 因應措施 |
|-------|----|--|---|---|---|------------------|
| 產品與服務 | 4 | <p>透過數位科技提升營運效能·</p> <p>降低成本：</p> <p>推廣數位化服務及流程優化·將有效提升營運效率·降低對實體資源之依賴</p> | 透過流程數位化與服務平台建置(One Trust)·本分公司逐步降低對實體文件與人工流程之依賴·提升作業效率與營運彈性 | 推動電子化通知與線上服務·有助於降低對紙張、印刷及物流相關供應鏈之需求·並提供客戶更多元的數位服務選擇·培養線上辦理業務的普及程度 | 數位化與流程優化有助於降低實體營運與行政成本·並提升營運效率 | 2.3.2 環境面 - 減碳策略 |
| 產品與服務 | 5 | <p>開發及推廣低碳或ESG主題相關的保險商品：</p> <p>逐步擴展永續相關保險商品·拓展新興業務市場及銷售通路之合作夥伴關係</p> | 商品開方向逐步延伸至結合永續或氣候主題之保險商品·例如具健康促進連結ESG投資標的之商品 | 與再保險公司及通路夥伴合作·強化永續保險商品之風險承擔及制度設計·提高合作銀行與銷售通路對商品的供給意願 | 因應 ESG 商品需求·需強化氣候相關數據分析及風險定價能力·促使內部精算模型與核保技術相應升級·相關建置成本隨之增加 | 2.3.4 經濟面 - 責任投資 |
| 綠色投資 | 6 | <p>增加綠色投資：</p> <p>逐步增加低碳投資配置·長期將獲得更穩定之投資收益</p> | 綠色投資與責任投資策略之推動·促使本分公司於投資決策流程中納入更多永續與氣候相關考量·支持ESG投資目標 | 隨著綠債需求持續提升·有助於引導資金流向具備低碳轉型潛力之發行人與標的·吸引重視 ESG議題的投資人或合作通路 | 透過投資綠色債券·獲取穩定的利息收益·具備中長期增值潛力 | 2.3.4 經濟面 - 責任投資 |

| 機會構面 | 序號 | 機會描述 | 對經營模式的影響 | 對價值鏈的影響 | 潛在財務影響 | 因應措施 |
|------|----|---|--|---|--|------------------|
| 資源效率 | 1 | 能源改造或導入高能效之建築物： 更換辦公室節能設備並運用大樓管理系統監控用電情形，將有效提升用電效率並減少非必要之電力排放 | 啟動辦公空間的節能診斷與改造，並透過大樓能源管理系統及數位平台監控用能，有助於優化能源使用效率，辨識節能改善空間 | 於供應商評選與合作中，將優先納入節能與低碳技術之考量，促進價值鏈低碳轉型 | 更換高效率變頻空調及智能照明系統，短期可能增加綠色資本支出 (Green CAPEX) | 2.3.2 環境面 - 減碳策略 |
| 資源效率 | 2 | 營運據點設備更新： 營運據點之能源效率提升與設備低碳化，有助於降低電力消耗及日常營運成本 | 隨著營運據點設備更新及數位化轉型，將有效提升能源使用效率 | 推動「綠色採購」機制，優先選用具環保標章或森林驗證 (如 FSC) 之供應商，引導上游供應鏈朝向低碳與永續轉型 | 設備汰換與升級 (如綠色螢幕、省電 LED 照明、高效率空調) 初期將增加資本支出 (CAPEX)，但中長期可降低能源費用與營運成本 | 2.3.2 環境面 - 減碳策略 |
| 能源來源 | 3 | 使用低碳能源： 透過導入低碳能源，降低能源排放相關成本，並減少對單一能源價格變動之影響 | 逐步導入綠電憑證，提升能源來源組合之多元性，並降低對單一能源或化石燃料之依賴 | 未來將延伸至供應鏈管理，促使供應商採用低碳能源，強化整體供應鏈之氣候韌性 | 多元化能源來源及導入低碳措施，有助於降低能源價格波動對營運成本造成之影響 | 2.3.2 環境面 - 減碳策略 |

2.3 氣候使命、策略與行動

2.3.1 兩大使命及三大策略支柱

1. 實踐環境永續發展



環境面：

減少營運活動對
環境之影響

氣候使命

2. 支持低碳經濟轉型與綠色投資



經濟面：

以合乎道德之方
式推動投資決策

人文面：

培育並強化員工
之環境參與責任

- 面對氣候相關機會與風險的挑戰，本分公司將氣候使命訂為「實踐環境永續發展」及「支持低碳經濟轉型與綠色投資」。
- 為了達成氣候使命，本分公司將遵循BNPP母集團氣候願景，進一步制定氣候策略的三大支柱，分別為：「環境面：減少營運活動對環境之影響」、「人文面：培育並強化員工之環境參與責任」與「經濟面：以合乎道德之方式推動投資決策」。
- 本分公司將氣候風險管理視為永續發展之重要基礎，並制定以下長期願景：至2030年，針對歐盟和經濟合作暨發展組織（OECD）國家，將停止為動力煤產業價值鏈提供融資；至2040年，前述政策將逐步擴及全球其他地區，全面停止對動力煤產業價值鏈進行融資。此外，母公司Cardif已承諾於2050年達成碳中和目標，本分公司將配合集團永續發展策略，逐步降低業務營運相關之溫室氣體排放，以實現2050年碳中和承諾，同時因應當地主管機關之相關監管要求。

- 面對氣候變遷帶來的風險與機會，本公司已將氣候議題納入風險管理架構與長期發展策略，並對齊 TCFD 與 Principles for Responsible Investment (PRI) 等國際準則，將氣候風險視為影響資產配置、營運效率與企業價值之核心因子。我們透過「環境、人文、經濟」三大構面，建立可量化、可追蹤之氣候治理架構，以全面提升企業韌性並創造永續價值。

環境面：

減少營運活動對 環境之影響

目前及預期之直接減緩與調適作為，主要項目如下：

- 規劃購買綠電憑證，支持再生能源發展
- 持續推動綠色營運措施，包含保單電子化作業
- 提高能源使用效率，逐年汰換達耐用年限之個人電腦設備
- 購置取得節能標章之筆記型電腦
- 推動每日自主性關燈一小時活動

人文面：

培育並強化員工 之環境參與責任

目前及預期之直接減緩與調適作為，主要項目如下：

- 透過員工培訓，持續提升對氣候變遷及 ESG 相關風險認知
- 鼓勵員工參與環境保護或 ESG 相關志工活動

經濟面：

以合乎道德之方式 推動投資決策

目前及預期之直接減緩與調適作為，主要項目如下：

- 於篩選合作基金公司時，執行 ESG 問項評估，將永續表現納入考量
- 將 ESG 因素納入投資管理流程，並依循既定可投資清單進行決策
- 承諾遵循責任投資原則(PRI)，於投資分析與決策過程中納入 ESG 考量，並提升低環境風險之投資配置
- 強化與合作夥伴之 ESG 溝通，並優化新基金之 ESG 篩選流程
- 進行綠色金融(GF)相關投資部位之碳盤查研究與規劃

2.3.2 環境面 - 減碳策略

本分公司以2050年自身營運面達成淨零碳排為核心策略目標，並據此辨識與該目標攸關之指標，持續監控各階段氣候相關目標之達成情形。為支持前述策略之推動，本分公司致力於推動營運減碳與資源效率最佳化，相關具體行動與未來規劃如下：

● 能源管理與再生能源導入

| 具體行動 | 未來規劃 |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ 參考科學基礎減量目標倡議 (SBTi) 之精神，設定範疇一與範疇二 (Scope 1 & Scope 2) 之短中長期減量目標 ✓ 持續執行營運溫室氣體盤查，並取得第三方獨立機構之查證或確信 ✓ 建立能源管理機制，定期監控能源 (燃油與用電) 使用量 | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 可規劃導入綠電採購機制，包含再生能源憑證 (Renewable Energy Certificates, REC)，並設定短中長期減碳目標 ✓ 可規劃追蹤用電強度 (kWh/人) 與碳排放量 (tCO₂e) ✓ 可規劃推動每日自主性關燈一小時活動 |

● 設備優化與碳效率提升

| 具體行動 | 未來規劃 |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ✓ 推動數位轉型，逐步朝低度用紙的營運模式，含:遠距投保服務與線上變更服務 ✓ 強化保單電子化與文件數位化作業 ✓ 透過職場改造計劃，導入彈性與共享辦公室，減少能源支出 | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 可推動耗能設備汰換計畫，優先採購具節能標章之設備，並逐步導入雲端架構，以降低實體設備能耗，提升單位運算碳效率 ✓ 可將節能行為轉化為內部管理與企業文化，透過制度化措施，建立長期節能習慣 |



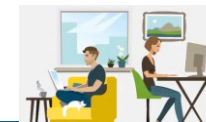
2.3.3 人文面 - 人才培力

本分公司將氣候能力視為企業核心競爭力之一，系統性培育全體氣候意識與專業能力：

- 氣候風險與 ESG 能力建構
 - ✓ 訂定氣候風險管理政策，並遵循 TCFD建議框架，將氣候風險納入風險管理委員會之風險胃納指標，確保本公司具備因應之管理能力
 - ✓ 得建立分層培訓制度，針對董事會、高階管理階層與一般員工設計不同深度的課程，涵蓋不同氣候議題，並逐步導入成效評估
- 決策導入氣候因子
 - ✓ 將 ESG 與氣候風險考量納入內部評估流程（如投資審議與產品設計等），
 - ✓ 強化跨部門協作，提升整體氣候風險管理與治理能力
- 社會參與與影響力擴散
 - ✓ 鼓勵員工參與環境相關志工活動（如造林、淨灘），
 - ✓ 逐步建立志工時數與 ESG 參與指標之連結，以擴大企業正向影響力



2.3.4 經濟面 - 責任投資



本公司以合乎道德與專業之原則推動投資決策，遵循母集團責任投資政策與聯合國責任投資原則 (PRI)，將 ESG 納入投資策略中，詳細說明請詳CHAPTER 3 氣候相關之投資風險管理-責任投資。

- 責任投資 (SRI) 篩選機制：

- ✓ 結合集團國家管理機制以及 ESG 評分結果，排除具爭議性產業，並形成社會責任投資清單，引導資金流向具備正向永續表現之標的

- 敏感性產業排除與限制：

- ✓ 針對動力煤產業，現已排除於煤炭產業中新增投資業務，並設定投資限制門檻，優先排除菸草 (Tobacco)與煤礦(Thermal Coal)相關產業
- ✓ 在集團整體產業篩選架構下，針對高CSR或氣候風險之產業，採取投資排除、限制及觀察名單機制，並持續監控與管理

- 投資流程之控制與具體成效：

- ✓ 現已將 ESG 考量納入整體投資生命週期，進行交易前後之檢核與管理
- ✓ 截至 2025 年度第四季，本分公司投資綠色債券及ESG ETF 基金金額為\$1,957,626千元，相較於2024年底同期(\$1,608,510千元)成長約21.7%，顯示投資策略已具體支持本分公司之氣候與永續發展目標

2.4 氣候轉型策略及相關財務考量

2.4.1 氣候轉型相關財務影響

本分公司為外商壽險業者，主要營運項目為保險活動及投資活動；依本報告書2.1.3氣候相關風險與機會之鑑別及排序結果，本分公司前六項氣候風險均為轉型風險。

- 在轉型風險方面，本分公司主要重大風險主要源自減碳相關法規（包含範疇三排放管理）趨嚴，以及碳費徵收等政策與法規發展，可能影響投資標的經營成本與獲利能力，進而對本分公司投資績效產生影響。本分公司將持續透過責任投資等風險管理機制，持續辨識及控管氣候轉型風險對財務之潛在影響。
- 在實體風險方面，本分公司營運據點皆採租賃方式，且未從事擔保放款業務，評估直接因氣候變遷所導致的資產損失或信用風險相對有限，整體實體風險影響程度較低。

2.4.2 資本配置

本分公司現階段減碳措施主要為既有設備汰換及效能更新，惟對財務狀況、經營成果及現金流量未有重大影響。

- 本年度汰換達耐用年限之個人電腦設備，購置取得節能標章之筆記型電腦支出約150萬元，依現行預算規劃，將持續擴大綠色採購範圍，預計2~5年內的電腦設備採購支出達180萬元。
- 除前述項目外目前難以單獨辨認其他財務影響，惟預期對籌資可得性及資金成本無重大影響。



2.5 氣候情境分析與韌性評估

為應對不同氣候情境所帶來的潛在衝擊，本分公司執行氣候壓力測試，以審視本分公司所擬定的氣候策略與股東權益於氣候壓力情下是否具備足夠的韌性。

■ 驗證方法

- 安定基金依據國際保險監理官協會 (IAIS) 2021年發佈之全球保險市場報告 (GIMAR) 提供115年度保險業氣候變遷情境分析文件。本分公司參考其運用央行與監管機構綠色金融網絡 (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System, NGFS) 給定之氣候情境以及不同行業與資產類別之損失壓力係數 (Stress Factors)，藉以量化本分公司不同資產類別於各種氣候情境中可能面臨之市值影響。

有序轉型情境

- 假定全球氣候政策較早引入並趨於嚴格，實體風險和轉型風險都相對低。假定全球在 2070 年之前達到淨零排放，有 67% 的機會將增溫控制在攝氏 2.0 度以內；若在 2050 年前達到淨零排放，則有 67% 機會將增溫控制在攝氏 1.5 度以內。

無序轉型情境

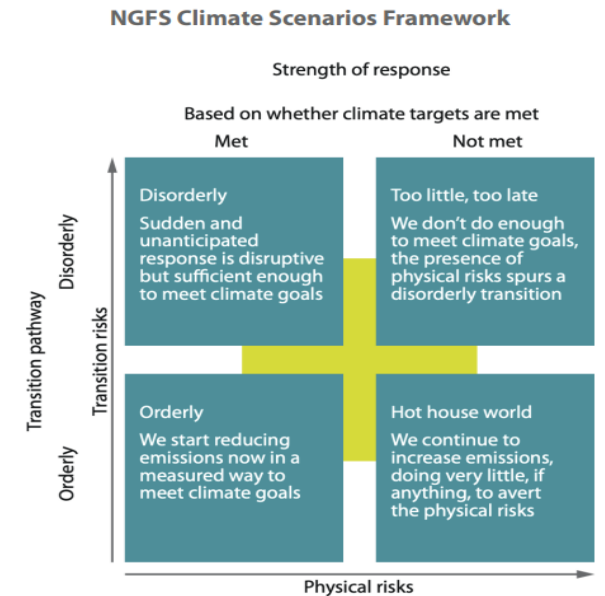
- 假定政策延遲或各國和部門之間的差異，導致更高的轉型風險。假定 2030 年以前全球毫無政策推動減碳作為，直至 2030 年才加速減碳，雖然最終達成淨零排放，但須面對較高程度的轉型風險。

暖化失控情境

- 假定氣候政策僅在一些國家自主實施，且全球因共同努力不足以阻止全球升溫。雖然較無轉型風險，但因減碳不足造成實體風險增加。全球溫室氣體排放持續增量到 2080 年，地球增溫逾攝氏 3 度，造成不可逆的海平面上升。

太晚太少情境

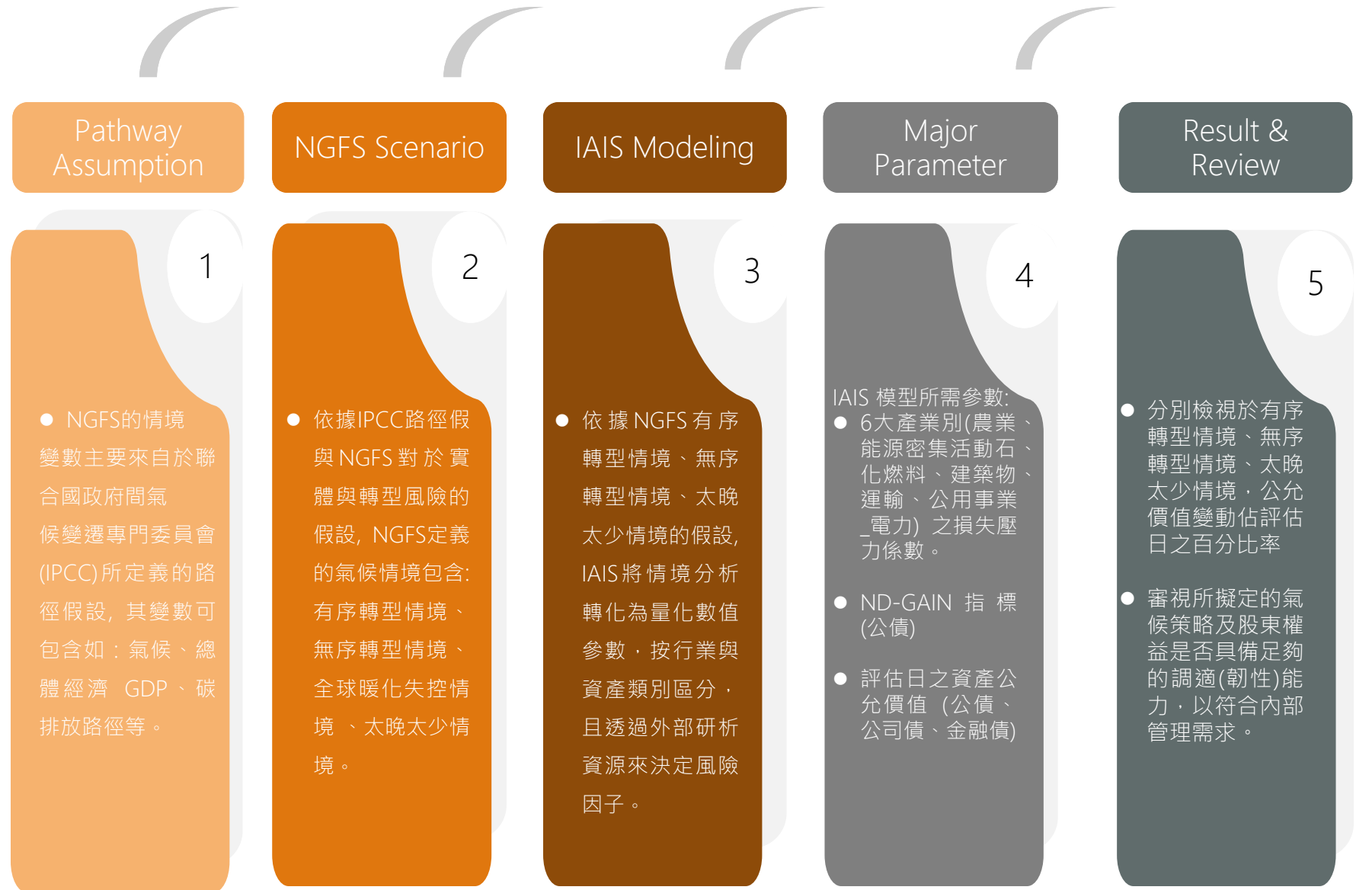
- 假定全球氣候政策執行既晚且慢且力道不足，最終既無法達成減排目標以規避實體風險，又因遲來的政策推動引發轉型風險。此情境下最具壓力的極端情境。



Source: NGFS (2019a).

■ 情境分析作業流程

- 本公司於內部情境定義上將「有序轉型情境」視為氣候一般情境；「無序轉型」與「太少太晚情境」則假定為氣候極端情境。進行氣候情境分析時，因自有投資部位未持有個股、重大性放款與不動產投資，故以債券投資組合就IAIS六大氣候相關產業的壓力損失係數計算市值損失變動，並將持有之金融業部位依據投資氣候相關產業比重，再分配至上述產業並納入氣候相關產業評估市值影響，以保守評估氣候相關資產之情境衝擊。



■ 年度韌性測試結果

依據IAIS與安定基金所定義之壓力係數，於NGFS設定之3種氣候情境下，本分公司的債券公允市值變動率於一般情境（有序轉型）及極端情境（無序轉型與太晚太少情境）的範圍為-1.2%至~-4.0%（公允價值變動的影響金額總合計約當新台幣3.27億元至10.76億之間），佔約2025年底股東權益（約當新台幣 107.89億元）的3.03%至~9.79%，整體而言其影響仍屬有限。

| 資產類別 | 2025年底公允價值佔比 | 有序轉型情境 | | 無序轉型情境 | | 太晚太少情境 | |
|---------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | | 公允價值變動 (NTD 百萬) | 市值變動增減率 | 公允價值變動 (NTD 百萬) | 市值變動增減率 | 公允價值變動 (NTD 百萬) | 市值變動增減率 |
| (A). 公司債 | 43.6% | -198.3 | -1.7% | -386.1 | -3.3% | -736.8 | -6.3% |
| 能源密集活動 | 41.0% | -176.0 | -1.6% | -341.0 | -3.1% | -670.9 | -6.1% |
| 石化燃料 | 0.6% | -5.6 | -3.7% | -11.2 | -7.4% | -15.7 | -10.4% |
| 公用事業(電力) | 2.0% | -16.7 | -3.1% | -34.0 | -6.3% | -50.2 | -9.3% |
| 其他 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% |
| (B). 公債 | 56.4% | -128.5 | -0.8% | -162.1 | -1.1% | -339.3 | -2.2% |
| 合計 (A) + (B) | 100.0% | -327 | -1.2% | -548 | -2.0% | -1,076 | -4.0% |

註：保守預估下，上述模擬結果不包含綠色投資扣減比例

■ 風險回應

藉由分析不同氣候情境對於投資組合公允市值所產生的影響，可助於本分公司得以更深入瞭解不同氣候條件下對於股東權益面臨的財務衝擊。另外，本分公司持續將氣候風險評估納入自身投資管理流程中，審慎檢視投資對象及控制氣候相關風險。同時，本分公司亦積極支持低碳經濟轉型與綠色投資，除了將永續相關評估納入長期投資策略之外，適時執行綠色投資，以掌握氣候變遷下的潛在機會。

3. RISK MANAGEMENT

風險管理

法國巴黎人壽台灣分公司依循TCFD風險分類原則，於風險管理實務守則與內控三道防線控管之下，執行氣候變遷的營運風險管理。對於間接來自投資標的氣候變遷風險，公司遵循母集團的責任投資政策，透過投資策略和ESG風險因子納入投資管理流程等方式，逐漸把責任投資與ESG要求擴散到投資標的管理。另外，本分公司已於風險胃納聲明將於2040年底前全面退出煤碳相關產業。

3.1 氣候風險管理政策與機制

本分公司因應氣候風險已訂定「氣候風險管理政策」，並依據風險管理實務守則將氣候相關風險納入風險管理架構中。

所鑑別出的氣候風險依「保險業內部控制三道防線實務守則」進行風險管理，明確劃分各防線之氣候風險管理職責，以確保氣候風險管理機制有效運作。所執行之氣候相關風險辨識、風險評估以及情境分析等，均留存相關資訊。

就轉型風險「因減碳法規加嚴之政策法令風險」而言，本分公司遵循母集團社會責任投資政策及投資管理流程。本分公司亦簽署證交所之「機構投資人盡職治理守則」聲明，承諾遵循聯合國責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)以積極落實責任投資之目標，並已將 ESG 與氣候因子納入既有投資審核與投後管理流程，藉以審慎評估投資對象並管控氣候相關風險。另外，本分公司定期檢視屬於高氣候風險產業之投資組合變化，並確認投資標的是否落入限制名單，以確保投資組合符合投資政策。



3.2 氣候風險管理原則與流程

本分公司以「氣候風險管理政策」作為監管氣候風險之最高指導原則，並將所辨認之氣候相關管理指標納入風險胃納。另透過執行安定基金所提供之壓力測試，定期評估氣候風險對於公司營運的可能影響，並將其納入年度「自我風險及清償能力評估報告」(ORSA report)。針對重大風險，本分公司採取適當措施並及時呈報高階主管，

因應氣候變遷議題，本分公司遵循集團政策訂定2050年達成營運面淨零碳排之長期目標。本分公司亦遵循母集團聲明於2040年全面退出煤碳相關產業並納入風險胃納聲明。而自2017年起，母集團法國巴黎銀行每年都會自願購買碳信用額，其數量幾乎相當於其前一年營運範圍內剩餘溫室氣體排放量（範圍1和範圍2的排放量總和，以及範圍3的部分排放量）。

本分公司的氣候風險辨識及衡量、風險監控、風險報告及資訊揭露流程如下：



風險辨識及衡量：

- 本分公司定期辨識氣候變遷風險對於本分公司經濟活動之實際與潛在影響程度，並進行重大性排序之評估。上述氣候風險辨識及管理流程已整合至本分公司現行的氣候風險管理架構，以促進有效氣候風險管理與監控。

風險監控與報告：

- 本分公司設定氣候變遷相關之關鍵指標於風險胃納並每季於風險管理管理委員內揭示指標概況，並視實際發展趨勢機動調整。此外，主要氣候風險部門針對於氣候相關風險與機會事項與議題，每半年定期呈報風險管理委員會及總經理，以利於總經理審視執行結果，並確保氣候議題納入高階管理層的視野，以獲得審慎管理。

資訊揭露：

- 依循主管機關規定及相關規範，每年定期揭露氣候風險管理執行情形，以提升資訊揭露品質與透明度。為完善氣候相關風險管理時之效率與品質，將執行氣候相關風險管理流程予以文件化，以建立對外與對內溝通時之標準。

3.3 氣候相關之投資風險管理

■ 3.3.1 投資管理流程

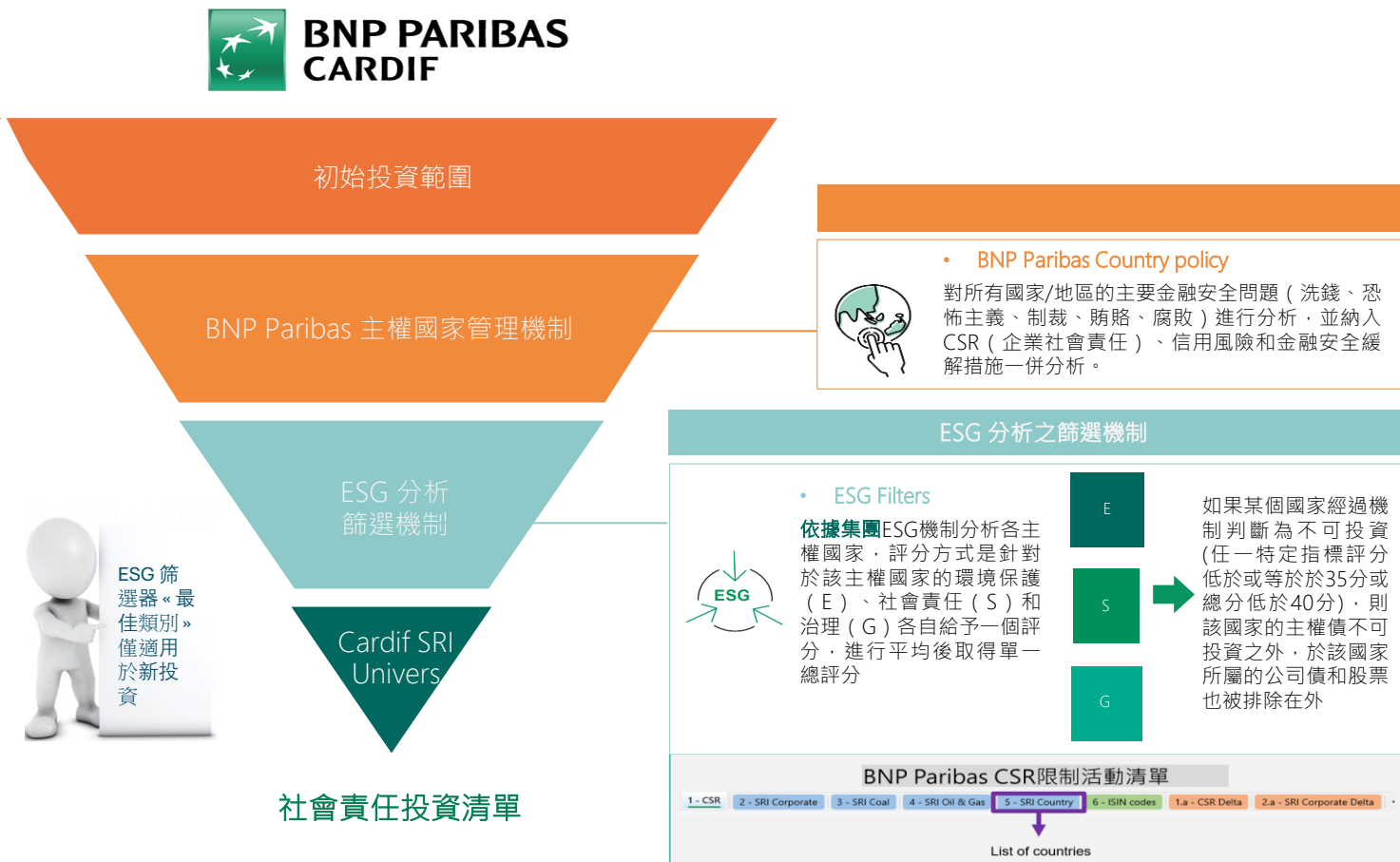
本公司為善盡責任投資並落實相關目標，已依循母集團BNP Paribas建立完善的監控機制，將ESG相關風險的追蹤與管理納入投資決策流程，對主權國家與公司/發行人，分別建立一套ESG評估篩選流程，在主權國家金融安全限制及排除爭議性產業投資條件下，集團進行內部ESG評分排序與能源轉型篩選機制，而後產出集團的社會責任投資清單，並整合到集團內部的投資管理流程當中。另外，亦定期檢視屬於高氣候風險產業投資組合變化，確認投資標的是否落入限制名單，以確保投資組合符合投資政策。

| ESG投資行動 | 說明 | | 涵蓋部位 |
|---------|---|---|--------------|
| 投資前 | 責任投資之國家限制清單 SRI Country Excluded Lists | <ul style="list-style-type: none"> 排除具有洗錢、恐怖主義、制裁、賄賂、腐敗等疑慮，且於該國家所屬的公司債和股票也不得投資 | 100% 新增投資 |
| | CSR限制及觀察名單 CSR Exclusion & monitoring list | <ul style="list-style-type: none"> 集團產業篩選流程將國防、棕櫚油、造紙、核能、燃煤發電、農業、採礦、石油與天然氣及武器等相關高CSR或氣候風險產業納入投資控管 法國巴黎人壽亦排除營收超過10%與菸草業有關之投資對象，以及禁止新增投資開發新油氣勘探或生產項目之公司（綠色債券除外） | |
| | ESG投資指標及分析篩選 | <ul style="list-style-type: none"> 設定環境風險KRI / Green Investment KRI 排除ESG評分低於設定門檻之主權國家 排除投資碳排放超過 100 萬噸二氧化碳當量，且其能源轉型策略評分被認為較薄弱之公司/發行人 | |
| | 社會責任投資清單 | <ul style="list-style-type: none"> 排除列入前述清單及未達篩選門檻之投資對象 當新增可以交易名單須先透過系統檢核(例如Vigilance) 檢核ISIN codes是否為不可以交易清單 | |
| | 額外撤資條件 | <ul style="list-style-type: none"> 檢核投資對象(企業)在動力煤價值鏈中的部位，並排除： <ul style="list-style-type: none"> ➢ 在煤炭產業開展新業務之企業 ➢ 收入超過15%與煤炭相關之企業 ➢ 動力煤發電佔比超過15%之發電企業 ➢ 燃煤發電裝置容量超過8吉瓦(GW)之發電企業 ➢ 每年生產動力煤超過1000萬噸之企業 | |
| 投資後 | 自行投資之國內債券 | <ul style="list-style-type: none"> 持續檢核投資對象是否落入責任投資之國家限制清單 (SRI Country Excluded Lists) 及CSR限制及觀察名單 (CSR Exclusion & monitoring list) | 100% 現有投資 |
| | 自行投資之國外債券 | | |
| | 自行投資之國內發行之債券 ETF/MF | | |
| | 自行投資之國外發行之債券 ETF/MF | | |
| 責任投資 | 本公司簽署證交所之「機構投資人盡職治理守則」聲明，承諾遵循聯合國責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI)以表達本公司積極落實責任投資之目標 | | |
| 委外機構監督 | 確認全委機構ESG執行狀況 | <ul style="list-style-type: none"> 確認全委機構為遵循聯合國責任投資原則(PRI)之機構或要求提供ESG執行方式 依循本公司所提供之負面表列清單SRI restricted list | 100% 新增投資 |



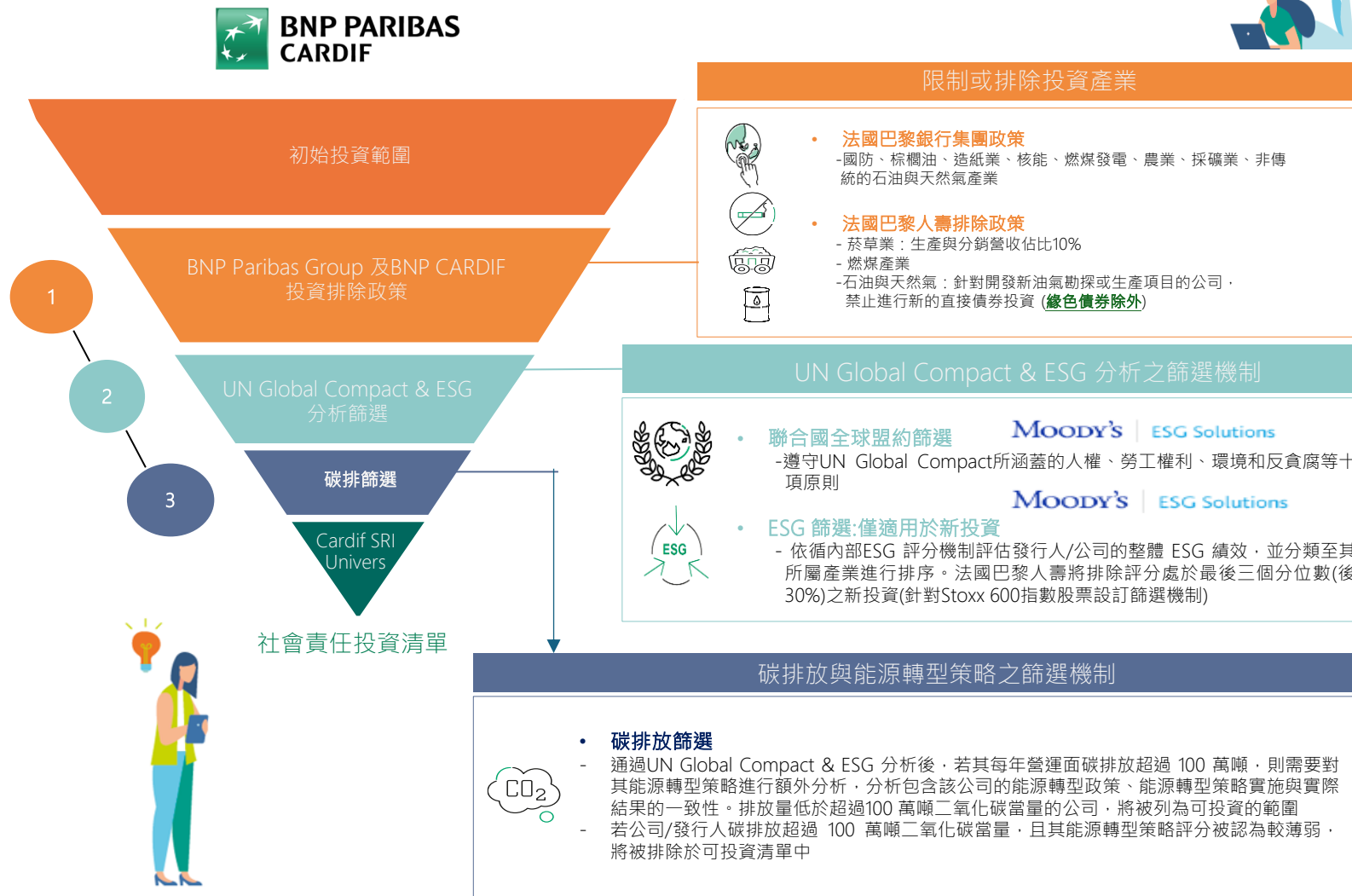
3.3.2 主權國家投資

本公司依循BNP Paribas Cardif Group「主權國家管理機制」，將具有洗錢、恐怖主義、制裁、賄賂、腐敗等疑慮之國家或地區，納入CSR（企業社會責任）、信用風險及金融安全風險之評估，並對其投資設限。此外，本公司依據母集團ESG評分機制，對各主權國家之ESG績效進行篩選與分析，若該國家評估分數低於規定門檻，則將併同上述被限制之國家或地區，共同被列入《責任投資之國家限制清單》(SRI Country Excluded Lists)。本公司不可投資該限制清單中之國家主權債，連同其所屬之公司債及股票亦不得持有。2025年共計有39個國家列入法國巴黎人壽國家限制名單，較2024年增加4個國家。



3.3.3 公司/發行人投資

- 本分公司為確保投資策略兼顧財報回報與永續價值，亦要求被投資公司與發行人須善盡環境保護、企業誠信與社會責任。
- 依循BNP Paribas 集團投資敏感性產業與投資排除政策，本分公司投資優先排除菸草產業(Tobacco)、燃煤產業(Thermal Coal)、石油與天然氣等產業(石油與天然氣產業發行之綠色債券不在此列)產業，並在產業篩選流程中，將農業、武器、核能、棕櫚油、採礦、造紙、石油與天然氣及燃煤等相關高CSR或氣候風險產業納入敏感性產業。當被投資公司之營業收入來自於上述產業，將依據涉入條件區分並列入為《CSR限制及觀察名單》(CSR Exclusion & monitoring list)，以便進行進一步的審查和監控。據此，本分公司之自有部位的投資皆依據集團的社會責任投資清單，以實現負責任的投資策略管理，支持永續發展及社會責任之履行。
- 另外，本分公司簽署證交所之「機構投資人盡職治理守則」聲明。而BNP Paribas Cardif Group亦簽屬聯合國責任投資原則(PRI)並積極落實責任投資。



■ 3.3.4 自有債券部位之氣候風險暴險

本分公司針對於自有債券部位的氣候風險曝險，訂定一系列關鍵管理指標，並於投資委員會與風險管理委員會中定期監控投資部位的變化。此外，投資部門亦定期向於風險管理委員會報告氣候相關議題，包括綠色投資機會、投後部位是否觸及排除清單與相關作為，以利總經理全面審視執行結果。

在本分公司在債券投資方面，本分公司針中對於氣候風險的管理與因應策略，包括內部依循責任投資（迴避）、排除清單（迴避//控制）及制定限額管理（控制//承擔）等措施，並持續進行監控。

自有部位之氣候風險暴險情形

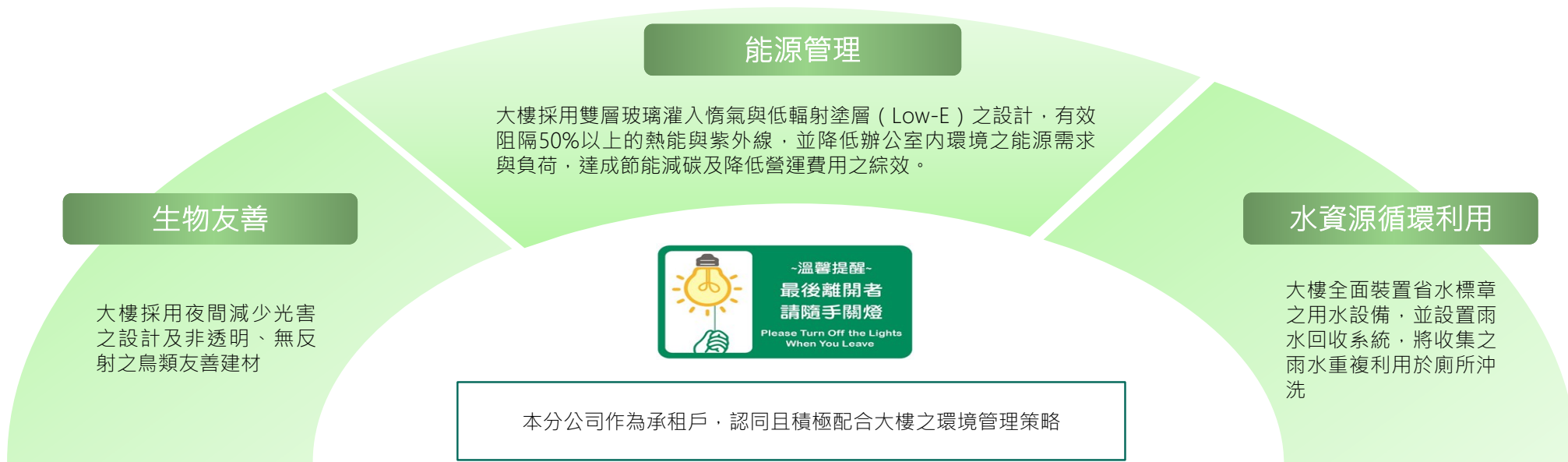
- 截至2025年12月31日為止，本分公司股權及債券投資金額為\$34,611,693千元，佔總資產12.94%。該比率較前一年度增長6.51%。
- 截至2025年12月31日為止，本分公司投資綠色債券及ESG ETF 基金金額為\$1,957,626千元，佔總資產0.73%。該比率較前一年度增長0.15%。



3.4 氣候相關之營運風險管理

■ 3.4.1 綠色營運策略與實踐

- 綠色營運係母集團重點推動的行動之一，其旨於從我們最直接的日常營運過程中，最大程度地降低能源與各項資源的消耗，並在確保公司營運效能與經濟效益的前提下，積極推動各項減排措施，以達成逐步減少自身營運碳排放量的具體目標。本分公司亦積極將綠色營運納入自身的營運風險管理策略之中，藉此全面降低因自身日常營運與資源使用所帶來的各項氣候與環境衝擊。
- 本分公司藉由「環境友善選址」與「內部節能管理」兩項策略落實綠色營運，將總部設於台北 101，該大樓依循完善的環境管理政策與制度，於2023年成為全球10大超高建築中首座取得LEED 與WELL 雙白金認證之建築，並於2025年6月再獲得LEED v5 (營運與維護 (O+M: Operations + Maintenance))白金認證。另外，本分公司遵守大樓的環境管理規章，並將大樓的管理目標轉化為自身員工的日常營運行為，如內部宣達節能減碳 (如宣導隨手關燈等)，以及辦理環境永續教育訓練 (詳 1.4.3 強化全體同仁氣候意識)。



3.4.2 綠色營運管理機制

針對於實體風險（如颱風、暴雨等極端天氣事件）造成資產或營運損失，本分公司：

1. 制定相關管理機制及作業流程

考量氣候變遷風險日趨重要，為能妥善降低實體風險可能帶來之影響，本分公司已將氣候變遷相關風險納入內部的持續營運管理，並劃分權責及建立緊急通報程序與應變處理指導方針，當天然災害造成營運中斷時，危機管理小組將啟動企業持續營運計畫進行災後復原程序，並採取積極有效應變救援行動，以防止損害擴大和消弭災害危機，爭取盡速恢復正常營運

2. 具備營運持續計畫(BCP)

本分公司定期執行業務持續營運演練（颱風、洪水等情境），包含異地辦公、分組居家辦公及災難應急通知樹(Call Tree)之演練，使員工能熟悉應變措施，以確保發生天災及不可抗拒之因素時，重要業務不中斷及確保相關備援機制有效性



4. METRICS/TARGET

指標/目標

本分公司履行氣候使命時，由風險管理委員會訂定適切的指標與目標，並透過關鍵管理指標定期監督、追蹤與衡量，強化氣候相關目標的執行成效。



4.1 氣候關鍵指標與目標

- 為確保氣候關鍵指標與目標的實用性、可執行性，並與公司長期策略保持一致性，本分公司綜合考量集團之1.5°C氣候路徑與長期承諾、營運與業務特性、重大氣候風險與機會，以及國內相關法規與倡議，據以訂定氣候相關目標與關鍵目標。
- 母集團法國巴黎銀行致力於落實2015年《巴黎氣候協定》，將全球氣候暖化控制在攝氏2度以內，並持續朝向攝氏1.5°C目標努力。本分公司依循母集團政策指引，採用《溫室氣體盤查議定書》(GHG Protocol Corporate Standard) 進行營運面溫室氣體排放盤查作業。自2025年度溫室氣體盤查資料改由母集團(BNP Paribas Group) 依集團統一方法論進行計算，基於2025年度母集團資料蒐集、分攤方法，並採用更新後之排放係數，因此2025年度的數據與本分公司過往於2023年至2024 TCFD年度揭露數據之計算基礎有所不同，相關數據不宜直接進行年度比較。
- 此外，本分公司參考科學基礎減量目標倡議 (Science Based Target initiative, SBTi) 之1.5°C減量路徑，設定短期、中期與長期減碳目標，以確保相關目標設定與母集團及國際趨勢保持一致，並提升目標之可比較性。
- 本分公司亦參考「國際財務報導準則第S2號之行業基礎施行指引第17冊」保險之行業基礎指標，辨識適用之永續揭露主題及指標為「將環境、社會及治理因素納入投資管理」。本分公司已將 ESG 因素納入投資決策與風險管理流程中，相關管理作法請詳CHAPTER 3 風險管理。

| 氣候使命 | 目標項目 | 基準年 | 短期目標 (至2028年底) | 中期目標 (至2033年底) | 長期目標 (至2050年底) | 監控方式 |
|---------------|--------------------|------|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 實踐環境永續發展 | 範疇1&2溫室氣體減量目標(註) | 2023 | 累計減碳 21.0% | 累計減碳 42.0% | 營運面 淨零碳排 | 風險管理委員會 負責監督及指導 |
| 支持低碳經濟轉型與綠色投資 | 2040年退出動力煤(燃煤)產業投資 | 2022 | 維持該產業已投資金額，並停止新增該產業部位投資 | 退出該產業投資，並維持零投資部位 | 維持 零投資部位 | 風險管理委員會 負責監督及指導 |

註：本分公司於2025年度仍依循既有減碳目標持續監控溫室氣體指標。

4.2 溫室氣體排放強度指標與量化分析

2025年度溫室氣體量化分析

本分公司範疇一 (Scope 1)、範疇二 (Scope 2) 及商務旅行 (Business Travel) 相關數據，係由母集團層級使用 Cardif Vie Taiwan 的代理數據 (Proxy Data) 進行計算。相關排放量之分攤方式，係依據各本分公司的全職員工人數 (Full Time Employee: FTE) 的相對權重進行計算。

溫室氣體量化分析與說明

■ 2025年，本分公司營運範圍內之溫室氣體總排放量為 450.69公噸二氧化碳當量 (tCO₂e) (採所在地基礎法，Location-based Approach)。換算後，每位全職員工 (FTE) 平均排放量為 1.18公噸二氧化碳當量 (tCO₂e/FTE)，營運範圍內之溫室氣體總排放量組成如下：

- 範疇一 (Scope 1) 排放量：45.86公噸CO₂e
- 範疇二 (Scope 2) 排放量：241.04公噸CO₂e
- 範疇三 (Scope 3) 商務旅行排放量：163.79公噸CO₂e

就範疇三 (Scope 3) 排放數據而言，目前僅揭露與商務旅行 (Business Travel) 相關之排放量，主要對應《溫室氣體盤查議定書 (GHG Protocol) 》所定義之第6類別 (Category 6 : Business Travel)。範疇三排放量之評估結果目前仍屬部分性 (Partial) 揭露，尚未涵蓋所有相關類別。由於集團目前仍採用基於財務資料所推估之通用排放係數 (Generic Emission Factors) 進行計算，因此其估算程度仍偏高。商務旅行所產生之溫室氣體排放量，係依據實際旅行里程數 (Kilometers Travelled) 計算，包括：因公搭乘飛機之差旅；因公搭乘火車之差旅；使用租賃車輛執行公務之行程；使用個人車輛執行公務之行程。



方法論備註- 關於母集團2024報告與其GHG排放數據:

- 於2024年，母集團(BNP Paribas Group)為符合新的歐洲法規要求(需按法人實體層級編製排放數據)，對環境報告資料(environmental reporting data)的方法學進行了部分調整。因此，母集團依據其各國機構的全職員工人數(FTE)權重分配相關數據。
- 溫室氣體排放變動說明：2025年所使用的排放係數已進行修訂與更新，且新的排放係數較低，因此計算出的溫室氣體(GHG)排放量亦相對較低。

- 減量策略 – 計畫將環境責任與優化長期成本進行雙贏的結合：

本分公司自 2024 年起陸續推動節能計畫，包括汰換為高效率 LED 節能燈具、調整空調操作模式、優化辦公空間用電管理等；後續將進一步規劃使用再生能源，以計畫創造結合環境責任與優化長期營運效率的雙贏契機。

| 行動類型 | 具體推動措施 | 對財務績效之影響 | 推動進展 |
|--------|----------------|---|------|
| 能源轉型 | 購買綠電憑證 | 採購再生能源憑證預期將增加短期營運成本，惟有助於降低對化石能源之依賴，因應未來能源政策風險 | 規劃中 |
| 營運減碳 | 推動綠色營運，包含保單電子化 | 透過減少紙張使用與數位化流程，預期可降低營運支出 | 持續推動 |
| 設備優化 | 汰換達耐用年限之個人電腦設備 | 設備汰換需投入資本支出，短期內將增加折舊費用，惟透過提升能源效率，有助於降低長期用電成本 | 持續推動 |
| 設備優化 | 購置取得節能標章之筆記型電腦 | 預期可透過較低能耗降低營運用電支出 | 持續推動 |
| 節能文化推動 | 每日自主性關燈一小時活動 | 未有重大影響 | 規劃中 |

除已核准之資本支出將造成投資活動之現金流出外，其他因碳定價或相關政策機制可能產生之現金流影響，因目前無法單獨辨認且具高度不確定性，故未提供量化資訊。

4.3 低碳經濟轉型與綠色投資

- 退出動力煤 (燃煤) 產業投資的目標：

為支持根據集團2040年停止對動力煤價值鏈投融资的承諾，本分公司2025年無新增動力煤產業的投資。

此外，依循集團投資敏感性產業與投資排除政策，本分公司投資優先排除菸草產業(Tobacco)與煤礦(Thermal Coal) 與石油與天然氣等產業(其中，石油與天然氣產業發行之綠色債券不在此列)產業，並在產業篩選流程中，將農業、武器、核能、棕櫚油、採礦、造紙、石油與天然氣及燃煤等相關高CSR或氣候風險產業納入敏感性產業，當被投資公司之營業收入來自於上述產業，將依據涉入條件區分並列入為《CSR限制及觀察名單》(CSR Exclusion & monitoring list)，以便進行進一步的審查和監控。據此，本分公司之自有部位的投資皆依據集團的社會責任投資清單，以實現負責任的投資策略管理，支持永續發展及社會責任之履行。

溫室氣體排放量統計表

| 項目 | 範圍/ 計算方式 | 單位 | 2023年 | 2024 年 | 2025 年 |
|--------------------|------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 2040年退出動力煤(燃煤)產業投資 | 國內外債券投資 | 約當新台幣 (元) | 當年度已停止新增該產業部位投資 | 當年度已停止新增該產業部位投資 | 當年度已停止新增該產業部位投資 |
| 短期(Year 2028) 目標 | 2028年短期目標: 維持該產業已投資金額，並停止新增該產業部位投資 | | | | |

4.4 氣候績效與薪酬掛鉤之激勵機制

- 本分公司已將氣候治理納入總經理及高階管理階層之核心職責，並逐步建立「氣候績效與薪酬連動之激勵機制（Linkage between Climate-related Performance and Compensation）」，以強化管理階層對氣候議題之責任承擔；在績效管理面向，與氣候相關之指標已納入年度關鍵績效指標（KPI），作為高階管理階層年度績效考核及薪酬調整之參考依據，確保氣候治理納入日常管理決策。
- 在制度建構與能力培養方面，本分公司規範高階管理人員每年須完成一定時數之氣候相關專業訓練課程，本年度訓練內容涵蓋 IFRS S2 永續揭露準則、氣候風險與機會管理、永續金融發展趨勢及相關法規遵循等，以持續提升氣候議題上之管理決策能力。
- 另考量本分公司為跨國集團之一員，相關具體氣候目標與績效連動機制，未來將依集團政策與在地監理要求，逐步完善相關連動機制，引導管理階層將氣候治理納入管理決策流程中。



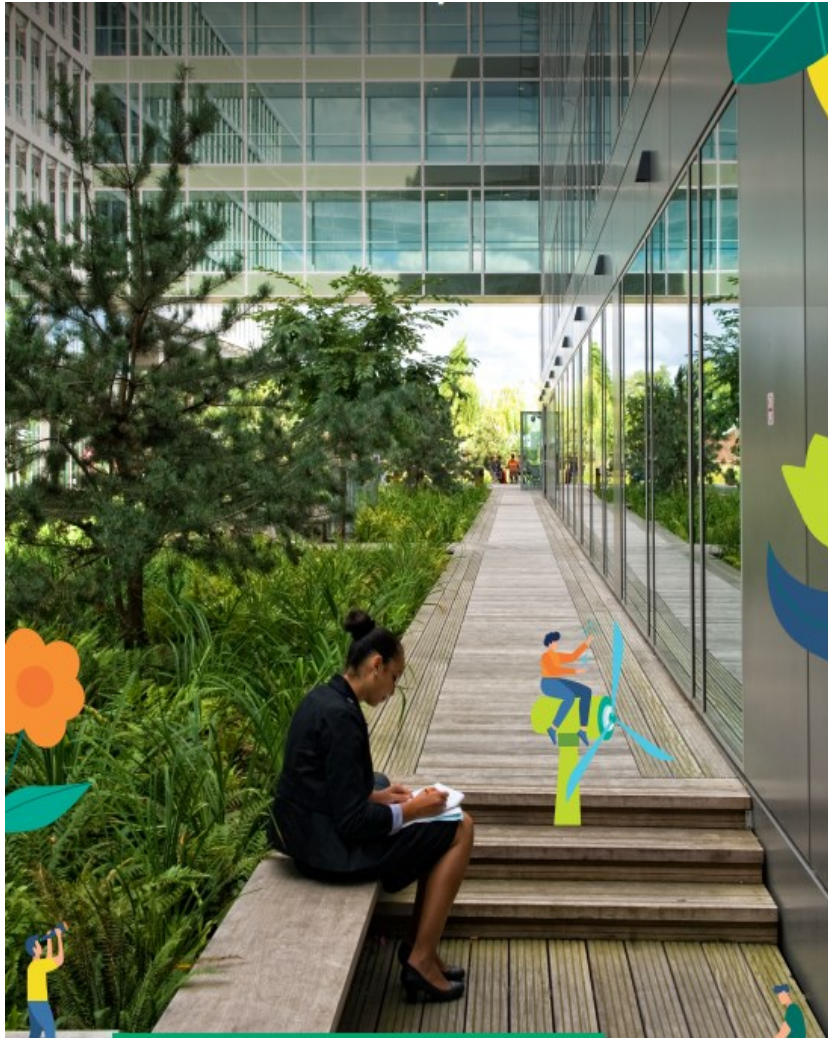
4.5 未來展望

本報告書旨在向利害關係人揭露法國巴黎人壽台灣分公司在氣候變遷治理、策略、風險管理與指標與目標等面向的執行情形。透過制度化的氣候治理架構與管理流程，本分公司已逐步將氣候相關考量納入營運與投資決策之中。

在營運層面，本分公司持續推動節能及低碳營運措施，逐步降低自身營運活動所產生之溫室氣體排放，並透過數位化服務與資源效率提升，達成低碳營運模式之轉型；在投資層面，本分公司遵循BNP Paribas Cardif Group整體氣候策略與責任投資政策，持續推動資產配置朝向低碳與永續方向，並依據既定產業排除與投資審查機制，管理潛在氣候轉型風險，支持低碳經濟發展；在治理與管理能力方面，透過CEO與高階管理階層之參與，結合教育訓練、績效管理及薪酬連動設計，逐步建立氣候治理相關之內部管理機制，以強化整體決策品質。

展望未來，面對氣候相關監理要求與 IFRS S2 永續揭露方向，本分公司將以 TCFD 架構為基礎，參考 IFRS S2揭露精神，精進氣候風險與機會之辨識、管理與資訊透明度，落實企業永續經營之願景，以回應利害關係人對氣候治理與長期永續發展之期待。





BNP PARIBAS
CARDIF

The insurer
for a changing
world