



法國巴黎產險台灣分公司
2025 TCFD 報告書



BNP PARIBAS
CARDIF

The insurer
for a changing
world



■ 前言:

延續 2023 年聯合國氣候變化大會 COP28 達成淘汰化石燃料的共識，COP 持續著重於如何迅速、有效且公平的淘汰化石燃料的使用，以對抗氣候變遷的影響。另外，本次 COP29 亦協議到 2035 年前，已開發國家需對於開發中國家的氣候資金提高至 3,000 億美元，以協助開發中國家減少溫室氣體的排放。而會議中亦期盼透過公共和私人資本的注資來推動氣候緩解、調適能力與韌性。

法國巴黎產險台灣分公司的母公司 BNP Paribas CARDIF 將其商業模式導向對能源轉型的支持，且限制對環境和氣候有害的投融资活動。而支持綠色發展與發揮正面投資影響力亦是本分公司企業營運的核心目標舉措之一，期望透過整合策略與採取低碳營運模式，對抗氣候變遷並發展正向影響力。

■ 報告書期間及範疇:

本報告書揭露期間為 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，揭露範疇為法國巴黎產險最近 1 年的營運活動，用以完整呈現本分公司氣候風險相關資訊。

■ 編製原則:

本報告書依【保險業氣候相關風險財務揭露指引】規範以及 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，揭露氣候相關風險。

■ 資訊計算基礎:

關於範疇一與範疇二數據資訊的蒐集、量測與計算方法，本分公司規劃透過外部專家協助並以符合法規要求為原則。範疇一與範疇二的數據確信，將於完成盤查的次年度進行。

1.

GOVERNANCE

氣候治理



- 1.1 氣候治理與監督
- 1.2 強化氣候變遷因應能力

2.

STRATEGY

氣候策略



- 2.1 氣候使命與策略
- 2.2 氣候風險/機會重大性標準及排序機制
- 2.3 氣候相關風險/機會之重大性排序結果
- 2.4 將氣候變遷因素納入經營目標及業務、商品與投資策略
- 2.5 氣候策略韌性與調適能力

3.

RISK
MANAGEMENT
氣候風險管理



- 3.1 風險管理架構及三道防線機制
- 3.2 氣候風險管理原則
- 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

4.

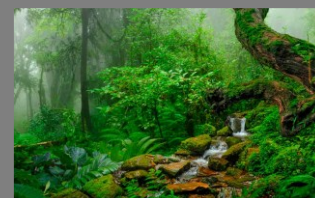
METRICS/TARGET
指標/目標



- 4.1 氣候關鍵指標目標總覽
- 4.2 低碳經濟轉型與綠色投資
- 4.3 設定評估及管理氣候使命相關之管理指標

5.

Conclusion
未來展望



1 GOVERNANCE

氣候治理

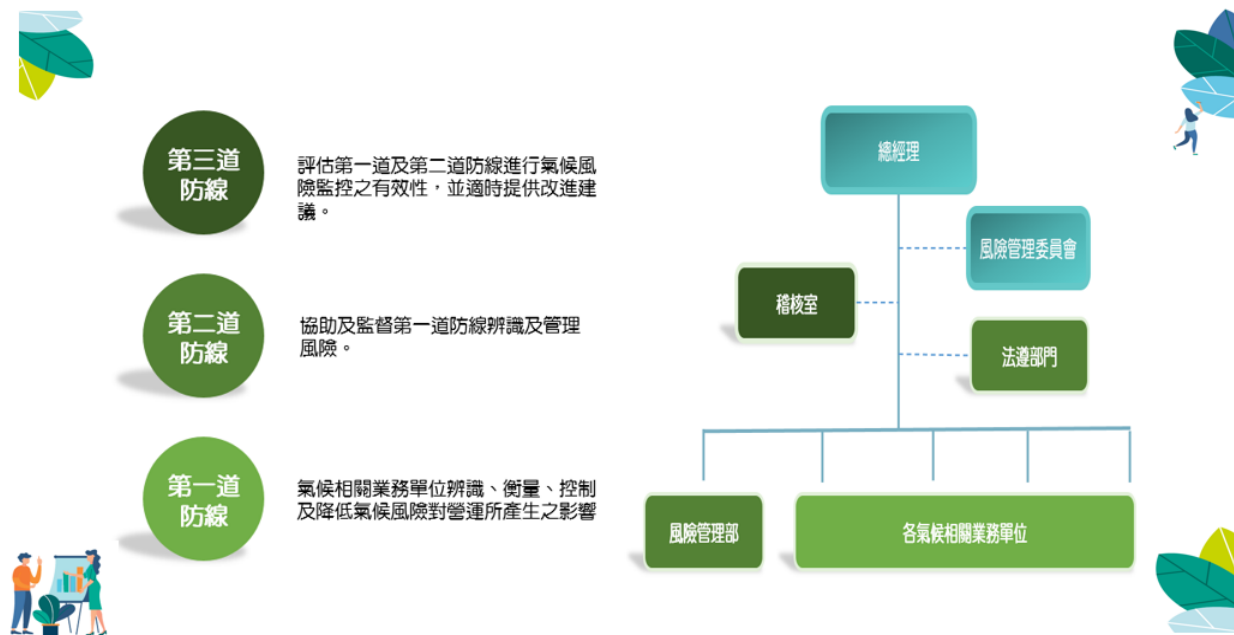
維持彈性的營運模式以應對氣候變遷風險

氣候變遷為影響公司實踐永續發展的重要議題，法國巴黎產險台灣分公司以總經理為氣候風險管理之最高治理單位並負有最終責任，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之實現，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 氣候治理與監督

氣候治理組織架構與權責

本分公司氣候風險管理組織架構包括經理人(總經理)、風險管理委員會及風險管理部。本分公司亦依據「保險業內部控制三道防線實務守則」，明確劃分各防線之氣候風險管理職責，各防線之職責可參考本報告書風險管理章節。



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。另外，為深化氣候治理，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，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，從而提升氣候韌性。該委員會亦定期監控指標/目標執行結果並彙總呈報予總經理，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並獲審慎管理。

1.2. 強化氣候變遷因應能力

強化氣候議題治理能力

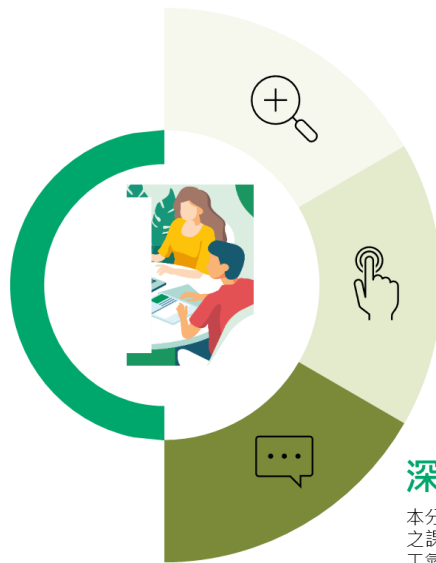
本分公司採納氣候相關財務揭露(TCFD)之建議架構，制定「氣候風險管理政策」並推動氣候風險之監督及管理，以確保公司朝向穩健經營與永續發展邁進。有關將氣候議題納入風險管理與營運策略之說明，請詳氣候風險管理章節。

帶領全體員工精進氣候相關專業能力並掌握氣候趨勢

全球氣候暖化所造成的極端天氣議題已在全球日益受到關注，本分公司於 2022 年制定氣候風險管理政策，建構本分公司氣候變遷因應能力，以積極落實管理環境之責任，並強化總經理及高階管理階層之職能。另外，亦利用線上氣候教育訓練等方式提升公司全體對於氣候變遷的風險意識。

本分公司於 2023 年增訂氣候風險指標(KRI)並列入公司風險胃納，以提升公司全體對於氣候變遷治理、低碳經濟發展趨勢與契機的認知。

氣候能力建構



提升公司氣候治理的能力

本分公司於2022年度藉由TCFD的專案推動，對於公司的單位風險管理人員、部門主管、風險管理委員會委員與總經理進行氣候相關教育訓練
本分公司於2023年增訂氣候風險指標(KRI)並列入公司風險胃納，以提升公司全體對於氣候變遷治理、低碳經濟發展趨勢與契機的認知。

掌握氣候趨勢

透過國際氣候趨勢與實務作為，了解國際氣候變遷調適策略的經濟影響及發展趨勢

深化氣候風險文化

本分公司對於全體員工辦理線上氣候風險課程，於2025年度之課程參與率達到100%，深化內部氣候風險文化並培養員工氣候意識



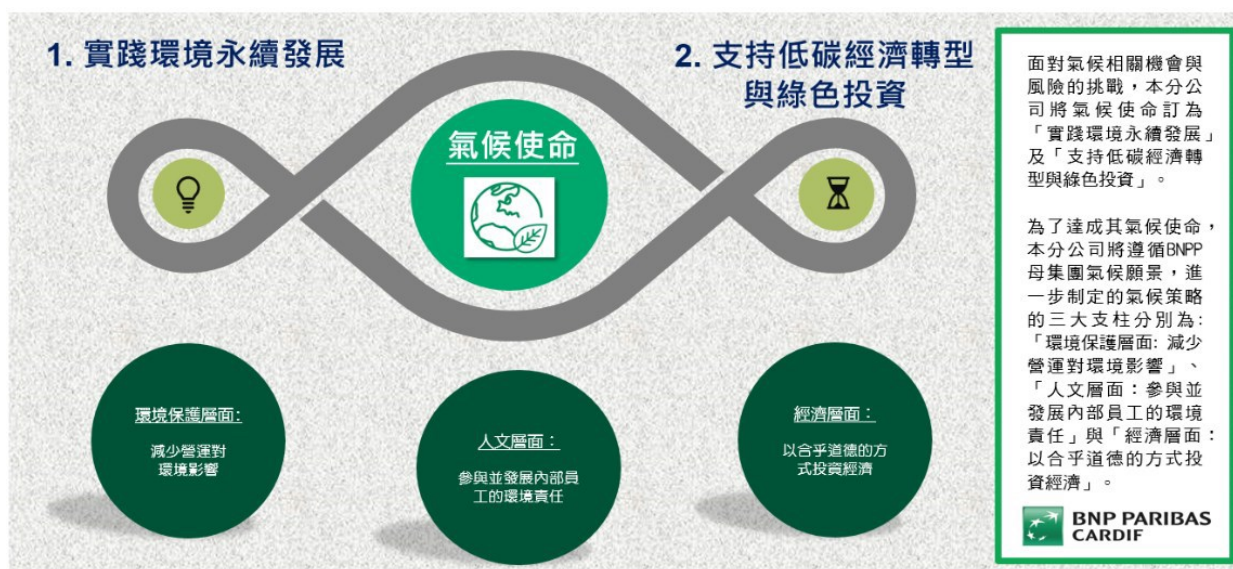
2 STRATEGY

氣候策略

2025 年，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，降低氣候變遷可能帶來的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，本分公司將鑑別氣候風險，並將其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 氣候使命與策略

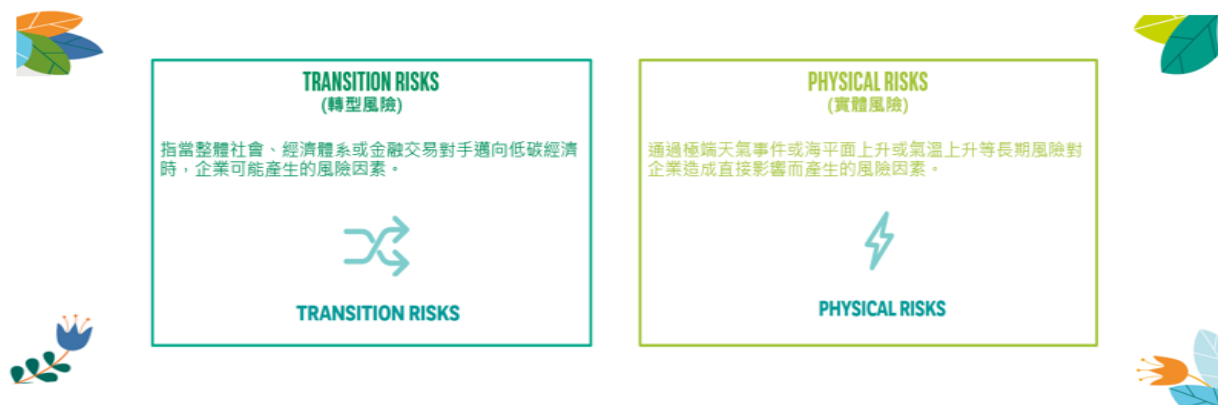
本分公司將氣候風險管理視為永續發展實踐的重要因素，並制定了長期願景：到 2030 年，歐盟和經合組織國家將停止為動力煤產業價值鏈提供融資，到 2040 年，世界其他地區也將停止為動力煤產業價值鏈提供融資。此外，母公司 BNP Paribas CARDIF 致力於為 2050 年碳中和目標做出貢獻。而本分公司將致力於減少與其業務營運相關的碳排放，為實現淨零碳排放做出貢獻，以滿足本地監管要求。



鑑別氣候相關風險與機會之財務影響

隨著全球性的氣候變遷影響加劇，企業如何能以一致性的揭露並說明氣候變遷對企業營運產生的風險，成為一項重大挑戰。

為協助企業能盤點氣候變遷對企業營運造成的風險，進而使企業將氣候相關風險納入決策時，能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。



於氣候風險與機會辨識流程中，針對所辨識的氣候相關風險與機會議題，綜合考量「發生可能性」和「影響程度」以及與金融產業風險之關聯性，作為制定減緩與調適策略及風險管理措施之依據。整體而言，本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：



本分公司透過觀察氣候與自然事件可能帶來之風險與機會，俾利應對風險產生之衝擊，積極尋求調適與減緩之機會，發揮金融業資金引導之能力。

2.2 氣候風險/機會重大性標準及排序機制

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況下，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。

另，本分公司於氣候相關重大性辨識及排序機制係參考「保險業氣候相關財務揭露實務手冊」，並使用「發生可能性（likelihood）」與「影響程度（impact）」的二維度矩陣分析，並連結自身營運層面、治理、業務承保層面及投融资層面下，綜合評估風險/機會的質化影響程度。

- 影響時間範疇（likelihood）於參考 BNPP 母集團 TCFD 報告後，依據內部定義為五個級距：

- 1). ST: 短期 (每 3 年內發生一次)
- 2). ST~MT: 短中期 (每 3 年至 10 年發生一次)
- 3). MT: 中期 (每 10 年至 25 年發生一次)
- 4). MT~LT: 中長期 (每 25 年至 100 年發生一次)
- 5). LT: 長期 (每 100 年發生不到一次)

- 質化影響強度（impact）依據內部定義為五個級距：

- 1). 略低度的影響
- 2). 低度的影響
- 3). 中度的影響
- 4). 高度的影響
- 5). 極高度的影響

- 氣候風險等級與排序機制：

反映 [影響時間範疇（likelihood）*質化影響強度（impact）]相乘後所產出於二維度矩陣中的數值，其重大性風險/機會等級與排序為：

- ✓ 低度風險/機會(Low Risk / Opportunity)：矩陣中的數值 1~5 分
- ✓ 中度風險/機會(Moderate Risk / Opportunity)：矩陣中的數值 6~10 分
- ✓ 高度風險/機會(High Risk / Opportunity)：矩陣中的數值 11~15 分
- ✓ 極高度風險/機會(Very High Risk / Opportunity)：矩陣中的數值 16 分以上



氣候風險重大性標準及排序機制:

影響時間範疇

短期: 5). very likely -more than 1-in-3 years	Low Risk (5)	Medium Risk (10)	High Risk (15)	Very High Risk (20)	Very High Risk (25)
短中期: 4). Likely- Between "1-in-3 years" to "once in 10 years"	Low Risk (4)	Medium Risk (8)	High Risk (12)	Very High Risk (16)	Very High Risk (20)
中期: 3). Likely- Between "1-in-10 years" to "once in 25 years"	Low Risk (3)	Medium Risk (6)	Medium Risk (9)	High Risk (12)	High Risk (15)
中長期: 2). Likely- Between "1-in-25 years" to "once in 100 years"	Low Risk (2)	Low Risk (4)	Medium Risk (6)	Medium Risk (8)	Medium Risk (10)
長期: 1). Less than "once in 100 years"	Low Risk (1)	Low Risk (2)	Low Risk (3)	Low Risk (4)	Low Risk (5)
	略低度的影響 1) Very Low impact	低度的影響 2) Low impact	中度的影響 3) Medium impact	高度的影響 4) High impact	極高度的影響 5) Very High impact

負面影響程度

氣候機會重大性標準及排序機制:

影響時間範疇

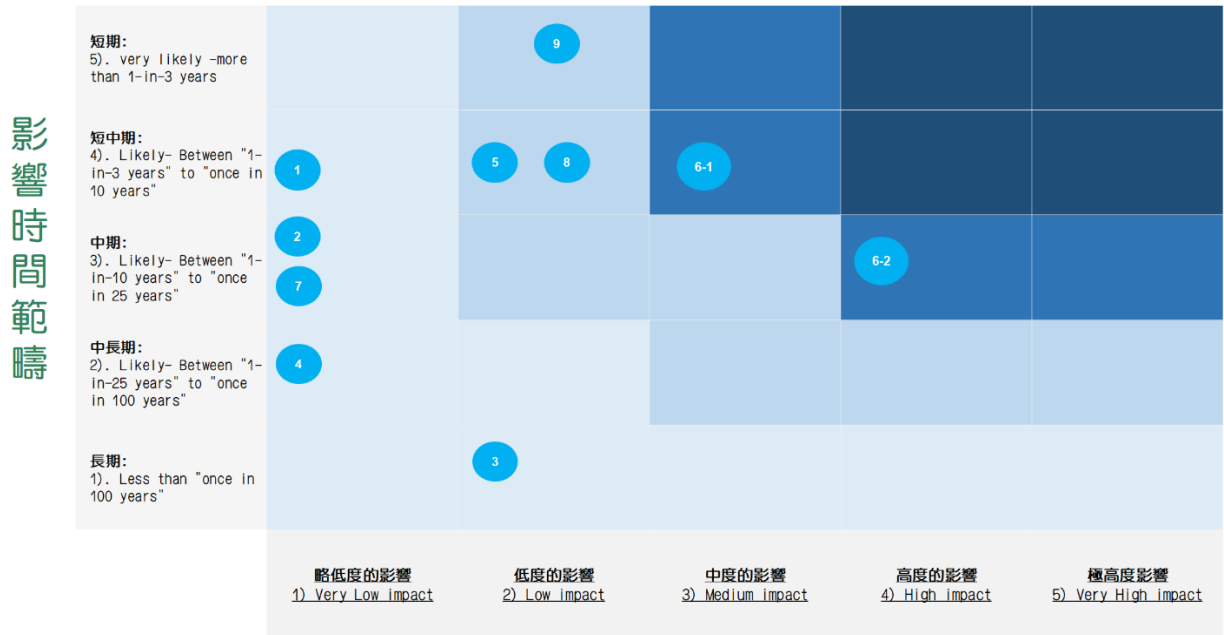
短期: 5). very likely -more than 1-in-3 years	Low Opportunity (5)	Medium Opportunity (10)	High Opportunity (15)	Very High Opportunity (20)	Very High Opportunity (25)
短中期: 4). Likely- Between "1-in-3 years" to "once in 10 years"	Low Opportunity (4)	Medium Opportunity (8)	High Opportunity (12)	Very High Opportunity (16)	Very High Opportunity (20)
中期: 3). Likely- Between "1-in-10 years" to "once in 25 years"	Low Opportunity (3)	Medium Opportunity (6)	Medium Opportunity (9)	High Opportunity (12)	High Opportunity (15)
中長期: 2). Likely- Between "1-in-25 years" to "once in 100 years"	Low Opportunity (2)	Low Opportunity (4)	Medium Opportunity (6)	Medium Opportunity (8)	Medium Opportunity (10)
長期: 1). Less than "once in 100 years"	Low Opportunity (1)	Low Opportunity (2)	Low Opportunity (3)	Low Opportunity (4)	Low Opportunity (5)
	略低度的影響 1) Very Low impact	低度的影響 2) Low impact	中度的影響 3) Medium impact	高度的影響 4) High impact	極高度的影響 5) Very High impact

正面影響程度

2.3 氣候相關風險/機會之重大性排序結果

氣候風險重大性排序:

本公司進行年度氣候風險與機會的鑑別與評估，考量因素包含 TCFD 氣候相關財務揭露建議與參考母集團對於氣候變遷風險的辨識方法。根據 TCFD 所建議之氣候風險與機會分類，本公司鑑別出共 9 項風險。綜合考量發生可能性及影響程度後，識別相對重大影響的風險類型如下。



負面影響強度

此 9 項氣候風險之主要影響層面與潛在財務影響如下：

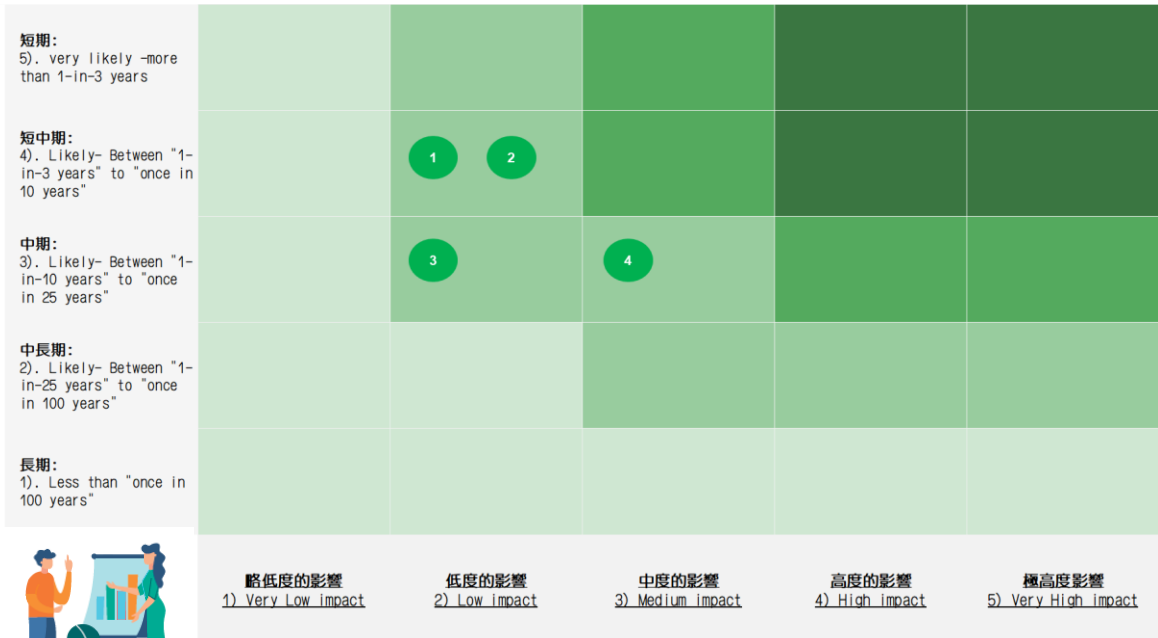
Risk Factor 氣候風險因子	Risk Type 氣候風險型態	Number No. 序號	Risk associated with climate changes 氣候風險事件描述	Business affected 風險事件主要影響層面	Financial impacts 潛在財務影響
實體風險 	立即性	1	立即性的極端氣候造成營運據點及實體資產影響損失： - 立即性的氣候風險驅動因素（如：洪水、颱風和強降雨）發生，對於公司實體資產或自身營運所產生各種不利影響	自身營運層面	內部營運面受影響，導致財務損失、營收/淨利下降
		2	立即性的極端氣候傷害理賠支出上升 - 天災造成保戶意外死亡，使傷害理賠支出上升，本集團營運成本上升。	業務承保層面	短期理賠支出增加
實體風險 	長期性	3	長期性氣候風險致使理賠支出大幅增加： - 氣候模式產生長期變化，如強烈颱風致使颱風洪水相關產品理賠金額增加，直接影響公司獲利能力。	業務承保層面	長期理賠支出增加
		4	長期性風險致使營運成本提高： - 環境高溫造成營運電力設備損害，資訊系統無法運作或縮短資產耐用年限，影響自身營運。 - 海平面上升致使水災等災害的可能性增加，影響自身營運能力。	自身營運層面	內部營運面受影響，導致財務損失、營收/淨利下降

Risk Factor 氣候風險因子	Risk Type 氣候風險型態	Number No. 序號	Risk associated with climate changes 氣候風險事件描述	Business affected 風險事件主要影響層面	Financial impacts 潛在財務影響
 TRANSITION RISKS	政策和法規	5	政策和法規：無法滿足強化排放量報導義務 - 由於缺乏來自被投資公司之可靠一致的氣候相關數據，對於監理機關關於氣候報告的監管更加嚴格下，將導致無法合規的裁罰風險	自身營運層面	商譽：營業收入減少 裁罰：裁罰費用增加 因罰款和判決導致的成本增加和/ 或產品和服務需求降低
	政策和法規	6	政策和法規：提高溫室氣體排放定價 - 因法規加嚴可能產生額外的減碳成本，致使公司未來利潤減少。	自身營運層面 投融資層面	能源價格或溫室氣體排放成本增加，將導致營業費用增加
	市場	7	市場風險 - 因應需求改變(ex:消費者偏好改變導致商品和服務需求下降) 或低碳轉型過程導致生產成本提高，致使投資標的市價(評價)下跌	投融資層面	OCI未實現損失增加
	技術	8	技術風險，產品或服務低碳轉型所產生之成本增加 - 因應低碳技術發展趨勢，既有針對高耗電資產需做資產沖銷和提前報廢	投融資層面	營運費用增加： - 現有資產沖銷和提前報廢 - 採用/ 建置新型實務運作和流程的成本
	名譽	9	公司聲譽衝擊： - 對抗氣候變遷的行動上，是否致力於低碳轉型之印象與評價。公司如無法滿足利害關係人/一般投資人/保戶的期待是否致力於低碳轉型之印象與評價，造成企業聲譽損害 - 因公司未能充分符合客戶對更多綠色商品的需求，公司可能會失去市場市占率	業務承保層面	營業收入減少

氣候機會重大性排序:


本分公司進行氣候風險與機會的鑑別與評估，考量包含 TCFD 氣候相關財務揭露建議與母集團對於氣候變遷風險的辨識 TCFD 所建議之氣候風險與機會分類，合計鑑別出機會有 4 項。綜合考量發生可能性及影響程度後，相對重大影響的機會類型如下。

影響時間範疇



正面影響程度

此 4 項氣候機會之主要影響層面與潛在財務影響如下：

Risk Factor 氣候風險因子	Opportunity Type 氣候機會型態	Number No. 序號	Risk associated with climate changes 氣候風險事件描述	Business affected 機會事件主要影響層面	Financial impacts 潛在財務影響
氣候機會 	資源使用效率	1	轉用更高效率的建築物： 建築物（辦公室、分支機構等）的能源改造或遷移到綠色建築，從而減少能源消耗，並降低公司的電費與碳排量。	自身營運層面	降低營運成本
	資源使用效率	2	營運據點設備更新： - 改用節能設備，並提升營運活動能源使用效率 - 使用綠色供應商（紙類）	自身營運層面	有利於勞動力管理和規劃（如改善衛生和安全與員工滿意度）
	能源來源	3	使用低碳能源並減緩未來化石燃料價格上升的風險： - 採用低碳能源（如綠電或氫氣發電之公務車輛），降低暴露在未來化石燃料價格上升的風險	自身營運層面	降低營運成本 降低溫室氣體排放風險，因此降低對碳交易價格變化的敏感度
	產品和服務 韌性	4	透過數位科技提升營運效能： - 推廣電子化通知，以減少紙張印刷，達成節能減碳同時降低費用。	自身營運層面	降低營運成本 改善競爭地位以反映消費者 ESG 偏好的轉變，提高營業收入

2.4 將氣候變遷因素納入經營目標及業務、商品與投資策略

氣候策略、主要風險與機會的可因應作為

為建立內部整合性的風險管理架構，本分公司將「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」，以評估與衡量相關風險與機會對財務、業務規劃、商品及投資策略之影響，並作為相關因應對策與風險管理之依據。

本分公司由總經理帶領高階管理層，於風險管理委員會綜合考量氣候變遷因素後，已將氣候主要風險與機會納入整體經營方針的一環，並建構氣候策略藍圖(如下)。

策略支柱

氣候行動倡議

主要風險/機會

對應主要風險/機會的可因應作為



環境保護層面：減少營運對環境影響

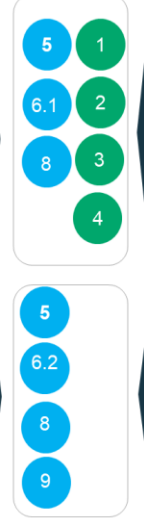
- 2050年前達到營運面淨零排放
- 綠色營運
- 支持員工可持續性的居家辦公

人文層面：參與並發展內部員工的環境責任

- 員工培訓與氣候/ESG風險意識提升
- 積極鼓勵員工參與環境保護相關的志工活動

經濟層面：以合乎道德的方式投資經濟

- 非以財務指標為唯一執行投資的考量
- 正面影響力的投資
- 繼續減少接觸石化燃油（到2040年退出動力煤）
- 低環境風險投資



- 建立Scope1/Scope2的減碳目標
 - 推動電子化服務
 - 推動遠距投保
 - 營運據點之高耗電設備汰除並作更新
 - 評估購買綠電憑證，支持再生能源發展
 - 透過職場改造計劃，增加彈性與共享辦公室，減少能源支出
 - 提高在家上班比例，降低加班工時，減少公司水電使用
 - 強化公司氣候變遷風險認知與社會責任
- ESG納入投資管理流程並遵循可投資清單管理
 - 承諾遵循PRI，在投資分析與決策流程中納入ESG考量
 - 減少GF石化燃油業曝險並依循低環境風險投資
 - 依循主管機關計劃，進行GF投資部位的碳盤查研究與規劃

本分公司計畫推動低碳服務，如推動遠距投保與電子化服務、汰除營運據點之高耗電設備，以期減少營運用電及其他資源的耗費。而透過職場改造計畫，亦增加共享辦公室以提高工作彈性，減少能源支出。本分公司強化企業社會責任，並希望透過持續致力於環境永續議題，逐步將其融入公司內部的氣候文化中(如:發起企業同仁擔任志工、辦理氣候拼圖工作坊…)，以愛傳遞環境永續的重要性。

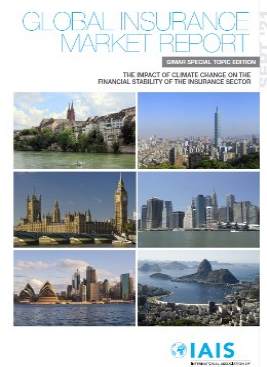


2.5 氣候策略韌性與調適能力

面對不同氣候情境所帶來的潛在衝擊時，本分公司執行氣候壓力測試以審視所擬定的氣候策略與股東權益是否具備足夠的調適(韌性)能力。

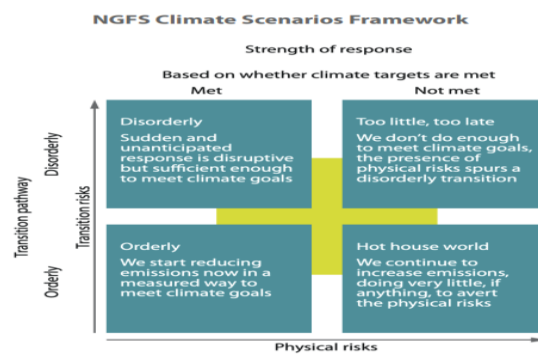
驗證方法

依據國際保險監理官協會 IAIS 於 2021 年發佈之全球保險市場報告(2021 special topic edition of the Global Insurance Market Report)，IAIS 利用 NGFS (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System：央行和監管機構綠色金融網絡) 所給定之氣候情境推導不同行業別與資產類別之損失壓力係數(Stress Factors)，並藉以量化不同資產的類別於氣候情境中的可能市值影響。

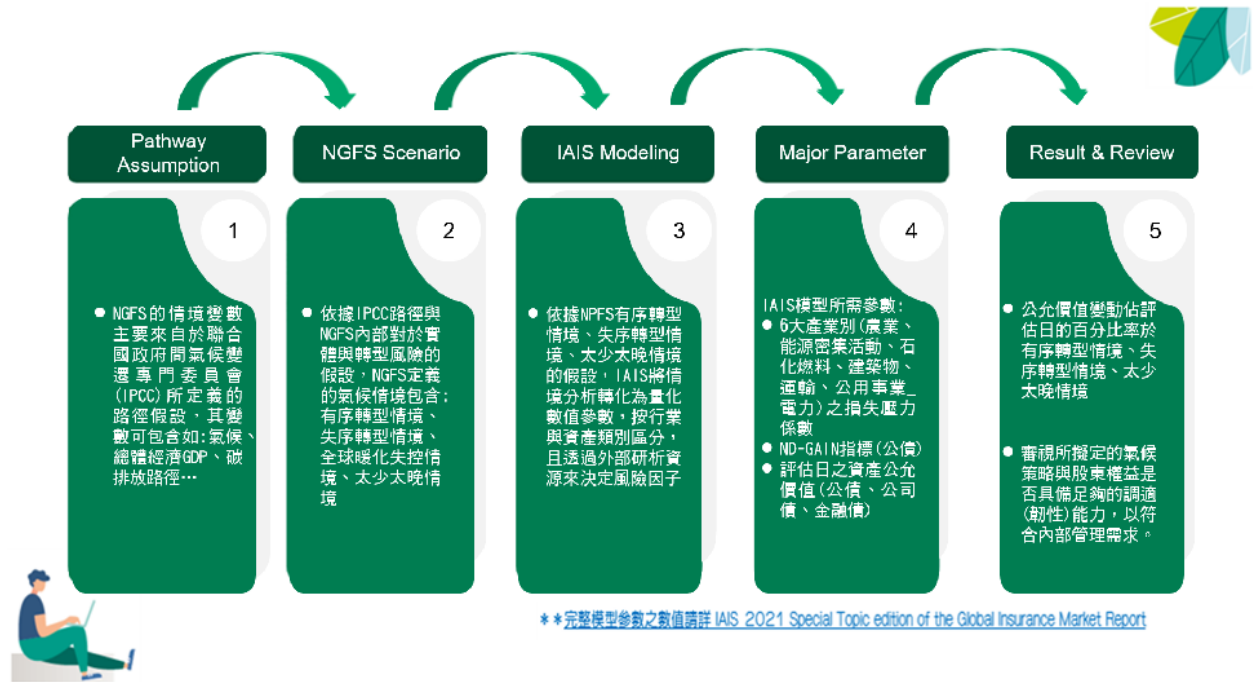


為分析氣候對經濟與金融系統帶來的風險發展不同情境，NGFS 氣候情境納入各國實現淨零排放的承諾，以及到 2050 年實現淨零排放所需進行的相關轉型行動。NGFS 情境相關資訊主要包含：

- 有序 (Orderly) 轉型情境：
假定全球氣候政策較早引入並逐漸變得更加嚴格，實體風險和轉型風險都相對較低。全球在 2070 年之前達到淨零排放並有 67% 的機會把增溫控制在攝氏 2.0 度以內。若在 2050 年前達到淨零排放，就有 67% 機會控制增溫在 1.5 度。
- 無序 (Disorderly) 轉型情境：
假定由於政策延遲或各國和部門之間的差異而導致更高的轉型風險。假設 2030 年以前全球毫無政策面推動減碳作為，2030 年才加速減碳，雖然最終達成淨零排放但須面對較高的轉型風險。
- 全球暖化失控 (Hot House World) 情境
假定一些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，但也因為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，地球增溫攝氏 3 度，造成不可逆的海平面上升。
- 太少太晚 (Too Little Too Late) 情境：
假定全球氣候政策執行過少且過慢，最終導致同時面臨高度的轉型風險與實體風險。



執行氣候情境分析的作業流程:



本分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，因未持有個股、重大性放款與不動產投資，故僅以債券投資組合就 IAIS 六大氣候相關產業的壓力損失係數計算市值損失變動，以評估氣候相關資產之情境衝擊。

年度韌性測試結果:

依據 IAIS 所定義的壓力量化數值於 NGFS 的 3 種氣候情境之下，本分公司於一般情境 (有序轉型)、極端情境 (包含: 無序轉型與太少太晚情境) 的債券市值變動率的範圍為 -0.88% ~ -2.33% (公允價值變動的金額合計約當新台幣 44 萬 ~ 116 萬)，約 2025 年底淨值 (股東權益約當新台幣 2.14 億元) 的 0.20% ~ 0.54%，整體而言其影響仍屬有限。

資產類別	有序轉型情境		無序轉型情境		太少太晚情境	
	公允價值變動	市值變動率	公允價值變動	市值變動率	公允價值變動	市值變動率
台灣公債	(NT\$ 438,570)	-0.88%	(NT\$ 553,822)	-1.12%	(NT\$ 1,157,239)	-2.33%

風險回應

藉由上述氣候情境對於投資組合公允市值所產生的影響，有助於本分公司更瞭解不同氣候條件下對於股東權益的財務衝擊。另外，保險公司仍有能力透過自身投資管理的方式，對於氣候風險進行持續性的監控，並適時執行綠色投資以掌握氣候變遷下的機會。

本分公司過去已將 ESG 與氣候因子納入既有投資管理流程，並審慎評估投資對象與控制氣候相關風險。另外，亦支持低碳經濟轉型與綠色投資。

3 RISK MANAGEMENT

氣候風險管理

法國巴黎產險台灣分公司依循 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。對於間接面對來自交易對手的氣候變遷風險，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 的要求延伸到交易對手的管理。

另外，本分公司自有投資組合已無煤碳相關產業。

3.1 風險管理架構及三道防線機制

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的有效運作。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。

本分公司內部控制第一道防線隸屬業務部門，於辦理相關業務時將氣候相關風險納入評估考量；第二道防線隸屬法令遵循及風險管理部門；獨立於第一道防線，風險管理部對於辨識後的氣候相關風險進行管理及監控，法令遵循部留意氣候變遷相關法規更新情形。最後，第三道防線屬稽核部門，對前兩道防線之氣候相關風險管理的有效性進行查核評估，並提出改進建議。

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

將氣候議題納入風險管理與營運策略



本分公司以「氣候風險管理政策」做為監控氣候風險最高指導原則，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即時呈報高階主管。

因應氣候變遷，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 年全面退出煤炭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，其數量幾乎相當於期前一年營運範圍內剩餘溫室氣體排放量(範疇 1 和範疇 2 的排放量總和，以及範疇 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。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委員會內揭示指標概況，並視實際發展趨勢機動調整。此外，風險管理部每季定期向風險管理委員會及總經理呈報氣候風險相關事項，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

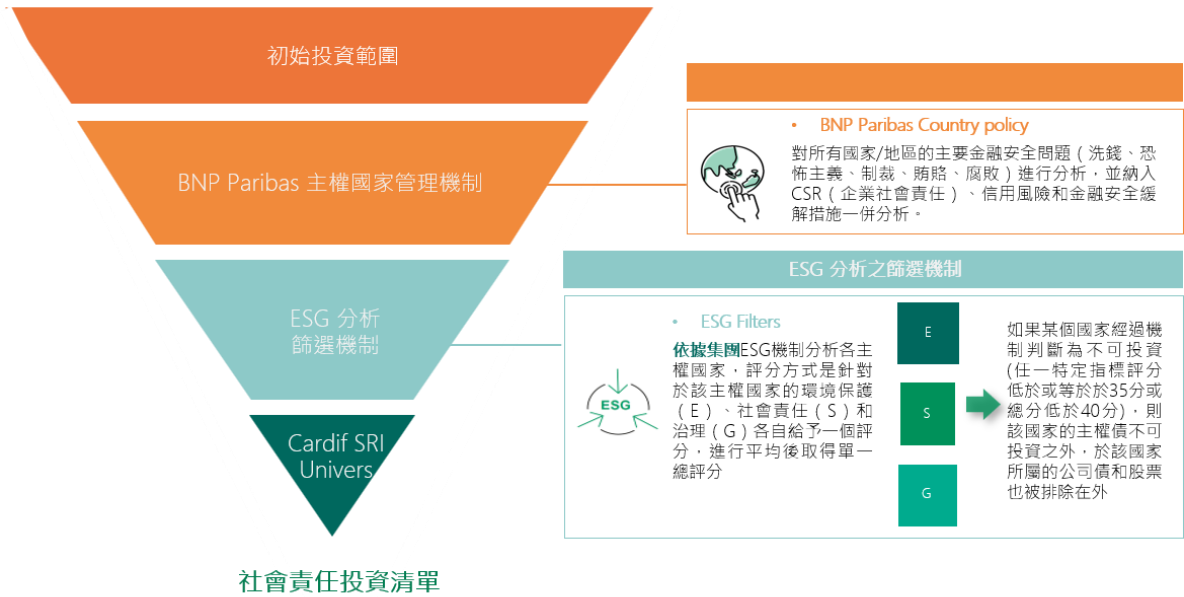
投資管理流程

本分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	• 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	• 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	• 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	• 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	• 檢核投資對象(企業)在動力煤價值鏈中的部位，並排除： ➢ 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	• 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	本分公司簽署證券交易所之「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)以表達本分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	• 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 • 依循本分公司所提供之負面表列清單SRI restricted list	100% 新增投資

主權國家投資

本分公司依循 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，本分公司依據母集團 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)。本分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產險國家限制名單，較 2024 年增加 4 個國家。

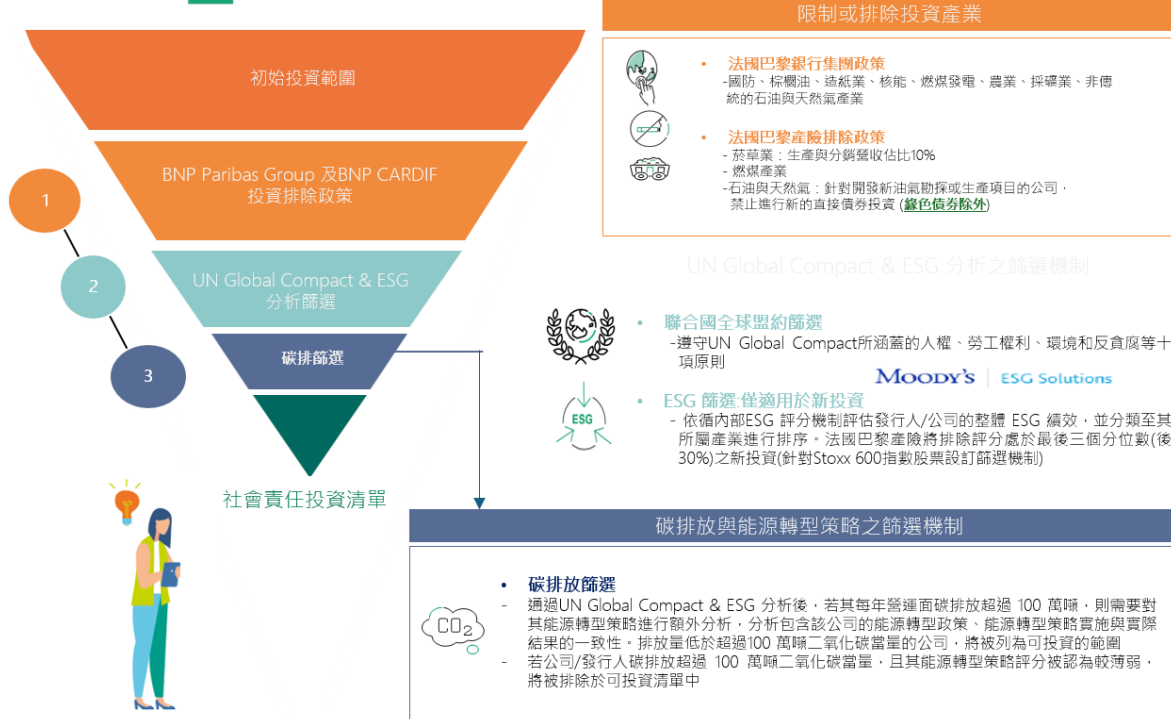


公司/發行人投資

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。



自有債券部位之氣候風險暴險情形

本分公司針對於自有債券部位的氣候風險曝險，訂定關鍵管理指標，並於風險管理委員會中定期監控投資部位的變化。本分公司僅持有一檔中央政府公債，每年依照保險安定基金所提供之保險業氣候變遷情境分析填報檔，計算有序轉型、無序轉型、太少太晚等情境之債券公允價值變動，並提報風險管理委員會。

3.4 氣候相關之營運風險管理

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 2.4）



就所處樓層公共場域來說，本分公司已依循大樓管理單位針對照明、空調與用電管理三大面向實施節能計畫，透過更換新型節能燈具、優化空調運轉時間與模式，達到節能減碳及降低公共場域費用支出的目的。公司已全面汰換室內天花板燈具，另公司內部亦宣導節能省電措施，強調節能減碳的重要性。

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，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 氣候相關風險之指標目標總覽

設定氣候關鍵指標與目標之設定原則與依據

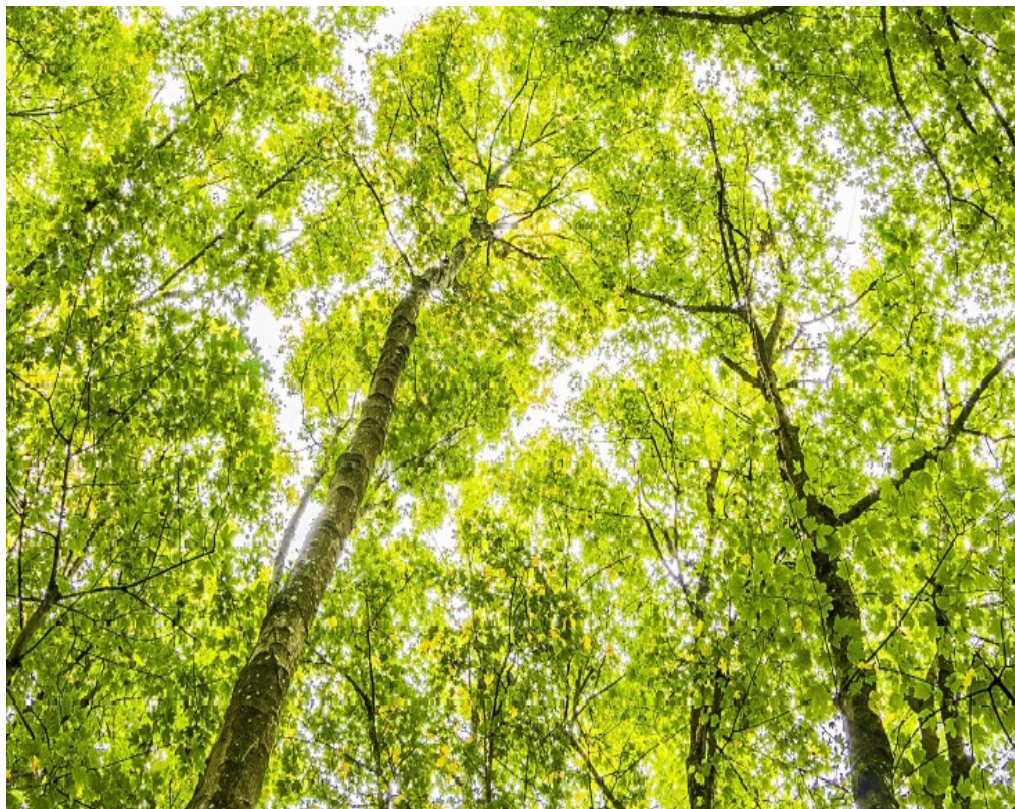
為確保氣候關鍵指標與目標的實用性、可執行性以及與長期策略的一致性，本分公司綜合考量集團氣候路徑的目標、營運與業務特性、重大氣候風險與機會，以及氣候使命與內外部倡議與規範，訂定氣候關鍵目標。



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，並努力控制在攝氏 1.5 度以內。本分公司未來規畫透過外部專家的協助，依循《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與外部確信作業。

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，相關管理作法請詳第三章風險管理。本分公司已無動力煤產業投資。

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
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



4.2 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				

4.3 設定評估及管理氣候使命相關之管理指標

針對於氣候使命，本分公司已設定下列管理指標於風險胃納，並透過風險管理委員會監控氣候管理指標的執行情形。

氣候使命相關之關鍵管理指標				
氣候使命	關鍵管理指標項目	指標	類型	監控管理方式
支持低碳經濟轉型與綠色投資	對於高氣候風險產業之投資/融資/保險曝險	投資/融資/保險曝險之佔比	轉型風險	定期於風險管理委員會進行管理指標監控

鑒於氣候量化目標於制定過程中可能需要更多的數據支持，故本分公司認為透過上述氣候管理指標之設定、評估與執行經驗的積累後，將有利於未來逐步深化量化氣候關鍵目標的設定。另外，上述風險胃納的氣候管理指標未來將持續參考本地法令要求、營運作業需求與指標/目標內容的更動，於風險管理委員會通過後進行修訂或調整。



5. Conclusion

未來展望

本報告書旨在向利害關係人揭露法國巴黎產險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，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**