

2023 年 旺旺友聯產險
氣候相關財務揭露 TCFD 報告書

目錄

壹、氣候治理	3
(一)董事會.....	3
(二)管理階層.....	4
(三)治理績效.....	5
貳、氣候策略	5
(一)風險與機會對財務、業務之衝擊影響.....	6
(二)氣候相關風險排序.....	8
參、氣候風險管理	9
(一)風險管理及監控.....	10
(二)情境分析.....	11
(三)投資管理.....	12
肆、氣候指標與目標	14
伍、附錄(TCFD 對照表).....	15

壹、氣候治理

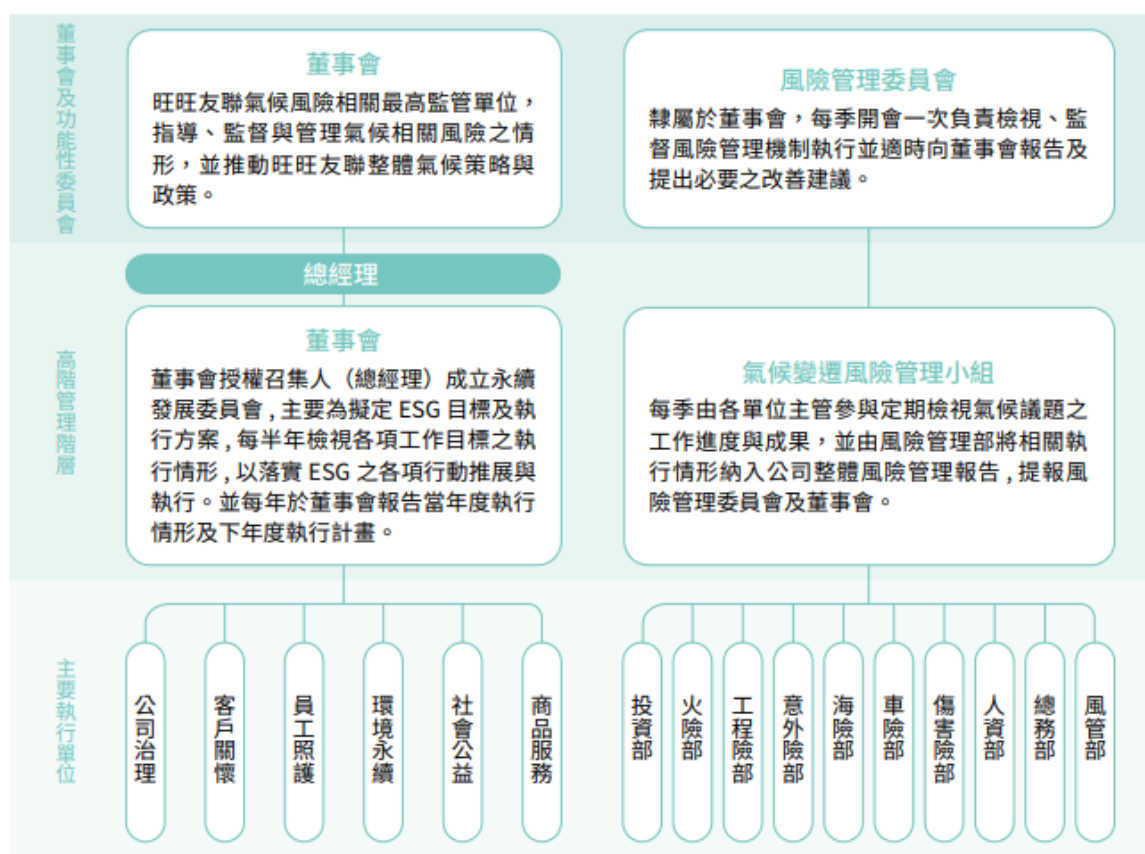
(一)董事會

- 旺旺友聯為建立有效的治理架構，以董事會為旺旺友聯氣候風險相關最高監管單位，指導、監督與管理氣候相關風險之情形，並推動旺旺友聯整體氣候策略與政策。轄下設有風險管理委員會，負責檢視、監督風險管理機制執行，並適時向董事會報告及提出必要之改善建議。
- 旺旺友聯產物保險成立風險管理委員會，以強化公司的管理與控制制度。委員會由獨立董事、董事或高階主管人員組成，每屆任期三年，最少三人擔任，且應有至少一名具備金融保險、會計或財務專業背景的獨立董事擔任召集人。委員會的主要任務包括擬定風險管理政策、定期向董事會提報風險管理報告、協助監督公司各部門的風險管理活動，以及協調跨部門之風險管理功能等。旺旺友聯亦設有風險管理部，其職責主要包括協助擬訂並執行董事會所核定之風險管理政策與指導原則，依據風險胃納協助擬訂風險限額，彙整各單位所提供之風險資訊，協調及溝通各單位以執行政策與限額。此外還需要定期提出風險管理相關報告，定期監控各業務單位之風險限額及運用狀況，協助進行壓力測試，必要時進行回溯測試（Back Testing），以及處理其他風險管理相關事項。

(二)管理階層

- 旺旺友聯訂有「氣候變遷風險管理辦法」，並成立「氣候變遷風險管理小組」^{註 1}，辦理氣候變遷相關議題之推動，追蹤各小組及部門氣候相關風險管理執行情形，每季納入風險管理報告，呈報風險管理委員會及董事會。
- 董事會授權召集人(總經理)成立永續發展委員會，下設公司治理、客戶關懷、員工照護、環境永續、社會公益及商品服務小組，主要為擬訂 ESG 目標及執行方案，每半年檢視各項工作目標之執行情形，並於年度終了後四個月內向董事會報告上年度實施成效，以深化旺旺友聯永續發展政策之落實及執行。

氣候變遷風險管理組織圖



^{註 1}：由總經理指派之副總經理擔任召集人，組成單位包含投資部、火險部、工程險部、意外險部、海險部、車險部、傷害險部、人資部、總務部、風管部。

(三)治理績效(相關內容可參閱[本公司永續報告書 CH3 氣候變遷 積極守護](#))

- 2024 年訂定以逐年減少對於環境或氣候變遷風險高度敏感之企業或產業之相關業務，作為氣候相關風險胃納，持續監督以確保風險管理之有效性並負整體風險管理之最終責任。
- 為完善氣候治理架構，成立氣候變遷風險管理小組，統籌辦理氣候變遷相關議題之推動。
- 管理階層與董事會成員進修氣候相關議題之訓練課程。

貳、氣候策略

為評估氣候變遷對公司可能帶來之風險與機會，適時於營運策略規劃和決策過程中納入氣候變遷因子，以響應政府及支持企業能源轉型，並推動各項環保節能減碳措施、減少溫室氣體排放量、推廣綠色金融服務等，以期減緩與調適氣候變遷所帶來之營運衝擊。旺旺友聯透過內部工作坊形式研討各式氣候風險所帶來之影響(含政策和法規變動、技術創新、市場結構變化、商譽、立即性極端天氣事件或長期性氣候模式變化)以及因氣候變遷而延伸出之發展機會(資源效率、能源來源、產品與服務、市場及韌性)並進行氣候風險矩陣辨識，對其鑑別出之重大影響風險因子進行風險議題評估與管理。各單位於訂定年度經營目標及業務、商品與投資策略時，亦將氣候相關風險與機會之影響納入考量。經由各業務單位參與討論辨識及評估氣候變遷之影響項目、對公司營運衝擊，進而擬定相關因應措施，同時鑑別出影響期間(短、中、長期)及潛在財務影響。相關內容可參閱[本公司永續報告書 CH3 氣候變遷 積極守護](#)。

(一)風險與機會對財務、業務之衝擊影響



氣候變遷風險因應

類型	相關風險事項 / 影響範圍	影響期間	潛在財務影響	因應措施或監控機制
轉型風險	溫室氣體減量或節能耗電政策或法規趨嚴，可能增加營運成本	短	營運成本增加	① 訂有「企業環境暨節能減碳管理辦法」推動各項環保節能減碳措施、減少溫室氣體排放量、節約用電、節省紙張等相關具體行動
	未能遵循氣候相關政策或法規而遭受裁罰，或氣候相關風險揭露內容不夠充分而遭受訴訟	短	裁罰案件增加 訴訟案件增加	① 針對可能觸及之營業單位，提前要求各單位自主管理，切勿觸及相關環保法規並蒐集環保及節能減碳趨勢，研擬對應方針
	數位金融、漸進式無紙化服務已成為現代環保趨勢，許多民眾也有感於數位線上操作的便利性，若該項技術未能朝該領域發展，亦可能導致保戶與旺旺友聯來往意願降低	短	收入減少	① 持續開發智慧金融技術、新商品及創新發展策略 ② 響應政府政策推動電子保單；開辦網路投保服務 ③ 推行綠色採購，採用具環保節能標章產品
市場風險	極端氣候導致投資部位之企業營運、資產受損或環境永續意識提高可能影響投資部位個別標的價格	中	價值減損	① 制定「機構投資人盡職治理守則」，作為推動與執行責任投資之指導方針 ② 強化投資前評估，避免涉及爭議性產業或 ESG 風險因子有惡化疑慮之產業及投資標的
	永續相關金融商品 / 服務，已成為市場、企業評估標的之一，若無持續開發相關 ESG 金融商品，恐失去氣候變遷主題相關市場，造成業務及客戶流失、營收下滑	中	收入減少	① 「創新研發與科技應用委員會」負責規劃並持續關注市場及發展綠色金融商品，提供符合客戶需求之相關主題商品
	公司被認定相對不環保而影響公司信譽，造成業務及客戶流失、營收下滑	中	公司名譽貶落 收入減少	① 制定「機構投資人盡職治理守則」，作為推動與執行責任投資指導方針 ② 持續推動永續相關行動方案，包含選擇善盡企業責任之供應商與投資標的
	若未能積極投入利害關係人所關切之氣候變遷議題，可能影響公司形象及信譽	中	公司名譽貶落 收入減少	③ 針對各利害關係人群組設有溝通管道，確實回應各利害關係人關注之議題及需求，使各方利害關係人能支持公司朝綠色永續發展目標邁進
實體風險	颱風、強降雨等極端氣候引起的異常事件，造成營運處所或設備損害、營運中斷或人員傷亡	中	營運中斷 資產價值減損	① 訂有「經營危機應變措施」、「資通安全緊急應變計畫暨作業處理程序」等營運持續、應變機制，並定期辦理異地備援演練，免於災害發生期間可維持正常運作 ② 營運地點優先考量都會區，並以耐震係數高且非低窪地區之建築物為主，使發生災害時之影響減至最低 ③ 對於營運據點設備以保險方式轉嫁風險及填補損失，以減緩對公司造成之損失
	颱風、強降雨等極端氣候引起的異常事件，造成承保客戶資產損失，或衝擊投資部位價值	中	損失增加	① 針對地震、颱風 / 洪水等事件，定期透過天災模型進行最大可能損失之評估，並據以安排適切之再保險合約以達風險分散效果 ② 運用內部資料庫、淹水潛勢評估分析，進行天災風險曝險監控避險動作 ③ 損防單位定期提供各縣市天災風險趨勢圖資料，供核保單位參考調整核保作業 ④ 訂有「資金流動性風險管理及異常緊急資金需求作業準則」以因應發生天災損失而致流動性資金或緊急異常狀況之資金需求時，得以啟動相關因應措施

類型	相關風險事項 / 影響範圍	影響期間	潛在財務影響	因應措施或監控機制
長期性、降溫（水）模式變化和氣候模式的極端變化、平均氣溫上升、海平面上升	平均氣溫上升或海平面上升，造成營運處所或設備損害、營運中斷	中	營運成本增加 資產價值降低	- 公司訂有「經營危機應變措施」、「資產安全緊急應變計畫暨作業處理程序」等營運應變機制，並定期辦理異地備援演練，使於災害發生期間可維持正常運作 - 營運地點優先考量都會區，並以耐震係數高且非低窪地區之建築物為主，使發生災害時之影響減至最低 - 對於營運據點設備以保險方式轉嫁風險及填補損失，以減緩對公司造成之損失
	海平面上升造成承保客戶資產損失，或衝擊投資部位價值	中	損失增加	- 針對地震、颱風/洪水等事件，定期透過天災模型進行最大可能損失之評估，並據以安排適切之再保險合約以達風險分散效果 - 運用內部資料庫、淹水潛勢評估分析，進行天災風險曝險監控避險動作 - 損防單位定期提供各縣市天災風險趨勢圖資料，供核保單位參考調整核保作業 - 訂有「資金流動性風險管理及異常緊急資金需求作業準則」以因應發生天災損失而致流動性資金或緊急異常狀況之資金需求時，得以啟動相關因應措施



氣候變遷機會因應

類型	相關風險事項 / 影響範圍	影響期間	潛在財務影響	因應措施或監控機制
機會	低碳能源 使用再生能源取代購買電力，逐年提高使用再生能源比例	長	營業成本增加 企業形象增加	於自有營業處所建構太陽能發電板，減少購買電力，多餘之再生能源則可出售
	產品與服務 開發或增加低碳產品和服務，因應需求以提高收入	短	營收增加	由旺旺友聯商品部門負責規劃並持續關注市場及發展綠色金融商品與服務，提供符合客戶需求之相關主題商品
	市場 進入新型或新興市場增加新商機，提高保費收入	長	營收增加	針對各項綠色保險商品、服務或氣候變動客戶調解方案，投入研發與創新，滿足客戶需求，提高公司保費收入。例如：綠能電力保險、（水、風力發電保險等），天氣保險等
	數位金融服務 利用低碳轉型技術（減少紙張），簡化內部流程，並透過數位科技提升營運效能	中	降低營運成本	- 提升作業服務效率、客戶服務數位化，減少資源消耗 - 推廣保單無紙化，鼓勵民眾使用電子保單、電子式強制證 - 重新調整與改善同仁的作業流程，降低紙本作業
	營運韌性 公司需提高營運韌性以因應減緩與適應氣候變遷的過程	長	獲利穩定 成本支出減少	透過參與內外部研討會議、培養因應氣候變遷的調適能力，以管理相關風險並掌握機會，進而強化公司整體營運韌性

(二)氣候相關風險排序

氣候變遷風險矩陣



財務影響判定標準		可能性判定標準		影響期間判定標準	
評等	氣候變遷造成財務影響	評等	可能性 判定準則：機率	評等	時間年限
5	大於五千萬元	5	高 大於 95%	短期	3 年內會發生
4	大於一千萬元，小於五千萬元	4	中高 75%~95%	中期	3-10 年內發生
3	大於五百萬元，小於一千萬元	3	中 50%~75%	長期	未來 10 年會後發生
2	大於一百萬元，小於五百萬元	2	中低 20%~50%		
1	小於一百萬元	1	低 小於 20%		

轉型風險		實體風險		機會	
R2	市場 - 顧客偏好改變，更加重視氣候變遷議題，對特定產品產生偏好	R1	立即性 - 劇烈地天然災害造成公司承保資產嚴重損害	O1	低碳能源 - 使用再生能源
R3	商譽 - 公司未能致力於低碳轉型，造成商譽受損	R5	立即性 - 颱風、強降雨造成營運中斷、人員傷亡	O2	產品與服務 - 開發或增加低碳產品和服務
R4	商譽 - 公司未能即時因應氣候變遷，造成客戶不滿	R6	長期性 - 平均雨量改變、型態改變，因氣候變遷導致潛在淹水區域增加	O3	市場 - 進入新型或新興市場增加新商機
R7	法規 - 繳納碳稅	R9	長期性 - 氣溫升高，用電度數增加	O4	數位金融服務 - 低碳轉型技術提升營運效能
R8	法規 - 未能遵循氣候相關政策或法規而遭受裁罰			O5	營運韌性 - 減緩與適應氣候變遷帶來衝擊
R10	市場 - 極端氣候導致投資部位風險增高				

參、氣候風險管理

旺旺友聯已將「氣候變遷風險管理」議題納入公司風險管理體系，以降低氣候變遷對企業營運的影響。訂有「氣候變遷風險管理辦法」作為執行風險辨識、評估之依據，並訂定管理指標用以判斷各項風險管理措施是否與管理目標一致，以便適時滾動式調整，追蹤監控曝險變化情形。各單位定期蒐集氣候相關風險資料與數據，作為內部呈報以及對外揭露使用，包括：針對高實體風險區域，盤點承保金額與占比；針對高轉型風險產業，分析暴險分布概況與暴險金額；以及因氣候變遷而有發生影響公司正常營運之重大偶發事件時(如因氣候訴訟有影響公司信譽情事)，應依本公司「經營危機應變措施」辦理等。風險管理流程(相關內容可參閱[本公司永續報告書](#)

CH3 氣候變遷 積極守護)

風險管理流程

將氣候變遷風險整合於現行風險管理流程之中，列示如下：



(一)風險管理及監控

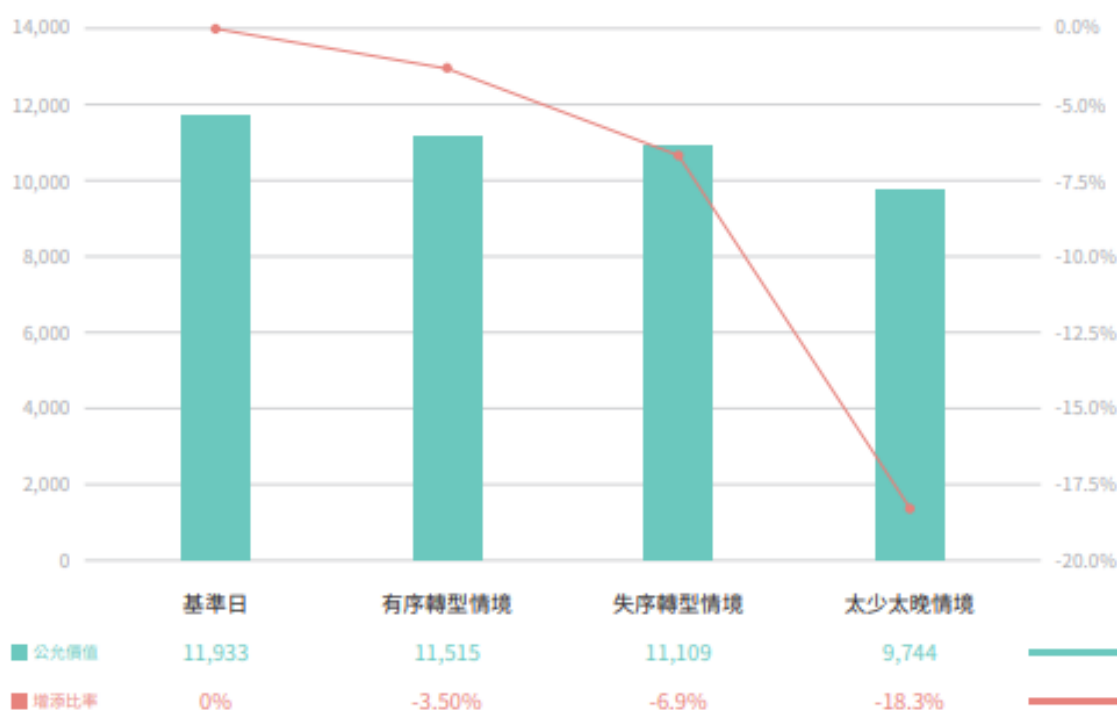
各業務單位每年需辨識其內部風險並陳報曝露狀況，衡量風險影響程度，定期檢視風險及限額，監控超限情形，協助收集相關風險資料，確保內控程序執行符合相關法規與公司政策，此外，針對氣候變遷風險議題，旺旺友聯亦透過「氣候變遷風險管理小組」討論方式辨識氣候實體與轉型風險之影響範疇，包括：

- 實體風險主要根據資產之所在地理位置，評估該特定地區所面臨的實體風險衝擊程度；透過定期確認自身營運據點與經營的保險業務(例如：颱風風險、洪水險)承保標的是否位於易受氣候相關風險因素影響而發生災害地區及其暴險部位。
- 轉型風險視碳相關(高碳排或高耗能)資產暴露情形，進而評估受轉型風險衝擊程度；瞭解低碳轉型相關新政策與新技術及氣候相關風險管理國際趨勢，對於自身營運的影響，及投資面優先辨識屬於高轉型風險產業的暴險情形。
- 訂定年度經營目標及業務、商品與投資等策略時，將氣候相關風險影響納入考量：
 - 就涉及較高氣候相關風險之對象、標的應有額外審查機制，同時鼓勵具重大氣候相關風險之交易對手採取必要措施以降低氣候相關風險。
 - 公司得考量內部資源狀況及資料蒐集完整度，以產業別或產品別的分類方式統計暴險程度，並定期評估對象、標的所涉氣候相關風險之變動，以作為調整部位之依據。

(二)情境分析

為進一步了解氣候變遷風險對旺旺友聯之影響，利用氣候情境分析，衡量各式情境下可能產生之情形，並積極展開相關管理作為與因應措施，以增進旺旺友聯之氣候韌性。

- ① 參考國際保險監理官協會 (IAIS) 2021 年發佈之全球保險市場報告氣候變遷特輯在三種不同之氣候變遷情境下 (有序轉型、失序轉型及太少太晚情境)，探討公司之資產曝險在不同情境下之可能損失。(包含債券類、權益類、不動產等)。相關分析結果呈報至高階管理階層以利管理階層及相關單位了解各情境風險對本公司的影響，將氣候風險納入策略調整考量。



- ② 為瞭解實體風險對各營運據點及投資部位的衝擊程度，運用颱風洪水相關數據模型，並假設水庫與防洪設施正常操作，無設施破壞且無堤防潰堤情形下，在 24 小時雨量重現下，推測各地區可能發生之最大淹水深度，並得到在各分公司、服務中心及通訊處均顯示為低風險。所有據點準備相對應之防洪措施，包含：

- 備防水閘門 / 板，阻絕淹水流入損害辦公室相關有價設備
- 各營業據點緊急應變計畫將備援位置高於 1 樓

公司訂有「經營危機應變措施」確保發生重大事件時 (如緊急事件、天然災害等) 得以啟動緊急應變小組妥善因應與降低可能造成之影響，而不危及公司正常營運。

(三)投資管理



投資性不動產分析

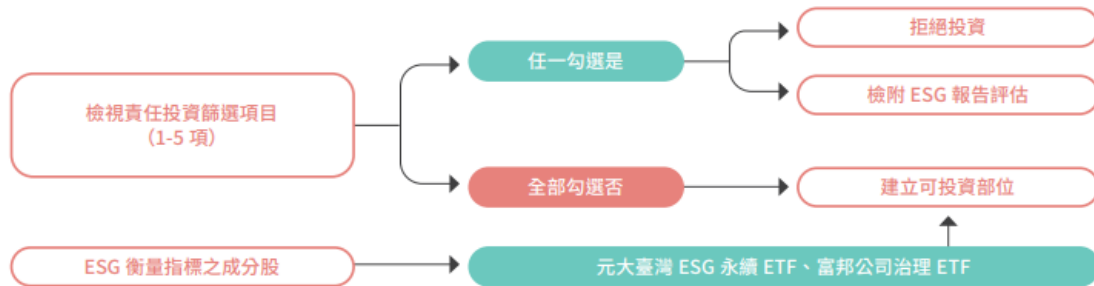
地區別	不動產標 數量	風險等級		防洪 措施	整體 風險值
		24H 降雨量 ~350mm	24H 降雨量 ~650mm		
台中市大里區	2	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台中市西區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台中市西屯區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台北市大同區	2	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台北市大安區	9	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台北市中正區	7	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台北市內湖區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台北市北投區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台北市松山區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
台南市永康區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
南投縣草屯鎮	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
高雄市前金區	1	低 (無淹水)	低 (無淹水)	有	低
高雄市苓雅區	1	低 (無淹水)	低 (0.5~1.0 公尺)	有	低
新北市板橋區	1	低 (無淹水)	低 (0.5~1.0 公尺)	有	低

本公司訂有「不動產評估作業辦法」強化不動產投資及管理內控機制，定期就個別投資性不動產之運用效益建立適當檢核標準與風險管控機制，超過標準者，於年度收益報告時另行檢討，並提具運用效益改善計畫。

項目	等級	說明
 淹水潛勢	低	無淹水或低於 1 公尺
	中	淹水深度 1.0~2 公尺
	高	淹水深度 2.0 公尺以上
 防洪措施	有	備防水閘門 / 板、緊急應變計畫或位置高於 1 樓
	無	全無準備
 整體風險值	低	風險良好，損失率低
	中	風險適中，四周排水不佳可能出險
	高	風險不佳，四周排水良好可能出險

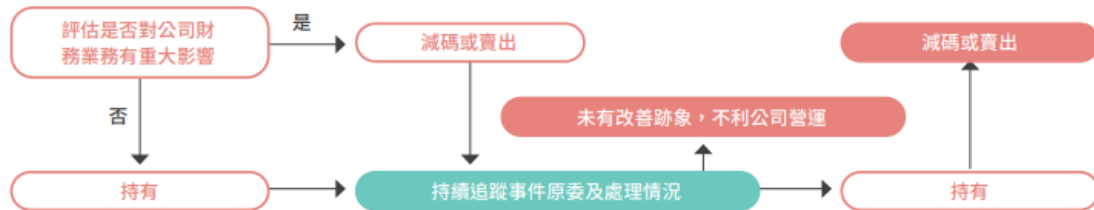
整體風險值	有防洪措施	無防洪措施
低淹水潛勢	低風險	低風險
中淹水潛勢	低風險	中風險
高淹水潛勢	中風險	高風險

投資前評估



投資後管理

若被投資公司有違反 ESG 之情事發生：



責任投資篩選表格

責任投資篩選項目	是	否
1 是否涉及軍事武器、槍枝、菸草等產業		
2 是否為高汙染產業，若被投資公司屬於高碳排 / 高汙染產業時，應至溫室氣體平台查詢近三年碳排放量，作為投資參考 (E)		
3 是否違反人權條件 (S)		
4 過去一年內是否發生社會重大爭議且尚未改善 (S)		
5 過去一年內是否遭檢調調查 (G)		

對被投資公司進行風險評估，包含 ESG 永續發展相關之風險與機會

評估重點	買賣決定書包含責任投資篩選表格，並檢視該公司是否有 ESG 永續發展議題違規之揭露。
評估指標	評估 ESG 指標為元大臺灣 ESG 永續 ETF 或富邦公司治理 ETF 之成分股，旺旺友聯投資 ESG 相關商品佔總投資部位比例，目標維持六成以上
評估方式	- 投資前評估：旺旺友聯於投資前針對預計投資標的企業本身是否對環境、社會、公司治理等均納入考量，若被列為排除名單，不予投資。 - 投資後管理機制：評估所持有部位是否發生重大環保污染事件或違反社會責任且未配合改善，若有該情事發生，列入排除名單而不得新增投資。當被投資公司有違反 ESG 永續發展原則之情形發生，旺旺友聯須持續追蹤事件原委及處理情況。
風險與機會	- 被投資公司若違反 ESG 永續發展原則，該公司可能被媒體揭露，於公開資訊觀測站公告後，導致影響公司營運，進而股價下跌，持續產生經營風險。 - 以 ESG 永續發展為評估投資篩選因子，被投資公司若在 ESG 三面向符合社會期待並永續經營，股價較有表現空間。

肆、氣候指標與目標

為有效管理氣候風險及降低營運過程中可能對環境造成的影響，2024 年訂定以逐年檢討降低對於環境或氣候變遷風險高度敏感之企業或產業之相關業務作為氣候相關風險胃納，並針對營運面、保險商品面及投資業務面設定中長期量化目標，逐年追蹤達成狀況，並透過 ESG 各小組定期呈報董事會；每季透過相關會議進行追蹤管理，確保目標如期達成。相關內容可參閱本公司永續報告書 [CH3 氣候變遷 積極守護](#)。

管理目標	策略方向	目標設定
營運面	● 每年定期盤點溫室氣體排放量 / 用水量，以檢視減量情形，並定期揭露階段性成果 ● 提高綠色採購金額，優先採購具有環保標章、碳標籤、節能標章、省水標章、綠建材標章及永續林業標章等環保產品	2024 年短期目標： ● 單位人均碳排放量至 2024 年減少 15%（2020 年為基期） ● 單位人均用水量至 2024 年減少 7%（2020 年為基期） ● 單位人均電力節用至 2024 年降低 15%（2020 年為基期） 2024 年至 2028 年中期目標： ● 單位人均碳排放量至 2028 年減少 15%（2020 年為基期） ● 單位人均用水量至 2028 年減少 7.5%（2020 年為基期） ● 單位人均電力節用至 2028 年降低 15%（2020 年為基期） 2032 年長期目標： ● 單位人均碳排放量至 2032 年減少 16.5%（2020 年為基期） ● 單位人均用水量至 2032 年減少 8%（2020 年為基期） ● 單位人均電力節用至 2032 年降低 16.5%（2020 年為基期）
保險商品面	● 針對綠色產業持續提供綠色保險商品，包括工程險（太陽能、離岸風電）、汽車險（電動車）等等	● 2024 年暴險組合中碳相關資產 / 高氣候轉型風險資產暴險較 2022 年減少 5% ● 2024 年位於高實體風險（例如，颱風、淹水、坡災及海平面上升等）區域的承保標的暴險較 2023 年減少 5% ● 提升 ESG 指標商品，ESG 商品總業績較去年成長 3%
投資業務面	● 訂定高碳排產業清單，未來投資單位需於投資前進行氣候變遷風險評估，並與之進行議合	● 2024 年投資組合之溫室氣體排放強度不超過 3.0

伍、附錄

「保險業氣候相關風險財務揭露指引」辦理情形

揭露項目	頁碼
氣候相關風險與機會之治理機制	3
氣候相關風險與機會之策略	5
氣候相關風險之風險管理機制	9
氣候相關風險之指標與目標	14