



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

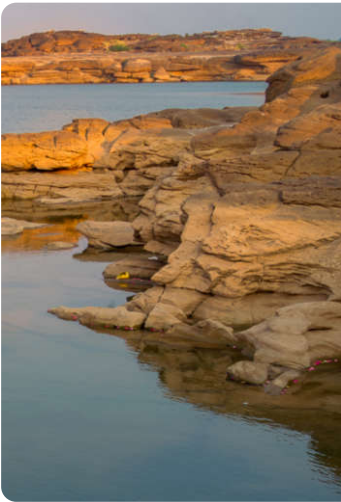
可持續 投資

友邦保險 2024年環境、社會及管治報告
- 分節報告

目錄



可持續投資支柱	3
可持續投資支柱	3



個案研究	13
友邦保險新加坡：樹立典範，啟發正面轉變	13



策略優先任務詳情	4
加深環境、社會及管治的互動	4
提升環境、社會及管治的培訓及能力	7
擴大投資組合範圍	8
完善投資組合中的剔除名單	9
投資組合及氣候披露	10

可持續投資支柱

可持續投資是友邦保險環境、社會及管治（ESG）策略的五大支柱之一。本支柱透過尋找可持續的投資成果、為未來投資，以及與我們所投資公司互動，從而實現我們的短期投資目標和淨零排放承諾，藉此創造長期價值。

可持續投資策略性優先任務

- ⊕ 加深環境、社會及管治的互動
- ⊕ 提升環境、社會及管治的培訓及能力
- ⊕ 擴大投資組合範圍
- ⊕ 完善投資組合中的剔除名單
- ⊕ 投資組合及氣候披露

“我們相信，可持續投資是在目前及未來取得成功的關鍵，因此環境、社會及管治因素是我們的投資流程、實踐和決策中不可或缺的一環。”

康禮賢博士 (DR. MARK KONYN)
集團首席投資總監



在 2024 年，我們在實現於 2023 年制定的獲驗證科學基礎減量目標計劃（SBTi）方面取得進展。我們深化了與所投資公司的互動，聚焦於能源轉型和發電，以鼓勵所投資公司採取符合我們 SBTi 目標的減碳措施。

為加強我們的環境、社會及管治整合程度，我們改良了環境、社會及管治評級評分卡框架，以便深入考量氣候相關風險，同時覆蓋所有範圍內直接管理的一般賬戶投資組合資產。我們亦推出一個新平台，以更緊密追蹤與所投資公司的互動情況，以及其是否符合我們的淨零排放目標和範圍內資產類別的 SBTi 目標。此外，我們改良了內部儀表板報告方式，讓管理層能夠更全面監察 ESG 指標。

我們繼續要求範圍內的研究分析師及投資組合經理取得特許金融分析師協會的環境、社會及管治投資資格證書，並鼓勵持續進修及交流知識，以了解不斷演進的 ESG 準則及監管發展。我們也透過與氣候行動 100+（CA100+）和亞洲投資者氣候變化聯盟（AIGCC）等組織，提升我們的協作互動程度。

在第二十九屆聯合國氣候變化大會上，友邦保險與貝萊德、新加坡金融

管理局及其他合作夥伴簽署了意向書，共同探索亞洲大型減碳項目的混合融資機會。我們正在探討過渡金融投資方針，以支持企業減碳。

最後，我們繼續把煙草、集束彈藥、煤炭開採及燃煤發電企業視作剔除投資對象。我們秉持開誠佈公的方針，繼續披露友邦保險的融資排放量總量及加權平均碳強度，以追蹤集團業務對氣候的影響。

加深環境、社會及管治的互動

本策略優先任務致力與所投資公司加強在環境、社會及管治方面的溝通。

作為亞太區的主要投資者，友邦保險致力與所投資公司積極溝通，提升它們對環境、社會及管治最佳實踐的意識，運用我們的影響力促進正面行為。本集團相信，與所投資公司積極溝通是友邦保險達成氣候目標的最有效方法之一，同時亦能影響整個亞洲的環境、社會及管治發展進程。

我們在 2024 年改進了內部的環境、社會及管治評分機制，以便量化所投資公司及潛在投資的 ESG 風險和機會。我們也引進了 ESG 指標報告，以衡量和追蹤我們實現氣候目標的進度。

與所投資公司溝通時，我們每年都會專注於特定的主題和領域，藉此對完善程度進行量化評估，從而獲取地域及行業見解。我們的專題互動活動包括準備投資資料、評估及／或評分方法，並為研究分析員提供簡報。我們的 2024 年專題互動集中於能源轉型及發電。

將環境、社會及管治因素融入投資決策

我們的投資管治框架全面規管友邦保險投資活動的各個層面，建立集團層面的最低要求，以及代表我們的最佳實踐。為確保環境、社會及管治成為我們投資流程及決策不可或缺的一環，我們的投資管治框架現已要求友邦保險的資產持有人法律實體在制訂其投資授權時，必須考量 ESG 因素或 ESG 承諾（視乎資產持有人對友邦保險的 ESG 承諾的重要性）。我們亦將與 ESG 承諾相關的溝通及專題互動納入投資管治框架之中，並根據科學基礎減量目標倡議及我們的短期目標，為友邦保險資產持有人及資產管理法律實體制訂明確的投資範圍。這個投資範圍已獲得集團投資委員會批准，並每年進行檢討。

在 2024 年，我們於集團及當地層面的投資管治架構中實施了 ESG 指標內部儀表板報告方式：

- 集團投資委員會
- 友邦保險業務單位投資委員會
- 友邦保險資產管理公司董事會。

這個報告方式有助監察我們在實現已驗證短期目標方面的進度，並可以追蹤每季表現，以便我們衡量進展和績效。我們已於 2024 年第三季起發表相關報告。

友邦保險的研究分析員配合他們對所投資公司和潛在投資的基本因素分析結果，借助我們的環境、社會及管治評級評分卡來量化 ESG 風險與機會。該評分卡由本公司內部制訂，並已獲得外部驗證。在 2024 年，友邦保險繼續使用內部制定的環境、社會及管治評級評分卡，全面覆蓋所有一般賬戶投資組合內直接管理的資產。

其中包括我們的團隊根據環境、社會及管治評級評分卡，評估友邦保險研究分析員直接負責的數千間所投資公司，並就每名發行人給予環境、社會及管治評級。有關評級至少每 12 個月檢討一次。我們在 2024 年優化環境、社會及管治評級評分卡，並已再次經外部驗證及獲得集團首席投資總監的批准。

對於全新全權委託投資授權及於第三方管理基金的全新投資，我們均會進行第三方投資經理環境、社會及管治評估，作為強制盡職調查的程序之一。這個內部評分方法包括：

- 考量這些潛在投資經理在環境、社會及管治方面的做法
- 檢視他們與所投資公司進行互動時所採用的方法
- 了解他們如何將環境、社會及管治因素納入投資決定。

與環境、社會及管治評級評分卡一樣，我們對第三方投資經理的環境、社會及管治評估亦已經過外部驗證，並透過投資管治框架加以執行。委任第三方投資經理之後，我們會持續監察這些外部公司在處理環境、社會及管治議題時的做法。

透過參與互動以實現科學基礎減量目標倡議目標

在實現三個已驗證短期科學基礎減量目標倡議（SBTi）目標的過程中，與所投資公司互動是協助我們達成以下兩個目標的關鍵因素：投資組合覆蓋方針（PCA）目標及的行業減排方針（SDA）目標。我們旨在根據 PCA 方法提升所有行業（發電行業除外）之中，已經制訂已驗證 SBTi 目標的範圍內所投資公司的百分比，並根據 SDA 減少發電行業所投資公司的排放強度。這種積極的參與互動需要支持及鼓勵所投資公司制訂和驗證其 SBTi 目標。

為追蹤其進度，我們已設計一項涵蓋五個類別的內部分類標準，以便監察它們的減碳過程。

我們在 2024 年推出一個新平台，以追蹤與所投資公司的互動參與進度，以及其是否符合我們的淨零排放目標、SBTi 目標及範圍內資產類別的其他 ESG 指標。負責團隊根據短期 PCA 和 SDA 目標追蹤這些公司的進度。





個案研究

能源轉型專題互動

目標

2023 年，友邦保險承諾在 2030 年將一般賬戶投資範圍內發電組合的溫室氣體排放強度降至每兆瓦時 240 千克二氧化碳當量，較 2019 年基準的每兆瓦時 474 千克二氧化碳當量減少 49.3%。

為支持這項承諾，友邦保險於 2024 年與全球 53 家所投資發電公司展開專題互動。這些公司現時由友邦保險內部和外部管理的企業債券及上市股票投資組合持有，或是獲友邦保險的研究和管理分析師認為具潛力的候選投資公司。

這種互動旨在提升我們對發電公司以下各個層面的認識：

- 能源轉型計劃及溫室氣體減排策略；
- 用於減碳的資本開支分配；

- 受實體風險和轉型風險影響的程度，以及相應的緩解風險措施；
- 綠色收入來源及未來的能源組合預測；
- 環境、社會及管治實踐，包括與可持續發展目標掛鉤的行政人員激勵措施。

方法

專題互動問卷由友邦保險集團管理團隊設計，並參考了集團環境、社會及管治投資卓越中心和集團可持續發展團隊的意見。問卷調查分為四個部份，包括有關(i)環境、(ii)社會、(iii)管治及(iv)能源轉型的主要挑戰等問題。在整個互動過程中，友邦保險集團採用由內部制訂的一致評分方法：按等級（由 A 級至 E 級）評分，並適用於友邦保險集團的全部專題互動。

互動成效

從問卷調查的結果可見，所投資發電公司重視其能源轉型計劃、對實現淨零排放的承諾、現時和未來的能源組合，以及資本開支策略。主要調查結果包括：

- 能源組合方面，對化石燃料的依賴程度將由 2023 年的 47%降至 2050 年的 16%，而同期的可再生能源依賴程度預計將由 37%增至 74%。
- 在回應有關淨零排放問題的受訪公司中，88%表示承諾實現淨零排放，而 73%已為實現目標制訂明確的減碳策略。然而，只有 33%受訪公司對 SBTi 驗證持開放態度，其中以亞洲（香港／中國除外）公司的接受程度最高，而美國公司的接受程度最低。
- 至於綠色資本開支的問題，53%受訪公司表示把超過 80%的已公佈資本開支用於可再生能源和環保技術。

- 主要的轉型風險包括監管和技術風險，而轉用低排放源和提升資源效益則被視為重大機會。
- 乾旱／強降水、洪水及極端氣溫是受訪公司最常提及的實體風險，但不同地區各有差異。
- 在回答有關氣候緩解措施的問題時，63%受訪公司已採取重要措施來緩解氣候變化問題，獲友邦保險視作「積極主動」。在回應有關適應問題的公司當中，有 55%已實施重大措施來提升韌性，以主動適應氣候變化。整體而言，較容易受到實體和轉型風險影響的公司，通常更主動採取氣候緩解及適應措施。
- 有關董事會監督問題，80%受訪公司表示已把環境、社會及管治相關的重要績效指標與薪酬掛鉤。
- 74%受訪公司表示已制訂公正轉型政策。至於未有為整體公司制訂公正轉型政策的所投資公司，部分在關閉化石燃料發電廠時，已經採用公正轉型原則。
- 整體而言，我們的研究分析師根據問卷調查的回應，把 38%的公司評為「B 級」（高於預期），而 62%的公司則被評為「C 級」（符合預期）。

互動結果顯示，能源轉型計劃逐步取得進展，但受訪公司亦指出面對的主要挑戰，例如電網減碳受到局限、擴大低碳方案時需要大量資本投資；以及獲得創新技術的途徑（例如碳封存、綠色氫能）。

友邦保險繼續致力把氣候考慮因素納入投資決策，並透過負責任的管理促進長期的可持續成果。友邦保險將繼續：

1. 追蹤所投資發電公司的能源轉型計劃進度。
2. 就重大的環境、社會及管治議題進行互動，優先接觸具重大轉型風險的公司。
3. 提倡加強氣候披露，特別是透明度仍然有限的市場。

當分析員與所投資公司的可持續發展、投資者關係及其他相關團隊溝通後，便會把溝通結果直接輸入中央平台，以便整合數據和資料，然後每季向集團投資委員會、友邦保險業務單位投資委員會及友邦保險資產管理公司董事會匯報。

在使用環境、社會及管治評級评分卡及撰寫特定發行人的分析員研究報告時，負責的研究分析員或會考慮所投資公司對溝通活動的反應程度和從中獲得的資訊。

代理投票

代理投票讓我們有機會與所投資公司加強互動，確保我們的策略一致，並能影響可持續的成果。我們以投資管治框架的代理投票準則作指引，當中列明分析投資決定的方針，並包括了我們在投票決定時必須基於良好的企業管治原則來考量的強制性議題，以保障股東的長遠利益。在檢討代理投票事件時，投資組合經理亦必須考慮相關發行人在進行有關 ESG 承諾的溝通時的反應。

合作互動倡議

2024 年，我們致力進一步與其他組織合作，提升我們在業界的 ESG 影響力。兩個突出的例子包括氣候行動 100+（CA100+）及亞洲投資者氣候變化聯盟（AIGCC）。

CA100+是一項由投資者主導的倡議，旨在確保全球溫室氣體排放量最高的企業能夠就氣候變化採取適當的行動，以減少財務風險，並盡量提升資產的長期價值。繼 2019 年加入 CA100+ 之後，我們於 2024 年加強承諾，致力在協調 CA100+ 的合作投資互動中發揮更積極的作用。截至 2024 年 12 月 31 日，友邦保險是 8 家公司的互動小組成員，讓我們可以透過另一個機制實現 ESG 承諾相關的溝通目標。

AIGCC 是亞洲區機構投資者為應對氣候風險而組成的主要網絡。2024 年，友邦保險加強對多個 AIGCC 工作小組的參與程度，成員可以在這些工作小組就特定主題展開協作，並分享心得。有關主題包括：

- 巴黎協定一致性投資（Paris Aligned Investment）
- 互動及政策
- 能源轉型
- 實體風險及抗逆力
- 公正轉型。

友邦保險也是多個國家工作小組的成員。



提升環境、社會及管治的培訓及能力

本策略優先任務透過專門的培訓計劃，提高投資分析員的知識和能力。

我們提供一系列與環境、社會及管治有關的學習機會，確保友邦保險技巧嫻熟的投資專家時刻就緒，可以將氣候、自然、健康及社會福祉方面的新興指引融入到投資流程當中。

友邦保險的投資分析員獲得廣泛的環境、社會及管治資源，包括網絡研討會、行業論壇、外部研究報告、會議及思想領袖文章，以掌握可持續發展的最新趨勢，繼續提升實力。

友邦保險投資團隊亦參與一些與我們可持續發展目標一致的行業活動及倡議，包括科學基礎減量目標計劃

（2021 年）、聯合國《負責任投資原則》（2019 年）及氣候相關財務訊息披露工作組（2018 年）等全球可持續發展計劃。

建設我們的 ESG 投資能力

友邦保險在 2023 年成立了新的管理團隊（Stewardship team），並由區域股票研究主管 Corrine Png 女士兼任主管。Corrine 負責管理一支管理分析員團隊，他們與友邦保險的信貸及上市股票研究分析員合作，致力制訂及執行集團的管理目標。

2024 年，管理團隊的工作進一步取得成果，透過推出外部平台來追蹤所投資公司的互動情況，以及其是否符合我們的淨零排放目標、SBTi 目標及各類資產類別的其他 ESG 指標，然後在該平台上為友邦保險的全體投資專業人士提供內部培訓。

對外倡議活動

2024 年，我們擴大了對外倡議活動的範圍，接受 SBTi 的邀請與日本資產管理公司合作實踐該計劃提出的目標，並為一家國際投資銀行的企業客戶舉辦圓桌會議、於行業活動中發言，以及與以下大學的學生分享 ESG 知識：

- 香港大學
- 香港城市大學
- 香港科技大學
- 香港中文大學。



個案研究

特許金融分析師協會之環境、社會及管治投資資格證書

友邦保險繼續要求所有研究分析員及投資組合經理必須取得特許金融分析師協會之環境、社會及管治投資資格證書。我們選擇這項資格是因為它獲得國際認可，並有助促進卓越的道德、教育和專業水平。相關課題包括：

- 環境、社會及管治因素
- 互動及管理
- 環境、社會及管治分析估值及整合
- 環境、社會及管治整合投資組合的建構及管理
- 投資授權、分析及報告。

這項資格不僅能提升友邦保險投資專業人士的技能，亦讓他們有機會與其他友邦保險學員交流知識，合力推動可持續發展的主要優先任務。

友邦保險是全球第一家要求投資專業人士取得特許金融分析師協會之環境、社會和管治投資資格的公司。隨著業界日漸意識到 ESG 資格的重要性，我們樂見這項資格在全球日益普及。



擴大投資組合範圍

本策略優先任務仔細考量綠色債券、可持續發展債券、可再生能源、可替代能源及基建，擴大投資組合範圍，以此作為由下而上的投資流程的一環。

我們將環境、社會及管治考量融入一般賬戶投資組合由下而上的投資流程當中，從而取得投資成果，來滿足保單持有人的長期需求及維持業務的長期經營。這目標在我們的研究分析員使用環境、社會及管治評級評分卡給予的評級中得以體現。

我們參與業務所在社區的可持續融資，藉此支持區內資本市場發展。我們透過調動、聚合及有效部署長期資本，為基建項目提供重要投資，推動經濟同時實現可持續發展。我們積極與所投資公司、同業及公營界別互動，藉著相關機會分享我們的專業知識及可持續發展觀點。

在可持續融資的支持下，友邦保險的投資組合可能繼續投資於綠色債券、可持續發展債券、可再生及可替代能源，以及基建等。截至 2024 年 12 月 31 日，友邦保險一般賬戶投資組合持有 68 億美元的環境、社會及管治債券（綠色債券、社會債券及可持續發展債券的總和）、59 億美元醫

療保健行業投資，以及 13 億美元可再生能源投資。

我們將對一般賬戶投資組合由下而上的投資流程的成果繼續每年進行報告，當中包括於可持續發展和能源轉型方面的投資，以及於清潔能源、交通運輸、醫療保健行業和綠色債券的資本部署。

探討混合融資協作基建債務投資

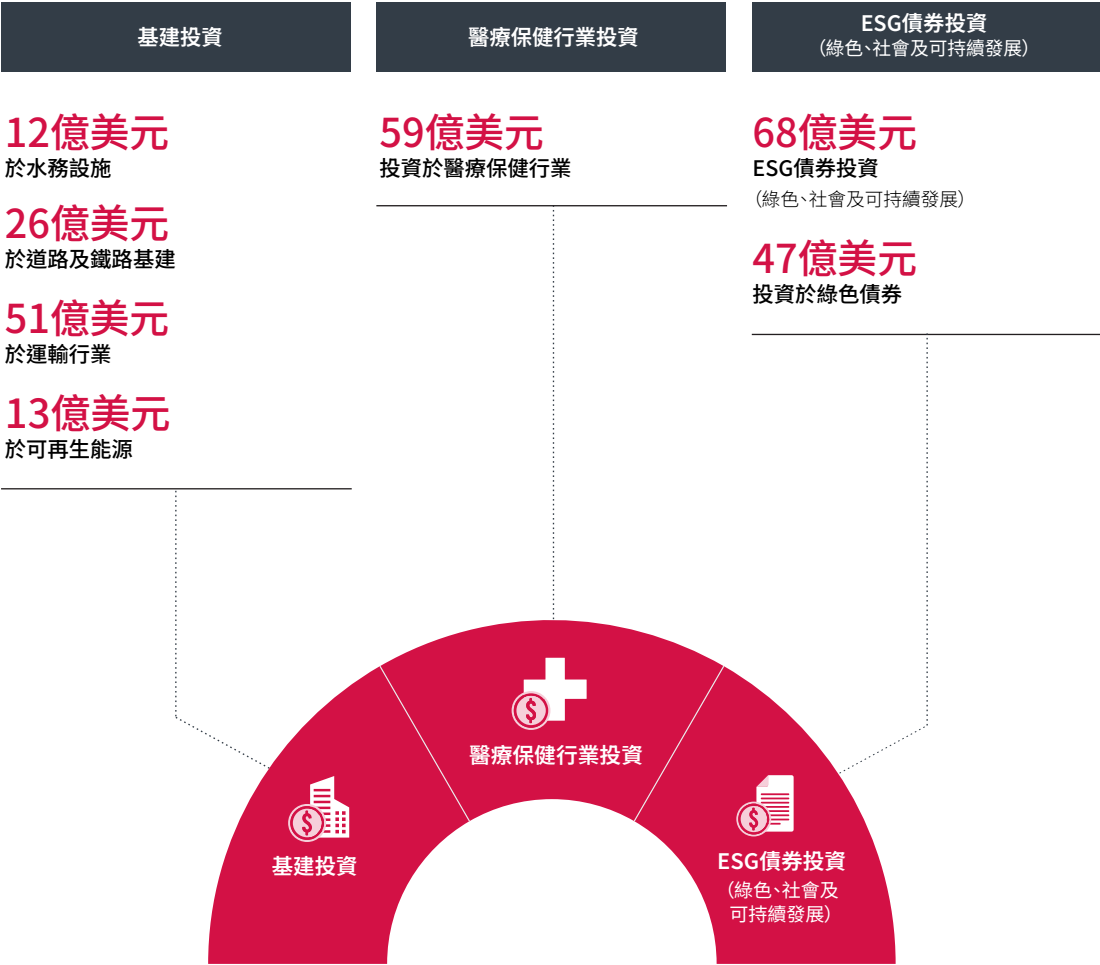
在 2024 年 11 月舉行的第二十九屆聯合國氣候變化大會上，友邦保險集團與貝萊德、新加坡金融管理局及其他合作夥伴簽署了意向書。簽署意向書反映參與各方有意探討如何就混合融資債務計劃開展合作，為全球投資者在亞洲（主要集中於東南亞）尋找融資機會，為大規模企業減排項目提供資金。

本計劃是全新的工業轉型基建債務項目，也是新加坡金融管理局的亞洲轉型融資夥伴關係（FAST-P）下的項目之一。新加坡政府在《聯合國氣候變化框架公約》締約方會議第二十八屆會議（COP28）上公佈這項混合融資計劃，旨在動員來自公共、私營和

慈善界別的合作夥伴，為東南亞的轉型機遇提供資金。

友邦保險集團首席投資總監康禮賢博士（Dr. Mark Konyn）表示：「作為領先的泛亞資產擁有者，友邦保險很高興與貝萊德、新加坡金融管理局和其他合作夥伴開展這項減排計劃，並探索此合作預計創造的混合融資機遇。我們的短期碳排放減量目標獲得科學基礎減量目標倡議（SBTi）驗證，力證我們的減排承諾。此次合作表明，除了實現我們的 SBTi 目標外，我們還希望進一步為合適的轉型機遇提供資金。」

支持可持續發展



完善投資組合中的剔除名單

本策略優先任務在考慮我們的目標後完善投資組合中的剔除名單，以確保長期投資成果。

為推動一般賬戶投資組合實現淨零排放及可持續發展目標，我們主張與所投資公司積極互動，而不是完全剔除或撤資。只要互動方法得當，我們相信投資者更能發揮自身的影響力，推動並持久地改善跨公司及行業的環境、社會及管治表現。與此同時，把互動視作策略優先任務也讓我們能夠精確評估未來轉型的計劃，以及衡量難以減排行業中公司的環境、社會及管治目標，從而決定我們應否繼續支持。

當我們無法成功與所投資公司互動，又或是互動取得的進展未能符合我們氣候轉型計劃所列明的目標時，我們可能會考慮作出撤資決定。我們可能會將資金重新分配至排放量較低及／或現時或未來有計劃訂立 SBTi 目標的所投資公司，來探索其他機遇以進一步影響行為。

剔除決定並非永久不變；如果所投資公司能夠證明取得進展，我們將重新考慮將之納入友邦保險的投資組合。舉例說，我們過去曾因某些所投資公司涉及煤炭資產而把它們從投資組合剔除，並承諾繼續不投資於直接涉及煤炭開採或燃煤發電的企業。儘管如此，我們仍繼續定期與這些公司互動，跟進它們的轉型進度。在 2024 年，當這些公司從煤炭資產撤資後，我們已重新把它們納入友邦保險的投資範疇。相關舉措反映我們對致力減碳和變革的所投資公司提供的支持。

友邦保險致力確保旗下投資符合實現長期可持續財務成果的目標，同時亦明白，持份者價值（包括投資回報）會受到部分行業及公司的可持續性下降的影響。

有鑑於此，友邦保險同時從內部和外部，將特定行業從我們的投資計劃中剔除。我們目前已把煙草、集束彈藥，以及煤炭開採與燃煤發電從我們的投資組合中剔除。我們將定期檢視和審慎維持這份名單，並將之應用於友邦保險管理的一般賬戶資產，以及外部投資經理所管理的一般賬戶資產。

友邦保險致力監察法規及專題的發展，並定期檢討剔除方法，確保名單符合投資計劃的長期需要。

剔除名單一覽

煙草



我們於 2018 年將煙草製造業從一般賬戶投資組合中剔除，撤離了規模達 5 億美元的企業股票及債券。我們認為煙草製品不符合我們的目標，亦不符合我們的健康倡議和鼓勵健康生活方式的計劃。

集束彈藥



《奧斯陸集束彈藥公約》概述了禁止使用和製造集束彈藥的承諾。集束彈藥是一種富有爭議的武器，會導致嚴重的平民傷亡，我們身處的部分市場已經簽署協議禁止生產集束彈藥。我們的一般賬戶投資組合不會投資於相關企業，而剔除投資名單更足以證明我們的承諾。

煤炭開採和燃煤發電



自我們從一般賬戶投資組合對煤炭作出全面撤資決定後，我們繼續不投資於直接涉及煤炭開採或燃煤發電的企業。但如果該等公司發行了真正的綠色債券或社會債券，且符合我們的要求，包括收益的用途和目的，我們仍有能力投資該等公司。

如欲了解更多詳情，請參閱友邦保險的《氣候相關披露報告》。



加深環境、社會及管治的互動 | 提升環境、社會及管治的培訓及能力 | 擴大投資組合範圍 | 完善投資組合中的剔除名單 | 投資組合及氣候披露

投資組合及氣候披露

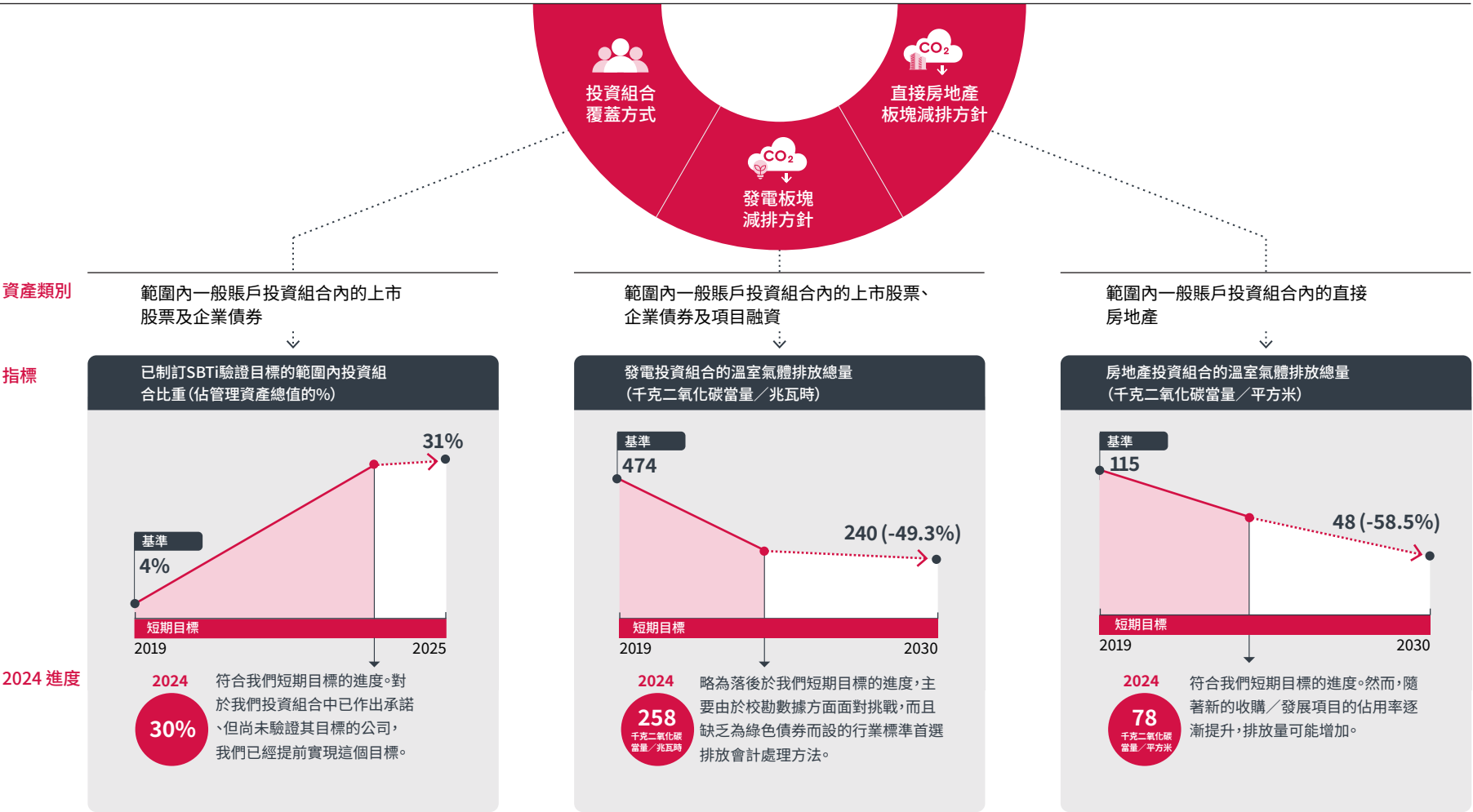
本策略優先任務致力繼續報告年度氣候披露，並根據淨零排放承諾，為投資組合制定減排目標。

繼 2023 年制訂獲驗證的短期投資 SBTi 目標後，我們於 2024 年一直在實現這些目標方面取得進展。我們使用與所投資公司參與互動等一系列舉措，協助取得進展，而使用方法將會受市場及行業情況影響。

2024 年，我們的集團投資委員會及業務單位投資委員會將與 SBTi 相關的內部報告指標融入決策監察當中，以此作為管治機制。有關指標包括融資排放量、排放強度及參與的力度。把我們達成 SBTi 目標的成果納入投資組合，推動基於證據的策略性投資決策，並有助我們履行可持續發展承諾。我們亦繼續支持和鼓勵所投資公司制訂及驗證其 SBTi 目標。

如欲了解我們的進度，請參閱我們的 2024 年環境、社會及管治報告的《氣候相關披露報告》及《我們的氣候行動》章節。

科學基礎減量目標計劃 (SBTi) 目標



加深環境、社會及管治的互動 | 提升環境、社會及管治的培訓及能力 | 擴大投資組合範圍 | 完善投資組合中的剔除名單 | 投資組合及氣候披露

發電行業減排方針的 SBTi 目標

依照 SBTi 指引，友邦保險為發電一般賬戶投資組合制定排放強度目標，其中包括上市股票、企業債券及發電行業的項目專案融資投資。本投資組合的溫室氣體排放強度由 2019 年的每兆瓦時 474 千克二氧化碳當量，降至 2024 年 12 月 31 日的每兆瓦時 258 千克二氧化碳當量，較基準年減少 46%。

雖然此進度在一定程度上受惠於我們的行動（例如我們的煤炭排除政策、與所投資公司互動，以及持續投資於潔淨能源發電公司），但外生因素亦發揮一定作用。這些外生因素包括我們所投資公司的溫室氣體會計實踐改善，以及我們的發行人（特別是屬於大型企業集團旗下的發行人，而其母公司一直把過往的排放量歸入發行實體公司）獲得更多第三方財務、營運及排放數據，從而使我們的投資組合能更準確地把融資排放量及融資發電量歸因。

我們將來的進度可能繼續受到多項因素的影響，包括有助加快企業減碳的轉型投資等自主行動，或是一些外生因素，例如數據質素持續改善，以及用於量度及歸因與我們所持綠色債券有關排放量的新方法（例如碳會計）。因此，儘管我們發電組合的排放強度從 2019 年起已顯著下降，但我們預期未來的進度並非沿直線發展。

直接房地產行業減排方針的 SBTi 目標

依照 SBTi 指引，友邦保險為房地產投資組合（直接房地產）的範圍 3 類別 15 制定排放強度目標，其中包括由友邦保險擁有、但並無佔用的房地產在使用燃料及電力時所產生的排放，包括空置範圍。本投資組合的溫室氣體排放強度由 2019 年的每平方米 115 千克二氧化碳當量，降至 2024 年 12 月 31 日的每平方米 78 千克二氧化碳當量，較基準年減少 32%。

數項因素有助友邦保險取得至今的進展，包括在我們的投資組合加入具能源效益的新建築物（例如泰國的 AIA East Gateway 和上海友邦金融中心），以及持續提升營運效率和使用現有物業的節能系統。外部因素（例如我們物業所在的個別國家的電網排放因素改善）亦有助我們取得進展。

展望未來，隨著我們的直接房地產投資組合和物業佔用率持續變化，我們預期排放強度將按年出現輕微波動。友邦保險亦會在我們物業所在國家繼續探索其他採購可再生能源的選項（視乎供應和價格等市場條件），以持續改善排放強度。

投資組合覆蓋方針的 SBTi 目標

我們的上市股票及企業債券一般賬戶投資組合內的所有其他範疇均由我們的投資組合覆蓋目標涵蓋。截至 2024 年 12 月 31 日，我們投資組合的 30% 已成功制訂及驗證 SBTi 目標，而我們的目標是在 2025 年年底達到 31%。與 2019 年基準年比較，比例增加了 26 個百分點，主要受惠於我們與所投資公司互動，並將發行人符合 SBTi 的情況納入我們的投資評估流程。我們將保持這股動力，致力在 2025 年年底之前實現目標，包括追蹤那些已作出 SBTi 承諾，但尚未驗證目標的發行人。



計算我們的融資排放總量

我們根據碳會計金融機構夥伴關係 (PCAF)¹ 的方法來衡量和披露友邦保險上市股票和企業債券、直接房地產及發電項目融資投資的碳足跡。PCAF 成立於 2015 年，是全球認可的行業倡議，協助金融機構評估及披露其投資及貸款活動所產生的融資排放量。就我們的淨零排放承諾及 SBTi 目標而言，這方法與一般賬戶投資組合的投資範圍一致。

截至 2024 年 12 月 31 日，我們的融資排放總量為 740 萬噸二氧化碳當量，與 2023 年 12 月 31 日相比減少了 11%，原因是資產配置因與投資組合排放無關的原因而轉向我們衡量範圍之外的資產類別。雖然友邦保險按照香港交易所 ESG 守則和 ISSB 建議衡量和揭露融資排放總量，作為我們氣候揭露的一部分。然而，我們不會管理範圍內的一般賬戶投資組合是否實現融資排放總量的任何既定目標，此指標與我們實現淨零排放目標的方法並無關係。

我們獲驗證的短期投資 SBTi 目標反映了我們的淨零排放承諾。例如，我們範圍內的一般賬戶投資組合中，已制定或驗證本身 SBTi 驗證目標的公司百分比。

友邦保險繼續改善我們的方法，為已制訂可信轉型計劃的公司，以及轉型技術（例如天然氣）對其發揮重要作用的行業提供融資，協助它們完成轉型過程。然而，總投資資產及該等轉型投資持續增長，或會導致我們的融資排放總量於短期內增加。

儘管這與我們實現經驗證短期 SBTi 目標的策略一致，而我們應該積極實現這些目標。

衡量我們的加權平均碳強度

加權平均碳強度（WACI）是按收入計量碳強度的重要指標，並獲得氣候相關財務訊息披露工作組（TCFD）的認可。

其計算方法乃基於所投資公司的銷售數字，以及與之相應的排放量（或在無公開資訊的情況下，對此等排放的估計數字）。我們透過公眾渠道獲取有關銷售數字，並按相關公司於整個投資組合市值中的佔比，以加權平均法計算。

截至 2024 年 12 月 31 日，我們範圍內一般賬戶投資的上市股票投資組合的加權平均碳強度是每 100 萬美元收入為 228 噸二氧化碳當量。與截至 2023 年 12 月 31 日的加權平均碳強度比較增加 11%，原因是我們基於資本市場前景而在上市股票投資組合內作出行業輪換，亦是與投資組合排放無關。與融資排放總量類似，友邦保險並無為加權平均碳強度設定目標，亦不會根據加權平均碳強度管理範圍內的一般賬戶投資組合。我們的經驗證短期投資 SBTi 目標體現了我們的淨零排放承諾。有關友邦保險達成經驗證短期投資 SBTi 目標的進度。

我們的外部顧問

波士頓諮詢公司（Boston Consulting Group）擔任主題專家，為友邦保險計算本報告中的融資排放總量及 WACI 的方法提供諮詢服務。本報告所載的相關評估及／或計算結果取決於我們所得數據的完整性。

因此，讀者有責任評估本報告內容的相關性及準確性，並就此尋求獨立意見。

截至 2024 年 12 月 31 日，範圍內一般賬戶投資組合的融資排放



如欲了解更多詳情，請參閱我們的 2024 年環境、社會及管治報告的《我們的氣候行動》。

1 PCAF（2022 年）。全球溫室氣體會計與報告標準 A 部分：融資排放 (第二版) , The Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A: Financed Emissions。

友邦保險新加坡：樹立典範，啟發正面轉變



個案研究

劉俊言於 2017 年出任友邦保險新加坡首席投資總監，負責領導公司的投資策略取得成果。

她亦是友邦保險新加坡的可持續發展主管，並透過參與多個環境、社會及管治相關機構及董事會，致力推動區內積極變革。

對友邦保險新加坡而言，2024 年是執行新加坡金融管理局保險公司環境風險管理指引的重要一年。當局在 2020 年 12 月推出該項指引，旨在推動保險業制定健全的風險管理，提升其抵禦和管理環境風險的能力。2024 年，劉女士領導其團隊決定友邦保險新加坡投資組合的最佳減碳方法，並制定涵蓋政策與程序、風險管理、監察與報告，以及能力建立的行動計劃。

她表示：「現在的問題已經不再關乎應否行動或行動方向。2024 年的主題是執行、行動計劃、資本部署和過渡計劃。」

作為亞洲投資者氣候變化聯盟（AIGCC）的董事會成員¹，劉女士與亞洲其他成員公司合作，制訂可持續發展的優先任務、促進監管修訂的同步，並為剛踏上可持續發展之旅的企業提供指引。對監管機構來說，AIGCC 是一個就影響亞洲不同行業及國家的新政策提供建議的諮詢機構。整體而言，董事會優先考慮影響力最大的政策和重點領域，而明年的可持續發展策略優先任務將參考這方面的資料。

劉女士亦是人壽保險協會可持續發展管理小組委員會的成員，以及投資小組委員會的成員與前主席。作為可持續發展管理委員會成員，劉女士與新加坡的其他人壽保險公司合作，就新加坡金融管理局的指引及規例提供綜合諮詢意見。雖然友邦保險新加坡亦會自行發表建議，但劉女士認為，合作可以增加影響力。

她表示：「團結一致，力量更強。我們希望透過這種方式來影響當局制訂的規例，使之更切合我們在新加坡的業務。我們可以根據行業的最佳利益作出決策，並參考其他地區，汲取經驗，瞭解如何維持最高標準。」

在 2021 年至 2023 年期間，劉女士代表人壽保險協會（LIA）參加綠色金融業工作小組（GFIT），並擔當重要角色。GFIT 由新加坡金融管理局召集，由金融機構、企業、非政府組織和金融業協會的代表組成，其目標是將新加坡打造為亞洲首屈一指的綠色及可持續金融中心，運用綠色及可持續金融，以及就新加坡發展綠色及可持續金融生態系統制定最佳實踐。在為期兩年的計劃結束時，GFIT 確立了四項關鍵措施：

1. 制訂分類方法
2. 改善披露質素
3. 促成綠色金融方案
4. 提升金融機構的環境風險管理方法

在確立這些措施之後，現在的工作重點已經轉到執行方面。2024 年 4 月，

劉女士成為由新加坡可持續金融協會（SSFA）領導的過渡金融工作流程成員。這個工作流程的目標是開發一個有利的生態系統，以調動及擴大過渡融資的規模，協助亞洲實現淨零排放目標，奠定新加坡作為區內過渡融資中心的地位。這個工作流程涵蓋多個行業，特別聚焦於金融、投資和房地產。

劉女士認為她參與各個環境、社會及管治委員會和工作流程的職責是分享最佳實踐，對新加坡的同業保持開誠佈公的態度，並為之提供協助，鼓勵不同規模的公司制訂周詳的計劃，致力實現淨零排放。

她表示：「我認為交流和透明公開至關重要，因為友邦保險是行業翹楚，可以透過樹立典範，讓其他公司更容易與其持份者就可持續發展議題進行對話。」



“管理環境風險不僅僅是懲罰和懲罰。如果管理得好，機會也很多。”

劉俊言
友邦保險新加坡首席投資總監及可持續發展主管

1 AIGCC 董事會委員會：<https://aigcc.net/about/our-board/>。

友邦保險 2024年環境、社會及管治報告

同持分者的反饋對於我們繼續改進環境、
社會及管治表現及披露實踐至關重要。

如果閣下有任何問題、意見或反饋，請透過電郵esg@aia.com
或以下地址與我們的環境、社會及管治團隊聯絡：

環境、社會及管治 (ESG) 團隊
香港灣仔司徒拔道1號友邦大廈12樓