

2025

中国太保应对气候变化报告



目录



01	卷首语
02	关于中国太保
03	2025 · 我们的气候行动成果

治理

07	治理架构
08	能力建设
10	考核与激励机制
10	行业交流与合作

风险管理

27	推动气候风险融入全面风险管理
28	风险管理流程和方法
31	气候风险应对策略

关于本报告

49	香港交易所《环境、社会及管治报告指引守则D部分：气候相关披露》索引
50	财政部《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》索引

战略

15	气候相关风险与机遇
18	气候战略
20	气候情景分析与压力测试

指标与目标

39	负债端
42	资产端
44	运营端

附录



卷首语

FOREWORD >>>

近年来，气候变化加剧引发极端天气频发、生态系统失衡，正推动国际社会加强气候行动，加速绿色低碳转型，全球气候治理进入新的关键时期。在此背景下，中国提出新一轮国家自主贡献目标，进一步引领全球气候治理。作为经济社会的“减震器”和“稳定器”，保险业不仅是气候风险的承担者，更是可持续发展的推动者与共建者。中国太保将应对气候变化纳入公司中长期发展规划，以保险专业能力守护生态安全、赋能绿色发展，在服务国家“双碳”战略中践行金融使命。

2025年是中国太保深化气候行动、加速绿色转型的关键之年。公司持续优化气候变化治理体系，系统性地推进气候行动实践。深化负债端与资产端气候情景分析与压力测试研究，持续完善气候风险量化模型与测算方法，提升气候风险管理能力。加大绿色保险创新，丰富产品与服务供给，为清洁能源、绿色交通、生态碳汇等重要领域提供风险保障。健全投资活动尽责管理体系，强化绿色资产识别与高碳资产评估，积极挖掘绿色产业发展机遇，稳步提升绿色投资规模。完善覆盖全系统的运营碳管理机制，明确碳减排目标与路径，积极落实节能减排举措，推动碳排放有序下降。

“十五五”时期，中国太保将持续深化绿色发展理念，推动气候变化应对与公司经营与业务发展深度结合，不断提升气候风险管理专业能力，与各方携手共同应对全球气候挑战，共建更加绿色、低碳、可持续的未来。

关于中国太保

ABOUT US >>>

中国太保成立于1991年，总部设在上海，是国内领先的综合性保险集团，也是首家在上海、香港、伦敦三地上市的保险公司。公司拥有财产保险、人寿保险、养老保险、健康保险、农业保险和资产管理等在内的保险全牌照，为超过1.8亿客户提供全方位风险保障解决方案、财富规划和资产管理服务。

公司始终专注保险主业，聚焦重点领域和关键环节，持续深化转型改革，着力提升高质量发展质效。2025年，集团营业收入达4,351.56亿元，同比增长7.7%；归母净利润535.05亿元，同比增长19.0%；管理资产规模达3.89万亿元。2025年，中国太保MSCI ESG评级获得最高评级“AAA”级，标志着公司可持续发展绩效迈入全球综合保险集团先进行列。



2025 · 我们的气候行动成果

CLIMATE ACTION RESULTS >>>

| 绿色保险

超

660

亿元

绿色保险保费收入

14.3%

同比增长

40

款

累计首创绿色保险产品

约

1.15

万亿元

巨灾保险保额

超

73

万亿元

清洁能源产业保额

超

120

亿元

环境污染责任保险保额

首个

推出行业首个新能源车险跨境服务方案
并在泰国落地首单

超 630

万辆
新能源车提供保险保障

| 绿色投资

超

3,000

亿元

绿色投资规模

14.6%

同比增长

1,455.10

万吨二氧化碳当量

股票资产碳排放¹

525.96

万吨二氧化碳当量

债券资产碳排放¹

注
1. 基于2024年12月31日净价市值持仓数据进行核算。
2. 公司运营碳排放覆盖范围一（固定源、移动源、制冷剂、灭火器）、范围二（公司用电、公司采暖）及范围三（外部采购、差旅）。目标统计口径为公司合并报表（不含养老家园及康复医院）。

| 绿色运营

集团整体运营碳排放目标²：

2028年碳排放总量较2023年下降

20%

7.65

吨二氧化碳当量/亿元

范围一温室气体排放密度

40.93

吨二氧化碳当量/亿元

范围二温室气体排放密度

| 气候风险管理

► 深化气候风险量化测算

在负债端，针对重点地区（广东省、福建省与湖北省），测算不同气候情景下台风、洪涝影响下主要险种的损失率变化。在资产端，分析极端气候事件以及转型政策等对投资标的盈利与资产价值的影响，为优化战略资产配置提供科学依据。

► 完善巨灾风险管理体系

针对光伏、海上风电、农险等领域，建立全流程风险管理机制。深化巨灾模型应用，打造智能化风控平台，实现自然灾害精细化管控。积极开展风险减量服务，完善巨灾风险分散机制，有效降低气候风险影响。

► 加强投资组合气候应对

加强高碳资产识别与评估，定期开展资产组合碳核算。持续完善ESG评级分析系统，推动气候等ESG因素融入投资决策。加大尽责管理力度，推动投资标的降低气候风险，提升ESG表现。



01 / 治 理



治理架构



能力建设



考核与
激励机制



行业交流
与合作

治理

GOVERNANCE >>>

| 治理架构

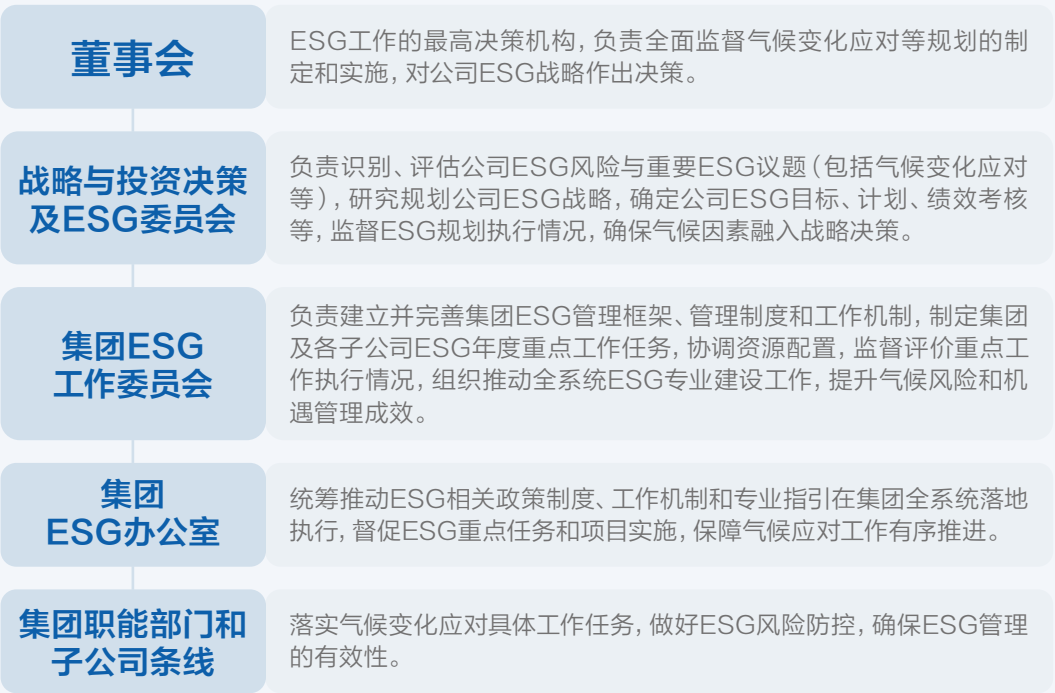
中国太保将应对气候变化融入公司可持续发展战略，于集团层面建立了覆盖“董事会－管理层－执行层”的完整 ESG 治理架构，明确各层级职责，形成了从战略到执行的闭环管理机制，推动气候变化应对的专业化与体系化。

在董事会层面，董事会是公司 ESG 工作的最高决策机构，全面负责和监督气候变化等重要 ESG 议题。董事会下设战略与投资决策及 ESG 委员会，识别评估气候相关风险与机遇，将其融入公司战略规划。董事会每半年一次听取并审议公司 ESG 及气候变化应对工作方案及实施进展情况，确保气候应对行动与公司战略紧密结合。

在管理层层面，集团 ESG 工作委员会负责建立并完善 ESG 及气候变化管理体系，明确年度气候工作目标，并按季度召开会议，对气候风险应对等关键事项进行检视与督导。2025年集团 ESG 工作委员会召开 4 次会议，审议 37 项议题，有效提升气候应对工作与主营业务的融合度。

在执行层层面，集团 ESG 办公室作为 ESG 工作的统筹协调机构，确保气候应对等重点领域工作有序推进。各子公司及相关条线结合业务实际，将气候风险管理等要求融入日常经营，推动气候相关目标有序达成。

中国太保ESG管理架构



| 能力建设

► 增强ESG决策能力

强化董事会战略决策力。公司结合外部专业力量，为董事会量身定制ESG专项培训。课程深度解读全球及本土气候监管政策与交易所披露要求，明确董事在气候风险应对的核心职责，有效助力董事会成员掌握监管前沿动态，提升气候相关战略研判与决策水平。

夯实管理层专业支撑力。集团ESG工作委员会成员具备绿色保险、负责任投资、低碳运营、风险管理等相关专业背景与经验，能够为公司气候相关重大决策提供专业技术支撑，确保气候治理的专业性与前瞻性。

► 人才队伍建设

公司坚持“选、用、育、留”全周期人才管理理念，构建气候与ESG领域的人才发展体系，着力打造专业化、复合型的气候治理人才队伍。在人才选用方面，公司通过校园招聘、社会引才及博士后科研工作站等渠道，持续引入具有气候风险管理、可持续发展、绿色金融等专业背景的高素质人才，并在关键岗位设置中明确ESG及气候风险相关能力要求。在人才培育方面，构建覆盖全员的分层分类培训体系，强化气候风险识别、绿色产品创新、碳核算管理等专业能力提升。在人才留存方面，畅通专业人才成长路径，打造可持续发展领域的人才高地，为气候行动与绿色金融的深入推进提供坚实智力支撑。

2025年，公司组织开展内容丰富、形式多样的多层次培训，支持各层级员工全面提升ESG与气候领域相关专业能力。依托线上“可持续发展课堂”，打造绿色保险、ESG投资、低碳运营及碳市场等系列课程。结合具体业务场景与需求，组织开展线下专题培训，通过专家授课、案例研讨等形式，深化对气候变化风险与机遇的理解，推动理论知识向实际业务能力的有效转化，确保气候行动理念融入日常运营。

▮ 资产端	太保资产邀请外部专家开展《保险资金的气候变化风险资产配置策略》和《保险资金的组合脱碳和绿色金融投资实践》专题分享。长江养老就ESG投资策略以及ESG数据应用与专业机构开展深度交流。太保资本召开20余场绿色领域相关投研分享会，邀请多位在绿色投资领域有深度理解的基金管理人进行分享。
▮ 负债端	太保产险组织召开绿色保险高质量发展专家研讨会，邀请高校及外部机构的专家学者，聚焦新能源车及智能驾驶、清洁能源、绿色航运、碳市场等绿色保险重要领域展开深入研讨。
▮ 运营端	集团及各子公司围绕碳排放数据采集、录入、校验、核算等关键环节，组织开展“碳盘查”专题培训，夯实碳数据质量管理基础；同时通过优秀案例专题分享，在全辖推广绿色职场建设成熟经验与实践做法，持续提升全员低碳运营与碳管理能力。

案例 | 联合澳新学会举办专题培训

中国太保与澳大利亚与新西兰保险金融学会（ANZIIF）联合在澳洲举办“保险公司绿色保险和可持续发展”专题培训班，采用现场授课和实地参访相结合的方式进行，集团、主要子公司部门和分支机构的20位学员参与培训。

培训期间，学员接受了来自澳大利亚市场监管机构和资深从业者的专题授课，课程覆盖保险产品和服务创新、气候变化趋势和巨灾管理体系、巨灾和指数保险等主题。

案例 | 太保产险绿色保险团队入选青年人才SDG创新加速器项目

太保产险绿色保险团队成功入选2025年联合国全球契约（UNGC）青年专业人才SDG创新加速器项目。该项目旨在激励并赋能企业青年专业人才，聚焦于气候行动、循环经济、清洁能源等关键议题，通过现场教学、专家分享、头脑风暴和企业研学，学习可持续创新相关的理论知识、实用工具和参考案例，为公司在绿色保险领域的可持续发展开发创新解决方案。

» 深化研究与标准共建

公司高度重视ESG基础研究与制度标准建设，通过积极参与行业标准指引编制、深化产学研协同，持续夯实应对气候变化的专业基础，推动气候风险管理从实践探索向体系规范演进。

积极参与标准制定，引领行业规范发展。公司受邀参与财政部《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》标准制定研讨会并建言献策；参与中国保险行业协会《<保险机构环境、社会和治理信息披露指南>释义及案例》制定，推动ESG披露落地；参与编写上海资产管理协会《资产管理行业绿色金融（产品）分类指引》，明确绿色金融产品分类标准。同时，公司参与《中国保险业2024年社会责任报告》编制，助力行业经验交流；参编《2025年上海市ESG发展报告》，为上海ESG建设提供支撑，打造可持续治理“上海样本”。

深耕课题研究，强化应对气候变化专业支撑。在行业课题方面，公司顺利完成中国保险学会《气候风险传导机制及其对保险公司的影响研究》，为保险机构气候风险管控提供工具参考；《保险视域下的智能驾驶法律关系研究》获中国保险学会2025年度课题立项，为加强产品创新与服务水平奠定基础。在产学研协同方面，携手复旦大学保险应用创新研究院推进《碳市场扩容背景下保险企业面临的机遇、挑战与对策研究》，探索保险业务发展与碳市场融合路径，为“双碳”目标实现贡献保险力量。

深化产业研究，破解绿色产业发展难题。太保产险与华信保险经纪联合发布《绿电制氢电站保险风险研究白皮书》，系统梳理绿电制氢全链条风险，提出保险保障方案，填补该领域风险量化与保险协同空白。主导并参与编制中国汽车工业协会《组合驾驶辅助及有条件自动驾驶事故界定及数据协作技术规范》团体标准，明确事故界定依据，助力智能驾驶产业规范发展。

考核与激励机制

公司持续健全可持续发展相关激励约束机制，将董事长及管理层的绩效考核与气候应对等ESG指标完成情况进行关联。在董事长任期考核中，专项设置社会责任履行、ESG治理体系建设等核心评价指标。在经营管理层，根据不同条线业务特征，围绕资产碳核算、运营碳排放、绿色保险业务发展、绿色投资规模等设置定量目标，切实推动公司气候风险应对工作从战略规划走向落地实效。

行业交流与合作

中国太保积极构建全球合作网络，持续深化在气候治理、ESG 与绿色金融领域的国内外对话交流，努力传递中国保险机构的绿色理念与实践经验。

2025年，公司依托联合国负责任投资原则（PRI）、联合国环境规划署金融倡议（UNEP FI）等国际平台，以及可持续全球领导者大会、中国-新加坡绿色金融工作组会议等重要活动，全方位参与全球可持续金融治理，推动跨领域、跨区域合作落地，助力构建公平合理、合作共赢的全球气候治理体系。

案例 | 深度参与2025可持续全球领导者大会

2025年，中国太保以联合合作伙伴身份再次亮相可持续全球领导者大会，并参与“绿色产业与可持续消费博览会”。公司聚焦上海五大中心的增长新范式、可持续金融的新动能与新生态、迈向转型金融——战略重塑与可持续发展新路径等主题发表演讲，与中外顶尖学者与业界领军代表共同探索可持续发展的现实路径与长效机制，向世界传递来自中国的绿色承诺与行动。

作为大会的重要延伸活动之一，10月17日，大会主办方携国际组织、领军企业、知名高校、专业机构等专家代表走进中国太保产险总部进行标杆企业ESG巡礼。近20名嘉宾受邀出席走访活动，深入了解公司如何将ESG战略体系化建设从“顶层设计”穿透到“业务一线”，并共同探讨ESG理念发展趋势及其对企业可持续发展的影响。



案例 | 举办气候保险的实践与探索研讨会

为推动气候保险及自然灾害风险应对的交流与探讨，2025年5月，中国太保在第二十届中国西部国际博览会期间举办气候保险的实践与探索研讨会。本次研讨会邀请了包括政府部门、行业协会、重点企业、科研院所、媒体记者在内的近200名嘉宾现场参会。四川省副省长李文清、西南财经大学原校长卓志、中国太保董事长傅帆出席并致开幕辞，共商气候风险应对与行业高质量发展路径。



中国太保董事长傅帆出席大会开幕式并作主旨演讲

研讨会上，公司发布“太保云枢：气象灾害风险一体化解决方案”，该方案行业首创“全程保”“灾前防”“临灾减”“灾中救”“灾后赔”全流程管理体系，通过科技赋能提升气象灾害风险应对能力。

案例 | 传递中国可持续投资智慧

作为全球可持续投资领域的重要参与者，中国太保凭借领先的ESG实践与专业能力，深度参与全球可持续投资治理。

2025年，公司作为PRI AOTAC资产所有者技术顾问委员会、负责任投资的未来－资产所有者领导者工作组FoRI(PRI 20周年特设组织)中唯一的中国代表，积极参加季度会议、工作小组会议与专题工作小组研讨，围绕可持续金融政策框架、投资管理人ESG监督指南等核心议题建言献策。公司在气候风险管理、责任投资等领域的成熟经验为国际标准与行业发展路径提供了参考，为全球可持续投资体系完善注入中国视角。

案例 | 积极参加国际绿色金融专题交流

深化绿色金融跨境合作。集团董事秘书苏少军受邀出席由中国人民银行和新加坡金融局合作举办的“中国－新加坡绿色金融工作组”第三次会议，并就“发挥保险专业力量护航绿色可持续未来”作主题分享。苏少军介绍了公司近年来在绿色金融领域的探索成果，并期望在新加坡的监管框架下，与当地市场主体围绕可持续信息披露、绿色金融标准建设等领域深化合作，共同为绿色金融发展贡献专业力量。

引领自然向好转型。由联合国环境规划署金融倡议(UNEP FI)举办的“可持续金融亚太区域圆桌会议”召开，太保产险总经理助理雷大鹏作为国内唯一财产险行业代表受邀出席并进行“推动保险业助力亚太地区走向自然向好的未来”主题分享，系统讲解保险业如何通过产品创新、风险减量等路径，助力自然资本保护与生态价值实现。



02 / 战 略



气候相关风险
与机遇识别



气候战略



气候情景分析
与压力测试

战略

STRATEGY >>>

| 气候相关风险与机遇识别

» 气候相关风险

物理风险

急性风险 (极端天气事件等) 影响时间: 中、长期 影响程度: 高

▮ 负债端

气候变化加剧正导致暴雨、洪水、台风、热浪等极端天气与巨灾事件日益频繁，车险、非车险、农险等财产损失类保险业务面临的赔付压力可能会相应增加，进而可能造成综合成本率上升，承保利润降低。此外，保险赔付金额的增加也可能导致再保价格上涨，压缩直保业务利润空间；再保人可能缩减承保范围（例如承保条款排除部分气候灾害）、提高免赔额，或对高风险地区设置分保限额，导致公司自留风险增加。

▮ 资产端

公司在基础设施、不动产等领域的投资标的容易因极端天气事件而遭受直接损失，导致投资组合的整体资产价值下降。

▮ 运营端

极端天气事件使公司运营场所和员工面临更高的潜在安全风险，尤其在灾害发生后需要外勤作业的情况下，相关员工面临的人身安全风险显著增加。

慢性风险 (长期高温热浪等) 影响时间: 中、长期 影响程度: 中-高

▮ 负债端

从长期看，气候变化引发的海平面上升、平均气温升高、土壤生产力变化及水资源短缺等风险，不仅会加剧财产损失，也可能进一步威胁人类健康。例如，在持续的气候变化影响下，健康人群死亡率、失能人群死亡率、疾病发生率等关键假设都可能发生变化，也可能会引发更多焦虑和创伤后压力等心理健康问题，进而增加寿险、健康险等业务的承保风险。

▮ 资产端

海平面上升、更多区域极端气候事件的频发，可能使受气候影响的投资组合比例增加，进而使公司面临资产加速减值的风险。

转型风险

政策和法律风险 影响时间: 短、中期 影响程度: 中

▮ 负债端和资产端

气候相关政策和法律法规要求日益严格，使传统行业面临成本上升等低碳转型压力。同时，监管机构对保险公司的风险防控要求不断提高，保险公司需要投入更多资源，以增强相关的风险管理能力。例如，需加强客户风险管理、开展尽责调查、做好投后管理等，这些措施会带来运营成本增加。与负债端相比，资产端面临的转型风险更加显著，投资组合中相关高排放、高污染行业的主体的财务表现如果出现恶化，可能导致公司面临违约概率增加、资产估值下降、流动性降低等风险。

▮ 运营端

国家正在逐步完善绿色建筑标准和加强低碳运营要求，如果公司拥有的不动产数量持续增加，需要投入更多成本用于实现低碳运营。

技术风险 影响时间: 中、长期 影响程度: 中-高

▮ 负债端

在国家“双碳”战略推进过程中，越来越多的行业正在开展低碳转型，推动着清洁能源技术快速发展、加速传统技术的淘汰。新技术在早期应用阶段可能伴随更频繁的故障或损坏，尤其是在电动车和可再生能源等领域。这种情况可能导致更多的赔付，影响公司盈利能力。此外，新能源汽车普及也会导致传统车险业务收缩，并带来电池风险、自动驾驶责任等新风险形态。

▮ 资产端

在绿色转型过程中，公司部分投资标的可能需要投入更多资金以进行技术转型升级与业务结构调整，甚至可能出现转型失败的情况，进而会导致公司资产价值降低。

声誉风险 影响时间: 短、中期 影响程度: 低

▮ 负债端、资产端和运营端

随着社会可持续发展意识的增强，企业气候风险管理能力日益受到利益相关方的关注。若未能采取足够积极有效的行动以回应相关方诉求，可能会影响公司声誉，损害在监管机构、社会公众及客户群体中的品牌形象。

气候相关机遇

产品、服务和市场机遇 影响时间：中、长期 影响程度：高

负债端

气候保险是应对气候风险的重要手段。在社会低碳转型过程中，市场对绿色及气候相关保险产品的需求持续增加。公司可以针对各类气候风险创新开发保险产品，满足日益增长的气候风险相关保障需求。同时，还可以充分发挥风险防控专长，开发定制化气候风险减量服务解决方案，为更多行业带来深度风险管理支持。

资产端

随着全社会绿色转型深入推进，各领域对绿色资金的需求也在不断提高。公司可通过多种直接投资与间接投资方式，把握广阔的可持续发展投资机遇。

资源效率与能源来源机遇 影响时间：中、长期 影响程度：中

资产端

公司可以通过积极参与的方式，推动投资标的采用更低碳环保的技术与设备，提高资源和能源利用效率，助力投资标的实现绿色转型的同时，促进公司投资组合价值稳健增长。

运营端

提升资源使用效率、加强清洁能源利用，是减少温室气体排放的重要举措。为有效减碳，公司需要在管理、设施及设备等方面增加相应投入，但从中长期看，能够实现可观的节能效益，实现成本的有效节降。

注
1.公司参考财政部《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》及上海证券交易所《上市公司自律监管指南第4号——可持续发展报告编制》等标准，将气候相关风险和机遇分析的影响时间范围定为：短期（0-1年，含1年）、中期（1-5年，含5年）、长期（5年以上）。该时间范围的划分与公司相关战略规划保持协同一致。



气候战略

将气候因素融入公司战略

公司积极响应国家“双碳”战略部署，将气候变化应对深度融入“十五五”整体发展规划，明确提出“丰富绿色保险供给，推动经济社会低碳转型”“聚焦科技与绿色投资，赋能新质生产力发展”等重点任务和主要举措。

在气候应对领域，公司结合市场及行业趋势，在“十五五”整体发展规划框架下制定了绿色低碳转型专项规划，进一步明确绿色发展主要目标、实施路径与关键举措。公司致力于发挥保险保障和资金运用的专业优势，积极应对气候变化挑战，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，强化气候风险等ESG风险防范，促进产业链上下游气候韧性提升，并不断提高绿色运营水平，为建设美丽中国、助力国家“双碳”目标实现提供有力支撑。

中国太保绿色低碳转型规划主要目标与关键举措

主要目标

- 绿色金融发展保持行业领先地位
- 公司整体运营碳排放水平有序下降
- ESG领域国内外影响力居于行业前列

关键举措

- 推动绿色保险高质量发展**：强化新能源车等重点领域绿色保险供给，深化绿色航运、碳市场等新兴领域产品创新，提升精准定价与风险管理能力。
- 提升巨灾保险供给能力**：拓宽巨灾保险覆盖面，强化巨灾服务能力建设，完善巨灾风险分散机制。
- 完善可持续投资管理体系**：推动ESG因素全面融入投资决策全流程，探索保险资金支持低碳技术与产业升级的创新路径；加强资产组合碳排放管理，推动碳排放强度有序下降。
- 建立领先的低碳节能运营模式**：完善覆盖全系统的碳排放管理体系，有效推动绿色办公与低碳运营。
- 加强气候风险管理体系和能力建设**：推动气候风险应对纳入全面风险管理流程，健全气候风险评估、监测和报告机制。
- 加强ESG合作和交流**：主动参与全球可持续发展议程，深化国际合作；加强产业政策与风险管理研究，深化专业机构协作，共建产学研融合创新平台。

► 气候战略资源保障

公司持续夯实气候治理资源保障，将气候风险应对、绿色低碳转型纳入公司重点资源投入范畴，通过组织体系建设、专项预算支撑、专业人才培养等多维举措，为气候行动与绿色金融的深入推进提供坚实保障。

组织保障层面，公司建立健全自上而下的ESG与气候治理组织管理机制，明确各层级职责，压实工作责任，实现气候治理工作规范化、常态化、体系化推进。集团及各子公司明确ESG牵头部门，同时结合实际业务需求，在相关子公司及业务条线设立绿色保险部、ESG投资工作小组等专项组织，为气候战略落地提供保障。

资金保障层面，公司明确ESG及气候风险应对相关预算，覆盖气候风险管控全流程关键环节，具体包括采购气候风险分析模型、完善ESG数据体系、引入专业咨询服务、开展气候风险研究等内容。2025年，公司投入超2,800万元为气候风险识别、量化评估、风险减量管理及绿色转型工作提供资金支持。

人才科研层面，公司依托自有博士后科研工作站平台，聚焦保险行业气候风险管理，招募博士后研究人员开展“保险公司气候风险量化管理研究”专项课题研究。课题重点围绕气候风险识别、情景分析建模、财务影响评估及风险定价等内容，研究适用于保险行业的气候风险量化工具与决策支持方案，为绿色低碳转型提供专业人才支撑。

案例 | 太保产险全面加强应对气候变化人力资源配置

为积极应对气候相关风险和机遇，太保产险在农业保险、非车业务领域已配备涵盖气候学、灾害学、农学、土木工程、精算等人才近千人，专职负责农业、能源电力、土木建筑等核心承保标的的相关工作，涉及巨灾风险预判、气候风险定价校准、风险减量及理赔服务等环节。公司将于2026年起，实施以“专业精湛”为核心的人才配置策略，进一步加大气候风险应对及特定风险场景的相关专业背景人才引进力度。

公司依托大数据、物联网等技术，开发风险雷达预警平台，为客户提供风险减量服务，同时，积极推动气候风险管理全员化、常态化，对承保、理赔条线人员新增气候风险评估专项工作职责。其中，承保岗需将“气候变化对标的的影响程度”纳入核保决策依据；理赔岗需同步复盘气候灾害的损失规律。

► 当前财务影响

在负债端，2025年公司因巨灾事件导致再保前损失为33.1亿元。面对极端天气事件频发带来的赔付压力，公司通过动态调整承保策略、强化高风险区域管控及优化再保结构等举措，有效管控巨灾损失对整体经营的影响。在资产端，中国太保在投资端已通过压力测试对气候风险的影响进行了全面评估，建立了一套综合性的、一体化的气候情景分析和压力测试框架，依托AI技术与先进宏观经济模型，量化气候物理及转型风险对公司投资资产的具体影响，确保投资组合在气候变化背景下的韧性。在运营端，公司积极推进节能技术改造与清洁能源使用，2025年完成屋顶光伏改造与节能灯具更换等项目，有效降低运营能耗。此外，公司参与黄浦区发改委虚拟电厂合作项目获得相关节能项目扶持资金奖励，实现了运营碳减排与经济效益的双重收益。

► 预期财务影响

从中长期来看，气候变化对公司财务影响的趋势呈现结构性特征。在负债端，随着极端天气事件加剧，巨灾等相关赔付压力上行，可能导致综合成本率上升，但与此同时，低碳转型浪潮催生了新的市场需求，推动公司绿色保险保费收入增长。在资产端，高碳资产面临的转型风险可能会导致资产贬值，而公司通过加大绿色资产配置、强化高碳资产管控等策略，有助于降低投资组合整体气候风险敞口，获得更加长期稳健的投资回报，提升资产组合的气候韧性。在运营端，尽管节能改造带来一定资本投入，但其带来的能效提升与资源节约成效将长期持续降低运营成本。

气候情景分析与压力测试

► 负债端

2025年，公司进一步深化气候风险研究，完善气候风险量化评估模型与方法，针对重点地区与主要险种开展气候情景分析与压力测试，并测算气候风险对公司偿付能力充足率的影响。

▮ 时间范围

公司选择2030年和2050年两个测试时点。其中2030年是公司5年战略规划的关键节点，且气候变化导致的台风和降水趋势性变化可初步识别；2050年不同情景的温升差异充分显现，气候物理风险累积效应显著，相关测算结果可为公司中长期气候应对决策提供参考。

▮ 灾害因素

结合中国地区自然灾害特征，选择影响较大的台风、暴雨洪涝作为主要气候风险因素。

▮ 分析对象

根据公司实际业务情况以及受气候风险影响程度，公司选取的测试地区为广东省、福建省与湖北省，其中广东省和福建省测试台风灾害，湖北省测试洪涝灾害。测试险种包含企财险、家财险与农险¹。

压力测试对象与范围

测试地区	灾 种	险 种
广东省	台 风	企财险 家财险 农险
福建省	台 风	
湖北省	洪 涝	

注
1.基于测算模型适用性等原因，家财险测试对象仅包含住宅建筑，农险仅包含水稻。

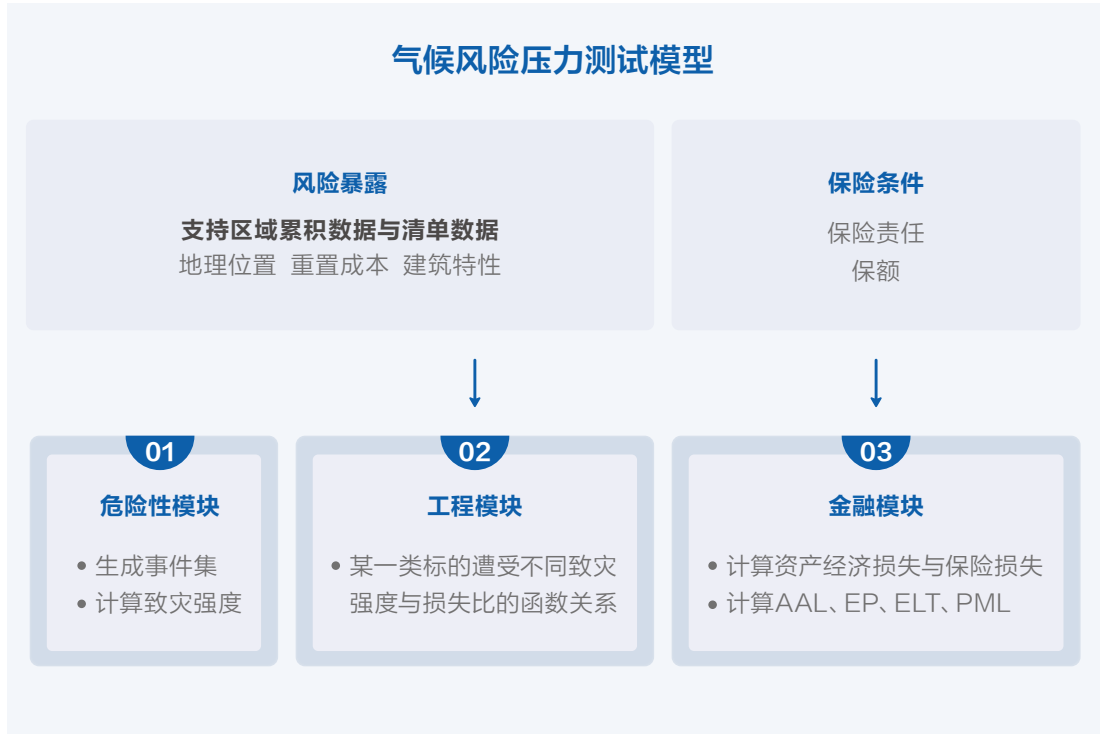
情景选择

在联合国政府间气候变化专门委员会（IPCC）气候情景的基础上，聚焦中国地区气候特征，预测 SSP2-4.5、SSP5-8.5情景下未来台风、暴雨洪涝灾害的变化趋势。

气候情景名称	情景简述
SSP2-4.5	代表“中间路线”发展路径。该情景假设全球社会经济发展遵循历史延续模式，既无重大突破也无系统性崩溃。
SSP5-8.5	代表“化石燃料驱动发展”路径，是高排放情景的典型代表。该情景假设全球经济持续快速增长，技术进步聚焦于人力资本与制度优化而非能源转型。

气候模型构建与分析

公司以巨灾模型为技术架构，构建气候变化物理风险压力测试模型。该模型包含危险性模块、工程性模块和金融模块，其中危险性模块包含不同情景下的灾害随机事件集，工程模块构建不同灾害下承保标的的损失曲线，金融模块用于计算台风、洪涝灾害事件造成的具体损失。



分析结论

分析结果显示，台风、暴雨洪涝造成的保险损失基本呈现随时间变化逐步增加的趋势，但上升幅度相对可控。

台风测试结果分析

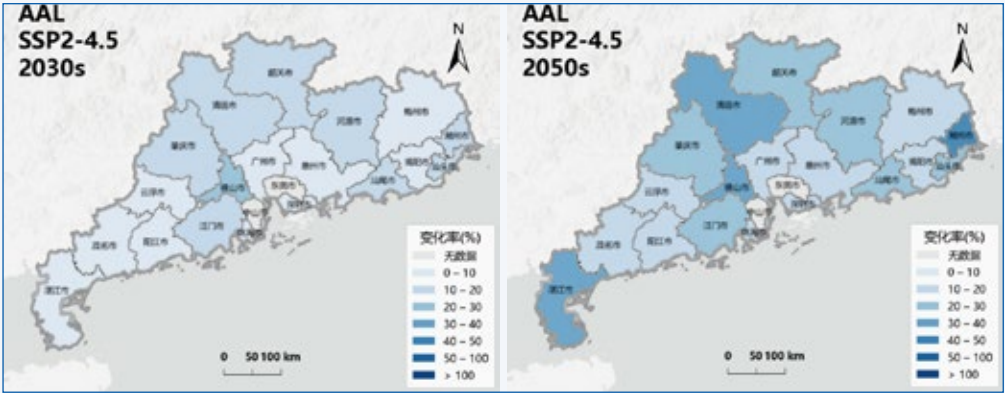
以广东省企财险为例，2030年SSP2-4.5与SSP5-8.5两情景下年平均损失变化差异尚不明显，增幅均不高于10%。2050年不同情景下的风险分化将日益凸显。在极端情景（SSP5-8.5）下，预计年平均损失增幅将接近30%。

从尾部风险来看，广东省企财险中等重现期（50年/100年一遇）损失增幅保持相对稳定；极端尾部（200年一遇）情景下，损失增幅相对明显。

不同气候情景下受台风影响广东省企财险损失变化情况

情景	SSP2-4.5		SSP5-8.5	
时间节点	2030	2050	2030	2050
AAL	5%–10%	15%–20%	5%–10%	25%–30%
50年一遇	5%–10%	15%–20%	5%–10%	30%–35%
100年一遇	≤5%	15%–20%	5%–10%	30%–35%
200年一遇	15%–20%	30%–35%	20%–25%	45%–50%

广东省企财险年平均损失变化率空间分布



洪涝测试结果分析

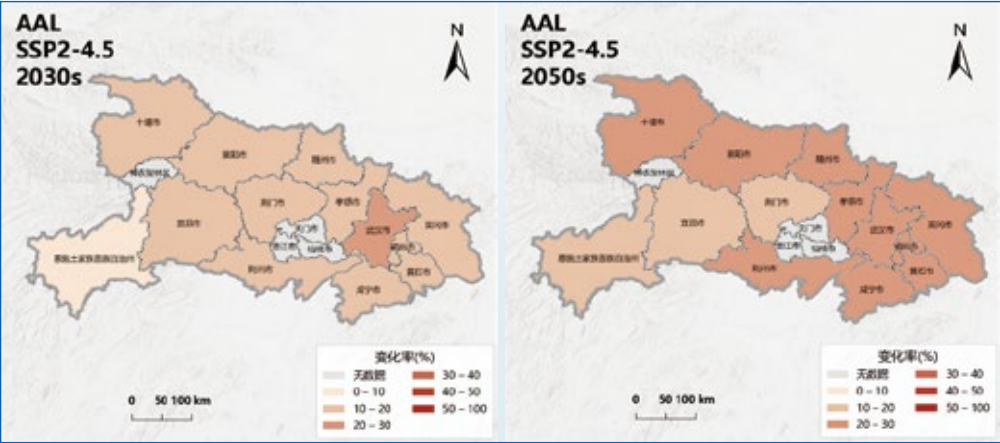
以湖北省农险为例，2030年SSP2-4.5与SSP5-8.5两情景下年平均损失变化差异已较为明显，SSP5-8.5情景下损失增幅比SSP2-4.5高出约10%；至2050年两情景风险差异相对显著，SSP5-8.5情景下平均损失增幅约30%。

从尾部风险特征来看，湖北省洪涝中等重现期（50年/100年一遇）和极端尾部（200年一遇）情景的损失增幅基本持平。

不同气候情景下受洪涝影响湖北省农险损失变化情况

情景	SSP2-4.5		SSP5-8.5	
时间节点	2030	2050	2030	2050
AAL	10%-15%	20%-25%	20%-25%	25%-30%
50年一遇	5%-10%	10%-15%	10%-15%	20%-25%
100年一遇	5%-10%	10%-15%	10%-15%	15%-20%
200年一遇	5%-10%	10%-15%	10%-15%	20%-25%

湖北省农险年平均损失变化空间分布



▮ 偿付能力充足率影响分析

在本次气候压力测试范围内，气候风险将导致集团偿付能力充足率下降，但影响较小。集团综合偿付能力充足率与核心偿付能力充足率均远高于监管达标线，风险抵御能力整体稳健。

由于气候变化具有长期性、复杂性和不确定性，目前气候情景分析和压力测试方法仍受到模型、数据等因素限制，公司将持续迭代更新气候情景分析模型，定期开展测算工作，并推动研究成果作为战略布局与业务决策参考，增强公司气候韧性。

▸ 资产端

公司持续强化资产端气候风险识别、计量与管控能力，将气候物理风险与转型风险全面融入大类资产研究、风险评估及战略配置流程。

物理风险方面，公司基于人工智能气候气象大模型，优化高时空分辨率的气候情景模拟，结合全球和区域气象灾害数据，精准刻画未来极端气候事件发生概率、强度和空间分布，为资产的地理暴露与潜在损失提供精细化识别依据。

转型风险方面，公司引入复旦大学自主开发的多区域、细分行业可计算一般均衡（CGE）模型，结合NGFS国际主流气候政策情景假设，定制化生成符合中国能源结构、产业布局及最新政策导向的气候转型情景，量化评估政策变化、技术革新和市场需求变化对行业盈利与资产价值的影响。

在战略资产配置方面，针对大类资产，公司依据上述物理风险和转型风险的评估结果，推算其预期收益及不确定性特征，重估大类资产组合结构。由此形成“自上而下”与“自下而上”相结合的综合评估体系。通过深度融合AI大数据、气候科学、经济建模与投资管理方法，为保险资金应对气候变化、优化资产配置、实现稳健收益与可持续发展提供科学支撑。



03 / 风险管理



推动气候风险
融入全面风险管理



风险管理
流程和方法



气候风险
应对策略

风险管理

RISK MANAGEMENT >>>

| 推动气候风险融入全面风险管理

公司将ESG相关要求纳入集团风险管理政策，推动各子公司识别、监测、防控业务活动中包括气候风险在内的各类ESG风险，持续完善负债端、资产端、运营端气候风险相关管理流程。

» 负债端

在集团层面，公司在风险限额中纳入ESG相关要求，针对气候灾害造成的物理风险，设置了集中度风险限额，持续监测高风险区域的风险暴露水平，防范因极端气候事件引发的重大赔付，确保风险敞口处于集团风险偏好内。2025年，公司风险限额指标全年运行正常，未发生超限情况。

各子公司持续完善ESG风险评估与管理体系。太保产险在《全面风险管理办法》及大类风险管理制度中持续优化ESG风险相关内容，并在《全面风险管理办法》中建立了巨灾风险应急管理机制。太保寿险持续完善ESG风险限额指标体系，通过智能化系统每季度监测分析ESG风险状况，同时在内控手册中增加有关ESG的风险事件，在内控自查中对ESG进行风险评估。

» 资产端

公司积极推动气候变化因素纳入投资决策。制定《负责任投资政策》，明确提出加强高碳资产的风险识别、评估和管理相关要求，建立气候风险管控框架。定期更新投资标的ESG评分，对气候风险等重要ESG风险因素进行持续跟踪与监控。持续推进资产组合碳排放核算，对被投公司中的高碳排企业优先实行尽责管理。为进一步降低投资组合面临的气候等ESG风险，2025年，公司在《投资活动尽责管理指引》的基础上形成《投票指引》，旨在促进各子公司积极行使表决权，作出合理的投票决策，以促进被投资企业提高ESG治理水平，从而降低气候风险敞口。

各子公司根据自身实践情况，在风险管理政策中明确ESG相关要求。长江养老制定《可持续发展风险管理办法》，从ESG风险的识别、评估、应对、监控和报告等各个阶段进行全流程风险管控，为气候风险应对提供制度保障。

» 运营端

针对气候相关物理风险，公司于2025年制定《防台防汛应急预案》，以提升应对台风、暴雨、洪涝等极端天气事件的应急响应能力。太保产险制定了《重大自然灾害或重大火灾、生产、交通安全等事故灾害突发事件应急预案》及《重大灾害事故自防自救应急预案》，根据灾害事故的损失与影响程度，实施分级处置与应对，减轻灾害事故对员工生命和公司财产造成的影响。

| 风险管理流程和方法

» 负债端

中国太保通过气象预警、地理信息系统等技术手段，全面识别负债端气候风险，并运用巨灾模型量化极端天气事件影响，动态优化承保策略。依托“风险雷达”系统，实现关键指标自动化跟踪与阈值预警。当预警触发时，公司将启动相应的风险减量服务与应急预案，有效降低气候相关风险带来的赔付损失，保障负债端业务稳健运营。



资产端

中国太保将气候因素纳入投资风险管理体系，逐步加强气候相关风险的识别与评估，动态监测气候风险敞口，并基于风险敞口比例、集中度等关键指标，识别最相关和重大的风险，进而实施针对性的风险管理措施。同时，公司持续监控ESG评级及负面舆情，对评级重大变动或重大负面舆情事项，按照既定风险管理流程及时处置。

资产端气候风险管理流程和方法



运营端

公司围绕物理风险与转型风险制定运营端风险管理流程，有效管控气候变化对运营安全、员工健康及合规成本的影响，保障运营的韧性与可持续性。

运营端气候风险管理流程和方法



| 气候风险应对策略

» 负债端

▮ 加强重点领域气候风险应对

公司围绕绿色航运、农险、光伏和海上风电等领域，持续加大行业研究，拓展风险保障解决方案，提升气候风险管控能力。

绿色航运	联合发布《做强上海主场优势支持上海国际航运中心建设暨服务绿色航运行动方案》，涵盖航运贸易数字基础设施建设、转型金融标准、绿色港口全周期服务、船舶低碳改造等多个维度，助力提升航运数智绿色转型的金融服务能力。
农业保险	将气候风险管理纳入保前、保中、保后全流程，依托“知天慧农”智能平台、e农险系统及“慧眼·智远”AI遥感三大系统，实现对气候风险的识别、评估、监测及预警。完善大灾应急预案，统筹跨区域资源，并联合政府、科研机构等共建数据共享与风险共治平台，推动行业数据标准化与经验交流。
光伏和海上风电	针对承保、风勘、理赔环节建立标准风险管理流程，并加强科技创新应用，提高查勘理赔效率。建立优质服务商网络，灾害发生后可迅速帮助客户维修并网，减少营业中断损失。

案例 | 深化农险领域气候风险保障

太保产险围绕粮食种植、特色养殖、经济作物等重点领域，在保险产品中全面纳入低温、干旱、强降雨等气候风险保障，推动农业保险由“保产量”向“保品质、保生态”延伸。通过“保险+技术服务”模式，将气候预警与防灾方案嵌入保障链条，建立全流程风险应对机制。

- 在产品定价方面，融合遥感、气象、农情与理赔数据，实施风险分区定价与压力测试，依据区域气候脆弱性设定差异化费率，提升定价精准性与业务可持续性。
- 在承保标准制定中，将气候物理风险作为核心评估维度，依托气象大数据与灾害历史记录，对不同地区和作物设定差异化的承保门槛，并对气候敏感型作物实施更严格的风险管控或防灾配套要求。

案例 | 光伏和海上风电业务全流程风险管控

太保产险针对光伏和海上风电领域建立了全流程风险管理模式，明确承保底线、风勘实施、理赔处置等关键环节标准。

- 承保领域**
制定《巨灾风险累积管控及光伏财工险承保策略》，明确台风高风险区域承保要求；建立光伏及海上风电业务巨灾风险累积管理与阈值管控方案，实现实时计算并监测各区域累积承保保额、动态对比阈值、及时预警风险。
- 风勘领域**
强化保前风勘。针对海上风电项目，在查勘报告中需相关专家出具专业意见。
- 理赔领域**
制定涵盖查勘准备、现场查勘、责任认定、损失核定、谈判与追偿、风险反馈等环节的全流程理赔标准。

▮ 深化巨灾模型研究与应用

为有效应对气候变化风险，中国太保采用巨灾模型开展定期的气候风险累积监测与预警工作，积极评估台风、地震、暴雨等极端天气对公司经营带来的影响。

2025年，公司实现多种国内外主流巨灾模型的本地化部署，构建台风分级分层预警模型，并建立全国气象巨灾数据库。同时，公司聚焦自然灾害频发对车险的影响，持续推动车险巨灾模型优化，通过在现有巨灾模型中纳入气候因素考量，进一步提升模型的科学性与准确性。

巨灾模型应用

- AIR 巨灾模型**
针对台风和地震两种灾因，基于数十万个历史及随机模拟情景，结合保险标的的地理位置、建筑情况等数据分析，预测巨灾对车险、财产险、工程险造成的损失。
- AIR 多灾因模型**
针对农业险主要作物，包括水稻、小麦、玉米、森林等品种，预测干旱、高温、风灾、洪水等多种气候相关灾害对农险有效保单的累积风险。
- 暴雨模型**
根据历史降雨数据和保险标的的信息进行建模，结合中央气象台实时暴雨预警，计算保险标的的预期损失，向面临高损失率的公司分支机构实时推送预警信息。
- 中再 巨灾模型**
实现对公司企财险、家财险的台风、地震灾因的累积风险测算，提供各地区、各分公司年均预期损失、关键回归年预期损失率，在台风季可实时推送台风预警信息。

持续完善“风险雷达”系统功能

中国太保自主研发的数字化、可视化智能风控平台“风险雷达”，集成气象数值预报、地理信息系统、风险量化评估等核心技术，实现包括暴雨、台风、洪水等12类灾因的风险地图与可视化图层本地化部署。平台可精准查询全国任意点位自然灾害风险评级指数，结果直连风勘报告与承保系统，实现高效输出；同时结合现场风勘信息，依托标的风损、水损智能评估模型开展量化研判，实现自然灾害风险的精细化、精准化识别与前置管控。

公司搭建以“风险雷达”平台为核心的新能源业务风险管理体系，致力于为新能源业务提供覆盖保单全周期的风险减量服务。

- ◆ **建设“清洁能源”平台：**融合并持续更新风勘、承保、理赔、气象海况等多维度数据，为光伏、陆上风电、海上风电等新能源建设及运营项目提供台风预警、台风灾害模拟、自然灾害查询等服务，并开发高风险区域承保业务风险累积功能，支持对高风险区域新能源业务的风险监测。
- ◆ **“航运风险减量”平台：**整合保单、船舶AIS等数据，实时跟踪公司承保船舶，并通过设置电子围栏，实现对海上风电敏感区域的驶入预警与监控统计，有效支持海上风电项目安全施工与稳定运行，全面护航新能源业务高质量发展。

积极开展风险减量服务

秉持“防重于赔”理念，中国太保构建并深化“专业队伍+科技赋能+全流程服务”的风险减量管理体系，将线下服务与线上监控相结合，致力于为客户提供风险减量全周期服务。公司建立了一支涵盖地铁、电力、化工、消防等多领域的专业化风险工程师队伍。2025年，累计执行保前风险查勘6.5万份，提供保中防汛及防火隐患排查服务3.72万份，有效提升了被保险企业的风险意识和自主防范能力。

公司积极推广“水精灵”“防火保”等物联网监控项目，实现对关键风险无间断的动态感知与主动管理。2024至2025年间，物联网监控项目累计产生有效报警9,425次，成功服务食品加工、仓储物流等多个行业。

完善巨灾风险分散机制

中国太保实行产险总部集中再保险管理模式，建立覆盖广泛、类型齐全的再保险架构，实现多层次风险分散与损失管控。根据《再保险战略》《再保险交易对手及保险业务集中度风险管理实施细则》，统筹协调集团内部自留额管理、再保险分出与分入管理、集团内分保管理等要求，推动子公司规范再保险工作，提高再保险业务管理水平，加强再保险风险管理。

太保产险预先安排各险种年度再保险合同，将原保单承保的气候风险自动纳入再保障；对于超出公司自留限额的风险，通过临时再保分散自留风险。此外，公司每年购买各类险位和巨灾超赔再保，面对重大气候灾害事件，险位超赔再保可以降低单险位大案的自留损失，巨灾超赔再保可以进一步降低累积自留损失，有效缓解重大气候灾害对公司经营效益的冲击。

公司高度重视再保险业务管理水平的持续提升。在再保险方案设计中，充分考虑极端天气因素引发的巨灾频发风险，不断增强再保险对极端气候灾害的保障广度和保障深度，满足各业务条线的巨灾风险保障需求。

资产端

中国太保在投资管理中系统化纳入ESG因素，将其贯穿于研究分析、投资决策和风险管理全流程，着力实现长期最优的风险调整后收益。同时，公司持续完善ESG评级分析系统，深化尽责管理与外部管理人评估工作，有效识别、管理并应对资产端气候风险。

将ESG因素纳入投资决策

公司在上市公司股权投资、固定收益投资、私募股权、基础设施和不动产等投资，以及FoF和委外投资领域，将ESG因素系统纳入投资决策流程，促进投资组合的可持续发展。

上市公司股权投资

将ESG定量评级结果和研究员的ESG定性评价作为投资决策过程中的重要优先参考因素，依据ESG评级体系建立ESG投资池和ESG负面筛选清单。

风险管理相关部门针对投资组合的ESG因素进行监督，定期跟踪组合ESG情况，及时向投资部门提示和预警相关ESG风险。

固定收益投资

对于标债类资产投资，根据ESG评级等因素构建ESG可投池，并根据ESG投资策略选取投资标的。

对于金融产品投资，在进行产品审核和评价时充分考虑ESG因素，并在产品存续期持续关注ESG风险，必要时采取相应风险防范措施。

私募股权、基础设施和不动产等投资

关注项目的环境和社会影响，在项目的评估环节综合考虑对环境的影响、公司的治理水平等因素。

通过尽职调查评估ESG表现，考虑气候变化等因素对投资的潜在影响。

FoF及委外投资

实施外部管理人ESG评估。

案例 | 完善ESG评价模型

太保资产构建并持续完善权益ESG建模评价体系，采用定量评估与定性评估相结合的方式，对上市公司的ESG表现开展分析，并据此构建ESG股票池。随着对气候变化及ESG议题理解的不断深化，研究团队进一步优化公用事业、通信、有色金属、食品饮料、煤炭和银行等重点行业ESG评价模型，以更准确地反映不同行业特点，提升对投资决策的适配性。

ESG评级分析系统建设

中国太保持续推动ESG评级分析系统的升级优化，打造覆盖“资产-组合-管理人”三层的穿透式评估体系。2025年，公司在已有ESG评分评级、风险事件提示与评估、资产贴标与统计、资产组合碳足迹测算、ESG筛选清单、尽责管理等功能基础上，新增绿色标签识别、外部管理人评估、PRI填报等功能。

ESG评级分析系统围绕环境（E）、社会（S）、治理（G）三个维度构建通用指标框架体系，并针对20个行业制定了行业特征指标，形成了每个行业的ESG整体评价框架体系。该体系覆盖上市股票、固定收益产品、私募股权、基础设施和不动产等多种资产类别，实现了对集团内所有管理人和委托人的全面覆盖。此外，系统还特别关注了特定议题，如新能源行业的环境议题、火电行业的碳排放议题等，通过添加议题、提高权重等方式进行深入研究。基于该系统，公司定期跟踪ESG得分的变化趋势、持仓主体的ESG得分分布情况，促进气候等ESG因素更好地融入投资决策。

案例 | 强化绿色资产识别

基于第三方绿色标签数据，中国太保建立绿色资产数据库，通过正向筛选和负向剔除相结合的方式，对企业进行系统性分析与建模，识别符合条件的“高绿”企业，同时加强对未上市绿色企业、绿色非标类型资产的识别能力，提升绿色资产统计的完整性与准确度，为标准资产和非标投资项目决策提供科学依据。

绿色资产判定方法

- ◆ **正向筛选:** 绿色收入占比≥50%；或纳入绿色制造名录；或被认定为“环保诚信企业”等。
- ◆ **负向剔除:** 被认定为“环保不良企业”；或近三年有重大环境行政处罚记录。

实施尽责管理

公司通过沟通参与、行使投票权、问卷调查、政策制定及行业协作等方式，积极履行投资活动尽责管理职责，致力于降低投资对象面临的气候等ESG风险，促进其ESG表现提升。

公司秉持积极投资者的态度，在财务投资过程中，配置投资经理和研究员队伍，通过参与投票、调研反馈、产业峰会、电话会议、致函等方式参与公司治理，促进被投资对象的可持续发展，并提升投资者回报；在战略投资中，通过委派董事监事的形式直接参与公司治理。

此外，公司会借助内外部力量，审视被投公司的股东会公告事项，通过参与股东会投票的方式直接参与被投资企业的治理。

在证券交易所交易的权益类资产	通过参与和投票的方式践行积极所有权，加强与被投标的董事会或管理层的双向交流，推动被投标的加强实质性ESG风险管理，作出符合长期价值提升的战略经营决策。
固定收益类资产管理	主动对被投标的开展参与工作，在被投标的债券持有人大会上行使投票权，促进其有效管理ESG风险并作出实质改进。
未上市直投股权项目	定期监控被投标的ESG风险，持续关注并督促其处理重大ESG问题。通过积极行使投资人权利、根据投资协议约定向被投标的委派人员以增加对其影响力与话语权、与被投标的董事会或管理层沟通交流等方式，促进被投标的可持续发展。
委托外部管理人管理的资产	鼓励全面评估外部管理人的投资活动尽责管理能力，推动外部管理人遵循公司《投资活动尽责管理指引》的相关要求。
私募股权基金项目	对私募股权基金管理人开展能力评估，推动其建立并落实投资活动尽责管理机制，在投资过程中系统融入ESG因素，开展参与、投票等尽责管理活动，并将相关制度和实践经验应用于中国太保委托的投资组合管理。

案例 | 持续深化尽责管理履职实践

太保资产对公募基金管理人开展ESG问卷评估，依据评估结果对相关管理人进行参与工作。公司引入代理投票服务商，由投研团队对代理服务商的建议进行进一步审慎分析与投票决策，同时结合专业投票机构的投票建议，对议案进行表决。报告期内，公司共对24家持仓上市公司标的开展股东大会议案投票。

长江养老通过强化授信和投资尽职调查，结合投资主体或项目所在行业及区域特征，明确ESG风险尽职调查重点，确保可持续发展相关调查全面、深入。对存在重大违法违规或重大ESG风险的客户，实行名单制管理并严格限制投资；对存续期内出现重大ESG风险的客户，积极行使债权人或股东的合法权利，督促其采取风险缓释措施，包括制定并落实重大风险应对预案。

外部管理人ESG评估与管理

中国太保构建了外部管理人ESG评估框架，2025年共对超过140家外部管理人开展ESG问卷调查评估，外部管理人范围涵盖专户基金和集合投资组合管理人。评估从ESG治理、ESG评价体系、ESG风险管理、尽责管理及气候变化等多个维度，全面考察管理人在公司层面和投资策略层面的ESG表现，并通过横向比较与历史得分对比，为公司选聘、任命、考核外部管理人及制定尽责管理计划提供依据。对于得分较低的管理人，公司将与其进行沟通，推动其提升ESG表现。



04 / 指标与目标



负债端



资产端



运营端

指标与目标

METRICS AND TARGETS >>>

| 负债端

中国太保持续推进绿色保险业务发展，不断完善绿色保险产品体系，为绿色能源、绿色交通、减污降碳、生态碳汇等领域的发展提供积极助力。

• 目标

绿色保险保费增速超产险整体增速。

• 2025年成效

创新碳收益损失保险、碳信息披露责任保险等绿色保险产品

5款
绿色保险产品

40款
累计首创

保险保费收入

超660亿元

14.3%
同比增长

达成
年度目标

► 创新气候保险产品

中国太保持续深耕气候保险领域，围绕台风、暴雨、干旱、冻灾等气象灾害，为不同地区和行业提供针对性的风险保障方案，助力经济社会提高应对气候风险的韧性。公司巨灾保险涵盖救助型、创新型、指数型等多种类别。

约1.15万亿
巨灾保险保额

案例 | 县域定制化气象巨灾指数保险

基于巨灾风险分析模型和多年气象观测数据，中国太保“安惠保”提供全国性县域巨灾指数保险产品，以应急救援财政支出为保障对象，以灾害物理强度指标作为理赔依据，实现“一灾因一方案、一县域一方案”的灵活定制，可为各区县提供覆盖台风、强降雨、低温冷害等灾害的定制化巨灾风险保障。

► 支持清洁能源发展

中国太保紧密围绕国家新能源发展战略，持续完善清洁能源项目风险保障方案，以专业化服务全力支持重点清洁能源项目建设，保障重大能源工程的稳健推进。

超73万亿
清洁能源产业保额

案例 | 海上风电项目CCER碳资产损失保险

中国太保为龙源国能海上风电（盐城）有限公司的大丰H6项目定制CCER碳资产损失保险方案，为绿色能源企业的可持续运营保驾护航。该方案面向CCER项目的投资方和运营方，保障因财产承保风险导致的物质损失导致的被保险人营业中断，所引起的碳资产损失（减排量降低）。该产品保障范围覆盖风电机组、光伏机组及垃圾发电项目。

► 服务绿色低碳交通

中国太保围绕绿色交通全产业链的多元化风险需求，持续创新保险产品和服务模式，有效助力交通运输领域的绿色低碳转型与高质量发展。

超630万辆
新能源车保险覆盖车辆数

案例 | 深化新能源车险与服务创新

中国太保与新能源车企开展深度合作，基于智能驾驶系统技术与用户需求开发专项保险产品，构建覆盖多场景的智驾风险保障体系，推出充电桩财产险、安全责任险等配套产品；与主机厂共同制定维修与定损标准，推动成本优化与服务提质；支持中国新能源汽车全球化布局，联合推出行业首个跨境车险解决方案，并在泰国实现首单落地。

助力减污降碳行动

中国太保持续推进环境污染责任保险发展，服务国家战略、践行金融为民、助力减污降碳的责任担当。

超120亿元
为化工、电力等企业提供环境污染风险保障

案例 | 促进上海环境污染责任保险加速发展

2025年，公司围绕国家“双碳”战略部署及上海市绿色金融发展要求，积极落实上海市环境污染责任保险落地与浦东新区环境污染责任保险续保工作，支持上海市环境污染责任保险制度化、标准化、智能化建设。

在全面推行线上投保方案的同时，公司联合区生态环境局开展政策宣讲与企业回访，全年完成续保与新增企业62家，其中19家由浦东示范条款顺利过渡至上海示范条款，形成区域示范效应，带动全市环境污染责任保险标准化提质。此外，公司作为保险行业牵头单位参与编制《环境污染责任保险风控服务指引》。指引明确了风险排查、教育培训、风险预警、应急演练四类共9项服务标准，促进环境污染责任保险服务模式从“赔付型”向“防控型”转型。

生态碳汇保险

中国太保持续创新生态碳汇保险产品，为森林、湿地、草原、海洋等生态系统提供碳汇风险保障，支持绿色经济发展，为“双碳”目标的实现贡献力量。

案例 | 海洋蓝碳养殖保险

大型藻类、贝类、浮游植物等海洋生物从空气或海水中吸收并储存大气中的二氧化碳，可形成海洋碳汇（亦称“蓝碳”）。中国太保在宁波推出了牡蛎养殖气象指数保险和紫菜养殖风力指数保险，为养殖户在养殖过程中遭遇台风、大风等灾害性天气导致的损失提供风险保障，助力蓝碳产业发展。

351户
紫菜养殖户

7户
牡蛎养殖户

截至2025年末，该产品为351户紫菜养殖户和7户牡蛎养殖户提供保障。

助力碳信息披露

中国太保创新推出碳信息披露保险，填补了碳信息服务领域风险保障的空白，致力于推动碳信息披露服务市场规范化、标准化发展，助力构建权责清晰、运转高效的碳信息管理体系。

案例 | 碳信息披露保险

中国太保在无锡推出碳信息披露保险方案，聚焦第三方机构碳足迹测算、核查等服务环节的核心风险点，为保障碳信息的准确性与可靠性筑牢风险防线。当碳足迹测算或碳信息披露出现重大数据偏差时，公司将快速启动理赔流程，赔付重置测算等相关费用，有效缓释企业因碳信息数据问题引发的潜在损失。

丰富大型活动“碳中和”解决方案

中国太保首创“大型活动碳中和+综合保险保障”模式，已连续八年服务进博会，并积极支持其他多类大型活动，携手主办方共同打造“碳中和”绿色活动标杆。

案例 | 以林业碳汇助力展会碳中和

第八届进博会期间，中国太保购买并捐赠了来自大兴安岭的林业碳汇，借助碳交易平台，将约8,000亩林地、64万株林木的生态效益，转化为切实的经济资源，实现“资源变资产”，为“零碳进博”注入新内涵。

资产端

加大绿色投资力度

中国太保积极践行ESG投资理念，聚焦节能环保、清洁能源和绿色转型等领域，稳步扩大绿色投资规模。

目标

绿色投资规模增长5%

2025年成效

绿色投资规模
超3,000亿元

14.6%
同比增长

达成
年度目标

案例 | 绿色债权投资计划

项目名称	投资规模	环境效益	绿色认证
太平洋-武汉 地铁基础设施 债权投资计划（二期）	新增投资5亿元 投资余额30亿元	每年可减排 二氧化碳1,069吨 节约标煤511吨	联合赤道 最高等级G1级 绿色认证
太平洋-武汉 地铁基础设施 债权投资计划（三期）	新增投资1.5亿元 投资余额18.5亿元	每年可减排 二氧化碳2,112吨 节约标煤974吨	
太平洋-武汉 地铁基础设施 债权投资计划（四期）	新增投资4亿元 投资余额4亿元	每年可减排 二氧化碳646.28吨 节约标煤302吨	
太平洋-河钢 集团债权 投资计划（一期）	投资4亿元 投资余额4亿元	每年可减排 二氧化碳1,699.9吨 节约标煤821.2吨	中诚信绿金 最高等级G-1级 绿色认证
太平洋-宁波 轨交债权 投资计划（二期）	新增投资7.4亿元 投资余额15.4亿元	每年可减排 二氧化碳2,116.68吨 节约标煤1,009.07吨	联合赤道 最高等级G1级 绿色认证
太平洋-青岛 地铁债权投资计划	新增投资18亿元 投资余额18亿元	计每年可减排 二氧化碳0.94万吨 节约标煤0.46万吨	中诚信绿金 最高等级G-1级 绿色认证

案例 | 太保资产-世纪互联数据中心
持有型不动产绿色资产支持计划

太保资产落地全国数据中心行业首单绿色持有型不动产ABS“太保资产-世纪互联数据中心持有型不动产绿色资产支持专项计划”，发行规模8.6亿元。项目通过屋顶铺设光伏、部署AI能效管理平台、提升绿电使用比例等多项举措，显著降低PUE值与碳排放，实现运营成本与环境效益双提升。此外，项目引入ESG投资标准，建立环境效益与投资回报的正向关联机制，形成“绿色运营—价值提升—资本青睐”的良性循环，为绿色基础设施投资提供可量化评估体系。该项目获中诚信绿金绿色资产支持证券最高等级（G-1）认证。

► 持续开展资产组合碳核算

公司根据PCAF等国际通用标准测算了资产组合的碳排放量和碳强度，覆盖公司所有管理人、委托人和外部管理人。对于交通、物流、能源、市政设施、保障房和旧改等较难直接获取底层碳排放数据的非标准类型资产，针对单个资产开发专门的因子库和估算模型，扩大碳足迹核算范畴。

中国太保投资组合碳足迹

资产类型	碳排放量（万吨二氧化碳当量）	碳核算覆盖比例
股票	1,455.10	99.9%
债券	525.96	99.2%

注
1.基于2024年12月31日净价市值持仓数据进行核算。

| 运营端

► 首次制定碳排放目标

中国太保以“双碳”目标为引领，设立运营碳排放目标，持续推动低碳节能运营模式建设，通过逐步优化能效管理、创新技术应用等举措，不断降低运营能耗，减少对环境的影响。

公司在设定运营碳减排目标时，采用“自上而下”与“自下而上”相结合的方法论，确保目标既符合国家战略导向和行业最佳实践，又具备内部可行性与科学依据。一方面，公司开展“自上而下”的宏观对标分析，深入研究国家及行业减碳要求，并系统梳理同行业领先企业减碳路径。通过行业对标与政策研判，形成集团整体性减碳要求。另一方面，公司同步推进“自下而上”的精细化排放分析。基于历史碳排放数据进行回溯分析，深入挖掘减碳潜力，并结合未来发展规划，明确各主体碳排放趋势。最终，公司将宏观战略要求与公司运营实际进行交叉验证与动态校准，形成兼具科学性、挑战性与可行性的集团整体碳减排目标。

公司碳减排目标已通过集团ESG工作委员会审议通过。为有序推动碳减排目标落实，公司形成碳减排进展季度审查机制，定期召开ESG工作委员会对碳减排进展进行检视，督导碳减排工作有序推进。



» 强化运营碳排放管理

为保障碳排放数据的质量、提升运营碳管理能力，中国太保自主研发运营端碳足迹管理平台，形成公司统一的碳核算标准和排放因子库。2025年，公司进一步优化碳足迹平台功能，推动平台实现数据采集自动化、分析可视化；升级碳排放核算因子库，确保平台核算因子与国家发布的最新系数保持一致；开展碳盘查数据抽样校验，形成数据质量问题反馈清单，并推动问题整改，促进碳数据从“规模覆盖”向“高质量应用”提升。

运营碳排放情况表			
温室气体排放情况	2023年	2024年	2025年
温室气体排放量 (范围一) (吨二氧化碳当量)	45,085	44,792	33,306
温室气体排放量 (范围二) (吨二氧化碳当量)	202,742	171,018	178,106
温室气体排放密度 (范围一) (吨二氧化碳当量)	13.92	11.08	7.65
温室气体排放密度 (范围二) (吨二氧化碳当量)	62.59	42.32	40.93

注

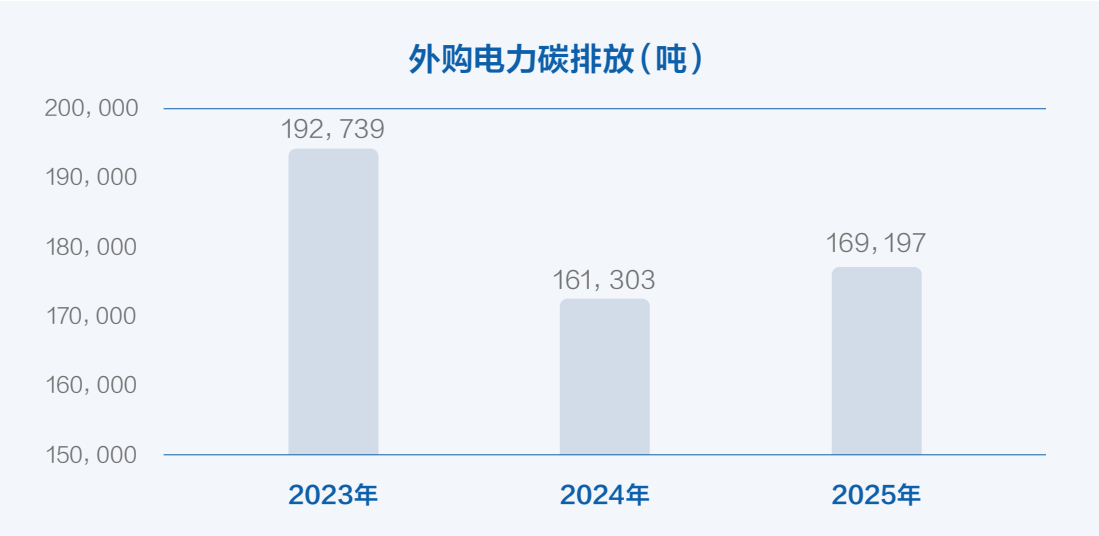
1.温室气体测算类型：包括二氧化碳、甲烷、氧化亚氮、氢氟碳化物、全氟化碳及六氟化硫。

2.温室气体排放核算涉及的排放源：覆盖固定排放源、移动排放源、制程排放源、逸散排放源。范围一排放主要来自固定源、移动源、制冷剂、灭火器；范围二排放主要来自公司用电和公司采暖，且为以地域为基准的排放。

3.温室气体测算标准：采用国家生态环境部发布的《企业温室气体排放核算方法与报告指南发电设施（2021年修订版）》及政府间气候变化专门委员会（IPCC）刊发的《2006年IPCC国家温室气体清单指南》进行核算。核算因子选自生态环境部《中国产品全生命周期温室气体排放系数集2022》、Defra（英国环境，食品及农村事务部）等因子库。

4.温室气体测算采用运营控制法，组织边界为公司全辖范围（含各分子公司）。

5.根据公司最新数据统计，在2025年报告中，对2023年、2024年数据进行了修正。



资源及能源使用情况表			
能源使用情况	2023年	2024年	2025年
天然气使用量 (立方米)	2,245,326	2,570,947	3,013,236
天然气使用效率 (立方米/亿元)	693	636	692
用电量 (度)	337,940,289	327,867,421	342,612,955
用电使用效率 (度/亿元)	104,320	81,137	78,733
能源消耗总量 (兆瓦时)	506,144	467,019	460,065

注

1.资源及能源使用统计边界为公司全辖范围（含各分子公司）。

2.能源消耗总量基于电力、天然气及其他燃料的消耗量，依据《综合能耗计算通则（GB/T2589-2020）》提供的转换因子进行计算。

3.根据公司最新数据统计，在2025年报告中，对2023年、2024年数据进行了修正。

完善绿色运营体系

公司根据《集团总部自用办公职场绿色运营管理指引》，围绕日常能耗管理、创新节能项目、节能技术应用等方面，明确相关工作举措，制定考核指标方案，持续提升办公职场的绿色运营水平。各子公司组建绿色运营管理小组和职场节能减碳工作小组，制定绿色运营制度，协同推进降碳工作。太保产险实施内部碳价机制，落地《低碳运行手册2.0》，常态化开展碳盘查与数据监测，推动运营碳排放有序下降。

公司将绿色低碳理念纳入供应商管理，实施《供应商管理办法》《集中采购供应商管理细则》等制度，将ESG因素纳入供应商评估、选择与考评中，打造绿色供应链。

推广无纸化运营

中国太保持续加强无纸化技术应用，拓展线上化服务场景，提升服务效率的同时，显著促进纸张消耗减少。

无纸化运营成效	
太保寿险	电子信函订阅率达93%，电子批单使用率达93%，通过电子信函、电子批单、电子保单等模式全年减少纸张用量超9,000万张；保全线上化率达92%，全年减少出行超1,700万人次。
太保产险	车险理赔线上化率50%；车险人伤门诊案件线上化率93%；车险理赔客户线上签字授权212.75万份，车险理赔客户自助化率13.94%；意健险实现100%线上化、无纸化报案；非车险线上化理赔模式年均减少纸张材料使用超200万份。
太平洋健康险	在个险保单、保全批单、理赔结案通知书环节全面实现100%无纸化应用，团险电子保单电子化发送率超过70%；保全电子化率达98.13%；理赔服务线上报案率达98.84%。

建设绿色数据中心

中国太保聚焦数据中心高能耗场景，从技术革新、设备管理、政策探索等多维度发力，系统推进节能降碳举措，取得显著成效。

2025年，公司针对不同数据中心特性，通过实施风冷与水冷协同优化、自然冷却窗口扩容延伸等改造，以及迭代运行策略等举措，有效降低基础设施运行碳排放。罗泾数据中心、成都数据中心PUE分别为1.385、1.407；松江数据中心于2023年正式投产，运行PUE为1.300。

倡导绿色出行

中国太保制定并持续完善《绿色差旅评级实施办法》，围绕绿色交通、低碳住宿、无纸化行程等方面，积极开展宣导与培训，系统推进绿色出行与绿色差旅管理。公司大力倡导以在线会议替代非必要商务出行；对于确需出差的情况，明确要求优先选择高铁等低能耗、低排放的交通工具。为鼓励员工绿色出行，公司在“太保e行”差旅平台增加碳排放量、碳减排量提示，并在行程预订页面嵌入火车推荐页面。

2025年，公司全辖共计差旅碳减排3,884.6吨。

公司持续增加新能源车配置，提升新能源车在现有车辆中的占比。2025年，太保产险购置车辆469辆，其中新能源车91辆。

打造绿色建筑

中国太保在办公职场及太保家园项目建设中，持续落实绿色可持续建筑相关要求，绿色建筑认证项目数量稳步增长。截至2025年，北京太平洋保险大厦、成都太平洋保险金融大厦、广州保湾大厦、上海世纪商贸广场、太平洋新天地T1、T2大厦已取得LEED铂金级认证，太平洋新天地商业广场、太平洋人寿大厦已获得LEED金级认证。

14个

公司开业运营太保家园项目

12个

已获得绿色建筑认证的项目

引导绿色行为

为挖掘企业内部减排潜力，引导员工践行低碳生活方式，中国太保建立了个人碳积分平台“碳险家”。该平台通过量化不同低碳行为的减排量，以积分形式激励员工在日常工作和生活中履行环保责任。平台覆盖绿色通勤、绿色会议、低碳差旅、绿色文印、绿色采购、远程办公、每日环保答题等9大低碳场景，依托统一的碳积分账户体系，实现碳减排行为的积分发放与奖励机制，有效激发广大员工参与热情。

超4.2万人

截至2025年末，“碳险家”平台使用员工数

附录

APPENDIX >>>

香港交易所
《环境、社会及管治报告指引守则D部分：气候相关披露》索引

层面	气候相关披露内容	披露索引
管 治	(a) 负责监督气候相关风险和机遇的治理机构（可包括董事会、委员会或其他同等治理机构）或个人的信息	治理（治理架构、能力建设、考核与激励机制）
	(b) 管理层在用以监察、管理及监督气候相关风险和基于的管治流程、监控措施及程序中的角色	
策 略	气候相关风险和机遇	战略（气候相关风险与机遇）
	业务模式和价值链	战略（气候相关风险与机遇）
	策略和决策	战略（气候战略）、指标与目标（负债端、资产端、运营端）
	财务状况、财务表现及现金流量	战略（气候战略）
	气候韧性	战略（气候情景分析与压力测试）、风险管理（气候风险应对策略）
风险 管理	(a)发行人用于识别、评估气候相关风险，以及厘定当中轻重缓急并保持监察的流程及相关政策 (b)发行人用于识别、评估气候相关机遇，以及厘定当中轻重缓急并保持监察的流程（包括发行人可及如何使用气候相关情景分析来确定气候相关机遇的信息） (c)气候相关风险和机遇的识别、评估、优先排列和监察流程，是如何融入发行人的整体风险管理流程，以及融入的程度如何	战略（气候情景分析与压力测试）、风险管理（推动气候风险融入全面风险管理、风险管理流程和方法）
指标 及目标	温室气体排放	指标与目标（运营端）
	气候相关转型风险	指标与目标（负债端）
	气候相关物理风险	战略（气候情景分析与压力测试）、指标与目标（负债端）
	气候相关机遇	指标与目标（资产端）
	资本运用	战略（气候战略）
	内部碳定价	指标与目标（运营端）
	薪酬	治理（考核与激励机制）
	行业指标	指标与目标（资产端）
	气候相关目标	指标与目标（负债端、资产端、运营端）
	跨行业指标及行业指标的适用性	指标与目标（资产端）

财政部《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》索引

层面	气候相关披露内容	披露索引
治 理	负责监督气候相关风险和机遇的治理机构（包括董事会及其下设委员会或者其他类似机构）或者人员的情况	治理（治理架构、能力建设、考核与激励机制）、战略（气候战略）
	管理层在管理和监督气候相关风险和机遇时所采用的治理架构、控制措施和程序中的作用	治理（治理架构）
	利用内部审计部门、法律部门或者其他负有监督职责的部门对气候相关风险和机遇进行监督，并聘请独立第三方机构对气候相关信息进行鉴证	公司尚未聘请第三方机构对气候相关信息进行鉴证
战 略	气候相关风险和机遇	战略（气候相关风险与机遇、气候战略）、风险管理（气候风险应对策略）
	战略和决策	战略（气候战略）、指标与目标（负债端、资产端、运营端）
	当前和预期财务影响	战略（气候战略）
	在生产经营过程中开展的有助于减缓和适应气候变化的创新措施和效果，以及为此支付的成本	战略（气候战略）、风险管理（气候风险应对策略）
	碳排放权交易、购买绿色电力证书、开发温室气体自愿减排项目、出售和购买减排量、签订可再生能源合同等交易或事项成本、支出、收益或损失	不涉及
	如无法识别当期或者预期财务影响的定量信息，需提供原因及说明	不适用 公司已披露气候相关风险或者机遇的当期或者预期财务影响的定量信息
	气候韧性	战略（气候情景分析与压力测试）、风险管理（气候风险应对策略）
风险 管理	识别、评估、排序和监控气候相关风险的流程	战略（气候情景分析与压力测试）、风险管理（推动气候风险融入全面风险管理、风险管理流程和方法）
	识别、评估、排序和监控气候相关机遇的流程	战略（气候情景分析与压力测试）、风险管理（风险管理流程和方法）
	融入企业风险管理的流程	风险管理（推动气候风险融入全面风险管理）
指标 与目标	温室气体排放	指标与目标（运营端）
	气候相关物理风险	战略（气候战略、气候情景分析与压力测试）、指标与目标（负债端）
	气候相关转型风险	指标与目标（负债端）
	气候相关机遇	指标与目标（资产端）
	资本配置	战略（气候战略）
	内部碳定价	指标与目标（运营端）
	薪酬	治理（考核与激励机制）
	行业特定指标	指标与目标（资产端）
	气候相关目标	指标与目标（负债端、资产端、运营端）
	目标进展情况	指标与目标（负债端、资产端、运营端）

关于本报告

ABOUT THIS REPORT >>>

本报告是中国太保发布的2025年度应对气候变化报告，旨在向利益相关方披露公司气候变化治理、战略、风险管理、实践行动及绩效进展方面的情况。

► 报告范围

中国太保集团总部、全资子公司、控股子公司及其分公司。

► 报告周期

本报告为年度报告。如无特别说明，相关实践的时间范围为2025年1月1日至2025年12月31日。

► 报告编制依据

本报告编制主要参照香港联合交易所《气候信息披露指引》、财政部《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》进行编制。

► 报告信息来源

本报告涉及的事件及数据信息主要来自中国太保内部系统文件及相关公开披露文件，经报告编制组整合后进行披露。如无特别说明，本报告所涉及的财务数据均以人民币为计量单位。

► 报告发布形式

本报告电子版可在公司网站（www.cpic.com.cn）查阅下载。