



支持公平及共融转型

Prudential plc

二零二二年十月

目录

执行概要	01
1 绪言	02
2 什么是公平及共融转型？	04
3 公平及共融转型的理据	05
3.1 气候变化对新兴市场的影响及新兴市场在转型中的角色	06
3.2 新兴市场的能源转型进程	07
3.3 新兴市场的资金缺口	08
3.3.1 新兴市场缺乏融资方案	08
3.3.2 目前的责任投资框架及对新兴市场的影响	09
4 保诚的公平及共融转型方针	11
4.1 增进了解新兴市场在能源转型中所面临的挑战，并找出解决方案	11
4.1.1 增进了解新兴市场的挑战	11
4.1.2 能源转型机制	12
4.1.3 政策沟通	12
4.2 责任投资活动中的公平及共融转型	13
4.2.1 沟通目标	13
4.2.2 转型融资	14
4.2.3 撤资政策	14
4.3 应对新兴市场挑战的整体方针	15
4.3.1 气候变化适应	15
4.3.2 气候变化与健康	16
4.3.3 气候变化与性别平等	16
4.3.4 能源转型的社会影响	16
4.3.5 气候变化与棕榈油	17
4.3.6 气候变化与我们的业务	17
5 进一步行动	18
6 结论	19

执行概要

向低碳经济转型是一项全球挑战，需要全球解决方案。这种转型需要以公平及共融的方式加以管理，这已经成为广泛的共识，但这个过程对于新兴市场到底有多困难，主流讨论对此却没有给予足够的重视。

全球目标是将气温上升幅度控制在1.5摄氏度以内，但目前进展甚微—新兴市场的情况更是如此。造成这种情况的原因并不难理解，众所周知，新兴市场面临各种重大挑战—对化石燃料的依赖程度较高，加上经济加速增长，这些市场缺乏足够的理由透过清洁能源及其他气候解决方案为转型提供资金，以及其他基础发展需求也同样资金短缺。作为一个社会，如果我们想要实现全球气候目标并最终达致净零排放，关键是要确保新兴市场能够与更成熟、发展程度更高的市场接轨，共同向低碳经济转型，同时也要确保以公平及共融的方式管理转型，不让任何一个人掉队，这同样至关重要。

保诚坚信转型需要做到公平及共融，务必将新兴市场的考虑因素放在讨论的首要位置。我们将重点支持通过沟通及融资机会而非撤资来加快推进清洁能源转型。我们明白，我们的投资的碳密度初时可能高于发达市场的同侪公司，这可能意味着我们减碳的步伐存

在差异。尽管如此，我们仍承诺于二零五零年前成为净零资产所有者，相信我们定能够实现这个目标并在此进程中支持公平及共融转型。

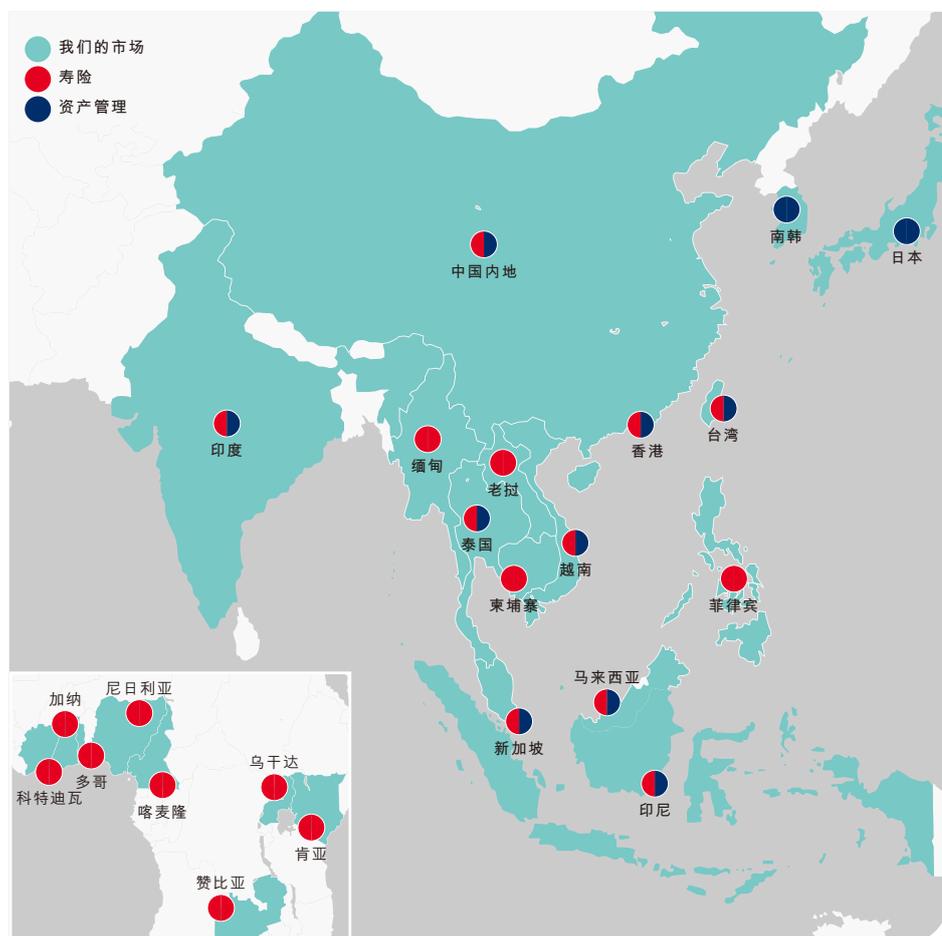
本文件的目的是包括以下三个方面：

- 1 阐明公平及共融转型的理据及其在实现《巴黎协定》中的地位；
- 2 强调保诚重视确保以公平及共融的方式实现向低碳经济转型；及
- 3 探讨来自保诚乃至整个市场的个案研究及需要采取的进一步行动。

作为长投资期限及长期债务的重要投资者及资产拥有人，保诚有能力支持新兴市场的公平转型。本文件主要从资产拥有人的角度阐述我们的立场，因为我们明白必须与我们的资产管理公司合作管理执行。我们明白这是一个不断改善的过程。我们希望不断地改进我们的立场和执行方法，同时按照我们的既定目标以公平及共融的方式给世界带来实质性的影响。

1 绪言

我们透过让健康及保障更实惠便捷，以及促进金融普惠，帮助人们活出丰盛人生。我们守护财富并为资产增值，推动人们积极储备以实现目标。在亚洲，我们于保险渗透率低且退休金存在缺口的市场提供储蓄及保障产品。在非洲，我们于全球保险渗透率最低的若干市场发展业务。在该等市场，我们致力与政府、监管机构、合作伙伴及客户保持沟通，满足社会对保险及资产管理解决方案的需求。



保诚已就气候变化设定多个目标：



全球各国需要以极快的速度减碳，以避免气候变化带来最严重的实质影响，这已经成为广泛的共识。联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯(António Guterres)将二零二一年发表的政府间气候变化专门委员会报告描述为“人类生存的红色警报”。他重申：“我们面临短期内气温升幅突破1.5摄氏度的迫切风险”。为了实现将气温升幅控制在全球协定的1.5摄氏度以内的目标，全球各国须作出重大努力，使全球碳排放量于二零二五年达到峰值、于二零三零年减半及于二零五零年实现净零排放。从目前情况来看，政府政策及行动预计将导致全球气温于二零二零年上升2.7摄氏度¹(较二零一七年预测全球气温将上升3.4摄氏度²时的情况有所好转)。随着水灾、热浪及其他极端天气愈加频繁及严重，气候变化的实质影响日渐显现。这种情况在新兴市场尤为明显。

保诚完全支持迫切需要根据《巴黎协定》将全球温室气体排放量减少至“净零”排放以限制气候变化。我们特别清楚，气候变化的潜在灾难性影响对我们亚洲及非洲经营所在的社区以及数百万客户而言，可能意味着什么。《二零二一年环境风险展望》(Environmental Risk Outlook 2021)基于受一系列环境及气候相关威胁的程度对全球576个最大城市中心进行排名，排名显示全球100个风险最高的城市中有99个城市位于亚洲³。

保诚的市场遍布亚洲及非洲地区，因此需要深思熟虑，采取动态的方法进行低碳转型。高度发达的市场拥有多元化及成熟的经济体，而新兴市场则较为依赖第一产业及能源密集型产业，因此两者所面临的气候相关风险及蕴藏的机遇存在很大差异。关键是，与发达经济体相比，这些新兴市场的能源生产组合对化石燃料的依赖程度较高，同时又要迫切满足其他社会及发展的需要。全球各国及地区在应对气候变化以及最终减少碳足迹方面的努力和能力方面存在较大差异，即证明了这一点。因此，我们需要对不同的市场采取不同的方法，新加坡及香港能够并正在引领亚洲转型，而其他新兴市场则需要更长的时间来完成转型。

保诚认为，利用集团的影响力限制气候变化的影响，将让保单持有人受益，既可减轻对他们日常生活的影响，又能限制对我们为他们管理的投资组合的财务影响。管理集团投资组合中的气候风险是保诚受信责任的一部分，因为气候的财务及健康风险属重大，尤其是在世界各国并未实现《巴黎协定》目标的情况下。短期而言，这给我们及其他站在我们立场的人士带来挑战，那就是我们应如何从商业及可持续发展的角度找到自己的位置。有关我们如何在这些挑战中找到平衡的更多资料，包括我们为识别及管理气候相关风险及机遇所作的努力，载于本集团最新的二零二一年环境、社会及管治报告内的气候相关披露。该等披露符合气候相关财务披露工作小组的建议，我们自二零一八年起一直支持该建议。

本文件的目的是包括以下三个方面：

- 1 阐明公平及共融转型的理据及其在实现《巴黎协定》中的地位；
- 2 强调保诚重视确保以公平及共融的方式实现向低碳经济转型；及
- 3 探讨来自保诚乃至整个市场的个案研究及需要采取的进一步行动。

我们意识到，以公平及共融方式向低碳经济转型是一项全球挑战，我们在其中只是扮演一个很小的角色。我们明白，我们有能力带来积极影响，但这需要我们的各项业务及各个市场的重大承诺及参与。重要的是，我们意识到我们仍有很多地方需要学习，而此次转型将是一个不断改进的过程。因此我们的目标是，本文件将随着我们的思想和行动与时俱进而不断更新。

附注

1 气候行动追踪组织温度计 | 气候行动追踪组织。© 2009–2022 Climate Analytics及NewClimate Institute版权所有。
 2 随着印度和中国向前迈进，暖化前景有所好转，但与《巴黎协定》的差距仍然很大 | 气候行动追踪组织。© 2009–2022 Climate Analytics及NewClimate Institute版权所有。
 3 www.maplecroft.com/insights/analysis/environmental-risk-outlook-2021-executive-summary/#report_form_container

2 什么是公平及共融转型？

国际劳工组织将公平及共融转型定义为：“以对所有相关人士尽可能公平及共融的方式发展绿色经济，创造体面的工作机会及不让任何人掉队”⁴。

保诚认为“在发展绿色经济的过程中不让任何人掉队”是指公平及共融转型需要做到以下两点：

- > 所有国家均需要转型及在此次全球转型中不让任何一个国家掉队，特别是那些最脆弱的国家；及
- > 在此次转型中各国工人的权利和生计应得到保障，例如依赖煤炭的地区的煤炭工人的就业保障。

上述两种观点均在世界经济论坛的[合理及迫切的能源转型的融资原则](#)得到阐述。该原则旨在保障受影响工人及社区的利益及福祉，以及旨在确保以共融及公平的方式管理发展中国家的气候行动。保诚与世界经济论坛的可持续发展投资合作伙伴共同拟定该等原则并成为首批签署成员之一。

要想在公平及共融转型的过程中做到以上两点，来自社会的不同参与者(包括政府、公司及金融机构)将需要给出解决方案。金融行业的若干倡议就是要提高人们对这个问题的认识，要求投资者评估高排放行业的公司在向低碳业务模式转型的同时如何应对社会挑战(例如世界基准联盟评估公平转型的方法、格兰瑟姆气候变化与环境研究所(Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment)对公平转型倡议的投资、以及国际劳工组织对公平转型的指引)。

我们能实现《巴黎协定》的目标并实现公平及共融转型吗？

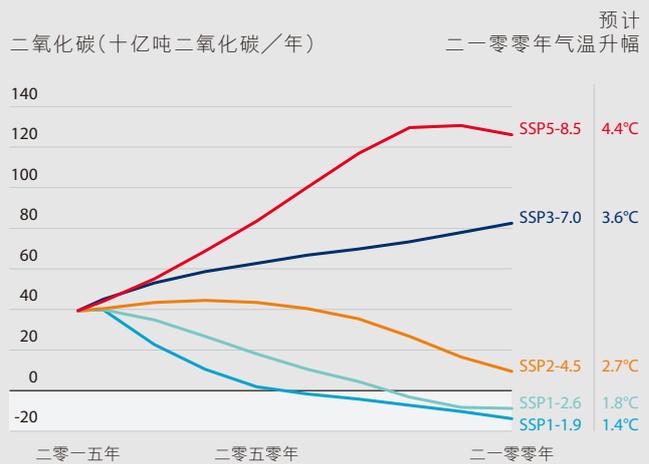
政府间气候变化专门委员会的共享社会经济路径(SSP)显示，公平及共融转型是根据《巴黎协定》将气温升幅控制在远低于2摄氏度的最佳方式。该等路径是用于预测社会经济全球变化评估报告的气候变化情景。实现1.5摄氏度目标的唯一共享社会经济路径情景是可持续发展—走绿色道路情景(SSP1)，该情景“强调更具包容性的发展，尊重人们感知到的环境边界”，涵盖公平及共融转型的两个方面，国家之间及国家内部的不平等现象有所减少。

SSP1：可持续发展—走绿色道路

SSP1情景被描述为：世界逐渐但普遍地朝着更可持续的道路发展，强调更具包容性的发展，尊重人们感知到的环境边界。全球公域的管理逐步改善，教育和卫生投资加速了人口转变，对经济增长的重视转向对人类福祉的更广泛重视。在对实现发展目标的承诺日益增加的推动下，国家之间和国家内部的不平等现象有所减少。消费以低速材料增长及较低的资源 and 能源强度为导向。

政府间气候变化专门委员会的五个主要情景中，有两个情景使用SSP1作为基线。该等情景是预期气温升幅的最佳结果：

图1：政府间气候变化专门委员会的五个主要情景显示，只有强调更具包容性的发展(即公平及共融转型)情景(SSP1)会实现《巴黎协定》的目标。



资料来源：二零二一年政府间气候变化专门委员会工作小组第六次评估报告。

附注

⁴ [气候变化与公平及共融转型融资\(ilo.org\)](#)

3 公平及共融转型的理据

新兴市场需要公平及共融转型。

它们：

- > 历史上对目前大气层中的累计温室气体排放量贡献较小；
- > 通常最容易受到气候变化的实质影响；
- > 持续发展对化石燃料的依赖程度较高；
- > 可用于支持向低碳经济转型及管理气候变化实质影响的资源较少；及
- > 基础发展需求的资金最为紧缺(如可持续发展目标所反映)。

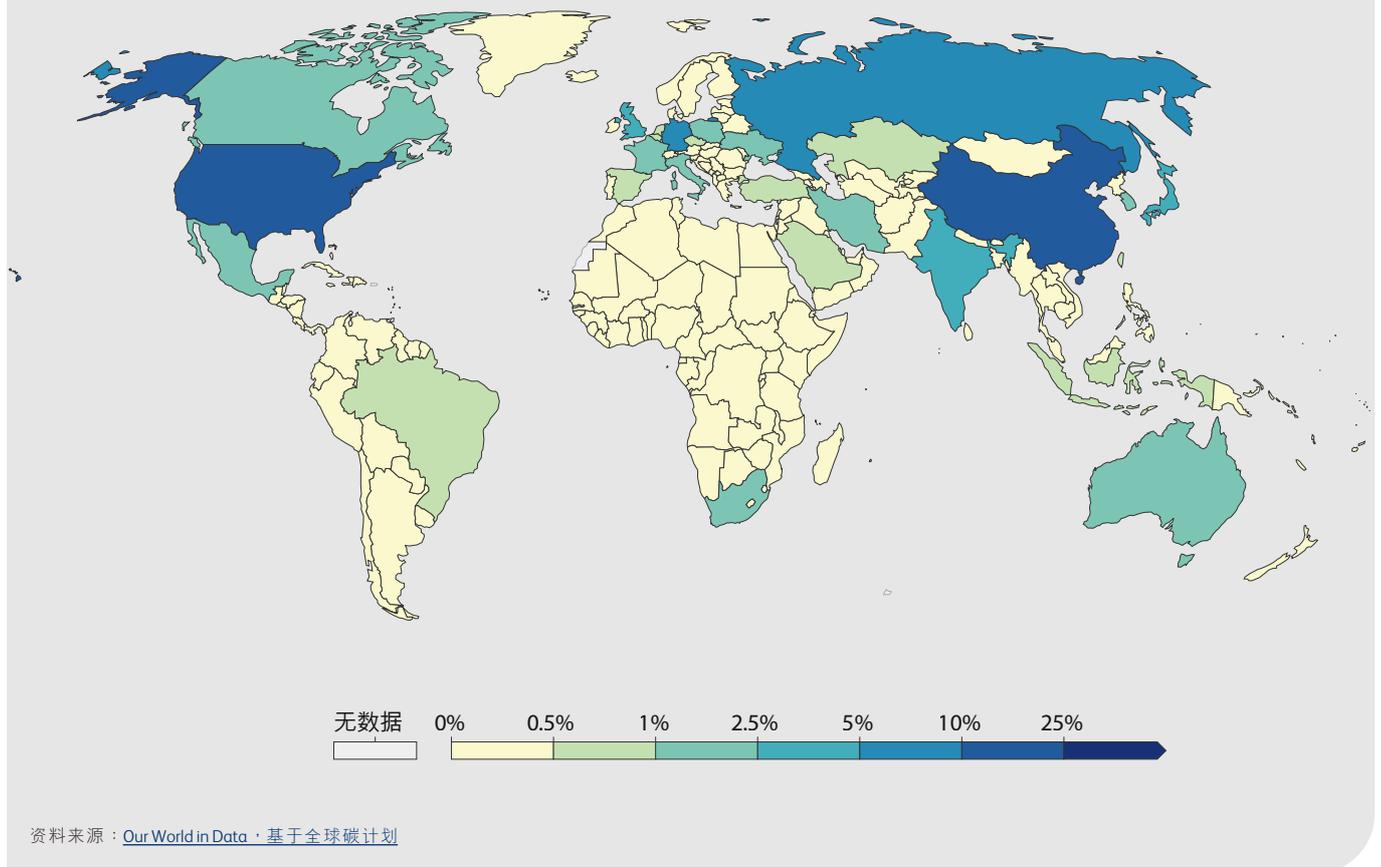
在满足日渐增长的能源需求的同时，又要减少碳排放，这需要大量投资—估计每年超过1万亿美元⁵。

然而，新兴市场为实现净零转型所需的投资提供资金的能力较弱⁶。新兴市场(不包括中国)占全球人口的三分之二，却只拥有金融财富的10%⁷。截至目前，新兴市场只占全球可持续债务发行量的10%，其中仅53%为企业发行⁸。由于2019冠状病毒病疫情造成的经济影响削弱了主权借贷能力，新兴市场的政府亦将难以筹集资金。为实现《巴黎协定》的目标，需要通过私人及公共投资填补此资金缺口。

图2：新兴市场对目前累计温室气体排放量的贡献较小。

二零二零年应占全球累计二氧化碳排放量

各个国家或地区应占全球累计二氧化碳排放量。累计排放量按一七五零年至某一年的年排放量之和计算。



附注

5 国际能源署，新兴及发展中经济体的清洁能源转型融资，二零二一年六月。第14页

6 贝莱德(BlackRock)投资研究所，二零二一年十月。第1页

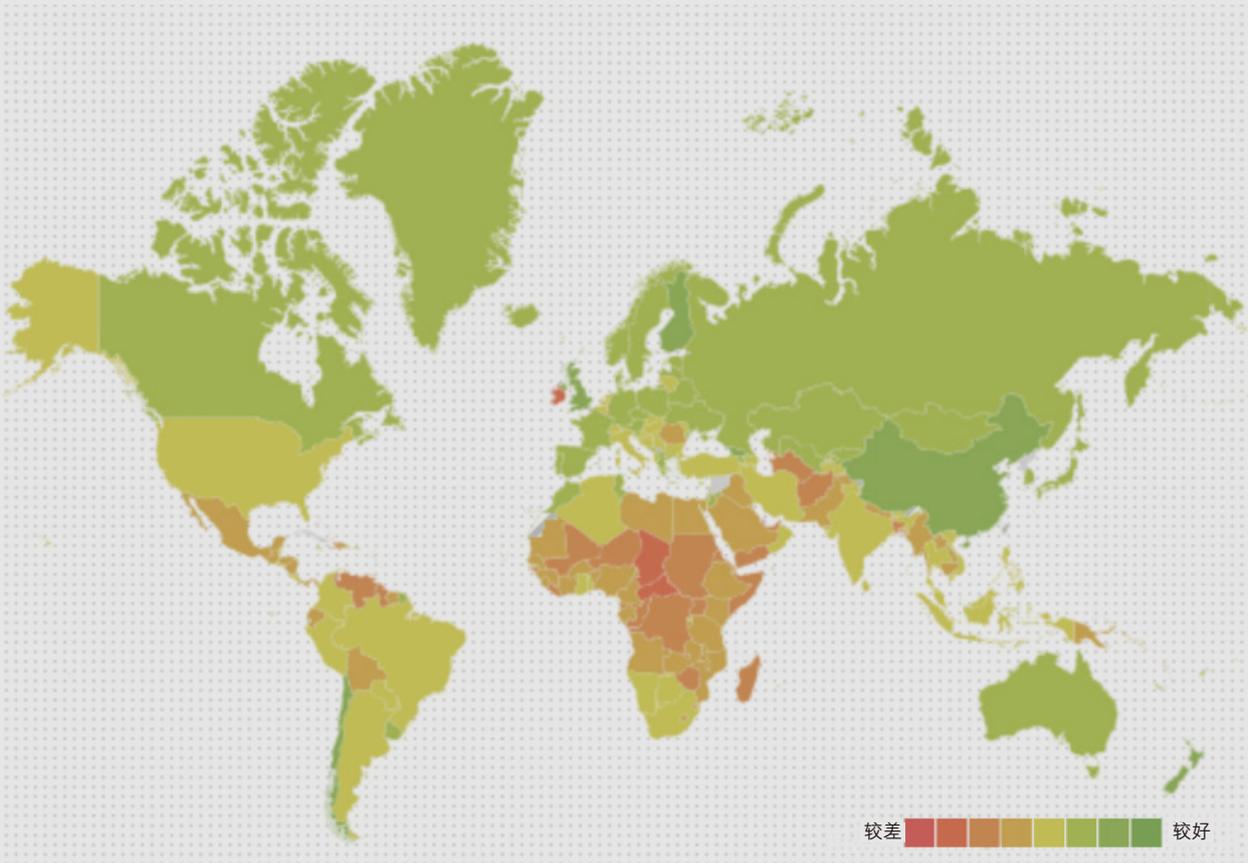
7 国际能源署，新兴及发展中经济体的清洁能源转型融资，二零二一年六月。第43页

8 国际能源署，新兴及发展中经济体的清洁能源转型融资，二零二一年六月。第46页

3.1 气候变化对新兴市场的影响及新兴市场在转型中的角色

美国、欧洲、澳洲及日本合共占二氧化碳总排放量的67%。另一方面，新兴市场对累计碳排放量的贡献远小于发达经济体(图2)。尽管存在这种历史上的不平衡，较脆弱的经济体将更强烈地感受到气候变化的实质影响(图3)。此外，新兴市场如今与发达市场一样面临经济减碳的期望。许多减碳标准和倡议并未考虑经济发展的差异。公司及国家经常按其是否与全球减碳路径接轨来评判，而全球减碳路径往往只因行业而异。

图3：新兴市场最容易受到气候变化的实质影响。



资料来源：圣母大学全球适应倡议(ND-GAIN)指标概述一个国家面对气候变化及其他全球挑战的脆弱性，以及其提高抗逆力的准备程度。

3.2 新兴市场的能源转型进程

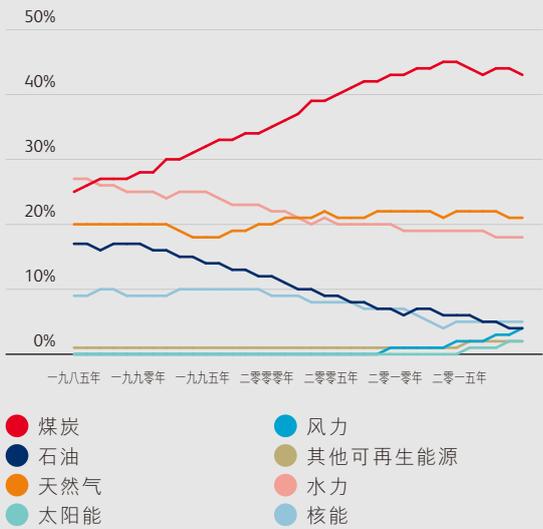
煤炭是全球二氧化碳排放最大的来源，占全球二氧化碳排放量的44%，其中67%来自电力及热力发电⁹。新兴市场高度依赖煤炭发电(图4)。帮助新兴市场摆脱煤炭作为电力来源将对其减碳至关重要。

新兴市场的能源转型步伐较慢，不仅表现在它们对煤炭的依赖上，同时亦表现在它们的排放量及它们透过国家定义贡献(NDC)对《巴黎协定》的承诺方面。对许多新兴市场而言，无条件的减碳目标要么是按照强度设定，要么是按照相对于常规的做法设定，这意味着它们的绝对排放量预计会上升(图5)。这反映这些国家缺乏减碳的机会，同时又要应对所面临的严峻挑战。

其中一项挑战是未来几年随着经济增长，能源需求将大幅上升。由于这些国家需要同时满足日渐增长的能源需求，因此摆脱煤炭转型会特别困难。此外，政府的行动及政策尚不符合《巴黎协定》，因此无法为公司摆脱煤炭等碳密集型活动提供适当的激励。净零资产所有者联盟在“投资者参与的未来”(Future of Investor Engagement)文件中阐述了公司无法在“规则框架”(即政府制定的政策及法规)的范围之外有所作为：“如果实现净零目标所需的系统性改变在现有的经济框架下缺乏合理的途径、商业理据或激励，那么这种改变将无法实现”。

图4：新兴市场较依赖化石燃料且其对煤炭的依赖并未减弱。

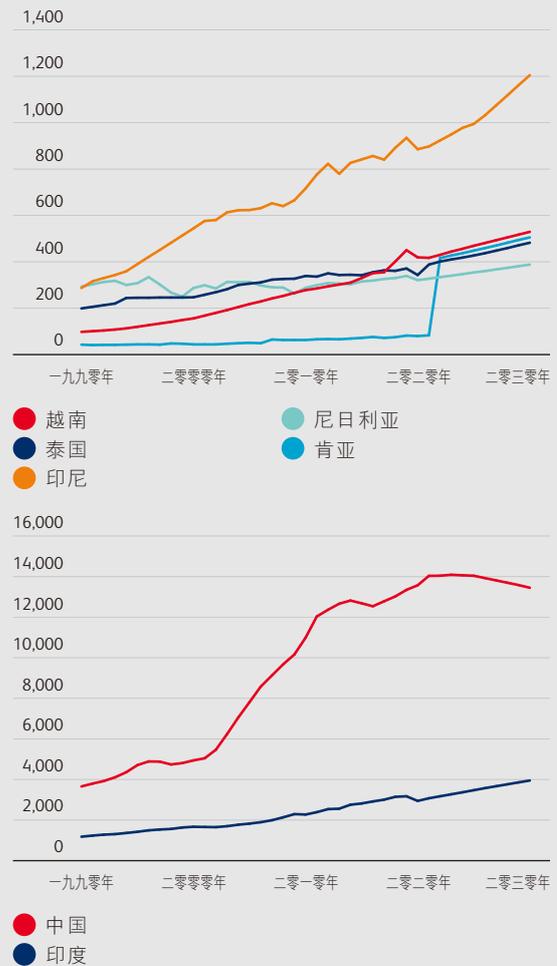
各种能源发电占比
(全球，不包括美国及欧洲)



资料来源：BP二零二一年统计审查及Ember二零二一年全球电力评论。

图5：新兴市场的国家定义贡献反映了这种依赖性 & 为转型提供资金的资源较少。

历史及预测排放量 百万吨二氧化碳当量 / 年



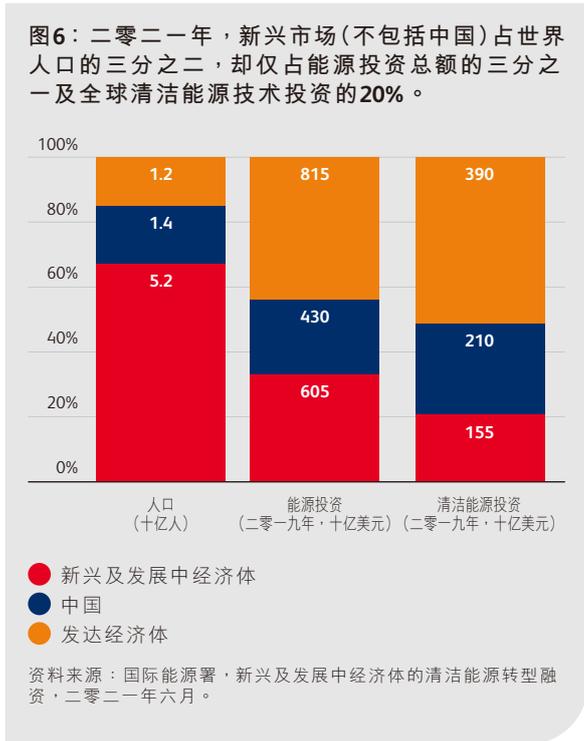
资料来源：气候行动追踪组织。使用数据点：“历史排放量”及“政策与行动”。© 2009–2022 Climate Analytics及NewClimate Institute版权所有。

附注

9 资料来源：国际能源署：[全球来自燃料燃烧的二氧化碳排放\(按燃料划分\)](#)，一九七一年至二零一九年—图表—数据及统计—国际能源署

3.3 新兴市场的资金缺口

为了进一步减低全球暖化的可能性，全球各地(特别是新兴市场)需要对能源转型进行大量投资。据国际能源署数据显示，新兴市场“目前占全球碳排放量近三分之二，如果不采取有力行动转变能源系统，将成为未来排放增长的最大来源”(图6)。



与此同时，这些公司的资金缺口较大且不断扩大：“新兴及发展中经济体的清洁能源投资下降8%，于二零二零年不足1,500亿美元[……]。截至二零二零年末，这些经济体每年在清洁能源的资金支出需增加逾7倍至超过1万亿美元，才能使世界有望于二零五零年前实现净零排放”¹⁰。贝莱德(BlackRock)认为所需投资可能会更高¹¹。当前的危机亦对新兴市场筹集资金的能力造成负面影响：《金融时报》五月底报导称“自二零二二年初以来，已有近360亿美元流出新兴市场互惠基金及交易所买卖债券基金”¹²。

资金缺口仅集中于能源转型方面。气候变化的实质影响将对新兴市场的公司及政府造成负面影响。国际货币基金组织的研究表明，“于更容易受到气候变化影响的国家经营的非金融公司，即使以更高的利率，往往也难以获得债务融资”¹³。有关研究也表明对气候变化的脆弱性已经对主权借贷成本¹⁴、信用评级¹⁵及债务违约风险¹⁶造成统计上及经济上的重大影响，特别是在新兴市场。

3.3.1 新兴市场缺乏融资方案

国际能源署报告称，新兴市场(不包括中国)只占全球可持续债务发行量的10%¹⁷。造成这种差距的原因有很多，包括：

- **缺乏本地框架**：虽然全球存在净零框架甚至转型标准，但新兴市场整体缺乏绿色发行的本地框架，同时还缺乏符合《巴黎协定》的可靠计划¹⁸。
- **需要更灵活的资金来源**：绿色债券框架一般不适合大部分新兴市场发行人。这些市场的绿色债券投资者需要更灵活，并采用更长远的思维模式，以支持新兴市场的管理者与发行人互动¹⁹。
- **缺乏稳健的数据**：数据要求可能是发行绿色债券的另一个障碍。对可持续发展指标的报告和监察会招致额外成本，尤其是在一个可持续发展数据欠缺的环境中，这可能会抵销较低的资金成本对发行人的经济激励²⁰。

附注

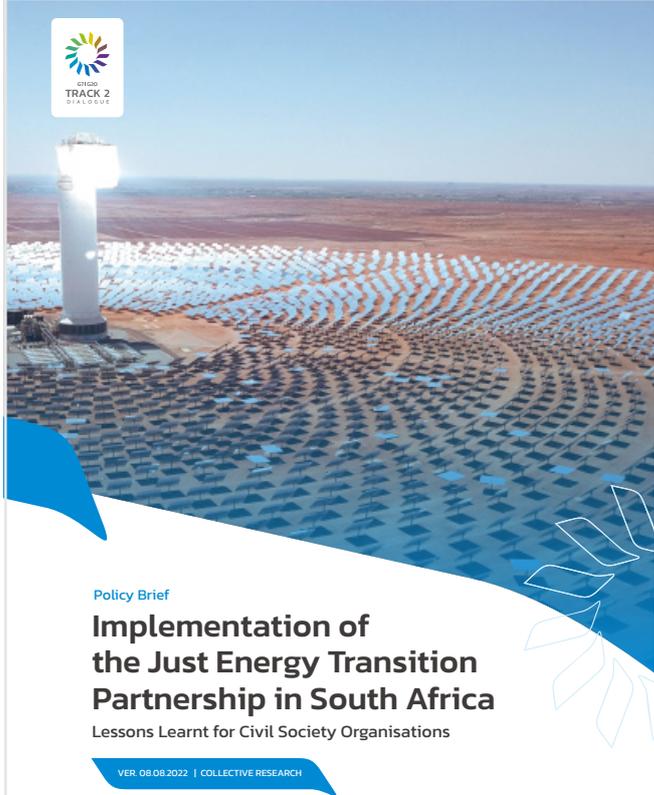
10 资料来源：执行概要—新兴及发展中经济体的清洁能源转型融资—分析—国际能源署
 11 贝莱德(BlackRock)投资研究所，二零二一年十月。第5页
 12 新兴市场遭遇数十年来最严重的抛售潮打击 | 金融时报(ft.com)
 13 Rogue Waves：气候变化与公司绩效(imf.org)
 14 这改变了一切：气候冲击与主权债券(imf.org)
 15 感受热浪：气候冲击与信用评级(imf.org)
 16 Cevik, Serhan及Jalles, João Tovar，末日预言：气候冲击与主权违约(二零二零年十一月)。国际货币基金组织工作文件第20/231号，可于SSRN：<https://ssrn.com/abstract=3758064>查阅
 17 国际能源署，新兴及发展中经济体的清洁能源转型融资，二零二一年六月。第46页
 18 资料来源：Amacker, J.、Donovan, C.，二零二一年三月，马拉松还是短跑冲刺？新兴市场的绿色资本竞争，帝国学院商学院(Imperial College Business School)，气候与金融及投资中心(Centre for Climate and Finance & Investment)
 19 资料来源：Amacker, J.、Donovan, C.，二零二一年三月，马拉松还是短跑冲刺？新兴市场的绿色资本竞争，帝国学院商学院(Imperial College Business School)，气候与金融及投资中心(Centre for Climate and Finance & Investment)
 20 亚洲开发银行，发展中国家发行绿色债券的详细指引，二零二一年十二月

3.3.2 目前的责任投资框架及对新兴市场的影响

新兴市场面临的另一个固有挑战是，目前的环境、社会及管治投资框架可能会导致对投资该等市场产生偏见。虽然这通常并非该等框架的构建方式有意为之，但其影响仍令人担忧：

- 主权及公司的环境、社会及管治评级属于回顾性评级，并且通常与一个国家的国内生产总值高度相关，若将基于环境、社会及管治评级的环境、社会及管治叠加法应用于全球投资策略，则会导致资本由新兴市场流入发达市场。此外，有观点认为，新兴市场的环境、社会及管治分数的提高主要是受管治改善所推动，其次是社会进步，而非环境因素²¹。
- 公司及国家通常是按其是否与全球减碳路径接轨来评判，而全球减碳路径往往只因行业而异，但没有区分国家或经济发展状况。这种以科学为基础的标准乃基于技术可行性，因此通常偏向于拥有较多技术及金融资源的国家。然而，《巴黎协定》载有“共同但有区别的责任”原则。符合“有区别的责任”原则的科学标准应既包括总体的全球转型路径，亦包括有区别的区域或国家路径。
- 此外，许多投资者已为其投资组合设定减碳目标。积极投资于碳密集型公司的转型将增加投资者的投资组合的碳足迹，即使该投资乃用于为能源转型提供资金。绿色债券的情况亦同样如此，绿色债券的碳足迹与同一家公司的传统债券的碳足迹相同，即使绿色债券的所得款项仅用于转型项目。由于许多碳密集型公司于新兴市场经营业务，投资组合的碳足迹在短期内增加这种现象或会鼓励投资者不要去投资该等经济体的转型。

投资者于该等市场中经营业务及/或进行投资以及使其投资组合减碳时，需要考虑责任投资框架中存在的上述偏见。



Policy Brief
Implementation of the Just Energy Transition Partnership in South Africa
Lessons Learnt for Civil Society Organisations
VER. 08.08.2022 | COLLECTIVE RESEARCH

公正能源转型伙伴关系

在第26届联合国气候变化大会上，欧盟、英国、美国、法国及德国宣布与南非建立公正能源转型伙伴关系。根据公正能源转型伙伴关系，伙伴政府承诺提供85亿美元的初始资金，用于资助推动南非的长期公正转型进程，以减低南非电力系统的碳强度，同时发展绿色氢能汽车及电动汽车等新行业，目标是确保为一贯依赖南非煤炭价值链为生的工人和社区实现公正转型²²。

附注

21 资料来源：Amacker, J.、Donovan, C.，二零二一年三月，马拉松还是短跑冲刺？新兴市场的绿色资本竞争，帝国学院商学院(Imperial College Business School)，气候与金融及投资中心(Centre for Climate and Finance & Investment)

22 南非共和国政府与非洲开发银行关于南非公正能源转型进程的联合声明 | 非洲开发银行—非洲今日之建设与明日之璀璨(afdb.org)



其他基础发展需求面临资金紧缺

除了能源转型需要进行融资外，新兴市场所面临的基础发展需求资金紧缺情况亦最为严重。联合国的可持续发展目标反映了这些需求。可持续发展目标是17个全球目标的统称，旨在描绘一幅“为所有人实现更美好和更可持续未来的蓝图”。可持续发展目标由联合国大会于二零一五年制定，计划于二零三零年实现。

于制定可持续发展目标时已将新兴市场考虑在内。大部分可持续发展目标相互关联，这个框架明确阐述了公平及共融转型的概念，所有目标是相互融合的：一个领域的行动会影响其他领域的成果。

经合组织已计算出可持续发展目标的年度融资总额于疫情前为2.5万亿美元，而疫情过后恢复经济所需的资金缺口估计为1万亿美元。与此同时，受2019冠状病毒病疫情影响，经济增长的不确定性增加，导致发展中国家的私人融资减少，资金缺口进一步扩大²³。

气候变化及能源转型与许多其他可持续发展目标相关联，因此需要对能源转型采取整体方针。重要关联的例子包括：

> **气候变化及良好健康**：世界卫生组织指出气候变化“威胁着良好健康的基本要素—清洁空气、安全饮用水、营

养食品供应和安全庇护所—并有可能破坏全球健康数十年的进步。气候变化预计将在二零三零年至二零五零年间，每年多造成约250,000人死于营养不良、疟疾、腹泻及热压力。据估计，到二零三零年时对健康带来的直接损失费用为每年20-40亿美元”²⁴。

> **气候变化及气候适应的需要：**

可持续发展目标的资金缺口包括同样庞大的气候适应资金缺口。联合国环境规划署报告称，于二零二一年，“预计发展中国家的气候适应成本是当前公共气候适应资金流的5-10倍，而且适应资金缺口正在扩大”。如果世界各国不能履行在《巴黎协定》中作出的承诺，该缺口预计将进一步扩大，且由于当前减碳尚未走上正轨，这种可能性越来越大。

> **气候变化与性别平等**：金融业女性气候行动小组(Women in Finance Climate Action Group)²⁵报告称，“在世界许多地方，妇女和女孩都受到了气候变化的严重影响。灾难及气候变化的影响往往会加剧现有的不平等、脆弱性、贫困和男女之间不平等的权力关系。由于妇女占世界贫困人口的最大部分，并在结构上被边缘化，她们有可能受气候变化的影响被进一步边缘化，从而强化和扩大男女之间的差距”。

附注

²³ 资料来源：概论 | 二零二一年可持续发展融资全球展望：对人类及地球的新投资方式 | OECD iLibrary (oecd-ilibrary.org)

²⁴ 气候变化与健康(who.int)

²⁵ 金融业女性—Aviva plc

4 保诚的公平及共融转型方针

保诚已承诺成为净零资产所有者，并认识到本集团的责任并不局限于金融，亦包括支持本集团经营所在的社区，因此选择以考虑公平及共融转型的方式实现承诺。我们有持续留意落实我们的减碳策略需要体现本集团经营所在市场的性质，并促进所有持份者的可持续发展。

保诚利用其作为一家在新兴市场中经营业务的保险公司及(当地)资产所有者的影响力，推动新兴市场的公平及共融转型。作为当地市场的保险公司及长期投资者，我们希望看到我们的市场能够可持续地长期发展，本集团的公平及共融转型方针着力确保新兴市场在全球能源转型中不掉队。我们透过以下方式做到这一点：

- 增进了解新兴市场在能源转型中所面临的挑战，并努力找出解决方法；
- 在我们开展的所有气候变化活动中积极考虑对新兴市场的影响，最重要的是对责任投资的影响；及
- 采取整体方法应对新兴市场所面临的挑战。

我们认为，我们正在不断改进，且上述方针概括了保诚将来的发展方向。

下文章节概述最相关的例子，说明我们如何透过投资、宣传活动及思想领导推动公平及共融转型。除下文所述的例子外，我们亦于[二零二一年环境、社会及管治报告](#) (第32至第34页)中阐述本集团的公平及共融转型方针。

4.1 增进了解新兴市场在能源转型中所面临的挑战，并找出解决方案

我们可采取的一项重要行动是利用本集团作为资产所有者的影响力，向政府及监管机构提出能源转型所面临的挑战，并倡议加快能源转型的方案。我们与贸易协会、政策制定者、学术界人士及非政府组织进行建设性的沟通，以推动气候风险及转型相关法规及标准的发展。

4.1.1 增进了解新兴市场所面临的挑战

我们透过在减碳讨论中引入新兴市场视角，以积极支持公平及共融转型需求，例如我们参与净零资产所有者联盟等机构。我们亦透过参与第26届联合国气候变化大会(COP26)来加强这一点。

在净零资产所有者联盟内，我们已经发起并正在领导一项有关转型融资的倡议，重点关注新兴市场。该“新兴市场转型投资”项目为期一年，旨在找出缩小新兴市场可持续投资缺口所面临的障碍及可行的解决方案。该倡议由净零资产所有者联盟、可持续发展投资合作伙伴及东盟—东盟商业理事会共同组织，将包括以下三个方面主要的工作：

- 举办区域网络研讨会，以提高新兴市场受众对净零转型必要性的认识；
- 与从业者举行一系列小组在线圆桌会议，以深入讨论新兴市场转型投资所面临的障碍及可行的解决方案；及
- 透过网络研讨会及圆桌会议，制定公营及私营部门可在中、短期内实施的可行方案，从而大幅增加新兴市场的可持续融资。

受邀参与者将包括来自发达、新兴及前沿市场的投资者、政策制定者、标准制定者、发展金融机构及其他专家。首届圆桌会议的重点是为新兴市场净零转型增加债务融资的关键驱动因素，由此产生一份讨论文件，可于[此处](#)查阅。

此外，我们支持世界经济论坛网站提出的观点，该观点认为“三项切实可行、可扩展的短期行动可以更快地为新兴及发展中经济体释放更多资本：加快强制性气候披露；扩大国家转型投资设施的规模；以及检视指标以消除新兴及发展中经济体转型投资中的不利因素。捐助国、多边银行及私营部门的支持将是所有三项行动的关键”²⁶。



附注

26 [加快推进新兴市场气候转型的3项行动 | 世界经济论坛\(weforum.org\)](#)

4.1.2 能源转型机制

燃煤发电厂占全球碳排放总量的四分之一，并占电力行业排放量的近四分之三。鉴于全球对煤炭的依赖，私营及公营部门必须通力合作以支持向低碳经济转型。

能源转型机制是一项可扩展的公私合作伙伴关系，可用于以有序及公正的方式收购燃煤发电厂，并在使用年限结束前将其淘汰。能源转型机制建议与国家机构合作成立一个投资基金，以收购及淘汰超过10至15年的旧燃煤发电厂。此举符合气候承诺，并将预期余下使用年限由30至40年缩短15年或以上²⁷。附属机构可将所得款项用于可再生电力、电网升级及支持工人和社区。透过这一方式，能源转型机制将切实帮助发展中国家为有序转型提供资金，减少整体能源组合中对煤炭的依赖，并获得更多可负担的可再生电力。

于二零二零年二月，亚洲开发银行委托开展一项研究，以于印尼、菲律宾及越南验证及完善能源转型机制概念。在第一项研究完成后，亚洲开发银行与印尼及菲律宾政府建立能源转型机制合作伙伴关系，以于印尼及菲律宾建立能源转型机制。该项合作伙伴关系获得来自丹麦、英国及美国的内阁高层官员以及全球主要金融机构及慈善机构的支持。日本财务省已承诺向能源转型机制拨款2,500万美元，作为该机制的第一笔种子融资²⁸。有关能源转型机制合作伙伴关系的视频，可于[此处](#)观看。

我们继续支持能源转型机制，将其作为推进能源转型所需的实际可行公私合作解决方案的典范，并期待看到在印尼及菲律宾进行的详细可行性研究的成果。

4.1.3 政策沟通

保诚在亚洲及非洲经营业务，因而完全有能力为持份者讨论提供新兴市场视角，以助确保在政策及法规中考虑发展中国家的公平及共融转型需求。我们在经营所在市场定期与政策制定者及监管机构进行沟通，监察可能发展成为新法规的气候风险相关措施的变化情况。政策沟通对于加快能源转型至关重要。正如净零资产所有者联盟所指出：“政策制定者需要解决阻碍以足够快速度减碳的技术及监管障碍。社会不应仅依靠企业参与来取得实现1.5摄氏度投资者目标的成果，而公司受到的激励却与之不符”²⁹。

我们接洽的团体包括国际保险监管者协会及国际证券事务监察委员会组织(国际证监会组织)，以及新加坡金融管理局国际咨询小组、新加坡绿色金融业工作小组、国际金融协会可持续金融政策专家及披露工作小组、英国工业联合会可持续

金融工作小组及世界经济论坛可持续发展投资合作伙伴。更完整的介绍可参阅本集团的二零二一年[环境、社会及管治报告](#)。我们亦支持全球投资者就气候危机向各国政府发表的声明，该声明敦促世界各国政府迅速实施优先政策行动，以便各国政府能够投入数万亿美元以应对气候危机。



保诚与第26届联合国气候变化大会(COP26)

于二零二一年，政策制定者、监管机构及企业的主要焦点在于联合国气候变化纲要公约缔约方会议(第26届联合国气候变化大会(COP26))的筹备工作及会议召开情况，该会议由英国及意大利担任主席国，于二零二一年十月三十一日至十一月十三日期间举行。

纵观二零二一年，保诚与英国政府COP单位及我们所在市场的英国大使馆于第26届联合国气候变化大会(COP26)前就关键主题进行合作。我们加入由英国政府于多个东盟市场推动成立的当地能源转型理事会，并参与由英国政府或其他合作伙伴与当地政策制定者合作组织的绿色金融研讨会。

于第26届联合国气候变化大会(COP26)上，主席、集团财务总监兼营运总裁及保诚高级代表在多个活动中强调于亚洲及非洲实现共融转型的重要性；于发展中国家解决煤炭淘汰及投资可再生能源的挑战；以及金融市场参与者实现净零目标的框架—例如，成立国际可持续发展准则理事会，为可持续发展相关披露准则提供全球基准。保诚与GHS@COP26会议合作，以对上述资讯及措施进行补充。该会议于第26届联合国气候变化大会(COP26)期间举行，由伦敦市法团及绿色金融协会(Green Finance Institute)主导。

保诚支持世界经济论坛于第26届联合国气候变化大会(COP26)期间发布的一系列原则，以确保“合理及迫切的能源转型”，同时保诚保险增长市场主席Don Kanak以及印尼及菲律宾政府与亚洲开发银行建立合作伙伴关系，以发展能源转型机制。

附注

²⁷ [如何加快推进发展中国家的能源转型？ | 世界经济论坛\(weforum.org\)及能源转型机制\(ETM\) | 亚洲开发银行\(adb.org\)](#)

²⁸ [亚洲开发银行、印尼及菲律宾建立合作伙伴关系，设立能源转型机制 | 亚洲开发银行](#)

²⁹ [投资者沟通的未来：呼吁制定系统性的管理制度，以解决系统性气候风险—联合国环境规划署—金融倡议\(uneplf.org\)](#)

4.2 责任投资活动中的公平及共融转型

我们已公布于二零五零年前成为净零资产所有者的承诺，并承诺具体的短期目标，包括与占本集团投资组合绝对排放65%的公司接洽。我们明白，于二零五零年前实现净零目标，对于在新兴市场经营的资产所有者及该等市场中的公司而言，都相当具有挑战性。然而，我们坚持短期减碳目标及净零目标，重申本集团现时及将来都致力应对气候变化及提升业务抗逆力的郑重承诺。

4.2.1 沟通目标

保诚的减碳方法重视沟通：积极与被投资公司合作，向净零业务模式转型。因此，我们坚持与占本集团投资组合碳排放65%的公司接洽。我们与该等公司就披露、设立净零目标及中期减碳目标、调整业务模式、绿色项目融资方式及其他重要议题进行沟通。研究³⁰表明，若沟通负责人是当地人，双方语言和文化相通，沟通起来会更加顺畅。我们是多个市场的当地资产拥有人及资产管理人，因此可将此转变为我们的优势。

在与减碳相关的沟通方面，沟通所包含的要求与净零资产所有者联盟要求公司达致以下各项的期望一致：

- 承诺不迟于二零五零年在其价值链中实现温室气体净零排放，并支持到二零五零年向温室气体净零排放世界过渡；
- 确定符合到二零五零年实现净零排放的中期温室气体减排目标；
- 制定及实施计划，使其业务在气候中性经济中保持活力，并有意义地考虑相关社会影响；
- 支持采纳和实施促进向净零排放过渡的政府政策；
- 配合而非扰乱关于温室气体排放的价格机制；
- 采取行动并在努力降低其运营和产品的温室气体排放强度方面取得进展，并按照气候相关财务披露工作小组建议的四个核心要素：管治、策略、风险管理以及指标和目标作出披露；及
- 与联盟成员及/或其他投资者倡议进行直接有时限的沟通对话，讨论到二零五零年实现业务减碳的举措。

保诚的六项实施策略

保诚的集团责任投资政策订有六项不同的实施策略(如下图所示)。本文件所提述本集团在公平及共融转型方面的活动及责任可与该等实施策略相对应。



附注

30 Dimson, Elroy、Karakaş, Oğuzhan及Li, Xi，二零一八年，协同沟通，欧洲公司治理研究所—金融工作文件第721/2021号

4.2.2 转型融资

支持向低碳经济转型的其中一个关键在于对可持续金融机制的投资。由于新兴市场中既有的可持续金融工具数量有限，如今这种情况带来一些挑战，我们对新兴市场能源转型的总投资规模仍然不够大。尽管面对这些挑战，保诚仍寻求积极投资于能源转型，而标签债券则是其中一个重要工具。目前，保诚已投资12亿美元于绿色债券³¹。该数字于过去数年大幅增加，表明标签债券及可持续金融随着时间的推移日渐成为主流。此外，保诚在经营所在的新兴市场积极寻找此



“撤资与投入”的两难境地

撤资的社会影响是一个饱受争议的议题。撤资支持者认为，对于那些给社会造成负面影响的公司，撤资会增加它们的资本成本，使它们的经营更加困难，从而倒逼它们进行变革或迫使它们调整业务经营模式。撤资反对者认为这纯属无稽之谈，单个投资者或一群投资者不可能对资本成本产生实质性的影响，且撤资的投资者将失去对公司的所有影响力。

Bergman (二零一八年)研究³²认为，“虽然撤资的直接影响很小，但其对公众舆论转变的间接影响却是巨大的”。以化石燃料为例，“撤资使得金融及气候变化的问题被提上议程，并在改变有关化石燃料行业的合法性、声誉及生存能力的舆论中发挥了一定的作用”。

另一方面，实践表明，金融行业内的撤资和减碳趋势，激励着上市公司将其资产出售予私人投资者，导致透明度降低，因而使持份者更难以监督³³。

类可投资的绿色债券并支持其发展。例如，在越南，我们与Credit Guarantee and Investment Facility紧密合作，利用担保使一些特定项目变得可投资。保诚正是透过这种做法，为越南的首批可再生(太阳能)能源项目融资债券进行融资，以及为一个现有的太阳能发电厂进行再融资。尽管这些债券有助于推动能源转型，但并未被标为绿色债券，因为在设计必要的框架时并没有将新兴市场所面临的挑战考虑在内。保诚越南亦为EVN Finance发行的担保债券进行部分融资。EVN Finance已根据国际资本市场协会绿色债券原则获得发行前认证。这是在越南市场根据国际资本市场协会绿色债券原则发行的首批债券。

转型融资需要资产拥有人及管理人大规模和凝聚一心的投入。我们明白，仅凭本集团一己之力尚无法做到这一点，但我们仍乐观地认为，投资转型的机遇定会变得越来越重要，并寻求与我们的资产管理人合作及透过我们于净零资产所有者联盟中所作出的努力来寻找机遇。

4.2.3 撤资政策

我们能否于二零五零年之前实现净零承诺的一个决定性因素是，我们如何从煤炭企业等高碳排放企业撤资。在设定撤资门槛时，我们非常重视平衡本集团在发展中国家的管理职责与对低碳转型的承诺。我们坚信，真正公平及共融转型的基础在于致力与有关企业合作，以更快、更有效地淘汰煤炭，而不是彻底的撤资，以致转型得不到必要的融资。

保诚已承诺撤出对30%以上收入来自煤炭开采及/或煤炭发电的公司的投资，并于二零二一年年底前完全退出相关股票投资，以及于二零二二年底前完全退出相关固定收益资产投资³⁴。煤炭发电是全球碳排放的最大单一来源，因此严重依赖煤炭的公司给我们的投资组合带来重大的搁浅资产风险。另一方面，我们认识到本集团所在市场对煤炭的依赖，随着本集团的多个市场呈现经济大幅增长，对能源的需求日渐上升，此时向可再生能源转型会面临不小的挑战。我们认为，30%的收入门槛适当地平衡这两种观点，并会持续监督这一决策。我们认识到公司摆脱煤炭所面临的所有障碍，因此乐意与有关公司及政府合作，遵循“合理及迫切的能源转型的融资原则”，坚持与《巴黎协定》承诺一致的道路，积极以可负担及可靠的可持续能源取代煤炭。

附注

31 使用Refinitiv绿色债券标记确定的投资，见二零二二年四月二十九日

32 Bergman, N. 二零一八年。化石燃料撤资行动的影响：对金融、政策及公众舆论的影响。《可持续发展》，10(7), 2529

33 谁会购买公众公司不再需要的肮脏能源资产？ | 经济学家

34 该政策不包括单位相连基金、合营企业业务持有的资产及若干外部管理的集体投资计划结余

根据煤炭撤资政策，我们已撤出对若干公用事业公司的投资。我们在撤资后并没有抛弃这些公司，而是继续与其中一些公司合作并对它们施加影响，以制定可靠的转型计划并改善披露。例如，瀚亚积极参与亚洲投资者气候变化联盟的亚洲电厂议会倡议。该倡议瞄准产生大量温室气体排放、具有较强燃煤发电能力或在推动净零排放转型方面发挥战略作用的公司。因此，尽管我们订有剔除政策，但我们仍继续与其中一些公司对话，以寻求公平公正的转型。这些公司对支持脆弱国家的能源需求至关重要。煤炭扩张计划(涉及煤炭开采及煤炭发电)是这些对话中的重要议题。此外，当一家公司证明其正在转型时，我们可以再次对其进行投资，这是我们所有人都渴望看到的结果。

4.3 应对新兴市场挑战的整体方针

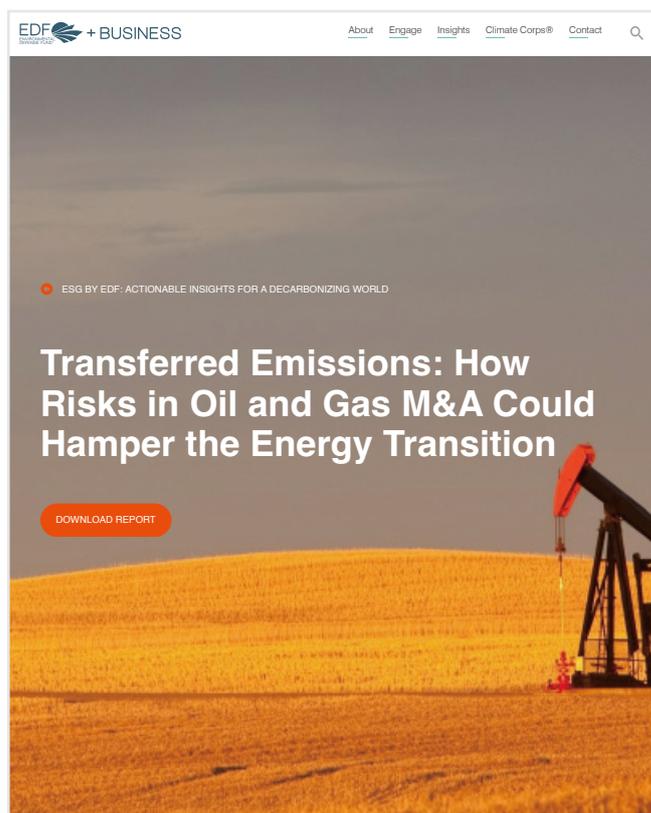
我们明白，我们作为保险公司的责任超越财务，并希望在转型过程中为社区、公司及政府提供支持。因此，我们采取整体方针，并思考企业的其他部分应如何推动公平及共融转型。

4.3.1 气候变化适应

我们透过SAFE STEPS计划及安全学校计划为气候抗逆力做出贡献。SAFE STEPS由保诚亚洲公益基金(Prudence Foundation)(保诚在亚洲及非洲的社区投资部门)及红十字会与红新月会国际联合会和国际汽车联合会(作为主要合作伙伴)合作设立。SAFE STEPS本质上是一个跨平台的教育及意识培养计划，每天向数百万人分享关于气候及灾害风险防范、道路安全、急救及2019冠状病毒病的救生技巧。保诚亚洲公益基金(Prudence Foundation)亦设立SAFE STEPS抗灾科技奖，该奖项每两年颁授一次，旨在表彰及推广如何减少全球灾害风险的技术，以助将灾害影响减至最低和挽救生命。



安全学校计划乃与救助儿童会及国际培幼会合作在亚洲推行，旨在培养儿童及学校在面对日益增加的气候变化及其他灾害相关风险时的抗逆力。在这项计划的推动下，菲律宾与教育部及救助儿童会联合发起了一项全国性倡议，为所有47,500间学校以及中央及地方政府建立一个可获取优质数据、分析及资源的技术平台，并让儿童及社区参与其中，以优化和改善学校安全的规划、实施及灾难响应决策。



实体经济中的撤资：石油及天然气公司的并购

撤资可能会对碳排放产生不利影响。撤资对实体经济的影响——即透过并购在石油及天然气公司之间转移资产——正变得日益明显。环境保卫基金的一项研究表明，“过去五年，大量上游石油及天然气交易将资产由作出气候承诺的公司转移至没有作出气候承诺的公司。[……]承诺减少环境影响的交易超过同类交易，其中价值516亿美元的62宗交易将资产转离作出激进承诺的公司，另有价值262亿美元的50宗交易将资产转离设有甲烷目标的公司”³⁵。

附注

35 被转移的排放：石油及天然气并购如何阻碍能源转型(edf.org)

4.3.2 气候变化与健康

我们于菲律宾的业务 PruLife UK 为更好地了解气候变化对菲律宾家庭的影响，委托进行了一项独立研究(请参阅[此处](#))。这一项开创性的研究探讨气候变化对健康的影响及其对财务保障及福祉的潜在压力。该文件总结指出：

- 没有任何疾病能够免受气候变化的影响，部分疾病的发病率预期会因气候变化而有所上升；
- 需要采取多项措施以应对可能会产生的各种身心健康问题；
- 必须将气候变化视为公共卫生问题；
- 为稳定气候而快速减碳，不仅有益于地球，同时亦有利于人们的健康；
- 全方位的财务保障是一项气候适应措施；
- 需向民众宣传气候及卫生知识以提高他们的意识，并帮助他们掌握必要的工具，以助纾缓及适应气候变化；及
- 气候变化已然发生，因此建立对气候变化及其健康影响的社会抗逆力亦是当务之急。



保诚致力于继续探索气候变化与健康的影响，尤其是在其市场内。我们最近与新加坡南洋理工大学建立合作伙伴关系以资助相关研究项目，有关项目主要研究亚洲及非洲10个市场的气候变化与空气质素将如何影响人们的健康；并与红十字会与红新月会国际联合会气候中心(IFRC Climate Centre)建立合作伙伴关系，研究空气污染、极端高温及湿度对人类健康的相互作用，以确定哪些人群面临最大的风险。

4.3.3 气候变化与性别平等

保诚明白，传统上得不到保障提供者提供充分服务的人口也是受气候变化影响更大的人口，特别是妇女及女童。我们致力提供便捷的健康及财务保障，透过我们的多元分销渠道以共融方式开发及重新设计产品及服务，满足脆弱社区的需要。这包括迎合家庭、女性、宗教少数群体、中小型企业及低收入群体演变及需求的产品。

4.3.4 能源转型的社会影响

大宗商品及其生产商将是能源转型的核心，因为全球经济电气化需要大量金属及矿产来建设可再生能源基础设施及电动汽车。“与燃煤或燃气发电厂相比，太阳能电池板及风电场运作时不需要燃料，但需要更多的材料：用海上风力发电替代燃煤发电厂，所需要的矿产品(铜、锌、镍、铬及稀土)数量为原来的六倍；对燃气厂而言，则是13倍。建设太阳能发电站的资源密集度较低，但消耗的矿产仍是建设燃煤发电厂的三倍。此外，建设连接全球电力供应及需求的新电网需要大量的铜和铝。虽然用清洁能源替代化石燃料发电可减少煤炭及天然气的需求，但这从根本上会将我们的发电系统由燃料密集型变为材料密集型。由内燃机转向电池驱动汽车的模式大同小异。与传统汽车相比，电动汽车需要六倍的矿产，即锂、镍、钴、锰及石墨，这些矿产是电池生产所需的关键大宗商品”³⁶。

附注

36 一个新的超级周期—清洁科技转型及对全球大宗商品的影响 | J.P. Morgan Asset Management (jpmorgan.com)

4.3.5 气候变化与棕榈油

棕榈油是世界上产量最高的植物油，用于食品生产、美容产品及作为生物燃料。在许多地区，棕榈油是一种高产的农作物，有助于农村扶贫和推动农村发展。棕榈油的无序生产导致雨林被大规模破坏和野生生物(生物多样性)消失，令气候变化加剧，并影响当地社区的权利。棕榈油生产不一定要破坏环境，而是可以负责任的方式生产，以利于可持续发展³⁷。可持续棕榈油圆桌倡议组织(RSPO)制定了一系列环境及社会标准，企业必须遵守这些标准才能生产经认证的可持续棕榈油(CSPO)。如果运用得当，这些标准可以帮助最大限度地减少棕榈油种植对棕榈油产区环境及社区的负面影响³⁸。

棕榈油与保诚相关，因为全球约90%的油棕榈树种植于马来西亚和印尼，而保诚在这两个国家均有开展业务。

我们对棕榈油的方针以沟通为主。我们根据棕榈油生产商获得RSPO认证的棕榈油占比对其进行分类，并与“表现最差”及“需要改进”的公司进行沟通：

RSPO认证的比例	类别
0%至20%	表现最差
20%至80%	需要改进
80%至100%	表现最优

作为在马来西亚和印尼经营的资产拥有人，我们鼓励棕榈油生产商采用可持续的生产方式。然而，不可持续的棕榈油生产方式仍然存在，部分原因是棕榈油买家并没有要求购买可持续棕榈油，也不愿意为可持续棕榈油买单。因此，我们亦要求我们的资产管理人与棕榈油供应链中的其他参与者沟通。瀚亚将与四大采购商及可持续棕榈油圆桌倡议组织接洽，讨论对认证流程的潜在改进。

4.3.6 气候变化与我们的业务

范围1及2排放

我们已为旗下各项业务制定碳中和目标。保诚约95%的范围1及2排放来自与办公室业务消耗的电力相关的间接来源。如上文所示，保诚多个市场的能源网尚未从可再生能源的大规模投资中受益。此外，在我们的大多数市场中，保诚无法选择不同的能源供应商，因为每个市场都由当地的一家供应商控制。因此，保诚难以透过采购绿色能源供应来实现绝对减排。

由于缺乏清洁能源选项，我们着力透过能源效率措施实现绝对减排。但是，作为一栋楼宇的占用人，有关措施的实施可能会受到限制，因为能源供应受业主控制，我们只能在所能控制的范围内作出改变。我们已承诺实现每位全职雇员碳排放较二零一六年基准减少25%的额外目标，并按照节能路线图为每个地点提供支持。占比最大的运营排放量来自马来西亚。马来西亚亦是保诚最大的物业投资组合。

最近，我们的马来西亚办事处透过绿色电价计划为其一定比例的办公室获得绿色能源，从而得以在其后的报告年度实现范围2减排。尽管马来西亚的运营排放量占比最大，但保诚只是碳信用市场中规模较小的参与者，这构成保诚在其他市场上进行收购活动过程中亦可能面临的一种挑战。

每个市场的燃料组合以及投资或产生清洁能源的能力各有不同。保诚投资组合所在的大部分非洲国家的能源消耗非常低，获取电力及清洁能源选项的能力亦非常弱，这反映了这些地区的发展水平和能源转型阶段，而非增长潜力。

我们在制定及实现旗下业务营运的净零目标时所面临的挑战，反映新兴市场的减碳举步维艰。由于缺乏渠道获取可再生能源或建立业主/租户合作伙伴关系以获取可再生能源，这个问题目前令人束手无策，并进一步突显我们需要在经营所在的新兴市场中更加关注规模较大的解决方案。

供应链

鉴于我们的业务性质，保诚的供应链主要由提供和维护资讯科技网络及系统的企业、提供专家专业及咨询服务的企业，以及为我们的员工及工作环境(例如设施管理及办公室服务)提供支持的企业组成。尽管本集团的供应链并非范围3排放的最主要来源，但我们认识到其重要性，并将继续关注这个领域。有关本集团范围3排放(不包括本集团的投资组合)的资料，载于二零二一年环境、社会及管治报告。

附注

37 资料来源：棕榈油 | 世界自然基金会(panda.org)

38 资料来源：关于 | RSPO—可持续棕榈油圆桌倡议组织

5 进一步行动

确保新兴市场不在能源转型中掉队，不仅是缓释气候变化最公平的方法，同时也是全球实现净零排放的唯一途径。这需要公共和私人投资，以及使投资能源转型成为主流趋势。因此，本文件呼吁资产拥有人、资产管理人、公司及政府采取行动，在应对气候变化的方针中积极考虑新兴市场的需求和具体情况。

保诚将继续与其他志同道合的组织合作，以增进了解新兴及发展中经济体在满足气候转型及其他可持续投资需求的过程中所面临的独特挑战。上文提到净零资产所有者联盟属下分支可持续发展投资合作伙伴及东盟—东盟商业理事会关于新兴市场转型融资的合作，旨在制定私营及私营部门可在中、短期内实施的可行方案，从而大幅增加新兴市场的可持续融资。与此同时，保诚将努力支持保险行业及资本市场的责任投资常规和气候意识宣导。我们将继续学习其他公司的经验，并寻找通过建设性方式分享最佳实践，从而解决新兴市场转型融资所面临的障碍。

保诚认为需要开展更多工作来拟定政策及转型协议，以推动对能源转型（特别是新兴市场）的积极投资。

有关工作包括：

- > 审阅投资组合报告的指标，确保以气候为导向的指标不会抑制投资者投资转型以于短期内减少投资组合碳足迹的意愿。《东盟可持续金融分类方案》(ASEAN Taxonomy for Sustainable Finance)便是此类协议的其中一个例子，此类协议尝试将投资能源转型的特定经济环境纳入其中。《东盟分类方案》将成为东盟各成员国的总体指引，以迎合不同的东盟经济体、金融体系及转型路径³⁹。
- > 投资于以负责任的方式淘汰化石燃料公用事业设施，或投资于碳密集型公司向碳中和实践转型，需要适用于新兴市场的统一分类方案及协议。
- > 司法参与国际标准制定，以加强披露，例如国际可持续发展准则理事会提出的可持续发展及气候准则最新草案鼓励作出更多披露。

附注

³⁹ 资料来源：[《东盟可持续金融分类方案》—东盟](#)

6 结论

我们认为，公平及共融转型对于低碳转型至关重要。世界各国需要克服各自面临的具体挑战，且可能无法按照《巴黎协定》的原则，以相同的步伐或方法减碳。只有当我们考虑到各国面临的具体挑战并力求采取整体方针对待能源转型时，才能以可持续的方式实现《巴黎协定》的目标。气候变化是一个复杂的问题，涉及到方方面面，从生物多样性危机到国家内部及各国之间日益加剧的社会不平等，均对低碳经济转型产生影响，因此无法孤立地解决。

保诚目前重点支持尽可能透过沟通及转型融资机遇来加快能源转型，而非撤资。我们明白，我们的投资的碳密度初时可能高于发达市场的同侪公司，这可能意味着我们减碳的步伐存在差异。尽管如此，我们仍承诺于二零五零年前成为净零资产所有者，若我们继续设定中期目标并付诸具体行动，相信我们定能实现净零目标并在此进程中支持公平及共融转型。

我们明白，我们正朝着不断改进的方向迈进，并欢迎与同侪公司及行业协会就共同挑战进一步沟通及合作。虽然我们仍在学习和改进，但我们承诺按照我们认为合适的方式，利用我们的影响力和资产作出最大贡献，对世界产生切实的影响，并最终公平及共融的方式实现绝对温室气体减排。

Prudential public limited company

保诚有限公司*

于英格兰及威尔斯成立及注册的有限责任公司

注册办事处

1 Angel Court
London
EC2R 7AG

注册编号为1397169

www.prudentialplc.com

香港主要营业地点

香港
中环
港景街1号
国际金融中心一期
13楼

Prudential plc为一家控股公司，其部分附属公司由香港保险业监管局及其他监管机构授权及规管(视情况而定)。本集团须遵守由香港保险业监管局规管的集团监管框架。

Prudential plc与保德信金融集团(一家主要营业地点位于美国的公司)及The Prudential Assurance Company Limited (M&G plc的附属公司，一家于英国注册成立的公司)均无任何隶属关系。

fhensemblestudio.com设计

* 仅供识别

