

氣候轉型 計劃



目錄

| | |
|----------------|-----------|
| 緒論 | 1 |
| 前言 | 1 |
| 保誠的氣候目標 | 1 |
| 迄今為止的氣候歷程 | 2 |
| 如何使用本文件 | 3 |
| 目標及優先事項 | 5 |
| 目標及進展 | 5 |
| 我們的減碳歷程 | 7 |
| 展望 | 9 |
| 實施及溝通策略 | 12 |
| 負責任投資 | 12 |
| 行業溝通及宣傳 | 14 |
| 產品及服務 | 15 |
| 集團自有業務 | 16 |
| 指標 | 17 |
| 管治 | 18 |
| 董事會及管理層監察 | 18 |
| 技能與文化 | 20 |
| 方法與參考 | 21 |

緒論

前言

保誠全力支持將全球溫室氣體減排至淨零以限制氣候變化的迫切需要，藉此響應《巴黎協定》。我們關注氣候變化的潛在災難性效應會對我們亞洲及非洲各地的社群和客戶會產生何種影響。

我們投資旗下市場的可持續長遠發展，我們的公平及共融轉型方針旨在確保不讓任何人(包括新興市場)在全球向低碳經濟轉型過程中掉隊。因此，考慮到當前全球環境遭受破壞程度的主要責任並不在個別社群，我們致力確保於探討如何實現這一共同目標時優先考慮採取適用這些社群的恰當措施。

金融行業既能加快能源轉型，亦能阻礙能源轉型。因業務及長期負債的性質使然，保誠等長期投資者必須放眼長遠，故而對於能源轉型舉足輕重。然而，由於全球範圍仍存在太多未知之數，所以即使具備長遠眼光，亦難以預見超出25年後的情況。重要的是，金融行業需要依賴社會上的其他參與者(特別是政府)，方能創造實現能源轉型所需的有利環境。

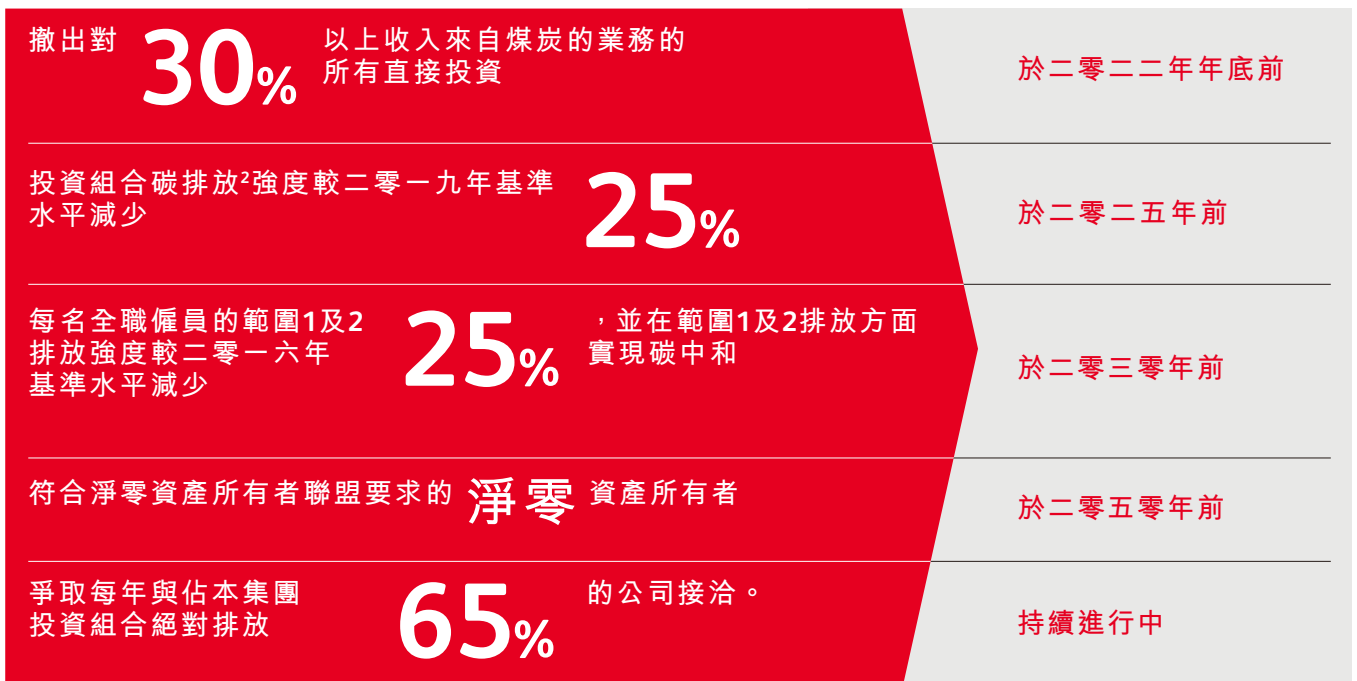
這是我們的首份氣候轉型計劃，當中載述我們的長期淨零承諾和中期目標，以及我們為實現這些承諾和目標所取得的進展。該計劃闡述我們為在旗下所有投資組合¹及業務中

實施減碳策略而計劃採取的行動，並重點指出我們需要在哪些方面加強認知和改善方法。我們希望這份首次向外界披露的氣候轉型計劃能成為與投資者及持份者溝通的機制，在我們繼續推進當前目標週期工作並著手思考下一週期氣候相關目標的過程中，向他們尋求反饋意見。因此，我們會考慮讓股東就我們日後的氣候行動及最新轉型計劃作建議性投票。

我們明白，在減碳歷程中，我們及其他各方同樣面臨當前和未來的不確定因素，且該計劃中的長期預測比短期預測更加難以確定。我們的計劃反映出縝密周全的方針，並能夠與時俱進。特別是，隨著我們獲得更精確深入的數據、加深對所處當地市場具體挑戰和演變的了解，以及透過在整個價值鏈的溝通和宣傳工作中掌握知識，我們期望不斷完善自身氣候及減碳策略。同時，我們也希望自身氣候轉型計劃能夠與時俱進，反映對全球淨零轉型的背景和步伐造成影響的市場、監管、技術及其他氣候相關發展。因此，我們爭取定期更新本文件，以確保維持氣候目標及策略的透明度和問責性。

我們期待與持份者就淨零經濟轉型進一步溝通，並歡迎提出反饋意見與開展合作，不斷完善我們的方針。

保誠的氣候目標



1 我們的投資組合(「投資組合」)包括所有股東及保單持有人資產內的上市股票及公司債券，但不包括合營企業業務持有的資產及單位相連基金的資產，原因是我們並無改變這些資產投資策略的全部權限。進一步資料載於「報告基準」。

2 碳排放量指依據溫室氣體議定書計算的二氧化碳當量，包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化物、全氟化碳、六氟化硫及三氟化氮。

迄今為止的氣候歷程

二零一九年：

- > 刊發保誠首份對標氣候相關財務披露工作小組的披露文件(未包括投資)
- > 設立二零三零年營運氣候目標

二零二一年：

- > 成立董事會責任及可持續發展工作小組
- > 承諾於二零五零年實現淨零
- > 設立短期氣候投資目標
- > 加入淨零資產所有者聯盟
- > 披露各地區加權平均碳密度及氣候情景的影響
- > 於企業風險管理中實施氣候風險
- > 更新集團負責任投資政策

二零一八年：

- > 認可氣候相關財務披露工作小組的建議
- > 成立環境、社會及管治執行委員會
- > 瀚亞成為負責任投資原則的簽署方

二零二零年：

- > 在三種氣候情景下開展情景分析及壓力測試
- > 披露重大氣候風險及應對措施
- > 成立新的集團環境、社會及管治委員會
- > 瀚亞加入Climate Action 100+
- > 推出新的集團環境、社會及管治策略框架

二零二二年：

- > 在淨零資產所有者聯盟內部發起細分路徑：新興市場轉型投資項目
 - 新興市場轉型投資就加快新興市場轉型投資的建議發佈文件
- > 發佈「公平及共融轉型」文件，闡述保誠有關所在市場氣候轉型的觀點
- > 建立行業氣候觀點
- > 進一步加強指標披露力度，包括絕對融資排放
- > 加入越南公正能源轉型夥伴關係工作小組

如何使用本文件

保誠自二零一六年起一直提供可持續發展報告，並自二零一九年起刊發符合氣候相關財務披露工作小組建議的氣候相關披露。

本氣候轉型計劃應與本集團的二零二二年環境、社會及管治報告和年度報告(包括氣候相關財務披露工作小組披露，當中包含對我們最重大的氣候相關風險及機遇的分析)一併閱讀。

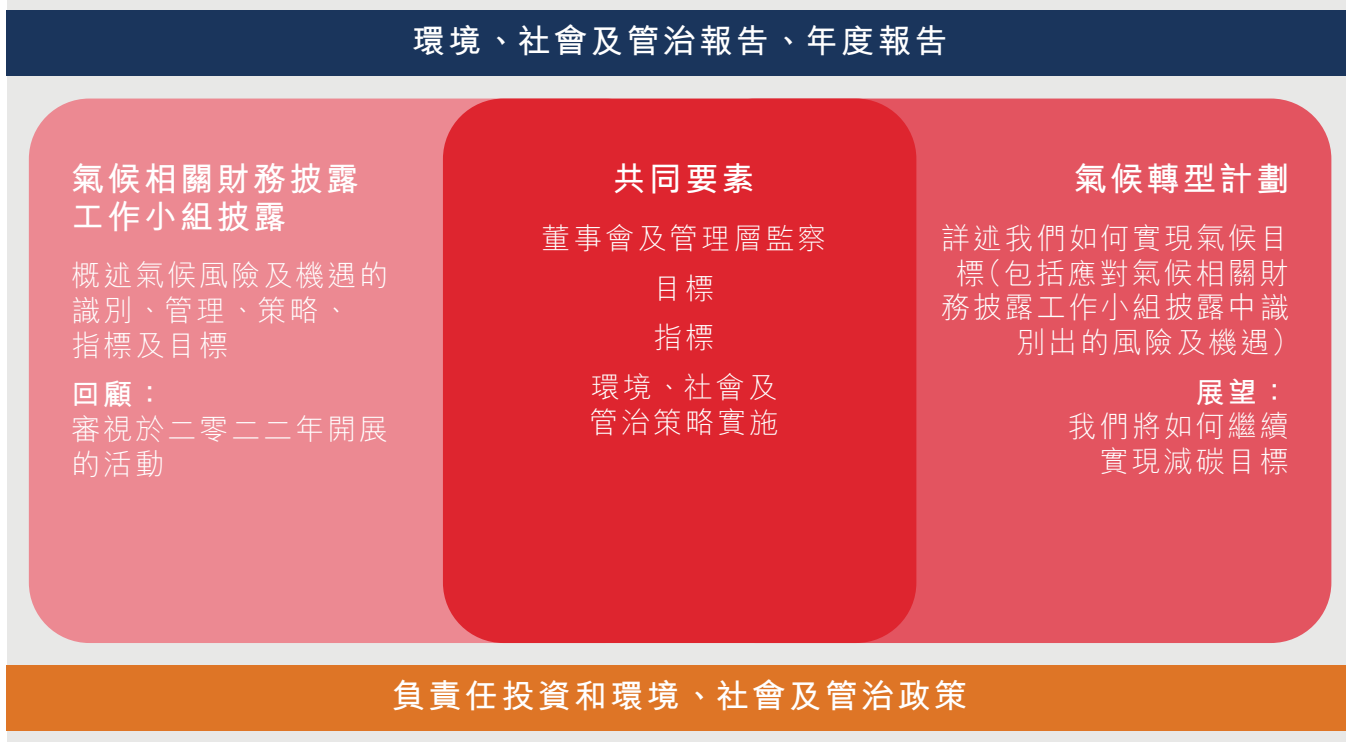
圖1載列本文件、氣候相關財務披露工作小組披露及其他相關文件之間的相互關係。有關我們完整的環境、社會及管治報告範圍，可於<https://www.prudentialplc.com/en/esg>查閱。

我們的氣候轉型計劃涵蓋旗下業務及價值鏈的重大方面，包括我們的投資及業務，按目前測量數字，投資於集團整體碳排放足跡的佔比超過99%。

有關本文件所用假設及方法的更多資料，可於本文件未查閱。



圖1：本氣候轉型計劃如何納入本集團更廣泛的環境、社會及管治報告範圍



公平及共融轉型的重要意義

國際勞工組織將公平及共融轉型定義為：「以對所有相關人士盡可能公平及共融的方式發展綠色經濟，創造體面的工作機會及不讓任何人掉隊」。保誠認為「在發展綠色經濟

的過程中不讓任何人掉隊」是指公平及共融轉型需要做到以下兩點：

- > 所有國家均需要轉型及在此次全球轉型中不讓任何一個國家掉隊，特別是那些最脆弱的國家；及
- > 在此次轉型中各國工人的權利和生計應得到保障，例如依賴煤炭的地區的煤炭工人的就業保障。

我們堅信新興市場需要公平及共融轉型。雖然它們歷史上對目前大氣層中的累計碳排放量貢獻較小，但通常最容易受到氣候變化的實質影響。

此外，儘管新興市場的持續發展對化石燃料的依賴程度較高，但可用於支持向低碳經濟轉型及管理氣候變化實質影響的資源卻較少。如可持續發展目標所反映，其基礎發展需求的資金最為緊缺，導致有關挑戰進一步加劇。

由於保誠的業務及投資專注於亞洲及非洲新興經濟體的市場，我們時刻牢記需要以公平及共融的方式實施減碳策略，透過促進可持續發展讓所有持份者獲益。

更多資料可於我們的白皮書(<https://www.prudentialplc.com/zh-hant/news-and-insights/insights/just-and-inclusive-transition-paper>)查閱。



目標及優先事項

目標及進展

我們的長遠目標是於二零五零年前成為淨零資產所有者，以響應《巴黎協定》。我們於二零二一年五月對此作出公開承諾，並於當時加入聯合國召集的淨零資產所有者聯盟。淨零資產所有者聯盟由致力於實現資產組合減碳的機構投資者組成。

我們的長遠目標由中短期氣候目標提供支持：

| 短期目標 | 直至二零二二年底的進展 | 二零二三年優先事項 |
|---|---|---|
| 到二零二五年旗下投資組合碳排放強度較二零一九年基準水平減少25% | 進展良好： 截至二零二二年底，我們已將旗下投資組合的加權平均碳密度減少43% | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 探討下一階段的加權平均碳密度目標，爭取於二零二四年年底前制訂二零三零年加權平均碳密度減排目標，以配合我們的淨零資產所有者聯盟承諾。 ➢ 完善資料來源數據輸入，包括來自旗下資產管理公司及第三方提供者的數據。 |
| 撤出對30%以上收入來自煤炭的業務的所有直接投資，並於二零二一年年底前完全退出相關股票投資，以及於二零二二年底完全退出固定收益資產投資 | 大致完成： <ul style="list-style-type: none"> ➢ 於二零二一年，我們完全撤出煤炭股票的投資 ➢ 截至二零二二年底，我們已大致完成對煤炭債券的撤資，惟因應市況而仍持有一項投資。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃於切實可行情況下盡快完成 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 根據我們的氣候承諾及實現公平及共融轉型的目標，繼續密切評估我們的煤炭政策是否合時宜。 |
| 與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽 | 完全實現： 該年度目標持續有效，我們於二零二二年已就確定的多家公司完全達到該目標 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 依照我們參與新興市場轉型投資項目所開展工作的界定，與瀚亞合作在本集團的當地市場實施最佳溝通實踐。 ➢ 繼續明確針對特定行業的溝通及評估方法，包括探索及開發特定工具來評估特定行業與新興市場相關的方面。 |
| 營運排放強度較二零一六年基準水平減少25%，實施碳補償計劃以減少餘下的排放量，到二零三零年年底前在範圍1及2(以市場為基準)排放方面實現碳中和 | 進展良好： 我們於二零二二年的密度比率為1.21噸二氧化碳當量／全職僱員，已提前達到實現二零三零年1.65噸二氧化碳當量／全職僱員的目標所需的減排進程 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 對制訂淨零營運目標進行額外的可行性分析，包括進一步審視所在市場內的可再生能源認證。 |

於二零二一年，我們完全撤出對達到政策標準的股票的投資，我們將繼續監控以維持該撤資立場。截至二零二二年底，我們已大致實現退出達到政策標準煤炭債券的承諾：我們已撤出對於二零二一年三月三十一日(即二零二一年五月承諾所用日期)所持煤炭債券97%的投資。由於市場流動性不足，我們未能完全撤出對餘下所持債券1,210萬美元的投資，表明於我們的市場中實施撤資策略的挑戰程度。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃於切實可行情況下盡快完成。我們亦繼續就可供我們對所持債券撤資的其他選擇與發行人溝通，原因是我們認為我們已以公平及共融方式制定煤炭政策。自二零二二年十二月三十一日以來，我們已進一步撤出對該煤炭債券的投資。

目標及優先事項／續

我們繼續定期檢討我們所有的氣候目標，以確保有關目標貼合最新科學數據、仍然適合我們的市場，並符合我們圍繞推動公平及共融轉型制定的策略。

有關我們目標進展的更多詳情(包括具體案例)，可於二零二二年環境、社會及管治報告「氣候」及「負責任投資」章節查閱。

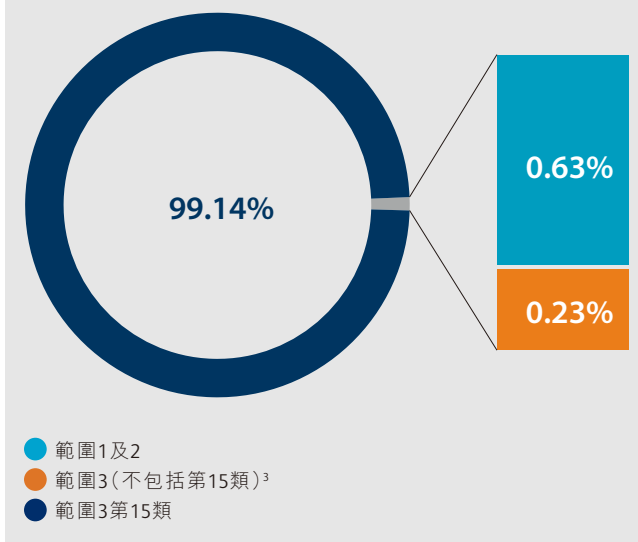
為支持我們的氣候目標及配合我們的整體環境、社會及管治和業務策略，我們亦以實際行動實現更廣泛的氣候相關目標。二零二二年全年，有關這些目標成果的部分具體例子包括：

| 目標 | 成果 | 二零二三年優先事項 |
|-------------------|--|--|
| 支持公平及共融轉型 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 發佈「支持公平及共融轉型」白皮書，表明我們對向低碳經濟轉型同時不讓任何國家掉隊的立場和支持。 ➢ 於二零二二年十月舉辦由集團執行總裁主導的政策圓桌會議，與一眾學者、政策制定者、非政府組織及智庫分享我們新發佈白皮書的調查發現，探討如何(特別以全球政策為背景)傳達新興市場的觀點和現實情況。 ➢ 在不同的發言場合(包括PRI in Person及新加坡金融科技節)中分享我們對新興市場公平及共融轉型和能源轉型所面臨挑戰的觀點。 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 與外界持份者保持溝通，以新興市場所面臨的挑戰及所持觀點作為主要溝通內容。 ➢ 展望第28屆聯合國氣候變化大會，我們將就重要議題支持淨零資產所有者聯盟、保險發展論壇及聯合國高級大使團隊等現有合作夥伴關係。 ➢ 進一步探索方法使用內部碳價支持公平及共融轉型。 |
| 推廣便捷普惠的產品和服務 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 氣候變化不單止會對實體資產造成重大影響(例如由於洪災)，同時亦會影響民眾(特別是服務不足及脆弱人口)的健康及福祉。於二零二二年，我們繼續開發和重新設計旗下產品和服務，例如針對因氣候變化而多發的傳染疾病的實惠產品。更多資料可於<u>二零二二年環境、社會及管治報告「氣候」</u>一節查閱。 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 與各業務及持份者緊密合作，不斷擴大旗下產品和服務於所在市場的覆蓋範圍，滿足客戶所需。 |
| 探索新興市場的氣候融資機制 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 於二零二二年十二月，我們獲公佈為越南公正能源轉型夥伴關係私營業工作小組的保險合作夥伴。 ➢ 在淨零資產所有者聯盟內發起並引領「新興市場轉型融資」細分路徑，其中包括新興市場轉型投資項目。 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 積極參與越南的公正能源轉型夥伴關係。 ➢ 共同引領淨零資產所有者聯盟的融資轉型路徑，當中包括新興市場及混合融資細分路徑。 ➢ 建立由志同道合的投資者及持份者群體組成的合作夥伴關係，以識別及遊說政府給予適合的機會來支持氣候投資。 |
| 支持與氣候變化及健康相關的研發工作 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 於二零二二年，保誠與新加坡南洋理工大學及其地球與觀測研究所氣候影響倡議建立為期兩年的研究合作夥伴關係，重點關注保誠於亞洲及非洲的十大市場，主要研究空氣質素與其對個人健康影響之間的關係。 ➢ 此外，保誠正透過保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)資助紅十字會國際聯合會氣候中心的研究，以探究高溫、潮濕及空氣污染構成的綜合健康風險，以及可採取哪些有效早期措施來緩解有關風險。預計該項研究的調查發現將有助為產品的創新及開發提供理據支持。 | <ul style="list-style-type: none"> ➢ 自四月起向旗下各主要市場的持份者傳達保誠一新加坡地球與觀測研究所氣候影響倡議的調查發現，同時考慮此舉可能涉及的產品開發領域。 ➢ 保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)及紅十字會與紅新月會國際聯合會項目將就當前認知水平提供範圍綜述，是項工作最終將形成試點研究，制定早期行動計劃，解決亞洲某城市空氣污染及潮濕造成的熱浪問題。 |

我們的減碳歷程

我們的投資業務足跡是本集團最大的碳排放來源，亦稱為範圍3第15類融資排放（見下文圖2）。按照我們於淨零承諾中的表述，我們致力於二零五零年前將上述融資排放減至淨零，以符合《巴黎協定》要求達致降溫1.5度的減排目標。這需要我們定期制訂短期目標，例如到二零二五年旗下投資組合碳排放強度較二零一九年基準水平減少25%的目標¹。為實現這一目標，我們致力減低旗下投資的融資排放強度，並最終降低其絕對排放量。我們採用加權平均碳密度為指標，以便比較不同投資組合在改善碳密度方面的進展。我們將加權平均碳密度用作反映旗下投資組合轉型風險的指標：加權平均碳密度越高，通常表示投資組合必須進行更廣泛的轉型，以響應《巴黎協定》。

圖2：保誠於二零二二年十二月三十一日的碳排放比例



作為數據用戶，我們處於數據價值鏈的末端，使用投資對象透過報告框架（如氣候相關財務披露工作小組建議及CDP）披露的數據來計算我們的加權平均碳密度。誠如金融穩定理事會於二零二二年氣候相關財務披露工作小組狀況報告²（其說明全球範圍企業報告與氣候相關財務披露工作小組建議保持一致的狀況）中所論述，亞洲及非洲各地（即我們經營所在的地區）符合氣候相關財務披露工作小組要求的報告明顯較少。因此，數據可得性仍然是一項持續的挑戰。我們將繼續與數據提供者及我們的資產管理人合作，以提升數據可得性。倘新公司的數據配置與已納入當前數據覆蓋率的公司不同，則數據覆蓋水平提高可能導致我們投資組合的加權平均碳密度提高或降低。我們預期，對於這些地區，日後可能會使用氣候相關財務披露工作小組等業已建立的框架或國際可持續發展準則理事會預期發佈的準則增加氣候披露，從而克服有關限制。

我們預期自身加權平均碳密度減排進展將由旗下投資組合減碳歷程中按以下階段（圖3）落實的不同活動所推動：

- 1 實施負責任投資政策，包括煤炭撤資以及對旗下若干股票策略應用加權平均碳密度預算；
- 2 透過雙邊及合作機制與旗下被投資公司和其他公私營持份者進行溝通並開展宣傳教育；
- 3 透過被投資公司執行其減碳策略推動減碳；及
- 4 在整體經濟轉型過程中於本地及國際層面發生的更廣泛變革。

截至目前，旗下投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平已減少43%。當前降幅主要是受到我們實施煤炭政策、旗下相關被投資公司成功降低碳密度，及對旗下若干股票策略應用加權平均碳密度預算的推動。

然而，我們相信可透過為轉型及溝通提供資金，而非簡單地調整投資組合來產生更持久的實質影響，繼而優化旗下投資組合的碳足跡。因此，我們預期旗下投資組合未來不會延續相同的減碳步伐。

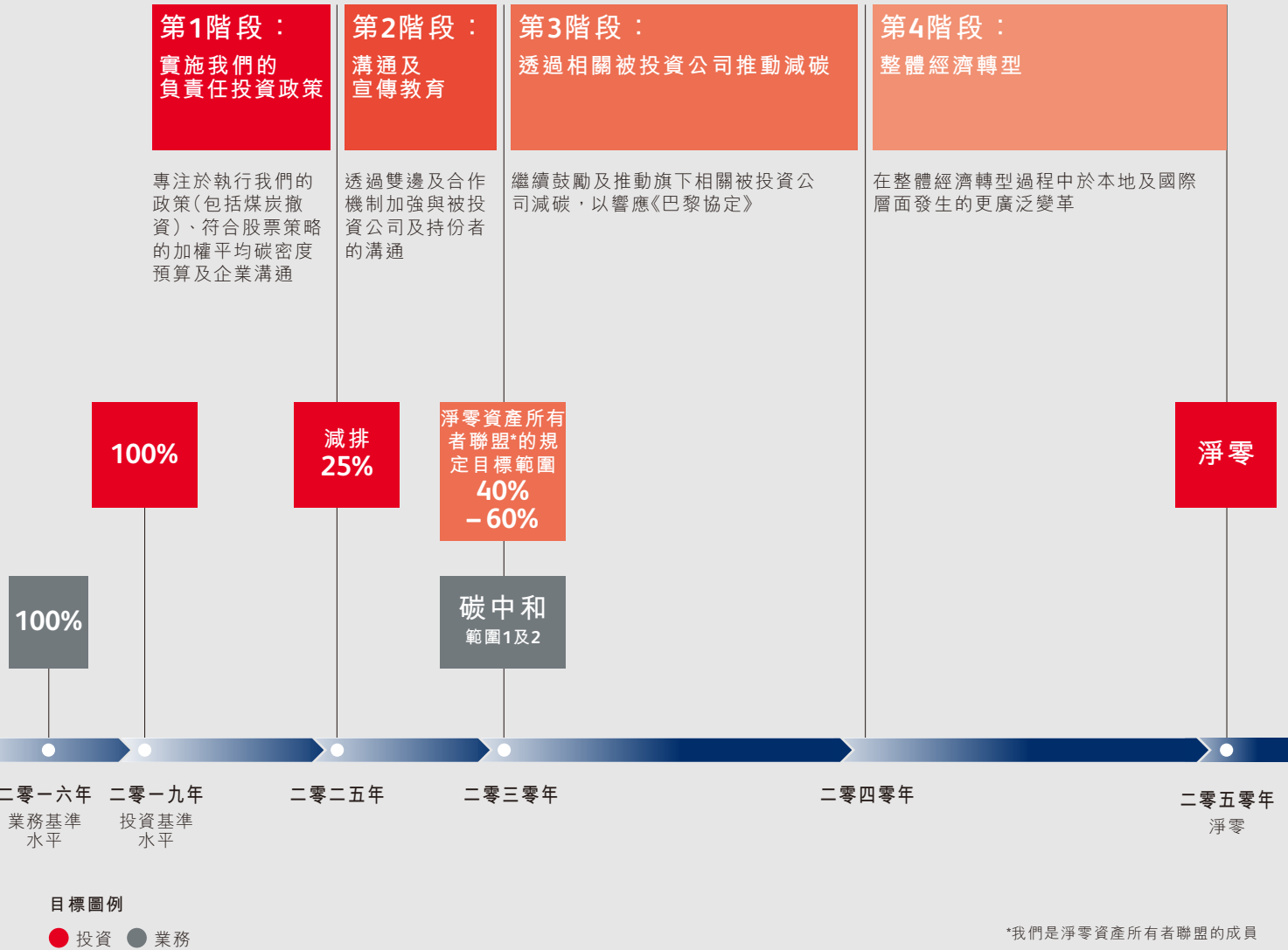
透過與旗下資產管理及資產擁有人業務的合作，我們繼續制定其他氣候相關指標。於二零二二年，我們審查了同儕的實踐及業內有關前瞻性指標的建議，如氣候風險估值和隱含溫度風險。我們已確認，儘管該等指標在數據可得性（特別是在我們經營及投資所在市場）及所需的假設水平方面存有局限，但其適用於內部使用。我們會繼續加深內部人員對該等新指標的理解，同時考慮在這些不足之處可予適當克服或舒緩之時向外界披露。

1 有關該等目標的相關假設，請參閱「方法」一節。

2 <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2022/10/2022-TCFD-Status-Report.pdf>

3 包括範圍3類別：3（燃料及能源相關活動）、5（營運中產生的廢料）及6（商務旅行）。

圖3：分階段實現淨零



展望

要實現到二零五零年成為淨零資產所有者，我們仍須付出大量努力。要實現淨零經濟，我們(包括旗下投資組合內持有的公司)須進行大規模轉型。

我們明白，氣候數據及減碳資料和方法屬於不斷演變的領域，同時亦明白未來或會出現各種未知之數。我們亦知曉，自己尚未找到所有問題的答案，仍須加倍努力，讓轉型計劃的制訂及執行日臻完善。因此，我們致力持續專注於內外發展各項領域、按需更新我們的方法，以及報告有關進展。未來幾年的具體專注領域於圖4載列，包括：

數據覆蓋面及質素

- **提高數據覆蓋面及質素：**我們繼續致力提高我們範圍3投資業務數據的覆蓋面及質素。作為數據用戶，我們處於數據價值鏈的末端，使用投資對象透過報告框架(如氣候相關財務披露工作小組建議及CDP)披露的數據。我們將繼續與數據提供者及我們的資產管理人合作，以提升數據可得性和質素。
- **範圍3第1至第14類：**在我們的融資排放範圍之外，進一步提高範圍3價值鏈排放的覆蓋面，特別是評估我們的供應鏈排放及減排措施。
- **前瞻性指標：**繼續探究用於內部使用及對外披露的前瞻性指標。

減碳目標¹及路徑

- **更新我們的加權平均碳密度目標：**於二零二四年年底前，根據淨零資產所有者聯盟協議要求設定二零三零年減碳目標，以及根據我們的二零五零年淨零承諾繼續制訂出長期減碳進程。
- **擴大資產類別及行業路徑：**隨著有關方法不斷完善，擴大我們的監察範圍，納入其他資產類別(如主權債券)，以及繼續制訂特定行業的減碳路徑。
- **探索營運目標：**進一步研究設定淨零營運目標的可行性，當中考慮在我們的市場獲取可再生能源所面臨的當前挑戰及局限。
- **探究新興議題：**就自然及生物多樣性等新興議題對我們的減碳策略及我們應對氣候變化的整體方針構成的潛在影響達成共識。

氣候相關機遇

- **新興市場的氣候融資：**探索為公平及共融轉型提供資金的創新機遇。特別是，我們專注於為新興市場帶來實質影響的機遇，例如透過混合金融及融資機制來加快淘汰化石燃料(例如淘汰煤炭)。
- **內部碳價：**研究如何在內部貫徹一致地使用碳定價。在內部就碳定價達成初步共識後，我們將向內部持份者傳達及宣傳內部碳價的涵義以及保誠如何將其貫徹應用於業務營運和投資中，務求進一步完善及協定內部碳價的設定方法。
- **其他內外部機遇：**為配合我們更廣泛的氣候及氣候相關財務披露工作小組策略，不斷探索和把握氣候相關機遇，例如與客戶及數碼服務、氣候相關健康產品和服務以及僱員倡議相關的機遇。

溝通

- **進一步完善我們的溝通方法：**進一步完善溝通方法，包括企業溝通和資產管理人溝通，專注於適當的特定行業及新興市場溝通方法，以充分發揮我們的實質影響。這包括與旗下資產管理人緊密合作，在新興市場採用我們的負責任投資方針。
- **因地制宜的負責任投資方針：**繼續完善因地制宜、針對特定市場的負責任投資方針，以助應對當地的具體挑戰和機遇。有關方針將與本集團的負責任投資政策相輔相成。

政策與宣傳

- **協作機遇：**進一步探索與公私營機構就適應及轉型融資展開協作及合作的機遇，類似於我們參與越南公正能源轉型夥伴關係工作小組。
- **政策參與：**繼續與其他金融市場參與者、當地監管機構及標準制定者溝通，進一步完善因地制宜的框架以推動新興市場的負責任投資。
- **宣傳機遇：**於二零二三年及未來在聯合國氣候變化大會上及類似氣候活動中倡導新興市場的氣候轉型及其他機遇。

1 有關該等目標的相關假設，請參閱「方法」一節。

目標及優先事項／續

我們將繼續監察我們的氣候轉型計劃進展(特別是氣候相關目標的達成情況)，並定期報告最新進展。有關我們二零二二年目標及實施策略進展的更多詳情，請參閱本集團的二零二二年環境、社會及管治報告和將於日後發佈的各項環境、社會及管治報告文件。

圖4：轉型規劃方針演變前瞻



🔍 新興市場的目標願景及細微差異

新興市場對化石燃料的依賴程度較高，加上經濟加速增長，轉型資金資源不足，以及其他基礎發展需求同樣資金短缺，因而在減碳方面面臨重重挑戰。根據我們就公平及共融轉型所採用的方法，我們傾向於與公司接洽，共同合作攻克有關挑戰。該方法其中一環反映各國減碳路徑的細微差異，而其減碳步伐和機制或有別於國際標準通常採用的全球減碳路徑。

二零二二年期間，作為持續審閱氣候目標的一環，我們對科學基礎減碳目標倡議進行內部審閱，並與科學基礎減碳目標倡議接洽，了解其對該方法在新興市場的應用的觀點。科學基礎減碳目標倡議使用全球減碳目標及路徑進行驗證，其中並無區別新興市場與發達市場的需求差異。根據我們就公平及共融轉型所採用的方法，我們認為與國家

和公司接洽，共同合作攻克轉型挑戰是關鍵所在。該方法其中一環反映各國所面臨挑戰之間的細微差異，例如在經濟增長與減碳之間取得平衡方面。這會令減碳的步伐有所不同，該現象在《巴黎協定》「共同但有區別的責任」原則中已予接納，而我們設法將其納入我們的負責任投資方法，並在「公平及共融轉型」文件中有所表述。我們繼續與科學基礎減碳目標倡議接洽，並關注其發佈的文件，以探索如何以符合新興市場需求及我們更廣泛理念的方式，更適當地在我們的市場中應用其方法。

我們仍將密切關注集團氣候目標的適當性及願景，同時繼續肩負起作為大型資產擁有人的責任，並堅持公平及共融轉型的方針。



實施及溝通策略

為實現淨零承諾，我們將專注於自身能夠產生最大影響的領域，發揮自身作為資產擁有人及資產管理人的影響力。

我們致力實現承諾，同時優先考慮遵循我們的環境、社會及管治策略以及整體業務模式推動公平及共融轉型。我們認為，在應對向低碳經濟轉型所產生的挑戰時，定要考慮不同地區及行業所面臨的挑戰，並考慮我們的計劃所產生的社會影響。保誠專注於對持份者有意義的實質影響。

鑒於氣候轉型需要跨職能策略的支持，我們著力協調在四大方面的工作：

- > 負責任投資活動；
- > 產品及服務；
- > 行業溝通及宣傳；及
- > 集團自有業務。

作為資產擁有人，我們對於投資組合減碳所能動用的最主要手段是我們的負責任投資活動。透過將自身能源及資源集中於該領域，我們能夠發揮最重大及實質的影響，而我們的溝通及實施策略也印證了這一點。

我們整體環境、社會及管治、氣候和負責任投資策略的全部進展均可於本集團的二零二二年環境、社會及管治報告查閱外，下節則闡述我們因應具體策略領域採用的不同減碳方針。

負責任投資

金融機構在淨零經濟轉型中發揮明確的作用。透過我們作為資產擁有人的影響力，鼓勵並協助所投資的公司採用低碳路徑及經營模式，對雙方均有利。

我們認同資產所有者聯盟的觀點，認為此舉是投資者（無論是個體或集體）能夠採取的最佳氣候風險緩解策略。

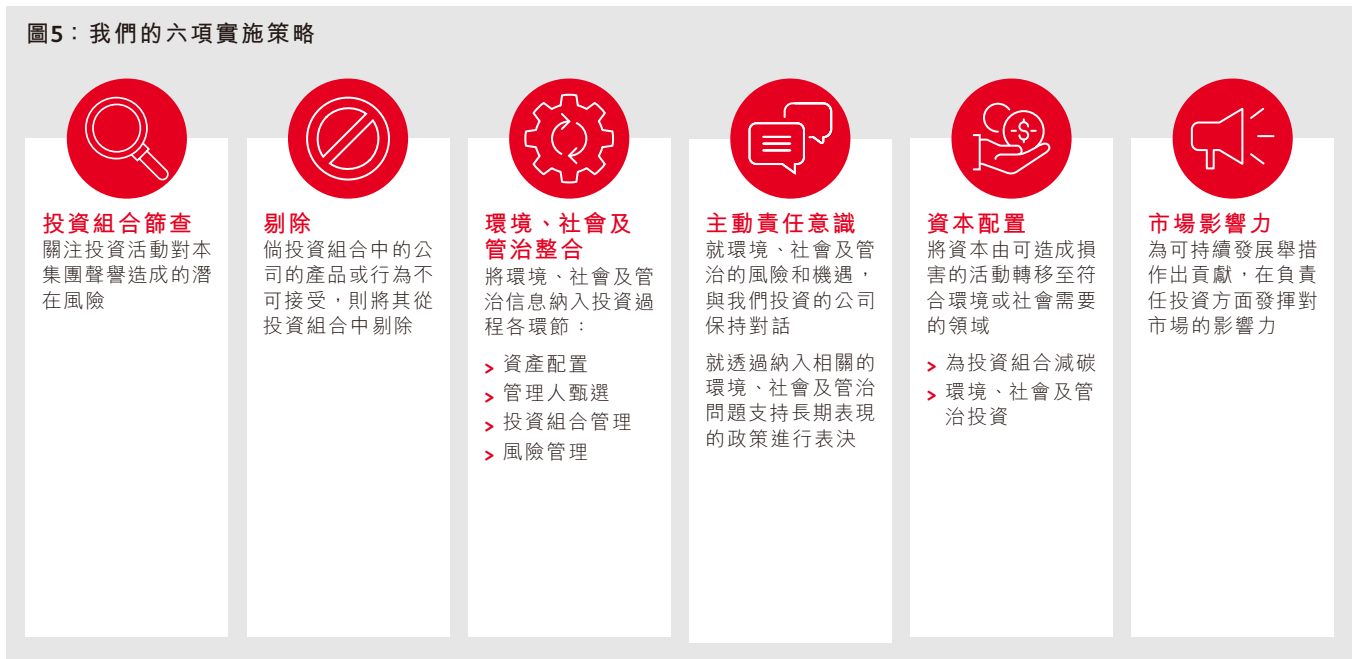
保誠作為全球及當地資產擁有人的定位獨一無二，該定位不僅影響我們對減碳及溝通的方針，亦影響我們與資產管理人的合作方式。鑒於我們在亞洲及非洲多個新興市場當地資產擁有人的定位，我們將資產的絕大部分用於投資經營所在國家。我們認為發展資本市場是對社會的積極貢獻。由於我們尋求以當地資產對沖當地保險負債，故我們有可能成為當地市場證券（通常由政府或國有實體發行）的重要買家。透過協助政府推動證券市場的可持續及高效發展，我們能夠幫助減低社會各界的投資融資成本。這應可為提高經濟增長、就業水平及僱傭收入創造更多機遇。長遠而言，我們認為有類似機會運用這些相同的綠色融資基本原則，甚至有可能「引入」進一步的資本流量，從而幫助建立一個有利公平及共融轉型的良性循環。

從資本市場增長的角度來看，我們作為當地資產擁有人固然能享受由此帶來的裨益，但這也意味著從今日開始，我們在支持轉型的過程中必須考慮到當地非常特殊的情況。從金融的角度來看，當地市場的規模及多元化程度均遜於全球金融市場，意即我們變更投資組合的機會較少。

從氣候變化的角度來看，我們必須明白，在新興市場經營業務的公司往往碳密集度較高，且減碳起點不盡相同。這意味著我們必須接受對減碳設定較高的初始基準水平，同時探索和執行更廣泛的策略，方能實現最終淨零目標。

我們採用六項不同的實施策略（見圖5）支持旗下投資組合的環境、社會及管治和減碳目標，詳情載於本集團的二零二二年環境、社會及管治報告。我們認為本集團的政策實施及溝通策略對實現我們的減碳目標至關重要，更多詳情於下節載列。

圖5：我們的六項實施策略



企業溝通

我們認為，自身能夠發揮最大影響力的領域是要透過與旗下所投資公司的有效溝通，鼓勵制訂及實施大規模減碳策略。我們堅信，在可行情況下，溝通勝於撤資。我們擔憂撤資只會進一步擴大新興市場內本已存在的龐大融資缺口。為支持公平及共融轉型，我們致力在不影響社會和經濟發展的前提下推動減碳，而撤資可能會對社會和經濟發展造成意外後果。

瀚亞已制訂程序以達成我們與佔本集團投資組合絕對碳足跡65%的公司接洽的目標。有關接洽要求遵循淨零資產所有者聯盟的推薦意見，包括要求：

- 立即制定有關政策和轉型計劃，使公司承諾不遲於二零五零年實現全價值鏈溫室氣體淨零排放，並支持全球於二零五零年前向溫室氣體淨零排放轉型；
- 加快推進氣候行動100+淨零排放公司基準指標達致全面「綠色」或（倘並非氣候行動100+目標公司）仍須達致其所有期望；
- 設立以科學為基礎的短期溫室氣體減排目標，以配合於二零五零年前達致淨零排放及氣候變暖不超過1.5攝氏度；
- 制定及實施有關計劃，確保各自業務在碳中和經濟中仍能持續營運，同時充分考慮相關社會影響；
- 支持採納及實施推動向淨零排放轉型的政府政策；
- 支持、籌備及不干擾溫室氣體排放的定價機制；
- 採取行動並推動各方努力降低各自業務及產品的溫室氣體排放強度；
- 依照氣候相關財務披露工作小組建議的四項核心元素披露各自的減碳措施及進展；及
- 與聯盟成員及／或其他投資者倡議展開有時間約束的直接接洽對話，探討於二零五零年前推動各自業務減碳的努力。

我們採用淨零資產所有者聯盟的接洽要求框架，並因應旗下被投資公司的具體情況調整我們的要求，務求以最有效的方式促成接洽並最終實現減碳。

有關我們於二零二二年公司接洽進展的最新資料，可於本集團的二零二二年環境、社會及管治報告「負責任投資」一節查閱。

採取因地施策的方法

氣候變化固然是一個全球問題，但大多數碳密集行業都非常本地化，因此需要因地施策。作為當地資產擁有人，我們的當地業務組合投資遍佈全球及當地。我們相信自身具備充足實力，可藉此契機在當地發揮積極的影響力。

要想取得成功，我們認為必須在新興市場內採取因地施策的方法。這意味著與有關公司積極展開有建設性的溝通，了解他們所面臨挑戰的具體情況和複雜程度。我們的目標是在可行情況下讓當地投資組合經理參與到本國的企業接洽中，畢竟共同的語言、文化和經歷更有利於促進溝通。



作為我們在淨零資產所有者聯盟內啟動的新興市場轉型投資項目的一部分，我們協助編撰了「[Call for Action on Responsible Corporate Engagement in Emerging Markets](#)」文件。該文件載列以下在新興市場展開負責任及有效接洽的指導原則：

- 1 採取因地施策的方法，正視有關挑戰的複雜多變性；
- 2 透過因應當地具體的社會因素和有關公平轉型的各方面調整提問問題，將《巴黎協定》的「共同但有區別的責任」原則整合至接洽方法當中；
- 3 做好持續接洽的準備，透過長期對話建立信任；
- 4 承諾與全球及當地投資者分享資訊；及
- 5 靈活調整接洽問題—設立雄心勃勃的目標固然重要，但同時也要考慮實際情況。

我們銳意進一步完善接洽策略，當中概述我們的具體方法，同時亦載有我們的政策溝通。我們亦致力制定針對特定市場的負責任投資方法，作為集團負責任投資政策的補充。有關方法將更側重於當地市場的具體挑戰和機遇，目的在於發揮我們於各市場的具體優勢。

🔍 資本配置及對於新興市場投資的偏見

保誠的「支持公平及共融轉型」白皮書指出，現有的環境、社會及管治投資框架或會無意間產生對在新興市場投資的偏見。造成這種偏見的部分原因是公司及國家通常是按其是否與全球減碳路徑接軌來評判，而全球減碳路徑往往因行業而異，但沒有區分國家或經濟發展狀況。此外，新興市場的公司往往碳密集度較高，如此即便該投資確實是用於為能源轉型提供資金，仍可能會增加投資者的碳足跡。在某些減碳策略的實施過程中，有一點變得很明顯：即對新興市場的資本配置低於一般基準。

我們亦努力透過資本配置來推動旗下投資組合減碳，並同時積極監察以確保我們的投資組合內不會產生此類偏見。我們設立包含地區配置的資產配置流程，以減低此類風險。

行業減碳

於二零二二年，我們成立了內部跨職能行業減碳工作組，旨在制定行業方針，為投資決策及有關氣候變化的溝通提供資訊，特別是新興市場。

工作組探討了多個行業減碳路徑及工具包，並最終選定轉型途徑倡議(Transition Pathway Initiative)，該倡議允許根據與國際能源署一致的1.5°C情景、低於2°C情景以及全國目標情景對公司進行評估。由於各新興市場的數據覆蓋對保誠而言挑戰不小，我們已著手開發一項與轉型途徑倡議工具互補的內部工具。該工具一旦準備就緒，將在整個集團推廣，包括提供予當地業務的投資團隊。

此外，工作組評估了主要業內人士提出的行業溝通問題。根據該項分析，他們專注於擬備一份公用事業的行業特定溝通問題清單，旨在提高溝通回應的質素，並最終完善減碳流程。未來，工作組的目標是為投資組合內碳密集程度最高的五個行業制定其他行業特定的溝通方法。

行業溝通及宣傳

我們的業務完全專注於亞洲及非洲，因此我們自信能夠為持份者討論帶來新興市場視角，以助確保在整個行業結合政策及監管環境，考慮在發展中市場中推動公平及共融轉型的必要性。

二零二二年，我們依託自身的既有業務拓展及關注，為有賴金融界在向淨零轉型中所擔當角色的廣泛政策討論帶來新興市場視角。

政策及法規溝通

我們在經營所在市場定期與監管機構進行溝通，並監察不斷演變的氣候風險相關措施，有關措施可能發展成為新法規。我們認為向低碳經濟轉型至關重要，因此與貿易協會、政策制定者及非政府組織進行建設性的溝通，以推動氣候風險及轉型相關法規及標準的發展。從融資角度來看，我們正與持份者展開雙邊及多邊溝通，以推動有關進程，包括為有關市場提供轉型融資支持，這些市場的進程與發展程度較高的市場處於不同的階段。

我們相信亞洲及非洲政策制定者於二零二三年及未來會更加關注混合融資方面的工作，而我們將努力鞏固在該領域的工作成果。於二零二二年十二月，我們獲公佈為越南公正能源轉型夥伴關係私營業工作小組的保險合作夥伴，我們很自豪能夠為越南雄心勃勃的淨零目標提供支持。我們期待支持深化越南的資本市場，包括動用國內融資推動越南的共融轉型。

如需更全面了解與我們年內政策及法規溝通相關具體活動和舉措的最新資料，請參閱本集團的二零二二年環境、社會及管治報告。

淨零資產所有者聯盟

保誠於二零二一年加入淨零資產所有者聯盟。淨零資產所有者聯盟由致力於實現資產組合減碳的機構投資者組成，藉此加強與全球同儕的合作。身為活躍成員，以及為數不多擁有新興市場足跡的成員之一，我們支持該聯盟更廣泛的政策及外展工作。

二零二二年，保誠藉助持續關注確保新興市場在淨零資產所有者聯盟的討論中佔據更突出的地位，包括專注於新興市場的能源轉型及氣候解決方案。我們於二零二二年支持特定的淨零資產所有者聯盟細分路徑，包括由我們發起並主導的新興市場轉型融資細分路徑。在該細分路徑中，我們啟動了新興市場轉型投資項目，旨在加快投資推動新興市場的淨零轉型。有關我們於二零二二年所參與活動及進展的全部詳情，請參閱本集團的二零二二年環境、社會及管治報告。

展望二零二三年，我們將在淨零資產所有者聯盟的新興市場專題工作流程中發揮更突出的領導作用。於二零二三年，保誠將共同引領融資轉型路徑，並將在該重要領域中發揮更加積極的作用。

產品及服務

作為我們氣候及整體業務策略的一部分，我們正努力探索更多與氣候相關的機遇，特別是全新及現有產品和服務方面的機遇，以支持向淨零路徑轉型的努力。氣候變化為新的儲蓄及保險產品創造了機遇：

- > 新的儲蓄產品可融入綠色債券投資、轉型融資和調適融資；
- > 新的健康及保障產品需反映氣候變化對人類健康的影響，其可改變某些疾病的發病頻次、嚴重程度及出現情況，例如我們目前提供的登革熱保障；及
- > 我們明白全方位的財務保障是一項氣候適應措施，並正積極開發普惠保險產品，包括為市場中服務不足的群體開發更多產品。

二零二二年，我們建立了一個新框架，以對環境、社會及管治投資進行分類(圖6)，並計劃逐步將保誠的資產越來越多地分配至我們擁有委託(即在旗下投資組合內)有意促進環境、社會及管治及有意促進實現聯合國可持續發展目標的基金，惟須遵循適當的投資管理。這建基於我們的環境、社會及管治篩選流程，而保誠已就此將環境、社會及管治的最低門檻納入其委託投資管理協議。

從氣候變化角度來看，我們產品和服務的考量因素包括：

- > **市場及地區相關性**：在新興市場的背景中考慮有關機遇的適用性。這種相關性可否在多個不同地區進行調整，抑或需要針對特定市場或及／或地區的方法？
- > **公平及共融轉型**：確保考慮公平及共融轉型的原則，同時思考有關社會影響和任何意外後果。

政策及例外情況

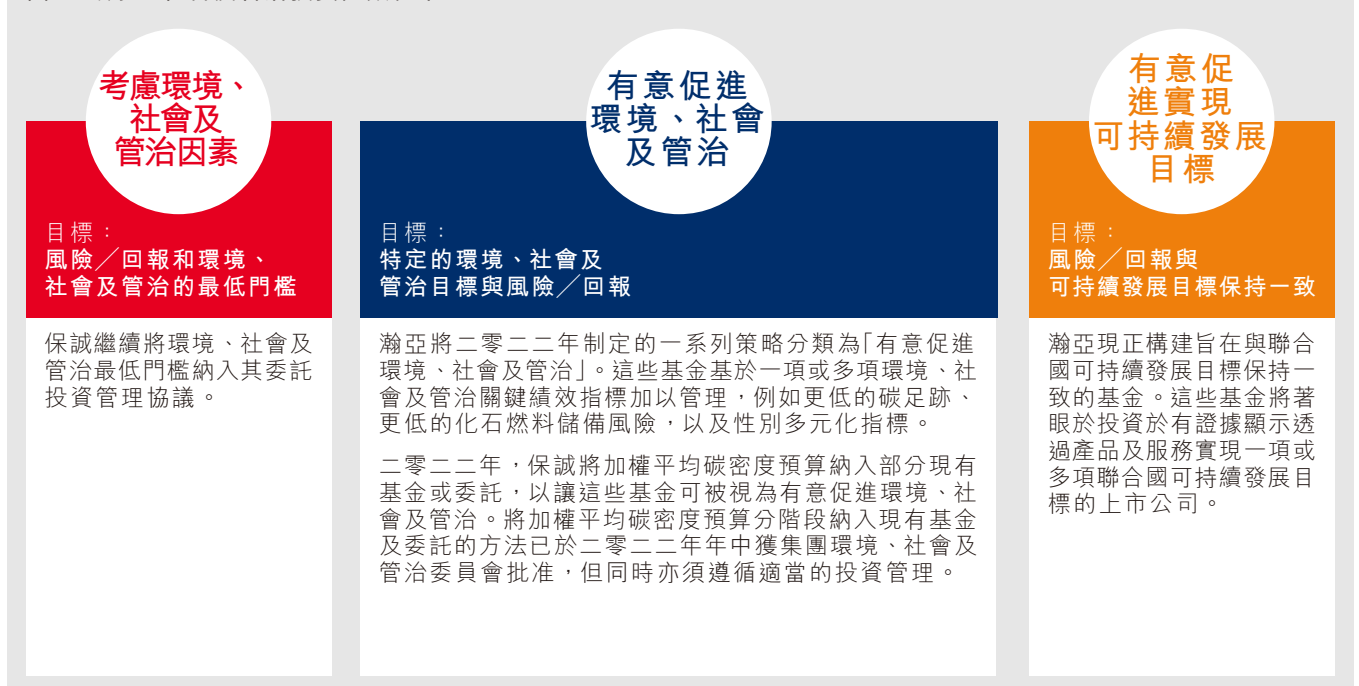
我們的煤炭政策是撤出對30%以上收入來自煤炭(無論是採礦或能源生產)的業務的所有直接投資。誠如在本集團的「支持公平及共融轉型」白皮書中所述，本集團所設定的煤炭政策旨在平衡我們在新興市場中的管理責任，同時允許相關市場中的公司以公平及共融方式逐步淘汰煤炭。我們繼續密切關注集團現有政策及例外情況以及自然及生物多樣性等其他與淨零轉型相關的潛在領域是否仍合時宜。

- > **實質影響**：我們會在探索機遇及評估有關行動時考慮實質影響。我們致力於對我們經營所在的社區、我們的客戶及投資者合理的方式推動減碳取得實質進展。

瀚亞於有適當投資機遇時投資公司發行的標籤債券。標籤債券包括綠色債券，且僅在公司提供文件表明所提供的資金僅用於可持續替代方案時方會被瀚亞納入考慮範圍。相關情況即被投資公司發行為減碳目標提供融資的債務工具，且該工具獲全球知名標準認證。截至二零二二年十二月，瀚亞的投資組合包含15億美元綠色債券，較二零二一年全年度增加25%。

未來，保誠或會考慮就其分類為有意促進環境、社會及管治或有意促進實現可持續發展目標的資產比例訂定目標。在訂定有關目標時將會充分考慮投資目標、風險承受能力及整體策略。進一步資料可於本集團的二零二二年環境、社會及管治報告查閱。

圖6：環境、社會及管治投資分類框架



集團自有業務

我們秉承改善客戶生活及其社區的宗旨，積極努力減少對環境的直接影響。為了解自身的影響，我們衡量本集團的環境表現，並採取行動以確保改善本集團的表現。

我們已設定目標，冀於二零三零年年底在範圍1及2(以市場為基準)排放方面實現碳中和。我們的目標是，與二零一六年基準相比，運營排放量按每位全職僱員減低25%，然後實施碳補償計劃以減少餘下的排放量。截至二零二二年，我們已提前達到實現二零三零年目標所需的減排進程。

我們繼續探討設定運營淨零目標的可行性，由於我們經營所在市場缺乏可獲取的可再生能源，有關目標目前難以實現，但是未來透過可再生能源認證等機制可能得以實現。

於二零二一年，我們根據溫室氣體議定書及破會計金融合作夥伴關係對範圍3排放進行檢討。是項檢討考慮所有15個範圍3類別，有助我們更好地了解價值鏈中在整體排放足跡佔比最大的領域。二零二二年，我們專注於提高已報告類別的數據質素。未來，我們會繼續對其進行檢討，同時探討進一步擴大範圍3類別，包括我們已擴展的供應鏈。

碳補償

儘管我們已設定營運碳中和目標，但我們的策略是在購買碳補償之前盡量減碳。重要的是，碳補償並不構成我們核心減碳策略的一部分。由於我們二零二二年的排放量減幅仍然提前達到實現二零三零年範圍1及2排放量目標所需的減排進程，因此我們於二零二二年並未就範圍1及2排放量購買任何碳補償。我們持續檢討涉及使用碳補償的政策，並會每年重新審視碳補償的購買情況。



指標

下表載列保誠的氣候相關指標。有關我們短期及長期目標的進展，請參閱本報告「目標及優先事項」一節。

| 指標變動 | 二零二二年 | 二零二一年 |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 目標相關指標 | | |
| 加權平均碳密度 | 219* | 296 |
| 於超過30%的收入來自煤炭公司的持股 | 大舉撤出對債券的投資 | 完全退出股票投資 |
| 與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽 | 已審閱，100% 已接洽，100% | 已審閱，44% 已接洽，31% |
| 營運排放強度(噸二氧化碳當量／全職僱員) | 1.21 | 1.47 |
| 集團自有業務 | | |
| 範圍1(噸二氧化碳當量) | 1,645* | 1,481 |
| 範圍2 — 以市場為基準(噸二氧化碳當量) | 16,938* | 19,986 |
| 範圍2 — 以地區為基準(噸二氧化碳當量) | 19,880* | 21,547 |
| 範圍3(上游活動) [†] (噸二氧化碳當量) | 9,487* | 8,793 |
| 融資排放 | | |
| 範圍3：下游活動(融資排放)(噸二氧化碳當量) | 3,100,000* | 4,700,000 |
| 其他相關指標 | | |
| 加權平均碳密度及融資排放的覆蓋率 | 67% | 69% |

* 在安永的鑒證範圍內 — 詳情請參閱本集團的二零二二年環境、社會及管治報告「範圍3排放檢討」一節及「報告基準」，當中表明該等範圍3類別並未超出安永的鑒證範圍。

† 包括範圍3類別：3(燃料及能源相關活動)、5(營運中產生的廢料)及6(商務旅行)。

有關本集團氣候和其他環境、社會及管治指標的更多資料(包括有關進展及個案研究)，請參閱本集團的二零二二年環境、社會及管治報告。

管治

董事會及管理層監察

環境、社會及管治管理概述

董事會認為環境、社會及管治與保誠「守護財富並為資產增值，推動人們積極儲備以實現目標」的核心業務策略融合及一致。董事會明白，保誠在亞洲及非洲，乃至在我們經營所在社區的長遠成功、抗逆力及健康方面，能夠持續發揮重要的作用。因此，環境、社會及管治事宜(包括氣候變化)由董事會監督，並由其負責釐定重點關注領域的總體策略和優先次序，以及監察風險。有關董事會構成及能力的更多資料，可於本集團的二零二二年年度報告「管治」一節查閱。

於二零二一年一月成立的董事會責任及可持續發展工作小組於二零二二年繼續運作。於二零二二年七月，責任及可持續發展工作小組的職責已轉為在員工及社區事宜之餘，關注客戶、文化及數碼事宜。環境及氣候相關問題的監督職責，以及有關本集團對其業務及投資組合減碳的外部承諾和其他以氣候為重點的外部負責任投資承諾的持續落實工作，均已轉由集團風險委員會負責。彼等的職權範圍經已修訂，旨在確保就該等氣候相關議題採用整體方法。集團風險委員會的額外職責擴展至透過環境、社會及管治報告，就與其職責範圍相關的領域作出對外報告，包括監督本集團根據氣候相關財務披露工作小組(TCFD)的建議進行報告的進展。

該項轉變後，我們標註了重要的氣候及氣候承諾相關活動，此舉有助支持集團風險委員會履行新的職責，以及實施輔助管治安排。我們亦審閱了輔助管理資料及頻次。

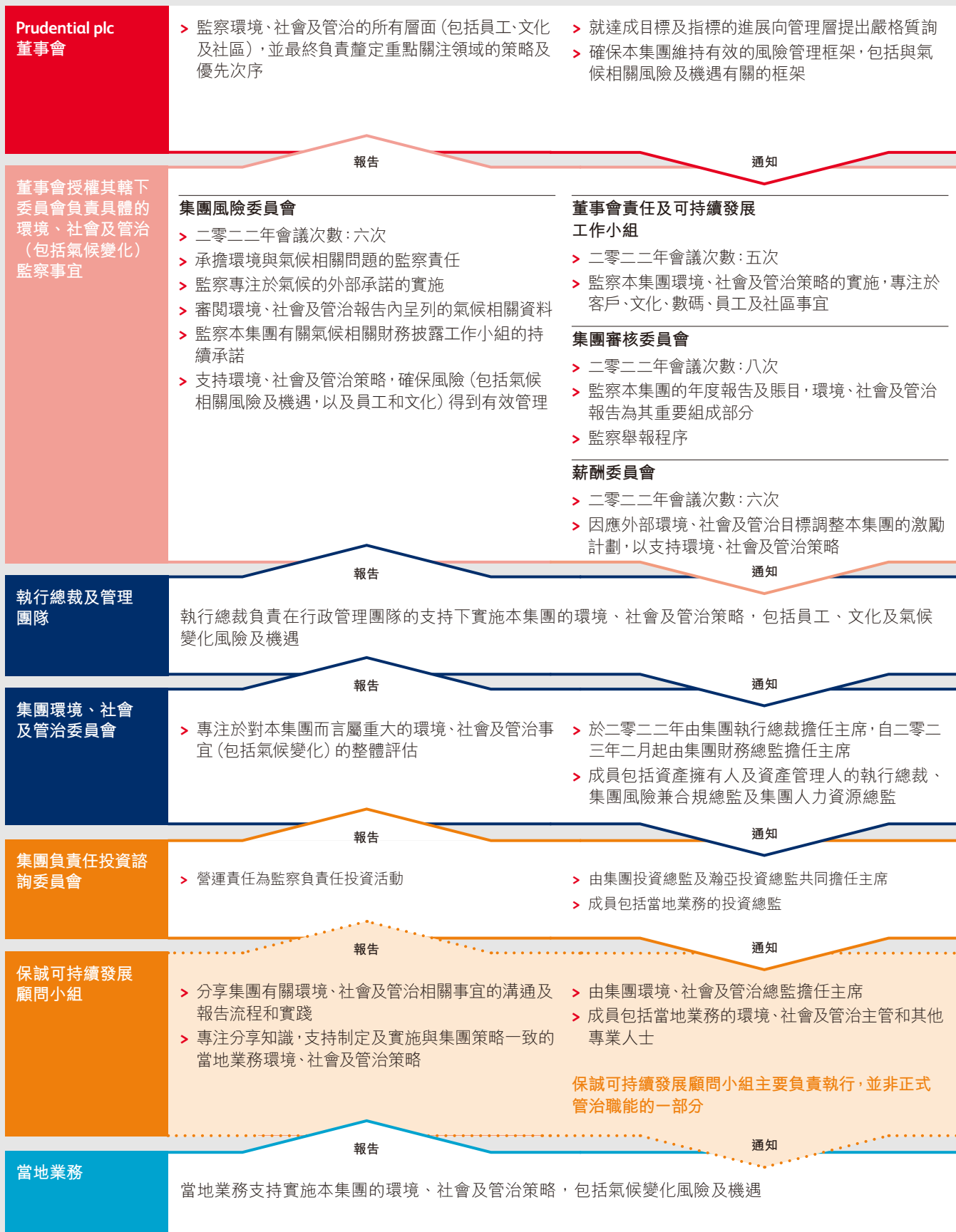
在常規討論之外，為進一步增強董事會層面有關氣候的策略討論，我們於二零二二年九月與董事會舉行氣候專題深入會議。於董事會探討我們的氣候變化方針、履行本集團對外宣佈的氣候相關承諾的最新進展、氣候相關機遇，以及持份者不斷演變的期望後，董事會就明確傳達保誠於新興市場角色的必要達成一致。作為對後者的支持，保誠發佈「支持公平及共融轉型」白皮書，當中載述本集團透過加深對能源轉型過程中新興市場各國所面臨具體挑戰的認識，確保向低碳經濟轉型的方法將所有國家、經濟體及工人群體納入考慮。

管理層監察

環境、社會及管治活動(包括來自氣候變化的影響)，在管理層的層面上由集團環境、社會及管治委員會負責監察，該委員會由身為環境、社會及管治事務主管的集團執行總裁擔任主席。委員會其他成員包括集團財務總監、集團風險兼合規總監、集團人力資源總監、瀚亞執行總裁兼投資總監，以及PACS(保誠的新加坡業務)的執行總裁。於二零二二年，近期獲委任的集團資訊總監及集團企業事務總監加入集團環境、社會及管治委員會，令該委員會如虎添翼。自二零二三年二月二十六日起，集團環境、社會及管治委員會由集團財務總監擔任主席。

集團環境、社會及管治委員會的其中一項職責是監察本集團履行承諾根據氣候相關財務披露工作小組的建議進行報告的進展。如圖7所示，集團環境、社會及管治委員會於二零二二年透過責任及可持續發展工作小組向董事會報告。

圖7：二零二二年的環境、社會及管治(包括氣候變化)管理



技能與文化

我們能否成功向低碳經濟轉型與本集團僱員(包括董事會層面的僱員)的培訓和教育以及我們如何將氣候相關議題融入旗下各項業務的文化密切相關。

於二零二二年九月，董事會意識到需要持續關注氣候這一關鍵重要議題，並參與了氣候深入探討。該互動式會議重點關注當前及新出現的氣候相關議題，包括新興市場的氣候相關問題、不斷演變的監管和披露要求、不斷提高的持份者期望，以及氣候相關機遇。作為該會議籌備工作的一部分，我們向董事會提供來自Chapter Zero(集團主席及集團風險委員會主席均為其成員)的材料。

年內，我們亦為旗下各業務的僱員舉辦了一系列正式及非正式氣候相關教育和溝通會議。我們致力透過在「氣候周」發佈與擔任氣候相關職務的資深團隊成員的訪談等僱員活動來加強宣傳。集團旗下多項業務亦推出氣候和環境、社會及管治培訓單元。我們明白氣候變化與精神健康之間的聯繫，認為必須為僱員提供機會接觸氣候相關培訓、資訊及更廣泛的精神健康支持體系。

我們銳意建立一種文化，讓僱員踐行保誠的價值觀：擁抱志向、探索求知、將心比心、勇敢堅毅、靈活應變。這對於集團順利完成淨零進程及全球經濟正在經歷的外部變革至關重要。有關保誠文化的更多資料，可於二零二二年環境、社會及管治報告「建立社會資本」一節查閱。

保誠明白氣候變化與其他宏觀問題相互關聯，因此致力將我們的氣候變化應對措施與其他對我們許多內外部持份者而言屬重要的重大社會議題聯繫起來(如表1所示)。

表1：顧及保誠的持份者

| 持份者 | 考量因素 |
|---------|--|
| 客戶 | 我們致力識別氣候變化及向低碳經濟轉型可能會在哪些方面對獲取健康及財務保障服務構成影響，並致力解決有關影響，以為客戶提供支持。 |
| 社區 | 我們明白，氣候變化的潛在災難性影響對我們於亞洲及非洲的社區可能意味著甚麼。我們亦知曉，向低碳經濟轉型所涉及的常見活動，如撤出對碳排放量較高資產的投資，可能會引發加劇現有社會經濟失衡等意外後果。 |
| 僱員 | 在短期及長期轉型的過程中，很重要的一點是要確保僱員感到在個人和專業層面均獲得充分支持。幫助僱員掌握氣候相關知識、為僱員提供培訓和工作機遇，以及營造透明及問責制的文化，這些均是該過程中的重要工作。 |
| 投資者 | 作為我們信託責任的一部分，我們必須在滿足投資者長期需要的投資策略與機遇之間取得平衡，同時考慮可能與我們相關的潛在風險和機遇。有關保誠氣候相關風險和機遇識別與管理的進一步資料，可於保誠的二零二二年環境、社會及管治報告中的「氣候相關財務披露工作小組披露」查閱。 |
| 政府及監管機構 | 我們在經營所在市場定期與監管機構進行溝通，監察可能發展成為新法規或規定的氣候相關舉措。我們致力使新興市場的聲音成為內部討論的主流，並支持制訂本地化框架，協助個別司法權區的減碳措施。我們積極與旗下市場的證券交易所溝通，採納貫徹一致且與國際接軌的環境、社會及管治披露。 |

激勵與薪酬

透過短期及長期的薪酬和激勵，是使我們的業務活動及價值主張與向淨零轉型保持一致的一個重要元素。

短期：近年來，本集團執行董事年度激勵計劃中的一項策略要務是透過落實於二零二一年五月作出的外部環境、社會及管治承諾，以提升全集團(包括作為資產擁有人及資產管理人的身份)對氣候及負責任投資的關注。

長期：二零二一年年底，薪酬委員會決定：我們就於二零二五年將全體股東及保單持有人資產的碳排放量減少25%所作承諾的相應衡量指標，應與執行董事的二零二二年保誠長期激勵計劃獎勵掛鉤。減碳目標亦將與執行董事的二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵掛鉤。

方法與參考

方法

有關氣候相關指標(特別是碳排放量及加權平均碳密度)的適用範圍、報告範圍及評估方法的全面概述，請參閱保誠的二零二二年「報告基準」文件。

額外假設

- › 我們的目標乃基於我們當前的集團架構設定，並不包括旗下合營企業的資產。倘該情況出現重大變動，我們會考慮根據淨零資產所有者聯盟目標設定協議修改我們的目標。
- › 我們採用碳會計金融合作夥伴關係和氣候相關財務披露工作小組等行業協議和方法來設立目標。截至目前，有關協議和方法並無涵蓋保誠集團各業務持有的所有資產類別，因此我們尚無法就所有資產類別設立並實現目標。
- › 要實現我們的既定目標，以及我們日後可能設立的任何目標，不單取決於我們自身的行動，亦視乎我們的相關投資對象、供應商及政府最終能否依照《巴黎協定》實現各自的氣候目標。

參考及依據

我們依據於本報告編製當時適用於保誠的行業標準及指引編製本文件，特別是：

- › 格拉斯哥淨零金融聯盟：[金融機構淨零轉型計劃—基本原則、推薦意見及指引和補充資料](#)
- › 轉型計劃工作小組：[轉型計劃工作小組披露框架和補充實施指引](#)
- › 氣候相關財務披露工作小組：[有關指標、目標及轉型計劃的指引](#)
- › CDP技術說明：[轉型計劃報告](#)
- › 葛量洪氣候變化與環境研究所：[確保轉型計劃公平](#)

預期我們經營所在的市場會繼續制定和發佈更多的本地轉型計劃指引，而我們會努力將其納入我們氣候轉型計劃的未來迭代中。

免責聲明

本文件內凡使用第三方資料之處，均已標明有關資料來源。儘管行業調查、刊物、諮詢調查及預測通常會表明當中所載資料取自認定可予信賴之來源，惟並不保證該等資料之準確性及完整性。保誠並無獨立核證取自第三方來源之任何數據(無論於本文件中按資料來源標明或用作其中所述任何信念及估計之依據)或該等數據之任何相關假設。同樣地，保誠相信可予信賴之內部調查、行業預測及市場調研亦未經獨立核證。

前瞻性陳述

本文件載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠（以及其全資及共同擁有的業務）的計劃及其對日後財務狀況、表現、業績、策略及宗旨的目標和預期。並非過往事實的陳述，包括關於保誠（以及其全資及共同擁有的業務）的信念及預期的陳述，並包括但不限於承諾、抱負及目標（包括與環境、社會及管治相關者）以及包含「可能」、「將」、「應」、「繼續」、「旨在」、「估計」、「預測」、「相信」、「有意」、「期望」、「計劃」、「尋求」、「預期」及類似涵義詞語的陳述，均為前瞻性陳述。該等陳述基於在作出陳述時的計劃、估計及預測而作出，因此不應過度依賴該等陳述。就其性質而言，所有前瞻性陳述均涉及風險及不確定性因素。

多項重要因素可能導致實際日後財務狀況或表現或其他所示業績與在任何前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於：

- 當前及未來市況，包括利率和匯率波動、通脹（包括由此產生的加息）、持續高息或低息環境、金融及信貸市場的整體表現以及經濟不確定性因素、放緩或緊縮（包括俄烏衝突以及相關或其他地緣政治緊張局勢及衝突所造成者）的影響（亦可能影響保單持有人行為及降低產品的實惠性）；
- 向低碳經濟轉型對資產估值的影響；
- 衍生工具未能有效緩解任何風險；
- 全球政治不確定性因素，包括跨境貿易摩擦增加的可能性以及運用法律、法規及行政權力限制貿易、金融交易、資本移動及／或投資；
- 2019冠狀病毒病的長期影響，包括對金融市場波動及全球經濟活動的宏觀經濟影響，對銷售、理賠、假設的影響，以及產品退保個案增加；
- 監管機構的政策及行動，包括（特別是）保誠的集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及法規變更的程度及速度以及一般的政府新措施；
- 鑒於保誠被指定為國際活躍保險集團，國際保險監管者協會所採納系統風險及其他集團監督政策標準對保誠的影響；
- 氣候變化及全球健康危機的實質、社會、發病率／健康及財務影響，其可能會對保誠的業務、投資、經營及其對客戶負有的責任造成影響；
- 因應氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題的法律、政策及監管發展，包括法規、標準及詮釋的發展，例如與環境、社會及管治報告、披露及產品標籤及其詮釋相關者（可能存在衝突及產生虛假陳述風險）；
- 政府、政策制定者、本集團、業界及其他持份者有效實施及遵守紓緩氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題承諾的集體能力（包括未妥善考慮保誠所有持份者的利益或未能維持高標準的企業管治及負責任的業務實踐）；
- 競爭及快速技術變革的影響；
- 特別是死亡率和發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；

- 在相關行業內日後收購或合併的時間、影響及其他不確定性因素；
- 內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標或對本集團僱員有不利效果的影响；
- 保誠業務進行再保險的可行性及有效性；
- 保誠（或其供應商及合作夥伴）的營運抗逆力可能不足的風險，包括因外部事件而導致營運中斷的風險；
- 保誠（或其供應商及合作夥伴）資訊科技、數碼系統及資料（包括Pulse平台）的可用性、保密性或完整性遭到破壞；
- 與獨立合作夥伴經營的合營企業（尤其並非由保誠控制的合營企業）的相關非財務及財務風險以及不確定性因素增加；
- 保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本、償付能力標準、會計準則或相關監管框架，以及稅務及其他法例和規例變動的影響；及
- 法律及監管措施、調查及糾紛的影響。

該等因素並非詳盡無遺。保誠是在不斷轉變的商業環境下經營業務，新的風險不時出現，而此等風險乃保誠可能無法預計，或現時並不預期會對其業務構成重大不利影響者。此外，舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致實際日後財務狀況或表現與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別（可能是重大差別）的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於保誠的二零二二年年報報告和保誠其後向美國證券交易委員會提交的任何文件（包括表格20-F中的任何其他年度報告）中「風險因素」一節。

本文件所載的任何前瞻性陳述僅討論截至作出陳述當日的情況。除根據《英國售股章程規則》、《英國上市規則》、《英國披露指引及透明度規則》、《香港上市規則》、《新加坡證券交易所上市規則》或其他適用法律及法規所規定者外，保誠表明概不就更新本文件所載的任何前瞻性陳述或其可能作出的任何其他前瞻性陳述承擔任何責任，不論有關更新是基於日後事件、新增資料或其他原因而作出。

保誠亦可能會在向美國證券交易委員會、英國金融行為監管局、香港聯合交易所及其他監管機構提交或提供的報告中，以及在寄發予股東的年度報告及賬目、寄發予股東的定期財務報告、委託聲明、發售通函、登記聲明、售股章程及售股章程補充文件、新聞稿及其他書面材料中，以及在保誠董事、高級職員或僱員向第三方（包括財務分析員）所作口頭陳述中作出或披露書面及／或口頭前瞻性陳述。所有該等前瞻性陳述均須全面參照保誠的二零二二年年報報告和保誠其後向美國證券交易委員會提交的任何文件（包括表格20-F中的任何其他年度報告）中「風險因素」一節中論及的因素。

警告聲明

本文件並不構成或組成於任何司法權區購買、收購、認購、出售、處置或發行任何證券的任何要約或邀請，或要約購買、收購、認購、出售或處置任何證券的任何招攬，而本文件（或其任何部分）或其分發概不構成其訂立任何合約的依據，亦不應為就此訂立的任何合約而對本文件（或其任何部分）或其分發加以依賴。

重要通知 — 編製基準及與數據局限性有關的警告

本文件所載之可持續發展相關資料乃按以下基準編製：

- i 可持續發展相關資料未經審核；
- ii 本文件所載之所有可持續發展相關資料、立場及聲明如有變更，恕不另行通知；
- iii 本文件所包含之可持續發展相關資料概不構成任何投資、會計、法律、監管或稅務意見，亦不構成訂立任何交易之邀約或推薦建議；
- iv 本文件所包含之可持續發展相關資料或採用有若干局限性之模型、方法及數據編製。該等局限性包括：缺乏可靠數據（由於（其中包括）發展中之計量技術及分析方法）；缺乏數據標準（鑒於（其中包括）當前缺乏有關數據及方法標準的國際協作）；及未來不確定性（由於（其中包括）有關技術發展及全球和區域法律、法規與政策的預測持續變化，以及無法運用有力的歷史數據）；
- v 本文件所包含之可持續發展相關資料中採用的模型、外部數據及方法受到或可能受到超出保誠控制範圍之調整規限；
- vi 任何意見及估計均應被視為屬指示、初步性質，且僅供參考。預期及實質結果或與所載者有別（如上文「前瞻性陳述」一段所闡釋）；
- vii 本文件出現之部分可持續發展相關資料或取自公開及其他來源，儘管保誠相信該等資料可予信賴，惟其未經保誠獨立核證，且保誠概不就其質素、完整性、準確性、用作某項特定用途之適當性或該等資料未涉及侵權發表任何聲明或保證；
- viii 就本文件所包含之可持續發展相關資料而言，已作出多項主要判斷及假設。所作假設及判斷其後可能證實並非準確。就本文件內可持續發展相關資料所呈列之判斷及數據不可替代由讀者獨立作出之判斷及分析；
- ix 第三方就本文件所包含之可持續發展相關資料發表的任何意見或觀點為標明之第三方所有，並不代表保誠、其聯屬公司、董事、高級職員、僱員及／或代理之觀點或意見。保誠整合或提述第三方之觀點及意見，並非以任何方式認可或支持該等觀點或意見；
- x 儘管保誠對本文件所包含之可持續發展相關資料承擔主要責任，惟其概不對任何第三方為編製本文件所包含之可持續發展相關資料所提供之外部輸入數據負有任何責任；
- xi 儘管第三方行業調查、刊物、諮詢調查及預測通常會表明當中所載資料取自認定可予信賴之來源，惟並不保證該等資料之準確性及完整性。保誠並無獨立核證取自第三方來源之任何數據（無論於本文件中按資料來源標明或用作其中所述任何信念及估計之依據）或該等數據之任何相關假設。同樣地，保誠相信可予信賴之內部調查、行業預測及市場調研亦未經獨立核證；
- xii 本文件所載之可持續發展相關數據反映於相關時間可獲得之資料和估計；
- xiii 倘保誠運用過第三方開發之任何方法或工具，則應用有關方法或工具（或應用導致之後果）不得詮釋為與任何法律或合約責任相衝突，且該等法律或合約責任將凌駕於應用有關方法或工具之上；
- xiv 倘保誠運用過由第三方提供或取得之任何相關數據，則運用有關數據不得詮釋為與任何法律或合約責任相衝突，且該等法律或合約責任將凌駕於運用有關數據之上；
- xv 本重要通知之適用性不限於本文件已標明可持續發展相關數據、指標和方法局限性及提述本重要通知的章節。本重要通知適用於本文件所包含之全部可持續發展相關資料；
- xvi 進一步制定報告、標準或其他原則可能影響本文件之可持續發展相關資料，或任何指標、數據及目標（務請留意，環境、社會及管治報告及標準會快速變更和發展）；及
- xvii 儘管於編製本文件所包含之可持續發展相關資料時已採取所有合理審慎措施，惟保誠或其任何聯屬公司、董事、高級職員、僱員或代理概不就其質素、準確性或完整性發表任何聲明或保證，且不對本資料之內容，包括任何事實錯誤、遺漏或所表達的意見負有任何責任與義務。

Prudential public limited company

保誠有限公司*
於英格蘭及威爾斯成立及註冊

註冊辦事處

1 Angel Court
London
EC2R 7AG

註冊編號為1397169

www.prudentialplc.com

* 僅供識別

香港主要營業地點

香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
13樓

中、英文文本之文意如有歧異，在任何情況下概以英文文本為準。