



投保我们的未来

2020年保险业化石能源及
气候变化调查报告

2020年12月



投保我们的未来

2020年保险业化石能源及气候变化调查报告

共同出版: 350.org, 克莱恩斯欧洲环保协会, 康涅狄克公民行动组织(美国), Foundation Development YES - Open-Pit Mines NO(波兰), Europe Beyond Coal Campaign, 绿色和平, 土著环境网络, IIDMA(西班牙), 日本可持续环境与社会中心(JACSES, 日本), Market Forces(澳大利亚), Public Citizen(美国), 雨林行动网络(美国), Reclaim Finance(法国), Re:Common(意大利), Reset(捷克) Solutions for Our Climate(韩国), SumOfUS, The Sunrise Project(澳大利亚), Urgewald(德国), 和 Waterkeeper Alliance

报告研究者: 露西·平森(Reclaim Finance)、安德烈亚·埃尔南德斯(Reclaim Finance), 埃伦·坎·伊莱里(Reclaim Finance), 和劳拉·杜库隆比耶(Reclaim Finance), 并得到丽贝卡·沃恩(InfluenceMap), 以及简·朱(The Sunrise Project), 和杰恩·霍格宾(The Sunrise Project)的研究支持。

报告作者: 大卫·梅森(Greenhouse PR), 白·好德(The Sunrise Project)

报告编辑: 大卫·梅森

报告设计: Shape History

图片版权: 源自Flickr的图片: ©Aaron Parsons Photography, ©Beyond Coal and Gas

本报告以及其他化石能源保险的信息可在以下链接查询: www.insurance-scorecard.com

货币: 报告中\$为美元符号

免责声明: 上述作为共同出版商的机构认可本报告的整体内容, 但并非每个机构都必须为每个公司的每一项评分背书。



报告执行摘要

今年八月,联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯称“煤炭业务正在烟消云散。”他呼吁20国集团所有成员国,包括全球最大的两个煤电开发国中国和印度,在2020年后停止建设新的燃煤电厂,终止化石能源补贴,促进新冠疫情后的绿色复苏。¹

古特雷斯警告说投资化石能源是支持“不良经济学”,全球最大的投资者正在放弃煤炭投资。相反,向可再生能源的转型可以惠及数百万人,挽救生命,实现包容性经济转型,并能减轻气候变化带来的威胁。

联合国政府间气候变化专门委员会也发出警示,人类只有10年的时间将全球变暖控制在1.5°C以内,若温度升幅超过控温目标半度,也将严重加剧干旱、洪水和极端高温的风险,并对环境、社会和经济造成毁灭性影响。实现这一目标需要大幅削减所有化石能源,尤其是煤炭的使用,并停止开发任何新的化石能源项目。

作为社会风险管理者,保险公司有责任积极支持巴黎协定和应对气候变化的全球行动,这符合保险业商业逻辑,也可以推动经济的低碳转型。

“投保我们的未来”第四期保险业化石能源及气候变化调查报告披露,世界各地的保险公司正在逐渐退出煤炭行业,这对煤炭开采及煤电公司产生了切实的影响。然而弃煤势头未能跟上气候危机升级的步伐。美国、劳合社和东亚市场的大型保险公司依旧在为煤炭承保。而全球保险业尚未对油气领域采取有效措施,即便有迹象表明转变正在悄然发生。

目前,至少有23家保险公司和再保险公司已经终止或限制面向煤炭项目的保险服务,相



较去年的17家有所增长。这些公司占据着(原保险)直保市场12.9%的份额及再保险市场48.3%的份额,高于去年的9.5%和46.4%。²许多公司都已经收紧了相关政策,而尚未采取行动的东亚、美国和劳合社市场的保险公司则陷入更加孤立的境地。

有9家保险及再保险公司限制或终止了面向焦油砂的保险服务,多于去年的4家。澳大利亚**新确集团**是首家宣布逐步取消所有油气行业保险的公司,从而开创了一个值得其他公司效仿的先例。

包括一些最大的油气业务保险商在内的9家大型保险公司是联合国召集的“**净零资产所有者联盟**”的成员,该联盟成员承诺其投资组合与控制升温不超过1.5°C的目标保持一致。³这些公司现在必须加大力度,引领保险行业从油气领域中退出的低碳转型。

目前,至少有资产总额达到12万亿美元、占全球保险行业总资产40%市场份额的65家保险公司⁴,采取了撤资政策或承诺不进行新的煤炭投资。虽然公司承诺的水平不尽相同,但相较于去年仅有资产总额达8.9万亿美元的35家保险公司做出承诺,仍有显著进步。

美国、东亚和劳合社市场的主要保险公司继续不受任何限制地承保煤炭。不过,即便是一些“落后者”也开始有了危机意识,韩国**三星火灾海上保险**是亚洲首家承诺停止为煤炭承保的保险公司。虽然存在诸多漏洞,日本三大保险公司原则上也承诺终止煤炭保险。伦敦劳合社则宣布,将为劳合社市场中计划取消碳密集型项目投资和承保的成员提供指引。⁵

保险行业的弃煤大潮产生了切实影响。保险经纪公司**韦莱韬悦**表示⁶,随着面向煤炭公司的保险业务减少,煤炭企业的保费已经增长近40%。受争议的项目很难找到任何保险公司投保,如印度**阿达尼集团**计划在澳大利亚开发的卡迈克尔(Carmichael)煤矿项目,迄今为止,已经有27家国际保险公司公开表示不愿涉足该项目。

保险行业的弃煤行动是资本日益从化石能源撤出的缩影。截止2020年10月,已有143家银行、开发性金融机构、出口信贷机构和其他全球主要金融机构从煤炭业务中撤资或以其他方式减少金融服务,已有50家银行进一步采取限制石油和天然气的措施。⁷资产管理总额达7万亿美元、全球最大的投资机构**贝莱德集团**今年1月声明承诺,其积极管理型资产将不再投资于煤炭产值超过总收入25%的公司。

穆迪投资者服务公司首席煤炭分析师本杰明·尼尔森表示,煤炭撤资运动“正如一只蟒蛇慢慢挤压着整个煤炭行业。”⁸

图表一:该报告所涉及的保险公司



时间所剩无几

保险行业正逐渐意识到应对气候紧急状况的必要性,但留给我们的时间所剩无几。

应对气候紧急情况的行动需要扩大到所有化石能源领域,并需要迅速扩大影响规模。

当下全球气温仍比前工业化时期平均值略高 1°C ,⁹然而全球变暖已经增加了极端天气发生的频率和强度。联合国报告称,过去20年来,洪水、风暴、干旱、野火和热浪等灾害几乎翻了一番,并警告说,“我们正在把我们唯一的家园变成数百万人无法居住的地狱。”¹⁰在世界各地,对全球变暖贡献最小的穷人和弱势群体通常受气候灾害影响最大。

气候科学研究机构Climate Analytics估算,将全球变暖控制在 1.5°C 以内要求全球煤炭使用总量在2020年达到峰值,并在未来十年内下降至2010年煤炭使用总量的20%。¹¹不过,截止至2020年7月,全球计划中或在建中的新燃煤电厂总装机容量超过737 GW。¹²

斯德哥尔摩环境研究所报告称,为达到控温 1.5°C 的目标,原油日产量需进一步下降至4000万桶。然而,当前各国政府计划到2040年将原油日产量从1亿桶增加到1.2亿桶,是 1.5°C 控温目标所要求的3倍。¹³

如果只承保有利于实现 1.5°C 控温目标的项目,保险行业将对促进低碳经济转型发挥独特作用。一个项目如果不能被担保,就无法获得融资,因此大多数化石能源项目无法在没有保险的情况下融资、建造或运营。

到2016年底,保险公司管理的资产规模约为24万亿美元,因此涉及其投资方向的决定也影响着全球经济的走向。¹⁴

化石能源,尤其是煤炭,正失去投资界的青睐。早在新冠疫情对能源需求造成冲击以前,化石能源行业就处于长期衰退之中。在过去10年,标准普尔500指数上涨了191%,而美国油气公司的股价却下跌了43%。同期美国煤炭行业市值蒸发了98%,令人咋舌。¹⁵

相比之下,风能和太阳能行业增长迅速。2019年风能和太阳能占全球新增发电总量的67%,而2010年这一比例还不到四分之一。¹⁶金融智库碳追踪报告称,在所有主要市场,新建可再生能源项目的发电成本已经低于新建燃煤电厂的发电成本。¹⁷



保险行业退出化石能源不仅是实现巴黎协定目标的道德责任,还符合行业自身的经济利益。气候变化正影响着全世界数百万人的生存,导致巨额潜在债务,并削弱保险公司为这些债务融资的投资价值。根据保险经纪公司**怡安集团**调研显示,自然灾害在过去十年造成的经济损失达到了创纪录的3万亿美元,比2000年至2009年这十年高出1.2万亿美元,保险行业也因此承担了8450亿美元的赔付。¹⁸

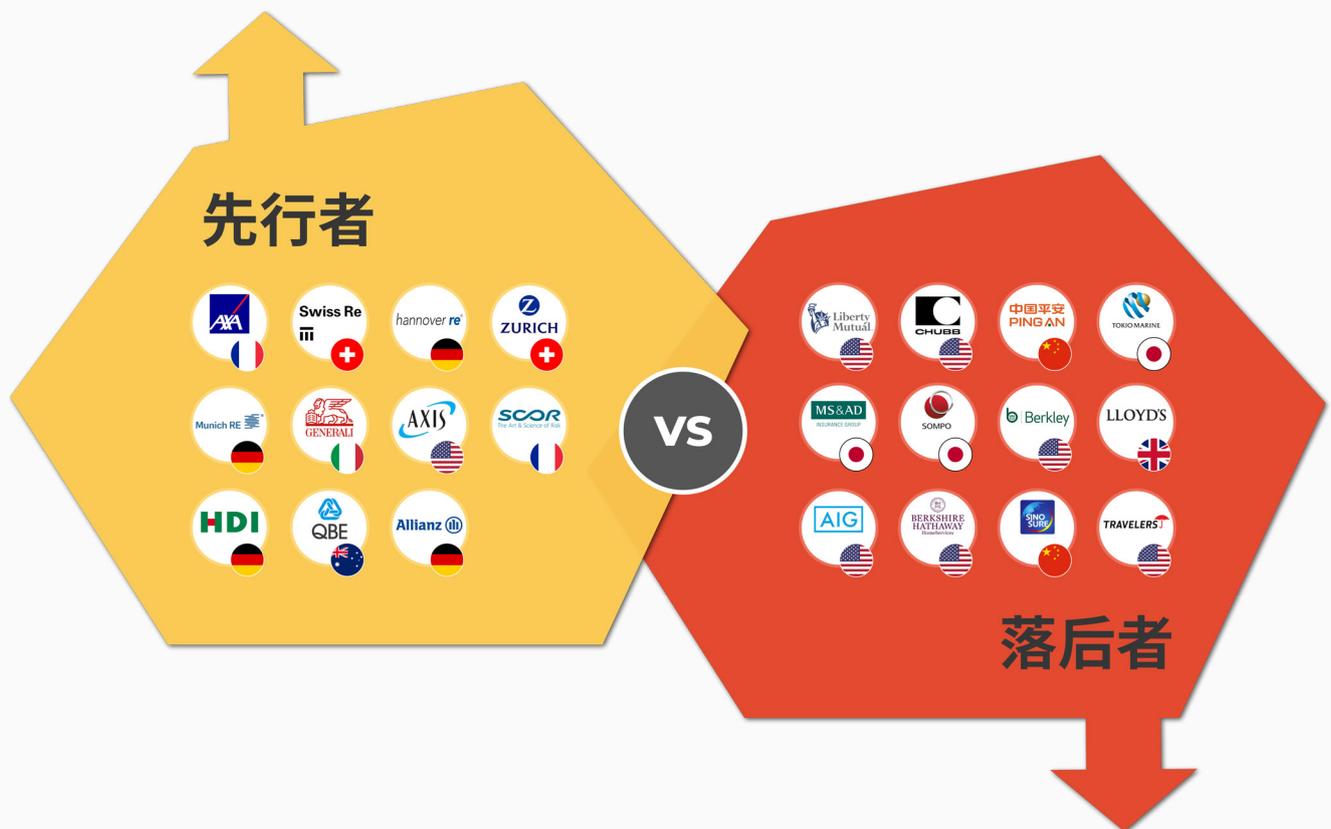
极端天气推高全球保险成本,使受灾害最严重的地区无法投保。2019年,加州政府不得不出台暂时强制禁令,禁止保险公司取消山火灾区80万套住房的房屋保险。在意大利,保险公司不再为威尼斯提供针对洪水损失的保险。这威胁着整个金融体系:**贝莱德**CEO拉里·芬克今

年1月警告称,如果受灾地区没有可行的火灾或洪灾保险市场,银行可能无法提供30年期房地产抵押贷款。¹⁹

“先行者”及“落后者”

“**投保我们的未来**”分析了全球保险业在低碳经济转型中扮演的角色。根据一项包含40多个问题的问卷调查,该报告对30家知名保险公司在化石能源承保、撤资和气候领导力方面的相关政策开展了评估和评分。其中20家公司回复了问卷或提供了相应资料,²⁰而对那些没有回复问卷的公司则根据其自身公开信息评分。

图表二:退煤领域的“先行者”和“落后者”



该报告研究发现：

- **安盛集团和瑞士再保险**是终止化石能源保险的领头羊，其次是在今年加强承诺的**汉诺威再保险、苏黎世保险和慕尼黑再保险**。他们的大部分政策都既针对煤炭、焦油砂项目，又针对煤炭公司，在某些情况也针对焦油砂公司。

在该报告所涵盖的公司中，只有**美国国际集团、伯克希尔哈撒韦、劳合社、中国信保、旅行者保险和WR伯克利**继续不受任何限制地承保煤炭、石油和天然气。

- 在化石能源撤资方面做的最好的企业是**法国再保险和安盛集团，瑞士再保险、安联保险和苏黎世保险**紧随其后。除安联保险以外，这几家企业的撤资范围同时覆盖煤炭和焦油砂，有些企业承诺不投资于任何涉及新的化石能源项目的公司。该报告评估的另外16家保险公司的煤炭撤资政策不够全面，只有9家继续投资于煤炭行业。²¹
- 英国**法通保险公司**在其他气候领导力方面得分最高，该公司承诺将其业务与

1.5°C气候目标保持一致，同时，作为气候变化游说组织的股东及成员，**法通保险公司**积极推动大胆的气候行动。**英杰华、苏黎世保险、慕尼黑再保险、昆士兰保险和安盛集团**也表现尚好。然而，报告评估中有13家保险公司，包括所有10家美国公司，在这一项得了负分，因为他们不仅未能采取积极行动，还支持否定气候变化的游说组织。

尽管退出煤炭及焦油砂的相关政策数量持续增长，但美国、东亚和劳合社市场的保险公司依旧在煤炭领域行动迟缓，与此同时，在全球范围内，很少有保险公司对油气领域采取更广泛的限制。澳大利亚的**新确集团**是唯一一家宣布取消所有油气行业保险的公司。在此调查报告中评估的公司，其煤炭政策上的平均得分高出油气政策的三倍。

总体而言，在终止承保新油气项目方面，保险行业仍未开展有效行动。保险公司还有很大的提升空间以加强其退煤政策，尤其是终止为没有迅速摆脱煤炭依赖的矿业公司及公用事业公司提供保险服务。

关于报告

“投保我们的未来”倡议(“Insure Our Future”，原名“**不与煤炭为友**”“Unfriend Coal”)每年针对保险公司气候政策发布调查报告，这是该倡议发布的第四期保险业化石能源及气候变化调查报告。通过研究30家保险公司，该报告分析了全球保险业在防止气候灾难性变化中扮演的角色。报告研究重点是27家全球领先的财产保险公司以及再保险公司，对他们在化石能源承保、撤资和气候领导力方面的相关政策开展了评估与评分；此外，还评估了3家大型人寿保险公司的投资政策。该调查报告强调了保险业从化石能源领域退出的进展和漏洞，指出了行业“先行者”和“落后者”，并分析了未来一年的挑战和机遇。

在今年7月，“投保我们的未来”倡议向各保险公司发出了问卷，并列出了政策评分的具体标准，要求各公司在9月中旬之前做出回复。到11月初，30家公司中已有20家做出回复。研究和行动组织Reclaim Finance与“投保我们的未来”倡议一起对这些回应和其他公开信息进行了分析和评分。在报告发表以前，每家公司都被提前告知了相应得分。



行业建议

自2017年以来,环保倡议“**不与煤炭为友**”(“Unfriend Coal”)呼吁保险行业停止承保并向煤炭业务撤资。2020年6月,该倡议扩大其影响范围,呼吁保险业同时退出油气业务,并将倡议更名为“**投保我们的未来**”(“Insure Our Future”)

2020年5月,18个参与了该倡议的机构向30家国际保险公司提出了以下建议:²²

1. 立即停止承保新的煤炭项目和煤炭公司,除非他们在两年以内完成从煤炭向可再生能源的转型。²³
2. 立即停止承保新的石油和天然气扩张项目。²⁴
3. 以1.5°C温控目标减排路径为依据,承诺逐步取消针对油气公司的保险。
4. 从所有煤炭公司和不符合1.5°C温控目标减排路径的油气公司撤资,撤资范围包括受第三方机构委托管理的资产。
5. 以公开透明的方式,使公司投资管理、行业协会成员身份、以及股东和企业公民责任朝健康可持续的方向发展,与1.5°C温控目标减排路径保持一致,促进新冠疫情下绿色而公平的经济复苏。

评分结果*

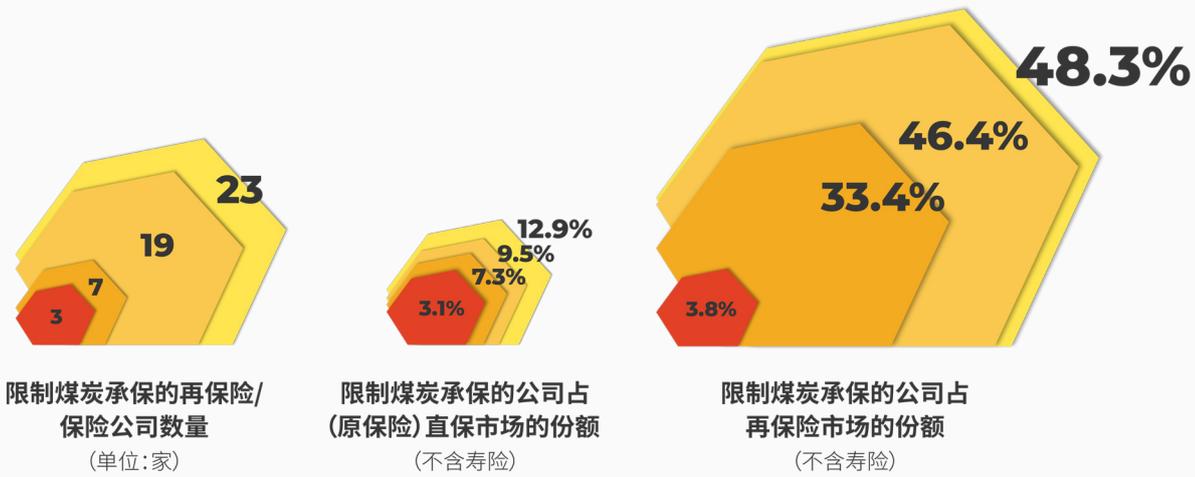
保险公司	国家	化石能源承保		化石能源撤资		其他气候领导力	
		排名	得分 (0-10)	排名	得分 (0-10)	排名	得分
安盛集团 ■		1	4.38	2	4.19	6	4.67
瑞士再保险 ●		2	4.29	3	3.02	10	2.67
汉诺威再保险 ●		3	2.86	6	1.86	11	1.25
苏黎世保险 ■		4	2.66	3	3.02	3	5.33
慕尼黑再保险 ●		5	2.62	8	1.63	4	5.00
忠利集团 ■		6	2.34	9	1.40	7	4.00
埃克斯资本 ■		7	2.17	9	1.40	18	-0.63
法国再保险 ●		8	1.67	1	4.42	9	3.64
HDI Global ■		9	1.48	7	1.74	12	0.91
昆士兰保险 ■		10	1.41	12	0.93	4	5.00
安联保险 ■		11	1.33	5	2.67	7	4.00
哈特福德金融 ■		12	1.25	9	1.40	19	-0.67
英杰华 ■		13	1.09	22	0.00	2	6.60
三星火灾海上保险 ■		14	0.78	14	0.47	13	0.67
曼福保险 ■		15	0.63	14	0.47	13	0.67
利宝相互保险 ■		16	0.47	12	0.93	21	-1.33
大都会人寿 ◆		N/A	N/A	14	0.47	20	-0.77
安达保险 ■		17	0.39	14	0.47	30	-2.67
中国平安 ■		18	0.31	14	0.47	13	0.67
法通保险公司 ◆		N/A	N/A	21	0.12	1	8.77
东京海上控股 ■		18	0.31	22	0.00	13	0.67
美国教师退休基金会 ◆		N/A	N/A	22	0.00	17	-0.08
MS&AD ■		18	0.31	22	0.00	21	-1.33
松浦保险 ■		18	0.31	22	0.00	21	-1.33
WR伯克利 ■		22	0.00	14	0.47	21	-1.33
劳合社 ■		22	0.00	20	0.23	21	-1.33
美国国际集团 ■		22	0.00	22	0.00	21	-1.33
伯克希尔哈撒韦 ■		22	0.00	22	0.00	21	-1.33
中国信保 ■		22	0.00	22	0.00	21	-1.33
旅行者保险 ■		22	0.00	22	0.00	29	-2.00

图示: 原保险 ■ 再保险 ● 人寿保险 ◆

*针对保险公司的评分包括煤、油、天然气和焦油沙领域

图表三:煤炭业务可保性降低

图示: 2017 2018 2019 2020



图表四:从煤炭业务撤资的保险公司

图示: 2017 2018 2019 2020



尾注

- 1 [印度敦促全球推动清洁能源和气候行动](#), 联合国新闻, 2020年8月28日.
- 2 实际上,远超过(原保险)直保市场份额12.4%的公司终止或限制面向煤炭项目的保险服务,大多数保险公司即便没有采取煤炭退出政策,煤炭保险业务也并不活跃。
- 3 [安联保险、瑞士再保险、苏黎世保险、英杰华、安盛集团、法国国家人寿保险、忠利集团、慕尼黑再保险和法国再保险是“净零资产所有者联盟”的保险行业创始成员](#)
- 4 TheCityUK, [英国基金管理](#), 2018年(报告披露,至2016年底,该行业全球资产为24万亿美元)
- 5 [随着化石能源承保空间重新开放,伦敦劳合社成为气候活动人士的批评目标](#), 保险时报, 2020年9月1日
- 6 [《转型管理, 2020年采矿业风险评估报告》](#), 韦莱韬悦, 2020年9月
- 7 [超过100家金融机构宣布从煤炭行业撤资](#), IEEFA 2020年10月; [IEEFA 最新跟踪: 金融机构从石油和天然气行业撤资](#), IEEFA, 2020年10月20日.
- 8 [煤炭行业高管: ESG 加速发展, 向煤炭行业全面施压](#), 标普全球, 2020年2月12日
- 9 2019年升高1.15°C, 是有记录以来第二热的一年 – [气候变化: 全球气温](#), 美国国家海洋和大气管理局气候治理, 2020年8月14日.
- 10 [联合国警告: 气候变化和疾病正威胁着数百万人的生命, 将地球变成人类无法居住的地狱](#), 路透社, 2020年10月19日.
- 11 [《巴黎协定》中关于全球和地区逐步淘汰煤炭的要求: 《IPCC全球升温1.5°C 特别报告》的洞察](#), Climate Analytics, 2019年9月.
- 12 [终止煤炭数据总结](#), 不同地区的燃煤电厂信息 (MW) – 2020年7月, 全球能源监测.
- 13 [化石能源“生产缺口”如何阻碍气候目标](#), 斯德哥尔摩环境研究所等, 2019年11月.
- 14 参考尾注4
- 15 数据来源于2020年9月18日, 对标普500指数、标普500指数能源板块和道琼斯美国煤炭指数对比而得。
- 16 [2020年能源转型趋势](#), 彭博能源财经, 2020年9月.
- 17 [如何浪费5万多亿美元](#), 碳追踪, 2020年3月. 该报告发现全球有一半以上的煤电站其运营成本高于新建替代可再生能源。
- 18 [天气、气候与灾难: 2019年年度报告](#), 怡安集团, 2020年1月.
- 19 [金融行业的根本性重塑](#), 拉里·芬克, 贝莱德 CEO, 2020年1月.
- 20 美国国际集团、伯克希尔哈撒韦、安达保险、利宝相互保险、劳合社、中国平安、三星火灾海上保险、中国信保、旅行者保险和WR伯克利没有做出任何实质性的回应。
- 21 美国国际集团、英杰华、伯克希尔哈撒韦、MS&AD、三星火灾海上保险、中国信保、松浦保险、美国教师退休基金会、东京海上控股和旅行者保险没有撤资政策。
- 22 相关信件被寄给了30家保险公司的CEO, 其中13家在欧洲(安联保险, 英杰华, 安盛集团, 忠利集团, 汉诺威再保险, HDI Global, 法通保险公司, 劳合社, 曼福保险, 慕尼黑再保险, 法国再保险, 瑞士再保险和苏黎世保险), 10家在美国(美国国际集团、埃克斯资本、伯克希尔哈撒韦、安达保险、哈特福德金融、利宝相互保险、大都会人寿、旅行者保险、美国教师退休基金会和WR伯克利), 以及亚洲和太平洋的7家公司(MS&AD、中国平安、昆士兰保险、三星火灾海上保险、中国信保、松浦保险和东京海上控股)。
- 23 煤炭公司定义范围为: 至少20%的公司收入来自煤炭开采和运输; 至少20%的电力生产来自燃煤; 年产煤量至少1000万吨; 运行装机容量高于5GW的燃煤电厂; 正在规划的新的煤炭开采、电力或基础设施项目。对直接惠及煤炭行业工人的工人补偿政策, 以及现有的矿山复垦担保债券, 可免于这项政策。
- 24 新油气扩张项目指导致已开发油气储量增加的项目, 或扩大油气开采的基础设施项目。