

我们力所能及
今天减少排放, 明天就有保障

2024年保险业记分卡: 化石能源与气候危机

发布方

“投保我们的未来”是一项国际活动, 呼吁保险公司退出煤炭、石油和天然气行业, 加快向清洁能源的公正转型, 以实现将全球变暖控制在 **1.5°C** 的目标*。参与该活动并共同发布该记分卡的组织包括:

[支持组织名单]

BreakFree(瑞士)、Campax(瑞士)、思汇政策研究所(香港特别行政区)、煤炭行动网络(英国)、康涅狄格州公民行动组织(美国)、Ekō(国际)、绿色和平(国际)、Instituto Internacional de Derecho y Medio Ambiente(IIDMA, 西班牙)、Investors For Paris Compliance(加拿大)、日本可持续环境与社会中心(JACSES、日本)、韩国可持续投资论坛(KoSIF, 韩国)、Mazaska Talks(美国)、Mothers Rise Up(英国)、Public Citizen(美国)、雨林行动网络(国际)、Reclaim Finance(国际)、ReCommon(意大利)、Re-set(捷克共和国)、Solutions For Our Climate(韩国)、The Sunrise Project(国际)、Urgewald(德国)、Waterkeeper Alliance(国际)。

<p>关于本报告</p> <p>这是“投保我们的未来”倡议发布的第八版《保险业记分卡: 化石能源与气候危机》, 分析了全球保险业在助长或避免灾难性气候崩溃中所扮演的角色。今年的报告研究了 20 年来的气候归因科学对当今保险危机的揭示, 探索了化石燃料和可再生能源活动保险的直接总保费状况, 并分析了 30 家主要主要保险公司和再保险公司的煤炭、石油和天然气政策。“投保我们的未来”还首次为立法者和监管者提供了政策建议。</p>	<p><u>研究与事实核查</u>: Ariel Le Bourdonnec (<i>Reclaim Finance</i>)、Dan Cohn (<i>IEEFA</i>)、Grace Cheong、Minyoung Shin、Rachel Mander、Robert McKay (<i>The Sunrise Project</i>)、Insuramore、Pedro Romao (<i>SEO Amsterdam Economics</i>)</p> <p><u>作者</u>: Risalat Khan (<i>The Sunrise Project</i>)</p> <p><u>编辑</u>: Minyoung Shin (<i>The Sunrise Project</i>)、Peter Bosshard</p> <p>文字编辑: Rich Mintz</p> <p><u>设计</u>: Heather Knight</p> <p><u>印刷商</u>: The Print & Copy Shop, Sheffield</p> <p><u>图片版权</u>: 待补</p> <p><u>货币</u>: 除非另有说明, 报告中\$指代美元</p> <p>2024 年 12 月</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

*2024年将因成为越过温升1.5°C阈值的第一个年份而被记住。考虑到温升1.5°C到2°C之间触发不可逆临界点所带来的难以承受的风险, 必须尽一切努力减少“超越”1.5°C的范围和长度。

前言

保险业正面临着气候变化带来的生存危机，这是不容置疑的事实。作为来自大西洋两岸的前监管机构和风险管理专家，我们目睹了气候变化对全球社区造成的破坏，并目睹世界正濒临不可逆转的临界点，对此我们越来越感到担忧。

保险是一个至关重要的预警系统——承保范围缩小和价格上涨预示着未来将出现重大危险。目前，这一警报已在全球范围内亮起红灯。从澳大利亚到欧洲再到北美，保险公司纷纷从面临日益严峻气候风险的地区撤离，而在非洲、亚洲和拉丁美洲的许多低收入国家，社区从未获得过针对日益严重的气候灾害的保险保障。

然而，保险公司却继续对化石燃料扩张进行大量投资并提供承保支持，而化石燃料扩张正是上述风险的驱动因素。这种根本性的矛盾既威胁着行业的长期生存能力，也给全球社区带来了不可持续且不公平的负担。

精算行业擅长分析和量化极端风险带来的预期损失。这一专业知识告诉我们，我们必须从根本上改变评估气候风险的方式，并严格审查由临界点和连锁系统性故障带来的最坏可能情况。快速变化的风险格局要求我们采取新的方法，并采用比传统的年度规划周期更长期的视角。

监管机构必须确保保险公司制定并实施可靠的长期战略，在承保和投资方面制定可执行的短期科学基准，以实现净零排放，而不是做出不利于向净零排放转型的短视决定。保险业必须利用其作为社会风险管理者和主要投资者的影响力，加速向清洁能源转型。保险公司面临一个明确的选择：继续支持化石燃料扩张，眼睁睁地看着自己的商业模式变得越来越不可持续，还是帮助推动必要的快速转型，以确保我们的未来可以被保险。

前进的道路需要立即采取行动：保险公司必须停止承保新的化石燃料项目，并迅速调整业务，使其符合可靠的1.5°C转型路径，将投资转向清洁能源，并与监管机构合作制定评估和应对气候风险的新框架。至关重要的是，他们还必须确保其行动支持保护弱势群体的公平转型。

这些变革并不容易，但却是必不可少的。保险业在支持建筑规范和劳动安全方面发挥了关键作用，帮助社会提高韧性。现在，保险业必须迎接前所未有的巨大挑战。

未来几年的选择将决定我们能否保持未来可保性的可能性。虽然有些人可能会建议拖延或采取折衷措施，但气候变化的物理规律不会等待政治上的便利。本报告概述了使保险业与气候科学保持一致、并保护其业务模式和所服务社区所需的步骤。行动的道路是明确的。我们是否拥有采取行动的智慧和勇气，还有待观察。

——戴夫·琼斯(Dave Jones)，加州前保险专员，加州大学伯克利分校法学院气候风险倡议主任

——路易丝·普赖尔 博士(Louise Pryor)，精算师协会和精算师学院前主席

执行摘要

如今席卷全球社区的保险危机，可以直接追溯到过去对气候问题的不作为。当气候影响已达到临界点，暂时突破 1.5°C，保险公司为了保护股东的利益，不仅放弃了对处于风险之中的社区的承保，而且继续推动化石燃料的扩张，从而加剧了这些风险。

这种行为既显露了保险的力量，也揭示了其不正当的运用。虽然保险公司可以在一夜之间引发对化石燃料扩张的信任危机，但他们却选择不断增加气候成本，并将其转嫁给投保人和公众。立法者和监管者必须采取紧急行动，解决由此带来的负担能力挑战和承保缺口，以及导致危机的根本原因。

如今，气候行动的每一次延误都会导致社区——尤其是儿童和未来数代人——面对越过气候临界点带来的不可逆转的伤害。今天，我们仍有能力减少温室气体排放，将 1.5°C 目标保持在可实现范围之内，为恢复创造可能。

主要发现：

- 1) 在过去二十年里，三分之一以上与天气相关的保险损失都是气候变化造成的，总计达 **6000 亿美元**。¹

新的分析将同行评审的气候归因科学应用于怡安保险 (Aon)、加拉格尔再保险 (Gallagher Re)、慕尼黑再保险 (Munich Re)、瑞士再保险 (Swiss Re) 和 Verisk 的行业损失数据，揭示了保险公司将大规模的气候成本转嫁给社区。平均每年高达 300 亿美元的损失只是气候影响加剧的冰山一角，保险公司及其监管机构必须正视，化石燃料排放是保险危机不断升级的根本原因。

- 2) 近年来，气候变化造成的损失在整个天气损失中所占的比例越来越大，这表明脱碳对控制保险成本飙升至关重要。

过去十年，气候变化造成的损失在投保的天气损失中所占的比例平均从 31% 上升到了 38%，其年增长率 (6.5%) 超过了保险损失的增长率 (4.9%)²。2022 年，1320 亿美元的投保天气损失中，有 520 亿美元是气候变化造成的。由于这些不断攀升的成本使许多社区无力负担保险，因此快速脱碳对于控制保费上涨压力、提高保险可及性和可负担性、以及保护最脆弱的民众至关重要。

- 3) **2023 年，28 家最大的财产和意外事故保险公司因气候变化造成的损失 (106 亿美元) 几乎与他们收取的化石燃料保费 (113 亿美元) 相当——其中超过一半的公司，气候变化损失甚至超过了化石燃料保费**³。

在 28 家接受评估的保险公司中，有 15 家的气候损失超过了收取的化石燃料保费。不仅如此，化石燃料保险费预计将下降，而气候损失将上升。这就提出了一个严肃的问题：化石燃料保费平均只占这些保险公司业务营收的不到 2%，为什么财产和意外事故保险公司要选择一条破坏气候、损害自身底线和整个社会的道路，而不是迅速将重点从化石燃料的扩张转向发展清洁能源上。

- 4) **2023 年，可再生能源保险市场规模仍不足化石燃料保险市场的 30%，这有可能成为清洁能源投资的瓶颈**⁴。

Insuramore 提供的可再生能源市场规模的数据似乎支持了豪顿保险 (Howden) 早前的研究结果，即到 2030 年，承保能力有可能成为高达 10 万亿美元的气候转型投资的瓶颈⁵。埃

¹ SEO Amsterdam Economics. (2024, November). Insured losses attributable to climate change: Determining the direct costs of climate change for insurers. Available on request.

² Ibid.

³ Internal analysis by Insure Our Future based on commissioned insurance industry data, 2024. See methodology section.

⁴ Insurance industry data commissioned from Insuramore, 2024.

⁵ Howden and Boston Consulting Group. (2024). The bigger picture [White paper].

<https://www.howdengroup.com/sites/huk.howdenprod.com/files/2024-06/the-bigger-picture-whitepaper.pdf>

克斯资本 (AXIS Capital)、英杰华 (Aviva) 和慕尼黑再保险公司 (Munich Re) 是仅有的几家可再生能源直接保费超过化石燃料的大型保险公司⁶。

- 5) 在1.5 °C温升的临界点, 保险公司却正在抛弃全球面临风险的社区, 同时推动化石燃料的扩张, 从而加剧这些风险——这需要政策和监管层面立即采取行动。

保险公司不断加剧气候风险的同时, 又限制了对这些风险的承保。这种自我强化的循环正在威胁公众利益和金融稳定。忠利保险 (Generali) 打破了这一模式, 成为第一家、也是唯一一家将大部分石油和天然气价值链扩张排除在外的保险公司, 包括新的甲烷液化天然气终端。这让忠利保险取代了安联 (Allianz), 在“投保我们的未来”化石燃料限制政策记分卡上首次位居榜首⁷。然而, 随着不可逆转的临界点迫在眉睫, 企业自愿发挥领导作用的窗口正在关闭, 这迫切需要立法者和监管者采取行动。

今年, 对煤炭、石油和天然气实施限制政策的保险公司数量几乎没有增加。即使“投保我们的未来”评分卡上排名靠前的保险公司, 也仍然远远未能发挥真正的气候领导力。

Figure 4: Market share of action takers (Coal, 2017-2024)



Figure 5: Market share of action takers (Oil and Gas, 2021-2024)



⁶ Internal analysis by Insure Our Future based on commissioned insurance industry data, 2024.

⁷ Insure Our Future. (2024). Generali: A new step forward in the fight against oil and gas expansion.

<https://global.insure-our-future.com/generali-a-new-step-forward-in-the-fight-against-oil-and-gas-expansion/>

		Relative strength of re/insurers' fossil fuel policies among overall industry weakness							
(Re)insurer	Country	Underwriting						Investment	
		Oil and Gas		Coal		Total		Total	
		Score	Rank	Score	Rank	Score	Rank	Score	Rank
Generali		7.3	1	6.7	3	6.4	1	6.4	1
Allianz		4.6	2	7.6	1	6.2	2	4.3	10
Zurich		3.7	4	7.4	2	5.4	3	5.8	4
Swiss Re		3.5	5	6.2	5	4.7	4	5.7	5
Aviva		3.8	3	5.6	7	4.1	5	5.1	7
AXA		2.4	9	6.4	4	4.0	6	6.3	3
Hannover Re		3.2	6	4.3	9	3.7	7	3.4	13
Axis Capital		1.3	15	6.2	5	3.4	8	5.1	8
Munich Re		2.8	7	4.2	10	3.1	9	4.1	11
HDI Global – Talanx		2.6	8	3.2	12	3.0	10	3.5	12
SCOR		1.9	11	4.6	8	2.9	11	9.7	1
Mapfre		2.2	10	3.9	11	2.7	12	4.9	9
AIG		1.3	12	1.8	14	1.6	13	2.1	16
QBE		1.1	16	2.1	13	1.5	14	5.5	6
Tokio Marine		1.3	14	1.5	15	1.4	15	2.0	18
Sompo		1.3	13	1.2	17	1.3	16	2.6	15
Chubb		1.2	16	1.2	17	1.2	17	0.9	21
Samsung FM		1.1	18	1.4	16	1.2	18	2.0	18
MS&AD		1.1	18	1.2	17	1.2	18	2.0	18
The Hartford		0.9	20	1.2	17	1.1	20	2.6	14
Travelers		0.9	20	1.2	17	0.9	21	2.1	16
Fairfax Financial		0.4	22	0.8	22	0.5	22	0.0	26
Ping An		0.0	24	0.6	23	0.4	23	0.9	21
Liberty Mutual		0.0	24	0.6	23	0.2	24	0.9	21
Lloyd's		0.1	23	0.1	25	0.1	25	0.2	25
WR Berkley		0.0	24	0.0	26	0.0	26	0.9	21
Berkshire Hathaway		0.0	24	0.0	26	0.0	26	0.0	26
Everest Re		0.0	24	0.0	26	0.0	28	0.0	26
PICC		0.0	24	0.0	26	0.0	26	0.0	26
Starr		0.0	24	0.0	26	0.0	26	0.0	26

Scoring Key

0.0 - 1.4	1.5 - 3.4	3.5 - 7	7.1 - 10
-----------	-----------	---------	----------

29

Scoring grid

瞩目的先行者

- 忠利保险 (Generali) 对石油和天然气价值链采取了限制措施, 包括对“转型落后者”开发的新液化天然气终端的限制

排名变化亮点

- 忠利保险 (Generali) 超越安联保险 (Allianz), 成为整体实力最强的保险公司
- 苏黎世保险 (Zurich) 跃居前三, 超越安盛保险 (AXA) 和瑞士再保险 (Swiss Re)

<ul style="list-style-type: none"> ● 苏黎世保险(Zurich)制定了冶金煤政策,将新矿及其开发商排除在外 ● MS&AD 设定了减少受保排放量的绝对目标——这在亚洲尚属首次 ● 在德克萨斯州卡里佐/科梅克鲁多部落(Carrizo/Comecrudo Tribe)提出抗议后,安达保险(Chubb)放弃了里奥格兰德液化天然气项目 	<ul style="list-style-type: none"> ● 东京海上保险(Tokio Marine)攀升至中游,摆脱了垫底位置 ● 大多数得分和排名变化不大——随着气候破坏逼近非线性临界点,该行业在化石燃料方面的行动放缓,这一局面令人担忧
<p>化石燃料限制政策情况</p>	
<p>煤炭:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 在30家接受评估的再保险公司中,有25家对煤炭承保实施了限制政策(去年为24家) ● 18家再保险公司不承保新建煤矿和煤电项目 ● 只有6家排除了对仍在开发新煤炭项目的公司的承保 ● 8家再保险公司计划到2030年在经合组织/欧洲地区以及2040年全球范围内逐步淘汰煤炭,包括:安联保险、安盛保险、Axis Capital、忠利保险、Mapfre、SCOR、瑞士再保险和苏黎世保险 ● 4家再保险公司(汉诺威再保险、慕尼黑再保险、SCOR、瑞士再保险)计划在这些截止日期前从合约再保险中剔除煤炭,但政策仍不明确 ● 30家再保险公司中,有25家对煤炭投资实施了限制政策。只有11家(慕尼黑再保险的政策使这一数字从10家上升)拒绝投资不符合1.5°C路径的煤炭公司。 	<p>石油和天然气:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 30家再保险公司/保险公司中有23家目前对石油和天然气业务实施了限制政策(去年为22家) ● 11家欧洲再保险公司/保险公司不再承保新的上游石油和天然气项目,而去年只有10家,苏黎世保险的新政策使劳埃德保险成为欧洲气候政策方面的最后一名落后者 ● 15家再保险公司/保险公司(去年为14家)不再承保与沥青砂业务密切相关的公司,7家不再承保北极石油和天然气业务 ● 8家再保险公司(去年为6家)已开始制定石油和天然气淘汰战略,该战略需要加强 ● 2家再保险公司(汉诺威再保险和瑞士再保险)制定了一些准则,用于审查其石油和天然气合同业务 ● 30家保险公司中有21家对石油和天然气投资实施了限制政策——但只有SCOR不承保上游石油和天然气扩张业务
<p>人权和原住民权利:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 目前已有5家再保险公司承诺遵守自由、事先和知情同意原则, HDI Global和苏黎世保险也加入了安联保险、AXIS Capital和瑞士再保险的行列 ● 目前已有29家再保险公司拒绝承保东非原油管道(EACOP),今年新增了6家 	<p>2025年发展机会:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 排除所有石油和天然气扩张的政策,包括液化天然气 ● 限制煤炭、石油和天然气再保险的条约 ● 自由、事先和知情同意政策及其有效实施 ● 排除有记录的侵犯人权的项目

排名靠前的煤炭保险公司由中国和日本的保险公司主导——英大泰和、中国人民保险、东京海上保险和日本财产保险位列前五。在石油和天然气领域，前十名包括AEGIS、安达保险、枫信金融、安联保险、MAPFRE, FM Global最近也加入了这一行列。

只有三家大型保险公司(不在前30名化石燃料保险公司之列)为可再生能源承保的保费高于化石燃料。AXIS Capital以92%的可再生能源承保率位居榜首,紧随其后的是Aviva(84%)和Munich Re(72%),但他们的承保仍未排除所有新的石油和天然气项目,这对Munich Re的再保险业务尤为重要(未反映在此数据中)。

与此同时,中国的保险公司正在为未来做准备——中国是唯一在全球十大可再生能源保险公司中占据三个席位(中国人民保险集团、中国平安和英大泰和)的国家。这反映了中国在可再生能源领域的优势地位,并为中国保险公司提供了专业知识,使其能够成为西方和东亚保险公司的竞争对手,向国际市场扩张。

豪顿保险建议保险公司与可再生能源开发商建立长期合作关系,同时改进风险分析,以缩小能力差距。但扩大规模还不够——保险公司还必须采用严格的人权标准和自由、事先和知情同意(FPIC)政策,以确保这一前所未有的清洁能源建设能够造福当地社区。

目前,只有五家再保险公司——安联保险、AXIS Capital、HDI Global、瑞士再保险和苏黎世保险——承诺在提供保险之前,在尽职调查过程中考虑FPIC。2010年至2020年期间,与可再生能源项目相关的负面人权影响指控超过200起,保险公司必须采取更多措施来保护社区。保险公司只有同时推进气候行动和正义,才能帮助实现有利于人类和地球的转型。

“投保我们的未来”对保险公司的要求

今年,“投保我们的未来”更新了倡议要求,敦促保险公司从化石燃料行业收回气候成本,并加大对清洁能源经济的投资,包括可再生能源发电、节能措施、储能、电网基础设施等。公正的转型必须为缺电的社区提供可负担的能源,支持受影响的工人,并保护自然。必须以独立、科学的定义指导决策,避免被不安全的技术锁定。

“投保我们的未来”要求保险公司

1. 立即停止为新建和扩建的煤炭、石油和天然气项目提供保险。
2. 立即停止为化石燃料行业中未发布与可信的1.5°C路径相一致的转型计划的任何新客户提供保险,并停止提供任何支持煤炭、石油和天然气生产扩张的保险服务,即使是在现有客户中。到2025年底,完全停止为未发布此类转型计划的现有化石燃料公司客户提供任何保险服务。
3. 立即从尚未公布与可信的1.5°C相符的转型计划的煤炭、石油和天然气公司中剥离所有资产,包括为第三方管理的资产,并扩大为实现全球向清洁能源经济的公正、公平和快速转型的投资。
4. 立即制定并实施透明、全面并与可信的1.5°C途径相一致的有约束力的保险减排目标。
5. 探索将化石燃料公司告上法庭的方法,让污染者而不是保险客户为日益增长的气候灾害成本买单。
6. 立即建立并实施健全的尽职调查和核查机制,以确保客户充分尊重和遵守所有人权,包括要求客户按照《联合国原住民权利宣言》的规定,获得并记录受影响原住民的自由、事先和知情同意(FPIC)。
7. 立即以透明的方式,使管理活动、行业协会成员资格以及作为股东和企业公民的公共立场符合可信的1.5°C路径。

政策建议:尽我们所能,投保明天

“投保我们的未来”倡议敦促保险政策制定者和监管者立即采取雄心勃勃和协调有效的措施,应对因超过1.5°C温升而给社区和金融系统带来的极端风险。

1. 采取预防措施, 将气候风险纳入国际保险集团的监管框架和资本标准。
2. 监督保险公司对气候风险的管理以及相应的减缓措施, 包括化石燃料的承保和投资如何加剧这些风险, 以确保其稳定性和承保能力。
3. 实施支持公平分配气候风险和成本的政策, 以保护个人、实体和社区免于承担并非由他们造成且自身管理能力有限的风险和成本。
4. 要求数据透明: 要求保险公司披露物理和转型风险、投资组合、保险可及性和化石燃料扩张的承保情况。
5. 要求使用科学可靠的气候情景分析, 以应对包括临界点在内的气候相关事件的复杂性。
6. 要求保险公司制定、实施并披露符合 **1.5°C** 目标的转型计划, 该计划应包含可衡量的近期和长期目标, 优先考虑减排, 并明确表明从化石燃料向清洁能源的转变。
7. 对化石燃料风险敞口设定更高的资本要求, 以确保保险公司自身的安全性和稳健性, 并考虑保险公司给金融体系带来的风险。