

# 中華郵政股份有限公司

## 氣候相關財務揭露

### 111 年度

#### 壹、依據

金融監督管理委員會(以下稱金管會)110年11月30日發布「保險業氣候相關風險財務揭露指引」(以下稱揭露指引)、「本國銀行氣候風險財務揭露指引」規定，保險業、銀行業應建立適切之氣候相關風險管理機制，並自112年起，於每年6月30日前，將氣候相關風險之財務揭露，納入永續報告書或置於公司網站。

為利各保險公司辦理前項揭露事宜，中華民國人壽保險商業同業公會於112年1月31日函發「本國保險業氣候相關財務揭露實務手冊」(以下稱實務手冊)，提供保險業者推動及建置氣候風險管理之方向性參考。

本公司氣候相關財務揭露，係依循上述「揭露指引」及「實務手冊」編製。

#### 貳、治理層面

##### 一、治理架構

本公司董事會及高階管理階層確保公司於制定年度風險胃納、策略及營運計畫時，均將所辨認之氣候相關風險納入考量，並配合金融監督管理委員會綠色金融行動方案，發揮金融影響力，支持國家淨零轉型政策。本公司將持續辦理氣候相關風險之管理及揭露，以確保營運活動、投資業務實現2050年淨零排放之目標。

本公司董事會對氣候相關風險之管理負有最終責任，並負責核定及監督氣候相關風險之管理架構及政策。高階管理階層負責推動氣候相關風險管理機制，建立管理流程，並定期向董事會報告氣候相關風險之管理情形。

## 二、氣候治理能力

本公司持續增進董事及員工在氣候相關領域的技能，以提供適當的專業資源幫助公司管理氣候相關風險，並培養氣候文化意識。

本公司於 111 年 12 月 30 日辦理董事、監察人及高階管理層之氣候相關風險教育訓練，課程名稱「氣候相關財務揭露對金融業風險管理的挑戰」，量身定制議題，以利高階管理層具備足夠且適切能力面對氣候相關風險，為公司做出最佳決策。

本公司為協助員工了解氣候風險對公司業務的影響，於 111 年度辦理 2 場員工教育訓練，對負責識別、管理、衡量和報告氣候相關風險的員工提供更深入的培訓。

## 三、內部規範及機制

本公司於 111 年度修正「風險管理政策」，將氣候變遷風險納入公司整體風險管理之範疇，並訂定「氣候相關風險財務揭露管理要點」，明訂治理、策略、風險管理、指標與目標 4 個層面之管理機制，以健全氣候風險管理架構；上述內部規範均提報董事會核定。

## 參、策略層面

### 一、識別氣候風險及機會

本公司綜合考量內外部氣候變遷風險及機會環境，設計風險事件，利用「發生機率」及「影響程度」組成之二維評估架構，採取定性與定量之評估方法，以辨識及評估氣候風險之高低、排定風險次序、定義重大性氣候風險。

#### 1. 辨識氣候環境

- 業務之性質、規模、多元性及複雜度
- 目標市場
- 管理數據與報告
- 內外部監理要求

#### 2. 辨識氣候情境

- 轉型風險：政策和法規、技術、市場、名譽
- 實體風險：立即性、長期性
- 氣候機會：資源使用效率、能源來源、產品和服務、市場、韌性

#### 3. 辨識潛在財務衝擊

- 投資
- 融資
- 不動產
- 保險商品
- 公司營運

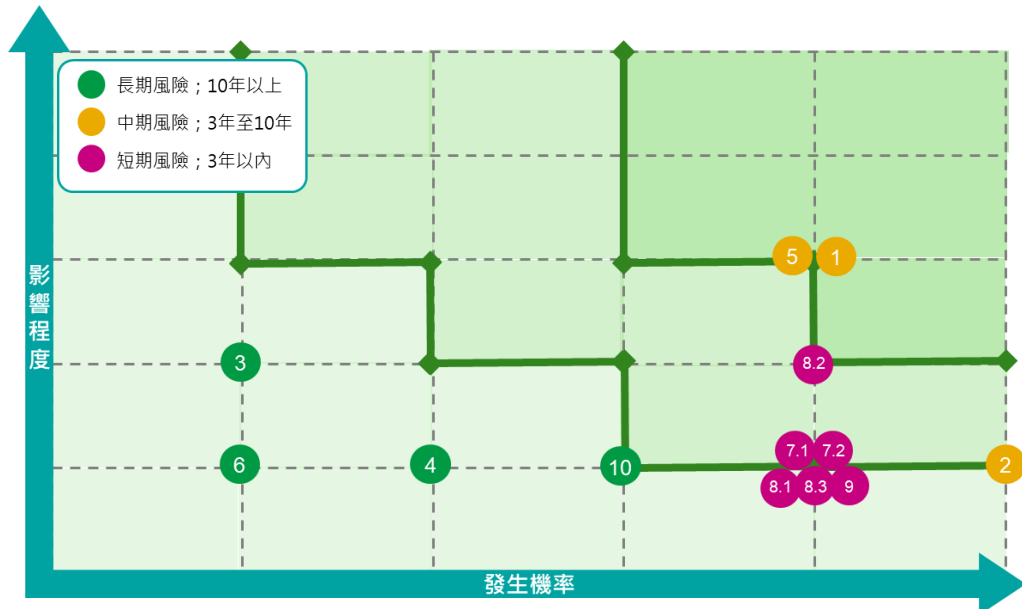
#### 4. 排定重大性次序

評估「發生機率」與「影響程度」，以「衝擊程度」排定重大性次序。

## 二、氣候相關風險

### (一) 風險矩陣

本公司辨識氣候變遷風險之實體風險及轉型風險，風險事件共 13 項，依據風險評估結果，以「衝擊程度」為重大性排序標準，重大性矩陣圖如下所示：



- ①法規政策；②供應商轉嫁碳成本；③新技術投資；④低碳產品與服務的需求；  
⑤低碳經濟投資環境；⑥企業永續形象；⑦①自有營業據點之立即性風險；  
⑦②租賃營業據點之立即性風險；⑧①投資性不動產之資產減損風險；  
⑧②自有營運據點之資產減損風險；⑧③其他自有不動產之資產減損風險  
⑨擔保品之立即性風險；⑩保戶長期性風險

### (二) 重大性排序、財務影響及因應對策

本公司綜合考量內外部氣候變遷風險環境，分析所對應之既有風險，依據重大性排序結果，重大風險事件為①法規政策；⑤低碳經濟投資環境；⑧②自有營運據點之資產減損風險。

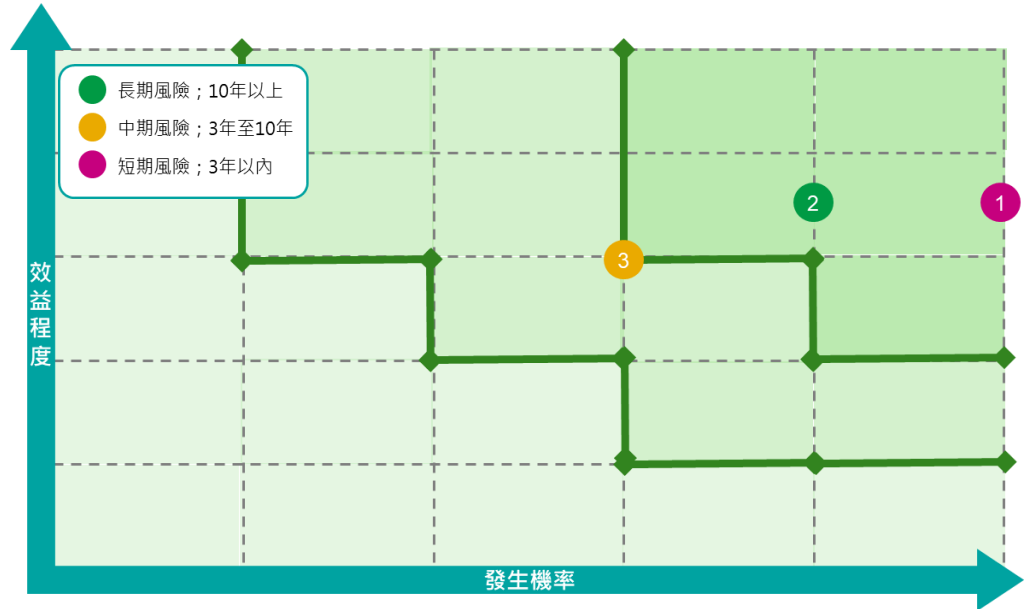
本公司積極面對氣候風險事件，從資金運用、資產管理面向，定期檢視投資部位、自有不動產所面臨之氣候風險，並研擬相關因應對策，使氣候風險所帶來的衝擊得以掌握，以穩固本公司企業營運與市場發展。

| 重大性<br>排序 | 風險類型                 | 風險編號/<br>事件                   | 可能財務影響/因應對策  | 對應既有<br>風險   | 影響<br>期間 |
|-----------|----------------------|-------------------------------|--|--------------|----------|
| 1         | 轉型風險-<br>政策和法規<br>風險 | 1、法規政策                        | <p><b>可能財務影響：</b><br/>各國政府對碳排放監管力道增強，造成投資標的發行人因碳稅（費）等成本而侵蝕獲利或違約風險上升，導致本公司投資之有價證券價值下跌或其發行人信用評等下降。</p> <p><b>因應對策：</b><br/>(1) 每年定期檢視既有投資部位屬高碳排產業之投資比例、發行公司之碳排放量或 ESG 表現變化。<br/>(2) 觀察高風險投資標的在碳排議題上的實際作為，並作為持續優化投資組合之參考依據。</p> | 信用風險<br>市場風險 | 中期       |
| 2         | 轉型風險-<br>市場風險        | 5、低碳經濟<br>投資環境                | <p><b>可能財務影響：</b><br/>市場往低碳經濟轉型，原有投資標的風險評估方法將可能逐漸不適用，進而帶來投資損失風險。</p> <p><b>因應對策：</b><br/>(1) 強化盡職調查及投資後持續管理。<br/>(2) 將氣候變遷風險評估納入投資業務審查機制。</p>  | 信用風險<br>市場風險 | 中期       |
| 3         | 實體風險-<br>立即性風險       | 8.2、自有營<br>運據點之<br>資產減損<br>風險 | <p><b>可能財務影響：</b><br/>極端天氣所致淹水災害、坡地災害事件，導致營業據點自有不動產價值減損。</p> <p><b>因應對策：</b><br/>(1) 每年定期檢視評估氣候變遷可能造成的不動產價值減損風險。<br/>(2) 不動產如位處災害高風險處，則評估資產處分可行性或強化商業保險保障範圍。</p>   | 作業風險         | 短期       |

### 三、氣候相關機會

#### (一)機會矩陣

氣候變遷永續環境下，除了氣候風險外，還有本公司在自身業務與企業社會定位中可以發展的氣候機會，使本公司發揮綠色轉型推動者的角色，支持國家淨零轉型政策。



① 金融市場多元化；②轉用更高效率的建築物；③使用低碳能源/獎勵性政策

#### (二)重大性排序及財務影響

主要氣候相關機會有3項，為①金融市場多元化；②轉用更高效率的建築物；③使用低碳能源/獎勵性政策。

| 重大性排序 | 機會類型 | 機會編號/事件        | 可能財務影響   | 影響期間 |
|-------|------|----------------|--|------|
| 1     | 市場   | 1、金融市場多元化      | 金融市場多元化，積極在新市場或新型資產尋求機會，投資綠色債券和綠色基礎設施，實現多元化經營目標。 | 短期   |
| 2     | 資源效率 | 2、轉用更高效率的建築物   | 新建建築除依綠建築標章及智慧建築標準建置外，另將再生能源設備之設置列入，以期達到節能減碳目標。  | 長期   |
| 3     | 能源來源 | 3、使用低碳能源/獎勵性政策 | 轉向使用低碳能源，節省年度能源成本。                               | 中期   |

#### 四、氣候變遷減緩與調適行動

本公司身為國營事業，全力支持國家淨零轉型，並配合金管會綠色金融行動方案，除了強化碳盤查及氣候風險管理機制，本公司更將發揮自身對產業的金融影響力，支持國家永續經濟活動發展。

本公司基於短、中、長期氣候風險與機會鑑別結果，發展氣候變遷減緩與調適行動，並在責任投資治理承諾、ESG 投資、投資綠能科技、綠色債券投資、業務無紙減碳、綠能減碳等面向，做出許多努力。

#### 肆、風險管理層面

##### 一、內部控制三道防線架構

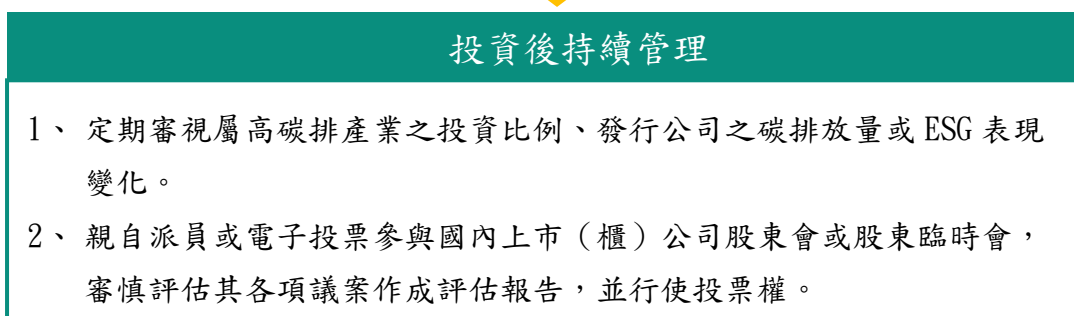
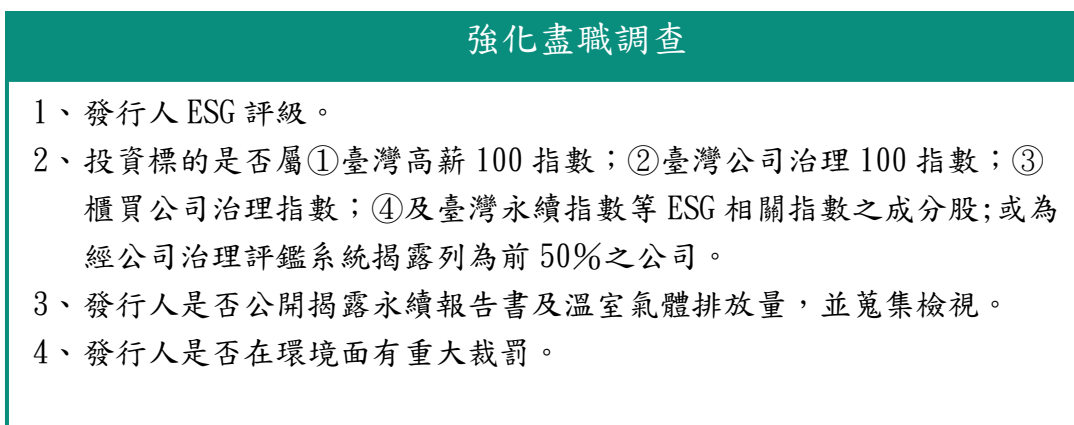
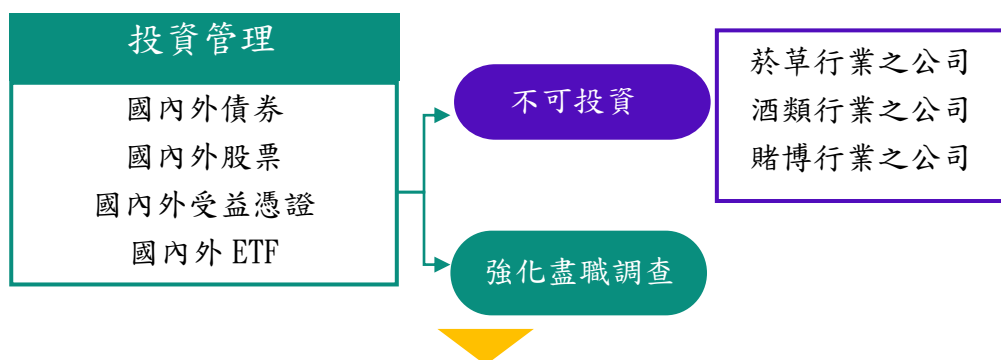
本公司明確劃分三道防線之氣候相關風險管理職責：

- (一) 第一道防線：業務單位於辦理相關業務時，應辨識、衡量及控制氣候相關風險。
- (二) 第二道防線：風險管理單位應有效監控第一道防線對於氣候相關風險管理之執行，而法令遵循單位應確保各單位作業均遵守相關法令規範。
- (三) 第三道防線：應評估第一道及第二道防線進行氣候相關風險監控之有效性，並適時提供改進建議。

##### 二、投資面氣候風險管理

本公司投資資金主要來自大眾存款及簡易人壽保險保費收入，本公司除積極提升投資效益以達成年度經營目標外，更積極落實責任投資，以達到推動產業綠色轉型的國家目標。

本公司將企業社會責任(ESG)與氣候因素納入投資決策流程，且禁止投資 MSCI「全球行業分類標準」分類為菸草、酒類及賭博行業之公司所發行或保證之債券；本公司以主動積極之投資管理策略，針對投資標的強化盡職調查，並於投資後持續管理，以利掌握氣候變遷風險之變化，適時採取因應措施。



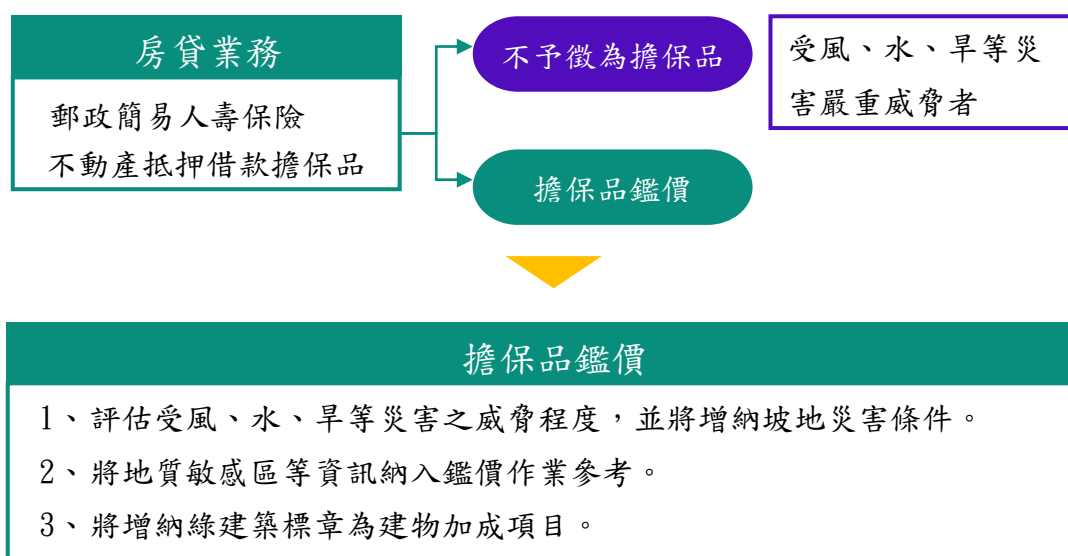
本公司除落實責任投資，亦積極調適與減緩既有投資部位所面臨之轉型風險，逐步降低高碳排產業投資部位。高碳排產業包括：能源業、石化業、電子業、鋼鐵業、水泥業、紡織業、造紙業、運輸業。

本公司股票及債券投資部位中，屬於高碳排產業占 21.1%，其中電子業占 49.8%，其次為能源業占 26.6%。

| 高碳排產業  | 債券    |       | 股票    |      | 合計     |
|--------|-------|-------|-------|------|--------|
|        | 國內    | 國外    | 國內    | 國外   |        |
| 1. 電子業 | 13.1% | 4.4%  | 30.3% | 1.9% | 49.8%  |
| 2. 能源業 | 19.7% | 4.7%  | 1.4%  | 0.8% | 26.6%  |
| 3. 石化業 | 4.7%  | 0.0%  | 3.2%  | 0.0% | 7.9%   |
| 4. 紡織業 | 1.1%  | 0.0%  | 3.2%  | 0.0% | 4.3%   |
| 5. 水泥業 | 2.6%  | 0.0%  | 1.4%  | 0.0% | 4.0%   |
| 6. 鋼鐵業 | 2.4%  | 0.0%  | 1.2%  | 0.1% | 3.7%   |
| 7. 運輸業 | 1.4%  | 1.8%  | 0.1%  | 0.2% | 3.5%   |
| 8. 造紙業 | 0.0%  | 0.0%  | 0.1%  | 0.0% | 0.1%   |
| 合計     | 45.0% | 10.9% | 41.0% | 3.0% | 100.0% |

### 三、不動產抵押借款氣候風險管理

本公司郵政簡易人壽保險不動產抵押借款業務，案件擔保品於鑑價審查流程中，均針對不動產是否具有氣候實體風險進行審慎評估，且為強化氣候相關風險管理，將逐步於壽險房貸審核時，納入附近地勢、綠建築標章等指標。





本公司為瞭解壽險房貸業務暴露於淹水或坡災高風險區域情形，參考國家災害防救科技中心所出版《災害潛勢圖資說明手冊》，盤點分析氣候災害潛勢影響。

方法為「脆弱度」及「暴露度」組成之二維風險矩陣，據以評估「影響程度」，並給定低、中低、中、中高、高 5 個風險等級。

「脆弱度」：依 24 小時累積雨量淹水災害潛勢圖、坡地(山崩/土石流)災害潛勢圖，疊圖分析結果分級。

「暴露度」：以貸放比率(借款餘額/擔保品原始鑑價價值)作為分級依據。

以 111 年 12 月房貸餘額部位為基準，本公司壽險房貸擔保品位於受淹水災害影響之高風險區域，約為 0.1%，風險極低；擔保品無位於坡地災害高風險區域。

| 災害類型            | 影響程度風險等級 |       |       |      |      |
|-----------------|----------|-------|-------|------|------|
|                 | 低        | 中低    | 中     | 中高   | 高    |
| 淹水災害-<br>借款餘額占比 | 92.5%    | 4.4%  | 1.7%  | 1.3% | 0.1% |
| 坡地災害-<br>借款餘額占比 | 99.8%    | 0.05% | 0.05% | 0.1% | 0.0% |

#### 四、不動產氣候風險管理

本公司針對投資及自有不動產進行氣候變遷有關之災害評估，方法為「脆弱度」及「暴露度」組成之二維風險矩陣，據以評估「影響程度」，並給定低、中低、中、中高、高 5 個風險等級。

「脆弱度」：依 24 小時累積雨量淹水災害潛勢圖、坡地(山崩/土石流)災害潛勢圖，疊圖分析結果分級。

「暴露度」：投資性不動產以公允價值作為分級依據；自有營業據點及其他自有不動產以帳務面積作為分級依據。

以 111 年 12 月資料為基準，本公司自有營業據點位於受淹水災害影響之高風險區域，約為 0.7%，風險極低；投資及其他自有不動產無位於淹水、坡地災害高風險區域。本公司將定期檢視不動產之實體風險。

(一) 投資性不動產

| 災害類型 | 影響程度風險等級 |      |      |      |      |
|------|----------|------|------|------|------|
|      | 低        | 中低   | 中    | 中高   | 高    |
| 淹水災害 | 100.0%   | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 坡地災害 | 100.0%   | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |

(二) 自有營業據點

| 災害類型 | 影響程度風險等級 |      |      |      |      |
|------|----------|------|------|------|------|
|      | 低        | 中低   | 中    | 中高   | 高    |
| 淹水災害 | 91.7%    | 2.7% | 3.1% | 1.8% | 0.7% |
| 坡地災害 | 99.7%    | 0.1% | 0.1% | 0.1% | 0.0% |

(三) 其他自有不動產

| 災害類型 | 影響程度風險等級 |      |      |      |      |
|------|----------|------|------|------|------|
|      | 低        | 中低   | 中    | 中高   | 高    |
| 淹水災害 | 91.9%    | 5.4% | 2.7% | 0.0% | 0.0% |
| 坡地災害 | 100.0%   | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |

## 五、氣候變遷情境分析及影響評估

本公司資金規模龐大，主要運用於金融資產的投資。為了解氣候變遷之轉型與實體風險對公司產生衝擊，爰參照「保險業氣候變遷情境分析」評估作業方法，評估本公司股票及債券投資曝險部位，於各項給定氣候變遷情境下，可能產生之評價損失。

(一) 氣候變遷情境

參考國際保險監理官協會(International Association of Insurance Supervisors, IAIS) 2021 年發佈之《全球保險市場報告》之情境分析，依其所設定之三種不同氣候變遷情境，分析本公司於 2050 年時，資產曝險在不同情境下之可能損失。

1、有序轉型情境：低轉型風險與低實體風險情境。

各國積極推動氣候相關政策，逐年加嚴，預期 2070 年前達到淨零排放。

2、失序轉型情境：高轉型風險情境。

各國氣候政策 2030 年前沒太大改變，但於 2030 年後，為達氣候目標，採取嚴格氣候相關法規，以有效控制溫室氣體排放，屬後期會有較大震盪之情境。

3、太少太晚情境：高實體風險與高轉型風險之結合情境。

全球短期內對氣候風險皆無顯著作為(too little)，直到實體風險產生不可逆效果時，才大幅進行管制(too late)。

(二)分析範圍：本公司股票、債券投資部位及不動產。

(三)評估方法

1、股票及債券投資：按其所屬產業，並依不同情境下主管機關給定之影響係數，衡量氣候變遷風險。

2、公債與不動產：按所屬國家別，並依不同情境下主管機關給定之相關影響係數，衡量氣候變遷風險。

3、金融產業之股票及債券投資，其曝險金額，依本公司投資氣候相關產業比重，分配至各類產業。

(四)評估結果

1、有序轉型情境下，本公司股票部位公允價值將下跌 7.66%，債券部位公允價值將下跌 1.11%，不動產帳面價值將下跌 0.95%。

2、失序轉型情境下，本公司股票部位公允價值將下跌 15.40%，債券部位公允價值將下跌 1.78%，不動產帳面價值將下跌 1.75%。

3、太少太晚情境下，本公司股票部位公允價值將下跌 32.45%，債券部位公允價值將下跌 3.38%，不動產帳面價值將下跌 13.04%。

| 情境/變動比率 | 股票部位    | 債券部位   | 不動產     |
|---------|---------|--------|---------|
| 有序轉型情境  | -7.66%  | -1.11% | -0.95%  |
| 失序轉型情境  | -15.40% | -1.78% | -1.75%  |
| 太少太晚情境  | -32.45% | -3.38% | -13.04% |

註：基準日為111年12月31日。

### (五) 因應對策

- 1、將適當調整投資策略，逐步降低對高碳排產業之投資占比。
- 2、伺機增加各類永續發展債券(含綠色債券)之投資金額。

### 伍、指標與目標層面

本公司為有效引導氣候風險「治理」、「策略」、「風險管理」各層面的工作進展，從七大管理類別角度，訂定短、中、長期之行動目標，展現本公司落實轉型的決心，支持國家政策，盡最大努力發揮金融影響力。

| 編號 | 類型     | 氣候關鍵指標                | 2025 年目標                                  | 2030 年目標                                | 2050 年目標                                |
|----|--------|-----------------------|---|---|---|
| 1  | 溫室氣體排放 | 自身營運溫室氣體排放量           | 21 處營運據點 <sup>註1</sup> 之溫室氣體排放量不高於 2021 年 | 21 處營運據點之溫室氣體排放量較 2021 年降低 9 %          | 達成自身營運面之溫室氣體淨零排放                        |
|    |        | 投資組合的溫室氣體排放量          | 高碳排產業投資組合之溫室氣體排放量不高於 2021 年               | 高碳排產業投資組合之溫室氣體排放量較 2021 年降低 5%          | 達成投資組合之溫室氣體淨零排放                         |
| 2  | 能源使用   | 營運據點節電量               | 營運據點之電力使用量較 2015 年 <sup>註2</sup> 降低 10%   | 營運據點之電力使用量較 2015 年降低 15%                | 營運據點之電力使用量較 2015 年降低 25%                |
| 3  | 轉型風險   | 投資組合中碳相關資產占比          | 投資組合中之高碳排資產曝險占比不高於 2021 年比例               | 投資組合中之高碳排資產曝險占比較 2021 年降低 0.02%         | 投資組合中之高碳排資產曝險占比較 2021 年降低 0.06%         |
| 4  | 實體風險   | 受實體風險影響地區之壽險房貸抵押擔保品占比 | 位於中高風險等級以上的壽險房貸抵押擔保品之占比不高於 2021 年比例       | 位於中高風險等級以上的壽險房貸抵押擔保品之占比較 2021 年降低 0.01% | 位於中高風險等級以上的壽險房貸抵押擔保品之占比較 2021 年降低 0.02% |

| 編號 | 類型    | 氣候關鍵指標              | 2025 年目標                    | 2030 年目標                    | 2050 年目標                     |
|----|-------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 5  | 氣候機會  | 低碳轉型之經濟活動投資金額或占比    | 投資組合中綠能產業占比不低於 2021 年比例     | 投資組合中綠能產業占比較 2021 年上升 0.6%  | 投資組合中綠能產業占比較 2021 年上升 1.3%   |
|    |       |                     | 投資組合中綠色債券金額較 2021 年上升 0.64% | 投資組合中綠色債券金額較 2021 年上升 1.5%  | 投資組合中綠色債券金額較 2021 年上升 3%     |
| 6  | 氣候治理  | 董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數 | 董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數達 3 小時/年 | 董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數達 8 小時/年 | 董事會成員接受年度氣候相關教育訓練時數達 16 小時/年 |
| 7  | 議合與溝通 | 辦理氣候相關議題教育訓練之時數     | 辦理氣候相關教育訓練時數達 3 小時/年        | 辦理氣候相關教育訓練時數達 6 小時/年        | 辦理氣候相關教育訓練時數達 6 小時/年         |

註 1：21 處營運據點係指總公司、19 個責任中心局、臺北郵件處理中心。

註 2：依行政院核定之「政府機關及學校用電效率及管理計畫」，該計畫中節電目標基準年為 104 年，爰本項指標之基準年配合該計畫訂定之。

## 陸、結語

面對嚴峻多變的外在環境，永續發展及淨零排放已是全球及國家政策之核心目標，本公司身為國營事業，肩負政策性任務，致力推動 ESG(環境、社會、公司治理)，在面對氣候議題，秉持「以客為尊、提供誠信效率的服務」的核心價值，以穩健積極的態度，邁出具前瞻性的腳步，以確保公司穩步向前永續經營。

本公司將密切關注國內外發展趨勢，落實推動可促進綠色及永續得以有效運作之作為，並關注邁向低碳經濟轉型所涉及的氣候風險與機會，強化氣候資訊揭露透明度，培養本公司因應氣候變遷風險之韌性。

在低碳轉型路上，本公司將以自身為表率，實踐社會所賦予本公司使命，發揮影響力，與產業、社會攜手合作。