



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員

凱基人壽

2025年TCFD報告精進方向分享

凱基人壽永續發展部 葉玲伶協理

2026.09.03

2025 TCFD精進方向：風險/ 投資/ 保險串成一套管理語言



治理機制與揭露品質 同步優化



第4年揭露

TCFD 持續深化

- 首度導入 人壽保險商品氣候情境分析
- 新增 投資部位信用風險量化
- 12項氣候管理指標，短中長期目標展延至2031年，逐項追蹤



2025年首揭

TNFD 首度揭露

- 依循 LEAP方法論，涵蓋治理、策略、風險管理、指標與目標四大支柱
- 從 依賴 / 影響鑑別、敏感區定位 到自然情境分析，建立完整分析鏈



2025年啟動

IFRS S1&S2 接軌

- 盤點永續及氣候相關風險與機會
- 強化財務影響評估



氣候治理優化 「永續經濟活動認定參考評估 × TCFD × TNFD」



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員²

2025年 TCFD 編輯亮點



框架整合敘事

TCFD與TNFD統整於「實踐低碳轉型」章節，氣候與自然一體化管理，治理架構共同督導



對焦永續金融評鑑

內容逐項回應評鑑指標 (E1-1實體 / 轉型風險彙總、E1-3情境分析、E1-4指標目標、E3-1 TNFD架構)



章節脈絡優化

「保險商品承受自然災害可能最大損失分析」自『財務績效』章節整併至『氣候風險辨識與衡量』，PML與2025年實際理賠對照呈現



六大對照表完備

TCFD、TNFD、IFRS S1&S2、保險業氣候揭露指引、SASB、PSI 逐項索引



量化據實揭露

情境財務影響數據透明並陳 (含不利情境)，如毀林合規成本、氣候預期損失，強化平衡性與可信度



第三方確信指標擴增

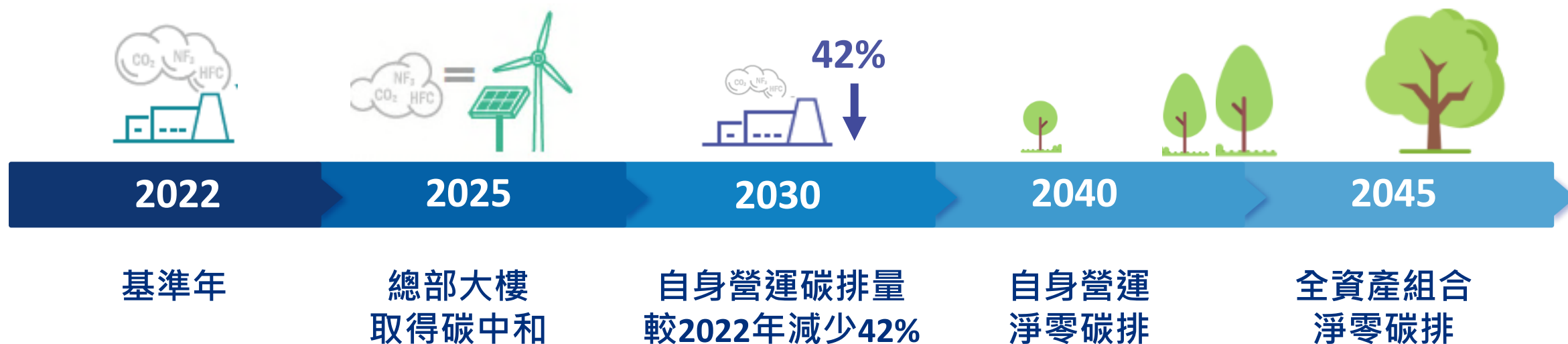
針對綠色及永續投資管理指標，依確信準則3000號 (對標ISAE 3000) 執行有限確信，確保資訊可驗證性

策略 & 指標與目標



淨零，是一條有科學依據的路徑

凱基人壽與金控母公司協力於2025年3月28日通過科學基礎減量目標 (SBT) 驗證

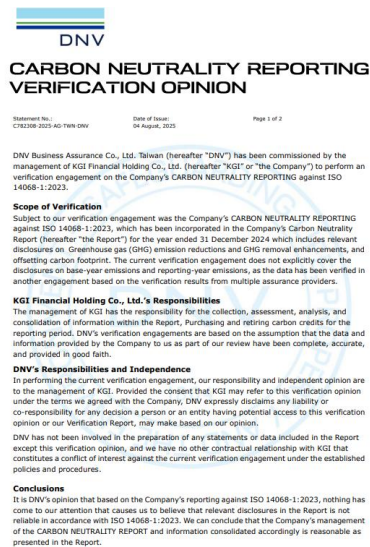


2025年 展現低碳轉型行動力！



ISO 14068-1:2023 碳中和查證

2025年總部大樓通過第三方查證，
為 **台灣首家** 以總部大樓通過最新版
國際碳中和標準之金融保險業。



SBTi 1.5°C 目標審查通過

2025年3月正式通過審查，確認
「自身營運」及「投資組合」減碳路徑
符合國際科學標準。



總經理 KPI 與低碳轉型實質連動



KPI ① 永續投資餘額成長

綠色及投融资部位較 2022 年增加 15%



KPI ② 自身營運碳排減量

依循 SBTi 路徑，每年減少 4.2% 碳排放

2026 制定 62 項永續管理指標、76項行動方案，每季呈報永續暨誠信經營委員會、董事會



業務成長，仍能有效降低營運碳排

範疇一+範疇二之溫室氣體排放量



範疇一+範疇二之排放密集度



責任投資：促進價值鏈低碳轉型

投資標的議合



鼓勵上市股票和債券被投資標的設定SBT目標，2025年底投資組合SBT設定之價值為

32.22%

針對國內外高碳排及未設SBTi目標投資標的，發出議合問卷，家數共

167

2025 責任投資推動績效



高碳產業投資比例

11.55%

較 2024年度降低

5.1%



綠色及永續投資餘額

達 **448.5億元**

較基準年(2022)成長

44.4%



MSCI ESG Leader 部位

連續三年提升

42%→ 59%

→ **60%**

責任投資：運用永續經濟活動認定評估影響力

2025 年投資經濟活動 KPI (第二版指引)

7.52%

適用比

4.26%

符合比

2.42%

轉型中比

0.84%

不符合比

56.62%

符合比/適用比

盤點投資部位影響力

- 一般經濟活動 34 家、1,313 億元
(半導體 977.5 億元為最大宗)
- 支持型經濟活動 10 家、32.3 億元
(再生能源、智慧電網、儲能)
- 六大環境目的貢獻：1. 氣候變遷減緩
2. 轉型至循環經濟

議合

- 議合對象：高碳排企業、未設SBT之投資對象
- 適用但未符合者：鼓勵研擬轉型計畫與階段性目標
- 2026 年與凱基證券共辦 紡織業議合工作坊，協助被投資企業規劃轉型計畫

氣候與自然相關風險情境分析



2025 年風險情境分析精進

從「哪裡有暴險」進階到「如何傳導至資產價值、理賠與營運」

01 首度導入人壽保險商品氣候情境分析

將情境分析延伸至商品面，量化極端氣溫對保戶死亡率及 2026–2060 年理賠支出之長期影響，並整併天然災害 PML 分析，完整呈現負債端氣候曝險

02 投資資產信用風險量化

依主管機關氣候變遷情境分析作業規畫，將國內外債權、股權及主權債全數納入，整合實體與轉型風險評估因子，以 $\Delta EL\%$ 衡量額外預期損失

03 由氣候延伸至自然 (TNFD)

導入 TNFD LEAP 方法框架，新增乾旱、耗水費及歐盟毀林法規 (EUDR) 等自然情境分析，建立氣候與自然整合之風險視角

04



2025年氣候相關風險情境分析架構



人壽保險氣候情境分析

一、保險商品情境分析



二、天然災害可能最大損失 (PML)

災害類型 (最大損失總額)	2% (1 in 50)	1% (1 in 100)	0.4% (1 in 250)
颱風 / 颶風	2.70 億	3.36 億	3.80 億
澇災	0.21 億	2.68 億	5.10 億

最大損失淨額：颱風 2.49 億、澇災 3.99 億；
2025 年實際天災理賠 130 萬元

屬公司可承擔範圍 | 資料：1958–2024 年內政部人口統計及台灣天然災害損失統計
單位：新台幣

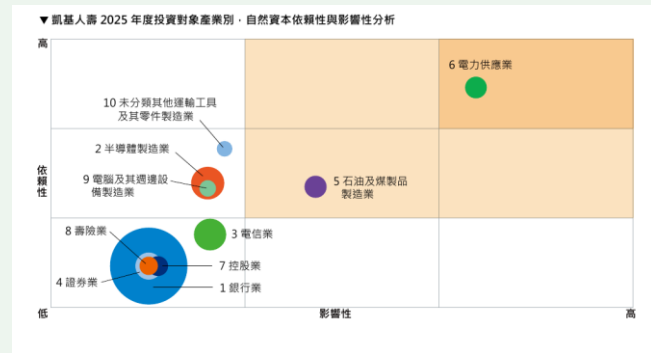
TNFD首度揭露：以LEAP方法論建立自然風險分析架構

L 定位 | 自然敏感區定位分析

鄰近法定敏感地區	國內投資對象營運廠址數量占比	暴險占比
鄰近 (方圓 1 公里範圍) 法定敏感區之電力供應業投資對象營運廠址	15.00%	0.03%
未鄰近 (方圓 1 公里範圍) 法定敏感區之電力供應業投資對象營運廠址	85.00%	0.05%

- 國內廠址皆未座落法定環境敏感區；鄰近（1公里內）廠址占15.00%，曝險僅0.03%
- 國外電力供應業廠址皆未座落、亦未鄰近森林保護區

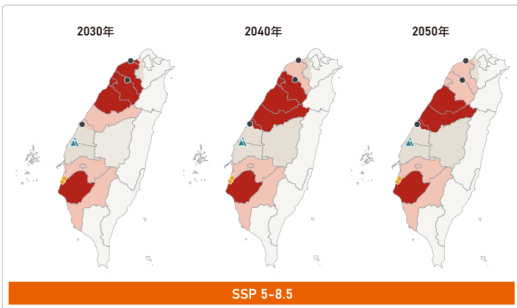
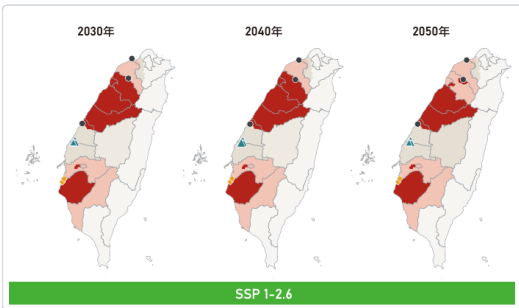
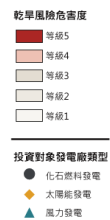
E 評估 | 自然資本依賴性與影響性鑑別



- 前二大產業：
- 電力供應業
(高度依賴水資源)
 - 石油及煤製品製造業
(森林與棲地影響)

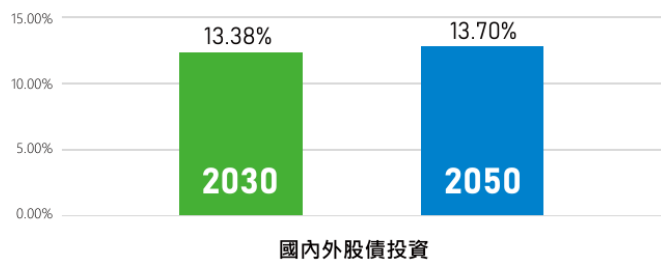
A 評價 | 實體風險：乾旱情境分析 (SSP1-2.6 / SSP5-8.5)

▼ 國內電力供應業乾旱風險危害度分級



A 評價 | 轉型風險：EUDR毀林

▼ 凱基人壽投資對象毀林風險成本占營收比例



耗水費轉型情境：2050年消極情境下占營收不及1%，風險可控

P 準備 | 指標與因應 建立水資源與森林 (Forest IQ) 監控指標，將分析結果納入投資決策與議合行動

We Share
We Link

我願意+!



凱基人壽
KGI LIFE

2025 永續報告書
Sustainability Report



凱基人壽
KGI LIFE

凱基金控成員