

# 研究简讯

## 将气候变化风险评估纳入保险业的核心业务决策之中

Maryam Golnaraghi, 日内瓦协会气候变化与环境专题主管, 日内瓦协会气候变化风险评估工作小组

在过去的几年里, 我们见证了许多司法管辖区有关气候变化监管方面的重要进展, 这对企业评估和披露气候变化对其商业模式影响的努力具有重要意义。未来几年对气候披露的强制性监管要求迫在眉睫。此外, 国际财务报告标准基金会的国际可持续发展准则委员会 (IFRS-ISSB) 正在制定以气候变化为重点的全球可持续发展报告基准。

2020年, 日内瓦协会为保险业成立了一个气候变化风险评估工作小组 (简称GA工作小组)。<sup>1</sup> 在其前两份报告中, GA工作小组:<sup>2</sup>

- 得出结论, 鉴于伴随碳中和经济转型的重大不确定因素, 迄今为止的规范性的量化监管工作需耗费大量人力物力, 却不能提供对决策有用的信息;
- 强调有必要结合定性和定量方式, 综合性地开发与决策相关的前瞻性气候变化风险建模和情景分析方法;
- 呼吁监管和标准制定机构澄清其监管目标和关键问题;
- 鼓励监管机构之间以及与保险业加强合作, 以加快最佳实践和基准报告要求的融合。

第三份报告针对保险/再保险公司 (财产及意外和人寿) 的董事会和执行管理层以及监管机构, 就监管机构的共同优先事项和保险/再保险公司面临的相关问题提供了新见解, 并就如何从全盘着眼将气候变化风险评估纳入核心业务决策提供了战略性的指导意见。

**采用综合策略发展与决策相关的气候变化风险评估需要一个探索性的、反复的和适应性的过程, 这都需要时间。** 这一策略考虑实体风险、转型风险和诉讼风险的重要性, 以及它们在资产负债表两端不同时间范围 (短期和长期) 内的相互作用, 包括跨业务职能和决策反馈循环的相互作用。随着每一次的迭代, 公司可以通过评估实体风险、转型风险和诉讼风险的相互作用来增加对复杂性的了解, 探索这些风险在业务职能内部和相互之间的表现, 并制定潜在的行动计划来应对。

**最新的发展显示, 监管和监督的模式和方法正在不断演变, 与GA工作小组早先的建议相一致。监管机构有一个独特的机会来进一步明确它们的共同目标和任务, 并加强与保险行业的合作。** 11个监管机构<sup>3</sup> 对我们调查的回应揭示了八个最重要的监管优先事项: 保单持有人的保护、保险公司的财务状况、公司治理与战略、保险方案的可保性和可负担性、财务稳定性、提高风险意识、数据处理/风险评估服务和环境管理。表1列出了与监管优先次序相关的关键问题的示例。完整的表格在完整的报告中提供。

1 GA工作小组包括来自北美、欧洲和日本的18家保险与再保险公司 (财产及意外保险和人寿保险) 的53名专家

2 日内瓦协会, 2021a, b。作者: Maryam Golnaraghi和GA工作小组。

3 以下11个监管机构对日内瓦协会的调查做了回应: 英格兰银行、ACPR法国银行、欧洲保险和职业养老金管理局 (EIOPA)、瑞士金融市场监督管理局 (FINMA)、新加坡金融管理局、日本金融厅、加拿大金融机构监管局 (OSFI)、美国保险监管官协会 (NAIC)、美国财政部/联邦保险办公室、纽约金融局和华盛顿州保险专员办公室。

**表1: 对应保险业务模式的关键监管问题示例**

关键职责	与优先事项相关的监管问题
治理	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司如何在其公司治理框架和组织结构中考虑气候变化风险? (P3)</li> <li>2. 整个机构是否都了解气候变化风险? (P3, P6)</li> <li>3. 公司是否已准备好披露气候变化风险敞口? (P1, P3, P7, P8)</li> </ol>
战略	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司是否有应对气候变化风险的战略方针? (P2, P3)</li> <li>2. 公司是否已考虑过与气候变化相关的风险偏好? (P3)</li> <li>3. 公司已采取或正计划采取哪些潜在的缓解或管理措施, 以应对气候变化的风险和机遇? (P2, P3, P4)</li> <li>4. 气候变化风险是否已被纳入公司的整体战略 (P3)</li> </ol>
风险管理	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 鉴于气候变化, 公司如何看待某些风险的可保性(保险产品的可负担性、可获得性和相关性)? 它是否界定了可保性的临界点以及需要做什么来确保可保性? (P1, P4)</li> <li>2. 公司多久评估一次资产和负债的气候变化风险? 在资产负债表两端的这些评估中, 气候变化风险的重要性是什么? (P1, P2, P3)</li> <li>3. 公司是否采取了措施, 让主要的相关方参与气候变化风险和复原力的话题, 例如鼓励投保人管理他们的风险? (P1, P6)</li> </ol>
资本与现金流管理	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司的资产负债表对由气候变化引起的金融不稳定性的风险敞口有多大? (P2, P5)</li> <li>2. 公司是否有足够的资本在较长时段内应对严峻而又可能发生的气候场景? (P1, P2, P5)</li> <li>3. 公司是否将气候变化风险作为其自身风险与偿付能力评估(ORSA)的一部分, 以及气候变化风险与其它风险相比的排序? (P2, P3, P4)</li> </ol>
合规与信息披露	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司如何通报其气候变化风险敞口? (P1, P6)</li> <li>2. 公司是否愿意提供与气候相关的信息披露, 以帮助提高投资者和投保人的风险意识? (P1, P6)</li> </ol>

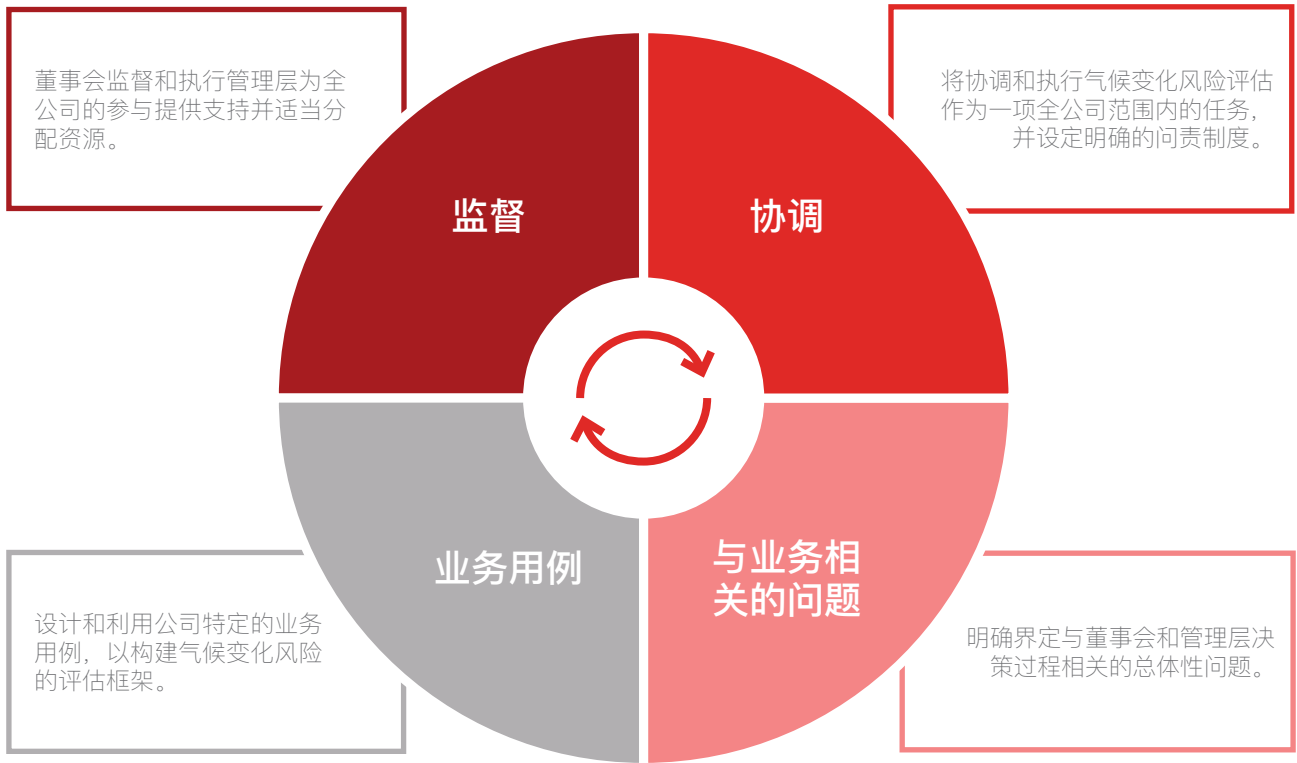
注: 符号 P1-P8 指监管优先级 1 至 8。

资料来源: 基于日内瓦协会对11个监管机构调查的回应。

全球各地的保险/再保险公司在评估气候变化风险对其业务模式的影响方面处于不同的阶段, 不同的司法管辖区、业务领域和公司规模均呈现出不同的趋势。虽然不同险种的保险/再保险公司都已经开始探索气候变化风险在资产负债表两端的重要性, 但仍需进行更多的研究, 以评估气候变化在不同时间范畴内对其所承保风险的归因和重要性, 尤其是对人寿和健康保险/再保险公司而言。

重要的是, 董事会和执行管理层应寻求协调和统一其“由内而外”的气候变化评估和其“由外而内”的策略, 以制定可行的气候目标、转型战略和计划。企业也在进行由内而外的分析, 即通过使用基于科学的方法, 例如联合国净零资产所有者联盟和科学目标倡议引入的方法, 来设定气候目标以评估公司的行动方案对气候的影响。但已有越来越多的批评者呼吁警惕可能出现的“漂绿”行为, 因为这可能会导致潜在的声誉和气候诉讼风险, 甚至是监管行动。

图1: 开发内部流程的四个战略性考虑事项



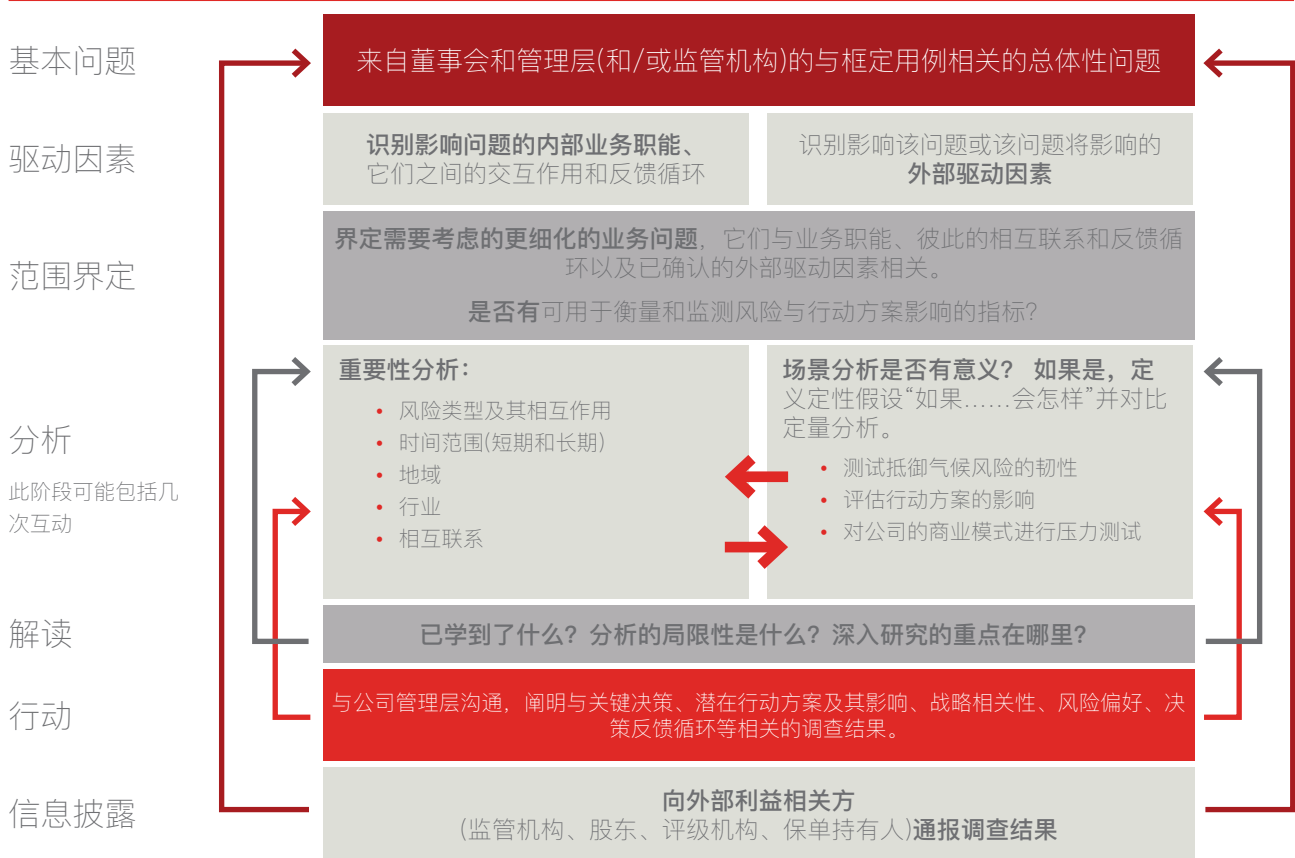
资料来源: 日内瓦协会

董事会和执行管理层还需要考虑四个关键事项，以战略性地推动内部流程朝着更全面的方向发展。

业务用例的开发和利用使构建分析框架成为可能，保证相关业务职能领域专家的参与，在公司范围内挖掘

和使用相同的数据和工具，并探索风险及其相互作用如何在业务职能和决策反馈循环中表现出来。完整的报告中提供了一个10步模板来帮助公司设计业务用例，并提供了三个示例。

图2: 设计和利用业务用例以确定气候变化风险评估框架的迭代过程示意图



注: 箭头表示可能需要的各种迭代, 这些作为流程的组成部分应该由公司来决定。

资料来源: 日内瓦协会

**情景分析**是一种对风险和机会进行前瞻性评估的工具, 公司可以对其中的单个或组合因素进行系统性探索, 并在面临重大不确定性的情况下做出战略决策, 例如:

- 测试公司的商业模式应对气候变化风险的韧性;
- 评估公司可能采取的行动方案的影响;
- 对公司的商业模式进行极端不利条件下的压力测试。

公司可以通过先设立一系列定性的假设问题 (“如果.....会怎样?”) 来探索可能适用的情景类型, 然后考虑在哪些领域可能适合于采用定量方法。我们对目前在金融部门使用最多的几个基准场景提供了见解。

**保险/再保险公司应通过业界的紧密合作, 对现有的数据挑战、差距和需求进行分析, 并确定未来开发工具的优先领域和要求。** 然而, 寿险和健康险保险/再保险公司在确定提取气候变化归因和责任风险的数据类型方面仍面临挑战。

### 参考文献

日内瓦协会, 2021a. 保险业气候变化风险评估——资产负债表两端的决策和其它关键考虑的整体框架。作者: Maryam Golnaraghi和GA工作小组。2月。 [https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf\\_public/climate\\_risk\\_web\\_final\\_250221.pdf](https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/climate_risk_web_final_250221.pdf)

日内瓦协会, 2021b. 保险业对气候变化风险评估监管方法的观点。作者: Maryam Golnaraghi和GA工作小组。6月。 [https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf\\_public/climate\\_regulation\\_web2.pdf](https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/climate_regulation_web2.pdf)