

研究总结

自然与保险业:采取行动建立自然积极型经济

Maryam Golnaraghi, 气候变化与环境研究总监, 日内瓦协会

Adrien Mellot, 前气候变化与环境实习生, 日内瓦协会

自然资本的可持续性对社会经济发展和繁荣至关重要。一直以来,自然被视为一种外部性,其价值和价格被公共和私营部门低估。2019 年以来,一些旗舰报告以明确和具体的证据证明,人类活动导致大规模污染和自然资本耗竭,对人类和企业产生重大影响。这促使人们将大规模自然退化和生物多样性丧失问题纳入核心业务决策。

对生物多样性和生态系统服务进行评估和定价是一个复杂且仍在不断完善的过程。最全面的估计表明,大自然每年能够提供 125-140 万亿美元的价值。¹全球超过 50% 的 GDP 依赖于自然资本和生态系统服务,但其中许多生态系统已接近临界点,而超过临界点将可能无法恢复。

自然与气候变化

气候变化和大规模自然损失是相互关联的。对生态系统的保护、管理改善和恢复可以增强气候恢复力(适应气候变化),并有助于固碳(减缓气候变化)。与此同时,在能源转变和其他部门部署新的技术解决方案,用以实现净零目标,这将对大自然产生深远影响。随着新技术的大规模加速部署,应该从整个生命周期的角度对其环境足迹进行评估和管理。

为减少极端天气风险,增强抵御能力,在关键基础设施系统设计、建设、运营和维护中,应将基于自然的解决方案纳入考虑。展望未来,公共和私营部门需要投资于可持续基础设施系统(例如能源、交通、用水管理)。除投资于新的基础设施外,还需要调动资本对现有的基础设施系统进行升级。

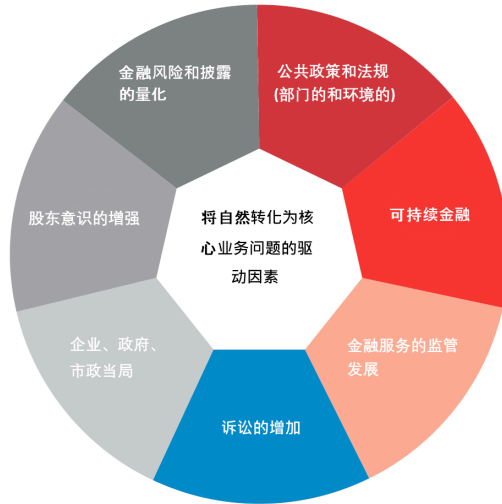
减少温室气体(GHG)排放不能以自然损失和其他环境影响为代价。最终,要解决气候变化、自然和生物多样性的丧失,必须采用系统性的方法。

¹ Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) 2019.

将自然相关问题纳入核心业务决策的推动因素

受以下外部因素推动，与自然相关的风险和机遇正逐步转变为核心业务问题：1) 不断变化的公共政策和监管格局，2) 自然相关金融信息披露工作组（TNFD）对量化与自然损失相关的金融风险的推动，3) 可持续金融框架，4) 金融监管机构对大规模自然损失风险的日益关注，5) 诉讼的持续增加，6) 将自然相关问题纳入公司、主权和市政信用评级，7) 投资者和股东意识的增强（图1）。

图1：推动与自然相关的考虑纳入核心业务决策的因素



资料来源: 日内瓦协会

保险业以及自然相关的风险与机遇

自然和生物多样性的损失正在以前所未有的速度和规模发生，这为保险/再保险公司带来了新的风险和机遇。首席风险官论坛（CRO Forum）将自然和生物多样性损失确定为保险/再保险公司面临的一种新兴的“中等级别”环境风险，预计在未来五年内将产生重大潜在影响²。

这些风险可能以多种方式影响保险/再保险公司：

1. 承保

对于财险保险/再保险公司来说，定价和保险风险可能会成为一个重要问题。通过改变客户对极端事件的应对能力，自然风险将直接影响公司的业务模式。不断增加的大规模自然损失和污染对商业风险业务造成影响，可能会导致针对这些行业企业的诉讼增加。对于寿险公司来说，越来越多的证据表明，自然风险与空气污染、粮食安全和营养不良、病媒传播疾病的增加甚至流行病之间存在联系。

2. 投资

资产的财务表现直接受到物理气候风险、转型风险、诉讼风险以及向自然积极型经济转型能力的影响。考虑到寿险公司投资的长期性，这一点对它们尤其重要。³

3. 实物资产和运营

特定地区的大规模自然损失可能导致资产、建筑物和人员相关的有形风险上升。

² CRO Forum 2022.

³ MNHM and SCOR 2021.

4. 风险评估、建模和定价能力

有效评估和量化基于自然的自然风险需要前瞻性的工具，而目前这些工具尚有欠缺。保险行业正在支持发展这些工具，对此，保险/再保险公司在 NatCat(自然灾害)建模上多年积累的经验将发挥重要作用。⁴

立即采取行动可以减少当前和未来面临的自然相关风险并带来商机；拖延行动可能会加剧风险，以至无法挽回。保险/再保险公司应鼓励为保护、恢复和管理自然而做出的行为改变，并支持被保险人和被投资方采用更具稳健性、温室气体中性和有利自然的商业模式。此外，保险公司也有机会通过承保和投资基于自然的解决方案来提高客户的稳健性（图2）。

图2：保险/再保险公司如何支持有利于自然的转变



资料来源：日内瓦协会

建议

一些保险/再保险公司已经开始理解、评估和量化与自然系统相关的风险和机会，在此基础上，保险行业可以在支持塑造有利于自然的行为上更进一步。我们建议公司：

1. 探索、识别和评估业务模式中自然相关风险的重要程度。保险/再保险公司可以参与全球共同行动（例如 TNFD），确定研究方法，分享经验教训，并帮助加快向最佳实践靠拢。
2. 进一步探讨基于自然的解决方案与适应和减缓气候变化措施之间的联系。共同应对自然和生物多样性损失应该成为企业净零转型战略的组成部分。
3. 提高被保险人、被投资方、内部相关方（如董事会、执行管理层和员工）对自然相关风险和生物多样性损失程度的认识，激励更可持续的行为和商业模式。
4. 探索新产品和服务创新的机会，减轻自然损失及其影响。重点考虑自然和气候变化背景下各行业的相互影响、反馈机制和竞争关系，并与银行、IT 和数字通信等其他部门合作，对这些风险进行评估和定价。

5. 在对与脱碳相关新技术的大规模部署进行承保和投资时，应考虑与技术开发相关的环境风险。
6. 在各项基于自然的解决方案中，重点识别那些能够为客户以及公司自身商业模式带来更强稳健性和碳信用收益的方案，并潜在地实现这些投资机会。
7. 认识到在量化自然系统相关风险和收益过程中，数据和工具的可用性和可获得性存在不足。考虑在行业层面与监管机构开展合作，确定主要数据缺口，加快制定与自然相关的风险评估的前瞻性方法。

参考文献

CRO Forum. 2022. *Emerging Risk Initiative – Major trends and emerging risk radar – 2022 update*.

<https://www.thecroforum.org/2022/08/04/emerging-risk-initiative-major-trends-and-emerging-risk-radar-2022-update/>

MNHM and SCOR. 2021. *Biodiversity and Re/insurance: An ecosystem at risk*. <https://hal.archives-ouvertes.fr/hal-03213905/document>

OECD. 2019. *Biodiversity: Finance and the economic and business case for action. Report prepared for the G7 Environment Ministers' Meeting*. <https://www.oecd.org/environment/resources/biodiversity/G7-report-Biodiversity-Finance-and-the-Economic-and-Business-Case-for-Action.pdf>

The Geneva Association. 2018. *Climate Change and the Insurance Industry: Taking Actions as Risk Managers and Investors*. Author: Maryam Golnaraghi. January.

<https://www.genevaassociation.org/research-topics/extreme-eventsand-climate-risk/climate-change-and-insurance-industrytaking-action>

The Geneva Association. 2021a. *Climate Change Risk Assessment for the Insurance Industry – A holistic framing of decisions and other key considerations for both sides of the balance sheet*. Authors: Maryam Golnaraghi and the GA Task Force on Climate Risk Assessment. February.

https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/climate_risk_web_final_250221.pdf

The Geneva Association. 2021b. *Insurance Industry Perspectives on Regulatory Approaches to Climate Risk Assessment*. Authors: Maryam Golnaraghi et al. June.

https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/climate_regulation_web.pdf

The Geneva Association. 2022. *Anchoring Climate Change Risk Assessment in Core Business Decisions in Insurance*. Authors: Maryam Golnaraghi and the GA Task Force on Climate Risk Assessment. September.

<https://www.genevaassociation.org/research-topics/climate-change-and-emerging-environmental-topics/climate-change-risk-3-report>