

1. 全球領導者優先考慮 ESG 影響性的 3 種方式 (World Economic Forum, 2021/01/29)

<https://www.weforum.org/agenda/2021/01/3-ways-global-leaders-can-prioritize-esg-impact-salesforce/>

國際社會正面臨許多危機，包括持續流行的流行病、幾個世紀以來種族不平等的悲慘後果以及氣候緊急狀態。但今年也將持續為企業帶來機會，與政府和個人合作，為所有人重建和創造一個更公平、更永續的未來。

未來的挑戰？ 保持朝著「三重底線」心態前進的動能，並隨著採納的增長保持責任。

滿足新的期望

利害關係人資本主義是一種將商業領袖視為社會受託人的商業模式，已經開始發展。它不僅是 Klaus Schwab 教授在 50 年前創立世界經濟論壇時首次提出的一個術語。根據最近的一項調查，近 90% 的客戶希望企業能夠滿足更高的標準，而不僅僅是作為股東的回報。

做好事對企業有益，且企業決策者已經看到具影響性的策略如何創造正面的飛輪效應、推動成長、建立正面的品牌聲譽、提高客戶議合程度並與利害關係人建立信任。它甚至是招聘和留任員工的智能工具，有 70% 的員工希望為依目標驅動的公司工作。

因此，全球企業和政治環境中的領導者正在將環境、社會和治理 (ESG) 的影響性融入到他們的文化、策略和使命中。如今，標普 500 指數中 90% 的指數皆發布 ESG 報告，摩根史坦利宣布 ESG 將為下一個十年的投資方向。

政治領導人也做出了轉變。事實上，英國已經通過了強制性的私部門氣候揭露規範，而日本將努力在 2050 年前實現淨零排放。在歐盟，非財務報導指令(Non-Financial Reporting Directive) 正促成企業 ESG 透明度的提升。

新的挑戰

隨著 ESG 的日益盛行，領導者必須設法確保影響性措施隨著需求的變化而不斷成長和發展。考慮以下因素可以幫助領導者繼續促成影響：

- **交叉性(intersectionality)**：致力於 ESG 的領導者必須在制定影響策略時考慮到交叉性。聯合國 17 個永續發展目標(SDGs)中每一個的成功——例如消除貧窮或創造更公平的經濟，都是相互關聯的。不與對抗飢餓問題就無法解決貧困問題；性別平等是組成教育改革的重要

部分。如果公司要獨自解決問題，就不會沒有自己的顧慮，並且也無法履行相對的責任。

- **夥伴關係(partnership)**：只有透過協力與合作，才有可能實現這種成長與變化。正如聯合國基金會所述，「當我們一同行動時，改變就會發生」。

以 1t.org 倡議為例，這是一個多方利害關係人計畫，目標是到 2030 年在全球範圍內種植、復育和保育一兆棵樹。只有由數十家擁有重疊與互補資源和技能的組織所組成的公私伙伴關係，才能有希望完成如此具抱負的目標。像這樣的合作是所有部門迫切需要的合作，以實現永續發展目標。

- **問責制(accountability)**：最終，如果沒有有意義的透明度，這些努力將無法創造永續性。領導者必須繼續致力於問責制和指標的標準化。只有標準化和透明化才能防止 ESG 成為行銷或漂綠的空洞工具。

長期以來，影響性缺乏可衡量對利害關係人價值的標準。有在已有許多自願性架構，並且主要認證機構正在聯合協調指標，但仍然尚未制定單一、公認的全球 ESG 企業揭露標準。因此，投資人、消費者和潛在員工還是缺乏比較企業行為和影響性的有效方法。ESG 報導架構的融合將使所有利害關係人都能了解公司的實際影響。

改變的機會

任何計畫的設計和策略都在處理這些因素，首先會由計算企業可以用來產生影響的每項資產開始進行。這樣的評估可能會導致一連串的轉變，從調整企業活動的主題和目標到綠色金融工具（如債券），以及重新構想慈善事務。

推出以影響性為重點的風險基金是另一個明顯的機會。包括花旗、摩根大通、亞馬遜和 Salesforce 在內的公司已經創立了一些基金幫助推動公司成長，進而在教育和勞動力發展、永續性、多樣性、公平性及包容性方面產生影響。

「我們需要一種更加平等、公平且永續的經商方式，同時注重目標及利潤。」

—Suzanne DiBianca, Chief Impact Officer, Salesforce

任何投資組合的多樣性都可以降低風險，但在影響性的背景下，它可以優化回報，而許多投資人也正在關注。2020 年 6 月，全球影響力投資網絡(Global Impact Investing Network, GIIN)估計該部門已經膨脹至 7150 億美元，比 2019 年成長 40% 以上。

也許這個風險平台最重要的部分是承諾投資於女性和代表性不足的創始人，他們歷來缺乏獲得資金的機會。為了應對這些前所未有的挑戰，Salesforce Ventures 投資組合公司 BlocPower 的 CEO Donnel Baird 說：「我們現在比以往任何時候都更需要開明的業務領導」。

資本主義的目前狀態並不適合所有人。我們需要一種更加平等、公平和永續的經商方式，同時注重目標及利潤。如果我們繼續努力改革和創新，影響力就有機會證明我們面臨的挑戰可以加速而非抑制進步。這是我們的承諾——一項我們呼籲其他人與我們一起做出的承諾。

2. 國際審計與確信準則理事會(IAASB)的新指引協助提昇非財務報導的確信品質 (WBCSD, 2021/04/06)

<https://www.wbcscd.org/Programs/Redefining-Value/Making-stakeholder-capitalism-actionable/Assurance-Internal-Controls/News/New-IAASB-guidance-helps-advance-assurance-for-non-financial-reporting>

為支持非財務報導的確信向前跨進一大步，國際審計與確信準則理事會(IAASB)與世界企業永續發展協會(WBCSD)合作，在 2021 年 4 月 6 日發布了一份名為”Non-Authoritative Guidance on Applying ISAE 3000 (Revised) to Extended External Reporting (EER) Assurance Engagements”的新指引。

此指引回應了由利害關係人所鑑別，在應用 ISAE 3000(修訂版)時普遍面對的 10 項關鍵挑戰。這份指引係為推動對於延伸式對外報導(Extended External Reporting, EER)的確信議合(assurance engagement)，進行 ISAE 3000(修訂版)的高品質應用，藉以達成：

- 強化對於 EER 確信議合過程品質的影響；
- 提升所產出之確信報告的信任感；及
- 增加延伸式對外報告的可靠度，使預期使用者能信任並依賴之。

IAASB 的主席 Tom Seidenstein 認為：「結合 ISAE 3000 和 ISAE 3410 – 溫室氣體聲明的確信議合，這份指引將協助增強確信報告的信心，並提升他們的可靠度，也包括讓執業者更有效的回應新的報導體系。我們將持續密切監測目前在建立一套一致性之永續報導準則的全球發展狀況，並備製各種行動來增強我們的準則、架構和指引對於此一進展的支持。」

WBCSD 重新定義價值計畫的主任 Mario Abela 表示：「IAASB 的這份指引為提升 ESG 資訊的確信品質，向前跨出一大步。最終，此效益將帶給投資人與其他利害關係人更可靠的資訊，作為決策和問責性的後盾」

WBCSD 透過推動確信專案，致力於大幅提高永續報導的可靠度，幫助業務執行者、公司與投資人對永續報導有更多的信心，讓呈現在各種報告中的資訊能成為決策的依據。

此指引處理了許多重大問題，包括應用適當的職能與能力、行使專業的懷疑論與專業的判斷力，進行確信議合的先決條件，以及更多特定的技術性問題。此指引也進一步提供解釋與範例，對於有限確信議合與合理確信議合有更好的了解與區分。

此指引係 Gordon and Betty Moore 基金會資助，由 IAASB 開發並與 WBCSD 合作。

相關文件下載，請連結：

<https://www.iaasb.org/publications/non-authoritative-guidance-applying-isa-3000-revised-extended-external-reporting-assurance>

3. 新指引強調技能發展是永續世界工作的關鍵商業策略 (WBCSD, 2021/04/22)

<https://www.wbcsd.org/Programs/People/Social-Impact/The-Future-of-Work/Resources/New-guide-emphasizes-skills-development-as-key-business-strategy-to-a-sustainable-world-of-work>

2021 年 4 月 22 日發布的「永續世界工作的技能策略：人資長指南」是 WBCSD 和全球學徒網絡(Global Apprenticeship Network, GAN Global)，共同發展的報告，GAN Global 為一個提倡工作本位學習以提升人們和企業能力的領導性組織。

2020 年，WBCSD 的未來工作(Future of Work)專案，就企業的經驗分享、淬鍊最佳實務內容、發展協作解決方案，及處理技能發展有關的關鍵議題等工作，組建了一個專職工作小組。總結這些豐富的討論結果，此報告以提供資訊和激發人資長與人資決策者，協助其開始這段技能發展的旅程。借助資深人資專業人士的訪談和展現 16 個領導性組織的解決方案，此報告提供了許多有效且適當的技能策略與管道。

本指南的第一部分在於提供一個宏觀背景，描述三項主要驅動改變永續世界之工作的力量：快速的科技革新、全球社經趨勢，以及工作者期待的轉變。

第二部分則說明技能無法匹配是企業與社會的主要挑戰，並強調無法處理此挑戰的風險。在介紹技能發展係永續世界工作的關鍵後，此章節簡要說明人資長可以採取的特定行動，根據現實生活的商業經驗所推想的新世界工作，啟動技能策略。

第三部分在探討發展前瞻性技能策略的五個關鍵步驟。針對步驟提供說明、關鍵考量問題，以及不同組織現實對應的簡短案例研究，協助人資長更容易了解與執行這些步驟。

透過全球 16 個組織的案例研究進一步補充本指南的內容，每個案例指出行動的商業需求、目標對象、關鍵活動，以及如何衡量衝擊。

本出版品可點擊以下網址下載：<https://www.wbcsd.org/download/file/11912>

4. 歐盟計畫推出企業永續報導指令 (Environmental Finance, 2021/04/19)

<https://www.environmental-finance.com/content/news/eu-plans-corporate-sustainability-reporting-directive-according-to-leak.html>

歐盟徹底改造其企業永續報導體系的計畫細節，已在一份釋出文件中透露出來。

歐盟執委會將於 4 月 21 日提出一項新的企業永續報導指令(Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD)，有效替代既有之非財務報導指令(Non-Financial Reporting Directive, NFDR)，作為永續金融行動方案的一部分，綠化歐洲的經濟。

歐盟先前針對如何改進 NFRD 進行了一連串的諮商，但現在看來將推出新體系來取代 NFRD。此新體系將涵蓋所有大型企業與所有上市公司，包括中小型上市企業都將包含其中，也指意味著需要報導永續資訊的公司家數，將從 NFRD 涵蓋的 12,000 家上升至 49,000 家。

CSRD 將於 2022 年 10 月根據新準則來實施，將考量歐盟永續金融分類法中的轉型活動指引，並要求進行第三方確信/保證。CSRD 的目的在於協助投資人獲取所需資訊，更方便其遵從永續金融揭露法規(Sustainable Financial Disclosure Regulation, SFDR)的要求。同時，歐盟也計畫為未上市的中型企業創建合乎比例的自願性準則。根據此釋出文件中的描述：「計畫中的 CSRD 將為整個金融價值鏈和其他利害關的永續資訊流，打造一致性的基礎。」

NFRD 係一遵循或解釋(comply-or-explain)的體系，也被批評欠缺對投資人產生一致性的資訊。

在此提議的體系下，將要求公司依循一套訂定好的指標來進行報導，這些指標將於 2021 年 6 月另依授權法來授權執委會訂定，並於 2022 年適用。

釋出文件的內容指出：「公司將必須依循這些指標和 CSRD 規定的其他永續資訊，進行報導。CSRD 下所發展的強制性報導準則將充分考量這些指標，並將建構在分類學的篩選原則與無顯著危害限制值的基礎上。」

報導之資訊將被稽核，且進行數位標記，使其可匯入歐盟正規畫創立的「歐洲單一存取點」(European Single Access Point)中。此標記化工作期望能讓「機器可讀取」更容易。

雖然新體系將以歐盟內的公司為明確的適用對象，但可能會對全球企業產生廣泛的影響。歐盟將積極與全球各界合作，進行準則調和，永續金融行動方案

文件指出：「此準則在建構時將依歐盟政策量身定制並能對政策和國際標準化倡議有所貢獻。因此，在繼續推動歐盟準則以滿足綠色政綱(Green Deal)之偉大抱負及投資人的資訊需求時，

歐盟將力圖促進永續報導的全球一致性」。

距歐盟執委會公布一份關於調整 NFRD 的諮商文件已逾一年，這個調整係為提升歐盟大型上市公司揭露之環境與社會資料的品質與數量。三月時，歐洲財務報導諮詢小組(European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG)發布一份名為「發展一套完整的歐盟永續報導準則之路徑圖」(roadmap for the development of a comprehensive set of EU sustainability reporting standards)的報告，為回應歐盟執委會於 2020 年 6 月的技術諮詢請求，在報告中提出了 54 項提案。此為歐盟執委會要求 EFRAG 研擬修訂版 NFRD 中可能的非財務報導準則。

氣候揭露準則理事會(Climate Disclosure Standards Board)的總經理 Mardi McBrien 表示：「我們正等待著指令的更新並對其有著極高期望。這是超過一年的技術討論成果，並可能將企業報導帶到下一個層級，在全球對於企業全面性報導系統有著前所未有的動能展現之時，展現歐洲在此領域的領導力。確保這些要求對於包括投資人的各種利害關係人是合適的，並符合TCFD所需，將是未來工作的重點。我們已做好準備，支持歐盟共同立法者的工作以改進此被提議的指令。」。

5. 企業如何更好地報導環境風險? (Climate Home News, 2021/05/19)

<https://www.climatechangenews.com/2021/05/19/can-companies-better-report-environmental-risks/>

在近幾年的變化趨勢下，已明顯見證了企業該如何去面對風險以及需要採取什麼樣的行動來做更好的管理。這些變化的核心在於公司需重新評估面臨的環境和社會問題。曾經是許多公司關注的企業社會責任議題，諸如：氣候變遷、供應鏈狀況及缺水問題，現已越來越成為財政部門的重要關注及企業董事會的重要議題。

這種變化可以藉由三個主要關鍵且相互關聯的因素來解釋。首先，來自政府間氣候變化專門委員會(IPCC)及生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台(IPBES)等的研究機構的研究顯示，越來越多且越來越清楚地表明社會與環境危機的關聯的嚴重性，以及對社區及企業所帶來的威脅。更多的證據也增加了企業為永續發展目標(SDGs)做出貢獻及加速這個世界的轉型。再者，政府和監管單位越來越能適應了解這些潛在風險，並對最大型公司的報告要求做出回應，重要的例子有歐盟的非財務報告指令(NFRD)和氣候相關財務揭露(TCFD)的建議。最後，公司和投資者越來越意識到他們的價值創造取決於自然、人力和社會資本因素的基礎上。

但隨著我們日益對環境和社會危機的理解，也對企業構成的風險更加了解。當前的一個重要發展是人們越來越能理解到風險與其重要性。環境和社會的議題常常被以一種離散的(discrete)、幾乎靜態(static)的及混亂的狀態(dislocated manner)，常被視為應付的項目(Box ticking Exercise)。然而動態性物質(Dynamic materiality)將圍繞在人類和周圍的自然世界中，並了解該物質的風險源自於企業經營、環境和社會之間複雜的相互關係。例如：在過去十年中，氣候變遷始終對公司而言是日益重要的問題，塑料廢棄物也是許多行業及公司的重大問題。其關鍵在於消費者能夠了解情況並開始採取行動的速度、塑料廢棄物從永續發展報告的資料點轉變為主要揭露資訊。雖然可能還是會有人質疑其證據基礎，但這也是未來企業要說明及回應的重要管道，這也預視未來公司將逐步邁入更好的平衡風險管理及具彈性的時代。

然而，我們是否超越自己？在概念上的進展是否比在公司實踐和報告中快得多呢？為幫助我們回答這些問題，可以透過世界企業永續發展協會(WBCSD) 收集過去三年有關全球前 300 家大型企業的報告資訊。藉由將永續發展報告中的風險揭露與主流報告中的風險揭露進行比較，其結果有明顯差異。儘管如氣候變遷、治理和勞工實踐等問題，兩組揭露資訊比較較為一致外，對於生態系統服務、人權和社會議題卻非如此一致。我們可能會質疑這樣的不一致是否僅能反映這些問題對於公司財務影響不大，而這也意味著有些問題更有可能透過主流報告的測試突顯

其重要性，但上述的解釋也並非讓人們可以完全採納，例如：為什麼公司在永續報告書及主流報告兩者間，在勞工相關風險比起人權相關之揭露更趨於一致，儘管這兩者對於公司來說往往是有其因果關係？而這樣的結果也讓我們了解到，應對於所有環境及社會風險有更深入的了解與管理，並進一步的幫助公司在主流文件中能更有效地向投資人回應這些問題。

由 WBCSD 及 COSO 制定的指引可作為企業在環境、社會及治理方面的風險管理的一個重要工具，也是作為企業保持面對不斷推陳出新的風險的關鍵工具。它為公司提供了一份重要的手冊，以符合 CDSB 架構的報告原則和要求。建立在此指引的基礎上，WBCSD 進一步導入創新和實踐的方法來加強風險評估，以抓住(capture)與環境、社會及治理(ESG)相關的風險關聯性和複雜性。對於 CDSB 而言，在環境和社會議題之間的重要性及動態關聯性的日益了解，須再考慮重新評估 CDSB 架構的範圍。但是當目前關注的議題是在環境上，那麼 CDSB 的揭露準則及要求便相當合適於主流報告中針對社會問題有其內容報導。

CDSB 現在正在開展期項目，擴大該架構的範疇以涵蓋社會、環境和氣候變遷等問題。WBCSD 和 COSO 提供關於風險管理的指導釋實現該目標的關鍵。CDSB 的新版架構將於今年下半年發布，它將為企業提供在其主流報告中有效(effectively)及高效(efficiently)地向投資者揭露這些必要和重要資訊。

6. 美國證券交易委員會和評級機構參與 CSE 的活動，討論需要新的 ESG 監管架構(CSR wire, 2021/05/24)

https://www.csrwire.com/press_releases/723096-cses-event-participation-us-securities-and-exchange-commission-and-rating

永續發展與卓越中心(Center of Sustainability and Excellence, CSE)於今年 5 月 18 日舉辦了一場現場活動，主題為「ESG 揭露如何支持投資者的決策和更永續的經濟通用的 ESG 架構的需求」。匯集美國證券交易委員會(Securities and Exchange Commission, SEC)、ESG 評級機構、財富全球 500 強公司和歐洲對同一問題的看法進行深入討論。

美國證券交易委員會氣候和 ESG 資深顧問 Kristina Wyatt 和 Sustainalytics 主席 Bob Mann 擔任主講嘉賓，此次活動深入探討了 ESG 挑戰和機會，並為參與者提供了不斷變化的 ESG 揭露規範樣貌，以及即將由美國總統拜登簽署的氣候風險行政命令，指示聯邦機構採取行動以應對政府和行業部門與氣候相關的金融風險。

論壇討論包括最高管理層，如 ABM 永續發展經理 Andrea Gomez Vesga，他評論說 ESG 評級代表了企業了解行業重大風險和機會的一種方式，並標示了在企業議程中應該關注的主題。希臘資本市場委員會主席 Vassiliki Lazarakou 介紹了歐洲 ESG 相關的方法和法律架構，如歐盟分類法，強調了消費者對重視環境和社會責任公司的重要性，以及投資者對投資透明度的重要性。

Kristina Wyatt 指出「氣候變遷風險和 ESG 是白宮和新任美國證券交易委員會主席的重要優先項目。」她鼓勵公眾回應美國證券交易委員會，並表示「我們會仔細聽取利害關係人的意見。」。活動期間還討論了通用的 ESG 框架的條件，以及對特定目標有明確監管很重要，因為揭露的目標和投資者感興趣的內容不同，從 ESG 風險減輕到結果和影響皆不同。

CSE 主席兼活動主持人 Nikos Avlonas 認為：「選擇正確的 ESG 標準，制定一個注重透明度的相關法案，是政府、投資者及我們地球下一個重要的步驟。」CSE 主席還介紹了 CSE 最近在北美的 ESG 研究和其趨勢之摘要，以及 ESG 50 強公司的最佳案例。

7. 聯合國氣象機構警告:「未來五年世界可能會達到上升 1.5°C 分水嶺」 (UN, 2021/05/26)
<https://news.un.org/en/story/2021/05/1092842?fbclid=IwAR2K0QUXe9uprLm6G0hoTdsCE4SBo84jg8YUyd1BmuV7ttrzd5tlPpw4nvk>

世界氣象組織 (World Meteorological Organization, WMO)表示，在該時間範圍內全球暖化達到 1.5°C 分水嶺的可能性為 40%，並且此可能性隨著時間的推移而增加。1.5°C 的升溫門檻係世界上所有簽署《巴黎協定》國家的理想目標，限制溫度上升，以避免永久性的改變威脅到地球上所有生命的平安生活。該協議要求將升溫限制在 2°C 或以下。根據 WMO 與英國氣象局(Met Office)發布的 Global Annual to Decadal Climate Update，2021 年至 2025 年之中的一年有 90% 的可能性成為有記錄以來最熱的一年，可能更甚於 2016 年的最高溫紀錄。

更多雨和氣旋的出現

報告指出，至 2025 年底，高緯度地區和沙黑爾(Sahel)地區可能會更潮濕(相較於 1980 年代初的平均值)，大西洋出現更多熱帶氣旋的可能性增加。此年度更新報告係利用國際知名氣候科學家的專業知識和來自世界各地領先氣候中心的最佳預測系統所產生之可供決策使用的資訊。WMO 秘書長 Petteri Taalas 說：「這些不僅僅是統計數據，氣溫升高意味著更多的冰融化、更高的海平面、更多的熱浪和其他極端天氣，以及對糧食安全、健康、環境和永續發展產生更大的影響。」

「又一個警訊」

這項研究表明——由於高水準的科學技術——我們正在以可衡量且無法阻擋的方式接近《巴黎氣候變化協定》的較低目標。Taalas 說：「這又一次敲響了警鐘，即世界需要快速兌現削減溫室氣體排放和實現碳中和的承諾。」他指出：「現在的技術進步使我們得以追蹤溫室氣體的排放源，以此作為精確鎖定減排項目的一種手段。」

氣候調適

該報告還強調了氣候調適(Climate adaptaion)的必要性。Taalas 表示：「193 個 WMO 會員中只有一半擁有最先進的預警服務。各國應持續開發支持氣候敏感部門(如衛生、水、農業和再生能源)因應氣候變遷所需的服務，並推動早期預警系統，以減少極端事件的不利影響。」，「除了早期預警服務的侷限性外，我們在天氣觀測方面存在嚴重差距，尤其是在非洲和島國。如果在這些地區和全球進行早期預警，將對準確性產生重大負面影響。因此我們也需要投資於基礎網路建設。」他總結道。

氣溫上升

根據 WMO 四月發布的《2020 年全球氣候狀況》報告，2020 年是有記錄以來最熱的三個年份之一，全球平均氣溫比工業化前的基準線高出 1.2°C。凸顯了氣候變遷指標的加速，如海平面上升、海冰融化和極端天氣，以及對社會經濟發展的負面影響。

週四的更新報告證實了此一趨勢。未來五年，全球年平均氣溫可能比工業化前水平至少高出 1°C (在 0.9°C – 1.8°C 範圍內)。

WMO 表示，與去年的預測相比，暫時性地達到 1.5°C 的可能性大約增加了一倍。主要是由於使用改進的溫度資料庫來估算基準線而不是以氣候指標的突然變化。WMO 指出，今年以及將於 11 月舉行的關鍵氣候變化談判 COP26 被視為防止氣候變遷越來越失控的關鍵時機。應對氣候變遷是 G7 領導人高峰會議程中的重點項目，該高峰會於 6 月 11 日至 13 日由英國主辦。

8. 自然相關財務揭露(TNFD)發佈 (The Actuary, 2021/06/04)

<https://www.theactuary.com/news/2021/06/04/taskforce-nature-related-financial-disclosures-launched>

一項支持金融機構與企業評估及管理新興自然相關風險和機會的新的市場導向計畫於今天發佈。自然相關財務揭露(The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD)將幫助組織報導他們對風險的脆弱性，例如：與自然相關的新法律責任及土壤肥力的系統性流失。

這將使企業、投資人、貸款方、保險承保者能夠在氣候相關財務揭露(Taskforce on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)成功的基礎上，將資金轉往保護和強化自然的企業及專案。該計畫的一份技術範疇界定文件亦在今天發表，並且另一份提供 TNFD 運作方式概貌的總結報告不久後也將發佈。

此前有一份研究發現世界超過一半的經濟產出來自對自然的依賴，到 2030 年，以自然為本的正向轉型每年可以產生 10.1 兆美元的商業價值，並且創造 3.95 億個工作機會。TNFD 的共同主席 David Craig 表示：「若沒有採取緊急行動，生物多樣性的持續流失在當下和將來都會為企業構成前所未有的風險。」、「更好的自然相關數據能使金融機構和企業做出明智的決策，這是我們解決全球生態危機的方法。財務揭露對以市場為基礎的解決方案而言是不可或缺的。」、「一個運作正常、訊息靈通的市場將會適當地為風險進行定價，並且被賦予將投資引導到更永續的機會的力量。」，新的架構將會在 2022 年進行測試及編修，並在 2023 年發表。

在非正式工作小組(Informal Working Group, IWG)和非正式技術專家小組(Informal Technical Expert Group, ITEG)的協助下，籌備工作於 2020 年 9 月展開。後者由生物多樣性金融(Finance for Biodiversity, F4B)主席 Simon Zadek 共同主持。TNFD 將由約 30 名成員組成，金融機構、企業和數據/服務提供者具平等的代表權，並且多元的利害關係人團體將為其提供訊息。

Zadek 表示：「在擔任 ITEG 共同主席九個月期間執行密集的基礎工作以後，F4B 很高興慶祝 TNFD 展開了重要的旅程。」，「在全球金融和商業界、包括 G20 和 G7 在內的國際政策制定者、標準制定機構、TCFD 和開發性金融機構的支持下，TNFD 可以實現它的目標，即在對自然產生正面結果的狀況下，為調整資金流動和全球經濟發展做出重大貢獻。」

9. 英國銀行首次就氣候危機揭露其暴露狀況 (The Guardian, 2021/06/08)

https://www.theguardian.com/business/2021/jun/08/uk-banks-climate-crisis-bank-of-england?utm_campaign=Carbon%20Brief%20Daily%20Briefing&utm_content=20210609&utm_medium=email&utm_source=Revue%20Daily

英格蘭銀行進行氣溫升高與海平面上升可能造成之金融系統風險的測試

英國的銀行將首次強制性揭露他們對於氣候危機的暴露狀況，特別是氣溫升高和海平面上升可能對金融系統造成的風險，作為英格蘭銀行今年度氣候壓力測試的一部分。根據 6 月 8 日的一份新聞稿指出，將讓 19 家銀行和保險業者穿越三個氣候情境來進行壓力測試，包括政府未能採取進一步的舉措來削減溫室氣體排放，導致平均氣溫上升 3.3°C 且海平面上升 3.9 公尺。英國中央銀行將監測這些情境如何對潛在的貸款損失造成影響，如同因成長減速和經濟不確定性使得客戶不履行債務。

然而，英格蘭銀行不會藉由此測試來區分個別企業，僅將發布銀行業和保險業的總體結果，此結果將在 2022 年 5 月公布。此壓力測試將展望未來 30 年，原規劃在去年執行但因新冠疫情爆發而延後。這表示大型放款銀行，包括國民西敏寺銀行(NatWest)、巴克萊銀行(Barclays)、匯豐銀行(HSBC)、駿懋銀行(Lloyds)、渣打銀行(Standard Chartered)、桑坦德銀行(Santander)英國分行、全英房屋抵押貸款協會(Nationwide Building Society)和 Virgin Money UK 在疫情高峰時無法轉移資源，因為他們被賦予發放數十億英鎊緊急新冠疫情貸款(Covid loans)的任務。

12 家保險公司也將進行，這是保險產業第二次就具挑戰性的氣候風險進行測試。英格蘭銀行也確認，壓力測試所得資訊將不會用來設定資本需求(capital requirements)，此決定了為了保護銀行免受資產負債表上的風險貸款和商品的影響，銀行所需要的金融緩衝(financial cushion)類型。壓力測試旨在改善銀行和保險公司管理風險的方式，並根據氣候威脅對其營運進行策略性檢視。英格蘭銀行行長 Andrew Bailey 表示，壓力測試將協助監理者「了解氣候變遷風險對大型銀行與保險公司帶來的衝擊大小，以及對於整體金融系統的影響。」，他補充：「將要求這些大型銀行與保險公司建立起他們自己的情境分析能力，協助他們更了解在不同的可能氣候路線下他們的暴露狀況。最終的結果將使整個產業對於氣候相關風險有更穩健的管理。」。

議團體 Positive Money 的資深經濟學家 David Barnes，對於英格蘭銀行未規劃使用壓力測試結果來決定資本需求(capital requirements)表達失望。Barnes 指出：「英格蘭銀行排除壓力測試在協助判斷資本需求改變的可能性，這是令人憂慮的。反映化石燃料投資高風險的氣候資本規則，是確保金融穩定性並符合政府氣候計畫不可或缺的元素，英格蘭銀行需要及時導入這樣的政

策。」，他補充：「延遲實施氣候資本規則，英格蘭銀行正在損壞他們保護金融穩定性並支持淨零排放的義務。」

6月8日也揭示了英國將成為第一個強制大型退休金計畫，公開揭露氣候危機對他們投資造成之風險的主要經濟體。新規則將自今年10月起實施，初步將應用在超過50億英鎊資產管理規模的方案上，但將在2024年起擴大到較小規模的方案。退休金事務大臣 Guy Opperman 表示，更高的透明度讓儲蓄者舉備足夠資訊來決定他們的退休金提供者是否「與他們的價值一致或他們的退休金可能如何受到氣候變遷的影響」。

10. 今年亞洲 ESG 債券發行規模達到創紀錄的 690 億美元，目前未見放緩跡象 (Reuters, 2021/06/08)

<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/asias-esg-bond-issuances-hit-record-69-bln-th-is-year-no-let-up-seen-2021-06-07/>

資料顯示，今年亞太地區的 ESG 相關主題債券發行量較去年增加了一倍多，達到創紀錄的 690 億美元，因為債券發行人正在尋求提升其永續發展能力和挖掘更多的投資者需求。銀行家表示，這一趨勢將持續下去，從而提高他們的手續費收入。一些全球最大的投資銀行正在擴大其團隊，以應對增加的 ESG 相關債券交易。

今年亞太地區（不包括日本）的公司、政府和其他機構的 ESG 相關發行量是兩年來首次超過美國發行人的發行量。隨著經濟從 COVID-19 的影響中復甦與疫苗接種的展開，亞太實體快速推進其 ESG 計劃，充分利用充裕的資金以及全球投資者飆升的需求，這些投資者熱衷於增加在亞太地區的投資。Refinitiv 的數據顯示，在今年迄今為止亞太地區發行的 691 億美元 ESG 債券中，綠色債券最為常見，佔總交易量約 70%，領先於永續發展相關債券(佔 20%)。中國實體在此地區發行了 51.3% 的 ESG 債券，領先於佔 21.2% 的韓國。

花旗集團亞太區企業銀行業務負責人 Kaleem Rizvi 表示：「對綠色存款、貸款和進入資本市場的需求與前幾年相比正在飆升中，並且正在進一步壯大。」，「越來越多的客戶意識到他們需要一個明確的 ESG 策略。投資者和其他利益關係人都要求這樣做，不想要落後。」。目前為止，花旗在亞太地區參與了價值近 250 億美元的 ESG 相關融資交易，是去年同期的六倍，其中包括一筆價值 25 億美元的香港政府綠色債券。

資料顯示，中國國家開發銀行在三月份籌集了 30 億美元的綠色債券，亞洲基礎設施投資銀行在一月份進行了 29 億美元的交易。氣候變遷和其他綠色議題在大多數亞洲政府的議程上佔據重要位置，香港和新加坡等金融監管機構也開始改變規則，迫使公司更好地揭露企業對環境的影響。香港於十二月宣布，2025 年前，金融機構和上市公司必須揭露氣候變遷相關的財務影響，看齊全球主要的準則。

「漂綠」風險

Refinitiv 的數據顯示，今年亞太地區發行了 234 檔與 ESG 相關的債券，幾乎是去年同期的三倍。而在美國，只有 86 筆交易，共籌集 531 億美元。傳統的 ESG 市場領導者歐洲，2021 年發行了 2481 億美元的 ESG 相關債券，至少是去年同期的三倍。不過，中國和其他亞太市場 ESG 相關債券的投資者面臨「漂綠」的風險，即發行人誇大其環保效用，使得一些債券購買者持謹慎態度。

德意志銀行亞太區 ESG 負責人 Kamran Khan 表示：「目前投資者的胃口越來越大，但投資方式也越來越小心；他們不想被冠上漂綠標籤。」，「投資人擁有大量資金，並想投資於 ESG 交易，但他們具希望 ESG 的投資是具有非常高的品質並有實質影響。」。