

1. 金融監管機構試圖調整氣候風險規則 (Reuters, 2021/07/07)

<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/financial-regulators-attempt-align-rules-climate-risks-2021-07-07/>

Global regulators 於週三(7月7日)發布了一份藍圖，為在市場被分裂之前對氣候相關的金融風險的衍生倡議提供”方向感(sense of direction)”。負責協調 G20 國家集團金融規則的金融穩定委員會(FSB)表示，其”路徑圖(roadmap)”旨在協調公司揭露的方法，並開發工具以填補金融穩定的資訊缺口。該路徑圖試圖調整從現在到 2023 年中仍然處於規劃階段的規則，避免同一活動的各種措施之間出現更多分歧。一系列揭露方法促使全球監管倡議(Global Regulatory Initiative)成立國際永續發展標準委員會(ISSB)，為跨境投資者提供一致的資訊。美國聯邦準備委員會副主席兼 FSB 主席 Randal Quarles 表示：「現在已到將其提升到一個新的層級並確保避免有害市場分裂的時候了。」，另外也提到：「重要的是要防止不一致的要求，以避免未來難以修正。」

儘管國際投資者提出了請求，但公司揭露方法的差異依然可能持續存在。作為 FSB 成員的歐盟正要求企業不僅要說明氣候變遷將如何影響其績效，並且也須說明企業自身如何影響環境，但這對許多國家來說這些要求還是嚴苛許多。歐盟在本週制定了進一步的措施，可能會在衡量氣候變遷風險方面有新的面向。[詳見連結](#)

歐盟金融服務主席 Mairead McGuinness 表示：「這將確保歐盟在永續金融領域保持全球領先的地位，也將有助於世界其他地區能與我們同在。」，而 FSB 要求本週在意大利召開的 G20 財務長和央行行長會議支持路徑圖，以便所有金融風險決策都能適當考慮到氣候變遷。FSB 將每年向 G20 報告協調氣候相關風險的進展。

2. 歐洲央行引入強制氣候揭露 (Environmental Finance, 2021/07/08)

<https://www.environmental-finance.com/content/news/ecb-to-introduce-climate-disclosure-requirements.html>

歐洲央行 (Europe Central Bank, ECB) 表示，將針對私人資產引入環境永續揭露的必要項目，此舉可能有助於其資產購買和擔保規則遠離重污染公司。歐洲央行在其最新的貨幣政策策略中表示，他們也將更改其他與模型化、指標、信貸與資產購買擔保等方面相關的一系列氣候政策。該行在一份聲明中表示將啟動揭露要求，「這是考慮到歐盟在環境永續揭露和報告領域的政策和措施，此舉將促進市場上更具一致性的揭露實踐。」。

歐洲央行計劃引入氣候相關的揭露，作為擔保和資產購買資格的必要條件。歐洲央行在一份新聞稿中說道，它已經開始在其貨幣政策策略組合中，就企業部門資產購買的盡職調查程序中，將氣候變遷相關風險納入考量。「展望未來，歐洲央行將根據其職責調整公司債券購買分配的指導架構，以納入氣候變遷準則。在最低限度上，發行人必須透過氣候變遷相關指標或對此類目標的承諾，與實踐巴黎協定的歐盟立法保持一致。」此外，歐洲央行將在 2023 年第一季開始揭露企業部門購買方案的氣候相關訊息。」。它將在明年公佈這些要求更多相關細節。

歐洲央行還表示將：

- 在 2022 年對歐元區銀行承受氣候風險的能力進行壓力測試，這將利用歐洲央行先前宣布並將於明年進行的「整體經濟範圍氣候壓力測試的方法」；
- 加速開發新的宏觀經濟模型以監測氣候變遷的影響；
- 制定「實驗指標」來評估綠色金融工具和金融機構的碳足跡，以及它們暴露於氣候相關實體風險的程度；和
- 在審查「被歐元區信貸業務交易對手視為擔保品的資產估值和風險控制架構」時考慮氣候變遷風險。

該行也收錄了一份「路徑圖」，顯示它將如何在 2024 年底之前將上述每一項要求納入其政策。

歐洲央行在一份新聞稿中表示：「雖然政府和議會，在其職責範圍內，必須負起氣候變遷的主要責任，但是歐洲央行意識到有必要將氣候因素進一步納入其政策架構中。」，「氣候變遷和邁向永續經濟的過渡期會出現通貨膨脹、產出、就業、利率、投資和生產力等宏觀經濟指標的變化，進而影響價格穩定性、金融穩定，以及貨幣政策的傳遞。」，「此外，氣候變遷和碳轉型會

影響歐元體系資產負債表上資產的價值和風險狀態，可能會導致氣候相關的金融風險出現不良累積。」

總部位於紐約的行動主義組織 350.org 對歐洲央行的變化表示贊成，但也認為這些改變還不夠。350.org 在一份聲明中說道：「歐洲央行的這項新氣候計劃可能實施緩慢，並引發大量技術討論，這可能為一些骯髒的投資創造漏洞。」

3. GRI 樂於接受作為歐盟永續性報導新準則的共同建構者 (GRI, 2021/07/09)

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/gri-welcomes-role-as-co-constructor-of-new-eu-sustainability-reporting-standards/>

全球永續報導協會(GRI)和歐洲財務報導顧問小組(European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG)專案任務小組共同宣布的合作聲明，表明此二組織同意分享技術專業，共同建構歐盟永續性報導準則，並對貢獻於未來的全球收斂。此合作旨在協助歐洲執委會履行其提升企業透明度的目標，以支持歐洲綠色政綱(European Green Deal)。

新的企業永續性報導指令(Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD)中將建立新的歐洲永續性報導準則，規範公司的報導要求。EFRAG 的歐洲永續性報導準則專案任務小組，正帶領展開技術性工作以發展這些準則。

在此對外宣告中，歐洲執委會的金融穩定、金融服務與資本市場聯盟總局(Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union)總經理 John Berrigan 指出：「歐洲永續性報導準則應建立在公司廣泛使用之既有準則與架構上，並對這些準則與架構的精進有所貢獻。我對 EFRAG 和 GRI 的合作聲明表示歡迎，此為朝向歐洲和全球永續性報導準則一致性的重要一步。」

EFRAG 專案任務小組主席 Patrick de Cambourg 強調：「在我們提倡的共同建構及趨向一致的精神下，我們想要從此領域存在許久的先驅身上獲取經驗，避免無謂的重複性工作，同時對全球永續性報導準則的重大進展有所貢獻。」，他指出：「CSRD 可能將提升歐洲及其他地區企業的當責(accountability)與透明度標準。在 CSRD 中的雙重重大性基礎(double materiality-based)預定方向與 GRI 準則之間存在很強的相似性，我們堅信將永續性報導置於與財務揭露相等地位的要求(在歐盟 CSRD 計劃書中的設定)，扮演實踐責任商業行為及進行關鍵議題對話的促進者角色，可以確保公司的 ESG 的衝擊對所有利害關係人都是透明的。這份協議係為共同建構符合 CSRD 要求，成為在歐盟地區具法律拘束的準則，建立一個長期策略性合作的第一步，準則的發展將同時依 EFRAG 和 GRI 各自的正當程序來進行。此準則未來也可能被整合至 GRI 的全球性準則中。」

GRI 主席 Eric Hespenheide 表示：「歐盟和 GRI 都承諾，這些準則應具備多方利害關係人包容性，處理組織對環境、社會及經濟的影響，並建立在國際與主管機關的相關文件上。因此，我們期盼貢獻我們的知識與專業給 EFRAG，並就共同建構新的歐盟永續性準則和專案任務小組進行深度探討。」

全球永續性準則委員會主席 Judy Kuzewski 指出：「2020 年 6 月，EFRAG 接受歐洲執委會的要求，編製新的歐盟永續性報導準則，作為更替非財務報導指令(Non-Financial Reporting Directive)的一部分。下個階段將依專案任務小組的建議內容，就歐盟非財務報導準則(PTF-NFRS)進行準備。」

2021 年 5 月 GRI 參與了 CSRD 計畫高階會議(High-Level Conference on a Proposal for a CSRD)，執委會執行副總裁暨委員 McGuinness 在會中強調國際一致性與合作的重要性。企業透明度聯盟(Alliance for Corporate Transparency)2020 年的研究指出，54%的歐盟企業使用 GRI 準則(最普遍引用的架構)來符合他們的非財務報導要求。

4. 亞洲企業加強對 ESG 的評估 (The Business Times, 2021/07/14)

<https://www.businesstimes.com.sg/banking-finance/futureproof-an-esg-series/asian-businesses-step-up-to-esg-reckoning>

近年來，所得增加和人口增長帶來的移動需求，帶動了對更加節能的交通工具的需求。即使天然橡膠——汽車要跑動的關鍵原料——的購買量在過去二十年每年增長 5%，環境友善橡膠仍較少被提到。

在 2019 年，新加坡星展銀行 (DBS) 與天然橡膠的全球領導者合盛 (Halcyon Agri) 合作設立了 HeveaConnect——一個永續橡膠的數位交易平台。這個網路平台串連了在天然橡膠供應鏈中許多的利害關係人，是由私部門來驅動環境、社會、治理 (ESG) 意識的一個例子。

ESG 議題已經存在好一陣子，但近年來有更多力量促使企業為做出承諾。尤其是新冠肺炎疫情 (Covid-19 pandemic)，已不可逆的將至今「隱形」的議題推入社會的集體意識中。除了重創全球經濟與使得供應鏈緊縮，此波疫情還在許多人的生命和生活中留下了永久且深刻的衝擊。有越來越多人在問企業在支持顧客、員工和社會中扮演的角色問題。星展私人銀行環球主管 Joseph Poon 告訴新加坡商業時報 (The Business Times)：「即使我們才剛要從疫情中最差的狀況中復元，大眾眼裡企業必須扮演的角色已經從較狹窄的股東至上原則，漸漸轉為必要支持永續及納入更廣的 ESG 行動計畫的角色。」

■ 企業負起對股東之外的責任

越來越多公眾的論調支持企業領導者不僅必須對股東負責，也應該對更廣泛的利害關係者負責。Joseph Poon 提到：「雖然政府和法規上對 ESG 的支持越來越提升，有效又持久的改變需要一個由下而上、全面的方法。」，他舉了在過去兩年內吸引了更大的企業體的 HeveaConnect 為例。值得注意的是，新加坡交易所 (Singapore Exchange, SGX) 在今年三月宣布一筆透過它的獨資子公司 Asian Gateway Investments 的 150 萬美元的投資，其中有 9.09% 的股份在 HeveaConnect 平台。

越來越多證據顯示企業對社會和環境的衝擊與財務表現有關。紐約大學史登商學院永續商業中心 (Stern Center for Sustainable Business) 和洛克菲勒資產管理公司 (Rockefeller Asset Management) 檢視超過 1000 篇論文做出的研究報告發現，財務表現的提升和 ESG 的關係在更長的投資期間變得更加顯著。此研究發現，由於影響因素如風險管理的改進與更多創新改變，企業永續倡議也能驅動最佳的財務表現。

為什麼將 ESG 整合進企業議程裡會為企業帶來利潤？星展銀行 Joseph Poon 表示，強健的 ESG 作為能建立更強而有力的企業品牌，進一步能取得較低價的融資、較多的資金及較優的股價表現。對越來越多機構投資人與主權投資人——包括星展等將 ESG 標準納入投資要點的銀行——來說，有健全的 ESG 作為及成功結果的企業更能提升他們資金與借貸的取得能力。同時，企業 ESG 作為也防止不佳的公司治理導致的極端風險。「重視社會經濟與環境條件也使公司能夠

辨識出浮現的 ESG 策略議題、更敏捷地適應市場挑戰，並更能在策略機會中得到好處，」潘先生補充說明，並提到「將此決心融入組織文化的企業，更有可能吸引人才與留下人才。」。

■ 政府的支持創造成功條件

在亞洲，要有長久的改變，除從企業開始的努力是必要的之外，政府的支持在驅動 ESG 發展是很有幫助的。今天，許多亞洲的企業在 ESG 資訊揭露上仍落後其他地區。在亞洲的資產總體來說也比在歐洲和北美的資產有較低的 ESG 評等。這反映了經濟成長仍在許多亞洲的國家議程中佔首要地位。這個地區同時也包含許多還在經濟成長與生活品質前期發展階段的發展中國家。除高漲的顧客期待、官方要求企業聚焦於永續議題，有些政府早已向前跨出一步將永續納入國家議程當中。

舉例來說，今年二月發布的 2030 年新加坡綠色發展藍圖（Singapore Green Plan 2030）就包含了鼓勵海、空、能源與化學部門去碳化的國家倡議，以及推動綠色金融及促進永續發展的措施。自 1986 年以來第一次，中國忽略其最新的五年規劃（期間涵蓋 2021 到 2025 年）中的國內生產毛額（GDP）目標，反而設定了更長期的氣候目標並引進碳排放限額（carbon-emissions cap）的概念。同時，在日本，為了 2050 年達到碳中和的綠色成長戰略（green growth strategy）中納入了推動再生能源、逐步淘汰燃油車、降低電池成本的計畫。

為激勵企業界採取永續作法的措施也正在進行中。舉香港交易所（Hong Kong Stock Exchange）為例，他們在 2019 年十二月發布了新的關於強制揭露 ESG 報告的指引方針。而新加坡交易所正準備發布符合 ESG 原則的股價指數，以及鼓勵綠色和永續債券上市。Joseph Poon 提到：「這種由上而下的政策焦點為企業帶來減低碳排的誘因」，「過去幾年，我們已經看到更多亞洲企業為淨零排放的目標做出承諾，也採取去碳措施、為轉型為低碳經濟的財務和其他方面進行評估。」。

5. 2020 永續投資總額已達 35.3 兆美元，約等於全球總管理資產的三分之一 (MARKETS INSIDER, 2021/07/19)

<https://markets.businessinsider.com/news/stocks/global-sustainable-investment-alliance-report-esg-assets-responsible-investing-2021-7>

- 根據全球永續投資聯盟，在 2020 年初全球永續投資總額已達 35.3 兆美元
- 此金額相當於全球總管理資產的三分之一，相較 2018 年成長了 15%
- 打擊漂綠行為 (greenwashing) 造成歐洲永續投資市場成長減緩

根據全球永續投資聯盟 (Global Sustainable Investment Alliance) 在 2020 年初發布的一份報告，永續投資總額已達 35.3 兆美元，相當於全球主要經濟體總管理資產的三分之一。這反映了從 2018 年到 2020 年之間有 15% 的增加。2018 年時永續投資總額約值 30.7 兆美元。

根據兩年一度的全球永續投資報告 (Global Sustainable Investment Review)，截至 2020 年初，在美國、歐洲、澳大拉西亞、日本及加拿大有 35.9% 的資產是由永續策略驅動。這比 2018 年時的水準高出了 2.5%。報告中提到：「本報告再次顯示永續投資是形塑全球資本市場的主力，同時也影響了那些希望在全球市場中取得資金的企業。」

加拿大在 2018 到 2020 年間有最大的地區性成長：48% 的增長讓加拿大成為全球最大永續投資市場，且永續投資資金佔加國國內 62% 的管理資產比重。美國市場成長 42%，帶動永續投資占比來到 33%。日本市場成長 34%，澳大拉西亞地區 25%。

在歐洲，永續投資市場規模則減少了 13%。分類在永續的投資占比 42%，為全球第二大永續投資市場。報告指出，歐洲市場規模縮小是由於歐盟的永續金融行動計畫 (Sustainable Finance Action Plan) 採行更嚴格的標準來定義永續投資。

在將永續性納入資產的過程中，報告指出了 7 大策略類型自 2018 以來的改變。在 2020，ESG 整合 (ESG integration) 是最熱門的類別，約值 25.2 兆美元；其次是負面/排除性選股 (negative or exclusionary screening)，約 15.9 兆美元；再來則是企業議合與股東行動，約 10.5 兆美元。報告顯示，2018 年最熱門的策略是選股 (screening)。報告中還提到一點：「世界各大區域的報告越來越明確地顯示，許多投資機構使用的是策略組合，而非只依賴單一策略。」

全球永續投資聯盟定義了融入 ESG 因子的永續投資策略類型，如企業議合與股東行動、依據準則選股 (norms-based screening)、負面/排除性選股 (negative or exclusionary screening)、正面/產業別最佳選股 (best-in-class or positive screening)、永續主題投資和影響力投資 (impact and community investing)。

6. 歐盟公布永續分類法的环境篩選標準草案 (Environmental Finance, 2021/08/04)

<https://www.environmental-finance.com/content/news/draft-eu-environmental-taxonomy-screening-criteria-published.html>

針對歐盟永續活動分類法所發展的技術篩選標準(technical screening criteria, TSC)草案，於 2021 年 8 月 3 日對外發布，此一草案的內容涵蓋了非氣候相關的四項環境目標。此篩選標準草案，主要針對水資源、循環經濟、汙染預防和生物多樣性，提供相關內容，即日起開放進行公開諮詢至 9 月 24 日止。氣候減緩與調適的篩選標準已提交歐洲執委員，目前正在歐洲議會中進行審查與批准程序。對此草案內容的回饋意見，將濃縮萃取納入執委會在 11 月發布的永續分類法報告中。993 頁報告中所涵蓋的 102 項技術篩選標準，係由約 100 位永續金融平台(Platform on Sustainable Finance)的技術工作小組專家合作研擬。永續金融平台表示：「技術篩選標準(TSC)是歐盟永續分類法的核心，TSC 為一項活動是否為永續下了定義。」

藉由對永續分類法的六項環境目標中至少一項形成重大貢獻，且不造成其他五項目標的顯著危害，技術篩選標準用以展現一項活動是否符合永續分類法。活動也必須滿足一套最低的「社會保障(social safeguards)」標準。約 20 個經濟活動在四項目標的每一項目標都有詳細內容，並在 TSC 中將其拆分成從旅遊到運輸等 14 個不同產業。在溫室氣體排放合計水準的基礎上，優先選擇某些宏觀部門(macro-sectors)納入 TSC 中。

由於「無法由單一指標來捕獲及常規化與目標相關之不同類型的影響性」，因此使用不同指標來選取與四項目標中每一項目標相關的活動。經濟活動層級(NACE group 或 class 層級)之影響性與改善潛力的資料，而非宏觀部門層級的資料，這使得在此層級上直接形成排名變得可能。NACE 係歐盟使用的行業標準分類系統。

永續金融平台表示，他們就每一目標發展活動的排名，讓他們可以在降低環境壓力之潛力的基礎上，確定其優先次序。「此外，永續分類法可以包括藉由直接改善環境狀態，或藉由修復環境，形成重大貢獻的經濟活動，或者是促使其他經濟活動實現他們的改善潛能的經濟活動。」。公布氣候相關之外所剩餘之四項環境目標的技術篩選草案內容，代表執委會永續金融行動方案(Sustainable Finance Action Plan)的另一個里程碑。永續分類法的社會篩選標準目前仍在建構中。此分類法係設計用來打擊漂綠行為，同時也是行動方案的重要部分，其他法案都圍繞於此基礎之上建構。

7. 投資人呼籲私人企業揭露更多環境數據 (REUTERS, 2021/09/08)

<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/investors-call-private-firms-disclose-more-environmental-data-2021-09-07/>

管理 2.3 兆美元資產的投資人呼籲 1,000 多家私人企業透過非營利揭露平台 CDP 提供環境數據，以解決與上市同行的透明度差距。

CDP 代表包括 Neuberger Berman 和 Nuveen 在內的團體表示，他們已經為私人企業製作了一份用於進行基準衡量的問卷。隨著投資人不斷從上市公司搶購高碳資產，這是至關重要的一步。該集團表示，這些交易，例如石油巨頭 BP (BP.L) 以 56 億美元將其阿拉斯加石油和天然氣的業務出售給 Hilcorp Energy，由於私人企業減少了報導要求，這些交易可能會阻礙投資者應對氣候變遷風險。支持這項計劃的其他機構投資人包括 M&G (MNG.L)、Beach Point Capital、Coller Capital 和 Intermediate Capital Group (ICPL)。

這項計畫是在投資人將創紀錄的資本投入私募股權和債務市場之際推出的。該集團表示，自世紀之交以來，私募股權淨資產價值的成長速度是公開市場的三倍。Coller Capital 的合夥人兼 ESG 及永續負責人 Adam Black 表示：「鼓勵更多私營公司積極衡量與揭露他們的碳影響以及他們對水和潛在的森林砍伐之影響，不再是一件特別的好事。這對低碳轉型至關重要。」，「此外，當涉及到私人市場時，它將使投資人能夠更有效地做出明智的投資管理決策。」

CDP 資本市場全球聯合總監 Claire Elsdon 表示，私人企業的數據對於確保機構投資人能夠履行自己在 2050 年前實現投資組合的淨零排放的承諾而言相當重要。「這項試點計畫對於避免資產類別之間的“排放洩漏”十分重要。例如上市公司為了迴避審查和透明性，而向私營公司出售高碳密集型資產。」她補充道。

8. 在 ESG 驅動下紐約證券交易所開發永續相關資產類別 (Bloomberg, 2021/09/14)

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-09-14/nyse-develops-asset-class-tied-to-sustainability-amid-esg-push>

在永續投資需求激增的情況下，紐約證券交易所(New York Stock Exchange, NYSE)正協助開發一種有益環境服務相關的新型公開交易資產。

NYSE 已與 Intrinsic Exchange Group (IEG)合作創建自然資產公司(Natural Assets Companies)，兩家公司表示，這些自然資產公司擁有提供的「生態系統服務」的權利，如生物多樣性和淨水。投資人將能夠透過購買股票來獲得這些權利，幫助公司募集資金，然後以對環境有益的方式進行再投資。

兩家公司在聲明中表示，他們的目標是釋放自然資源的價值，估計每年可產生約 125 兆美元的產值。依此合作關係，IEG 將提供公司可遵循的報導指標，以協助訂定資產的價值，然後這些資產將在 NYSE 上市。會計架構將衡量公司的生態績效，如同企業提供資產負債表（例如現金流和收入）作為指標一樣。

紐約證券交易所營運長 Michael Blaugrund 接受採訪時表示：「現在，各組織、家族辦公室(family offices)和越來越多的傳統機構有一個未滿足的需求，希望能夠傳達他們保護和保存環境的投資主題，並努力確保維持其他經濟活動的自然資產仍有其重要性。」

隨著公司和投資人受到不斷增加的政治壓力，期望保護全球自然資源的聲音越來越多，具有明確的環境、社會和治理(ESG)目標的投資成為美國企業越來越關注的領域。一些用於訂定投資的指標因難以量化而受到批評，而且在無法達成目標時很少遭受懲罰。

紐約證券交易所和 IEG 可以向主權國家、私人土地擁有者和上市公司提供在交易所上市的自然資產之相關資訊。他們正在與哥斯達黎加政府合作，研究全國性的自然資產創造和增長的方法，以及與一家拒絕透露名稱的跨國公司建立單獨的私人合作夥伴關係。

這些公司正在尋求美國證券交易委員會(SEC)批准新資產類別，這將在他們向監管機構提交上市標準之後進行。

9. 氣候風險如何反應在當前的財務報表中 (Journal of Accountancy, 2021/09/15)

<https://www.journalofaccountancy.com/news/2021/sep/auditors-management-responsibilities-climate-risks-financial-statements.html>

隨著環境、社會及治理(ESG)問題越來越受到投資者和使用財務報表的人們的關注，使得氣候相關風險的考量在財務報表中不斷地發展。監管發展正在推動這一領域的變革，就像 SEC 主席 Gary Gensler 已要求 SEC 員工在年底前製定一項強制性風險揭露規則提案，而 IFRS 基金會正在考慮創建一個新的國際永續標準委員會。儘管不太可能知道會出現哪些新的法規和標準，但財務報表的使用者(例:投資者、投資分析師、客戶...等)需要了解的是目前有哪些氣候風險資訊需要在公司的報告中出現。

隸屬於 AICPA(美國註冊會計師協會)的審計質量中心(CAQ)發布了一份報告，描述了管理階層和查帳員(Auditors)在氣候相關風險報告方面有關的責任。CAQ Professional Practice 副總裁、註冊會計師 Dennis McGowan 表示：「我們試圖利用該資源促進財務報告生態系統中，所有利害關係人之間就氣候相關措施與揭露進行對話；而其目的是讓投資者和其他利害關係人對公司管理階層及查帳員如何針對氣候相關風險與經審計的財務報表中，應用當今美國會計與審計所要求的關鍵要素有基本的了解。」。

管理職責：

美國一般公認會計原則要求管理階層揭露可能對財務報表產生重大影響的任何風險。儘管一般公認會計原則(GAAP)並未專門提及與氣候相關風險，但這些風險被理解為是包含在風險揭露要求中。具體的氣候風險議題，通常包括：

- 實體風險，例如：位於沿海低窪地區的工廠有淹水風險
- 向低碳經濟轉型的風險，例如：監管風險或資產使用壽命縮短

低碳轉型風險的時程可能因公司做出的承諾而有所不同。例如：CAQ 的報告提到一間公司已做出到 2030 年前實現淨零排碳的承諾比起另一個類似承諾的最後期限是 2050 年的例子相比來看，前者對當前財務報表中氣候相關影響是更大的。McGowan 提到：「與任何其他風險一樣，氣候相關的風險會因公司而異。」，「實施與氣候相關承諾的時間範圍及計劃對他們是否對公司的財務報表產生重大影響方面發揮了一定的作用，我們正試圖用這些案例來證明這一點。」。

查帳員職責：

根據上市公司會計監督委員會(PCAOB)的標準，查帳員必須進行風險評估，包括對公司及環境上的了解，當然也包括對氣候相關風險的了解。McGowan 說：「這將取決於事實和情況；但當然，這些承諾若越普遍，或者這些實體風險越普遍，它們就越重要，它們就越有可能與風險評估結合。」。儘管上市公司會計監督委員會(PCAOB)標準沒有要求查帳員對經審計的財務報表之外的揭露執行評估，但查帳員有責任評估管理階層對重大誤述(misstatement) 潛在風險考量的適當性，其中包括與氣候相關的風險。

10. 過半標準普爾全球 1200 企業使用 SASB 準則進行揭露 顯示向投資人進行 ESG 揭露持續增長的國際里程碑 (Globe Newswire, 2021/09/22)

<https://www.globenewswire.com/news-release/2021/09/22/2301122/0/en/More-Than-Half-of-S-P-Global-1200-Now-Disclose-Using-SASB-Standards.html>

價值報導基金會(Value Reporting Foundation)今天宣布,佔全球市值約 70%的標準普爾全球 1200 指數中超過一半的公司採用 SASB 準則與投資者進行外部溝通。指數內 1201 家有限公司其中 608 家使用 SASB 準則報導。

全球企業 SASB 準則採用與使用正迅速增長,目前有近 1,300 家企業報導使用 SASB 準則。採 SASB 準則報導的數量在 2020 年至 2021 年期間增加了 215%,在 2019 年至 2020 年期間增加了 375%。價值報導基金會執行長 Janine Guillo 說:「我們很高興看到世界各地越來越多企業地使用 SASB 準則,尤其是在這個具有里程碑意義的永續揭露和企業報導時代中」,「價值報導基金會將繼續在企業報導系統內尋求全球統一,參與 IFRS 基金會技術準備工作組,為我們全力支持的國際永續準則委員會(International Sustainability Standards Board, ISSB) 制定計劃。」。

SASB 準則提供行業特定的揭露主題和指標,以幫助了解與企業價值創造有關的永續性風險和機會,與整合性報導架構(Integrated Reporting Framework)結合使用時尤其有效,整合性報導架構提供報導結構和內容的原則性指引。並用時,整合性報導創造了永續性和財務績效之間的連結,而 SASB 準則則實現了向投資人和其他資本提供者提供具可比性和一致性的決策所需資訊。整合性報導架構被 75 個國家/地區 2,500 多家企業使用。SASB 準則在持續受到全球市場受到關注,正如 SASB 報導者在組成標準普爾全球 1200 指數的每個主要指數中所顯示的那樣。SASB 報導者佔富時 100 指數公司裏的 54%。

以指數拆解標準普爾全球 1200 (S&P Global 1200)	有限公司	SASB 報導者	採用率
S&P 500	500	324	65%
S&P Asia 50	50	17	34%
S&P Euro 350	350	169	48%
S&P LATAM 40	40	23	58%
S&P TOPIX 150	150	23	15%
S&P/ASX All Australian 50	51	10	20%
S&P/TSX 60	60	42	70%
	1201	608	51%

查看使用 SASB 準則揭露的企業, [請點擊此](#)。