

## 1. TCFD「實施落差」損壞了 PRI 報導 (Environmental Finance,2023/04/04)

<https://www.environmental-finance.com/content/news/tcfd-implementation-gaps-mar-pri-reporting.html>

責任投資原則(PRI)表示,投資經理人需要更堅決的執行氣候相關財務揭露任務小組(TCFD)的建議。

《PRI 資料內情;投資經理人實務》報告分析了 1858 個 PRI 簽署方在 2021 年其最新的報導視窗所提報的資料。報告發現,雖有 43%支持 TCFD,但「存在明顯的實施落差」。五分之一的報導簽署方尚未辨識任何的氣候相關風險,超過 60%的簽署方沒有進行情境分析。大多數進行了這種分析的簽署方只考慮了單一的氣候情境。報告還發現,近 20%公司的董事會沒有監督氣候相關風險和機會。

該報告是在國際財務報導準則(IFRS)的永續性揭露準則發佈之前發佈的,該準則預計將在今年晚些時候發佈。這些準則主要基於 TCFD 的揭露建議,但在某些方面比 TCFD “走得更遠”-可能預示著在滿足報導期待方面的未來挑戰。雖然 PRI 提到已經取得了進展,主要是在公布其責任投資策略,但它說,需要就“提高投資經理人之領先性實踐的標準”,進一步努力。

值得注意的是,許多管理政策中缺乏「重要細節」。某些情況下,政策只適用於管理資產的一小部分,超過一半的投資經理人沒有簡要說明他們的氣候相關管理方法。五分之一的投資經理人也沒有將 ESG 資訊納入大部分管理資產的客戶報告中。儘管 75%的資產擁有者要求對主要資產類別進行責任投資揭露。

大多數投資經理人也沒有報告 ESG 是如何對其財務績效帶來貢獻的。PRI 說,報導此一量化進展「將是一個受歡迎的步驟」。PRI 的投資實務總監 Toby Belsom 說:「我們知道,仍有一些實際的步驟可以且應該採取,以提高整個產業的標準。」,“透過承諾採取這些步驟,投資經理人可以實現更全面之總體責任投資策略的效益,向他們的客戶傳遞更多的透明度,並為全面提高標準有所貢獻。Belsom 說,這將帶來「此行業的累積進步」。

## 2. CDP 稱更嚴格的評分方法是轉型的核心 (Environmental Finance,2023/04/04)

<https://www.environmental-finance.com/content/news/cdp-says-more-stringent-scoring-methodology-at-heart-of-transformation.html>

CDP 正在強化其對公司永續性構面的評分流程，並導入新的前瞻性衡量指標，作為推動此有影響力的揭露專案轉型的一部分。

CDP 的全球水安全總監 Cate Lamb 告訴 Environmental Finance，該專案正在進行轉型，以更好的補獲成果而非公司的內部流程。Lamb 說：「在過去，我們的評分在很大程度上偏重於確保公司有良好的目標與內部機制，但現在這種行為已經正常化，我們正在尋求提升雄心壯志。」；目前，透過 CDP 揭露資訊的企業可以選擇收到一個分數，以評價他們在氣候、水及森林方面的表現。CDP 表示，這是為了協助公司及其投資人了解其環境績效與年度進展。

然而，CDP 的新方法將使獲得最高分更加困難。Lamb 解釋說，在水的類別中，「除非絕對減少淡水提取量」，否則公司將不可能獲得 A。它還將尋求「加倍關注供應鏈」，不僅要求透過問卷調查獲得更多資料，還要求公司「在供應鏈中採取更有意義的行動」才得以獲得高分，這可能包括設定供應商目標。Lamb 說：「在未來一年裡，我們將考慮在我們可以減少衝擊的新領域中，持續提高標準。」，Lamb 表示，雖然這對公司來說可能比較困難，但較低的分數通常「似乎不會抑制公司揭露資訊的意願」，反而會促使他們努力爭取更好的表現。她說，其他利害關係人也更加重視這些分數，例如歐萊雅與聯合利華已經將供應商合約與公司所獲得的分數掛勾。CDP 的分數也被用來支持以正面氣候影響為目標的投資基金。Lamb 表示，CDP 不希望這些分數被用作打公司的棍子，「而是推動與激勵，以及獎勵那些做得好的公司」。這是該非營利組織更廣泛轉型的一部分，去年有超過 18000 家公司自願揭露環境資訊。Lamb 說：「自然世界的複雜性和我們需要部署的解決方案，並不像我們目前所呈現的那樣是孤立的」；目前，揭露專案將報導分為三個主題：氣候、森林和水。然而，這些問題中有許多是相互結合的，”作為一個機構，我們知道我們需要解決這個問題，”她說。

Lamb 說，隨著 CDP 「開始探索資訊揭露的未來的樣子」，CDP 將試圖使其問卷和評分之間不那麼分離。例如，塑膠首次被納入問卷進行調查，目前是屬於水問卷的範疇。然而，它不太可能一直停留在這個類別中，因為它是一個「涉及氣候、森林砍伐、海洋健康和公共健康的議題，而我們揭露方法的演變將代表這種『跨界』」。

CDP 還將尋求納入更多的前瞻性衡量指標，「這將使投資人和我們自己對這些公司的發展方向

更有信心”。CDP 首次在其調查問卷中實施了「預測」衡量指標，要求公司揭露耗水量和取水量的預測。Lamb 說，這是一個「轉變思維的非常強大工具」，並「確保世界對特定地點的未來預期需求有更好的瞭解」。她說，這將有助於監管機關「應對這種需求，並找出前進的道路」。

然而，隨著衡量指標的不斷增加，Lamb 說 CDP 承認這可能對一些公司是一種負擔。她說：「我們認識到，有一批規模較小的企業無法提供 60 至 100 頁的揭露，」。因此，CDP 正在尋求為中小企業制定一個更精簡的問卷。Lamb 表示，這將有望「”成為未來一個更大、更全面的資訊揭露開道」。這份調查問卷的發佈日期尚未公佈。

### 3. 確保永續能源的未來需要企業領導力：能立即行動的三種方式 (The Climate Group, 2023/04/11)

<https://www.theclimategroup.org/our-work/news/securing-sustainable-energy-future-demands-corporate-leadership-three-ways-act-now>

正如美國氣候行動峰會與會者們敏銳地意識到的那樣，實現永續未來的緊迫性從未如此迫切，這並不是一個不可能的壯舉。聯合國政府間氣候變化專門委員會在最近的年度報告中指出，「深度、快速和持續地減少溫室氣體排放將使全球暖化在大約二十年內明顯放緩。」能源是減排的核心，我想敦促企業領袖在加速脫碳和減少氣候風險方面發揮關鍵作用。

隨著聯邦政府對清潔能源技術的投資達到歷史最高水平以及未來十年的優惠政策，企業擁有前所未有的機會在能源轉型中發揮主導作用。以下是開發多元化能源組合、實現營運脫碳以及採取全面性方法以實現永續發展計劃的三種方式：

#### (1) 實現營運電氣化以獲得更清潔、便宜的電力

《降低通貨膨脹法案》預計將加速美國各地清潔能源的部署，未來幾年太陽能增長率將增加五倍，風能增長率將增加兩倍。Enel 等公司宣布計劃向北美市場投資 50 億美元，也加入了美國電力基礎設施脫碳的競賽。

隨著能源轉型的加速和清潔能源解決方案的規模化，企業可以重新構想傳統的商業模式，利用無碳電力創建具有成本效益的商業應用。由於再生能源進入市場的速度更快，建造成本更低，並且減少了對全球貿易商品的依賴，因此再生電力的價格將繼續下降。事實上，未來十年電力零售成本預計將下降 6.7%。

現在是您的企業實現脫碳和電氣化的最佳時機。隨著《降低通貨膨脹法案》等立法的到位和激勵措施的實行，可以有多種選擇——零售再生能源、購電協議、微電網、分散式能源、車隊電氣化。每個解決方案的組合看起來都會有所不同，取決於您的企業和產業。但最關鍵的因素是開始行動。

#### (2) 快速推動車隊電氣化

在《降低通貨膨脹法案》激勵措施和最近宣布的 25 億美元聯邦電動汽車充電站撥款的進一步支持下，美國的電動交通沒有顯示出放緩的跡象。依賴道路運輸的公司可以減少碳排放，並通過車隊電氣化大大加速國家向電動汽車的轉型。

麥肯錫估計到 2030 年，電動車隊車輛的成本可能比同等內燃機車輛低 15%-25%。雖然電動汽車通常需要更高的前期投資，但常規燃料和維護成本通常低於汽油或柴油的同類產品。希望添加多個電動汽車充電器的企業可能有資格為安裝的每個充電器獲得稅收抵免，從而顯著降低車

隊電氣化的成本。隨著技術的進步，企業領導者還應該尋找車聯網整合機會，將電動汽車的電力需求轉化為靈活的負載和儲能解決方案。這為獲得額外好處打開了大門，包括間歇性再生能源、電網服務和備用電源。

### **(3)成為能源生產者和消費者**

在各個行業中，我們已經看到企業明顯轉變為「產消者」(生產者和消費者)，並在獲取、使用和生產能源方面發揮積極作用。透過利用發電、存儲和轉售電力的分散式系統，企業無需等待其區域電網變得更清潔或更可靠。相反，您可以投資於現場 (on-site) 永續能源生產，並變得更能自給自足和提升氣候韌性。

多樣化的能源組合應包括小型分散式能源，例如獨立電池、與電池存儲配對的太陽能板和電動汽車充電基礎設施。這使您能夠使用更清潔、更便宜的電力為營運提供動力，當有多餘的電力時，還能在許多市場中將電賣回電網、產生收入。

### **實現淨零排放的協作和領導力**

為了實現全球和國家氣候目標，企業領導者必須站在最重要的位置。政策本身並不能成為變革的力量。由於非再生能源的使用，全球溫室氣體排放持續增加，但企業可以透過各種可用的清潔能源解決方案加速實現淨零排放。現在是各行業領導者在永續發展和氣候韌性的道路上發揮重要作用的時候了。

#### 4. 連接永續能力缺口(SAP, 2023/4/26)

<https://news.sap.com/2023/04/bridging-sustainability-capability-gap/>

在當今世界，永續性挑戰影響著人們的生活、生態系統和企業。無論是談論環境永續性還是社會永續性，我們共同需要關注永續性的事實十分驚人。隨著 [79%的消費者對永續性偏好的改變](#)，顯然客戶對永續產品的需求越來越高。投資者將環境、社會和治理（ESG）因素納入投資決策中，預計到 [2025年，約50%的專業管理資產將要求符合ESG標準](#)。員工也對雇主的 ESG 努力表現出積極的興趣，[90%的員工表示這將提高了工作滿意度](#)。面對這個現實及來自多方利害關係人的壓力，永續性已成為全球組織的重要議題，並推動企業採用更永續的做法。

#### 永續執行力缺口

依據以上統計數據清楚地表明，永續性不僅僅是遵守法規的問題，而是要為組織創造一個更全面的視野，支持策略並為員工提供凝聚力。法規和立法越來越關注環境影響，這使得公司必須制定一個永續性策略。永續性是關於創造一個環境和社會負責的業務，並使得能夠長期繁榮發展。

永續是一個旅程，而不是一個終點。企業需要發展一個路線圖，使他們能夠精進向永續智能企業轉型的計劃。這需要從領導層和基層開始，確保組織內的每個人都在成功的方法中發揮作用。需要創建一個全面的永續文化，以確保各個層面的參與。

然而，即使企業理解需要更多的永續實踐，目前仍存在挑戰，即如何在永續策略及執行之間縮小差距，同時實現整個組織的轉型並創造永續的商業價值。了解新興技術的作用並利用它們，是消除這一差距並加速永續業務增長和積極正面影響的強大推動因素。

**新興技術對於希望能成為永續智能的企業至關重要。**

科技能夠幫助企業提高業務流程效率，利用再生能源，採用循環經濟實踐，增加透明度，並通過提供即時資料和分析來做出更明智的決策。隨著利害關係人對企業永續營運的期望不斷提高，科技能夠使企業能夠靈活適應不斷變化的市場條件和客戶需求，並與利害關係人建立信任。最終，適當運用科技能夠帶來成本節省、新商機以及對環境的減少影響。

雲端科技可以提供永續技術使用的即時監控，同時促進遠端工作及合作，減少分散式實體伺服器 and 硬體的需求，並幫助雲服務提供商投資於使用再生能源來為數據中心提供電力。這將有助於組織達成零排放目標，同時提高營運效率並降低成本。

人工智慧(AI)及機器學習可以幫助許多組織藉由使用預測分析來優化廢棄物管理流程，以識別潛在的浪費區域，預測回收材料的需求，優化廢棄物收集路線，並自動化報導流程以追蹤及符合法規要求。如果關於塑料使用的“一如往常”情境被允許持續進行，[那麼到 2025 年，海洋中的塑料將達到每 3 噸魚類會有 1 噸塑料的比例，到 2050 年數量將超過魚類數量](#)。這是一個很好的機會藉由再利用及回收流程以及各行業建立更永續的設計流程。物聯網(IoT)技術，如探測器和智慧計量器，能提供即時資料，並用於減少廢棄物和辨別回收機會。

如太陽能、風能和水力發電等再生能源可以減少對化石燃料的依賴並減輕溫室氣體排放。區塊鏈提供了一個透明、安全和有效方式來追蹤和驗證排放，鼓勵永續實踐並促進可再生能源交易。電動汽車(EV)可以減少運輸排放，而物聯網設備可以幫助監測和優化建築及過程中的能源消耗。此外，精進碳捕捉及儲存技術能使組織能夠捕捉及儲存二氧化碳排放，防止其進入和對大氣層產生不良影響。

組織的心態轉變以及在商業網路中的角色也影響了永續發展努力的成功和過程的接納程度。沒有一家單獨的公司可以單獨達成永續發展。政府、企業、技術合作夥伴及行業參與者之間的合作將帶來必要的能力和觀點，以促成更好合作。企業沒有必要獨自承擔這個責任，而是需要進行聯合及協作努力來應對這個問題。

### **歡迎踏上您的永續發展之旅**

永續發展對於企業是一個策略性的機會。不論是專注於創造永續產品、服務及商業模式以實現長期增長，還是將永續性融入業務流程以實現永續盈利和盈利的永續性，都不會有任何不利因素。藉由正確方式，並借助適當的技術，企業可以贏得客戶忠誠度，吸引資金或投資，保持忠誠的員工，並提升品牌形象和聲譽。

永續發展需要合作，以及對企業及其廣泛影響的深入理解，並承諾不斷改進。能夠補足永續性策略及執行之間的差距，並在業務中辨識永續發展機會的企業，將在長期發展中獲得良好的競爭優勢。

## 5. 為何永續發展能改善員工招聘與留任？ (Tech Target, 2023/05/16)

<https://www.techtarget.com/searchhrsoftware/tip/Why-sustainability-improves-recruitment-retention>

宣傳永續工作有助於為公司招聘員工。本文將讓您了解永續性如何影響人才留任，以及人力資源高層的一些最佳實踐。

由於人才市場仍競爭激烈，公司在環境和氣候變遷等社會問題上的立場可能有助於吸引人才，也可能會使人才排斥。人力資源高層必須鼓勵公司公開在 ESG 方面的實踐，因此他們將能夠雇用他們想要的面試者，並留住他成為員工。根據 IBM 商業價值研究院 2021 年的研究報告《永續的轉折點》指出，超過 7 成的工作者和求職者會被重視環境永續的雇主所吸引。

此外，根據該研究，有超過三分之二的受訪者表示，他們更有可能在對環境和社會負責的組織中尋找工作 and 受聘，而且幾乎一半的受訪者願意為此接受較低的薪水。公司的永續發展紀錄可以對其人才搜尋和員工留任產生重大影響。以下是有關 ESG 舉措的更多訊息，以及人力資源高層可以採取的步驟。

### 什麼是永續？

大多數情況下，當求職者詢問公司的環境永續紀錄時，他們指的是該組織與環境相關的業務實踐，例如碳足跡和能源使用。而社會問題，如多元化、公平和包容性計畫以及勞動力實踐也都是 ESG 的一部份。

公司面臨著來自政府和消費者的更大壓力，要求其商業行為更加永續。IBM 的研究顯示，客戶越來越有興趣透過他們認為積極的 ESG 作為來支持公司，其中有 55% 的受訪者表示，在他們做出購買決策時，公司的永續發展「非常或極其重要」。與此同時，美國證券交易委員會去年提出了一項規定，要求上市公司分享氣候風險和溫室氣體排放等訊息，不過該規定可能會推遲至今年晚些時候。

### 為什麼公司應該關心永續發展？

許多公司高層認為，增加的 ESG 報告將對他們的招聘產生積極影響。根據 Deloitte 於 2022 年的《永續發展行動報告：ESG 揭露和準備情況之調查結果》，52% 的受訪者將人才吸引和留任視為增強 ESG 報告最有可能帶來的有益成果之一。此外，積極的永續發展紀錄也可能有助於應對員工留任的長期挑戰。根據 2023 年貝恩策略顧問公司和 EcoVadis 進行的《ESG 投入是否創造價值？》研究顯示，ESG 表現出色的員工也具有較高的員工滿意度。

## 人力資源部門如何利用永續發展改善招聘和留任

求職者可能不了解公司在 ESG 方面的努力，因此人力資源高層必須帶頭向公眾傳達這些訊息。人力資源人員可以為公司網站撰寫有關組織永續發展工作的部落格文章，還可以在公司內部制定措施，例如贊助社區堆肥計畫，並宣傳這些舉措，以便潛在求職者了解公司的相關行動。

如果公司高層正在權衡是否採取永續發展的措施，人力資源高層可以分享採取 ESG 驅動的企業文化所帶來的人才相關優點。人力資源高層還應確保公司高層意識到合作夥伴的永續發展實踐是一個新興的主張。如果公司與被視為對環境產生負面影響的供應商或合作夥伴合作，求職者可能會反對。

然而，人力資源主管也必須對漂綠的危險保持警惕。漂綠意即給人一種誤導性形象，認為公司的流程、政策或投資對環境無害。假如公眾認為公司正在進行漂綠，那麼該公司為了吸引新員工所做的嘗試可能會適得其反。人力資源高層必須確保人力資源員工或其他負責招聘工作的人員，不會為了贏得求職者而誇大公司的永續發展實踐。

## 6. 歐盟議會支持公司對供應商是否侵犯人權的情況進行檢查 (Reuters, 2023/06/01)

<https://www.reuters.com/sustainability/eu-parliament-backs-company-checks-suppliers-human-rights-abuses-2023-06-01/>

倫敦 6 月 1 日－歐洲議會核准了一項開創性的法律草案，該草案將強制大公司檢查其供應商是否使用童工或破壞環境。最後一刻試圖拒絕或大幅淡化跨黨派協議的嘗試基本上失敗了。儘管試圖加強公司董事會和董事的義務以確保遵守新法律的部分失敗了，議會以 366 票贊成，225 票反對，通過該草案。

企業永續發展盡職調查指令 (CSDDD) 是目前面臨中右翼政黨反對的一系列歐盟「綠色協議」計劃的一部分，它還要求大公司公佈如何透過減少碳排放的方式轉型到淨零經濟的計劃。世界基準聯盟歐盟公共政策負責人 Richard Gardiner 表示：「透過這次的投票，歐盟政策制定者認識到，目前的自願性行為準則並沒有為我們帶來確保永續企業商業實踐所需的巨大轉變。」

在歐盟銷售產品來自世界各地的大公司必須遵守 CSDDD 對供應商的檢查，在發現違規行為時採取減緩行動，否則將面臨制裁。週四的投票意味著與對最終協議擁有共同發言權的歐盟國家的協商將於本月晚些時候開始。協商可能集中在新規則的範疇以及新規則何時生效的分歧上。

議會希望將金融服務納入其中，而歐盟國家則希望讓成員國選擇金融業是否適用該法律。由公民社會和工會組織組成的聯盟 Justice for Everybody's Business 表示，這是打擊企業侵權行為「歷史性的一天」。報導稱：「長期以來，大企業利用隱藏的全球價值鏈營運而不受懲罰。」。

## 7. 永續金融：歐盟委員會採取進一步措施促進永續未來的投資 (European Commission, 2023/06/13)

[https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip\\_23\\_3192](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_23_3192)

歐盟委員會今天（2023年6月13日）提出了一套新的措施，以建立和加強歐盟永續金融架構的基礎。在2050年達到氣候中和與永續經濟的轉型為歐盟各地的公司和公民提供了新的機會。許多公司和投資者已經開始了永續發展之旅，永續投資規模的不斷增長就證明了這一點。然而，公司和投資者在這一轉變中也面臨著挑戰，特別是在遵守新的揭露和報導要求方面。

因此，今天一籃子計劃的目標是確保歐盟永續金融架構繼續支持企業和金融業，同時鼓勵私人資金資助轉型計畫和技術。具體來說，歐盟委員會今天將在歐盟分類法中增加更多活動，並為環境、社會和治理（ESG）評級機構提出新規則，這將提高永續投資市場的透明度。該計劃旨在確保永續金融架構適用於想要投資向永續發展轉型的公司。它還旨在使永續金融架構更易於使用，從而繼續為歐洲綠色協議目標做出有效貢獻。

**計劃詳情：**

### 歐盟分類授權法

歐盟永續分類標準是歐盟永續金融架構的基石，也是重要的市場透明度工具，有助於直接投資在綠色轉型最需要的經濟活動上。委員會今天原則上核准了一套新的歐盟分類標準，適用於對一個或多個非氣候環境目標做出重大貢獻的經濟活動，即：

- 永續利用和保護水及海洋資源
- 向循環經濟轉型
- 污染防治
- 保護和恢復生物多樣性和生態系

為了補充這一點，歐盟委員會通過了《歐盟分類氣候授權法》有針對性的修正案，該修正案擴大了迄今為止尚未包括在內且有助於減緩和適應氣候變遷的經濟活動，特別是在製造業和運輸業。納入更多涵蓋所有六項環境目標的經濟活動，從而增加更多的經濟部門和公司，將提高歐盟分類法在擴大歐盟永續投資方面的可用性和潛力。這些標準很大程度參考了2022年3月和2022年11月發布的永續金融平台的建議。委員會還通過了《歐盟分類揭露授權法》的修正案，以闡明額外活動的揭露義務。

## 關於監管 ESG（環境、社會和治理）評級機構的提案

ESG 評級在歐盟永續金融市場中發揮著重要作用，因為它們向投資者和金融機構提供有關 ESG 因素的投資策略和風險管理等資訊。如今，目前 ESG 評級市場缺乏透明度，委員會正在提出一項監管法規，以提高 ESG 評級活動的可靠性和透明度。關於防止利益衝突的新組織原則和明確規則將提高 ESG 評級機構營運的誠信度。

這些新規則將使投資者能夠就永續投資做出更明智的決策。此外，該提案將要求向歐盟投資者和公司提供服務的 ESG 評級機構必須獲得歐洲證券和市場管理局（ESMA）的授權和監督。這也將確保其服務的品質和可靠性，以保護投資者並確保市場誠信。

### 強化可用性

此外，委員會今天概述了近期為解決關鍵施行問題和利害關係人提出的問題而採取的措施和工具。早期報告趨勢顯示，所有關鍵經濟部門的公司都越來越常使用歐盟分類法作為其轉型努力的一部分。例如，今年的初步企業分類報告顯示了大型非金融公司令人鼓舞的趨勢，許多公司報導分類標準一致性的價值不斷增加，特別是在資本支出方面。

作為第一步，委員會最近制定了一系列針對性的措施和行動，以增強規則的可用性並在利害關係人施行規則時提供協助。委員會還發布了《歐盟分類法使用者指引》，這是一份針對非專家的分類法指導文件。支持企業和金融業實施歐盟永續分類標準和永續金融架構將是委員會未來的首要任務。

### 轉型金融

該計劃還展示了如何有效利用歐盟法律架構來促進轉型金融。關於轉型金融的建議旨在為公司和金融業提供指導和實踐案例。這些旨在展示企業如何在自願的基礎上使用歐盟永續金融架構的各種工具，將投資引導至轉型並管理氣候變遷和環境退化帶來的風險。其目標是促進轉型金融，不僅適用於已經擁有良好永續發展記錄的公司，也適用於那些處於不同起點、擁有可靠計劃或目標以提高其永續發展績效的公司。它還承認中小企業面臨著需要解決的具體挑戰。

### 背景脈絡和下一步

歐盟分類授權法原則上已獲得核准，一旦所有歐盟官方語言都可取得時，它們將被採納並轉交給歐洲議會和理事會進行審查（為期四個月，可再延長兩個月）。預計將於 2024 年 1 月開始申

請。關於監管 ESG 評級機構的提案，歐盟委員會現在將與歐洲議會和理事會進行討論。

該計劃是在 6 月 9 日星期五推出的第一套公司永續發展報導標準為期四周的意見回饋期之後推出的。強制性報導標準將確保永續發展資訊透明且具有可比性。在標準最終確定為授權法並提交給歐洲議會和理事會進行審查前，委員會將權衡收到的意見回饋。一旦採用，這些報導標準將由遵守企業永續發展報導指令（CSRD）的公司使用。這將標誌著向永續歐盟經濟轉型又向前邁出了一步。

## 8. 新永續金融方案和歐盟永續金融分類標準：明確的行動信號 (WWF, 2023/06/13)

<https://www.wwf.eu/?10915966/New-sustainable-finance-package-and-EU-Taxonomy-a-clear-signal-for-action>

今日，歐洲執委會（European Commission）發佈了一份永續金融配套方案。

這套方案包含了幾份文件：有關 ESG<sup>(1)</sup> 評級機構的新立法提案、關於轉型金融（transition finance）的建議，以及關於分類法易用性的員工工作文件。除此之外，它還包括分類法標準最終的授權法案，即環境分類法，其根據活動對氣候、生物多樣性、海洋和淡水生態系、汙染和循環經濟的影響，在分類永續活動的方面發揮著至關重要的作用。

世界自然基金會（World Wide Fund for Nature，縮寫 WWF）歐洲政策辦公室的資深經濟學家 Sebastien Godinot 表示：「WWF 歡迎歐洲執委會的永續金融計畫，該計畫發出了一個明確的信號，也就是永續發展不能等待。」他也提到，根據其關於轉型金融的建議，歐洲執委會正確地支持了企業目標和轉型計畫應與分類法一起使用的想法，以澄清何為「轉型金融」。為此，我們應將分類法擴散至永續金融平台所建議的綠色、琥珀色和紅色類別。<sup>(2)</sup>

這套方案的亮點為引入了最終的分類標準授權法案，該法案首次明確強調分類標準的六大環境目標。一個民間社會組織進行了聯合分析，審查了 5 月份公布的公眾諮詢授權法案草案，並指出了十大值得關注的領域。Sebastien Godinot 補充，WWF 對歐洲執委會決定將生物多樣性抵銷排除在生物多樣性保護和恢復活動的分類標準之外感到高興。然而，有關 ESG 評級的提案未能解決該領域緊迫的可信度問題，議會和理事會必須解決這一差距，確保 ESG 評級的可信賴度。

此外，轉型金融的溝通在活動層面的歐盟永續金融分類標準（EU Taxonomy），以及企業層面的環境目標和轉型計畫間建立重要的連結。它的目的在於釐清轉型金融的概念，降低「漂轉型（transition-washing）」的風險。再者，ESG 評級機構的立法重點在於授權、組織要求和揭露，儘管這項政策值得稱讚，但目前的提案未能充分實現委員會提高 ESG 評級的可信度、可比較性和透明度之目標。值得注意的是，諸如 ESG 評及是否涉及影響重要性或財務重要性<sup>(3)</sup>，以及建立 ESG 評級最低的永續要求等關鍵問題仍尚未解決。

註釋：

(1) 環境面（Environmental）、社會面（Social）和監管面（Governance）統稱為 ESG。

- (2) 該平台的建議為設計一個「紅綠燈」架構，分為以下三類：環境永續活動（綠色）、中級活動（琥珀色）、有害活動（紅色），以極低環境影響活動。該架構闡明了兩種不同類型的轉型：以臨時方式轉向綠色或是琥珀色。它將建立在綠色分類法下現有的兩道標準上（實質性貢獻標準和無重大危害標準）。
- (3) 財務重要性側重於公司本身與永續發展相關的財務風險，影響重要性則側重於公司對環境和社會產生的永續影響。

## 9. SBTi 推出三份金融服務業草案，並提供公開諮商回覆 (Science Based Targets, 2023/6/15)

<https://sciencebasedtargets.org/news/the-sbti-launches-three-draft-financial-sector-resources-for-public-consultation>

以科學為基礎目標倡議 (SBTi) 作為企業氣候行動的標準設定及驗證機構，推出了三份新的有關金融服務業的相關草案，並提供公開諮商回覆。

這次提供的公開、透明及與多方利害關係人的諮商將進行 60 天，並在 2023 年 8 月 14 日(一)截止。任何有興趣者皆可以[填寫問卷](#)，提供對這些草案的回饋，並參與我們的[線上研討會](#)以了解更多資訊。草案文件有：

- 諮商草案：[SBTi Financial Institutions Net-Zero \(FINZ\) Standard Conceptual Framework and Initial Criteria for Financial Institutions](#)

此諮詢草案提供了概念性架構及初始準則，以納入金融服務業的標準中，使金融機構能夠在其投融資組合及運營中建立可信的短期及長期淨零目標。

以上是架構建構的第一部分，SBTi 正朝開發金融機構淨零標準方向不斷努力。

- 諮商草案：[SBTi Near-Term Financial Sector Science Based Targets Guidance V2](#)

- [Near-Term Criteria and Recommendations for Financial Institutions Version V2](#)

這份諮商草案指導文件更新了 SBTi 現有的短期目標架構，以使金融機構的短期溫室氣體減量目標能與 1.5°C 路徑保持一致。這顯示提高了減量目標的雄心，因為先前的短期減量目標指導只需與低於 2°C 路徑保持一致。此外，對解釋和應用進行了澄清。有關更改的描述可在指導文件的附錄 G 中找到。第二份文件是該諮商草案指導文件的同樣標準和建議的摘錄版本，以便進行簡化的審查過程和便於參考。這是該文件是諮詢草案的第二個版本。

- 諮商草案：[SBTi Fossil Fuel Finance Position Paper](#)

為了達成氣候穩定，金融機構不應支持新興或現有化石燃料生產能力的擴展。因此，SBTi 的「Fossil Fuel Finance Position Paper」文件提出了短期目標及長期目標的標準，以應對金融機構與化石燃料公司的活動。

SBTi 將於 2023 年 7 月 6 日舉辦[線上研討會](#)，說明這些草案以及 SBTi 在以使金融機構與氣候科學相一致工作上開發的新資源。該網絡研討會將概述新資源的開發過程，回答主要問題並介

紹下一步工作。網絡研討會結束時將進行問答環節。[在此註冊](#)。

在 2023 年 8 月 14 日之前，[填寫我們的調查問卷](#)（請參閱完整的 PDF 版本）來提供您對這些文件未來方向的意見。想獲得最新資訊，請註冊我們的[金融新聞通訊](#)，並在 [LinkedIn](#) 和 [Twitter](#) 上關注 SBTi。

## 10. ESMA in 2022 — 關注金融穩定和投資者保護 (ESMA, 2023/06/16)

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-2022-focus-financial-stability-and-investor-protection>

歐洲證券及市場管理局 (ESMA) 發布了 2022 年度報告，闡述了該機構在徹底變化的一年中，履行其加強投資者保護和促進歐盟金融市場穩定有序的使命所取得的主要成就。ESMA 於 2022 年主要的成就包括制定新策略，該策略將指引其 2023 年至 2028 年的工作。ESMA 整年還開展了大量工作，以應對俄羅斯入侵烏克蘭的後果。從監管趨於一致的角度來看，伴隨著各種共同監管行動、三場主要的同行審議(peer review)，其中一場詳細說明了 NCA 所採取的英國脫歐後的遷移行動，以及 ESMA 根據其《成立條例》第 16 條向國家權責機構提出了首份建議，2022 年也是重要的一年。

ESMA 主席 Verena Ross 表示：「2022 年，ESMA 設計了未來 5 年的新策略方向。我們將繼續聚焦於加強投資者保護、促進金融市場秩序及維護金融穩定的核心使命。隨著 ESMA 工作中數據使用的增加，永續金融和技術創新領域將從現在開始影響我們的工作。ESMA 去年的工作再次以重大且意想不到的外部事件為特點，其中俄羅斯入侵烏克蘭尤其重要。烏克蘭戰爭除了給人們帶來苦難外，它還增加了金融市場的不確定性和波動性，尤其對歐洲商品和能源市場產生了影響。我要感謝 ESMA 監事會和管理委員會的同事，特別是即將卸任的副主席 Erik Thedén 和新任副主席 Vojtěch Belling 的支持。」

ESMA 執行董事 Natasha Cazenave 說：「ESMA 在 2022 年強化了監管者的角色，承擔了多項新任務，包括成為歐盟關鍵基準 Euribor 和最大的歐盟數據報告服務提供商(DRSP)管理機構的監管者。對於組織來說，制定新策略是一個機會，可以回顧如何好好實現我們為自己制定野心勃勃的路線圖，同時能夠適應快速變化的環境。我要熱烈感謝所有 ESMA 同仁的卓越奉獻，並日復一日地將他們的專業知識投入到這項任務中。非常感謝他們的辛勤工作，他們又帶領 ESMA 度過了一個成功的一年。」

### ESMA 2022 年的成就

為了促進歐盟的市場誠信、投資者保護和金融穩定，ESMA 一整年履行了它的職責，主要成果包括：

- 關於跨境服務監管、簡章和英國脫歐遷移流程的同行審議
- 應對俄羅斯入侵的地緣政治挑戰和隨之而來的能源危機
- 由多個 NCA 協調展開的首個神祕購物活動

ESMA 為 2022 年制定了三個貫穿主軸的優先事項：支持健全資本市場的發展、促進永續金融和創新，以及促進創新和數位化。產出例子包括：

- MiFID II/ MiFIR 審查和擬議上市法的投資者保護方面的技術投入
- 未來三年的永續金融路線圖
- 呼籲提供漂綠證據、分析 CRA 新聞稿中的 ESG 揭露，以及就名稱中帶有 ESG 術語的基金根據指導方針進行諮詢
- 向投資者發出有關加密資產風險的警告，以及
- 呼籲提供證據、報告和問答以支持分散式帳本技術（DLT）試行制度的實施