

因應國際永續報導新趨勢， 企業編製永續報告書的新思 維與對策

莫冬立 秘書長
中華民國企業永續發展協會
2023, 6, 13

2023 BCSD
TAIWAN

內容主題



01 永續報導的意涵與
發展脈絡

02 永續報導準則的應用基
礎-重大性

03 編製永續報告書
的對策行動

04 永續報導的新思維

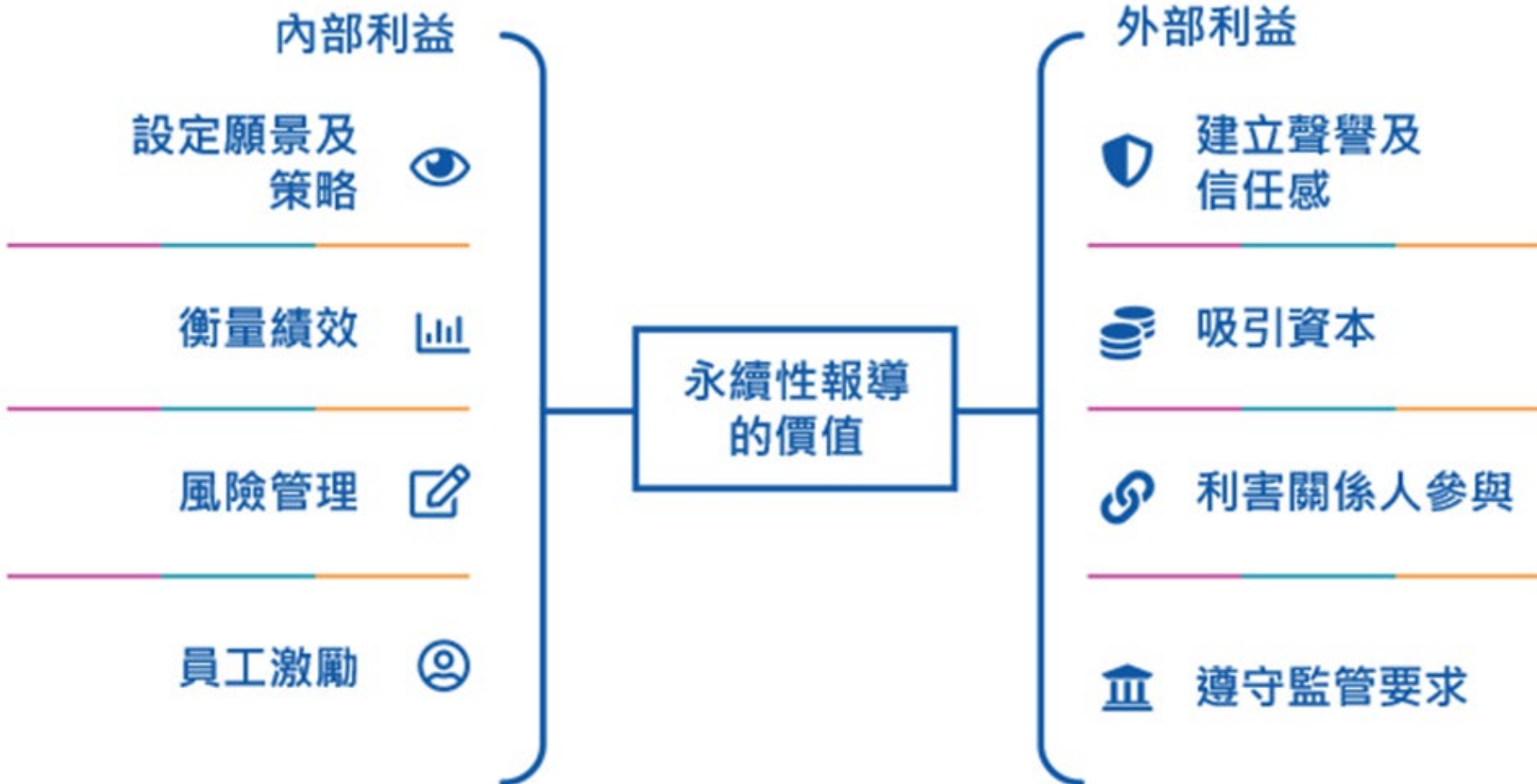
永續報導的意涵與發展脈絡

永續報導

「永續報導」一詞意指組織依其最顯著的衝擊來決定其重大主題，以及組織公開報導這些衝擊的相關資訊之結果的流程。



永續報導的價值



Source: Small Business Big Impact SMT Sustainability Reporting from Vision to Action.

永續報導的價值-建立社會的信任感

恐慌改變了大眾想法、行為和購物方式，大家轉向以「信任」為核心行動。品牌也須以信任為出發點行動，保護、關心所有人、處理、創新所有挑戰、與其他組織、單位合作。重新建立客戶關係，創造更穩固的連結。



保護員工、供應商(90%)等利害關係人並提供弱勢、高風險族群優惠/捐贈(89%)



與組織、政府合作(90%)



以溫暖、體諒的角度溝通展現同理心



提供正確的資訊，並協助民眾辨別資訊真偽



提供自我保護相關的教育內容



透過品牌建立危機處理、所需資源甚至哪裡可以購買產品或服務的連結

永續報導的價值-永續供應鏈管理

• 行業準則/倡議組織

• 對應產業

• 要求重點

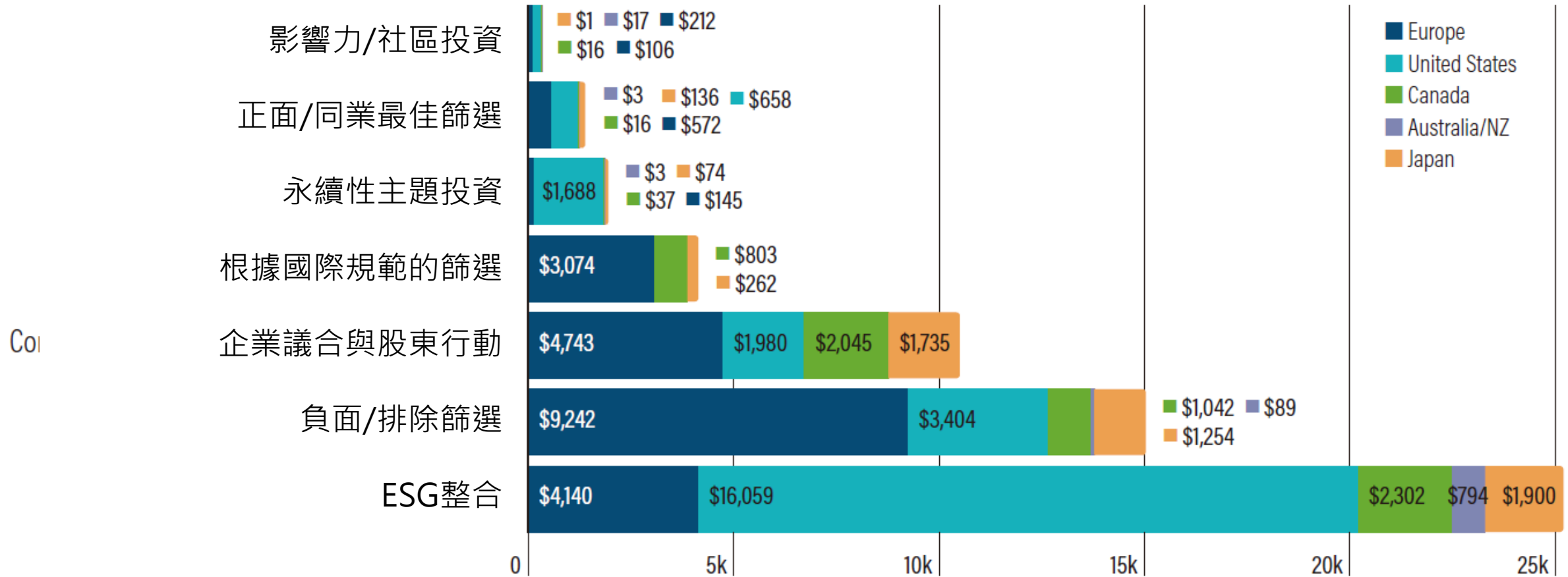
 <p>Responsible Business Alliance Advancing Sustainability Globally</p>	<p>ICT產業</p>	<ul style="list-style-type: none"> -確保工作環境的安全 -工人受到尊重並富有尊嚴 -商業營運合乎環保性質並遵守道德操守
 <p>RETAIL INDUSTRY LEADERS ASSOCIATION</p>	<p>零售業</p>	<ul style="list-style-type: none"> -召集零售業的決策者共同分享彼此經驗 -透過公共政策宣傳推動該行業的永續發展與創新
 <p>Sustainable Apparel Coalition</p>	<p>服飾業、鞋業、零售業</p>	<ul style="list-style-type: none"> -設定共同目標，降低全球成衣鞋類製造和銷售對生態環境及社會產生的不良影響
 <p>Higg Index</p>	<p>服飾業、鞋業、零售業</p>	<ul style="list-style-type: none"> -紡織業廠商永續性量測自評系統 -利用產品生命週期評估對環境、社會及勞工績效的影響並識別改善的機會
 <p>amfori BEPI Trade with purpose</p>	<p>零售商、進口商、品牌商</p>	<ul style="list-style-type: none"> -致力於提高全球工廠和農場環境績效 -創造供應鏈透明度，提高環境風險的意識

永續報導的價值-永續投資/金融

區域	2016 (十億美元)	2018 (十億美元)	2020 (十億美元)
歐洲*	\$ 12,040	\$ 14,075	12,017
美國	\$ 8,723	\$ 11,995	17,081
加拿大	\$ 1,086	\$ 1,699	2,423
澳洲*	\$ 516	\$ 734	906
日本	\$ 474	\$ 2,180	2,874
總和	\$ 22,890	\$ 30,683	35,301

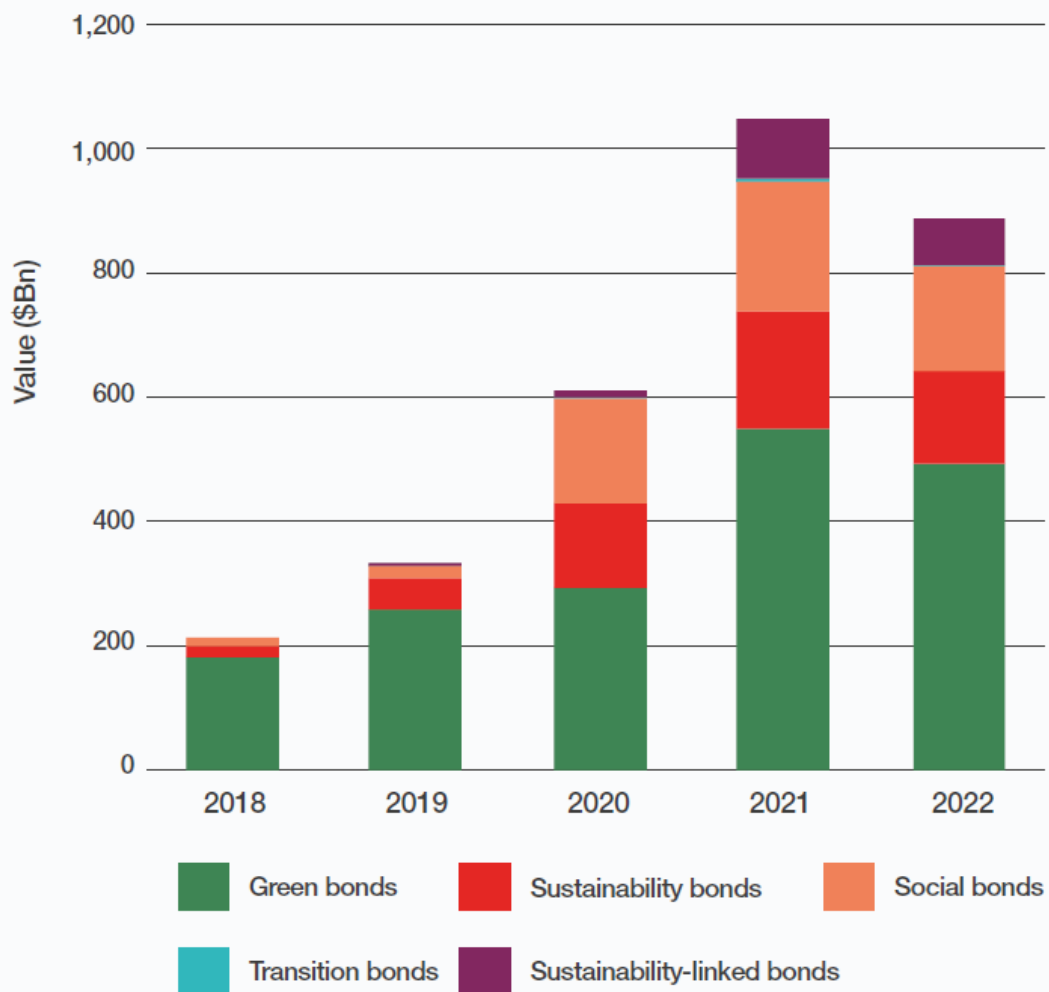
*歐洲與澳洲對於永續投資的定義有了明顯的調整，也讓年度的資料比較成了困難之事

永續投資策略類型

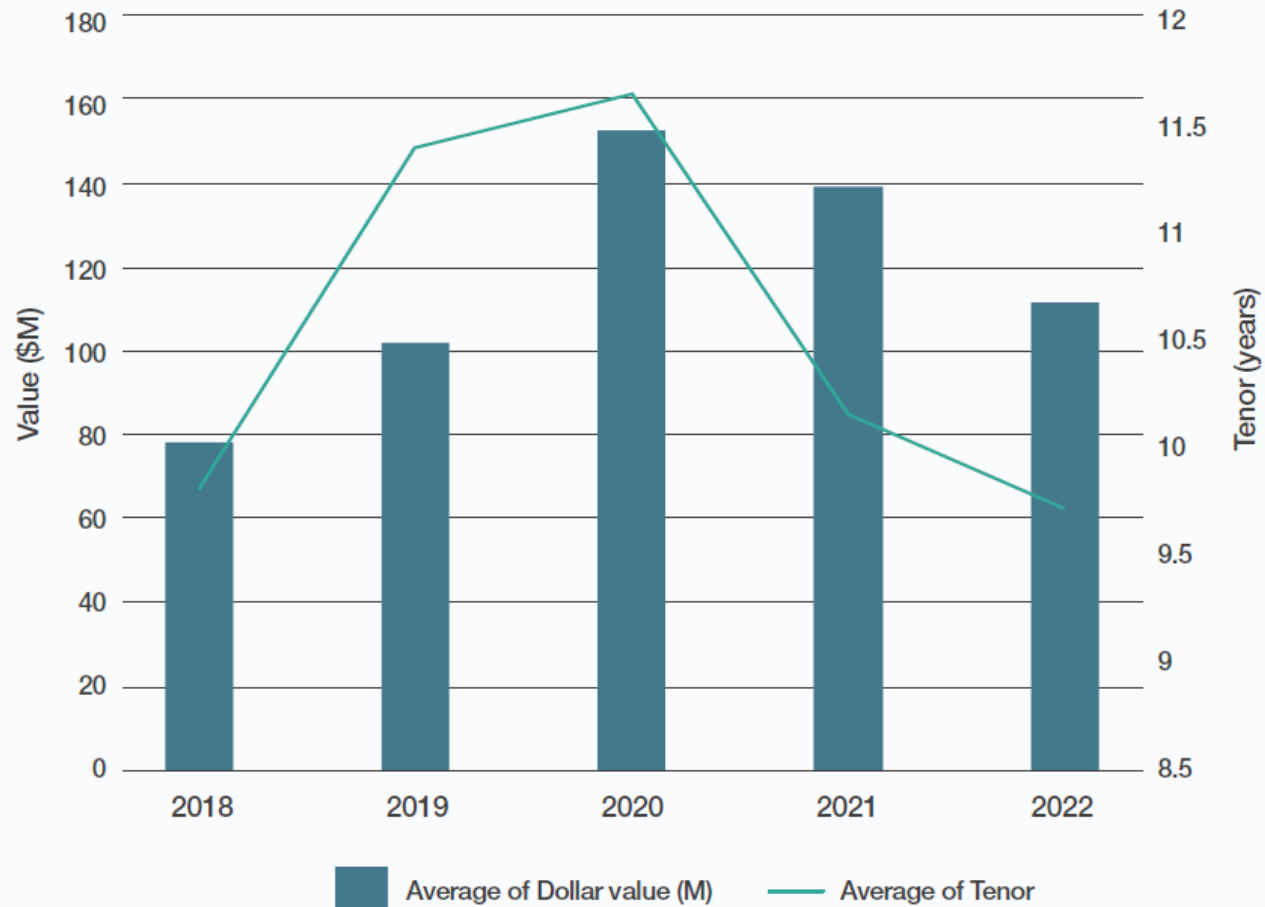


永續發展債券的發行規模

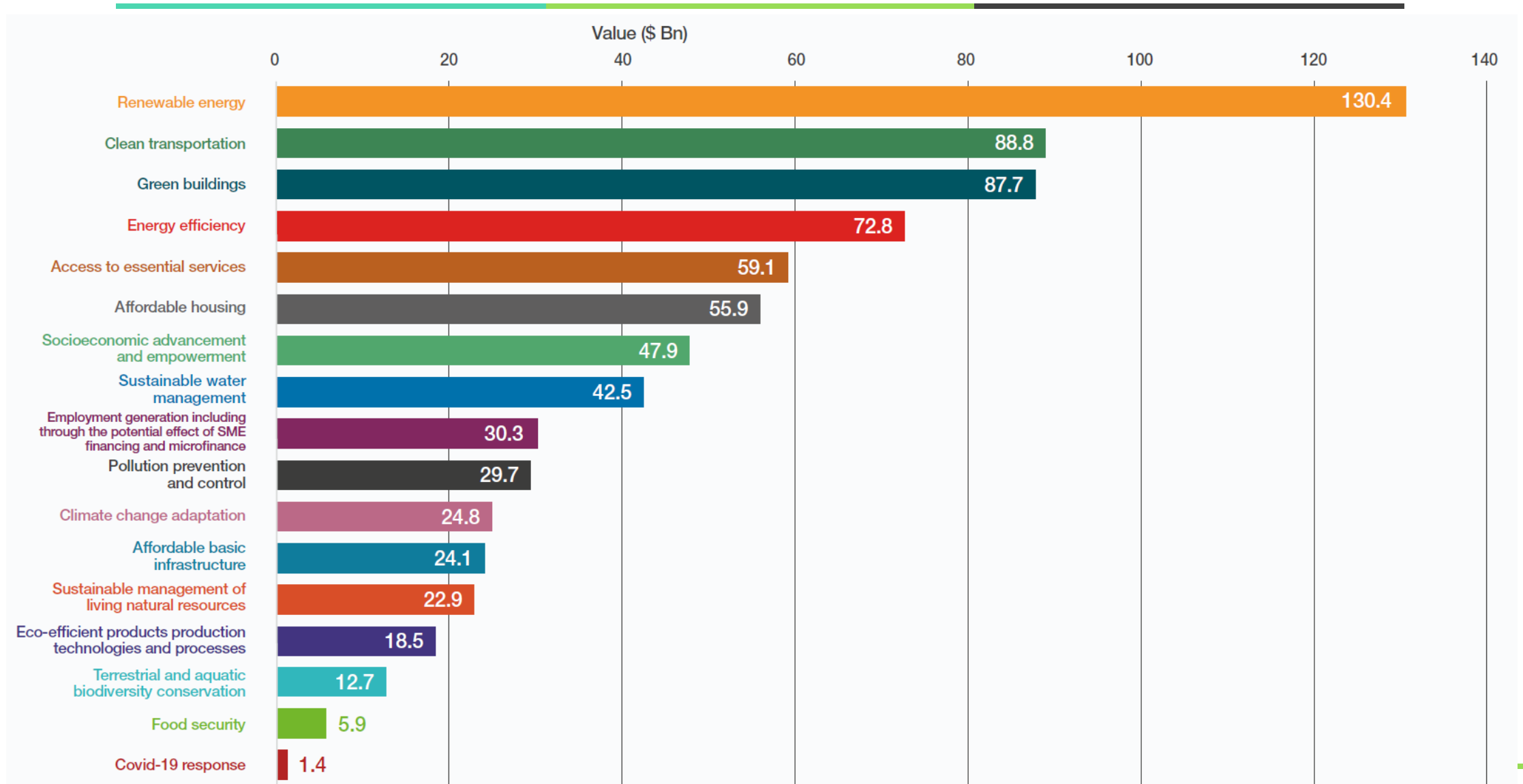
Annual issuance of sustainable bonds



Average value vs average tenor of sustainable bonds

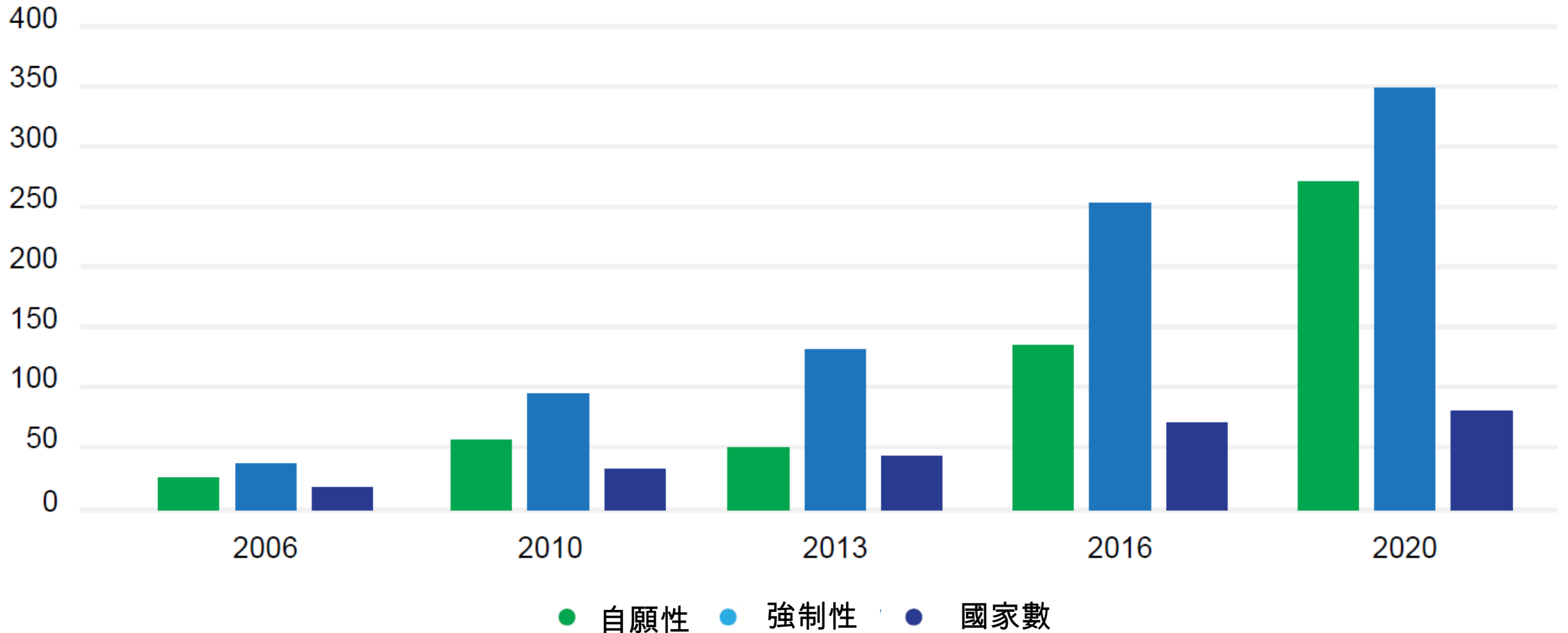


永續發展債券的用途類型



本訓練教材係屬中華民國企業永續發展協會之智慧財產，僅供本課程使用
非經書面許可，不得分發、揭露或複製與轉變成其他型式使用

強制性和自願性ESG資訊揭露規定的發展



Source: Carrots & Sticks, 2020

交易所出版ESG報導指引

- 永續性證交所倡議(Sustainable Stock Exchanges, SSE)所追蹤的118家交易所中有67家出版自己ESG報導指引。

The Progress



屬自願性ESG揭露指引

- United State of America – Nasdaq 那斯達克
- United State of America – New York Stock Exchange 紐約證券交易所
- Japan – Japan Exchange Group 日本交易所集團
- Norway – Oslo Bors (Euronext) 奧斯陸證券交易所

67

Stock exchanges

47,531

Number of listed companies

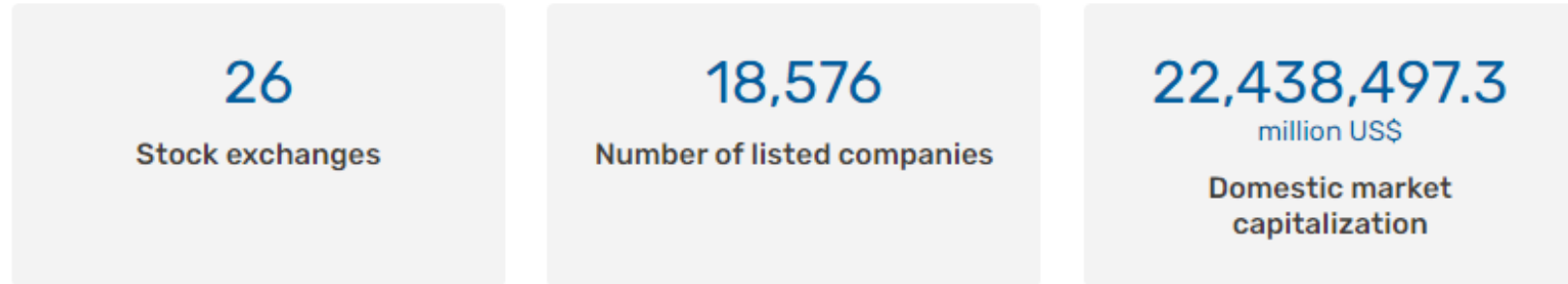
117,946,046.12

million US\$

Domestic market
capitalization

出版ESG報導指引且將ESG報導列為上市公司規範

- SSE會員當中有26家



- China – Hong Kong Exchanges and Clearing Limited 香港交易所
- 泛歐交易所
 - Netherlands – Euronext Amsterdam 荷蘭阿姆斯特丹證券交易所
 - France – Euronext Paris 法國巴黎證券交易所
 - Belgium – Euronext Brussels 布魯塞爾證券交易所
 - Portugal – Euronext Lisbon 葡萄牙里斯本證券交易所
 - United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland – Euronext Landon 英國倫敦國際金融期貨交易所
- Luxembourg – Bourse de Luxembourg 盧森堡交易所
- Singapore – Singapore Exchange 新加坡交易所
- South Africa – Johannesburg Stock Exchange (JSE) 約翰尼斯堡證券交易所

金融決策需要投資等級的ESG資料

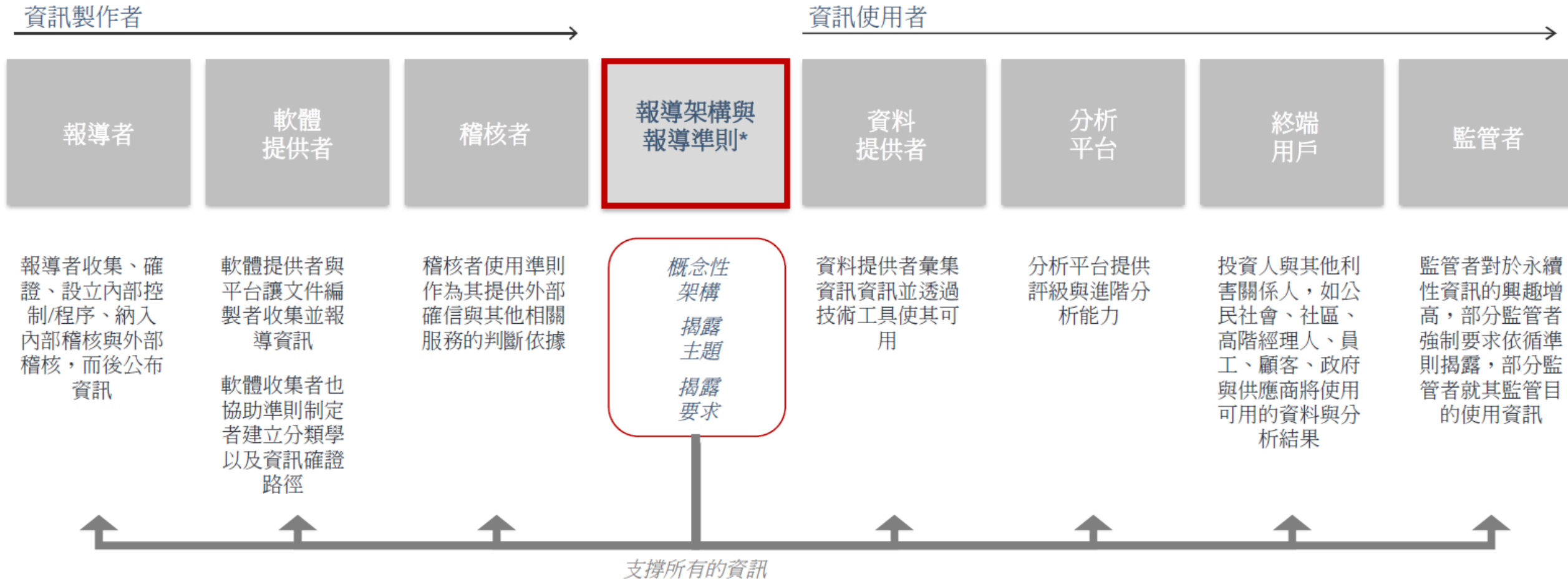
倫敦證交所集團(LSEG)認為投資等級的ESG資料應具備下列特徵：

- 正確性：建立嚴謹的資料收集系統
- 邊界：與會計年度和企業所有權保持一致
- 可比較性與一致性：使用一致的全球準則以促進可比較性
- 資料提供：提供原始資料和正規化(normalized)的資料
- 時效性：提供與年度報週期一致的資料
- 外部確信：透過確保數據的可靠性來強化資料的可靠度
- 平衡性：提供客觀性觀點，包括對公司有利與不利的資訊



報導架構/準則在價值鏈中的獨特角色

報導架構/準則用以確保整個生態系所依賴之高品質、可確信的資訊



Source: The Distinctive Definitions of Materiality, GRI, 2020

永續報導準則新篇章

- 2021年6月，國際證券管理機構組織(IOSCO)發布一份報告，指出投資人需要一致性且可比較性的永續資訊之需求未被滿足。
- 此份報告之結論為「提高永續報導的完整性、一致性、可比性、可靠性與可確信性是非常急迫的工作」，且提出永續報導三項優先事項：
 - 鼓勵全球一致的準則
 - 提倡可比較性的指標與敘事方式
 - 調和不同的方法
- 2021.11月IFRS成立International Sustainability Standards Board (ISSB)，於2022年4月發布IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information (S1) & IFRS S2 Climate-related Disclosures (S2)草案準則，2023年6月下旬(6/26-6/30 launch week)發布
- 美國SEC於2022年3月發布Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures
- 歐盟EFRAG於今年2022年4月發布European Sustainability Reporting Standards (ESRS)草案準則，第一套準則(共23個文件)目前正在歐盟執委會中審議

永續報導準則的應用基礎 -重大性

永續報導思考方向-雙重重大性(Double Materiality)

- **財務重大性**(TCFD、ISSB為代表)：辨別對報導實體對於永續面向具有財務重要性確定對報告實體的財務重大衝擊可以依賴於非貨幣定量、貨幣定量或定性數據，同時識別兩者之間的動態關係；
 - 對人和環境的許多衝擊可能被認為是“財務前的”，因為它們可能隨著時間的推移對財務報告的目的變得重要（所謂的“動態重要性”）；
 - 永續發展報告的財務重要性無法從財務報告的財務重要性中推斷出來。
- **衝擊重大性**(GRI為代表)：辨識報導實體對於永續面向重要的衝擊，營運與價值鏈（衝擊重要性）考量
 - 嚴重性（規模、範圍和可補救性）以及在適當情況下實際和潛在負面衝擊的可能性
 - 對人類和環境產生實際衝擊的規模、範圍和可能性
 - 來自社會或環境公共政策目標和地球邊界的緊迫性

雙重重大性-EFRAG ESRS

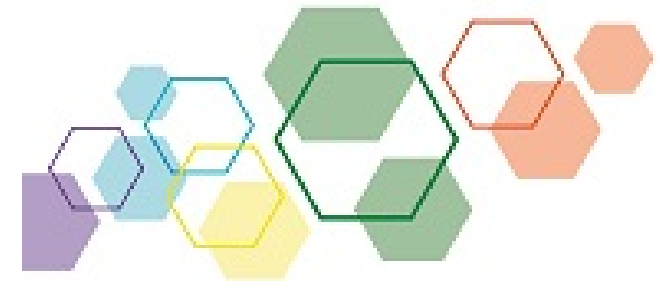
- 兩個角度考慮重要性
 1. 公司活動對所有利害關係人在經濟、環境和社會的衝擊
 2. 永續性問題對公司價值的衝擊
- 雙重重大性的每個面向都需要單獨考慮
 - 最後描繪出的結果(如矩陣圖)，並非這兩種角度考量的融合
- 必須自行制定和管理財務與永續性標準，並且需要一個機制來解決兩者之間的關聯性
- 公司應從評估外部衝擊開始，然後確定對公司財務重要且關注財務的利害關係人群體感興趣的資訊內容

EFRAG
European Sustainability Reporting Standards

COVER NOTE FOR PUBLIC CONSULTATION

DRAFT EUROPEAN SUSTAINABILITY
REPORTING STANDARDS

April 2022



Open for comments until 8 August 2022

PTF-ESRS
Public Test Phase of European Sustainability Reporting Standards

EFRAG

雙軸結構(Two-Pillar Structure)

建立一套雙軸的報導結構與共同核心標準

1

強化財務報告

公司對解決永續性問題
在財務衝擊的揭露面向
上有更強的連結

IFRS Foundation
IFRS、國際永續準則委員會(ISSB)

2

永續報告

公司對社會和環境的所有
衝擊，與它們對永續
發展目標的貢獻

GRI
GRI永續性報導準則

重大性的反思

Hazel James Ilango, Energy Finance Analyst
October 2022



Greater ESG Rating Consistency Could Encourage Sustainable Investments

*Closer Scrutiny on ESG Measurements,
Disclosures and Methodologies Could Improve
Rating Systems*

Executive Summary

Investors are increasingly applying environmental, social and governance (ESG) factors, in addition to traditional financial analyses, as part of their process to better understand a company's growth opportunities, material risk and sustainability levels.

As sustainable investments become mainstream, new tools have developed to assess how companies perform from these new angles and facilitate investment decision-making. One such tool is ESG ratings.

ESG rating providers are predominantly measuring a company's long-term value creation, particularly aiming to maximize financial value by taking into consideration its exposure to ESG risks based on company ESG disclosures. These ESG disclosures are often non-financial and therefore not reflected in financial statements.

ESG ratings have been seen as a gimmick, as current rating practices are inconsistent with the way they measure a company's long-term value creation and do not necessarily incorporate a company's positive or negative impact on the environment or society. This means that investors who rely on ESG ratings can unknowingly be building a better portfolio but not necessarily a better world.

For example, a recent backlash on ESG was sparked by the tweet "ESG is a scam" from Tesla CEO Elon Musk, following Tesla's removal from Standard & Poor's (S&P) 500 ESG Index in May 2022, while Exxon Mobil was retained.

According to the Index, which tracks companies based on S&P's own ESG standards, the fossil fuel major has better environmental, social and governance credentials than the electric vehicle giant.

However, IEEFA's research shows that this view may not be shared by other rating providers, which indicates differences in rating practices. This report investigates current ESG rating practices and analyses Refinitiv ESG ratings of over 7,600 listed companies as of June 2022. The Refinitiv ratings are used as a proxy to assess the overall trend of the ESG rating industry.

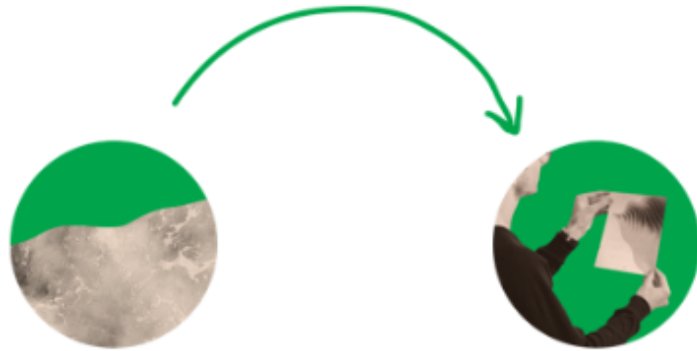
「ESG 評等機構應優先適用雙重重大性，這同時包括財務的與衝擊的重大性。這讓投資人在取得財務報酬的同時，也對環境與社會帶來正面影響」

投資人對重大性產生歧異(Environmental Finance, 2022/9/27)

分析了回應國際財務報導準則(IFRS)與歐洲永續報導準則(ESRS)草案的20家機構後，Morningstar發現僅6家機構支持ISSB的財務重大性方法。法巴銀行(BNP Paribas)的觀點：「沒有進行完整的衝擊盤點，我們無法評估最顯著的風險從何而來，這也意謂著我們無法期待減緩我們客戶最顯著的財務風險。」

雙重重大性的意義-實例1：海鮮公司與過漁

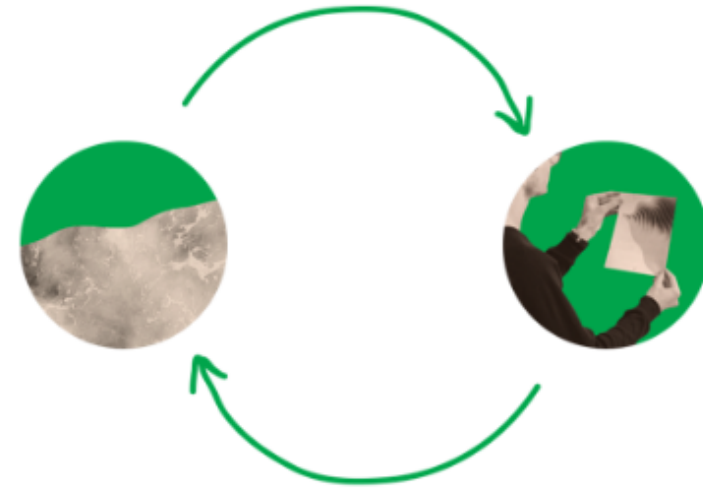
財務重大性



財務角度

魚群減少影響公司
盈利能力

雙重重大性



由外而內

魚群減少影響公
司盈利能力

由內而外

公司活動威脅到
魚群資源

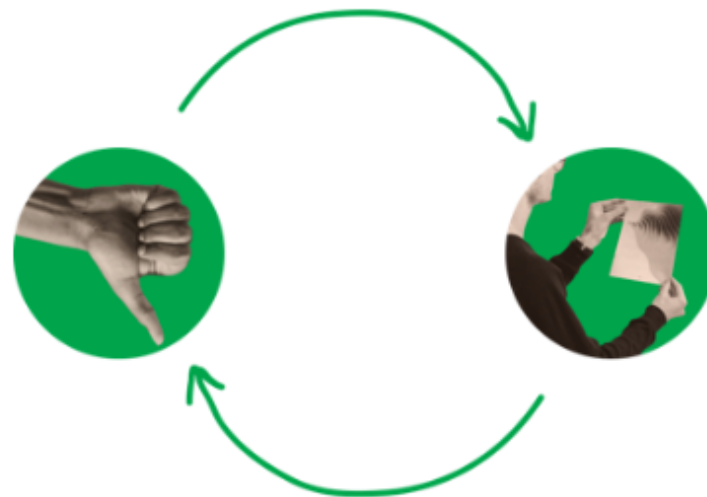
雙重重大性的意義-實例2：員工不滿意且無生產力的公司

財務重大性



財務角度
無生產力的員工影響公司的收入

雙重重大性



由外而內
無生產力的員工影響公司的收入

由內而外
公司的治理影響員工的滿意度

編製永續報告書的對策行動

永續報導流程-準備



評估報導要求及倡議



執行標竿比較及差距分析



獲得內部支持



使永續報導與其他報導保持一致

組織自身的衝擊：營運面、
商譽面、財務面

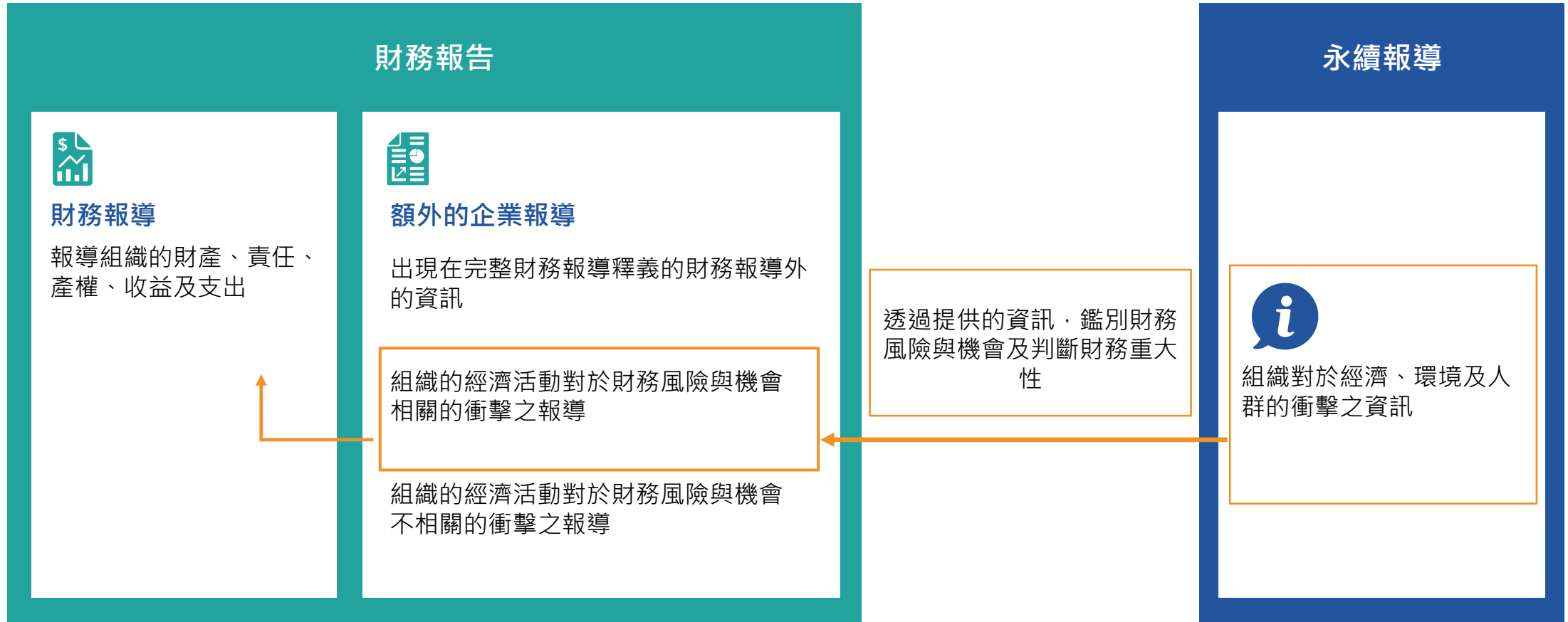


對經濟、環境及人群造成
的負面或正面的衝擊



永續報導是獨立於財務意涵的思維
不能因這些重大主題不具財務重大性而降低這些主題的優先順序

GRI準則及其他報導架構(1)



範例:

- 國際財務報導準則 (IFRS)

範例:

- IFRS 管理階層評論
- IIRC 國際<IR>架構
- TCFD 氣候相關財務揭露建議
- Value Reporting Foundation SASB Standards 價值報導基金會 SASB 準則

GRI 永續性報導準則

GRI準則及其他報導架構(2)



SASB產業特定準則



CDP調查問卷



GRI準則及其他報導架構(3)



歐盟企業永續報導指令草案



European Commission



國際財務報導準則



報導流程-專案管理



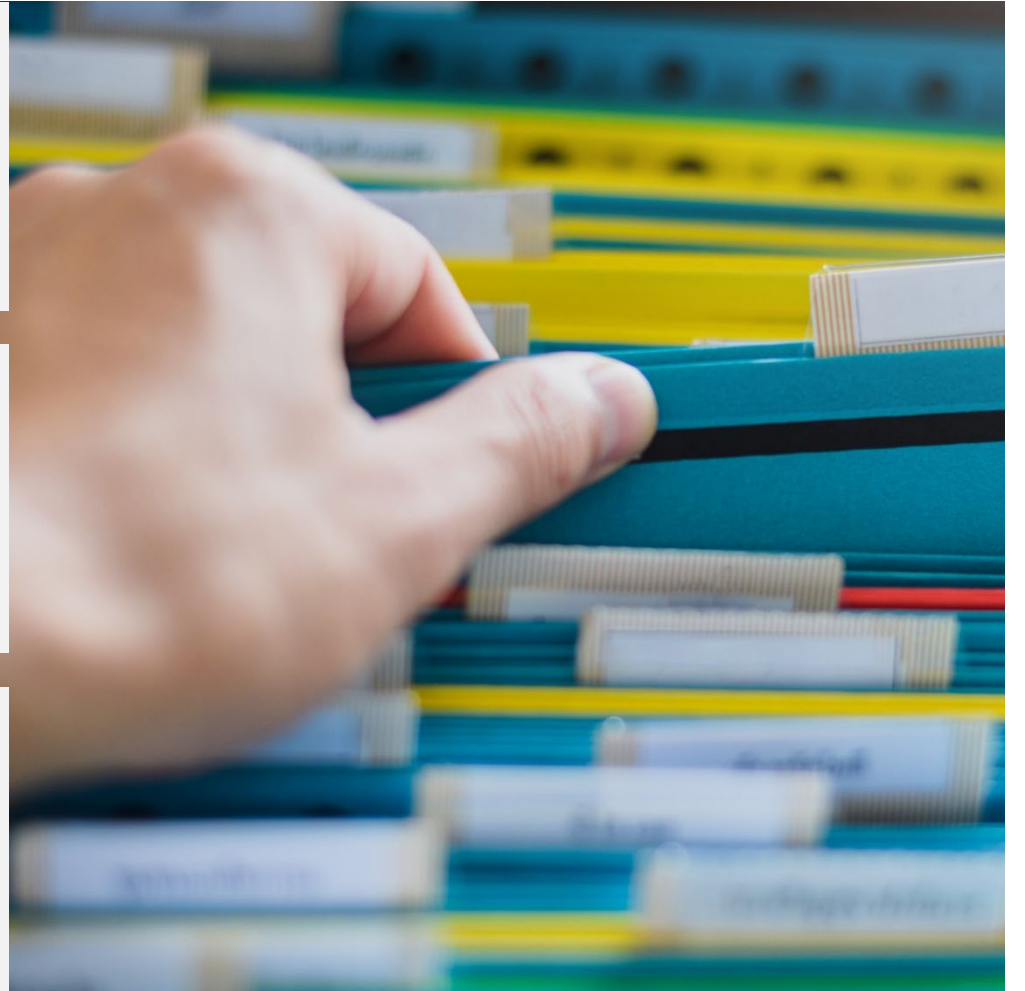
鑑別永續報導團隊



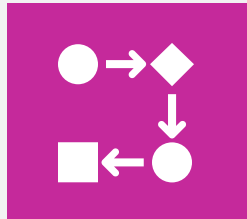
決定是否尋求第三方保證/確信



舉行專案啟動會議



報導流程-資料蒐集



描繪數據蒐集流程



開始數據蒐集



若適當，議合第三方回饋/確信



報導流程-內容製作



準備報導的定稿



組織內容



確保內部核准及批准



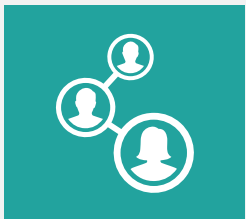
報導流程-為永續報導進行溝通



設計溝通計畫並管理創作過程



考量你的受眾

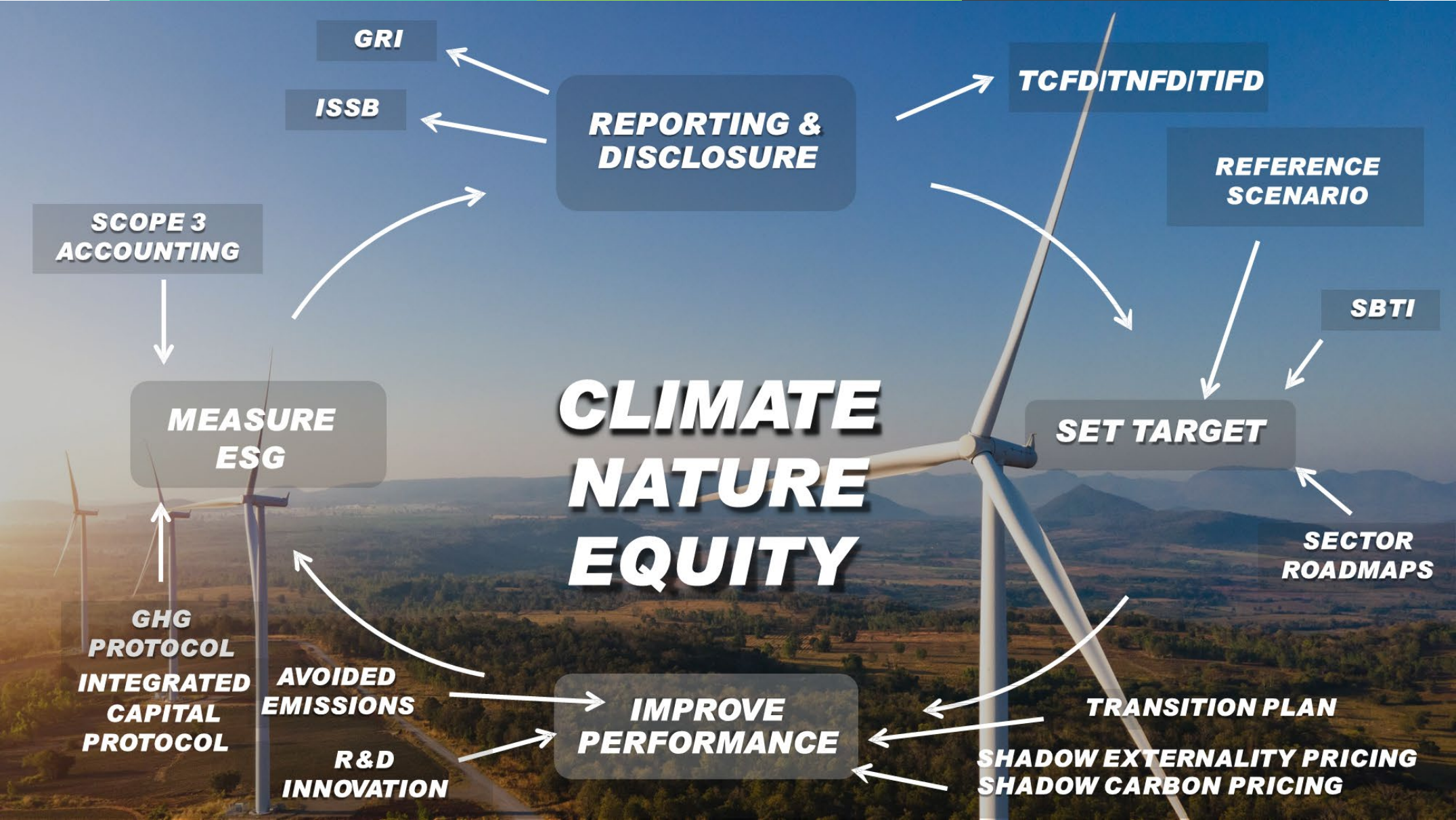


定義議合的管道



永續報導的新思維

永續報導係企業永續當責系統中必備元素



人權與盡職調查的強調

溝通
如何消除衝擊



辨識與評估

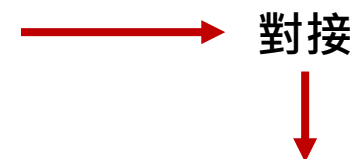
企業營運、供應鏈與業務(產品或服務)相關中實際和潛在的不利衝擊



COOPERATE

適時提供條件或展開合作
補救措施

終止、防範或減緩
不利的衝擊



揭露項目 3-3 重大主題管理

對於每個根據揭露項目3-2報導之重大主題，組織應：

- 描述對於經濟、環境和人群(包含其人權)的實際與潛在的、負面與正面的衝擊；
- 報導組織活動或其商業關係是否涉及負面衝擊，並描述該活動或商業關係；
- 描述組織與重大主題相關的政策或承諾；
- 描述管理重大主題以及相關衝擊所採取之行動，包括：

- 預防或減輕潛在負面衝擊之行動；
- 處理實際負面衝擊之行動，包含提供或以合作方式進行補救；
- 管理實際與潛在正面衝擊之行動；

e. 報導下列關於追蹤所採取之行動有效性的資訊：

- 用以追蹤行動有效性之流程；
- 用以評估流程的目標、標的與指標；
- 行動之有效性，包含向目標與標的邁進的流程；
- 汲取的經驗，以及如何將這些經驗納入組織的營運政策和程序中。

f. 描述與利害關係人的議合如何影響採取之行動(3-3-d)，以及如何說明行動是否有效(3-3-e)。

從治理機制著手 強化ESG資訊揭露與應用

- 重大性的評估：整合ESG風險至企業風險管理架構中
從ESG資訊揭露的角度，所謂的聚焦在重大性主題的概念，也代表了公司對於ESG風險的理解能力，從而作出有效管理以提升公司的營運狀況。
- 內部控制：整合ESG報導實務至企業內控制度中
ESG資訊通常未能受到如財務資訊般嚴格的內稽內控。因此若流程有缺失或不完整，則資訊陳述的內容出現重大錯誤的風險非常高，並可能影響決策。若要成就可信賴的ESG資料並無捷徑，雖然為決策提供可靠的資訊而進行內部控制顯然是必要的。



Business solution for a sustainable world

敬請指教

2023 BCSD
TAIWAN

www.bcsd.org.tw