



金融 稳定理事会 气候相关财务 信息披露工作组



毕马威客户简报

2017年1月

金融稳定理事会气候相关财务信息披露工作组简介及其成立原因

气候变化正在威胁金融系统的稳定性。因此，G20（二十国集团）财政部长和中央银行行长要求金融稳定理事会（FSB）审查金融行业如何在最大程度上应对气候相关问题。

为了使投资者、债权人、保险公司及其他财务利益相关者将与气候相关的风险纳入决策，企业需要提供相关信息。但是，企业目前并未提供此类信息，且没有公认的框架可供企业识别、量化及报告气候相关的财务风险。

因此2015年12月，FSB主席兼英格兰银行行长Mark Carney宣布成立**气候相关财务信息披露工作组（TCFD）**。

这是首个从金融稳定角度审视气候变化的国际倡议。

TCFD已经及将要实施的工作

2016年12月，针对如何一致披露气候相关风险和机遇及潜在的财务影响信息，TCFD发布了建议报告，向数据编制者提供建议。

在编写本报告时，针对如何一致披露气候相关风险和机遇及潜在的财务影响信息，TCFD审查了现有的披露实务，并分析了现有内容与所需内容之间的差距。TCFD识别与气候相关的主要风险，根据金融利益相关者需要的信息编制目录，并了解企业在提供此类信息时面临的挑战。

该报告[公开征询公众意见](#)，截止日期为2017年2月12日。TCFD将于2017年6月向FSB提交最终建议，之后FSB预计将于2017年7月在G20峰会上提交这些建议。

您可以在[在此](#)下载完整的建议报告。

什么是气候相关财务风险和机遇？

TCFD重点关注过渡风险和物理风险：

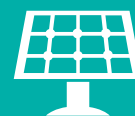


过渡风险包括无法成功实现向低碳经济的商业过渡的财务和声誉影响，包括与以下事项相关的风险：

- 试图减缓气候变化或鼓励适应气候变化的政策举措
- 针对企业造成气候变化的行为，或未能对其采取行动提出的诉讼索赔
- 取代现有技术和基础设施的新技术（例如，替代燃煤电厂的可再生能源）
- 市场变化。



物理风险包括气候变化的物理冲击产生的财务影响，包括洪水、干旱、热浪和飓风等极端天气对企业运营和价值链的干扰，以及气候特征的长期变化带来的风险。例如，持续高温导致的海平面上升。



TCFD还概述了通过努力减缓和适应气候变化可获得的**机遇**。例如：

- 提高资源利用效率可降低运营成本，减少排放
- 逐渐降低的低排放能源成本，为企业提供了降低成本的潜在机会
- 日益增长的全球低排放产品和服务市场为企业提供了商业机会

TCFD的建议

TCFD提出的建议适用于所有行业或国家的企业。

这些建议就企业如何在主流(即公共)财务信息申报(即年度报告)中披露气候相关风险提供了指引。

这些建议针对与气候相关的财务影响,旨在提出有助于决策的前瞻性信息,并提高由低碳经济转型带来的风险和机遇的关注。

建议的核心要素

这些建议围绕四个专题领域:治理、战略、风险管理以及指标和目标。TCFD针对各项要素制定了总体建议,并提出了企业应在财务报告中应作出信息披露。有关详细信息,请参阅下表。

情景分析

TCFD建议的一个关键要素是企业应使用情景分析评估与气候相关的风险和机遇的潜在业务、战略和财务影响,并在财务信息申报文件中作出披露。

鉴于大多数企业将在中长期内感受到气候变化最重大的影响,而这些影响的时间和程度难以预测,情景分析可以帮助企业管理气候变化的不确定性。

TCFD倡导企业选择一套情景(其中一个情景是假定全球变暖2°C,另外还有2或3个其他情景),并披露企业的战略和财务计划在这些情景下可能受到的影响。

TCFD认为,当前阶段,情景分析将主要是定性分析。但是,建议风险程度高的企业进行一定的定量分析(如可能),同时鼓励此类企业披露与情景分析相关的关键输入值和假设,以便使用者了解相关过程及局限性。

原则

这些建议制定了一套可能影响投资者、债权人、保险公司及其他数据使用者未来预期的原则。

首先,需提请董事会关注与气候相关的财务风险。第二,企业需要彻底评估其面临的与气候相关的财务风险和机遇,而理想的做法是通过情景规划。第三,企业需要调整现有的企业风险管理/风险管理流程,以有效识别及管理与气候相关的财务风险。最后,数据使用者和数据编制者须合作制定有效且有助决策的、与气候相关的风险报告指标。

建议披露汇总

 治理 建议: 披露企业针对与气候相关的风险和机遇制定的治理措施 ↓ 披露: 描述董事会对评估及管理与气候相关的风险和机遇的监督及管理层的职责	 战略 建议: 披露与气候相关的风险和机遇对企业的业务、战略及财务规划的实际和潜在影响 ↓ 披露: 描述企业识别出的与气候相关的财务风险和机遇,以及这些风险对业务、战略及财务规划的影响。通过情景分析描述不同的全球变暖情景的影响,以及可能的相关政策和市场反应	 风险管理 建议: 披露企业如何识别、评估及管理与气候相关的财务风险 ↓ 披露: 描述与气候相关的财务风险的识别、评估及管理过程,以及如何将这些过程纳入企业的整体风险管理方法	 指标和目标 建议: 披露用以评估及管理与气候相关的财务风险和机遇的指标和目标 ↓ 披露: 披露用于评估与气候相关的财务风险和机遇的指标,以及温室气体排放和相关风险。描述与气候相关风险和机遇的管理目标及相关绩效
---	--	---	---

对毕马威成员所客户的影响

目前，很少有企业披露与气候相关的财务风险。但是，情况正在发生改变。简言之，针对企业面临的气候变化带来的财务风险，投资者、债权人和保险公司需要更多且更高质量的信息。

TCFD有潜力颠覆“游戏规则”。基于G20、FSB及全球金融行业重要组织的参与，TCFD具备了极高的信誉。

已经制定的指引尽管是自愿性的，但由于获得了FSB的认可，实际上可能会成为全球最佳实践。或者，至少对于监管机构和证券交易所而言，他们将会参照这些指引制定地方标准。

董事会在履行受托责任中需要确保这些指导方针合理的应用在与气候相关风险以及其他重大风险的企业报告中。

这只是初期阶段。随着气候变化及相关财务风险对业务的影响渐趋明显，金融行业对有助决策的风险披露将有更加紧迫的需求。

毕马威成员所的客户应做好哪些准备？我们的建议是，从现在开始，全面评估企业内部与气候相关的风险环节，重点关注TCFD优先考虑的过渡风险和物理风险。

我们还建议企业评估当前与气候相关风险的识别和报告流程及数据质量，包括碳排放和碳减排进展情况系统化报告，但须进一步将这些数据转化为财务风险。按照TCFD的建议，评估气候变化带来的风险管理和情景分析之间的关系将至关重要。

了解与气候相关的风险并将其纳入财务报告对于企业而言将是一种挑战。由于未立即要求公开披露相关信息，因此，企业应利用这些时间提前做好准备。几年后，当气候风险报告成为主流实践后，企业将能够自如应对。

如需了解更多信息，请联系：



Wim Bartels
TCFD成员及毕马威荷兰
企业报告合伙人
bartels.wim@kpmg.nl



TCFD成员

TCFD是由Michael Bloomberg担任主席的行业组织,在全球拥有32名成员——来自多个领域和金融市场的信息披露使用者和编制者。

副主席

Denise Pavarina	执行董事	巴西布拉德斯科银行 (Banco Bradesco)
Graeme Pitkethly	首席财务官	联合利华
Christian Thimann	战略与公共事务、可持续发展与公共事务主管	安盛
Yeo Lian Sim	特别顾问	新加坡证券交易所

数据使用者

Matt Arnold	董事总经理兼可持续金融全球主管	摩根大通
Bruno Bertocci	董事总经理兼可持续投资人主管	瑞银资产管理
David Blood	高级合伙人	世代投资管理 (Generation Investment Management)
Stephanie Leaist	董事总经理兼可持续投资主管	加拿大退休金计划投资委员会 (Canada Pension Plan Investment Board)
Mark Lewis	董事总经理兼欧洲公用事业主管	巴克莱银行
Eloy Lindeijer	投资管理主管	PGGM
刘瑞霞	风险管理部总经理	中国工商银行
Masaaki Nagamura	企业社会责任主管	东京海上控股株式会社 (Tokio Marine Holdings)
Martin Skancke	Principles for Responsible Investment主席兼Storebrand风险委员会主席	Principles for Responsible Investment
Andreas Spiegel	集团可持续发展主管	瑞士再保险
Steve Waygood	首席负责任投资主管	英杰华投资 (Aviva Investors)
Deborah Winshel	董事总经理兼影响力投资全球主管	贝莱德集团 (BlackRock)

数据编制者

Liliana Franco	会计组织和方法总监	液化空气集团 (Air Liquide Group)
Koushik Chatterjee	集团执行董事——财务和企业事务	塔塔钢铁公司 (Tata Steel)
Udo Hartmann	集团环境保护与能源管理高级经理	戴姆勒 (Daimler)
Neil Hawkins	公司副总裁兼首席可持续发展官	陶氏化学公司 (The Dow Chemical Company)
Thomas Kusterer	首席财务官	EnBW
Giuseppe Ricci	首席炼油和营销官	埃尼集团 (Eni)
Fiona Wild	气候变化和可持续发展副总裁	必和必拓公司 (BHP Billiton)

其他专家

Jane Ambachtsheer	合伙人兼负责任投资主席	美世 (Mercer)
Wim Bartels	企业报告合伙人	毕马威
Richard Cantor	首席风险官	穆迪公司
Eric Dugelay	可持续发展服务全球负责人	德勤
Diane Larsen	全球执业审计合伙人	安永
Michael Wilkins	董事总经理兼环境与气候风险研究全球主管	标准普尔
Jon Williams	可持续发展与气候变化合伙人	普华永道

特别顾问

Russell Picot	汇丰银行审计与风险管理委员会主席; 曾任LifeSight集团首席会计官	汇丰银行
---------------	--------------------------------------	------

毕马威成员所联系人

阿根廷

Martin Mendivelzua
mmendivelzua@kpmg.com.ar

澳大利亚

Adrian V. King
毕马威可持续发展服务
全球主管合伙人
avking@kpmg.com.au

奥地利

Peter Ertl
pertl@kpmg.at

阿塞拜疆

Vugar Aliyev
valiyev@kpmg.az

波罗的海

Marko Siller
msiller@kpmg.com

比利时

Mike Boonen
mboonen@kpmg.com

巴西

Ricardo Zibas
rzibas@kpmg.com.br

加拿大

Bill J. Murphy
billmurphy@kpmg.ca

智利

Luis Felipe Encina
lencina@kpmg.com

中国

Maria Cheng
maria.cheng@kpmg.com

哥伦比亚

Maria Teresa Agudelo
magudelo@kpmg.com

塞浦路斯

Iacovos Ghalanos
iacovos.ghalanos@kpmg.com.cy

捷克共和国

Zuzana Maj íková
zmajcikova@kpmg.com

丹麦

Jakob Blicher-Hansen
jabhansen@kpmg.com

芬兰

Tomas Otterström
tomas.otterstrom@kpmg.fi

法国

Philippe Arnaud
parnaud@kpmg.fr

德国

Simone Fischer
simonefischer@kpmg.com

希腊

George Raounas
graounas@kpmg.gr

匈牙利

István Szabó
istvan.szabo@kpmg.hu

印度

Santhosh Jayaram
santhoshj@kpmg.com

印度尼西亚

Iwan Atmawidjaja
iwan.atmawidjaja@kpmg.co.id

爱尔兰

Michael Hayes
michael.hayes@kpmg.ie

Caroline Pope

caroline.pope@kpmg.ie

以色列

Oren Grupi
ogrupi@kpmg.com

意大利

PierMario Barzaghi
pbarzaghi@kpmg.it

日本

Kazuhiko Saito
kazuhiko.saito@jp.kpmg.com

Yoshitake Funakoshi

yoshitake.funakoshi@jp.kpmg.com

哈萨克斯坦

Saken Zhumashev
szhumashev@kpmg.kz

卢森堡

Jane Wilkinson
jane.wilkinson@kpmg.lu

马来西亚

Kasturi Nathan
kasturi@kpmg.com.my

墨西哥

Jesus Gonzalez
jesusgonzalez@kpmg.com.mx

荷兰

Bernd Hendriksen
Hendriksen.Bernd@kpmg.nl

新西兰

Erica Miles
emiles@kpmg.co.nz

尼日利亚

Tomí Adepoju
tomi.adepoju@ng.kpmg.com

挪威

Anette Ronnov
anette.ronnov@kpmg.no

秘鲁

Rosario Calderon
rccalderon@kpmg.com

菲律宾

Henry D. Antonio
hantonio@kpmg.com

波兰

Krzysztof Radziwon
kradziwon@kpmg.pl

葡萄牙

Martim Santos
martimsantos@kpmg.com

罗马尼亚

Gheorghita Diaconu
gdiaconu@kpmg.com

**俄罗斯、乌克兰、
格鲁吉亚和亚美尼亚**

Igor Korotetskiy
lkorotetskiy@kpmg.ru

新加坡

Sharad Somani
sharadsomani@kpmg.com.sg

斯洛伐克

Quentin Crossley
qcrossley@kpmg.sk

南非

Shireen Naidoo
shireen.naidoo@kpmg.co.za

韩国

Sungwoo Kim
毕马威可持续发展服务亚太区
主管合伙人
sungwookim@kr.kpmg.com

西班牙

Jose Luis Blasco Vazquez
毕马威可持续发展服务欧洲、
中东和非洲地区主管合伙人
jblasco@kpmg.es

瑞典

Helena Mueller
helena.mueller@kpmg.se

Jenny Fransson

jenny.fransson@kpmg.se

瑞士

Isabelle Hirs-Schaller
ihirs@kpmg.com

台湾

Niven Huang
nivenhuang@kpmg.com.tw

泰国

Paul Flipse
pflipse1@kpmg.co.th

土耳其

Sirin Soysal
ssoysal@kpmg.com

阿联酋

Raajeev Batra
raajeevbatra@kpmg.com

阿联酋和阿曼(下湾)

Paul Callaghan
pcallaghan@kpmg.com

英国

Paul Holland
paul.holland@kpmg.co.uk

美国

Katherine Blue
kblue@kpmg.com

乌拉圭

Martin Clerino
martinclerino@kpmg.com

委内瑞拉

Jose O. Rodrigues
jrodrigues@kpmg.com

毕马威全球可持续发展服务卓越中心

sustainabilityservices@kpmg.com
kpmg.com/sustainability

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2017毕马威国际合作组织（“毕马威国际”）— 瑞士实体。毕马威独立成员所网络中的成员与毕马威国际相关联。毕马威国际不提供任何客户服务。成员所与第三方的约定对毕马威国际或任何其他成员所均不具有任何约束力；而毕马威国际对任何成员所也不具有任何上述约束力。版权所有，不得转载。刊物号：134040

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。CREATE | CRT0574160 | 2017年1月

kpmg.com/socialmedia



kpmg.com/app

