









# TCFD 入门培训102 积累与气候相关的财务信息披露的经验



### 主持人

#### **Main Facilitators**



商道融绿董事长

郭沛源 清华大学管理学博士

朱聆 CDP中国 资本市场业务负责人

联合国环境署金融倡议(UNEP FI) 中国顾问

#### **Additional Support**



**Tiffany Grabski** Academy Head UN SSE Initiative



**Evan Guy Policy Manager CDP** 

# 今日议程

时间	内容
15:00-15:55	会议概述和介绍
	1. 深入了解TCFD建议的披露内容 包括良好实践案例研究
15:55-16:00	休息
16:00-16:45	2. 开发内部流程、克服挑战
	3. 披露案例的讨论练习
	4. 支持你的TCFD之旅: 更多资源与TCFD 102E
16:45-17:00	提问及会议结束

# 会务提醒

### 鼓励大家多多分享你的问题、观点与经验

- 请在聊天框中介绍自己
- 在培训接近尾声时,将有时间进行问答,但我们也希望你在整个会议期间 在问答和聊天框中分享你的问题和意见。
- 在问答中,如果你想提出问题或意见,请使用举手功能。当您被邀请发言时,您的麦克风将被取消静音。
- 会议进行到一半时,我们将进行短暂的休息。
- 所有演讲材料将在活动结束后发给与会者。

# TCFD培训计划



**TCFD 101** 

线上研讨会:认识气候相关的财务信 息披露



**TCFD 102** 

线上研讨会:积累气候相关财务信息 披露的经验



**TCFD 102E** 

自我指导的在线学习:支持你的TCFD 之旅

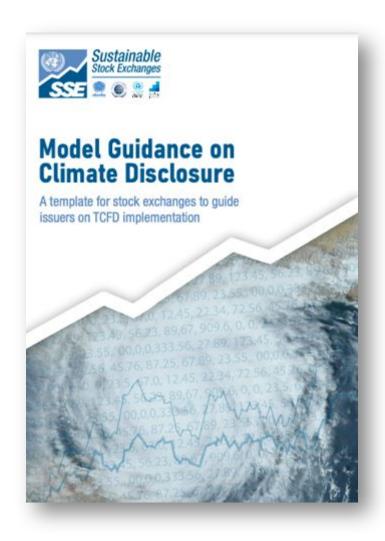
### TCFD 102的学习目标

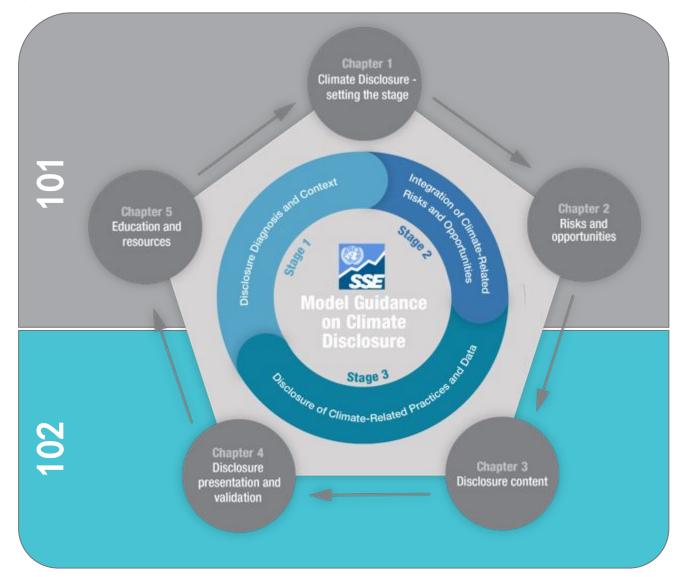


通过今天研讨会的学习,与 会者应该能够做到:

- **1. 详细了解**TCFD建议的披露内容以及如何**落地实施**。
- 2. 通过**案例研究**,了解何为**良好实践**。
- 3. 确定支持气候风险与机遇披露所需的**内部流程**,以及 如何克服**常见的实施中的挑战**。

### SSE披露模板 - 参考工具

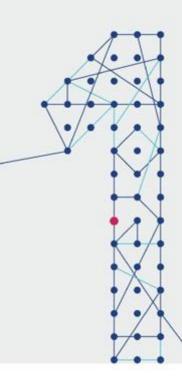




# Q1:你认为哪项TCFD核心要素最具挑战性?

- 治理
- 」战略
- 」风险管理
- 指标与目标

# 深入了解TCFD建议的披露内容



# 概述...

### 战略(风险与机遇)

确定的风险和机遇

对战略和财务规划的影响

适应性(情景规划)

- •物理风险
- •转型风险
- •机遇

### 治理

董事会监督

管理层监督

- •委员会
- •流程/机制
- •时间线

战略

治理

风险管理

标与目标

### 风险管理

识别与评估

管理流程

整合



### 指标与目标

指标

排放 (范围 1, 2, 3)

目标

•可比性

•一致性

### 案例研究: 联实

# Our disclosure progress and next steps

The below table provides a summary of our TCFD disclosure. For further detail related to this and previous disclosure, please visit the Lendlease website (www.lendlease.com).

		Actions	FY19-20	FY21	FY22
Governance	Disclose the organisation's governance around climate related risks and	Strengthen Board and Management oversight of climate related risks through Board Sustainability Committee		$\rightarrow$	
	opportunities	Establish cross functional TCFD Steering Committee chaired by Chief Commercial Risk Officer		$\rightarrow$	
Strategy	Disclose the actual and potential impacts of climate related risks and	Identified climate related risks and opportunities for each scenario			
	opportunities on the organisation's businesses, strategy and financial planning where such information is material	Impact of climate related risks and opportunities on the entity			$\rightarrow$
		Assess the effect of climate related risks and opportunities on decisions and plans of the entity			$\rightarrow$
		Resilience of climate related risks and opportunities (see page 53)			$\rightarrow$

对于每个TCFD核心要素,联实都会透明地报告他们的进展。这包括他们在报告年度所采取的行动,以及未来所计划的行动。

通过与投资者持续沟通你所采用 的TCFD路线图,能够证明你计划 在未来的时间段内将与TCFD的建 议保持一致,同时提升未来所需 改进领域的透明度。

# 治理

披露组织围绕气候相关风险与机遇的治理情况。

### 投资者想了解什么?

- 深入了解实现财务和经营业绩过程中的治理与风险管理情况。
- 了解与气候相关问题是否得到董事会和管理层的适当关注,并在决策中得到考虑。

# 治理



披露该组织董事会在监督与气候相关问题方面的作用。

- 董事会和/或董事委员会(如审计、风险或其他委员会)了解气候相关问题的过程和频率。
- 董事会在审查战略、风险管理政策、支出等时,是否考虑与气候相关的问题;以及
- 董事会如何监测和监督解决气候相关问题的目标的进展。

# 治理

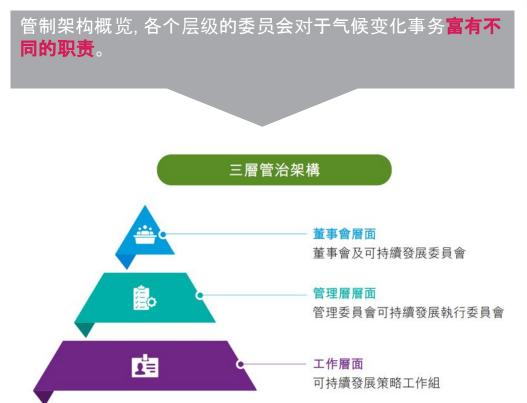


### 披露管理层在评估和管理气候相关问题方面的作用。

- 贵组织是否已将与气候相关的责任分配给管理层或委员会。
- 描述相关的组织结构。
- 管理层是通过什么流程了解与气候相关问题的;及
- 管理层如何**监控**与气候相关的问题。

### 案例分析: 中银香港

於2021年12月31日,委員會成員及主要職責如下:



成員1	主要職責				
鄭汝樺女士(主席) <sup>2</sup> 孫煜先生 <sup>3</sup> 蔡冠深博士 <sup>2</sup> 高銘勝先生 <sup>2</sup> 羅義坤先生 <sup>2</sup>	審議集團的可持續發展策略、目標及優次,以及可持續發展相關重要政策;				
	審議對集團重要的環境、社會及管治議題及相關舉措;				
	監督集團可持續發展表現;				
	監督集團的企業文化及審議相關政策;				
童偉鶴先生 <sup>2</sup>	釐定適當匯報原則及範圍,並審閱可持續發展報告。				

相关委员会的角色和职责在不同的情境下被详细描述。

可持续发展委员会的关键讨论和行动将在后续部分详细描述,这将揭示报告年度该委员会重点关注的领域.

披露与气候相关的风险与机遇对组织的业务、战略和财务规划的哪些方面产生实际和潜在影响

### 投资者想了解什么?

- 使公司的未来愿景与商业模式保持一致。
- 通过情景分析和将其纳入公司战略和财务计划来认识风险和机遇。



### 描述该组织在短期、中期和长期内确定的与气候相关风险与机遇。

- 所说的短期、中期和长期是什么意思?
- 你为每一时间跨度包含了哪些重大的机会和风险?
- 你用什么流程来确定它们是否会对你的组织产生财务影响?



描述与气候相关风险与机遇对组织的业务、战略和财务规划的影响。

- 产品和服务
- 供应链和/或价值链
- 适应和减缓方式
- 研发投入
- 运营(包括业务类型和设施的位置)

# 案例研究: 中远海运发展

#### 气候变化相关风险 潜在财务影响 声誉风险 航运租赁 利益相关方在应时气候变化方面对中迅海运发展提出更高的信息被靠和管理要求。若 无法固症将会影响公司声誉 其他产业租赁 + 管业收入减少 转型 利益相关方在应时气候变化方面对中还海运发展提出更高的信息披露和管理要求。若 风险 劳动力管理成本增加 实体 无法回应等会影响公司声誉 集装箱制造 - 若未能及时应对、妥善处理制造过程中的环境污染事件将会影响中还海运发展声誉 對未能保证抗工在價临气候变化造成的根據天气下的生命生产安全,将会对公司声誉 造成影响

中远集团在其报告中详细描述 了物理风险和转型风险,并附 有这个汇总表。该表强调了 "与气候相关的主要金融风 险",并以简单易读的结构呈 现。

#### 急性风险

#### 航运程度

- 极端天气事件易造成船舶受损,造成中云海运发展对船舶的维修保养成本增加
- 根域天气事件易造成船舶、集装箱资产损失。中新承租方业务运营、可能导致客户履约 能力下降

#### 其他产业租赁

 根據天气事件組造成机械工业、建筑施工等行业的资产损失。中断承租方业务运营。可 能导致客户超约能力下降

#### 集装箱制造

- 极端天气事件易造或集装箱及厂房等资产损失。生产活动中断
- · 热工在极端关气(高温、而雪)下工作效率下降
- 钢铁、木材的供应和运输易受到极端天气影响、造成供应链稳定性、生产力下降

#### 慢性风险

#### 机运程链

 持续高温、海干亚上升等长期环境变化易影响航运时间,造成运输延期,降低短期盈利 极力,可能导致客户履约能力下降

#### 其他产业租赁

 持续高温等长期环境变化易影响建筑施工、项目运营等企业主产运营,造成工程项目 延期,降低盈利能力,可能导致客户舞约能力下降

#### 集装箱制造

- · 温度上升等长期环境变化易导致制造过程用电量增加。影耗费用增加
- + 为增强集装箱等设备抵御力的预防成本。保费增加

- · 固定资产价值降低
- · 产能下降
- 维护成本增加
- 运营成本提高

生产成本增加使用风险增加

田登成本項加

Source: http://development.coscoshipping.com/module/download/downfile.jsp?filename=45f7a63fec1a40be97d4b78e94e86056.pdf&classid=0

# 案例分析: 友邦集团



人壽及健康保險公司的典型氣候相關風險

氣候相關風險		風險的常見表現	對保險公司的 主要風險	
實體	急性	<ul> <li>颶風和洪水等極端天氣事件的嚴重 程度加劇</li> </ul>	營運風險	
	慢性	<ul><li>降水模式的變化及天氣模式的極端變化</li><li>平均氣溫上升</li><li>海平面上升</li></ul>	保險風險	
過渡性	政策和法律	<ul><li>碳定價提高</li><li>加強排放報告義務</li></ul>	投資風險 結構性風險	
	市場與技術	<ul><li>以低排放選項替代現有產品及服務</li><li>新技術投資失敗</li><li>向低排放技術過渡的成本</li><li>改變客戶行為</li><li>不明朗的市場信號</li></ul>	商業風險 營運風險	
	聲譽	<ul><li>消費者偏好的轉變</li><li>工業部門的污名化</li><li>持分者憂慮加深或負面的持分者反饋</li></ul>		
責任	訴訟 監管執法	<ul><li>訴訟風險</li><li>對現有產品及服務的強制性監管</li><li>強制披露氣候相關資訊</li></ul>	營運風險	

友邦集团识别了气候变化相关风险(包括物理风险和转型风险),并且描述了可取的应对这些风险的转型渠道。为了应对风险,友邦集团可以详尽描述上述每一种风险带来的财务影响。



披露组织战略的适应性,考虑到不同的气候相关情景,包括升温 2°C或更低的情景。

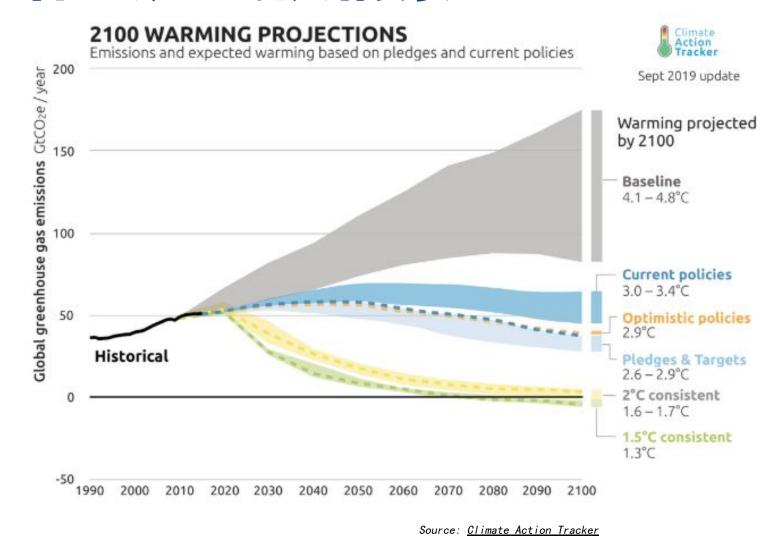
- 你是否使用与气候相关的情景来指导业务战略和财务规划?
- 你考虑的与气候相关的情景在不同时间框架内的表现会怎样?
- 气候相关情景中使用的不同政策假设、宏观经济趋势、能源路径和技术假设将如何影响不同的情景,并进一步影响到公司业务?

### 简析: 何为情景分析?

- 一种制定更加灵活或稳健的战略计划的方法,以应对未来可能发生的一系列状况。
- 探索那些明显有别于"一切如常"的不同的状况。
- · "情景"描述了导致特定的**合理**(但不一定是 "理想")结果的**发展路径**。
- · "情景分析"是一种**强化重大战略思考的工具**,可理解为多种情景的描述。
- 重要的不是分析结果的可信度,而是对预期未来的反应。

### 情景分析不是对未来业绩的预测。

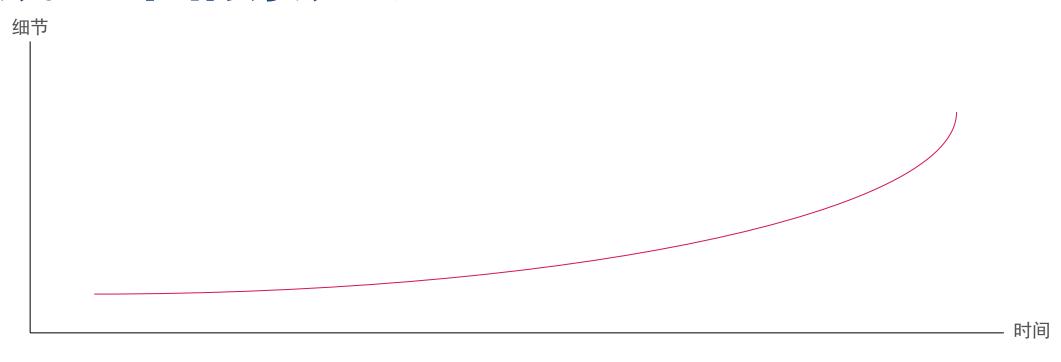
### 什么是气候情景?



### 各种可能的社会转型路径

- 国际和国家气候政策回应。
- 减少温室气体排放的目标。
- 需要改变能源组合和基础设施。
- 增加对新技术的投资。
- 消费者行为和需求的转变。
- 在异常温升的情况下,有可能出现突然的、突变的情况。

# 完成一个情景分析



组织可以选择从**定性的情景叙述**或情节开始 ,以帮助探索气候变化的潜在影响范围。 发展路径的设想和相关分析可以使用**量化 的信息**来说明潜在的路径和结果。 在使用数据集和定量模型及分析方面,可能需要更加严格和复杂。

# 案例研究: 联合利华

情景分析能够帮助我们了解气候变化对我们 2030 年业务的潜在影响, 从而为我们的战略和财务规划提供参考。我们使用了两种类型的情景分析:

- 1. 建立模型以评估2030 年全球平均气温上升 2°C 和 4°C对我们的潜在财务影响。
- 2. 深入分析气候变化对我们三种主要农产品(大豆、红茶和棕榈油)的潜在财务影响。

为了反映科学前沿和我们将全球温度上升限制在不超过工业化前水平 2°C, 理想情况下不超过1.5°C的承诺. 我们计划扩展我们的情景分析到温度升高 1.5°C的情景。

我们的分析表明,如果不采取行动,到 2030 年,由于成本增加,这两种情景都会给联合利华带来财务风险。然而,尽管这些财务风险需要管理,我们并不必实质性地改变业务模式。这两种情景带来的最显著的影响是我们供应链的原材料成本和包装成本上升。在2°C情景中,成本上升是由于碳定价和向可持续农业的快速转型。在 4°C 情景中,成本上升是由于长期缺水和极端天气。这些情景对销售和我们自己的制造业务的影响都相对较小。

情景驱动因素	如果没有采取措施降低风险, 2030年的潜在财务影响
碳定价导致成本增加	营业额: <b>无重要影响</b> 支出:预计增加 <b>8 亿欧元</b>
零净毁林政策和可持续农业 转型导致原材料成本增加	营业额: <b>无重要影响</b> 支出:预计增加 <b>9 亿欧元</b>
情景: 到 2100 年温度升高 4°C	的潜在影响(物理影响)
情景驱动因素	如果不采取措施降低风险, 2030 年的潜在财务影响
慢性和急性缺水降低了一些 地区的农业生产力,提高了 原材料价格	营业额: <b>无重要影响</b> 支出:预计增加 <b>27 亿欧元</b>
极端天气(风暴和洪水)导 致我们的制造和分销网络中 断的发生率上升。	营业额:预计减少 <b>4亿欧元</b> 支出: <b>无重要影响</b>
气温升高和极端天气事件减 少了经济活动和 GDP 增长,	营业额:预计减少 <b>21 亿欧元</b> 支出: <b>无重要影响</b>

因此销售水平下降。

联合利华提供了对整个企业进行的情景分析的基本描述,其中包括2°C和4°C的假设以及对企业的主要影响。在随后的旧年里,联合利华还完成了对关键商品的具体情景分析,这些商品被认定为对气候相关风险具有最重大的影响,并继续每年提供有关其进展的进一步更新。最后的结论是该分析的一个亮点,表明他们的整体业务战略将能抵御与气候相关的风险。

### 案例分析: 汇丰控股

汇丰银行对其情景分析进行了全面描述,包括对 有序、无序和暖化失控情景的考虑。它考虑了这 些不同的情景对其提供金融服务的各个部门和 次级部门将意味着什么。重要的是,**汇丰提供了** 关于这些气候转型风险对企业的主要影响的描 述。

其中一个披露结论,表明了汇丰计划如何加强其对**气候相关风险的应对能力**。该披露解释说,它将扩大其情景分析方法,超越信用风险,预测关键气候指标,将气候情景分析纳入风险管理、业务决策和战略规划。

		預期影響				
行業	分類行業	有序	無序	暖化失控	影響分析	
建設	建築	d	d	d	由於預期從事碳密集生產活動的公司(例如鋼鐵及水泥公司)更容 易面臨破價格上升,且目前過渡的選擇有限,在有序及無序境況	
	鋼鐵	е	е	d	勿固論吸損佔上升,且日則絕級的进存有限,任有戶及無戶境况下,該等公司受到嚴重影響。	
	水泥	е	е	Ь		
石油及天然氣	綜合	С	С	С	很多石油及天然氣交易對手的業務位於開採成本偏低的地區,預 期在過渡境況下終具備較高的復元力。	
	服務	С	С	ь	綜合公司以多元化業務及較大經營規模獲利・與主力從事某一部	
	下游	d	d	С	分價值鍵的交易對手相比,其表現相對理想。	
	上游	d	d	С		
	中游	d	d	С		
汽車	原設備生產商	С	С	р	在過渡風險境況下,汽車業所受的影響大致相同,因為電動車銷售及縱價格在30年期間的累積作用相若。正如預期,目前有投資	
	交易商	d	d	С	電動車製造的公司受到當前的影響較為輕微、尤其是當他們加大投資時。由於裝價格影響到當前的財政狀況、故交易商會區臨的投級	
	供應商	С	С	b	幅度最大。	
能源及 公用事業	供氣及供水	С	С	ь	燃煤發電公司在過渡境況下受到重大影響。相比之下,可再 源發電公司在過渡風險境況下受惠,原因是其產品的關求上	
	發電公司	С	ь	ь	破稅影響減少以及投資要求較低。整體而言,能源及公用事業公司將成本轉嫁予客戶的能力和可再生能源發電公司的風險承擔	
	輸電、配電及其他電力公司	C	С	а	抵銷了使用燃煤的交易對手的不利影響。	
化學	化學公司	е	d	С	在過渡風險境況下,碳密集過程嚴重影響部分化學分類行業。相 比之下,製藥及其他分類行業公司涉及較少的碳密集過程,因此	
	製藥公司	d	d	С	碳成本及減碳開支也自然減少。	
金屬和採礦	核心採礦公司(大宗金屬、普通/多元化金屬、貴金屬)	d	d	С	正如預期,在過渡風險境況下,燃煤企業將受到嚴重影響。由於 對電氣化的需求上升,實行能源轉型的採礦公司(包括開採鏈或 銅的公司)所受的影響較小。多元化金騰採礦公司的表現也較為	
	純交易商/服務商	С	С	С	理想,因為這些公司能夠棄用煤,並改用其他礦物。整體而言,實行能源轉型的採礦公司及多元化金屬採礦公司抵銷部分降級 風險。	

較小影響 a b c d e 較大影響

1此熱圖按照行業/分類行業説明交易對手平均信貸評級於2020至2050年間的預期變化。顏色按照六個主要批發行業信貸評級變化分布而定。信貸評級下調幅度愈大,交易對手所受的影響也愈嚴重。

### 案例分析: 沙索Sasol

沙索公司提供了对三种不同路径进行的情景分析的描述。 路径的假设。**他们展示了气候情景分析如何影响他们的战** 对业务的影响,并概述了他们将继续监测的领域,以确保他们的业 务战略将能抵御与气候有关的风险。

#### 气候情景

#### 当前路径

Current pathway

- Economic challenges are disproportionately distributed across the globe, with a few countries prospering more than others
- · Approximate temperature range 2,5°C - 3,2°C
- . Climate action gains momentum in more prosperous regions like Europe, United States and China, and slower progress in economically challenged countries
- · New technologies assist the energy transition but with stark regional differences. Electric vehicle penetration in Europe, United States and China reduces global gasoline demand; in other areas, progress is hampered by affordability and infrastructure roll-out. Global transport fuel demand peaks in the mid-2030s. Global fossil jet fuel still grows but slower than pre-COVID-19, due to efficiency improvements, as well as new aviation fuel options. These fuels start to influence the industry later in the period
- · Global demand for petrochemicals increase due to rising population and the growing middle class
- Financing and funding opportunities are available for transition activities
- . The world is on track to overshoot the 1,5°C temperature goal. Much more effort on adaptation is required

#### **OUR SCENARIOS**

but not universal

decreases

cooperative world

policy, legislation and more behaviour change

technology to developing regions resulting in cost

pressure and global liquids demand for transport

peaks in ~2025, driven by increased penetration

of new technology vehicles where affordability is

spurred by technology sharing and subsidies. Fossil

jet fuel demand is flatter due to changing behaviour,

increases in consumption efficiency and penetration

Approximate temperature range 1,7°C - 2°C

· Global coal consumption comes under higher

· Demand for petrochemicals is tempered by

Higher efficiency gains and lifestyle changes

Increased reliance on electricity networks to

provide the main source of energy, with a higher

The world slightly misses the 1,5°C temperature

goal but physical impacts are less marked due to

· Increased technological, financial and capacity

building support for transition activities

contribution of solar, wind and new technologies

increased recycling, somewhat offset by

lightweighting<sup>2</sup> of materials

higher mitigation efforts

· Rapid technology advances and transfer of

#### Accelerating to 1,5°C

· More global climate action cooperation than today A faster, green transition, driven by strengthened

All countries are working to achieve the 1,5°C temperature goal, in support of the Paris Agreement. Progress towards 1,5°C accelerates post 2030, as new technologies are implemented and effects become visible

- Maximum use of available technologies, with innovation towards developing new technology options, including CCUS to assist in reducing emissions
- Approximate temperature range 1,5°C 1,7°C
- . Consumption patterns are modified by strong legislation, high penalties and significant behaviour change towards
- · Large investments in the new energy sector and sharing of technologies, with a larger reliance on green electricity to drive the transition
- Fossil fuel consumption is under severe pressure and global liquids demand for transport peaks in 2019. This is driven by high penetration of electric, hybrid and fuel-cell vehicles. Fossil jet fuel demand is reduced by behaviour change and strong penetration of SAF, including PtL
- · Demand for petrochemicals is dampened by strong recycling and circular economy options
- · Demand for coal and liquid fuels decrease rapidly, replaced by renewables growth and adoption
- · Much stronger technological, financial and capacity building support for transition activities
- All countries are investing extensively in mitigation efforts, resulting in fewer adaptation requirements

Our qualitative robustness testing is reflected alongside and revealed the following key focus areas that directly shaped our strategy:

- Fossil fuel feedstock acceptability is constrained as you move from the Current Pathway to the Accelerating to 1,5°C scenario, In response, Sasol is reducing our coal feedstock exposure over time, contributing to a lower emissions profile from our existing operations. We are also focusing on a flexible strategy that incorporates incremental gas, with an ability to pivot to green hydrogen, when affordable.
- Local market demand for liquid fuels, while slowly declining in the Accelerating to 1.5°C scenario compared to the Current Pathway, is still relevant to 2030. In response, Sasol is choosing to be a partner of choice for mobility and commercial customers to preserve returns. We are also considering taking positions in advanced mobility aligned to our strengths. Progressively over time, we will expand opportunities into growing the local green hydrogen economy and participating in the global economy. Examples of areas of interest include, green hydrogen for long distance freight transport and own use, and green ammonia production, locally and for export.

沙索公司识别了 战略方面的重点 领域,包括在运 营中减少煤炭原 料使用;并提供 出行方式解决方 案,发展绿色氢

The analysis highlighted several areas that we will track and monitor to reduce vulnerabilities in our strategy. These areas or signposts are indicated below (for additional risk information, see page 44):

- Pace of technology development and implementation, access to new technologies and an enabling environment:
- Carbon tax design uncertainty, especially in the South African context:
- Multiple sustainability obligations and associated costs or investments required; and
- Macro-economic drivers, such as oil and rand/dollar exchange rate.

into the future.

沙索公司通过分 析, 指出将持续

跟踪识别一些关 键要素, 以减轻

其气候相关战略

的脆弱性,包括 科技发展、碳

可持续性义 务和相关投资支

出、宏观经济因

The introduction and implementation of GHG reduction targets for our affected value chains, particularly in South African mitigates vulnerabilities of our business

••••• Slower transformation ..... Fast transformation

Source: Sasol Climate Change Report 2021 22Sep21.pdf

### Q2: 哪些对情景分析的说法是对的?(多选题)

- 1. 它既可以是定性的,也可以是定量的
- 2. 它支持制定灵活而有力的战略
- 3. 其目的是预测未来的业务表现
- 4. 应考虑多种情况
- 5. 它与制定科学碳目标一模一样

披露组织如何识别、评估和管理与气候相关的风险。

### 投资者想了解什么?

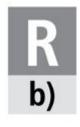
• 用于识别与气候相关的风险与机遇的过程,以及它们对业务、战略和财务规划的影响。

 投资者将能够通过了解公司如何识别和管理与气候相关的风险,以及如何利用机遇,适 当地评估气候变化对公司商业模式的影响。



描述组织识别和评估与气候相关风险的过程。

- 你如何确定气候相关风险与其他风险的相对重要性?
- 你是否考虑与气候变化相关的现有和新出现的监管要求?
- 正在使用的现有风险分类框架?



### 描述组织管理气候相关风险的流程。

- 针对对这些风险贵组织做出了什么决定?这些风险是被缓解、转移、接受或控制?
- 在你的风险管理流程中, 气候相关风险是如何获得优先级别的?
- 在贵组现在的实质性认定标准下,如何界定哪些气候相关风险对业务有实质性(重要性)影响?



说明如何将识别、评估和管理与气候相关风险的流程纳入组织的整体风险管理。

- 评估气候风险是否是一种实质性的商业风险?
- 考虑它对组织的实质性影响程度?

# 案例研究:中国平安保险(集团)公司

平安集团已经将ESG的概念深深植入集团现有的 "251 "风险管理框架中。在现有的全面金融风险管理体系中 涵盖了ESG风险控制要求。原有的风险管理体系根据 ESG理念在不同的层面进行了补充和强化。"2"--集团和 子公司在ESG治理方面的双重控制, "5"--ESG风险与现有 五类风险的整合, "1"--建立统一的ESG管理体系和工具, 进一步提高集团的风险治理能力,实现长期可持续发 展。

先排序。

"251"风控体系 密产质量 流动性 合规操作 品牌声誉 风险 风险 |XLB0 风险 风险 5大类风险覆盖 2层风险管控 集团、专业公 按照国际风险管 流动性风险 声誉风险 司双重风险管 市场风险 信息安全 合规风险 控标准设立的风 控架构 控体系 保险风险 TI云豐安全 操作风险 风险流程管理、 战略风险 反洗钱 体系无缝对接 平安保险详细描述了如何将ESG风险管理纳入全公司的管理流程。 管控平台 它进一步确定和评估了关键的重大风险,并解释了如何对其进行优

风险管理系统

经营交流会

图表3.2 平安"251"风险管理体系

https://group.pingan.com/resource/pingan/ESG/Report/pingan-climate-risk-management-tcfd-report-2020.pdf

制度流程

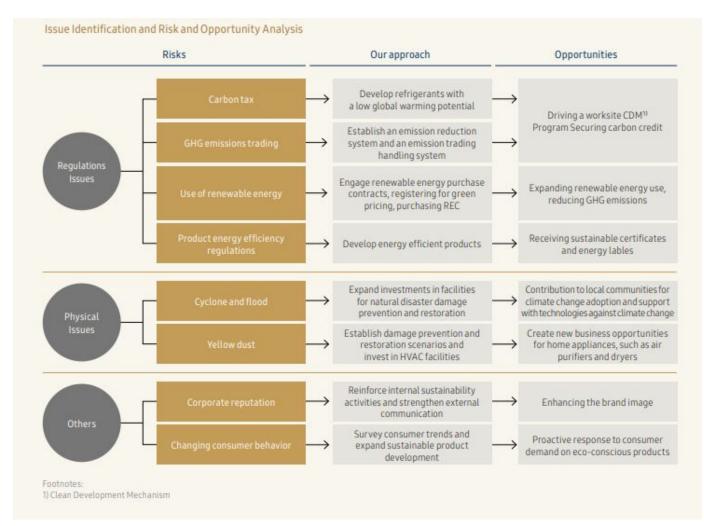
大数据+Al

# 案例研究:中国平安保险(集团)公司

#### 图表3.3 平安"251"风险管理体系与气候变化风险

风险	相关的气候因素	可能的情景		
资产质量风险	物理风险(天气及气候条件改变使相关产业生产力下降、保费支出增加) 转型风险(技术革新使得原有技术淘汰、碳价的引入使生产成本升高)	企业营收受到影响,贷款偿付出 现问题甚至违约		
流动性风险	物理风险(极端天气事件) 转型风险(市场对于碳密集型资产的偏好下降、 政策管控收紧)	市场大量抛售碳密集型资产、极端天气事件赔付额升高		
信息安全风险	物理风险(极端天气事件)	极端天气事件影响生产活动和数据基础设施		
合规操作风险	转型风险(政策管控收紧)	客户的环境合规风险与连带责任		
品牌声誉风险	转型风险(政策管控收紧、市场投资者偏好)	企业形象与社会责任		

### 案例研究:三星





该图帮助展示了风险管理过程,包括一些关于如何识别和管理 风险的信息。三星提供了一个简短的标准来说明如何评估风 险。

Source: https://images.samsung.com/is/content/samsung/assets/global/ir/docs/sustainability\_report\_2020\_en.pdf

### 指标与目标

在具有实质性的地方披露用于评估和管理与气候相关风险与机遇的指标和目标。

### 投资者想了解什么?

- 公司的战略和商业模式,以及所披露的指标和目标之间的关系。
- 业绩和排放趋势,以及公司采取什么行动来实现这些发展。

### 指标与目标



披露组织根据其战略和风险管理流程,用于评估与气候相关的风险与机遇的指标。

#### 思考以及讨论以下的内容:

- 哪些绩效指标被用来评估和管理财务上与气候相关的重大风险与机遇?
- 公司是否衡量与气候相关的机遇,例如为低碳经济设计的产品和服务的收入如何披露?相关的资本开支有多少?
- 公司是否建立了内部碳价格? (CDP报告)



### TCFD强调了七类旨在支持可比性的衡量指标

这些指标通常被认为是气候相关问题的驱动因素,对了解这些风险和机会的管理很有用,被广泛要求,并/或用于评估财务影响的关键输入。

#### 有效的气候相关指标的特 点

#### 决策有用

#### 清晰易懂

可靠、可核查、客观

#### 长期一致 当前 历史的 前瞻性

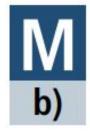
#### 跨行业、与气候相关的指标类别

温室气体排放	绝对范围1、范围2和范围3;排放强度
转型风险	易受转型风险影响的资产或业务活动的数量和范 围
物理风险	易受物理风险影响的资产或业务活动的数量和范 围
气候相关机 会	收入、资产或其他业务活动中与气候相关的机遇 的比例
资本发展	针对气候相关风险和机遇的资本支出、融资或投资部署的数量。
内部碳价格	一个组织内部使用的每吨温室气体排放的价格
薪酬	高管人员薪酬中与气候因素相关的比例

Source:

https://www.fsb-tcfd.org/

### 指标与目标



披露范围1、范围2,以及在适用时披露范围3的温室气体(GHG)排放,以及相关风险。

思考以及讨论以下的内容:

- · 公司的碳排放,细分为与温室气体协议(GreenHouse Gas Protocol)定义一致的类别。
- 描述与企业相关的价值链(范围3)活动及相应排放量,或排放量测算的计划。
- 披露相关的方法学、估算方式,以及温室气体计算的数据缺口。

### 指标与目标



描述组织用来管理与气候相关的风险与机遇的目标,以及绩效指标。

思考以及讨论以下的内容:

- 公司如何建立和传达与气候相关的绩效目标?
- 组织的目标是否与预期的监管要求、市场限制或其他目标一致?
- 披露文件是否具体地说明了目标是绝对的还是相对的(基于强度的),目标适用的时间框架 以及衡量进展的基准年?

## 它重申了有效披露气候相关指标的关键特征,包括中间目标的重要性。

#### 有效的气候相关目标的特点

与战略和风险管理指标一致

与相关指标关联

量化的、可衡量的

#### 明确规定时间

- 基准线
- 时间跨度
- 中间目标

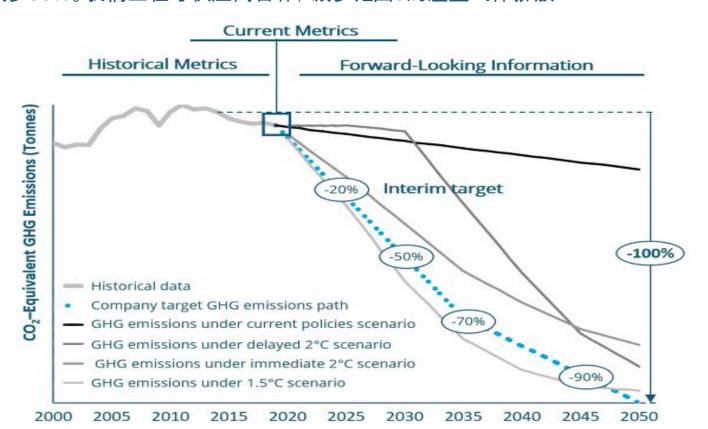
可理解的、有背景的

定期审查和更新

每年进行披露报告

#### 案列:指标与目标之间关系(假设的公司)

目标:我们公司承诺,截止2050年将减少范围1和2的温室气体净排放(如温室气体协议所定义)到零,中期目标是截止2030年将范围1和2的温室气体排放相对于2015年的基线减少50%。我们正在与供应商合作,减少范围3的温室气体排放



### 案例研究: 英国土地公司 (British Land)

#### 将指标和目标与风险和机遇联系起来

对于英国土地公司确定的每一个 与气候有关的风险和机会,他们 都明确指出了用于理解和管理该 问题的相关<u>指标。</u>

这有助于**表明他们所报告的指标 是如何与解决**与其业务所确定的 **重大风险直接相关的**。

#### Metrics and targets

Below are the climate-related metrics and targets against which we currently report.

#### Climate-related risks

Resource supply	Percent of fresh water withdrawn in regions with high or extremely high baseline  To be reported in future water stress			ire years
	High flood risk assets with flood management plans (% by value)	99%	100%	100%
Extreme weather	Portfolio at high risk of flood (% by value)	1%	2%	3%
	EPCs rated A and B	24%	25%	22%
Policy and legal	EPCs rated F and G	5%	5%	5%
		2021	2020	2019

#### Climate-related opportunities

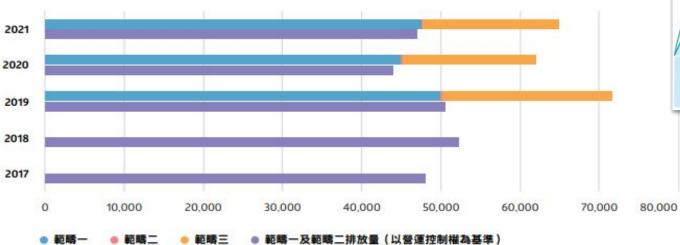
		2021	2020	2017
Resource efficiency	50% improvement in embodied carbon intensity of major developments completed from April 2020 (kg CO₂e per sqm)	640	nr	nr
	75% improvement in whole building carbon intensity of the managed portfolio by 2030 vs 2019 (Offices)	41%	23%	-
	25% improvement in whole building energy intensity of the managed portfolio by 2030 vs 2019 (Offices)	31%	16%	-
Energy sources	Electricity purchased from renewable sources	98%	96%	96%
	On-site renewable energy generation (MWh)	1,907	1,763	1,131
Products and	Portfolio with green building ratings (% by floor area)	27%	24%	18%
services	Proportion of gross rental income from BREEAM certified assets (managed portfolio)	53%	nr	nr

https://www.britishland.com/sites/british-land-corp/files/investors/results-reports-presentations/2021/2021-annual-report.pd

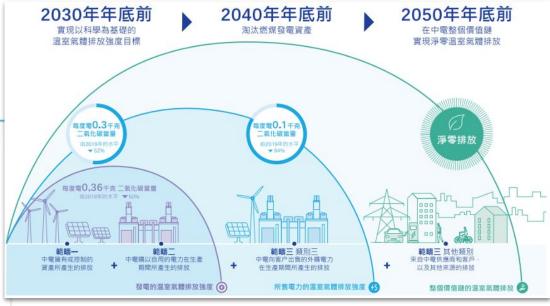
### 案例分析: 中电集团

#### 溫室氣體排放量(以權益及營運控制權為基準)

2021年,中電於範疇一及範疇二按權益計算的溫室氣體排放總量回升至47,926千公噸二氧化碳當量,而按營運控制權計算則為47,090千公噸二氧化碳當量。



溫室氣體排放量(千公噸二氧化碳當量)	2021	2020	2019	2018	2017
總排放量(以權益為基準)	65,017	62,138	71,720	N/A	N/A
· 範疇一	47,690	45,105	50,047	N/A	N/A
· 範疇二	236	244	250	N/A	N/A
- 範疇三	17,091	16,790	21,424	N/A	N/A
範疇一及範疇二排放量(以營運控制權為基準)	47,090	44,023	50,676	52,306	48,082



中电披露了其**范围1、2和3的温室气体排 放指标**以及相关风险。

设定了**短期、中期和长期**管理气候相关风 险和机会的目标。

Source: CLP Group 2021 Climate Related Disclosures Report

### 良好实践的特点





高效的气候相关财务信息披露需要:						
<b>展示</b>	精心准备					
在主要报告中进行披露	和财务报告一样严谨					
<b>具体</b>	<b>协同性</b>					
对披露对象进行具体披露	考量战略财务影响等多方面					
<b>管理层支持</b>	高 <b>质量</b>					
来自各部门的监督和参与	附带审验使读者了解其局限性					
<b>未来导向</b>	<b>提供相应资源</b>					
计划清晰可执行,应对性强	当前财务安排能支持相应计划					
<b>能为决策提供支持</b> 为投资者提供参考和回应,提供	相应的改进计划					

### Q3: 以下哪些是气候披露的好的做法? (多选题)

- 1. 具体针对报告实体
- 2. 在一个独立的气候风险报告中呈现
- 3. 严格按照与财务信息一样的要求进行编制
- 4. 面向未来







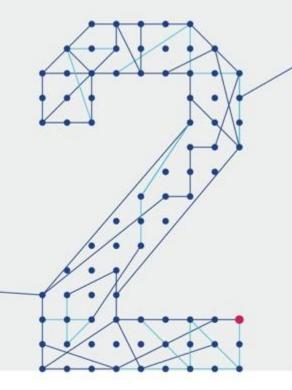




### 5 分钟休息

请准时回来!

# 克服内部执行中的挑战



### 常见挑战

如何获得领导层的支持?

我如何将其纳入我的主流报告?

我们应该首先披露什么?

这与其他披露标准和 框架如何协同? 为什么我们要披露我 们的同行没有披露的 信息?

### 如何获得领导层的支持?

- 评估你的主要投资者是否是TCFD的支持者
- 说明政策背景 即将实行强制性披露
- 将你的做法与你的同行和行业领导者进行对标
- 为董事会和管理层安排关于气候风险的培训
- 解释气候变化的战略和财务影响
- 为贵组织识别潜在的与气候相关的机遇

### 我如何将其纳入我的主流报告?

- · 独立的TCFD披露通常只是一个起点,它并未将气候与财务信息相关联。
- 与不同的年度报告章节的负责人合作,在相关章节嵌入与气候相关的信息(譬如主要风险),作为相互的索引参考。
- 用好TCFD的风险分析和索引表。
- 从**其他**任何现有的**可持续性披露**内容开始,例如CDP。
- 确保主流报告中包含**财务方面的实质性信息**;补充报告中可提供额外的**非实质性信息**。

### 披露信息索引

治理

策略

该案例摘自道达尔能源公司的2020年通 用注册文件(第234页),该文件展示 了相关信息在一些报告中的呈现,并以 表格形式制作索引表。道达尔能源公司 在注册文件中标明了关键部分,但也标 明了气候变化报告和CDP披露中的额外 信息。

风险管理

目标和度量

Themes	Recommended TCFD disclosures	Source of information in TOTAL's reporting
Governance		
Disclose the organization's governance around climate-	a) Describe the board's oversight of climate-related risks and opportunities.	URD 2020 - 5.6.1 CR p. 8 CDP C1.1
related risks and opportunities.	<ul> <li>b) Describe management's role in assessing and managing climate-related risks and opportunities.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.1 CR p. 1-7 CDP C1.2
Strategy		(1000) (100) (100)
Disclose the actual and potential impacts of climate-related risks	<ul> <li>a) Describe the climate-related risks and opportunities the organization has identified over the short, medium, and long term.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.2 CDP C2
and opportunities on the organization's businesses,	<ul> <li>b) Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.2 CDP C3.1
strategy, and financial planning where such information is material.	<ul> <li>c) Describe the resilience of the organization's strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario.</li> </ul>	URD 2020 – 5.6.2 CR p. 10-17
Risk management	96.92 - 72 - 100 W - 1,70 - 22 - Wolf III - 1 - 1 - 0024400 W - 8273 - 1 - 00 - WO - 7,004 - 52	
Disclose how the organization identifies, assesses, and	<ul> <li>a) Describe the organization's processes for identifying and assessing climate- related risks.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.3 CDP C2.1, C2.2
manages climate-related risks	<ul> <li>b) Describe the organization's processes for managing climate-related risks.</li> <li>c) Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the organization's overall risk management.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.3 CDP C2.2 URD 2020 - 5.6.3 CDP C3.1
Metrics & targets		
Disclose the metrics and targets used to assess and manage	<ul> <li>a) Disclose the metrics used by the organization to assess climate-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.4 CR p. 56 CDP C6, C10
relevant climate-related risks and opportunities where such	<ul> <li>b) Disclose Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions, and the related risks.</li> </ul>	URD 2020 - 5.6.4 CR p. 56 CDP C6, C10
information is material.	<ul> <li>c) Describe the targets used by the organization to manage climate-related risks and opportunities and performance against targets.</li> </ul>	URD 2020 – 5.6.4 CR p. 10-24, CDP C4.1, C4.2

Legend: CR = TOTAL 2020 Climate Report. CDP = TOTAL's 2020 response to the CDP Climate Change questionnaire (available on total.com).

### 我们应首先披露什么?

LEVEL 0 UNAWARE / NOT **ACKNOWLEDGING** 

0级 不知道/不认可

LEVEL 1 **ACKNOWLEDGEMENT** 

1级 认可 LEVEL 2 **BUILDING CAPACITY** 

2级 能力建设 LEVEL 3 INTEGRATED INTO **OPERATIONAL DECISION** MAKING 3级 纳入运营决策中

在过去3年中,公司减少

公司已提名一名董事会成 员或董事会委员会成员, 明确负责监督气候变化政 策。

公司已经制定了减少范围 1和2温室气体排放的量化 目标(相对或绝对)。

公司已对其范围1和范围2 的温室气体排放数据进行 核查

公司支持国内和国际上缓 解气候变化的努力

LEVEL 4 STRATEGIC ASSESSMENT 4级 战略评估

了范围1和2的温室气体排 放。

公司提供与气候变化有关 的商业成本信息

公司为减少温室气体排放 设定了长期的量化目标 (超过5年)。

公司已将环境问题纳入高 管薪酬

公司已经制定了能源效率 或相对或绝对的温室气体 减排目标

公司已公布其范围1和范 围2的温室气体排放信息

变化是一个重要问题

公司明确认识到气候变化 是一个重要问题

公司有一个政策或同等承 诺, 对气候变化采取行动

Source: Transition Pathway Initiative

### 如何与其他披露标准和框架协同?

- CDP、CDSB、GRI、IIRC和SASB的框架和标准都已与TCFD建议的披露内容相匹配。
- 在这些框架和标准下披露的现有信息,可以在整合到主流报告中时, 用来提供与TCFD建议相一致的气候披露
- **国际财务报告准则(IFRS)**目前正在制定一个气候披露标准的原型, 该标准建立在**现有的可持续发展报告标准**以及**TCFD建议之上**。
- 请参考**TCFD知识中心**,以获得更多的资源来支持可持续性报告标准和 框架的关联使用。

## 为什么我们要披露我们的同行没有披露的信息?

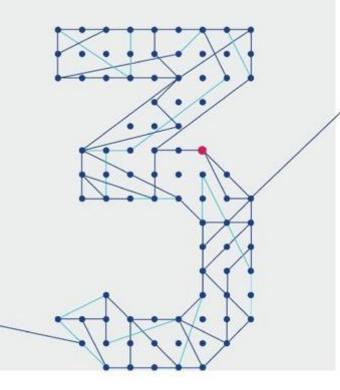
- 投资者需要这些信息来做出他们的投资决策。
- 没有披露并不意味着投资者会认为没有气候风险。
- 投资者已经在进行他们自己的分析,以评估他们投资组合中的气候风险和机会。
- 确保投资者使用最新的披露信息,并能准确反映贵组织的现状。
- 强制披露即将到来,现在披露将使你能够为**未来的披露法规做好准** 备。



## Q4:以下哪些是将气候相关披露纳入主流报告的方式? (多选题)

- 1. 使用交叉索引来进行内容链接
- 2. 增加一小部分关于TCFD的内容,但把主要内容放在你的网页上
- 3. 与不同报告章节的作者进行交流
- 4. 暂时在可持续发展报告中披露这些信息

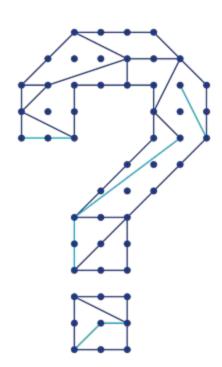
### 讨论练习: 披露条例分析



### 讨论练习

- 聊天框中有两个正在分享的链接,这会将你导向两个不同的披露报告。
- 请从中挑选一个, 并思考以下问题:
  - 1. 摘录中的哪些内容特别好?
- 2. 还可以包括哪些进一步的信息?
- 3. 你可以在自己的报告中借鉴哪些内容?
- 用10分钟阅读一个摘录,将你的回答填入word的表格。

#### 请参考聊天框,找到报告的链接



### 讨论练习

- 聊天框中有两个正在**分享的链接**,它们会引导您进入两个不同的报告中。
- 花10分钟时间查看下面**提到的该报告的页面**,并在聊天框中写下您对以下问题的答案(请注明您指的 是哪家公司)。

	案例1(战略) 中远 2020年社会责任报告 第25页	案例2(风险管理) 平安 2020年气候风险管理报告 第19页
A. 摘录中的哪些内容 <mark>特</mark> 别好?		
B. 还可以包括哪些 <mark>进一</mark> 步的信息?		
C. 你可以在自己的报告 中借鉴哪些内容?		



### 战略披露的讨论

#### 中远 (战略)

#### 良好实践:

- 解释与气候相关的风险与机遇
- 根据TCFD分类确定风险与机遇
- 针对风险与机遇提供财务影响 说明

#### 改善:

- 说明组织如何战略性地应对这些风险和机遇和/或其对预期变化的弹性
- 解释实现风险与机遇的时间范围
- 解释这些事件的可能性和重要 性

类型	气候变化相关风险	潜在财务影响
96型 风险	声聲风险 就运程費 ·利益粉炎方在应对气候变化方面对中远海远发展或出更高的信息披露和管理要求。若 无法因应持含影响公司声管 其他产业租赁 ·利益相关方在应对气候变化方面对中远海远发展或出更高的信息披露和管理要求。若 无法因应持会影响公司声管 無具理制整 · 死主能及时应对,显者处理制造过程中的环境污染事件将会影响中远海远发展声管 若未能保证员工程画稿气程变化造成的根缘天气下的生命生产安全。将会对公司声管 造成影响	· 管业收入减少 · 劳动力管理成本等加
实体风险	急性风险 就過程質 · 极端天气事件易造成船舶受惩。造成中还局近发展对船舶的维修保养成本增加 · 极端天气事件易造成船舶、集苗能资产损失。中衡单极方立旁近营、可能等数客户避约 能力下降 其他产业租赁 · 经研末气事件易造成机械工业。建筑除工率行业的资产损失。中衡单粒方业务消费,可 是导致客户履约能力下降 集祸器秘题 · 极端天气事件易造成集战器及广质等资产损失。生产活动中断 · 员工在极端天气(由温、用雪)下工作效率下降 - 研饮、本材的供应和运输易受到极端天气影响。造成供应链稳定性、生产力下降	- 施立男产が他神任 - 戸能下降 - 神护成本関型 - 近世成本関集
	慢性风险 級巡檢號 · 持续高温。海平重上升等长期环境查化超影响就当时间。造成运输延期。降低档额盈利 能力、可吸导致客户提约能力下降 其他产金裁赛 · 持续高温等长期环境变化易影响接致施工、项目沿管等企业生产运程。造成工程项目 延期、降低自利能力,可能导致客户推约能力下降 集保等新盘 · 大场保备并指定化。可能导致客户推约能力下降 2. 保格新盘 · 大场保备并指示设金化局等致制造过程用电量倍加。能耗费用增加 · 大场保备美稀等设备报酬力的特别成本、保费增加	· 遊響成本增加 · 生产成本增加 · 信用风险增加

类型	气候变化相关机遇	潜在财务影响
資源 效率	重装辐射通 ・通过技术创新、更新改造等方式提高集装箱制造、管理和维护等过程中的能源利用效 率、减少电力、天然气、生产用水等资源消耗、降低生产成本 ・ 关用更高效的生产和分类流程	・近智成本特化 ・产能研集,質业收入理加
16.21	集議職制造 ・ 向低降放的替代能源转型,但制造和运管活动中提展非集中式清洁能源的使用,降低 对传统能源的依赖。有利于应对未来能源价格上指或耗能增加的风险	・恒排放技术的投资回报率提升 ・固定资产价值增加 ・降低来废能源价格上涨风险
产品和服务	其他产业程度 - 事产在综色建筑、清洁能源等领域的需求可能增加。中还用近发限提供这部分产业制 吉相供的服务可为公司扩大客户范围。使升贯业收入增长空间 重英辐射值 - 提供新型绿色环保的集液能产品。有助于提高客户保有率升吸引器在客户 - 在提供、宣传和产品标览上推调规定也。可谓定案户时低序放产品的做时转变	<ul> <li>产品和服务需求增加带来的 营业收入增长</li> <li>次需货争地位以及快消费者 银行的转变。提高收入</li> </ul>
市场	軌道程度  ・軌道作为確釋改密度相可於低的函域方式、未來租赁企务需求可能上升 其他产业程度  ・新能測等其他理色产业股份租赁需求上升,例如为理色基础设施(压焊发电、能源增效、吸用取消或者交通运输网络/提供能货租度  ・原证年来大力增强发展书能产产业。改集利好环境下一些新的节能环保服务企业。特别是度接收小的环保服务企业的施资集实局值的  - 向任城经济转型过程中与发达国宣和发展中国实改府,开发银行、小型地方创业者和社区团体合作,从烈托联进入新市场需求规制通。  - 展現職制通  - 由环保材料的节能型集装器在长规则持拥有肥广组的市场、中还海运发展可通过提至调整集组形产品结构、提高市场竞争力  - 都产对于服务于环保产业的功能型集装器需求增加,例如蔬菜水运箱、污水处理器、继续集成指导	· 进入新兴市场促进收入理期 · 固定资产升值 · 扩大市场价值、收入理加
通应力	其他产业程度  - 调整期间银产业结构、更多参与标色产业银货项目、保证其他产业租赁的多样化和发流性 集製箱制造  - 选择与环保节能型的供应商合作、特任供应链碰转效。提高中还海运发展应对气候变化 的长期能力	·通过更具适应力的新产品和非 服务增加收入。资产升值 ·提集供应链问题性以及弹性的 运货能力

Source: <a href="http://development.coscoshipping.com/module/download/downfile.jsp?filename=45f7a63fec1a40be97d4b78e94e86056.pdf&classid=0">http://development.coscoshipping.com/module/download/downfile.jsp?filename=45f7a63fec1a40be97d4b78e94e86056.pdf&classid=0</a>

#### 披露应包括与每个风险相关的类型、规模、可能性、时长和财务影响。

Table 1. Top climate-related financial risks for Meridian Energy

	Тор	Risks	
Risk drivers	Extreme rainfall in hydro catchments	Negative demand disruption - emissions intensive industries	Increase in electricity spot price volatility
<b>깻*</b> 类型	Physical 物理	Transition 过渡	Transition 过渡
Scole 范围	Medium 中等	Medium 中等	Medium 中等
Likelihood 可能性	About as likely as not 📙	About as likely as not 中	Likely
Timeframe 时间	Long-term (30 years) 30年	Long-term (30 years) 30年	Medium-term (5-10 years) 5-10年
mpacts 影响	Increasing intensity of extreme rainfall events in hydro catchments.	Sudden drop in electricity demand as emissions- intensive industries are disrupted by ambitious climate change legislation or shifting consumer preferences for sustainable goods and services.	As New Zealand increases its share of renewable generation, it may lead to higher levels of electricit spot price volatility.
Financial Implications 财务影响	Increase in intensity of extreme rainfall events may require the lowering of dam water levels (reducing assets' generating capacity) and/or the strengthening of dam structures.	Reduced electricity demand may negatively impact on Meridian's revenue, for example if the dairy industry was curtailed due to climate action policy.	Increased costs of commodity risk management do to increases in the percentage of grid-connected renewable electricity generation.
Quantification 量化	-\$11 million	-\$12 to -\$17 million	-\$1 to -\$40 million
Methodology 方法	Estimated potential financial impact is an annualised figure over a 30 year time horizon of estimated civil construction costs and negative revenue impacts.	Estimated potential financial impact is an annualized figure over a 30 year time horizon, calculated by modelling the impact of a stepchange reduction in demand and comparing it to our Evolution scenario. There is significant uncertainty to this calculation.	Estimated potential financial impact is a high-leve estimate, an annual cost, and informed by actual costs of current risk instruments and internal views on magnitude of potential changes to electricity spot price volatility.
Management response 管理层回应	Probable Maximum Flood values are reviewed once every ten years to incorporate climate change.	Meridian supports of climate action policy that would increase electricity demand in other sectors, in particular the use of electricity in the transport and industrial heat sectors of the economy.	Meridian has a mature commodity risk framework that includes specific limits for allowable exposure to spot electricity price risk. Within that framework the cost of mitigation is traded-off against the impact of accepting the risk.

新西兰电力公司Meridian在他们的报告中详细描述了物理和转型风险,并附有这个总结表。该表强调了"与气候相关的主要金融风险",并以简单易读的方式进行了结构设计。这种披露包括与每个风险相关的类型、规模、可能性、时长和财务影响。财务影响在定性和定量信息中都有描述。

同样重要的是要注意, 这里也 描述了管理层的回应。

### 风险管理披露的讨论

### 平安 (风险管理)

#### 良好实践:

- 解释组织的流程
- 识别和评估风险与机遇
- 解释如何管理风险

#### 改善:

- 解释风险与机遇实现的时间范围
- 解释这些事件的可能性和重要性



Source: <a href="http://www.pingan.com/app\_upload/images/info/upload/72349a0e-2d4e-47e0-8a8a-63cc2ad0f800.pdf">http://www.pingan.com/app\_upload/images/info/upload/72349a0e-2d4e-47e0-8a8a-63cc2ad0f800.pdf</a>

### 解释风险的可能性和影响

#### Kering(开云集团

出现可能性	影响	高	相当高	中	低	
Probability of occurrence	Impacts	High	Significant	Medium	Low	
Unlikely	Human Capital 人力资本	P28	P48	P95	(248)	
Rather likely	Customer 客户					
Likely	Compliance/Legal 法务	R	R			
very likely	Finance 财务					
	Operational 运营	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>F</b>	<b>3</b>	
	Projects 项目				$\bigcirc$	
	Reputation 声望		<b>B</b>			
	Health & Safety 健康和安全	<b>(a)</b>	<b>(</b>	<b>(a)</b>	$\Theta$	
	Strategic 策略			I	(I)	

这些象形图被用于每一个风险的总结中,同时还有对风险的描 述、它将直接对公司的影响(例),以及公司为减缓这些风险所 采取的行动。

#### Climate change, other natural or man-made risks

Probability of occurrence:















#### Description of the risk

A negative impact on the Group's activities due to the effects of climate change. Lack of foresight, resilience or Group initiatives in response to the effects of climate change.

Inability to respond effectively to an event that could affect the safety of the Group's employees, the continuity of its operations and/or its image and reputation.

#### Example case(s)

- · Supply chain: the growing frequency of extreme weather events (drought, flooding, etc.) could have a direct impact on the availability and quality of key raw materials such as cotton. cashmere and silk, which would translate into greater price volatility, and thus affect the production and distribution of finished products.
- · The economic environment and even the social stability of certain regions (such as coastal regions in Asia) could be severely impacted by the effects of climate change, which would further increase pressure on the Group's supply chain.
- · Manufacturing disruptions caused by the unavailability or decreased quality of raw materials, due to climate change and its impact on biodiversity and on the destruction of land and ecosystems.
- · The implementation of stricter environmental regulations and standards to meet the challenges associated with climate change could have an impact on the Group's activities by increasing production costs and reducing operational flexibility.
- Other examples of risk situations include natural disaster, terrorism, contamination, pandemic.

#### **Group actions**

In the global economic and political outlook, climate change has become a key issue that demands an effective response.

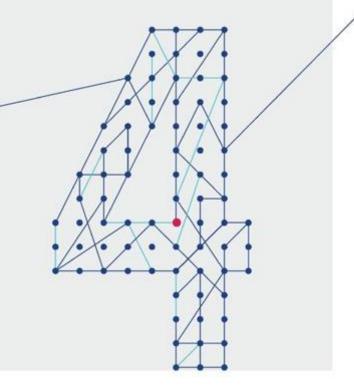
The physical effects of climate change are susceptible to impact the Group's activities. While its own activities (production and distribution) are relatively unexposed due to their low carbon footprint (Kering's activities are not subject to carbon emissions quota regulations), this is not the case for the supply chain. A November 2015 report jointly authored with BSR, the global non-profit organization that works with a network of member companies and partners to build a sustainable world, analyzes exposure to climate risk. Entitled "Climate Change: Implications and Strategies for the Luxury Fashion Sector", it analyzes current and future climate risks for cotton, cashmere, vicuña wool, silk and cow, calf, sheep and lambskin leather.

Kering has finalized its climate strategy, which sets out in detail the commitments, objectives and actions implemented by the Group to make its supply chains more resilient, starting with the introduction of the Environmental Profit and Loss (EP&L) account. The EP&L allows Kering to measure its environmental impacts, including its carbon footprint, throughout the value chain and to monetize them. Beyond the risk management dimension, the EP&L is also used as a management tool to orient the Group towards sustainable sourcing solutions and to assess the raw materials used in product design.

The Group has set very ambitious targets for reducing its carbon footprint by 2025 and has had its own Science Based Target in this respect since 2017. Kering was the first luxury group to be verified and approved by the Science Based Targets initiative (SBTi) for its carbon footprint reduction targets, which were revised in 2020 to align them with the 1.5°C scenario, in keeping with the commitments made as part of the Fashion Pact in 2019.

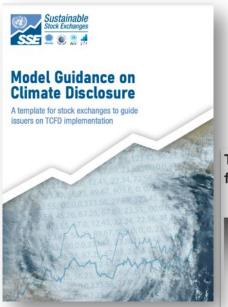
Also a member of the TCFD since 2017, Kering follows the work and recommendations of the task force, and in 2020 included a cross-reference table with the TCFD recommendations in its NFIS for the first time. The Group is also working in 2021 to define climate scenarios and to assess their financial impact.

### 支持您的TCFD之旅



### 相关资源





https://sseinitiative.org/climate-action/

TCFD 101 - Getting started with climate-related financial reporting: part 01



### 相关资源

Knowledge Hub Home Resources → Getting Started → Educational Resources → TCFD 建议

#### TCFD 建议

TCFD的建议旨在就气候相关风险和机遇(包括与全球向低碳经济过度有关的风险和机遇)的重大财务影响征求一致、可用于决策和前瞻的信息。所有在G20司法管辖区中具有公共债务或股权的组织均可在其主流财务报告中采用这些建议。

https://www.tcfdhub.org/cn/

### 积累TCFD经验的相关资源

#### Report Database

Search for company reports that include TCFD-related disclosures. These reports include one or more TCFD elements, but are not necessarily considered fully in line with the TCFD recommendations.

Don't see your report in the database? Email us at tcfdhub@cdp.net to submit your reports.

#### Search

Company name		Q		Reset filters	
Filter					
Type of report	~	Year published	~	Sort by	\
Industry Group	~	Geography	~		

tcfdhub.org

#### IFC信息披露和透明度计划

在新兴市场建立环境、社会和治理(ESG)信息披露和 透明度标准的全面方法



### TCFD培训计划



#### TCFD 102E

自我指导的在线学习:支持你的TCFD 之旅

- 1. 深入研究你想进一步探讨的TCFD披露的各个方面
- 2. 在不同**角色和职能**(如风险管理、会计)的情形下,获 得对TCFD的**应用理解**
- 3. 提供持续的资源,以**灵活、自主**的方式,进一步巩固上 市公司在TCFD披露方面的专业知识











### 问题与意见

想发言时请举手,当被叫到时,您的麦克风将被取消静音,或您也可以使用聊天功能

### 谢谢您的参与!

- 聊天框中会有一个简短的反馈调查,也会在后续通过电子邮件发给 所有与会者一请分享您的想法,帮助我们继续改进培训。
- 今天会议的与会者将在下周内通过他们注册的电子邮件地址收到一份完成参会证书。
- 本课程经**CPD认证**,这意味着参与者可以将本次学习计入专业机构成员资格(如特许会计师、审计师等)的持续专业发展要求。



#### **Contacts**

IFC:

Ralitza Germanova (International) rgermanova@ifc.org

Kim-See Lim klim@ifc.org

Evan Guy evan.guy@cdp.net

Ling Zhu 朱聆 Ling.ZHU@cdp.net

**Syntao Green Finance:** 

Guo Peiyuan郭沛源 - guopeiyuan@syntao.com

**UN SSE:** 

climate@sseinitiative.org

### 支持机构:

### Bloomberg Philanthropies



#### 译者:



感谢香港交易所对本次培训活动的协调及支持

### 免责声明

本会议所提供资料仅供一般信息性参考,并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何证券或其他产品,亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本会议并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或供其使用,也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算所有限公司及香港联合交易所有限公司(「联交所」)(统称「该等实体」,各称「实体」)或其任何联属公司又或其所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或供其使用。

本会议概无任何内容可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在联交所执行的证券,其有关上市、交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于联交所及其相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

本会议对任何证券、产品或服务的任何引用概不构成或暗示任何该等实体对此证券、产品或服务,或对其发行人、发行商或提供者的背书或推荐。一名演讲者出席本会议并不暗示任何该等实体对该演讲者或其代表的任何人士的背书。本会议中表达的意见和观点是演讲者的意见和观点,并不反映任何该等实体的官方观点、政策或立场。

本会议所提供资料可能全部或部分由独立于该等实体的第三方制作,该等实体概不就有关资料或数据的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果,该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本会议所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供,资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见,而本会议的任何内容概不构成或旨在构成就上市規則或任何其他事項的法律意见。该等实体对使用或依赖本会议所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。