

亞洲：HKEX 氣候揭露政策提升 ESG 資訊品質

香港交易所(HKEX)採用國際永續準則理事會(ISSB)之氣候報導準則改善 ESG 資訊揭露，並為氣候風險和機會提供明確一致之見解。負責匯豐資產管理公司投資之全球負責人 Cathrine De Coninck Lopez 表示，透過這些措施，氣候風險對公司財務狀況的潛在影響應更為清楚，使資產持有人易於了解相關風險對個別公司的影響。另外，此措施將帶來更高品質、更具可比較性與一致性的企業氣候揭露，使 ESG 資訊提供方和資產管理公司更好掌握氣候資訊，而這些好處將隨著投資鏈滲透到資產管理者與持有人身上。

4 月 HKEX 發布關於加強氣候相關揭露建議的諮詢文件，要求所有上市公司在永續報告書中揭露氣候相關資訊，並引進與 ISSB 氣候標準一致之氣候揭露。新規則將於 2024 年 1 月 1 日生效，適用於生效日期或之後開始的年度永續報告書。此措施將使 HKEX 成為亞洲第一家強制執行 ISSB 溫室氣體排放規則之證券交易所。此外，De Coninck Lopez 表示，ISSB 為氣候報告帶來更深入的視角，並著重關注氣候影響和最終影響公司利潤的揭露。HKEX 新標準將更注重範疇三排放和情境分析，以增加數據之可用性，同時也鼓勵企業了解營運和價值鏈面臨之氣候風險。

品質迫切性

根據 Calvert Research and Management 投資管理公司的數據，在機構投資人可獲得 ESG 數據中，僅約 10% 對決策有用。有關 ESG 資料品質一直是亞太地區資產持有人迫切要求的。日本生命保險(Nippon Life Insurance)公司董事會特別顧問 Takeshi Kimura 於 5 月《亞洲投資人》(Asian Investor) 雜誌表示，資產所有者需要獲得更好、更全面 ESG 數據，以改善對投資成果的控管。

此外，有其他專家建議，香港可效仿日本和澳洲退休基金的作法，利用投資人促進 ESG 投資之主導作用做出更多努力。另外，香港綠色金融協會常務副會長暨法國巴黎銀行亞太區永續資本市場主管黃超妮表示，加強 HKEX 的報導規則將有助於提高數據的透明度、可用性、可比較性和品質，並預期每個人在揭露方面應處於同一基準的競爭環境，而非採用他們認為合適之架構。另外，這將為資料帶來大量整合，且香港氣候報導準則將是亞洲最嚴格的，因為它將分階段對所有在香港上市的公司採用最新的 ISSB 準則。

揭露規則之關鍵要素包括治理、風險管理、策略和實際氣候資料，黃超妮指出新規則將納入過渡計畫、氣候相關目標設定和最近的過渡融資機會，而這些都是投資人在過去十年中持續要求的。

雖然日本與澳洲透過強大的退休基金引領亞太地區 ESG 投資，但香港可更加利用投資人。總體而言，日本與澳洲之退休基金體系在推動市場面向發揮關鍵作用，因為當資產持有人要求或獎勵 ESG 投資策略作為授權的一部分時，資產管理公司將非常迅速反應，使得市場有效地適應需求。

全球化標準

摩根士丹利投資管理公司(Morgan Stanley Investment Management)專門 ESG 投資團隊 Calvert Research and Management 負責任投資策略董事總經理 Anthony Eames 同意黃超妮的觀點，表示完全支持公司致力於揭露 ESG 資訊。Eames 向《亞洲投資人》雜誌表示業者寧願直接從公司獲取資訊，但更多是投資人會使用來自數據提供方的資訊，因為從數據提供方蒐集許多公司的資訊更容易。

Eames 指出使用第三方數據提供方的問題在於當涉及碳排放數據時，可能不清楚該數據是估計值還是實際揭露數據，及它們是基於範疇一、二，或範疇三之排放量。Eames 亦表示實務上可存取大約 20 個不同資料供應商，並可存取 7000 多個資料點，但若透過使用之數據品質評估流程，僅不到 10% 數據實際上對決策有用，故未來揭露 ESG 數據之要求與財務數據一樣需被審計，將是一重大發展。另外，Eames 呼籲在跨地區 ESG 數據揭露方面制定更全球化的標準，以滿足許多公司在世界各地營運時維持相同標準。

(資料來源：HKEX 氣候揭露政策提升 ESG 資訊質量，2023 年 10 月 3 日，
<https://www.asianinvestor.net/article/hkex-climate-disclosure-policy-to-enhance-esg-data-quality/491860>)