

ESG 資訊揭露 如何幫助公司 搭建信任橋樑？

安永全球企業報告和機構投資人調查

The better the question. The better the answer.
The better the world works.

EY 安永
Building a better
working world

在愈演愈烈的氣候危機中，各行各業的企業緊跟永續發展的趨勢，投入更多的時間及資源，努力加快 ESG 資訊揭露的步伐。而投資者作為企業重要的利害關係人，也迫切地希望公司 ESG 資訊揭露能為他們提供更標準、更具有可比性和一致性的資料，幫助他們評估企業策略風險、機會和績效表現等。然而在安永對全球企業和機構投資者的調查中，我們發現，企業和投資者在 ESG 揭露的期望和目標方面仍存在差距。

根據對 1,040 名上市公司資深財務主管和 320 名機構投資者的調查結果，我們從短期收益與長期價值的權衡、ESG 資訊揭露的重要性、確定行動優先順序三個主題出發，探討企業應如何從 ESG 資訊揭露領域入手，瞭解長期投資者的永續性期望，搭建與投資者之間的信任橋樑。

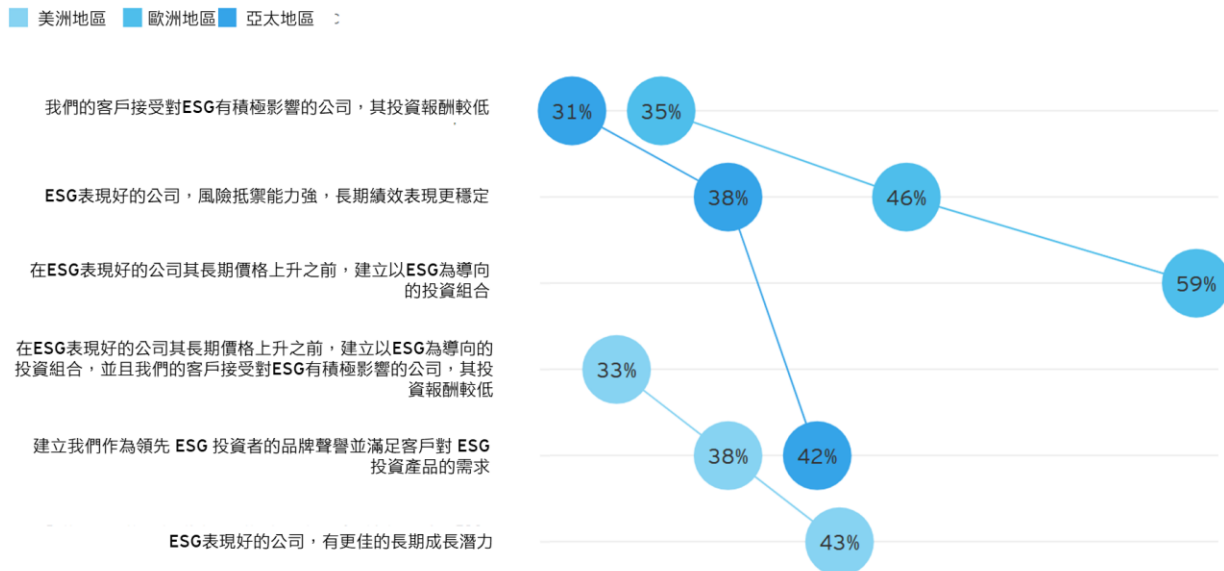
短期收益與長期價值的權衡

當涉及到創造短期收益和長期價值之間的權衡時，投資者和企業之間的看法並不一致。研究顯示，超過四分之三（78%）的受訪投資者認為，企業有必要透過投資解決與其業務相關的 ESG 問題，進而創造永續的長期價值，即使這會以犧牲短期收益為代價，仍有 55% 的受訪企業財務高階主管贊同這一觀點並付諸行動。

企業與投資者觀點的不一致，造成了雙方對永續發展績效及 ESG 報告的期望偏差，也因此衍生出更多問題，例如：

- ▶ 在這種偏差認知下，公司的 ESG 資訊揭露能否如實反映投資者眼中的策略優先事項？投資者是否會認為這份報告缺乏關於企業永續價值策略的清晰陳述？而這是否又會打消企業在 ESG 資訊揭露方面的積極性？
- ▶ 如果企業不願透過犧牲短期收益進行長期價值創造，投資者是否擔心企業不會兌現其所承諾的 ESG 目標？

該問題詢問投資者：當您投資對環境及社會有積極影響的公司時，以下哪些因素是您願意接受較低投資收益的原因？



註：此問題只問了 76% 的受訪者，他們表示如果目標公司對地球或人類有益，他們願意接受較低的投資報酬率。
歐洲地區 = 來自法國、英國、荷蘭、瑞典和挪威的受訪者。

圖 1：投資者願意進行長期永續投資的原因

另一方面，在永續發展報告揭露方面，企業和投資者之間也存在著期望差距。企業大多專注於來自投資者的短期獲利壓力，而投資者更在乎企業的長期發展策略。

- ▶ 在接受調查的大型企業中，超過一半（53%）的公司表示，他們正面臨著來自投資者的短期獲利壓力，這種壓力甚至已經影響到企業在永續方面的長期投資。
- ▶ 在接受調查的投資者中，則有五分之四（80%）的投資者表示，企業未能恰當地闡明其長期價值創造能力，未能向投資者提供有力的長期投資理由，是導致投資者難以評估其投資報酬的原因之一。

ESG報告面臨的問題與挑戰

該問題詢問公司及投資者：您認為以下哪些因素會對ESG報告的有效性產生影響？

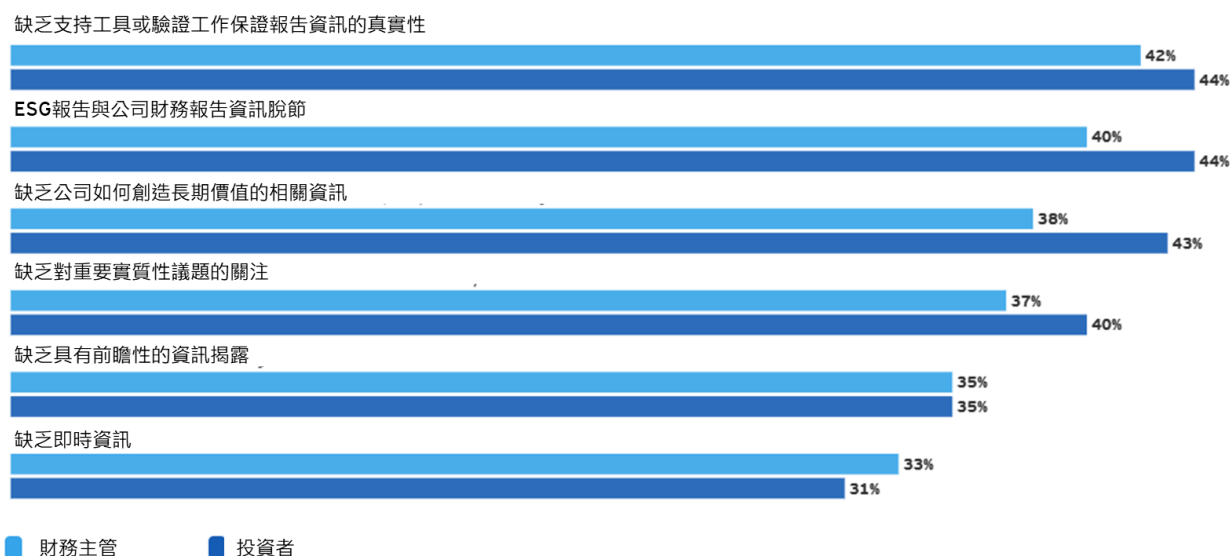


圖 2：ESG 報告面臨的問題和挑戰

綜上所述，鑒於企業及投資者在短期獲利和長期價值創造之間的權衡差距，企業將如何重獲投資者的青睞，並透過 ESG 報告揭露使二者站在同一立場上，已成為企業和投資者共同思考的問題。

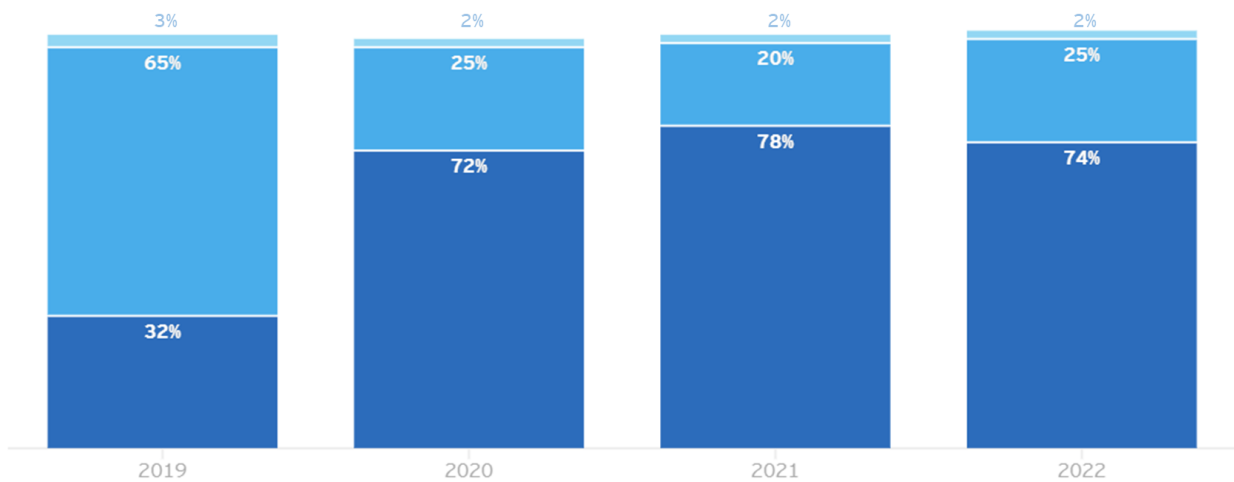
ESG 資訊揭露的重要性

企業的 ESG 資訊揭露是投資者用來瞭解 ESG 相關問題對企業績效表現、風險和長期價值影響的重要途徑之一，絕大多數的投資者也已將企業的 ESG 揭露作為其投資決策的一部分。

ESG 報告對投資者決策的重要性

該問題詢問投資者：當您透過非財務資訊揭露對公司環境及社會表現進行評估時，以下哪些描述更適合？

- 我們通常對公司非財務資訊揭露進行結構化和系統性的評估
- 我們通常對公司非財務資訊揭露進行非正式的評估
- 我們很少或從不關注公司非財務資訊揭露



註：由於四捨五入，2022年和2020年的數字相加沒有100%

圖 3：ESG 報告對投資決策的重要性

然而，在 ESG 揭露領域，投資者和企業仍存在著明顯的隔閡：

- ▶ 儘管已有越來越多的公司開始揭露 ESG 資訊，但大部分公司的揭露都具有一定的局限性。調查顯示，超過一半的受訪公司（51%）仍未進行氣候情境分析，或未揭露相關結果。73%的受訪投資者表示，大多數公司尚未揭露包含財務資訊及 ESG 資訊的綜合報告，這對投資者的投資決策產生很大的影響。
- ▶ 由於資訊上的不對等，部分公司認為他們所揭露的數據不被投資者認可，而反過來，投資者也對企業進行 ESG 揭露的意圖表示懷疑。調查顯示，76%的受訪投資者認為企業在提供 ESG 資訊時有漂綠嫌疑，88%的受訪投資者則認為大多數企業揭露的資訊極為有限，只是為了滿足監管要求而揭露。

對於投資者而言，公司需要進行更全面的 ESG 資訊揭露，如氣候風險資訊揭露、ESG 目標揭露、財務資訊與非財務資訊的綜合揭露等，向投資者提供更全面、更透明，且更具有可比性的 ESG 報告。

確定優先級行動

為了建立公司與投資者之間的信任，我們可以從 ESG 報告揭露及財務職能提升層面入手：

► 報告揭露層面

公司的首要任務是在 ESG 報告揭露方面，與包括投資者在內的利害關係人保持立場一致。總體來說，要實現這一點可以從釐清揭露重點、實行董事會問責制、提高報告透明度三個方面入手。

1. 釐清揭露重點

投資者正在逐步調整其投資組合以促進實現淨零排放目標。公司需緊跟投資者改革的步伐，結合公司實際情況，積極識別氣候變遷風險及機會，如轉型風險、實體風險等，釐清企業低碳轉型重點。

2. 實行董事會問責制

對於正逐步兌現 ESG 相關承諾的企業而言，實行董事會問責制至關重要。問責制能夠幫助企業回應投資者對公司董事會履行其在永續發展事務上監督及管理責任的需求，推動企業穩健治理，並在企業永續發展目標實現過程中發揮關鍵作用。

3. 提高報告透明度

目前，投資者十分需要更一致、更具有可比性與可靠性的 ESG 資訊揭露。因此，企業應緊隨永續發展趨勢，依據即將提出的全球報告標準，穩步提升 ESG 資訊透明度，展開對 ESG 報告的驗證工作，從而滿足投資者的高需求。

► 財務職能提升層面

企業應打通財務資訊與非財務資訊之間的隔閡，讓財務主管與其團隊參與到 ESG 揭露工作中，以幫助投資者建立對公司 ESG 揭露的信任。但傳統的財務人才缺乏因應永續發展相關工作的能力，因此企業應將 ESG 報告與財務報告緊密結合，將傳統財務職能轉變為更智慧化、更具連動性且以人才為導向的現代財務職能。

1. 數位化

公司應瞭解在 ESG 資訊揭露過程中面臨的數位化需求和挑戰，並將 ESG 數位化納入企業數位化發展策略中。同時，公司應建立更強大的資料分析能力，靈活運用人工智慧（AI）等工具，對內部及外部 ESG 資訊進行深度分析及洞察，以獲得更具有指導性的永續性建議。

2. 價值創新

公司應建構新一代的財務及價值管理為導向的營運模式，支持財務人員跨組織合作，透過敏捷的營運模式更快速地完成現代財務職能的轉變。

3. 人才導向

公司應當以人才為導向，提升財務人員在永續發展方面的能力，創造更具創新性和價值驅動型文化的同時，滿足各利害關係人的多元化需求。

聯繫安永

曾于哲 執業會計師

氣候變遷、永續發展與 ESG 諮詢服務負責人

安永聯合會計師事務所

+886 2 2757 8888 ext. 88852

Roger.Tseng@tw.ey.com

安永 | 建設更美好的商業世界

安永的宗旨是致力建設更美好的商業世界。我們以創造客戶、利害關係人及社會各界的永續性成長為目標，並協助全球各地資本市場和經濟體建立信任和信心。

以數據及科技為核心技術，安永全球的優質團隊涵蓋 150 多個國家的業務，透過審計服務建立客戶的信任，支持企業成長、轉型並達到營運目標。

透過專業領域的服務 - 審計、諮詢、法律、稅務和策略與交易諮詢，安永的專業團隊提出更具啟發性的問題，為當前最迫切的挑戰，提出質疑，並推出嶄新的解決方案。

加入安永 LINE@好友

掃描二維碼，獲取最新資訊。



安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球組織，加盟該全球組織的各成員機構都是獨立的法律實體，各成員機構可單獨簡稱為「安永」。Ernst & Young Global Limited 是註冊於英國的一家保證（責任）有限公司，不對外提供任何服務，不擁有其成員機構的任何股權或控制權，亦不作為任何成員機構的總部。請登錄 ey.com/privacy，了解安永如何收集及使用個人資料，以及個人資料法律保護下個人所擁有權利的描述。安永成員機構不從事當地法律禁止的法律業務。如欲進一步了解安永，請瀏覽 ey.com。

安永台灣是指按中華民國法律登記成立的機構，包括：安永聯合會計師事務所、安永管理顧問股份有限公司、安永諮詢服務股份有限公司、安永企業管理諮詢服務股份有限公司、安永財務管理諮詢服務股份有限公司、安永圓方國際法律事務所及財團法人台北市安永文教基金會。如要進一步了解，請參考安永台灣網站 ey.com/zh_tw。

© 2023 安永聯合會計師事務所。
版權所有。

APAC No. 14007283
ED None

本材料是為提供一般信息的用途編製，並非旨在成為可依賴的會計、稅務、法律或其他專業意見。請向您的顧問獲取具體意見。

ey.com/zh_tw