



受評鑑機構意見回饋

蕭景元
淡江大學風險管理與保險學系副教授
2025.12.05



受評鑑機構意見回饋

- 意見調查時間:2025年9月15日(一)至2025年10月14日(二)
- 本次意見調查共分為二個部分:
 - 第一部分:編製氣候相關財務揭露報告 (第1至8題)
 - 第二部分:接軌IRFS S2及其他(第9至18題)。

受評鑑機構意見回饋

全體受評鑑機構回覆及未回覆者之公司特徵變數平均值比較

公司特徵變數	回覆者平均值 (N=28)	未回覆者平均值 (N=52)	t檢定p值	顯著水準
資產總額(原始值)	2,188,204	943,440	0.0055	***
營收總額(原始值)	173,706	57,801	0.0007	***
資產總額(對數值)	13.1199	12.2886	0.1377	
營收總額(對數值)	10.9084	9.9177	0.0351	**
ROA	0.0184	0.0032	0.4206	
ROE	0.1205	0.0574	0.3073	

受評鑑機構意見回饋

■ 第1-6題調查結果重點節錄

- 約40%的受訪公司，在遵循報告書編製指引上並無明顯困難。
- 缺乏相關技術與資源，為遵循報告書編製指引及執行情境分析時所遇到的主要困難。
- 過半(約57%)的受訪公司贊成主管機關統一制定標準情境，俾利受評鑑機構遵循。
- 範疇一、二的揭露，約71%的受訪公司表示並無明顯困難。
- 範疇三的揭露，僅約18%的受訪公司表示未遇到明顯困難，多數困難來自於計算碳排放所需資訊難以取得。以投融資而言，未上市公司、中小企業、REITS、不動產等標的之碳排放資訊仍難以取得，且投融資標的碳排放資訊揭露時點、揭露情形各異，影響作業時程與資料取得。

受評鑑機構意見回饋

第7題 請問貴公司在設法達成訂定之減碳目標時，是否面臨下列困難之處？（可複選）如需補充請進一步說明。

選項	公司家數	比例
(A)相關部門和人員未能理解公司減碳政策和路徑，難以了解具體作法及相關職責。	9	32.14%
(B)缺乏明確的獎酬制度提供相關部門及人員減碳誘因。	13	46.43%
(C)計算碳排放來源所需資訊難以取得，故難以追蹤和落實減碳	9	32.14%
(D)缺乏相關技術與資源落實減碳行動	9	32.14%
(E)減碳措施成本過高而難以執行	5	17.86%
(F)缺乏相關經驗與成功案例可依循	4	14.29%
(G)向投融資對象議合，敦促其降低碳排放時遇到困難	10	35.71%
(H)其他困難，請具體說明：	3	10.71%
(I)執行減碳目標時，並未遇到明顯困難。	5	17.86%



受評鑑機構意見回饋

第7題 請問貴公司在設法達成訂定之減碳目標時，是否面臨下列困難之處？（可複選）如需補充請進一步說明。

■ 其他困難：

- 採購綠電憑證上，市面的綠電憑證相關資訊與可取得的數量、綠電來源與資格是否合規、取得成本等方面，皆為採購時遇到的困難與挑戰。
- 高碳排部位如賣出，可能造成公司投資損失。
- 本公司為單一據點之保險公司，營運活動以一般辦公作業為主，主要溫室氣體排放來源為基本營業用電，碳排減量改善空間相對有限。



受評鑑機構意見回饋

第8題 目前我國金融機構在範疇一至三的碳排放揭露實務，多有不一致的問題。例如：有些金融機構並未於報告書充分提供相關資訊，也有在計算碳排放強度時所使用單位不一致等情形。請問貴公司是否贊成主管機關在碳排放量及碳排放強度等量化資訊，強制規定統一的揭露項目及單位，俾利於同業間比較？

選項	公司家數	比例
(A) 非常贊成	4	14.29%
(B) 贊成	13	46.43%
(C) 中立	9	32.14%
(D) 不贊成	0	0.00%
(E) 非常不贊成	0	0.00%
(F) 其他	2	7.14%



受評鑑機構意見回饋

第8題 目前我國金融機構在範疇一至三的碳排放揭露實務，多有不一致的問題。例如：有些金融機構並未於報告書充分提供相關資訊，也有在計算碳排放強度時所使用單位不一致等情形。請問貴公司是否贊成主管機關在碳排放量及碳排放強度等量化資訊，強制規定統一的揭露項目及單位，俾利於同業間比較？

- 約60%的受訪公司贊成由主管機關制定統一項目及單位以供遵循。
- 其他文字意見：
 - 範疇一至三之揭露資訊，鑒於各金融機構計算範疇一至三所使用之估算係數可能不同，故即便強制規定統一的揭露項目及單位，亦可能無法直接比較。
 - 範疇三揭露的部分，現行並非強制性規範，故應以鼓勵為主，而非強制規定統一的揭露項目及單位。
 - 在接軌IFR S2之後，在IFRS S2的框架下，應有可建立相關的規範的空間。

受評鑑機構意見回饋

第9題 請問貴公司未來從TCFD過渡至IRFS S2所要求的揭露事項，編製氣候相關財務資訊揭露報告時，預期將遇到哪些困難？（可複選）

選項	公司家數	比例
(A)缺乏良好的具體範例，作為依循準則之參考	13	46.43%
(B)難以將年度永續報告書及氣候相關財務揭露報告書內容作明確區隔，編製獨立的報告書	4	14.29%
(C)難以就個別金控子公司為單位，分別編製獨立的氣候相關財務揭露報告書	1	3.57%
(D)準則所要求之揭露事項所需資訊難以取得	4	14.29%
(E)缺乏相關技術與資源，編製該準則要求之內容	5	17.86%
(F)在參照IFRS S2行業基礎之揭露指引編製揭露內容時無所適從	2	7.14%
(G)氣候相關風險治理及風險管理，將以整合方式於永續報告書中一併揭露。對於是否應在氣候相關財務報告書當中再次揭露此資訊，感到無所適從。	8	28.57%
(H)其他困難，請說明：	5	17.86%
(I)依循準則編製報告書時，應無明顯困難	5	17.86%



受評鑑機構意見回饋

第9題 請問貴公司未來從TCFD過渡至IFRS S2所要求的揭露事項，編製氣候相關財務資訊揭露報告時，預期將遇到哪些困難？（可複選）

■ 其他困難：

- IFRS S2所要求揭露事項之資訊難以取得，包括依氣候風險與機會辨識結果，鑑別涉及之會計科目與財務狀況。
- 財務影響資訊難以量化估算。
- 就每一行業按範疇一、二、三之溫室氣體排放予以細分。
- 條文規範內容抽象，接軌專區也尚未公布金融業範本。
- 準備報告書的時間壓力: IFRS S2於年報揭露時程為次年3月底，早於現行6月底前揭露之期限，相關資料收集及作業時程過於急迫。



受評鑑機構意見回饋

- 治理 (第10-1至10-2題)
 - 描述相關治理單位及人員，如何監督與氣候相關風險與機會有關之目標之設定，以及監控目標之進展，包括相關績效指標是否及如何納入薪酬政策中(39.29%)。
 - 描述相關治理單位及人員，在監督公司策略、重大交易決策，以及風險管理流程等，如何考量氣候相關風險與機會(21.43%)。



受評鑑機構意見回饋

- 策略 (第11-1至11-5題):
 - 第11-4題，關於編製「財務狀況、財務績效及現金流量」揭露事項，大多數公司(85%以上)皆表示有明顯困難。最大困難點包括:
 - 氣候相關風險與機會對公司短期、中期及長期之財務狀況、財務績效及現金流量之預期影響 (共17家公司選填)。
 - 公司個體預期其財務狀況如何於短期、中期及長期改變，包括投資及處分計畫，以及所規劃執行策略之資金來源。(共17家公司選填)。



受評鑑機構意見回饋

- 策略 (第11-1至11-5題):
 - 第11-4題，關於編製「財務狀況、財務績效及現金流量」揭露事項，大多數公司(85%以上)皆表示有明顯困難。
 - 文字意見:
 - 現金流量之影響方式缺乏合適之評估方法，且中長期財務狀況、財務績效及現金流量較難預測，包含較多假設，目前主要以質化方式揭露。
 - 財務狀況、財務績效及現金流量之分析流程與影響結果，目前業內尚未有公版統一/標準/客觀衡量及評估標準，同業評估結果是否允當尚存疑慮。



受評鑑機構意見回饋

- 策略 (第11-1至11-5題):
 - 第11-5題，編製IFRS S2「策略」核心要素中的「氣候韌性」揭露事項，亦有較多公司表示困難:
 - 評估其氣候韌性時所考量之不確定性之重大領域 (35.71%)
 - 氣候相關情境分析，包括所使用輸入值之資訊，以及分析中所作之主要假設 (21.43%)



受評鑑機構意見回饋

- 策略 (第11-1至11-5題):
 - 第11-5題，編製IFRS S2「策略」核心要素中的「氣候韌性」揭露事項，亦有較多公司表示困難:
 - 文字意見:
 - 除考量個體所辨認之氣候相關風險外，亦需考量氣候相關機會，然而現有作法較難就氣候相關機會進行情境分析，以評估對於韌性的影響。
 - 目前尚無提供保險業揭露範例，故預期在揭露完整性上具挑戰性。



受評鑑機構意見回饋

- 風險管理 (第12題):
 - 共75%的公司表示揭露該核心要素要求事項，無明顯困難。
 - 仍有5家受訪公司(17.86%)表示，在說明其如何辨認、評估、排序及監控氣候相關風險時預期將遇到困難。



受評鑑機構意見回饋

- 指標與目標 (第13-1至13-3題):
 - 第13-1題: 準備「氣候相關指標」中，有關溫室氣體排放相關的揭露事項時，42.86%的受訪公司表示，揭露範疇三及投融資碳排放量，以及衡量方法，為主要困難。



受評鑑機構意見回饋

- 指標與目標 (第13-1至13-3題):
 - 第13-2題: 「氣候相關指標」中溫室氣體排放以外的其他揭露事項時，主要困難點如下:
 - 為氣候相關風險與機會配置之資本支出、籌資或投資之金額 (46.43%)。
 - 內部碳價格相關資訊 (32.14%)。
 - 與氣候相關機會對應之資產或經營活動之數額及百分比(25%)。



受評鑑機構意見回饋

- 指標與目標 (第13-1至13-3題):
 - 第13-3題: 「氣候相關指標」中氣候相關目標的其他揭露事項時，主要困難點為:
 - 有關每一氣候相關目標之績效，以及本公司氣候績效之趨勢或變動分析，為最多受訪公司表示有困難的事項(42.86%)。



受評鑑機構意見回饋

- 第14題(本國銀行業適用)編製行業基礎指引中關於第16冊-商業銀行(commercial banks)所要求的揭露事項時，預期將在哪些地方遇到困難？
 - 綜合回覆情形，ESG因素與總體經濟、個體經濟、放款對象信用風險之間的相互關係與影響，以及將ESG因素納入信用分析等方面，為受評鑑機構認為較有困難的揭露事項。
 - 可能原因: 上述項目需要較為細緻的量化數據及方法，且並非所有受評鑑機構皆有足夠資源與技術進行分析及揭露。

受評鑑機構意見回饋

- 第14-1題 (保險業適用)請問在編製行業基礎指引中關於第17冊-保險業(Insurance)所要求的揭露事項當中，關於「將環境、社會及治理因素納入投資管理」的相關揭露事項時，預期將在哪些地方遇到困難？
 - 主要的困難點: 就投資組合執行情境分析、評估ESG因素對於產業的影響、分析ESG因素與投資之風險及報酬之概況、傳統基本面等因素之間的關係等項目。
 - 可能原因: 這些項目共通點在於需要細部的量化數據及方法，部分受評鑑機構可能難以取得和應用。



受評鑑機構意見回饋

- 第14-2題 (保險業適用)請問在編製行業基礎指引中關於第17冊-保險業(Insurance)所要求的揭露事項當中，關於「設計用以激勵負責任行為之保單」的相關揭露事項時，預期將在哪些地方遇到困難？
 - 僅約18%的受評鑑機構表示並無困難，其餘各題項回覆預期將遭遇困難者，都有6至8家受訪公司。
 - 這可能顯示受評鑑機構較不熟悉這方面的揭露事項，或是缺乏相關業務或數據等其他因素所致。

受評鑑機構意見回饋

- 第14-3題 (保險業適用)請問在編製行業基礎指引中關於第17冊-保險業(Insurance)所要求的揭露事項當中，關於「實體風險暴險」的相關揭露事項時，預期將在哪些地方遇到困難？
 - 大多數受訪公司皆表示困難。
 - 可能原因: 推估承保業務組合在巨災曝險下的可能最大損失、實際損失金額，以及其如何影響核保及資本適足管理等決策，需要較為細緻的數據及統計建模技術。



受評鑑機構意見回饋

- 第14-4題 (本題僅適用於有簽發健康保險商品的保險業) 請問在編製行業基礎指引中關於第30冊-管理式照護(managed care)所要求的揭露事項時，預期將在哪些地方遇到困難？
 - 所有受訪公司皆預期面臨困難。
 - 可能原因: 這些揭露事項，多與氣候變遷對於死亡率、罹病率的影響，以及其對於承保業務組合影響等方面有關，相關的數據與評估方法實務應用可能未臻成熟完善。



受評鑑機構意見回饋

■ 綜合建議1

- 推動減碳目標時，缺乏明確的獎酬制度提供相關部門及人員減碳誘因，實為最重要的困難點之一，後續在接軌IFRS S2後，與氣候相關連結薪酬之相關資訊，亦為許多公司預期將遇到困難的揭露事項。
- 主管機關可考慮就建立薪酬與氣候相關目標連結之薪酬制度方面，提供相關的輔導與誘因，以備後續接軌IFRS S2時所需揭露之事項，並藉此落實減碳目標。



受評鑑機構意見回饋

■ 綜合建議2

- 氣候議題之治理和風險管理，若整合於永續議題的風險與機會之管理時，應採取整合性的揭露方式，此部分為受訪公司感到無所適從的地方，且也有許多受訪公司表示缺乏明確的指引以供遵循。
- 主管機關或可考慮提供一套使上市櫃企業於揭露永續及氣候相關風險與機會時，得以明確遵循的整合式指引，同時也減少揭露上的成本與負擔。



受評鑑機構意見回饋

■ 綜合建議3

- 提供指引時宜特別著重IFRS S2「策略」核心要素中的「財務狀況、財務績效及現金流量」揭露事項。
- 財務影響的量化，涉及更深入的資料和方法，可能需要更明確的指引和協助，以協助受評鑑機構過渡至IFRS S1和S2的揭露要求。