

国际可持续准则理事会（ISSB）及其全球气候相关财务披露标准对精算师的影响

摘要

本报告探讨国际可持续准则理事会（ISSB）新发布的气候与可持续发展披露标准，聚焦气候相关的财务披露要求。本报告旨在从 ISSB 的标准及其他重要的气候与可持续发展披露标准及法规中提炼关键信息，帮助精算师全面且简明地理解气候披露领域。

第一部分：标准。本部分概述 2023 年 6 月发布的 ISSB 新披露标准，即《国际财务报告准则 S1 号——可持续相关财务信息披露一般要求》（IFRS S1）与《国际财务报告准则 S2 号——气候相关披露》（IFRS S2），重点解析 ISSB 的目标、范围、要求及原则，并讨论保险业的行业具体披露要求。此外，本部分还研究了其他主流可持续发展与气候标准（如 TCFD、GRI、SASB）的核心原则和要求，以及它们与 ISSB 标准的异同。本部分最后通过对比图表呈现了关键维度。建议在应用 ISSB 标准时交叉参考其他框架以确保信息有效性。随着各标准逐步向 ISSB 标准趋同，采用现有框架的企业需关注其更新动态以及与 ISSB 标准的差异。

第二部分：法规。本部分聚焦美国、加拿大及欧洲监管机构起草的气候披露法规，并补充亚太地区对 ISSB 新标准的采用情况。通过将各地法规与 ISSB 的四大支柱——1) 治理、2) 战略、3) 风险管理、4) 指标与目标——进行对比分析。本节的要点是了解这些特定于地区的准则以及监管机构如何通过审计和流程合规强化执行。在这些地区运营的金融机构需持续跟踪法规更新，以应对气候风险管理要求。

Caveat and Disclaimer

The opinions expressed and conclusions reached by the authors are their own and do not represent any official position or opinion of the Society of Actuaries Research Institute, the Society of Actuaries or its members. The Society of Actuaries Research Institute makes no representation or warranty to the accuracy of the information.

第三部分：精算师的参与。本部分探讨精算师在 ISSB 四大支柱下的潜在作用，强调精算师如何利用现有技能支持可持续发展标准的实施与监管应对。本部分介绍了精算师擅长的几个领域，特别是在风险管理等方面发挥着核心作用，精算师通过建模技能和专业判断等支持保险公司制定气候战略，例如在温室气体（GHG）核算，数据分析、情景分析、投资与产品策略优化等新兴领域贡献专业分析能力。

引言

气候变化作为一项独特且严峻的全球性挑战，需政府、行业与社会协同应对。工业革命以来，温室气体（GHG）排放激增被认为是全球变暖与极端天气频发的主因之一。电力生产、运输、工业和农业等全球范围内开展的活动对温室气体排放的主要来源。据 Carbon Majors 的数据显示，2016 至 2022 年间，全球 80% 的工业碳排放来自 57 家化石燃料及水泥生产企业。

为实现《巴黎协定》全球平均气温升幅控制在工业化前水平以上低于 2°C 之内的目标，未来数十年需投入数万亿美元推动转型。例如，联合国环境署《2023 年排放差距报告》指出，要实现脱碳进程，每年需要花费数万亿美元的资金。这一资金缺口需公共与私人资本共同填补，金融机构（银行、保险公司、养老金及其他机构和零售投资者等）将承担关键角色。但如何实现这一目标？为了做出稳健、基于风险的投资决策，投资者需详细了解气候风险对企业、行业及产业的当前与未来真实影响。这些影响通常分为物理风险与转型风险：

- **物理风险：**指气候变化的物理影响引起的风险，包括极端气候事件、环境事件、海平面上升以及生态系统损失等造成的资产价值下降或损失的风险。例如，洪水易发区的工厂可能面临频繁停工与成本上升。
- **转型风险：**指为应对环境和气候挑战的努力所产生的风险，包括公共政策变化、技术突破、市场情绪转变等引起的风险。

理解企业对上述风险的敞口及管理计划，是将气候风险纳入投资决策的关键。而气候披露标准的诞生正是为解决利益相关方的信息需求。

气候披露标准的发展可追溯至《京都议定书》的签署及温室气体减排目标的设定，历经 25 年演变，形成了包括全球报告倡议的建立（GRI，1997）、温室气体核算核算标准（GHG）的发布（2001）及气候相关财务信息披露工作组（TCFD，2017）在内的多套框架。随着 ISSB 于 2023 年发布 IFRS S1 与 IFRS S2，全球在统一披露框架上取得重大进展，为利益相关方提供气候影响全面信息，助力低碳转型。

本报告第一部分将深入解析 ISSB 及其他核心气候披露标准，帮助精算师建立对各标准的基本认知；第二部分对比分析全球主要气候相关法规，以及它们与 ISSB 披露标准的比较；第三部分探讨精算师如何参与气候披露标准制定、法规实施及更广泛的气候风险管理实践。

About The Society of Actuaries Research Institute

Serving as the research arm of the Society of Actuaries (SOA), the SOA Research Institute provides objective, data-driven research bringing together tried and true practices and future-focused approaches to address societal challenges and your business needs. The Institute provides trusted knowledge, extensive experience and new technologies to help effectively identify, predict and manage risks.

Representing the thousands of actuaries who help conduct critical research, the SOA Research Institute provides clarity and solutions on risks and societal challenges. The Institute connects actuaries, academics, employers, the insurance industry, regulators, research partners, foundations and research institutions, sponsors and non-governmental organizations, building an effective network which provides support, knowledge and expertise regarding the management of risk to benefit the industry and the public.

Managed by experienced actuaries and research experts from a broad range of industries, the SOA Research Institute creates, funds, develops and distributes research to elevate actuaries as leaders in measuring and managing risk. These efforts include studies, essay collections, webcasts, research papers, survey reports, and original research on topics impacting society.

Harnessing its peer-reviewed research, leading-edge technologies, new data tools and innovative practices, the Institute seeks to understand the underlying causes of risk and the possible outcomes. The Institute develops objective research spanning a variety of topics with its [strategic research programs](#): aging and retirement; actuarial innovation and technology; mortality and longevity; diversity, equity and inclusion; health care cost trends; and catastrophe and climate risk. The Institute has a large volume of [topical research available](#), including an expanding collection of international and market-specific research, experience studies, models and timely research.

Society of Actuaries Research Institute
8770 W Bryn Mawr Ave, Suite 1000
Chicago, IL 60631
www.SOA.org