

可持续发展目标： 重新定义背景、风险和机遇

Think Ahead

关于 ACCA

ACCA (特许公认会计师公会)是全球广受认可的国际专业会计师组织，为全世界有志投身于财会、金融以及管理领域的专才提供首选的资格认证。ACCA目前在中国大陆拥有6,700名会员及78,000名学员，并在北京、上海、广州、深圳、成都、沈阳、青岛、武汉和长沙共设有9个代表处。

ACCA为全球180个国家的200,000名会员及486,000名学员提供支持，从雇主的技能需求出发，为会员和学员的事业发展提供完善的专业服务。ACCA透过全球101个办事处和中心，以及全球超过7,200家认可雇主，为员工的学习与发展提供高标准服务。ACCA致力于维护公共利益，提倡适度的会计监管方式。同时，通过开展国际化研究，不断提升财会行业的声誉与影响力。

目前，ACCA的核心——ACCA专业资格正在进行重大创新，以确保我们的会员继续成为全球倍受推崇和青睐、与时俱进的专业会计师。

ACCA自1904年成立以来，一直秉承着独特的核心价值，即机遇、多元性、创新、诚信和责任。了解详情，请访问ACCA网站：www.accaglobal.com

关于本报告

本报告深入探讨了联合国可持续发展目标如何为政府、商界和全社会提供一套全新的行为框架。以及为了共同努力创建一个繁荣的世界，并有效实现相关目标，专业会计师将如何发挥其各项技能。



前言



两年前，世界各国领导人齐聚联合国，就努力实现17个可持续发展目标达成了共识。全体国家都应在2030前达成这一雄心勃勃的全球框架，从而为创建以“不使任何国家掉队”为宗旨、具有包容性的新型繁荣社会奠定基石。这17个可持续发展目标（及其包含的169项具体目标）涵盖了一系列相互关联的经济、社会和环境问题。它们共同为各国政府、商界和公民社会提供了统一的行动路线图，以应对当前面临的诸多迫切挑战，有效管理新出现的风险，同时发现新的价值创造机遇。这些目标包括：实现性别平等，为所有妇女、女童赋权（目标5）；促进持久、包容和可持续的经济增长（目标8）；以及采取紧急行动应

对气候变化及其影响（目标13）。

联合国可持续发展目标最为重要的意义之一，在于其认识到商界和财务行业将与各国政府一道发挥至关重要的作用，因而鼓励各方采取协同行动，攻克面临的重大社会经济障碍，创造共同繁荣的世界。鉴于未来所面临的重重挑战，这一点极为关键。据估计，仅发展中国家每年就需投入2.5万亿美元，方可成功实现可持续发展目标。

为了实现可持续发展，所实施策略在许多层面上都需要专业会计师的参与。若想推动实体基础设施和制度基础设施建设两方

面的投资，使商业、金融和政府活动围绕可持续发展目标统一协调地开展，需要依靠扎实的专业技能和健全的职业道德判断——而这正是全球各地专业会计师的优势所在。

白容
ACCA行政总裁

目录

1. 引言	5
2. 可持续发展目标与专业会计师	9
3. 企业要务	11
4. 不断变化的融资格局	15
5. 报告与可持续发展目标	18
6. 气候相关财务信息披露工作组	22
7. 对专业会计师及其参与可持续发展目标的建议	25
参考文献	26

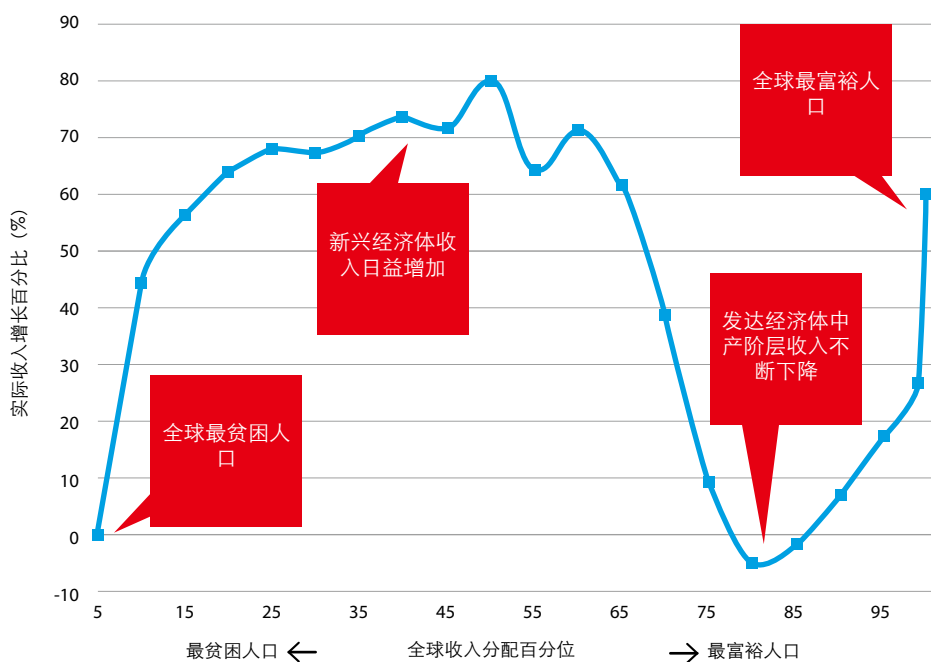


1. 引言

当今世界拥有丰富多样、前所未见的工具，应当充分利用它们创造繁荣。

数字技术正在改变我们的社会，层出不穷的新型服务从根本上重塑着人们的生活和工作方式。人类达到了前所未有的繁荣程度，全球生活水平不断提升成为近几十年的一项重要标志——1990至2013年间，极端贫困人口数量已减少11亿（世界银行，2016年）。全球的互联互通日益加强，互动交流方式也在不断更新。如今，新兴经济体参与了全球一半以上的贸易活动——其中，南南贸易¹增长最为迅速。2005-2014年，跨国数字宽带的使用量增长了45倍（麦肯锡，2016年）。然而，新的增长模式、以及新涌现出的经济活力来源，也在重铸全球化的结构，形成新的赢家和失败者。虽然新兴经济体的收入显著增加（主要在中国的带动下），但全球最贫困人口依然被增长拒之门外。发达经济体中产阶层收入大幅缩水，但全球最富裕人口的收入却出现了激增（参见图1.1）。

图1.1：1988-2008全球收入增长情况



¹ 南南贸易，由世界上的发展中国家（绝大部分都处于南半球和北半球的南部分）为摆脱发达国家的控制，发展民族经济，专门开展的经济合作。

尽管取得了一些成果，但不难发现，在世界许多地区，创造繁荣的一些基石正岌岌可危。

尽管取得了一些成果，但不难发现，在世界许多地区，创造繁荣的一些基石正岌岌可危。大量警示信息提醒我们，随着不断增长的全球人口，很多严重的负面趋势正在威胁未来世界的发展。不平等在许多国家和地区日益凸显——城市越来越拥挤不堪、污染亦愈发严重，城镇人口的持续增加更是加剧了这些问题的严重性（世界卫生组织/WHO，2016）。此外，人类活动使环境系统遭受了不可逆转的严重破坏，其程度不仅已突破环境可承载的临界值，更使地球宜居性大幅下降，相关风险日渐高企（参见图1.2）（斯蒂芬等人，2015）。国际货币基金组织（IMF）表示，“气候变化已成为全球面临的、会引发潜在灾难性后果的外部负面因素”，不断升高的气温已对世界各地造成极大不平等影响，而最弱势群体则首当其冲承受由此引发的不良后果。”（IMFa，2017年）。

与此同时，一些更为根深蒂固的经济和福祉问题正成倍增加：从劳动收入下降（IMF，2017b），到因污染和非传染性疾病引起的死亡人数上升（Lancet，2017）（WHO，2017）。经济、社会和环境问题错综交织，导致许多国家难以创造繁荣的社会。相互影响的不良后果不断循环不断影响彼此，令环境问题、经济挑战和社会问题紧密交织在一起，使得这种不良影响正变得日益突出，且越来越难以解决。

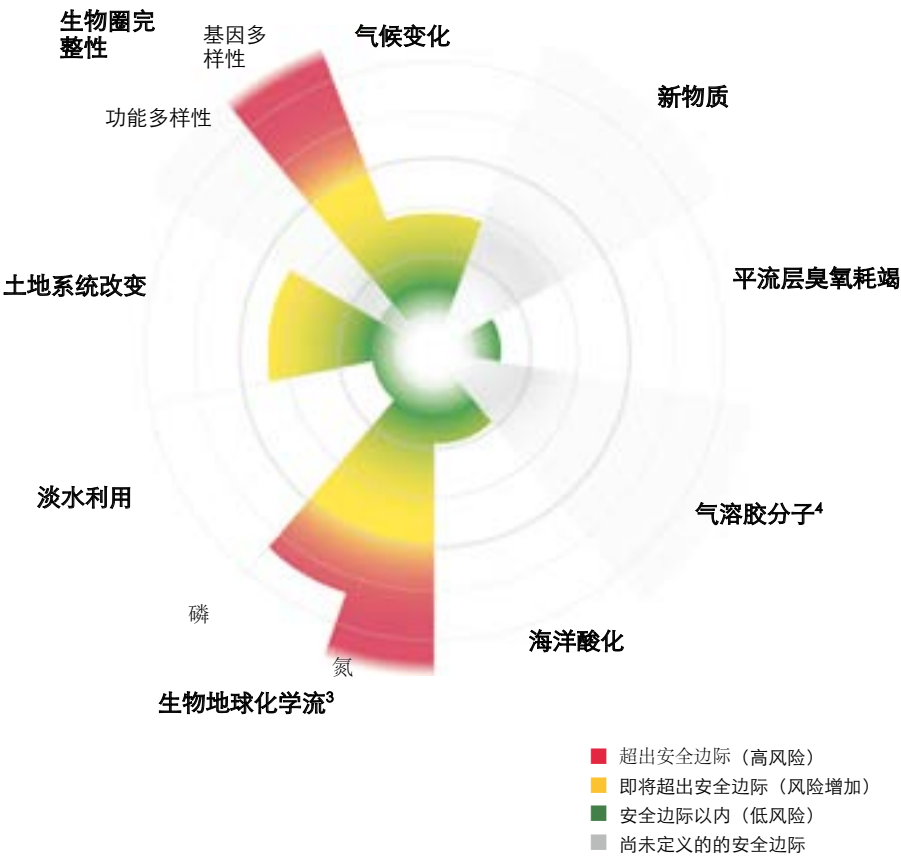
要想建设充满经济活力、具有社会包容性和环境意识的繁荣社会，并应对与此相关不断涌现的各种挑战，各国政府、商界和公民社

会必须深入了解，相互沟通和交流所处的环境与体制，并且重新思考成功创造繁荣所需的要素。

2015年9月，联合国所有成员国一致通过了

17个联合国可持续发展目标，它们为各国指明了道路并帮助他们充分认识并应对在构建繁荣未来时所面临的一系列挑战（参见图1.3）。

图1.2：九大地球环境安全边际²



资料来源：Steffen等人，2015年。地球界限：指导人类在不断变化的地球环境中实现发展。

2 斯蒂芬等人于2009年首次提出“地球九大安全边际”的概念，旨在根据人类活动的影响将地球环境安全标准量化为九大领域。
3 生物地球化学流的主要内容是测量人类活动向大气和海洋释放的氮元素和硫元素，以此判定人类活动对环境的影响。
4 气溶胶（aerosol）是指由固体或液体小质点分散并悬浮在气体介质中形成的胶体分散体系，又称气体分散体系。形成原因包括工业锅炉和发动机未燃尽的燃料形成的烟、采矿形成的固体粉尘等。

达成可持续发展目标必须借助会计专业人员的技能与知识，确保机遇具备可行性、建立成果交付系统，并且报告在实现这些新的繁荣创新基准中取得的进展。

各种问题的汇聚和相互关联，使可持续发展目标跃升至显著地位，成为各国、企业、投资者和公民社会一致努力追寻的全球议程。这些可持续发展目标为建设一个适应未来的持久并包容的繁荣社会提供了框架，旨在到2030年全面实现各项目标——这便是联合国《2030年可持续发展议程》。

对各国而言，17个可持续发展目标是实现国内社会繁荣所赖以秉承的一种全新模式。它们综合了各种环境问题（如目标13——采取紧急行动应对气候变化及其影响）、社会问题（如目标1——在世界各地消除一切形式的贫困）和经济问题（如目标9——建造具备抵御灾害能力的基础设施，促进具有包容性的可持续工业化，推动创新），构建出一套全面兼顾、以“不使任何国家掉队”为宗旨的框架。然而，在2030年前全面实现可持续发展目标，仍必须克服一系列极为艰巨的挑战。17项目标还包含了169个具体目标和230个相关指标。未来几年，会计职业面临的一项关键性挑战，是围绕可持续发展目标涵盖的各项问题，即在评估、监测和报告各国所取得进展的过程中，如何确保广泛了解、全面应对和技能发展。除评估、衡量和报告外，他们还需要深入了解复杂性、各种体系间的相互依存关系，并且建立强烈愿望来取得切实、积极的社会成果。

对企业而言，可持续发展目标一直被称为“来自2030年的对当前企业和政府行动采购的订单”（商业与可持续发展委员会/ BSDC，2016年）。私营部门能否充分利用这17个机遇？能否寻找到新的途径，与不同政府和公民社会行动者共同应对这17个可持续发展目标设定的修复系统性市场失灵问题？通过主流化可持续发展目标，让机遇得以实现，并通过监测和报告落实可持续发展目标的进展情况，把实现目标这一任务纳入自身活动，将成为他们成功的关键因素。

无论当前还是未来，会计职业在实现《2030年可持续发展议程》当中都将发挥重要作用。达成可持续发展目标必须借助会计专业人员的技能与知识，确保机遇具备可行性、建立成果交付系统，并且报告在实现这些新的繁荣创新基准中取得的进展。

图1.3： 17个可持续发展目标



资料来源：联合国



本报告的结构

本报告重点阐述了为何可持续发展目标对各国政府、商界和社会具有重要意义；私营部门在实现可持续发展目标的过程中发挥的作用；以及专业会计师如何成为了实现《2030年可持续发展议程》目标协同行动群体的组成部分。

除此之外，报告其余部分还引用了ACCA会员和来自越南、巴基斯坦、新加坡、肯尼亚等国专家在参加相关圆桌会议和访谈中的发言。同时，ACCA感谢联合国贸易和发展委员会及其国际会计与报告准则政府间专家工作组（UNCTAD ISAR）给予的大力支持，三家机构共同在越南河内、巴基斯坦卡拉奇和新加坡联合举办了数场专家圆桌会议⁵。此外，ACCA还要感谢巴基斯坦商会商企责任中心和新加坡会计发展局对本研究、以及在各自国家共同召集专家圆桌会议的有力帮助。

本报告其余部分将会：

- 阐述专业会计师在参与实现可持续发展目标中不断演变的具体方式。
- 介绍实现可持续发展目标的商业模式背后的相关因素。
- 探讨环境、社会和治理问题（ESG）正在如何转变财务工作。
- 分析企业可持续发展报告框架如何促进企业参与实现可持续发展目标。
- 探讨气候相关财务信息披露工作组（TCFD）最新建议的实际意义，及专业会计师在未来可持续发展目标相关事务中的作用。
- 为专业会计师和他们参与实现可持续发展目标提供建议。

⁵ 本报告由ACCA与联合国贸易和发展委员会-国际会计与报告准则政府间专家工作组（UNCTAD-ISAR）联合编制。其调查结果汇集了通过案头研究、与ACCA会员和更广泛专家进行深入访谈，以及3次圆桌会议获得的研究发现。这3次圆桌会议分别在越南河内、巴基斯坦卡拉奇和新加坡举行。圆桌会议汇聚了专业会计师、可持续发展专业人士和参与实现可持续发展目标的其他专家。



2. 可持续发展目标与专业会计师

全球专业会计师能够为实现可持续发展目标做出重大贡献。其原因包括：

1、未来的商业增长机会和新的市场偏好将更具社会意识和环境意识，这与可持续发展目标保持高度一致。这些情况在新兴和发展中经济体出现和在富裕国家中出现的可能性相当——前者不仅是未来全球增长的主力，更有可能成为可持续发展问题最为突出的地区。越来越多的专业会计师将参与评估和追求与可持续发展目标相关的机遇，而与以往相比，把握这些机遇需要企业全面认识自身运营所处的更为复杂的市场环境，而可持续发展问题已在市场中占据了价值创造的核心位置。新战略的构想与具体实施，以及能否交付和把握创造出的价值，都将取决于会计职业的表现。

2、对企业来说，与许多可持续发展目标密切联系的环境和社会风险正呈现指数级增长，并且其相互关联性也在日益增强。就环境风险而言，尤其是气候变化问题，迫切需要将分析、监测和报告的准确性提升至全新高度。如今，社会风险也已被逐步

提上了企业董事会的议事日程。企业同样必须加强对这些风险的准确认知。专业会计师在满足更加完善和包容的风险评估需求时有着有利地位，这一需求正日益增长。同时通过利用综合报告框架等工具，能够清楚阐明社会、环境、财务价值创造与破坏之间的关系。

3、数字技术、数据分析法和人工智能在财务行业中的应用正日益增多，在应对可持续发展问题的过程中亦是如此。对未来的专业会计师而言，他们既要具备与职业道德、判断、报告、审计等领域相关的核心专业技术能力，也应精通不断增多、用以支持环境和社会数据收集及分析的数字工具——两者都将成为未来专业会计师重要的成长领域。通过善用这些技能，他们将紧密遵照《2030年可持续发展议程》，不但更好地开辟新的价值创造来源，而且及时发现新出现的风险。

4、新的投资偏好与可持续发展目标保持一致，并将激发企业完善可持续发展目标相关信息的披露。不管是愈发注重环保、社会福祉和治理问题的主流投资，还是不断发展的追求公益价值的影响力投资⁶，可持

续发展目标能够为不同投资领域的投资者提供一套易于理解的框架，帮助他们把握未来增长机遇，同时获得积极的社会和环境效益。信息质量的可靠性对投资者具有至关重要的意义，因此，确保信息的可靠性将成为专业会计师发挥用武之地的新兴领域。

5、各国政府已纷纷开始向联合国报告本国实现可持续发展目标的进展情况。这必将涉及政府间通过协调措施来解决跨领域问题，完善数据收集工作，以及发挥更重要的作用，通过与私营部门合作向公民交付可持续发展目标的相关成果。随着跨部门合作和广泛协作变得越来越重要，数据收集与衡量的重要性也将日益提升。可持续发展目标不仅将在多个层面被政府纳入行动框架，也将越来越多地出现在监管讨论中。

“看到可持续发展目标的制定，以及会计师能够为此做出的贡献——作为一名会计师，我深感自豪。”

新加坡圆桌会议参与者

⁶ 影响力投资是一种义利并举、公益与商业相融合的投资行为，投资对象往往是能够带来正面社会或者环境效应的盈利性企业，该类企业的基金通常称为“影响力基金”，本文17页有涉及。

虽然可持续发展目标议程出台不久，但其致力于解决的却是长期积存的国家和市场失灵问题。这些问题已日渐成为创造未来繁荣过程中亟待清除的障碍。

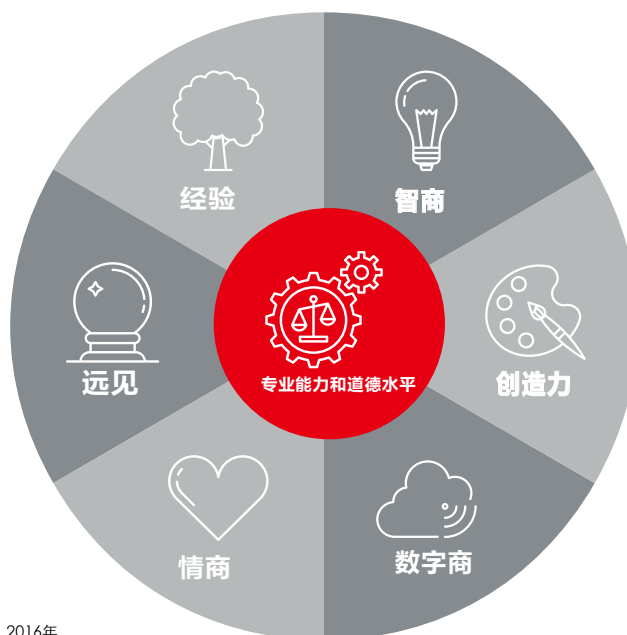
虽然可持续发展目标议程出台不久，但其致力于解决的却是长期积存的国家和市场失灵问题。这些问题已日渐成为创造未来繁荣过程中亟待清除的障碍。作为战略商业领袖，专业会计师具有独到优势——他们既了解问题所在的背景，又能洞悉风险，同时还具备着实施和运营能力、专业知识、以及职业道德能力。这使他们处于有利位置，不仅可以提升可持续发展目标，而且成为衡量政府、企业、金融和公民社会成功与否的标准人选。从分析资源约束问题的影响，到运作彻底改变产品与服务交付方法的全新商业模式，专业会计师正在世界各地鼎力支持2030议程的实现。

可持续发展目标还将成为新生代专业会计师日常工作的组成部分。ACCA认为，“更加强有力的监管”、“日益增加的数字技术应用”、“对专业会计师职能的期望值日益提升”以及“加强全球化”，这四大重大变革是到2025年前使会计业发生转变的重要驱动因素（ACCA，2016a）。此外，ACCA近期面向1.8万余名千禧一代专业会计师所做的调查发现，有机会学习新的技能已成为吸引和留住会计人才的最重要因素（ACCA，2016b）。除学习新技能这一愿望外，只有38%的受访者认为，目前所在企业为其实现发展目标提供了充足机遇（ACCA，2016b）。

此外，ACCA认为，专业会计师要想在上述四大“变革驱动因素”相互关联的环境中取得长足进步，还必须具备“杰出七商”（参见图2.1）。以支持职业发展为目的、围绕可持续发展目标进行的学习干预，可以成为打造全球所需财会职业的一项重要工具。它超越了核心的专业技能和

职业道德能力，并涉及更多新兴领域。可持续发展目标能够为专业会计师提供目标导向型的数字化技能发展机遇，使其走在商业实践前沿、参与高增长领域活动，从而应对全球面临的最艰巨挑战，并助力所在企业取得成功。

图2.1：商业制胜必备的“杰出七商”



资料来源：ACCA，2016年



3. 企业要务

“私人商业活动、投资和创新，是生产率、包容的经济增长和创造就业的主要推动力。从微型企业、合作社到跨国公司，我们承认私营部门的多样性。我们呼吁所有企业利用它们的创造力和创新能力，共同应对可持续发展中的挑战。”

《变革我们的世界：2030年可持续发展议程》第67条

在实现可持续发展目标的过程中，企业发挥着至关重要的作用。可持续发展目标的前身为“千年发展目标（MDGs）”，它包含八个具体目标，旨在2015年前改善全球最贫困人口的生活水平。虽然千年发展目标之一为“建立全球伙伴关系”，但它们并未明确承认私营部门的作用。与此相反，联合国所有成员国均致力于实现可持续发展目标，并明确强调了企业在其中发挥的作用。随着企业将相关投入转化为新的价值来源，其能够不同程度地利用自身独创性来应对复杂挑战。此外，企业还可成为投资驱动者、就业创造者，以及负责任的社会成员。

“我们无须重新制定政策方向，这不是监管者需要再考虑的问题。我们需要做的就是用符合伦理道德和负责任的方式领导这个项目的运行。”

巴基斯坦圆桌会议参与者

企业创造的新型繁荣具有包容性和环境意识，并且将会给创造持久、有意义价值的企业带来回报。那么，可持续发展目标能否成为这一进程的基石？全球商业领袖组织商业与可持续发展委员会（BSDC）研究估计，实现可持续发展目标可在四大经济活动领域释放12万亿美元的市场机遇，创造多达3.8亿个工作岗位（BSDC，2017年）（参见图3.1）。

这些机遇将来自多个方面：例如，在新的经济活力中心中参与应对日益增长的城镇人口所带来的各种挑战；抑或寻求全新途径，利用新型商业模式和成本更低的数字技术，帮助那些未得到充分服务的人群。不过，与这些新机遇相生相伴的则是更深入地认识到以往被企业所轻视、甚至忽视

的问题所具有的风险。例如，产品和服务对客户和社会产生的健康影响，商业模式中的某些流程会不可逆转地导致环境恶化、或过度开采有限资源，以及与海平面不断上升等气候相关的风险。更为重要的是，BSDC明确表示，要释放这些新的机遇，需要建立全新的思维模式。其指出：“要全面把握这些机遇，企业需要像追求市场份额和股东价值一样，积极寻求社会的可持续发展。”（BSDC，2017）

“与可持续发展相关的经济取舍问题，在专注发展的快速增长国家中很难得到充分考量。随着体制不断变化，经济运行方式也将发生改变。增长模式将成为一项重大问题。需要将可持续发展目标纳入国家的长期战略中，以确定哪些目标最适当自身情况。”

越南圆桌会议参与者

图3.1：BSDC：与实现可持续发展目标相关的60个最大市场机遇。

	粮食与农业	城市	能源与材料	健康与福祉
1	减少价值链上的粮食浪费	保障性住房	循环模式 - 汽车	风险分担
2	森林生态系统服务	节能高效 - 建筑	可再生能源的扩张	远程病患监控
3	低收入粮食市场	电动和混合动力汽车	循环模式 - 家电	远程医疗
4	减少消费者粮食浪费	城市公共交通	循环模式 - 电子设备	先进基因组学
5	产品再造	汽车共享	节能高效 - 非能源密集型产业	活动服务
6	大型农场技术	道路安全设备	能源储存系统	假药检测
7	饮食变换	自动驾驶汽车	资源恢复	烟草控制
8	可持续水产养殖	内燃机汽车燃效	终端用钢材效率	体重管理计划
9	小型农场技术	建设弹性城市	节能高效 - 能源密集型产业	更好的疾病管理
10	微灌	市政漏水	碳捕捉和碳储存	电子病历
11	恢复退化的土地	文化旅游	能源获取	改善母婴健康
12	减少包装浪费	智能计量	绿色化学品	医疗培训
13	牛群集约化	供水和卫生基础设施	增材制造	低成本手术
14	城市农业	办公室共享	提取物中的本地成分	
15		木结构建筑	共享基础设施	
16		耐用的模块化建筑	矿山修复	
17			电网互联互通	

数据来源：BSDC，2017年

这些环境、社会和经济问题共同作用，阻碍了人们追求更美好生活的能力。随着这些因素成倍增多且日益复杂，社会针对企业宗旨及其作用的质疑也在逐步加剧。

互联互通创造了当今全球经济蓬勃发展的盛况。近几十年来，全球互联互通的成功实现或促进了许多结构性转变，从根本上改善了人们的生活和工作方式——但在这些转变背后，目前企业的表现却并不尽人意。每年，人们对企业以及其他机构的信任都屡创新低。他们认为现有制度体系令人失望（埃德尔曼/Edelman，2017年）。企业导致的环境恶化和负面社会问题未得到有效解决，企业本身也没有充分了解或披露其经营活动面临的相关风险（如气候变化等问题）。如今，虽然创造高质量就业机会的需求达到了前所未有的规模，但日渐兴起的更为完善的自动化技术，却在世界各地威胁着人们的生计——不论他们从事何种职业，也不论是体力劳动还是管理工作。另外在许多国家，一方面工人阶层涨薪乏力，另一方面工人们缺少失业保护和救济体系，在没有生活稳定保障的同时还要接受新的就业岗位提出的灵活性挑战（国际劳工组织/ILO，2017年）。这些环境、社会和经济问题共同作用，阻碍了人们追求更美好生活的能力。随着这些因素成倍增长和日益复杂，社会针对企业宗旨及其作用的质疑也在逐步增加。

“真正的实施将需要加强沟通和宣传，以完善问责和提高透明度。民众如果明白这一点，便会提出相应要求——那么民众是否真的明白呢？加强政府沟通与宣传无疑对此大有帮助。”

巴基斯坦圆桌会议参与者

过去几十年来，人们对企业宗旨的质疑日益增多。企业对谁负责？良好企业绩效包含了哪些内容？它取决于哪些因素？应当如何进行评估？这些质疑往往会引发监管要求的增加，以及投资者、客户和广大利益相关方的需求的增加，并由此对企业产生影响。对此，企业已开始评估自身在财务范围以外其他事项上的表现，包括社会影响、社区问题、供应商关系和环境管理等。

目前，企业正越来越多地采用“综合报告”等框架，诠释其如何利用和转化各种资本，以达到为广泛利益相关方创造价值的目的（ACCA，2017年）。“综合报告”框架有助企业思考和阐述如何在短

期、中期、长期创造价值，以及其对多种投入（或资本）以及财政投入的依赖。此外，企业还可利用《全球报告倡议》（GRI）等准则，来确定哪些问题对利益相关方具有重大意义，并且围绕自身对一系列具体社会、环境和治理指标的影响，提高透明和问责程度。

用于评估、衡量和报告更多价值创造模式的工具已得到采用并不断演变，而包括《全球报告倡议》在内的各种框架和准则也在持续发展（该倡议目前已迎来第二十一个年头），此外，“综合报告”框架亦在全球范围日益普及，上述方面均保持着突破性进展。但鉴于全球面临的诸多挑战，以及由此带来的各种风险和机遇，这一转变无法实现快速推进，而且也不够彻底，因此难以引发企业转型并塑造出新的经济模式——由此确保企业沿着正确方向前进，创造出具有包容并可持续的繁荣。

可持续发展目标背后存在着深层次的问题，其复杂性和相互关联表明，必须采用更为全面的方法，相互协作、多维度地创造企业价值。

尽管近几十年来，企业在可持续发展方面取得了一定进展，但更广泛的问题却令企业缺乏变革潜力。这其中包括：新的人口挑战、技术的规模化应用、融资的激励措施、社会和环境共有问题的紧急性和复杂性以及经济活动架构的转型等。此种外部环境正是当今企业经营所处的整体背景。为应对外部环境挑战带来的负面影响，企业必须跨越经营活动的传统界限，进一步拓宽传统的可持续发展思路。在此过程中，企业应重新理解适应新环境所需的运营模式，由此调整自身的使命感，并着手重建目前所或缺的信任。

“如果企业存在安全问题或运输问题，抑或产生过多垃圾或缺水，那么便无法作为一个工业单位正常运转。对企业而言，这确实是一个重大问题。为此，私营部门需要与政府展开更加紧密的合作。”

巴基斯坦圆桌会议参与者

由于未来全球增长将依托这一背景，并且会日益被与可持续发展目标相关的事项所推动——因为这些事项将引导资金流动，同时影响监管要求，企业显然必须同可持续发展目标保持一致，而且积极参与目标的设定。

可持续发展目标一直被称为“来自2030年的对当前企业和政府行动进行采购的订单”（BSDC，2016年）。作为一套全球公认的框架，可持续发展目标能够帮助企业深入认识21世纪面临的各种复杂和相互关联的风险与机遇，同时也为企业思考未来市场形态和商业模式提供了一种途径。17个可持续发展目标将人口变迁、环境系统恶化等问题与其他许多领域联系起来，包括不断变化的经济活动模式（如制造业向服务业转变）、科技的作用（如人工智能的商业意义）以及工作性质的转变（如向越来越独立的就业转变），等等。对企业而言，可持续发展目标有可能从两方面恢复企业在21世纪的活力，其一是应对和解决社会问题，其二则是采取更为开阔的视角，看待企业所创造的短期、中期和长期价值。

“现在的问题已不再仅仅是‘我们是否需要一名审计师来开展这项工作’，而是‘这些数据是否足够完善，可以支持我们和企业改进业务决策？’因此，最重大的问题仍要由企业来解决。数据的价值不仅在于向政府报告，还事关企业管理。”

新加坡圆桌会议参与者

可持续发展目标背后存在着深层次的问题，其复杂性和相互关联表明，必须采用更为全面的方法，相互协作、多维度地创造企业价值。因此，我们应当重视，一系列依赖关系在价值创造过程中发挥的作用，以及除投资者以外，还存在着更广泛的利益相关方群体。一方面，新的机遇将成为新的增长来源；但另一方面，目前许多社会和环境问题的重要影响尚未被企业充分认识。通过投身于实现可持续发展目标，与政府和社会采用共同的全球语言，企业能够在创建包容性繁荣社会的过程中，重新设想自身的角色。

“政府如果作出了有关可持续发展目标的承诺，并为此设定明确的条件就能在发挥激励作用的同时，加强行动规范性，从而有效推进工作实施。”

越南圆桌会议参与者



4. 不断变化的融资格局

“当今世界，低产出、低回报的融资行为非常普遍，我们固然可以抱怨资金匮乏阻碍了《2030年可持续发展议程》的实现进程；但我们也可以把握机遇，根据紧迫的集体需求来重塑融资格局。摆在我们面前的选择已十分明确——让我们相信《2030年可持续发展议程》能够为全人类创造一个更美好的未来。”

以上是联合国秘书长在2017年9月联合国大会上的一段发言。他呼吁采取行动，为实现可持续发展目标融资，这种呼声正在引起金融市场越来越多的共鸣。许多发展使环境、社会和治理（ESG）问题进一步深入主流金融活动之中。据全球可持续发展投资联盟（GSIA）估计，全球目前约有10.4万亿美元的资产涉及评估企业在环保、社会福祉和治理问题方面所作出的贡献，并且这一数据自2014年以来增长了38%（GSIA，2017年）。联合国贸易和发展组织（UNCTAD）估计，每年需为实施可持续发展目标相关工作投入5-7万亿美元，而发展中国家的年度投资缺口达2.5万亿美元，这涉及很多领域，包括基础设施建设、清洁能源发电、供水和卫生设施、农业等（UNCTAD，2015年）。由于实现可持续发展目标所需的投资规模较大，环境、社会和治理问题正日趋占据主流地位，这体现出了融资格局向更为有效的风险定价和资本分配转变——这是一个可喜

的迹象。同时，这一变化也在要求企业进行更加有效的非财务信息披露。

在整个金融行业中，环境、社会和治理问题的主流化趋势已经形成。2017年7月，国际保险企业瑞士再保险公司（Swiss Re）宣布，将在其所有投资评估过程中加入环境、社会和治理标准，而这并非此类因素主流化的唯一声音（Swiss Re，2017年）。2017年更早些时候，投资管理公司贝莱德集团（Blackrock）首席执行官拉里·芬克（Larry Fink），在其向投资者的年度致信中写到：“与公司业务相关的环境、社会和治理因素，能为我们提供有关企业管理效果、乃至企业长期发展前景的重要洞见。我们希望公司能适应这些有助于实现长期增长的重要因素，包括：商业模式及其运营的可持续性、关注可能影响公司的外部因素和环境因素，以及重视公司作为社会一员所应发挥的作用”（Blackrock，2017年）。此外，许多大型金融机构也做出了类似的公开承诺，以加深环境、社会和治理的进一步融合。

“如果我要与董事沟通，就需要思考收益问题。证券交易所提出的要求相当重要，并且已经开始相关对话。它的确给企业带来切实商业利益——不仅能完善企业管理，还有助于投资者进行合作。”

新加坡圆桌会议参与者

气候变化风险已成为金融业的重要关注点。包括英杰华投资集团公司（Aviva Investors）在内的许多基金管理公司表示，将对未公开披露气候变化风险的企业年度报告和报表投反对票（Business Green网站，2017年）。另外，还有100余家企业也承诺，落实气候相关财务信息披露工作组（TCFD）关于气候风险报告的建议（TCFDa，2017年）。这100余家企业总市值约3万亿美元（约2.3万亿英镑），投资人资产规模更高达25万亿美元。

企业对环境、社会和治理问题（ESG）做出的承诺，同样为发达经济体和新兴经济体投资者带来了丰硕成果。例如，不仅指数基金提供商明晟公司（MSCI）的全球ESG领先企业指数（World Index ESG Leaders）表现一直优于相似的非ESG指数，并且自金融危机以来，MSCI新兴市场ESG领先企业指数，走势也一直远远强于MSCI新兴市场基准指数（《金融时报》，2017年）。

在其他领域，相关研究也进一步证明了重视环境、社会和治理问题所带来的益处。挪威养老基金Nordea已论证这方面评级较高的企业应获得较高估值，并且不断改善相关绩效有助提高企业利润和回报的稳定性。它既是企业素质提升的首要指标，也与降低股价波动性息息相关（Nordea股票研究，2017年）。美国美林银行也发现，此类评级能够极为有效地显示风险水平，从而帮助投资者识别出以下股票：

- 未来5年里最不可能破产的股票；

投资生态系统的其他组成部分（包括证券交易所），与环境、社会 and 治理问题的关联程度也在日益加深。

- 最不可能出现大幅价格下跌的股票；
- 最不可能出现收益下降或每股收益（EPS）波动幅度加大的股票；
- 很可能成为蓝筹股的股票；
- 未来数十年里可能会有大量资金流入的股票；
- 三年期回报将显著优于同类股票的股票（BAML，2017年）。

同时，投资生态系统的其他组成部分（包括证券交易所），与环境、社会 and 治理问题的关联程度也在日益加深。伦敦证券交易所集团（LSEG）的环境、社会 and 治理报告指南（LSEG，2016年）详细规定了提供高质量数据的标准，这是证券交易所希望通过采用相关原则来完善这方面披露行为的实例之一。该指南指出了以下“投资信息质量标准”：

- **准确性**：部署严格的数据收集系统；
- **界限**：企业的环境、社会 and 治理数据应与企业的财务期间保持一致，子公司的数据应在投资比例基础上进行反映；
- **可比性与一致性**：使用统一的全球标准来促进可比性；
- **数据提供**：提供原始数据和规范化数据；
- **及时性**：提供与年度报告周期相一致的数据；

- **外部鉴证**：考虑通过外部鉴证来增强数据可信度；
- **平衡性**：出具客观意见，包括有利信息和不利信息（LSEG，2016年）

上述特征与现有财务报告信息质量要求遥相呼应，例如真实性、相关性、可比性、可验证性和及时性等。此外，这些属性特征还有利于提高当前及未来投资者报告的有用性。

“企业面临着—项风险，它事关企业文化、风险偏好、以及以未来为导向型的思维方式。”

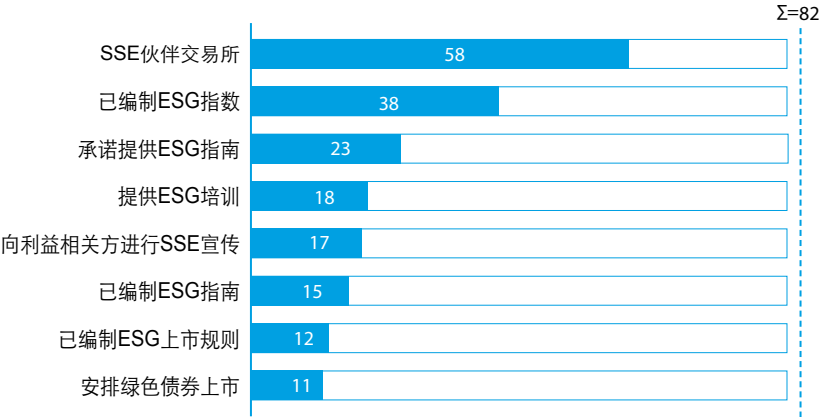
新加坡圆桌会议参与者

“独立董事发挥的作用在日益增加。他们必须思考，如何使可持续发展成为董事会预算讨论中更重要的内容。”

巴基斯坦圆桌会议参与者

从制度层面看，联合国可持续证券交易所（SSE）倡议是一个点对点平台，旨在探索证券交易所可如何促进负责任的可持续发展投资。目前，越来越多的交易所开始加入这一倡议——包括纳入ESG指数、发布ESG指南等（参见图4.1）。

图 4.1: 证券交易所使用的可持续发展机制概览



数据来源：SSE，《2016年进度报告》

“我们发现，影响力基金的认购正变得日益火爆，而它们也在积极设法产生正面的社会影响。”
新加坡圆桌会议参与者

从环境、社会和治理到可持续发展目标

随着环境、社会和治理（ESG）主流化的持续发展，可持续发展目标正逐步成为投资界的一项重要主题。

为此，联合国责任投资原则组织（UNPRI）指出了进行可持续发展目标投资的五大原因。该组织由1700个签署方组成，占了全球约三分之一的私人资本。

- 1、可持续发展目标是投资者信托责任的关键组成部分。
- 2、大型机构投资者（普世所有者）的财务收益取决于可持续经济的健康与否。
- 3、实现可持续发展目标将成为全球经济增长的重要驱动因素。
- 4、可持续发展目标作为一个风险框架，反映出了一些可能具有重大财务影响的、非常具体的监管风险、伦理道德风险以及运营风险。
- 5、可持续发展目标可作为新投资机会的资金分配指南（UNPRI，普华永道，2017年）。

明晟公司将可持续发展目标划分为了五大主题，包括：基本需求、赋权、气候变化和自然资本管理（MSCI，2016年）。这五大领域以不同的可持续影响解决方案为重点，如卫生设施、保障性住房、可持续供水等，并成为向投资者提供各种可持续发展目标服务的框架（参见图4.2）。

英杰华集团目前正在与英国、荷兰、丹麦

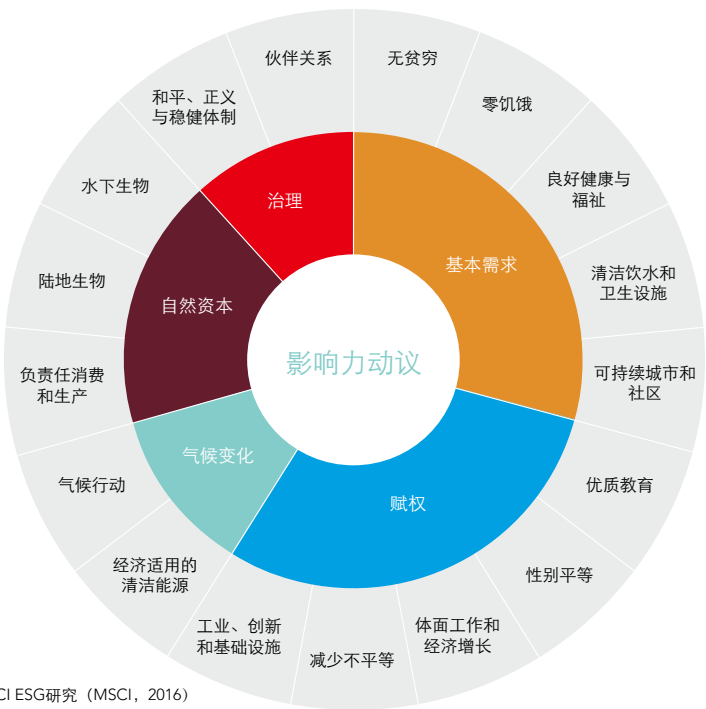
等国政府合作开发了一款开放性的基准测试平台，用于对企业可持续发展目标绩效的公开信息进行分析、储存和保护，并“激励企业力争上游”（世界基准管理联盟，2017年）。随着越来越多类似倡议的兴起，可持续发展目标的通用语言变得更加易于理解，可能将进一步推动企业进行更加精确且对决策有益的信息披露。

“我们发现，影响力基金的认购正变得日益火爆，而它们也在积极设法产生正面的社会影响。例如，家族信托机构越来越具备战略意识，希望进行投资的同时也获得社会效益。”
新加坡圆桌会议参与者

图4.2：MSCI 17个可持续发展目标与五项可操作主题

17个可持续发展目标
适用于广大利益相关方

5项影响力动议
适用于广大利益相关方





5. 报告与可持续发展目标

自上世纪九十年代末以来，企业已纷纷改变了自身看待问题、制定政策与战略、以及进行报告的方式，以备有效地参与到可持续发展中。

企业报告的变化和可持续发展报告的增多正是这方面的实证之一。虽然“可持续发展报告”一词目前还没有普遍认可的定义，但我们可将其界定为：

“不同企业、资本市场、社会、经济体和环境之间的物资、资源和服务交换的信息会影响企业、经济、社会和环境体系的存续与繁荣发展的能力。”
(ACCA, 2016c: 8)。

2015年9月，联合国成员国对可持续发展目标达成了一致。当时，71%的受访企业领导表示正计划参与实现可持续发展目标相关工作，但仅有13%的受访者表示已拥有了相应的工具（普华永道，2015年）。

企业可利用多种标准和框架来参与实现可持续发展目标，并在企业报告中说明环境、社会和治理相关问题。企业和组织通常会采用《联合国全球契约原则》、《全球报告倡议》和《综合报告框架》来报告相关问题，比如企业通过何种方式创造了可持续价值，以及其在非财务指标上的表现等。此外，还存在针对特定问题的各种框架，以帮助企业应对特定风险和影响领域。例如，CDP（原“碳披露项目”）可为气候变化报告提供指导，而《联合国商业与人权指导原则》（联合国，2011年）则能帮助企业处理人权报告。

尽管在整个可持续发展报告领域，还存在着诸多碎片化导致的挑战，但报告准则和框架也在不断演变，并且持续响应更为广泛的外部环境变化、立法环境，以及利益相关方的数据请求（参见表5.1）（ACCA, 2016c）。

如何正确使用各种框架

企业可利用相关准则、框架和工具，来深入认识和宣传自身对可持续发展目标的影响及其做出的贡献。本节概括介绍了四种可持续发展目标报告方式，并为企业重点指出了在各自活动中纳入可持续发展目标

时需要考量的不同方面。这四种方式分别为：

- 1、《可持续发展目标企业行动指南》
- 2、《综合报告框架》五步法
- 3、GRI-UNGC可持续发展目标商业报告
- 4、UNCTAD-ISAR核心指标

表5.1：企业报告新旧特点对比

企业报告的惯有特征	企业报告的新规范
冗长凌乱	简明扼要
格式化的无意义语言	有效表达
滞后且短视	前瞻性且长期
复杂	简单且易于查看
出于普遍使用目的	对受众需求非常敏感
关注股东的财务业绩	关注为企业及其利益相关方创造的价值
受规则约束，披露范围狭窄	透明并积极响应每种情况
反映对财务资本的管理	围绕企业所依赖、并能够产生影响的一切形式的资本，反映对其的管理
固定不变，静止状态	在技术支持下演进

来源：ACCA, 2016c: 15

《可持续发展目标企业行动指南》指出了企业应采取的五步举措，以便统一其战略重点，评估和管理各自对实现可持续发展目标做出的贡献。

1、《可持续发展目标企业行动指南》

《可持续发展目标企业行动指南》由世界企业可持续发展委员会（WBCSD）、联合国全球契约组织（UNGC）和全球报告倡议组织（GRI）于2015年合作编制。它是将企业活动与可持续发展目标相统一的协作办法，旨在帮助企业通过以下方式，充分利用可持续发展目标及其所创造的价值：

- 识别未来商机；
- 提高企业可持续发展的价值；
- 深化利益相关方关系，紧跟政府政策发展步伐；
- 稳定社会和市场；
- 采用共同语言和共同目标（可持续发展目标企业行动指南 4）

《可持续发展目标企业行动指南》指出了企业应采取的五步举措，以便统一其战略重点，评估和管理各自对实现可持续发展目标做出的贡献。

第1步：了解：了解可持续发展目标，以及参与可持续发展目标所需的商业模式。例如，论证商业模式的工作内容可包括：如何与新的商机保持一致并进行准备；如何妥善准备，以应对监管变化和不断演变的投资者需求；更好地满足新的客户偏好——可持续发展目标可能会强化他们的意愿。

第2步：确定优先事项：依据价值链对实现可持续发展目标进行规划；选择指标，收集数据，并确定优先事项。⁷

以上三个阶段的流程涉及：

- 1、对价值链进行规划，用以评估直接、间接、当前、以及潜在的正面和负面影响。

具有包容性的利益相关方参与是此流程的核心所在。

2、选择指标和收集数据，应有效展示企业活动如何转化为具体影响。《可持续发展目标企业行动指南》建议企业利用逻辑模型来确定哪些数据可以收集。这五步流程包括：1) 输入->2) 活动->3) 输出->4) 成果->5) 影响。

3、根据供应链规划和收集到的数据来确定企业的优先事项，将活动重点放在具有最大影响力的领域。

第3步：设定目标：选择具体、可衡量且具有时限性的关键绩效指标（KPI），直接应对企业活动产生的影响或后果。此外，还应确立评估基线，设定远大目标并做出公开承诺。

“小型企业的运营模式正在转变——如果无法成为全球供应和价值链的组成部分，那么可持续发展目标就更加难以获得可见性。”

新加坡圆桌会议参与者

图5.1：可持续发展目标企业行动指南：可持续发展目标的商业应用



资料来源：《可持续发展目标企业行动指南：5》

⁷ 价值链是指从供应基地和进货后勤开始，包括生产和运营，到产品的分销、使用和生命周期结束为止。

促进实现任何一个可持续发展目标，都可能涉及多项资本的增减问题。在对价值创造具有重大影响的环节，此类资本的增减或转化，都应在综合报告中予以披露。

第4步：整合：在经营活动中宣传可持续发展相关信息，并将其切实纳入经营活动中。这包括将可持续发展作为财务目标、战略目标和经营目标不可或缺的组成部分；将已确立的可持续发展目标纳入企业各个部门；以及寻求建立有益的伙伴关系，在更加广泛的协作环境中实现共同目标。

第5步：报告和交流：确保信息至关重要、基于适当背景且符合全球公认的可持续发展报告准则。根据指南建议，报告应：

- 说明为何特定的可持续发展目标具有相关性，并说明是如何确定的；
- 展示重大的（正面或负面）影响与相关的可持续发展目标有何种关系；
- 介绍相关的可持续发展目标的宗旨及实施进展；
- 阐述企业的战略和实践情况，用以管理与可持续发展目标的相关影响，以及通过整合这些目标与企业的目标来实现可持续发展目标（例如介绍相关政策、体系和流程，如尽职调查等）（《可持续发展目标企业行动指南：28》）

“我们相信，可持续发展能够为我们所用。那么，到底应选择实现哪些可持续发展目标呢？对许多企业来说，它们很难从行业角度来发现适用的目标。”

新加坡圆桌会议参与者

2、综合报告与可持续发展目标

《综合报告框架》的多层次资本报告法，为企业考虑如何为自身和利益相关方创造价值提供了一种路径。《可持续发展目标、整体思维与综合报告》（Adams，2017年）一文，介绍了企业在价值创造过程中纳入可持续发展目标的五步举措，以便推动实现可持续发展目标（参见图5.2）。

第1步：了解与企业外部环境相关的可持续发展问题。

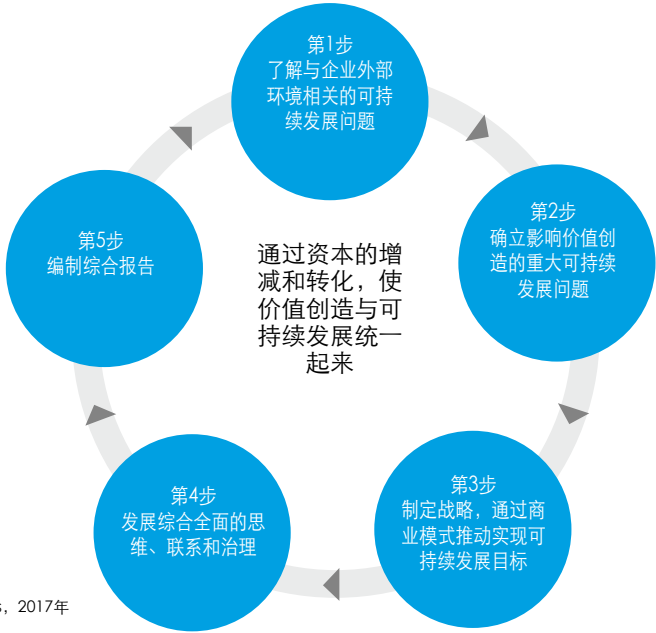
可持续发展目标与《综合报告框架》中提及的许多外部环境因素密切相关，而董事会则有责任建立相应的监管机制。随着企

业将各类资本进行转化并创造价值，这些外部环境因素将对企业战略和资源分配产生影响。同时，资本转化也将对可持续发展目标产生积极或消极的影响。

第2步：确立影响价值创造的重大可持续发展问题。

《综合报告框架》强调，企业在短期、中期、长期创造的价值，将通过与其他各方建立合作关系得以实现。企业在转化资本时，可以开展有内、外部利益相关方共同参与的问题重要性评估，以确定产生积极和消极影响的领域，从而帮助确立需要优先实现的相关可持续发展目标。

图5.2：将可持续发展目标与价值创造流程相统一的五步举措



资料来源：Adams，2017年

基于现有的倡议要求和企业实践，核心指标主要涵盖自然资源、人力资源、财务能力、制度与治理问题这四大领域。

第3步：制定战略，通过商业模式推动可持续发展目标的实现。

了解哪些可持续发展目标具有相关性和重大意义，以便企业将各项目标与战略优先事项、商业模式的输入、输出和成果，以及相应的资源分配计划一一对应。

“如果集团财务主管转为采用《综合报告框架》来编制年度报告，那么通过此举纳入可持续发展目标，便为企业开辟了一个实施完善举措的新领域。”

新加坡圆桌会议参与者

第4步：发展综合全面的思维、联系和治理。

在实现可持续发展目标的过程中，企业治理有助于支持企业的战略和商业模式与外部环境相连通，并采取整体性的思维方式——这一点至关重要。同时，各项可持续发展目标本身也相互关联在一起，并依赖于多层次的资本。

第5步：编制综合报告

企业应报告各自为实现可持续发展目标所做的贡献，以及在六大资本方面取得的成果。综合报告涵盖的内容应包括：企业的商业模式如何基于多层次资本产生（积极和消极）结果，及其如何促进可持续发展目标的实现。

促进实现任何一个可持续发展目标，都可能涉及多个资本的增减问题。在对价值创造具有重大影响的环节，此类资本的增减

或转化，都应在综合报告中予以披露。此外，还应通过适当的指标来披露重大资本的变动，以及其对实现可持续发展目标产生的积极促进作用或重大消极影响（亚当斯，2017年）。

3、GRI-UNGC可持续发展目标商业报告：目标分析

《可持续发展目标商业报告：目标分析》（GRI/UNGC，2017年）是对《可持续发展目标企业行动指南》进行补充的一份指南，也是朝着建立统一的指标集和方法迈出的第一步，以便企业报告各自为实现可持续发展目标所做的贡献。它分析了每一个可持续发展目标及其下面的中期目标，并确立了潜在的相关商业行动，以帮助企业实现目标。同时，它还分析了报告未予以披露或仍在筹备披露的数据空缺，并与联合国支持下的可持续发展目标指标机构间专家组（IAEG-SDG）制定的相关指标相挂钩。

该指标指南可用于有关于可持续发展目标的标准化指标体系的报告，因此其能够同时适用于《可持续发展目标企业行动指南》和《综合报告框架》。

4、UNCTAD-ISAR核心指标

在联合国授权下，联合国贸易和发展会议（UNCTAD）与联合国环境署（UN Environment）、国际会计和报告准则政府间专家组（ISAR）合作建立了一套核心报告指标。

这些核心报告指标主要用于在可持续发展目标监测框架下，为可持续发展报告的组成内容提供参考标准。

“可持续发展目标12.6”鼓励：

“各个公司，特别是大公司和跨国公司，采用可持续的做法，并将可持续性信息纳入各自报告周期。”

UN IAEG-SDG指标12.6.1：是指发布可持续发展报告的企业数量

同时，联合国贸易和发展会议一直致力于指标12.6.1的元数据指南研究，以便各国更加清楚地了解数据收集的标准和方法，由此评估他们对实现可持续发展目标所做的贡献。各方期望，可持续发展报告的元数据定义能够将这些核心指标纳入考量。核心指标主要涵盖自然资源、人力资源、财务、制度与治理问题等四大领域，并基于现有的倡议要求和企业实践（UNCTAD，2017）。

“一套简单的指标易于企业使用，并且有助于其评估自身影响。实际上，普遍认可的标准化指标更容易进行编制和比较。”

越南圆桌会议参与者

6. 气候相关财务信息披露工作组

气候相关财务信息披露工作组（TCFD）是促进企业报告未来发展和实现可持续发展目标的新生力量。

作为20国集团金融稳定理事会（Financial Stability Board）的附属委员会，TCFD旨在提供建议，帮助企业了解与气候相关的风险，向金融市场更好地传达这些风险。金融稳定理事会现由英格兰银行行长马克·卡尼（Mark Carney）领导，担任TCFD主席的则是迈克尔·布隆伯格（Michael Bloomberg）。

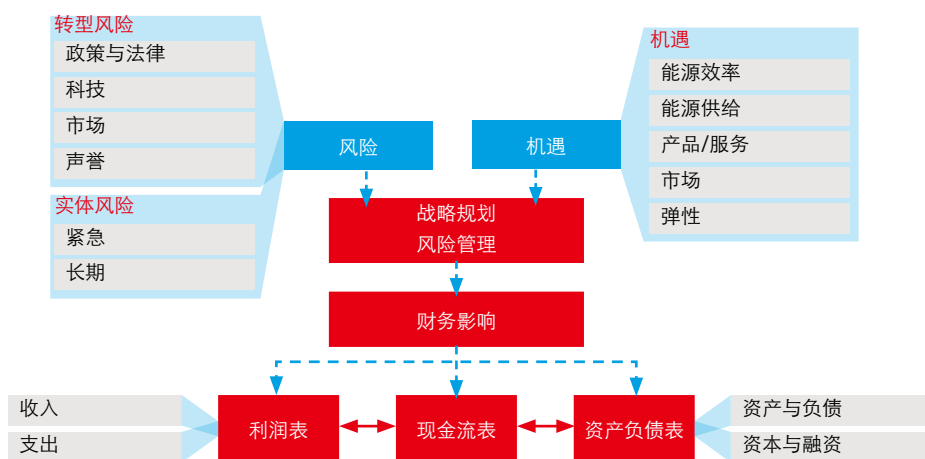
除帮助企业报告气候相关的可持续发展目标风险和影响外，TCFD建议还有助于企业深入参与可持续发展目标相关工作，实现非财务风险进一步与主流业务保持一致（参见图6.1）。

TCFD建议呼吁专业会计师将其财务报告专业技能用于这一非财务领域。

TCFD与其他非财务框架存在许多不同之处。其中，三项主要差异分别为：

- TCFD的关注重点并非企业如何为应对气候变化和环境问题作出贡献，而是气候

图6.1：TCFD气候相关的风险、机遇及财务影响



信息来源：TCFD，2017年

变化风险将对企业产生怎样的影响。

- 气候相关风险报告必须纳入现有财务报告中——至少应作为年度报告的一个组成部分，不过TCFD建议企业提高报告频率。

- TCFD建议具有极强的前瞻性，涉及不同情境、风险评估和压力测试。TCFD希望

将这些内容纳入现行的风险声明之中，并通过提供这一信息，使财会界深入了解，与气候相关的风险和机遇将对企业未来的现金流、资产与负债产生何种影响。

报告需要考虑的风险还应包括对企业的直接实体影响。例如，水位不断上升可能淹没工厂，操作设备或野外火灾可能毁坏农户种植的庄稼。

这一信息至关重要，它能帮助财务部门评估企业的风险状况，然后进行高效的资金配置。TCFD框架的另一重要特点是，不仅要求大型企业定期进行信息披露，而且对投资者提出了披露要求。

除了要求企业按照与其他报告框架（如《综合报告框架》）高度统一的一套标准进行报告外，TCFD建议还要求企业编制“2摄氏度”情境报告。这是指报告全球平均气温上升2摄氏度后可能出现的状况。

报告需要考虑的风险还应包括对企业的直接实际影响。例如，水位不断上升可能淹没工厂，操作设备或野外火灾可能毁坏农户种植的庄稼。而其他一些风险则来自新的法律和税收规定。比如，柴油卡车车队被禁止进入市中心——或汽油船队需缴纳额外税费才能停靠某些港口。那么整体而言，这些问题将对企业这些资产的市场价值和盈利能力产生何种影响？

但即使企业未受到任何直接影响，也可能受到间接影响。例如，气候变化将如何改变货物运输，以及清洁饮用水或某些原材料的获得？

此外，一些地区不断增加的移民、疾病、暴动和社会动荡等问题，也可能影响企业的经营活动。但另一方面，变化也能够带来新的机遇：催生新的产品，创新工作方式，开辟新的运输路线，生产新燃料，出台新法律，乃至改变消费者偏好。

综上所述，我们认为，变化必将发生，且将对各行各业的企业产生影响。由于环境问题相互交织，在17个可持续发展目标中，许多目标将会受到TCFD建议的影响（而非仅限于目标13——采取紧急行动应对气候变化及其影响）。TCFD建议体现了环境问题与企业财务状况和绩效之间的密切联系。因此，它有助于促使董事会和财务

团队思考，17个可持续发展目标与企业活动密切相关的原因，以及两者如何产生关联（参见图6.2）。目前在部分领域中，气候风险已经受到重视；未来，在财会界以及更加精准的建模和预测技术推动下，其他一些影响领域也可能采取类似的披露方法。

表6.2: TCFD与《国际财务报告准则》（IFRS）相关



如果环境风险和机遇将影响资产的可收回金额（相对其账面价值），那么这也将影响到企业的资产负债表的价值。

TCFD与《国际财务报告准则》

气候变化对企业产生的不同程度影响，最终会体现在财务数据上。通过对气候变化进行情境分析获取的洞见，不仅将引起企业管理层的重视，也将与《国际财务报告准则》（IFRS）相互作用，并进一步影响企业的资产减值、准备金、或有资产和或有负债，以及金融工具减值等（气候披露准则理事会/CDSB，2017年）。

例如，如果“2摄氏度”情境分析表明，未来企业在一些领域或行业的活动价值将受到威胁，或是面临全新机遇，那么此预测就将影响所涉及资产的价值，并对遵循《国际会计准则第36号（IAS 36）：资产减值》的规定具有参考意义（IFRS，2013年）。

换言之，如果环境风险和机遇将影响资产的可回收金额（相对其账面价值），那么这也将影响到企业的资产负债表总值。

与《国际会计准则第37号（IAS 37）：准备、或有负债和或有资产》相关的情况亦如此。如果情境分析表明，石油泄漏事故会导致未来可能的资源外流、财务损失和法律成本，那么IAS 37则能帮助企业确定是否应将未来成本确认为准备金，并由此对利润表产生影响；或是否将其作为或有负债或或有资产的一部分——抑或，是否根本不予确认。这里，最重要的一点是，IAS 37要求企业管理层对风险评估保持完全透明，即使在风险可能被评估为低的情况下也应如此。

据此，《国际财务报告准则第7号（IFRS 7）：金融工具披露》（IFRS，2014年）和《国际财务报告准则第9号（IFRS 9）：金融工具》（IFRS，2016年）也对透明度提出了同样的要求。IFRS 7规定，对于企业采用的所有金融工具，企业必须提供有关风险的定性和定量数据，并说明企业计划如何管理相关风险；同时，已确认和未确认的金融工具都必须遵循这一规定。如果

将这一逻辑进行扩展，涵盖到环境风险，那么管理层就不能仅仅表示环境风险不属于企业已确认的财务账目，而逃避对其进行处理。这是因为，环境风险对已确认的企业资产和负债价值产生的任何影响，都必须予以披露。IFRS 9则进一步规定，所有风险都应纳入考量，即使低风险亦如此——这与IAS 37相一致。最后，IFRS 9还要求，资产减值测试必须贯穿金融工具的整个生命周期。同样，与环境风险有关的资产减值测试也应贯穿整体资产的整个经济寿命周期。



7.对专业会计师及其参与可持续发展目标的建议

专业会计师可利用自身的专业技能，帮助企业实现创造价值方式与可持续发展目标的统一。

可持续发展目标为了解风险和外部环境提供了一种框架，并与全球经济的新特性和未来全球增长趋势相一致。财务行业可发挥领导作用，将私营部门、政府、金融与《2030年可持续发展议程》紧密联系起来。

各方通力协作将成为实现可持续发展目标的关键所在。从企业层面上讲，专业会计师必须鼓励非财务领域的同事参与其中。同时，专业会计师必须积极参与对外部环境的更广泛了解，也必须寻求加入更加广泛的网络，以取得切实成果。

目前，企业对外部环境的新情况缺乏认知

和应对，而这些新情况恰恰是实现可持续发展目标相关工作所处运营系统的重要组成部分。为改变这一现状，我们需要对“商业成功”的界定标准进行重新评估。

此外，利用财务报告技能来更好地了解非财务风险并进行相关沟通，将变得日益重要。TCFD建议指出，未来，随着社会影响和环境影响逐步在企业中显现出来，金融市场和监管机构将要求企业提供更为精确的非财务信息。

同时，技术也会成为未来可持续发展目标相关工作的推动力。新的数据来源将不断出现，并满足企业的评估需求。显而易见，专业会计师将就此发挥重要作用，确保数据可靠并进行有效的数据交流，使其能够有助于实现可持续发展目标。数据质量的提升，也将成为可持续发展目标的关键驱动因素，而专业会计师无疑会是这些

数据的管理者。

《2030年可持续发展议程》为可持续发展工作众多参与者提供了一种共同语言，越来越多的参与者正日益深化对该议程的了解。因此，专业会计师对这一通用语言的熟知也将变得愈发重要。总而言之，可持续发展目标带来的机遇，将支持专业会计师为塑造企业的未来贡献自身力量，并在创建繁荣社会的过程中发挥巨大作用。

参考文献

- ACCA (2016a), Professional accountants – the future: drivers of change and future skills, <<http://www.accaglobal.com/uk/en/technical-activities/technical-resources-search/2016/june/professional-accountants-the-future-report.html>>, accessed 31 October 2017.
- ACCA (2016b), Professional accountants – the future: Generation Next, <http://www.accaglobal.com/content/dam/ACCA_Global/Technical/Future/generation-next-full-report.PDF>, accessed 31 October 2017.
- ACCA (2016c), Mapping the Sustainability Reporting Landscape: Lost in the Right Direction, <http://www.accaglobal.com/content/dam/ACCA_Global/Technical/sus/ACCA_CDSB%20Mapping%20the%20sustainability%20landscape_Lost%20in%20the%20right%20direction.pdf>, accessed 3 October 2017.
- ACCA (2017), Insights into Integrated Reporting: Challenges and Best Practice Responses, <http://www.accaglobal.com/content/dam/ACCA_Global/Technical/integrate/pi-insights-into-ir.pdf>, accessed 5 October 2017.
- Adams (2017), The Sustainable Development Goals, integrated thinking and the integrated report, <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/09/SDGs-and-the-integrated-report_full17.pdf>, accessed 31 October 2017.
- BAML (Bank of America Merrill Lynch) (2017), Equity Strategy Focus Point: ESG Part II: A Deeper Dive, 15 June <https://www.bofam.com/content/dam/boamlimages/documents/articles/ID17_0028/equityStrategyFocusPointADeeperDive.pdf>, accessed 2 October 2017.
- BSDCa (Business and Sustainable Development Commission) (2016), Breakthrough Business Models, <<http://businesscommission.org/our-work/paper-new-breakthrough-business-models-needed>>, accessed 31 October 2017.
- BSDC (Business and Sustainable Development Commission) (2017), Better Business, Better World, <<http://report.businesscommission.org/>>, accessed 31 October 2017.
- Business Green (2017), Aviva aims to use shareholder power to drive climate risk disclosure, <<https://www.businessgreen.com/bg/news/3001276/aviva-aims-to-use-shareholder-power-to-drive-climate-risk-disclosure>>, accessed 31 October 2017.
- CDSB (2014) Proposals for Boundary Setting in Mainstream Reports: A Discussion Paper, <http://www.cdsb.net/sites/cdsbnet/files/proposals_for_mainstream_report_boundary_setting.pdf>, accessed 13 August 2017.
- CDSB (2017), Uncharted waters: How Can Companies Use Financial Accounting Standards to Deliver on the Task Force on Climate-Related Financial Disclosures' Recommendations? <http://cdsb.cdnf.net/sites/default/files/tcf_d_and_financial_accounting_recommendations_v.1.pdf>, accessed 25 July 2017.
- CFA Institute (2015), Environmental, Social and Governance (ESG) Survey, <https://www.cfainstitute.org/Survey/esg_survey_report.pdf>, accessed 12 August 2017.
- Edelman (2017), Edelman Trust Barometer, <<https://www.edelman.com/trust2017/>>, accessed 31 October 2017.
- Fink, L. (2017), 'I Write on Behalf of our Clients...' [website statement] <<https://www.blackrock.com/corporate/en-no/investor-relations/larry-fink-ceo-letter>>, accessed 2 October 2017.
- GRI/UNGC (n.d.), Business Reporting on the SDGs: Analysis of the Goals and Targets, <https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/GRI_UNGC_Business-Reporting-on-SDGs_Analysis-of-Goals-and-Targets.pdf>, accessed 5 October 2017.
- GSIA, (Global Sustainable Investment Alliance) (2017) 2016 Global Investment Review, <http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2017/03/GSIR_Review2016.F.pdf>, accessed 31 October 2017.
- IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board) (2012), IAS 315 (Revised) Identification and Assessment of Risks of Material Misstatement Through Understanding of the Company and its Environment, <<http://www.ifac.org/system/files/publications/files/A017%202013%20IAASB%20Handbook%20ISA%20315%20Revised.pdf>>, accessed 28 July 2017.
- IFAC (2009), International Standard of Auditing 500 – Audit Evidence, <<http://www.ifac.org/system/files/downloads/a022-2010-iaasb-handbook-isa-500.pdf>>, accessed 13 August 2017)
- IFRS (1998), IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, <<http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-37-provisions-contingent-liabilities-and-contingent-assets/>>, accessed 30 July 2017)
- IFRS (2013), IAS 36 Impairment of Assets, <<http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-36-impairment-of-assets/>>, accessed 30 July 2017.
- IFRS (2014), IFRS 7 Financial Instruments, Disclosure, <<http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-7-financial-instruments-disclosures/>>, 30 July 2017.
- IFRS (2016), IFRS 9 Financial Instruments, <<http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-9-financial-instruments/>>, accessed 30 July 2017.
- ILO (2017), World Employment and Social Outlook 2017: Sustainable enterprises and jobs, <<http://www.ilo.org/global/research/global-reports/weso/sustainable-enterprises-and-jobs-2017/lang--en/index.htm>>, accessed 31 October 2017.
- IMF (2017a) World Economic Outlook, October 2017: Seeking Sustainable Growth: Short-Term Recovery, Long-Term Challenges, <<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/09/19/world-economic-outlook-october-2017>>, accessed 31 October 2017.
- IMF (2017b), World Economic Outlook, April 2017: Gaining Momentum?, <<http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/04/04/world-economic-outlook-april-2017>>, accessed 31 October 2017.
- Jagd, J.T (2015), Investor Oriented Corporate Social Responsibility Reporting, (London & New York: Routledge).
- Lancet (2017), the Lancet Commission on pollution and health, <[http://www.thelancet.com/pdfs/journals/lancet/PIIS0140-6736\(17\)32588-6.pdf](http://www.thelancet.com/pdfs/journals/lancet/PIIS0140-6736(17)32588-6.pdf)>, accessed 31 October 2017.
- LSEG (London Stock Exchange Group) (2016), Revealing the Full Picture: Your Guide to ESG Reporting, <http://www.lseg.com/sites/default/files/content/images/Green_Finance/ESG_Guidance_Report_LSEG.pdf>, accessed 3 October 2017.

McKinsey (McKinsey Global Institute) (2016), 'Digital Globalisation: A New Era of Global Flows', <<https://www.mckinsey.com/business-functions/digital-mckinsey/our-insights/digital-globalization-the-new-era-of-global-flows>>, accessed 31 October 2017.

Milanovic, B. (2016), 'Global Income Inequality by the Numbers in History and Now', <<http://heymancenter.org/files/events/milanovic.pdf>>, accessed 31 October 2017.

MSCI (2016), Sustainable Impact Metrics, <https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/ESG_ImpactMetrics-2016.pdf/0902a64f-af8d-4296-beaa-d105b7d74dc3>, accessed 31 October 2017.

Nasdaq (2017) ESG Reporting Guide: A Support Program for Nasdaq Issuers/Focus Area: Nordic and Baltic Markets, <http://business.nasdaq.com/media/ESG-Reporting-Guide_tcm5044-41395.pdf>.

Nordea Equity Research (2017), 'Cracking the ESG Code', Nordic Ideas [online report], accessed 5 September 2017.

PwC (2015), Make it your business: Engaging with the Sustainable Development Goals, <https://www.pwc.com/gx/en/sustainability/SDG/SDG%20Research_FINAL.pdf>, accessed 31 October 2017.

SDG Compass (n.d.), SDG Compass: The Guide for Business Action on the SDGs, <https://sdgcompass.org/wp-content/uploads/2016/05/019104_SDG_Compass_Guide_2015_v29.pdf>, accessed 3 October 2017.

SSE (UN Sustainable Stock Exchange Initiative) (2016), SSE Report on Progress 2016, <<http://www.sseinitiative.org/wp-content/uploads/2012/03/SSE-Report-on-Progress-2016.pdf>>, accessed 31 October 2017.

Swiss Re (2017), 'Swiss Re Among First in the Re/insurance Industry to Integrate ESG Benchmarks into its Investment Decisions' [website article], 6 July <http://www.swissre.com/media/news_releases/nr20170706_MSCI_ESG_investing.html#inline>, accessed 2 October 2017.

TCFD (2017a), Final Report: Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures, <<https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-TCFD-Report-062817.pdf>>, accessed 4 October 2017.

TCFD (2017b) Technical Supplement: The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities, <<https://www.fsb-tcfd.org/publications/final-technical-supplement/>>, accessed 27 July 2017.

UN (United Nations) (2011) Guiding Principles on Business and Human Rights: Implementing the United Nations 'Protect, Respect and Remedy' Framework, <http://www.ohchr.org/Documents/Publications/GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf>, accessed 3 October 2017.

UNCTAD, (2014), World Investment Report 2014: Investing the SDGs: An Action Plan, <http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2014_en.pdf>, accessed 31 October 2017.

UNCTAD (2017), Enhancing comparability of sustainability reporting, <http://unctad.org/meetings/en/SessionalDocuments/ciisard81_en.pdf>, accessed 31 October 2017.

UNPRI, PwC (2017), The SDG Investment Case, <https://www.unpri.org/download_report/42251>, accessed 31 October 2017.

WHO (World Health Organisation) (2016), WHO Global Urban Ambient Air Pollution Database, <http://www.who.int/phe/health_topics/outdoorair/databases/cities/en/>, accessed 31 October 2017.

WHO (World Health Organisation) (2017) Noncommunicable Diseases Progress Monitor 2017, <<http://www.who.int/nmh/publications/ncd-progress-monitor-2017/en/>>, accessed 31 October 2017.

World Bank (2016), Poverty and Shared Prosperity 2016: Taking on Inequality, <<https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/25078/9781464809583.pdf>>, accessed 31 October 2017.

World Benchmarking Alliance (2017), <<https://www.worldbenchmarkingalliance.org/alliance/>>, accessed 31 October 2017.

