

美国证券交易委员会（SEC）气候信息披露规则提案

—— 对在美上市公司的影响 ——



2022 年 3 月，美国证券交易委员会（SEC）提出了新的气候信息披露规则，以加强和规范上市公司的气候披露，目的是为投资者在决策过程中提供一致、可比和有效的信息。

该 SEC 提案已完成征求公众意见阶段。如果提案被采纳，所拟议的修订将要求在美上市公司在其年度报告和申请上市登记报告中披露大量与气候相关信息，包括温室气体排放，以及气候相关风险的影响和管治。

主要的拟议披露要求

借鉴现有的框架, 如气候相关财务揭露工作小组 (TCFD) 和温室气体核算体系 (Greenhouse Gas Protocol), SEC 的提案将要求注册人披露以下信息, 包括:

温室气体排放

范围 1 温室气体排放

- ◆ 来自公司拥有或控制的直接排放源

范围 2 温室气体排放

- ◆ 来自外购电力、蒸汽、热能和冷冻所引致的间接排放

范围 3 温室气体排放

- ◆ 在注册人的价值链中发生的所有其他间接排放。
如重大或在注册人的减排目标中包含了范围 3 的排放时, 才需要披露

气候风险披露

SEC 的提案将实体和转型风险都视之为需要披露的气候相关风险。同时, 定量和定性的风险均需要向公众披露。

注册人须在财务报表的脚注包含量化气候风险信息, 如:

- ◆ 转型活动、恶劣天气事件和其他自然现象对财务报表项目的影响 (如上述影响超过 1% 的门槛)
- ◆ 与减轻恶劣天气事件和其他自然现象的风险以及转型活动有关的支出 (如超过支出总额的 1%)
- ◆ 与气候变化相关的事件和转型活动如何影响所采用相关评估和假设

所提出的定性风险披露包括以下数项:

- ◆ 对注册人的经营和财务状况产生重大影响的实体和转型风险, 以及这些风险可能对公司的战略、商业模式和前景产生的影响
- ◆ 按邮政编码披露可能受到气候相关风险影响的资产位置



气候相关风险的管治

- ◆ 董事会和管理层对气候风险的监督
- ◆ 注册人如何识别、评估和管理气候相关风险，以及这些流程在注册人的整体风险管理系统中担当的角色

其他值得注意的拟议规则包括要求公司披露任何与气候相关的指标或目标以及转型计划。公司须证实公开披露的气候相关指标或目标，提供资讯须包括他们计划如何实现这些指标或目标，以及每年进展。

此外,加速申报人和大型加速申报人的范围 1 和 2 温室气体排放的披露将需要第三方的保证。如果所提出的规则在 2022 年 12 月前生效,年末为 12 月 31 日的公司将必须按照以下时间表遵守：

注册人类型	所有披露信息， 不包括范围 3	范围 3 温室气体排放披露	对范围 1 和 2 排放披露的保证
大型加速申报人	2023 财年	2024 财年	有限保证 - 2024 年 合理保证 - 2026 年
加速申报人	2024 财年	2025 财年	有限保证 - 2025 年 合理保证 - 2027 年
非加速申报人	2024 财年	2025 财年	豁免
较小的报告公司	2025 财年	豁免	豁免

来源：美国证券交易委员会（SEC）



公司的下一步行动

如被采纳，这些气候披露要求的重大变化将为不少上市公司带来巨大挑战。考虑到企业需要一定时间理解和遵守新的规则，所以最理想的情况就是公司及早期开始着手准备。由于该提案的多个部分与 TCFD 和温室气体核算体系等框架一致，已经发布了与这些框架一致的披露信息的公司可能会更容易顺利过渡到新规例。

尽管如此，公司在准备期间应考虑以下几点：

董事会在气候相关风险的监督和管治上的角色



公司可以考虑为董事和管理层提供培训，让他们了解最新的披露要求以及气候相关风险。

不同部门在准备气候相关披露上的角色和责任



制定气候披露、战略和风险管理将需要跨部门的紧密合作。公司应该明确不同部门的角色，以建立一个清晰而有力的框架。

合规差距分析



公司应审查和比较最新的披露要求和公司目前的披露做法，识别并解决任何差距以确保合规。这些差距包括披露期限的差异，额外收集的信息和数据，以及落实所有必须的支持程序和流程。

数据管理



公司应明确需要收集的数据和指标类型，以及所采用的方法。公司应制定健全的数据收集流程，以提高数据收集效率和确保数据质量。而投资于此类数据收集自动化流程是优化数据管理机制的方法之一。

不可否认的是，该提案将对许多注册人构成挑战。然而，我们也应该意识到它所带来的机遇：扎实的气候相关信息披露基础是增强企业可信度和提高投资者兴趣的一种有效方式。对于希望握紧当前机会的公司来说，善用信息披露将可进一步推动企业的长期增长和价值创造。

联系我们



彭颂邦

特许金融分析师，资深会计师(香港)，资深会计师(澳洲)，
皇家特许测量师学会专业会员，皇家特许测量师学会注册估价师
首席合伙人

+852 3702 7338

vincent.pang@avaval.com



林咏诗

主管，风险管理咨询

+852 3702 7330

sabrina.lam@avaval.com

关于艾华迪集团

艾华迪集团（「艾华迪」）是一家行业领先的专业评估及金融咨询机构，
专注于为企业提供各类 型估值及财务咨询服务、环境、社会及管治咨
询服务及风险咨询服务。

艾华迪总部位于香港，并在上海、北京设有分支机构。

艾华迪的团队在估值及企业融资相关领域具备丰富完美的项目经验，
其主要管理团队和项目成员背景相当多元化，分别来自于国际知名的
评估机构、咨询公司及会计师事务所，持有进行专业咨询工作的各类资
质，如特许金融分析师（CFA）、香港注册会计师（HKICPA）、澳洲
注册会计师（CPA Australia）、香港测量师（MHKIS）等。



info@avaval.com
www.avaval.com

