

從碳邁向大自然，TNFD 正式出爐



李宜樺

資誠永續發展服務公司 董事長
資誠聯合會計師事務所 ESG 負責人
eliza.li@pwc.com



張嘉宏

資誠永續發展服務公司 執行董事
gaven.chang@pwc.com



柯方甯

資誠永續發展服務公司 副總經理
corine.ko@pwc.com



洪若紋

資誠永續發展服務公司 協理
分機：26416
sophia.hung@pwc.com

經過為期 2 年的測試與外部意見回饋，自然相關財務揭露 (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) 正式版本已於 2023 年 9 月公布，這套與氣候相關財務揭露 (Taskforce on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) 有著相似揭露架構的指引，正為資本市場帶來一場新的自然議題揭露革新。

資本市場將期待企業依循氣候揭露的經驗，轉向以自然為本，審視自身營運對自然相關議題的依賴與影響，評估自然議題可對企業帶來之風險與機會並進行揭露，進而導引資金轉向較具自然正效益的投資標的。

國際重要揭露準則/組織如國際永續準則理事會 (International Sustainability Standards Board, ISSB)、歐洲永續發展報告準則 (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) 等亦正逐步考量與落實將自然議題納入企業報導框架之中，未來可預期自然議題揭露將持續在整個資本市場與各國市場監管機構的關注下逐漸發酵與成長。

自然相關財務揭露 (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD)

1. 甚麼是 TNFD?

《自然相關財務揭露》(Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) 是由一群資產總計超過 20 兆美元的金融機構、企業及市場服務提供商組成之工作小組，所建立的一套揭露指引，與 TCFD 同屬自願性的揭露框架。TNFD 期待企業能將與自然相關的風險和機會納入其策略規劃、風險管理和資產配置決策中，進而使全球資本流動轉變為對自然和社會更正向的成果。

TNFD 關鍵要素與特色

- 新增自然「依賴」與「影響」的概念。
- 發展 LEAP 方法學。
- 強調人權治理與利害關係人議合。
- 強調「優先區位」的揭露。
- 深化價值鏈的評估。

2.TNFD 的 2 大關鍵要點

- (1) 新增自然**依賴**與**影響**的概念：企業對自然議題的評估需從依賴（營運對自然資本/生態系統服務的依賴程度）以及影響（營運對自然資本造成之影響）的角度進行考量。
- (2) 發展自然風險和機會評估方法 **LEAP**：LEAP 提供了一種結構化的分析途徑，企業可透過定位（Locate）、評價（Evaluate）、評估（Assess）及準備（Prepare）四個階段，進而評估自然相關之依賴、影響、風險與機會，並依據所面對的自然風險與機會，進行營運策略與資源配置，進而能完善 TNFD 的揭露內容。

3.TNFD 要求哪些揭露內容？

TNFD 依循 TCFD 的四大核心揭露主題「治理」、「策略」、「風險與影響管理」、「指標與目標」，共設計有 14 個揭露項目。儘管大體上揭露內容與過往企業熟悉的 TCFD 揭露類型相同，僅是主題上從「氣候」轉變為「自然」，但企業須留意 TNFD 仍融合了自然議題的特性與整體國際趨勢的發展，增加以下新的揭露觀點：

- (1) 強調**人權治理與利害關係人議合**：關鍵自然或生態敏感的區位，往往都位於較為特殊的地理位置，因此，常會涉及到與原住民或當地社區的互動。有鑑於此，TNFD 期待企業應闡述公司的人權政策以及針對重要利害關係人的觀點，董事會及管理階層對此類議題是如何回應、評估與管理。
- (2) 優先「**區位**」的揭露：自然議題十分強調區位的重要性，因此 TNFD 於「策略」面向的揭露項目上，除了要求企業須揭露直接營運資產/活動的所在位置，更建議揭露整體上下游價值鏈中對自然具有重大依賴/影響性，以及位於生態敏感的區位。
- (3) 深化「**價值鏈**」的評估概念：依據過往企業於氣候議題評估的揭露經驗，對於上下游價值鏈的評估與揭露較為不足，為鼓勵與深化企業對於上下游價值鏈的評估與掌握，TNFD 於眾多的揭露項目上將價值鏈（Value Chain）的概念獨立出來，其中更直接影響在「風

險與影響管理」面向的揭露項目上，TNFD 期待企業應單獨揭露「如何針對上下游價值鏈於自然的依存、影響以及風險/機會進行識別、評估與衡量優先性」，這個有別於 TCFD 的新增揭露項目正突顯 TNFD 對於企業應深化價值鏈評估的意圖。

自然議題漸受重視，相關主題揭露躍升國際關注焦點

TNFD 自 2021 年發起以來，隨即受到資本市場與各國市場監管機構的關注。首先從資本市場的角度出發，國際重要永續評比如 CDP 及道瓊永續指數 DJSI，皆不約而同的於 2022 年起將自然主題納入評比問卷中，成為當年度重要的新興永續議題，顯示投資人對企業於自然/生物多樣性等議題的管理表示相當程度的重視。從企業報導的角度而言，TNFD 保持了與 TCFD 一致的建議揭露內容，並借鑒與融入了國際具有影響力的永續發展報告標準，包括國際永續準則理事會 (International Sustainability Standards Board, ISSB)、全球報告倡議組織 (Global Reporting Initiative, GRI) 等，顯示 TNFD 期望成為各方自然揭露準則中重要參考依循的企圖心。

歐盟剛通過之 12 套歐洲永續發展報告準則 (European Sustainability Reporting Standards, ESRS)，其中 ESRS E4 的主題正是生物多樣性及生態系相關¹。此外，ISSB 剛結束之優先事項的大眾諮詢，也同步詢問公眾是否應針對生物多樣性、生態系統、生態系服務等議題進行細項主題的訂定²，顯見相關議題已躍升為國際關注焦點，未來可預期自然議題揭露將持續在整個資本市場與各國市場監管機構的關注下逐漸發酵與成長。

掌握以下關鍵，輕鬆導入 TNFD

1. 從自身營運事業出發，優先導入與自然連結性高的營運與事業體。
2. 多方應用第三方工具，簡化進入門檻。
3. 借鏡 TCFD，嫁接內部既有議題管理組織與流程，擴大議題評估視野。

掌握三大原則，輕鬆接軌自然議題揭露

2022 年「昆明—蒙特婁全球生物多樣性框架 (Kunming-Montréal global biodiversity framework)」正式通過，明定全球針對生物多樣性之重要目標與方向，其中的目標 15 更是直接要求企業與金融機構，須針對企業整體價值鏈營運對生物多樣性的風險、依賴與影響進行揭

¹ ESRS E4 主題細項內容可參考以下網址，<https://www.efrag.org/lab6>

² <https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2023/09/issb-congratulates-tnfd-on-finalised-recommendations/>

露，並鼓勵促進永續消費模式。此目標可視為各國對於資本市場須加強對自然與生態議題重視的重要里程碑，而 TNFD 的出爐正是協助企業接軌相關議題揭露的重要指引，面對接下來自然議題的揭露浪潮，資誠建議企業可參酌以下 3 大原則提早因應：

1. 從自身營運事業出發：建議企業從**自然連結性高**的營運與事業體作為 TNFD 的揭露起點。自然議題的範疇廣大，除了大家熟知的「大氣」（氣候）更涵蓋了「土地」、「淡水」、「海洋」等四大面向。不同的產業型態各自與不同的自然議題有所連結，如食品飲料產業的上游與土地的依存度較高，而營運自身則可能對淡水的影響性較高。因此，建議企業可優先檢視自己的**營運足跡**，了解價值鏈上下游與自然間的關聯性以及敏感區位的位置，進而找到須優先評估的關鍵營運事業體。
2. 多方應用**第三方工具**：建議企業多方應用各國國際倡議組織或各國政府已經開發出來的**工具**，降低 TNFD 的推動障礙。TNFD 強調企業需考量生態敏感區位以及產業與自然議題的依存與影響，為協助企業進行相關資訊的評估，TNFD 彙整了目前市場上可運用的各式工具³，建議企業可多利用市場上較為成熟的工具，降低推動 TNFD 的進入門檻。此外，世界企業永續發展協會（World Business Council for Sustainable Development, WBCSD）亦建議了 Encore, SBTN, IBAT, IUCN.....各式國際常見的應用工具協助企業進行相關評估⁴。而台灣農業部林業及自然保育署所創建的國土生態綠網亦可為台灣企業掌握本土資訊的重要來源。
3. 借鏡 TCFD 邁向 TNFD：依循 TCFD 的導入經驗，輕鬆從碳擴及至自然。經過近年來 TCFD 的導入經驗，企業內部對於治理、策略、

³ 企業可參考以下連結進行第三方工具的了解：<https://tnfd.global/learning-tools/tools-catalogue/>

⁴ WBCSD Roadmaps to Nature Positive: Foundations for all businesses (<https://www.wbcsd.org/Imperatives/Nature-Action/Nature-Positive/Roadmaps-to-Nature-Positive/Resources/Roadmaps-to-Nature-Positive-Foundations-for-all-businesses>)

風險管理以及指標與目標的揭露並不陌生，亦已完善內部的治理架構、溝通管道與建立完整的評估機制，因此面對 TNFD 的導入，建議企業可依循內部已建構起來的推動小組與流程，逐步將視野從碳的議題擴及至其他自然議題，即可達到事半功倍之效。

Start Now! 資誠與您共同迎向大自然正成長時代

資誠將與您共同持續關注
TNFD 的發展，提供最即時的
資訊，攜手邁向永續未來。

從碳焦慮到大自然正成長，TNFD 預計將引領全球重新思考企業與自然間的關係，並透過四大面向的揭露，引領資本市場資金朝較具自然正效益的方向邁進。資誠可以為您提供最符合企業需求的專業諮詢與確信服務，包含治理層級之培訓、企業現況評估，以對於行業領先實踐的理解，提供市場現況觀察與高階建議，提升企業因應各式永續資訊揭露所需的必備知能，引領企業站上浪頭。資誠也將與您共同持續關注 TNFD 的發展及企業推動進程，提供最即時的資訊。

如您對企業永續發展有任何問題，竭誠歡迎您與資誠永續聯繫：

洪若紋 協理 sophia.hung@pwc.com (02) 2729-6666 #26416

朱承平 經理 steven.chu@pwc.com (02) 2729-6666 #21739