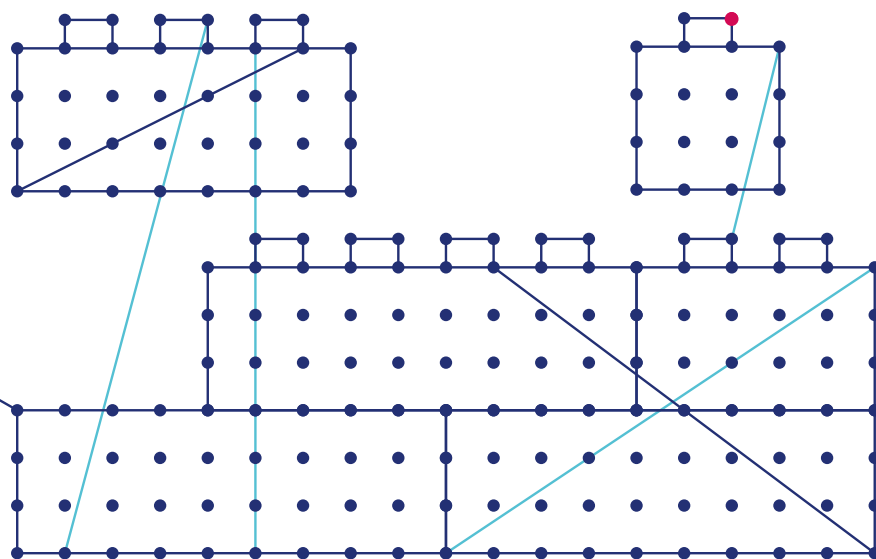
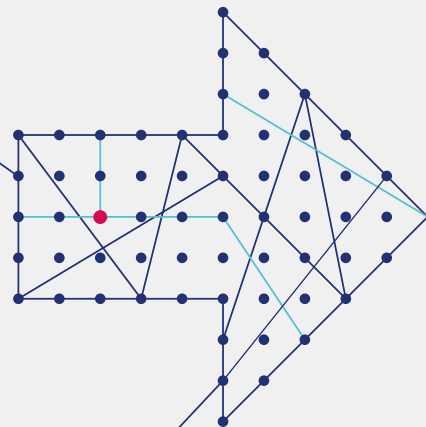


打通CDP数据与CDSB框架, 成功落实TCFD披露建议



关于气候披露标准委员会与CDP



气候披露标准委员会 (CDSB) 作为商业与环境问题的国际性非政府组织联盟, 推动和商定全球主流的企业报告模型, 以赋予自然资本与财务资本同等重要性。

为此, CDSB 为各公司提供了与财务信息披露一样严格的环境信息报告框架。因此, 投资者可以通过主流企业报告获取用于决策的环境信息, 提升资本配置效率, 监管机构也能受益于预先准备的合规材料。

CDSB 已经认识到自然资本信息与财务资本信息对于了解公司业绩同样重要, 从而努力建立信任感, 提升透明度, 以增强资本市场弹性, 共同致力于构建更加可持续的经济、社会和环境体系。

更多信息, 请访问 cdsb.net 或在领英 (LinkedIn) 及推特 (Twitter) 上关注气候披露标准委员会 @CDS-BGlobal。

CDSB 期待您的回复与探讨。您对本文的任何建议或意见, 均可发送邮件至 info@cdsb.net。

CDP 希望人类和地球都能长期享受繁荣的经济。为实现这一目标, CDP 引导投资者、政策制定者、公司、城市、国家和地区聚焦于采取紧急行动, 建设真正可持续的经济。CDP 的全球信息披露体系能够帮助公司、城市、国家和地区衡量并管理环境风险、环境机遇和环境影响。根据超过 525 家拥有 96 万亿美元资产的投资机构和 125 家大型采购组织的要求, 每年都会有 8400 多家公司对 CDP 的气候变化调查问卷、水资源安全调查问卷和森林调查问卷做出回复。CDP 为数据用户提供关键性财务与非财务信息, 将可持续性纳入其投资和决策过程。CDP 调查问卷既收集定性信息, 也收集定量信息, 内容涵盖治理、战略、风险、影响与业绩。为了确保信息的可比性和全面性, CDP 设置了行业特定问题和数据点; 例如, 气候变化调查问卷设置了针对农产品、石油与天然气、水泥与交通运输服务等具有高度影响的行业特定问题。2018 年, CDP 调整了气候变化调查问卷, 以符合 TCFD 要求。

更多信息, 请访问 cdp.net 或关注我们 @CDP。

TCFD 知识中心

TCFD 知识中心是 CDSB 与 TCFD 合作开发的在线平台, 能够为各组织落实 TCFD 披露建议, 提供最新工具、资源、案例研究与见解。此外, TCFD 知识中心还将举办 CDSB 开展的 CPD 认证在线课程, 专为有意拓展与深化气候相关财务披露知识的人打造。

更多信息, 请访问 www.tcfdhub.org

气候披露标准委员会 (CDSB) 与 CDP 全球 © 版权所有 2020

鼓励传播本报告内容, 但保留所有权利。

在其他出版作品中复用或摘录本报告时, 请充分确认信息来源。本报告中的所有信息均不提供任何明示或暗示性保证。作者对本报告中的信息或结论不承担任何责任。

因本报告内容采取行动或未采取行动而造成的任何损失, 作者概不负责。

目录

简介	1
第一章 目标	3
第二章 背景	
气候危机	6
TCFD 披露建议	6
吸收借鉴与监管发展	7
第三章 治理	
治理 (a)	9
治理 (b)	10
第四章 战略	
战略 (a)	12
战略 (b)	13
战略 (c)	14
第五章 风险管理	
风险管理 (a)	16
风险管理 (b)	17
风险管理 (c)	17
第六章 指标与目标	
指标与目标 (a)	20
指标与目标 (b)	21
指标与目标 (c)	22
第七章 重要考量因素	
重要性	24
报告边界	25
时间范围	25
第八章 附录	
附录1: CDSB 环境和气候变化信息报告框架 - 指导原则与报告要求	27
附录2: CDP气候相关财务披露调查问卷的关键问题	28
附录3: 关键资源	29

第一章

目标



目标

在主流报告中根据气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 建议报告¹披露气候相关风险与机遇已被多次提及, 不应被视为一项新奇、艰巨的任务。毕竟, 2019年, 8000多家公司 (包括大部分全球最大规模的公司) 通过气候变化调查问卷向CDP进行了披露。虽然企业在CDP问卷回复中提供的信息能够基本覆盖TCFD披露建议, 但重大气候相关财务披露必须纳入主流报告², 以满足TCFD期望, 落实TCFD披露建议。

因此, 内容清晰, 结构完整的CDP问卷回复为满足TCFD要求, 根据11项建议进行主流披露奠定了理想的基础。不过, 各公司需要将CDP问卷回复进行转化, 以满足主流报告的预期, 而气候披露标准委员会 (CDSB) 的《环境和气候变化信息报告框架》(CDSB 框架)³为此提供了最佳途径。

本报告重点突出了CDP气候变化调查问卷中与各项TCFD建议最相关的问题, 解释了如何根据CDSB报告原则与要求⁴, 以最佳方式在主流报告中利用相关信息, 为公司提供了清晰、有效的气候相关财务披露方式与内容。虽然本报告将根据每项披露建议提供相应指南, 但多数情况下, 相应指南也与其他TCFD披露建议有所关联。

CDP森林调查问卷与水资源安全调查问卷可能适用于气候相关财务披露, 也可以在企业进行TCFD披露时提供其他资源清单以供参考⁵。因此, 本报告针对上述两份问卷, 提供了TCFD相关问题的说明清单。

本报告能够提供强有力的市场工具, 确保公司在主流报告中根据TCFD披露建议高效地报告气候相关风险与机遇, 为投资者提供有用信息, 从而为公司应对强制性气候披露这一不可避免的政策措施进行理想准备。



1 TCFD (2017), 最终报告: 气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 建议报告。链接地址: <https://www.fsb-tcfid.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf>

2 主流报告是年度报告的集合, 要求公司根据经营所在国的公司法、合规法或证券法提交经过审计的财务结果。

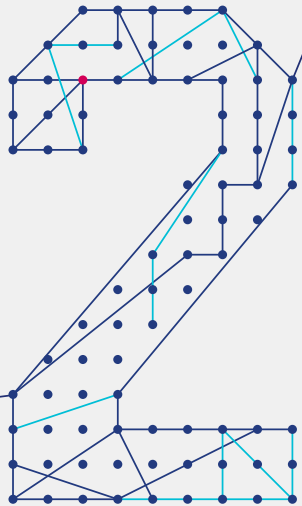
3 CDSB (2019), CDSB环境和气候变化信息报告框架。链接地址:

Available from: https://www.cdsb.net/sites/default/files/cdsb_framework_2019_v2.2.pdf

4 请见附录 1

5 请分别见附录 2 和附录 3

第二章
背景





气候危机

基于当前应对气候变化的政策,预计到2100年,全球温度将上升3°C,是《巴黎协定》所要求的全球气温增幅的2倍。值得注意的是,碳排放还将持续上升。为了实现《巴黎协定》的宏伟目标,联合国环境规划署预测,从2020年起,每年必须减少7.6%的碳排放,并对全球经济进行“根本性结构变革”。⁷

因此,公司与投资者无论有所作为还是毫不作为,都将面临重大风险。将气温增幅控制在1.5°C以内,意味着其将面临政策与法规风险(如征收碳税)、技术发展风险、声誉影响风险等转型风险。相反,如果气温持续上升,公司与投资者将面临气候变暖带来的更为严重的物理风险,如极端天气事件、生态系统变化和海平面上升。2000年代以来,CDP与CDSB不断推动公司披露气候相关财务信息,进行适当的风险定价,从而实现有效的资本分配。因此,企业披露可以被视为推动变革和实现《巴黎协定》宏伟目标的关键推动因素。



TCFD披露建议

金融稳定委员会(FSB)应二十国集团要求,于2015年成立了气候相关财务信息披露工作组(TCFD)。TCFD认为企业需要提高信息质量,阐明气候变化带来的宏观审慎风险与机遇。2017年发布的《TCFD披露建议》提供了一系列气候相关披露建议,重点关注主流报告中的四个核心领域——治理、战略、风险管理、指标与目标。⁸ 其中,11项披露建议旨在向各地区、各行业受气候变化风险与机遇影响的公司,征集有利于决策的前瞻性财务信息。在这方面,TCFD对资产所有者、资产管理者和企业普遍适用。

全球1000多家组织均支持《TCFD披露建议》,包括多家大型跨国企业、银行、保险公司、金融集团、政府和证券监管机构。《TCFD披露建议》将气候变化从企业社会责任或可持续性问题的同时涉及财务、风险管理和最高管理层的问题。



吸收借鉴与监管发展

支持TCFD披露建议和以实际行动落实TCFD披露建议有所不同。例如,TCFD在2019年分析了1000多家公司的报告发现,在11家公司中平均有3.6家会进行TCFD披露,两年内仅增加了0.8。⁹为了实现《巴黎协定》的目标,需要快速采取大规模行动,实现经济社会转型。因此,气候相关主流披露的增长速度令人担忧,特别是对财务体系的稳定性而言——如果现在风险定价错误,未来的风险再定价就会更加极端,更加无序。

联合国责任投资原则组织认为,2023年至2025年,气候变化的应对政策将不可避免地“加紧”,以实现《巴黎协定》的宏伟目标,因此需要强调前瞻性气候风险评估对稳定风险再定价和潜在干扰的重要性。¹⁰前英格兰银行行长、现任联合国气候行动和融资特使马克·卡尼(Mark Carney)曾表示,要实现碳中和经济,必须强制实行“气候相关财务披露”。¹¹欧盟、英国、日本、新西兰、澳大利亚和加拿大等国的监管机构和公司正在通过主流披露对整个财务体系中的气候相关风险进行优先级排序和风险定价。那么,问题不在于是否实施,而在于何时实施,而且在重点司法管辖区,实施的时间似乎越来越近。

从现在开始,准备并报告重大气候相关风险与机遇能够为公司带来两个关键优势:

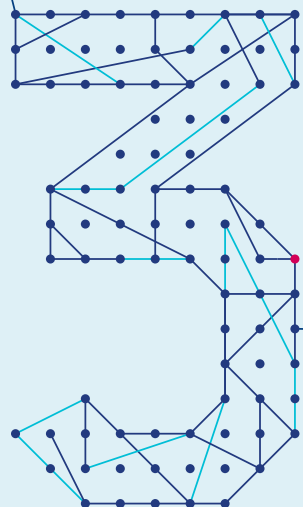
- 1.更好地了解与气候相关的紧急与特殊风险和机遇,制定合理的战略对策;以及
- 2.为主流报告这一不可避免的应对政策进行更充分的准备,促进财务与业务转型。

.....
9 TCFD (2019), 2019年现状报告。链接地址:
<https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2019/06/2019-TCFD-Status-Report- FINAL-053119.pdf>
10 UN PRI (2019), 不可避免的政策应对:财务市场应为应对气候相关政策/监管风险做好准备。链接地址:
<https://www.unpri.org/download?ac=9833>
11 Mark Carney (2019), 赋能、赋权与保障:新经济下的新财务。链接地址:
<https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/speech/2019/enable-empower-ensure-a-new-finance-for-the-new-economy-speech-by-mark-carney>

主流报告的重要性

TCFD在披露建议中明确指出,符合11项披露建议的重大气候相关财务披露应纳入年度主流报告。在大多数主要经济体中,拥有公共债务或股权的公司已经被强制要求在主流报告中披露重要信息——如果气候对公司具有重大影响,则应像任何其他重大风险或机遇一样进行报告。主流报告中披露的信息应有助于进一步确保气候相关信息与数据的生产和披露遵循适当的治理原则和内部控制机制,从而在重要性、一致性和可信度方面为投资者提供更高的价值。将重大气候相关披露纳入或穿插进主流报告,还有助于在其他重大事件的背景下,进行关联和比较。

第三章 治理



治理

围绕气候相关风险与机遇的治理，TCFD制定了两项披露建议，一项关注董事会，另一项关注管理层。由于气候对世界经济与政策制定构成了巨大风险，并对多个行业和地区的公司产生了不利影响，因此TCFD提倡所有公司在主流报告中根据上述两项建议进行报告。

治理（a）- 请描述董事会对气候相关风险和机遇的监督

关键 CDP 问题

Cl.lb 请详细描述董事会对气候相关问题的监督



关键CDSB 报告原则与要求

P3 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关



P5 信息披露应清晰易懂

REQ-01 披露信息应说明环境政策、战略与信息的治理情况

问题**Cl.lb**要求公司报告如何将气候相关问题纳入不同的治理职能，如战略审查与指导、风险管理与规划，以及目标进展监控。TCFD建议回复此问题的公司进一步具体报告所考量的气候相关问题，以及如何就相关问题对董事会进行建议。CDP问卷回复应该能够为公司有效进行符合第一项TCFD治理披露建议的报告提供必要途径。

将对问题**C1.1b**的回复进行转化，并整合到主流披露时，公司可以在解释性章节进行文字回复，确保能够简洁连贯地获取其他章节中关于具体治理机制和董事会议程频率的回复信息。CDSB框架**原则3**强调确保气候相关披露具有连贯性，并与主流报告中的其他披露适当结合的重要性。此外，描述风险管理和可持续性需要向董事会实时汇报的各业务领域、运营部门和委员会之间的联系也至关重要，能够为投资者提供了解监管深度及气候相关风险和机遇如何与管理责任相关联的有效信息。

CDSB框架**REQ-01**强调对气候相关问题的治理披露应重点向投资者展示监管职责及其透明度。此外，提供可供核实的具体细节也是向投资者展示董事会在认真思考并参与应对气候相关风险与机遇的有效手段，例如关键资源利用、恰当业务领域的汇报频率，或为董事会提供内外部专业知识的细节。但是，正如CDSB框架**原则5**所倡导的，各公司在展示董事会对气候相关问题的监督时，必须平衡报告的详细程度与清晰性和简洁性。

治理 (b) - 请描述管理层如何评估并管理气候相关风险与机遇

关键 CDP问题

C1.2 请提供负责气候相关问题的最高管理层的职位名称或委员会名称

C1.2a 请描述该职位和/或委员会在组织结构中的位置、相关职责以及如何监管气候相关问题（不含个人姓名）

关键 CDSB报告原则与要求

P3 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关

P5 信息披露应清晰易懂

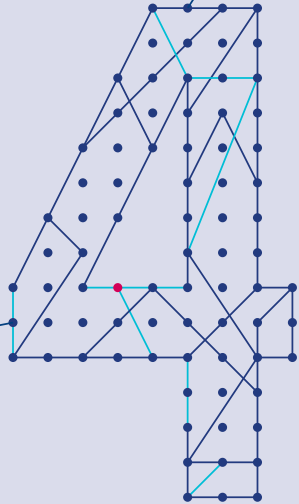
REQ-02 披露信息应报告管理层的环境政策、战略和目标，包括用于评估业绩的指标、方案和时间安排。

CDP调查问卷首先要求公司明确负责气候相关风险与机遇的管理层角色，然后要求说明角色职责、监管流程以及相关组织结构。此外，与董事会监督披露建议类似，TCFD建议公司向投资者披露如何向管理层职位或委员会汇报气候相关问题。问题**C1.2a**的定性回复应该能够为公司在主流报告中应答TCFD第二项披露建议提供有价值的依据。

CDSB框架**原则3**强调，无论在气候相关信息与财务信息之间，还是在不同气候相关披露之间，确保主流报告的整体关联性都具有重要意义。例如，管理层职位和委员会了解并监管气候相关问题的过程应涉及风险敞口、战略采纳和目标设定。此外，披露负责气候相关问题的管理层角色如何进行资源配置，可以帮助投资者对回复的恰当性得出宝贵的见解。CDSB框架**REQ-02**提供了一系列相互关联的披露建议，帮助公司制定并披露其气候相关风险与机遇的管理方法。

此外，虽然CDP调查问卷中的相关问题具有连续性，但确保主流报告中符合TCFD两项治理披露建议的披露具有关联性和一致性也至关重要。关于公司为何采取行动，进行授权和监督，以及上述行为为何是明智的最佳选择等信息，应该以合乎逻辑、易于投资者理解方式进行披露。严格来说，如CDSB框架**原则5**所建议的，以说明性的方式清晰地解释为有效评估与管理气候相关风险与机遇而采用的组织结构和信息途径对公司有所帮助。

第四章
战略



战略

为了解并评估气候相关风险与机遇对公司业务、战略与财务规划的短期、中期和长期影响，TCFD制定了三项披露建议，用于主流报告披露。公司应对已识别的重大气候相关风险或机遇进行主流披露。

战略（a）-请描述贵组织已识别的短期、中期和长期气候相关风险与机遇

关键 CDP 问题

C2.1a 贵组织如何定义短期、中期和长期的时间范围？

C2.3 贵组织是否已经识别到任何可能对您的业务产生实质性财务或战略影响的固有气候相关风险？

C2.3a 请详细说明已识别的可能对您的业务产生实质性财务或战略影响的风险

C2.4 贵组织是否已经识别到任何可能对您的业务产生实质性财务或战略影响的气候相关机遇？

C2.4a 请详细说明已识别的可能对您的业务产生实质性财务或战略影响的机遇

关键CDSB报告原则与要求

P1 环境信息应根据相关性和重要性原则来编制

P2 披露的信息应如实表述

P4 信息披露应具有一致性和可比性

P5 信息披露应清晰易懂

REQ-03 披露信息应说明当前和预期会影响该组织的重要环境风险和机遇。

在CDP调查问卷中，问题**C2.3a**和**C2.4a**为公司提供了报告具有实质性财务或战略影响的气候相关风险与机遇的简要方法。由此，公司可以为每个风险与机遇确定适当的时间范围、受影响的价值链区域、可能性、影响程度，并提供公司特定的描述。上述信息连同**C2.1a**中的细节，为公司在主流报告中满足TCFD第一项披露建议策略提供了必要的信息。

重要的是，公司需要确保在提交的CDP（**C2.1b**）回复中，“实质性财务或战略影响”的定义应与主流报告中的实质性定义一致。如果定义不同，则必须在将提交的CDP回复转化为主流报告之前解决此问题。CDSB框架**原则1**提供了一系列有效的测试方法，先确定气候相关信息，再确定重大气候相关信息。报告公司确定不同时间范围内重大气候相关财务风险与机遇的过程，以及明确时间范围的过程也至关重要。

气候相关风险与机遇具有特殊性，财务报告经常使用的时间范围可能无法完全涵盖，因此，阐述采用某些短期、中期和长期概念（如部门规范）的理由，以及相关不确定性，可以增加投资者在评估和权衡所披露风险与机遇时的信心。为确保如实陈述披露信息，CDSB框架**原则2**鼓励公司识别不确定性，并解释不确定性的本质和程度，以确保如实披露，并说明何时可以解决不确定性。

正如CDSB框架**原则4**和**原则5**所建议的，在主流报告中，依据三个特定时间范围，对所披露的风险和机遇进行分组，能够提高一致性、可比性和易懂性。因此，公司可以不再解释时间范围，而是描述每个时间范围内的重大气候风险与机遇。事实上，根据短期、中期和长期时间范围对公司的其他重大风险和机遇进行组织和分类，将进一步提高一致性和可比性。综合使用**C2.3a**和**C2.4a**收集的信息与CDSB框架**REQ-03**，能够为公司提供用于描述并详细说明所面临风险和机遇的有效方法，例如风险和机遇是如何按地理位置、运营部门或投资组合分布的。

战略（b）-请描述气候相关风险与机遇对贵组织业务、战略和财务规划的影响

关键 CDP问题

C2.3a 请详细说明已识别的可能对您的业务产生实质性财务或战略影响的风险

C2.4a 请详细说明已识别的可能对您的业务产生实质性财务或战略影响的机遇

C3.1 气候相关风险与机遇是否对贵组织的战略和/或财务规划造成了影响？

C3.1b 请提供贵组织使用气候相关情景分析的详细信息

C3.1d 请描述气候相关风险与机遇在何地以何种方式对贵组织的战略产生了影响

C3.1e 请描述气候相关风险与机遇在何地以何种方式对贵组织的财务规划产生了影响

C3.1f 请提供气候相关风险与机遇如何影响您的战略与财务规划的任何其他信息（可选）

关键CDSB报告原则与要求

P3 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关

P5 信息披露应清晰易懂

REQ-02 披露信息应报告管理层的环境政策、战略和目标，包括用于评估业绩的指标、方案和时间安排。

基于描述的气候相关风险和机遇，在CDP调查问卷中，**C2.3a**、**C2.4a**、**C3.1d**和**C3.1e**的具体问题为公司在主流报告中描述已识别的风险和机遇如何影响或可能如何影响其业务、战略和财务规划提供了充分的信息。问题**C2.3a**和**C2.4a**要求公司详细说明识别到的可能对业务产生实质性财务或战略影响的风险和机遇，而问题**C3.1d**和**C3.1e**分别要求说明重大气候相关问题如何影响了公司的战略和财务规划。

CDSB框架**REQ-02**介绍了如何将四个关键CDP问题回复完全转化为适合主流报告的披露，以满足TCFD披露建议策略。报告要求规定，披露内容应包括气候相关战略的详细信息、制定战略的理由、是否通过参与相关倡议支持该战略，以及如何分配战略资源。重要的是，如果任何政策和战略超出了报告范围，**REQ-02**希望公司解释相关细节。同样，如果政策和战略采用的时间范围和时间期限与其对短期、中期和长期的定义不同，公司应承认并解释相关差异。

无论公司以何种方式在主流报告中披露相关影响，无论是纳入已识别的风险和机遇中，还是作为单独的战略和财务规划，都应适用CDSB框架**原则3**和**原则5**，以确保关联性和清晰度。如果公司在制定气候相关政策和战略时使用情景分析，那么分别侧重于关联性和易懂性的两个特征就具有了联系。TCFD各要素间的部分关系和相互联系，对某些投资者来说是全新的，需要有效沟通，才能确保充分理解。

战略 (c) - 请描述在气温上升2°C或不足2°C等不同的气候相关情景下，贵组织的战略弹性

关键 CDP问题

C3.1a 贵组织是否使用气候相关情景分析为战略制定提供信息依据？

C3.1b 请提供贵组织使用气候相关情景分析的详细信息

关键 CDSB报告原则与要求

P2 披露的信息应如实表述

P5 信息披露应清晰易懂

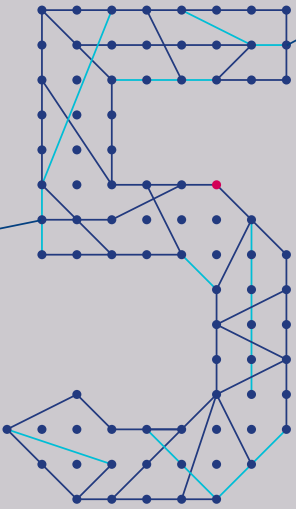
REQ-06 管理层应总结环境影响、风险和机遇对组织未来的业绩和状况的影响。

问题**C3.1a**要求公司披露是否进行了情景分析，以及进行了何种类型的分析。问题**C3.1b**要求公司提供所用情景的细节和分析结果。同样，CDSB框架**REQ-06**要求公司报告气候相关风险和机遇如何影响其创新能力、战略执行能力和价值创造能力，并强调情景分析是理解不同时间范围内战略弹性的有效工具。

为了满足TCFD披露建议，公司应使用气温升高2°C或不足2°C的情景，以及适合其位置、运营、供应链或投资组合的更具适用性的情景。由于监管、技术和经济影响将大不相同，评估反映快速过渡或平稳过渡的情景以满足《巴黎协定》要求对公司大有裨益。同样，无论公司的气候目标或准备程度如何，用“一切照旧”的情景评估如果气候变化未得到缓解，会产生何种潜在物理影响也具有思考和分析的价值。情景分析不是预测，而是一种合理的手段，能够向投资者传达公司为应对未来的一系列可能性，而进行的政策和战略准备，以及制定的政策和战略弹性。

正如CDSB框架**原则2**所强调的，报告情景分析时，公司提供足够的细节和证据，如实表述本质上不确定的结果至关重要。例如，投资者希望知道使用了哪些情景，在什么时间段进行了分析，为何使用该情景，情景中进行了何种假设，以及公司与市场的发展情况。报告战略弹性调查结果时，关键要详细说明不同情景的预期影响以及相应的战略对策。此外，报告情景分析过程中的技术收获，以及上述发现如何支持未来分析的发展也同样重要。最后，有必要认识到，对大多数人来说，情景分析的技能 and 结果可能是一种很难学习的新方法，但也无法阻碍公司报告相关发现。虽然CDSB框架**原则5**强调报告必须清晰易懂，但同时也要认识到，某些情景需要复杂性。因此，公司必须力求以清晰明了的方式阐明其情景分析的方法和结果，并在必要时阐明技术细节。

第五章
风险管理



风险管理

TCFD制定了三项披露建议,帮助投资者评估公司为识别、评估及管理气候相关风险所采取的方法。与气候相关问题的治理披露建议一样,TCFD认为,由于气候变化的特殊性及其对财务系统的潜在影响,所有公司都应根据TCFD的三项风险管理披露建议进行报告。

风险管理 (a) – 请描述贵组织识别及评估气候相关风险的流程

关键 CDP问题

- C2.1** 贵组织是否具有识别、评估及应对气候相关风险和机遇的流程？
- C2.2** 请描述贵组织识别、评估及应对气候相关风险和机遇的流程
- C2.2a** 贵组织的气候相关风险评估中考虑了哪些风险类型？

关键 CDSB报告原则与要求

- P1** 环境信息应根据相关性和重要性原则来编制
- P3** 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关
- P4** 信息披露应具有一致性和可比性
- REQ-03** 披露信息应说明当前和预期会影响该组织的重要环境风险和机遇。

CDP调查问卷的问题**C2.2**要求公司报告气候相关问题的风险管理流程,需要提供价值链覆盖程度、评估过程与频率的性质、时间范围以及更加深入的描述。

此外,问题**C2.2a**还要求公司解释风险评估中不同气候相关风险类型的相关性和包容性,以及如何评估这些风险。CDSB框架**原则1**关注重要性和相关性,而**REQ-03**探讨风险与机遇,有助于公司准备此类披露信息。

如CDSB框架**原则3**和**原则4**所示,将CDP问卷回复转化为主流报告中符合TCFD要求的披露时,必须确保披露信息与主流报告的其他部分具有可比性和关联性。无论是将气候相关问题纳入现有风险管理流程,还是在特定流程中进行评估,投资者都必须了解并评估公司如何参照面临的其他主要或重大风险对气候相关问题进行评估。这一点对于评估风险大小与范围的过程尤为重要。此外,公司如何将气候相关问题的不同时间范围纳入风险识别与评估流程对投资者极具价值。同样,阐明风险管理人员如何在不同的时间范围内了解气候相关问题,也将增加投资者对风险管理过程恰当性的信心。

值得注意的是,CDSB建议公司将气候相关风险纳入现有风险管理流程。气候相关风险与任何其他业务风险一样,必须适当纳入当前的识别、评估及缓解应对体系。美国反虚假财务报告委员会下属的发起人委员会(COSO)和世界可持续发展工商理事会(WBCSD)制定了一份指南,将企业风险管理应用于环境、社会和治理相关风险。该指南能够适用于气候相关问题,能够帮助公司更好地管理气候相关风险。¹²

12 COSO 与WBCSD (2018), 企业风险管理: 将企业风险管理应用于环境、社会和治理相关风险。链接地址: <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/Business-Decision-Making/Enterprise-Risk-Management/Resources/Applying-Enterprise-Risk-Management-to-Environmental-Social-and-Governance-related-Risks>

风险管理 (b) – 请描述贵组织管理气候相关风险的流程

关键 CDP问题

- C2.1** 贵组织是否具有识别、评估及应对气候相关风险和机遇的流程？
- C2.2** 请描述贵组织识别、评估及应对气候相关风险和机遇的流程

关键 CDSB报告原则与要求

- P2** 披露的信息应如实表述
- P3** 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关
- P4** 信息披露应具有一致性和可比性
- P5** 信息披露应清晰易懂
- REQ-03** 披露信息应说明当前和预期会影响该组织的重要环境风险和机遇。

除了要求公司披露如何识别、评估气候相关风险,问题**C2.2**还要求公司阐明如何应对、管理相关风险。正如CDSB框架**REQ-03**所要求的, CDP建议公司报告其做出减轻、转移、接受或控制已识别气候相关风险决策的过程。CDP调查问卷和CDSB框架都为实现TCFD披露建议提供了合适的实现方式。需要说明的是,适用于TCFD第二项风险管理披露建议的CDP相关问题似乎与第一项风险管理披露建议完全重合-在对照这两项披露建议进行报告时,披露信息将不可避免地有所关联,并大有裨益。TCFD第一项与第二项风险管理披露建议指导在本报告中,均相互适用。

严格来说,在主流报告中使用时对问题**C2.2**的回复进行TCFD披露时,遵循强调关联性的CDSB框架**原则3**和强调清晰性的**原则5**对公司至关重要。此外,应为投资者提供清晰的信息,确保从相关性和重要性评估,到风险识别、风险范围和规模确定、优先级排序,再到选择并制定适当的风险应对措施的过程都具有逻辑性。确定纳入披露的问卷回复应该言之有据,符合更广泛的公司风险管理流程,遵循CDSB框架**原则2**和**原则4**。

要满足TCFD披露建议,关键是明确告知向投资者不同气候相关风险的潜在影响和发生的可能性与采取的应对措施之间的联系。例如,在评估和应对矩阵上绘制各种重大气候相关风险,将满足CDSB**原则5**的要求,提供清晰易懂的披露信息,从而与报告用户进行有效沟通。

风险管理 (c) – 请描述如何将气候相关风险的识别、评估、管理流程纳入贵组织的整体风险管理流程

关键 CDP问题

C2.1 贵组织是否具有识别、评估及应对气候相关风险和机遇的流程？

C2.2 请描述贵组织识别、评估及应对气候相关风险和机遇的流程

关键 CDSB报告原则与要求

P2 披露的信息应如实表述

P3 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关

P4 信息披露应具有一致性和可比性

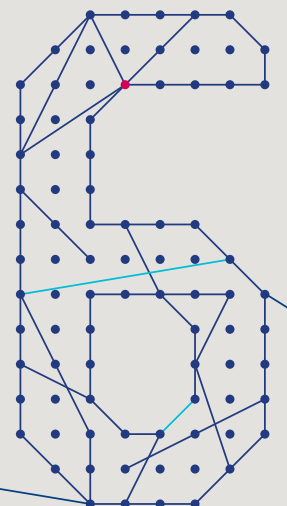
CDP调查问卷的问题**C2.2**要求公司报告是否将气候相关风险纳入多学科、全公司的风险管理流程，还是制定了气候相关风险管理专门流程。如果已纳入整体风险管理流程，则可以根据第一项和第二项TCFD风险管理披露建议进行报告。但是，如果制定了气候相关风险管理专门流程，公司要想将CDP问卷回复转化为满足主流报告TCFD披露建议的信息，还需要有效使用CDSB框架**原则3**。

为了符合披露建议，调整并整合CDP问卷回复时，公司应告知投资者更广泛的风险管理流程与气候相关风险管理流程有何相同或不同之处。举两个例子，对于负责监督风险管理流程的人员、业务领域、职能或委员会，以及用于评估的时间框架、重要性决策和风险偏好而言，披露流程的相同或不同之处至关重要。在这种情况下，根据强调披露要具有完整性且言之有据的CDSB框架**原则2**，公司证明为何使用统一的风险管理流程或不同风险管理流程，也至关重要。

CDSB框架**原则4**关注确保年度报告在迭代过程中的一致性和可比性，以及每份主流报告内部的一致性和可比性。虽然每家公司都采用了适合其运营和战略的风险管理流程值得称赞，但CDSB鼓励各公司将气候相关风险彻底纳入风险管理流程，因为CDSB已经认识到，气候变化与其他任何短期、中期和长期风险一样，会为公司带来重大风险。

第六章

指标与目标



指标与目标

TCFD提出了三项披露建议,以获取碳数据,并掌握用于监测、评估气候相关风险、机遇以及相关目标的关键指标。TCFD认为,在主流报告中报告指标与目标,适用于所有认为气候相关风险和机遇非常重要的公司。

指标与目标 (a) - 请披露贵组织根据战略和风险管理流程评估气候相关风险和机遇时所采用的指标

关键 CDP问题

C4.2 贵组织在报告年度内是否设定了其他气候相关目标?

C4.2a 请提供贵组织提高低碳能源消耗或生产的具体目标

C4.2b 请详细说明任何其他气候相关目标,包括甲烷减排目标

C9.1 请提供与贵组织业务相关的任何其他气候相关指标

关键 CDSB报告原则与要求

P2 披露的信息应如实表述

P3 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关

P6 披露信息应具有可验证性

REQ-04 定量结果、定性结果以及形成这些结果的方法论应予以报告,来反映环境影响的重要源头。

在CDP气候变化调查问卷中,多个问题都要求公司披露其在监测、评估运营和战略中的气候相关风险与机遇时所采用的指标。因此,CDP为公司使用预设指标、特定指标和其他指标提供了一套完整的披露流程。其中,第**C4**节关注公司使用的指标、目标及其效果,而第**C6**、**C9**和**C12**节关注进一步报告气候相关指标,例如温室气体排放量和碳定价。总的来说,CDP气候变化调查问卷的各种披露要求,为公司根据TCFD进行报告提供了信息基础。

在确定主流报告中使用的指标,并进行报告时,公司必须确保指标与已识别的重大风险、机遇以及所制定的战略具有一致性,以满足CDSB框架**原则3**,因为该原则规定了披露信息与主流报告有所关联的重要性。解释为何公司在确定每项重大风险和机遇时采用了某些指标,有助于投资者对适用性和有用性进行适当评估。同样,详细披露每项指标所采用的方法,无论是基于倡议还是内部制定,都将增加投资者对指标价值的信心。此外,随指标一起报告数据差距、假设和外推等不确定性因素也至关重要。

进行定量披露时,需要重点关注CDSB框架**原则2**要求的如实陈述和**原则6**要求的可验证性披露建议。CDSB框架**REQ-04**能够帮助公司进一步将CDP问卷回复中的指标转化为有效的主流披露,以满足TCFD披露建议。

指标与目标 (b) – 请披露范围1、范围2和范围3（如适用）的温室气体（GHG）排放量及相关风险

关键 CDP 问题

C6.1 贵组织全球范围1的二氧化碳排放总量是多少公吨?

C6.3 贵组织全球范围2的二氧化碳排放总量是多少公吨?

C6.5 请说明贵组织全球范围3的排放总量,任何例外情况请进行披露和解释

关键 CDSB报告原则与要求

P1 环境信息应根据相关性和重要性原则来编制

REQ-04 定量结果、定性结果以及形成这些结果的方法论应予以报告,来反映环境影响的重要源头。

REQ-05 披露信息应包括对根据要求04所披露的信息进行分析,与以前报告期内所设定的业绩目标和所报告的结果予以比较。

REQ-07 要求为主流报告所针对的组织或集团边界内的实体准备环境信息,并在适当的情况下,区分为该边界外的实体和活动所报告的信息。

CDP气候变化调查问卷第**C6**节侧重于排放数据,问题**C6.1**、**C6.3**和**C6.5**分别要求提供范围1、范围2和范围3的温室气体定量和定性排放信息。此外,第**C6**节要求提供所用方法和假设的关键信息。针对上述三个问题以及本节其他问题的回复,为公司在主流报告中报告温室气体排放量提供了建设性基础,而CDSB框架也为公司提供了高效报告温室气体排放量的原则和要求。

虽然TCFD建议,只有将气候相关问题确定为重大问题的公司需要根据披露建议的三个指标和目标进行报告,但CDSB框架将温室气体排放视为重要内容,因此,无论公司是否面临气候相关风险和机遇,都应予以披露。CDSB框架**REQ-04**进一步建议,公司应报告绝对指标、标准化指标和强度指标,以便公司之间相互比较。此外,CDSB报告要求还有助于根据行业和地理逻辑对排放量进行解析与分类,例如,进一步细化报告。第**C7**节和第**C8**节的问题回复,可能有助于公司对排放进行解析与分类。

问题**C6.1**和**C6.3**要求公司报告历史温室气体排放数据,而TCFD也要求公司将历史温室气体排放数据纳入主流报告,以便进行趋势分析。CDSB框架**REQ-05**关注业绩与比较分析,并强调了对指标进行描述的重要性,以解释趋势与进展,并针对积极或消极趋势制定相应措施。解释性章节对投资者来说至关重要,因为它比数据点更容易理解,也更能传达出指标的复杂性和前瞻性思考。对温室气体排放披露来说,考虑报告边界也同样重要。CDSB框架**REQ-07**要求,在财务报告边界外,公司需要识别并解释披露实例,作为公司报告范围3排放量的一个重要考量因素。

指标与目标 (c) -请描述贵组织为管理气候相关风险、机遇以及目标效果而设定的目标

关键 CDP问题

C4.1 贵组织是否在报告年度内设定了排放目标？

C4.1a 请详细说明贵组织的绝对排放量目标，以及为实现该目标所取得的进展

C4.1b 请详细说明贵组织的排放强度目标，以及为实现该目标所取得的进展

C4.2 贵组织是否在报告年度内设定了其他气候相关目标？

C4.2a 请具体阐述贵组织提高低碳能源消耗或生产的目标

C4.2b 请详细说明任何其他气候相关目标，包括甲烷减排目标

关键 CDSB报告原则与要求

P3 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关

P4 信息披露应具有一致性和可比性

第一项TCFD披露建议关注指标与目标，因此CDP调查问卷要求公司报告几项气候相关具体目标。此外，问题**C4.2b**还要求公司报告所设定的其他气候相关目标。在CDP问卷中设置气候相关目标问题是为了获取详尽的回复，包括目标覆盖范围、类型、指标、基准年和目标年、状态和类型（例如可再生能源消费、绿色金融、土地使用、研发投入以及客户和供应商参与）。因此，问卷回复为公司提供了定量数据以及相关情景中必要的支撑性定性信息，以满足TCFD披露建议要求。

披露目标时，确保从识别风险和机遇，到采取相应战略，再到制定指标和目标，都有一个合乎逻辑的、循序渐进的过程至关重要。此外，应适当思考并遵循CDSB框架**原则3**的关联性和**原则4**的一致性，确保投资者能够获取透彻易懂的信息。同样，关联性和一致性对于目标适用的时间范围也很重要。例如，针对特定目标的时间范围，应说明对公司产生重大影响的时间范围，或与全球/区域/国家或行业协议相对应的时间范围。

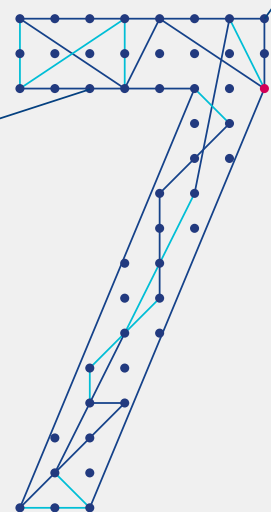
协调改进项目

作为企业报告对话组织(Corporate Reporting Dialogue)开展的“协调改进项目”(Better Alignment Project)的一部分，CDP、CDSB、GRI、IIRC和SASB为制定符合TCFD披露建议的报告原则、要求和指标做出有益贡献。其规划的报告框架和标准与TCFD具有很强的一致性。该项目报告——《推动气候相关报告的一致性》（请见附录3）——总结了调查结果，展示了报告框架和标准与TCFD 11项披露建议和50个示例指标之间的深度规划成果。



第七章

重要考量因素



准备TCFD主流报告披露时的重要考量因素

如上节所示，CDP调查问卷收集的信息是根据TCFD披露建议制定主流披露要求的理想基础，而CDSB框架说明了如何将问卷回复转化为合适的主流报告内容。尽管如此，公司在将提交的CDP问卷回复转化为主流报告时，仍需要考虑几个关键因素——重要性、报告边界和时间范围。

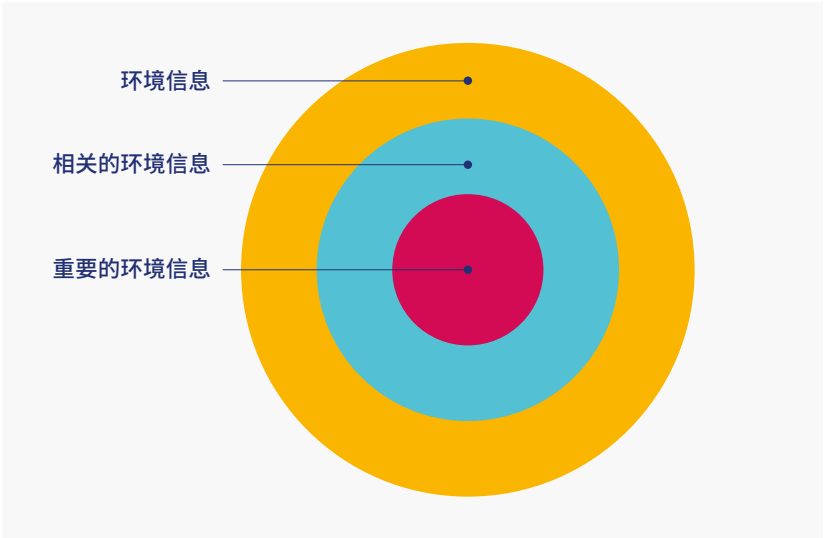
重要性

在CDP报告体系中，气候变化调查问卷并不需要公司评估其披露的重要性，而是同数据用户及所有将CDP作为唯一信息渠道的投资者协商后进行编制。然而，根据TCFD和CDSB的规定，主流报告要求考量重要性，意味着并非所有通过CDP披露的信息和数据都适合纳入主流报告。

由于气候风险具有不可分散性，而且几乎所有公司都会受到气候变化的影响，TCFD认为，所有公司都应根据披露建议中治理和风险管理信息进行报告，而发现重大气候相关风险和机遇的公司应根据战略、指标及建议披露目标进一步报告。CDSB认为，温室气体排放应被视为重要信息，意味着无论气候相关问题对公司的潜在影响如何，都应纳入主流报告。

CDSB框架**原则1**建议公司分两步确定主流报告的披露信息——首先考虑信息对投资者的相关性，然后根据重要性确定披露信息(如图1)。应纳入主流报告的重大气候相关信息是相关环境信息的一部分，CDSB框架提供了一套确定重大环境信息的测试方法。上述应用过程将会帮助公司确定CDP调查问卷回复中的特定行业等信息是否与主流报告相关，以及是否能够作为上述重大披露信息的补充。

图 1 - 重大环境信息与相关环境信息



报告边界

在CDP调查问卷中，有一个开放性问题要求进行回复的公司具体说明披露信息的报告边界，如财务、运营、股权或其他特定边界，并指出该边界应与温室气体排放数据的边界保持一致。CDP在其指导意见中建议，负责问卷回复的人员应与法律团队和会计团队讨论边界设定问题。

TCFD披露建议并未讨论边界设定问题，但是，正如CDSB所鼓励的，气候相关财务披露应与适用于其他财务信息的边界保持一致。CDSB框架**REQ-07**规定，应根据主流报告中其他财务信息的界限进行信息披露。如果公司在采购和外包方面存在偏差，则应区分信息并解释其基本原理。CDSB发布的《关于主流报告中边界设定的建议》(详见附录3)为公司提供了报告边界设定的详细建议。

如果公司希望将已提交的CDP调查问卷回复转化为主流报告中的TCFD披露，则必须确保CDP报告边界与其财务文件中的财务信息边界保持一致。

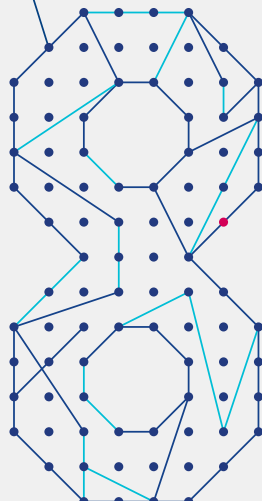
时间范围

虽然CDP注意到投资者倾向于气候相关披露与财务年度一致，但调查问卷允许公司自行选择提交数据的时间范围。TCFD和CDSB强调，在主流报告中，气候相关财务披露的报告周期应与其他年度信息披露周期协调一致。CDSB框架**REQ-09**规定，在报告周期不一致的情况下，气候相关信息报告周期的截止时间应在财务信息的报告周期内，也应在所述相关披露从开始到结束的周期内。

因此，如果公司希望将CDP调查问卷回复作为主流报告的基础，明确CDP回复中使用的时间范围不失为明智之举。

报告可比性原则的价值不仅体现在公司间，也体现在每个公司的内部披露中。在评估业绩、前景和可持续性时，投资者应聚集不同的信息和数据点，全面了解公司，因此，如果时间范围不一致，可能会妨碍正确评估。

第八章 附录



附录1: CDSB 环境和气候变化信息报告框架 - 指导原则与报告要求

原则

- P1** 环境信息应根据相关性和重要性原则来编制
- P2** 披露的信息应如实表述
- P3** 披露的信息应与主流报告中的其他信息有关
- P4** 信息披露应具有一致性和可比性
- P5** 信息披露应清晰易懂
- P6** 披露的信息应是可验证的
- P7** 披露的信息应具有前瞻性

报告要求

- REQ-01** 披露信息应说明环境政策、战略与信息的治理情况
- REQ-02** 披露信息应报告管理层的环境政策、战略和目标，包括用于评估业绩的指标、方案和时间安排。
- REQ-03** 披露信息应说明当前和预期会影响该组织的重要环境风险和机遇。
- REQ-04** 定量结果、定性结果以及形成这些结果的方法论应予以报告，来反映环境影响的重要源头。
- REQ-05** 披露信息应包括对根据要求04所披露的信息进行分析，与以前报告期内所设定的业绩目标和所报告的结果予以比较。
- REQ-06** 管理层应总结环境影响、风险和机遇对组织未来的业绩和状况的影响。
- REQ-07** 要求为主流报告所针对的组织或集团边界内的实体准备环境信息，并在适当的情况下，区分为该边界外的实体和活动所报告的信息。
- REQ-08** 披露时应引用用于编制环境信息的报告规定，并确认这些规定从一个报告期到下一个报告期一直在使用。（首个报告年度除外）
- REQ-09** 披露应以年度为基础。
- REQ-10** 披露应当报告并说明上一年度的重述。
- REQ-11** 披露应包括符合CDSB框架的声明。
- REQ-12** 如果对所报告的环境信息是否符合CDSB框架的原则和要求做了担保，则应该将这个担保纳入或交叉引用到符合性声明（要求11）中。



附录 2: CDP气候相关财务披露调查问卷的关键问题

表1列出了CDP气候变化调查问卷中, 与公司在主流报告中以符合TCFD要求的方式进行报告相关性最强的问题, 如正文所示。

气候变化

治理	战略	风险管理	指标与目标
C1.1b; C1.2; C1.2a	C2.1a; C2.3; C2.3a; C2.4; C2.4a; C3.1; C3.1a C3.1b; C3.1d; C3.1e; C3.1f	C2.1; C2.2; C2.2a	C4.1; C4.1a; C4.1b; C4.2; C4.2a; C4.2b; C6.1; C6.3; C6.5; C9.1

表 1 – CDP气候变化调查问卷中, 有助于在主流报告中进行符合TCFD要求的有效披露的关键问题。

除了气候变化调查问卷, CDP每年都会要求披露毁林与水资源安全相关信息 (见附录3)。鉴于气候变化、森林和水资源安全相关风险、机遇和影响往往相互交叉重合, 下列表2和表3分别从CDP森林与水资源安全调查问卷中挑选出部分问题, 帮助公司在根据TCFD披露建议报告气候相关风险与机遇时, 进行思考与借鉴。虽然下表不够全面, 但也能帮助不同行业和地区的公司在识别到气候变化、森林和水资源的交叉风险与机遇时, 高效地进行符合TCFD要求的有效主流披露。

森林

治理	战略	风险管理	指标与目标
F4.1; F4.1a; F4.1b; F4.1c; F4.2; F4.3; F4.3a; F4.6; F4.6a	F3.1; F3.1a; F3.1b; F3.1c; F3.2; F3.2a; F3.2b; F4.5; F4.5a; F4.5b; F4.6b; F5.1; F6.11; F6.11a	F2.1; F2.1a; F2.1b; F2.1c; F2.1d	F6.1; F6.1a; F6.1b

水资源安全

治理	战略	风险管理	指标与目标
W6.1; W6.1a; W6.2; W6.2a; W6.2b; W6.2c; W6.3; W8.1	W4.1; W4.1a; W4.1b; W4.1c; W4.2; W4.2a; W4.2b; W4.2c; W4.3; W4.3a; W4.3b; W7.1; W7.2; W7.3; W7.3a; W7.3b	W1.4a; W3.3; W3.3a; W3.3b; W3.3c; W3.3d; W3.3e	W1.2b; W1.2d; W1.2h; W5.1; W7.4; W8.1a; W8.1b; W8.1c

表2和表3对CDP森林 (上方) 与水资源安全 (下方) 调查问卷中的一系列相关问题进行了说明。如果识别到气候变化、森林与水资源的交叉风险与机遇, 上述问卷可能有助于公司在主流报告中进行符合TCFD要求的披露。

附录 3: 关键资源

CDP (2020), 调查问卷与指南www.cdp.net/en/guidance/guidance-for-companies

CDP (2019), 情景分析技术说明
https://b8f65cb373b1b7b15feb-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcdd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/guidance_docs/pdfs/000/001/430/original/CDP-technical-note-scenario-analysis.pdf?1512736385

CDP (2019), TCFD技术说明
https://b8f65cb373b1b7b15feb-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcdd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/guidance_docs/pdfs/000/001/429/original/CDP-TCFD-technical-note.pdf?1512736184

CDSB (2019), CDSB 环境与气候变化信息报告框架
www.cdsb.net/sites/default/files/cdsb_framework_2019_v2.2.pdf

CDSB (2015), 企业气候变化相关报告一致性案例
www.cdsb.net/sites/cdsbnet/files/the-case-for-consistency-in-climate-change-related-reporting.pdf

CDSB (2018), 探索未知领域: 公司如何利用财务会计准则实现气候相关财务信息披露工作组(TCFD)的披露建议?
www.cdsb.net/sites/default/files/uncharted_waters_final.pdf

CDSB & ESG(环境,社会与管治)研究中心 (2019), 考虑采用TCFD推荐情景分析的公司如何提供对投资者有价值的信息披露: 简明指南
https://www.cdsb.net/sites/default/files/how_to_make_tcf_scenarios_useful_for_investors_a_short_guide.pdf

CDSB & SASB (2018), 气候风险: 从原则到实践
www.cdsb.net/sites/default/files/final.climate-risk-principlestopractice-092518.pdf

CDSB & SASB (2017), 聚焦气候风险:
CDSB、SASB与TCFD www.cdsb.net/sites/default/files/sasb_cdsb-tcf-convergingonclimaterisk-091317-web.pdf

CDSB & SASB (2019), TCFD 良好实践手册
www.cdsb.net/sites/default/files/tcfd_good_practice_handbook_web_a4.pdf

CDSB & SASB (2019), TCFD 实施指南
www.cdsb.net/sites/default/files/sasb_cdsb-tcf-implementation-guide-a4-size-cdsb.pdf

企业报告对话组织 (2019), 推动气候相关报告一致性
www.corporatereportingdialogue.com/wp-content/uploads/2019/09/CRD-Final-proof-of-BAP-Report-24Sep19.pdf

TCFD (2017), 气候相关财务信息披露工作组(TCFD)建议报告
www.fsb-tcf.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf

联系我们:
CDSB秘书处
www.cdsb.net
info@cdsb.net
[@CDSBGlobal](#)

联系我们:
CDP
www.cdp.net
[@CDP](#)