



施懿宸：自然相关财务信息 披露工作组现状及未来发展



文/新浪财经意见领袖专栏作家 施懿宸、赵素洁、邓洁琳

2021 年夏季伊始，我们已然感受到气候变化带来的冲击，北极圈 48 度高温、欧洲和中国河南的洪灾、美国肆虐的山火等等都在给人们敲响警钟。世界自然基金会全球金融实践负责人 Margaret Kuhlou 曾提出，气候变化和自然损失的重大危机正在影响我们的经济和社会。2019 年延续至今的新冠肺炎疫情带来的健康和经济的双重危机及其他更多的证据表明，随着人类对大自然产品的需求增加，生态承载力正在趋于饱和，人类的经济活动与生态可持续发展的平衡亟需得到重视和解决。日前，基于气候相关财务披露工作小组（Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures, TCFD）经验建立的自然相关财务披露工作组（Taskforce on Nature-Related Financial Disclosures, TNFD）来提升环境和社会风险治理和应对能力，是完善全球联合应对气候变化的关键举措之一。



一、TNFD 提出背景

在过去的几年中，世界人口增加和经济增长的同时伴随着生态系统的超负荷压力愈渐突显。根据世界经济论坛的统计，一半以上的世界经济产出高度依赖于自然，而人类活动已经严重改变了 75% 的陆地环境和 66% 的海洋环境，有一百万种物种濒临灭绝，近十年内的全球生态系统规模下降了 47%。因此，世界经济论坛小组在全球风险报告中明确了“生物多样性损失”和“生态系统崩溃”成为全球前五大风险之一。

尽管对自然损失的关注程度不断提高，但企业和金融机构对于自身运营和投资如何影响自然环境，以及可能遇到的自然相关的金融风险的认识依旧不足，其原因是在供应链中，有关自然的影响往往容易被忽视。

生态系统的破坏和生物多样性的损失与企业的关系有三方面：

一是所有商业活动都依赖于自然进行运营，或直接或通过供应链提供生态系统服务。例如房地产资产价值会随着周边自然环境的提升而升高。

二是商业活动引起的自然损失会直接或间接的影响企业的监管、法律、声誉等，例如信息披露不到位导致流失客户甚至失去市场。

三是大自然为人类提供了至关重要的空气、淡水、土地、气候等资源，因此自然损失会增加系统性的政治市场风险，进而破坏企业经营稳定性。

随着社会经济结构调整和向自然经济转型的趋势进一步深化，自然风险对企业和金融机构的财务影响的重要性迫切需要被界定，而企业也继续

通过定期识别、评估和披露环境及社会风险以利于对短期风险事件和长期风险定价的把控，多维度提升企业可持续发展能力。许多企业已经采用了由 G20 发起的气候相关金融披露特别工作组（TCFD）提出的框架，用来识别和管理气候风险。

TCFD 框架建立在广泛的企业和投资者的基础上，将风险纳入公司自身的企业风险管理系统和业务风险流程，基于治理、战略、风险管控以及度量的主题，具有足够的灵活性。但在当下，人类活动带来的负面影响逐步扩大，生物多样性等自然问题愈加严重，风险不断增加的现状推动着 TNFD 的建立，以强调广泛的自然相关的风险对企业财务的重要性。

二、TNFD 的涵义与框架

自然相关的财务披露工作组（TNFD）是一个领先的全球倡议，作为 TCFD 的升级，旨在让企业和金融机构全面了解自然风险并纳入决策过程而不仅仅只是关注气候风险，同时提供一个框架，让各金融主体能够采取行动应对不断变化的自然相关风险，以支持全球资金流从对自然不利的结果转向对自然有利的结果。

（一）TNFD 的主旨内涵

TNFD 采用包容的方法，建立在所有区域的尖端研究和创新的基础上来制定框架，以确保框架的可行性和可操作性。

TNFD 框架遵循七个原则：

1. 市场可用性: 框架要直接适用于公司和金融机构, 以及其他参与者。
2. 以科学为基础: 遵循科学的方法, 并纳入成熟和新兴的科学证据来颁布以科学为基础的举措。
3. 与自然相关的风险: TNFD 围绕解决与自然相关的风险展开工作, 包括直接的、重大的财务风险, 以及相关的组织和社会风险。
4. 目的驱动: 以目的驱动为目标, 针对减少风险和改善自然环境开展积极行动, 以确保实现 TNFD 目的。
5. 综合和适应性: 建立有效的衡量和报告框架来完善和加强现有的披露和标准。框架同时应考虑适应国家和国际政策、标准和市场条件的变化。
6. 气候和自然的关系: 采用综合方法应对气候和自然相关的风险, 在不忽略原有气候风险的基础上扩展其他风险的重视, 为基于自然的方案增加资金。
7. 全球包容性: 框架应确保在全世界, 包括新兴市场和发达市场具有相关性、公正性、价值性。

TNFD 的工作范围集中在如空气、土壤和水等与自然有关的元素, 是一个促进世界范围内与自然相关的报告一致性的工具, 用于完善短期金融风险及由自然依赖而带来的长期风险。

(二) TNFD 的发展路径

2020 年 7 月，有关组建自然相关的财务披露工作组的倡议第一次宣布。自 2020 年 9 月以来，工作组由 74 个成员组成，其中包括 49 家企业和金融机构，8 个政府和 17 个财团。工作组也得到了包括全球冠层、联合国开发计划署、联合国环境规划署等组织的支持，并有政府、私营部门和民间社会组织组成的观察组跟踪 TNFD 活动并进行审议。

TNFD 的工作计划是在两年期间（2021-2023 年）将目标、原则和范围付诸行动。在成立的第一年，TNFD 的目标是在气候相关财务信息披露工作组（TCFD）的基础上继续发展，TNFD 对自然相关风险的关注是对 TCFD 的气候相关框架的补充，使得公司和金融机构对其可能面对的环境风险有一个完整的了解。该框架将在 2022 年进行测试和完善，在 2023 年正式发布和运用。

表 1 TNFD 发展过程

准备

启动 TNFD：这包括对 15-20 家金融机构的市场准备度研究、对现有工具的资源测绘研究，以及启动 ITEG 建议的分阶段优先部门方法。

阶段 1：建立

构建框架草案：完善 TNFD 的目的、目标、产出和成果，并制定框架草案和建议。技术工作包括数据栈、场景和气候-自然关系。

阶段 2：测试

在测试过程中，将与相关金融监管机构密切合作，与金融机构和公司一起测试 TNFD 报告框架和建议草案

阶段 3：咨询

框架草案发布：框架报告草案将根据咨询反馈进行编辑，并在 TNFD 网站上发布。

协商：帮助促进相关部门和地区的广泛采用。

阶段 4：传播

TNFD 全面启动和推广：整个项目的内部和外部沟通计划，以确定何时以及如何沟通关键里程碑，并支持 TNFD 启动建议

阶段 5：吸收

凭借专注于客户的敏捷性和“边做边学”的核心理念，TNFD 将在未来几年继续反复提供有关风险管理、情景分析等方面的详细指导，以帮助市场行动框架。

将通过有针对性的部门和地理活动、利益相关者、成员和各阶段有针对性的研究，支持深入的全球吸收。

来源：TNFD (2021), Nature In Scope: A summary of the

proposed scope, governance, work plan, communication and resourcing plan of the TNFD

面对具体的自然风险，TNFD 也提供了实际的发展方向，以下介绍三种自然风险的相关指引。

1. 生物多样性

当前,有关全球生物多样性的一致目标预计在未来 6-12 个月内完成,并为“对自然有正面影响”的投资组合提供明确的目标和更协调的指标。

以银行主体为例, PRB 在对银行社会影响力和贡献的分析时会遵循三步:分析银行目前对环境、社会和经济的影响,包括确定它们对生物多样性的影响和依赖;根据分析在重大影响和依赖的领域制定目标,如生物多样性方面要包括明确的实施计划;公开报告进展状况,其中生物多样性被确定为具有重大影响的领域。

2. 气候

越来越多的企业、投资者和政府积极响应《巴黎协定》设定的温室气

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32834

