

## 气候与自然专题：

### 气候相关管理政策框架以及投融资工具梳理

近年来，随着极端天气引发的自然灾害及连锁效应，气候环境风险已逐渐成为经济和金融风险的重要来源之一。全球对于气候风险监管日益加强，不断强化对温室气体排放的排放与限制，以及持续完善气候信息披露的相关要求。作为气候风险管理的重要力量，金融市场推出了气候压力测试、碳交易、气候指数化投资等气候投融资工具，引导资金支持应对气候变化的投融资活动。中证指数一方面在 ESG 评价中设置碳排放量、管理措施与效果、环境机遇等议题，全面反映企业的气候变化风险；另一方面，发挥指数化投资优势，持续丰富 ESG 系列指数，助力气候风险管理。

#### 一、气候风险已成为经济和金融风险的重要来源之一

气候风险频发对人类经济社会生活造成严重损害。近年来，极端天气引发的洪涝、罕见高温、山火等自然灾害及连锁不利事件频发，据联合国减少灾害风险办公室（UNDRR）2022 年全球评估报告显示，由于气候变化和人类行为等因素影响，全球灾害数量快速攀升，每年灾害数由 2015 年约 400 起增至 2030 年 560 起，全球大中型灾害日均将达 1.5 起。政府间气候变化专门委员会（IPCC）第六次评估报告指出，人类在未来七年内采取的行动将决定其在地球的生存可能，将全球平均升温限制在 1.5°C 以下已刻不容缓。

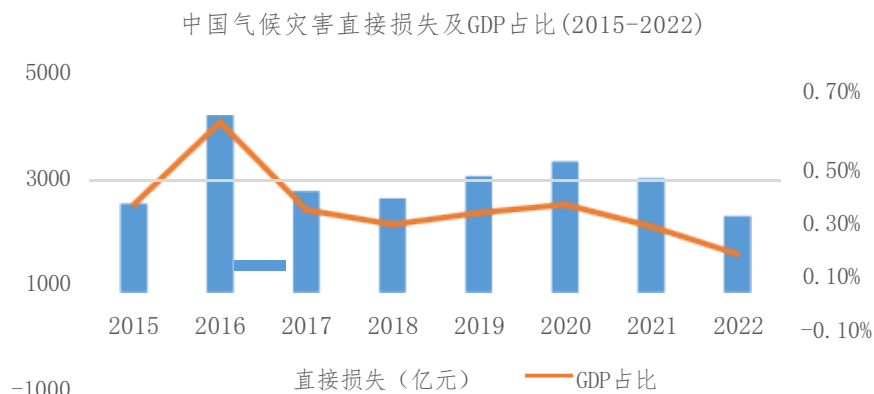


图 1：中国气候灾害直接损失及 GDP 占比(2015-2022)

(来源：2015 年至 2022 年《中国气候公报》、国家统计局、中证指数)

气候风险识别，既是有效管理气候变化风险的基础，也是当前气候风险管理的重要挑战。金融稳定理事会（FSB）于 2015 年成立气候相关财务信息披露工作组（TCFD），发布《气候相关财务信息披露工作组建议报告》，将气候相关风险划分为转型风险和实体（物理）风险。其中，转型风险为企业在全球升温控制在 1.5° C 至 2° C 内所面临的低碳转型风险，包括政策与法规、技术、市场、声誉风险等。实体风险则包括气候变化带来的物理冲击所产生的财务影响，分为立即性（事件驱动）和长期性（长期转变）两大类。不同种类的实体风险可能对企业带来直接损害（资产）或间接影响（供应链）。转型风险根据实体转型实质及时限不同，也会对实体带来不同程度的财务或声誉影响。



图 2：TCFD 气候相关风险、机会和财务影响（来源：TCFD，中证指数整理）

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。  
如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/817200165151006060>