终期报告

金融机构净零转型计划

执行摘要

2022年11月

GFANZ
Glasgow Financial Alliance for Net Zero

本《执行摘要》文件主要介绍了金融机构净零转型计划的关键概念、建议和指南。本文是《金融机构净零转型计划》报告的三份文件之一。读者可参阅第二份文件《基本要素、建议和指南》，以了解制定转型计划所依据的核心概念，以及关于该计划的全部非约束性且适用于各部门以及各地区的建议。此外，文件还附有相关指南、示例和案例研究。读者可以进一步阅读第三个文件《补充信息》以及含参考材料的附录。该文件还讨论了包括相关政策、条件、指标以及相关主题，对为下一步的工作和改进提供参考。

致谢

根据GFANZ工作范围，本报告由GFANZ金融机构净零转型计划研究小组编写，经GFANZ负责人小组和指导小组审核，并参考顾问小组的意见。需注意，这不代表GFANZ特定行业联盟的成员公司，包括在负责人小组所在公司对报告中的所有研究成果的一致认可和推荐。研究小组诚挚感谢GFANZ秘书处提供的大力协助。

奥纬咨询公司 (Oliver Wyman) 也为报告提供相关咨询服务。参与本研究的机构代表如下:

英国英杰华集团 （联合主席）

彭博

布拉德斯科銀行

全球环境信息研究中心（顾问）

Ceres （顾问）

埃及国际商业银行

第一生命国际有限公司

汇丰银行（联合主席）

ICEA Lion

气候变化机构投资者团体 (IIGCC) （顾问）

Impax Asset Management

意大利联合圣保罗银行

法通投资管理公司

麦格理银行有限公司

三菱日联金融集团

穆迪公司

明晟

全英房屋抵押贷款协会

荷宝

瑞银集团

联合国环境规划署金融倡议 (顾问)

富国银行

韦莱韬悦 (WTW)

GFANZ由衷感谢以上机构或个人为支持净零转型研究工作和编制本报告做出的贡献。

重要提示

本报告由格拉斯哥净零排放金融联盟（**GFANZ**）下属的一个研究小组负责编制。报告旨在为金融机构编制净零转型计划提供自愿性指南。为避免疑义，本报告中任何明示或暗示的内容都不针对某一行动方案。本报告不构成任何形式的法律关系或法律强制义务。GFANZ特定行业联盟成员自行决定是否以及在何种程度上采取本报告中描述的潜在行动方案。

本报告未能详尽相关信息，也不提供任何形式的法律、税务、投资、会计、财务或其他建议。报告由GFANZ的一个研究小组发布，且未经任何人单独核实。报告内容均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请，也不构成任何人就投资或撤资策略或是否"购买"、"出售"或"持有"任何证券或其他金融工具的投资建议。

本报告仅供参考，文中包含的信息截至报告的发布日期。

GFANZ的任何成员、秘书处、附属机构以及相关领导人、雇员、代理人或顾问不承担任何形式的（明示或默示）担保或保证，包括但不限于本报告的充分性、准确性、完整性或合理性，或任何其他信息（书面或口头）、通知、或就本报告向任何有关人士或其顾问提供或以其他方式提供的文件。

鉴于组成GFANZ的七个净零金融联盟成员已签署了各项颇具雄心的承诺，因此可能不会默认采纳本报告中所述的原则和框架。同时，我们期待各成员在遵守包括证券、银行业和反垄断法等法律法规以及合同义务的前提下不断提升其零碳雄心水平。

阅读指南

本报告由格拉斯哥净零排放金融联盟 （GFANZ）旗下的一个研究小组编制，旨在为金融机构提供实现净零承诺潜在路径的背景信息。净零承诺旨在应对气候变化带来的金融和经济风险和机遇，并为降低风险采取必要的转型措施。此外，本报告提出了一种转型金融框架，提出可以促进实体经济转型的四项融资战略。该报告还讨论净零转型计划的各部分内容，并按主题分类。每部分内容包含相关建议、案例研究和举例。本报告不包含具体的行动方针，仅提供相关技术信息和选项，以帮助相关金融机构编制净零转型计划。

特定行业联盟成员公司涵盖不同类型的金融机构，包括银行、保险公司、资产所有者、资产管理公司、金融服务提供商和投资顾问。报告指出，不同的合同和监管环境可能会导致金融机构选择不同的方法来实现净零转型，包括是否或如何使用本报告中的自愿性/非约束性指南。

GFANZ认为，净零转型计划因机构和所在国家或地区而异。这取决于金融机构的具体特征，包括规模、业务模式、行业覆盖范围、对客户的信托责任以及其他因素。本报告旨在帮助金融机构根据其合同职责及其经营的监管环境进行独立的投资决策。

就本报告而言，“GFANZ”一词指的是格拉斯哥净零排放金融联盟集团。

自愿性指南:为帮助金融机构制定和实施净零转型计划，本报告为金融机构提供了一种自愿性框架。我们建议金融机构参考报告指南中的全部五个主题，但也可以根据自身需要仅关注部分主题。在尽可能参考这些建议的同时，金融机构需认识到报告中的建议和指南无法取代现有的转型计划或气候相关财务信息披露的法律法规、合同条款以及客户要求。考虑到某些类型的金融机构受所在国家或地区不同法律的约束，这也会影响到本指南对单独因素的考量。

广泛适用的方法:本报告中的建议和指南提出了一种广泛适用的转型计划制定方法。原则上，各项建议或指南须适用于各类型金融机构，并为监管机构和政策制定者提供参考。个别方法或考虑因素可能因金融机构类型而异，其相关性也取决于机构类型。本报告以原则为基础，相关金融机构可以按照自身流程和政策来解释和使用本报告。我们建议金融机构将该指南与特定行业净零联盟和其他组织制定的指南一起使用。

不同金融机构的独特角色: 由于其广泛适用性，本指南无法反映不同类型金融机构在行业中扮演的不同角色。因此，在制定转型计划时，我们鼓励金融机构考虑与各方关系，同时为客户和投资组合公司实施净零相关战略提供尽可能多的支持。在考虑框架中的所有要素的同时，须管控与气候相关的金融风险。我们建议各金融机构根据其业务模式以及其所处的合同和监管环境等因素来实施本指南。在制定转型计划时，金融机构可参考本报告中的建议和指南，而不是将其作为具体的行动方案。

关注编制和实施:该框架旨在为编制和实施转型计划设计一种方法，而不是为披露转型计划提供具体指导。虽然GFANZ提倡更公开透明的转型计划披露，但本报告并不提供详细的披露指导。各金融机构应自行确定决定转型计划披露的内容、地点和频率，并遵守特定行业联盟的要求、商业机密性和所在国家或地区的要求 （如适用）。在准备披露时，机构应参考TCFD的有效披露原则。[1]

机构层面的转型计划:本指南侧重于从整个金融机构的角度来实施转型计划。具体来说，指南中的十项内容旨在确保金融机构的整体业务战略与净零转型目标保持一致。该指南详细介绍了如何在整个组织中实施该策略，但没有深入到单个业务领域、产品线或资产类型。金融机构应向其所属的净零战略联盟和其他指南提供者寻求更多细节信息，以便了解如何在产品、服务和交易层面制定和实施净零战略。

现有指南: GFANZ承认，现有的支持途径、工具和方法可能无法适用于所有情况，同时相关政策、法规、技术和科学也正在快速更新发展。随着金融机构更广泛地制定和推动净零转型计划，我们预计，与评估投资组合一致性有关的工具、方法和数据集将得到进一步发展。

[1] TCFD 实施气候相关财务信息披露的建议，2021年10月。

目次

前言 **vi**

执行摘要 **ix**

金融部门和向净零转型 viii

净零转型计划框架 x

转型金融的定义 x

净零转型计划的目的和定义 xi

一个可信的转型计划所需要素 xii

报告建议和指南 xiii

进一步的案例 xiv

进一步的改进和目前的考虑 xiv

未来方向 xiv

GFANZ联合主席和副主席的序言

迈克尔•布隆伯格
GFANZ联合主席和联合国气候雄心和解决方案特使

马克•卡尼
GFANZ联合主席和联合国气候行动和金融特使

玛丽•夏皮罗
GFANZ副主席兼秘书处负责人

自2021年4月成立以来，格拉斯哥净零排放金融联盟（GFANZ）致力于开发各种工具和方法，以支持金融机构将净零承诺转化为实际行动。在本报告中，GFANZ很高兴地宣布，我们提出了一种可促进金融机构的净零转型计划的框架。该框架可支持金融部门将净零排放承诺转化为金融决策，并促进全球经济向净零排放的有序转型。

当前，世界已经认识到气候变化带来的金融和经济风险以及缓解这种风险的紧迫性。科学证据表明，如果想要有50%的概率将全球气温上升控制在1.5摄氏度以内同时避免气候变化导致的最坏影响，我们必须在2030年前将排放量减少约50%。受俄乌冲突等因素影响，近期全球能源市场震荡加剧，凸显了向净零转型有序转型的复杂性和紧迫性。为此，各界需要尽快提出更加多样化的气候解决方案，以提供更清洁、更经济、更可靠的化石燃料替代品。

为确保向净零排放有序转型，整个经济体的各类型公司须采纳创新的技术和商业模式来改变经营行为。这种转型必须是公平公正的，同时考虑到对生活成本、社会效益和就业市场的影响。我们还需保护自然和生物多样性，因为它们与气候变化息息相关。不管是监管全球资本配置、融资和风险管理的公司，还是提供各种服务、建议和方案的供应商，整个金融部门都将在实现整体经济转型进程中扮演重要角色。

GFANZ旗下的550多个行业联盟成员致力于应对净零转型过程中的各种金融和经济风险以及机遇。我们需要制定明确、详细的计划来将这些长期承诺转化为实际行动，以帮助金融部门采取相应措施实现实体经济的碳减排目标。本框架旨在向金融机构提供一系列资源和建议，帮助他们为气候解决方案、企业低碳转型以及高排放实体资产的有序退出提供融资和支持。各金融机构可以根据其类型和业务模式来采纳实施这些自愿性建议。

[10] IEA. Coal in net zero transitions, 2022年

GFANZ提出了一种广泛面向全金融行业的转型规划方法，同时尽可能考虑到每个金融机构在行业中的特定职能，以帮助各金融机构团结一致、共同应对挑战。在各方的努力下，金融机构需实现各自的净零承诺，这也使整个行业具有可比性。GFANZ认为，这种广泛适用于金融部门的框架将为政策制定者和监管机构提供有价值的参考，以更好地了解为降低气候风险所付出的努力，并评估各个国家的气候承诺进程。该框架还为各国政府和标准制定者提供了一种全球通用方法，并为信息披露工作提供指导，在进一步提高透明度的同时加强问责制。

我们衷心感谢为编制本报告提供各种资源并付出时间精力的机构和个人。我们也特别感谢英杰华集团和汇丰银行为领导研究工作所付出的努力。

我们坚信，本报告将有助于金融机构制定转型计划，并建议政策制定者和监管机构在制定金融业转型计划相关政策时适当参考本报告。

图E- 1 适用各地区、各部门的净零转型计划

关于金融机构净零转型计划的建议和指南

净零转型计划（NZTPs）

净零承诺 〉 开发并实施净零转型计划

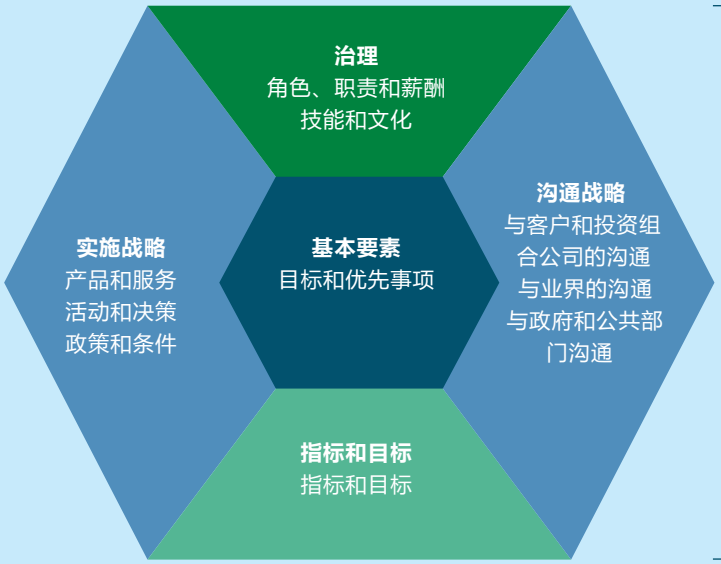
净零转型计划 （NZTP）包含一整套目标、行动和问责机制，旨在促进各组织的业务活动与实现温室气体净零排放的目标保持一致，进而达成实体经济减排与全球净零目标。

推动金融部门与净零转型目标保持一致

促进转型金融 〉 到2050年实现净零，并在全球范围内推动转型

减少实体经济排放的四个关键融资策略

GFANZ提供的建议和指南

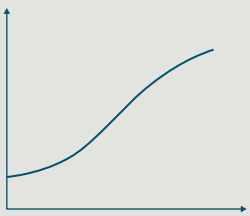


该框架为整个金融部门提供了全球适用的自愿性建议和指南。

任何致力于将气候承诺转化为切实行动的金融机构都可以使用本框架，同时向净零联盟和民间社会寻求指导。

进一步的改进和当前考虑因素

展望未来



- 推动净零转型计划（NZTP）的广泛应用
- 增加对四大融资战略的资本配置和服务
- 促进金融机构、实体经济部门和政策制定者之间的合作

执行摘要

本报告包含了格拉斯哥净零排放金融联盟 (GFANZ) 为帮助金融机构制定高雄心水平和可信度的净零转型计划提供的各种建议和指南。[2] 报告提供了一种适用全球各类型金融机构的框架。该框架支持更广范围的对比分析，并促进对净零转型计划所需要素达成共识。

该自愿性框架主要服务金融机构制定和实施净零转型计划。我们呼吁各金融机构尽可能地参考这些建议，但这些建议和指南不应取代现有的所在地区与气候相关的金融监管要求。

金融部门与净零转型

目前，近200个国家已签署了2021《格拉斯哥气候公约》。通过该公约，各国表达了实现"将全球气温上升控制在1.5摄氏度[3]之内"目标的决心。随着对气候影响的认识提升，各国政府和实体经济部门纷纷加入到气候行动当中。此外，通过优化资本配置和提供相关服务，金融部门在支持实体经济减排过程中发挥着至关重要的作用。金融部门可以帮助实现全球净零转型，进而避免气候变化带来的最严重后果，最大限度地降低企业的转型风险、搁浅资产风险以及威胁金融稳定的各类风险。同时，金融部门必须在各国以及社会各界当中以一种更加公平有序的方式来推动相关工作。考虑到未来几年对气候变化趋势的影响巨大，GFANZ呼吁金融机构在制定净零战略时设定更高的目标。联合国政府间气候变化专门委员会 (IPCC) 指出，如果到2030年前无法实现所有部门的深度减排，将全球升温限制在 1.5摄氏度就将毫无可能。IPCC还强调，气候变化对人类健康、城市、基础设施、生态系统、粮食生产和水供应的负面影响将比目前观测到的高出数倍。根据IPCC在2022年4月发布的报告，除非全球温室气体排放量在2025年前达到峰值并在2030年之前减少43%，同时在2050年实现净零碳排放，否则将无法实现1.5摄氏度温控目标[4]（无超调或是有限超调的情况下）。[5]

GFANZ是一个由七个行业联盟组成的全球联盟，每个联盟均为其成员制定承诺标准。[6]目前，该联盟旗下550多家金融机构致力于到2050年实现温室气体 (GHG) 净零排放目标，支持全球经济平稳过渡到净零排放，并将全球升温控制在1.5摄氏度以内。考虑到不同行业在金融体系中具有不同的功能和作用，因此GFANZ发起的各行业联盟对承诺标准的理解各有不同。特别是，对于作为受托机构的金融公司来说，融资服务和产品范围可能和向净零转型相关的金融风险密切相关。

[2] 就本报告而言，"GFANZ"一词指的是格拉斯哥净零排放金融联盟集团。本文中的建议和观点反映了GFANZ秘书处下属的工作小组与特定金融部门联盟合作制定的GFANZ的建议和观点。
[3] UNFCCC.《格拉斯哥气候公约2021》，2021年，第3页。
[4] IPCC. 《立即采取行动. 实现2030年前排放减半》，2022年4月
[5] IPCC.《气候变化2022：减缓气候变化》，IPCC第六次评估报告第三工作组报告，2022年4月4日，第21页。该报告还指出，到2030年，全球二氧化碳排放量将比2019年下降48%。
[6] 个行业联盟建立了针对其成员的承诺标准。

净零转型计划框架

金融机构净零转型计划 (FI NZTP) 框架提供了基于原则且适用于全球各地区、各部门的指南，以帮助金融机构制定净零转型计划。该框架依据以下观点：只有真正将金融机构的核心业务与实体经济中的温室气体减排目标相结合时， 我们才有可能实现净零排放的承诺。该报告可为金融机构提供指导，以支持其实施切实可行的解决方案，并为公共部门提供关于转型计划的政策信息。

本报告旨在补充而非取代目前已在使用的行业标准或文件。报告中所有的指南内容都与特定行业联盟的承诺保持一致。无论其作出何种净零承诺，该指南均可为各类型金融机构提供参考。作为一种自愿性指南，GFANZ不为本报告设置相关标准、基准或要求。

该框架 (FI NZTP) 由来自GFANZ成员的从业者和专家负责制定。该框架依据气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 的相关工作内容，并得到净零金融联盟、民间社会和技术机构的协助。在制定过程中，GFANZ通过访谈、知识交流、公开咨询等各种形式向众多专业人士、课题专家和其他利益相关方征求意见和建议。最终报告内容可反映金融行业领导者的见解以及来自社会各界的反馈。

要想实现整个经济体层面的净零转型，政府必须尽快采取雄心勃勃的行动，实体经济公司应加快脱碳进程，同时金融机构应给与更多支持。该框架可帮助政策制定者、监管机构和标准制定者制定净零转型计划，识别各行业战略之间的相互依赖关系，并跟进净零计划进展。

转型金融的定义

GFANZ将转型金融定义为一系列投资、融资、保险等支持实体经济向净零转型所必需的产品和服务。在此框架中，GFANZ提出了金融机构为支持实体经济向净零排放转型的四个关键战略。第一，为开发和推广气候解决方案的公司或业务提供资金或支持；第二，为已经与1.5摄氏度温控目标保持一致的公司提供资金或支持；第三，为正致力于与1.5摄氏度温控目标保持一致的公司提供资金或支持；第四，为高排放实体资产的有序加速退出提供资金或支持。

金融机构需认识到，为实现最大程度的减排效果，应当向需要转型的公司和资产尽可能多地提供融资和相关服务而非撤资。在报告中，GFANZ提出对转型至关重要的四项融资战略。

1. **气候解决方案：为开发和推广气候解决方案的实体和业务提供资金或支持。**这一战略将鼓励推广低碳排放技术和服务，包括采用基于自然的解决方案取代高排放技术或服务，减少大气中的温室气体排放，或以公平公正的方式加速净零转型。该方案的相关案例包括绿色制氢公司或再生农业项目。

2. **已保持一致： 为已经与1.5摄氏度温控目标保持一致的公司提供资金或支持。**这一战略致力于支持气候行动领导者，并表明金融部门期待与其有业务往来的实体经济公司与转型目标保持一致。例如，某家公司通过了科学碳目标倡议组织 (Science Based Targets initiative, SBTi) 的目标验证或者接受世界基准联盟 (World Benchmarking Aliance) 评估其气候转型计划和业绩。

3. **正致力于保持一致：为正致力于与1.5摄氏度温控目标保持一致的公司提供资金或支持。**这一战略可帮助高排放和低排放企业制定强有力净零转型计划[8]和温控目标，[9]实施业务变革进而实现净零目标。例如，某个制造商正在实施高效且清洁的能源项目以减少范围1和2的排放；或某个零售商与供应链合作推动范围3的减排项目。

4. **有序退出：为加速且有序退出高排放实体资产提供资金和支持（例如提前淘汰高排放的实体资产）。**[11]这一战略可识别和推动应提前淘汰的高排放资产，确保服务连续性并考虑各方利益，进而实现深度减排。GFANZ认为，该战略对于减少全球碳排放和支持平稳、公正的经济转型至关重要。例如，某家化石燃料发电厂计划在净零计划日程表内淘汰高排放的设备。

[9] GFANZ. 实体经济转型计划预期.2022
[10] GFANZ.金融机构部门路径使用指南. 2022。
[11] 请参阅GFANZ发布的《高碳资产的有序退出2022》，该报告主要讨论制定合格资产识别框架的必要性。

这些融资策略应该为公司战略提供信息支持，并帮助整个公司进行决策。[12]此外，这些策略可帮助公司在资产、业务或客户层面与转型目标保持一致，从而制定能够在整个经营过程中贯彻实施的转型战略[13]。随着全球追求净零目标，GFANZ认为转型金融将迎来更多发展机会，转型金融在投资组合中的份额也会相应增加。

GFANZ提出的转型计划框架由十个要素组成，分为五个主题。该框架可为金融机构提供融资、投资和金融服务方面的资源和考虑因素；监测转型进展；以及管理雄心勃勃且可信的转型计划。此外，该框架的五个主题支持向促进净零转型的实体经济活动提供金融和相关服务。

图E-2：四种关键的净零融资策略

净零转型计划的目的和定义

净零转型计划 （NZTP）包含一整套目标、行动和问责机制，旨在促进各组织的业务活动与实现温室气体净零排放的目标保持一致，进而实现实体经济减排与全球净零目标。GFANZ成员实施的转型计划应与2050年之前实现净零目标的保持一致，同时为全球范围内实现1.5摄氏度温控目标（高于工业化前水平）付出努力。[14,15,16]

在制定净零转型计划过程中，金融机构应将其净零承诺转化为一项全面且连贯的战略。该战略应包含旨在减少实体经济温室气体排放的具体目标和行动，并可据此评估目标进展，包括推动果断行动的近期或阶段性目标。金融机构的净零转型计划应体现其核心业务的战略一致性，并应考虑自身的风险状况以及为支持实体经济净零转型所付出的努力。

虽然我们也鼓励金融机构减少其运营层面排放，但本报告的重点是金融机构的资产层面排放，即范围3或资产层面排放。该排放在金融部门排放中占很高的比例。[17]

[14] 根据现有知识，将全球变暖限制在1.5摄氏度以下的概率保持在为50%以上的路径归类为"无超调路径"。此外，将将全球变暖限制在1.6摄氏度以下并到2100年恢复到1.5摄氏度的路径归类为"有限超调路径"。

[15] 这些要求反映了行业联盟成员的净零承诺。

[16] .针对各自其净零联盟，所有成员国都承诺设定2030年或更早的转型时期目标

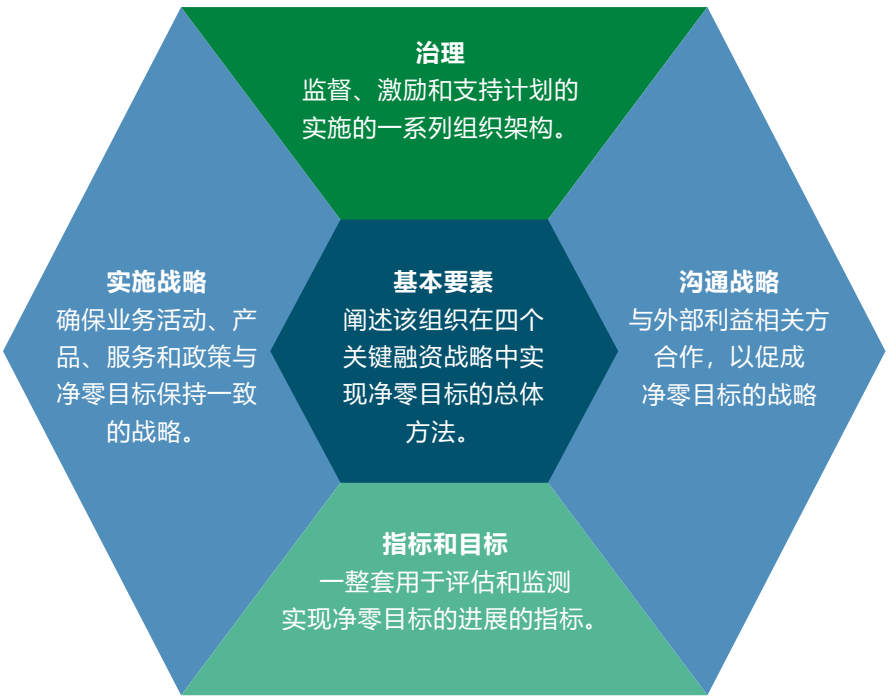
[17] 就本报告而言，"资产层面排放"或"投资组合排放"包括与金融机构投资、贷款和承销组合相关的排放，以及来自投资顾问或金融服务提供商客户的排放。研究分析范围3排放的方法仍处于发展中。在撰写本报告时，报告小组考虑到促进排放的相关措施。本报告涵盖了符合特定行业净零联盟承诺的金融机构的范围3排放

净零转型计划对于实施承诺和证明金融机构净零承诺的可信度意义重大。该计划既是一种战略规划工具，也是一项切实可行的行动计划。考虑到向净零经济的转型将是一个持续更新的过程，金融机构也应定期审查和更新各自的转型计划。

一个可信的转型计划所需要素

GFANZ发布的净零转型计划框架 ，即NZTP框架，包括十个核心要素，分为五个主题 （见图E-3）。这些核心要素构成了金融机构在制定和实施可信的转型计划时应考虑的一整套活动，具体取决于该金融机构的角色、履行的合同义务以及相应的法律法规。

图E - 3: GFANZ金融机构净零转型计划框架



基本要素
- 目标和优先事项

实施战略
- 产品和服务
- 活动和决策
- 政策和条件

沟通战略
- 客户和投资组合公司
- 业界
- 政府和公共部门

指标和目标
- 指标和目标

治理
- 角色、职责和薪酬
- 技能和文化

本报告的以上十个核心要素都各附有相应建议、指南和说明性示例。建议和指南采用基于原则的方法。GFANZ鼓励金融机构以符合其承诺的方式来处理每个要素内容。GFANZ意识到，制定的净零转型计划的行动因所在国家或地区而异，并将取决于每个金融机构的个体特征，包括规模、业务模式、行业覆盖范围和其他因素。

本指南并不关注具体的披露内容，仅对可能披露的内容提供建议。GFANZ认为，金融机构应该以明确、一致且可比较的方式来公布转型计划的各个要素。这些建议并非详尽无遗，旨在补充（并遵守）监管机构的披露要求或披露平台的政策。

报告建议和指南

关于报告主题和要素的建议如图E-4所示。

在基本要素这一主题中，我们介绍了金融机构在承诺2050年或更早之前实现温室气体净零排放后须声明的原则、假设和背景信息。应由该机构的最高领导者或监督者负责发表或批准该声明。声明包括建议和指南内容，也就是目标和优先事项。本文主要讨论了诸如公正转型、基于自然的解决方案和碳信用额度等首要考虑因素。

实施战略详述了金融机构如何将转型战略整合到其核心业务活动和决策过程中，并将其纳入到净零转型战略。这一主题有三个要素。第一个是产品和服务，着眼于如何调整业务活动以支持净零转型。第二个是活动和决策，研究如何调整内部职能以整合净零转型信息。第三个是政策和条件，概述了如何应对包括石油和天然气、煤炭和森林砍伐在内的重大气候挑战。本主题概述了金融机构如何实现将各自战略与净零目标保持一致性。在所有要素中，金融机构应审查其现有的核心业务活动，并做必要调整使其与机构的净零目标和优先事项保持一致。

根据沟通战略，净零转型需要整个金融部门、实体经济公司和政府采取行动。金融机构在为客户提供支持和建议以及与投资组合公司合作方面发挥着重要作用。这涉及到不同的利益相关方，分别是与金融机构有业务关系的三类利益相关方——客户和投资组合公司、业内同行以及政府和公营机构。这些要素可为金融机构提供所需资源。此外，金融机构为客户提供支持和建议，并与其他机构合作，鼓励制定净零碳转型计划，并为转型创造有利的环境。

指标和目标主题和要素讨论了金融机构如何追踪实现净零转型的进展。GFANZ认识到，过分强调投资组合公司的减排目标而忽视其他目标可能会导致意想不到的后果，也就是减少对实体经济减排努力的融资支持。这一点在上文中的四项关键融资战略都有论述。因此，该要素为金融机构提供了各种指标和目标，包括实体经济减排、净零转型计划执行和资产层面排放。

最后，治理主题讨论了公司的内容治理机制。"角色、职责和薪酬"要素主要是对于公司内部结构的指导，以确保相应的战略和业务监督到位，并获得合理薪酬。"技能和文化"要素指出，为实现净零转型承诺需要专门的技能和专业知识以及整个组织的文化变革。

进一步的例子

为了进一步阐述如何利用现有政策来应对重大气候挑战，GFANZ分析了一些金融机构如何制定政策。分析内容包括一些高度优先的部门和活动[18]（动力煤、石油和天然气以及森林砍伐）。报告强调这些部门和活动对实现温室气体减排和到2050年实现全球净零排放具有重要意义。

本报告指南讨论了三类指标和目标的示例和案例研究，分别是实体经济减排、净零转型计划执行和投资组合公司的碳排放。GFANZ希望该部分内容可为该框架用户和其他感兴趣的各方提供参考。

进一步的改进和目前的考虑

GFANZ认识到，有必要进一步改进净零转型计划方法以确保该方式适用于全球各地区和各部门。本报告指出，需要改进的一些核心要素包括碳信用额度的完善和指标和目标的范围扩大。与净零转型计划相关的关键议题包括气候变化适应与韧性、公正转型和基于自然的解决方案。本节也包括关于支持数据和信息披露的讨论。以上所有主题是推动全球净零转型的关键部分，并处于快速发展阶段。我们鼓励金融机构参照本节内容，以指导各自自身的净零转型行动，并为整个行业实现净零目标贡献力量。

未来方向

随着金融部门和整个实体经济中制定相应承诺和计划，对净零转型计划的理解和实践将日渐成熟。GFANZ鼓励金融机构在制定和实施净零转型计划，并根据四项关键融资战略评估其业务以支持实体经济减排时参考本报告中的指导意见以及各自行业净零联盟发布的相关标准。

政策制定者可采纳本指南，鼓励各方提高净零转型计划的透明度，并在政府行动和转型计划的支持下，共同促进实现《巴黎协定》目标和雄心。GFANZ鼓励金融机构致力于实现1.5摄氏度温控目标（低超调或无超调）。实现净零路径需要金融机构广泛采纳净零转型计划，并且与重要利益相

[18] 本报告强调了金融机构对于实现温室气体减排和到2050年前实现全球净零排放的重要性。国际能源署（IEA）和政府间气候变化专门委员会（IPCC）等机构一致认为，逐步摆脱对化石燃料的依赖，这对实现净零排放至关重要。森林可吸收大量的二氧化碳，因此应尽快停止森林砍伐。在COP26会议上，有关逐步淘汰煤炭、减少甲烷排放和停止森林砍伐的协议受到广泛关注。

图E-4：金融机构净零转型计划的主题、核心要素和建议

基本要素

1. 目标和优先事项

根据将全球变暖限制在1.5摄氏度以内的科学路径，确定到2050年或更早实现净零的目标，阐明可衡量的转型期和长期目标以及战略时间表，确定净零转型行动的优先融资战略，以实现实体经济减排。

实施战略

1. 产品及服务

利用现有的和新开发的产品和服务来支持并帮助客户和投资组合公司提升转型进度，与1.5摄氏度温控目标保持一致。具体措施包括加快和推广实体经济的净零转型，提供与转型相关的培训和建议，并根据机构的净零转型战略来支持投资组合公司的减排行动。

2. 活动和决策

将金融机构的净零目标和优先事项嵌入核心评估以及决策工具和流程，以促成实现净零承诺。该策略适用于自上而下/监督结构，也适用于自下而上的工具和行动。

3. 政策及条件

针对高优先级的行业和经济活动制定并实施相关政策和条件，例如动力煤、石油和天然气以及森林砍伐。涵盖其他高排放或对气候有害的行业和经济活动，以确定符合机构净零目标和优先事项的业务范围。

沟通战略

1. 与客户和投资组合公司的沟通

主动向客户和投资组合公司提供建设性地反馈和支持，以确保相关转型战略、计划和进度与净零目标保持一致，并在沟通无效时使用改进后的框架。

2. 与业界的沟通

积极主动地与业内同行沟通：1)适当交流转型相关专业知识，共同应对挑战；2) 代表金融部门向外部利益相关方（如客户和政府）发表观点。

3. 与政府和公共部门沟通

直接和间接的游说公共部门参与或支持向净零排放的有序转型，并鼓励客户和投资组合公司的同金融机构的净零目标保持一致。

指标和目标

1. 指标和目标

建立一套指标和目标，以推动净零转型计划的执行，同时追踪近期、中期和长期计划的进展。设置相关指标和目标以确保金融活动促进实体经济净零转型；有效执行转型计划；衡量客户和投资组合公司的温室气体排放的变化。

治理

1. 角色、职责和薪酬

明确董事会或战略监督机构和高级管理层的角色，确保他们有权制定和监督净零目标和并为此负责。在成员和团队中合理分配转型计划的制定和交付任务。如果可能的话，对所有角色提供激励措施。定期审查转型计划，确保计划更新/升级；将每个挑战视为改进的机会；妥善管理实施风险。

2. 技能和文化

为制定、实施和监督计划的团队和个人提供培训和发展机会，使他们具备足够的技能和知识来履行其职责（包括在董事会和高级管理层）。实施变革管理计划，鼓励公开沟通，将净零转型计划纳入组织文化和实践。

表E-1：关键词定义

关键术语	定义
与1.5摄氏度温控目标保持一致	根据现有的应对气候变化的理论，基于温室气体排放和其他气候因素的路径会导致大约二分之一到三分之二概率，使得全球变暖控制在1.5摄氏度以下，或者在超调之后在2100年左右接近1.5摄氏度。根据已有的研究成果，将全球变暖限制在1.5摄氏度以下概率保持在50%以上的路径称为无超调路径”，而将全球变暖限制在1.6摄氏度以下并到2100年恢复到1.5摄氏度的路径称为“低超调路径”。
气候解决方案	指的是能够直接消除或减少实体经济温室气体排放或推广相关方案的一系列技术、服务、工具或社会和行为变化。方案包括推广高排放活动的零碳替代品（淘汰高排放资产的前提条件），以及基于自然的解决方案和碳去除技术。在本报告中，“气候解决办法”是指能够减缓气候变化和减少排放的解决办法。GFANZ指出，该术语在更广泛意义上也包括旨在增强气候适应能力的解决方案。
净零	净零排放指人为排放到大气的温室气体与人为从大气中清除的温室气体达到平衡的状态。当组织采取科学途径使其排放的温室气体被完全中和时，即被认为达到了净零状态。可以在价值链或是通过购买有效的碳抵消信用实现该状态。
有序退出项目	加速淘汰高排放实体资产，进而减少温室气体排放。金融机构可以在适当时期内为有序退出这些资产的战略提供资金或支持，从而降低这些资产延缓低碳进程的可能性。[19]应审查和管理相关项目，以确保减排顺利实施。相关信息详见《高碳资产的有序退出》。该报告概述了金融机构在淘汰高排放资产过程中面临的挑战和机遇，以及金融机构应如何制定应对策略。
转型金融	转型金融包括一系列投资、融资、保险及相关产品和服务，以支持实体经济有序地向净零排放转型。四项关键融资策略如下。第一，为开发和推广气候解决方案的公司或业务提供资金或支持；第二，为已经与1.5摄氏度温控目标保持一致的公司提供资金或支持；第三，为正致力于与1.5摄氏度温控目标保持一致的公司提供资金或支持；第四，加速且有序退出高排放实体资产。

[19] IPCC第六次评估报告 (AR6) 指出，“2015-2050年间，2°C温控情境下，全球化石燃料及其基础设施因搁浅资产风险所面临的贬值规模将达到1到4万亿美元。如果将全球温控限制在1.5摄氏度，代价会更高。”第36-37页。

请参阅
第二部:基本要素、建议和指南
第三部:补充信息

欲了解更多信息，请访问gfanzero.com