

投资实现公正转型： 对中国制定公正转型披露框架的建议

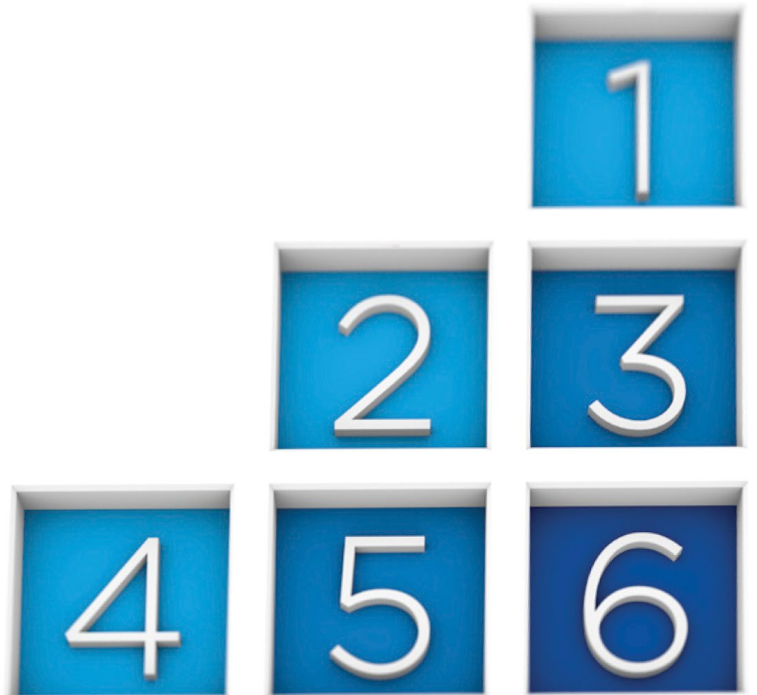
本报告合作机构

六项原则

六项原则序言

作为机构投资者，我们有义务为受益人的长期最佳利益行事。从受托人角度看，我们认为环境、社会和公司治理（ESG）问题会影响投资组合的绩效，且不同公司、部门、地区、资产类别在不同时间受到的影响各异。我们也认识到，应用负责任投资原则可以促进投资者与更广泛的社会目标保持一致。因此，在符合受托人责任的情况下，我们作出如下承诺：

- 1 将ESG问题纳入投资分析和决策过程；
- 2 成为积极的所有者，将ESG问题纳入所有权政策和实践；
- 3 寻求被投资实体对ESG相关问题进行合理披露；
- 4 推动投资业广泛采纳并贯彻落实负责任投资原则；
- 5 齐心协力提高负责任投资原则的实施效果；
- 6 报告负责任投资原则的实施情况和进展。



PRI的使命

我们认为，兼具经济效率和可持续性的全球金融体系对于长期价值创造不可或缺。这样的金融体系将会回馈长期的、负责任的投资，并惠及整个环境和社会。

PRI鼓励各方采纳并合作贯彻负责任投资原则，完善公司治理、诚信和问责机制，并通过扫除市场运作、结构和监管方面面临的障碍，建立起可持续的全球金融体系。

PRI免责声明

本报告所含信息仅供参考，不构成投资、法律、税务或其他建议，亦不构成投资决策或其他决策的依据。本报告作者和出版部门不就法律、经济、投资或其他专业问题和服务提供建议。PRI Association不对本报告中可能提及的网站和信息资源的内容负责。PRI Association提供网站访问链接或者信息资源的，不构成对其中信息的认可。除非另有明确说明，本报告给出的观点、建议、结果、解释和结论来自本报告各撰稿人，不一定代表PRI Association或负责任投资原则签署方立场。本报告引用的公司案例，绝不构成PRI Association或负责任投资原则签署方对此类公司的认可。我们竭力确保本报告所含信息出自最新可靠来源，但统计数据、法律、规则和法规不断变化，可能导致本报告所含信息延迟、遗漏或不准确。PRI Association不对任何错误或遗漏负责，不对根据本报告所含信息作出的决策及采取的行动负责，亦不对由此等决策或行动引起或造成的任何损失、损害负责。本报告中所有信息均“按原样”提供，PRI不对该等信息的完整性、准确性、及时性或通过该等信息推导所得结果作任何保证，亦不提供任何明示或默示担保。

由 PRI 撰写的内容

对于 PRI 撰写的内容，除非另有明确说明，否则其所表达的意见、建议、发现、解释和结论仅属于 PRI，不一定代表任何贡献者或PRI的任何签署方（单独或整体）的观点。不应推断为所提及的任何其他组织赞同或同意所提出的任何结论。列入公司实例并不以任何方式构成PRI或PRI签署方对这些组织的认可。虽然我们努力确保信息来自于可靠和最新的来源，但统计、法律、法规和条例的变化可能导致信息的延迟、遗漏或不准确。

由第三方撰写的内容

由外部贡献者提供的任何内容的准确性仍由该外部贡献者负责。外部贡献者提供的任何内容所表达的观点仅代表外部贡献者的观点，不一定代表该观点被PRI，或除该外部贡献者以外PRI任何签署方赞同，或观点一致。

目录

执行摘要	4
1. 引言	6
2. 公正转型与中国的政策环境	8
3. 转型潜在的社会和经济影响	10
4. 采取行动解决公正转型问题	13
5. 公正转型对投资者的重要性	15
6. 构建公正转型披露框架的必要性	16
7. 中国公正转型披露框架建议	17
附件：沪深300公司的相关社会指标披露	27

本报告与商道融绿合作编写。

商道融绿

商道融绿专注于可持续金融咨询，为客户提供ESG数据、可持续债券评估认证、可持续金融咨询与研究服务。其核心团队成立于2009年。商道融绿ESG数据及研究被广泛应用于投资决策、风险管理、政策制定、可持续金融产品的创新和研发。商道融绿STαR ESG评级数据平台与ESG风险雷达系统覆盖全部A股以及港股通上市公司；PANDA碳中和数据平台提供根据温室气体核算体系（GHG protocol）对中国实体单位进行的碳排放测算。

更多信息：www.syntaogf.com

执行摘要

随着中国逐步向低碳社会迈进并加快推进高质量发展战略，公正转型已成为中国公司和投资者不可回避的议题。中国近期发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》、《2030年前碳达峰行动方案》等政策，均强调了稳妥有序推进碳中和转型，并同时兼顾社会公平公正问题的重要性。这为公正转型概念在中国的应用提供了丰富的背景。

在低碳转型过程中实现社会公正和发展目标，需要政府、公司和投资者共同努力。一方面，低碳转型将通过创造绿色就业岗位、提供新型绿色能源和商品、发展新业务合作伙伴关系和开启新发展机遇而使人们获益。另一方面，除非采取有效措施，否则在碳密集型行业以及依赖碳密集型行业的社区及地区，将面临职工失业、缺乏可负担的绿色能源、中小企业生产经营困难、发展机会减少以及不平等加剧等问题。

包括中国在内的世界各国和投资者群体已经开始采取行动，应对低碳转型带来的社会影响。中国通过努力解决失业和能源安全问题来实现公正转型，迄今为止，政府比投资者付出了更多努力。目前，尚未形成一个聚集政府、投资者和公司之力共同实现公正转型目标的系统性方法。

公正转型对于投资者很重要。投资者可以通过公正转型视角，更好地理解和管理系统性和体系性风险，发掘投资机遇，识别长期价值的重大驱动因素，履行受托人责任，并与经济、社会和生态发展目标保持一致。投资者可以在五个方面采取措施应对公正转型问题：即投资策略、公司沟通、资本配置、政策倡导及合作伙伴关系、以及学习和回顾。

为了有效地将公正转型问题纳入决策流程，投资者需要公司提供明确、一致、全面的信息，说明其在低碳转型期间面临的社会议题。但是，目前广泛应用的气候相关披露框架几乎没有涉及此类议题。为填补这一空白，本报告提出了一个拟议披露框架，供公司披露其对公正转型的认可和承诺，包括围绕公司战略、行动和政策倡导。

本报告拟议提出的公正转型披露框架与其他公正转型和报告相关框架/建议，如经合组织（OECD）、气候相关财务信息披露工作组（TCFD）、气候行动100+、世界基准联盟和《公正转型宣言》的相关框架等保持一致，并希望将该框架纳入中国其他现行的ESG披露框架中，包括中国证券监督管理委员会（“证监会”）的上市公司年度报告格式准则、香港联合交易所（“香港联交所”）的ESG报告指引等。

表1：拟议公正转型披露框架

1 认可和承诺		1.1 董事会职责
		1.2 高级管理层职责
		1.3 公正转型承诺
2 战略		2.1 社会影响识别和评估
		2.2 社会影响管理
3 行动	社会对话与利益相关方沟通	3.1 社会对话与利益相关方沟通
	职工	3.2 保护职工权利
		3.3 发展技能
		3.4 创造绿色、体面就业岗位
	客户/消费者	3.5 提供具有气候韧性的、可负担的清洁能源/绿色商品
	社区和地区	3.6 为受影响社区和地区提供支持
供应链	3.7 为供应链提供支持	
4 政策倡导		4.1 公正转型政策倡导

1. 引言

随着全球经济发展转向与《巴黎协定》的目标相一致，确保为职工和社区提供公正的转型正上升为国际议程中的重要议题。这在《巴黎协定》中已经有所体现，协定中指出，缔约方应“考虑到务必根据国家制定的发展优先事项，实现劳动力公正转型以及创造体面工作和高质量就业岗位”¹。公正转型可以理解为保护那些在向低碳经济转型期间很可能受影响的职工和社区，同时确保转型产生的利益和机遇能为公众共享。

对于中国而言，以上目标与追求高质量发展并实现共同富裕的国家目标，以及稳定有序推进碳中和转型的国家战略直接一致。

全球和各国的净零转型趋势为公司和投资者带来了明显的风险和机遇。

实现《巴黎协定》展望的温室气体（GHG）净零排放，需要排放密集型行业的大举改革。在更广大范围内，社会也会受到影响，包括就业模式的改变以及能源安全、供应链完整性和地方发展机遇等问题。通过公正转型框架积极主动地解决问题，可以减少对社会的负面影响，增加正面影响，有助于促进社会的包容性和平等，支持经济强劲、稳定发展。

因此，公正转型的理念旨在平衡好环境保护、经济发展和社会福利之间的关系。随着中国不断朝着碳中和目标迈进，进入注重福祉和质量的发展阶段，公正转型理念可以为公司和投资者提供有益的行动框架。

在提交给G20可持续金融工作组的意见报告中，国际劳工组织识别了一系列对于支持公正转型至关重要的金融生态系统的参与者，包括政府和监管机构、资本提供者（包括私营部门金融机构）、工会、民间团体和私营部门公司²。

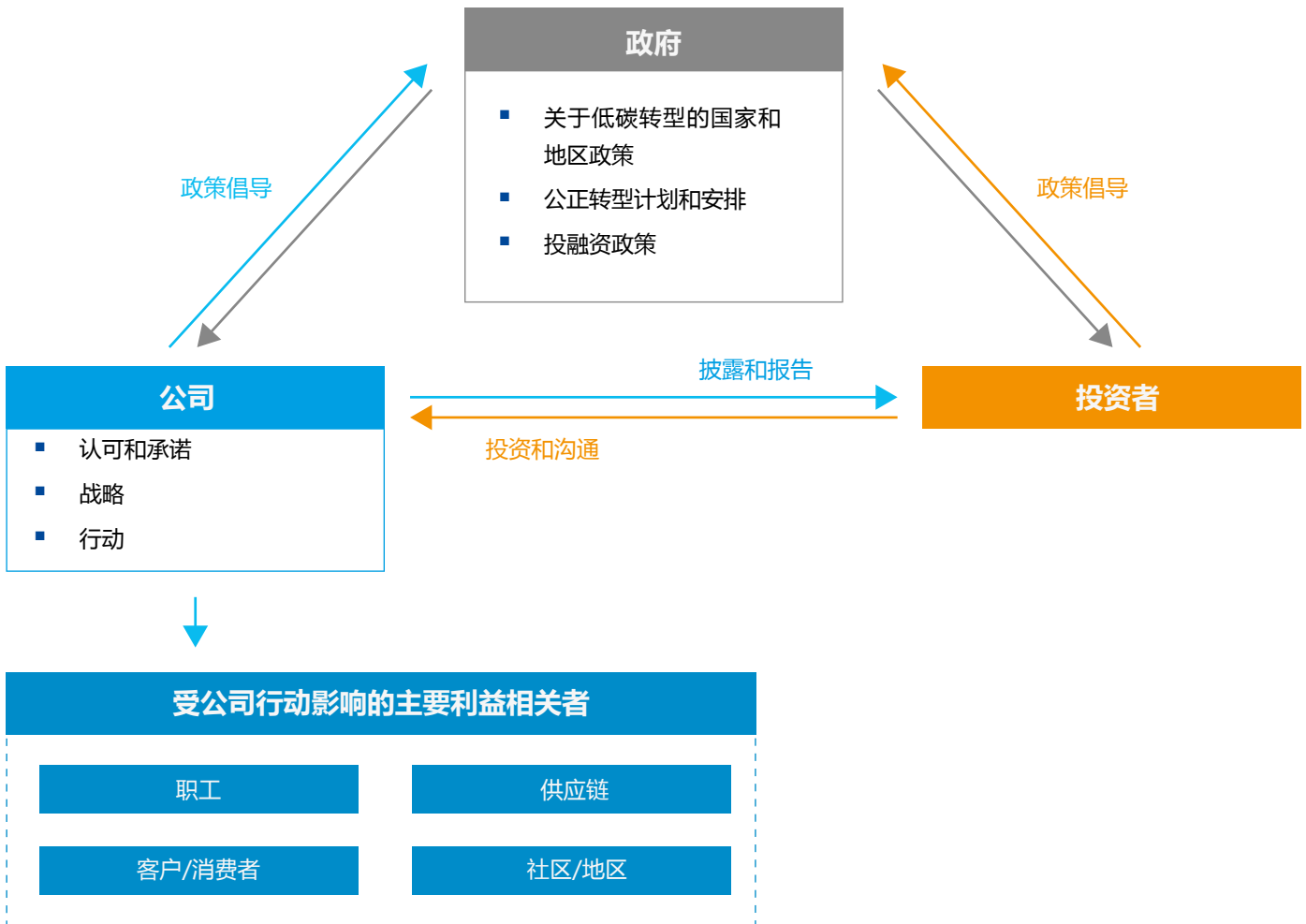
在中国，要想成功实现公正转型，必须通过中央和地方政府、投资者和公司的联合行动，以及这三个关键角色与职工等其他关键利益相关者之间的社会对话来实现。这三个关键主体都发挥着重要的作用。中央和地方政府需要制定相关政策，支持公司和社区/地区完成低碳转型，并为投资者和公司营造支持性环境。公司需要制定并执行公正转型计划，创造绿色、体面就业岗位，组织职工学习新技能，提供可负担的清洁能源，协助供应链进行调整，并倡导政策支持。投资者也可以发挥重要作用，在被投资公司转型期间实施尽责管理，并相应调整资本配置。

为帮助投资者了解这些议题在中国背景下的新动态，应对由此产生的风险和机遇，需要被投资公司提供明确的信息。然而，目前中国通常采用的自愿和强制报告披露框架尚未认识到社会和气候问题之间的联系，以及对社会公正影响的衡量。

¹ 联合国，2015. 巴黎协定. https://unfccc.int/sites/default/files/english_paris_agreement.pdf

² 国际劳工组织（ILO），2022年. G20可持续金融工作组意见报告：为公正转型提供资金和转型金融的作用 [G20 Sustainable Finance Working Group Input Paper: Finance for a Just Transition and the Role of Transition Finance](#)

图1：政府、投资者和公司在解决公正转型问题方面发挥的作用



因此，作为帮助投资者将公正转型问题及其分析纳入投资和尽责管理决策流程的第一步，本报告提出了专门针对中国市场的公司披露框架的关键组成部分，公司可以采用此框架，向投资者提供相关信息。对公司在公正转型方面的承诺、战略、行动和政策倡导进行更高质量的披露，将有助于弥补目前的信息空白，使投资者能够更好地管理风险和机遇，并发挥自身作用支持中国经济的强劲和可持续发展。

本报告第二章介绍了公正转型理念的相关背景以及公正转型与中国当前政策方向的潜在一致性。第三章概括说明了公正转型可能对不同主体造成的社会和经济成本。第四章列出了全球各国以及中国正在采取的支持公正转型的行动。第五章解释了为何投资者日益重视公正转型因素。第六章讨论了有效披露框架为何对投资者具有重要意义的原因。最后，第七章就中国的公正转型披露框架提出了具体建议。

2. 公正转型与中国的政策环境

在《巴黎协定》中，“公正转型”的概念侧重于就业问题。但是，自从《巴黎协定》于2015年通过以来（2016年中国签署加入），许多研究人员和国际机构已经认识到公正转型还涉及更广泛的问题，包括可负担能源的获取、业务合作伙伴关系的韧性（resilience），以及依赖碳密集行业的社区和地区的经济发展机遇^{3,4,5,6}。

公正转型的广义概念与中国以“生态文明”为引领，追求高质量发展和实现共同富裕的高层目标⁷高度一致⁸。在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年（2021至2025）规划和2035年远景目标纲要》⁹中，中国政府强调中国已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。高质量发展理念要求经济增长兼顾平衡、绿色和包容，促进社会公平公正以及环境保护¹⁰。与此同时，中国的政策制定者也认识到城乡之间、地区之间在发展上仍然存在差距，保护环境和加强社会治理任重道远。

同样，中国“有序”推进碳中和转型的规划也与公正转型目标相一致。自从中国宣布在2060年前实现碳中和的目标以来，一直有官员和专家担心中国以无序的方式减碳，危及能源供应安全和经济稳定¹¹。为此，国务院在主要政策文件中^{12,13}，强调了

“稳妥有序、安全降碳”的工作规划，有效应对绿色和低碳转型过程中可能伴随的经济、金融、社会风险。国务院另指出碳中和转型应“以保障国家能源安全和经济发展为底线”，转型期间应采取行动，保障“国家能源安全、产业链供应链安全、粮食安全和群众正常生产生活”^{14,15}。种种声明表明中国的政策制定者高度重视与公正转型相关的问题。

公正转型理念与联合国可持续发展目标（SDG）也有紧密关联。公正转型要求实现SDG8（体面工作和经济增长）和SDG13（气候行动），并与SDG1（无贫穷）、SDG7（经济适用的清洁能源）、SDG9（产业、创新和基础设施）、SDG10（减少不平等）息息相关。图2展现了SDG与公正转型之间的关系。

3 国际劳工组织（ILO），2015. 公正转型指引。 https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed_emp/@emp_ent/documents/publication/wcms_432859.pdf

4 伦敦政治经济学院，格兰瑟姆研究所，利兹大学，负责任投资原则（PRI），英国工会联盟，2019. 为英国包容性气候行动提供融资：投资者公正转型路线图。 https://www.lse.ac.uk/GranthamInstitute/wp-content/uploads/2019/09/Financing-inclusive-climate-action-in-the-UK_An-investor-roadmap-for-the-just-transition_POLICY-REPORT_56PP.pdf

5 苏格兰政府，2021. 公正转型委员会：打造更加公平、更加绿色的苏格兰的国家使命。 <https://www.gov.scot/binaries/content/documents/govscot/publications/advice-and-guidance/2021/03/transition-commission-national-mission-fairer-greener-scotland/documents/transition-commission-national-mission-fairer-greener-scotland/transition-commission-national-mission-fairer-greener-scotland/govscot%3Adocument/transition-commission-national-mission-fairer-greener-scotland.pdf>

6 负责任投资原则（PRI），2021. 征求意见稿回复：以人民为中心的公正转型：加拿大自然资源部讨论稿。 https://dwtyzx6upklss.cloudfront.net/Uploads/v/d/y/priconsultationresponse_peoplecentredjusttransition_113096.pdf

7 中国日报，2021. 习近平主席：带领中国迈入新征程，新闻稿，2021年10月。 <https://www.chinadaily.com.cn/a/202110/01/WS6156d6f7a310cdd39bc6cccb.html>

8 中国外交部，2021. 习近平出席生物多样性公约第十五次缔约方大会领导人峰会并发表主旨讲话，新闻稿，2021年10月。 https://www.fmprc.gov.cn/mfa_eng/zxxx_662805/202110/t20211013_950678.html

9 中国政府，2021. 中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要。 http://www.gov.cn/xinwen/2021-03/13/content_5592681.htm

10 中国日报，2021. 习近平主席：带领中国迈入新征程，新闻稿，2021年10月。 <https://www.chinadaily.com.cn/a/202110/01/WS6156d6f7a310cdd39bc6cccb.html>

11 经济日报，2021. 经济日报金观平：先立后破纠正运动式减碳，新闻稿，2021年8月。 http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/202108/01/t20210801_36766827.shtml

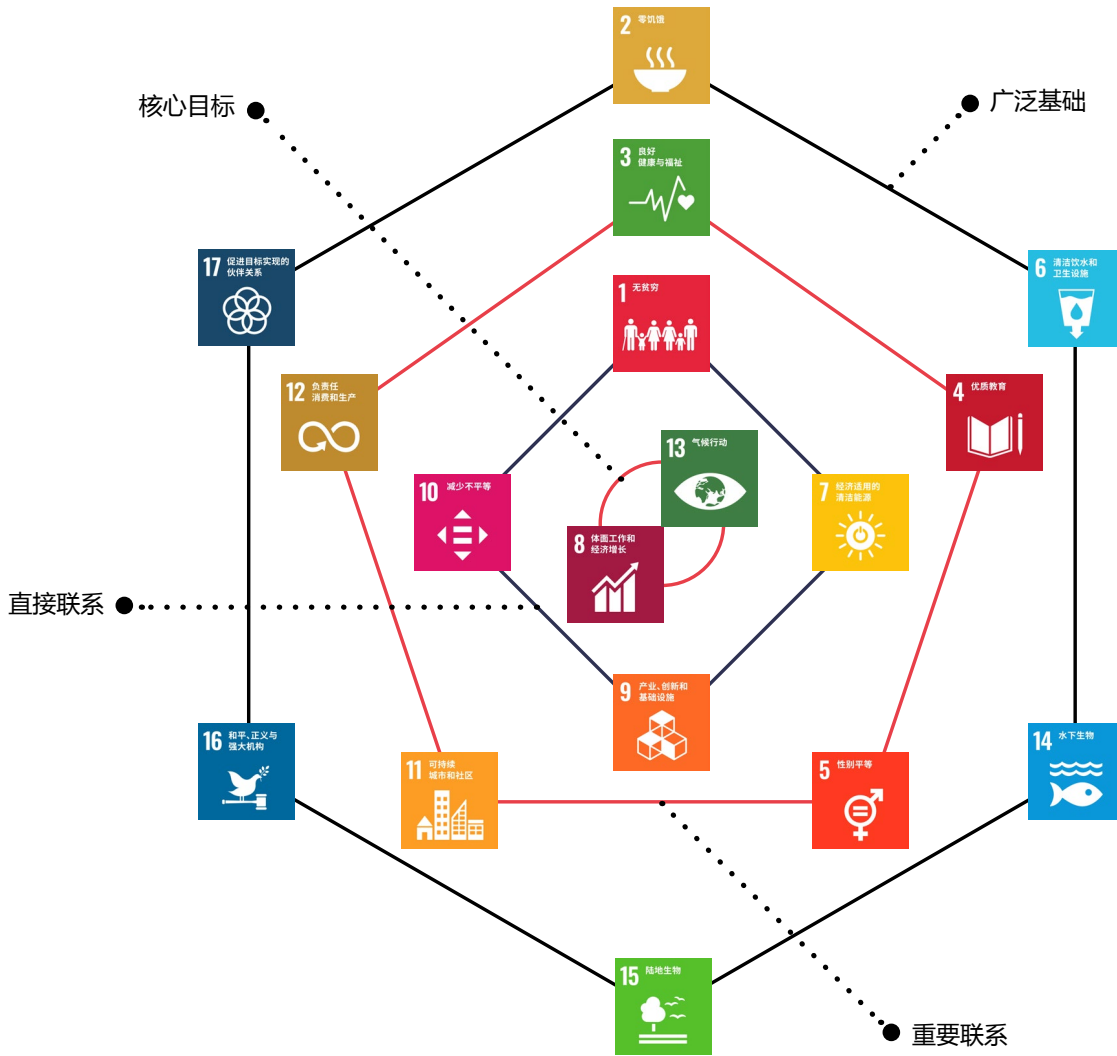
12 国务院，2021. 关于完整准确全面贯彻新发展理念 做好碳达峰碳中和工作的意见。 http://www.gov.cn/zhengce/2021-10/24/content_5644613.htm

13 国务院，2021. 2030年前碳达峰行动方案。 http://www.gov.cn/zhengce/content/2021-10/26/content_5644984.htm

14 国务院，2021. 2030年前碳达峰行动方案。 http://www.gov.cn/zhengce/content/2021-10/26/content_5644984.htm

15 亦可参考国家发展和改革委员会，国家能源局，2022. 关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见。 https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202202/t20220210_1314511.html?code=&state=123

图2：公正转型与SDG



来源：气候变化与公正转型：投资者行动指南. <https://www.unpri.org/download?ac=9452>

3. 转型潜在的社会和经济影响

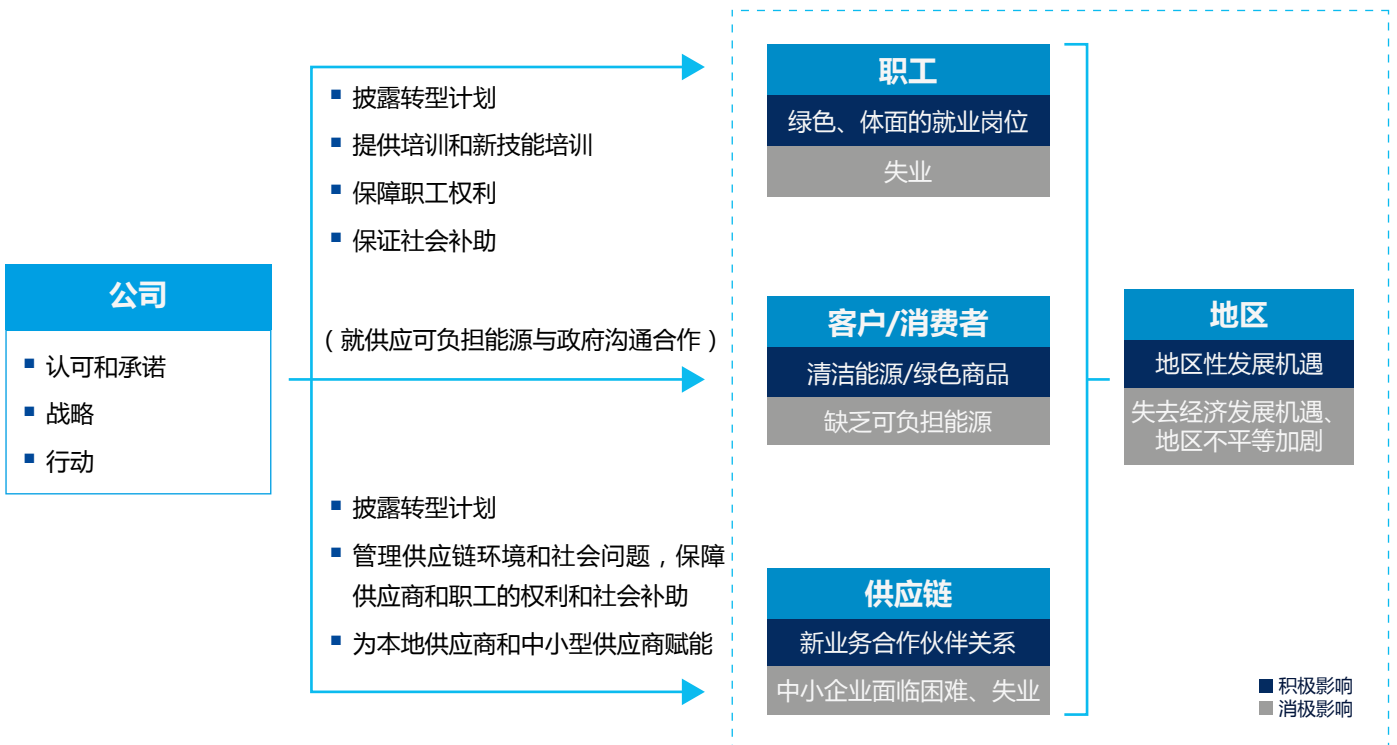
2020年9月，中国承诺将力争2030年前实现碳达峰，2060年前实现碳中和¹⁶。在《巴黎协定》项下的国家自主贡献（NDC）方面，中国还承诺到2030年，将单位国内生产总值（GDP）的二氧化碳排放量降低“65%以上”，将非化石燃料占一次能源消耗的比重提高到“25%左右”，并将风电和太阳能发电的总装机容量扩充至12亿千瓦以上¹⁷。上述目标的实现具有广泛的社会和经济影响，包括对公司、公司职工和客户、供应链及相关社区与地区的影响。

为响应中国国家 and 地方政府制定的向碳中和转型的政策指引，部分公司需改变业务发展模式，转向新的用能模式，或进行重组。这些公司的转变将在可再生资源和其他低碳行业等领域创造大量新的绿色岗位。中国社会科学院近期研究表明，火电行业节能减排所创造的就业岗位可能超过因此损失的就业岗位¹⁸。另据高盛公司估计，中国新增就业岗位数量可达4000万¹⁹。

同时，公司还将为客户提供绿色产品和服务，包括绿色电力、绿色交通和绿色基础设施。此外，低碳转型的效益很可能流向供应链上的其他公司。转型的积极影响能够促进相关社区和地区的经济发展，如果采取相应措施确保绿色岗位兼具质量，并为职工提供体面的工作条件和生活标准，则对地区经济的促进作用尤其显著。

不过，与此同时，碳密集型行业的公司转型势必导致一些就业岗位流失，部分公司可能倒闭。此时，面临失业的职工需要学习新技能。在转型过程中，除非采取有序措施，否则某些地区的消费者可能会失去获得可负担能源的机会，中小企业也会受到影响。此外，由于某些地区集中了碳密集型行业的公司和职工，可能面临更严重的影响，地区之间的不平等情况可能加剧。下文将进一步讨论转型的动态影响机制。

图3：低碳转型的社会和经济影响



16 新华网，2020。习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上的讲话，新闻稿，2020年9月。http://www.xinhuanet.com/politics/leaders/2020-09/22/c_1126527652.htm

17 Climate Action Tracker，2021。CAT气候目标动态追踪：中国。<https://climateactiontracker.org/countries/china/>

18 中国社会科学院，2010。中国低碳发展与绿色就业研究。https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---asia/---ro-bangkok/---ilo-beijing/documents/publication/wcms_155390.pdf

19 高盛，2021。碳经济学：中国的净零排放——清洁技术革命。<https://www.goldmansachs.com/insights/pages/gs-research/carbonomics-china-netzero/report.pdf>

职工

随着转型不断推进，当公司倒闭、某些岗位消失时，职工可能会面临下岗。在化石燃料生产和加工业，或者高度依赖化石燃料提供产品和服务的其他行业，这种情况尤为普遍。此类行业包括采煤业、油气业、发电业、公用事业和钢铁业；农业和林业等其他行业也可能受到影响^{20,21}。

理想情况下，公司转型产生的就业岗位可以直接吸纳失业职工，职工经培训后可任职新岗位。例如，中国山西省大量煤矿工人终生从事煤炭行业。2016年，为化解产能过剩，山西省关闭了拥有2400余名职工的石圪节煤矿²²。工人们面临失业。其中，1000余人在其他矿井找到了工作，同时石圪节煤矿高管则着手转产农业，雇用其余工人从事作物种植、食品加工和产品销售等岗位。其间，石圪节煤矿与当地积极合作，为转型争取补贴。由于避免了劳动力失业问题，石圪节煤矿的关闭和转型成为成功案例。

除了上述例子，许多其他矿山和碳密集型公司也面临关停或重大转型，进而导致失业。有研究表明，小火电机组关停可直接导致约60万人失业²³。积极的就业效应主要通过间接创造的就业岗位来实现，因此，政府、公司、投资者和工人组织都应发挥各自作用，确保职工权利得到保护，确保在新创岗位位于不同地区的情况下，妥善管理职工失业和社区迁移风险，确保落实新技能培训和技能提升计划，支持受影响行业的职工获得职业发展机会和体面就业岗位。

客户和消费者

此外，如果本地火电厂关闭，或被要求将发电能源从成本低廉的煤炭换为成本较高的其他能源，则客户和消费者可能难以获得可负担清洁能源。以中国的“煤改气”政策为例。煤改气的目的是改善空气质量。虽然对天然气的依赖也需要逐步降低，但煤改气仍是实现碳中和的必要临时步骤，因为全面推行煤改气可以帮助电力业减少41%的二氧化碳排放²⁴。目前，由于天然气供热成本远高于煤炭供热成本，政府采取阶段性方法，逐步推进煤炭向天然气的过渡，并提供用气补贴²⁵。补贴政策计划大幅促进中国北方清洁能源取暖的普及率，从2016年的34%提高至2021年的70%²⁶。考虑到今后会有更多的地区和行业从煤炭转向低碳清洁能源，中国也会从碳密集型商品向绿色商品转型，公共部门和私营部门两个层面都需要采取进一步行动，保障清洁能源和其他绿色商品的可及性、可负担性和韧性。

20 国务院，2021。“十四五”节能减排综合工作方案。http://www.gov.cn/zhengce/content/2022-01/24/content_5670202.htm

21 国家发展和改革委员会，工业和信息化部，生态环境部，国家能源局，2022。高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022年版）。https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202202/t20220211_1315447.html?code=&state=123

22 央广网，2016。山西去产能关闭首座煤矿，全部矿工转型农民无人失业，新闻稿，2016年11月。http://china.cnr.cn/news/20161127/t20161127_523290746.shtml

23 中国社会科学院，2010。中国低碳发展与绿色就业研究。https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---asia/---ro-bangkok/---ilo-beijing/documents/publication/wcms_155390.pdf

24 上海石油天然气交易中心，2021。“煤改气”是碳达峰的重要一环，需求有望超预期。https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzAxNzU4NjM2OQ==&mid=2650593768&idx=3&sn=f95188eb4dbe497c3207d631a49fa646&chksm=83eb3846b49cb1502c4834de6ad65b1ce10e8db02853a17f5bcc75b2765cef140ed80b9cfb6&scene=0&xtrack=1

25 中国国务院，2013。大气污染防治行动计划。http://www.gov.cn/zwggk/2013-09/12/content_2486773.htm

26 国家发展和改革委员会，2017。关于印发北方地区冬季清洁取暖规划（2017-2021年）的通知。http://www.gov.cn/xinwen/2017-12/20/content_5248855.htm

供应链

低碳转型将对化石燃料行业（尤其是煤炭依赖度较高的行业）供应链产生重大影响。2010年的一项研究表明，小火电机组关停可导致其供应链减少超过200万个就业岗位²⁷。考虑到中国实现碳中和目标所需的转型规模，化石燃料供应链因转型损失的岗位数量可能会远高于2010年研究得出的结果。此外，许多公司正采取行动直接减少供应链的排放量。化石燃料供应链中的中小企业可用于业务转型、提供职工再培训和职工支持的资源相对有限。因此，大企业需要与其业务伙伴合作，确保创造或维持更多绿色、体面的就业岗位，减少裁员数量。

社区和地区

政府间气候变化专门委员会（IPCC）指出：“社会、经济、文化、政治、制度或其他方面的边缘化群体尤其容易受到气候变化的影响，也容易受到气候适应和减缓措施的影响[...]这种高度脆弱性[...]源于社会过程（social process）的交织作用，造成了社会经济地位、收入以及风险暴露的不平等。此类社会过程包括基于性别、阶级、种族、年龄和残疾与否的社会歧视。²⁸”例如，在碳密集型行业工作的女性和年龄较大的职工被单位解雇的可能性更高；低收入家庭更容易受到能源价格上涨的影响。为了减轻和避免加剧现有的社会和经济不平等现象，我们需要慎重考虑上述问题。

同时，碳密集型行业集中的地区可能无法依靠之前的发展模式，还可能面临包括税收主要来源改变等区域性经济挑战²⁹。许多以石油或煤炭开采推动当地经济发展的地区——如山西、内蒙古和黑龙江——本已属于相对欠发达的省份，传统经济发展模式的丧失可能会加剧不平等现象。因此，需要从区域的角度出发，发掘绿色、高利润商业机遇，加强当地利益相关方的沟通，并充分考虑其需求。

²⁷ 中国社会科学院，2010。中国低碳发展与绿色就业研究。 https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---asia/---ro-bangkok/---ilo-beijing/documents/publication/wcms_155390.pdf

²⁸ ILO，2017。性别、劳动力与全民迈向环保可持续经济和社会的公正转型。 https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---ilo_aids/documents/publication/wcms_592348.pdf

²⁹ 例如，山西税收40%以上来自于采矿和电力行业，内蒙古这一比例为30%以上，陕西为20%以上。证券市场红周刊，2021。电力是未来10年最有碳减排潜力的行业，新闻稿，2021年3月。 <http://static.hongzhoukan.com/21/0326/qzy200244.html>

4. 采取行动解决公正转型问题

在许多国家和地区，政策制定者、公司和投资者正在采取行动，解决与低碳转型有关的社会问题，力求以包容、公平的方式完成转型。

全球行动

国际/国家层面

在格拉斯哥举行的第26届联合国气候变化大会（COP26）上，美国、英国、欧盟27个成员国、挪威、加拿大和新西兰等30多个国家签署了《公正转型宣言》（Just Transition Declaration）³⁰。在《宣言》中，签署国承诺在向绿色经济转型过程中为职工、公司和社区提供支持。签署国的具体承诺包括：

- 为受碳密集型经济转型影响较大的职工、社区和地区提供支持；
- 促进社会合作伙伴之间的社会对话，包括政府、雇主和劳工代表以及其他受影响群体；
- 通过经济战略支持清洁能源、创造收入和体面就业岗位、减少贫困和不平等现象，同时推动经济可持续增长；
- 为职工创造体面的就业岗位，安排新技能学习、培训和社会保障，帮助职工顺利获得工作机会；
- 确保为供应链上的所有人创造体面就业岗位。

除《宣言》外，加拿大、德国和苏格兰还成立了工作组，专门负责制定以公正转型为核心的国家级战略政策框架。加拿大和美国也针对严重依赖煤炭生产的地区启动了区域和地方政策规划流程。上述举措主要关注煤炭依赖社区的经济、劳动力和技能发展，以及矿工及其家庭的健康状况和退休保障^{31,32}。

投资者层面

除政府外，投资者也在采取行动解决公正转型问题。2020年，汇丰银行、巴克莱银行和CDC集团等40余家英国金融机构成立金融助力公正转型联盟（Financing Just Transition Alliance）³³。联盟与大学、民间团体和工会合作，敦促英国政府确定公正转型的定义和优先事项，支持投资流向对依赖碳密集型经济活动的职工和社区有益的领域。联盟的工作集中在三个层面：为企业公正转型提供金融支持、为英国各地的地方性转型需求提供金融支持、支持国家行动和政策框架。

此外，资产规模合计达102万亿美元的160多家投资机构已表示支持PRI《投资者承诺支持气候变化公正转型的声明》（Statement of Investor Commitment to Support a Just Transition on Climate Change），承诺在其气候实践中纳入劳动力和社会因素，为企业实现向净零排放和气候韧性经济的公正转型提出了期望。

30 2021年联合国气候变化大会。支持国际公正转型环境。 <https://ukcop26.org/supporting-the-conditions-for-a-just-transition-internationally/>

31 詹姆斯·赫顿研究所，SEFARI 门户，2020。公正转型：对比视角。 <https://www.gov.scot/publications/transitions-comparative-perspective/>

32 苏格兰政府，公正转型委员会网页。 <https://www.gov.scot/groups/just-transition-commission/>

33 伦敦政治经济学院和格兰瑟姆研究所，2021。为公正转型提供金融支持。 <https://www.lse.ac.uk/granthaminstitute/financing-a-just-transition/>

中国的行动

中国的监管机构、地方政府、学术界、非政府组织和其他利益相关方已识别出一些与低碳转型有关的社会问题，如失业和能源安全等，并已着手制定相应的解决措施。目前，行动重点主要是就业和能源获取问题。

在就业方面，中国国家发展和改革委员会（“发改委”）联合16部门于2018年发布了《关于大力发展实体经济积极稳定和促进就业的指导意见》³⁴，强调了在传统产业转型升级过程中帮助职工转岗转行的重要性。2021年，中国银行保险监督管理委员会的一位高级官员认为有必要为农村地区创造生态友好型工作³⁵。同样，中国人民银行副行长也表示，绿色金融和普惠金融必须一起推动，以帮助易受气候和环境变化影响的群体³⁶。此外，德国与山西省的主要利益相关方共同组织召开了关于矿区公正转型的经验交流会，重点关注就业问题³⁷。非政府组织、研究机构、山西金融投资控股集团有限公司（由山西省政府全资控股）以及中国生态环境部的一名官员出席了会议。

在能源安全方面，发改委通过定期能源指导政策，就确保能源安全和供应提供指引^{38,39,40}。这些政策解决了能源转型所面临的迫切挑战，强调了在减少煤炭生产的同时，使用可再生资源实现发电能源多样化的必要性。

中国尽管已经采取上述行动，但尚未呈现系统性，而且关键市场参与者亦尚未全面认识到公正转型的必要性。举例而言，自中国宣布其气候目标以来，国内金融机构逐步增加对低碳转型的支持，绿色项目获得了更多的金融资源。最新的《绿色债券支持项目目录（2021年版）》⁴¹也已将气候变化纳入考量，不再包含煤炭和其他化石燃料行业，支持可再生能源和低碳行业。近期新发布的《银行业保险业绿色金融指引》⁴²已提出有必要通过渐进有序转型，保障能源安全和供应链安全。然而，在上述进展中，公正转型相关问题仍未得到投资者或公司的广泛和全面关注。

34 国家发展和改革委员会，2018。关于大力发展实体经济积极稳定和促进就业的指导意见。 http://www.gov.cn/xinwen/2018-07/17/content_5306934.htm

35 联合国开发计划署中国代表处，2021。联合国在中国举办可持续发展融资与碳中和政策对话，新闻稿，2021年6月。 <https://www.undp.org/china/news/united-nations-china-organizes-policy-dialogue-finance-sustainable-development-and-carbon-neutrality>

36 中国金融，2022。刘桂平：金融系统要坚定不移践行新发展理念。 https://www.financialnews.com.cn/jg/ld/202201/t20220106_236915.html

37 气候透明度组织，2021。以公正转型迈向碳中和未来。 <https://www.climate-transparency.org/wp-content/uploads/2021/05/Workshop-report-CN-会议简报-以公正转型迈向碳中和未来-3.25.pdf>

38 国家发展和改革委员会，国家能源局，2020。关于做好2020年能源安全保障工作的指导意见。 https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202006/t20200618_1231501.html?code=&state=123

39 国家发展和改革委员会，2021。关于做好2021年能源迎峰度夏工作的通知。 https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202107/t20210723_1291350_ext.html

40 国家发展和改革委员会，国家能源局，2022。关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见。 https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202202/t20220210_1314511.html?code=&state=123

41 中国人民银行，2021。绿色债券支持项目目录（2021年版）。 <http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4342400/2021091617180089879.pdf>

42 中国银行保险监督管理委员会，2022。银行业保险业绿色金融指引。 http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-06/03/content_5693849.htm

5. 公正转型对投资者的重要性

尽管一些公正转型支持行动必须在政府层面开展，例如提供可再生能源补贴、稳定能源价格等，但投资者和公司也可以作出相应贡献。有效的公正转型支持行动，能够帮助投资者规避风险，把握转型相关机遇。中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）预计，到2060年，中国仅电力行业的绿色投资需求便达到67.4亿元人民币⁴³。在调动和部署如此巨额资本时，公正转型问题将成为一个越来越重要的考虑因素。

投资者将公正转型问题纳入投资决策具有不同的战略动机⁴⁴。此举有助于投资者：

- 通过将社会排斥和不平等现象加剧等问题纳入考量，**更好地了解**和**影响**气候变化带来的**系统性和体系性风险**。公正转型框架可以帮助投资者理解金融风险不仅源于单个环境或社会问题，更源于不同问题的相互作用。与应对气候变化有关的社会问题，可能会对金融体系的稳定和运转构成风险。将社会问题纳入分析和决策，有助于投资者以更系统的方式处理气候变化相关风险。
- **发掘包容性增长等兼顾气候目标和社会目标的投资机遇**。公正转型势头日盛，这对同时设定气候目标和社会目标的公司有利。举例而言，能提供绿色和体面的就业岗位、社会保障网络、可负担的清洁能源或者经济发展机遇的公司可能会获得政府、投资者和客户的更多支持。通过公正转型的视角，投资者可以更好地识别出此类公司，并从公司增长中获益。
- **识别长期价值的实质性驱动因素**，包括公司在工作场所的做法和更广泛的社会经营许可的影响。对有效的公正转型的广泛支持可能会提升社会问题在推动长期价值方面的重要性。对气候和社会因素的综合分析，有助于结合这些关键趋势，形成对公司长期绩效更全面的认识。

- **重振受托人责任**。受托人责任要求投资者把握推动公司长期绩效、相互作用的环境和社会因素，同时，也要求投资者针对受转型影响的行业和地区更深入地考虑受益人利益。
- **与经济、社会和生态发展目标保持一致**。通过向秉持公正转型理念的公司和行业提供金融服务和产品，投资者能够与宏观公共政策目标保持一致，并为公共政策目标的实现作出更大贡献，有助于创造更广泛的经济和社会价值。

实践中，支持PRI《公正转型声明》的投资者主要在以下五个方面采取行动：

- **投资策略**：将工作场所问题和社区问题纳入气候变化政策和投资理念、与利益相关方的对话以及投资委托；
- **公司沟通**：将劳动力和社区问题纳入针对公司实践、情景和披露的气候相关沟通中，表达投资者期待，要求公司开展披露，设定绩效基准并敦促公司改进；
- **资本配置**：设计各资产类别的投资委托，将脱碳、气候韧性、体面工作与包容性增长挂钩；
- **政策倡导与合作伙伴关系**：支持将公正转型纳入区域、国家和国际政策，促成地方性合作伙伴关系；以及
- **学习和回顾**：建立相关制度，回顾并交流公正转型活动进展、分享最佳实践。

国际投资者日益关注公司行动将如何符合公正转型理念，这表明公正转型问题在投资实践中的重要性将日益提高⁴⁵。

43 中金公司，2021。“绿色银行”路径及政策建议。 <https://research.cicc.com/frontend/recommend/detail?id=1981>

44 伦敦政治经济学院，格兰瑟姆研究所，哈佛大学肯尼迪政府学院负责任投资倡议，PRI，国际工会联合会，2018。气候变化与公正转型：投资者行动指南。 <https://www.unpri.org/download?ac=9452>

45 投资者气候变化联盟（IGCC），2021。社区赋能：投资者如何为净零排放公正转型提供支持。 https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2021/07/IGCC-Investors-role-in-an-Equitable-Transition-to-net-zero-emissions_FINAL-15072021-copy.pdf

6. 构建公正转型披露框架的必要性

为了评估投资组合在碳中和转型过程中面临的社会风险和影响，识别出通过绿色资产创造积极社会效应的机遇，以及制定与受托人责任以及经济、社会和生态发展目标相一致的投资决策，投资者需要公司就相关问题提供明确、一致和全面的信息。

目前，市场广泛应用的气候相关披露框架很少同时涉及低碳转型的社会和经济问题。许多框架完全忽略了气候问题与社会问题之间的联系。例如，气候相关财务披露工作组（TCFD）提出的建议侧重于气候问题及其对投资者和公司的财务影响，而未考虑社会问题。在中国，人民银行发布的《金融机构环境信息披露指南》⁴⁶要求金融机构披露环境和气候问题对自身的财务影响，以及金融机构投资活动对环境的影响，亦未提及社会和经济层面的问题。

其他覆盖范围较广、涉及多重问题的ESG披露框架，如全球报告倡议组织（GRI）的《GRI标准》⁴⁷和香港联交所的《ESG报告指引》⁴⁸，全面概述了公司针对可持续性绩效和影响应当披露哪些信息，但普遍未涉及社会问题和气候问题的相互影响⁴⁹。上海证券交易所（“上交所”）和深圳证券交易所（“深交所”）的环境和社会披露要求同样存在类似情况^{50,51,52}。

近年来，一些国际组织已经开始针对公正转型问题制定相关框架和建议。例如，气候行动100+倡议制定了一个由次级指标组成的公正转型指标，以鼓励公司披露自身对公正转型的认可和承诺、沟通和行动，该指标目前处于测试阶段⁵³。世界基准联盟（World Benchmarking Alliance）也开发了一套公正转型指标来支持基准倡议。这些指标关注公司为解决转型中的社会问题而制定的程序，可以被用作公司采取行动的指南⁵⁴。此外，投资者气候变化联盟（IGCC）也曾就公正转型披露提出建议，提议将社会指标纳入TCFD框架⁵⁵。

随着公正转型的重要性日益凸显，投资者在分析和跟踪公司与公正转型有关的比较业绩方面继续面临挑战，公正转型的披露框架应更加注重公司采取的相关行动以及这些行动对其他利益相关者的影响。上述提及的框架建议应该为公正转型的披露提供了一个有益的起点。为了能够贴合中国市场情况、全面披露公正转型相关的风险、行动和影响，我们在下面提出了中国公正转型披露框架的基础建议。

46 中国人民银行，2021. 金融机构环境信息披露指南. https://www.cfsc.org/bzqk/gk/view/bzxq.jsp?i_id=1925

47 GRI，2021. GRI标准. <https://www.globalreporting.org/standards/>

48 香港联合交易所，《主板规则》附录27：环境、社会及管治报告指引（2022年1月1日生效）. https://en-rules.hkex.com.hk/sites/default/files/net_file_store/HKEX4476_3841_VER18584.pdf

49 GRI煤炭行业项目标准（征求意见稿）（尚未定稿）提出了几项与公正转型相关的报告要素。参见：<https://www.globalreporting.org/media/btgkfuri/gri-sector-standards-project-for-oil-gas-and-coal-exposure-draft-for-coal.pdf>

50 深圳证券交易所，2022. 深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作. <http://docs.static.szse.cn/www/lawrules/rule/stock/main/W020220107718977234246.pdf>

51 上海证券交易所，2010.《公司履行社会责任的报告》编制指引.

52 上海证券交易所，2022. 上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作. http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawrules/stock/main/listing/c/c_20220107_5679270.shtml

53 气候行动100+，2021. 净零排放公司基准1.1版（v1.1），简介. <https://www.climateaction100.org/wp-content/uploads/2021/10/Benchmark-v1.1-summary-pack-Oct21.pdf>

54 世界基准联盟，2021. 公正转型方法论. <https://assets.worldbenchmarkingalliance.org/app/uploads/2021/07/Just-Transition-Methodology.pdf>

55 IGCC，2021. 社区赋能：投资者如何为净零排放公正转型提供支持. <https://igcc.org.au/wp-content/uploads/2021/07/IGCC-Investors-role-in-an-Equitable-Transition-to-net-zero-emissions-FINAL-15072021-copy.pdf>

7. 中国公正转型披露框架建议

综合上文讨论的原则和披露框架，本章介绍了拟议的公正转型披露框架，该框架与第三章的分析框架一致，并结合了中国的实际情况。拟议披露框架汇集了可持续发展领域主要组织制定的关键原则和披露框架的相关内容，包括OECD、TCFD、气候行动100+（CA100+）和世界基准联盟。它还借鉴了COP26会议上达成的《公正转型宣言》。拟议披露框架包含以下要素：公司对解决公正转型问题的认可度和承诺水平；公司在战略层面如何纳入对公正转型问题的考量；以及公司为解决公正转型问题正在采取的行动。拟议框架包括关键的定性和定量指标，旨在作为中国市场现有气候相关披露框架或更广泛的ESG披露框架的补充。

适用范围

披露框架旨在适用于所有上市公司，我们建议将“一般披露要求”纳入中国现有的披露框架（详见下文“纳入现有披露框架的可行方式”部分）。在披露实践中，公司，尤其是国务院⁵⁶、发改委及其他三部委⁵⁷确定的碳密集型行业（即：采矿、油气、公用事业、材料和化学工程、基础设施、交通运输、钢铁和农业）公司，可以参考表2中的“建议披露项目和指标”一栏中列出的具体例子。

拟议披露框架

表2：拟议公司公正转型披露框架

1 认可和承诺		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
1.1 董事会职责		
1.1.1 董事会监督公正转型问题的总体职责	1.1.1 (a) 董事会监督公正转型的总体职责，包括监督相关社会影响、风险和机遇的职责，以及在制定尊重、保护、促进职工权利的相关政策方面的角色作用	OECD《公正转型原则》（OECD JTP）（原则1） TCFD建议（TCFD）（治理 - a）
1.2 高级管理层职责		
1.2.1 高级管理层在制定公正转型战略和计划方面的角色作用	1.2.1 (a) 高级管理层在制定公正转型战略和计划方面的角色作用，包括评估和管理气候相关社会影响、风险和机遇，以及制定相关政策的实施战略、管理程序和问责机制	OECD JTP（原则1） TCFD（治理 - b）

56 国务院，2021。“十四五”节能减排综合工作方案。http://www.gov.cn/zhengce/content/2022-01/24/content_5670202.htm

57 国家发展和改革委员会，工业和信息化部，生态环境部，国家能源局，2022。高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022年版）。https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202202/t20220211_1315447.html?code=&state=123

1 认可和承诺		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
1.3 公正转型承诺		
1.3.1 公司针对脱碳/低碳转型作出的承诺和/或制定的政策，以及公司考虑公正转型问题的意愿	1.3.1 (a) 介绍公正转型相关政策，包括针对受低碳转型影响的职工的留任、再培训、转岗和/或赔偿承诺，参考ILO 《公正转型指南》	OECD JTP (原则1) 气候行动100+ 《净零排放公司基准》 v1.1 (CA 100+基准) (指标9 公正转型 - 9.1认可 - a和b ; 指标9 公正转型 - 9.2承诺 - a和b) 世界基准联盟公正转型指标 (WBA JTP) (JTI 3 a, JTI 4 a)

2 战略		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
2.1 社会影响识别和评估		
2.1.1 气候变化和转型对下列方面产生的短期、中期、长期社会影响、风险和机遇： (1) 公司业务、战略和财务计划； (2) 职工和其他关键利益相关方； (3) 社会和经济	2.1.1 (a) 说明与转型相关的失业风险，以及公司及其供应链的风险暴露规模，包括潜在裁员人数、转岗人数、新创就业岗位数量、供应链中受影响的中小公司百分比，以及面临转型风险或面临关闭、重建的经营场所数量	OECD JTP (原则3和4) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.1认可 - a) WBA JTI (JTI 3 b , JTI 5 b) TCFD (战略 - a和b , 风险管理 - a , 指标和目标 - a)
	2.1.1 (b) 说明转型对当地社区的任何积极或消极社会影响，包括可能获得/失去能源供应的人数，或可能受到能源成本变化影响的人数。	OECD JTP (原则3和4) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.1认可 - a) WBA JTI (JTI 3 b , JTI 5 b) TCFD (战略 - a和b , 风险管理 - a , 指标和目标 - a)

2 战略		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
2.2 社会影响管理		
2.2.1 介绍对气候变化和转型相关的社会影响、风险和机遇管理情况	2.2.1 (a) 气候变化和转型相关社会影响、风险和机遇的管理流程，以及如何将该流程纳入公司决策、运营和管理流程	OECD JTP (原则3和4) WBA JTI (JTI 2 b, c和d, JTI 5 c和d) TCFD (风险管理 – b和c)
	2.2.1 (b) 介绍已制定的公正转型计划，包括用于评估转型对职工、当地社区（包括弱势群体）和供应链合作伙伴所产生影响的指标	OECD JTP (原则3和4) WBA JTI (JTI 2 b, c和d, JTI 5 c和d) TCFD (风险管理 – b, 指标和目标 – a)
	2.2.1 (c) 公正转型计划的时间框架	OECD JTP (原则3和4) WBA JTI (JTI 2 b, c和d, JTI 5 c和d) TCFD (风险管理 – b和c)
	2.2.1 (d) 公正转型计划涉及的成本，包括补偿措施（如失业补贴、社会保障、再就业和新技能培训）、可负担的能源供给计划	OECD JTP (原则3和4) WBA JTI (JTI 2 b, c和d, JTI 5 c和d) TCFD (战略 – a和b, 风险管理 – b, 指标和目标 – a)
	2.2.1 (e) 公司为关闭和重建提供的财务支持的总价值，包括关闭或重建后的监测和善后处理。	OECD JTP (原则3和4) WBA JTI (JTI 2 b, c和d, JTI 5 c和d) TCFD (战略 – a和b, 风险管理 – b, 指标和目标 – a)

3 行动		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
3.1 社会对话与利益相关方沟通 (engagement)		
3.1.1 介绍公司针对气候变化和转型相关社会影响开展的社会对话和利益相关方沟通	3.1.1 (a) 介绍在公正转型计划的制定和实施过程中,开展的职工、工会、社区和供应商沟通,包括沟通覆盖的地理范围	COP26公正转型宣言 (COP26宣言) (2 支持并推进社会对话与利益相关方沟通) OECD JTP (原则2) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.3沟通 - a , 9.4 - 行动 - b) WBA JTI (JTI 1 , JTI 2 a) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)
	3.1.1 (b) 介绍向可能受影响的利益相关方提前发出的关于待实施转型计划的通知	COP26宣言 (2 支持并推进社会对话与利益相关方沟通) OECD JTP (原则2) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.3沟通 - a) WBA JTI (JTI 1 , JTI 2 a) TCFD (风险管理 - b)
	3.1.1 (c) 公司就气候相关社会问题识别并沟通的利益相关方的类别	COP26宣言 (2 支持并推进社会对话与利益相关方沟通) OECD JTP (原则2) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.3 沟通 - a) WBA JTI (JTI 1 b) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)
	3.1.1 (d) 沟通形式 (例如,单独进行或与其他会议同时进行的公开听证会或研讨会)	COP26宣言 (2 支持并推进社会对话与利益相关方沟通) OECD JTP (原则2) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.3 沟通 - a) WBA JTI (JTI 1 c) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)
	3.1.1 (e) 与利益相关方沟通的频率	COP26宣言 (2 支持并推进社会对话与利益相关方沟通) OECD JTP (原则2) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.3 沟通 - a) WBA JTI (JTI 1 c) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)
	3.1.1 (f) 与利益相关方开展的公正转型讨论内容,以及针对利益相关方提出的任何重大问题所采取的行动	COP26宣言 (2 支持并推进社会对话与利益相关方沟通) OECD JTP (原则2) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.3 沟通 - a) WBA JTI (JTI 1 d) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)

3 行动		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
职工		
3.2 保护职工权利		
3.2.1 介绍向职工提供的社会保障，包括收入保障、社保、医保等	3.2.1 (a) 介绍失业和裁员的社会保障，尤其是收入保障和社会补助	COP26宣言 (4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则6) WBA JTI (JTI 5 a, c, d) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
	3.2.1 (b) 公司公正转型战略之下的裁员人数和比例，以及预期裁员人数	COP26宣言 (4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则6) WBA JTI (JTI 3 b) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
3.3 发展技能		
3.3.1 介绍针对未来低碳发展所需知识和技能的培训项目	3.3.1 (a) 在考虑性别平等和弱势群体的情况下，为培养职工新技能和/或提升原有技能所采取的措施	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则5和7) WBA JTI (JTI 4 c) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
	3.3.1 (b) 接受培训的职工人数 (按性别划分)，涉及少数民族职工的，披露少数民族职工人数	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则5和7) WBA JTI (JTI 4 d) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
	3.3.1 (c) 留任和/或转岗的职工人数和比例	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则5和7) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)

3 行动		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
职工		
3.4 创造绿色、体面就业岗位		
3.4.1 介绍为创造、提供或支持获得绿色、体面就业岗位所采取的措施	3.4.1 (a) 在考虑性别平等和弱势群体的情况下, 为在公司及其供应链创造、提供或支持获得绿色、体面就业岗位所采取的措施	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则5) WBA JTI (JTI 3 c, d) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
	3.4.1 (b) 在公司内创造的绿色、体面就业岗位数量 (按性别划分), 如涉及少数民族职工的, 披露少数民族职工人数	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则5) WBA JTI (JTI 3 c, d) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
	3.4.1 (c) 在公司供应链内创造的绿色、体面就业岗位数量	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则5) WBA JTI (JTI 3 c) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)
客户/消费者		
3.5 提供具有气候韧性的、可负担的清洁能源/绿色商品		
3.5.1 介绍针对因公司转型战略受到不利影响的弱势客户/消费者所采取的支持措施	3.5.1 (a) 为提供具有气候韧性的清洁能源/绿色商品所采取的措施	OECD JTP (原则4) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.4 行动 - a和c)
	3.5.1 (b) 介绍供应的可负担的清洁能源/绿色商品	OECD JTP (原则4) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.4 行动 - a和c) TCFD (指标和目标 - a)
	3.5.1 (c) 因公司生产可再生能源/绿色商品受益的家庭数量	OECD JTP (原则4) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.4 行动 - a和c) TCFD (指标和目标 - a)

3 行动		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
社区和地区		
3.6 为受影响社区和地区提供支持		
3.6.1 介绍为受低碳转型影响的社区/地区提供的支持	3.6.1 (a) 为受低碳转型影响的社区/地区提供的支持，例如面向当地社区和弱势群体的技术培训	COP26宣言 (1 转型期间支持职工再就业, 4 本地、包容、体面工作) OECD JTP (原则4) CA 100+基准 (指标9 公正转型 - 9.4 行动 - a) WBA JTI (JTI 4 c) TCFD (指标和目标 - a)
供应链		
3.7 为供应链提供支持		
3.7.1 介绍为保护并促进职工权利、支持公司供应链以及支持本地小型供应商，针对公司供应链受到的气候相关社会影响采取的措施	3.7.1 (a) 为保护并促进职工权利，针对公司供应链受到的气候相关社会影响采取的措施	COP26宣言 (5 供应链) OECD JTP (原则4) WBA JTI (JTI 5 d)
	3.7.1 (b) 在气候变化和碳中和转型的大背景下，为支持公司供应链所采取的措施，包括相关技能发展项目	COP26宣言 (5 供应链) OECD JTP (原则4) WBA JTI (JTI 4 c)
	3.7.1 (c) 为支持可能受转型影响的中小企业所采取的措施	COP26宣言 (5 供应链) OECD JTP (原则4) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)
	3.7.1 (d) 公司供应链中的中小企业数量和比例	COP26宣言 (5 供应链) OECD JTP (原则4) TCFD (风险管理 - b , 指标和目标 - a)

4 政策倡导		
一般披露要求	建议披露项目和指标	参考
4.1 公正转型政策倡导		
4.1.1 介绍为支持将公正转型纳入当地政策，与政府开展的交流合作	4.1.1 (a) 与政府交流合作，推动政府通过公正转型政策法规，创造绿色体面就业岗位、保留职工、并开展新技能培训，以及向职工和其他受影响的利益相关方提供社会保障	OECD JTP (原则8) WBA JTI (JTI 6 d) TCFD (风险管理 - b, 指标和目标 - a)

纳入现有披露框架的可能性

公正转型披露框架的制定考虑了与现有ESG披露框架整合的可能性。中国目前应用最广泛的气候和ESG披露框架如下：

- 证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式（2021年修订）》（所有上市公司自愿遵循，只有重点污染企业的某些环境指标是强制性的）⁵⁸；
- 证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》（所有上市公司自愿开展/遵循）⁵⁹；
- 上交所^{60,61}、深交所⁶²和香港联交所⁶³制定的ESG披露指引（上海证券交易所的社会责任报告指南仅对属于上证公司治理指数的公司具有强制性；深圳证券交易所的环境、社会和治理报告指南仅对深证100指数成分股公司具有强制性；至于香港联交所的要求，有些是强制性的，有些则以“遵守或解释”的方式适用）；

- 生态环境部《企业环境信息依法披露管理办法》（对某些类型的公司具有强制性，包括管理办法中规定的重点污染排放单位）。⁶⁴

上交所和深交所的现行指引过于宽泛，无法与潜在披露信息对应，但两家交易所正在制定更加具体的ESG披露框架⁶⁵。拟议披露框架与证监会披露准则的对应情况，可以为如何将公正转型披露纳入两家交易所的披露指引提供参考。

对于生态环境部的披露要求，由于生态环境部重点关注主要污染企业的环境信息披露，因此难以将公正转型披露纳入其中。生态环境部要求披露的信息仅覆盖环境许可、污染物和碳排放、应急预案和环境违规等。增加社会指标可能超出了生态环境部的管辖范围。

下表列出了将拟议框架纳入证监会和香港联交所现有ESG披露框架的可行方式。

58 中国证券监督管理委员会，2021. 公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式（2021年修订）。<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101864/c6df1268b5b294448bdec7e010d880a01/content.shtml>

59 中国证券监督管理委员会，2022. 上市公司投资者关系管理工作指引。<http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-04/16/5685513/files/1722c7b4f7254274b6c55e3b60d65e27.pdf>

60 上海证券交易所，2010. 《公司履行社会责任的报告》编制指引。

61 上海证券交易所，2022. 上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作。http://www.sse.com.cn/lawandrules/sselawrules/stock/main/listing/c/c_20220107_5679270.shtml

62 深圳证券交易所，2022. 深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作。<http://docs.static.szse.cn/www/lawrules/rule/stock/main/W020220107718977234246.pdf>

63 香港联合交易所，2021. 《主板规则》附录27：环境、社会及管治报告指引（2022年1月1日生效）。https://en-rules.hkex.com.hk/sites/default/files/net_file_store/HKEX4476_3841_VER18584.pdf

64 生态环境部，2021. 企业环境信息依法披露管理办法。https://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk02/202112/t20211221_964837.html

65 第一财经，2021. 相关人士：沪深交易所正在制定ESG指引，ESG信披力度将加强，新闻稿，2021年9月。<https://m.yicai.com/news/101180220.html>

表3：纳入现有披露框架的可行方式

拟议框架指标	证监会上市公司年度报告披露准则	香港联交所指引
1.1 董事会职责		
1.2 高级管理层职责		
1.3 公正转型承诺	履行社会责任的宗旨	
2.1 社会影响识别和评估	环境保护与可持续发展	A4 气候变化
2.2 社会影响管理		
3.1 社会对话与利益相关方沟通	公共关系，股权和债权人权益保护	
3.2 保护职工权利	职工权益保护	B1 雇佣
3.3 发展技能		B3 发展和培训
3.4 创造绿色、体面就业岗位		B1 雇佣
3.5 提供具有气候韧性的、可负担的清洁能源/绿色商品		B6 产品责任
		B8 社区投资
3.6 为受影响社区和地区提供支持	公共关系	B8 社区投资
3.7 为供应链提供支持	供应商	B5 供应链管理
4.1 公正转型政策倡导		

其他关键披露框架包括国际可持续发展准则理事会（ISSB）于2022年3月发布两份《国际财务报告可持续披露准则》（International Financial Reporting Standards Sustainability Disclosure Standards）征求意见稿。两份征求意见稿以现有框架为依据，包括气候披露标准委员会（Climate Disclosure Standards Board）、TCFD、价值报告基金会（Value Reporting Foundation）的综合报告框架以及可持续性会计准则委员会（Sustainability

Accounting Standards Board）的披露框架，包含一套针对可持续性相关财务信息的一般要求，以及一套气候相关信息披露要求。ISSB及其两份拟议准则旨在建立全球公认的可持续性报告基准，基于此，ISSB正在各司法管辖区开展交流，以确保全球基准和管辖区倡议之间的兼容性。中国财政部和证监会也在研究ISSB准则在中国实施的可能性。

局限性与下一步工作

拟议框架主要基于公司为应对公正转型影响可能采取的行动，并参考了现有的相关披露框架。不过，目前仍缺乏来自监管部门的支持，以及投资者对于该种披露的明确需求。

中国尚未有直接针对公正转型的政策，现行政策亦未全面涉及转型的社会影响。尚未有具体的政策目标或定义可以用作公正转型披露的依据。由于缺乏政策支持，公司也缺乏动力披露公正转型指标，甚至较难认识到低碳转型可能导致的负面社会和经济影响。

除了缺乏政策支持，披露的另一推动力，即投资者对公正转型信息披露的需求，也不明朗。国际投资者的披露需求以及国内投资者对这个问题的认识和态度尚未得到评估。

此外，当前拟议框架未能解决社会和地域偏差问题。可能出现绿色、体面就业岗位的行业和/或地区并不一定是受转型影响最大的行业和/或地区，难以解决直接受影响的行业和/或地区的失业问题。

拟议框架的局限性指明了未来需要做的工作。一是与政策制定者和行业协会交流合作，寻求对中国公正转型的支持，并就中国公正转型的定义和优先事项达成一致。二是开展投资者调查，了解投资者对公正转型数据的需求，收集关于拟议指标有效性的反馈。三是与目标公司及其关键利益相关方交流合作，征询他们的意见。四是可以考虑在受影响最大行业中的大型上市公司中开展试点披露方案。

在披露框架的适用范围方面，当前拟议框架仅针对公司。未来，可以制定投资者的披露框架，助力推动更广泛的行为改变。

附件：

沪深300公司的相关社会指标披露

商道融绿的ESG数据库显示，沪深300指数公司披露公正转型相关指标的比例通常较低，但呈上升态势。在筛选的12项社会指标中，2021年，仅有3项指标的披露公司比例达到或超过50%，不过2019年至2021年，11项指标的披露比例有所上升。

公司在职工培训、反歧视和女性职工人数方面的披露较为积极，涉及到拟议公正转型披露框架的指标3.3（发展技能）和3.4（创造绿色、体面就业岗位）。

表4: 沪深300公司的社会指标披露比例

拟议公正转型披露框架指标	社会指标	2019年披露比例 ⁶⁶	2021年披露比例
3.1 社会对话与利益相关方沟通 3.2 保护职工权利	结社自由	3.90%	7.67%
	集体谈判	25.20%	46.33%
3.2 保护职工权利	员工离职率	13.20%	21.33%
	非正式员工占比	14.50%	10.00%
3.2 保护职工权利 3.5 提供具有气候韧性的、可负担的清洁能源/绿色商品 3.6 为受影响社区/地区提供支持 3.7 为供应链提供支持	人权	12.30%	17.33%
3.3 发展技能	每年接受职业培训的员工人数和培训时长	66.10%	70.67%
3.2 保护职工权利 3.3 发展技能 3.4 创造绿色、体面就业岗位	同工同酬	24.50%	28.00%
	反歧视	42.30%	62.00%
	促进多元化	17.40%	47.33%
	女性员工人数	35.50%	51.00%
3.7 为供应链提供支持	负责任的供应链管理	13.20%	38.00%
	供应链监督体系	25.20%	37.33%

来源：商道融绿

66 2019年的披露比例基于公司对2018年情况的披露。同样，2021年的披露比例反映的是对2020年情况的披露。

编制人员

作者：

- 郭沛源，商道融绿
- 刘玉俊，商道融绿
- 叶心怡，商道融绿
- Daniel Wiseman, PRI
- 唐棣, PRI

贡献者：

- Susanne Draeger, PRI
- Remi Fernandez, PRI
- Adams Koshy, PRI
- Bettina Reinboth, PRI
- Jasna Selih, PRI
- René Van Merrienboer, PRI

编辑：

- Mark Nicholls

设计：

- Alessandro Boaretto, PRI
- Alejandro De la Peza, PRI

负责任投资原则 (PRI)

PRI与全球签署方共同合作，贯彻执行负责任投资六项原则。PRI的宗旨是了解环境、社会和公司治理 (ESG) 问题对投资的影响，并支持签署方将ESG问题纳入投资和所有权决策。PRI为签署方以及签署方经营所在的金融市场和经济体谋求长远利益，最终惠及整个环境和社会。

负责任投资六项原则立意高远，提出一整套可行方案，将ESG问题纳入投资实践，供投资者自愿遵守。六项原则由投资者制定、为投资者所用。签署方实施六项原则，有助于建立更加可持续的全球金融体系。

如需了解更多信息，请访问：www.unpri.org



PRI 是与联合国环境署金融倡议和联合国全球契约协作的投资者倡议。

联合国环境署金融倡议 (UNEP FI)

UNEP FI是联合国环境署 (UNEP) 和全球金融部门之间的一项特殊的合作计划。UNEP FI与200多家金融机构密切合作，这些机构都是UNEP FI可持续发展声明的签署机构，此外，UNEP FI还与一系列的伙伴展开合作，致力于发展和促进可持续发展与财务业绩之间的联系。通过对等网络、研究和培训，UNEP FI在各级金融机构的运营过程中识别、促进和实施最好的环境和可持续发展实践。

如需了解更多信息，请访问：www.unepfi.org



联合国全球契约

联合国全球契约号召世界各地的企业在运营和战略中履行人权、劳工标准、环境和反腐败领域的十项公认原则，并采取行动支持联合国可持续发展目标的实现和问题的解决。联合国全球契约旨在为负责任的企业实践的开发、实施和披露提供领导力平台。联合国全球契约于2000年启动，是全球最大规模的企业可持续发展倡议。迄今为止，来自160多个国家的8800多家企业和4000家非企业机构已加入该契约，此外还包括80多个全球契约地方网络。

如需了解更多信息，请访问：www.unglobalcompact.org

