

免责声明：“为避免疑义，国际资本市场协会（ICMA）官网可持续金融板块发布的[《可持续发展目标映射报告》（Mapping to the Sustainable Development Goals）](#)英文版本为该文件的官方版本。本译文仅作一般性参考使用。”



绿色、社会及可持续发展债券：

与联合国可持续发展目标的高层级映射

目录

绿色、社会及可持续发展债券：与联合国可持续发展目标的高层级映射.....	2
映射表	5
附录一：流行病与新型冠状病毒肺炎（COVID-19）	10
附录二：可持续发展目标（SDG）相关外部性.....	11
附录三：性别视角投资：推进“目标5：性别平等”的路径	14

2023 年 6 月

绿色、社会及可持续发展债券：与联合国可持续发展目标的高层级映射

自 2015 年联合国可持续发展目标（[SDGs](#)）推出以来，随着环境、社会及治理（ESG）与影响力投资逐渐成为主流，该目标在金融市场的认可度与应用度日益提升。本指南旨在提供一个广泛的参考框架，帮助债券发行方、投资方及债券市场参与者，依据可持续发展目标评估特定绿色债券、社会债券或可持续发展债券 / 债券计划的融资目标。过去数年，国际政策的发展为全球资本市场注入了动力，推动建立投资与实现可持续发展目标之间的关联。为此，本指南专为公共部门及私营部门的发行方与投资方制定，助力其依据可持续发展目标审视绿色、社会及可持续发展债券的发行与投资活动。

本文所含的映射工作，是对 [《绿色债券原则》（GBP）](#)、[《社会债券原则》（SBP）](#) 及 [《可持续发展债券指引》（SBG）](#)（以下统称“《原则》”）的补充，旨在推动债券融资规模扩大，以助力缓解和/或适应气候变化、改善全球社会问题——而这些正是可持续发展目标的核心目标。本指南应与《原则》执行委员会发布的其他指引（如 [《影响力报告协调框架》](#) 及 [《社会债券影响力报告协调框架》](#)）一并参考。此外，本指南使用者可借助配套电子表格获取更多信息，该表格更详细地列出了与《原则》合格类别相对应的可持续发展目标子目标，且旨在与本指引形成互补。该 Excel 电子表格可通过[此处](#)下载。

背景

实现联合国可持续发展目标需要巨额融资支持。仅基础设施建设投资（经济转型与可持续增长的关键瓶颈）一项，全球每年的融资需求便达 5 万亿至 7 万亿美元¹。债券市场作为一种相对长期的资产类别，其特征与可持续发展目标相关活动的属性高度匹配，且规模足以填补可持续发展目标的融资缺口²。

绿色、社会及可持续发展债券作为强调可持续性的传统金融工具，正助力引导投资流向可持续基础设施与基本服务领域，因此可被视为主流的可持续发展目标相关投资工具。2020 年起爆发的新型冠状病毒肺炎（COVID-19）疫情，为社会债券与可持续发展债券的募集资金用途提供了更多思考空间——除用于实现可持续发展目标外，此类资金还可用于缓解疫情带来的负面社会影响。

绿色、社会及可持续发展（GSS）债券指任何类型的债券工具，其募集资金将专门用于符合条件的环境类项目、社会类项目，或两者的组合项目，具体定义如下：

¹ 可持续发展筹资政府间专家委员会，2014 年。

² 《全球债务发行的未来：2025 年展望》，Aite Group，2017 年 9 月。

- **绿色债券**：指任何类型的债券工具，其募集资金将专门用于为具有明确环境效益的项目提供融资或再融资，且此类项目需符合《绿色债券原则》的四大核心要素。合格绿色项目包括：可再生能源、能源效率提升、污染防治与控制、生物自然资源及土地利用的环境可持续管理、陆地与水生生物多样性保护、清洁交通、可持续水与污水处理、气候变化适应、循环经济适配型产品/生产技术及流程和/或经认证的生态高效产品，以及绿色建筑³。
- **社会债券**：指符合《社会债券原则》四大核心要素的债券工具，其募集资金用于为直接应对或缓解特定社会问题、和/或寻求实现积极社会成果（尤其但不限于针对特定目标群体）的项目提供融资。为避免疑义，需明确“目标群体”的定义可能因当地情境而异，且在部分情况下，服务目标群体的同时也可能惠及普通公众。社会项目类别包括提供和/或推广：可负担基本基础设施、基本服务可及性、可负担住房、就业创造、粮食安全与可持续粮食体系，以及社会经济提升与赋能⁴。
- **可持续发展债券**：指任何类型的债券工具，其募集资金将专门用于为绿色项目与社会项目的组合项目提供融资或再融资，且此类项目需符合《绿色债券原则》和/或《社会债券原则》的四大核心要素。

绿色、社会及可持续发展（GSS）债券属于受监管工具，与其他上市固定收益证券遵循相同的资本市场及金融监管要求。

需明确的是，部分社会项目可能同时产生环境协同效益，部分绿色项目也可能产生社会协同效益。收益用途债券被归类为绿色债券、社会债券或可持续发展债券，由发行方根据其基础项目的主要目标决定。同时，市场上还存在其他以可持续发展为主题的债券，包括与可持续发展目标挂钩或以此为品牌标识的债券。我们强烈建议发行方遵守《原则》要求。需注意，符合可持续发展目标并不等同于遵守《原则》，因此不得在所有提及可持续发展目标或可持续性的情况下，均暗示该债券具备《绿色债券原则》或《社会债券原则》规定的特征。任何与联合国可持续发展目标的映射，均是绿色、社会及可持续发展（GSS）债券核心要素之外的补充内容。因此，社会债券工作组（SBWG）建议，发行方仅在募集资金用途或战略的映射中提及可持续发展目标，而非在其框架名称中提及。

社会债券工作组（SBWG）建议，发行方应在其社会债券、绿色债券和/或可持续发展债券框架中，说明相关项目对可持续发展目标的贡献方法；若适用，还应将该方法纳入外部评审流程。发行方应尽可能清晰、详细地说明特定可持续发展目标的相关性，而非仅笼统提及可持续发展目标。

此外，在可能的情况下，建议发行方在债券发行时及后续信息披露中，报告与可持续发展目标相关的指标。关于指标的指引详见本文后续内容。从根本上讲，在评估募集资金用途是否符合

³ 参见《绿色债券原则》。

⁴ 参见《社会债券原则》。

特定可持续发展目标时，发行方应考虑任何可能与其他可持续发展目标或其目标相冲突的负面影响。例如，旨在实现目标 2（零饥饿）的项目，在部分情况下可能对目标 14（水下生物）和目标 15（陆地生物）的推进产生相悖影响；又如，旨在实现目标 7（经济适用的清洁能源）、目标 9（产业、创新和基础设施）和/或目标 13（气候行动）的项目（尤其是逐步淘汰化石燃料的项目），可能会对依赖高污染产业的社区造成负面影响，进而影响目标 8（体面工作和经济增长）的实现。


映射表

下表展示了公共部门与私营部门在确定绿色、社会及可持续发展（GSS）债券募集资金合格用途时，如何考量各可持续发展目标。

该表格是通过对 17 项可持续发展目标逐一进行高层级审查后制定的，旨在识别与《绿色债券原则》或《社会债券原则》项目类别相关的目标⁵。截至目前，已确认 16 项可持续发展目标与《原则》相关。表格中列出了《绿色债券原则》和《社会债券原则》各项目类别对应的最相关可持续发展目标子目标（标注于括号内）。

发行方应明确所投入资金将推动实现的关键可持续发展目标（及相关子目标），并选择有助于跟踪和报告重大成果的相关指标。发行方应通过其社会债券框架（及/或其他相关发行材料）说明债券发行如何助力实现特定可持续发展目标，并在发行前影响力报告中纳入与这些指标表现相关的数据。

需重点注意的是，本表格仅作参考之用，所有项目均需单独审查以确认是否符合要求——并非某一项目类别下的所有项目都符合所示的可持续发展目标或子目标。示例指标既不全面，也不具有强制性。发行方可结合自身战略及国家、地区或法律环境，考虑这些指标及其他指标。

可持续发展目标	《社会债券原则》项目类别 (可持续发展目标子目标)	《绿色债券原则》项目类别 ⁶ (可持续发展目标子目标)	示例指标 ⁷
	<ul style="list-style-type: none"> 基本服务可及性（目标 1.4） 可负担住房（目标 1.4） 社会经济提升与赋能（目标 1.1、1.2、1.3、1.4、1.5） 	<ul style="list-style-type: none"> 气候变化适应（目标 1.5） 	<ul style="list-style-type: none"> 获得基本服务的低收入人口数量 获得小额信贷贷款的低收入客户数量 受益于气候变化（如自然灾害）影响缓解措施的低收入人口数量 在气候转型议程下，因能源相关产业关停而受益于安全保障措施或其他“公正转型”相关活动的人口数量

⁵ 169 项可持续发展目标子目标的完整列表，详见 <https://sdgs.un.org/goals>。

⁶ 关于绿色债券影响力指标的全面概述，详见手册《影响力报告协调框架》。

⁷ 下文所列部分指标参考自可持续金融平台发布的《可持续发展目标影响力指标：投资者与企业指南》。该[可持续金融平台](#)由荷兰央行（担任主席）、荷兰银行协会、荷兰保险公司协会、荷兰养老基金联合会、荷兰基金与资产管理协会、荷兰金融市场管理局、荷兰财政部、荷兰基础设施与环境部及可持续金融实验室联合发起。本表格每类指标仅列举 3-4 个示例，并非详尽无遗。

可持续发展目标	《社会债券原则》项目类别 (可持续发展目标子目标)	《绿色债券原则》项目类别 ⁶ (可持续发展目标子目标)	示例指标 ⁷
	<ul style="list-style-type: none"> 基本服务可及性 (目标 2.3) 可负担基本基础设施 (目标 2a) 粮食安全 (目标 2.1、2.2、2.3、2c) 社会经济提升与赋能 (目标 2.3、2.5、2a、2c) 	<ul style="list-style-type: none"> 气候变化适应 (目标 2.4) 生物自然资源及土地利用的环境可持续管理 (目标 2.4) 	<ul style="list-style-type: none"> 获得安全、营养且充足食物的人口数量 经认证实现营养价值提升的产品数量/类型 生产力提升的小规模农户数量
	<ul style="list-style-type: none"> 基本服务可及性 (目标 3.1、3.2、3.3、3.4、3.5、3.7、3.8、3b、3c) 可负担基本基础设施 (目标 3.6) 	<ul style="list-style-type: none"> 污染防治与控制 (目标 3.9) 可再生能源 (目标 3.9) 	<ul style="list-style-type: none"> 获得改善医疗服务的人口数量 标准治疗及药品的成本降低幅度 排放前处理的废水量和/或回用的废水量 经处理后排放的原/未处理污水污泥量
	<ul style="list-style-type: none"> 基本服务可及性 (目标 4.1、4.2、4.3、4.4、4.5、4.6、4.7、4a、4c) 社会经济提升与赋能 (目标 4.4、4.5) 		<ul style="list-style-type: none"> 入学学生数量 达到相应教育水平标准的学生数量 用于包容和有效学习环境的教育设施 投资组合公司处置金额 (约 20 亿欧元)
	<ul style="list-style-type: none"> 社会经济提升与赋能 (目标 5.1、5.5、5a、5b) 		<ul style="list-style-type: none"> 组织各层级男女薪酬公平程度 (以百分比表示) 组织各层级男性/女性/其他性别或选择不透露性别的人员占比 (以百分比表示) 使用技术产品 (如支持通信与信息共享的移动电话或其他技术) 的女性数量 女性资产 (如土地和财产) 所有权提升
	<ul style="list-style-type: none"> 可负担基本基础设施 (目标 6.1、6.2、6.3、6.4、6b) 	<ul style="list-style-type: none"> 可持续水资源和废水管理 (目标 6.1、6.2、6.3、6.4、6.5、6a、6b) 	<ul style="list-style-type: none"> 获得安全且可负担饮用水的人口数量 获得充足且公平卫生设施的人口数量

可持续发展目标	《社会债券原则》项目类别 (可持续发展目标子目标)	《绿色债券原则》项目类别 ⁶ (可持续发展目标子目标)	示例指标 ⁷
		<ul style="list-style-type: none"> • 陆地与水生生物多样性保护 (目标 6.6) 	<ul style="list-style-type: none"> • 经处理后再利用的污水量 • 采用可持续土地和水资源管理实践覆盖的区域面积
	<ul style="list-style-type: none"> • 可负担基本基础设施 (目标 7.1、7b) 	<ul style="list-style-type: none"> • 能效提升 (目标 7.3、7a) • 可再生能源 (目标 7.2、7a) 	<ul style="list-style-type: none"> • 获得可负担的清洁/高效能源产品/服务 (如清洁厨灶) 的人数 • 可再生能源产量 • 避免的温室气体排放量 (吨二氧化碳当量) • 能效产品销售额占比
	<ul style="list-style-type: none"> • 基本服务可及性 (目标 8.3、8.6、8.10) • 就业创造 (目标 8.2、8.3、8.5、8.6、8.9) • 社会经济提升与赋能 (目标 8.3、8.5、8.6、8.7、8.8) 	<ul style="list-style-type: none"> • 生态效益和/或循环经济适应型产品、生产技术及流程 (目标 8.4) • 能效提升 (目标 8.4) • 可再生能源 (目标 8.4) 	<ul style="list-style-type: none"> • 创造/维持的就业岗位数量 (可按性别、种族、弱势群体⁸ 细分) • 受益于公平薪酬/合理工时/安全工作环境/公平待遇的员工数量 • 在绿色/相关供应链⁹中创造和/或支持的新就业岗位数量 • 向经济弱势群体 (根据当地参考标准定义) 提供的贷款/金融服务数量 • 在气候转型议程下, 因能源相关产业关停而受益于再培训及教育的人口数量 • 受益于安全保障措施的人口数量
	<ul style="list-style-type: none"> • 基本服务可及性 (目标 9.3、9c) • 可负担基本基础设施 (目标 9.1、9a、9c) • 就业创造 (目标 9.2) 	<ul style="list-style-type: none"> • 能效提升 (目标 9.4) • 可再生能源 (目标 9.1) 	<ul style="list-style-type: none"> • 向服务不足人群提供的移动通信订阅数量 • 引入特定交通方式所节省的时间 (小时) • 环境友好产品销售额占比

⁸ 例如：性别、年龄、残疾状况、宗教信仰、族群、性取向，或农村/发展中地区。需注意，在部分法域，收集某些弱势群体（如宗教信仰、族群）的相关信息可能受法律禁止。

⁹ 指有利于环境或积极保护自然资源的供应链。

可持续发展目标	《社会债券原则》项目类别 (可持续发展目标子目标)	《绿色债券原则》项目类别 ⁶ (可持续发展目标子目标)	示例指标 ⁷
	<ul style="list-style-type: none"> 基本服务可及性 (目标 10.2、10c) 社会经济提升与赋能 (目标 10.1、10.2、10.3、10.7) 		<ul style="list-style-type: none"> 在低收入地区、弱势群体及其他目标群体中创造的就业岗位数量 健康公平性 (如少数群体患者占比) 小额信贷未偿贷款数量及金额
	<ul style="list-style-type: none"> 可负担基本基础设施 (目标 11.1、11.2) 可负担住房 (目标 11.1) 社会经济提升与赋能 (目标 11.5) 	<ul style="list-style-type: none"> 清洁交通 (目标 11.2) 生态效益和/或循环经济适应型产品、生产技术和流程 (目标 11b) 生物自然资源及土地利用的环境可持续管理 (目标 11.7、11a) 绿色建筑 (目标 11c) 污染防治与控制 (目标 11.6) 可再生能源 (目标 11c) 可持续水资源和废水管理 (目标 11.5) 	<ul style="list-style-type: none"> 获得安全、可负担且可持续住房的人口数量 获得可持续交通系统的人口数量 绿色房地产建筑面积 项目前后预防、减少、再利用或回收的废弃物量
	<ul style="list-style-type: none"> 粮食安全 (目标 12.3) 	<ul style="list-style-type: none"> 生态效益和/或循环经济适应型产品、生产技术和流程 (目标 12.5) 生物自然资源及土地利用的环境可持续管理 (目标 12.2) 污染防治与控制 (目标 12.4、12.5) 可再生能源 (目标 12.4) 可持续水资源和废水管理 (目标 12.2、12.5) 	<ul style="list-style-type: none"> 粮食损耗减少量 可持续/本地采购的投入物/材料占比 本地污染物/排放量的绝对减少量或减少百分比 使用的有害材料/废弃物减少量
		<ul style="list-style-type: none"> 气候变化适应 (目标 13.1、13.2、13.3、13b) 气候变化减缓 (目标 13.1、13.3) 	<ul style="list-style-type: none"> 储水能力 天气相关中断的减少 (每年天数) 和/或风险频率 (%) 防洪建筑面积 减少的温室气体排放量 在气候转型议程下, 因能源相关产业关停而受

可持续发展目标	《社会债券原则》项目类别 (可持续发展目标子目标)	《绿色债券原则》项目类别 ⁶ (可持续发展目标子目标)	示例指标 ⁷
			<p>益于安全保障措施或其他“公正转型”相关活动的人口数量</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • 社会经济提升与赋能 (目标 14b) 	<ul style="list-style-type: none"> • 生物自然资源及土地利用的环境可持续管理 (目标 14.4、14.6、14a) • 陆地与水生生物多样性保护 (目标 14.1、14.2、14.3、14.5、14.6、14a) 	<ul style="list-style-type: none"> • 避免或减少的海洋和淡水污染量 (生态毒性、富营养化) • 避免或减少的生物多样性损失 (物种数量) • 支持蓝色经济生计 (例如向小规模个体渔民支付公平报酬、蓝色生态旅游、红树林再植等)
	<ul style="list-style-type: none"> • 社会经济提升与赋能 (目标 15.6、15c) 	<ul style="list-style-type: none"> • 生物自然资源及土地利用的环境可持续管理 (目标 15.7、15.8、15a、15c) • 陆地与水生生物多样性保护 (目标 15.1、15.2、15.3、15.4、15.5、15b) 	<ul style="list-style-type: none"> • 避免或减少的土地污染量 (生态毒性、酸化、盐渍化、土地改造) • 避免或减少的生物多样性损失 (物种数量) • 采用可持续土地和水资源管理实践覆盖的区域面积 • 从当地社区转型至可持续/替代生计的个体数量
	<ul style="list-style-type: none"> • 社会经济提升与赋能 (目标 16.1、16.3) 		<ul style="list-style-type: none"> • 基于性别的暴力 (GBV) 发生率降低幅度 • 获得可负担法律代理服务的暴力/冲突受害者数量 • 报告在居住区域附近独自行走时感到安全的人口比例

附录一：流行病与新型冠状病毒肺炎（COVID-19）

鉴于 2020 年初爆发的新型冠状病毒肺炎（COVID-19）等流行病的影响，社会债券工作组（SBWG）明确了以下可持续发展目标，供希望将流行病相关社会债券或可持续发展债券与可持续发展目标进行映射的发行方参考。由于任何流行病都可能对可持续发展的各个方面产生深远影响，因此本列表并非详尽无遗。

- **可持续发展目标 3：良好健康与福祉**—流行病可能导致卫生系统不堪重负（出现严重症状的患者需寻求治疗），且全球范围内许多人的医疗服务可能被延误。此外，流行病危机引发的次生影响（如孤独感或抑郁症相关症状）也具有相关性。
- **可持续发展目标 4：优质教育**—根据联合国教育、科学及文化组织（UNESCO）的数据，新型冠状病毒肺炎疫情影响了约 12.5 亿学习者。
- **可持续发展目标 5：性别平等**—流行病及其引发的经济影响可能对性别平等产生倒退效应。在新型冠状病毒肺炎疫情期间，女性失去生计的可能性约为男性的 1.8 倍¹⁰，原因是从事无偿护理工作的女性人数更多，且社会传统期望女性投入更多时间承担家庭责任。这一情况到 2030 年可能导致约 1 万亿美元的损失。此外，全球三分之一的女性曾遭受基于性别的暴力，而流行病相关的加剧因素（如经济保障降低、行动受限以及被迫与施暴者共同生活）会进一步恶化这一问题¹¹。
- **可持续发展目标 6：清洁饮水和卫生设施**—遏制病毒传播的基础是良好的卫生习惯，而这依赖于清洁饮水和卫生设施的可及性。
- **可持续发展目标 8：体面工作和经济增长**—国际劳工组织（ILO）预测，新型冠状病毒引发的经济与劳动力危机可能导致近 2500 万人失业。
- **可持续发展目标 10：减少不平等**—全球最脆弱群体（尤其是妇女、儿童、残疾人、边缘化群体及流离失所者）在社会经济危机中受到的不利影响更为严重。

¹⁰ 麦肯锡全球研究院，2020 年。《新型冠状病毒肺炎与性别平等：应对倒退效应》[在线]，详见：<https://www.mckinsey.com/featured-insights/future-of-work/covid-19-and-gender-equality-countering-the-regressive-effects>。

¹¹ 联合国妇女署，2021 年。《隐性流行病：新型冠状病毒肺炎期间的暴力侵害妇女行为》，详见：<https://www.unwomen.org/en/news/in-focus/in-focus-gender-equality-in-covid-19-response/violence-against-women-during-covid-19>。

附录二：可持续发展目标（SDG）相关外部性

《原则》明确要求发行方应阐明以下内容：

- (1) 所有相关的合格性与排除性标准；
- (2) 发行方用于识别和管理与相关项目相关的已识别社会及环境风险的其他政策或流程（包括评估绿色、社会及可持续发展（GSS）债券融资项目可能产生的不利影响）。

在筛选阶段初期从高层级评估潜在不利影响的一种方法，是结合联合国可持续发展目标的框架进行分析。部分项目可能在产生符合特定可持续发展目标的积极影响的同时，也产生阻碍联合国可持续发展目标其他领域可持续发展的不利影响——即该项目可能助力实现某一可持续发展目标，却阻碍另一可持续发展目标的推进。

下文提出了一个高层级框架，列出了在评估项目不利影响时可考虑的部分可持续发展目标相关外部性。本列表并非详尽无遗，仅旨在突出潜在负面影响。最终的负面外部性取决于项目的实际参数、地理位置、目标群体等因素。但仍建议发行方通过其流程，识别针对项目已知及潜在重大社会和/或环境负面影响的缓解措施——若发行方评估潜在风险具有重大意义，则可能需要进行相关的权衡分析与监测。

可持续发展目标	可持续发展目标 相关外部性	说明	示例
	  	在推进“消除贫困”目标时，应重点考虑可能导致的环境退化或对气候行动产生的负面影响； 在考虑社区及人口基本需求时，应纳入气候目标考量。	建设燃煤电厂以满足能源需求。
	    	全球粮食供应需要以负责任的方式进行管理，关注资源可得性以及粮食生产者的福祉和权利。	以不可持续方式（如采用对环境 and 劳动者产生负面影响的不可持续农业做法）提供粮食供应的项目。

可持续发展目标	可持续发展目标 相关外部性	说明	示例
		关注弱势工作者（如护理人员 and 护士）的需求，注意健康安全及公平的工作条件。	
		支持优质教育的项目应关注教育工作者的需求和福祉。	
	 	应考虑对当地环境的影响。	建设能源效率低下的海水淡化厂。
	  	能源项目应考虑对周边海洋和陆地环境的影响；解决逐步淘汰化石燃料的项目应考虑对社区、生计以及土地清理和再利用的负面社会经济影响。	关闭煤矿/石油和天然气生产设施。
		创造就业岗位时，应确保符合“体面工作”要求，并考虑劳动者面临的贫困风险。	旨在创造或维持就业的项目应提供公平的报酬和福利（特别关注最弱势工人的需求）。
	   	基础设施项目应考虑当地环境和气候限制以及社会影响，包括失业和再培训/搬迁。	支持基于化石燃料的交通方式（如新建公路/机场/港口）的大型交通基础设施项目，和/或可能加速生态敏感地区环境退化和生物多样性丧失的项目。 未经自由、事先和知情同意和/或适当补偿而迁移人口的基础设施项目。
	 	城市发展项目应考虑潜在的环境影响和气候限制。城市发展项目应确保工人和当地社区的福祉。	在可负担住房项目中，应考虑能源效率。

可持续发展目标	可持续发展目标 相关外部性	说明	示例
	 		
		旨在减少废弃物的创新项目，需考虑健康与产品安全问题。	
		气候行动需要确保“公正转型”。	
	  	海洋行动需要考虑当地，特别是原住民群体的生计、权利和福祉。	
	  	生物多样性行动需要考虑当地，特别是原住民群体的生计、权利和福祉。	土地复垦/保护项目需要确保与原住民群体合作并尊重自由、事先和知情同意的权利。

附录三：性别视角投资：推进“目标5：性别平等”的路径

性别视角投资是一种战略或方法，旨在有意识地、可衡量地利用资本解决男女之间的性别差距。社会债券或可持续发展债券发行方可考虑如何通过募集资金用途缓解性别不平等，并在报告中衡量和跟踪性别差距/影响。发行方还可在整个组织范围内纳入性别考量。《社会债券核查清单》A(c) 部分为发行方提供了机会，使其可在相关情况下说明债券发行如何融入性别视角设计。例如：

- 1. 募集资金用途的性别视角：**募集资金可用于解决女性面临的社会问题及促进性别平等（按比例分配）。性别考量示例包括：
 - (1) 提高女性在企业所有权或高级管理层中的代表性；
 - (2) 显著改善特定行业或国家的性别多元化与公平劳动力结构，及/或性别包容性价值链；
 - (3) 设计或提供有助于应对、减少、抵消或消除性别不平等的产品或服务，并惠及因性别而面临歧视的客户/消费者/受益人。
- 2. 影响力报告的性别视角：**若目标群体包含女性，建议发行方在影响力报告过程中按性别细分数据。例如，可通过以下方式：
 - (1) 与目标群体中的女性成员开展“影响力评估”活动（参见《影响力报告协调框架》）；
 - (2) 跟踪女性赋权指标，及/或使用按性别细分的数据，以衡量在债券存续期内女性经历的意向性积极变化的实质性进展/进程。

发行人还可以披露其自身机构在纳入性别考量方面的努力或能力，确保女性在影响社会债券或可持续发展债券募集资金分配、管理或报告的职位中具有代表性。这可能包括：

- (1) 女性所有权占比；
- (2) 担任高级管理职位的女性人数；
- (3) 发行方投资委员会或负责项目评估与筛选的委员会中的女性成员人数。

建议发行方在其社会债券或可持续发展债券框架中详细说明其方法的实施方式，包括如何结合地区或文化差异考虑当地情境。在推进性别平等的过程中，不得伴随任何形式的腐败、裙带关系或对任何群体（无论基于性别、种族、宗教、年龄等）的歧视。

以下是性别视角投资相关倡议、工具及资源的补充参考资料¹²：

- [《弥合性别差距债券：利用可持续债务推进性别平等的从业者指南》——国际资本市场协会（ICMA）、联合国妇女署（UN Women）及国际金融公司（IFC）](#)
- [卡尔弗特影响力资本（Calvert Impact Capital）：性别平等](#)
- [艾奇洛：性别分析工具包](#)

¹² 本列表并非详尽无遗。更多信息可参考行业机构（如 HIPS0），详见 <https://indicators.ifipartnership.org/>。

- [女性金融联盟（Financial Alliance for Women）：最佳实践](#)
- [全球影响力投资网络（GIIN）：《影响力导航项目—性别视角》](#)
- [国际妇女研究中心（ICRW）：性别重要性图谱](#)
- [门诺派经济发展协会：GEM 框架](#)
- [橙色债券倡议](#)
- [2X 协作组织：《性别智慧型气候融资指南》](#)

免责声明

本文档不构成购买或出售证券的要约，也不构成任何形式的专项建议（税务、法律、环境、会计或监管），并且不对任何个人、公共或私人实体产生任何权利或责任。发行人自愿且独立地采纳和实施该映射，不依赖于任何第三方，也不对任何第三方主张追索权。如果任何适用法律、法规和规章与本指南存在冲突，应以相关当地法律、法规和规章为准。