

ESG 双周报

2021年4月9日 - 4月21日

我们看到相关中文媒体的 ESG 评论逐步开始捕捉到 ESG 披露与实践的真谛。以题为《诱导重复消费 腾讯网易被点名批评》的一篇为例，将侵害消费者权益的事件与公司 ESG 报告中的利益相关者议题挂钩，暴露腾讯 ESG 报告质量的硬伤，暗指其重要议题分析过程不尽人意。港交所就《企业管治守则》的修订发布咨询。就欧盟提议碳边界调整机制立法，意在部分国家进口产品引入碳税。中国央行与欧盟合作推动绿色投资分类标准统一；IFRS 拟定的强制性全球气候披露报告标准有望明年启用。壳牌的能源转型计划遭股东强烈反对，美国多家大型企业就股东提案提请证监会给与否决，这表明企业管理者和投资人的期待之间仍有较大差距。

政策动态

18 号中美就气候问题发表了联合声明，承诺双方相互合作并与其他国家一同解决气候危机，包括强化各自行动以及展开相关的多边合作。**国家主席习近平将视频出席 22 日美国举办的领导人气候峰会**并发表讲话。在愈发紧张的中美关系中，气候问题俨然成为了两国外交的突破口。

香港联交所 16 号发布关于修订《企业管治守则》及相关《上市规则条文》的咨询文件。本次修订建议主要引入了**多项企业管制的新措施**，再次提高了对香港上市企业 ESG 实践和披露的要求。具体内容包括：企业文化、董事独立性&多元化、股东沟通、ESG 的管制和 ESG 报告时间等。该修订如果得以落实，会进一步规范董事会对企业 ESG 实践所承担的责任。

作为欧盟《绿色协议》的一部分，**欧洲议会最近通过决议引入了欧盟碳边界调整机制**

(CBAM)，旨在提供一个公平的竞争环境，同时促动欧盟以外国家采取更多的气候行动。欧盟委员会计划在六月公布法规草案，后续程序包括成员国谈判和欧洲议会批准，预计需要历时两年才能生效；预计进口费用征收将首先从电力、水泥、钢铁、铝和化肥等行业开始，未来几年内逐步扩展到其他行业。这一机制还需达成更广泛的联盟才能确保排放大国加大减排力度。

上周五，美国证券交易委员会就其调查中发现若干投资企业对投资者的误导嫌疑做出警告。某些投资机构对 ESG 投资流程和全球 ESG 框架的遵守情况做出了误导性的表述，例如对股东提案的代理投票表决与其可持续声明的立场不一致，以及 ESG 基金经理兜售的营销材料中包含的 ESG 相关绩效指标缺乏足够的合规性和监督程序。

中国有色金属工业初步提出**到 2025 有色金属行业力争率先实现碳达峰，2040 年力争实现减碳 40%**。协会会长葛红林在日前在中国有色金属工业协会第四届第一次会员代表大会暨理事会换届会议上介绍，国家有关部门研究了《有色金属行业碳达峰实施方案》，正在征求行业协会和企业的意见。

标准评级

中国央行与欧盟合作，旨在推动两个市场的绿色投资分类标准趋同，力争在今年年底实施一套共同认可的企业环保资质分类体系。中国央行行长易纲 3 月在中国发展高层论坛上表示，中国央行未来 5 年的主要目标是与全球合作伙伴协同，在中国实施绿色金融标准体系。中国将在定于十月

在罗马举行的二十国集团首脑会议上讨论加深绿色金融方面的国际合作，包括采用和纳入全球公认的绿色分类的细节。在首脑会议期间，中美将成立一个可持续金融研究小组，由美国财政部担任联席主席，以推进可持续金融的路线图和协调工作。此前，央行和英格兰银行于 2018 年启动了为期四年的试点计划，鼓励气候和环境信息公开。参与者涵盖银行、资产管理和保险等所有金融领域。

IOSCO 主席兼香港证监会 (SFC) 首席执行官 Ashley Alder 表示，国际财务报告准则 (IFRS) 采用以气候为先的方法来进行全球可持续发展报告的标准化，为机构投资者提供了对投资决策最有效的 ESG 信息解决方法。如无意外，**IFRS 下的可持续发展标准委员会 (SSB) 的初期成果——一项强制性的全球气候披露报告标准将在明年此时启用**。除了与气候相关的数据必须是监管机构和标准制定者的重中之重，他认为这一领域的标准化工作只迈出了第一步，实现更高一致性、可比性和可靠性的的工作会持续推进。

联合国负责任投资原则正在考虑落实签约方进行第三方认证。此前，这一组织承认有些企业利用签约来进行“绿洗”营销。通过启动三年战略，提出从现在到 2024 年计划执行的 21 项目标和 22 项举措，希望通过探索一系列新措施来提高签约方的可信度。

智库思想

MSCI 日前发布 2021 年 ESG 趋势展望报告。报告称，随着对 ESG 和气候相关投资产品的需求上升，可持续投资的市场将进一步扩张。虽然中国市场起步较晚一些，但**中国 ESG 投资现处于“蓬勃发展”阶段**。据 MSCI 的持续跟踪，中国上市公司整体的 ESG 评级呈积极上升状态。而从联合国负责任投资原则的签署机构这个维度来看，签署机构从三年前的 10 家以下增长到 2020 年的逾 40 家。然而，在建立环境，社会和治理投资的标准化框架方面，中国尚落后于欧洲。虽然 ESG（尤其是绿色金融）正在中国快速发展，**中国资产所有者和管理者强调他们希望开发更适合其本国市场的专有方法**。其中一个例子就是中国的保险业巨头中国平安 (Ping An) 去年宣布将创建一个“针对中国的 ESG 智能评级系统”，以促进中国的负责任投资。

ING 的一份研究报告显示，将高管薪酬与环境目标挂钩的公司数量已经比去年增加了六倍。在对 450 家企业和 100 家机构投资者的调查中，超过 60% 的公司表示正在考虑在 2021 年将高管薪酬方案与绿色目标联系在一起，其中包括壳牌、英国石油和宝马，而苹果公司最近在股东压力下统一为其年度奖金计划与 ESG 挂钩。

行业实践

中国官方媒体新华社公开点名批评网易云音乐和腾讯 QQ 和酷狗音乐侵害消费者权益的“坏心思”即引导消费者重复购买音乐产品。随后香港媒体找出肇事企业 ESG 报告中有关消费者保护和产品责任的描述比照，发现其未能通过自身分析评估发现此等问题并给与披露。

引领 ESG 主张的国际大企业被爆往往言行不一。最近，**美国证券交易委员会应贝莱德 (BlackRock) 和亚马逊 (Amazon) 的要求，阻止了独立股东的提案，即要求就 CEO 如何履行 2019 年签署的企业圆桌会议声明 (BRT) 的承诺提供详细信息**。去年，JP Morgan 也同样通过

SEC 的“不采取行动”的程序排除了这类股东提案。两年前的 BRT 开启了企业首席执行官对 ESG 承诺的里程碑，它主张从传统的股东至上模式转变为一种考虑所有利益相关者的模式。自拜登就职总统以来，美国监管机构已公开承诺致力于应对气候变化，但诸如此类的 SEC 裁决既让市场对于监管立场感到困惑，也损害了大型企业对于 ESG 承诺的诚信。

荷兰皇家壳牌石油公司 (Shell) 的能源过渡计划遭股东强烈反对。绿色和平、ShareAction、Follow this、Reclaim Finance、ACCR 和 Oil Change International 等多家环境组织表示，壳牌的战略未能达到将气候变暖的幅度控制在 1.5 摄氏度以下的目标。他们将联署信递交给了管理 54 万亿美元基金的英格兰教会养老金委员会和荷兰资产管理公司 Robeco，后者代表壳牌与“气候行动 100+”计划进行了接触。与许多石油和天然气同行一样，壳牌面临着越来越大的压力去解决其温室气体排放问题，以及生产更加清洁的能源。该公司曾在二月份表示，其碳排放量和石油产量已经达到峰值，并将在未来几年下降。壳牌将从五月份的年度股东大会开始，每三年向股东提交一份能源过渡计划并需获得投票表态。壳牌于未来十年石油产量将每年下降 2%，但天然气产量将有所增加。环境组织表示，其排放目标只包含强度，即每单位能量的减少，但没有绝对水平，另外，目前的计划没有包括石化产品方面的过渡计划。

在 ESG 的“S”社会方面，贝莱德和摩根斯坦利公司应股东要求而做出退让，同意进行企业高管和雇员的多元化内部审核。同时，美国证监会否决了摩根大通、花旗集团、亚马逊和 PayPal 取消股东提出的种族政策审核的提案之企图。此外，由 56 家机构投资者支持的一项七万亿英镑的倡议活动开始要求数据提供商将现代奴隶制的指标纳入它们的评级，此倡议旨在通过促进公共政策、企业参与和数据改善来解决“血汗工厂”类的现代劳工剥削问题，这一问题在时装零售行业尤其突出。

中电控股 (CLP Holdings) 计划远期 (十年内) 建设氢能发电厂以替代天然气发电。由于发电占香港碳排放量的近三分之二，中电希冀该计划将协助企业有效脱碳，并助力香港 2050 年实现碳中和的目标。

新闻、报告及链接

U.S. Friends Join China in Ripping Japan Plan on Fukushima Water

Bloomberg, April 12, 2021

https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-04-12/japan-to-dump-treated-radioactive-fukushima-water-into-ocean?cmpid=BBD041321_GREENDAILY&utm_medium=email&utm_source=newsletter&utm_term=210413&utm_campaign=greendaily

The World's First Carbon Border Tariff, Explained

The European Union is leveling the playing field with a carbon border adjustment mechanism. We break down the complexity.

Bloomberg April 9, 2021

https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-04-09/how-to-understand-the-eu-s-carbon-import-levy?cmpid=BBD040921_GREENDAILY&utm_medium=email&utm_source=newsletter&utm_term=210409&utm_campaign=greendaily

SEC flags 'potentially misleading claims' by ESG fund managers

Responsible Investor, April 12, 2021

<https://www.responsible-investor.com/articles/sec-flags-potentially-misleading-claims-by-esg-fund-managers>

India Proposes Phase Out of Single-Use Plastic Items by 2022

Lexology April 8, 2021

https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=59ad8c6b-fc6b-4a30-a3d0-7d5055caec0f&utm_source=Lexology+Daily+Newsfeed&utm_medium=HTML+email+-+Body+-+General+section&utm_campaign=Lexology+subscriber+daily+feed&utm_content=Lexology+Daily+Newsfeed+2021-04-08&utm_term=

China reveals co-operation with EU on green investment standards

People's Bank of China chief said the move was part of goal to be carbon neutral by 2060

<https://www.ft.com/content/cddd464f-9a37-41a0-8f35-62d98fa0cca0>

The ESG Interview: Making Climate Data Comparable

ESG Investor, April 14, 2021

<https://www.esginvestor.net/the-esg-interview-making-climate-data-comparable/>

PRI signatories may face third-party assurance rules under latest strategy

Responsible Investor, April 12, 2021

<https://www.responsible-investor.com/articles/daily-esg-briefing-pri-signatories-may-face-third-party-assurance-rules-under-latest-strategy>

MSCI: 中国 ESG 投资正蓬勃发展

经济参考报 2021 年 4 月 7 日

http://www.xinhuanet.com/fortune/2021-04/07/c_1127300677.htm

Sixfold leap in firms planning to tie executive pay to climate, says survey

Responsible Investor April 8, 2021

<https://www.responsible-investor.com/articles/sixfold-leap-in-firms-planning-to-tie-executive-pay-to-climate-says-survey>

BlackRock and Amazon get green light to block corporate purpose proposals

Round up: the latest on ESG-related resolutions

Responsible Investor April 8, 2021

<https://www.responsible-investor.com/articles/blackrock-and-amazon-get-green-light-to-block-corporate-purpose-proposals>

Investor group to push ESG data providers on labour rights while unions warn over changes to safeguards in fashion industry

Modern slavery disclosure is weak, says Find It, Fix It, Prevent It

Responsible Investor, April 12, 2021

<https://www.responsible-investor.com/articles/investor-group-to-push-esg-data-providers-on-labour-rights-while-unions-warn-over-changes-to-safeguards-in-fashion-industry>

Shell Energy Transition Plans Fail to Assure Climate Groups

Bloomberg, April 12, 2021

https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-04-12/shell-s-energy-transition-plans-fail-to-win-over-climate-groups?cmpid=BBD041321_GREENDAILY&utm_medium=email&utm_source=newsletter&utm_term=210413&utm_campaign=greendaily

国有银行 ESG 披露出炉 气候风险纳入风险管理体系成趋势

21 世纪经济报道 2021 年 4 月 8 日

https://finance.sina.cn/tech/2021-04-08/detail-ikmxzfmk5550052.d.html?fromtech=1&sinawapsharesource=newsapp&wm=3200_0001

Carbon-neutral goal: CLP eyes hydrogen-powered plants to cut emission as Hong Kong prepares to update 2050 neutrality target

South China Morning Post, April 12, 2021

<https://amp-scmp.com.cdn.ampproject.org/c/s/amp.scmp.com/business/companies/article/3129094/carbon-neutral-goal-clp-eyes-hydrogen-powered-plants-cut>

严控冶炼产能 有色金属行业计划 2025 年实现碳达峰

新华网 2021 年 4 月 8 日

http://www.xinhuanet.com/fortune/2021-04/08/c_1127308430.htm

诱导重复消费 腾讯网易被点名批评

奇异点财经 HK 2021 年 4 月 17 日

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzIzNzY3NjE2NA==&mid=2247492515&idx=1&sn=fd63491c3ce9c2cc4a88c054fffe39fc&chksm=e8c65048dfb1d95e73aff4a1030ad712f3426ffeb4a4aa3884732bef78b811c3d5d6b231e5e6&mpshare=1&scene=1&srcid=0418F14AljDBe7BfD1BieT48&sharer_sharetime=1618716612158&sharer_shareid=2f8fbb2f343864266d5b7ecf99192c73&exportkey=AnxeZpmLLWaeDvAeNxqDc70%3D&pass_ticket=8GSptrxuQNZbsqyWLWuNi7as6hVNvlfxFYoEFd%2Bo3IfAblfUJExG%2BeUpFIHFII8&wx_header=0#rd