

ESG 双周报

2021年6月17日 - 6月30日

中国碳交易市场上线在即，各界翘首以待；欧盟碳市场的改革也如箭在弦，将有一揽子气候相关措施。美国公布锂电池国家蓝图，而法国也收紧《能源与气候法》，如何应对气候变化以推进持续性发展成为各国面对的共同挑战。国际证监会组织即将公布全球首份针对 ESG 绩效评级参与者的监管指引，联合国全球契约组织则发表了企业治理方面的反腐败集体行动手册。地球暖化危机迫在眉睫，来自政府间气候变化专门委员会的内部文件显示全球变暖可能触发地球自然系统的临界点，各行各业纷纷抛出应对碳排放的计划及措施：有行业组织提出减排脱碳目标；有企业以崭新科技减少碳足迹；有指数供应商富时罗素落实更严格气候绩效标准，未能达标的企业有被剔出旗下指数系列之虞；有投资管理人以 ESG 风险为基准更谨慎筛选投资名单；也有激进型投资者机构准备更加主动积极地通过参与股东投票对不作为的企业施压。

政策动态

中国上海环境能源交易所于6月22日发布《关于全国碳排放权交易相关事项的公告》，就交易所、方式、时段及账户等事项进行明确。《公告》指出，碳排放配额（Carbon Emission Allowance）交易可以采取协议转让、单向竞价或者其他符合规定的方式。根据市场发展情况，交易系统目前仅提供单向竞买功能。此外，京津冀、陕西、甘肃、湖南、云南、浙江等地相继试水绿色电力市场化交易，试验以“绿色能源证书”为基础的碳交易先导计划，允许并网的可再生能源发电商与终端用户就过剩电力达成交易，还订定与 RE100 和 I-REC 等国际组织类似的标准，为中国交易商的产品和供应链符合欧盟等外国市场正在酝酿的排放限制奠下基础。

与此同时，欧盟的碳市场将有一番改革。欧盟委员会据悉计划从 2023 年起将航运业分阶段纳入欧盟碳排放交易体系，并要求船公司从 2026 年开始完全遵行污染上限。而新的建筑和道路交通碳排放交易计划则由 2025 年起实施。该委员会还将进一步提高每年碳排放总量上限的缩减速度，并加强无偿获得碳排放配额方面的规限。

来自国际货币基金组织（International Monetary Fund）的内部文件显示，该组织提议扩大全球碳定价机制，根据世界各国的经济发展阶段实施三级制碳排放价格安排，按先进、高收入和低收入新兴市场的区别，提出分别为每吨 75 美元、50 美元和 25 美元的不同碳价格下限，务求到 2030 年，全球碳排放量可比基线水平下降 23%。

世界银行集团和国际货币基金组织并宣布成立“持续和包容性复苏与增长高级别咨询小组”（High-Level Advisory Group on Sustainable and Inclusive Recovery and Growth），以协助全球经济在未来 10 年保持强劲复苏。该咨询小组将在未来 18 个月内分阶段提出可行建议，包括：1)

聚焦持续和包容性复苏的挑战，在今年 10 月举行二十大工业国（G20）峰会及 11 月举行第 26 届联合国气候变化大会以前，为不同流程和会议提供信息，以及 2) 深化分析并制定 2022 年持续转型纲领和行动。

另外，**美国政府公布锂电池国家蓝图（2021-2030）**，指出先进锂电池在电动汽车和固定电网存储等新时代科技中将发挥关键作用，美国亟需**在本土建立锂电池制造价值链**。蓝图给出了五个主要目标，包括：确保电池原材料供应安全，寻找基要敏感原料替代品；建设该国锂电池原材料处理能力；刺激当地在前驱体、电芯、电池组等正负极材料的生产能力；以及在当地建立废旧电池回收和基要材料循环利用的产业能力等。

法国政府收紧《能源与气候法》（Energy-Climate Law）第 173 条，要求该国金融机构在公布保护生物多样性的长远目标时，必须与欧盟新的可持续金融信息披露制度（Sustainable Finance Disclosure Regime）保持一致。根据新的生物多样性报告规则，法国金融机构必须以 1992 年联合国《生物多样性公约》为蓝本，在截止 2030 年的框架内调整机构本身及其投资；按照政府间生物多样性和生态系统服务平台（Intergovernmental Platform on Biodiversity and Ecosystem Services）所述，分析其投资对降低生物多样性影响的贡献；以及根据相关国际准则，展示其生物多样性足迹指标。

标准评级

国际证监会组织（The International Organization of Securities Commissions）计划在 7 月发布第一份针对 ESG 绩效评级参与者的监管指引，当中涉及针对 ESG 服务提供商和评级机构的指引，以及监管机构如何处理潜在利益冲突的建议，以释除市场对不同 ESG 评估方法在一致性、可用性和可靠性上的困惑。

英国的养老基金和金融机构在反馈监管机构关于受托人如何在投资决策中纳入社会问题的咨询时，呼吁创建与社会风险相关的财务信息披露工作组（TCFD for social risks）。新成立的行业组织——国际监管战略组织（International Regulatory Strategy Group），在题为“加速 ESG 中之 S”的报告称，社会因素也需要一个类似于 TCFD 的披露框架，并需涵盖对企业的关键指标要求，以协助金融服务机构生成一致、可靠的数据。

全球领先指数供应商富时罗素（FTSE Russell）首次将特定气候标准应用于其富时社会责任指数系列（FTSE4Good Index Series），并表示指数系列中有超过 200 家公司未能达到更严格的气候绩效标准，已获 12 个月的宽限期以提升表现，不然**将可能被从指数中删除**。富时新的气候标准基于转型途径倡议（Transition Pathway Initiative）作制定参数，该倡议由全球 100 多名投资者牵头发起，管理总达 25 万亿美元资产。指数系列中“主要影响力板块子行业”（major influence subsectors）类别下的企业，如化石天然气、林业、采矿、运输和公用事业企业，都必须表明其向

低碳金融体系过渡将面临的风险和相关替代方案，已经纳入运营决策中。富时还会根据企业的碳排放目标是否符合 2015 年联合国《巴黎协定》中所定的气候战略及目标进行评级。

另一方面，**联合国全球契约组织**（United Nations Global Compact）**发布了“联合反腐败：反腐败集体行动手册”**（Uniting against Corruption: A Playbook on Anti-Corruption Collective Action），为企业和其他来自民间社会和公共部门的利益相关者提供反腐指引。该行动手册让企业能够对其本土腐败状况做出清晰诊断，辨识和拉拢利益相关者，并应用当中方法来应对腐败挑战和潜在商业风险。私营部门在传统上为响应国际和国家法律和监管框架，侧重制定和实施内部反腐败合规计划，有关行动手册可作为辅助工具，补足现有监管规条的空白。

智库思想

一份由**政府间气候变化专门委员会**（The Intergovernmental Panel on Climate Change）编撰的**报告草稿显示**，世界领先气候科学家越来越担心**全球变暖将触发地球自然系统的临界点**，除非立即采取行动，否则将导致广泛且可能无法挽回的灾难。这些影响可能比大多数人意识到的要近得多，并且即使温室气体排放得到某种程度的控制，也将从根本上改变人类未来的生活。例如，随着气温升高导致北极永久冻土融化，解冻的土壤会释放甲烷，导致更多的热量；又或极地冰盖融化，即使碳排放迅速减少也几乎不可能逆转，并且会在几十年内灾难性地升高海平面。

独立专家组织气候危机咨询小组（The Climate Crisis Advisory Group）**宣告成立**，拥揽来自 10 个国家和各大洲的 14 名科学家，旨在就气候和自然危机向全球决策者给予建议、警告和批评。新小组以扩大国际影响力为依归，并有意向全球公众提供有关应对全球供暖和生物多样性危机的举措的定期分析。由前英国首席科学顾问 David King 爵士领导，新小组计划在向公众开放的会议上，每月发布有关全球环境状况的最新信息。

世界银行集团发布《2021-2025 年气候变化行动计划》。新计划将增加对实现气候结果的高强度支持；致力减少排放轨迹及加强发展中国家的适应和复原力；强调自然资本、生物多样性和生态系统服务的重要性；以及承诺增加对以自然为本的解决方案的支持。该计划还确认其所有新的融资活动将与《巴黎协定》目标对齐，并将通过与各地央行、开发银行和私营部门金融机构合作，努力实现新兴市场的金融市场绿色化。

旨在推动碳排放数据披露的非牟利组织 **CDP**，**根据七大工业国（G7）峰会成果提出进一步建议**，当中主要包括：1) 呼吁在国家和企业层面，以 1.5°C 温控目标为基本，更多地采用积极进取的 2030 年减排目标和净零长期目标；2) 七大工业国的强制性报告制度不应仅限于解决气候问题，还应通过更广泛的环境门径来正视披露这个课题。如果不承认气候变化与更广泛的环境因素（例如森林砍伐、水安全和生物多样性）的相互关联，就根本无法应对气候变化；以及 3) 最为重要的是，强制性披露应包括与环境相关的财务信息披露及经济活动对人类和地球的影响。

行业实践

航运业监管机构国际海事组织 (International Maritime Organization) 在上周会议落实关于如何制定新脱碳规则的工作计划，也通过采取更多强制性措施来降低国际航运的碳强度。可是，**有关二氧化碳税项及船用燃料额外征费的两项提案，却仍有待进一步磋商**。有评论认为，欧盟已有计划将至少来自欧盟境内航线的航运污染纳入其碳排放交易体系，假若国际海事组织仍裹足不前，它最终会有被边缘化的风险。同一时间，**大宗商品交易巨头托克集团** (Trafigura Group) 再度催促国际海事组织必须火速行动，特别在市场化举措如全球二氧化碳税项方面，并**推动对船舶燃料征收碳税**，以实现航运脱碳。

维权投资机构 Engine No. 1 在挑战埃克森美孚之后，**正准备推出其首只交易所交易基金 " Engine No. 1 Transform 500 ETF "**。该基金并不排除在 ESG 指标上得分不佳的公司，又或者赋予 " 好 " 公司更大的权重，而是把焦点放在**利用其股东投票权鼓励更好的企业行为**。基金将遵循投票指引，从而达致驱动企业投资于员工、社区、客户和环境的目的。Engine No. 1 表示，作为积极型投资人，他们的理念是通过他们投票的方式、开展的活动及引进来的其他投资者，思考他们可以做什么来实质推动对这些公司的影响。

旗下管理总达 2,130 亿美元资产的**荷宝机构资产管理集团** (Robeco Institutional Asset Management BV) 正**寻求向澳洲政府施压，要求其逐步停止对煤炭和其他自然资源的依赖**。该投资管理集团表示，随着全球投资者相继加快实现投资组合脱碳的计划，澳洲的立法者理应效仿。如果该国未能采取更强有力的行动来遏制温室气体排放，它将可能付出代价，也有机会延至本世纪中叶出现债务违约，这将导致其经济出现突然或破坏性变化。

而管理 1.8 万亿美元资产的**法通投资管理集团** (Legal & General Investment Management) ，**已将美国保险公司美亚保险 (AIG) 、中国国有银行中国工商银行、美国能源和公用事业公司 PPL Corporation 和中国乳制品公司蒙牛乳业从旗下选定基金中剔除**，因为这四家公司未能达到其在管理气候风险方面的预期，也没有对投资者沟通工作做出充分回应。在法通气候 " 黑名单 " 上还包括中国的中国建设银行。除了把上述四家公司自投资名单剔除以外，该集团还基于其最低气候标准门槛对 130 家公司的年度报告和账目投票否决，并计划明年把行动升级，或就董事会主席席位事宜授予反对票。

联合国 850 亿美元的员工养老基金 (United Nations Joint Staff Pension Fund) **承诺到 2050 年实现净零排放**，并将在今年年底前将其投资相关的温室气体排放量减少 29%，到 2025 年减少 40%。该基金表示将通过投资者沟通和剥离资产等方式，减少其股票和公司债券投资组合的绝对碳排放足迹，但短期而言将主要通过剥离资产来实现。该基金在 2020 年退出了煤炭投资，还计划增加对绿色和转型公司的投资。英国养老金投资运动组织 Make My Money Matter 呼吁世界银行和国际货币基金组织等的养老基金做出类似承诺。

环球航空业界组织国际航空运输协会 (International Air Transport Association) **提议到 2050 年在净基础上消除碳排放**，并将要求各大航空公司在 10 月举行的年会上采纳这一目标。国际航空业未获《巴黎协定》具体涵盖，与飞行相关的减碳目标一直由各别国家自行订定，也不计入国家目标。同时，**英国航空业也正制定 10 年期和 20 年期的碳减排目标**，以加强到 2050 年实现净零排放的承诺。与 2019 年的水平相比，该行业到 2030 年的净排放量将减少 15%，到 2040 年将减少 40%。可持续航空燃料、电动和氢飞机，以及改变航线以缩短飞行距离，都是未来减低航空业碳排放的手段，然而其中很大一部分目标仍需要通过尚未完全商业化的碳抵消或碳去除技术来实现。

环球高强度钢制造商 SSAB 宣布新的可持续发展目标，承诺到 2026 年成为全球第一家使用 HYBRIT 技术将无化石钢材推向全球市场的钢铁公司。 HYBRIT 工艺利用氢气代替化石燃料，有助减少集团的碳足迹并生产更高质量的产品。据此，SSAB 于上月与瑞典汽车制造商沃尔沃 (Volvo) 开展新合作，以研究、开发、生产和商业化世界上第一辆由无化石钢制成的汽车。此外，集团**致力确保其所有产品都具有由独立第三方认证发出的环境产品声明** (Environmental Product Declaration)，提供有关产品在环境影响方面的全方位信息。

中国互联网公司百度集团公布在 2030 年实现运营层面的碳中和目标。集团以 2020 年为基准年，在已有绿色实践的基础上，参照《温室气体核算体系》范围一、二类型，在数据中心、办公楼宇、碳抵消、智能交通、智能云、供应链六个方面，全面构建 2030 年碳中和目标的实现路径。

中国**五大发电集团**在碳达峰、碳中和目标指引下，也都**先后提出了双碳目标及完成时间表**，并开始逐步推进。而台湾的中国钢铁公司决定明年起就外销钢材加收“碳附加费”，这将是亚洲钢厂首例。最后，**世界第二大啤酒酿造商喜力啤酒表示，正考虑把高管薪酬及奖金与公司的气候变化目标挂钩**，以更好地反映他们落实有关目标的表现。

新闻、报告及链接

全国碳市场启动在即 上海环交所公布交易细则

中国证券报·中证网

2021-06-23

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202106/t20210623_6177754.html

全国碳排放权交易 相关事项发布 将首推碳排放配额交易

上海证券报

2021-06-23

<http://news.cnstock.com/paper,2021-06-23,1485404.htm>

Exploring paths to carbon neutrality, China expands emissions trading trials

Caixin Global

2021-06-22

<https://www.caixinglobal.com/2021-06-22/exploring-paths-to-carbon-neutrality-china-expands-emissions-trading-trials-101730312.html>

World's biggest carbon market to get stronger in EU green shift

Bloomberg

2021-06-27

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-26/world-s-biggest-carbon-market-to-get-stronger-in-eu-green-shift?srnd=premium-asia>

EU carbon market to Eexpand to shipping, housing and transport

Bloomberg

2021-06-27

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-26/eu-carbon-market-to-expand-to-shipping-housing-and-transport?srnd=premium-asia>

IMF staff propose carbon-price floor to slow climate change

Bloomberg

2021-06-18

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-18/imf-staff-propose-carbon-price-floor-to-slow-climate-change>

World Bank, IMF launch high-level advisory group on sustainable and inclusive recovery and growth

World Bank

2021-06-15

<https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2021/06/15/world-bank-imf-launch-high-level-advisory-group-on-sustainable-and-inclusive-recovery-and-growth>

DOE announces actions to bolster domestic supply chain of advanced batteries

Department of Energy, US

2021-06-08

<https://www.energy.gov/articles/doe-announces-actions-bolster-domestic-supply-chain-advanced-batteries>

France requires investor biodiversity targets and corporate engagement reporting under Article 173 tightening

Responsible Investor

2021-06-21

<https://www.responsible-investor.com/articles/france-requires-investor-biodiversity-targets-and-corporate-engagement-reporting-under-article-173-tightening>

Global regulators to introduce first oversight of ESG raters

Reuters

2021-06-23

<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/global-regulators-introduce-first-oversight-esg-raters-2021-06-23/>

UK pensions and finance players call for 'TCFD for social risks'

Responsible Investor

2021-06-16

<https://www.responsible-investor.com/articles/uk-pensions-and-financial-players-call-for-tcfd-for-social-risks>

FTSE Russell threatens to expel 208 ESG offenders from FTSE4Good

Financial Times

2021-06-16

<https://www.ft.com/content/5a99f26d-c4bc-4995-b7ee-5a724226d9cd>

UN Global Compact releases guidance on how companies can fight corruption

United Nations Global Impact

2021-06-22

<https://www.unglobalcompact.org/news/4744-06-22-2021>

IPCC steps up warning on climate tipping points in leaked draft report

The Guardian

2021-06-23

<https://www.theguardian.com/environment/2021/jun/23/climate-change-dangerous-thresholds-un-report>

Head of Independent Sage to launch international climate change group

The Guardian

2021-06-20

<https://www.theguardian.com/science/2021/jun/20/head-of-independent-sage-to-launch-international-climate-change-group>

World Bank Group Climate Change Action Plan 2021–2025: Supporting green, resilient, and inclusive development

The World Bank

2021-06-22

<https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35799>

<https://www.worldbank.org/en/news/feature/2021/06/22/what-you-need-to-know-about-the-world-bank-group-2nd-climate-change-action-plan>

G7 2021: Are the new multilateral commitments on climate change sufficient to ensure the climate transition?

CDP

2021-06-15

<https://www.cdp.net/en/articles/governments/g7-2021-are-the-new-multilateral-commitments-on-climate-change-sufficient-to-ensure-the-climate-transition>

Shipping's watchdog makes a plan to tackle CO2 — later

Bloomberg

2021-06-18

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-17/shipping-s-watchdog-makes-a-plan-to-make-a-plan-to-tackle-co2>

Trafigura calls on shipping watchdog to up the pace on CO2 curbs

Bloomberg

2021-06-21

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-21/trafigura-calls-on-shipping-watchdog-to-up-the-pace-on-co2-curbs>

Exxon activist investor shakes up \$6.5 trillion ETF market

Bloomberg

2021-06-22

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-22/engine-no-1-is-coming-to-shake-up-the-6-5-trillion-etf-market>

A \$213 billion investor targets whole nation over climate change

Bloomberg

2021-06-17

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-16/a-213-billion-investor-targets-whole-nation-over-climate-change>

LGIM ditches AIG and three others over climate, votes against 130 companies

Responsible Investor

2021-06-15

<https://www.responsible-investor.com/articles/lgim-ditches-aig-and-three-others-over-climate-votes-against-130-companies>

UN's \$85bn pension fund promises to slash 40% of investment emissions by 2025

Responsible Investor

2021-06-18

<https://www.responsible-investor.com/articles/un-s-usd85bn-pension-fund-promises-to-slash-40-of-investment-emissions-by-2025#read-more>

Airline industry to weigh goal of net-zero emissions by 2050

Bloomberg

2021-06-24

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-24/airline-industry-to-weigh-goal-of-net-zero-emissions-by-2050?srnd=premium-asia>

UK aviation's carbon plan allows rising emissions from planes

The Guardian

2021-06-22

<https://www.theguardian.com/world/2021/jun/22/uk-aviations-carbon-plan-allows-rising-emissions-from-planes>

SSAB targets title of first global fossil-free steel company

ESG Today

2021-06-22

<https://www.esgtoday.com/ssab-targets-title-of-first-global-fossil-free-steel-company/>

Volvo Cars first carmaker to explore fossil-free steel with SSAB and HYBRIT

Green Car Congress

2021-06-17

<https://www.greencarcongress.com/2021/06/volvo-cars-first-carmaker-to-explore-fossil-free-steel-with-ssab-and-hybrit.html>

百度集团公布 2030 年碳中和目标

新京报

2021-06-22

<https://www.bjnews.com.cn/detail/162434931014326.html>

中国五大发电集团中首个“双碳”行动纲要发布：大唐集团明确三条路径十大措施

中新社

2021-06-22

<https://www.chinanews.com/cj/2021/06-22/9504678.shtml>

"五大"的碳中和之路

能源圈

2021-06-23

<https://xueqiu.com/7939987924/186959103>

亞洲首例 中鋼明年收碳附加費

經濟日報 (台灣)

2021-06-17

<https://money.udn.com/money/story/5612/5532254>

Heineken wants to link executive pay to climate change goals

Fortune

2021-06-16

<https://fortune.com/2021/06/16/heineken-wants-to-link-executive-pay-to-climate-change-goals-emissions-beer/>

-ENDS-