

## ESG 双周报

2021年7月1日 - 7月14日

几番推延后，中国以国务院常务会议决议形式发布碳排放权交易市场预计将于7月启动运营；同时，央行也正式设立优惠利率绿色再贷款。另一边厢，欧盟推行新一阶段的可持续金融战略，发布多项可持续金融、绿色债券规划，借此证明其提高可持续融资、应对气候变化和环境挑战的决心。

值得注意的还有法院消息，法国最高行政法院向法国政府发出通牒，要求其正视对全球暖化的不作为；澳洲联邦法院表示该国环境部要关顾气候变迁对下一代造成的伤害；而德国的北莱茵-威斯特法伦州也遭新生代入禀，声称其应对气候变化不力。

而埃克森美孚的华盛顿说客在绿色和平的视频中说出不利该集团言论，在市场掀起风波，首席执行官需发出道歉声明。

### 政策动态

**碳市场变革** — 中国国务院总理李克强主持召开**国务院常务会议**。会议决定，于今年7月择时启动**碳排放权交易市场上线交易**，全国碳排放总量中占比超过40%的发电行业将率先纳入全国碳市场。根据部署，石化、化工、建材、钢铁、有色金属、造纸、航空等其他七大行业，也将在“十四五”期间被逐步纳入全国碳市场。

国常会还提出，**推进绿色低碳发展，设立支持碳减排货币政策工具**。据悉，央行将首次正式设立优惠利率绿色再贷款，类似之前的货币政策直达工具，以向符合条件的金融机构发放再贷款的形式，支持这些金融机构向符合条件的清洁能源、节能环保、碳减排技术等领域的企业发放优惠利率贷款。此次绿色再贷款对资金投放、项目减排和信息披露都会有特别要求，央行会对金融机构的碳核算等一系列能力做培训。

此外，更多有关欧盟碳市场改革的消息流出。**欧盟提议逐步削减对航空服务运营商的碳排放配额**，并透过修例促使燃料供应商提高现于欧盟机场销售的既有喷气燃料中的可持续航空燃料比例。欧盟计划在名为“Fit for 55”的气候政策方案中（即到2030年将温室气体从1990年水平至少减排55%，而非仅削减40%），鼓励企业采用合成低碳燃料。清洁燃料也将在欧盟新能源税收框架下获得优惠待遇。

**可持续金融战略及 ESG 标签** — 欧盟启动了新一阶段的“**可持续金融战略**”，提出了一系列规则，以使该地区的金融机构符合其在本世纪中叶实现碳中和的目标。欧盟除了**对银行和信用评级机构采取更严格的措施**，以反映气候变化对金融体系构成的风险之余，还**制定了自愿性质的绿色债券标准**，表明若发行可持续债券的机构想要获得欧盟的批核，就得遵守该标准。它们包括：1) “可

持续金融战略"将透过欧洲证券和市场管理局(European Securities Markets Authority),在明年第二季度之前公布其如何将ESG纳入信用等级的调查结果,以提高透明度;2)推出自愿性"绿色债券标准",与欧盟可持续金融分类相互配合,为债券发行人制定最佳实践;3)债券的主权发行人具有一定灵活性,例如可使用国家审计师,以及获豁免证明项目符合欧盟分类标准;4)第三方债券验证机构必须为欧洲证券市场管理局注册成员,而债券发行人在完成发行后必须公布"绿色债券信息概要",并发表年度报告;以及5)制定"欧盟ESG基准标签",有关基准类似于现有的欧盟气候转型基准和《巴黎协定》对齐基准,但将涵盖更广泛的可持续性和ESG因素。

而英国更走在欧盟之先,在计划9月首次发行总值70亿英镑的国家绿色债券之前,发布了"绿色债券框架"。该框架规定了用于清洁交通、可再生能源、能源效率、污染防治、生活和自然资源,以及气候变化适应等重点领域的投资和支出。财政部并将与金融行为监管局合作制定"可持续投资标签"。该标签将是一个"质量印章",帮助消费者识别不同项目的投资影响和可持续性。

## 标准评级

**全球报告倡议组织**(Global Reporting Initiative)和**欧洲财务报告咨询小组**(European Financial Reporting Advisory Group,简称"EFRAG")宣布缔结合作伙伴关系,合作构建新的**欧盟可持续发展报告标准**。EFRAG旗下的欧洲可持续发展报告标准项目工作组正在领导制定欧盟"企业可持续发展报告指令"中规定的新标准,而全球报告倡议组织则分享其技术专长。这项合作旨在协助欧盟实现其提高企业问责性及透明度的标准。

**经济合作与发展组织**(Organisation for Economic Co-operation and Development)将**检讨公司治理原则—G20认可原则**,以使其关键要素适应后新冠肺炎疫情环境。G20认可原则一直获金融稳定委员会(Financial Stability Board)采用,并支持巴塞尔银行监理委员会(Basel Committee on Banking Supervision)发布的银行业指导方针。此外,世界银行也采用这些原则作为其国家检讨计划的基础。经合组织已确定了一些监管优先事项,其中包括制定"全面的ESG框架"以支持气候风险评估和披露,以及建立董事会层面对ESG风险的"明确规定"。该组织还呼吁加强公司治理政策,以解决健康、供应链、声誉和环境风险,以及审计质量、股价操纵和内幕交易等问题。

## 智库思想

**世界银行发布名为《大自然的经济理由》的报告**(the Economic Case for Nature)指出,全球的**生物多样性和生态系统服务的大衰退,是制约全球各国发展的严峻考验**。自然智慧型政策(nature-smart policies)包括农业补贴改革、扩大森林碳支付计划及创新投资等,可以降低生态系统崩溃的风险,并且是促进生物多样性和经济成果的双赢政策。精心设计和协调的政策,尤其是那些支持创新的政策,可以有益于生物多样性和发展,并减少自然土地的转化,带动全球实际GDP上升,到2030年估计可增加500亿至1500亿美元。报告认为,实现"30x30"目标(即到

2030 年保护地球 30% 的陆地和海洋的目标) 所产生的生态系统服务效益, 几乎可以完全抵消为实现目标而保护额外土地所产生的机会成本。

该报告同时提出, 自然和气候变化议程是相辅相成的, 可以利用协同效应来促进绿色、有弹性和包容性的经济与社会发展。报告强调通过协调解决生物多样性和减缓气候变化的全球、区域和国家政策而获得经济和环境效益, 从而改善各地生计。

**世界经济论坛的文章指出, 热带森林遭到不断砍伐与流行病频繁出现不谋而合**, 这意味着物种的栖息地被破坏会导致 " 溢出效应 ", 让病毒从野生动物传播到人类。世界经济论坛呼吁各国政府必须制定旨在预防疫情爆发的政策, 特别是二十大工业国 (G20) 可在 7 月公布其大流行防范和应对融资高级别小组的调查结果时同时启动这一进程。文章概述了恢复自然世界平衡的三种方法, 从而最大程度地降低未来流行病横行的风险, 它们包括: 1) 停止砍伐森林; 2) 解决野生动物买卖和市场问题; 以及 3) 改善牲畜管理和监督。

## 行业实践

**法院与裁决** — 法国最高行政法院公布裁决, 认定**法国政府目前应对气候变化的方式不足以使其恪守在《巴黎协定》框架下作出的承诺**。为此, 最高行政法院敦促法国政府在接下来 9 个月时间内采取一切有效措施来加大减排力度, 以求实现到 2030 年将温室气体排放量相对 1990 年水平减少 40% 的目标。法院并将在截止日期后评估行动成效, 如果措施达不到必要程度, **可能会处以罚款**。

澳洲联邦法院做出裁决, **澳洲的环境部部长在做决定、核准一处新煤矿的扩展时, 有义务要考虑到气候变迁对孩童造成的伤害**。这项裁定是回应 8 名青少年在一项集体诉讼中主张, 煤矿业者怀特海文煤炭公司 (Whitehaven Coal Ltd) 要在新南韦尔斯州进行扩张, 将导致气候变迁并危及他们的未来。这是此类判决的首例。澳洲环境部表示将会提出上诉。

德国总理默克尔最有可能接班人拉舍特 (Armin Laschet) 的根据地**北莱茵-威斯特法伦州 (North Rhine-Westphalia) 也遭四名新生代入禀, 声称该州在应对气候变化方面做得不够**, 并得到了环保组织 DUH 的支持。德国最高法院曾于三月裁定, 联邦政府将大部分温室气体减排目标延迟到 2030 年之后, 是将年轻一代置于危险之中。

**埃克森美孚余波未了** — 埃克森美孚首席执行官 Darren Woods 对绿色和平 (Greenpeace) 近日秘密拍摄的一段视频中的评论 " 深表歉意 "。视频显示, 该石油巨头的两名华盛顿游说者对该集团在气候变化问题上的立场不屑一顾。视频中的说客还提到, 该集团多年来一直支持开征碳税, 事实上不太可能会实现, 而且埃克森美孚加入了 " 影子集团 ", 反对 " 一些早期的气候变化努力 "。Woods 表示这并非公司立场, 不对这两名游说者的说法负责。

针对上述视频的披露, 一直为大宗商品供应商制定全球报告标准的采掘业透明度倡议组织 (Extractive Industries Transparency Initiative) 并未把埃克森美孚的一名高管摒除出其董事会。

为此，参与了该组织事务达 18 年，名为 " Publish What You Pay " 的财务透明度倡导者联盟组织决定终止合作。

**其他** — 由**加拿大帝国商业银行、伊塔乌联合银行、澳洲银行和国民西敏寺银行集团**联手组成的国际银行联盟宣布，启动名为 "**碳计划**" 的新自愿性碳市场试点。这新项目建立在私有的以太坊平台上，致力促进高质量碳补偿项目的交付、开创具有价格确定性和透明度的流动碳信用市场、构建支持碳补偿市场的强大生态系统，以及开发工具以帮助客户管理气候风险。

**意大利央行**表示，其旗下总值 1,900 亿欧元的外汇和投资组合，将**不再投资于违反国际劳工准则的企业、有争议的武器制造商以及烟草业**。该央行还表示将参考联合国全球契约组织、联合国可持续发展目标和《巴黎协议》的原则，作为将可持续性发展纳入其投资战略的基础。

全球领先的零售商 **H&M 集团、宜家 (IKEA)、翠鸟 (Kingfisher) 和沃尔玛 (Walmart)** 宣布启动 "**零突破：零售运动**"，锐意推动零售业应对气候变化，并鼓励其他零售同业制定与实现净零排放和 1.5°C 温控目标相一致的碳减排计划。" 零突破 " 是一项全球运动，旨在凝聚致力于最迟到 2050 年实现净零碳排放的企业、城市、地区和投资者的领导力和支持，并在第 26 届联合国气候变化大会于今年年底举行以前，于全球范围内推动向脱碳经济转型。

一个由 32 个环保组织组成的 Go Clean ICBC 联盟称，**中国工商银行已放弃为 RioEnergy 在津巴布韦兴建的 Sengwa 煤电项目提供融资**。在西方和南非的银行日益受到来自股东停止为可能带来气候变化的项目提供资金的压力之际，工行这一决定进一步缩窄了非洲地区煤炭项目的融资渠道。这是继中国政府去年取消了在肯尼亚拉穆建造燃煤电厂的许可后，工行第二个煤电融资项目遭到取消。

全球最大航运公司**马士基集团 (Maersk)** 首开先例，**打造全球第一艘碳中和甲醇燃料货柜船**，实际响应欧盟碳税政策。该艘双引擎近洋货船可选择使用甲醇或传统超低硫燃料，预计将在 2023 年年中交付。

## 新闻、报告及链接

### **全国碳市场将启动 国常会提设立碳减排货币政策工具**

21 世纪经济报道

2021-07-08

<http://www.jwview.com/jingwei/html/07-08/411617.shtml>

### **Exclusive: China to roll out new lending tool to support green push**

Caixin Global

2021-07-08

<https://www.caixinglobal.com/2021-07-08/exclusive-china-to-roll-out-new-lending-tool-to-support-green-push-101737378.html>

<https://finance.caixin.com/2021-07-07/101737326.html>

### **Airlines to be charged more for polluting in EU green push**

Bloomberg

2021-07-05

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-05/airlines-to-be-charged-more-for-polluting-in-eu-green-push>

### **EU targets finance for \$415-billion-a-year green transition**

Bloomberg

2021-07-06

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-06/eu-targets-finance-to-fund-415-billion-a-year-green-transition>

Responsible Investor

2021-07-06

<https://www.responsible-investor.com/articles/eu-unveils-next-phase-of-sustainable-finance-strategy>

### **Investment products and the EU's new sustainability strategy**

Responsible Investor

2021-07-07

<https://www.responsible-investor.com/articles/eu-sets-out-plans-for-esg-benchmark-label-and-tightening-of-sfdr-category-8-rules>

### **UK announces plans for £15bn green debt and sustainable investment label**

Responsible Investor

2021-07-01

<https://www.responsible-investor.com/articles/uk-announces-plans-for-gbp15bn-green-debt-and-sustainable-investment-label>

**GRI welcomes role as ‘co-constructor’ of new EU sustainability reporting standards**

Global Reporting Initiative

2021-07-09

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/gri-welcomes-role-as-co-constructor-of-new-eu-sustainability-reporting-standards/>

Responsible Investor

2021-07-09

<https://www.responsible-investor.com/articles/daily-esg-briefing-george-serafeim-s-esg-consultancy-latest-to-be-snapped-up>

**OECD to overhaul global corporate governance code in wake of pandemic**

Responsible Investor

2021-07-05

<https://www.responsible-investor.com/articles/oecd-to-overhaul-global-corporate-governance-code-in-wake-of-pandemic>

**‘Nature-smart’ policies could boost global GDP by up to \$150bn in 2030, says World Bank**

Responsible Investor

2021-07-01

<https://www.responsible-investor.com/articles/nature-smart-policies-could-boost-global-gdp-by-up-to-usd150bn-in-2030-says-world-bank>

<https://www.worldbank.org/en/topic/environment/publication/the-economic-case-for-nature>

**G20 can prevent future pandemics by stopping destruction of nature**

World Economic Forum

2021-07-01

<https://www.weforum.org/agenda/2021/07/g20-prevent-pandemics-stopping-destruction-nature/>

**Top court gives French government nine months to act on climate change**

Reuters

2021-07-02

<https://www.reuters.com/business/environment/top-court-gives-french-government-nine-months-act-climate-change-2021-07-01/>

**Coal giant Australia must consider climate in mine approvals**

Bloomberg

2021-07-08

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-08/coal-giant-australia-must-now-consider-climate-in-mine-approvals>

**Australia to appeal climate ruling that threatens fossil fuels**

Bloomberg

2021-07-09

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-09/australia-to-appeal-climate-ruling-that-threatens-fossil-fuels>

**Merkel's would-be heir faces lawsuit over state climate policies**

Bloomberg

2021-07-05

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-05/merkel-s-would-be-heir-faces-lawsuit-over-state-climate-policies>

**Exxon CEO apologizes for lobbyist's comments in leaked video**

Bloomberg

2021-07-01

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-30/exxon-ceo-apologizes-for-lobbyist-s-comments-in-leaked-video>

**Exxon rift prompts advocacy group to leave tax rules alliance**

Bloomberg

2021-07-01

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-06-30/exxon-rift-prompts-advocacy-group-to-leave-tax-rules-alliance>

**Global banks including NatWest, CIBC launch new carbon marketplace**

ESG Today

2021-07-07

<https://www.esgtoday.com/global-banks-including-natwest-cibc-launch-new-carbon-marketplace/>

**Italy's central bank to axe investments linked to poor labour conditions, weapons and tobacco**

Responsible Investor

2021-07-06

<https://www.responsible-investor.com/articles/italy-s-central-bank-to-exclude-investments-over-poor-labour-conditions-weapons-and-tobacco#read-more>

**Walmart, H&M, IKEA & Kingfisher launch climate initiative for retail industry**

ESG Today

2021-07-07

<https://www.esgtoday.com/walmart-hm-ikea-kingfisher-launch-climate-initiative-for-retail-industry/>

**Biggest China bank abandons \$3 billion Zimbabwe coal plant**

Caixin Global

2021-07-01

<https://www.caixinglobal.com/2021-07-01/biggest-china-bank-abandons-3-billion-zimbabwe-coal-plant-101734432.html>

**Maersk signs deal for world's first carbon neutral methanol fueled container ship**

Responsible Investor

2021-07-02

<https://www.esgtoday.com/maersk-hyundai-sign-deal-for-worlds-first-carbon-neutral-methanol-fueled-container-ship/>

-完-