

ESG 双周报

2021年7月15日 - 7月28日

中国碳市场正式运营，碳排放权的价值将逐渐显现，而碳减排支持工具也在研究设立中。银保监会表示碳排放权将来可作为抵质押品，有助银行扩大融资基础。另一边厢，欧盟对当地碳市场启动重大改革和扩容计划，并推出历来最进取的气候提案，其中包括充满争议的碳关税，惹来成员国的疑虑。英国和新加坡也不约而同公布脱碳相关的行动方案。随着第 26 届联合国气候变化大会日渐临近，国际上的智库及倡议组织纷纷出谋献策，提供意见；来自不同的行业参与者组成了气候联盟，务求争取机会发声，发挥影响力。

政策动态

中国碳市场上线 — 中国碳排放权交易市场于 7 月 16 日正式开市交易，占全国碳排放 40% 以上的超 2,000 家发电企业作为首批交易主体走进该市场，其最终核定配额和覆盖温室气体排放量均超过 40 亿吨，预期未来传统工业和交通运输等领域的碳排放大户也将纳入碳市场。银保监会表示，**碳排放权将来作为一个有效的抵质押品，可为银行扩大融资提供重要的质押基础。**对这些资产提供信贷之后，银行业可以通过资产证券化方式，卖给更多的金融机构，动员更多的社会资本来投资绿色资产。中国证监会也透露，将积极推动碳期货市场发展，相关期货交易所正在积极进行碳期货的研发工作，拟在条件成熟时研究推出碳排放权相关的期货品种。

此外，国家发展改革委正会同有关部门制定碳达峰、碳中和顶层设计文件，编制 2030 年前碳达峰行动方案和分领域分行业实施方案，谋划金融、价格、财税、土地、政府采购、标准等保障方案，加快构建碳达峰碳中和 "1+N" 政策体系。

欧盟 Fit for 55 和反对声音 — 欧盟公布名为 "Fit for 55" 的一揽子应对气候变化方案，涵盖欧洲的气候、能源、土地利用、运输与税制等具体发展路线图与政策建议，以确保欧洲大陆在 2030 年前，将平均温室气体排放量较 1990 年水平减少 55%，并到 2050 年实现碳中和的目标。有关方案包括收紧现有 "欧盟碳排放交易体系" (EU Emission Trading System) 的碳价，2030 年起取消航空业免费排放配额，征收燃油税和转用低碳替代燃料有 10 年免税期；海运的碳排放也将首度纳入交易体系内；2025 年起建筑营造与公路运输的燃料供应者将纳入一套新的排放交易机制；预计到 2035 年将全面禁止化石燃料新车销售；2030 年欧盟内四成能源来自取自可再生资源，减少 3.1 亿吨二氧化碳排放；以及实施能源税赋改革，将航运、航空、渔业、家庭供暖、电力供应所使用的化石燃料重新纳入课税范围等等。上述方案仍有待欧盟 27 个成员国和欧盟议会的批准。

当中最具争议性的是开展依据商品碳含量进行征税、退税的“碳边境调整机制”（Carbon Border Adjustment Mechanism），即对来自碳排放限制相对宽松国家和地区的进口商品，主要包括钢铁、水泥和化肥等征税，**将于 2023 年试行。**

据悉，欧盟宣布建议**就交通、供暖建立新的碳市场**后不久，**法国开始在幕后游说，以取消这一提议或对其进行调整**，从而有时间防范该措施可能引发的物价飙升给民众带来的影响。据了解，包括荷兰和匈牙利在内的多个国家，也对有关新政可能带来的社会影响感到担忧。**法国还反对欧盟提出的逐步淘汰内燃车**，至 2035 年全面禁售的提议，主张制定更宽松的目标，并呼吁延长混合动力车的禁售期限，以保护本国汽车工业。

同时，**美国也传出消息，参议院民主党人正在起草类似的碳边境税计划**，拟对减排力度不足国家出口到美国的商品按其碳排放量征税。然而，这个计划仅是一个模糊的框架，既没有说明如何征税，也没有核算税收规模，细节欠奉。

其他脱碳行动方案 — **二十国集团**（G20）能源和环境部长举行会议就加强排碳问题开展讨论。会上通过了关于能源和气候问题的公报，但关于欧美、日本和加拿大提出的在 2030 年前把气候变暖控制在 1.5°C 以内，和在 2025 年淘汰煤电，实现能源生产零碳化的目标，各方未能达成共识。这次 G20 会议未能就共同措辞达成一致，**意味着将于今年 11 月举行的第 26 届联合国气候变化大会（COP26）要达致重要协议的希望受挫。**

英国政府推出新的运输脱碳计划，为整个运输行业实现净零排放制定了广泛的路线图。新目标和倡议包括：1) 到 2040 年逐步停止销售新的柴油和汽油重型货车；2) 到 2050 年完成建设净零铁路网络；3) 进行“航空零排放”（Jet Zero）咨询，旨在到 2050 年实现航空净零排放，包括到 2040 年实现英国境内航空净零排放；以及 4) 承诺于今年稍后制定立法，以确保所有私人电动汽车充电点都符合智能充电标准。

新加坡政府正在检讨提高企业碳税的建议，以期将征收税款提高到高于先前提出的水平。该国原本计划从 2023 年起逐步将碳税由目前的每吨 5 新加坡元增加至每吨 10-15 新加坡元，但碳税增幅必须得加快，故目前已着手检讨 2023 年后的碳税发展步伐和定价，以推动减少排放和转向更绿色经济。

俄罗斯央行建议国内企业参照全球 ESG 议程，每年一度于在其财务报告中或以任何其他方式**披露其 ESG 合规性并评估相关风险**，以避免可能招致的损失。该行表示，待全球 ESG 披露规则制定后，有关建议或会成为要求，但没有进一步说明详情。

联合国生物多样性公约（UN Convention on Biological Diversity）**秘书处发布该框架的首个官方大纲草稿**，有关大纲将在 10 月份于中国举行的第 15 届联合国《生物多样性公约》缔约方大会正式公布。该草案确定了 10 个目标和 21 个指标，以帮助实现联合国到 2050 年“与自然和谐相处”的目标，其中**包括建议企业披露其对生物多样性的依赖和影响**。它还建议确保所有活动和资金流动都符合生物多样性价值。

标准评级

新标准 / 目标 / 指引 — 可持续性会计准则董事会 (Sustainability Accounting Standards Board 或 SASB) 宣布启动电力公用事业和发电机标准中可再生能源的标准制定项目。根据市场反馈和研究所显示的当前指标系列的局限性, 该项目将考虑修订或制定新的指标, 以回应电力公用事业和发电机行业迈向脱碳目标的能源转型并提高有关标准的国际适用性。

欧盟委员会和欧洲对外行动署 (European External Action Service) 发布新指引, 协助欧盟公司参照国际标准以处理其运营和供应链中的强迫劳动风险。该指引通过提供有关如何识别、防止、减轻和处理强迫劳动风险的具体实用建议, 提高公司从其价值链中消弭强迫劳动的能力。该指引阐释尽职调查的实际操作, 并概述欧盟和国际在打击强迫劳动的负责任商业行为方面的相关文件。

智库思想

投资大自然 — 世界经济论坛认为, 通过对自然和生态系统的投资能帮助战胜气候危机, 这些投资还可以带来超出其作为气候工具价值的有形利益。该组织提出使这些举措成功和持久的三个关键要素: 1) 给予谈判桌上的每个人空间, 国家和地方政府、地方社区和土著人民、私营部门和民间社会都可以在设计和实施方面发挥作用; 2) 应用最佳的科学、测量和指标来设计基于自然和生态系统的方法, 以确保为气候、自然和人类实现真正的利益; 以及 3) 需要有明确策略来保证投资的长远成功, 这要有清晰愿景来确保稳定和持续的资金和本地管理。

1.5°C 温控目标 — 由联合国及其他国际组织共同发起的科学基础碳目标倡议 (Science Based Targets initiative), 最近公布全新战略, 全力推动企业设定有助于控制全球升温不超过 1.5°C 的减碳目标, 特别是来自高排放行业和 G20 成员国的企业。新战略包括运用新的治理和运营模式来加强 SBTi 的技术支持, 同时提供更加结构化和敏捷的项目管理方法, 以促进具效益的增长。这将包括成立新的独立技术决策小组, 协助确保关键技术决策的稳健性, 如场景选取、目标设定方法以及新标准的批核和现有标准的修订。

国际指数公司 MSCI 发布的最新季度净零追踪报告指出, 目前全球上市公司的年碳排放量仍与 2013 年的水平持平。这意味着要实现 2015 年联合国《巴黎协定》中的 1.5°C 温控目标, 全球上市公司必须大幅加快气候行动步伐。**按照目前的排放量不变, 上市公司将于六年内耗尽剩余的排放预算。**MSCI 净零追踪报告是根据 MSCI 全球可投资市场指数 (MSCI All Country World Investable Market Index) 内的 9,300 家上市公司的气候变化进度编制季度指标。

极端气候事件 — 美国伍德威尔气候研究中心 (Woodwell Climate Research Center) 表示, 近期不同国家的极端气候事件之间的联系不仅仅是全球气温变暖。所有这些事件都受到急流 (jet streams)、强而窄的西风带吹过地球表面所影响。急流是一种环绕地球流动的持续气流, 当来自两极的冷空气与来自热带的热空气相遇时, 就会产生这种气流, 从而导致下雨和干旱等气候现象。研究表明, 当急流出现时, 暖空气进一步向北移动, 冷空气进一步向南渗透, 其结果是在同一纬

度上同时出现一连串异常炎热和寒冷的天气现象。与此同时，风会减弱，导致极端天气在同一个地方停留数天或数周，从而出现长时间的降雨和热浪。大多数科学家都同意气候变化正在使由急流驱动的事件变得更糟，但**全球变暖究竟在多大程度上直接影响了洋流，则依然存在争议。**

联合国粮食及农业组织（Food and Agriculture Organization）**报告称，在连续 12 个月上涨后，全球食品价格在 6 月首次环比回落，但同比仍上涨 34%。极端天气正在冲击全球多个农作物产区，使全球食品价格再次面临上涨风险，其中，咖啡价格上涨最为迅猛。这突显了科学家多年来一直在警告的事情：气候变化及其相关的天气波动将使为世界生产足够的食物变得越来越困难，最贫穷的国家通常会受到最严重的打击。在某些情况下，随之而来的是社会和政治动荡。**

拯救亚马逊雨林 — **巴西国家太空研究所**（National Institute for Space Research）的科学家发表研究报告，**首度证实被称为“地球之肺”的亚马逊雨林的部分区域，其二氧化碳排放量已超越吸纳量，长远恐会影响整个雨林的“吸碳”功能，再次为气候变化加剧响起警号。报告指出，碳排放多由林木火灾引起，许多都是人类为种植大豆或养牛而焚林辟地所致。带领研究的学者加蒂（Luciana Gatti）强调，有需要订立国际协议，拯救亚马逊森林。**

而世界经济论坛则给出 10 项拯救亚马逊雨林所需的关键行动，包括：1) 亚马逊的主权不可动摇；2) 亚马逊居民的权利是重中之重；3) 拯救亚马逊是全球承诺；4) 采用基于科学的解决方案；5) 原住民是亚马逊森林的守护者；6) 实时监控；7) 为有未来的亚马逊打造可持续高效的经济；8) 可持续生产的责任；9) 紧急重建森林；以及 10) 应用先进科学及技术。

行业实践

ESG 指数 / 基金 — **中央财经大学绿色金融国际研究院与德意志交易所集团下属 Qontigo 指数公司 STOX 系列指数团队合作，共同开发 STOX-IIGF 中国 A 股 ESG 指数。该指数基于中财大绿金院自主研发的 ESG 评价体系与 ESG 数据库而编制，是国际上首个应用中国本土化指标体系与数据的 ESG 指数，在满足欧洲机构投资者将 ESG 纳入中国 ESG 投资标的需求的同时，也进一步推进了中国 ESG 指数国际化。**

英国金融行为监管局（Financial Conduct Authority）**为 ESG 基金制定了一系列原则，涵盖基金在 ESG 方面的设计和披露、ESG 投资策略的执行和持股组合的持续监察，以及基金就 ESG 信息披露的可及性，以应对相关基金申请素质参差不齐的情况。每项原则下的关键考虑因素包括确保投票权的行使须与基金投资目标一致，以及在基金持股可能与 ESG 投资策略相矛盾的情况下，基金经理得向最终投资者解释这种不一致之处。该局表示，关于基金目标的论述必须合理且有根据，若消费者无法判断基金是否满足他们的需求和偏好，可能会破坏对 ESG 市场的信任。**

行业气候联盟纷纷启动 — **全球保险八大巨头宣布成立“净零保险联盟”**（Net-Zero Insurance Alliance），**致力通过其承保和风险管理实践，实现碳中和的共同目标，加速向净零排放经济的过渡。他们包括德国安联集团、法国安盛集团、英国英杰华集团、意大利忠利保险、慕尼黑再保险、**

法国再保险、瑞士再保险和苏黎世保险集团。联盟成员将制定承保指引和标准，以减少其再保险承保组合中的温室气体排放；与客户就脱碳目标进行合作，创建符合净零目标的再保险和保险产品；并促进增加对气候解决方案的投资。每一家公司将每五年设定一个中间目标，每年报告进展情况，并将在风险管理框架中写入净零风险和脱碳风险标准。

作为查尔斯王子可持续发展问责项目 (Accounting for Sustainability Project) 的一部分，**英国 14 个大型养老基金计划**包括英国电信养老金计划、巴克莱英国退休基金和汇丰银行养老信托，**承诺设定目标，使他们的投资组合与 1.5°C 温控路径保持一致**。联盟成员承诺在未来 12 个月内采取五项行动，包括成为这气候课题问题的积极持份者，聚焦管理其投资组合中的自然和过渡气候风险。

全球领先风能企业组成的 " 环球风能联盟 " (Global Wind Energy Coalition) 发出公开信，**呼吁 G20 成员国**通过强化国家风能决心来展示在气候危机中的领导地位，**并制定增加风能生产以取代化石燃料的具体计划**。联盟强调，风能和可再生能源发电目前远远没有达到实现国际气候目标所需的轨迹，需要采取紧急行动来改进能源政策。国际能源机构最近发布的路线图表明，每年的风能部署必须增长四倍，从 2020 年的 93 吉瓦增加到 2030 年的 390 吉瓦，才能到 2050 年实现净零排放。

其他 — 壳牌公司早前遭荷兰法院命令裁定，要在 2030 年底前将其全球碳排放量减少至 2019 年水平的 45%，集团表示将对裁决提出上诉。**壳牌重申将加快其能源转型计划，但正在寻求推翻法庭判决，以便遵循自己的气候时间表**。壳牌首席执行官表示，该裁决针对单一公司，并非是最有效的问题解决方法。他称市场需要的是明确清晰的政策，以推动整个能源系统从根本发生改变。

全球最大钢铁企业之一的**安赛乐米塔尔集团** (ArcelorMittal SA) 宣布与西班牙政府就一项 10 亿欧元投资签署谅解备忘录，**建设全球最大的零碳排钢铁厂**。集团将于希洪 (Gijon) 建设绿色氢直接还原铁工厂，为塞斯陶 (Sestao) 厂房提供原材料，利用可再生电力生产无碳钢，预计会于 2025 年投产。

新闻、报告及链接

全国碳市场今日开市 首笔交易价格为 52.78 元/吨

人民网

2021-07-16

<http://finance.people.com.cn/GB/n1/2021/0716/c1004-32159921.html>

证监会王建平：未来传统工业和交通运输等领域将纳入碳市场

智通财经网

2021-07-24

<http://finance.eastmoney.com/a/202107242013127164.html>

银保监会：碳排放权将来作为一个很有效的抵质押品

第一财经

2021-07-14

<https://www.yicai.com/brief/101110148.html>

我国加快构建碳达峰碳中和“1+N”政策体系

新华社

2021-07-13

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1705178843220708853&wfr=spider&for=pc>

World's top carbon market to get bigger with EU climate plan

Bloomberg

2021-07-14

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-14/world-s-top-carbon-market-to-get-a-boost-in-landmark-green-deal>

EU unveils sweeping climate change plan

BBC News

2021-07-14

<https://www.bbc.com/news/world-europe-57833807>

European Commission unveils 'Fit For 55' roadmap to slash EU emissions 55% by 2030

ESG Today

2021-07-15

<https://www.esgtoday.com/european-commission-unveils-fitfor55-roadmap-to-slash-eu-emissions-55-by-2030/>

France pushes back on EU proposal for new carbon market

Bloomberg

2021-07-21

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-21/france-fights-new-carbon-market-as-eu-girds-for-climate-debate>

Strained G20 climate talks could yet deliver progress on coal

Reuters

2021-07-27

<https://www.reuters.com/business/environment/strained-g20-climate-talks-could-yet-deliver-progress-coal-2021-07-26/>

Singapore says S\$5 carbon tax 'a start' as it eyes higher levy

Bloomberg

2021-07-16

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-16/singapore-to-review-carbon-tax-increase-shortly-minister-says>

UK aims for net zero across road, rail and aviation with new transport decarbonisation plan

ESG Today

2021-07-14

<https://www.esgtoday.com/uk-aims-for-net-zero-across-road-rail-and-aviation-with-new-transport-decarbonisation-plan/>

Russia's central bank advises companies to disclose ESG agenda

Reuters

2021-07-19

<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/russias-central-bank-advises-companies-disclose-esg-agenda-2021-07-19/>

Investors respond to draft biodiversity targets ahead of COP15

Responsible Investor

2021-07-14

<https://www.responsible-investor.com/articles/investors-respond-to-draft-biodiversity-targets-ahead-of-cop15>

SASB Standards Board initiates standard-setting project on renewable energy

Sustainability Accounting Standards Board

2021-07-13

https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2021/07/2021_07-Standards-Board-Meeting-Outcomes-Final-.pdf

New EU guidance helps companies to combat forced labour in supply chains

European Commission

2021-07-13

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_21_3664

We can help beat the climate crisis by investing in nature

World Economic Forum

2021-07-22

<https://www.weforum.org/agenda/2021/07/we-can-beat-the-climate-crisis-by-investing-in-nature/>

Climate ambition: SBTi raises the bar to 1.5°C

UN Global Impact

2021-07-16

<https://www.unglobalcompact.org/news/4746-07-16-2021>

Corporate emissions remain at 2013 levels despite big pledges, finds MSCI

Responsible Investor

2021-07-12

<https://www.msci.com/documents/10199/ea68252a-174a-693c-5588-42501721b0f0>

<https://www.responsible-investor.com/articles/corporate-emissions-putting-world-on-track-to-breach-1-5-c-target-in-less-than-six-years-says-msci#read-more>

Heat, floods, fires: jet stream is key link in climate disasters

Bloomberg

2021-07-22

<https://www.bloomberg.com/news/features/2021-07-22/how-climate-change-impacts-the-jet-stream-and-your-weather>

World's food supplies get slammed by drought, floods and frost

Bloomberg

2021-07-24

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-24/world-s-food-supplies-get-slammed-by-drought-floods-and-frost>

The Amazon is now emitting more CO2 than it can absorb, scientists confirm

Industry Europe

2021-07-16

<https://industryeurope.com/sectors/politics-economics/the-amazon-is-now-emitting-more-co2-than-it-can-absorb-scientists-confirm/>

These are the 10 key actions needed to save the Amazon rainforest, scientists say

World Economic Forum

2021-07-23

<https://www.weforum.org/agenda/2021/07/actions-to-save-amazon-rainforest/>

国际首条应用中国本土化指标体系与数据的 ESG 指数问世

上证报中国证券网

2021-07-12

<http://news.cnstock.com/news,bwqx-202107-4726727.htm>

UK regulator launches guidance to prevent 'misleading' ESG funds

Responsible Investor

2021-07-19

<https://www.responsible-investor.com/articles/uk-regulator-launches-guidance-to-prevent-misleading-esg-funds#read-more>

Insurance giants accelerate net zero ambitions under new UN-backed alliance

ESG Today

2021-07-12

<https://www.esgtoday.com/insurance-giants-accelerate-net-zero-ambitions-under-new-un-backed-alliance/>

Chairs of UK pension giants sign Prince Charles' net zero pledge

Responsible Investor

2021-07-14

<https://www.responsible-investor.com/articles/uk-pension-chairs-sign-up-to-prince-charles-net-zero-pledge#read-more>

G20 urged to speed up renewables development

Industry Europe

2021-07-20

<https://industryeurope.com/sectors/energy-utilities/g20-urged-to-speed-up-renewables-development/>

Shell to appeal landmark Dutch court ruling on climate goals

Bloomberg

2021-07-20

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-20/shell-to-appeal-landmark-climate-case-in-the-netherlands>

Baylight 内部使用

ArcelorMittal wants to build first big zero-carbon steel plant

Bloomberg

2021-07-13

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-13/arcelormittal-signs-mou-for-large-green-steel-plant-in-spain>

-完-