

8.11

2021



ESG 观察

收录动态和趋势
• 集合观点和经验

政策动态 • 标准评级 • 智库思想 • 行业实践

过去两周，政府间气候变化专门委员会发布气候报告，再一次提醒人类正面临迫在眉睫的气候变化险境，联合国秘书长古特雷斯形容报告是对人类发出“红色警报”。联合国气候变化秘书处也发布金融气候行动路径，为金融市场和实体经济提供路线图，以适应可持续和有韧性的净零排放未来。美国政府推出新能源汽车政策，追赶政策进取的欧洲和中国；而中国也为做大刚刚上线的碳交易市场，积极筹谋。

最近，英、美的金融监管机构都不约而同聚焦金融界的多元化和包容性议题，对上市规则拟议进一步修订，要求企业彰显董事会成员组成的多样性。美国证券交易委员会正考虑强制企业公开披露其面临的气候变化风险。



政策动态

联合国气候行动路径 — 联合国气候变化秘书处发布《2021年气候行动路径》，为金融市场提供路线图，力争与全球净零目标保持一致，并为达致1.5°C温控目标提供资金。路线图特别强调金融市场的五个影响领域，包括：1) "缩小估值差距"，利用碳定价等工具，纠正市场失灵或外部环境失衡；2) 解决"短期主义"，延长投资和战略视野；3) "创建系统性转型工具和建设能力"，制定新的市场规范和分类法，以帮助实现与气候相关的投资；4) "改进激励措施和风险管理"，推动企业掌握与气候相关的主要数据，以财务措施激励改革；以及"实践零碳、有活力的基础设施和实物资产"，确保资本流向远离高碳资源的公正过渡，并为基础设施、清洁能源和气候解决方案提供资金。

中国碳市场积极扩围 — 中国国务院的碳达峰碳中和工作领导小组，正制定碳达峰碳中和时间表、路线图及1+N政策体系，并将陆续发布指导意见，从十个领域加速转型创新，当中涵盖优化能源结构、推动产业和工业优化升级、推动绿色低碳技术创新、发展循环经济以提高资源利用效率、发展绿色金融，以及建立完善碳市场和碳定价机制等。

为助碳市场扩围，生态环境部发布《关于开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点的通知》，在河北、吉林、浙江、山东、广东、重庆、陕西开展碳排放环境影响评价试点，涉及电力、钢铁、建材、有色、石化和化工等重点行业，定于2021年12月底前，基本建立重点行业建设项目碳排放环境影响评价的工作机制，

并在翌年6月底前，摸清重点行业碳排放水平和减排潜力。而人民银行也明确下半年八大核心任务，其中将围绕实现碳达峰、碳中和战略，加快完善绿色金融领域制度框架，推动碳减排支持工具落地生效，向符合条件的金融机构提供低成本资金。

美国新能源刺激政策 — 美国政府为减少温室气体排放宣布采取双重措施，一是对汽车制造商实施更严格的燃油效率标准，二是要求该行业在2030年前大幅提高电动汽车销量。美国设定到2030年，纯电动汽车、氢燃料电池和插电式混合动力车占美国汽车销量50%的目标。汽车制造商表示，这一自愿目标需要联邦政府对汽车充电站和消费者税收优惠提供支持。此外，国家环境保护局（Environmental Protection Agency）发出新规定，要求汽车制造商到2026年车型，须实现平均每加仑汽油行驶52英里的平均燃油效率。总统拜登呼吁国会拨款1,740亿美元以促进电动汽车发展，其中1,000亿美元将用于消费者激励措施。目前美国两党基础设施法案中有75亿美元是用于建设电动汽车充电站。

碳税 / 碳价面面观 — 针对欧盟研究制定的碳边境调节机制方案，上周有中国专家认为是单边措施，有可能把气候问题扩大到贸易领域。世界银行认为需要通过碳价格将气候变化成本纳入经济决策。碳税在人力资源有限的较小经济体，又或税收框架完善且透明的司法管辖区可收成效；而排放交易体系会是更大、更成熟、与市场紧密联系但有税改障碍的经济体的一个选择。新加坡主权财富基金淡马锡表示已将内部碳价格定为每吨42美元，旗下投资委员会将权衡新碳价及公司层面的ESG数据，以更广泛的气候目标指导投资决策。



标准评级

成立ISSB — 法国央行警告称，通过IFRS基金会制定全球可持续发展报告标准，可能会给予美国和其他不支持国际财务报告准则（International Financial Reporting Standards, IFRS）的国家不恰当的影响力。该基金会正着手制定企业可持续发展报告标准，并就建立国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board）以监督此工作，结束第二轮咨询。国际可持续发展标准委员会辖下将分别设有董事会和监督委员会，但法国央行认为，按照目前的受托人提名规则，美洲地区受托人和董事会成员人数与来自这等司法管辖区的财政资助，并不成合理正比。

英、美监管机构推出多元化新规 — 美国证券交易委员会计划在年底推出新规定，要求企业公开披露他们面临的气候变化风险。有关提案要求企业向投资者提供定性、定量的信息，当中也可能涵盖企业高管如何管理气候相关风险的详细信息，以及有关温室气体排放和全球变暖对财务影响的细节，并有机会纳入上市公司强制性提交的文件范畴。此外，纳斯达克获批准要求在该所上市的公司董事会必须满足若干多元化门槛，比如，公司至少拥有两名多元化的董事（女性或代表性不足的少数族裔或LGBTQ+）。

英国金融行为监管局（Financial Conduct Authority）也宣布对上市规则的一系列拟议变更，致力提高上市公司性别和种族多样性的透明度，其中包括要求让女性占董事会的至少40%，至少有一名女性担任高级董事会职位，以及至少一名为非白人少数族裔背景。



智库思想

气候变化红色警报 — 政府间气候变化专门委员会（UN's Intergovernmental Panel on Climate Change）发布气候报告《气候变化2021：自然科学基础》，发出迄今为止最严厉的警告，人类的行为正在惊人地加速全球暖化，气候系统损垮的风险迫在眉睫。除非立即迅速和大规模地减少温室气体排放，否则全球升温限制于比前工业时代高1.5°C甚至2°C以内，将难以实现。报告预测，当全球变暖1.5°C，热浪会增加、夏季会更长、冬季会更短。当全球升温2°C，会有更多达到农业和健康的临界点的极端高温出现。该报告还指出，不排除到本世纪末全球海平面将上升近2米的可能性。

由俄勒冈州立大学（Oregon State University）的研究人员牵头，结合来自153个国家14,000名科学家研究结晶的一篇论文，也警告地球已面临气候紧急情况，如果人类未能对气候变化采取行动，将面临“难以言喻的痛苦”。这篇论文展示了地球生命活动的图表，种种迹象表明地球接近或已经达到各种系统的临界点，趋势令人非常不安，人类在应对气候变化方面进展甚微。

水产业的ESG堪忧 — 由持续变化市场基金会 (Changing Markets Foundation) 牵头编撰的报告指出，水产业的ESG问题存在重大的财务和声誉隐忧，对全球整个水产供应链带来严重后果，并威胁到联合国可持续发展目标的实现。高鱼死亡率和捕捞野生鱼类作为养殖饲料是投资者忽视的主要领域。该报告建议水产养殖投资者应采取政策提高透明度，降低鱼类死亡率，实施良好的鱼类福利标准，并在2025年之前停止利用野生鱼类作饲料。

人工智能的气候变化应用 — 气候变化人工智能组织 (Climate Change AI) 联席主席卡内基梅隆大学 (Carnegie Mellon University) 的Priya Donti和麦吉尔大学 (McGill University) 的David Rolnick表示，人工智能应对地球暖化可有五大应用层面：1) 将数据提炼为可操作的见解，如利用卫星图像和机器学习来帮助发现甲烷泄漏；2) 优化复杂系统，如使用机器学习来提高钢铁和化工公司等的能源效率；3) 加快科学研究，如寻找新电池材料所需的实验；4) 加快气候模拟程式，如使用人工智能来缩短运行大型复杂模型所需的时间；以及5) 提升预测结果，如运用神经网络来改进对野外火灾风险的预测。



行业实践

行业巨擘牵头推动改变 — 为回应可持续基础设施投资的数万亿美元资金缺口，由全球主要银行召集组成的金融服务工作组 (Financial Services Task Force) 宣布支持制定 " 可持续基础设施标签 " (Sustainable Infrastructure Label)，以加速资本流动并为可持续项目吸引资金。有关标签将识别符合积极可持续性贡献标准的基础设施项目，并激发更多以可持续性为重点的发展。标签会配合现有标准和分类法，有助补足目前的报告要求。

成员包括摩根资产管理、环球投资和英国电信养老金计划的气候变化机构投资者组织 (Institutional Investors Group on Climate Change) 发表投资者立场声明，要求企业在气候战略方面加强问责制和透明度，披露其为实现净零目标所做的工作，并让投资者能够对他们的计划和进展进行投票。

资产管理机构研究关闭亚洲燃煤电厂 — 贝莱德正在与花旗集团、汇丰控股和亚洲开发银行合作，研究加速关闭亚洲燃煤电厂的计划，以逐步淘汰这对气候影响最严重的人为因素。另一方面，由亚洲开发银行和英国保诚集团牵头的提案则涉及在亚洲发展中经济体购买燃煤电厂并运营最长15年，然后提前关闭这些工厂。