

8 . 25

2021



ESG 观察

收录动态和趋势
• 集合观点和经验

政策动态 • 标准倡议 • 智库思想 • 行业实践

中国市场监管总局成立碳达峰碳中和工作领导小组及办公室，全力推动碳达峰、碳中和有关工作，英、美则计划加大绿色能源投资，以不同方式向净零碳排放目标迈进。联合国和相关组织积极推动塑料、人权条约，将提交成员国进行讨论。气候信息披露标准委员会发布《水资源指引》，为企业提供相关的报告路径；而科学基础碳目标倡议组织也为私募股权行业草拟了温室气体排放投资指引。

近月来，更多的股东权益组织冒出头来，通过行使股东投票权利，要求多个企业进一步关注公司治理课题，以及应对全球气候变暖的取态。



政策动态

中国设立减碳监管职能 — 国家市场监督管理总局宣布成立碳达峰碳中和工作领导小组，发挥计量、标准、认证认可、价监竞争、特种设备等多项监管职能作用，按照职责开展碳达峰、碳中和有关工作。上海环境能源交易所透露，将在“十四五”期间从八大方面推动建设高质量碳市场，当中包括扩大市场的覆盖范围、尽快引入合格投资人入市、探索建立流动性提供商机制、完善核查报告监测机制，以及推进产品创新等。广州期货交易所也正在加快建设碳排放权期货市场，推进品种研发工作。国家林草局透露，将积极参与全国碳排放权交易，正研究建立林草碳汇减排交易平台，探索碳汇产品价值实现机制。

中国央行出绿色金融标准 — 中国人民银行发布《金融机构环境信息披露指南》及《环境权益融资工具》两项绿色金融标准。《金融机构环境信息披露指南》明确覆盖商业银行、资管机构、信托公司、保险公司四类机构，规范金融机构环境信息披露工作，引导金融资源更加精准向绿色、低碳领域配置，并助力金融机构识别、量化、管理环境相关金融风险。指南点出信息披露的形式和频次：
1) 编制发布专门的环境信息报告，每年至少对外披露一次；
2) 在社会责任报告中对外披露；
或3) 在年度报告中对外披露。
《环境权益融资工具》则明确了环境权益融资工具的分类、实施主体、融资标的、价值评估、风险控制等总体要求，以及环境权益

回购、借贷、抵质押贷款等典型实施流程。有关标准也适用于碳排放权配额抵质押，林业碳汇抵质押、碳资产证券化等碳金融工具。

多国绿色能源组合拳 — 美国参议院通过了3.5万亿美元的一揽子预算框架，为电动汽车、可再生能源和洁净能源计划的支出奠定基础，还涵盖对钢铁和铝等碳密集型进口产品征税，以及制定洁净电力支付计划推动电力公司转向零碳排放能源。洁净能源计划包括延长和扩大税收抵免，将把现有的可再生能源税收减免合并为基于二氧化碳排放量的技术税收抵免，此外还会为风力涡轮机、电动汽车电池和其他先进能源制造业的制造商提供税收抵免。

英国亦发布《国家氢能战略》，提出到2030年拥有5吉瓦的低碳氢生产能力，成为氢能领域的全球领导者。到2030年，氢能将在化学品、炼油厂、电力和重型运输等污染、能源密集型行业发挥关键作用，帮助这些行业摆脱化石燃料；到2050年，英国20%-35%的能源消耗将以氢为基础，这对实现净零排放目标至为重要。

其他 — 英、美正在向澳洲施压，促使该国订定更进取的减排目标。澳洲于2013年取消了碳价格，并且没有设定净零排放目标，仅承诺到2030年将温室气体排放量减少28%，远远落后于美国承诺的50%减排量和加拿大的40%-45%减排量。此外，苏格兰有意把“生态灭绝”——在知悉有关行为有可能对环境造成严重且长期的破坏的情况下，有目的地采取了非法或肆意行为——列为罪行。



标准倡议

瑞士企业需公开披露气候问题 — 瑞士政府宣布，由2023财政年度起，总资产超过2,000万瑞士法郎或营业额超过4,000万瑞士法郎的上市公司、银行和保险公司，要按照气候相关财务披露工作组（Taskforce on Climate-related Financial Disclosures）的披露原则，公开报告与企业相关的气候问题。新要求下的报告不仅包括公司因气候变化而面临的财务风险，还包括公司活动对气候和环境的影响。

CDSB发布《水资源指引》 — 气候信息披露标准委员会（The Climate Disclosure Standards Board）发布全新指引，以支持企业披露与水相关的财务信息。这个应用指引框架为企业制定报告的路径，并确保投资者收到所需的水相关信息以有效分配资本，推动企业向可持续和水资源安全的经济转型。《水资源指引》与现有的水报告标准和实践相互配合，帮助企业将这些信息整合到其主流财务报表中，从而在财务和环境绩效之间建立连结。

草拟中的塑料条约 — 荷宝资产管理公司（Robeco）公开支持制定具约束力的联合国塑料条约。拟议中的条约支持循环经济，使塑料保持流通并防止废物泄漏到环境中。这等提议已经得到世界自然基金会、艾伦麦克阿瑟基金会和30家主要公司的支持，并将在9月由联合国成员国进行讨论。

推动人权条约 / 人权倡议 — 联合国人权理事会下属的一个政府间小组，正就草拟中的商业与人权条约进行讨论。该条约旨在透过加强尽职调查期望和申诉机制，打击世界各地私营界别的人权侵犯行为。据悉，条约被要求在符合条件商业活动的定义条目之下加入金融机构和投资基金以作审查。该草案将于10月份在国家间进行磋商。

负责任投资原则组织（The Principles for Responsible Investment）正在筹建与气候行动100+相类似的推动人权倡议。该组织预计将首先确定和选出在规模、共性及 / 或人权问题的严重性方面都举足轻重的两大行业界别，并从中选出头30家最大企业作为这倡议的起点。

美国股东权益倡导组织As You Sow更新了其针对标准普尔500指数公司的“种族公义记分卡”，加入四个聚焦于环境种族主义的指标，包括企业环境违规、自2015年以来的罚款和处罚、核心产品和服务，以及企业行为。有39家公司的得分低于零（其中埃克森美孚被标记为榜末一个），显示它们对有色人种社区造成的伤害超过它们通过积极行动所做的弥补。该等指标试图表明，环境种族主义是企业种族不公义的核心组成部分。

私募股权行业的科学基础碳目标指引 — 科学基础碳目标倡议组织（Science Based Targets initiative）已经就私募股权界别制定科学目标的指引草案发起咨询。该草案包括关于设定温室气体范围三排放的目标、跟踪和报告进展，以及与各持份者沟通相关目标的指引。该组织计划在第26届联合国气候变化大会上发布第二稿。

澳洲自然工作组制定与自然相关建议 — 澳洲负责任投资协会（Responsible Investment Association Australasia）设立新倡议领导小组——自然工作组——获得法国巴黎银行、毕马威、NZ Super、Pollination和Refinitiv等机构加盟，该工作组旨在回应市场对与自然相关的金融风险，协力推动支持自然的投资机会，着眼于如何转化自然相关金融信息披露工作组（Taskforce on Nature-related Financial Disclosures）的建议以适用于该地区，并从澳洲可持续金融倡议（Australian Sustainable Finance Initiative）和新西兰可持续金融论坛（The Aotearoa Circle Sustainable Finance Forum）的路线图中提炼及制定与自然相关建议。工作组的核心成员来自金融界，但也将与政府和民间组织并肩合作。



智库思想

钢铁行业脱碳急不容缓 — 天然资源咨询机构Wood Mackenzie表示，世界钢铁行业需要将碳排放量大幅削减75%，才能将全球变暖控制在2°C以内。要克服这巨大的挑战，钢铁制造商必须立即采取行动，投放大额资本开支、进行技术合作，以及赢得政府政策支持，缺一不可。

与此同时，该机构预计在2020至2050年间，受到印度、东南亚和南美等发展中经济体的带动，市场对钢铁的需求将跃升23%至23亿吨。为了实现温控2°C的路径，钢铁行业有必要将废钢投入倍增，将直接还原铁的生产和使用翻上三倍，并捕获和储存达45%的残留碳排放。

更多气候报告提出严厉警告 — 根据政府间气候变化专门委员会（Intergovernmental Panel on Climate Change）气候报告第三部分草稿，全球温室气体排放将在未来四年达到峰值，而燃煤和燃气电厂必须在未来十年关闭，人类的生活方式和行为也需要做出改变以避免气候崩溃。该报告凸出人类——特别是富裕国家和全球富裕群体——必要改变生活方式。避免房屋过热或过冷、步行和骑自行车、减少飞行旅程和减少使用耗能电器都可以显著减少碳排放量。富裕国家许多地方的饮食习惯也需做出改变。根据该报告，将全球经济向低碳转型所需的投资尚付之闕如。即使是将温控限在2°C，目前所见投资也仅为所需的五分之一。

根据发表在《柳叶刀》（The Lancet）医学期刊上的《全球疾病负担》评论，2019年全球有超过356,000人死于极端高温，而且这个数字还在增加中。研究发现，虽然低温会导致更多的死亡，但由高温导致的死亡率增长更快，特别是在世界酷热地区。极端高温也会降低工人的生产力，并加剧山火等环境挑战。在制定减碳战略以外，各国必须做出可持续的环境变革以适应愈益炎热的世界，当中包括增加城市绿化面积、为建筑物加上反射热能量的墙壁涂层，以及使用更多的喷雾风扇等等。



行业实践

股东议案挑战公司治理及气候变化取态 —

美国加州的“公司治理”网站向特斯拉集团提交股东决议，呼吁其将董事会级别从三减到二，这意味董事任期将会减短一年。特斯拉在回应该提案时表示这会显著改变董事会的构成和连续性。

澳洲环保组织Market Forces向该国的新希望集团（New Hope Corporation）提交股东决议，要求其披露如何根据《巴黎协定》逐步关闭煤炭业务。该集团需在11月举行的股东周年大会上处理这议案。此外，Market Forces也向全球最大矿业公司必和必拓集团提出议案，要求其放弃价值数十亿美元计的化石燃料资产销售计划，并负责任地关闭相关运营。

公司董事性别多元化目标 —

彭博最新数据显示，女性首次在大多数标准普尔500指数公司的董事会中占据至少30%的席位，女性董事比例至少为30%的指数公司在7月份增至251家。另一边厢，公平董事会招聘联盟（Alliance for Fair Board Recruitment）就加州当局对公司董事会多元化的要求采取法律行动，向联邦上诉法院提交请愿书，要求检讨美国证券交易委员会最近批准让更多女性和少数族裔进入纳斯达克上市公司董事会的规定。

绿色及可持续发展相关债券原则 — 新兴市场投资者联盟（Emerging Markets Investors Alliance, EMIA）发布其“增强”版本的绿色、社会 and 可持续发展相关债券的原则，声称市场意识到现有框架存在差距，并且使用某些语言时或会存在歧义，这引起了人们对漂绿的潜在忧虑。该联盟表示，遵守EMIA原则的债券发行人不得将募集资金用于非贴标债券的再融资，且发行人必须公开发布由独立外部机构核实的年度报告。如果核查机构发现筹集的资金没有用于框架下符合条件的项目，发行人必须向ESG数据提供者和评分机构汇报。

其他 — 食品和饮料巨头百事可乐发布全新水资源管理计划，承诺在其高耗水风险地点补充超出消耗的水量，以促成“净水量正数”

（Net Water Positive）为目标，并在2030年之前为1亿人提供安全用水。该集团并将采取一系列举措，包括大幅提高效率，目标是将百事可乐工厂的用水量减少50%，每年节约用水110亿公升。全球最大航运公司马士基集团宣布与REintegrate合作，为其首艘甲醇动力集装箱船生产绿色燃料。后者将在丹麦新厂房使用可再生能源和生物二氧化碳生产碳中性电子甲醇，以供该集团之用。日本主要石化生产商三菱化工公司宣布采用英国化学回收商Mura Technology和美国工程公司KBR的专利技术，开发其在日本的首个热液塑料回收技术项目（Hydro-PRT）。该项目将通过把废塑料分离回石油和天然气，转化成为原始聚合物和化学品，还可回收许多无法循一般途径回收再造的塑料。