

9 . 22

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

第26届联合国气候变化大会即将举行，各国加紧行动争取更大话语权，当中有美国和欧盟联手推动“全球甲烷承诺”的身影，也有联合国全球契约组织期寄把海洋纳入规管范畴的努力。而英国作为海洋国家，也笃力呼吁全球航运业在2050年前实现净零排放。世界基准联盟对于全球食品和农业行业在减排课题上的迟钝反应表示堪忧；同时，我们从世界银行最新报告看到气候变化可能迫使世界六个地区的2.16亿人口迁徙，查塔姆研究所则称气候变化将使全球主要作物约减产三分之一。

中国国家主席习近平以视频方式出席第76届联合国大会并发表讲话，强调加快绿色低碳转型，并承诺不再新建境外煤电项目。中国表现出完善国内碳排放权和绿电交易市场，以及深化生态保护补偿制度改革的力度，并正在制定政策体系把双碳目标融入经济和社会发展的中、长期规划。

纽交所创新推出新资产类别，面向自然资产公司，将自然价值转换为可持续发展的资本来源。以Engine No.1为代表的积极型股东不断发起新倡议，推动大型企业的可持续发展转型。



政策动态

COP26掀序幕 — 美国和欧盟正联手推动 " 全球甲烷承诺 " (Global Methane Pledge), 并寻求更多支持, 于2030年前将甲烷排放量减少约三分之一。签署国同意全面削减甲烷排放量, 实现到2030年将全球人为的甲烷排放量在2020年的基础上至少减少30%的集体目标。美国总统拜登有意在第26届联合国气候变化大会 (COP26) 上作正式公布, 这将是第一个减少甲烷排放的全球承诺。

代表1,500个公民社会组织的气候行动网络 (Climate Action Network) 表示, 除非英国可以帮助第26届联合国气候变化大会参会代表得到疫苗和财政支持, 特别是来自贫穷国家的代表, 否则原定于下月底举行的会议应该推延。有批评指, 受新冠疫情和气候危机影响严重的国家或将不能得到公平参会的机会。气候变化大会候任主席 Alok Sharma 表示, 应确保受气候变化影响最严重的人群可以发声并保有相当的音量。英国表示将为受新冠肺炎防疫政策限制国家的代表提供酒店隔离住宿, 并为无法获得疫苗的認可代表提供疫苗。

中国不再新建境外煤电项目 — 中国国家主席习近平以视频方式出席第76届联合国大会一般性辩论并发表题为《坚定信心 共克时艰 共建更加美好的世界》的重要讲话。他强调要完善全球环境治理, 积极应对气候变化, 加快绿色低碳转型, 并表示支持发展中国家能源绿色低碳发展, 承诺不再新建境外煤电项目。

中国双碳目标融入中长期规划 — 中国气候变化事务特使解振华表示, 中国的碳达峰碳中和工作领导小组, 正在制定 " 1+N " 政策体系, 这可以概括为三个方面: 一是坚持系统思维, 处理好发展与减排、整体和局部、短期和中长期的关系; 二是坚持战略思维, 走生态优先、绿色低碳的高质量发展道路, 坚定遏制 " 两高 " 项目盲目发展; 三是坚持创新思维, 积极谋划低碳零碳科技发展战略, 加快推动能源体制改革和金融财税等制度创新。目前大部分碳中和技术不成熟, 导致融资动力不足, 制约了新技术产业生态构建, 也降低了企业实施碳中和具体行动的积极性。

扩大碳排放权交易市场、深化生态保护补偿制度改革 — 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于深化生态保护补偿制度改革的意见》。《意见》提出全面实行排污许可制, 落实生态保护地区排污权有偿使用和交易; 加快建设全国用能权、碳排放权交易市场; 健全以温室气体自愿减排交易机制为基础的碳排放权抵消机制, 将具有生态、社会等效益的林业、可再生能源、甲烷利用等领域温室气体自愿减排项目, 纳入全国碳排放权交易市场。《意见》还指出, 中国将拓展市场化融资渠道, 研究发展基于水权、排污权、碳排放权等各类资源环境权益的融资工具, 建立绿色股票指数, 发展碳排放权期货交易, 并鼓励金融机构提供符合绿色项目融资特点的绿色信贷服务。

此外, 广东省政府印发《广东省深入推进资本要素市场化配置改革行动方案》, 提出基于广东碳排放权交易市场的基础, 研究建设粤港澳大湾区碳排放权交易市场, 建立碳排放权跨境交易机制, 完善碳排放权抵质押融资等碳金融服务。香港交易所不久前也表示正与证券及期货事务监察委员会就相关事宜进行研究。



标准倡议

联合国推进海洋管理 — 联合国全球契约组织（United Nations Global Compact）发起“海洋管理联盟”（Ocean Stewardship Coalition），以解决生物多样性和气候变化这两大危机。到2050年，海洋缓解方案可以在1.5°C的温控路径上将排放差距减少五分之一。该组织呼吁尽早采取行动，将海洋-气候关系纳入政治进程；通过第26届联合国气候变化大会，在政治层面提高对基于海洋自然的解决方案的认可；鼓励私营界别参与海洋管理；海洋企业通过设定科学基础目标积极采取缓解行动；以及企业和政策领袖采取以人为中心的方法，解决气候政策中的环境不公平问题。

欧盟发布气候信息初步建议 — 欧洲财务报告咨询小组（The European Financial Reporting Advisory Group）发布气候信息初步建议，被视为为即将出台的企业可持续发展报告披露规则（Corporate Sustainability Reporting Directive）提供了坚实基础，欧盟区内企业将需根据新的标准履行信披义务。据悉，气候因素是九个重点领域之一，其他还包括针对中小企业和个别行业披露的具体规定。有关建议将与气候相关财务信息披露工作组（Task Force for Climate-related Financial Disclosures）的建议，以及全球报告倡议（Global Reporting Initiative）和环境披露平台CDP的标准相互配合。

绿电交易试点正式启动 — 继中国碳市场在五月启动后，国家发改委及能源局批复《绿色电力交易试点工作方案》。17省份259家市场主体参与的首次绿电交易共达成交易电量79.35亿千瓦时，预计可减少标煤燃烧243.60万吨，减排二氧化碳607.18万吨。在试点初期，绿色电力产品为风电、光伏发电项目的上网电量，后续将逐步扩大到其他可再生能源。

国资委发布《中央企业上市公司ESG蓝皮书》 — 国务院国资委、责任云研究院发布首本《中央企业上市公司ESG蓝皮书（2021）》，并同步公布“央企ESG先锋50指数”。该指数以440家中央企业控股上市公司为评价对象，通过对ESG管治、社会价值和社会环境风险管理的综合评价，选出在ESG方面最顶尖的50家上市公司，为国资委统筹推动央企上市公司ESG工作提供重要参考。

英国推动净零排放目标 — 继国际航运商会向国际海事组织（International Maritime Organization）提议对船舶排放二氧化碳征税后，英国政府于伦敦国际航运周活动上呼吁全球航运业在2050年前实现净零排放。这一目标仍需得到国际海事组织首肯，该行业目前约占全球排放量的3%。

加蓬立法开展碳信用交易 — 位于非洲中西部的世界第二大森林国家加蓬共和国通过立法，为开展碳信用交易铺平道路。是次立法提供了法律框架，在保护其森林不受影响的基础上，让全球交易所进行借此而产生的碳信用交易，并给予企业两年时间以遵行排放规限。加蓬的刚果盆地是仅次于亚马逊雨林的的一个重要天然碳储存地，冀望平衡碳排放的政府和企业可以根据加蓬保护森林的承诺向加蓬支付信用额度，并使用这些证书来抵消他们自身的污染。

不同组织纷纷为达致减排目标祭出新标准 / 指引 / 要求 — 由英格兰教会和英国环境署养老基金牵头的转型路径倡议 (The Transition Pathway Initiative), 在考虑和更新各别国家碳排放承诺的背景下推出新的碳基准, 让投资者可用以衡量企业的碳绩效是否符合1.5°C温控的目标。该组织将在10月份对能源行业进行年度评估时首度使用这新基准。

欧洲杠杆金融协会 (The European Leveraged Finance Association) 和负责任投资原则组织 (The Principles for Responsible Investment) 联手发布第三套适用于次级投资级公司借款人的环境、社会 and 治理 (ESG) 披露的行业最佳实践指引, 概述了交通和医疗两大行业在ESG披露方面的最重要领域, 当中包括三大ESG支柱下的关键主题, 以及可能与投资决策有关的政策、流程、控制和相关指标。

而总计拥有10.4万亿美元资产的20多家全球主要投资者与机构投资者气候变化组织 (The Institutional Investors Group on Climate Change) 和转型路径倡议合作, 为包括英国石油、壳牌和道达尔能源在内的领先石油和天然气公司带来专为石油和天然气行业制作的 "石油和天然气净零标准"。这套标准概述了石油和天然气公司应该采取何种行动, 以及他们该当如何报告这等行动, 从而让投资者在公平的竞争环境下有效地评估他们的减排进展。有关标准强调需要全面的绝对和高强度减排目标, 以及资本支出和生产计划与净零目标的一致性。在这些领先石油和天然气公司进行试点执行过后, 这套标准期望可于整个行业获得广泛采用。



智库思想

全球气温上升势将超越1.5°C — 非盈利组织气候行动追踪者的最新报告指出, 几乎世界上所有政府在减少温室气体排放方面都做得不够。科学家们表示, 将地球变暖控制在1.5°C以内是避免气候变暖严重恶化的关键, 这意味着到2030年, 全球排放量必须减半, 才能实现这一目标, 但各国政府离减排目标还差得远。在该组织分析的70个发达和发展中国家中, 只有冈比亚制定了足够进取的气候政策。联合国秘书长古特雷斯也谴责成员国在气候变化问题上选择了一条 "灾难性道路", 这将导致大规模的生命和生计损失。在最坏情况下, 到本世纪末, 世界平均气温将会上升2.7°C。

气候变化引发人口流徙和粮食短缺危机 — 世界银行最新报告发现, 气候变化成为日益强大的移民驱动因素, 可能迫使世界六个地区的2.16亿人口在2050年之前在其国内迁徙。本土迁移热点最早可能在2030年出现, 并在2050年前持续扩散和加剧。报告数据显示, 到2050年, 撒哈拉以南非洲将有多达8,600万国内气候移民; 东亚和太平洋, 4,900万; 南亚, 4,000万。根据查塔姆研究所 (Chatham House) 的一份报告, 随着气候变化导致气温飙升和干旱加剧, 粮食供应将难以跟上世界人口增长的步伐。到2050年, 除非碳排放量在未来十年大幅减少, 否则主要作物的产量可能会下降近三分之一, 而农民需要增加近50%的粮食产量才能满足全球需求。

应对气候变迁的融资缺口持续扩大 — 国际乐施会在一项研究中称，发达国家在十年前做出的每年提供1,000亿美元应对气候变迁的融资承诺，被视为开启即将到来的气候谈判的关键，即使五年后也不太可能实现，这将威胁到作为联合国《巴黎协定》一部分将全球变暖限制在1.5°C的目标。来自经合组织的数据显示，2019年资金提增的步伐进一步放缓，仅比2018年增长2%至796亿美元。到2020年，因着新冠疫情造成的经济损失，更意味着这一目标没可能实现。据悉，2020-25年的融资缺口将会高达750亿美元。

食品行业远远落后于《巴黎协定》减排目标 — 根据世界基准联盟（World Benchmarking Alliance）对食品和农业行业供应链的首次评估，该行业中仅有7.5%的大型企业拥有符合《巴黎协定》的减排战略。该行业首350大公司中，只有26家正在努力通过符合1.5°C温控轨迹的科学基础目标以减少范围1和范围2的温室气体排放，而有35%的受访公司并未设定任何减少温室气体排放的目标。尽管间接范围3的排放量占食品公司排放量的80%左右，但该联盟评估样本中有近60%没有公开汇报相关的供应链排放量。



行业实践

纽交所开辟自然资产公司类别 — 纽约证券交易所宣布推出新资产类别，该类别与Intrinsic Exchange Group共同开发，面向自然资产公司，即拥有自然、工作或混合土地产生的生态系统服务权利的可持续企业。

该等自然资产公司将在纽约证券交易所上市交易。根据Intrinsic Exchange Group的说法，自然资产公司使自然资产所有者能将自然价值转化为金融资本，为可持续发展的未来争取必要的额外资源。开发该资产类别是为了让投资者能够接触到年规模约125万亿美元的全球生态系统服务市场所创造的机会，包括碳封存、生物多样性和清洁水等领域。

澳大利亚监管机构处理净零误导 — 澳大利亚证券及投资委员会（Australian Securities and Investments Commission）警告，将对其认为提出误导性净零声称的企业采取“监管行动”。该监管机构证实，它已经对一家未具名能源公司的首次公开募股做出了“干预”行动，以“寻求澄清”其净零排放声明。上月，德国和美国金融监管机构据悉都对德国资产管理公司DWS展开了调查，了解其对可持续性准则的使用做出误导性陈述。

维权投资机构争取话语权，利用ESG数据评估投资 — 法国可持续投资论坛（French Sustainable Investment Forum）发起了一场“对气候有发言权”的投资者运动，并致函120家最大的法国公司，要求他们允许在年度股东大会上据此议题进行投票。该组织表示，有关投票应该是公司与股东之间就董事会提出的问题进行协商：公司的气候战略及其实施。周年投票有助于跟踪进展，包括与《巴黎协定》中开列的科学气候目标保持一致。维权投资机构Engine No.1继迫使埃克森美孚进行董事会改组，以加快向清洁能源的转移后，新近公布一项新战略，透过把ESG数据与传统的财务分析结合起来，对公司进行仔细审查并进行投资筛选。“总价值框架”将有助预测ESG关注点的绩效如何影响公司价值。Engine No.1表示，积极型资金管理者应使用ESG数据，以确保他们的投资实际上能鼓励公司应对气候和人权挑战。

哈佛大学停止化石燃料板块投资 — 继美国加利福尼亚大学和英国剑桥大学承诺剥离化石燃料行业投资后，哈佛大学也宣布停止对化石燃料板块的投资，转而利用其420亿美元的巨额捐赠基金支持绿色经济。这一举措是在校园学生多年来呼吁其取消投资化石燃料行业的持续行动之后做出的，同时投资者也日益迫切地要求金融机构收回对气候变化有负面影响企业的投资。

英航旅客可选购可持续航空燃料 — 英国航空引进新机制，让英国飞行旅客可率先选购可持续航空燃料，以减少碳足迹。英航还宣布与英国石油公司合作，承诺于第26届联合国气候变化大会举行期间，为伦敦、格拉斯哥和爱丁堡之间的所有航班配备可持续航空

燃料。购买可持续航空燃料的选项将与该公司现有的碳补偿方案一起提供予乘客，所得金额将会投入重新造林等项目。

新科技应用 — 号称全球最大的碳捕获及封存工厂Orca于冰岛启用，营运该厂的瑞士初创公司Climeworks指，该工厂每年可从大气吸收4,000吨二氧化碳，令全球碳捕获技术产能增加了40%以上，将是未来几十年实现世界碳中和的关键。英国林肯大学与英国工程公司OAL合作开展的新研究发现，食品行业制造商通过改变烹饪技术，利用一种名为“蒸汽灌注”（Steam Infusion）的新方法，可以减少17%的能源消耗，每年每条生产线可以减少近9吨的温室气体排放，有助应对气候变化，加快实现碳中和目标。