

10.06

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

配合气候变化大会下月举行，联合国发起停止建设新燃煤电厂的“无新煤炭协议”，而多个行业巨头也公开呼吁二十国集团积极结束化石燃料补贴和对新煤炭项目的支持；有投资人平台则聚焦亚洲煤炭融资和相关碳风险，开展针对亚洲煤炭放款人和煤炭能源公司的对话。随着中国大力扩展碳交易市场，加快推动经济社会发展全面绿色转型，新加坡和泰国都相继加入发展碳市场的阵营。

地球愈益暖化而企业减排转型力度欠缺，使得投资界各自发力，督促企业落实可行计划。

新近就有着眼于必和必拓集团年度股东大会和其气候计划的狙击倡议，三家知名国际投票顾问机构对投资者给出两种不同的投票取态建议，泾渭分明。宝马、戴姆勒和大众都被绿色环保团体以拒绝收紧碳排放目标为由，发起法律诉讼。

这两周内，有世界卫生组织公布更严格的空气质量指引，全球报告倡议组织发布通用标准的修订版本，以及价值报告基金会发布最新SASB标准XBRL分类法。而中国和欧盟第一套可持续金融共同分类标准，可望在今年年底公布。



政策动态

无新煤炭协议配合COP26开局 — 第26届气候变化大会临近，联合国发起停止建设新燃煤电厂的“无新煤炭协议”（No New Coal agreement），力求全球逐步淘汰化石燃料，目前已获英、法、德、丹麦、黑山、智利和斯里兰卡七国签署，并期望在十一月举行的气候峰会前争取更多国家支持。中国国家主席习近平早前出席联合国大会一般性辩论时即表示不再参与新建中国境外煤电项目。

一些美国和欧洲官员担心，眼下困扰全球经济的能源危机，导致天然气、煤炭、石油等能源价格飙升，可能要令气候峰会实现“让煤炭成为历史”的目标蒙上阴影。比如，价格上扬使得新兴经济体如印度，更不愿意放弃煤炭，以免威胁能源安全；而英国有意将天然气作为转向低碳能源的过渡选择，也会因价格提升而使得这个选项变得失去商业价值。不过，若干行业领袖包括伊维尔德罗拉、联合利华、Netflix、沃尔沃等联合签署公开信，呼吁二十国集团到2025年结束化石燃料补贴，到2030年将碳排放量减少50%，并共同努力结束对新煤炭项目的支持。除了减排外，公开信还呼吁加速可再生能源和运输领域的电气化，同时允许企业购买100%可再生电力，使企业能够更快地实现清洁能源转型。

奥地利加入开征碳税行列 — 奥地利政府宣布明年开始征收碳排放税，但将以地区性环保津贴形式返还给奥地利民众，并会进一步降低中低收入者的个人所得税，以抵消碳税对民生的影响。从2022年7月起，奥地利企业排放每吨二氧化碳将要缴付30欧元，此后每年价格都将调升，到2025年为55欧元。有关碳税基准低于市场预期，国际货币基金组织曾表示，到2030年，奥地利应将征税额提高至每吨100欧元。

新加坡和泰国推动发展碳交易市场 — 新加坡正计划加大力度，与Climate Impact X（CIX）合作发展国际碳交易市场及关联服务的生态圈。CIX是新加坡交易所、星展银行、渣打银行和淡马锡携手成立的合资企业，旨在利用卫星监测、机器学习和区块链，将合作伙伴生态系统连接起来，以提高碳信用的透明度、真实性和质量。该国还与世界银行和国际排放交易协会（International Emissions Trading Association）等国际伙伴合作，推动气候仓库倡议，建设以全球为本的市场基础设施，提高碳信用交易的透明度和环境完整性。此外，在泰国，包括开泰银行（Kasikornbank Plc）、正大集团（Charoen Pokphand Group）、泰国邦乍石油公司（Bangchak Corp.）和曼谷公交运营商BTS Group Holdings Plc在内的十大企业连同国有发电商新近创设了碳市场俱乐部，联手推动自愿性碳排抵消计划，在场外交易碳信用额度以加快能源行业转型，并有意以此为基础，最终为该国建立一个强大的碳交易市场。泰国证券交易所对组建相关交易所的构想持开放态度，有多达40家其他公司和组织表示有兴趣加入计划。

欧盟委员会提议对有害投资给予审查 — 欧洲保险和职业管理局（European Insurance and Occupations Authority）在考虑着手审查关于“对环境或社会有害的投资之风险状况”，于2023年或之前给出报告。若发现有潜在的有害投资风险差异，有关当局应考虑提升对环境或社会有害的投资的资本要求，以抵消随之而来的风险增加。欧盟委员会还建议该管理局探索“专门审慎处理”与具有环境及/或社会目标的投资的相关风险敞口，并要求其在2023年或之前报告。

提高披露要求免除现代奴役行为 — 英国独立反奴役专员呼吁政府加强《现代奴役法案》，要求金融机构的年度报告需涵盖其投资和贷款组合。该法案规定年营业额为3600万英镑或以上的企业，每年必须披露为免除其业务或供应链中的潜在现代奴役行为而采取的行动，但根据访谈结果，金融服务业并没有像处理环境风险那样，将现代奴役风险纳入整体业务流程。



标准倡议

世卫推出新空气质量指引 — 世界卫生组织公布更严格的空气质量指引，以回应越来越多的证据显示空气污染与人类健康下降有关。指引更新了六种已知危害人类健康的污染物，包括颗粒物、臭氧、二氧化氮、二氧化硫和一氧化碳，并指如果空气污染水平收紧至修订指引中的建议，几乎80%与PM2.5相关的

死亡可以避免。世卫组织呼吁政府决策者利用这些指引制定政策，纾缓空气污染对人民造成的健康负担。

GRI修订通用标准、新增行业标准 — 全球报告倡议组织（Global Reporting Initiative）发布经修订的通用标准，为企业问责性和透明度奠定新的全球基准。该标准彰显企业或组织在管理其可持续性影响（包括对人权的影响）方面的尽职调查期望，以符合联合国和经济合作与发展组织的跨政府文书规定。全球报告倡议组织还推出第一个行业标准——石油和天然气行业标准，作为其综合模块化可持续性报告系统的一部分。增加行业标准将有助企业或组织集中报告其业内最重要的问题，以应对可持续发展方面的共同挑战。继辨识出共40个行业后，煤炭、采矿、农业、水产养殖和渔业的行业标准已在筹备制定中。

SASB XBRL分类法有助结构化汇报ESG数据 — 价值报告基金会（The Value Reporting Foundation）发布最新SASB标准XBRL分类法（Sustainability Accounting Standards Board Standards XBRL Taxonomy）。基金会委聘普华永道为其77个行业标准进行SASB XBRL分类法的开发，推动使用结构化数据编制报告。XBRL分类法作为可持续发展信息数字报告国际标准的添加部分，旨在简化企业披露流程，提高向投资者披露的环境、社会和治理（ESG）信息的质量、有用性和可比性。

中、欧首套可持续金融共同分类标准 — 中国人民银行副行长陈雨露表示，于全国开展的绿色金融改革范围将继续扩大，未来的试点应该更重视落实“碳达峰、碳中和”的新举措，更重视与国际接轨。

陈雨露表示，高碳行业的低碳转型需要大量资金支持，需深入研究如何建立转型金融的界定标准、披露要求、激励机制和配套措施，并出台相应的指导意见。该行预计，中国和欧盟将在今年年底公布第一套可持续金融共同分类标准，此举将让中国企业更容易在海外市场发行绿色债券和其他同类投资产品。一待通过，中欧共同标准将成为规范，容让其他国家承认中国的绿色金融资产。使用这些标准设计和销售相关产品到国外也可避免双重认证的成本，并有助于推动跨境绿色投资产品的发行。

多国交易所最新行动 — 中国的上海证券交易所、深圳证券交易所据悉正在联合筹备关于上市公司进一步披露ESG信息的文件，这个披露框架涵盖哪些信息必须强制披露、哪些信息建议公司披露，对披露时点和模范模板也都有一些要求。

美国证券交易委员会发布了一封样本信，概述其可能要求上市企业回应其财务报告中有有关气候披露存在落差的具体跟进问题，草拟文件中的问题依据证交会2010年《气候披露指引》所拟定，涉及当前、过渡和监管风险方面的重大披露，该新气候披露指引预计将于今年稍后时间公布。

至于成员包括来自新加坡、马来西亚、菲律宾、印度尼西亚、泰国和越南等东南亚交易所的东盟交易所组织，则已成立了可持续发展工作组，将在各成员交易所之间开展辨识可持续发展报告中共同核心ESG指标的工作。

企业巨头启动行业标准联盟 — 美容和消费品巨头联合利华、汉高、欧莱雅、LVMH和Natura &Co宣布组成合作联盟，以开发化妆品的环境影响评估和评分系统。

这新系统将在整个产品生命周期中提供清晰和可比的信息，提供总体环境影响评分，并就同一类别的化妆品产品进行比较，以满足消费者对产品影响透明度与日俱增的需求。

私人股本基金牵头ESG数据标准化 — 由美国最大养老金基金的加利福尼亚州公共雇员退休系统（California Public Employees' Retirement System）和最大私人股本基金之一的凯雷集团（Carlyle Group Inc.）牵头，管理超过4万亿美元资产的十几名投资者正联合起来，对旗下投资组合公司的ESG绩效数据进行标准化，预计将有更多的公司和机构加入。私人股本公司将寻求标准化和共享温室气体排放、可再生能源、董事会多样性、工伤、净新员工和员工活动等数据。这一推动可能最终左右投资资金的分配。



智库思想

2021年北极海冰夏季最低值是有记录以来第12低 — 根据美国国家冰雪数据中心（US National Snow and Ice Data Center）的初步数据，北极海冰夏季已达2021年的年最低值，是有记录在案的第12个最低值。北极海冰一般于9月份达到“夏季最小值”，这标志着它的覆盖面积减至最小。由于天气模式的变化和气候系统的自然变异，北极海冰范围有着显著的年际变化，但冰盖缩减无疑是长期趋势。尽管不是每年都有新纪录，但长期趋势表明，人为造成的气候变化将使大气和海洋持续变暖，并降低北极的冰雪覆盖量。



行业实践

投资者需要基于科学的气候目标 — 科学基础碳目标倡议 (Science Based Targets initiative) 表示, 世界主要经济体的绝大多数公司未能做出以有意义的标准来衡量的气候承诺。在二十国集团的4,200多家公司中, 只有五分之一的公司进行基于科学的报告。管理总计29.3万亿美元资产、由约220家金融公司组成的联盟向全球1,600家公司发出函件, 要求它们依据科学基础碳目标倡议的方针, 设定与1.5°C温控路径匹配的减排目标。这些公司包括现代汽车、杜克能源和三星电子。

国际投票顾问机构给出不同投票建议 — 全球采矿矿业巨擘必和必拓集团将于10月中旬在伦敦召开年度股东大会, 国际投票顾问机构对其气候变化行动计划的可信度存在根本分歧。ISS建议投资者在必和必拓的股东大会上对其气候计划给予“投票支持”, 称其气候承诺和报告考虑到技术创新的状况, 是合理的。然而, 另一家投票顾问机构Glass Lewis则建议股东对该计划说不, 理由是对必和必拓“缺乏科学基础的目标及其范围3减排计划”感到担忧。法国投票顾问机构Proxinvest也同样建议投资者投以反对票, 因计划得以落实的可行性缺乏。

宝马和戴姆勒因拒绝收紧碳排放目标被起诉 — 继石油巨企壳牌公司早前遭遇碳减排诉讼, 被荷兰海牙法院裁定败诉后, 德国环保组织Deutsche Umwelthilfe以拒绝收紧碳排放目标、

银行融资加剧北极油气开采扩张 — 法国非政府组织Reclaim Finance的最新报告指出, 石油和天然气公司正计划在未来五年内将其在北极地区的化石燃料开采量提高20%以上, 这部分要归因于来自银行业的财政支持。它呼吁金融机构加强其企业政策, 以阻止北极地区的石油和天然气扩张。报告指出, 尽管大多数顶级金融机构都有着某种投资北极的限制, 但“北极”的模糊定义让它们得以绕过自身的政策。2016年到2020年间, 银行向北极地区扩大天然气和石油生产的公司提供了超过2,670亿欧元的资金, 当中欧洲银行肩负全球四分之一的承销和贷款。

拟议的欧盟碳排放立法为航空和航运业带来最大冲击 — 穆迪投资者服务公司表示, 欧盟提出到2030年将温室气体净排放量减少55%的建议, 将挑战航空和航运业的信用状况。这项立法如果以目前的形式实施, 将导致能源密集型行业的运营成本和投资增加。碳边界调整机制 (Carbon Border Adjustment Mechanism) 将增加成本, 促使一些缺乏与欧盟相当的碳定价体系的国家, 减少向欧盟出口货品。而进一步提升的排放交易系统 (Emissions Trading System) 将导致更高的碳成本, 再加上其他提案, 可能会加速制造商、发电商和住宅建筑的脱碳行动。

导致气候变化恶化为由，向汽车制造商宝马和戴姆勒提起诉讼，敦促两家公司作出在2030年停止内燃机汽车生产的承诺。国际环保组织绿色和平也将准备向大众发起类似诉讼，并要求大众就是否接受停止内燃机汽车生产作出答复。但三家汽车企业均表示，它们的目标与联合国《巴黎协定》保持一致。

航空业订定净零碳排放目标 — 国际航空运输协会（International Air Transport Association）承诺到2050年实现净零碳排放的目标，但表示航空业需要帮助来承担自化石燃料转型的估计约2万亿美元的成本。该协会称，航空公司需要机场和发动机制造商等合作伙伴的帮助，而飞机制造商尤其要拥抱根本性的变革，以实现其目标。

矿业巨头引领全球绿色氢动力 — 铁矿业巨子安德鲁·福雷斯特（Andrew Forrest）和澳大利亚前总理马尔科姆·特恩布尔（Malcolm Turnbull）携手成立绿色氢组织（The Green Hydrogen Organization, GH2），以推动氢气这可再生能源的使用，目标是到2050年在世界能源市场占上25%的份额。该组织将寻求与各国政府合作，制定清洁能源政策，拓展对这种燃料的需求和

市场。福里斯特名下的Fortescue Metals Group，正在试验在炼钢过程中使用氢气替代冶金煤的项目。

投资者关注亚洲煤炭融资 — 成员包括重量级投资公司如Legal & General Investment Management、荷兰养老基金PGGM和英杰华投资（Aviva Investors）的亚洲转型平台组织（The Asia Transition Platform），正在合作开展一项针对亚洲煤炭放款人和煤炭能源公司的参与计划，重点关注区内该等公司的碳风险。中国国有公用事业公司华能和华电被确定为目标。这些投资者希望亚洲的银行承诺停止为化石燃料扩张和相关基础设施融资，而能源公司将被要求解释他们将如何与《巴黎协定》的目标保持一致。平台成员还将与金融监管机构联系，围绕气候风险和机遇课题务求加强披露和风险管理。

创新替代化石物料 — 成员碳转化专家Twelve和生物技术公司LanzaTech合作将二氧化碳排放转化为传统上使用化石燃料制成的材料——聚丙烯，这一技术将可帮助品牌减少或甚至消除排放物，以其碳负化学品和材料取代过往产品中的石化物料，从而可以从二氧化碳流中开发更多的产品。