



# 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

---

COP26在10月底正式举行，为期两周，首周内宣布达成数个新的集体气候承诺，包括减少甲烷排放量、停止非法砍伐森林，以及逐步淘汰煤炭的使用等。中国方面也发布落实双碳目标的纲领性文件，对碳达峰、碳中和工作作出系统规划，明确了总体要求、目标和举措。

若干标准制定机构和监管机关也趁此机会，发布净零排放标准和ESG披露框架的更新，又或为相关实践的监管做出指引。

更多机构和组织聚焦于能源、资源业造成严重污染和环境恶果的问题，呼吁各国正视，并向参与其中的企业巨头施压；而航空业界已然开启制定减少碳排放的解决方案。



## 政策动态

**COP26正式开展 — 共同协议 / 承诺：**第26届联合国气候变化大会（COP26）正式举行，在美国和欧盟的大力推动下，"全球甲烷承诺"（Global Methane Pledge）获得103个国家签署支持，承诺到2030年将全球甲烷排放量自2020年水平至少减少30%的集体目标。根据欧、美的说法，履行承诺将有助在2050年前使全球变暖幅度减少0.2°C。此外，占世界森林面积85%，包括巴西、俄罗斯、加拿大、哥伦比亚和印度尼西亚在内的100个国家，承诺到2030年停止和扭转森林流失和土地恶化，国际间将提供192亿美元资金支持。其中72亿美元来自企业和慈善机构，用于鼓励南美洲无森林砍伐的大豆种植和牛畜牧，以及扩大植树和其他基于自然的解决方案的投资。在私人资金以外，包括英国在内的12个国家将在2021到2025年期间从现有财政承诺中拨出120亿美元，以解决野火、恢复土地和帮助土著社区。在叫停资助外国化石燃料项目方面，美国、加拿大连同其余20多个国家签署协议，在2022年底前停止相关融资。中国、日本、韩国和西班牙均未参与其中。大会东道主英国还宣布，数十个机构和国家包括越南、波兰和智利，承诺逐步淘汰使用煤电，但美国和中国均不在其中。

**国家政策 / 承诺目标：**美国发布实现2050年零排放目标的长期战略，详细说明了实现

净零所需的五个关键转变，即电力脱碳；使汽车、建筑和工业电气化，并在电气化带来挑战的地方转向清洁燃料；减少能源浪费；减少甲烷和其他非二氧化碳排放；以及加大二氧化碳去除的力度。该战略强调当前十年的行动，比如最近宣布的加快向无碳电力系统转变的举措，到2030年销售的汽车中有一半是零排放汽车等。澳大利亚最终也同意到2050年实现零碳排放的计划，但表示不会将这一目标写入法律，并将继续依赖化石燃料和其他有助抵消大气污染的项目。该计划还严重依赖碳捕获和储存等技术。印度在万众期待之下宣布将在2070年达到净零排放；沙特阿拉伯承诺到2060年在其境内消除碳排放；印度尼西亚到2060年完全使用可再生能源，禁止销售化石燃料汽车和运营核电站等。

**气候融资：**欧洲国家领导人敦促发达国家加快步伐，帮助兑现每年为发展中国家提供1,000亿美元气候融资的承诺。相较原本的2020年目标，现在看来可能在2023年左右实现。加拿大和德国已被责成推动计划，使气候融资回到正轨。参加气候大会议的国家中，目前仅有几个包括美国、德国、加拿大和日本，承诺增加其气候融资贡献，西班牙也承诺到2025年将其气候融资增加50%。英国启动了一项"绿色清洁倡议"，以帮助扩大全球可持续基础设施的公共和私人投资，并承诺在未来五年为发展中国家的绿色增长提供超过30亿英镑的气候融资。

**中国发布落实双碳目标的纲领性文件 —** 中国国务院公布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，对碳达峰、碳中和工作作出系统规划，明确了总体要求、主要目标和重大举措。国务院并

印发《2030年前碳达峰行动方案》，重申将碳达峰贯穿于经济社会发展全过程和各方面，重点规划了“十大行动”以及相关政策保障。这是中国政府落实双碳目标的纲领性文件，也被视作“1+N”政策体系中的“1”和“N”中为首的文件。《意见》明确了中国实现碳达峰碳中和的时间表、路线图，围绕“十四五”时期以及2030年前、2060年前两个重要时间节点，提出了构建绿色低碳循环经济体系、提升能源利用效率、提高非化石能源消费比重、降低二氧化碳排放水平、提升生态系统碳汇能力等五个方面主要目标，并围绕能源、工业、城乡建设、交通运输等重点领域，扎实推进各项重点工作。能源结构转型的目标始终是双碳工作中重中之重，并从多方面提出了资源循环利用的指标。方案将全国主要地区达峰目标顺序分为三类，京津冀、长三角、粤港澳大湾区等区域要发挥高质量发展动力源和增长极作用，率先推动经济社会发展全面绿色转型。

**气候变化是美国金融稳定的威胁** — 美国金融稳定监督委员会（The U.S. Financial Stability Oversight Council）发表报告，将气候变化确定为对美国金融稳定的一个冒起且日益严重的威胁，并呼吁联邦机构采取行动应对，开发气候数据和加强与气候相关的企业披露。委员会针对政府机构应对新出现风险的主要建议，包括使用情景分析来评估气候相关金融风险对金融稳定的影响，评估是否需要新的监管来应对这些风险，加强与气候相关的信息披露，从而让监管机构和金融机构能够评估和管理风险，投资者能够做出更明智决策。



## 标准倡议

**SBTi发布净零排放标准** — 科学基础碳目标倡议（Science Based Targets initiative）发布净零排放标准，表示将使用该新标准评估和认证企业实现净零排放的承诺，为企业的净零计划设定更严格准则。基于科学的净零排放要求到2050年实现90-95%的脱碳，并中和尚没能削减的残余排放。剩余排放中和行动包括利用科技消除排放，如直接空气捕获，或基于自然的解决方案，如重新造林等。

**为金融机构汇报气候相关信息落下更严格标准** — 联合国环境规划署金融倡议（UN Environment Programme Finance Initiative）提出全球性框架，为金融机构施行“可信、透明和可比”的净零排放和气候目标订下准则。该倡议认为，若机构采用缺乏相关目标的标准化框架并继续与高碳行业企业建立紧密财务关系，将可能会惹起市场对其动机的疑虑。与此同时，英国宣布正式计划引入立法，强制要求企业和金融机构披露与气候相关的信息。该法案预计将于2022年4月成为法律，届时，英国1,300多家大型上市公司和金融机构将成为第一批需要按照气候相关财务信息披露工作组（Task Force on Climate-Related Financial Disclosures）建议汇总报告的企业。

**国际证监会组织发布资产管理行业可持续发展实践之监管指引** — 国际证监会组织 (The International Organization of Securities Commissions) 发布面向监管和决策机关的全新建议, 就其在资产管理行业可持续发展相关实践方面的监管做出指引, 以处理漂绿问题。这些建议侧重于五个关键领域, 包括为资产管理人制定与重大可持续发展相关风险和机遇的政策、程序和披露方面的期望; 披露所有产品中的可持续发展相关产品和风险, 评估其合规性; 以及促进与可持续发展有关的金融和投资者教育举措。

**特许金融分析师协会发布ESG产品相关之自愿披露框架** — 特许金融分析师协会 (CFA Institute) 发布与ESG产品相关的全球自愿披露框架。这些标准将适用于 " 所有类型的投资工具、资产类别和ESG方法 ", 旨在通过提供有关可持续发展目标、投资过程和管理活动的信息, 帮助利益相关者评估投资产品的ESG可信度。此外, 资产管理人也需要披露支持其ESG产品的相关数据提供者、筛选和排除标准、ESG基准的使用以及在投资组合层面的分配目标。该协会表示将在2022年初就有关标准及获取独立认证程序提供解释性指引。

**MSCI开放 " 隐含温升 " 工具分析数据** — MSCI宣布, 使用专有 " 隐含温升 " 工具分析的2,900多家企业的气候相关信息已在其网站上开放予投资者撷取数据, 以实现向净零过渡。 " 隐含温升 " 工具以满足气候相关财务信息披露工作组为金融业界提出的设计建议, 在全球温控目标的基础上与相关上市公司进行对标, 从而测量和披露其投资组合的气候相关调整以及目标设定框架, 评估它们对净零排放的承诺, 为市场提供了清晰和透明度。

**联合国恢复生态系统计划提出十大指引** — 为了配合联合国恢复生态系统十年计划 (UN Decade on Ecosystem Restoration project) 的工作, 其旗下的最佳实践工作小组最近发布了十项原则, 涵盖森林、河流和草原的恢复指引, 详细说明了良好生态系统恢复实践的定义。它们包括全球性贡献、广泛参与、活动连续性、造福自然和人类、解决恶化的原因、知识整合、可衡量的目标、本土与陆地 / 海洋生态环境的关系、监测和管理; 以及政策整合。



## 智库思想

**世界可能变暖2.7°C, 卫生保健系统受冲击** — 根据联合国的报告, 即使在一系列新的国家气候承诺之后, 世界仍将面临灾难性的全球暖化。如果各国不迅速制定更严格的减排目标, 到2100年, 世界将变暖2.7°C, 这将远远超过《巴黎协定》所述的将温度控制在2°C以下的目标。世界气象组织发表的全球气候状况临时评估也显示, 过去七年是有记录以来最热的七年。报告列出了热浪、山火、干旱和洪水今年在地球造成的严重破坏, 大气中的二氧化碳浓度, 是现代记录和过去125,000年地质证据中最高的, 海水水位在2021年也达到新的高度。根据医学期刊《柳叶刀》(The Lancet) 的最新年度报告, 气候变化正在为传染病传播创造理想的条件,

而世界卫生组织系统还没有准备好应对它将造成的冲击。在各国基本上未能通过新冠肺炎病毒的压力测试后，各国政府除非承诺实施更加激进的气候计划，否则过去数十年间在控制疟疾、登革热和霍乱等疾病方面取得的进展将面临威胁。而之前世界银行的一项研究显示，到2050年，由于气候模式变化的影响，多达8,600万非洲人将被迫在自己的国家内迁移。西非和维多利亚湖盆地地区的被迫迁移可能不到十年间就会开始。依赖农业和渔业的人也将迁移到更宜居地区，以避免缺水、洪水、热应激和海平面上升等极端条件。

**气候变暖导致全球玉米减产** — 包括美国国家航空航天局（National Aeronautics and Space Administration）和国际应用系统分析研究所（International Institute for Applied Systems Analysis）在内的一项国际研究指出，气温高升和降雨变化将使在美洲、西非和中国等地区种植玉米变得更加困难，而且减产速度比预期来得要早。到2030年，全球玉米产量可能会下降近四分之一；同时，随着气候变暖扩大了适宜种植小麦的区域，小麦产量可能在同期攀升17%。

**政府间化石燃料生产计划违背《巴黎协定》目标** — 由联合国环境规划署牵头的《2021年产量差距报告》发现，尽管净零承诺有增无减，各国政府仍计划到2030年将化石燃料产量提高一倍以上，超过将全球变暖限制在1.5°C的水平。在未来二十年，全球石油和天然气产量预期将会续增，而煤炭产量将略有下降，这意味全球化石燃料总产量至少将上扬到2040年，从而导致产量差距不断扩大。世界各国政府有需要加快步伐，快速采取措施缩小化石燃料生产差距，确保公正公平的净零过渡。

**欧盟必须对采矿业采取更严厉措施** — 欧洲环境局（European Environmental Bureau）和环保组织欧洲地球之友最近的一项分析表明，如果欧盟计划减少碳排放，它必须改变其在资源开采方面的立场，并对采矿设定更严格限制。该报告指责采矿业“有效地漂绿”，提出欧洲应将资源开采量缩减以降低总体排放量的同时，宣扬能源转型需要某些矿物的观点，为失控采矿提供缓冲。报告表示欧洲在开采自然资源方面已达“危险”水平，这可能会造成严重的环境后果。

**食品企业行动迟缓无法抵御全球水危机** — 可持续发展非营利组织Ceres对38家大型食品企业进行基准分析，发现大多数没有采取必要行动来减少对食水资源的需求和影响，从而进一步加剧了全球水危机。在水资源管理方面，它们在各个领域都没有足够的实践，包括治理结构、风险评估、目标设定和实施行动，当中肉类行业更远远落后于其他行业。企业需要更快地行动起来，更好地管理其直接运营和全球供应链中的相关风险，并落实相关的水资源管理披露以确保食品生产的连续性。



## 行业实践

**大型机构投资者联合向各国施压** — 占全球管理资产一半以上的733家机构投资者携手签署气候危机声明，要求各国政府采取一系列措施，以避免灾难性温升并有效管理气候

风险。这些措施包括强力且切实可行的国家净零承诺、终止化石燃料补贴、逐步淘汰以煤为基础的热电、强制要求披露气候风险，以及为受影响的工人和社区制定公平过渡的计划，并指正确的政策将有助释放解决气候危机所需的数万亿美元投资。

**英国金融机构要求政府为公正过渡制定投资标准** — 由伦敦经济学院（London School of Economics）牵头并获多个英国大型金融机构支持的金融公正过渡联盟（Financing a Just Transition Alliance），呼吁英国政府制定“公正过渡”定义和优先事项，期望金融监管机构要求企业加入社会报告论述，并支持对依赖高碳行业的工人和社区有利的投资领域。对于投资者而言，该联盟提出参与框架，其中包括在董事会层面、薪酬政策、情景分析、风险管理和资本支出方面引入公平过渡理念，以及开展供应链尽职调查的指引。

**股东提案逼迫企业配合应对气候变暖目标进行改革** — 投资者参与倡议气候行动100+（Climate Action 100+）联手机构投资者气候变化小组（Institutional Investors Group on Climate Change）发布投资者对电力企业的期望，认为电力行业占全球排放量高达40%，且众多其他行业必须依赖电力业的低碳能源来实现自己的气候目标，以冀业界可在2040年达致净零碳排，从而配合2050年的全球净零目标。在Origin Energy的股东大会

上，有超过40%的股东支持要求该澳大利亚电力巨头落实与《巴黎协定》目标匹配的资本支出计划。据悉，澳大利亚民间活动组织澳洲企业责任中心（Australasian Centre for Corporate Responsibility）一直在背后推动有关提案。上月，Origin竞争对手AGL Energy的股东会上一项类似提案，也赢得超过半数股东的支持。能源巨头壳牌也备受压力，激进股东敦促该集团拆分为多个独立业务。

**国际航运业完全脱碳的可行性** — 由全球海事论坛牵头、与世界经济论坛和海洋行动之友联合组成的归零联盟（Getting to Zero Coalition），其委托编撰的报告指出，航运业的能源转型可能带来创造新市场、新技术和新就业机会的机会，而减排也能给社会带来好处。报告认为，最紧迫的行动是扩大零排放燃料的开发，特别是氢燃料。

**航空联盟开发脱碳解决方案** — 10家全球航空公司宣布与波士顿咨询集团（Boston Consulting Group）共同成立航空气候工作联盟（Aviation Climate Taskforce），旨在应对减少航空碳排放的挑战。该组织将聚焦于关键的中期解决方案，如合成燃料的开发和直接空气捕捉的应用。继后会扩大至涵括更多的短期解决方案，包括基于生物的可持续航空燃料途径，以及长期解决方案如氢技术。<sup>ESG</sup>