

11.17

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

COP26让处理气候变化问题取得有益的进展，缔约方共同签署了《格拉斯哥气候公约》，旨在遏制全球变暖，并加快向更清洁经济转型。是次峰会的最大成果，是首次将逐步减少煤炭和化石燃料补贴写进联合国气候协议、提前各国减排承诺目标时间表，以及初步达成全球碳市场框架。

中国和欧盟公布完成可持续金融共同分类目录，期望可推动中欧绿色投融资合作，降低跨境交易的绿色认证成本；而东盟也在构思类似的绿色分类方案。

国际可持续发展标准委员会宣告正式成立，向制定全球性可持续发展披露标准踏出坚实一步。其他标准制定机构如科学基础碳目标倡议，也就私募股权公司推出新指引，并启动为金融业界制定净零标准的进程。

活跃的投资者倡议组织气候行动100+新近与八家大型矿业企业开展会谈，商议确立矿业净零排放标准；另有投资者联盟也发起行动，陆续从旗下投资组合中剔除农业商品驱动的毁林项目，助力推动可持续经济发展。



政策动态

COP26圆满结束 — 格拉斯哥气候公约出台：

第26届联合国气候变化大会（COP26）圆满结束，各国同意“逐步减少”煤炭使用并为此达成《格拉斯哥气候公约》（Glasgow Climate Pact），这是首次将各国逐步减煤写入全球气候协议。近200个国家代表通过了成果文件，包括承诺向发展中国家提供更多资金援助，以协助他们适应气候变化带来的影响。文件还呼吁各国结束“低效”的化石燃料补贴，但没有具体时间表。

关于发达国家为支持发展中国家的气候行动提供资金这一问题，文件强调需要“从所有渠道调动资金，以达到实现《巴黎协定》目标所需的投资水平，包括大幅增加对发展中国家缔约方的支持，实现每年逾1,000亿美元的总额”，并敦促发达国家于2025年前，将对发展中国家的气候融资金额，由2019年的水平提升一倍。

对未来10年每个国家的减排进度，该成果文件未有定案，但最低限度确立了共识，所有国家必须即时采取进一步措施以避免全球气温灾难式上升，也勾划了到2030年全球碳排放量削半的具体步骤，同时制定新的规条，向违反承诺的国家问责。文件要求加快国家减排计划更新，提交更进取的减排目标时间表及更高的气候融资承诺，各国同意明年在埃及再开会，寻求达成进一步大幅削减碳排放的承诺，以实现将全球升温幅度控制在1.5°C的目标。

气候峰会的其他主要成就：除了上一期双周报提到的全球甲烷承诺、停止砍伐森林承诺及放弃煤电承诺外，美国和中国承诺在未来十年促进气候合作，同意就一系列问题采取措施，包括甲烷排放、向清洁能源的过渡和脱碳，还重申了保持1.5°C目标的承诺。

至于绿色交通，100多个国家政府、城市、州和主要企业签署了“关于零排放汽车和面包车的格拉斯哥宣言”，到2035年在全球主要市场停止销售内燃机汽车。至少有13个国家同时承诺到2040年停止销售化石燃料驱动的重型汽车。

有11个国家包括爱尔兰、法国、丹麦和哥斯达黎加以及一些地方政府发起成立“超越石油和天然气联盟”（Beyond Oil and Gas Alliance），旨在设定国家油气勘探和开采的结束日期。

私营部门也表现出强烈的合作意愿。近500家金融服务公司同意将其所管理的约占全球40%的130万亿美元资产的投资方向与《巴黎协定》设定的目标原则保持一致，包括将全球变暖温控限制在1.5°C以内。

碳市场碳抵消方面，这次创建全球碳市场框架的规则获得通过，就国家和企业如何在一个全球交易系统中建立、评估和交换碳排放权以降低自身净排放量的规则达成一致，为跨境交易碳排放权铺平道路。

峰会还探索了一项为穷国脱碳的新融资模式：美、英、欧盟、法和德同意在未来三至五年内为南非筹集85亿美元帮助南非依赖煤炭的电力部门终止煤炭使用并保护该行业10万从业人员生计。支持者希望这种模式证明成功，未来也可用于帮助其它国家脱碳。



标准倡议

ISSB正式成立，部署全球性可持续发展信息披露标准 — 国际财务报告准则基金会（IFRS基金会）宣布，国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board）正式成立，以制定全球高质量可持续发展披露标准的基线，满足投资者的信息需求。它还将在2022年6月或以前完成气候披露标准委员会和价值报告基金会（旗下包括整合报告框架IRS和SASB标准）的合并。IFRS基金会辖下技术准备工作组所编制的原型气候和一般披露要求，将为金融市场的全球性可持续发展披露标准奠定技术基础，规范和简化企业在可持续发展方面的信披。

SBTi推出私募股权公司新指引 — 科学基础碳目标倡议（Science Based Targets initiative）宣布，针对私募股权公司推出新的指引，以推动它们的投资组合和运营符合全球气候目标，包括低于2°C和1.5°C温控目标的气候情景。此外，该组织并启动为金融机构制定净零标准的进程，发布金融机构净零基金会草拟方案，进行公众咨询。根据其说法，尽管金融机构相继设法订下净零目标，但相关承诺涵盖的定义和活动差异偌大，这给评估目标、可比性和衡量对当下社会的影响带来难题。

港交所发布符合TFCD建议之气候信披指引 — 香港联交所发布气候信息披露指引，以协助上市公司尽快按照气候相关财务信息披

中欧公布可持续金融共同分类法 — 中国人民银行宣布，已与欧盟共同牵头完成《可持续金融共同分类目录》，当中涵括中欧绿色与可持续金融目录所共同认可的、对减缓气候变化有显著贡献的经济活动清单，覆盖了包括能源、制造、建筑、交通、固废和林业六大领域的80项经济活动。《共同分类目录》对推动中欧绿色投融资合作、引导跨境气候投融资活动、降低跨境交易的绿色认证成本，将具有重要意义。市场主体可在自愿基础上采用《共同分类目录》在国际市场发行和交易绿色金融产品。

东盟发布区域性绿色分类方案 — 与此同时，由东南亚国家联盟召集的东盟分类委员会（The ASEAN Taxonomy Board）也公布其绿色分类法框架，以支持该地区及企业向低碳和可持续经济转型。该委员会发布的提案与欧盟的绿色分类法高度一致，将气候变化列为优先事项，为实现气候转型的活动制定条款，并要求设置“不造成重大损害”的筛选机制。然而，当中也有分歧部分，比如提案淡化了社会因素在东盟分类法中的作用，因欧盟要求所有绿色活动需要满足某些社会保障，而该委员会则寻求解决过渡补救措施。该提案将于正式落实以前进行公众咨询。

欧盟遏止森林砍伐瞄准关键商品 — 为遏制全球森林砍伐，欧盟公布新提案规范销售六种主要商品的企业，涵盖大豆、牛肉、棕榈油、木材、可可和咖啡，以及巧克力、皮革和家具等衍生产品、有关提案仍须获得各成员国和欧洲议会通过方能生效。欧盟还公布措施，方便成员国之间运输废物，以促进回收利用，同时限制对非欧盟国家的出口，并有意进一步解决该区的土壤健康问题，将在2023年前提出立法建议。

露工作组 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) 的建议作出汇报。有关指引列出八大工作流程, 包括上市公司要确定合适管治架构、识别与气候相关的重大风险及对业务影响、将气候议题纳入业务策略长期规划等。香港绿色和可持续金融跨机构督导小组去年已宣布拟于2025年或之前, 强制实施符合TCFD建议的气候相关信披。联交所亦将与其他监管机构合作制定蓝图, 评估由IFRS基金会辖下国际可持续发展标准委员会即将制定的新标准, 及研究可行的实施方案, 并会适时发出新指引。

联合国推进反腐败集体行动 — 联合国全球契约组织 (United Nations Global Compact) 宣布启动全球性计划, 通过全球契约的地方网络推进反腐败集体行动, 签署企业承诺会 " 打击一切形式的腐败, 包括敲诈和贿赂 "。这个计划旨在现有项目基础上, 进一步推动各地企业采纳于6月发布的 " 联合反腐败: 反腐败集体行动手册 ", 促进地方和区域集体行动倡议, 并扩大该组织参与公私政策对话的规模, 将私营部门的声音纳入全球反腐败议程。



智库思想

世界气温面临灾难性飙升, 各国政策与温控目标不相符 — 英国气象局的一项研究警告说, 全球变暖让气温上升2°C, 可能会导致

整个地球的潜在致命高温和湿热陡增15倍, 约10亿人口会面临极端热应激的风险。研究并指, 4°C的上升意味着世界近一半人口的生活将备受影响。根据气候行动追踪机构 (Climate Action Tracker) 在联合国气候峰会上公布的研究结果, 尽管各国在会上做出一系列削减碳排放的承诺, 但全球变暖的灾难性危机仍将远超过联合国《巴黎协定》的限值。根据各国为下一个十年制定的短期目标, 到本世纪末, 地球预计将升温达2.4°C, 超越《巴黎协定》所说的需要保持远低于2°C的上限, 又或是气候峰会所追求的较安全的1.5°C上限。在这个水平上, 广泛的极端天气如海平面上升、干旱、洪水、热浪和更猛烈的风暴将在世界各地造成破坏。分析人士还发现, 各国在温室气体排放问题上的表态与实际计划之间存在分歧。如果考虑到当前的政策和措施, 而不仅仅是目标, 气温将实际飙升2.7°C。

全球领先指数供应商富时罗素 (FTSE Russell) 最新发布的净零地球报告也显示, 二十国集团 (G20) 国家当前的气候承诺和政策与《巴黎协定》将变暖限制在1.5°C的目标之间存在重大差距。该机构利用隐含升温 (Implied Temperature Rise) 计算各个国家气候目标相关的数据, 从而评估与不同地球暖化路径的吻合度, 并同步检视各国的国家自主贡献目标及现行政策。报告结果发现, 提交上气候峰会的国家净零目标意味着气温将上升2.1°C, 而2030年的中期承诺更远离1.5°C界线, 意味着变暖2.8°C。此外, 当前各国政策贴近全球升温3°C的轨迹, 倍于《巴黎协定》的目标。

企业应更积极了解与自然相关的风险和机遇, 以保护生物多样性 — 北京市企业家环保基金会会在世界经济论坛撰文称, 第15届联合国生

生物多样性大会（COP15）可望集合缔约方的力量落实2020年后全球生物多样性框架（Global Biodiversity Framework），为未来十年保护生物多样性的路径奠定方向。然而，根据《全球生物多样性展望》第五版，20个制止生物多样性弱化的目标都没能得到完全实现。上述框架虽有助推动世界改变，但慈善家、负责任的企业和国家政策应走在前沿，引领社会需要的变革。CDP和国际自然保护联盟（International Union for Conservation of Nature）联合进行的研究分析显示，企业报告气候风险普遍大于自然风险。当它们同时受到气候和自然两方面的不利影响，对自然方面的报告明显较少，而在衡量不利影响时，也很少考虑自然这个因素。该两个组织建议，企业在其环境信息披露中，应致力于更系统地识别和报告与自然相关的风险、机遇、影响和应对措施；采取具体步骤，实施基于科学的自然友善净零战略；以及按照现有的国际标准和指引，实施自然为本解决方案相关的计划和行动。

新冠疫情令大量塑料废物流入海洋 — 根据一项最新公布的研究，新冠肺炎病毒大流行在全世界产生了约840万吨管理不善的塑料废物，其中超过25,000吨进入海洋。北冰洋是其中一个特别令人关切的地区。研究人员发现，80%以上的塑料碎片被冲到该地区后会很快下沉，相信到2025年，亚极地塑料垃圾带将会形成。丢弃的塑料废物可以在海洋中长途流徙，伤害甚至导致海洋生物死亡，并可能促进物种入侵和污染物的传输，包括新冠病毒。



行业实践

投资者联盟承诺剔除农业商品驱动的毁林项目 — 管理资产总达8.7万亿美元的投资（包括英杰华、Storebrand资产管理、Generation投资管理、NEI投资、Impax资产管理和英格兰国教委员会等）表示会尽最大努力，到2025年从其投资组合中剔除农业商品驱动的毁林项目。它们把焦点放在畜牧产品、棕榈油、大豆、纸浆和纸张生产，并承诺公开披露投资组合中的相关风险，深化参与，增加对基于自然的解决方案的投资。作为承诺的一部分，解决毁林问题的努力侧重于为支持可持续经济发展和全球向可持续性生产过渡方式生产的商品提供资金。它们将着眼于与面对毁林风险的公司和 / 或客户的持续接触，利用积极的股权持有和持续管理来推动消除供应链毁林的行动。

气候行动100+建立矿业建立净零排放标准 — 股东参与网络气候行动100+（Climate Action 100+）为其“净零公司基准”的更新发起咨询，反馈意见将被整理并考虑纳入2023年公司评估所用的方法。该组织新近还联同一个由澳大利亚和欧洲公司牵头的国际投资者小组，与八家大型矿业企业包括英美资源集团、必和必拓、嘉能可、力拓、South32、泰克资源、淡水河谷和韦丹塔进行会议，以商讨协助建立“矿业净零排放的可靠标准”。会议将为参与者制定未来12个月的工作计划，突出关键机会和重点领域，并采取步骤为行业制定关于零净标准的文件。

公司和投资者之间不协 — 澳大利亚联邦银行（Commonwealth Bank of Australia）股东盖伊和金·亚伯拉罕家族信托基金（Guy & Kim Abrahams Family Trust）已获得澳大利亚联邦法院的许可，可以查阅与该银行七笔石油和天然气交易有关的内部文件，以帮助评估其向化石燃料项目贷款时是否违反了自身的气候政策。该行需要提供“对项目的环境、社会和经济影响进行评估”和“对项目是否符合联合国《巴黎协定》的目标进行评估”所需的“所有文件”。美国零售业巨头好市多（Costco）已向美国证券交易委员会撤回其呈请，以排除其股东美国绿色世纪资本管理公司（Green Century Capital Management）提出的一项减排提案。证交会早前曾发布指引，概述其对公司向监管机构申请排除股东决议（通常称为“不采取行动”请求）所用规则的阐释。好市多曾试图以微观管理的观点为基础，无视该股东要求集团在整个价值链中采用严格、基于科学的脱碳目标。此外，美国娱乐业巨头华特迪士尼公司（Walt Disney）也正试图排除一项股东提案，该提案要求该集团报告员工之间存在的种族或性别薪酬差距，并正寻求证交会的回复。

航空业有望超越中期可持续航空燃料目标

— 国际航空运输协会（The International Air Transport Association）表示，只要能源公司提高产量，到2030年，航空公司有望超越可持续航空燃料使用量在5%水平左右的中期行业目标。该协会上月发布到2050年实现净零碳排放的战略，包括逐步增加可持续航空燃料的使用，承诺将生物燃料的使用量从2025年占燃料消耗量的2%，大幅提升到2050年的65%。据悉，北欧航空已与Vattenfall、壳牌和LanzaTech达成合作伙伴关系，探索大规模生产合成可持续航空燃料的可行性。当生产设施达到满负荷时，到2030年前后，预料可为北欧航空提供对应其对可持续航空燃料需求的约25%。

可持续食品平台推动亚洲替代蛋白市场

— 新加坡投资公司淡马锡宣布启动亚洲可持续食品平台（Asia Sustainable Foods Platform），旨在应对亚洲区内对替代蛋白质愈益扩大的生产需求，以及加速可持续食品商业化所面临的挑战。新平台将为具潜力的食品科技公司在各个发展阶段提供解决方案和支持，从产品开发到商业规模扩大和采用。 