

12 . 29

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

为实现碳中和、碳达峰，中国印发《“十四五”推动高质量发展的国家标准体系建设规划》，指导国家标准的制定与实施，也开展气候投融资试点工作，推动试点地方积极参与全国碳市场建设；美国则收紧对汽车温室气体排放的限制，要求到2026年将车辆碳排放减少28%；而欧盟公布新立法提案，加快使用可再生和低碳气体以推进区内气体燃料市场的脱碳过程；俄罗斯也有意制定能配合主要贸易伙伴的碳税制度。

上市公司监管方面，英国金融行为管理局和

新加坡交易所都不约而同宣布，分阶段强制企业提供符合TCFD建议的气候信息披露。SASB启动新标准制定项目，着手为多元化和包容性制定跨SASB标准的报告标准，也聚焦海洋运输标准中的温室气体排放和空气质量评定准则。

此外，油气行业的滞后减排进程备受关注，投资者要求华尔街大行不再促成新化石燃料融资。高盛计划将油气、汽车制造和电力行业客户的融资排放量降低，而瑞银资产管理称已从旗下基金中剥离了若干能源企业股份。



## 政策动态

**"十四五"国家标准体系规划发布,开展气候投融资试点** — 为贯彻落实《国家标准化发展纲要》,中国国家标准化管理委员会、科技部、商务部等10部门印发《"十四五"推动高质量发展的国家标准体系建设规划》。《规划》明确,建设农业农村、食品消费、制造业高端、服务业、生态文明建设等重点领域国家标准体系,包括推动制定适应气候变化方面的标准,如加快制定温室气体排放核算、报告和核查,温室气体减排效果评估、温室气体管理信息披露方面的标准,并将推动碳排放管理体系、碳足迹、碳汇、碳中和、碳排放权交易、气候投融资等重点标准制定,以及完善碳捕集利用与封存、低碳技术评价等标准,发挥标准对低碳前沿技术的引领和规范作用。

此外,生态环境部等九个部门决定开展气候投融资试点工作,组织编制了《气候投融资试点工作方案》。《方案》要求有序发展碳金融,指导试点地方积极参与全国碳市场建设,研究和推动碳金融产品的开发与对接,进一步激发碳市场交易活力。而中国气象局发布首份国家温室气体观测网名录,包含全国60个主要气候关键区,其观测要素涵盖《京都议定书》中规定的七类温室气体。

**美国收紧车辆碳排限制** — 面对多个州份和环保组织敦促实施更严格规定,美国当局最终收紧对汽车温室气体排放的限制,要求到2026年将车辆排放量减少28.3%。新规定将促使到2050年避免31亿吨二氧化碳排放。

美国环保署估计,在新规定下,到2026年将有17%的美国新车为电动汽车或插电式混合动力车。拜登政府希望2030年售出的所有新车中有50%为电动汽车或插电式混合动力车型,但并未批准加利福尼亚州到2035年逐步淘汰新型燃气动力轻型车的计划。据估计,到2050年,汽车减排所能带来的收益将较成本高出1,900亿美元,司机可节省2,100亿至4,200亿美元。

**欧盟公布新能源框架计划** — 欧盟公布一系列新的立法提案,旨在通过促进采用包括氢气在内的可再生和低碳气体,以推进欧盟气体燃料市场的脱碳过程。它还提出了削减欧洲能源业和全球供应链甲烷排放的建议。这些提案为从化石天然气转向可再生低碳气体,特别是氢气和生物甲烷气的过渡创造了条件。其主要目标之一是通过创造合适的投资条件和促进专用基础设施的发展,包括与第三国的贸易,从而建立氢市场。欧盟将创建以欧洲氢能网络运营商网络(European Network of Network Operators for Hydrogen)为形式的新治理结构,以促进专用氢气基础设施、跨境协调和互连网络建设,并制定具体的技术规条。作为新市场规则的一部分,还将建立一个新的低碳气体认证体系。

**俄罗斯有意制定欧盟认可的碳税制度** — 俄罗斯财政部副部长阿列克谢·萨扎诺夫(Alexei Sazanov)在一个访问中表示,俄罗斯希望确保其正在开发的碳税体系得到欧盟和其他主要贸易伙伴的认可。财政部认为,发展碳配额交易系统将是最佳选择,因为世界其他地方如欧洲和中国已有先例,可以以此为基础。他续称,如果俄罗斯想开征自身的碳边境税,引入碳监管也是必要的。

**澳大利亚有意对股东激进主义设限** — 澳大利亚正试图通过美国前总统特朗普在任期间

曾实施的类似法律来遏制激进投资者的影响，后者迫使企业应对气候变化并雇佣更多资深女性。根据一份政府声明，就公司治理议题为该国有企业的大股东们提供咨询服务的所谓投票顾问机构被要求取得金融服务许可证，并证明它们独立于客户。它们向客户提供投票建议的同时，还必须于同一天内向目标企业披露相关建议。声明指这次改革通过扩大澳大利亚金融服务许可制度以涵盖更广泛的代理顾问活动，并要求代理顾问独立于其机构客户，从而改善代理顾问行业的问责制。延伸许可证和向企业提供代理投票意见副本的法规将自明年2月7日起生效，而新的退休金投票披露要求将从7月开始。

**印度或停建新燃煤电厂** — 印度正在考虑推出停止建设新燃煤发电厂的新政策，并同时制定计划以满足上月于第26届联合国气候变化大会做出的减排和净零排放承诺。据悉，该国电力部旗下负责更新国家电力政策的委员会建议，不再考虑建设新的煤炭发电能力，并只有在非化石燃料来源的预计需求无法满足时，才应更新旧的燃煤机组。煤炭目前约占印度发电量的一半。



## 标准倡议

**SASB为多元化和包容性制定报告标准** — 可持续发展会计标准委员会（The Sustainability Accounting Standards Board, SASB）宣布启动两个标准制定项目，一个

针对解决跨SASB标准的多样性、公平性和包容性评定准则，另一个则聚焦海洋运输标准中的温室气体排放和空气质量评定准则。作为前者的下一步工作，委员会旗下工作组将开展研究以厘定行业名单，检查跨市场的渠道和行业，并对信披主题范围和一般课题类别摸底形成看法。至于后者，工作组将开展进一步研究和编写材料，以便与市场参与者进行商谈，重点关注投资者的信息需求。

**英国金融行为管理局要求金融和上市公司从2022年起做TCFD相关信披** — 英国金融行为管理局（Financial Conduct Authority）发布新一轮政策，要求投资经理、养老基金、人寿保险公司和上市公司开始就其气候过渡计划提供符合气候相关财务信息披露工作组（Task Force on Climate-related Financial Disclosures）建议的气候披露，并最早于2022年1月1日对大型企业实施。新政策将应用“遵守或解释”原则，并提供信息披露指导。至于资产管理人和所有者如投资经理、养老基金和人寿保险公司，除了需要在企业实体层面上进行年度披露，说明在代表客户和消费者管理投资时如何考虑气候相关事项以外，还必须在产品层面就旗下产品和投资组合的气候相关指标进行披露。

**新交所也要求发行人2022财年开始提供符合TCFD建议之气候报告** — 新加坡交易所依据气候相关财务信息披露工作组建议，发布有关发行人提供气候相关披露的路线图。从2022财政年度开始，所有发行人必须在其可持续发展报告中按照“遵守或解释”原则提供气候报告。此外，发行人还需要制定并披露董事会多元化政策。随后，从2023财年起，金融、农业、食品和林业产品，以及能源行业的发行人，将须强制进行气候报告；而从2024财年起，材料和建筑，以及运输行业也得遵行。



## 智库思想

### 2021年的值得关注的五个气候相关数字 —

世界银行在其2021年回顾报告中说，在新冠肺炎疫情肆虐期间，气候变化的复合效应于年内以酷热、森林火灾、洪水、风暴和干旱的形式出现得越来越明显。以下5个数字有助阐述相关挑战：1) 5倍：自1850年以来，地球气温上升了1°C，这足以把极端热浪出现频率作5倍增长，由过去每50年发生一次的异常热浪，加速到现在的每10年发生一次；2) 2.16亿：到2050年，多达2.16亿人口可能需要离开无法谋生的原居地；3) 260亿：世界银行在2021财年投入气候相关融资260亿美元，并承诺在未来五年内将其后融资目标金额提高到总体承诺的35%；4) 第6条：在第26届联合国气候变化大会上，《巴黎协定》缔约方批准了第6条，确立了确保碳交易完整性的守则，并为《巴黎协定》作出国家自主贡献的目标；5) 92%：在2021年，世界银行投资于气候行动相关的项目占比高达92%。

### 世界燃煤数字再创新高 — 国际能源署

(International Energy Agency) 的最新数据显示，燃煤发电量将比去年增长9%，这从过去两年的下降势头再次回升，无疑威胁着世界到2050年实现净零排放的轨迹。该署估计，美国和欧盟的煤炭使用量增幅最大，分别约为20%，其次是印度，增幅为12%，中国为9%。新冠肺炎疫情后的经济复苏是驱动这次逆转趋势的最大因素，并大大超出低碳能源维持供应的能力。

**2022预计将是有记录以来其中最热一年 —** 英国气象局表示，2022年的全球平均气温预料将高于工业化前水平的1.09°C。尽管预计气温将略低于2015年以来的某些年份，但这将是连续第八年气温超出前工业化时期1°C，凸显人们有必要应对气候变化的担忧。该气象局指出，2015年以来气温接续爬升掩盖了全球不同地区的气候变化差异，如极地气温就已经较前工业时代上升了好几度。



## 行业实践

### 荷兰养老基金排除投资200家企业以符合SDG 基准 — 荷兰养老基金 Philips Pensioenfondsen

表示，已采纳 iSTOXX PFF Responsible SDG Index 为新基准，调整其整个发达市场股票投资组合，以符合四项联合国可持续发展目标 (Sustainable Development Goals)。总值约3亿欧元的大概200家企业，因被认定为不利于达致上述目标而于12月初遭剔除出投资组合。该基金还将考虑对其新兴市场股票进行同样的整合。

### ESG投票记录揪出不作为资产经理 — 非营

利负责任投资组织 ShareAction 称，一些全球最大的资产管理公司还在继续阻挠改善上市企业应对环境和社会课题的努力，当中更包括知名投资者参与倡议组织如净零资产管理人倡议 (Net Zero Asset Managers initiative) 和气候行动100+ (CA100+) 成员。

ShareAction在其2021年投票事项报告中，检视了65家环球资产管理公司在股东周年大会对146项社会和环境相关股东议案的投票行为。结果显示，气候行动100+和净零资产管理人倡议成员对近三分之一的环境议案投了反对票；而气候行动100+的资产管理公司成员支持72%的气候议案，而非成员的支持率为53%；净零资产管理人倡议的成员则支持70%的气候决议，非成员的支持率为61%。值得注意的是，瑞典银行旗下的Swedbank Robur和桑坦德银行旗下的Santander Asset Management支持的气候议案不到20%；而慕尼黑再保险公司旗下的MUNICH ERGO Asset Management对气候议案的支持率为零。

### 华尔街大行面临削减化石燃料融资新压力

— 华尔街大行备受股东压力，要求它们加快行动，解决其在气候变化融资中的角色问题。Sierra Club Foundation和Trillium Asset Management就曾连同关注企业责任的投资者组织Interfaith Center，向包括高盛、摩根大通、美国银行、花旗、摩根士丹利和富国六家银行提交了九项议案，要求它们确保其融资不会促成新的化石燃料供应。到2030年，高盛计划将石油和天然气客户的融资排放量由2019年基准水平降低22%；而汽车制造业客户的目标减幅是54%，电力行业客户则为65%。此外，瑞银资产管理称，由于未能于气候风险管理方面与埃克森美孚、帝国石油（Imperial Oil）、韩国电力公社（Kepeco）、马拉松石油（Marathon Oil）和电能实业（Power Assets）五家能源企业取得长足沟通，故此已从其Climate Aware Funds、积极管理型股票和固定收益可持续发展基金中剥离了相关股份。

### 保险业加入推动全球航运脱碳行动 — 海上保险行业的领先企业加入名为“波赛顿原则”

（Poseidon Principles）的倡议，将其承保活动与国际社会呼吁全球航运业悉力减少碳排放联系起来。签署海上保险“波赛顿原则”的企业承诺评估和披露其船体和机械组合如何符合应对气候变化的目标，并与国际海事组织的目标进行对比。有关原则提供的信息披露框架也将让保险人、再保险人和保险经纪人能够有效地利用数据报告实现净零保险的进展情况。

### 油气企业频受维权 / 环保团体狙击 — 壳牌有意在南非东部海岸线进行地震勘测，但遭当地社区试图叫停计划一事取得新进展。相关环保团体已获法院授予临时禁令，壳牌需要暂停勘探。索赔人称，这一活动损害当地海洋生物，扰乱捕鱼活动，而壳牌坚持这是该油企行之有效的寻找油气做法。此外，气候活动组织Solutions for Our Climate向韩国最大私人天然气供应商SK E&S Co.提出诉讼，认为该公司虚假宣传其澳大利亚项目的绿色声明，标记所产出液化天然气为“去二氧化碳”。该组织表示，虽然SK声称可以捕获液化天然气生产过程中产生的温室气体，但它只是部分清除了过程中的排放物，并没有对气体燃烧时释放的二氧化碳采取任何措施，而二氧化碳是绝大部分排放物的来源。

— 物流巨头DHL集团宣布推出绿色承运人认证，从而评估集团地面运输服务分包商的绿色绩效，以使DHL能够有效管理合作伙伴关系并减少排放。根据该计划，运营商必须制定环境或可持续发展战略，衡量其碳足迹，并把相关数据上载到DHL的专属在线平台以通过内部审计流程取得验证。

### DHL推绿色认证计划鼓励承运人减排 — 物流

巨头DHL集团宣布推出绿色承运人认证，从而评估集团地面运输服务分包商的绿色绩效，以使DHL能够有效管理合作伙伴关系并减少排放。根据该计划，运营商必须制定环境或可持续发展战略，衡量其碳足迹，并把相关数据上载到DHL的专属在线平台以通过内部审计流程取得验证。