

2022

2022



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

中国就电力市场体系发布指导意见，为建设全国统一电力市场厘定了路线图，并就促进钢铁工业高质量发展明确提出了12项主要任务。欧盟委员会通过法律文本，在分类法框架中有条件地将核能和若干天然气活动标记为环境可持续发展项目，对此，有成员国打算采取法律行动。美国加州参议院通过《气候企业责任法案》，有望成为美国第一部要求大企业披露其所有温室气体排放的法律。

多国的监管机构酝酿新规管方案，欧洲银行

管理局发布披露气候目标的最终标准，而新加坡金融管理局计划加强规管ESG基金的漂绿行为。此外，美国证券交易委员会检审信用评级机构的潜在利益冲突，欧洲证券和市场管理局也有意深入评估欧盟不同ESG评级提供商的规模、结构和产品情况。另外，CDSB已纳入IFRS基金会，以支持新成立的国际可持续发展标准委员会的工作。

彭博的一篇分析文章提到，气候及股权维权行动预计将在2022年进一步加速，就不同环境或社会课题向大企业董事会施压和问责。



政策动态

中国统一电力市场路线图确定 — 中国国家发改委、国家能源局发布《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，为建设全国统一电力市场厘定了路线图。《指导意见》提出，全国统一电力市场体系，于2025年初步建成，2030年基本建成，形成国家市场与省 / 区域市场联合运行，新能源全面参与市场交易，市场主体平等竞争、电力资源在全国范围内得到进一步优化配置。文件还提出研究推动适时组建全国电力交易中心，这将会改变当前国网、南网经营范围内的北京、广州两大国家级电力交易中心的设置。

中国钢铁工业高质量发展国家指导意见 — 中国工信部、发改委和生态环境部联合发布《促进钢铁工业高质量发展的指导意见》。《指导意见》提出了坚持创新发展、总量控制、绿色低碳和统筹协调四大基本原则，并明确提出12项主要任务。《钢铁行业碳达峰实施方案》也由国家发改委、工信部等有关部门牵头编制完成，将在2022年适时发布。

加州参议院通过美国首部法案要求企业悉数披露温室气体排放 — 加州参议院通过了《气候企业责任法案》（Climate Corporate Accountability Act），推进美国第一部要求大企业披露其所有温室气体排放的法律。根据法案，在加州开展业务、年总收入超过10亿美元的企业将被要求每年披露其所有范围的排放量，包括直接排放量

（范围一）、购电和用电排放量（范围二）和间接排放量如来自公司供应链（范围三）的产品。这项法律预料将适用于美国大多数大型企业，是覆盖面最广泛、最全面的排放报告要求。有关法案将提呈州众议院批准，州长签署后成为法律。

欧盟推进在分类法中将核能和天然气归类为可持续项目 — 欧盟委员会通过法律文本，建议在“明确和严格的条件下”，于分类法框架中将核能和若干天然气活动划归为环境可持续发展项目。该委员会表示，已在提案中添加安全、环境和披露规条，以回应各界的反馈意见。欧盟成员国奥地利和卢森堡不满此结果，并欲采取法律行动。

欧盟自然恢复法有望改变游戏规则 — 继去年4月结束公众咨询后，欧盟委员会有望于3月提出具有法律约束力目标的自然恢复法（Nature Restoration Law），成为欧盟2030年生物多样性战略和欧洲绿色协议的关键部分。根据欧洲环境政策研究所（Institute for European Environmental Policy）委托世界自然基金会进行的研究，恢复欧盟栖息地指令下的已退化栖息地可每年协助封存超过8,000万吨的碳排放，这说明大规模的自然修复在应对气候变化方面可以发挥巨大作用。

欧盟环境专员指塑料管制是应对气候变化的关键 — 联合国环境峰会即将在2月底举行，就世界上第一个打击塑料污染的条约展开谈判。塑料垃圾在世界海洋和城市水道中无限堆积，并进一步扼杀野生动物，随着各国寻求摆脱污染性能源，塑料生产正成为石油工业的一个关键增长领域。欧盟环境专员Virginijus Sinkevicius表示，限制原生塑料生产必须“成为全球协议的重要组成部分”。根据国际能源署的数据，石化产品是塑料和化肥等产品的主要原材料，预计到2030年将占全球石油需求增长的三分之一以上。



标准倡议

多国监管机构酝酿新规管 — 欧洲银行管理局（European Banking Authority）发布欧洲银行如何披露其对该地区的气候目标贡献的最终标准。经欧盟委员会批准，银行将需要从2023年开始进行气候信息披露，并在2024年6月前全面实施。欧洲银行管理局表示，有关标准提供了可比较的披露和关键绩效指标作为工具，披露其风险管理、业务模式和战略中的ESG因子，以及落实《巴黎协定》目标的路径图。新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore）正计划对ESG基金施加进一步规管，包括对基金命名、招股书披露和定期报告披露的具体要求，以降低漂绿风险。有关建议已向业界咨询中。日本金融厅（Financial Services Agency）宣布成立小组委员会，与ESG评级和数据提供商就质量和可靠性进行正式讨论。

美国证监会检视信用评级机构的潜在利益冲突 — 美国证券交易委员会（US Securities and Exchange Commission）近期指出，信用评级机构不断壮大的ESG相关产品阵容与其传统评级工作共存，可能衍生“潜在利益冲突风险”。其他的潜在风险还包括信用评级机构在使用第三方的ESG相关数据进行评级时，可能无法维持有效的内部控制。

加强ESG评级机构规管，扩大尽职调查指令覆盖范围 — 欧洲证券和市场管理局（European Securities and Markets Authority）发起征集关于欧盟ESG评级机构

的市场特征的呼吁，以深入评估在欧盟运营的ESG评级服务商的规模、结构、资源、收入和产品供应情况。公众咨询期将持续到3月11日。欧盟委员会于去年表示，将在今年发布进一步举措以加强ESG评级的规管。此外，可持续公司治理指令（Sustainable Corporate Governance Directive）预计将在欧盟区内引入强制性的人权和环境尽职调查要求，但目前仅限于覆盖有限责任公司。

CDSB纳入IFRS基金会 — IFRS基金会（International Financial Reporting Standards Foundation）、CDP和气候信息披露标准委员会（Climate Disclosure Standards Board, CDSB）确认，气候信息披露标准委员会已获整合到IFRS基金会，以支持新成立的国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board, ISSB）的工作。

ISSB的原型披露标准应提高重大性议题评估要求 — 联合国支持的负责任投资原则组织（Principles for Responsible Investment, PRI）表示，国际可持续发展标准委员会发布的通用原型披露标准应要求企业就其重大性议题评估提供更多细节。委员会的通用原型设定了在企业财务报告中披露与可持续发展相关的事项的要求，负责任投资原则组织建议进一步报告企业内部重大性议题评估的结果，并解释为何某些特定数据被包括或不包括在评估中，以确保数据在完整性、中立性和一致性方面的可验证性。该组织还表示，原型标准应就进行重大性议题评估的最低要求提供指引。

PRI关注DEI课题 — 负责任投资原则组织发表报告，鼓励投资者在多元化、公平和包容性（diversity, equity and inclusion, DEI）问题上提高绩效，并概述投资者可以在其组织架构、投资组合内以至整个社会更广泛落实

一系列后续行动建议。此外，负责任投资原则组织有计划在未来一年为投资者制定关于“负责任的政治参与”的进一步指引，因这与气候变化和人权相关。

参与气候风险治理和董事投票指引 — 美国非营利组织Ceres发布有关投资者参与气候风险治理和董事投票的新指引。作为股东参与和投票决策的一部分，该文件为投资者和投票顾问机构提供了相关课题的详细信息，当中包括董事会对气候风险和排放目标的监督、董事会的能力和独立性、游说活动，以及辨识何种董事可以成为目标对象进行投票升级等。Ceres强调治理披露是企业董事会和高管团队认真对待气候相关风险和机遇的主要驱动力量。



智库思想

联合国环境规划署发布自然融资状况报告 — 联合国环境规划署发布20国集团自然融资状况报告，追踪对基于自然解决方案的公共和私人投资的全球趋势，指出如果世界要达成抵御气候变化、保持生物多样性和减少土地退化的目标，到2050年，需要补足4.1万亿美元的融资缺口。目前各国对基于自然的解决方案的投资为1,330亿美元，其中大部分来自公共资源。虽然增加公共资金将有助于弥补一些差距，但来自私营部门的投资也需要大量增加。

突破性研究证实了卫星对巨大甲烷泄漏的跟踪 — 根据发表在《科学》杂志上的一项具有里程碑意义的研究，科学家已经使用卫星数据确定了1,800多次主要的温室气体甲烷释放，显示出确定化石燃料在运营产生的超级排放的有效方法。法国和美国研究人员在2019年和2020年检测到的甲烷主要集中在俄罗斯、土库曼斯坦、美国部分地区、哈萨克斯坦、伊朗和阿尔及利亚，大型羽流事件占石油和天然气业界所有排放量的8%至12%。科学家们还发现，在能源网络中，大量排放和较少、不太可检测的排放之间存在函数关系，这将有助确定全球甲烷释放的全貌。



行业实践

主要资产管理机构将加强与矿业集团接触 — 继英国教会养老金委员会表明将投票反对在尾矿安全方面落后的矿业企业主席之后，许多大型资产管理机构正加紧与行业参与者接触。根据矿业和尾矿安全倡议组织（Mining and Tailings Safety Initiative）的数据，业内有183家公司仍未承诺会实施全球尾矿管理行业标准（Global Industry Standard on Tailings Management），包括世界最大铜矿商阿塞洛米塔尔钢铁集团（ArcelorMittal）和墨西哥集团（Grupo Mexico）。倘若投资者把行动升级，尾矿管理课题将会在矿业企业的股东周年大会上酝酿灾难。景顺（Invesco）

的股东周年大会上酝酿灾难。景顺（Invesco）发言人表示，上述标准将是其代理投票决定的重要考虑因素。GAM发言人则期待所有矿业企业都采用该标准。如果管理人对重大可持续发展风险或影响的披露或监督存疑，将考虑投票反对相关报告或重新选举负责的董事。

Engine No. 1推出ETF聚焦致力创造净零价值企业 — 激进投资机构Engine No. 1推出全新积极管理型基金 Engine No. 1 Transform Climate ETF，覆盖推动能源转型并从中获益的企业。新的ETF并非专注于低排放行业，而是投资包括交通运输、能源和农业在内的多个领域，入选的企业均在践行净零目标的同时，兼能增加企业价值。

油气巨企最新动向 / 消息 — 英国石油公司承诺，从上游能源生产到下游能源产品销售，于2030年相关业务的温室气体排放量减半，到2050年在三个排放范围均实现净零排放，投资者对此表示欢迎。另一方面，埃克森美孚和雪佛龙遭耶鲁大学投资者责任咨询委员会列入排除投资名单。该委员会指此项决定完全基于道德考虑，因为两家公司都被指控“破坏应对气候变化的合理政府监管和

行业自律”，这违反了大学的化石燃料投资原则。此外，非政府组织 Global Witness 指壳牌在加拿大的Quest碳捕获和储存项目提供经漂绿的排放数据。壳牌表示Quest项目在不到五年间即捕获500万吨二氧化碳，但Global Witness声称设施在同期额外排放了750万吨，即实质上只有48%的排放物被捕获，远低于一般化石氢项目吹嘘的90%碳捕获率。

雀巢瞄准可可供应链中的潜在童工课题 — 食品和饮料巨擘雀巢宣布一系列旨在增强其可供应可持续发展的举措，其中包括一项为可可种植家庭提供经济激励的计划，旨在帮助农民过渡到可持续的可可种植，并解决供应链中童工的问题。雀巢表示计划到2030年投资共14亿美元，覆盖其全球可可供应链约160,000个家庭。

气候行动有望在2022年取得重大进展 — 根据彭博资讯的一篇文章，气候激进运动预计将在2022年进一步加速。目前已有九项以上基于环境或社会课题的活动正在推进中，目标企业包括联合利华（Unilever）和道达尔能源（TotalEnergies）等。投资者将在众多ESG事项上向大企业施压，包括资本开支用途、减少碳足迹到改革管理团队和董事会。🌱