

3.31

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

联合国支持的政府间气候变化专门委员会的最新报告警告称，全球变暖的惊人步伐已超越人类试图扭转形势的速度，各国必须加紧合作，抵挡洪水、干旱和其他复合危害的冲击。

中国连续出台三份文件阐述新能源转型的规划、目标和任务，建立健全现代能源治理体系。欧盟也建议扩展可持续金融分类法，以便使分类法认可的投资成为经济转型计划的一部分，并宣布推出循环经济一揽子提案，以提升区内产品的可持续性。加拿大政府发布2030年减排路径图，概述其实现中期气候目标的战略。

三月份，标准制定组织带来不少新消息。IFRS

基金会和GRI宣布达成合作协议，将寻求协调其工作计划和标准制定活动。后者并就煤炭行业推出全新信息披露标准，为煤炭业企业报告其经济、环境和社会影响提供指引。TNFD发布其自然相关风险管理和披露框架的第一个测试版，收集市场意见。而美国证交会有意要求该国企业披露范围三排放信息，料将于2024年生效。

于2022业绩 / 投票代理年度，美国企业股东给出的气候相关提案，较上一年度增加20%。北美洲大型养老基金及其他ESG关注组织纷纷为气候行动和目标不足的企业订下反对计划，石油和能源企业是当中主要目标。



政策动态

打击塑料污染，承诺制定具法律约束力协议

— 来自175个国家的国家元首、环境部长和其他代表在联合国环境大会（UN Environment Assembly）上通过历史性决议，旨在2024年前结束塑料污染。该决议以来自各方的三项初步决议草案为基础，将成立政府间谈判委员会（Intergovernmental Negotiating Committee）于今年内开展工作，其目标是在2024年年底之前完成具有法律约束力的全球协议草案，其中将开列各种替代方案，以解决塑料整个生命周期的问题、探讨可重复使用和可回收产品和材料的设计，以及加强国际合作以促进获得技术、能力建设和科学技术合作的必要性。

联合国责成世界气象组织制订气候预警系统方案

— 联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯（António Guterres）于世界气象日表示，人为造成的气候破坏正在影响世界多个地区。为应对日益极端的天气和气候变化，联合国带头采取新行动，责成世界气象组织（World Meteorological Organization）领导工作，务求在未来五年内，让地球上所有人都能受到预警系统的保护。该组织将在今年11月于埃及举行的下一届联合国气候变化大会上，报告落实这一目标的行动计划。

中国连发三份重磅文件阐述新能源转型规划

— 中国国家发展和改革委员会和国家能源局于三月下旬连续出台三份重磅文件，包括《“十四五”现代能源体系规划》、《“十

四五”新型储能发展实施方案》及《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》。这些规划和方案，强调了新型能源系统的建立，储能的多元性，能源安全和技术创新，还有新型电网等，定下了中国能源发展目标和任务举措。《“十四五”现代能源体系规划》提出，推动电力系统向适应大规模高比例新能源方向演进。加快发展风电、太阳能发电；提升终端用能低碳化电气化水平，到2025年新能源汽车新车销量占比达20%左右；到2035年，基本建成现代能源体系，绿色生产和消费模式广泛形成，非化石能源消费比重在2030年达到25%的基础上进一步大幅提高，可再生能源发电成为主体电源。《“十四五”新型储能发展实施方案》提出，到2025年，新型储能由商业化初期步入规模化发展阶段，具备大规模商业化应用条件；到2030年，新型储能全面市场化发展。至于《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》，明确氢能是战略性新兴产业的重点方向，是构建绿色低碳产业体系、打造产业转型升级的新增长点。《规划》提出，到2025年，形成较为完善的氢能产业发展制度政策环境，初步建立以工业副产氢和可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应体系；到2030年，形成较为完备的氢能产业技术创新体系、清洁能源制氢及供应体系；到2035年，形成氢能产业体系，构建涵盖交通、储能、工业等领域的多元氢能应用生态。

中国碳市场发展 — 海南省地方金融监督管理局表示，目前正在就建立海南国际碳排放权交易中心开展各项前期工作，预计今年下半年开业运营。据悉，海南国际碳排放权交易中心将通过蓝色碳汇产品的市场化交易，推动海南的蓝碳方法学成为国际公认标准，纳入国际海洋治理体系。中国南海研究院解释称，蓝碳在碳捕获与封存方面相较于绿色碳汇有明显的优势，单位海域中生物固碳量

是森林的10倍，是草原的290倍。另一方面，香港交易所宣布与广州碳交所签署合作备忘录，未来双方将共同探索区域碳市场的深化发展、创建适用于大湾区的自愿减排机制。

可持续金融平台建议扩展欧盟分类法 — 欧盟委员会旗下专家小组可持续金融平台发表最新报告，建议对欧盟可持续金融分类法进行重大扩展，增加对经济产生重大不利影响的经济活动类别，以及该等表现中等或总体影响较低的类别。报告中的一些关键建议，包括对需要紧急过渡以避免重大损害的不可持续绩效进行分类，使分类法认可的投资成为转型计划的一部分，并确定哪些活动无法改善或取得融资而应该予以终止。该报告还建议引入“黄色”或中间类别，适用于显著有害但具有重大贡献绩效的活动，以及低环境影响类别，让实体能够证明其活动不会造成环境或社会危害。报告指扩展后的分类法可提供有效替代方法，对诸如核能和天然气能源生产等活动进行分类，更好地界定它们如何符合转型期经济活动的定义。

欧盟提出应对消费品环境影响新规则 — 欧盟委员会宣布推出“循环经济一揽子计划”，旨在改善欧盟几乎所有产品的可持续性，使其在整个生命周期中更加环保、循环和节能，是欧盟争取在本世纪中叶实现气候中和的最新举措，也被视为有助于减少欧盟对原材料进口的严重依赖。这些提案涵盖广泛的实物产品，包括纺织品和建筑产品，并会引入新规则使消费者能更好地了解产品的环境可持续性。为使可持续产品成为欧洲规范，当中主要行动包括通过生态设计要求使产品更绿色、循环和节能；引入数字产品护照改进产品可持续性信息；促进可持续商业模式；以及制定绿色公共采购要求等。欧盟委员会将为不同的产品分组起草具体的设计标准，首批行业将于今年公布。

欧盟成员国同意征收碳税 — 欧盟成员国据悉已同意征收碳税，新措施将适用于在生产中不符合欧盟气候标准的欧盟进口产品。该协议遵循欧盟委员会于去年7月提出的碳边界调整机制（carbon border adjustment mechanism）提案，对目标产品设定碳价格，以避免企业将生产转移到环境和气候政策不太严格的非欧盟国家。碳税最初将适用于如钢铁、铁、水泥、化肥、铝和电力生产等商品。

欧盟复制数字地球以应对气候变化 — 欧盟委员会投入初始资金1.5亿欧元启动“地球目的地倡议”，在2024年年中之前创建数字模拟地球，以协助监测和预测导致气温上升的人类活动。数字和卫星技术是帮助欧盟在本世纪中叶实现气候中和方面进展的基础，这系统最终将与欧洲航天局运营的云决策平台相结合，利用实时观测来帮助监测和抗击洪水和火山爆发等自然灾害。

沙特碳交易所即将成立 — 沙特主权财富基金宣布与全球最大石油生产商沙特阿拉伯国家石油公司、沙特国际电力和水务公司、沙特阿拉伯航空公司、矿业公司Maden以及能源和水务公司ENOWA签署不具约束力的谅解备忘录。这五家企业有望成为中东和北非地区自愿碳市场的创始成员。沙特财富基金去年与沙特证券交易所达成筹组碳交易所的计划，但一直没有披露该交易所将如何运作。

加拿大公布2030年气候计划 — 加拿大政府发布2030年减排路径图，概述了其实现中期气候目标的战略。该计划涵盖了一系列广泛的举措，从碳定价和清洁能源扩张，到碳捕获发展和零排放汽车激励，为高排放行业提供目标，并引入了90多亿美元的新投资。该计划以2005年为基准，设定到2030年将温室气体排放量减少40%-45%。当中，石油和天然气行业的碳排放量将从2019年的水平降低42%，而电力行业的碳排放量将从2019年的

水平减少75%以上。放宽和加速向电动汽车的过渡，确保到2026年至少20%的新轻型汽车销售将是零排放汽车，到2035年达到100%。



标准倡议

世界各国央行加紧应对与自然相关金融风险

— 连结中央银行和监管机构的绿色金融体系网络（Network for Greening the Financial System）将加大力度，应对“无视自然的资金流动”问题，并警告说不考虑环境影响不仅会导致低估与自然相关的金融风险，还会放大这等风险。该组织宣布成立工作小组，以帮助全球监管机构更好地理解气候变化和生物多样性丧失等不同自然相关风险的影响及其相互关联，还表示应该制定有科学依据的分析框架，以及适应不同情景的金融稳定评估和可持续金融标准。该组织已经呼吁监管机构制定情景和压力测试，以帮助评估金融系统面临生物多样性逐渐丧失和突然冲击的程度。

IFRS基金会和GRI协调资本市场和多方利益

相关者标准 — IFRS基金会（IFRS Foundation）和全球报告倡议（Global Reporting Initiative, GRI）宣布达成合作协议，在该协议下，它们各自的标准制定委员会——国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board）

和全球可持续发展标准委员会（Global Sustainability Standards Board），将寻求协调其工作计划和标准制定活动。两者并表示，将加入彼此有关可持续发展报告活动的咨询机构。该协议反映确保以投资者为本的可持续发展信息的兼容性和相互关联性，这点极其重要，从而在照顾更广泛利益相关者的前提下满足资本市场需求。IFRS基金会和GRI认识到公众对在可行情况下尽可能协调各自的工作计划、术语和指引具有巨大兴趣，这将有助于减少企业的报告负担，并进一步协调国际层面的可持续发展报告格局。

GRI发布煤炭行业新标准 — GRI宣布就煤炭

行业推出全新信息披露标准，为该行业企业传达其对经济、环境和社会的影响提供指引。随着各国政府、投资者和企业越来越聚焦追求脱碳目标，煤炭行业备受压力。根据国际能源署（International Energy Agency）的数据，燃煤发电约占全球二氧化碳排放量的30%。GRI的新标准旨在使煤炭企业能够报告其如何响应缓解气候变化的需求和相关问题，包括从煤炭开采过渡的计划，对涉及人权、员工和社区安全与福祉的社会影响问责，管理环境和生物多样性影响的措施，以及煤矿关闭对社区和工人的影响等。

TNFD发布自然相关风险管理框架测试版作

市场咨询 — 自然相关财务信息披露工作组（Taskforce on Nature-related Financial Disclosures）发布其自然相关风险管理和披露框架的第一个测试版，标志着市场在应对全球经济自然损失风险和减少对自然的影响方面迈出了重要的一步。这个测试版是首个将自然相关风险和机遇分析纳入企业和财务决策核心的集成方法。有关原型框架是与广泛的市场参与者和利益相关者一起进行为期18个月的咨询和开发过程的开始。通过遵循

开放式创新方法，该工作组希望于2023年第三季度发布其建议以前，可以加快框架的开发并稳步提高其相关性、可用性和有效性。框架草案分为三个部分，包括基础指引，涵盖关键概念和定义；与气候相关财务信息披露工作组（Task Force on Climate-related Financial Disclosures）一致的披露建议；以及自然相关风险和机遇分析的操作方法指南。

美国证交会提出要求该国大型企业披露范围三排放信息的规定 — 美国证券交易委员会（the US Securities and Exchange Commission）委员批准新气候披露规则，要求大型上市公司披露其“重大”价值链排放，即范围三排放。假若企业已将范围三排放纳入其气候目标，企业还必须完整披露相关范畴的排放量。有关建议已开展公众咨询，以作最终落实。根据新提议的规定，市值在7亿美元或以上的企业需于2024财年起披露相关的价值链排放量。市值在2.5亿美元或以下的小型的企业，将获得豁免；而介于两者之间的企业则需自2025财年起披露其排放量。此外，所有美国上市企业都必须在往后三个财年开始渐次披露其范围一和范围二的排放数据。此外，证交会表示正在研究ESG投资产品的规范，包括要求基金经理披露有关ESG、绿色或可持续标签产品使用的标准和数据。

欧洲市场监管机构建议加强碳市场透明度 — 欧洲证券和市场管理局（European Securities and Markets Authority）发表检视欧盟碳市场运作的报告，对排放配额和排放配额衍生品的交易进行了深入分析，并包含监管机构对提高市场透明度和监管的建议。

尽管该报告没有点出目前欧盟碳市场运作上存在任何重大缺陷，但监管机构提出了几项旨在提高透明度和监管的建议，其中包括将头寸管理控制扩大至覆盖交易排放配额衍生品的交易场所、调整头寸报告、发布有关未平仓配额期货的每周报告，以及为该局提供初级市场交易的访问权限等。

外国子公司或需遵守欧盟ESG规则 — 欧洲议会同意强制约2.8万家外国子公司遵守欧盟的ESG规则，这对曾进行游说以争取相反结果的美国企业代表来说是个打击。该计划将成为与成员国进一步协商的一系列企业报告提案的一部分，仍可能面对个别议会成员的反对。欧洲一直在致力推动其ESG标准规则成为全球基准，最新提案意味着美国巨企如麦当劳和通用汽车等的本地业务，都可能需要遵守与欧洲同行相同的ESG报告要求。

欧盟成员国就改善企业董事会性别平等达成协议 — 经过接近十年的谈判，欧盟成员国已就改善企业董事会性别平等的指令达成一致，立法工作最终可以向前推进。到2027年，企业至少40%的非执行董事职位或董事会成员的33%，需由“代表性不足的性别成员”出任。在选择同等资格的候选人时，企业将被要求优先考虑代表性不足的性别。

马来西亚加强可持续性报告框架 — 马来西亚股票交易所发布咨询文件，建议修改其主板市场和创业板市场的上市要求，以提高上市发行人的可持续发展实践和披露。根据建议，发行人将需要披露规定的“共同可持续发展事项”和被认为对所有行业企业都重要的指标；提供符合气候相关财务信息披露工作组建议的气候变化相关披露；以及提供声明，说明可持续发展披露是否得到保证。



智库思想

全球变暖惊人速度远超越人类试图逆转的努力 — 联合国支持的政府间气候变化专门委员会（Intergovernmental Panel on Climate Change）的最新报告警告称，全球变暖的惊人速度超过了保护数十亿弱势群体的努力速度，各国必须采取更多行动，保护数十亿计弱势群体免受洪水、干旱和其他复合危害。该报告指，气温上升与缓慢零散的适应努力之间的不匹配日益加剧，在短暂而迅速闭上的机会消失前，几乎没有时间追赶。报告中的新发现包括：冰川融化和一些地区永久冻土融化的影响正在接近不可逆转；在一年中的部分时间里，世界上半的人已经生活在严重缺水之中；在全球范围内，与热浪有关的疾病和死亡人数正在增加，食源性疾病和传染病也在增多；农业生产力增长放缓，极端天气使数百万人的粮食安全面临危险；以及在陆地生态系统中，多达14%的动物物种在1.5°C的变暖水平下可能面临极高的灭绝风险。此外，报告提到，人类不仅没有足够快地适应气候变化造成的危害，而且他们投放于为更好未来做准备的相对有限资金也用不得其所，并列举项目例子阐释。

2021年全球碳排放量反创历史新高 — 国际能源署的分析显示，2021年全球二氧化碳绝对排放量超过20亿吨，是历史上最大一次增幅，足以抵消前一年新冠疫情肆虐导致的

下降。2021年的能源需求复苏受到恶劣天气和能源市场情况的双重影响，尤其是天然气价格飙升，加剧了煤炭的消耗。世界有必要确保2021年的全球碳排放反弹仅是一次性的，而且能源提速转型有助于全球能源安全和降低终端消费者的能源价格。尽管煤炭使用量出现反弹，但2021年可再生能源和核能在全球发电量中的占比高于煤炭。

联合国秘书长警告气候灾难迫在眉睫 — 联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯在一个可持续发展峰会上表示，将温控限制在1.5°C内的目标目前正处于“支持生命”和“重症监护”的阶段。要稳守1.5°C的目标需要到2030年把全球碳排放量减少45%，从而于世纪中叶达致碳中和。然而，根据目前各国的承诺，全球碳排放量将在这十年的剩余时间内倒增接近14%。古特雷斯指出，发达国家和二十国集团经济体的碳排放量占全球排放总量的80%，他提请大家关注对煤炭的高度依赖，但强调不应互相责难。他指出了当下面对的一系列挑战，如新冠病毒复苏、创纪录的通货膨胀，以及俄乌战争等，都可能对全球气候议程产生重大影响。随着对化石燃料的依赖继续将全球经济和能源安全置于地缘政治冲击和危机的摆布之下，减排45%的时间变得非常紧迫。发达国家、多边开发银行、私人金融机构和拥有技术诀窍的公司有必要联合起来，以规模和速度向煤炭密集型经济体提供支持。发达经济体和新兴经济体也必须相互合作，才能让所有二十国集团国家实现减排。他敦促建立新的、简化的融资资格体系，并大幅增加适应和韧性投资，以跟上经济加速转型的影响。



行业实践

穆迪将ESG整合到信用评级机制，ISS推出水风险评级 — 信用评级提供商穆迪投资者服务（Moody's Investors Service）宣布已将ESG概览和信用影响评分扩展至涵盖航空业、餐饮业和博彩业。穆迪将会把ESG考虑因素纳入公司的信用分析，包括每个实体的风险敞口和信用影响程度，报告包括两种类型的ESG评分，包括发行人档案分数和信用影响分数。另一方面，国际投票顾问机构ISS（Institutional Shareholder Services）旗下负责任投资部推出ISS ESG水风险评级，旨在使投资者能够识别和管理投资组合中与淡水相关的风险，建立以淡水为重点的投资组合和投资产品，并开展与水相关的管理和参与计划。新的水风险评级依据11个不同数据点评估每家企业，以确定与淡水相关的风险敞口，并提供对这些风险管理的总分。推出初期，新的风险评级系统将覆盖全球约7,400家企业。

会计师联盟号召保护自然和生物多样性 — 由十大主要专业会计机构组成的全球会计联盟（Global Accounting Alliance）呼吁全球近150万名会计从业员通过融资和投资决策，在保护、恢复和促进自然资源可持续发展方面发挥作用。该联盟表示，他们可以通过多个方面扭转自然损失的过程，包括支持披露与生物多样性相关的风险和影响；支持对自然积极成果的支出和投资；提供对环境产生积极组织性影响的建议；识别与自然相关的依赖性和影响；支持开发对环境影响较小的

产品和技术；以及提供足够披露以支持绿色投资。

盘点2022年股东周年大会提案 — 根据来自股东权益倡导组织As You Sow、Sustainable Investments Institute和Proxy Impact的数据分析，于2022年度，美国企业的股东给出了110项与气候有关的提案，是529个ESG提案中最常见的主题，比2021年度的提案总数增加20%。总体而言，今年21%的美国股东提案聚焦气候变化，19%涉及企业政治影响力，15%涉及人权，12%涉及体面工作；当中，关于种族正义的提案数量增加了40%。这是十多年来气候变化首次超越政治影响力，成为美国股东在ESG方面的主要顾虑。此外，政治影响力提案中有20项侧重于与气候相关的游说。ESG和气候提案的投票支持率也在增加，比如今年要求好市多批发集团（Costco Wholesale）为实现温室气体净零排放设定目标的提案就得到70%的投资者支持。

大型养老基金纷纷制定投票否决计划 — 美国第二大养老基金加利福尼亚州教师退休系统（The California State Teachers' Retirement System）将投票反对被认为ESG目标不充分的投资组合公司的董事会和相关企业计划。在今天的业绩 / 代理季节中，如果企业没有至少一名女性董事，它将对整个董事会投反对票；如果女性在公司董事中所占比例少于30%，它还将投票反对董事会提名委员会的董事。该退休系统将会支持要求采取具有意义的净零行动的股东提案，务求向企业施压要求后者更快地实现董事会多元化和应对气候变化。加拿大最大养老基金加拿大养老计划投资委员会（The Canada Pension Plan Investment Board）正采取措施，以确保其投资组合公司符合ESG标准。该投资委员会表示，将考虑对与气候变化、董事会性别

多元化和公司治理不足而存在监督失误的企业全体董事授予反对票。在ESG方面，投资组合公司必须识别、量化气候风险和机遇，并将其纳入其运营战略，主理“重大ESG失误”的董事应立即辞职。

石油、能源企业董事会应对气候问题备受挑战 — 环境法慈善机构ClientEarth宣布已对油气企业壳牌整个董事会发起了史无前例的法律行动，声称董事会成员集体未能采纳和实施符合《巴黎协定》的气候战略。该机构表示，壳牌严重暴露于气候变化的物理和过渡风险，但其气候计划存在根本性缺陷。与此同时，投票顾问Proxinvest建议股东投票反对芬兰能源企业Fortum整个董事会，称该公司没有全面的煤炭退出政策，而其气候战略也缺乏基于科学的目标。此外，美国上游石油和天然气企业康菲石油（ConocoPhillips）表示，尽管去年有59%的股东支持其设定范围三排放目标的提案，但事实上绝大多数投资者没有此期望。该公司表示，要求上游油气公司减少范围三排放，是将重点放在错误地方。今年，荷兰激进

投资人Follow This提出更为进取的提案，要求康菲石油订定与《巴黎协定》保持一致的气候目标提案。另一边厢，法国能源企业道达尔能源（TotalEnergies）宣布计划在这十年内大幅削减80%的甲烷排放量，并表示，到2030年，自2015年水平减少范围三排放超过30%。虽则该公司的气候报告会在5月25日的股东周年大会上进行表决，但激进投资人Follow This已率先表示反对，认为有关计划与《巴黎协定》的目标仍有差距。而ESG活跃型基金Clearway Capital亦因俄乌战争关系，公开要求道达尔能源退出在俄罗斯的业务。

联合利华为营养透明度设定新标准 — 消费品巨头联合利华透露，计划为食品营养成分设定新标准以提升透明度，成为第一个公开报告其产品表现的主要参与者。联合利华表示，将每年公布评估结果，第一次将于今年10月公布。这些报告将涵盖其行销16个市场的大约25,000种产品，了解它们如何与六种不同的政府认可营养状况模型进行比较。有关模型是食品监管机构用以限制向儿童宣传高脂肪、高盐或高糖产品广告的常用工具。ESG