

4 . 20

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

继三月下旬连续发布三份新能源转型规划文件以后，中国国家能源局和科学技术部进一步印发《“十四五”能源领域科技创新规划》，制定技术路线图；欧盟则建议加快减少人造温室气体作为气候中和目标。政府间气候变化专门委员会再度在新一份气候报告中警告，全球碳排放量必须在2025年达到顶峰，并在2030年之前削减43%，才有机会保持1.5°C的温控目标。各国需要投入更多前期投资和加快变革步伐。

标准制定机构ISSB发布关于企业可持续发展和气候相关信息披露拟议标准的首批征求意见稿，并预计于今年年底正式发布新标准。SBTi就金融业启动基于科学的净零标准制定流程，给出四项指导原则。英国监管机构在其来年的五项ESG关键绩效指标中纳入应对漂绿问题的举措；而中国证监会将ESG首次纳入投资关系指引。激进股东对大型企业的减排诉求持续高涨，并积极行使股东权力，大型企业忙于应对，相持不下的胶着状态可长达数年。



政策动态

中国能源领域科技创新规划出台 — 中国国家能源局和科学技术部公布《“十四五”能源领域科技创新规划》，明确了“十四五”时期中国能源科技创新的总体目标，就可再生能源、新型电力系统、安全高效核能、绿色化石能源开发利用、能源数字化智能化等方面，制定技术路线图。

推进废旧纺织品循环利用 — 中国国家发展改革委等三部门发布的《关于加快推进废旧纺织品循环利用的实施意见》提出，到2025年，废旧纺织品循环利用率达到25%，废旧纺织品再生纤维产量达到200万吨；到2030年，废旧纺织品循环利用率达到30%，废旧纺织品再生纤维产量达到300万吨。

《意见》还提出，推行绿色设计、使用绿色纤维，组织有能力的企业开展废旧制式服装循环利用试点。

欧盟瞄准人造温室气体作为气候中和目标 — 欧盟委员会建议加快减少氟化温室气体和消耗臭氧层物质，如冰箱、建筑材料和电气设备释出的人造气体，旨在到本世纪中叶减少相当于额外4.9亿吨二氧化碳的排放量，这与法国全国每年的温室气体排放总量大致相同。此外，该委员会提议对欧盟碳交易体系并未涵盖、由大型工厂、发电厂和畜牧场产生的排放和污染加强监管。各成员国将需要为减少甲烷和制冷剂排放的技术制定更严格的标准，相关企业必须展示如何在2030年及以后达致欧盟降污目标的举措。

南非发布绿色金融分类法 — 南非公布其绿色金融分类法，而相关监管机构将在2023年年底前进一步制定正式的监管工具。该框架是该国可持续金融倡议的一部分，由该国监管机构、养老基金、证券交易所和金融机构组成的工作小组携手创建，旨在帮助投资者和其他利益相关方评估和报告其投资组合和商业活动的环境资质。南非的分类法以欧洲同类分类法为基础，确定了相同的六个环境目标，即减缓气候变化、适应气候变化、保护水资源、防治污染、生物多样性和循环经济。



标准倡议

ISSB发表可持续发展和气候披露标准初稿 — IFRS基金会（IFRS Foundation）宣布其国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board）发布关于企业可持续发展和气候相关信息披露拟议标准的第一批文件，包括“IFRS S1征求意见稿—披露可持续发展相关财务信息的一般要求”和“IFRS S2征求意见稿—气候相关信息披露”。这些提案以气候相关财务信息披露工作组（Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD）的建议为基础，还纳入了可持续发展会计准则委员会（Sustainability Accounting Standards Board, SASB）基于行业的报告要求。根据

设计方案，可持续发展相关的财务信息将与企业的财务报表一起报告，并将要求企业解释与可持续发展相关的财务信息与其财务报表中的关联。国际可持续发展标准委员会预计于今年年底正式发布新标准。

SBTi为金融机构推出首个基于科学的净零路线图 — 科学基础碳目标倡议（Science Based Targets initiative）就金融业启动净零标准制定流程，在其最新报告中为金融机构制定了四项指导原则，以确保其净零战略与实现全球水平碳排放目标所需的行动相一致，从而符合更广泛的可持续发展和社会气候目标。根据该报告，银行、资产管理公司、保险公司和养老基金等应定义净零、使用碳补偿和淘汰化石燃料等，确保其运营和融资活动，以及范围一、二和三的温室气体排放配合全球净零目标。

英国把漂绿问题纳入可持续发展关键绩效指标 — 英国金融行为管理局（The Financial Conduct Authority）在其来年的五项ESG（即环境、社会和治理）关键绩效指标中纳入应对金融产品漂绿问题的举措。这些措施包括制定监测ESG金融产品误导性营销的方法，以及与金融犯罪、欺诈和不当销售ESG产品的执法和监管案件相关指标。英国金融监管局还宣布已经确认上市公司在董事会和执行委员会层面披露多元化和包容性的规则，从2022年4月1日起的财政年度开始实施。

中国证监会将ESG首次纳入投资关系指引 — 中国证监会发布《上市公司投资者关系管理工作指引（2022）》，自2022年5月15日起施行。《指引》主要包括进一步明确投资者关系管理的定义、适用范围和原则；增加和丰富投资者关系管理的内容及方式；以及明确上市公司投资者关系管理的组织和实施。其中在投资者关系管理的沟通内容中并首次纳入企业的ESG信息。

MSCI推出主题风险敞口标准 — MSCI宣布推出主题风险敞口标准，使投资者可了解其投资组合与社会长期结构性趋势或全球大趋势的经济联系，如自动驾驶汽车、能源效率、机器人技术、数字经济和基因组学等，进而分析基金和投资组合对这等影响深远的趋势的风险敞口，更好地评估投资风险、区分策略和构建更有效投资组合的能力。



智库思想

联合国科学家警告地球变暖势将超过1.5°C，为化石燃料开发提供资金会引发气候灾难 — 政府间气候变化专门委员会（Intergovernmental Panel on Climate Change）在其最新报告再度警告称，世界可能会升温3°C以上，是《巴黎协定》温控目标的两倍。这份报告重点关注人类的技术、知识和财富库，指它们在确保未来宜居气候的努力中仍未得到充分利用。根据各国去年于格拉斯哥气候谈判前做出的承诺，全球碳排放量必须在2025年达到顶峰，并在2030年之前削减43%，才有机会保持在1.5°C的温控目标之下。在2025年之前全球排放量达到峰值将需要更多的前期投资和更快的变革步伐，所需资金必须比当前水平增加三到六倍。报告还指有迹象表明，能源转型正在倒退。俄乌战争促使一些国家争相寻找替代俄罗斯天然气的污染源，煤炭相关项目的融资速度是去年的两倍多，大量公共和私人融资涌入化石燃料开发板块，情况令人担忧。

美国投资网络警示水资源相关风险 — 美国非营利组织Ceres的一份报告强调，资产所有者需要意识到目前与水相关行业的做法正对投资构成重大威胁。该报告概述了12个行业的五大威胁，地下水枯竭、金属污染、塑料污染、水转移以及水体富营养化等威胁正在多个行业扩展。消费必需品板块对供水系统构成最大威胁，但对于许多行业而言，风险贯穿于整个供应链、直接运营和产品生命周期。

亚太企业承诺实现净零目标不足8% — 根据运营全球环境信息披露系统的非营利组织CDP的一份报告，亚太地区内企业在2021年表现出对减排和环保行动的更大承诺，惟在达成《巴黎协定》目标方面仍然有重大缺口。2021年，亚太地区通过CDP进行信息披露的近4,000家企业中，只有不到8%制定了净零目标。此外，不到三分之一的企业承诺实现基于科学的目标；前100名能源消费者中只有5%的电力来自可再生能源。

以确定航空业脱碳行动的共同目标，帮助航空业脱碳。该框架计划于今年年底推出，通过建立报告的一致性和透明度，并建立公平竞争环境以衡量气候目标进展，使金融机构能够评估其航空贷款的碳排放量、并为低碳解决方案和新技术投资提供资金。

跟踪石油和天然气转型需要新指标 — 独立非营利智库2°投资倡议（2° Investing Initiative）的研究报告显示，投资者目前欠缺恰当的指标和数据来确定石油和天然气巨头是否正在负责任地过渡到低碳运营和实践，以实现世界真正的减排。尽管有些指标可以帮助投资者追踪企业的化石燃料生产逐步淘汰或关闭的速度，但对碳排放水平的影响尚不清楚。该组织提出一系列指标，包括研究化石燃料生产、气候解决方案和其他非气候活动之间所进行的资本支出分配，以及衡量用于资助不符合脱碳目标的能源生产的新企业贷款和债务证券发行的频率，从而让投资者有更确切的掌握。

激进股东诉求 — (1) 澳大利亚养老基金正越来越多地考虑利用股东提案来改善其投资组合公司的ESG问题。今年提呈的即包括澳大利亚健康员工养老金信托基金（Health Employees Superannuation Trust Australia）针对荷美尔食品公司（Hormel Foods）使用抗生素和Meta Platforms Inc对社交媒体平台错误信息缺乏监督的提案。(2) 英格兰教会养老金委员会（The Church of England Pension Board）表示，将投票反对大众汽车（Volkswagen）的管理层和监事会，以回应该公司拒绝将其提出的气候游说计划提交讨论的做法。如获通过，将促使大众汽车修改其公司章程，以确保今后的可持续发展报告符合其气候目标。(3) 来自欧洲和北美的11位投资者提交股东提案，敦促道达尔能源（TotalEnergies）制定符合《巴黎协定》的



行业实践

全球主要银行发起气候融资计划以实现航空业脱碳 — 六家全球领先金融机构包括美国银行、法国巴黎银行、花旗银行、法国农业信贷银行、法国兴业银行和渣打银行，宣布与落基山研究所（Rocky Mountain Institute）的气候相关金融中心合作成立航空气候一致金融工作组，创建与气候相关的金融框架，

减排目标。(4) 油企壳牌公司 (Shell Plc) 董事会知会股东拒绝荷兰激进组织Follow This的提案, 后者要求其设定更严格的气候目标。为了让投资者相信其已经做得足够好, 壳牌将在5月举行的股东周年大会上对其能源转型进展报告进行非约束性投票。(5) 油企埃克森美孚 (ExxonMobil) 董事会也建议股东投票反对Follow This的提案, 后者呼吁公司制定和发布中长期目标, 以减少其在运营和能源产品中产生的范围一、二和三温室气体排放符合《巴黎协定》的目标。(6) 国际投票咨询公司Glass Lewis敦促商品交易商嘉能可 (Glencore) 的股东投票否决该公司的气候进展报告, 表示其董事会对气候计划缺乏监督, 而且公司如何支持其气候战

略制定过程也不够明确。(7) 资产管理规模达3.6万亿美元的投资者致函美国证券交易委员会主席, 表示支持要求亚马逊 (Amazon) 按照GRI税务标准进行披露的提案, 其中包括要求提供财务、税务和员工信息的国别报告, AkademikerPension和Ethos基金会表示会投赞成票。美国证交会予以背书, 这意味着该提案将在5月的股东大会上进行表决。(8) 亚马逊在一份代理声明中表示, 它同意接受独立的种族平等审计, 是继花旗集团和泰森食品公司后进行同类审查。该审计将衡量亚马逊的商业政策、计划和实践对美国业务小时工的任何不同种族影响, 有关结果将在完成后公布。^{ESG}