



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

联合国和多个智库发表报告，指人类活动导致气候的变化，带来愈来愈多灾难发生，正威胁着地球上许多物种的健康和持续生存，包括人类自己，并警示人类必须警觉并付诸行动改变未来。

欧盟围绕气候中和布局，选定100个城市率先在2030年之前转型成为先导智慧城市，并着眼于所有类别的化学物质，订定有毒化学品限制路线图。标准制定机构ISSB继三月发布全球适用的气候相关信息披露拟议标准草稿后，宣布与中、欧、日、英、美等国

代表组成工作组，以协调其文件与不同国家正在推行的可持续发展信息披露举措之间的兼容性。欧洲的EFRAG也于本月发布欧洲可持续发展报告标准初稿，为企业报告与可持续发展相关的影响、机遇和风险制定了拟议规则和要求。

随着进入股东周年大会期，致力于可持续发展的激进股东和其他组织，积极从确立相关提案入手，争取企业增强作为的力度。以贝莱德为首的支持抵御气候变化的投资基金和资管公司亦展示出其在股东大会的投票取向。



政策动态

100个欧盟城市承诺到2030年实现气候中和

— 欧盟委员会宣布，已挑选100个城市参与城市使命计划（Cities Mission），在2030年之前转型成为达致气候中和的智慧城市。这些城市将在未来2年获得3.6亿欧元拨款，以创新思维开展研究并进军包括清洁交通、能源效率和绿色城市规划等领域。城市使命计划是欧盟为应对气候变化，从而实现联合国可持续发展目标和促进欧盟竞争力的创新研究和资助计划之一，除了实现100个气候中和城市之外，还要确保它们的实验和先导性，以使所有欧洲城市在2050年之前都能效仿。

欧盟计划有史以来最大规模的有毒化学品禁令

— 欧盟委员会按照化学品可持续发展战略中订定的标准发布“化学品限制路线图”，被视为欧盟通过利用现有法规踏出第一步，禁止一系列与癌症、肥胖症、糖尿病、生殖毒性疾病和其他一些疾病有关的有毒物质。该路线图首度着眼于所有类别的化学物质，其中包括广泛应用于塑料但会破坏人体荷尔蒙的双酚，以及所有形式的聚氯乙烯，后者属极难回收的塑料，并含大量有毒添加剂。所有这些化学物质都将被列入“滚动清单”，由欧洲化学品管理局定期审查和更新，在有需要时予以禁止或限制，并计划于稍后时间作为欧盟化学品REACH法规的一部分进行重大修订，到2027年落实。

英国成立工作组制定气候转型计划披露标准

— 英国宣布成立英国转型计划工作组（UK Transition Plan Taskforce），为企业披露气候转型计划建立框架和标准，以防止漂绿。该工作组是该国继去年发布“绿色金融”路线图，概述为企业和资产管理公司实施新的可持续发展披露要求之后推出的新举措，旨在使金融界和资本流动与实现全球和国内气候和环境目标保持一致。它将借鉴自身发展中的既有工作，还将与国际标准制定组织如国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board, ISSB）合作，锁定于2022年年底以前就披露框架提出初步建议，以实现“基于科学和标准化的转型计划”，并为金融和关键经济领域提供监管模板及指引，以及确定报告质量保证和第三方验证的方案。

日本计划制定碳储存法律框架

— 日本打算为碳捕获和储存创建法律框架，以使企业可于2030年以前开展将二氧化碳储存地下或海底的企划，协助该国到2050年实现碳中和的目标。该国将在现有专家小组下成立两个工作组，专注于研究法律框架以及产业成本和执行，并计划在今年年底之前为碳捕获和储存制定长期路线图，以及最早于2023年向国会提交相关法例草案。



标准倡议

ISSB与欧美和中国组成工作组协调标准 —

ISSB成立新的工作组，鼓励各司法管辖区和利益相关方对其气候相关信息披露拟议标准草稿积极反馈，以增强其文件与不同国家正在推行的可持续发展信息披露举措之间的兼容性。该工作组成员涵盖来自中、欧、日、英、美的政策制定及监管机构代表，共同协商各自援用的企业信息披露框架的相互兼容性，以确定ISSB响应全球市场参与者需求的全球标准，能够如何有助于优化这些司法管辖区内企业的报告效率，以及这些司法管辖区如何基于自身信息披露需求进一步构建全球标准。ISSB还计划在下个季度设立可持续发展标准咨询论坛，以促进与广泛司法管辖区的定期对话和高层咨询。

ISSB拟议的标准草稿正在进行市场咨询至7月29日止。负责管理挪威政府全球养老基金的挪威银行投资管理公司（Norges Bank Investment Management）对这系列文件表示欢迎，认为这等标准可以在其他机构制定更广泛的准则时作为核心，而它们与其他标准的“相互操作性”（inter-operability）对于减轻企业的报告负担和确保披露具有可比性非常重要。

EFRAG发布拟议的欧洲可持续发展报告标准 —

欧洲财务报告咨询小组（European Financial Reporting Advisory Group，EFRAG）发布欧洲可持续发展报告标准（European Sustainability Reporting Standards）初稿，为企业根据欧盟即将发布

的《企业可持续发展报告指令》（Corporate Sustainable Reporting Directive）报告与可持续发展相关的影响、机遇和风险制定了拟议规则和要求。EFRAG的一系列征求意见稿涵盖范围广泛的环境、社会和治理课题，规则涵盖的企业将被要求提供关于其战略和商业模式、治理和组织、可持续发展影响、机会和 risk 的重要性评估，以至政策、目标、行动计划和绩效的可持续发展报告。

欧盟的企业报告焦点和方式与ISSB的并不尽相同。ISSB专注于企业价值，或可持续发展对公司估值的影响；而欧洲则锐意通过规则以彰显“双重重要性”，即商业活动如何影响环境和社会，以及可持续发展课题会如何影响企业盈利。国际证券委员会组织（International Organization of Securities Commissions）秘书长马丁·莫罗尼（Martin Moloney）表示，随着各国政府更加致力于可持续发展投资项目，他相信企业价值和双重重要性之间的差异将会收窄，商业模式的可持续性对企业及其财务价值将变得越来越重要。

惠誉扩大商业界别的气候脆弱性评分 — 信用评级机构惠誉（Fitch Ratings）宣布，为多个行业板块包括汽车制造、航空航天和国防、交通运输以及技术、媒体和电信推出气候脆弱性评分（Climate Vulnerability Scores），检视它们面临的低碳转型风险，并计划在未来数月覆盖更多行业如多元化制造业、金属和采矿业、化肥、医疗保健和药品和零售和消费品等。惠誉于去年首度为公用事业、石油和天然气以及化工行业推出气候脆弱性评分，这些评分提供了该机构对行业、企业和债务证券在2025年至2050年能否快速向低碳转型的信用影响观点，有助投资者从长远角度管理转型风险。



智库思想

联合国警示人类忽视灾难频生恐陷入自我毁灭漩涡 — 联合国发布最新全球评估报告指出，人类活动正在导致愈来愈多灾难发生，忽视我们面临的巨大风险，正在让人类陷入自我毁灭的漩涡。该报告表示，过去20年来，全球每年发生350至500起大、中型灾难，预料这类事件未来将更加频繁上演。到2030年，全球每年可能发生多达560起灾难，其中许多与天气有关，还有流行病或化学事故等危机。气候变迁正在导致更多极端天气事件，未来料将更加频繁地发生干旱、极端气温和毁灭性洪灾，而人类做出的决定过于狭隘，对潜在灾害的风险过度乐观和低估，导致灾难发生时措手不及。此外，较容易发生自然灾害的地区人口不断增长，加剧了灾害带来的冲击。报告说，这些灾害对发展中国家的影响尤为严重，平均每年损失大约1%的国内生产总值。亚太地区蒙受的损失最为严重，平均每年因灾害损失约1.6%的国内生产总值。

联合国对土地退化提出警告 — 《联合国防治荒漠化公约》（United Nations Convention to Combat Desertification）的一份报告警告说，目前土地资源包括土壤、水和生物多样性管理不善和滥用的方式，正威胁着地球上许多物种的健康和持续生存，包括人类自己。现代农业对地貌的改变比任何其他人类活动都大，是造成80%的森林砍伐、70%的淡水使用以及陆地生物多样性丧失的最大原因，人类亟需重新思考一直仰赖

的全球粮食系统。报告向决策者指出了多种方法，以实现地方、国家和区域土地和生态系统的恢复，并指许多再生农业实践能够增加作物产量和改善其营养质量，同时减少温室气体排放及从大气中吸收碳，从而有助于应对气候变化。

气候变化可能导致大多数海洋生物灭绝 — 发表在《科学》杂志上的一篇评论指出，如果人类未能遏制碳排放，可能会导致大部分海洋生物灭绝，情况就如2.5亿年前的二叠纪晚期，缺氧的变暖海洋杀死多达96%的海洋物种。科学家警告说，海洋表面温度上升10°C以上，会导致海洋含氧量下降近80%。将地球温度升温控制在2°C的低碳排放情景下，海洋物种的预计灭绝率将在约4%（自然速率）到10%之间，未来仍可改写。眼下海洋温度上升到创纪录新高，氧气含量随之下降；据估计，10%到15%的物种面临着因海洋工业化和其他人为威胁而灭绝的风险。



行业实践

企业能识别人权问题但缺乏补救措施 — 根据非营利组织ShareAction进行的年度劳动力信息披露研究，尽管越来越多企业能识别人权风险，但它们处理和减低人权风险所需的措施（包括诉诸补救措施和申诉机制）方面依然效率甚低。在更广泛的层面，该调查反映投资者在一系列社会指标上评估其

投资组合公司的绩效和进展时所面临不少挑战。企业往往更关注环境数据而非社会数据，部分原因是围绕气候风险的强制性披露要求增加，而量度社会相关数据的影响则相对复杂，但随着社会及投资者愈益关注性别歧视、零工经济工人工资不足，以及有害气候危害脆弱社区等课题，披露社会数据的问题正逐渐得到正视。然而，该报告也指出，全球企业对向公众披露数据步步为营，这可能表明它们并不愿意提升企业劳动力管理和报告的质量。

激进股东的诉求 — 全年业绩发布 / 代理投票季度开始升温，投资者和股东们在全球变暖问题上愈发积极。华尔街基金巨头贝莱德（BlackRock）、先锋（Vanguard）和道富（State Street）表示它们对气候和环境的恶化状况感到担忧，股东大会投票记录显示它们对以气候和社会为重点的股东提案给予了有力支持。埃克森美孚（ExxonMobil）、雪佛龙（Chevron）、菲利普斯66（Phillips 66）和巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司（Berkshire Hathaway）都是减排提案对象，即主要化石燃料生产商。

例如：（1）菲利普斯66的股东呼吁该企业提供更多关于其转用一次性回收塑料物料的更多信息。（2）美国最大公共养老基金加州公共雇员退休系统（CalPERS）表示，它将投票支持要求伯克希尔哈撒韦公司委任独立董事长的股东提案；而对冲基金纽伯格伯曼（Neuberger Berman）则提出该公司应发布年度评估报告以阐释其如何管理气候风险及减排。（3）代理投票顾问机构ISS敦促西方石油（Occidental Petroleum）和炼油商瓦莱罗能源（Valero Energy）的投资者支持这些企业的减排目标需符合《巴黎

协定》的股东提案，并可能会就其他八家石油公司（包括埃克森美孚和雪佛龙）发布相同建议。ISS的动向举足轻重，因不少投资者在代理投票季节均追随其投票建议。此外，

（4）亿万富翁兼维权投资者卡尔·伊坎（Carl Icahn）致函麦当劳股东，呼吁支持他致力改善该快餐连锁集团动物福利的努力，并宣布已提交代理声明，提名两名候选人进入麦当劳董事会。伊坎称加入董事会新成员的举措将有助于集团摆脱对肉类产品的依赖，并解决他对其供应链的担忧。（5）Meta Platforms的投资者则要求这社交媒体巨头报告元宇宙可能对公民和人权造成的潜在危害。

股东周年大会上企业与投资者之间的角力 — 在今年经已举行的股东周年大会上，（1）矿业巨头嘉能可（Glencore）提呈的气候进度报告仅获得约76%的支持，远低于去年的94%。代理投票顾问机构ISS和Glass Lewis & Co都曾建议其股东投票反对该集团的气候政策，理由是对其董事会监督及煤矿战略感到不满。获得低于80%的支持率意味着嘉能可须就其气候战略与股东作进一步协商。（2）瑞士信贷集团（Credit Suisse Group）股东拒绝了试图迫使该银行更多地披露其应对气候变化和减少化石燃料融资的提案。Ethos Foundation、ShareAction连同11位机构投资者提呈提案要求修改该行章程，以将气候披露和战略添加其中，但在股东大会遭到77.21%的代表否决。（3）制药巨头强生（Johnson & Johnson）的股东通过要求该集团进行独立的种族公正审计的提案。与去年相比，今年代理投票季度的有关种族公正的股东提案数量较去年增加了40%，且总体支持率也有提升。

汉莎航空乘客可透过购买绿色燃料方案对冲气候影响 — 汉莎航空宣布将碳中和飞行选项整合到乘客机票预订流程中，为客户提供一系列产品以抵消出行的碳排放影响。根据该新举措，通过汉莎航空公司网站预订航班的乘客可以选择三种方式，即在购买机票时

加入碳排抵消，资助可持续航空燃料的使用，以及参加由非营利组织myclimate推动的气候保护项目。在未来数月，这项服务还将推广到汉莎航空集团航空公司的预订门户网站，包括奥地利航空、布鲁塞尔航空和瑞士国际航空。