

5 . 25

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

世界气象组织发布的最新报告揭示，四项关键气候变化指标都在2021年创下新纪录。在2022至2026年之间全球年均气温有五成机会升至较工业化前水平高出1.5°C的临界点。

近30个联合国和国际组织携手启动2025年能源行动计划，以促进可再生能源使用，届时让更多人可获得电力供应和清洁煮食解决方案。欧盟也宣布于欧洲快速扩大氢气产能，并随后推出REPowerEU战略，投放额外资金加快可再生能源和清洁能源产能部署。

标准制定机构ISSB正在与不同司法管辖区咨询各自资本市场的可持续发展披露要求，推进制定全球基准线的工作，而TNFD亦宣布启动三项

新的参与计划，促进对其首个自然相关的风险管理 and 披露框架的反馈。此外，SASB发布了最新版本的服装、配件和鞋类标准。

由总市值达3.5万亿美元的30家企业首席执行官牵头的联合国全球契约水韧性联盟宣布2030年战略，致力通过集体行动提高全球水资源韧性。在环境议题以外，市场愈趋关注大型企业如何应对社会相关的课题。PRI表示已将一些世界最具规模的金属、矿业和可再生能源企业列入人权管理倡议的沟通名单；另有投资者联盟致函100家油气企业，敦促其落实举措确保能源转型过程中的公平性。企业股东周年大会也充斥类似的股东提案。



政策动态

联合国组织启动清洁能源计划 — 联合国启动2025年能源行动计划（UN-Energy Plan of Action Towards 2025），汇集近30个联合国和国际组织的力量制定框架，通过致力缩小能源获取差距，利用数据、数字化和可视化的力量来加强监测、跟踪、沟通和结果导向的问责，从而促进可再生能源使用，到2025年实现为额外5亿人获得电力供应，另有10亿人获得清洁煮食解决方案。该行动计划的目标还包括到2025年使全球可再生能源发电能力增加100%，在该领域增加3,000万个工作岗位。联合国并同时启动能源契约行动网络（Energy Compact Action Network），将寻求实现清洁能源目标的政府与承诺提供资金援助的政府和企业相匹配。

欧盟计划大幅扩大氢能生产能力 — 欧盟委员会会同市场领先企业宣布在欧洲快速扩大氢能生产能力，预计到2025年将区内的可再生氢能生产能力扩大到1,000万吨，同时进口1,000万吨氢能。达到这一生产水平需要将电解槽产能从目前的每年1.75吉瓦扩大到至少90吉瓦。

欧盟REPowerEU计划 — 5月下旬，欧盟委员会进一步推出 REPowerEU 计划，概述其尽快减少对俄罗斯化石燃料依赖的战略，当中包括显著加快可再生能源和清洁能源产能

部署、能源供应多样化和提高能效的措施，提议在未来五年内追加投资2,100亿欧元，投放于可再生能源、关键氢能基础设施、提升生物甲烷产量、能源效率和热泵，以及促使工业使用更少化石燃料的建设。与此同时，德国、荷兰、比利时和丹麦宣布签署海上风电协议，使北海成为“欧洲的绿色发电厂”，投资金额为1,350亿欧元，以实现2030年达到65吉瓦海上风电和2050年达到150吉瓦的综合目标，提供过半欧洲所需容量以达致气候中和。

欧盟议会环境委员会支持更严厉的碳改革 — 欧洲议会环境委员会同意欧盟碳市场拟定的一系列改革，以推动进一步加强减排计划。这是欧盟经济为配合2030年更严格减排目标的一揽子计划的一部分。委员会成员初步支持加快碳减排步伐、加强许可证供应控制，以及改善现有抵御价格冲击措施的修正案，并提议限制金融投资者进入排放交易系统，认为后者是导致早前价格创出新高的原因。

英国拟将天然气归类为绿色投资 — 英国计划把若干天然气项目归类为可持续发展项目，发布在稍后推出的绿色投资指引中。英国需要天然气作为替代煤炭发电的过渡燃料，其提议可能与欧盟今年早前提出的措施一致。自俄乌战争以来，英国更愈趋专注于恢复本土能源生产，而天然气如获绿色标签将有助吸引私人融资，以帮助其过渡到低碳经济。然而，可持续金融专家警告说，将天然气和核能纳入该国即将推出的绿色分类法可能会破坏该倡议的可信度，并将从根本上改变分类法作为科学工具的目的。



标准倡议

ISSB概述落实全球可持续发展披露基准线所需的行动

— 国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board, ISSB）表示基准线的使用将降低数据编制者的成本并提高使用者对信息的可用性。制定全球基准线的国际间合作对于创建可在全球范围内实施的披露系统至关重要，ISSB正在与不同司法管辖区咨询各自资本市场的可持续发展披露要求，并特别关注新兴和发展中经济体以及中小型企业和全球供应链中其他公司的需求，了解它们在披露方面面临的特殊挑战。ISSB将根据磋商中收到的反馈意见，于2022完成必要的机构和技术标准制定工作，以建立全球基准线的核心要素。

TNFD扩大参与活动以支持自然风险框架的开发

— 自然相关财务信息披露工作组（Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD）宣布启动三项新计划，促进市场对其3月发布的首个自然相关风险管理和披露框架的意见反馈。首先，TNFD将于澳大利亚和新西兰、印度、日本、荷兰、瑞士和英国成立的六个咨询小组，讨论与自然相关的商业和金融问题以及TNFD框架的应用。TNFD还为该框架引入了四个试点项目，分别由非洲深化金融行业（Financial Sector Deepening Africa）、Global Canopy、联合国环境规划署金融倡议（UN Environment Programme Finance Initiative）

和世界可持续发展工商理事会（World Business Council for Sustainable Development）在接下来的12个月内执行。该机构正在与国际自然保护联盟（International Union for Conservation of Nature）合作，与土著居民和地方社区组织（Indigenous Peoples and Local Communities）沟通，确保将土著群体的观点纳入框架。TNFD将于2023年9月提呈最终建议。

SASB服装、配件和鞋类行业标准最新版本登场

— 价值报告基金会旗下可持续性发展会计准则委员会（Sustainability Accounting Standards Board, SASB）发布最新版本的服装、配件和鞋类标准。更新目的旨在修订和澄清与原材料采购披露主题相关的两个指标和技术协议。

国际气候倡议组织发布私募股权温室气体核算和报告新标准

— 国际气候倡议组织（Initiative Climat International）与ERM共同推出新标准，首次为私募股权行业的温室气体排放制定统一的披露方法。该标准代表了温室气体议定书（GHG Protocol）和碳会计财务伙伴关系（Partnership for Carbon Accounting Financials）全球温室气体会计和报告标准在私募股权投资的应用。该标准让行业的普通合伙人能够建立碳足迹数据收集和计算流程，从而提高其温室气体排放报告的质量，为投资组合分析和目标设定提供途径，以支持向净零经济的转型。它就众多不同的主题提供指引，包括计算普通合伙人和每个投资组合公司的范围一、二和三的排放量；将投资组合中的温室气体排放归属于普通合伙人和有限合伙人；在基金层面汇总排放量并向利益相关方报告。



智库思想

2021年四项关键气候变化指标破记录 — 世界气象组织（World Meteorological Organization）发布的《2021年全球气候状况》详细描述去年发生的一系列极端天气事件，并警告称现在亟需预警系统来帮助各行业适应气候变化。四项关键气候变化指标包括温室气体浓度、海平面上升、海洋热量和海洋酸化，都在2021年创下新纪录。2021是七个最热的年份之一，由于年初和年末的拉尼娜现象，产生了暂时降温效果，但并未扭转气温上升的总体趋势，2021年全球平均气温比工业化前水平高出约1.11°C。世界气象组织的报告补充了政府间气候变化专门委员会（Intergovernmental Panel on Climate Change）的第六次评估报告，并为政策制定者提供信息和实例，说明后者报告中概述的气候变化指标近年来在全球范围内如何发挥作用，以及于2021年在国家和区域层面对极端事件的相关影响。

此外，世界气象组织发布的最新气候更新显示，在2022年至2026年之间全球年均气温有五成机会暂时升至较工业化前水平高出1.5°C的临界点。

新报告强调第三极变暖的风险 — 来自世界联合国环境规划署（United Nations Environment Programme）的最新报告称，为数十亿人提供饮用水的名为第三极（The Third Pole）的南亚冰川山脉，正以几乎是全球平均水平两倍的惊人速度变暖。第三极西起阿富汗，东至中国，覆盖帕米尔-兴都

库什山脉、喜马拉雅山脉、横断山脉、天山山脉和祁连山脉。尽管该地区目前正变得越来越潮湿，但专家们担心，在未来几十年，冰川的退缩可能会导致南亚和东亚地区的水资源短缺。该报告发现，该地区的永久冻土正在退化，生长季节正在扩大，湖泊水位每年上升0.14米；整个地区的季节变得越来越不可靠，洪水、干旱和冰崩等极端事件变得越来越普遍。

国际能源署敦促东盟国家加速向净零过渡 — 根据国际能源机构（International Energy Agency）的2022年东南亚能源展望，东南亚国家联盟（东盟）的10个成员国继续依赖化石燃料，是当今能源危机中的一个重大脆弱点。该机构的报告称，这些是世界上增长最快的一些经济体，它们向低碳运营和产品的加速转型将提供更大的商业和投资机会。它呼吁东盟国家努力提高能源效率，并实施可再生能源发电，改用低排放燃料。

2022年全球粮食危机报告 — 由联合国、欧盟、政府和非政府组织组建的全球应对粮食危机网络（Global Network Against Food Crises）发布年度报告，显示当地面临危机级别或者更严重粮食不安全的人数在2016年至2021年期间几乎翻了一番，而人数继续以惊人的速度增长，解决导致粮食危机的根源因此空前紧迫。报告指出，这些令人不安的趋势是多种驱动因素相互作用的结果，包括冲突、环境和气候危机、以及贫困和不平等引发的经济和健康危机。

绝大多数亚洲食品企业未能提供肉类来源报告 — 新加坡咨询公司 Asia Research and Engagement 的一份报告发现，五分之四的亚洲上市食品企业没有报告ESG的核心风险，即它们在哪里以及如何采购动物蛋白。尽管72%的企业发布可持续发展报告，但它们主要关注核心业务外围的风险，如包装、能源

使用和碳排放。在该公司评估的158家于亚洲证券交易所上市的食品和饮料、零售、酒店与餐饮企业中，只有16%制定了负责任的蛋白质采购政策。食品行业庞大的供应链严重依赖工业畜牧业，这是森林砍伐和生物多样性丧失的主要原因，也是第二大温室气体排放源。此外，这些企业当中仅有11%实践动物福利，且没有一家正视与动物饲料和农业有关的动物蛋白采购中的森林砍伐。

企业无视供应链中的森林砍伐问题 — CDP和问责框架倡议（Accountability Framework initiative）联合评估675家企业披露的信息，以了解它们如何努力降低供应链中的风险。其研究发现，从事木材、畜牧和棕榈油等行业的企业在履行去年联合国气候变化大会上的毁林承诺方面严重脱轨。如果企业再继续拖延解决供应链中的毁林问题，当中的森林相关风险将会接近800亿美元，而应对已识别风险的成本为67亿美元。此外，披露信息的企业中只有36%公开制定了不砍伐森林或不改变生态系统的政策，另有13%的企业承诺符合良好实践的不毁林 / 不改变生态。大多数企业在其整个供应链中没有足够的可追溯性（77%）或监控系统（74%）来履行承诺或评估针对承诺的进展。



行业实践

领先企业CEO启动全球水资源韧性战略 — 由市值总达3.5万亿美元的30家企业首席执行官牵头的联合国全球契约水韧性联盟

（UN Global Compact Water Resilience Coalition）宣布2030年战略，致力通过集体行动提高全球水资源韧性。到2030年，将在100个缺水盆地实现可量化的正面影响，为30亿人的水安全做出贡献。该计划还承诺到2030年让3亿多人能够平等获得水资源、环境卫生和个人卫生。联盟的2030年战略将通过可扩展的集体项目来实现，将企业、非政府组织和公共部门联合起来，就水资源问题采取行动，利用企业成员的知识 and 独特能力，并发展创新的融资机制，于2025年或以前在100个盆地启动集体行动，并到2030年前全面深化这项工作。

PRI人权倡议计划审查采矿和可再生能源企业 — 负责任投资原则组织（The Principles for Responsible Investment, PRI）表示已将40家企业列入一项新的人权管理倡议的沟通名单，当中包括一些世界最具规模的金属和矿业企业，以及可再生能源领域的领先企业，如嘉能可（Glencore）、力拓（Rio Tinto）、英美资源集团（Anglo American）、必和必拓（BHP）、埃内尔（Enel）、伊贝德罗拉（Iberdrola）、葡萄牙电力公司（EDP）和法国电力公司（EDF）等。PRI期待有关企业全面实施联合国商业与人权指导原则，将其政治参与与尊重人权的责任相结合，并在其运营和价值链中深化于严重人权问题的进展。沟通重点侧重于缓解问题，要求企业制定补救计划，并确保其总结经验和审查既定程序，以防止争议再度发生。

油气企业气候策略欠缺科学基础，需有举措保障能源转型的公平性 — 根据英国非营利研究机构碳追踪倡议组织（Carbon Tracker Initiative）的新分析，自2021年5月以来，尽管全球15大上市油气企业中有13家修订了气候目标，但其气候战略显示该行业完全没有由气候科学形成的标准化政策。Newton

Investment Management、Ninety-One和世界基准联盟（World Benchmarking Alliance）致函100家油气企业，要求它们确保能源转型过程中的公平性。这些企业包括埃克森美孚、沙特阿美、英国石油、俄罗斯天然气、雷普索尔、壳牌等等，它们大多数被指未能采取必要措施，确保工人和社区在从化石燃料开采转向至新商业模式的过程中得到应有重视。该联盟计划与目标企业合作，在2022年通过社会对话和利益相关者参与，促进发布有效的、公平公正的过渡计划。

海运从业者要求监管机构彻底改革其排放指令

— 控制全球90%集装箱运力的世界航运理事会（World Shipping Council）成员，要求国际海事组织（International Maritime Organization）对其排放指令进行彻底修订，重新审视有关温室气体排放的法规，以便所有承运人在进行必要更改以减少有害碳排放时，都遵循相同的规则。此外，日本告知国际海事组织，将支持征收碳税，从2025到2030年，航运业的碳税为每吨二氧化碳付56美元，并建议每五年提高一次税率，从2030年起增加到每吨135美元。

股东周年大会上企业与投资者之间的角力

— （1）大型科技企业如Twitter、Meta、亚马逊（Amazon）和Alphabet等面临解决其社交平台记录的压力，它们的年度股东大会议程充斥不少股东提案，旨在加强对其工人权利、游说活动、处理错误信息、信息审查和人权的监察。（2）压倒性98%的雪佛龙

投资者投票支持要求集团对其甲烷披露可靠性进行分析的股东提案。雪佛龙也曾建议股东投票支持该提案，这在油气行业当中是罕有的事。（3）澳大利亚石油和天然气巨头伍德赛德（Woodside）遭遇了最大的股东反对“气候发言权”投票，有接近一半的投资者（49%）拒绝其气候计划。（4）埃克森美孚约52%的股东投票赞成发布一份经审计的报告，评估国际能源署2050年实现全球净零排放的计划将如何影响该集团的财务报表。（5）西方石油的股东拒绝荷兰环保组织Follow This要求该集团制定更严格的温室气体排放目标的提案，这对激进环保团体是个打击。

（6）菲利普斯66股东以轻微多数的50.4%支持美国倡导组织As You Sow提案，呼吁该石化集团概述转向再生塑料生产的可行性，并研究相关的财务风险。（7）家得宝（Home Depot）股东投票赞成要求进行独立种族审计的提案，并就集团木材采购与毁林的关系提交报告，这增加了企业在环境、社会和治理问题上面临投资者压力的浪潮。（8）亿万富翁兼维权投资者卡尔·伊坎（Carl Icahn）希望重组快餐巨企麦当劳董事会的提案受到打击，投票代理咨询机构ISS认为改革理由不充分，审慎支持两位现任董事，但认为集团的ESG工作和沟通明显存在改进空间。（9）投票代理咨询机构Glass Lewis建议股东投票反对亚马逊董事Judith McGrath的连任，以示不满其在监督人力资本管理和保障员工方面的不称职。 ESG