

6 . 22

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

中国出台《国家适应气候变化战略2035》，为适应气候变化工作做出谋划部署，以期到2035年基本建成气候适应型社会。欧洲议会通过三项与气候变化挂钩的重要欧盟法律草案，包括改革碳排放交易系统、扩大碳关税涵盖范围，以及设立社会气候基金。欧盟并通过自然恢复法，是其可持续粮食计划中旨在减少农业对环境的第一项立法。

联合国环境规划署金融倡议发布首份适用于全球健康和人寿保险行业的ESG指引。

欧盟就企业可持续发展报告指令的规则达成协议，要求对企业报告的可持续发展信息进行独立审核，而美国证券交易委员会让上市企业详细披露其面临的气候风险和温室气体排放量的提案，面临更多机构/组织的反对。科学研究指，南极洲大冰川经历了5,500年来前所未有的冰层流失，冰川消融的态势或已不可逆转。另有研究显示，即使全球在一夜之间停止排放二氧化碳，仍有42%的概率无法实现1.5°C的温控目标。



政策动态

中国《国家适应气候变化战略2035》出台

— 中国生态环境部、国家发展和改革委员会、科学技术部等17部门联合印发《国家适应气候变化战略2035》，对当前至2035年适应气候变化工作做出统筹谋划部署。

《适应战略2035》提出，到2035年基本建成气候适应型社会；推进适应气候变化治理体系和治理能力现代化，强化自然生态系统和经济社会系统气候韧性，构建适应气候变化区域格局。《适应战略2035》更加突出气候变化监测预警和风险管理，提出覆盖全国八大区域和重大战略区域适应气候变化任务。同时，划分自然生态系统和经济社会系统两个维度，分别明确了水资源、陆地生态系统、海洋与海岸带、农业与粮食安全、健康与公共卫生、基础设施与重大工程，以及城市与人居环境等重点领域适应任务。

欧洲议会通过碳市场改革

— 欧洲议会通过三项与气候变化挂钩的重要欧盟法律草案，包括碳排放交易系统改革、碳边界调整机制（即碳关税）改革，以及社会气候基金的设立。三项改革是欧盟名为 "Fit for 55" 一揽子计划的一部分，计划核心是到2050年，净排放量降至零，实现碳中和。在碳排放交易系统方面，欧盟将强制要求发电厂和工业企业在产生环境污染时购买二氧化碳排放许可证，并就排放许可证总体数量设上限。此次草案并提议，系统覆盖行业的合计排放量将进一步上调至较2005年减少63%，同时还提议从2026年起将海运纳入碳市场；而针对商业建筑和道路运输的燃料分配，从

2024年起将设立独立的排放交易系统。至于碳边界调整机制，草案提出扩大碳关税征收范围，在钢铁、石油产品、水泥、有机基础化学品和化肥以外，加入有机化学品、塑料、氢和氨。欧洲议会还希望扩大到间接排放，将制造企业使用电力相关的排放也纳入征收范围。有关机制将于2023年1月1日渐次实施。此外，议会建议的社会气候基金，将通过进行长期的结构性投资和提供临时的直接补贴措施，帮助最受能源和交通影响的民众应对能源转型增加的成本。欧洲议会将于今年稍后时间与欧盟国家就最终法案进行谈判，在此之前，各国需就自身立场达成一致意见。

欧洲议会成员反对将核能和天然气列为绿色投资分类

— 欧洲议会旗下经济和货币事务与环境、公共卫生和食品安全委员会的多数成员反对将核能和天然气能源归类为欧盟可持续金融分类法下的环境可持续活动，提高了把核能和天然气排除在欧盟绿色投资分类体系之外的机会。早前，欧盟可持续金融平台已提出反对将核能和天然气标记为绿色活动，指它们不符合分类法下过渡活动框架的严格标准。有关提案定于7月初做最终投票，欧洲议会和理事会须在7月11日之前决定对此否决与否。

欧盟通过自然恢复法应对气候和生物多样性危机

— 欧盟委员会通过自然恢复法（Nature Restoration Law），这是欧盟可持续粮食计划中旨在减少农业对环境影响的第一项立法。欧盟承诺到2030年将农药使用量减半，以轮作和精准农业等技术取代。它还确保到2030年，对欧盟20%的陆地和海域实施有效的恢复措施，到2050年处理所有需要恢复的生态系统。该法律将在2030年前阻止城市绿色空间的净流失，到2050年将其增加5%，以在每个欧洲城市、城镇和郊区提供至少10%的树冠覆盖。



标准倡议

TNFD宣布加入三个新的知识合作伙伴 — 经济合作与发展组织、斯德哥尔摩大学的斯德哥尔摩复原力中心（Stockholm Resilience Centre）和新加坡国立大学的自然基础气候解决方案中心（The Centre for Nature-based Climate Solutions）成为自然相关财务信息披露工作组（Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD）的新知识合作伙伴，加入今年年初宣布的13个既有TNFD知识合作伙伴的行列。这三个领先国际组织将通过提供一流的科学知识，以及在市场标准、风险管理和报告实践方面的专业知识来支援TNFD。

健康和人寿保险行业ESG指引发布 — 联合国环境规划署金融倡议（the United Nations Environment Programme Finance Initiative）发布首份适用于全球健康和人寿保险行业的ESG指引。该指引旨在提请业界注意承保中需要考量的ESG范畴及如何应对ESG风险，并包括一些行业使用工具，如生命和健康风险热图，用以将ESG风险分解为不同特定主题和风险标准，以及ESG风险对四大关键生命和健康承保风险的潜在影响。此外，指引还建议在承保过程中采取可能措施来管理ESG风险，包括建立风险偏好和将ESG风险纳入决策。

巴塞尔委员会发布气候风险管理原则 — 巴塞尔银行监管委员会（The Basel Committee of Banking Supervision）发布18项高级别原则，

加拿大公布低碳产业战略和温室气体抵消信用体系 — 加拿大就其自然资源启动产业战略，其中关键的矿产基础设施、氢气生产和其他低碳项目将成为重点。政府将与各个省份携手合作，以识别、优先考虑和寻求机会，目标是加快每个地区从化石燃料向洁净能源转型，并让土著群体和行业参与者更快更好地取得成果。此外，作为2030年减排计划的一部分，该国宣布推出全新的温室气体抵消信用系统，旨在支持推行和发展防止排放或消除大气中温室气体的项目。在新系统下，按照联邦抵消协议落实特定类型减排项目的参与者，可产出售予其他企业或组织的信用额度，以履行其自身的合规义务或环境目标。

澳大利亚新政府对气候采取更严厉行动 — 澳大利亚新政府承诺加强其减少温室气体排放的短期目标。上月当选的总理安东尼·阿尔巴尼斯（Anthony Albanese）承诺，到2030年将碳排放量在2005年的基础上减幅达43%，预计该政策将刺激可再生能源方面的短期投资。上届政府仅表示到2030年将排放量减少28%，并设定到2050年实现净零排放的目标。

韩国望以核扩张实现气候目标 — 韩国新政府表示，将扩大核能在其能源结构中的比例，以实现国家的减排目标，惟将维持上届政府设定的减排目标，即到2030年将碳排放量自2018年的水平减少40%。韩国有约30%的电力来自核能，可再生能源占发电量的比例不到8%，该国表示将继续部署可再生能源发展，但会保持在合理水平。其新韩蔚核电站3、4号机组将恢复建设，并允许旧的原子能装置延长运作寿命。

为银行和金融监管机构有效管理和监督气候相关金融风险提供全球通用基准，并同时考虑到金融领域的异质程度和发展实践，保持足够灵活性。首12项原则针对银行，涵盖公司治理、内部控制、风险评估、管理和报告、资本和流动性充足性，以及风险管理的其他要素如情景分析。这些原则是委员会对可用于应对气候相关金融风险的披露、监督和监管措施的更广泛评估的一部分。

欧盟要求对大型非欧洲企业的可持续发展报告和披露进行审计 — 欧盟理事会和欧洲议会宣布已就企业可持续发展报告指令（Corporate Sustainability Reporting Directive）的规则达成协议。新协议要求提供可持续发展信息披露的企业，数量将从目前约12,000家大幅增加至50,000多家，也引入更详细的报告要求，并要求对报告的信息进行独立审计保证，而且还将适用于一些大型非欧盟公司。这些规则将要求在欧洲可持续发展报告标准（European Sustainability Reporting Standards）的共同框架下进行披露，该框架目前正由欧洲财务报告咨询小组（European Financial Reporting Advisory Group）制定。根据新的制度，企业需披露环境、社会、人权和治理因素等相关信息。

美国证交会气候规则提案遭到反对 — 美国证券交易委员会要求上市企业详细披露其面临的气候风险和温室气体排放量的提案遭到证券交易所运营商纳斯达克公司反对，它敦促证交会搁置其要求企业在注册声明、年度报告或其他文件中概述地球暖化给运营带来风险的建议，认为强制性披露将给企业带来过多负担，并最终让投资者付出代价。由企业首席执行官组成的商业圆桌会议（Business Roundtable）也认为提案中的一些关键条款不可行，并可能不会为投资者带来决策有用的信息，当中包括要求提供

涉及高度不确定性的披露所带来的责任风险增加、范围三温室气体排放披露过于繁重、要求的大量披露与重要性无关，以及遵守新规则的高昂成本等。

ESG数据提供商在日本面临研究实践审查 — 日本金融服务局（Japanese Financial Services Agency）目前正就ESG数据市场制定全球首个行业行为守则，在日本市场运营的ESG数据提供商可能需要确保它们拥有足够的分析师资源，并提供职业发展机会。在用户多次对相关服务提供商内部资源和能力质量表示担忧之后，此举或会加强对整个ESG数据市场人员配置的审查。日本金融服务局的守则是迄今为止唯一考虑人力资源管理监管举措，因此可能会影响其他司法管辖区的规则制定。



智库思想

南极洲大冰川5,500年来融化最厉害 — 根据发表在《自然地球科学》（Nature Geoscience）杂志上的研究，思韦茨（Thwaites）冰川和松岛（Pine Island）冰川经历了5,500年来前所未有的冰层流失，这表明冰川消融可能是不可逆转的。这两个冰川都是南极西部冰盖的一部分，起源于全新世中期，直到最近仍保持稳定。南极洲的那部分正在迅速后退和变薄，两座冰川在深热的洋流中融化，这可能会在该区引发大面积的冰层流失，从而可能导致未来几个世纪全球海平面上升多达3.4米。

即便碳排放骤停温控目标仍难实现 — 一项发表于《自然气候变化》(Nature Climate Change) 学术期刊的研究显示, 人类向大气中排放了如此多的二氧化碳, 即使全球排放在一夜之间停止, 仍有42%的概率无法实现1.5°C的温控目标, 而4年前这一概率还不到33%。如果排放量迅速减少, 《巴黎协定》此前2°C的温控目标很有可能实现。然而, 实际情况是, 排放量不可能在一夜之间降至零。6月3日公布的数据显示, 5月份大气每月平均二氧化碳浓度超过420ppm, 比工业化前水平高出了50%。

石油和天然气使用量必须在2030年前减少30% — 智库组织国际可持续发展研究所(International Institute for Sustainable Development)表示, 为了有机会实现《巴黎协定》的目标, 世界必须在2030年或以前, 将石油和天然气的生产和消耗量减少30%。该组织表示, 目前获许可运营的油气田所释放的碳排放量已远远超过将全球变暖限制在1.5°C的水平, 不应该再开发或勘探新的油气田。与此同时, 到2030年, 风能和太阳能技术最有可能以最低成本减少温室气体排放, 新增产能每年平均需要分别增加18%和19%。

快餐巨头致力于以科学为基础的ESG目标, 但挑战仍在 — 投资者网络FAIRR和美国可持续发展非营利组织Ceres发表报告, 指快餐品牌巨企包括Chipotle Mexican Grill、达美乐披萨、麦当劳、国际餐饮品牌(持有汉堡王)、温迪和百胜! 品牌(持有肯德基、必胜客和塔可钟)对与气候相关的目标设定在过去三年取得进展, 但在整个供应链的碳排放和水使用方面, 仍需做更多工作。所有六家集团都制定了或致力于制定科学基础碳目标倡议(Science Based Targets initiative)认可的全球温室气体减排目标,

但没有一家有落实减少整个供应链水污染或水消耗的目标, 所有企业都未能缓解水压力带来的风险。此外, 供应链也依然缺乏透明度和行动, 供应商占快餐连锁店总排放量的90%以上, 肉类和乳制品供应商是一个关键问题。在更广泛的食品行业, 快餐业对气候变化和生物多样性的影响, 正成为投资者越来越关注的关键问题。

中国企业在净零排放目标方面落后于亚洲、北美、欧洲企业 — 智库组织包括NewClimate Institute、Oxford Net Zero、Energy & Climate Intelligence Unit和EnviroLab的研究人员对全球4,000多家实体进行跟踪研究, 结果显示中国上市企业在设定净零排放目标方面大幅落后于亚洲和其他地区, 265家企业中只有11家(即约4%)设定了零净目标和实现期限, 相比之下, 东亚企业为20%, 北美为36%, 欧洲为58%。总的来说, 现有净零排放承诺的透明度和完整性, 远远不足以确保到本世纪中叶及时过渡到全球净零温室气体排放。



行业实践

全球投资者致函联合国敦促制定农业碳排计划 — 由投资者网络FAIRR协调、管理资产总达14万亿美元的投资者组织致函联合国粮食及农业组织, 敦促其制定全球计划, 以使农业部门可持续发展, 并遏制继续成为破坏气候的其中最大排放源。该投资者组织表示,

粮食生产约占全球温室气体排放量的三分之一，是世界86%濒临灭绝物种的主要威胁，而畜牧业则造成了亚马逊雨林四分之三的损失。粮食及农业组织是最适合的机构带头制定减少二氧化碳和甲烷排放路线图，以确保更好的规划。

新西兰农民起草减排计划 — 面对与国家更广泛净零排放政策保持一致的压力，新西兰农业组织结盟组成的He Waka Eke Noa Primary Sector Climate Action Partnership，向政府提交了他们自身规划的农业排放定价体系以供考虑。新西兰农业目前获豁免在国家排放交易计划之外，业界提交的路线图或会成为将该部门纳入国家排放交易计划的替代方案，惟该国绿党认为提案未有清楚展示如何实现国家减排目标，政府将在12月之前就如何定价农业排放做出最终决定。

GFANZ成员须制定化石燃料淘汰战略 — 涵盖格拉斯哥净零金融联盟（Glasgow Financial Alliance for Net Zero, GFANZ）在内的气候倡议上层组织Race to Zero（奔向零碳），最近更新了其成员标准，表明有需要逐步减少和淘汰有增无减的化石燃料，作为全球公正过渡的一部分。这意味着企业和投资者必须限制他们对新化石燃料资产的开发和融资。与此同时，GFANZ宣布推出其拟议的净零过渡计划框架，旨在指导投资者、银行、保险公司和其他金融服务提供商制定和实施可靠的、符合科学的过渡计划，以将其净零承诺付诸行动。该框架将净零过渡计划定义为一系列目标、行动和问责机制，以使组织的业务活动与实现温室气体净零排放的途径相一致，从而在实现全球净零排放的同时也实现实际经济减排。它确定了可靠的过渡计划所需的10个组成部分，并就每个组成部分提供建议。框架草案在7月27日之前公开征求公众意见。

投资者倡议瞄准不平等投票权 — 管理英国铁路养老金计划的Railpen和连结美国不同员工福利基金的非营利组织机构投资者委员会（the Council of Institutional Investors）联手发起平等投票投资者联盟（Investor Coalition for Equal Votes），在监管机构考虑改变上市规则之际，致力倡导遏制双重股权结构的使用。该联盟旨在防止于没有严格强制性的日落条款的情况下，双重股权结构在英、美等司法管辖区得到进一步支持。联盟在起始阶段将专注于尚未上市的企业及其顾问，以目标司法管辖区的政策制定者、评论者和指数提供商。

生殖权利提案于美国零售企业股东大会得到大力支持 — 在美国零售巨头的股东周年大会上，关于生殖权利的开创性提案首次亮相即获得投资者大力支持。5月份，一项有关生殖权利的提案于Lowe股东大会取得高达32%的票数支持；6月份，沃尔玛一项几乎相同的提案有不到13%的人支持，但若计入内部投票摊薄票源，股东支持票率应有约31%。

投资者联盟承诺6.5亿美元资助全球最大氢能平台 — 包括加拿大宏利、阿尔伯塔投资管理、安大略省教师养老金计划委员会和新加坡GIC在内的一群投资者，宣布承诺投资6.5亿美元，向世界上最大的绿色氢能平台注入资金。这笔资金将用于在美国犹他州德尔塔（Delta）附近开发一个绿色储氢中心，其电解槽能力预计每天可生产多达100公吨的绿色氢气，中心规模将比任何现有的绿色氢能生产和储存站大10倍。 