

7.6

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

联合国海洋会议获超过150家大型企业支持签署《联合国全球契约可持续海洋原则》，承诺为更健康海洋采取行动。在气候变化的大环境下，有科学家团队在青藏高原的冰川样本中发现多种过往从见过的细菌，如果冰层融化，有机会对下游近20亿民众构成健康威胁。此外，地面臭氧污染和地球变暖带来冲击，全球粮食产量到2050年或会大幅下降22%，南亚可能首当其冲。

美国最高法院裁定环境保护署无权对燃煤电厂的二氧化碳排放广泛设限，这一裁决意味

该国的2035年电力行业零排放目标将难以实现。另一边厢，欧洲议会在一片反对争议下，通过将核能和天然气能源纳入欧盟可持续金融分类法的议案。

TNFD发布第二次迭代测试版框架，加入了该工作组的指标方法和用于参与先导测试的其他市场参与者指引；GRI发布农业、水产养殖和渔业标准，是第一个针对作物、动物和海产品上游生产企业的全球性可持续发展报告行业标准。此外，欧盟和英国也有意对ESG评级服务提供商作进一步规管。



政策动态

联合国海洋大会承诺为更健康海洋采取行动

— 在气候变化、过度捕捞、污染以及不可持续和不公平发展正在损害海洋健康的背景下，超过150家大型企业在葡萄牙举行的联合国海洋会议（UN Ocean Conference）上签署了《联合国全球契约可持续海洋原则》（UN Global Compact Sustainable Ocean Principles），表明他们对健康海洋的承诺。签约方跨越六大洲35个国家的30个行业，总市值达1万亿欧元。《可持续海洋原则》为跨海洋部门和地区的负责任商业实践提供框架，签署有关原则的企业承诺评估其对海洋的影响，并将海洋可持续发展纳入其总体战略。

七国集团承诺筹6,000亿美元支持新兴市场建设可持续基础设施 — 在七国集团峰会上，主要工业国家的领导人宣布启动全球基础设施伙伴关系（Partnership for Global Infrastructure），旨在协助缩小中低收入经济体的基础设施差距，在未来五年间为发展中国家调动6,000亿美元资金用作基础设施投资。根据美国总统拜登的描述，该计划的其中关键项目，是帮助应对气候危机和加强能源安全的投资，重点领域涵盖适应气候变化的基础设施、能源技术和清洁能源供应链。其他重点投资领域还包括通信和电力输送基础设施、旨在增加妇女经济参与机会的投资，以及卫生系统的发展和改进。

中国交通碳达峰中和顶层设计出台 — 中国交通运输部、国家铁路局、中国民用航空局

和国家邮政局贯彻落实《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》的实施意见出台，为加快推进交通运输绿色低碳转型，切实做好碳达峰、碳中和交通运输工作明确方向。《意见》提出，要优化交通运输结构，加快建设综合立体交通网，将绿色理念贯穿于交通运输基础设施规划、建设、运营和维护全过程；推广节能低碳型交通工具，积极发展新能源和清洁能源运输工具，加强交通电气化替代，并提高燃油车船能效标准；增强交通运输绿色转型新动能，提升交通运输技术创新能力，推动交通运输领域应用新能源、清洁能源、可再生合成燃料等低碳前沿技术，以及积极开展绿色出行创建行动，推动交通运输高质量发展。

香港交易所成立香港国际碳市场委员会 — 香港交易及结算所有限公司宣布成立香港国际碳市场委员会，联同多家领先企业及金融机构，与交易所共同探索区域碳市场的发展机遇，利用香港的国际金融中心地位，推动香港、中国内地和其他地区实现碳中和目标，以及投入发展绿色和可持续金融生态圈的进程。委员会首批成员包括香港、中国内地及国际的合作伙伴，包括：中国工商银行（亚洲）、中国林业集团、中国节能环保集团、中国银行（香港）、法国巴黎银行香港分行、香港上海汇丰银行、国泰航空、国家电力投资集团、渣打银行（香港）、澳新银行香港分行及腾讯控股。

美最高法院裁决大幅削弱环保署对碳排的监管，重击气候变化应对 — 美国最高法院裁定，环境保护署无权对燃煤电厂的二氧化碳排放广泛设限。审议这宗案件的大法官在意见书中表示，美国的《清洁空气法案》并没有赋予环保署这样做的权力，国会必须就这个问题发表具体明确的意见。最高法院的这一裁决意味

总统拜登上台后提出的2035年电力行业零排放的目标将难以实现，而2035年电力行业零排放是美国2050年实现碳中和的关键一步。这项裁决的影响不仅限于气候变化和美国环境保护署，还将影响到行政部门采取的一系列重大监管行动，也标志着保守派与政府在行业监管的角力上取得一次胜利。环保组织呼吁民主党控制的国会对气候变化采取更多行动，加大对清洁能源和公共交通等领域的投资。

加州颁布 " 全国领先 " 法律以减少塑料污染 — 美国加州通过全新的塑料废物法，要求在未来十年内将塑料废物产量大幅削减25%，以及到2032年所有塑料包装都可回收或可堆肥，可说是该国对一次性塑料包装最严格的规定之一。该法律要求回收聚苯乙烯包装材料，包括泡沫板、杯子和器具，并每年对塑料生产商和制造商征收5亿美元附加费，将这些资金用于保护工作，并迫使该行业打击堵塞海洋和可能影响人体健康的塑料废物。不少环保组织期待它能影响其他州份仿效，采取适合自身的措施来规范塑料垃圾。

欧洲议会批准欧盟分类法加入核能、天然气，重击绿色组织 — 尽管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曾表态拒绝把核能和天然气能源标记为绿色活动，但议会最终表决反对旨在将核能和天然气能源从欧盟可持续金融分类法中排除的议案（328票反对对278票支持），为将其纳入环境可持续活动分类系统铺平了道路。欧盟的提案目前并不包括任何机制，以使投资者免受核能和天然气生产商未能满足绿色相关条件时而衍生的潜在财务和法律影响。市场上不少银行家、投资者和气候活动家表示，欧洲在同意将天然气视为绿色资产后，已错失创造可持续投资全球基准的历史机遇。

欧盟理事会同意制定更严格的可再生能源和能效目标 — 欧洲理事会宣布其成员国已就

可再生能源和能源效率协定更高目标，以实现“Fit for 55”的欧盟倡议，即到2030年将温室气体排放量自1990年水平减少55%，当中包括在整体能源结构中设定40%可再生能源能源的约束性目标（目前目标为32%），并在该日期之前将能源消耗比2020年水平降低9%。理事会还就一系列特定行业包括交通运输的目标达成协议，让成员国可以选择将温室气体密度削减13%或最终消费中至少29%为可再生能源；规定2026年之前每年约束性增加0.8%用于供暖和制冷的可再生能源，2026-2030年为1.1%，以及2030年可再生能源在建筑中的份额至少为49%等。

欧盟国家支持到2035年逐步淘汰新车碳排 — 欧盟国家支持到2035年消除新车的碳排放，这意味内燃发动机时代行将终结。有关协议确立了成员国的立场，以便与欧洲议会和欧盟委员会就欧盟“Fit for 55”温室气体减排一揽子计划的最终形式做进一步谈判。由于欧盟立法者已经对汽车行业放弃化石燃料表示支持，因此大多数汽车企业很可能不得不在十多年内转向生产电动车型。作为一揽子计划的一部分，各国政府还同意加强欧盟排放交易体系并提升其价格控制机制，但希望将以供暖和公路运输燃料为主的新碳市场推迟一年落实。

澳大利亚优先考虑减少排放和加快更便宜的电动汽车 — 澳大利亚新政府把气候变化问题放在立法议程首位，下月将举行大选以来首次议会会议，届时的讨论议题将包括减少温室气体排放及降低电动汽车的成本。据悉，会议上将会提出草案，承诺到2030年，澳大利亚将把其碳排放量自2005年水平减少43%。另一项草案是取消比豪华车门槛（77,565澳元）更低的电动汽车的进口关税和税收。新政府预计，到2030年，电动汽车将占澳大利亚新车销量的89%。



标准倡议

TNFD发布第二次迭代测试版框架 — 自然相关财务信息披露工作组（Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD）发布用于自然相关风险与机遇的管理和披露的第二次迭代测试版框架。这次发布是建立在三月份的第一次迭代发布的基础之上，加入了多处改进和更多要素，包括：

- 1) 指标和目标的架构草案，以及用于为先导测试人员提供支持的说明性评估指标；
- 2) 作为LEAP（定位、评价、评估、准备）评方法的一部分，进一步指导如何进行依赖性和影响评估；
- 3) 对TNFD未来为市场参与者制定其他指引的方法的概述，其中包括与其他标准制定机构所采取的方法一致的部门分类；
- 4) 对三月份首次发布的适用于金融机构的LEAP方法的改进；以及
- 5) 为有兴趣开始参与测试版框架先导测试的市场参与者提供其他实用指引。

GRI农业、水产养殖和渔业标准 — GRI发布农业、水产养殖和渔业行业标准（GRI 13），这是第一个针对作物、动物和海产品上游生产企业的全球性可持续发展报告行业标准，为披露行业的共同和独特影响设定期望。有关标准聚焦：

- 1) 根据这些部门的影响，那些可能对任何农业、水产养殖或渔业组织都重要的课题；
- 2) 关于粮食安全、土地和资源权利、生活工资和收入、自然生态系统转变、动物福利、土壤健康和杀虫剂使用的新披露；
- 3) 这些部门在联合国可持续发展目标方面的倍增效应；以及
- 4) 基于联合国粮食及农业组织、国际劳工组织、国际海事组织和其他

组织制定的国际框架，对负责任企业的政策影响。

上海环交所牵头构建EATNS碳管理体系 — 上海环境能源交易所宣布，EATNS碳管理体系专家委员会及评定工作委员会正式在上海成立。EATNS碳管理体系是环交所于2021年牵头制定的全球首个综合性碳管理体系标准。评定工作委员会接下来的工作包括：进一步完善EATNS碳管理体系细分行业标准，服务国家双碳目标；推动EATNS碳管理体系标准国际化，为企业的国际贸易提供支撑服务；以及深化EATNS碳管理体系评定工作的实施，加强贯标和评定过程中的管理。

欧盟和英国有意对ESG评级服务提供商作进一步规管 — 欧洲证券和市场管理局（European Securities and Markets Authority）公布其对ESG评级提供商的评估，为欧盟进一步监管ESG评级市场奠定基础。其研究发现，市场主要集中在少数大型供应商中；而接近八成的ESG评级用户表示，他们使用不止一家提供商，以增加资产类别或地域的覆盖率。ESG评级提供商最常被诟病的包括缺乏对特定行业或实体类型的覆盖、数据仔细度不足，以及评级方法论缺乏透明度等。此外，英国金融行为监管局（Financial Conduct Authority）也表示，有必要对ESG数据和评级提供商予以监管，并根据国际证券委员会组织（International Organization of Securities Commissions）提出的建议，采取全球一致的监管方向。当局将与财政部合作，推进这方面的立法。它表示，在其咨询的44家受访机构中，有39家支持为评级提供商制定自愿的最佳实践准则或将其纳入监管范围，当中大多数更意属后者。其提出的监管框架重点关注四个领域：透明度、良好治理、利益冲突管理，以及制度和管控。



智库思想

联合国人居署发布世界城市报告 — 联合国人居署（UN-Habitat）发布2022年世界城市报告，指出极端天气事件和洪水、热浪和山体滑坡等自然灾害频仍，对城市地区造成严重影响，因此适应气候变化成为重中之重。该报告与世界城市发展论坛的论调相呼应，称城市占全球温室气体排放总量达70%。在对城市面临的危险发出警告的同时，该报告阐述了一个乐观的愿景，即城市更加公平、更加绿色和更加重视以知识为基础。该报告呼吁国家、地区和地方政府做出更大的承诺，并鼓励进一步采用创新技术和城市生活概念如十五分钟生活圈，以便下一代能够继承一个更包容、更绿色、更安全、更健康的城市未来。

生物多样性丧失正促使各国主权信用降级 — 剑桥大学牵头的一个学术团队发表全球首个针对生态破坏进行调整的主权信用评级研究，显示全球生物多样性的丧失或会使许多发展中国家面临违约风险，并引发中国和印度的大规模降级。在一般情况下，动植物物种的丧失可能已经导致主权评级大幅下滑，中国和印度尼西亚最早将于2030年下降两个等级；而按照世界银行的模拟场景，如果渔业、热带木材生产和野生授粉等部分生态系统崩溃，那么在团队研究的26个国家中，更有超过半数将面临降级，致使每年的债务利息开支增加多达530亿美元，让众多发展中国家面临主权债务违约或破产的重大风险。

自然的流失降低了经济表现，各国偿还债务将变得更加困难，使政府预算紧张，并逼迫当局提高税收、削减支出或增加通货膨胀，最终给普罗大众带来严重后果。

森林砍伐不停止，净零目标无法实现 — 联合国支持的奔向零碳（Race to Zero）组织与非营利组织Global Canopy、科学基础减碳目标倡议（Science Based Targets initiative）和问责框架倡议（Accountability Framework Initiative）携手发表报告，指承诺到2050年实现净零目标的企业必须坐言起行，迅速消除其供应链中的热带森林砍伐，因为只要砍伐不停止，全球经济就无法实现净零碳排放。解决森林砍伐问题的核心是积极跟进木材、土地和农业行业的企业活动，它们合计占全球温室气体排放量的22%。到2030年，保护和恢复森林有机会减少高达18%的森林砍伐，避免世界走上灾难性气候变化的轨道。此外，背靠投资者森林砍伐政策对话倡议（Investors Policy Dialogue on Deforestation initiative）的支持，欧洲最大的资产管理公司之一的Legal & General Investment Management正在牵头与英国、欧盟、美国和中国就森林砍伐立法进行接触。与中国当局的对话定于2023年年初开展。

西藏冰川融化可能释放危险细菌 — 来自中国兰州大学、中国科学院以及澳大利亚和丹麦的科学家团队在从青藏高原采集的冰川样本中发现了近1,000种细菌，当中超过80%从未见过。青藏高原及其周边兴都库什喜马拉雅地区被称为第三极，也有“亚洲水塔”的美誉，是亚洲10大河流的源头，为近20亿人供水。如果气候变化导致冰层融化，这些细菌可能会对下游民众构成健康威胁。冰川和现代微生物之间的相互作用尤其危险，有需要评估潜在的健康风险。

气候变化和臭氧污染使全球农作物产量减少

五分之一 — 香港中文大学和英国埃克塞特大学的联合研究报告指出，地面臭氧污染和气候变化带来冲击，到2050年，全球玉米、大豆、小麦和大米的产量或会大幅下降22%。南亚可能首当其冲，一些国家的作物产量到2050年将减少10%-18%，并到本世纪末大减至40%。联合国粮食及农业组织下辖追踪全球大米价格的大米指数自俄罗斯入侵乌克兰以来上涨了6.5%，于5月份触及一年高位。研究人员警告说，各国需要立即采取行动阻止全球粮食危机恶化；从长远来看，气候缓解和清洁空气应与作物科学技术进步相结合，从而解决粮荒。

全球上市公司必须以8%-10%的年速降低碳

排密度 — 指数服务提供商MSCI发布最新的净零跟踪季度报告，强调全球上市企业如果要实现《巴黎协定》的1.5°C温控目标，所有上市企业必须在2050年前将年均碳排密度递减8%-10%。2019年至2020年期间，只有39%企业能达到这一减幅。再者，尽管设定净零目标的企业数目有所增加，但MSCI ACWI指数中的2,900家企业，只有45%订有脱碳目标。与此同时，有数据显示，年内上市企业正按一贯轨迹把近108亿吨的范围一直接温室气体排放到大气中，比去年增长约0.7%，但比新冠病毒疫情前的高点下降5.6%。



行业实践

高影响风险企业应报告气候、森林和水资源

数据 — 管理资产总达31万亿美元的投资者组织敦促近1,500家对环境影响较大的企业披露其对气候变化、森林和水安全的影响。根据新的活动纲领，263家金融机构将在今年夏季与这些企业进行沟通，推动它们通过环境披露平台CDP的系统披露相关数据。该计划的目标企业包括特斯拉、埃克森美孚、沙特阿美和嘉能可，市值接近25万亿美元。

半数大型资产管理经理考虑客户主导的投票

做法 — 根据英国职业养老金管理委员会（Occupational Pensions Stewardship Council）的一份报告，全球有一半的大型资产管理公司正在考虑在集合型基金中实施以客户为主导的投票路向，另有四分之一正在积极衡量这种可能性。许多基金经理表示，他们将让客户需求和行业发展做导航，其中一些人提到市场实践和技术还不够成熟，没有信心提供服务。该报告还研究了就投票政策咨询资产所有者的态度。每个受访者都表示他们会披露有关投票政策和纪录，一半的受访者允许客户分享投票政策。一位基金经理正在考虑为其客户建立年度论坛，在每个代理投票季节之前一起讨论投票政策。

欧洲投资巨头于日本煤炭企业的开创性气候

提案赢得支持 — 超过四分之一的股东（26%）支持由欧洲投资巨头东方汇理、英仕曼集团和汇丰资产管理向J-Power提交的气候提案，敦促这家日本煤电公用事业企业制定商业计划和符合《巴黎协定》的中、短期减排目标。这是机构投资者首次在日本提交气候相关的股东提案，其支持者将26%的投票比率视为日本投资者关系中的一个重要时刻。

连锁超市森宝利股东大会的生活工资提案

— 包括 Legal & General Investment Management、英杰华（Aviva Investors）、汇丰资产管理和Coal Pension Trustees在内的投资者联盟表示，将支持非营利组织ShareAction向森宝利提交（Sainsbury's）的

生活工资提案，期待该超市巨头承诺为包括第三方承包商在内的所有工人提供生活工资。英国基金经理施罗德则透露反对提案，并因此遭到ShareAction要求其退出由其成立的公平薪酬投资者组织Good Work Coalition。最终，在7月7日举行的森宝利股东周年大会，

只有不到五分之一（17%）的投资者支持该生活工资提案。森宝利并非是唯一面临薪酬投票议案的零售商。周内，29%的玛莎百货股东投票反对向集团前首席执行官 Steve Rowe 支付160万英镑奖金。ESG