

8.1

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

中国就城乡建设和工业领域出台碳达峰实施方案，上海、广东、重庆也纷纷发布推进碳达峰、碳中和工作的行动纲领。德国及澳大利亚分别把新能源和气候目标写入法律，英国则被法院下令就其实现净零战略提供更详细报告及预算。

美国证券交易委员会会议决推翻两项于特朗普政府年代通过的备受争议的代理投票规则；日本金融厅发布全球首个ESG数据提供商行为准则草拟稿，征求市场意见；欧盟可持

续金融平台也就如何制定最低社会保护措施并将其纳入欧盟绿色分类法规则发表建议。此外，市场参与者就ISSB的全球可持续发展信息披露基准及美国证交会的范围三碳排放披露建议，积极发表意见。

业绩公布 / 投票代理季节过后，维权投资者依然锲而不舍推进企业的治理改革，也有投资者组织悉力强化与亚洲电力公用事业企业的沟通，以推进它们的净零转型。



政策动态

《城乡建设领域碳达峰实施方案》出台

— 中国住建部、国家发展改革委发布《城乡建设领域碳达峰实施方案》，从建筑布局、可再生能源、清洁能源利用，既有建筑节能改造，农村清洁取暖等方面，明确中国城乡建设碳减排目标和路径。根据《方案》，中国将推进建筑太阳能光伏一体化建设，到2025年新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%，并在既有公共建筑屋顶加装太阳能光伏系统。2030年前，城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立；城市整体性、系统性、生长性增强，能源资源利用效率达到国际先进水平。

三部门印发《工业领域碳达峰实施方案》

— 中国工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部也发布《工业领域碳达峰实施方案》，提出“十四五”期间产业结构与用能结构优化需要取得积极进展，能源资源利用效率大幅提升，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，研发、示范、推广减排效果显著的低碳零碳负碳技术工艺装备产品，筑牢工业领域碳达峰基础。《方案》聚焦重点行业，制定钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业碳达峰实施方案，研究消费品、装备制造、电子等行业低碳发展路线图，并发挥绿色低碳产品装备在碳达峰碳中和工作中的支撑作用，完善设计开发推广机制，打造绿色低碳产品供给体系。

中国多个城市推进绿色发展以实现碳达峰、碳中和 — 上海市人民政府发布《上海市

碳达峰实施方案》，其中提出实施绿色低碳区域行动，支持推动碳达峰、碳中和的“一岛一企”试点示范，聚焦可再生能源开发利用、森林碳汇、绿色交通、循环经济、低碳农业、低碳零碳负碳技术试点应用，并推进五个新城重点区域低碳转型示范引领，打造具特色、可复制、可推广的绿色低碳发展试点示范样本。广东省政府发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念 推进碳达峰碳中和工作的实施意见》，提出要推动广东省能源绿色转型，积极开发风能、太阳能和生物质能等清洁能源；不同行业需要基于其发展特性实现产业绿色转型，利用科技创新继续研发低碳零碳负碳新材料、新技术、新装备；并推动粤港澳大湾区在绿色技术创新、绿色金融标准互认和应用、碳交易、碳标签等方面的合作。重庆市政府发布《以实现碳达峰碳中和目标为引领深入推进制造业高质量发展绿色发展行动计划（2022-2025年）》，其中提出探索打造重点领域节能降碳公共服务平台，发展低碳方案设计与技术验证，以及碳排放、碳足迹核算等创新服务。

英国政府“净零”政策首次被诉，环团获胜

— 英国政府上月因其净零排放战略遭数个环保组织联手告上法庭，后者认为当局的减碳目标过于模糊，不符合该国自身的气候变化立法。高等法院日前作出裁决，认为英国政府未能就其实现净零战略提供足够的细节，下令明年年初需发表报告公布更详细的计划，并解释国家将如何满足2050年之前限制温室气体排放的相关碳预算。

欧盟投资18亿欧元于清洁技术脱碳项目 — 欧盟委员会宣布对17个大型清洁技术项目投资超过18亿欧元，旨在将突破性技术引入能源密集型行业的市场，投资目标瞄准氢能、可再生能源、碳捕获和存储基础设施，以及能源存储和可再生能源关键部件的制造。这些

项目位于保加利亚、芬兰、法国、德国、冰岛、荷兰、挪威、波兰和瑞典，涵盖海上风电、光伏模块制造、氢能配送和使用、废物制氢、电池存储和回收、碳捕获和储存、可持续航空燃料和先进生物燃料等，预计在运营的头10年内有潜力总计减少1.36亿吨二氧化碳当量。

德国通过修订可再生能源法，80%可再生能源目标写入法律 — 德国联邦议会通过《可再生能源法》修正案等一揽子能源法案，批准在未来几年大幅增加可再生能源的发展。尽管草案中2035年实现100%可再生能源发电的目标被删除，但最终法案保留了到2030年实现80%的能源供应来自可再生能源的规定，同时要求从2035年开始电力供应“基本实现碳中和”。新法案是德国新政府清洁能源战略的重要组成部分，推动德国加速淘汰煤炭燃料，过渡到主要由可再生能源驱动的经济体，以实现2045年气候中和目标。此外，预计到2032年，德国将有2%的土地用于陆上风电。

英国承诺到2040年实现国内航空和机场净零 — 英国宣布启动“航空净零”（Jet Zero）战略，概述其到2050年实现航空净零排放的计划，包括承诺到2040年实现国内航空和机场零排放。新战略旨在到2050年将航空排放量减少60%以上，并将2019年设想为该行业排放量的顶峰年。为解决航空业的气候影响而采取的举措一般涉及提高飞机效率、开发可持续航空燃料或制造使用低碳或零碳推进系统（如电力或氢基）的飞机。英国的战略确定了一系列优先领域以支持其中几项举措，包括提高飞机、机场和空域的效率，加快可持续航空燃料的需求和供应，支持零排放飞机的发展，以及发展碳市场和排放清除技术，以帮助抵消残留排放等。

澳大利亚将气候目标写入法律 — 澳大利亚

新政府于上场后举行的第一次议会会议提出一项气候相关法案，是首次将该国的减少碳排放目标纳入法律。拟议立法的目标包括到2030年将温室气体排放量比2005年水平减少43%，这反映了政府最近根据《巴黎协定》更新的国家自主贡献，以及到2050年实现净零排放的承诺。有关立法获得以可持续发展为重点的商业和投资组织普遍支持。

印度实施一次性塑料禁令 — 印度政府宣布对一次性塑料制品实施禁令，禁止生产、进口、储存、分销、销售和使用一系列指定塑料物品，即时生效，并打算设立边境检查站，以阻止任何违禁物品在国家间流动，从而解决未经管理的塑料废物造成的污染问题。被禁物品清单包括带塑料棒的掏耳棒、气球塑料棒、糖果棒、装饰用聚苯乙烯、塑料盘子、杯子、叉子、勺子、吸管、糖果盒包装薄膜及烟包等。此外，从今年年底起，超过一定厚度的塑料袋也将被禁止。



标准倡议

欧盟分类法顾问就最低社会保障提建议 — 欧盟可持续金融平台（EU Platform on Sustainable Finance）就如何制定最低社会保障措施并将其纳入欧盟绿色分类法规发表建议，认为不进行可信的人权尽职调查的企业不应被视为分类法下的可投资公司。该组织在其报告草稿中将人权和劳工权利、贿赂、贪腐、赋税和公平竞争确定为需要通过

最低保护来解决的关键问题，提出两个可能导致企业违反规则的标准：缺乏适当的人权尽职调查程序，以及缺乏此类尽职调查的施行。有关报告将在8月22日之前公开征求意见。

美国证交会改革代理投票规则 — 美国证券交易委员会决议推翻两项于2020年在特朗普政府年代通过的备受争议的代理投票规则：即要求代理咨询机构在投票前向股东发送建议的同时（或以前），将其建议提供给标的企业以让后者适时回应，以及确保股东了解企业对投票建议的反应的规则。一直倡导股东权益的组织认为，有关规则限制了代理顾问的独立性和有效性，并在股东咨询过程中将过多的权力置于企业手中。此外，将代理投票建议归类为“招揽”的规则仍获保留，使得提供此类服务的机构依然需要遵守更严格的备案和披露规则。

日本发布全球首个ESG数据提供商行为准则，征求市场意见 — 日本金融厅（Financial Services Agency）发布行业行为准则草拟稿，要求在该国运营的ESG数据提供商确保拥有足够数量的合格分析师，并给企业时间核查信息。在当前版本中，该准则要求数据提供商确保必要的专业人力资源，并提升员工的能力建设，即使个别员工不具备所有必要的专业知识。此举或将促使更广泛的ESG数据和服务市场加强对人员配置的审查。该准则将在自愿的基础上执行，目前正开放供公众反馈至9月初。

ISSB气候标准应适应不同场景 — 英国金融行为监管局（Financial Conduct Authority）就国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board, ISSB）关于企业可持续发展和气候

相关信息披露拟议标准的征求意见稿发表意见，认同它是通往全球一致的可持续发展披露基准的关键里程碑。但委员会须采取进一步举措，考虑企业报告要求的现有变化，承认各司法管辖区内企业在气候和可持续发展报告方面的不同熟悉和成熟程度。具体而言，该监管局认为委员会应考虑完善某些定义，制定指引以提高报告编备者执行的一致性，同时允许一定的灵活性及推动披露要求的阶段性扩展。

此外，有市场参与者认为，虽然ISSB的建议要求企业披露外部ESG风险对其业务的重大影响，但并未明确要求企业披露其运营对环境和社会的影响。这与欧盟在披露规则中采用的“双重重要性”理念并不一致。另有批评说ISSB的提议没有要求企业依据政府间气候变化专门委员会提出的警告，制定一条把全球温控目标保持在1.5°C的清晰路径。

范围三碳排放披露成为投资者与企业的角力战场 — 美国证券交易委员会提议的范围三碳排放披露已成为美国企业和投资者的战场。虽然有人认为推动更多企业披露相关数据是深思熟虑的做法，但亦有人认为这是浪费精力，使企业无法更好地量化直接排放。Legal & General Investment Management表示，企业应该向投资者和其他利益相关者提供直接和间接排放数据，并对抵制范围三披露的企业感到惊讶，因为它为整个价值链创造了共同问责的机会。另外，贝莱德（BlackRock）敦促证交会采取“遵守或解释”的方式，以便那些认为范围三排放量不重要或尚无法估计的企业，可以解释为什么不披露此类信息。一项针对263家美国上市公司的调查发现，超过三分之二的企业赞成“遵守或解释”的做法。



智库思想

气候危机：即使短暂升温2°C也会对地球物种造成永久性损害

—— 世界经济论坛的一篇文章称，除非世界各国采取紧急气候行动，否则持续的碳排放将促使全球气温上升超越《巴黎协定》设定的1.5-2°C温控目标。研究模型发现，暂时的过度升温会导致不可逆转的灭绝浪潮，并对数以万计的物种造成持久破坏，改变世界上最重要的生态系统。即使气温再次下降，对大自然的伤害会迅速显现，但只能缓慢退却，且局部温度变化可能会滞后。在未来几十年，依赖除碳和负排放技术来降低大气中的温室气体风险太大；相反，现在就必须大幅削减排放。推迟减排意味着对地球上的生命造成天文数字的损失，而负排放技术将无法扭转这种局面。

生物多样性风险将持续至少半个世纪 —— 一个由英国大学学者牵头的研究发现，即使全球气温在本世纪随气候变化触顶后逐渐回落，生物多样性风险仍将持续数十年。不少物种已经濒临死亡或迁离其原始栖息地，在研究覆盖的四分之一地区中，要扭转这种破坏的可能性极微。热带地区面临的影响最大，亚马逊地区一半以上的物种可能会遭遇恶劣的气候条件，而全球更有机会面临不可逆转的物种灭绝和生态系统转变。世界亟需阻止气温从工业化前水平上升2°C，或者至少限制上升的幅度或时限。

世界每年需要花费1,100亿美元控制甲烷 —— 根据气候政策倡议组织（Climate Policy Initiative）的一份报告，世界需要大幅增加

支出10倍至每年1,100亿美元，才有望遏制甲烷排放以避免气候变化严重恶化。迄今为止，全球净变暖近半由温室气体造成，但只有约2%的气候融资投放于控制这类气体的排放。减排的最大机遇在于石油、天然气和煤炭的运营，使用所有可用技术来减少石油和天然气部门的甲烷排放和燃烧，就可避免到本世纪中叶近0.1°C的升温，这相当于立即消除世界上所有汽车、卡车、公共汽车以及两轮和三轮车的温室气体排放量。

东盟公司对气候变化严阵以待 —— 全球报告倡议组织（Global Reporting Initiative, GRI）和新加坡国立大学（National University of Singapore）商学院首次携手分析东盟地区（印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国和越南）前100大上市企业如何履行与气候相关的报告义务。在2020/2021年度，有70%的企业（420家）发布了与气候相关的披露。大多数企业（84%）报告了其有关气候变化的重要主题，但只有四分之一（26%）描述了与其气候风险战略相关的长期因素；62%的企业有披露温室气体排放量（从越南的5%到菲律宾的80%）；大多数企业（56%）辨识出与气候相关的机遇，而只有不到一半（47%）罗列其风险缓解计划；四分之三的企业（74%）披露了与气候相关的绩效指标，然而有46%没有讨论如何得出目标；另有三分之二（68%）的企业将气候责任交托辖下小组委员会，而仅有8%将管理薪酬与气候挂钩。

零售业必须正视供应链排放问题 —— 惠誉评级表示，服装、耐用品和消费电子产品（DGCE）是零售行业中最容易受到气候风险影响的部分，原因是供应链的排放量较大，而且与其他零售领域相比，消费者行为发生了根本变化。总体而言，零售是受能源转型影响最小的行业之一，其需求受到的破坏应该

有限，尤其是在食品和在线零售业。服装供应链的大部分排放都属于范围三，不在零售商的直接控制范围，但他们可能会为供应商的减排提供资金支持。激烈的竞争加上大量替代品选择，市场对服装的需求相对弹性，将增加的成本转嫁给客户存在不少挑战。低碳转型将要求DGCE零售商使用更多可持续、具更高可修复性和耐用性的原材料。在气候政策和不断变化的消费者偏好的推动下，二手和共享经济的兴起或会影响消费者对DGCE的长远需求。



行业实践

标普推出首个粤港澳大湾区气候转型指数

— 中国银行（香港）及标普道琼斯指数携手推出“标普 中银香港中国香港大湾区净零2050气候转型指数”，为首个聚焦粤港澳大湾区上市企业的气候转型指数。该指数旨在衡量大湾区内企业表现的同时实现多项气候转型目标，使指数与全球变暖1.5°C的气候情景相符，以实现《巴黎协定》的目标。该指数于每个季度重新调整时，会考虑成分股公司所参与的若干业务（如具争议的武器及烟草）、是否符合联合国全球契约原则，以及根据标普全球媒体和持份者分析所监测到具争议的ESG事宜，从而决定是否将相关公司自指数中剔除。

投资者联盟为投资产品制定公正过渡标签

— 拥有及管理资产总计超过3.6万亿英镑的

金融服务公司宣布加入由影响力投资研究所（Impact Investing Institute）和伦敦金融城公司（City of London Corporation）发起的非营利公正转型组织 Just Transition Challenge。该组织计划发布一套通用标准草案，为公共和私人资产所有者和资产管理公司提供新标签，从而识别能够实现公正转型三个关键要素的投资产品，即气候和环境行动、社会经济公平和分配，以及社区声音。该通用标准将于今年夏天向公众咨询。

维权投资者Bluebell瞄准奢侈品集团历峰

— 维权对冲基金Bluebell Capital正在寻求对奢侈品集团历峰集团（Richemont）的董事会进行改组。Bluebell意欲任命一名董事会成员以代表投票权利较低的A股股东，以抗衡由集团主席约翰·鲁珀特（Johann Rupert）控制的公司B股股份。Bluebell还寻求A和B股股东在董事会中拥有平等代表权，并将董事会成员的最低人数增至六人。历峰集团的双重股权结构赋予集团主席更强大的投票权来塑造及影响历峰的治理结构，包括董事会。Bluebell在历峰的持股规模尚未披露，未知其提案能否如愿获列入后者的周年大会议程。

企业税务报告成为投资者的主流课题

— 以可持续发展为重点的投资者对企业的税务报告和活动提出挑战。5月，一项要求科技零售巨头亚马逊提高税务透明度的股东提案赢得了21%的投资者支持。上月，投资者提交了针对科技公司思科和微软的股东提案，要求两者根据GRI于2019年首次发布的自愿税务标准，逐国报告其税务做法。两项提案均由养老金和投资研究顾问公司（Pensions and Investments Research Consultants）协调，作为其与被认定税务透明度较差的30家公司（其中大部分是科技或制药企业）加强沟通的一部分。全球政府和监管机构正在采取更严格的立场，以确保企业披露当前的税务做法。

欧盟有意在今年年底前向成员国引入全球最低税的计划，英国也宣布打算在2023年12月31日之前实施该税。

投资者就气候变化对亚洲公用事业企业施压

— 由亚洲投资者气候变化组织（Asia Investor Group on Climate Change）统筹的亚洲公用事业参与计划（Asian Utilities Engagement Program）瞄准越来越多的亚洲电力公用事业企业，以审查和推进其净零转型。投资者将与包括香港中电、马来西亚国能、中国华能国际和印度尼西亚PT Perusahaan Listrik Negara在内的七家重点企业，就能源安全、可持续技术、逐步淘汰煤炭和公正转型等多个课题开展沟通，以确保它们致力于根据《巴黎协定》进行脱碳，实施强有力的治理框架，董事会就气候变化风险和机遇承担监督责任，依据气候相关

财务信息披露工作组的建议进行有关信披，并阐述减轻物理气候风险的适应策略。预计投资者成员还将与政策制定者就气候相关政策措施进行接触。

雪碧停用绿瓶以促进更环保包装 — 作为可口可乐公司提高包装可持续性的一系列举措的一部分，自8月1日起，雪碧将采用透明瓶装，不再使用其标志性的绿色设计。尽管绿色塑料PET可回收，但回收材料通常会转化为一次性物品，如衣服和地毯，无法回收制成新的PET瓶。在分拣过程中，绿色和有色PET不能与透明材料放在一起，以避免制造新PET瓶所需的回收食品级包装材料被染色。无色瓶可以提高回收材料的质量，有助于提高食品级rPET的可用性。回收后，透明的PET雪碧瓶可以重新制成瓶子，有助于推动塑料的循环经济。🌱