

9.2

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

二十国集团（G20）于九月初达成加快能源转型的《巴厘契约》，为参与国如何建设可再生能源制定自愿原则及进一步的行动纲领。中国各部门纷纷出台与碳达峰、碳中和以及碳排放核算相关的实施方案，为实现双碳目标做好技术支撑。美国和欧盟国家也积极推进海上风电开发，以支持气候目标的达成。

WRI和WBCSD表示已开展工作，以加强《温室气体核算体系》标准的实施，探讨在现有标准基础上提供额外指引或更新的必要性。此外，联合国背书的PRI呼吁各个正在

拟订可持续发展相关的披露标准和举措的机构，增强相互间的兼容性，也就美国证交会拟议的ESG披露规则发表意见。

今年8月，世界多个地方迎来严重干旱及高温热浪，气候变化使格陵兰的“僵尸冰盖”迅速融化，青藏高原水储量显著失衡，美国投资者牵头提出水相关的倡议，要求全球72家大型的企业用水户改进水资源管理实践，应对全球水资源危机。此外，美国由共和党控制的州份出现反ESG的立法浪潮，事态发展有待观察。



政策动态

二十国集团达成《巴厘岛契约》以增加可再生能源 — 二十国集团的能源部长于巴厘岛举行会议，就加快能源转型达成共识发表《巴厘岛契约》，为各国如何建设可再生能源制定自愿原则，并包括改善可再生能源基础设施、融资、投资和技术转让等进一步行动。与会者还强调了群岛岛国、偏远和岛屿社区面临的特殊情况和障碍，特别是在太平洋地区。由于高油价和高天然气价格推高通胀，能源部长们面临着加快从化石燃料转型的压力。《巴厘岛契约》稍后将转化为巴厘岛能源转型路线图，规划如何确保能源获取、扩大智能和清洁能源技术以及前期融资。

科技支撑碳达峰、碳中和实施方案出炉 — 中国科技部、国家发展改革委、工业和信息化部等九部门联合发布《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030年）》，统筹提出支撑2030年前实现碳达峰目标的科技创新行动和保障举措，并为2060年前实现碳中和目标做好技术研发储备。《实施方案》提出了10项具体行动，包括：能源绿色低碳转型科技支撑行动、低碳与零碳工业流程再造技术突破行动、建筑交通低碳零碳技术攻关行动、负碳及非二氧化碳温室气体减排技术能力提升行动、前沿颠覆性低碳技术创新行动、低碳零碳技术示范行动，以及碳达峰碳中和科技创新国际合作行动等。

国家发改委等三部门：加快建立碳排放统计核算体系 — 中国国家发展改革委、国家统计局、生态环境部公布《关于加快建立统一规范的碳排放统计核算体系实施方案》，

提出到2023年，基本建立职责清晰、分工明确、衔接顺畅的部门协作机制，初步建成统一规范的碳排放统计核算体系；到2025年，统一规范的碳排放统计核算体系进一步完善，数据质量全面提高，为碳达峰碳中和工作提供全面、科学、可靠数据支持。《方案》重点部署了四方面任务：一是建立全国及地方碳排放统计核算制度；二是完善行业企业碳排放核算机制；三是建立健全重点产品碳排放核算方法；四是完善国家温室气体清单编制机制。

23地入选气候投融资试点 — 中国生态环境部、国家发展改革委等九部门联合发布《关于开展气候投融资试点工作的通知》，确定全国23个地方包括12个市、4个区、7个国家级新区，入选气候投融资试点，力争通过3-5年的努力，探索一批气候投融资发展模式，形成可复制、可推广的成功经验，引导和促进更多资金投入应对气候变化领域。生态环境部将会同有关部门支持和指导试点地方建立各相关部门间的工作协调机制，积极培育具有显著气候效益的重点项目，加强对碳排放数据质量的监管，积极搭建国际交流与合作平台。

海南到2030年全岛全面禁止销售燃油车 — 中国海南省人民政府印发《海南省碳达峰实施方案》，提出到2025年，公共服务领域和社会运营领域新增和更换车辆使用清洁能源比例达100%；到2030年，全岛全面禁止销售燃油汽车，新能源汽车占比超过45%，各市县基本建成一个机动车零排放区。除特殊用途外，全省公共服务领域、社会运营领域车辆全面实现清洁能源化，私人用车领域新增和更换新能源汽车占比达100%。

美国就缅因州海岸的风电开发释出路线图 — 美国政府正在采取措施推进缅因湾的海上风电开发，为可能在美国水域部署的第一批



标准倡议

更新现有GHG标准的一系列工作 — 世界资源研究所 (World Resources Institute, WRI) 和世界可持续发展工商理事会 (World Business Council for Sustainable Development, WBCSD) 已开展工作, 以探讨及确定在现有的企业温室气体核算和报告标准基础上为范围一、范围二和范围三排放提供额外指引或更新的必要性。额外的指引和更新旨在支持和加强《温室气体核算体系》(GHG Protocol) 标准的实施, 并通过包括美国证券交易委员会、欧盟委员会和其他机构等的重大信息披露举措, 确保与正在制定的会计规则协调一致。WRI和WBCSD目前专注于规划两个关键组成部分, 即全球调研的设计和建立全球利益相关方流程。全球调研旨在收集利益相关方意见, 以确定需求、范围和潜在方法, 从而为企业标准、范围二指引、范围三标准和其他支持性文件的额外指引或更新提供信息。同时, 利益相关方发展流程也开始推进, 包括制定共同治理结构和协调技术工作组。

补充指引出炉, 帮助社区将森林和树木纳入温室气体清单 — WRI、C40城市气候领导小组 (C40 Cities Climate Leadership Group) 和地方政府可持续发展组织 (Local Governments for Sustainability) 携手制定森林和树木补充指引, 在提供广泛适用的框架基础上, 将森林和树木的温室气体排放和清除 (封存) 纳入社区的温室气体清单。这份指引为《社区温室气体清单全球议定书》(Global Protocol for Community-Scale

浮动涡轮机奠定基础。内政部目前正在就出售缅因州沿岸约550万公顷的大西洋水域风能开发权征求公众意见; 与此同时, 其下辖的海洋能源管理局也在寻求公众对缅因州竞标研究租赁的意见, 以测试浮动涡轮机如何影响该州蓬勃发展的渔业。美国计划到2030年部署30吉瓦海上风电, 并在美国大部分海岸地区出售风电租赁权。当中, 缅因州的清洁能源规划极其进取, 承诺到2030年整个州份的80%电力来自可再生能源。

德国、丹麦建设海上风电岛以支持气候和能源独立目标 — 德国和丹麦宣布计划推进博恩霍尔姆能源岛 (Bornholm Energy Island) 海上风电项目, 预计将可为300万余户家庭提供电力。考虑到气候变化和能源安全等因素, 项目规模扩大了50%, 达到3吉瓦。博恩霍尔姆能源岛位于波罗的海, 计划于2030年投入使用, 通过海底电缆与德国相连接。预计从2030年开始, 德国的二氧化碳排放量将每年减少350万吨。有关项目是继德国、荷兰、比利时和丹麦签署一项以北海为重点的海上风电协议后, 两国在可再生能源方面的进一步合作, 以实现到2030年国家间的海上风电装机容量达到65吉瓦, 到2050年达到150吉瓦的综合目标, 提供实现欧盟气候中和所需产能的一半以上。

澳大利亚就保育项目启动生物多样性信用额度 — 澳大利亚政府计划立法以支持生物多样性市场, 新生物多样性计划下所发行的信用额度将采取与碳信用额度类似的方式进行交易, 授予获证明对环境有显著改善的保育项目。符合条件的项目包括保护水道、为本地物种提供栖息地、减少土地侵蚀和增强抗旱能力的项目等。该计划将与国家碳信用市场并行运作, 信用额度证由减少或避免排放的项目生成。当局将在未来数月就计划细则进行磋商, 包括应如何衡量和验证生物多样性的好处。

Greenhouse Gas Inventories) 提供社区可遵循的详细方法, 用以估算土地用途改变和其他森林干扰引起的温室气体排放量, 以及区内生长的森林和树木的二氧化碳清除量。

PRI牵头呼吁制定全球可持续发展披露标准

— 联合国背书的负责任投资原则 (Principles for Responsible Investment, PRI)、WBCSD、国际会计师联合会、Rathbones Group、壳牌和其他60个组织联手敦促区域机构防止“监管和标准制定碎片化”。其联合声明警告美国证券交易委员会、欧洲财务报告咨询小组和国际可持续发展标准委员会 (International Sustainability Standards Board, ISSB), 拟议的可持续发展相关的披露标准和举措在概念、术语和指标方面“技术上都不兼容”。该联盟欢迎ISSB建立工作组, 增强全球基准和区域性倡议间的兼容性, 并敦促所有相关政策制定者参与其中。它呼吁在拟定最终版本的可持续发展披露要求前, 每份倡议计划均需调整相关概念和术语, 避免分散和差异, 并贯彻全球共享的报告标准。金融市场监管机构更应抓住这个机会, 确保标准兼容。

PRI表示美国证交会的ESG披露规则或被视为营销工具 — PRI警告美国证券交易委员会, 其拟议的ESG披露规则可能会被视为一种标签, 从而成为受其规管的投资和顾问公司的营销工具。它敦促证交会在最终确定提案时考虑这种可能性和潜在影响。为了缓解这一风险, PRI建议最终规则应尽可能向市场参与者提供关于拟议类别的清晰信息, 以及这些类别是否也应被理解为可持续发展或ESG相关标签。此外, 金融服务巨头晨星 (Morningstar) 呼吁证交会在其针对投资和顾问公司的拟议披露规则中取消ESG整合类别, 称这可能会助长漂绿行为。它表示, 不一定认为自身纳入ESG因素的

基金可能会被要求披露此类考虑因素, 漂绿情况或会恶化。

美国证交会关注高管薪酬 — 根据美国证券交易委员会通过的新修正案, 美国企业将被要求披露反映高管薪酬与公司财务业绩之间关系的信息。企业将需要报告其股东总回报、集团同类公司的股东总回报、净收入和其挑选的三到七项财务绩效指标。企业必须在截至2022年12月16日或之后的财政年度, 在其代理和信息报表中开始遵守这些新的披露要求。

中国提高绿债市场发行人标准 — 从今年8月开始, 上海证券交易所将要求绿色债券收益100%投资于绿色项目, 比如清洁能源及可再生能源。此前, 投资者可将部分资金分配给一般业务。此外, 中国证券监督管理委员会已指示上海和深圳证券交易所审查相关规则, 以提出符合《中国绿色债券原则》的此类债券。中国于上月公布《中国绿色债券原则》, 是一套基于国际标准的自律性绿色债券框架, 但有关规则变更将使该原则成为交易所交易债券的强制性准则, 有助于降低漂绿或夸大环境声明的风险。

哥伦比亚监管机构计划发中美洲金融分类法 — 哥伦比亚金融监管局 (Superintendencia Financiera de Colombia) 进一步公布其中美洲可持续金融分类的计划。哥伦比亚在四月发布文件, 是第一个推出绿色分类法的拉丁美洲国家。拉丁美洲和加勒比地区可持续金融分类工作组随后启动, 以制定该地区分类法的共同框架。有关分类法大量借鉴了欧盟的分类法, 但更侧重于土地利用和土壤管理, 核能和天然气未纳入其中。根据新的可持续金融路线图, 当局的可持续金融发展目标侧重于五个领域: 绿色分类法、金融创新、指标和信息、ESG课题的纳入, 以及气候和自然风险的测量和监督工具。



智库思想

格陵兰僵尸融冰将使海平面上升 超过10英寸 — 根据丹麦和格陵兰地质调查局发表的研究报告，格陵兰“万年不化”的僵尸冰盖迅速融化，最终将使全球海平面上升至少10.6英寸，是之前预测的两倍多。该研究的一位作者表示，超过120万亿吨的冰已经因变暖的冰盖而注定会融化。虽然10.6英寸听起来不多，但这将引起超高水位的潮涨和风暴，令海平面大幅上升，产生巨大的社会、经济和环境的影响。2012年是重大的冰层融化年，当时冰的增减显得极其不平衡。如果地球开始经历更多像2012年这样的年份，格陵兰岛的融化可能会导致海平面上升高达30英寸。

气候变化威胁青藏高原陆地水资源储量 — 清华大学水利研究团队在国际学术期刊《自然—气候变化》(Nature Climate Change)上发表的最新研究显示，气候变化使青藏高原水储量在过去20年间显著失衡，为该地区可持续发展带来一系列挑战。研究结果表明，在气候变暖、季风变化、地表短波辐射及降水相态变化的共同作用下，2002年至2017年间青藏高原的陆地水储量变化在南部外流区和北部内流区存在显著差异。研究团队指出，在中等气候变化情景下，即21世纪中叶相较于工业革命前全球升温2°C，青藏高原未来陆地水储量净损失可达2,300亿立方米，将严重威胁其供水能力。考虑到阿姆河（中亚最大的内陆河）及印度河（发源于中国，流经巴基斯坦、印度）流域的地下水超采、

人口快速增加以及沿河国家的用水纠纷现状，两个流域的水资源保护迫在眉睫。

欧洲遭遇500年来最严重干旱，中国高温热浪带来破坏 — 根据欧盟委员会下辖的欧洲干旱观测站的8月份报告，欧洲正面临500年来最严重的干旱，三分之二的欧洲大陆处于警戒或警告状态，内陆航运、电力生产减少和若干作物的产量减少。报告称，47%的欧洲处于警戒状态，土壤湿度明显不足；17%处于警戒状态，植被受到影响。该组织表示，8月中旬的降雨有助缓解情况，但在某些情况下，伴随而来的雷暴会造成进一步的破坏。在中国，尽管一些地区气温较低，但极端高温仍造成严重破坏，长江流域各地的电力、农作物和牲畜都遭受到损害。中国的热浪持续了70天，是有纪录以来持续时间最长、范围最广的一次，截至8月19日，长江沿岸600个气象站中约30%录得了有史以来的最高气温。

于印度尼西亚采购或生产棕榈油的企业中只有两成公开披露不砍伐森林政策 — 全球环境信披系统平台CDP分析了167家从印度尼西亚生产和/或采购棕榈油的企业在2021年通过其森林调查问卷披露的数据。报告发现，虽然企业正在采取更广泛的行动，但仍需制定强有力的政策和承诺，将环境和社会问题结合，以将印度尼西亚的棕榈油生产或采购与森林砍伐脱钩。报告的最主要研究结果包括：86%的企业实施了相关政策，但当中只有22%制定了公开和全面的不毁林政策；在采购或生产棕榈油的企业中，只有2%正在使用符合无森林砍伐标准的第三方验证计划，涵盖其90%以上的棕榈油生产；虽然87%的企业已经采用了可追溯系统，但只有25%有能力将这些系统覆盖到90%以上的生产/消费；目前，只有35%的企业向直接供应商提供财务和技术援助，并有53%的企业与一级供应商以外的供应商合作。



行业实践

投资者寻求消除水相关风险 — 资产管理规模高达9.8万亿美元的64家机构投资者，签署由美国可持续投资网络Ceres协调的评估水融资倡议（Valuing Water Finance Initiative），承诺与全球72家大型的企业用水户沟通和合作，要求它们改进水资源管理实践，应对日益涌现的全球水资源危机。该倡议的成员将要求投资标的公司展示其对可持续用水的承诺，参考六项核心期望落实适当的治理实践，包括水量、水质、生态系统保护、获取水和卫生设施、董事会监督和公众政策参与。第一轮参与反馈将会用作建立用水管理基准，随后以此跟踪日后进展。

佛罗里达养老金投资将优先考虑利润，不是ESG — 美国佛罗里达州通过决议，指示该州的基金经理以“优先考虑最高投资回报”的方式进行投资，而不考虑“ESG运动的意识形态议程”。该决议规定，投资决策必须基于金钱因素，而非对促进社会、政治或意识形态利益的考虑。它还规定，佛罗里达州议会管理局在进行投资或代理投票时“不得牺牲投资回报或承担额外的投资风险以促进任何非金钱因素”。除佛罗里达州外，德克萨斯州、西弗吉尼亚州、爱达荷州、俄克拉荷马州等也正在考虑或已实施政策，惩罚在贷款和投资决策中考虑ESG风险和影响的投资者、银行和养老基金，是共和党控制州份反ESG政策更广泛趋势的最新例子。据悉，一群投资者正在召集工作组，讨论如何应对近期不断升级的反ESG立法。

CalSTRS发布计划落实净零承诺 — 加州教师退休系统（California State Teachers' Retirement System, CalSTRS）继去年落实净零承诺后，董事会新近通过了“总基金计划”，以实现其净零承诺的目标。新计划包括四项初步措施：设定到2030年减排50%的投资组合目标；将减排考虑作为基金风险和转向分析的一部分；将20%的公共股票投资组合配置到低碳指数，以减少排放并管理主动风险；将未来气候变化情景整合到CalSTRS的资产负债建模框架中。CalSTRS将每年审查其脱碳目标和战略，根据最新数据、市场波动和科学进步进行调整。

UPP迈出净零“第一步” — 加拿大安大略大学退休金计划（the University Pension Plan Ontario's, UPP）宣布全新气候行动计划，标志著将可持续发展置于其投资战略中的重要第一步。气候行动计划旨在确保与2021年的基线相比，到2025年UPP的投资组合碳足迹减少16.5%，到2030年减少60%。气候行动计划的其他承诺包括落实气候转型投资框架，将气候风险和机会评估纳入其投资战略，并加入联合国召集的净零资产所有者联盟（Net Zero Asset Owner Alliance）。UPP已承诺与至少20家高排放投资组合公司合作，以确保它们也按照基金自身的净零承诺进行脱碳。

挪威主权基金经理发布人力资本管理预期文件 — 专责管理挪威主权基金的挪威银行投资管理（Norges Bank Investment Management），向其投资标的公司发放关于人力资本管理的最新预期文件。在文件中，该基金经理呼吁企业应将人力资本管理纳入政策、战略和风险管理；公开报告重大信息；与工人及其代表（包括工会）沟通接触；并有健全的工人申诉和举报机制。 