

# 欧盟碳排放权交易体系改革以及碳边境调节机制方案落地

## ESG 政策新闻双周报（2022.12.12-2022.12.25）

分析师：张锦

执业证书编号：S0890521080001

电话：021-20321304

邮箱：zhangjin@cnhbstock.com

分析师：胡鸿宇

执业证书编号：S0890521090003

电话：021\_20321074

邮箱：huhongyu@cnhbstock.com

研究助理：曾文婉

电话：021-20321380

邮箱：zengwenwan@cnhbstock.com

研究助理：张后来

邮箱：zhanghoulai@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

### 相关研究报告

### ◎ 投资要点

◆ 为了更好地服务 ESG 实践和 ESG 投资，我们将对 ESG 生态圈政策及新闻等进行长期跟踪，呈现 ESG 生态圈发展趋势。当前国内 ESG 发展仍处于起步阶段，长期的跟踪 ESG 政策及前沿新闻能启发从业人员在 ESG 实践、ESG 投资与 ESG 服务中不断思考和探索。首先，本文将展示 ESG 信息披露、ESG 投资政策上的监管趋势，给 ESG 实践者与投资者提供相关政策解读，把握相关政策发展方向；其次，展示当前在 ESG 各类议题以及各类可持续发展目标上生态圈参与者所做的努力，助力 ESG 实践者、ESG 投资者以及 ESG 服务者在各自耕耘的 ESG 路途中获得方向性的启发。

#### ◆ ESG 政策与新闻跟踪：

1、ESG 政策动态：本周较多政策涉及气候变化议题以及可持续发展目标 13（气候变化）。

1) 12月12日，国家网信办等联合发布《互联网信息服务深度合成管理规定》；2) 12月14日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《乡村振兴责任制实施办法》；3) 12月17日，生态环境部印发钢铁/焦化、现代煤化工、石化、火电四个行业建设项目环境影响评价文件审批原则；4) 12月19日，《中共中央国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》印发；5) 12月21日，生态环境部发布了《企业温室气体排放核算与报告指南 发电设施》；6) 12月13日，欧盟理事会和欧洲议会的谈判代表就碳边境调节机制达成了临时和有条件的协议；7) 12月18日，欧盟理事会和欧洲议会就欧盟碳排放权交易体系和社会气候基金达成临时协议。

#### 2、ESG 生态圈时讯：

1) 12月19日，在加拿大蒙特利尔举行的第15届联合国生物多样性大会上，各国政府通过了“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”，达成了新的目标，旨在结束本十年的生物多样性丧失，保护自然生态系统，并向发展中国家提供与生物多样性相关的融资。

◆ 风险提示：国内外 ESG 政策推进不及预期。

## 内容目录

<b>1. ESG 政策与新闻跟踪</b> .....	<b>3</b>
1.1. ESG 政策动态 .....	3
1.2. ESG 生态圈时讯.....	12
1.3. ESG 实践观察 .....	16
<b>2. 风险提示</b> .....	<b>18</b>

## 图表目录

图 1: 数据要素安全发展相关政策陆续出台 .....	6
图 2: 《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》基本内容梳理 .....	7
图 3: 近两周 ESG 政策涉及议题情况统计 .....	12
图 4: 近两周 ESG 相关政策涉及可持续发展目标情况统计.....	12
表 1: “Fit for 55”一揽子计划主要内容.....	9
表 2: 针对欧盟碳排放权交易体系如何修订的多版本之间的对比 .....	9
表 3: 其他重点 ESG 政策.....	10
表 4: “昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”的具体内容.....	13
表 5: 其他 ESG 生态圈时讯 .....	15
表 6: ESG 实践观察 .....	17

**ESG 是环境、社会和公司治理的缩写，是一种关注企业环境、社会、治理绩效的投资理念和企业评价标准。** ESG 概念由 UN Global Compact（联合国全球契约组织）首次提出。狭义上，从投资角度来说，ESG 是关注环境、社会和治理等非财务绩效的企业价值与风险的系统方法论，可以指导资本进行可持续投资，以获取长时间维度的正向收益。广义上，ESG 是一种兼顾经济、环境、社会和治理效益可持续协调发展的价值观，是一种追求长期价值增长的投资理念。根据使用主体 ESG 生态圈可以分为 ESG 实践和 ESG 投资，其中 ESG 投资建立在该行业中相关上市企业的 ESG 实践基础上。

**ESG 实践指实体企业（被投资对象）履行环境、社会以及治理责任、实现可持续发展的过程。** 随着各类监管政策趋严和环保标准提高，践行 ESG 有助于企业对外降低违规成本，推进转型发展，防范金融风险，并形成良好的社会声誉与公众形象；对内降低舞弊、腐败、内控缺失等公司治理风险，促进企业可持续发展，拓展长期盈利空间。

**ESG 投资指资金方（投资人）评估被投资对象环境、社会和治理等非财务绩效以指导 ESG 责任投资的过程。** ESG 投资追求长期价值增长，从时间维度上来说为中长期投资视角，强调公司运行和投资的可持续性，相比以财务、基本面、估值为基础的传统投资逻辑，主要关注企业在环境、社会、治理三个维度的相关表现以及面临的机遇风险情况，构建 ESG 评价模型以获得企业的 ESG 价值或者将 ESG 因子融入传统财务价值评估模型中获得企业的综合价值，最后依据所得企业价值结果对投资进行指导。

**为了更好地服务 ESG 实践和 ESG 投资，我们将对 ESG 生态圈政策及新闻等进行长期跟踪，呈现 ESG 生态圈发展趋势。** 当前国内 ESG 发展仍处于起步阶段，长期的跟踪 ESG 政策及前沿新闻能启发从业人员在 ESG 实践、ESG 投资与 ESG 服务中不断思考和探索。首先，本文将展示 ESG 信息披露、ESG 投资政策上的监管趋势，给 ESG 实践者与投资者提供相关政策解读，把握政策发展方向；其次，展示当前在 ESG 各类议题以及各类可持续发展目标上生态圈参与者所做的努力，助力 ESG 实践者、ESG 投资者以及 ESG 服务者在各自耕耘的 ESG 路途中获得方向性的启发。

## 1. ESG 政策与新闻跟踪

### 1.1. ESG 政策动态

本节主要跟踪国内外 ESG 相关政策发布、更新、修订情况，ESG 监管部门发布的相关信息。近两周重点政策如下。

**国内：**

**国家网信办等联合发布《互联网信息服务深度合成管理规定》**

12 月 12 日，国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部联合发布《互联网信息服务深度合成管理规定》（以下简称《规定》），自 2023 年 1 月 10 日起施行。

**解读：**

深度合成技术，是指利用深度学习、虚拟现实等生成合成类算法制作文本、图像、音频、视频、虚拟场景等网络信息的技术，具体包括篇章生成、文本风格转换、问答对话等生成或者编辑文本内容的技术（例如 AI 写作），文本转语音、语音转换、语音属性编辑等生成或者编辑语音内容的技术（例如配音软件），音乐生成、场景声编辑等生成或者编辑非语音内容

的技术（例如 AI 作曲），人脸生成、人脸替换、人物属性编辑、人脸操控、姿态操控等生成或者编辑图像、视频内容中生物特征的技术（例如换脸软件），图像生成、图像增强、图像修复等生成或者编辑图像、视频内容中非生物特征的技术（例如 AI 绘画），三维重建、数字仿真等生成或者编辑数字人物、虚拟场景的技术等（例如虚拟人）。

《规定》对深度合成服务提供者（组织或个人）落实信息安全主体责任作出了包含不得利用深度合成服务制作、复制、发布、传播法律、行政法规禁止的信息，建立健全用户注册等管理制度、具有安全可控的技术保障措施，制定和公开管理规则、平台公约，落实真实身份信息认证制度，加强深度合成内容管理，建立健全辟谣机制等要求。同时明确了深度合成服务提供者和技术支持者（组织或个人）应加强训练数据管理以及技术管理，在标识管理上要求深度合成服务提供者应当采取技术措施添加不影响用户使用的标识，对于具有生成或者显著改变信息内容功能服务的，应当在生成或者编辑的信息内容的合理位置、区域进行显著标识，避免公众混淆或者误认。此外，《规定》明确，具有舆论属性或者社会动员能力的深度合成服务提供者，应当按照《互联网信息服务算法推荐管理规定》履行备案和变更、注销备案手续。深度合成服务技术支持者应当参照服务提供者履行备案和变更、注销备案手续。

该文件是《法治社会建设实施纲要(2020-2025 年)》明确提出制定完善对算法推荐、深度伪造等新技术应用的规范管理做法的实践。当前随着深度合成服务在互联网中的应用，在满足用户需求、改进用户体验的同时，也被一些不法人用于违法犯罪行为，损害用户合法权益，影响网络与社会秩序，危害国家安全和社会稳定。《规定》的出台划定了深度合成服务的“底线”和“红线”，将有利于维护网络空间良好生态。在落实《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》《互联网信息服务管理办法》等法律、行政法规的基础上，对深度合成技术提供互联网信息服务进行针对性规定，将进一步促进深度合成服务规范发展。

**相关链接：** [http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/12/content\\_5731431.htm](http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/12/content_5731431.htm)

### 中共中央办公厅国务院办公厅印发《乡村振兴责任制实施办法》

12 月 14 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《乡村振兴责任制实施办法》（以下简称《办法》）对外公布。

#### 解读：

《办法》对中央和国家机关有关部门以及地方各级党委和政府、农村基层党组织推进乡村振兴主要责任内容、责任要求和责任主体作出了具体规定。在社会动员方面也提出了明确的要求：一是深化定点帮扶，中央定点帮扶单位应当履行帮扶责任，聚焦巩固拓展脱贫攻坚成果和全面推进乡村振兴，制定年度计划，发挥自身优势创新帮扶举措。二是强化东西部协作，坚持双向协作、互惠互利、多方共赢，统筹推进教育、文化、医疗卫生、科技等领域对口帮扶工作，深化区县、村企、学校、医院等结对帮扶，加强产业合作、资源互补、劳务对接、人才交流等。三是积极动员社会力量，其中包括企事业单位和社会组织应当积极履行社会责任，支持乡村振兴，深入实施“万企兴万村”行动，探索建立健全企业支持乡村振兴机制，发挥第三次分配作用，鼓励引导各类公益慈善资金支持乡村振兴。此外，《办法》围绕责任落实构建了一整套全方位考核监督机制。

制定出台《办法》，对全面推进乡村振兴落地见效具有重要意义，有助于建立健全乡村振兴责任体系，健全强有力的乡村振兴推进机制，推动形成全党全社会合力促振兴的工作格局。

**相关链接：** [http://www.gov.cn/zhengce/2022-12/14/content\\_5731828.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2022-12/14/content_5731828.htm)

## 生态环境部印发钢铁/焦化、现代煤化工、石化、火电四个行业建设项目环境影响评价文件审批原则

12月17日，生态环境部印发钢铁/焦化、现代煤化工、石化、火电四个行业建设项目环境影响评价文件审批原则（以下简称《审批原则》）。

### 解读：

近年来，党中央、国务院在深入打好污染防治攻坚战、完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作等方面作出一系列部署要求，水、大气、土壤、固废、噪声等污染防治法及《建设项目环境保护管理条例》等法律法规陆续制修订，生态环境分区管控、“两高”项目源头防控、重点行业建设项目区域削减等环境管理政策相继出台，对行业环评管理提出了新的要求。对照生态环境管理新形势、新任务、新要求，原有多个行业建设项目环评文件审批原则以及环境准入条件等指导性文件有部分内容已不能完全适应，因此此次《审批原则》的出台就是针对性的进行调整更新。

新发布的《审批原则》主要是对现有政策、法律、标准和技术规范的衔接落实，没有加严管理要求。与2015年版相比，《审批原则》总体框架保持不变；但在具体内容上，增加了区域削减、温室气体排放影响评价等内容，根据行业特点完善了污染防治具体要求，按照最新管理要求调整了有关内容。

详细来看，《审批原则》内容上的变化包括：首先，在适用范围上，充分衔接《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，更加精准地界定适用的建设项目行业类别；其次，在总体要求上，增加了项目应符合区域及行业碳达峰碳中和目标、煤炭消费总量控制等要求，对现代煤化工和石化建设项目分别提出应符合国家批准的有关产业规划的要求；第三，在项目选址方面，增加选址应符合长江保护法、黄河保护法等最新法律法规和生态环境分区管控、生态保护红线等要求，增加新建、扩建焦化项目应布设在依法合规设立的产业园区要求，同时调整涉及“城市建成区”的有关表述；第四，在清洁生产方面，总体增加项目应采用先进适用的工艺技术和装备、达到行业标杆水平，物耗、能耗、水耗和污染物排放等应达到行业先进水平等要求。此外，在不同行业上完善了污染防治的具体要求：钢铁/焦化项目污染防治措施增加废气超低排放有关要求，突出钢铁项目二噁英、焦化项目VOCs防控措施，增加烧结湿法脱硫废水单独处理要求，鼓励脱硫废液提盐、制酸等高效资源化利用方式；现代煤化工项目污染防治措施增加VOCs无组织排放控制相关要求，删除卫生防护距离要求有关表述，强调高盐废水的处置和结晶盐综合利用有关要求；石化项目污染防治措施强化VOCs无组织排放控制措施，提出原则上不得设置废气旁路，增加严控排入城镇排水系统、土壤污染防治相关要求；火电项目污染防治措施补充贮存、运输环节无组织排放控制措施的具体要求，增加鼓励脱硫废水循环使用不外排要求，完善危险废物处理处置相关要求。

《审批原则》体现了《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》关于“将温室气体管控纳入环评管理”的总体部署以及《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》的相应要求。对钢铁/焦化项目提出，鼓励采用全废钢电炉、非高炉炼铁、富氧强化熔炼、低品位余热利用、煤气高效利用等低碳节能技术，探索开展氢冶金、二氧化碳捕集利用一体化等试点示范。对现代煤化工项目提出，鼓励有条件的地区、企业开展绿氢与煤化工项目耦合、重点工艺环节高浓度二氧化碳捕集、利用及封存等减污降碳协同治理工程示范。对石化项目提出鼓励采取风光水电、非粮生物质等可再生能源资源制氢，二氧化碳合成化工产品等减碳技术。对火电项目提出，鼓励开展碳捕集、利用及封存工程试点示范。

**相关链接：** [http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/17/content\\_5732454.htm](http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/17/content_5732454.htm)

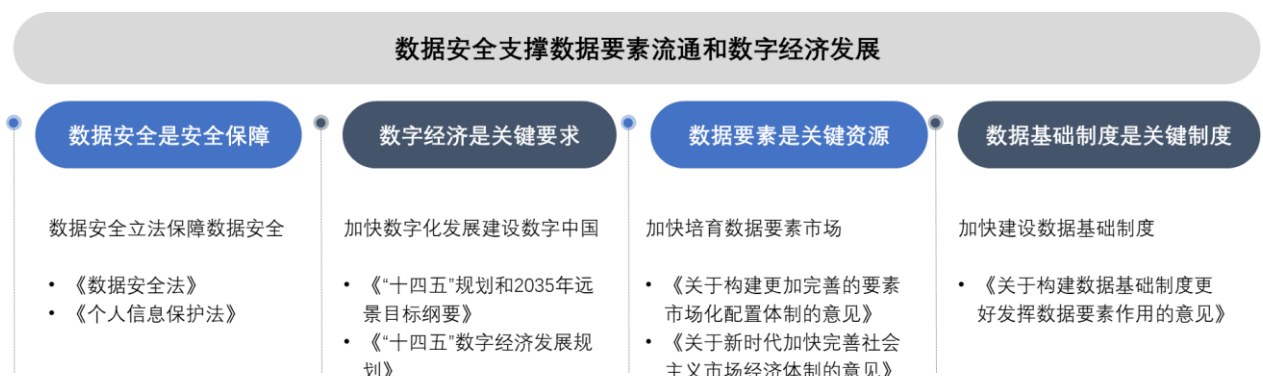
**政策：** 中共中央国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》

12月19日，《中共中央国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》（以下简称《意见》）印发。《意见》指出，数据基础制度建设事关国家发展和安全大局。要加快构建数据基础制度，充分发挥我国海量数据规模和丰富应用场景优势，激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能，构筑国家竞争新优势。

**解读：**

《意见》是数据要素安全发展相关政策中的一部分。《意见》明确了构建数据基础制度的总体要求，包括指导思想、前提、主线、重点和工作原则，构建数据基础制度的目的在于构建适应数据特征、符合数字经济发展规律、保障国家数据安全、彰显创新引领的数据基础制度，充分实现数据要素价值、促进全体人民共享数字经济发展红利，为深化创新驱动、推动高质量发展、推进国家治理体系和治理能力现代化提供有力支撑。

图 1：数据要素安全发展相关政策陆续出台



资料来源：中国政府网，绿盟科技，华宝证券研究创新部

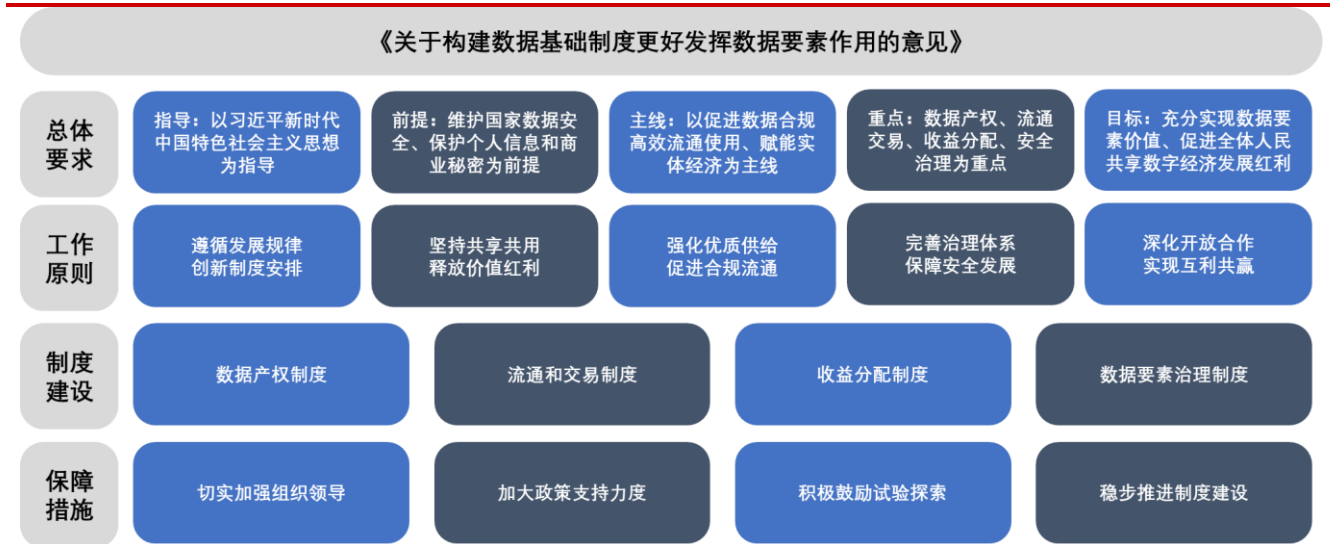
首先，《意见》指出，要建立保障权益、合规使用的数据产权制度，包含数据产权结构性分置制度，公共数据、企业数据、个人信息数据的确权授权机制，以及数据要素各参与方合法权益保护制度，以强化高质量数据要素供给、分类分级保护数据要素权益。

其次，《意见》指出，要建立合规高效、场内外结合的数据要素流通和交易制度，包含完善数据全流程合规与监管规则体系，构建数据交易场所，培育数据要素流通和交易服务生态，构建数据安全合规有序跨境流通机制，以完善、规范、壮大数据交易市场，以及构建数据可信、流程可追溯的流通体系。在培育数据要素流通和交易服务生态中，具体提及“在智能制造、节能降碳、绿色建造、新能源、智慧城市等重点领域，大力培育贴近业务需求的行业性、产业化数据商，鼓励多种所有制数据商共同发展、平等竞争”。

第三，《意见》指出，要建立体现效率、促进公平的数据要素收益分配制度，包括健全由市场评价贡献、按贡献决定报酬机制，以及更好发挥政府在数据要素收益分配中的引导调节作用，让全体人民更好共享数字经济发展成果。

第四，《意见》指出，要建立安全可控、弹性包容的数据要素治理制度，包括创新政府数据治理机制，压实企业的数据治理责任，充分发挥社会力量多方参与的协同治理作用，以形成有效市场和有为政府相结合的数据要素治理格局。

图 2：《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》基本内容梳理



资料来源：《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》，华宝证券研究创新部

我国拥有着巨大的市场体量，推进数据要素基础制度建设，构建完善的要素交易和流通市场，有利于将数据优势转化成国家的核心竞争力和综合软实力。对我国在全球数字经济转型的大背景下，奠定自己的发展地位并实现长久的可持续发展产生深远影响。

相关链接：[http://www.gov.cn/zhengce/2022-12/19/content\\_5732695.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2022-12/19/content_5732695.htm)

### 关于印发《企业温室气体排放核算与报告指南 发电设施》《企业温室气体排放核查技术指南 发电设施》的通知

12月21日，为进一步提升碳排放数据质量，完善全国碳排放权交易市场制度机制，增强技术规范的科学性、合理性和可操作性，生态环境部发布了《企业温室气体排放核算与报告指南 发电设施》（下文简称《核算报告指南》）、《企业温室气体排放核查技术指南 发电设施》（下文简称《核查技术指南》）。自2023年1月1日起施行。

#### 解读：

数据质量是保障全国碳市场健康有序发展的生命线，是市场健康运行的基础和前提，也是影响当前全国碳市场碳排放控制成效的突出问题。全国碳市场扩容、增加市场活力都需要建立在全面准确真实的碳排放数据基础上。碳排放数据核算与核查是决定碳市场数据质量的关键环节，技术性强，《核算报告指南》《核查技术指南》的正式出台将进一步加强碳市场的核算与核查规范，增强透明度。

相比今年4月份出台的《企业温室气体排放核算方法与报告指南 发电设施（2022年修订版）》，此次《核算报告指南》在充分论证和总结经验基础上，结合新的实际情况作出了调整更新，优化更新的内容主要涵盖压缩核算技术参数链条、强化数据质量控制计划、强化存证与日常监管、增强相关规定的可操作性等几方面。相比今年11月的《核算报告指南》的征求意见稿，此次《核算报告指南》正式稿略有调整和补充（例如补充及修改对于掺烧生物质的化石燃料发电机组的生物质热量占比的计算要求，补充对计量器具的准确度等级要求，测量入炉燃料消耗量中的皮带秤实煤或循环链码校验周期由季度改为月度等等），在表述上更加简洁清晰。

#### 相关链接：

[https://www.mee.gov.cn/xxgk/2018/xxgk/xxgk06/202212/t20221221\\_1008430.html](https://www.mee.gov.cn/xxgk/2018/xxgk/xxgk06/202212/t20221221_1008430.html)

## 国外：

### 欧盟气候行动：就碳边境调节机制（CBAM）达成临时协议

12月13日，理事会和欧洲议会的谈判代表就碳边境调节机制（CBAM）达成了临时和有条件的协议。该协议需要得到欧盟各成员国大使和欧洲议会的确认，并在最终确定之前得到两个机构的通过。

#### 解读：

CBAM是欧盟“Fit for 55”减排计划的核心部分之一，旨在针对碳密集型产业的产品引入“碳关税”政策，以应对特定产业的碳泄漏风险。自2022年6月22日欧洲议会通过议会版的CBAM方案后，欧洲委员会、欧盟理事会和欧洲议会三方于7月11日、10月4日、11月8日和12月12日进行了四次讨论协商。最终敲定的CBAM政策要点包括产品及行业范围、排放范围、实施期限、取消免费排放配额的时间安排、未来进一步扩大产品范围、执行和监管、对欧盟出口产品的碳成本补贴等几个方面。

1、产品及行业范围：钢铁、水泥、铝、化肥、电力、氢能，以及某些下游产品，例如螺钉和螺栓等类似钢铁的制品。

2、排放范围：直接排放，以及特定条件下的间接排放。

3、实施期限：将于2023年10月开始试运行，过渡期至2025年底，过渡期间受影响的企业只需要履行报告义务，旨在收集数据，试运行时间较此前法案延迟了10个月。由于过渡期与EU ETS（欧盟碳排放权交易体系）免费配额退出时间表息息相关（为避免双重保护原则），因此CBAM将于2026年开始正式实施。

4、取消免费排放配额的时间安排：逐步取消对公司的免费配额。2026年起，免费配额将取消2.5%，2027年取消5%，2028年取消10%，2029年取消22.5%，2030年取消48.5%，2031年取消61%，2032年取消73.5%，2033年取消86%，2034年完全取消。

5、未来进一步扩大产品范围：在过渡期结束前（即2026年之前），欧盟委员会应评估是否将范围扩大到其他有碳泄漏风险的商品，包括有机化学品和聚合物，目标是到2030年将ETS涵盖的所有商品包括在内。此外，欧盟委员会还应评估间接排放的方法以及纳入更多下游产品的可能性。

6、执行和监管：集中由欧盟委员会主要负责。至2027年底，欧盟委员会将对CBAM进行全面审查，包括评估国际气候变化谈判取得的进展，以及对发展中国家，特别是最不发达国家进口的影响。

7、对欧盟出口产品的碳成本补贴：到2025年，欧盟委员会应评估在欧盟生产的出口到非欧盟国家的产品的碳泄漏风险，并在必要时提出符合世贸组织的立法提案来应对这一风险。此外，估计将有4750万津贴用于筹集额外资金，以应对与出口相关的碳泄漏风险。

CBAM的正式通过以及未来的进一步实施将对国际贸易以及中国相关产品的出口贸易产生较大影响，应利用过渡期这一窗口期完善产品碳排放核算体系并加快相应产品全生命周期减排步伐。

#### 相关链接：

<https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/13/eu-climate-action-provisional-agreement-reached-on-carbon-border-adjustment-mechanism-cbam/>



### Fit for 55: 理事会和议会就欧盟碳排放权交易体系和社会气候基金达成临时协议

12月18日，欧盟理事会和欧洲议会就“Fit for 55”一揽子计划的重要立法提案达成了一项临时政治协议，该提案将进一步减少排放并解决其社会影响。该协议是临时的，等待两个机构的正式通过。

#### 解读：

“Fit for 55”一揽子计划是一套立法提案和对现有欧盟立法的修正案，旨在帮助欧盟减少温室气体净排放量并实现气候中和。欧盟委员会于2021年7月14日提出的“Fit for 55”一揽子计划将使欧盟到2030年将其温室气体净排放量比1990年的水平减少至少55%，并在2050年实现气候中和。欧盟理事会于2022年6月29日通过了对“Fit for 55”一揽子计划中与环境相关的建议的总体方法。本次达成的政治协议是临时的，有待正式核可，欧洲议会和欧盟理事会将通过立法，之后将在欧盟官方公报上公布并生效。“Fit for 55”一揽子计划包含气候变化、能源、交通、资金等多个方面。

表 1：“Fit for 55”一揽子计划主要内容

分类	具体内容
气候变化	欧盟碳排放权交易体系
	减排分担条例
	土地利用、土地利用变化和林业条例
	碳边境调节机制
能源	能源效率指令
	可再生能源指令
	能源税收指令
交通	汽车二氧化碳排放标准条例
	可持续航空燃料以及可持续海运燃料
	替代燃料基础设施指令
资金	社会气候基金

资料来源：欧盟理事会官网，欧洲议会官网，欧盟委员会官网，华宝证券研究创新部

总的来说，共同立法者此次达成的针对欧盟碳排放权交易体系（EU ETS）如何修订的临时协议是多次讨论后的折中版本，相比欧盟委员会版本、欧盟理事会版本更加严格，但相比欧洲议会“一读”版本略有放松。不同之处主要表现在减排目标（折中取了62%）、年度配额总量的线性缩减系数设置（折中取了4.3%-4.4%，分两年一次性削减总额）、免费配额退出（退出速度先慢后快）的节奏上。

表 2：针对欧盟碳排放权交易体系如何修订的多版本之间的对比

对比项目	欧盟委员会提案	欧洲议会“一读”	欧盟理事会	欧盟理事会与欧洲议会达成的临时协议
通过时间	2021/7/16	2022/6/22	2022/6/29	2022/12/18
EU ETS 所涵盖行业的 2030 年减排目标	61%	63%	61%	62%
配额总量的重新	先一次性将年度配	在 2025 年底之前，每年配	同意一次性将年度	配额总量将在 2024 年一次性减

设定基数以及线性缩减系数的设置	额总量减少 1.17 亿吨, 随后在 2030 年之前每年配额总量相比上一年减少 4.2%	额总量相比上一年减少 4.4%, 自 2026 年起削减比例增加至 4.5%, 自 2029 年起削减比例增加至 4.6%	配额总量减少 1.17 亿吨, 随后在 2030 年之前每年配额总量相比上一年减少 4.2%	少 0.9 亿吨, 在 2026 年一次性减少 0.27 亿吨, 同时在 2024-2027 年间每年配额总量相比上一年减少 4.3%, 在 2028-2030 年间每年配额总量相比上一年减少 4.4%
免费配额退出机制	在 2026-2035 年间免费配额逐渐退出市场, 期间免费配额比例分别为 90% (2026 年)、80% (2027 年)、70% (2028 年)、60% (2029 年)、50% (2030 年)、40% (2031 年)、30% (2032 年)、20% (2033 年)、10% (2034 年)、0% (2035 年)	在 2027-2032 年间免费配额逐渐退出市场, 期间免费配额比例分别为 93% (2027 年)、84% (2028 年)、69% (2029 年)、50% (2030 年)、25% (2031 年)、0% (2032 年)	在 2026-2035 年间免费配额逐渐退出市场, 期间免费配额比例分别为 90% (2026 年)、80% (2027 年)、70% (2028 年)、60% (2029 年)、50% (2030 年)、40% (2031 年)、30% (2032 年)、20% (2033 年)、10% (2034 年)、0% (2035 年)	在 2026-2034 年间免费配额逐渐退出市场, 期间免费配额比例分别为 97.5% (2026 年)、95% (2027 年)、90% (2028 年)、87.5% (2029 年)、51.5% (2030 年)、39% (2031 年)、26.5% (2032 年)、14% (2033 年)、0% (2034 年)

资料来源: 欧盟理事会官网, 欧洲议会官网, 欧盟委员会官网, 华宝证券研究创新部

此外本次通过的文件中针对 EU ETS 以及社会气候基金的内容还包括:

- 1、市场稳定储备 (MSR) 将得到加强, 24% 的储备率将从 2023 年开始延长到 2030 年 12 月 31 日, 即如果某年流通中的配额总数 (TNAC) 超过 10.96 亿吨, 则 TNAC 中 24% 比例的碳配额量将从未来一年内 (当年 9 月 1 日起的 12 个月内) 的拍卖量中转存入市场稳定储备中, 此外从 2023 年起, MSR 持有的配额若超过 4 亿吨, 则超过 4 亿吨以上的配额将失效。
- 2、将进一步扩大 EU ETS 行业覆盖范围, 将逐步覆盖海运、垃圾焚烧装置 (预计 2028 年纳入) 等行业, 另外将针对交通与建筑构建单独的碳市场 (2027 年启动, 以下称为 EU ETS2)。并且在覆盖的温室气体种类上也将加强, 例如针对航运业, 共同立法者同意从 2024 年起将非二氧化碳排放 (甲烷和一氧化二氮) 纳入 MRV 法规, 从 2026 年起纳入 EU ETS。
- 3、将在 2026 年-2032 年间建立社会气候基金, 支持弱势家庭、小型企业、交通运输使用者应对 EU ETS2 带来的下游产品价格增加的影响。同时也将增加现代化基金和创新基金的规模, 用于支持去碳化。

欧洲碳市场改革以及应对气候变化进程将进一步加快。

**相关链接:**

<https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/18/fit-for-55-council-and-parliament-reach-provisional-deal-on-eu-emissions-trading-system-and-the-social-climate-fund/>

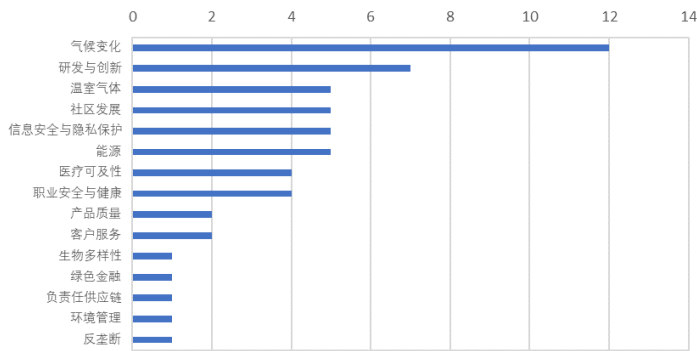
表 3: 其他重点 ESG 政策

时间	政策名称/新闻标题	相关部门/地方	相关链接
2022/12/13	四部委关于深入推进黄河流域工业绿色发展的指导意见	工业和信息化部、发展改革委、	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/13/content_5731663.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/13/content_5731663.htm</a>

		住房和城乡建设部、水利部	
2022/12/14	工业和信息化部关于印发《工业和信息化领域数据安全管理办法(试行)》的通知	工业和信息化部办公厅	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/14/content_5731918.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/14/content_5731918.htm</a>
2022/12/14	关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知	财政部、应急部	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/14/content_5731902.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/14/content_5731902.htm</a>
2022/12/14	国家能源局关于印发《电力行业网络安全管理办法》的通知	能源局	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/14/content_5731893.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/14/content_5731893.htm</a>
2022/12/14	中共中央国务院印发《扩大内需战略规划纲要(2022-2035年)》	国务院	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/2022-12/14/content_5732067.htm">http://www.gov.cn/zhengce/2022-12/14/content_5732067.htm</a>
2022/12/15	国务院办公厅关于印发“十四五”现代物流发展规划的通知	国务院办公厅	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/content/2022-12/15/content_5732092.htm">http://www.gov.cn/zhengce/content/2022-12/15/content_5732092.htm</a>
2022/12/20	关于实施人力资源服务业创新发展行动计划(2023-2025年)的通知	人力资源社会保障部	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/20/content_5732876.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/20/content_5732876.htm</a>
2022/12/21	自然资源部关于完善工业用地供应政策支持实体经济发展的通知	自然资源部	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/21/content_5732946.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/21/content_5732946.htm</a>
2022/12/21	国家发展改革委等部门关于推动家政进社区指导意见	国家发展改革委	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/21/content_5732988.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/21/content_5732988.htm</a>
2022/12/24	国家能源局关于印发《水电站大坝运行安全应急管理办法》的通知	国家能源局	<a href="http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/24/content_5733367.htm">http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/24/content_5733367.htm</a>
2022/12/14	拜登政府拨款 37 亿美元用于碳移除项目	美国政府	<a href="https://www.esgtoday.com/biden-administration-allocates-3-7-billion-to-carbon-removal-projects/">https://www.esgtoday.com/biden-administration-allocates-3-7-billion-to-carbon-removal-projects/</a>
2022/12/14	欧盟复苏计划:就 REPowerEU 达成临时协议	欧洲理事会	<a href="https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/14/eu-recovery-plan-provisional-agreement-reached-on-repowerEU/">https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/14/eu-recovery-plan-provisional-agreement-reached-on-repowerEU/</a>
2022/12/15	理事会和欧洲议会达成临时协议以缩小性别薪酬差距	欧洲理事会	<a href="https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/15/council-and-european-parliament-reach-provisional-deal-to-close-gender-pay-gap/">https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/15/council-and-european-parliament-reach-provisional-deal-to-close-gender-pay-gap/</a>
2022/12/16	加州监管机构批准到 2045 年减排 85% 的计划	加州监管机构	<a href="https://esgnews.com/california-regulators-approve-plan-to-slash-emissions-85-by-2045/">https://esgnews.com/california-regulators-approve-plan-to-slash-emissions-85-by-2045/</a>
2022/12/16	1.86 亿欧元用于推广高质量和可持续发展的欧盟农业食品	欧盟委员会	<a href="https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_7769">https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_7769</a>
2022/12/19	成员国就削减甲烷排放的新规则达成一致	欧洲理事会	<a href="https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/19/member-states-agree-on-new-rules-to-slash-methane-emissions/">https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/19/member-states-agree-on-new-rules-to-slash-methane-emissions/</a>
2022/12/19	理事会通过关于航空运输排放抵消要求(CORSIA)的决定	欧洲理事会	<a href="https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/19/council-adopts-decision-on-offsetting-requirements-for-air-transport-emissions-corsia/">https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/12/19/council-adopts-decision-on-offsetting-requirements-for-air-transport-emissions-corsia/</a>
2022/12/13	英国监管机构 FCA 成立 ESG 委员会	英国金融行为监管局	<a href="https://www.esgtoday.com/uk-regulator-fca-launches-esg-advisory-committee/">https://www.esgtoday.com/uk-regulator-fca-launches-esg-advisory-committee/</a>
2022/12/12	欧洲央行将加强银行气候风险行动作为重中之重	欧洲央行	<a href="https://www.esgtoday.com/ecb-to-step-up-action-on-climate-risk-at-banks-as-top-priority/">https://www.esgtoday.com/ecb-to-step-up-action-on-climate-risk-at-banks-as-top-priority/</a>
2022/12/19	拜登-哈里斯政府宣布拨款 7.5 亿美元用于加速清洁氢技术	美国政府	<a href="https://esgnews.com/biden-harris-administration-announces-750-million-to-accelerate-clean-hydrogen-technologies/">https://esgnews.com/biden-harris-administration-announces-750-million-to-accelerate-clean-hydrogen-technologies/</a>

资料来源：请见表格对应链接，华宝证券研究创新部

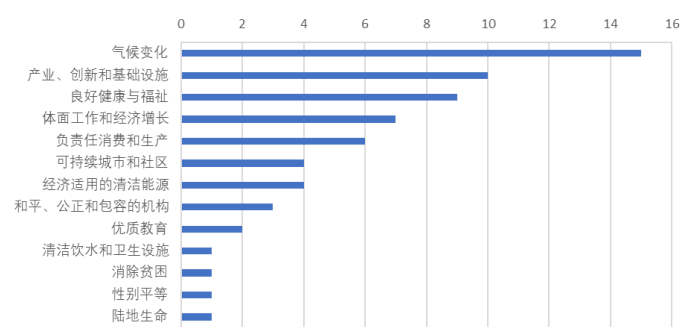
图 3：近两周 ESG 政策涉及议题情况统计



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：部分 ESG 政策可能涉及多个议题。

图 4：近两周 ESG 相关政策涉及可持续发展目标情况统计



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：部分 ESG 政策可能涉及多个可持续发展目标。

## 1.2. ESG 生态圈时讯

本节主要跟踪国内外 ESG 生态圈动态，包括对 ESG 相关重要会议、国际组织、咨询服务机构、数据提供商、金融产品提供商、投资机构、行业专家等重要动态以及政府部门 ESG 重要举措（非政策发布类）的跟踪。近两周重点时讯如下。

### 政策：COP15 达成历史性协议 中国为生物多样性谈判注入动力

12 月 19 日，在加拿大蒙特利尔举行的第 15 届联合国生物多样性大会上，各国政府通过了“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”，达成了新的目标，旨在结束本十年的生物多样性丧失，保护自然生态系统，并向发展中国家提供与生物多样性相关的融资。

#### 解读：

这个全球框架是在联合国生物多样性大会即将在蒙特利尔结束的前一天提出的。协议中最重要的部分是承诺到 2030 年保护 30% 被认为对生物多样性至关重要的陆地和海洋。目前，17% 的陆地和 10% 的海洋受到保护。

“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”（Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework，以下简称“框架”）的愿景是一个与自然和谐相处的世界，即“到 2050 年，生物多样性受到重视、得到保护、恢复及合理利用，维持生态系统服务，实现一个可持续的健康地球，所有人都能共享重要惠益”。为实现此愿景，“框架”包括 4 项首要全球长期目标和到 2030 年实现的 23 项行动目标。“框架”还包含增加对发展中国家资金支持的提议，23 个具体目标中，有多个涉及资金问题：一方面，要求将发达国家流向发展中国家的相关国际资金流量提高到每年至少 300 亿美元；另一方面，要求逐步取消或改革每年损害生物多样性的至少 5000 亿美元的补贴；同时，每年应从公共和私人来源筹集至少 2000 亿美元用于生物多样性相关资金。此外，框架还要求跨国公司和金融机构监测、评估并透明地披露其运营、投资组合、供应和价值链对生物多样性造成的风险和影响。

尽管在“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”通过的同时，还通过了监督其执行情况的监测框架。但作为一份国际商定的文书，“框架”并没有法律约束力，其落实与执行在于《生物多样性公约》188 个缔约国的自愿行动。美国尚未加入公约，但美国作为观察员参加了这

次大会。

表 4：“昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架”的具体内容

目标类型	具体内容
长期目标	<p><b>Goal A</b> 保持、加强或恢复所有生态系统的完整性、连通性和复原力，到 2050 年大幅增加自然生态系统的面积；制止已知受威胁物种的人为灭绝，到 2050 年，所有物种的灭绝率和风险降低 10 倍，本地野生物种的丰度增加到健康和有恢复力的水平；野生和驯化物种种群内的遗传多样性得到维持，保护了它们的适应潜力。</p>
	<p><b>Goal B</b> 生物多样性得到可持续利用和管理，自然对人类的贡献，包括生态系统功能和服务，得到重视、维护和加强，目前正在下降的功能和服务得到恢复，支持到 2050 年实现可持续发展，造福今世后代。</p>
	<p><b>Goal C</b> 利用遗传资源、遗传资源数字序列信息以及与遗传资源相关的传统知识所带来的金钱利益和非金钱利益，应酌情与土著人民和地方社区公平和公平地分享，并在 2050 年大幅度增加，同时确保与遗传资源相关的传统知识得到适当保护，从而根据国际商定的获取和惠益分享文书，促进生物多样性的保护和可持续利用。</p>
	<p><b>Goal D</b> 确保所有缔约方，特别是发展中国家，特别是最不发达国家和小岛屿发展中国家，以及经济转型国家，能够公平地获得充分的执行手段，包括财政资源、能力建设、技术和科学合作以及获得和转让技术，以充分实施《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》，逐步填补每年 7000 亿美元的生物多样性资金缺口，使资金流向与《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》和《2050 年生物多样性愿景》保持一致。</p>
行动目标	<p><b>Target 1</b> 确保所有区域，处于参与性、综合性、涵盖生物多样性的空间规划，和/或其他有效管理进程之下，到 2030 年之前使具有高度生物多样性重要性的区域，包括生态系统和具有高度生物多样性的区域的丧失接近于零，同时尊重土著人民和地方社区的权利。</p>
	<p><b>Target 2</b> 确保到 2030 年，至少有 30% 的陆地、内陆水域、沿海和海洋生态系统退化区域得到有效恢复，以持续改善生物多样性、生态系统的功能与服务、及生态完整性与连通性。</p>
	<p><b>Target 3</b> 确保和促使到 2030 年至少 30% 的陆地、内陆水域、沿海和海洋区域，特别是对生物多样性和生态系统功能和服务特别重要的区域，通过具有生态代表性、保护区系统和其他有效的基于区域的保护措施至少恢复 30%，在适当情况下，承认当地和传统领土融入更广泛的景观、海景和海洋，同时确保在这些地区适当的任何可持续利用完全符合保护成果，承认和尊重土著人民和地方社区的权利，包括对其传统领土的权利。</p>
	<p><b>Target 4</b> 确保采取紧迫的管理行动，停止人为导致的已知受威胁物种的灭绝，实现物种特别是受威胁物种的恢复和保护，大幅度降低灭绝风险，维持本地物种的种群丰度，维持和恢复本地、野生和驯化物种之间的遗传多样性，保持其适应潜力，包括为此实行就地和移地保护和可持续管理做法，并有效管理人类与野生动物的互动，减少人类与野生动物的冲突，以利共处。</p>
	<p><b>Target 5</b> 确保野生物种的使用、采猎、交易和利用是可持续的、安全的、合法的，防止过度开发，减少对非目标物种和生态系统的影响，减少病原体溢出的风险，采用生态系统方法，同时尊重和保护土著人民和地方社区的可持续的习惯使用。</p>
	<p><b>Target 6</b> 通过确定和管理引进外来物种的途径，防止重点外来入侵物种的引入和定居，消除、尽量减少和/或减轻外来入侵物种对生物多样性和生态系统服务的影响，到 2030 年，将其他已知或潜在外来入侵物种的引进定居率至少降低 50%，消除或控制外来入侵物种，特别是在岛屿等优先地点。</p>
	<p><b>Target 7</b> 考虑到累积效应，到 2030 年将所有来源的污染风险和不利影响减少到对生物多样性和生态系统功能和服务无害的水平，包括：减少至少一半流失到环境中的过量养分，包括提高养分循环和利用的效率，总体上将有关使用农药和剧毒化学品的风险减少至少一半，以科学为根据，考虑到粮食安全和生计；又防止、减少和努力消除塑料污染。</p>
	<p><b>Target 8</b> 最大限度地减少气候变化和海洋酸化对生物多样性的影响，并通过缓解、适应和减少灾害风险行动，包括通过基于自然的解决方案和/或基于生态系统的办法，同时减少不利影响，促进对生物多样性的积极影响。</p>
	<p><b>Target 9</b> 通过可持续利 确保野生物种的管理和利用可持续，从而为人民，特别是处境脆弱和最依赖生物多样性的人提供社会、经济和环境福利，包括通过可持续的生物多样性活动，能增强多样性的产品和服务</p>

用和惠  
益分享  
满足人  
类需求

- Target 10 务，保护和鼓励土著人民和地方社区的生计和可持续的习惯使用。  
确保农业、水产养殖、渔业和林业领域得到可持续管理，特别是通过可持续利用生物多样性，包括通过大幅度增加生物多样性友好做法的应用，如可持续集约化，农业生态和其他创新方法促进这些生产系统的恢复力和长期效率和生产力，促进粮食安全，保护和恢复生物多样性，并保持自然对人类的贡献，包括生态系统功能和服务。
- Target 11 恢复、维持和增进自然对人类的贡献，包括生态系统功能和服务，例如调节空气、水和气候、土壤健康、授粉和减少疾病风险，以及通过基于自然的解决方案和/或基于生态系统的方法、造福所有人民和自然。
- Target 12 通过将生物多样性的保护和可持续利用纳入主流，大幅提高城市和人口密集地区绿地和绿地的面积、质量和连通性，并可持续地利用绿地，确保城市规划中的生物多样性包容性，增强本地生物多样性、生态连通性和完整性，改善人类健康和福祉以及与自然的联系，促进包容性和可持续的城市化以及提供生态系统功能和服务。
- Target 13 酌情在各层面采取有效的法律、政策、行政和能力建设措施，确保公正和公平分享利用遗传资源和遗传资源数字序列信息以及与遗传资源相关的传统知识所产生的惠益，便利获得遗传资源，根据适用的获取和分享惠益国际文书，到 2030 年促进更多地分享惠益。

执行工  
作和主  
流化的  
工具和  
解决方  
案

- Target 14 确保将生物多样性及其多重价值观充分纳入各级政府和所有部门的政策、法规、规划和发展进程、消除贫困战略、战略环境评估、环境影响评估，并酌情纳入国民核算，特别是对生物多样性有重大影响的部门，逐步使所有相关的公共和私人活动、财政和资金流动与该框架的目标和指标相一致。
- Target 15 采取法律、行政或政策措施，鼓励和推动商业，确保所有大型跨国公司和金融机构：(a)定期监测、评估和透明地披露其对生物多样性的风险、依赖程度和影响，包括对所有大型跨国公司和金融机构及其运营、供应链和价值链和投资组合的要求；(b)向消费者提供所需信息，促进可持续的消费模式；(c)遵守获取和惠益分享要求并就此提出报告。以逐步减少对生物多样性的不利影响，增加有利影响，减少对商业和金融机构的生物多样性相关风险，并促进采取行动确保可持续的生产模式。
- Target 16 确保鼓励人们并使人们能做出可持续的消费选择，包括通过建立支持性政策、立法或监管框架，改善教育和获得相关准确的信息和其他选择，到 2030 年，以公平的方式减少全球消费足迹，包括将全球粮食浪费减半，大幅减少过度消费，大幅减少废物产生，使所有人都能与地球母亲和谐相处。
- Target 17 按照《生物多样性公约》第 8 (g) 条的规定，在所有国家建立、加强和实施生物安全措施的能力，按照《公约》第 19 条的规定采取生物技术处理和惠益分配措施。
- Target 18 到 2025 年，以相称、公正、公平、有效和公平的方式确定并消除、逐步淘汰或改革激励措施，包括对生物多样性有害的补贴，同时到 2030 年，每年大幅逐步减少至少 5000 亿美元，首先减少最有害的激励措施，扩大生物多样性保护和可持续利用的积极激励措施。
- Target 19 根据《公约》第 20 条，以有效、及时和容易获得的方式，逐步大幅增加所有来源的财务资源量，包括国内、国际、公共和私人资源，以执行国家生物多样性战略和行动计划，到 2030 年每年至少筹集 2,000 亿美元，包括通过：(a)增加从发达国家和自愿承担发达国家缔约方义务的国家流向发展中国家特别是最不发达国家和小岛屿发展中国家以及经济转型国家的与生物多样性有关的国际资金总量，包括海外发展援助，到 2025 年每年至少达到 200 亿美元，到 2030 年每年至少达到 300 亿美元；(b)制定和实施国家生物多样性融资计划或类似工具，根据国家需要、优先事项和国情，大幅增加国内资源调动；(c)利用私人资金，促进混合融资，实施筹集新的和额外资源的战略，鼓励私营部门向生物多样性投资，包括通过影响基金和其他工具；(d)激励具有环境和社会保障的创新计划，如生态系统服务付费、绿色债券、生物多样性补偿和信用、惠益分享机制等；(e)优化生物多样性和气候危机融资的共同惠益和协同作用；(f)加强集体行动的作用，包括土著人民和地方社区的集体行动、以地球母亲为中心行动和非市场办法，包括基于社区的自然资源管理和民间社会旨在保护生物多样性的合作和团结措施；(g)提高资源提供和使用的效力、效率和透明度；
- Target 20 加强能力建设和能力发展，加强技术获得和转让，促进创新和科技合作的发展和获得，包括

通过南南合作、南北合作和三边合作，以满足有效执行框架的需要，特别是在发展中国家，促进联合技术开发和联合科研方案，保护和可持续利用生物多样性，加强科研和监测能力，与框架的长期目标和行动目标的雄心相称。

Target 21

确保决策者、从业人员和公众能够获取最佳现有数据、信息和知识，以便指导实现有效和公平治理和生物多样性的综合和参与式管理，并加强传播、提高认识、教育、监测、研究和知识管理，以及在这种情况下，应遵循国家法律仅在得到其自由、事先知情同意的情况下，获取土著人民和地方社区的传统知识、创新、做法和技术。

Target 22

确保土著人民和地方社区在决策中有充分、公平、包容、有效和促进性别平等的代表权和参与权，有机会诉诸司法和获得生物多样性相关信息，尊重他们的文化及其对土地、领地、资源和传统知识的权利，以及妇女和女童、儿童和青年以及残疾人，并确保对环境人权维护者的保护及其诉诸司法的机会。

Target 23

确保性别平等，确保妇女和女童有平等的机会和能力采用促进性别平等的方法为《公约》的三个目标作贡献，包括承认妇女和女童的平等权利和机会获得土地和自然资源，以及在与生物多样性有关的行动、接触、政策和决策的所有层面充分、公平、有意义和知情地参与和发挥领导作用。

资料来源：《Kunming-Montreal Global biodiversity framework》，华宝证券研究创新部

相关链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1752721055423314836&wfr=spider&for=pc>

近两周其他 ESG 生态圈时讯梳理如下。

表 5：其他 ESG 生态圈时讯

新闻时间	新闻标题	ESG 相关内容	相关链接
2022/12/12	《拥抱绿色发展新范式——中国碳中和政策框架研究报告》正式发布	《报告》提出碳中和转型政策制定的五大原则，还为中国各经济部门和系统配合碳中和实践，构建全方位的支撑体系积极献计献策。	<a href="https://www.tsinghua.edu.cn/info/1182/100664.htm">https://www.tsinghua.edu.cn/info/1182/100664.htm</a>
2022/12/12	美国等 7 个国家联合发起“可持续关键矿物联盟”，旨在增加关键矿物供应链	据加拿大自然资源部 12 月 12 日消息，美国、加拿大、澳大利亚，法国，德国，日本，英国等 7 个国家联合发起“可持续关键矿物联盟”，旨在增加关键矿物供应链，将在全球推动矿产采用环境可持续发展，推动具有社会包容性和负责任的关键矿物供应链。	<a href="https://baijiahao.baidu.com/s?id=1752141448757369651&amp;wfr=spider&amp;for=pc">https://baijiahao.baidu.com/s?id=1752141448757369651&amp;wfr=spider&amp;for=pc</a>
2022/12/12	道琼斯可持续发展指数业绩公布：沃尔玛、迪士尼进，星巴克、UPS 出局	标普道琼斯指数（S&P DJI）公布了其卓越的道琼斯可持续发展指数（DJSI）的年度再平衡和重组评估结果，该指数是其一系列全球、区域和国家基准，使用 ESG 标准衡量公司的表现。DJSI 北美指数的变化包括增加礼来公司、沃尔玛和迪士尼，并将德州仪器，美国联合包裹运送服务公司（UPS）和星巴克从指数中删除。	<a href="https://www.esgtoday.com/dow-jones-sustainability-indices-results-announced-walmart-disney-in-starbucks-ups-out/">https://www.esgtoday.com/dow-jones-sustainability-indices-results-announced-walmart-disney-in-starbucks-ups-out/</a>
2022/12/15	住房租赁行业首份 ESG 行动指南报告发布	ICCRA 住房租赁产业研究院发布了我国首份针对中国住房租赁行业的 ESG 专业报告《中国住房租赁行业 ESG 行动指南》，首次以行业视角为行业发展及后续标准细化厘定提供了有力参考。	<a href="http://www.iccra.cn/apartment/index.html#/articleShow?id=784">http://www.iccra.cn/apartment/index.html#/articleShow?id=784</a>
2022/12/15	MSCI 推出工具，以识别面临生物多样性和森林砍伐风险的公司	投资数据和研究提供商 MSCI 今天宣布计划推出一套新的工具，旨在帮助投资者识别和筛选可能导致生物多样性丧失和森林砍伐的公司。MSCI 计划在 2023 年初向投	<a href="https://www.esgtoday.com/msci-launching-tools-to-identify-companie">https://www.esgtoday.com/msci-launching-tools-to-identify-companie</a>

		<p>投资者提供这些工具，包括 MSCI 生物多样性敏感地区筛选指标，使投资者能够识别在生物多样性高度相关地区拥有实物资产的公司，例如健康森林、森林砍伐前沿或物种丰富的地区；以及 MSCI 森林砍伐筛查指标，该指标识别直接或通过其供应链导致森林砍伐的公司。</p>	<p>s-at-risk-on-biodiversity-deforestation/</p>
<p>2022/12/15</p>	<p>ISSB 将在气候报告标准中增加生物多样性、公正过渡的披露内容</p>	<p>ISSB 主席 Emmanuel Faber 表示，基于国际财务报告准则基金会国际可持续发展准则理事会（ISSB）正在制定的新兴气候报告标准的可持续发展披露系统可能很快要求企业就与自然生态系统和公正过渡有关的影响和风险提供额外的透明度。</p>	<p><a href="https://www.esgtoday.com/issb-to-add-biodiversity-just-transition-disclosures-to-climate-reporting-standard/">https://www.esgtoday.com/issb-to-add-biodiversity-just-transition-disclosures-to-climate-reporting-standard/</a></p>
<p>2022/12/19</p>	<p>中上协发布《中国上市公司 ESG 发展报告（2022）》多维度呈现中国上市公司 ESG 发展新趋势</p>	<p>12 月 19 日，中国上市公司协会联合中证指数有限公司编写并发布《中国上市公司 ESG 发展报告（2022）》。《报告》强调，我国上市公司 ESG 工作仍处于起步阶段，推进相关工作既要注重与国际接轨，又要立足中国国情，遵循新发展理念，不过度超前、不似是而非，稳妥地推动相关工作。市场各方特别是上市公司在提高 ESG 实践认识站位的同时，要加强 ESG 能力建设等；同时，完善 ESG 从资产端到上市公司的 ESG 金融生态也是建设中国特色 ESG 体系不可或缺的重要一环。</p>	<p><a href="https://www.financialnews.com.cn/jigou/ssgs/202212/t20221219_261786.html">https://www.financialnews.com.cn/jigou/ssgs/202212/t20221219_261786.html</a></p>
<p>2022/12/20</p>	<p>LSEG 和 Clarity AI 将为投资者推出 SFDR 报告工具</p>	<p>ESG 分析和数据科学平台 Clarity AI 今天宣布与金融市场数据和基础设施供应商和伦敦证券交易所集团(LSEG) 下属公司 Refinitiv 建立新的伙伴关系，开发新的工具，帮助 LSEG 客户遵守 SFDR 报告要求。</p>	<p><a href="https://www.esgtoday.com/lseg-clarity-ai-to-launch-sfdr-reporting-tool-for-investors/">https://www.esgtoday.com/lseg-clarity-ai-to-launch-sfdr-reporting-tool-for-investors/</a></p>
<p>2022/12/20</p>	<p>首本《国资国企社会责任蓝皮书》发布</p>	<p>12 月 20 日，由国务院国资委社会责任局主办，国家电网有限公司支持，中国社会责任百人论坛承办的“新征程 新责任——《中央企业社会责任蓝皮书（2022）》《国资国企社会责任蓝皮书（2022）》正式发布。《蓝皮书》收录了地方国资委及地方国有企业的社会责任年度优秀案例，并发布了“地方国企社会责任?先锋 100 指数（2022）”。</p>	<p><a href="http://www.ce.cn/cysc/zljdzcfg/202212/22/t20221222_38303015.shtml">http://www.ce.cn/cysc/zljdzcfg/202212/22/t20221222_38303015.shtml</a></p>
<p>2022/12/21</p>	<p>2022 年气候变化绿皮书发布 聚焦落实“双碳”目标的政策和实践</p>	<p>12 月 21 日，第 14 部气候变化绿皮书——《应对气候变化报告（2022）：落实“双碳”目标的政策和实践》在京发布。本书深入分析国际气候进程面临的新形势、新问题，全面展现我国落实“双碳”目标的政策行动和付出的艰苦努力，并指出全球绿色发展转型的方向不可动摇。</p>	<p><a href="http://www.rmzxb.com.cn/c/2022-12-22/3262140.shtml">http://www.rmzxb.com.cn/c/2022-12-22/3262140.shtml</a></p>
<p>2022/12/21</p>	<p>联合国三大机构合力跟踪灾害事件及损失和损害情况</p>	<p>联合国开发计划署、联合国减少灾害风险办公室和世界气象组织今天共同表示，三家机构正合力开发全新的跟踪系统，用以记录和分析灾害事件以及由其造成的损失和损害。</p>	<p><a href="https://sports.sohu.com/a/619756759_120124605">https://sports.sohu.com/a/619756759_120124605</a></p>

资料来源：请见表格对应链接，华宝证券研究创新部

### 1.3. ESG 实践观察

本节主要跟踪国内外公司 ESG 重要实践情况以及重大争议事件情况。近两周动态如下表。



表 6: ESG 实践观察

新闻时间	新闻标题	ESG 相关内容	相关链接
2022/12/12	阿里巴巴将推 100 场海外展会, 帮助中小商家全球“抢单”	阿里巴巴旗下跨境电商平台阿里国际站已启动代号为“Digital Hybrid Trade Show”的专项行动, 计划近期开始推出至少 100 场数字化海外展会, 采用线下实体展台+线上数字展会融合的混展模式, 国内中小企业有望足不出户就能远程触达海外买家, 高效获客。	<a href="http://www.stcn.com/article/detail/752466.html">http://www.stcn.com/article/detail/752466.html</a>
2022/12/14	索尼: iPhone 图像传感器 2030 年实现生产脱碳化	苹果宣布, 供应智能手机 iPhone 摄像头图像传感器的索尼集团旗下的半导体业务公司索尼半导体解决方案同意到 2030 年前包括自有设备直接排放在内, 实现碳中和。这是第一家响应苹果推进的整个供应链脱碳化的日本企业。	<a href="https://www.apple.com/newsroom/2022/10/apple-calls-on-global-supply-chain-to-decarbonize-by-2030/">https://www.apple.com/newsroom/2022/10/apple-calls-on-global-supply-chain-to-decarbonize-by-2030/</a>
2022/12/15	菜鸟与国货航签署绿色发展合作备忘录	菜鸟与国货航正式签署绿色发展合作备忘录, 共同探索航空绿色低碳解决方案。双方将充分发挥各自优势, 共同打造包括可持续航空燃油 (SAF)、场站电气化、航空地服合作等, 也将通过持续的技术创新, 探索可商业化的绿色航空项目, 尽可能的提高单位碳排放所带来的经济效益值, 并携手合作伙伴探索更多有效的减排措施, 建设可持续的绿色物流, 把减碳变成一种能力, 服务于更多商家和消费者。	<a href="https://www.ccaonline.cn/wuliu/hytop/805620.html">https://www.ccaonline.cn/wuliu/hytop/805620.html</a>
2022/12/15	中国石油中东公司发布伊拉克国别研究报告及企业社会责任报告	中国石油中东公司在迪拜、北京、巴格达三地同时发布《中国石油助力伊拉克石油工业发展策略研究报告》及《中国石油在伊拉克企业社会责任专题报告》, 总结提炼了中国石油全面履行社会责任、促进伊拉克经济社会发展、增进中伊友谊的做法实践。	<a href="http://world.people.com.cn/n1/2022/1216/c1002-32588558.html">http://world.people.com.cn/n1/2022/1216/c1002-32588558.html</a>
2022/12/16	腾讯与腾势汽车达成可持续发展战略合作	腾讯可持续社会价值事业部碳中和实验室 (腾讯 SSV) 与腾势汽车达成战略合作伙伴关系, 双方互授“可持续发展战略合作伙伴”身份并达成合作协议, 探索可持续发展出行解决方案, 共创可持续社会价值。根据协议, 双方将聚焦新能源汽车出行、碳普惠、碳中和知识体系普及、环保公益等领域, 结合车企与互联网公司双方优势开展创新项目合作, 共同传播及推广碳中和相关项目, 助力推动低碳生活方式普及, 国家碳中和目标达成。	<a href="https://www.denza.com/news/717.html">https://www.denza.com/news/717.html</a>
2022/12/17	饿了么发布首个骑手成长发展体系	饿了么发布行业首个“骑手成长发展体系”, 为骑手不同成长周期提供支持产品。数据显示, 过去一年, 2409 名骑手晋升至站长及更高岗位, 其中 285 人成为物流经理。	<a href="https://www.cet.com.cn/itpd/hlw/3296746.shtml">https://www.cet.com.cn/itpd/hlw/3296746.shtml</a>
2022/12/17	中铝几内亚荣获 2022 年几内亚最佳社会责任矿企奖	第 13 届几内亚及西非最佳企业 Top50 颁奖礼在几内亚首都科纳克里举行, 中铝几内亚荣获 2022 年几内亚最佳社会责任矿企奖。目前, 该公司几内亚籍员工占员工总数的 75%, 其中当地社区员工占比达 95%。	<a href="http://www.cinic.org.cn/zgzz/zr/1388699.html">http://www.cinic.org.cn/zgzz/zr/1388699.html</a>
2022/12/21	腾讯上线新冠防护药物互助小程序	12 月 21 日, 腾讯官微宣布, 腾讯出行服务与腾讯地图团队开发并上线“新冠防护药物公益互助小程序”。需要药的朋友, 进入页面后, 可以点击“我需要药”, 快速填写求助信息。	<a href="https://baijiahao.baidu.com/s?id=1752801425797656439&amp;wfr=spider&amp;for=pc">https://baijiahao.baidu.com/s?id=1752801425797656439&amp;wfr=spider&amp;for=pc</a>
2022/12/21	奥迪: 2033 年停产燃油车	奥迪计划 2029 年起全球所有工厂生产纯电动汽车, 其表示这一计划有利于降低生产成本, 还将帮助其实现到 2033 年逐步淘汰所有燃油车型的目标。	<a href="https://app.myzaker.com/news/article.php?pk=63a306f08e9f0934b8214f5a">https://app.myzaker.com/news/article.php?pk=63a306f08e9f0934b8214f5a</a>

2022/12/22  
元气森林：未来  
全线产品不含防  
腐剂

元气森林 12 月 21 日宣布，未来全线产品不含防腐剂，在主  
打无糖低糖健康饮料的基础上，在中国内地市场出售的所有元  
气森林集团旗下产品将全面放弃苯甲酸钠等化学防腐剂的使  
用，并呼吁全行业逐步停用苯甲酸钠。

[https://company.cnstock.com/company/scp\\_gsxw/202212/4996803.htm](https://company.cnstock.com/company/scp_gsxw/202212/4996803.htm)

资料来源：请见表格对应链接，华宝证券研究创新部

## 2. 风险提示

国内外 ESG 政策推进不及预期。

### 风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

### 适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。