



TodayESG

2024 年第 2 季度全球 ESG  
监管政策发展报告



# TodayESG

## 关于 TodayESG<sup>1</sup>

TodayESG (todayesg.com) 成立于 2021 年，专注于全球 ESG 监管政策、知识科普、研究统计、金融产品等领域的分析解读，为市场提供专业的 ESG 信息。

作为 ESG 综合网站，网站内容已获得众多同业引用，并受邀为国际 ESG 峰会开展宣传。



---

<sup>1</sup> 免责声明

本报告中的所有内容来自公开信息，TodayESG 智库不保证内容的完整性和准确性，不承担由于信息造成的任何影响。

## 目录

全球 ESG 监管政策发展.....	5
IFRS 和 EFRAG 发布可持续披露标准互操作性指南.....	6
IFRS 与 GRI 宣布加强可持续披露标准互操作性合作.....	8
ISSB 发布 IFRS 可持续披露分类法.....	9
国际清算银行发布金融监管机构气候风险平台报告.....	10
国际资本市场协会针对欧盟绿色债券监管政策发表建议.....	12
联合国责任投资原则组织发布声明呼吁司法管辖区采用 ISSB 标准.....	14
全球报告倡议组织发布企业可持续发展报告指令简报.....	16
欧洲 ESG 监管政策发展.....	18
欧盟成立首个净零学院.....	19
欧盟理事会正式通过自然恢复法.....	20
欧盟签署新的重型车辆碳排放标准.....	22
欧盟宣布最大规模海洋治理承诺.....	24
欧洲财务报告咨询小组与自然相关财务披露工作组发布可持续披露标准映射表.....	26
欧洲财务报告咨询小组正式发布欧洲可持续发展报告标准实施指南.....	28
欧洲监管机构建议修改可持续金融披露条例 SFDR.....	30
欧洲投资银行发布 ESG 战略路线图.....	32
欧洲议会通过碳清除认证框架协议.....	34
欧洲银行管理局发布最终版本银行业漂绿报告.....	36
欧洲银行管理局公布 ESG 路线图阶段进展.....	38
欧洲证券与市场管理局发布 ESG 基金命名指南.....	40
英国金融监管局发布反漂绿规则指南.....	42
亚洲 ESG 监管政策发展.....	44
香港发布 2024 年绿色未来规划.....	45

香港交易所发布气候信息披露指引 .....	47
香港金融管理局推出香港可持续金融分类法 .....	48
香港证监会发布 ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案 .....	50
香港制定可持续披露生态系统发展措施 .....	52
新加坡发布可持续金融工作转型地图 .....	53
新加坡金融管理局与中国人民银行宣布加强绿色金融合作 .....	55
英国财政部与新加坡金融管理局宣布加强可持续金融合作 .....	56
中国发布企业可持续披露准则基本准则征求意见稿 .....	58



TodayESG

## 全球 ESG 监管政策发展

## IFRS 和 EFRAG 发布可 持续披露标准互操作 性指南<sup>2</sup>

### 可持续披露标准互操作 性指南

国际财务报告准则基金会和欧洲财务报告咨询小组发布可持续披露标准互操作性指南，旨在加强欧洲可持续报告标准和国际可持续发展标准委员会可持续披露准则的一致性。

随着全球各个司法管辖区开始基于 IFRS S1 和 IFRS S2 制定可持续披露标准，如何提高信息披露的透明度，增强披露标准之间的互操作性，是监管机构关注的重点。ISSB 已经发布 IFRS 可持续披露分类法，为不同司法管辖区的可持续信息披露提供一致性模板。

### 可持续披露标准互操作 性指南介绍

可持续披露标准互操作性指南为公司提供了如何在满足 ESRS 情况下遵守 ISSB 标准，以及如

何在满足 ISSB 标准的情况下遵守 ESRS 的方法。指南共分为四个部分，第一部分解释了 ISSB 标准和 ESRS 如何在气候以外的可持续披露中实现互操作性，第二部分、第三部分和第四部分解释了 ISSB 标准和 ESRS 如何在气候信息披露中实现互操作性。

在确定可持续信息披露内容方面，指南建议如果公司希望同时满足两个可持续标准，就需要分别考虑两者的实质性要求。ISSB 标准对实质性的定义是，如果遗漏、错报或者掩盖这些信息，可以预期会影响财务报告用户的决策，那么这些信息就属于实质性信息。ESRS 对实质性的定义与之一致，因此公司在 ISSB 标准中披露的实质性信息也需要在 ESRS 中披露，在 ESRS 中披露的实质性信息也需要在 ISSB 标准中披露。

对于气候之外的信息披露，ISSB 标准只在 IFRS S1 中要求，如果可持续相关风险和机遇在预期中会影响企业的前景，就需要披露这些信息。IFRS S1 同时给出了两个信息披露参考标准，一是全球报告倡议标准，二是 ESRS。因此，为了同时满足 ISSB 标准和 ESRS，公司只需

<sup>2</sup> <https://www.todayesg.com/ifrs-efrag-interoperability-guidance/>

要遵守 ESRS 规定的九项披露主题。

况下，希望继续符合 ESRS，就需要在气候情景分析中考虑至少一种与巴黎协定一致的情景。

ESRS 的九项披露主题包括 ESRS E2 污染、ESRS E3 水资源和海洋资源、ESRS E4 生物多样性和生态系统、ESRS E5 资源使用和循环经济、ESRS S1 自有劳动力、ESRS S2 价值链中的劳动力、ESRS S3 受影响社区、ESRS S4 消费者和终端使用者和 ESRS G5 商业行为。

对于气候信息披露，指南认为 ISSB 标准和 ESRS 具有高度一致性，两者都基于气候相关财务信息披露工作组设置的支柱（治理、策略、风险管理、指标和目标）。指南提供了 IFRS S2 和 ESRS E1 的对照表格，几乎所有 ISSB 标准中的与气候相关的披露项目都可以在 ESRS E1 中找到对应项目。指南还列举了 ESRS 中的一些需要披露，但在 IFRS S2 中并没有涉及的项目。

尽管 ISSB 标准和 ESRS 具有高度一致性，两者在具体的实践中还存在不同。例如，IFRS S2 要求公司使用气候情景分析，并要求披露是否涵盖多种情景，以及这些情景是否与最新的国际气候变化协议相一致。ESRS E1 要求公司至少使用一种与巴黎协定保持一致的情景。因此如果公司在符合 ISSB 标准的情

## IFRS 与 GRI 宣布加强 可持续披露标准互操作 性合作<sup>3</sup>

调整各自标准的范围和信  
息需求，并以生物多样性可  
持续披露标准为试点，加  
强 GRI101 生物多样性标准  
和 ISSB 即将推出的生物  
多样性和生态系统可持续  
准则之间的互操作性。

### 可持续披露标准互操作 性合作

国际财务报告准则基金会和全球报告倡议组织宣布加强可持续披露标准互操作性合作，旨在为利益相关者提供全面、一致的可持续报告体系。

去年 11 月，IFRS 与 GRI 联合设立了可持续创新实验室，旨在培养公司的可持续发展能力，促进可持续信息披露。今年 1 月，IFRS 与 GRI 发布温室气体披露互操作性文件，旨在规范基于不同准则的温室气体信息披露。IFRS 将继续满足投资者对企业可持续发展信息披露的需求，GRI 将继续满足投资者及其他利益相关者对企业经济、环境和社会影响的需求。双方将对准则共同披露的修订展开公众咨询。

IFRS 此前与欧洲财务报告咨询小组发布可持续披露标准互操作性指南，加强欧洲可持续报告标准和国际可持续发展标准委员会可持续披露准则的一致性。

### 可持续披露标准互操作 性合作的内容

2022 年 3 月，IFRS 与 GRI 签署了一份备忘录，强调双方准则的兼容性和关联性非常重要，并计划减少可持续发展披露领域的复杂问题。本次合作将优化 GRI 和 ISSB 标准的使用方式，加强企业对可持续风险和机会的报告能力。IFRS 和 GRI 计划

<sup>3</sup> <https://www.todayesg.com/ifrs-gri-sustainable-disclosure/>



## ISSB 发布 IFRS 可持续披露分类法<sup>4</sup>

IFRS 可持续披露分类法使用了可扩展商业报告语言。XBRL 是一种用于财务报告编制者和用户之间的信息交流标准，IFRS 可持续披露分类法由一组电子 XBRL 文件构成，公司将可持续披露信息填入文件的对应位置，计算机能够读取这些文件生成一致的可持续披露报告。

### IFRS 可持续披露分类法

国际可持续发展标准委员会发布 IFRS 可持续披露分类法，旨在帮助投资者有效分析可持续发展相关财务披露。

本次发布的 IFRS 可持续披露分类法基于 ISSB 去年推出的可持续相关财务信息披露一般要求和气候相关可持续披露标准。该分类法将与 IFRS 会计分类法保持一致，以便公司在可持续信息披露中使用。

为了方便市场理解和应用可持续披露分类法，ISSB 提供了详细的分类法演示视图，其中共有三列。第一列是层次结构，代表分类法不同元素的分组以及每个组别中的披露要点。第二列是披露格式，即公司填写的文本、日期、货币、百分比等信息。第三列是可持续披露标准，提供披露要点所在的 IFRS S1 和 IFRS S2 的位置。

### IFRS 可持续披露分类法介绍

IFRS 可持续披露分类法能够为公司和投资者之间的交流提供帮助。公司可以使用分类法标记财务报告中的可持续披露信息，为投资者提供全面的数字财务报告，方便投资者以数字化的方式搜索、提取和比较不同公司的可持续披露信息。

XBRL 已经用于公司与审计部门、监管机构和投资者的交流中，它能够帮助利益相关者快速、准确地定位公司的财务信息。ISSB 认为，在全球多个司法管辖区正在考虑采用 ISSB 标准的情况下，推出可持续披露分类法能够提高市场效率，也为不同司法管辖区之间的信息对比提供帮助。后续 ISSB 将继续采取措施，提高可持续披露分类法与其他分类法的互操作性。

---

<sup>4</sup> <https://www.todayesg.com/issb-sustainability-disclosure-taxonomy/>

## 国际清算银行发布金融监管机构气候风险平台报告<sup>5</sup>

### 金融监管机构气候风险平台

国际清算银行发布金融监管机构气候风险平台报告，旨在介绍气候风险平台 Project Viridis 的发展情况，帮助监管机构识别、监测和管理金融体系的气候风险。

气候变化与金融风险的关系已经为全球金融监管机构所熟知，在缺乏一致和标准的气候数据的情况下，如何利用现有的信息处理气候相关金融风险，是监管机构面临的重要挑战。为此国际清算银行与新加坡金融管理局联合开发了气候风险平台 Project Viridis，这一平台能够系统性地追踪气候数据和指标，从而加强监管机构在评估气候物理风险和气候转型风险方面的能力。

### 金融监管机构气候风险管理挑战

当金融机构从事气候敏感型业务时，会不可避免地受到气候变化的影响。国际清算银行认为，气候变化可能通过微观经济渠道和宏观经济渠道产生金融风险。微观经济渠道指的是气候变化影响金融机构的交易对手方，进而导致银行潜在损失增加。宏观经济渠道指的是气候变化影响大宗商品、利率及汇率因素，并最终影响经济增长。金融监管机构的重要职责是确保金融机构稳健经营，维护金融体系稳定，因此需要将气候变化纳入监管范畴。

绿色金融体系网络建议金融监管机构了解气候风险向金融体系传导的方式，并计算金融机构面临的气候风险敞口。金融稳定委员会建议金融监管机构将气候风险纳入风险评估框架，并识别、定义和收集关键数据和指标。巴塞尔银行监管委员会认为，金融监管机构需要识别重大气候风险驱动因素及其传导渠道，并计算气候风险暴露敞口，将气候风险转换为可量化的财务风险指标。

尽管全球金融监管机构正在积极考虑将气候风险管理，但气候风险仍对监管体系产生较大挑战。首先全球缺乏一个稳健的气候风险分析框架，而现有

<sup>5</sup> <https://www.todayesg.com/bis-financial-authorities-climate-risk-report/>

框架与模型假设、模型方法等直接相关，这导致金融监管机构对气候风险的评估存在较大差异，而当前监管机构对待气候风险的态度又会影响到未来气候风险的发展。其次反映气候物理风险和气候转型风险的数据数量和质量均存在不足，导致其无法被用于气候模型中。例如行业转型路径的情景分析通常以发达经济体为基础构建，这些情景无法适用于新兴市场经济体。

## 金融监管机构气候风险平台介绍

国际清算银行推出的气候风险平台 Project Viridis 重点关注在气候数据有限、评估方法未达成共识的情况下，如何评估金融体系面临的气候风险。国际清算银行邀请金融监管机构、行业及学术界的专家进行讨论，以便确定气候风险评估方法的优先程度。从优先度级别分析，监管机构最希望了解金融机构的投资组合碳足迹、投资组合持有资产的物理风险、行业层面的脱碳目标以及标准化的风险敞口。

Project Viridis 将气候风险解决方案分为五个部分，分别是：

转型风险：描述金融行业投资组合的碳排放数据和转型路径；

物理风险：衡量金融行业的对物理风险的敏感性；

资产和经济数据：涵盖资产位置、特征以及其供应链和价值链信息；

系统宏观视角：包含金融机构风险集中度的衡量和重复值处理；

基本用户特征：具备交互式探索视图和数据标准化功能；

国际清算银行认为，上述五个部分之间存在联系，由于目前数据可用性有限，一些指标还需要使用代理变量建立模型。随着时间推移，气候风险的衡量标准、方法和技术持续发展，Project Viridis 将在各个利益相关方的参与下逐渐完善。

## 国际资本市场协会针对欧盟绿色债券监管政策发表建议<sup>6</sup>

监管技术标准 2：稳健审慎的管理和利益冲突；

监管技术标准 3：分析师的知识和经验；

监管技术标准 4：评估活动的外包；

实施技术标准 1：登记表格、模板和程序；

## 欧盟绿色债券监管政策建议

国际资本市场协会发布咨询文件，旨在针对欧盟绿色债券监管政策发布建议。

所有的监管技术标准和实施技术标准均针对绿色债券的外部审计人，这些标准要求外部审计人需要具备必要的治理机制和专业人才，才能够为绿色债券提供外部审计意见。

欧洲证券与市场管理局在今年第一季度发布欧盟绿色债券监管咨询文件，收集市场参与者对欧洲绿色债券条例的意见，并计划在今年年底将建议提交给立法机构。

## 国际资本市场协会的建议

## 欧盟绿色债券监管咨询文件的内容

作为全球可持续债券市场的重要角色，国际资本市场协会发布的绿色、社会、可持续和可持续挂钩原已经适用于 97%新发行的全球债券。国际资本市场协会此前也发布了报告，对债券外部审计人提供了指引。

欧洲证券与市场管理局发布了有关欧盟绿色债券监管政策的监管技术标准和实施技术标准，其中监管技术标准涉及四个方面的内容，实施技术标准涉及一个方面的内容：

针对欧洲证券与市场管理局提供的咨询文件，国际资本市场协会提供的建议如下：

监管技术标准 1：高级管理层和分析资源；

1.监管技术标准应当简化，以便降低满足外部审计人的工作

<sup>6</sup> <https://www.todayesg.com/icma-eu-green-bond-advice/>

负担。国际资本市场协会认为咨询文件要求每个债券外部审计人提供高级管理层治理机构、内部控制、员工经验等多项内容。这些内容可能对外部审计人造成较大负担，因此监管技术标准可能需要调整，以便不同类型的外部审计人公平竞争；

国际资本市场协会认为分析师应当掌握一定程度的欧盟分类法，在未来的政策中逐渐提高对分析师经验的要求；

2.欧盟绿色债券监管政策需要与欧盟 ESG 评级监管保持一致。由于很多外部审查者在审查绿色债券的同时，还会提供发行人的 ESG 评级，因此同一实体可能需要同时遵守绿色债券监管和 ESG 评级监管。国际资本市场协会建议两类监管政策能够维持相同的治理要求，避免两者之间的冲突；

3.明确评估活动的外包规则。监管技术标准提及外部审计人可以将审计工作外包给第三方机构，但需要证实这些机构能够出具客观专业的意见。国际资本市场协会认为当外部审计人的母公司、子公司和附属公司作为第三方机构时，不应将这些情况作为外包考虑，因此也不应受到外包规则的约束；

4.增加分析师掌握欧盟分类法的要求。作为欧盟可持续监管政策的重要部分，欧盟分类法能够评估债券发行方的经济活动是否符合可持续标准，为绿色债券的外部审计提供帮助。

## 联合国责任投资原则组织发布声明呼吁司法管辖区采用 ISSB 标准<sup>7</sup>

### 联合国责任投资原则组织声明

联合国责任投资原则组织发布声明，呼吁全球各个司法管辖区采用 ISSB 标准。

声明由联合国责任投资原则组织、伦敦证券交易所、联合国可持续证券交易所组织、世界企业永续发展委员会联合发布，并得到 120 个投资者、公司、行业协会和证券交易所签署。

### 联合国责任投资原则组织声明背景

联合国责任投资原则组织认为，全球净零转型需要高效率配置资金，并管理可持续风险和机会。在此情况下，如何获取可持续数据至关重要。良好的可持续数据能够为企业、投资者和金融机构服务，提高信息披露的透明度和可信度。

尽管可持续数据的重要性已经被市场熟知，全球 4000 家大型上市公司中仍有 40% 没有披露碳排放数据。国际可持续发展标准委员会为市场建立了可持续信息披露的全球基准，提高数据的一致性。ISSB 制定的 IFRS S1 和 IFRS S2 基于气候相关财务信息披露工作的框架，并已经得到国际证监会的认可。

### 联合国责任投资原则组织声明内容

联合国责任投资原则组织呼吁全球各个司法管辖区在 2025 年承诺全面采用 ISSB 标准，以便减少企业信息披露负担，为利益相关者提供一致的可持续信息。各个司法管辖区在制定可持续信息披露要求时，可以考虑以下原则：

国际协调：ISSB 已经在和各个司法管辖区合作，确保可持续信息披露具有互操作性。联合国责任投资原则组织建议各个司法管辖区的监管机构加强与 ISSB 的沟通，并关注转型计划等重点气候标准；

<sup>7</sup> <https://www.todayesg.com/unpri-issb-standards-adoption/>

**覆盖范围：**无论是上市公司还是非上市公司，都应当遵守一套可持续信息披露标准，具体的标准可以根据公司大小分类，而非根据其如何获得资金等方式分类。联合国责任投资原则组织建议各个司法管辖区制定明确的 ISSB 准则覆盖范围，以便在整个经济体保持一致，加快脱碳进程；

**及时实施：**近年来投资者一直呼吁建立全球一致的标准化信息披露框架，以便为金融市场采取行动提供帮助。目前全球在实现巴黎协定目标和其他可持续发展目标方面已经落后于计划，因此监管机构需要快速采取行动，消除市场障碍。联合国责任投资原则组织建议各个司法管辖区的政策实施不晚于 2025 年；

## 全球报告倡议组织发布企业可持续发展报告指令简报<sup>8</sup>

企业。尽管非财务报告指令是欧盟可持续信息披露的重要里程碑，但它并没有强制要求符合要求的企业进行信息披露，也没有对企业的披露信息做出严格的审计要求。

### 企业可持续发展报告指令简报

全球报告倡议组织发布企业可持续发展报告指令简报，旨在向市场参与者介绍企业可持续发展报告指令的核心内容。

企业可持续发展报告指令是欧洲绿色协议的基石，它为欧盟企业建立了清晰和一致的可持续发展报告标准。本次全球报告倡议组织发布的简报总结了可持续发展报告指令的关键方面，加强市场对该指令的理解。

作为非财务报告指令的替代，企业可持续发展报告指令（CSRD）在应用范围、披露要求等方面做出了更严格的规定。CSRD 直接适用的企业范围超过 42500 家，同时还有几千家总部位于欧盟之外的企业也将受到约束。在信息披露方面，CSRD 要求符合条件的企业披露欧盟可持续发展报告标准规定的十个环境、社会和治理话题，并要求企业对这些报告信息提供有限的保证。在信息披露格式方面，CSRD 新增了基于 XBRL 技术的欧洲单一电子格式，增加报告的机器可读性，为信息对比提供帮助。

### NFRD 与 CSRD 的关系

企业可持续发展报告指令来自欧盟非财务报告指令。非财务报告指令是欧盟内部的监管框架，旨在提高欧盟大型企业的非财务信息透明度，它鼓励企业在经营活动中考虑环境、社会和治理因素，并披露相关信息。NFRD 于 2014 年 11 月生效，一共影响力大约 11000 家

### ESRS 与 CSRD 的关系

欧盟可持续发展报告标准（ESRS）是企业依据 CSRD 进行信息披露时采用的标准化方法，为企业提供了遵守 CSRD 的说明。ESRS 一共分为三个类别，分别是跨领域标准、主题标准和行业特定标准。跨领域

<sup>8</sup> <https://www.todayesg.com/gri-releases-csrd-briefings/>



标准为 ESRS 1 和 ESRS 2，即企业可持续信息披露的一般要求，无论企业属于哪个行业，都需要遵守这些标准进行强制披露。

ESRS 的主题标准共有 10 个，分别反映了环境、社会和治理三个主题的可持续信息披露。对于这些主题标准，企业需要评估其经营活动中环境、社会和治理因素是否具有实质性，对于具有实质性的因素，采用对应的主题标准进行评估。ESRS 的行业特定标准将基于企业所在的行业可持续风险和机遇进行信息披露，其适用时间为 2027 年。

除去已经制定完成的 ESRS（也称 full ESRS），针对上市中小企业和非上市中小企业的可持续信息披露标准还在继续制定中。CSRD 要求这些中小企业的可持续信息披露标准需要相对简单，考虑这些企业的经营规模和信息披露能力。上市中小企业的可持续信息披露标准将于 2026 年开始适用，而非上市的中小企业可以将其作为自愿披露的标准。目前 CSRD 并没有将非上市中小企业纳入监管范围，也不强制要求它们披露任何可持续信息。

CSRD 将一些第三国企业纳入监管范围，这些企业在欧盟证券市场上市，或者在欧盟的直接

营业额满足监管要求（在欧盟营业额超过 1.5 亿欧元，欧盟子公司营业额超过 4000 万欧元）。CSRD 要求这些企业适用 ESRS 进行信息披露，或者使用本国的可持续信息披露规则。CSRD 要求第三国的可持续信息披露规则需要得到欧盟委员会的审查，审查通过即被视为等同于 ESRS。欧盟会在网站中公布已经进行可持续信息披露要求的第三国企业名单。



TodayESG

## 欧洲 ESG 监管政策发展

## 欧盟成立首个净零学院<sup>9</sup>

### 首个净零学院

欧盟宣布成立首个净零学院，旨在为净零技术价值链培养专业劳动力。首个净零学院将重点关注光伏产业，并计划投资900万欧元。

欧盟在2040年气候目标中提出将温室气体排放量减少90%（以1990年为基准），为了实现这一目标欧盟需要采用可再生能源技术脱碳。光伏作为重要的可再生能源，在欧洲绿色协议和REPowerEU均得到政策制定者的关注。

### 净零学院成立背景

欧洲可再生能源指令计划2030年欧盟可再生能源份额将达到43.5%。作为REPowerEU计划的一部分，2022年5月欧盟发布了欧洲光伏战略，计划2025年光伏装机容量达到320GW，2030年达到600GW。

为了促进欧洲净零技术发展和清洁能源转型，欧盟推出了净零工业法案，旨在为净零项目创造更好的条件并吸引投资。欧盟计划在2030年，整体技术制造能力达到市场需求的40%，并建立净零学院培养熟练的劳动力。

### 欧盟净零学院介绍

欧盟首个净零学院基于净零工业法案建立，其名称为欧洲光伏学院。欧盟预计为了实现可再生能源目标，2030年欧洲需要约66000名光伏产业技术人员，欧洲光伏学院计划在未来三年内培训光伏产业链中的100000名工人，以便弥补当前劳动力技能不足的差距。

欧洲光伏学院由欧洲创新与技术研究所成立，它将采用2022年欧盟推出的欧洲电池学院的模式，学院将与职业教育培训机构、企业和大学签订课程合同，由这些学术教育机构提供课程。在培训完成后，欧洲光伏学院将颁发学习证书。

---

<sup>9</sup> <https://www.todayesg.com/eu-first-net-zero-academy/>

## 欧盟理事会正式通过自然恢复法<sup>10</sup>

受到污染、气候变化、栖息地丧失和入侵物种等问题的影响。目前欧盟只有 15% 的栖息地状况保持良好，70% 的土壤处于不健康状态，10% 的蜜蜂和蝴蝶面临物种灭绝的风险。

### 欧盟自然恢复法

欧盟理事会正式通过自然恢复法，旨在为恢复欧洲地区生态系统提供法律保障。

保护自然与生态系统对经济和社会发展至关重要。作为世界经济的基础，全球超过 50% GDP 依赖生态系统提供的材料和服务。例如，作为欧洲生物多样性的指标，草原蝴蝶指数自 2010 年以来快速下降，反映出生态系统持续面临负面影响。昆虫传粉直接影响了欧盟地区每年近 50 亿欧元的农业产出，然而自 1991 年以来超过 30% 的草原蝴蝶已经消失。此外，同样作为重要传粉者，农田鸟类的数量自 1990 年以来下降了 36%。

自然恢复法是欧盟首个与生物多样性和生态系统有关的综合法律，也是实现欧洲绿色协议和欧盟生物多样性战略的关键要素。自然恢复法最初由欧盟委员于 2022 年提出，并在 2023 年 11 月由欧洲议会和欧盟理事会达成临时协议。今年 2 月欧洲议会已经正式通过欧盟自然恢复法，本次欧盟理事会的行动将标志着自然恢复法即将生效。

### 欧盟自然恢复法的内容

### 欧盟的自然与生态系统状况

欧盟自然恢复法旨在于欧盟层面设定一个具有约束力的目标，以便要求成员国采取有效的措施，恢复并保护欧盟生态系统。欧盟自然恢复法要求在 2030 年恢复至少 20% 的陆地和海洋生态系统，并在 2050 年恢复全部生态系统。

1979 年欧盟通过鸟类指令，开启保护自然与生物多样性的行动，所有指令一共覆盖了欧盟地区超过 2000 个物种。而 2020 年欧洲环境署发布的评估报告显示，欧盟生态系统正在

<sup>10</sup> <https://www.todayesg.com/eu-approves-nature-restoration-law/>

欧盟自然恢复法涉及六个方面，包括：

退化的陆地和海洋：2030 年欧盟将恢复至少 30% 的栖息地，2040 年这一数值将达到 60%，2050 年这一数值将达到 90%。栖息地包括陆地、海洋、淡水生态系统等；

授粉：2030 年欧盟将扭转授粉媒介减少的情况，并增加这些种群的数量。授粉媒介包括蝴蝶、蜜蜂、飞蛾等；

农业生态系统：2030 年欧盟将恢复 30% 的干涸泥炭地，2050 年这一数值将达到 50%。此外欧盟将提高矿物土壤的碳储量，并增加农业用地的高多样性景观特征；

市区：2030 年欧盟计划维持城市绿地总量不变，并增加城市、城镇和郊区的树木覆盖率；

河流和洪泛区：2030 年欧盟境内自由流动的河流数量将达到 25000 千米，以便改善水域状况，确保河流网络的连续性；

森林：2030 年欧盟将新种植 30 亿颗树，并定期监控枯木数量和鸟类数量，以便加强森林的生物多样性；

自然恢复法将在欧盟官方公报上公布并生效，欧盟成员国需要制定国家恢复计划，这些计划将制定有法律意义的恢复措施，并标记计划恢复的总面积及时间表。欧盟成员国还需要根据欧盟生物多样性指标监测和报告其行动进展。

## 欧盟签署新的重型车辆碳排放标准<sup>11</sup>

的碳排放数量占重型车辆总排放量的 73%。

### 重型车辆碳排放标准

欧盟最高决策机构欧洲理事会签署新的重型车辆碳排放标准，旨在修订和加强 2019 年公布的重型车辆碳排放标准，并引入新的碳排放目标。

2023 年欧盟委员会提议修订现有的重型车辆碳排放标准，并引入更严格的碳排放要求。欧盟委员会认为，现有的 2025 年碳排放目标可以通过已有的技术手段实现，并重新审查了 2030 年的碳排放目标。此外，欧盟委员会计划将标准的适用车辆类型扩大到小型卡车、城市客车、长途客车和拖车，以便加快净零进程。

欧盟认为卡车、公共汽车和长途汽车占欧盟公路运输碳排放总量的 25%，占欧盟温室气体排放总量的 6%。为了应对气候变化，这些重型车辆需要降低二氧化碳的排放，以便帮助欧盟实现 2050 年气候中和目标。

### 修订后的重型车辆碳排放标准

### 现有的重型车辆碳排放标准

在新的重型车辆碳排放标准发布前，欧盟在 2019 年 8 月制定了类似标准。这一标准以 2019 年 7 月至 2020 年 6 月为参考标准，要求重型车辆在 2025 年相对参考标准减少 15% 的碳排放，在 2030 年相对参考标准减少 30% 的碳排放。现有的碳排放标准首先纳入大型卡车，这些卡车

本次欧洲理事会通过的重型车辆碳排放标准比此前的标准更加严格，并规定了新的碳排放目标。修订后的重型车辆碳排放标准要求 2030 年相对参考标准减少 45% 的碳排放，2035 年相对参考标准减少 65% 的碳排放，2040 年相对参考标准减少 90% 的碳排放。此外，修订后的标准要求 2030 年所有的城市客车减少 90% 的碳排放，2035 年所有的城市客车实现零排放，这一标准并不适用于城际客车。

<sup>11</sup> <https://www.todayesg.com/eu-vehicle-carbon-emission/>

欧洲理事会认为，修订后的重型车辆碳排放标准将降低空气污染物水平，减少燃料支出成本，降低欧盟对化石燃料的依赖，提高运输部门的效率。此外，零排放和低排放汽车还能促进低碳技术的应用，帮助欧盟实现 2050 年气候中和的目标。

修订后的重型车辆碳排放标准将在欧盟公报上公布，并在公布 20 天后生效。欧盟计划将于 2027 年审查碳排放标准的有效性和影响。此外，欧盟将制定一种通用方法，来评估和报告新型重型车辆在生命周期内的二氧化碳排放数据。

## 欧盟宣布最大规模海洋治理承诺<sup>12</sup>

将提供 2350 万欧元用于支持渔业管理组织和渔业机构。欧盟还将提供 150 万欧元用于支持港口措施协定，打击非法捕捞；

### 海洋治理承诺

欧盟在第九届海洋会议宣布了 40 项海洋治理承诺，预计将投入 35 亿欧元，实现历史最大规模的海洋治理。

海洋保护区：欧盟将提供 136 万欧元用于支持海洋生物多样性协定，并提供 2400 万欧元用于保护海洋生物多样性和海洋生态系统；

本次海洋会议旨在促进全球海洋保护和可持续发展行动，今年的会议议题为支持安全、可靠、清洁、健康和可持续管理的海洋。会议涉及可持续渔业、海洋保护区、海洋和气候变化、可持续蓝色经济、海洋污染和海事安全等主题。自 2014 年以来海洋会议已经推出了超过 2160 项承诺，累计价值达到 1300 亿欧元。

海洋与气候变化：欧盟将提供 1.03 亿欧元用于海洋观测计划，以便改进气候预测的海洋模型；

可持续蓝色经济：欧盟将通过恢复和复原力基金提供 1.3 亿欧元，支持意大利和葡萄牙的两项可持续蓝色经济投资。欧盟还将提供 1.34 亿欧元帮助非洲国家发展可持续蓝色经济；

### 海洋治理承诺的内容

欧盟计划提供 35 亿欧元资金，投入到如下海洋治理领域：

海洋污染：欧盟将通过恢复和复原力基金提供 9.8 亿欧元，支持希腊、西班牙、意大利、塞浦路斯和芬兰的海洋污染治理计划；

可持续渔业：欧盟将通过恢复和复原力基金提供 19 亿欧元，支持可持续渔业和水产养殖的投资。2024 年至 2025 年欧盟

海上安全：欧盟将提供 4500 万欧元加强海上安保；

地中海支持：欧盟和瑞典将提供 750 万欧元，用于支持蓝色地中海伙伴关系，发展蓝色经

<sup>12</sup> <https://www.todayesg.com/eu-ocean-governance-commitments/>



济。欧盟还将提供 200 万欧元用于支持巴塞罗那公约的环境项目；

海洋研究：欧盟将提供 9230 万欧元，用于支持海洋和水资源恢复研究；

## 欧洲财务报告咨询小组与自然相关财务披露工作组发布可持续发展披露标准映射表<sup>13</sup>

表的内容，这些维度包括概念和定义、实质性方法、LEAP 方法、报告支柱和披露与指标。

### 可持续发展披露标准映射表

欧洲财务报告咨询小组与自然相关财务披露工作组发布可持续发展披露标准映射表，旨在说明欧洲可持续发展报告标准与TNFD 信息披露建议的关系。

在概念和定义方面，欧洲财务报告咨询小组和自然相关财务披露工作组均认为，自然、生态系统和生物多样性对利益相关者具有明确影响。两者在可持续发展信息披露标准中均纳入陆地、海洋、淡水和大气四个自然领域，并使用联合国生物多样性公约定义生物多样性和生态系统。两者建议企业在实施实质性评估前，需要考虑其对自然资源的依赖和影响，并根据财务影响的预期程度衡量自然资源产生的机会和风险。这些风险包括物理风险、转型风险和系统性风险。

欧洲可持续发展报告标准是欧洲可持续发展信息披露框架的核心，欧洲财务报告咨询小组此前发布了实施指南，为企业基于该标准实施可持续发展披露提供指引。欧洲财务报告咨询小组还致力于提高可持续发展报告标准与其他国际准则的互操作性。本次发布的可持续发展披露标准映射表将在自然和生物多样性信息披露方面提高可用性。

在实质性方法方面，欧洲财务报告咨询小组认为双重实质性是欧洲可持续发展报告标准的基础，企业进行可持续发展披露时应当根据财务实质性和影响实质性两个维度识别信息。自然相关财务披露工作组没有规定具体的实质性衡量方法，建议企业根据不同的可持续偏好和司法管辖区的具体要求识别实质性信息并披露，即不强制要求使用双重实质性方法。

### 可持续发展披露标准映射表的内容

欧洲财务报告咨询小组和自然相关财务披露工作组从五个维度汇总了可持续发展披露标准映射

<sup>13</sup> <https://www.todayesg.com/efrag-tnfd-sustainable-disclosure-mapping/>

在 LEAP 方法方面，自然相关财务披露工作组建议企业采用这一方面识别、评估、管理和披露信息，其中包括定位、评估、衡量和准备四个步骤。欧洲可持续发展报告标准认为，LEAP 方法是企业实质性评估可以采用的一种工具，并在 ESRS E2 污染、ESRS E3 水资源和海洋资源、ESRS E4 生物多样性和生态系统和 ESRS E5 资源使用和循环经济中提及这一方法。

在报告支柱方面，自然相关财务披露工作组和欧洲财务报告咨询小组均采用气候相关财务披露工作组设计的支柱，这些支柱包括治理、策略、指标和目。在风险管理方面，欧洲可持续发展报告标准应用风险和机会管理，自然相关财务披露工作组应用风险和影响管理。两者也同时考虑了国际可持续发展标准委员可持续披露准则。

在披露与指标方面，自然相关财务披露工作组和欧洲财务报告咨询小组提供了详细的可持续披露标准映射表，自然相关财务披露工作组提供的 14 项建议均已经映射到欧洲可持续发展报告标准中。除去这些建议外企业还可以根据实际情况披露其他相关指标。

## 欧洲财务报告咨询小组正式发布欧洲可持续发展报告标准实施指南<sup>14</sup>

优先级，首先制定有关欧洲可持续发展报告标准的实施指南。去年十二月，欧洲财务报告咨询小组发布了这些指南的草稿文件，并在今年二月前征求市场意见，今年五月正式版的实施指南被推出。

### 欧洲可持续发展报告标准实施指南

欧洲可持续发展报告标准实施指南分为实质性评估实施指南、价值链实施指南和欧洲可持续发展报告标准数据点列表。

欧洲财务报告咨询小组正式发布欧洲可持续发展报告标准实施指南，旨在为企业实施可持续发展信息披露提供指引。

实质性评估实施指南为企业提供了开展实质性评估的方法，并通过一些案例介绍了影响重要性和财务重要性的概念，企业可以根据这一指南披露实质性的可持续影响、风险和机遇。这些披露不仅包括企业自身的经营活动，还应该涉及企业价值链方面的合作伙伴，企业可以参考价值链实施指南披露完整信息。

作为欧洲可持续发展报告标准制定的重要角色，欧洲财务报告咨询小组为欧洲可持续监管政策提供技术建议。除去针对大型公司的欧洲可持续发展报告标准外，欧洲财务报告咨询小组还发布了中小企业可持续发展报告准则意见稿，制定中小企业的可持续披露标准。

价值链实施指南提供了基于价值链的报告要求，对企业上游和下游利益相关者的信息披露提供指引。价值链实施指南需要与实质性评估实施指南一同使用，以便企业披露具有实质性的价值链信息。当企业由于各种原因无法获取相关信息时，可以参考指南处理缺失信息。

### 可持续发展报告标准实施指南介绍

去年三月，欧盟要求欧洲财务报告咨询小组优先为企业如何撰写可持续发展报告的指引，欧洲财务报告咨询小组取消了制定行业特别标准的工作

<sup>14</sup> <https://www.todayesg.com/efrag-esrs-implementation-guidance/>

欧洲可持续发展报告标准数据点列表提供了每一个披露项目中的数据点及其相关信息，它包括 161 个强制披露的数据点和 622 个根据实质性评估决定是否披露的数据点。每个数据点提供了详细的信息收集和披露要求，以便建立一致和可比的数据集。除去 ESRS 1 一般披露指引外，所有的欧洲可持续发展报告标准的信息披露都可以在数据点列表中找到指引。

实施指南还对企业可持续发展报告指令与企业可持续尽职调查指令的关系做出说明，即企业可持续发展报告指令的披露义务与企业可持续尽职调查指令的信息披露义务相互独立。因此，欧洲可持续发展报告标准未涉及企业可持续尽职调查指令的信息披露内容。但是欧洲财务报告咨询小组鼓励企业遵守企业可持续尽职调查指令，以便在可持续发展信息披露中提高透明度。

欧洲财务报告咨询小组认为，企业可以根据上述三个实施指南的要求有效遵守欧洲可持续发展报告标准，并提高可持续发展信息披露的透明度和一致性。欧洲财务报告咨询小组在官网中提供了每一份实施指南的反馈意见，供参与者查询。

## 欧洲监管机构建议修改可持续金融披露条例 SFDR<sup>15</sup>

机构认为，在缺乏一个明确的可持续基金分类方法的情况下，这些分类可能导致漂绿风险。

### 可持续金融披露条例

欧洲三家金融监管机构发布文件，建议修改可持续金融披露条例，以便提高信息披露透明度，减少漂绿风险。

为了解决可持续金融披露条例存在的问题，监管机构计划引入金融产品分类系统和可持续指标体系，以便简化信息披露，并为投资者提供更加清晰的金融产品可持续信息。同时，可持续金融披露条例的应用范围和信息披露流程也需要做出修改，以简化参与者的行动。

提出本次建议的三家监管机构分别是欧洲银行管理局、欧洲证券和市场管理局和欧洲保险和养老金监管局。去年十二月，三家监管机构发布文件，对可持续金融披露条例涉及的主要不利影响的定义、方法和表述做出修改。

### 针对市场参与者：新的产品分类系统

### 监管机构对可持续金融披露条例的分析

三家金融监管机构在此前的两次测试中发现，很多投资者认为基于可持续金融披露条例的信息非常复杂，难以阅读和理解。同时，资产管理公司已经开始将条例中的 Article 8 和 Article 9 用于市场销售活动，并对其金融产品进行分类。监管

监管机构最初计划将可持续金融披露条例作为一项信息披露的法规，但目前市场参与者已经将 Article 8 和 Article 9 作为可持续标签应用到产品中。Article 8 有关促进环境或社会特征的表述非常广泛，导致投资者难以明确了解产品的可持续性。同时，市场参与者对可持续投资的定义有不同理解，导致 Article 9 基金披露也存在问题。

监管机构建议引入具有可持续特征的产品分类系统，取代现有的 Article 8 和 Article 9 基金

<sup>15</sup> <https://www.todayesg.com/eu-sfdr-disclosure-proposals/>

分类方式。新的产品分类系统将包括两个类别，分别是：

**可持续产品类别：**投资于已经具有环境和社会可持续特征资产产品。后续可以考虑将环境类别和社会类别分开设计，还是合并为一个类别设计。这一类别的产品需要符合最低可持续投资阈值，这一阈值将基于欧盟分类法的经济活动定义进行计算。不符合分类法的部分至少需要遵守不造成重大损害原则；

**过渡产品类别：**投资于当前非可持续但在未来会发展为可持续特征资产的产品。这些产品可以基于欧盟分类法的关键绩效指标，反映可持续特征逐步改善以及产品层面主要不利影响的缓解，并披露产品脱碳轨迹和过渡计划。这类产品需要让投资者清晰了解其短期和长期的可持续目标和绩效；

在新的产品分类系统下，基金可以属于可持续产品类别或者过渡产品类别，也可以均不符合上述两个类别。在不符合的情况下，基金还可以被分为具有可持续特征的基金和完全不具有可持续特征的基金。具有可持续特征的基金需要在文件中披露其可持续特征，但在命名和营销中限制使用 ESG 或者可持续术语。完全不具有可持续特征的基金明确披露其不具

有可持续特征，不能再命名和营销中使用 ESG 或者可持续术语。但是这些产品可以披露一些对可持续的负面影响，以便与同类产品做出区分。

## 针对投资者：新的可持续指标体系

监管机构认为，投资者在阅读可持续金融信息披露时很难理解不同产品的可持续目标和可持续特征，而如果使用可持续指标对金融产品进行衡量，并使用不同的字母和颜色，能够帮助投资者识别产品的可持续特点。同时，欧盟已经具有众多可以作为可持续指标计算方法的文件，这些文件能够确保可持续指标体系与现有监管政策不产生冲突。

监管机构建议设置新的可持续指标体系，为投资者提供直观的可可持续特征介绍。这些可持续指标可以在每个基金产品类别中单独出现，也可以在不同的基金产品类别中重复使用。新的可持续指标体系也可以简化市场参与者与投资者的沟通。

## 欧洲投资银行发布 ESG 战略路线图<sup>16</sup>

### ESG 战略路线图

欧洲投资银行发布 ESG 战略路线图，旨在制定未来三年的优先事项，为欧洲 ESG 发展提供资金支持。

作为欧盟的气候银行，欧洲投资银行超过 50% 的投资用于支持气候行动和环境可持续项目，2023 年其签署的融资额约 880 亿欧元，并带动约 3200 亿欧元的配套资金，在欧盟具有显著的逆周期和风险分担功能。

### 欧洲投资银行的 ESG 战略

欧洲投资银行制定了 2024 年至 2027 年战略路线图，其中 ESG 战略包括：

巩固欧洲投资银行作为气候银行的地位：欧洲投资银行认为资助绿色转型和支持气候行动是首要战略，计划加强对可持续基础设施的投资，并支持生物多样性、循环经济和基于自

然的解决方案。欧洲投资银行将在未来推出两个新的计划，分别是支持蓝色经济的水资源计划和中小企业能源效率计划。水资源计划将投资于基础设施和水资源管理技术，应对气候变化导致的洪水、干旱和海平面上升问题。中小企业能源效率计划将推广低碳技术，实现能源节约，改善企业的经营情况；

加速数字化和新技术部署：欧洲投资银行将基于欧盟的 Tech-EU 计划，投资于净零排放等关键技术，促进工业产能发展。作为欧洲风险投资支柱，欧洲投资银行已经推出了风险债务模式，为清洁技术等战略领域的创新型企业提供融资。这些融资能够缩小资本缺口，并带动私人资金配置风险投资企业；

支持农业和生物经济：欧洲投资银行计划发展生物经济和循环经济，为缓解气候变化和适应气候变化提供资金。欧洲还将开发一项新的泛欧农业计划，帮助成员国管理气候风险；

加强欧洲社会基础设施投资：欧洲投资银行认为对教育、培训、技能提升方面的投资能够提高生产力并实现社会可持续

<sup>16</sup> <https://www.todayesg.com/eib-esg-roadmap/>



增长。欧洲投资银行计划依托合作伙伴，测试新的发起到分销模式，建立标准化的产品引导机构投资者配置。这种模式能够增加大规模投资，以便支持技术创新；

## 欧洲议会通过碳清除认证框架协议<sup>17</sup>

### 碳清除认证框架

欧洲议会通过碳清除认证框架协议，旨在衡量、监督和验证碳清除活动，降低漂绿风险。

欧洲议会认为，稳健、可靠和透明的碳清除认证能够促进自愿碳市场的发展，帮助欧盟在2050年实现气候中和目标，成为碳清除领域的全球领导者。

### 碳清除认证框架的背景

为了实现巴黎协定升温目标，全球需要在未来几十年减少温室气体排放量。一方面，采用循环经济，提高工业生产的效率能够减少二氧化碳排放，另一方面通过碳捕获技术从大气中清除二氧化碳，以便补偿一些难以减少的碳排放也是重要方式。

欧洲气候法规定欧盟将在2050年实现气候中和，这意味着碳排放量和碳清除量需要达到平衡。然而近年来自然生态系统的碳清除量正在下降，工业碳

清除还未能推广。为此欧盟在循环经济行动计划中表示，将制定有效的碳清除认证框架，确保高质量的碳清除以及准确的认证。

欧盟在此前的可持续碳循环会议中，收集了一些利益相关者对碳清除认证框架可能存在的问题，例如碳清除的质量难以评估，市场对碳清除认证的接受程度不高，以及碳清除资金成本较高等。

### 碳清除认证框架的内容

碳清除认证框架将首先作为自愿性框架，鼓励市场采用高质量的碳清除行动，产生明确的碳清除净效益，并避免漂绿。同时碳清除认证框架也将为生物多样性带来共同效益，实现欧洲自然恢复法的相关目标。

碳清除认证框架将衡量碳清除净效益，以便表明其对气候变化产生积极影响。碳清除净效益将按照两个步骤计算，首先量化碳清除活动与基准情况相比产生的额外碳清除量，其次在额外碳清除量中减去实施碳清除活动产生的温室气体排放。碳清除量需要以准确、完整、

<sup>17</sup> <https://www.todayesg.com/eu-carbon-removal-certification/>

一致的方式进行量化，确保高质量的计算并降低不确定性。

碳清除认证框架认为，在基准情况的确定上需要尽可能简单，以便降低采用碳清除行动的合规成本。参与者还需要考虑可能存在的逆转风险，即碳清除中储存的二氧化碳在未来以另一种方式重新排放到自然环境中，这些逆转风险可能导致碳清除单位的折扣。

在实施了标准化、可验证的碳清除活动后，碳清除认证框架将提供详细的认证方法，以科学的方式制定认证标准。这些认证包括独立的第三方审核，并发布审核报告。碳清除认证需要包括准确、透明的行动信息，并包含清除量和碳清除净效益，以便在自愿碳市场中应用。后续监管部门将制定具体的认证规则和程序，并建立公共登记册，以确保碳清除认证的透明度和可追溯性，避免欺诈和重复计算的风险。

考虑到未来的技术进步以及市场发展，监管机构将在碳清除认证框架生效三年后审查实施情况，并参考巴黎协定的全球盘点结果，以便作出适当修改。

## 欧洲银行管理局发布 最终版本银行业漂绿 报告<sup>18</sup>

### 银行业漂绿报告

欧洲银行管理局发布最终版本银行业漂绿报告，旨在概述银行业的漂绿风险及其对行业参与者的影响。

本次发布的银行业漂绿报告是欧洲监管机构对欧盟监管要求的回应。2022年5月欧盟要求欧洲监管机构针对漂绿提供意见，并在2023年5月发布中期报告，在2024年5月发布最终报告。除去欧洲银行管理局外，欧洲证券与市场管理局和欧洲保险和养老金监管局也分别发布了有关证券行业和保险行业的最终版本漂绿报告。

### 如何理解金融行业的漂绿

尽管银行业漂绿报告主要分析了银行业的漂绿现象，但三家欧洲监管机构已经在金融行业的漂绿定义中达成一致。漂绿指的是可持续相关声明、行动

和沟通无法清晰和准确地反映实体、金融产品或者金融服务的可持续特征，并可能对消费者、投资者和其他市场参与者造成误导的现象。漂绿的驱动因素非常复杂，可持续产品需求增加、企业希望维持可持续形象、监管政策和概念相对模糊、金融数据的质量和可用性不足等因素都可能导致漂绿。

当金融行业从业者在与消费者、投资者和其他市场参与者沟通时，可能会使用模糊、虚假、过于简单或者未经证实信息，从而导致漂绿出现。如果从业者存在故意、疏忽或者缺乏稳健的业务流程，监管机构对漂绿的执法行动可能更加严格。漂绿存在于金融产品或者金融服务的多个阶段，包括制造、营销、交付、监控等，会降低市场对可持续金融的信任度，也会导致使用漂绿的一方获得不公平的竞争优势。

### 银行业的漂绿趋势、类型和影响

欧洲银行管理局使用 RepRisk 数据库分析了全球银行业的漂绿案例，这些漂绿案例通常为与实体有关的风险事件。自2022年以来欧洲金融行业的漂

<sup>18</sup> <https://www.todayesg.com/eba-greenwashing-in-banking-sector-report/>

绿案例数量迅速增加（2018 年 40 个，2022 年 206 个），2023 年欧洲金融行业漂绿案例数量达到 234 个，占欧洲全部漂绿案例的 21%。银行业漂绿案例约 90 个，占欧洲全部漂绿案例的 8%。欧洲金融行业漂绿案例的三个主要话题是气候变化、生物多样性和当地社区的影响。

欧洲银行管理局继续收集了一些银行针对漂绿的投诉，发现最常见的漂绿投诉是“模糊、不明确或者缺乏清晰度”，其他主要投诉包括“夸大宣传”、“信息披露不一致”、“缺乏公平和有意的对比、基本假设”等。一些少见的漂绿投诉包括“过时信息”、“误导性文本和图像”等。这些投诉大部分来自消费者和投资者，少数来自公共机构。

对于银行业而言，信贷是重要的业务形式，与可持续金融直接相关的可持续挂钩贷款也成为了漂绿的研究重点。可持续挂钩贷款通常具有更低的借贷成本，并要求实体满足某些可持续绩效目标或者关键绩效指标。漂绿现象导致市场参与者对借款人的信任程度下降，全球可持续挂钩贷款的规模在近几年的快速增长后，于 2023 年首次下降。

## 如何解决银行业面临的漂绿问题

欧洲银行管理局认为，解决漂绿问题可以通过两个途径，一是规范金融机构的营销和沟通行为，避免误导性陈述和不公平商业行为。二是制定可持续金融框架，将可持续金融纳入监管范围，以便识别漂绿行为并提出解决方案。欧洲分类法和企业可持续发展报告指令提出了 ESG 信息披露框架，对减少漂绿问题提供了帮助。

对于银行机构，欧洲银行管理局提供了一些建议，例如在绿色存款宣传中提供清晰、详细的信息，在可持续挂钩贷款中使用科学的绩效目标，并寻求第三方审计机构的验证。此外银行机构还可以参照国际资本市场协会提供了可持续金融产品指南，建立符合国际标准的业务流程。

## 欧洲银行管理局公布 ESG 路线图阶段进展<sup>19</sup>

风险管理和监督：将 ESG 因素和风险纳入风险管理框架；

### ESG 路线图阶段进展

审慎处理风险：识别可以改进的领域，以便更好衡量环境和社会风险；

欧洲银行管理局公布 ESG 路线图阶段进展，旨在总结近一年为实现 ESG 目标开展的各类行动。

压力测试：将 ESG 风险逐渐纳入压力测试框架，以便帮助银行识别弱点；

欧洲银行管理局在 2022 年发布了 ESG 路线图，为后续三年的 ESG 工作做出安排，最终实现将 ESG 风险纳入银行业监管框架并支持欧盟向可持续经济转型。

标准和标签：建立可持续银行产品的定义和方法；

### 欧洲银行管理局 ESG 路线图目标

漂绿：说明漂绿的特征、驱动因素和风险，衡量监管框架的行动；

欧洲银行管理局发布的第二版 ESG 路线图制定了 2023 年至 2025 年的工作计划，相比 2020 年至 2022 年的第一版 ESG 路线图，新版 ESG 路线图一共制定了八个目标，分别是：

监管报告：在监管报告中加入 ESG 风险信息；

透明度和信息披露：加强信息获取并建立市场规则；

ESG 风险和可持续金融追踪：追踪实质性 ESG 风险和可持续金融领域的发展；

### 欧洲银行管理局基于 ESG 路线图的行动

依照 ESG 路线图的工作目标，欧洲银行管理局继续完善审慎风险框架，以便衡量环境和社会风险。2023 年 10 月欧洲银行管理局发布了一份有关环境

<sup>19</sup> <https://www.todayesg.com/eba-esg-roadmap-achievements/>

和社会风险在信贷机构和投资公司审慎框架中的作用的报告，评估如何在审慎框架中纳入环境和社会风险，并将修改事项作为资本要求条例和资本要求指令的一部分。

在 ESG 风险管理和监管方面，2024 年 1 月欧洲银行管理局发布了有关 ESG 风险管理指南草案的咨询文件，计划在今年制定银行业识别、衡量、管理和检测 ESG 风险的措施。在 ESG 信息披露方面，欧洲银行管理局正在审查欧洲可持续金融披露条中的主要不利影响和财务披露规则，并在 2023 年 9 月发布了改进报告。

为了促进欧盟可持续金融发展，欧洲银行管理局、欧洲证券和市场管理局和欧洲保险和职业养老金管理局在 2023 年 6 月分别发布了各自职责范围内的金融部门漂绿报告。欧洲银行管理局发布的报告概述了银行业的漂绿现象及其对信贷机构、投资公司的影响。

欧洲银行管理局还回应了欧盟委员会有关绿色贷款和抵押贷款的咨询文件。欧洲银行管理局在 2023 年 12 月发布的报告，建议设置自愿性的绿色贷款标签，并建立绿色贷款标准，将其纳入欧盟抵押贷款信贷指令。

在气候变化方面，欧洲银行管理局正在准备 Fit-for-55 气候风险情景分析。气候风险情景分析旨在评估金融部门气候弹性，并了解金融体系支持低碳经济转型的能力。欧洲银行管理局还正在考虑制定定期气候压力测试框架，以便监测银行业和金融市场的 ESG 风险。

## 欧洲证券与市场管理局发布 ESG 基金命名指南<sup>20</sup>

增长，市场压力可能促使资产管理公司在基金名称中添加吸引投资者的 ESG 或者可持续发展相关术语，并在某些情况下导致漂绿行为。

### ESG 基金命名指南

欧洲证券与市场管理局发布 ESG 基金命名指南，旨在为资产管理公司在基金名称中使用 ESG 或者可持续发展相关术语提供清晰和可衡量的标准，确保投资者免受漂绿影响。

欧洲证券与市场管理局在文件中引用了部分欧盟证券监管政策。例如欧盟可转让证券集合投资计划指令规定，欧盟成员国必须确保资产管理公司在开展业务时诚实、公平地行事，以便维护其管理的可转让证券集合投资计划的最大利益和市场的完整性。另类投资基金经理指令同样要求，另类投资基金经理诚实、谨慎、勤勉和公共地开展活动。

欧洲证券与市场管理局在去年十二月更新了 ESG 基金命名规则，要求资产管理公司在 ESG 基金的投资目标和持有资产方面反应可持续特征。本次发布的 ESG 基金命名指南作为最终版本，将成为现有基金和后续新增基金的监管依据。

今年四月针对欧盟可转让证券集合投资计划指令和另类投资基金经理指令的修订指令已经生效，要求欧洲证券与市场管理局制定指南，具体说明可转让证券集合投资和另类投资基金的名称不明确、不公平或者具有误导性的情况。

### ESG 基金命名指南的背景

基金名称是基金向投资者传递信息的重要工具，通常是投资者首先关注到的基金特征，会对投资者的决策产生重大影响。欧洲证券与市场管理局认为，随着投资者对可持续资产配置

### ESG 基金命名指南的内容

本次发布的 ESG 基金命名指南适用于可转让证券集合投资计划管理公司和另类投资基金管

<sup>20</sup> <https://www.todayesg.com/esma-esg-fund-naming-rules/>



理人，旨在明确基金中使用 ESG 或者可持续相关术语不明确、不公平或者具有误导性的情况。所有成员国需要将指南内容纳入监管框架，并监督市场参与者遵守。如果成员国的监管机构不打算遵守该指南，需要自指南发布之日起两个月内通知原因。

指南对基金名称的要求如下：

使用环境、社会、治理、转型或者影响相关术语的基金，需要将至少 80% 的基金投资于满足环境、社会或者可持续投资目标资产，同时排除委员会授权监管在 Article 12 中涉及的争议公司。该监管文件与欧盟气候转型基准和欧盟巴黎协定基准的最低标准保持一致；

使用可持续相关术语的基金，需要将至少 80% 的基金投资于满足环境、社会或者可持续投资目标资产，同时排除委员会授权监管在 Article 12 中涉及的争议公司，并承诺对欧洲可持续金融信息披露条例 Article 2 中的可持续资产做出有意义的投资；

使用转型或者影响相关术语的基金，需要确保其投资具有清晰和可以衡量的环境或社会转型特征，或者在获得财务回报

的同时能够产生积极和可以衡量的环境或社会影响；

欧洲证券与市场管理局将在网站中以所有欧盟语言发布 ESG 基金命名指南，指南将在发布之日起三个月后生效。指南生效后，所有新设立的基金必须立即遵守指南要求，此前成立的基金需要在指南生效后的六个月内调整基金名称。

## 英国金融监管局发布反漂绿规则指南<sup>21</sup>

### 反漂绿规则指南

英国金融监管局发布反漂绿规则指南，旨在提高企业产品和服务的可持续特征，降低漂绿造成的损害。

本次发布的反漂绿规则指南是此前可持续披露要求最终制定的措施之一。英国金融监管局此前发布了相关咨询文件，累计收到 69 份回复，这些回复普遍支持 FCA 建立反漂绿规则指南。

### 反漂绿规则指南的背景

FCA 在此前的调查中发现，消费者对可持续产品和服务具有较高兴趣。在金融生活调查中，74%的受访者认为环境问题对他们非常重要，79%的受访者认为企业除了盈利之外还需要承担社会责任。随着企业不断提出与可持续发展相关的声明和主张，一些被夸大、误导和未经证实的问题也逐渐出现。

FCA 希望保护消费者免受漂绿行为的影响，以便他们做出符合其可持续偏好的决策。同时 FCA 希望为市场中的企业创造一个公平的竞争环境，并提高利益相关者对可持续产品的信心。提供产品和服务的透明度和准确性还能够促进可持续金融市场发展。

### 反漂绿规则指南的内容

FCA 考虑了金融服务和市场法案监管原则，并综合咨询文件收到的回复，制定了反漂绿规则指南。反漂绿规则指南将规范企业行为，要求它们制定的可持续发展相关声明必须公平、清晰且不具有误导性。它的适用范围包括向英国客户提供产品和服务（包括金融产品和服务），以及传达相关销售信息的企业。

反漂绿规则指南认为，企业提出的可持续主张应当：

正确并能够得到证实：企业不应该陈述或者暗示不真实的产品或者服务，也不应该夸大产品或者服务的可持续性和积极的环境和社会影响。同时企业需要兑现提出的主张，并拥有适当的证据支持这些主张。此

<sup>21</sup> <https://www.todayesg.com/fca-guidance-on-anti-greenwashing-rules/>

外，企业需要定期审查可持续主张和证据，确保其符合反漂绿规则。FCA 举例，如果一家企业声称其基金投资范围不含化石燃料，但在投资中包括对化石燃料生产、销售和分销的公司，只是这些公司在活动中获得的收入低于一定阈值，则违背规则；

清晰并能以能够理解的方式展现：企业提出的主张应当透明、直接，并考虑受众是否能够理解术语的含义。如果主张中包括技术术语，则需要向受众解释。当企业使用一些图像、徽标时，需要注意这些视觉要素是否与主张保持一致。FCA 举例，如果一家公司在网页中使用雨林图片，并标记可持续储蓄文字，但实际储蓄产品中包括绿色储蓄和非绿色储蓄，则违背规则；

完整考虑产品和服务的生命周期并不遗漏和隐藏重要信息：企业不应该省略或者隐藏可能影响决策的重要信息，并关注声明可能带来可持续负面影响。如果一些声明是在某种条件下才能出现，则需要清楚地指出这些条件。FCA 举例，如果一家企业的基金产品排除了 ESG 评级低于 3 的公司，但没有披露这些评级的信息，评级的等级，以及使用 3 作为阈值的理由，则违背规则；

与其他产品和服务的比较是公平和有意义的：企业在将自身产品或者服务与竞争对手的产品或者服务进行对比时，需要明确比较对象和比较方式。FCA 举例，一家企业声称其债券产品比市场中其他债券产品的排放更低，但没有明确这些排放涉及哪种衡量方式（例如 Scope 1 2 3），也没有给定特定的比较日期，则违背规则；



TodayESG

## 亚洲 ESG 监管政策发展

## 香港发布 2024 年绿色未来规划<sup>22</sup>

局和证监会将制订可持续路线图，协助企业和金融机构进行可持续汇报和分析相关数据，推动绿色和可持续金融发展；

### 绿色未来规划

香港在 2024 年财政预算案中发布绿色未来规划，旨在推动香港绿色转型，满足商业和融资需要。

在绿色科技方面，政府已经向低碳绿色科研基金注资四亿元，为香港减碳和加强保护环境的科研项目提供资助。今年上半年将推出“绿色和可持续金融科技概念验证测试资助计划”，为具有潜力的绿色金融科技提供前期资助，促进他们的商业化发展；

本次财政预算案的主题是推动高质量发展，而绿色未来是高质量发展的重要方向。随着全球各个经济体向碳中和的目标前进，绿色未来规划将帮助香港在众多行业实现绿色转型。

在绿色航运方面，海事处计划为在国际海事组织制订的国际减碳标准中获得高评级的香港注册船舶提供优惠措施。运输及物流局正与环境及生态局及其他相关部门，就为本地船舶及远洋船提供绿色甲醇开展可行性研究，计划将香港打造成航运绿色能源加注中心；

### 绿色未来规划内容

本次发布的 2024 年绿色未来规划包含众多方向，例如绿色金融、绿色科技、绿色航运、绿色航空、绿色城市和渔农业可持续发展。具体措施如下：

在绿色航空方面，香港正致力将香港国际机场打造为“绿色机场”。机管局正与相关政府部门一起研究简化运送及储存可持续航空燃料的审批程序。机管局最近已展开研究，了解全球可持续航空燃料发展趋势，并从政策措施和基础设施等层面提出建议；

在绿色金融方面，香港计划延长绿色和可持续金融资助计划三年时间，并扩大资助范围至转型债券及贷款，以进一步鼓励企业利用香港的转型融资平台逐步减碳。财经事务及库务

<sup>22</sup> <https://www.todayesg.com/hong-kong-green-future-plan/>

在绿色城市方面，政府将推出太阳能发电建筑先导计划，探讨在政府建筑物幕墙应用太阳能发电技术。政府正积极推展不同新能源公共交通工具的试验，及通过新能源运输基金推动业界试验不同类型的新能源商用运输工具。电动私家车计划下的首次登记税最高宽免额会调整至 172500 元，一般电动私家车的宽免额上限则会调整至 58500 元；

在渔农业可持续发展方面，香港环境及生态局已经公布渔农业可持续发展蓝图。农业方面预计今年内设立现代化科技农业园，以公私营协作模式加快农业现代化发展。渔业方面将分阶段投入四个鱼类养殖区，预期可大幅增加本地海鱼养殖的产量；

## 香港交易所发布气候信息披露指引<sup>23</sup>

### 气候信息披露指引

香港交易所发布气候信息披露指引，旨在分阶段要求上市公司基于气候相关可持续披露标准披露气候信息。

IFRS S2 由国际可持续发展标准委员会制定。ISSB 在今年二月发布了首份司法管辖区可持续准则采用指南概览，帮助全球各个司法管辖区制定与 ISSB 可持续准则相关的监管要求。

### 港交所气候信息披露指引的内容

港交所在此前发布了环境、社会和治理框架下的气候相关信息披露咨询文件，并收到 115 份来自会计师、律师、上市公司、资产管理公司等利益相关者的回复。大部分回复均赞成港交所实施气候信息披露。本次发布的气候信息披露指引将分阶段实施，以便解决部分发行人在信息披露方面面临的困难。

香港交易所将发行人分为三类，分别是恒生综合大型股指数成分股发行人、主板发行和创业板发行人。

针对 Scope 1 和 Scope 2 温室气体排放信息披露，港交所要求所有发行人在 2025 年 1 月 1 日之后开始的财政年度强制披露。

针对 Scope 3 温室气体排放信息披露，港交所要求恒生综合大型股指数成分股发行人在 2025 年 1 月 1 日之后开始的财政年度实施不遵守就解释的原则，在 2026 年 1 月 1 日之后开始的财政年度强制披露。主板发行人在 2025 年 1 月 1 日之后开始的财政年度实施不遵守就解释的原则，创业板发行人在 2025 年 1 月 1 日之后开始的财政年度实施自愿披露。

港交所计划根据发行人信息披露的合规情况，后续提供进一步指引和培训。

<sup>23</sup> <https://www.todayesg.com/hkex-climate-disclosure-guidance/>

## 香港金融管理局推出 香港可持续金融分类 法<sup>24</sup>

续金融分类法基于以下原则建立：

### 香港可持续金融分类法

香港金融管理局推出香港可持续金融分类法，旨在为市场提供一套绿色及可持续金融分类框架，促进资金流动，减轻漂绿风险。

与巴黎协定保持一致。香港可持续金融分类法侧重于提供有关经济活动所需的排放强度绩效的明确定义，以便将全球升温目标控制在低于 2 摄氏度，并在理想情况下控制在 1.5 摄氏度。这一目标与巴黎协定保持一致；

香港金融管理局已经委托气候债券倡议组织协助开发可持续金融分类法，并由绿色和可持续金融跨架构指导小组负责。本次制定的香港可持续金融分类法也与中国绿色债券支持项目目录和欧盟可持续活动分类法保持一致。

解决漂绿问题。香港可持续金融分类法能更清楚地说明绿色活动的定义，同时提供一套易于使用的验证标准，减少漂绿现象；

### 香港可持续金融分类法的背景

香港可持续金融分类法旨在为金融行业提供一致并受到国际认可的绿色和可持续经济活动的定义，它具有互操作性、可比性，并能够与全球其他分类法的定义保持一致。香港可持

与其他分类法具有互操作性。香港可持续金融分类法考虑了中国、欧盟、东盟的可持续金融分类法，并基于国际标准行业分类和香港标准行业分类对经济活动进行分类，确保分类法的互操作性；

基于科学的标准和阈值。香港可持续金融分类法采用的计算标准和轨迹与全球 2050 年净零排放的要求保持一致；

不造成重大损害和最低社会保障为基础。香港可持续金融分类法纳入了不造成重大损害和最低社会保障的概念，并计划

<sup>24</sup> <https://www.todayesg.com/hk-sustainable-finance-taxonomy/>



在后续设计中探索这些概念的应用；

## 香港可持续金融分类法的内容

香港在 2050 气候计划中制定了四个主要的减碳策略，分别是净零发电、节能和绿色建筑、绿色交通和减少废物排放。本次可持续金融分类法涉及的行业与上述四个减碳策略密切相关，这些行业包括：

电力、燃气、蒸汽和空调供应；

运输和储存；

供水、污水处理、废物管理和修复活动；

建筑业；

针对每个行业中的经济活动，香港可持续金融分类法提供了一些活动卡，每一张卡片包含一项或多项活动的详细描述。

太阳能发电为例，活动卡给出了太阳能发电涉及的行业分类，以及这一活动与香港标准行业分类、国际标准行业分类和其他分类法最接近的活动。活动卡还包括对该活动的进一步描述、满足绿色分类的标准和额外要求。

尽管上述例子中没有对太阳能发电做出额外要求，实际上其它活动中可能包含相关内容。这些内容包括一些温室气体排放标准 and 行业内特定的衡量指标。当经济活动满足这些额外要求后，才能够被认为是可持续的。

香港金融管理局计划继续扩大分类法涵盖的行业，并将转型活动纳入可持续金融分类法中。香港金融管理局还将与利益相关者继续合作，推动可持续金融分类法的应用。

## 香港证监会发布 ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案<sup>25</sup>

准则小组。自愿行为准则小组的成员包括来自香港地区的 ESG 评级和数据产品供应商代表，以及香港证监会、香港金融管理局等监管机构，并邀请国际资本市场协会担任秘书。

### ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案

香港证监会和国际资本市场协会发布 ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案，旨在为 ESG 评级和数据产品供应商制定自愿的行为准则。

自愿行为准则小组参考了国际证监会组发布的文件，并认为香港地区的 ESG 评级和数据产品供应商行为准则不需要纳入特定调整。因此草案中涉及的内容与其他司法管辖区制定的准则基本一致。自愿行为准则小组认为，随着全球可持续信息披露要求的发展，准则能够提高 ESG 评级和数据产品的透明度，帮助投资者获得更多高质量的 ESG 资源。

香港证监会去年十一月发布问卷调查，对香港地区的 ESG 评级机构、数据供应商和使用这些产品的资产管理公司展开调查，并计划对 ESG 评级和数据产品供应商进行监管。本次发布的草案由国际资本市场协会主持撰写，与全球主要司法管辖区的相关准则保持互通。

### ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案的内容

### ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案的背景

ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案共包含六个原则，这些原则分别是：

自去年十一月发布问卷调查后，香港证监会成立了香港 ESG 评级和数据产品供应商自愿行为

有关良好治理的原则：ESG 评级和数据产品供应商应确保具有良好的治理安排，以便符合行为准则草案制定的原则。例如供应商需要具有明确的组织

<sup>25</sup> <https://www.todayesg.com/hksfc-esg-ratings-data-products-code-of-conduct/>

架构，并清晰界定 ESG 评级和数据产品相关人员的角色和责任；

有关确保质量的原则：ESG 评级和数据产品供应商应采纳并实施特定的书面政策和程序，确保提供高质量的 ESG 评级和数据产品。例如供应商根据业务的规模和复杂程度，持续跟踪并更新 ESG 评级和数据产品，定期检讨评级和数据方法，并披露可能的改动以及这些改动会带来的影响；

有关利益冲突的原则：ESG 评级和数据产品供应商应采纳并实施特定的书面政策和程序，确保其决策不受外界因素干扰，并能处理业务活动中存在的实际的或者潜在的利益冲突。例如供应商需要识别、管理和披露利益冲突，并制定避免这些利益冲突的措施。在工作中制定合适的薪酬安排和汇报框架，确保业务的可信度和公正性不会受到影响；

有关透明度的原则：ESG 评级和数据产品供应商应充分、公开披露其使用的方法和流程，在确保商业敏感数据的情况下增强市场对产品的信任程度。例如供应商向市场披露 ESG 评级和数据产品的预期使用目的、关键绩效指标等；

有关保密的原则：ESG 评级和数据产品供应商应确保其在业务活动中使用的非公开资料能得到有效处理和保护。例如供应商实施特定的信息保密机制，确保非公开资料只会用于制定 ESG 评级和数据产品；

有关参与的原则：ESG 评级和数据产品供应商应定期与信息来源方进行沟通，并采取合适的改善措施。例如为信息来源方预留充分的准备时间，定期开展双方交流，及时更新实质性信息等；

香港证监会计划为 ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案提供一个月的咨询期，随后 ESG 评级和数据产品供应商可以自愿签署本准则，进入实施阶段。香港证监会计划在未来两至三年对文件做出更新，以便反映最新的 ESG 评级和数据产品发展趋势。

## 香港制定可持续披露生态系统发展措施<sup>26</sup>

委任香港可持续披露规则制定者。香港政府计划委任香港会计师公会作为香港可持续披露规则的制定者，在考虑 ISSB 准则的基础上制定本地准则和实施指引；

### 可持续披露生态系统

香港政府和金融监管机构发布宣言，计划建立可持续披露生态系统，旨在加强香港在绿色金融和可持续金融方面的发展。

分阶段实施可持续披露。香港政府计划将上市公司和金融机构纳入可持续披露准则的应用对象，并分阶段实施可持续披露；

宣言提到准确的信息披露是绿色和可持续金融的重要元素，为了实现香港 2050 年碳中和目标，各个利益相关者需要完善香港的可持续披露生态系统。

加强可持续审计。监管机构将加强可持续信息的审计工作，以便提高信息披露的可信度。此外香港还将培训可持续人才，并促进科技应用以便降低合规成本；

### 可持续披露生态系统发展措施

制定可持续披露路线图。香港政府将与监管机构和利益相关者合作，在今年推出可持续披露路线图，为上市公司提供清晰的可持续披露规则；

为了建立可持续披露生态系统，香港政府和金融监管机构计划采取如下措施：

建立可持续披露目标。香港计划成为首批将国际可持续发展标准委员会相关准则应用至本地可持续披露的司法管辖区，以便向国际投资者展示香港在可持续金融领域的领导地位，加强上市公司的竞争力；

---

<sup>26</sup> <https://www.todayesg.com/hong-kong-sustainable-disclosure-ecosystem/>

## 新加坡发布可持续金融工作转型地图<sup>27</sup>

### 可持续金融工作转型地图

新加坡金融管理局和新加坡银行与金融协会联合发布可持续金融工作转型地图，旨在分析可持续发展趋势对金融行业工作的影响，并列举满足全球可持续融资需求需要掌握的新兴技能。

随着低碳经济不断发展，金融行业在可持续融资、投资方面需要发挥更大作用，因此需要更多了解可持续金融工作的人才。新加坡计划成为亚太地区可持续人力资本中心，本次发布的可持续金融工作转型地图能够帮助金融从业者提高竞争力。

### 新加坡可持续金融发展潜力

未来十年东盟地区的可持续融资额将达到4万亿新加坡元至5万亿新加坡元，复合年增长率为9%，这些可持续融资主要来

自能源行业和建筑行业。新加坡金融管理局在去年发布的净零融资行动计划中认为，新加坡有机会成为亚太地区的可持续金融中心，为此金融行业需要提升可持续技能。

56%的金融从业者将面临更多可持续金融工作，其中包括风险、合规、销售、产品等多个不同的职业，同时新加坡每年将增加400至500个新的可持续金融工作岗位，涵盖银行业、保险业和资产管理行业。可持续金融工作转型地图已经确定了20个优先岗位，这些岗位需要更完善的可持续金融培训，以便在工作中发挥重要作用。

### 金融从业者需要的可持续技能

在考虑到新加坡可持续金融发展潜力后，未来金融从业者最可能需要掌握的可持续技能包括：

可持续发展风险管理：金融从业者需要将可持续风险纳入风险管理框架，并在开发可持续金融产品时予以考虑；

分类法应用：金融从业者需要了解分类法规定的可持续金融

<sup>27</sup> <https://www.todayesg.com/sustainable-finance-jobs-transformation-map/>

活动，在绿色融资活动中应用分类法；

气候变化管理：金融从业者需要识别气候风险并减少气候风险带来的财务影响，并开发支持减缓气候变化和适应气候变化的金融产品；

影响指标、衡量和报告：金融从业者需要了解如何有效、准确地衡量金融产品的可持续成果，并依据监管政策要求完成汇报；

金融机构需要制定可持续金融工作的长期职业道路，使从业者能够在新的领域承担更多工作职责；

行业协会需要建立一个由不同利益相关者组成的组织，以便交流可持续金融经验和知识。这些组织成员包括金融机构、学术机构、企业、可持续发展服务提供商、数据供应商等，通过合作关系获得可持续工具和资源，支持长期发展；

## 可持续金融工作转型地图提出的建议

为了促进可持续金融发展，金融机构、政府机构、行业协会等都需要加快劳动力技能提升，例如：

政府机构和行业协会需要建立可持续金融认证标准，使金融从业者可以获得针对性培训，并具备开展可持续金融活动需要的资质；

培训机构需要开发实用的培训内容，提高从业者在可持续风险管理和可持续金融产品方面的理解能力，弥补现有培训的空缺；

## 新加坡金融管理局与 中国人民银行宣布加 强绿色金融合作<sup>28</sup>

型分类法的会议，加深在转型活动方面的互操作性；

### 绿色金融合作

新加坡金融管理局与中国人民银行宣布加强绿色金融合作，旨在促进双方绿色金融发展并共同开发绿色金融产品。

产品和工具：新加坡交易所和中国国际金融股份有限公司建设绿色走廊，以便加强双方的绿色资金流动。双方将首先鼓励新加坡发行人在中国境内债券市场发行绿色熊猫债券。新加坡实物资产管理公司CapitaLand是首个发行10亿人民币的三年期可持续挂钩熊猫债券的发行人；

去年四月新加坡金融管理局与中国人民银行成立了绿色金融工作组，计划开展绿色和转型金融方面的合作，促进亚洲地区向低碳经济过渡。本次合作来自双方的第二次绿色金融工作组会议。

技术：新加坡元宇宙绿色交易所和北京绿色交易正在合作开发碳核算和脱碳评级平台。该平台将汇总企业的碳排放数据，以便支持新加坡和中国的金融机构为这些企业提供绿色金融服务。平台的数据核算还将与两国的可持续分类法保持一致；

### 绿色金融合作的内容

在本次绿色金融工作组会议上，双方的工作计划如下：

除去上述主要工作方向外，绿色金融工作组会议还对自然和生物多样性、ESG数据模型等内容进行了讨论。

分类法和定义：新加坡金融管理局与中国人民银行将在今年年底前完成新加坡亚洲分类法和国际可持续金融平台共同基础分类法的映射，为企业在发行绿色债券和绿色贷款方面提供帮助。双方还举办了有关转

<sup>28</sup> <https://www.todayesg.com/mas-pboc-green-finance/>

## 英国财政部与新加坡 金融管理局宣布加强 可持续金融合作<sup>29</sup>

力实现1.5摄氏度的升温目标和  
2050年净零目标；

承诺采取有力的气候行动，完  
成多边环境协定下的义务；

### 可持续金融合作

建立英国-新加坡绿色经济框架，  
加速绿色部门经济增长，鼓励  
经济活动脱碳，发展低碳能源  
技术、绿色交通等项目；

英国财政部与新加坡金融管理  
局宣布加强可持续金融合作，  
旨在扩大融资规模，支持净零  
排放议程。

建立绿色技能走廊，培养可持  
续金融领域的人才；

英国财政部与新加坡金融管理  
局共同举办了第九届英国新加  
坡金融对话，双方计划在去年  
九月达成的协议的基础上加强  
合作。

建立战略伙伴关系，加快区域  
可持续基础设施投资，加强能  
源安全和复原力；

### 可持续金融合作协议

推进区域自然和生物多样性成  
果，实施昆明-蒙特利尔全球生  
物多样性框，探索蓝色经济和  
蓝碳倡议方面的合作；

去年九月英国与新加坡在气候、  
可持续、绿色经济和能源合作  
方面建立了伙伴关系，旨在实  
现巴黎协定和格拉斯哥气候公  
约的目标，加强气候适应能力，  
防止生物多样性丧失，并创造  
新的就业机会。这些合作包括：

### 如何加强可持续金融合 作

英国财政部与新加坡金融管理  
局计划在以下三个方面继续加  
强可持续金融合作：

重申致力于支持联合国气候变  
化框架公约下的全球气候行动，  
履行巴黎协定规定的义务，努

转型规划的发展：可比和完善的  
转型计划对扩大转型融资规  
模至关重要。英国在去年十月

<sup>29</sup> <https://www.todayesg.com/uk-singapore-sustainable-finance-cooperation/>



发布了过渡计划工作披露框架后，更新了披露框架的进展。新加坡金融管理局分享了 2023 年有关转型规划指引的咨询文件，为金融机构管理精灵转型和全球变暖的预期影响提供帮助。双方还讨论了金融稳定委员会、巴塞尔委员会气候相关金融风险工作、国际证监会组织、中央银行和监管机构绿色金融体系网络在转型规划方面的进展；

ESG 信息披露标准、评级和数据产品：英国和新加坡重申致力于实施国际可持续发展标准委员会的可持续标准，以便提高可持续信息披露的一致性、可比性和可靠性。英国财政部提供了有关可持续披露要的情况，双方讨论了有关 ESG 评级和数据产品提供商的自愿行为准则，并继续在国际证监的可持续金融工作组加强合作；

可持续基础设施和投资：英国和新加坡认为亚洲在绿色和转型融资方面有较大的资金缺口，计划合作开发和资助该地区的绿色金融和能源转型项目，并调动私人资本。新加坡金融管理局介绍了亚洲转型融资伙伴关系的情况，该机构汇集了公共、私营和慈善部门合作伙伴，为亚洲转型和边缘可融资绿色项目提供资金；

## 中国发布企业可持续发展披露准则基本准则征求意见稿<sup>30</sup>

披露要求，例如气候、水资源、生物多样性、供应链管理、商业行为等。应用指南将包括行业应用指南和准则应用指南，为特定行业可持续信息披露和披露实践提供解释。

### 企业可持续发展披露准则基本准则

中国计划在 2027 年出台可持续发展披露基本准则和气候相关披露准则，并在 2030 年建立完整的可持续发展披露准则体系。本次征求意见稿提供一个月的反馈时间。

中国财政部发布企业可持续发展披露准则基本准则征求意见稿，旨在建立企业通用的可持续发展披露准则体系，并向利益相关者征求意见。

### 企业可持续发展披露准则基本准则的背景

本次发布的可持续发展披露准则基本准则基于国际可持续发展标准委员会此前发布的可持续相关财务信息披露一般要求，并结合当前企业可持续信息披露的情况做出调整。

企业可持续发展披露准则基本准则认为，企业的信息披露需要满足投资者、债权人、监管机构等其他利益相关者的信息需求，并遵守双重重要性原则，兼顾可持续风险和机会对企业的影响，以及企业对环境、社会产生的影响。基本准则引入气候相关财务信息披露工作组制定的治理、战略、风险管理、指标和目标框架，以便减少企业可持续发展披露负担，并与国际准则接轨。

### 企业可持续发展披露准则体系

中国的企业可持续发展披露准则体系将包括三个部分，分别是基本准则、具体准则和应用指南。基本准则将规范企业可持续信息披露的概念、原则、方法、目标等，为其他准则的制定提供指导。具体准则将针对特定的环境、社会和治理主题提出

考虑到当前中国企业可持续发展披露发展情况，基本准则首先将作为自愿准则应用，并在未来

<sup>30</sup> <https://www.todayesg.com/china-sustainable-disclosure-general-standard/>

逐渐扩展为强制披露。初步应用范围为上市公司、大型企业的定性要求，并在未来向非上市公司、中小企业的定量要求发展。准则认为企业应当使用与其能力和资源相匹配的方法，考虑成本效益和可操作性问题，确保可持续信息披露质量。

业需要在官方网站或者以其他方式公布可持续发展报告。

## 企业可持续披露准则基本准则的内容

企业可持续披露准则基本准则对可持续信息质量提出了一些要求，例如信息应当具有可靠性、相关性、可比性、可验证性、理解性和及时性。可持续信息披露报告期间应当与财务报表的报告期间保持一致，至少按照年度披露可持续信息，也鼓励中期披露简化信息。除去首次披露外，企业应当在信息披露中加入可比数值。

基本准则还对企业可持续信息披露形式做出要求。在准则发布前，企业可持续发展报告有两种发布形式，一是单独发布，二是作为财务报告的一部分发布。基本准则要求企业应当发布单独的可持续发展报告，可持续发展报告可以与财务报表同时对外披露，也可以按照要求在规定日期前单独披露。企