

理性看待全球ESG分化 务实推进中国化进程

ESG理念(环境、社会和公司治理)经历了二十余年的发展与沉淀,在推动“资本向善”“商业向善”方面取得一定成效。当今全球经济转型和发展中存在的确定性逐渐凸显,美国等西方国家开始对ESG“泼脏水”,但这无法阻挡ESG在全球范围内深化发展的趋势,特别是我国ESG发展如火如荼。

● 企业社会价值实验室办公室副主任戚悦 副理事长陈香顺

北京绿色交易所董事长王乃祥: CCER将创造巨大绿色市场机遇

● 本报记者 刘丽靓

全国温室气体自愿减排交易(CCER)市场1月22日在北京启动。什么是全国温室气体自愿减排交易市场?会带来怎样的市场机遇?哪些主体可以参与?对于这些备受关注的话题,北京绿色交易所董事长王乃祥近日在接受中国证券报记者专访时表示,全国温室气体自愿减排交易市场是全国碳市场的重要组成部分,它的启动实现了与全国碳排放权交易市场互联互通,形成了强制碳市场和自愿碳市场双轮驱动、互补衔接的全国碳市场整体架构。全国温室气体自愿减排交易市场可以为各类市场主体的节能减碳行动提供支持,将创造巨大的绿色市场机遇。

全国碳市场双轮驱动架构渐明

全国温室气体自愿减排交易市场通过与全国碳排放权交易市场互补衔接、互联互通,可以实现全国碳市场对减排主体的全覆盖,是促进降碳减污的重要政策创新。

全国碳市场包括强制碳市场和自愿碳市场,全国碳排放权交易市场即强制碳市场,全国温室气体自愿减排交易市场即自愿碳市场。早在2021年7月,全国碳市场启动上线交易,作为强制碳市场,交易产品是全国碳排放配额(CEA),发电行业成首个纳入全国碳市场的行业。随着全国温室气体自愿减排交易市场启动,强制碳市场和自愿碳市场双轮驱动的全碳市场整体架构渐明。

“根据《温室气体自愿减排交易管理办法(试行)》的规定,我国境内依法成立的法人和其他组织,可以开展温室气体自愿减排项目,申请温室气体自愿减排项目和减排量的登记。自愿碳市场的交易产品是核证自愿减排量,即CCER。交易主体是符合国家有关规定的法人、其他组织和自然人。”王乃祥介绍。

他表示,全国温室气体自愿减排交易市场的建设和运行,为完善纵向生态保护补偿制度、建立健全生态产品价值实现机制提供有力支撑。下一步,北京绿色交易所将在各级主管部门、北京国资公司以及北京产权交易所的指导下,高质量做好CCER的集中统一交易与结算服务,扎实做好全国温室气体自愿减排交易系统的运行和管理。

创造巨大绿色市场机遇

“全国温室气体自愿减排交易市场建设,将创造巨大的绿色市场机遇,对来自各行业的各类市场主体都意义重大。”王乃祥表示。

在他看来,全国温室气体自愿减排交易市场可以为各类市场主体的节能减碳行动提供支持。如减排项目业主通过出售CCER获得经济回报,更加主动自觉地参与低碳技术开发与应用;重点排放单位可以使用CCER履行碳减排义务,降低履约成本;企业和机构可以购买CCER抵消碳排放,实现产品和重大活动碳中和,践行低碳承诺,履行社会责任。

近期,多家企业公告已完成全国温室气体自愿减排交易市场启动首日交易。

例如,中国中化近日称,中化能科碳资产运营有限公司(简称“碳资产公司”)在全国温室气体自愿减排交易系统中完成1万吨碳汇造林CCER交易,可用于抵销生产环节中1万吨温室气体排放;未来将进一步加强碳资产管理,强化碳排放数据质量管理,积极关注和布局碳捕集、利用与封存(CCUS)等先进碳减排技术储备和推广应用,为中国碳市场的繁荣和可持续发展贡献更多中国中化力量。中国石化称,所属碳科公司、联合石化、燕山石化等企业受邀参加启动首日交易,下一步将持续提升碳交易和碳资产开发水平,进一步增强系统内控排企业低成本履约的保障能力。

“自愿减排交易有利于支持林业碳汇、可再生能源、甲烷减排、节能增效等项目发展,有利于激励更广泛的行业、企业和社会各界参与温室气体减排行动,对推动经济社会绿色低碳转型,实现高质量发展具有积极意义。”王乃祥说。

逐步丰富参与主体类型

万亿级市场机遇开启,哪些市场主体可以参与其中?王乃祥说,北京绿色交易所已搭建了包括交易类、投融资类、服务类和合作类在内的参与人体系。参与人体系的不断完善,也将逐步丰富自愿减排交易市场参与主体类型、扩大规模、提升活跃度等。

据介绍,目前,CCER可用于强制碳市场抵销、地方试点碳市场抵销、企业及其产品碳中和、大型活动碳中和等,同时鼓励参与主体为了公益目的,自愿注销其所持有的CCER。自愿减排项目业主、重点排放单位等市场主体都可以参与CCER交易。

国际发展出现新变化

在全球ESG投资浪潮不断高涨的背景下,各国对ESG投资的态度正逐步发生微妙变化。一方面,以美国为代表的部分国家开始呈现出对ESG投资抵制态势,导致市场投资热情逐渐降温;另一方面,欧洲各国对于ESG投资的态度相对积极,正逐步制定相关标准法规,以期不断优化和完善市场环境。

美国政策转向,政治开始介入。近两年,ESG在美国已演变为政治话题。2023年,美国至少16个州考虑反ESG立法,禁止州机构和州基金管理者投资时考虑ESG因素。随着2024年美国大选临近,反ESG逐渐成为党派斗争的象征。在这种政治环境下,投资机构开展可持续投资变得异常艰难。

投资热情减退,基金规模缩水。2023年,美国政府养老金大规模撤离ESG基金,导致美国在去年秋季首次出现ESG基金数量的负增长。有关数据显示,2023年前九个月,投资者从ESG基金中撤资超过140亿美元;2023年下半年,美国仅发行6只ESG基金,相较于上半年的55只,减少89.09%。

欧洲标准持续收紧,反制“漂绿”行为。欧洲监管机构在去年12月完成了对《可持续金融披露条例》金融产品关键披露规则的审查,对社会因素实施新的强制报告要求。法国和英国陆续推出了最新的社会责任投资标签,对投资范围的定义更为严谨,同时增加了负面筛选和影响分析,部分规则2024年开始实施。

我国发展强调高质量

搭建了ESG相关体系,政策要求更加明朗。我国企业普遍呈现出对ESG的高度关注,尤其是中央企业及其上市公司。国务院国资委2022年发布的《提高央企控股上市公司质量工作方案》明确提到ESG相关要求。2023年7月国资委内部印发了《央企控股上市公司ESG专项报告编制研究》,为ESG信息披露提供参考。公开资料显示,中国华能、中国移动等中央企业集团开始编制ESG报告,2024年全部央企控股上市公司将实现ESG专项报告披露“全覆盖”,以推动ESG管理纳入公司战略规划。

ESG投资产品稳健增长,收益跑赢大盘。Wind数据显示,2023年累计有38只纯ESG主题基金,其中当年新增8只,同比增长26.67%,总计规模117.3亿元。截至目前,ESG投资基金共计867只,累计规模5050.23亿元。收益方面,ESG基金表现优异,跑赢大盘。ESG基金成立至去年底,累计收益率分别达到29.25%、27.66%、28.04%。

初步形成ESG标准体系,规范培训教材等众多。标准方面,根据网络公开信息统计,截至2022年,与ESG相关的团体性标准已超过20项。ESG榜单方面,根据Wind统计,截至2023年底,市场上各类榜单接近33个。2023年见证了众多关于环境、社会及公司治理(ESG)教材的涌现,各类专业培训此起彼伏。ESG证书搜索热度亦迅速上升,反映了教育培训之后的认定服务需求正不断快速发展。

尽管我国在ESG领域探索取得了一定成绩,但在ESG整体发展水平与国际标准尚存在一定差距,尤其在ESG信息披露、评级制度以及投资指引等问题方面有待突破。

“以我为主”推动理念应用

一是把控好方向,控制好节奏。全球视角下,ESG理念符合可持续发展目标(SDGs),适合评价国有企业(SOE)综合业绩,与我国高质量发展的要求方向一致,在发展过程中应扬长避短,以我为主、循序渐进。分层分类推进企业信息披露工作,明确上市公司是ESG披露的主体。充分认清ESG工具属性,追求价值投资与可持续性回报,既规避短期风险,更专注长期收益。明确目标导向,积极鼓励企业实践探索ESG,以务实的政策和有力的举措助力企业筑牢ESG工作基础,让ESG真正服务企业的高质量发展。

二是完善监管机制,提高ESG产品质量。监管机构应以“指引”实施办法”等文件形式,逐步细化企业ESG信息披露、评估评价和投资要求。强化ESG产品合规性管理,提高违规惩戒力度,让“洗绿”“漂绿”资本付出更大代价。塑造社会大监督的氛围,引入第三方机构鉴证要求,提升监管水平,增强企业披露信息的真实性和可靠性。

三是坚持原则,“以我为主”推动ESG理念应用。保持与国际权威组织和机构的沟通交流,通过借鉴国际已有的成功经验与失败教训,避免国际上出现的不确定性和潜在风险在我国“重蹈覆辙”。此外,研究机构、高校还应加大ESG领域研究力度,探寻国内ESG发展的有效途径,研发ESG发展与实践的“中国方案”,为政策制定和投资决策提供有力支持。创新ESG应用场景,在ESG框架下有效度量企业表外资产的成本与收益,核算企业社会价值,合理评价企业功能价值。

强制披露进入倒计时 ESG体系建设合力加快形成

● 本报记者 连润

春意盎然之际,上市公司ESG信息披露进程正稳步向前推进。

沪深北交易所分别就《可持续发展报告指引》征求意见,A股上市公司ESG信息披露率持续提升,地方推动上市公司披露ESG信息政策酝酿出台……ESG信息披露规则体系加快完善,ESG这抹“新绿”有望持续“长青”。

业内人士认为,ESG体系建设提速,将引导各类要素向绿色可持续领域聚集,助力实现“碳达峰、碳中和”和可持续发展目标,也有助于更好发挥资本市场枢纽功能。

ESG信息披露受关注

3月19日,上海e互动平台的一则问答引人注意。有投资者向海南橡胶提问:“公司当下在社会责任等方面的进步和改善?关注到公司之前发布过2022年的ESG报告,请问2023年的打算什么时候发布?”

海南橡胶回复:“公司将持续跟进最新政策动态,构建和完善ESG管理体系,努力改善ESG整体表现和评级水平。2023年度ESG报告正在认真编制和优化完善中,预计将于2024年4月30日同年报一道发布。”

从超前理念逐步发展成为主流趋势,这是A股市场ESG信息披露进入新阶段的生动注脚。

当前,ESG信息披露越来越受到A股上市公司重视。记者根据Wind数据统计发现,仅今年以来,就有50家A股上市公司发布公告,宣布或特别设立董事会发展战略与ESG委员会,或发布、修订工作细则,或制定ESG管理制度。

此外,随着ESG理念的兴起与发展,加上在监管机构的政策指引下,越来越多信息披露报告的命名正逐步从“社会责任报告”向“可持续发展或环境、社会及公司治理(ESG)”转变。根据Wind数据统计,截至3月20日,今年以来共96家上市公司披露ESG相关信息,其中以“ESG报告”命名的共有41家,占比42.71%。而在去年同期,82家上市公司披露ESG相关信息,其中以“ESG报告”命名的30家,占比36.59%。

“在报告的内容方面,有关实质性议题和量化绩效指标等信息的披露越来越规范和详细。”毕马威中国发布的研究报告写道。

拉长时间看,A股上市公司ESG信息披露率在持续提升。中诚信绿金科技(北京)有限公司发布的《中国上市公司ESG行业报告(2023年)》显示,截至2023年6月30日,A股上市公司ESG报告披露率35.2%,较2022年上升4.7个百分点。

此外,披露ESG信息的上市公司,其公司性质、所在行业也呈现出较为鲜明的结构性特点。根据上市公司协会发布的《中国上市公司2022年发展统计报告》,截至2023年年中,国内上市公司逾1700家公司单独编制并发布2022年ESG相关报告,占比34%,家数较上年大幅增加。A+H、央企控股、主板上市公司发布率先,银行、非银金融等行业ESG相关报告发布率超80%。

提高披露信息可读性有效性

今年2月,沪深北交易所分别就《可持续发展报告指引》(以下简称《指引》)公开征求意见,其中提出,强制披露《可持续发展报告》的上市公司应在2026年4月30日前发布2025年度《可持续发展报告》。在业内人士看来,未来《指引》的发布实施,将成为中国上市公司可持续发展信息披露的里程碑事件,

极大推动上市公司提高ESG披露主动性和质量。

首批强制披露上市公司大多已有披露经验。毕马威中国研究报告指出,首批强制披露范围中已有超过80%的上市公司发布2022年度可持续发展报告或ESG报告或社会责任报告,这些上市公司积累了丰富的可持续/ESG信息披露实践与经验。

“总的来看,《指引》是一部反映可持续信息披露全球趋势和结合中国国情的上市公司可持续信息披露指引。在议题选择方面,《指引》设置了具有中国特色的披露内容。”中国上市公司协会ESG专业委员会委员殷格非说。

殷格非认为,《指引》具有较高包容性、实用性。在满足投资者获取信息的同时,也能够满足更多利益相关方对可持续信息披露需求。

“《指引》注重系统性、全面性,明确以‘治理-战略-影响、风险和机遇管理-指标与目标’为核心要素构建的披露框架,将提高可持续发展披露数据的可读性和有效性,帮助上市公司完善可持续发展相关治理,以更好的实践带动高质量信息披露。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

多位接受中国证券报记者采访的专家认为,《指引》将有助于更好发挥资本市场枢纽功能,引导各类要素向绿色可持续领域聚集,助力实现“碳达峰、碳中和”和可持续发展目标;有助于提升上市公司中长期可持续发展能力,提高上市公司质量。

加强ESG体系建设,离不开各方面形成合力。近日,《北京市促进环境社会治理(ESG)体系高质量发展实施方案(征求意见稿)》出炉,北京市将推动在京上市公司按照交易所要求披露ESG信息,2027年披露率力争达到70%左右。

《实施方案》聚焦强化ESG信息披露、加强ESG生态体系建设、支持ESG评级体系高水平特色化发展、丰富和深化ESG实践、试点示范和构建科学有效监管6个方面,提出20条具体举措。方案所列的主要任务中,第一项就是强化信息披露。

推动信息披露标准化

多位专家认为,尽管我国在ESG探索取得了一定成绩,但在ESG信息披露、评级制度以及投资指引等方面还有待突破。

“尽管A股上市公司在可持续发展信息披露方面有所进步,但多数公司尚未实质性地将可持续发展理念及措施融入公司治理和经营管理。适宜的ESG内部机制对可持续发展管理、监督和执行至关重要。”普华永道研究报告表示。

为解决ESG信息披露与公司治理“两张皮”问题,普华永道建议,上市公司需建立覆盖决策层、监督层、执行层且权责清晰的ESG治理架构、内部制度和内部控制,打通数据归口、消除边界差异,借助信息化和数据化手段保障数据可靠性和可比性,提升信息收集、核算和分析效率。

在信息披露标准化方面,毕马威中国顾问李慧琼建议,推动信息披露标准化,参照国际可持续发展准则理事会(ISSB)披露准则,结合中国实践,发布ESG信息披露和评级指南,推动ESG报告使用第三方鉴证,公布ESG评级结果。

在监管方面,企业社会价值实验室办公室副主任戚悦表示,监管机构应以“指引”“实施办法”等文件形式,逐步细化企业ESG信息披露、评估评价和投资要求。强化ESG产品合规性管理,提高违规惩戒力度,让“洗绿”“漂绿”资本付出更大代价。塑造社会大监督的氛围,引入第三方机构鉴证要求,提升监管水平,增强企业披露信息的真实性和可靠性。



视觉中国图片