



TodayESG

2024 年第 1 季度全球 ESG
监管政策发展报告

目录

国际财务报告准则基金会和全球报告倡议组织发布温室气体披露互操作性文件	6
温室气体披露互操作性文件	6
GRI 305 标准与 IFRS S2 标准的关系	6
GRI 305 标准与 IFRS S2 标准的调整	7
ISSB 发布首份司法管辖区可持续准则采用指南概览	8
可持续准则采用指南概览	8
可持续准则采用指南概览的背景	8
司法管辖区如何采用可持续准则	8
司法管辖区可持续准则应用事项	9
净零银行业联盟发布新版气候目标设定指南	10
气候目标设定指南	10
气候目标设定指南的更新	10
气候目标设定指南的关键原则	10
气候目标设定指南的具体内容	11
全球报告倡议组织发布采矿业可持续披露标准	12
采矿业可持续披露标准	12
采矿业与可持续发展介绍	12
采矿业的实质性事项	12
全球报告倡议组织发布新版生物多样性披露标准	14
生物多样性披露标准	14
基于生物多样性管理的披露	14
基于生物多样性内容的披露	15
欧盟计划制定 2040 年气候目标	17
2040 年气候目标	17
欧盟 2040 年气候目标的背景	17
欧盟 2040 年气候目标的内容	17



设定 2040 年气候目标的效益.....	18
欧央行发布 2024-2025 气候与自然计划.....	19
欧央行的气候与自然行动.....	19
气候与自然计划的重点领域.....	19
欧洲财务报告咨询小组发布中小企业可持续报告准则意见稿.....	21
中小企业可持续报告准则意见稿.....	21
已上市中小企业可持续报告准则意见稿.....	21
非上市中小企业可持续报告准则意见稿.....	22
欧洲银行管理局发布 ESG 风险敞口分类方法调查.....	23
ESG 风险敞口分类方法调查.....	23
ESG 风险敞口分类方法调查内容.....	23
欧洲银行管理局发布 ESG 风险管理草案.....	24
ESG 风险管理草案.....	24
银行业 ESG 风险管理现状.....	24
ESG 风险的识别和衡量.....	24
银行业 ESG 风险管理措施.....	25
欧洲银行管理局推出绿色贷款标签.....	26
绿色贷款标签.....	26
绿色贷款市场的发展.....	26
绿色贷款标签的设计.....	26
欧洲银行管理局的建议.....	27
欧洲证券与市场管理局发布可持续信息执行指南草案建议.....	28
可持续信息执行指南草案.....	28
可持续信息执行指南草案介绍.....	28
SMSG 对可持续信息执行指南草案的建议.....	28
欧洲证券与市场管理局发布欧盟绿色债券监管咨询文件.....	30
欧盟绿色债券监管咨询文件.....	30
高级管理层和分析资源.....	30



稳健审慎的管理和利益冲突	30
分析师的知识和经验	31
评估活动的外包	31
登记表格、模板和程序	31
英国计划监管 ESG 评级供应商	32
ESG 评级供应商监管	32
英国绿色行业发展措施	32
美国证监会发布上市公司气候相关信息披露规则	34
上市公司气候相关信息披露规则	34
上市公司气候相关信息披露现状	34
上市公司气候相关信息披露规则的内容	35
香港绿色和可持续金融跨机构督导小组发布可持续金融发展措施	38
香港可持续金融发展计划	38
香港可持续金融发展措施	38
新加坡计划引入强制性气候披露	39
强制性气候披露	39
强制性气候披露的具体要求	39



TodayESG

全球 ESG 监管政策发展

国际财务报告准则基金会和全球报告倡议组织发布温室气体披露互操作性文件¹

温室气体披露互操作性文件

国际财务报告准则基金会和全球报告倡议组织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。

企业在温室气体披露中可能遵循 GRI 305 标准或者 IFRS S2 标准，为了加强 Scope 1 2 3 数据的一致性，IFRS 和 GRI 将两者的披露口径做出调整，以便降低企业的披露成本，已经采取 GRI 305 标准做出温室气体披露的企业可以直接调整获得 IFRS S2 标准要求的的信息。

GRI 305 标准与 IFRS S2 标准的关系

GRI 305 标准与 IFRS S2 标准具有一定相似性，两者都参考了

温室气体排放协定，要求企业披露温室气体统计方法、输入变量和假设等。两者都涵盖了主要的温室气体，例如二氧化碳、甲烷等，且都按照 Scope 1、Scope 2、Scope 3 指标将这些温室气体转换为二氧化碳数量进行披露。

在温室气体披露方面，GRI 305 标准和 IFRS S2 标准也存在一定区别。例如在将其他温室气体转换为二氧化碳时，需要用到全球升温潜势，GRI 305 标准要求企业使用政府间气候变化委员会最新版报告中数据，而 IFRS S2 标准要求企业使用在披露期内最新的 IPCC 数据。这可能使得 IPCC 在更新 GWP 时，导致 GRI 标准和 IFRS S2 标准的数据不同。

此外，GRI 305 标准要求企业披露基于市场范围的 Scope 2 数据，并要求企业将 Scope 1 和 Scope 3 生物二氧化碳排放量与总排放量分开披露，IFRS S2 标准均未要求披露这些信息。在使用 GWP 时，IFRS S2 只需要企业披露转换后的二氧化碳排放量，而 GRI 305 标准要求企业披露转换过程中涉及到的所有温室气体。

¹ <https://www.todayesg.com/issb-gri-ghg-disclosures/>

IFRS S2 标准同样存在一些 GRI 305 标准中未提到的信息披露要求。例如 IFRS S2 标准要求企业根据不同的会计主体分别披露碳排放信息，并要求企业在从事资产管理、商业银行或保险服务时披露这些金融活动涉及的 Scope 3 信息。IFRS S2 标准还包括一些碳排放减免要求，并对价值链上下游做出更准确的定义。

GRI 305 标准与 IFRS S2 标准的调整

自 2022 年以来，IFRS 就与 GRI 开始展开合作，协调可持续相关信息披露的工作。GRI 305 标准的发布时间为 2016 年，IFRS S2 标准的发布时间为 2023 年，

GRI 305 标准的使用时间更长，因此很多企业已经依据 GRI 305 标准进行了多次信息披露。IFRS S2 标准的推出旨在为全球提供一致性的信息披露模板，考虑到 GRI 305 标准的应用已经相对成熟，IFRS S2 标准需要提供一些调整方法，使企业能够快速适应两种标准的转换。

为了提高温室气体披露互操作性，IFRS 和 GRI 发布的文件对两个标准涉及的信息披露做出对比，企业在选择某个标准完成信息披露后，可以按照文件中的标准调整披露口径，得到符合另一个标准的温室气体数据。例如基于 IFRS S2 标准的温室气体排放数据可以披露使用 GWP 的计算过程，从而使数据符合 GRI 标准。



ISSB 发布首份司法管辖区可持续准则采用指南概览²

可持续准则采用指南概览

国际可持续发展标准委员会发布首份司法管辖区可持续准则采用指南概览，旨在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。

本次发布的可持续准则采用指南概览基于 ISSB 在去年第二季度提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。ISSB 计划在今年上半年发布可持续准则采用指南的正式版，加强全球可持续信息披露的一致性。

可持续准则采用指南概览的背景

作为国际财务报告准则理事会的一部分，ISSB 致力于为全球提供一致性的可持续信息披露准则。IFRS 会计准则实际上已经成为财务报告的全球化语

言，并在众多司法管辖区得以应用。这些准则能够帮助企业进入国际资本市场，鼓励全球投资，并减少信息不对称产生的风险溢价。

在发布 IFRS S1 和 IFRS S2 后，ISSB 正在采用多种措施，鼓励全球司法管辖区采用可持续准则。例如，ISSB 已经在两项准则中纳入比例机制，并针对第一个年度报告期提供披露豁免，ISSB 还与多个监管机构针对制定可持续监管政策进行讨论。本次发布的可持续准则采用指南概览，也是 ISSB 提供的重要措施。

司法管辖区如何采用可持续准则

ISSB 认为司法管辖区可以在法律或监管框架中引入可持续发展相关披露要求，以便提高资本市场的透明度和有效性，确保信息披露的一致性，并满足投资者需求。各个司法管辖区可以根据自身情况做出选择，在使用 ISSB 标准的情况下，还可以纳入额外的信息披露要求。

² <https://www.todayesg.com/issb-preview-of-jurisdictional-guide/>



司法辖区的监管机构需要向市场参与者提供有关可持续准则的解释，例如使用 ISSB 标准的理由，基于实际情况的路线图，以及 ISSB 标准涉及的主体等。ISSB 建议各个司法辖区采用分阶段的方式，逐步采用可持续标准，并随着时间推移不断增加要求。一些已经基于气候相关财务披露工作组和全球报告倡议组织进行披露的司法辖区，在向可持续披露过渡时会更加容易，因此一些关键要素已经内置在 ISSB 标准中。

为了提高监管机构在可持续披露方面的能力，IFRS 正在制定一项监管实施计划，支持司法辖区采用 ISSB 标准。监管实施计划将介绍 ISSB 标准相关的流程、采用理由以及如何将不同司法辖区的可持续披露实践结合考虑。

司法辖区可持续准则应用事项

ISSB 为司法辖区提供了可持续准则的一系列应用事项，这些事项决定了司法辖区如何应用 ISSB 准则，以及有关可持续披露框架的关键要素。常见的应用事项如下：

监管地位：司法辖区需要制定法律文件，应用 ISSB 准则；

一致程度：司法辖区需要明确可持续准则与 ISSB 准则的一致程度；

目标主体：司法辖区需要规定符合 ISSB 准则的主体；

披露安排：司法辖区需要明确可持续披露是否位于通用财务报告；

生效日期：司法辖区需要制定可持续披露的生效日期；

过渡豁免：司法辖区需要确定是否需要豁免初期要求；

额外披露：司法辖区需要确定是否增加额外披露要求；

净零银行业联盟发布新版气候目标设定指南³

气候目标设定指南

净零银行业联盟发布新版气候目标设定指南，旨在加强银行业的气候承诺，帮助行业达成2050年净零目标。

净零银行业联盟已有近150个签署方，其资产管理规模达到75万亿美元，占全球银行总资产的40%。签署方已经向电力、能源、房地产等碳密集型行业提供净零融资。

气候目标设定指南的更新

新版气候目标设定指南基于NZBA在2021年发布的第一版指南进行调整，反映了近三年银行业净零发展的新趋势。新版指南仍保留了相同的总体目标和关键准则，签署方承诺在2050年或之前实现净零排放，并基于科学设定2030年的碳减排目标。

本次指南首次将净零的目标范围扩大到银行的资本市场活动，NZBA认为银行在发行股票和债券时为客户提供的承销服务可能造成温室气体排放，因此需要将其纳入计算范畴。新版指南还对近三年的净零方法、数据等进行了更新。

气候目标设定指南的关键原则

新版气候目标设定指南基于以下如下关键原则制定：

目标：在本世纪末将全球升温限制在1.5摄氏度，并基于科学方法实现2050年净零目标；

范畴：提供签署方在贷款、投资和资本市场业务中的碳排放衡量框架，包括Scope 1、Scope 2和Scope 3数据，并随着数据质量和客户信息披露的完善不断增加；

计划：签署方需要设定2030年和2050年的净零目标，并每五年设定新的中期目标，目标中应当包含计划采取的行动；

³<https://www.todayesg.com/net-zero-banking-alliance-climate-guidelines/>



覆盖范围：签署方需要在数据和方法允许的情况下，披露对行业排放和财务表现产生重大影响的信息，这些信息应当符合监管允许披露的要求；

治理：签署方设定的目标需要由银行最高管理层通过，并监督进展；

实施：签署方在加入 NZBA18 个月内需要制定气候目标，并每年披露进展。在今年 4 月之后所有制定的目标需要符合新版气候目标设定指南的要求；

气候目标设定指南的具体内容

新版气候目标设定指南主要分为四个部分，分别是：

准则 1：银行需要独立制定并公开披露长期和中期气候目标，以便实现 2050 年净零。银行需要提供 Scope 1、Scope 2 和 Scope 3 碳排放数据，并提供披露中使用的方法、基准、情景信息，并在发布目标之后的一年内披露过渡计划以便支持碳

密集型行业减排。NZBA 鼓励银行在发布绩效报告的同时寻求第三方审计对数据进行核验；

准则 2：银行需要建立碳排放基准，每年测量和报告贷款、投资和资本市场活动中的碳排放情况。碳排放数据包括绝对排放量和碳排放强度，并提供衡量方法和可靠的数据来源。在使用代理变量时，银行需要采用最高质量的数据进行计算；

准则 3：银行需要采用基于科学的碳减排方案，以便制定与 2050 年净零目标一致的长期和中期目标。NZBA 推荐使用联合国政府间气候变化委员会提供的情景或者国际能源署提供的情景，并披露情景使用的关键假设；

准则 4：银行需要定期审查气候目标。银行需要至少每五年对目标进行审查，并在必要时进行修订，以便展示实质性因素发生的变化。更新后的目标由最高管理层批准，并作为银行组织战略计划中的一部分进行监督；

全球报告倡议组织发布采矿业可持续披露标准⁴

采矿业可持续披露标准

全球报告倡议组织发布采矿业可持续披露标准，旨在为采矿业提供一致、完整的可持续披露框架。

采矿业可持续披露标准以双重实质性为设计原则，考虑环境、社会与行业之间的相互影响，并反映了利益相关者对可持续信息披露的要求。

采矿业与可持续发展介绍

采矿业对于现代社会和经济运行非常重要，矿物是基础设施、交通运输、农业种植等行业的原材料，也是风力涡轮机、太阳能电池板等可再生能源行业的原材料。矿物可以被分为金属矿物和非金属矿物，两者都由资本密集型公司负责开采。

采矿业具有多项经济活动，例如勘探、开发、采矿、运输、储存、销售等，这些活动规模较大，很可能跨越多个地区，并持续数十年。采矿业对水资源、生物多样性以及劳动力、当地社区等均能够产生重要影响，也决定了未来清洁能源技术的发展。因此，针对采矿业的可持续披露标准能够帮助企业在经营活动中考虑可持续影响。

采矿业的实质性事项

全球报告倡议组织为采矿业制定了 25 个实质性事项，并对每个事项做出解释，以便企业根据指引做出可持续披露。这些事项包含环境、社会和治理三个方面，其中环境和社会层面的实质性事项占比更高。本文介绍几个常见的实质性事项。

14.1 温室气体排放：采矿属于能源密集型活动。不同的采矿方法、地质条件、加工技术都会影响温室气体排放。当温室气体排放被视为实质性事项后，企业需要披露能源消耗和能源密度，以及 Scope 1 2 3 碳排放数据以及排放强度。

⁴ <https://www.todayesg.com/gri-mining-industry-sustainability-disclosure/>



14.4 生物多样性：采矿通常需要大规模开发，对生物多样性和生态系统产生影响。采矿可能导致土地和海洋的生态变化，产生的污染物会影响生物活动。当生物多样性被视为实质性事项后，企业需要披露生物多样性影响管理政策、生物多样性敏感地点以及生物多样性丧失的直接驱动因素，以便避免、抵消和恢复企业的活动影响。

14.10 当地社区：采矿可以在当地的就业、税收、基础设施建设方面创造经济效益，也可能在对文化、健康造成负面影响，因此需要从环境和社会的角度评估矿山整个生命周期对当地社区的影响。企业需要披露社区的利益相关者以及互动方法，

包括当地社区参与、影响评估和发展计划，以及可能对社区造成重大影响的经营活动。

14.16 劳动力健康与安全：采矿中劳动力健康与安全是行业内持续关注的话题，采矿机械、矿井结构、工作强度等都可能带来危险，并可能导致严重的影响。同时，长期出行、轮换工作、不规则工作时间也会带来心理负担。企业需要披露职业健康安全管理体系，并提供风险识别和评估流程，对员工开展安全培训，并与他们沟通。

采矿业可持续披露标准将于2026年正式生效，届时企业需要按照这一标准进行披露。

全球报告倡议组织发布新版生物多样性披露标准⁵

生物多样性披露标准

全球报告倡议组织发布新版生物多样性披露标准 GRI 101:Biodiversity 2024，旨在满足全球生物多样性信息披露要求。

修订后的生物多样性披露标准基于全球多项生物多样性领域的基础，例如昆明蒙特利尔全球生物多样性框架和自然相关财务信息披露工作组。新版标准将取代 2016 年发布的 GRI 304 生物多样性披露标准，并于 2026 年 1 月正式生效。

基于生物多样性管理的披露

GRI 表示任何企业只要认为生物多样性构成实质性影响，就可以使用新版生物多样性披露标准进行信息披露。新版披露标准将所有披露内容分为两个部分，分别是基于生物多样性

管理的披露和基于生物多样性内容的披露。前者指的是企业针对生物多样性的政策、管理流程，后者指的是企业在具体的生物多样性方面的信息。

基于生物多样性管理的披露分为三个方面，分别是：

阻止和扭转生物多样性丧失的政策（Disclosure 101-1）：企业应当描述其阻止和扭转生物多样性丧失的政策，报告这些政策怎样适用于经营活动，并报告具体的指标。企业还需要披露这些政策与 GBF 设定的 2030 年目标、2050 年目标之间的关系；

生物多样性影响的管理（Disclosure 101-2）：企业应当披露管理生物多样性影响采取的行动，以及生物多样性影响较大的地点及其管理计划。企业需要描述如何避免对生物多样性产生负面影响，并需要描述如何再生物多样性和气候变化问题之间的权衡；

生物多样性获取和受益（Disclosure 101-3）：企业应当披露从生物多样性中获取和受益的流程，以及是否公平、公正地利用生物多样性资源。企业还需要报告与利益相关者

⁵ <https://www.todayesg.com/gri-biodiversity-disclosure-standard/>



的联合研究项目、培训和知识共享有关的实践、行为准则和标准；

基于生物多样性内容的披露

基于生物多样性内容的披露分为五个方面，分别是：

生物多样性影响识别 (Disclosure 101-4)：企业需要披露哪些产品和服务对生物多样性具有实质性影响，以及这些影响的规模、范围和特征。生物多样性影响的识别应当使用原始数据，或者在不可获取原始数据的情况下使用二手数据；

生物多样性影响地点 (Disclosure 101-5)：企业需要披露对生物多样性影响最大的地点，以及这些地点的具体信息（位置、面积、与生态敏感区域的距离）。企业还需要报

告这些地点开展的产品和服务，以及这些产品服务相关的司法管辖区；

生物多样性损失的驱动因素 (Disclosure 101-6)：企业需要报告上述地点的经营活动可能引起的自然资源、污染物的变化，并提供分析这些变化的方法、标准和假设；

生物多样性状态的变化 (Disclosure 101-7)：企业需要报告生态系统在上述驱动因素影响下的情况，包括生态系统类型、规模和与基准日期的变化。企业可以使用投入产出模型和生命周期影响评估，更准确地评估生物多样性变化；

生态系统服务 (Disclosure 101-8)：企业需要披露生物多样性资源的受益人，以及这些受益者如何受到企业经营活动的影响。这些受益包括自然资源等有形资产，也包括生物多样性相关文化服务等无形资产；



TodayESG

欧洲 ESG 监管政策发展

欧盟计划制定 2040 年气候目标⁶

2040 年气候目标

欧盟计划制定 2040 年气候目标，旨在根据欧盟气候法确立第二个中期目标，并争取在 2050 使欧洲成为全球第一个气候中和大陆。

欧盟已经制定了 2030 年温室气体减排 55% 的中期目标，制定 2040 年气候目标将帮助欧盟向可持续方向配置资源，并发展符合巴黎协定升温目标的净零路线。

欧盟 2040 年气候目标的背景

COP28 会议提及各国需要采取额外的气候行动，以便将全球变暖限制在 1.5 摄氏度。具体来说，全球温室气体排放量需要在 2030 年减少 43%，在 2035 年减少 50%（以 2019 年作为基准年份），并在 2030 年将可再生能源产量和能源效率提高一倍。

作为全球重要的经济体，欧盟已经在全球气候行动中位居前列。欧盟已经发布了碳边界调整机制，鼓励各国减少碳排放，并成立工作组帮助其他国家制定碳定价机制。欧洲投资银行已经成为发展中经济体公共气候融资的最大贡献者，在 2022 年提供了 285 亿欧元资金支持净零转型。欧盟还与全球多个国家建立了绿色伙伴关系，共同实现气候中和目标。

本次欧盟计划制定的 2040 年气候目标，将作为欧盟国家自主贡献的基础，并对 2035 年欧盟净零规划提供新的调整。

欧盟 2040 年气候目标的内容

欧盟本次提出的气候目标为在 2040 年将温室气体排放量减少 90%（以 1990 年作为基准年份），即 2040 年温室气体排放量应低于 850 万吨二氧化碳，碳去除规模达到 400 万吨二氧化碳。同时 2040 年化石能源的消耗量预计减少 80%。2040 年气候目标的实现取决于 2030 年欧盟气候和能源框架能否顺利实施，因此欧盟还需要制定 2030 年能源气候框架，以便实现欧洲绿

⁶ <https://www.todayesg.com/eu-2040-climate-target/>



色协议的公正转型和竞争可持续性。

为了实现 2040 年气候目标，欧盟需要采用可再生能源技术推动脱碳，例如在 2040 年实现电力系统完全脱碳，并在交通运输行业减排 80%。欧盟还需要更早部署碳捕获项目，将工业领域的碳排放封存在生物质和土壤中。欧盟已经制定了工业碳管理文件，对相关政策框架和投资提出建议。

设定 2040 年气候目标的效益

欧盟认为及时设定 2040 年气候目标，能够为投资者、消费者、企业和监管机构提供必要的信息，帮助他们在当前做出正确

的决策。例如，实现气候目标需要大规模的投资以及碳密集型技术的应用，这可以向企业发出明确信号，鼓励他们在清洁能源技术方面进行创新。同时绿色技术人才也可以市场中寻求工作机会。欧盟认为仅在清洁技术制造业方面，2030 年市场规模将较当前增长两倍，达到 6500 亿美元。

设定气候目标除去可以加强欧盟在技术方面的领导地位之外，还可以减少化石燃料价格冲击和供应链波动的影响。欧盟预计 2040 年实现气候目标能够在近二十年内将化石燃料进口成本降低 2.8 万亿美元，同时可以避免气候变化对环境和生物多样性的影响，维持气候友好型经济增长，并对实现欧洲绿色协议的目标具有积极作用。

欧央行发布 2024-2025 气候与自然计划

7

欧央行发布 2024-2025 气候与自然计划，旨在总结此前的气候行动，并制定未来两年新的工作领域。

欧央行认为，气候变化和自然退化的物理影响正在逐渐出现，欧洲经济需要尽快向净零转型，因此在工作中需要考虑气候和自然的影响，为保护和改善环境做出贡献。

欧央行的气候与自然行动

近年来欧央行已经在理解和应对气候风险方面做出了贡献，例如在 2021 年将气候因素纳入货币政策、在 2022 年制定气候议程等。欧央行计划在以下方面继续开展行动：

宏观经济分析和货币政策：欧央行计划改进评估和预测气候影响的分析工具，加强气候变化对经济体系的风险管理，并继续将气候变化纳入货币政策；

银行监管和金融稳定：欧央行将继续应对气候和环境相关因素，并更新监管框架以便识别、评估和减轻风险，将气候风险进一步纳入审慎框架，并披露更多气候信息；

气候相关数据：欧央行将改进气候报告指标，建立气候信息披露的国际标准；

央行可持续性：欧央行将减少业务和投资组合涉及的碳足迹，定期披露气候工作；

气候与自然计划的重点领域

除去原有工作外，欧央行在气候与自然计划中将重点开展三个领域的工作，分别是：

引领绿色经济转型：绿色经济转型取决于是否有足够的公共和私人资金用于绿色投资以及碳定价等转型政策。欧洲央行需要了解转型的进展，并为转型提供需要的投资，以便完成货币政策目标，并控制转型相关的经济和金融风险；

应对气候变化的物理影响：极端天气通过多种渠道影响宏观

⁷ <https://www.todayesg.com/ecb-2024-2025-climate-nature-plan/>



经济和金融体系，欧央行需要了解气候变化对经济变量的实质影响，并探讨气候适应的政策和投资；

推进自然相关工作：自然损失和退化将造成经济和金融风险，而自然与气候之间也存在众多联系。欧央行需要进一步了解自然相关风险对经济的影响，以便加深对自然风险的理解；

欧洲财务报告咨询小组发布中小企业可持续报告准则意见稿⁸

中小企业可持续报告准则意见稿

欧洲财务报告咨询小组发布中小企业可持续报告准则意见稿，旨在对中小企业可持续报告准则制定监管计划，规范可持续信息披露。

本次发布的意见稿分为两个部分，一是针对已经上市的中小企业制定的可持续报告标准（ESRS LSME ED），二是针对非上市的中小企业制定的可持续报告标准（VSME ED）。EFRAG 计划将前者提交欧盟审议，并在 2026 年作为强制性披露要求，后者为企业自愿披露。本次发布的中小企业可持续报告准则意见稿，也是 EFRAG 对现有的针对大型上市企业欧洲可持续报告标准的有效补充。

已上市中小企业可持续报告准则意见稿

EFRAG 为已上市中小企业制定的可持续报告准则意见稿考虑了中小企业活动的规模和复杂性，并基于这些特点制定相关报告要求。EFRAG 认为这一准则将帮助中小企业获得融资，避免金融市场参与者对它们的不利态度。ESRS LSME ED 一共分为六个部分，分别是：

一般要求：规定中小企业需要按照 ESRS LSME ED 披露有关环境、社会和治理事项的影响和风险（Impact and Risks，简称 IRs），以及这些影响如何改变其经营情况。中小企业可以披露其余可持续相关的短期、中期和长期的重大财务影响，并单独提交可持续发展声明。企业应当将双重重要性（Double Materiality）作为可持续发展披露的基础，并评估价值链中利益相关者关注的可持续事项；

一般披露：规定中小企业的一般披露内容，包括信息披露的准备工作、企业的可持续治理流程（可持续管理、监督和尽职调查）、可持续策略（可持续商业模式和价值链、利益相关者的观点、实质性可持续信息及其影响）、风险管理等；

政策、行动和目标：规定中小企业披露可持续政策、行动和

⁸ <https://www.todayesg.com/efrag-sustainability-reporting-standards-smes/>



目标，例如为了预防、减轻可持续风险制定的政策，以及政策和行动涉及的人力自愿和财务资源，还有可以衡量的可持续目标；

环境：规定中小企业披露的环境事项，包括气候变化、污染、水资源和海洋资源管理、生物多样性和生态系统、资源利用和循环经济，以及除去这些重点事项外的其他可能导致重大财务变化的环境事项；

社会：规定中小企业披露的社会事项，包括员工特征、工资、社会保障、员工培训、员工健康和安​​全、员工薪酬、员工多样性、工作生活平衡等；

商业行为：规定中小企业披露的治理事项，包括供应链关系管理等；

非上市中小企业可持续报告准则意见稿

非上市中小企业可持续报告准则意见稿（VSME ED）与已上市中小企业制定的可持续报告准则意见稿（ESRS LSME ED）的内容类似，同样包括可持续披露准备以及具体的环境、社会和治理事项。相比之下 VSME ED 的信息披露比 ESRS LSME ED 更加简单。EFRAG 认为简化的 VSME ED 可以减少非上市中小企业的披露负担，节约它们的资源。此外，VSME ED 还包括两个可以选择的模块，分别是政策、行动和目标模块以及商业伙伴模块。

EFRAG 计划为两个意见稿提供四个月的意见征求期，感兴趣的参与者可以在网站中提交咨询问卷。

欧洲银行管理局发布 ESG 风险敞口分类方 法调查⁹

ESG 风险敞口分类方法 调查

欧洲银行管理局发布 ESG 风险敞口分类方法调查，旨在从银行业角度制定一套标准化的 ESG 风险敞口识别机制。

欧洲银行管理局此前发布了 ESG 风险管理草案，帮助银行业识别、衡量、管理和监测 ESG 风险。本次发布的 ESG 风险敞口分类方法调查将作为审慎框架的重要部分，并用于监管机构对气候相关金融风险的压力测试和情景分析中。

ESG 风险敞口分类方法 调查内容

本次发布的 ESG 风险敞口分类方法调查属于自愿调查，并针对欧盟地区的信贷机构设计。调查涵盖的 ESG 风险敞口包括企业客户、零售客户和不动产抵押担保。本次调查一共分为六个部分，每个部分的具体内容如下：

第一部分：信贷机构的基本信息；

第二部分：ESG 风险敞口分类方法的基本信息，例如信贷机构识别和量化 ESG 风险的方法，以及如何在不同的行业、资产类别中应用这一方法；

第三部分、第四部分、第五部分、第六部分：信贷机构分别针对非金融企业、零售中小企业、非零售中小企业和家庭单位的 ESG 风险敞口分类方法，例如环境、社会和治理风险的识别方法、实体风险和转型风险涉及的指标、内部压力测试和情景分析方法，以及这些 ESG 风险的量化方法；

⁹ <https://www.todayesg.com/eba-esg-risk-exposure-classification-survey/>

欧洲银行管理局发布 ESG 风险管理草案¹⁰

ESG 风险管理草案

欧洲银行管理局发布 ESG 风险管理草案，旨在帮助银行业应对欧盟气候转型中产生的社会、环境和治理风险。

EBA 认为银行业的业务模式和风险状况正在受到 ESG 因素的影响，本次提出的 ESG 风险管理草案将规定银行如何识别、衡量、管理和监测这些风险，确保金融机构稳健运行。本草案提供三个月的咨询期，利益相关者可以在 EBA 网站中反馈意见。

银行业 ESG 风险管理现状

EBA 认为气候变化、环境退化等问题正在给经济带来巨大挑战，这些挑战影响了低碳经济和可持续经济的过渡，并对金融机构产生影响。为了应对环境、社会和治理风险，银行业需要系统地识别、衡量和管理

ESG 风险。然而由于 ESG 风险的特殊性和历史经验的缺乏，不同机构在 ESG 风险管理方面的实践存在较大差异。

EBA 在监测银行业 ESG 风险管理的观察中发现，大多数银行仍处于风险管理的早期阶段，这些风险仍可能对银行业的经营战略和风险管理构成挑战。因此将短期、中期和长期的 ESG 风险纳入银行业内部治理和资本需求评估，是管理 ESG 风险的重要措施。

ESG 风险的识别和衡量

识别和衡量 ESG 风险的首个步骤是实质性评估。EBA 认为银行应当至少每年进行一次 ESG 风险实质性评估，考虑 ESG 风险对市场、流动性、商业模式、经营、声誉的影响，并了解这些影响的财务重要性。在时间范围上，评估应当包含短期（少于 3 年）、中期（3 年到 5 年）和长期（5 年以上），并考虑使用定性数据和定量数据。

在实质性评估后，为了完成 ESG 风险识别，银行应当在数据收集、处理方面建立有效的流程，例如建立数据治理框架，

¹⁰ <https://www.todayesg.com/eba-esg-risk-management-draft/>

完善 IT 基础设施，并以现有数据为基础定期审查交易对手披露的可持续信息，以便从多个层面获得需要的 ESG 数据。

在获得 ESG 数据后，银行需要识别 ESG 因素的风险敞口以便衡量其财务风险。银行可以采用基于风险敞口、基于投资组合和基于情景的方法，全面评估 ESG 风险，并计算银行面对不同风险时的敏感性。对于常见的环境风险，银行需要量化这些风险的发生概率和规模，并建立关键风险指标来衡量影响。

银行业 ESG 风险管理措施

EBA 为银行业制定了 ESG 风险管理措施，包括：

建立 ESG 风险管理原则。银行应当将 ESG 风险视为传统的金融风险，将其纳入常规风险管理系统和流程中，确保与整体风险策略保持一致；

制定 ESG 风险相关的战略和商业模式。银行需要了解 ESG 因素在短期、中期和长期对经济金融体系产生的变化，以及这些变化如何影响银行战略和商业模式；

明确 ESG 相关风险偏好。银行需要了解在业务和投资组合中能够承担的 ESG 风险，并确保 KRI 与银行整体风险偏好保持一致；

培养 ESG 风险管理人才。银行需要为管理人员和员工提供培训，使其了解 ESG 风险，提供业务、风险管理和内部审计三条 ESG 风险防线；

实施基于 ESG 的风险评估。银行可以将 ESG 因素纳入资本充足评估和流动性评估，并将其纳入信用风险评估，以便准确衡量 ESG 风险的影响；

设定 ESG 风险监控流程。银行业应当定期报告 ESG 风险，并制定一系列前瞻性的 ESG 风险指标，以便衡量 ESG 风险变化；

欧洲银行管理局推出绿色贷款标签¹¹

绿色贷款标签

欧洲银行管理局推出绿色贷款标签，旨在建立绿色贷款的标准，并将其纳入抵押贷款信贷指令。

本绿色贷款标签是为了回应此前欧盟有关绿色贷款的意见征求，欧盟在可持续经济转型融资战略中，要求 EBA 对个人客户和中小企业的绿色贷款提供建议，并基于欧洲绿色分类法和可持续信息披露要求设计自愿性的绿色贷款标签。

绿色贷款市场的发展

作为一种为可持续经济转型提供资金的金融工具，绿色贷款市场正在不断增长。2022 年欧盟绿色贷款和可持续贷款的总额达到 1560 亿欧元，其中绿色贷款占比约 20%。绿色贷款的市场规模占据所有贷款总规模的 4.5%，集中于家庭部门（73%）和非金融公司部门（21%）。然而相比绿色债券和可持续债券

的规模（2022 年接近 3000 亿欧元），绿色贷款市场在可持续金融工具中的规模占比仍处于下降趋势。

银行等信贷机构主要依靠内部标准识别一笔贷款是否为绿色贷款，这一内部标准基于欧盟分类法，涉及实质性贡献和不产生重大损害的内容。绿色贷款主要向可再生能源、绿色建筑、清洁交通、可持续生产和回收以及节能产品五个领域发放。信贷机构一般要求公司大部分收入来自这些可持续领域，且对一些经济活动做出负面筛选。

绿色贷款标签的设计

尽管信贷机构对绿色贷款的业务流程具有相似性，但由于缺乏共同的定义和规则，信贷机构在市场竞争、消费者保护以及贷款发放和监测方面仍面临困难。国际资本市场协会此前发布了绿色贷款原则，为全球绿色贷款提供了行业框架。

EBA 基于 GLP 和欧洲分类法，将绿色贷款定义如下：借款人将贷款用于能够实现欧盟分类法一项或多项环境目标的经济活动，且不会显著损害其他环

¹¹ <https://www.todayesg.com/eba-green-loan-label/>



境目标。这一定义可以在欧盟范围内保持一致性，提高信贷机构的业务合规性并降低漂绿风险。

在绿色贷款的定义完成后，EBA 将绿色贷款标签定义为：帮助借款人识别绿色贷款，并要求他们遵守绿色贷款义务，以便从绿色贷款中受益。绿色贷款标签是自愿性的，可以提高产品识别的透明度，加强投资者保护，并能够通过成本调整激励借款人的经济活动（与可持续挂钩贷款类似），绿色贷款标签也能减少机构的贷款发行成本。

欧洲银行管理局的建议

为了推广绿色贷款标签，EBA 认为监管机构需要在短期内澄清绿色贷款涉及的经济活动，并基于欧洲现行环境政策，制定绿色贷款定义。绿色贷款涉及的经济活动应当与欧盟分类法结合，但在市场标准化之前，政策还应当考虑除去欧盟分类法之外的其他环境目标的市场标准。

EBA 建议监管机构在中长期制定绿色贷款框架，对贷款协议、流程提供规则，并以绿色债券标签为例制定绿色贷款标签的法律文件，并将绿色贷款标签纳入欧盟的绿色金融计划。除去实现环境目标外，监管机构还可以考虑将转型融资纳入贷款范畴，设计转型贷款规则。



欧洲证券与市场管理局发布可持续信息执行指南草案建议¹²

可持续信息执行指南草案

欧洲证券与市场管理局的附属机构证券和市场利益相关者小组发布可持续信息执行指南草案相关建议，旨在为欧盟企业可持续发展报告指令的实施提供支持。

欧洲证券与市场管理局（ESMA）去年发布了可持续信息执行指南草案（GLES I）的咨询文件，旨在回应企业可持续发展报告指令（CSRD）对成员国国家监管机构监督可持续信息披露的要求。各国将在 2025 年开始分阶段应用企业可持续发展报告指令（CSRD），第一批企业需要在 2025 年 1 月发布可持续信息。

可持续信息执行指南草案介绍

可持续信息执行指南草案（GLES I）以 2014 年开始实施的金融信息执法指南为基础，并尽可能将两者保持一致，以便确保可持续信息的监管和金融信息的监管相对一致。GLES I 将应用于所有在欧盟受监管的金融市场进行交易的上市公司监管，目前只适用于大型上市公司，但国家主管机构（NCA）可以在自愿的基础上将 GLES I 应用于中小公司或者非上市公司。

ESMA 认为由于可持续信息披露框架的更新快于财务信息披露框架，因此可能对上市公司带来一定压力，监管机构应当对第一批可持续信息的发布保持一定灵活性。

SMSG 对可持续信息执行指南草案的建议

证券和市场利益相关者小组（SMSG）认为可持续信息披露是一个发展迅速的话题，上市公司、资产管理公司和监管机构等利益相关者需要花费大量时间和自愿跟踪和遵守可持续规则。SMSG 建议 ESMA 与 NCA 保持沟通，分享可持续信息披露的监管经验。这一沟通

¹² <https://www.todayesg.com/esma-guidelines-on-enforcement-of-sustainability-information/>

平台可以选择为 ESMA 的可持续发展报告工作组。

对于当前 GLESI 适用的公司类别，SMSG 认为应当为中小企业和非上市公司澄清规则的使用情况，以便减少不公平竞争环境的风险。同时，将欧洲可持续报告准则翻译为英文和其他种类语言时，使用人工智能进行翻译仍可能存在风险，需要在实际应用时注意。

可持续信息执行指南草案 (GLESI) 在表述中加入了 Infringements (侵权) 这一名词，指的是在可持续信息披露中存在的重大遗漏或者错误表述。SMSG 认为对重大遗漏和错误表述没有一个一致性的定义，会导致成员国在实施 GLESI

时存在误差，SMSG 建议 ESMA 后续制定更明确的指引。

SMSG 还对 ESMA 在 GLESI 中定义的重大偏差提供了观点。GLESI 认为当上市公司的可持续信息披露与 IFRS 的要求差异较大时，就可以认为上市公司在披露中存在重大偏差。但是考虑到当前可持续信息披露规则的初步应用，以及可持续信息审计也不像财务信息审计一样成熟，很多时候不应当以重大偏差作为上市公司修正可持续信息的指控。可持续信息等非财务信息可能包含前瞻性，而财务信息更基于历史数据。因此初期参与报告的上市公司应当拥有一定的修正可持续信息的自由度。



欧洲证券与市场管理局发布欧盟绿色债券监管咨询文件¹³

欧盟绿色债券监管咨询文件

欧洲证券与市场管理局发布欧盟绿色债券监管咨询文件，旨在收集市场参与者对绿色债券监管政策的意见。

欧洲绿色债券条例已经在去年十一月发布，并要求 ESMA 发布监管技术标准和实施技术标准。ESMA 计划在 2024 年第一季度和 2025 年第一季度对此展开两次咨询，本次咨询包含 4 个 RTS 草案和 1 个 ITS 草案，并将在今年年底提交给欧盟委员会。

高级管理层和分析资源

咨询文件的第一个 RTS 关于高级管理层和分析资源，针对计划成为绿色债券外部审查员的机构。ESMA 认为外部审查员的管理和监督应当由具有必要技能和背景的人担任，以便确

保金融机构在绿色债券发行、信息披露等活动中保持充分的客观性和准确性。

ESMA 将首先评估高级管理层在绿色债券方面的个人技能，证实管理层有能力指导外部审查，同时机构的分析师数量、经验及水平，需要符合执行外部审查的规定。这些人员需要提供他们的教育、专业培训和工作经历的详细信息，并提交持续培训计划。

稳健审慎的管理和利益冲突

咨询文件的第二个 RTS 关于稳健审慎的管理和利益冲突。ESMA 认为公司治理及内部控制机制对外部审查员的稳健审慎管理非常重要，公司需要评估是否在业务中存在利益冲突，并识别、消除或者披露。

ESMA 要求机构提供有关公司治理的信息，包括公司的组织架构图，公司业务的行政和会计程序，以及信息保存的流程。在利益冲突方面，机构需要提供现有和潜在的利益冲突清单和缓解利益冲突的措施，并区分哪些利益冲突需要披露，哪些需要消除。

¹³ <https://www.todayesg.com/esma-eu-green-bond-regulation/>

分析师的知识和经验

咨询文件的第三个 RTS 关于分析师的知识和经验。机构需要确保其分析师具有完成业务所需的知识 and 经验，并与第一个 RTS 中的分析资源保持一致。

ESMA 要求机构提供分析师教育背景、工作经验等信息，并关注机构内部分析师与第三方分析师之间如何保证业务的一致性。

评估活动的外包

咨询文件的第四个 RTS 关于评估活动的外包。ESMA 认为当机构将业务外包给第三方服务商时，需要确保这些服务商能够专业地完成工作，并确保它们不会损害机构内部控制的质量。

ESMA 要求外部审查员评估第三方服务商是否有开展工作的专业能力，并为服务商制定具体标准，以便确保监管机构的监督能力不会受到限制。外部审查员对第三方服务商的评估应当每年进行一次，评估结果由高级管理层批准。

登记表格、模板和程序

咨询文件的第一个 ITS 关于登记表格、模板和程序。ESMA 采取了简单、一致的表格和模板，以便减少申请人的合规成本，提高流程效率。

机构在注册申请时需要提供名称、法律形式、所有权结构、高级管理层信息、分析师信息、公司治理安排等。这些信息需要与上述四个 RTS 的要求保持一致。

英国计划监管 ESG 评级供应商¹⁴

ESG 评级供应商监管

英国在发布的 2024 年春季预算中表示，政府将监管在英国从事 ESG 评级工作的供应商，并将这一工作委托给英国金融监管局。这可能意味着英国 ESG 评级监管规则将在今年制定。

英国金融监管局在此前已经成立了 ESG 咨询委员会，将 ESG 纳入监管流程，旨在提高 ESG 信息披露透明度，帮助投资者获得绿色产品和服务。

英国绿色行业发展措施

本次 ESG 评级供应商监管计划是春季预算中绿色行业发展措

施的一部分，除此之外绿色行业发展措施包括：

增加绿色行业增长加速器的资金投入：英国计划为 GIGA 增加 1.2 亿英镑的资金，以便支持英国低碳制造业的发展，加快行业净零。GIGA 中的 3.9 亿英镑将投入海上风电的供应链，另外 3.9 亿英镑将投入碳捕集利用与封存技术和氢能供应链；

公布可再生能源差价分配合约的最终参数：英国已经公布了 AR6 的具体参数信息，并设定了有史以来最大的预算，金额超过 10 亿英镑。差价合约指的是政府向发电企业购买电力，并根据实际价格与合约价格对发电企业进行补贴；

部署核能和小型模块化反应堆：英国政府已经宣布达成 1.6 亿英镑的核能建设项目，并针对建设 SMR 邀请企业报价；

¹⁴ <https://www.todayesg.com/uk-esg-ratings-providers-regulation/>



TodayESG

美洲 ESG 监管政策发展

美国证监会发布上市公司气候相关信息披露规则¹⁵

上市公司气候相关信息披露规则

美国证监会发布上市公司气候相关信息披露规则，旨在帮助投资者了解上市公司气候信息对财务表现的影响，并降低投资风险。

2022年3月SEC开启气候相关信息披露意见征求，累计收到超过24000份回复。本次制定的最终版本规则将在上市公司财务报告中为投资者提供一致、可比和利于决策的信息。

上市公司气候相关信息披露现状

气候相关信息能够影响上市公司的财务表现，因此投资者、资产管理公司和投资顾问都在

寻找这些信息对上市公司业绩的影响，并评估董事会在监管气候风险方面的情况。众多司法管辖区已经要求上市公司披露气候相关信息，以便市场做出持有、购买或出售证券的决定。

在本次上市公司气候相关信息披露规则发布前，已有三分之一的上市公司已经披露气候相关信息，40%的上市公司在年度报告中增加了气候相关内容的讨论，20%的上市公司已经披露了Scope 1和Scope 2温室气体排放数据。在罗素1000指数的成分股中，有90%披露了气候相关信息，60%提供了温室气体排放数据。

然而当前上市公司提供的信息披露缺乏一致的规则，因此投资者无法找到更详细、准确和可比较的信息披露。公司可以根据不同的框架披露信息，也可以提供部分披露。这些情况增加了投资者获取信息和分析信息的成本，对投资决策具有负面影响。因此SEC认为有必要将提出标准化的上市公司气候相关信息披露规则。

¹⁵ <https://www.todayesg.com/us-sec-climate-disclosure-rules/>



上市公司气候相关信息披露规则的内容

SEC 在制定本次信息披露规则时参考了气候相关财务信息披露工作组的框架，以及 24000 份回复中提到的咨询意见。SEC 还采用了温室气体核算体系相关协议，以便在温室气体排放数据方面与国际标准保持一致。SEC 要求上市公司披露如下信息：

已经或者很可能对上市公司业务战略、经营业绩和财务状况产生重大影响的气候相关风险，包括短期（12 个月内）和长期（超过 12 个月）；

上市公司的战略、商业模式和前景构成实际或者潜在的实质性影响的气候相关风险；

当上市公司已经开始实施减轻气候变化或者适应气候变化的行动时，与这些行动相关的重要支出以及对财务表现产生重大影响的定量和定性描述；

当上市公司为了降低转型风险实施转型计划时，有关转型计划的描述、未来几年内需要披露的事项以及这些行动将如何影响上市公司的商业模式、经

营业绩和财务表现，以及实质性支出的定量和定性描述；

当上市公司实施情景分析时，在情景分析中对公司商业模式、经营业绩和财务表现产生实质性影响的气候风险以及相关披露；

当上市公司采用内部碳价格衡量实质性气候风险时，有关该内部碳价格的相关信息；

上市公司董事会对气候风险的监督，以及管理层在评估和管理气候风险方面的措施；

上市公司识别、衡量和管理实质性气候风险的流程，以及这些流程如何纳入风险管理体系；

当上市公司制定气候相关目标时，有关这一目标以及目标对商业模式、经营业绩和财务表现产生的实质性影响；

当上市公司属于 Large Accelerated Filer(LAF)或者 Accelerate Filer(AF)时，实质性的 Scope 1 和 Scope 2 温室气体排放数据，以及后续出具的审核文件；

极端天气事件发生时产生的资本化成本、支出、费用和损失；

为了实现上市公司气候目标而使用碳抵消和可持续能源信用产生的资本化成本和费用；

上市公司编写财务报告时使用的假设和估计受到极端天气的影响时，这些影响的定性描述；SEC 计划分阶段实施上市公司气候相关信息披露规则，不同类型的公司具有不同的实施时

间，例如 LAFs 的合规文件及 Scope 1 和 Scope 2 数据在 2023 财年开始披露（2024 年发布），Scope 3 数据在 2024 财年开始披露（2025 年发布）。AFs 和 NAFs 的时间相对 LAFs 均推迟一年，而小型报告公司的时间将推迟两年，同时豁免 Scope 3 数据披露。



TodayESG

亚洲 ESG 监管政策发展

香港绿色和可持续金融跨机构督导小组发布可持续金融发展措施¹⁶

香港可持续金融发展计划

香港绿色和可持续金融跨机构督导小组发布可持续金融发展措施，旨在把握低碳转型带来的投资机会，巩固香港作为全球可持续金融中心的地位。

CASG 在去年八月曾发布香港可持续金融工作计划，计划建立可持续金融路线图、绿色金融科技蓝图，加强金融行业对气候风险的应对能力。

香港可持续金融发展措施

CASG 本次提出了三项措施，分别是：

适当采纳国际财务报告准则的可持续披露标准。IFRS 在去年提出可持续披露准则 IFRS S1 和

IFRS S2，各个司法管辖区正在针对这一国际准则制定披露标准。CASG 要求香港财经事务及库务局和香港证监会成立新的工作组，与金融行业利益相关者沟通，并向 CASG 汇报；

加强绿色金融科技在可持续信息汇报和分析中的应用。CASG 将在网站推出适合非上市公司使用的电子版气候和环境风险问卷，以及温室气体排放计算工具。这些措施能加强绿色金融科技在可持续金融市场中的应用；

支持转型金融的发展。CASG 将转型金融作为今年的重点工作，计划将其纳入政策制定中，例如在分类法中包含转型经济活动，加强转型金融培训等；

CASG 表示将确保香港在可持续金融方面与全球的互通性和一致性，并在资料、人才、技术方面与当地和国际机构合作，加快绿色金融发展。

¹⁶ <https://www.todayesg.com/hong-kong-sustainable-finance-measures/>

新加坡计划引入强制性气候披露¹⁷

强制性气候披露

新加坡会计与企业管理局和新加坡交易所监管机构计划引入强制性气候披露，旨在帮助企业完成绿色转型。

本次公布的强制性气候披露计划来自新加坡可持续发展报告委员会此前的建议，SRAC 希望通过强制性气候披露的方式降低企业的合规成本，促进可持续金融市场的发展。

强制性气候披露的具体要求

ACRA 和 SGX RegCo 在 SRAC 提供的建议方面进行改进，并决定实施分阶段的强制性气候披露要求，具体内容如下：

1. 从 2025 财年开始，所有上市公司必须提交气候信息披露，其报告格式需要符合国际可持

续发展标准委员会标准。CRD 的具体内容需要包括 Scope 1 和 Scope 2 温室气体排放量。自 2027 财年开始，所有年收入 10 亿美元以上、总资产 5 亿美元以上的大型非上市公司也需要按照 ISSB 标准披露；

2. 从 2026 财年开始，所有上市公司需要在 CRD 中提交 Scope 3 温室气体排放量，大型非上市公司的报告时间将由 ACRA 审查后决定，但不会早于 2029 财年；

3. 从 2027 财年开始，所有上市公司发行人需要对 Scope 1 和 Scope 2 温室气体排放数据提供外部保证，符合条件的大型非上市公司需要从 2029 财年开始提供外部保证。外部保证需要由注册气候审计师提供，并满足 ACRA 的要求；

新的强制性气候披露将与公司的财务报告一同发布，一些符合条件的非上市公司具有豁免资格，例如其母公司已经使用 ISSB 标准或其他全球准则进行信息披露。

¹⁷ <https://www.todayesg.com/singapore-mandatory-climate-disclosure/>



TodayESG

关于网站

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，并受邀为区域性 ESG 峰会开展宣传。

