



TodayESG

2024 年第 4 季度全球 ESG
监管政策发展报告



TodayESG

关于 TodayESG¹

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，网站已获得一系列同业引用，并受邀为国际 ESG 峰会开展宣传。



¹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	4
企业如何基于 ISSB 准则披露？IFRS 企业自愿应用 ISSB 准则指南解读.....	5
国际审计与鉴证准则理事会发布可持续鉴证国际标准 ISSA 5000	7
净零资产所有者联盟呼吁各国应对系统性气候风险.....	9
联合国责任投资原则组织发布 COP16 生物多样性优先事项	11
自然相关财务披露工作组发布自然相关数据路线图.....	13
自然相关财务披露工作组发布自然转型计划讨论文件	15
欧美 ESG 监管政策发展	17
加拿大计划推出可持续投资分类法	18
英国财政部发布绿色分类法咨询文件	20
欧洲可持续投资论坛发布可持续投资监管路线图	22
亚洲 ESG 监管政策发展	24
澳大利亚证监会发布可持续报告咨询文件	25
香港发布可持续披露路线图	27
香港交易所发布 2024 年上市公司 ESG 信息披露报告	29
香港金融管理局发布可持续金融行动计划	31
香港证监会发布资产管理公司 ESG 评级和数据产品尽职调查指引	33
香港证监会正式发布 ESG 评级和数据产品供应商行为准则	35
中国财政部发布企业可持续披露准则基本准则试行版	37



TodayESG

全球 ESG 监管政策发展

企业如何基于 ISSB 准则披露？IFRS 企业自愿应用 ISSB 准则指南解读²

阶段满足 ISSB 标准。企业可以在可持续信息披露中解释其应用 ISSB 标准的程度，以便提高信息披露透明度。

企业自愿应用 ISSB 准则指南

ISSB 标准提供了一些过渡期宽限，以便减少企业的信息披露负担。这些宽限包括：

IFRS 发布企业自愿应用 ISSB 准则指南，旨在帮助企业在应用 IFRS S1 和 IFRS S2 时与利益相关者交流可持续发展相关财务信息。

气候优先信息披露：IFRS S1 要求企业只需要在第一个年度报告期披露气候相关风险和机遇；

IFRS 鼓励企业应用 IFRS S1 和 IFRS S2 披露可持续相关风险和机遇，以便满足投资者、金融机构和监管部门的要求。本次发布的企业自愿应用 ISSB 准则指南不是 IFRS 准则的一部分，也不会增加或修改 IFRS S1 和 IFRS S2 的内容，其法律效力也低于司法管辖区的指引。

信息披露时间：IFRS S1 规定企业在第一个年度报告期可以在发布财务报表之后披露可持续相关财务报表，随后需要同时披露；

比较披露：企业在应用 IFRS S1 和 IFRS S2 的第一个年度报告期内可以不需要披露比较信息，随后需要提供；

符合 ISSB 标准的信息披露

温室气体核算体系：IFRS S2 允许企业在第一个年度报告期使用非温室气体核算体系的碳排放衡量方法；

IFRS 认为企业只有满足 IFRS S1 和 IFRS S2 的所有要求才能够声明其已经遵守 ISSB 标准。不同企业在信息披露数据、流程方面存在差异，因此可能需要分

Scope 3 碳排放：企业无需在第一个年度报告期披露 Scope 3 碳排放数据；

除去过渡期宽限，ISSB 还引入了比例机制，即企业可以在一些 IFRS S1 和 IFRS S2 规定的披

² <https://www.todayesg.com/ifrs-voluntary-issb-standards-guidance/>

露中采用定性方法替代定量方法，这一机制始终可用，为受到技能、能力和自愿限制的企业提供帮助。企业在应用比例机制时仍可以表示其遵守 ISSB 准则。然而比例机制仅适用于部分情景的信息披露，对于一些指标可能无法使用。

生物多样性披露框架。这些 CDSB 框架提供了环境和社会信息披露，为企业遵守 IFRS S1 和 IFRS S2 提供基础。ISSB 准则还纳入了 IRF 框架的概念，基于 IFRS S1 和 IFRS S2 披露的可持续相关风险和机遇可用被纳入 IRF 的综合报告中。

ISSB 准则与可持续披露框架的差异

在 ISSB 准则发布前，一些企业已经使用可持续披露框架披露信息。这些可持续披露框架包括 TCFD 建议、SASB 标准和 CDSB 框架等。如果企业已经采用这些框架，则在遵守 IFRS S1 和 IFRS S2 方法已经取得一定进展，但还需要评估 ISSB 准则与可持续披露框架的差异。

IFRS S1 要求企业在识别气候相关风险和机遇以外的可持续相关风险和机遇时，将 SASB 标准作为指导来源。IFRS S2 同样参考了 SASB 标准中的气候相关主题和指标。基于 SASB 开展信息披露的企业可能已经准备好基于 ISSB 准则进行披露。此外 IFRS S2 完全采纳了 TCFD 建议，企业可在 TCFD 报告中额外披露解释 IFRS S2 进展。

除去 SASB 标准外，企业还可以考虑一些主题披露框架，例如 CDSB 水资源披露框架和生

国际审计与鉴证准则理事会发布可持续鉴证国际标准 ISSA 5000³

可持续鉴证国际标准

国际审计与鉴证准则理事会发布可持续鉴证国际标准，旨在提高全球可持续信息披露的质量和一致性。

国际审计与鉴证准则理事会认为，利益相关者对可持续信息的要求正在不断提高，欧盟等司法管辖区已经制定了强制鉴证要求，以便提高可持续披露的质量。

可持续鉴证国际标准的背景

2022年9月，国际审计与鉴证准则理事会发布了项目建议，计划制定一项可持续发展报告鉴证标准，以便满足利益相关者的需求，并适用于所有可持续主题的信息披露。2023年8月，国际审计与鉴证准则理事会发布可持续鉴证国际标准征

求意见稿，向市场参与者征求意见。

在制定可持续鉴证国际标准的过程中，国际审计与鉴证准则理事会参考了以下标准：

及时性：关注已经确定的市场需求并兼顾鉴证质量；

关联性：关注新兴问题和利益相关者的需求，以及可持续和鉴证环境变化；

全面性：解决关注鉴证标准中例外情况的程度；

可实施性：关注全球不同司法管辖区的鉴证要求；

可执行性：关注从业人员在可持续鉴证中的责任；

可扩展性：关注不同规模和复杂程度的公司适应性；

可持续鉴证国际标准介绍

可持续鉴证国际标准涉及可持续信息的鉴证业务，可持续信息是有关可持续事项的信息，这些信息包括不同的主题（气候、生物多样性、劳动力）和

³ <https://www.todayesg.com/iaasb-releases-issa-5000-sustainability-assurance/>

各个方面（风险、机遇、指标和目标）。可持续鉴证国际标准适用于所有类型的可持续信息，也适用于所有类型的公司，并能够处理合理鉴证和有限鉴证。

范围、边界、标准等。随后从业人员需要获得充分、适当的证据，以便评估可持续信息是否存在实质错报。从业人员需要根据合理鉴证或者有限鉴证的标准，制定风险管理程序，应对实质错报风险。从业人员还可以从公司管理层以及其他员工中获得必要的信息。

从业人员最晚需要在 2026 年 12 月应用可持续鉴证国际标准开展业务。在开展可持续鉴证业务时，从业人员需要确认可持续信息是否存在实质错误，并通过书面报告表达可持续鉴证的结论（合理鉴证或者有限鉴证），并描述该结论的基础。当无法获得结论时，从业人员可以放弃结论或者退出业务，并根据适用的监管政策行动。

在鉴证业务完成后，从业人员需要形成鉴证结论，说明可持续信息是否不存在因欺诈或者错误导致的实质错报，并编制鉴证报告。鉴证报告需要以书面形式明确表述从业人员对可持续信息的合理鉴证或者有限鉴证结论。

可持续鉴证国际标准包含多项要求，这些要求包括：

在鉴证业务开展前，从业人员需要遵守可持续鉴证国际标准，在符合条件的情况下接受公司的聘用或者继续聘用。鉴证项目的负责人需要符合一定标准，并在整个项目中充分、适当地参与，指导、监督鉴证工作并承担整体责任。从业人员需要与公司管理层及时沟通，记录鉴证报告的依据，并将这些文件整理后作为工作记录。

在鉴证业务开展时，从业人员需要了解可持续信息的内容，以及哪些可持续信息需要鉴证。随后从业人员需要与公司商议鉴证业务的条款，例如目标、

净零资产所有者联盟 呼吁各国应对系统性 气候风险⁴

应对系统性气候风险

净零资产所有者联盟发布文件，呼吁各国采取行动应对系统性气候风险，加速全球净零转型。

净零资产所有者联盟由 88 个机构投资者组成，累计资产管理规模达到 9.5 万亿美元。这些投资者已经承诺在 2050 年实现资产组成脱碳，并正在关注气候对其业务产生的影响。

采取行动应对气候风险的必要性

世界气象组织认为，过去十年全球平均气温比 1850 年至 1900 年的平均气温高出 1.2 摄氏度。2023 年是 1850 年以来全球气温最高的一年，也可能是过去十万年中最热的一年。气候临界点相关科学研究表明，气温升高超过 1.5 摄氏度可能导致不可逆转的影响。这些临界点可能形成临界级联，从而加速全球变暖。当前缓解和适

应气候变化的成本远远低于不行动产生的影响。

依据现有的政策，本世纪末全球气温将上升 2.4 摄氏度至 2.6 摄氏度。按照现有的碳排放趋势，全球可能在未来十年内突破升温 1.5 摄氏度的限制。为了解决气候变化问题，降低经济和金融体系面临的风险，全球需要采取行动加快应对系统性气候风险。

净零资产所有者联盟的观点

近年来全球在净零排放方面正在实施更多政策，这些政策可以帮助机构投资者更准确地定价和评估气候风险。随着巴黎协定下一轮国家自主贡献于 2025 年到期，政策制定者需要继续承诺和实施符合 1.5 摄氏度升温路径的行动降低系统性气候风险，为投资者的业务提供确定性和稳定性。

净零资产所有者联盟呼吁各国采取以下行动：

采取系统性措施增加低排放和零排放能源供应，考虑低碳转型对劳动力的影响；

⁴ <https://www.todayesg.com/nzaoa-systematically-climate-risk/>

设计和实施适当、公平的碳定价机制，并与巴黎协定保持一致；

实施明确的过渡框架，提供净零目标、行动计划和承诺，增加净零投资；

扩大混合融资规模，促进全球资金流向易受气候变化影响的新兴市场和发展中经济体；

TodayESG 智库

联合国责任投资原则组织发布 COP16 生物多样性优先事项⁵

COP16 生物多样性优先事项

联合国责任投资原则组织发布 COP16 生物多样性优先事项，旨在介绍 COP16 会议关键政策和建议。

联合国责任投资原则组织认为，生物多样性公约和气候变化框架公约将帮助各国采取自然和气候的关键行动，充分考虑自然与气候之间的关系。

COP16 会议的关键主题

作为生物多样性公约缔约方大会第十六届会议，COP16 于 2024 年 10 月举行，将重点关注 COP15 会议提出的全球生物多样性框架的实施情况。在 COP16 会议上，缔约方将：

提交修订后的国家生物多样性战略和行动计划，该计划需要与全球生物多样性框架保持一致；

www.todayesg.com

审查并加强整体资源流动战略，确保缔约方能够实现全球生物多样性框架；

完成全球生物多样性框架的监测机制，并全面审查该机制的有效性；

讨论实施公平、公正分享遗传资源的多边机制；

联合国责任投资原则组织的建议

联合国责任投资原则组织对生物多样性公约缔约方提出以下建议：

国家生物多样性战略和行动计划应为自然目标发展提供有利环境。国家生物多样性战略和行动计划应当基于生物多样性框架提出的全政府和全社会方法，为投资者实现自然目标提供帮助。各国需要明确自然问题与企业投资者的相关性，帮助他们管理和解决自然相关事项。监管机构应考虑引入强制性的自然信息披露制度和符合国际标准的尽职调查要求，以及制定自然分类法；

国家生物多样性战略和行动计划应与气候和社会目标协同实施，并增强协同作用。缔约方

⁵ <https://www.todayesg.com/unpri-cop16-biodiversity-issue/>

需要认识到自然与气候之间的协同作用，将国家生物多样性战略和行动计划与国家自主贡献结合起来，以适当和公平的方式解决森林流失和土地退化问题，扩大自然解决方案的部署和应用，在经济转型中实现公平的自然过渡；

缔约方应制定资源流动战略，促进私人自然资本投入，使多边金融架构与可持续发展目标保持一致。缔约方需要通过混合融资和保险机制扩大私人部门的自然投资，识别并减少损害自然和生物多样性的财政资源（例如补贴），并通过替代政策加强社会和环境保护。缔约方还需要重点考虑新兴市场经济体和发展中经济体的发展；

缔约方应确保生物多样性监测框架与金融部门有关，并能够为气候融资提供互操作性。缔约方应当确保监测框架的指标和方法为行业转型提供指引，实现生物多样性目标。监测框架还需要避免重复计算生物多样性融资和气候融资；

缔约方应统筹解决污染问题，制定具有法律约束力的政策。缔约方需要支持循环经济转型，解决自然污染问题，促进可持续、公平的经济转型，优化生物多样性保护和气候行动的共同利益和协同作用；

自然相关财务披露工作组发布自然相关数据路线图⁶

自然相关数据路线图

自然相关财务披露工作组发布自然相关数据路线图，旨在提出中长期措施，帮助市场获取与使用自然相关数据。

自然相关财务披露工作组认为，自然相关数据的范围和质量是实现全球生物多样性框架的重要元素，建立并提升自然相关数据价值链是企业应对自然相关风险和机遇的优先事项。

自然相关数据路线图背景

2023年9月自然相关财务披露工作组发布建披露建议，为企业和金融机构提供评估和报告自然事项的框架。随着投资者、消费者和其他利益相关者的关注，获取高质量、及时和可靠的自然相关数据成为自然相关财务披露工作组的重点任务。自然相关财务披露工作组已经发布了工具目录，为市场提供可用的自然相关数据工具概览。

2023年自然相关财务披露工作组开展了全球自然数据公共设施研究，以便解决自然相关数据的市场失灵问题。研究发现，一个将企业、金融机构与其他数据供应商整合的基础设施，能够解决自然相关数据的范围和质量问题。基础设施将通过分布式访问和去中心化数据交换的方式，促进自然相关数据的开放获取，鼓励公共和私人数据提供商参与，并与自然相关信息披露标准保持一致。

自然相关数据的市场需求

自然相关财务披露工作组认为，市场中三个因素正在驱动自然相关数据的需求：

投资者驱动：资产所有者和资产管理正在了解自然相关事项，并审查其投资组合的自然相关风险敞口，以便降低自然风险；

自愿信息披露驱动：众多国际自然和生物多样性信息披露标准已经建立自然披露框架，要求企业披露自然相关可持续风险和机遇；

⁶ <https://www.todayesg.com/tnfd-nature-related-data-roadmap/>

TodayESG 智库

监管驱动：一些司法管辖区正在制定自然相关信息强制披露政策；

2022 年以来超过 240 家企业和金融机构使用自然相关信息披露工作组发布的 LEAP 方法进行测试，得到以下结果：

市场对可用的自然相关数据缺乏了解，需要大量时间查找和访问特定数据；

自然相关资产位置数据不足，影响企业及其上下游价值链评估；

现有内部数据数量、质量不足，缺乏企业范围内数据共享；

现有数据一致性、时效性和可信度仍存在改进空间；

付费许可制度提高了中小企业自然评估的成本；

自然相关数据路线图介绍

基于上述自然相关数据研究，自然相关财务披露工作组计划在 2025 年与自然相关数据价值链的供应方和需求方一同行动，重点关注以下关键领域：

www.todayesg.com

借鉴现有的科学、开放数据标准，定义和明确一套综合数据原则；

识别并明确需要优先考虑和资助的自然数据价值链质量改进；

详细说明和测试面向市场参与者的自然数据公共设施规范；

自然相关财务披露工作组制定了时间表，设定了 2025 年和 2026 年的工作路线。工作路线将满足上游数据提供商的资金需求，解决关键数据的范围和质量差距，同时提高下游用户获取数据的便利性。工作路线还将关注企业使用自然相关数据的成本问题，促进数据标准化，并针对自然相关数据第三方审计做出改进，以便提高信息披露质量。

自然相关财务披露工作组发布自然转型计划讨论文件⁷

自然转型计划讨论文件

自然相关财务披露工作组发布自然转型计划讨论文件，旨在为企业和金融机构制定和披露自然转型计划提供指引。

自然相关财务披露工作组认为，自然转型计划是实现全球生物多样性框架的重要方法，也是利益相关者关注的重点。一些已经制定了气候转型计划的组织正在制定自然转型计划，实现综合规划。

自然转型计划介绍

自然相关财务披露工作组认为，自然转型计划指的是组织整体业务战略的一部分，它基于组织的目标、行动、责任机制和预期资源，响应和促进全球生物多样性框架提出的转型，以便在 2030 年遏制和扭转生物多样性丧失，在 2050 年实现自然恢复。自然相关财务披露工作组基于 LEAP 方法，提供了识别和评估自然相关依赖性、影响、风险和机遇的步骤：

Locate: 找到组织与自然的交互地点；

Evaluate: 评估组织对自然的依赖和影响；

Assess: 衡量自然相关风险和机遇；

Prepare: 准备回应和报告实质性自然事项；

自然相关财务披露工作组认为，组织可以基于 LEAP 方法，首先确定自然优先事项并基于此制定自然转型计划，并随着时间推移扩大覆盖范围和准确性。转型路径倡议组织认为，自然转型计划需要具备有效的目标、具体的行动步骤和有利的披露机制，以便提高自然转型计划的效率。

自然转型计划内容

自然相关财务披露工作组参考了格拉斯哥净零金融联盟的文件，将自然转型计划分为五个部分，分别是基础、实施战略、参与战略、目标和指标以及治理。每个部分的内容如下：

基础: 组织制定自然转型计划的基础，包含转型计划的范围、

⁷ <https://www.todayesg.com/tnfd-nature-transition-plan-discussion-paper/>

TodayESG 智库

商业模式、转型融资策略以及计划优先事项；

实施战略：组织针对每个计划优先事项所制定的一系列行动，包含实现优先事项的行动计划、为支持转型计划而制定的政策条件以及转型计划对产品和服务的影响；

参与战略：组织如何与其他利益相关者合作以便实施转型计划，包含地区、价值链、供应商、行业伙伴和公共部门的参与；

目标和指标：组织监控转型计划进展的指标，包含自然依赖性、影响、风险和机遇相关指标，以及用于监控转型计划实施进度和绩效的指标；

治理：组织为了实现自然转型目标建立的治理结果，包含为转型计划定义的角色和职责，以及相关的技能和文化；

如何披露自然转型计划

自然相关财务披露工作组建议组织披露任何已经实施的转型计划，以及这些计划如何与全球生物多样性框架保持一致，IFRS S1 要求组织披露与可持续

www.todayesg.com

发展相关风险和机遇的信息。一些区域标准，例如欧洲可持续发展报告标准也建议组织披露生物多样性转型计划。自然相关财务披露工作组基于转型路径倡议组织发布的 19 项披露，对每个披露主题的设置如下：

自然相关财务披露工作组将上述五个主题分为三个部分，分别是目标、行动和负责。每个主题下方添加了新的披露要素，并删除了一些不适合的要素，企业可以基于这些要素完成披露，方便利益相关者查看。



TodayESG

欧美 ESG 监管政策发展

加拿大计划推出可持续投资分类法⁸

可持续投资分类法

加拿大计划推出可持续投资分类法，旨在帮助利益相关者识别绿色和转型经济活动，加快私人资本投向可持续活动，促进加拿大实现 2050 年净零目标。

加拿大政府在 2023 年秋季经济声明中承诺制定可持续投资分类法，以便满足每年 1250 亿加元至 1400 亿加元的净零投资要求。

加拿大可持续投资分类法背景

2021 年 5 月加拿大银行、保险公司和养老基金成立了可持续金融行动委员会，旨在制定加拿大可持续金融标准。可持续金融行动委员会参考了全球其他司法管辖区制定的分类法，并总结出以下指导原则：

可用：分类法能够调动资本实现净零转型；

可信：分类法需要具有清晰、严格和可信的科学标准，与全球 1.5 摄氏度升温目标一致；

全面：分类法需要涵盖对减缓气候变化有重要作用的转型和绿色活动，包含高碳排放行业；

可互操作：分类法需要与其他分类法具有兼容性和互操作性，同时反映自身经济情况；

透明：分类法需要保持透明、高效，与主要利益相关者合作；

动态：分类法需要内置审查流程，确保其能够跟随现实发展不断更新；

整体：分类法需要解决环境、社会目标，并不产生重大损害；

加拿大可持续投资分类法内容

加拿大可持续投资分类法对绿色经济活动和转型经济活动做出定义：

绿色：低排放或者零排放的活动，例如绿色氢能、太阳能和风能发电，以及其支持活动。绿色活动不具有实质性的 Scope 1 和 Scope 2 碳排放，具有较低水平或者零水平的

⁸ <https://www.todayesg.com/canada-sustainable-investment-taxonomy/>

Scope 3 碳排放，并将在全球净零经济中受益；

排放，提高决策的透明度。加拿大政府计划对加拿大商业公司法进行修订，以便对大型私营公司提出气候相关财务披露要求。

转型：对碳排放密集型活动进行脱碳，并与净零转型路径保持一致。转型活动具有实质性的 Scope 1 和 Scope 2 碳排放（但是正在明显减少），不会产生碳锁定和路径依赖，或者不会面临直接的需求侧风险；

符合可持续投资分类法的经济活动将有资格获得绿色或者转型标签，这些标签可用于贴标债券。可持续投资分类法的制定、实施和维护将由外部政府组织负责，并与金融市场参与者、行业、监管机构等利益相关者合作，维护分类法的科学可信度和良好实践。

加拿大可持续投资分类法将优先关注一些高碳排放行业，这些行业包括：

电力：低排放和零排放的发电、电力储存和电网基础设施改进活动；

运输：各类运输方式和基础设施的低排放和零排放活动；

建筑：低碳建筑的建造、运营和改造；

农业：农业可持续生产、农业生产脱碳活动和森林可持续管理；

重工业：可再生能源设备制造、矿物可持续开采和加工；

对于公司而言，在遵守可持续投资分类法的同时，还需要考虑制定净零目标、转型计划和气候信息披露。这些行动是建设可持续金融市场的关键，能够帮助投资者降低投资组合碳

英国财政部发布绿色分类法咨询文件⁹

绿色分类法咨询文件

英国财政部发布绿色分类法咨询文件，旨在征求市场参与者对绿色分类法的意见，评估实施绿色分类法对可持续投资决策的作用。

英国财政部认为，绿色分类法能够定义哪些经济活动支持气候、环境等可持续发展目标，以便促进可持续投资并减少漂绿行为。目前全球已有约 20 个司法管辖区实施了分类法，还有约 30 个司法管辖区正在考虑制定分类法。

绿色分类法的制定背景

绿色分类法是可持续金融领域的重要政策工具，它能够为用户提供经济活动的可持续信息。英国已经制定了广泛的可持续金融政策，旨在实现气候适应型和自然友好型的经济转型。当前已经公布的可持续金融政策包括：

可持续信息披露要求：英国政府计划要求具有经济影响力的

企业使用英国可持续发展报告标准进行信息披露，该标准将基于国际可持续发展标准委员会发布的信息披露标准。英国金融监管局将制定信息披露咨询文件，加强企业对可持续风险和机遇的管理，支持投资者的可持续资产配置行动；

转型计划：英国通过转型计划工作组制定转型计划披露框架，以便支持企业净零转型。国际财务报告准则基金会已经将转型计划工作组披露框架作为可持续信息披露标准的一部分。英国计划成为全球转型融资中心，确保监管框架具有国际竞争力；

可持续披露和投资标签：英国金融监管局已经发布了可持续披露和投资标签制度，旨在帮助投资者寻找可持续金融产品，降低基金漂绿风险；

ESG 评级监管政策：英国财政部已经发布针对 ESG 评级供应商的咨询文件，计划监管 ESG 评级产品，提高信息透明度并满足投资者的要求；

绿色分类法的设计和使 用

⁹ <https://www.todayesg.com/uk-green-taxonomy-consultation/>

英国财政部计划通过绿色分类法吸引资金流入转型的关键领域，并降低市场的漂绿风险。绿色分类法的用途包括提供一致的比较、支持投资者主动管理、披露可持续产品发展等。英国财政部正在参考新加坡的交通灯分类方法和欧盟的阈值分类方法，尝试将转型活动纳入分类法的范畴，以便帮助企业筹集转型资金。气候变化委员会预计 2030 年前英国每年需要额外增加 500 亿英镑的转型投资。

月至明年 2 月征求利益相关者的意见。

英国财政部认为，国际互操作性是英国绿色分类法中的重要因素，绿色分类法将使用国际公认的概念和方法，并包含科学的指标，以便与其他现有分类法保持一致。目前大部分分类法都侧重于环境指标，例如气候变化、生物多样性和循环经济等。在具有争议性的核能方面，英国计划将其归类为绿色能源。

随着英国净零转型发展，分类法可能对一些经济活动的基本标准做出调整，以便与科学、技术和政策发展保持同步。大多数司法管辖区计划每三年更新分类法，英国计划在类似的时间范围更新分类法，添加新的经济活动或者行业标准。针对绿色分类法的设计和使用情况，英国财政部计划自今年 11

欧洲可持续投资论坛 发布可持续投资监管 路线图¹⁰

可持续投资监管路线图

欧洲可持续投资论坛发布可持续投资监管路线图，旨在分析欧洲可持续金融政策，并为促进可持续投资提供监管建议。

欧洲可持续投资论坛认为，欧洲可持续金融监管框架已经提高了可持续信息披露透明度，并促进了可持续投资流动，监管机构需要继续完善监管框架，确保其得到有效实施。

可持续发展与可持续投资

欧洲可持续投资论坛认为，过去五年内欧盟受到气候变化影响已经产生超过 1700 亿欧元的损失，未来三十年这一数字可能上升至 2.4 万亿欧元，因此减缓气候变化至关重要。欧盟需要加快净零转型，提高经济长期竞争力并促进可持续发展。可持续发展包括识别和管理可持续风险和机遇（财务实质性），

以及解决经济活动对环境和社会的影响（影响实质性）。

欧盟预计 2030 年以前每年需要额外投资 7000 亿欧元才能实现气候目标，其中 80% 的投资来自私人部门，因此资产所有者和资产管理者需要发挥重要作用。这些投资者已经开始采用影响力投资、主题投资、ESG 整合等方式建立投资组合，并通过主动管理的方式影响被投资公司的经营活动。这些方式能够扩大可持续投资规模，为可持续发展提供积极帮助。

欧盟可持续金融监管框架

自 2018 年欧盟发布可持续金融行动计划以来，欧盟已经制定了一系列监管政策，引导经济转型并管理可持续风险。大部分监管政策侧重于提高投资链中不同参与者的透明度，例如可持续金融披露条例要求资产管理提供者提供金融产品信息披露，企业可持续发展报告指令要求大型欧盟企业披露可持续风险和影响。

一些监管政策为可持续活动提供了资金分配标准，例如欧盟分类法为可持续经济活动提供定义，欧盟绿色债券标准为投

¹⁰ <https://www.todayesg.com/eurosif-sustainable-investment-roadmap/>

投资者提供了分配资金的可持续金融工具。这些监管政策需要保持一致，以便促进可持续金融发展。对于一些处于早期阶段的监管政策，欧盟还要正确评估其成本和收益，为投资者提供应用指导。

支持被投资企业的重要方法，欧盟可以通过审查股东管理指令，确保股东能够针对关键的可持续发展事项与企业沟通，并鼓励参与活动；

可持续投资监管路线图介绍

确保可持续信息披露的质量：高质量的可持续信息披露对投资决策非常重要，欧盟需要确保欧洲可持续发展报告标准能够正确实施，提高信息披露的一致性，并实现欧盟和非欧盟可持续标准的互操作性；

为了完善欧盟可持续金融监管框架，扩大可持续投资规模，欧洲可持续投资论坛提出了可持续投资监管路线图，从五个角度为监管机构提供建议：

鼓励投资者参与公正转型：欧盟可以简化金融产品信息披露规则，帮助投资者了解可持续产品，同时为金融从业者提供培训，使其能正确提出可持续投资建议；

明确定义有助于可持续经济公平转型的投资：当前欧盟可持续金融监管框架没有充分明确可持续投资、转型投资和影响力投资，这些可持续属于应当具有更清晰的定义。此外欧盟还应制定社会投资标准，以便加快公平转型，防止漂绿；

加强和完善投资者工具，扩大可持续金融规模：投资者工具通常用于做出可持续投资决策并评估绩效，这些工具包括可持续基准和标准。欧盟应当制定新的可持续发展基准，审查现有的气候基准，并完善欧盟可持续经济活动分类标准；

促进投资者参与，激励企业可持续转型：主动管理时投资者



TodayESG

亚洲 ESG 监管政策发展

澳大利亚证监会发布 可持续报告咨询文件

11

可持续报告咨询文件

澳大利亚证监会发布可持续报告咨询文件，旨在为需要编制可持续报告的企业提供指引。

今年八月澳大利亚参议院已经通过强制性气候相关财务披露法案，要求符合条件的大型企业和资产所有者披露气候信息。

可持续报告咨询文件背景

今年九月澳大利亚议会将可持续发展报告要求纳入公司法案，要求企业根据澳大利亚会计准则委员会制定的标准编制可持续发展报告。可持续报告制度的目标是提高企业气候相关财务披露的质量，目前可持续报告需要纳入以下内容：

年度气候声明；

年度气候声明的注释；

董事有关气候声明的说明；

气候声明将基于澳大利亚会计准则委员会发布的澳大利亚可持续报告标准 AASB S2 气候相关披露，该文件基于国际可持续发展标准委员会发布的 IFRS S1 和 IFRS S2。本次澳大利亚证监会发布的可持续报告咨询文件将帮助企业遵守可持续披露要求。

如何准备可持续报告

在可持续报告准备方面，澳大利亚证监会将关注：

必须编制可持续报告的企业：
对每一批企业实施可持续报告的要求、企业如何确定其符合可持续报告门槛，以及企业在集团中的报告要求；

可持续记录、董事职责和修改后的责任：企业必须保存的可持续记录、董事在编制可持续报告中的职责，以及 2028 年可持续报告修改后的责任；

在可持续报告内容方面，澳大利亚证监会将关注：

无气候风险和机会的声明：当企业认为不存在实质气候风险和机会时需要准备的文件；

¹¹ <https://www.todayesg.com/asic-sustainable-reporting-consultation-paper/>

TodayESG 智库

www.todayesg.com

包含前瞻气候信息的声明：企业有关前瞻陈述的基本方法、假设和证据；

针对合并企业的豁免；

可持续报告中的交叉引用：企业在交叉引用时需要提交的文件；

针对独资公司的豁免；

标签：企业如何标记可持续报告、气候声明等文件；

扩大澳大利亚证监会的豁免范围；

气候声明注释：气候声明中是否需要添加注释；

使用澳大利亚证监会的指令权力；

AASB S2 的比例机制和例外情况：企业需要证实其符合 AASB S2 的比例机制；

审查可持续报告和执行方法；

在可持续报告之外的可持续财务披露方面，澳大利亚证监会将关注：

澳大利亚证监会针对咨询文件中可能的合规成本、竞争影响以及其他成本、收益信息征求利益相关者的意见，利益相关者可以在 12 月 19 日前提交回复。澳大利亚证监会将于 2025 年第一季度正式推出可持续报告监管指南。

在可持续报告之外披露可持续相关财务信息；

在运营和财务审查中披露可持续相关财务信息；

在招股说明书和其他文件中披露可持续相关财务信息；

在产品披露声明中披露可持续相关财务信息；

在可持续报告管理方面，澳大利亚证监会将关注：

如何处理可持续报告和审计豁免；

香港发布可持续披露路线图¹²

可持续披露路线图

香港发布可持续披露路线图，旨在阐述未来几年全面应用 ISSB 准则计划，并将香港打造为国际绿色和可持续金融枢纽。

2023 年香港政府在施政报告中宣布制定可持续披露路线图，2024 年香港发布绿色未来规划，计划在年内正式发布可持续披露路线图。

香港可持续披露准则

2024 年 9 月香港会计师公会发布香港可持续财务报告标准意见征求意见稿，基于国际可持续发展标准委员会 ISSB 准则，分别制定 HKFRS S1 可持续发展相关财务信息披露的一般要求征求意见稿和 HKFRS S2 气候相关披露征求意见稿。

香港会计师公会认为，截至 2024 年 9 月全球已有超过三十个司法管辖区将 ISSB 准则纳入可持续披露监管框架，香港基于 ISSB 准则制定可持续披露准则能够与国际标准保持一致，

同时与香港交易所发布的气候信息披露指引保持互操作性。香港会计师公会将在年底前发布香港可持续披露准则的正式版本，该版本将于 2025 年 8 月正式生效。

可持续披露准则应用

香港将基于国际可持续发展标准委员会发布的司法管辖区可持续准则采用指南概览，分阶段应用可持续披露准则。首先纳入监管范围的是公众责任实体，即香港大型上市公司和具有影响力的大型非上市金融机构。

对于香港大型上市公司，2024 年 4 月香港交易所已经发布气候信息披露指引，要求自 2025 年 1 月起所有主板发行人基于不遵守就解释的原则披露信息。自 2026 年 1 月起大型上市公司必须按照指引实施强制信息披露。2027 年港交所将针对大型上市公司发布的气候信息披露再次开展市场咨询，以便在 2028 年要求首批上市公司基于香港可持续披露准则进行披露。

对于大型非上市金融机构，香港金融管理局等监管机构将在未来推出气候和其他可持续发展主体相关的行业监管要求，

¹² <https://www.todayesg.com/hong-kong-sustainability-disclosure-roadmap/>

这些机构也将最晚于 2028 年基于香港可持续披露准则进行披露。

续金融行业的专业人员，并通过绿色和可持续金融培训先导计划等方式支持可持续金融培训；

香港可持续披露生态圈

香港计划从以下几个角度建立可持续披露生态圈，以便确保可持续披露准则顺利应用：

可持续鉴证：国际审计与鉴证准则理事会于 2024 年 11 月发布了可持续审计国际标准 ISSA 5000。香港会计师公会计划基于上述标准制定香港可持续鉴证准则，并于 2025 年年底前发布。香港会计及财务汇报局计划在 2025 年就可持续鉴证的监管框架进行公众咨询，推动香港可持续鉴证制度的发展；

数据与科技：2024 年 2 月香港绿色周发布了香港绿色金融科技地图，提供有关香港绿色金融科技公司的资讯。2024 年 5 月香港金融管理局发布可持续金融分类法，提供绿色经济活动的定义。2024 年 6 月香港推出绿色和可持续金融科技概念验证测试资助计划，推动绿色金融科技解决方案的研发和应用。香港计划继续提升可持续数据质量，提高数据使用效率，并扩大分类法的应用范围；

技能培训：香港计划通过举办研讨会等交流活动，培养可持

香港交易所发布 2024 年上市公司 ESG 信息披露报告¹³

2024 年上市公司 ESG 信息披露报告

香港交易所发布上市公司 ESG 信息披露报告，旨在分析上市公司基于 ESG 报告准则的环境、社会和治理信息披露情况。

香港交易所在 ESG 报告准则中规定了有关环境和社会的 12 个披露事项，要求上市公司基于不遵守就解释的原则披露相关信息。

上市公司 ESG 信息披露概况

香港交易所在 2024 年审阅了 2489 家上市公司发布的 ESG 报告，相比 2022 年增加了 5 倍。ESG 报告准则共规定了 4 个环境层面和 8 个社会层面的披露事项。除去社会层面的劳工准则外，其余 11 个层面的信息披露比率均大于 91%，其中气候变化（99%）、环境和自然资源（98%）的披露占比较高。

在气候相关披露方面，香港交易所要求所有大型股发行人需要在 2026 年起按照气候相关信息披露指引进行披露，本次调查显示所有大型股发行人都已经提及了国际气候披露框架，其中气候相关财务披露工作组建议（70%）、全球报告倡议组织准则（66%）、国际可持续发展标准委员会准则（34%）占比较高。

在气候情景分析方面，80% 的大型股发行人已经进行了情景分析，还有超过 70% 使用情景分析评估了气候相关风险。在温室气体排放量方面，所有大型股发行人都披露了 Scope 1 和 Scope 2 数据，50% 披露了 Scope 3 数据。在 Scope 3 数据涉及的活动方面，商务旅行（69%）、购买产品和服务（67%）、运营中产生的废弃物（62%）占比较高。下游活动的披露占比普遍较低，其原因可能是大型股发行人缺少对客户产品服务使用的信息。

在 4 个环境层面的披露事项中，94% 的大型股发行人设定了定性目标，50% 设定了定量目标。在定量目标方面，大多数时间范围在 5 年以内，少数在 10 年以上。这些披露时间与发行人所在的司法管辖区密切相关，

¹³ <https://www.todayesg.com/hkex-2024-company-esg-disclosure-report/>

中国内地和香港分别计划在 2060 年和 2050 年实现碳中和。

香港交易所的建议

香港交易所为上市公司 ESG 信息披露提供了以下建议：

了解气候规定：上市公司应当阅读并掌握气候信息披露指引和其他相关资料；

实施差距分析：上市公司需要评估现有 ESG 信息披露流程是否存在改进空间；

考虑资源是否充足：上市公司需要规划内部资源，并按需要聘任 ESG 专家；

与价值链伙伴合作：上市公司需要与价值链伙伴合作，收集数据并开发基础设施；

香港交易所计划持续审阅上市公司 ESG 信息披露的合规情况，并在未来推出指引和培训。

香港金融管理局发布 可持续金融行动计划

14

可持续金融行动计划

香港金融管理局发布可持续金融行动计划，旨在巩固香港可持续金融中心的地位，并支持亚洲和全球的可持续发展。

可持续金融行动计划分为四个方面，每个方面包含两个金融行业的目标。香港金融管理局针对每个目标提出了具体的行动计划。

银行业净零排放

目标 1：所有银行在 2030 年或之前实现经营净零排放，在 2050 年或之前实现融资净零排放。银行业在低碳经济转型中具有重要作用，需要降低经营和融资过程的碳排放。香港金融管理局将为银行提供气候情景分析和风险管理工具等指引，将气候因素纳入监管审查程序，支持银行制定转型计划。香港金融管理局还将基于科学碳目标倡议制定银行经营活动的气候目标。

目标 2：所有银行增加气候相关风险和机遇的透明度。银行可以通过披露可持续发展信息，帮助利益相关者了解其面临的气候相关风险和机遇。香港金融管理局计划制定时间表，帮助银行基于 ISSB 可持续披露准则和巴塞尔委员会气候相关财务风险第三支柱框架进行披露。

投资可持续未来

目标 3：外汇基金投资组合在 2050 年或之前达到净零排放。外汇基金将优先考虑 ESG 投资，以便为可持续经济做出贡献，自 2017 年以来外汇基金股票投资组合加权碳密度已经降低 46%。香港金融管理局将继续扩大可持续投资范围，在投资决策中纳入 ESG 因素，并特别关注气候变化和转型事项。外汇基金股票投资组合的加权碳密度计划在 2030 年降低 67%。

目标 4：通过投资支持亚洲转型。亚洲低碳转型需要大量资金，香港金融管理局计划投资于各类对经济转型具有关键作用的活动，例如可再生能源、可持续交通等。此外香港金融管理局将设立针对亚洲低碳转型的基金，优先考虑为亚洲转型带来积极影响的投资机会。

¹⁴ <https://www.todayesg.com/hkma-sustainable-finance-agenda/>

净零融资

目标 5：将香港打造为亚洲及全球的首选可持续发展融资平台。香港金融管理局计划为发行人提供资助，继续发挥政府可持续债券计划的作用，鼓励更多机构选择绿色融资，并实现在可持续债券占债券总发行量三分之一的目标。

目标 6：催化可持续金融创新。香港金融管理局计划利用香港的金融科技和可持续金融中心地位，鼓励金融市场创新，例如为数码绿色债券发行人提供资助，鼓励企业开发可持续技术，推动本地可持续生态圈发展。

更有包容性的可持续发展

目标 7：支持高质量和全面的可持续披露。可持续披露是可持续金融的基础，香港金融管理局将与绿色和可持续金融跨机构督导小组合作，提供更多气候披露工具，并与行业组织合作提供可持续披露培训。香港金融管理局也会基于全球标准做出高质量的可持续发展披露。

目标 8：填补可持续金融人才和知识缺口。香港金融管理局

将提供多元化的培训、会议和研讨会，培养可持续金融人才。例如香港金融管理局将在银行专业资历架构下推出绿色和可持续金融单元，并提供更多培训项目和课程。

香港证监会发布资产管理公司 ESG 评级和数据产品尽职调查指引¹⁵

ESG 评级和数据产品尽职调查指引

香港证监会发布资产管理公司 ESG 评级和数据产品尽职调查指引，旨在为资产管理公司应用第三方 ESG 评级和数据产品时的尽职调查和持续评估提供监管指导。

香港证监会此前已经发布 ESG 评级和数据产品供应商行为准则，为 ESG 评级和数据产品供应商提供自愿遵守准则。

资产管理公司尽职调查要求

香港证监会在网上分销及投资咨询平台指引中要求，平台运营者在在挑选、委任和持续监察第三方服务供应商时，需要以适当的技能、小心审慎和勤勉尽责的态度行事，以便合理地信纳服务提供商提供的资料是准确和可靠的。资产管理公司可能需要使用第三方提供的

ESG 评级和数据产品拟备投资建议，此时也需要符合上述指引的要求。

香港证监会认为，资产管理公司需要通过尽职调查和持续评估，对第三方 ESG 服务提供商所提供的 ESG 产品有合理的了解，其中包括产品编制方式（产品数据来源、编制方法、评估方式）、限制和产品的预期用途。这些尽职调查和持续评估的程度，应当符合产品对投资和风险管理过程所产生的影响，并有理由让监管机构信纳。

如何对 ESG 评级和数据产品进行尽职调查

香港证监会建议资产管理公司参考 ESG 评级和数据产品供应商行为准则中的原则，例如治理、透明度、利益冲突管理等，对 ESG 评级和数据产品供应商进行尽职调查。2024 年 10 月行为准则为 ESG 评级供应商和 ESG 数据产品供应商提供了六个月和十二个月的实施期，自愿符合行为准则的供应商将在国际资本市场协会的网站披露自我评核文件。资产管理公司可以参考这些文件评估供应商是否符合要求。

¹⁵ <https://www.todayesg.com/hksfc-esg-ratings-and-data-products-due-diligence/>

香港证监会认为，所有进行第9类受规管活动（提供资产管理），且具有基金管理或者委托账户管理活动的公司，都应当符合监管期望。这些公司可以实施比行为准则中要求更高的标准，对供应商进行尽职调查。资产管理公司管理层有责任确保其活动遵守证监会规定。

香港证监会正式发布 ESG 评级和数据产品 供应商行为准则¹⁶

产品，依照公开披露的数据来源，采用明确、严谨、系统的衡量方法，对 ESG 评级和数据产品做出全面的分析，同时持续监测和更新相关方法，并储存内部记录；

ESG 评级和数据产品 供应商行为准则

香港证监会正式发布 ESG 评级和数据产品供应商行为准则，旨在创建可信、高效和透明的 ESG 评级和数据产品市场。

利益冲突的原则：供应商需要识别、避免或者妥善处理业务中实质的和潜在的利益冲突。供应商可以设立特定程序，披露避免和管理利益冲突的措施，并实施合理的信息汇报和薪酬架构，提供产品公正性和可信度；

香港证监会与国际资本市场协会于 2024 年 5 月发布了 ESG 评级和数据产品供应商行为准则草案，该草案参考了国际证监会组织的相关建议。

透明度的原则：供应商需要确保 ESG 评级和数据产品的方法具有透明度，帮助利益相关者了解。供应商需要描述评级和数据的使用目标、准则、绩效、权重、时期和意义，提供市场对 ESG 评级和数据产品的信任度；

ESG 评级和数据产品 供应商行为准则的内容

ESG 评级和数据产品供应商行为准则一共包含六项原则，分别是：

保密的原则：供应商需要妥善管理和保护非公开资料，建立书面政策、程序和机制，确保非公开资料指挥用于 ESG 评级和数据产品；

良好治理的原则：供应商需要制定明确的组织架构，规范 ESG 评级和数据产品人员角色，以便符合行为准则的要求；

参与的原则：供应商需要制定与收集资料相关的政策和程序，以便加强参与的效率。供应商需要提供联络人资料，处理相关查询，并在制定 ESG 评级和

确保质量的原则：供应商需要提供高质量的 ESG 评级和数据

¹⁶ <https://www.todayesg.com/hk-releases-esg-rating-and-product-conduct/>

数据产品过程中与资料提供方积极沟通，降低资料不完整不准确的风险；

ESG 评级和数据产品供应商行为准则的实施

香港证监会认为 ESG 评级和数据产品供应商行为准则应当符合供应商自身业务和架构，并通过自愿签署的方式实施。供应商可以填写自我评核文件，说明其基于行为准则采取的行动，并至少每年进行一次审查。当供应商向国际资本市场协会提交自我评核文件后，就需要在规定期限内实施行动，ESG 评级供应商的实施期是六个月，ESG 数据产品供应商的实施期是十二个月。

香港证监会界定了不需要遵守 ESG 评级和数据产品供应商行为准则的情况，例如：

供应商是评级公司，提供不包含 ESG 的评级服务；
供应商提供的 ESG 评级和数据产品仅在内部使用；

供应商仅提供 ESG 咨询服务，不提供 ESG 评级和数据产品服务；

上述三种情况不属于行为准则的重点关注，但仍需要遵守香港现有监管政策。

中国财政部发布企业 可持续披露准则基本 准则试行版¹⁷

企业可持续披露准则基 本准则试行版

中国财政部发布企业可持续披露准则基本准则试行版，旨在为企业提供可持续披露指引。

2024年5月，中国财政部发布企业可持续披露准则基本准则征求意见稿，向利益相关者征求建立中国企业可持续披露准则体系的意见。

企业可持续披露准则基 本准则试行版介绍

企业可持续披露准则基本准则是中国企业可持续披露准则中的一部分，它为具体准则和应用指南的制定提供基础。中国企业可持续披露准则体系由上述三类文件组成：

基本准则：规范企业可持续信息披露的概念、原则、方法、目标等一般要求；

具体准则：针对环境、社会 and 治理方面的可持续主题的信息披露提出要求；

应用指南：为具体准则提供解释和案例，帮助企业开展信息披露；

中国计划在2027年发布企业可持续披露基本准则、气候相关披露准则和应用指南，并在2030年建立中国可持续披露准则体系。企业可以自愿实施本次发布的基本准则试行版。

企业可持续披露准则基 本准则试行版内容

企业可持续披露准则基本准则一共包含六个部分，分别是：

总则：规定基本准则的制定目的、可持续披露准则体系，以及可持续披露与其他信息披露之间的关系；

披露目标与原则：规定可持续信息披露目标，并对可持续披露采用的重要性原则做出解释；

信息质量要求：规定企业可持续信息披露需要满足的几个质量要求，分别是可靠性、相关

¹⁷ <https://www.todayesg.com/china-corporate-sustainability-disclosure-standards/>

性、可比性、可验证性、可理解性和及时性；

披露要素：规定企业可持续信息披露应当包含的几个要素，分别是治理、战略、风险和机遇管理、指标和目标。这些要素来自国际可持续发展标准委员会发布的可持续相关财务信息披露一般要求。对于每个要素，财政部提供了具体的解释；

其他披露要求：规定企业可持续信息披露的报告期间、可比信息、合规声明、差错修改、披露方式等。这些信息通常在可持续披露完成后，企业在发布可持续报告时需要应用；

附则：规定企业可持续披露准则基本准则由财政部和其他相关部门负责解释。后续企业可持续披露准则将向非上市公司、中小企业、强制披露等角度扩展；