



TodayESG

2026 年第 1 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，并受邀为各类 ESG 会议开展宣传。

联系方式: todayesg@gmail.com



¹免责声明

本报告中的所有信息来自公开信息，TodayESG 不保证内容的完整性和准确性。

目录

全球 ESG 监管政策发展	4
IFRS 发布司法管辖区 ISSB 标准准备程度指南.....	5
绿色金融网络发布中央银行绿色货币政策报告.....	7
世界银行发布多边开发银行自然融资分类法.....	9
欧美 ESG 监管政策发展	11
英国金融监管局发布上市公司可持续披露咨询文件.....	12
亚洲 ESG 监管政策发展	14
香港金融管理局发布第二阶段可持续金融分类法.....	15
新加坡金融管理局发布金融机构转型计划指南.....	17



TodayESG

全球 ESG 监管政策发展

IFRS 发布司法管辖区 ISSB 标准准备程度指南²

统参与者（例如监管机构、专业人员、数据提供商）的准备程度和企业的准备程度，以及会计机构、合作伙伴等支持系统的准备程度。这些评估的作用包括：

ISSB 标准准备程度指南

IFRS 发布司法管辖区 ISSB 标准准备程度指南，旨在为司法管辖区应用 ISSB 标准提供帮助。

为司法管辖区制定 ISSB 标准路线图提供决策依据；

提供可能影响监管行动、范围和顺序的见解；

自 2023 年 IFRS S1 和 IFRS S2 发布后，IFRS 已经发布多种指南及路线图，确保司法管辖区能够提供高质量的可持续财务信息披露。

获得成本效益分析的信息和证据；

确定生态系统能力建设重点和技术支持需求；

ISSB 标准准备程度指南背景

ISSB 标准准备程度指南介绍

IFRS 认为司法管辖区在 ISSB 标准正式应用前会经历以下阶段：

IFRS 将 ISSB 标准准备程度分为三个相互关联的部分：

熟悉 ISSB 标准；

第一部分：生态系统准备程度，即市场基础设施支持高质量可持续发展财务信息披露的准备程度；

评估采用 ISSB 标准的理由并考虑准备程度；

制定 ISSB 标准应用路线图；

第二部分：企业准备程度，即企业提供高质量可持续发展财务信息披露的准备程度；

本指南主要针对第二阶段，司法管辖区需要考虑关键生态系

² <https://www.todayesg.com/ifrs-issb-standards-readiness-guideline/>

第三部分：支持系统准备程度，即协助生态系统和企业发布高质量可持续发展财务信息披露的准备程度；

每个部分包含的内容如下：

第一部分监管架构和制度基础：司法管辖区需要具备引入、监督和执行可持续发展财务披露的授权、资源、技术和运营能力。这些基础可以提高投资者对可持续披露的信心；

第一部分报告专业人员和服务：高质量的披露取决于专业的信息披露顾问以及审计，这些人员将监管义务转化为实践，提供战略和技术指导，保障披露完整性和可信度；

第一部分信息和数据基础设施：数据集、行业基准、排放因子、情景等信息基础设施能够提高报告质量，缩短撰写报告的时间框架；

第二部分成熟度、技能和专业能力：企业需要具备在识别、评估和管理可持续发展相关风险和机会方面的经验，以及专业的可持续发展技能和能力；

第二部分披露要求熟悉度和报告实践：企业需要详细了解 IFRS 会计准则、IFRS S1 和 IFRS S2 标准，以及气候披露、碳排放披露等国际框架；

第三部分支持系统：司法管辖区需要考虑国际机构、多边开发银行、会计机构和其他技术伙伴可以提供的财务、技术、信息和能力帮助；

IFRS 认为司法管辖区可以根据其具体情况使用多种准备程度评估方法，优先处理准备程度不足的事项，并将这些信息用于 ISSB 标准应用路线图的制定中。随着行业发展，司法管辖区需要定期重新评估准备程度，满足投资者对可持续信息的需求。

绿色金融网络发布中央银行绿色货币政策报告³

中央银行绿色货币政策报告

绿色金融网络（Network for Greening the Financial System, 简称 NGFS）发布中央银行绿色货币政策报告，旨在构建一个全面的绿色货币政策操作框架。

绿色金融网络认为，将绿色货币政策扩展到中央银行的资产端和负债端，能够降低气候相关金融风险，加快气候转型相关资金配置。

中央银行绿色货币政策背景

气候变化对经济活动、货币政策传导和金融稳定产生影响，中央银行需要考虑气候相关金融风险的影响，并同时负担气候变化缓解和气候变化适应的责任。气候变化对中央银行货币政策产生的影响包括：

物理风险：自然灾害发生的频率和程度导致中央银行应对价格冲击的挑战增加；

经济影响：气候变化可能对经济产生短期影响；

转型风险：气候行动可能导致长期的价格变化，干扰中央银行维持价格稳定的政策；

中央银行在面对气候变化时的考虑因素包括：

气候变化风险保护：管理外部气候相关金融风险；

气候变化缓解和适应：支持低碳转型提高经济韧性；

目前中央银行应对气候变化的工作集中于资产端，比如中央银行可以在资产购买行动中优先考虑具备气候韧性的债券。中央银行也可以发布绿色抵押品政策，提高金融市场对绿色产品的偏好。然而央行的这些操作具有周期性，这些政策的有效性可能随着时间变化。绿色金融网络认为，央行可以考虑实施绿色货币政策，从负债端应对气候变化。

³ <https://www.todayesg.com/ngfs-central-bank-green-monetary-policy/>

中央银行绿色货币政策介绍

中央银行绿色货币政策可以从资产端和负债端分类，其中资产端包括：

绿色信贷业务：调整信贷业务的定价或者交易对手资格；

绿色抵押框架：调整抵押品的折扣或者筛选绿色抵押品；

绿色资产购买：购买绿色金融资产；

政策协调：为气候相关公共部门提供资金；

绿色金融网络重点关注负债端的货币政策，这些货币政策包括：

绿色准备金：中央银行通常将存款准备金率作为关键政策工具，管理流动性。提高存款准备金率会降低流动性，降低准备金率会提高流动性。绿色准备金指的是针对可持续发展融资调整准备金率，为可持续融资的银行业务提供更多流动性。例如对于绿色融资，中央银行可以降低准备金要求，同时确保这些资金用于可持续项目；

绿色央行短期债券：中央银行发行的短期债券是一种市场化的流动性管理工具，央行可以

通过公开市场操作发行短期债券，吸收多余的流动性。央行可以将气候因素纳入短期债券，例如规定债券募集资金用于绿色项目，并建立影响追踪机制。央行可以通过发行这些短期债券为长期资产融资，将气候因素纳入投资组合管理；

世界银行发布多边开发银行自然融资分类法⁴

在各个经济部门整合基于自然的解决方案；

设计和实施能够实现上述目标的自然相关政策和工具；

自然融资分类法

世界银行（World Bank）发布多边开发银行自然融资分类法，旨在列举符合自然融资的各类活动，为多边开发银行的工作提供帮助。

自然融资分类法旨在提供一份标准化的参考清单，列出符合自然融资条件的各类活动，这些活动能够符合多边开发银行环境和社会风险管理政策。此外自然融资还能够带来积极和包容的社会效益，对依赖生物多样性和生态系统服务的人群提供帮助。

世界银行已经发布多边开发银行自然融资追踪共同原则（MDB Common Principles for Tracking Nature Finance），支持全球生物多样性框架（Global Biodiversity Framework）目标。

自然融资分类法介绍

自然融资分类法涵盖多个领域，这些领域包括：

自然融资分类法背景

自然融资指的是为遏制和扭转自然损失做出贡献的融资活动，这些融资活动的目标包括：

林业、农业、渔业和水产养殖（Forestry, Agriculture, Fisheries and Aquaculture）；

采矿和能源（Mining and Energy）；

恢复和保护生物多样性或者生态系统服务；

交通运输（Transportation）；

减少生物多样性或者生态系统服务丧失的直接驱动因素；

废物管理、水和卫生（Waste Management, Water and Sanitation）；

⁴ <https://www.todayesg.com/world-bank-nature-finance-taxonomy/>

TodayESG

www.todayesg.com

工业、贸易和服务业 (Industry, Trade, and Services);

自然融资分类法规定了特定领域的活动，也要求这些活动需要满足一般要求：

金融行业 (Financial Sector);

不能加剧自然损失，也不能阻碍其他环境目标的实现；

跨领域主题 (Cross-cutting Themes);

如果活动与自然可持续认证有关，这些认证需要得到认可和审核；

每个领域包含不同的子主题，例如跨领域主题包括：

可再生自然资源资产管理；

生态恢复活动不应涉及入侵物种，并应该优先考虑本地物种；

城市发展与灾害风险管理；

绿色建筑；

多边开发银行可以使用分类法对融资活动进行事前评估，由于分类法处于初始阶段，多边开发银行还可以追踪未列出的活动，只要这些活动目标与分类法目标一致。为了促进互操作性，分类法还参考了国际金融公司生物多样性融资参考指南 (International Finance Corporation Biodiversity Finance Reference Guide)、多边开发银行气候融资联合报告 (Joint Report on Multilateral Development Banks' Climate Finance)，因此可以为更广泛的资本市场提供信息，帮助自然投资相关的投资者筛选符合条件的活动。



TodayESG

欧美 ESG 监管政策发展

英国金融监管局发布 上市公司可持续披露 咨询文件⁵

上市公司可持续披露咨 询文件

英国金融监管局（Financial Conduct Authority，简称 FCA）发布上市公司可持续披露咨询文件，旨在调整现有可持续披露框架，使其符合 ISSB 国际标准。

英国金融监管局认为，现有的上市公司可持续披露框架（Sustainability Reporting Standards）基于气候相关财务信息披露工作组（Taskforce on Climate-related Financial Disclosures），随着全球司法管辖区逐渐采用国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board）标准，本次调整能够提高可持续披露的互操作性和一致性。

英国上市公司可持续披 露框架

为了评估 ISSB 标准的适用性，2025 年 6 月英国发布可持续披

露标准征求意见稿，对国际标准做出一些修改，以便符合实际情况。征求意见稿将可持续披露标准分为两个部分，分别是 SRSS1 和 SRSS2，两者分别对应 IFRS S1 和 IFRS S2。SRSS1 建议上市公司参考各类国际指南，例如可持续发展会计准则委员会（Sustainability Accounting Standards Board）标准，并提出适用于所有可持续主题的关键概念。

SRSS2 针对气候相关风险和机会提出具体要求，符合气候相关财务披露工作组建议。市场参与者的反馈显示，上市公司在 Scope 3 披露方面存在挑战，其原因是从第三方收集碳排放数据困难。监管机构计划在提升可持续信息数量、质量的同时，采用过渡期的方式降低企业合规负担，满足投资者的信息需求。

上市公司可持续披露咨 询总结

英国金融监管局计划从以下方面调整上市公司可持续披露框架：

披露范围：可持续披露框架的适用范围与现有企业保持一致，主要包括商业公司、二次上市

⁵ <https://www.todayesg.com/uk-fca-sustainable-disclosure-consultation/>

公司、存托凭证、非股权股份公司等。封闭式投资公司、开放式投资公司不需要披露；

气候披露：涉及 SRS S2。现有上市公司在气候披露方面已经比较成熟，咨询文件要求公司强制披露气候相关信息。考虑到市场参与者反馈的 Scope 3 披露挑战，企业可以采用遵守或者解释的原则，要么披露 Scope 3，要么解释未披露的原因和未来计划；

非气候披露：涉及 SRS S1。对于气候以外的可持续主题，例如生物多样性、水资源，大多数上市公司不具备充分经验，因此咨询文件要求公司采用遵守或者解释的原则，而非强制披露。这也是非气候披露首次引入这一原则，而气候披露为延续这一原则；

转型计划：ISSB 标准并不强制要求企业制定并披露转型计划。咨询文件认为转型计划对投资者具有价值，因此上市公司需要披露其是否制定了转型计划，未制定需要说明原因；

可持续审计：与转型计划的要求类似，公司需要披露其是否针对非气候披露和气候披露获取了第三方审计。如果已经获得审计，则需要披露审计提供方、审计范围和类别、审计标准，以及审计结果的获取方式；

国际发行人：对于主要上市地点不在英国的国际发行人，咨询文件要求其使用主要上市地点的可持续披露框架披露信息，并披露已经具备的转型计划和可持续审计；

上市公司可持续披露框架实施

英国金融监管局计划在 2027 年 1 月正式发布可持续披露框架，从 2027 年 1 月开始的会计年度生效。在过渡期方面，咨询文件为 Scope 3 披露提供一年宽限期，即遵守或者解释原则将于 2028 年 1 月生效。咨询文件为非气候披露提供两年宽限期，即遵守或者解释原则将于 2029 年 1 月生效。

英国金融监管局认为新的上市公司可持续披露框架将提高市场效率，帮助投资者有效配置资金，降低上市公司的资金成本。市场参与者可以继续反馈意见，监管机构将于 2026 年第三季度发布正式文件。



TodayESG

亚洲 ESG 监管政策发展

香港金融管理局发布 第二阶段可持续金融 分类法⁶

第二阶段可持续金融分 类法

香港金融管理局（Hong Kong Monetary Authority，简称 HKMA）发布第二阶段可持续金融分类法，旨在扩大原有分类法覆盖范围，支持香港可持续发展金融发展。

2024 年 5 月香港金融管理局发布第一阶段可持续金融分类法，界定对绿色和可持续发展有贡献的经济活动。2025 年 9 月香港金融管理局发布咨询文件，纳入更多经济活动。

可持续金融分类法背景

香港 2021 年发布了 2050 年气候行动计划（Climate Action Plan 2050），制定了 2050 年前实现碳中和的目标，并计划在未来十五年至二十年内拨款 2400 亿港元，投向气候变化减缓和适应行动。香港可持续金融分类法于 2022 年开始制定，

旨在提供一套通用标准，加快资金流向有利于低碳转型的活动。分类法旨在：

指导市场参与者的绿色和可持续产品决策；

加快资金流向绿色可持续资产、项目和投资；

增强市场对可持续声明的信心，降低漂绿风险；

提高投资组合之间的可比性；

2024 年 5 月香港发布第一阶段可持续金融分类法，其重点是识别和定义四个领域的十二项经济活动，这四个领域分别是能源、交通、废物管理和建筑。优先考虑这四个领域的原因是它们的碳排放占比较高，是低碳转型中必须要应对的事项。第一阶段可持续金融分类法参考了国际可持续金融平台（International Platform for Sustainable Finance）发布的共同分类法（Common Ground Taxonomy），确保其与中国内地和欧盟的分类法兼容。

第二阶段可持续金融分 类法介绍

⁶ <https://www.todayesg.com/hk-phase-2-sustainable-finance-taxonomy/>

本次发布的第二阶段可持续金融分类法在四个领域的基础上新增了两个领域，分别是制造业和信息沟通与技术行业。这两个领域同样属于碳密集型行业，对低碳转型具有重要影响：

制造业：氢生产制造、电解氢设备生产制造、氧化铝精炼、铝冶炼；

信息沟通与技术行业：数据加工和托管、温室气体减排数据驱动方案；

此外，第二阶段分类法还在此前的三个领域中加入了一些新的绿色活动，进一步扩大适用范围。新增绿色活动包括：

能源：电力传输和分配、可再生能源和低碳气体传输和分配、电力储存和区域供热冷却；

交通：摩托车、乘用车和轻型商业车辆交通、低碳运输基础设施；

建筑：建筑设备安装维护和维修；

第二阶段可持续金融分类法涵盖了金融机构、企业、投资者、政府等利益相关方，并对市场动态、技术进步和政策重点做出回应。相比第一阶段对气候变化缓解活动的关注，第二阶段新增了气候变化适应框架。

分类法参考了气候债券韧性分类法（Climate Bonds Resilience Taxonomy），计划分阶段制定符合香港地区特点的气候变化适应措施。分类法初期以水资源部门为重点，制定了以下适应措施：

气候灾害之洪水灾害：雨水分离、水计量安装；

气候灾害之水资源短缺：自动水控制系统、水资源监测设备；

新加坡金融管理局发布金融机构转型计划指南⁷

金融机构转型计划指南

新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore，简称MAS）发布金融机构转型计划指南，旨在为资产管理公司、银行和保险公司建立转型计划提供支持。

新加坡金融管理局认为，转型计划指南是现有环境风险管理指南的补充，金融机构需要将气候相关风险纳入业务战略、风险偏好和商业规划。

金融机构转型计划指南背景

金融机构需要评估和管理气候变化带来的物理风险和转型风险，这些风险将影响传统风险类型，例如信用风险、市场风险和承保风险。转型计划能够帮助金融机构理解气候变化的影响，并调整其商业模式、治理和风险管理实践。除管理自身气候风险外，金融机构还需

要与被投资公司和客户积极沟通，降低搁浅资产风险。

金融机构转型计划取决于当地司法管辖区的转型路径发展。在考虑现有的司法管辖区转型路线图的基础上，鼓励被投资公司和客户采取风险管理行动。资产管理公司可以在投资管理协议中阐述转型计划，保险公司和银行可以在提供信贷、承销和投资活动时与客户沟通。

金融机构转型计划指南介绍

金融机构转型计划指南可以分为三个部分，分别是治理与战略、风险管理和参与。

治理与战略

董事会和高级管理层在制定业务战略时，应考虑气候变化产生的影响，确保风险偏好、框架和政策能够应对这些风险，这些措施包括：

建立稳健的治理流程，理解关键的气候相关假设、依赖关系和风险；

强调应对气候风险的必要性，并建立跨部门的应对流程；

⁷ <https://www.todayesg.com/mas-financial-institution-transition-plan-guide/>

调整绩效衡量、薪酬政策和激励结构，应对气候风险；

定期审查气候治理和战略的有效性，纳入行业发展和实践；

风险管理

金融机构应在转型计划中对高气候风险行业采取差异化方法，考虑不同被投资公司和客户的特征。例如投资碳密集型行业的资产管理公司，如果被投资公司无法及时调整其商业模式，可能面临更高的转型风险。金融机构可以在其转型规划流程中采用前瞻性工具，例如情景分析、压力测试，以便识别和量化气候风险。这些情景可以参考国际机构，例如绿色金融网络（Network for Greening the Financial System）、国际能源署（International Energy Agency），也可以由金融机构自行开发设计。

金融机构可以选择数据指标衡量其风险敞口，并确定其是否与气候治理和战略保持一致。金融机构需要界定这些指标的范围，分类分析气候风险，监控指标的变化。例如金融机构在设置了短期、中期和长期脱碳目标后，可以披露其投资组合的融资排放，并从行业、地理等角度分别评估其面临的气候风险。

参与

金融机构应建立流程，与被投资公司或者客户就气候风险和应对措施进行沟通，鼓励它们主动管理这些风险，以便降低投资组合对气候风险的敞口。金融机构还需要确保其员工具备有效沟通的知识和能力，并根据气候风险水平调整沟通频率和强度。