



·问题四· 中国式ESG应该是什么样的

对于这一问题,业内核心观点——接轨国际准则,体现本土特点。即既参考国际主流ESG准则,也密切关注国内双碳及ESG相关政策动态等,搭建符合中国国情,具有独立性、自主性的ESG评价标准、监管体系和行业生态。

借鉴海外成熟准则

在参考国际主流ESG准则方面,据中金公司于2022年12月发布的《中金ESG手册》建议,以投资者需求为评级活动目标的ESG评级机构,应当参考以财务重要性为基础的ESG标准或框架,从而帮助企业理解ESG信息的财务重要性,提高ESG披露在投资实践中的可用性。

其中,可持续会计准则委员会(SASB)制定的SASB标准、国际综合报告委员会(IIRC)制定的国际(IR)框架(SASB与IIRC于2021年6月正式合并为价值报告基金会)、气候相关财务信息披露工作组(TCFD)建议、国际可持续发展准则理事会(ISSB)准则均是以财务重要性为基础所制定的国际ESG标准。

明确本土特点

在参考海外主流准则的基础上,中国应该根据自身的环保、社会和治理等方面的现状来建立自己的ESG评价标准。在本土特色指标上,纳入共同富裕、乡村振兴的实践案例、污染物排放量与核定排放量之比、监管行政处罚、3C类认证、设立希望小学数量等等。在判断ESG指标的绩效表现时,也可参考国家相关法律法规或行政条例来确定企业的绩效表现是否合规。

落实到实操层面,可以考虑加大对污染企业的处罚力度,鼓励企业投资环保技术等,以推动企业可持续性发展。针对以投融资行为实现影响力的金融行业,则可以重点关注监管部门推出应对气候变化等解决方案中,其通过投融资活动促进低碳转型、应对气候风险起到的作用。

综上所述,中国式的ESG体系应该在各个层面、各个业态形成合力,打造积极共建的行业生态,这不仅是为了实现2030、2060的“双碳”目标,更是为了突出ESG在资源配置、市场定价和风险管理方面的强大功能,促进中国经济的可持续发展和长期稳定。

衷心期待中国版的ESG评价标准和监管体系能够早日出台。我们有理由相信,这将是一份能够充分反映中国企业的ESG表现和特点,为中国乃至全球的投资者提供更有价值的决策参考依据!

寻找中国特色的ESG监管路线

监管体系方面,中国特色的ESG监管路线仍待探索。从海外ESG的监管实践经验来看,各个国家、地区的监管部门推动ESG发展的实施路线各具特色。例如,欧洲和中国香港主要依靠强制性的信息披露规则,督促大型企业进行ESG信息披露;日本依靠自上而下资产管理人的尽责管理,形成投资激励ESG绩效的反馈;美国则偏向于其判例法的实践习惯,从信息披露的“反欺诈”原则出发,对ESG相关经济活动的实质进行严格的规范。

海外ESG的监管经验可以成为构建中国特色ESG监管制度的重要借鉴,我们的ESG监管体系无论选择何种发展路线,目标都将是构建一个具有包容性的ESG监管框架,既能适应海外投资者的ESG投资体系,又能体现中国资本市场的ESG发展模式。

积极共建的行业生态

虽然国内尚未形成直接以ESG为命名元素的国家标准,但各个利益相关方已经意识到,ESG标准的建设不应成为监管机构或任何单一集体的责任,不仅国内的评级机构在积极探索和开展ESG评价相关的工作,我们也能看到,相关行业协会、社会团体与企业都在积极参与ESG标准制定活动,起草发布ESG信息披露与ESG评价准则等标准文件。

很多咨询公司也开始将ESG评价融入到自己的服务中,为企业提供ESG咨询、评估和报告等服务。



● 海外ESG的监管实践情况一览 ●



本文部分内容由中金公司于2022年11月18日发布的《中金ESG手册》(作者彭文生、刘均伟、周萧潇等)授权提供。