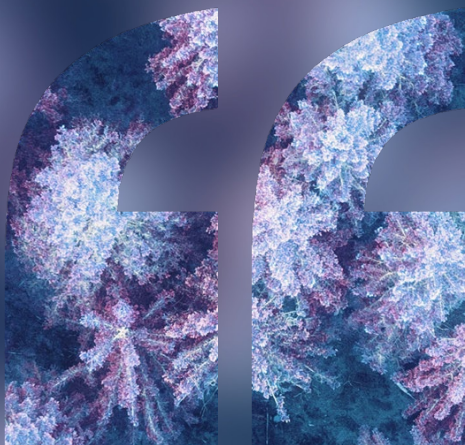
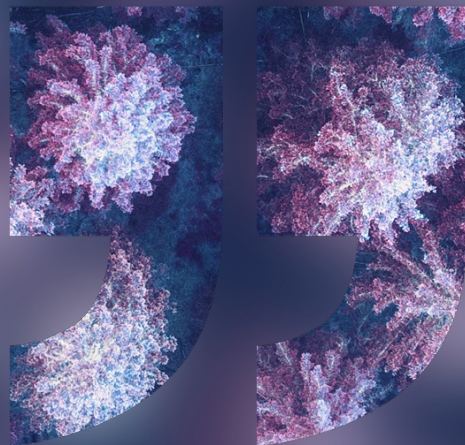


C L I F F O R D

C H A N C E



环境、社会责任与
公司治理：**2021**
年值得关注的形势



— THOUGHT LEADERSHIP

2021 年 3 月



环境、社会责任与公司治理：2021 年值得关注的形势

新任拜登政府、第 26 届联合国气候变化大会、中国为进一步推动解决气候变化问题的最新努力、对于如何在新冠疫情后进行重建的聚焦等因素意味着，2021 将成为 ESG（即环境、社会责任与公司治理）这一课题的关键年。本文将探索一些值得关注的重要形势。

1

美国的政策改革

气候问题如今已成为美国外交政策和国家安全问题的重要组成部分。重新加入《巴黎协定》是总统拜登采取的首批行动之一，此外他还承诺：在不迟于 2050 年前实现净零排放，并在 2035 年之前使美国能源业实现无碳化。这些政策主张可能会促使美国国内以及国际社会在气候变化方面投入更多精力，并为美国国内气候项目方面的国际投资创造重大机遇。

拜登政府在气候方面的计划包括（具体实施将部分取决于国会决定）：

- 在（境内及境外）清洁能源和基础设施建设方面进行大量投资，并承诺在四年内投资 2 万亿美元；以及修改监管框架，促使公用事业使用清洁能源而非化石燃料。
- 通过翻新建筑物改善商业建筑，改善学校并提高全美家庭的能源效率。
- 计划要求上市公司披露与气候变化相关的财务风险和其运营过程中的温室气体（GHG）排放情况，以确保美国同更多国家的相关制度保持一致；这些国家已经强制要求或准备强制要求企业进行气候相关财务报告。我们预计，美国金融监管机构将采取措施，以进一步评估与解释政策、执法活动、指导措施中的气候变化问题。
- 对汽车行业进行重新定位，重点发展清洁能源汽车并加速过渡到电动汽车。

2

全新的多边方案？

拜登总统有关美国重新加入《巴黎协定》、世界卫生组织等全球性倡议/机构的承诺，标志着美国将更加重视全球合作。他说：“美国将以双边和多边的形式与其他国家和伙伴开展合作，使世界走上一条可持续的气候发展之路。美国还将迅速采取行动，在国内外建立相关弹性措施，以抵御已经显现、且按照当前的趋势会继续加剧的气候变化的影响。”在最近几个月，70 多个国家的领导人已先后承诺减少排放。欧盟承诺到 2050 年实现净零排放，中国宣布到 2060 年实现净零排放。国家主席习近平还表示，中国将在未来十年内将风能和太阳能发电能力提高三倍。在新冠疫情期间，全球二氧化碳排放量下降了 8%，但是随着世界经济的复苏，这种状态是否会持续还有待观察。尼日利亚表示本国的复苏计划包括逐步停止对于化石燃料的补贴，法国和加拿大已将与气候相关的要求作为取得纾困基金的条件。然而，中国和印度有关新冠疫情的复苏计划仍包括继续使用燃煤发电。欧盟和美国为制裁高碳进口而制定的有关计划也可能造成紧张关系，使其与中国之间产生新的贸易摩擦。对气候变化的再度关注将对企业产生重大影响。企业将面临有关政策实施和披露的问题，并可能面对气候变化问题外的其他与环境问题相关的新监管规定，例如有关塑料制品和化学品的监管。

3

第26届联合国气候变化大会——改变现有规则？

将于11月在格拉斯哥举行的2021年第26届联合国气候变化大会，被美国气候特使约翰·克里描述为避免环境灾难发生的“最后机会”。随着美国重返《巴黎协定》，并推出了一系列旨在应对气候变化的行政措施，第26届联合国气候变化大会可能会取得重大进展。美国重新参与国际气候变化有关行动可能会激励各国在第26届联合国气候变化大会上加大国际碳减排和气候相关财政支持的力度，并可能有助于打破发展碳交易市场机制方面的长期僵局。然而，第26届联合国气候变化大会是否会成为当代的布雷顿森林会议（即为第二次世界大战后的全球经济秩序奠定基础的会议）仍有待观察。至少，更多数量的国家政府将需要承诺在2030年前实现更严格的减排目标，并计划在2050年之前实现净零排放。相对富裕的国家还需要履行其承诺，每年至少提供1000亿美元以帮助贫困国家免受气候变化影响。如何实现向零碳世界的“公正转型”（即在转型中保护最贫穷的劳动者和社区的权利），以及由谁承担相关成本，将成为关键问题。同样重要的是，如果第26届联合国气候变化大会要带来变革，显然需要进一步释放和动员民间资本。

立法不断加强

在处理跨司法管辖区的ESG问题方面，监管和立法正在不断加强。欧盟率先提出了强制性环境和人权尽职调查的立法建议。自2021年3月10日起实施的《可持续财务披露条例》，旨在提高透明度，防止“漂绿”（green washing）。该条例对资产管理人和其他类型的金融机构施加了统一的披露义务。与此相关的是《可持续金融分类条例》，该条例将于2022年1月1日起适用，为欧盟范围内环境可持续活动提供了“词典式”指引。美国在拜登政府的领导下将加快其法律和监管的步伐，出台《ESG信息披露简化法案》以及围绕种族平等，反对性别、身份或性取向歧视的法规。拜登总统还承诺，将根据一项关于保护公众健康和环境以及恢复科学以应对气候危机的行政命令，推动“清洁能源革命”。这一革命将“追究污染者的责任，其中包括对有色人种社区和低收入社区造成过度伤害的污染者；减少温室气体排放；增强对气候变化影响的复原能力；优先考虑环境正义和创造实现这些目标所必需的、高薪的工会工作。”我们预计，美国证券交易委员会和其他美国监管机构会给予“漂绿”问题更多关注。在成熟的ESG信息披露制度发展方面，亚太地区（或许澳大利亚除外）通常被认为要落后于欧盟和美国，该地区的许多公司仍就该制度仅敷衍了事。然而，中国正进行大胆变革，拟对上市公司实施强制性ESG披露制度。

4

ESG诉讼的兴起和企业面临的挑战

激进股东以及非政府组织以政府和企业为靶子，愈加频繁地利用诉讼来应对气候变化和人权保护。美国哥伦比亚大学法学院表示，2020年内，气候变化相关的诉讼案件数量在38个国家几乎翻倍，共计1,550起之多，且增速未有放缓迹象。法院面临的主要问题是：责任主体是谁？谁应当就气候变化引起的长远变化所带来的经济负担承担责任？许多纠纷都源于这些尚未解决的问题。投资者，特别是美国的投资者开始对公司提出索赔，指控他们未就其ESG资质进行准确陈述，和/或未能管理和披露气候变化和其他ESG风险。这一趋势现已蔓延到欧洲和亚洲。

5

除了公司涉及诉讼外，各国政府在气候变化问题上面临的挑战也越来越大。例如，2020年7月，澳大利亚联邦法院受理了一个“世界首例”案件，该案当事人指控政府没有履行披露气候变化对政府债券价值影响的职责。今年2月，巴黎一家法院裁定，法国政府未能解决气候变化问题，也未能履行应对温室气体排放的承诺。

6

可持续技术

从比特币的碳足迹，到使用个人数据或人工智能开发产品所引发的文化和道德问题，对 ESG 的忧虑和挑战无处不在。我们预计科技公司将在 ESG 问题上承担更大的责任。以隐私权为例——由于用户日渐关注有权访问其个人和敏感数据的主体，大量用户转向使用加密的信息和视频通话服务。预计今年将看到科技公司竞相证明自己是最以隐私为中心的平台。多元化和包容性是核心问题，由黑人、亚裔及其他少数族裔和女性创始人领导的金融科技公司将获得更多投资。随着对治理的日益重视，金融公司将需要就可能影响消费者或整个社会的技术的开发、实施和使用制定成文的程序。以人工智能为例，这可能包括道德框架、人工智能批准流程的说明和责任分配。“科技向善”（Tech For Good）运动将科技视为解决一些社会最重大问题的办法，这一运动正在蓬勃发展，同时也提供了大量机会；包括旨在提高残疾人生活质量的辅助技术（Assistance Technology），以及远程医疗和医疗技术（Telemedicine and Medtech），其通过远程对病人进行监护、或者向远离医院的居民提供医疗服务的方式，改善相关人群获得医疗保健的途径。

7

社会责任风险成为董事会议题

社会责任风险（“环境、社会责任与公司治理”中的“社会责任”）正迅速成为董事会的核心议题。该议题包括：商业和人权、腐败、供应链管理和透明度、消费者保护、对当地沟通的投资、以及劳工和就业问题（如多样性和包容性、工作条件和童工法）。在新冠疫情后，对这些领域的关注度可能会继续增加。目前我们已经看到一种战略转向，即在多样性和包容性等问题方面，企业已经从被动应对转为主动面对。

新冠疫情是变革的催化剂，我们预计将有越来越多的公司彻底改变其工作与生活平衡的方法，或展示其供应链端的人权合规性和可持续性，或将自己定位为“无伤害”。但这并非没有风险。如果上述目标无法实现，董事会和公司将会面临什么？为了避免背负“漂社”（social washing）的指责，他们需要确保符合严格的监管要求、指标和披露规定，并遵守更温和的文化原则。日益增大的风险包括：举报人指出公司形象和现实之间的不匹配；歧视索赔，即员工说 ESG 的立场与他们的哲学信仰相悖；如果公司关于可持续性的披露与现实不符，或如果公司在经营上没有足够的弹性，则会受到监管、投资者或消费者的审查（可能面临罚款或公开谴责）。

8

更好地重建

英国、美国、欧盟和越来越多的公司表示，在新冠疫情之后，他们打算更好地重建，并从这场疫情危机中吸取教训。但这实际上意味着什么？许多企业展现出了灵活性——例如，欧莱雅（L'Oreal）很早就向中小型供应商支付了费用，以帮助他们渡过危机，时尚品牌巴伯尔（Barbour）重新调整了生产线的用途，免费为英国国家医疗服务体系生产个人防护用品。但也有其他公司被指责不考虑员工的健康和安全，保持仓库和商店的开放。我们预计企业文化将发生转变，以解决就业雇佣、员工心理健康、多样性和包容性等问题。公司可能会在信息披露和市场定位方面有所改进，以提高利益相关者的价值和投资潜力。

重建的需求与对可再生能源和其他创新能源技术发展的重新关注相契合。其中包括在欧洲和亚太地区正在快速发展的氢气工业。氢气具有巨大的广泛应用潜力，包括灵活的发电和储存、重型运输、加热和应用于某些工业。然而，在政策和技术的确定性、正确的监管机制、价值链的复杂性、基础设施的需求和公众的接受程度等方面，氢气工业仍需克服重大障碍。

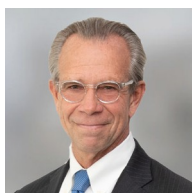
此外，对绿色建筑和绿色生活的关注度可能会提高。例如，英国计划大幅提高商业建筑所有者出租商业建筑所必须达到的最低能效标准。这很可能促使房地产所有者启动重大翻新计划。欧盟还提出了一个“革新浪潮”，以提高建筑的能源效率。



联系人



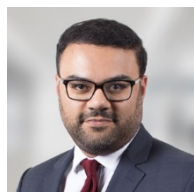
Clare Burgess
合伙人
伦敦
T: +44 207006 1727
E: clare.burgess@cliffordchance.com



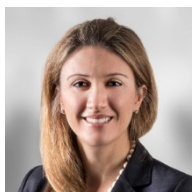
David Evans
资深顾问律师
华盛顿特区
T: +1 202 912 5062
E: david.evans@cliffordchance.com



Nigel Howorth
房地产业务主管
伦敦
T: +44 207006 4076
E: nigel.howortha@cliffordchance.com



Daud Khan
合伙人
伦敦
T: +44 207006 6069
E: daud.khan@cliffordchance.com



Nadia Kalic
合伙人
悉尼
T: +61 2 8922 8095
E: nadia.kalic@cliffordchance.com



Roger Leese
合伙人
伦敦
T: +44 207006 8710
E: roger.leese@cliffordchance.com



Rae Lindsay
合伙人
伦敦
T: +44 207006 8622
E: rae.lindsay@cliffordchance.com



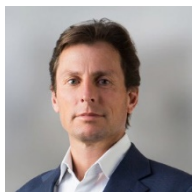
Angela McEwan
合伙人
阿姆斯特丹
T: +31 20 711 9142
E: angela.mcewan@cliffordchance.com



Steve Nickelsburg
合伙人
华盛顿特区
T: +1 202 912 5108
E: steve.nickelsburg@cliffordchance.com



Chinwe Odimba-Chapman
合伙人
伦敦
T: +44 207006 2406
E: chinwe.odimba-chapman@cliffordchance.com



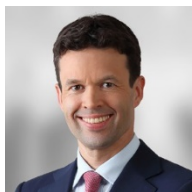
Jeroen Ouwehand
全球高级合伙人
阿姆斯特丹
T: +31 20 711 9130
E: jeroen.ouwehand@cliffordchance.com



Natsuko Sugihara
合伙人
东京
T: +81 3 6632 6681
E: natsuko.sugihara@cliffordchance.com



蔡重阳
合伙人
香港
T: +852 2826 2466
E: david.tsai@cliffordchance.com



Thomas Volland
合伙人
杜塞尔多夫
T: +49 211 4355 5642
E: thomas.volland@cliffordchance.com



Alistair Woodland
合伙人
伦敦
T: +44 207006 8936
E: alistair.woodland@cliffordchance.com

CLIFFORD CHANCE

以上有关中国的内容系基于我们作为国际法律顾问就客户在中国的经营活动中代表客户的经验，不应视为就中国法律的适用的法律意见。与所有在中国设有办公室的国际律师事务所相同，尽管我们可以提供有关中国法律环境影响的信息，但我们不能从事中国法律事务。本所具有中国法律职业资格证书的雇员现在不能作为中国律师执业。高伟绅律师事务所为本文的版权所有人，其中所提供的信息仅供本所客户阅读。如需转载，请注明本文为本所的著作。本文仅供一般参考，其内容不一定论及各相关重要课题，也不一定涵盖论题的各个方面。本文并非为提供法律意见或其他咨询意见而编写，对于依赖本文的行动后果，本所概不负责。如欲进一步了解有关课题，欢迎联系本所。

www.cliffordchance.com

中国北京朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼1座33层

中国上海静安区石门一路288号兴业太古汇香港兴业中心二座25楼

© Clifford Chance 2021

Clifford Chance LLP 是在英格兰与威尔士注册的有限责任合伙，注册编号 OC323571。

注册办事处地址：10 Upper Bank Street, London, E14 5JJ

文中采用“合伙人”字眼表示 Clifford Chance LLP 的成员，或者具有同等地位和资格的雇员或顾问。

阿布扎比•阿姆斯特丹•巴塞罗那•北京•布鲁塞尔•布加勒斯特•卡萨布兰卡•迪拜•杜塞尔多夫•法兰克福•香港•伊斯坦布尔•伦敦•卢森堡•马德里•米兰•莫斯科•慕尼黑•纽卡斯尔•纽约•巴黎•珀斯•布拉格•罗马•圣保罗•首尔•上海•新加坡•悉尼•东京•华沙•华盛顿特区。

利雅得的 Abuhimed Alsheikh Alhagbani 律所是高伟绅在当地的合作律所

乌克兰 Redcliffe Partners 律师事务所是高伟绅在乌克兰的合作律所