

# 监管快讯

## 监管洞察

2021年2月

### 环境、社会与治理（ESG）：新一届政府的当务之急

在新一届政府、投资者、董事会、员工、客户和快速增长的监管关注下，ESG 已成为所有金融服务企业的首要事务。企业必须快速推进增长战略以及全面风险管理实施以强化 ESG 管理工作和企业地位，其中包含可持续金融和投资。毕马威一直积极地协助企业开展 ESG 项目 - 下文将为您介绍近期监管活动以及金融服务企业为推进 ESG 项目及提升实施状况而需执行的下一步工作。

#### 重点

- 新一届政府已将 ESG 的其中两个方面，即气候和种族平等，视为“当务之急”，并通过行政行动发起了内部以及对受监管实体的联邦机构政策复核。
- 被委任到内阁的人员以及各部门及机构的领导均支持并重申他们对推进 ESG 议程（特别是气候和种族平等）的承诺；在现行风险管理及治理架构下，机构领导对 ESG 议程的推动将起到重要作用。
- 上届政府为阻挠 ESG 议程而提出的多项法规将受到新一届政府为阻止或延迟“午夜条例”（midnight regulation）而作出的行政行动的截击，或须接受《国会审查法》下的审核并可能被废除。
- 金融服务监管机构开始承认并重视气候变化带来的金融风险识别问题，包括标准化披露、数据可用性、监管者及机构的风险管理以及国际合作/协调。
- 种族平等方面的工作一般涉及多元化、人力资本信息披露、公平获取/公平待遇、社区支持以及运营持续性。

#### 政务更新

**行政命令。**一系列行政命令巩固了新一届政府应对 ESG 相关问题（尤其是气候与种族平等）的承诺。这些将直接及/或间接影响整个金融服务业（包括监管机构、企业和客户）的行政命令包括：

#### — 气候

- 将气候变化确立为一项外交政策及国家安全要务。

- 统筹政府各个部门应对气候问题，包括创立“国内气候政策白宫办公厅”、“国家气候工作组”、“白宫环境公平跨机构委员会”以及“白宫环境公平咨询委员会”。
- 暂停公有土地及水域上新的石油及天然气租赁。
- 在气候变化对其影响重大的社区维护“环境正义”。
- 要求在分析监管及其它相关机构行动时核算与温室气体排放有关的社会成本或货币损失；相关指标将在 2022 年 1 月前由新的跨机构工作组确定。
- 重新加入巴黎气候协定并在 2050 年前实现零排放。

### — 种族平等

- 通过住房与城市发展部（HUD）降低联邦住房政策中的种族偏见，并评估其近期就“坚定推进公平住房”（AFFH）以及差异化影响制定的最终法规（2020 年）的效果。
- 实现监管审查现代化以“提升公共健康与安全、经济增长、社会福利、种族平等、环境管理、个人尊严、平等以及下一代利益”。
- 评估为服务不足社群提供平等的获取机构政策和项目的渠道的潜在障碍，以及寻找方法以评估种族、民族、宗教、收入、地理区域、性别认同、性取向及残疾方面的平等性。

**监管审查。**因“午夜条例”而被终止或延迟或可能需接受国会审查法的审查并被废除的多项 ESG 方面的法规及指引包括以下：

- 美国货币监理署（OCC）关于“公平获取”的最终规则。该规则将避免银行在为客户提供服务、资本及信贷时作出一刀切决定，从而影响不同类型或类别的客户；其要求银行仅应依赖对不同客户作出的风险导向评估。（值得注意的是，OCC 现已单独暂停该规则的发表。）

- 美国证券交易委员会（SEC）有关股东提案的最终规则。该规则增加了股东提案可在公司股东签署的委托书中加以考虑所需的所有权数量和时间长度，以及（若提案未被批准）重新提交提案所需的支持数量。
- 美国劳工部（DOL）有关退休计划受托人以及 ESG 投资的最终规则。该规则要求计划受托人应根据财务考量，而不是非财务目标（如环境、社会或公共政策目标）来选择投资。
- HUD 有关 AFFH 和差异化影响的最终公平住房规则。这两项规则均是行政命令的主题，分别废除了一项 2015 年 AFFH 规则治理认证，以及修改了判别影响评估的负担转移测试。

### 监管更新

自 2020 年 11 月大选以来的监管活动预示着未来的监管议程将越来越重视 ESG 问题：

- **美国消费者金融保护局（CFPB）。**代理局长 David Uejio [概述](#)了 CFPB 在 2021 年的新工作重点，包括：
  - 立即加强对负责提供新冠疫情救济的企业（如服务提供商和薪酬保护计划（PPP）贷款人）的监管及执法，包括采取“积极措施以确保受监管企业遵守法律并履行它们应对消费者承担的义务”（如债务展期和贷款缓减），并加快新冠疫情相关的执法调查。
  - 提升和扩展现有调查和审查，增加新的调查及审查以应对种族平等问题；重视公平贷款的执行以及会对有色社群及其它弱势群体产生重大影响的不法行为的识别及根除。
- **SEC。**SEC 在 2020 年对其规例 S-K 披露（管理层讨论及分析及其它财务披露）作出多次修订，但从未直接回应有关气候风险或多元化披露的问题。当时，现任代理会长 Allison Herren Lee 公开发表其反对规则制定的理由，包括气候风险与多元化披露的遗漏、投资者对这些特定问题的可比指标的需求不断增加以及原则导向方法（由上任 SEC 主席倡导）的局限。

她号召 SEC 采取行动以“逐步了解如何为投资者提供他们所需的标准化、一致、可靠及可比的 ESG 披露以保障他们的投资，并将资本引导到可持续经济。”

(2020年8月26日) 她还认为，若这些披露问题未能妥善应对，反而会令 ESG 风险能以“一个全面的方式并针对相关主题进行新法规制定”予以解决。(2020年11月19日) 她补充，SEC 应创建一个内部工作组和 ESG 咨询委员会，致力于实施气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 等“领先组织”的各项建议。

由于新一届政府将更重视气候风险与多元化问题，新任 SEC 主席可推动更多 ESG 指引及规则制定。

#### — 美国联邦储备委员会 (FRB)。

— 成立了 [监管气候委员会](#) (SCC) 作为监督管理司的组成部分，以进一步提升美联储了解气候变化对金融机构、基础设施和市场的潜在影响的能力。SCC 将由 Kevin Stiroh 领导，他是纽约联邦储备银行的监管部前任主管，也是巴塞尔银行监管委员会 (BCBS) 气候相关金融风险工作组 (TCFR) 的现任联席主席。

-- 首次在 2020 年 11 月的 [金融稳定性报告](#) 和 [监督管理报告](#) 中将气候变化认定为金融稳定性风险，并提出其将通过金融稳定性架构（包括与 BCBS 和金融稳定委员会 (FSB) 的国际关系）监控与评估与气候变化有关的金融体系弱点。该机构表示，其正致力于更好地了解、测量和缓释气候相关金融风险（包括传导渠道、方法与数据缺口），并期望受监管银行已建立相关体系以妥善识别、测量、控制和监控它们面对的重大风险，包括气候风险。值得注意的是，FRB 认为，业界当前对气候变化风险的误解可导致“突然”的 [重新定价事件](#)，此类事件或在公众认识或期望转变下进一步激化。

— 正式加入“央行与监管机构绿化金融体系网络” (NGFS) “以分享研究和识别最佳实务”。FRB 人员参与了“弥合数据缺口”工作组。该工作组将对需要在宏观经济、市场和金融市场参与者层面就气候风险建模的数据项目创建一份数据缺口清单。

— 在社区再投资法的“拟定法规制定预通告” ([ANPR](#)) 中加入气候韧性考量，作为特定地区的合资格活动。此外，纽约联邦储备银行单独举办了一场公开 [活动](#)，探索通过交叉运用金融行业的不同方案以应对气候变化和抓住提升社区韧性的机会，尤其是那些最易受水灾、火灾或因气候变化引起的更频繁及严重的暴风雨影响的低收入社区。这一般被称为“气候正义”。

— [美国联邦住房金融局 \(FHFA\)](#)。发表了 [信息请求](#) 以增强其识别及评估房利美、房地美和联邦住宅贷款银行当前及未来的气候及自然灾害风险的能力。

— [纽约金融服务局](#)。在州层面，纽约金融服务局 [公布](#)，其希望所有受其监管的实体开始将气候变化带来的金融风险纳入自身的治理架构、风险管理流程和业务战略中，并制定合理的方式以进行气候相关金融风险披露。该机构表示其也正在制定相关策略以将气候相关风险纳入其监管指令中。

#### 行业更新

行业行动一直是 ESG 议题在美国不断推进的驱动力，并持续成为业界关注点。最新行业发展包括以下公告：

- 应用世界经济论坛国际工商理事会的框架进行 ESG 披露。
- 改变招聘实务以提升所有雇佣层面的多元化。
- 对不公开种族与民族构成的企业董事会提出反对。
- 使高管报酬与可持续目标挂钩。



- 期望企业披露它们的长期业务战略如何与零耗能经济兼容
- 出售对由于“对零耗能过渡准备不足”或“缺乏参与”而隐含重大气候风险的企业的投资。
- 投入资金推广可持续投资项目和种族平等计划。

## 下一步计划

鉴于新一届政府、投资者、董事会、员工、客户和美国监管机构对 ESG 议程的高度重视，金融服务企业需要立即行动以：

- 在组织战略、政策、实务及工作要求层面明确组织应对气候风险和 ESG 问题的方法以及承担的职责（包括客户和第三方关系）；考虑纳入气候风险与 ESG 决策及报告的目标和时间表。
- 制定路线图与策略以评估和计量所有关键风险领域（如运营、声誉、信贷、合规、流动性、战略、模型、市场和尽职调查）的气候及 ESG 相关影响。
- 开始探讨各个资产类别的实体及过渡风险敞口，并明确这些风险敞口将如何影响气候与 ESG 风险管理的战略规划。

识别与开始收集所需数据集以预测实体风险；纳入银行系统、情景分析、经济建模和压力测试中。

- 根据不断变化的监管分类调整机构组织内部定义，以纳入对气候风险与 ESG 相关影响的考量（如“ESG”涵盖什么？何为“绿色”和“可持续”？）。
- 随着全球标准的不断演变，重点关注气候风险与 ESG 相关财务数据与控制的完整性（正如萨班斯法案）。
- 在业务与风险管理流程中建立政策与控制以及时降低气候与 ESG 相关声誉风险，并保持主动监控和识别。
- 在本地及全球层面实施披露与报告框架，以符合根据 SEC 规定、TCFD 标准、可持续会计准则委员会（SASB）标准及其它标准（如适用）制定的企业 ESG 工作要求/政策。

气候与 ESG 风险在毕马威监管洞察的《2021 年十大监管挑战》中重点讲述，详见[此处](#)。

### 李砾

毕马威中国合伙人  
raymond.li@kpmg.com

### Amy Matsuo

总监及全国  
监管洞察

### 撰稿：

Amy Matsuo，总监及全国主管，监管洞察  
Karen Staines，总监，监管洞察

[kpmg.com/cn/socialmedia](https://kpmg.com/cn/socialmedia)



如需获得毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码。

本报告所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

本刊物经 KPMG LLP（一家位于美国特拉华州的有限合伙制会计师事务所）授权翻译。已获得原作者（及成员所）授权。

本刊物为 KPMG LLP（一家位于美国特拉华州的有限合伙制会计师事务所）所发布的英文原文“ESG: An immediate priority of the new Administration”（“原文刊物”）的中文译本。如果中文译本的字词含义与原文刊物不一致，应以原文刊物为准。

© 2021 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司—中国有限责任公司，毕马威会计师事务所—澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所—香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司—毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。