

# ESG 发展动态双周报

二零二三年第二十四期|总第六十三期

(2023.11.27——2023.12.10)



安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：[ar@arrating.com.cn](mailto:ar@arrating.com.cn)

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



## 研究范围：

我们每周重点关注国内外 ESG 市场动态。

## 概要

### ◆ 国外 ESG 发展动态

新加坡金管局发布 ESG 评级与数据供应商行为准则。

马交所推出 ESG 报告平台。

世行、亚行推出多项气候融资和合作计划。

日本政府计划发行 110 亿美元气候转型债券。

欧盟监管机构提议金融产品披露新的社会和气候目标。

### ◆ 国内 ESG 发展动态

第 11 届中国责任投资论坛年会成功举行。

香港交易所与北京绿色交易所签署合作协议。

中国证监会、国务院国资委联合发布《关于支持中央企业发行绿色债券的通知》。

八部门联合发文支持民营企业发行碳中和债。

### ◆ ESG 最新观点

李菁：ESG 可以重塑企业价值。

## 目录

一、 ESG 发展动态.....	1
（一） 国外 ESG 发展动态.....	1
（二） 国内 ESG 发展动态.....	4
二、 ESG 最新观点.....	6
报告声明.....	8

## 一、 ESG 发展动态

### （一）国外 ESG 发展动态

#### 新加坡金管局发布 ESG 评级与数据供应商行为准则

12 月 7 日，新加坡金融管理局（MAS）宣布发布最终确定的《ESG 评级和数据产品提供商行为准则》，旨在提高 ESG 评级和数据的透明度、可比性和可靠性。该准则在自愿的基础上采取“遵守或解释”的原则。该行为准则要求 ESG 评级与数据供应商遵守以下几个方面的基准行业标准：方法和数据源的透明度：供应商应该清楚地披露他们的评级方法、数据来源、假设和局限性，以及他们如何考虑前瞻性因素，如气候转型风险和机遇。治理：供应商应该建立有效的治理结构和流程，以确保他们的产品质量、一致性和可信度，以及及时处理用户的反馈和投诉。利益冲突管理：供应商应该识别和披露可能影响他们的产品可靠性和独立性的利益冲突。（Wind）

#### 马交所推出 ESG 报告平台

大马交易所和伦敦证券交易所集团合作，推出马交所环境、社会与监管（ESG）的法定报告平台。该平台将统一化永续发展报告的格式，作为主板和创业板的报告存储库。之后，所有上市公司需通过该平台生成一份 ESG 汇总表，并附在永续发展报告当中。该表需包括公司主要的永续性指标和数据，而生成该汇总表无需额外付费。（南洋商报）

#### 世行、亚行推出多项气候融资和合作计划

在《联合国气候变化框架公约》第 28 次缔约方大会（COP28）举办期间，包括世界银行和亚洲开发银行（亚行）在内的一些国际金融机构纷纷推出融资计划，推动采取更多行动并加速抗击气候变化。

世界银行集团宣布了一项雄心勃勃的一揽子融资计划，承诺从资产负债表中拨出更多资金用于应对气候变化，将继续坚持适应与减缓并重，一方面帮助遭受气候冲击严重影响的国家，另一方面帮助减少造成气候变化的温室气体。世行承诺，在 2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日的财政年度内将年贷款额的 45% 用于气候相关项目，助力发展中国家更好地抵御气候变化带来的严重影响。（经济参考报）

### 日本政府计划发行 110 亿美元气候转型债券

据三位知情人士透露，日本计划在明年 2 月发行价值 1.6 万亿日元（合 110 亿美元）的五年期和十年期气候转型债券，为减排项目提供资金。这将是全球首例气候转型政府债券。知情人士还透露，日本央行正在考虑允许金融企业要向政府借款时，使用气候转型债券作为抵押品。

此举将作为日本首相岸田文雄推进的 20 万亿日元“绿色转型”债券计划的一部分，该计划旨在为实现碳中和社会的投资提供资金。同时，此举也将标志着日本政府的一项 10 年计划的开始。在脱碳方面，据日本政府此前估算，今后 10 年需要政府和民间合计超过 150 万亿日元的去碳化投资。（经济观察网）

### H&M 集团与星展银行首创绿色融资方案，促进服装业界供应链减碳

为加快供应链全面采用绿色举措，H&M 集团与东南亚最大银行星展银行（DBS）启动合作，首创推出融资工具“绿色时尚倡议”以促进服装业界供应链减碳。透过该项目，供应商可以获得星展银行提供的融资，以及由可持续发展顾问 Guidehouse 给予的技术支援，助力工厂设备升级以减少对气候造成的影响。有别于传统银行金融方案，该计划直接向供应商提供有关温室气体减排项目的特定融资，并经 H&M 集团审核，从而提供最佳的优惠融资条件。（新浪财经）

## 欧洲投资银行承诺为欧盟风电产业提供 50 亿美元银行担保

欧洲投资银行（EIB）将提供 50 亿欧元的反担保，以支持欧洲陷入低迷的风电场产业。欧洲投资银行计划分批发放这笔资金，首批 15 亿欧元将在年底前发放。反担保将与欧洲约十家对风能行业的最大贷款机构达成平等的合作关系，为欧盟的五大风力涡轮机制造商和相关供应链公司提供支持。欧洲投资银行业务主管让-克里斯托夫-拉卢称，担保的形式允许提供更多资金，从而帮助欧洲涡轮机制造商赢得更多合同并增加营收。

包括西门子能源公司和维斯塔斯风能系统公司在内的欧洲大型涡轮机制造商在 2022 年都出现了大幅亏损。这些公司一直在应对原材料价格上涨、融资成本增加以及来自中国竞争对手的日益激烈的竞争。在欧洲投资银行宣布提供反担保之前，欧盟推出了一系列旨在维持其风能行业的全球领导地位的措施。10 月份，欧盟委员会宣布了一项行动计划，旨在简化风能项目的审批程序，改善制造商的融资渠道。此外，它还建议对潜在的不公平贸易行为进行调查，特别是针对进口风能产品的外国补贴。（彭博社）

## 欧盟监管机构提议金融产品披露新的社会和气候目标

近日，欧洲三大主要金融监管机构欧洲监管机构（ESA）宣布发布修订监管技术标准（RTS）草案的最终报告，完成对《可持续金融披露条例》（SFDR）下金融产品关键披露规则的审查），建议对社会因素进行新的强制报告，例如新的金融产品披露温室气体（GHG）减排目标。监管机构还制定了 RTS 草案，其中纳入了有关温室气体减排目标的金融产品的披露，适用于以减排为投资目标的产品。对这些产品的要求包括在合同前文件中披露产品承诺实现的结果类型以及目标与将全球变暖限制在 1.5 摄氏度的目标的一致性，定期报告披露以提供进展和解释关于投资策略如何促进进展，并在网站上提供更详细的披露。（Wind）

## （二）国内 ESG 发展动态

### 第 11 届中国责任投资论坛年会成功举行

12 月 5 日，第 11 届中国责任投资论坛年会在京顺利举行。年会由商道融绿主办，联合国环境规划署金融倡议组织、联合国可持续证券交易所倡议组织联合主办。本届年会主题为“行稳致远：ESG 与高质量发展”。包含两层内涵，一方面，ESG 的发展可以促进高质量发展，二者是积极的协同关系，另一方面 ESG 自身也需要高质量发展。第一轮主旨演讲环节聚焦 ESG 助力高质量发展，第二轮主旨演讲环节聚焦促进 ESG 的高质量发展。会上发布了《中国责任投资年度报告 2023》、《中国地方政府 ESG 评级指标体系研究报告（2023）》两项成果。（新浪财经）

### 香港交易所与北京绿色交易所签署合作协议

11 月 28 日，香港交易及结算所有限公司（香港交易所）宣布与北京绿色交易所签署合作备忘录，探讨在多个领域展开合作，包括建立 ESG 生态系统，推动绿色及可持续金融的发展，并为一带一路绿色发展作出贡献。根据合作备忘录，香港交易所与北京绿色交易所将共同推动两地可持续发展，特别是在满足中国对绿色基础设施日益增长的投资需求和实现低碳转型所产生的投资需求。（经济观察网）

### 中国金茂获 MSCI 上调 ESG 评级

近日，国际权威指数公司 MSCI 将中国金茂的 ESG 评级上调至 A 级，连续两年实现评级跃升，这也是目前内地房地产企业在 2023 年获得的最高评级。本年度 MSCI ESG 评级报告显示，中国金茂在环境、社会及管治三个维度下，绿色建筑机遇、健康与安全、产品安全与质量、企业管治及企业行为全部关键议题的表现较去年均实现较大提升，总体得分亦大幅领先于全球同行均值。（乐居财经）



## 中国证监会 国务院国资委联合发布《关于支持中央企业发行绿色债券的通知》

为贯彻落实中央金融工作会议关于做好绿色金融等五篇大文章的战略部署，充分发挥资本市场优化资源配置重要功能和中央企业绿色投资引领示范作用，证监会和国务院国资委日前联合发布《关于支持中央企业发行绿色债券的通知》。

中央企业是我国实现碳达峰碳中和目标的关键主体，也是绿色债券发行的主力军。本次《通知》发布，将进一步提升资本市场服务中央企业绿色低碳发展能力，支持中央企业产业结构和能源结构优化升级，强化中央企业绿色低碳技术科技攻关和应用布局，形成示范效应，更好带动支持民营经济绿色低碳发展，促进经济社会发展全面绿色转型。

《通知》主要包括：一是完善绿色债券融资支持机制，发展节能降碳、环境保护、资源循环利用、清洁能源等各个产业。二是助力中央企业绿色低碳转型和高质量发展，合理安排债券融资，加快形成绿色低碳生产方式，强化绿色科技创新，发挥中央企业绿色低碳发展示范作用。三是发挥中央企业绿色投资引领作用，引领绿色发展重点领域资金供给，支持中央企业开展基础设施 REITs 试点。四是加强组织实施保障，证监会与国务院国资委合力推动中央企业更好运用绿色债券融资，优化资本市场服务绿色领域融资。（新浪财经）

### 八部门联合发文支持民营企业发行碳中和债

近日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、国家发改委、工信部、财政部、全国工商联等八部门联合印发《关于强化金融支持举措助力民营经济发展壮大的通知》。上述通知提到：要扩大民营企业债券融资规模，包括支持民营企业注册发行科创票据、科创债券、股债结合类产品、绿色债券、碳中和债券、转型



债券等，进一步满足科技创新、绿色低碳等领域民营企业资金需求。  
(每日经济新闻)

### 《上海市发展方式绿色转型促进条例（草案）》征求公众意见

11 月 27 日，上海市人大常委会办公厅就《上海市发展方式绿色转型促进条例（草案）》征求公众意见。其中提到，保障能源绿色安全转型。一是优化能源结构，推行化石能源绿色低碳替代，促进光伏、风电、氢能、地热能等新能源和新型储能方式的发展。二是建设新型电力系统，提升电网调节能力，推动源网荷储一体化建设，加强电力需求侧管理。三是推动绿色电力交易，完善分布式发电市场化交易机制，支持分布式发电企业向同一配电网区域的电力用户就近交易。  
(每日经济新闻)

## 二、ESG 最新观点

### 李菁：ESG 可以重塑企业价值

11 月 29 日，在 36 氪“拨云见日 浪里淘金——WISE2023 资本市场大会”现场，安永大中华区金融服务气候变化与可持续发展合伙人、安永大中华区 ESG 管理办公室主任李菁进行了题为《加强 ESG 管理，创造企业价值》的主题演讲，分享了其对 ESG 创造的价值到底是什么，以及如何通过 ESG 这一管理工具进一步提升企业管理水平的见解。

李菁认为，基于当下投资端和监管端对企业 ESG 管理提出的要求，ESG 可以创造企业价值，包括提升企业管理价值，打造企业品牌价值，创造企业财富价值。

首先在提升管理价值层面，李菁提到，ESG 表现得分比较高的企业，如部分投资评级机构为其打出的风险指数在 10 分及以下的企业，通常有专门的 ESG 管治架构，甚至在很多企业中 ESG 是“一把手工程”，CEO 兼任首席可持续发展官。因此建议企业打造专职的 ESG 管

治架构，从上至下制定 ESG 发展规划、战略目标、每年指标、跟踪落地。

李菁认为，风险控制是保增长的重要抓手，ESG 是重大的风险潜在来源。通过中长期的 ESG 跟踪研究可以看到，一家 ESG 表现指数、评级结果、管理水平相对较高的企业，三、五年及以上来看可以跑赢大盘。企业可通过 ESG 管理疏通现金流渠道、风险渠道和估值渠道。

其次，在品牌价值层面，ESG 亦可为企业赋能。目前企业在做品牌宣传的过程中或已发现，自身不仅要做好产品、高性价比，或是打造奢侈品的形象概念，更重要的是还需向消费者和目标消费人群传递其可持续发展的品牌影响力。ESG 则可帮助增强企业的 ESG 形象，扩大 ESG 理念，加强外部信任，增强品牌认知。

再者，对于企业最关心的财富价值，李菁认为，良好的 ESG 表现也可以提升一家企业的价值和市值。“我们针对很多不同的国际机构，针对上市企业，尤其是 ESG 表现好的企业拉长线到五年以上看，ESG 表现好的企业，五年以上（通常都会）跑赢大盘。”

因此，李菁为企业提升 ESG 发展提出建议，希望上市企业、准备上市的企业，以及未来有长远发展的企业可以以 ESG 管理为基石，逐步推动 ESG 表现水平提升。企业可在 ESG 管理架构上增设相关岗位或者由专人负责，通过推进 ESG 管理，强化公司内部管控，并搭建 ESG IT 系统工具，加强品牌 ESG 影响力。（36 氪）

## 报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co.,Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供。本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表安融评级观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。



地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层  
电话：010-53655619 网址：<http://www.arrating.com.cn>  
邮编：100052

---