

ESG 发展动态双周报

二零二四年第一期|总第六十五期

(2023.12.25——2024.1.7)



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：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

欧洲 ESG 投资组合或将重塑。

世界银行发行 50 亿美元的可持续发展债券。

2023 年全球可持续发展挂钩债券发行量大幅下降。

ESG 基金发行猛踩刹车，华尔街纷纷开始删去绿色标签。

2023 年德国新装太阳能系统创新高。

◆ 国内 ESG 发展动态

兴业银行落地首笔汽车金融 ESG 挂钩项目贷款。

2023 年全国碳市场年成交 144.44 亿元，交易规模逐渐扩大。

交易商协会进一步减免会费支持绿色金融发展。

深交所发布《深市上市公司可持续发展信息披露白皮书》。

《上海市转型金融目录（试行）》正式出台。

◆ ESG 最新观点

王忠民：金融高质量发展中的 ESG。

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	7
报告声明	9

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

欧洲 ESG 投资组合或将重塑

2024 年伊始，欧洲大陆就掀起新一轮投资规则收紧的浪潮，法国新版社会责任投资（ISR）标签将于 3 月正式生效，英国新版《可持续发展披露要求》部分规则将于 5 月底开始生效，这无疑会给资管和基金产品带来冲击，甚至可能会从根本上重塑 ESG 投资组合。

法国新版 ISR 标签旨在规范社会责任投资，实施更严格 ESG 筛选标准，其中包括禁止投资煤炭、石油、天然气等化石燃料。2025 年起，在新版 ISR 标签下运营的基金，将禁止投资任何启动新的碳氢化合物勘探、开采或炼油项目的公司，以及开采煤炭或非非常规资源的公司。此外，带有新版 ISR 标签的基金，必须将至少 15% 的资金投向拥有与《巴黎协定》目标相符且制定了能源转型计划的公司，这一比例将随着时间推移逐步提高。英国新版《可持续发展披露要求》，旨在加强投资产品和基金的可持续性属性，进一步避免“漂绿”风险。其中反“漂绿”规则将于 2024 年 5 月底开始生效，企业则于 2024 年 7 月底开始使用相关投资标签，营销规则等将在 2024 年 12 月生效。（新浪财经）

道达尔能源向与阿达尼绿色能源公司的可再生能源合资企业注资 3 亿美元

印度企业集团阿达尼集团旗下子公司阿达尼绿色能源有限公司 (Adani Green Energy Ltd, AGEL)，宣布与法国能源巨头道达尔能源公司 (Total Energies) 成立了一家可再生能源合资公司。作为交易的一部分，道达尔能源向合资公司注资了 3 亿美元，以获取该合资公司在印度超过 1GW 太阳能和风电项目的可再生能源投资组合的 50% 股权。道达尔能源公司首席执行官兼主席 Patrick Pouyanné 表示，新成立的合资公司

将加速其在印度可再生能源电力市场的发展。值得注意的是，道达尔能源公司已持有 AGEL 公司约 20% 的股份。（ESG Today）

世界银行发行 50 亿美元的可持续发展债券

2024 年 1 月 3 日，世界银行发行了一只 7 年期的可持续发展债券，发行规模为 50 亿美元，旨在支持世界银行消除极端贫困并促进繁荣发展。

该债券是 2024 年主权、超国家和机构（Sovereign, Supranational and Agency, SSA）市场的第一笔以美元定价的债券，也是世界银行 7 年期债券中的最大规模债券。交易的牵头参与者为银行司库，其后为官方机构和资产管理公司。对于投资者而言，该项投资的吸引点在于世界银行 AAA 级信用评级，流动资产类别的优质性及其可持续发展用途。

该债券的主承销商包括巴克莱银行（Barclays Bank PLC）、BMO 资本市场（BMO Capital Markets）、法国巴黎银行（BNP Paribas）和花旗环球金融（Citigroup Global Markets）。二级市场方面，该债券将在卢森堡证券交易所上市，半年票息为 4.00%，与美国国债利差为 16.7 个基点，半年收益率为 4.082%。（世界银行官网）

2023 年全球可持续发展挂钩债券发行量大幅下降

2024 年 1 月 4 日，彭博社研究显示 2023 年全球可持续发展挂钩债券（sustainability-linked bonds, SLBs）发行量降至 678 亿美元（骤降 22%），降幅创下历史新高。

自 2019 年意大利公用事业公司 Enel SpA 发行首只 SLB 以来，2020 年至 2021 年 SLB 年度发行量增长近 10 倍，但 2022 年 SLBs 的销售额有所下降。近两年下降的主要原因是投资者仍然对这一标签持批评态度，而且越来越多的发行人面临着无法达到预定的环境、社会或治理目标的风险。根据彭博新能源财经（BloombergNEF）2023 年 11

月发布的一份报告显示，在发行人同意达到的所谓关键绩效指标（KPIs）中，有 43% 的机构“偏离了轨道”。在 2023 年 9 月份的另一份报告中，总部位于斯德哥尔摩的 SEB AB 分析师估计，约有三分之一的欧洲 SLBs 可能无法达到目标。（彭博社）

ESG 基金发行猛踩刹车 华尔街纷纷开始删去绿色标签

据晨星公司的数据，2023 年下半年美国市场推出的 ESG 基金统共仅有 6 支，与上半年的 55 支相比，呈现出鲜明反差。

一些原带有 ESG 基金标签的基金也默默删去了这一色彩。根据美国证券交易委员会文件显示，标准人寿计划在 2 月从两支基金中删除“可持续领导者”（sustainable leaders）一词，大摩和瑞银则在去年就已经改口不提 ESG 导向。

美国证券交易委员会在去年 9 月更新规则，要求至少 80% 的资产按照其名称进行投资，如带有 ESG 元素的基金就必须投资相关产业，资管公司将有两年的时间来对基金资产进行调整。

而这些风向都在表明 ESG 基金市场的疲软态势，投资者、公司和金融机构都对可持续发展世界日益严格的审查十分头疼。（财联社）

2023 年德国新装太阳能系统创新高

德国联邦太阳能行业联合会日前发布的最新报告显示，德国 2023 年新安装的用于发电或供暖的太阳能系统超过 100 万套，创历史新高。该报告指出，德国目前拥有约 370 万套太阳能系统，去年总发电量为 620 亿千瓦时，覆盖德国总用电量的 12%。近年来，德国太阳能行业扩张迅速。德国政府数据显示，原计划 2023 年实现的 9 吉瓦全国太阳能发电新增装机容量目标，提前 4 个月就已完成。德国正大力发展风能、太阳能等可再生能源，计划到 2030 年实现至少 80% 的用电量来自可再生能源发电。德国政府数据显示，这一比例在 2023 年上半年已达 52%。（新华社）

（二）国内 ESG 发展动态

兴业银行落地首笔汽车金融 ESG 挂钩项目贷款

近日，兴业银行为华星锦业集团西北总部中心项目发放贷款 8000 万元，成为兴业银行首笔汽车金融 ESG 挂钩项目贷款。据悉，该项目是梅赛德斯-奔驰集团中国可持续发展蓝皮书（2022-2023）中所示可持续性零售服务标杆性经销商项目，采用了包括太阳能光伏系统供电在内的九大可持续发展举措及一系列降碳施工方案，以梅赛德斯-奔驰每年《Sustainability Report》和《ESG Targets Summary》中可持续发展绩效指标作为本笔项目贷款利率挂钩指标，成为兴业银行将 ESG 深度融入业务发展、推动汽车产业绿色高质量发展的生动写照。（iFinD）

全国首笔应对欧盟“碳关税”数据产品交易在津达成

1 月 5 日，经北方大数据交易中心批准登记，全国首笔应对欧盟“碳关税”的数据产品在天津排放权交易所完成线下交易。此次交易中的受让方天津吉茂制钉有限公司属于制造业下游企业，在向欧盟出口螺钉、螺栓等产品时，应提供完整的产品碳排放报告，因此要获取上游钢铁企业——此次交易中的出让方天津华源线材制品有限公司生产原材料时的排放数据。据介绍，双方以出口钢铁线材产品的碳排放数据为交易标的物。天津排放权交易所出具报告，确保交易数据的有效性；而数据产品登记及交易过程由北方大数据交易中心合规管理并上链存证，助力下游企业开展欧盟出口业务。（天津日报）

国际标准化组织储能领域首个技术委员会成立

1 月 5 日，国际标准化组织（ISO）机械储能技术委员会成立大会在广东广州举办。大会宣布 ISO 机械储能技术委员会正式成立，秘书处落户南方电网公司。这是 ISO 自 1947 年成立以来，在储能专业领域成立的首个技术委员会，标志着我国机械储能领域标准全面迈向国际化。

新型储能是新型电力系统建设、能源绿色低碳转型的重要装备基础和关键支撑技术。机械储能技术可以将电能以各种形式的机械能存储起来，并在需要时释放出来，实现时间维度上的能源转移。这是促进能源可持续发展的重要技术。相比其他储能技术，机械储能具有使用周期长、造价低、容量大、稳定性高、对环境影响小的显著优势。
(中国科技网)

2023 年全国碳市场年成交 144.44 亿元，交易规模逐渐扩大

12 月 31 日上海环境能源交易所数据显示，2023 年全国碳排放权交易市场共运行 242 个交易日，碳排放配额年度成交量 2.12 亿吨，年度成交额 144.44 亿元，日均成交量 87.58 万吨。2023 年全国碳市场的交易主要集中在下半年，一至四季度成交量分别占全年总成交量的 2%、2%、25%、71%，10 月成交量 9305.13 万吨为全年度峰值。总体来看，全国碳市场上线运行以来，市场运行健康有序，交易规模逐渐扩大，交易价格稳中有升，企业交易更加积极，市场活力逐步提高。
(新京报)

交易商协会进一步减免会费支持绿色金融发展

12 月 29 日，据中国银行间市场交易商协会官方公众号消息，为落实中央金融工作会议和中央经济工作会议精神，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，进一步进行结构性减税降费，交易商协会在充分履职并做好自身财务节约的同时，迅速研究推出了适用于 2023 年当年的会费减免措施。有关事项已于 2023 年 12 月 28 日经第四届理事会第十二次会议审议通过。

该项措施对 2023 年有存量的绿色债务融资工具发行人会员按照企业规模有差异地进行减免会费，体现了普适性、导向性和差异化。其中，对符合条件的特大型企业发行人会员再减免 6 万元、大型企业发行人会员再减免 7.6 万元、一般企业发行人会员再减免 4 万元。根据发

行规模中位数进行测算，上述会费减免措施将为相关发行人会员节约融资成本约 15BP 至 20BP。（证券日报网）

深交所发布《深市上市公司可持续发展信息披露白皮书》

2023 年 12 月 29 日，深交所发布《深市上市公司可持续发展信息披露白皮书》，旨在进一步凝聚共识、汇聚力量，助力推动可持续发展。《白皮书》主要由三部分内容构成。一是深市上市公司可持续发展信息披露质量总体情况。二是 2022 年度深市上市公司可持续发展信息披露优秀案例。三是交易所实践及相关工作安排。根据《白皮书》，深市上市公司可持续发展信息披露主动性持续提高。2022 年度，深市超过 2700 家公司在年报中披露了社会责任履行情况，近 1100 家公司披露了污染防治、资源节约、生态保护等信息，800 余家公司发布了独立的社会责任报告、ESG 报告或者可持续发展报告，较 2021 年度增加超过 200 家。（中国证券网）

《上海市转型金融目录（试行）》正式出台

经上海市政府同意，上海市地方金融监管局会同人民银行上海市分行、国家金融监督管理总局上海监管局、上海市发展改革委等部门近日共同印发了《上海市转型金融目录（试行）》及其使用说明，并将于 2024 年 1 月 1 日起生效。《目录》突出创新与特色，探索转型金融“上海方案”。提出 200 余项低碳转型技术路径；对于采用《目录》外降碳路径和技术但符合相关条件的转型主体，允许其参照《目录》申请转型金融支持。建立差异化信息披露分级体系，支持转型主体根据企业规模、盈利能力、披露能力等因素自行选择或与金融机构协商选择披露等级，支持金融机构提供差异化、可浮动的融资支持。《目录》统筹国情与上海市情，首批纳入六大行业，包括水上运输业、黑色金属冶炼和压延加工业、石油加工业、化学原料及化学制品制造业、汽车制造业和航空运输业。（中国证券网）

二、 ESG 最新观点

王忠民：金融高质量发展中的 ESG

12月21日，由《经济观察报》主办的金融发展论坛暨卓越金融企业盛典在线上成功举办。在本次论坛中，全国社保基金理事会原副理事长王忠民就《金融高质量发展中的 ESG》发表主题演讲，就金融市场交易、碳排放交易等多个主题发表了自己的看法。

王忠民表示，今天的市场环境当中，有金融制度的优势所在，有一个市场的交易制度，而且这个统一的市场可以把所有有效的方面都调动起来，把正向的减排力量调动起来，把负向的排放力量加入其中，我们就可以把社会的统一行为的价值取向有机地调动起来。比如我们现在在碳排放交易权市场当中，用自然的光、水、风、核发电，就可以在市场当中换得收入，新的绿电的能量就可以得到快速的有效成长。可以通过在碳排放市场当中买的碳排放份额来使得自己生产还存在，把自己生产的碳排放当中的材料运用等，通过技术改进，实现自我改进，还可以因此带来收益。

通过我们金融市场的高维逻辑，在原有的排放者当中激励他们不断改进、不断成长、不断进步。而调动全社会其他的领域当中，通过快速的技术成长发展，在碳排放交易市场当中可以换得收入。这样两个维度的金融市场的价格影响所有在位的企业、个人的行为的这个逻辑，成了金融市场的渗透率、参与度、价格发现。

关于金融解决方案，社会参与者有多少绿色贡献，取决于我们在这个绿色交易市场当中可以获得多少收益，就可以对冲掉、挤出掉现在碳排放所有的市场行为的数量逻辑，用市场价格和金融逻辑制度，缩短到最有效市场的供给端，通过交易价格渗透到、影响到、对冲掉、抵消掉、中和到碳排放的那一端。

如果我们有碳排放交易权市场，有 CCER 市场，当然我们就可以让任何一个微观的主体在当中有些许贡献，在碳排放交易权市场和 CCER 市场当中换得跟它等量值的绿色收益。所有行为主体的颗粒度的大小和它的行为在减排和碳排放过程之中的算法逻辑当中，不管它是巨量的还是细小颗粒度的小微量的，都可以在这个市场交易过程中。

我们在金融当中再找到一个最有效的维度，看信用，如果所有市场当中的走向碳达峰、碳中和的这样一个交易机制、市场机制、金融机制的有效形成，我们就在里边可以做成债权、股权、现金流的社会的金融支持，基于你碳信用的坚实、准确、有效的逻辑给金融信用赋能。最有意义的还在于如果我们把碳行为做到衍生品的市场，碳信用的期货、碳信用的对冲、碳信用所有的衍生品市场的时候，我们原来用于解决我们金融本身的风险管理的那些衍生品的工具，都可以在碳信用市场当中有效地成长和发展。

金融解决交互关系，无论是碳排放还是绿色贡献，通过价格机制把两个方面的交互关系再完善地匹配到社会行为当中的风险收益、成本收益之间有机的交互市场形成，把交互关系形成的交易市场，推动社会有机的向前发展。

金融的高质量发展才是解决我们 ESG 走向绿色通道当中根本的社会力量、社会逻辑、社会机制、社会行为动员、社会问题的克制和自身运行的成本最低、效能最高的高质量的内涵要求的时候，我们才真正地找到了用高质量的金融，解决现在 ESG 当中的社会痛点问题。

（经济观察网）

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：<https://www.arrating.cn>
邮编：100052
