

ESG 发展动态双周报

二零二五年第七期|总第九十六期
(2025.3.17——2025.3.30)



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

2030 年可持续发展议程与人权保障主题边会在日内瓦举行。

欧盟 ESG 政策“缩水”，ESG 是否仍为企业实现可持续商业的路径？

自愿碳市场大利好？SBTi 提议打开碳移除的大门。

水资源短缺的希望：沙特阿拉伯的水资源解决方案为水资源安全提供了一条道路。

美国碳配额竞价需求飙升至 2008 年以来最高水平。

英国碳价飙升，部长谈论欧盟市场联系。

第 16 届彼得斯堡气候对话会议在柏林开幕。

韩国国会通过三项气象法律修订案。

◆ 国内 ESG 发展动态

深圳发改委：主动对接国际经贸规则和 ESG 国际准则。

东北黑土区耕地质量与粮食产能协同提升。

我国建成全球最大生态环境质量监测网。

我国非化石能源发电装机达 20 亿千瓦。

短期回报压力 VS 绿色信贷高增：银行 ESG 赛道里的冰火账本

ESG 指数迈入质量深化期 政策红利催生股债指数结构性分化

◆ ESG 最新观点

美国气候政策阻碍全球气候行动——访能源转型委员会主席阿代尔·特纳。

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.....	5
二、ESG 最新观点.....	8
报告声明.....	9

一、 ESG 发展动态

(一) 国外 ESG 发展动态

2030 年可持续发展议程与人权保障主题边会在日内瓦举行

3 月 18 日，在联合国人权理事会第 58 届会议期间，2030 年可持续发展议程与人权保障主题边会 17 日在瑞士日内瓦万国宫举行。多名中外人士围绕可持续发展与人权保障、减贫与发展经验、全球人权治理合作等议题展开深入交流和讨论。

法国纪录片导演让-米歇尔·卡雷说，西方国家虽然标榜民主与人权，但言论自由和创作自由却日益受限。他参与的纪录片项目曾被德法公共电视台批准，但后来被禁播。他在中国享受创作自由，能够拍摄多个城市、乡村、学校和企业。这一对比凸显了西方国家在人权问题上的双重标准以及对人权概念的政治化操弄。（新浪财经）

欧盟 ESG 政策“缩水”，ESG 是否仍为企业实现可持续商业的路径？

3 月 18 日，欧盟委员会发布首批综合法案（Omnibus Package）的提案（以下简称“法案”），旨在简化可持续相关法令的实施，平衡监管效率与气候目标，推动欧盟向碳中和经济转型。该提案涵盖了《企业可持续发展报告指令》（CSRD）、《企业可持续发展尽职调查指令》（CS3D）等核心法令。约 80% 的企业会从 CSRD 的适用范围中移除，不必强制披露可持续发展报告，CSRD 覆盖范围从原来的约 5 万家企业缩减至约 1 万家企业，对最大公司的 CS3D 的实施推迟一年。此举，被外界视为欧盟 ESG 政策“缩水”，对 ESG 价值的质疑声日渐增大，ESG 是否仍是企业必须坚持的战略方向有待考量。（21 世纪经济报道）

自愿碳市场大利好？SBTi 提议打开碳移除的大门

3月18日，企业气候目标评估机构——科学碳目标倡议组织（SBTi）公布了“企业净零标准”的修正草案。修正草案不仅针对范围3减排认定进行调整，还建议将范围1和范围2排放的目标设定分开，以便企业可以专注于确保其运营所需的可再生能源，并为在较富裕国家运营的公司或规模较大的公司设定更严格的目标。此外，随着负碳技术愈来愈受到关注，SBTi提议将碳移除纳入企业减排的方法，但仅限于剩余碳排，也就是企业得在穷极各种减碳方式后，剩下难以减少的剩余排放量，才能使用由碳移除来抵销。业界认为，自愿性碳市场有望因此注入新动能。如果草案最终通过，SBTi成员将首次被要求设定购买二氧化碳移除（Carbon Dioxide Removal, CDR）的中期目标。根据粗略估算，2030年SBTi成员对CDR的需求总量约为200万吨。（环球零碳）

水资源短缺的希望：沙特阿拉伯的水资源解决方案为水资源安全提供了一条道路

2025年3月21日，沙特水务局（SWA）推出纪录片《水的魔力》（[链接](#)），分享其历程并激发全球合作，以应对世界上最紧迫的水挑战。这一引人注目的转变不仅仅是一次全国性的成功，它还呼吁全世界采取行动，证明即使是最大的障碍也可以通过富有远见的领导力、大胆的创新和联合的国际努力来克服。为庆祝2025年世界水日，沙特阿拉伯回顾了从地球上最缺水的国家之一到世界上最大的淡化水生产国的非凡旅程。沙特阿拉伯曾经以其广阔的干旱沙漠为特征，取得了曾经被认为不可能的成就。通过大胆的领导、战略创新和尖端技术，沙特王国不仅确保了自己的供水，还成为水安全与可持续发展的全球领导者，为水管理、海水淡化和环境管理树立了新的国际标准。（新浪财经）

美国碳配额竞价需求飙升至2008年以来最高水平

3月24日，区域温室气体倡议（RGGI）今年举行的首轮碳配额竞价中出现看涨与看跌信号间的拉锯战。投标数量与配额供应数量之比——即所谓的投标倍数——达到2008年9月首次RGGI竞价以来的最高点。买方热情加上储备配额售罄吹响了牛市号角。然而，结算价格下跌表明，这个美国历史最悠久的碳市场未来可能阴云笼罩。RGGI覆盖美国东北部10个州的电力排放，此次提供的2,350万份配额全部售罄，筹资4.65亿美元。其中包括810万份成本控制储备（CCR）配额——该机制提供额外供应以抑制价格。机构预计，2025年RGGI多头仍可能占据上风。排放量仍然很高，储备配额池也已耗尽，这意味着今年未来竞价中不会有额外供应来帮助抑制价格飙升。政策是主要的下行风险，特别是监管机构可能会向市场引入意外的额外供应。

（市场资讯）

英国碳价飙升，部长谈论欧盟市场联系

3月24日，英国碳价近日大幅上涨，起因于财政部长斯宾塞·利弗莫尔提及英国可能考虑将其碳交易体系与欧盟市场挂钩。这一表态引发了市场对英国与欧盟排放交易计划统一的期待，导致英国基准碳期货价格飙升11%。尽管部长未提供具体细节，但市场对此反应积极。此外，英国的“容量市场”拍卖结果显示，为确保2028-2029年冬季电力供应，拍卖价格达到每千瓦60英镑，接近历史高点。这表明英国将继续补贴燃气发电厂，RWE和SSE成为主要受益者。Drax公司也赢得了2400万英镑的抽水蓄能资产项目。在其他新闻中，Tesco超市计划通过提供免费食品减少浪费，以支持其净零目标。苏格兰则暂停了强制购房者更换燃气锅炉的计划。同时，Carbon Brief的分析显示，英国2024年温室气体排放量下降了3.6%，达到自1872年以来的最低水平。（新浪财经）

第16届彼得斯堡气候对话会议在柏林开幕

3月25日,第16届彼得斯堡气候对话会议当地时间25日在德国柏林开幕。为期两天的会议有大约40个国家的部长及高级代表参加,重点围绕气候目标、气候适应和气候融资等议题展开探讨。据介绍,今年会议的核心目标是寻找国际合作机遇,并加速经济向气候中立转型,同时旨在加强对多边和双边气候行动的信任。此次会议将为即将于11月在巴西贝伦举行的《联合国气候变化框架公约》第三十次缔约方大会(COP30)奠定基础。当日,经合组织和联合国开发计划署介绍了一份联合报告初步研究结果。该报告探讨了雄心勃勃的气候政策所带来的经济和社会机遇及影响。报告指出,相较于“维持现状”,制定更具雄心的国家自主贡献目标能够带来更高的经济增长,有助于在健康、能源安全和减贫等领域取得更大进展。因此,合理推进气候保护意味着更多经济增长。(经济日报)

韩国国会通过三项气象法律修订案

3月30日,韩国国会通过《气象法》《气候、气候变化监测与预报法》《气象产业振兴法》三项法律修订案,此次修订将为减少极端天气损失、构建系统性气候危机应对体系提供法律保障。

根据修订,《气象法》规定韩国气象厅厅长有权要求相关机构提供气象灾害损失等相关数据,确保气象灾害预警信息及时共享;并可要求相关机构为气象厅提供人力、设备等方面的支持。这一修订强化了国家层面保护国民免受极端天气侵害的灾害应对体系。

《气候、气候变化监测与预报法》要求相关机构在制订气候变化危机应对计划时,须采用该国气象厅发布的国家气候变化标准情景,提升应对气候变化政策制定的科学性。此外,气象厅可向相关机构提供地区气候及气候变化监测与预报数据,支持可再生能源推广及区域能源转型政策优化。该法还新增气候变化专业人才培养及资格认证制度,以及面向广大民众的科学知识普及体系,为培养气候及气候变化监测和预报技术发展所需的专业人才提供了法律依据。(市场资讯)

（二）国内 ESG 发展动态

深圳发改委：主动对接国际经贸规则和 ESG 国际准则

3月18日，深圳市发改委发布关于印发《深圳市推动环境社会治理（ESG）体系建设 助力打造可持续发展先锋城市工作方案（2025—2027年）》的通知。文件提出，要充分发挥深圳先进制造业实力强、进出口规模体量大、绿色低碳发展竞争力强和金融服务业发达优势，着力构建以企业 ESG 实践为主体、具有地方特色的 ESG 标准规范体系为支撑、绿色产业链供应链和投融资环境为核心的 ESG 生态体系，提升企业在环境保护、社会责任和公司治理方面表现，提高企业全球竞争力、影响力，推动深圳成为国内外 ESG 高质量发展先行示范区，奋力打造人与自然和谐共生的可持续发展先锋。（市场资讯）

东北黑土区耕地质量与粮食产能协同提升

3月26日，中国科学院地理科学与资源研究所牵头编制的《东北黑土地保护与利用报告（2023年）》在黑龙江省齐齐哈尔市发布。报告显示，通持续实施黑土地保护工程和科技创新，我国东北黑土区耕地质量与粮食产能实现协同提升，为保障国家粮食安全筑牢“压舱石”。

自2021年3月启动“黑土粮仓”科技会战以来，中国科学院联合黑龙江、吉林、辽宁和内蒙古4省份，针对黑土地保护关键技术难题展开联合攻关，取得系列突破性进展。科研团队创新研发黑土保育技术20余项，研制专用农机装备20台套，建成7个万亩级示范区，累计推广面积3.26亿亩。创建的“龙江模式”“梨树模式2.0”等保护样板，系统破解了黑土退化机理，构建起全域监测与智能管控体系。项目成果显示，示范区内耕地地力综合指数平均提升0.5个等级，侵蚀沟治理成效显著。（新浪财经）

我国建成全球最大生态环境质量监测网

在生态环境部 3 月 26 日举行的新闻发布会上，生态环境部生态环境监测司司长蒋火华介绍，我国建成覆盖大气、地表水、地下水、土壤、噪声、海洋、生态等要素，布局合理、功能完善、全球规模最大的生态环境质量监测网络，能够以真实、准确、全面的监测数据，“数”说各美其美、美美与共的美丽中国新画卷。

现代化监测体系建设是一项系统工程。其中，健全天空地海一体化监测网络是最基础、最首要的一项任务。“布设在人民群众身边的一个个监测站点，就像一双双‘眼睛’，全天候不间断地捕捉身边的美景、感受环境质量的变化、发现突出的环境问题。”蒋火华说。（经济观察网）

我国非化石能源发电装机达 20 亿千瓦

3 月 27 日，中国电力企业联合会最新数据显示，截至今年 2 月底，我国非化石能源发电装机规模达 20 亿千瓦；“十四五”以来非化石能源发电装机规模实现翻番，累计增长 103.1%。数据显示，2 月底，全国非化石能源发电装机占全国总发电装机比重达到 58.8%，比上年同期提高 4.2 个百分点，“十四五”以来累计提高 14 个百分点。截至 2 月底，以风电和太阳能发电为代表的新能源装机达 14.6 亿千瓦，同比增长 32.5%，占全国总发电装机比重达到 42.8%，比上年同期提高 5.8 个百分点，“十四五”以来累计提高 18.5 个百分点，电能的“绿色”属性显著提升。在“双碳”目标引领下，电力行业加快建立多元互补绿色供应体系，电源结构向多元化、绿色化转变。中国电力企业联合会有关负责人表示，非化石能源发展实现新跨越，不仅优化了我国能源电力结构，也为经济绿色发展提供了有力支撑，为推进我国乃至全球低碳转型作出了重要贡献。（中国质量报）

短期回报压力 VS 绿色信贷高增：银行 ESG 赛道里的冰火账本

在披露 2024 年报的同时，多家银行还披露了 2024 年度可持续发展报告，银行 ESG（环境、社会、公司治理）实践的成绩单浮出水面。从绿色信贷规模攀升到绿色债券发行量显著跃升，再到 ESG 主题理财产品创新……剖析相关报告，可看到我国银行业正致力于构建涵盖绿色信贷、绿色债券、绿色理财等在内的多元化绿色金融服务体系。

不过，短期内财务收益不显著、ESG 信息披露标准体系相对模糊、ESG 金融产品和服务仍有拓展空间、投资者对 ESG 理念的接受度有待提高等问题，仍制约着银行在 ESG 浪潮中从理念到实效的转化。

“金融支持绿色低碳发展，需要加强政策和制度保障。”中国宏观经济研究院副院长宋葛龙认为，可推进相关法律、法规的制定、修订；完善碳排放统计核算监测体系建设；鼓励地方探索创新，包括地方碳市场深化改革、绿色金融改革创新试验区升级扩容等。（中国证券报）（市场资讯）

ESG 指数迈入质量深化期 政策红利催生股债指数结构性分化

近日，兴业研究发布 ESG 领域研究报告。报告显示，中国 ESG 指数市场正经历从规模驱动向质量驱动的关键转型。截至 2024 年底，全市场累计发布 ESG 指数 288 条，其中股票与债券指数呈现差异化发展路径，政策引导下的标准完善与技术创新正重构资管市场格局。

报告显示，ESG 股票指数在经历 2021 至 2023 年发行高峰后，2024 年受股市波动影响发行量锐减，但以沪深 300 为基准的 ESG 指数仍保持长期稳健优势，近三年年化收益率达 6.8%，跑赢大盘 2.3 个百分点，成为 Smart Beta 策略开发的核心标的。

其中，债券指数则迎来爆发式增长，2024 年新发 ESG 债券指数同比激增 75%，虽收益率中枢较非绿债指数低 0.5% 至 1.2%，但在波动率和最大回撤维度展现抗风险能力，契合银行理财等稳健资金配置需求。（新浪财经）

二、 ESG 最新观点

美国气候政策阻碍全球气候行动——访能源转型委员会主席阿代尔·特纳

总部设在英国伦敦的能源转型委员会主席阿代尔·特纳日前接受新华社记者专访时表示，美国的气候政策是对科学的否定，阻碍全球气候行动。尽管如此，全球其他国家和地区有必要找到有效途径以保持气候行动前进势头。同时，他对中国积极发展清洁能源技术表示赞赏。能源转型委员会是一个专注于能源领域碳减排等气候变化相关议题的组织，委员会主席特纳还曾担任英国气候变化委员会第一任主席，后者主要在气候变化领域为英国政府提供政策建议。特纳说，美国已采取包括宣布再次退出旨在应对气候变化的《巴黎协定》等一系列举措，“美国正在撤回应对气候变化的承诺”，这个国家“不会承担应对气候变化的成本”，这样的态度令人遗憾……是对科学的完全否定。

美国这么做“几乎是故意采取一些措施，以确保或试图确保世界无法应对（气候变化）这一全球挑战”，特纳说。“可悲的是，世界主要国家中美国的政策反映出一种反科学的否定论，但这绝不能妨碍我们共同应对（气候挑战的）努力，否则，全人类将面临巨大问题。”在这样的背景下，特纳表示，世界其他国家和地区需要保持坚定态度，找到有效途径以保持气候行动前进势头。他呼吁世界其他国家和地区团结起来加速绿色转型。各方有必要面对现实，正视气候变化问题，相信科学，通过合作来共同应对相关挑战。他还说，“欧洲必须有勇气和独立性”，欧洲正面临巨大挑战，欧洲不能再依赖美国。近期特朗普政府对欧洲的表态和美欧冲突“给欧洲敲响了警钟……我们要自行决定与世界各地的联系，以应对气候变化问题和世界必须应对的其他问题”。

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
