

ESG 发展动态双周报

二零二五年第十六期|总第一百零五期

(2025.7.21——2025.8.3)



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

中欧领导人关于应对气候变化的联合声明。

标普全球推出亚马逊流域债券评估框架。

欧洲银行管理局发布 ESG 压力测试咨询文件。

欧盟将简化排放、废物和循环经济相关法规。

全球首个国家“举国申请海外签证”发生了什么？

◆ 国内 ESG 发展动态

内卷式竞争没有赢家，外卖补贴大战敲响 ESG 警钟。

中国供应商 ESG 交流活动在京举行。

《绿色信托指引》等新规印发。

中国企业复星医药获 MSCI ESG AA 评级。

◆ ESG 最新观点

法国总统前经济顾问：美国缺位后全球如何应对气候危机。

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

中欧领导人关于应对气候变化的联合声明——《巴黎协定》达成 10 周年后的前进方向

值此中欧建交 50 周年和《巴黎协定》达成 10 周年之际，中国和欧盟领导人重申在当前变乱交织的国际形势下，世界各国尤其是主要经济体保持政策连续性与稳定性、加大应对气候变化努力至关重要。认为中欧加强应对气候变化合作，关乎双方人民福祉，对维护多边主义、推进全球气候治理具有特殊重要意义。强调《联合国气候变化框架公约》和《巴黎协定》是国际气候合作的基本遵循，各方应坚持共同但有区别的责任和各自能力原则，考虑不同国情，全面、善意、有效地落实《联合国气候变化框架公约》和《巴黎协定》。认为中欧绿色伙伴关系是中欧伙伴关系的重要组成部分，绿色是中欧合作鲜明底色，双方在绿色转型领域有坚实的合作基础和广阔的合作空间。双方同意共同发挥引领作用，在推进可持续发展和消除贫困的同时推动全球公正转型。双方同意共同发挥引领作用，在推进可持续发展和消除贫困的同时推动全球公正转型，致力于清洁能源、碳市场等 7 个方面的联合申明。（人民日报客户端）

标普全球推出亚马逊流域债券评估框架

在 ESG 审查日益严格之际，标普全球评级（S&P Global Ratings）对亚马逊债券（Amazonia Bonds）进行了新的评估，这与最近出台的《亚马逊债券指南》及《国际绿色和社会债券原则》相一致，旨在加强世界上生态最脆弱地区——亚马逊地区的可持续金融发展。标普全球确认，将根据发行人的请求，验证其是否遵守可持续性相关债券准则，以增强可持续金融交易的可信度。

亚马逊地区拥有 4700 万人口，是世界上土著人口最多的地区，但该地区正面临着森林砍伐、生物多样性丧失和气候变化带来的日益增长的压力。科学家警告称，该生态系统可能很快就会达到一个不可逆转的临界点。随着各方注意力转向即将在巴西举行的 COP30 会议以及 COP16 后的生物多样性融资目标，亚马逊债券为调动私人资本以增强气候和社会韧性提供了一条战略途径。然而，专家警告称，成功取决于该地区是否有大量可扩展且具有银行融资潜力的项目。

由美洲开发银行和世界银行联合制定这套《亚马逊债券指南》，明确规定标记为“亚马逊债券”的资格标准。要符合资格，债券的全部收益必须用于资助亚马逊地区的绿色或社会项目，同时需具备健全的环境和社会风险保障措施，并进行发行后的影响跟踪。（ESGNews）

欧洲银行管理局发布 ESG 压力测试咨询文件

欧洲银行管理局（European Banking Authority，简称 EBA）发布 ESG 压力测试咨询文件，旨在指导欧洲金融监管机构将 ESG 风险纳入压力测试活动。欧洲银行管理局认为，ESG 风险对单个金融机构和整体金融体系的稳定会具有重要影响，金融监管机构应持续将这些风险纳入监管审查和评估。

ESG 压力测试咨询文件将建立欧盟 ESG 风险评估方法的共同标准，提高信息透明度。与传统的金融压力测试相比，ESG 压力测试是相对新兴的领域，由于其数据和模型存在不确定性，金融监管机构需要不断调整 ESG 压力测试方法。本咨询文件既可以将 ESG 风险纳入监管框架的一部分，也可以作为临时评估的参考标准。监管机构首先进行实质性评估，确定哪些 ESG 风险对金融机构影响最重要，并考虑其业务模式、投资组合、地理位置和行业活动。在 ESG 压力测试初期，可以优先关注气候风险和环境风险，并随着压力测试方法的改善，扩大 ESG 风险评估范围。监管机构还应当将 ESG 因素纳入整体压力测试框

架，并在不同行业（银行、保险和证券行业）互相合作，模拟风险传导渠道，模拟行业之间的溢出效应。（TodayESG）

欧盟将简化排放、废物和循环经济相关法规

欧盟委员会正在评估循环经济、工业排放和废物管理等领域的法规，目标是减轻企业的“行政负担”。例如，委员会注意到《废物框架指令》里的报告要求以及“生产者责任延伸”（EPR）规则，这些规定被一些企业批评为与各国自己的计划有重叠，造成了不必要的麻烦。

然而，欧盟今年 2 月启动的这个名为“综合一揽子计划 I”的简化行动，也引起了担忧和批评。原因是，在包括《企业可持续性报告指令》（CSRD）和《企业可持续性尽职调查指令》（CSDDD）在内的一系列法规发生许多变动后，一些环保人士和企业指责欧盟委员会（“布鲁塞尔方面”）正在削弱那些本应帮助应对气候变化风险和推动绿色投资的法律。这种争议凸显了欧盟委员会面临的一大难题：平衡环保目标与企业减负需求。（Seneca ESG）

全球首个国家“举国申请海外签证”发生了什么？

太平洋岛国图瓦卢“举国申请移居签证”的非常规举措今日一度登上热搜。这犹如末日灾难片一般的“抽签决定命运”场景，再一次显示出人类在气候变化面前的渺小。

图瓦卢位于西南太平洋，由九个环形珊瑚岛群组成，国土面积只有 26 平方公里。人口大致在 9500 至 1.1 万人之间。该国地势极低，举国上下海拔最高的地方只有 4.6 米，平均海拔更是只有 2 米。在 2023 年的一份报告中，美国航空航天局（NASA）评估显示，过去 30 年里，图瓦卢的海平面涨高了 0.15 米，预期到 2050 年沿海地区的相对海平面将再上升 20 厘米或更多，到本世纪末可能还要上升 0.5-1 米。未来的海平面上升将加剧潮汐、波浪和风暴的影响，极大增加周期性洪水的频率和严重程度。

在这样的背景下，图瓦卢与澳大利亚在 2023 年底签署了《法拉皮利联盟条约》。在这项协议下，澳方每年向 280 名图瓦卢人提供永久居留资格，并提供澳大利亚的教育补贴、健康保险、家庭税收减免、育儿补贴等。拿到永居资格的图瓦卢人，符合条件后也能申请加入澳大利亚国籍，被称为全球首个特殊“气候签证”。据参考消息等媒体报道，澳大利亚官方数据显示，在本月结束的“气候移民”资格抽签活动中，总共有 2474 个家庭组，共计 8750 名图瓦卢国民提交申请。其中将有 280 人通过抽签，拿到迁往澳大利亚永久居留的资格。（财联社）

（二）国内 ESG 发展动态

内卷式竞争没有赢家，外卖补贴大战敲响 ESG 警钟

十四届全国人大常委会第十六次会议表决通过了新修订的反不正当竞争法，自 10 月 15 日起施行，剑指内卷式竞争。这项法律规定，平台经营者不得强制或者变相强制平台内经营者按照其定价规则，以低于成本的价格销售商品，扰乱市场竞争秩序。专家表示，此次外卖补贴大战集中暴露了平台企业在 ESG 方面的不足，影响已渗透至产业链生态、社会价值及环境可持续等多个层面。

遵守市场竞争相关法律法规，平衡商家、消费者以及外卖骑手的利益诉求，本就是平台践行 ESG 可持续发展的重要内涵。在供应链生态层面，外卖补贴大战以牺牲上游供应商利益换取平台自身短期增长的模式，与 ESG 倡导的“供应链共享价值、共同发展”理念相悖，长期来看会破坏餐饮行业生态平衡。值得警惕的是，低价竞争压力可能向上传导至原材料环节，间接威胁食品安全与餐品质量，最终让消费者承受潜在风险。从社会价值维度看，补贴大战最终导致市场集中度提升、头部平台垄断加剧，虽然消费者短期获得价格优惠，但在长期可能要面临选择减少、价格回升的被动局面。

在环境影响方面，外卖大战带来的包装问题尤为突出。短期订单激增直接导致一次性包装集中丢弃，而多数中小餐饮企业因成本压力

难以采用更环保的包装材料，进一步加剧了环境问题。尽管部分头部平台已探索建立绿色包装使用与回收体系，但系统性的绿色包装转型需全行业长期投入。同时，过度消费产生的食品浪费，本质上是对产业链上游原材料资源的浪费，与循环经济理念背道而驰。

从 ESG 评级看，美团、阿里巴巴和京东的 MSCI ESG 评级在过去三年稳中向好，但平台企业在社会议题中的社区影响议题普遍有待提升。除了平台自身践行 ESG 理念要见真章，外部监管也须进一步发力。要进一步完善规则指引体系，强化技术规范对平台治理的刚性约束，形成法律和技术规范的协同指引；同时，对平台规则的制定和实施进行全周期监督，努力实现对技术、算法和平台规则的穿透式监管，尤其是涉及商家核心权益的平台自治规则的计算方式、算法逻辑，应事前备案并进行动态审查，提高公平性、透明度。（中国证券报）

中国供应商 ESG 交流活动在京举行

7月21日，由中国企业改革与发展研究会(下称“中企研”)主办，中企研可持续发展委员会、责任云研究院、鲸牛科技承办的“第三届链博会·中国供应商 ESG 交流活动”近日在北京召开。中企研会长、国务院国资委原党委委员彭华岗致辞。

会上，《供应商 ESG 评价指南》团体标准正式发布，这是中国首部聚焦供应商 ESG 评价的团体标准，明确了供应商 ESG 评价的整体框架，为供应商 ESG 评价工作提供了全面、系统且具有实操性的指导，对于企业科学评估供应商的 ESG 绩效，优化供应链资源配置，推动供应链上下游企业共同实现安全、韧性、可持续发展，具有重要的指导意义和实践价值。据悉，华润电力成为中国供应商 ESG 评级平台首个规模化试点单位，试点覆盖其 42 家跨业务、跨行业、跨规模的代表性供应商，验证了平台的运行稳定，结合《供应商 ESG 评价指南》团体标准能准确高效地评估不同规模、不同行业供应商的 ESG 表现，也为其他链主企业树立了可借鉴的标杆。（中新网）

《绿色信托指引》等新规印发

为更好适应信托行业转型需要，实现行业高质量转型发展目标，中国信托业协会日前完成了《绿色信托指引》修订和《信托行业环境、社会和治理（ESG）披露指南》制定工作。《绿色信托指引》结合信托业务“三分类”新规，明确了绿色信托的定义、目标原则、组织管理和能力建设、业务实施和流程管理以及内部控制和信息披露的要求，完善了行业开展绿色信托业务的基本行为规范；建立了绿色信托认定要素，绿色资产服务信托、绿色资产管理信托、绿色公益慈善信托分类认定标准，旨在增强绿色信托业务的实践性和可操作性，促进绿色信托业务标准化。

新制定的《信托行业环境、社会和治理（ESG）披露指南》明确了信托公司在 ESG 信息披露时应遵循的六项基本原则和 ESG 工作主体责任，并对 ESG 披露框架、披露内容和披露要求等做了详细规定，旨在规范信托行业 ESG 信息披露，提高 ESG 报告质量，提升 ESG 治理能力和行业透明度，更好接受监管部门、投资者、社会公众等主体的监督。

2025 年 6 月，《指引（修订稿）》和《指南》已经协会第五届会员大会第三次会议审议通过并正式向全体会员印发。下一步，协会将继续发挥职能作用，不断加强行业绿色信托发展战略和能力体系建设，结合新发展机遇持续深化发展方式，推动业务模式重塑，为经济社会发展全面绿色转型贡献信托力量。（经济参考报）

中国企业复星医药获 MSCI ESG AA 评级

近日，国际权威指数机构摩根士丹利资本国际公司（中文简称“明晟”，英文简称“MSCI”）公布最新环境、社会及管治（英文简称“ESG”）年度评级，复星医药凭借卓越的可持续发展表现，评级跃升至 AA 级，位居国内行业领先，彰显公司在可持续发展管理和表现方面的持续进步。作为 ESG 领导者组织论坛会员企业，复星医药成立

三十余年来，始终高度重视可持续发展，连续 17 年发布可持续发展或社会责任报告，荣登 2024 中国 ESG 50 榜单（福布斯）、中国 ESG 上市公司先锋 100（央视总台）、中国卓越管理公司（德勤）等多项榜单，并入选 2025《财富》中国 ESG 影响力榜单，成为唯一上榜的中国药企。2024 年，多项排污指标均超额达成阶段性目标。在社会公益方面，复星医药积极响应国家乡村振兴战略，通过星爱 121 专项公益基金深度参与“乡村医生项目”，发起“粉蓝丝带公益行”助力两癌筛查，守护基层健康。近三年，复星医药集团公益捐赠总额超过人民币 3 亿元。公司于 2020 年制定了《董事会环境、社会及管治委员会职权范围及实施细则》，明确了董事会 ESG 委员会职权范围，亦结合 ESG 监管指引及公司 ESG 实践定期审视 ESG 治理架构并做出相应调整。（新浪财经）

二、ESG 最新观点

法国总统前经济顾问：美国缺位后全球如何应对气候危机

7 月 26 日，布勒哲尔研究所高级研究员、法国总统前经济顾问让·皮萨尼-费里在财新专栏撰文认为：美国总统特朗普在第二任期首日宣布美国再次退出《巴黎协定》，并将气候变化斥为“骗局”。各国政府与社会组织面临着一个根本性挑战：在美国缺席的情况下，如何制定可行的战略以实现气候与生物多样性目标。首先要认识到，尽管美国是主要温室气体排放国，但仅靠其政策不足以决定地球命运。

随着新兴发展中经济体排放量激增，转向低碳、有利于自然的发展模式刻不容缓，但面临投资需求巨大、资本成本高企、财政空间有限以及发展诉求紧迫等巨大障碍。到 2030 年，发展中国家清洁能源年投资额须翻两番，才能实现《巴黎协定》目标。更严峻的是，这些经济体资本成本高，往往是发达国家的 2 倍，即使可再生能源技术成本下降，总体成本仍显高昂。

欧洲可再生能源潜力有限，将持续依赖能源进口，与其跨海运销绿电，不如将能源密集型产业转移至资源丰富的新兴经济体。目前欧

洲产业政策青睐能源密集型产业并提供脱碳补贴；更明智的选择应该是支持下游高附加值产业，并逐步取消对缺乏竞争力的上游产业的保护。欧盟凭借成熟的碳市场与监管公信力，完全有能力成为新兴国际联盟的主心骨。为此，欧盟须加速自身减排、扩大 **CBAM** 覆盖范围，并建立有效的产业伙伴关系。气候灾难正在逼近，欧洲有难得的机会通过以身作则来引领变革。（财新网）

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
