

ESG 发展动态双周报

二零二五年第二十三期|总第一百一十二期
(2025.11.3——2025.11.16)



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



安融评级
ANRONG RATING

2025年第23期 | 总第112期

ESG 发展动态双周报

(2025.11.3-2025.11.16)

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

联合国气候变化贝伦大会呼吁全球合作应对气候危机

ISSB 接手制定全球自然披露迎来统一标准

欧盟提议对 ESG 投资规则进行重大更新

挪威主权基金强化 2050 年实现净零排放战略

特斯拉股东支持马斯克万亿美元薪酬方案

◆ 国内 ESG 发展动态

国新办发布《碳达峰碳中和的中国行动》白皮书

2025ESG 大会暨企业绿色低碳转型高峰论坛在京举办

我国绿色贸易领域首个专项政策文件出炉

外籍专家建议中国企业将 ESG 融入海外市场战略

◆ ESG 最新观点

彭华岗：让 ESG 成为企业供应链内生动力

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	8
报告声明	10

一、ESG 发展动态

(一) 国外 ESG 发展动态

联合国气候变化贝伦大会呼吁全球合作应对气候危机

《联合国气候变化框架公约》第三十次缔约方大会（COP30）当地时间 11 月 10 日在巴西北部城市贝伦开幕。大会围绕一系列关键气候议题展开，呼吁全球携手探寻应对气候危机的共同解决方案，加速减排，增强气候韧性，并推动兼具经济增长与社会包容、公正的转型。当天上午，大会主席巴西资深外交官多拉戈表示，多边主义无疑是应对气候变化的正确道路，希望大会能够推动气候行动融入经济活动、创造就业，成为一场真正落实行动的大会。

今年是全球气候治理迎来新的关键节点，《巴黎协定》达成 10 周年和新一轮国家自主贡献提交年。联合国秘书长古特雷斯敦促世界各国重视全球气温上升将带来的严重社会经济后果，并希望本次大会能够开启加速发展和落实行动的十年。会议首日，中国代表团在“中国角”举办了“生态文明与美丽中国实践”和“应对气候变化南南合作高级别论坛”等边会，吸引多国人士参加。会议期间，中国代表团还将在“中国角”举办多场活动，从不同角度宣介中国应对气候变化的政策与行动成果。（新浪财经）

ISSB 接手制定全球自然披露迎来统一标准

国际可持续发展准则理事会（ISSB）近日宣布，将制定全球统一的自然相关风险和机遇披露要求。与此同时，当前主流的自然相关财务信息披露工作组（TNFD）将在 2026 年第三季度后停止其技术工作计划，转而支持 ISSB 的工作。此举标志着全球生物多样性和自然相关报告正迈向一个单一的、国际认可的基准。

TNFD 自 2021 年推出以来，建立了首个全面的市场框架，包含 14 项推荐披露和 LEAP 方法，获得了广泛应用。目前，已有 733 家组织（资产管理规模达 22 万亿美元）表示与 TNFD 保持一致，显示出强劲的市场势头。如今，ISSB 正式接棒自然相关标准的制定工作，计划在 2026 年 10 月前发布征求意见稿。可能的路径包括修订现有 IFRS S1/S2 准则、制定行业指引或推出一项全新独立准则。ISSB 主席鼓励早期采用 TNFD 的机构继续应用其框架，因其核心内容将融入未来的 ISSB 要求。

这一转变意味着，全球约 40 个已采纳 ISSB 标准的司法管辖区预计将朝着强制披露生物多样性信息迈进。企业需将自然相关的依赖、影响及转型风险整合进战略与治理；投资者则需提升识别生物多样性风险并将其纳入定价分析的能力。随着全球报告趋同，尽早与 TNFD 框架对齐并为 ISSB 整合做好准备的企业，有望在信息披露、投资者信心和应对监管方面占据竞争优势。 (Seneca ESG)

欧盟提议对 ESG 投资规则进行重大更新

欧盟委员会提议对欧盟可持续投资框架进行重大调整，旨在简化规则。提案核心是用一套新的、更清晰的分类体系，取代现有的《可持续金融信息披露条例》第 8 条和第 9 条基金分类。基金将不再被归入定义模糊的 ESG 类别，而是划分为两大类：“可持续”和“转型”。可持续类别将专门用于那些真正以环境或社会目标为导向的基金，而转型标签则适用于帮助公司向可持续发展目标迈进的投资。这一转变旨在使 ESG 术语更加透明，防止有关环境影响的误导性声明。

提议还旨在简化报告要求，使数据更易于散户投资者获取。这包括减少令许多资产管理公司感到困扰的重复披露义务，并使欧盟的体系更紧密地与国际标准接轨。通过这样做，欧盟希望在全球金融市场中增强竞争力，同时保持其在可持续金融领域的领先地位。

金融界的反应不一。行业组织大多对简化举措表示欢迎，称这将使可持续投资产品更易于理解且更具可信度。然而，一些环保倡导者

警告称，放松监管力度可能会削弱欧盟的雄心，并让标准降低的情况得以发生。总体而言，欧盟委员会的提案标志着欧洲 ESG 投资的战略性调整：既平衡了市场清晰度和投资者信心的需求，又兼顾了欧盟的长期可持续发展目标。 (Seneca ESG)

挪威主权基金强化 2050 年实现净零排放战略

由挪威银行投资管理公司 (NBIM) 代表挪威政府管理的全球最大的主权财富基金，承诺进一步强化投资组合以及推动到 2050 年实现净零温室气体排放。该基金资产规模约 2 万亿美元，其更新后的气候计划概述了应对气候风险的更深入、更系统的方法，并将可持续性融入其投资和所有权职能。

关键改进包括将关注重点进一步扩大到那些拥有大量范围 3 排放 (即整个价值链中产生的排放) 的公司，而不仅仅是之前关注的范围 1 和范围 2 排放。该基金将更深入地在董事会层面与高排放公司进行接触，仔细审查它们的转型计划、在气候问题上的企业游说活动以及整体上对气候物理影响的韧性。

该基金还表示，如果公司未能展示出可信的气候行动，将可能在股东大会上投票反对相关董事连任或提交股东提案。挪威基金坚持并不断提高气候的相关期望颇具代表性，它表明在如今的投资市场上，确实存在一些机构投资者正将自身定位为气候转型的守护者。简而言之，挪威银行投资管理公司更新后的气候战略表明，其在全球 2 万亿美元的投资版图中，对被投资企业气候一致性的要求已从鼓励转向强制执行，力度显著加大。 (Seneca ESG)

特斯拉股东支持马斯克万亿美元薪酬方案

当地时间 11 月 6 日，特斯拉召开股东大会，备受市场瞩目的特斯拉 CEO 马斯克的万亿美元薪酬方案获得超 75% 的股东投票支持。结果公

布后，股东大会现场一片沸腾，马斯克在登台演讲时兴奋地和机器人 Optimus 一同跳舞。

9 月 5 日，特斯拉为马斯克制定了一份未来十年的股权激励计划，如果马斯克没有完成激励计划中的任务目标，他将得不到任何薪酬；而如果目标全部达成，马斯克将获得超 4.24 亿股股票。按照特斯拉的目标市值计算，这些股票总价值接近 1 万亿美元。马斯克的股票激励计划分为 12 笔，他需要在未来十年内，分别达成一系列递增的市值目标和产品及运营目标。每达成一组市值及产品运营目标，马斯克可获得约 3500 万股特斯拉股票。根据方案，马斯克需要带领特斯拉达成的第一个市值目标是 2 万亿美元，此后的市值目标均需在前一个目标的基础上增加 5000 亿美元，并最终达到 8.5 万亿美元。

11 月 6 日，马斯克在股东大会介绍了特斯拉未来的重点业务并回答部分投资者提问。马斯克称，已有 6 个国家和地区批准 FSD 落地，欧洲需要客户推动监管审批，而中国可能最快会在 2026 年 2 月批准 FSD 完整版落地。他还称，如果数据证明自动驾驶比人类驾驶员安全得多，监管部门没有理由不批准。特斯拉股价当日收报 445.91 美元/股，跌 3.5%。在股东大会宣布马斯克薪酬方案获投票通过后，特斯拉股价在盘后交易时段上涨 1.57%，至 452.92 美元/股。（财新网）

（二）国内 ESG 发展动态

国新办发布《碳达峰碳中和的中国行动》白皮书

11 月 8 日，国务院新闻办公室发布《碳达峰碳中和的中国行动》白皮书。白皮书除前言、结束语外分为六个部分，分别是坚定不移推进碳达峰碳中和、能源绿色低碳转型取得显著成效、重点领域低碳发展深入推进、重点降碳路径全面落地见效、支撑保障体系不断夯实、为全球气候治理注入强大动力。

白皮书强调，实现碳达峰碳中和，是中国站在对人类文明负责的高度，基于实现可持续发展的内在要求作出的重大决策部署。作出碳达峰碳中和重大宣示五年来，中国牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，采取有力行动、付出艰苦努力，推动绿色低碳转型取得历史性成就。

白皮书指出，能源活动是碳排放的最主要来源，能源绿色低碳转型是实现碳达峰碳中和的关键。中国立足基本国情和发展阶段，在保障能源安全的前提下，大力实施可再生能源替代，推进新型能源体系和新型电力系统建设，为实现“双碳”目标提供有力支撑。

白皮书说，节能是从源头减少碳排放的重要抓手，循环经济对碳减排具有重要促进作用，生态系统碳汇是实现减排固碳的重要途径。中国深入实施节能降碳增效行动、循环经济助力降碳行动、碳汇能力巩固提升行动，取得积极成效。

白皮书强调，气候变化是全人类面临的共同挑战，需要全球广泛参与、共同行动。中国坚定维护多边主义、推动国际合作，以中国理念和实践引领全球气候治理新格局。面向未来，中国愿与国际社会一道，同筑生态文明之基，同走绿色发展之路，携手应对全球气候挑战，守护好绿色地球家园，建设更加清洁、美丽的世界。（人民日报海外版）

2025ESG 大会暨企业绿色低碳转型高峰论坛在京举办

11月7日，以“ESG赋能经济韧性”为主题的2025ESG大会暨企业绿色低碳转型高峰论坛在北京经济技术开发区举办。本届大会在中国社会工作联合会指导下，由首都经济贸易大学和中国企业管理科学基金会共同主办，汇聚政、产、学、研及社会各界代表，围绕ESG前沿趋势展开深入探讨，旨在构建中国自主的ESG知识体系，为经济社会高质量发展注入新动能。

当前，ESG 已超越单一财务与社会责任范畴，是经济韧性建设的必答题和制度性基础设施，需以系统思维、科技赋能与全球协作，探索中国特色实践路径。对此，第十三届全国人大常委会副委员长曹建明表示，ESG 理念打破了过去对企业财务绩效的单一关注，超越了企业社会责任的范畴，正成为企业重塑经济逻辑、增强系统韧性的制度性基础设施。中国始终是全球生态文明建设的重要参与者、贡献者、引领者。从‘双碳’目标的庄严承诺，到绿色‘一带一路’倡议的持续推进，再到新型能源体系的加快构建，中国正以实实在在的行动诠释着负责任大国的担当。曹建明提出，要坚持系统思维，强化科技赋能，深化全球协作，构建更加包容、公正、可持续的全球治理体系。

全国政协经济委员会原主任尚福林认为，ESG 不是“附加题”，而是中国经济韧性建设的“必答卷”，它是中国式现代化道路上的“特色实践”。中国 ESG 发展将进入深化渗透与系统赋能新阶段，成为经济韧性从“被动抵御”向“主动进化”跃升的关键支撑，为全面建设社会主义现代化国家提供坚实保障。尚福林指出，“十五五”时期，企业 ESG 建设将承载更多责任与使命，要更加深入地探索具有中国企业特色的 ESG 实践模式，不断塑造发展新动能、新优势。产业要以 ESG 为引领，推动产业结构向绿色化、高端化、智能化升级，构建更具韧性的现代化产业体系。（央视网）

我国绿色贸易领域首个专项政策文件出炉

近日，商务部等十六部门联合发布了《关于拓展绿色贸易的实施意见》（以下简称《意见》），提出了 16 项针对性举措，以更好培育外贸新动能。这一专项政策的出台，恰逢全球绿色转型加速、绿色贸易规则加速重构、中国“双碳”进入攻坚的关键期，为企业破解标准壁垒、提升国际竞争力提供了明确指引。这标志着我国绿色贸易从政策倡导迈向系统推进的新阶段，尤其在产业链绿色协同与碳足迹核算方面的布局，意义深远。

当前绿色贸易领域的机遇与挑战并存。一方面，应对气候变化的紧迫性与绿色产业的巨大市场潜力正催生强劲的贸易需求；另一方面，各国绿色标准碎片化、碳关税等措施的兴起，正形成新的贸易壁垒，严重阻碍全球绿色转型的协同进程。在全球报告倡议组织 (GRI) 前董事吕建中看来，这标志着中国的外贸战略正在经历一场“根本性转变”，从以规模扩张为核心的“增长型”战略，转向以“规则、标准与价值”为导向的“规则型”战略。在他看来，将绿色贸易置于政策核心，是中国系统性提升国家竞争力、重塑全球产业格局的关键部署。这一转变意味着中国正从国际规则的“参与者”向“引领者”转型，主动塑造全球绿色贸易规则。

吕建中建议，中国在提升全球涉碳经贸规则话语权的过程中，需要走内外结合、相辅相成的实践路径。对外，在多边平台上主动破局，构建规则朋友圈、深化区域自贸协定绿色条款试点，探索和提炼新规则的实效点；对内，则需要加速国内标准与国际适配、促进企业和行业在合规+转型的双轮驱动下，夯实产业基础，并通过数字化+绿色金融来赋能涉碳经贸合规支撑体系。（新浪财经）

ESG 可能是中国企业赢得全球信任与合作的通行证

在 2025 年 11 月 6 日于无锡举行的“可持续全球领导者大会江苏专场暨第二届国联投资人大会”上，法国桥智库主席周瑞 (Joël Ruet) 博士就中国企业在 ESG 领域如何与海外市场互动提出了关键建议。周瑞指出，当前 ESG 领域正经历深刻变革，企业若仅满足于被动合规将“永远落后”。ESG 已不仅是合规要求，而必须深度整合进企业核心战略。他呼吁，可持续发展必须成为企业战略的核心，才能真正把握时代机遇。他特别强调了金融业的关键作用，认为产业与金融需共同引导转型。金融业应创新 ESG 金融工具、度量标准与证券化方式，以支持实体经济的可持续发展。

本次大会吸引了众多投资机构，针对中国企业进入欧洲市场，周瑞提出三点建议：一是制定清晰战略，阐明如何为欧洲产业重塑做出贡献；二是确保全面合规；三是主动思考如何在欧洲可持续发展进程中扮演建设性角色。他认为，带着明确的贡献战略和沟通信息，中国企业可能被视为合作伙伴，而不仅仅是投资者或竞争者。周瑞认为，适应不同的 ESG 环境虽是挑战，但也是重要的学习机会，有助于企业在全球舞台上建立长期信誉与合作关系。（新浪财经）

二、ESG 最新观点

彭华岗：让 ESG 成为企业供应链内生动力

在 2025 年“ESG 中国·创新年会”举办期间，中国企业改革与发展研究会会长彭华岗阐述了对中国企业践行 ESG 的理解与建议。

彭华岗指出，ESG 的底层逻辑在于企业不仅追求盈利，还需在经营中系统考量对政府、社区、员工、供应商等各方利益相关者的影响。中央企业、大型行业龙头不仅自身要做好 ESG 工作，更应带动整个产业链与生态圈共同推进，以此落实国家战略、推动可持续发展。

他强调，ESG 在中国是与美丽中国建设、“双碳”目标、新发展理念等国家议题高度契合。企业践行 ESG，首先需深入理解中央精神，将宏观要求转化为具体行动——例如高耗能企业须规划减排路径，新能源企业则着力扩大绿色产能。其次，必须建立健全体制机制，将 ESG 提升至战略层面，融入生产、采购、运营全流程，形成长效动力。最后要压实全员责任。ESG 是“一把手”工程，也需要全体员工的共同参与。只有全员参与，ESG 才能真正落地。

他指出，作为国家战略的重要支撑，央国企的产权属性和使命定位决定了其引领责任，必须在 ESG 实践中走在前列，发挥表率作用。本次年会倡导的“全链创新”，正是希望龙头企业将 ESG 要求延伸至供

应链管理，通过设定相关采购标准、举办供应商大会等形式，带动上下游共同提升。

对于 ESG 的评价体系，彭华岗认为，国际现有标准多侧重于信息披露与风险财务影响，而中国在接轨国际的同时，应更加强调“影响重要性”，即关注企业行为对外部环境与社会产生的正面或负面效应。他分析了中国 ESG 发展的清晰路径：一是“吃透两头”，既理解国际准则，也把握本国实际；二是构建本土标准，参考但不照搬国际框架，突出双重重要性；三是动态优化指标体系，如提升供应链 ESG 管理权重，反映现实需求。他同时提醒，ESG 绝非形象工程或融资工具，其初心是推动可持续发展，唯此才能在国际规则制定中赢得话语权。

彭华岗认为，ESG 对于中小企业同样至关重要。中小企业是可持续发展的广泛基础，未来也可能面临来自产业链的 ESG 门槛约束。考虑到其资源有限，他还提出“链主赋能、平台支持”的解决方案——通过龙头企业带动，并借助专业平台降低参与成本与难度。中小企业可从节能减排、合规经营等“微光”实践做起，汇聚起来便能形成强大的可持续发展推力。（21 世纪经济报道）

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。



安融信用评级有限公司

ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

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