

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 ESG 监管动态和国内外 ESG 市场动态。

概要

◆ ESG 监管动态

生态环境部印发《企业环境信息依法披露管理办法》。

中基协党委委员、副秘书长黄丽萍: 探索适宜国情的 ESG 投资发展路径。

证监会上市部主任李明: 稳步推进 ESG 信息披露相关工作, 现阶段坚持自愿披露原则。

◆ ESG 机构发展动态

中金所董事长: 研究、参与推出 ESG 期货和绿色债券期货。

持续深耕 ESG 领域, 中国太保签署联合国 UNPSI 和 UNPRI 两大原则。

◆ ESG 评级动态

东方证券 MSCI ESG 评级提升至 A 级, 领跑国内同业。

◆ ESG 最新观点

中央财经大学王遥: 上市公司投资收益率与 ESG 正相关。

杨华辉: ESG 投资价值在长期会进一步显现 绿色升级带来巨大投资空间。

目 录

一、 ESG 监管动态.....	1
二、 ESG 机构发展动态.....	2
（一）国外 ESG 机构发展动态.....	2
（二）国内 ESG 机构发展动态.....	2
三、 ESG 评级动态.....	3
四、 ESG 最新观点.....	6
报告声明.....	8

一、 ESG 监管动态

生态环境部印发《企业环境信息依法披露管理办法》

为深入推进环境信息依法披露制度改革，日前，生态环境部印发实施《企业环境信息依法披露管理办法》（以下简称《管理办法》）。

制定《管理办法》是深化环境信息依法披露制度改革的重要举措，是推进生态环境治理体系和治理能力现代化的具体行动。《管理办法》贯彻落实党中央国务院决策部署，加快推动建立企业自律、管理有效、监督严格、支撑有力的环境信息依法披露制度，明确了企业环境信息依法披露的主体、内容、形式、时限、监督管理等基本内容，强化企业生态环境保护主体责任，规范环境信息依法披露活动。

中基协党委委员、副秘书长黄丽萍：探索适宜国情的 ESG 投资发展路径

12 月 23 日，在《财经》可持续发展高峰论坛上，中国证券投资基金业协会党委委员、副秘书长黄丽萍表示，推进 ESG 投资要注重具体实践，探索适宜国情的发展路径。这要求各方深入挖掘绿色、可持续的经济金融内涵，找准投资端功能定位，在充分借鉴国际实践经验的基础上，尊重经济基础、发展阶段、社会结构、文化传承等方面的客观实际，从价值观和方法论两方面深化绿色投资的本土价值，形成有真实意义的技术方法和指标，发展出与市场选择相适应的政策路线。

证监会上市部主任李明：稳步推进 ESG 信息披露相关工作 现阶段坚持自愿披露原则

12 月 23 日，在《财经》可持续发展高峰论坛上，中国证监会上市部主任李明提到，为社会贯彻新发展理念，持续推动提高上市公司质

量，将充分听取市场各方意见，研究稳步推进 ESG 信息披露相关工作，推动上市公司引领绿色发展、履行社会责任、提升治理水平。

李明认为，在 ESG 信息披露的具体工作中，注意把握三项原则：一是坚持立足我国实际，二是坚持分步推进原则，三是现阶段坚持自愿披露原则。

二、ESG 机构发展动态

（一）国外 ESG 机构发展动态

美股新能源车股持续走高 特斯拉涨近 6%

美股新能源车股持续走高，特斯拉、Lordstown Motors 涨近 6%，Workhorse 涨 5.22%，法拉第未来、蔚来汽车涨超 3%，图森未来涨 2.95%，康迪车业涨超 2%，本田汽车、Fisker 涨 1.7%。（财联社）

为实现 2060 年碳中和目标 印尼所需投资预计超万亿

印尼政府机构近日表示，为了实现 2060 年碳中和目标，政府预计将需要总投资 1.04 万亿美元用于开发可再生能源。印尼能源与矿产资源部（ESDM）近日表示，这一投资额将主要用于新建可再生能源电厂，拟建电厂总装机能力达到 70.77 万兆瓦。

印尼是世界上最大的动力煤出口国，同时也是前十大温室气体排放国。目前，印尼严重依赖于燃煤发电，煤电占印尼电力结构的 60%左右，而可再生能源占比仅 12%。目前，印尼清洁能源装机开发潜力达到 368.5 万兆瓦，但其中已利用清洁能源装机仅 1.09 万兆瓦，其中水电装机 6432 兆瓦，生物质能 1923 兆瓦，太阳能装机 194 兆瓦，风能 154 兆瓦。（煤炭网）

（二）国内 ESG 机构发展动态

中金所董事长：研究、参与推出 ESG 期货和绿色债券期货

在 12 月 25 日举行的上海国际金融中心发展论坛上，中国金融期货交易所党委书记、董事长何庆文表示，在持续跟踪国内 ESG（“环境、社会和治理”）指数体系的发展状况，实时选取符合中国市场需要特征、同时有一定应用基础的产品来研究、参与推出 ESG 期货和绿色债券期货，为绿色发展、特别为上海国际金融建设作出应有贡献。（WIND）

持续深耕 ESG 领域，中国太保签署联合国 UNPSI 和 UNPRI 两大原则

日前，中国太保签署联合国可持续保险原则(UNPSI)，成为中国内地第二家签署企业。与此同时，以资产所有者和投资管理人双重身份正式签署联合国负责任投资原则(UNPRI)，成为中国内地第四家签署 PRI 的资产所有者。

据悉，NPSI 和 UNPRI 是联合国环境规划署金融倡议(UNEPFI)发起设立的国际组织，致力于推动全球绿色金融和责任投资的理念和实践发展，是可持续发展领域的重要国际组织。

据了解，在可持续保险领域，中国太保已经深耕多年，力求将 ESG 因素融入保险产品的开发和承保过程中。2021 年 5 月份，中国太保旗下长江养老发行首只 ESG 保险资管产品——金色增盈 6 号，填补了养老保险资管领域在 ESG 产品发行方面的空白，长江养老成为国内首批发行 ESG 产品的养老保险公司。该产品为固定收益型组合类保险资管产品，重点关注环境、社会责任、公司治理等方面的内容，优先选择在 ESG 方面表现优异的债券主体进行投资。与此同时，中国太保创新开发太平洋卓越碳中和主题产品、太平洋-上海城投环保金服股权投资等一系列产品，持续将金融“活水”注入绿色发展领域（资本邦）

安井食品董秘梁晨：明年应该会交出公司首份 ESG 工作报告

12 月 24 日上午，在 2021 第五届中国上市公司董秘峰会“董秘一席谈”环节，安井食品（603345，SH）董事会秘书梁晨提到，安井食品明年应该会结合自身的长远规划，向投资者、市场交出一份能够全方位了解安井食品现状以及未来发展的 ESG 工作报告。

梁晨表示，公司从去年开始，就选择以 ESG 为抓手，将公众利益引入到公司的价值框架，通过搭建 ESG 认知框架，聚焦企业价值观，推动企业可持续发展，从而带来企业价值与社会价值的共同提升。（每日经济新闻）

三、ESG 评级动态

食品饮料领域首例 ESG 卓越奖！康师傅可持续发展表现再获权威认可

日前，由香港上市公司商会及香港浸会大学公司治理与金融政策研究中心联合评选的“2021 年香港公司治理与环境、社会及管治卓越奖”重磅揭晓。首次参选的康师傅控股荣获“环境、社会及管治（ESG）卓越奖”，成为首个获得该奖的食品饮料企业。这是继入选联合国开发计划署（UNDP）中国企业可持续发展报告优秀案例后，康师傅控股的 ESG 管治水平和可持续发展表现再度获得外界权威机构认可。

一直以来，康师傅以“成为受尊崇的企业”为愿景，以实际行动践行绿色发展。率先在国内食品饮料企业中开展包含范围三（上下游）在内全面碳盘查工作。2021 年 5 月加入联合国全球契约组织(UNGC)，共同推动可持续发展。作为中国 ECR（Efficient Consumer Response，即高效消费者响应）委员会董事会成员，加快数字化转型推动企业可持续经营与发展。重视环境保护，在多领域实施 PET 回收利用、饮料瓶降克重等节能减排减碳专案项目。第四届进博会参加“COP26 绿色低碳经济转型”论坛与行业分享成果。履行社会责任，展现民族企业担当。疫情期间，向全国 26 个省份、299 个市的 837 家医院赠送抗疫物资。面对河南省洪涝灾害，将超过 120 万份爱心物资送至 103 个受灾单位，覆盖河南省 14 市 23 县。
（中国经济网）

东方证券 MSCI ESG 评级提升至 A 级，领跑国内同业

全球最大指数公司之一明晟（MSCI）最新的评级结果显示，东方证券 MSCI ESG 评级从 BBB 级跃升至 A 级，该等级超过全球 80% 的投资银行业与经纪业公司，为目前中国证券公司的最高评级。

自 2018 年获得 MSCI ESG 评级以来，东方证券连续三年维持 BBB 级，为同期公开评级的中国投资银行业与经纪业公司的最高等级。此次评级突破，体现了国际评级机构及投资者对公司 ESG 工作的高度认可。

除了 MSCI 评级以外，东方证券在今年 8 月获新纳入恒生 A 股可持续发展企业指数，为推进高质量、可持续发展不懈努力。东方证券高度重视和关注 ESG 管理，已连续 6 年发布社会责任报告（CSR 报告）和 5 年发布 ESG 报告。（新浪财经）

中国医药行业 2021 年度 MSCI ESG 评级整体跃升

2021 年度，中国医药行业 MSCI ESG 评级整体呈现跃升态势，体现了中国医药行业对于 ESG 管理的关注度和管理水平整体提高。

在 MSCI ESG 评级细分行业中，“医疗保健工具与用品业”与“医疗保健提供商与服务业”的 MSCI ESG 评级表现优于“制药业”和“生物科技业”。已有 2 家医药行业上市公司进入全球领先等级，为 AA 级（药明康德、金域医学）。A 级与 BBB 级企业数量跃升，分别占比为 18.0%（去年该等级企业占比 11.1%）和 23.0%（去年该等级企业占比 17.8%），如云南白药从 BBB 级提升为 A 级，石药集团则从 2020 年的 BB 级连升两级至 A 级；相应的 BB 与 B 级的企业占比有所下降，分别为 24.6%与 23.0%。（新浪财经）

飞利浦荣膺第一财经中国企业社会责任榜 ESG 社会创新贡献奖

12 月 17 日，由第一财经发起和主办的 2021 中国企业社会责任榜盛大揭晓，飞利浦凭借在可持续发展领域的创新实践以及在企业社会责任方面的突出贡献，荣膺“ESG 社会创新贡献奖”。该榜单评选自 2008 年发起至今，已经连续成功举办十余届，是商界和公众视野中最具公正性和权威性的 CSR 评选之一。

作为全球可持续发展的领先企业之一，飞利浦在该领域有着丰富的实践经验和丰硕的成果：飞利浦已连续九年入选全球环境信息研究中心（CDP）气候变化 A 级名单，并在今年再一次荣登道琼斯可持续发展指数排行榜第二名。同时，凭借为中国可持续发展做出的努力，飞利浦在今年屡获殊荣，分别获得第六届“社会价值共创”社会责任卓越案例 -- 双碳目标奖，中国欧盟商会企业社会责任奖 -- 碳中和优秀奖，强势入围由《哈佛商业评论》发起的 2021 年“中国新增长·ESG 创新实践榜”、中国欧盟商会“可持续商业大奖”、以及由中国英国商会主办的中国社会影响力大奖 -- 全民医疗奖。（美通社）

兴证国际(6058.HK)：荣获最具社会责任公司奖，树立金融企业 ESG 标杆

近日，格隆汇“2021 年度大中华区最佳上市公司”评选结果揭晓。凭借社会责任方面的优异表现，兴证国际获得“最具社会责任公司奖”。该奖项不仅是对于兴证国际在 2021 年取得的 ESG 方面成绩的嘉奖，更是对公司以社会责任为导向的企业价值观的认百胜中国在 MSCI ESG 评级中的卓越表现与公司在 ESG 方面持续努力、不断取得进展密不可分。MSCI ESG 评级报告指出，百胜中国在公司治理、包装及废弃物以及营养健康机遇方面领先于同业。与此同时，MSCI 给予百胜中国在董事会表现的同业最高分，并认可公司在商业道德和防止腐败方面的具体政策。

今年 6 月，兴证国际作为联席账簿管理人，协助兴业银行股份有限公司香港分行成功发行 9.22 亿美元等值高级无抵押“碳中和”主题绿色债券。这是在债券通公司 e-Prime 簿记平台上定价的首单 ESG 债券和首单中资股份制银行金融债券，对行业而言具有标志性的作用。（格隆汇）

深圳唯一！乐信入选深圳金融名片获评年度 ESG 创新实践标杆案例

12 月 22 日，深圳商报年度重磅榜单——“2021 深圳金融名片”榜单发布，作为深圳本土成长起来的新消费数字科技服务商，乐信依托在 ESG 领域的创新实践，与中国平安保险集团、工行深圳市分行、中行深圳市分行等近 40 家金融机构脱颖而出并成功入选。乐信是唯一获颁“年度 ESG 创新实践标杆案例”的企业。（中国网）

四、ESG 最新观点

中央财经大学王遥：上市公司投资收益率与 ESG 正相关

12 月 24 日，第十届领航中国年度盛典暨 2021 金融界上市公司年会盛大召开。会上，中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥针对“高质量时代，企业如何做好 ESG？”这一议题，进行了观点分享。王遥总结了四大关键点。首先，建议企业开展自评，即评估其在所有业务活动中对环境、社会以及自身可持续发展所带来的影响；其次，强烈呼吁企业要将 ESG 纳入整体的公司战略之中，从董事会层面明确理念，从业务、制度、影响力等板块明确具体的执行路径，同时将 ESG 嵌入到各个部门的业务发展之中，明确各个部门在发展过程中的职责并落实具体方法；第三，建议企业开展内部培训，提升自身 ESG 信息披露意愿和积极性，同时重视培养 ESG 相关人才，提高对 ESG 的评估能力；第四，企业应主动进行高质量的 ESG 信息披露，并定期发布 ESG 报告。王遥表示，ESG 评估差异的主要原因在于披露质量参差不齐、选择性披露等，而在市场方面，未来投资者会越来越关注他所投资企业的 ESG 表现，因此，企业尤其是上市公司要主动进行高质量的 ESG 信息披露，提高信息透明度，向投资人传递有效价值信息。王遥还建议，企业内部需要有一套适合自身的 ESG 指标体系，同时应重视 ESG 数据库建设，形成内部信息的收集机制，“更好的 ESG 表现和更高的 ESG 评级能够直接影响投资者的关注度和长期的经济回报。企业信息披露的质量与透明度将有助于构建高质量的基础数据框架，为企业 ESG 评级发展提供重要依据。”（金融界）

杨华辉：ESG 投资价值在长期会进一步显现 绿色升级带来巨大投资空间

12 月 23 日，《财经》可持续发展高峰论坛举行，兴业证券股份有限公司党委书记、董事长杨华辉出席并演讲。

杨华辉在演讲中表示，在低碳转型中证券金融机构扮演重要角色，可以从拓宽绿色融资渠道、完善绿色投资管理体系、加强绿色金融研究与创新、加大碳金融服务创新等方面作为，积极推动中国经济发展绿色可持续转型。

随着我国双碳目标的实现路径逐渐清晰，市场主体在未来需要更加敏锐、准确地把握双碳目标带来的长期、结构性投资机遇，杨华辉认为主要有以下三个方面。

第一，ESG 投资的价值在长期会进一步显现。我国的 ESG 投资正处于快速发展期，但资本市场面临着 ESG 数据披露不足、ESG 评级体系不成熟、ESG 投资理念认识不深刻等问题。随着未来法规逐步完善，ESG 产品透明度进一步提升，以及国内金融市场对 ESG 理念的理解更加深化，ESG 投资对绿色发展的价值将进一步得到体现。

第二，绿色升级带来巨大投资空间。落实碳中和的第一步，就是从能源供给侧出发调整能源结构，这会给“光风氢核”等新能源，以及配套的电力新基建带来巨大的增长空间；而从能源消费端来看，无论是工业领域的绿色制造，交通领域的新能源汽车还是建筑领域的绿色建筑都会在短期带来“绿色溢价”，投资机构可以通过配置可持续资产获取产业绿色升级带来的长期红利。“双碳”目标创造了新的结构性投资需求，同时也将给金融机构带来了新的投资机遇。

第三，碳市场体系逐步完善。传统行业比如电力、钢铁行业作为高碳排放行业，占到全部排放的 60%以上，有很大的转型压力。今年，我国已建立了全国统一的碳排放权交易市场，并将发电行业碳排交易纳入到该市场，此后还将逐步纳入钢铁、水泥、电解铝等行业。金融机构的碳相关业务也将迎来新机，未来可在提供碳资产流动性、价格发现、风险管理等方面发挥重要作用，不断推进碳市场成熟与完善。

（新浪财经）

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，并不代表公司观点。

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。