

ESG 发展动态双周报

二零二二年第三十四期|总第三十六期

(2022.10.10——2022.10.23)



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 监管动态和市场动态。

概要

◆ ESG 监管动态

我国首个综合性海洋碳汇核算标准发布，明年 1 月 1 日起正式实施。

CFA 协会推广 ESG 技能发展携手法国巴黎资产管理推出全球可持续投资学习平台。

◆ ESG 发展动态

摩根大通(JPM)和高盛(GS)等银行因 ESG 投资问题面临 19 个州的调查。

澳大利亚与新加坡签署绿色经济协议。

新奥能源获国际主流 ESG 评级机构 Sustainalytics 提升评级。

香港按揭证券发行 80 亿港元和 30 亿人民币 ESG 债券。

香港中华煤气(00003)获 MSCI 调升 ESG 评级至 A 级。

◆ ESG 最新观点

香港中文大学（深圳）协理副校长王丛：如何治理上市公司“漂绿”行为？

目 录

一、ESG 监管动态	1
二、ESG 发展动态	2
(一) 国外 ESG 发展动态	2
(二) 国内 ESG 发展动态	5
三、ESG 最新观点	7
报告声明	9

一、 ESG 监管动态

我国首个综合性海洋碳汇核算标准发布 明年 1 月 1 日起正式实施

自然资源部近日批准发布《海洋碳汇核算方法》行业标准，标志着我国综合性海洋碳汇核算标准实现零的突破。该标准由自然资源部第一海洋研究所历时 5 年编制，将于 2023 年 1 月 1 日起正式实施。

该标准由范围、规范性引用文件、术语和定义、海洋碳汇能力评估和附录 5 个部分组成，认为海洋碳汇是红树林、盐沼、海草床、浮游植物、大型藻类、贝类等从空气或海水中吸收并储存大气中二氧化碳的过程、活动和机制，并针对红树林、盐沼等不同类型，进行了海洋碳汇能力评估。

该标准规定了海洋碳汇核算工作的流程、内容、方法及技术等要求，提供了一套完整用于核算我国海洋碳汇能力的实施方案，解决了海洋碳汇的量化问题，可用于海洋碳汇能力核算与区域比较。

CFA 协会推广 ESG 技能发展携手法国巴黎资产管理推出全球可持续投资学习平台

10 月 13 日，CFA 协会（CFA Institute）与法国巴黎资产管理宣布在全球推出 ESG（环境、社会和公司治理）网上学习平台，旨在推广学习 ESG 技能的重要性，以满足金融及投资专业人士对提升 ESG 认知与意识的需求。可持续投资学习平台 Sustainable Investing Primer 由全球投资专业人士组织 CFA 协会与法巴资管携手设计，法巴资管的客户及雇员均可使用。Sustainable Investing Primer 平台设有一个时长两至三小时的网上课程，课程涵盖多个题目，包括气候变化与 ESG 的普及、ESG 分析简介与重要性原则、可持续投资的方式、漂绿以及评估可持续发展认证的方法。

二、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

摩根大通(JPM)和高盛(GS)等银行因 ESG 投资问题面临 19 个州的调查

据报道，包括亚利桑那州和德克萨斯州在内的 19 个州的总检察长向美国六大银行发出了民事调查要求，指控它们在环境、社会和治理（ESG）方面的做法损害了美国能源行业。据报道，这些银行包括美国银行(BAC)、花旗(C)、高盛(GS)、摩根大通(JPM)、摩根士丹利(MS)和富国银行(WFC)。司法部长正在要求银行提供有关它们参与联合国净零排放银行联盟(Net-Zero Banking Alliance)的文件。该联盟是一个由银行组成的组织，“致力于到 2050 年使其贷款和投资组合与净零排放保持一致”。（金吾资讯）

欧盟委员会正式批准太阳能产业联盟计划

欧盟委员会日前正式批准太阳能光伏产业联盟，以推进太阳能光伏产品和组件发展，加速欧盟太阳能发电部署。该联盟属于欧盟 REPowerEU 计划中的太阳能战略的一部分。联盟将汇集行业公司、研究机构、消费者协会、非政府组织等。该联盟有望于今年年底前启动，将为产业链制定具体行动计划，就技术、创新、原材料、国际伙伴关系、全球供应链等，与欧盟及其成员国交流。（财联社）

新西兰计划从 2025 年起征收农业碳排放税

新西兰 18 日公布了一项农业碳排放定价计划，该计划提议，从 2025 年开始，新西兰农民将开始缴纳农业碳排放税，此举是世界首创。根据计划，从 2025 年起，该国农民将需要为农场的碳排放(甲烷、二氧化碳和一氧化二氮)付费。（科创板日报）

印尼国有企业用车将在三年内实现 100% 电动化

印尼要求该国所有国有企业在三年内全面转向使用电动汽车。国有企业可以租用或借贷购买电动车，以符合要求。该国国有企业部长 Erick Thohir 表示，印尼政府还将促使国营公交车运营商 Perum PPD 和 DAMRI 对其所有车辆进行全面电气化，预计将涉及约 3,500 辆公交车，但尚未设定具体的实施期限。

作为世界上最大的镍生产国，印尼试图利用其丰富的自然资源，成为东南亚的电动车、电池和其他零部件制造和出口中心。另一方面，交通占印尼能源相关排放的四分之一，因此改用电动汽车可以帮助推进该国的净零排放目标。在未来几年，印尼希望吸引至少 150 亿美元的总投资，以建立 140 吉瓦时（GWh）的电动汽车电池年生产能力。此外，政府正计划从明年开始对购买电动车进行补贴以刺激销售，目标是到 2025 年达到 200 万辆电动摩托车和 50 万辆电动汽车投入使用。截至 2022 年 10 月，该国只有约 28,188 辆电动车，包括 22,942 辆摩托车和 4,904 辆汽车，主要原因是缺乏政府补贴。（彭博社）

壳牌可再生能源部门将在澳大利亚开发电池储能项目

壳牌的子公司壳牌能源澳大利亚公司（Shell Energy Australia）与全球可再生能源开发商 AMPYR 的澳大利亚子公司签署了一项协议，将在澳大利亚新南威尔士州的惠灵顿（Wellington）建设一个 500 兆瓦（MW）的电池储能系统。新南威尔士州政府于今年 6 月承诺，将在未来十年投资 12 亿澳元（7.6 亿美元）建设新的输电线路，旨在加速可再生能源项目和电网之间的连接，向绿色电力转型。该项目预计将在 2023 年中期开始建设，但仍需获得所有相关批准和融资。

该电池储能项目预计将成为新南威尔士州最大的电池储能项目，该地区目前有约 3 吉瓦（GW）的风能和太阳能项目正在运行或建设中。开发电池储能有助于将更多的风能和太阳能项目连接到电网，从而最大化可再生能源发电能力。上个月，该国同样拥有丰富可再生能

源的维多利亚州也宣布了一项 1.57 亿澳元（1.02 亿美元）的电池储能投资计划，目标是到 2030 年实现 2.6 吉瓦的电池储能能力，并在 2035 年达到 6.3 吉瓦。根据澳大利亚工党领导的新政府制定的气候目标，到 2030 年，该国的温室气体排放量将比 2005 年的水平减少 43%。届时，可再生能源预计将在澳大利亚国家电力市场中占据 82% 的份额，而 2021 年该比例为 29%。（路透社）

澳大利亚与新加坡签署绿色经济协议

新加坡和澳大利亚签署了一项开创性的协议，以加强在气候投融资和技术开发等绿色经济领域的合作。根据新澳绿色经济协议，两国将实施 17 项联合举措以开展初步合作，包括制定一份可享受优惠贸易待遇的环境商品及服务清单。新加坡总理李显龙表示，该协议将推动两国向净零排放转型，在绿色部门创造就业和增长机会，并支持绿色技术的发展和商业化。

新澳绿色经济协议是第一个在国家之间签署的此类协议。两国希望该协议能够为其他国家合作解决全球问题探明道路。根据该协议，澳大利亚和新加坡已经制定了一份包括 372 种环境商品和 155 项环境服务的清单，并将为清单内的商品和服务降低关税和非关税壁垒。澳大利亚总理 Anthony Albanese 表示，该协议的目标成果之一是成功落实 188 亿美元的新澳太阳能电缆项目（Sun Cable）。该项目将从澳大利亚北部经印尼向新加坡出口太阳能，预计在 2029 年完工后可满足新加坡 15% 的电力需求。除了为绿色倡议创造良好的环境外，双方还将携手开发绿色航运走廊，并共同研究可持续农业食品系统方面的最佳实践。（海峡时报）

（二）国内 ESG 发展动态

新奥能源获国际主流 ESG 评级机构 Sustainalytics 提升评级

近日，国际主流 ESG 评级机构 Sustainalytics 公布了新奥能源控股有限公司（新奥能源，股票代码：02688.HK）最新评级结果，评分由 33.1 分降至 26.3 分（Sustainalytics 评分越低，表现越出色），在大中华区同行业中处于领先地位。（上海石油天然气交易中心）

香港按揭证券发行 80 亿港元和 30 亿人民币 ESG 债券

10 月 20 日，港府透过外汇基金全资拥有的按揭证券公司计划发行总值 80 亿港元和 30 亿人民币债券。

数据显示，按证公司计划在下周二(25 日)发行 80 亿港元两年期定息票据，票面息率 5 厘；30 亿人民币三年期定息票据，票面息率 3.4 厘。据了解，票据仅向专业投资者销售，最低投资额为 100 万港元/100 万人民币，所得款项净额用于资助乎合社会责任、绿色及可持续金融 (ESG)框架的社会项目。由东方汇理、汇丰、渣打担任联席全球协调人、联席账簿管理人和联席牵头经办人。（观点网）

香港中华煤气(00003)获 MSCI 调升 ESG 评级至 A 级

香港中华煤气(00003)近日获 MSCI 调升 ESG 评级，从“BBB”级上调至“A”级。这次评级调升肯定了公司在管理其重要 ESG 风险及机会时所作的努力，当中的范畴包括碳排放、健康与安全，以及管治。

MSCI ESG Research 在最新发表的香港中华煤气 ESG 评级报告中，表彰公司“与同行相比采取稳健措施减少碳排放”之进展，同时认同公司的“中期减碳目标及扩展使用清洁能源的策略均有效协助达至其碳中和目标”。（智通财经）

《创建粤港澳大湾区碳足迹标识认证 推动绿色低碳发展的工作方案（2023-2025）》发布

2022 年 10 月 9 日，深圳市市场监督管理局发布《创建粤港澳大湾区碳足迹标识认证 推动绿色低碳发展的工作方案（2023-2025）》。

《方案》提出，到 2025 年底，建成大湾区碳足迹公共服务平台，完成 100 类产品碳足迹标识认证配套技术文件、排放因子数据集及核算模型，600 个产品碳足迹标识认证示范，实现大湾区碳足迹标识认证与国际接轨互认。（新浪财经）

《黑龙江省城乡建设领域碳达峰实施方案》印发

10 月 20 日，黑龙江省住房和城乡建设厅印发《黑龙江省城乡建设领域碳达峰实施方案》（以下简称《方案》）。《方案》提出，目标到 2025 年底，建筑能耗和碳排放增长趋势得到有效控制，基本形成绿色、低碳、循环的建设发展方式，为城乡建设领域 2030 年前碳达峰奠定坚实基础。全省城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准，超低能耗建筑实现规模化发展，既有建筑节能改造持续推进，装配式建筑加快发展，建筑用能结构逐步优化，城镇新建居住建筑和公共建筑能效水平进一步提升。（新浪财经）

中国国家开发银行累计发行绿色金融债券 1560 亿元

中国国家开发银行 13 日在全国银行间债券市场面向全球投资人成功发行 120 亿元(人民币，下同)“基础设施绿色升级”专题“债券通”绿色金融债券。截至目前，该行已累计发行绿色金融债券 1560 亿元。

国家开发银行透露，本期债券发行期限为 3 年，发行利率为 2.11%，获得了境内外各类投资者踊跃认购，认购倍数达 4.41 倍。根据测算，相关项目建成后预计可实现年减排二氧化碳 5.92 万吨、节约标准煤 2.95 万吨，减排水体污染物 COD(化学需氧量)3.27 万吨，水生态治理 3907 公顷，疏浚河道 19.1 万立方米。（新浪财经）

复星国际连获香港两大 ESG 报告披露荣誉

复星国际有限公司近日荣获两大业内权威机构—香港管理专业协会（HKMA）及 Hong Kong ESG Reporting Awards（HERA）颁发的环境、社会和治理（ESG）报告披露荣誉，表彰公司在 ESG 策略、企业治理及信息披露等方面的优异表现和工作成果得到了权威机构及市场的认可。（金融界）

三、 ESG 最新观点

香港中文大学（深圳）协理副校长王丛：如何治理上市公司“漂绿”行为？

之所以会出现上市公司 ESG “漂绿”的行为，王丛认为与上市公司 ESG 披露不太完善是有关的。不论是国内的上市公司还是成熟资本市场的上市公司，在 ESG 的披露上都存在一些标准不统一、披露不强制、监管未覆盖等几个方面的问题和挑战。

首先，大多数的证券市场对 ESG 怎么去披露、披露什么内容，都没有一个强制的约束性的标准，企业在这方面自我选择的余地是比较大的。

另一方面，ESG 不像企业的会计和财务利润那样，可以比较容易地、统一地、无争议地去度量。比如一家企业在碳中和方面的披露，它到底是需要披露企业在生产产品的过程当中所产生的碳排放，还是也需要考虑在整个的供应链上下游的碳排放，这两个不同的统计范围会产生巨大的差别。

而且，ESG 有些方面不像财务指标那样可以量化，比如说 ESG 当中的这种社会关注问题，像是企业对于员工健康安全的关照和工作技能培养，这些东西是贯穿在整个企业的企业文化和运营的过程当中，我们很难通过一个具体的度量的指标来进行一个量化。

再有一个原因，一家企业披露的会计利润和财务指标，可以由外部的审计师，比如说像会计师事务所来审计，但 ESG 所披露的内容，目前还没有一个统一的、有公信力的外部机构，可以给出一个比较公正客观的审计。

另一方面，财务数据的严谨性和真实性受到比较多的重视，主要是因为财务数据一旦造假或者失真之后，它会让投资者的财富受到损失。ESG 数据的失真似乎对于与其相关的利益相关方所产生的这种直接的财务损失不是那么明显。所以目前来看，这个 ESG 并不像财务数据那样真实性受到投资者的重视。

总结下来，要解决这些问题的话有几个方面：一个方面就是可以从监管的角度出台一些 ESG 的最低的这种披露的强制要求；另外需要强调在标准的制定过程当中，ESG 的披露这些指标量化的重要性，而不仅仅是泛泛的一些文字描述的披露，它可以像会计准则一样，由监管和这个行业的协会去统一出台一些具体的量化指标。

最后，其实也应该像财务造假所建立的赔偿机制一样，建立对于企业 ESG 严重负面事件的索赔机制。比如，之前发生过的石油公司海上石油泄漏这种严重的环境污染事件，需要有专门的一些机构代表受影响的利益相关方进行损失追偿，从而提升企业对 ESG 的重视程度。

(香港中文大学(深圳)MBM)

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。



ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

地址：北京市西城区玉廊西园9号楼金融科技大厦10层

电话：010-53655619 网址：<http://www.arrating.com.cn>

邮编：100034
