

ESG 发展动态双周报

二零二五年第二十五期|总第一百一十四期
(2025.12.1——2025.12.14)



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

欧盟审查大众安徽出口承诺方案，反补贴关税或面临调整

晨星发布 2025 年资产所有者 ESG 调查报告

英国央行发布重磅新规，首次统一金融机构气候风险管理框架

诺贝尔可持续发展基金会成功举办 2025 年迈阿密年度峰会

墨西哥新法案：中国汽车出口墨西哥关税升至 50%

◆ 国内 ESG 发展动态

我国碳减排承诺取得实效，人为碳排放增速低于全球

中欧绿色金融论坛探讨科技与金融双轮驱动下的绿色转型路径

反内卷：为化解过剩产能，多晶硅行业整合平台公司成立

人民银行：近 5 年我国绿色贷款持续保持 20% 以上较高增速

◆ ESG 最新观点

谢尚师：绿色金融赋能“十五五”光储产业发展浅析

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

欧盟审查大众安徽出口承诺方案，反补贴关税或面临调整

欧盟自 2024 年 10 月 30 日起对中国产电动汽车加征反补贴关税，为期五年，跨国车企在华企业也不能幸免。加征关税税率有多个档位，特斯拉中国面临的加征税率最低，仅为 7.8%；上汽集团被欧盟加征税率最高，达 35.3%。此次提交承诺方案的大众汽车（安徽）有限公司（简称“大众安徽”）面临的加征税率为 20.7%。

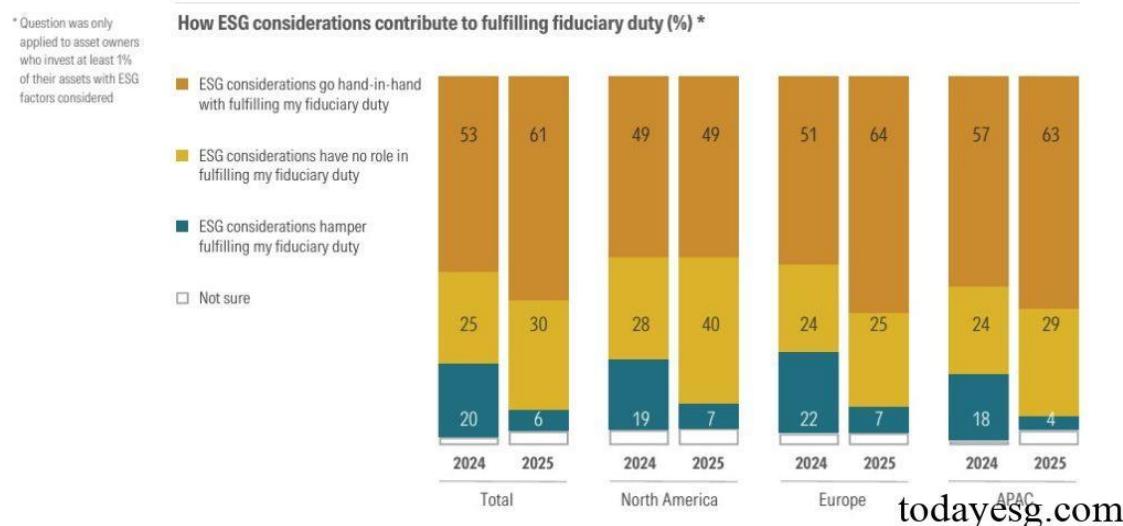
当地时间 12 月 4 日，欧盟在官方公报中披露这一信息。由欧盟委员会开始审查大众汽车一家中国子公司提交的电动汽车出口承诺方案，该方案旨在代替正在实施的反补贴关税。承诺方案通常包括设定最低出口价格和限制销量等条款，具体内容未公开。此前中国机电产品进出口商会及部分企业提交的类似方案已被欧委会拒绝。此次审查程序预计在 12 个月内完成。根据公开信息，大众安徽成立于 2017 年，是大众集团控股 75% 的新能源汽车合资企业，江淮汽车集团持有剩余 25% 股份。主要生产包括出口欧洲的 Cupra Tavascan 在内的电动车型，但具体出口数量未公开披露。

目前，大众汽车集团积极向电动化转型，但欧洲没有成熟的供应链，生产纯电动汽车的成本较高。中国产纯电动汽车尽管面临反补贴关税，2025 年出口欧盟的数量仍保持增长。全国乘用车市场数据显示，2025 年前十个月，中国共向欧盟出口汽车 111 万辆。其中纯电动汽车为 54 万辆，同比增长 7%。此次，大众安徽承诺方案若能获得欧盟委员会审查通过，其纯电车型对欧盟出口将能获得较高利润，大众汽车集团整体处境也将得到整体改善。（财新网）

晨星发布 2025 年资产所有者 ESG 调查报告

调查覆盖了超过 500 名资产管理者，他们掌管的资产总额高达 19.1 万亿美元，这些管理者主要来自欧洲、亚太（各占 40%）和北美（占 20%）。调查重点关注他们在投资中如何看待和运用 ESG 理念。尽管“ESG”一词近来受到一些争议，但仍有 69% 的受访者表示会继续使用与之相关的术语，其中最常用的是“可持续投资”（57%）、“可持续性”（53%）和“负责任投资”（52%）。

值得关注的是，在实际投资中系统化地考虑 ESG 因素，正逐渐成为普遍做法。调查显示，20% 的受访者已将 ESG 因素融入其 75% 以上的资产配置中，另有 10% 的受访者做到了在所有投资中都纳入 ESG 考量。总体来看，受访者平均将 44% 的管理资产与 ESG 原则挂钩，这一比例较去年提升了 2 个百分点，说明 ESG 整合的程度正在持续加深。



资产所有者对 ESG 与受托责任关系的认同度显著提升（如上图所示），这构成了 ESG 整合的核心驱动力。其中 61% 的受访者认为践行 ESG 投资本身就是履行受托责任的一部分，该比例较往年有显著增长；而认为二者存在矛盾的受访者仅占 6%。在此观念驱动下，利益相关者的压力、道德原则和受托责任成为实施 ESG 投资最主要的三大动因，其中受托责任影响力的增长在今年最为明显。（Today ESG）

英国央行发布重磅新规，首次统一金融机构气候风险管理框架

12 月 4 日，英国央行审慎监管局正式发布《监管声明 5/25：加强银行和保险公司管理气候相关风险的方法》，其作为一份具有强制力的监管指南，取代了 2019 年的早期版本。根据声明，受监管的金融机构必须在 2026 年 6 月 3 日前完成全面的内部审查，对照新规评估自身差距并制定行动计划。审慎监管局强调，将采取比例原则，要求金融机构根据其业务模式面临气候风险的重大性，来相应调整风险管理的复杂度和资源投入，而非“一刀切”。

框架核心涵盖七大支柱：治理上，董事会需将气候风险纳入战略与风险偏好；风险管理须能前瞻性识别、评估与监测风险；气候情景分析被确立为量化风险影响的关键工具；面对数据缺口，机构需积极填补并使用合理假设；披露要求提高管理透明度。此外，新规分别细化了对银行内部资本与流动性评估和保险公司承保、投资与偿付能力评估的特定要求。

此次声明整合了英国央行审慎监管局近年来的监管反馈以及巴塞尔委员会、国际可持续发展准则理事会等发布的最新国际标准，标志着英国金融监管在应对气候变化系统性风险方面进入了精细化、常态化的阶段。PRA 明确表示，其目标不仅是维护单一机构的稳健，更是通过促使金融业有效管理气候风险，来支持向净零经济的有序转型，并维护英国金融体系的整体稳定。（Today ESG）

诺贝尔可持续发展基金会成功举办 2025 年迈阿密年度峰会

2025 年诺贝尔可持续发展峰会于 12 月 5 日在美国迈阿密举行，汇聚全球政、商、学各界领袖，共同推动可持续解决方案。峰会由诺贝尔可持续发展基金会（NST）主办，以欢迎晚宴和主题演讲拉开序幕。

议程包括诺贝尔可持续发展奖颁奖典礼，表彰了在可持续发展领导力、生物多样性研究及智慧城市解决方案等领域的杰出贡献者。基金会同时宣布与剑桥大学前沿技术实验室建立长期学术合作，重点关注人工智能治理与可持续创新。此外，全球工程咨询公司 AECOM 与 NST

达成战略合作，并向卡塔尔多哈的卢赛尔城市颁发首张“智能与可持续城市绿色认证”。峰会讨论聚焦人工智能、生物多样性、气候金融等关键议题。

诺贝尔可持续发展基金会 NST 已宣布未来两届峰会将于 2026 年在卡塔尔多哈、2027 年在英国伦敦举办。本届峰会进一步巩固了其作为全球可持续发展合作核心平台的角色。（美通社）

墨西哥新法案：中国汽车出口墨西哥关税升至 50%

墨西哥国会已通过针对非自贸协定国家的关税提案，待总统签字后将于 2026 年 1 月 1 日生效。其中，中国轻型汽车关税将从 20% 大幅提升至 50%。中国商务部回应称，此举属单边保护主义，将实质损害贸易伙伴利益，中方已启动贸易壁垒调查并敦促墨方纠正。墨西哥方面则表示，提税与未来《美墨加协定》审议相关。此举将直接影响中国汽车出口——墨西哥是中国汽车最大出口目的地，2025 年前十个月对墨出口 48.3 万辆。政策公布后，中国车企已抢在窗口期加大出口，10 月单月对墨出口激增 119%。

目前中国品牌在墨西哥市场份额约 7.7%，实际占比可能更高。为规避关税，本地化生产本是选项，但受地缘风险及中国对外投资审核趋严影响，部分企业（如比亚迪）已暂停在墨建厂计划。行业预测，受此影响，2026 年中国汽车出口增速可能从约 20% 降至 10% 以下，行业将进入提质减速阶段。中国政府也将从 2026 年起加强纯电动车出口许可管理，推动出口体系稳健发展。（财新网）

（二）国内 ESG 发展动态

我国碳减排承诺取得实效，人为碳排放增速低于全球

12 月 3 日，中国气象局举行 12 月新闻发布会，中国气象局科技司司长曾沁出席并发布《中国温室气体公报（2024 年）》。报告显示，2024 年我国人为碳排放总量相比 2023 年增加约 0.6%，较 2023 年的增

幅显著收窄，也低于全球 0.8% 的增速，表明我国积极履行碳减排承诺已经取得实际成效。

中国温室气体公报是中国气象局服务于应对气候变化工作及我国“双碳”战略的重要决策服务产品之一，这是中国气象局连续第 14 年发布中国温室气体监测情况，与世界气象组织（WMO）发布的《WMO 全球温室气体公报》相呼应。据曾沁介绍，自 20 世纪 90 年代初起，中国气象局在瓦里关国家大气本底站开展了温室气体观测。截至目前，已建成由 1 个 WMO 全球本底站、7 个区域本底站、11 个试运行本底站、120 多个温室气体观测站等组成的国家级大气本底温室气体观测网。中国气象局在 WMO 技术框架下开展温室气体观测，采用的方法、标准和流程都与国际接轨。曾沁介绍，“目前，我们已经建成集‘观测—运行—标校—质控—应用’于一体的业务体系，观测数据的质量和国际可比性，得到了国际社会的普遍认可。”

瓦里关国家大气本底站是我国唯一纳入 WMO 全球大气观测计划（GAW）的全球本底站。这里的数据代表着欧亚大陆腹地的大气本底状况，也直接应用于《WMO 全球温室气体公报》。中国温室气体公报显示，2024 年，瓦里关站二氧化碳年均浓度上升至 424.9 ppm，比 2023 年升高 3.5 ppm。这个增量与全球平均水平持平。甲烷和氧化亚氮年均浓度为 2003 ppb 和 338.4 ppb，略高于全球平均水平。（21 世纪经济报道）

中欧绿色金融论坛探讨科技与金融双轮驱动下的绿色转型路径

近日，第四届中欧绿色金融论坛在中欧国际工商学院上海校区举办。本次论坛以“科技驱动、金融赋能：探索绿色转型创新路径”为主题，汇聚了政府部门、金融机构、领军企业、智库及学术界的多位嘉宾，共同围绕绿色金融的创新实践、科技融合与国际协作展开深度对话。中欧国际工商学院副院长朱天表示，2023 年中欧国际工商学院发布了首份碳信息披露报告，承诺 2050 年实现全院范围的碳中和。通过本次论坛，希望作为中国内地第一家提倡企业社会责任的商学院，持续推动理念碰撞与跨界协作，为绿色转型提供可落地的创新路径。

上海市科学技术委员会新能源技术处处长赵一新在致辞中强调，科技创新离不开金融活水的精准灌溉与强力支撑。科技与金融，犹如车之两轮、鸟之双翼，唯有协同发力、深度融合，才能驱动绿色转型的航船行稳致远。他希望未来能够探索出一条科技、金融与绿色产业深度融合、相互促进的创新之路，为上海的高质量发展注入新动能，为“双碳”目标实现贡献智慧与力量。

绿色金融 60 人论坛 (GF60) 首席经济学家张俊杰以商业银行气候风险评估与管理为案例，从慢性物理风险、急性物理风险、转型风险为例，深度探讨了如何通过数智技术赋能绿色金融。在他看来，绿色金融领域的数据复杂度在快速增长，未来将有望通过宏观感知情景条件化深度模型再加上可解释的机制，预测各个情景下的信贷风险。

中欧金融 MBA 课程主任余方指出，中国绿色金融规模稳居全球前列，根据绿色低碳转型目录，当前政策已经从单纯支持“绿的”，转向支持“正在变绿的”。通过转型债券与贷款、可持续发展挂钩贷款、绿色供应链金融、绿色担保资金池等金融工具，能够从降低资本成本、激励相容、风险分散三方面来驱动绿色升级。（证券时报网）

反内卷：为化解过剩产能，多晶硅行业整合平台公司成立

近日，光伏行业上游硅料环节的重大整合取得实质性进展。由通威股份、协鑫科技、大全能源、东方希望等九家头部硅料企业，联合中国光伏行业协会共同出资的北京光和谦成科技有限责任公司正式成立，标志着行业自发化解产能过剩的“反内卷”行动进入平台化操作阶段。

工商资料显示，北京光和谦成科技有限责任公司股东方共有十家，包括九家硅料企业以及中国光伏行业协会。公司注册资本 30 亿元，各股东方按股东比例认缴出资，出资日期为 2029 年 12 月 1 日。其中，通威股份是最大股东，持股 30.35%；协鑫科技次之，持股 16.79%；上海东方希望新能源科技有限公司与新疆大全新能源股份有限公司均持股

11.3%；新特能源股份有限公司持股 10.12%；亚洲硅业（青海）股份有限公司持股 7.79%；青海丽豪新能源科技有限公司持股 5.13%；新疆戈恩斯能源科技有限公司持股 2.02%；青海南玻新能源科技有限公司持股 2%。中国光伏行业协会于 9 月 10 日成立的北京中光同合能源科技有限公司持股 3.37%。

该平台公司核心任务是推动行业合作与产能优化。根据整合方案，平台拟通过承债式收购部分过剩产能并推动其退出，同时协调成员企业以销定产，旨在扭转严重供过于求的局面，稳定市场价格。目前，国内硅料产能已超 300 万吨，约为全球年需求的两倍，产能过剩压力巨大。此举若能顺利推进，不仅有望修复硅料环节的盈利能力，更将为整个光伏产业链的健康发展奠定坚实基础。行业能否借此实现“软着陆”，值得持续关注。自今年年中行业自律限产以来，多晶硅价格已从低点显著回升并趋于稳定。此次平台公司的成立，为市场注入了更强的信心，被视为行业从“价格战”恶性竞争转向理性协同发展的关键探索。（财新网）

人民银行：近 5 年我国绿色贷款持续保持 20% 以上较高增速

12 日，工业和信息化部举行“用好绿色金融政策支持绿色工厂建设”新闻发布会。中国人民银行信贷市场司副司长余剑在会上表示，近 5 年，绿色贷款持续保持 20% 以上较高增速。

近年来，人民银行按照“先立后破”原则，切实做好“绿色金融”大文章，为加快经济社会发展全面绿色转型提供有力有效金融支持。一是完善顶层设计与标准协同。牵头制定强化金融支持绿色低碳发展等政策文件，明确重点领域与举措。发布《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》，统一各类绿色金融产品标准。建立跨部门协作机制，通过项目库建设与融资对接强化政策协同。二是创新产品与市场体系。引导金融机构加大绿色信贷投放，创新推广 EOD 贷款、可持续发展挂钩贷款等产品，规范资源环境要素质押融资。拓宽直接融资渠道，推出

碳中和债券、转型债券等创新品种，推动绿色债券市场高质量发展。三是健全激励约束机制。人民银行设立 8000 亿元碳减排支持工具，持续优化实施范围与成本，引导资金精准投向清洁能源、碳减排技术等重点领域。开展金融机构绿色金融综合评价，构建“政策引领-统计评估-持续优化”的管理闭环，推动金融机构全面提升绿色金融服务能力。

在金融部门和产业部门的共同努力下，绿色金融发展取得显著成效。截至 2025 年 3 季度末，绿色贷款余额 43.51 万亿元，同比增长 22.9%，高于各项贷款增速 16.4 个百分点；绿色债券累计发行 4.95 万亿元，余额 2.29 万亿元，规模位居全球前列；碳减排支持工具已累计引导金融机构发放碳减排贷款 1.38 万亿元。（新华财经）

二、ESG 最新观点

谢尚师：绿色金融赋能“十五五”光储产业发展浅析

历经二十余年的产业化发展，我国已成为全球光伏制造业规模最大、装机量最大的国家。“十四五”期间我国光伏产业虽历经外部贸易摩擦、内部产业周期波动等挑战，然从装机规模、成本与技术迭代、产业链生态完善等维度来看，产业根基与发展质量进一步夯实。

绿色金融作为引导社会资金流向绿色产业的重要工具，在支持我国光储行业，特别是新型基础设施建设中发挥了基础性、先导性的作用，形成了以信贷为主、债券为辅、保险护航的多元支持体系。“十四五”期间，通过持续扩容的信贷规模与精准的政策引导，我国绿色信贷对光伏与储能产业形成了全方位、多层次的金融支撑。

在实践层面，我国各级金融机构均制定了专项工作方案，例如 2021 年国家开发银行决定于“十四五”期间设立总规模 5000 亿元的能源领域“碳达峰、碳中和”专项贷款，并在 2021 年当年即发放了 1000 亿元，用于支持光伏发电、海上风电等项目。针对集中式、分布式、独立储能等不同装机场景，以及产业链各环节企业的多元 融资需求，

金融机构亦持续创新绿色信贷产品，如各类“光伏贷”、“储能贷”、碳中和挂钩贷款、以电站设备抵押和电费收费权质押组合的担保方式、可再生能源补贴应收账款融资等，为我国光储产业高质量发展和装机快速增长提供融资活水。

绿色金融正在通过信贷、债券、保险多元体系，为光储发展提供了关键支撑。绿色贷款余额持续增长，金融机构创新推出“光伏贷”、应收账款融资等多种信贷产品。绿色债券市场快速增长，募集资金主要投向清洁能源领域，为行业提供低成本长期资金。绿色保险则构建了覆盖设备、建设、运营全周期的风险保障机制，专项产品有效管理了发电量损失、储能效能等核心风险。

展望“十五五”，政策重点从规模化扩张转向新能源集成融合与高质量消纳，着力构建多层次消纳调控体系。发展方向包括：新能源与产业融合、就近消纳新业态、绿氢等绿色燃料产业，以及完善电力市场体系。同时，新型储能作为关键支撑，虽不再强制配储，但在容量补偿等政策支持下，将通过现货价差、辅助服务等市场化收益机制实现规模化发展。基于此，金融支持应聚焦于多元化消纳场景创新、AI 赋能电站运营、设备循环利用等领域，以适配行业高质量转型的新需求。（中央财经大学绿色金融国际研究院）

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