

ESG 发展动态双周报

二零二五年第二十六期|总第一百一十五期

(2025.12.15——2025.12.28)



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



安融评级
ANRONG RATING

2025 年第 26 期 | 总第 115 期

ESG 发展动态双周报

(2025.12.15-2025.12.28)

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

世界经济论坛发布全球绿色经济报告

联合国大会通过全球健康宣言，首度纳入多个紧迫议题

经合组织发布 2025 年企业可持续报告

国际资本市场协会发布碳市场与可持续金融报告

◆ 国内 ESG 发展动态

国家发改委：鼓励国家算力枢纽与清洁能源基地协同建设

国家零碳园区呼之欲出 首批试点花落谁家

商业银行年内发行 4582 亿元绿色金融债券

A 股银行 ESG 强信披名单扩容

中国企业领跑全球绿色经济扩张

◆ ESG 最新观点

联合国副秘书长：基础设施、技术治理与全球合作如何重塑可
持续发展

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..... | 5 |
| 二、 ESG 最新观点..... | 9 |
| 报告声明 | 12 |

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

世界经济论坛发布全球绿色经济报告

根据世界经济论坛报告，绿色经济已成为数万亿美元规模的市场，2024 年市场规模已超 5 万亿美元，预计 2030 年将增至 7 万亿美元以上，增速仅次于科技行业，是全球增长的关键引擎。目前市场已呈现产业化、规模化特征，主要由减排领域（如可再生能源、电动汽车、储能等）驱动，其规模达 4.6 万亿美元。其中电动汽车、电池、风光发电等技术已形成成本下降与需求增长的双重驱动模式。

未来增长将依赖需求扩大、成本持续下降和政策支持的共同作用：成熟技术将继续扩张，新兴技术（如氢能、碳捕集）将成为下一个增长点，推动绿色经济从政策驱动转向市场自发增长。中国已无可争议地成为全球绿色转型的核心引擎。这一领导地位体现在其全方位的领先优势：在投资上，2024 年清洁能源投资达 6590 亿美元，规模远超全球其他地区；在部署上，贡献了全球 60% 以上的风电与光伏新增装机；在终端电气化上，工业与建筑领域电力占比显著，并坐拥全球最大的电动汽车市场与充电网络。尤为关键的是，中国在 2025 年实现了经济增长与碳排放的“脱钩”，这标志着其绿色转型进入质变阶段。这一系统性成就并非偶然，其根基在于长达二十年的连贯性产业政策与战略规划，通过有力的公共投资、绿色金融与市场机制，将绿色产业培育成具有全球竞争力的新质生产力。中国的实践表明，全球绿色经济的重心与创新动能正在发生历史性转移。（经济日报）

联合国大会通过全球健康宣言，首度纳入多个紧迫议题

在联合国大会第八十届会议期间，全球领导人于 12 月 16 日通过一项具有里程碑意义的政治宣言，首次将非传染性疾病与心理健康置于同一个综合应对框架之下，旨在扭转这两大全球健康挑战的严峻形势。

宣言指出，如癌症、心血管疾病、糖尿病等非传染性疾病是全球首要死因，每年导致约 1800 万人过早死亡。与此同时，心理健康问题影响着全球超过 10 亿人。宣言的覆盖范围空前广泛，首次纳入了口腔健康、儿童癌症、空气污染、数字健康风险（如社交媒体危害）等一系列紧迫议题。为实现突破，宣言设定了三项需在 2030 年前达成的全球“快速通道”核心目标：减少 1.5 亿烟草使用者、使额外 1.5 亿高血压患者病情得到控制、为新增 1.5 亿人口提供可及的心理健康服务。为支持目标落实，宣言还规划了一系列国家层面的量化进程指标，包括要求至少 80% 的国家建立健全相关政策并配备基本药物。

宣言呼吁各国构建充足、可持续的资金体系，并承诺建立有效的全球问责机制。联合国秘书长将在 2030 年之前提交进展报告，世界卫生组织将协助会员国将这些承诺转化为国家行动。（财新网）

经合组织发布 2025 年企业可持续报告

经合组织（简称 OECD）发布报告显示，2024 年全球共有 12900 家企业（占总市值的 91%）披露可持续发展信息，披露企业数量及市值占比相比 2022 年（9600 家，占总市值的 86%）均有所提高。从行业角度分析，能源企业披露率最高（占行业市值 94%），房地产企业披露率最低（占行业市值 78%）。在碳排放类别方面，88% 的企业披露了 Scope 1 和 Scope 2，76% 披露了 Scope 3。在披露可持续信息的企业中，42% 寻求了可持续审计，其中 56% 寻求了有限审计，17% 寻求了合理审计，超过半数可持续审计由审计公司完成。在企业采用的可持续披露框架方面，全球排名前三的框架是全球报告倡议组织（Global Reporting Initiative）标准（6500 家采用）、气候相关财务披露工作组（Taskforce on Climate-related Financial Disclosures）建议（4800 家采用）和可持续会计准则委员会（Sustainability Accounting Standards Board）标准（3500 家采用）。581 家企业采用了国际可持续发展标准委员会（International Sustainability Standards Board）发布的 IFRS S1 和 IFRS S2。

在企业可持续治理方面，三分之二的董事会负责监督可持续发展风险，其中 70%负责监督气候相关事项，高于 2022 年的 53%。在采用浮动薪酬的企业中，近 70%将高管薪酬与可持续发展因素挂钩，高于 2022 年的 60%。86%的企业披露了股东参与政策，例如股东如何向管理层提问，或者在股东大会上发布提案。

经合组织认为企业还需要更多可持续行动以便符合经合组织公司治理原则（Principles of Corporate Governance）和跨国企业负责任商业行为准则（Guidelines for Multinational Enterprises for Responsible Business Conduct）。为了提高可持续信息的一致性和可靠性，企业可以应用国际可持续发展审计标准（International Standard on Sustainability Assurance）ISSA 5000，司法管辖区可以加强不同披露框架的互操作性，降低企业合规成本。（Today ESG）

国际资本市场协会发布碳市场与可持续金融报告

国际资本市场协会（ICMA）发布的报告分析指出，全球碳市场已成为推动实现净零目标的关键工具。世界银行（World Bank）数据显示，2024 年全球已有 58 个司法管辖区建立了碳市场，其覆盖的碳排放量占比从 2020 年的 7.9%跃升至 19%，显示出该机制的迅速扩展。

碳市场主要分为强制与自愿两类。强制碳市场的核心是“限额与交易”。监管机构设定排放总量上限，并向受监管企业分配或拍卖碳限额。企业若排放超标，则需购买额外配额。自愿碳市场作为补充，允许企业购买碳信用来抵消排放。碳信用源自经第三方验证的减排项目，但目前该市场在可信度、透明度方面仍面临挑战，相关工作组正致力于完善标准。总体而言，碳市场通过为碳排放定价，创造了明确的经济激励，是驱动减排的重要政策手段。

全球通过设定并降低排放总量上限来锁定宏观减排路径，同时创造碳价格信号（如下图所示）为企业提供减排的经济动力。此外，自

愿碳市场扩大了参与范围，而碳价则有效引导资金投向绿色技术与创新，最终通过“总量控制-市场交易”机制系统推动经济绿色转型。

Exhibit 13. Prices of Standardized Carbon Credit Contracts, March 2022-June 2024



Source: LSEG.

todayesg.com

当前全球碳市场虽已成为推动减排的核心工具，但其效能仍受限于初始数据不足导致的配额设定偏差、碳价剧烈波动、各市场目标与规则不一、以及碳泄漏风险等挑战。未来需通过加强数据基础、引入稳定机制、推动市场间规则衔接与深化国际合作，才能使其真正发展为高效、稳定、互联的全球气候治理基础设施，充分释放其促进公平转型与净零未来的潜力。（Today ESG）

（二）国内 ESG 发展动态

国家发改委：鼓励国家算力枢纽与清洁能源基地协同建设

12 月 25 日，国家发展改革委基础设施发展司发布文章《加快构建现代化基础设施体系》。文章指出，扎实推进“十五五”现代化基础设施体系建设。加强集成融合。以整体优化、赋能增效为导向，加强基础设施高效衔接、共建共享、协同联动，促进数字化转型、智能化升级。综合平衡基础设施发展需求与资源环境承载能力、财政承受能力，加快传统基础设施补短板，提高存量基础设施质量效益，促进全面绿色低碳转型。

交通领域，推动各种运输方式一体衔接，加快枢纽网络化、一体化发展，推动多层次轨道交通融合发展，加强干线交通与城市交通便捷衔接，发展一体换乘综合客运枢纽，完善枢纽港站集疏运体系。合理利用交通设施空间建设光伏、储能和充电设施，优化提升航运水利枢纽的防洪、供水、发电功能。推动既有设施数字化改造升级，大力发展智能交通。

能源领域，支持新能源资源富集地区就近开发消纳，强化能源跨区输送和区内自主平衡，形成多能互补建设格局。鼓励国家算力枢纽与清洁能源基地协同建设。加快绿电园区、零碳园区、智能微电网等创新发展。推进新能源发电技术迭代更新和电网柔性直流输电、智能调度等研发应用，加大长时储能、绿电制氢氨醇、核聚变等技术攻关，持续推进煤电超临界、灵活性改造等技术应用。（每日经济新闻）

国家零碳园区呼之欲出，首批试点花落谁家

自 2024 年中央经济工作会议要求“建立一批零碳园区”，2025 年政府工作报告明确部署后，今年国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局联合印发《关于开展零碳园区建设的通知》（以下简称《通知》），启动国家级零碳园区申报，为“十五五”期间力争建成约 100 个国家级零碳园区绘制了清晰的路线图。

近期，首批国家级零碳园区申报已完成评审工作。该评审由国家发展改革委联合工业和信息化部与国家能源局共同组织，最终名单预计在近期公布。业内人士表示，国家以严格的“单位能耗碳排放”为核心指标，严控园区能源结构与绿电比例，推动了建设与投资热潮。另一方面，园区建设也面临高成本、技术整合等现实挑战。首批国家级零碳园区已完成评审，名单将于近期公布。此举旨在落实国家“双碳”目标，计划在“十五五”期间建成约 100 个国家级零碳园区。园区建设的核心是大幅降低“单位能耗碳排放”。当前全国园区平均水平约为 2.1 吨/吨标准煤，而零碳园区要求降至 0.2-0.3 吨，降幅超 90%。这实质上要求园区能源结构必须以绿电为核心。

国家级零碳园区建设面临多重挑战：一是需要解决高比例绿电稳定供应与工业连续生产间的矛盾；二是对现有企业进行工业生产过程深度脱碳技术改造难度大、成本高；三是需要避免新能源设施闲置，并解决项目融资等实际问题。

实践中，一些园区与企业已先行探索。例如，远景鄂尔多斯零碳产业园通过“源网荷储”一体化与 AI 管理系统，实现高比例绿电直供。政策导向强调，园区减排必须依靠实质性技术改造，而非依赖外部碳抵消。总体而言，零碳园区建设通过严格指标倒逼能源转型与产业升级，是推动区域协调发展、应对国际绿色壁垒的关键举措。（21 世纪财经报道）

商业银行年内发行 4582 亿元绿色金融债券

中国货币网信息显示，在政策引导资金向绿色产业倾斜、金融机构推动 ESG 建设等多因素驱动下，商业银行绿色金融债券发行呈现逐年放量的态势。Wind 数据显示，截至 12 月 16 日，年内商业银行共发行 58 只绿色金融债券；发行规模达到 4582 亿元，同比增长超 202%。年内发行数量及发行规模均创下 2016 年境内首单绿色金融债券落地以来新高。从发行主体看，国有大行及股份制银行为主力，年内发行规模约

3660 亿元，占总量的 80%。其中农业银行单只发行最高达 500 亿元，年内累计发行 660 亿元；兴业银行发行 550 亿元。城商行、农商行等区域性银行发行数量多、单只规模较小，年内发行规模达 922 亿元（超 2024 年全年），单只最高为北京银行、南京银行发行的 100 亿元债券。以桂林银行为例，年内发行 45 亿元，相关募集资金已投放绿色项目。

从发行利率来看，近几年商业银行绿色金融债的发行利率整体有所下降，且国有大行及股份制银行的发行利率较区域性银行偏低。例如，建设银行于今年 11 月份发行的第二期 2025 年绿色金融债券（期限 3 年期），品种一票面利率为 1.72%，品种二票面利率为 1.79%，较 2024 年该行发行的同期限绿色金融债券 1.88% 的票面利率明显下降。

中信证券首席经济学家明明向《证券日报》记者表示，今年以来，商业银行绿色金融债券发行总量大幅增长，创历史新高。中小银行成为绿色金融债券发行市场新的增长点。发行利率呈现下行趋势，并普遍低于此前发行的同期限普通债券，形成明显的“绿色溢价”，这得益于市场流动性宽松及投资者对绿色资产的青睐。据明明预计，机构对绿色金融债券的创新将持续深化。未来，浮动利率、可持续发展挂钩等结构复杂的债券品种将更常见。（证券日报）

A 股银行 ESG 强制信息披露名单扩容

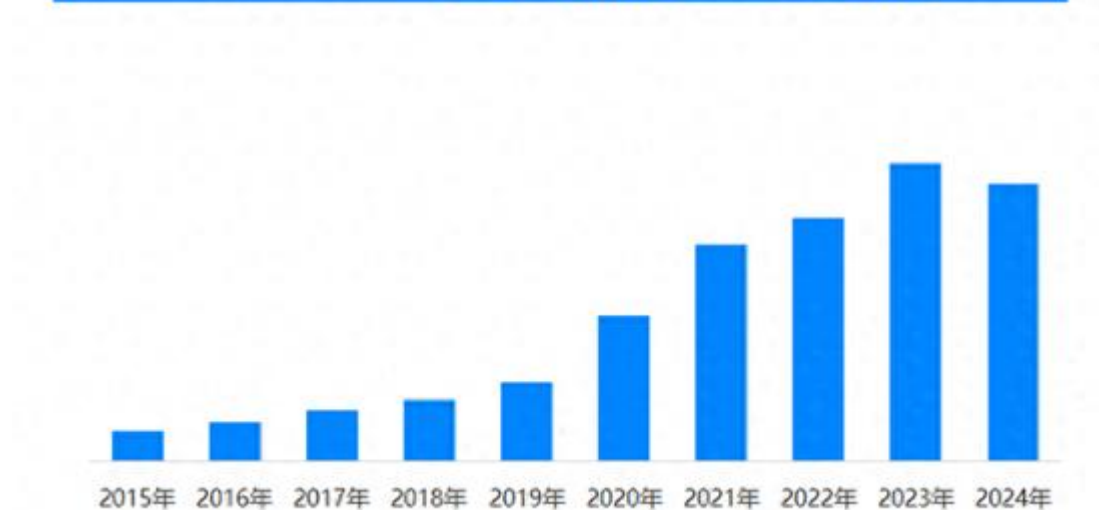
在监管要求下，强制 ESG 信息披露的大幕正在拉开。而 A 股银行 ESG 强制信息披露名单也迎来了扩容。依据证监会指导沪深北交易所《上市公司自律监管指引——可持续发展报告》，ESG 强制信息披露阵营锁定上证 180、深证 100、科创 50、创业板指成分股及境内外同步上市企业。伴随上证 180 等指数调整，成都银行、沪农商行两家上市银行新晋入列。据统计，A 股银行 ESG 强制信息披露名单再添两员，总数一举攀升至 27 家，囊括 6 家国有银行、9 家股份制银行、10 家城商行及 2 家农商行。这标志着，共计 42 家 A 股上市银行中，超过六成已经正式迈入 ESG 强制信息披露时代。

公开资料显示，在 ESG 强制信息披露的银行中，27 家银行均完成了 2024 年 ESG 报告披露。此番 ESG “首考” 来袭，27 家银行的 ESG 信息披露成色几何？在业内人士看来，银行业 ESG 披露的重心，一头聚焦碳排放披露的关键信息，另一头则锚定绿色金融业务。16 家银行碳排放总量同比下降，“双碳” 目标引领下，环境信息成为 ESG 信息披露的重要一环。其中，碳排放总量又是环境信息披露最重要的议题之一。据公开资料发现，27 家 A 股 ESG 强制信息披露银行中，除成都银行外，余下 26 家银行均已披露当年碳排放相关数据。其中，16 家银行碳排放总量同比下降，但仍有 9 家碳排放总量同比上升，1 家国有大行、6 家城商行、2 家股份制银行碳排总量同比提升。（21 世纪经济报道）

中国企业领跑全球绿色经济扩张

世界经济论坛报告显示，绿色经济已形成数万亿美元规模市场，且将持续高速增长。2024 年全球绿色经济规模超 5 万亿美元，预计 2030 年将超 7 万亿美元，减排与适应韧性领域市场规模可观。值得关注的是，中国是全球绿色经济扩张主要推动力，中国的领先地位主要归因于其长期产业政策的积累，这推动着全球绿色能源领导权逐渐向东方转移。目前，中国在绿色经济的投资、创新等关键领域均领先世界，其中清洁能源投资增长显著，引领“电力经济”发展。此外，中国不仅在发电、用电领域成果丰硕，也还是全球最大电动汽车制造市场。

2015-2024年生态环保相关企业数量变化



根据天眼查，截至目前，我国现存在业、存续状态的生态环保相关企业超 234 万家，其中 2025 年新增注册相关企业约 25.1 万余家。如上图所示，从企业注册数量趋势来看，2015-2024 年间生态环保相关企业的注册数量呈现出逐年增长的态势，并在 2023 年达到顶峰，超过 40.1 万家；2024 年稍有下降，为 37.2 万余家。（环球网）

二、 ESG 最新观点

联合国副秘书长：基础设施、技术治理与全球合作如何重塑可持续发展

在气候变化深刻重塑世界、可持续发展目标面临严峻挑战的当下，推动系统性转型成为国际社会核心议题。基础设施作为经济社会基石，既是主要排放源，也是实现气候与发展目标的关键载体。联合国副秘书长兼联合国项目事务署（UNOPS）执行主任豪尔赫·莫雷拉·达席尔瓦深入剖析了当前挑战与破局路径。

莫雷拉·达席尔瓦指出，基础设施造成了约 79%的温室气体排放，消耗了 88%的气候适应资金，同时也影响着高达 92%的可持续发展目标的实现。因此，为实现《巴黎协定》与可持续发展目标，必须在基础

设施的规划、交付和管理上进行根本性变革。今天的基础设施选择将决定未来社区的韧性、包容性与可持续性。当前正是将基础设施决策与全球及国家气候目标对齐的独特机遇，这需要纳入包容性、基于权利的气候行动，以推动适应工作、加速低碳转型并确保公正过渡。

他特别强调基于自然的解决方案的重要性，此类方案能对约 79% 的可持续发展具体目标产生积极影响，是应对“三重地球危机”的有效途径。同时，基础设施也是清洁能源转型的关键，必须大幅降低其碳足迹，支持能源、交通、建筑等领域的脱碳。UNOPS 正通过多方合作，推动人人获得可负担的可持续能源，并以公正包容的方式支持远离化石燃料的转型。

除了众所周知的政策与资金缺口，实施缺口同样严峻却常被忽视。莫雷拉·达席尔瓦直言，资金困境仍是核心症结：国际金融体系碎片化且不公平，难以匹配当今挑战的复杂性与紧迫性，导致资源无法充分流向最脆弱、最易受气候冲击的国家。许多发展中国家正陷入债务驱动的发展危机。若不改革全球金融治理架构，气候与发展目标将无从实现。必须超越短期项目周期，投资于各国可持续规划、筹资和实施的管理体系与制度能力。UNOPS 的工作正是帮助各国设计并提供韧性、可持续且包容的基础设施，建立透明高效的采购体系，并发展管理复杂项目所需的技术与制度能力，从而为可持续发展的扎根创造条件。

展望未来，基础设施与系统必须具备抵御冲击的韧性。基于自然、低碳的解决方案是同时应对气候与发展挑战的钥匙。同时，数字化浪潮为公共投资与服务带来了提升透明度、问责与效率的巨大潜力。

莫雷拉·达席尔瓦总结道，归根结底，世界需要以更紧密的团结来回应挑战——只有通过共享工具、共筹资源、共建伙伴关系，才能助力发展中国家托起属于自己的可持续未来。在谈及全球气候行动时，莫雷拉·达席尔瓦强调了中国在加速实现可持续发展目标进程中的关键作用。他表示，中国是 UNOPS 重要的发展合作伙伴，双方多年来携手深化南南合作。UNOPS 期待持续拓展伙伴关系，将共同愿景转化为协同

行动，共同推动绿色、包容、有韧性的发展，为全球可持续发展目标做出实质性贡献。（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
