

Environmental
Social
Governance



2023
中国

ESG实践白皮书

White Paper on ESG Practices in China 2023



更多免费行业报告

并购家

www.ipoiipo.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费



编制委员会（按机构拼音顺序）

计然碳见（北京）科技有限公司
云南计然咨询管理有限公司
中信证券股份有限公司

特别感谢（按姓氏拼音排序）

毕亚辉、郭旭、高佳玮、孙梦蕾
任昌海、宋广超、周猜、张若海

引言

■ 2023 年全球 ESG 在重重挑战中砥砺前行

回顾 2023 年，疫情带来的影响依然存在，俄乌冲突、巴以冲突引发国际紧张形势，全球变暖、极端天气等全球环境危机频发，国际能源价格持续高涨，经济困境、社会矛盾、生态危机、能源危机等各种力量绞合在一起，全球可持续发展面临诸多挑战。但与此同时，全球对可持续发展的探讨和关注达到前所未有的程度，推进环境、社会和治理的长期协同发展、共促经济社会和谐已成为国际共识。《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会（COP28）批准了《“损失与损害”基金协议》，将促使发达国家向受气候变化影响最严重的发展中国家提供财政支持。各国 ESG 政策体系逐渐完善，ESG 政策密集出台，虽然细节仍难以统一，但主要国家和地区在 ESG 信息披露框架和气候问题上已基本达成一致。

■ ESG 日益成为中国推动高质量发展的重要力量

ESG 在中国的发展起步虽晚于欧美国家，但根植于中国传统文化中的“天人合一”的生态文明思想、“以人为本”的人文精神、“义利并举”的经济伦理，与 ESG 所倡导的价值观和发展理念自然相合。放眼当代中国，新发展理念、可持续发展战略、生态文明建设等新时代发展战略、发展思路、发展方向，也与 ESG 发展目标相一致。ESG 正成为我国推动发展方式绿色转型、促进经济高质量发展和实现“双碳”目标的重要力量。同时，积极践行 ESG 理念，有利于我国企业融入国际大循环，吸引国际资本进入中国市场，促进资本市场双向开放，助力加快构建新发展格局。

■ 具有中国特色的 ESG 生态体系初步构建

随着“双碳”战略的深入推进和金融市场的扩大开放，我国 ESG 发展进入快车道。ESG 顶层设计不断完善，ESG 管理、ESG 信息披露、绿色金融等领域政策频出，形成了“自上而下”的以监管部门引导为主的 ESG 管理体系。2023 年，国务院国资委发布《中央企业控股上市公司 ESG 专项报告编制研究》《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考指标体系》和《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考模板》，推动我国 ESG 信息披露水平再上新台阶。ESG 生态体系初步构建，ESG 金融、ESG 评级、ESG 数据服务、ESG 价值传播、ESG 研究等参与主体数量和规模快速成长、结构持续多元化、能力建设和服务创新实现突破。ESG 中国化进程持续深入，生态文明、乡村振兴、共同富裕等国家战略所倡导的实质性议题，成为各类主体探索与实践的重要方向。

■ ESG 发展助力中国式现代化建设

中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化，是物质文明和精神文明相协调的现代化，是人与自然和谐共生的现代化，这与 ESG 发展理念高度契合。因此，推动 ESG 高质量发展，既是加快建设中国式现代化的题中要义，又是积极参与全球治理体系建设的有效路径。作为中国式现代化建设的核心力量，中国企业要深入践行 ESG 理念，讲好 ESG 的中国故事，提供践行 ESG 理念的中国样板和中国方案。

目录

1

ESG 宏观分析

1.1 ESG 概念和发展历程	7
1.1.1 ESG 概念内涵和核心理念	7
1.1.2 国际 ESG 理念发展简介	8
1.1.3 全球 ESG 发展重要节点	9
1.1.4 ESG 于参与主体的价值	10
1.2 ESG 的国际形势	12
1.2.1 国际 ESG 体系建设	12
1.2.2 国际 ESG 披露情况	14
1.2.3 全球 ESG 及可持续投资情况	15

3

ESG 行业地图

3.1 金融行业 ESG 特点	29
3.2 医药行业 ESG 特点	30
3.3 地产行业 ESG 特点	31
3.4 光伏电池组件行业 ESG 特点	32
3.5 计算机软件行业 ESG 特点	33
3.6 美妆行业 ESG 特点	34
3.7 动力电池行业 ESG 特点	35
3.8 航空行业 ESG 特点	36

2

ESG 中国实践

2.1 中国 ESG 政策分析	17
2.1.1 中国 ESG 相关政策演变进程	18
2.1.2 中国 ESG 政策特点	19
2.2 中国 ESG 及可持续金融	20
2.2.1 中国市场概览	20
2.2.2 中国 ESG 评价体系	22
2.3 中国企业 ESG 表现	24
2.3.1 A 股上市企业 ESG 表现	24
2.3.2 国有企业 ESG 表现	26

4

ESG 优秀实践案例

4.1 2023 ESG 实践案例	40
4.2 2023 社会责任案例	52
4.3 2023 环境治理案例	63

附件

2023 年全球 ESG 大事记	73
------------------	----

参考文献

参考文献	75
------	----

图表目录

插图目录

图 1：2005-2022 年全球可持续发展报告披露率	14
图 2：2011-2022 年全球不同区域可持续发展报告披露率	14
图 3：ESG 各维度在领导者议程中重要性占比	14
图 4：2016-2022 年可持续投资策略规模变化	15
图 5：2011-2022 年全球主要市场 ESG 投资规模变化	15
图 6：2022 年全球主要投资市场 ESG 投资规模占比	15
图 7：2014-2022 年 ESG 投资在总资产管理中占比变化	15
图 8：ESG 主题基金产品存续规模和数量	21
图 9：泛 ESG 基金产品存续规模和数量	21
图 10：ESG 银行理财产品存续数量和规模	21
图 11：2014-2022 年 A 股 ESG 报告披露情况	24
图 12：2014-2022 年 A 股上市公司 ESG 报告披露历年变化	24
图 13：2018-2022 年 A 股不同市值大小公司 ESG 报告披露情况	25
图 14：2022 年 A 股上市公司 ESG 评级分布情况	25
图 15：A 股上市公司 ESG 平均得分表现	26
图 16：央企 ESG 报告披露情况	26
图 17：2023 年各行业央企上市公司 ESG 报告披露表现	26
图 18：央企上市公司 ESG 评级表现	26
图 19：2022 年金融行业 ESG 相关报告披露情况	29
图 20：2022 年金融行业整体 ESG 评级表现分布	29
图 21：2022 年金融行业上市公司 ESG 各维度评级表现分布	29
图 22：2019-2022 年医药行业上市公司 ESG 相关报告披露情况	30
图 23：2022 年医药行业上市企业整体 ESG 评级表现分布	30
图 24：2022 年医药行业上市公司 ESG 各维度评级表现分布	30
图 25：2018-2023 年地产行业重点企业绿色债券发行情况	31
图 26：2022 年地产行业上市企业整体 ESG 评级表现分布	31
图 27：2022 年地产行业上市公司 ESG 各维度评级表现分布	31
图 28：2016-2022 年光伏行业上市公司 ESG 相关报告披露情况	32
图 29：2022 年各行业 ESG 一致性评价结果	32

图 30：2022 年光伏电池组件行业一致性评价标准差	32
图 31：2016-2022 年计算机软件行业 ESG 相关报告披露率	33
图 32：2022 年计算机软件行业 ESG 评级分布	33
图 33：2022 年计算机软件上市公司 ESG 各维度评级表现分布	33
图 34：2022 年美妆上市龙头企业 ESG 评级分数	34
图 35：2016-2022 年动力电池行业 ESG 相关报告披露率	35
图 36：2022 年动力电池行业内的企业 ESG 评级分布	35
图 37：2022 年航空行业主要上市公司评级分布	36

表格目录

表 1：国际主流 ESG 信息披露框架	13
表 2：国际主流 ESG 评级机构	13
表 3：国内 ESG 评价体系概览	23
表 4：2018-2022 年 A 股各行业 ESG 报告披露情况	25
表 5：美妆上市企业 ESG 评级分布	34
表 6：动力电池上市龙头企业 ESG 评级分布	35
表 7：航空行业上市企业 ESG 评级分布	36



ESG 宏观分析



1.1 ESG 概念和发展历程

1.1.1 ESG 概念内涵和核心理念

ESG 是指从环境（Environmental）、社会（Social）和公司治理（Governance）三个非财务维度衡量企业经营的可持续性和对社会及环境外部价值的影响，其核心要义是统筹兼顾经济、社会 and 环境的和谐可持续发展，也是近年来兴起的金融投资和企业管理的重要理念。

该理念认为，企业活动和金融投资不应仅着眼于经济和财务指标，还应将企业活动和投资行为对环境、社会以及更广阔范围内利益相关者的影响一并评估，进而实现人类社会的可持续发展。ESG 倡导企业在环境、社会和公司治理等多维度均衡发展，从而实现长期的价值增长。ESG 的内涵既包括企业追求可持续发展所应遵循的核心纲领，也包括可助力企业践行可持续发展的指南与工具。

环境（E）

关注自然环境的质量与生态系统的健康和可持续性因素，包含企业在环境方面的积极以及消极的影响。

环境 议题举例

气候变化

能源效率

生物多样性

环境治理

绿色技术

可再生能源

.....

社会（S）

关注企业对消费者、员工、供应链、社区、股东、客户等利益相关方承担的责任，考虑企业对社会造成的各种影响。

社会 议题举例

人力资本

产品责任

供应链管理

薪酬福利

数据安全

健康安全

.....

公司治理（G）

主要考虑公司组织架构、股东和管理层的利益关系、是否存在腐败与财务欺诈、信息披露透明度及商业道德等方面。

公司治理 议题举例

公司行为

员工关系

反竞争行为

股东权益

信息披露

贿赂与欺诈

.....

1.1.2 国际 ESG 理念发展简介

01 起源阶段

18 世纪伦理投资

最早出现的与 ESG 类似的概念，是上个世纪诞生的伦理投资（Ethical Investing）。投资者出于自身信仰或寻求对社会产生积极价值等目的产生的投资理念。宗教基金是早期伦理投资的典型代表。

借助理性投资的概念，投资者会对“不道德”的投资对象进行筛选，例如奴隶贸易、影响和平的武器制造、对大众健康有损的烟草等。

02 孕育阶段

20 世纪 60 年代到 80 年代

早期社会责任投资理念（Socially Responsible Investment）正式确立。

社会责任投资指的是首要考虑社会责任、伦理和环境行为的价值观导向型或排他性投资，投资已从主要基于宗教道德戒律或教义基础之上的狭隘范围，转向关注于越南战争和南非事件等更为宽泛的社会问题。在这段时期，资本开始在投资中强调劳工权益、种族及性别平等、商业道德、环境保护等问题，但早期社会责任投资在以宗教信仰为基础、价值观驱动投资这两个方面，与伦理投资并无差异。

社会责任投资基本标准开始形成。

1977 年，经济合作与发展组织（OECD）出台《跨国公司投资协议》，就跨国公司社会责任投资提供操作指南；

1987 年，世界环境与发展委员会（WCED）发布《布伦德报告》，构思解决全球可持续发展的方案和行动建议。

03 萌芽阶段

20 世纪 90 年代到 2004

现代社会责任投资兴起，世界上第一个责任投资指数发布。经济全球化带来的环境保护、尊重人权和公司治理等可持续发展问题逐渐成为社会责任投资所关注的焦点问题。

1990 年，世界上第一个责任投资指数——多米尼 400 社会指数（Domini 400 Social Index）发布，为社会责任型投资者提供企业比较基准，极大地支持了社会责任投资的发展。

现代社会责任投资由道德层面转向投资策略层面。面对各类环境问题，现代社会责任投资获得更多共识，投资者不再单一考虑财务数据表现，部分金融产品开始明确在投资标的选择、投资决策的过程中充分考虑环境、社会、公司治理三方面的因素。

1992 年，联合国环境规划署在里约热内卢的地球峰会上倡议金融机构将环境、社会和治理因素纳入决策过程，发挥金融投资的力量，促进可持续发展。

04 发展阶段

2004 年至今

2004 年，联合国全球契约组织（UNGC）发布《在乎者赢》（Who Cares Wins）报告，首次正式提出 ESG 概念；2006 年，联合国责任投资原则组织制定《责任投资原则》（PRI），致力于推动投资机构将 ESG 因素纳入企业价值评估；同年，高盛集团发布 ESG 研究报告，将“环境、社会、公司治理”概念整合到一起，促进完整的 ESG 概念正式形成。随着可持续发展、气候变化、生物多样性理念的不断深入，ESG 快速发展并逐步走向规范。

1.1.3 全球 ESG 发展重要节点

- 
- 2004 ● 联合国全球契约组织 (UNGC) 首次正式提出 ESG 概念
 - 2006 ● 负责任投资原则 (PRI) 组织成立, 提出 ESG 投资需要遵守的六项基本投资原则
 - 2009 ● 联合国贸易和发展会议 (UNCTAD) 与 PRI 联合发起可持续证券交易所倡议, 推动交易所编制 ESG 报告指南, 促进上市公司 ESG 信息披露
 - 2010 ● MSCI 开始推出系列 ESG 指数, 同年社会责任标准 ISO 26000 正式发布
 - 2011 ● 可持续发展会计委员会 (SASB) 成立, 意在制定可持续会计准则, 帮助企业及投资者建立对于可持续发展的财务影响的认知共识
 - 2015 ● 联合国通过了 17 项可持续发展目标 (SDGs), 致力于解决全球挑战并促进可持续发展
 - 2015 ● 195 个国家在巴黎气候变化大会上签署了《巴黎协定》, 旨在遏阻全球变暖趋势, 促进低碳经济发展
 - 2018 ● 欧盟提出《可持续金融分类方案》, 明确了欧洲地区在实现可持续发展目标下经济活动必须符合的标准
 - 2019 ● 欧盟委员会公布了应对气候变化、可持续发展的《欧洲绿色协议》, 确立了 2050 年欧洲成为全球首个“碳中和”地区的政策目标, 并制定实施路线图
 - 2021 ● 第 26 届联合国气候变化大会 (COP26) 在苏格兰格拉斯哥举行, 会议公约要求延续“把全球气温升高幅度控制在 1.5 摄氏度以内”的目标并且逐步减少煤炭使用
 - 2022 ● 欧盟理事会最终通过了企业可持续发展报告指令 (Corporate Sustainability Reporting Directive), 符合指令的企业必须按照欧洲可持续报告标准 (European Sustainability Reporting Standards) 披露 ESG 报告
 - 2023 ● 国际可持续准则理事会 (ISSB) 公布全球首套统一的 ESG 报告国际标准—IFRS S1 和 IFRS S2, 对公司社会、环境和治理风险披露作出了更详细的规定

1.1.4 ESG 于参与主体的价值

01. ESG 生态圈（ESG 参与主体）

ESG 及可持续发展的实现，需要各个利益相关方协同合作，共建 ESG 生态，包括国际组织、政府和监管机构、机构投资者、企业、第三方机构（例如评级机构、研究机构和咨询机构）等。ESG 投资理念及实践的推广，能够通过影响企业、金融机构、监管部门的行为，助力提高各国应对气候变化的能力与水平，推动经济绿色低碳转型。



02. ESG 对政府和监管机构的价值

ESG 推动政府治理水平提升。ESG 能够为政府从生态环境保护、社会管理、公共服务、企业监管等多个层面提供完善的框架和指引，助力政府前瞻性、战略性和整体性地推进相关发展战略、规划、措施，提升治理的系统性和协同性。再者，ESG 是衔接微观企业绿色治理行为和宏观绿色低碳高质量发展的重要工具，能够推动生态环境、经济增长等宏观转型要求在微观层面落地，为进一步加强生态环境保护、推进生态文明建设、建立健全低碳循环发展的经济体系提供了方向指引，同时也为政府制定政策法规提供导向和依据，全面提升政府治理水平。

ESG 助力资源配置效率提升。ESG 作为实现可持续发展的工具，在宏观层面，能够识别经济的“负外部性”（“负外部性”指经济主体在生产和经营的过程中，通过对其他主体造成损害而获得超额收益。），为政府和监管机构提供风险预警，实现资源配置的优化。通过法规强制要求企业如实披露相应的 ESG 指标，产生“负外部性”的经济活动将会直接被社会公众知晓。加强 ESG 信息披露能降低信息不对称导致的市场失灵和社会监督的失焦，帮助公共部门和监管者集中资源治理“负外部性”，充分发挥相应的政策工具和监管工具进行对症下药，提升“负外部性”经济活动的实践成本，减少对自然环境和社会资源的低成本侵占。

03. ESG 对投资者的价值

ESG 能够帮助管理投资风险。资本市场能发挥杠杆效应将投资者的资源投入实体经济，助力企业扩大生产，投资者也相应地分享实体经济增长的红利。因此，投资风险从企业的经营风险传导而来，而经营风险也部分来自 ESG 风险，投资者既需要评估客观的 ESG 风险，也可以通过资金驱动机制，主动管理 ESG 风险。

ESG 信息提供了可持续发展的投资机遇。作为以推动可持续发展为目标的投资框架，ESG 能较前瞻地为投资者挖掘出与可持续发展目标相契合的投资机遇，例如，未来可再生能源结构占比将会进一步提升，投资可再生能源产业契合可持续发展目标，也能获得客观的长期回报。

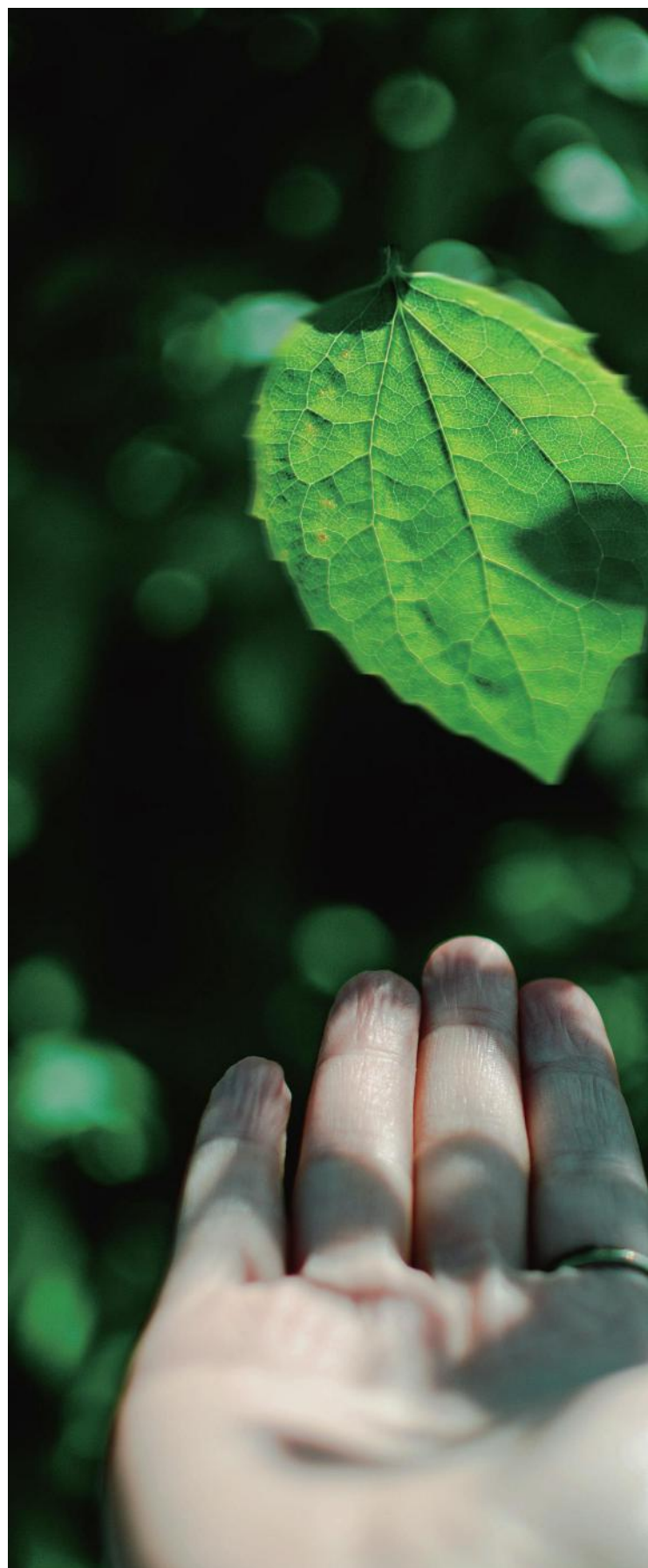
ESG 治理框架激励投资者提高企业的可持续发展水平，提升社会总体福利。作为机构投资者，可以借助 ESG 评价体系，定期评估投资组合的平均 ESG 绩效，评估企业的经营现状与可持续发展目标之间的契合程度，并通过代理投票和参与被投资公司的实际经营决策，帮助被投企业提升可持续发展能力，从而获得长期稳健的投资回报。

04. ESG 对企业的价值

提升企业声誉和品牌价值，吸引优质投资者和资金。良好的 ESG 表现可以树立企业的良好形象，提高公众对企业的认知和信任度，投资者和消费者越来越注重企业的社会责任和可持续性表现，在选择合作伙伴和购买产品时，更倾向于选择具有良好 ESG 评级的企业，从而提升企业的声誉和品牌价值。同时，良好的 ESG 表现可以吸引更多优质投资者和资金，为企业提供更多融资和扩展业务的机会。

减少经营风险和降低成本。关注 ESG 因素有助于企业识别和应对潜在的环境和社会风险，ESG 指标中有不少直接对应企业的成本开支，通过采取环保措施和社会责任活动，企业可以降低受到环境污染、社会诉讼等风险的可能性，减少因此带来的经营成本和损失。

推动企业创新和转型，增强企业治理能力。实现 ESG 目标要求企业采用更环保、社会负责的经营模式和技术，促进企业向绿色能源和循环经济转型、加大绿色产品的研发创新力度。另一方面，ESG 明确了企业组织架构、管理界面、薪酬体系、供应链、本地采购、商业道德、举报控告人权益保护等内容，为企业识别、评估对可持续发展的重大风险及影响，为企业完善治理机制和风险管理提供助力。





1.2 ESG 的国际形势

放眼全球，欧盟是 ESG 发展起源最早的地区，在 ESG 立法与监管体系建设中走在世界前列，为其他国家和地区构建 ESG 生态体系提供了示范参考。由于全球各地区 ESG 法规体系建设、ESG 披露与 ESG 评价体系的差异性，各地区形成了各具区域特色的 ESG 发展策略。今年以来，全球企业 ESG 的信息披露率延续增长态势，2023 年 6 月国际可持续准则理事会（ISSB）正式发布两份可持续信息披露准则，是全球可持续披露基准建设的里程碑事件。纵观资本市场，以 ESG 理念为核心的投资获得追捧，全球可持续投资规模持续扩大，全球主要市场的可持续投资在总资产中的占比均超过了三分之一。

1.2.1 国际 ESG 体系建设

从全球来看，ESG 的理念逐渐普及，上市公司的 ESG 报告披露率显著提高，ESG 及可持续金融产品逐步完善，但是全球 ESG 发展仍面临着相同的痛点：不同国家及地区的 ESG 监管政策和法律法规存在差异；全球还未形成被认可的统一的 ESG 披露标准；ESG 评级机构一致性较弱等。

1. 主要地区 ESG 法规体系

欧盟：构建“自上而下”的强监管体系，逐渐扩大实施范围。欧盟构建的 ESG 监管体系源于欧盟各成员国共同对联合国可持续发展目标（SDGs）的承诺，通过《可持续发展融资行动计划》和《欧洲绿色协定》等框架性文件，引领欧盟地区从立法与监管方面落实可持续发展。近 10 年间，在环境、劳工、人权等 ESG 相关领域出台法规及规范性文件，其中《可持续发展融资行动计划》是欧盟的第一版可持续金融战略文件；《欧洲绿色协定》提出欧盟要在 2050 年之前成为全球第一个实现“碳中和”的地区。在企业监管方面，逐步扩大强制披露的经济主体。《公司可持续发展报告指令》（CSRD）从 2023 年 1 月 5 日起，将可持续性发展议题（如环境、社会、人权和公司治理等）的披露义务覆盖到了欧盟境内近 50,000 家企业。基于欧盟的气候发展计划和发展目标，欧盟对内构建了以碳排放总量控制体系——碳排放权交易体系（ETS），对外构建了碳泄漏的控制机制——碳边境调节机制（CBAM）。

美国：始于环境信息披露，坚持“自下而上”与市场主导。美国的 ESG 发展源于 2010 年美国证券交易委员会（SEC）发布的《委员会关于气候变化相关信息披露的指南》。这份指导文件要求公司从财务角度对环境责任进行披露。在经历 10 多年沉寂之后，SEC 在 2022 年 3 月首次发布有关上市公司披露气候变化相关信息的规则变更草案。该草案围绕气候变化主题，

披露内容要求不仅需要涵盖企业的温室气体排放量，同时需要企业阐明气候风险对公司商业、运营以及财务状况带来的影响，而披露渠道则包括上市公司的注册文件以及证交会年度报告等。美国 ESG 体系建设是自下而上地进行，通过金融市场创新，ESG 投资需求快速扩大，ESG 参与主体基于客户需求、风险管控等因素，形成对 ESG 行业政策监管的有效需求，进而推动政策制定机构出台 ESG 发展的调控管理规则。目前，美国 ESG 指数评级体系主要有标普旗下的道琼斯可持续发展指数（DJSI）评估体系、MSCI ESG 指数评级等，特色性议题包括种族多样性、董事会多元化等。

日本：政策引领与资金引领并驱。日本的 ESG 发展源于政策法规的引导和大型机构投资者的实践。日本尚未发布强制性法律法规要求投资者在投资过程中纳入 ESG 因素，但通过各个政府部门发布了一系列 ESG 指引性文件，指引日本领先的资产所有者在整个投资生命周期，推动践行负责任投资、对上市公司实施尽责管理，上市公司也被鼓励根据相关的 ESG 指南，将 ESG 因素纳入经营体系，并定期披露相应的 ESG 指标。

2. 国际主流 ESG 披露标准

全球主流 ESG 及可持续信息披露标准大体分为两个方向，以 GRI、SASB、ISSB 等为代表综合性的披露框架标准和以 TCFD 为代表的聚焦具体议题（例如气候变化）的披露框架，在全球证券交易中引用最广泛的是全球报告倡议组织 GRI。2023 年 6 月，国际可持续发展标准理事会 ISSB 在融合多个全球标准的基础上，正式发布《国际财务报告可持续披露准则第 1 号——可持续相关财务信息披露一般要求》（IFRS S1）和《国际财务报告可持续披露准则第 2 号——气候相关披露》（IFRS S2），为全球 ESG 信息披露提供了参考。

国际主流 ESG 信息披露框架			
分类	标准名称	标准解读	指引意义
综合性披露框架标准	可持续发展报告标准 (GRI)	2021 版包含 3 项通用准则即 GRI 通用标准、行业标准与议题标准，每个细分议题包括 30-50 个指标	目前全球最广泛使用的 ESG 披露标准，截至 2018 年年末，全球 80% 以上的大公司采纳了 GRI 标准
	可持续性会计准则 (SASB)	覆盖 11 个领域、77 个行业，在环境、社会资本、人力资本、商业模式与创新、领导力与治理五个维度设立相关议题和指标	企业可自行决定 SASB 准则中与公司相关的指标、可与其它 ESG 标准配合使用
	国际财务报告可持续发展披露准则 (ISSB)	《国际财务报告可持续披露准则第 1 号：可持续发展相关财务信息披露一般要求 IFRS S1》和《国际财务报告可持续披露准则第 2 号：气候相关披露 IFRS S2》两份 ESG 信息披露准则	两项准则的颁布，是全球可持续披露基准线准则建设中的重要里程碑
聚焦具体议题的披露框架	气候信息披露框架 (TCFD)	披露气候相关财务信息，覆盖治理、战略、风险管理和目标四个主题领域	披露气候相关财务信息，TCFD 逐渐成为各国监管机构的气候风险披露的基础

表 1：国际主流 ESG 信息披露框架

3. 国际主流 ESG 评价体系

当前全球 ESG 评级机构数量众多，评价标准各异。目前全球有超过 600 家 ESG 评级机构，各评级机构结合自身评价体系的基本框架，形成多元的评价维度，最终形成各具特色的 ESG 评价体系。

国际主流 ESG 评级机构			
评级指南	覆盖范围	指标体系	评价特点
明晟 (MSCI)	覆盖全球范围内 8,500+ 多家公司，以及超过 68 万种股权和固定收益证券	3 大范畴、10 项主题、35 个 ESG 关键议题，上百项指标	评价模型采用加权平均法，同时考虑风险和收益，重视行业之间的评级框架差异
Sustainalytics	全球范围内覆盖超过 14,000 家企业	3 个方面，20 个议题，300 项指标，每个子行业应用不超过 10 个议题	为单个公司提供评价，根据同类分组的关键指标找出分组中最具 ESG 效益的标的
标普全球 (S&P Global)	覆盖 61 个行业，超过 7,000 家上市公司	在环境、社会和公司治理三个一级指标下设有行业特定指标和通用指标	涉及动态的信用评级，动态分析当前、过去及未来潜在的 ESG 数据，并同时考量 ESG 风险的压力以及减轻 ESG 风险的因素；个性化设置不同评级主体的 ESG 风险框架
路孚特 (Refinitiv)	全球近 9,000 家公司	指标被分为 10 个类别 25 个议题，E 和 S 指标根据不同行业特性赋权	ESG 争议 (ESG Controversies) 评分作为路孚特 ESG 评级的一大特色，能够以数据化的形式反映企业 ESG 负面舆情对企业商业模式的影响程度
富时罗素 (FTSE Russell)	全球 98% 的可投资市场，1,800 只中国上市公司证券	三大核心内容，14 个主题评价，300+ 项独立指标	建立两个数据模型对 ESG 风险进行评价：ESG 评级体系和低碳经济数据模型，将公司绿色收入的界定和计算作为公司 ESG 评级打分结果的补充性判断

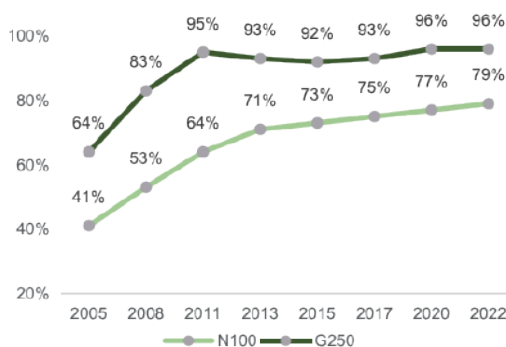
表 2：国际主流 ESG 评级机构

1.2.2 国际 ESG 披露情况

1. 全球企业可持续发展报告披露率持续增长

毕马威发布的 2022 年全球可持续发展报告调查 (Survey of Sustainability Reporting 2022) 选取全球 G250 企业 (2021 年财富 500 强中排名前 250 的企业) 和 58 个国家的 N100 企业 (各样本国家收入排名前 100 位的企业) 作为样本, 调查数据显示, 全球可持续发展报告披露率在经过十几年的快速增长后, 在 2014 年左右进入平缓增长。2022 年, G250 企业的可持续发展报告披露率为 96%, N100 企业则为 79%。值得注意的是, 调查样本中 G250 企业剩余 4% 未披露可持续发展报告的企业均来自中国。

图 1: 2005-2022 年全球可持续发展报告披露率



数据来源: KPMG

2. 亚太可持续发展报告披露率处于领先地位

2022 年亚太地区 N100 企业的可持续发展报告披露率为 89%, 其中, 日本 (100%)、新加坡 (100%)、马来西亚 (99%)、韩国 (99%)、泰国 (97%)、台湾 (94%) 和巴基斯坦 (91%) 等 7 个国家的披露率超过 90%; 中国 N100 企业的信披率从 2020 年的 78% 上升至 2022 年的 89%, 增速高于整体均值。

3. 欧盟地区因监管持续加压披露率较 2020 年增长 5%

欧盟 N100 企业可持续发展报告披露率为 82%。披露率快速增长主要源自欧盟在可持续披露方面的持续加压, 2021 年 3 月, 《可持续金融披露条例》(SFDR) 在欧盟全境生效, 对欧盟所有的金融市场参与机构和财务顾问提出披露可持续投资信息的基础性要求, 并对专注于 ESG 投资的金融产品提出了更高的披露要求。2022 年 11 月欧盟通过了《企业可持续发展报告指令》(Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), 将可持续发展报告的披露主体扩大到欧盟的所有大型企业和监管市场的上市公司。来自监管、投资者以及消费者的压力, 让欧洲企业不得不提高 ESG 信息透明度。

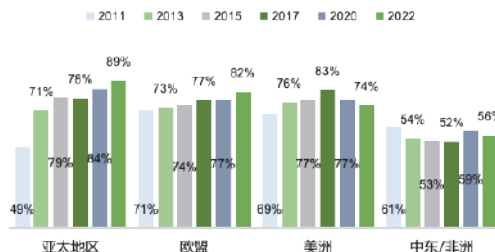
4. 美洲可持续发展报告披露率较 2020 年下降 3%

美洲 2022 年 N100 企业可持续发展报告披露率为 74%, 披露率下降的主要原因是调查新纳入了乌拉圭、委内瑞拉、智利、厄瓜多尔等低披露率的国家, 使得拉丁美洲的披露率在过去五年下降了 12%。相反, 北美洲 N100 企业的披露率持续上升, 2022 年达到了 97%, 其中美国的披露率为 100%。2021 年 6 月美国众议院通过《ESG 信息披露简化法案》(ESG Disclosure Simplification Act), 要求所有公开交易公司均应定期公开其环境、社会和公司治理表现的具体情况, 披露其经营过程中与温室气体排放、化石燃料使用等相关的气候变化风险等相关信息。2022 年 3 月 21 日, 美国证券交易委员会发布《上市公司气候数据披露标准草案》, 要求上市公司在注册声明以及定期报告中披露与气候相关的信息和内容。

5. 公司治理是全球关注共识

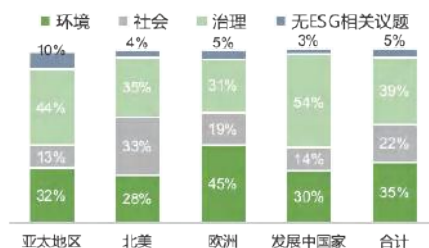
根据麦肯锡 2023 年 5 月发布的“关于企业如何应对 ESG 挑战”的报告, ESG 治理在企业的发展过程中愈发受重视。其中, 公司治理最受企业关注, 在领导者议程中占比达 39%。相比欧洲企业对于环境议题的高度重视 (环境议题占领导者 ESG 议程中的 45%), 亚太及发展中国家的企业则侧重公司治理方面 (其在领导者议程中的占比均高于 40%)。北美企业对环境、社会及企业治理议题关注度差异较小, 每个领域占比相较于其他国家占比均衡, 约 30% 左右。

图 2: 2011-2022 年全球不同区域可持续发展报告披露率



数据来源: KPMG

图 3: ESG 各维度在领导者议程中重要性占比 (地区划分基于企业总部位置)



数据来源: McKinsey & Company

注: 在剔除 2% 的受访者回答“不知道”的选项后, 数据被重新计算。由于四舍五入的关系, 总和可能不是 100%

1.2.3 全球 ESG 及可持续投资情况

1. 尽责管理成为主流投资方式

全球可持续投资联盟（GSIA）将 ESG 相关投资策略分为七类：负面筛选（Negative/Exclusionary Screening）、标准筛选（Norms-Based Screening）、正面筛选（Positive/Best-in-Class Screening）、ESG 整合（ESG Integration）可持续主题投资（Sustainability Themed Investing）、尽责管理（Corporate Engagement and Shareholder Action）、以及影响力投资和社区投资（Impact/Community Investing）。截至 2020 年，全球最大的可持续投资策略是 ESG 整合策略，拥有资产规模约 25.2 万亿美元，紧随其后的是负面筛选策略，资产规模约 15 万亿美元。截至 2022 年，尽责管理开始成为主流的投资策略，在各类策略中占到 39.2%。

图 4：2016-2022 年可持续投资策略规模变化（单位：十亿美元）



注：由于欧洲统计方法论的变化，2022 年欧洲数据无法使用，每种策略的规模加总不等于全球总管理资产

2. 扣除美国数据全球 ESG 投资增长 20%

2022 年全球主要五大 ESG 投资市场（欧洲、美国、加拿大、澳大利亚与新西兰、日本）ESG 投资规模降至 30.3 万亿美元，较 2020 年下降 14%，但排除美国市场数据后，全球可持续投资规模较两年前增长了 20%。美国 ESG 投资规模度下降，主要因其统计方法的变更。美国可持续投资论坛（US SIF）对 ESG 投资的认定标准进行了重大修订，不再将仅仅声明采纳 ESG 投资理念而不提供具体 ESG 应用标准的机构纳入统计范围。受此影响，美国可持续投资规模从 2020 年的 17 万亿美元，直接骤降到 8.4 万亿美元。

图 5：2016-2022 年全球主要市场 ESG 投资规模变化

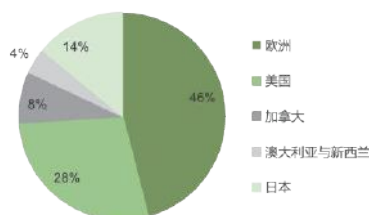


数据来源：GSIA

3. 欧洲仍是全球最大的可持续投资市场

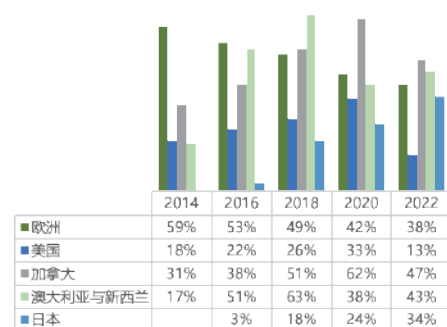
欧洲可持续投资资产占全球整体规模的 46%。其次为美国 28%，日本 14%，加拿大 8%，澳大利亚与新西兰 4%。整体来看，目前全球可持续投资规模占总体资产规模的 24.4%，如果不考虑美国市场，该数字为 37.9%。其中，日本 ESG 投资规模在总体资产规模中的占比提升领先全球，比例从 24% 提升至 34%。

图 6：2022 年全球主要投资市场 ESG 投资规模占比



数据来源：GSIA

图 7：2014-2022 年 ESG 投资在总资产管理中占比变化



数据来源：GSIA



2

ESG
中国实践

中国 ESG 政策分析

自 2004 年联合国全球契约组织（UNGC）首次提出 ESG 理念以来，ESG 受到了全球范围内的广泛影响与认同。近年来，全球 ESG 投资高歌猛进，在中国亦成为炙手可热的投资理念和企业行动指引，ESG 正在深刻影响经济结构、产业标准和消费偏好。不同地区依自身经济社会发展状态和企业所处行业特点，在探索 ESG 理念方面有所区别。

对比欧美等发达国家，我国 ESG 起步较晚，ESG 在我国最初只是一个“舶来品”概念，但推动经济社会可持续发展和高质量发展的思想与理念，在我国国家战略中已有充分体现。我国将碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局，高质量发展理念在各项政策中贯彻落实，中国 ESG 得到了迅速发展。

当前，我国形成了“自上而下”的以监管部门引导为主的 ESG 管理体系。生态环境部、国资委、证监会等各政府部门及金融监管机构围绕 ESG 信息披露、环境信息披露、绿色金融等方面，都发布了多项 ESG 相关政策，并针对央企、银行业、保险业等事关国民经济发展的关键性行业，在 ESG 投资、ESG 绩效提升等方面制定了引导政策。

自 2020 年 9 月中国发布“双碳战略”以来，ESG 政策频出，ESG 体系不断深化与完善，以创新、协调、绿色、开放、共享为核心的中国特色 ESG 理念随着中国高质量发展的深入有望进一步深化和演进。

2.1.1 中国 ESG 相关政策演变进程

2002

证监会提出《上市公司治理准则》，对上市公司治理信息的披露范围做出了明确规定

2007

国家环境保护总局《环境信息公开办法（试行）》鼓励企业自愿通过媒体、互联网或者企业年度环境报告的方式公开相关环境信息

国资委《关于中央企业履行社会责任的指导意见》将建立社会责任报告制度纳入中央企业履行社会责任的主要内容

2008

国家环境保护总局《关于加强上市公司环境保护监督管理工作的指导意见》提出，环保总局与中国证监会建立和完善上市公司环境监管的协调与信息通报机制，促进上市公司特别是重污染行业的上市公司真实、准确、完整、及时地披露相关环境信息

2017

证监会《第 17 号公告》和《第 18 号公告》鼓励公司结合行业特点，主动披露积极履行社会责任的工作情况；属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司或其重要子公司，应当根据法律、法规及部门规章的规定披露主要环境信息

2018

证监会《上市公司治理准则》修订增加了利益相关者、环境保护与社会责任章节，规定了上市公司应当依照法律法规和有关部门要求披露环境信息、履行扶贫等社会责任以及公司治理相关信息

2020

习近平总书记在第 75 届联合国大会一般性辩论上宣布，中国二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和，“双碳”目标成为我国经济高质量发展的绿色引擎

2021

制定碳达峰、碳中和“1+N”政策体系，发布《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》与《2030 年前碳达峰行动方案》，共同构成贯穿碳达峰、碳中和两个阶段的顶层设计

2022

国务院国资委公布《提高央企控股上市公司质量工作方案》，强调探索建立健全 ESG 体系。积极参与构建具有中国特色的 ESG 信息披露规则、ESG 绩效评级和 ESG 投资指引，推动更多央企控股上市公司披露 ESG 专项报告。ESG 全面进入央企控股质量工作评价中，并逐渐细化

2023

国务院国资委发布《中央企业控股上市公司 ESG 专项报告编制研究》、《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考指标体系》和《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考模板》三项文件，为央企控股上市公司编制 ESG 报告提供建议与参考，推动我国 ESG 信息披露水平再上新台阶

2.1.2 中国 ESG 政策特点

1. ESG 议题与国家战略高度一致 成为高质量发展重要驱动力

ESG 理念助力“双碳”目标实现。ESG 各项议题所倡导的理念与近年来国家重点政策高度一致，在双碳、共同富裕、数据安全等政策中均有所体现。在“双碳”方面，国家制定碳达峰、碳中和“1+N”政策体系，明确了“双碳”的主要目标和实施路径，结合对企业 ESG 环境议题设置和信息披露，将生物多样性保护、低碳发展、绿色发展和气候治理作为环境议题，并将环境信息强制性披露纳入企业信用管理，强化企业依法披露环境信息的强制性约束，助力“双碳”目标实现。

ESG 成为提高国企核心竞争力的重要抓手。国资委明确将 ESG 工作列为高质量发展工作之一，2022 年 3 月，国资委社会责任局成立，指导和促进央企社会责任建设迈入新征程，成为中国政府推进企业社会责任的标志性事件。2022 年 5 月，国务院国资委发布《提高央企控股上市公司质量工作方案》，提出 2023 年实现央企 ESG 专项报告披露全覆盖。2023 年 7 月，国务院国资委办公厅发布《央企控股上市公司 ESG 专项报告编制研究》课题成果，包含《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考指标体系》和《央企控股上市公司 ESG 专项报告参考模板》，首次为企业提供了整套完整的 ESG 信息披露指标参考。

2. ESG 理念不断融入绿色金融体系建设 推动金融服务实体经济质效提升

绿色金融体系建设作为金融强国建设重点内容。近年来，针对银行业、保险业等事关国民经济发展的关键性行业，在 ESG 投资、ESG 绩效提升等方面都制定了引导政策，持续推动各类金融机构构建绿色金融体系。人民银行于 2021 年启动转型金融研究工作，目前已初步明确了转型金融的基本原则，并组织开展了钢铁、煤电、建筑建材、农业等四个领域转型金融标准研究，条件成熟时将公开发布，为满足高碳行业低碳转型的合理融资需求提供依据。2023 年 10 月，中央金融工作会议首次提出“加快建设金融强国”，明确把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，并将绿色金融作为重点工作方向之一。

绿色金融分类标准逐渐统一并与国际接轨。我国通过制定一系列绿色金融标准来不断规范绿色金融市场行为，先后出台《绿色产业指导目录（2019）》和《绿色债券支持项目目录（2021）》，界定了绿色产业和绿色项目的关键判定标准，为申请绿色贷款、发行绿色债券提供重要依据。《绿色债券支持项目目录（2021）》剔除了煤炭相关项目，促进中国绿色债券标准与国际接轨。2022 年 7 月，人民银行与欧盟委员会相关部门共同牵头完成《可持续金融共同分类目录》及更新版，中

欧两大绿色金融市场标准的趋同迈出重要步伐，预示着我国在绿色金融标准体系与国际接轨取得进一步进展。

政策密集支持，引导多方主体积极参与。2022 年 6 月 1 日，原银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》，强调银行保险机构应积极支持“一带一路”绿色低碳建设，引导银行业保险业发展绿色金融。2022 年 8 月生态环境部、国家发展改革委等九部门联合发布《关于开展气候投融资试点工作的通知》，全国 23 个城市及区域有序开展气候投融资试点工作。地方加速落实气候投融资政策，深圳率先建立投资组合气候披露范式。2022 年 9 月 26 日，深圳市发布《深圳市金融机构环境信息披露指引》对此前《指南》中的指标要求进行细化，并对范围一至三的碳排放核算与披露均做出要求。

3. ESG 理念成为有效执行抓手 鼓励上市公司开展 ESG 信息披露与治理工作

ESG 信息披露由完全自愿披露向半强制披露转化。目前，资本市场把上交所的“上证公司治理板块”样本公司、境内外同时上市的公司及金融类公司、深交所的深证 100 样本公司、科创 50 样本公司纳入 ESG 报告的强制披露范围。证监会正在指导沪深证券交易所抓紧制定上市公司可持续发展披露指引，将基于我国经济发展所处阶段和相关政策导向，针对不同板块、不同市值的上市公司做出差异化安排。

ESG 信息披露内容不断深化。中国逐步规范 ESG 披露的内容，初步形成了 ESG 披露内容的框架体系。2018 年，证监会修订《上市公司治理准则》，搭建了上市公司 ESG 信息披露的基本框架，并于 2021 年，对信息披露内容与格式准则提出了新的要求，要求“环境和社会责任”“公司治理”为独立章节，体系化要求公司披露 ESG 信息。证监会虽对信息披露的框架性内容进行了规定，但未对具体内容的披露范围、披露深度做深入要求，相关要求以参照 E/S/G 单一方向指引为主。

在环境（E）领域，生态环境部在 2021 年发布的《企业环境信息依法披露管理办法》与 2022 年发布的《企业环境信息依法披露格式准则》等政策文件，明确了环境信息依法披露主体和企业环境信息依法披露内容。在社会（S）领域，2006 年深交所发布《深圳证券交易所上市公司社会责任指引》，鼓励公司根据指引的要求建立社会责任制度，形成社会责任报告。在公司治理（G）领域，2018 年证监会则修订了《上市公司治理准则》，明确上市公司股东对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权。2023 年 8 月，证监会发布《上市公司独立董事管理办法》，推动形成更加科学的独立董事制度体系，促进独立董事发挥应有作用，助力提升公司治理水平。

2.2

中国 ESG 及可持续金融

2.2.1 中国市场概览

根据欧盟委员会，可持续金融（Sustainable Finance）是指金融机构在做投资决策时，将环境、社会、公司治理（ESG）融入到决策的过程之中，关注可以产生长期价值的经济活动和项目。在国际《巴黎协定》以及我国“3060”双碳目标的推动下，侧重环境议题的绿色金融逐渐完善，形成市场体系。2021年中国人民银行发布的《金融机构环境信息披露指南》，对绿色投融资进行了定义：

绿色投资

指以促进企业环境绩效、发展绿色产业和减少环境风险为目标，采用系统性绿色投资策略，对能够产生环境效益、降低环境成本与风险的企业或项目进行投资的行为。

绿色融资

指为支持发展绿色产业以及低碳经济、循环经济、适应和减缓气候变化所进行的资金融通活动。

2023年1月国务院新闻办公室发布《新时代的中国绿色发展》，强调大力发展绿色金融，形成绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色基金、绿色信托等多层次绿色金融产品和市场体系。根据《金融科技推动中国绿色金融发展：案例与展望（2023）》，中国已成为全球最大的绿色信贷市场，根据中国人民银行发布的数据，截至2022年末，中国本外币绿色贷款余额已达到22.03万亿元；在绿色债券各类型中，绿色金融债仍在中国绿色债券市场中占主导地位，发行总额为3566.3亿元。此外，蓝色债券、碳中和债券、转型债券等创新型债券也逐渐受到热捧，成为绿色债券下的热门产品；中国保险行业协会数据显示，2022年，保险业绿色保险产品数量超过3600个。

国内机构投资者和资产所有者积极践行ESG及负责人投资。加入负责任投资原则组织（PRI）的中国机构数量迅速增长，截至2023年12月10日，全球PRI签署方5369家，中国PRI签署方共139家。

从 ESG 资管趋势来看，2022 年国内 ESG 资管产品数量持续上升，规模受整体市场影响出现下滑，2023 年 ESG 资管产品则规模回暖，其中，ESG 主题银行理财产品成为重要增量。

ESG 资管产品规模情况

图 8：ESG 主题基金产品存续规模和数量
(左轴：数量，右轴：资产规模；2023 年截至 5 月数据)

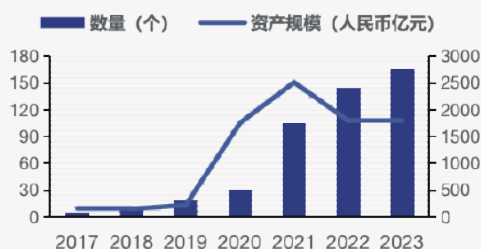
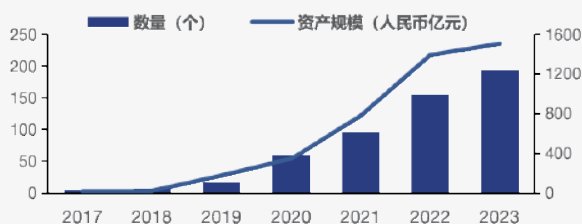


图 9：泛 ESG 基金产品存续规模和数量
(左轴：数量，右轴：资产规模；2023 年截至 5 月数据)



图 10：ESG 银行理财产品存续数量和规模
(左轴：数量，右轴：资产规模；2023 年截至 5 月数据)



(数据来源：wind、中信证券研究部)

ESG 基金规模回暖

根据秩鼎技术数据，中信证券研究部统计结果显示，截至 2023 年 5 月 7 日，ESG 相关公募基金产品共 368 只，整体规模达 4446.8 亿元，较 2022 年底新发 36 只产品，规模增加 100.6 亿元，相比 2022 年规模下滑后开始回暖。其中 ESG 主题基金存续产品共 166 只（另有 19 只待成立，4 只已终止），除未披露规模产品之外，净值总规模达到人民币 1786.72 亿元；泛 ESG 公募基金存续产品共 202 只（另有 28 只待成立，14 只已终止），产品净值总规模达到人民币 2660.08 亿元。但与国内公募基金行业整体的产品数量及规模体量相比，ESG 类公募基金数量占比不足 2.5%，规模占比不足 1%，我国 ESG 投资发展尚处于早期。

ESG 主题银行理财产品发行升温

根据秩鼎技术数据，中信证券研究部统计结果显示，截至 2023 年 5 月 7 日，ESG 主题银行理财产品存续产品共 194 只（另有 15 只待成立，44 只已终止），除未披露规模产品外，产品净值总规模达到人民币 1503.08 亿元，较 2022 年底新发 25 只产品，整体热度较高，已成为 ESG 资管产品中重要增量资金。

绿色金融体系推动下 参与 ESG 投资的机构类型进一步扩容

公募基金仍是当前 ESG 投资的主要方式，但伴随着银行、保险等金融机构绿色金融体系构建工作的开展，不同类型的资管产品也将逐渐引入 ESG 投资理念。为适配不同资金方的投资管理要求，一级市场股权投资、债券等固定收益类资产等相关类型将纳入 ESG 投资范围，投资方式也将更加多样化。

2.2.2 中国 ESG 评价体系

由于中西方经济发展阶段、行业标准、资源禀赋和文化习俗等方面的差异，导致了中国与西方国家的可持续发展之路的不同，国际的 ESG 评级体系也不完全适用于本土企业。相对于上一章提到的国际 ESG 评价体系（例如明晟、标普、Sustainalytics 等），国内形成了具有本地市场特色的 ESG 评价体系以及基于评价体系的指数产品。

当前，国内针对 A 股市场的 ESG 评级体系的数量由 2019 年的 8 家激增到 2022 年的 19 家，且机构属性更趋多元化，除了评级机构、指数公司、资管机构外，数据服务商、学术机构和咨询服务公司也均推出了自有的 ESG 评价体系，例如中证指数、华证指数、中诚信绿金、中信证券等。

(1) 中证指数

中证 ESG 评价体系包括环境（E）、社会（S）和公司治理（G）三个维度，由 14 个主题、22 个单元和 100 余个指标构成。环境维度反映企业生产经营过程对环境的影响，揭示企业面临的环境风险和机遇；社会维度反映企业对利益相关方的管理能力及社会责任方面的管理绩效，揭示企业可能面临的社会风险和机遇；公司治理维度考察公司是否具有良好公司治理能力或存在潜在治理风险。

主题		主题
E 环境	气候变化	污染与废物
	自然资源	水资源、土地使用与生物多样性
	环境管理	环境管理制度、绿色金融
	环境机遇	环境机遇
S 社会	利益相关方	员工、供应链、客户与消费者
	责任管理	责任管理
	社会机遇	慈善活动、企业贡献
G 公司治理	股东治理	股东治理、控股股东治理
	治理结构	机构设置、机构运作
	管理层	管理层
	信息披露	信息披露质量
	公司治理异常	公司治理异常
	管理运营	财务风险、财务质量

(2) 华证指数

华证 ESG 评价体系包含 ESG 评级和 ESG 尾部风险两个部分。ESG 评级涵盖一级指标 3 个、二级指标 14 个、三级指标 26 个，底层数据指标超过 130 个，相较境外市场融入了更多贴合国内当前发展阶段的指标，如信息披露质量、证监会处罚、精准扶贫等。ESG 尾部风险则更侧重负面信息的监控，将公司分为严重警告、警告、关注、低风险四类。

(3) 中信证券

中信证券 ESG 评价体系总共分为 13 个二级指标与 28 个三级指标，指标设计与权重以对企业生产经营的实际影响为核心。

环境指标 结合监管体系，重点关注环境风险，设计了污染排放、企业环境管理和气候与能源三个二级指标。

社会责任指标 引入中国智慧，关注国家和社会的全面发展，综合考虑数据底层可得性与我国当前发展阶段，下设员工、社会、消费者与供应链四个指标。着重突出上市公司承担国家和社会全面发展的责任，引入了企业所属行业的政策环境变量。

公司治理指标 关注治理合规性，增强指标确定性，聚焦公司内部治理的合规性与外部有效性，核心指标围绕管理层数据和商业道德指标构建。

环境	社会	公司治理
■ 内部管理体系 ■ 经营目标 ■ 绿色产品 ■ 外部认证 ■ 违规事件	■ 制度体系 ■ 经营活动 ■ 社会贡献 ■ 外部认证	■ 制度体系 ■ 治理结构 ■ 经营活动 ■ 运营风险 ■ 外部风险
● 环境管理体系 ● 产品或公司获得环境认证 ● 环境违法违规事件	● 扶贫 ● 上市公司社会责任报告质量 ● 社会责任相关的捐赠 ● 负面经营事件	● 关联交易 ● 董事会独立性 ● 整体财务可信度 ● 信息披露质量

超过 130 个底层数据指标，由 AI 大数据引擎提供支持
集成传统数据 + 另类数据，全面提升 ESG 评价的广度、深度、时效性

表 3：国内 ESG 评价体系概览

评级机构	提供产品	覆盖范围	方法论
中证指数	ESG 数据、ESG 专题研究、ESG 指数	全部 A 股上市公司	在完成单元分数计算后，主题、维度和 ESG 总分则由下一层级分数加权合成，加权重综合考虑上市公司所处行业特征与指标数据质量确定
华证指数	ESG 数据库、ESG 跟踪分析报告、ESG 指数、ESG 因子、个股 ESG 尾部风险预警	全部上市公司	分为具体的 ESG 评级结果和 ESG 尾部风险情况；ESG 尾部风险评价从违法违规、负面经营事件、大股东行为、过度扩张、财务造假等五个维度出发，对应 11 个 ESG 指标
中诚信绿金	企业 ESG 评级、ESG Ratings 智能平台服务	A 股和中资港股	首先，基于 ESG 量化评级模型进行 ESG 三级指标评分，并根据指标权重将 ESG 指标评分加权计算得到受评对象的 ESG 总分，再通过级别映射规则，将 ESG 总分映射为对应的 ESG 基础级别；其次，结合相关外部影响因素对 ESG 基础级别进行综合调整，进而形成最终的评级结果。
中财绿金院	ESG 数据库、ESG 指数	1554 家上市公司和 1500 多家非公开债券发行人	按照环境保护、社会责任和公司治理进行评分，过滤负面新闻和风险
	ESG 数据库、个股 ESG 深度分析、ESG 风险预警、筛选显著回报的 ESG 因子、ESG 指数编制服务、ESG 投资策略构建	全部 A 股公司	包含管理实践得分和争议事件得分，管理实践得分即在行业实质性风险角度对企业 ESG 管理实践以及绩效水平进行评价，反映长期视角下 ESG 对基本面的影响；争议事件得分则主要评估短期内 ESG 风险或争议事件带来的影响。此外，通过环境风险暴露等级来补充企业 ESG 风险信息（包括大气、水等环境要素）
中信证券	投融资业务、私募股权投资业务	全部 A 股	权重设计深度结合行业研究，将指标对企业的影响程度进行了有效量化；例如对于环境类指标，基于企业是否属于重点污染管理企业，量化环境因子对企业的影响程度，从而设定环境类指标的权重
嘉实基金	ESG 评分、ESG 事件及舆情、ESG 指数与策略	全部 A 股公司	采用规则的量化评分体系和机制，80% 以上的底层指标为量化或 0-1 指标，通过自主开发的 ESG-NLP 系统及时抓取和集成 ESG 高频事件

中国企业 ESG 表现

2.3.1 A 股上市企业 ESG 表现

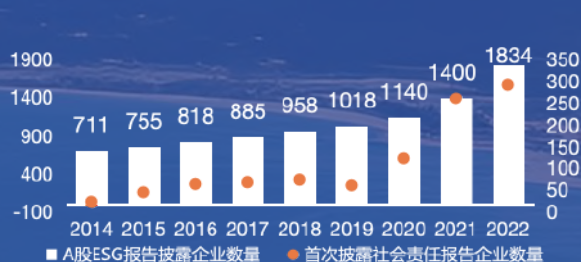
1. A 股上市公司 ESG 披露信息表现

纵观 A 股上市公司过去近 10 年的 ESG 信息披露表现（如图 11）：A 股上市公司披露 ESG 报告的数量显著增加 - 从 2014 年的 711 家上升至 2022 年的 1834 家，增幅为 157.9%；同样地，A 股上市公司的 ESG 披露比例（图中蓝色折线）呈现整体上升趋势 - 2014-2020 年期间在 26% 上下浮动，但从 2021 年起，该比例迅速从 30% 增长至 2022 年的 35.7%。这表明国内持续鼓励上市公司开展 ESG 信息披露与治理的政策初见成效，企业也越来越重视 ESG 的布局，中国整体的 ESG 氛围向好。

图 11：2014-2022 年 A 股 ESG 报告披露情况



图 12：2014-2022 年 A 股上市公司 ESG 报告披露历年变化



在行业层面，大部分行业 ESG 披露情况持续改善。行业间披露差异仍然显著。部分行业内的上市公司需要提升对 ESG 理念的重视，并积极开展相关实践。2022 年有色金属、钢铁、通信、建筑、建材、综合和食品饮料行业 ESG 报告披露改善情况较好，披露率较 2021 年提高 5% 以上。除家电和轻工制造行业披露率有所下降，煤炭和综合金融行业披露率保持不变外，其他全部行业的 ESG 报告披露率均有所上升。2022 年各行业披露率的标准差为 0.186，较 2021 年的 0.188 略微下降，但披露差异仍然显著。

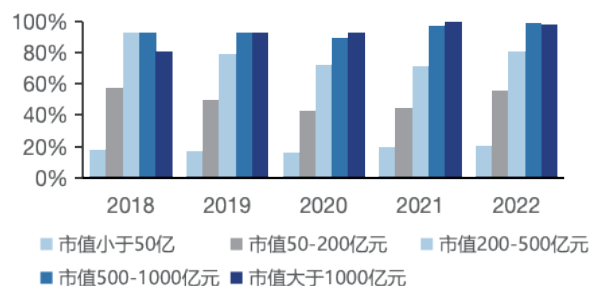
表 4：2018-2022 年 A 股各行业 ESG 报告披露情况（单位：%）

一级行业	2018	2019	2020	2021	2022
交通运输	45.6	47.6	48.6	53.1	59.5
传媒	34.1	35.8	38.0	44.5	52.6
农林牧渔	30.0	28.4	33.0	33.3	38.3
医药	23.5	23.6	25.5	29.9	32.4
商贸零售	19.8	20.4	20.4	24.8	32.7
国防军工	28.8	29.3	26.4	28.6	30.2
基础化工	20.5	20.2	19.6	24.3	30.5
家电	23.3	23.8	28.6	33.3	35.7
建材	26	30.1	31.3	31.3	42.9
建筑	25.2	25.2	22.5	23.3	33.5
房地产	45.1	44.3	44.1	45.8	51.3
有色金属	35.8	35.5	33.6	38.5	45.6
机械	17.4	16.3	16.0	18.4	21.5
汽车	17.1	16.4	14.4	23.0	28.2
消费者服务	16.7	20.4	19.2	27.3	30.8
煤炭	41.7	41.7	41.7	50.0	56.8
电力及公用事业	38.8	39.2	40.6	44.9	50.9
电力设备及新能源	20.9	19.8	21.8	28.4	35.1
石油石化	32.6	36.4	35.4	47.9	56.5
电子	21.6	21.1	19.4	23.1	25.3
纺织服装	24.7	24.4	25.0	33.7	37.9
综合	17.1	17.1	17.1	19.4	26.5
综合金融	40.0	45.5	45.5	45.5	53.3
计算机	16.8	16.5	15.8	22.1	25.7
轻工制造	24.0	25.5	31.7	35.1	36.1
通信	16.2	17.6	18.1	19.8	28.9
钢铁	51.2	51.1	48.0	56.9	71.1
银行	94.4	100	100	100	100
非银行金融	80.0	82.6	85.7	91.7	94.4
食品饮料	30.4	30.0	34.5	40.8	47.2

数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

从企业规模来看，规模大的公司 ESG 报告披露率较高。市值在 200 亿元以下的公司分组披露率差异更加显著。千亿市值以上公司 2022 年 ESG 报告披露率为 97.7%，且连续四年披露率超过 90%，市值小于 50 亿元公司 2022 年披露率仅为 22.1%，差异显著。

图 13：2018-2022 年 A 股不同市值大小公司 ESG 报告披露情况

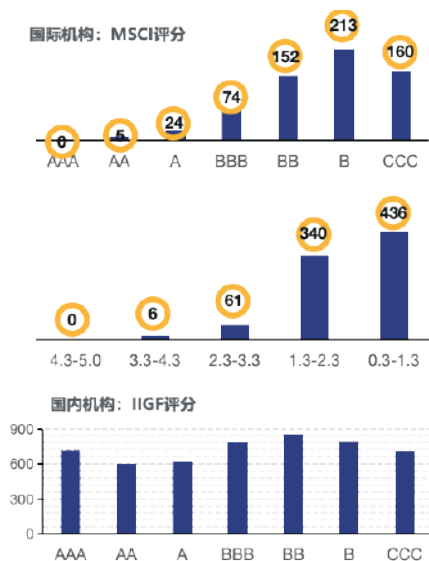


数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

2. A 股上市公司 ESG 评级表现

基于国际 ESG 评价框架的我国 A 股上市公司 ESG 评级表现整体偏低，国际市场参与面临一定挑战，国内评级机构对中国上市公司的 ESG 评级结果与国际评级机构差异明显。与国际评级机构相比，国内评级机构在本土化方法学构建、评价指标体系和信息来源渠道整合等方面都具有本土化特色，更充分考虑乡村振兴、共同富裕等特色议题，因此从本土机构 ESG 评级结果上看，中国上市企业的表现更为良好。

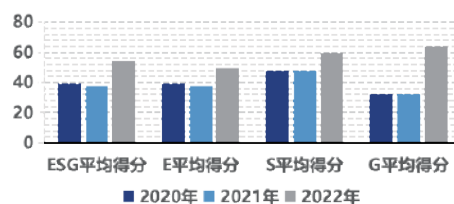
图 14：2022 年 A 股上市公司 ESG 评级分布情况



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

2022 年，全部 A 股上市公司的 ESG 平均得分及 E、S 和 G 各维度平均得分表现均呈现大幅提升。A 股上市公司在 ESG 综合维度及各维度上的得分表现均实现提升，能够一定程度上反映出当前已有越来越多的中国上市公司开始关注 ESG 理念，并着手开展 ESG 相关实践，提升自身 ESG 实践能力，同时建立了较为全面的 ESG 信息披露制度，提升了企业 ESG 信息披露的有效性。

图 15：2020-2022 年 A 股上市公司 ESG 平均得分表现



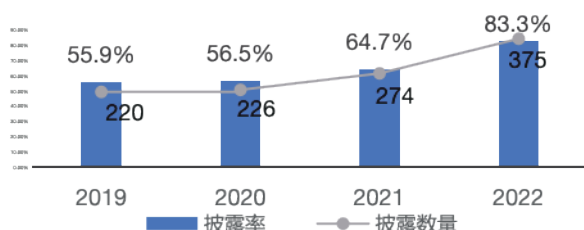
数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

2.3.2 国有企业 ESG 表现

1. 央企 ESG 报告披露比例稳步提高

根据秩鼎技术数据，中信证券研究部统计结果显示，从披露连续情况来看，央企上市公司整体披露情况稳步向好。中央国有企业的 ESG 或社会责任报告披露率在近四年保持稳定上涨趋势，2021 年后增长率显著提升，截至 2023 年 12 月 5 日，450 家已在 A 股上市的中央国有企业中共有 375 家披露了 2022 年 ESG 报告，披露率高达 83.3%，远高于民营企业不足 30% 的披露率。此外，2023 年 A 股上市的地方国有企业共计 929 家，已披露 ESG 或社会责任报告的有 478 家，披露率为 51.45%。

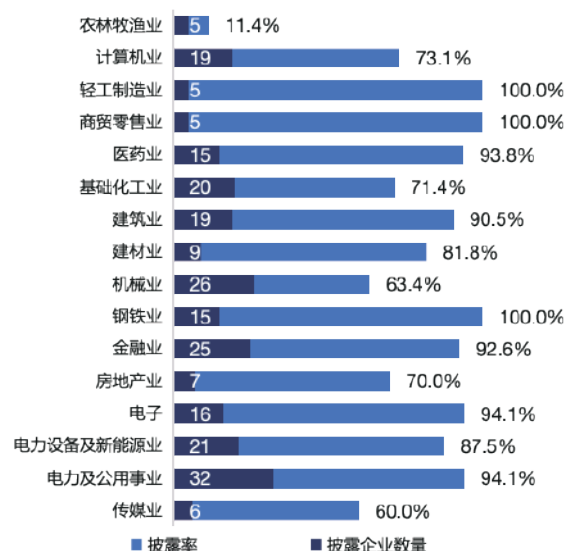
图 16：2019-2022 年央企 ESG 报告披露情况



数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

从报告披露的行业分布来看，碳减排重点行业的披露表现较为出色。根据中信证券一级行业分类，2023 年国内 A 股上市的中央国有企业中，钢铁业、轻工制造业和商贸零售业的 ESG 或社会责任报告披露率最高，皆为 100%，电力及公用事业和电子业次之；农、林、牧、渔业的中央国有企业披露率最低，截至 2023 年 12 月 5 日，仅有 5 家企业发布 ESG 或社会责任报告。由此可见，结合整体行业企业数量和实际披露表现情况，2023 年度，钢铁业、轻工制造业、商贸零售业、电力及公用事业和电子业上市央企的 ESG 报告披露良好，机械业、计算机业以及基础化工业的上市央企虽然在实际披露数量上较为靠前，但在本行业内的披露率仍有较大上升空间。

图 17：2023 年各行业央企上市公司 ESG 报告披露表现

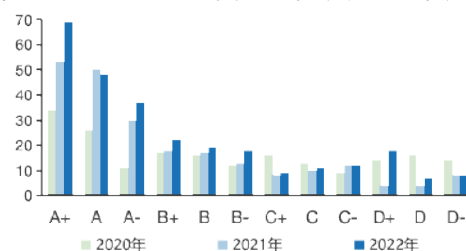


数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部，数据截至 2023 年 12 月 5 日

2. 央企 ESG 评级呈稳定上涨趋势

根据 IIGF 评分，2020 至 2021 年，A 至 C- 级的企业数量有所上升，中上评级的企业呈现较为明显的增长趋势；2021 至 2022 年，B+ 以上企业显著增加，D+ 以下企业显著减少。从已披露 ESG 或社会责任报告的上市央企来看，企业的 ESG 评级呈现稳定的连年上涨趋势，同时，已披露企业的评级超过 50% 分布于 B 级以上。

图 18：2020-2022 年央企上市公司 ESG 评级表现



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院



3

ESG
行业地图



2019 年，在欧盟委员会发布的《非财务报告准则：气候相关信息披露补充》文件中首次提出了“双重实质性”（Double Materiality）的概念，它特指气候变化与企业活动之间的相互影响，强调从“财务实质性”（Financial Materiality）与“影响实质性”（Impact Materiality）两个维度来评估议题。“双重实质性”的概念在讨论分行业的 ESG 问题中尤为关键，因为它有助于利益相关者优先分析对公司潜在的财务风险和机会产生最大影响的因素，从而促进不同行业内的决策与参与。

可持续会计准则委员会（SASB）在 2018 年 11 月发布了全球首套针对特定行业涉及重要财务问题的可持续会计准则，旨在为每个行业提供关于最具财务重要性的可持续性主题和指标的指导。SASB 的准则涵盖了各种行业，包括医疗保健、金融、技术和运输等行业。通过对标 SASB 的准则，企业可以提高 ESG 披露的一致性、可比性和可靠性，促进行业的基准与分析。

基于国际 ESG 通用标准，国内多家机构也研发了自身的 ESG 评价体系。例如中信证券的 ESG 研究组在今年 11 月发布的《2024 年 ESG 展望报告》中就展示了其 ESG 评价体系 3.0 版本 - 这是一套适用于中国阶段、融合了财务影响与社会绩效双重实质性考量的 ESG 评价体系。该体系有效指导各行业披露重要的 ESG 信息，共同增进对 ESG 问题的理解、管理和报告，促进了跨行业的可持续实践和价值创造。

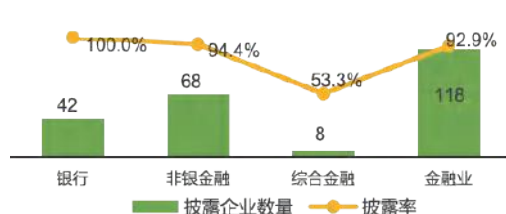
本章节将根据中信证券 ESG 研究组的往期行业 ESG 报告，聚焦于八大代表性行业（金融、医药、地产、光伏、计算机软件、美妆、动力电池及航空行业）的 ESG 表现。其中将重点讨论（1）该行业的 ESG 披露情况，（2）该行业的 ESG 评级表现，以及（3）该行业特定的 ESG 实质性议题。最终结果表明：在国内政策的持续鼓励下，各行业的 ESG 披露情况向好，但行业之间，无论是 ESG 报告披露率亦或是 ESG 评级结果分布仍存在较大差距。故而，也在此号召各行业的企业积极主动拥抱 ESG 理念，促进行业内 ESG 信息的透明度、问责和有效沟通。

3.1 金融行业 ESG 特点

1. 金融行业 ESG 披露情况

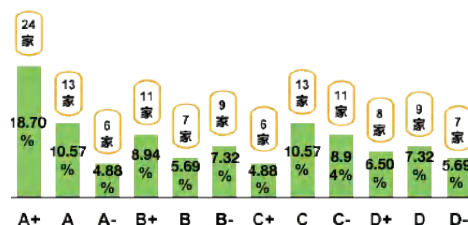
监管要求驱动，金融业 ESG 披露水平远高于其他行业。根据中信证券 A 股分类，金融行业包含银行、非银行金融、综合金融 3 个一级行业。银行业已实现 ESG 相关报告披露全覆盖，非银行金融业 ESG 相关报告披露比例也逐年稳定改善，截至 2023 年 12 月 5 日，68 家非银金融企业披露了 2022 年 ESG 相关报告，披露率高达 94.4%，综合金融企业披露率则达到 53.3%。该现象或与央行持续推动绿色金融体系建设相关，也受金融业自身注重合规、信息安全等行业属性影响。

图 19：2022 年金融行业 ESG 相关报告披露情况



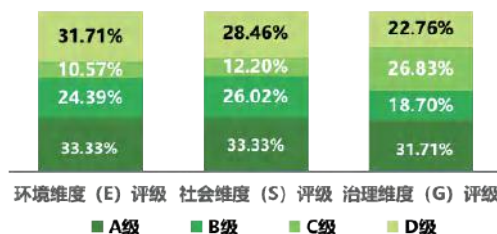
数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

图 20：2022 年金融行业整体 ESG 评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

图 21：2022 年金融行业上市公司 ESG 各维度评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

2. 金融行业 ESG 评级分布情况

从总体来看，金融行业上市公司 ESG 综合表现较好，部分企业对于 ESG 的理解与实践较为深刻及领先。中央财经大学绿色金融国际研究院数据显示，约 34.15% 的上市金融企业 ESG 评级在 A 级区间，其中评级为 A+ 的企业占比为 18.7%；约 46.34% 的企业评级分布在 B 级与 C 级区间内；约 19.51% 的企业评级分布在 D 级区间，较为落后。从具体维度来看，我国金融行业上市公司在环境维度与社会维度的评级主要集中在 A 级与 D 级，呈现两极分化的趋势，在治理维度上，77.24% 的上市金融企业评级保持 C 级以上水平，整体分布情况较好。由此可见，企业之间对 ESG 的认知仍存在差距，部分金融企业在环境与社会维度的能力具有较大提升空间。

3. 金融行业 ESG 实质性议题

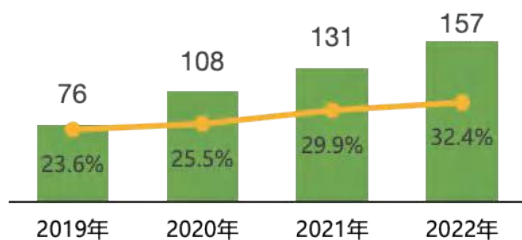
从国际主流 ESG 标准来看，国际层面对金融行业 ESG 发展的关注聚焦在公司治理、人力资本、隐私和数据安全以及投融资的环境影响等方面。从国内 ESG 相关报告披露特点来看，在环境维度，国内金融行业的关键 ESG 议题主要从绿色运营及绿色投融资两个方面划分，在我国 2016 年发布的《关于构建绿色金融体系的指导意见》的顶层框架体系指导下，绿色金融实践和可持续投融资既是我国政策及监管推进的重点方向，也是金融行业在新时期高质量发展的重要一环。在社会维度，普惠金融、乡村振兴是金融行业响应我国战略号召、服务实体经济的重要领域。公司治理维度，金融科技与数字转型、金融风险是金融行业实现稳健运行的切实手段。

3.2 医药行业 ESG 特点

1. 医药行业 ESG 披露情况

药物是特殊的商品，具有外部性、道德性和生命相关性，因此药物具有天然的 ESG 属性，同时，医药行业也是近年来备受关注且发展迅速的一个领域，它涉及到生物制药、医疗设备、医疗服务等多个方面，是国民经济中的重要组成部分。随着人们对高质量健康服务的需求不断增加，医药行业发展水平也在不断提升，政府引导与金融投资的力度也越来越大。截至 2023 年 12 月 5 日，我国医药行业 A 股上市公司共 485 家，157 家医药企业发布了 2022 年 ESG 报告，披露率约为 32.4%，2022 年医药行业上市公司 ESG 报告披露数量虽呈现明显的上升趋势，但不足三分之一的企业披露率，并不能满足生物医药行业未来 ESG 发展的需要。

图 22：2019-2022 年医药行业上市公司 ESG 相关报告披露情况

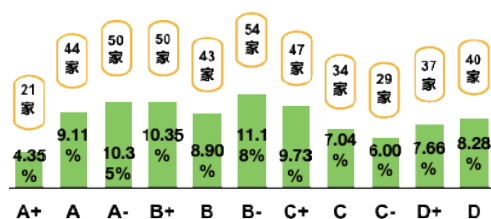


数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

2. 医药行业 ESG 评级表现

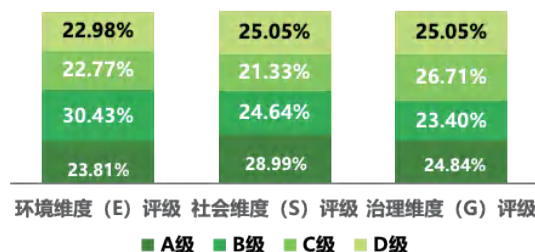
医药行业上市公司 ESG 评级综合表现中等，但行业内 ESG 领军企业较少，企业 ESG 能力与发展水平有待提升。从总体来看，医药行业 ESG 评级情况呈正态分布，大部分企业的评级集中在 B 级与 C 级，占比约 53.21%，其中 30.43% 的企业评级在 B 级区间内；23.81% 的企业评级在 A 级，但仅有 4.35% 的企业评级为 A+；22.98% 的企业 ESG 评级在 D 级区间，较为落后。从具体维度来看，医药行业上市公司 ESG 各维度评级分布情况较为平均，整体表现水平并不突出。

图 23：2022 年医药行业上市企业整体 ESG 评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

图 24：2022 年医药行业上市公司 ESG 各维度评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

3. 医药行业 ESG 实质性议题

从国际主流 ESG 标准来看，国际层面对医疗保健行业 ESG 发展的关注主要聚焦在公司治理、产品安全与质量、人力资本、碳排放和废弃物管理等方面。同时，基于国内头部医药行业企业的 ESG 报告或社会责任报告，结合国际相关实质性议题，分析中国医药行业关键 ESG 披露重点。在环境维度，包括医疗废弃物在内的各类排放物及废弃物管理、有毒及危险物管理、生物多样性保护等相关企业主要关注方向。在社会维度，行业的关键议题主要集中在相关的医药产品质量及服务保障领域，如产品安全及质量、健康可及性及公共卫生安全等。在治理维度，相关科技创新与研发、知识产权及专利的保护是其重点治理方向。



3.3 地产行业 ESG 特点

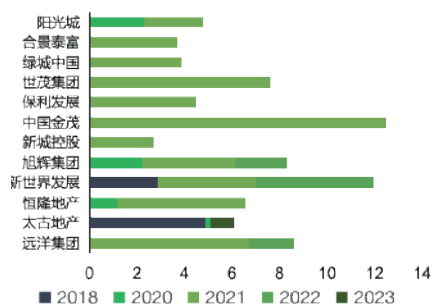
1. 地产行业 ESG 披露情况

伴随 ESG 评价体系在国内认知度提升和房地产行业周期性转型，地产行业愈发重视短期经营效益和长期的环境、社会效益之间的平衡。在 ESG 的热潮下以及越趋严格的监管要求下，房企披露 ESG 报告渐成常态，ESG 报告的质量提升明显。近年来地产行业 ESG 报告披露率呈逐年上升的趋势，根据秩鼎技术数据，截至 2023 年 12 月 5 日，60 家地产企业发布了 2022 年 ESG 相关报告，ESG 披露率为 51.3%，较 2021 年 45.8% 的披露率，地产行业 ESG 信息披露意愿稳步提升。

2. 地产行业 ESG 投资情况

全球范围内 85% 的绿色债券资金依次被用在能源、建筑和交通领域，地产行业 ESG 投资趋势明显，中国地产行业的绿色债券业务也欣欣向荣，但仍以香港市场为主，发展迅速。内地市场在 2020 年以后也呈现出较快的增长，但整体规模较低，且“绿色”理念的落地仍有较大空间。由于政策导向性的原因，内地较香港市场对于 ESG 相关信息的披露较为滞后，内地上市房企的可获得的绿色金融融资份额较少，绝大部分绿色建筑只应用在高级写字楼与高端住宅，且缺乏具体的节能减排数据或执行方案。

图 25：2018-2023 年地产行业重点企业绿色债券发行情况

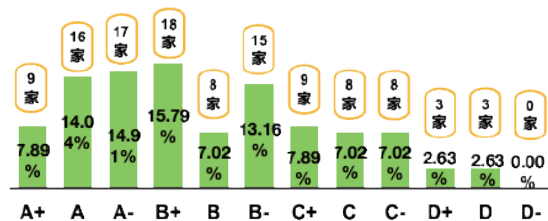


数据来源：企业公告

3. 地产行业 ESG 评级表现

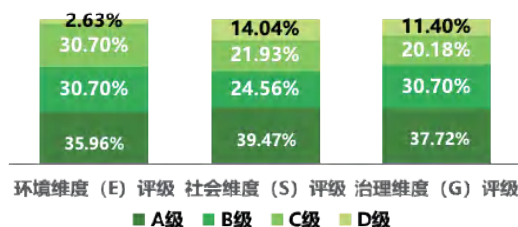
房地产上市公司 ESG 评级整体表现较好，表现相对落后的企业较少。从总体来看，行业内上市公司整体 ESG 评级分布主要集中在 A 级和 B 级，分别占比 36.84% 和 35.96%，其中评级为 A+ 的企业约占 7.89%。从具体维度来看，行业内上市公司在环境维度评级表现优异，仅 2.63% 的企业评级处于 D 级区间内；社会与治理维度评级分布也主要集中在中上水平等级区间。

图 26：2022 年地产行业上市企业整体 ESG 评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

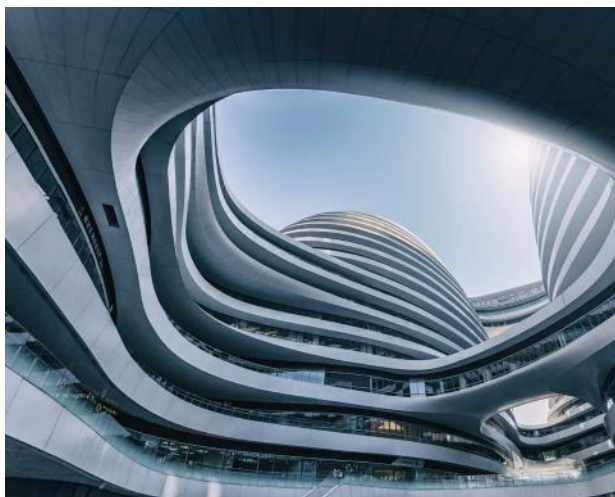
图 27：2022 年地产行业上市公司 ESG 各维度评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

4. 地产行业 ESG 实质性议题

从国际主流 ESG 标准来看，地产行业 ESG 发展的关注主要聚焦在公司治理、绿色建筑、人力资本和能源管理等方面。从国内关注重点来看，在环境维度，绿色工程及建筑、排放物及废弃物管理、应对气候变化及温室气体排放是主要方向；在社会维度，关键议题分别为产品安全及质量、职业健康与安全、对社区的影响、供应链管理，体现了客户、员工、社区及供应链等主要利益相关方的关键诉求；在治理维度，信息公开及披露是重点关注的治理议题。

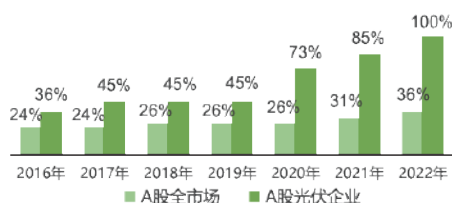


3.4 光伏电池组件行业 ESG 特点

1. 光伏电池组件行业 ESG 披露情况

光伏产业链较长且不同环节行业特征差异较大，本报告聚焦于光伏电池组件行业的 ESG 表现与评价，A 股电池组件行业共 13 家企业。根据秩鼎技术数据、中信证券研究部统计结果显示，A 股光伏电池组件企业 ESG 报告披露率改善明显，行业披露率总体高于 A 股全市场披露率，ESG 报告披露率由 2016 年的 36% 上升至 2022 年的 100%，实现 ESG 相关报告披露全覆盖。A 股光伏电池组件企业 ESG 报告披露率增速在 A 股上市公司分行业中排名前列，2021 年和 2022 年，A 股光伏电池组件企业 ESG 报告披露率相比 2019 年披露率增加了 89% 和 122%，高于其他分行业 ESG 报告披露率增速。

图 28：2016-2022 年光伏行业上市公司 ESG 相关报告披露情况



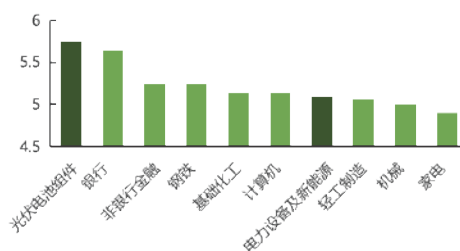
数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

2. 光伏电池组件行业 ESG 评级表现

根据中信证券研究部《ESG 评价系列行业专题（八）：动力电池行业 ESG——技术革新助力“双碳”目标，出海及纵向一体化中风险机遇并存》（2023-3-23）报告显示，光伏电池组件企业属于“电力设备及新能源”一级行业，一致性评价结果位于 30 个一级行业中的第 6 位。更进一步，将光伏电池组件企业单独作为一个行业，与 30 个一级行业的一致性评价结果进行对比，光伏电池组件行业的一致性评价结果则位于第一位。光伏电池组件行业的一致性评价结果较为优异，甚至高于 ESG 治理水平普遍较高的银行和非银金融行业，这与该行业的绿色属性有极大关系。从评价差异来看，光伏电池组件行业各

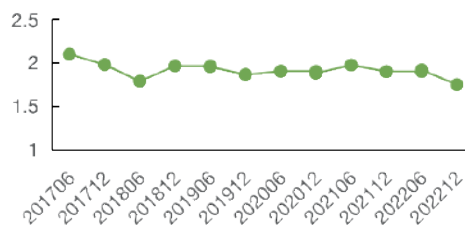
机构评分结果的标准差较大，在全行业中处于末端，各评价机构评分分化明显，但从 2022 年以后，不同机构之间评价差异呈现缩小的趋势。

图 29：2022 年各行业 ESG 一致性评价结果



数据来源：中信证券研究部

图 30：2022 年光伏电池组件行业一致性评价标准差



数据来源：中信证券研究部

3. 光伏电池组件行业 ESG 实质性议题

综合晶澳科技、天合光能、隆基绿能等行业龙头企业发布的 ESG 报告看，各家推进的方向趋同但又各有侧重。综合来看在环境维度，应对气候变化、推进节能减排、践行绿色生产、绿色制造、产品生命周期管理、打造绿色低碳产品、清洁能源技术创新、能源管理、水资源管理、生态和谐、生物多样性保护等方面成为重点。在社会维度，产品安全及质量、供应链管理是社会责任的主要体现。在治理维度，科技创新与研发、知识产权及专利保护是新能源行业的重点治理方向。



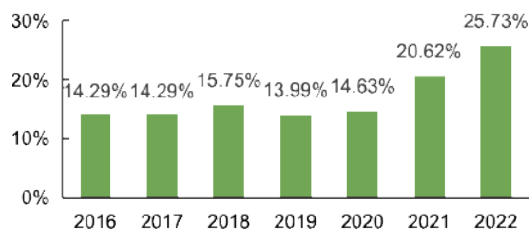
3.5 计算机软件行业 ESG 特点

1. 计算机软件行业 ESG 披露情况

随着我国信息化需求不断提升，计算机软件行业成为推动数字经济发展、加速推进新基建的关键战略性行业。

计算机软件行业 ESG 相关报告披露率偏低，披露率居所有行业末位。根据秩鼎技术数据显示，截至 2023 年 12 月 5 日，计算机软件行业已发布 2022 年 ESG 或社会责任报告披露率达 25.73%，低于 A 股 ESG 平均披露水平 35.7%，2022 年披露率同比增速放缓，增速仅 15.86%，低于 2021 年同期水平，未来可提升空间较大。

图 31：2016-2022 年计算机软件行业 ESG 相关报告披露率

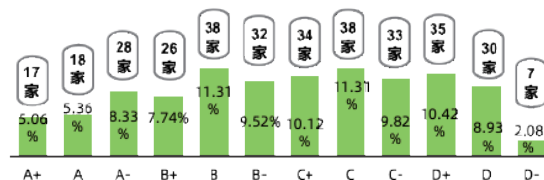


数据来源：秩鼎技术、中信证券研究部

2. 计算机软件行业 ESG 评级表现

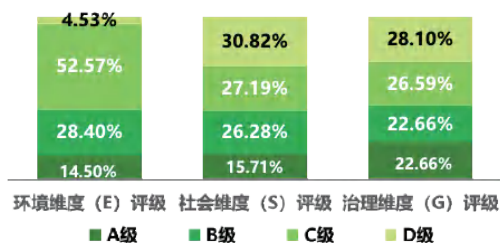
计算机软件行业整体 ESG 评级表现一般，ESG 评级呈现正态分布。根据中央财经大学绿色金融国际研究院报告，计算机软件行业企业 ESG 评级主要集中在 B 级（含 B+、B、B-）与 C 级（含 C+、C、C-），占比分别为 28.57% 与 31.25%。从具体维度来看，环境维度行业内上市企业表现一般，集中在评级 C 区间内；社会维度，行业内企业表现有待提升，30.82% 的企业评级处于 D 级区间内；治理维度，行业内企业评级分布情况相对较为均衡。

图 32：2022 年计算机软件行业 ESG 评级分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

图 33：2022 年计算机软件上市公司 ESG 各维度评级表现分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

3. 计算机软件行业 ESG 实质性议题

发展和安全共同驱动计算机软件行业的 ESG 研究。结合计算机行业数字化和信息安全的发展主线，创新和人力资本是企业可持续发展的引擎，近年来自可控、信创产业、国产替代等国家战略方向也为计算机软件行业的 ESG 评估提供了参考，数据安全与隐私保护的重要性进一步提升。在环境维度，应对气候变化及温室气体排放、绿色运营成为重点关注的议题。在社会维度，计算机软件行业重点关注数据安全与隐私保护、产品与服务、人力资本发展、知识产权四项议题。在治理维度，主要考察管理层稳定性与政企关系评价。



3.6 美妆行业 ESG 特点

1. 美妆行业 ESG 披露情况

近年来美妆行业 ESG 相关报告披露率呈现大幅上升，行业强调可持续发展。美妆行业属于消费品行业的一个分支，消费品市场从强调消费主义到强调社会责任感与可持续发展。根据秩鼎技术数据，中信证券研究部统计结果显示，A 股美妆企业 CSR 报告披露率从 2015 年的 27% 快速提升至 2022 年的 73%，持续高于 A 股全市场披露率。

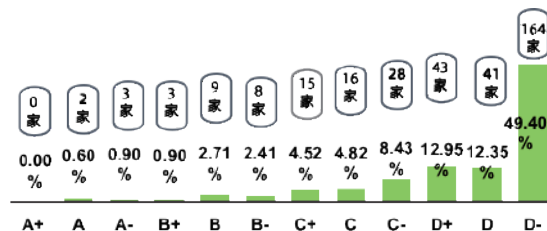
头部美妆企业越来越重视 ESG 相关报告的披露质量。美妆行业龙头企业如华熙生物、贝泰妮、珀莱雅、上海家化、丸美股份与水羊股份均披露了 ESG 报告。从披露质量总体来看，珀莱雅的框架结构较为完整，关键定量绩效指标较为详细。从实质性议题的表现来看，珀莱雅和贝泰妮在负责任营销与消费者教育相关议题上表现较为优异；华熙生物、珀莱雅与丸美股份在研发与创新上具备一定的领先优势。

2. 美妆行业 ESG 评级表现

美妆行业 ESG 认知一致性较高，但评价体系差异巨大。中信证券的 ESG 评价系列中美妆行业的 ESG 报告聚焦在美妆产业中的研发生产，综合国内外 12 家 ESG 评级机构，构建了市场 ESG 一致性评价，市场上美妆行业的一致性评价结果较为优异，位于 30 个中信证券一级行业的第二位，仅次于 ESG 治理水平普遍较高的银行业，值得注意的是，不同机构对于同一家美妆企业的评价体系差异较大。

美妆行业内企业 ESG 评分表现可提升空间较大。根据中央财经大学绿色金融国际研究院数据，美妆行业企业 ESG 评级主要集中在 D 级（含 D+、D、D-），占比为 74.69%。美妆行业中的品牌这一子行业相较于上游原材料子行业评分表现稍好。

图 34：2022 年美妆上市龙头企业 ESG 评级分数



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

表 5：美妆上市企业 ESG 评级分布

企业名称	ESG 评级
青松股份	D-
珀莱雅	B-
贝泰妮	C
上海家	C+
丸美股份	C

数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

3. 美妆行业 ESG 披露特点和重点议题

头部美妆企业特别关注产品安全与质量。在化学品成分安全和成分透明方面，都制定了相关制度，在产品服务方面也制定了客户投诉处理机制。在环境维度，重点关注企业对于能源利用效率和对碳排放的管理，包装中可持续材料的使用和包装的回收利用率是焦点。在社会维度，重点关注女性员工占比，建立绿色健康护肤理念与可持续发展品牌形象、关注研发、创新与产品质量。在治理维度，关注核心是商业道德、管理层评价和公司 ESG 治理。

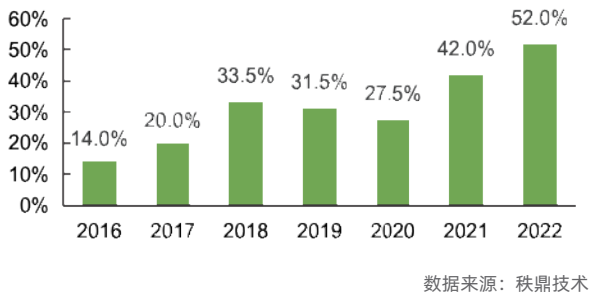
3.7 动力电池行业 ESG 特点

1. 动力电池行业 ESG 披露情况

动力电池助推“双碳”目标实现，未来发展趋势与 ESG 理念契合。动力电池是新能源汽车的核心部件，具备资源消耗性和低碳环保型的双重属性，汽车新能源化是推动实现“双碳”的重要举措，也是未来能源转型的重要方向。一些国家正在逐步将动力电池产品生命周期评估和碳足迹纳入国际绿色贸易的必要考虑因素。

动力电池行业对 ESG 理念的重视程度提升，ESG 或社会责任报告披露率从 2016 年 -2022 年整体呈现上升趋势。根据根据秩鼎技术数据显示，截至 2023 年 12 月 5 日，动力电池行业内企业已发布 2022 年 ESG 或社会责任报告披露率达 52%，除 2019 年披露率较 2018 年同期下降外，其余区间披露率均呈现提升态势，至 2022 年披露率已经在行业内占比过半，达到 52%，显示出向好发展的趋势。

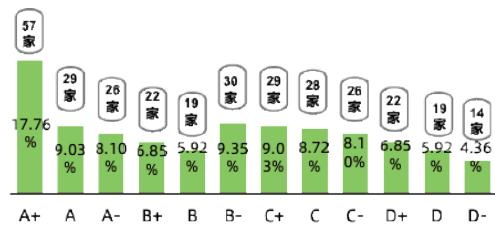
图 35：2016-2022 年动力电池行业 ESG 相关报告披露率



2. 动力电池行业 ESG 评级表现

根据中央财经大学绿色金融国际研究数据，动力电池行业内的企业 ESG 评级表现较为优秀。动力电池行业内企业 ESG 评级主要集中在 A 级（含 A+、A、A-）占比为 34.89%，评分处于 B 级与 C 级区间占比差异较小，比例分别为：22.12% 与 25.86%。

图 36：2022 年动力电池行业内的企业 ESG 评级分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

3. 动力电池行业 ESG 实质性议题

产品的安全与质量是动力电池的根本竞争力。在环境维度，根据 2021 年中汽研发布的《乘用车生命周期碳排放核算技术规范》报告中数据，动力电池制造碳排最高可占电动汽车全生命周期碳排放的 40%，需重点关注企业从生产到回收全生命周期的降碳及绿色电力使用比例，需关注电池厂废旧电池处理能力及镍钴锰金属回收率等相关实质性议题。在社会维度，由于动力电池的易燃易爆性，重中之重是产品质量，还需关注电池厂上游供应商的稳定性及筛选相关议题。在治理维度，重视管理层的科研背景，在关注动力电池企业在管理层评价、管理规范性中较为通用指标的同时也需要关注管理层是否具有动力电池领域相关科研背景。

表 6：动力电池上市龙头企业 ESG 评级分布

企业名称	ESG 评级
宁德时代	A+
亿纬锂能	A+
国轩高科	A+
孚能科技	A+
欣旺达	A-

数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

3.8 航空行业 ESG 特点

表 7：航空行业上市企业 ESG 评级分布

企业名称	ESG 评级
中国南方航空	A-
中国国际航空	A+
中国东方航空	B+
海航控股	A+
春秋航空	B-
吉祥航空	C+

数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

1. 航空行业 ESG 披露情况

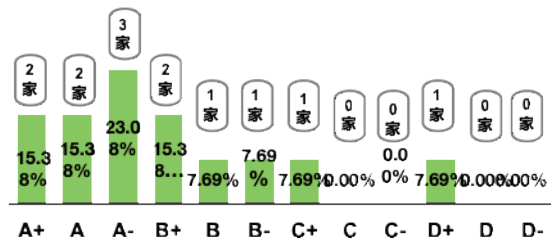
从国际国内形势出发，航空行业披露 ESG 重要性不断提高，航空公司对于 ESG 信息披露较为重视。从国际形势来看，国际民航组织（ICAO）提出了国际航空业 2050 净零目标，旨在将国际航线的净碳排放稳定在 2019 年的水平，将超额排放通过购买合格排放单位（Eligible Emission Units, EEU）来进行抵消，中国航司将在 2027 年被强制列入 CORSIA 碳抵消机制监管范围；从国内形势来看，为实现国内“绿色民航”的长期战略方向，中长期内中国民航企业将面临碳排放相关考核压力，企业不断提高对 ESG 的重视程度。据秩鼎技术与中信证券研究部数据显示，截至 2023 年 12 月 5 日，航空行业 2022 年 ESG 报告披露率达 55.56%。据中信证券研究部分析，所有国内上市的航空公司中有四家披露了 2022 年 ESG 报告，其中三大航（中国国际航空、中国南方航空、中国东方航空）均自 2013 年前就已开始披露社会责任或 ESG 报告，而海南航空从 2015 年起披露 ESG 报告，整体从披露率反映了航空行业对可持续发展较为重视。

2. 航空行业 ESG 评级表现

根据中央财经大学绿色金融国际研究院数据，国内航空行业整体 ESG 评级相对较好。ESG 评级方面，行业内评级为 A（含 A+、A、A-）的公司数量最多，为 7 家，占比 53.85%；评级为 C（含 C+、C、C-）和 D（含 D+、D、D-）的公司最少，每

个评级区间仅 1 家，占比均为 7.69%。从企业维度来看，中国国际航空与海航控股评级优秀，评级为 A+。

图 37：2022 年航空行业主要上市公司评级分布



数据来源：中央财经大学绿色金融国际研究院

3. 航空行业 ESG 实质性议题

航空行业政策聚焦净零，重点关注安全与碳排放强度。从 ESG 的视角，关注的航司碳排放强度、SAF 使用、替代 APU 设备使用比例等。在环境维度，由于航空行业是交通运输行业最大的碳排放来源，重点关注碳排放与排放物治理两个议题，国际与国内都出台了相关政策监管航空业碳排放。在社会维度，首要关注安全与服务质量，同时也关注多元化雇佣、员工的薪酬与福利相关议题，其次还关注廉洁采购。在治理维度，关注管理层评价，关注管理人员的航空减碳领域相关科研背景，其次关注商业道德，聚焦反腐败与反垄断。



4

ESG

优秀实践案例

ESG 优秀实践案例

ESG 及可持续发展论坛组委会于 2023 年 11 月 1 日至 2023 年 12 月 1 日针对中国 A 股、港股以及非上市公司征集 ESG 实践案例。

组委会基于提交案例内容，结合多方专家（金融机构、评级公司、数据公司、媒体等）意见，通过对比分析入围企业的国内外评级（MSCI、中诚信、华证、中信证券等）、进行负面筛选和案例分析，最终整合 ESG 优秀实践案例 30 个，包括 2023 ESG 实践案例、2023 社会责任案例和 2023 环境治理案例三个类别。



ESG 优秀实践案例

30 个

包括

2023
ESG 实践
案例

2023
社会责任
案例

2023
环境治理
案例

2023 ESG 实践案例

公司名称

股票代码

案例详情

中信证券股份有限公司	600030.SH/06030.HK	可持续金融实践
云南白药集团股份有限公司	000538.SZ	中医药扶贫济民实践
中国民生银行股份有限公司	600016.SH/01988.HK	绿色金融服务实践
国元证券股份有限公司	000728.SZ	绿色金融发展实践
山高新能源集团有限公司	01250.HK	创新绿色基建升级实践
四川水井坊股份有限公司	600779.SH	ESG战略实践
万国数据服务有限公司	/	数据中心绿色创新实践
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	000039.SZ/02039.HK	ESG与业务深度融合实践
国投电力控股股份有限公司	600886.SH	水风光互补实践
珀莱雅化妆品股份有限公司	603605.SH	女性力量优秀实践

2023 社会责任案例

北京银行股份有限公司	601169.SH	乡村振兴金融实践
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	001979.SZ	非洲青创计划实践
国家能源集团长源电力股份有限公司	000966.SZ	工业遗产保护实践
科沃斯机器人股份有限公司	603486.SH	教育普惠实践
浙商中拓集团股份有限公司	000906.SZ	助力普惠金融实践
锦欣生殖医疗集团有限公司	01951.HK	医疗科研创新实践
创业慧康科技股份有限公司	300451.SZ	智慧医疗实践
北京浩丰创源科技股份有限公司	300419.SZ	人力资源体系建设实践
北京零点有数数据科技股份有限公司	301169.SZ	数据科技助力社会责任实践
国网甘肃省电力公司兰州供电公司	/	电力赋能农业实践

2023 环境治理案例

联想集团有限公司	00992.HK	绿色解决方案实践
中国平安保险（集团）股份有限公司	601318.SH/02318.HK	红树林保护金融实践
通威股份有限公司	600438.SH	渔光一体新农业实践
阿里云计算有限公司	/	智慧能耗管理实践
招商局能源运输股份有限公司	601872.SH	绿色航运实践
中国船舶重工集团海洋防务与信息对抗股份有限公司	600764.SH	绿色港口智慧照明实践
藏格矿业股份有限公司	000408.SZ	水资源闭环实践
厦门建发股份有限公司	600153.SH	助力绿色转型实践
浙江安吉智电控股有限公司	NAAS	助力绿色出行实践
北京泡泡玛特文化创意有限公司	/	生物多样性保护实践



4.1 2023 ESG 实践案例

中信证券股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - 可持续金融实践

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”），高度重视金融机构在推动经济可持续增长和国家经济转型中的引导作用，将 ESG 理念融入各项业务，持续推进责任投资和可持续融资的研究与实践。



中信里昂成为首批参与香港全新国际碳市场 Core Climate 平台交易的企业之一，图片来源：中信证券

中信证券成立于 1995 年 10 月，是中国第一家 A+H 股上市的证券公司，第一大股东为中国中信金融控股有限公司。中信证券致力可持续金融实践。

在管理层面，中信证券将 ESG 因素逐步纳入公司全面风险管理体系，在各业务中融入 ESG 相关尽职调查。在责任投资层面，中信证券持续完善责任投资建设，在 2022 年发布《中信证券股份有限公司责任投资声明》。在投资过程中，公司将 ESG 因素纳入投资标的初步筛选、投资研究团队分析、投资决策、投后管理等流程中，在不同资产类型和不同业务部门的投资中考虑构建对应的责任投资策略。中信证券及子公司华夏基金联合打造的华夏越秀高速 REIT，发布境内首份公募基金 ESG 报告；旗下华夏基金和 CLSA Capital Partners 签署 UNPRI。中信证券深入开展责任投资领域研究，深度剖析行业和市场趋势，前瞻性分析各行业和企业面临的 ESG 风险和机遇，并通过搭建中信证券 ESG 评分体系、ESG 主题研究体系、发布研究分析报告等实践，提升负责任投资参与度 and 整体水平。

云南白药集团股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - 中医药扶贫济民实践

云南白药集团股份有限公司（以下简称“云南白药”），将中医药传承创新发展与生态文明建设和乡村振兴结合，坚守“济世为民”理念，积极践行社会责任，彰显百年品牌的力量。

云南白药成立于1993年，是一家中医药研发和制造、批发和零售企业，旗下产品有云南白药系列天然药物，是业内公认的中华老字号中最具有创新力的代表。

云南白药上市后非常重视社会责任的履行，国际上比较权威的MSCI明晟ESG评级连续3年评为A级，是深交所300多家上市医药企业所获的最好评级结果。在2020年前，维西县是云南省11个限制开发区域和生态脆弱的国家级贫困县，产业结构单一，群众多种植玉米、土豆等传统农作物。少数民族贫困人口占比较大，贫困面广程度深，属全国“三区三州”深度贫困地区。云南白药积极响应国家号召，根据云南省委政府的安排，自2015年以来，负责对维西县开展“挂包帮”“转走访”扶贫工作。至今累计派出29名驻村工作队员，指导农民掌握种植技术，协助脱贫攻坚和乡村振兴工作。本着“授人以鱼不如授人以渔”的理念，通过调研和走访入户，结合企业优势，因地制宜地采取产业扶持的方式助力维西发展，维西县2015年GDP37.13亿元，到2020年脱贫摘帽GDP增加至63.5亿元。



中医药扶贫济民，图片来源：云南白药

中国民生银行股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - 绿色金融服务实践

中国民生银行股份有限公司（以下简称“民生银行”），积极践行 ESG 理念，以绿色金融助力绿色发展，积极履行社会责任，以高质量金融服务助力经济、社会、环境的全面可持续发展。



民生银行于 1996 年在北京成立，是中国第一家主要由民营企业发起设立的全国性股份制商业银行，2000 年、2009 年先后在上海证券交易所和香港联合交易所上市。

民生银行从支持清洁能源开发，助力新能源产业腾飞，到服务传统企业绿色升级，再到生态环境治理，积极推动绿色金融项目落地，多维度引导资金流向低碳可持续发展领域。作为“峰和”绿色金融品牌的传承和延伸，钢铁行业的低碳转型金融服务方案助力钢铁企业在源头“无碳”、生产“减碳”、后端“活碳”等三大领域实现绿色发展。民生银行持续丰富完善“民生峰和”绿色金融产品体系，相继推出“光伏贷”“民生碳 e 贷”等重点产品，组织开展面向新能源行业客群的“风光无限”系列活动，为西北七省打造“一省一策”的定制化新能源综合金融服务方案。其成就包括上榜“银行 ESG 综合表现榜单”并获 AAA 级评价等。

民生银行大厦，来源：民生银行

国元证券股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - 绿色金融发展实践

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”），将绿色低碳思想与投融资活动相结合，不仅降低了自身的碳足迹，也推动了其他行业碳中和的步伐，在社会中有效地传播了 ESG 理念。



资本市场赋能汽车产业链圆桌对话，图片来源：国元证券

国元证券是全国第五家、安徽第一家上市的证券公司。公司股票先后被纳入深证成指、MSCI 中国、富时罗素、标普道琼斯、恒生 A 股可持续发展企业基准指数等国内外重要成分指数。

国元证券通过财富管理、机构业务、研究业务等多种业务方向，帮助创设、发行、销售 ESG 相关金融产品，引导客户更加关注包含 ESG 理念的投资方向，使得资金合理高效流向更加符合 ESG 理念的具体领域，在满足优质企业融资需求的同时，也能够实现 ESG 理念在社会的传播发展，为经济社会高质量发展注入强劲金融动能。在治理层面，国元证券深入践行 ESG 理念，强化 ESG 信息披露工作，构建权责清晰、上下联动的 ESG 生态管理体系。此外，国元证券积极开展证标委 ESG 课题，助力国家 ESG 披露标准建设，出版 ESG 典型案例书籍，积极分享公司 ESG 研究成果，促进共同进步。

山高新能源集团有限公司

2023 ESG 实践案例 - 创新绿色基建升级实践

山高新能源集团有限公司（以下简称“山高新能源”），以其独具特色的“智能光伏 + 交通”的技术创新模式为崮山服务区项目整合了多元清洁能源技术，实现高速公路基础设施建设的绿色升级。

山高新能源是香港联合交易所主板上市的国有控股企业，以光伏发电业务、风电业务及清洁供暖业务之投资、开发、建造、营运及管理为主业，是国内清洁能源领域领先的产业集团。

山高新能源高度认同 ESG 理念，已连续 7 年披露 ESG 报告，认为绿色低碳经济的发展应从能源结构、产业结构和消费结构上进行转型。山高新能源依托股东单位单位场景优势，以高速基础设施为中心，以分布式为主体能源，因地制宜打造从能源侧提供综合智慧能源解决方案。山东崮山服务区绿色综合智慧能源项目便是其中典型案例，该项目位于济南市长清区京台高速段，占地约 260 亩，年发电量约 200 万度，等效减排二氧化碳约 1769 吨，碳减排率约 67%。该项目成功推动清洁化、节能化、循环化和智慧化的深度融合，树立了高速公路基础设施建设绿色升级的典型案例。



崮山服务区绿色综合智慧能源项，图片来源：山高新能源

四川水井坊股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - ESG 战略实践

四川水井坊股份有限公司（以下简称“水井坊”），制定“水井坊·敬未来”ESG战略，推出“水井坊2035可持续发展目标”，为白酒行业践行ESG理念和可持续发展做出了有益探索。



水井坊 ESG 战略，图片来源：水井坊

水井坊积极响应国家“3060”双碳目标，通过构建系统化的ESG管理体系，完整高效的ESG信息披露机制等方式，持续将ESG战略内化于企业的运营管理当中。

水井坊2022年发布了首份ESG报告，并公布了“水井坊·敬未来”ESG战略，建立由董事会监督、首席执行官任主席的ESG管理委员会治理架构。2023年进一步推出“水井坊2035可持续发展目标”，较全面地覆盖了白酒行业持续健康发展的重要治理领域，围绕包装与废弃物管理、水资源管理、产品质量与安全、供应链管理、职业健康与安全、原材料采购可持续性、理性饮酒、商业道德与合规、社区发展、能源与碳排放管理等十大关键领域设置了26个细分目标。水井坊在目标中积极回应多元利益相关方的期待，致力于为中国经济和社会的可持续发展贡献一份“水井坊力量”。

万国数据服务有限公司

2023 ESG 实践案例 - 数据中心绿色创新实践

万国数据服务有限公司（以下简称“万国数据”），以服务企业信息化发展为目标，并承载“新基建”发展之需，为推动经济社会发展提供支撑。



万国数据是服务于金融、政府、互联网、云计算、人工智能、高端制造等领域的新一代信息技术基础设施服务提供商。公司拥有 22 年安全可靠的 IT 基础设施服务经验，在国内核心经济区域、一线城市周边及东南亚地区部署数据中心。截至 2023 年第三季度末，公司在京津冀地区、长三角地区、粤港澳大湾区、成渝及华中地区部署了 99 座数据中心，在马来西亚部署 4 座数据中心，运营中的总机房面积超 554,200 平方米。万国数据目前服务超 850 家客户，包括大型国有银行及商业银行、国内外顶尖的金融服务机构、大型知名跨国公司、地方政府、电信与 IT 服务商，以及国内互联网与云计算及各垂直行业领军企业。

万国数据以“绿色智能基础设施连接可持续未来”为愿景，设立 2030 年同时实现碳中和及 100% 使用可再生能源的目标。在环境方面实现：可再生能源使用比例从 34.3% 提升至 35.9%；自建数据中心最优年均 PUE1.15；累计 34 座数据中心获得绿色数据中心认证。在社会方面：满意度评分从 9.585 上升至 9.619；全体员工年均培训时长 36.4 小时，高级管理层女性占比 37%；要求供应商 100% 签署可持续发展承诺函，并接受 EHS 审查。在公司管治方面实现：员工 100% 接受合规与反腐败培训；员工 100% 接受网络安全培训；持续完善 ESG 治理架构。2023 年，万国数据智能创新云计算数据中心入选由工信部等国家六部委评选的《2022 年度国家绿色数据中心名单》。公司连续第二年入选“中国第三方数据中心服务商影响力 TOP10”，总体规模、能力建设、财务状况三大指标蝉联行业第一。

实战演练，提升网络风险应对能力，图片来源：万国数据

中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - ESG 与业务深度融合实践

中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（以下简称“中集集团”），始终秉承可持续发展的理念和原则，发挥自身优势，为国家重大战略、重大项目做出积极贡献，为各利益相关方持续创造新价值。



中集集团助力香港氢能应用，来源：中集集团

中集集团是世界领先的物流装备和能源装备供应商，在集装箱、道路运输车辆、能源化工及食品装备、海洋工程、重型卡车等领域，为全球 100 多个国家和地区的客户 提供高品质与可信赖的装备和服务。

中集集团围绕“建设成为高质量的、受人尊敬的世界一流企业”愿景，持续以“国家有需要、行业有短板、中集有优势”为战略导向，通过制定不同阶段的 ESG 战略和策略，将 ESG 理念与公司运营管理实际深度融合。目前中集集团正在推动 ESG3.0，推进冷链装备、清洁能源、乡村振兴、绿水青山为重点的战略业务组合，致力于实现经济效益、环境效益和社会效益的有机统一，推动绿色发展、增进民生福祉、完善社会治理、积极融入创新发展新趋势，为我国经济高质量发展贡献中集力量。

国投电力控股股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - 水风光互补实践

国投电力控股股份有限公司（以下简称“国投电力”），通过其“ESG 加减法”在环境、社会责任及企业治理上贯彻可持续理念，引领能源行业的高质量发展。

国投电力是国家开发投资集团有限公司的电力业务投资平台，业务涉及水、火、风、光、储、售电及综合能源服务等领域，装机结构以清洁能源为主，项目分布于中国 23 个省、市、自治区以及“一带一路”沿线及 OECD 沿线的 5 个国家。

作为国内第二家荣获伦敦证券交易所绿色经济标志的伦交所上市中国企业，国投电力通过雅砻江流域水风光互补绿色清洁能源示范基地建设，等容量替代项目建设等方式，增加清洁能源开发利用，减少温室气体排放。通过在服务乡村振兴、保护绿水青山、建设美好社会、建立健全制度体系、培育合规文化底蕴等方面主动作为更多利益相关者创造价值、减少或消除运营隐患。



腊巴山风电场，图片来源：国投电力

珀莱雅化妆品股份有限公司

2023 ESG 实践案例 - 女性力量优秀实践

珀莱雅化妆品股份有限公司（以下简称“珀莱雅”），积极推动全价值链的减碳降排，在女性力量及公益慈善上发挥着正向社会价值，以行动彰显企业的可持续理念。

珀莱雅致力于构建新国货化妆品产业平台，主要从事化妆品类产品的研发、生产和销售，公司旗下拥有“珀莱雅”“彩棠”“Off&Relax”等品牌。珀莱雅坚持不断的技术升级产品优化以及营销创新，旨在成为世界一流的美妆企业。

珀莱雅立足研发、采购、生产、物流运输、使用等全生命周期，强化可持续产品管理。通过设备更换、生产优化、供应商准入管理等措施，积极推动自身及全价值链减少污染，降低碳排放。珀莱雅注重发挥自身的社会价值，发起了“性别不是边界线，偏见才是”“家庭责任不是仅妈妈可见”、结对帮扶四川省甘孜州九龙县里伍村等公益活动。珀莱雅高度重视公司治理，并始终致力于与各利益相关方并肩同行，共同构筑保护地球的牢固防线。

“性别不是边界线，偏见才是”活动海报
图片来源：珀莱雅





2023 社会责任案例

ESG 实践案例 / 51

更多免费行业报告

并购家

www.ipopo.cn



4.2 2023 社会责任案例

北京银行股份有限公司

2023 社会责任案例 - 乡村振兴金融实践

北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”），胸怀“国之大者”，扎实履行政治责任、经济责任、社会责任、环境责任，用实际行动生动诠释了“负责任银行”的使命担当。

作为全国 19 家系统重要性银行之一、国内资产规模最大的城市商业银行，北京银行为客户提供一体化、一站式、一揽子的综合金融服务解决方案。

北京银行，通过聚焦普惠小微、制造业、科技创新等重点领域加大信贷投放，提供乡村振兴金融服务、儿童金融服务、养老金服务，成立京津冀协同发展、长三角一体化联席会议机制等措施，为实体经济发展注入金融活水，为百姓美好生活加油助力，为利益相关方创造更大价值，为守护金融安全筑牢防线。在乡村振兴方面，北京银行成立乡村振兴工作领导小组和工作专班，2022 年发行 20 亿元“乡村振兴”主题小微金融债券，“万院计划”累计发放各类贷款 14 亿元，给予 2800 多座乡村民宿小院信贷资金支持。



万院计划，图片来源：北京银行

招商局蛇口工业区控股股份有限公司

2023 社会责任案例 - 非洲青创计划实践

招商局蛇口工业区控股股份有限公司（以下简称“招商蛇口”），帮扶非洲青年创业就业，打造“授人以渔”的民心相通示范项目，践行联合国可持续发展目标（SDGs）。



C-STAR 非洲青年创新创业支持计划，图片来源：招商蛇口

招商蛇口作为招商局集团旗下城市综合开发运营板块的旗舰企业，坚持以“产融创新，低碳先锋，经营稳健”为特色，为城市发展与产业升级提供综合性的解决方案，致力于成为“美好生活承载者”。

在社会责任方面，招商蛇口“C-STAR 非洲青年创新创业支持计划”于 2022 年 4 月正式启动。非洲青创计划包含在吉布提设立非洲青年创新创业中心，并开展创业培训课程研发工作，拟每年面向吉布提和东非地区招募 20-30 名有热情的青年创业家，定制化提供学习、交流和实践活动。力争五年内为非洲培养 150 名青年领袖或创业精英，完成有代表性创业项目的孵化，带动当地青年就业和经济发展。

国家能源集团长源电力股份有限公司

2023 社会责任案例 - 工业遗产保护实践

国家能源集团长源电力股份有限公司（以下简称“长源电力”）青山热电以“能源流变”为主题，将工业遗存建筑改造为博物馆，宣传教育电力能源行业的起源发展和未来走势，全面展现能源安全观、科学知识及环保理念。



1 号汽轮机转子，图片来源：长源电力

长源电力是国家能源投资集团有限责任公司控股的上市公司。长源电力主营电力、热力和新能源开发，业务涵盖火电、水电、新能源、生物质耦合发电、售电等，是湖北区域骨干发电企业。长源电力是国家“一五”计划、苏联援建的 156 项重点工程之一，因机组型号齐全、设备众多，被赞誉为“新中国的电力博物馆”。

长源电力成功入选工业和信息化部第五批国家工业遗产名单。2022 年 1 月，武汉市启动长江国家文化公园先行区建设，青山热电作为规划方案“创业红”板块的重要支点，列入了首批实施的项目计划。该公司一件核心物件 1 号汽轮机转子已提报参加武汉市文物保护单位遴选。工业遗产是见证工业奇迹的“活化石”和教科书，向社会展示工业遗产物项的历史价值、科技价值和社会文化价值。

科沃斯机器人股份有限公司

2023 社会责任案例 - 教育普惠实践

科沃斯机器人股份有限公司（以下简称“科沃斯”），注重社会责任品牌建设，创办科沃斯创新模式研究院，通过开展青少年创想秀等活动，进一步助力青少年、未成年及社区居民儿童探索科技，体验乐趣。

作为全球家用服务机器人和智能生活电器行业的引领者，科沃斯致力于技术研发和品类创新，旗下拥有全球知名的科沃斯品牌服务机器人及添可品牌智能生活电器产品。此外，公司积极投入商用服务机器人的研发和拓展，力争通过机器人技术赋能行业用户，协助用户降本增效，获取全新的数字化能力。

科沃斯创新模式研究院，对内沉淀创新路径继续指导企业发展，对外输出创新模式，助力超过 30,000 人次的创新群体快速成长。公司还致力于开展科普工作，以创想科技馆为载体，已将前沿科普覆盖 76,000 余名青少年群体。创想科技馆科普团队研发超 100 项科普课程，通过组织线上公益直播课，线下公益活动等形式，覆盖超过 10,000 人次。

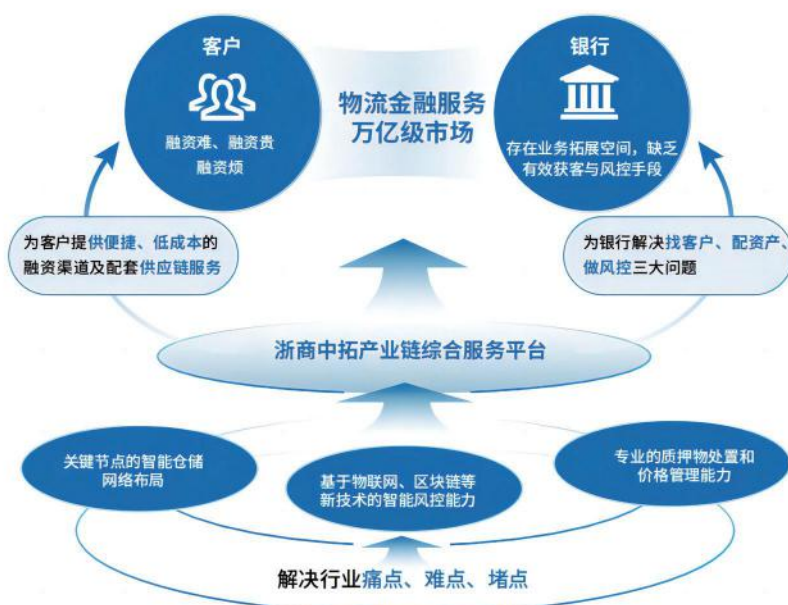


创想科技馆线下活动，图片来源：科沃斯

浙商中拓集团股份有限公司

2023 社会责任案例 - 助力普惠金融实践

浙商中拓集团股份有限公司（以下简称“浙商中拓”），打造数字化产业金融服务平台“拓易融”，以用户为中心，重构产业数字信用，助力金融机构服务实体经济，普惠中小微企业。



浙商中拓产业链综合服务平台——“拓易融”，图片来源：浙商中拓

浙商中拓作为世界《财富》500 强企业——浙江省交通投资集团下属国有控股上市公司，成立于 1999 年 4 月。公司定位于现代服务业中的生产性服务业，核心主业为生产资料供应链管理集成服务。

为解决中小企业融资难、融资贵、融资烦等问题，浙商中拓发挥自身强大的供应链集成服务、风险管控能力优势，融合“数字天网”“物流地网”，构建了全场景业务覆盖、全方位客户支持的产业链综合服务平台——“拓易融”，通过担当金融机构风控中介，帮助中小企业盘活在手存货资产，高效、便捷完成融资。截至目前，“拓易融”产品已获得 20 余家银行授信 103 亿元，历史累计用信超 170 亿元，时点用信 45 亿元，得到银行等金融机构的充分认可，已为产业链上下游超 260 家客户提供高效、便捷的融资服务，在行业中具有重要的先行示范意义。

锦欣生殖医疗集团有限公司

2023 社会责任案例 - 医疗科研创新实践

锦欣生殖医疗集团有限公司（以下简称“锦欣生殖”），制定不同阶段的扶持策略，以多形式、多层次的科学技术促进科研创新与医学的深度融合，助力医院的高水平、高质量发展。

锦欣生殖成立于2018年5月，于2019年6月在香港上市，是国内最大的、具有全球影响力的非公立辅助生殖医疗集团。2022年，锦欣生殖披露的可持续发展报告获得 MSCI ESG 评级 A 级。

锦欣生殖连续多年披露 ESG 报告，并逐步建立和完善公司 ESG 管理体系，在医疗质量服务、学科建设、人才培养、员工福利等方面取得显著成果。2022 年，锦欣生殖通过制定不同阶段的扶持策略，提供专项资金支持等措施，进一步增加对科研团队和科研工作的投入，促进临床和科研团队围绕有需求的病种和学科展开研究，提升临床诊疗水平。未来，锦欣生殖还将建设科研共享服务平台，为科创项目提供进一步支持。



锦欣生殖大厦，图片来源：锦欣生殖

创业慧康科技股份有限公司

2023 社会责任案例 - 智慧医疗实践

创业慧康科技股份有限公司（以下简称“创业慧康”）始终坚守责任，致力于推动数字智慧医疗技术和产业的发展，促进社会进步，全方位践行 ESG 责任。

创业慧康秉持“创造数字医卫，服务健康事业”的企业宗旨，专注于医疗卫生领域的信息化服务与创新，产品涵盖智慧医疗、智慧卫生、医保、健康、养老等各种智慧场景，为近 7000 家用户提供服务。

创业慧康积极推动可持续发展与 ESG 理念的实践，以数字生态布局引领医疗信息智能革命，构建数字智慧医疗体系。2021 年，创业慧康启动了“慧康云”整体云化转型发展战略，成功地从传统的 IT 信息产品服务商向科技云生态企业转型。此外，通过采用新一代云 HIS 系统和平台、与浙江大学研究院开展战略合作、打造 Smart EMR 新一代电子病历等措施，创业慧康深入基层，助力健康中国建设，推动临床医疗、公共卫生、个人健康等领域的可持续发展。

创业慧康大厦，图片来源：创业慧康



北京浩丰创源科技股份有限公司

2023 社会责任案例 - 人力资源体系建设实践

北京浩丰创源科技股份有限公司（以下简称“浩丰科技”），以人本需求为载体，链路诊断为中心，数字转型为桥梁，积极贯彻稳就业、促发展、惠民生等社会发展目标。



浩丰科技 2023 年团建活动，图片来源：浩丰科技

浩丰科技成立于 2005 年，是国内领先的数字化转型解决方案提供商，主要向金融（银行、保险）、工商企业、政府、酒店及家庭传媒领域提供基于云计算架构和大数据商业智能的 IT 系统综合解决方案。

长期以来，浩丰科技将稳就业、促发展、惠民生贯彻到公司的内部管理中，持续优化调整有关人力资源的发展规划工作。在现阶段，浩丰科技植根于员工核心需求而制定相应的人力资源发展规划，包括但不限于建立健全的公司股权激励机制、培训开发以及加强企业薪酬福利制度等。这不仅与 ESG 理念契合，更是将企业的社会责任义务融入到细微之处，在极致发挥人力效能的同时，增强每位员工的满意度与归属感。

北京零点有数数据科技股份有限公司

2023 社会责任案例 - 数据科技助力社会责任实践

北京零点有数数据科技股份有限公司（以下简称“零点有数”），关注社会不同人群诉求，通过呈送公益研究成果、关注人民提案、推动乡村振兴、参加多项公益活动，以实际行动积极履行社会责任。



零点有数是中国前沿的数据分析与决策智能服务机构，深耕公共事务和商业服务的诸多领域，以第三方评估为驱动、以解决应用场景中的关键问题为出发点，梳理和优化不同垂直行业的模型与算法。

公司始终关注社会重要热点和重要社会群体特征演化。2022 年 8 月，公司联合阿里云和上海交通大学设计学院在 U Design Week 中发布《银发族数字化产品适老化研究蓝皮书》。该蓝皮书聚焦于银发族对于数字化产品的使用状况，通过定性与定量的调查方式，深入研究数字鸿沟产生的原因，及银发族的痛点与需求，并最终给予适老化设计建议。2022 年 11 月，在第七届全球她领袖年度盛典现场，公司联合睿问 She Power 联合发布《2022 女性生活质量指数报告》。该报告呈现了当代中国女性的生活质量水平，呼吁各界加强重视女性力量与女性价值。

零点有数与清华大学出版社合作出版图书，图片来源：零点有数

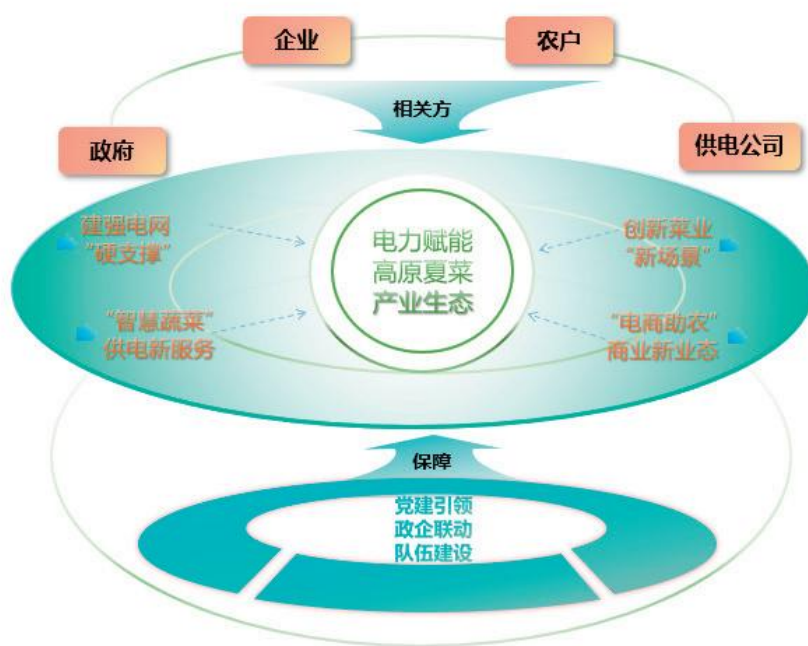
国网甘肃省电力公司兰州供电公司

2023 社会责任案例 - 电力赋能农业实践

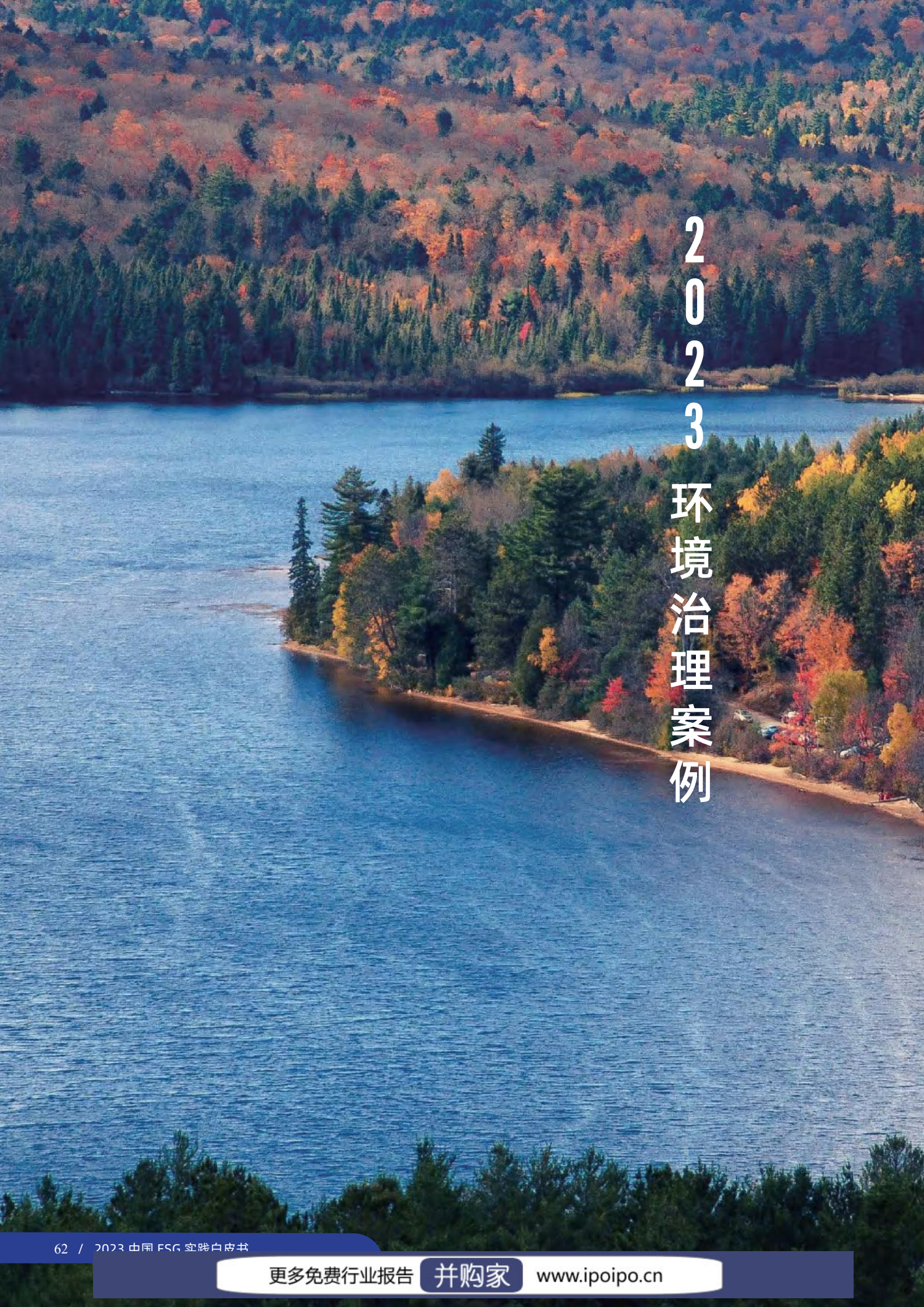
国网甘肃电力公司兰州供电公司（以下简称“国网兰州供电公司”），凝聚政府、企业、电网、农户多方合力，从高原夏菜“棚产销”产业全链条电力赋能着手，助力“甘味菜篮子”高原夏菜产业群可持续发展。

国网兰州供电公司是国网甘肃省电力公司下属最大基层供电企业，是国家电网公司 34 家大型重点供电企业之一。

当前，国网兰州供电公司，与安装棚顶光伏的农户优势互补，聚焦电力、产业 2 个供应链互融互通，打造以“产业基础设施建设、产品链条服务、品牌延伸推广”生态为核心的“电力 + 高原夏菜”协同体系，基础设施建设上通过规划、建设、运维“一站式”服务打造坚强电网、智能农业“新样板”；产业链条上聚焦高原夏菜种植、销售、运输全过程，打造差异、低碳、智能“陪伴式”服务模式；品牌延伸上探索电网内部订购、电商运营销售“组合拳”助农新模式，落地“强省会”战略，彰显电网央企担当。



电力赋能高原夏菜新模式，图片来源：国网兰州供电公司



2023 环境治理案例



4.3 2023 环境治理案例

联想集团有限公司

2023 环境治理案例 - 绿色解决方案实践

在“新 IT”驱动下，联想集团有限公司（以下简称“联想集团”），将 ESG 理念与业务和服务转型全面融合创新，打造 ESG 解决方案 LeGreen 乐循，实现了从 ESG 领先者向赋能者的转变。



LeGreen 乐循 8 大功能模块与 1 个 ESG 控制塔，图片来源：联想集团

联想集团为实现“智能，为每一个可能”的公司愿景，在不断夯实全球个人电脑市场冠军地位的基础上，向包括服务器、存储、手机、软件等新增长领域拓展。联想集团在双碳目标、生物多样性保护、乡村振兴、教育公益、女性领导力、数据隐私、供应链稳健强链等领域均有侧重，2023 年获得 MSCI 最高评级 AAA。

2023 年，联想集团发布自主研发的企业级 ESG 解决方案 LeGreen 乐循，基于专业数据与计算模型，该方案包含了产品碳足迹、产品环境合规、组织碳管理、工厂碳管理、物流碳管理、供应商碳管理、供应商 ESG 记分卡、循环经济 8 大功能模块与 1 个 ESG 控制塔。进一步提升行业企业零碳竞争力，以数智化手段打破组织壁垒，帮助企业更好地应对 ESG 合规与信息披露所带来的挑战，助推中国在降碳中实现高质量发展。

中国平安保险（集团）股份有限公司

2023 环境治理案例 - 红树林保护金融实践

自全球首个“国际红树林中心”落地深圳以来，中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“中国平安”），积极发挥综合金融优势，规划提出了“保险 + 信托 + 公益募捐平台 + 科技赋能 + 志愿者服务”的平安红树林保护综合金融服务方案。



中国平安致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，坚持科技引领金融，金融服务生活的理念，推动核心金融业务和互联网金融业务共同发展，为客户创造“专业，让生活更简单”的品牌体验，获得持续的利润增长，向股东提供长期稳定的价值回报。中国平安已连续 14 年发布年度可持续发展报告，将可持续发展融入公司发展战略，成为公司追求长期价值最大化的坚实基础。

在环境层面，中国平安全面助力“国际红树林中心”建设，积极发挥综合金融优势，规划提出了“保险 + 信托 + 公益募捐平台 + 科技赋能 + 志愿者服务”的平安红树林保护综合金融服务方案。中国平安落地全国首单红树林碳汇指数保险。作为国际红树林保护专项基金首批联合发起单位之一，中国平安未来将作为该基金的受托管理平台。此外，中国平安设立“平安生物多样性及环境保护慈善信托”永续型信托，资助方向包括但不限于红树林生态保护和修复、水鸟生态廊道建设、科普教育与国际经验输出等。

图片来源：中国平安

通威股份有限公司

2023 环境治理案例 - 渔光一体新农业实践

通威股份有限公司（以下简称“通威股份”），将光伏发电与现代渔业有机融合，打造“上可发电、下可养鱼”的“渔光一体”项目，形成现代养殖、清洁能源、研学休闲的产业闭环。



“渔光一体”项目，图片来源：通威股份

通威股份有限公司由通威集团控股，是绿色农业和绿色能源高效协同发展的大型民营科技型企业上市公司。公司提出了愿与社会各界“共建、共治、共享”可持续美好新生活的战略理念，并围绕环境、社会、公司治理设立了 14 项可持续发展目标，其中包括“力争 2030 年前实现公司运营层面碳中和”。

通威股份自 2014 年刘汉元主席提出“渔光一体”构想开始，不断探索模式的可推广性。“渔光一体”模式充分考虑养殖过程中生物多样性的保护，采用多种技术创新实现生态系统保护同发电效率、养殖效率的和谐统一。经过多年发展，目前已在 20 个省市投产 52 座以“渔光一体”为主的电站，并在未来计划持续推广建设。预计到 2025 年，以“渔光一体”模式为主的光伏电站装机量达到 8GW。

阿里云计算有限公司

2023 环境治理案例 - 智慧能耗管理实践

阿里云计算有限公司（以下简称“阿里云”）旗下能耗云团队，主要聚焦双碳与能源赛道，通过云大数据计算及人工智能技术，整合权威机构、技术服务商等资源，为企业和社会公众等提供碳普惠服务。

阿里云成立于 2008 年，是全球领先的云计算、人工智能、物联网科技公司，为 200 多个国家和地区的企业、开发者和政府机构提供服务，致力于以在线公共服务的方式，提供安全、可靠的计算和数据处理能力，让计算和人工智能成为普惠科技。

阿里巴巴西溪园区是典型的 IT 产业楼宇园区，空调系统的能耗占比最大，其次是照明等办公用电。因此，空调和办公照明等是节能改造的重要方向。阿里云旗下能耗云产品团队，立足园区实际情况，推出智慧能耗管理和运行优化方案，包括空调智能控制、精准用电负荷预测、用电负荷异常识别等技术，实现园区综合能耗下降 8%，其中园区中央空调系统夏季综合节能率 17.43%，冬季综合节能率 22.7%，闲时能耗管理实现 30% 以上下降。



智慧能耗管理和运行优化方案，图片来源：阿里云

招商局能源运输股份有限公司

2023 环境治理案例 - 绿色航运实践

招商局能源运输股份有限公司（以下简称“招商轮船”），通过探索绿色船舶新科技积极践行可持续航运，致力于降低船舶运输对环境的损害，建设生态文明。

招商轮船于 2004 年成立，是招商局旗下专业从事海上运输的航运企业，主营业务涵盖油品运输、干散货运输、气体运输、滚装运输和集装箱运输。

招商轮船致力于建设具有核心竞争力的世界一流航运企业，秉持“推动绿色航运、守护碧水蓝天”的使命，积极采取行动响应国际要求和国内任务，以积极开放心态迎接航运行业低碳转型发展趋势。招商轮船通过打造全产业链的绿色环保管理体系，建章立制、设立组织保障、践行双碳战略、探索绿色船舶新科技、开拓绿色业务等方式，将自己作为绿色发展的践行者、推动者和贡献者，推动实现可持续发展。



全球首艘双翼动力风帆超大型油轮“新伊敦”，图片来源：招商轮船

中国船舶重工集团海洋防务与信息对抗股份有限公司

2023 环境治理案例 - 绿色港口智慧照明实践

中国船舶重工集团海洋防务与信息对抗股份有限公司（以下简称“中国海防”），港口智慧照明系统：实现 LED 设备灯精细化、智能化管控等一系列智慧照明功能，进一步推动智慧港口、数字港口、绿色港口建设。

中国海防主要业务涵盖电子防务装备、战略性新兴产业等相关领域，拥有水声电子方向上国内唯一的全体系科研生产能力，提供包括水下信息化装备、智慧城市、智能制造、智能装备、卫星导航、专用电源等各类电子信息产品。

中国海防港口智慧照明系统采用“软+硬”“云+端”一体化架构，基于港口岸桥工作环境，利用云计算、无线通信、嵌入式物联网等技术，实现 LED 设备灯精细化、智能化管控等一系列智慧照明功能。中国海防杰瑞港口智慧照明系统在苏州太仓港应用后，在缓解用电压力的同时有效降低了碳排放强度，港口照明综合能耗降低约 42%，预计每年能够节约 150 万度，缓解用电压力的同时有效降低了碳排放强度，预计每年可减少二氧化碳排放约 1440 吨，切实推动了港口绿色低碳发展。



港口智慧照明系统，图片来源：中国海防

藏格矿业股份有限公司

2023 环境治理案例 - 水资源闭环实践

藏格矿业股份有限公司（以下简称“藏格矿业”），在不断的创新、试验后，实现了生产工艺的水闭环循环，生产基地既节约了水资源，同时也避免了废水排放对环境的影响。



藏格矿业格尔木生产基地
图片来源：藏格矿业

藏格矿业是国内矿产资源开发与综合利用企业，主营业务为氯化钾及电池级碳酸锂的研发、生产及销售，是国内第二大氯化钾生产企业。藏格矿业积极践行绿色发展理念，2014 年被国家确定为绿色矿山试点企业，2023 年 10 月加入 TCFDSupport 成为 TCFD 正式支持者。

在环境层面，水资源消耗量大是矿业行业共同的特点。作为一家既肩负着国家粮食安全使命又高度重视生态环境保护的企业，藏格矿业在保证产量的同时，最大限度的节约保护水资源。在不断的创新、试验后，公司率先提出“固转液”技术，实现了生产工艺的水闭环循环。此外，在 2018 年正确识别到全球新能源转型机遇后，公司新建了一万吨电池级碳酸锂生产线，将碳酸锂生产环节加入水闭环循环的大流程中，进一步提高了水资源和矿产资源综合利用的效率。

厦门建发股份有限公司

2023 环境治理案例 - 助力绿色转型实践

厦门建发股份有限公司（以下简称“建发股份”），以其供应链数字化应用与创新技术，赋能传统行业的绿色转型发展，助力企业降本增效，推动产业链绿色低碳发展。

建发股份是以供应链运营和房地产业务为双主业的现代服务型企业。目前，建发股份已与 170 多个国家和地区建立了业务关系，形成了“建发房产”与“联发房产”两大品牌。

建发股份秉持“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，不仅向内求索，还向外持续赋能产业伙伴的绿色转型发展，以“物流”“信息”“金融”“商务”四类服务要素（LFIT）为基础，通过提供整合资源，规划供应链运营等方式，为钢铁、浆纸、汽车、农产品、消费品、矿产、能化、新兴行业等业务领域的客户提供增值服务。通过积极研发创新数字技术应用，建发股份不断深化供应链数字化应用场景的开发与创新，将数字化解决方案与传统产业发展深度融合，助力传统产业实现绿色转型，减少其能源与资源消耗，共同推动浆纸、钢铁、农产行业绿色低碳发展。



建发云钢数字生态圈，图片来源：建发股份

浙江安吉智电控股有限公司

2023 环境治理案例 - 助力绿色出行实践

浙江安吉智电控股有限公司（以下简称“能链智电”），持续探索碳减排路径，以创新的技术、产品和模式，助力提高全球交通能源网络的稳定和效率，实现“让每个人都用上绿色能源”的愿景。



能链智电为新能源全产业链提供一站式服务，包括充电站选址咨询、EPC 工程、运营运维、储能、光伏、自动充电机器人等服务，通过数字技术和人工智能提升产业效率。

作为中国首家加入 SBTi 并提出承诺目标的新能源充电服务企业，能链智电计划到 2028 年实现运营层面碳中和。2022 年公司全年碳减排 184.77 万吨，相较于 2021 年提升 106.22%，电力交易购电量中清洁能源占比 89.52%。能链智电立足主业特点，积极开发碳普惠创新机制，率先在行业建立充电碳账户功能，推动绿色低碳出行。截至 2022 年底，使用碳账户用户数量达 46.3 万；能链智电搭建了科学高效的“治理层—管理层—执行层”三层 ESG 管治架构，还通过界定 13 项与公司发展密切相关的可持续发展目标，将 17 项联合国可持续发展目标（SDGs）融入到日常经营与实践，积极回应利益相关方的关切与期望。



能链智电充电桩系列产品，图片来源：能链智电

北京泡泡玛特文化创意有限公司

2023 环境治理案例 - 生物多样性保护实践

北京泡泡玛特文化创意有限公司（以下简称“泡泡玛特”），通过潮玩 IP 将公益事业与年轻人的生活方式和价值观相结合，打造 DIMOO 蒙新河狸联名公益产品项目，激发起现在年轻人对于动物保护的共鸣。



北京泡泡玛特文化创意有限公司成立于2010年,公司基于“创造潮流、传递美好”的使命,围绕全球艺术家挖掘、IP运营、消费者触达、潮流玩具文化推广四个领域,构建起覆盖潮流玩具全产业链的一体化平台。过去的两年期间,泡泡玛特结合自身业务布局、资源、能力,坚持社会价值与企业价值并行,不断丰富公司在 ESG 领域的实践,在乡村振兴、环境保护、社会公益、紧急救援、校企合作等方面投入资源。

在泡泡玛特,每个潮玩 IP 都有一个属于自己的“公益定位”,DIMOO 河狸这款联名产品即是企业发挥自身在潮玩领域的专业力、在绿色供应链以及生态环境保护方面的丰富实践,充分发挥自身 IP 的内容力和影响力,在产品生产全周期,通过创新的设计和材料应用,落地潮玩行业首个“碳中和”深度实践,并在设计、材料、以及传播层面,多维实现创新,充分带动年轻人参与到生物多样性保护事业中。

泡泡玛特联名产品场景图,图片来源:泡泡玛特

月份	国家地区 组织	大事记动态
1月	印度	公布主权绿色债券框架并首次发行主权绿色债券（2023-01-06）
	美国	发布首个交通运输业脱碳蓝图（2023-01-10）
	欧盟	将出台针对欧盟市场售卖产品漂绿的进一步措施（2023-01-12）
	ISSB	全球可持续发展和气候报告准则将于6月发布（2023-01-19）
	欧洲央行	推出新的融资排放和可持续金融指标以跟踪气候风险（2023-01-24）
2月	欧盟	发布绿色协议产业计划（2023-02-01）
		正式批准2035年燃油车禁售令（2023-02-14）
		就绿色债券标准达成临时协议（2023-02-28）
	中国	深交所：修订行业信披指引 - 突出行业特性，强化ESG、经营性信息披露（2023-02-10）
	ISSB	全球性的可持续性信息披露准则（ISDS）将于2024年正式生效（2023-02-17）
	印度	公布供应链ESG披露规则（2023-02-21）
3月	马来西亚	马来西亚证券交易所将与伦敦证券交易所合作推出可持续信息报告平台（2023-03-05）
	欧盟	公布绿色协议产业计划框架下的《净零工业法案》和《关键原材料法案》提案（2023-03-16）
		提交《绿色声明指令》最终提案（2023-03-22）
		达成FuelEU Maritime临时协议，降低海运碳排放（2023-03-23）
	中国	发改委发布《绿色产业指导目录（2023年版）》征求意见稿（2023-03-16）
4月	美国	EPA：提出更严格的汽车排放新标准（2023-04-12）
	中国	中国香港联合交易所要求所有香港联合交易所上市公司从2024年开始提交气候信息披露报告（2023-04-14）
		11个部门联合印发《碳达峰碳中和标准体系建设指南》（2023-04-21）
	欧盟	通过关于“可持续碳循环”的决议（2023-04-18）
		达成RefuelEU Aviation临时协议（2023-04-25）
	G7	七国集团部长敦促实施强制性气候信息披露（2023-04-16）
5月	澳大利亚	澳大利亚将成立净零排放管理局（2023-05-05）
	印度尼西亚	印度尼西亚碳交易所即将运行（2023-05-08）
	欧盟	支持可持续、耐用产品和不漂绿的新规则（2023-05-11）

月份	国家地区 组织	大事记动态
5月	法国	发布《绿色工业法案》（2023-05-16）
	ESCAP	亚太国家通过 10 项应对气候变化的联合国决议（2023-05-19）
6月	新加坡	新加坡碳交易所启动首批碳信用额现货交易（2023-06-08）
	日本	日本东京证券交易所建立碳信用市场（2023-06-09）
	联合国	通过保护公海生物多样性的历史性协定（2023-06-19）
	ISSB	国际可持续发展准则委员会正式发布两项全球可持续发展披露标准（2023-06-26）
7月	新加坡	新加坡可持续发展报告咨询委员会建议上市公司和大型非上市公司强制披露气候报告（2023-07-06）
	中国	中国生态环境部拟出台办法规范全国温室气体自愿减排交易（2023-07-07）
	澳大利亚	澳大利亚竞争和消费者委员会发布指南草案以提高企业环境和可持续性声明的完整性，并保护消费者免受“漂绿”影响（2023-07-14）
	印度	印度证券交易委员会发布 ESG 基金相关披露和投资新规定（2023-07-20）
8月	英国	英国商业与贸易部发布英国可持续发展披露标准（2023-08-02）
	欧盟	通过碳边境调整机制过渡阶段的详细报告规则（2023-08-17）
	巴西	计划建立一个受监管的碳市场（2023-08-17）
9月	G20	计划到 2030 年将全球可再生能源产能增加两倍（2023-09-10）
	TNFD	自然相关财务披露工作组（TNFD）发布自然相关风险和机遇报告框架（2023-09-19）
	美国	美国财政部发布《净零融资和投资原则》（2023-09-19）
10月	印度	将推动发达国家在 2050 年之前实现“负碳”（2023-10-13）
	中国	生态环境部和市场监管总局联合发布《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》（2023-10-19）
	巴西	巴西证券交易委员会和巴西财政部共同推进该国可持续金融的发展（2023-10-20）
	瑞典	瑞典斯德哥尔摩发布禁止汽油和柴油汽车进入市中心的建议（2023-10-24）
11月	中国	生态环境部联合有关部门发布《甲烷排放控制行动方案》（2023-11-07）
	英国	考虑在 2026 年推出碳边境税（2023-11-13）
	欧盟	就第一部遏制欧盟和全球甲烷排放的法律达成协议（2023-11-15）
	联合国	联合国缔约方第 28 次气候大会（COP28）于阿联酋召开（2023-11-30）

参考文献

- [1] Bloomberg, ESG assets may hit \$53 trillion by 2025, a third of global AUM. [OL]. <https://www.bloomberg.com/professional/blog/esg-assets-may-hit-53-trillion-by2025-a-third-of-global-aum/>
- [2] 中国工商银行股份有限公司, 2023 年.《中国工商银行 2022 社会责任 (ESG) 报告》
- [3] 中国平安集团, 2023 年.《中国平安 2022 可持续发展报告》
- [4] ERM, Rate the Raters 2020. [OL]. <https://www.sustainability.com/thinking/rate-the-raters2020/#:~:text=The%20number%20of%20ESG%20standards,and%20continuing%20to%20grow%20since>
- [5] 方先明, 胡丁. 企业 ESG 表现与创新——来自 A 股上市公司的证据. 经济研究. 2023, 58(02)
- [6] 方正证券,《可持续披露标准望逐步统一 全球绿色转型机遇大于挑战》. pdf
- [7] 冯勇杰, 张静娴, 孙少岩. ESG 表现、机构投资者与企业价值. 财务与金融. 2022(02)
- [8] GISA, Definitions for Responsible Investment Approaches. pdf
- [9] GISA, Global Sustainable Investment Review 2022. pdf
- [10] KPMG, Big shifts, small steps, Survey of Sustainability Reporting 2022. pdf.
- [11] 联合国全球契约组织,《践行全球发展倡议,加速实现可持续发展目标:动力电池碳足迹及低碳循环发展白皮书》.pdf
- [12] Morningstar, Global Sustainable Fund Flows: Q1 2023 in Review. pdf
- [13] McKinsey & Company, ESG momentum: Seven reported traits that set organizations apart. pdf
- [14] 全球报告倡议组织 (GRI),《可持续发展报告标准》. [OL]. <https://www.globalreporting.org/>
- [15] 世界银行 (World Bank),《环境和社会框架 (Environmental and Social Framework)》[OL]. <https://projects.shihang.org/zh/projects-operations/environmental-and-social-framework>
- [16] 中信证券,《乘用车行业 ESG: 出海应关注 ESG 监管风险,电动智能议题蕴藏机遇》. pdf
- [17] 中信证券,《响应国家战略需求,深度融合自身业务:金融行业 ESG 评价体系》. pdf
- [18] 中信证券,《成品药企业 ESG 评价: 合规提示风险,创新蕴藏机会》. pdf
- [19] 中信证券,《光伏电池组件行业 ESG: 关注绿色生产能力,防范海外贸易风险》. pdf
- [20] 中信证券,《计算机软件行业 ESG: 技术发展与数据安全共同驱动》. pdf
- [21] 中信证券,《美妆行业 ESG: 绿色美妆新趋势,营销与研发共筑发展》. pdf
- [22] 中信证券,《动力电池行业 ESG——技术革新助力“双碳”目标,出海及纵向一体化中风险机遇并存》. pdf
- [23] 中信证券,《航空行业 ESG: 国际政策聚焦净零,重点关注安全与碳强度》. pdf



扫码关注

ESG 会客厅 微信公众号



扫码关注

ESG 会客厅 微信视频号

如对白皮书有任何疑问欢迎联系
ESG 及可持续发展论坛组委会

联系方式

esg@globalesg.cn

更多免费行业报告

并购家

www.ipoiipo.cn