

ESG 与绿色金融（双月刊）

ESG and Green Finance Electronic Journal



北京绿色金融与可持续发展研究院
INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY

2024 年 01-02 月刊

Expert Opinion | 专家观点

01 马骏 程琳：克服全球绿色金融发展的能力瓶颈

02 中英金融机构可持续信息披露工作组 2024 年第一次研讨会在京召开

Salient issues | 重要议题

议题一：ESG 政策研究

01 共建“一带一路”国家 ESG 政策法规研究

议题二：会议洞察

01 COP28 会议洞察：绿色金融的“阿联酋共识”

议题三：转型金融

01 电力企业绿色低碳转型案例研究

02 转型金融支持水泥行业低碳发展案例研究—以 SLB 为例



Policy dynamic 政策动态

工业和信息化部等八部门印发《推进磷资源高效高值利用实施方案》的通知....

中国国家铁路局联合国家发展改革委、生态环境部、交通运输部和国铁集团....

Financial 业界实践

中国人民银行广西分行、国家金融监督管理总局广西监管局、自治区地方金....

兴业银行作为牵头主承销商成功落地无锡市国联发展（集团）有限公司 2024....行规模 10.66 亿元，期限 18 年，认购倍数近 3 倍，成为银行间市场首单商务写字楼类



主办：北京绿金院 ESG 投资研究中心

排版编辑：刘 星

内容编辑：陈德愉 沈燕鸿 冷奥旗 张春霖（实习）

北京绿色金融与可持续发展研究院

地址：北京市通州区世界侨商中心 3 号楼
16 层 1604

邮编：101100

传真：+86(010)-69553526

网址：www.ifs.net.cn

一、Expert Opinion 专家观点

1 克服全球绿色金融发展的能力瓶颈——《中国金融》专访马骏 程琳



过去十年来，在各类国际合作机制和国际倡议的推动下，许多国家政府和大型机构对发展绿色与可持续金融越来越重视，全球绿色金融市场规模实现高速增长，为新能源、新能源交通、污染治理和循环经济等项目

提供了大量资金。根据笔者的初步估算，过去十年内全球绿色与可持续金融市场的规模至少增长了十倍。在这个阶段，中国一跃成为全球最大的绿色信贷市场和最大的绿色债券市场。

然而，不同国家和地区在发展绿色金融市场方面的进展并不平衡。过去十年来，绿色金融的规模化交易主要发生在发达经济体和中国。根据经济合作与发展组织(OECD)的测算数据，2030年前发展中国家以及新兴市场经济体为实现可持续发展目标每年的资金缺口至少是4.2万亿美元，但大多数发展中国家尚未建立起本国的绿色金融体系。例如，气候债券倡议组织(CBI)发布的报告显示，2021年全球绿色债券发行额最多的前20个国家和地区中，只有两个为发展中国家(中国和印度)。即使在已经宣布了绿色金融路线图的若干中亚地区的发展中国家，其绿色信贷占全部信贷的比重也只有2%左右，不到中国该比重的五分之一。

■ 能力缺失是发展中国家发展绿色金融的主要瓶颈

绝大多数发展中国家在发展本地绿色金融市场过程中面临多重障碍，如绿色标准缺乏、披露和认证能力不足、绿色金融产品设计和政策制定能力有待提升等。多数发展中国家还没有针对绿色金融的官方标准，使得金融机构难以在不涉足“洗绿”风险的情况下向绿色经济活动配置资

源。另外，多数发展中国家对企业的ESG信息和绿色项目的环境效益信息没有明确的披露要求，使得投资机构难以识别和判断哪些项目是真正的绿色项目。许多发展中国家虽然有巨大的潜在绿色融资需求，但缺乏可投资(有经济效益)的绿色项目以及挖掘绿色项目的的能力，在面临严峻气候变化和生物多样性风险的同时，也缺乏手段来缓解相关风险。导致这些问题的一个重要原因是，许多发展中国家的监管部门和专业机构缺乏建立绿色金融发展体系的人才、知识与能力。

根据北京绿色金融与可持续发展研究院(以下简称北京绿金院)和世界银行联合发布的调研报告，印度尼西亚、马来西亚、泰国和菲律宾超过50%参与调查的金融机构认为，其内部资源严重匮乏，尤其是缺乏具有相关业务能力的人员，导致其难以开展可持续投融资活动。调研报告显示，30%~40%参与调查的金融机构表示，包括金融机构和实体企业在内的可持续金融市场参与者亟须进一步提升可持续金融意识及相关能力。即使是金融资源相对丰富、从业人员相关业务能力和水平较高的一些区域性金融中心，其在可持续金融方面也面临能力不足的问题。2022年，全球可持续金融中心网络(FC4S)发布的《2021年金融中心可持续发展评估报告》指出，各地金融中心在可持续金融体系建设方面面临着不同程度的能力不足挑战，在可持续业务能力建设和相关人才方面也存在较大需求缺口。

此外，在推动落实《巴黎协定》的过程中，国际社会已就发展转型金融达成重要共识，比如，G20可持续金融工作组在2022年提出的《G20转型金融框架》得到了G20领导人峰会批准。但市场实践表明，与绿色金融相比，发展转型金融在识别可信标的、开展信息披露、进行产品设计和保持公正性等方面的难度更大，对广大发展中国家来说是更大的挑战。

■ 现有能力建设不足以满足需求

国际社会对发展中国家能力建设的需求早有认识，也做了许多尝试。比如，2021 年 G20 可持续金融工作组制定并发布了《G20 可持续金融路线图》，明确指出开展可持续金融相关能力建设的重要性和必要性。此外，不少国际组织、学术机构、倡议组织以及能力建设平台也都在积极开展与绿色和可持续金融相关的能力建设，例如，中央银行与监管机构绿色金融网络 (NGFS)、国际金融公司支持的可持续银行和金融网络 (SBFN)、《“一带一路”绿色投资原则》(GIP)、绿色金融全球领导力项目 (GFLP)、各类行业协会[如国际资本市场协会 (ICMA)、香港绿色金融协会 (HKGFA) 等]、智库和非政府组织[如世界资源研究所 (WRI)、CBI]等都开展了不少能力建设活动。具体而言，GFLP 在过去五年中开展和支持了三十余次绿色金融能力建设活动及一系列研究与传播活动，吸引了来自 70 多个国家和地区的 4500 多名参与者，其中大多数参与者来自发展中国家和地区。

尽管不少国际组织和非政府组织为发展中国家提供了不少绿色与可持续金融相关的培训及技术援助，但由于缺乏资金支持和协调，相关工作仍然面临几个问题。**第一**，对能力建设的投入总量十分有限，无法覆盖多数有需求的发展中国家和地区；**第二**，许多能力建设提供者所关注的主题较窄，没有整合绿色与可持续金融领域的重点内容，难以形成较大的国际影响力；**第三**，许多能力建设活动覆盖的受众群体较少，内容开发的成本效益比较低；**第四**，许多能力建设活动以学术研究的形式呈现，并不适用于教学目的；**第五**，许多能力建设活动以单独邀请的线下或线上会议的形式开展，不是结构化、系统化的课程，延展性有限，难以覆盖更广泛的受众群体。

■ 中国牵头推动可持续投资能力建设、助力全球绿色与可持续金融发展的积极探索

G20 可持续金融工作组于 2023 年呼吁国际社会在可持续金融领域为发展中国家提供更多的能力建设服务，并在各服务提供方之间加强协调和合作。中国作为较早建成绿色金融体系并积极探索转型金融的国家，在国内外开展绿色金融能力建设方面起步较早，也取得了一系列成功经

验。在 GIP、GFLP 等相关能力建设项目的经验基础上，北京绿金院联合丝路基金、香港金管局、汇丰银行、渣打银行、路博迈基金等 30 多家国内外机构，在 2023 年 10 月举办的第三届“一带一路”国际合作高峰论坛期间宣布成立“可持续投资能力建设联盟” (CASI)。CASI 也被列入“一带一路”国际合作高峰论坛务实合作项目成果清单。

CASI 旨在为广大新兴市场经济体和发展中国家提供更有效率和更有影响力的可持续投资方面的能力建设服务，支持相关经济体更好地发展当地绿色金融市场或者在国际市场获取融资支持，推动落实《巴黎协定》和可持续发展目标。CASI 计划在 2030 年前通过线下培训、定制课程等方式为（中国以外的）发展中国家提供 10 万人次的培训。

为了克服各机构以“小规模、窄领域”“各自作战”的形式开展能力建设所带来的影响力有限、效率低、成本高、不持续等问题，CASI 将建成一个全球性平台提供能力建设活动，并致力于：组织多方资金和智力资源，持续向全球近百个发展中国家提供“完整版”的可持续投资能力建设服务；整合成员机构开发的内容，避免重复性工作；通过协调和充分利用所有成员机构的传播途径，将这些内容传递给更多的受众；开发新的传播渠道，除了线下培训活动，还将开发多种形式的专业在线课程和网上传播模式；为特定受众（如开发性金融机构的客户）提供定制内容或内容组合，使其更有效地满足发展中国家和地区的需求。

在内容方面，CASI 将通过开展相关领域的能力建设活动，助力共建“一带一路”国家尤其是发展中国家发展绿色与可持续金融（见表 1）。

表 1 可持续投资能力建设联盟 (CASI) 开展的能力建设活动

1. 可持续活动的识别
绿色和可持续金融标准
转型金融标准
共同分类目录
第三方意见和第三方独立鉴证
ESG 评级
2. 可持续信息披露
气候相关财务信息披露工作组 (TCFD)、国际可持续准则理事会 (ISSB) 的可持续信息披露以及未来的应用
国家 / 区域信息披露框架
自愿性披露倡议 [如碳信息披露项目 (CDP)]
碳核算 (范围一、范围二和范围三)
转型活动的披露
自然相关财务信息披露工作组 (TNFD)
数字技术在信息披露中的应用
ESG 数据
3. 金融工具与机构治理
绿色信贷
绿色债券和证券化产品
与可持续发展挂钩的转型金融工具
绿色与气候相关的保险产品
ESG 产品
可持续股权投资
影响力投资
生物多样性融资
混合金融与风险缓释工具
金融机构绿色化 (包括碳中和规划)
4. 激励政策与机制
财政政策工具 (补贴、奖励、贴息等)
货币政策工具
金融监管机构的激励和监管措施
来自行业监管机构的激励措施
碳市场的作用
5. 风险分析与管理
气候和环境相关的风险与机遇分析
气候和环境风险的情景分析与压力测试工具
生物多样性相关的风险分析
不同类型金融机构的风险分析工具
管理气候风险的金融工具
6. 碳市场
发展强制性碳市场
发展自愿性碳市场
自愿性碳市场的标准
碳资产管理
碳信用支持 / 关联的融资工具
相应的调整措施
7. 绿色项目的开发与管理
项目的设计、开发与实施
评估可持续相关的效益
强化 ESG 信息披露
环境和社会风险管理
提升财务可持续性
项目管理
政府和监管机构的政策支持
混合融资方案

资料来源：笔者整理。

具体而言，CASI 将以如下形式为发展中国家和地区提供能力建设服务。一是高效开展线上和线下培训。CASI 将在东南亚、中亚、非洲、中东和拉美举办各类以能力建设为目的的研讨会、论坛，以及开展实地考察，内容覆盖绿色与可持续金融相关标准制定、信息披露、激励机制以及金融产品和服务的创新发展。CASI 还将开发和推广可持续金融证书课程，为发展中国家提供可覆盖大量受众、低成本的学习机会。二是开展定制化培训和技术援助。针对开发性金融机构和发展中国家的特定需求，CASI 将开展小型定制化、模块化的能力建设，培养具备本土化绿色与可持续金融专业知识和技能的人才，帮助发展中国家更好地理解 and 应对当地可持续发展面临的问题与挑战。此外，CASI 还将与其他机构合作，通过提供技术支持和政策建议，帮助发展中国家制定和实施有利于绿色金融发展的政策。三是通过搭建知识共享平台，进一步促进国际合作。CASI 将通过搭建绿色与可持续金融的知识和信息共享平台（包含工具、方法和实操案例），促进各国政府、金融机构和服务提供者之间的交流与合作。

(来源：中国金融)

2 中英金融机构可持续信息披露工作组 2024 年第一次研讨会在京召开

2024 年 1 月 19 日,中英金融机构可持续信息披露工作组(以下简称“工作组”)召开了工作组 2024 年第一次闭门研讨会“可持续信息披露标准与实践的新发展和新问题”。研讨会以线下与线上结合的形式召开,邀请了监管机构领导、工作组中英双方指导机构、牵头机构及中英双方工作组机构代表参与讨论。本次研讨会由中国工商银行现代金融研究院、CDP 全球环境信息研究中心以及北京绿色金融与可持续发展研究院(以下简称“北京绿金院”)联合举办。研讨会在北京绿金院举行,由北京绿金院 ESG 投资研究中心副主任张芳主持。

中国金融学会绿色金融专业委员会主任、北京绿色金融与可持续研究院院长马骏,中国人民银行研究局金融市场处处长杨婷及英国驻华大使馆金融与专业服务参赞 Michael Harvey 为本次会议致开场辞。

马骏在开场致辞中介绍了工作组的成立背景和发展情况,并对工作组相关工作提出五点希望:一是为披露有难度的领域提供解决方法 and 实践参考,例如金融机构碳核算、压力测试、转型计划的编制等方面;二是为中国人民银行、国家金融监督管理总局等监管部门未来在制定标准方面提供支持;三是加快推进金融机构能力建设活动,持续提高金融机构可持续信息披露水平;四是对绿色金融改革创新试验区可持续信息披露方面的能力建设和地方试点提供支持,推动金融机构和企业在地地方先行先试,发挥示范作用;五是利用可持续投资能力建设联盟(CASI)平台,帮助 ISSB(尤其是北京办公室)在全球(特别在发展中国家)做好推广和能力建设工作。



图 1 中国金融学会绿色金融专业委员会主任、北京绿色金融与可持续研究院院长马骏致开场辞

中国人民银行研究局金融市场处处长杨婷在开场致辞中首先表达了研究局对工作组工作的重视和支持,并表示金融机构环境信息披露是绿色金融体系中一个重要的基础性工作,我国相关标准体系的日益完善为金融行业的信息披露工作提供了有利条件。同时,杨婷介绍了中国人民银行在环境信息披露方面的进展:一方面,中国人民银行、国家金融监督管理总局、证监会在可持续信息披露上陆续提出制度性要求。另一方面,引导试验区通过细化制度和立法等措施对可持续信息披露的要求作出规定,并已取得明显成效。例如披露主体已覆盖各类金融机构、披露内容趋于全面且定量数据逐渐增加等。部分地区还不断加强信息披露方法的研究,建立了环境信息披露模板。建议工作组未来通过开展更多能力建设活动,为更多金融机构提供良好实践,提升信息披露水平。

英国驻华使馆金融和服务参赞 Michael Harvey 在开场致辞中对工作组取得的一系列成果表示祝贺,并分享了英国在实现净零目标和可持续信息披露方面的经验与成果。Michael Harvey 指出,英国金融监管局(FCA)发布了投资产品可持续披露要求,并对投资产品的可持续标签做出规定。同时,Michael Harvey 还介绍了英国在转型计划方面的工作,目前英国已公布转型披露框架和配套指南,旨在帮助企业更好地制定披露和实现气候转型计划方面的标准。最后,Michael Harvey 强调了合作伙伴对于可持续金融和应对气候挑战的重要性,提出对加强中英进一步合作的期望。



图 2 中国人民银行研究局金融市场处处长杨姆，英国驻华使馆金融和服务参赞 Michael Harvey 致开场辞

随后，国际可持续准则理事会 (ISSB) 理事冷冰、CDP 全球环境信息研究中心中国资本市场业务主管朱聆和北京绿金院绿色科技中心主任、碳信托中国区首代赵立建发表了主旨演讲。

ISSB 理事冷冰的演讲主题为《全球各地采纳 ISSB 准则的进展及金融业使用准则的难点和建议》。冷冰指出，在《可持续相关财务信息披露一般要求》(以下简称“S1”)方面，ISSB 只要求披露重要相关信息，且目前正在对可持续风险、重要性等概念的定义进行讨论；在《气候相关披露》(以下简称“S2”)方面，ISSB 要求主体必须披露气候韧性相关信息，最有效的方式是情景分析，可根据企业和金融机构的自身资源和能力逐步开展和深化情景分析工作，并重点关注变化情况。随后，冷冰介绍了未来 ISSB 的主要工作，即坚定支持全球潜在利益相关方执行准则。一是针对全球各经济体的监管者采用 (“Regulator Adoption”)；二是开展能力建设，ISSB 为此积极开展了多种辅助工作。最后，冷冰认为，绿色低碳转型须以一种商业可持续的方式进行，通过产业链头部企业先行先试这套高质量准则，加以审计和监管，再逐步拓展至产业链上的小微企业，并希望工作组今后在小微企业和价值链传导体制的建立上付出更多的努力。

CDP 中国资本市场业务主管朱聆的演讲主题为《践行符合国际准则的信息披露》。朱聆首先介绍了 CDP 与 ISSB 的合作情况，并回顾了 CDP 的发展历程和模式。朱聆提到，CDP 问卷包含气候变化、淡水安全和森林三个核心议题，并已引入了生物多样性和塑料问题，CDP 将在 2024 年承载 ISSB 气候变化相关披露标准，未来旨在覆盖所有环境议

题。随后，朱聆展示了部分 CDP 问卷内容，分享了问卷填报方式和评分标准。值得注意的是，在中小企业环境数据搜集方面，CDP 将于 2024 年推出中小企业问卷，初步聚焦在气候变化议题上。朱聆指出，不同规模企业披露的详细程度不同，中小企业披露内容将作为大型企业价值链或金融机构投资组合中相关数据的来源。

北京绿金院绿色科技中心主任、碳信托中国区首代赵立建的主旨演讲题为《披露实践分享：标准应用过程中的困难、挑战与应对方法》。赵立建分享了由北京绿金院和碳信托 (Carbon Trust) 合作开展的转型金融及转型计划研究项目 (以下简称“研究项目”) 的情况。该项目旨在借鉴英国转型计划工作组 (Transition Plan Taskforce) 在制定转型计划和披露标准方面的经验，引入并推动中国转型计划相关工作的开展。赵立建首先介绍了英国转型计划披露框架的内容和应用渠道，并表示该框架具有降低披露成本、赋能机构转型、优化行业标准的优势。基于对英国转型计划的研究，研究项目将持续地与金融机构、企业等主体进行交流。



图 3 国际可持续准则理事会 (ISSB) 理事冷冰，CDP 中国资本市场业务主管朱聆，北京绿金院绿色科技中心主任、碳信托中国区首代赵立建发表主旨演讲

随后，北京绿金院 ESG 投资研究中心副主任张芳主持了实践分享环节，中国银行授信管理部绿色金融团队负责人任秋潇、汇丰集团财务总监 (环境、社会及管制与可持续金融) Noman Ali、Impax Asset Management 亚太区可持续投资主管 Nana Li、江苏银行绿色金融部高级经理唐鸷迪、湖州市金融办改革处处长吕凡和湖州银行绿色金融部高级经理任飞州作为机构代表分享了各自在可持续信息披露标准应用过程中的相关实践、问题挑战和建议。

最后，中国工商银行授信审批部资深专家、中国金融学会绿色金融专业委员会副主任、中英可持续金融工作组中方牵头人殷红对本次会议进行总结，并感谢了组织本次会议的所有机构和同事，提出工作组未来工作重点方向：一是编制工作组年度进展报告，希望工作组各成员单位积极参与和提供相关资料，以展示各成员单位相关工作进展和工作亮点；二是扩大工作组研讨及研究范围，让更多银行外其他类型金融机构和英方金融机构参与进来，提供更多有价值的实践经验；三是要求共同针对所面临的重点和难点积极研究、探索和实践，加强研讨、交流和落实；四是邀请英方和其他地区经济主体共同交流，扩大重点议题范围，如碳核算、情景分析和压力测试、气候风险管理、ESG 评价和应用等方面。最后，殷红希望工作组未来可以进一步发挥中英两国金融机构各自优势，加强交流与合作，助力中英两国在可持续信息披露相关工作方面取得新进展。



图 4 中国工商银行授信审批部资深专家、中国金融学会绿色金融专业委员会副主任殷红对本次研讨会进行总结



图 5 中英金融机构可持续信息披露工作组 2024 年第一次闭门研讨会在北京绿色金融与可持续发展研究院召开

(来源：绿金委公众号)

二、Salient issues 重要议题

议题一：ESG 政策研究

1 共建“一带一路”国家 ESG 政策法规研究

摘要

“一带一路”倡议是我国实现全球命运共同体理念的重要公品。2023 年习近平主席在第三届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式上指出，“共商共建共享、开放绿色廉洁、高标准惠民生可持续，成为高质量共建‘一带一路’的重要指导原则。” ESG 原则与该理念高度契合，本文梳理了部分共建“一带一路”国家 ESG 政策法规，以期借力 ESG 原则助推高质量共建“一带一路”。

一、东盟国家 ESG 政策法规

1. 东盟层面

持续完善绿色金融标准体系。2018 年以来，东盟陆续制定《绿色债券标准》《可持续资本市场路线图》及《东盟可持续银行原则》《东盟社会债券标准》《东盟可持续债券标准》《可持续资本市场路线图》等政策，持续助力东盟绿色金融市场的标准统一化。

建立转型金融框架，解决高碳行业在转型过程中的金融支持问题。2021 年 11 月，东盟发布第一版《可持续金融分类方案》(ASEAN Taxonomy for Sustainable Finance)，该方案采用目录法，将经济活动分为绿色、褐色和红色活动，其中褐色活动实质指的是转型活动，覆盖农林渔业、制造业、发电业、交通业、建筑业和资源再利用，为各国经济转型提供框架参考。2023 年 3 月 27 日，东盟发布《东盟可持续金融分类方案》第二版，煤电项目

的提前退出也被归类为“绿色”或转型项目，其中重点行业的评估方法、指标和技术筛选标准计划将在 2024 和 2025 年陆续完成。

2. 东盟各国层面

新加坡、泰国、印尼、菲律宾和马来西亚制定较完善绿色金融政策和战略规划。例如，新加坡在 2021 年成立了绿色金融产业发展小组，负责制定《新加坡金融机构绿色金融和转型金融发展纲要》，并于 2022 年 6 月成功发布《新加坡绿色债券框架》；泰国于 2021 年 5 月成功发布《可持续发展挂钩债券指南》，并在泰国财政政策办公室、泰国央行等部门的联合支持下发布了《泰国可持续金融倡议》，为泰国可持续金融发展奠定了基础性框架；马来西亚在 2018 年发布了《绿色可持续责任投资（伊斯兰）债券支持计划》(Green Sustainable and Responsible Investment(SRI)Sukuk Grant)，并制定了绿色债券发行人的免税政策。

在 ESG 信息披露相关政策方面，泰国要求上市公司披露 ESG 相关政策、目标及表现等信息；新加坡交易所要求上市公司于 2022 财年开始按 TCFD 建议自愿披露 ESG 信息，同时要求金融业、农业、食品业、林业及能源产业于 2023 年强制披露 ESG 信息，材料、建筑及交通产业于 2024 年强制披露 ESG 信息；印尼也鼓励公司披露气候环境相关信息。

表 2-1 东盟各国 ESG 政策要求¹

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2015	泰国证券交易所 (SET)	泰国可持续发展投资 (THSI) 名单	具有突出的 ESG 举措的泰国上市公司名单。截至 2021 年底，共有 147 家企业入选 THSI 名单。

1. United Arab Emirates: UAE On The Road To COP28[EB/OL].<https://www.mondaq.com/climate-change/1378704/uae-on-the-road-to-cop28>.

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2021	泰国证券交易委员会 (SEC)	the “CMSB 的通知”	将有关 ESG 实践的信息包含在有关公司财务状况和业务运营的财务报表和报告的年度备案中。
2017	印度尼西亚金融服务管理局 (OJK)	关于绿色债券框架的第 60/POJK.04/2017 号条例	规定了绿色债券的要求和发行流程。
2017	印度尼西亚金融服务管理局 (OJK)	关于将可持续金融应用于金融机构、发行人和上市公司的第 51/POJK.03/2017 号条例	要求利益相关者开始发布可持续性报告。
2021	印度尼西亚金融服务管理局 (OJK)	可持续金融路线图的第二阶段 (2021-2025)	强调识别和纳入 ESG 风险以有效减轻和管理这些风险并提高业务弹性和可持续性的重要性。
2022	——	印度尼西亚绿色分类标准版 1.0	根据印度尼西亚标准工业分类 (KBLI) 构建的, 不仅关注被归类为绿色的子行业/集团/业务活动, 还包括尚未分类的行业/集团/业务活动绿色类别。根据相关部委的澄清, 绿色分类法还为尚未列入 KBLI 的部门/团体/商业活动开辟了一些空间。标准分为三类, 即: 绿色 (不造成重大伤害, 应用最低保障措施, 对环境产生积极影响并符合分类的环境目标), 黄色 (不造成重大伤害), 以及红色 (有害活动)。
2014	新加坡政府	FTSE4Good 指数	评估上市公司的 ESG 实践和披露。
2018	马来西亚证券交易所	修订版可持续发展报告指南	2015 年第一版重点是管理经济、环境和社会 (EES) 风险和机遇, 也称为“可持续发展问题”, 修订版考虑了内部和外部利益相关者对第一版的反馈。
2021	马来西亚证券委员会	马来西亚公司治理准则	强调了董事会和高级管理层在应对可持续发展风险和机遇方面的作用。
2019	菲律宾证券交易所	《上市公司可持续发展报告指南》	菲律宾交易所要求所有上市公司自 2019 年起采用“不披露就解释的”的方式报告自身的 ESG 绩效, 并于 2020 年发布可持续发展报告。
2022	众议院	——	2011 年通过该法案, 目前正在修订, 旨在鼓励在菲律宾经营的国内外公司在该国从事可持续发展活动, 例如资助慈善、环境或工人福利计划。
2016	新加坡交易所	《可持续发展报告指南》	要求每家上市发行人在“遵守或解释”的基础上编制年度可持续发展报告。发行人还需要从财务角度识别重要的 ESG 因素, 其可持续发展报告应列明发行人与所识别的重要 ESG 因素相关的政策、实践、绩效和目标。
2021	绿色金融行业工作组 (GFIT)	关于拟议的绿色分类法的第二份咨询文件	为能源、交通和房地产三个领域的经济活动制定了门槛标准。第一份咨询文件根据活动对减缓气候变化的贡献将活动分为绿色 (环境可持续)、黄色 (过渡) 或红色 (有害), 第二份咨询文件扩展了红绿灯的方法, 并增加了应用程序的粒度和活动分类的阈值。预计 2023 年完成绿色分类法。
2022	国家中央银行新加坡金融管理局 (MAS)	CFC 02/2022 号通告	于 2023 年 1 月 1 日生效, 引入了针对环境、社会和治理 (ESG) 基金的披露和报告要求。

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2022	新加坡金管局和新加坡政府	根据新加坡绿色计划 2030 推进了绿色融资议程	发布关于绿色和转型分类法的第二份咨询文件；在 Greenprint 项目下启动新的 ESG 注册表；出版关于环境风险管理的信息文件；发布新加坡绿色债券框架；即将就引入金融机构强制披露要求进行磋商；即将推出的 SGX 气候披露平台；发布关于零售 ESG 基金披露和报告指南的通告；和 MAS 可持续发展报告的发布。
2022	新加坡政府	新加坡绿色债券框架	为《2021 年重大基础设施政府贷款法》(SINGA) 下的公共部门绿色债券发行制定了指导方针，强调其符合国际标准、市场原则和最佳实践。根据该框架发行的绿色债券的收益将用于资助支持新加坡绿色计划 2030 的支出。该框架旨在作为企业绿色市场的基准，吸引资本、绿色发行人和投资者，为更多私营部门绿色金融活动。

资料来源：根据公开资料整理

二、巴基斯坦 ESG 政策法规

将应对气候变化与国家发展战略相结合，出台了一系列推动绿色发展的战略性政策和法案。2016 年和 2017 年，巴基斯坦国家银行分别出台了《SBP 可持续发展金融计划》和《绿色银行指导方针》中，鼓励私有投资参与绿色项目，为绿色项目贷款提供优惠汇率，并着重强调了环境相关的金融风险。在巴基斯坦国家银行的激励政策的支持下，

巴基斯坦以绿色信贷为主的绿色金融市场初步形成。

在信息披露方面，巴基斯坦证券交易所在 2009 年发布了《公司（企业社会责任 CSR）通令》，要求所有上市公司公开 CSR 相关活动，其最初目的在于鼓励公司参与公共慈善和环境保护活动。除此之外，交易所要求所有公司必须公开与联合国社会发展目标（SDGs）中六项目标相关的活动，其中包括清洁水源和清洁能源。

表 2-2 巴基斯坦 ESG 政策要求

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2009	巴基斯坦证券交易所	《公司（企业社会责任 CSR）通令》	要求所有上市公司公开 CSR 相关活动，其最初目的在于鼓励公司参与公共慈善和环境保护活动。
2013	巴基斯坦证券交易委员会 (SECP)	企业社会责任（自愿）指南	求所有在巴基斯坦证券交易所上市的公司公开与联合国社会发展目标（SDGs）相关的活动，其中就包括气候变化相关活动，这可以被视为早期的绿色金融相关政策。
2016	巴基斯坦国家银行	《SBP 可持续发展金融计划》	为可持续发展和绿色产业提供一系列财政支持政策，包括优惠税率、补贴、优惠贷款利率等，鼓励绿色产业发展。
2017	巴基斯坦国家银行	《绿色银行指导方针》	针对银行和开发性金融机构（巴基斯坦主要的市场金融机构）明确了环境相关活动的职责制度、环境风险管理系统，并对降低环境影响做出了指导。
2019	巴基斯坦证券交易所	《上市公司企业管理指南》	强调了一系列上市公司应遵守的企业社会责任准则，要求公司董事会对企业 ESG 表现负责。
2023	巴基斯坦证券交易委员会 (SECP)	ESG 路线图	说明了监管机构即将建立一个平台以实时传达 ESG 举措的计划、与 ESG 指标和指标相关的披露指南以及推出基于 ESG 的共同基金（以及其他金融产品）和巴基斯坦证券交易所基于 ESG 的指数。

资料来源：根据公开资料整理

三、孟加拉 ESG 政策法规

出台系列政策建设可持续银行业务的监管框架。2008

年，孟加拉国银行发布了一份关于“使社会责任成为孟加拉国银行和金融机构的主流”的通知，银行必须每半年向

孟加拉国银行报告其社会责任活动。2011 年，孟加拉国银行发布了“绿色银行业务政策导则”和“环境风险管理指引”，鼓励银行在信用评估过程中进行系统的环境风险分析。2013 年，绿色银行业务政策延伸至所有非银行金融机

构。同年，孟加拉国银行引入统一的报告格式。2017 年 2 月，孟加拉国银行发布了孟加拉国银行和金融机构环境和社会风险管理指南，作为 2011 年企业风险管理指导方针的更新。

表 2-3 孟加拉 ESG 政策要求

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2008	孟加拉国银行	“孟加拉国银行和金融机构将企业社会责任纳入主流”的通告	引入了 ESG 报告的概念。
2011	孟加拉国银行	绿色融资倡议	支持环保项目融资，并在孟加拉国引入绿色银行理念。
2011	孟加拉国银行	“绿色银行业务政策导则”和“环境风险管理指引”	鼓励银行在信用评估过程中进行系统的环境风险分析。2013 年，绿色银行业务政策延伸至所有非银行金融机构，并引入统一的报告格式。
2018	孟加拉国证券交易委员会 (BSEC)	公司治理指南	强制披露孟加拉国上市公司的各种公司治理问题。BSEC 指南并未纳入更广泛的 ESG 问题，例如环境污染、社会包容、歧视、贿赂等。
2020	孟加拉国银行	可持续金融政策	将“适应环境、社会和治理 (ESG) 问题” (前言) 纳入孟加拉国银行和金融机构的投资组合。

资料来源：根据公开资料整理

四、俄罗斯 ESG 政策法规

2013 年全俄环保代表大会通过的《俄罗斯实行绿色经济原则宣言》，明确提出绿色经济具有促进国民经济发展、履行国际生态责任战略意义，该宣言的发布标志着俄罗斯在政策层面对发展绿色经济共识的达成。近年来，俄罗斯环境保护压力不断增加，俄罗斯政府逐步把环保议题提上议事日程。2018 年，俄罗斯总统普京签署了《2024 年前俄联邦国家目标和战略发展任务总统令》，确定了 2024 年前俄罗斯在社会、经济、教育和科学等领域的国家发展目标和战略任务，其中，“生态转型”被列入重点目标之一。

俄罗斯绿色金融市场处于起步阶段。2018 年 12 月莫

斯科交易所首次发行了绿色债券。2020 年 7 月，俄罗斯对外经济银行发布了俄罗斯首份绿色金融指导意见。该意见确立了俄绿色金融的总体架构体系，还向俄罗斯企业、银行明确了绿色工程、绿色贷款和绿色债券等概念。俄罗斯绿色金融的分类和标准与中国、欧洲的体系完全兼容，因此这为俄罗斯公司在欧洲和中国的交易所发行债券提供了方便。2021 年，俄罗斯宣布通过与全球绿色投资定义一致的绿色资产分类标准 (green taxonomy)，该分类标准涵盖废物管理、能源、建筑、工业、交通、水供应、生物多样性和农业，将核电囊括在内。当前，俄罗斯也并未出台任何关于 ESG 信息披露的强制性规定。

表 2-4 俄罗斯 ESG 政策要求

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2002	联邦金融市场服务局下公司治理专家小组	《俄罗斯公司治理守则》	包含一系列针对包括董事会治理、效力、责任、薪酬和与股东关系原则和建议。《守则》为俄罗斯股份制公司在实施公司治理先进标准方面提供了基本指导，帮助股东和投资者对公司有更清晰的要求与规定。
2011	俄罗斯中央银行和财政部	《指令 11-46/pz-n》	明确上市公司披露规范，适用于所有证券发行人。此指令提出年度报告应含有大量公司治理方面的非财务信息，要求强制披露有关主要活动领域成果的信息、风险因素、公司股东以及利益相关方等信息。虽然有强制性要求，但企业披露情况并不完善，政策具体落实情况也进程缓慢。

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2017	俄罗斯政府	《2025 年生态和经济安全战略》	强调了环境保护和可持续发展对俄罗斯经济的重要性, 不仅显现政府对现有环境挑战的关注, 而且倡导俄罗斯的各种利益相关方——从私营部门到公民积极响应。
2019	莫斯科证券交易所	加入联合国可持续交易所倡议	发布了自己首个根据全球报告倡议组织标准编制的可持续发展报告, 并在环境、社会、治理方面都提出了阶段性目标。但交易所尚未对企业提供 ESG 指导文件, 也未强制企业进行 ESG 信息披露。
2020	俄罗斯对外经济银行	俄罗斯首份绿色金融指导意见	确立了俄绿色金融的总体架构体系, 还向俄罗斯企业、银行明确了绿色工程、绿色贷款和绿色债券等概念。俄罗斯绿色金融的分类和标准与中国、欧洲的体系完全兼容。
2021	——	国家绿色资产分类标准	涵盖废物管理、能源、建筑、工业、交通、水供应、生物多样性和农业。该分类标准为发电项目设置了 100 克二氧化碳当量/千瓦时 (100gCO ₂ e/kwh) 的阈值, 与《欧盟可持续金融分类方案》一致, 这将限制投资者为没有采用碳捕获和封存 (CCUS) 技术的天然气发电 (unabated gas power) 项目融资。

资料来源: 根据公开资料整理

五、蒙古国 ESG 政策法规

出台系列国家政策引导可持续发展。2014 年蒙古国会批准、环保部和旅游部牵头颁发《国家绿色发展政策》, 设置了包括减少空气污染排放、加强环保保护修复等在内的一系列绿色发展战略, 并陆续发布《2030 可持续发展愿景》以及《国家减少空气和环境污染方案》, 推动国家绿色低碳发展。2022 年, 蒙古国宣布的《2050 年愿景》(Vision 2050) 和《新复兴政策》(New Recovery Policy), 长期发展政策旨在基于专业知识和先进技术发展增值经济, 重点改进政治制度和司法体系, 并推广民主政治、经济自由和社会公平的理念。

为落实绿色战略目标, 加快可持续金融体系的建设与发展。2018 年, 蒙古国发布了《国家可持续金融路线图》, 《路线图》借鉴国际经验, 对绿色金融市场、产品的发展以及金融监管部门职责做出系列部署。2019 年, 蒙古国首次制定并批准了国家绿色分类标准, 用于识别可提供绿色融资的活动和项目的统一定义和分类标准, 并据此创建了首批绿色债券、保险产品和投资基金。2023 年, 《蒙古国可持续发展目标金融分类》获批, 通过采用可持续发展目标金融分类法, 金融部门能够开始跟踪专门用于可持续发展目标的资金流动, 监控其进展并实施量身定制的政策激励措施以支持可持续发展目标融资。

表 2-5 蒙古国 ESG 政策要求²

时间	发布单位	政策名称	主要内容
2014	环保部和旅游部	《国家绿色发展政策》	增加金融机构的环保和社会责任贷款, 增加对绿色项目和产业的投资
2014	蒙古国银行业协会和其成员单位在蒙古国中央银行、自然环境与旅游部等部门的支持及国际金融公司等国际机构	《可持续金融原则》	被 14 家商业银行和蒙古国家开发银行宣布采纳。作为 MSFI 的重要组成部分, 该原则的目标包括帮助银行识别、应对、管理环境和社会风险, 促进银行为绿色项目提供融资服务, 管理银行自身运营的环境足迹。

2. 清华金融评论. “一带一路”绿色金融国别案例分析——蒙古国[EB/OL]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1694776087689736762>.

2018	蒙古国银行业协会	成立了蒙古国可持续金融协会 (MSFA)	促进不同类型的金融机构逐步开展可持续金融实践。目前, MSFA 的首要任务之一就是以《可持续金融原则》为基础, 为非银类金融机构设计可持续金融框架。
2018	---	《国家可持续金融路线图》	采用了系统化的设计思路并借鉴了国际经验。在绿色定义、绿色债券、数据收集和量化评估及绿色金融产品等方面制定了一系列的绿色金融具体行动。其中, 金融监管部门负责绿色金融政策信号、行动指引、信贷激励、差异化审慎监管要求和能力建设; 财政部负责启动筹建蒙古国家绿色金融公司, 安排资金支持绿色经济活动, 争取国际基金支持, 征收环境税, 落实税收激励, 鼓励绿色采购, 引导外资流入绿色项目, 以及安排拨款和技术支持。
2019	蒙古国金融稳定委员会	《蒙古国绿色金融分类目录》(National Green Taxonomy)	由 MSFA 推动编制, 采用了三级分类的形式 (正式发布目录的非官方中文翻译见附录), 明确定义蒙古国境内的绿色项目。
2022	---	企业 ESG 和可持续发展报告指南	帮助上市公司、潜在发行人和其他感兴趣的公司披露其可持续发展实践。
2022	---	《2050 愿景》	长期发展政策旨在基于专业知识和先进技术发展增值经济。
2022	---	《新复兴政策》	重点改进政治制度和司法体系, 并推广民主政治、经济自由和社会公平的理念。
2023	蒙古国稳定金融协会	《蒙古国可持续发展目标金融分类》	对有助于可持续发展目标的经济活动的分类系统, 以及衡量、验证和报告资金流对可持续发展目标的影响的标准。

资料来源: 根据公开资料整理

六、阿联酋 ESG 政策法规

阿联酋绿色发展的侧重点在于平衡经济、社会、环境三类政策的关系, 从而实现可持续发展和消除贫困。作为经济结构相对单一的国家, 近年来, 阿联酋从国家战略层面出发, 制定自上而下的绿色发展战略规划与执行体系, 通过开发可持续金融市场的方式助推绿色经济转型, 其中能源转型与经济多元化是主要的特征。这些政策包括《阿联酋愿景 2021》、《国家绿色增长战略》、《2015—2030 年阿联酋绿色议程》、《2017-2050 年气候变化计划》、《2050 年能源战略计划》。

鼓励企业实施 ESG 治理和进行可持续信息披露。2015 年, 阿联酋修订第 2 号商业公司联邦法, 加强对企业的法律监管并强调了公司践行企业社会责任的义务。2018 年, 阿联酋部长理事会颁布企业社会责任感, 规定了企业 CSR (企业社会责任) 贡献和财政捐款报告要求, 并采取激励措施鼓励企业履行社会责任。2020 年, 阿联酋宣布一系列“可持续金融指导原则”, 鼓励不同部门和机构引入可持续发展指标。阿联酋证券和商品监管局也要求境内上市企业发布年度可持续发展报告。

表 2-6 阿联酋 ESG 政策法规要求³

时间	发布单位	政策名称	核心要求
2015	---	第 2 号商业公司联邦法	加强了对企业的法律监管并强调了公司践行企业社会责任的义务。
2018	阿联酋部长理事会	《企业社会责任感》	规定了企业 CSR 贡献和财政捐款报告要求, 并采取激励措施鼓励企业履行社会责任。

3. 社会价值投资联盟 CASVI.ESG 政策法规研究-阿联酋篇[EB/OL]. https://zhuanlan.zhihu.com/p/548847743?utm_id=0.

2020	阿联酋理事会和气候变化与环境部 (MOCCA)	《阿联酋 2021-2031 年可持续金融框架》	强调了加强可持续性信息披露, 提高以可持续性为中心的公司治理, 以及制定阿联酋的可持续金融标准等三大关键领域。
------	-------------------------	--------------------------	---

资料来源: 根据公开资料整理

七、哈萨克斯坦 ESG 政策法规⁴

可持续发展聚焦发展可再生能源和提高水、土地等资源利用率。2013 年, 哈萨克斯坦通过《2050 年前绿色经济转型国家计划》, 大力推动可再生能源发展。2021 年底, 哈萨克斯坦参议院通过了新《生态法典》草案, 落实“污染者付费和修复”的生态原则, 明确污染预防和管控措施, 以及对环境造成损害后进行恢复的责任归属等问题, 同时, 重新规定了环境影响评价方法, 完善了生产和消费废弃物的管理等内容。

哈萨克斯坦阿斯塔纳国际金融中心 (AIFC) 成为哈萨克斯坦绿色金融发展的主要推动者。自 2018 年成立之初, AIFC 就开始了哈萨克斯坦绿色金融体系的设计。2019 年 AIFC 制定了《绿色债券制度》, 对绿色产业的定义基于国际资本市场协会 (ICMA) 的《绿色债券原则》和气候债券倡议组织的《气候债券原则》, 涵盖了对绿色债券的定义、募集资金使用范围和披露、外部审计、第三方意见、发行后的报告等多方面规则。哈萨克斯坦政府于 2021 年 12 月正式批准绿色项目分类目录。

表 2-7 哈萨克斯坦 ESG 政策法规要求⁵

时间	发布单位	政策名称	核心要求
2013	——	《2050 年前绿色经济转型国家计划》	包括 2020 年前将可替代能源 (包括核能) 发电占比提升到 3%, 到 2030 年提升到 30%, 到 2050 年提升到 50%。根据 2050 计划, 到 2020 年, 整个哈萨克将拥有 106 座可再生能源发电主体, 总装机量超过 3000MW。
2015	哈萨克斯坦证券交易所 (KASE)	——	加入联合国可持续证券交易所倡议 (SSE initiative)。
2016	哈萨克斯坦证券交易所 (KASE)	开发了一种准备环境、社会和治理报告的方法	该方法是根据广泛接受的国际标准制定的, 例如全球报告倡议组织、可持续发展会计准则委员会和国际综合报告委员会的原则。该方法鼓励上市公司通过在年度报告中披露其活动的三个方面来提高透明度: 控制环境安全、履行社会责任和改善公司治理。在环境友好性方面, 该方法学确定了材料使用、资源消耗和温室气体排放等信息的披露。在社会责任方面, 它要求披露工作场所的健康和安全问题、培训和教育、多样性和平等。在公司治理方面, 它要求对公司管理系统、内部控制和审计进行描述。
2018	KASE 与国际金融公司	升级 ESG 方法	与初始版本的主要区别是对与 ESG 问题相关的关键绩效指标的定义更广泛, 以及对主要经济部门 (包括石油、天然气和金融部门) 的行业规范。
2020	哈萨克斯坦证券交易所 (KASE)	更新了上市公司必须向交易所披露和提交的年度报告的要求	新条件包括额外披露 ESG 信息。该方法的主要规定主要作为建议包含在年度报告的要求中。它们适用于属于 KASE 官方名单“主要”类别的公司。
2021	哈萨克斯坦参议院	《哈萨克斯坦新生态法典》	包括哈萨克斯坦绿色项目分类目录 (The Green Taxonomy) 和绿色金融、绿色科技、绿色信贷、绿色债券等概念。

资料来源: 根据公开资料整理

4. 清华金融评论: “一带一路”绿色金融国别案例分析——哈萨克斯坦[EB/OL]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1700016278942779515>.

5. Legal information system of regulatory Legal Acts of the Republic of KAZAKHSTAN .ECOLOGICAL CODE OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN[EB/OL].<https://adilet.zan.kz/eng/docs/K2100000400>

八、南非 ESG 政策法规⁶

明确绿色分类标准,有效引导资本流向环境可持续项目。有效引导资本流向环境可持续项目。2017年,南非国家财政部成立了可持续金融公司合作工作组,并于2021年发布了技术论文《可持续经济融资》。在论文中,国家财政部表示鼓励南非的可用资本重点用于不仅促进社会经济发展,而且促进气候适应型增长的投资。为此,南非国家财政部和由金融部门利益相关者组成的分类工作组在国际金融公司、碳信托和国家商业倡议(NBI)作为技术合作伙伴的支持下,着手创建国家绿色金融分类法。2022年4月,南非发布第一版《绿色金融分类》,该分类法以欧盟的分类方案视为基准,采用技术筛选标准方法和“不造成重大损害”原则,支持不断增长的整合环境、社会和治理(ESG)考虑因素的投资市场,提供了一套最低限度的“绿色”活动和部门目录。

在 ESG 准则中强调公司承担道德和环境可持续发展

的责任,并注意腐败等公司治理问题。南非处于 ESG 投资的前沿,联合国环境规划署曾将南非的金融部门描述为“将环境、社会和治理问题纳入其实践的领导者和创新者”。1994年,南非发布第一版公司治理国王守则(King Code),其整合了社会、环境和公司治理问题。2011年,政府通过了《南非负责任投资准则》(CRISA),以鼓励机构投资者(主要是养老基金)和资产管理人实践环境、社会和治理(ESG)。2016年,南非第四期地方自愿王 CSR 准则发布,适用于所有组织,包括公司、信托和非政府组织。2022年,南非发布第二份负责任投资准则(CRISA 2),CRISA 2以第一份 CRISA 准则为基础,包含五项管理和负责任投资自愿原则,作为南非治理框架的关键组成部分;适用于资产所有者、资产管理者和服务提供商。同样鼓励投资价值链内的其他组织或可能参与投资安排和活动的其他组织应用 CRISA 2 的原则。

表 2-8 南非 ESG 政策法规要求⁷

时间	发布单位	政策名称	核心要求
1994	---	第一版公司治理国王守则 (King Code)	关键方面整合了社会、环境和公司治理 (ESG) 问题。
2011	---	《南非负责任投资准则》	以鼓励机构投资者 (主要是养老基金) 和资产管理人实践环境、社会和治理 (ESG)。
2014	南非银行协会	---	采用了 E&S 风险管理原则,原则适用于所有成员金融活动,但并非强制性的。虽然没有制定具体的指导方针,但南非银行协会的可持续金融委员会讨论了原则的实施,并分享了良好做法。
2016	---	《自愿国王第四号公司治理法》	为所有金融机构更好地公司治理实践提供了指导方针。国王 4 号是全球公认的领先方法,具有综合考虑环境和社会层面风险的特点。尽管国王 4 号是自愿的,但约翰内斯堡证券交易所已将其合规性规定为上市公司的强制性规定。
2019	---	公共投资公司 (PIC) 修正案	负责管理公共养老基金资产的国有公司 PIC 现在明确要求投资存款时,考虑“各存款人的成员或受益人的利益”和“公司必须尽可能寻求投资以促进可持续发展”。
2021	财政部	《为可持续经济融资: 2021 年计划论文》	为南非金融部门的所有部分定义可持续金融,包括银行、退休基金、保险、资产管理和资本市场。评估迄今为止在应对环境和社会风险和机遇方面采取的全球和国家金融部门政策、监管和行业行动。确定可持续金融和实施环境和社会风险管理最佳实践的市场障碍,找出现有监管框架中的差距,并建议监管机构、金融机构和行业协会采取必要的行动。

6. CRISA. CRISA 2 CODE[EB/OL]. <https://www.crisa2.co.za/crisa2code/>.

7. Development National Treasury Republic of South Africa, IFC.SA Green Finance Taxonomy - 1st Edition[J].

时间	发布单位	政策名称	核心要求
2022	---	负责人投资第二准则 (CRISA 2)	2023 年 2 月 1 日生效。自愿倡议，旨在指导机构投资者制定和实施可持续的长期投资战略，列出五项原则（原则 1：环境、社会和治理 (ESG) 因素的整合，原则 2：勤勉地管理，原则 3：能力建设与合作，原则 4：健全治理，原则 5：透明度），并提供了推荐做法和报告声明，明确强调 ESG 和更广泛的可持续发展问题。
2022 年	财政部	《南非绿色金融分类》	提供一个分类系统或目录，定义了符合国际最佳实践和国家优先事项的有资格被定义为“绿色”的最小资产、项目、活动和部门。投资者、发行人和其他金融部门参与者可以使用它以更加自信和有效的方式跟踪、监控和展示其绿色活动的资质。

资料来源：根据公开资料整理

(作者：北京绿金院 ESG 中心 沈燕鸿)

议题二：会议洞察

1 COP28 会议洞察：绿色金融的“阿联酋共识”

摘要

经过 13 天的气候谈判，《联合国气候变化框架公约（UNFCCC）》第二十八次缔约方大会（以下称为“COP28”）于当地时间 12 月 13 日在阿联酋迪拜闭幕。会议期间，各方围绕关键问题进行深入探讨，达成多项气候行动协议，绿色金融方面也达成了多项重要的共识。

一、更多国家宣布注资“损失损害”基金，基金投入运行

两次工业革命期间，发达国家通过牺牲环境换取飞快的经济增长，却给全球气候造成了不可逆转的影响，在此情况下，气候脆弱且不发达的发展中国家既需要应对气候变化导致的恶劣影响，又缺乏面临应对这些问题的经济能力和资源，成为气候灾害的最大受害者。在此背景下，1991 年，在联合国气候变化框架公约（UNFCCC）起草阶段，小岛屿国家联盟（AOSIS）就强调需要解决脆弱国家面临的损失和损害问题，提议建立一个国际保险共同体，以弥补由于海平面上升受到影响的国家。直到 2007 年的巴厘岛气候变化大会才将“损失和损害”的概念纳入正式谈判的文本。

在 COP27 沙姆沙伊赫气候变化大会上，各缔约方最终在“损失和损害”问题上达成一致，建立损失和损害基金。基金的资金主要来源于各种现有的资源，包括金融机构、其他现有基金等，而不只是依靠发达国家来提供资金；从资金的接受对象来看，基金主要帮助的是特别容易受到气候变化不利影响的脆弱的发展中国家，目的是确保资金用于最紧急的情况，并限制资金接受方的范围。

COP28 气候大会同意通过气候“损失和损害”基金协议文本，确定了资金来源，以及资金由世界银行托管。“损失与损害”基金从 11 月 30 日开始运行。各国承诺的注资金额正在扩大，据 COP28 主办方数据，截至 12 月 13 日，包括阿联酋、德国、意大利、英国、美国、日本、加拿大、葡萄牙、西班牙等在内的超 15 个国家已累计承诺

对该基金投入约 7.92 亿美元的资金。这一举措不仅有助于发展中国家应对气候变化带来的不良后果，还弥补了一定的气候融资缺口。

二、德国倡议成立交流技术与标准的 36 国气候俱乐部

德国首相朔尔茨（Schultz）在 COP28 会议上建议，本着气候变化是 21 世纪面临的巨大挑战共识，成立一个拥有 36 个成员国的“气候俱乐部”，交流技术、货物和经验，并在无碳化产业中建立策略和标准，加强各国在气候行动上的合作和协调，促进低碳技术的创新和转移，在俱乐部内实施统一的碳价、关税体系，提高碳定价和碳市场的效率，推动绿色金融和投资的发展，以及制定一致的监测、报告和核查（MRV）机制。气候俱乐部的成员不仅包括七国集团，还包括印度尼西亚、埃及、韩国、智利、瑞士等，涵盖了不同的地理区域、经济水平和发展阶段。

三、全球气候融资获得更多支持

1. 捐款和投资扩大绿色气候基金规模

绿色气候基金是 2010 年在墨西哥坎昆举行的《联合国气候变化框架公约》第十六次缔约方大会（COP16）上决定设立的机构，旨在帮助发展中国家适应气候变化。作为《公约》的资金机制，绿色气候基金将为实现巴黎协定各国承诺的维持全球气候升温在 2 摄氏度以下的目标起到资金贡献。2013 年 12 月 4 日正式在韩国松岛国际城挂牌成立。绿色气候基金的资金分为两大类，一类是用于减缓气候变化的资金，比如推广可再生能源、提高能效、减少森林砍伐等；另一类是用于适应气候变化的资金，比如改善水资源管理、强化灾害风险管理、提高粮食安全等。

自 2010 年开始设立以来，它已成为全球最大的全球应对气候变化基金，已经认捐了 200 多亿美元。在 COP28 会议上，澳大利亚、爱沙尼亚、意大利、葡萄牙、瑞士和美国承诺为绿色气候基金二期增资 35 亿美元。

2. 8 国政府宣布对“最不发达国家基金” (Least Developed Countries Fund, LDCF) 和“特别气候变化基金” (Special Climate Change Fund, SCCF) 注资

气候变化特别基金 (SCCF) 建立的初衷是补充 GEF 重点领域和其他双边和多边资金的不足，“适应”是其优先资助领域。最不发达国家基金 (LDCF) 的设立是为了支持最不发达国家通过国家适应行动计划确定最迫切的适应需求项目。2001 年举行的 COP7 会议决定成立 SCCF 和 LDCF 作为《公约》资金机制运营实体，由全球环境基金管理。

SCCF 和 LDCF 没有长期稳定的捐款机制，主要依靠发达国家不定期自愿认捐，截至 12 月 13 日，SCCF 和 LDCF 总计增资规模超 1.74 亿美元。

3. 多家国际金融机构退出气候融资计划

世界银行集团承诺在 2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日的财政年度内将年贷款额的 45% 用于气候相关项目，助力发展中国家更好地抵御气候变化带来的严重影响。除了助力受气候变化影响最严重的群体增强韧性和适应力外，世界银行集团的项目也重视保护生态系统和生物多样性，维护人类和地球的健康。

亚洲开发银行在 COP28 会议上启动了“亚太地区自然解决方案融资中心”，用于包括基于自然的解决方案的投资计划。欧佩克国际发展基金、法国开发署、沙特发展基金、东盟催化绿色融资机制、国际自然保护联盟、自然融资组织、大自然保护协会、世界自然基金会、国际鸟盟和保护国际基金会等合作伙伴均表示有兴趣通过融资或技术专长向该中心提供支持，并加入此次启动活动。

此外，亚洲开发银行、全球人类与地球能源联盟（全球能源联盟）和新加坡金融管理局也在 COP28 大会期间宣布，计划建立混合融资合作伙伴关系，支持亚洲大规模加速能源转型。三方签署了关于建立加速能源转型融资合作伙伴关系的谅解备忘录，将调动公共和慈善部门的优惠资本，化解项目风险，并吸引全球私人资本为亚洲的能源转型项目出资。

四、全球适应目标 (GGA) 发布草案提出“适应资金/实施

2021 年《联合国气候变化框架公约》及其《巴黎协定》启动了“格拉斯哥-沙姆沙伊赫全球适应目标工作方案 (GGA 工作方案)”，旨在通过系统构建适应总体概念和适应行动监测评估系统，提高全球适应行动实施力度、增强适应行动有效性及加大支持力度。2022 年举行的 COP27 会议针对 GGA 提出了新的概念性技术框架，但如何将国家层面的概念、数据、方法和指标融入全球适应治理体系，仍缺少系统方案设计，阻碍了全球适应目标谈判进展。

12 月 5 日，联合主席发布了更新的案文草案，在适应资金和实施措施方面，草案给出了包含在 2030 年至少每年动员 4,000 亿美元的多边气候资金，而发达国家双倍适应资金的承诺仅能收窄 5%—10% 发展中国家的适应差距的选项。

五、启动可持续投资能力建设联盟 (CASI)

12 月 5 日，北京绿色金融与可持续发展研究院院长、前 G20 可持续金融工作组 (SFWG) 共同主席马骏与其他六家创始机构代表共同启动了可持续投资能力建设联盟 (CASI)。六家 CASI 创始成员包括：北京绿色金融与可持续发展研究院、香港金融管理局基建融资促进办公室 (HKMA IFFO)、丝路基金、汇丰银行、渣打银行、路博迈基金和 CFA 协会 (CFA Institute)。当前，CASI 的成员机构共包含国内外金融公司、金融协会、非政府组织、服务提供商及高等教育机构 42 家。

CASI 旨在解决在新兴经济体和发展中国家发展可持续金融面临的政府部门、金融机构、服务提供商和项目业主能力不足问题，面向新兴市场和发展中经济体 (EMDEs)，通过多种方式提供高质量和有影响力的可持续金融能力建设服务，目标是在 2030 年前为发展中国家提供 10 万人次的培训。

六、举办“气候投融资的机遇：转型、韧性与突破性创新”边会



12月11日，北京绿色金融与可持续发展研究院联合北京绿研公益发展中心主办了“气候投融资的机遇：转型、韧性与突破性创新”边会，邀请来自智库、高校与企业的代表，围绕公共资金助力国家气候政策、转型金融工具的

落地指南、动员具有气候韧性投融资的必然条件以及作为突破性创新技术之一的伞梯式电力系统的应用，探讨应对气候变化背景下的挑战与机遇。

(作者：北京绿金院 ESG 中心 沈燕鸿)

议题三：转型金融

1 电力企业绿色低碳转型案例研究

为推动经济社会全面绿色转型，我国把促进新能源和清洁能源发展放在更加突出的位置，为电力企业低碳转型提供了方向指引。国务院《2030年前碳达峰行动方案》(国发〔2021〕23号)提出引导企业主动适应绿色低碳发展要求，提升绿色创新水平。因此在新形势下，研究我国电力企业低碳转型实践情况，对发挥企业创新主体作用、彰显电力企业高质量发展的低碳成色、更好满足全社会日益增长的绿色电力消费需求具有现实意义。本文围绕公司治理、战略规划、脱碳路线、转型融资计划、信息披露以及公正转型6个维度，分析国内外头部电力企业绿色低碳转型实践，提出未来促进我国电力企业深化低碳转型的行动倡议。

一、背景

电力作为我国碳排占比最大的单一行业，电力行业绿色低碳转型正是实现“双碳”目标的关键所在。2022年，我国的二氧化碳排放量为114.8亿吨，其中发电端占比约47%⁸。作为践行碳达峰碳中和目标的主力军和引领全社会系统性变革的主战场，电力企业在低碳转型中挑战与机遇并存。对此，我国相关政策正在加速清洁能源有序开发进程。随着可再生能源发电经济性日益凸显，传统煤电举步维艰。在传统电力企业遭受巨大冲击的同时，能源交易和消费形式的逐步演进也创造了新的增长点，为电力行业带来了新的机遇。当下中国电力转型正处于从“简单的可再生能源替代”迈向“更复杂的综合能源系统”的关键拐点。

二、案例分析

本文选取法国电力集团(EDF)、意大利国家电力集团(ENEL)以及华润电力为例，探讨电力行业在应对气候变化关键环节的做法，以期对整个电力行业起到启示作用。

2.1 法国电力集团(EDF)

2.1.1 公司治理

EDF建立了与气候相关财务信息披露工作组建议的最佳实践保持一致的治理架构。2020年3月，EDF建立了专门的气候相关治理架构，董事会负责识别、评估、监测和管理与集团相关的气候相关风险和机遇。董事会下设有一个小组委员会，即投资委员会(Investment Committee, IC)，其日常职责是确保将监测气候相关风险和机遇的既定政策纳入集团受托人的投资战略、风险管理和决策中。投资委员会现由执行委员会和董事会中的两名拥有与气候相关背景的负责人负责。

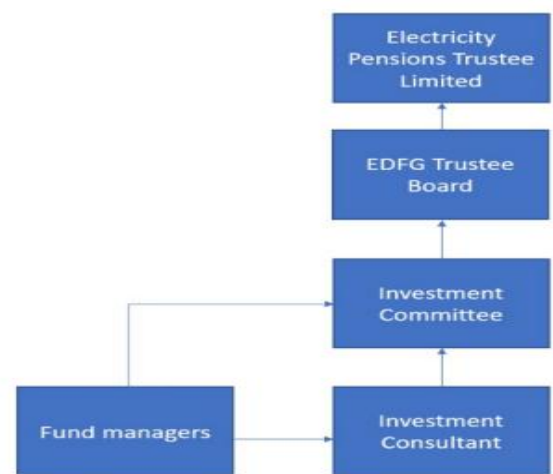


图 2-1 EDF 治理架构中与气候相关风险和机遇有关职责的部门和岗位

2.1.2 战略规划

EDF制定CAP 2030绿色低碳战略，围绕16个问题做出4项企业社会责任承诺。2015年，EDF提出CAP 2030战略计划，明确了三个优先发展方向，着力打造成为一个支持低碳增长的高效和负责任的电力公司。一是重新打造核能竞争力，同时在全球范围内大力发展可再生能源，进一步成为安全且具有竞争力的大型低碳电力设施领导者。二是更加贴近终端用户，帮助客户更好地了解和管理能源消耗，为终端用户提供定制化服务。三是增加法国以

⁸ IEA. CO2 Emissions in 2022 [EB/OL].2023-03. CO2 Emissions in 2022 (windows.net)

外国际业务份额，到 2030 年在法国以外开展的业务活动翻三番，重点发展低碳发电和能源技术服务。CAP 2030 战略下的 4 项承诺有助于实现联合国可持续发展目标下电力公用事业部门的 9 个优先可持续发展目标。此外，在全球碳中和背景下，EDF 又提出利用电力创新解决方案和服务。2020 年，EDF 在签署《巴黎协定》五年期间制定了碳减排路径，并已获得科学碳目标的认证，该认证制定的碳减排路径可将二氧化碳排放量减少到远低于 2°C。⁹



图 2-2 EDF 制定的 4 项企业社会责任承诺¹⁰

2.1.3 脱碳路线

在碳中和发展道路上，EDF 提出“三阶段三步走”发展战略。首先通过优化电源结构、大力发展可再生能源降低直接碳排；其后通过创新新能源技术提供用户侧节能减排服务，降低间接排放；未来将持续开发负排放项目，抵消剩余碳排。第一阶段自 2005 年法国加入欧盟温室气体排放权交易体系起，正式拉开帷幕。在此阶段，EDF 专注于直接减排，着重降低发电供热碳足迹，并自愿进行碳资产盘查，积极参与碳交易和 REC 可再生能源证书交易。短期内致力于化石燃料机组脱氮脱硫除尘，长期发展集中式与分布式可再生能源，并持续关停高耗能煤电机组。第二阶段始于 2009 年，法国提出碳税机制，鼓励用户减少对化石燃料的消费。在此背景下，EDF 开始逐步关注用户侧间接排放，提供用户侧储能、需求侧响应、电动汽车、能源管理系统等多样化终端能源服务。同时 EDF 也未停下自身减排步伐，不断开发智能电网、氢能、CCS 等创新新能源技

9 EDF.碳中和与气候.CSR: Carbon neutrality and climate | EDF Group

10 EDF.绿色融资框架.2022-07-12.

edf-green-bond-framework-2022-07-12.pdf

术，投运示范性项目。2015 年，法国提出国家层面的低碳战略，并正式建立碳预算制度。因此，在第三阶段，EDF 进一步开展负碳排项目，加大碳吸收抵消剩余碳排。EDF 将生物多样性及生态保护作为其企业社会责任目标之一，并在全球范围内不断与当地所有利益相关者进行协商，通过生态修复和植树造林实现负碳排。未来 EDF 仍将以“碳中和”转型作为坚定的战略方向，在发电侧不断推广发展可再生及储能技术；在用户侧通过综合节能服务进行一系列新技术的布局与实验，同步化被动为主动；通过碳补偿项目为低碳革命打下良好的基础。

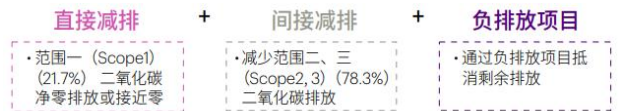


图 2-3 EDF 碳中和战略三大举措

2.1.4 转型融资计划

EDF 紧抓绿色转型的发展机遇，为法国绿色经济发展提供有力支持。2022 年，EDF 的绿色投融资上的重点事项包括：生物多样性保护、支持能源贫困家庭用电、推广可再生能源技术等。此外，EDF 还利用绿色债券为其碳中和气候承诺以及自然资源保护承诺提供资金，并正逐步拓宽绿色债券支持范围。目前，EDF 绿色债券的项目类型包括可再生能源、水力发电、电力分配、能源效率以及核电生产。

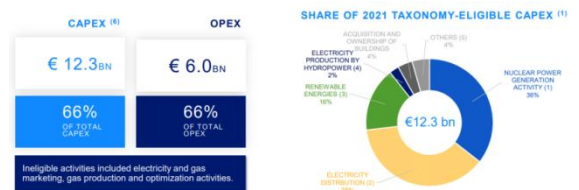


图 2-4 EDF 2021 年绿色债券发行项目类型及规模¹¹

2.1.5 信息披露

EDF 遵循可持续发展报告标准 (GRI) 编制其年度影响报告，并聘请第三方机构为关键绩效做独立鉴证。自 2001 年起，EDF 持续通过年度影响报告、碳足迹报告、ESG 指标工具包等方式披露其 ESG 信息。此外，EDF 选择与电力行业最相关的九项联合国可持续发展目标 (SDGs) 作为其

11 EDF.绿色债券框架.2022-07-12.Présentation PowerPoint (edf.fr)

2021 年影响力报告的封面主要元素。EDF 以一种国际公认的「可持续发展语言」，直观地表达了自身 ESG 工作的



图 2-5.EDF 2021 年影响力报告封面

表 2-9 EDF 关键 ESG 指标

指标类型	具体指标
环境 (E)	<ul style="list-style-type: none"> 温室气体排放 生物多样性 环境风险 环境管理体系 发展与解决方案 水资源管理 核安全 放射性废物
社会 (S)	<ul style="list-style-type: none"> 劳动力 健康与安全 员工多元化 薪酬
公司治理 (G)	<ul style="list-style-type: none"> 道德准则 负责任采购 税务 内外部对话 公益慈善

2.1.6 公正转型

(1) 员工

EDF 在关闭热电厂的同时，还帮助受影响的员工寻找新的清洁能源相关工作。为弥补关闭高碳设施给所在社区就业和税收带来的损失，EDF 还寻求在当地发展新的商业活动。

专栏一

EDF 于 2016 年关闭了法国西南部 Gard 省 Aramon 的热电

核心要义。

厂，并用一座 5 MWp 的光伏电站取代。此外，EDF 还启动了一项计划，以帮助当地清洁能源技术初创企业发展，加速能源转型，并得到了当地政府的支持。

又如，EDF 从英国 Cottam 工厂重新部署员工，帮助员工找到核能发电或可再生能源相关的工作。

(2) 供应链

EDF 发挥自身可再生能源技术的优势，在非洲中西部大力普及可再生能源电力。

专栏二

在太阳能方面，Bboxx EDF Togo 启动了一项在多哥销售太阳能水泵的计划，这些独立工具包提供的可持续灌溉解决方案，将使无法接入电网地区的 5000 名农民受益。EDF 在该项目中有多个合作伙伴：多哥政府为 50% 的灌溉系统提供补贴；SunCulture 是太阳能灌溉系统专家，也是 EDF 在肯尼亚的合作伙伴，将提供水泵。该解决方案可以将作物产量提高五倍，从而为农民提供新的经济发展机会。即便在旱季，农民也可以有所收获，农民可以在更多的耕地面积里，种植更多样化的、价值更高的作物。

2.2 意大利国家电力集团

2.2.1 公司治理

ENEL 建立了清晰的多层级绿色治理架构。ENEL 通过明确公司董事会、高管、有关部门的责任与具体分工任务，确保在所有相关的公司决策与运营过程中恰当地考虑低碳转型与可持续问题。

表 2-10 ENEL 为实现低碳转型目标的内部治理机制

部门/机制	职责/任务
董事会	制定集团的可持续发展战略；确定首席执行官/总经理和关键管理人员的薪酬政策；部署内部控制和 risk 管理系统 (SCIGR)；设立可持续发展委员会。
首席执行官	负责建立、管理和维护 SCIGR。
公司治理和可持续发展委员会	协助董事会处理可持续发展问题；支持董事会与 SCIGR 有关的评估和决定，以及批准定期财务和非财务报告。
创新可持续职能 (Innovability Function) 部门	直接向 CEO 汇报，管理所有可持续发展和创新有关的活动，管理可持续发展规划、监测和报告程序，负责控股单位可持续发展、

部门/机制	职责/任务
	循环经济和社区关系, 指导和协调不同国家和业务线的可持续发展和创新。
各业务条线的可持续发展事务团队	所有国家的各业务条线都有专门负责可持续发展相关事务团队, 将 ESG 因素整合进决策和运营流程。

2.2.2 战略规划

ENEL 设定了到 2040 年实现净零排放的目标, 比原定计划提前了十年。2021 年, ENEL 的可再生能源发电占总发电量的 51%¹²; 与 2017 年相比, 二氧化碳排放量下降了 45%。ENEL 的低碳转型目标为: 1) 到 2030 年, 在 2017 年的基础上, 每千瓦时的温室气体直接排放量减少 80%, 单位发电量的碳强度下降至 82 gCO₂eq/kWh (该目标获得了 SBTi 认证); 2) 到 2040 年, 在不借助碳移除技术和植树造林等基于自然的方案的前提下, 实现范围 1、2、3 的净零排放。¹³

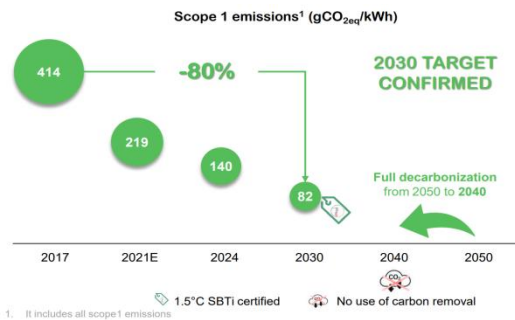


图 2-6 ENEL 低碳转型目标¹⁴

2.2.3 脱碳路线

ENEL 在发展初期由于核能发展受阻和电力市场改革, 被迫开拓海外业务和可再生能源业务, 以寻求新的业务增长点。ENEL 到 2040 年实现净零排放的主要战略路径包括: 1) 发展可再生能源; 2) 逐步淘汰煤炭和天然气。2021 年, ENEL 拥有约 51GW 的可再生能源装机容量, 世界领先。ENEL 计划 2022—2024 年投资约 190 亿欧元用于发展可再生能源, 目标到 2024 年可再生能源装机达到约

77GW; 计划到 2040 年出售电力将全部由可再生能源生产。同时, ENEL 将逐步退出煤炭业务, 使用其他技术将工厂改造成创新、现代和高效的能源中心, 并使用可再生资源 and 电池进行能源储存。2027 年, ENEL 将关闭所有燃煤电厂; 2040 年, ENEL 将完全退出天然气零售。ENEL 的脱碳路径及关键时间节点如图 7 所示。



图 2-7 ENEL 到 2040 年实现净零的战略路径及时间节点

2.2.4 转型融资计划

ENEL 是目前全球可持续发展挂钩债券市场最大的发行人之一。自 2017 年以来, ENEL 已通过多笔绿色债券、可持续发展挂钩债券 (SLB) 和可持续发展挂钩贷款 (SLL) 支持自身的绿色低碳转型。此外, ENEL 还通过 2022—2024 年战略计划公布了其在 2022—2024 年以及 2030 年之前的转型投资与融资计划。

¹² 包括管理性发电。109 TWh 由可再生能源生产, 114 TWh 由热电厂生产, 共计 223 太瓦时。

¹³ Enel Group. Letter to stakeholders.2023-04-28. Letter to stakeholders | Enel Group

¹⁴ Enel Group. Strategic Plan 2022-2024. enel.com/content/dam/enel-com/documenti/investitori/informazioni-finanziarie/2021/2022-2024-strategic-plan.pdf

表 2-11 ENEL 已发行的绿色和转型类融资工具

时间	规模	募集资金用途	融资工具
2022-10-12	8 亿美元	支持风能的发展以及减轻气候变化	可持续发展挂钩贷款
2022-10-06	40 亿美元	用于集团普通融资需求, 包括对未偿债务进行再融资	可持续发展挂钩债券
2022-09-06	10 亿欧元	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2022-06-09	35 亿美元	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2022-04-11	6 亿欧元	拉丁美洲可再生能源和能源效率项目	可持续发展挂钩融资工具 (多业务)
2022-04-05	7.5 亿英镑	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2022-01-10	27.5 亿欧元	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2021-12-20	1.2 亿美元	意大利能源转型	可持续发展挂钩债券
2021-09-21	35 亿美元	用于集团普通融资需求和部分未偿债务	可持续发展挂钩债券
2021-06-08	32.5 亿欧元	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2020-10-13	5 亿英镑	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2019-10-10	25 亿欧元	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2019-09-06	15 亿美元	用于集团普通融资需求	可持续发展挂钩债券
2017 年以来	合计 35 亿欧元	绿色项目, 如发展可再生能源发电站等项目	绿色债券

表 2-12 ENEL 资本支出与融资计划 (2022—2024 年)¹⁵

	所有权模式 (ownership) ¹⁶	管理模式 (stewardship) ¹⁷	第三方模式 (third-party)	合计
	约 430 亿欧元	约 20 亿欧元	约 80 亿欧元	约 530 亿欧元
可负担的清洁能源	44%		/	/
可靠和安全地供应	43%		/	/
高科技和高质量服务	8%		/	/
煤炭和天然气淘汰	5%		/	/

表 2-13 ENEL 资本支出和融资计划 (2021—2030 年)¹⁸

	所有权模式 (ownership)	管理模式 (stewardship)	第三方模式 (third-party)	合计
	1600 亿欧元	100 亿欧元	400 亿欧元	2100 亿欧元
可负担的清洁能源	43%		/	/
可靠和安全地供应	44%		/	/
高科技和高质量服务	10%		/	/

15 Enel Group. Strategic Plan 2022-2024.

enel.com/content/dam/enel-com/documenti/investitori/informazioni-finanziarie/2021/2022-2024-strategic-plan.pdf

16 通过合资企业与伙伴关系

17 通过提供专业业务管理获得第三方资金

18 Enel Group. Strategic Plan 2022-2024.

enel.com/content/dam/enel-com/documenti/investitori/informazioni-finanziarie/2021/2022-2024-strategic-plan.pdf

煤炭和天然气淘汰	3%	/	/
----------	----	---	---

2.2.5 信息披露

ENEL 始终保持对可持续发展标准及前沿议题的敏感度，在其可持续发展报告中体现对多个主流标准的关注。ENEL 在其 2022 年可持续发展报告中，利用大量篇幅详细披露了企业应对气候变化的战略、减排计划、管理机制、风险和机遇、具体措施，以及行动绩效。此外，为确保信息透明度，ENEL 的可持续发展报告还严格对标国际报告标准和相关社会责任倡议进行撰写。自 2020 年以来，报告除符合可持续发展报告标准（GRI）之外，还参考了气候相关信息披露工作组（TCFD）和联合国指导原则报告框架（UNGP Reporting Framework）发布的定性指标要求。

2.2.6 公正转型

ENEL 的《2021—2023 年可持续发展计划》包含能源转型、以人为本和 ESG 等方面，体现了其对公正转型的考量，主要关注员工、社区、供应链等方面。¹⁹

（1）员工

对煤炭业务人员进行技能培训和内部转岗，使其能够在集团内部其他部门/岗位工作；实施自愿提前退休计划；实施再培训计划。

（2）社区

ENEL 在全球共有大约 1600 个项目支持当地社区可持续发展，包括基础设施建设、教育培训计划，并与地方组织建立伙伴关系，促进区域发展。例如，Futur-e 项目通过改造退役电厂使社区受益；RenewAfrica 倡议可以增加非洲可再生能源资金，提供清洁能源供应，以可持续的方式减少贫困、促进发展。

（3）供应链

ENEL 致力于提高供应商对可持续发展的关注，包括在招标中逐步将可持续发展从奖励性指标转化为强制性要求，目标是到 2024 年实现后者 35% 的覆盖率。为了使供应链更加具有韧性，ENEL 通过供应商发展计划，提供比市场有利的条件，并支持运用金融工具以及管理和技术培训

等框架内服务，以鼓励供应商进行可持续转型，包括辅助供应商向可再生能源或能源效率等领域扩展新服务。为了帮助供应链中专业技能过时的工人重新学习和提高技能，ENEL 还创建了职业培训课程。

（4）可负担的清洁能源

ENEL 承诺在 2015—2030 年期间通过项目提供可负担的、可靠的、可持续的和现代的能源（SDG7），使 2000 万人受益。截至 2021 年末，已惠及 1320 万人。在所有开展业务的国家，ENEL 重点支持最脆弱人群，通过政府支持的倡议为能源成本提供经济支持；并且通过发展中国家的项目，使更多的人获得可负担的清洁能源。

2.3 华润电力

2.3.1 公司治理

华润电力建立四级可持续发展治理架构，以完善和加强公司可持续发展工作的规范化、制度化和战略化管理。华润电力设置了“领导小组 - 指导小组 - 统筹小组 - 推进小组”四级社会责任/可持续发展管治架构，形成从决策、沟通、实际执行到汇报考核的实践闭环管理体系。华润电力在董事会下设可持续发展委员会，主要负责协助董事会监督、检讨、处理包括气候变化在内的可持续发展相关政策、措施及相关绩效目标。可持续发展委员会主席由独立非执行董事担任，大多数成员为独立非执行董事。可持续发展委员会每年至少召开一次会议，就气候变化相关问题进行讨论，并定期向董事会汇报。同时，可持续发展委员会下设指导小组、统筹小组、推进小组，确保气候变化相关政策措施融入公司日常运营。在有需要时，委员会亦可寻求外部专家关于气候变化的专业意见。

¹⁹ Enel Group. The Sustainability Strategy and Plan. The Sustainability Strategy and Plan | Enel Group

管治架构	主要职责
领导小组 可持续发展委员会	<ul style="list-style-type: none"> 审阅公司可持续发展目标和计划及监督落实； 评估公司在环境、健康、安全管理方面的资源充足性、合规性和程序的有效性； 评估公司在履行社会责任和可持续发展方面面临的风险和机遇； 审阅公司在环境、健康、安全、社会责任和可持续发展方面的表现； 评估公司与国内外同行在可持续发展政策和表现方面的差异； 评估公司业务对员工、第三方和所在地社区及公司声誉的影响； 审阅每年度可持续发展报告并促使管理层采取具体行动，确保报告准确性、完整性及持续提升质量。
指导小组 社会责任工作指导委员会	<ul style="list-style-type: none"> 研究公司社会责任战略方向； 研究和审批公司社会责任战略规划、重要制度、年度工作计划、年度工作报告； 研究和审批公司社会责任重大事项。
统筹小组 总部办公室	<ul style="list-style-type: none"> 编制公司社会责任中长期规划，推动落实社会责任战略规划、年度工作计划，董事会可持续发展委员会和社会责任工作指导委员会的重大决议； 组织编制年度可持续发展报告； 建立和完善社会责任工作制度体系、指标体系，开展社会责任绩效评估、组织社会责任专项评估活动； 指导各单位社会责任工作开展，推动社会责任专项工作； 组织社会责任研究、培训、沟通与传播等日常工作； 落实公司治理、信息披露、媒体关系、品牌管理、乡村振兴、社会公益等专项工作； 定期向董事会可持续发展委员会报告社会责任工作情况。
推进小组 总部各事业部 各大区 区域公司	<ul style="list-style-type: none"> 按照职能定位，明确主管领导，指定联系人，对社会责任专项工作承担监督和推动职责，接受公司履行社会责任方面的工作指导和考核评价； 承接上级公司的社会责任规划计划，推动责任落地，提升履责能力； 根据相关要求提交社会责任报告信息； 负责传播推广公司履行社会责任的工作和绩效，加强与利益相关方的沟通。

图 2-8 华润电力四级社会责任/可持续发展管治架构主要工作职责²⁰

2.3.2 战略规划

华润电力将节能减排目标任务和举措纳入公司“十四五”规划，研究制定公司碳达峰碳中和的路径和时间表。华润电力将控制碳排放作为重点工作，根据自身实际研究实现“碳达峰”和“碳中和”路径，并将目标任务和举措纳入公司“十四五”规划，提出《碳达峰与碳中和行动方案》。根据相关测算，华润电力将于 2025 年碳达峰，并于“十四五”期间，力争新增 4000 万千瓦可再生能源装机，2025 年末可再生能源装机占比超过 50%。



图 2-9 华润电力碳达峰和碳中和行动方案摘要²¹

2.3.3 脱碳路线

华润电力紧跟国际温室气体排放政策与技术发展趋势，制定了一系列扎实的碳减排举措。其中，包括将清洁能源的比例提高至 70% 以上，逐步淘汰高碳能源；推动能

²⁰ 华润电力.可持续发展报告 2022[EB/OL]. P020230427685226909778.pdf (cr-power.com)

²¹ 华润电力.可持续发展报告 2020[EB/OL].P020210429759401739293.pdf (cr-power.com)

源互联网建设，提高电力系统的能效；加大对新能源的投入，尤其是风能和太阳能的利用等。通过这些举措，华润电力将大大降低碳排放，为实现碳达峰目标打下坚实基础。例如在能源互联网建设方面，华润电力深知科技创新在碳减排中的重要作用。因此，他们致力于不断推动技术的创新和引进，并积极探索智能化管理方案。通过应用新能源、储能技术、智能电网以及人工智能等先进技术，华润电力有效降低了能源浪费，提高了能源利用效率。这些科技创新不仅减少了碳排放，还为经济发展创造了更加可持续的环境。



图 2-10 华润电力在清洁能源领域相关脱碳路线

2.3.4 转型融资计划

华润电力积极把握中国能源结构调整的战略性机遇，推进可再生能源转型，实现能源结构清洁化、低碳化发展。华润电力新增风电、光伏等可再生能源发电，其加强节能减排、“碳中和”战略与规划研究，并将节能减排目标和举措纳入公司“十四五”规划，研究制定公司“碳达峰”与“碳中和”时间表，大量投入环保资金。2022 年，华润电力全年投入低碳技术研发资金共计 2.9 亿元。此外，华润电力不断探索、加速转型创新发展，开辟新领域、掌握新技术。2022 年，华润电力研发投入达 4.19 亿元，新申请专利数 203 个，新增授权专利数 326 个。同时，华润电力积极投身电力体制改革，积极践行“循环经济”理念，旗

下火力电厂积极探索应用生物耦合技术处理工业和环境废物。截至 2022 年末，华润电力煤电改造升级达成节能降碳改造 405 万千瓦、灵活性改造 846 万千瓦、供热改造 877 万千瓦。2016 年以来，用于污染防治和节能技改总资金投入累计约 116.4 亿元人民币。

2.3.5 信息披露

华润电力参考国内外主流可持续信息披露准则编制其可持续发展报告，并聘请第三方机构为关键绩效作独立鉴证。华润电力发布的《华润电力控股有限公司 2022 年可持续发展报告》是按照《香港联合交易所有限公司证券上

市规则》附录二十七《环境、社会及管治报告指引》、全球报告倡议组织《可持续发展报告指南》、中国社会科学院《中国企业社会责任报告指南》、国务院国有资产监督管理委员会《关于中央企业履行社会责任的指导意见》以及《华润集团社会责任工作管理办法》等相关规定编制而成，以确保其在可持续发展方面的表现符合相关规定和标准。该报告是华润电力自 2010 年起发布的第 13 份可持续发展报告。此外，华润电力选择将一系列 ESG 元素组合起来作为其历年可持续发展报告封面，以传递企业自身对低碳绿色、创新发展、良好商业秩序以及美好生活的向往。



图 2-11 华润电力历年可持续发展报告封面

指标名称	单位	2020年基数	2022年	2023年	2022年达成情况
			目标	目标	
万元产值可比价综合能耗	吨标煤	3.9984	5.00%	10.00%	3.33吨标煤/万元(目标达成)
万元增加值可比价综合能耗	吨标煤/万元	9.4119	4.00%	7.00%	11.89吨标煤/万元(目标未达成)
二氧化硫排放量(SO ₂)	吨	10,989.1192	4.00%	6.00%	12,182.73吨(目标未达成)
氮氧化物排放量(NO _x)	吨	20,387.5227	4.00%	6.00%	22,004.41吨(目标未达成)
烟尘排放量	吨	0.13	较2020年下降		0.14吨(目标未达成)
化学需氧量(COD)排放量	吨	55.02	较2020年下降		47.94吨(目标达成)
供电标准煤耗(附属燃煤电厂)	克/千瓦时	296.0	较前一年 同比下降	较前一年 同比下降	297.2克/千瓦时(目标未达成)
较大及以上的环境污染事故	件	0	0	0	0件(目标达成)

图 2-12 华润电力披露的环境相关关键绩效指标

2.3.6 公正转型

由于国内转型金融体系建设刚刚起步，因此对于公正

转型的披露尚不完备。为此，本小节梳理了华润电力与公正转型相关的披露内容。

(1) 员工

华润电力积极贯彻落实国家稳岗扩就业政策，全力帮助弱势群体实现就业，以重点、创新业务需求为抓手，通过官网官微、人才网站、社交平台、政府类招聘平台等多种渠道引进人才，拓宽香港人才招聘渠道，满足香港大学生就业、培训、实习、实践的工作需求。

(2) 社区

华润电力创新引入“政府入股公司+公益捐赠”形式，在发展中保障和改善民生。如华润新能源（唐河）有限公司与唐河县扶贫开发投资有限公司成立合资公司，该扶贫公司入股后获取分红全部用于发放乡村振兴基金，改善当地居民生活和经济发展，2022 年共发放基金 816 万元。

三、案例启示与展望

基于上述案例分析，为满足未来国内外政策对高碳企业的转型要求，本文认为电力企业在绿色低碳转型过程中需要考虑以下几个方面：一是统筹发展和安全，大力支持可再生能源发展，优先调度和全额消纳可再生能源；二是要建立与转型相适应的治理机制，可以选择在董事会层面设立可持续发展官、在管理层层面设立碳中和管理委员会或碳中和管理部、在执行部门设立碳中和工作小组或子核心职能部门，整体推进企业低碳发展；三是因源施策明确多样化、特色化脱碳路径，将不同来源的碳排放进行统计，对不同碳排放来源开展相应节能降碳行动；四是转型过程要兼顾公平性问题，未来应逐步形成完善的转型金融体系与公正转型机制，满足高碳资产向低碳、零碳的转型需求。

(作者：北京绿金院 ESG 中心 陈德愉)

2 转型金融支持水泥行业低碳发展案例研究—以 SLB 为例

摘要

作为重要的非金属建材，水泥的绿色化水平一定程度上影响着建材行业转型进展。中国人民银行正在牵头研制煤电、钢铁、建筑建材、农业四个行业转型金融标准，这意味着水泥企业及金融机构有必要提前了解并布局转型金融举措。本文以可持续发展挂钩债券为切入点，通过对比剖析 11 个具体案例，阐释转型金融支持水泥行业低碳发展的特点，并提出针对性建议，以期推动相关市场主体关注并落实转型发展。

一、水泥行业转型背景

水泥行业低碳转型逐步在全球引发关注。水泥是世界上仅次于水的第二大消耗材料，也是二氧化碳排放的最大单一来源之一，该行业的碳排放量占世界碳排放量的近 8%²²。国际能源署、欧洲水泥协会、日本产经省等均已发布水泥行业转型技术路线图，指导有关企业实现短期、中期、长期转型目标。2023 年 9 月 12 日，欧洲议会通过了可再生能源指令（Renewable Energy Directive, RED）的修订案，明确到 2030 年建筑行业的可再生能源的比例应至少达到 49%²³。转型路径倡议组织（Transition Pathway Initiative）将水泥行业企业进程分为“无相关意识 - 有转型意识 - 开展能力建设 - 在决策机制中考虑可持续发展 - 开展战略评估 - 制定转型计划并落实”五个层次，并在全球范围内对 62 家企业进行了评估，结果发现已达到第五级的仅四家企业，分别为 CRH, Cemex, Haci Omer Sabanci Holdings 与 Holcim，同时安徽海螺水泥、嘉新水泥、华润水泥、中国建筑国际集团等我国企业评级靠前，位于“第三级在决策机制中考虑可持续发展”。

²² Johanna Lehne, Felix Preston. Making Concrete Change: Innovation in Low-carbon Cement and Concrete. Chatham House. 2018-06.
<https://www.chathamhouse.org/2018/06/making-concrete-change-innovation-low-carbon-cement-and-concrete>

²³ MEPs back plans to boost use of renewable energy. European Parliament. September 12, 2023.

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20230911IPR04926/meps-back-plans-to-boost-use-of-renewable-energy>

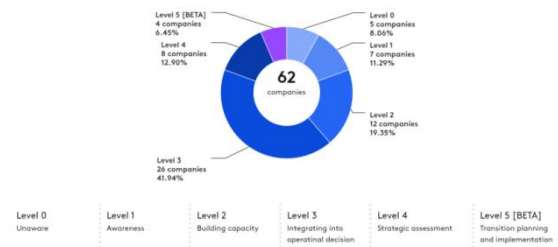


图 2-13 转型路径倡议组织对水泥企业的转型进程分析

我国对包括水泥在内的建材行业低碳转型作出整体规划。我国是世界最大的建材生产国和消费国，水泥、平板玻璃等主要建材产品产量跃居世界首位。在我国，水泥行业因其工艺特点，碳排放约占建材行业排放总量的 70%，是建材行业碳排放重点领域。2022 年 11 月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、生态环境部、住房和城乡建设部等四部门联合发布《建材行业碳达峰实施方案》，提出了“强化总量控制、推动原料替代、转换用能结构、加快技术创新、推进绿色制造”五方面重点任务，并规划了相关转型路径，特别强调对水泥等重点行业加大供给侧结构性改革力度，包括引导低效产能退出、完善水泥错峰生产等。



图 2-14 水泥行业低碳转型路径

二、可持续发展挂钩债券支持水泥行业转型案例

根据 CBI 数据，自 2020 年至 2023 年 2 月，全球水泥行业的可持续发展挂钩债券（Sustainability-Linked Bond, SLB）的发行规模为 37 亿美元，占有行业 SLB 总发行规模的比重不足 2%²⁴。本文选取了 11 只可持续挂钩债券进行分析，其发行规模总额约 30 亿美元，具体情况

²⁴ CBI. concrete policies to underpin the cement transition.2023-03.

如下 (详见表 1):

从地区发布看, 发行可持续发展挂钩债券的水泥企业分别来自北美、欧洲、印度、巴西与中国等, 大多以本币形式发债, 包括美元、欧元、瑞士法郎、雷切尔、人民币, 且广泛地面向全球的投资者。

从发行期限看, 11 只债券中有 4 只债券是十年期及以上, 其他债券期限均为三至七年。值得注意的是, 国内发行的水泥行业 SLB 最长为五年期。

从发行规模看, 瑞士建材公司 Holcim 发行规模最大, 其三只 SLB 的累计发行规模约为 14.12 亿美元。其次为北美的 GCC 与印度的 UltraTech Cement, 发行规模分别为 5 亿美元与 4 亿美元。国内两家机构的发行规模合计为人民币 12 亿元。

从票面利率看, SLB 对于发行人的成本均低于普通债券, 但在全球范围内存在一定差异。Holcim 的 SLB 票面利率最低, 三次融资均不超过 1%, 且 2022 年发行的 4 年期 SLB 的票面利率仅为 0.35%。相对而言, 红狮控股集团的 SLB 未呈现明显的发行成本优势, 其 3 年期的票面利率为 4.38%。

从可持续发展绩效指标看, 绝大多数水泥企业设立的目标与范围 1 碳排放有关, 少数涉及淡水使用量、热能替代、ESG 评分等。同时, 国际国内仍存在一定差异: 一是指标类型。红狮控股集团选用了能耗指标 (千克标准煤/吨), 而其他发行主体均采用了碳排放强度指标 (碳排放量/吨凝胶材料或熟料)。二是降碳目标雄心。国际水泥企业的 SLB 降碳目标为较基准值下降 9.7% 至 30.5% 不等, 而华新水泥的目标为在 2024 年底单位熟料碳排放量降至 829.63kgCO₂/t, 较基准值 (2021 年对应值仅下降不足 2%)。

从触发条件看, 多数发行人以未实现关键绩效目标为触发条件, 而 Holcim 则设置了多个条件: (1) 未在债券到期前实现目标; (2) 未按时发布经第三方核准的转型绩效报告; (3) 转型绩效报告对转型成果有所保留。

从挂钩条款看, 水泥行业 SLB 发行人多采用利率调升的处罚机制, 溢价期间基本为债券存续期的最后一年, 国

内的调整幅度在 20BPs 以内, 而国际在 37.5BPs 至 75BPs 不等。

从债券用途看, 由于 SLB 无需要指定资金用途, 所以大多数发行人只提及募集资金将用于“任何目的”或“一般公司用途”。有趣的是, GCC 对 SLB 的募集资金用途及次序进行了详细的说明, 包括用于赎回 GCC 将于 2024 年到期的票据 (利率为 5.25%)、进行部分银行到期债务的再融资, 且剩余款项 (如有) 将被用于一般公司用途。

此外, GCC、Holcim、Votorantim Cimento 等在发行 SLB 后委托第三方对其设定的可持续绩效目标进行验证, 以判断与 SBTi 的契合度及与“在 2030 年之前将升温限制在 2 摄氏度以内”等可持续目标的一致性。

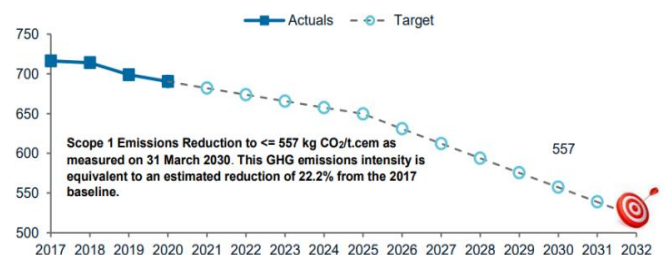
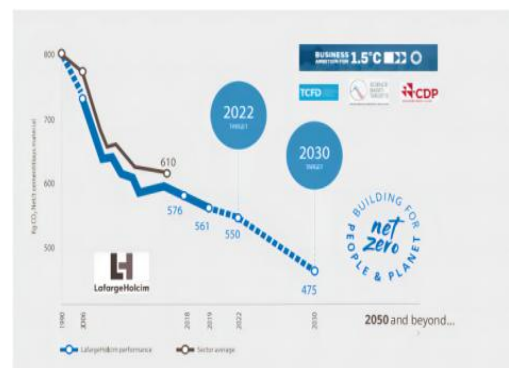
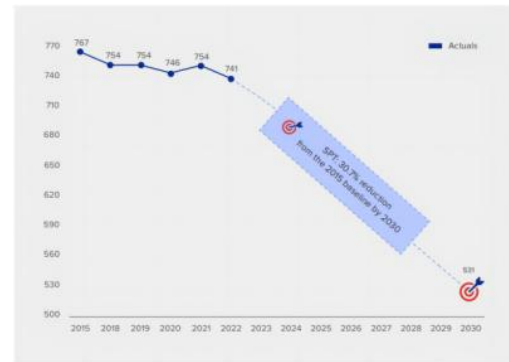


图 2-15 GCC, Holcim 与 Ultra Tech 减碳目标

资料来源: GCC, Holcim 与 Ultra Tech

表 2-14 部分水泥企业发行 SLB 情况

公司	国家	发行时间	到期时间	发行规模	SPT 或 KPI	票面利率	挂钩条款
GCC	美国、墨西哥	2022 年	2032 年	5 亿美元	将碳排放强度自 2015 年至 2030 年下降 30.7%	3.614%	/
Holcim	瑞士	2020 年	2031 年	8.5 亿欧元	将碳排放强度在 2030 年之前降至不高于 475 千克二氧化碳碳净排放量/吨	0.5%	调升 75 个基点
		2022 年	2026 年	3.25 亿瑞士法郎	到 2025 年, 碳排放强度在 2018 年的基础上减少 9.7%; 将单位产量的淡水需求量在 2018 年的基础上减少 25%	0.35%;	调升 37.5 个基点
		2022 年	2032 年	1 亿瑞士法郎	到 2025 年, 碳排放强度在 2018 年的基础上减少 17.5%; 将单位产量的淡水需求量在 2018 年的基础上减少 33%	0.9%;	调升 37.5 个基点
UltraTech Cement	印度	2021 年	2031 年	4 亿美元	到 2030 年 3 月 31 日, 在 2017 年 3 月的水平上, 碳排放强度下降 22.2%	2.8%	调升 75 个基点
Votorantim	巴西	2019 年	/	2.9 亿美元	碳排放强度; 热能替代; 熟料与水泥比率; ESG 分数	/	/
		2021 年	2026 年	4.5 亿雷亚尔	热能替代;		
		2021 年	2028 年	5 亿雷亚尔	碳排放强度; 热能替代;		
华新水泥	中国	2022 年	2025 年	5 亿元	在 2024 年底将单位熟料碳排放量降至 829.63kg/CO ₂	2.99%	调升 10 个基点
		2022 年	2027 年	4 亿元		3.39%	
红狮控股集团		2021 年	2024 年	3 亿元	2023 年单位水泥生产能耗下降至 77 千克标准煤/吨	4.38%	调升 20 个基点

三、总结与建议

由以上分析可知，水泥行业的转型金融市场呈现以下特点：一是市场整体融资规模尚小，与水泥行业的碳减排空间不匹配，未来需要更多的资金支持。二是现有融资大多流向头部企业，而其供应链上的中小微企业的资金需求相对更加紧迫。三是转型金融程序有待规范，如可持续发展目标的验证、触发条件的核准等都需落实，以避免洗绿。四是 SLB 等转型金融方式对于企业的吸引力暂不明确。虽然 SLB 具有不限定资金用途、票面利率等优势，但是头部企业可能因为自有资金充足、可持续发展意识薄弱、难以完成特定程序等原因而缺少转型融资动机。五是现有的碳减排目标局限于范围 1 碳排放强度，只有少数 SLB 在存续期披露报告中提及范围 2 减排绩效。

为更好推动转型金融支持水泥行业转型，建议政府部门制定有关转型金融标准，发布促进水泥行业等高碳排行业转型的政策激励，与行业协会共同引导头部企业制定转型目标与规划，明确转型路径；建议金融机构优化信贷政策，利用大数据等智能评估水泥行业企业的 ESG 表现，创新推出分别适用于头部企业与中小微企业的转型金融产品（包括贷款、债券、基金、保险等），有条件的可开展情景测试，提升自身风险管控能力；建议企业制定并落实有雄心且科学的降碳目标，按实际情况考虑通过增加混合水泥产量、使用替代燃料、升级水泥厂窑炉设备研究碳捕获技术、优化热能利用等措施节能降碳，同时加强可持续信息披露，提高低碳转型绩效的透明度与可信度。

（作者：北京绿金院 ESG 中心 冷奥旗）

三、Policy dynamic 政策动态

表 3-1 2024 年 1 月-2 月政策汇总

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
国家政策	《推进磷资源高效高值利用实施方案》	工业和信息化部等八部门	2024 年 1 月 3 日	《方案》明确，鼓励磷化工企业及园区发展屋顶屋面光伏、分布式风电和水电等可再生能源，鼓励生物质能、氢能等在磷化工行业耦合应用，合理推进“煤改电”“煤改气”，强化多种能源高效互补。
国家政策	《绿色建材产业高质量发展实施方案》	工业和信息化部等十部门	2024 年 1 月 10 日	通知提出，到 2026 年，绿色建材年营业收入超过 3000 亿元，2024—2026 年年均增长 10% 以上。总计培育 30 个以上特色产业集群，建设 50 项以上绿色建材应用示范工程，政府采购政策实施城市不少于 100 个，绿色建材产品认证证书达到 12000 张，绿色建材引领建材高质量发展、保障建筑品质提升的能力进一步增强。到 2030 年，绿色建材全生命周期内“节能、减排、低碳、安全、便利和可循环”水平进一步提升，形成一批国际知名度高的绿色建材生产企业和产品品牌。
国家政策	《关于推进实施水泥行业超低排放的意见》 《关于推进实施焦化行业超低排放的意见》	生态环境部	2024 年 1 月 15 日	《意见》指出，到 2025 年底，重点区域力争 50% 水泥熟料产能完成改造，区域内大型国有企业集团基本完成有组织、无组织超低排放改造；到 2028 年底，重点区域水泥熟料企业基本完成改造，全国力争 80% 水泥熟料产能完成改造。生态环境部发布《关于推进实施焦化行业超低排放的意见》。《意见》指出，到 2025 年底，重点区域力争 60% 焦化产能完成改造；到 2028 年底，重点区域基本完成改造，全国力争 80% 产能完成改造。
国家政策	《中国生物多样性保护战略与行动计划（2023—2030 年）》	生态环境部	2024 年 1 月 18 日	《行动计划》作为国家生物多样性保护总体规划和《生物多样性公约》履约核心工具，明确了我国新时期生物多样性保护战略，部署了生物多样性主流化、应对生物多样性丧失威胁、生物多样性可持续利用与惠益分享、生物多样性治理能力现代化等 4 个优先领域，每个优先领域下设 6 至 8 个优先行动，广泛涵盖法律法规、政策规划、执法监督、宣传教育、社会参与、调查监测评估、保护恢复、生物安全管理、生物资源可持续管理、生态产品价值实现、城市生物多样性、惠益分享、气候与环境治理、投融资、国际履约与合作等内容，为各部门、各地区推进生物多样性保护工作提供指引。
国家政策	《大气污染物与温室气体融合排放清单编制技术指南（试行）》	生态环境部	2024 年 1 月 19 日	《技术指南》细化了排放源分类分级体系，规定了大气污染物与温室气体融合排放清单编制程序，明确了清单编制技术方法和全过程质量控制等内容。本指南适用于编制不同时空尺度的人为源大气污染物与温室气体融合排放清单，支撑减污降碳协同增效目标识别、路径优化、政策制定和效果评估等，也可以支撑大气污染防治政策制定和评估、空气质量预报预警、重污染天气应对等工作；可用于省级和城市温室气体排放清单数据校验，但不可替代该清单；不适用于碳市场交易、温室气体排放目标责任考核和气候变化国际履约等用途。本指南的核算范围包括同源排放的大气污染物、二氧化碳、甲烷、氧化亚氮和氢氟碳化物。

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
国家政策	《碳排放权交易管理暂行条例》	生态环境部	2024 年 1 月 25 日	这一《条例》对碳排放权交易市场覆盖范围、重点排放单位的确定、配额分配、碳排放数据质量监管、配额清缴以及交易运行等机制做出统一规定，进一步完善协同监管的制度，更好防范市场运行风险，促进全国碳排放权交易市场规范有序地运行和健康持续发展，为实现“双碳”目标提供有力的法律保障。
国家政策	《绿色工厂梯度培育及管理暂行办法》	工业和信息化部	2024 年 1 月 30 日	暂行办法指出为加快构建绿色制造和服务体系，发挥绿色工厂在制造业绿色低碳转型中的基础性和导向性作用，加快形成规范化、长效化培育机制，打造绿色制造领军力量。作为今后开展绿色工厂梯度培育及管理的行政规范性文件，《暂行办法》将进一步引领绿色制造标杆发挥示范带动作用，推动行业、区域绿色低碳转型升级
国家政策	《推动铁路行业低碳发展实施方案》	中国国家铁路局联合国家发展改革委、生态环境部、交通运输部和中国铁集团	2024 年 2 月 5 日	《实施方案》从 5 方面提出 12 条重点任务。一是推动绿色铁路建设。倡导绿色设计、绿色施工，严格按照绿色建筑相关标准设计和新建客站，推动既有客站绿色改造，推进既有铁路电气化改造。二是推动运输装备低碳转型。加快机车更新换代，推动超低和近零排放车辆规模化应用，推进高耗能高排放机车新能源化提升替换，降低内燃机车排放水平。三是优化调整运输结构。完善铁路集疏运系统，提高铁路承运比重，加强铁路与其他运输方式衔接，大力推进多式联运发展。四是推进绿色运营维护。合理高效开展运输组织，大力发展列车智能调度和编组技术，提高运输效率，推动运维体制绿色低碳转型，降低运维环节能源消耗和环境污染。五是建立长效发展机制。积极参与碳市场建设，推动铁路绿色低碳标准建设，积极参与气候治理国际合作。
国家政策	《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》	工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、中国人民银行、国务院国资委、市场监管总局等七部门	2024 年 2 月 5 日	《指导意见》提出，前瞻布局绿色低碳领域未来产业，谋划布局氢能、储能、生物制造、碳捕集利用与封存（CCUS）等未来能源和未来制造产业发展。健全绿色低碳标准体系，强化标准顶层设计和规范性管理，推动各级各类标准衔接配套，加强标准贯彻实施和应用评估。加快制定碳排放基础通用、核算与报告、低碳技术与装备等国家标准、行业标准和团体标准，到 2030 年完成 500 项以上碳达峰急需标准制修订。 《指导意见》还提出，发挥绿色低碳标杆的引领带动作用，构建绿色制造“综合标杆”和细分领域“单项标杆”相衔接的标杆培育体系，打造制造业绿色化发展领军力量。制定绿色工厂梯度培育及管理办法，发挥绿色工厂在制造业绿色低碳转型中的基础性和导向性作用，纵向形成国家、省、市三级联动的绿色工厂培育机制，横向通过绿色工业园区、绿色供应链管理企业带动园区内、供应链上下游企业创建绿色工厂。到 2030 年，各级绿色工厂产值占制造业总产值比重超过 40%。
国家政策	《国家重点低碳技术征集推广实施方案》	生态环境部等部门	2024 年 2 月 18 日	《方案》提出，到 2025 年，通过发布第五批《国家重点推广的低碳技术目录》，推广一批先进适用、降碳效能显著的低碳技术，总结有利于低碳技术供需对接的先进经验做法，提炼可复制、可推广的技术转化示范案例，探索科学有效的低碳技术转化模式和推广路径。到 2030 年，通过后续批次《国家重点推广的低碳技术目录》带动引领，逐步形成系统化、全景式的低碳技术图谱，降碳、减污、扩绿、增长协同技术路径更加清晰，相关支持政策和管理机制更加健全，低碳技术优势和产业优势逐步增强，为实现碳达峰碳中和目标和建设美丽中国

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
				提供有力支撑。
国家政策	《中央国家机关节约型机关评价标准的通知》	国家机关事务管理局	2024年2月21日	《通知》指出，国管局根据《节约型机关评价导则》国家标准（GB/T 29118—2023），修订形成了中央国家机关节约型机关评价标准，有助于指引中央国家机关建设节约型机关，引导干部职工践行绿色低碳的生产生活方式。《通知》明确，中央国家机关节约型机关评价分为目标管理评价和运行管理评价。其中，目标管理评价为符合性评价，运行管理评价指标涉及组织管理与制度建设、绿色办公、生活垃圾分类、反食品浪费、设施设备应用与管理、宣传教育6个方面内容。目标管理评价完成且运行管理评价总得分80分以上的，评价合格。下一步，国管局将会同有关部门坚决贯彻落实中央决策部署和“过紧日子”要求，扎实推进节约型机关创建行动，以更大力度、更实举措、更高标准推动中央国家机关节约能源资源工作走在前列、作出表率。
国家政策	《关于加强电网调峰储能和智能化调度能力建设的指导意见》	国家发展改革委 国家能源局	2024年2月27日	意见指出，到2027年，电力系统调节能力显著提升，抽水蓄能电站投运规模达到8000万千瓦以上，需求侧响应能力达到最大负荷的5%以上，保障新型储能市场化发展的政策体系基本建成，适应新型电力系统的智能化调度体系逐步形成，支撑全国新能源发电量占比达到20%以上、新能源利用率保持在合理水平，保障电力供需平衡和系统安全稳定运行。
国家政策	《北京城市副中心建设国家绿色发展示范区实施方案》	国家发改委、北京市人民政府	2024年2月28日	《实施方案》提出推动绿色发展理念融入北京城市副中心经济社会发展各领域全过程，使北京城市副中心成为习近平生态文明思想重要践行地、绿色发展制度改革先行先试区、绿色技术示范应用创新区、人与自然和谐共生引领区。到2025年，北京城市副中心绿色发展内生动力明显增强，绿色产业规模显著提升，绿色技术创新和成果转化体系基本建立，城市基础设施绿色化水平进一步提高，生产生活方式绿色转型成效显著；到2035年，以绿色为底色的现代化北京城市副中心基本建成，生产、生活、生态空间布局和谐交融，蓝绿交织、水城共融的城市生态品质显著提升，绿色低碳发展理念和生态文化深入人心，全面建成和谐、宜居、美丽的绿色发展高地。
地方政策	《松原市人民政府关于印发松原市碳达峰实施方案的通知》	松原市人民政府	2024年1月2日	到2025年，非化石能源消费比重达到21%，单位地区生产总值能源消耗比2020年下降14.5%，单位地区生产总值二氧化碳排放下降率确保完成省下达目标任务，为2030年前碳达峰奠定坚实基础，到2030年，非化石能源消费比重、单位地区生产总值能源消耗下降率和单位地区生产总值二氧化碳排放消耗下降率完成省定目标，确保2030年前实现碳达峰。

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
地方政策	《山东省适应气候变化行动方案 2035》	山东省生态环境厅等 17 部门	2024 年 1 月 3 日	方案提出, 到 2025 年, 适应气候变化政策体系和体制机制基本形成。气候变化观测网络实现天地空全覆盖, 气候变化和极端天气气候事件监测预警能力持续增强。气候变化不利影响和风险评估水平进一步提升, 气候相关灾害防治体系和防治能力现代化取得阶段性进展。自然资源、水资源、农业、能源、交通、基础设施等重点领域及城市、沿海、沿黄等重点区域适应气候变化行动有效开展。适应气候变化区域格局基本确立。气候适应型城市建设试点取得显著进展。先进适应技术得到应用推广。全社会自觉参与适应气候变化行动的氛围初步形成。到 2030 年, 适应气候变化政策体系和体制机制基本完善。气候变化观测预测、影响评估、风险管理体系基本形成, 气候相关重大风险防范和灾害防治能力显著提升。各领域和区域适应气候变化行动全面开展, 自然生态系统和经济社会系统气候韧性明显增强。全社会适应气候变化理念广泛普及, 适应气候变化技术体系和标准体系基本形成, 气候适应型社会建设取得阶段性成效。
地方政策	《重庆市推进制造业绿色低碳发展实施方案》	重庆市人民政府	2024 年 1 月 4 日	《方案》提出, 到 2027 年, 重庆市制造业绿色低碳发展取得显著成效, 数字化绿色化深度融合, 能源资源利用效率大幅提高, 绿色制造水平进一步提升, 区域绿色协同发展取得明显进展; 全市规模工业单位增加值能耗较 2022 年累计下降 13%。全市累计新建 200 家绿色工厂、5 家绿色供应链管理企业、20 个绿色园区和 24 个近零碳园区试点, 大宗工业固废综合利用率稳定在 70% 以上。
地方政策	《自治区能耗双控向碳排放双控转变先行先试工作方案及 2024 年工作要点》	内蒙古自治区人民政府	2024 年 1 月 9 日	其中提到, 建立体现源头减碳、过程降碳、末端固碳全过程的碳排放双控目标责任评价考核制度, 将能源活动碳排放量、工业生产过程碳排放量、碳减排工程减排量、生态系统固碳量等统一纳入对盟市的碳排放双控评价考核, 实行“碳排放强度约束性管理+碳排放总量弹性管理”。“十四五”期间, 在项目节能审查和环评审批中将碳排放评价作为重要内容, 按照国家重点行业碳排放水平评价标准和方法, 完善相关评价细则, 开展项目碳排放总量和强度测算, 分析评估新上项目对自治区及所在盟市完成碳排放双控目标的影响。“十五五”期间, 按照国家相关工作部署, 结合自治区碳达峰碳中和立法进程, 适时推动项目碳排放评价作为单独的行政许可事项。
地方政策	《深入推进林草碳普惠机制建设的指导意见》	四川省林业和草原局四川省生态环境厅	2024 年 1 月 16 日	《意见》明确, 到 2025 年, 全省将构建林草碳普惠相关制度和法学体系, 培育四川林草碳普惠项目品牌, 形成规则清晰、类型丰富、形式多样、发展可持续的林草碳普惠体系。在搭建林草碳普惠管理体系方面, 《意见》明确, 我省将制定林草碳普惠项目管理办法, 完善项目减排评估机制, 为林草碳普惠体系的运行提供政策依据与保障; 确立林草碳普惠运行机制, 开展林草碳普惠项目和减排量的登记、注销等管理工作; 建设林草碳普惠产品交易平台, 开展林草碳普惠项目减排量的交易与结算服务。在建立林草碳普惠技术支撑体系方面, 《意见》明确, 要有序推进林草碳普惠方法学开发, 规范林草碳普惠项目减排量计量监测, 建立林草碳普惠专家评估机制。 此外, 《意见》还提出要打造具有四川区域特色的林草碳普惠产品, 鼓励企业、公共机构等优先使用林草碳普惠减排量进行碳中和, 拓展“碳汇+”消纳场景, 有序推动个人减排场景接入与运用。

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
地方政策	关于印发《南充市碳达峰实施方案》的通知	南充市人民政府	2024年1月22日	《方案》提出，到2025年，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成，重点行业能源利用效率大幅提升。非化石能源消费比重达41.5%，单位地区生产总值能耗比2020年下降14.5%，单位地区生产总值二氧化碳排放比2020年下降19%，水电、风电、太阳能发电总装机容量达到96万千瓦左右，为实现碳达峰奠定坚实基础。到2030年，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效，产业创新能力和质量效益显著提升。非化石能源消费比重达到43.5%，单位地区生产总值能耗持续大幅下降，单位地区生产总值二氧化碳排放比2005年下降70%以上，水电、风电、太阳能发电总装机容量达到103万千瓦左右，如期实现碳达峰目标。
地方政策	《浦东新区综合改革试点实施方案(2023-2027年)》	国务院	2024年1月23日	《方案》瞄准浦东新区具有改革场景、具备率先突破条件的关键领域，推出不少实质性举措。国家发展改革委副主任李春临介绍了《方案》提出的五方面重要举措：一是加大规则标准等开放力度，完善高标准市场规则体系，提升全球资源配置功能，打造制度型开放示范窗口；二是完善科技创新体系，优化科技创新管理和协同创新机制，健全高水平的知识产权保护和运用制度，建设开放创新生态；三是深化人才发展体制机制改革，创新人才培养使用机制，为各类人才安居乐业提供良好环境，加快建设高水平人才高地；四是深化政府职能转变，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，激发各类经营主体活力；五是深化人民城市建设实践，创新高效能城市治理体系，探索超大城市治理新路。
地方政策	《广州南沙新区促进气候投融资发展若干措施的实施细则》	广州市人民政府	2024年2月1日	《实施细则》共14章49条，主要对政策适用范围、各条款的申报条件、奖励范围、特殊规定，以及申领兑现程序、监督检查、附则等方面进行具体规定。
地方政策	《眉山市碳达峰实施方案》	眉山市人民政府	2024年2月4日	《方案》指出，严格控制二氧化碳排放强度，统筹建立二氧化碳排放总量控制制度及配套机制。加强能耗及二氧化碳排放控制目标分析预警，强化责任落实和评价考核。大力推进电子信息、机械及高端装备制造、生物医药等重点行业减少碳排放。控制工业领域二氧化碳排放，升级能源、建材领域工艺技术，推进工艺过程温室气体减排。开展水泥生产原料替代技术，鼓励利用工业固体废物等非碳酸盐原料生产水泥。鼓励重点行业开展二氧化碳捕集、利用与封存全流程示范工程。持续推动工业领域减污降碳协同增效。 统筹能源安全保障与碳达峰、碳中和工作进程，优化能源供给和消费结构，坚持推动能源供给低碳化、能源消费电气化、能源利用高效化，构建清洁低碳安全高效的现代能源体系。
地方政策	《重庆市绿色园区和绿色工厂认定管理办法》	重庆市经济和信息化委员会	2024年2月5日	该办法旨在为推动绿色制造体系由示范引领逐步转向全面支撑。该办法为绿色园区、绿色工厂提供以下政策扶持：市经济信息委原则上从市级绿色园区、绿色工厂中择优推荐申报国家级绿色园区、绿色工厂。在市级工业和信息化专项资金申报中，优先支持绿色工厂实施的绿色技改项目。对认定的绿色工厂给予相应的绿色金融等政策支持。

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
地方政策	《广东省培育发展未来绿色低碳产业集群行动计划》	广东省发展和改革委员会、广东省科学技术厅、广东省工业和信息化厅	2024年2月8日	，意见指出，到2030年，聚焦绿色低碳需求、前沿技术驱动、未来高成长性和战略支撑性的产业方向，布局一批重大（重点）科技创新项目，新增若干重大创新平台和工程技术研究中心，培育若干具有国际影响力的龙头企业，形成具备较强国际竞争力的若干个千亿元级未来绿色低碳产业集群。到2035年，布局250个左右重大（重点）科技创新项目，新增15家左右重大创新平台；培育10家左右“链主”企业、100家以上单项冠军企业、1000家以上“专精特新”企业；打造一批数智赋能、创新需求驱动的新业态新模式，适应未来产业发展的体制机制持续完善；深度融入全球绿色低碳创新网络，建设若干个国际产业合作平台。
地方政策	《河南省2024—2025年节能工作方案》	河南省发展和改革委员会	2024年2月18日	《方案》指出将从产业规划、产业政策、环评审批、节能审查、用地规划等方面严格把关，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目上马，同时加强非化石能源供给，到2025年，新建公共建筑屋顶光伏覆盖率力争达到50%，可再生能源消费总量达到4700万吨标准煤左右。
地方政策	《全省重点产业链2024年度绿色化升级改造实施指南》	河南省工业和信息化厅	2024年2月20日	《实施指南》提出，重点产业链节能提效工艺技术装备广泛应用，能源资源利用效率全面提升，重点产业链中能效优于标杆水平的企业比例达到20%以上，能效基准水平以下的企业基本清零。推动工业能效全面提升，培育20家以上能效水效“领跑者”企业；持续完善重点产业链绿色制造体系，培育超级能效工厂、零碳工厂，新增绿色工厂100家、绿色供应链管理企业20家以上；全方位全过程推行工业产品绿色设计，新增一批绿色设计产品和工业产品绿色设计示范企业；持续推动工业企业用能低碳化、管理数字化，新建30家以上数字化能碳管理中心。
地方政策	《长三角生态绿色一体化发展示范区嘉善片区生态环境保护和绿色发展规划（修编）》	浙江省发改委、浙江省生态环境厅	2024年2月26日	《规划》提出，制定二氧化碳达峰目标与行动方案，开展二氧化碳达峰行动，确保在2025年前实现碳排放达峰，积极参与碳排放交易市场建设，推进碳排放权交易。开展二氧化碳排放总量管理，降低工业生产过程中温室气体排放，推进火电、水泥等重点行业尽早达峰。加强非二氧化碳温室气体排放管理，全面控制含氟气体排放。推进碳捕集、利用和封存示范工作；推进“近零碳”或“净零碳”试点研究；加强森林管理，提高森林碳汇。

资料来源：根据公开资料整理

四、Financial 业界实践

表 4-1 2024 年 1 月-2 月产品创新案例

类别	金融机构/ 融资机构	案例产品	产品投向	案例特点
ESG 贷款 + 保险	中国人民银 行 广 西 分 行、国家金 融监督管理 总局广西监 管局、自治 区地方金融 监管局	邮储银行广西区分行围绕有色金属冶炼企业的行业特点,在信贷流程中建立应用环境(E)、社会(S)和公司治理(G)的企业 ESG 评价指标体系,同时引入保险公司的环境评估体系和独立第三方绿色评估体系,创新推出“ESG 贷款+保险”的金融服务模式。	为企业提供金融服务的同时,推动企业履行环境和社会责任,鼓励企业完善和提高 ESG 管理工作,进一步帮助企业提升可持续发展能力和 ESG 风险管理水平。	“ESG 贷款+保险”的金融服务模式,是运用 ESG 相关金融产品的重大创新,有利于推动企业履行环境和社会责任,激励企业向低碳经济转型升级,提高企业的可持续发展能力和 ESG 风险管理水平。
CCER 项目发 电量挂 钩贷款	浦发银行	在了解到深圳市晟世环境技术股份有限公司的融资需求后,浦发银行由总行牵头会同深圳分行,迅速成立总分支融合团队,基于已经制定的挂钩贷款、碳资产融资系列操作指引,创新设计了碳资产融资“挂钩”业务模式,将贷款利率与客户 CCER 开发项目对“碳达峰、碳中和”目标的贡献程度——即煤矿瓦斯发电项目供电量、碳减排量挂钩,设置分档利率,为企业提供了不同于传统贷款的绿色方案。该业务模式下,项目融资成本将随着发电量、碳减排量的上升而下降,反之则利率上调,以实际行动帮助企业把更多资源投入到生产经营中去、加快低碳转型。	本次 CCER 开发项目位于山西省阳泉市一煤矿井,总装机容量为 28MW,利用煤层增透技术原理,原始煤层瓦斯径向流动模型进行井下瓦斯治理钻孔布置,通过与煤矿合作,在不增加煤矿经济负担的前提下,自行负责投资、建设和运营发电站。该电站将煤矿开采过程中产生的有害瓦斯气体,及机组缸套水及烟气的余热产生的热水和蒸汽替代现有燃气锅炉房作为矿区热源,变害为利、变废为宝,对煤炭工业的综合利用、能源的可持续发展起到示范作用。	该业务的落地,是浦发银行支持减排降碳、服务实体经济的有益实践。浦发银行相关业务负责人表示,该行将围绕绿色产业发展和高碳产业转型需求,搭建“绿色金融+转型金融+碳金融”三驾马车并行的可持续金融框架体系,提高金融支持绿色低碳发展质效,积极履行社会责任,以实际行动助力经济社会绿色低碳转型发展。
碳中和 绿色债 券	申万宏源证 券、宏源汇 智	申万宏源助力牵头、子公司宏源汇智共同承揽发行的金茂申万-上海金茂大厦第 3 期绿色资产支持专项计划(碳中和)在上海证券交易所成功落地。本期债券发行规模为 2.99 亿元,种类为 CMBS,期限为 5+5+5 年,票面利率是 3.2%。	本期项目对应资产组为上海金茂大厦中高层写字楼、88 层观光厅及停车场业态,该项目的发型有助于实现建筑的绿色节能改造,促进建筑技术的发展。	“金茂申万-上海金茂大厦-鑫悦绿色资产支持专项计划(碳中和)”力全国最大规模的储架碳中和 CMBS、全国首单灵活期限储架 CMBS、央企首单单楼宇储架 CMBS。本次债券发行标志着这个曾创全球最大规模的储架碳中和 CMBS 产品圆满收官。

类别	金融机构/融资机构	案例产品	产品投向	案例特点
绿色债券	兴业银行	绿色定向资产支持票据(类 Reits)	兴业银行作为牵头主承销商成功落地无锡市国联发展(集团)有限公司2024年度第一期绿色定向资产支持票据(类REITs),发行规模10.66亿元,期限18年,认购倍数近3倍,成为银行间市场首单商务写字楼类REITs。底层资产为绿色建筑,符合《绿色债券支持项目目录(2021年版)》相关要求。	银行间市场类REITs是中国银行间市场交易商协会为支持资产证券化创新发展大力推广的产品之一。该类产品可有效盘活存量不动产资产,促进投融资良性循环,推动企业由重资产向“轻资产、重管理”的业务模式转型,助力实体经济高质量发展。2023年,兴业银行共完成银行间市场类REITs承销7单,发行金额共计95亿元。
绿色气候贷	亚洲开发银行	亚洲开发银行(亚行)与中国财政部为2023年的七个项目签署了贷款协议,总额达14.3亿美元。	这些贷款将用于支持中国的气候行动,相关项目包括加强适应和减缓气候变化的机构能力,推动农业农村低碳发展、湿地和生物多样性保护以及中国几大江河流域生态补偿发展,支持可持续交通、可再生能源系统和节能型建筑等绿色基础设施建设等	14.3亿美元的贷款额度显示了亚洲开发银行对中国在气候行动和绿色发展方面的重视。项目以促进高质量绿色增长为核心,尤其重视适应和减缓气候变化以及环境保护,具有重大的意义
可持续发展挂钩贷款	广发银行深圳分行	航空租赁业首笔可持续发展挂钩贷款——国银航空金融租赁有限公司“绿色国际银团项目”成功落地,广发银行深圳分行是唯一一家参与银团的境内金融分支机构。	项目对标亚太区贷款市场公会颁布的《可持续发展挂钩贷款原则》,从清洁生产、循环经济、社会责任三个方面选择关键绩效指标,引导企业加强技术创新:在贷款资金方面,专项用于降低“国银航空”机队的碳强度,提升节能型飞机比例,实现每座位燃油效率提高20%—25%的目标;在贷款利率方面,与企业“二氧化碳排放强度”“新一代飞机占比”等指标挂钩,达到既定可持续发展目标可享受相应利率优惠,引导企业通过绿色转型减少碳排放。	本次项目落地不仅在航空融资领域具有里程碑式的意义,也是广发银行积极拓展“飞机租赁”绿色金融业务,助力航空业绿色低碳发展和绿色转型升级的有益探索和生动实践。
绿色债券(点心债)	湛江城市发展集团有限公司	由湛江市城市发展集团有限公司子公司-湛江市基础设施建设投资集团有限公司发行的境外债券成功定价。本期债券发行规模14.2亿人民币,票息3.95%,期限3年期,是“广东省地级市地方国有企业首笔点心债券”“广东省粤东西北地区首笔境外债券”。	点心债(dim sum bonds)的官方名称为离岸人民币债券,主要指中国的发行主体在境外市场发行的以人民币计价的债券,由于初期单笔发行规模较小,被市场称为“点心债”。点心债的定价较为市场化,其价格主要取决于无风险的基准利率及发行者的信用素质。近年来点心债市场发展迅速,成为香港人民币离岸中心最重要的业务之一。	本次境外债募集将实现资金的精准投入,着力作用于湛江现代化产业体系构建、实施“百千万工程”、推进绿美湛江生态建设、发展新质生产力、强化科技创新等领域,进一步拓宽了集团多元化的融资渠道,为努力实现湛江经济社会发展各项目标任务,全力建设省域副中心城市、加快打造现代化沿海经济带重要发展极,为奋力推动湛江跨越式、高质量发展贡献国企力量。

资料来源:根据公开资料整理



版权声明

本报告版权仅为北京绿色金融与可持续发展研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本院同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“北京绿色金融与可持续发展研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

联系我们

地址：北京市通州区世界侨商中心 3 号楼 16 层 1604

邮编：101100

传真：+86(010)-69553526

网址：www.ifs.net.cn

