

研究部

黄天天

tthuang@cebm.com.cn

张健

jzhang@cebm.com.cn

做长期正确且有价值的事

关于 ESG30:

中国 ESG30 人论坛由财新智库联合合作伙伴共同发起成立，是国内首家成立并深具影响力的 ESG 智库平台和行业会商网络，旨在从政策建言、学术研究、行业实践和国际交流四个方面，推动中国 ESG 发展，助力中国经济高质量增长。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

报告摘要

- **碳中和发展动态：工信部印发“十四五”工业绿色发展规划，持续推进碳排放强度降低。**工信部发布《“十四五”工业绿色发展规划》，提出到 2025 年工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效：（1）碳排放强度持续降低，单位工业增加值二氧化碳排放降低 18%，钢铁、有色金属、建材等重点行业碳排放总量控制取得阶段性成果；（2）污染物排放强度显著降低，重点行业主要污染物排放强度降低 10%；（3）能源效率稳步提升，规模以上工业单位增加值能耗降低 13.5%，粗钢、水泥、乙烯等重点工业产品单位能耗达到世界先进；（4）资源利用水平明显提高，大宗工业固废综合利用率达到 57%，主要再生资源回收利用量达到 4.8 亿吨。单位工业增加值用水量降低 16%；（5）绿色制造体系日趋完善，完善工业绿色低碳标准体系，绿色环保产业产值达到 11 万亿元，布局一批标准、技术公共服务平台。
- **企业治理发展动态：微信逐步放开群聊电商链接限制，滴滴启动纽交所退市并赴港上市，国内数据监管逐渐趋严。**（1）11 月 29 日，微信更新外部链接管理规范，公布第二阶段互联互通方案，称一对一单聊场景中可直接访问外部链接，在群聊场景也将试行开放电商类外部链接直接访问功能。此外，微信表示，后续计划开发自主选择模式，为用户提供外链管理功能。将与各大互联网平台共同推进互联互通方案，并探讨在其它平台上顺畅使用微信服务的技术可能性；（2）12 月 3 日，滴滴出行发布公告宣称，公司将启动从纽交所退市工作，并启动赴香港上市准备工作，但滴滴赴香港上市亦难摆脱网络安全审查风险。据网信办发布的《网络数据安全条例》征求意见稿，明文提及数据处理者赴香港上市，影响或者可能影响国家安全的，应当按照国家有关规定，申报网络安全审查，目前滴滴网络安全审查结果尚未公布。
- **全国碳市场交易动态：全国碳市场首个履约期倒计时，交易活跃度日渐提升。**根据生态环境部发布的《关于做好全国碳排放权交易市场第一个履约周期碳排放配额清缴工作的通知》，各地要确保 2021 年 12 月 15 日 17 时前行政区域内 95% 的重点排放单位完成履约，12 月 31 日 17 时，全部重点排放单位完成履约。目前，全国碳市场 11 月单月成交额已达 2302.97 万吨，超过 7 月-10 月全国碳市场成交额的总和。近两周来，CEA 最高价位 43.06 元/吨，最低价为 42.85 元/吨，总体来看，市场流动性和成交量在保持上升的同时，交易价格保持在合理波动，近 1 个月收盘价在 42-43 元/吨上下小幅度波动。



目录

一、ESG 行业动态	3
二、ESG30 观点	6

图表目录

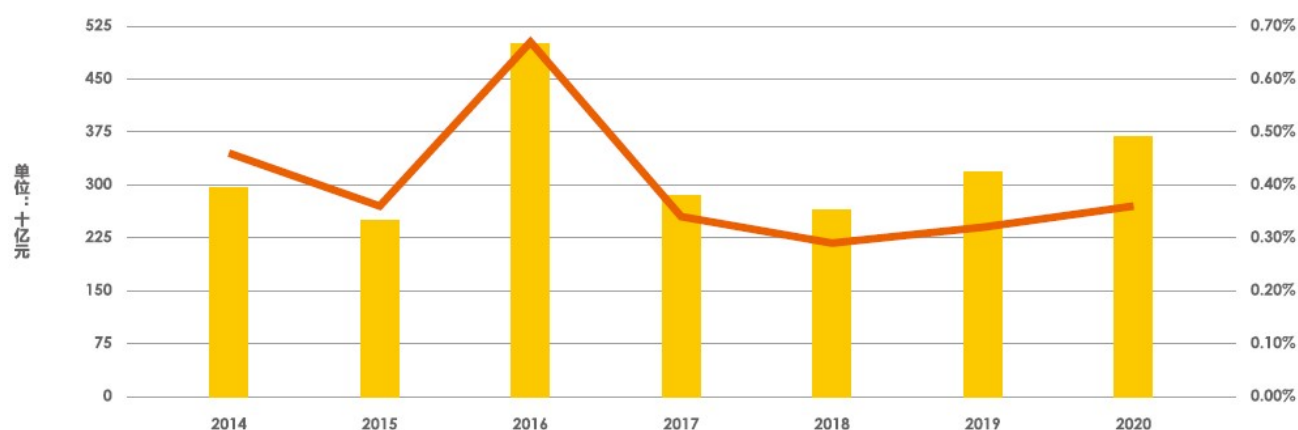
图表 1：2014-2020 年中国气候灾害直接损失及 GDP 占比.....	3
图表 2：不同情景下气候损失占中国 GDP 的比重	4
图表 3：全国碳排放权（CEA）价格走势	5
图表 4：全国碳排放权（CEA 成交量）情况.....	5
图表 5：ESG 报告实践和框架简史	6

一、ESG 行业动态

1. 碳中和发展动态：工信部发布《“十四五”工业绿色发展规划》，提出到 2025 年工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效：（1）碳排放强度持续降低，单位工业增加值二氧化碳排放降低 18%，钢铁、有色金属、建材等重点行业碳排放总量控制取得阶段性成果；（2）污染物排放强度显著降低，重点行业主要污染物排放强度降低 10%。（3）能源效率稳步提升，规模以上工业单位增加值能耗降低 13.5%，粗钢、水泥、乙烯等重点工业产品单位能耗达到世界先进。（4）资源利用水平明显提高，大宗工业固废综合利用率达到 57%，主要再生资源回收利用量达到 4.8 亿吨。单位工业增加值用水量降低 16%。（5）绿色制造体系日趋完善，完善工业绿色低碳标准体系，绿色环保产业产值达到 11 万亿元，布局一批标准、技术公共服务平台。

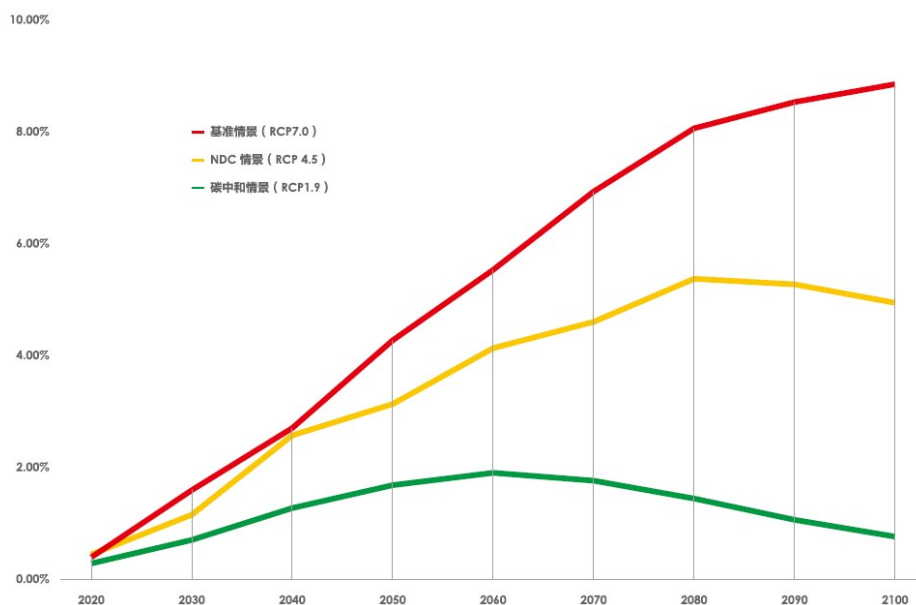
2. 气候变化发展动态：中国因气候变化直接经济损失年均超 500 亿美元。清华大学、中国国家气候中心、英国皇家国际事务所等十多个机构联合发布《中英合作气候变化风险评估》。报告表明：气候变化对经济的影响与损失是明确的，当前气候灾害损失统计仅包括部分极端天气事件造成的直接损失，显著低估了气候风险。世界气象组织估计，过去 50 年内，气候灾害总数超过 11000 起，死亡人数超过 200 万人，而经济损失高达 3.64 万亿美元，但现有的气候灾害损失统计仅仅关注了极端天气事件造成的直接气候损失，而没有包括缓发事件损失及间接损失。对于中国而言，中国气候增温幅度明显高于全球平均。上个世纪中期以来，中国年平均气温上升速率为每十年升温 0.27℃，高于全球平均水平。中国气温异常导致热浪事件明显增多，但暴雨日数增加，区域性和阶段性干旱加剧。由于气候灾害频发，导致年均直接经济损失超过 500 亿美元，占国内生产总值的 0.4%。而实现碳中和目标可以使中国避免约 80% 的累计气候变化损失，在 2020-2100 年间减少约 134 万亿美元的气候损失。从风险管理的角度，中国的碳中和目标不仅是能源系统和经济结构可持续转型的目标，更是减少气候变化经济损失的最安全和最有效的方式。

图表 1：2014-2020 年中国气候灾害直接损失及 GDP 占比



来源：清华大学能源环境经济研究所，莫尼塔研究

图表 2：不同情景下气候损失占中国 GDP 的比重



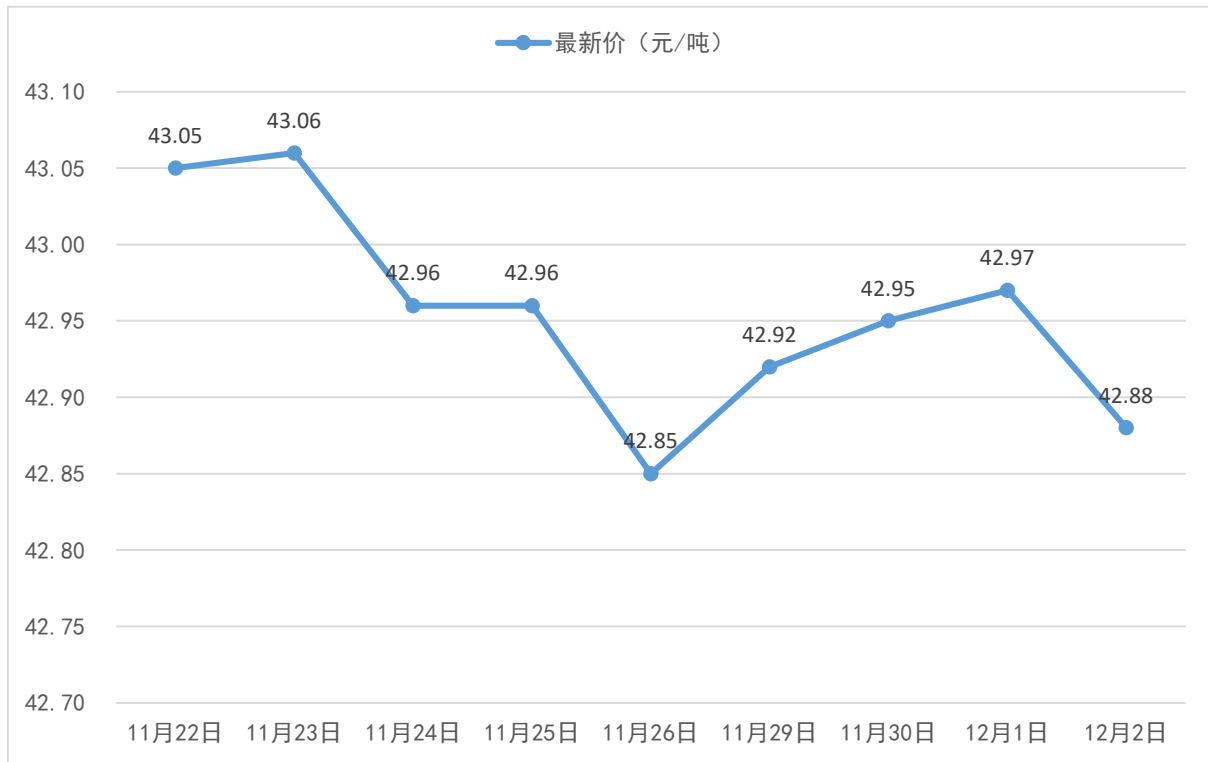
来源：清华大学能源环境经济研究所，莫尼塔研究

3. 企业治理发展动态：微信将逐步放开群聊电商链接限制 互联网“拆墙”再进一步。11月29日，微信更新外部链接管理规范，公布第二阶段互联互通方案，称一对一单聊场景中可直接访问外部链接，在群聊场景也将试行开放电商类外部链接直接访问功能。此外，微信表示，后续计划开发自主选择模式，为用户提供外链管理功能。微信还称，将与各大互联网平台共同推进互联互通方案，并探讨在其它平台上顺畅使用微信服务的技术可能性。目前一对一聊天场景中已经可以打开来自淘系电商的商品链接和抖音链接，群聊内的淘系电商链接和抖音链接仍需复制到浏览器打开，腾讯系的京东、拼多多的商品链接则不受限制可顺利打开。

4. 企业治理发展动态：滴滴启动纽交所退市及赴港上市，国内对网络安全和数据安全的监管趋严。12月3日，滴滴出行发布公告宣称，公司将启动从纽交所退市工作，并启动赴香港上市准备工作，但滴滴赴香港上市亦难摆脱网络安全审查风险。2021年7月10日，《网络安全审查办法修订草案》公开征求意见，施行四年之久的网络安全审查制度扩容，首次将“数据处理者”纳入审查范围，其中明确规定“掌握超过100万用户个人信息的运营者”赴国外上市必须申报网络安全审查。2021年11月14日，网信办发布了关于订立《网络数据安全条例》的征求意见稿，明文提及数据处理者赴香港上市，影响或者可能影响国家安全的，应当按照国家有关规定，申报网络安全审查。目前滴滴网络安全审查结果尚未公布。

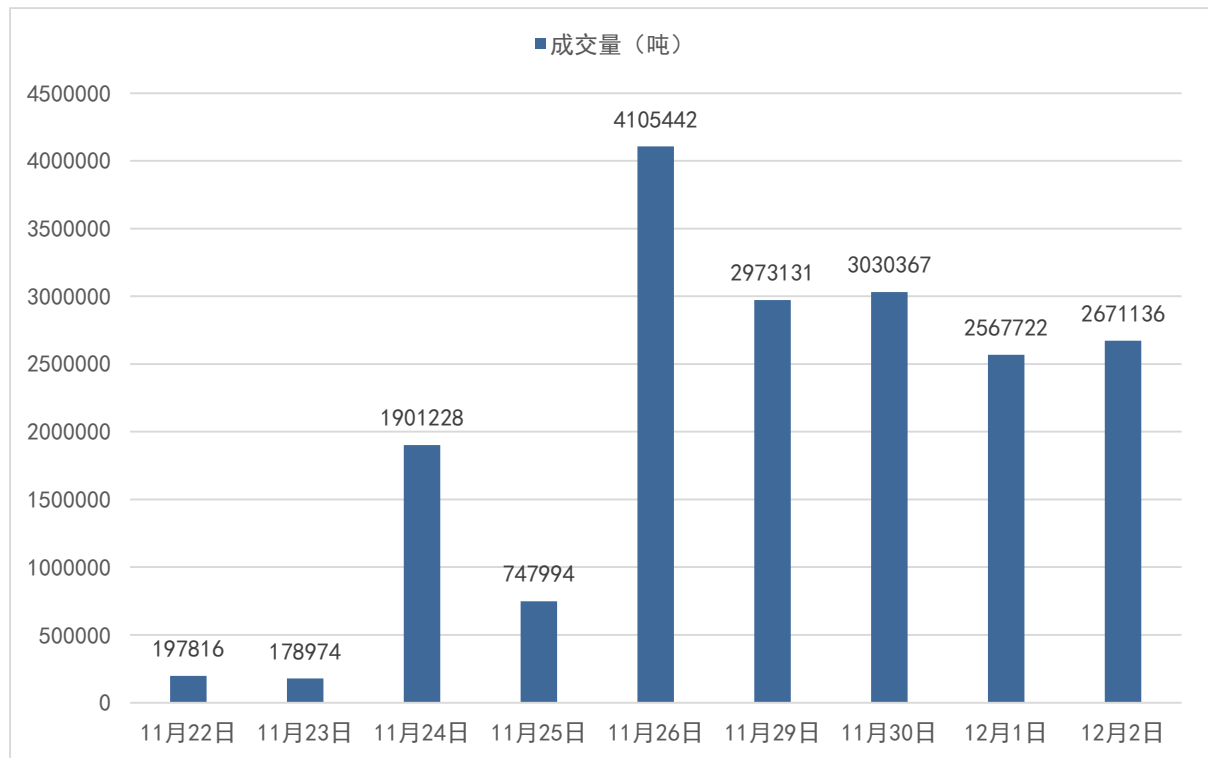
5. 全国碳交易市场动态：全国碳市场首个履约期倒计时，交易活跃度日渐提升。根据生态环境部发布的《关于做好全国碳排放权交易市场第一个履约周期碳排放配额清缴工作的通知》，各地要确保2021年12月15日17时前行政区域内95%的重点排放单位完成履约，12月31日17时，全部重点排放单位完成履约。11月单月成交额已达2302.97万吨，超过7月-10月全国碳市场成交额的总和。近两周来，CEA最高价位43.06元/吨，最低价为42.85元/吨，总体来看，市场流动性和成交量在保持上升的同时，交易价格保持在合理波动，近1个月收盘价在42-43元/吨上下波动。

图表 3：全国碳排放权（CEA）价格走势



来源：上海环境能源交易所，莫尼塔研究

图表 4：全国碳排放权（CEA 成交量）情况



来源：上海环境能源交易所，莫尼塔研究

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100738

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn