

欧盟宣布启动绿色协议工业计划，以增强绿色科技竞争力

ESG 政策新闻双周报（2023.1.30-2023.2.12）

分析师：张锦

执业证书编号：S0890521080001

电话：021-20321304

邮箱：zhangjin@cnhbstock.com

分析师：胡鸿宇

执业证书编号：S0890521090003

电话：021_20321074

邮箱：huhongyu@cnhbstock.com

研究助理：曾文婉

电话：021-20321380

邮箱：zengwenwan@cnhbstock.com

研究助理：张后来

邮箱：zhanghoulai@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

◎ 投资要点

◆ 为了更好地服务 ESG 实践和 ESG 投资，我们将对 ESG 生态圈政策及新闻等进行长期跟踪，呈现 ESG 生态圈发展趋势。当前国内 ESG 发展仍处于起步阶段，长期的跟踪 ESG 政策及前沿新闻能启发从业人员在 ESG 实践、ESG 投资与 ESG 服务中不断思考和探索。首先，本文将展示 ESG 信息披露、ESG 投资政策上的监管趋势，给 ESG 实践者与投资者提供相关政策解读，把握相关政策发展方向；其次，展示当前在 ESG 各类议题以及各类可持续发展目标上生态圈参与者所做的努力，助力 ESG 实践者、ESG 投资者以及 ESG 服务者在各自耕耘的 ESG 路途中获得方向性的启发。

◆ ESG 政策与新闻跟踪：

1、ESG 政策动态：本周较多政策涉及气候变化议题以及可持续发展目标 8（体面工作和经济增长）。

1) 2023 年 2 月 6 日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》；2) 2023 年 2 月 7 日，生态环境部办公厅印发《关于做好 2023-2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》；3) 2023 年 2 月 1 日，欧盟宣布启动绿色协议工业计划；4) 2023 年 2 月 7 日，美国证券交易委员会宣布将对 ESG 投资行为进行审查。

2、ESG 生态圈时讯：

1) 2023 年 1 月 30 日，英国财务报告委员会发布其“ESG 意向声明”，称将重点关注关键 ESG 披露领域；2) 2023 年 1 月 30 日，英国石油公司发布 2023 年《BP 世界能源展望》；3) 2023 年 2 月 6 日，联合国秘书长古特雷斯在第 77 届联合国大会上，宣布联合国将在 2023 年把六大方面作为工作重点，并呼吁放弃短视行动。

◆ 风险提示：国内外 ESG 政策推进不及预期。

内容目录

1. ESG 政策与新闻跟踪	3
1.1. ESG 政策动态	3
1.2. ESG 生态圈时讯.....	10
1.3. ESG 实践观察	14
2. 风险提示	15

图表目录

图 1: 欧盟《绿色协议工业计划》的四大支柱	6
图 2: 近两周 ESG 政策涉及议题情况统计	10
图 3: 近两周 ESG 相关政策涉及可持续发展目标情况统计.....	10
表 1: 8 个方面 27 项重点任务	4
表 2: 近两周其他重点 ESG 政策.....	7
表 3: 近两周其他 ESG 生态圈重要时讯.....	12
表 4: 近两周 ESG 实践观察	14

ESG 是环境、社会和公司治理的缩写，是一种关注企业环境、社会、治理绩效的投资理念和企业评价标准。 ESG 概念由 UN Global Compact（联合国全球契约组织）首次提出。狭义上，从投资角度来说，ESG 是关注环境、社会和治理等非财务绩效的企业价值与风险的系统方法论，可以指导资本进行可持续投资，以获取长时间维度的正向收益。广义上，ESG 是一种兼顾经济、环境、社会和治理效益可持续协调发展的价值观，是一种追求长期价值增长的投资理念。根据使用主体 ESG 生态圈可以分为 ESG 实践和 ESG 投资，其中 ESG 投资建立在该行业中相关上市企业的 ESG 实践基础上。

ESG 实践指实体企业（被投资对象）履行环境、社会以及治理责任、实现可持续发展的过程。随着各类监管政策趋严和环保标准提高，践行 ESG 有助于企业对外降低违规成本，推进转型发展，防范金融风险，并形成良好的社会声誉与公众形象；对内降低舞弊、腐败、内控缺失等公司治理风险，促进企业可持续发展，拓展长期盈利空间。

ESG 投资指资金方（投资人）评估被投资对象环境、社会和治理等非财务绩效以指导 ESG 责任投资的过程。ESG 投资追求长期价值增长，从时间维度上来说为中长期投资视角，强调公司运行和投资的可持续性，相比以财务、基本面、估值为基础的传统投资逻辑，主要关注企业在环境、社会、治理三个维度的相关表现以及面临的机遇风险情况，构建 ESG 评价模型以获得企业的 ESG 价值或者将 ESG 因子融入传统财务价值评估模型中获得企业的综合价值，最后依据所得企业价值结果对投资进行指导。

为了更好地服务 ESG 实践和 ESG 投资，我们将对 ESG 生态圈政策及新闻等进行长期跟踪，呈现 ESG 生态圈发展趋势。当前国内 ESG 发展仍处于起步阶段，长期的跟踪 ESG 政策及前沿新闻能启发从业人员在 ESG 实践、ESG 投资与 ESG 服务中不断思考和探索。首先，本文将展示 ESG 信息披露、ESG 投资政策上的监管趋势，给 ESG 实践者与投资者提供相关政策解读，把握政策发展方向；其次，展示当前在 ESG 各类议题以及各类可持续发展目标上生态圈参与者所做的努力，助力 ESG 实践者、ESG 投资者以及 ESG 服务者在各自耕耘的 ESG 路途获得方向性的启发。

1. ESG 政策与新闻跟踪

1.1. ESG 政策动态

本节主要跟踪国内外 ESG 相关政策发布、更新、修订情况，ESG 监管部门发布的相关信息。近两周重点政策如下。

中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》

2月6日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

解读：

近日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》（以下简称“纲要”），并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。纲要指出，建设质量强国是推动高质量发展、促进我国经济由大向强转变的重要举措，是满足人民美好生活需要的重要途径。

《纲要》的发布基于我国当前所处的时代背景以及面临的发展矛盾。十八大以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国质量事业实现跨越式发展，质量强国建设取得历史性成效。面临当今世界正经历的百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，引发质量理念、机制、实践的深刻变革的现状，我国仍然存在质量水平的提高仍然滞后于经济社会发展，质量发展基础还不够坚实的发展矛盾问题。质量作为繁荣国际贸易、促进产业发展、增进民生福祉的关键要素，越来越成为经济、贸易、科技、文化等领域的焦点。

《纲要》提出两步走目标。到 2025 年，质量整体水平进一步全面提高，中国品牌影响力稳步提升，人民群众质量获得感、满意度明显增强，质量推动经济社会发展的作用更加突出，质量强国建设取得阶段性成效。具体体现在：经济发展质量效益明显提升；产业质量竞争力持续增强；产品、工程、服务质量水平显著提升；品牌建设取得更大进展；质量基础设施更加现代高效；质量治理体系更加完善。到 2035 年，质量强国建设基础更加牢固，先进质量文化蔚然成风，质量和品牌综合实力达到更高水平。

《纲要》从 8 个方面提出 27 项重点任务，具体如下表所示：

表 1：8 个方面 27 项重点任务

8 个方面	27 项重点任务
推动经济质量效益型发展	增强质量发展创新动能
	树立质量发展绿色导向
	强化质量发展利民惠民
增强产业质量竞争力	强化产业基础质量支撑
	提高产业质量竞争水平
	提升产业集群质量引领力
加快产品质量提档升级	打造区域质量发展新优势
	提高农产品食品药品质量安全水平
	优化消费品供给品类
提升建设工程品质	推动工业品质量迈向中高端
	强化工程质量保障
	提高建筑材料质量水平
增加优质服务供给	打造中国建造升级版
	提高生产服务专业化水平
	促进生活服务品质升级
增强企业质量和品牌发展能力	提升公共服务质量效率
	加快质量技术创新应用
	提升全面质量管理水平
构建高水平质量基础设施	争创国内国际知名品牌
	优化质量基础设施管理
	加强质量基础设施能力建设
推进质量治理现代化	加强质量基础设施能力建设
	加强质量法治建设
	健全质量政策制度
	优化质量监管效能
	推动质量社会共治
	加强质量国际合作

资料来源：《质量强国建设纲要》，华宝证券研究创新部

《纲要》列举出 7 个专项工程并以专栏形式给出详尽指导，包括：区域质量发展示范工程、重点产品质量阶梯攀登工程、建设工程质量管理升级工程、服务品质提升工程、中国品牌建设工程、质量基础设施升级增效工程和质量安全监管筑堤工程。最后，《纲要》提出组织保障需要加强党的领导、狠抓工作落实、开展督察评估。

《纲要》体现了我国坚持以质取胜，建设质量强国的决心，是保障和改善民生的迫切需要，是调整经济结构和转变发展方式的内在要求，是实现科学发展和全面建成小康社会的战略选择，是增强综合国力和实现中华民族伟大复兴的必由之路。

相关链接： http://www.gov.cn/zhengce/2023-02/06/content_5740407.htm

生态环境部办公厅印发《关于做好 2023-2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》

2 月 7 日，生态环境部发布《关于做好 2023—2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》（以下简称《通知》）。

解读：

《通知》明确，各省级生态环境部门要依据《碳排放权交易管理办法（试行）》有关规定，组织开展发电行业企业温室气体排放报告管理。石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、民航等行业企业温室气体排放报告管理安排另行通知。

《通知》要求，各省级生态环境部门要确定并公开年度名录、组织制订 2023 年度数据质量控制计划、组织开展月度信息化存证、组织报送年度温室气体排放报告、组织开展年度排放报告核查、强化数据质量日常监管并开展对核查技术服务机构的评估。

《通知》对于年度重点排放单位名录要求为：包括经最近一次核查结果确认以及上年度新投产预计年度排放量达到 2.6 万吨二氧化碳当量（综合能源消费量达到 1 万吨标准煤）的发电行业（分类代码见附件，自备电厂视同发电行业）企业或其他经济组织。对因停业、关闭或者其他原因不再从事生产经营活动而停止排放温室气体，或经核查上两年度温室气体排放均未达到 2.6 万吨二氧化碳当量的排放单位，省级生态环境部门要组织现场核实确认，向其书面告知应履行的碳排放配额清缴义务、完成时限等事项，并在确认其完成相应义务后从名录中移出。

《通知》对于时间点的要求为：在每月结束后的 40 个自然日内，通过管理平台上传燃料的消耗量、低位发热量、元素碳含量、购入使用电量、发电量、供热量、运行小时数和负荷（出力）系数以及排放报告辅助参数等数据及其支撑材料；每年 6 月 30 日前完成对重点排放单位上一年度温室气体排放报告的核查及管理平台填报；每年 7 月 31 日前通过管理平台向社会公开对核查技术服务机构的工作质量、合规性、及时性等的评估结果；每年 12 月 31 日前通过管理平台完成下一年度数据质量控制计划制订工作；每年 12 月 31 日前确定下一年度名录，通过全国碳市场管理平台向生态环境部报告以及向社会公开。

此外，《通知》还明确了 2022 年度全国电网平均排放因子为 0.5703t CO₂/MWh，并且明确了年度全国电网平均排放因子（如果更新）将在每年年底发布。

《通知》的出台标志着我国碳市场所覆盖的发电企业对于碳排放信息报送和披露进一步标准化，是我国在完善碳市场管理道路上的进一步举措。

相关链接：

https://www.mee.gov.cn/xxgk/2018/xxgk/xxgk06/202302/t20230207_1015569.html

欧盟宣布启动绿色协议工业计划

2023 年 2 月 1 日，欧盟委员会提出了一项《绿色协议工业计划》（The Green Deal Industrial Plan，以下简称《计划》），并表示，欧盟委员会将提出一项“净零”工业法案，以确定到 2030 年欧洲实现使用清洁能源。

解读：

《计划》将从现有的欧盟基金中拨出 2500 亿欧元（约合人民币 1.84 万亿元），用于工业绿色转型，并支持各成员国加速工业脱碳，包括为投资零碳技术的企业提供税收减免。欧盟委员会表示，该计划旨在为扩大欧盟的制造能力提供更有利的环境，以实现欧洲雄心勃勃的气候目标所需的净零技术和产品。

《计划》基于四大支柱：一是建立可预测和简化的监管体系，二是加快获取资金的速度，三是提升适用于绿色转型的技能，四是推进有助于供应链韧性的开放性贸易举措。该《计划》与欧洲绿色协议（2019 年发布，设定了到 2050 年使欧洲成为第一个气候中和大陆的目标）和 REPowerEU（2022 年发布，旨在使欧洲在 2030 年之前独立于俄罗斯化石燃料）相补充，其明确了更简单的规则、更好的融资渠道、提升工人的技能和加强供应链。

图 1：欧盟《绿色协议工业计划》的四大支柱

THE PLAN IS BASED ON FOUR COMPLEMENTARY PILLARS



资料来源：欧盟委员会，华宝证券研究创新部

此外，《计划》通过关注净零制造能力以及欧盟劳动力绿色技能的发展来作为以不同方式部署清洁技术的补充；通过为净零投资创造有吸引力的环境来解决确保太阳能电池板、风力涡轮机、热泵、氢电解槽、电池以及碳捕获和储存设备等绿色技术和产品的可用性，从而加强欧盟对这些产品的制造能力并满足需求；计划为各种规模的企业提供机会，提供净零产品以扩大业务规模并蓬勃发展；通过实现安全、负担得起和可持续的能源供应，以及通过增加减少环境足迹所需的清洁技术解决方案的可用性，使所有企业的活动受益。

此次《计划》的颁布是为了应对美国大规模的绿色补贴计划《通胀削减法案》。去年 8 月，美国政府签署《通胀削减法案》，其中包括将提供高达 3690 亿美元补贴，以支持电动汽车、关键矿物、清洁能源及发电设施的生产和投资，其中多达 9 项税收优惠是在美国本土或北美地区生产和销售作为前提条件。《通胀削减法案》自 2023 年 1 月 1 日起正式生效，该举措引发了欧盟对于欧洲产业迁往国外的担忧。

相关链接： https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_23_510

美国证券交易委员会宣布将对投资顾问和基金的 ESG 投资行为进行审查

2月7日，美国证券交易委员会（SEC）宣布，ESG 投资将是其 2023 年审查司的优先重点领域，指导其对包括投资顾问和投资公司在内的市场参与者的监测和重点审查。

解读：

SEC 在 2021 年发布的风险警报中，强调了从检查中发现的潜在的 ESG 问题，包括投资组合管理在 ESG 方法上的实际做法与披露不一致、与 ESG 相关的代理投票主张与实际做法之间不一致、未建立与公司声明的 ESG 框架相适应的合规流程，以及营销材料对 ESG 投资的风险和回报特征做出未经证实或可能误导性的声明等。因此在去年，SEC 将 ESG 问题添加到优先工作列表中。

而在今年 SEC 在“审查优先事项”出版物中概述了风险的性质，并指出，对 ESG 投资的关注是由于投资顾问和基金正在争夺投资者日益增长的对 ESG 相关投资和战略的需求，且这类投资产品越来越多。

根据 SEC 的说法，2023 年审查将集中在与 ESG 相关的咨询服务和基金产品上，评估基金是否按照其披露的方式运作，评估 ESG 产品是否贴上了适当的标签，去年 SEC 发布了关于 ESG 基金名称的拟议规则，以及对那些声称将 ESG 因素纳入其投资产品的基金和顾问的披露规则。审查还将侧重于给散户投资者推荐的 ESG 产品是否符合投资者的最佳利益。

SEC 的该项举措旨在规范化投资顾问和基金在 ESG 投资产品方面的行为，提升对于 ESG 产品风险的控制，加大对于投资者利益的保护。

相关链接：

<https://www.esgtoday.com/sec-lists-esg-investing-as-priority-area-for-2023-examinations-of-investment-advisors-and-funds/>

表 2：近两周其他重点 ESG 政策

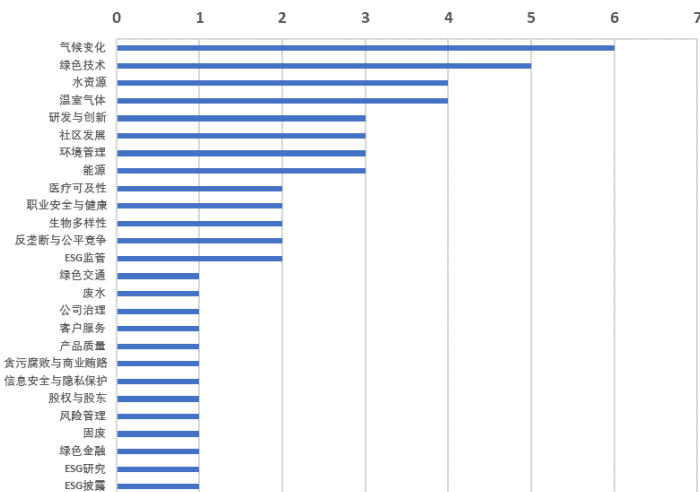
时间	政策名称/新闻标题	相关部门/地方	相关链接
2023/2/10	自然资源部关于认定自然资源节约集约示范县（市）的通知	自然资源部	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/08/content_5740613.htm
2023/2/9	关于开展紧密型城市医疗集团建设试点工作的通知	卫生健康委、发展改革委、财政部、人社部、中医药局、国家疾控局	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/10/content_5740985.htm
2023/2/9	2022 年度绿色制造名单公示	工信部	https://www.miit.gov.cn/zwgk/wjgs/art/2023/art_f3501dd85e9b4c6c933b50842bb31a0c.html
2023/2/8	两部门印发关于促进企业计量能力提升的指导意见	国家市场监督管理总局、工信部	http://www.gov.cn/xinwen/2023-02/08/content_5740629.htm
2023/2/8	养老和家政服务标准化专项行动方案	国家标准化管理委员会、民政部、商务部	https://www.mca.gov.cn/article/xw/tzgg/202302/20230200046066.shtml
2023/2/8	对 7 类困难妇女给予重点救助帮扶	最高人民检察院、中华全国妇女联合会	https://www.spp.gov.cn/zdgz/202302/t20230208_600300.shtml
2023/2/8	交通运输部关于加强交通运输安全生产标准化建设的指导意见	交通运输部	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/08/content_5740592.htm
2023/2/7	关于做好国土空间总体规划环境	生态环境部办公厅、自然资源	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/07/content_5740592.htm

	影响评价工作的通知	部办公厅	23-01/30/content_5739157.htm
2023/2/7	对检查乡村振兴促进法实施情况报告的意见和建议	全国人大常委会	http://www.npc.gov.cn/npc/c30834/202302/47f60f685c27413aaf54d2ef6d8208bd.shtml
2023/2/7	对数字经济发展情况报告的意见和建议	国家发展和改革委员会	http://www.npc.gov.cn/npc/c30834/202302/4cf0a377dad349c8846f48e2169220ef.shtml
2023/2/6	对检查长江保护法实施情况报告的意见和建议	全国人大常委会	http://www.npc.gov.cn/npc/c30834/202302/ed196522a7624b489e03ce3fdeb96ea1.shtml
2023/2/6	我国将开展城市公园绿地开放共享试点	住房和城乡建设部	https://www.mohurd.gov.cn/xinwen/gzdt/202302/20230208_770221.html
2023/2/6	国家发展改革委等部门关于完善招标投标交易担保制度进一步降低招标投标交易成本的通知	国家发展改革委、工业和信息化部、住房和城乡建设部、交通运输部、水利部、农业农村部、商务部、国务院国资委、广电总局、银保监会、能源局、铁路局、民航局	https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202302/t20230206_1348365.html
2023/2/6	严厉打击泄露、买卖寄递服务用户个人信息等行为	邮政局	https://www.spb.gov.cn/gjyzj/c100015/c100016/202302/3bcd44a89fbd4972814cac8d5d40f10b.shtml
2023/2/4	文化和旅游部 人力资源社会保障部 国家乡村振兴局关于公布2022年“非遗工坊典型案例”的通知	文化和旅游部、人力资源社会保障部、国家乡村振兴局	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/04/content_5740003.htm
2023/2/3	关于印发《支持国有企业办医疗机构高质量发展工作方案》的通知	国务院国资委、国家卫生健康委、中央编办、国家发展改革委、教育部、科技部、民政部、财政部、人力资源社会保障部、自然资源部、商务部、国家医保局、国家中医药局	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/03/content_5739901.htm
2023/2/3	工业和信息化部等八部门关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知	工业和信息化部、交通运输部、发展改革委、财政部、生态环境部、住房和城乡建设部、能源局 邮政局	https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2023/art_9d131c56611b486fb5226619e60d149b.html
2023/2/2	国家发展改革委等部门关于修订印发《煤矿安全改造中央预算内投资专项管理办法》的通知	发展改革委、能源局、应急部、矿山安监局	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/02/content_5739675.htm
2023/2/2	国务院关于新时代洞庭湖生态经济区规划的批复	国务院、发改委、湖南省、湖北省人民政府	http://www.gov.cn/zhengce/content/2023-02/02/content_5739729.htm
2023/2/1	中国证监会关于就《首次公开发行股票注册管理办法(征求意见稿)》公开征求意见的通知	证监会	http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101981/c7047014/content.shtml
2023/2/1	国家标准化管理委员会 工业和信息化部关于下达2022年度智能制造标准应用试点项目的通知	标准委、工业和信息化部	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/01/content_5739510.htm
2023/1/30	关于推荐先进固体废物和土壤污染防治技术的通知	生态环境部办公厅	http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-01/30/content_5739158.htm

2023/1/30	生态环境部办公厅、水利部办公厅联合印发《关于贯彻落实〈国务院办公厅关于加强入河入海排污口监督管理工作的实施意见〉的通知》	生态环境部办公厅、水利部办公厅	https://www.mee.gov.cn/ywdt/xwfb/202301/t20230130_1014176.shtml
2023/2/9	欧洲议会环境、公共卫生和食品安全委员会正式通过了欧洲碳边境调整机制 (CBAM) 的协议, 距离立法仅一步之遥	欧洲议会环境、公共卫生和食品安全委员会 (ENVI)	https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/electric-power/020923-key-eu-committee-approves-ets-cbam-carbon-reforms
2023/2/7	英国监管机构将测试资产管理公司对漂绿的 ESG 声明	金融行为监管局 FCA	https://www.esgtoday.com/uk-regulator-to-test-asset-managers-esg-claims-for-greenwashing/
2023/2/7	英国首相里希·苏纳克 (Rishi Sunak) 成立能源安全和净零排放部	英国政府、能源安全和净零排放部	https://www.esgtoday.com/uk-launches-department-for-energy-security-and-net-zero/
2023/2/6	共和党人成立小组以“打击 ESG 的威胁”, “控制” SEC	美国共和党、众议院金融服务委员会	https://www.esgtoday.com/republicans-launch-group-to-combat-threat-of-esg-rein-in-sec/
2023/2/3	欧洲央行推动公司债券投资组合向气候表现更好的国家倾斜	欧央行	https://www.esgtoday.com/ecb-boosts-tilt-of-corporate-bond-portfolio-to-better-climate-performers/
2023/2/1	加州立法者提出法律要求公司披露整个价值链的排放	证监会 SEC	https://www.esgtoday.com/california-lawmakers-propose-law-requiring-companies-to-disclose-full-value-chain-emissions/
2023/1/31	美国立法者启动国会可持续投资核心小组	国会可持续投资核心小组 (CSIC)	https://www.esgtoday.com/u-s-lawmakers-launch-congressional-sustainable-investment-caucus/
2023/1/31	英国对食品、家庭护理产品公司展开漂绿调查	英国竞争和市场管理局 (CMA)	https://www.esgtoday.com/uk-competition-watchdog-probing-greenwashing-by-food-cleaning-product-companies/
2023/1/30	美国能源部投资 1.31 亿美元支持碳技术项目	美国能源部	https://www.energy.gov/articles/doe-invests-more-130-million-lower-nations-carbon-pollution

资料来源: 请见表格对应链接, 华宝证券研究创新部

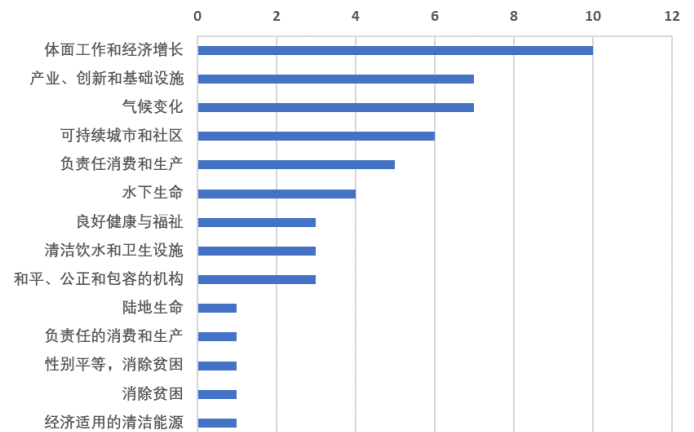
图 2：近两周 ESG 政策涉及议题情况统计



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：部分 ESG 政策可能涉及多个议题。

图 3：近两周 ESG 相关政策涉及可持续发展目标情况统计



资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

注：部分 ESG 政策可能涉及多个可持续发展目标。

1.2. ESG 生态圈时讯

本节主要跟踪国内外 ESG 生态圈动态，包括对 ESG 相关重要会议、国际组织、咨询服务机构、数据提供商、金融产品提供商、投资机构、行业专家等重要动态以及政府部门 ESG 重要举措（非政策发布类）的跟踪。近两周重点时讯如下。

英国会计监管机构将加强对关键 ESG 披露领域的关注

英国审计师、会计师和精算师监管机构财务报告委员会（FRC）于 2023 年 1 月 30 日发布更新的“ESG 意向声明”（以下简称“声明”），概述了其认定的 ESG 报告的关键挑战领域，以及其解决这些领域的行动，包括重点关注如何使用和传达 ESG 数据，以及公司如何评估哪些问题对利益相关者具有重要性。

解读：

在 2021 年 FRC 就发布了最初版的《ESG 意向声明》，其中确定了 ESG 信息的生产、审计和保证、分配、消费、监督和监管等方面的潜在问题。2022 年，FRC 成立了 FRC ESG Group，这是一个跨 FRC 的咨询机构，专注于应对 ESG 挑战，并回应利益攸关方的需求。

本次“声明”概述了 FRC 将在 2023 年加强处理更广泛的 ESG 相关的问题，包括在 ESG 信息分配和消费领域建立指南和最佳实践，对公司的识别实质性议题的过程进行评估。同时 FRC 表明将为财报编制者更新气候风险指南，要求精算师在工作中考虑气候或者其他 ESG 相关风险，并将修订公司治理守则来加强 ESG 报告的重要性。在审计方面，FRC 表示其审计质量检查计划将特别关注与气候有关的风险工作，包括经审计的财务报表与年度报告中与气候有关的披露之间的联系。

该份声明的发布，一方面，有助于进一步解决 ESG 信息或数据的生产、审计、分配、消费、监督等存在的问题，以提高气候和更广泛的 ESG 风险和机遇以及相关治理活动和行为的透明度，为处理 ESG 相关问题提供一系列有用的信息和指导，使利益相关者受益，促进资本市场的有效决策；另一方面，将进一步规范 ESG 信息生产、披露、消费等行为，加速全球

ESG 生态圈的健康发展。

相关链接：

<https://www.esgtoday.com/uk-accounting-regulator-to-ramp-focus-on-esg-disclosure-areas-including-esg-data-materiality/>

2023 年版《BP 世界能源展望》报告发布 能源转型须考虑安全性经济性

1 月 30 日，英国石油公司（以下简称“BP”）发布 2023 年《BP 世界能源展望》（以下简称“《展望》”），强调化石能源在能源结构中仍将继续发挥重要作用，同时在加速绿色低碳转型过程中，还需要考虑能源的安全性和经济性。BP 首席经济学家 Spencer Dale 表示，“任何成功和持久的能源转型都需要解决‘能源三重挑战’中的三个要素：安全、可负担和更可持续”。

解读：

《展望》考虑了三个气候变化情景：“快速转型”、“净零”、“新动力”情景。“快速转型”和“净零”情景探讨到 2050 年实现大幅减少碳排放的转型路径中，能源系统的不同要素会发生怎样的变化——在“快速转型”情景中碳排放将减少约 75%，在“净零”情景中碳排放将减少超过 95%。这两种方案都假定全球气候政策大幅收紧。“净零”情景的假设还包括社会行为和消费者偏好的转变，这些转变支持能源效率的提高和低碳能源的使用。“新动力”情景旨在反映当前全球能源系统的整体运行轨迹，将近年来显著加强的政府脱碳化雄心 and 承诺纳入考量。在该情景中，全球碳排在二十一世纪二十年代达峰，到 2050 年左右，全球碳排放比 2019 年低 30% 左右。《展望》考虑以上三个气候变化情景并非对未来情况进行预测，而是认为在当下全球能源转型具有不确定性，从三个涵盖广泛可能性的情景出发有助于对不同未来能源转型结果下产生的影响进行探讨。

《展望》中的核心观点如下：

1、碳预算正在耗尽。尽管政府雄心显著加强，自 2015 年巴黎缔约方大会以来，二氧化碳排放量每年都在增加（除了 2020 年）。在采取果断行动持续减少温室气体排放方面拖延的时间越长，可能造成的经济和社会成本就越大。

2、在一些国家，政府对能源转型的支持有所加强，包括美国通过的《通货膨胀削减法案》。但是脱碳化仍存巨大挑战，这意味着我们需要更多的支持，包括促进快速许可和批准低碳能源和基础设施的政策。

3、俄乌冲突造成全球能源供应的中断以及相应的能源短缺，凸显解决“能源三重挑战”三要素的重要性：安全、可负担和更可持续。

4、俄乌冲突对全球能源系统有深远影响。对能源安全的高度关注使得对本国国内生产的可再生能源和其他非化石燃料的需求有所增加，进而加速了能源转型。

5、能源需求结构发生变化：化石能源的重要性逐步下降，可再生能源占比增加以及终端能源电气化程度提高。低碳转型需要一系列其他能源来源和技术，包括低碳氢、现代生物能以及碳捕集、利用和封存。

6、随着运输车辆效率的提升和道路车辆电气化加速，石油在道路交通中的使用减少，石油需求在展望期间将下降。但即便如此，在未来 15-20 年内石油仍将继续在全球能源系统中发挥重要作用。

7、天然气的前景取决于能源转型的速度，随着新兴经济体的增长和工业化，其日益增长的需求在发达国家主导的向低碳能源转型的情境中将有所抵消。

8、最近的能源短缺和能源价格上涨凸显了和谐有序进行能源低碳转型的重要性，从而使世界化石能源消费的下降能够与全球化石能源供应的减少相适应。现有油气生产地产量的自然下降意味着在未来 30 年仍需继续对石油和天然气上游进行投资。

9、随着风能和太阳能发电日益占据主导地位，全球电力系统逐步向低碳化转型。风能和太阳能贡献了全部或大部分增量发电，这得益于成本的持续下降，以及将这些不同来源的发电高度集中纳入电力系统的能力的不断增强。风能和太阳能的增长需要新产能融资和建设的显著加快。

10、现代生物燃料——即现代固体生物质、生物燃料和生物甲烷——的使用迅速增长，有助于帮助难以减排的行业和工业生产过程脱碳。

11、低碳氢在能源系统脱碳化中发挥着关键作用，特别是对工业和交通领域这些难以减排的生产过程和活动而言。低碳氢以绿氢和蓝氢为主，绿氢的重要性随着时间推移而不断增强。氢能贸易包括运输纯氢的区域管道贸易和全球氢能衍生品的海运贸易。

12、碳捕集、利用与封存（CCUS）为实现快速脱碳化发挥着核心作用：捕捉工业生产过程中的碳排放，作为去除二氧化碳的手段，减少化石燃料使用产生的排放。

13、我们需要一系列二氧化碳去除技术——包括和 CCUS 相结合的生物能源、基于自然的气候解决方案和直接从空气中进行碳捕捉与封存——来实现深度和快速的脱碳。

相关链接：

<https://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/energy-outlook.html>

联合国发布 2023 年六大工作重点

当地时间 2 月 6 日，联合国秘书长古特雷斯在第 77 届联合国大会上，宣布联合国将在 2023 年把六大方面作为工作重点，并呼吁放弃短视行动。

解读：

古特雷斯表示，2023 年面临着一系列前所未有的挑战，冲突在持续，气候危机在持续，贫富差距在加大，巨大的地缘政治分歧正破坏全球团结与信任，必须修正路线走出死胡同。联合国 2023 年六大工作重点包括：1、确保享有和平的权利，对拟议的《新和平议程》里面内容进行说明；2、确保社会经济权利和发展权；3、努力完成可持续发展目标，2023 年将举办可持续发展目标峰会、气候雄心峰会、水峰会，推动 2030 年各类可持续发展议程的实施；4、尊重多样性；5、性别平等；6、建立包容性社会。联合国的六大工作的核心是通向一个更安全、更和平、更可持续的世界。

相关链接：

<https://www.un.org/sg/en/content/sg/speeches/2023-02-06/secretary-generals-briefing-the-general-assembly-priorities-for-2023>

表 3：近两周其他 ESG 生态圈重要时讯

新闻时间	新闻标题	ESG 相关内容	相关链接
2023/2/8	国际能源署发布《2023 年电力市场报告》	全球电力行业温室气体排放有望在三年内达峰：国际能源署 (EA) 发布的《2023 年电力市场报告》称可再生能源与核能将于未来三年内满足全球平均超过 90% 的新增电力需求，其中一个主要原因是能源危机带来的石油、天然气价格飙升在	https://iea.blob.core.windows.net/assets/255e9cba-da84-4681-8c1f-458ca1a3d9ca/ElectricityMarketReport2023

		推动全球电力系统加速向可再生能源的转型。	3.pdf
2023/2/8	证监会同意 8 家券商参与碳排放权交易	近日,中金公司、中信建投证券、申万宏源证券、华泰证券、东方证券等 5 家券商相继发布公告称,证监会对公司在境内合法交易场所自营参与碳排放权交易无异议。此外,华宝证券亦获准自营参与碳排放权交易。	https://news.cnstock.com/news/qy-202302-5014579.htm
2023/2/7	MSCI 为企业推出评估、比较 ESG 和气候绩效的解决方案	投资数据和研究提供商 MSCI 今日宣布推出 MSCI Corporate Sustainability Insights,这是一个新的解决方案,旨在使上市公司的可持续发展高管能够设定 ESG 和气候目标并跟踪进展,并将其可持续发展数据与同行进行比较。	https://www.esgtoday.com/msci-launches-solution-for-companies-to-assess-compare-esg-and-climate-performance/
2023/2/7	第二届中日韩碳中和论坛成功举办	中日韩合作秘书处、联合国亚洲及太平洋经济社会委员会和联合国秘书长办公厅气候行动小组共同举办第二届中日韩碳中和论坛,分享中日韩三国碳中和政策实践,探寻碳中和转型方面合作。	https://www.geidco.org.cn/2023/02/13/5010.shtml
2023/2/7	温室气体排放测量联合实验室在郑州揭牌成立	中国环境监测总站与中国计量科学研究院近日联合成立“温室气体排放测量联合实验室”。实验室将建立我国烟道排放量、无组织排放量和反演排放量最高测量能力,开展国际比对,提升我国温室气体排放清单和碳交易市场的数据质量。	https://www.cqn.com.cn/zj/content/2023-02/14/content_8908503.htm
2023/2/6	《零碳工厂评价规范团体标准管理办法》发布	中国节能协会制定并发布了《零碳工厂评价规范团体标准管理办法》及《零碳工厂评价工作小组》成员名单,明确了零碳工厂评价工作小组工作职责。	http://www.cecaweb.org.cn/home/content.php?portal_id=1&column_id=16&column_type=0&content_id=3912
2023/2/4	国家绿色交易所启动	北京绿色交易所日前落户北京城市副中心,定位为面向全球的国家级绿色交易所,未来将作为全国温室气体自愿减排交易中心,以及全球绿色金融和可持续金融中心的基础设施,聚焦强化碳定价、碳量化和碳金融三大核心能力,为更多排放企业或主体提供服务。	http://bj.news.cn/2023-02/04/c_1129337254.htm
2023/2/2	气候组织指责壳牌向美国证券交易委员会投诉漂绿	气候和环境可持续性倡导组织的全球见证组织今天宣布,它已向美国证券交易委员会提交投诉,指控能源巨头壳牌公司通过对其用于可再生能源的投资金额进行漂绿而误导了投资者。全球鉴证组织称壳牌将一些天然气相关投资与可再生能源的投资混为一谈,夸大了其在可再生能源方面的总体投资,从而误导了投资者。	https://www.esgtoday.com/climate-group-accuses-shell-of-greenwashing-in-complaint-to-sec/
2023/2/6	2022 年《中国气候公报》发布,专家详解未来趋势	6 日,中国气象局召开新闻发布会,正式发布 2022 年度《中国气候公报》。该报告由中国气象局国家气候中心完成,全面分析了 2022 年中国基本气候概况、气候系统监测状况以及主要气象灾害和极端天气气候事件,综合评估了气候对行业、环境、人体健康等方面的影响。此外,有关专家对今年气候趋势以及未来的气候变化问题也做了研判和详细解读。国家气候中心初步研判,今年全国气候年景总体偏差。	https://baijiahao.baidu.com/s?id=1757116263471716254&wfr=spider&for=pc
2023/1/31	超过 85% 的公司计划增加今年在减排、能效方面的支出	工业产品、解决方案和技术公司霍尼韦尔最新发布的环境可持续指数显示,面对经济逆风,绝大多数企业都在维持增加环境可持续性举措投资的计划,这也表明企业越来越关注基于技术的解决方案,以实现其可持续性目标。	https://www.esgtoday.com/ver-85-of-companies-plan-to-increase-spending-on-emissions-reduction-energy-efficiency-this-year-honeywell/
2023/1/31	《中国太阳能热发电行业蓝皮书 2022》发布	蓝皮书显示,截至 2022 年底,我国太阳能热发电累计装机容量 588MW(58.8 万千瓦),在全球太阳能热发电累计装机容量中占比 8.3%。根据聚光形式的不同,在我国太阳能热	http://www.cnste.org/upload/soft/230131/1_0841264311.pdf

发电累计装机容量中，塔式占比约 63.1%，槽式约 25.5%，
线菲式约 11.4%。

资料来源：请见表格对应链接，华宝证券研究创新部

1.3. ESG 实践观察

本节主要跟踪国内外公司 ESG 重要实践情况以及重大争议事件情况。近两周动态如下表。

表 4：近两周 ESG 实践观察

新闻时间	新闻标题	ESG 相关内容	相关链接
2023/2/7	暖通空调巨头运营商承诺到 2050 年实现整个价值链的净零排放	暖通空调、制冷和可持续建筑解决方案公司开利今天宣布了一项新目标，即到 2050 年实现整个价值链的净零排放，包括直接运营排放和间接排放。	https://www.esgtoday.com/hvac-giant-carrier-commits-to-net-zero-emissions-across-value-chain-by-2050/
2023/2/6	Nordea 将高管激励薪酬与 ESG 目标挂钩	总部位于北欧的金融服务公司 Nordea 宣布，今年将引入 ESG 目标，作为其高管长期激励计划(LTIP)的一部分，业绩以实现一系列可持续金融、气候和多样性目标为基础。	https://www.esgtoday.com/nordea-ties-incentive-compensation-for-top-exec-s-to-esg-goals/
2023/2/6	宝马称或早于 2030 年目标实现电动汽车销量占比 50%	汽车制造商宝马集团今天宣布，计划投资 8 亿欧元(8.6 亿美元)在墨西哥的电动汽车(EV)生产基地和电池组装设施。	https://www.esgtoday.com/bmw-says-it-could-reach-50-ev-sales-earlier-than-2030-goal/
2023/2/6	腾讯成立职业技能培训学校公司	近日，深圳市腾讯职业技能培训学校有限责任公司成立，许可经营项目为营利性民办职业技能培训机构。	http://www.myzaker.com/article/63e213a68e9f09635473f358/
2023/2/4	贵州茅台发布首款数字与现实融合产品	在贵州茅台酒二十四节气春系列产品发布会上，贵州茅台发布了茅台首款数字与现实融合的产品，该系列产品将对应消费者在巽风数字世界里的“二十四节气酒数字藏品”。	https://new.qq.com/rain/a/20230203A08Q6U00
2023/2/1	Valero 与 Darling 将投资 3.15 亿美元建设全球最大的可持续航空燃料项目之一	Diamond Green Diesel 是石化和燃料公司 Valero 与 Darling Ingredients（一家由废物制成的可持续产品和燃料供应商）的合资企业，今天宣布了最终投资决定，将继续建设世界上最大的可持续航空燃料(SAF)设施之一。该项目估计耗资 3.15 亿美元。	https://www.esgtoday.com/valero-darling-to-invest-315m-for-one-of-the-worlds-largest-sustainable-aviation-fuel-projects/
2023/2/1	本田公布氢能业务计划，目标明确：到 2050 年实现碳中和	本田提出了明确的氢能业务计划：到 2050 年在所有产品和服务中实现碳中和，重点关注三大支柱，即二氧化碳中和，清洁能源和资源再利用。	http://auto.ce.cn/auto/gundong/202302/03/t20230203_38373829.shtml
2023/1/30	T-Mobile 承诺在整个价值链实现净零排放	无线网络运营商 T-Mobile U.S.今天宣布了一项新目标，即到 2040 年在整个价值链上实现净零碳排放，包括供应商生产的产品和客户设备使用的产品，以及公司自身的运营。	https://www.esgtoday.com/t-mobile-commits-to-net-zero-emissions-across-the-value-chain/
2023/1/30	紫金矿业：碳酸锂 2023 年产量指标 0.3 万吨 2025 年指标 12 万吨	紫金矿业公布三年（2023-2025 年）规划和 2030 年发展目标纲要，碳酸锂 2023 年产量指标为 0.3 万吨；2025 年产量指标为 12 万吨。绿色发电 2023 年装机容量规划为 350MW；2025 年装机容量规划为 900MW。	http://www.myzaker.com/article/63d7bd498e9f09202f094e21/

资料来源：请见表格对应链接，华宝证券研究创新部

敬请参阅报告结尾处免责声明

2. 风险提示

国内外 ESG 政策推进不及预期。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。