

可持续发展金融 前沿

Sustainable Development Finance **Frontiers**

- 特许金融分析师协会发布ESG披露标准 P5
- 全国绿色金融改革创新试验区第三次联席会议 在贵安新区召开 P7
- 伊斯兰金融：服务实体经济的本质 P21

本期亮点

资产管理人游说欧洲议会以延迟可持续投资规则 P1

Alphabet发行100亿美元公司债券，过半资金将用于绿色项目 P3

MSCI发布中国气候变化指数系列 P5

金融机构支持实体经济政策，已为市场主体减负8700多亿元 P7

中信证券发布《电子行业的ESG披露与投资专题分析》 P9

《企业家社会责任研究报告（2020）》发布 P13

跟踪国内外可持续发展金融前沿动态，开拓国际视野，融合社会智慧，推进本土行动。由北京大学国家发展研究院和社会价值投资联盟（深圳）研究院依托「可持续发展金融创新实验项目」联合编制的《可持续发展金融前沿》迎来了第八期。知识改变认知，分享创造价值。欢迎大家转发分享，以此为载体加强业界交流。

「可持续发展金融创新实验项目」

由北京大学国家发展研究院联合社会价值投资联盟（深圳）、博时基金管理有限公司作为种子单位共同发起。以推动可持续发展为使命，以共建金融行业生态为目标，在坚持开放、共创的基础上，以来自政、商、社、学各界的专家和实践者跨界对话、共创为特色，结合理论研讨、实践探索、迭代提升等多元手段的开创性社会实验研究。

编撰人员

总编	李 文	社投盟研究院院长
主编	卢 轲	社投盟特约研究员
责编	张 晗	北大国发院博士后
编辑	唐雨垌	社投盟研究院研究人员
	刘乙旭	社投盟研究院研究人员
	崔格瑞	社投盟研究院研究人员
	黄益平	北大国发院副院长
专家	陈春花	北大国发院BiMBA商学院院长
	王 超	北大国发院教授
	黄瑞庆	博时基金指数与量化投资部总经理
	汪亦兵	友成研究院院长
	白 虹	社投盟秘书长

目录

CONTENTS

- 国际动态 (P1-P6)
International Trends
- 国内动态 (P7-P14)
Domestic Trends
- 数据雷达 (P15-P17)
Data Radar
- 产品追踪 (P18)
Product Tracking
- 先锋观点 (P19-P20)
Pioneer Perspectives
- 投资洞察 (P21-P23)
Investment Insights
- 附录
Appendix



国际动态

International Trends



国际政策

资产管理人游说欧洲议会以延迟可持续投资规则

2020年8月31日，鉴于投资机构需完成的报告任务，欧洲议会的最后期限难以达成，因此，资产管理人建议欧洲议会推迟执行其具有里程碑意义的可持续投资规则。2020年6月18日，欧洲议会批准确定了可持续投资新规则，其规定五项环境目标，（1）减缓和适应气候变化；（2）保护水和海洋资源；（3）向循环经济转型，包括防止浪费和增加对二次原料的利用；（4）污染防治；（5）保护和恢复生物多样性和生态系统。该标准规定：当经济活动对至少其中一项目标作出贡献，且对其他任何一项目标没有造成重大损害时，则该经济活动可被视作环境可持续。

如果经济活动对其中至少一项做出了贡献，而又不对其他任何一项造成重大损害，则可将其标记为对环境可持续的。该规则定于2021年3月生效，这是欧洲基金和资产管理协会（EFAMA）形容为“不现实的并且对于全新、复杂的法律框架的实际应用显然是不可行的”，并呼吁最早推迟到2022年1月。欧洲基金和资产管理协会（EFAMA）已致信监管机构，要求该行业有更多时间来收集有关其投资组合中的环境、社会和治理风险的信息。投资行业的抵制表明了政策制定者对绿色金融的野心与从头开始实施新系统的棘手现实之间的鸿沟。

资料来源：Financial Times

德国发布首批绿色债券框架

2020年8月24日，德国发布了第一个绿色德国联邦证券框架，这是该国使用绿色债券等可持续金融工具的重要一步。据该国联邦财政部称，这些证券的目的是使德国的“绿色”预算支出透明化，同时也加强该国在可持续金融领域的地位。财务部还表示，为了扩大欧洲可持续金融市场，新的绿色证券将于九月以“双债”的形式发行，并与具有期限和息票等特征的现有常规证券一起发行，旨在为投资者提供不同的到期日并建立绿色的欧元利率基准。联邦财政部国务秘书Jörg Kukies表示，“从现在开始，德国政府将每年发行绿色联邦债券。这样，我们正在为建立更强大的可持续金融市场创造强大动力。我们创新的“双债”方式旨在吸引新的投资者和发行人进入绿色债券市场，从而起到催化剂的作用，将更多的投资引入绿色经济。”目前，新框架确定了运输、国际合作、研究、创新和信息、能源和工业以及农业、林业和自然景观等“关键领域”的支出，约127亿欧元（150亿美元）。

资料来源：Xinhua Net

印度政府将新冠相关药物的研发支出纳入企业社会责任规范

2020年8月25日，印度政府修改了企业社会责任（CSR）规范，将包括用于与新冠病毒相关的新疫苗、药物和医疗设

备的研发 (R&D) 支出。印度政府规定, 净资产在50亿卢比 (约6800万美元) 以上或者营业额在100亿卢比 (约1.36亿美元) 以上或净利润在5千万卢比 (约68万美元) 以上的公司, 必须将其近三年平均净利润的2%用于CSR活动。新规定表明新冠相关药物的研发支出可纳入企业社会责任范围。这意味着, 根据2013年《公司法》, 在此类活动上花费的资金将被视为企业社会责任 (CSR) 支出。

这项修正案是根据药品和医疗器械制造商以及政府部门 (例如制药和卫生部) 于5月初向公司事务部 (MCA) 提出的特殊建议进行详细分析后得出的。根据通知, 由中央和州政府或国有企业资助的研发项目将被视为企业社会责任支出, 公司可以与之合作的其他机构包括公立大学, 理工学院, 国家实验室, 印度农业研究理事会 (ICAR), 印度医学研究理事会 (ICMR), 科学与工业研究理事会 (CSIR) 以及其他各种机构负责研究的中央政府部门。

资料来源: CNB

乌克兰国家证券和股票市场委员会与国际金融公司合作, 促进绿色金融

2020年8月7日, 乌克兰国家证券和股票市场委员会与世界银行集团成员国际金融公司 (IFC) 签署了一项合作协议, 以帮助促进该国的气候融资。IFC将与美国国家证券和股票市场委员会合作, 在乌克兰引入绿色金融标准, 其重点是绿色债券。此外, 为了支持乌克兰在可持续金融方面的进程对标国际水平, 乌克兰国家证券和股票市场委员会最近加入了国际金融公司支持的可持续银行网络 (SBN), 该网络由来自40个新兴市场的金融部门监管机构和银行协会组成。SBN和IFC将与乌克兰国家证券和股票市场委员会合作, 设计可持续金融路线图, 制定监管框架, 且SBN和IFC将为其开发绿色和气候金融产品以及ESG标准和实践提供技术指导。

资料来源: IFC

国际商业

Alphabet发行100亿美元公司债券，过半资金将用于绿色项目

2020年8月3日，谷歌母公司Alphabet在投资级公司债市场发售100亿美元债券，不仅发债规模创该公司有史以来最大，并且融资成本也创下公司历史最低。Alphabet发行的100亿企业债中，57.5亿美元用于绿色项目，区别于其他“绿色债券”单一的环境用途，本次绿债希望能用于支持黑人企业家、受疫情影响的中小企业、清洁能源、绿色建筑等项目，购买债券的投资者们也能参与这些项目中的部分决策。在此次发行的100亿美元债券中，有10亿美元是5年期债券，票面利率是0.45%。而该公司将七年期债券的收益率定为0.8%，是创纪录的低点，而40年期债券的收益率则为2.25%，超过了Amazon在6月份设定的水平。此外，投资者对这家科技巨头所发行的债券兴趣浓厚。据国际融资审查公司路孚特调查，投资者对Alphabet发行的6批债券的认购额超过310亿美元，超过其发行金额的3倍。

资料来源：Bloomberg

法国巴黎银行发行澳大利亚首支气候相关债券，世界银行发行30亿美元10年期全球基准可持续发展债券

2020年8月3日，法国巴黎银行发行了澳大利亚第一只气候相关债券，出售了1.4亿澳元（合1.0112亿美元）的8年期债券，是同类首创的。因为这些债券支付了

固定息票以及与“前瞻性”气候变化指数表现相关的潜在回报。该指数由法国银行、莫纳什大学、澳大利亚气候工作小组等部门合作开发。该指数利用情景权重和公司数据来选择在脱碳过度时期中可能表现良好的股票。澳大利亚的First State Super（1250亿澳元的退休金基金），QBE Insurance和政府资助的清洁能源金融公司（CEFC）投资了该债券。投资者将获得与法国巴黎银行的绿色债券计划相关的未公开固定息票，以及新澳大利亚指数的表现可能带来的“绿色溢价”。法国巴黎银行也将把所得款项用于投资经过认证的绿色项目，对冲该指数的风险。

资料来源：Reuters

世界银行发行30亿美元10年期全球基准可持续发展债券

2020年8月19日，世界银行（国际复兴开发银行，国际复兴开发银行，国际复兴开发银行/AAA）定价了30亿美元10年期的全球基准可持续发展债券，于2030年8月26日到期。因全球投资者对美元基准的极强需求，订单超过46亿美元，其中有130多个中央银行和官方机构的订单以及包括银行国债，资产管理人以及养老金和保险基金在内的其他投资者的订单。十年期基准每年支付的年息为0.75%，发行价为99.415%，其最终价差为2030年8月30日美国国债的0.625%，相差15.35个基点，为投资者带来了0.811%的回报。

资料来源：World bank

彭博推出自营ESG评分

2020年8月11日，彭博社推出专有的ESG评分，其最初提供的服务包括油气行业252家公司的环境与社会（ES）评分，以及多个行业中超过4,300家公司的董事会组成评分。ES评分将从石油和天然气行业开始，因为这些公司通常会提供更详细的披露数据，且其碳排放量占与燃料燃烧相关的二氧化碳排放量的一半以上，是全球能源相关温室气体排放量的15%。治理得分将从董事会组成开始，因为对公司董事会提供适当领导和监督长期战略绩效方面作用的审查日益严格。

ES得分提供了一种数据驱动的公司环境和社会绩效的衡量标准，投资者可以使用它来评估与业务相关以及行业特性关键问题的表现，例如气候变化、健康与安全以及评估与行业同行相关的公司活动。董事会组成分数使投资者能够评估董事会是否能提供多样化观点，是否存在有效管理层监督，以及评测当前董事会结构的潜在风险。

资料来源：Bloomberg

贝莱德与苏格兰寡妇基金公司合作推出ESG基金

2020年8月5日，由贝莱德和苏格兰寡妇基金公司已经合作设计的“气候过渡世界股票基金”已经从苏格兰寡妇基金的养老金投资组合中获得了20亿英镑的资金，这是一个致力于帮助向低碳经济过渡的新投资组合。“气候过渡”是贝莱德开发的一种新的数据驱动的投资方法，用于衡量

公司面临的气候过渡风险和机遇，为投资者提供向低碳经济过渡投资的机会。该基金希望为客户提供“更可持续的投资选择”并希望增加对相关议题关注度较高的公司的投资，其中包括应对气候变化带来的技术创新、法规变化的公司以及为极端天气做好充分准备的公司。

资料来源：FT Advisor

路孚特包括Sigwatch的NGO和ESG数据，扩大了其“增强的尽职调查”报告的范围

2020年8月5日，全球最大的数据提供商之一路孚特，正在扩大其增强尽职调查（EDD）报告的范围，其中增加的一项数据来自英国Sigwatch。Sigwatch是一家全球NGO数据和ESG问题追踪和声誉影响的数据提供商。来自Sigwatch的数据显示，非政府组织会定期邀请公司来处理与ESG相关的问题。自2019年1月以来，已经有近11000项与ESG相关的非政府组织行动，其中近1300项针对金融服务业。通过此次合作，Refinitiv可以深入洞悉影响超过19000家公司、品牌和项目的NGO活动，以及每天报告的80000多个活动和每日多达40个新增活动的详细信息。该协议使路孚特客户能够利用可靠的数据来源进行对公司和投资审查。

资料来源：Refinitiv

国际组织

特许金融分析师协会发布ESG披露标准

2020年8月19日，CFA研究所发布了有关投资产品中环境，社会和治理（ESG）披露的拟议标准，其重点是定义“与ESG相关的功能”（ESG-related features），并建立披露和程序以帮助投资者检查产品的目标。其中的咨询文件将“与ESG相关的功能”定义为“可以通过不同方式组合从而满足不同投资者需求的投资产品的组件或功能”。它概述了六个此类功能：

1. ESG整合（ESG integration）：在做出投资决策时，明确考虑与ESG相关的因素，这些因素与传统的财务因素结合对投资的风险和回报至关重要。
2. 与ESG相关的筛选（ESG-related exclusions）：基于某些与ESG相关的活动、商业实践或业务部门，对证券、发行人或公司从投资产品中筛选。
3. 同类最佳（Best-in-class）：投资于在ESG绩效指标上表现优于同行的公司和发行人。
4. ESG主题（ESG-related thematic focus）：投资于有望从长期的宏观或结构性ESG相关趋势中受益的领域、行业或公司。
5. 影响目标（Impact objective）：力求产生积极的，可衡量的社会或环境影响以及财务回报。
6. 代理投票、参与和管理（Proxy voting, engagement and stewardship）：利用

所有权和所有权地位来影响发行人或公司的活动或行为。

资料来源：Investment Executive

MSCI发布中国气候变化指数系列

2020年8月18日，明晟（MSCI）发布了中国气候变化指数系列。该指数系列包含MSCI中国气候变化指数、MSCI中国A股气候变化指数，该指数从气候变化的角度来投射对投资风险和机会的把握。据MSCI介绍，气候变化指数旨在衡量向低碳经济转型相关的机遇和风险，使机构投资者和财富管理公司能够将气候风险考虑纳入期投资过程当中。据MSCI方面介绍，推出这一指数的起因，在于目前气候变化对于投资者的财务影响非常大。与此同时，MSCI认为，另一契机在于中国政府正在更加重视应对气候变化方面的政策安排。

在这个指数的构建当中，MSCI的气候变化指数有三个主要特点：一是在MSCI中国指数母指数的基础上，展现了从褐色经济向绿色经济转型的概念，即在母指数的基础上会减少对高污染、高排放企业的权重的敞口，增加在绿色解决方案提供商的敞口。二是具有广度和分散化安排。即维持应有的广度，而非用一个纯粹的基础策略使得这个指数出现特别严重的行业偏向性，用一个加权的方法去调整权重，来达到调整相关的风险暴露敞口和增加机遇敞口的方式。三是适合多种用途，既可以作为独立的指数策略，也可以作为现有的ESG策略的叠加。

资料来源：MSCI

PRI和WBCSD联手推动企业和投资者采取可持续发展行动

2020年8月27日，负责任投资原则（PRI）和世界可持续发展商业理事会（WBCSD）共同代表资产所有者、投资经理、服务提供商和企业，达成了合作关系。通过合作，两个组织将为金融市场参与者提供信息和动力，以便其将更多资本分配于可持续性业务。此次合作两个组织将使投资者和企业聚集在一起，以便向其阐明如何在投资者与企业之间的关系中使用可持续发展信息以及企业和投资者如何将激励、评估和决策这些因素相结合。此外，此次合作还将通过关注投资者需求和战略性公司沟通，补充现有的监管和标准制定者工作，以建立全球统一的ESG披露系统，以确保投资者和企业可以始终如一地交流、理解、使用和采取正确的信息，以推动变革为可持续的未来。

资料来源：PRI

大卫·洛克菲勒基金加入联合国净零资产所有者联盟

2020年8月3日，联合国召集的净零资产所有者联盟欢迎大卫·洛克菲勒基金会加入该组织，并成为联盟的第28个成员。该联盟在2019年9月由12个成员发起（包括安联保险公司、苏黎世等创始成员），致力于在2050年之前将其投资组合转变为净零温室气体（GHG）排放，目前管理的资产总额接近5万亿美元。

大卫·洛克菲勒基金会受托与投资委员会主席妮莉·吉尔伯特（Nili Gilbert）说：“大

卫·洛克菲勒基金会（David Rockefeller Fund）认为，作为致力于气候解决方案的私人基金会，使我们的投资组合与基于科学的减缓气候变化目标相一致对我们来说至关重要。在美国的85,000个基金会中，绝大多数是小型基金会，但在2019年市场高峰时，其资产超过1万亿美元。作为加入联盟的第一个基金会，我们希望为与气候有关的基金会实现零净路径铺平道路，使其与《巴黎气候》目标保持一致。”

资料来源：UNEP Financial Initiative

苏丹政府与绿色气候基金建立新的伙伴关系，以支持370万苏丹人的水和粮食安全

2020年8月24日，绿色气候基金已批准2560万美元的新资金，用于投资苏丹一个创新的气候适应力项目，旨在促进农业、健康以及粮食和水安全。在苏丹的环境与自然资源高级理事会的领导与联合国开发计划署（UNDP）的支持下，这个为期五年的项目将提供培训、提供设备以及修复土地，以供当地可持续引入新的具有气候适应性的做法，同时建设可储存水的基础设施，如水井和水坝。来自9个州的自给农业和游牧牧民社区约120万人将直接从该计划中受益，预计还会有250万人间接受益。

苏丹总理阿卜杜拉·哈姆多克说：“应对气候变化的影响是一项集体责任。作为政府，我们认识到这一全球责任，并致力于保护苏丹人民免受我们目前面临的风险的影响。”气候变化不受控制，将破坏我们国家消除贫困和解决全国冲突的努力。”

资料来源：UNDP

国内动态

Domestic Trends



国内政策

全国绿色金融改革创新试验区举行第三次联席会议，带动绿色金融、普惠金融发展

2020年8月20日下午，全国绿色金融改革创新试验区第三次联席会议在贵安新区召开。贵安新区是全国首批、西南地区唯一一个获准开展绿色金融改革创新的国家级试验区。贵州省围绕“立足贵安、辐射全省、带动西南”的总体思路，将绿色金融与生态文明建设有机结合，成功探索了许多行之有效的做法。

会上，贵安新区绿色金融港管委会汇报了《绿色金融改革创新试验区自评报告》。兰州新区财政局汇报了《绿色金融改革创新经验和复制推广方案》。赣江新区借助本次会议的平台，向全国推广复制绿色票据改革的创新经验，力求推动新区绿色票据标准上升为国家标准。2019年10月，赣江新区正式发布全国首个绿色票据研究成果，并实现了首单绿色票据在赣江新区成功落地。各试验区对评价结果进行讨论，交流绿色金融改革创新经验。新疆及已正式提出设立绿色金融改革创新试验区申请的12个省市代表在分会场参会。

同月，8月31日，长三角生态绿色一体化发展示范区创新工场活动在上海举行，长三角一体化示范区将打造跨区域绿色金融改革创新试验区。青浦、嘉善、吴江三地金融部门负责人分享普惠金融一体化服务新模式、绿色金融实践与探索等前沿金融创新案例，探索示范区试点金融创新举

措，帮助中小企业解决融资难的问题。本次示范区金融创新基于数据驱动，构建了以发票为底层资产，全链条可追溯，打破了传统银企间的互信壁垒。

资料来源：贵阳网-贵阳日报、央视网

金融机构支持实体经济政策，已为市场主体减负8700多亿元

2020年8月25日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，人民银行及银保监会的主要代表，介绍了金融机构支持实体经济政策落实的有关情况，并答记者问。银保监会表示，为扎实做好“六稳”“六保”工作，已采取了一系列有力政策措施，通过增加有效资金供给，优化信贷投向结构，降低企业融资成本，积极推动实现合理让利1.5万亿目标。降低利率，减少收费，贷款延期还本付息等措施，前7个月已为市场主体减负让利8700多亿元。

具体内容支持实体经济，助力可持续发展，包括以下内容：监管政策与货币、财政、就业、产业、区域等政策协同发力，千方百计推动银行保险机构加大让利和服务实体经济力度，前7个月，新增人民币贷款13.1万亿元，同比多增2.4万亿元，银行业、保险业新增债券投资5万亿元。保险业长期股权投资同比增长超过18%，赔付支出7466亿元。银行业新增制造业贷款1.6万亿元，超过去年全年增量，普惠型小微企业贷款同比增长28.4%，远远超过各项贷款的增速。贷款利率较去年下降0.76个百分点。

资料来源：国新网

香港金管局将继续带领WGFM，推动亚太地区可持续金融的发展

2020年8月24日，香港金融管理局宣布将在2020-2022年度再次出任东亚及太平洋地区中央银行会议（EMEAP）辖下金融市场工作小组（WGFM）主席。EMEAP是由东亚和太平洋地区11个中央银行和货币管理部门组成的合作论坛。WGFM一直在促进亚太地区金融稳定和亚洲债券市场发展方面发挥重要作用。在2020至2022年的新任期内，香港金管局将继续带领WGFM研究各项推动亚太地区金融市场发展的重要议题，推动有关区内金融市场的研究和讨论，例如鉴于疫情冲击需要采取的金融稳定政策、资本市场发展、可持续金融等课题，并向各成员提出政策建议。

资料来源：上海证券报·中国证券网

山东出台实施意见，持续推动绿色金融体系建设

日前，2020年8月18日，人民银行济南分行联合山东省9部门，制定下发《关于发展绿色金融 服务生态文明建设和高质量绿色发展的实施意见》，在省级层面规划设计绿色金融体系建设，进一步强化全省绿色金融发展的政策依据和制度保障。其从大力发展绿色信贷、利用证券市场支持绿色投资等十一个方面，提出31条具体措施。

资料来源：金融时报·中国金融新闻网，政府门户

国内商业

蚂蚁披露IPO募资用途：科技创新、数字经济升级、全球可持续发展

2020年8月25日消息，支付宝母公司蚂蚁集团正式向上交所科创板递交招股书申报稿、向香港联交所递交A1招股申请文件。据招股文件披露数据，蚂蚁募集的资金将主要用来做三件大事：最大的比例即40%将用于创新和科技的投入，其次是助力商家发展和数字经济升级，以及加强全球合作并助力全球可持续发展。

蚂蚁集团收入主要来自科技领域，在支出上也同样是技术先导。2019年技术研发是蚂蚁的主要支出，全年技术研发投入106亿元，相当于130多家科创板新股2019年研发支出的一半。蚂蚁集团是中国最大的数字支付提供商和领先的数字金融平台，截止2020年6月30日的12个月内，在国内的总支付交易规模达到118万亿元，微贷科技平台促成的贷款余额与理财科技平台促成的资产管理规模分别达到2.15万亿元和4.1万亿元。花呗借呗成为用户使用最多的普惠型消费信贷产品，过去一年服务约5亿用户，其中花呗平均余额仅2000元。

蚂蚁金服的区块链服务，曾在今年3月被联合国选入数字金融抗疫案例。根据联合国可持续发展目标数字金融工作组报告的结论，一些数字金融项目在疫情应对中发挥了重要作用。其中，蚂蚁金服开发了基于区块链的供应链金融平台“蚂蚁双

链通”，支持中小企业供应商利用来自大企业的应收账款向银行申请贷款，帮助他们在新冠病毒疫情期间应对资金紧张的局面。

资料来源：新浪财经，Tech星球

中信证券发布《电子行业的ESG披露与投资专题分析》

2020年8月14日，中信证券在其公众号“中信证券研究”，推送了行业专题文章《电子行业的ESG披露与投资专题分析》。其研究表明，国内政府和监管部门从2006年起出台一系列政策助推ESG投资的发展，A股规定所有上市公司必须从2020年起披露社会责任相关信息，港股也将ESG信息披露由“建议披露”改为“不遵守就解释”。2019年A股的ESG报告披露率已达25.5%。其研究认为，TMT（Telecommunication，Media，Technology）行业ESG报告披露率虽不及A股整体，但总体呈稳步上升态势。从数量与披露率上看，电子板块在TMT中均领先且逐年改善，2019年披露公司共53家（截至2020年8月8日），披露率达21%。该文章建议投资者在投资决策时将ESG信息纳入投资体系，全方位考虑公司投资价值，优选高ESG评级、较少发生负面信息的标的。

资料来源：中信证券研究

中证兴业证券ESG盈利100指数发布

2020年8月6日，兴业证券与中证指数有限公司联合开发的“中证兴业证券ESG盈利100指数”正式发布。该指数致力于在践行绿色发展理念、加强可持续投资应用、提升绿色投资专业能力等方面产生积极影响，助力中国ESG事业的发展。

发布会上，兴业证券和中证指数的领导及与会专家发表讲话。其中，中证指数有限公司研究开发部总监赵永刚认为，ESG等非财务信息是基本面分析的重要组成部分，对于反映企业经营效率、盈利质量和财务稳健具有重要价值。国内数据验证，ESG评分较高的公司具有更稳健的财务表现和更低的特质性风险。

资料来源：中国证券报·中证网

中国交建正式加入中国ESG领导者组织

2020年8月7日，中国交通建设股份有限公司正式加入中国ESG领导者组织，成为组织第33名成员。中国ESG领导者组织将同中国交建一起，推广和践行可持续发展，责任投资，与环境、社会和公司治理价值理念，提升企业整体ESG管理水平，领导行业ESG行动最佳实践，在国际市场建立中国企业ESG领导者的竞争优势。

资料来源：新浪财经

8月绿色债券专题

评论文章：新版《绿债目录》发布的意义及绿色债券市场改革展望

2020年8月刊总第98期的《债券》杂志，发表了由中国人民银行货币政策委员会委员马骏、清华大学国家金融学院绿色金融研究中心徐稼轩和北京绿色金融与可持续发展研究院研究员张芳联合署名的文章《新版〈绿债目录〉发布的意义及绿色债券市场改革展望》。文中提到，新版《绿债目录》的修订主要有两方面亮点，一是标准更加精细，完整性与可操作性有所提升，二是对标国际标准，更加注重应对气候变化。

对于新版《绿债目录》发布的意义，其认为一是统一了债券标准，推进了绿色金融标准化进程。二是接轨国际标准，提升中国话语权。三是改善绿色债券市场业态，促进良性健康发展。同时，文中也提到了对于我国绿色债券市场改革展望及政策建议：提高对绿色债券项目募集资金用途的要求，建立第三方绿色债券认证自律机制；完善信息披露机制；推动国际绿色金融标准一致化。

资料来源：CNKI

二季度我国绿色债券 发行规模环比有所增加

据中国经济导报2020年8月5日报道，2020年二季度，我国共有41家发行人发行绿色债券46期，发行规模为546.03亿元，

绿色债券发行期数较上季度略有减少，发行家数和发行规模较上季度均有不同程度的增加；发行期数、发行家数较上年同期均有所增加，发行规模较上年同期有所减少；新发行绿色资产支持证券5单，发行规模53.20亿元。二季度，私募债、公司债的发行期数最多，公司债的发行规模最大。

资料来源：中国经济导报

中资银行绿色债券首次在纳斯达克迪拜交易所上市

当地时间2020年8月18日，阿联酋纳斯达克迪拜交易所（Nasdaq Dubai）举行了中资银行首次在迪拜发行绿色债券的鸣钟仪式。此次共有2笔绿色债券发行，规模分别为7亿美元和5亿美元，发行方均为中国建设银行。其中，7亿美元债券将于2025年到期，票面利率为1.25%，而5亿美元的债券将于2023年到期，票面利率为1%。此次发行的债券已获得气候债券倡议组织颁发的气候债券发行前认证。

资料来源：央视新闻

恒丰银行认购成都新津区3000万绿色债券

据《成都日报》2020年8月20日报道，为助推成都市新津区加速构建公园城市，恒丰银行正式认购了新津水城水务投资有限责任公司2020年非公开发行绿色公司债券（第二期），认购金额3000万元。该笔绿色债券为成都市区县范围内发行的第2支

绿色债券，募集资金将主要用于新津区污水处理厂等新建绿色产业项目建设，保护城市饮用水源，加快实现污染防治攻坚战阶段性目标。从2019年至今，恒丰银行成都分行已发放绿色贷款5.01亿元，绿色贷款余额2.61亿元。

资料来源：成都日报

旭辉发行2亿美元额外绿色债券，实际融资成本再降低

2020年8月5日，旭辉控股集团(00884.HK，下称“旭辉”)成功对现存的3亿美元5.95%票息5.25年高级债券完成2亿美元的增发，发行价格为100.75%，发行收益率为5.768%。高盛担任本次绿色债券增发的独家配售行。据悉，本次绿色债券增发不仅是旭辉自2020年7月20日首次发行境外绿色债券以来的又一笔里程碑式的交易，也实现了旭辉过去两年半以来境外美元债发行的最低的发行收益率。本次债券的募集资金将用于置换境外一年内到期的中长期债务，公司将有等额募集资金用于绿色项目的研发、开发与运营。

资料来源：中国网财经

荣盛石化拟发行不超10亿元绿色公司债

据格隆汇2020年8月27日报道，荣盛石化将于2020年8月31日-9月2日公开发行绿色公司债券(第二期)。该期债券募资拟将不低于70%用于浙石化4000万吨/年炼化一体化项目建设，余下用于补充公司流动资金或偿还公司债务。据悉，该期债券简称为“20荣盛G2”，代码为“149220”；发行规模不超过10亿元(含)，期限为2+2，票面利率询价区间3.0%-5.3%。

资料来源：格隆汇

国内组织

第三期“ESG投资前沿论坛”在京举行

2020年8月26日，由中国发展研究基金会、中国责任投资论坛、社会价值投资联盟和北京大学国家发展研究院联合发起的“ESG投资前沿论坛”第三期在北京举行。该论坛由深圳市地方金融监督管理局作为支持单位，新浪财经ESG频道和《财经》杂志作为战略合作媒体，和讯网作为支持媒体。本期论坛主题为“道与器：上市公司ESG分析与评估”。

本次论坛活动由商道融绿董事长郭沛源主持。富达国际全球企业治理与可持续投资主管陈振辉（Jenn-Hui Tan）和华泰保险董事长、社投盟主席团成员王梓木发表主旨演讲。中国发展研究基金会副秘书长俞建拖作总结。中国人寿、平安集团、北京金控、博时基金、第一创业证券、社投盟研究院等26位来自金融机构、学术机构和社会组织等的嘉宾出席本次论坛。

富达国际全球企业治理与可持续投资主管陈振辉提出，投资者和被投企业的市场表现都可以通过有效的ESG风险管控获得提高。华泰保险董事长王梓木从企业的角度做出阐释。中国发展研究基金会副秘书长俞建拖在总结中表示，对于ESG投资，各方已经产生很多共识，但也都认同还存在很多问题还需要我们进一步的关注和思考。

资料来源：社会价值投资联盟

《企业家社会责任研究报告（2020）》发布

2020年8月18日，中国社会责任百人论坛在京举行发布会，会上发布了《企业家社会责任研究报告（2020）》。中国社科院的相关课题组根据企业规模分别选取国有企业50强、民营企业50强、外资企业50强为研究样本，从“公益责任”“抗疫责任”“就业责任”三大维度，设立评价指标，编制“企业家社会责任指数”。

报告显示，中国国企企业家社会责任指数为73.98分，领先于民企企业家和外企企业家。从企业性质来看，国企企业家社会责任指数（73.98分）高于民企企业家社会责任指数（67.72分）和外企企业家社会责任指数（60.31分）。

报告指出，外国企业家中，韩日企业家社会责任指数得分较高。研究显示，在不同国别的外资企业中，美国企业的企业家入围数量最多（23人），其次为日本企业（6人）、德国企业（5人）。韩国企业（78.45分）、日本企业（65.92分）、瑞士企业（65.00分）的企业家社会责任指数得分较高。

原文转载：央广网

第十五届中国企业社会责任国际论坛召开

2020年8月5日至7日，由《可持续发展经济导刊》、金蜜蜂智库主办，欧洲企业社会责任协会、日本企业市民协议会联合主办的第十五届中国企业社会责任国际论坛在京召开，各参会企业和组织通过对全球企业社会责任发展趋势、实践的交流分享，探索企业履责与可持续商业并行的“韧性”

发展之路。多位行业专家出席本次论坛并致辞

本届论坛针对“疫情冲击下供应链的挑战与应对”“脱贫攻坚战中的央企力量”“海外利益相关方视角下的中国企业形象”“责任锻造可持续品牌”“绿色竞争力的可视化”等热门话题，以线上线下相结合的方式展开一系列讨论。

资料来源：经济日报-中国经济网，中新网

数据雷达

Data Radar



图1: PRI签署机构中资产管理者占比超过72% (截至2020.08.30)

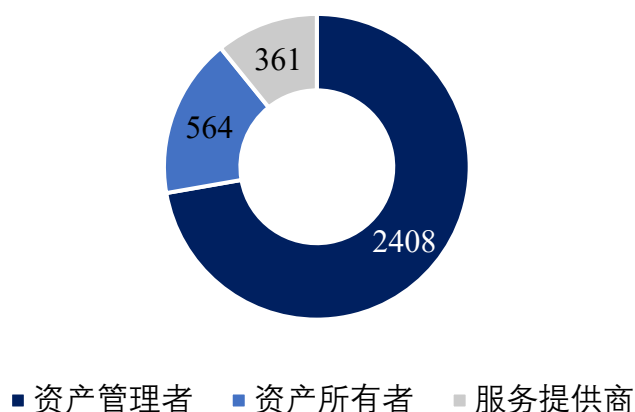
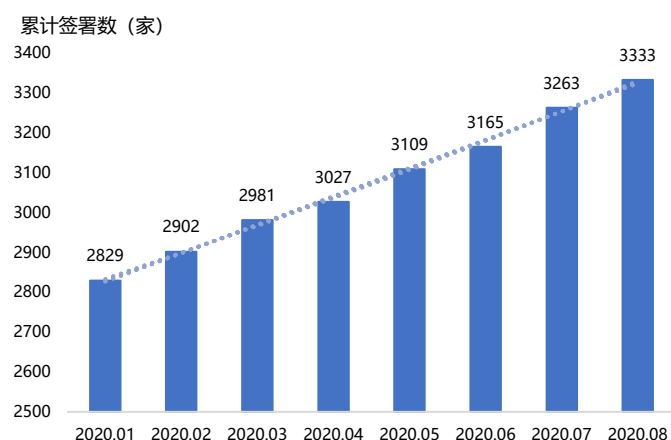
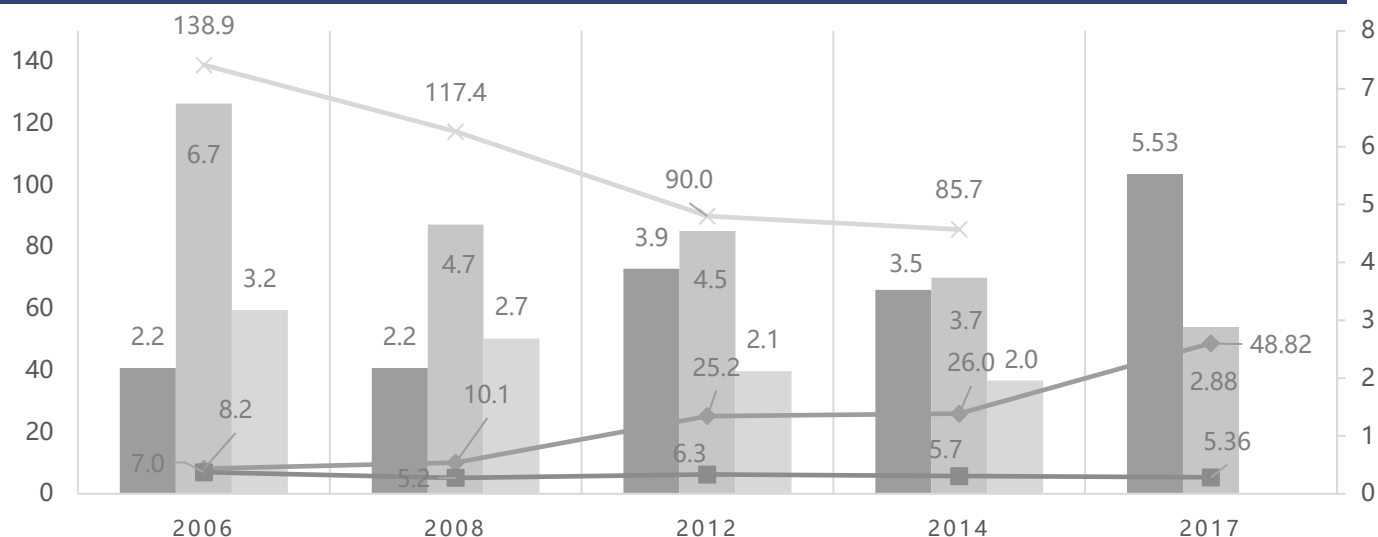


图2: 截至2020年08月30日, PRI签署机构于8月新增70家, 总数达到3333家



联合国在2020年8月设定的月度主题是SDGs目标12: 采用可持续的消费和生产模式。食物、水关系着千百万人的生活。但你知道么? 全球生产食物的三分之一 (约13亿吨) 被浪费, 淡水资源污染的速度已经超过其循环及净化的速度。而在新冠疫情期间, 虽然封锁行为使温室气体排放量陡然下降约5%, 但随着消费方式逐步转为线上, 进一步加剧了过度包装材料和外卖包装所带来的塑料垃圾污染问题。根据UNCEP的数据, 塑料垃圾对海洋渔业、旅游业和海运造成的损失, 每年高达400亿美元。如何在生产和生活中减少浪费和污染, 形成可持续的新模式, 是当下我们必须实行的转变。

■ 中国每单位GDP产生的危险废物(g/2015年计价美元) ■ 印度每单位GDP产生的危险废物(g/2015年计价美元)
 ■ 英国每单位GDP产生的危险废物(g/2015年计价美元) ◆ 中国人均产生的危险废物(kg)
 ■ 印度人均产生的危险废物(kg) × 英国人均产生的危险废物(kg)

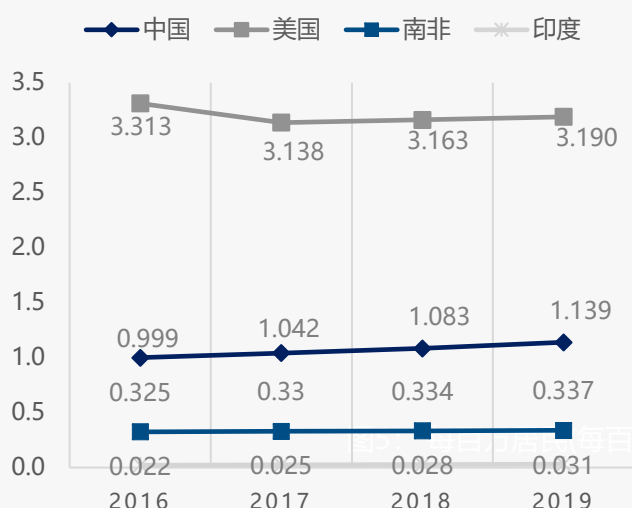


危险废物 (hazardous waste) 是指列入国家危险废物名录或者根据国家规定的危险废物鉴别标准和鉴别方法认定的具有腐蚀性、毒性、易燃性、反应性和感染性等一种或一种以上危险特性的废物。

资料来源: UNDESA, <https://unstats.un.org/sdgs/indicators/database/>
 PRI, <https://www.unpri.org/signatories/signatory-directory> 完整签署者名单

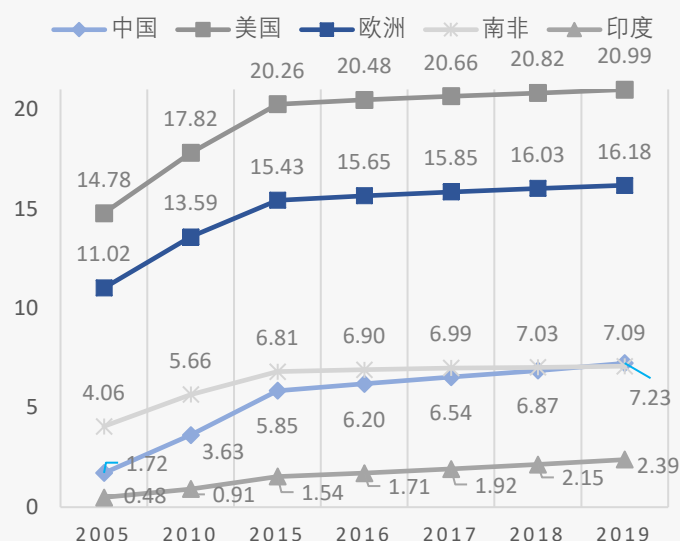
在全球范围内，危险废物的产生量得到了遏制。但随着科技的发展，互联网的普及，电子废弃物的产生量在不断增加，成为全球增长最快的家庭垃圾。联合国《2020年全球电子废弃物监测》报告显示，2019年，欧洲人均电子废弃物产生量排名全球第一，为16.2公斤。大洋洲名列第二（16.1公斤），其次是美洲（13.3公斤）。亚洲和非洲则要低得多：分别为5.6公斤和2.5公斤。世界平均每人丢弃7.3公斤电子废弃物。中国人均电子废弃物产生，在2019年处于平均数。

图4：人均回收的电子废弃物（千克）



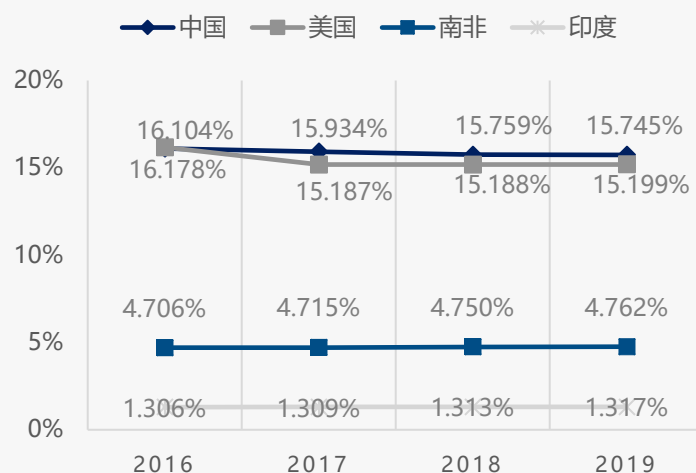
电子废弃物通常含有有毒、有害物质，处理不当会破坏自然环境，亦会对人体造成危害。根据《2020年全球电子废弃物监测》报告，2019年全球也只有17.4%的电子废弃物被收集和回收。南非和印度的数据，远低于平均值，分别为4.762%和1.317%。从经济的角度来看，不到20%的回收率意味着，黄金、白银、铜、铂和其他高价值、可回收的材料，大多被倾倒或焚烧，保守估计，其价值可达570亿美元，超过大多数国家的国内生产总值。

图3：人均产生的电子废弃物（千克）



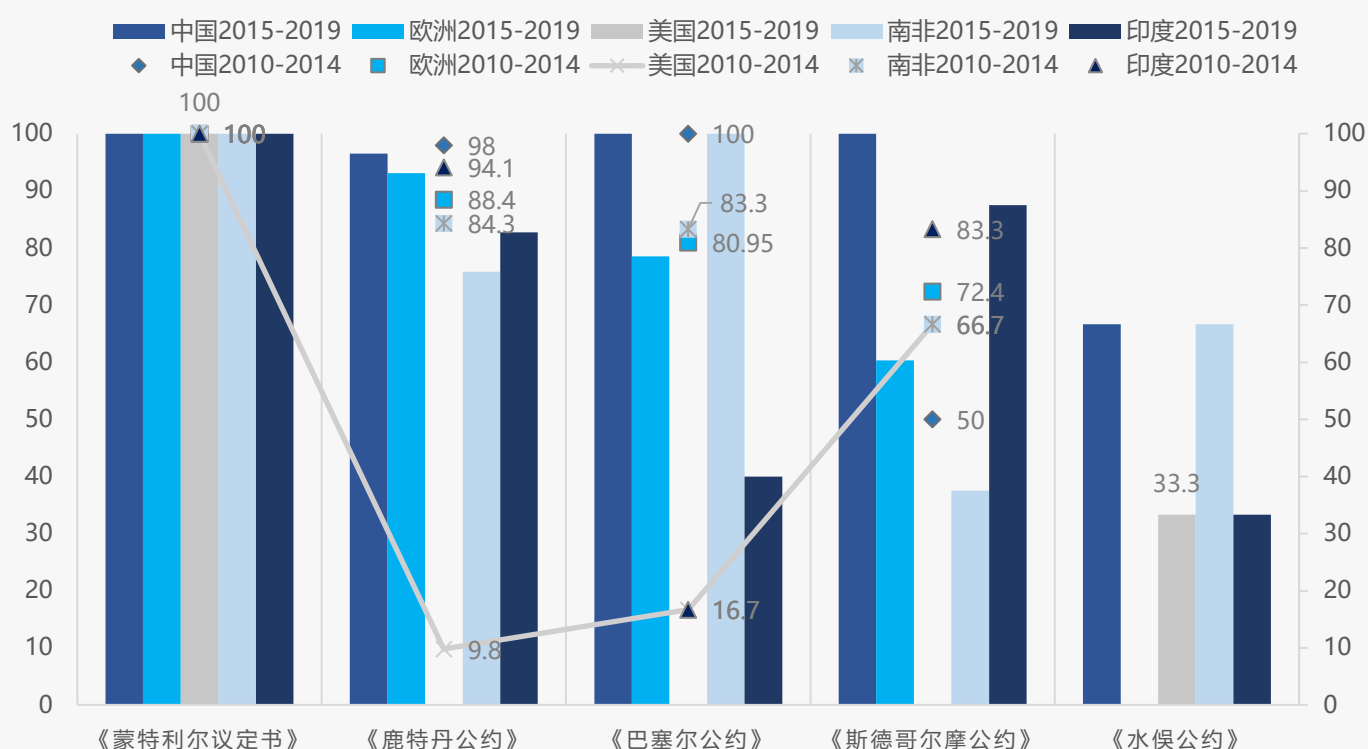
由联合国数据可知，人均回收的电子废弃物在2016年达到3.31kg，而同期中国的比重为0.999kg，印度的比重为0.022kg，南非的比重为0.325kg。到2019年，各国人均回收的电子废弃物变化不大，甚至美国有所减少，为3.19kg。从电子废弃物回收率的数据来看，2016年美国为16.178%略高于中国的16.104%。而随后的3年，美国的电子废弃物回收率略有下降，在2019年为15.199%小于中国的15.745%。

图5：电子废弃物回收率（%）



1987年联合国邀请所属26个会员国在加拿大蒙特利尔所签署的环境保护公约。该公约自1989年1月1日起生效。《蒙特利尔议定书》承续1985年保护臭氧层维也纳公约的大原则，避免工业产品中的氟氯碳化物对地球臭氧层继续造成恶化及损害。《鹿特丹公约》旨在保护包括消费者和工人健康在内的人类健康和环境免受国际贸易中某些危险化学品和农药的潜在有害影响，于2004年2月24日生效。《控制危险废料越境转移及其处置巴塞尔公约》简称《巴塞尔公约》，于1992年5月正式生效，已有100多个国家签署。2001年国际社会通过《斯德哥尔摩公约》，作为保护人类健康和环境免受持久性有机污染物（POPs）危害的全球行动。2013年1月19日，联合国环境规划署通过了旨在全球范围内控制和减少汞排放的国际公约《水俣公约》。

图6：有关危险废物和其他化学品的承诺和义务达成的百分比（%）



产品追踪

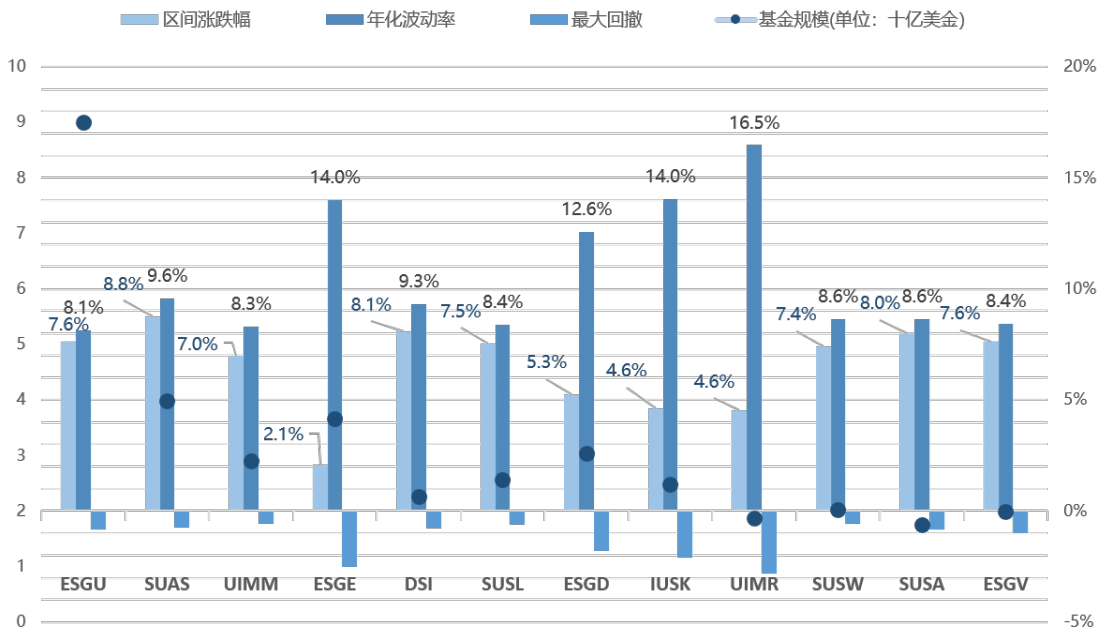
Product Tracking



产品追踪

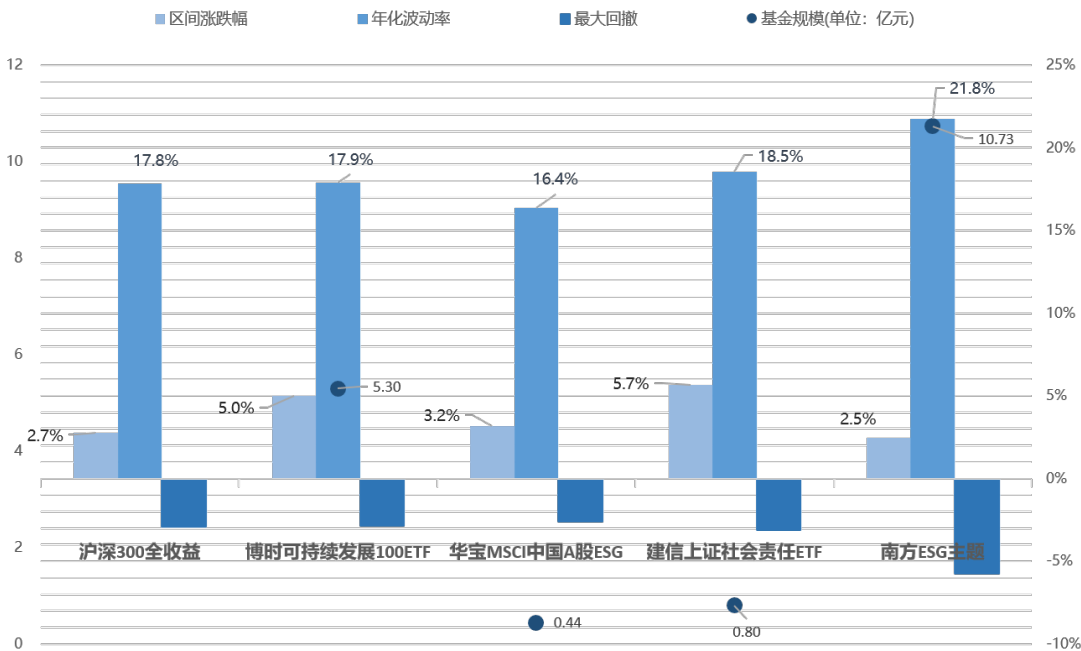
国际市场

主要ESG基金产品表现对比



国内市场

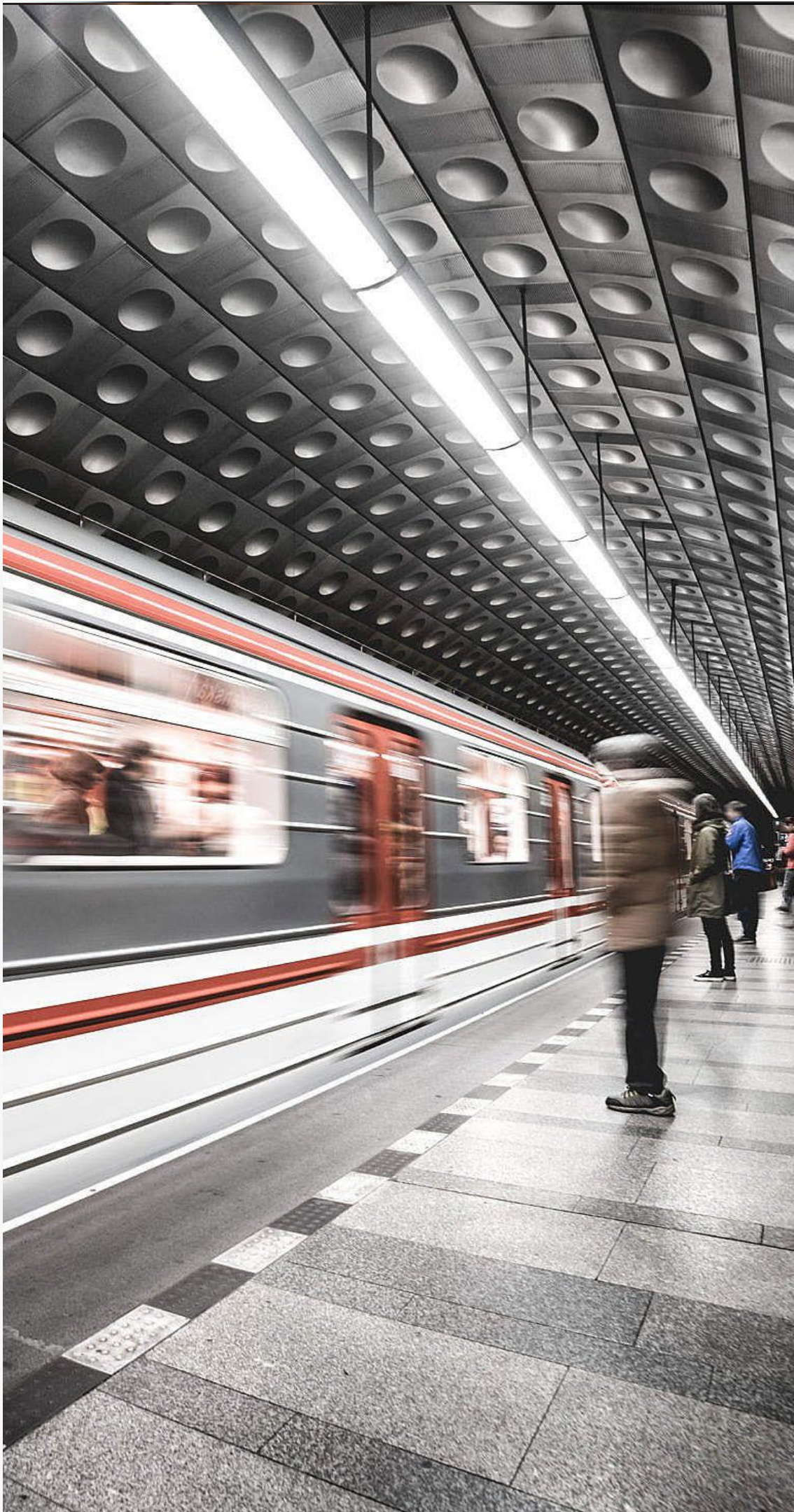
主要ESG基金产品表现对比



左轴: 基金规模
右轴: 区间涨跌幅; 年化波动率; 最大回撤
横轴: 国际-证券代码; 国内-证券名称

先锋观点

Pioneer Perspectives



国际观点

ESG投资的增长持续支持大趋势，其中包括通过改善获取替代数据和ESG报告的方式来提高透明度、提高对气候变化的认识以及对投资构成的风险以及向具有可持续发展意识的千禧一代转移财富

标普旗下Trucost数据策略和运营主管
James Salo

2020年上半年受到包括新冠病毒和对社会公正的更多关注等多种因素的影响，正在引导资产所有者重新评估投资策略和优先事项。最近发生的事件使投资者更加关注环境和社会因素，国际合作及其对金融市场的潜在影响。鉴于这些大规模的变化，将智能Beta与气候和可持续发展优先事项结合起来对于资产所有者而言可能会成为更大的趋势，这一调查证明了这一点。

伦敦证券交易所集团可持续业务部负责人
戴维·哈里斯 (David Harris)

现在是使ESG与世界上最严峻挑战直接相关的时候了。这不是关于挑选看起来“绿色”的股票和债券的智力游戏。这是关于投资以可见和重要方式改善人类状况的公司。这是关于以最深刻的方式实现实际影响。结果就是一切。

福布斯 (Forbes) 理事会成员
沃尔特·辛德勒 (Walter Schindler)

市政绿色债券的领域正在扩大，对于投资者而言，绿色债券提供了将资金专用于具有明确环境目的的项目和计划的机会。

富兰克林·邓普顿固定收益市政债券主管
本·巴伯

国内观点

什么叫影响力投资？就是每一笔投资在它决策的时候，在它发生的时候，就要考虑到经济效益和社会价值的一致性。影响力投资的概念就是既有正面的财务回报，但同时又有可量化的社会影响力。社会影响力就包括对环境，对解决各种社会问题的评价，但是要量化的，这就是影响力投资。3年前中国对影响力投资都是陌生的，我觉得可以提倡新的公益，过去的公益是捐款，那是情怀，是美德，要继续弘扬。但是靠捐款解决不了这么多的社会问题，我们必须把经济界、投资界动员起来，我们要用公益的理念、商业的模式、金融的工具和技术的手段来解决面临的各种社会问题，所以我们要提倡新公益。

社会价值投资联盟主席 马蔚华

今年以来，受新冠肺炎疫情影响，全球经济正遭受二战以来最严重的冲击，对绿色发展也形成了不利影响。绿色金融可成为我国经济绿色复苏的重要手段。绿色复苏是经济社会发展与生态环境保护双赢的一种经济发展形态，绿色金融将在绿色复苏中发挥重要作用。从短期看，有利于绿色变革的投资增长是推动复工复产、做好‘六稳’工作、落实‘六保’任务的有效途径。从中长期看，更多考虑环境、社会和治理（ESG）因素开展的绿色投资，是培育我国经济新增长点、增强经济发展

韧性和可持续性、走向高质量现代化发展的内在要求。

中国人民银行党委委员、副行长 陈雨露

中国绿色金融基础性制度体系日臻完善。现在在绿色金融的发展过程中，已经形成绿色金融可持续发展的“四大支柱”。第一个支柱是绿色金融标准体系的建设；第二个支柱是绿色金融数字基础设施建设；第三是绿色金融产品的创新体系；第四是绿色金融发展的激励约束机制。到目前为止，中国的绿色的信贷的规模存量来讲是世界第一，本外币绿色贷款余额已超过11万亿元，绿色债券存量规模1.2万亿元，排在世界第二位。我相信随着绿色债券项目的标准进一步和国际趋同，中国绿色金融的产品会得到进一步的发展。

中国央行研究局局长 王信

近年来，一种介于普通债券和ESG债券之间的“过渡债券”开始流行。这一债券是为正在向环保方向转型的企业设计的。一些ESG基金持有了煤炭公司的债券，但这些企业并没有制定明确的减少污染的过渡计划。有些ESG基金甚至投资于烟草和核武器等明显不符合ESG理念的产业。在中国，也曾有人质疑一些酒类企业入选ESG基金投资标的。

中国基金报记者 曹雯璟

投资洞察

Investment Insights



伊斯兰金融：服务实体经济的本质

作者：张晗

一、伊斯兰金融的起源与发展

据美国皮尤研究中心2017年研究统计，伊斯兰教作为仅次于基督教的世界第二大宗教，全球的穆斯林人口高达18亿，占比24.1%，并且增长迅速，预计在2050年人口总数将超越基督教。

在伊斯兰社会，其政治、经济、贸易等方面的发展都要严格遵循伊斯兰教义（Sharia），包括《古兰经》和《圣训》等。在金融领域，伊斯兰教认为，货币是一种记账单位而并非商品，本身不具备任何内在价值，故“禁止收取和支付利息”，但可以通过贸易、资产投资等服务于实体经济的手段来创造财富，强调“风险共担，利益共享”。具体来说，伊斯兰教义及对伊斯兰金融的影响如下表1：

然而，这些曾制约伊斯兰金融发展的规定，却在2001年美国“911事件”、2007年全球金融危机以后，在人们对金融本质的反思之下出现爆发式增长。《2019年第十版全球伊斯兰金融报告》（10th Global Islamic Finance Report 2019）显示，截至2018年底，全球伊斯兰金融业规模达为2.6万亿美元，增长6.58%。实际

上，在2013年以前，伊斯兰金融年化增长率曾一度超过20%，但此后下滑至2017年的6.02%，又在2018年出现反弹。但随着穆斯林人口的增长，伊斯兰金融发展无疑仍有巨大空间。

对于伊斯兰国家而言，伊斯兰金融主要有两种趋势：第一，金融体系的完全伊斯兰化，如伊朗和巴基斯坦；第二，伊斯兰金融机构与传统金融机构的并存发展，如印度尼西亚、马来西亚、巴基斯坦和阿联酋等。但是，对于非伊斯兰国家而言，英国、香港等国家和地区也都在大力发展伊斯兰金融。目前，马来西亚已成为全球最大的伊斯兰金融中心。

在我国，香港特区政府在2007年就提出要发展伊斯兰金融，并于同年8月由香港金管局批准了马来西亚丰隆银行（香港）有限公司推出香港市场首个伊斯兰银行业务窗口。宁夏回族自治区于2009年即进行了伊斯兰银行的试点，由宁夏银行设立伊斯兰金融事业部，负责伊斯兰银行业务的经营与管理；又在2014年12月发行不超过15亿美元的伊斯兰债券（Sukuk），尝试了中国地方政府首次的伊斯兰主权债券发行。

表1

伊斯兰教规禁止	伊斯兰教规鼓励	影响
利息 (Riba)	贸易；商品交易	真实的经济增长；公平的财富分配
不确定性 (Gharar)	透明度	完全公开权利和义务
投机/赌博 (Maysir)	公平	没有剥削
不带风险的回报	经济参与 - 共享盈利和亏损	共享风险和报酬
向伊斯兰教规禁止的活动提供融资，例如酒、弹药、色情或烟草等	符合伊斯兰教规的业务	以社区为基础

资料来源：渣打银行

二、伊斯兰金融机构与金融产品

伊斯兰金融体系的主要组成部分有伊斯兰银行、伊斯兰债券、伊斯兰基金和伊斯兰保险等。与传统金融服务相比，伊斯兰金融服务具有如下表2的特点和交易模式：

目前，伊斯兰金融仍以银行业为主，即伊斯兰银行。截至2019年，在全球1389家伊斯兰金融机构中共有505家伊斯兰银行，其资产总额占伊斯兰金融资产总额的71%，即1.72万亿美元。伊斯兰银行将贸易（买卖）、投资（共享盈利和亏损）、租赁和服务作为组成其融资产品结构的基础，最终目的是服务于真实的经济增长。

需要指出的是，伊斯兰金融在运营中也可能会产生不符合教义的“不洁”收益，但一般会将其全部捐赠给慈善团体。例如，对于客户在不必要情况下逾期付款所征收滞纳金（不同于利息），需要在扣除管理成本后将此项费用捐赠给经批准的慈善机构。

在伊斯兰金融的实际运营中，也存在着如下两个问题：第一，伊斯兰金融机构会设立宗教指导委员会，但不同思想流派很可能会出现对同一个金融工具或融资

结构的不同理解，产生被一家银行的委员会驳回而被另一家银行的委员会接受的情况；第二，伊斯兰金融遍存在对风险评估、风险控制的投入不足、能力不足的问题，包括对于市场资产和负债价值的动态变化、资产负债匹配风险等的研究不足。

因此，伊斯兰金融服务委员会（Islamic Financial Services Board, IFSB）于2003年成立，将伊斯兰金融与各国现有法律和监管框架结合，以提供一个通用的国际化金融实践标准和指导原则（包括会计和审计标准）。一是为了维护伊斯兰金融机构对伊斯兰教法原则的遵守，促进伊斯兰教义在金融服务业的实施；二是在于保障伊斯兰金融的稳健、弹性发展，支持其应对重大挑战。

三、伊斯兰金融与可持续发展金融

伊斯兰金融在经营利润以外对社会影响的追求，可以说与可持续发展金融的理念不谋而合。而在具体的经营要求层面：一方面，伊斯兰金融应用了社会责任投资的做法，在道德原则和投资组合的风险回报之间寻找平衡；另一方面，在伊斯兰慈善规则(Zakat)的背景下，投资者有义务将他们的部分利润提供给慈善机构。

表2

传统金融服务	伊斯兰金融服务	模式
基于利息	基于贸易或租赁	租赁制 (Ijara)、加价制 (Murabaha)
金钱或票据交易	有形资产交易	伊斯兰债券 (Sukuk)
基于资产和负债两边的固定收益	在存款方面基于利润共享，在资产方面基于经济活动的回报	参与股份制 (Musharaka)
发放贷款给企业从事贸易活动	积极参与实体经济	盈亏分摊制 (Mudaraba)

资料来源：渣打银行

虽然目前的伊斯兰金融仍旧仅是社会经济发展中对传统金融方式的一种补充,但是其抵御系统性金融风险的特殊能力,仍值得金融机构在负责任投资原则、赤道原则等以外,重点在社会影响维度进行经营模式的反思。

参考资料:

[1] 《2019年第十版全球伊斯兰金融报告》(10th Global Islamic Finance Report 2019)

[2] 《2018-2019全球伊斯兰经况报告》(State of the Global Islamic Economy Report 2018/19)

[3] 《2019 伊斯兰金融科技报告 (Islamic Fintech Report 2019) 》, 浙江大学互联网金融研究院 (浙大AIF) 司南研究室

[4] 《揭开伊斯兰金融的面纱》, 刘志刚、苏萌、张梦瑜, 金杜律师事务所银行部

[5] 张永丽,王博.中国西北地区发展伊斯兰金融的前景分析——基于“一带一路”的视角 [J]. 上海财经大学学报,2016,18(03):36-47.

[6] Paltrinieri, Andrea, et al. "Islamic finance development and banking ESG scores: Evidence from a cross-country analysis." Research in International Business and Finance 51 (2020): 101100.

[7] 姜英梅.伊斯兰金融全球化发展及其在中国的发展前景 [J]. 西亚非洲,2014(02):45-61.

[8] Lawal, Ibrahim Mohammed, and Umar Babagana Imam. "Islamic Finance; A Tool For Realizing Sustainable Development Goals (SDG) In Nigeria." International Journal of Innovative Research and Advanced Studies (IJIRAS) 3.9 (2016).

[9] 冯宗宪,陈志毅.基于风险视角的伊斯兰银行与传统银行的比较 [J]. 国际金融研究,2011(07):74-81.

[10] 瞿强.伊斯兰金融的近期发展 [J]. 国际金融研究,2008(11):39-43.

核心名词解释

可持续发展金融：

- **定义：**推进全球可持续发展且创造出可计量的经济、社会和环境综合价值的金融服务与投资方式；
- **目的：**推进全球可持续发展目标达成，并创造可计量的经济、社会和环境综合价值；
- **作用：**以资金配置为核心去推动可持续发展目标的达成，以金融机构的货币选票去激发经济主体对经济、社会和环境价值的创造；
- **实践形式：**现阶段仍以股权、债券、信贷等产品为主，但可持续发展金融的实践形式正在愈发多样，在未来它将关联到全部资产、负债、中间业务，并激发新一轮的金融产品和服务的跨界创新；实践主体：广泛包括银行、证券、保险、基金、信托、租赁等各类金融机构和研究、咨询、审计等第三方机构以及金融监管部门；
- **主题：**涵盖了所有产生社会和环境正向外部效应的金融服务，如绿色金融、可持续金融以及社会责任投资、ESG投资、影响力投资和可持续投资等投资方式。

征稿启示

由北京大学国家发展研究院和社会价值投资联盟研究院联合发起的《可持续发展金融前沿》，旨在跟踪国内外可持续发展金融前沿动态，开拓国际视野，融合社会智慧，推进本土行动。为博纳真知灼见，促进业界交流，现特向可持续发展金融领域的从业者、研究者及所有对该领域有所专长的人士发起征稿，该征稿长期有效。

稿件要求如下：

- 征稿主题为“可持续发展金融”，体裁不限，思想为先，包括所有与该领域相关的研究、评论、分析等。
- 稿件字数限2000字以内。
- 所投稿件须为原创且并未发表的作品，作者对作品享有完整版权及署名权。
- 严禁抄袭或侵权，否则后果自负。

投稿方式如下：

- 投稿采用电子邮件方式
邮件主题：稿件题目+姓名。
邮箱：luke.lu@casvi.org（联系人：卢轲）
- 为便于核实稿件及后期联系，请在来稿中注明作者姓名、作者简介和联系电话。

免责声明

本报告基于社会价值投资联盟（后简称“社投盟”）和北京大学国家发展研究院（后简称“国发院”）认为可靠的、已公开的信息编制，但社投盟和北大国发院对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，社投盟、国发院及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为社投盟和国发院所有。未经两大机构书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本机构版权。社投盟和国发院保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为两大机构的商标、服务标记及标记。

关于我们



北京大学国家发展研究院
National School of Development

北京大学国家发展研究院（NSD）是北京大学的一个以经济学为基础的多学科综合性学院，前身是林毅夫等六位海归经济学博士于1994年创立的北京大学中国经济研究中心（CCER），随着更多学者的加入以及科研和教学等方面的拓展，2008年改名为国家发展研究院（简称“国发院”）。



社会价值投资联盟（简称“社投盟”）是中国首家专注于促进可持续发展金融的国际化新公益平台。由友成企业家扶贫基金会、中国社会治理研究会、中国投资协会、吉富投资、清华大学明德公益研究院领衔发起，近50家机构联合创办。

联系我们

邮箱: info@casvi.org 官网: www.casvi.org

微信公众号: 社会价值投资联盟CASVI

可持续发展金融系列解析理念，请扫描右侧二维码，或搜索、“社会价值投资联盟CASVI”公众号，后台回复关键词“义利99”，免费获取2017、2018、2019年《发现中国“义利99” A股上市公司可持续发展价值评估报告》简版下载，了解评估详情。

