

SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
FINANCE
FRONTIERS

可持续发展金融

前沿

创

17 促进目标实现的
伙伴关系



专题：可持续发展高峰论坛——百年变局中的义利共创



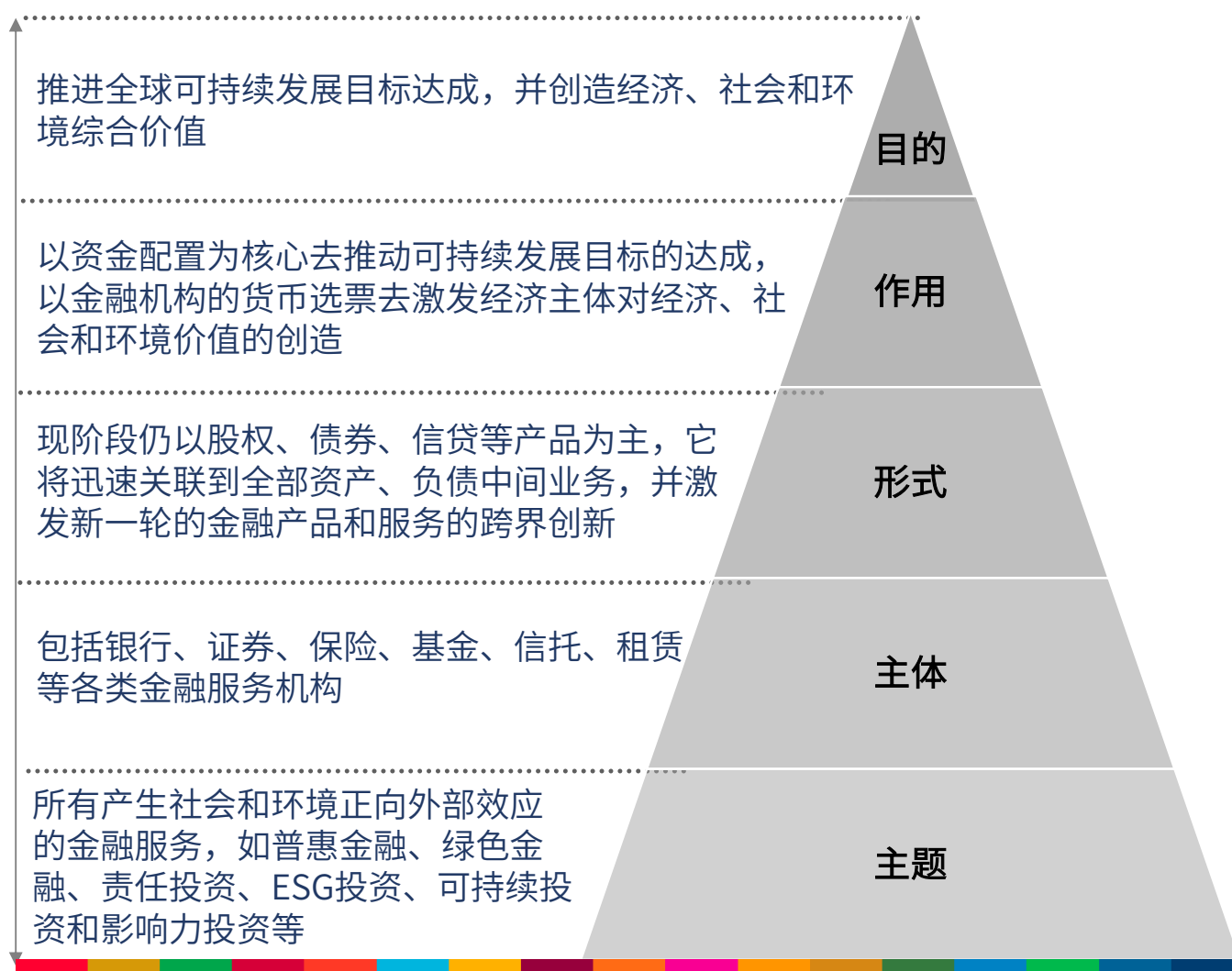
www.casvi.org



info@casvi.org



可持续发展金融：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



「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。

《可持续发展金融前沿》依托「可持续发展金融创新实验项目」编制，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。

各位《可持续发展金融前沿》的读者大家好，很高兴《前沿》能够在2021年以全新面貌与你们见面，也祝福大家在即将到来的新春佳节平安喜乐。

2020年《前沿》起航的初心是：为中国的现役和潜在金融从业者精选全球前沿的可持续发展金融资讯，以信息促进关注与交流，从而推动可持续发展金融的发展。在围绕初心、精益求精的改进中，我们完整发布了12期，记录了全球可持续发展金融在2020年的改变，也为中国可持续发展金融的生长做出了微小的贡献。

然而，面对现况我们是不满足的。我们仍可看到深耕某一社会或环境问题的组织因缺乏资金难以为继，我们仍可听到爆雷的上市公司对社会、经济、环境造成了巨大伤害，我们仍可感到可持续发展金融的力量在资本浪潮中的微小。当我们看到仅以百计的阅读量，更是知道我们离实现初心任重而道远。面对2020年的新冠疫情，习总书记说：“人类需要一场自我革命。”而我们为了初心，也想进行深刻的自我革命。

我们期望《前沿》变得有料、有趣、有品位。

- 我们决定每期增加一个专题以提供更深度的内容，并选择与其最匹配的一个可持续发展目标的颜色作为主题色。本期专题是1月召开的“可持续发展高峰论坛”，主题是“百年变局中的义利共创”，好多大咖的发言让我们看到协作的可能性，因此我们选择了目标17：促进目标实现的伙伴关系。
- 我们决定重新设计封面，在可持续发展目标之外融入更多中国元素。如你所见，“前沿”二字是颜真卿的墨宝。同时，每期我们希望找到一个主题字的名家墨宝作为我们的封面。本期主题字，是“创”，共创、创造、创新、创变、创投……只要能推动可持续发展，我们都愿意“创”。
- 我们决定增加内容的广度和深度。精简的快讯让读者了解到当月可持续发展金融的丰富面貌；动态加强资料补充和深度分析，以期成为对读者有用的文字；产品跟踪和数据雷达增加了对市场新产品的深入介绍和研究数据的多维呈现，以提供更多实践和引用价值。本期中，六大会计师事务所气候审计的承诺以及中国为“碳达峰、碳中和”的努力特别值得你关注。

最重要的是，我们想要与作为读者的您多一些交流。我们想知道您对什么感兴趣，也想知道您在实践可持续发展金融时，有什么挑战我们可以一起“共创”解决方案。因此，我们增加了编者按，并诚挚欢迎您扫描下方二维码加入《可持续发展金融前沿》读者社群。

非常感谢您读到此处，在可持续发展金融这面旗帜之下，我们想要做的事情很简单，那就是“践行义利并举，投向美好未来”。谢谢！

编者按
Editor's Note



加入读者社群

主编 卢轲
2021年2月8日
可持续发展金融前沿 2021年 第1期



目录 CONTENTS

01	持金快讯 Sustainable Development Finance News	1
	习主席达沃斯强调多边主义、丹麦养老金东南亚妇女赋权基金……	
02	国内动态 Domestic Trends	4
ESG投资	立信会计事务所报告称香港上市公司ESG合规水平仍需提升	4
蓝色金融	南方基金正式签署联合国可持续发展蓝色金融倡议	6
碳金融	“碳达峰、碳中和”推动大量相关政策和实践，中国全面战“碳”	8
03	国际动态 International Trends	10
绿色金融	六家国际会计事务所共同承诺将协助披露审计工作中的气候风险	10
碳金融	净零排放资产所有者联盟（AOA）公布2025年目标支持碳中和	12
绿色金融	联合国环境规划署《2020适应差距报告》称气候适应融资增长滞后	14
04	产品追踪 Product Tracking	16
ESG投资	新加坡交易所与富时罗素合作推出ESG衍生品	16
ESG投资	彭博和洛克菲勒资产管理公司推出ESG改进者指数	17
绿色金融	香港特区政府发售25亿美元绿色债券	18
05	数据雷达 Data Radar	19
ESG投资	ESG基金产品1月动态追踪	19
ESG投资	PRI签署机构数量	21
	2020年全球可持续发展金融市场回顾	22
06	专题报道 Special Column	25
	可持续发展高峰论坛——百年变局中的义利共创	

持金快讯

- ◇ 1月1日，原定发布的欧盟可持续金融实施细则推迟发布，因为在前一阶段的公开征询中收到了多达46591份反馈，并且有十个欧盟国家联合签署表达了对可持续金融方案将天然气排除在转型能源之外的疑虑。
- ◇ 1月6日，生态环境部与国家开发银行在京签署《关于深入打好污染防治攻坚战 共同推进生态环保重大工程项目融资合作备忘录》，将充分发挥开发性金融先锋先导作用，为深入打好污染防治攻坚战作出新的贡献。
- ◇ 1月7日，中行成功发行全球首笔金融机构公募转型债券，包括5亿三年期美元和18亿两年期人民币以支持传统行业低碳转型。募集资金将支持天然气热电联产项目、天然气发电及水泥厂余热回收项目。
- ◇ 1月9日，全国政协经济委员会主任尚福林在“首届中国ESG论坛”表示，金融机构应以ESG责任投资为抓手，履行社会责任，促进经济社会绿色转型，这是新时期落实新发展理念的重要部署。
- ◇ 1月10日，拥有总计2.4万亿美元资产的15家机构投资者与117位个人股东向汇丰银行提交了一份气候变化决议，要求该行在各方面削减向化石燃料行业提供金融支持，以配合巴黎气候协定的目标。
- ◇ 1月12日，银保监会发布《保险资产管理公司监管评级暂行办法》，将根据评级结果在关键领域采取差异化监管措施。对于积极服务国家重大战略，开展环境、社会和公司治理（ESG）等绿色投资的机构将酌情予以加分。
- ◇ 1月13日，中债-粤港澳大湾区绿色债券指数发布暨《推动绿色债券发展——大湾区绿色债券设想》结题会顺利召开，该会议讨论了“实质绿”概念对认识我国绿色金融发展的影响。

持金快讯

- ◇ 1月14日，围绕ESG投资推动高质量发展与“十四五”规划引领美好商业两大议题，“可持续，驱动未来商业”|2021年CRO全球责任峰会成功举办。
- ◇ 1月14日，韩国金融服务委员会发布了关于加强公司信息披露的系列措施，包括在2025年之前发布上市公司自愿披露ESG信息指引，从2025年起分阶段强制披露ESG信息，进而在2030年要求所有上市公司强制披露ESG信息。
- ◇ 1月18日，丹麦养老金（PBU）宣布将投入1亿克朗（1620万美金）领投专注于东南亚市场的妇女赋权基金。
- ◇ 1月18日，法国央行Banque De France宣布将在2024年前逐步削减对煤炭、天然气等化石能源公司相关企业的大部分投资。
- ◇ 1月19日，彭博发布分析显示，中国的ESG相关ETF的规模在过去两年内增长为原来的18倍，是亚洲增长最快的。经历了快速增长后，在亚洲400亿美元ESG相关ETF的资产规模中中国仍仅占约10%，日本占约80%。
- ◇ 1月21日，联合国全球契约宣布了一项新的承诺，动员其12000多名商业参与者更新和扩大其为消除童工和强迫劳动而进行的努力。
- ◇ 1月25日，国际清算银行(BIS)推出了一个以欧元计价的开放式基金，供各国央行和官方机构进行绿色债券投资，欧洲央行已决定投资该基金。
- ◇ 1月25日，习近平出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会并发表题为《让多边主义的火炬照亮人类前行之路》的特别致辞。

持金快讯

- ◇ 1月26日，在环境法案的下议院辩论后，英国政府再次推迟法案实施，此前该法案已推迟两次。该法案的意义在于为英国在生物多样性、空气质量、水资源和废物管理等方面设立了强有力的约束目标。
- ◇ 1月27日，金融时报援引行业人士意见，呼吁新加坡政府加强对ESG基金的认证，避免“洗绿”风险。据悉，在新加坡金管局呼吁资产管理者发布更多ESG产品后，2020年新加坡共发布了22只由监管认证的ESG相关基金。
- ◇ 1月28日，工银亚洲与香港品质保证局签署战略合作协议推动绿色金融可持续发展，双方将在绿色金融能力建设、企业绿色改造及绿色金融指数等方面全方位合作，共同推进香港绿色金融中心建设。
- ◇ 1月28日，“前瞻2060：可持续发展在中国”线上论坛圆满举行，近二十位嘉宾围绕“碳中和时代的机遇”与“绿色金融赋能”主题进行了深入交流，探讨中国“30·60”碳中和目标和可持续发展战略。
- ◇ 1月29日，社会影响力投资与采购基金会联合可持续科技研策基金会等合作伙伴，发起了社会影响力投资与可持续发展会议，共同探讨后疫情时代社会影响力投资的战略思考和创新行动方案。
- ◇ 1月30日，AUM达3550亿英镑的英国最大资管公司之一Aviva宣布，若全球30家最大的石油、天然气、采矿公司不采取更多措施以应对气候变化，Aviva将考虑出售所有其所持有的股份进行制裁。
- ◇ 1月30日，上海市发布《上海市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，提出建设长三角区域科创金融改革试验区并着重强调大力发展普惠金融、积极发展绿色金融。

立信会计师事务所报告称香港上市公司ESG合规水平仍需提升

1月12日，立信会计师事务所（BDO）发布报告指出，2020年香港上市公司管理层在环境、社会及管治（ESG）投入程度明显提升，但ESG合规水平及素质仍不尽如人意，只有60%的受访公司曾进行ESG相关的重要性评估，同时只有12%的公司在发布的ESG报告提及气候变化的相关议题。

该报告的发布有利于各投资机构了解当前香港上市公司在ESG践行方面的投入深度及实践手段，在进行ESG投资的时候，可以作为借鉴更好地对香港市场上的标的进行评估。

此外，该报告也指出一些问题，例如各企业之间的ESG报告无法进行有意义比较，气候变化相关的议题披露资料有限，环境关键绩效指标目标设定有限等。在中国政府宣布“30·60”碳中和目标后，包括央行、各级地方政府均出台了一系列政策，为各行各业下达了碳减排

指标。在此背景下，该报告指出的一系列问题值得香港证交所等相关监管部门注意，并应当针对香港上市的企业出具一套规范化的ESG报告披露格式，同时要求各企业在气候变化等重点领域加强信息披露。此外，各企业也可以参考一些国际权威机构发布的准则，例如全球报告倡议组织（Global Reporting Initiative）的标准，了解相关的报告原则，以提高报告素质。

BDO的报告通过随机抽出400份主板及GEM上市公司于2020年7月31日或以前发表的环境、社会及管治报告分析得出。调查结果显示，过去一年董事会越发积极参与环境、社会及企业管治。54%（2019年为34%）的受调查公司披露过有关董事会监督环境、社会及管治议题的资讯，大型公司中76%的董事会表示过较此前会投入更多精力监督环境、社会及管治议题。

国内动态

调查发现，各企业间报告素质无法进行有意义的比较的原因是上市公司根据四个ESG报告原则（重要性、数量化、平衡性及一致性）而披露的资料并不足够。仅有48%的受调公司披露关于排放或能源消耗等数据所采用的标准、方法、估计、计算工具，以及所使用的转换系数，而这些公司之中，又仅有30%的公司解释决定报告范围的方法。

而在气候变化相关议题方面，企业的披露资料也极其有限，该次调查结果显示仅有12%的公司提及气候变化的相关议题。在报告气候变化的公司中，仅有15%在披露气候变化相关资讯时参考了气候相关财务披露工作小组（TCFD）框架，而且大多为医疗健康、金融及电讯业的大型上市公司。

另外，在受访公司中仅有15%就环境关键绩效指标订立目标，而且主要是大型上市公司才设定有此类目标，其中最常见的是减少废弃物、节能及减少温室气体排放。

BDO建议，上市公司应加强意识并采取重要措施改善其ESG报告框架，以符合香港联合交易所颁布的《环境、社会及管制报告指引》及实现长期可持续发展，同时，香港证交所等有关部门也应不断完善在企业ESG信息披露方面的准则要求。气候变化亦可通过实体风险和转型风险影响一家公司，上市公司要了解这些风险对其财务表现的影响，可成立专责委员会或工作小组督导气候变化管理事务，或者参考全球报告框架，例如全球报告倡议组织标准（GRI）及可持续会计准则委员会标准（SASB）。

资料来源：BDO官网

国内动态

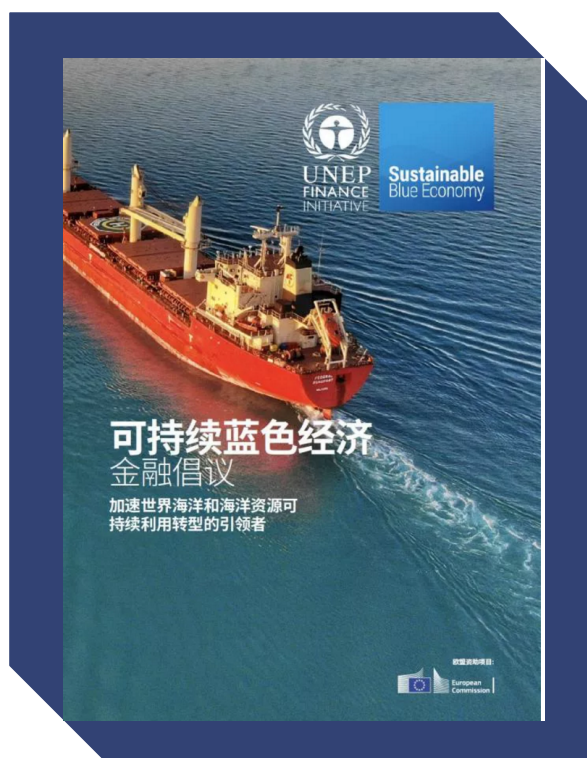
南方基金正式签署联合国可持续发展蓝色金融倡议

2021年1月，南方基金正式签署联合国环境规划署可持续蓝色经济金融倡议，成为国内首家签署此倡议的公募基金公司，承诺遵循可持续蓝色经济金融原则。可持续蓝色经济金融倡议旨在积极影响与海洋相关的主流投资、保险和贷款，推动支持可持续的蓝色经济发展，促进金融部门参与并采取实际行动，打造可持续的海洋经济，支持SDG第14项目标——水下生物多样性的实现。

海洋生态系统作为最大的生态系统，覆盖了地球表面的70%。据联合国2018年的评估，海洋每年为三十亿人提供食物等必要的生活资源和数百万的就业机会，每年产生最少2.5万亿美元的收益，相当于世界第七大经济体，保护和改善海洋生态系统对于可持续发展起到了至关重要的作用。然而，根据可持续海洋经济高级别小组（High Level Panel for a Sustainable Ocean Economy）于2020年发布的蓝皮书显示，在过去10年里，通过慈善事

业和政府投资于可持续海洋项目的资金不足130亿美元，不到海洋总价值的1%。

在这样的背景下，欧盟委员会、世界自然基金会、世界资源研究所和欧洲投资银行于2018年共同发起了可持续蓝色经济金融原则（The Sustainable Blue Economy Finance Principles），以加速世界海洋和海洋资源的可持续开发与利用。



国内动态

该原则有如下十四个基本要求，包括保护原则，合规原则，风险意识原则，系统性原则，包容原则，合作原则，透明原则，目的性原则，影响力原则，预防原则，多元化原则，解决方案导向原则，伙伴原则和科学引领原则。类似于赤道原则，这些原则既涵盖了可持续投资原则，又有专门针对蓝色经济的条款，作为一种志愿性质的原则，就如何确保投资支持更可持续的海洋和沿海发展以及确保海洋生态系统的可持续性提供了指导与框架。

过去几十年，我国海洋经济发展总体呈现平稳态势，海洋生产总值由2006年约2万亿元人民币，增长到2017年的7.76万亿元人民币，连续6年平均增速7.5%，高于同期国民经济增长速度。中国十八大明确提出要发展海洋经济、建设海洋强国的目标，根据预测，到2025年，我国海洋生产总值将达到13万亿元。蓝色经济高速发展的同时，我国的海洋生态风险仍然突出，面临着海洋资源环境约束加剧，滨海湿地减少，海洋垃圾污染问题逐步显现等新问题，如何将可持续发展与蓝色经济结合，成为我国海洋经济发展

的重要课题。面对着这巨大市场和迫切的需求，越来越多的金融机构也参与到可持续海洋经济的开发中。现在全球已有超过50家金融机构加入可持续发展蓝色经济金融原则，包括国内的兴业银行和青岛银行。2020年，中国银行也成功发行了全球商业机构的首只蓝色债券，募集资金用于支持中行已投放及未来将投放的海洋相关污水处理项目及海上风电项目等可持续型海洋经济项目。

随着全球范围内对海洋环境保护关注度的上升，可持续发展理念被注入蓝色经济之中。如今，蓝色经济已超越了单纯的海洋经济范畴，增加了海洋环境保护与海洋经济发展协调并重的新内涵。可持续发展蓝色经济金融原则的14项原则补充了现有的可持续融资原则，填补了蓝色经济领域的可持续发展标准的空白。相信在未来，会有越来越多企业与金融机构参与到这一倡议，也会有诸如蓝色债券，蓝色基金和蓝色资产证券化等金融创新产品的涌现，来更好地调动社会资源支持可持续海洋的建设。

资料来源：南方基金官网

“碳达峰、碳中和”推动大量相关政策和实践，中国全面战“碳”

2020年9月22日，国家主席习近平在第75届联合国大会上向全世界承诺中国将在2030年达到碳达峰、2060年实现碳中和。“碳达峰”指在某个时间点二氧化碳的排放不再增长、达到峰值，之后逐步回落。

“碳中和”指在一定时间内，通过植树造林、节能减排等途径，抵消自身所产生的二氧化碳排放量，实现二氧化碳“零排放”。这一目标宣布之后，中国制定了大量政策并由此引发了相关实践，为可持续发展金融中的重要主题“绿色金融”下的“碳金融”带来了巨大的发展机遇。以下为“碳达峰、碳中和”相关重要事件的摘录：

2020年10月21日，五部委（生态环境部、国家发展和改革委员会、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会）联合发布了《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》。

《意见》提出的目标包括制订新标准和新规定（含披露框架），鼓励民间资本和外资进入气候投融资领域，深化气候投融资国际合作。

2020年12月12日，习近平总书记在气候雄心峰会上承诺：“到2030年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右，森林蓄积量将比2005年增加60亿立方米，风电、太阳能发电总装机容量将达到12亿千瓦以上。”气候雄心峰会之后，我国电力行业的各大企业纷纷行动，截止2020年十二月，包括华能集团、国家能源集团、大唐集团、国家电投华电集团、中广核、金风科技等近十家提出了“十四五”期间的风电、太阳能发展规划。

2021年1月4日，中国人民银行工作会议明确2021年重点任务之一——“落实碳达峰碳中和重大决策部署，完善绿色金融政策框架和激励机制”。会议提出，相关部门要做好政策设计和规划，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，增强金融体系管理气候变化相关风险的能力，推动建设碳排放交易市场为排碳合理定价。

国内动态

2021年1月5日，生态环境部发布了《碳排放权交易管理办法（试行）》（以下简称《办法》），将于2021年2月1日起施行。《办法》分为八章，共43条，规范了全国碳排放权交易及相关活动，规定了各级生态环境主管部门和市场参与主体的责任、权利和义务，以及全国碳市场运行的关键环节和工作要求。以《办法》为统领，生态环境部还将制定并发布温室气体核算报告与核查、碳排放权登记交易结算等方面的规范性文件，共同搭建起全国碳市场的基本制度框架。生态环境部将组织建立全国碳排放权注册登记机构和全国碳排放权交易机构，组织建设全国碳排放权注册登记系统和全国碳排放权交易系统。全国碳排放权交易机构负责组织开展全国碳排放权集中统一交易。

2021年01月08日，PRI负责任投资原则，基于Vivid Economics在PRI“必然的政策回应”（IPR）项目中所作的研究，发布了中国气候政策简报——中国实现碳中和的路径建议，希望为中国的政策讨论提供一些思路。这份政策简报对中国总体气候雄心和关键脱碳行业（包括电力、工业、道路运输和建筑）

共五大重点领域提供了建议，同时也分析了投资者在这一转型过程中可能发挥的作用。

2021年1月12日，腾讯宣布启动碳中和规划，成为首批启动碳中和规划的互联网企业之一。互联网科技公司主要的碳排放来源是电力消费，将可再生能源应用于数据中心节能、办公建筑节能等领域会是互联网科技企业减少碳排放的重要途径。其他中国科技企业也在陆续开启各自的碳中和规划，秦淮数据集团成为2020年首个宣布计划于2030年实现100%可再生能源目标的中国科技企业。

2021年1月20日，国家发展改革委举行2021年首场新闻发布会，表示将以大力调整能源结构、加快推动产业结构转型、着力提升能源利用效率、加速低碳技术研发推广、健全低碳发展体制机制、努力增加生态碳汇六大工作为抓手，在产业转型、市场机制、技术支持等方面推出一系列的政策支持，预计会为新能源、绿色基建、碳交易、生态治理与修复等多个行业带来更多的发展机会。

资料来源：中证网、新浪财经等多个渠道

六家国际会计事务所共同承诺将协助披露审计工作中的气候风险

1月7日电，全球公共政策委员会（Global Public Policy Committee 或 GPCC）承诺协助公司有效且合理披露其财务报告中有气候风险的部分。该委员会召集了四大会计事务所（Deloitte, EY, KPMG 和 PwC）和 BDO 与 Grant Thornton 共六家全球知名会计事务所在一封对国际会计准则委员会（IASB）的联合致信中写道：

“GPCC网络承诺会扮演好我们的角色，提高会计领域的报告质量。”

六家机构共同认可了两篇将气候风险纳为审计与汇报考核因素的具有重要指导意义的文章，分别是由2019年IASB成员Nick Anderson所著的《IFRS 标准和气候相关披露》以及国际会计及签证准则委员会（IAASB）成员签署发布的《财务报告审计对气候风险的考量》。两篇文章都认可了将气候风险这种实质性金融风险纳入现有披露框架的必要性，并一再强调对气候变化相关财务披露（Task Force on Climate-related Financial Disclosures）所发布披露建议的支持。

Anderson的文章指出，气候因素对投资者收益产生了直接影响，这需要在IFRS标准中有所体现。而在完善IFRS标准制定的过程中，由于公司被要求在现有资产负债表中重新设计衡量纳入气候因素的相关指标，这会进而影响到公司的战略决策，气候相关风险产生的负面影响也会因此减缓。

IAASB的文章则强调当气候变化对被审计主体产生影响时，审计方需在财务报表中准确地反映出来。同时审计方也要深入考虑如何在专业审计标准、适用法规和相关政策这三个框架下将气候风险因素与自身业务相关联。

气候风险披露在近几年一直是投资者所关心的话题。2020年9月，包括PRI、净零排放资产所有者联盟、联合国环境金融倡议（UNEP FI）等在管资金总计超过103亿美元的多方投资者联合组织就围绕会计准则联合发布公开信，呼吁公司与审计者能够在他们公开披露的信息中充分反映出气候变化对公司利润和其现有资产的影响。

国际动态

而此次GPCC的联合响应，标志着全球以可持续原则指导的公司披露已经到了重要的节点。

GPCC组织一直以保障公共利益为目标，旨在通力合作，在其成员专业领域内优先处理全球性问题，并为国际政策法规制定的参与方提供进行建设性对话的平台，目前GPCC已在多领域设立常务工作小组，包括监管工作组（RWG）、银行工作组（BWG）、标准制定组（SSWG）。在推进企业ESG信息披露，建设相关体系的实践方面，

GPCC的成员，全球四大会计事务所早在去年9月就已与世界经济论坛合作制定了针对企业进行ESG报告的标准，围绕治理、环境、民众和繁荣四项分原则展开，旨在规范现有标准以协助企业完善非财务信息披露工作，下一步GPCC计划继续研究相关国际会计准则的统一与完善，并推动落实。但同时，GPCC也在此次公开信中呼吁：“管理与公司治理层负责人应对公司年报或财报中相关信息的判断、预估与披露负起主要责任。”

资料来源：• Responsible Investors



净零排放资产所有者联盟（AOA）公布2025年目标支持碳中和

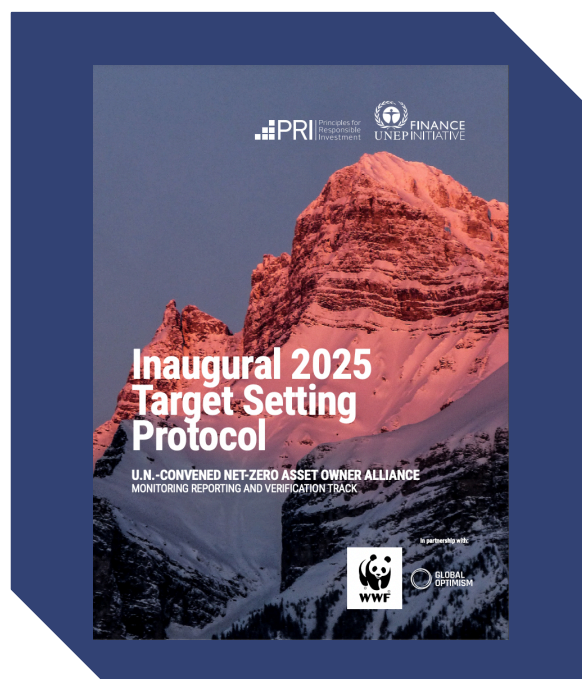
1月13日，由33家全球最大规模的投资者组成的净零排放资产所有者联盟（Net-Zero Asset Owner Alliance，简称AOA）共同发布了2025年目标制定协议，作为其支持2050年前实现碳中和的过渡。

该联盟成员的在管资产达到了5.1万亿美元，鉴于这些机构在投资市场中的突出地位，此次他们设立可见的目标将对推动实体经济向1.5°C全球控温目标可持续地发展产生重大影响。

首先，各资产所有者对投资标的碳排放在业务中的整合和信息披露做出了要求，这将极大推动其投资标的在业务中的ESG实践，同时也会促使不符合协议要求的企业主动寻求转型减少碳排放，拥抱可持续发展。此外，作为全球规模最大的一批资产所有者机构，这项协议的发布对于其他资产所有者机构来说也起到很好的带头作用，预计接下来几年，碳中和将成为项目投资时重点关注的一个评估成分。最后，

这项协议也为政府出台碳减排政策提供了参考，政府可以参考协议内的评估方法对企业出台相关规定，也可以针对资产所有者出台符合其投资理念的引资政策，以符合可持续发展的方式引进投资，助力当地发展。

在中国，当前各资产所有者机构还未形成与AOA类似的统一联盟，但也已经出现部分优秀的金融机构，在践行ESG投资方面取得了一定的成果，例如平安集团、南方基金、华夏银行等。



国际动态

这些公司不仅逐渐在增强ESG信息披露，同时也研发出了相关的ESG评估工具，用于更好地在投资评估中将ESG风险整合进来。预计接下来随着国内的机构逐渐将ESG整合到业务中，中国也将出现AOA这样的联盟，带领行业更好地规范ESG投资。

2025年目标由联盟内部成员设定，采用了严谨且独特的方法。该协议继2020年10月13日初期草案发布后，历经了两个月的公众意见征询，最终由联盟33家成员敲定并发布。协议内容中明确了成员各自的2025年减排目标，范围在16%到29%的区间里不等，目标内容由四方面支柱共同构筑而成，包括投资人参与度、投资组合减排目标、行业目标和积极的气候投资。

净零排放资产所有者联盟于2019年10月在联合国秘书长气候峰会上正式启动，其成员在管总资产约5万亿美元。PRI和UNEP FI作为

联盟的共同召集方负责推动联盟成员对气候和生物多样性等危机做出实质性的响应。2020年，联盟已在多领域的行动上取得了重要进展，包括监管、汇报与校验、政策倡议等。据悉，AOA已成为多项净零排放倡议草案的参考，AOA还呼吁了包括金融机构、主权财富基金、高碳排公司在内多方力量对碳中和的共同承诺。此次AOA设立具有科学依据的短期执行目标也为其他致力于净零碳排的社会各方提供了重要参考。

安联集团董事长兼管理委员会成员Günther Thallinger说：“联盟的成立和议定的发布使净零目标相关工作的实施渐入佳境。全球的投资者和公司应当严格遵循具备科学依据、负责任的目标。我们作为联盟成员，首先要从今天开始真正改变自己，然后与其他公司合作以实现改变。”

资料来源：UNEP FI

联合国环境规划署《2020适应差距报告》称气候适应融资增长滞后

2021年1月14日，联合国环境规划署（UNEP）发布最新《2020适应差距报告》，报告指出，《巴黎协定》承诺本世纪将全球升温幅度控制在2°C以下并努力实现1.5°C温控目标。但根据最新的实践进度，全球气温本世纪将预计至少升温3°C，气候变化所带来的影响将会严重加剧。实现《巴黎协定》设定的2°C温控目标，可将全球生产总值的年增长损失限制在1.6%的水平，而3°C的升温轨迹会导致2.2%年度损失。各国亟需加快提高气候适应能力，否则将面临严重的人类和经济损失。

气候适应是《巴黎协定》的关键支柱之一，旨在通过提高各国承受气候冲击和影响的能力，减少其应对气候变化的脆弱性。

《巴黎协定》要求所有签署方通过国家计划、气候信息系统、预警、保护措施和对绿色未来的投资等方式实施气候适应措施。

本次报告发现，各国在气候适应的规划方面已取得一定进展。

- 72%的国家至少通过了一项国家级别的适应计划文书（例如，计划、战略、政策或法律），还有9%的国家正在制定计划的过程中。
- 大约一半的国家其计划文件中对气候相关风险做了详尽、系统的分析，包括利益相关方的梳理。

气候适应行动的规模在不断增长，但是其减轻气候风险的效果有待考证。自2006年以来，得益于《巴黎协定》下设立的多边基金的资助，发展中国家开展了近400个适应项目，其中一半是在2015年后开始的。尽管早期项目很少耗资超过1000万美元，但自2017年以来，有21个新项目的耗资超过2500万美元。然而，在接受调研的1700多个适应倡议中，只有3%的项目在反馈中表明其真正减少了项目所实施社区面临的气候风险。

国际动态

尽管各国针对气候适应的融资在加速，但仍赶不上适应成本的快速增长。国际公共气候适应融资正缓慢增长，但是目前缺乏能够识别国内公共融资或私人资本的有效数据仅发展中国家目前的年度适应成本估计就达700亿美元。预计这一数字在2030年将上升至1400-3000亿美元，在2050年达到2800-5000亿美元。通过可持续投资标准、气候相关披露原则等工具以及将气候相关风险融入主流投资的决策过程中可促进气候适应相关融资。

报告还特别强调了基于自然的解决方案在气候适应中的重要性。基于自然的解决方案指对生态系统加以保护和修复，并对其进行可持续管理，从而使其造福人类的行动，是降低气候风险、恢复和保护生物多样性并为社区和经济带来效益的低成本选择。超过一半的国家尤其是超过90%的最不发达国家，将保护自然作为气候适应的最大的动力，并将基于自然的解决方案纳入其实施《巴黎协定》的国别计划中。然而，大多数仅是宽泛目标，仅不足三分之一国家纳入了衡量指标。

四大主要气候与发展基金——全球环境基金(GEF)、绿色气候基金(GCF)、适应基金(Adaptation Fund)和国际气候倡议(ICI)的分析表明，在过去的二十年中，基于自然的解决方案有关的绿色倡议所获得的支持有所增加，但是比例仍较小。在这四个基金下，气候变化减缓和适应项目的累计投资额达到940亿美元。但是，其中只有120亿美元用于基于自然的解决方案。基于自然的解决方案的交易成本使其很难被纯商业资金资助，需要开发创新的融资机制来结合公共资本和私人资本。

UNEP因此呼吁，对气候适应进行投资是合理的经济决策，各国必须执行联合国环境署《2020排放差距报告》中概述的减排努力，更新各自的国家自主贡献目标，包括提出新的净零排放承诺。与此同时，各国还须推进气候适应的相关计划的筹资和实施，为那些对气候变化负有最小责任却面临最大风险的国家提供支持。

资料来源：UNEP

新加坡交易所与富时罗素合作推出ESG衍生品

对公司进行投资时考虑环境、社会和治理（ESG）因素可带来积极影响已成为越来越多投资人的共识。为了迎合投资人将ESG因素纳入被动投资组合的需求，2021年1月25日，新加坡交易所(SGX，以下简称“新交所”)宣布与指数公司富时罗素（FTSE Russell）合作推出首批 ESG 挂钩股指衍生品。标的指数的选择以 ESG 指数变体为依据，旨在反映更广泛的基准股指业绩，同时改善指数的整体 ESG 表现。

新交所本次共推出了4种合约，包括SGX富时新兴市场ESG指数期货、SGX富时新兴市场亚洲ESG指数期货、SGX富时亚洲（日本除外）ESG指数期货和SGX富时Blossom日本指数期货。这批期货合同已获得美国大宗商品期货交易委员会（U.S. Commodity Futures Trading Commission）认证，因此市场参与者可直接从美国进行交易。

富时 ESG 指数系列以领先的国际标准为依据，在保持与基准股票指数基本相似的风险和回报特征的同时，提供了改良的ESG产品组合。每个指数内的公司权重均根据富时罗素的 ESG 评级进行调整，然后运用行业中立重新赋权法，保证每个指数内的行业权重与标的指数匹配。

该批ESG衍生品的推出是新交所的开创之举，这加快落实了新交所可持续金融创新平台（SGX FIRST）的可持续发展项目议程，有助于满足新加坡投资者对可持续发展金融不断增长的需求。去年12月，新交所即宣布该平台下的可持续发展项目计划，表示将投资2000万新元，其中一半资金将用于开发和建立新的ESG产品、服务和平台。



资料来源：新交所官网、东方财富网

产品追踪

彭博和洛克菲勒资产管理公司推出ESG改进者指数

2021年1月11日，彭博(Bloomberg L.P.)和洛克菲勒资产管理公司(Rockefeller Asset Management)推出了一个环境、社会和公司治理(ESG)改进者指数Bloomberg Rockefeller U.S. All Cap Multi-Factor ESG Improvers Index（简称BRAMUT）。该指数成分股有200家公司，科技板块在该指数中占比28.07%，医疗健康板块占比13.88%，非必需消费品板块占比12.17%，通信板块占比10.98%，金融板块占比9.33%。

该指数与其他ESG指数的不同之处在于，该指数将一家公司在重大ESG问题上的改善程度与业内同行进行排名，而一般的指数更强调围绕ESG筛选出领先者和落后者。洛克菲勒资管认为，这些ESG表现改善较好的公司有潜力提高品牌价值、增强员工和客户的忠诚度、降低成本并创造长期的竞争优势，并且侧面反映了管理的质量，这些都有助于企业在未来的成功。

依靠改善程度筛选“ESG改进者”这一独特的方法基于洛克菲勒资产管理公司开发的专有ESG评分系统 Rockefeller ESG Improvers Score(REIS)。REIS的开发主要基于洛克菲勒对于2010年到2020年对美国股市的研究：

- 模拟资产组合回测结果显示，最前五分之一的ESG改进者其投资年化回报比最后五分之一的ESG改进者高3.8%，这种增长具有单调性。



- 在控制了产业误差和因子误差后，单纯由ESG改善带来的影响进行优化后的ESG改进者模拟资产组合，其相比于彭博美国3000指数产生了0.5%的年化超额收益（1.3%的跟踪误差）。
- ESG改进者因子和传统因子整合后仍能改善回报。模拟的多因子组合（ESG改进者因子+质量因子+低波动因子）其投资回报超过了质量因子和低波动因子的两因子组合年化达0.45%。

资料来源：Bloomberg

产品追踪

香港特区政府发售25亿美元绿色债券

香港金融管理局27日宣布，特区政府成功发售新一批绿色债券。这次绿色债券发行共有3类：5年期发行金额为10亿美元，10年期为10亿美元，30年期为5亿美元。当中30年期为亚洲首个由政府发行的30年期绿色债券，亦是香港特区政府目前所发行最长年期的债券。这次发售绿色债券由东方汇理银行及汇丰担任联席全球协调行、联席牵头行、联席簿记行及联席绿色结构银行。法国巴黎银行、花旗、工银亚洲、摩根大通及渣打银行为联席簿记行和联席牵头行。

这批美元绿色债券于2021年1月26日定价：5年期的收益率为0.635%（与5年期美国国债差距为22.5基点），10年期为1.414%（与10年期美国国债差距为37.5基点），30年期为2.431%（与30年期美国国债差距为62.5基点）。投资者对这批绿色债券需求强劲，5年期及10年期皆各自吸引逾其发行金额5倍的认购金额，而30年期则吸引逾其发行金额7倍的认购金额。这次交易吸引不同类别的传统和绿色投资者，亚洲区的机构投资者尤其踊跃，投资占总发行额65%。

据了解，香港金融管理局为这次绿色债券发售的香港特区政府代表。该计划所募集的资金将拨入基本工程储备基金，为具环境效益和推动香港可持续发展的工务工程提供资金。特区政府已于2019年发布绿色债券框架，表述政府如何运用绿色债券发行所募得的资金，以改善环境和推动低碳经济的发展。Vigeo Eiris就该框架提供独立意见书。这批绿色债券亦获香港品质保证局颁发的“绿色金融认证计划”发行前阶段认证。



HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

联络我们 Eng 繁 简 大 小 社交媒体图标

新闻与媒体 智醒消费者 数据、刊物与研究资料 监管资源 主要职能 关于我们

主页 / 新闻与媒体 / 新闻稿

新闻稿

2021年01月27日

香港特区政府发售绿色债券

中华人民共和国香港特别行政区政府（「香港特区政府」）今日宣布，在政府绿色债券计划下成功发售总发行金额为25亿美元的绿色债券（「绿色债券」）。

最新新闻稿

2021年02月05日
香港最新外汇储备资产数字

2021年02月05日
「跨境理财通」谅解备忘录

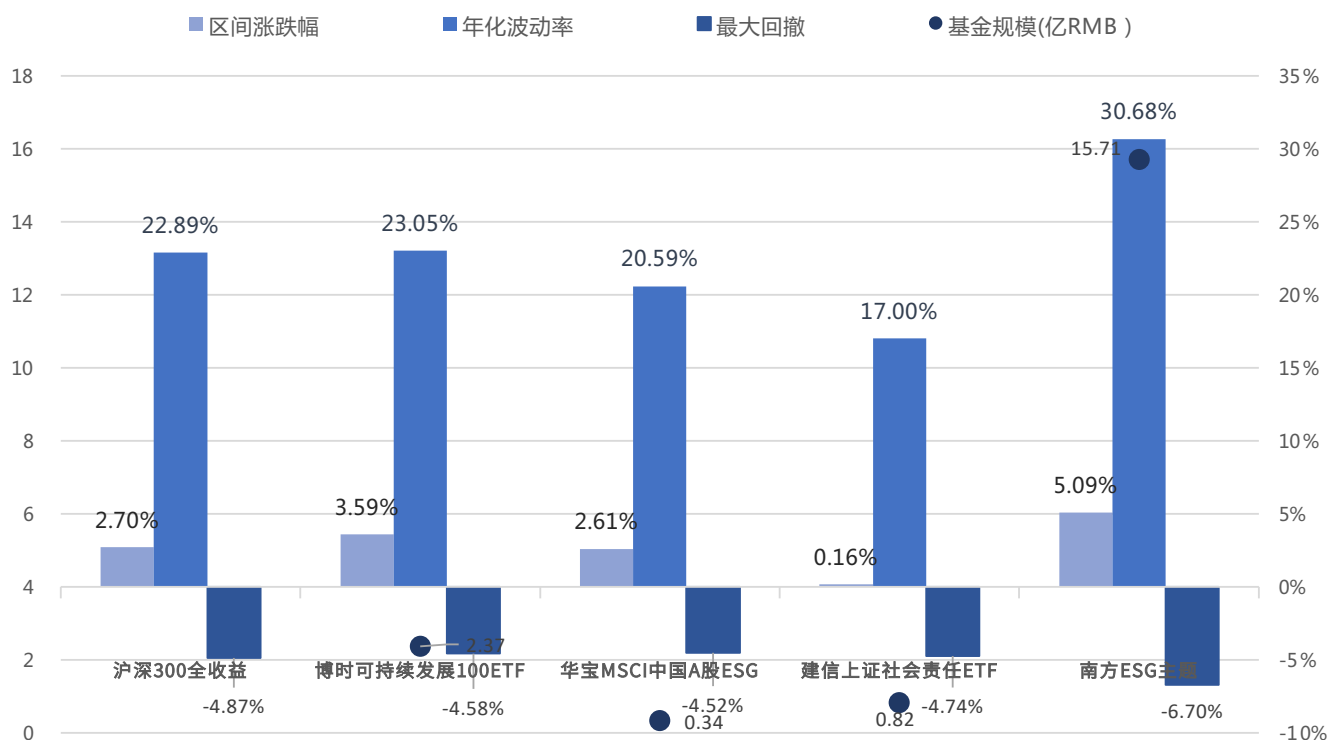
2021年02月04日

资料来源：香港金管局

数据雷达

国内市场

ESG基金产品1月动态追踪



基金名称	区间涨跌幅	基金绩效 (夏普比率：年化)	最大回撤
沪深300全收益	2.70%	1.58	-4.87%
博时可持续发展100ETF	3.59%	2.20	-4.58%
华宝MSCI中国A股ESG	2.61%	1.69	-4.52%
建信上证社会责任ETF	0.16%	0.11	-4.74%
南方ESG主题	5.09%	2.54	-6.70%

左轴：基金规模

右轴：区间涨跌幅；年化波动率；最大回撤

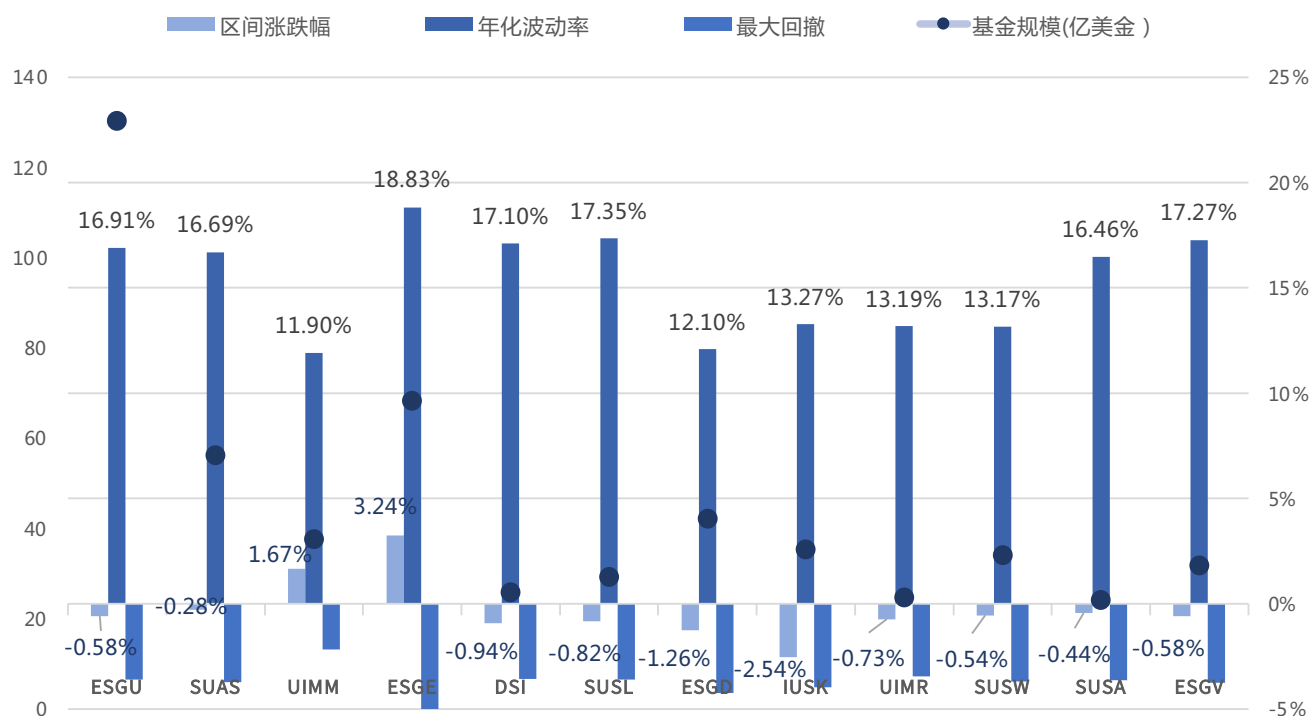
横轴：国际-证券代码；国内-证券名称

负责人：博时基金唐屹兵

数据雷达

国际市场

ESG基金产品1月动态追踪



基金名称	区间涨跌幅	基金绩效 (夏普比率：年化)	最大回撤
iShares Trust iShares ESG MSCI USA ETF	-0.58%	0.41	-3.59%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	-0.28%	0.20	-3.71%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	1.67%	1.88	-2.17%
iShares Inc iShares ESG MSCI EM ETF	3.24%	2.52	-5.73%
iShares Trust - iShares MSCI KLD 400 Social ETF	-0.94%	0.63	-3.58%

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

负责人：博时基金唐屹兵

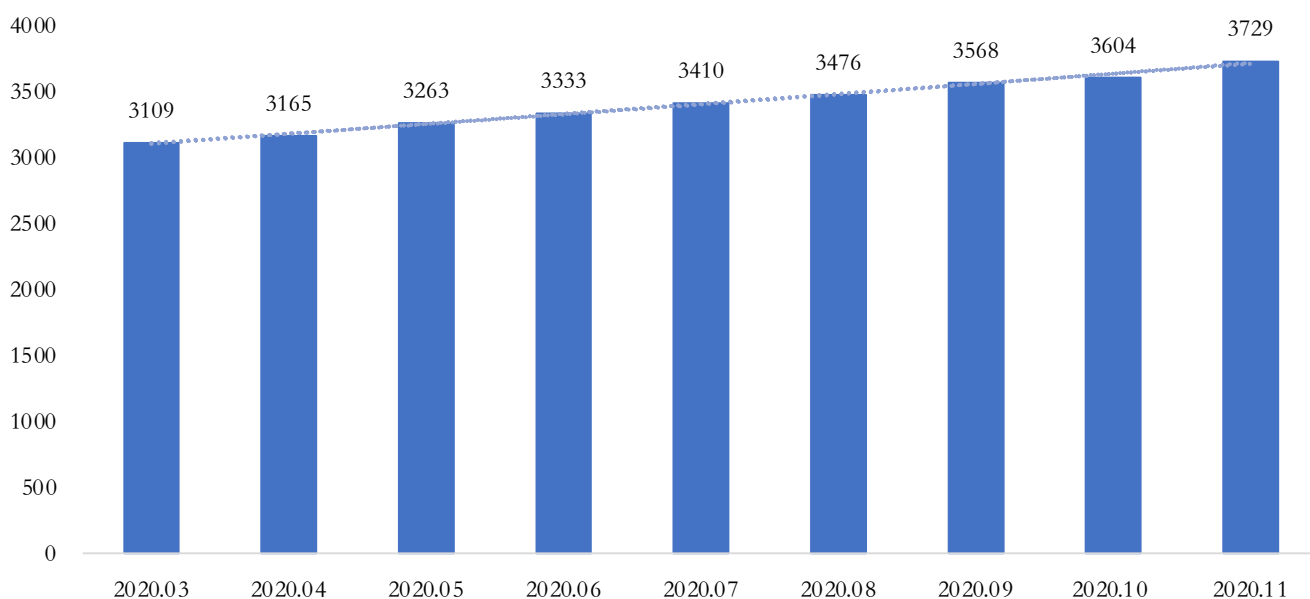
数据雷达



PRI签署机构数量

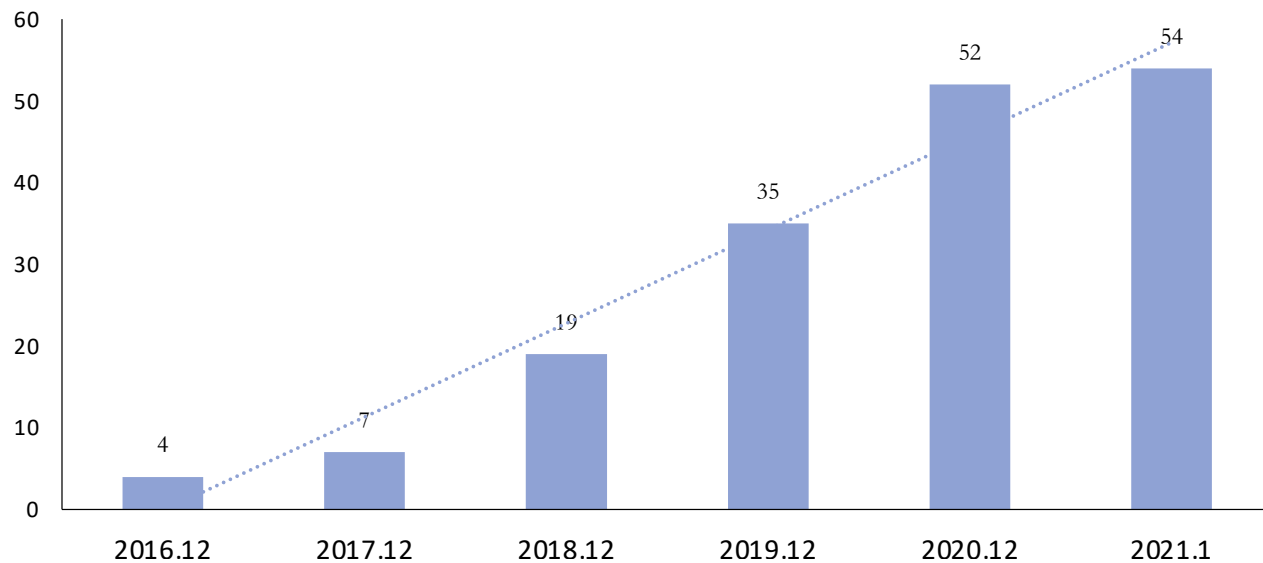
PRI签署机构于2021年1月新增125家，总数达到3729家

累计签署数（家）



中国PRI签署机构于2021年1月新增2家，总数达到54家

累计签署数（家）



资料来源：PRI，完整签署者名单

2020年可持续发展金融市场回顾

虽受到新冠疫情影响，中国仍展现出极强的经济复苏力
GDP总量首度超过100万亿元

全年国内生产总值

1015986 亿元

全年经济增长率

2.3 %

占世界经济比重

17 %

全球可持续金融债券发行总计5443亿美元，创历史新高

可持续性和社会债券
类别首次超过

1000亿美元

可持续贷款总额为

1994亿美元

同比增长
3%

可持续公司的股票资
本市场活动总额达

138亿美元



图：2020年全球可持续公司交易数量占比（前四位）

资料来源：《IMF预测:中国将是主要经济体中今年唯一正增长国家》，人民日报
《可持续金融债券去年发行5443亿美元，创历史新高》，21世纪经济报道

数据雷达

2020年可持续发展金融市场回顾

中国：2020年金融支持“三大攻坚战”成效显著

防范化解 金融风险 攻坚战

房地产贷款增速8年来首次低于各项贷款增速
全国实际运营的P2P网贷机构归零
各类高风险金融机构得到有序处置 影子银行规模缩减

精准脱贫 攻坚战

扶贫贷款近5年累计发放超过6.5万亿元
惠及贫困人口超过9000万人次
贫困县全部摘帽

污染防治 攻坚战

八省碳排放权交易试点碳市场配额累计成交量
约为4.3亿吨二氧化碳当量
累计成交额近100亿元人民币

美国：2020年负责任投资原则下的基金吸引逾94.1亿美元资金

Estimated Net Flows and Total Net Assets by Lipper Macro-Groups, Passively versus Actively Managed SRI Funds						
Lipper Macro-Groups	Actively Managed SRI Funds			Passively Managed SRI Funds		
	Q4 2020 ENFs (\$Mil)	One-Year ENFs (\$Mil)	December TNA (\$Mil)	Q4 2020 ENFs (\$Mil)	One-Year ENFs (\$Mil)	December TNA (\$Mil)
Domestic Equity	16,334	24,983	476,155	13,868	32,491	87,708
World Equity Funds	1,601	-1,657	73,146	1,890	7,925	22,751
Mixed-Assets Funds	109	-283	24,136	0	15	17
Taxable Fixed Income Funds	6,272	13,606	121,427	786	2,297	3,270
Municipal Debt Funds	1,522	5,685	37,746	-	-	-
Long-Term Funds	25,839	42,335	732,611	16,544	42,728	113,747
Money Market Funds	1,897	9,061	94,114	-	-	-
Grand Total	27,736	51,395	826,726	16,544	42,728	113,747

Source: Refinitiv Lipper; ENFs include all open-end fund types (including conventional funds, exchange-traded products, and funds of funds).

Note: Passively managed funds include pure index funds and index-based funds (index-enhanced funds [leveraged and inverse leveraged] are treated as actively managed).

欧洲：2020年可持续发展基金吸引233亿欧元，创历史新高

资料来源：《中国防范化解金融风险攻坚战成效显著》，新华网

《Assets in European sustainable funds hit €1.1trn in 2020 – Morningstar》，Investment Week

《U.S. Funds Committed to Responsible Investing Practices Attract Some \$94.1 Billion in 2020》，路孚特

2020年可持续发展金融市场回顾

截止2020年底中国境内绿色债券累积发行规模突破11095.54亿元

绿色债券发行
217 只

发行规模达
2242.74亿元

占全球
发行规模的
12.99%



图：2016 - 2020年国内贴标绿色债券发行情况

银行间交易商协会公布2020年金融机构承销绿色债务融资工具金额情况
(排名前五名)

承销商	承销数量 (只)
兴业银行	10.2
中国银行	8.5
农业银行	6.5
中信银行	6
招商银行	3.7

承销商	承销金额 (亿元)
中国银行	79.4
兴业银行	61.4
招商银行	54
中信银行	47.5
农业银行	39.5

注：按当期承销比例计算，含绿色ABN数据，不含绿色SCP

资料来源：《交易商协会公布绿债承销榜单：兴业银行承销数量及规模领先》，和讯网
《交易商协会公布2020年度绿色债务融资工具承销情况》，东方财富网
《2020绿色债券年度发展报告》，中诚信



专题摘要

2021年1月8日，聚焦可持续发展议题，由《财经》杂志主办、华夏基金战略支持、社会价值投资联盟提供研究支持，以“百年变局中的义利共创”为主题的2021《财经》可持续发展高峰论坛在北京成功举办。吸引了学界、业界人士的热切关注，各平台当日直播量合计破108万，相关系列报道的阅读量达近350万。

各行业领先的专家学者、商界领袖、企业家代表、媒体代表出席论坛，共话“可持续发展”新时代。论坛当日还揭晓了2021年“长青奖”获奖名单，共51家金融与实体企业上榜。

精华内容

全球视角下的可持续发展投资机遇



Martin Skancke

PRI 理事会主席

可持续发展目标是一个不得不提的话题。它们在许多方面与投资者息息相关。我们可以把可持续发展目标视为发展议程，这些议程向我们展示了一些投资机遇。

如果投资了仅在尚未达到可持续发展目标的领域中可行的商业模式，这将是一项冒险的投资。Martin 重点介绍了PRI开放合作、与投资者相关的三大气候项目，分别是净零排放资产所有者联盟、与气候风险相关的报告框架TCFD、气候行动100+。

净零排放资产所有者联盟致力于共同努力以降低其投资组合的碳排放。TCFD框架则旨在让投资者更深入地了解相关的投资风险，并将投资导向那些能真正解决气候问题的企业。气候行动100+ 则是通过共同合作达成的项目，召集了300多位投资者，和全球二氧化碳排放量最高的160家公司，投资者们与在转型战略中采用减碳策略的公司进行互动，引导企业走向低碳经济和气候风险管理与报告披露。



推动私营资本投向可持续发展目标关注领域



白雅婷

UNDP 驻华代表

在COVID-19之前，实现可持续发展目标的年度资金缺口估计为5-7万亿美元，COVID-19后，想要能够继续实现可持续发展目标，将面临额外的1.7万亿美元的
资金缺口，如果没有根本性的改变，这种趋势很可能会继续下去。

“因此，投资可持续发展目标不仅是正确的做法，而且是明智的做法——它可以同时支持就业、经济增长和地球保护”。而针对实现可持续融资，她指出联合国开发计划署（UNDP）将具体从三个领域具体执行。

第一，UNDP 正在为私募股权、SDG债券和企业制定SDG影响标准。

第二，UNDP 正在开发可持续发展目标投资者地图，提供新的数据和证据，帮助基金、金融家和公司确定符合可持续发展目标的投资机会。

第三，UNDP 驻华代表处去年推出了《可持续发展投融资支持项目目录（中国）》。

UNDP 将继续支持召集所有利益攸关方，推出长期计划，以促进绿色和有弹性的复苏，但需要投资者的支持，确保投资决策与可持续发展目标保持一致。而对发行人而言，则要确保可持续发展目标影响报告标准化和透明化。

中国视角下的可持续发展投资机遇



马蔚华

社会投资价值联盟
主席

中国对可持续发展的贡献是比较大的，到2030年实现“碳达峰”，到2060年实现“碳中和”，表明中国对可持续发展坚定不移的态度。中国正在把自己的承诺进一步变成具体的指标。即到2030年，单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%，非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右，森林蓄积量比2005年增加60亿立方，风能、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上。



“我们认真研究一下这些承诺就会发现机会，比如说能源企业大规模投入研发可替代能源，包括氢能、核能、光伏、风能等，储能技术也会受到重视，也会产生新的发展机会。另外，工业企业将更加注重数字化和智能化，它的目标是减少能耗，降低成本，并且开始记录碳足迹和碳核算。”

通过社投盟这几年的研究，马蔚华表示，上市公司的企业社会责任感进一步增强，特别重视经济、社会、环境的综合贡献。

第一，我们发现越来越多的公司开始披露非财务信息。

第二，沪深300公司和“义利99”公司的发展质量持续提高。

第三，新商业文明正在形成，更多的企业和投资者开始关注可持续发展的价值，投资可持续发展的产品。

中国的可持续发展机遇将会在未来十年乃至更长的时间成为投资的热点。“义利99”每年发布的蓝皮书，可以看到社会投资风向的变化，而风向变化后面，是发展理念的变化和商业文明的变化。

全球视角可持续发展投融资发展趋势和面临的挑战



詹晓宁

联合国贸易和发展组织投资和企业司司长

以《全球视角可持续发展投融资发展趋势和面临的挑战》为主题，全联合国《世界投资报告》主编、联合国贸易和发展组织投资和企业司司长詹晓宁进行了发言。

詹晓宁表示，根据联合国贸易和发展组织的测算，全球每年对可持续发展目标的投资需求高达5万亿-7万亿美元。而发展中国家每年的投资需求约为3.3万亿-4.5万亿美元，每年有2.5万亿美元的投资缺口。尤其在当下，新冠疫情对全球经济、社会发展带来严重冲击的背景下，如何动员更多的资金用于可持续发展以及疫情后的重建，是国际社会面临的共同挑战。



针对这一挑战，詹晓宁分享了联合国可持续证券交易所机制。该机制由联合国贸易和发展会议（UNCTAD）、联合国全球契约（UN Global Compact）、联合国环境署金融倡议组织（UNEP FI）及联合国责任投资原则（UN PRI）于2009年共同发起，旨在为参与交易所提供互相学习的平台，与投资者、监管机构及上市公司多方合作，共同改善上市公司透明度、促进可持续投融资。目前已有98个交易所加入了这一机制，其中包括全球最大的20个交易所，覆盖了全球55000多家上市公司，总市值超过89万亿美元。这一机制为促进可持续投融资发挥了重要作用。

展望未来，詹晓宁认为，全球对可持续发展的政策支持将会进一步提升。在联合国可持续发展目标投融资峰会上，各国领导人承诺调动资金，提高国家行动力，增强机构能力，实现2030可持续发展目标。这些努力将进一步推动可持续发展投资的爆发性增长。此外，ESG领域在未来5-10年将实现商业模式，披露标准和合规达标方面三大转变。这将对全球产业链及国际贸易和投资产生深远的影响。

凝聚可持续发展共识，推动双循环新发展格局



陈文辉

全国社会保障基金
理事会副理事长

以《凝聚可持续发展共识，推动双循环新发展格局》为主题，全国社会保障基金理事会副理事长陈文辉进行了发言。

陈文辉认为，中国经过改革开放40年快速发展，社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，发展经济必须与环境保护统一起来。只有履行社会责任的投资才能获取收益，这也意味着我国ESG投资迎来拐点。针对可持续投资领域，陈文辉表示“长期投资、责任投资、价值投资”是社保基金会自成立以来一贯坚守的投资理念，开展ESG投资既是我会贯彻落实党的五中全会精神，践行新发展理念，支持构建双循环新发展格局的有力抓手，也是优化社保基金资产配置，提前布局新兴产业，获取良好投资收益的重要手段”。



会上，陈文辉还就责任投资产品和ESG研究两方面分享了社保基金会在推动ESG投资方面已经开展的工作和下一步计划。2019年年底，社保基金设立了全球责任投资股票积极型产品，在较为成熟的境外市场试点ESG投资策略，通过这一平台，学习借鉴国际前沿经验，逐渐丰富社保基金的可持续投资标的。2020年，社保基金成立了ESG投资专项课题组开展系统研究，以期完善顶层设计，建立符合我会实际情况又与国际适度接轨的信息披露机制，探索以适当方式参与可持续投资的国际合作。社保基金会希望与国内外资产所有者、资产管理机构以及相关国际组织一起合作，共同推动ESG投资的发展。

资本向上：ESG的实践创新



李一梅

华夏基金
总经理

“ESG投资是投资领域的‘新尺子’，它能够从传统框架中跳脱出来，从‘非财务’的角度挖掘好公司。ESG投资是‘探测器’，能够帮助投资者找出谁是‘烂苹果’，选出A股中真正的‘三好生’。同时，ESG更是‘避雷针’，投资者通过拥抱ESG，能够较好地远离黑天鹅。”华夏基金总经理李一梅表示，ESG理念对于指导中国的投资实践具有重要意义。

多方面原因正在助力ESG投资在中国的发展。“2030年实现碳达峰、2060年实现碳中和”等远景目标的提出，说明ESG投资在中国发展有了更有力的顶层设计支持，而新冠肺炎疫情的发生也让绿色发展观、可持续发展等理念更加深入人心。此外，政策大力支持、外资加配中国、A股的机构化和养老金入市等四方面结构性因素使得ESG投资策略的有效性愈发增强。



2021年《财经》“长青奖”重磅揭晓

2015年，联合国193个成员国决议通过《2030可持续发展议程》并宣布17个可持续发展目标（SDGs）。中国也据此提出了“创新、协调、绿色、开放、共享”的五大发展理念，并制定了实践可持续发展议程的国别方案。

推动发展向可持续的模式转变是全球大势所趋，对企业的价值判定也随之由单维经济效益转向多维综合效益，即经济、社会、环境的全面考量。这一新时代背景下，“长青奖”应运而生，旨在用科学严谨的评估体系和评估方法，发掘并表彰中国具有高可持续发展价值的企业。其研究支持机构社投盟作为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，构建了中国可持续发展价值评估体系，已连续三年为长青奖评选提供研究支持，为长青奖评选进行专业赋能。

每年进入评选池的千余家企业需要经历清单筛选、模型评估、专家审议三轮严格且系统的筛选。评选活动于2020年11月15日正式启动，共880家金融机构、257家实体企业进入评选范围，根据专家代表多轮审议及公示情况，最终51家企业脱颖而出，斩获七大可持续发展系列奖项。其中，华夏基金、中国建筑、海康威视、中国石化、招商银行、高瓴资本获可持续发展系列最高奖项——“可持续发展贡献奖”。

完整“长青奖”名单详见





《2020可持续发展价值评估报告》蓝皮书发布

2020年12月28日，《A股上市公司可持续发展价值评估报告—发现中国“义利99”》2020可持续发展蓝皮书（简称“蓝皮书”）正式出版。这是社投盟二度发布该蓝皮书，也是连续第4年发布“义利99”评估报告。本书以可持续发展价值评估为目标，以3A模型为评估工具，以2020年6月沪深300更新后的成分股为评估对象，依据评估结果得出“义利99”排行榜。可持续发展价值即“义利并举”，又称社会价值或综合价值，指组织为建设更高质量、更有效率、更加公平和更可持续的美好未来，通过创新的生产技术、运营模式和管理机制等方式，所实现的经济、社会 and 环境的综合贡献。蓝皮书立体展示了2019年度沪深300上市公司可持续发展价值表现，呈现了“发现中国‘义利99’”四年来的智慧与沉淀，体现了中国上市公司对于可持续发展的认知与实践。

全书由总报告、行业篇、专题篇、技术篇和附录五大部分构成。

总报告分为“看见”“洞见”和“预见”三个部分。在“看见”部分，发布了2020年“义利99”榜单及评级结果，展示了“义利99”公司的群体画像和分布特征。在“洞见”部分，从微观企业、中观市场、宏观国策三个视角，立体透视了“义利99”上榜公司与宏观经济、资本市场的关系及其经济、社会、环境综合贡献。在“预见”部分，结合联合国可持续发展目标，分析了百年变局下可持续发展的全球挑战与中国行动。

行业篇分别对沪深300能源、工业、金融、医药卫生行业的可持续发展价值进行了详细解读，并对这4个行业的可持续发展特征及其年度贡献进行了透视，针对不同行业特点，甄别其社会责任和可持续发展议题，从价值创造的驱动力、创新力和转化力三个维度评价上市公司的可持续发展贡献及综合价值。

专题篇分别对沪深300公司践行可持续发展目标的行动和效果、扶贫实践、抗疫表现、非财务信息披露等热点议题进行了深入研究，多角度考察上市公司的综合社会贡献。



技术篇系统阐述了上市公司3A可持续发展价值评估体系的评估原理，以及2020年的优化改进和应用3A三力模型（简称“3A模型”）评估情况。

附录展示了2020年评分及评级等信息，梳理了2019年9月至2020年9月国内外可持续发展金融大事件，为读者提供原始的数据、开拓全球化视野。今年的蓝皮书中还新增了上市公司抗疫表现和扶贫实践的专题报告，详细分析了沪深300公司在两大事件中发挥的积极作用和做出的突出贡献。

本书在发现中国“义利99”项目中有以下亮点与洞察：

1. 发现中国“义利99”：上市公司发展质量在2020年实现三年最佳

“义利99”在2018-2020年3A三力各方面平均得分率均优于沪深300。其中，价值驱动表现最优，上市公司能够将可持续发展理念更好的融入到企业社会实践当中。模式创新有长足进步，头部上市公司正在通过创新发展方式进行产业结构优化，为可持续发展蓄能。非财务贡献显著增长，“义利99”和沪深300社会贡献和环境贡献在2020年达到三年最佳，其中环境贡献的增长幅度更大。

2. 四大行业：行业依据可持续发展议题贡献各异

课题组根据可持续发展价值评估结果，选出能源（可持续发展价值得分第一）、工业（公司数量众多）、金融（沪深300中占比大）、医药卫生（新冠肺炎疫情直接相关）四大有代表性的行业，发布其可持续发展价值评估报告，主要对其可持续发展特征及贡献进行分析并提出了相应可持续发展价值展望。

3. 抗疫年：“义利99”在7个抗疫贡献维度表现优异

2020年暴发的新冠肺炎疫情是人类近百年来最严重的突发性公共卫生事件。而中国的抗疫成就，与以A股上市公司为代表的中国企业的贡献密不可分。通过以“3A模型-抗疫版”为评估体系进行的分析表明，疫情下上市公司进行了可持续发展战略调整，加快了数字化升级，增加了社会援助。目前，新冠肺炎疫情仍在全球肆虐，未来突发的社会和环境风险或将大幅激增，中国企业应当联手加强建设公共卫生事件管理体系，加速数字化转型，关注弱势群体并注重环境保护。

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。

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	葛愈丹	社投盟研究人员
	郭祥康	社投盟研究人员
	王锴轩	社投盟研究人员
	耿都都	社投盟研究人员
专家	黄益平	北大国发院副院长
	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

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”“蓝皮书”，免费获取2020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。



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（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

我们欢迎读者来信为前沿月报提出改进建议，您的宝贵意见是我们进步的动力。

加入我们

全职招聘：



实习生招聘：

