

SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
FINANCE
FRONTIERS

可持续发展金融 前沿

 www.casvi.org

 info@casvi.org

新

13 CLIMATE
ACTION



专题洞察：

2021年度总结：
双碳目标开局之年，可持续发展金融蓄势

2022年
第1期
1月01-31日
总第25期





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。

目的

推进全球可持续发展且创造出可计量经济、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。

形式

现阶段仍以股权、债券、信贷等产品为主，将迅速关联到全部资产、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。

主题

包括银行、证券、保险、基金、信托、租赁等各类金融服务机构。

主体

所有产生社会和环境正向外部效应的金融服务，如普惠金融、绿色金融、责任投资、ESG投资、可持续投资和影响力投资等。

「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）、博时可持续发展金融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。

编者按

Editorial

各位《可持续发展金融前沿》的读者你们好，《前沿》自2020年1月创刊，2021年全新改版，如今迎来2022年度第一期、总第二十五期。《前沿》一直秉持着“**有料、有趣、有品位**”的刊物定位，以**多方渠道精选资讯、综合时事分析动态、原创专题探索热点**为三大突出核心优势，逐步成长为金融界传播、推广可持续发展金融的重要力量。

回首过往，2021可以说是碳中和的一年。碳达峰碳中和工作顶层设计出台，新能源项目落地开工，绿色低碳技术广泛应用……2021年，我国低碳转型迈出坚实步伐。面对着需要持久攻坚的气候危机和疫情，可持续发展金融正得到越来越多的关注。本期选取主题SDG目标是**联合国可持续发展目标13：气候行动**，关注政府、组织、企业等多方主体如何加强合作，坚定高效地践行绿色低碳承诺。如新能源汽车市场转型由消费驱动，新能源汽车补贴完成任务逐步退坡（P4），胡润可持续发展百强榜发布，盘点中国民营企业可持续发展进程（P8）、沃尔玛、联邦快递订购电动货车，稳步实现运输脱碳目标（P12）等……

作为2022年开年刊，本期主题字“新”取“一元复始，万象更新”之意。2022年，我国生态文明建设将迈入新阶段，在双碳“1+N”政策体系下稳步转型。在《格拉斯哥气候公约》这一新目标下，全球越来越多国家承诺碳中和，共同应对气候危机。新的一年，《前沿》也将于2月进行改版，引入数位专家点评，为您呈现更加深入的观点洞察。

继往开来、乘风破浪。在新的一年里，《前沿》一如既往与您携手，在可持续发展金融的时代浪潮中，“践行义利并举，投向美好未来”。

责编 李懿

2022年2月17日

读者社群

《前沿》团队创建了《可持续发展金融前沿》读者社群，加入社群您可以与编辑一对一交流，也能够结识对可持续发展金融领域同样怀揣热情的伙伴。此外，群内还将定期共享行业前沿快讯、研报、招聘资讯等丰富资源。欢迎您扫描本页二维码填写问卷，即刻报名进群。

加入读者社群



目录 Contents

01.持金快讯 Sustainable Development Financial News 01

苏州查处首起全国碳市场碳排放配额未按期履约违法案件、捷蓝航空启动可持续旅行合作伙伴计划……

02.国内动态 Domestic Trends 04

绿色金融 新能源汽车补贴退坡，推动市场向消费驱动转型 04

ESG投资 科创板信息披露新要求，助力提升上市公司治理水平 06

可持续投资 胡润可持续发展百强榜发布，为中国民营企业提供优秀参考经验 08

03.国际动态 International Trends 10

碳金融 碳排放平均价格持续增高，英国官方不计划干预 10

碳金融 沃尔玛、联邦快递订购电动货车，以减少运输网络碳排放足迹 12

影响力投资 亚洲家族办公室增大ESG投资力度，有助香港维系亚洲枢纽地位 14

04.产品追踪 Product Tracking 16

碳金融 光大银行落地首笔碳排放权质押贷款，助企业盘活碳资产 16

碳金融 中国农业银行获人民银行首批碳减排支持工具资金，支持多项重点减排项目 18

绿色金融 国家开发银行发行150亿元绿色金融债券，助力低碳交通建设 20

05.数据雷达 Data Radar 22

ESG投资 ESG基金产品1月动态追踪 22

ESG投资 PRI签署机构数量 24

碳金融 1月全国碳交易市场行情 25

ESG投资 1月A股ESG重点舆情雷达 26

责任投资 中国责任投资年度报告 27

06.社投盟说 CASVI In Action 28

07.专题洞察 Special Column 30

碳金融 2021年度总结：双碳目标开局之年，可持续发展金融蓄势

持金快讯 2022年1月

碳金融

1月1日，苏州查处首起全国碳市场碳排放配额未按时履约违法案件。苏州市生态环境综合行政执法局发现张家港某公司未按时足额清缴2019-2020年度碳排放配额，涉嫌违反《碳排放权交易管理办法（试行）》第十条之规定。

绿色金融

1月4日，《上海银行业金融机构绿色金融评价实施细则》发布，其评价对象为上海银行业金融机构法人，当前纳入评价范围的绿色金融业务包括境内绿色贷款和境内绿色债券，绿色金融评价工作每季度开展一次，评价结果纳入央行金融机构评级。

碳金融

1月4日，宁夏回族自治区生态环境厅印发《宁夏应对气候变化“十四五”规划》，提出到2025年全区单位GDP二氧化碳排放下降幅度达到16%，碳达峰基础夯实，适应气候变化能力有效提升，应对气候变化治理能力有效增强。

碳金融

1月5日，以“碳中和背景下的清洁能源发展之路”为主题的第13届中美绿色能源高峰论坛开幕，聚焦绿色能源前沿创新技术，整合能源创新思维，应对全球气候变化，实现“碳中和”目标，推动国际合作共赢。

可持续投资

1月6日，捷蓝航空宣布启动可持续旅行合作伙伴计划，为可持续旅行决策提供咨询和工具，包括协助客户设定商务旅行相关的减排目标，并向客户提出建议，帮助做出更可持续的旅行决策。

碳金融

1月7日，员工体验解决方案提供商WeSpire推出雇员碳管理解决方案，旨在使公司能够平衡和报告雇员碳排放。该解决方案将帮助公司记录雇员的碳足迹，并为雇员规划行动以降低碳足迹产生的影响。

普惠金融

1月7日，国家能源局、农业农村部、乡村振兴局印发《加快农村能源转型发展助力乡村振兴的实施意见》，提出到2025年，建成一批农村能源绿色低碳试点，新能源产业将成为农村经济的重要补充和农民增收的重要渠道。

绿色金融

1月7日，生态环境部召开2022年全国生态环境保护工作会议。会议确定，2022年要有序推动绿色低碳发展、打好污染防治攻坚战、加强生态保护监管、推进生态环境保护督察执法和风险防范、确保核与辐射安全以及加快构建现代环境治理体系。

持金快讯 2022年1月

碳金融

1月10日，南方电网在广州揭牌成立南网碳资产管理公司，将聚焦碳实业、碳服务和碳金融，经营范围主要包括碳资产投资和管理，碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发，以及节能管理服务等。

ESG投资

1月11日，IBM宣布已收购领先的环境绩效管理数据和分析软件提供商Envizi，以完善其ESG产品包，帮助衡量供应链上下游的环境影响。

绿色金融

1月12日，商道纵横联合每日经济新闻发布2022年中国企业社会责任（CSR）十大趋势报告，包括“双碳引领：新发展阶段的新发展理念”，“零碳竞逐：零碳转型路上争做引领者”，“秩序重构：探求可持续发展的价值共识”等。

可持续投资

1月12日，中国邮政印发《中国邮政集团有限公司关于落实碳达峰碳中和工作的意见》，《意见》提出，中国邮政要落实碳达峰、碳中和工作的4大主要任务和20项具体举措，到2060年全面建立绿色邮政可持续发展和绿色产品服务体系。

可持续投资

1月13日冬奥组委发布《可持续·向未来——北京冬奥会可持续发展报告（赛前）》。报告指出，北京冬奥会通过利用北京2008年奥运场馆办赛，从源头减少碳排放；同时建设低碳场馆，全面使用低碳能源，依靠跨区域绿电交易机制，赛时全部场馆的常规能源100%使用绿电。

ESG投资

1月17日，仲量联行发布《释放ESG潜力：探索ESG与企业估值的关系》报告。报告统计，全球已有60家证券交易所发布ESG报告指南，要求上市公司进行年度披露。监管也愈发严格，将ESG报告信息纳入上市公司估值体系已经具备可行性。

ESG投资

1月18日，天津自由贸易试验区发布全国首个省级ESG评级标准《企业ESG评价指南（试行版）》。该《指南》依托1500余个上市公司样本的数据库，下设520多个定性与定量指标，综合反映企业的ESG管理实践水平以及应对重大突发风险的能力。

碳金融

1月18日，Gianvito Rossi与博洛尼亚大学合作推出全新可持续发展管理平台。该平台已被应用于企业内部，通过定量评估可持续发展相关数据支撑，将循环经济准则运用到工厂实践中，可成功将企业内部碳足迹降低60%。

持金快讯 2022年1月

ESG投资

1月18日，中国物业管理协会发布《物业管理行业ESG可持续发展研究报告（2021）》。报告指出，物业服务企业在污染排放、员工责任和业主健康及隐私三个议题上表现差异较大，反映出仍有部分企业忽视相关议题对企业ESG评价的影响。

ESG投资

1月19日，国家发展改革委等九部委联合发布《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》，提出要修订《反垄断法》，完善数据安全法、个人信息保护法配套规则，推动阿里、快手等平台企业开放技术，互联互通。

ESG投资

1月20日，全球最大资管公司贝莱德董事长兼CEO劳伦斯·芬克发布《2022年致企业首席执行官函》，呼吁企业关注气候变化下的自身转型以及ESG等问题，按照气候相关财务信息披露工作组（TCFD）的要求披露信息。

ESG投资

1月21日，中诚信绿金发布《2021ESG年度发展报告》显示：近五年，ESG基金受市场追捧程度较高，仅2020年实际规模较发行规模有小幅回落，其余年份均呈现不同程度的增长，风险水平略低于整体市场，整体表现较好。

绿色金融

1月22日，生态环境部通报，2021年全国共下达环境行政处罚决定书13.28万份，罚没款数额总计116.87亿元，案件平均罚款金额8.8万元。罚款金额排名前五的省份为：山东、广东、江苏、河北、浙江。

ESG投资

1月24日，安永发布首份中国养老金报告。报告预计，全国社保基金作为养老金体系第一大支柱，未来仍将以机构业务导向为主，并将继续受资产管理公司重视。同时，全国社保基金的资产配置维持稳定，其对于ESG投资的关注度也将日益提升。

ESG投资

1月24日，IDG资本联合基金战略投资方香港中华煤气有限公司宣布，成立国内首支零碳科技投资基金，总规模100亿元人民币，首期募资规模为50亿元人民币。该基金重点投资太阳能、风能、动力电池、储能、智能电网、氢能、碳交易及管理等相关零碳科技创新领域。

碳金融

1月26日，气候债券倡议组织（CBI）和兴业研究联合发布《中国可持续债券市场盘点报告》。报告预计全球绿色债券市场的年度发行量将在2023年突破1万亿美元，并对中国的可持续债券市场保持乐观：碳中和债券有广阔的增长空间，转型债券或将迎来发展机遇。

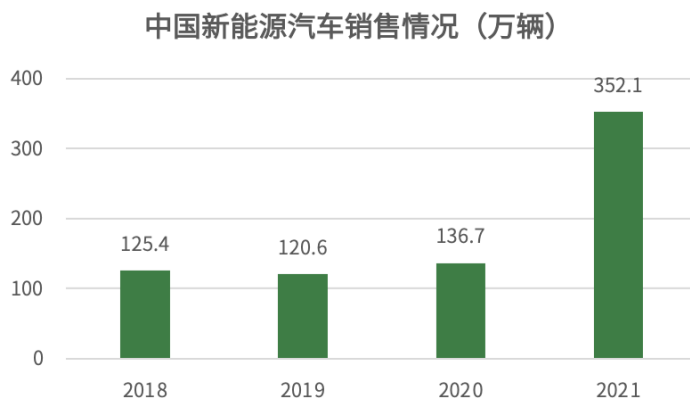
新能源汽车补贴退坡， 推动市场向消费驱动转型

2022年1月4日，财政部、工信部、科技部、发改委发布《关于2022年新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（下称：《通知》），其中明确在2022年，新能源汽车补贴标准在2021年基础上退坡30%；城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在2021年基础上退坡20%。**新能源汽车购置补贴政策于2022年12月31日终止，2022年12月31日之后上牌的车辆不再给予补贴。**

对比2018年至2022年的新能源汽车推广补贴方案，补贴整体呈现退坡趋势。其中2018年到2019年退坡幅度最大，逾50%，与此同时，新能源汽车行业受到不利影响，2019年新能源汽车销量顺势由2018年的125.4万辆下滑至120.6万辆，跌幅约4.0%，表明彼时我国新能源汽车市场仍由政策驱动。自2020年纯电动续驶里程标准稳定以来，2021年和2022年补贴分别退坡20%和30%。

今年新能源补贴政策退坡意味我国新能源汽车市场已经从政策驱动转向市场拉

动。近年来，在补贴政策扶优扶强导向推动下，我国新能源汽车产品供给质量持续提升，技术水平明显进步、产品实用性大幅提升。我国新能源汽车销售量在2018、2019、2020和2021年分别为125.4万辆、120.6万辆、136.7万辆和352.1万辆，四年增长180.8%，年复合增长率约为41.1%。2018-2021年我国新能源汽车销量如下图：



图源：中国汽车工业协会

值得注意的是，2020年到2021年增幅最为明显，高达157.6%。与2019年因为政策补贴退坡而导致新能源汽车销量下滑情况不同，2021年新能源汽车产业面对全球疫情蔓延、芯片短缺等不利影响，新能源汽车销量仍实现了大幅增长，产业发展态势良好。其背后既有各级政府在政策上的全力推动，也得益于新能源汽车使用环境的持续优化、车企技术和服务的提升。

“内生动力”的产生使得市场对政策的依赖度有所降低，国家层面补贴退坡也就成为了应有之义。

虽然补贴倒退，但政策仍然支持鼓励新能源汽车行业发展。本月新能源汽车利好政策频出，1月21日，国家发改委等多部门发布《促进绿色消费实施方案》和《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》。不仅如此，这两项政策超越仅对车企的补贴，均涉及到新能源汽车下游使用的配套基础设施建设完善。《促进绿色消费实施方案》将逐步取消各地新能源车辆购买限制，推动落实免限行、路权等支持政策，加强充换电、

新型储能、加氢等配套基础设施建设。同时，《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》提到该意见的制定目的是为了支撑新能源汽车产业发展，突破充电基础设施发展瓶颈，推动构建新型电力系统，助力“双碳”目标实现。**这比起以往补贴资金总是流入车企，配套产业链的电池、电机等企业将进一步获得扶持。**

当未来补贴资金更多进入上下游配套企业，有的放矢完善产业链各环节，增强产销两端的韧性，新能源汽车全产业链将提高消费者的体验，吸引更多用户。

参考资料：新华报业网、证券时报网、财政部网站、中国汽车工业协会官网、国家发改委

科创板ESG信息披露新要求，助力提升公司治理水平

2022年1月19日，上交所通过内部系统向科创板上市公司发布《关于做好科创板上市公司2021年年度报告披露工作的通知》，《年报工作通知》完善了科创板公司ESG信息披露要求，并单列一项“关于ESG信息”的要求，明确科创板公司应当在年度报告中披露ESG相关信息，并视情况单独编制和披露ESG报告、社会责任报告、可持续发展报告、环境责任报告等文件。此外，上交所要求科创50指数成份公司发挥带头示范作用，单独披露社会责任报告：如公司已披露ESG报告的，无需再披露社会责任报告等。

披露主体	应当披露	鼓励披露
全部上交所上市公司	“上证公司治理板块”样本公司 - 境内外同时上市公司 - 金融类公司	鼓励其他公司主动披露
	属于环保部门公布的重点排污单位的公司或其主要子公司，应披露环境信息	鼓励全部公司披露环境信息（包括碳减排）、社会责任信息
上交所科创板上市公司	科创50指数成份公司，应当在本次年报披露的同时披露社会责任报告或ESG报告	科创板上市公司，视情况单独编制和披露ESG报告、社会责任报告等

2020年，全球ESG资产（可持续投资）规模超35万亿美元，到2022年和2025年有望突破41万亿和50万亿美元——占140万亿美元的预期全球管理总资产规模的三分之一。**ESG从小众走向主流乃至强制性规定，深刻改变了金融行业格局，随着监管者应对漂绿风险，审查和信息披露将发挥重要作用。**

根据2021年12月3日，“2021南方财经国际论坛”上发布的《“双碳”使命下的ESG实践路线图暨中国上市公司ESG发展评价报告（2021）》，据不完全统计，截至11月初，上市公司披露ESG报告总数量已达1101份；从企业发布率看，国企发布率远高于民营企业。尤其是中央国有企业，发布率达53%，地方国有企业为37%，民营企业整体披露率接近16%。

科创板年报ESG信息披露要求，是对现行规则有关社会责任、特殊公司治理事项等方面信息披露要求的整合和细化，并鼓励公司结合实际情况进行有针对性披露。

《通知》特别强调，科创板公司应重点披露助力“双碳”目标、促进可持续发展的行动情况。

《年报工作通知》增强“特殊企业”信息披露的针对性。科创板多元包容的上市标准，吸引了一批特殊类型的企业上市，这包括上市时未盈利企业、红筹企业、特殊表决权架构企业、发行存托凭证的企业等。本次年报模板的一大修订在于增强了对特殊类型企业信息披露的适应性和针对性。例如，在公司治理章节增加了“红筹架构公司治理情况”，要求披露协议控制架构或类似特殊安排的实施和变化情况、股东权利保护情况、调整适用信息披露要求和持续监管规定的情况等。

21世纪资本研究院在访问多家上市公司后，对ESG信息披露总结归纳出两大问题。**其一，ESG声势与实际情况差距较大。**对于企业和投资者来说，企业业绩持续稳健增长和股东回报更为重要。在目前ESG披露为非强制性、ESG投资尚未成为机构主流投资理念的背景下，相当部分企业对主动披露ESG重视不足。

其二，整体披露数据质量不高，亟需统一规范标准。如披露内容无统一要求，导致披露主体选择性较大，存在对自身有利的数据进行披露，隐藏不利信息的情形，从而导致数据不完整。再如披露以定性描述为主，缺乏定量和标准化的数据，难以做出量化的标准评价。

未来上市公司的ESG信息披露将会着重在质量上不断提升，更好地回应多数投资者的实质关切，助力提升公司治理水平，推动高质量发展。

胡润可持续发展百强榜发布， 为中国民营企业提供优秀参考经验

2021年1月10日，《2021胡润中国民营企业可持续发展百强榜》发布，列出100家最符合联合国17个可持续发展目标的中国民营企业。胡润百富董事长兼首席调研官胡润指出，作为第一份聚焦中国民营企业可持续发展成绩的报告，《百强榜》意在给中国民营企业提供一些优秀的参考经验；在碳中和与可持续发展日益受全球关注的情况下，鼓励更多企业将可持续发展纳入考量。

本次百强榜单在2020年胡润中国500强民营企业的基础上，通过收集企业和行业公开信息进行量化评分。此处企业限为总部位于内地的非公有制企业，且市值上榜门槛为230亿元。榜单针对被评选企业2019年或2020年的年报、ESG报告（环境、社会及管治报告）、CSR报告（企业社会责任报告）、SDG报告（可持续发展报告）予以评分，评分维度包括联合国的17个可持续发展目标。SDGs17包括目标1无贫穷、目标5性别平等、目标13气候行动等，有169个具体目标，关注社会、经济和环境三个维度的发展问题，转向可持续发展道路。本次评分赋予每个维度5分，加上一个2分的“行业得分”，最后将87分总分转换为百分制的指数。

盘点上榜企业表现，百强企业平均得分33分，最低24分，伊利、华为、碧桂园分别以48、47、46分荣获前三。在满分为100分的情况下，整体企业得分较低，没有企业拿到一半以上的分数。

《2021胡润中国民营企业可持续发展百强榜》前十名			
	企业	评分（百分制）	总部
1	伊利	48	呼和浩特
2	华为	47	深圳
3	碧桂园	46	佛山
4	海尔智家	44	青岛
4	中国平安保险	44	深圳
4	复星国际	44	上海
7	阿里巴巴	43	杭州
8	比亚迪	40	深圳
8	腾讯	40	深圳
8	格林美	40	深圳

图源：《2021胡润中国民营企业可持续发展百强榜》

其背后原因一方面在于我国民营企业的可持续发展方面经验不足；此外，胡润指出，另一方面也源于评分维度的设置与企业现实发展重点的错配。在评分时，17个可持续发展目标被均匀地赋予5分，然而由于企业资源有限、行业性质不同、领导者兴趣不一等等原因，现实中不同企业对于各个目标的重视程度是不同的。如雅迪着重节能减排，2020年单车生产能耗同比下降25%，单车

温室气体排放量同比下降33%，因此在SDG13：气候行动上得分高，其他维度则较为逊色。又如百度连续4年蝉联国内人工智能专利申请量和授权量第一的桂冠，在SDG9：工业化、创新及基础设施建设上得分一骑绝尘，其他16个维度上则榜上无名。

此外，部分维度，如SDG14：水下生物，则长期坐着“冷板凳”，鲜少有企业针对该目标发力。

特别地，针对SDG13气候行动，格林美、中国平安保险、康龙化成是该目标的前三名榜样企业。其他榜样企业包括众安在线、联想、东方雨虹、长城汽车、雅迪、金蝶国际软件、星宇股份，其中格林美也是本次百强榜单中的第八名。截止2020年，格林美在中国11省市建设了16个资源循环工厂，每年处理废弃物总量达500万吨以上。其2020年电子废弃物回收量同比增长33%，占中国报废总量10%；同时全年安全事故起数和工伤人数分别同比下降33%和52%。此外，格林美还投资南非、印尼、韩国，创造中国企业对接“一带一路”倡议的绿色产业模式。如民营企业欲在气候行动上有所进步，上述举措或可成为参考。

从行业分布来看，百强企业呈现不均衡性。其中医药保健行业以药明康德、迈瑞生物医疗电子等13家企业成为上榜数量

最多的行业；大众网络服务则以阿里巴巴、腾讯、平安好医生等10家企业位列第二。与之相对，物业、电动自行车、环保、物流、房产中介五个行业的上榜企业数量均为1家，并列榜尾。

从总部的城市分布上看，百强企业集中分布在北上深等一线城市。北京、深圳、上海三大一线城市均以两位数的上榜企业数量占据前三，前五大城市容纳百强榜一半企业；长三角地区占比31%，粤港澳大湾区占比25%。这表明相较其他地区，一线城市及城市群中的企业可持续发展探索开展早，氛围浓厚；部分先行者已取得一些成效，可为我国民营企业提供经验。

本次可持续发展榜单的制作也暴露出我国民营企业独立非财务报告（上文所指的ESG、CSR、SDG等报告）的一些问题。自主披露非财报告的企业主体少，报告内容标准不一、参差不齐……缺乏相关数据增添了本次百强榜制作的难度，部分评分点由于数据不足无法落地实践，如“SDG1：无贫穷”中人均捐款额度、金融企业向中小微企业提供贷款等。可持续发展的全球化浪潮之下，我国民营企业还有很长的路在前方。

碳排放平均价格持续增高， 英国官方不计划干预

2022年1月18日，英国排放交易系统（Emissions Trading Scheme, ETS）的官方代表表示，**该机构再次决定不会干预国内的碳排放市场，尽管碳排放许可的价格已高到足以在1月启动成本抑制机制（Cost Control Mechanism, CCM）。**

事实上，在英国排放交易系统规则下，如果碳排放许可的平均价格连续三个月保持在一定水平以上，当局就可以干预市场。而2021年10月，11月和12月的平均碳排放许可价格都高于每吨56.58英镑（76.96美元）的触发价格，因此官方在一月份可以在该机制下干扰该商品的价格。

英国政府在一份声明中表示：“尽管英国ETS中的碳排放许可价格一直处于高位，并再次触发了CCM，但经过仔细考虑，当局认为，总体而言，价格的飞涨是由于市场对于一些基本因素所作出的反应。因此，**目前没有进行干预的必要。**”该做法与去年12月的做法相同，当时的价格也触发了该机制，但当局没有采取任何行动。

脱欧后的英国在2021年初脱离欧盟的ETS单一市场，并于2021年5月19日启动了其国内的碳排放交易系统以进行碳排放

权交易。尽管英国碳市场的设计以欧盟碳市场为模型，但仍存在一些关键差异。其中最大的就是英国设定了价格底线，即启动碳交易底价保证机制，设定每吨不低于22英镑的底价，然后逐年上调，到2030年将增至70英镑，期间如果价格上涨过快，政府可以通过成本控制机制（CCM）进一步释放碳排放配额，即增加许可证供应量，以确保碳市场平稳运行。

根据英国商务部发布的政策文件，如果英国碳价连续3个月保持在每吨44.74英镑（约合52欧元）以上，或者参与者持续以过去两年均价2倍以上的价格进行交易，即可触发CCM，以降低参与者的碳配额购买成本。

英国政府决定不干预市场，旨在维护英国ETS定下的目标，利用市场的效应以达到减排的目的，高昂的碳排放价格也激励着市场的参与者找到最具成本效益的脱碳解决方案。官方将继续密切关注市场，如果再次触发该机制，将考虑采取最适当的行动。

近几个月来，由于多种原因，例如天然气价格飙升，碳价格一直居高不下。即

使考虑到调整后的成本，燃煤成本也相对较低，进而推高了对 ETS 配额的需求。英国 ETS 下的拍卖底价为每吨22英镑，超过每吨罚款100英镑。

根据绿色金融与可持续发展研究院的分析报告，自生效以来，英国 ETS 的价格一直比其欧盟同行高出约5%至10%。这种价格差异有几个潜在的原因。**一是英国碳市场的参与者数量较少意味着卖家较少，可能会人为地抬高价格。二是参与英国 ETS 的公司可能正试图引发政府干预，以降低ETS配额的成本。**由于价格居高不下，

英国政府可能正准备削减重工业、能源公司和航空公司必须为排放到大气中的每吨二氧化碳支付的费用。

相比较英国 ETS，欧盟 ETS 设置“两个上限”即总量上限递减及规定价格上限，分别从价格源头及价格最终表现结果出发，将碳排放权控制在合理的范畴。EU ETS 在碳排放总量把关的基础上最大限度尊重各成员利益诉求，尽力在协调统一上寻求平衡以实现减排的目标。除此之外，对于超出配额部分分别处罚40欧元/吨及100欧元/吨的标准。



图源：Pixabay

沃尔玛、联邦快递订购电动货车， 以实现运输脱碳目标

2022年1月6日，通用汽车专注于商业交付和物流脱碳的子公司BrightDrop宣布将向沃尔玛和联邦快递提供数千辆电动货车，以支持这两家公司减少其运输网络碳排放足迹。

沃尔玛于2022年国际消费电子展上宣布此项协议，向BrightDrop预订了5000辆该公司的EV600和较小的EV410电动货车，联邦快递也扩大了其电动货车的订单，从去年最初预订的500辆电动车到新增加的2000辆。此外，通用汽车表示，联邦快递正在制定一项计划，在未来几年内再增加20000辆电动汽车。

沃尔玛和联邦快递最近各自公布了其交付网络电气化和脱碳的承诺。沃尔玛已承诺到2040年在其全球业务中实现零排放，其举措包括将所有车辆的排放电气化和零排放、使用100%可再生能源为设施供电，以及将在其商店、俱乐部以及数据和配送中心供暖所用的设备过渡到更加低碳节能的程度。去年，联邦快递还宣布了2040年在其运营中实现碳中和的目标，投资数十亿美元用于汽车电气化、可持续能源和碳封存等领域。

BrightDrop的使命是使全球运输服务脱碳，充分利用两个领域的优势——技术初创公司的创新、敏捷和专注，以及通用汽车的工程和制造实力。这种组合，再加上BrightDrop的整体解决方案集，提供了强大的优势，使其能够以独特的方式支持沃尔玛和联邦快递等世界上最大的快递公司，实现其可持续发展目标。

近几年供应链脱碳引起了全球的关注。2009年和2013年的世界经济论坛强调了关于运输和物流产业需要减少碳排放的目标，并发布一个名为“供应链脱碳”报告。报告强调供应链脱碳的重要性，分享在供应链环节脱碳中物流和运输产业的成果。碳排放的体积可以通过归纳、量化、报告和认证终端至终端的物流过程的碳排放量精确得到。进一步改善营运和流程过程，从而提高生产率，及减少碳排放。

交通运输业与环境污染密切相关。在全球脱碳大潮下，越来越多的国家响应联

联合国和国际多边组织的号召，相继作出碳中和的承诺，并将交通运输业作为重点脱碳对象，发布了气候变化税、碳交易市场、补贴政策等各类专项措施推动运输业绿色转型。同时，技术创新也有力推动绿色交通时代的到来。比如，受益于新能源电池研发，更加节能环保的电动汽车已成为当前运输领域脱碳的关键。据国际能源署预测，至2030年全球上路电动汽车数量将达到1.45亿辆，年平均增长率达30%。

但交通运输部门庞大且分散，每个部门都面临着独特的碳减排挑战。比如短途汽车可通过电气化实现脱碳，但对于长途卡车运输、航空和海洋运输等领域，目前

尚无可大规模推广的方案，仍需实现更多的技术突破。此外，运输部门脱碳最终需落实到数量庞大的个人、运输公司等利益相关者，引导其作出购买和行为决策，这进一步加大了运输业脱碳难度。

全球交通运输业绿色转型很难一蹴而就，需在多个层面持续发力。首先，推动绿色交通基础设施建设，将生态环保理念贯穿交通基础设施规划、建设、运营和维护全过程；其次，加速研发推广新能源、智能化、数字化、轻量化交通设备，推进营运交通工具能效提升；再次，倡导绿色出行理念，提高公众对绿色出行方式的认知度和接受度，积极塑造绿色出行环境。



图源：Pixabay

参考资料：ESG Today、恒生管理学院、北青网

亚洲家族办公室增大ESG投资力度， 香港维系亚洲枢纽地位

1月25日，香港家族办公室协会（FOAHK）发布一项调查发现，9成受访者认同香港是亚洲的家族办公室枢纽，其中最重要的三大因素分别是「通往中国内地的独特门户」（66%）、「低税率及简单税制」（57%）以及「位于亚洲中心的战略位置」（49%）。该项调查于2021年11月开展，共覆盖来自家族办公室、银行、财富及资产管理、风险投资及私募基金，和法律服务等领域的562位受访者。

作为家族财富管理的最高形态，家族办公室（Family Office）的投资具备重大影响。据美国家族办公室协会定义，家族办公室是“专门为超高净值家族提供全方位财富管理和家族服务，以使其资产的长期发展符合家族期望，并能够顺利进行跨代传承和保值增值的机构”。**超高净值家族业内标准不一，这里采用美国证监会的标准，即家族财富通常至少在1亿美元以上，也就是“亿万富豪”。**据彭博亿万富豪指数（Bloomberg Billionaires Index），全球前500位亿万富豪的总资产达到8.4万亿美元，2021年共增长1万亿美元。**代表如此巨额的财富，家族办公室无疑成为金融产业链的“超级买方”。**

家族办公室是影响力投资的积极倡导和实践者。事实上，影响力投资这一概念就是由洛克菲勒基金会这家著名的家族办公室于2007年最先提出并践行在投资中的。世界经济论坛数据表明，目前影响力投资的整体市场规模为250亿~400亿美元，预测还有75倍~125倍的增长空间，而这离不开洛克菲勒基金会、列支敦士登王室的LGT公益创投、比尔及梅琳达·盖茨基金会等家族办公室大笔资金的投入。

随着以中国内地和香港为代表的亿万富翁表现日益凸出，香港早早布局家族办公室行业。企业管理和咨询公司凯捷指出，截止2020年，亚洲连续第五年蝉联全球最富有地区。2021胡润全球富豪榜显示，“瓶装水之王”农夫山泉67岁的钟睺眈是最有名的新面孔，以5500亿元人民币的财富成为第一位进入全球前十的中国企业家，成为亚洲首富。2020年11月，香港投资推广署设立FOAHK、推动香港成为亚洲主要家族办公室枢纽。

协会副主席葛纶指出，香港主要具备三大优势。第一，香港在国际上的资产管理金额高；第二，大湾区人口超过7000万，

人均GDP达23000美元；第三，香港是世界第三大资本市场。截至2021年7月中，FOAHK召集了来自香港、中国内地、东南亚及欧洲的30余个家族办公室，资产管理总规模超过500亿美元，增长迅猛。

ESG投资与影响力投资成为2022年家族办公室的投资重点。针对家族办公室行业的受访者，调查发现，2021年，79%投资者开展了ESG或影响力投资相关的资产配置。其中超过50%投资者的ESG或影响力投资的资产配置达总资产的10%以上；27%投资者的配置达总资产20%及以上。针对22年投资计划，85%的受访者表示将进一步加注ESG或影响力投资。其中近三分之二受访者计划将相关资产配置增加一成或以上，近四成受访者计划增加两成或以上。

香港家族办公室协会主席关志敏表示，随着家族办公室行业不断成熟，“乐见香港的家族办公室成为ESG和影响力投资方面的先驱，并在今年进一步增加相关的资产配置”，同时“巩固香港作为亚洲家族办公室枢纽的优势”。

热潮之下，中国内地的家族办公室仍面临三大难题，或可从香港的发展中借鉴经验。其一，行业模糊陌生。德勤指出，在中国内地，无论是法律法规还是监管部门，目前均尚未对于“家族办公室”进行定义。其二，地域文化差异明显，家族办

公室须针对客户需求，结合当地法律进行大量探索。其三，东西方财富持有人的年龄存在显著差异。DBS研究显示，以中国为代表的东方亿万富豪比西方要年轻得多。前者的平均年龄是56岁；50岁以下的人数占比超过20%，全球平均水平则为10%。

尤其针对第二点、第三点，DBS指出，**尽管（亚洲）大多数企业所有者都声称有财富传承规划，但其往往停留在口头。**因为第一代财富持有人的重心仍在亲力亲为积累财富。除了缺乏对下一代财富接班人的传承架构意识，**中国的亿万富豪们，尤其是通过创业致富的第一代财富持有者，也更倾向于自己进行资产管理，而不是“放权”给专业家族办公室。**

如何助推我国内地家族办公室的行业破冰、打造与目标客户之间的信任、逐步架构财富传承机制，是值得展望的议题。



图源：Pixabay

光大银行落地首笔碳排放权质押贷款， 助企业盘活碳资产

产品基本信息：

1月7日，近日，光大银行杭州分行向湖州嘉骏热电有限公司发放碳排放权质押贷款800万元，标志着光大银行成功落地首笔碳排放权质押贷款。据了解，湖州嘉骏热电有限公司是湖州主城区及南太湖新区的热电保供企业。该企业自主研发的工业固废再生利用项目实现了固废资源化、煤炭减量化和排放无污染化，入选浙江省园区循环化改造示范试点重点项目和科技创新项目。

为帮助企业盘活碳资产、拓宽融资渠道，光大银行制定了以29万吨碳排放配额为质押的绿色融资模式，通过人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统进行质押登记和公示，向企业发放了800万元流动资金贷款，用于购买煤炭，保障了湖州中心城区及南太湖新区的能源热力供应。

表：光大银行首笔碳排放权质押贷款信息表

产品名称	光大银行碳排放权质押贷款
发行人	光大银行
发行规模	800万人民币
发行对象	湖州嘉骏热电有限公司
质押	29万吨碳排放权配额

光大银行落地首笔碳排放权质押贷款， 助企业盘活碳资产

成效及意义：

1. 光大银行首笔碳排放权质押贷款，助推“双碳”战略落地实践

该笔贷款是光大银行落实“双碳”战略、践行“碳普惠”理念的行动之一。据统计，截至2021年末，光大银行绿色贷款余额较年初增速达20%，清洁能源产业贷款余额增速超50%。下一步，光大银行拟将发挥“商行+投行”一体化业务优势，持续加大对实体经济的支持力度，坚守绿色金融发展战略。

2. 助企业盘活碳资产，扩展企业融资渠道

通过接纳29万吨企业碳排放全配额为质押，光大银行为原本质押资产不足的企业开辟了新的融资渠道，也为企业的碳排放权配额提供了除了市场交易之外的新用途。面对企业融资需求，光大银行应持续深化绿色金融产品创新，强化集团协同，推进碳排放权质押贷款投放，形成包含绿色信贷、绿色债券、绿色保险等综合服务方案；同时也须谨慎再持续深化环境和气候风险识别，认真落实“绿色信贷一票否决”制，坚决遏制“两高”项目盲目发展，助力国家能源安全保供和绿色低碳转型，避免“一刀切”。

资料来源：光大银行官网

中国农业银行获人民银行首批碳减排支持工具资金，支持多项重点减排项目

产品基本信息：

1月19日，中国农业银行成功获得人民银行首批碳减排支持工具资金，资金额达113.68亿元，在人民银行向金融机构发放的第一批碳减排支持工具资金中占比13.2%。据悉，农业银行获得的这批碳减排支持工具资金将精准对应前期已发放的清洁能源、节能环保等碳减排重点领域贷款189.46亿元。

人民银行通过碳减排支持工具向金融机构提供低成本资金，引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款。贷款利率应与同期限档次贷款市场报价利率（LPR）大致持平。通过“先贷后借”的直达机制，人民银行对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的60%提供资金支持，利率为1.75%。

为保障碳减排支持工具的精准性和直达性，人民银行要求金融机构公开披露发放碳减排贷款的情况以及贷款带动的碳减排数量等信息，并由第三方专业机构对这些信息进行核实验证，接受社会公众监督。

表：人民银行首批碳减排支持工具信息表

工具名称	碳减排支持工具
获批单位	中国农业银行
批准单位	中国人民银行
资金类型	碳减排支持工具资金
获批金额	113.68亿元
发放总金额	855亿元

中国农业银行获人民银行首批碳减排支持工具资金，支持多项重点减排项目

成效及意义：

1. 引导资金精准支持重点项目，推动碳减排工作持续进行、实现传统产业绿色改造

本轮农业银行获得的首批碳减排支持工具资金主要用于支持国家电投张北“互联网+智慧能源”800MW风光电示范项目、大唐象山渔光互补太阳能（9.070，-0.36，-3.82%）发电、山西垣曲抽水蓄能等项目263个，支持企业197家。据测算，资金支持的项目可带动碳减排382.56万吨，占人民银行首批碳减排支持工具带动碳减排量的13.3%。截至2021年末，农业银行绿色贷款余额近2万亿元，同比增长超30%。本次资金获批落地无疑减轻了农业银行放贷压力并鼓励农业银行持续加大信贷投放，以达到助力煤炭、火电等涉煤传统产业绿色低碳改造的最终目的。

2. 促进国有银行实施绿色金融战略，助力经济社会绿色转型

农业银行获得首批113.68亿元资金，充分证明了其积极践行支持绿色低碳发展的理念，也有助于农业银行积极探索多元化绿色金融产品创新方法以及经营管理绿色转型道路，从而构建完善绿色金融治理体系。通过充分利用好人民银行碳减排支持工具等专项政策，以农业银行为代表的国有银行将更高效地打造绿色金融优势品牌，践行将资金投放于清洁能源、节能环保、碳减排技术三大领域的宏观战略，展现绿色金融产品在助力经济社会绿色转型方面的市场影响力。

资料来源：新浪，新华网

国家开发银行发行150亿元绿色金融债券，助力低碳交通建设

产品基本信息：

1月19日，国家开发银行在全国银行间债券市场面向全球投资人成功发行150亿元“低碳交通运输体系建设”专题“债券通”绿色金融债券，发行利率为2.45%。据悉，本期专题债券获得了境内外各类投资者的踊跃认购，认购倍数达3.36倍。本次发行的绿色债券募集资金主要支持多个重点省份的城市轨道交通等基础设施绿色升级项目。

本次发债募投项目获得了国际气候债券倡议组织贴标认证。在认证报告中，评估方（联合赤道环境评价有限公司）认为国家开发银行2021年绿色金融债券完全符合《气候债券标准（3.0版）》，绿色等级为G1；同时符合《绿色债券支持项目目录》《绿色债券原则》等国内外标准。国际气候债券倡议组织是世界上唯一一个致力于动员最大的资本市场——100万亿美元债券市场，以应对气候变化的组织。

表：国家开发银行150亿元5年期绿色金融债券产品信息表

产品名称	国家开发银行150亿元5年期绿色金融债券
发行人	国家开发银行
发行规模	150亿人民币
期限	5年
托管机构	上海清算所

国家开发银行发行150亿元绿色金融债券，助力低碳交通建设

成效及意义：

1. 上清所与国发行首次合作推出绿色金融债券，加速服务绿色发展

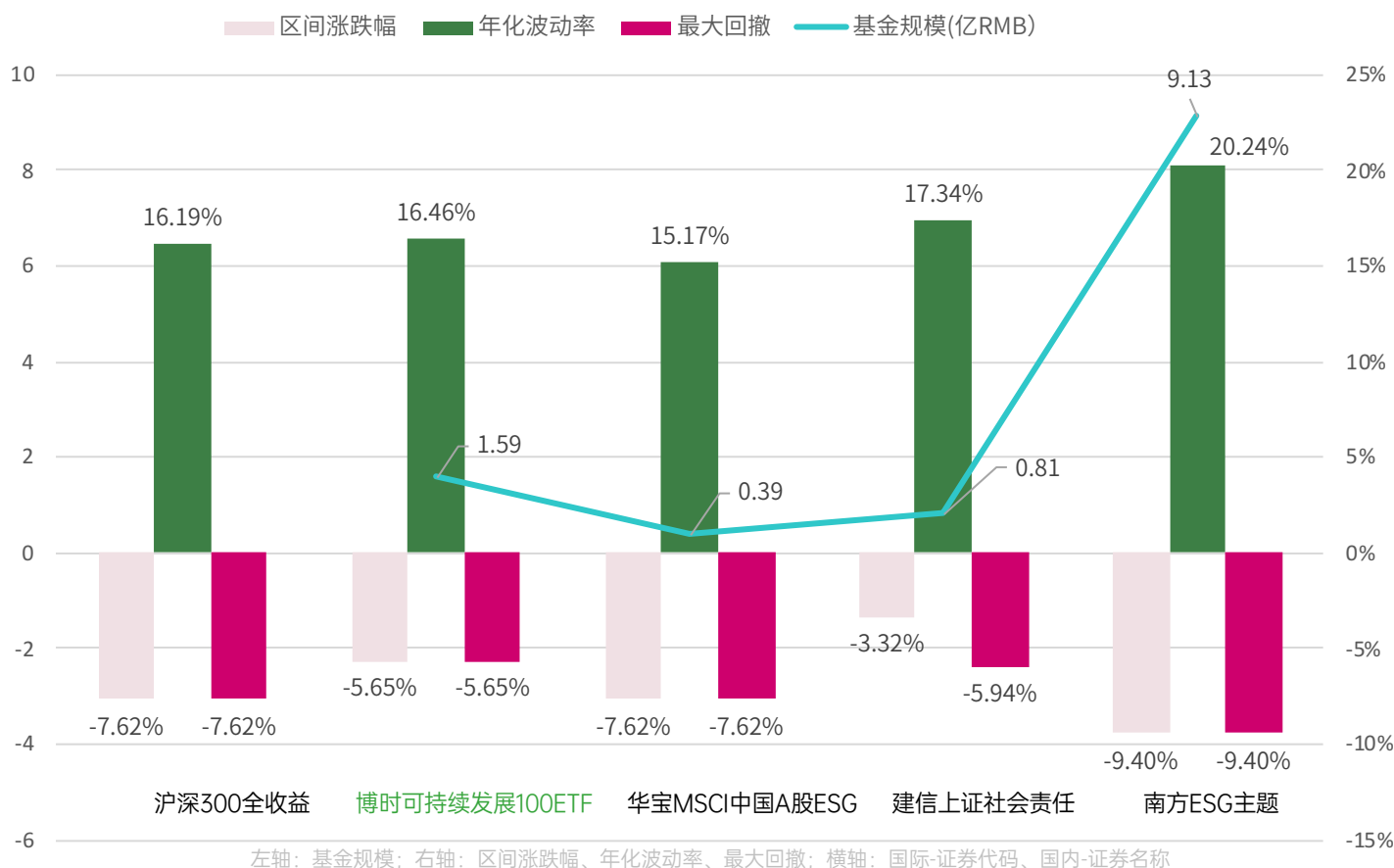
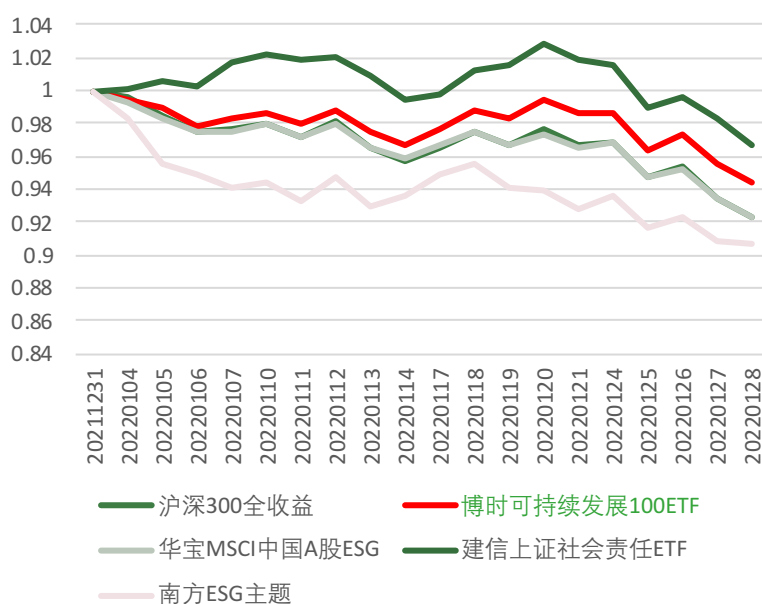
上海清算所成功支持国家开发银行面向全球投资者发行5年期低碳交通运输体系建设专题“债券通”绿色金融债券，**实现了双方的首次合作推出绿色金融债券**。首场发行定价后，国家开发银行通过商业银行柜台追加发行1.3亿元。本次债券发行战略合作进一步丰富了上海清算所登记托管的债券品种，使得更多类似于“应对气候变化”绿色金融债券、“碳中和”绿色金融债券等创新产品未来能更高效推进，以达到使资金精准支持交通运输体系低碳升级的最终目的。上海清算所与国家开发银行一直贯彻落实“碳达峰、碳中和”国家重大战略，致力于服务金融结构性供给侧改革。**国家开发银行在推进绿债标债远期实物交割业务方面发挥了首创作用**——2021年11月24日国家开发银行与中国外汇交易中心、上海清算所已经联合推出标准债券远期实物交割业务，上线两年期国开绿债标准债券远期实物交割合约，反映了金融基础设施与开发性金融机构协同推动绿色金融市场创新发展。

2. 推动重点省份绿色交通升级，勾勒债券服务绿色发展未来

本次发行的绿色债券募集资金主要支持完善广东、江苏、浙江、山东、陕西等省份城市轨道交通等基础设施绿色升级项目。经测算，相关项目建成后，**预计可实现年减排二氧化碳1.96万吨、节约标准煤0.97万吨**。由此可见，这些项目将有效提升城市整体交通运输体系绿色发展水平。同时，本次债券发行成功对于开发银行而言也有重要的激励作用。开发银行在本次发行后承诺会持续发挥开发性金融功能作用，不断丰富绿色金融债券品种，进一步完善绿色债券收益率曲线，积极推动债券市场互联互通和高质量发展，助力进一步提升债券市场服务绿色发展的能力。

资料来源：中研绿色金融研究院、中国证券网

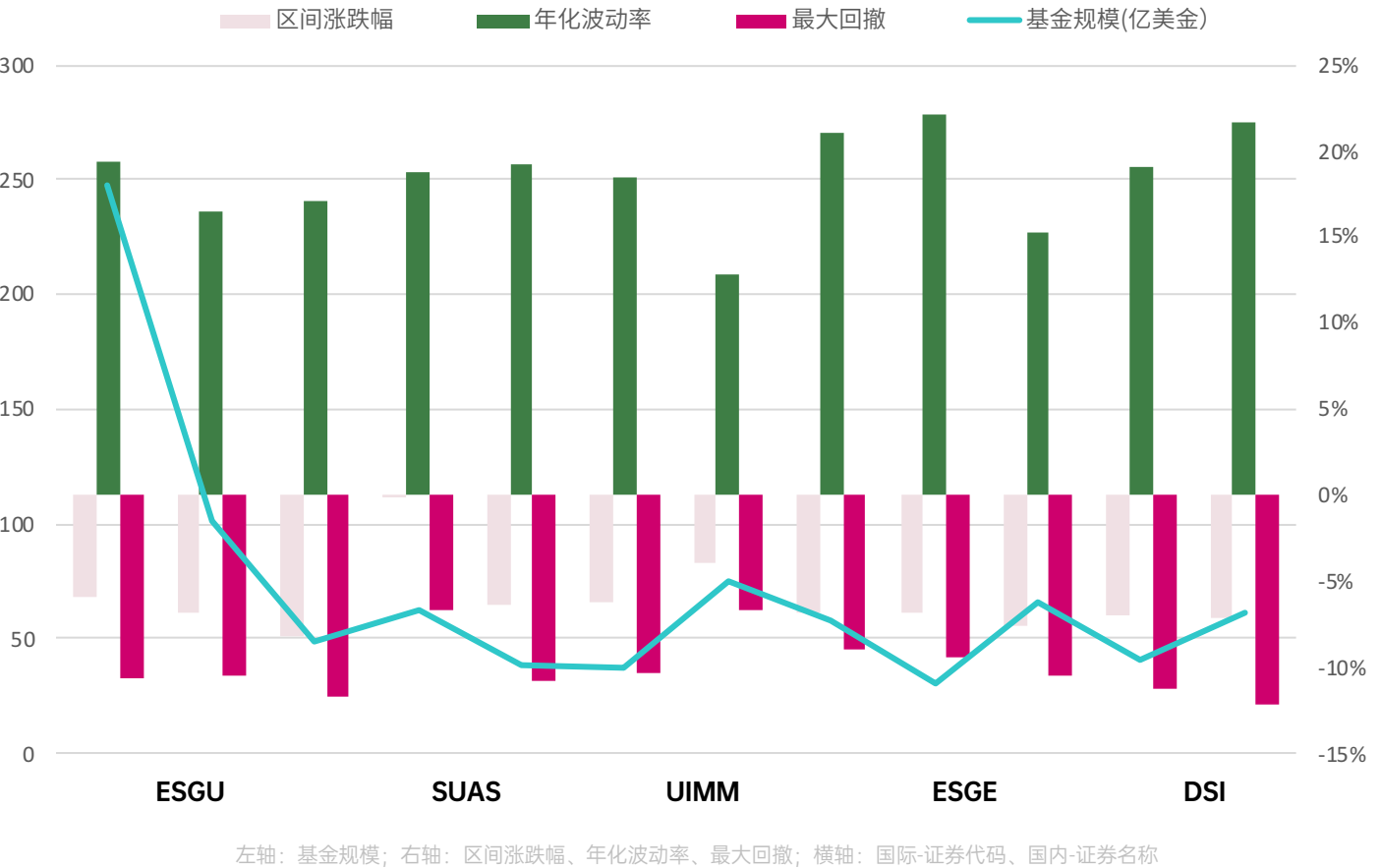
国内市场ESG基金产品1月动态追踪

国内代表性ESG基金产品1月收益走势
(注：以2021年12月31日为基准1)

基金名称	区间涨跌幅	最大回撤
沪深300全收益	-7.62%	-7.62%
博时可持续发展100ETF	-5.65%	-5.65%
华宝MSCI中国A股ESG	-7.62%	-7.62%
建信上证社会责任ETF	-3.32%	-5.94%
南方ESG主题	-9.40%	-9.40%

负责人：博时基金唐屹兵

国际市场ESG基金产品1月动态追踪



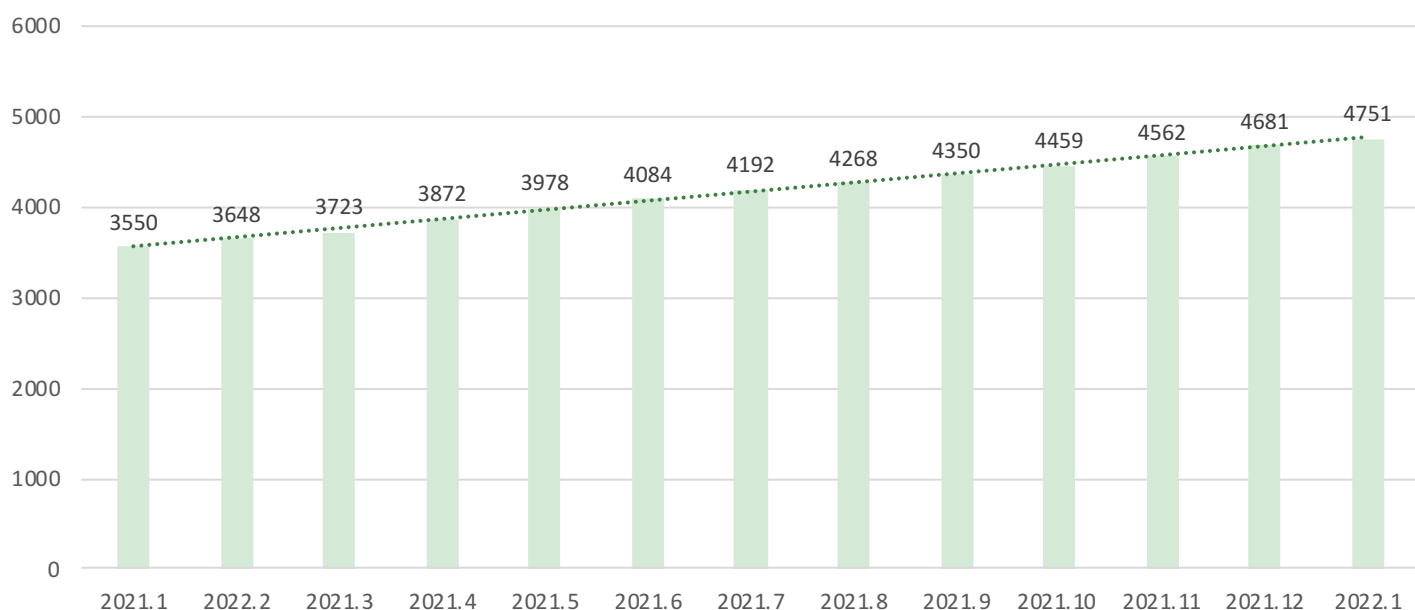
基金名称	区间涨跌幅	基金绩效 (夏普比率：年化)	最大回撤
iShares Trust iShares ESG MSCI USA ETF	-5.94%	-2.63	-10.60%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	-6.87%	-3.42	-10.43%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	-8.14%	-3.68	-11.62%
iShares Inc iShares ESG MSCI EM ETF	-0.16%	-0.10	-6.63%
iShares Trust - iShares MSCI KLD 400 Social ETF	-6.40%	-2.79	-10.74%

负责人：博时基金唐屹兵

PRI机构签署数量

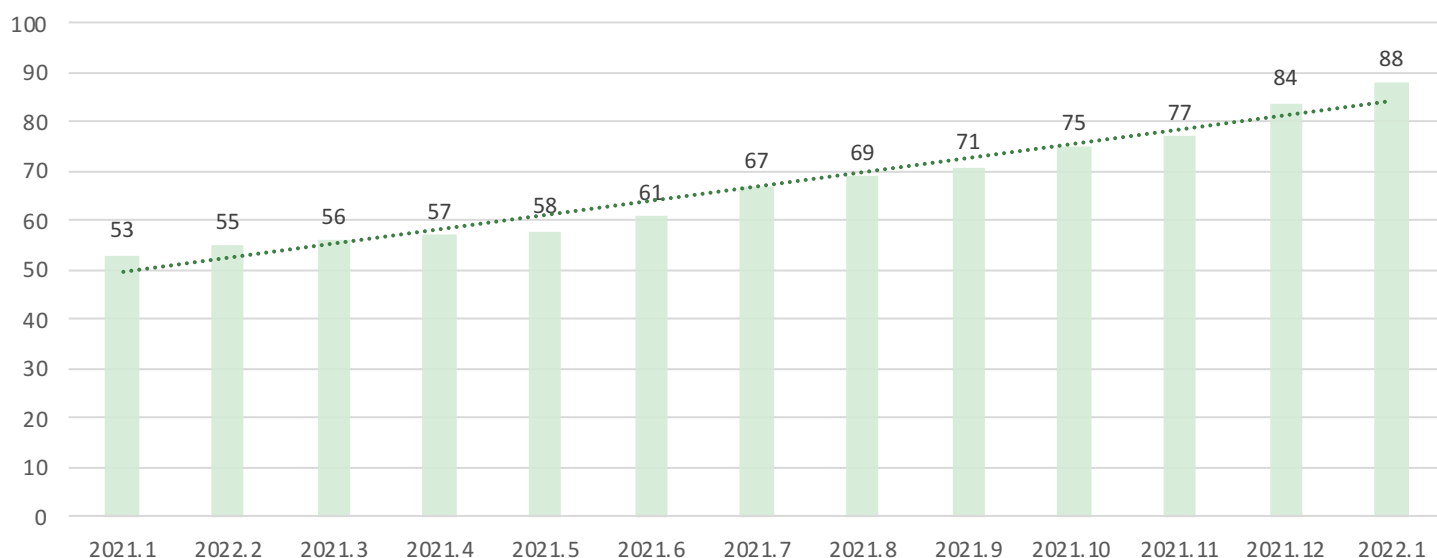
全球PRI签署机构于2022年1月新增70家，总数达到4751家

累计签署数（家）



中国PRI签署机构于2022年1月新增4家，总数达到88家

累计签署数（家）



资料来源：PRI、完整签署者名单

1月全国碳市场交易行情

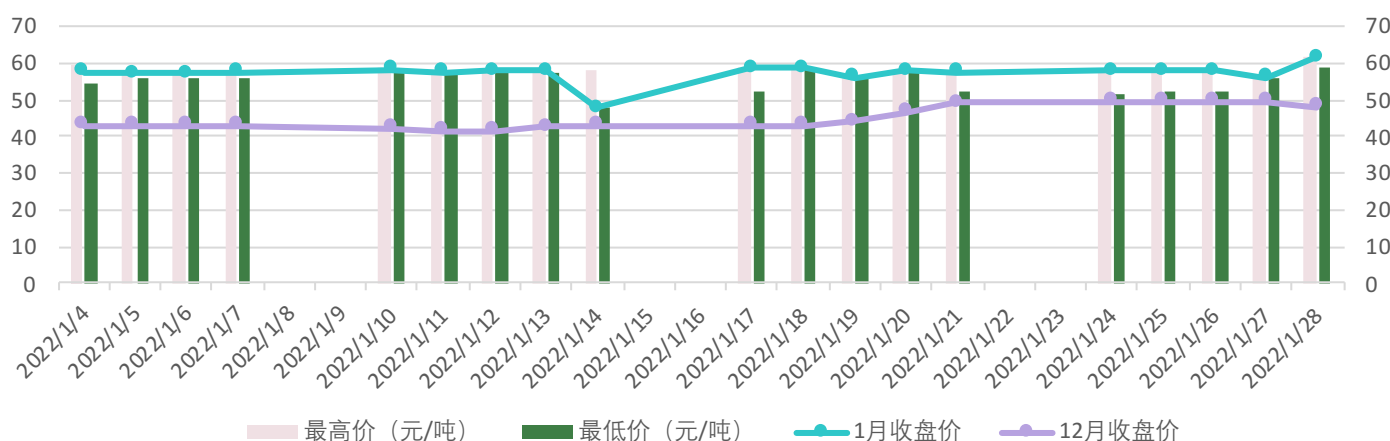
1月，全国碳市场碳价格整体继12月持续走高，碳价波动幅度明显下降

1月最高成交价**61.60**元/吨，较12月**62.29**元/吨略微下降**1.43%**

12月最低成交价**51.71**元/吨，较11月最低成交价**42.42**元/吨上升**21.90%**。最后一个交易日

(1月28日) 收盘价为**61.38**元/吨，较上月最后一个交易日上涨**13.21%**

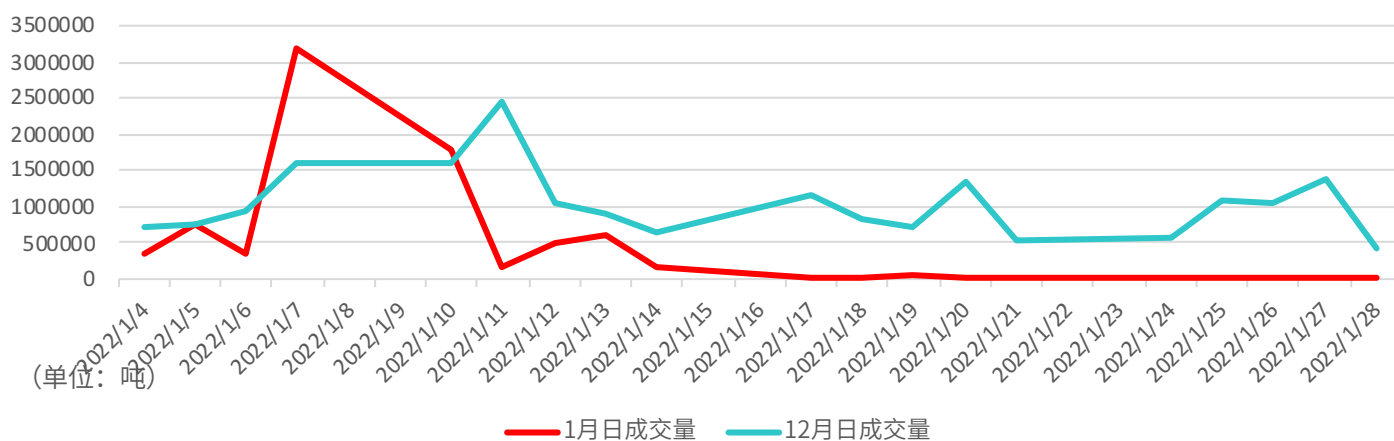
1月全国碳市场价格



1月总成交量**99.18**万吨，总成交额**5702.66**亿元，两项数据均剧降至12月的**1%**以下，系12月临近履约期，众多企业踩线进行碳排放配额交易满足履约需求，碳市场成熟程度有待进一步提升

截止1月底，全国碳市场碳排放配额累计达**1.86**亿吨，累计成交额**8.07**亿元

2022年1月、2021年12月日成交量



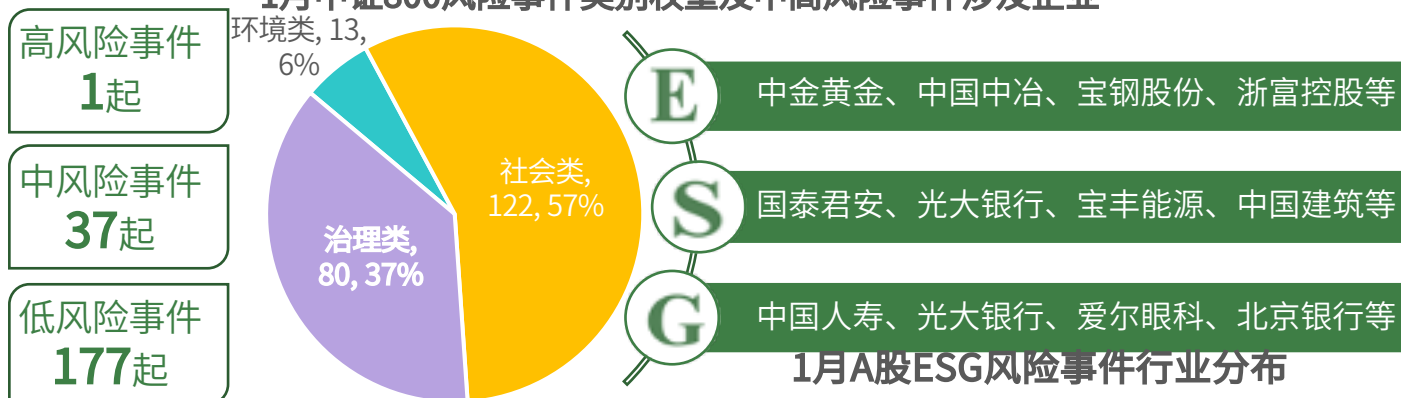
- 1月9日，北京理工大学能源与环境政策研究中心发布《中国碳市场回顾与展望（2022）》。报告指出，根据目前的交易量测算，全国碳排放权交易市场交易换手率在**3%**左右。与欧盟碳市场相比，中国全国碳市场尚处于发展初期，市场活跃程度还有较大提升空间。
- 2021年**7**个试点碳市场共分配配额约**11.06**亿吨，完成线上配额交易量**4603**万吨，达成线上交易额**15.41**亿元，成交均价为**33.47**元/吨。
- 从**7**个试点碳市场2021年的成交价格来看，北京碳市场成交价格最高，**80**元/吨左右；深圳碳市场在2020-2021年之间的价格波动很大，日成交价格**在5-40元/吨之间**。

资料来源：上海环境能源交易所，证券时报

1月A股ESG重点舆情雷达

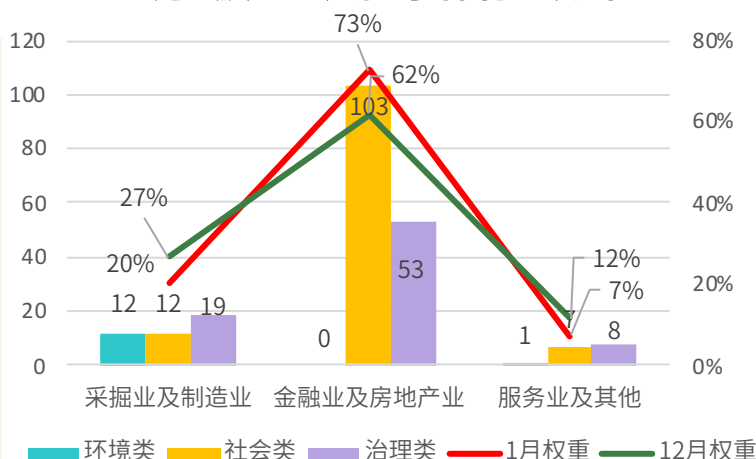
1月共识别中证800成分股风险事件**215**起，涉及公司**107**家，环境类占比显著低于其他两类
中高风险事件共发生**38**起，占比**17%**，较12月显著下降，高风险类事件仅治理类**1**起
1月金融业及房地产业风险事件增加**45**起，共**156**起，占比达**73%**，持续提高

1月中证800风险事件类别权重及中高风险事件涉及企业



1月A股ESG风险事件行业分布

- 从行业分布来看，1月金融业、房地产业风险事件持续大幅增加，占比**73%**，暴露风险比重最大，主要涉及员工、产品、商业道德等问题。
- 采掘业及制造业风险事件略有下降，共**43**起，占比**20%**，主要涉及公司治理、商业道德问题。
- 服务业及其他共**8**起，占比**7%**，主要涉及公司治理、商业道德问题，风险有所下降。



1月11日，《2021-2022香港资本市场ESG白皮书》发布。《白皮书》显示，独立刊发ESG报告已成为港股主流趋势，2013年以来，独立刊发ESG报告的港股占已发布报告公司数量的比重稳步上升。

- 截至2021年12月31日，发布2020年财务年度报告的港股有**2457**家，其中披露ESG信息的公司共计**2274**家，占发布2020年财务年度公司数量比重**92.6%**。
- 从独立披露的ESG报告情况来看，公用事业独立ESG报告披露率最高，为**72.1%**；其次为日常消费品，占比**58.1%**；通讯服务独立ESG报告披露率最低，为**35.8%**。

97.1%
公用事业企业的ESG信息披露率最高

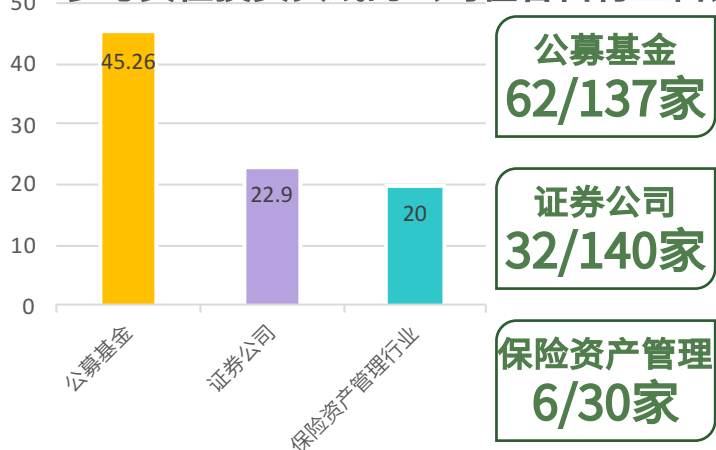
94.9% & 94.1%
能源、医疗保健信息披露率其次

90.5%
信息技术企业的ESG信息披露率最低

中国责任投资年度报告2021

2021年12月7日，在第九届中国责任投资论坛（China SIF）年会上，商道融绿发布机构2021年度研究成果——《中国责任投资年度报告2021》。在报告中的第三部分，中国责任投资论坛对公募基金、证券公司及保险资管公司等金融机构进行了参与责任投资实践的标准评估。

参与责任投资实践的公司在各行业占比



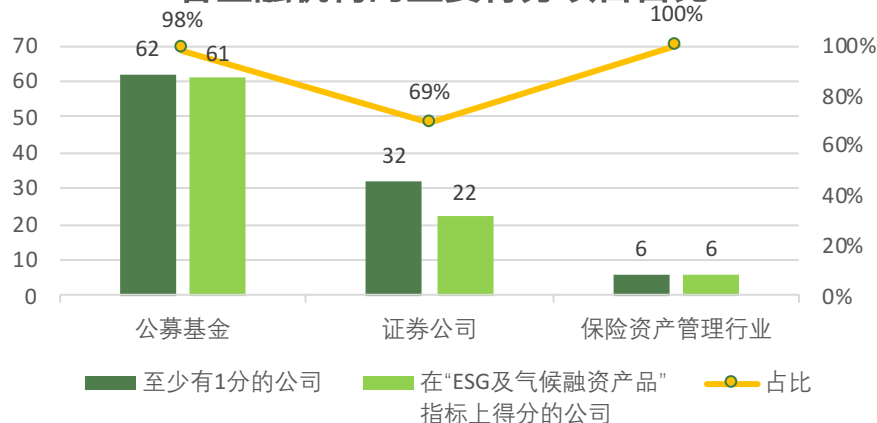
报告中设定了以下**10**个指标用以评估机构在责任投资实践中的发展水平：

- 治理结构及高管负责
- 目标愿景战略规划
- 政策制度
- 能力建设
- 识别ESG及气候风险与机遇
- ESG风险管理流程及工具
- ESG及气候投融资产品
- 投融资活动的ESG及气候实践
- 定期披露机制
- 签署国内外相关协议

每满足一个指标的任意得分要求，即记为得1分，至少获得一分的公司即视为参与了责任投资实践。

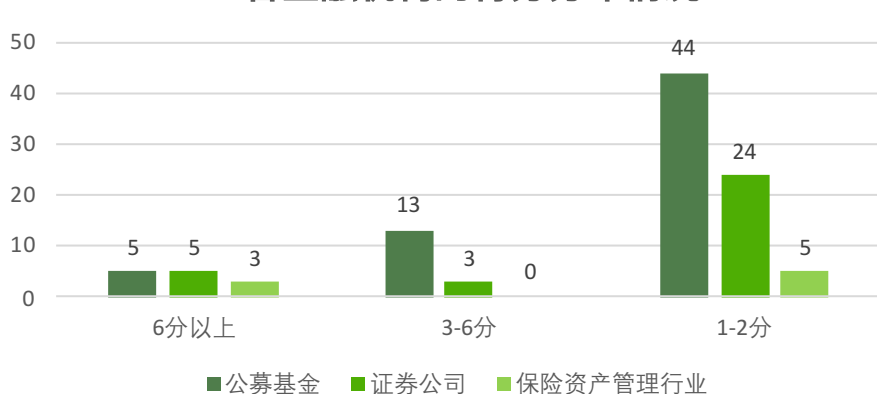
- 公募基金行业参与责任投资实践（在10个指标中至少获得了1分）的公司数约占总数的**45.26%**，是其他两个行业参与占比的**2倍**以上，公募基金行业对责任投资实践的热情更高。
- 综合三个行业，在“ESG及气候投融资产品”指标上得分的公司占**89%**，发行、销售ESG相关概念的融资投资产品是各金融机构参与责任投资事件的主要方式。

各金融机构的主要得分项目占比



- 评分在**6分**以上的公司，共有公募基金**5**家、证券公司**5**家和保险资管公司**3**家。
- 评分在**3分**以上的公司，共有公募基金**13**家和证券公司**3**家。
- 评分在**1-2分**的公司，共有**44**家公募基金、**24**家证券公司和**5**家保险资管公司。
- 在三个行业中，只获得了1-2分的公司占比约**71.6%**，机构参与责任投资实践基本处于起步阶段。

各金融机构的得分分布情况



资料来源：《中国责任投资年度报告2021》

社投盟说

社投盟主席团2022年1月推进可持续发展金融动态选录



宋志平

中国上市协会会长
中国企业改革与发展研究会会长
北大国发院实践教授
社投盟主席

中国梦杯·中国经济新闻人物——2021十大经济年度人物“颁奖盛典”颁奖人

面对“创新+资本”的时代，应该：

- (1) 要理解价值可以提前实现，用于支持创新型企业的发展，
- (2) 要看到一个企业如果长期没有效益，也支撑不住价值和市值。因此我主张效益是企业长期价值的一个基础。
- (3) 既要重视资本市场，也要重视产品市场。有的企业往往只重视资本市场的价值，而忽视产品市场的效益，去炒概念、去做一些伪市值的管理，最后都出了问题。也有的企业只重视产品市场，而忽视资本市场。我主张我国企业应该把两种模式结合起来发展。



秦朔

人文财经学者，资深媒体人
秦朔朋友圈和中国商业文明研究中心发起人
原《第一财经日报》总编辑

平安证券年度投资策略会

中国两大投资逻辑一直处于动态变化之中：

- (1) 第一个投资逻辑是：“地产+基建+间接融资”的资产负债表扩张逻辑，其典型特征是抓住过去几十年城镇化和基础设施建设的主升浪，用杠杆扩张资产负债表。但是现在，这个逻辑受到了重大挑战。
- (2) 第二个投资逻辑是：“科创+内需+直接融资”的生产性价值创新逻辑，其典型特征是通过科技创新和消费升级，创造出新价值，服务人民对美好生活的更高水平的向往。这样的公司在其成长过程中，更多受到直接融资的支持，目前的估值水平也更高。
- (3) 随着人口老龄化和整个宏观负债水平的上升，以及房住不炒的约束，第一个逻辑缺乏强有力的支撑。而从现在起，第二个逻辑会开始成长中国经济的主要逻辑

社投盟说

2021年12月青年创新加速营“最具创新潜力奖”发展动态

汇聚51位来自影响力投资界、产业孵化期和学界的嘉宾导师，涵盖35家创业创投相关机构——

(1) 12月14日至17日，**2021年青年创新加速营**（下称加速营）在深圳顺利举办。本次加速营由联合国开发计划署和OPPO主办，社会价值投资联盟（深圳）特别支持。

(2) 本次加速营聚焦具有可持续发展基因，利用创新商业手段解决社会问题的青年创业项目，**赋能青年以科技的手段助力联合国2030年可持续发展议程的实现。同时搭建产业孵化平台，聚集多方资源，提升初创企业的社会价值和商业价值。**

(3) 本次加速营聚焦“**气候行动**”、“**数字普惠**”与“**大健康**”三大主题，招募了**20**个天使轮至A轮的优质青年创业项目，代表项目如碳中宝、纷来智能、逐光之声等，共计**32**位青年创业者受邀加入，其中**28%**为女性，**6%**为残障青年，**6%**为少数民族青年。

(4) 在加速营期间，社会价值投资联盟（深圳）和联合国开发计划署正式发布“**青年创业孵化课程**”，邀请融资、战略、产品、营销等领域专业导师，通过沉浸式教学与实践、开放式交流与学习，为有志于推动可持续发展的青年创业者提供跨界视角与指导。



欧卡智舶
ORCAUBOAT

国家级高新技术企业

**拥有50余项技术发明专利和软件著作权
应用层面**

“最具创新潜力奖”：无人清洁船领导者，专注水面无人驾驶技术与水面服务机器人

(1) 欧卡智舶专注于水面无人驾驶技术和水面环保服务机器人（无人船）的研发，依托大量落地案例与运行数据，反哺技术研发，在不断迭代新品的同时推动水面环卫行业智能化发展。**2021年12月，欧卡智舶与多家单位达成合作**，通过落地欧卡智舶无人驾驶清洁船，为其提供高效的水面智能化运维解决方案。

(2) 欧卡智舶是**唯一一家获得联合国海洋垃圾合作伙伴的高新技术企业**，同时拥有欧盟CE认证，技术成果入选“陕西省科技厅重点研发专项”、“西安市科技局人工智能产业链资助项目”、“西安市科技局人工智能支持项目清单”和“宁波市2025重大专项”等多项政府重点资助项目。

(3) 多次获得国家级与省部级高新技术产业奖项，有**50**余项国家级的发明专利，2018年荣膺戴森国际大奖赛冠军，也是中国首个获得Dyson Award的中国创新企业，2018年荣获中国好设计奖，2019年被评为中国最佳智慧环卫设备，在2019年世界互联网大会“直通乌镇”总决赛荣获二等奖，并于2020年入选联合国亚太地区青年地球卫士奖项，并获得联合国环境规划署“全球海洋垃圾合作伙伴”认证。

专题洞察

2021年度总结： 双碳目标开局之年，可持续发展金融蓄势

卢轲 李懿

2021年是中国“双碳目标”的开局之年。2020年9月22日，习近平主席代表中国在联合国大会上进行了庄严宣告：“中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。”习近平主席将“双碳目标”的实现定位为“新一轮科技革命”和“产业变革的历史性机遇”，对其“推动疫情后世界经济‘绿色复苏’”的战略作用寄予厚望。经过2020年底紧锣密鼓的筹备，中国在2021年开始围绕“双碳目标”制定政策、划拨资金并鼓励市场参与。

本文将首先梳理2021年中国市场金融支持“双碳目标”的五大趋势，随后结合这五大趋势分析“双碳目标”资金从何而来与到何处去，并简要展望未来。

一、2021年五大“双碳目标”金融趋势

纵览《前沿》2021年12期月报“双碳目标”金融动向，我们发现了五大趋势：

1. “碳”金融政策体系布局；
2. 碳权交易体系搭建；

3. “碳”金融产品创新；
4. 投资机构战略转“碳”；
5. “碳”产业投资赛道开启。

1. “碳”金融政策体系布局

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。”

10月24日，国务院印发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。《意见》提出了构建绿色低碳循环发展经济体系、提升能源利用效率、提高非化石能源消费比重、降低二氧化碳排放水平、提升生态系统碳汇能力等五个方面主要目标。

2. 碳权交易体系搭建

7月16日上午，全国碳市场启动仪式以视频连线形式举行，这标志着历经十年试点筹划的全国碳排放权交易市场正式启

动上线交易。全国碳市场第一个履约周期为今年全年，纳入发电行业重点排放单位2162家，覆盖了约45亿吨二氧化碳排放量。

12月31日，全国碳排放权交易市场第一个履约周期结束。自2021年7月16日正式启动上线交易以来，全国碳市场累计运行114个交易日，碳排放配额累计成交量1.79亿吨，累计成交额76.61亿元。

3. “碳” 金融产品创新

2月9日，中国交易商协会创新推出碳中和债券，首批发行人包括南方电网、三峡集团、华能国际、国家电投集团、四川机场集团和雅砻江水电，合计发行规模64亿元，这是全球范围首次冠以碳中和贴标的绿债。

4月14日，上海股交中心正式上线碳中和指数。该指数综合考虑并挑选了190家挂牌企业作为碳中和指数样本，包括科技创新版（N版）和股份转让系统（E版）中涉及新能源、节能环保等领域以及有助于抵消人类生产生活中产生的温室气体排放量的企业。

4. 投资机构战略转“碳”

3月19日，中国知名创业投资和股权投资母基金管理机构盛世投资发布了我国股权投资行业首份碳中和战略声明。《盛

世投资碳中和战略声明》，将不仅要求自身经营活动和投资行为进行全面碳排放管理，还对旗下私募基金、创投基金提出了同样高标准要求。

4月19日，南方基金在公募基金业率先启动碳中和行动方案，将从公司运营、信息披露、风险控制、产品研发及ESG推广等方面助力碳中和。

5. “碳” 产业投资赛道开启

5月10日，碳足迹在其官网上宣布获得5000万元的A轮融资。碳足迹创立于2011年，是中国第一家从事碳排放管理软件和咨询解决方案提供的公司，这笔资金将用于全面提升碳管理的SaaS化、标准化和智能化。

6月5日，高瓴资本宣布设立“碳中和”专项投资基金，加大对低碳科技和新能源领域投资支持力度，加速低碳技术的科技成果转化与应用。

二、 实现双碳目标需要的资金从何而来？

针对实现2030年碳达峰和2060年两大目标的资金总需求，发改委、中金研究院、高盛等多方机构均进行了预测。尽管对资金缺口总量的预测差异较大，但各方观点综合来看形成了两大共识：**1. 资金缺口巨大，年均资金需求在2.6~4.2万亿元**

人民币之间，未来四十年总量级可达百万亿以上；2.社会资本将占据资金的八成以上，政府投入资金将起到引领和激励作用。

1. 政府资金

2021年以来，多部门频繁发声、密集部署政策，同时设立政府投资基金，双管齐下引导社会资本聚焦碳中和，加快双碳资金“保障网”成型。货币政策上，我国以创新结构性货币政策工具碳减排支持工具带动社会资本，为实体经济提供低成本、精准直达的资金；财政政策上，政府保持再贷款、再贴现政策的稳定性，结合补贴和有序的补贴退坡，引导碳中和相关产业自主发展，提振社会资本投资信心。2021年11月8日，碳减排支持工具正式推出。人民银行通过“先贷后借”的直达机制，释放资金支持金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放贷款，按贷款本金的60%提供资金支持，利率为1.75%。

《2021年第三季度中国货币政策执行报告》指出，在设立碳减排支持工具的基础上，我国将再设立2000亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款。

针对碳中和相关产业在我国相对缓慢的发展现状与较高风险，政府资金为社会资本起到引导作用。而要撬动市场资金，则需要政府“建立并完善绿色金融政策体系，引导和激励金融体系以市场化的方式

支持绿色投融资活动”，易纲行长如是称。中国金融学会绿色金融专业委员会马骏表示，社会资本占绿色投资比例可高达90%。

2. 社会资本

我国社会资本目前主要是绿色金融和碳排放权交易。

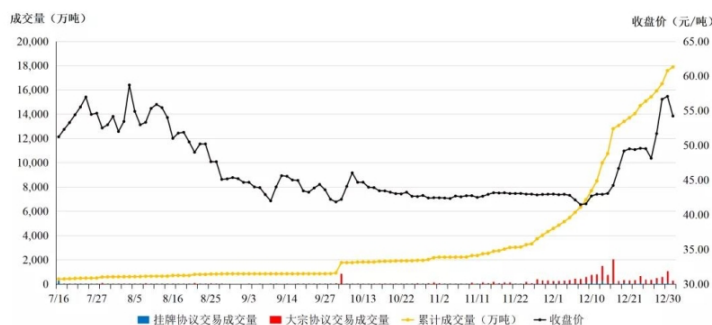
2021年多项绿色金融标准取得突破，带动我国绿色金融市场规模快速增长。

2021年3月，中国银行间市场交易商协会发布《关于明确碳中和债相关机制的通知》，我国成为世界首个实施“碳中和”绿色债券贴标并且成功发行碳中和债的国家；6月，人民银行发布《银行业金融机构绿色金融评价方案》，将绿色信贷、绿色债券正式纳入业务评价体系，并将评价结果纳入央行金融机构评级等人民银行政策和审慎管理工具。中国人民银行数据显示，截止2021年末，中国本外币绿色贷款余额达15.9万亿元，同比增长33%。此外，绿债发行规模创历史新高。2021年我国全年绿色债券存量达到1642只，合计17276.85亿元，分别同比增长43.91%、33.19%。

此外，随着7月16日全国碳市场的启动，我国一跃成为全球规模最大的碳市场。2021年市场运行健康有序，交易价格稳中有升，碳市场促进企业减排温室气体和加

快绿色低碳转型的作用初步显现。如前所述，截止12月31日，全国碳市场碳排放配额累计成交量1.79亿吨，累计成交额76.61亿元。但是，《中国碳市场回顾与展望（2022）》报告指出，全国碳排放权交易市场换手率在3%左右，同欧盟碳市场相比，市场活跃度还有很大提升空间。**碳市场覆盖行业范围扩大，并在全社会形成统一的碳价信号是未来值得期待的趋势。**

据生态环境部规划，十四五期间，发电、石化、化工、建材、钢铁、有色金属、造纸和国内民用航空8大行业将被陆续纳入全国碳市场。



图源：中国生态环境部

三、 实现双碳目标需要的资金到何处去？

碳中和背景下，发电、储能、CCUS将成为资金注入的三大关键领域。9月26日，人大常委会委员长丁仲礼在碳达峰碳中和科技论坛上指出，碳中和的三大重点是电力端、能源消费端与固碳端。目前全球每年约排放401亿吨二氧化碳，其中86%（合约344.86亿吨）来自化石燃料。在我国的碳排放格局中，化石燃料的燃烧

以及化石燃料开采时的温室气体排碳占比也达到85.4%。二氧化碳产生后，约一半被海洋和陆地吸收，其余46%（合约184.46亿吨）留在大气中，成为全球升温的“罪魁祸首”，也是人为固碳的目标。

因此要减少碳排放，有效途径就在于：

1. 电力端减少化石燃料发电，在根本上降低二氧化碳的产生；
2. 发展储能，提高新能源发电的稳定性，从而提升消费端体验，帮助风能、氢能、地热能等代替煤炭、石油等化石能源，实现能源消费端转型；
3. 人为捕捉并封存大气中的二氧化碳，从而抵消无法削减的碳排放量。

1. 发电行业：火力发电行业低碳转型乃至最终实现净零所面临的任務十分艰巨。我国能源需求仍在增长。根据国际货币基金组织研究，我国需要将发电量从目前的约7.33万亿千瓦时增加到2050年的15万亿千瓦时。依据清华大学的《中国长期低碳发展战略研究》报告推测，要在2060年前实现碳中和，我国应转变能源结构，到2050年非化石能源占比超过85%，非化石电力在总电量中比例超过90%，煤炭比例降低到5%以下。

2. 储能行业：储能的形式除了抽水蓄能之外，还有电化学储能，甚至未来氢也可能成为储能方式。根据《零碳中国·绿色投资：以实现碳中和为目标的投資机遇》，

电化学储能的规模将从2016年的189MW增长到2050年的510GW。据中关村储能产业技术联盟（CNESA）发布的《储能产业研究白皮书2021》，预计2060年中国电力储能装机规模将达420GW左右，需求空间大。未来储能成本也将不断降低，据彭博新能源财经（BNEF）研究，储能成本在过去10年间每年平均下降10%-15%，现已突破1.5元/Wh的系统成本经济性拐点。

3. CCUS：从实现碳中和目标的减排需求来看，依照现在的技术发展预测，2050年和2060年，中国需要通过 CCUS 技术实现的减排量分别为每年 6 ~ 14 亿吨和 10 ~ 18 亿吨二氧化碳。我国CCUS 技术可提供的减排潜力，基本可以满足实现碳中和目标的需求（每年6~21 亿吨二氧化碳）。根据联合国政府间气候变化委员会（IPCC）的调查，碳捕集与碳封存技术的应用能减少全球二氧化碳排放量20%-40%，是碳中和背景下的优胜选择。《全球碳捕集与封存现状报告 2021》指出，水泥、钢铁和化工行业属于最难脱碳的行业，如不采用碳捕获与封存技术，上述行业几乎不可能实现净零排放。

四、 未来展望

展望未来，双碳目标是“十四五”一以贯之的主题。紧迫的减碳责任之下，转变能源结构、碳排放产业转型成为政府强调的工作重点。“十四五”及2035年远

景目标纲要等相关文件明确指标，到2025年我国单位国内生产总值能源消耗和单位国内生产总值二氧化碳排放量应分别累计降低 13.5%和 18%；非化石能源占能源消费总量的比重提高到20%左右，煤炭发电的比例则降至5%以下。**为实现上述指标，一方面，化石能源的消费总量和消费强度需要重点控制，工业、建筑、交通等高耗能产业迫切需要转型升级；另一方面，低碳清洁能源行业将填补能源结构上的空缺，迎来历史性发展机遇。**然而要满足大规模、长期稳定的能源需求，克服风电、光伏、水电等发电方式的地域性、周期性限制，基础建设与技术革新势在必行。而创新的金融体系及工具，将是“双碳目标”实现过程中的基础保障和有效助力。

参考文献：

- [1]国务院，(2021)，《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。
- [2]庞天一，(2021)，碳中和追踪周报(2021年第24期)：中央经济工作会议再提“双碳” 推动能耗“双控”向碳排放总量与强度“双控”转变。
- [3]章轲，(2021)，第0财经|“1+N”政策体系正在制定 推动减污降碳协同增效。
- [4]马梅若.(2021)，“双碳”目标下绿色金融政策体系日趋完善。

参考文献：

[5]崔莹，(2021)，IIGF观点 | 2020年全球碳市场发展概览及对中国建设碳市场的启示，中央财经大学绿色金融国际研究院。

[6]中关村储能产业技术联盟，(2021)，《储能产业研究白皮书2021》。

[7]人民银行，(2021) 《绿色债券支持项目目录（2021年版）》。

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	社投盟研究院荣誉院长
主编	卢 轲	社投盟特约研究员
责编	张 晗	北大国发院博士后
	李 懿	社投盟研究人员
编辑	刘 楚	社投盟研究人员
	杜月曦	社投盟研究人员
	何明浩	社投盟研究人员
美编	张耀嘉	社投盟特约设计师
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	社投盟常务理事
特别鸣谢	杨云轲	特邀研究人员



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。

关于我们

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

请扫描下方二维码，查看各类招聘信息。



全职/管培/实习生招聘



申请成为社投盟会员，与社投盟义利同行