

可持续金融 FRONTIERS 前沿



www.casvi.org



info@casvi.org

专题洞察：

对话广州碳排放权交易中心总经理孟萌：
碳市场和碳金融如何作为实现碳达峰碳中和的重要抓手

中信银行推出首个个人碳账户，
为用户打造独一无二的“绿色生活名片”

国内快评

海南国际碳排放权交易中心获批设立，
主打蓝碳产品市场化交易

产品追踪

几乎所有公司的气候转型披露都不足，
环境信息透明之路离我们还有多远？

国际快评

2022年第一季度ESG投资趋势报告

数据雷达

进

13 气候行动



第3期 2022年3月
总第27期 01▶31

4月4日，政府间气候变化专门委员会（IPCC）发布的最新报告显示，2010-2019 年全球温室气体年平均排放量处于人类历史上的最高水平，但增长速度已经放缓。报告强调，不立即在所有部门进行深度减排，将全球变暖限制在1.5°C就将毫无可能。评估表明，要将升温限制在2°C（3.6°F）左右仍需要全球温室气体排放最迟在2025年前达峰，并在2030年前减少四分之一。

3月可持续金融关键词



本期选取主题SDG目标是联合国可持续发展目标13：气候变化。联合国秘书长古特雷斯指出，目前正值全球局势动荡不安之际，不平等状况空前严重。各国从新冠疫情中恢复的速度极不平衡，通货膨胀日益严重；俄乌战争导致食品和能源价格飙升，而增产化石燃料只会让情况变得更糟。尽管在第26届联合国气候变迁大会上，各国做出了新的气候承诺《格拉斯哥气候协议》，主要问题却被忽略了：全球减排目标与实际情况存在巨大差距，且这一差距仍在不断扩大。

本期主题字“进”，将关注政府、社会企业等主体在低碳绿色转型上的努力与进展，如广州碳排放权交易中心在碳金融上的创新（P01）；中信银行推出首个“个人碳账户”（P10）；海南国际碳排放权交易中心获批设立，主打蓝碳产品市场化交易（P22）……

01 / 专题洞察 Special Column

碳金融

01 / 对话广州碳排放权交易中心总经理孟萌：
碳市场和碳金融如何作为实现碳达峰碳中和的重要抓手

02 / 持金快讯 Sustainable Financial News

绿色金融

06 / IPCC最新报告解释全球变暖带来不可逆转的影响，不看好“直接空气碳捕集和储存技术”……

碳金融

06 / 全球首笔数字人民币碳信用交易完成，成就全国首个含数字人民币应用场景的碳中和服务平台

可持续投资

06 / 梅西百货承诺出资50亿美元推出可持续发展平台；AIG承诺建立净零排放的投资组合……

03 / 国内快评 Domestic News Express

碳金融

10 / 中信银行推出首个个人碳账户，为用户打造独一无二的“绿色生活名片”

影响力投资

12 / 国内首个社会企业板招募入驻企业，打造影响力投融资对接平台

绿色金融

14 / 上交所“十四五”双碳行动方案发布，为实体产业绿色低碳转型提供支撑和动力

04 / 国际快评 International News Express

ESG投资

16 / IFRS与GRI强强联手，或将建立全球统一的ESG标准

影响力投资

18 / IA 50影响力投资基金管理方榜单发布，为全球影响力投资提供优秀范例

绿色金融

20 / 几乎所有公司的气候转型披露都不足，环境信息透明之路离我们还有多远？

05 / 产品追踪 Product Tracking

碳金融

22 / 海南国际碳排放权交易中心获批设立，主打蓝碳产品市场化交易

碳金融

24 / 全国首笔“碳足迹”披露支持贷款落地，合规企业融资成本大大降低

可持续投资

26 / 智利发行全球首只主权可持续发展挂钩债券

06 / 数据雷达 Data Radar

ESG投资

28 / ESG基金产品3月动态追踪

ESG投资

30 / PRI签署机构数量

碳金融

31 / 3月全国碳交易市场行情

ESG投资

32 / 3月A股ESG重点舆情雷达

ESG投资

33 / 2022年第一季度ESG投资趋势报告

07 /

社创者说

Social Entrepreneurs in Action

主席团动态

34 / 马蔚华主席：披露变“纰漏”，ESG如何走得更远？

34 / 马骏主席：生物多样性风险应被纳入金融监管框架

一级市场

35 / 译迩科技与番石榴文化联手打造无障碍文娱平台，服务视听障碍、银发人群

36 / 英汉思动力完成5000万元pre-A轮融资，推出消费级动力外骨骼机器人

大湾区动态

37 / FC4S发布最新报告，深圳绿色金融国际交流合作进入快车道

37 / 深圳人民银行持续推动辖内金融机构加大绿色信贷投放，促进双“碳”转型

38 / 深圳人民银行向辖内银行业金融机构推送分享国家气候投融资项目库一批入库项目信息

38 / 粤港澳大湾区绿色金融联盟成员联席会议2022年第一次会议成功召开

读者社群

《前沿》团队创建了《可持续金融前沿》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



专题洞察

对话广州碳排放权交易中心总经理孟萌： 碳市场和碳金融如何作为实现碳达峰碳中和的重要抓手

《广州绿色金融》

广州碳排放权交易所（下称广碳所）由广东省政府和广州市政府合作共建，正式挂牌成立于2012年9月，是国家级碳交易试点交易所和广东省政府唯一指定的碳排放配额有偿发放及交易平台。2013年1月，广碳所成为国家发改委首批认定CCER交易机构之一，致力于搭建“立足广东、服务全国、面向世界”的第三方公共交易服务平台，为企业进行碳排放权交易、排污权交易提供规范的、具有信用保证的服务。为此，《广州绿色金融》记者就碳市场如何作为实现碳达峰碳中和的核心政策工具和促进企业节能减排的重要抓手，采访了广州碳排放权交易中心有限公司总经理、广东金融学会绿色金融专业委员会秘书长、广州市绿色金融协会副会长孟萌。

记者：我们关注到，广东碳市场作为全国首批七个碳排放权交易试点之一，自2013年12月正式启动交易以来，市场交易规模连续多年领先全国，减排效果明显提升。孟总能否向我们简单介绍一下广东碳市场目前的情况？

孟萌：2011年10月，《国家发展和改革委员会关于同意开展碳排放权交易试点的通知》明确在广东、北京、上海、深圳、天津、湖北和重庆等二省五市正式开展碳排放权交易试点。2013年12月，广东碳市场试点正式运行。

2020年9月，我国在第75届联合国大会一般性辩论上宣布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。自双碳目标提出以来，碳市场作为实现碳达峰碳中和的核心政策工具和促进企业节能减排的重要抓手，日益受到全社会关注。

广东碳市场在投资者交易活跃度、市场规模和碳价方面表现都十分优异。主要交易产品为广东碳排放配额（GDEA）、国家核证自愿减排量（CCER）和广东省碳普惠制核证减排量（PHCER）。GDEA、CCER和PHCER的成交量和成交金额逐年不断攀升。

2021自然年度广东碳市场交易非常活跃。二级市场成交碳排放权现货4125.26万吨，累计成交金额13.20亿元。其中，GDEA现货交易量为2750.58万吨，超越欧洲能源交易所、韩国交易所二级市场配额现货交易量，位居世界前列。日均交易量11.13万吨，单日交易量最高超过235万吨。全年32.39%的交易日交易量超过10万吨，42.51%的交易日交易量超过5万吨。

交易主体中，机构客户交易活跃，有8%的机构客户年度交易量超过百万吨。截至2022年1月底，GDEA现货累计成交2.01亿吨，占全国碳交易试点37.76%，成为国内首个配额现货成交量突破两亿吨、交易额突破四十五亿元大关的试点碳市场交易平台。2022年2月8日，广东碳配额收盘价突破90元大关，同比价格增长199.61%，达历史新高。

此外，2015年3月9日，广东碳市场在全国率先实现核证自愿减排量（CCER）线上交易，为碳排放配额履约构建多元化的补充机制。截至2022年1月31日，广碳所国家核证自愿减排量（CCER）累计成交量为7252.44万吨，占全国七个试点地区16.37%，居全国第二位，累计成交金额5.43亿元。

除了各试点碳市场交易品种除基础产品碳排放配额和中国核证自愿减排量

（CCER）外，广东省还创新性开发了区域性的碳普惠产品PHCER（广东省纳入碳普惠制试点地区的相关企业或个人自愿参与实施的减少温室气体排放和增加绿色碳汇等低碳行为所产生的核证自愿减排量）。这有利于进一步活跃碳市场，促进低碳经济，创新低碳发展。截至2022年1月31日，PHCER累计成交量535.32万吨，成交金额1.24亿元。

本刊记者：通过孟总刚才的介绍，碳交易市场成交持续活跃，不知道背后究其原因是什么？

孟萌：其实市场成交持续活跃的背后究其原因主要有两点。

一是市场机制的完善和企业碳资产管理意识的提升。控排企业把碳市场作为管理企业碳排放和促进节能减排的认识提高。2021年是广东试点碳市场第八个履约期，在过往的8个履约期内，控排企业履约率达到99%以上，2018-2021连续四年100%履约。相关数据显示，2010年到2020年，广东省超额完成碳强度目标，累计下降超44%。广东碳市场正构筑一个“市场机制与节能减排正反馈”的良性循环，其支撑双碳工作重要抓手的作用正得到日益凸显。

二是市场主体对碳市场的积极展望。受宏观政策导向的影响，市场主体特别是

投资者参与交易的意愿强烈，极大推动了广东碳市场流动性。从投资主体数量上看，截至2021年末，广碳所交易主体总数2059个，年内新增交易主体889个，月均新增74个，其中新增持牌金融机构6个。从市场成交量占比看，参与交易的市场主体中，控排企业交易量占2021年度总成交量的37.75%；投资者交易量占2021年度总成交量的62.25%。

本刊记者：广碳所是由广东省政府和广州市政府合作共建，于2012年9月挂牌成立，是国家级碳交易试点交易所和广东省政府唯一指定的碳排放配额有偿发放及交易平台、国家发改委首批认定CCER交易机构之一。不知道在碳金融产品上有何创新？

孟萌：为了更好促进机构投资者、金融机构为市场提供流动性，服务控排企业碳资产管理和节能减排融资需求，广碳所陆续推出碳排放权抵质押融资、回购业务、托管业务、碳汇保险等创新碳金融业务。

截至2021年12月31日，碳排放权回购43笔，金额1.75亿元；碳配额托管53笔，累计托管配额1870.99万吨；碳排放权远期138笔，金额1.60亿元；碳排放权抵质押融资20笔，涉及碳排放权776.16万吨，融资金额合计8820.73万元。针对社会关注度较高的林业碳汇产品，广碳所联合保

险公司推出碳保险创新业务，分别落地广东省首单碳汇价值保险和碳汇价格保险，丰富了广东碳金融的发展内涵，为绿色金融支持双碳目标构建了鲜明的示范体系。

本刊记者：在双碳目标下，国际化碳减排市场的发展和完善是否将成为大势所趋？现在国际碳交易（国际合作）又是怎样的情况？

孟萌：气候变化全球治理正加速深度融合，双碳目标下国际化碳减排市场发展和完善将是大势所趋，探索碳交易国际合作，有助于推进应对气候变化国际合作。

在国际投资者参与广东碳排放权交易方面，早在2018年，广东省人民政府和人民银行广州分行推动依托以“NRA+”为特殊账号开展跨境金融业务，为后续进一步推动碳交易国际化合作提供了有利前提。

2018年1月，广碳所推动广东碳市场首笔碳排放权交易人民币跨境结算业务正式落地，涉及金额约132万元人民币。有了一套可操作、可复制、可推广的跨境碳排放权交易业务模式积累宝贵经验后，人民币跨境结算业务的相继成功落地，为后续国际投资者参与广东碳排放权交易奠定坚实基础。截至2021年12月31日，该项业务累计实现碳排放权交易177.26万吨，累积交易金额2572.85万元人民币。

为进一步发挥自身的碳定价服务能力，探索市场化碳减排机制创新发展，2021年11月，广碳所和中国工商银行股份有限公司、银行间市场清算所股份有限公司共同签署合作备忘录，推动国际投资者以人民币参与广东碳交易市场，探索碳金融共同标准体系构建、形成以人民币计价的碳资产试点示范。

在碳市场市场化和国际化方面，广碳所立足于粤港澳大湾区内广东省会城市，毗邻港澳，在促进大湾区碳交易、碳减排、试点碳期货并联动港澳开展国际碳交易合作方面具有天然地缘优势。此外，广碳所在联合港澳地区开展碳金融业务上也有丰富经验：2015年，广碳所与香港有关机构积极合作研究推进粤港碳市场建设，目前正与香港有关机构探索启动粤港自愿减排交易。在工业技术发展成熟、经济水平稳定的前提下，粤港澳大湾区金融逐步互联互通，以港澳地区金融高度国际化、市场化的优势，为碳交易提供良好的市场化氛围，引进国际化的理念。

本刊记者：广碳所作为广东绿金委秘书处和广州市绿色金融协会副会长单位，在推动广东绿色金融发展上做了哪些工作？

孟萌：2021年是“碳中和”元年。广碳所作为广东绿金委秘书处和广州市绿色金融协会副会长单位，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，充分发挥沟通协调、决

策咨询、推动落地的职能作用，围绕“深化绿色金融标准体系建设和推广、促进粤港澳大湾区绿色金融合作创新发展”等重点任务，紧扣推动绿色金融发展助力双碳目标实现的主线，推动各项工作取得了积极成效，为广东以及粤港澳大湾区经济绿色高质量发展提供有力支撑。

一是创新绿色金融产品和服务。广碳所协助运营广州绿色金融改革创新试验区融资对接系统，打造集绿色企业（项目）信息登记、贴标、披露及展示为一体的绿色金融服务平台，为各类金融机构、企业和项目提供绿色服务。

顺应3060双碳目标，广碳所还在2020年9月已发布的《大湾区绿色供应链金融服务指南》基础上建立《粤港澳大湾区绿色供应链金融-碳评级体系》，面向金融机构和核心企业进行推广和使用。该体系由核心企业带动其上下游供应商，通过以单位产值碳排放量为评审核心的低碳评级体系，量化供应商生产和管理领域的相关要素，重点评价供应商企业在节能减排方面作出的成果。同时，该体系作为金融机构在提供融资产品定价时的参考要素，利用核心企业在产业链上的影响力，引导全产业链的低碳转型。

二是制定绿色金融标准和试点落地。参加ISO/TC 322绿色金融国际标准制定和全国金融标准化委员会绿色金融标准工作

组多项绿色金融标准的制定与修定，包括牵头《碳金融产品》标准（国家绿色金融行业标准）制定，（该标准已进入发布阶段）；参与起草并于2021年7月发布《环境权益融资工具》（JR/T 0228-2021）和《金融机构环境信息披露指南》（JR/T 0227—2021）；以及牵头制定广东省地方标准《碳配额抵质押融资》。

下一步，广碳所将持续有序开展碳金融产品、绿色私募股权投资基金、商业银行环境压力测试、上市公司环境信息披露、绿色项目库等行业标准制定，争取2022年底前实现部分绿色金融行业标准和广东省地方标准落地。

三是促进绿色金融国际交流合作。在全球共同应对气候变化过程中，绿色金融国际合作交流可造就国际共同语言。广东

绿金委始终重视绿色金融的粤港澳以及国际合作，与多方机构共同发挥金融力量，推动经济高质量转型。

广碳所分别联合气候债券倡议组织（CBI）、全球环境信息研究中心CDP通过“线上+线下”等形式多次举办粤港澳大湾区绿色基础设施投资论坛和环境信息披露研讨会等不同议题的绿色金融会议，促进潜在的大湾区绿色债券发行人和国际投资者之间的交流合作，加强环境信息披露工作经验交流。

此外，广碳所还组织筹划粤港澳大湾区绿色金融联盟年会，利用联盟平台进一步推动广东、深圳、香港、澳门四地金融机构及监管部门的交流合作，推进大湾区绿色金融业务合作发展。



图源：中国经济论坛

持金快讯 2022年3月

绿色金融

IPCC最新报告揭示全球变暖带来不可逆转的影响，不看好直接空气碳捕获和储存技术

3月1日，联合国政府间气候变化专门委员会IPCC第二工作组发布评估报告《2022年气候变化：影响、适应和脆弱性》，着眼于气候变化的原因、影响和解决方案。报告指出，人类正被逐渐推到无法适应气候的地步：超过40%的世界人口对气候“高度脆弱”，且越来越多的人将死于高温。但如果气温上升保持在1.5摄氏度以下，全球还有望减少损失。因此，如果要扭转局面，未来十年必须采取行动。

此外，报告并不看好太阳能辐射管理和直接空气碳捕获和储存技术等措施。未来，政策制定者应将重点放在“适应气候变化的发展”上，这样才能更有助于整体社会应对气候变化的现实。

生态环境部发布《2020年中国生态环境统计年报》

3月2日，《2020年中国生态环境统计年报》出版，公布了2020年全国污染物排放及治理、生态环境管理等情况。2020年全国环保产业营业收入约1.95万亿元，其中环境服务业营业收入约0.65万亿元。年报中首次发布了环境服务业财务统计、化学品环境国际公约管控物质生产或库存总体情况等相关内容。

此外，生态环境部组织一体开展环境污染物与温室气体统计核算，在国家统计局批准实施的排放源统计调查制度中，已将二氧化碳等温室气体排放情况纳入其中。下一步，生态环境部将持续推动生态环境统计改革，不断提高生态环境统计数据发布时效性，丰富生态环境统计数据的发布形式和内容。

中财大绿金院支持“STOXX邮银ESG指数”发布

3月2日，邮储银行绿色金融论坛暨“STOXX邮银ESG指数”发布会在京举办。

会上发布了依托中央财经大学绿色金融国际研究院ESG评估方法学以及ESG数据库的STOXX中国邮政储蓄银行A股ESG指数。该指数使用来自中财大绿金院ESG数据并进行负面筛选，是全球首个兼具国际标准与中国本土化特色指标体系的A股ESG指数，将为全球投资者在中国品牌的投融资上提供更为全面、科学的ESG决策参考，助推中国资本市场的国际化进程。

普惠金融

人民银行印发《关于做好2022年金融支持全面推进乡村振兴重点工作的意见》

3月30日，人民银行印发《关于做好2022年金融支持全面推进乡村振兴重点工作的意见》。《意见》指出，各银行业金融机构要创新设施农业和农机装备金融服务模式，稳妥发展融资租赁业务，支持农机装备研发企业发行信用类债券并要围绕农产品加工、乡村休闲旅游等产业发展特点，完善融资、结算等金融服务，丰富新型农业经营主体和小农户专属金融产品，支持发行乡村振兴票据。

除此之外，要强化货币政策工具支持，进一步优化存款准备金政策框架，继续加强支农支小再贷款、再贴现管理。下一步，人民银行将会同相关部门，加强政策宣传和经验总结，强化统计监测与考核评估，督促指导银行业金融机构认真抓好《意见》贯彻落实工作。

持金快讯 2022年3月

碳金融

俄乌冲突：欧洲碳价腰斩近半，中国碳价坚挺不受战事影响

自3月起，不断升级的俄乌冲突使得悲观情绪笼罩欧洲碳市场，投资者纷纷减仓和大幅甩卖碳配额。3月1日，欧盟碳配额EUA标杆合约暴跌近20%，收盘价为67.96欧元每吨。3月2日开盘后继续大幅下跌，最低至55.47欧元每吨，但随后降幅收窄，以67.51欧元每吨收盘。3月末，价格回升至80.53欧元每吨，但仍远低于2月平均约90欧元每吨的价格水平。

国内碳排放市场价格则较为坚挺。中国碳市场刚刚于2月28日结束第一履约期的履约限期，挂牌协议交易及大宗协议交易刚经历一波小高潮，市场需求较少，挂牌协议价格则在持续在57-59元附近小幅波动，且与俄乌战事、国际油气市场、国内电力市场等均未出现挂钩迹象。

全国首笔数字人民币碳信用交易在成都完成，“点点”成为全国首个接入数字人民币应用场景的碳中和服务平台

3月1日，在人民银行成都分行及分行营管部指导下，建设银行四川省分行协助四川联合环境交易所“点点”碳中和平台开通数字人民币支付功能，四川省电子信息产业技术研究院通过数币支付购买碳信用(CCER)，抵消自身会议活动产生的碳排放量，实现了当次会议的碳中和。

据悉，该笔业务是数字人民币在全国碳中和领域首单线上支付交易，“点点”碳中和平台也由此成为全国首个接入数字人民币应用场景的碳中和服务平台。截至目前，该平台累计已完成逾160场次碳中和，参与人数2.2万余人，碳中和数量和覆盖场景居全国前列。

《上交所“十四五”期间碳达峰碳中和行动方案》发布，绿色金融之路越走越宽

3月1日，上海证券交易所发布《上海证券交易所“十四五”期间碳达峰碳中和行动方案》，旨在为上交所支持资本市场创新、协调、绿色发展，建立健全服务绿色低碳循环经济发展的长效机制提供行动纲领。

《行动方案》提出了“优化股权融资服务、加快绿色债券发展、拓展绿色投资产品、推进市场对外开放、加强绿色金融宣传研究、推进绿色低碳交易所建设”六项具体行动措施，契合了我国碳中和、碳达峰政策的推进实施，也符合金融市场逐渐绿色和可持续化的发展趋势。

气候变化投资者组织警告称，航空业必须采取紧急行动，使将全球变暖控制在1.5°C内的目标可实现

3月10日，全球最大的气候变化投资者组织“气候行动100+”发布一份报告，阐述了航空业如何尽快实现国际能源署(IEA)的净零排放目标。该报告表明，在2020年，SAF仅仅满足了不到0.1%的航空燃料需求。而在IEA要求的，将全球变暖控制在1.5°C范围内的情景下，到2030年，航空业16%的能源消耗将需要来自先进生物燃料，另有2%来自合成燃料。

除此之外，投资者也在鼓励和支持航空公司应对气候变化方面发挥着关键作用。他们可以督促航空公司为SAF的使用设定短期、中期和长期目标，并鼓励公司披露他们对空中交通需求增长的预期，以及这些预期如何与其SAF目标保持一致。

持金快讯 2022年3月

中信银行发布《低碳生活绿皮书》，解构“双碳”时代绿色消费

3月10日，中信银行信用卡中心联合专业调研机构益普索Ipsos、新浪财经ESG评级中心，首次发布《2022低碳生活绿皮书》，围绕我国民众在衣、食、住、行等消费领域的低碳行为展开深入调查，了解当前民众对于绿色消费、低碳生活的态度和实践，前瞻洞察人们对于绿色低碳生活的未来期待。

《绿皮书》聚焦新时期下社会大众对低碳生活的价值观、认知度、行动力、期待值等方面，面向一线到四线近200个城市、22岁-60岁的民众开展市场调查，是国内银行机构首次发布面向消费者（C端）低碳生活行为的研究报告。此次《绿皮书》有五大亮点发现：一、人人追求低碳，绿色生活成共识。二、数字服务新蓝海。三、低碳实践，知行尚未统一。四、低碳不被动，积极影响他人。五、绿色初心，让每次低碳都有意义。

可持续投资

梅西百货承诺出资50亿美元推出可持续发展平台

3月1日，零售商梅西百货宣布推出全新的企业级社会目标平台Mission EveryOne，承诺将提供50亿美元支出用于实现“更加公平和可持续的未来”以及针对种族不公正、不平等和气候变化等领域的计划，包括为梅西百货的所有员工提供全额资助的教育福利计划、采购可持续原材料。此外，公司的Planet目标包括在其自有品牌产品中增加对可持续来源原材料的使用，对所有一级自有品牌供应商设施进行社会和环境审计，并投资于有助于减少、再利用和重新利用材料的创新技术。

AIG承诺建立净零排放的投资组合

3月1日，全球保险公司美国国际集团（AIG）宣布了一系列新的可持续发展承诺，包括到2050年在其全球承保和投资组合中实现温室气体（GHG）净零排放的目标。到2030年，AIG会逐步停止对那些30%或以上的收入来自于燃煤发电、火力发电厂或油砂的客户，或30%以上的能源生产来自于煤炭的客户进行承保和停止新的投资。

与此同时，AIG也不会对新的北极勘探活动进行投资或提供保险。未来，AIG将与相关客户和分销合作伙伴合作，特别是确保向净零未来的持续过渡，并就旨在帮助管理气候相关风险的可行解决方案提供指导。

FC4S网络发布报告，指出世界各地金融中心应持续加强可持续金融行动

3月1日，联合国可持续金融中心网络（FC4S）正式发布2021年度金融中心可持续金融发展评估报告。本次评估的主要目标是对全球金融中心城市可持续金融发展情况进行追踪整理，把握全球可持续发展的动向。报告指出投入到可持续发展领域的金融资本不断增加、涉及行业领域不断拓宽、公私部门行动速度明显提升。

在全球可持续金融蓬勃发展的同时，该报告也识别出各国各地在实现低碳转型和可持续发展目标过程中所共同面临的七大挑战和需求。此外，报告还就全球金融中心城市在可持续金融产品市场、政策建设和激励环境等具体方面的展开对比分析，反映全球可持续金融市场整体发展趋势、面临的挑战和机遇。

持金快讯 2022年3月

标普全球发行12.5亿美元债券，其利息与多个可持续发展目标挂钩

3月7日，标普全球宣布启动其首次可持续发展挂钩债券（SLB）的发行，发行12.5亿美元的2029年可持续发展挂钩优先票据，其债务成本与可持续发展目标挂钩，包括减排和供应商多样性。该债券选择的可持续发展目标包括价值链方面，包括商务旅行的气候影响，以及公司通过其供应商的间接支出。

此次发行是标普全球公司55亿美元优先票据发行的一部分，也是在上周该公司完成与市场数据服务公司IHS Markit的1400亿美元合并之后。该SLB的利率为2.7%。如果S&P Global没有达到其可持续发展目标，这些债券将从2026年开始加息25个基点。

ESG投资

美国证券交易委员会表示其正在研究ESG投资产品的披露规则

3月4日，美国证券交易委员会（SEC）主席Gary Gensler表示，该委员会正在研究ESG投资产品的规则，包括向基金经理披露用于“ESG”，“绿色”或“可持续”标签产品的标准和数据。Gary Gensler通过一个比喻阐述了他的想法：“就像消费者可以通过食品标签判断牛奶是否含有脂肪，投资人也应该可以通过某些标签判断投资产品是否真的可持续”

Gensler强调了ESG投资产品的显著增长，他指出，目前已经有持有3万亿美元的至少800家注册投资公司表示他们正在投资于实现某种形式的环境、社会或治理目标的资产。然而，在关于是什么关键因素使基金成为绿色或可持续的问题上，多数公司提供的信息仍然不够清晰完整。

纽约证券交易所推出上市公司高级可持续发展咨询委员会

3月10日，纽约证券交易所（NYSE）宣布成立纽约证券交易所可持续发展顾问委员会，该委员会由一群从纽约证券交易所上市公司中选出的高级可持续发展官员组成。据洲际交易所（ICE）旗下的纽约证券交易所称，该小组将致力于就ESG问题向公司提供建议，识别、开发和分享最佳实践。

可持续发展咨询委员会将由ICE首席监管官兼ICE ESG总裁Elizabeth King担任主席。从企业层面的可持续性来看，ICE数据显示，大型上市公司在衡量和披露等关键领域比小型上市公司走得更远。委员会将通过纽约证券交易所社区的力量，帮助提升所有伙伴，并在各种规模的组织中推动最佳实践的识别、开发和采用。

中证指数首发300家ESG评级结果，本土ESG评级再添新关注点

3月18日，中证指数公司发布A股上市公司ESG评价数据，并首批在官网开放沪深300成份股ESG评级结果的公开查询。上市公司及研究机构可以查询ESG等级、行业排名、在环境（E）、社会（S）和公司治理（G）三个维度上的得分信息。

中证指数公司ESG评级方法于2020年底首次发布，并于2022年3月17日进行修订，评级结果分十档，反映受评对象相对所在行业内其他企业的ESG表现。评价体系包括ESG三个维度，13个主题，22个单元，近200个指标。评价依据企业披露、权威公开及中证自有信息，更新频率一般为月度。

中信银行推出首个人碳账户， 为用户打造独一无二的“绿色生活名片”

3月10日，中信银行宣布，面向个人用户推出的“中信碳账户”内测版上线，公开邀请千名用户参与测试体验。这是中信银行在深圳市生态环境局、深圳银保监局的指导下，与深圳排放权交易所、上海环境能源交易所开展交流合作，联合国内专业机构中汇信碳资产管理有限公司共同研发，首个由国内银行主导推出的个人碳账户。

“中信碳账户”内测版面向个人用户，通过用户授权自动采集个人在不同生活场景下的低碳行为数据，并通过科学计量方法累计个人碳减排量，为每个用户提供践行绿色低碳生活的有力证明，打造个人独一无二的“绿色生活名片”。据“中信碳账户”核算预测，每年中信银行信用卡用户通过在线金融服务方面的低碳行为，累计可减少约200万吨以上的碳排放。

“中信碳账户”减碳量核算采用第三方权威机构认定的碳减排方法学，经上海环境能源交易所组织专家评审认定，保证了核算的科学性和权威性，对于绿色出行、绿色消费、绿色生活等节能减排场景，用户可实时记录与查询个人的碳减排数据。通过采用大数据实时计算技术，根据不断迭代优化的减排因子模型，实时计算各类生活场景的碳减排量，支持地铁绿色出行、生活缴费等低碳场景的碳减排量。

据中信银行相关负责人介绍，目前内测版已经上线生活缴费网上办理（含水费、电费、燃气费等）、申请电子信用卡、开通电子账单等低碳行为的碳减排量核算。即将上线的公开版还将包含绿色出行、二手回收等更丰富的绿色低碳生活场景。

碳账户是包含碳排放数据采集、碳核算、碳排放等级评价和场景应用等功能在内的碳减排支持体系，能够帮助企业和居民算清“碳账”，提高减排效率和意识。如果碳账户的应用能够推广到工业、农业、能源、建筑、交通和居民生活等各领域，将有利于加快形成绿色生产生活方式，推动经济社会全面绿色转型，助力实现“双碳”目标。

不仅中信银行，各家银行正在积极推进个人碳账户的业务落地。2021年11月3日，浦发银行宣布推出适用于企业和个人的碳账户体系，在该体系下，碳账户主要以碳积分的形式对企业及个人客户的减碳行动进行倡导和鼓励。日照银行也于1月份上线“个人碳账户平台”。该平台可与手机银行、生活金融服务平台联动，涵盖绿色政务、绿色信贷、绿色出行等场景。

个人碳账户是一种普惠制政策，并非利用个人碳账户达到直接减排，而是通过个人

绿色行为来提供奖励，是非强制性的。从消费端减少碳排放，而不是直接像碳交易一样在生产端对碳排放进行管控。当前碳交易与个人碳账户相结合的方式是在碳排放的生产与消费端共同发力，能够有效且快速减少碳排放。

目前碳排放数据的收集和核算尚无统一标准，主要通过委托第三方核查机构进行监督管理。数据安全与碳排放核算问题已成为制约碳账户发展的首要难题。以个人碳账户为例，尽管各地个人碳账户试点积极推进，但实际推进进程仍较慢。数据安全的问题，如何平衡数据安全、个人隐私与碳排放数据的精准度是最大的问题。

随着全球绿色和可持续发展的共识逐步凝聚，对碳中和的需求也在不断增长。相比于从产业碳市场购买碳配额进行碳中和，通过购买个人碳信用进行碳减排在宣传推广方面具有显著的优势。一方面，个人碳信用所覆盖的人群为终端消费者，因此在宣传的渠道上具有天然的优势；另一方面，通过引导个人消费和生活行为的转型，推动个人减碳，在理念上更先进且更易获得消费者和社会民众的认同。因此，通过个人碳信用进行碳中和这一方式，正受到越来越多直接面向消费者的终端消费品和服务部门的青睐。



图源：中信银行

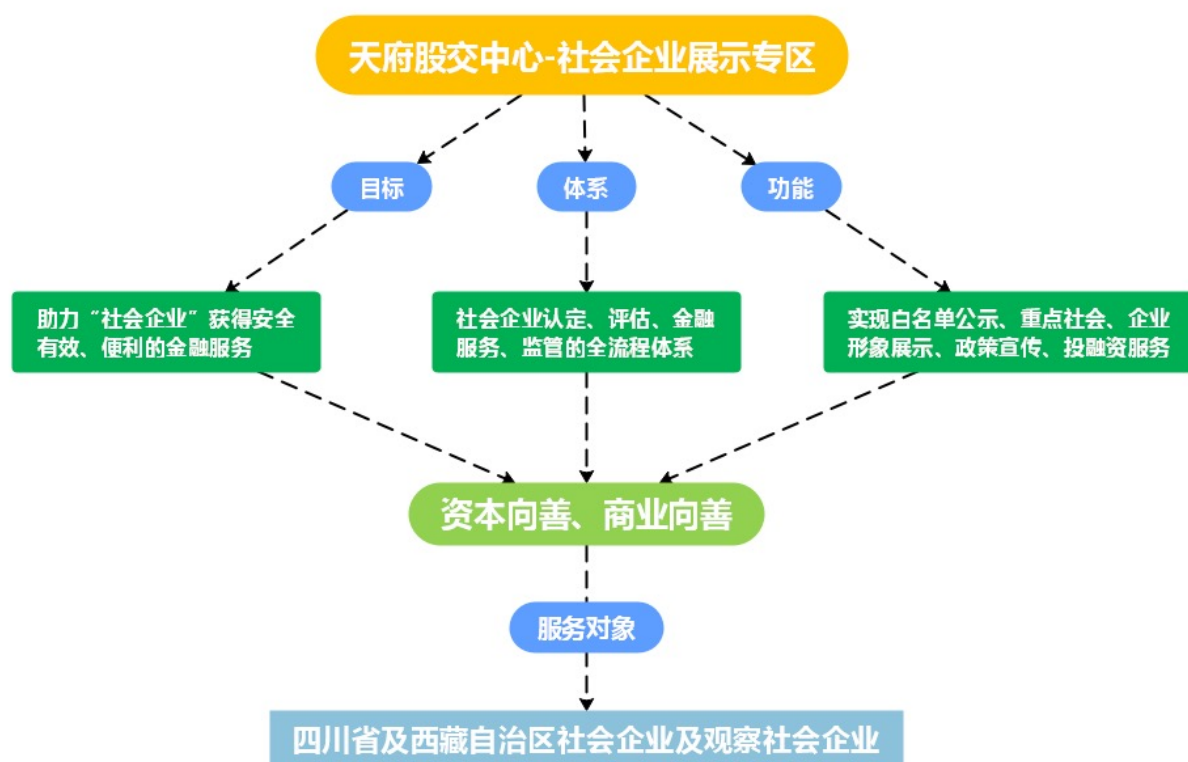
国内首个社会企业板招募入驻企业， 打造影响力投融资对接平台

3月4日，天府（四川）联合股权交易中心与电子科技大学经济与管理学院慈善及社会企业研究中心、成都市社会企业发展促进会（筹）联合共建天府股交中心推出“社会企业板”和“社会企业展示专区”（以下简称“展示专区”），打造专为社会企业服务的影响力投融资对接平台。

“社会企业板”是针对工商、税收关系在四川省、西藏自治区内的且已通过各类认定的社会企业，为社会企业开展“展示、挂牌、发股票、发债券、交易转让、办贷款”等金融服务的服务专区。各类社会企业可根

据发展阶段、发展需求与社会企业板的规则，可在“展示专区”展示企业风采与动态；达到要求的社会企业可选择正式挂牌社会企业板，获得由发起机构整合提供的社会企业培育与孵化服务；符合条件的社会企业可在社会企业板发行可转债、进行股权托管、股权质押或发行社会企业公司股票，获得社会企业金融服务。

“展示专区”将结合社会企业认定+评估+金融服务+监管的全流程体系，在国内建设形成第一个专门的、完整的社会企业展示与投融资对接平台。“展示专区”将按照普惠性定位，对入驻的企业提供无偿展示服务，帮助社



图源：社创星

会企业扩大影响，促进社会企业品牌提升。同时，也可为其提供证券发行、投融资对接等服务。后续如经监管部门批准，天府股交中心或进一步设立社会企业板，为企业更好地提供挂牌相关服务。

展示板业务依托中小微企业资源优势，通过宽松的入驻条件吸引聚集大量企业进入，形成规模性优势以整合平台功能，进而发展互联网金融超市或超市联盟。具体路径是首先吸引、聚集大量的中小企业资源信息，打造中小微企业资源库。利用资源聚集效应，完善平台功能。如网上融资信息沟通对接，数据汇集分类整理，行业金融资讯分析，企业培训孵化指导，建立政府区域企业动态信息库，实行会员分级制，提供针对性数据服务等。

我国社会企业，尤其是中小微企业的融资困难问题由来已久。2018年世界银行发布的《中小微企业融资缺口》显示，中国5600万的中小微企业中，超过41%存在信贷困难，中型企业融资缺口达42%，小微企业甚至存在76%的潜在融资缺口，融资缺口规模达到1.9万亿美元。

尽管近年来利好政策不断，疫情风波下，中小微企业的生存情况依旧堪忧。截至2021年10个月，民营企业贷款占新增企业贷款53.5%，较2019年底上升11%，但民营中小企业贷款以短期贷款为主，2019年以来民企和国企信用利差约在1.5%-2%之间，融资难、融资贵问题突出。从存活周期看，中国小微企业平均存活周期4.13年，其中存活时间小于3年的小微企业占比接近50%，近一半小微企业没有存活过一轮经济周期。

面对社会企业融资难，影响力投资或将成为一大有效途径。瑞士信贷认为，影响力投资是以创造可测量的社会影响为主要目的且具备财务增值潜力的投资。

社投盟2021年发布的《可持续发展梦想照进现实：影响力投资共识、生态与中国道路》报告，发现全球影响力投资市场正逐渐形成共识。围绕着影响力投资核心四要素——主观意图、财务回报、资产类别和影响度量，各个国家、地区和组织形成了对于影响力投资的独特理解和实践方式，并认可以外加性和变革理论为基础努力追求影响力投资的实质性。全球影响力投资规模增长迅速。GIIN (The Global Impact Investing Network) 估算，到2019年底全球影响力投资规模已经达到约7150亿美元，潜在市场更是超36万亿美元。以资产所有者、资产管理者、政策制定者、生态建设者为代表的各类影响力投资参与者各展其能，在投资策略、影响力度量、生态创建等方面积累了丰富的经验。

相较海外，中国的影响力投资起步较晚，但近年来热度不断提升。商道纵横指出，“平均意义上，影响力投资项目的财务回报不够高，导致收益难以覆盖资金成本，无法形成闭环”。此次社会企业板的创建正有助于促进企业社会价值的折现，将“义”（影响力、社会价值）转化为“利”（经济价值），从而纾解融资困难，帮助社会企业发展。

上交所“十四五”双碳行动方案发布， 为实体产业绿色低碳转型提供支撑和动力

3月1日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）发布《上海证券交易所“十四五”期间碳达峰碳中和行动方案》（以下简称《行动方案》）。旨在为上交所支持资本市场创新、协调、绿色发展，建立健全服务绿色低碳循环经济发展的长效机制提供行动纲领。

从政策的角度看看，自2020年9月碳达峰、碳中和目标提出以来，国内各部门机构积极开展碳达峰、碳中和实现路径探索。2021年10月，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》（以下简称《意见》）出台，从国家层面首次全面系统地明确经济社会发展全面绿色转型规划，完善政策机制，通过积极发展绿色金融等方式，为推进碳达峰、碳中和目标实现提供保障和支持。

从资本市场的角度看，2017年，上交所成立绿色金融与可持续发展推进小组，并制定行动计划。在支持绿色产业融资方面，近3年已有58家新能源、节能环保企业在上交所首发上市，融资金额927亿元；2016年试点以来上交所市场共发行绿色债券270只、绿色资产支持证券84期，融资金额3661亿元。在开发绿色投资产品方面，截至2021年12月末，上交所联合中证指数有限公司发布了102条可持续发展主题指数；共18只ESG、碳中和、新能源等绿色主题ETF基金产品在上交所上市，规模合计252.26亿元。

据上交所副总经理卢大彪表示，实现碳达峰、碳中和，意味着我国经济社会将发生全面和系统的转型，在此过程中资本市场能够发挥重要功能，为实体产业的绿色低碳转型提供支撑和动力。这对资本市场而言既是机遇，更是挑战。在此背景下，《行动方案》的出台有其必然性和紧迫性。

《行动方案》坚持以碳达峰、碳中和目标为引领，积极围绕国家绿色低碳政策方针和证监会关于资本市场绿色发展的相关指导建议，并结合国际先进经验、上交所和整体行业发展现状，提出“优化股权融资服务、加快绿色债券发展、拓展绿色投资产品、推进市场对外开放、加强绿色金融宣传研究、推进绿色低碳交易所建设”六项具体行动措施。本文将选取其中三个突出的具体行动措施进行解读。

（一）优化股权融资服务：从上交所绿色股票市场现状来看，绿色上市企业具有一定基础，但企业总体数量及市值规模还有较大提升空间。截至2021年末，上交所共有绿色上市企业57家，占上交所全部上市企业数量的2.81%；绿色上市企业总市值规模约1.51万亿元，占上交所上市企业总市值规模的3.02%。

《行动方案》中深化股权融资服务目标的提出，可有效改善现阶段绿色上市企业数量和规模占比相对较小的现状，引导更多符合绿

色低碳战略目标的企业参与绿色股权市场建设，为绿色股权市场注入更多活力；强化上市公司环境信息披露措施的提出，可有效约束上市企业环境行为，规范绿色股权市场秩序，为绿色股权市场的发展保驾护航；引导上市公司及拟上市企业关注绿色发展，可以有效激发各市场主体绿色低碳发展的潜力，进而培育更多市场主体参与碳达峰、碳中和战略行动。

（二）加快绿色债券发展：从上交所绿色债券市场现状来看，绿色债券市场在发展中不断前进，绿色债券发行数量及发展规模占比在波动中上升，但绿色债券市场仍存在较大发展空间。从发行只数来看，2021年上交所绿色债券共发行119只，与2016年相比，绿色债券发行只数增长率高达600%。从发行规模来看，2021年上交所绿色债券发行规模约1189亿元，与2016年相比，发行规模增长433%。但无论是绿色债券发行数量还是绿色债券发行规模，在上交所债券市场中的占比依然较小，存在较大发展空间。《行动方案》中“加快绿色债券市场发展”目标行动的提出，为上交所绿色债券市场发展进一步注入源头活水，重新激发上交所绿色债券市场发展动力。行动措施中“完善绿色债券制度建设”，一方面可以对接国际绿色债券市场，扩大国内绿色债券影响力；另一方面可以有效规范上交所绿色债券市场秩序，提升绿色债券市场发展质量，使得绿色债券市场可以正在服务国家绿色低碳

发展战略目标。此外关于扩大绿色债券发行规模和提高绿色债券类产品的投资吸引力中债券品种创新、奖励激励措施出台的行动，将进一步提升市场各主体参与绿色债券市场建设的积极性，为上交所绿色债券市场的深化发展奠定基础。

（三）拓展绿色投资产品：从上交所绿色投资市场现状来看，绿色投资市场虽有尝试，但仍存在较大潜力。绿色ETF产品方面，截至2021年末，上交所共成立绿色ETF产品10只，仅占上交所ETF产品总量的2.46%；绿色指数方面，截至2021年末，上交所共发行绿色指数68只。绿色指数产品类型包含ESG、绿色债券、环保产业、绿色环境、绿色收入与风险等。

《行动方案》的出台，是落实国家绿色低碳战略规划和碳达峰、碳中和战略部署，落实证监会关于绿色金融支持碳达峰、碳中和目标实现相关指导要求的重要举措。《行动方案》关于绿色资本市场发展过程中优化股权融资服务、加快绿色债券发展、扩展绿色投资产品和深化绿色金融国际合作等系列举措的提出，可以有效发挥资本市场在推进绿色低碳发展中的资源配置等作用；为绿色产业提供资金支持的同时，促进资本市场可持续发展，服务双碳目标行动。

IFRS与GRI强强联手， 或将建立全球统一的ESG标准



图源：Pixabay

3月24日，国际财务报告准则基金会（IFRS 基金会）和全球报告倡议组织（GRI）达成一项关于ESG标准的合作协议。根据该协议，前者下设的国际可持续发展标准委员会（ISSB）与后者下设的全球可持续发展标准委员会（GSSB），将在未来工作中相互协调与合作，而非竞争。

具体来看，ISSB与GSSB是全球知名的两种的ESG信息披露标准。但这两套相互独立的标准，让不少公司在披露ESG信息时面临选择困难。过去以制定财务会计准则为主的IFRS基金会，将继续发挥其在资本市场的优势，而GRI则可以兼顾多元利益相关方的诉

求。最终，IFRS基金会与GRI将合作制定一套具有“双重支柱”的ESG报告系统：一方面是与ESG相关的财务信息，另一方面是公司与经济、环境和社会产生影响相关的信息。但此次双方的合作，是在保持各自独立性、而非合并的前提下开展的。

近年来，随着投资者不断涌向环境、社会 and 治理（ESG）领域，竞争激烈的ESG标准制定者面临越来越大的压力。协调和统一相互冲突的ESG标准和框架，成为市场的共同愿望。监管机构担心，投资者可能难以识别那些具有“洗绿”行为——吹捧与其ESG行为不符的公司。

3月21日，美国证券交易委员会（SEC）宣布拟出台法规，要求上市公司和其他发行人披露其气候相关风险。SEC引用了气候相关财务信息披露工作组（TCFD）和温室气体议定书（GGP）中普遍被接受的框架，但也表示不排除使用GRI，ISSB和SASB等组织更具体的标准。在公开文件中，SEC表示其想制定一套具有一致、可靠、可比特征的气候信息披露准则，同时也不希望给上市公司带来负担。因此，SEC倾向于参考已被广泛使用的标准来制定新准则，而非拟定全新标准。

同样，从IFRS基金会与GRI的合作来看，双方也意识到ESG标准不仅应具有更大的兼容性和相互关联性，以满足资本市场和其他利益相关方需求，同时也要考虑公司负担。IFRS基金会与GRI认识到，调整其工作计划、术语和指南，可以减轻公司的报告负担，并在国际层面上协调ESG报告格局，这可以创造相当大的公众利益。

IFRS基金会主席在一份声明中表示：在COP26期间，我们听到了对ESG报告领域进行整合的声音，ISSB的工作将有助于在资本市场实现这一目标；而与GRI的合作，将有助于确保资本市场标准的制定方式，能够最大限度地减少使用GRI标准公司的报告负担。

除统一ESG标准外，本次两大ESG标准制定者的合作，实际上还对外释放出三个信号。

第一，ESG发展的紧迫性。如今，全球经济正面临越来越多的和复杂的挑战，以气候

变化为核心的可持续性挑战依旧严峻。在此背景下，IFRS基金会与GRI看到了市场对ESG的强烈诉求，也关注到了这种趋势背后的痛点。因此，从一定意义上说，两者的合作可以说是为全球ESG生态自身的可持续发展作出的一种“妥协”。这也反映出推动全球ESG实质性进展的紧迫性。

第二，ESG标准的统一性。GRI和IFRS基金会之间的合作，也向外界释放出一个强烈信号，即在全球范围内，建立统一的ESG标准是大势所趋。由于缺乏统一标准，ESG信息的接收者无法对不同标准下的信息进行比较。这大大降低了ESG评估的客观性。另一方面，不同ESG标准的制定者可能为了扩大影响力，将工作重心放到推广上，而非技术层面，这可能会影响标准的质量。

第三，ESG的双重性。ESG是一种与公司运营及财务相关联的风险因子。这些ESG因素会影响公司的稳定运营，进而可能对其营收、成本、利润等财务绩效产生影响。而ESG的本源概念企业社会责任（CSR），则强调企业行为对环境和社会的影响。但随着ESG的发展，人们似乎将财务相关性与影响性割裂开了，或者更多的是关注某一方面。

IFRS基金会和GRI刚好在这两个方面具有各自的优势。两者合作制定的ESG标准将兼顾ESG的财务相关性和对环境及社会的影响性。最终的ESG标准不仅可以服务于投资者，而且可以服务于更广泛的利益相关方。

IA50影响力投资基金管理方榜单发布，为全球影响力投资提供优秀范例

3月15日，Impact Assets发布了其最新的IA 50榜单。Impact Assets是一家来自美国的影响力投资公司，成立于2010年，旨在通过成为影响力投资和相关慈善事业的合作伙伴，帮助其合作对象的项目实现影响力的最大化。至今，Impact Assets管理着总计约20亿美元的资产，拥有超过1700名客户。IA 50是其发布的影响力投资基金管理方榜单，旨在阐述市场上杰出的影响力投资基金的作用，为投资者及专业的财务顾问提供进入影响力投

资领域的门户。据Impact Assets称，IA 50是第一个公开的、可搜索的影响力投资基金管理方数据库。

在选拔方式上，Impact Assets组建了专门的年度审查委员会，并根据其制定的基本标准按照三个类别（IA 50基线，新兴管理方，名誉管理方）对基金管理方进行了筛选。此外，IA 50还特别考虑了那些拥有独特战略、小众的影响力投资主题和多样领导层的公司。

表：2022年IA 50的选拔标准

筛选类别	管理资产	业绩记录	影响范围	资金来源	监督	影响力	影响力投资占比
IA 50基线	至少2500万美元*	至少三年*	管理方的工作范围需覆盖以下一个或多个指标： 多个国家/地区； 人口众多的国家； 美国的一个主要地区地区； 地方资金不足以支持社区需求的地区	接受来自美国的投资	已表现充分的财务监督能力	表现出对社会影响的重大承诺，并发布跟踪了社会或环境影响的明确措施	公司管理的总资产的至少50%必须由影响力投资组成

*新兴管理方对管理资产和业绩记录不做要求，名誉管理方额外要求入选IA 50至少五年

2022年的IA 50提供了143个影响力投资基金管理方的数据，包括他们的资产类别、管理资产总额，运营年限，影响力投资的重点领域等。此外，在叙述性信息方面，IA 50还提供了公司的官方网站链接、其影响力投资的覆

盖范围地图和主要领导团队等重要的投资信息。总而言之，IA 50帮助入选的基金管理方展示了其跨地域，行业和资产类别的广泛影响力投资活动。

表：2022年IA 50的统计数据

指标	占比最高	占比次高
资产类别（可重复）	私募股权111/234（47.4%）	私募债务 71/234（30.3%）
影响力投资重点（可重复）	清洁技术、替代能源和气候变化 61/386（15.8%）	中小型企业发展 58/386（15%）
主要覆盖范围（可重复）	美国及加拿大 80/239（33.5%）	亚洲及大洋洲 46/239（19.2%）
总资产范围	1亿—4.99亿美元 45/143（31.5%）	小于2500万美元 32/143（22.4%）

在IA 50囊括的所有公司中，SDS资本（SDS Capital Group）管理了最多的资产，超过了10亿美元，且已经运营了超过十年。SDS的影响力基金为项目和公司提供转型资本，总体重点是减轻贫困，实现种族平等和促进不同低收入社区的经济流动性。其总计82项的直接投资面向平均有61%的少数族裔和34%的非裔美国人社区中。以Dolores Huerta Apartments为例，这是SDS总计1.5亿美元的支持性住房基金投资项目的一部分。

在2021年夏季，SDS资本在洛杉矶投资670万美元，建造了一个40个单元的永久性支持性住房（PSH）综合体，专门用于保障无家可归者的住房。洛杉矶市原本计划将该项目承包给选定的开发商，但开发商在施工前退出了。当SDS参与进来时，整个项目正在濒临崩溃和融资风险。SDS在90天内承保并完成了投资，提供了全部所需的非开发商资本。SDS的支持使得PSH项目融资和建设所需时间大大缩短，类似的项目通常需要5-7年来获得充足的资金，但在该项目上，SDS只用了20个月就完成了融资。

在IA 50囊括的所有公司中，公民社区合作伙伴（Civic Community Partners，CCP）管理了最少的资产，少于2500万美元，且只运营了不到三年，但其在支持社区发展方面仍发挥了重要作用。在过去，圣地亚哥的社区发展金融机构（CDFI）主要专注于商业贷款，没有一个总部设在圣地亚哥CDFI

专注于商业房地产和社区设施贷款，而CCP的社区影响基金则利用各种社会影响贷款和投资解决方案推进房地产开发和社区发展项目，并主要用于中低收入社区。2020年2月，CCP新市场税收抵免部门全额支付了用于当地课后学习设施建设的400万美元。在2021年秋季，CCP又从机会金融网络（Opportunity Finance Network）和太平洋西部银行（Pacific Western Bank）获得了两笔与贷款计划相关的投资，分别为100万和30万美元。这些资金将用于资助少数族裔和实际控制人为弱势群体的小企业。

IA 50在数据和事例上都对上榜基金做了详细的展示，成为基金管理方宣传的助力。同时，这份榜单丰富的内容也能帮助社会了解的影响力投资的“影响力”究竟体现在了何处，鼓励更多的资本参与进影响力投资中来。类似的影响力投资榜单，如《财富》的“中国最具影响力的30位投资人”榜单，则大多关注具体的投资个人而非机构或公司。

在国内，华兴资本的“影响力投资榜单”兼顾了投资个人和投资机构，并针对机构和个人特点做了详细的划分，且提供了公开的标准和条款，企业和个人的上榜依据也较为详实，但目前，华兴资本仅公布了2016-2019年四年的榜单，2020、2021年的影响力榜单均未更新。与IA 50相对比之下，其他影响力投资榜单在内容专业度和持续性乃至传播度上可能都有待提升。

几乎所有公司的气候转型披露都不足，环境信息透明之路离我们还有多远？

3月3日，根据非营利性环境披露平台CDP发布的报告，仅有1%的公司向投资者提供了用以评估其是否有一个可信的低碳经济转型计划的信息。

CDP，全名为CDP全球环境信息研究中心，是一家总部位于伦敦的国际组织，前身为碳披露项目（Carbon Disclosure Project），也是“全球商业气候联盟（We Mean Business Coalition）”的创始成员。

作为一家致力于推动企业和政府减少温室气体排放，保护水和森林资源的非营利性慈善机构，CDP的主要工作是追踪监测企业环境数据的测量，提高披露透明度，发展可问责性驱动商业和推动投资领域内的积极变化。CDP还代表投资人和采购方，收集企业和城市的环境信息，及他们的相关管理战略。目前，CDP与全球590余家总资产达110万亿美元的投资人，以及200余家跨国企业合作，通过投资者和买家的力量激励企业披露和管理其环境影响。路透社评论称，CDP“已经成为世界上最大的由公司自愿提交的环境数据储存库”。

该报告收集了全球各个国家和地区共13120家企业提交的数据，从国家、行业等多个角度分析了气候报告披露领域不容乐观的现状。报告中指出的问题包括但不限于：低碳转型计划的覆盖率低，已有的转型计划可信度不高；基本减排目标未经验证，且实现目标的细节严重缺乏；不同地区、行业之间的披露完善度差异较大，且不同的披露指标间完善度差异也较大。报告还指出，气候转型计划是企业向净零碳经济过渡的一个重要机制，因此了解相关领域的发展状况是十分必要的。

报告首先关注到了低碳转型计划覆盖率和可信度的问题。在作为样本的13120家企业中，只有4002家企业（约30.5%）声称其已经制定了低碳转型计划，去年这一数字是3521家，且占总数的约37%。制定低碳转型计划这一事业的发展普及并不迅速，在总占比上甚至还下降了。事实上，只有135家企业（约1%）提交了CDP设计的《2021年气候变化问卷》中用以评估气候转型可信度的24个关键指标（包括转型目标、风险控制、财务计划、价值链与供应链等）的报告，其余公司提交的数据均不能完全覆盖这24个指标。报告

表：企业数目（按对所有24个气候转型计划指标披露程度划分）

披露完全度	数量	占比
100%	135	1%
80-99%	1890	14.4%
20-79%	8581	65.4%
0-19%	2514	19.1%

认为，这表明大部分公司和机构尚未制定一个完善的低碳转型计划，以向利益相关者展示他们将如何实现其气候战略。**大多数公司和机构在其气候转型计划披露方面都存在能够改善的巨大空间。**此外，约84%的组织对关键指标的披露完成度低于80%，**表明组织需要更好地披露以提高报告质量，使用数据来提升其气候变化计划的可信度。**但CDP对未来的状况做出了乐观估计，其预计可信的气候转型计划的披露将会增加。CDP指出，因为利益相关者(如投资者、客户和员工)希望组织展示他们如何计划应对气候危机，因此，那些没有制定可信的气候过渡计划的公司将逐渐被市场抛弃。

事实上，全球社会对环境信息披露的要求正逐步提升。以欧洲、美国、中国三大市场的政策发展为例：在欧洲，欧盟2014年修订的《非财务报告指令》要求员工数超过500人的大型企业必须披露ESG信息，成员国应于2016年12月前开始遵守，由此欧盟国家ESG信息披露开始快速发展。2021年4月欧盟还通过一项提案，扩大发布报告的对象范围至所有的大型企业和上市公司。在英国脱欧后，其对信息披露的要求也未放宽。2021年11月，英国政府表示将在2023年之前强制上市公司和金融机构制定气候转型计划。在美国，其证券交易委员会（SEC）在2010年就发布了《关于气候变化相关问题的披露指导意见》，美国上市公司环境信息披露开始发展。2021年6月众议院通过《ESG信息披露简化法案》，将大幅提高ESG信披要求。2022年3月21日，美国证券交易委员会（SEC）发布了新的企业气候信息披露提议，将强制要求上市公司披露气

候目标和排放情况。在中国，2017年7月5日，中国人民银行牵头印发了《落实〈关于构建绿色金融体系的指导意见〉的分工方案》，明确提出，我国要分步骤建立强制性上市公司披露环境信息的制度。2018年9月，证监会修订的《上市公司治理准则》中特别增加了环境保护与社会责任的内容，其中第九十五条明确：上市公司应当依照法律法规和有关部门的要求，披露环境信息以及履行扶贫等社会责任相关情况。而自今年2月8日起，生态环境部印发的《企业环境信息依法披露管理办法》及《企业环境信息依法披露格式准则》已正式施行，正式拉开中国上市公司环境信息强制披露的大幕。纵观全球几大市场，企业环境信息披露的趋势正是从自发自愿走向政策强制。这既符合CDP报告中指出的，信息披露存在严重不足的情况，也符合全球范围内延缓全球变暖，追求碳达峰、碳中和的历史趋向。

虽然统计结果不尽如人意，CDP在报告的结尾处仍认为公司、组织和利益相关者对采纳气候转型计划的兴趣是令人鼓舞的。其预计道2022年底，以气候转型为重点的总体披露水平将超过目前的基线，即16%的披露机构提供至少80%的关键指标的详细信息。随着如Say on Climate（一项根据股东反馈制定净零排放过渡计划的运动）这样代表投资者需求的运动的增加，以及各国大力推进的环境信息披露规定，**不断变化的外部环境将成为增加和改进环境信息披露的关键驱动因素。**

完善全面的信息披露机制也许离目前的市场还有些距离，但令人欣慰的是其发展之路已经徐徐铺开。

海南国际碳排放权交易中心获批设立， 主打蓝碳产品市场化交易

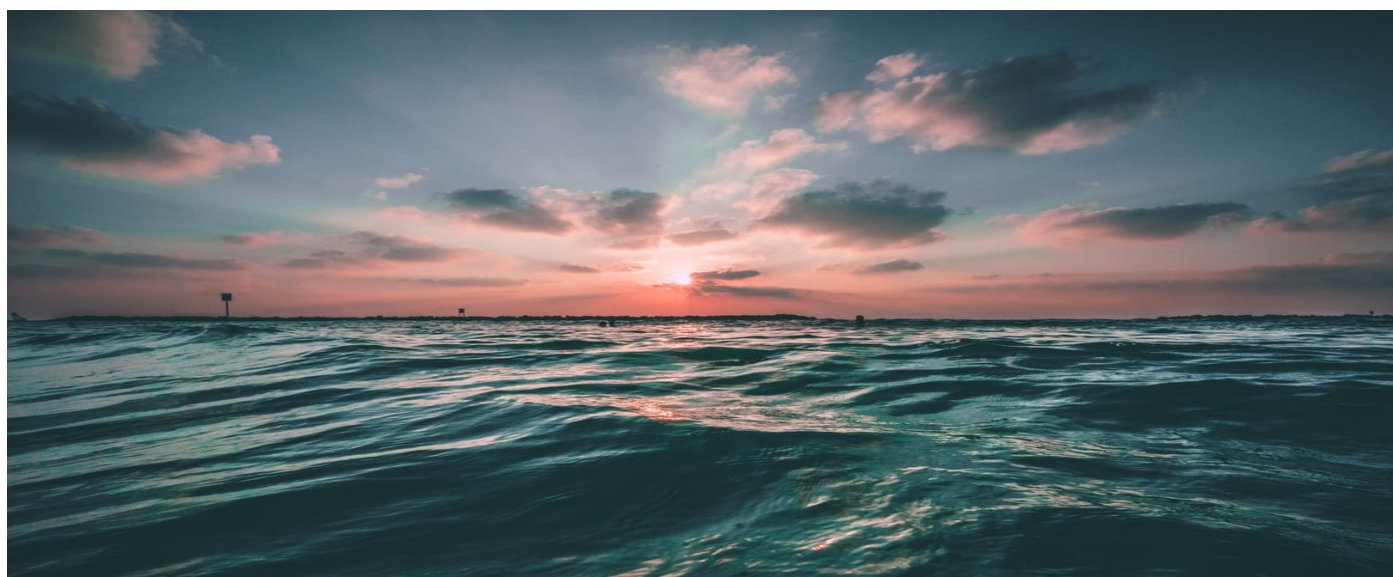
表：海南国际碳排放权交易中心设立情况

机构名称	海南国际碳排放权交易中心
注册地点	三亚
筹建单位	海南省地方金融监督管理局
主打产品	蓝碳产品的市场化交易

产品基本信息：

3月18日，海南省地方金融监督管理局组织召开海南国际碳排放权交易中心筹建推进会，会议介绍，目前筹建团队正在开展各项前期准备工作，预计今年下半年开业运营。据悉，海南国际碳排放权交易中心拟注册在三亚。

此次筹建推进会透露，海南国际碳排放权交易中心将推动海南的蓝碳方法学成为国际公认标准，并纳入国际海洋治理体系。蓝碳产品或将是海南国际碳排放权交易中心的主打产品之一，且采取的是市场化交易方式。



图源：Pixabay

成效及意义：

1. 充分发挥海洋大省优势，以蓝碳产品推动“双碳”发展：

蓝碳，又称蓝色碳汇，指的是利用海洋活动及海洋生物吸收大气中的二氧化碳，并将其固定、储存在海洋中的过程、活动和机制。在国家大力推进海洋战略和“双碳”工作的背景下，蓝碳的作用和意义愈发凸显。中国南海研究院曾表示，蓝碳在碳捕获与封存方面相较于绿色碳汇有明显的优势，单位海域中生物固碳量是森林的10倍，是草原的290倍。

作为海洋大省，海南具备丰富的海洋碳汇（蓝碳）资源。2022年海南省两会上，海南政府工作报告提出，要立足海洋大省优势，高水平建立和运作省蓝碳研究中心，在海洋碳汇研究上抢占国际制高点。2月23日，海南国际蓝碳研究中心正式揭牌，该中心将承担蓝碳领域基础和理论、推进蓝碳增汇试点示范、蓝碳公共政策集成创新等方面的研究任务。未来，海南将以海南国际碳排放权交易场所建设为契机，探索建立多层次、多渠道的蓝碳交易模式以及个人、企业之间基于碳账户的交易、定价、对价等制度规则。

2. 促进我国碳市场的国际化，优先抢占海洋碳汇话语权：

在国际海洋碳汇研究日新月异、建立全球海洋碳汇规则呼之欲出的背景下，海南抢占海洋碳汇国际制高点，对我国实现碳达峰、碳中和意义重大。因为这将非常有助于我国尽快抢占海洋碳汇的“话语权”，其中包括通过海洋碳汇国际论坛或蓝碳项目合作展示中国低碳发展的大国形象，通过建设相关国家级科技创新平台以原创性成果抢占海洋碳汇科技创新话语权，同时还有机会通过建立被国际认可的海洋碳汇标准体系，引领国际海洋碳汇标准化工作。由此看来，此次交易中心的设立将会为中国及区域参与全球蓝碳国际合作提供重要对接窗口和承载平台。

全国首笔“碳足迹”披露支持贷款落地，合规企业融资成本大大降低

产品基本信息：

3月15日，建设银行赣江新区分行成功发放全国首笔“碳足迹”披露支持贷款。获批单位是新区辖内企业江西佳因光电材料有限公司，该公司能够生产高纯金属有机化合物（MO源）的企业，生产的三甲基镓产品纯度达6.5N（即99.99995%）以上，通过第三方环境评价机构“联合赤道”进行评估，成功获得建设银行1500万元的“碳足迹”披露支持贷款。

所谓“碳足迹”披露支持贷款，是指通过将业生产过程中的“碳足迹”与银行贷款利率挂钩，激励企业主动减污降碳、减少碳排放而创设的一款披露支持类贷款。“碳足迹”是企业生产经营中引起的温室气体排放集合（以二氧化碳当量计），企业通过加强自身生产过程的“碳管理”，把碳足迹降到预期之下，即可享受更低的贷款利率，从而降低融资成本。

表：建设银行赣江新区分行“碳足迹”披露支持贷款发放情况

产品名称	首笔“碳足迹”披露支持贷款
发放主体	建设银行赣江新区分行
获批单位	新区辖内企业江西佳因光电材料有限公司
贷款总额	1500万
关键指标	生产1kg三甲基镓产品的碳足迹核证值
第三方环境评价机构	联合赤道

成效及意义：

1. 通过创新举措提供优惠利率，降低达标企业融资成本

“碳足迹”披露支持贷款是新区继碳排放权质押贷款、碳中和基金、碳中和信托和绿色可持续发展挂钩贷款之后的又一项重大碳金融创新成果。在这次创新中，企业的生产过程中的碳排放被科学计量，从而与贷款过程直接挂钩，在加强低碳减排达标企业的“碳管理”的基础上使其享受低碳成果，体现在银行对其的贷款优惠上。与此同时，对于银行而言贷款效率也得到提到，使用更加科学的、与环境治理领域交叉挂钩的方式调整贷款利率，形成更加完备、灵活、先进的贷款流程。

2. 发挥表率作用，引领绿色金融产品供给新时代

本次全国首笔“碳足迹”披露支持贷款成功落地代表了一类绿色金融产品的成功，其可行性也在地区范围乃至全国范围内被见证。未来，基于本次首发经验，赣江新区也将持续加大碳金融领域产品创新，建立多业态多层次绿色金融产品供给体系，全力助推“双碳”目标实现。以赣江新区为落地，系列创新金融领域产品的推出也会在全国范围内发挥表率作用，多个省市地区也可以仿照此模式，以新区为试验田，试验一类金融产品，让系列产品紧跟其后，实现从点到面的、激励企业在生产过程中节能减排的效果，完成“双碳”目标。



图源：Pixabay

智利发行全球首只主权可持续发展挂钩债券

表：智利全球首支主权可持续债券概况

产品名称	智利主权可持续发展债券
发放主体	智利财政部
发行日期	2022年3月2日
发行规模	20亿美元
利率	4.346%
第三方环境评价机构	联合赤道

产品基本信息：

3月2日，智利财政部宣布智利发行了世界上第一只主权可持续发展挂钩债券。本次发行债券的利率为4.346%，即比20年期美国国债高200个基点。目前，市场对债券的需求超过80亿美元，是原始配售金额的4.1倍，投资者主要集中在欧洲、亚洲和美洲。投资者情表

明了他们对于智利经济上行持乐观态度。

本次智利发行的主权可持续发展债券目标与气候变化《巴黎协定》挂钩，其中包括到2030年智利排放的二氧化碳不超过95公吨；同时，到2032年，60%的电力生产必须采用可再生能源。



成效及意义：

1. 全球首发，主权市场又一重要里程碑

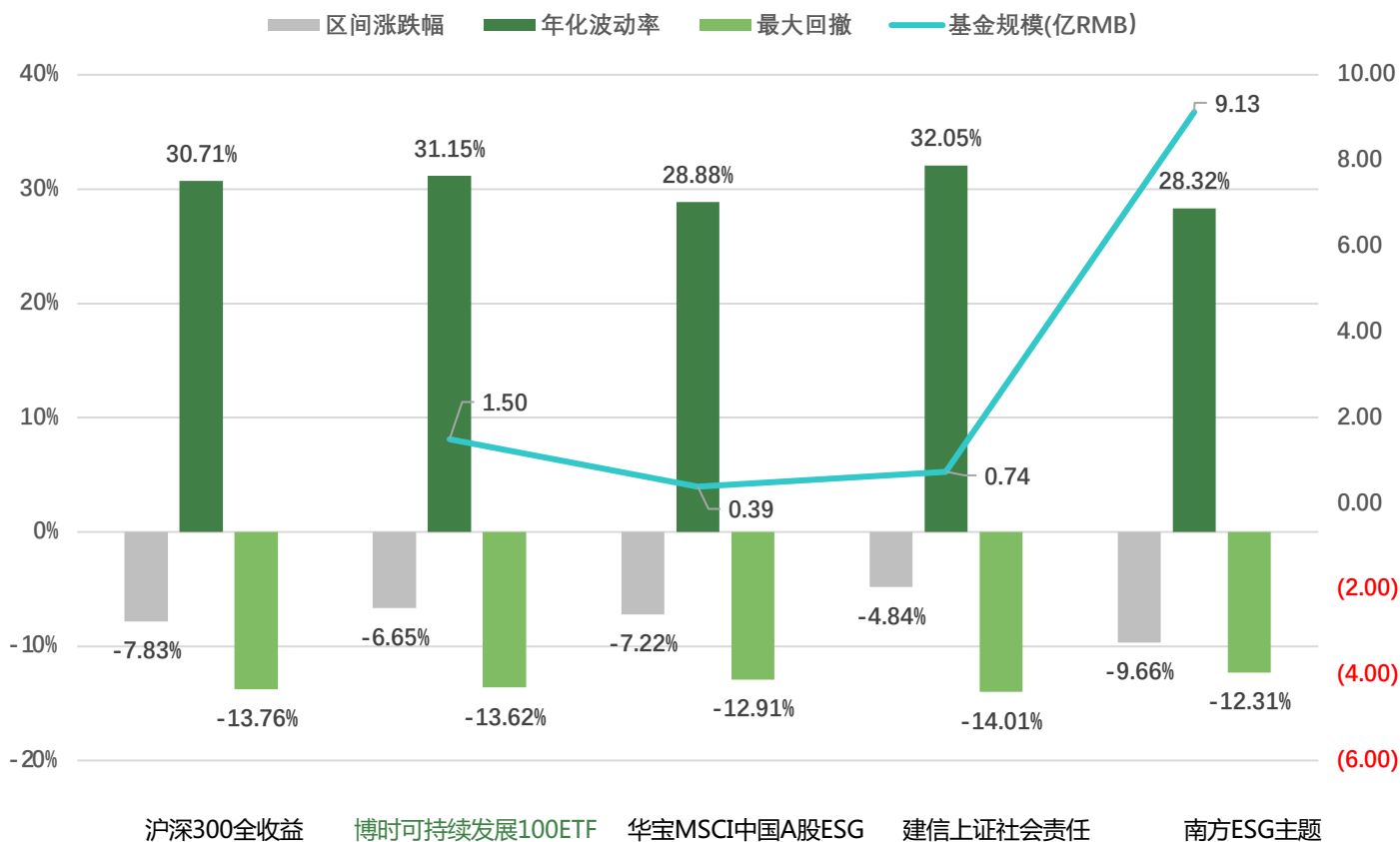
2019年，意大利能源巨头Enel于推出与可持续发展绩效挂钩的债券之后，此类债券虽然已经存在了两年多，但市场一直由企业主导——直到智利以主权国家的名义发行，这对于主权市场而言无疑是一个重大的里程碑，毕竟与绿色债券和其他募集资金使用债券不同，与可持续发展绩效挂钩的债券不受特定项目或支出的限制，对投资者的支付取决于发行人是否满足发行前商定的 KPI。

此轮智利发行债券接受了来自世界银行针对主权国家与可持续发展绩效挂钩的债券的指导，世界银行报告以国际资本市场协会的相关债券原则为基础，旨在为选择KPI和为主权债券设定相关的可持续绩效目标提供一个框架。

2. 动力十足，智利的减碳行动万众瞩目

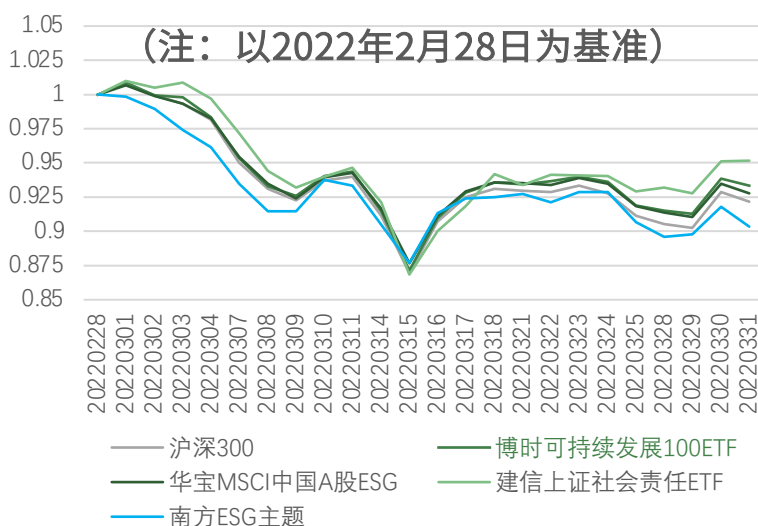
智利此次发行债券框架中包括两个KPI：减少绝对温室气体排放量和非常规可再生能源发电在国家电力系统中的份额。针对这两项KPI,来自Sustainalytics第二方意见表示，它有信心智利能够完成这两项目标；BlueBay也认为KPI是符合智利国情的，是与智利当下的国家政策和目标保持一致的，因此智利完全可以达到这个目标，毕竟对于企业而言，KPI与环境可持续性目标相关联迄今为止是非常常见的。但如果未达到其中一个目标目标，投资者将支付 12.5 个基点的溢价，如果两个目标均未达到，则投资者将支付 25 个基点的溢价。由此看来，此次债券的发行也对智利之前做出的气候转型的承诺具有重要的督促作用。

国内市场ESG基金产品3月动态追踪



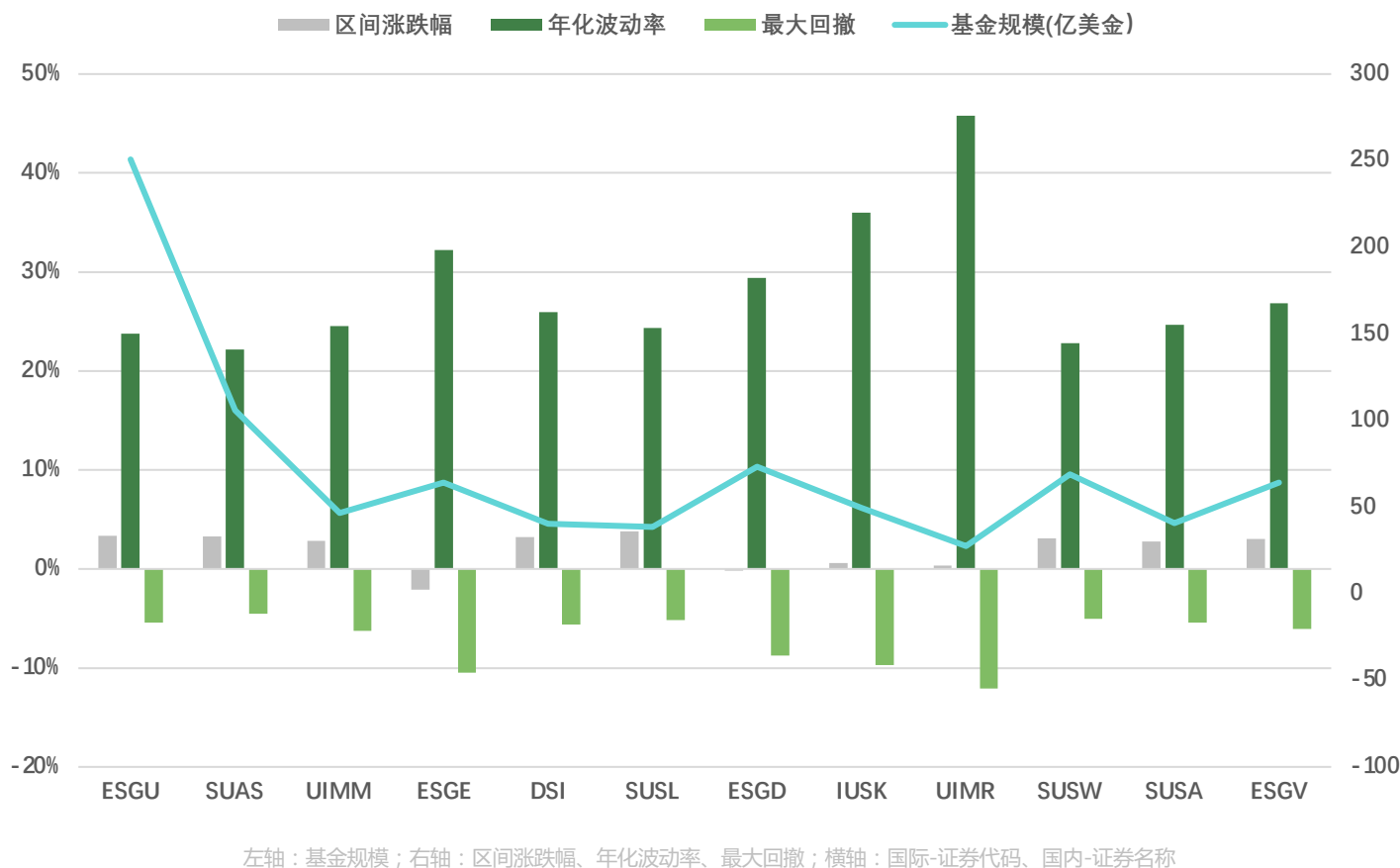
左轴：基金规模；右轴：区间涨跌幅、年化波动率、最大回撤；横轴：国际-证券代码、国内-证券名称

国内代表性ESG基金产品3月收益走势



基金名称	区间涨跌幅	最大回撤
沪深300全收益	-7.83%	-13.76%
博时可持续发展100ETF	-6.65%	-13.62%
华宝MSCI中国A股ESG	-7.22%	-12.91%
建信上证社会责任ETF	-4.84%	-14.01%
南方ESG主题	-9.66%	-12.31%

国际市场ESG基金产品3月动态追踪

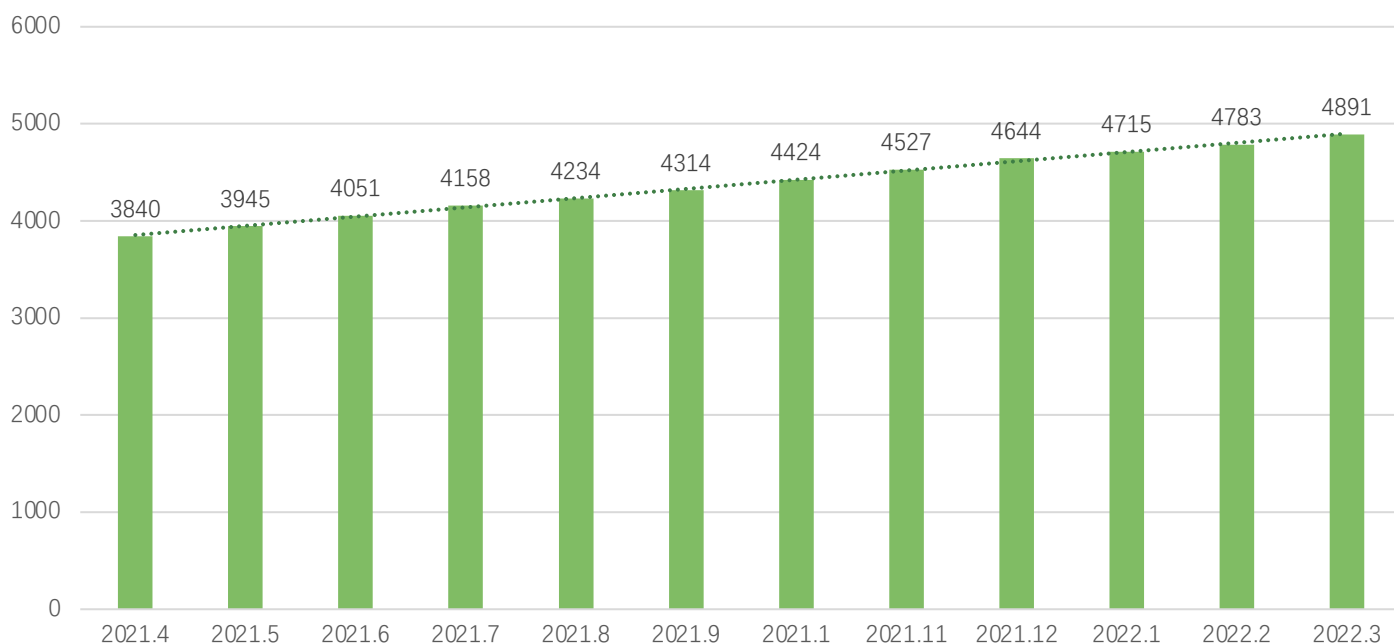


基金名称	区间涨跌幅	基金绩效 (夏普比率：年化)	最大回撤
iShares Trust iShares ESG MSCI USA ETF	3.36%	1.68	-5.39%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	3.26%	1.74	-4.55%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	2.82%	1.33	-6.28%
iShares Inc iShares ESG MSCI EM ETF	-2.12%	-0.61	-10.47%
iShares Trust - iShares MSCI KLD 400 Social ETF	3.23%	1.47	-5.62%

PRI机构签署数量

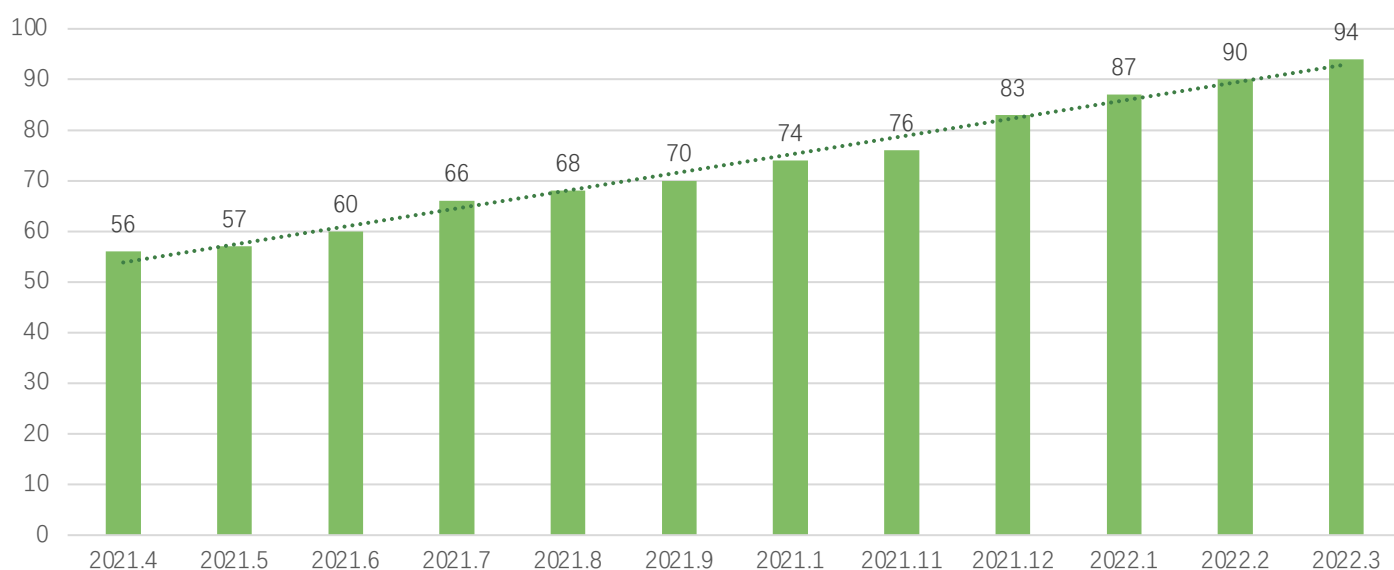
全球PRI签署机构于2022年3月新增108家，总数达到4891家

累计签署数（家）



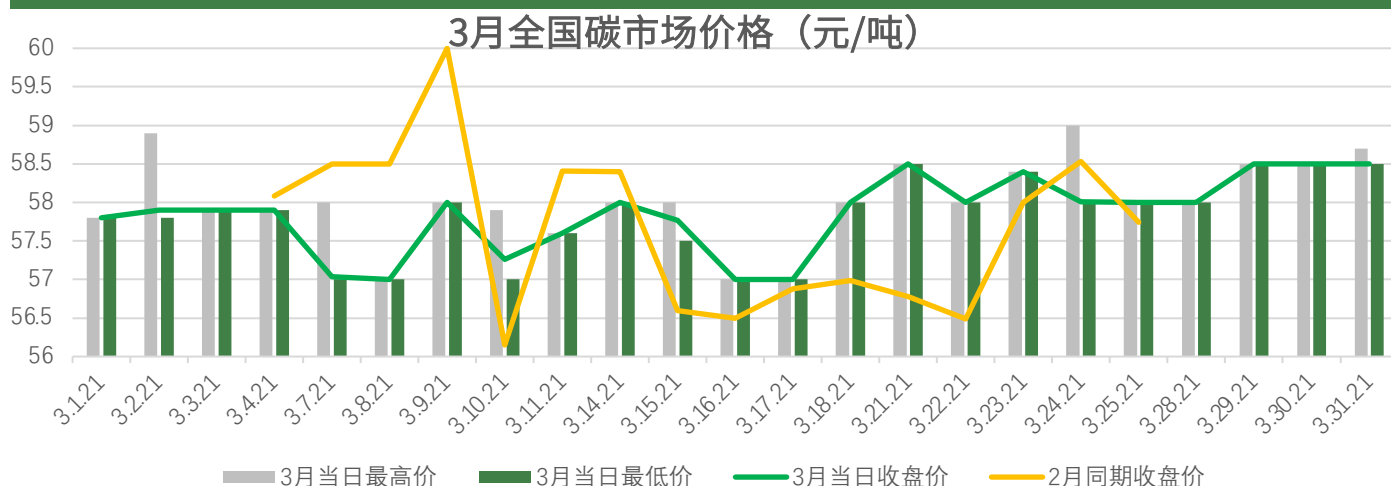
中国PRI签署机构于2022年3月新增4家，总数达到94家

累计签署数（家）

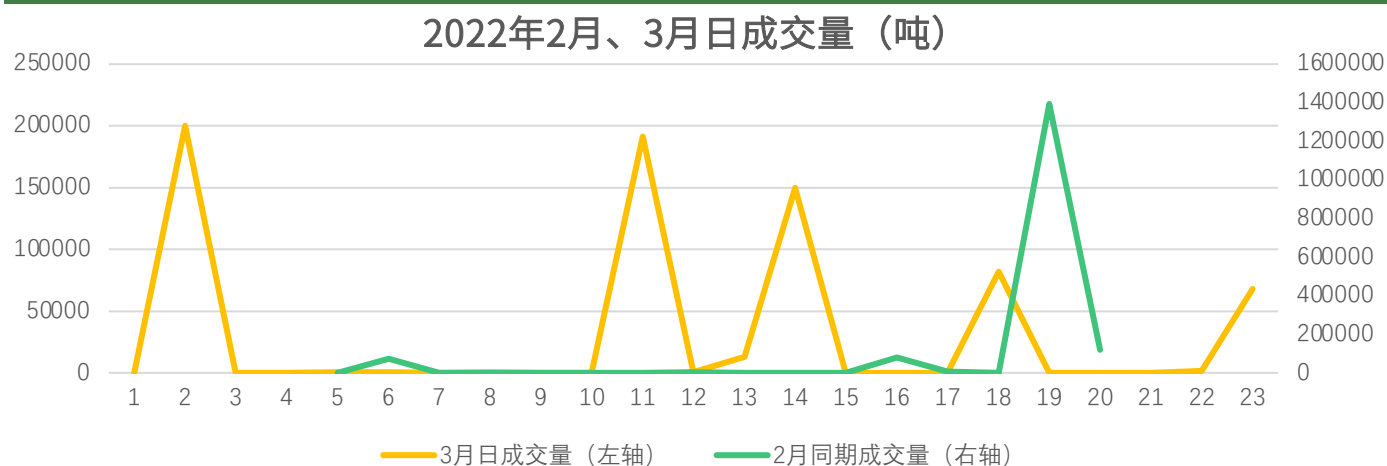


3月全国碳市场交易行情

- 3月，中国碳市场刚刚结束第一履约期的履约限期，进入违约处罚阶段，市场收盘价整体波动较小
- 3月最高成交价**59.00元/吨**，较2月**60.00元/吨**下降**1.6%**
- 3月最低成交价**57.00元/吨**，较2月最低成交价**50.54元/吨**大幅提升**12.8%**
- 最后一个交易日（3月31日）收盘价为**58.55元/吨**，较上月最后一个交易日上升**1.4%**



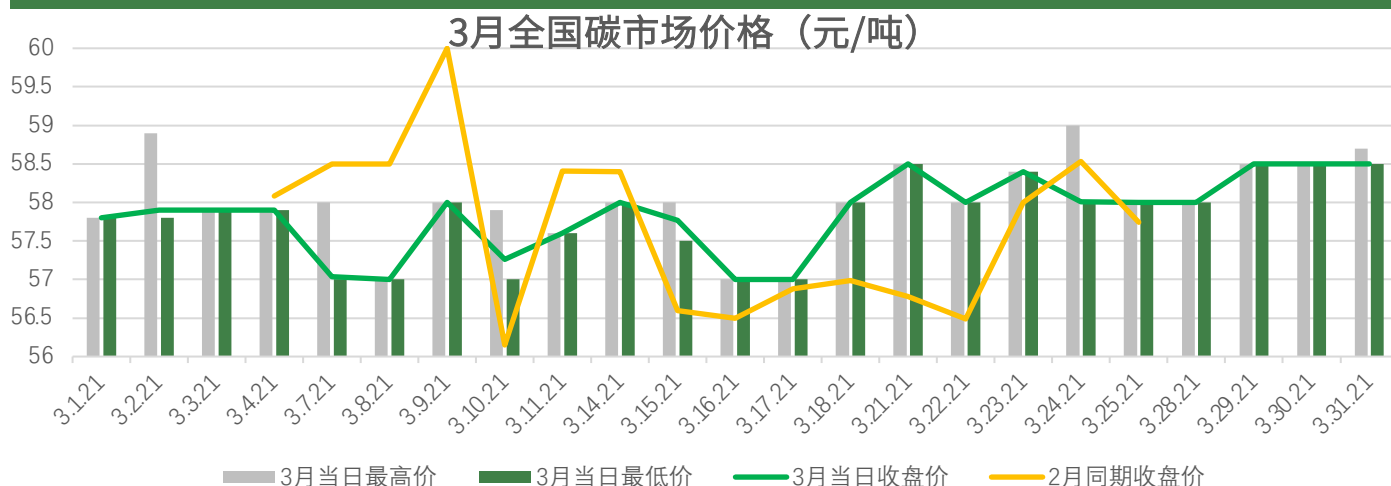
- 3月总成交量约**70.8万吨**，总成交额约**3996万元**，出现三次大宗交易
- 3月碳市场大宗交易次数提升，但总交易量只有2月的**46.7%**左右
- 截至3月底，全国碳市场碳排放配额累计达**1.89亿吨**，累计成交额**82亿元**



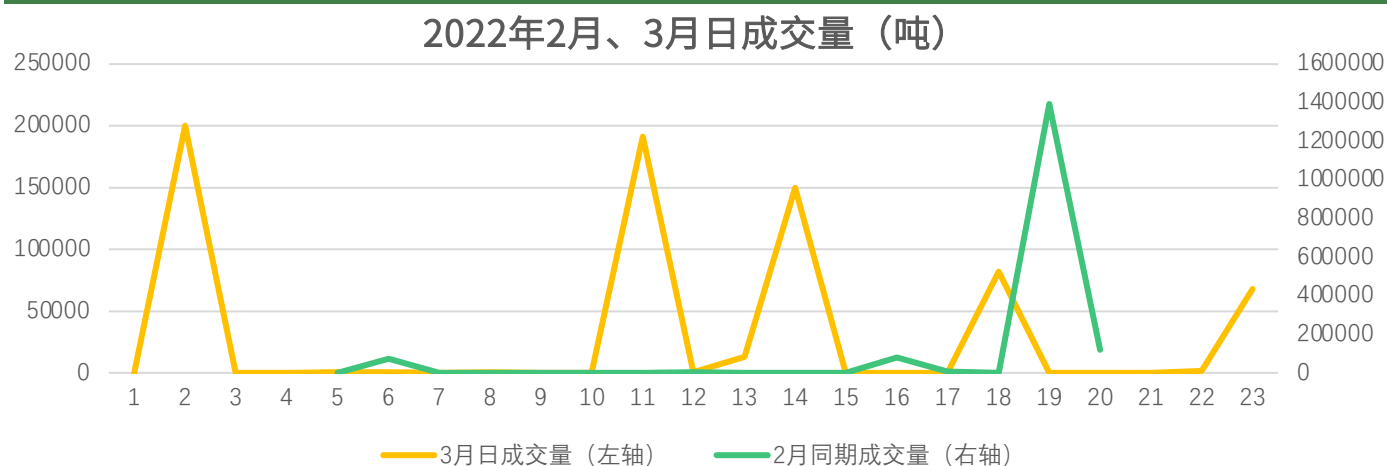
- 3月以来，因乌克兰局势不断升级，金融市场动荡，悲观情绪笼罩欧洲碳市场，投资者纷纷减仓和大幅甩卖碳配额。3月1日，欧盟碳配额EUA标杆合约暴跌近**20%**，收盘价为**67.96欧元/吨**。3月2日开盘后继续大幅下跌，最低至**55.47欧元/吨**，但随后降幅收窄，以**67.51欧元/吨**收盘。3月末，价格回升至**80.53欧元/吨**，但仍远低于2月平均约**90欧元/吨**的价格水平。
- 国内碳排放市场价格则较为坚挺，挂牌协议价格则在持续在**57-59元/吨**附近小幅波动，且与俄乌战事、国际油气市场、国内电力市场等均未出现挂钩迹象。

3月全国碳市场交易行情

- 3月，中国碳市场刚刚结束第一履约期的履约限期，进入违约处罚阶段，市场收盘价整体波动较小
- 3月最高成交价**59.00元/吨**，较2月**60.00元/吨**下降**1.6%**
- 3月最低成交价**57.00元/吨**，较2月最低成交价**50.54元/吨**大幅提升**12.8%**
- 最后一个交易日（3月31日）收盘价为**58.55元/吨**，较上月最后一个交易日上升**1.4%**



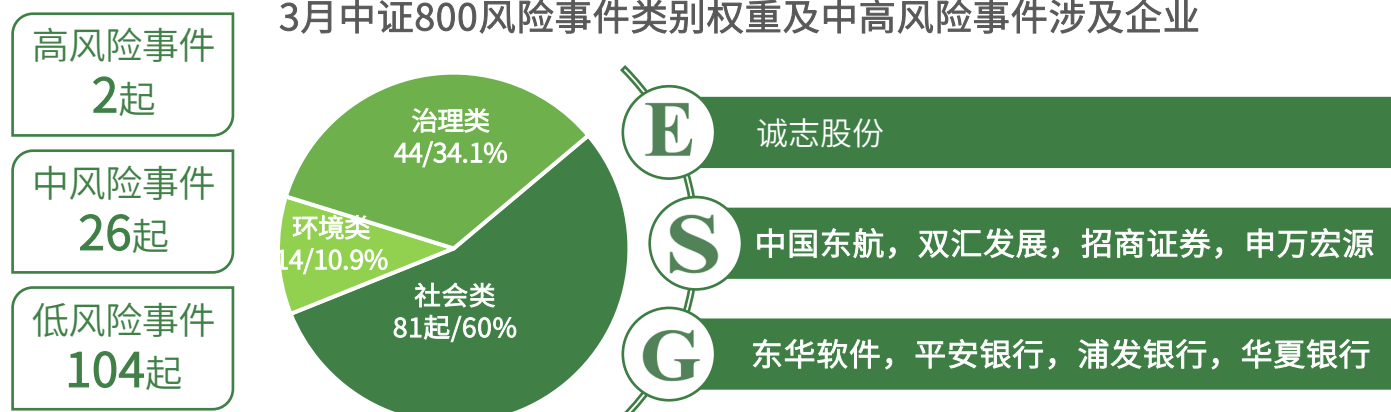
- 3月总成交量约**70.8万吨**，总成交额约**3996万元**，出现三次大宗交易
- 3月碳市场大宗交易次数提升，但总交易量只有2月的**46.7%**左右
- 截至3月底，全国碳市场碳排放配额累计达**1.89亿吨**，累计成交额**82亿元**



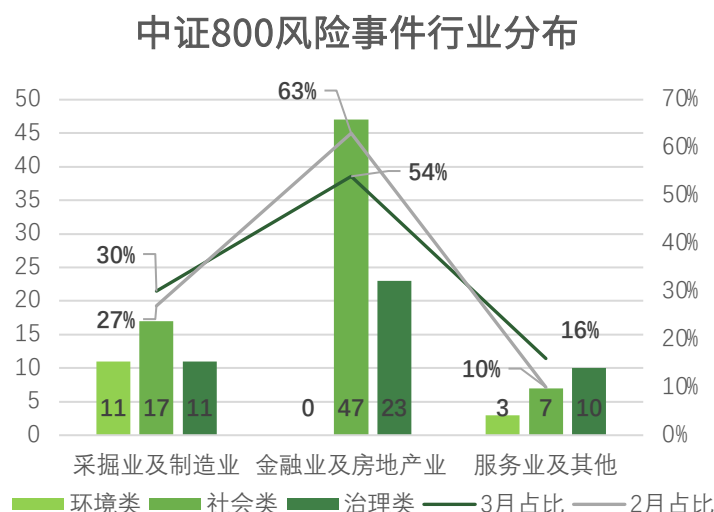
- 3月以来，因乌克兰局势不断升级，金融市场动荡，悲观情绪笼罩欧洲碳市场，投资者纷纷减仓和大幅甩卖碳配额。3月1日，欧盟碳配额EUA标杆合约暴跌近**20%**，收盘价为**67.96欧元/吨**。3月2日开盘后继续大幅下跌，最低至**55.47欧元/吨**，但随后降幅收窄，以**67.51欧元/吨**收盘。3月末，价格回升至**80.53欧元/吨**，但仍远低于2月平均约**90欧元/吨**的价格水平。
- 国内碳排放市场价格则较为坚挺，挂牌协议价格则在持续在**57-59元/吨**附近小幅波动，且与俄乌战事、国际油气市场、国内电力市场等均未出现挂钩迹象。

3月A股ESG重点舆情雷达

- 3月共识别中证800成分股风险事件**129**起，涉及上市公司**95**家/次
- 中高风险事件共发生**32**起，占比**24.8%**
- 本次环境类风险占比占比较2月显著提高，达**14%**



- 从行业分布来看，虽比2月水平有所下降，3月金融业、房地产业风险事件仍然占比重最大，达**54%**，主要涉及产品、公司治理等问题。
- 采掘业及制造业风险事件共**39**起，占比**27%**，与2月相差不大，行业风险较稳定。主要涉及员工、商业道德问题。
- 服务业及其他共**20**起，占比**16%**，主要涉及产品、商业道德等问题。



3月15日晚，央视315晚会如期举行，本届主题是：公平守正、安心消费。本届315晚会再度曝光了大数据杀熟以及商家透支消费者信任牟利的问题。

- 北京市消费者协会发布互联网消费大数据“杀熟”问题调查结果显示，在对**16**个平台进行的**32**个模拟消费体验样本中，有**14**个样本新老账户的价格不一致。其中，大多数样本是因为打折或优惠力度不同导致最后成交价格不同，但个别在线旅游和外卖平台的体验样本显示，新老用户同时购买相同商品（服务）的标价不同，涉嫌侵犯消费者的合法权益。
- 自2022年3月1日起施行的《互联网信息服务算法推荐管理规定》就明确指出，不得根据消费者的偏好、交易习惯等特征，利用算法在交易价格等交易条件上实施不合理的差别待遇等违法行为。

《2022年第一季度ESG投资趋势报告》

根据截止至2022年3月31日的交易市场数据，秩鼎（QuantData）和中信建投研究所智能量化策略团队联合发布了《2022年一季度ESG投资趋势报告》，聚焦中国内地ESG投资产品，主要分析了相关产品的特征，并梳理了最新产品发行动态。数据表现出我国ESG投资市场增长稳定，可预期市场规模庞大。

ESG投资产品概况

ESG/泛ESG主题公募基金

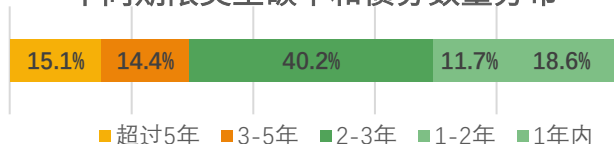
- 3月发行ESG主题公募基金产品**20**只，泛ESG主题**7**只。
- ESG主题公募基金存续产品共**1082**只，净值市场总规模达到人民币**18223**亿元。泛ESG公募基金存续产品共**833**只，净值市场总规模达到人民币**15059.14**亿元。

ESG主题银行理财产品

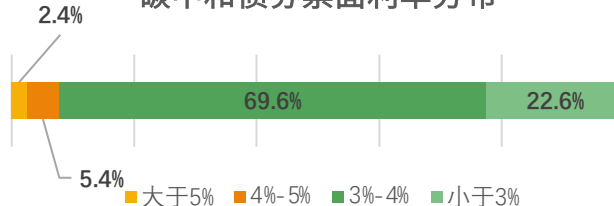
- ESG主题银行理财存续产品共**107**只（另有**1**只待成立，**7**只已经终止）。
- ESG主题银行理财产品净值市场总规模达到人民币**700.38**亿元，其中规模超过人民币**10**亿元的产品有占比**16.8%**，规模超过人民币**5**亿元的占比**33.6%**。

碳中和债概况

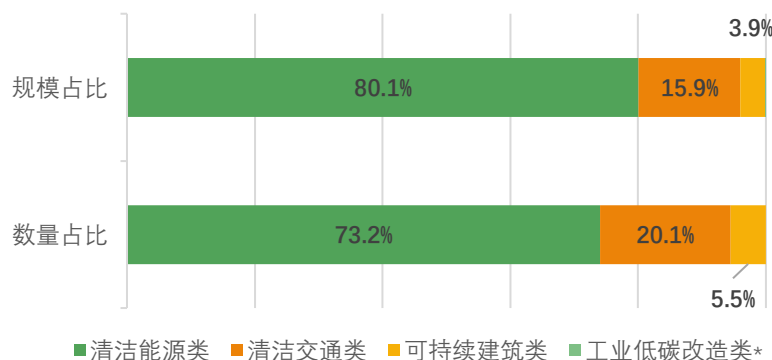
不同期限类型碳中和债券数量分布



碳中和债券票面利率分布



不同属性碳中和债数量和规模分布



- 截至2022年3月31日，成功发行碳中和债数量共**280**只，累计募集规模人民币**3057.23**亿元，平均募集规模人民币**10.92**亿元。从募集方式看，截至2022年3月31日，公开发行的碳中和债数量有**185**只，占比**63.6%**，累计募集规模人民币**2032.48**亿元，占比**65.0%**。
- 银行间市场累计募集碳中和债数量**168**只，累计募集规模人民币**2199.92**亿元，占碳中和债总募集规模**70.84%**。银行间市场碳中和债平均单只产品募集规模为人民币**13.09**亿元，远高于交易所市场的平均规模人民币**7.55**亿元。

社创者说：主席团动态

社投盟主席团2022年3月推进可持续金融动态选录



马蔚华

联合国开发计划署可持续发展目标影响力指导委员会委员
中国社会企业与影响力投资论坛名誉理事长
UNDP在华特别顾问、深圳国际公益学院董事会主席

披露变“纰漏”，ESG如何走得更远？

目前A股上市企业的ESG信息披露主要依靠**政府部门引导，交易所出台相关政策细化落实**。然而，目前监管层对上市公司并无强制性的ESG信息披露机制，一些企业披露的信息缺少量化、关键数据，整体可比性较差。

在缺乏统一的监管规范情况下，ESG很容易变成企业的“**背书工具**”和“**募资手段**”。不少企业对ESG仅停留在了解、认识的阶段，还没开始产品研发和制度建设，更谈不上主动对外信息披露，冠以ESG之名“漂绿”的行为也时有发生。

马蔚华主席表示：“ESG在中国的破局有三个关键：**第一要继续推动ESG理念深入人心，第二监管制度要完善和强化，第三要发挥第三方评级机构的作用。**”



马骏

清华大学金融与发展研究中心主任
中国金融学会绿色金融专业委员会主任
G20绿色金融研究小组共同主席

生物多样性风险应被纳入金融监管框架

据统计，全球约**44**万亿美元的经济高度或中度依赖大自然，约占GDP的一半。大量经济活动的可持续性和相关金融资产的价值依赖于生物多样性和环境提供的生态系统服务。如果这些生态系统服务受到严重破坏，金融就有可能面临巨大的风险。马骏主席表示：“**应逐步建立对金融机构管理生物多样性相关风险的监管框架，例如，包括要求金融机构评估生物多样性丧失带来的风险敞口以及开展情景分析和压力测试等。**”

对中国而言，商业银行在金融机构中占绝对的主导地位。中国银保监会数据显示，2021年中国商业银行总资产达**288.6**万亿元，占银行业金融机构总资产的**83.71%**。马骏认为，**商业银行应建立评估投资或贷款项目对生物多样性影响的指标体系，强化生物多样性相关的信息披露，开发支持生物多样性的金融工具与产品等。**

社创者说：一级市场

译迩科技与番石榴文化联手打造无障碍文娱平台，服务视听障碍、银发人群

无障碍文娱项目以译迩科技（平台与服务）+番石榴文化（内容制作与标准研究）两个主体结合，从内容制作播出、行业标准制定到专业人才培养，打造从操作到内容均可无障碍便捷获取高品质、高艺术性的影视娱乐作品及制作供需发布的无障碍文娱平台。平台内容添加人声口述解说、听障字幕、手语翻译画面等满足视听障碍、银发人群特殊需求，操作符合WCAG2.1国际无障碍标准，以商业方式推动无障碍文娱可持续发展及产业搭建为目标，让每个人都可平等享受丰富精彩的精神文化生活。

项目同时进行行业标准的研究和专业人才的培养，使障碍群体从用户变为生产者，反推无障碍文娱行业的发展。目前平台上线内容包含电影、电视剧、纪录片、动画片、微电影、公益广告等多种形式，总时长超7000分钟，发表的行业标准入选2020年中国信息无障碍论坛无障碍环境建设应用推广项目，并获多个无障碍相关奖项。



图源：番石榴及译迩科技



最新动态：

无障碍内容口述解说与听障字幕撰稿培训第二期已于3月26日开始授课

本期培训学员20人，依然同时包含健全、视障、听障、肢障人群，疫情原因使用线上授课的形式，授课老师来自北上广三地资深无障碍电影撰稿人。培训班毕业作品将于5月19日全球无障碍宣导日上线。

番石榴文化为华为无障碍宣传片及宝洁冬残奥宣传片和旗下品牌飘柔无障碍公益宣传片制作无障碍版

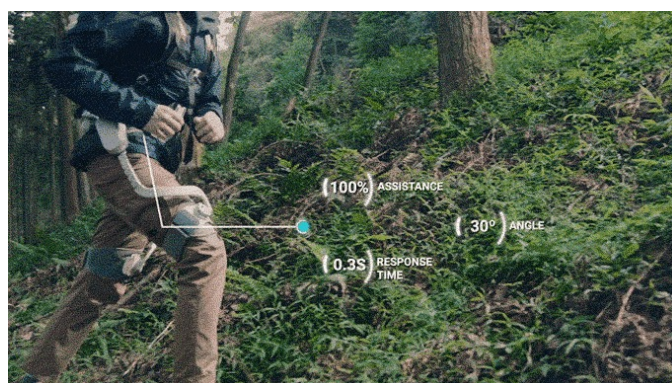
宝洁官方微博、微信、视频号等账号均发布了两条无障碍版宣传片，引起社会各界的关注与好评。视听障碍人群同样拥有商品、服务使用的需求，广告亦需要无障碍化。

英汉思动力完成5000万元pre-A轮融资，面向老年助行等场景推出消费级动力外骨骼机器人

深圳市英汉思动力科技有限公司「英汉思动力」成立于2018年，是一家从事动力外骨骼研发的高科技企业。公司专注于消费级动力外骨骼机器人设备的研发及生产，提供针对老年人助行等弱能辅助场景的设备，及行业端用户运动增强场景下的人工智能下肢辅助设备方案，帮助用户获得轻量化、较低成本的活动辅助体验。

“AI数据学习+扭矩自适应算法+QDD动力单元”的外骨骼设备设计方案

为了实现产品在更广泛的场景下能够自适应、高效地辅助用户行动，在算法端和动力端构建了自己的技术矩阵，提出了“AI数据学习+扭矩自适应算法+QDD动力单元”的外骨骼设备设计方案。



图源：英汉思动力 动力外骨骼设备在复杂场景下开展AI助行示例

最新动态：

终端价格低至千元级，已获得首批400台设备订单

「英汉思动力」于2021年下旬仅用**42**天即完成首个消费级动力外骨骼机器人全球众筹，在不同渠道获得超过**400**台设备订单，销售额超过**200**万元，预计2022年内完成发货。在销售渠道方面，公司已与华润医疗商业集团及华润科技达成合作。目前公司在包含物流等多个垂直领域均已开展企业合作及场景测试。

近期完成5000万元pre-A轮融资

近期完成**5000**万元pre-A轮融资，本轮投资由普曼资本及潍坊中谷健康产业基金领投，小米集团联合创始人黄江吉、科大讯飞联合创始人胡郁及晨晖创投、浩方创投等知名投资人及机构方参与跟投，老股东高秉强教授本轮继续跟投。

社创者说：大湾区动态

一、FC4S发布最新报告，深圳绿色金融国际交流合作进入快车道

2022年3月10日，FC4S发布《2021年度金融中心可持续金融发展评估报告》，追踪了全球29个金融城市的可持续金融发展情况。

2017年，深圳金融学会绿金委代表深圳正式加入FC4S，由绿金委秘书处（深圳排放权交易所）承担相关工作。深圳作为29个金融城市之一，绿金委秘书处积极参加此次评估报告相关工作，对评估报告数据分析予以充分支持，为评估报告的筹备和撰写提出了专业意见。

FC4S是由联合国开发计划署支持下的、聚集全球各地金融中心的可持续金融合作平台。FC4S旨在促进金融中心城市间的经验交流和合作，从而加快全球可持续金融的全面发展。截止2022年1月，39个金融中心城市加入到FC4S这一合作平台中，其中12个来自亚洲，4个来自中国：北京、上海、深圳和香港。

报告指出，29个金融城市中：

86%反映在动员可持续资金时面临诸多阻碍

40%缺少可持续项目渠道

60%缺少不同类型的可持续金融产品

60%+表示最主要障碍是数据质量问题

50%+强调统一标准、分类法和行动指南

仅**35%**设有可持续金融相关本科与研究生课程

270家市场参与者（银行、资管和保险业）中：

75%承诺通过动员金融资本助力可持续发展

仅**35%**的机构目前设置了具体的、量化的目标

二、深圳人民银行持续推动辖内金融机构加大绿色信贷投放，促进双“碳”转型

深圳人民银行持续推动辖内金融机构加大绿色信贷投放，优化绿色信贷投向，加强对清洁能源、节能环保等领域的支持力度。截至2021年12月末，深圳辖内金融机构绿色贷款余额**4485.0**亿元，同比增长**28.6%**，高于同期各项贷款增速**15.04%**。

深圳人民银行持续推动碳减排支持工具政策落地。截至2021年12月末，组织落地碳减排支持工具，辖内**7**家银行共向**36**个项目发放合格碳减排贷款**23.80**亿元，预计带动年度碳减排量**44.41**万吨。

三、深圳人民银行向辖内银行业金融机构推送分享国家气候投融资项目库一批入库项目信息

为落实深圳人民银行与深圳市生态环境局关于推动绿色金融发展战略合作框架协议的内容，促进金融对接绿色企业及项目更加精准高效，深圳人民银行加强与深圳市生态环境局的对接沟通，获得了国家（深圳）气候投融资项目库一批入库项目清单，并于2021年12月以点对点的方式提供给有对接意愿的辖内银行业金融机构。

本批入库项目清单覆盖了项目建设基本情况、投融资规模、绿色项目类别、碳排放量与减排量等信息。辖内银行业金融机构响应积极，部分机构表达了进一步与相关企业进行对接的意向。下一步，深圳人民银行将继续加强与深圳市生态环境局的合作，持续为辖内银行业金融机构提供绿色项目信息。

四、粤港澳大湾区绿色金融联盟成员联席会议2022年第一次会议成功召开



图源：Pixabay

2022年1月20日，粤港澳大湾区绿色金融联盟成员联席会议2022年第一次会议在线上召开。中国金融学会绿色金融专业委员会主任、香港绿色金融协会主席兼会长马骏，深圳市地方金融监督管理局局长何杰出席会议，深圳市地方金融监督管理局、中国人民银行、广州市地方金融监督管理局、广东省金融学会绿色金融专业委员会、深圳经济特区金融学会绿色金融专业委员会、香港绿色金融协会、香港品质保证局、澳门银行公会、等粤港澳深四地金融监管部门及绿色金融业界人士**40**余人参加会议。

会议回顾了2020-2021年度联盟的工作成果，审议通过了关于深圳市绿色金融协会和广州市绿色金融协会加入联盟的议案，并讨论了《粤港澳大湾区绿色金融联盟章程》。广东省金融学会绿色金融专业委员会、深圳经济特区金融学会绿色金融专业委员会、香港绿色金融协会、澳门银行公会、深圳市及广州市绿色金融协会等六方联盟成员单位分别就各自承担的联盟工作进展及2022年的工作计划作了详细汇报。



可持续金融

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。

《可持续金融前沿》依托「可持续金融创新实验项目」编制，旨在跟踪国内外可持续金融前沿动态，开拓国际视野，融合社会智慧，推进本土行动。

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	社投盟首席研究员		
主编	卢 轲	社投盟特约研究员	鲍 逊	深圳市绿色金融协会主编
责编	张 晗	北大国发院博士后	孙 旭	深圳市绿色金融协会战略研究部主任
	李 懿	社投盟研究人员	资辉琼	深圳市绿色金融协会战略研究部研究员
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	文锦洁	社投盟特约设计师		
专家	黄益平	北大国发院副院长	陈海鸥	深圳市绿色金融协会秘书长
	王 超	北大国发院教授	陈春花	北大国发院BiMBA商学院院长
	汪亦兵	友成研究院院长	黄瑞庆	博时基金指数与量化投资部总经理
	白 虹	社投盟常务理事		





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