

可持续金融 FRONTIERS 前沿



www.casvi.org



info@casvi.org

专题洞察：

可持续发展投融资与乡村振兴

广州市上线企业碳账户，
大力推动碳减排

国内快评

欧洲史上最大规模市场改革，
加速零碳进程

国际快评

深圳发行能源行业首支REITs产品，
助力重资产行业转型发展

产品追踪

《中国绿色债券市场存续期信息
披露研究报告2022》

数据雷达

振

9 工业、创新和
基础设施



第6期
总第30期

2022年6月
01 ▶ 30

6月可持续金融关键词



中国人民银行7月11日发布的数据显示，社会融资规模增量为5.17万亿元，较同期增长1.47万亿元；广义货币（M2）同比增长11.4%，增速分别比上月末和上年同期高0.3个和2.8个百分点。这表明随着各项稳增长一揽子政策落地实施，信贷有效需求有所回升。民生银行首席经济学家温彬分析指出，下一阶段，货币政策将继续引导金融机构加大普惠小微贷款支持力度，着力稳定产业链供应链，降低企业综合融资成本，全力支持实体经济。经济稳健复苏背景下，可持续发展视角弥足珍贵。

本期选取主题SDG目标是**联合国可持续发展目标9：产业、创新和基础设施**。截止2021年，我国农村人口达5.56亿，占全国总人口40.42%，其中规模小、抗风险能力弱、融资难的小农户占比达98.1%。中国社科院数据显示，“三农”问题资金缺口达3.05万亿元。可持续发展投融资是否能为乡村振兴提供切实可行的解决方案？

本期主题字“振”，将关注可持续金融投融资如何助力乡村振兴（P01）；广州上线企业碳账户，助力企业低碳转型（P09）；欧洲史上最大规模碳市场改革，加速零碳进程（P14）；深圳发行能源行业首支REITs产品，助力重资产行业发展和经济社会系统变革（P21）……

01 / 专题洞察 Special Column

可持续投资 01 / 可持续发展投融资与乡村振兴——白澄宇

02 / 持金快讯 Sustainable Financial News

绿色金融

06 / 科技部：中国新能源汽车产销量连续七年全球居首……

碳金融

07 / 全国首个碳资信评级体系试点在宁波启动……

ESG投资

07 / 欧盟市场监管机构发布 ESG 评级市场评估作为监管部门流程的一部分

可持续投资

08 / 欧盟要求对大型非欧洲公司披露的可持续发展报告进行审计……

03 / 国内快评 Domestic News Express

碳金融

09 / 广州市上线企业碳账户，大力推动碳减排

绿色金融

11 / 腾讯地图分析公众绿色出行偏好，数字化工具推动社会绿色低碳发展

影响力投资

13 / 资本向善，关注无障碍领域，赋能大健康价值创造

04 / 国际快评 International News Express

碳金融

15 / 欧洲史上最大规模碳市场改革，加速零碳进程

绿色金融

17 / DWS被控涉嫌“漂绿”，CEO自请下台

可持续投资

19 / SDSN发布《可持续发展报告2022》，多重国际危机下SDGs进展停滞不前

05 / 产品追踪 Product Tracking

绿色金融

22 / 深圳发行能源行业首支REITs产品，助力重资产行业发展和经济社会系统改革

绿色金融

24 / 传统企业通过首批转型债券，有利于实现低碳化转型

碳金融

26 / 首个碳资信评级体系在宁波金融机构实行，加快实现绿色金融

06 / 数据雷达 Data Radar

ESG投资

28 / ESG基金产品6月动态追踪

ESG投资

30 / PRI签署机构数量

碳金融

31 / 6月全国碳交易市场行情

ESG投资 32 / 6月A股ESG重点舆情双周报

绿色金融 33 / 《中国绿色债券市场存续期信息披露研究报告2022》

07 / 社创者说 Social Entrepreneurs in Action

主席团动态 34 / 马蔚华主席：ESG对“双碳”目标具有重要的推动作用

34 / 宋志平主席：中国资本市场长期向好的大趋势没有改变

一级市场 35 / 防疫救灾中，无人机的电从哪里来？

36 / 厨房里的垃圾去哪里了？

37 / 工业数字孪生是怎样一种神奇体验

大湾区动态 38 / 广东省首家使用中国绿色电力证书（GEC）实现“碳中和”的银行网点

38 / 《深圳排放权交易所有限公司碳排放权现货交易规则（征求意见稿）》

39 / 华南地区首个碳中和主题园

39 / 香港推出绿色和可持续金融数据资源信息库

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：

可持续发展投融资与乡村振兴

——白澄宇

一、普惠金融、绿色金融与可持续发展投融资

1. 可持续发展投融资与可持续金融

2015年9月，联合国193个成员国正式通过了《2015-2030年可持续发展议程》。该议程提出了17项可持续发展目标（SDGs）和169项子目标，确定了从经济、社会和环境三个基本维度彻底解决发展问题的框架，使全球走向可持续发展道路，实现全球的普遍繁荣。在这样的背景下，可持续发展目标影响力投融资（以下简称可持续发展投融资 sustainable development finance，也可以翻译为可持续发展金融）和可持续金融（sustainable finance）成为全球各国政府和国际组织在金融领域的新议事框架，并与商业领域兴起的ESG理念互动，推动全球金融体系向更符合可持续发展目标的方向演化。

可持续发展投融资是联合国系统在近十年逐渐形成的一套新理念、政策、措施和工具。根据联合国的预测，要实现2030年可持续发展目标（SDGs），全球每年需要5-7万亿美元资金，其中发展中国家需要每年3.3-4.5万亿美元。然而公共财政仅能

覆盖约1.4万亿美元，这意味着尚有2.5万亿美元资金缺口。联合国意识到，实现可持续发展需要引导资本投入可持续发展目标相关领域。2017年，联合国社会影响力基金改名为联合国可持续发展目标影响力融资(SDGIF)委员会。同年9月，SDGIF在第72届联合国大会期间联合全球9个知名大学发起了可持续发展目标影响力融资研究项目。2019年，联合国秘书长古特雷斯在第74届联合国大会期间发布了《达成可持续发展目标的融资路线图》，提出了1大目标、3项计划、6大领域和15项倡议。该路线图随即成为金融推动可持续发展的全球行动指南。同年，联合国宣布组建全球可持续发展目标投资者联盟，拟采取多项措施提升可持续发展投融资规模。在中国，继2005年引入普惠金融体系概念后，隶属于商务部的中国国际经济技术交流中心再次与联合国开发计划署合作，于2018年再次把可持续发展投融资概念引入中国，开展了研究与促进项目，并发布了《可持续发展投融资目录（中国）技术报告》。

与此同时，一些与可相关的政府间合作平台也涌现出来。2018年，由人民银行在2016年中国担任G20持续发展融资与主席国时提出设立的G20绿色金融研究小组

更名为可持续金融研究小组。在2021年4月，G20财长和央行行长会议通过了工作计划：一是制定可持续金融路线图，规划可持续金融中长期工作；二是推进三项重点工作，即加强可持续信息披露报送、统筹绿色分类标准等方法和工具、鼓励多边开发机构支持实现《巴黎协定》目标。2021年7月，易纲行长在二十国集团财长和央行行长视频会议上指出，人民银行作为G20可持续金融工作组联合主席正在牵头起草明确G20可持续金融工作中期规划的总体路线图，并推动三项重点工作开展。2021年10月13日，20国集团财长和央行行长会议核准了由人民银行与美国财政部共同牵头起草的《G20可持续金融路线图》和《G20可持续金融综合报告》。易纲行长强调，G20应发挥协调作用，提高可持续金融分类标准、ESG评级方法和气候信息披露标准的可比性、兼容性和透明度，促进国际绿色金融市场协调发展，更好地支持低碳转型。现阶段期待人民银行在国内大张旗鼓倡导和推动可持续金融。

可持续发展投融资与可持续金融的内涵非常相近，都以可持续发展目标作为参照系。但因可持续金融还基于《巴黎协定》的目标，因此可持续金融更关注环境和双碳目标，更偏绿色。

2. 可持续发展投融资框架下的普惠金融和绿色金融

如前所述，可持续发展投融资有着十分明确和清晰的宗旨和框架，既以联合国成员国共同达成的可持续发展目标为参照，

又涵盖了社会、经济、环境和治理等发展领域的各个方面，可以说是联合国成立以来提出的最宏大的叙事框架。与之相对应的可持续发展投融资自然会涵盖相关的金融概念，包括普惠金融和绿色金融。

建设普惠金融体系是联合国系统在2005年联合国小额信贷年期间提出的全球金融发展政策理念。其初心和使命与小额信贷一样，是为减少和消除贫困，并进而帮助低收入人口和他们经营的小微企业获得发展的机会。消除贫困、性别平等、增加就业、产业创新、永续供求、社会平等这些可持续发展目标都与普惠金融相关。而清洁饮水、清洁能源、气候行动、海洋环境、陆地生态等可持续发展目标则与绿色金融密切相关。因此，可持续发展投融资概念已经将普惠金融和绿色金融纳入麾下。

3. 可持续发展投融资与乡村振兴

乡村振兴战略的目标是按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，统筹推进农村经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设，加快推进乡村治理体系和治理能力现代化，加快推进农业农村现代化，让农业成为有奔头的产业，让农民成为有吸引力的职业，让农村成为安居乐业的美丽家园。

这些目标与可持续发展目标具有基本相同的逻辑框架，追求经济、社会、环境、治理等各领域全面协调发展。乡村振兴战

略的实施过程也就是可持续发展目标在中国农村的实现过程。因此，可持续发展投融资亦可作为乡村振兴战略的金融政策和工具。农村是普惠金融体系建设的主战场，普惠金融曾经为打赢脱贫攻坚战做出了重要贡献，也同样是乡村振兴战略重要的金融支撑。农村和农业绿色发展同样需要绿色金融的支持。普惠金融与绿色金融在农村大有作为。

2017年6月，达沃斯商业与可持续发展委员会、中国国际商会和联合国可持续发展行动网络共同在北京发布了《更好的商业、更好的世界》报告中文版。该报告指出，实现可持续发展目标相关将产生12万亿美元的市场，并列出了相关的60大市场机会。其中，粮食和农业领域的机会如下。

减少价值链中的食品浪费

- 森林生态系统服务
- 低收入食品市场
- 降低食品消费品浪费
- 产品重组
- 大型农场技术
- 饮食改良
- 可持续水产养殖
- 小型农场技术
- 微灌
- 恢复退化的土地
- 减少包装浪费
- 集约化畜牧
- 城市农业

此外，农村基础设施建设、文化建设、乡村治理等领域也有很多的投资机会。而且，

政府可以采用PPP模式进行合作，撬动商业资本助力乡村振兴。

二、合作经济与可持续发展金融创新

1. 农村金融面临的难题

乡村振兴需要金融支撑。农村金融是我国普惠金融体系建设主战场和最难啃的硬骨头。经过多年努力，三农领域信贷服务已经有了很大突破和改善，但仍然存在很多挑战。

在信贷服务方面，其一，农村信贷业务面临信息不对称、服务成本高、风险高、收益少，导致金融机构从事农村信贷的意愿和能力都不足。其二，近年来金融机构广泛采用数字技术和网络平台创新业务模式，克服信贷业务在信息采集、客户获取、信用审批、风险管理等环节的障碍，提高了效率，降低了成本，管控了风险，不断突破传统信贷模式的服务边界和覆盖范围，让更多的农户和微型企业获得了首次服务。但是依旧有一些群体，特别是数字技术难以触达的农户存在服务障碍。其三，小额信用贷款只能满足小农户日常生活的基本需求，难以满足较大规模的家庭农场发展需要。针对产业振兴和新型经营主体的金融服务模式和产品不足。其四，土地经营权流转贷款试点并不成功，土地经营权不足以成为银行认可的风险保障。

在直接投资方面，早期资本下乡热潮遭遇障碍，种种原因造成了许多农业企业资金沉滞甚至亏损。一是阶段性农村投资

政策的调整造成依靠优惠和补贴政策的投资模式难以持续；二是资本下乡一般都是通过等新型经营主体的产业农地经营权流转获得土地，但存在农民违约风险、缺少有效交易市场、成本逐渐增高等问题；三是除粮食外的规模化大宗农产品生产整体过剩，利润空间有限，加之资本的短期牟利行为，造成一些大宗农产品价格波动剧烈，农业企业经营不稳定；四是农村劳动力不足，雇工成本日渐增加。

农村信贷和农业投资遭遇困境的根本原因是，缺少能有效整合土地、劳动力和资本等农业生产要素的经营模式和农业供应链体系。而解决这一困境正是实现规模化、标准化、集约化的现代农业的根本出路。分散的小农虽然可以实现劳动力与土地有效结合，但无法形成规模化经营，也难以形成供应链体系；农业企业试图以资本整合土地和劳动力，但土地流转的结果反而加剧了土地和劳动力的分离。不解决这个根本问题，中国农村金融就难以获得进一步发展，也难以满足乡村振兴的需要。

2. “三位一体”合作经济与合作金融是实施乡村振兴的有效模式

全球农业产业发展的历史表明，在农业现代化过程中，合作制是最有效的组织和经营模式。我国已经形成了以农民合作社为基础的集生产、供销、金融为一体的农业供应链体系。农民合作组织与商业公司在企业宗旨、所有权结构、决策机制、分配方式等方面有实质性的区别。农民合作组织作为

法人主体不以营利为目的，而是以为成员提供最优服务为宗旨，帮助成员通过劳动而不是投资实现个人和家庭利益最大化。农民合作社虽然也是成员以个人财产入股，但不以股权多少决定投票权，而是一人一票的决策机制，即合作社不是资合，而是人合。其收入主要用于弥补经营和管理成本，若有盈余则返还给成员。但其不是以股权多少作为分配的优先依据，而是以交易量优先分配，即以成员提供产品的价值优先分配，多劳多得。

在我国现有农村土地集体所有的根本制度框架下，发展农民合作经济是集约整合土地、劳动力和资本的最优选择。合作经济具有很多优势。一是合作社以人为本，以充分拥有土地承包经营权的农民为基本成员，保障劳动力与土地有效结合；二是合作社的非营利性可以剔除资本对超额利润的追求，同等品质产品价格更具市场竞争力；三是合作社可以避免生产者的恶性竞争，而共同的利益诉求必然产生联合的趋势，形成更大规模的联合体，进而在联合体内形成服务于成员的集生产服务、供销服务和金融服务为一体的供应链体系，实现产物链、价值链、信息链和人链的有效融合。

发达国家农业领域的金融服务主要是农民合作组织体系内生的合作制金融。合作金融融入了合作社的供应链体系，以供应链的商业信用为基础。合作金融不以营利为目的，可以只需弥补成本的价格提供更优惠的服务。合作金融的客户也是合作社的主人。合作社贯彻一人一票民主管理原则，内部公开透明，信息更加对称，形成有效内部监督

机制，减少监管成本。合作金融以合作社成员为服务群体，具有极强的稳定性和粘性，很容易在基本的支付和信贷服务基础上开发保险业务。实际上，发达国家的农民合作社联合体都发展出了内生的互助保险业务。这些都是外部商业金融机构望尘莫及、难以实现的功能和模式。

农民合作组织在我国仍然处于恢复发展阶段，主要是由于在前期资本下乡过程中产生了大量以政策套利为目的的虚假合作社，严重干扰了规范和有效的合作经济组织的发展。我国合作金融的法律和监管制度尚处空白。在缺少顶层设计及有效监管的情况下，各地虽有一些试点和尝试，但也因受民间资本见缝插针的干扰，出现了很多违背合作金融初衷的实际现象，反而让顶层决策者犹豫不决。但无论如何，既然合作经济与合作金融是三农领域有效的发展途径和模式，就应该尽早从法律制度、监管措施、管理能力等各方面开展工作，培育并促进合作经济与合作金融的发展。

3. 商业资本如何参与农村合作经济与乡村振兴？

虽然合作经济与合作金融不以营利为目的，在中国现有的政策环境下，商业性金融机构和投资者依然有参与发展的机会。

首先，因金融牌照的限制，商业银行可以为合作社及其供应链提供账户托管、

支付结算等基础服务，促进合作经济健康发展，并在成熟的供应链基础上开发适合农户与上下游各种企业的金融服务产品。

第二，商业投资者可以通过参股合作社加入合作社供应链体系，从而获得供应链的资源。合作经济也不是万能的，也有其发展的边界，不可能在供应链每个环节都有效发挥作用。特别是在合作社发展初期，资本的投入可以增强合作社发展的动力，提升能力，加快供应链体系建设。尤其是在流通和市场环节，资本可以寻找机会并发挥作用。

第三，数字乡村、数字农业、数字化合作社必然成为未来发展趋势，商业资本可以在数字化建设中找到市场机会。合作社一人一票的民主管理机制与区块链的分布式交易模式具有天然的耦合性：区块链技术有助于合作社加强民主决策机制，可以提升合作社供应链体系的效率；合作社可以通过自下而上的基层组织体系和基层私有链逐级形成联盟链，解决区块链全网验证的效率难题。当然，物联网、智慧农业技术等数字技术也是现代农业发展的前沿领域。合作经济形成大规模的农业供应链体系有助于这些技术尽早实现商业化应用。

总之，商业资本应通过互惠互利的方式帮助合作经济发展，为分享巨大的农业可持续发展投融资市场创造机会和条件。

持金快讯 2022年6月

绿色金融

科技部：中国新能源汽车产销量连续7年全球居首

6月6日，科技部在新闻发布会上表示，中国的新能源汽车产销量连续7年位居全球首位，布局较为完备。中国以煤为主要能源，因此连续15年进行煤炭高效清洁利用的研发。截至目前，该技术已经在全国进行推广，占煤电总装机容量的26%。此外，太阳能光伏、风电、新型显示、半导体照明、先进储能等产业规模也居世界前列。

《国家适应气候变化战略2035》

6月14日，国家发改委等17部门联合印发《国家适应气候变化战略2035》，《战略》提出对于金融、能源、旅游、交通等敏感二三产业，应防范气候相关金融风险，明确要求建立覆盖各类金融机构和融资主体的气候和环境信息强制披露制度。

联合国支持的净零金融集团公布框架，将金融业的气候承诺付诸行动

6月15日，格拉斯哥净零排放金融联盟（GFANZ）宣布推出其拟议的净零排放过渡计划（NZTP）框架，旨在指导投资者，银行，保险公司和其他金融服务提供商将其净零承诺付诸行动。该框架确定了金融机构可以采取的四种关键的实体经济减排方法，包括将资本和支持气候解决方案用于取代高排放源和活动，支持已经符合全球气候目标的公司，使高排放和低排放公司能够使业务活动与适合行业的减排途径保持一致，以及加速逐步淘汰高排放资产。

德国拒绝欧盟从2035年起禁止新型化石燃料汽车的计划

6月21日德国财政部长克里斯蒂安·林德纳在德国工业联盟（BDI）举行的活动上表示，燃油车仍然有市场，德国政府不会同意欧盟从2035年起有效禁止销售内燃机新车的计划。去年7月，欧盟委员会计划到2035年将新车碳排减少到100%。

工信部等六部门联合印发《工业能效提升行动计划》

6月29日，工信部、发改委、财政部等六部门联合印发《工业能效提升行动计划》。《计划》提出到2025年规模以上工业单位增加值能耗比2020年下降13.5%，新增高效节能变压器占比达到80%以上，在重点用能行业遴选100家能效“领跑者”企业，探索创建10家超级能效工厂。

持金快讯 2022年6月

碳金融

全国首个碳资信评价体系试点在宁波启动

6月1日，全国首个碳资信评价体系试点在宁波启动，该碳资信评价体系由上海环境能源交易所与复旦大学可持续发展研究中心、清华大学全球证券市场研究院等机构合作开发。碳资信评价是对企业在“应对气候变化与双碳目标”这一关键环境因素时的适应性和竞争力评估，最终形成三等九级的评价结果。

全球首个可量化评价的零碳工厂标准正式发布

6月5日，联合利华与远景科技集团、中国节能协会、中国质量认证中心、上海市能效中心等20多家全球权威机构和领先企业，共同发布了“零碳工厂评价方法”团体标准，成为全球首个完整、可量化的“零碳工厂”建设标准和评价细则。

全球发展报告：127国提出碳中和目标，覆盖全球88%碳排放

6月20日，中国国际发展知识中心发布首期《全球发展报告》，《报告》指出截至2022年5月，127个国家已经提出或准备提出碳中和目标，覆盖全球GDP的90%、总人口的85%、碳排放的88%。已有90个国家实施了环境经济核算体系，较2017年增加了30%。

Normative推出免费方案，使企业能够跟踪碳报告的合规性

6月21日碳核算引擎 Normative 宣布推出免费的碳立法跟踪器，以帮助公司遵守欧盟、英国和美国的碳立法。新的跟踪器将根据有关企业业务的信息（例如地区、行业和规模）展示其必须遵守的法规。它涵盖当前和即将出台的立法，包括欧盟的 CSRD、英国的 TCFD 和 SECR，以及美国证券交易委员会最近提出的要求公司披露范围 1、2 和通常范围 3 排放的提案。

华为获颁全球首份逆变器产品碳足迹核查声明

6月28日，华为智能光伏荣获英国标准协会BSI颁发的产品碳足迹核查意见声明书，这是BSI颁发的全球首份逆变器产品碳足迹声明。华为“绿色、低碳、可持续”的发展理念贯穿逆变器产品整个生命周期，获得权威机构BSI的认可。

ESG投资

欧盟市场监管机构发布 ESG 评级市场评估作为监管部门流程的一部分

6月27日，欧洲市场监管机构欧洲证券和市场管理局 (ESMA) 正式公布其对 ESG 评级提供商的评估，包括 MSCI、ISS。该评估旨在为监管机构提供“在欧盟运营的不同 ESG 评级提供商的规模、结构、资源、收入和产品供应情况”，以及来自 ESG 评级用户和评级所涵盖公司的反馈。

持金快讯 2022年6月

可持续投资

中欧牵头发布IPSF《可持续金融共同分类目录》更新版

6月3日，由中欧等经济体共同发起的可持续金融国际平台（IPSF）在官方网站上发布了更新版的《可持续金融共同分类目录》。至今，《共同分类目录》一共有72项缓和气候变化的经济活动，新增内容包括了对建筑业和制造业实现绿色转型具有重要意义的经济活动。

欧盟要求对大型非欧洲公司披露的可持续发展报告进行审计

6月22日，欧盟理事会和欧洲议会宣布，已就《企业可持续发展报告指令》（CSRD）的规则达成了协议，新协议将要求公司对其报告的可持续发展信息进行独立审计，并且还将报告要求扩展到在欧盟产生超过1.5亿欧元的非欧洲公司。

国内综合性碳管理体系成立专家委员会及评定工作委员会

6月24日，EATNS碳管理体系专家委员会及评定工作委员会成立。有助于政府精确管理于监督企业排放量，常州市，宜兴市等十多地方政府已落实碳管理体系工作。同时，企业也可通过碳管理体系应对国际贸易下的碳关税风险。山鹰国际，上海建工等几十家龙头企业也积极响应开展贯标工作。

G7领导人承诺为新兴市场的可持续基础设施动员6000亿美元

6月27日，在G7峰会上，主要工业国家的领导人宣布启动全球基础设施伙伴关系（PGII），旨在帮助缩小中低收入经济体的基础设施差距。PGII计划到2027年动员6000亿美元的全球基础设施投资，主要包括适应气候变化的基础设施、能源技术和清洁能源供应链。

法国巴黎银行与蚂蚁集团签订可持续发展挂钩贷款，款项全部用于推进ESG战略

5月16日，法国巴黎银行宣布其与蚂蚁集团签订了中国科技企业首笔可持续发展挂钩贷款，贷款金额将全部用于推进蚂蚁集团ESG战略及与碳中和路线相关的目标。

该笔贷款设置的绩效目标包括：蚂蚁集团承诺自2021年起实现碳中和，2030年实现净零排放；蚂蚁集团可再生能源使用占比不低于总用能比例；确保其在保护生物多样性及生态保护的公益资金投入不少于当年营业收入的百分比。

广州市上线企业碳账户，大力推动碳减排

6月21日，在广州市花都区的企业碳账户上线暨碳信用报告首发活动上，广州市正式上线企业碳账户，并发布了国内首份标准化碳信用报告。活动由中国人民银行广州分行、广州市花都区人民政府等五个机构联合主办，将社会大众的目光聚焦于碳账户。

在此次上线的广州版企业碳账户服务中，政府、企业、金融机构共同协作，全面记录广州当地企业的碳排放情况，包含数据采集、核算、评价贴标、产融对接等环节。首先，广州市工信局与广州供电局将通过后台数据统计企业电力、热力、油品、煤炭、天然气等能源消耗量和经营情况，核算出企业在一定时期内的碳排放量和碳排放强度，并通过共同研发的“穗碳计算器小程序”向认证企业公布实时数据。基于这些数据，广州赛宝认证中心将对企业的碳排放表现进行评级贴标，同时对企业的碳排放信息实施第三方核查。为了鼓励当地企业广泛参与到此次企业碳账户中，人民银行

广州分行、市地方金融监管局和花都区通力合作，编制了全国首份标准化碳信用报告，鼓励金融机构依据企业碳信用报告展开产融对接。

通过该碳账户服务，当地企业能够明确最新的碳排放政策，并了解自身实际碳排放量和碳排放强度，以适时调整、管控自身的碳排放行为。凭借碳排放评级、碳信用报告，当地企业也能够向金融机构申请获得相关绿色金融服务，获得一定的社会声誉。

事实表明，广州版企业碳账户服务的上线收获颇丰。目前，花都区已有超500家企业试点开通碳账户，约有170家企业完成了近两年碳排放情况的评级贴标。在产融对接上，已有6家银行机构在“穗碳”平台绿色金融专区上线绿色金融产品，并为相关企业授信约15亿元。广州企业碳账户的成功推行让社会看到了企业碳账户的可行性，将促使更多的企业参与到碳账户服务中。

主体	具体行为
广州市工信局、广州供电局	共同开发“穗碳计算器”小程序，建立“穗碳”大数据平台： <ul style="list-style-type: none">基于国家和省二氧化碳排放核算指南，通过统计企业电力、热力等能源消耗量和经营情况，核算出企业在一定时期内的碳排放量和碳排放强度；应用区块链技术实现可信数据管理；定期发布广东乃至全国范围有关碳排放管理的信息与政策。
广州赛宝认证中心	研发企业碳排放评价指南，评价贴标企业碳排放表现： <ul style="list-style-type: none">基于行业基准值，将企业碳排放行为评价贴标为A、B、C、D、E五个等级；对企业的碳排放信息实施第三方核查，确保数据准确、评级合理。
人民银行广州分行、市地方金融监管局	深化碳评价结果运用： <ul style="list-style-type: none">实现与“粤信融”平台数据对接；引入征信机构创新编制全国首份标准化碳信用报告；鼓励金融机构依据企业碳信用报告开展产融对接，在花都区成功试点。

碳账户在我国的推行是必然的。出于碳达峰碳中和的国家发展目标，政府需要对碳排放量作出限制。如果完全基于市场主体自愿进行碳减排，实现碳达峰碳中和目标将遥遥无期。倘若完全依赖行政力量进行碳排放约束，又会衍生出碳排放指标欠缺公平性与合理性等潜在问题。为了促进市场主体进行碳排放同时确保碳排放指标的公平与合理，建立碳账户是政府的不二选择。对于企业，应用碳账户首先源自企业盈利的需要。长三角绿色价值投资研究院院长施懿宸和长三角绿色价值投资研究院助理研究员朱一木认为，碳账户也是企业能够获得优惠金融服务的契机。企业碳账户中的碳资产可以形成标的资产，帮助解决低碳行业企业，如新能源行业企业的初始融资问题，满足企业碳资产保值等信用需求。其次，应用碳账户也是在积极回应国家碳达峰、碳中和的目标及相关要求。与企业一样，金融机构参与建立碳账户的一大原因是为了响应国家政策。而另一大原因则是，“试水”碳账户也是拓展业务的需

要。中国银行研究院研究员郑忱阳认为，碳账户服务不仅能够吸引增量客户、活跃存量客户、下沉服务重心、沉淀零散资金，还能增强银行和客户间的黏性并拓展其他业务，以绿色低碳转型带动新业态、新模式发展。

然而，要实现碳账户在全国范围内的普及，企业碳账户及评级覆盖率还亟需提高。上海环境能源交易所总经理刘杰认为，在碳账户实践的初期，由于公众对碳账户认知不足、低碳意识不强以及相关激励力度不足，大众参与度往往不理想。同时，精确采集碳信息以及安全存储企业和个人信息都比较难以落实。为此，建议政府加大宣传力度，使得更多企业和个人认识到低碳转型的必要性。同时，制定合理的数据采集、使用规定和数据管理制度，加强信息安全监管，以确保碳信息采集的精确度和避免信息泄漏。

观点提炼：碳账户帮助金融机构激励企业碳减排行为

碳账户是金融机构追踪、激励用户碳减排行为的工具。具体来说，碳账户是以碳积分的形式，对企业及个人客户的减碳行动进行倡导和鼓励。既有面向企业的企业碳账户，也有面向个人的个人碳账户。在企业碳账户下，企业通过在金融机构办理绿色信贷、绿色债券等业务，形成对应的碳积分。基于碳积分累计额，企业的碳账户将对应不同的等级，从而享有不同的权益，如不同的贷款额度。个人碳账户则是指通过监测个人衣、食、住、行活动中的低碳行为，对碳减排行为和效果进行量化评价，对应形成个人碳账户积分。凭借获取的碳积分，个人可以换取授信优惠、礼品和服务兑换、碳市场交易等权益。

现阶段，由于个人碳排放量较低且无法参与到碳交易中，个人碳账户的建立主要是为了在全社会倡导绿色消费和低碳生活。企业碳账户的建立则是为了更好地监督企业活动的大规模碳排放，通过提供良好的金融服务激励企业进行碳减排行为。

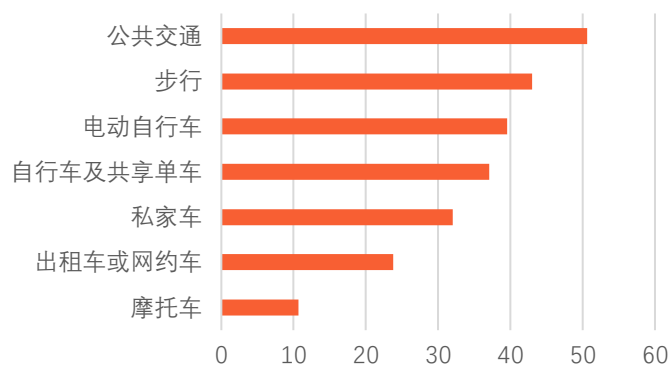
腾讯地图分析公众绿色出行偏好， 数字化工具推动社会绿色低碳发展

2022年6月13至19日由生态环境部宣传教育中心、中华环保联合会等五个机构联合发布《数字化工具助力公众绿色出行研究报告》（以下简称《报告》）。《报告》中提到绿色出行与“双碳行动”；数字化工具与公众绿色出行等五个核心观点。国内金融行业在发展经济同时不断追求低碳环境，技术领域也充分利用自己的优势推动城市低碳化、绿色化。

《报告》通过回收全国7369份有效调查问卷，以腾讯地图为案例具体分析公众对于绿色出行的偏好。同时，《报告》以腾讯地图为案例进行分析，可以有针对性地了解人们对于绿色出行的意愿，以及数字技术对于绿色出行的优势。《报告》显示，93%的人们愿意接受绿色出行，其中75%的受访者是39岁及以下的年轻人，可见绿色出行已经被青壮年普遍接受。选择绿色出行原因为两点：第一，国家交通一直倡导完善绿色出行体系。今年5月13日，国务院提出对城市绿色出行创建的考核，共（109个）城市被列入绿色出行创建城市。由此可见，国家政策对城市提出的考核，可提高城市对绿色出行的规划。完善的公共出行体系，也是促进让人们绿色出行的原因；第二，《报告》中67.7%的受访者是因为“碳积分”可转化为消费券或等值礼金，通过经济市场结合数字技术激励人们选择绿色出行。

《报告》不仅通过腾讯地图为案例分析，还结合市场经济以提高人们对于绿色出行的关注度进行探讨，如“积分兑现或将积分捐赠给公益项目”。《报告》显示，57%的受访者认为建立个人碳账户可以激励人们绿色出行，48.9%的受访者表示愿意将个人减碳量捐赠给公益项目。例如，今年河南省郑州公交集团与支付宝创新上线“碳易行”小程序，乘坐公交获碳积分，下车就可换福利，如免费乘车券、本地餐饮消费券等。绿色出行是碳普惠重要的场景，对社会和人们都有好处。举个例子，结合对于社会和个人好处来说，深圳碳普惠体系就是一笔巨额的财产。据深圳市交通运输局和生态环境局相关数据，深圳公交车每年减少135.3万吨二氧化碳排放量，出租车每年减少60万吨碳排放量。如按欧洲90元每吨碳价格计算，每年深圳碳减排量市场可达16亿元。将碳减排量归放到个人账户可兑现。

常用出行方式占比



数据来源《数字化工具助力公众绿色出行研究报告》

腾讯结合数字技术的优势和可持续发展理念，在经济市场找到新的机遇，进行商业转型的过渡阶段。腾讯今年5月16号发布《腾讯可持续社会价值报告2021》。此外，2021年12月17日，腾讯公司也曾出品“低碳星球”小程序。小程序通过腾讯乘车码的数量，也就是用户公共出行次数以及微信步数的增加，计算二氧化碳减排量。如，乘坐地铁每人每公里减少46.8克二氧化碳排放，相当于深圳地铁单日减碳量超过2000吨。截至2021年深圳市民通过腾讯地图绿色出行平台总共减少120.68万吨碳排放。通过小程序，腾讯可获得减排额度，从而卖给需要进行碳排放的企业。

阿里巴巴也在通过数字科技和绿色经济的观点，进行经济结构产业的转型。2021年12月17日，阿里巴巴发布《2021阿里巴巴碳中和行动报告》，数据显示阿里巴巴在2020年的温室气体排放总计951.4万吨。此外，阿里巴巴的“蚂蚁森林”通过人们的低碳行为计算虚拟“绿色能量”，当能量达到一定值可以兑换虚拟小树，小树长大后“蚂蚁森林”会真正栽种一棵树。不仅激励人们进行低碳行为，阿里巴巴也从中获益。植树造林可以减少二氧

化碳排放氧气，创造减排额度卖给其他需要排放二氧化碳的企业。减排的多，创造的利润也就很高。

虽然腾讯和阿里巴巴都是运用数字技术实现商业转型的过渡期，但两者在数字技术领域还是区别的。截至2021年腾讯专利申请总量是1428项，阿里巴巴区专利申请量是867项。腾讯的数量是阿里巴巴的1.5倍以上。但是，阿里巴巴的专利价值是2.04亿美元，比腾讯专利0.24亿美元高近10倍。腾讯的专利项目多，阿里巴巴专利规模大。

国外鼓励绿色出行的措施，我们可以借鉴到，丹麦每年举办“绿色出行周”活动，信号灯会在雨天自动识别自行车，绿灯延迟避免人们淋雨；日本东京的一个轨道可达几十个出口；法国巴黎一些主要干道只允许公交车和出租车行驶。开展绿色出行活动，完善的法律法规、公共交通和数字科技与经济市场的结合，可以推动人们绿色出行的意愿。在遵守国家的大政方针之下，创新采纳国际绿色出行优点，从而更好发展城市低碳化、绿色化。

观点提炼：数字化工具推动大众绿色出行

数字化工具是推动低碳化社会的重要途径，如通过数字化应用促进人们绿色出行。数字化平台的好处是，有效利用大数据传播可持续发展观念；通过虚拟货币获得可变现的商品进行消费。因此，数字化工具会生产出一系列的产品给公众。例如，2021年7月14日无锡的“灵锡”软件升级为3.0版本，新增碳积分。人们日常乘坐地铁或交通，可获得21个碳积分，新能源汽车每充满一度电可获得55个碳积分，集齐4000积分可换2元地铁券或蛋糕券。此外，APP还提供人们日常绿色出行的数据，实时追踪通过绿色出行实现多少减碳量。日常的出行工具也会在软件中提供，如电子身份证，行程码等。在数字化科技软件中，人们充分获得精神和物质的激励，让人们日常的绿色出行都是有意义的。

资本向善，关注无障碍领域， 赋能大健康价值创造

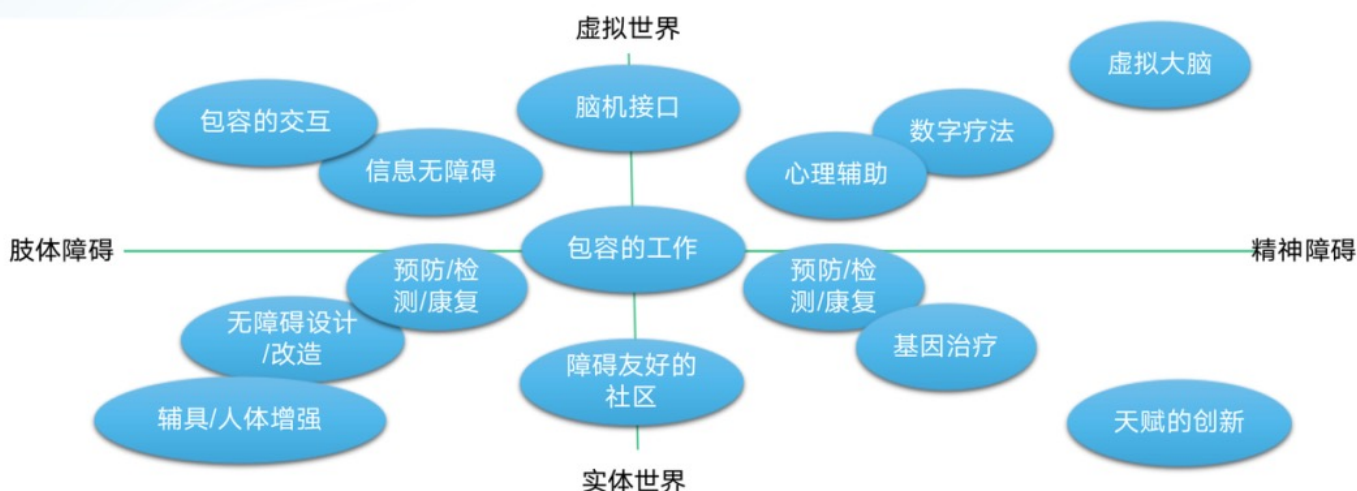
6月15日，社投盟举办以“资本向善，赋能大健康价值创造”为主题的SDG智享会，探讨无障碍领域的城市建设、投资和创业实践。

2020年4月，社投盟正式发起“SDG智享会”系列分享活动，以促进社投盟专家团观点碰撞与交流，推动可持续发展主题下的洞察分享与智慧对话。SDG智享会每月举行1至2期，在线上 and 线下同步举行，每期将邀请一位嘉宾做主要分享，同时邀请多位嘉宾参与对话环节。此前举办过的会议主题有“金融创造可持续未来：双碳目标下的金融变革”、“碳中和语境下的绿色建筑”、“数字经济新标配：隐私计算”、“科技赋能女性创新，

打造可持续性影响力商业”等。本次智享会的主题是“资本向善，赋能大健康价值创造”，其中“大健康”取自联合国可持续发展目标3：确保健康的生活方式，促进各年龄段人群的福祉。

小草资本影响力投资经理陆俊作为邀请嘉宾，关于如何更好地为残障人士提供创新解决方案提出了三点展望：展望一，降本增效的规模化效益需要数字化聚合的第三方；展望二，学会从disability中发现difference以及创新的产品与服务；展望三，新基建视角下，释放多元生产力的基础设施将带来全新的“人口红利”。

观点三：多维度、多场景的融合带来 创新供给的萌芽



社创加速营·绿创可持续城市

小草资本管理有限公司（简称“小草资本”），由资深投资人蓝剑先生创立，是国内影响力投资机构的代表之一。小草资本具有“公益”、“伙伴”和“投资”的基因，专注于长期影响力价值投资，以“创造有意义的财富”为愿景。

小草资本主要有两大投资产品，一是和直达国际联合发行的美元“ESG影响力投资基金”，在全球股票市场精选资产，使用ESG主题聚焦（科技影响力，生命科学，环保新能源，可持续消费及人类福祉等领域），选择同类最佳实践公司，投资通过领先技术及模式实现社会影响力及可持续发展的价值成长企业。同时依据ESG评分及反脆弱等另类因子，剔除负面公司，包括社会责任缺失、环境污染、财务造假失信等。二是影响力股权基金，专注本地化科技创新推动企业社会价值增长的机遇，投资具有显著社会价值以及财务回报的科技创新公司与影响力基金。小草资本的影响力优先议题包括“科技与信息无障碍”、“农业科技与可持续消费”、“生命科学与普

惠医疗”、“低碳与包容经济”。

无障碍领域市场前景十分广阔。全球残疾人口预计为18.5亿人，他们的朋友和家人又意味着34亿潜在消费者，这一群体共同控制了超过13万亿美元的年可支配收入。《中国残疾人事业研究报告》蓝皮书和中国残联等机构的调研数据显示，目前，我国残障群体人数已经超过8500万，占全国总人口6.09%。同时，2021年5月，我国第七次全国人口普查数据显示，60岁及以上人口为2.64亿人，占总人口的18.70%。伴随着身体机能的下降，老年人也成为无障碍领域消费者的重要组成部分。

随着人口老龄化，增长的老龄人群在社会中保持活跃的愿望与障碍人群相吻合，除此之外，作为员工和客户，越来越多的新一代消费者关注可持续，并通过购物行为投票，支持那些拥有多元包容作为价值观的公司。技术的进步带来了许多潜在需求和能量的释放，多维度、多场景的融合带来了创新供给的萌芽，过去的“无障碍”可能已不成为“障碍”。

观点提炼：生活无障碍，资本与科技公司们在行动

小草资本的合作伙伴之一——深圳联谛（认证 B Corp）是中国唯一一家致力于为残疾人提供数据无障碍解决方案的公司。联谛通过聘请一个由残障人士组成的工程师团队，为微信和阿里巴巴等中国流行的网页和应用程序创建了 37 个解决方案，使视力或听力障碍者、诵读困难者和老年人能够像普通人一样使用互联网。除此之外，小草资本通过投资“博奥晶典”，在生命科学与普惠医疗领域做出贡献，从生命源头预防出生残疾。

越来越多的公司在研究科技无障碍。2017年，Dot Incorporation为视障人士推出了世界上第一款触觉显示屏。此外，广州音书科技利用人工智能技术帮助听力言语障碍群体与普通人进行正常对话。

欧洲史上最大规模碳市场改革， 加速零碳进程

6月22日，欧洲议会通过了三项与气候变化相关的重要欧盟法律草案。这项被称为欧洲“史上最大的碳市场改革”主要涉及三部分，碳排放交易系统（ETS）的改革、被称为“碳关税”的碳边界调整机制（CBAM）相关规则修正以及设立社会气候基金（SCF）。

2005年1月欧盟碳市场正式启动，欧盟开始实施温室气体排放许可制度，即欧盟排放权交易体系（European Union Emissions Trading System, EU ETS）。EU ETS是世界上首个也是最大的多国参与的排放交易体系，是全球目前最成熟的碳市场。从市场规模来看，全球主要碳市场2021年交易额达到7,600亿欧元，相比2020年增长164%。其中，EU-ETS以6,830亿欧元占据全球交易额的约90%，主要由于欧盟碳排放权价格在2021年的快速上涨。EU-ETS覆盖所有欧盟国家，外加冰岛、列支敦士登和挪威。有约10,000个电力、制造业和航空业的企业参与，覆盖约40%的欧盟温室气体排放量。

欧盟碳排放交易体系的运行原则是“总量管制与交易（Cap and Trade）”，即在政府层面规定碳排放量总额，然后向重点排放企业发放碳排放配额（EUA）。这就构成了“一级市场”。每年末，控排企业必须上缴足额配额，否则将处以高额罚款（现为100欧元/吨），配额的盈余单位与短缺单位之间可进行交易，此为“二级市场”。EU

ETS一级市场的定价经历了从免费向收费（拍卖形式）的过渡，二级市场则根据一级市场中配额发放情况与供求关系、国家宏观经济政策、履约时点等多种因素而形成市场化价格。

此次碳市场改革三项草案是名为“Fit for 55”的欧盟减排方案的组成部分。Fit for 55是一系列旨在实现《欧洲绿色新政》目标的立法改革提案，目标是到2030年，将欧盟的温室气体净排放量较1990年降低至少55%；到2050年净排放量降至零，实现碳中和。此次三项草案的具体内容如下：

1) 碳排放交易系统改革

ETS强制要求发电厂和工业企业在产生环境污染时购买二氧化碳排放许可证，并对工厂、发电厂、航空业可获得的排放许可证排放数量设上限。草案提议，2030年ETS覆盖行业的合计排放量较2005年减少的比例，从61%提升至63%。在2024年将取消7000万个排放许可，2026年取消5000万个排放许可。

2) 碳边界调整机制

本次草案提出扩大碳边界调整机制即碳关税的征收范围，除了钢铁、石油产品、水泥、有机基础化学品和化肥，还要纳入有机化学品、

塑料、氢和氨。欧洲议会还希望扩大到间接排放，将制造企业使用电力相关的排放也纳入征收范围。

3) 设立社会气候基金 (SFC)

欧洲议会就设立一项社会气候基金达成一致，以此帮助最受能源和交通影响的贫困民众应对能源转型增加的成本。草案预计，社会气候基金将使家庭、小型企业等受益。

SFC将在两个方面提供财政资源支持，包括提供临时的直接收入支持措施，如降低能源相关的税费以应对公路运输和供暖燃料价格上涨，以及进行长期的结构性投资，包

括建筑物翻新、投资可再生能源、引导人们转向公共交通等。据估算，25%的资金来自商用公路交通和建筑物纳入ETS的预期相关收入，以及标售1.5亿新ETS配额获得的收入。

中国的全国碳市场于2021年7月启动，仍在发展初期，整体的约束力较弱。中金研究院认为中国碳市场存在覆盖面窄、配额尚未进行有偿分配、碳价和交易量较低、超额排放的惩罚力度不足等问题。此次欧盟碳市场改革对国内市场有着极大的借鉴意义，一是削减配额并实行有偿分配以推升碳价，进一步提高碳市场的约束力。二是扩大碳市场管控行业范围，通过行业间交易提高减排效率。

观点提炼：欧盟碳关税为各国能源转型带来更大动力

此次通过的修正案与6月8日的提案相比，条款内容稍显“温和”，主要变化是过渡期和免费碳配额制度退出欧洲碳市场的时间，此次通过的提案将过渡期和免费碳配额制度退出时间在6月8日提案的基础上均延期两年。

中国电子信息产业发展研究院工业经济研究所副所长、研究员张淑翠认为，欧盟碳关税为各国的能源转型带来更大动力。中国作为制造大国，一直都是全球能源进口大国。适时借力欧盟碳关税，基于行业发展规律，提高清洁能源，储能、氢能和碳汇集等相关技术水平，同时结合中国在风电、光伏等领域制造优势，寻求行业碳足迹，有助于加速促进能源转型。

在目前欧盟能源安全面临重大威胁的现实背景之下，欧洲各国优先应对能源困局和保护经济工业，很可能在接下来的三方协商中削弱议会的激进提案，实现平稳减碳和绿色雄心之间的平衡。

DWS涉嫌“漂绿”，CEO自请下台

5月31日，德意志资产管理（简称DWS）被指控“漂绿”且有意误导投资者。6月9日，阿索卡·沃尔曼作为DWS集团首席执行官卸任。DWS和德意志银行进行否认，并且公司表示继续与监管机构和当地部门进行合作。

DWS是德国老牌资产管理公司，侧重个人和机构对所有主要流动和非流动资产类别的投资管理。DWS是拥有资产规模较大的资产管理公司，据统计截至2022年3月31日，DWS管理着9020亿欧元的资产。其投资理念核心为三方面：第一，社会，环境，治理等多重因素融入到投资中；第二，多元化专业知识和思维提供给客户准确策略；第三，客户利益为中心，使公司值得客户信赖。可以看出DWS有计划性的推进未来可持续发展领域。过往，DWS凭借六十多年的专业投资能力，在2021年全球疫情环境下，该公司净流量增加至480亿欧元。同年，第三季度的总收入环比增长6%至6.64亿欧元。DWS的发展理念和投资方法，一直将ESG融入整个核心价值链。因此当起被指控“漂绿”，大众一片哗然。



DWS前CEO阿索卡·沃尔曼

为何“漂绿”会遭到金融相关监管机构抵制？“漂绿”究竟如何定义？“漂绿”官方定义是“说明一家公司、政府或是组织以某些行为或行动宣示自身对环境保护的付出但实际上却是反其道而行。这实质上是一种虚假的环保宣传。”表面上，是支持可持续发展；实际上，从未有过实际措施。“漂绿”对于可持续发展领域来说是一个危害。例如，2017年，H&M发布了报告旧衣总共回收17771吨纺织品，这项活动赢得了消费者对于H&M品牌的好感，但H&M却进行了火烧库存行为。可想而知，进行“漂绿”的公司或品牌实际上到底给环境造成多少不可挽回的伤害。“漂绿”导致消费者降低对绿色产品的需求，会给环境友好产品的企业产生发展的阻碍。

如今DWS为了追随全球市场发展势头，以可持续发展为出发点通过媒介进行市场营销，实际上是欺骗的宣传方式。目的是向人们树立环境友好型的公众形象，从而吸引消费者和投资者的青睐。DWS选择“漂绿”进行投资管理，不仅吸引更多投资者，转移公众注意力并且减小对自己的社会压力。

DWS遭到警方突击检查不是偶然事件。2000年至今，该公司已经被罚款180亿美元。去年，DWS前可持续发展主管揭发该公司经常夸大ESG战略。此外，德国当地政府早在今年4月底对德意志银行进行了调查，内容与涉嫌洗钱有关。虽然DWS否认漂绿的事件，事后DWS和德意志银行的股价均出现下跌，德

意志银行下跌1.16%，报11.12美元。“漂绿”事件发生也代表DWS空言无补，言而不行。根据DWS发布的声明，6月10日DWS年度股东大会后由斯蒂凡-霍普斯接替阿索卡-沃尔曼的职位。斯蒂凡-霍普斯上任，将会面临监管以及投资者的压力。这对于公司内部而言是很大的人事变动。总之，DWS出现“漂绿”事件难免声誉问题会有所影响。

为了有效监管“漂绿”现象，国际金融监管机构出台了一系列措施。2019年，欧盟推出可持续金融分类方案，制定绿色清单。在方案中列出在合理法律法规中一些可持续发展的领域和项目。2021年初，欧盟委员会和国家消费者部门发布了网站筛选反欧盟消费者法的行为。针对于服装，家用设备等行业。筛选过后，发现一半贸易商都没有准确信息给予消费者关于索偿问题。在案例中，37%产品有

意识或无意识的给予自己绿色或可持续标签。对于国内来说，我们也有一些措施防止“漂绿”产生。2022年1月，国家颁布《企业环境信息依法披露格式准则》为了企业环境信息更加透明化和遵守生态环境法律法规。中国逐渐进行绿色转型的同时，吸取借鉴国际市场的发展和策略，根据中国国情，进行有针对性的调整和发展。由此可见，中国对于“洗绿”的监管政策也在不断加强。

国内企业如何避免“洗绿”现象产生：
第一，监管企业投资情况；第二，进行企业所在领域的定位。企业必须按照法规销售产品，与法律和风险管理部门合作制定内部准则。企业需要了解自身在ESG领域，将会面临怎样的情况。如投资公司会面临ESG索赔的现象，因此，投资公司必须主动提出解决办法。

观点提炼：DWS洗绿已有前嫌，指控并非空穴来风

德国检察官办公室表示，DWS的确有部分基金，没有考虑ESG领域因素，在投资时不会按照销售说明书执行。因此，这是涉嫌招股说明书欺诈。今年的四月份，德国当局突击搜查了德意志银行，原因是该银行涉嫌逃税和洗钱。据某某媒体报道，逃税与美国存在密切关系、为俄罗斯100亿美元资金洗钱以及逃脱国际制裁。

2021年，DWS前可持续发展主管早已揭发了该公司经常夸大ESG领域在投资中的作用，将产品挂上毫无意义的虚伪标签。DWS资产管理公司多次否认所有指控，但是从2000年至今已经被罚款180亿美元。如今，这件事情算是迄今为止最大的“洗绿”丑闻，可见所有的指控不是空穴来风。

SDSN 发布《可持续发展报告 2022》，多重国际危机下 SDGs 进展停滞不前

6月2日，可持续发展解决方案网络（SDSN）正式发布了《可持续发展报告 2022——从危机到可持续发展：以可持续发展目标为路线图通向 2030 及未来》（以下简称《报告》）。《报告》显示，由于多重国际危机并行，全球已经连续两年在 SDGs 方面停滞不前。

可持续发展解决方案网络（SDSN）是联合国于 2012 年成立的非营利组织，旨在推进可持续发展目标。SDSN 主要推动有关城市、气候与能源、采掘和土地资源的良好治理、人人享有健康、食物/土地、可持续发展目标指数和监测等方面的可持续发展项目。同时，SDSN 设有 SDG 学院，帮助全球有志之

士深度学习有关可持续发展的综合知识。

SDSN 在推动全球可持续发展上具有重大作用。迄今为止，SDSN 已经成功召开零排放解决方案会议(ZESC)、首届 IPCC 城市与气候变化科学会议等重要会议，成功组织深度脱碳路径项目深度脱碳途径项目 (DDPP) 等重大项目。目前SDSN已经帮助中国、法国、俄罗斯、韩国、英国和美国等多个国家成功开展脱碳减排活动。

然而，SDSN 的不断努力并没有带来预期理想的结果。各可持续发展目标均未能达到理想的状态。下图主要以SDG 1、SDG 2、SDG 5 为例展开说明。

SDG类别	原定主要目标	实际情况
SDG 1: 零贫困	<ul style="list-style-type: none">到 2030 年全球所有人消除极端贫困（指每天生活费低于 1.25 美元）。到 2030 年生活在各方面贫困中的各个年龄段男性、女性和儿童的比例至少减少一半。	<ul style="list-style-type: none">受疫情影响，南亚和撒哈拉以南非洲的极端贫困人口增幅最大，分别增加3200 万和 2600 万人。疫情可能使超过 7000 万人陷入极端贫困。
SDG 2: 零饥饿	<ul style="list-style-type: none">到 2030 年，消除饥饿，确保所有人，特别是穷人和婴儿等弱势群体全年获得充足的营养安全食物。到 2025 年，解决少女、孕妇和哺乳期妇女和老年人的营养需求。到 2030 年，消除一切形式的营养不良。	<ul style="list-style-type: none">近6.9 亿人处于饥饿状态，占世界人口的 8.9%——较2021年增加了 1000 万人，较2017年增加了近 6000 万人。如增长趋势维持，到 2030 年，受饥饿影响的人数将超过 8.4 亿，占全球人口的 9.8%。
SDG 5: 性别平等	<ul style="list-style-type: none">消除公共和私人领域对所有女性的一切形式的暴力，包括贩卖、性剥削和其他类型的剥削。确保妇女在政治、经济和公共生活的各级决策中充分和有效地参与并享有平等的领导机会。	<ul style="list-style-type: none">在 18 个国家丈夫可以合法地阻止妻子工作；在 39 个国家女儿没有平等的继承权；49 个国家缺乏保护妇女免受家庭暴力的法律。女性在国家议会中的代表比例为 23.7%，但仍远未达到平等地位。

资料来源：联合国

SDGs难以推行主要是因为国际形势的不稳定、缺乏主动性的国家政治意愿、以及消极的国际溢出效应。

（一）国际形势的不稳定

1. 新冠肺炎的流行削弱了各国进行可持续发展的资本。新冠肺炎的大流行是国际社会仍旧难以完全消除的困难，这严重影响了人们的衣食住行，使得不少人身心受损，加剧了社会矛盾。同时，出于对新冠疫情的防控，各国规定了严格的出入境限制以及国际物流限制，导致各国企业难以获得经营业务所需的基本货物。这对全球供应链体系造成了巨大破坏。澳大利亚制造业、建筑业和服务业集团的首席执行官Innes Willox说，疫情暴露了全球和国内供应链运作的弱点，暴露了澳大利亚作为一个岛国的脆弱性。虽然我国率先控制住了疫情，并快速恢复了生产和大部分的制造业产业链，但是由于物资紧缺，国内市场物价上涨，也大大增加了居民的生活压力。新冠疫情的流行阻碍了SDGs的发展。

2. 地缘政治的紧张局势打破了各国进行可持续发展的构想。近年，国际冲突不断，地缘政治紧张局势加剧。2022年2月，俄乌冲突的爆发就严重阻碍了可持续发展的进程。首先，俄乌冲突严重威胁了两国人民的生命安全。失去生命，可持续发展目标无意义可言。此外，俄乌冲突还对全球粮食安全和能源价格造成了巨大威胁。据联合国披露，这场战争导致粮食收获面积锐减，产量下降，全球粮食价格大涨。受西方制裁和市场恐慌情绪影响，国际油价气

价也大幅上涨。这些冲突都严重阻碍了SDG 1、SDG 2、SDG 7等重要可持续发展目标。

新冠肺炎的大流行与国际冲突的爆发加剧了可持续发展项目实施的困难，尤其是针对发展中国家。《报告》指出，新冠肺炎的大流行与国际冲突的爆发严重限制了发展中国家的融资。

（二）缺乏主动性的国家政治意愿

作为国际组织，联合国往往只能根据各国自愿的进展报告来了解主权成员国的可持续发展进展。这要求各国政府内部积极协调以实现可持续发展目标。然而，许多国家并没有主动推进可持续发展目标的实现。

1. 由于有限的资金和技术，发展中国家无力进行可持续发展。非洲地区往往获得较低的可持续发展指数排名。这不意味着非洲地区不重视可持续发展。事实上，可持续发展项目已经被广泛运用在非洲地区，然而庞大的贫穷基数与匮乏的资金限制了非洲地区可持续发展的可能。据聚焦非洲报道，全球一半以上的穷人（每日购买力平价 1.90 美元以下的人）生活在非洲。官方发展援助也正在失效，非洲债务正在逐渐上升。许多地区都面临着与非洲地区类似的困境，无力进行可持续发展。

2. 部分发达国家大量进行不可持续消费，无心进行可持续发展。REUTERS报道，由于驾驶和旅行的增加以及制造业活动的逐渐复苏，澳大利亚的碳排放量在 2021 年增长了近 1%。

（三）消极的国际溢出效应

在进行可持续发展的过程中，也会存在消极的溢出效应。即由于全球高度相互依存，各国的行动对其他国家实现可持续发展目标产生消极的影响，造成可持续发展不均衡。比如一国对某商品的需求导致在他国进行大量的森林砍伐，破坏了当地生态环境。

国际形势的不稳定以及消极国际溢出效应带来的发展不均衡往往难以调和，但是由于融资困难造成的可持续发展动力不足可以被调动。《报告》显示，大多数国家都可以通过适当增加国内税收以支持实现可持续发展目标。因为在可持续发展目标进程中，政府始终负有义务支持社会各项公共服务与投资，如在教育、医疗保健和环境保护等领域。而支持这些领域的可持续发展，各个国家，尤其是发展中国家目前的征税水平要远远低于每年需要

的投资水平。故为了进行可持续发展目标的公共投资，各国政府可以适当增加国内税收。此外，经济日报记者李学华认为各国还可以通过吸引更多力量参与加强银行体系以提供更多财政支持，来促进长期、可负担、稳定的融资。

我国在可持续发展上进展显著，尤其在可持续发展目标4：优质教育上。据联合国统计，目前，全世界仍有6.17亿青年缺乏基本的数学和识字技能。而2012-2021年，通过普及义务教育，我国小学净入学率已提高至99.9%以上，义务教育阶段建档立卡脱贫家庭学生辍学实现动态清零，且适龄残疾儿童义务教育入学率超过95%。我国义务教育有保障已全面实现。不过，要想全面实现可持续发展目标。我国还面临许多挑战：城乡发展不平衡、发展质量欠佳、创新能力欠佳、实体经济有待改善及环境和气候问题严峻等。全面可持续发展，任重道远。

观点提炼：城乡发展不平等或将阻碍可持续发展

联合国可持续发展目标始终是国际社会关注的热点问题。可持续发展目标本应不断取得突破，但是由于受到国际形势、国家发展程度以及消极溢出效应的影响遭遇了前所未有的停滞，尤其是可持续发展融资上遇到了巨大困难。各可持续发展目标与实际或多或少都存在差距，且各个国家由于国情不同，各可持续发展目标的落实情况也不尽相同。

在SDG1/2/5的发展上，中国的进展比较乐观。总的来说，中国相对贫困和多维度贫困减少，越来越多的人，包括留守群体，受益于可持续、创新驱动和共享高质量的经济的发展。基本上大多数人能够享受体面的、男女平等的工作，拥有自我发展的权利和维持可持续发展的能力。但是城乡发展不平衡的问题愈发明显，且城乡发展差距愈发扩大。这种不平衡容易激发社会矛盾，反而阻碍可持续发展。

深圳发行能源行业首支REITs产品，助力重资产行业发展和经济社会系统变革

表：首只深圳能源发行的公募REITs产品信息

基金份额	深圳能源REITs产品基金发售分类
6亿份	发售基金份额总额
4.2亿份	初始配售基金份额
1.26亿份	网下初始基金份额
0.54亿份	公众投资者初始发售基金份额

产品基本信息：

6月21日，深圳能源REIT被中国证监会给予注册，这也是能源行业第一支公募REITs产品。这次项目以天然气发电厂作为基础设施资产，牵头的发行人是国信证券和鹏华基金。

REITs是一个信托基金，既可以封闭运行，也可以上市交易流通。汇集投资者的基金，并交给专业投资机构进行经营管理，在综合收益后会按照比例进行分配。通过以往上市的公募REITs来看，主要集中于新基建、交通、能源等七大领域。

能源行业的公募REITs契合国家政策方向。2022年1月29日和5月30日，国家发改委和国家能源局分别印发《“十四五”现代能源体系规划》和《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》，将水电、太阳能等纳入基础设施不动产投资信托基金试点支持范围。

加快能源结构低碳化转型，创造清洁低碳以及完善有效的能源体系，努力实现2030年风电，太阳能总容量达到12亿千瓦以上。因此，能源行业的首只公募REITs产品非常符合国家倡导的经济发展。

选择深圳作为首个试点，有三点原因：第一，深圳能源东部电厂为初始投资的基础设施项目；第二，这个项目采用采用清洁的液化天然气(LNG)作为燃料这个项目的实施，燃烧过程中不仅不会产生灰、二氧化硫等排放物，还会降低氮氧化物的排放。电厂位于秤头角港口附近，因此，发电过程会采用海水加热技术。通过资源综合进一步推动循环经济发展；第三，发行机构国信证券最早向深圳提议。拥有雄厚的实力，早已建立公募REITs的专业团队。

成效及意义：

1. 公募REITs产品为能源行业带来资金

全球能源面对短缺的情况下，我国能源企业也陷入瓶颈阶段。举个例子，山西省国新能源股份有限公司，2021年负债率为87%。《中央企业资产负债率分类管控工作方案》表明，国有工业企业负债率最低值为65%，重点监管值为70%。

负债率高代表企业缺少投资支持，这也影响企业未来发展。此外，2021年中国地质调查局表示，能源的存储量比预计的低很多，如，锂矿储存量为1.28亿，但理想储存量为3.49亿。因此，投资能源行业公募REITs产品，不管对于投资者还是整体能源行业，都是发展的突破口。

公募REITs产品作为一个的平台，可以给能源行业带来投资机会。获得投资机会的前提是，经济市场对能源行业关注度高，从而助力重资产行业发展。

公募REITs产品的特点是透明化，市场化强。以往，面对公募REITs产品，公众投资者可能更多关注于房地产等热门行业产品。随着新能源的推广和国家的重视，能源公募REITs产品出现于大众视野，那么公众投资者会进行利弊分析进行投资。公众投资者对于能源行业公募REITs产品关注高，资本市场就会得到意见回馈。

2. 加快重资产行业发展，形成良性投资循环

能源行业想要可持续发展就要采用新能源，然而新能源是高科技产业，不同等级的能源企业都存在智能化程度不高的问题。企业无法通过有效的大数据实时跟踪能源产业，存在安全隐患问题。市场经济可以联合人工智能，互联网等领域帮助能源行业解决现有问题。

公募REITs产品是很好的平台，盘活存量资产，各行各业通过现有的资产为清洁能源基础设施进行投资。REITs作为资本运作的平台，通过平台清洁能源产品不断纳入，回收的资金再次投资于能源产品，从而形成良性投资循环。

2021年7月1日发布的《“十四五”循环经济发展规划》中也提到，2050年建立基本资源循环型产业体系的目标。经济市场通过公募REITs产品这个平台，每个领域相互结合形成良性投资循环经济体系，加快社会经济系统改革的脚步。

传统企业通过首批转型债券，有利于实现低碳化转型

表：首批转型债券项目

首批发行人	项目
华能国际	华能天津临港经济区燃气热电联产工程
大唐国际	高井燃气热电
中铝股份	500kA电解铝生产线环保节能技术升级改造
万华化学	聚氨酯产业链一体化-乙烯
山钢集团	新旧动能转换系统优化升级改造减量置换

产品基本信息：

6月22日，中国银行间市场交易商协会发行五单转型债券项目。首批债券由华能国际、大唐国际等五个发行人推行，都是拥有一定资产实力的企业。如，中铝股份、大唐国际是我国铝行业和电力行业的优质上市公司。由此看出，首批转型债券发行是促进企业绿色低碳化的良好开端。

转型债券是融资工具，它的作用是通过筹集资金帮助企业转型，以支持和改善气候变化为目的。以这次项目为例子，中铝股份转型债券进行“500kA电解铝生产线环保节能技术升级改造”项目，此外，发行5亿元人民币的低碳转型中期票据，筹募的资金都用于此项目。技术改造后，预计每年减少19.07万吨二氧化碳排放量。由此可见，转型债券不仅帮助企业解决资金的燃眉之急，也可以为改善气候出一份力。

然而，传统高碳企业需要改革的原因是，中国的碳排放量主要来自于高碳传统工业。如，房地产行业化石能源的直接碳排放、电力和热力能源的间接碳排放以及建筑正常功能所产生的运营碳排放

中国也在不断发布有关企业转型的政策。2021年10月24日国务院发布《2030年前碳达峰行动方案》。《方案》提出，企业需要进行转型策略，加快实现“双碳”目标。

高碳传统行业进行低碳化转型已是大势所趋。企业低碳化转型，有利于长久发展。如今全球能源面临短缺，2021年9月初，西班牙和葡萄牙平均批发电价大约是之前平均价格的3倍。由此可见，传统高碳企业将面临很高的负债率，这会严重影响企业未来发展。这时，转型债券的出现不仅帮助企业解决现有问题，也是落实“双碳”目标的有效加速器。

成效及意义：

1. 转型债券可满足企业低碳转型资金需求

转型债券对于高碳传统企业低碳化转型有两点好处：第一，转型债券可以提供资金大力支持高碳企业的绿色转型计划，解决高碳企业转型动力不足问题。以往，一些高碳企业为了在激烈的经济市场发展，选择短期利益。此外，进行绿色转型前期成本较高，导致高碳企业转型的动力不足。以首批转型债券发行人，华能国际为例，华能国际首批转型债券募集资金3亿元，期限2年。因此，转型债券作为平台，传统高碳企业可以逐渐进行低碳化转型，将不用再考虑资金问题。

第二，由于高碳传统企业绿色转型技术能力不足，导致企业无法在根本上解决技术创新问题。但转型债券可以提供企业技术方面的支持。举个例子，山钢集团这次的首批转型债券的项目是，新旧动能转换系统的升级。那么，高碳传统企业也可以通过转型债券，引入先进技术，解决技术创新问题。与此同时，企业还可利用自身优势，扩大经营范围，提高能源利用的效率，加快发展可持续的发展道路。

各行各业都将通过转型债券作为桥梁，实现企业绿色转型。高碳企业通过转型债券，也扩大了投资者的选择范围，在收益和目标类型上更加灵活。这样一来，有利于传统企业长久发展。

2. 传统企业绿色低碳转型有助实现双碳目标

绿色经济实质上是能源效率和清洁能源结构问题，它的核心是能源技术创新和制度创新。类似于一场能源革命，以减少温室气体排放的经济发展模式为目的，缓和气候问题。表面上，它是一个通过企业绿色转型，减少温室气体排放量得到的结果。事实上，绿色经济是整体经济领域未来发展的趋势。绿色经济涉及各个领域生产流域，如建筑、交通、能源等行业。

以往，传统企业向绿色低碳化转型会面临资金成本问题，受到短暂的冲击。如今，企业可通过转型债券不用再担心资金问题。企业可以积极追求盈利、提高效益的同时，自主推动创新，节约能源资源，为国家绿色金融和生态文明发挥更大的作用。

首个碳资信评级体系在宁波金融机构实行，加快实现绿色金融

表：宁波获得碳资信评级的企业

企业	评级
浙江聚能智慧电力科技有限公司	AAA级
宁波光年太阳能科技开发有限公司	AA级
浙江华恒电力科技有限公司	A级

产品基本信息：

6月1日，首个碳资信评级体系由宁波市生态环境局联合宁波市地方金融监管局、中国人民银行宁波中心支行等单位启动。

碳资信评级系统的标准是根据企业的碳排放情况、减碳制度、碳资产交易等维度进行评价。碳资信评价结果最终以AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C三等九级的方式出现。

通过这种方法，展现企业碳价值和碳排放的情况。根据报告显示，企业碳等级只要达到或B级以上，就可以获得碳资信评级福利。帮助企业提高信用额度、利率优惠以及审批的便利。宁波三家企业均获得AAA级，AA级和A级的评级，分别通过三家银行进行授信融资程序，并发放贷款。

2021年5月，中国银行发布《银行业金融机构绿色金融评价方案》，动员资金支持绿色发展。同年10月，国务院发布《2030年前碳达峰行动方案》，《方案》明确提出将碳达峰贯穿于经济社会各个领域，推动低碳转型行动。

由此可见，碳资信评级系统的出台，完全响应国家在“十四五时期”实现“双碳”、经济金融的目标，

宁波作为首个开展碳资信评价体系的城市的的原因是，部分金融机构已经结合绿色低碳化和普惠金融，形成碳达峰和碳中和的政策体系。

例如，浙江聚能智慧电力科技有限公司在获得AAA等级的碳资信评级结果后，鄞州银行提供了1000万元的信用贷款额度，额度比以往提高了两倍，年利率下降了1个百分点。可见，宁波企业可通过碳资信评级，可获得真金白银的信用贷款额度。

成效及意义：

1. 碳资信评级帮助企业绿色低碳转型

企业低碳转型才能实现绿色金融，然而碳资信评级就是两者之间的有效桥梁。

碳资信评级体系可以准确帮助企业，了解即将面临的风险、机会和碳资信状况。企业得到评级后，可以有针对性地调整生产经营情况，有计划地规划如何规避风险，把握机会，再进一步的实现节能减排。推动企业绿色低碳发展的同时，也是实现绿色金融的重要过程。

2. 碳资信评级规避企业“漂绿”现象

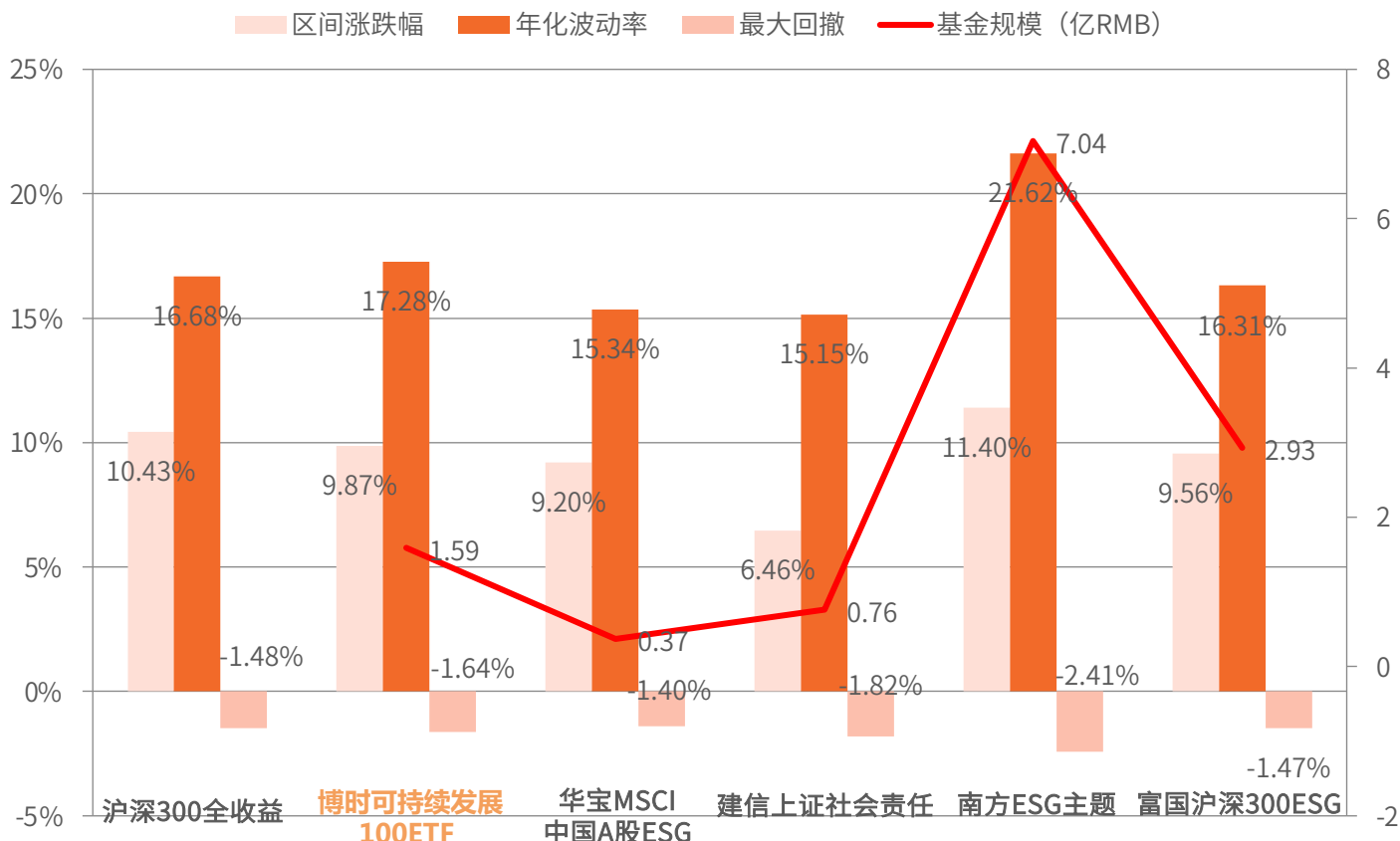
碳资信评级很好防止“漂绿”的现象产生。原因有两点：第一，碳资信评级加强企业信息的披露。企业会被要求提供披露完整且真实的ESG投资产品说明书等材料，比如，基金通过什么策略和方式达成目标、选股方式是什么。此外，碳资信评级将会定期对指标和ESG相关的制度进行重新审核。这种自愿披露和定期审核的行为，可以防止企业或机构对项目内容有隐瞒，投资者在投资时也少了一分顾虑。

第二，对于评级较低的企业，会给予专家团队关于节能降碳的技术指导，帮助企业绿色低碳转型。当企业评级提升之后，依然能享受碳资信评价的“福利”。这种方式，也大大的激励评分较低的企业绿色转型，而不是通过“漂绿”寻找短期效益。

国际对于碳资信评级方面，也出台了相应政策。2021年3月，欧盟《可持续金融披露条例》表示，要求金融行业的参与者和财务顾问都对可持续投资信息进行披露，尤其关注于ESG领域的产品有更高的披露要求。这也是统一欧盟对可持续金融信息披露的标准，提高了ESG投资的可信度。

借鉴国外的经验，我国也加快了加快ESG标准化和规范化建设。除了碳资信评级体系以外，2022年6月《企业ESG披露指南》正式实施，帮助国内企业对于ESG披露标准提供了依据和标准。

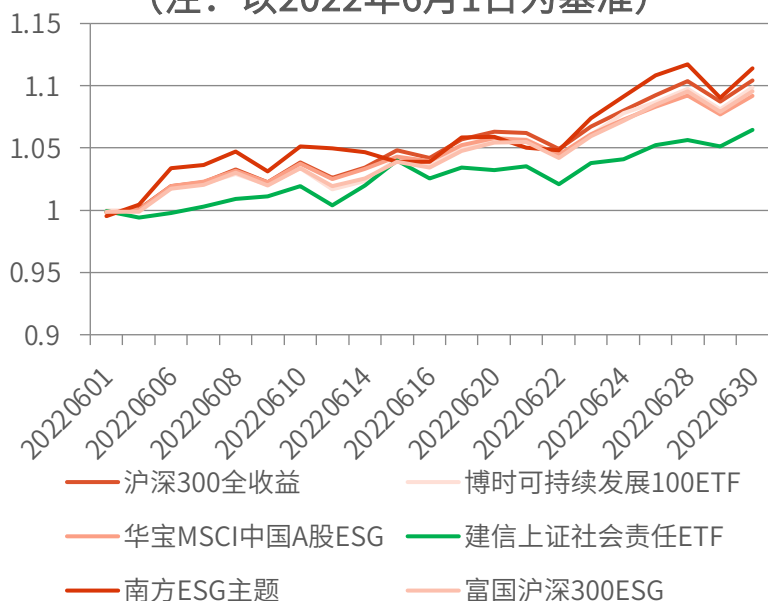
国内市场ESG基金产品6月动态追踪



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

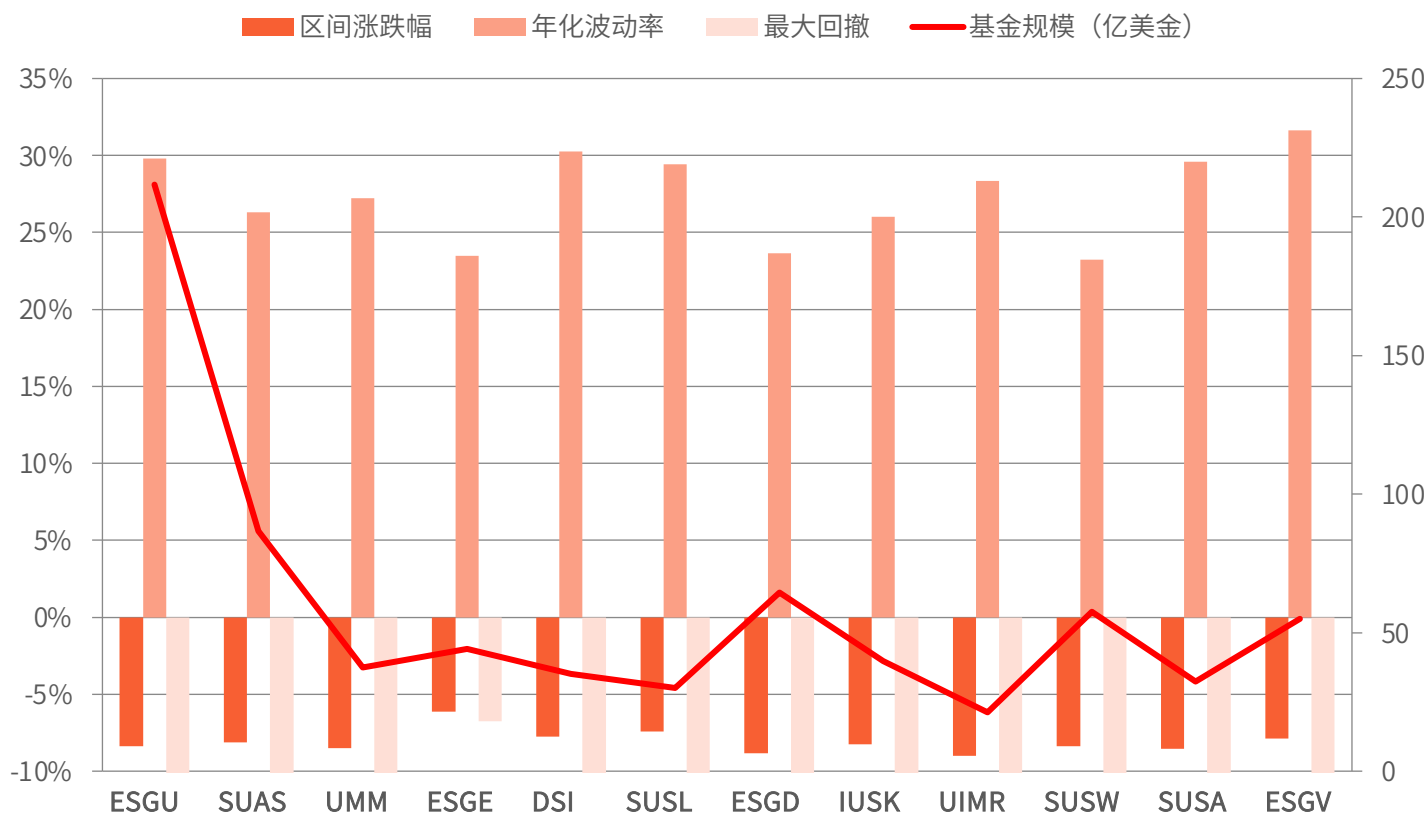
国内代表性ESG基金产品6月收益走势

(注：以2022年6月1日为基准)



基金名称	区间涨跌幅	最大回撤
沪深300全收益	10.43%	-1.48%
博时可持续发展100ETF	9.87%	-1.64%
华宝MSCI中国A股ESG	9.20%	-1.40%
建信上证社会责任ETF	6.46%	-1.82%
南方ESG主题	11.40%	-2.41%
富国沪深300ESG	9.56%	-1.47%

国际市场ESG基金产品6月动态追踪



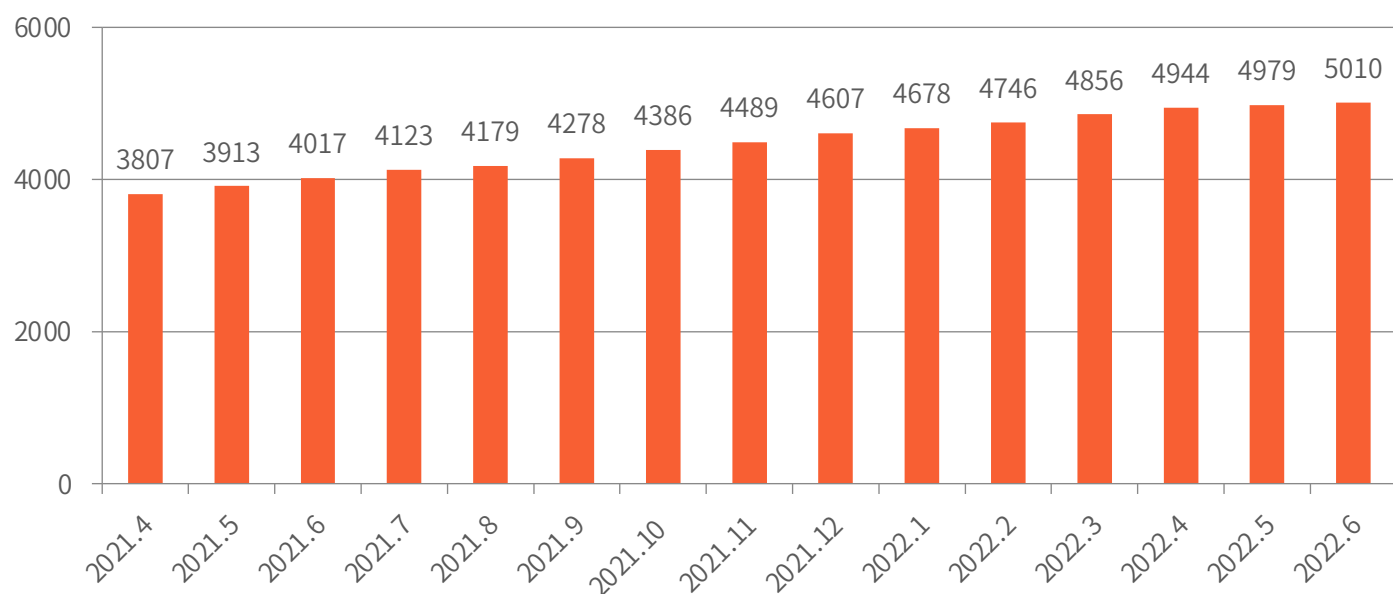
左轴：区间涨跌幅、年化波动率、最大回撤；右轴：基金规模；横轴：国际-证券代码、国内-证券名称

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	-8.39%	-2.08	-12.45%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	-8.13%	-2.32	-11.34%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	-8.51%	-2.30	-11.77%
iShares Inc iShares ESG MSCI EM ETF	-6.11%	-2.14	-6.75%
iShares Trust - iShares MSCI KLD 400 Social ETF	-7.74%	-1.95	-11.96%

PRI机构签署数量

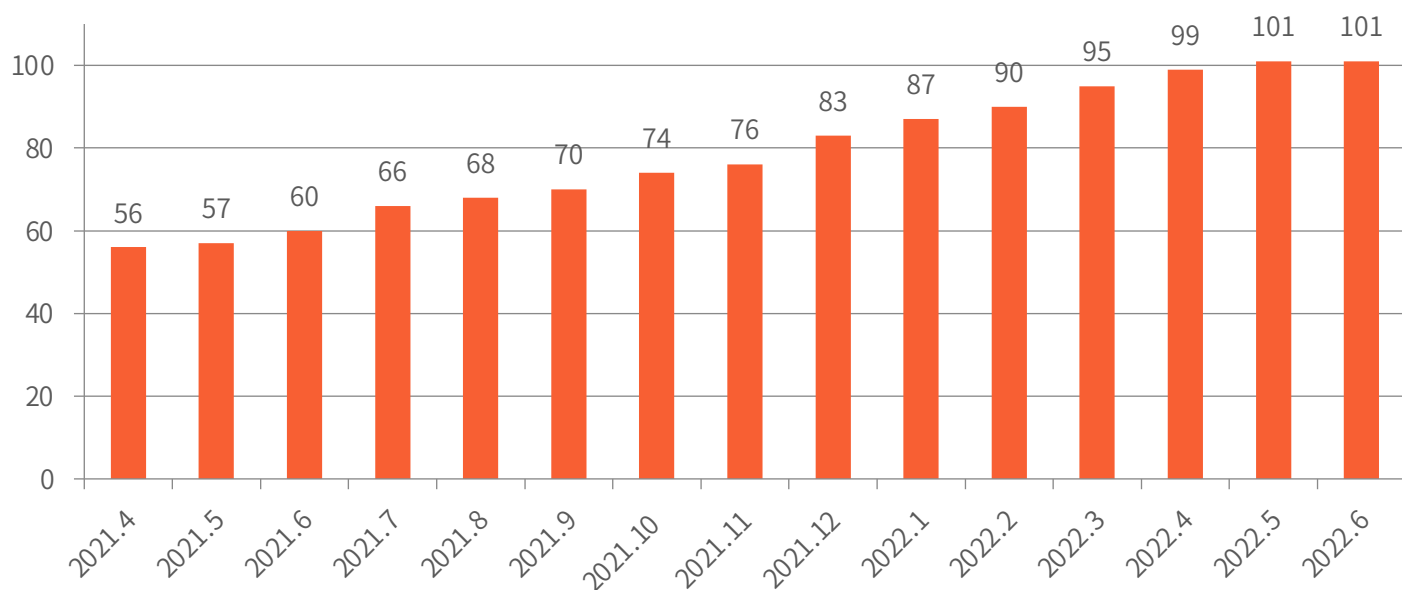
全球PRI签署机构于2022年6月新增31家，总数达到5010家

累计签署数（家）



中国PRI签署机构于2022年6月无新增，总数维持在101家

累计签署数（家）



6月全国碳市场交易行情

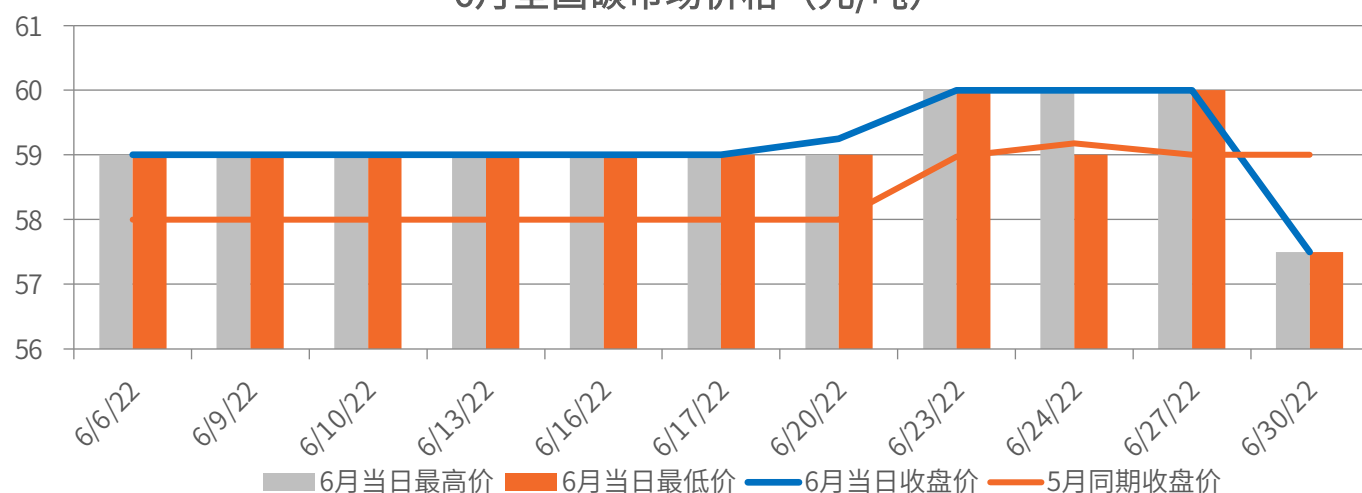
6月，中国碳市场运行平稳，交易量逐渐回暖，但整体碳价有所下降

6月最高成交价**60.00元/吨**，较4月**61.00元/吨**下跌**1.64%**

6月最低成交价**57.50元/吨**，较4月最低成交价**58.00元/吨**下跌**0.86%**

最后一个交易日（6月30日）收盘价为**57.50元/吨**，较上月最后一个交易日下跌**2.54%**

6月全国碳市场价格（元/吨）



6月总成交量超**77万吨**，总成交额约**0.45亿元**，较5月均下跌了**65%**左右

其中挂牌交易**290吨**。大宗交易**77万吨**，占当月总交易量的**99.96%**

截止6月底，全国碳市场碳排放配额累计达**1.94亿吨**，累计成交额**84.64亿元**

2022年5月、6月日成交量（吨）

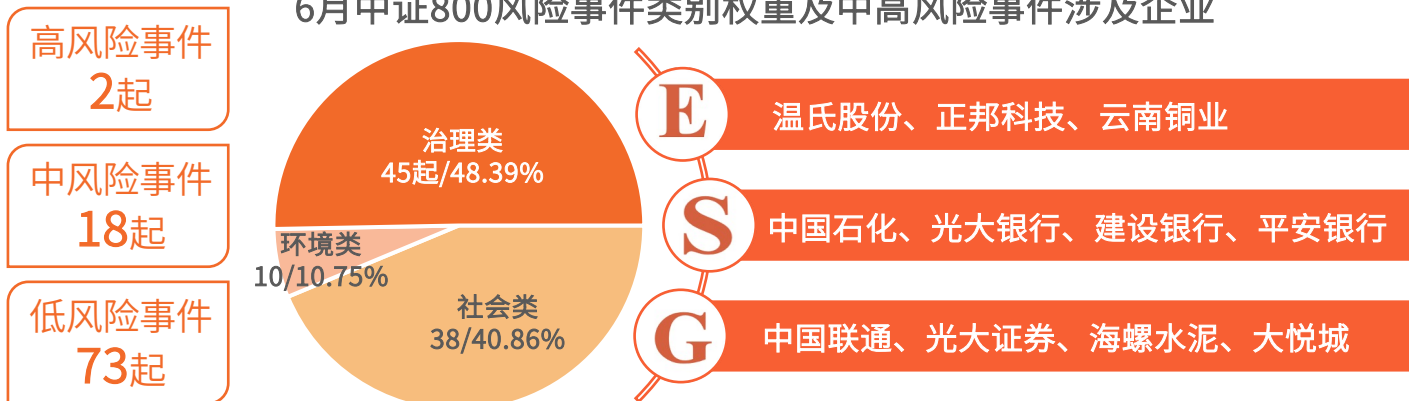


- EDF美国环保协会北京代表处全球气候行动高级主管刘洪铭表示，2030年全球自愿减排市场规模的保守估值将达**50亿至300亿美元**之间，甚至可能达到**500亿美元**，未来自愿减排市场潜力巨大。
- 中国银行保险监督管理委员会资金运用监管部制度处处长杜林透露，据不完全统计，保险资金通过债券、股票、资管产品等方式投向碳达峰碳中和和绿色发展相关产业的账面价值超过了**1万亿元**。

6月A股ESG重点舆情双周报

6月6日到6月19日共识别中证800成分股风险事件**93**起，涉及上市公司**61**家/次
中高风险事件共发生**20**起，占比**21.50%**，占比有所下降
本次治理类风险占比最高，达**45**起，占比**48.39%**

6月中证800风险事件类别权重及中高风险事件涉及企业

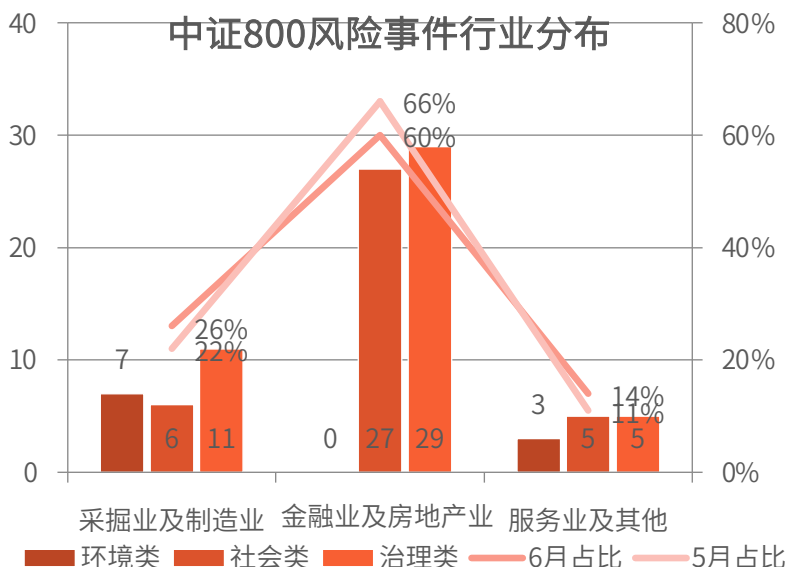


高风险事件
2起

中风险事件
18起

低风险事件
73起

- 从行业分布来看，采掘业及制造业本周期内共暴露风险事件**24**起，占比**26%**，较5月略有上升，涉及公司治理、员工等问题。
- 金融业及房地产业本周期内共暴露风险事件**56**起，占比**60%**，较5月下降**6%**，主要涉及产品、公司治理等问题。
- 服务业及其它行业本周期内共暴露风险事件**13**起，占比**14%**，较5月下降**3%**，主要涉及商业道德、产品等问题。



6月ESG舆情观察

- 6月7日，日本制造业巨头川崎重工正式承认旗下子公司存在多项质检造假的行为，跨度长达**38**年。川崎重工从1984年开始有**1950**次交付给顾客前的试运行实际测量数据与基准数据不符。在1986年至2009年之间，该公司有**2944**件产品未符合日本产业规格（JIS规格）标准但冒充其符合标准。
- 6月11日，美国证监会（SEC）调查高盛集团旗下资产管理公司的ESG基金。据彭博报道，一位知情人士透露，SEC的调查旨在确定高盛的两支共同基金是否违反营销材料中承诺的ESG标准。
- 截止6月30日，2022年以来，信达证券法人兼总经理因业务合规性与内控问题已**2**次被证监局约谈。目前信达证券还涉**9**起仲裁案，合计**3**亿元的债款。

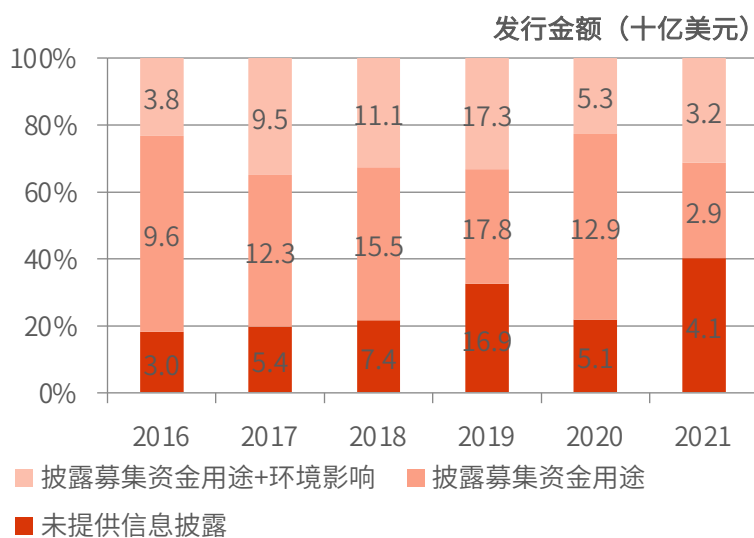
《中国绿色债券市场存续期信息披露研究报告2022》

6月23日，气候债券组织（CBI）和商道融绿联合发布《中国绿色债券市场存续期信息披露研究报告2022》。报告指出，按发行量计，中国已成为全球第二大绿色债券市场。

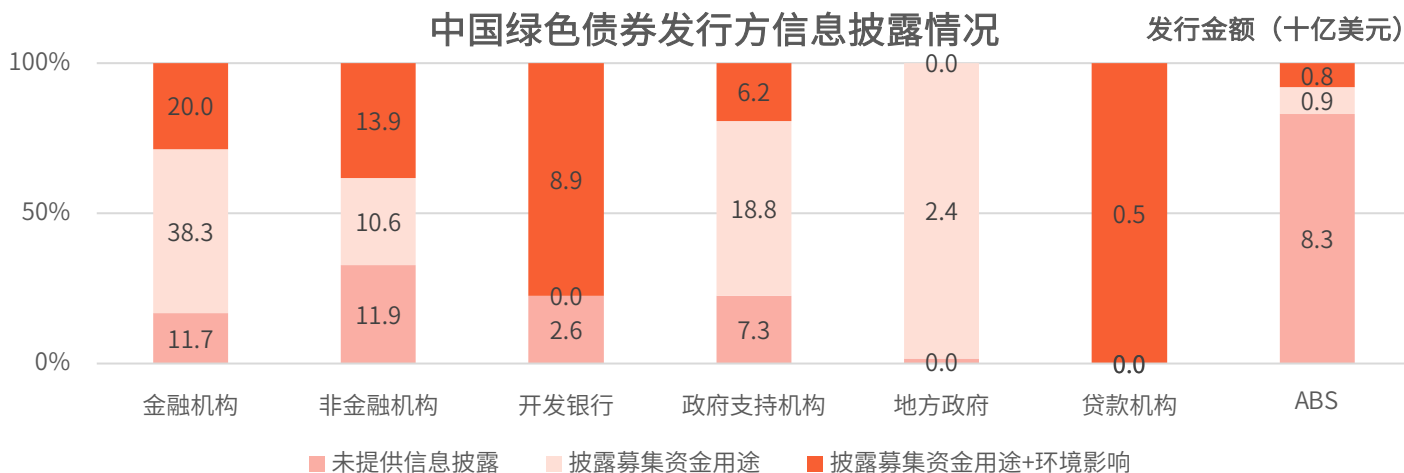
2021年，中国在境内外市场发行的贴标绿色债券总额达**1094亿美元**，截至2021年底累计发行**3270亿美元**。其中，经CBI筛选符合国际绿色定义的绿债分别占比**62.25%**和**60.92%**。

- 报告覆盖国内来自**382家**发行人的**627只**债券，发行总额达**1632亿美元**(**1.1万亿元**人民币)。
- 其中，2021年的境内发行量为**3585亿元**人民币，较2020年增长**208%**，依旧占据主体；境外发行量增长**79%**至**121亿美元**。
- 在2019-2021三年间发行的债券中，2021年不提供信息披露的比例最高。尽管中国制定了监管要求，但中国发行人提供存续期信息披露的比例仍低于全球。

2016-2021信息披露情况



中国绿色债券发行方信息披露情况



- 在规模较大的发行人中，金融机构披露了募资金用途乃至环境影响的绿色债券金额达**583亿美元**，占金融机构总发行金额的**83.29%**，信息披露率高于非金融机构（**245亿美元**，占比**67.31%**）。这并不奇怪，因为金融机构发行的债券需要遵守人民银行制定的更严格的监管要求。
- 报告发现，符合国际绿色定义的交易更有可能披露环境影响。尽管信息披露的要求不会因是否符合国际绿色定义而有所不同，但符合国际绿色定义的债券通常在境外发行，发行人会有额外的动力来提升透明度和绿色资质，以增加外国投资者的信心。此外，这类债券有更多可用的指引和更清晰的比较基准，便于计算和披露项目的影响。

社创者说：主席团动态

社投盟主席团2022年6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

ESG对“双碳”目标具有重要的推动作用

ESG对‘双碳’目标的推动力量，体现在两个方面：一是ESG的信息披露，可以推动ESG投资的发展，支撑“双碳”巨额融资需求；二是ESG的评估，评估会影响企业社会形象和在资本市场的表现，倒逼企业加快‘脱碳’、‘降碳’。

ESG是可持续发展在微观层面的反映，它从环境效益、社会效益和经济效益三个维度出发，发挥政策引导作用，有效助力产业绿色低碳转型，能源结构调整和减碳、减排工作，促进‘双碳’目标实现。因此，在中国实现‘双碳’过程中，政府相关部门和企业都越来越重视ESG信息披露和ESG评估。



宋志平

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

中国资本市场长期向好的大趋势没有改变

资本市场做得怎么样，取决于四个方面。第一个方面是经济的基本面。虽然现在压力重重，但是我国经济发展长期向好的基本面并没有改变。这个是一个主流，中国的经济韧性是非常之强的，这一点是可以坚定信心的。第二是监管的政策层面。这几年，改革力度很大，市场环境和市场生态也进一步变好。从证监会的角度来看，就是“建制度、不干预、零容忍”，推进市场化、法治化和国际化。再者，上市公司的质量也非常重要。现在来看，整体的上市公司的质量这几年有了显著的提高。最后是投资者生态。投资主体结构进一步地优化，机构投资者越来越强，越来越大，同时个人投资者也越来越成熟。

社创者说：一级市场

防疫救灾中，无人机的电从哪里来？

无人机在远程测温、防控宣传、喷洒消毒、物资配送等工作中有着举足轻重的作用，成了封控时期守护人们健康和生活秩序的重要力量。而除了疫情防控，无人机在工业事故、自然灾害、消防事故、公共交通等应急救援任务中也扮演着重要角色。但由于锂电池技术的限制，无人机面临着续航短的问题。



「**深圳市暗流科技有限公司**」是氢能源初创企业，致力于氢燃料电池堆关键材料的研发与总体设计生产。暗流科技主要成员为来自清华大学等高校的研究生。航空氢动力项目方面，暗流科技融入了氢动力无人机领域初创企业氢维星系科技主要运营人员，致力于开发零碳排放且有力的航空氢动力电池堆系统。

900kg 多旋翼UAM设计案例

	纯锂电动力系统	氢动力系统
配置	1200 w/kg	700~2000 w/kg
可用电量	200~300 wh/kg	600~1000 wh/kg
总重量	450kg	420kg
航时 (130kwh)	41min	100min
Cycles	200 times recharge	气瓶 500 times refuel, 电堆 2000 h
总寿命	136hrs	电堆 2000 hrs
采购成本	63万	72万气瓶+250万电堆
单位航时电源成本	4632	2568
单位航时充电成本	130	420
单位航时总成本	4726	2988

图源：暗流科技

暗流科技创始人徐帆先生认为上一个十年是锂电池的十年，下一个十年可能就是氢能源的十年。暗流科技想做的是最好的燃料电池。航空领域面临的气流是很复杂的，在高空或在很强的气流下，气压、湿度都远比地面上复杂，如果产品能在无人机上有很稳定的发挥，那么它们在地面上、在水下，都会是非常优秀的产品。

暗流科技竞争优势：

- 氢燃料电池能量密度非常高，可以支持无人机完成1-2个小时的飞行；
- 暗流科技是做电堆起家的，可以将电堆的轻量化和性能做到在业内很好的水平；

暗流科技的主要客户：

- 传统应用行业中关注氢能源、关注碳中和的头部企业；
- 注重创新的科创企业，比如电瓶车领域头部企业、应急消防设备民营企业、工业无人机领域科创企业等。

厨房里的垃圾去哪里了？

垃圾管理是城市管理中一项重要的工作，也是衡量城市文明程度的重要标准，更加反映了一个城市的管理能力和公共服务水平。目前，我国城市厨余垃圾处理仍然存在诸多问题：垃圾总量增长过快，处理过程中碳排放量大，处理设施规划难、选址难、建设难等。



厨余印钞机市场预期收益

「厨余印钞机」是一个利用昆虫生物科技和分布式厨余垃圾处理生态系统，同时结合人工智能自动化，对厨余垃圾进行处理的项目。

这个系统将会率先服务大型食品企业，将食品厂的优质厨余垃圾及时就地处理，减量可达80%，可减少垃圾运输、焚烧、填埋带来的碳排放。同时，通过收取比政府更低的处理费，也为企业降低了成本。

通过远程管理，「厨余印钞机」使用厨余喂昆虫，由此产生的昆虫蛋白成为饲料回用于养殖业，虫粪可作肥料，而肥料可用于蔬菜种植，重新回到餐桌上，由此形成闭环。



图源：厨余印钞机

市面上超过95%的厨余垃圾处理工艺都是以中央式工厂焚烧及填埋为主，产生的运作及污染成本极大。任何中央式处理的方案都会产生因成千上万次的点对点收集清运造成的运输成本与碳排放，这也是处理厨余垃圾的最大问题。此外，由于厨余垃圾会发臭与滋生细菌病毒，运输及处理也会影响工作人员的健康。

厨余印钞机通过采用分布式处理让厨余垃圾在食品企业内就地转化并减量八成，余下的产出物只要运出就可加工或销售。所以在处理模式上，高效的分布式处理方式其实更环保减碳，杜绝了清运的巨大成本。

工业数字孪生是怎样一种神奇体验？

数字孪生是充分利用物理模型、传感器更新、运行历史等数据，集成多学科、多物理量、多尺度、多概率的仿真过程，在虚拟空间中完成映射，从而反映相对应的实体装备的全生命周期过程。数字孪生是一种超越现实的概念，可以被视为一个或多个重要的、彼此依赖的装备系统的数字映射系统。但是，如果将数字孪生技术和工业结合起来，又会发生什么样的火花呢？

「**北京视翼科技有限公司**」孵化自燕山大学虚拟现实及国防重点实验室，目前正打造国产自主可控5G云化数字孪生软件系统，公司成立至今应用数字孪生技术服务的行业标杆客户—工程机械行业徐工集团，索道行业北起院等。视翼通过综合利用VR虚拟现实整体解决方案，可节省大量时间与人力成本，为企业创造更多效益。

视翼部分成就：

2018年获得国际VR龙头企业HTC战略型种子轮投资，同时2019世界VR大会入选中国VR50强；

2019年12月入选苏州首届人工智能产业加速器；

2020年7月获评苏州领军孵化人才项目。



图源：视翼科技

发展前景：

虚拟现实现在广泛应用于娱乐，医疗，教育等行业中，在工业方面，被世界上一些大型工业企业广泛地应用到各个环节，在可视化、沉浸式虚拟环境中，工程师可对发动机进行虚拟的体验和装配培训。

产品应用：

公司自主研发5G云化数字孪生体软件系统针对行业客户仿真应用，曾为C919等重大工程和国防项目提供关键部件模拟，进行虚拟系统测试和设计仿真，快速用于虚拟制造可视化等环节。先后为徐工集团提供人机交互虚拟环境仿真服务，降低研发成本与周期**50%**以上；为汽车行业客户和国家电网提供虚拟培训操作服务，大幅提高了企业运营效率；为高校提供系列仿真实验教学整体技术方案支持，助力教学仿真实践建设。

社创者说：大湾区动态

一、广东省首家使用中国绿色电力证书（GEC）实现“碳中和”的银行网点

6月1日，工商银行阳江碧桂支行正式开业，获得广州碳排放交易所颁发的“预先碳中和证书”，标志着阳江市银行业“碳中和”网点**首家**挂牌正式运营，亦是全省**首家**使用中国绿色电力证书（GEC）实现“碳中和”的银行网点。

经过广州碳排放交易所核查，工商银行阳江碧桂支行通过购买**65兆瓦时**电量的中国绿色电力证书，以核证自愿减排量（CER）的方式，抵消了自2021年7月30日至2022年12月31日网点装修及运营产生的温室气体排放量**36吨**二氧化碳当量，在全省率先探索通过购买绿色电力证书实现“预先碳中和”模式，实现了从源头上减少碳排放，并有效支持绿色电力消费，展现了绿色发展的金融担当。



图源：Unsplash

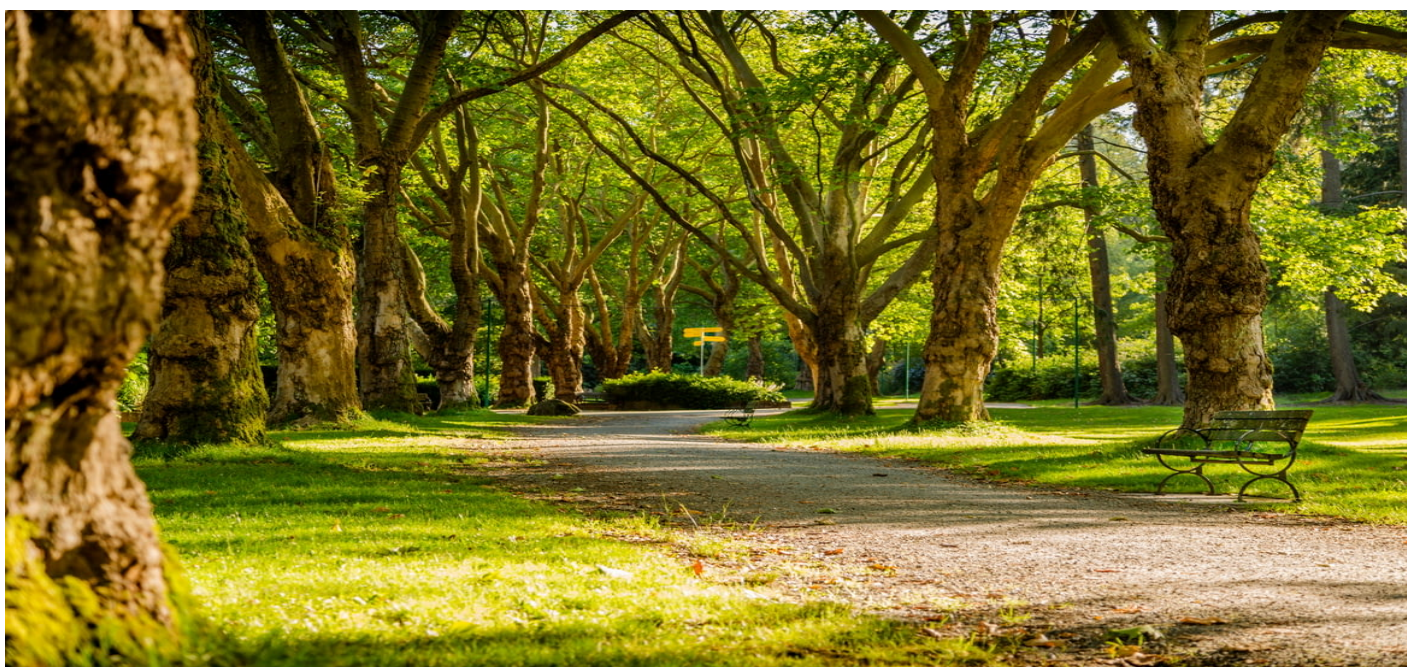
二、《深圳排放权交易所有限公司碳排放权现货交易规则（征求意见稿）》

6月8日，深圳排放权交易所公开征求《深圳排放权交易所有限公司碳排放权现货交易规则（征求意见稿）》，在交易所挂牌交易的品种包括：（一）碳排放配额；（二）国家核证自愿减排量；（三）碳普惠核证减排量；（四）经主管部门批准的其他交易品种。交易时间为每个交易日的9:30至12:00、13:30至15:30。碳排放配额单笔交易数量达到**10,000吨**以上或核证减排量单笔交易数量达到**5,000吨**以上，可以采用大宗协议交易方式。

三、华南地区首个碳中和主题园

6月14日，华南地区首个碳中和主题园在广州市越秀公园正式开园，并在园内举办2022年全国低碳日广东省系列活动。主题园占地面积约为**1400平方米**，把生态、生产、生活及科教有机融合起来，设有碳中和科普展馆、中水回用示范区、现代农业示范区、垃圾分类及园林垃圾就地处置区、碳中和研学区、新能源光伏技术展示区。

为减少自身的碳排放，最终实现园区自主碳中和，展馆和园林垃圾处理间的屋顶都安装分布式光伏发电系统，借助智能化能源转换系统，以清洁能源持续为园区的照明、水循环处理、园林垃圾处理、农业灌溉、低碳减排展示设备等供电。



图源：Pixabay

四、香港推出绿色和可持续金融数据资源信息库

6月21日，香港绿色和可持续金融跨机构督导小组宣布推出绿色和可持续金融培训信息库、实习机会信息库，以及绿色和可持续金融数据资源信息库，供外界寻找相应就业、培训信息，协助金融业界查找数据资源，用于气候风险管理和其他绿色和可持续金融相关的分析及研究。

在绿色分类目录及可持续汇报上，从国际可持续金融平台6月初发布共通绿色分类目录(CGT)后，督导小组将在专家协助下就本地绿色分类框架的结构和核心要素作出建议并进行咨询。

此外，金管局、证监会预计今年四季度推出新财政预算案提及的“绿色和可持续金融培训先导计划”。



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		
	施姜光泰	社投盟研究人员		
	苏贺	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		

可持续金融 FRONTIERS 前沿

可持续金融系列解析理念，请扫描右侧二维码查看往期《前沿》月报，或关注“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2021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