

# 可持续金融 **FRONTIERS** 前沿

[www.casvi.org](http://www.casvi.org)

[info@casvi.org](mailto:info@casvi.org)

## 专题洞察：

## 在循环发展中， 探索园区高质量发展的双碳实践

《工业领域碳达峰实施方案》，  
推动工业领域实现绿色低碳转型

国内快评

加注3690亿美元！  
拜登签署美国最大规模气候法案

国际快评

新加坡发行首只主权绿色债券，  
11亿美元支持2030绿色发展蓝图

产品追踪

《中国发电企业碳中和  
数字化转型白皮书》

数据雷达

智

# 目录 / Contents

8月1日，工信部、发改委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案》。作为“1+N”体系下工业部门的旗舰双碳政策文件，《方案》一方面明确提出了减碳目标和力度，即确保在2030年前工业部门碳达峰；另一方面，也体系化地呈现了工业部门的脱碳解决方案和重点行业的实施路径。中国工业部门的能源消费碳排放强度在过去30年呈现逐渐下降的趋势。但对比美国、欧盟、日本等全球其他前五大经济体，其碳排放强度相对较高，表明工业部门仍然存在较大的节能减排的潜力。

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**。工业是我国国民经济的主导产业、能源资源消耗和环境污染排放的重点领域，也是碳排放的大户。在我国双碳目标指引下，工业领域亟须从优化产业结构、调整能源消费结构、强化新一代信息技术的工业应用、提高能源资源利用效率等方面着手，推进碳减排工作，积极应对气候变化。

**本期主题字“智”，**将关注如何在循环发展中，探索园区高质量发展的双碳实践（P01）；《工业领域碳达峰实施方案》发布，如何运用顶层设计智慧，推动工业领域实现绿色低碳转型（P10）；得州发布ESG公司黑名单，油气行业ESG转型风险（P19）；新加坡发行首只主权绿色债券，11亿美元支持2030绿色发展蓝图（P23）……

## 01 / 专题洞察 Special Column

碳金融

01 / 在循环发展中，探索园区高质量发展的双碳实践——聂兵

## 02 / 持金快讯 Sustainable Financial News

绿色金融

07 / 香港证监会公布可持续金融发展3大重点；37%金融机构未将气候风险纳入战略规划……

影响力投资

07 / 德勤中国发布2022年社会影响力报告，未来三年还将加注10亿着眼香港发展……

碳金融

08 / 印度承诺到2030年碳排放强度降低45%；北京个人碳账本上线……

可持续投资

09 / 欧盟国家批准紧急削减天然气；我国牵头制定首个新型电力系统国际标准体系……

## 8月可持续金融关键词



## 03 / 国内快评 Domestic News Express

碳金融

10 / 《工业领域碳达峰实施方案》发布，推动工业领域实现绿色低碳转型

碳金融

12 / 阿里巴巴发布“88碳账户”，覆盖超10亿消费者碳减排行动

影响力投资

14 / 普惠金融，中国早期的影响力投资实践

## 04 / 国际快评 International News Express

绿色金融

17 / 加注3690亿美元！拜登签署美国最大规模气候法案

ESG投资

19 / 得州发布ESG公司黑名单，贝莱德等被指控“抵制”油气行业

碳金融

21 / 时尚零售业低碳转型，企业行动至关重要

## 05 / 产品追踪 Product Tracking

碳金融

23 / 国内首单“碳资产”债券正式发行，助力企业低碳转型

绿色金融

25 / 全国首单农业碳汇保险落地福建，探索农业绿色保险宝贵实践

绿色金融

27 / 新加坡发行首只主权绿色债券，11亿美元支持2030绿色发展蓝图

## 06 / 数据雷达 Data Radar

ESG投资

29 / ESG基金产品8月动态追踪

ESG投资

31 / PRI签署机构数量

碳金融

32 / 8月全国碳交易市场行情

# 目录 / Contents

ESG投资 33 / 8月A股ESG重点舆情双周报

ESG投资 34 / 《中国发电企业碳中和数字化转型白皮书》

## 07 / 社创者说 Social Entrepreneurs in Action

主席团动态 35 / 马蔚华主席：ESG不仅需要企业披露，也需要第三方评级机构

35 / 宋志平主席：照顾好两类客户的关切，树立上市公司良好形象

一级市场 36 / 人类“氢”能源环保计划2.0

37 / 如何成为一位可持续农民

38 / 你上一次看见视障者是什么时候？

大湾区动态 39 / 广州气候交易所成功获批，支持碳排放权、电力等期货品种上市交易

39 / 《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划（2022-2025年）》

40 / 2021年深圳碳排放配额有偿竞价发放结束，平均成交价43.49元/吨

40 / 《粤港澳大湾区国有企业社会价值蓝皮书（2022）》

## 30秒扫码免费订阅

- ❖ 订阅立即收获2021年全年及22年1-6月报全册精美PDF，包含中文及英文两版，回顾往期精彩内容。
- ❖ 每月第一时间收获月报，不再浪费翻找时间，快捷高效获取国内外可持续金融动态和专家深入分析点评。



# 专题洞察：

## 在循环化发展中，探索园区高质量发展的双碳实践

——聂兵

园区是工业生产活动的主要载体，是能源消耗和碳排放的主要源头，也是我国落实“双碳”目标的先峰和主力军。“双碳”背景下，园区如何实现高质量发展将面临诸多挑战，同样，园区在高质量发展过程中，如何落实“双碳”战略也是重要关键的问题。

园区作为实践“双碳”战略的关键战场，自“双碳”目标提出以来，国家发布了一系列政策文件，对园区低碳发展提出了新要求，包括在试点示范方面提出的建设节能环保示范园区、绿色低碳园区、碳达峰碳中和示范园区等，在优化产业结构方面提出的淘汰“两高”产业、发展低碳产业、产业循环链接等，在能效提升方面提出的推广能源梯级利用、多能互补利用、源网荷储一体化等，在环保转型方面提出的减污降碳协同、绿色产品、循环化改造等，在数字化转型方面提出的智慧能源管理、碳排放智能管理、低碳智能制造等。目前，对园区具有明确性、强制性、实践性的政策举措是2021年12月发布的《国家发展改革委办公厅 工业和信息化部办公厅关于做好“十四五”园区循环化改造工作

有关事项的通知》提出到2025年底，具备条件的省级以上园区全部实施循环化改造[1]。按照《循环发展引领计划》提出的到2020年，推动75%的国家级园区和50%的省级园区开展改造[2]，意味着“十四五”期间将有25%的国家级园区和50%的省级园区需要开展循环化改造。据中国循环经济协会测算，循环经济在“十三五”期间对我国碳减排的综合贡献率超过25%[3]，预期在“十四五”期间贡献率会更大。因此，在“十四五”期间，这些园区如何在循环化改造过程中同时践行“双碳”目标，以及那些已经完成了循环化改造的园区如何率先实现“双碳”目标，是园区高质量发展的双碳实践探索性问题。

### 一、不同类型园区如何实践低碳循环发展

园区数量庞大、类型多样，截至2022年7月，我国开发区总数为2781家，其中国家级经开区和国家级高新区数量分别为230家和172家[4]。依据承载的功能的不同，可分为化工园区、生产制造型园区、科技园区、物流园区、资源型园区、产城

融合型园区等。不同类型的园区差异性很大，其循环化改造的核心要点不同，实现“双碳”目标的主要实施路径也不一样（如下表1）。通过分析国内外典型低碳循环化园区案例，归纳总结出园区低碳循环化的方式分为产业耦合型、清洁生产型、资源再生利用3种类型[5]（如下表2）。产业耦合型主要是通过

强链补链延链构建延伸循环经济链条，实现产业间循环链接；清洁生产型主要是采用绿色工艺、使用清洁能源和原料，提高能源资源利用率，减少废物产生；资源再生利用型主要是通过固体废弃物回收利用减少废物产生、实现资源再生。

表1 不同类型园区主要循环化改造核心要点和“双碳”主要实施路径分析表

园区类型	园区特点	循环化改造核心	“双碳” 主要实施路径	代表园区
化工园区	以发展化工产业为主	重点化工企业和项目清洁生产和工艺改造	构建绿色低碳产业链条；能源资源综合利用、余热余压利用、清洁能源使用	上海化工区、杭州湾上虞经济技术开发区
生产制造型园区	以生产制造为主，建筑主要以厂房和车间为主	技术改造；强链补链，产业耦合；基础设施改造升级	优化能源供给和能源综合管控；智能制造	苏州工业园、宁波经济技术开发区
科技创新园	为特定产业的企业、高校、科研机构搭建平台，发挥技术研发的汇聚优势；产业链较独立，中小企业较多	废弃物处置及再利用处理	推广使用节能设备和技术，充分利用智能水电气管控系统、智慧供热与清洁供暖	超能新材料科创园、智慧湾科创园
物流园	物流作业集中区，包含物流、仓储、运输、保税、加工等多项服务，建筑类型以仓库为主	设备节能改造；融合互联网技术，实现污水废物气固废智能监管和再生利用	以智慧物流为抓手，实现智能化监、管、控	上港集装箱浦东物流园、成都传化物流基地
资源型园区	对资源依赖性强	延伸产业链，实现资源节约和梯级利用；固废资源化	清洁生产、节能降耗	棋盘井工业园、安徽铜陵经济开发区
产城融合型园区	园区变城区，产业发展和城市功能规划相结合	环境污染防治和公共设施建设	推广使用清洁能源	杭州大江东产业集聚区

表2 国内外典型低碳循环化园区分类

园区类型	特点	国外典型园区	国内典型园区
产业耦合型	产业间高度耦合	丹麦卡伦堡生态工业园	内蒙古鄂托克经济开发区
清洁生产型	清洁型产业	美国切塔努嘎生态工业园	天津滨海高新区华苑科技园
资源再生利用型	废旧资源回收利用	日本北九州生态工业园	天津子牙环保产业园

## 二、循环化发展过程如何实现减碳

园区是循环经济发展的主阵地，是产业集聚载体，也是能源资源消耗、污染物产生及排放的集中区域。“十四五”循环化改造的主要任务为优化产业空间布局、促进产业循环链接、推动节能降碳、推进资源高效综合利用以及加强污染集中治理[1]。通过循环化改造，实现园区的土地、能源、水等资源利用效率大幅提升，固体废物、废水、主要大气污染物排放量大幅降低，从而支撑二氧化碳减排，主要体现在以下几个方面：

一是产业集聚和循环链接效应，实行集中供气供热供水，实现土地的节约集约高效利用，减少了运输过程中的碳排放；二是

园区内产业补链延链，实现了项目间、企业间、产业间物料循环利用，推动原料投入和废物排放的减量化、再利用和资源化，减少了原料生产和废物处理过程中的碳排放；三是能源梯级利用、余热余压回收利用和清洁能源替代使用，降低了化石能源消耗，提高了能源利用效率，减少了能源消耗的碳排放；四是资源再生循环利用，大宗固废综合利用，提高材料的利用效率，减少原型新品的重复制造，削减制造原型新品带来的碳排放；五是废水、废气、废渣等污染物集中治理和设施改造升级，提高了各类设备的运行效率，减少了电力等资源投入，从而减少了基础设施运行过程中的碳排放。

图1 园区循环化改造过程减碳示意图



### 三、数字化如何助力循环化改造深度脱碳

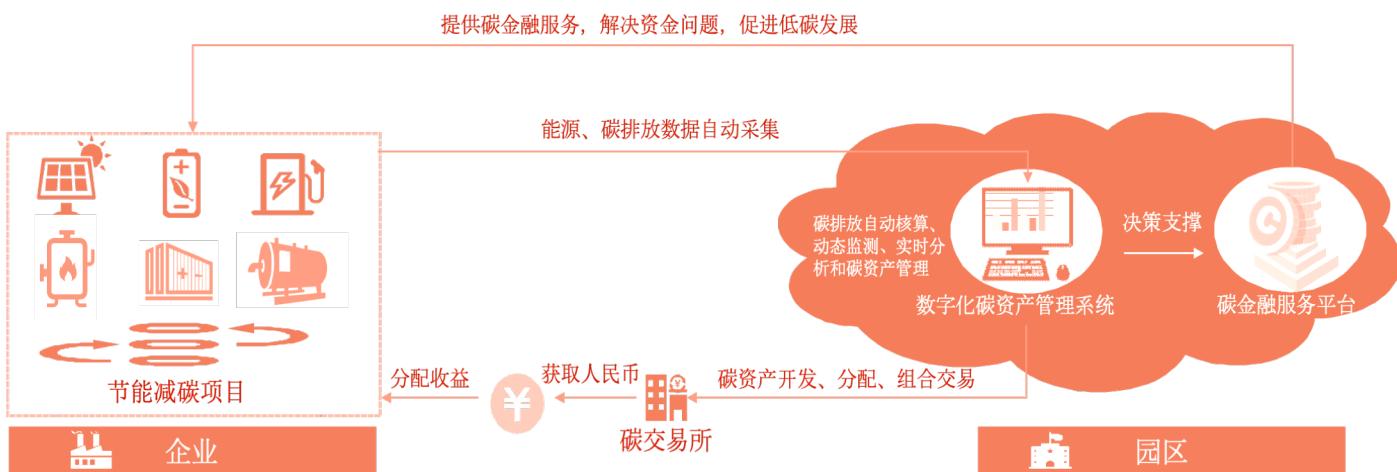
园区循环化发展需要有低碳循环化项目的支撑。在目前政府资金紧缩情况下，资金筹措及信贷指标问题成了制约园区循环化改造、转型发展的主要制约因素。而数字化碳资产管理和碳金融可助推园区循环化改造项目实施，助力园区产业实现脱碳转型。

数字化碳资产管理系统实现对园区内能源消耗、碳排放及碳资产情况的及时掌握、动态监测、实时分析和智能管理，是园区制定碳规划、实施减碳举措、实现“双碳”目标的重要基石[6]。企业的碳资产随着低碳循环化项目的实施不断变化，碳资产管理系统可动态核查盘点企业的碳资产数据，并快速对企业脱碳路径进行跟踪分析，报告实施成效并诊断提供减碳重点环节，对企业碳资

产进行资管策略建议，企业也通过对碳资产的合理分配和交易获得收益，激发实施碳减排项目的动力。

对接数字化碳资产管理系统，建设碳金融服务平台，为减少或限制碳排放的技术或项目的支持金融服务，如清洁能源项目、余热利用项目、集中供热项目等。以碳排放交易权的核定和交易体系为基础，建设助力产业脱碳转型的绿色信贷、绿色债券、绿色保险、碳信托等全链条碳金融服务[7]。碳金融通过价格机制，更直接高效的引导产业资本投入到卓有成效的减碳技术，为掌握关键减碳技术和需要融资推动转型的企业带来加速度以及更大的经济效益，赋能园区产业脱碳结构升级[7]。

图2 数字化碳资产管理平台和碳金融助力园区循环化深度脱碳示意图



#### 四、减碳循环化项目商业模式探索

目前，园区循环化改造主要依靠地方政府和园区管委会推进，市场化运作机制不完善。园区循环化改造项目运作模式主要采用EPC、BOT、PPP和EMC四种。EPC模式即工程总承包模式，在市政基础设施建设、水处理、固废处置、垃圾处理等项目中应用居多[8]；BOT模式即建造-运营-移交商业模式，一般在政府投资的生态环保项目、水处理项目、大气污染治理项目和市政基础设施项目应用较广泛[8]；PPP模式公私合营商业模式，适合有较长后期运营的基础设施和公共服务项目，如供电、供水、供气、供热污水和垃圾处理项目、轨道交通项目、医疗和养老服务设施等；EMC模式即合同能源管理，主要应用于节能改造和光伏等清洁能源开发项目。这些模式可应用于支撑园区循环化改造的污染物集中处理、集中供热供气、能源梯级利用等基础设施改造升级项目和节能改造、清洁能源等项目，但不适用于以碳减排量为直接量化指标的碳减排项目、碳资产开发项目和碳金融项目。可见，创新一种以较少的资金投入来支付减碳项目全部成本的减碳投资方式，从减碳投资中所获得的直接和间接收益用于支付实施低碳项目的费用，并为碳减排企业进行碳资产开发和碳金融服务的“双碳”服务商业模式，可提高企业实施减碳项目的积极性，助推双碳目标的实现，推动园区低碳循环发展。

#### 五、总结

“双碳”目标引领园区循环化发展，园区循环化发展助力园区“双碳”目标实现。园区低碳循环化的本质是实现高质量发展，发展循环经济和落实“双碳”战略是促进高质量发展的路径。园区循环化、“双碳”目标和高质量发展是结合体。通过循环化改造措施实现减碳，数字化碳资产管理与碳金融助力深度脱碳，创新“双碳”服务模式助推减碳循环化项目落地，促进园区绿色低碳循环化高质量发展。

## 参考文献

[1] 中华人民共和国国家发展和改革委员会. 国家发展改革委办公厅 工业和信息化部办公厅 关于做好“十四五”园区循环化改造工作有关事项的通知 [EB/OL]. (2021-12-15)[2021-12-20].

[https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202112/t20211220\\_1308649.html?code=&state=123](https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202112/t20211220_1308649.html?code=&state=123)

[2] 中华人民共和国国家发展和改革委员会. 关于印发《循环发展引领行动》的通知 [EB/OL]. (2017-04-21)[2017-05-08].  
[https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/201705/t20170508\\_962956.html?code=&state=123](https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/201705/t20170508_962956.html?code=&state=123)

[3] 第一财经. 双碳”背景下，循环经济如何催生新的产业发展机遇 [EB/OL]. (2022-07-28) [2022-07-28].  
<https://www.yicai.com/news/101488624.html>

[4] 前瞻网. 【探索】从零碳园区打造路径及发展基石 看园区“碳中和”之路 [EB/OL]. (2022-07-05) [2022-07-05].  
<https://www.qianzhan.com/analyst/detail/220/220705-9a358b91.html>

[5] 吴雪莲,王彩云,万迎峰.国内外低碳产业园发展模式研究 [J]. 工业安全与环保,2018,44(05):91-94.

[6] 第一财经. 【零碳园区系列文章】数字化：碳资产数字化管理、协作、发展一站式服务平台 [EB/OL]. (2022-07-15)[2022-07-15].  
<https://www.yicai.com/news/101475598.html>

[7] 搜狐. 【零碳园区之碳金融】加快碳金融服务体系建设，助力园区双碳转型 [EB/OL]. (2022-04-14) [2022-04-14].  
[https://www.sohu.com/a/557047356\\_120070887](https://www.sohu.com/a/557047356_120070887)

[8] 宫长星. 环保企业商业模式实用研究 [J]. 中国 市 场 , 2017(10):21-23+25.  
DOI:10.13939/j.cnki.zgsc.2017.10.021.

# 持金快讯 2022年8月

## 绿色金融

### 香港证监会公布绿色和可持续金融发展方向，聚焦3个重点

8月2日，香港证券及期货事务监察委员会发布《绿色和可持续金融议程》，宣布3大工作重点：一是提升企业披露；二是监察有关环境、社会及治理(ESG)基金和对基金经理的要求方面的现行措施的落实情况，并优化相关措施；三是探讨合适的碳市场监管框架。

### 《中国气候变化蓝皮书（2022）》正式发布，全球变暖趋势仍在持续

8月3日，中国气象局发布《中国气候变化蓝皮书（2022）》，提供中国、亚洲和全球气候变化的最新监测信息。《蓝皮书》显示：全球变暖趋势仍在持续，2021年中国地表平均气温、沿海海平面、多年冻土活动层厚度等多项气候变化指标打破观测纪录。中国升温速率高于同期全球平均水平，是全球气候变化的敏感区。

### 澳大利亚金融监管机构称金融机构仍处于整合气候风险的早期阶段

8月4日，澳大利亚金融服务监管机构澳大利亚审慎监管局（APRA）公布了对金融服务行业的气候风险调查结果，表明大多数机构尚未将气候风险完全纳入其风险管理框架。调查发现，虽然大约80%的董事会定期监督气候风险，但超过三分之一（37%）的董事会尚未将气候风险纳入其战略规划过程。

### 超40个国家已作出2050年前停售内燃机汽车的承诺

8月26日至28日，2022世界新能源汽车大会成功召开。联合国开发计划署署长、联合国副秘书长阿希姆·施泰纳表示，已经有超过40个国家作出在2050年前停止销售内燃机汽车的承诺。此外，会议中提到交通运输行业排放的温室气体是室外空气污染的最大来源，占全球总排放量的四分之一。因此，全球需加强减少交通运输行业对化石燃料依赖的情况。

## 影响力投资

### 德勤中国未来三年增十亿港元投资香港

8月9日，德勤中国发布2022财年社会影响力报告。德勤中国在报告中公布其2022财年社会影响力投资总额近3500万元，志愿和公益专业服务总时长超过5.6万小时，分别比2021财年增长59%和86.7%，积极影响受益者超过150万人。为了对接构建新发展格局，德勤中国将在未来三年投资10亿港元，着眼香港经济未来增长。

# 持金快讯 2022年8月

## 碳金融

### 《工业领域碳达峰实施方案》发布，目标2025年能耗降低13.5%

8月1日，工信部、国家发改委、生态环境部发布《工业领域碳达峰实施方案》。《方案》提出，到2025年，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

### 印度承诺到2030年将排放强度降低45%

8月4日，印度政府宣布内阁批准一系列新的2030年气候承诺，包括承诺将排放强度降低45%，并过渡到约50%的非化石能源电力。印度的第一个NDC（Nationally Determined Contribution）于2015年提交给《联合国气候变化框架公约》，目标是到2030年将其GDP的排放强度降低33%至35%，实现40%的非化石能源累计电力装机容量，并通过森林和树木覆盖创造25亿至30亿吨二氧化碳当量的额外碳汇。

### 北京：个人碳账本上线，多种减排行为可兑奖

8月10日，北京首个绿色生活碳普惠活动平台“绿色生活季”小程序正式上线。小程序共分为绿享生活、绿碳积分、绿畅出行等八个板块，市民践行绿色行为将通过数字化的手段被量化，记录形成个人碳账本，获得绿色积分，兑换多种多样的奖励，未来个人凭借碳账本还将获得公益及商业激励，政策鼓励，或成为个人绿色信用的基础。

### 阿里巴巴联合19个消费领域企业共同发起“减碳友好行动”

8月12日，阿里巴巴集团联合良品铺子、蒙牛、星巴克等19家行业领先品牌共同发起了“减碳友好行动”，目的是希望通过各大平台的数字技术能力和多元消费场景，为社会减碳行动作出贡献。此外，阿里巴巴还领衔起草了《减碳友好行动指南》，帮助更多企业在减碳过程中有所参考，带动更多行业加入减碳行动。

### 丹麦哥本哈根放弃2025年前实现碳中和目标

8月22日，丹麦首都哥本哈根市市长索菲·安诺生发言指出，由于一家环保企业不符合政府碳捕捉方面的资助标准，哥本哈根眼下放弃2025年前实现碳中和的目标。为实现碳中和目标，致力于碳减排的环保企业阿迈厄岛资源中心计划在哥本哈根建设焚烧处理厂，为此打算申请碳捕获和存储政府基金。然而，这家企业由于未满足股权资本要求而无法申请这一基金。

# 持金快讯 2022年8月

## 碳金融

### 2022中国国际碳交易大会——科技助力“双碳”云论坛

8月24日，由上海环境能源交易所、碳中和行动联盟主办的2022中国国际碳交易大会——科技助力“双碳”云论坛成功举办。云论坛上举行了低碳产品发布仪式，发布国内首个道路交通行业的燃油车“碳中和”整体解决方案——“双碳绿色车险”，通过大数据等科技手段解决营运货车超排问题，使营运货车在平台实现“碳中和”同时获得保险服务。

## 可持续投资

### 壳牌与汉莎航空宣布达成有史以来规模最大的可持续航空燃料交易之一

8月1日，壳牌和汉莎航空宣布，计划就180万吨可持续航空燃料达成供应协议。根据潜在协议的条款，壳牌将在全球机场向汉莎航空提供多达5.94亿加仑的燃油，该交易将有助于壳牌实现到2030年SAF至少占其航空燃料销售额的10%的雄心。

### 欧盟国家批准紧急削减天然气，波兰和匈牙利表示反对

8月5日，欧盟国家正式通过削减天然气的紧急协议，遏制天然气的使用，尽管波兰和匈牙利都反对该协议。该协议要求所有欧盟国家在2022年冬季自愿削减15%的天然气使用量，并为俄罗斯可能向欧盟断天然气做准备。

### Alphabet 从有史以来最大的企业可持续发展债券中部署了 57 亿美元

8月16日，谷歌母公司Alphabet发布了2022年可持续债券影响报告，表明该公司已完成2020 年57亿美元可持续债券收益的分配。投资最多的类别是绿色建筑，Alphabet的14座绿色建筑的设计、建造和改进相关支出近25亿美元，总计807000平方米。

### 我国牵头制定首个新型电力系统国际标准体系 推动能源低碳转型

8月20日，国际电工委员会在2022国际标准化大会上提出，中国将牵头制定全球首个新型电力系统关键技术国际标准框架体系。新型电力系统主要以风、光、核、生物质能等新能源为主要元素，支撑全社会电力系统。国际电工委员会表示，中国新能源装机规模和发电量持续多年世界第一，风电、光伏、锂电池等产业规模、市场规模均稳居世界第一，具有引领新型电力系统发展的产业和技术优势。

# 《工业领域碳达峰实施方案》发布，推动工业领域实现绿色低碳转型

8月1日，国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案》（以下简称《方案》）。《方案》要求“十四五”期间筑牢工业领域碳达峰基础，到2025年，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。“十五五”期间基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系，确保工业领域二氧化碳排放在2030年前达峰。

紧接着，国内出台了一系列有关双碳的实施方案：2021年10月，中共中央国务院发布《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》和《2030年前碳达峰行动方案》以来，各行业陆续发布“碳

达峰实施意见”，并将绿色低碳理念贯彻到各领域“十四五”规划中。目前，我国1+N政策体系已初步形成。

2021年，我国能源消费总量52.4亿吨标准煤，其中工业占比65%左右，可以说，工业能否碳达峰是碳达峰目标实现的关键。工业行业作为我国碳排放的主要领域与碳达峰碳中和实践的绝对重点，从《“十四五”工业绿色发展规划》、《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022年版）》、《工业能效提升行动计划》，到最新发布的《方案》，可见工业领域的重点行业、产业链、生产消费的发展方向正越来越清晰务实的向绿色低碳之路融汇。此次《方案》明确了六大重点任务和两个重大行动。

## 2022年8月国内出台的一系列双碳实施方案

时间	方案
8月10日	生态环境部等九部委联合公布气候投融资试点名单，此次共有23个气候投融资试点获批，具体包括上海市浦东新区、深圳市福田区、四川省天府新区、山西省太原市、河北省保定市等。
8月18日	交通运输部印发《绿色交通标准体系（2022年）》，《标准体系》共收录242项绿色交通国家标准和行业标准，包括基础通用标准11项，节能降碳标准101项，污染防治标准78项，生态环境保护修复标准35项，资源节约集约利用标准17项。
8月18日	科技部、国家发展改革委、工业和信息化部等九部门联合研究制定并印发了《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》，《实施方案》统筹提出支撑2030年前实现碳达峰目标的科技创新行动和保障举措，并为2060年前实现碳中和目标做好技术研发储备，充分发挥科技创新的支撑作用，统筹推进工业化城镇化与能源、工业、城乡建设等领域碳减排。
8月19日	国家发展改革委、国家统计局、国家生态环境部联合印发《关于加快建立统一规范的碳排放统计核算体系实施方案》，目标加快建立统一规范的碳排放统计核算体系。《实施方案》提出了阶段性的目标，到2023年，基本建立职责清晰、分工明确、衔接顺畅的部门协作机制；到2025年，统一规范的碳排放统计核算体系进一步完善，为碳达峰碳中和工作提供全面、科学、可靠数据支持。

《方案》在“六大重点任务”部分融合了《“十四五”可再生能源发展规划》、《减污降碳协同增效实施方案》等多个部门规划的具体要求，延续了“绿色工厂”、“低碳原料替代”等工作思路的同时，围绕各部门分工做出部署。同时，覆盖到了工业生产与交通、建材、环境等交叉领域的部分“双碳”盲点和难点。反映产业主管部门在部门、行业间统筹协同推进“工业双碳”上的加码发力。

《方案》在“两个重大行动”部分，对钢铁、水泥等七个行业的用能降碳和绿色低碳发展方向做出指标性约束。其中大部分指

标为首次发布，在《“十四五”原材料工业发展规划》《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》等文件基础上首次落实为国家级政策定量数据，具有非常重要的指向性与指导意义。与此同时，从产业化和消费角度，对工业、能源以及交通、建筑领域的绿色生产、产品供给做出引导规划。可以看出，下阶段国家将继续保持对新能源设备、车船应用、节能设备等市场应用的高位推动，文件提及的相关领域有望在低碳绿色化发展的同时，更多的融合政策促进机制，实现新发展。

持金观点：

## “光伏+储能”助力工业用能结构优化， 分布式清洁能源和储能模式前景大好

在“深入推进节能降碳”部分，《方案》指出，应调整优化用能结构，鼓励企业、园区就近利用清洁能源，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设。值得注意的是，《方案》提及的“自备电厂”不再是燃煤电厂，而是依托于“光伏+储能”的自备电厂、自备电源。这意味着，**分布式光伏能源和储能的模式未来将应用于工业领域，起到调整优化用能结构的作用，助力碳达峰碳中和的实现。**

光伏能源相较传统化石燃料相比的好处此处不再赘述，上述改变的亮点在于与传统集中式供应模式相对的**分布式能源及储能模式**。通俗地来说也就是**允许企业自建电厂并储能，实现“自产自销、多余外销”模式**。这种模式可在用户遭遇限电、断电、自然灾害等电力供给异常的情况下，开启离网状态，**保障重要或基本的负荷需求，提升电网弹性和安全性**；疏导储能系统建设成本，**帮助用户节省用能成本及其他电力设备的投入成本**。同时，分布式光伏配建储能可以结合售电、充电、换电、负荷管理等业务场景，**培育新场景下的新型商业模式**。

华创证券指出，在分布式光伏市场旺盛需求的驱动下，上半年全国实现新增光伏装机30.9GW，同比+137.4%；其中22Q2新增光伏装机17.7GW，同比增长130.0%，环比增长33.7%，**市场反响热烈**。

# 阿里巴巴发布“88碳账户”， 覆盖超10亿消费者碳减排行动

8月8日，阿里巴巴正式发布“88碳账户”。这是国内第一个多场景、覆盖超10亿人的消费者碳账户体系。

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。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。早在今年六月，广州市就正式上线了企业碳账户服务，获得了当地500多家企业的积极参与与回应。

个人碳账户通过监测个人衣、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。此次阿里巴巴推出的“88碳账户”就属于个人碳账户。为了大力推广“88碳账户”，88碳账户还同广州碳排放权交易中心和北京绿色交易所共同发起了“一起践行低碳生活理念”联合倡议。在8月8日至8月18日期间，他们共同组织了针对广东、北京和浙江三地的“88减碳周·减碳达人排行榜”活动，进一步激励用户践行低碳生活。

个人开通并使用碳账户的流程非常简明易操作。首先，用户只需要在手机淘宝搜索框输入“88碳账户”，或者在“我的淘宝中”点击“88减碳周”活动入口，即可授权开启账户。在拥有了个人“88碳账户”后，除了用户在淘宝上消费而产生的减碳量，平台将会全面汇集用户在饿了么、菜鸟、咸鱼、天猫等平台上的减碳量，以“1+N”母子账户的形式呈现用户的减碳行为。这些行为可以具体到，用户在点饿了么外卖时无需餐具、在咸鱼进行二手交易、在天猫购买节能家电等。此外，用户还可以通过拍照上传“随手关灯”、“垃圾分类”等低碳行为以换取碳积分。



图源：88碳账户

通过这一系列减碳行为而积累的碳积分则大有用处。比如，用户可以凭借积累的碳积分以兑换无门槛现金红包、由低碳友好商家提供的低碳商品折扣或是各子账户平台的专属服务。此外，“88碳账户”结合“碳宝”虚拟形象打造了荣誉体系。通过不断的积累碳积分，用户可以解锁各种拟人化数字勋章，获得相应的减碳成就。这充分满足了个人进行碳减排行为所需的必要成就感。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华指出，“双碳”目标的实现要通过生产生活方式的绿色转型升级。我国人口众多，绿色生活方式的普及将凝聚起强大的社会节能减排力量，进而推动我国经济社会绿色转型。建立个人碳账户正是我国作为人口大国推动绿色生活、绿色经济的良好契机。

然而，建立个人碳账户还在“摸石头过河”的探索阶段。中国投资协会咨询委绿创中心副主任郭海飞表示，用户碳账户碳排放数据监测与测算的科学性与真实性将是一大

发展瓶颈。他指出，目前，碳账户核算标准尚未统一，评价应用规则也不够完善；部分企业没有在线能耗监测系统，数据不能自动采集，需人工线下填报，导致数据的科学性和真实性存疑；此外，数据归集仍存在一定制度与技术难度，个人隐私信息也容易被泄露和滥用。可见，个人碳账户在自身体系与用户对接的完善度上都有待加强。

完善个人碳账户体系愈发迫切。无锡数字经济研究院执行院长吴琦表示，要完善个人碳账户体系，一是要建立健全“个人碳账户”相关的法律法规，明确个人碳减排统计核算标准体系，切实加强“碳账户”全过程的数据和信息安全。二是要鼓励和支持银行、互联网平台等市场主体加强合作，在合规的前提下获取多维度的个人碳减排行为数据，创新积分应用场景。三是要加强宣传和教育，鼓励和支持个人开设“碳账户”，提升绿色低碳意识。个人碳账户的建立与发展，任重而道远。

持金观点：

## 个人碳账户在消费端开拓个人减碳空间， 消费端碳减排亟待纳入碳市场交易

目前消费端碳减排不属于碳市场的范围，也不属于自愿减排范围。单靠阿里巴巴等平台补贴用户进行低碳消费显然不是长久之计。全国政协经济委员会副主任刘世锦表示，应加快以碳核算、碳账户为重点的绿色微观基础制度建设，把个人消费领域的碳排放权交易纳入碳市场。

2019年，北京市交通委联合高德地图推出了北京MaaS平台，可作为个人消费碳排放权交易纳入碳市场的一个成功例证。用户在高德地图上以公交、步行、骑行等方式出行，就会积累碳减排量。**高德还打通用户个人碳减排与碳交易市场，对个人减排的激励不再仅由平台补贴，而是变成由碳市场“买单”。**2021年，高德地图上总计有2.45万吨碳减排量达成交易，其中1.5万吨是与北京市政路桥建材集团有限公司签订的交易。

# 普惠金融， 中国早期的影响力投资实践

8月29日，第一财经研究院成功发布《资本的血液——中国影响力投资报告2022》，由影响力投资的概念、全球影响力投资大环境、资金来源等八个部分所构成。该报告分别提到：

## （1）普惠金融

联合国经济和社会事务部对普惠金融的解释是，全球25亿人，一半以上工作的成年人将会被排除在金融服务之外。这种情况在新兴经济体和发展中经济体的低收入人群中最为严重，那里大约有80%的穷人被排除在外。然而，普惠金融是以合理的成本获得来自各种可持续的机构提供的金融服务，其目的是提高个人和中小微企业金融服务的可及性。换句话说，普惠金融可提供平等要求和商业的可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的各阶层和群体提供有效金融服务。

## （2）影响力投资

影响力投资是洛克菲勒基金会在2007年提出的一种投资模式。虽然目前针对影响力投资并没有准确的定义，但根据社投盟研究院一系列《影响力投资专题研究》文章来看，影响力投资会对社会和环境产生积极的影响，与此同时会伴随一定的财务回报。换言之，影响力投资可以同时发生企业、社会机构、基金或发展中市场，是一种义利并举，社会公众

利益与商业融合的投资，也就是所谓的“行善事，得善果”。这与公益组织的目标不谋而合，因此，其目的是投资社会企业来实现金钱和影响力“双赢”的模式。

该报告提到普惠金融早已广泛地存在，也可看作广义上的影响力投资。我国普惠金融目前虽还没有被太多关注，但未来发展性和可行性都将大有作为。影响力投资在某种意义上是寻找社会价值和财务回报之间寻的平衡点。根据GIIN发布《2020年度影响力投资者调查》中的最新数据显示，截至2019年年底，影响力投资市场规模约为7150亿美元，由超过1720家组织来管理。由此可见，全球的影响力投资规模正在逐渐扩大，越来越多的机构和企业参与进来。

相比海外影响力投资系统，目前我国影响力投资仍是处于早期发展状态，政府和基金会作为投资主体，拥有强烈的社会价值想法和较大的资金。根据国家统计局公布的基尼系数，2020年为0.468，该数值表明我国贫富差距较为明显。此外，通过中国社会企业与影响力投资论坛发布《中国社会企业与社会投资行业扫描调研报告2019（简版）》的数据显示，截至目前我国大部分企业都处于初创阶段，只有34.8%的企业成功获得了融资申请，而其他企业获得融资的情况不容乐观。

因此，我国通过政策在不断鼓励影响力投资发展。2021年，中国银保监会发布《支持国家乡村振兴重点帮扶县工作方案》，目的是以普惠金融为核心、鼓励各领域的主体共同参与扶贫、搭建金融新机制。我国在实现普惠金融的道路上也颇有成就，举几个例子：

(1) 2021年，中国人民银行加大信贷结构优化的力度，加快实现金融服务普惠性。其中，中小金融机构法定存款准备金比率降低至了9%，相较于之前19%的高点，下降了10个百分点，较大型金融机构低了3个百分点。

(2) 2022年世界银行发布《2021年全球金融包容性指数报告》，肯定了中国普惠金融取得的多项成绩。例如：普惠金融中针对女性金融服务方面，《报告》表示，2021年全球分别有78%的男性和74%的女性拥有账户，而中国女性拥有账户的比例达到87%，高于全球平均水平13个百分点。可见，在普惠金融的背景下，中国女性拥有独立账户，获得了更多隐私权和自主权，这也有助于女性实现财务独立。

(3) 根据中国人民银行2021年《第三季度货币政策执行报告》显示，央行引导10个省份地方法人金融机构用好2000亿元再贷款额度，新增3000亿元支小再贷款额度，支持地方法人金融机构向受疫情影响较大的中小微企业、农户和个体商户发放贷款。截止9月末，全国支农再贷款余额为4747亿元，支小再贷款余额为9,937亿元，扶贫再贷款余额为1904亿元，再贴现余额为5842亿元。

(4) 2021年，中国工商银行成立了超过300家的普惠金融机构，截至年底普惠型客户占比超80%。其中，“经营快贷”产品为企业授信超1.1万亿元，业务余额超1800亿元，农贷余额超2.5万亿元。

根据该报告来看，我国普惠金融系统仍存在一些未解决的问题。虽然我国也在不断通过政策手段推进普惠金融，如，2022年国务院发布《关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，该意见中提到要做好推动乡村振兴，发展普惠金融。但是，这些文件在宏观层面上对普惠金融的发展进行了规划，但是没有进行细化，对普惠金融没有一个系统性的布局。此外，普惠金融相关的法律体系没有健全，导致普惠金融的发展缺乏清晰的规范。举个例子，2021年小牛资本集团打着普惠金融的旗号，进行放贷、非法吸收存款的行为，巅峰时期集团管理了2800亿资本。我国正在从传统金融向普惠金融领域蔓延，因此会存在一定的缺陷。

海外普惠金融可以给我们一些启示，比如：在农业方面，英国科技巨头IBM与气象公司合作，通过大规模气象数据分析，可以有效预测农作物疾病、产量和价格波动，为农业生产市场经营提供决策依据；在金融监管方面，英国金融行为监管局采用监管沙盒方式，允许金融企业在真实的市场环境中测试新产品、新服务、新模式，同时维护消费者权益；金融科技方面，美国一家借贷网站Prosper，它要求每个借款人都写一份简短的申请书，说明他们贷款的原因以及证明自己的良好信用。然后。

利用大数据对申请进行分析，撮合了一些有闲钱的人和一些急于用钱的人，不会遇到贷款被拒绝的现象。

因此，根据云上财经和零壹财经的内容，笔者针对于我国普惠金融总结了以下几点建议：

(1) 联合智能化科技深入推进乡村治理，提高农民、小微企业、农村贫困人口金融可得性。

(2) 加大金融机构对普惠金融的支持。如2022年商业银行、非银金融机构对小微企业、科技创新、开展了“专精特新”小额信贷服务，解决好中小微企业贷款应收款项问题。

(3) 提供数字鸿沟的解决方案。农民、老年人文化程度普遍不高，对新技术、新产品接受程度较低，会产生数字金融排斥问题。因此，要避免部分人群排斥普惠金融中的数字金融体系。

(4) 借鉴美国消费者金融保护局、英国金融行为监管局的经验，对现有的金融消费者权益保护机构进行整合，组建全国统一的“金融消费者保护局”，解决金融消费纠纷危机，强化金融监管部门执行能力。

## 持金观点：

# 数字普惠金融降低金融服务门槛， 通过三大切口落点三农问题

农村金融需求数额小、周期短、分散化等特征使得农村传统的金融服务与需求不匹配，产生产品的逆向选择、行业发展的滞后、农民收入水平增加缓慢等多种问题。通过“数字+金融”实现数字普惠金融，可为三农问题提供新的解决方案。

数字普惠金融应用基于互联网、云计算等信息网络技术，可以跨越传统金融机构的实体网点，突破金融服务的空间限制，节省时间和成本，提高资金的使用效率，帮助小微企业、个体获得平等机会。同时大数据的应用也有利于对金融主体进行风险评估，并相应地设计不同风险产品，从而降低金融服务的门槛，践行“普惠”目标。

目前数字普惠金融在三农问题上，主要有以下几个切口：**数字平台、数字产品、服务模式**。例如：中国建设银行的“裕农通”、中国农业银行的“惠农e付”等围绕日常消费支付、便民生活缴费和投资理财的金融服务要求，所搭建的平台汇聚了支付、融资和消费等多种功能。个体网络借贷机构也为农业原料购置和农业生产经营放款金额提供了金融服务。

# 加注3690亿美元！ 拜登签署美国最大规模气候法案

8月16日，美国总统拜登签署《2022年通胀削减法案》。该法案的核心内容为以下几点：第一，拨款3690亿美元用于能源安全和气候投资，目的是希望到2030年碳排放量减少至40%。第二，拨款640亿美元补贴于平价医疗法案，目的是将老年人的自付药费限制在每年2000美元。第三，拨款800亿美元加强美国国税局的执法力度，确保高收入的个人和企业不会逃税漏税。此法案最吸引人的举措就是将投资3690亿美元以应对能源安全和气候变化，这也是美国历史上最大规模的气候投资。

生态环境部将气候投资定义为“为实现自主贡献目标和低碳发展目标，引导和促进更多资金投向应对气候变化领域的投资和融资活动，是绿色金融的重要组成部分”。

气候投资对于气候变化可起到有利作用，它可以间接帮助国家减排（如投资于绿色低碳产业、绿色债券等），缓解全球气候变化。2021年，在《联合国气候变化框架公约》第26次缔约方大会（COP26）的“融资日”上，45个国家中近500家金融机构承诺，将其管理下的130万亿美元资金用于实现，2016年联合国《巴黎协定》中的气候目标。此外，气候投资也可帮助企业寻找到新的致富之路。根据国家气候战略中心预测，到2060年我国新增气候领域投资需求规模将达139万亿元。

这对于金融领域而言，无疑是一个巨大的市场和机遇。随着“减碳”“气候变化”等概念深入人心，气候因素将在投资过程中扮演越来越重要的角色。

此次气候投资输出方向分为五个部分：降低消费者能源成本、保障美国能源安全和国内制造业、助力各领域脱碳实现经济去碳化、推动社区和环境公平，以及支持农场、林地、偏远地区转型。根据该法案内容来看，美国将气候因素纳入法案有两大因素：

## （1）通过绿色金融领域缓解气候变化

减碳计划一直是全球可持续发展一直在做的事情，为了减少碳排放各国都逐渐发展可再生能源等领域。此次美国气候投资有两大部分支出数额加一起是600亿美元，分别是提供税收抵免加速美国太阳能电池板、风力气涡轮机、电池和关键矿物加工的生产制造，以及为清洁电力和能源储存提供税收减免，对各州和电力公司的定向赠款和贷款计划。例如：（1）在气候投资推动下，美国将为中小型光伏和储能市场进行补贴，2030年美国太阳能板数量将在2021年2.4亿块的基础上达到9.6亿块，即在未来10年平均每年增加8,000万块太阳能板。（2）美国成为了全球首个清洁氢税收抵免政策的国家，法案中的抵免额度可能会为美国清洁氢项目增加约130亿美元的资金。该气候投资的方向都是

针对可持续发展领域的，通过绿色金融促进可再生能源发展、加速脱碳等，这对于缓解美国气候变化来说影响深远。根据 Rhodium Group 测算，现有政策将使美国 2030 年碳排放量比 2005 年水平下降 24-35%，而该法案落地实施后，将使美国在 2030 年的碳排放比 2005 年水平下降 32-42%。

## (2) 帮助绿色金融加快适应气候变化

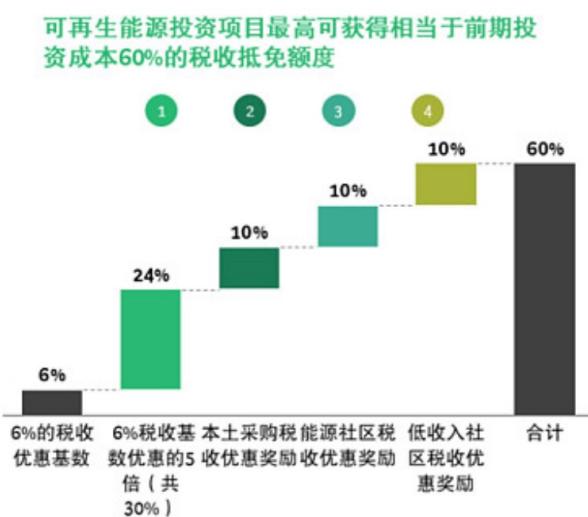
新法案也助力于美国加快适应气候变化的速度，根据美国国家海洋和大气管理局最新年度报告中指出，2021 年，美国发生了 8 起极端天气、4 起热带气旋、3 起龙卷风等 20 起自然灾害，经济损失超过 1450 亿美元。该报告还指出，2021 年美国在有史以来的高温纪录中排第四位，2021 年的 12 月是美国史上最热的

12 月。由于美国的气候变化问题，经济产生了下滑。然而，新法案在政策上可帮助金融适应气候变化速度的作用。举两个例子：(1) 新法案提出将在美国 2030 年度能源支出至少降低 4%。REPEAT 项目估计，到 2030 年，美国每年的能源支出至少减少 4%，为家庭、企业和工业每年节省近 500 亿美元。这对于企业和工业无疑是适应气候变化的最好时机，具体来说，美国对石油产品消费降低约 5%，美国天然气价格降低约 10-20%。(2) 新法案取消电动汽车 20 万辆补贴上限，落地后将会提高美国的电动车销量。美国现有电动车税收抵免政策要求车企累计销量达 20 万辆后补贴退坡，1 年内退坡完毕，如今特斯拉、通用、丰田等车企当前已无补贴名额，法案取消对于电动车税收抵免政策 20 万辆限制后，这对于车企来说受益良多。

持金观点：

# 最高税收抵免 60%， 未来十年美国可再生能源建设可能呈阶梯式增长

《法案》出台的税收抵免政策意在提高清洁能源在美国的应用比例，并在税率结构设计中，对劳工要求、生产地以及项目落地区域做了政策引导。BCG 咨询指出，**美国新能源项目的平准化度电成本预计将大幅下降；未来十年，美国可再生能源建设可能呈阶梯式增长。**



参考资料：快点温州，新浪财经，联合国官网

以新能源适用的“企业能源投资税收抵免”(Investment Tax Credits，简称 ITC) 为例，在新《法案》下，ITC 的适用基础税率为 6% (即对适用退税政策的投资成本，按照 6% 的税率进行计算并退税)，**在满足有关劳工要求后，税收抵免优惠适用税率提高至 30%。**项目在满足本土生产或在特定区域布局的相关要求后，还有机会获得税收抵免额度的进一步提升。**通过“税收优惠基数+多倍乘数+其他奖励”的税收抵免机制设计，ITC 的适用税率最高可达 60%。**

# 得州发布ESG金融公司黑名单， 贝莱德等被指控“抵制”油气行业

8月25日，得克萨斯州审计长Glenn Heger发布声明，列出了将被禁止与德州政府及地方企业签订合同的公司名单，其中包括贝莱德、法国巴黎银行和瑞士信贷在内的10家欧洲上市金融集团。这些公司被认为有意“抵制”化石燃料行业，违反了得克萨斯州一项专门保护油气行业的法律。

得克萨斯州是美国重要的能源中心。许多大型石油公司的总部都位于得州，比如埃克森美孚、马拉松石油公司等。近年，在绿色能源转型的势头愈发强劲的趋势下，得州的这些传统能源（石油、天然气）企业遭到了许多的“抵制”。这些“抵制”被认为影响了得州传统能源企业的发展，引发了当地能源企业以及政府部门的不满。于是，在展开了近一年的详细调查后，得州政府部门认为存在一批企业为了实现可持续的投融资目标而刻意避开油气行业。为此，得州政府正式发布了这一企业黑名单，限制这些企业与德州政府及地方企业签订合同，并计划要求国家养老金和学校基金剥离它们在金融集团中的持股——这可能会导致管理着数十亿美元资产的州养老基金，减持这些集团的股份。据悉，得州的公共养老金计划是美国规模最大的养老基金之一，截至2021年8月底，该系统已拥有约201亿美元的资产。

对于得克萨斯州政府部门列出企业黑名单这一行为，涉及企业作出了回应，大多均表示不满得州政府部门的这一做法。其中，贝莱德发布声明表示，它不同意审计署的决定，且事实上，贝莱德作为全球最大的资管机构，已经向得州的传统能源企业投资超过1000亿美元。就总部位于得州的天然气巨头埃克森美孚而言，贝莱德旗下基金就是埃克森美孚的第二大股东。此外，贝莱德指出得州政府列出企业黑名单，并以国家养老基金投资为要挟的这一行为是将国家养老基金政治化，不符合公职人员的职责。除了贝莱德以外，瑞士银行和其它黑名单上的企业坚决反对被列入限制名单。它们表示，之所以重视可持续投融资，是因为它们拥有众多的客户存在ESG投资需求。此外，它们并没有理由抵制传统能源行业，因为它们与传统能源行业中的众多企业有着良好的合作伙伴关系和客户关系。

传统能源企业的碳排放量巨大，并且，由于其下游行业往往具有高污染、高排放、高能耗的特点，传统能源企业总是传出安全事故、污染违规等负面事件。故在倡导ESG的大趋势下，传统能源企业面临着前所未有的转型压力。民生策略牟一凌表示，长期来看，新能源转型的终局便是传统能源在能源系统中的份额大幅下降，这一点也早已成为市场的共识。

然而，这并不意味着，传统能源行业的发展与ESG的发展存在着绝对对立的关系。虽然，传统能源的适度短缺的确将促进新能源的快速替代，但是如果出现过度短缺，反而不利于新能源发展。根据Wind，一方面过度短缺会造成极高的通胀水平，可能不得不重启对于传统能源的依赖；另一方面能源成本上涨引发的通胀导致货币政策紧缩，这将使得十分依赖于资本成本的新能源系统面临更长的投资回

收期。此外，瑞银投资银行中国公共事业与新能源研究主管廖启华称，“重启传统能源挤压ESG”本身就是一种误解。事实是在ESG满做、甚至多做的情况下仍不能解决能源危机，才无可避免地启动了传统能源。长期来说，能源趋势还是要看新能源的发展。可以说，不论是发展传统能源还是新能源，都是为了满足市场的需求，而由于传统能源的不可再生与有限，投资新能源被视为是长期发展的一种方式。

## 持金观点：

# 油气行业ESG转型风险大， 传统能源行业需求依旧增长

油气行业ESG风险集中在环境领域。石油和天然气行业环境风险的重中之重是气候变化和能源转型。石油和天然气等碳基燃料燃烧，天然气和甲烷释放，以及石油和天然气生产都会产生温室气体。**能源转型改变未来对能源的需求，引发产品、服务和技术的长期变革和替代是油气行业核心风险。**2021年联合国预测，全球石油需求将在2025年达到峰值后下行，**然而，全球对化石能源的需求很难在短期内出现下降。**石化是仅次于钢铁和水泥行业的第三大温室气体排放产业，长期以来面临严格的环境监管压力。

英国石油公司(BP)发布的《2022年世界能源统计年鉴》对上一年世界能源市场的相关数据进行了分析。报告强调，**2020年碳排放的显著下降只是暂时的，去年能源(包括甲烷)、工业流程和燃除的碳当量排放量增加了5.7%。在去除了疫情的影响后，过去两年的排放量基本没有变化。**数据显示，2021年全球一次能源需求大幅反弹，增长了近6%，扭转了2020年因COVID-19大流行导致的能源消费急剧下降的趋势。据估计，2021年一次能源的消耗量比2019年的水平高出1%以上。其中增量主要由石油、天然气、煤和可再生资源贡献。

**与限制传统化石能源使用相比，促进新能源发展的可行性更佳。**与此同时，各国政府纷纷出台气候政策驱动全球能源转型不断提速。全球已有138个国家提出气候目标，多国政府出台政策限制温室气体排放并鼓励发展可再生能源和新能源汽车。风能和太阳能为主导的可再生能源继续强劲增长，目前占总发电量的13%。2021年，可再生能源发电量增加了近17%，在过去两年中占全球发电量增量的一半以上。

# 时尚零售业低碳转型， 企业行动至关重要

8月17日，珠宝设计兼零售商Pandora宣布推出Pandora Brilliance，这是采用100%可再生能源和回收金银制成的钻石系列。该系列共有33款培育钻石饰品，包括戒指、手镯、项链和耳环，所用的培育钻石从15分至1克拉不等。

去年，Pandora宣布承诺到2030年在其运营和价值链中将温室气体排放量减少一半，到2040年实现净零排放，并在其商店和在线上引入不含塑料的手提袋，以及减少75%以上塑料使用的珠宝盒。Pandora还同时宣布将停止使用开采钻石，实验室制造的钻石具有与开采钻石相同的光学、化学、热和物理特性，并按照相同的标准进行分级。该公司表示，其实验室制造钻石所产生的碳足迹比开采钻石低95%，公司已经承诺到2025年用回收的银和黄金制作所有珠宝。

除了Pandora之外，2020年3月，Chanel正式发布可持续发展计划《Mission 1.5°》，首次明确了集团未来10年的低碳经济目标。包括降低碳排放、使用可再生电力模式、通过资助环保项目平衡抵消剩余碳排放量实现碳中和以及资助环境适应项目等。2021年5月，LVMH集团推出了集团首份全面的社会和环境综合报告。这份长达140页的报告囊括了集团在社会责任和环境保护的各方面举措，

还首次公开了LIFE 360环境计划，明确要在新的关键领域取得进展，特别是生物多样性、产品循环和减排三个方面，创造与自然和谐相处的产品，为生物多样性和气候做出积极贡献。Burberry此前也承诺将在2040年实现碳中和，将以“保护、恢复、再生自然”的方针贯彻集团在面对气候变化时的行动，在2021年的COP26大会（联合国气候变化大会）上，Burberry还公布了最新的生物多样性战略。

显然，时尚行业已经清楚地认识到可持续发展是未来发展的重要动力，目前来看，在品牌方的领导下，全渠道产业链已然作出承诺，而下游零售端则已摸索出了适用于零售行业的碳中和模型，并试图加以推广。

2021年，国内奢侈品连锁百货公司SKP日前获得中国首家碳排放管理软件和咨询服务提供商碳阻迹认证，包括北京SKP、西安SKP以及SKP-S（北京）均已基本实现全面碳中和，成为中国首家碳中和零售商场。SKP通过分析、衡量、优化和改造运营中的每个能耗环节，逐渐摸索出一套适合自身特点的零售行业碳中和新模式，并制定了全新标准奢侈品零售标准，包括建筑、材料选择、维护等方面。在与欧洲老牌时尚零售商的竞争中，基本完成碳中和的SKP在可持续发展上将占据更有利的位置。

麦肯锡发布的《2021全球时尚业态报告》中预计，倘若在未来10年不采取进一步措施，到2030年，时尚行业的温室气体排放量将上升到每年27亿吨左右，年排放量增长率为2.7%。而据服装影响研究所和世界资源研究所估算，到2030年，时尚及纺织产业的碳足迹将增长超过50%。

一些时尚品牌已经意识到它们所应承担的企业社会责任，并展开了行动。2018年，晨风集团、劲霸男装和盛泰集团作为首批中国企业签署了《时尚产业气候行动宪章》，共同致力全球时尚产业2050年碳中和目标的达成。2020年8月19日，安踏集团与全球最大的非政府环保组织世界自然基金会（WWF）签约，成为首家WWF在中国体育用品及纺织行业的全球战略合作伙伴。

为促使国内形成时尚业可持续发展新风尚，仍需要企业做出以下努力：（1）开展碳足迹核算。在具体测算上，首先需要确定组织范围，使排放量反映组织在货物和活动问题上。其次，需要将排放路径分为直接排放和间接排放，根据温室气体议定书的国际标准，可用流程图确定不同的范围1、2或3。然后选择基准年作为相关数据的最早年份，最后识别和计算温室气体排放。（2）设定碳中和目标和路径。企业可根据《巴黎协定》，制定科学碳目标，明确清楚的时间表和组织结构，以稳步实施减排计划。（3）建立内部环境管理机制。企业需要根据自身规模大小、供应链长短、业务覆盖度等问题进行审核并制定符合企业特性的管控体系。（4）进行ESG相关信息披露。企业制定可持续发展报告或ESG报告，向社会大众公开其在环境、社会与公司治理的表现。

## 持金观点：

### 时尚尖端：奢侈品行业低碳转型三大切入口

时尚行业低碳转型势在必行。2019年G7峰会提出的《时尚公约》侧重于气候变化、生物多样性保护和海洋保护。**迄今为止，已有60余个时尚领先企业签署《时尚公约》，涵盖多个行业和14个国家，代表200多个品牌和三分之一的时尚行业以及供应商和零售商。**

WWD指出，奢侈品公司与供应商有着密切的关系，而且通常是长期、专属的合作关系，这让它们之间有足够的互相信任以**共同进行低碳新业务模式的探索，共负成本、共担风险、共享收益**，形成非常牢固的伙伴关系；其次，奢侈品所使用的高质量原材料特别适合用于循环经济，经过回收、改造、升级之后应用于新设计中，极大减少对原材料的浪费；最后，公益慈善和社区投资也是奢侈品企业回馈社会的一种常见形式。

行业中的已经有先行者抓住了机会，率先落实可持续化升级战略。**2019年，开云集团已经实现了运营和供应链中的碳中和**，还通过使用EP&L（一种测量温室气体排放的专有工具），在服装价值链上的消耗、空气和水污染、土壤使用和废物产生等方面，建立了衡量标准，使公司能够做出更明智的决策。开云集团不仅公开发布其EP&L结果——该公司仍是唯一一家发布其结果的奢侈品集团，还以开源方式共享了这一套方法论。

参考资料：麦肯锡，WWD，Pandora官网，开云集团，《时尚公约》

# 国内首单“碳资产”债券正式发行， 助力企业低碳转型

表：全国首单“碳资产”标识债券

债券内容	数据
发行规模	10亿元
期限	260天
票面利率	1.8%

## 产品基本信息：

8月15日，安徽省能源集团有限公司成功发行了全国第一只“碳资产”标识债券。“碳资产”债券发行人为安徽省能源集团有限公司，投资来源于商业银行、证券公司、信托公司、基金公司等多个金融机构。该债券发行规模为10亿元，期限260天，固定利率1.8%，全场认购倍数超6.6倍，同时，是全国第一只可以联动全国碳市场交易和债券市场环境权益浮动利率的债券。此次，“碳资产”债券的发行代表着我国环境权益类相关的绿色债券范围得到了进一步地提升。

“碳资产”债券属于绿色债券的子品种，由碳资产延伸出来的债券。碳资产定义是“强制碳排放权交易机制或者自愿排放权交易机制下，产生直接或间接影响温室气体排放的碳排放权配额、减排信用额”。换句话说，当企业拥有一定额度的减排量，可以在碳交易市

场进行交易或转让。然而，如今推出的“碳资产”债券采用的是“固定利率+浮动利率”的方式，其中浮动利率与碳排放配额收益率有直接联系。减少碳排放一直是我国首要发展可持续领域的目标，全国碳交易市场正式上线交易一年以来，我国市场化碳减排进入新阶段，碳排放配额累计成交量1.94亿吨，成交额达84.91亿元，可见碳交易的已是大势所趋。

政策上来说，2022年7月29日绿色债券标准委员会发布《中国绿色债券原则》，《原则》中提到了绿色债券的募集资金需100%用于符合规定条件的绿色产业、绿色经济活动等相关的绿色项目。

由此可见，随着碳市场的日益成熟，全国首单“碳资产”债券的发行将会助推企业低碳转型、促进碳市场健康发展。

## 成效及意义：

### 1. 帮助传统企业转型

根据红杉中国的测算数据显示，2021-2060年，我国绿色投资年均缺口约3.84万亿元。这说明企业在未来绿色化转型将会遇到资金缺口问题。中国人民银行调查统计司原司长盛松成曾提到过一观点，国家在未来对高碳行业的碳排放约束将增加，转型风险会随之上升，这就会引发信用风险。无论是资金还是转型风险，企业都会面临一定的阻碍。根据清华大学绿色金融发展研究中心对煤电企业贷款的转型风险进行的测算，中国样本煤电企业的当年违约概率将在2030年上升到22%左右。因此，企业想进行绿色转型需要碳金融产品的助力，比如碳债券。

碳债券作为碳金融产品的创新，一直以最大程度帮助企业盘活碳资产，帮助企业加快实现绿色化转型。以往，公司想通过碳交易获得流动资金需要去碳交易市场或去像银行申请贷款。举个例子，2021年7月，安徽天下知光照明产业有限公司处于初创期，需要大量资金进行人员招聘、设备采购、生产线安装等环节，导致企业流动资金不足。因此，安徽天下知光照明产业有限公司通过企业自有碳排放权盈余配额2242.75吨，向当地人民银行分行申请了碳排放权质押融资方案，很快企业就得到了100万元的流动资金。如今推出“碳资产”债券，企业可以直接通过债券融资到的资金，有效的缓解企业资金问题以及进行绿色化转型的过渡。

### 2. 开拓绿色投融资资金来源

碳金融是帮助减少温室气体排放的各种金融交易和金融制度。它源于《联合国气候变化框架公约》和《京都议定书》两项国际协议。碳金融的作用是利用市场化的手段，使排放主体通过金钱承担其碳排放的社会成本。2022年2月，生态环境部发布正式施行《碳排放权交易管理办法（试行）》，实施的目的就是加快建立我国碳金融市场法律制度基础和交易框架。

然而，碳金融中最需要关注的就是投资资金的来源。碳债券作为绿色债券的子集可发挥重要作用。根据中国债券信息网的数据显示，截至我国2021年底中国在境内外市场累计发行贴标绿色债券为3270亿美元，满足多个企业绿色融资的需求，可见，绿色债券融资能力很强。因此，此次“碳资产”债券扩大碳债券范围的同时，也是促进了企业在碳金融领域的融资渠道，更是推动碳金融的系统的完善。

# 全国首单农业碳汇保险落地福建，探索农业绿色保险宝贵实践

表：首单农业碳汇保险

农业碳汇保险	具体内容
碳汇损失风险保障金额	300万元
首批试点范围	30万亩生态茶园
年保费	24万元

## 产品基本信息：

8月17日，中国人寿财险福建省分公司发布首单农业碳汇保险，此次试点落地在福建宁德福鼎市，该保险将为福鼎市的农业产业提供300万元碳汇损失风险保障。此次农业碳汇保险不仅提高农业的可持续发展产业，而且对于双碳战略和乡村振兴起到了积极示范作用。

农业碳汇是农业低碳化发展的一个方向，也是碳汇产业细分市场。农业碳汇官方定义是”通过改善农业管理、土地质量、育种技术创新等方式，吸收二氧化碳的过程、活动或机制。“根据联合国粮农组织统计的数据显示，农业用地释放出来的温室气体超过了全球人为温室气体排放总量的30%，农业生态系统也可以抵消掉80%的因农业导致的温室气体排放。可见，在面对农业产生大量碳排放的情况下，充分利用农业生态系统可达到减碳目的。但由于我国目前农业碳汇不成熟，需通过必要手段推进和帮助农业碳汇的发展，而农业碳汇保险就是百里挑一的途径。

政策上来说，2022年7月29日，绿色债券标准委员会发布《中国绿色债券原则》，《原则》中提到了绿色债券的募集资金需100%用于符合规定条件的绿色产业、绿色经济活动等相关的绿色项目。

这次试点落地于福建，福建福鼎市拥有30万亩生态茶园，包含木本、草本、禾本等所有农作物。福鼎市茶产业发展中心的主任张青碧提到，全市生态茶园、宜种植被及其种植区域农田年增汇量超过20万吨。此次农业碳汇保险将使用科技创新与数字技术帮助农业固碳，并且为乡村振兴和绿色发展提供助力，开启了农业产业的绿色新画卷。

## 成效及意义：

### 1. 推行农业碳汇保险

#### 助力农业产业提升固碳能力

根据中国能源报提供的数据显示，我国农业生产用能为8680.69万吨标煤，农村生活用能为2.47亿吨标煤，农业农村领域温室气体排放总量约17亿吨二氧化碳当量，占全国排放总量的15%左右。因为，我国对于农业提升固碳能力十分看重。2022年，国家发展改革委印发了《农业农村减排固碳实施方案》，加强农业农村减排固碳，以减污降碳、碳汇提升为主要发展目标。

此次推出的农业碳汇保险对农业固碳提供了以下措施：

(1) 该保险将会对农作物品种、生长特性进行划分，并且分析和检测不同种类农作物和其农田的固碳能力

(2) 保险责任包括了冻灾、火灾等其他自然灾害，以及由于种植区域土壤肥力不足和管理措施失误造成事故的碳汇损失

(3) 农业碳汇保险赔款可用于政府管理部门对灾后农业碳汇资源的救助，例如提高农田土壤肥力、改善种植管理、培育技术创新等加强农田生态功能修复的相关费用支出

(4) 该保险实施后，保险公司将会借助卫星遥感技术有效地监测灾后农业碳汇损失情况，并在灾后第一时间将赔款支付到位。换句话说，当农业碳汇损失达到了保险合同约定的标准，保险公司会通过科技手段以及赔款金额帮助农业缓和不良状况，这对农业来说是有效固碳的途径。

### 2. 帮助绿色保险扩大保险范围

#### 推动实现“双碳”目标

2022年1月，国务院颁发了关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见，内容强调了推进农业绿色发展。同年3月15日，中央财经委员会第九次会议强调，要如期实现2030年前碳达峰、2060年前碳中和的目标。在“双碳”战略和振兴乡村农业背景下，保险行业被赋予了新的使命。2022年6月，银保监会印发了《银行业保险业绿色金融指引》，目的是引导银行业保险业发展绿色金融，同时将可持续发展纳入风险管理体系。过往，保险行业也推行过一系列绿色保险，例如：

(1) 中国人保发展各类森林保险产品280多个，其中气象指数、价格、收益等创新型产品达13个，森林保险与碳汇价值、碳汇质押、碳汇融资进行融合，提供风险保障，目的是保障碳汇项目稳定开发。(2) 中国人保针对能源转型和新能源汽车领域，推出如光电清洁能源保险及充电桩责任险等险种。此次落地的农业碳汇保险成为中国人寿财险在绿色保险方面取得的新突破。

农业碳汇保险作为绿色保险的子集，对加快实施“双碳”目标起到重要作用。绿色保险具有独特的投融资功能，保险资金有较长期限结构和多元投资目的（如环境，能源等），可以为绿色产业提供长期且稳定的投融资支持。其次，绿色保险具有强大的风险保障功能，绿色保险顾名思义就是为绿色发展提供保障，不仅对人类经济社会活动中遭遇的环境、气候及资源等风险进行风险防范管理，还可以直接对冲环境和气候变化相关的转型风险。因此，农业碳汇保险不仅扩大了绿色保险范围，也在一定程度上加快了“双碳”目标。

# 新加坡首次发行主权绿色债券， 11亿美元支持2030绿色发展蓝图

表：新加坡首个国家主权绿色债券

债券内容	数据
债券筹集金额	15亿新元（约11亿美元）
债券期限	30年或50年
票息率	3.04%
新加坡个人投资者认购的额度	5000万新元

## 产品基本信息：

8月1日，新加坡金融管理局宣布发行新加坡首只主权绿色债券，以新加坡元计价，期限为30年或50年，最小发行规模约为15亿新加坡元。该债券当天收到机构投资者的认购额超过53亿新元（约合人民币259.55亿元）。首批绿色主权债券获得的收益都将用于支持2030年绿色发展蓝图中的项目，如资助地铁裕廊区域线和跨岛线的绿色项目等。新加坡金融管理局表明，新加坡政府将在2030年前发行高达350亿新元的主权和公共部门绿色债券，而该债券正是其中之一。

主权绿色债券早已成为国际债券市场的热门产品，其定义是：“以国家信用为背书的绿色融资工具，扩大政府投资，帮助国家开拓绿色产业融资的途径”。2022年上半年，气候债券倡议组织绿色债券数据库新增总量为274亿美元的主权债券。

新加坡作为领先的国际金融中心，在推进绿色金融方面发挥积极作用。近几年，随着国际绿色经济发展的速度迅猛，新加坡陆续发布绿色金融相关政策以及发展议程，例如：2019年，新加坡推出了《绿色金融行动计划》；2020年10月，新加坡金管局联手中国银行、法国巴黎银行、汇丰银行等9个合作伙伴共同建立新加坡绿色金融中心，目的是支持新加坡绿色经济的快速发展。

## 成效及意义：

### 1. 推行主权绿色债券

可完善国家绿色金融体系

主权绿色债券属于绿色债券的子集，发行其目的是丰富绿色金融工具，加快完善国家的绿色金融体系。全球首支主权绿色债券由波兰2016年发行成功，其金额为7.5亿欧元，如今主权债券已发布在世界各地，根据气候债券倡议组织和中央结算公司联合发布的《2021年中国绿色债券市场报告》数据来看，2021年全球绿色债券年度发行量超过5000亿美元，美国、中国和德国处于领先地位，2021年绿色债券发行量分别为835亿美元、682亿美元和633亿美元。此外，中国货币市场官网数据表明，截至2021年12月，绿色主权债券的发行主体共涉及20多个国家和地区，累计近1800亿美元、超过50多支绿色债券，平均发行超过35亿美元。

绿色债券可以划分为绿色用途债券、绿色收益债券、绿色项目债券及绿色证券化债券。绿色用途债券是目前绿色主权债券的主要形式。中国人民银行近日发布的数据显示，2021年我国债券市场共发行各类债券61.9万亿元，其中，国债发行6.7万亿元，地方政府债券发行7.5万亿元，金融债券发行9.6万亿元，公司信用类债券发行14.8万亿元。此外，我国还多次颁发绿色债券的政策调控支持发展绿色债券，推动完善绿色金融体系，如，2022年7月29日，绿色债券标准委员会发布了《中国绿色债券原则》，强调多种类绿色债券对完善国家绿色金融体系的重要性。

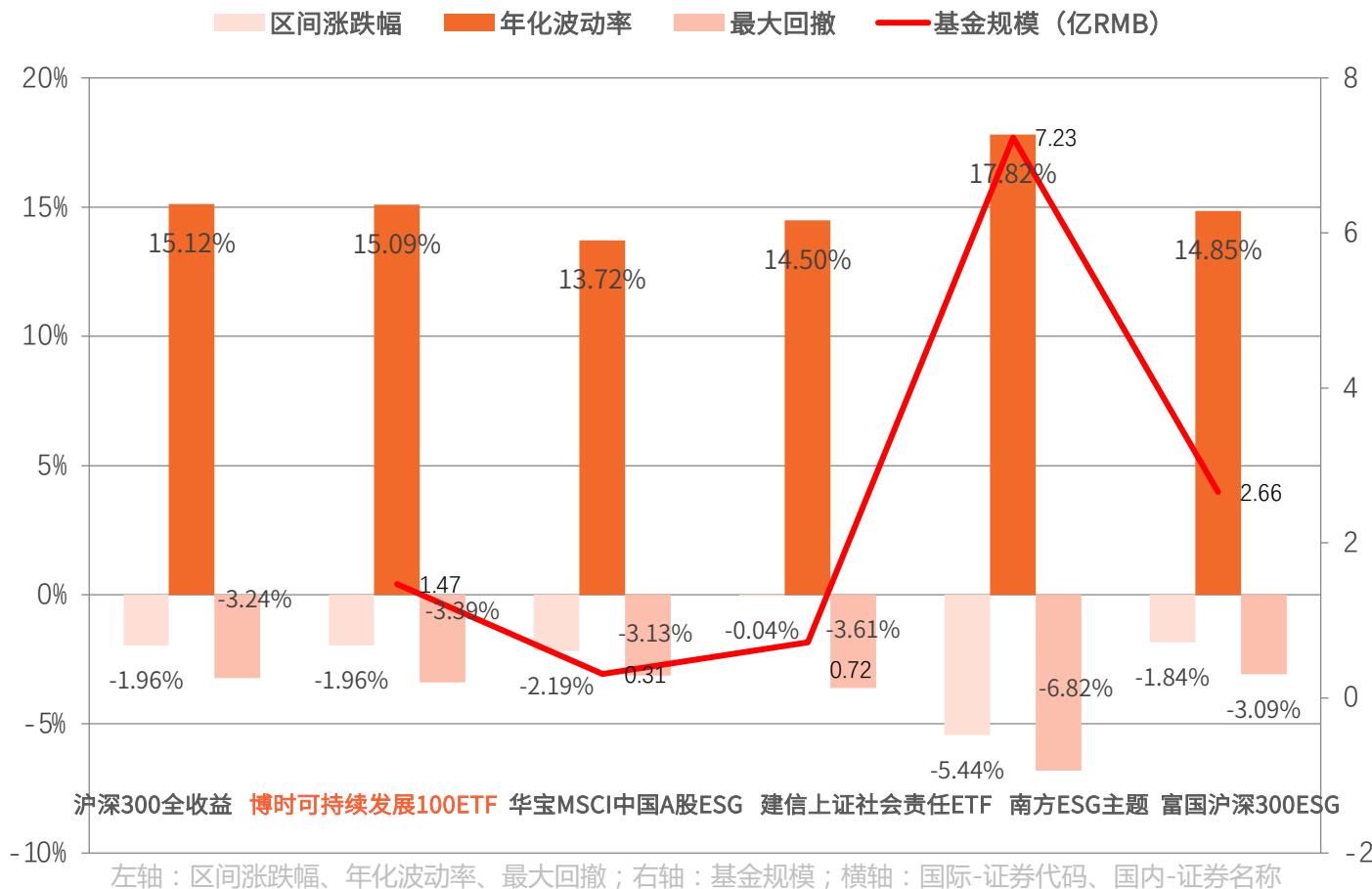
### 2. 发布主权绿色债券

可降低违约风险和吸引到外资入流

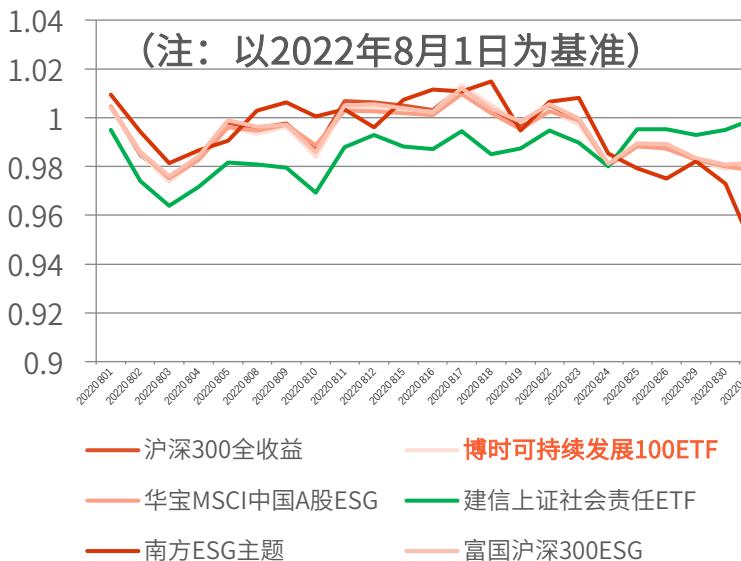
以绿色项目债券的形式发行绿色债券，投资者将直接面对绿色项目的风险暴露。相对而言，绿色用途债券将投资者的追索权扩大到发行人的所有资产与收益中，发行人用于偿还债务本息的资金来源，可很好的避免了绿色项目的低现金流风险，降低了绿色债券的违约风险。主权绿色债券以国家信用为背书，可帮助绿色债券降低违约的风险，募集到更多资金纳入到绿色项目中。

主权绿色债券可很好地吸引国外投资者。举个例子来说，2021年11月中国财政部发行了40亿欧元的主权债券获得全球投资者踊跃的认购。相关数据显示，该主权债券订单中，欧洲投资人占比超过50%，在长年期品种中的占比近70%。国际组织、各国央行以及主权基金、长期养老基金、商业银行、保险公司等机构投资者踊跃认购，认购倍数约4.3倍。

# 国内市场ESG基金产品8月动态追踪

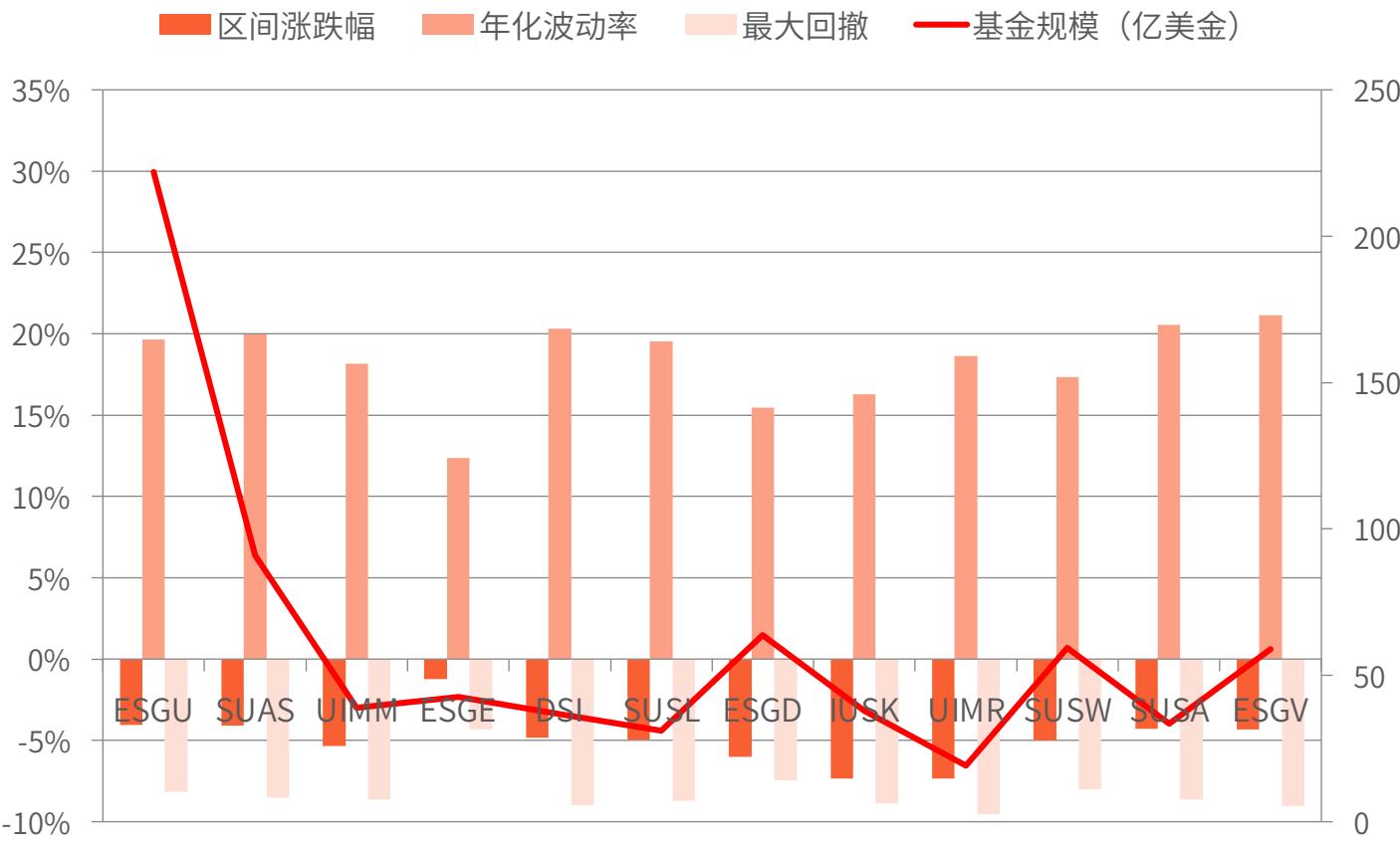


## 国内市场代表性ESG基金产品8月收益走势



基金名称	区间涨跌幅	最大回撤
沪深300全收益	-1.96%	-3.24%
博时可持续发展100ETF	-1.96%	-3.39%
华宝MSCI中国A股ESG	-2.19%	-3.13%
建信上证社会责任ETF	-0.04%	-3.61%
南方ESG主题	-5.44%	-6.82%
富国沪深300ESG	-1.84%	-3.09%

# 国际市场ESG基金产品8月动态追踪



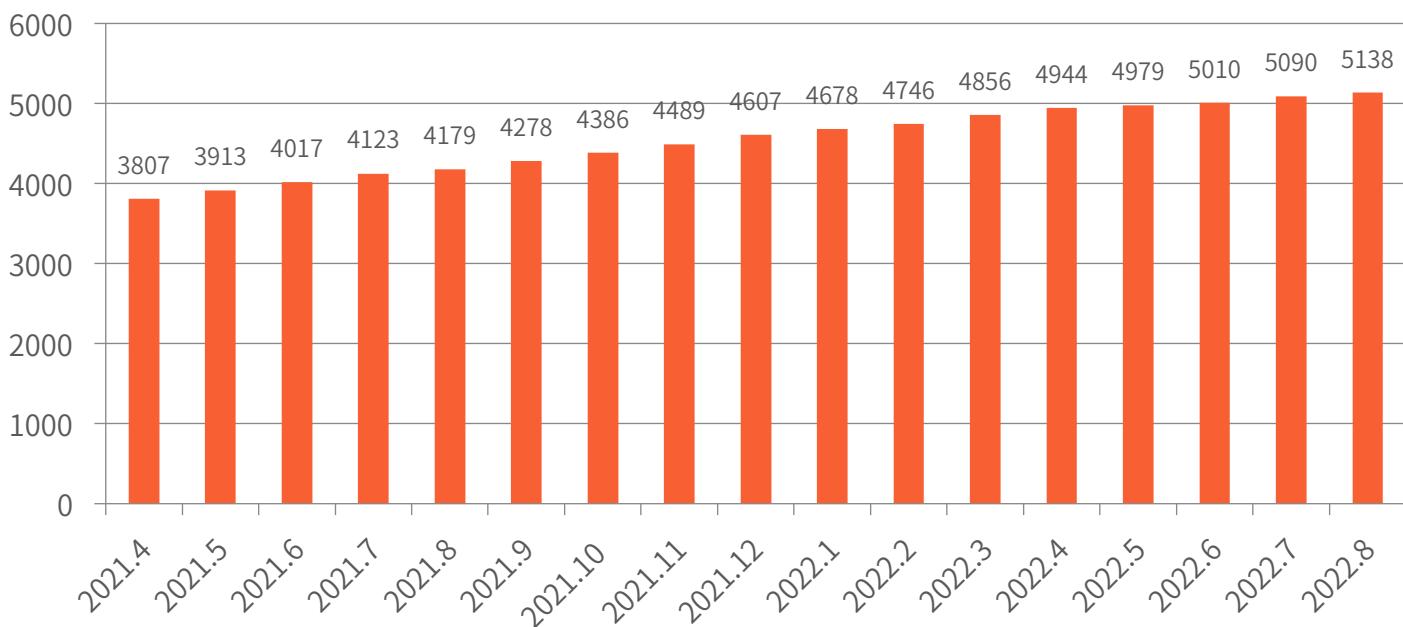
左轴：区间涨跌幅、年化波动率、最大回撤；右轴：基金规模；横轴：国际-证券代码、国内-证券名称

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	-4.05%	(1.75)	-8.16%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	-4.08%	(1.73)	-8.53%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	-5.35%	(2.36)	-8.63%
iShares Inc iShares ESG MSCI EM ETF	-1.24%	(0.97)	-4.33%
iShares Trust - iShares MSCI KLD 400 Social ETF	-4.85%	(1.96)	-8.98%

# PRI机构签署数量

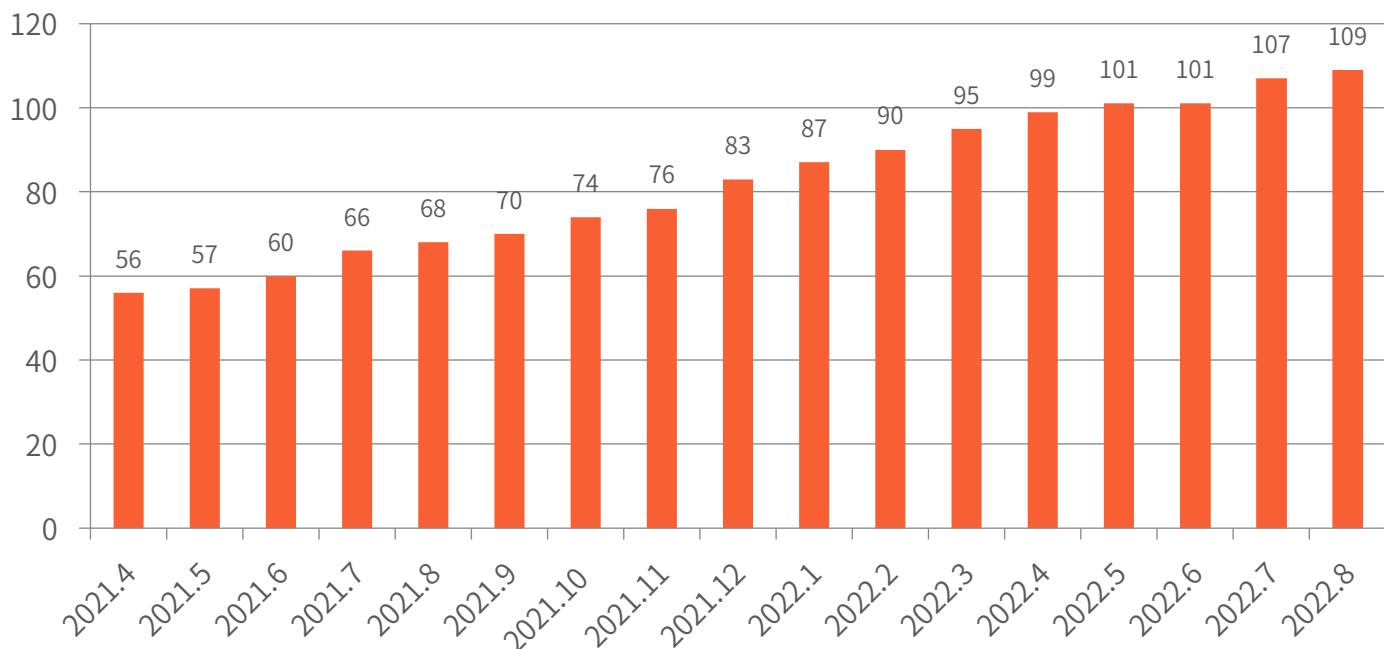
全球PRI签署机构于2022年8月新增48家，总数达到5138家

累计签署数（家）



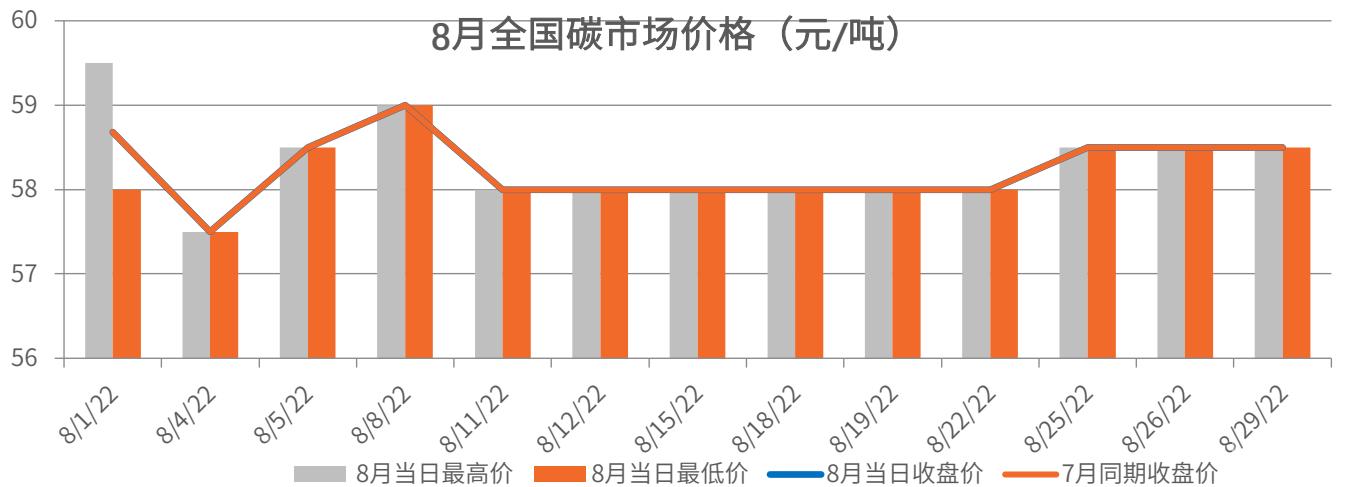
中国PRI签署机构于2022年8月新增2家，总数达到109家

累计签署数（家）

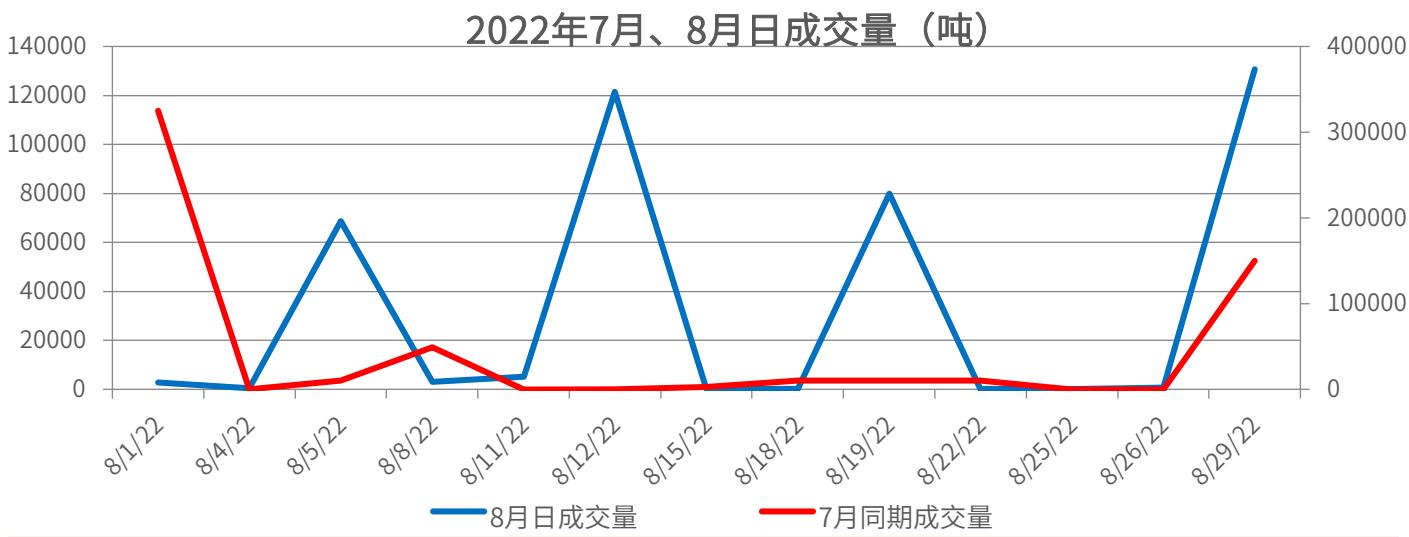


# 8月全国碳市场交易行情

- 2022年8月，中国碳市场运行平稳，交易量减少，且整体碳价有所下降
- 2022年8月最高成交价**59.50元/吨**，较7月**58.00元/吨**有所上升
- 2022年8月最低成交价**57.00元/吨**，较7月最低成交价**55.00元/吨**上升**3.63%**
- 最后一个交易日（8月31日）收盘价为**58.00元/吨**，较上月最后一个交易日维持不变



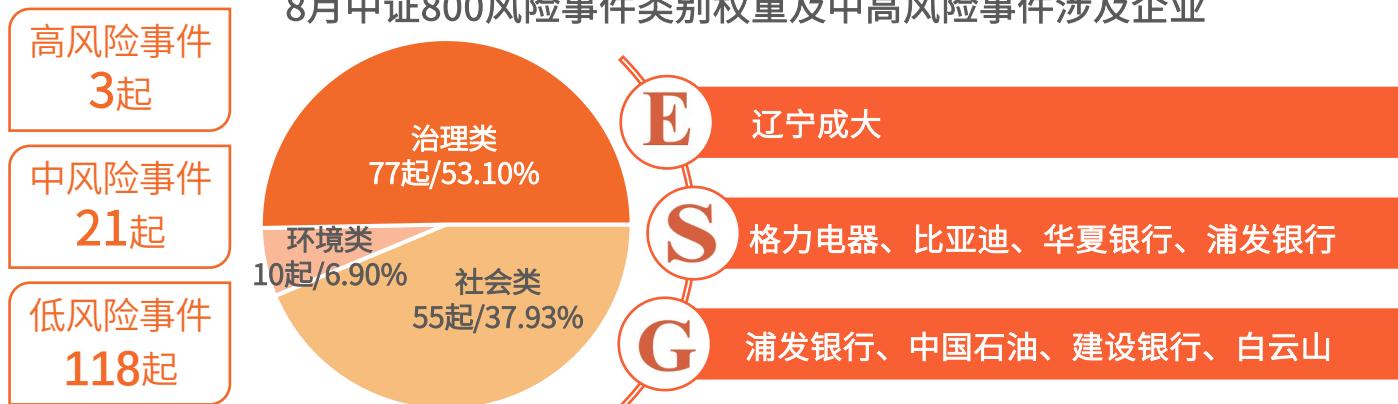
- 2022年8月总成交量超**54万吨**，总成交额约**0.31亿元**，较7月均下降了**51.2%**左右
- 其中挂牌交易**196,652吨**。大宗交易约**35万吨**，约占当月总交易量的**64.1%**
- 截止8月底，全国碳市场碳排放配额累计约达**1.95亿吨**，累计成交额**85.58亿元**



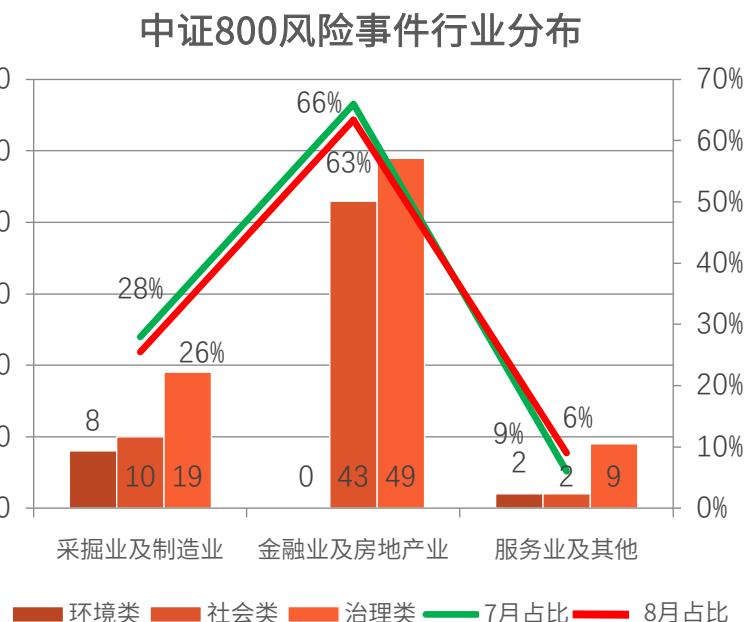
- 2022年8月30日，2022国际绿色零碳节暨ESG领袖峰会在北京举行。此次，零碳节线上+线下参会嘉宾超过**800位**，超过**200家**来自绿色化、数字化、电气化领域的杰出企业，现场展示双碳目标实践成果，分享低碳创新与绿色生产的前沿技术、产品与服务。活动线上累计观看人数达到了**830万人次**。
- 2022年8月29日，中国海油在全国碳排放权交易市场(下称全国碳市场)购买**15万吨**碳配额，达成其在全国碳市场的首单交易，标志着中国海油在全国碳市场的碳资产资源池建设迈出重要一步。

# 8月A股ESG重点舆情双周报

- 2022年8月1日到8月28日共识别中证800成分股风险事件145起，涉及上市公司95家
- 中高风险事件共发生21起，占比14.48%，占比有所上升
- 本次治理类风险占比最高，达77起，占比53.10%



- 从行业分布看，采掘业及制造业本周期内共暴露风险事件37起，占比25.5%，较7月下降2%，涉及公司治理、员工问题。
- 金融业及房地产业本周期内共暴露风险事件92起，占比63.4%，较7月下降3%，主要涉及产品、商业道德问题。
- 服务业及其它行业本周期内共暴露风险事件13起，占比9%，较7月上升3%，主要涉及产品、公司治理等问题。



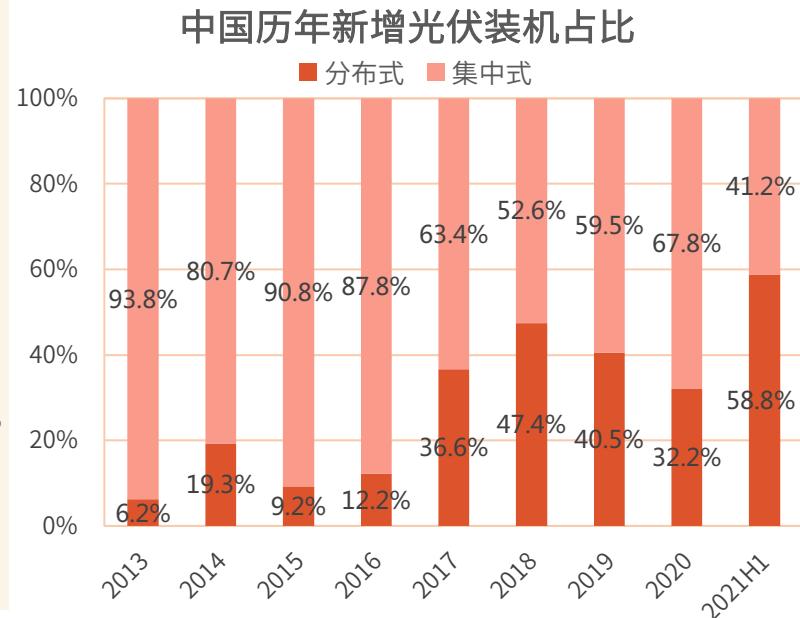
## 8月ESG舆情观察

- 2022年8月5日奥美医疗发出公告，证实了外界传闻的子公司奥美（荆门）医疗用品有限公司(下文简称：荆门奥美)发生员工中毒事件。截至公告披露之时，共有指标异常人员43人，均在医院进行治疗，其中1名员工在治疗过程中突发急性心肌梗塞病亡，其余员工尚在治疗中。
- 2022年8月21日，深圳市德明利（001309）技术股份有限公司（证券简称：德明利，001309.SZ）被公告存在违反外汇登记管理规定的行为。为此，国家外汇管理局深圳市分局依据《中华人民共和国外汇管理条例》第四十八条第五项规定，决定责令德明利改正，对其给予警告，并处罚款人民币4万元。

# 《中国发电企业的低碳转型之路》

2022年8月3日，远景科技集团与全球领先的专业服务公司埃森哲联合发布《中国发电企业碳中和数字化转型白皮书》。白皮书显示，目前，中国电气化的步伐已经位于全球前列。2020年，中国的终端能源消费比例中，电能占比约为27%，预计到2060年，该比例将达到70%。

- 我国发电企业正在通过用分布式发电替代集中式发电。
- 在中国历年光伏新增装机中，分布式光伏的占比整体呈现上升趋势。2021年上半年，光伏装机共计**14.1GW**，同比增长**22.6%**。
- 其中，分布式新增装机同比增长**97.5%**，而集中式新增装机同比下降了**24.2%**，分布式光伏首超集中式，占比高达**58.8%**，成为新增装机的主要来源。



- 除了用分布式发电替代集中式发电的方式以进行低碳转型外，我国发电企业还大力集中于使用新能源发电替代传统能源发电。
- 从装机容量角度来看，我国电源结构持续优化，虽然目前火电仍然占据主导地位，但可再生能源装机量逐年上升，装机占比逐年提高。根据上图所示的中国分电源装机容量发展趋势，从2015年至2040年，中国装机容量整体呈上升趋势，CAGR（复合年均增长率）为3.1%；其中可再生能源发展迅猛，光伏发电装机CAGR最高，为12.1%。

# 社创者说：主席团动态

## 社投盟主席团2022年8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不仅需要企业披露，也需要第三方评级机构

“并非所有企业都了解ESG，因此相关的咨询服务、评级服务和评级工具，有实际市场需求。正如金融机构要做绿色信贷、绿色票据，往往需要第三方评级机构帮助他来评估客户，以更好地放款。**ESG不仅需要企业披露，也需要第三方评级机构。**”

“‘义利99指数’，从沪深300指数样本中评选社会价值最高的99家公司作为样本股，以上市公司社会价值评估模型，反映沪深两市上市公司社会价值创造能力与股价走势的变动关系。该指数几乎跑赢中国所有资本市场指数的收益率，**‘资本向善’是人心所向、大势所趋。**”



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

### 照顾好两类客户的关切，树立上市公司良好形象

“对上市公司来说，上了市就有两种客户，一是产品客户，二是投资客户，不能只重视产品客户，也要与投资客户进行交流。”

**“第一要树立回报股东的理念。**随着上市公司的成长和发展，给予投资者合理的投资回报，为投资者提供分享经济成果的机会，是上市公司应尽的责任和义务。**第二要改变重融资轻价值的认识。**上市公司要增强价值管理意识，研究资本市场和公司发展的内在规律，大力提升公司的价值，为股东创造价值。**第三要积极履行社会责任。**上市公司要重视ESG的信息披露工作，树立主动披露意识，做好业绩发布会，积极倾听投资者声音，做一个让投资者信任、让社会认可和尊重的上市公司。”

# 社创者说：一级市场

## 人类“氢”能源环保计划2.0

全球能源行业正经历着以低碳化、无碳化、低污染为方向的第三次能源变革，氢能源是未来绿色能源的主流。但在商业中，氢能源并没有广泛使用，原因之一是存储技术仍不成熟。因此，要实现氢气商业化，首先要解决它的储存问题。氢能供应链的上游可再生能源制氢和下游燃料电池用氢都非常成熟，已形成规模化。但是，连接这两个环节的中间储运、加氢环节是举世公认的世界性难题，也是个巨大的痛点。



图源：天氢加气站

「扬州天氢加气站基础设施有限公司」是全球唯一一家解决了可再生能源四性（间歇性、延迟性、地域性、不稳定性）难题的企业，核心竞争力之一是智能加氢站和平台商业模式。

通过电解水制氢实现能源的转换，进而实现了能源的存储，再通过加压与时间的积累为后来某个时刻集中释放，提供“能源数据”，这时的氢气有两种“能量”，一个是压力能（压力、加注用），一个是化学能（质量、燃料电池用产生电），这两个“能量”即压力和质量，可以数字化控制与调度。下游加氢站没有了二次加压，也就没有了其它数据干扰，数据更加准确、精准，仅仅依靠上游制氢后的压力能完成了全程的加注功能，速度快，更安全、更可控。

### 氢能的发展前景：

根据我国氢能战略规划，到2030年，国内将建成加氢站1000座，氢燃料电池车达到100万辆。氢能发展是国家的重点发展方向，加氢站是氢气计量贸易场所，是能源零售终端，未来所有的氢能都在加氢站进行交易，“经手不穷”，商机巨大，氢能市场足够大，可以吸引更多资本加入。

### 天氢加气站的未来规划：

技术路线是唯一。这既是最省钱、最安全、最简单、最容易复制的，也是唯一解决了可再生能源转型升级的。在90MPa储氢瓶通过国家许可后，天氢加气站会再做出一个样板工程，接下来出让专利使用权，吸引更多的资金方参与，进行复制，即自营和联营同时进行。

## 如何成为一位可持续农民

过度使用的农药、废弃的化肥袋、挖山开矿的排废水…都使得土地污染越来越严重。针对上述种种土地污染问题，「成都天杰有机农业（三农e站）」结合其在土壤、肥料、植保等领域的技术力量，建立了综合技术服务中心，掌握了四项核心技术方案，利用核心材料炭—钙—硅等天然复合改性材料，去治理土壤污染。

**靶向治理技术：**利用掌握的土壤大数据资源，制定不同靶向目标的钝化修复技术方案。

**复配改性技术：**材料复配后通过改性技术增加含氧官能团，增加材料对土壤重金属镉钝化效果的持续性。

**原料成本控制技术：**核心原料有较稳定的上游产业链，原料成本可控，能大大降低钝化剂的使用成本。

**农艺农机结合技术：**立足现代化大型农机使用需要，升级改造钝化剂产品，解决技术落地最后一公里。



图源：天杰有机农业

- 在农业技术服务方面，天杰有机农业建设的乡村农业服务综合体辐射半径10公里的土地，配备一名技术员、一名服务助理、一名巡诊专家，让农户可在30分钟可直接享受面对面的服务，可借助手机APP足不出户订购商品，查询或网上视频交流农业生产技术。
- 在农产品交易方面，充分利用农产品大数据，建立农产品可追溯体系，让乡村农产品直接进入社区居民消费市场，实现一站式服务，建立属地农产品直通社区快车道。
- 在土壤污染治理与修复方面，将土壤污染治理与修复直接融汇于农业种植技术之中，让种植者在种植过程中实施，自觉树立土壤保护意识，让绿色农业可持续发展。
- 在承担社会企业责任方面，天杰有机农业充分利用社会企业的公益性质，结合其技术优势与农业合作社、家庭农场形成产业联合体，共同发展；利用市场化的手段，解决农村技术缺乏、土壤污染，达到助力农业产业化可持续发展的目标。公司是中国慈展会等机构联合认证的全国15家金牌社会企业之一，成都市首批认证的12家社会企业之一，荣获2020向善企业。

## 你上一次看见视障者是什么时候？

根据中国残联盲人协会公布的数据，中国有超过**1750万**名视力残疾人，在世界上的排名非常靠前。那为什么我们在生活中基本见不到视障者出街呢？主要的原因是无障碍设施的缺乏，导致他们无法方便的出行。全球目前约有**10亿**有障碍人士（Disabilities）可以通过信息技术手段改善生活，但仅有十分之一的人使用了辅助功能技术和产品，且都集中在欧美国家。在中国包括**1750万**视障残疾人、**7551万**视障者等无法享受信息类辅具给他们带来的便利，据国务院数据，中国康复辅具市场容量达到**7000亿**，但在中国互联网+的信息类辅具基本处于空白。「深圳启明无障碍科技有限公司」就是填补这一市场空白的一家公司。



图源：启明无障碍

启明智能助视系列产品致力于为视障人开启一个新的“视”界，让视障者像明眼人一样平等快捷方便的使用智能手机和无障碍的出行，启明产品依托AI和AR技术在国际通用交互基础上首创转盘的快捷交互方式，研发了启明读屏、启明星、瞳、行、听、店、游等系列软件系统，并配套有启明瞳智能导盲眼镜和启明手机，通过软件、硬件和服务全方位多维度为视障者获取出行娱乐学习生活等提供帮助，让视障者平等的参与互联网社会生活。

- **社会价值：**帮助**7000万**视障人士无障碍出行及使用互联网；
- **商业价值：**围绕AI+AR技术和人工辅助，启明无障碍构建“启明瞳”“启明行”“启明店”“启明游”“启明圈”系列产品，满足视障者的居家行动、户外出行、网上购物、休闲娱乐、社交需求。启明无障碍拥有**25项**软件著作、**6项**专利、**4项**注册商标，与武汉市残联建立战略合作，与百度、腾讯、滴滴、喜马拉雅等签订合作协议。

# 社创者说：大湾区动态

## 一、广州气候交易所成功获批，支持碳排放权、电力等期货品种上市交易

8月2日，广东省地方金融监管局印发了《关于完善期现货联动市场体系 推动实体经济高质量发展实施方案》，《实施方案》是新修订的《中华人民共和国期货和衍生品法》正式实施后，全国首个省级期货市场发展文件，在全国起到了先行先试的积极作用。《实施方案》提出要高标准建设广州期货交易所，基于现货市场和优势产业，丰富区域特色商品期货品种，支持碳排放权、电力、商品指数、工业硅、多晶硅、锂等期货品种在广州期货交易所上市。强化广州期货交易所与香港联合交易所、深圳证券交易所的联动合作，打造服务经济高质量发展、粤港澳大湾区建设和“一带一路”倡议的重要平台。



图源：pixabay

## 二、《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划（2022—2025年）》

8月12日，广东省发改委、财政厅、能源局等部门共同印发《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划（2022—2025年）》，提出将广东打造成为全国领先、世界一流的燃料电池汽车示范应用区和技术创新高地。《计划》提出目标，到2025年末，实现推广**1万辆**以上燃料电池汽车目标，年供氢能力超过**10万吨**，建成加氢站超**200座**，车用氢气终端售价降到**30元/公斤**以下，示范城市群产业链更加完善。加大研发支持力度，对为广东获得国家示范城市群考核“关键零部件研发产业化”积分的企业给予财政资金奖励，参照国家综合评定奖励积分，原则上海每1积分奖励**5万元**。加快整车推广应用，对符合行驶里程、技术标准并获得国家综合评定奖励积分的燃料电池汽车给予购置补贴。

### 三、2021年度深圳碳排放配额有偿竞价发放结束，平均成交价43.49元/吨

8月12日，在深圳市生态环境局指导下，深圳排放权交易所顺利完成了2021年度深圳碳排放配额有偿竞价发放工作。这是自应对气候变化职能转隶到生态环境部门后，深圳碳市场首次开展碳配额拍卖工作。竞价启动10分钟内，申购量便超发放总量，20分钟内申购量突破100万吨，最终配额有偿发放量全部成交。本次配额有偿竞价发放总量约58万吨，竞买底价29.64元/吨。据统计，共123家机构参与竞价，总申报量249万吨；其中，26家竞价成功，总成交量58万吨，总成交金额2526万元，平均成交价43.49元/吨。



图源：《粤港澳大湾区国有企业社会价值蓝皮书（2022）》发布仪式

### 四、《粤港澳大湾区国有企业社会价值蓝皮书（2022）》

8月15日，由国务院国资委社会责任局、广东省国资委指导，中国社会责任百人论坛主办，广州市国资委、广汽集团等支持的“第二届国企社会价值论坛”在广州召开。11个其他地方国资委、广东省21个地市国资委和广东省属企业及21个地市国企出席会议。会上，《粤港澳大湾区国有企业社会价值蓝皮书（2022）》作为湾区国资国企年度社会价值重要研究成果正式发布。经过多轮评审，调研组从服务湾区发展、做强做优主业、抗击新冠疫情、守护生态文明、增进民生福祉等五大维度，分别筛选出十佳经典案例进行剖析，最终形成19余万字的蓝皮书。

# 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	白虹 社投盟常务理事
	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

可持续金融 前沿  
**FRONTIERS**

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](http://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