

2020 年度

中国 ESG 市场观察

执行课题组：衍界研究院

作者：吴艳阳、耿茂文、吴昊、高飞、汪洋

2021 年 1 月

指导单位：北京市地方金融监督管理局

《经济观察报》 CFA 北京协会 衍界资讯 联合发布

目录

摘要.....	1
第一章 前言.....	3
一、 ESG 概念.....	3
二、 2020 年 ESG 在中国.....	3
第二章 2020 年中国主要 ESG 议题.....	5
一、 中国抗疫 2020 年度总结.....	5
二、 中国扶贫行动 2020 年度总结.....	9
三、 中国碳中和目标.....	14
第三章 2020 年中国 ESG 投资市场发展.....	19
一、 指数类新产品不断推陈出新.....	19
二、 公募基金在责任投资上更进一步.....	21
三、 银行 ESG 理财产品迎来爆发.....	24
第四章 地方观察 - 北京支持可持续发展.....	29
一、 绿色金融政策沿革.....	30
二、 可持续发展研究中心的建设.....	31
三、 引导市场力量支持可持续发展.....	32
四、 更高质量的对外开放.....	34
第五章 上市公司观察.....	36
一、 隆基绿能科技股份有限公司.....	36
二、 比亚迪股份有限公司.....	38



第六章 2021 年展望.....	41
第七章 2020 年中国市场 ESG 大事记.....	43
关于我们.....	65
联系我们.....	66
法律声明.....	67

摘要

2020 年我们见证了一个不平凡的庚子年。疫情肆虐之下，中国作为世界主要经济体，成为唯一正增长的全球主要经济体。同时，我们也见证了中国责任投资的快速发展。在本文中，我们分别从 2020 年中国主要 ESG 议题、责任投资市场发展以及企业履行社会责任等方面，以案例的形式汇总了 2020 年中国 ESG 市场发展的重要里程碑，并按照时间顺序列出了 2020 年中国 ESG 大事记。

展望 2021，我们相信中国 ESG 市场将继续保持良好发展势头，预计将有以下几个方面的新趋势和发展：

1. 碳中和目标大背景下，碳市场和碳主题投资产品快速发展。自 2020 年 9 月，习总书记提出 2030 年碳达峰、2060 年碳中和的宏伟目标之后，从政府到市场各个方面，都在摸索能够实际推动碳减排的政策和创新。在 2021 年，我们预计中国碳资产市场将迎来大发展。同时，各投资机构也在积极探索，我们预计今年公募和私募都将推出多样化的、以碳中和为主题的产品，让更多人分享由碳中和带来的结构性转型红利。

2. 在政策层面，对企业在履行环境和社会责任，特别是在碳减排方面的要求将持续提高。目前，中国市场还缺乏一套完整的上市公司 ESG 信息披露指引，但在各监管机构之前发布的各项规则和指引中（例如：证监会 2019 年修订后的《公

司治理指引》) 中, 都有强调企业在 ESG 方面的信批责任的部分。我们预计, 随着市场对企业在 ESG 方面透明度的需求的提高, 以及企业在这方面的准备也日趋充分, 系统性的上市公司 ESG 信息披露指引将面世。

3. 在碳减排和绿色转型的要求下, 各地政府相继提出各自的绿色发展和碳减排目标。我们预计, 在国家 2060 碳中和目标之下, 各地方将陆续提出各自的碳减排目标和支持绿色金融发展的措施。北京和上海作为榜样, 将为全国其他地区提供良好的借鉴。

4. 银行理财快速发展, 而 ESG 主题类产品将成为主流。2020 年, 我们看到中国各大银行的理财子公司纷纷推出 ESG 主题类产品。在 2021 年, 该趋势将持续, 产品种类也将越来越丰富。同时, 银行理财产品将加快与国际接轨。银行 ESG 主题理财产品能成为全球投资人在投资中国市场时的重要选择。

5. “漂绿”现象将成为制约中国 ESG 发展的重要因素, 投资者需关注。目前 ESG 在国内仍属于一个比较新的主题, 在目前信息披露方面仍然不充分的情况下, 投资者需审慎分辨市场上推出的 ESG 类产品。为避免“劣币驱逐良币”的现象在责任投资领域的出现, 我们也呼吁监管机构或行业自律组织尽早推出机构投资者尽职守则 (Stewardship Code), 来提升机构投资人在实际践行 ESG 投资方面的信息披露水平, 为中国责任投资发展打造良好生态环境。

第一章 前言

一、ESG 概念

ESG 是环境 (Environmental) ,社会 (Social) 和公司治理 (Corporate Governance) 的英文简称,指的是一个实体 (通常是以企业为单位) 受到来自自然和社会环境以及相关政策的影响,以及其在从事生产经营和运作过程中给环境、社会还有投资者带来的影响。

具体来说, E 方面包括了: 环境污染、温室气体排放、资源能源利用以及生物多样性等议题。S 方面则涵盖了: 产品质量安全, 信息与数据保护, 员工的权益维护和发展、消除贫困和内部反腐等方面。而在公司治理方面, 企业是否能控制好其在环境和社会方面的影响, 公司的内控机制, 会计质量, 内部管理机制, 薪酬体系以及风控都非常重要。

ESG 投资¹, 又称责任投资或可持续投资, 是指将上述 ESG 影响因子系统性地纳入投资决策流程, 结合传统的财务指标, 从而能够在投资过程中尽可能考虑所有重大因素, 及时规避投资风险, 并抓住投资机遇。另外, ESG 投资强调长线投资, 需要投资者加强与被投企业的互动并促成其行为的变化, 从而控制负面外溢风险。

二、2020 年 ESG 在中国

可持续投资理念与中国可持续发展的国家战略高度契合。践行责任投资的过

¹ CFA Institute, <https://www.cfainstitute.org/en/research/esg-investing>

程也是投资者积极履行社会责任，支持中国发展模式升级的重要方式。

另外，随着国家在环境保护、碳减排以及全面建成小康社会等方面政策的加码，再加上金融市场对企业在 ESG 方面表现的愈加关注，越来越多的企业也开始重视并采取实际行动去提升信息披露水平和应对 ESG 风险的能力。

2020 年，ESG 在中国从落地到生根，中国特色也越来越凸显。在本报告中，我们将全景展示 2020 年中国 ESG 市场的发展情况。

第二章 2020 年中国主要 ESG 议题

2020 年中国的几件大事都和 ESG 紧密相关：新冠疫情不仅考验国家的治理能力，也是对企业的压力测试。在疫情的考验下，那些具有良好的抗压能力、快速反应能力并能够维护员工权益的企业，就是“真金”，在后疫情时代，这类企业的投资价值也会更高。另外，2020 年是全面建成小康社会的收官之年，在这一中国特色宏观政策环境下，除了政府，很多中国企业也积极履行社会责任，利用自身优势，推动全面脱贫。在环境方面，2020 年，我们提出了 2030 碳达峰、2060 碳中和的明确目标，这是一个影响未来几十年的重大环境政策。在这一大背景下，各种政策细则相继出台，全国统一碳市场形成，能源结构和消费方式转型都将给产业结构和投资策略带来重大影响。

我们将从这三个主题切入，总结并分享 2020 年发生的重大进展。

一、中国抗疫 2020 年度总结

2020 年初，一场突如其来的新型冠状病毒肺炎疫情，席卷中国大江南北，牵动着亿万国人的心。新冠肺炎疫情开始于 2019 年 12 月，在进入 2020 年后，扩散到全球。疫情作为突发公共卫生事件，影响面巨大，成为了 2020 年最首要的问题。

1、立法禁食野生动物，保障物资运送

除夕的前一天，武汉全市城市公交、地铁、轮渡、长途客运暂停运营，正式

宣告封城。这是一个无比艰难的决定。这是人类历史上第一次对一个超千万人口的城市采取的最严厉的防疫措施，但这体现了中国政府防控疫情的决心。为了应对新冠肺炎疫情，各级政府出台一系列政策措施。

2月24日，为了严格防控疫情，尽可能阻断潜在病毒由动物传人，全国人大常委会通过了《全国人民代表大会常务委员会关于全面禁止非法野生动物交易、革除滥食野生动物陋习、切实保障人民群众生命健康安全的决定》，聚焦滥食野生动物的突出问题，在相关法律修改之前，全面禁止食用野生动骨，严厉打击非法野生动物交易、为维护公共卫生安全和生态安全，保障人民群众生命健康安全提供有力的法治保障。

3月6日，为了保障疫情期间交通运输，交通运输部宣布，严格落实“一断三不断”“三不一优先”、收费公路免收通行费等政策，在确保疫情防控到位的前提下，全力确保交通畅通和必要的人流、物流的畅通。

为了减少人员流动和物资运送，社会很多企业都承担起应有的社会责任，奉献了自己的一份力。顺丰（衍界 ESG 评级²：A+）的航班是首个国内“逆飞”武汉的驰援航班，给湖北运送超 1 亿个包裹，执行驰援航班 210 余架次，无人机执飞疫区 3500 余架次，飞行里程超 14000 公里，救援物资近 6000 吨。为了加快运输任务，很多运送员一天只能在车上休息 2-3 个小时，就继续投入到忙碌的运输任务中。

² 衍界 ESG 评级：由衍界资讯独立编制，评级分为 9 档，分别从 A+到 F，涵盖超过 3500 家 A 股上市公司。模型详情参见《衍界@天衍 ESG 模型白皮书》：
http://front.visiondomesg.com/common/homepage_docs/%E8%A1%8D%E7%95%8C%E6%A8%A1%E5%9E%8B%E7%99%BD%E7%9A%AE%E4%B9%A6_12%E6%9C%88.pdf

随后，有更多的企业为缓解疫情初期医疗物资缺乏的问题，利用全球供应链或采购体系，采购急需的医疗物品。到四月份，经由菜鸟绿色通道从全球运往中国运输救援物资 7300 多万件。全国范围内京东物流的各个仓一直处于高速运转状态。京东集团副总裁时云峰介绍，京东物流累计承运医疗应急物资超过 7000 万件。

2、医疗物资缺口严重，政企同心共同支援

抗击疫情战役的枪声一打响，医护人员、解放军武警官兵、广大党员干部第一时间积极响应，全国上下一心，众志成城。但是疫情之下，物资紧缺，抗疫面临着严峻的困难。在这种情况下，有一批勇于承担社会责任的企业站了出来，

在疫情爆发初期，阿里巴巴第一时间宣布投入 10 亿元设立医疗物资供给专项基金，马云基金会也捐赠 1 亿元支持新冠疫苗研发。腾讯方面也迅速采取行动，宣布设立 15 亿元“抗击新型冠状病毒感染肺炎疫情综合保障基金”，在疫情期间众多捐款捐物的各大企业中，腾讯是捐款数额最多的企业。当仁不让的还有蒙牛集团，1 月 22 日率先在业内发起捐赠驰援，9 天内累计捐赠 7.4 亿元款物。1 月 25 日晚，哔哩哔哩宣布向湖北省慈善总会捐赠 1000 万元，并启动紧急援助武汉行动；贵阳南明老干妈风味食品有限公司捐款 100 万元和价值 203 万元的共 15000 件“老干妈”食品，用于支援湖北省和贵阳市的疫情防控。物品有情义无价，众多企业无论大小都坚持以人为本的理念，识大体、顾大局，勇担社

会责任主动作为，为疫情防控做出了有力支持。

面对口罩紧缺的局面，比亚迪（衍界 ESG 评级：A+）挺身而出，于 2 月 8 日正式宣布援产口罩等防护物资。同时，比亚迪董事长王传福还认为“作为中国制造业的一个代表，我们就应该站出来，动用自己的一切力量援产口罩”。依靠比亚迪创新的研发能力和强大的制造实力，创造了 10 天时间生产出口罩的业内奇迹，24 天成为了全球最大的口罩生产商的奇迹；格力电器（衍界 ESG 评级：A+）也紧随其后将，董事长董明珠也喊出了：“战役需要，我们就造”的口号，并且在三月初成功推向市场。

一家成功的大企业，就应该其始终把社会责任当成重要的企业精神来进行传扬。国有难，需要企业将人民的力量凝聚到一起，为中国社会的和谐发展贡献出更强大支援。

3、“只要今年就业稳住了，经济增速高一点低一点都没什么了不起的。”

疫情发生之后，劳动力市场也出现了困难。企业开复工时间推迟，劳动力返岗时间错后，旅游、餐饮、影视等服务业和一些中小微企业都出现了不同程度的经营阻碍，整体就业形势极其严峻。有数据显示，疫情期间近 6 成企业提高招聘门槛。在这种背景下，李克强总理公开宣布“只要今年就业稳住了，经济增速高一点低一点都没什么了不起的。”，协同所有相关部门在考虑全年工作的时候

都要把稳就业放在重中之重的位置。3月20日，国务院办公厅印发《关于应对新冠肺炎疫情影响强化稳就业举措的实施意见》，强调了要在确保疫情防控到位的前提下，毫不放松抓紧抓实抓细稳就业各项工作。相比2019年，全国“国考”招录计划人数增加了66%；这次疫情重灾区湖北也有所行动，将公务员招录计划增加20%，选调生招录计划增加50%，事业单位招聘计划30000名以上，还要公开招聘20000名基层教师、基层医疗卫生技术人员、社区（村）专职工作者。

作为企业，中国平安（衍界 ESG 评级：A+）响应国家“全面强化稳就业举措”的号召，参加由中央广播电视总台联合国资委共同发起、央视频携手国投人力共同主办的大型线上招聘活动“春暖花开，国聘行动”。4月15日，中国平安“国聘行动”专场上线，集团20多家专业公司一共向全社会求职者拿出2万个左右的岗位需求，成为“国聘行动”中招聘人数最多的企业。

二、 中国扶贫行动 2020 年度总结

在《联合国2030年可持续发展议程》中，联合国将减贫视为首要任务，并表示消除一切形式和表现的贫困是人类社会的共同目标。近年来，我国一直强调通过“授人以渔”来切实帮助贫困人口拜托贫困，并得到了显著的成果。据统计，中国的贫困人口从2012年年底的9899万人减到2019年年底的551万人，贫困发生率由10.2%降至0.6%，连续7年每年减贫1000万人以上。到2020年2月底，全国832个贫困县中已有601个宣布摘帽，179个正在进行退出检查，未摘帽县还有52个，区域性整体贫困基本得到解决。2020年是中国脱贫的收

官之年，国家在政策上更是加大了“造血”扶贫的力度，从而使贫困户在中国特色的“造血”扶贫方法下，通过自己的努力，彻底实现全民脱贫的伟大目标。

1、2020 年扶贫收官成绩单

从 2013 年国家主席习近平提出“精准扶贫”的概念，历时 7 年，到 2020 年全国 832 个贫困县终于在扶贫收官之前如期实现了全面脱贫。就在 2020 年 11 月 23 日，随着贵州省政府发来的“贵州全省 66 个贫困县全面脱贫”的贺电，我国在 2020 年结束之前终于将所有贫困县的帽子全部拿了下來。

2、中国特色主要扶贫方法

2.1、困难学生助学贷款

对贫困地区家庭经济困难的高校学生，国家一直是大力扶持，让应该有学上的学生上到学。另外，2020 年疫情突发，多地出现洪涝灾害，国家在受影响比较重的地区更是加强助学帮持的政策宣传，让学生和家庭了解国家的资助政策，对受疫情和自然灾害较重地区的学生加强对办理生源地助学贷款的指导，把本地出台的自主入学等帮扶政策落实，从实际行动上帮有需要的学生解决实际困难。在助学贷款这项工作中，国家开发银行、农村信用社和各个银行为主要发放机构。根据最新的国家助学贷款政策，以国开行为例，国开行在申请条件，贷款金额，还款期限和利率有严格和准确的标准。

截止 2020 年末统计,国开行为近 450 万名家庭经济困难学生办理了助学贷款,受理金额 335 亿元。预计发放完成后,国开行累计发放助学贷款将突破 2200 亿元,支持学生近 3500 万人次、1400 万人,覆盖全国 2300 余个区县和教育部认可的全部高校。

2.2、产业扶贫

2018 年十月,习近平总书记在广东考察时指出“产业扶贫是最直接、最有效的办法,也是增强贫困地区造血功能、帮助群众就地就业的长远之计。要加强产业扶贫项目规划,引导和推动更多产业项目落户贫困地区。”面对贫困地区经济、技术和公共基建落后的实情,产业扶贫的实质是在贫困地区,增加公共基础建设和企业的商业投资,为贫困户提供就业岗位,提升人力资本,积极参与产业价值链的各个环节,如旅游基础建设工程,林业扶贫和光伏扶贫。

农业农村部数据显示:截止 2020 年 12 月,产业扶贫政策覆盖了 98%的贫困户。其中直接参与种植业、养殖业、加工业的贫困户分别为 1158 万户、935 万户、168 万户;贫困劳动力在本县内乡村企业、扶贫车间务工的超过 1300 万人,占务工总人数近一半。在产业扶贫的有力支撑下,贫困户人均纯收入由 2015 年的 3416 元,增加到 2019 年的 9808 元,年均增长 30.2%。

2020 年有中国特色的,当属光伏扶贫。9 月份,隆基股份(行界 ESG 评级:A+)分别与云南省丽江市和曲靖市政府签订协议,继续扩大投资。从 2016 年至 2020 年的 4 年间,隆基股份已经在云南 4 座城市累计投资超过 200 亿元,

云南也成为隆基股份全国最大的原材料生产基地。选择云南，一方面是因为云南省得天独厚的自然条件和区位优势；另一方面，隆基股份也在关注到云南的扶贫需求。

2019 年，隆基股份组件事业部向云南省的光伏扶贫电站项目供应了 196MW 高效光伏组件，让 40218 户贫困户从光伏扶贫中受益。光伏产业在云南生产清洁能源，获益也向云南回馈。云南省相关文件有所要求，发电站产能收益的 80%将用于贫困人口承担公益岗位任务的工资和参加村级公益事业建设的劳务费支出。当地将在今后长达 20 多年的时间里，持续不断享受到阳光所带来的红利。

光伏扶贫作为产业扶贫的新兴方向，自 2014 年国家启动光伏扶贫试点工作，到 2020 年迎来收官之年。在云南之外，利用光伏扶贫而脱贫的人不在少数。到目前，全国光伏扶贫规模也已多达 19GW，帮扶贫困户 407 万户。

2.3、就业扶贫

习近平总书记指出：“一人就业，全家脱贫，增加就业，是最有效最直接的脱贫方式。长期坚持，还可以有效解决贫困代际传递问题”。这也正是我国传统文化中的“授人以鱼，不如授人以渔”，切切实实的让人民在国家的政策扶持下，通过自己的努力学习和进步，来丰富自己的技能，从而从根本上解决贫困问题。在 2020 年 7 月 17 日，教育部办公厅，人力资源社会保障部办公厅，国务院扶贫办综合司对 52 个未摘帽贫困县建档立卡贫困家庭就业精准帮扶工作提出具体方案：1. 升学培训促就业。2. 政策岗位促就业。3. 专场招聘促就业。4. 精准

服务促就业。5. 对口支援促就业。通过对当地贫困家庭的高校毕业生和贫困户进行职业培训和教育，让贫困户学到本事，从此自食其力，彻底脱贫。

2.4、普惠金融帮扶

2020 年是脱贫收官之年，遭遇疫情的突袭，增加了脱贫的难度。为了如期全面完成脱贫攻坚目标任务，2020 年 7 月 6 日，中国银保监会、财政部、中国人民银行和国务院扶贫办发布了《关于进一步完善扶贫小额信贷有关政策的通知》，并指出五个具体措施：一、进一步坚持扶贫小额信贷政策。二、进一步扩大扶贫小额信贷支持对象。三、进一步延长受疫情影响还款困难的扶贫小额信贷还款期限。四、进一步满足扶贫小额信贷需求。五、进一步做好扶贫小额信贷风险防控工作。六、进一步加强扶贫小额信贷工作组织领导。普惠金融落实最大的难点就是克服算法歧视的挑战。在疫情时期，农民、低收入人群或小微企业，很可能被金融机构的风控算法排除在其金融服务的目标之外。要克服这一困难，一方面需要政策的有力保障，另一方面也需要企业主动承担起相应的政治责任、经济责任和社会责任。

近五年来人民银行为贫困人口及产业精准扶贫贷款累计发放超过 6.5 万亿元，惠及贫困人口超过 9000 万人次，助力贫困县全部摘帽。而截止 2020 年年底，国开行则已累计发放产业扶贫贷款 3686 亿元，带动了约 46 万贫困人口增收脱贫。

3、总结

我国的扶贫工作是靠“造血”，使贫困户自食其力的实现收入增长。我国出台的扶贫政策多以通过财政补贴、上学帮扶、就业帮扶来激励贫困户，让他们去学习，去工作和去创业。在国家的鼓励下，一步一步的让自己增强知识和技能，通过自己的双手来脱掉贫困的帽子，让自己过上更好的生活。最后，正如习近平总书记所说的“脱贫摘帽不是终点，而是新生活、新奋斗的起点。要针对主要矛盾的变化，理清工作思路，推动减贫战略和工作体系平稳转型，统筹纳入乡村振兴战略，建立长短结合、标本兼治的体制机制。”全民脱贫只是我国的阶段性目标，今后如何确保不返贫，生活水平进一步提升则更具挑战。

三、中国碳中和目标

面对“应对气候变化”这一人类共同的问题，我国一直积极响应世界的号召，2020年初至今开展了多项行动，并制定了国家愿景与行动战略，体现了大国担当。

1、国家政策

在应对气候变化上，中国作为经济、工业、人口和碳排放大国，一直积极响应国际的号召，积极做出有力的行动，呈现大国的应有的担当。2020年9月23日，习近平总书记在第七十五届联合国大会一般性辩论上向世界宣布“我国将于2030年实现碳达峰，2060年实现碳中和”的宏伟目标。在明确碳中和目标后，

我国积极开展对应“碳中和”的战略布局以及政策制定，并已经发布了如下重点政策：

实现碳中和意味着改变，尤其是能源的供给侧，将传统的火力发电转换为以光伏和风力等再生能源为主的能源结构需要对发电行业进行根本上的改变，如光伏和风力设备的铺建以及电网的改造，这一系列的转型都需要大量的资金来支持，所以我国先后制定了应对气候变化的投融资指导意见和能源发展的框架等。同时，我国的发电行业也率先进入到了正式碳交易的过程当中，在经历过多年多地的试点之后，在 2021 年 1 月，生态环境部发布了《碳排放权交易管理办法（试行）》，并将在 2 月 1 日正式运行。搭建一个完善的碳市场，会对各行各业进行合理的排碳限制，并强调排放数据的公开披露，从而激励企业积极从生产和供应链等一系列运营环节中节能减排，最终实现从单个企业的碳中和到国家整体经济的碳中和。

2、行业行动

围绕“碳中和”这一话题，我们分别以发电行业改造、新能源汽车、金融助力碳中和三个方面为例来体现中国企业在助力国家实现“2030 年碳达峰 2060 碳中和”企业社会责任。

2.1、发电行业

发电行业的改造其实早在“十三五”期间就已经大面积铺开，其主要方向为减少煤炭使用和铺建光伏和风电，并在 2020 年取得了优异的成绩。传统的火力

发电一直是高耗煤的行业，其消耗煤炭量占到了电力、钢铁、化工和建材这四大主要耗能行业的 50% 以上。据统计，2020 年上半年发电行业的耗煤量为 10.1 亿吨，同比减少 2.2%，而同期沿海六大电厂耗煤量累计 10156.43 万吨，同比减少 9.51%。相比之下，在同时期，风力和光伏发电分别增长 6.8% 和 9.1%。2020 年前三季度，中国风电新增并网装机 1392 万千瓦，其中陆上风电新增装机 1234 万千瓦、海上风电新增装机 158 万千瓦。2020 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，中国能建、国家电投、中国电建、大唐集团、中国华能、中广核、华润电力、国家能源集团、中国华电等 9 家央企并网光伏项目 110 个，规模累计超过 14.52GW。根据统计³，2020 年中国能建光伏并网装机量最多，装机规模合计 5532.808MW，第二名是国家电投，装机规模合计 2628.76MW。

2.2、新能源汽车

近年来，新能源汽车一直是全球的热点话题，取代传统的汽油和柴油，用电或者将来的氢能来驱动机动车，这无疑将在机动车的使用中会大幅的减少尾气排放。据全国乘用车市场信息联席会 2021 年 1 月 11 日发布的数据显示，中国 2020 年全年乘用车累计销量达 1928.8 万辆，同比下降 6.8%。反观新能源汽车，全年累计销量 110.9 万辆，同比增长 9.8%。中国新能源汽车企业中，必须要提到我国的新能源汽车龙头比亚迪，比亚迪的“秦 EV”在 2020 年总销量为 4.1 万辆，总同比增长 1279%。比亚迪不仅仅在国内是宠儿，更是中国首个进入海外市场的汽车企业，据统计，在欧洲市场，比亚迪纯电动客车市场占有率超过 20%；在亚洲，比亚迪成为了首家成功进入汽车强国日本的中国企业，在印度纯电动市

³ “2020 年 9 大央企并网光伏项目累计 14.52GW！中能建最多 5.5GW，国家电投 2.6GW 次之”（2021），国家能源网；
<https://www.in-en.com/article/html/energy-2300214.shtml>

场的占有率已超过 60%。同时，不得不提的是今年新能源汽车的黑马“五菱宏光 Mini EV”，仅仅上市 4 个月，五菱宏光 Mini EV 销量就突破 10 万，在 12 月单月销量突破 3 万辆。五菱宏光凭借着物美价廉和响应国家新能源汽车下乡的号召，在 2020 年的新能源汽车市场上吸尽众人眼球。

3、碳普惠

仅仅从国家、大型企业的层面推进低碳政策的实施去应对气候变化，还远远不够。我们每一个个人作为消费主体，在衣食住行各个方面都间接或者直接产生碳排放。我国是一个有着 14 亿人口的大国，只有让普罗大众都形成低碳生活的习惯，才能真正的让低碳社会的发展持之以恒。碳普惠是让每个个体能够从碳市场中获得实惠，通过直接的方式让个体从低碳生活中收益，来促进低碳生活习惯的养成。

为了达成这一目标，9 月份，以“践行绿色出行、建设美丽中国”为主题，以公交出行为重点，通过线上线下集中宣传等方式，全国范围内展开了绿色出行宣传月活动。

2020 年 9 月 8 日，北京推出“碳普惠激励”措施，联合高德地图、百度地图共同启动了“绿色出行碳普惠行动”，这是国内首次以碳普惠方式鼓励市民全方位参与绿色出行。该行动的核心内容是将市民低碳出行相较于小汽车出行所产生的碳减排量打包整合后，以碳为介质进行交易，交易额再以多样化的物质激励和精神激励形式补贴回出行者。最终，北京“绿色出行碳普惠行动”开展 4 个多月以来，绿色出行 575.5 万人次，实现碳减排量 1.87 万吨，平台对绿色出行用

户累积激励超过百元。

碳普惠是以商业激励和政策鼓励等措施，针对个人、社区家庭和小微企业的节能减碳行为赋予价值，在微观层面引导社会广泛形成低碳生产生活方式。

4、总结

全球变暖已经成为了与全世界都息息相关的“系统性风险”。国际上，欧盟在法律框架约束下稳步向“碳中和”目标迈进的，美国正重返应对气候变化国际阵营。2020 年，中国在气候议题上积极践行大国责任，已经出台系列政策来推动碳减排，碳中和路径日渐清晰。这一年，除了国家，很多企业和个人也在疫情危机的促使下，将绿色低碳的观念落实到了行动。为了实现碳中和目标，需要从国家、企业、每一个个体充分参与进去。我们相信，在国家、企业 and 个人的共同努力下，“2030 碳达峰、2060 碳中和”这一宏伟目标将会如期完成。

第三章 2020 年中国 ESG 投资市场发展

2020 年，在新型冠状病毒肺炎疫情的影响下，具有社会责任感的上市企业都在通过各种方式，践行社会责任。同时，投资机构也积极行动，中国责任投资市场规模增幅巨大，ESG 主题类投资产品不断涌现。

一、指数类新产品不断推陈出新

投资者对于 ESG 概念的投资，首先需要找到一个合适的标杆基准。虽然在新冠疫情和气候变化问题深入人心的背景下，2020 年各类 ESG 指数产品的表现都有了大幅提升。但是，市场对于兼具有权威性、稳定性和长期性收益 ESG 类指数的需求，仍然没有得到充分满足。在这种市场环境下，很多金融机构都开始编制更加科学，且能够适应市场变化的 ESG 相关指数。

表 2020 年主要新增 ESG 概念指数产品

指数产品	发布机构	发布时间	简介
中证华夏银行 ESG 指数、中证 ESG 120 策略指数	华夏银行、中证指数有限公司	04-08	由华夏银行定制开发的“中证华夏银行 ESG 指数”和“中证 ESG 120 策略指数”，是基于中证指数公司自主构建的“ESG 评价体系”开发的首批指数，于 4 月 30 日正式发布上线。
中证兴业证券 ESG 盈利 100 指	兴业证券、中证指数有限公司	08-06	中证兴业证券 ESG 盈利 100 指数将在践行绿色发展理念、加强可持续投资应用、提升绿色投资

数	司		专业能力等方面产生积极影响,助力中国 ESG 事业的发展。
中证中财-苏农 长三角 ESG 债 券指数	苏州农商银行	09-25	“中证中财-苏农长三角 ESG 债券指数”从主体评级 AA+及以上且注册地位于长三角城市群的信用债发行人中,选取中央财经大学绿色金融国际研究院 ESG 分数较高的 100 名发行人所发行的债券作为指数样本,以反映长三角地区 ESG 分数较高的发行人所发行债券的整体表现。
国证蓝色 100 指数	深圳证券交易所、自然资源部	10-14	国内首只权威海洋经济主题股票指数,由自然资源部海洋信息中心与深圳证券交易所信息公司在粤港澳大湾区海洋经济指数的基础上联合研究编制的。蓝色 100 以深市上市公司和纳入深港通的港股标的为选样空间,综合考量海洋属性、行业覆盖面及财务状况等因素,筛选排名靠前的股票作为样本股。
沪深 300 ESG 债券指数、沪深 300 ESG 信用债 指数	中证指数公司	10-21	为了为进一步丰富指数体系,为投资者提供新的分析工具和投资标的,中证指数有限公司于 2020 年 10 月 21 日正式发布沪深 300 ESG 债券指数和沪深 300 ESG 信用债指数。

行界根据以上发布的指数类型,发现目前的指数有两个明显的发展趋势:

- 1、**指数覆盖类型正在从大而全的 ESG 概念向相关主题进行细分。**由于更多的投

投资者得目光投向了 ESG 概念，他们的需求也开始丰富化，不仅仅只追求以大而全的 ESG 或者单一的环境、社会、治理来进行投资。投资者们更希望看到一些具有特色主题或者专注细分领域的产品出现，例如涉及气候变化、海洋环境等概念。深圳证券交易所及时的与自然资源部海洋信息中心进行合作，发布了国证蓝色 100，充分反映海洋经济领域上市公司运行态势。

- 2、**指数覆盖的标的正变得越来越丰富。**从上表中能够看到，新发布的五个 ESG 相关指数，有两个都是债券相关。可以预见，随着 ESG 和责任投资概念逐渐深入人心，对于有大类资产配置需求的投资者也会逐渐增多，对于股票之外的例如债券、一级市场的各类指数的需求或将进一步被挖掘出来。

二、 公募基金在责任投资上更进一步

截至 2020 年底，共有 13 家公募基金管理人加入了 UNPRI⁴ (United Nation Principle for Responsible Investment)，签署 UNPRI 的公募基金数量逐年增加。中国最早的泛 ESG 公募基金于 2005 年推出。经过了多年发展，在数量和规模上都快速增长：2020 年较前一年亦增长了 20 余只；其规模也较 2019 年增长了两倍多，也是增幅最快的一年，泛 ESG 公募基金数量则增至 129 只，资产规模约 1300 亿元，达到历史最高水平。

综合不同口径统计资料显示，截至 2020 年 12 月 31 日，我国内地已成立并存续的 ESG 公募基金达 24 只，均为契约型开放式基金，基金类型主要为股票型与混合型。其中，2020 年新增 ESG 公募基金 17 只，包含 4 只股票型基金、

⁴ UNPRI: 联合国责任投资准则，为国际权威责任投资组织，签署该准则的机构涵盖国际主流投资机构，签署方需履行责任投资义务并进行有效披露。例如，2020 年 UNPRI 要求签署方按照 TCFD (Task force for Climate-related Financial Disclosure) 的信批标准披露碳足迹。

13 只混合型基金，如下表所示：

表 中国市场 2020 年新发行 ESG 公募基金产品

基金	管理人	成立时间
华泰柏瑞质量成长	华泰柏瑞基金	03-18
汇添富稳健增益一年持有混合	汇添富基金	05-22
中银顺兴回报一年持有期混合 A	中银基金	06-16
中银顺兴回报一年持有期混合 C	中银基金	06-16
汇添富中盘价值精选混合 A	汇添富基金	07-08
汇添富中盘价值精选混合 C	汇添富基金	07-08
大摩 ESG 量化混合	摩根士丹利华鑫基金	07-16
汇添富开放视野中国优势六个月持有股票 A	汇添富基金	07-22
汇添富开放视野中国优势六个月持有股票 C	汇添富基金	07-22
汇添富策略增长两年封闭混合	汇添富基金	07-24
添富科创	汇添富基金	07-28
汇添富医疗积极成长一年持有混合 A	汇添富基金	08-21
汇添富医疗积极成长一年持有混合 C	汇添富基金	08-21
方正富邦 ESG 主题投资混合 A	方正富邦基金	12-28
方正富邦 ESG 主题投资混合 C	方正富邦基金	12-28

创金合信 ESG 责任投资股票 A	创金合信基金	12-30
创金合信 ESG 责任投资股票 C	创金合信基金	12-30

2020 年是 ESG 公募基金产品发行加速的一年，而从各机构发行的 ESG 公募基金规模和数量上来看，汇添富基金 2020 年无论发行数量还是累计发行规模都位居首位。

从业绩上进行比较，优选类指数基金近几年表现要高于主题类基金，但是随着新冠疫情的爆发，2020 年主题类公募基金的表现十分亮眼，部分基金获得了接近 100% 的收益，而优选类基金最高仅仅达到 40% 的收益。衍界根据 2020 年的泛 ESG 公募基金的发展，总结出以下几个趋势：

- 1、**主题类 ESG 基金的表现将出现分化。**随着疫情的进一步影响和碳中和概念走入主流视野，泛 ESG 投资的圈定行业将受到巨大的影响，例如新能源概念（泛 E 类行业）、医药生物（泛 S 类行业）概念，都将会在短期内受到巨大的政策刺激。对应的公募基金的表现可能会因为主题的差异而出现巨大分化。
- 2、**优选类基金的投资决策将更加科学严谨。**当前多数泛 ESG 优选策略中的优选方案比较简单。为了更好的挖掘 ESG 投资的价值，公募基金还需要不断提升在 ESG 领域的投研能力和数据分析能力，从更多的渠道获取丰富的上市企业 ESG 相关数据，来支持投资决策。
- 3、**公募基金将加强对标的企业在 ESG 方面的沟通和影响。**采用对环境和社会负责任的方式展开经济活动，已经逐渐成为政府和金融行业的共识。而相对众多领域的上市企业，自身的环境和社会责任感表现的十分参差不齐。公募基金作为最主要的机构投资者，需要更多的参与到对被投企业的指导上来，

帮助被投企业在 ESG 方面做出更好的表现。政府也应该鼓励和支持机构投资者对上市企业在 ESG 方面做出积极影响。

- 4、**投资者应开始注意如何避免基金“漂绿”现象⁵**。2020 年公募 ESG 基金发展迅速，而我们预见 2021 年该趋势将大概率会趋势。然而，随着入局 ESG 投资产品的机构增加，竞争也会加剧。同时，目前基金产品在如何实际践行责任投资方面，在基金经理的绩效考核指标方面都存在信息披露不充分，或者缺失相应的 ESG 指标的情况。如何甄别真正的 ESG 基金应是未来投资者以及市场监管机构需要重点考虑的。

三、 银行 ESG 理财产品迎来爆发

在 2020 年，为了有效防范金融风险，国家加大了对影子银行的监管力度，银行理财被界定为广义的影子银行，其刚性兑付一步步被打破。在这个背景下，银行理财业需要更积极的创新，才能克服打破刚性兑付后的经营模式问题。ESG 理念整合了企业内部的公司治理和外部的社会、环境维度，都关系到经济社会的高质量发展。将 ESG 理念纳入到理财产品设计之中，创新研发 ESG 主题的理财产品，一方面有助于银行理财业更好的满足监管要求，另一方面也有利于加强风险控制，提升差异化竞争能力，实现自身的可持续发展。

自 2019 年 4 月，第一只 ESG 主题理财产品由华夏银行推出。到 2019 年底，共有 5 家商业银行发布了 17 支泛 ESG 理财产品。在 2020 年，泛 ESG 理

⁵ 漂绿：green washing，指基金产品挂着 ESG 的名号，其实质并未按照 ESG 投资逻辑操作。

理财产品迎来了爆发。到 2020 年底，这一数字已经增长到了 54，近 7 成产品都是在 2020 年新发布的。其中，包括以 ESG 命名的 35 只，以“绿色”和“绿水青山”命名的 2 只，见下列表单。ESG 理财产品的爆发，说明责任投资的已经逐步为个人投资者所认可，并且进入快速普及期。

2020 年新发布 ESG 概念理财产品			
序号	发布机构	名称	开始募资日期
1	农银理财	农银理财“农银安心·每年开放”（ESG 主题）第 2 期人民币理财产品	2020.1.9
2	农银理财	农银理财“农银安心·每年开放”（ESG 主题）第 3 期人民币理财产品	2020.3.5
3	农银理财	农银理财“农银安心·每年开放”（ESG 主题）第 4 期人民币理财产品	2020.3.31
4	农银理财	农银理财“农银安心·每年开放”（ESG 主题）第 5 期人民币理财产品	2020.6.24
5	农银理财	农银理财“农银安心·一年半开放”（ESG 主题）第 1 期人民币理财产品	2020.7.29
6	建信理财	建信理财“睿鑫”（ESG 主题）封闭式理财产品 2020 年第 1 期	2020.8.4
7	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 1 号两年定开理财产品	2020.8.4
8	农银理财	农银理财“农银安心·一年半开放”（ESG 主题）第 2 期	2020.8.14

		人民币理财产品	
9	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 2 号两年定开理财产品	2020.8.24
10	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 3 号两年定开理财产品	2020.9.8
11	兴银理财	兴银理财财智人生 ESG1 号净值型理财产品	2020.9.16
12	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 4 号两年定开理财产品	2020.9.18
13	农银理财	农银理财“农银同心” ESG 主题第 1 期人民币理财产品	2020.9.22
14	光大理财	阳光红 ESG 行业精选	2020.9.25
15	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 5 号两年定开理财产品	2020.9.29
16	苏州农商	“锦鲤鱼绿水青山 ESG 主题按周开放” 净值型人民币理财产品	2020.9.30
17	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 6 号两年定开理财产品	2020.10.13
18	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 1 号一年定开理财产品	2020.10.15
19	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 2 号一年定开理财产品	2020.10.22
20	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 7 号两年定开理财产品	2020.10.23
21	农银理财	农银理财“农银安心·灵珑” 2020 年第 20 期公募净值型人民币理财产品 (ESG 主题)	2020.10.28
22	农银理财	农银理财“农银同心” ESG 主题第 2 期人民币理财产品	2020.10.30
23	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 8 号两年定开理财产品	2020.10.30
24	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 3 号一年定开理财产品	2020.11.3

25	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 4 号一年定开理财产品	2020.11.11
26	农银理财	农银理财“农银安心·灵珑”2020 年第 21 期公募净值型人民币理财产品 (ESG 主题)	2020.11.11
27	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 9 号两年定开理财产品	2020.11.12
28	安吉农商	浙江安吉农村商业银行股份有限公司“富润安吉”2020 年第 45 期绿色理财产品	2020.11.24
29	建信理财	建信理财“睿鑫”ESG 主题固收类封闭式产品 2020 年第 3 期	2020.11.24
30	苏州农商	锦鲤鱼绿水青山 (垃圾分类主题) 理财产品	2020.11.25
31	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 9 号一年定开理财产品	2020.12.16
32	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 12 号两年定开理财产品	2020.12.15
33	华夏银行	龙盈 ESG 混合 G 款 11 号两年定开理财产品	2020.12.3
34	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 7 号一年定开理财产品	2020.12.2
35	农银理财	农银理财“农银同心”ESG 主题第 3 期人民币理财产品	2020.12.2
36	建信理财	建信理财“睿鑫”ESG 主题固收类最低持有 180 天按日开放式产品	2020.12.28
37	华夏银行	龙盈 ESG 固定收益类 8 号一年定开理财产品	2020.12.9

目前, 大部分泛 ESG 理财产品偏重投资于环保 (E) 相关的绿色项目或产业, 或是社会 (S) 相关的民生、三农、乡村振兴、普惠金融等领域相关的产业。但是目前并无产品公开披露其筛选 ESG 理念投资标的的具体标准和流程。随着这

部分市场规模逐渐的扩张，相关政策于规章预计也将逐步完善，对于 2021 年，衍界预计泛 ESG 理财将有以下两个趋势：

- 1、**ESG 投资策略将进一步发展，出现丰富的 ESG 理财产品类型。**当前阶段市场中的 ESG 理财产品主要为固定收益类。为了满足投资者逐渐个性化的投资需求，银行理财业需要进一步创新 ESG 投资方式，加强各类产品的研究开发，深入挖掘例如碳市场、企业治理、普惠金融等更加细分领域的投资发展需求。
- 2、**ESG 投资决策流程将更加严谨，投资标准将更加公开透明。**当前泛 ESG 理财的决策流程还相对比较简单，相比较普通的理财，多数仅仅是在投资领域上进行了限制。除此之外，银行业理财还需要不断提升在 ESG 领域的投研能力和对投资资产的长期管理能力，通过更多的渠道获取更多的标的资产的 ESG 相关数据，提升 ESG 数据处理能力，才能够为丰富的 ESG 理财产品的提供坚实的支持。

第四章 地方观察 - 北京支持可持续发展

2020 年，ESG 相关主题作为国家政策的主要基调贯彻始终，并出台了一系列的限制和激励政策。我们同时也看到各个地方，也出台了大量的政策和采取一系列措施来鼓励金融转型。其中尤为突出的则为北京。

北京市拥有众多的金融机构，作为体系较为完整，金融供给比较充足的首都，北京市政府深入贯彻国家对于可持续经济发展的政策和方针，作为绿色金融发展的示范点为全国绿色金融发展起到了推动作用。早在 2017 年，北京市市委市政府工作部署，市金融局牵头，会同人民营业管理部、北京银监局、北京证监局、北京保监局、市发展改革委、市财政局、市环保局便发布了《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》。该文件提出了加快构建绿色金融体系、发展绿色担保和绿色小贷、发展绿色债券等等具体实施方法，利用绿色金融来改善环境，应对气候变化。近些年来，北京市在绿色金融方面主要取得了绿色信贷增长快、绿色债券势头好以及碳市场建设迅速等成果。近期北京城市副中心的绿色项目库也将作为绿色金融试验区开启一系列项目的发展。

在这一章节，我们将详细说明为提升可持续经济发展，北京市政府所提出的相关政策。列举银行和非银机构积极响应的案例说明领域发展困难及现状，以及秉承绿水青山就是金山银山的指导思想，北京市将绿色产业和扶贫精神相结合，在改善老百姓生活的同时也发展出了一批优秀的生态扶贫企业。最终概括北京市 ESG 投资及可持续发展，为政府部门、金融机构提供相应参考。

一、 绿色金融政策沿革

2016 年 8 月，北京市地方金融监督管理局发布了《关于构建绿色金融体系的指导意见》，为我国经济结构调整和发展详尽分析了构建绿色金融体系的重要性，提出了如发展绿色信贷、推动证券市场支持绿色投资、设立绿色发展基金等建议。

2017 年 1 月，1 月，《北京市“十三五”时期金融业发展规划》经市政府批准并发布，提出了打造绿色金融创新中心等计划，并为首都绿色金融发展提供服务和支撑。

2017 年 9 月，为贯彻落实《关于构建绿色金融体系的指导意见》，北京市委市政府联合多部门制定印发了《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》。以构建绿色金融体系为战略方向，该文件从各个金融领域出发，提出了实施和完善措施，北京市对绿色金融的发展正式进行推进。

2020 年 3 月，北京市地方金融监督管理局发布了 2020 年生态环境保护工作计划和措施，指出北京市将持续推动绿色金融业务发展，并成立负责整合推进绿色信贷相关工作的部门，提升绿色信贷业务的效率，加大对绿色项目的投入。

2020 年 11 月，北京市金融局和通州区政府共同发起和举办了城市副中心“两区”建设金融领域发布暨金融政策宣介活动。其中北京绿色交易所绿色项

目库，作为是城市副中心绿色金融试验区建设项目，已经初步建立了统一的第三方绿色认证评估制度，为北京市构建绿色金融中心奠定基础。

二、可持续发展研究中心的建设

为了让未来北京的可持续发展有据可依，有理可循，北京市很早以前就建立了多个研究机构助力可持续发展理论的研究和教育。

为协调全市可持续资源和成果的交流，北京于 2000 年 10 月成立了北京市可持续发展科技促进中心。该中心致力于社会发展领域的战略规划与研究咨询，同时承担着全市可持续发展科普和各个试验区沟通交流和协调的重要工作。

立足于北京市发展的实际情况，北京市于 2015 年 7 月 21 日成立了北京经济社会可持续发展研究基地。该基地以建成北京市可持续发展智库为目标，结合北京资源环境的承载能力，提供适合北京的可持续发展建议，并通过提升科学管理软实力来提升北京的城市竞争力。在此背景下深入研究 3 个领域：（1）能源经济可持续发展及复杂系统分析；（2）现代工业产业可持续发展及其风险管理；（3）战略新兴产业优化决策与可持续发展。

要想将可持续发展做好，先要把科普教育做好。2004 年 8 月 3 日北京市成立了北京可持续发展教育协会。该协会是北京大中小学教育工作者和北京教育科学研究院研究员为响应北京市可持续发展的战略方向成立的组织。协会成立以

来，积极推动可持续发展教育的宣传普及和学术交流，引导广大青少年和公众积极参与到促进经济社会可持续发展的各项公益行动，提高公民文明道德素质。同时为建设生态学校做着积极的努力。另外，北京市于 2018 年 07 月 18 日揭牌了国际创意与可持续发展中心。该中心是全球首个以“创意与可持续发展”为主题的教科文组织二类中心。中心将全面服务北京全国文化中心、国际交往中心和科技创新中心建设，扩大中国与世界的人文交流和中国文化“走出去”，落实联合国教科文组织关于创意的战略目标和联合国 2030 年可持续发展议程。

北京市从经济可持续发展的全局出发，于 2018 年底成立了绿色金融发展研究中心。中心将探究如何以绿色金融支持绿色建筑，绿色消费，绿色科技和绿色农业等重点领域。主持绿色金融全球领导力项目（GFLP），并支持“一带一路”绿色投资原则（GIP）、中国金融学会绿色金融专业委员会（绿金委）以及央行与监管机构绿色金融网络（NGFS）的相关工作。

三、 引导市场力量支持可持续发展

北京市市属金融机构大力推进绿债和绿色信贷的承销和发放。据北京市银保监局的数据显示，2020 年上半年，北京主要银行（包括政策性银行、国有控股大型商业银行、股份制商业银行）绿色信贷领域贷款余额 12280.97 亿元，同比增长 10.20%。其中支持节能环保项目及服务贷款余额 9988.68 亿元，支持节能环保、新能源、新能源汽车等三大战略性新兴产业生产制造端贷款余额 2292.29

亿元。贷款资金重点投向了绿色出行、可再生能源、污染防治等项目，有力支持和促进了首都生态文明建设。

在非银机构里也有许多为北京可持续发展做着突出贡献的企业。以北京金隅集团（行业 ESG 评级：A+）为例。金隅集团坚持“绿色发展、循环发展、低碳发展”的发展理念，依托自主创新的知识产权，全面促进集团水泥产业环保转型的步伐。先后建成并运行了国内首条具有自主知识产权的无害化处置工业废弃物示范线、国内首条飞灰工业化处置示范线、国内首条依托水泥窑资源化处置城市污水处理厂污泥生产线、国内首条无害化处置城市生活垃圾示范线、以及北京规模最大的城市危险废弃物处置中心。通过自主创新开创了水泥行业经济效益和生态保护相结合的可持续发展道路。在自主探索可持续发展路线的同时，金隅集团还积极参与污染治理的生态修复项目。2020 年，金隅红树林公司河北子公司牵头承接的雄安新区唐河污水库污染治理与生态修复二期工程危废、固废的运输与处置项目顺利开工。该项目将运输及处置危废、固废 16 余万吨。金隅集团对绿色创新的实践得到了行业的一致认可。2020 年 12 月 22 日，金隅集团获得世界品牌实验室(World Brand Lab)颁发的“中国品牌年度大奖——中国绿色创新十大影响力品牌”荣誉称号。

2020 年 4 月 18 日，在北京金融局的大力支持下，北京资产管理协会作为国内第一家资管机构的区域性协会成立。北京资产管理协会首批创始会员 60 家，横跨银行、证券、保险、基金、信托等多个行业，会员单位在管资产规模达数十万亿，是国内目前管理资产规模最大、综合实力最强、覆盖范围最广的第一家“大资管”行业自律组织。北京资管协会的建立顺应国内资产管理业发展趋势，也为加强资管行业内部协调，有利于为资管行业发展提供研究交流平台和沟通协调机

制，在推动资管行业服务实体经济、防控金融风险、规范发展方面，发挥不可替代的重要作用。在责任投资领域，协会的建立有利于打破以往资管机构各自为战，缺乏协同沟通的缺陷，为共同制定符合中国国情的责任投资标准奠定了机制基础，同时也为共同推动被投资企业采取切实措施提升其 ESG 表现提供了平台。北京资管协会的建立为全国其他区域起到了很好示范作用。

四、 更高质量的对外开放

2020 年 5 月 14 日，中共中央政治局常委会会议首次提出“深化供给侧结构性改革，充分发挥我国超大规模市场优势和内需潜力，构建国内国际双循环相互促进的新发展格局。“双循环”概念的核心在于坚持自力更生的同时，也要坚持更高质量和标准的对外开放，持续引进和学习国际先进经验和服务。

中国目前已经是世界领先的制造业大国。但是，在服务业领域，中国仍有很长的路要走。

在国家的大力支持下，2020 年是北京扩大对外开放，特别是服务业对外开放的关键节点一年。2020 年 8 月，国务院同意了《深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案》。仅一个月之后，北京自贸区也宣告成立。

服务业扩大开放示范区和自贸区的建立，在政策激励和开放方面做了大力的

倾斜，特别是在支持绿色金融方面。例如，作为北京副中心，通州区将持续支持各类国际国内金融企业和组织，开展绿色金融标准体系建设、建立绿色项目信息披露平台、建设国际性绿色智库中心、推动“一带一路”绿色资产交易与投融资等八项业务。

作为首都，北京在绿色金融政策环境打造和机制建设方面已经打下了坚实的基础。我们相信，在“十四五规划”的开局之年的 2021 年，北京市在建设全球绿色金融中心和打造中国特色责任标准方面将有重大进展。

第五章 上市公司观察

在前文中，我们分别从 ESG 主题和国家政策以及投资机构行动两大方面总结了 2020 年 ESG 市场发展的情况。而我们也深知，中国改革开放 40 年，企业已经是中国经济的至关重要的组成部分，同时也是对我们所生活的自然和社会环境影响最大的社会实体。2020 年，在新冠疫情、脱贫攻坚和碳中和这三大宏观背景下，虽然市场上不乏例如獐子岛这种侵犯投资者权利的企业，但也涌现除了大量优质企业。篇幅关系，我们就以案例的形式，从 ESG 的角度，介绍两家公司，分别是：隆基股份（601012.SH，衍界 ESG 评级：A+）和比亚迪（002594.SZ，衍界 ESG 评级：A+）。案例中所涉数据、论点皆基于公司公开披露信息，由衍界资讯分析和汇总。

一、 隆基绿能科技股份有限公司

光伏行业作为未来中国实现 2060 碳中和目标的关键行业，经过十几年的发展，光伏发电成本逐渐与火电、风电、水电等发电方式接近，在全球绝大多数国家和地区，光伏发电已经成为当地最便宜的电力能源了。隆基股份，作为我国市值最高的光伏企业，胡润世界 500 强唯一上榜光伏企业，在 2020 年度的组件出货量超 20GW，当之无愧的光伏龙头。而在隆基股份追求发展和技术创新的同时，在社会责任和减排目标上做出了亮眼的表现，也给投资者带来了丰厚的回报（据衍界测算，其 2020 年当年 TSR⁶达到了 250%，五年 TSR 更是超过了

⁶ TSR: total shareholder return, 股东总回报，公式为：（期末股价+区间内分红-期初股价）/期初股价。该指标衡量在特定时间区间内给持有特定股票的股东带来的总回报。

730%。)

1. 助力供应链减碳

2021 年 1 月 8 日，隆基股份供应商大会在西安召开，《隆基绿色供应链减碳倡议书》宣告发布：隆基股份作为供应链关键节点企业，有责任充分利用其自身优势，撬动光伏行业整体产业链的绿色升级。此次倡议书的发布起了一个好头，特别是在新年伊始这一节点，充分突出了隆基管理层对碳减排的重视和自身能产生的作用有充分的认识。据报道，本次倡议的意图在于将绿色供应链管理作为一种创新型环境管理方式，通过打造绿色供应链，实现光伏产业用“绿色能源”制造“绿色能源”。发布当日，已有 150 余家供应商响应此倡议，隆基以自己的行业影响力，在供应链环节上带动更多行业参与者，形成完善的绿色供应链管理体系，持续践行绿色低碳循环经济的可持续发展。我们将持续关注隆基在推动产业链脱碳方面的后续举措。

积极支持抗疫

新冠疫情不仅考验企业生存能力，也考验企业对社会对员工的履责能力。2020 年 12 月 21 日，全国工商联十二届四次执委会议在广西南宁召开。会上，全国工商联向隆基股份等企业代表授予“抗击新冠肺炎疫情先进民营企业”荣誉。荣获此称号，是因为隆基股份在疫情期间充分现出一个企业的责任心。2020 年新冠肺炎疫情爆发后，隆基股份宣布专项资助陕西援鄂医护人员，为陕西赴武汉医护人员提供每人每天 1000 元专项资助，是光伏行业内率先响应的企业。疫情期间，累计捐款捐物 1565 万元，成功支持各地和海外疫情防控，并向多国合作伙伴提供防疫物品。同时，隆基股份全力保障员工健康安全，落实“六稳六保”，

全面推进复工复产，全年新增就业岗位 2 万余个，为疫情期间的经济社会绿色复苏做出应有贡献。

我们相信，一个个承载着社会责任且坚实的绿色脚印，将会使隆基股份走的长远。我们也期待着，隆基股份为国家的碳中和承诺和社会发展，带来更多的贡献。

二、 比亚迪股份有限公司

比亚迪股份有限公司自 1995 年创立以来，在发展道路上的打拼和坚持取得了丰硕的成果。如今的比亚迪已经成为中国领先的新能源汽车制造商。在 2020 年，比亚迪共销出近 43 万辆汽车，其中新能源汽车卖出约 19 万辆（44%），纯电动汽车累计卖出 13 万辆（30%）。在央视举办的“2020 中国汽车风云盛典”上，被评为“年度最佳新能源车”。比亚迪的发展和壮大，也赢得了全世界的青睐。在欧洲市场，比亚迪纯电动客车市场占有率超过 20%；在亚洲，比亚迪成为了首家成功进入汽车强国日本的中国企业，在印度纯电动市场的占有率也已超过 60%。比亚迪不仅仅在自身业务上成绩斐然，给投资者带来可观的回报（据衍界数据测算，其 2020 年当年 TSR 超过了 300%，五年 TSR 超过了 340%。），在履行企业社会责任中表现的也是值得赞扬。

1. 结合自身产业优势，助力抗疫物资供应

2020 年疫情爆发之后，比亚迪进入公众视野的事情无疑是其在短时间内成功“跨界”，成为全球重要的口罩生产商，实现日产口罩 5000 万只。之前，在

所有人眼中，比亚迪可能仅仅是一家中国汽车品牌。

在当时，疫情之下，物资紧缺，抗疫面临着严峻的困难。在物资方面，最艰难也是最急需解决的，就是口罩紧缺问题。大难当前，比亚迪挺身而出，于 2 月 8 日正式宣布援产口罩等防护物资。亚迪董事长王传福承诺“作为中国制造业的一个代表，我们就应该站出来，动用自己的一切力量援产口罩”。最终，依靠比亚迪创新的研发能力和强大的制造实力，创造了 10 天时间生产出口罩的业内奇迹，24 天成为了全球最大的口罩生产商的奇迹。在我们看来，这不仅体现了比亚迪积极履行社会责任，也展现出其强大的制造能力和适应力，增强了投资者的信心。

2. 点点滴滴，践行 ESG

比亚迪作为中国新能源汽车领域的领头羊，在自身生产中的能源使用、温室气体减排，包装材料的使用和“三废”的管理上都实现了绿色生产。在能源使用上，比亚迪在水、天然气、汽油和柴油的使用，每年都能够大幅减少（例如：其水、汽油和柴油 2019 年消耗量较 2018 年分别下降了 11.48%，56.06% 和 16.56%⁷）。在包装材料方面，比亚迪优先选择可循环使用或可回收的材料，做到了绿色包装。作为一个有高科技工业板块的公司，比亚迪在生活垃圾，无害生产废料和危险固体废物这“三废”的管理更是重视，在不断地改进下，“三废”的产出也得到了大幅减少。在产品研发上，严守质量管理体系的要求，尽最大的努力生产让消费者安心使用的产品。

随着不断的壮大和与国际接轨的不断加深，中国企业在内部治理、管理环境

⁷ 比亚迪《2019 年社会责任报告》2020，P28.

和社会外溢效应方面也在日益成熟。而优秀的 ESG 表现最终会转化为企业的可持续成长的能力以及可观的股东回报。通过隆基和比亚迪的例子,我们可以看出:企业在实际践行 ESG 的过程中,需要考虑行业和自身特点,把握关键 ESG 因子,同时,也要紧密结合国家宏观政策方向。只有这样,才能形成一套符合自身发展逻辑的可持续发展之路。

第六章 2021 年展望

2020 年我们见证了一个不平凡的庚子年。疫情肆虐之下，中国作为世界主要经济体，最早走出疫情阴霾。更是在 2020 年录得全年 2.3% 的 GDP 增长，成为唯一正增长的全球主要经济体。2020 年，我们也见证了中国责任投资的快速发展，国家部委、各地政府、投资机构和企业，可以说是全社会都动员起来，都在为实现可持续转型和 2060 年碳中和的目标进行各种有益探索和创新。

展望 2021，我们相信中国 ESG 市场将继续保持良好发展势头，我们预计将有以下几个方面的新趋势和发展：

1. 碳中和目标大背景下，碳市场和碳主题投资产品快速发展。自 2020 年 9 月，习总书记提出 2030 年碳达峰、2060 年碳中和的宏伟目标之后，从政府到市场各个方面，都在摸索能够实际推动碳减排的政策和创新。2021 年新年伊始，生态环境部提出的要建立全国碳交易市场和未来将推出的碳期货市场就是具有里程碑意义的大动作，我们预计中国碳资产市场将迎来大发展。同时，各投资机构也在积极探索，我们预计 2021 年公募和私募都将推出多样化的、以碳中和为主题的产品，让更多人分享由碳中和带来的结构性转型发展红利。

2. 在政策层面，对企业在履行环境和社会责任，特别是在碳减排方面的要求将持续提高。目前，中国市场还缺乏一套完整的上市公司 ESG 信息披露指引，但在各监管机构之前发布的各项规则和指引中（例如：证监会 2019 年修订后的《公司治理指引》），都有强调企业在 ESG 方面的信批责任。我们预计，随着市场

对企业在 ESG 方面透明度的需求的提高，以及企业在这方面的准备也日趋充分，系统性的上市公司 ESG 信息披露指引将面世。

3. 在碳减排和绿色转型的要求下，各地政府相继提出各自的绿色发展和碳减排目标。2021 年 1 月，上海市率先提出了其碳达峰目标：2025 年碳排放总量力争达峰，这比国家 2030 年达峰的目标提前了五年。我们预计，在国家 2060 碳中和目标之下，各地方将陆续提出各自的碳减排目标和支持绿色金融发展的措施。北京和上海作为榜样，将为全国其他地区提供良好的借鉴。

4. 银行理财快速发展，而 ESG 主题类产品将成为主流。2020 年，我们看到中国各大银行的理财子公司纷纷推出 ESG 主题类产品。在 2021 年，该趋势将持续，产品种类也将越来越丰富。同时，银行理财产品将加快与国际接轨，银行 ESG 主题理财产品能成为全球投资人在投资中国市场时的重要选择。

5. “漂绿”现象将成为制约中国 ESG 发展的重要因素，投资者需关注。2021 年，我们预计责任投资市场将快速发展，更多机构将推出以 ESG 为名的产品。然而，目前 ESG 在国内仍属于一个比较新的主题，在信息披露方面仍然不充分的情况下，投资者需审慎分辨市场上推出的 ESG 类产品。为避免“劣币驱逐良币”的现象在责任投资领域的出现，我们也呼吁监管机构或行业自律组织尽早推出机构投资者尽职守则（Stewardship Code），来提升机构投资人在实际践责任投资方面的信息披露水平，为中国责任投资发展打造良好生态环境。

第七章 2020 年中国市场 ESG 大事记

时间	主题（根据公开资料整理）	分类	主体	衍界点评
2020/2/4	生物安全纳入国家安全体系	政策动态	中央全面深化改革委员会	要从保护人民健康、保障国家安全、维护国家长治久安的高度，把生物安全纳入国家安全体系，系统规划国家生物安全风险防控和治理体系建设，全面提高国家生物安全治理能力。要尽快推动出台生物安全法，加快构建国家生物安全法律法规体系、制度保障体系。
2020/4/12	华夏银行 ESG 系列指数正式发布 ESG 股票产品蓄势待发	投资市场	中证指数，华夏银行	4 月 8 日，中证指数有限公司公告发布了由华夏银行定制开发的“中证华夏银行 ESG 指数”和中证 ESG120 策略指数“，这两条指数是基于中证指数公司自主构建的“ESG 评价体系开发的首批指数，将于 4 月 30 日正式发布上线。“中证华夏银行 ESG 指数”和中证 ESG120 策略指数“，是从沪深 300 指数样本股中剔除 ESG 分数较低的上市公司股票，依据估值、股息、质量与市场因子分数计算综合得分，选取综合得分较高的代表性股票及综合得分较高的 120 只股票作为指数样本股，为投资者提供多样化投资标的。这两条指数都以 2017 年 6 月 30 日为基日，以 1000 点为基点，指数简称分别为“华夏银行 ESG”“ESG120 策略”，指数代码分别为“931477”“931476”。
2020/5/29	新版绿债目录征求意见稿发布	政策动态	中国人民银行、发改委、证监会	中国人民银行、发改委、证监会联合发布 2020 版绿债目录征求意见稿，剔除煤炭清洁利用内容，细化目录分类。新版目录将统一标准，加快绿债市场融合。
2020/6/27	中国银保监会印发《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》	政策动态	银保监会	为巩固拓展乱象整治成果，坚决打赢防范化解金融风险攻坚战，银保监会印发《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》，对连续三年市场乱象整治工作进行“回头看”，并强调对违法违规行为要加大查处力度，一律严惩不贷。

2020/6/30	商道融绿举办 China SIF	投资市场	商道融绿	商道融绿举办中国责任投资论坛 (China SIF) 2020 夏季峰会, 共同探讨新馆疫情下的 ESG 投资策略, 并在会上发布《A 股上市公司 ESG 评级分析》报告。
2020/6/30	新森林法 7 月 1 日起将实施	政策动态	国家林业局	新森林法将从生产性森林向生态性森林转变, 从计划性管理向市场化管理转变。此次森林法新增“森林权属”章节, 明确森林权属, 加强产权保护。国家建立森林生态效益补偿制度, 加大公益林保护支持力度。
2020/7/6	试用期单位不缴纳社保违法	政策动态	人社部	人社部表示, 用人单位应当自用工之日起三十日内为其职工向社会保险经办机构申请办理社会保险登记。未办理社会保险登记的, 由社会保险经办机构核定其应当缴纳的社会保险费。企业在试用期期间也必须为员工缴纳社保。
2020/7/8	嘉实 ESG 评分体系登陆 Wind 金融终端	投资市场	嘉实基金	嘉实基金旗下嘉实远见科技与万得达成合作, 在 Wind 金融终端全面展示嘉实 ESG 评分数据。据悉, 嘉实 ESG 评分是国内首家由资产管理机构打造并公开亮相的 ESG 评分体系。
2020/7/10	*ST 康美实控人涉嫌违规披露被采取强制措施	公司动态	*ST 康美 (600518.SH)	康美药业 4 月发布 2019 年度主要经营业绩报告, 披露全年净利润修正为-36.48 亿元。净利润前后存在 20 亿的差距, 证券监督管理委员认为, 康美药业此前披露的业绩预告相关信息披露不准确, 未及时披露业绩预告修正公告, 违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第二十五条的相关规定。因此康美药业实际控制人马兴田被公安机关采取强制措施。
2020/7/13	国家税务局起草《国家税务总局关于资源税征管若干问题的公告 (征求意见稿) 》	政策动态	国家税务局	《中华人民共和国资源税法》将于 2020 年 9 月 1 日正式实施。资源税的税目、税率, 依照《税目税率表》执行。《税目税率表》中规定征税对象为能源矿产、金属矿产、非金属矿产、水气矿产和盐, 并按照《税目税率表》实行从价计征或者从量计征。具体计征方式由省、自治区、直辖市人民政府提出, 报同级人民代表大会常务委员会决定, 并报全国人民代表大会常务委员会和国务院备案。

2020/7/15	国家绿色发展基金成立	政策动态	国家绿色发展基金	7月14日,国家绿色发展基金股份有限公司成立,注册地址为上海市黄浦区汉口路110号,注册资本885亿元。国家绿色发展基金由财政部、生态环境部和上海市人民政府三方共同发起设立。财政部、长江经济带沿线11省市、部分金融机构和相关行业企业共同向基金出资,基金最终规模885亿元,其中中央财政出资100亿元。公司经营范围包括一般项目:股权投资,项目投资,投资管理,投资咨询等。基金投资重点是环境保护和污染治理、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通、清洁能源等领域,业内人士分析上述重点投资领域的上市公司也有望获得该基金关注。
2020/7/16	兴全基金首只绿色主题债券基金募集完成	投资市场	兴全基金	兴业基金旗下首只绿色主题债券基金——兴业绿色纯债一年定开债券募集完成,成为率先在业内开展绿色投资产品布局的公司之一。基金合同显示,该产品投资于符合绿色投资理念的债券不低于非现金基金资产的80%。据兴业绿色纯债一年定开债券拟任基金经理冯小波介绍,公司已建立绿色债券主题库,将严格按照合同要求精选符合绿色主题的券种入库,在严密的风险控制、信用评级和标的筛选标准下,综合考量发行主体资质、债券信用评级、债券发行期限等因素进行组合投资。
2020/7/17	央视315晚会曝光上汽旗下宝骏汽车因质量问题	公司动态	上汽集团(600104.SH)	央视315晚会曝光宝骏汽车在2017年6月29日-2017年11月30日生产的19680台宝骏560DCT 1.5T中的部分车辆存在变速箱问题导致汽车失去动力。宝骏表示已成立调查组。
2020/7/17	央视315晚会曝光万科尚城劣质精装修问题	公司动态	万科A(000002.SZ)	2018年11月广州万科尚城业主验房时,发现自己的新房在楼上做蓄水试验时,楼下卫生间“秒变水帘洞”,其中最先收房的201户中,竟有146户出现漏水情况。万科回应表示,央视“3·15”晚会报道了万科广州尚城项目出现工程质量问题,对此公司诚恳接受舆论监督和批评。该项目于2018年11月开始交付,部分房屋出现渗漏引发客户投诉。针对上述问题,公司高度重视,调集技术力量成立专项小组,开展整改与维修。截至2019年6月30日,该问题已经整改完毕。

2020/7/17	央视 315 晚会曝光杭州春秋华庭问题房被强制收房问题 系 A 股上市公司招商蛇口开发	公司动态	招商蛇口 (001979.SZ)	当春秋华庭当业主们按照合同约定的日期前来验房的时候,发现地板还没铺上、地平也是潮湿的、厨房门随时都会掉落,房间还在施工。对此,开发商给出的方案是边验房、边收房、边维修的“强制收房”。后来,业主们陆续发现,问题越来越多,一套房子问题少则几十个,多则上百个。7月17日凌晨,招商蛇口回应表示,央视“3·15”晚会报道了杭州春秋华庭项目的相关问题,对此公司深表歉意并诚恳接受舆论的监督和批评。
2020/7/17	发改委发布《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》	政策动态	国家发展改革委、生态环境部、工业和信息化部等九部委	近日,国家发展改革委、生态环境部、工业和信息化部、住房城乡建设部、农业农村部、商务部、文化和旅游部、市场监管总局、供销合作总社等九部门联合印发《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》(以下简称《通知》),对进一步做好塑料污染治理工作,特别是完成2020年底阶段性目标任务作出部署。
2020/7/27	中证兴业证券 ESG 盈利 100 指数 8 月 6 日发布	投资市场	中证公司	为进一步丰富指数体系,为投资者提供新的分析工具和投资标的,中证指数有限公司将于2020年8月6日正式发布中证兴业证券 ESG 盈利 100 指数。该指数以2017年6月30日为基日,以1000点为基点,从沪深300指数样本中选取 ESG 分数较高且 ROE 较高的100只上市公司证券作为指数样本,为投资者提供多样化的投资标的。
2020/7/27	国开行将首次试点多市场同发专题绿色金融债券	投资市场	国家开发银行	国家开发银行将于7月29日在上海面向全球投资人多市场同步发行首单“应对气候变化”专题“债券通”绿色金融债券,发行规模不超过100亿元,据了解,本期债券所募集资金将用于低碳运输等绿色项目。此举为我国首次试点多市场同时发行一只债券,将创新驱动债市的联通和开放,有效助力上海金融中心建设。
2020/7/31	8 月新规:《中国银保监会行政处罚办法》将施行	政策动态	银保监会	中国银保监会近日印发《中国银保监会行政处罚办法》,自2020年8月1日起施行。《办法》着眼于规范行政处罚程序,提升行政处罚效能,提高执法公信力,对银行业保险业行政处罚程序作了全面规范。

2020/8/6	中证兴业证券 ESG 盈利 100 指数发布	投资市场	中证指数、兴业证券	兴业证券与中证指数有限公司联合开发的“中证兴业证券 ESG 盈利 100 指数”正式发布，中证兴业证券 ESG 盈利 100 指数将在践行绿色发展理念、加强可持续投资应用、提升绿色投资专业能力等方面产生积极影响，助力中国 ESG 事业的发展。
2020/8/17	新能源汽车利好政策不断：补贴延长 市场持续向好	政策动态	工信部	2020 年上半年，为激发汽车市场的消费活力，国家及各地方鼓励汽车消费政策频出，其中又以新能源汽车相关政策为多，有效地带动行业从疫情的影响中快速恢复。随着下半年更多新车型的投放以及相关政策的支持，新能源汽车市场将持续向好。在 2020 中国汽车论坛上，工信部装备工业一司汽车发展处副处长马春生透露，《推动公共领域车辆电动化行动计划》目前已基本成型，准备开展试点示范，同时也在和财政研究综合奖补的政策。“综合想法是公共领域推广带动基础设施建设，成为拉动消费的有利手段。
2020/8/17	财政部：继续通过征收电价附加支持可再生能源发电发展	政策动态	财政部	财政部于日前发布《2020 年上半年中国财政政策执行情况报告》时指出，2020 年上半年，为着力推进供给侧结构性改革，提升经济创新力和竞争力，我国继续通过从电价中征收附加的方式支持风电、光伏等可再生能源发电技术水平提升，成本下降，持续推进可再生能源发展。
2020/8/18	国家发改委：易地扶贫搬迁取得决定性成就	政策动态	国家发改委	8 月 17 日，国家发展改革委举行 8 月份例行新闻发布会，国家发展改革委新闻发言人孟玮在回答经济日报记者有关提问时表示，“十三五”以来，国家发改委认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，会同有关部门和 22 个有搬迁任务的省份，全力推进、合力攻坚，推动易地扶贫搬迁取得了决定性成就。

2020/8/19	最严“限塑令”带火聚乳酸：价格暴涨 1.5 倍 订单排到明年	政策动态	国家发改委、生态环境部	2020 年 1 月，《关于进一步加强塑料污染治理的意见》印发，提出到 2020 年，率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品生产、销售和使用。仅隔半年，7 月，《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》印发，要求各地于 8 月中旬前出台省级实施方案。时间红线已至，部分普通塑料制品必须退出历史舞台，生物可降解塑料将接替出场。于是，生物可降解塑料原材料——聚乳酸火了，成为资本新风口。据业内人士介绍，2019 年底，聚乳酸已经到了 3 万元一吨，今年更是飞速上扬，一吨涨到 5 万元左右，暴涨了 1.5 倍左右。
2020/8/21	北汽电动车猛烈爆炸 自称安全新标杆政府补助拿到手软	公司动态	北汽蓝谷 (600733.SH)	8 月 20 日，福建三明一辆北汽新能源的电动汽车在充电站发生冒烟情况，事故发生时该车正在充电。但就在消防人员用水灭烟的过程中，车辆突然爆炸，车体损毁严重，车顶似乎被炸飞，充电站的顶棚也被炸出了大洞。根据标志，爆炸的汽车为北汽新能源 EX360。事实上，早在 2018 年 6 月，北汽新能源车就曾发生过自燃事故。当时，车辆底盘起火并发出了类似鞭炮般的声响。据观察者网报道，该车自燃时没有处于充电状态，基本可以排除外因导致车辆燃烧。
2020/8/21	垃圾分类补短板强弱项推动绿色发展上台阶	政策动态	国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部、生态环境部	日前，国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部、生态环境部等 3 部门结合近年工作实际短板，联合印发《城镇生活垃圾分类和处理设施补短板强弱项实施方案》（以下简称《实施方案》），旨在加快完善垃圾分类收集和分类运输体系，大力提升垃圾焚烧处理能力，合理规划填埋场建设，因地制宜推进厨余垃圾处理设施建设。

2020/8/25	推动快递绿色包装真正落地	政策动态	市场监管总局、发展改革委、科技部、工业和信息化部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、邮政局	近年来，相关部门陆续出台政策，推进快递包装绿色化。不久前，国家市场监督管理总局等八部门联合印发了《关于加强快递绿色包装标准化工作的指导意见》，提出到 2022 年全面建立严格有约束力的快递绿色包装标准体系，推动标准成为快递绿色包装的“硬约束”。据统计，今年 1 月份至 7 月份，我国快递业务量完成 408 亿件，超过 2017 年全年业务量。然而，我国快递业每年消耗的纸类也呈快速增长趋势，对环境造成的影响不容忽视，由快递包装带来的资源浪费问题更是日渐凸显。推广快递绿色包装已经刻不容缓。
2020/8/26	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》即将正式施行。	政策动态	人大常委	十三届全国人民代表大会常务委员会第十七次会议审议通过的《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，即将于 2020 年 9 月 1 日起正式施行。
2020/8/28	美的再陷电器爆炸危机：空调燃气灶洗衣机被曝多起事故	公司动态	美的集团(000333.SZ)	继消费者曝光美的电热水器漏电电伤消费者、美的燃气灶使用四天就爆炸、美的空调引发火灾后，美的洗衣机也被曝出自燃起火事件。
2020/9/2	资源税法落地助力绿色发展	政策动态	全国人大	资源税法的实施，有利于完善我国绿色税制体系，通过税收立法对资源开采利用行为进行引导，推动实现资源的优化配置，进一步发挥税收杠杆作用以撬动经济的绿色发展。作为绿色税制的关键组成，2019 年 8 月 26 日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议审议通过了《中华人民共和国资源税法》，并自 2020 年 9 月 1 日起施行。

2020/9/4	住建部等九部门：完善绿色金融支持新型建筑工业化的政策环境	政策动态	住建部	为全面贯彻新发展理念，推动城乡建设绿色发展和高质量发展，以新型建筑工业化带动建筑业全面转型升级，打造具有国际竞争力的“中国建造”品牌，近日，住建部、科学技术部、工信部、自然资源部等 9 部门联合发布《关于加快新型建筑工业化发展的若干意见》。《意见》指出，对于新型建筑工业化要加大政策扶持力度。一是强化项目落地。二是加大金融扶持。支持新型建筑工业化企业通过发行企业债券、公司债券等方式开展融资。三是加大环保政策支持。支持施工企业做好环境影响评价和监测，在重污染天气期间，装配式等新型建筑工业化项目在非土石方作业的施工环节可以不停工。
2020/9/9	新《固废法》落地引关注 产业链龙头有望持续受益	政策动态	全国人大	新《固废法》正式落地施行，引发市场对固废产业链再次关注。相较于之前的版本，新《固废法》拓宽了固废管理范围，提高了环境违法成本，有望加速固废行业细分领域市场空间的释放。此外，当前多项水相关政策持续推进，治理需求依然旺盛，水务及水处理行业依然维持景气周期，高出水标准的水处理企业未来有望获得更多市场份额。
2020/9/14	央行发布《金融控股公司监督管理试行办法》	政策动态	中国人民银行	已具备设立情形且拟申请设立金融控股公司的机构，应在办法正式实施后的 12 个月内提出设立申请，经批准后，设立金融控股公司。对办法实施前已具备设立金融控股公司情形但未达到监管要求的机构，合理设置过渡期安排，把握好节奏和时机，逐步消化存量。央行指出，《金融控股公司监督管理试行办法》对金融机构、非金融企业和金融市场的影响正面；由股权架构清晰、风险隔离机制健全的金融控股公司作为金融机构控股股东，有助于整合金融资源，提升经营稳健性和竞争力。

2020/9/16	兴业银行理财子公司发布首只 ESG 理财产品	投资市场	兴银理财	9月16日,兴业银行理财子公司兴银理财推出首只 ESG 理财产品——“兴银 ESG 美丽中国”,该产品面向兴业银行私人银行客户专属发售,以引导企业和个人投资者主动履行社会责任,共享可持续发展投资成果。至此,兴银理财成为国内首批推出 ESG 主题产品的银行理财子公司之一。“兴银 ESG 美丽中国”为固定收益类定期开放式净值型产品,重点考虑环境(E)因素、社会(S)因素和公司治理(G)等方面的表现,通过 ESG “标准筛选”“负面筛选”等多个策略,优先选择在 ESG 方面表现优异的市场主体,同时规避在可持续发展责任、法律责任、内外部道德责任履行等方面表现不良的“黑名单”企业,为投资者主动“扫雷”。
2020/9/21	沪深 300 ESG 债券指数等 2 条指数 10 月 21 日发布	投资市场	中证指数有限公司	为进一步丰富指数体系,为投资者提供新的分析工具和投资标的,中证指数有限公司将于 2020 年 10 月 21 日正式发布沪深 300 ESG 债券指数和沪深 300 ESG 信用债指数。沪深 300 ESG 债券指数从沪深 300 指数样本中分行业选取 ESG 分数最高的发行人所发行债券作为指数样本,以反映沪深 300 指数样本 ESG 分数最高的发行人所发行债券的整体表现。该指数以 2017 年 6 月 30 日为基日,以 100 点为基点。指数简称“沪深 300 ESG 债券”,指数代码“931577”。沪深 300 ESG 信用债指数从沪深 300 指数样本中分行业选取 ESG 分数最高的发行人所发行信用债作为指数样本,以反映沪深 300 指数样本 ESG 分数最高的发行人所发行信用债的整体表现。

2020/9/21	光大一带一路绿色基金：打造完整采用 ESG 投资标准的股权投资“旗舰”	投资市场	光大银行	在 9 月 19 日举行的 2020 中国金融学会绿色金融专业委员会年会暨中国绿色金融论坛上，由光大集团牵头、光大控股发起并管理的光大一带一路绿色基金介绍了如何开展 ESG 投资体系建设，打造国内首支完整采用 ESG 投资标准的股权投资基金。基金采用“绿色正面清单”模式制定投向。在传统“负面剔除”型 ESG 投资标准的基础上，基金围绕自身绿色金融工具的特点做出进一步探索，设置绿色环境、绿色能源、绿色制造、绿色生活四个重点投向，对其中 12 个有代表性的细分赛道分别设计了超过 40 项 ESG 投资筛选标准。 基金从五个维度放大 ESG 投资的资金量和影响效果。在纵向，实现母基金 FOF 投资、被投资基金直投两个维度放大。在横向，推动三个维度放大：一是通过绿色基金的地方直投基金直接开展 ESG 投资；二是通过协同推动光大系企业开展 ESG 投资；三是通过合作，积极引导地方政府 LP 将 ESG 因素纳入投资决策考量。
2020/9/21	财政部等部门明确燃料电池补贴政策 明确以奖代补及城市群申报	政策动态	财政部、工业和信息化部、科技部、国家发展改革委和国家能源局	9 月 21 日，财政部、工业和信息化部、科技部、国家发展改革委和国家能源局正式下发关于开展燃料电池汽车示范应用的通知。通知中表示，将对燃料电池汽车的购置补贴政策，调整为燃料电池汽车示范应用支持政策，对符合条件的城市群开展燃料电池汽车关键核心技术产业化攻关和示范应用给予奖励，形成布局合理、各有侧重、协同推进的燃料电池汽车发展新模式。
2020/9/23	习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上的讲话	政策动态	中共中央	中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。中国将设立联合国全球地理信息知识与创新中心 and 可持续发展大数据国际研究中心，为落实《联合国 2030 年可持续发展议程》提供新助力。

2020/9/24	国常会定调 A 股:对操纵市场、内幕交易加大处罚力度	政策动态	国常会	主要包括: 1、进一步提高上市公司质量, 有利于促进资本市场持续平稳健康发展, 加大对实体经济的支持; 2、完善上市公司治理制度规则, 落实控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员法定职责和责任, 健全机构投资者参与公司治理的机制, 推行内控规范体系; 3、提高信息透明度和披露质量; 4、推动上市公司做优做强。支持优质企业上市; 5、全上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度; 6、完善上市公司再融资、发债等制度; 7、允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资。完善标准, 简化程序, 畅通渠道, 健全上市公司多元化退出机制; 8、严厉打击规避退市行为; 9、稳妥解决股票质押风险、违规占用资金、违规担保等问题; 10、对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度, 大幅提高违法违规成本。
2020/9/28	沪苏浙协同立法 共建长三角生态绿色一体化发展示范区	政策动态	沪苏浙两省一市人大常委会	9 月 25 日, 沪苏浙两省一市人大常委会在上海联合发布了《关于促进和保障长三角生态绿色一体化发展示范区建设若干问题的决定》(下称《决定》)。《决定》明确了长三角生态绿色一体化发展示范区(下称示范区)建设的指导思想、适用范围等内容, 为区域一体化制度创新提供了法治依据, 是区域立法协同的一次探索创新。对于下一步政策落实, 长三角生态绿色一体化发展示范区执委会副主任张忠伟表示, “当前重点有两个方面。一是加强统筹协调, 把项目转化成为制度, 率先从区域项目协同走向区域一体化制度创新, 通过法律保障去落实规划一张图、环保一根线、交通一张网、服务一个章。第二是用好赋予的权利, 把颜值转化成价值, 做好区域的控制性详细规划的审批等内容, 紧扣一体化和高质量发展, 把示范区目前的生态基地转化为创新经济新高地。”
2020/10/10	上汽通用召回 2215 辆汽车, 制动总泵内或存异物致工作异常	公司动态	上汽集团 (600104.SH)	10 月 10 日, 据国家市场监督管理总局缺陷产品管理中心官网消息, 上汽通用汽车有限公司将召回部分存安全隐患汽车, 包括别克全新一代君越、雪佛兰迈锐宝 XL、凯迪拉克 XT4, 共计 2215 辆。

2020/10/10	国务院发布《国务院关于进一步 提高上市公司质量的意见》	政策动态	国务院，证监会，交易所	10月9日，沪指两市股指高开高走，迎来“开门红”。晚间，中国政府网发布《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》，大篇幅地提及资本市场，对股市发出强烈的信号。证监会、两地交易所先后均对《意见》做出表态，明确把推动提高上市公司质量作为当前监管工作首要目标。
2020/10/12	新钢股份发生煤气泄露事故	公司动态	新钢股份 (600782.SH)	新钢集团公司高效发电二期项目发生煤气泄露事故。
2020/10/15	老板电器：燃气灶报修 5 天后发 生爆炸，用户受伤起诉获赔	公司动态	老板电器 (002508.SZ)	上海一对夫妻所购买的由杭州老板电器股份有限公司生产的燃气灶出现故障，报修之后被告知未发现问题，之后在使用中发生燃气爆炸事故造成人员受伤和财产损失。根据鉴定报告，引发本次起火和爆炸的原因系燃气灶和灶前金属软管连接处存在燃气泄漏所致。而根据本案所查明的事实，老板电器公司在接到用户“漏火”报修后，其公司工作人员上门用肥皂水对燃气灶内接口进行了检测，但并未对灶具金属软管与灶具接口处进行气密性检查。作为燃气灶具公司，老板电器公司对于燃气灶具漏火成因具有专业认知，且根据燃气灶具维修行业规范，其检查范围也包括燃气连接管、燃气表后各连接处，故一审法院认定老板电器公司疏于对燃气灶和灶前金属软管连接处进行检查，未能排除隐患，最终导致事故发生存在明显过错，应承担赔偿责任。
2020/10/15	《“工业互联网+安全生产”行动 计划（2021-2023 年）》印发	政策动态	工信部	“工业互联网+安全生产”是通过工业互联网在安全生产中的融合应用，增强工业安全生产的感知、监测、预警、处置和评估能力，加速安全生产从静态分析向动态感知、事后应急向事前预防、单点防控向全局联防的转变，提升工业生产本质安全水平。根据文件，行动目标为到 2023 年底，工业互联网与安全生产协同推进发展格局基本形成，工业企业本质安全水平明显增强。

2020/10/16	六成央企将社会责任纳入绩效考核 积极履行八大责任	政策动态	国务院	10月13日,由国务院国资委主办,中国社会责任百人论坛、国投集团承办的中央企业社会责任报告集中发布会在北京召开,会上发布了《中央企业社会责任蓝皮书(2020)》《中央企业海外社会责任蓝皮书(2020)》《中央企业抗击新冠肺炎疫情案例集》。国务院国资委党委委员、秘书长彭华岗在会上表示,今年以来,中央企业承担了比以往更多更重更紧迫的社会责任,作出了更大更好更突出的社会贡献,在统筹推进疫情防控和经济社会发展工作中发挥了顶梁柱和国家队作用,在精准脱贫、污染防治、防汛抗洪、海外履责中发挥了主力军和领头羊作用,得到了社会各界的充分认可,无愧为大国重器、中流砥柱。彭华岗提出,面向未来,中央企业一要提质增效稳增长,为我国稳住经济基本盘和经济稳定运行作出应有贡献;二要继续发挥社会责任表率示范作用,冲锋在前,勇于担当;三要系统谋划“十四五”社会责任工作,明确总体方向、重点领域和行动路线,将社会责任理念真正融入企业重要决策和生产经营;四要持续加强社会责任信息披露和沟通交流,定期发布年度社会责任报告,主动接受社会监督。
2020/10/22	证监会大动作!做好全市场注册制改革准备,还有一系列配套制度创新在路上	政策动态	证监会	中国证监会副主席李超22日在2020金融街论坛年会上表示,全市场推行注册制条件逐步具备,下一步证监会将保持定力、循序渐进、扎实稳妥办好注册制改革。加强对科创板创业板各项规则运行情况的评估,深入总结试点经验,完善符合我国国情的注册制框架,研究制定全市场推行注册制的实施方案。

2020/10/23	生态环境部：“十四五”将加快建设全国碳排放权交易市场	政策动态	生态环境部	在国务院新闻办今天（21 日）上午举行的新闻发布会上，生态环境部副部长赵英民透露，和五年前相比，全国生态环境质量总体改善，污染防治阶段性目标顺利实现。他说，到今年年底，“十三五”规划纲要确定的生态环境保护领域的 9 项约束性指标将全面完成。“十三五”规划纲要确定的生态环境保护领域 9 项约束性指标分别为：细颗粒物（PM2.5）未达标地级及以上城市浓度下降比例、地表水质量达到或好于Ⅲ类水体比例、劣Ⅴ类水体比例、单位 GDP 二氧化碳排放降低比例和化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物主要污染物的削减量和全国地级及以上城市空气质量优良天数。他透露，“十四五”期间，生态环境部门将以生态环境高水平保护推动经济社会高质量发展，科学设定“十四五”生态环境保护规划目标、指标和重点任务，开展二氧化碳排放达峰行动，加快建设全国碳排放权交易市场。推进产业、能源、运输、用地四大结构调整优化，提升环境监测和执法监管能力。
2020/10/27	五部门印发《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》	政策动态	生态环境部 发改委 人民银行 银保监会 证监会	生态环境部、发改委、人民银行、银保监会、证监会发布关于促进应对气候变化投融资的指导意见，目标到 2025 年，促进应对气候变化政策与投资、金融、产业、能源和环境等各领域政策协同高效推进，气候投融资政策和标准体系逐步完善，基本形成气候投融资地方试点、综合示范、项目开发、机构响应、广泛参与的系统布局，引领构建具有国际影响力的气候投融资合作平台，投入应对气候变化领域的资金规模明显增加。

2020/11/3	深改委定调 A 股改革：健全退市机制，从严打击证券违法活动	政策动态	中央全面深化改革委员会	中央全面深化改革委员会第十六次会议审议通过《关于新时代推进国有经济布局优化和结构调整的意见》、《建设高标准市场体系行动方案》、《健全上市公司退市机制实施方案》、《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》等。会议指出，健全上市公司退市机制、依法从严打击证券违法活动，是全面深化资本市场改革的重要制度安排。要坚持市场化、法治化方向，完善退市标准，简化退市程序，拓宽多元退出渠道，严格退市监管，完善常态化退出机制。要加快健全证券执法司法体制机制，加大对重大违法案件的查处惩治力度，夯实资本市场法治和诚信基础，加强跨境监管执法协作，推动构建良好市场秩序。
2020/11/10	国内首部绿色金融领域法规出台，2022 年起须强制性披露环境信息	政策动态	深圳市人大常委会	全国首部绿色金融领域法规——《深圳经济特区绿色金融条例》近日在深圳市人大常委会会议表决通过，并拟于 2021 年 3 月 1 日起实施。条例要求从 2022 年起，在深注册的金融行业上市公司须强制性披露环境信息。
2020/11/16	《快递包装绿色产品认证规则》发布：快递包装有了绿色产品认证	政策动态	市场监管总局 国家邮政局	市场监管总局、国家邮政局以联合公告形式发布了《快递包装绿色产品认证目录（第一批）》《快递包装绿色产品认证规则》。包装箱、胶带等 10 种在快递行业中使用量大面广的产品，被列入首批快递包装绿色认证目录。以常见的纸质快递包装箱为例，通过绿色产品认证的包装箱必须使用回收纸或回收植物纤维作为基础材料，并对铅、汞等金属含量进行严格控制；产品封装采用卡扣、拉链等设计，少用或不使用胶带封装；产品气味达到国家和行业标准的要求，使用环保的水性油墨印刷且印刷面积不超过规定比例。

2020/11/19	亚投行考虑明年调整能源战略，不会为任何火电项目提供融资	投资市场	亚洲基础设施投资银行	亚洲基础设施投资银行（简称“亚投行”）行长金立群今日在由中国国际经济交流中心、彭博、英国国际战略研究所和南非曼德拉发展研究院共同举办的 2020 年“创新经济论坛”上透露，亚投行考虑明年调整其能源战略。金立群表示，我此前已经宣布（注：在今年 9 月举行的气候债券倡议组织（CBI）年会上），我们不会为任何火电厂或涉煤项目提供资金。未来我们会切实执行这一宣告。事实上，过去五年我们也并没有任何涉煤项目。明年如果我们调整了能源战略，这一方针会更加清晰。
2020/11/24	美的集团旗下美的华凌冰箱因违法延长 23 名员工工作时间遭相关部门处罚	公司动态	美的集团(000333.SZ)	广州市南沙区综合行政执法局日前对广州美的华凌冰箱有限公司罚款 6500 元，原因是 2020 年 7 月份，美的华凌冰箱安排保安班组 23 名员工工作延长的时间超过法律法规规定的工作时间。行政处罚决定书指出，2020 年 8 月 21 日，广州市南沙区综合行政执法局收到反映美的华凌冰箱涉嫌存在未将劳动合同文本交付劳动者、未足额支付加班费等违法行为。
2020/11/30	2020 年底前我国将如期实现固体废物零进口目标	政策动态	生态环境部	生态环境部会同相关部门联合发布公告，明确自 2021 年 1 月 1 日起，我国禁止以任何方式进口固体废物。
2020/12/3	建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）	政策动态	生态环境部	生态环境部近日发布《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》（以下简称《名录》）。《名录》修订是生态环境领域贯彻落实“放管服”改革，优化营商环境的重要举措，是做好“六稳”工作，落实“六保”任务的具体体现，对进一步规范环评分类管理，促进中小微企业绿色发展，助推经济高质量发展具有重要意义。

2020/12/3	关于征求国家环境保护标准《企业温室气体排放核算方法与报告指南 发电设施（征求意见稿）》意见	政策动态	生态环境部	为加强企业温室气体排放控制,规范全国碳排放权交易市场发电行业重点排放单位的温室气体排放核算与报告工作,生态环境部组织编制了国家环境保护标准《企业温室气体排放核算方法与报告指南 发电设施（征求意见稿）》。为加强企业温室气体排放控制,规范全国碳排放权交易市场发电行业重点排放单位的温室气体排放核算与报告工作,我生态环境部组织编制了国家环境保护标准《企业温室气体排放核算方法与报告指南 发电设施（征求意见稿）》。
2020/12/8	新浪财经联合中央财经大学绿色金融国际研究院发布《中国 ESG 发展白皮书》	投资市场	中财大绿金院	中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥在讲解《白皮书》时指出,如果一个公司对外关注环境和社会效益,对内公司治理好,事实上它就是一个高质量的概念。所以,ESG 应该说也是一个高质量的定义代表。
2020/12/15	关于印发《火电、水泥和造纸行业排污单位自动监测数据标记规则（试行）》的通知	政策动态	生态环境执法局	河北省、江苏省、浙江省、山东省、广西壮族自治区、四川省生态环境厅:为做好火电、水泥和造纸行业污染物排放自动监测数据标记和电子督办试点工作,推动建立以排污单位自主标记为基础的数据有效性判定规则体系,我局组织技术单位编制了《火电、水泥和造纸行业排污单位自动监测数据标记规则（试行）》（以下简称标记规则）。
2020/12/15	关于公开征求《污染影响类建设项目综合重大变动清单（试行）（征求意见稿）》意见的通知	政策动态	生态环境部办公厅	为进一步加强建设项目环境影响评价管理,规范建设项目重大变动判定,做好建设项目环评与排污许可衔接,根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境保护管理条例》等法律法规,在已发布的火电、制浆造纸等 29 个行业建设项目重大变动清单的基础上,对其他排放污染物的建设项目,结合不同行业环境影响特点,生态环境部组织制定了《污染影响类建设项目综合重大变动清单（试行）（征求意见稿）》。

2020/12/16	国家能源局下发《2021 年能源行业标准计划立项指南》	政策动态	国家能源局	国家能源局综合司印发《2021 年能源行业标准计划立项指南》， “新能源和可再生能源” 被列为重点立项方向， 包含水电工程信息化， 水电工程后评价和管理， 高海拔水电工程建设和运维， 水电工程设备更新改造， 冲击式水电发电机组， 抽水蓄能机组； 多种能源互补和综合能源利用， 海上风电， 风电场智能化和工程质量控制； 光伏发电系统设计和性能提升， 户用系统设计与应用技术； 光热发电工程建设规范和运行优化标准； 地热能勘探、 开发与利用工程建设规范； 生物天然气工程设计、 检测认证， 生物质能工程建设规范和节能减排， 生物质电厂安全作业规范； 充电基础设施； 发电侧、 电网侧储能设施。
2020/12/17	三机构发起倡议书支持长三角碳中和	政策动态	中国投资协会 绿色发展中心 长三角一体化示范区（上海）金融产业园 中伦律师事务所	中国投资协会绿色发展中心、长三角一体化示范区（上海）金融产业园及中伦律师事务所三家机构发起《长三角一体化示范区绿色金融支持碳中和行动方案倡议书》， 《倡议书》 提出九大举措， 以加快推进绿色发展， 确保国家实现 2030 年前碳达峰， 2060 年前碳中和的宏伟目标。 支持长三角一体化发展示范区创新绿色金融政策， 引导资本要素投向绿色产业和可持续能源。 推动在长三角一体化发展示范区设立更多专注于绿色项目的金融机构， 支持绿色项目直接融资发展。 《倡议书》 还提出， 加快推进长三角一体化发展示范区的碳排放市场建设。 推行低碳试点示范， 支持在示范区内有条件地区开展近零碳乃至零碳示范区建设。

2020/12/17	落实生产者延伸责任，推动饮料纸基复合包装行业绿色发展	政策动态	环资司	联盟试点工作从标准、机制、技术及公共意识等方面支撑了生产者责任延伸制度在饮料纸基复合包装行业的持续推进和落实，促进了全产业链上下游深度融合，提升了规范回收和资源化利用效率，为加强行业资源与环境效率提供了有益探索。截止至 2020 年 9 月，联合体吸引了全国主要的包装物生产企业，企业市场份额占有率超过 90%，建立了产学研互补和全产业链完善的专家团队；联合体回收网络中再生利用企业数量较 2018 年增加 75%，覆盖华北、华东、华南地区；行业正探索建立生产企业绿色包装生态设计产品评价体系、再生利用企业评价体系等；联盟企业不断落实包装生态设计要求，开展植物基开盖及封口设计、进行植物基吸管及纸吸管替代研发、开发替代性阻隔材料及可再生阻隔层包装研发等。
2020/12/21	开局“十四五” 开启新征程——从 2020 年中央经济工作会议看以习近平同志为核心的党中央谋划“十四五” 开局起步	政策动态	中央经济工作会	坚持扩大内需这个战略基点，全面推进改革开放，做好碳达峰、碳中和工作…… 这一系列重点任务坚持问题导向和目标导向，有力回应社会关切。 分组讨论中，与会同志围绕习近平总书记重要讲话和部署任务踊跃发言，从各自专业视角畅谈如何落实好明年经济工作重点任务，会场气氛热烈。与会同志表示，习近平总书记重要讲话体现了对复杂形势的科学把握，对发展规律的深刻洞察，对发展目标的精准谋划，为全面推进高质量发展提供了根本遵循，为确保明年构建新发展格局“迈好第一步，见到新气象” 指明方向。
2020/12/21	《再生钢铁原料》国家标准正式发布	政策动态	工信部	《再生钢铁原料》标准既适用于国内再生钢铁原料资源的加工处理，又适用于国际符合标准要求的再生钢铁原料资源进口，是在符合国家法律法规和环保技术要求条件下为满足我国钢铁行业高质量发展而制定的产品技术标准。《再生钢铁原料》标准的出台，不仅可以推动优质再生钢铁原料资源进口，提高我国铁素资源保障能力，缓解钢铁行业过度依赖铁矿石的境况，还能提高再生钢铁原料品质，满足我国钢铁行业高质量发展的需求

2020/12/21	《新时代的中国能源发展》白皮书	政策动态	国务院	《新时代的中国能源发展》白皮书提到，加速发展绿氢制取、储运和应用等氢能产业链技术装备，促进氢能燃料电池技术链、氢燃料电池汽车产业链发展。
2020/12/22	全球绿色气候基金第一个中国项目落地山东	投资市场	亚洲开发银行绿色气候基金	亚洲开发银行正式批准绿色气候基金(GCF)联合融资山东绿色发展基金项目签约生效。该项目贷款金额 1 亿美元，期限 20 年，利率为 1.25%，重点投向国内节能减排、清洁能源、绿色制造等领域。此项目是绿色气候基金实施的第一个中国项目，不仅有助于国内重点区域大气污染防治，更为重要的是确认了我国合理利用国际应对气候变化资金机制的发展中国家定位和权利。
2020/12/23	固定污染源废气 醛、酮类化合物的测定 溶液吸收-高效液相色谱法》(HJ 1153-2020) 等 15 项国家环境保护标准	政策动态	生态环境部	生态环境部自组建以来，坚决贯彻落实国务院机构改革精神，强化统一监测评估职责，持续完善国家环境保护标准体系。近日，为规范新转隶的地下水与海洋环境监测职能，统一地下水与近岸海域环境监测标准，发布《地下水环境监测技术规范》(HJ 164-2020) 和《近岸海域环境监测技术规范（第一部分~第十部分）》(HJ 442. (1~10) -2020) 等 11 项国家环境保护标准。为推进细颗粒物 (PM2.5) 与臭氧 (O3) 的协同控制，规范挥发性有机物组分监测工作，发布《固定污染源废气 醛、酮类化合物的测定 溶液吸收-高效液相色谱法》(HJ 1153-2020)、《环境空气 醛、酮类化合物的测定 溶液吸收-高效液相色谱法》(HJ 1154-2020) 等 2 项国家环境保护标准。为完善水环境质量基本项目与特征污染物监测标准，发布《水质 pH 值的测定 电极法》(HJ 1147-2020)、《水质 硝基酚类化合物的测定 气相色谱-质谱法》(HJ 1150-2020) 等 2 项国家环境保护标准。
2020/12/23	中国与乌克兰政府签署共建“一带一路”合作规划	政策动态	国家发改委	该《合作规划》包括合作背景、合作原则、合作重点、保障机制以及其他等五个部分内容，涉及中乌双方在贸易、交通基础设施、产业投资、农业、能源、金融、科技、人文、卫生等重点领域合作任务，为推动中乌两国务实合作明确了行动指南。

2020/12/23	生态环境部发布《固定污染源废气 醛、酮类化合物的测定 溶液吸收-高效液相色谱法》(HJ 1153-2020) 等 15 项国家环境保护标准	政策动态	生态环境部	为贯彻《中华人民共和国环境保护法》和《中华人民共和国大气污染防治法》，保护生态环境，保障人体健康，规范固定污染源废气中醛、酮类化合物的测定方法，制定本标准。本标准规定了测定固定污染源废气中醛、酮类化合物的高效液相色谱法。本标准的附录 A 为规范性附录，附录 B 和附录 C 为资料性附录。本标准首次发布。
2020/12/24	《关于做好 2021 年电力中长期合同签订工作的通知》	政策动态	国家发改委 国家能源局	《通知》对高质量签订 2021 年电力中长期合同工作提出了明确要求，可以概括为：全量签约，即中长期合同签订电量比例力争达到 90%—95%；长签，即鼓励签一年期以上的中长期合同；分时段签，即区分峰、平、谷等时段，分时段约定电量电价，拉大峰谷差价；规范签，即参考中长期合同示范文本协商签约；见签，即引入信用机构见签中长期合同；电子签，即鼓励签订电子合同，提高工作效率。
2020/12/24	《淡水水生生物水质基准—苯酚》(2020 年版)	政策动态	生态环境部	苯酚对水生生物毒性效应明显。国际上对苯酚淡水水生生物水质基准的研究已近半个世纪，美国等国家发布的苯酚基准值及相关毒性研究，是《地表水环境质量标准》(GB 3838—2002) 制定过程中的参考依据之一。本基准推导充分考虑了我国水生生物分布，共纳入 6866 篇中英文文献、1301 条毒性数据库数据，并增加了实验室自测毒性数据，经质量评价后，135 条数据为可靠数据用于苯酚基准推导，共涉及 68 种淡水水生生物，基本涵盖了草鱼、鲢鱼等我国淡水水生生物优势种。对物种的急、慢性毒性值分别进行计算后，基于物种敏感度分布法，推导得到苯酚的短期水质基准值和长期水质基准值，反映现阶段地表水环境中苯酚对 95% 的中国淡水水生生物及其生态功能不产生有害效应的最大浓度。
2020/12/24	首届中国石化产业 ESG 高峰论坛将发布中国石化产业 ESG 标准和评级榜单	政策动态	中国化工信息中心 诚信绿金	由中国化工信息中心联合中诚信绿金牵头起草的《中国石油和化工行业上市公司 ESG 评价指南》于 9 月上旬立项启动，11 月 18 日经中国化工情报信息协会批准，成为我国首个上市公司 ESG 评价标准（标准编号为 T/CCIIA 0003-2020），为我国石油和化工行业上市公司 ESG 评价提供了统一规范的参考依据。在此基础上，双方还同期发布中国石油和化工行业上市公司 ESG 评级榜单，从而更好地促进上市公司提升信息披露和公司治理水平，转变价值增长方式，形成机构投资者与被投企业的良性互动。

2020/12/25	创金合信 ESG 责任投资股票型发起式证券投资基金将于 12 月 28 日起发售	投资市场	创金合信 ESG 责任投资股票型发起式证券投资基金	12 月 25 日, 创金合信 ESG 责任投资股票型发起式证券投资基金 (下称“创金合信 ESG 责任投资股票基金”) 发布公告称, 该基金将于 12 月 28 日起公开发售。在选股方面, 该基金表示将结合公开信息和主动调研等方式, 投资于 ESG 责任投资证券时重点关注以下指标: 一是环境(Environmental): 低碳计划、外部环境认证、环境违法违规事件; 二是社会责任(Social): 社会责任报告质量、经营与安全事故、员工增长趋势、薪酬福利水平、扶贫与捐赠、社会舆论影响较大的负面争议事件; 三是公司治理(Governance): 董事会独立性、关联交易、财务可信度、偿债风险、股权质押风险、上市公司及子公司违法违规事件、高管及股东违法违规事件。在这基础上, 通过赋予每个指标 0-3 分的权重, 综合评估公司 ESG 责任投资执行情况, 形成“AAA-CCC”九档评级, 将评级为 B 以上 (包含 B 级) 的公司作为 ESG 责任投资备选库。
2020/12/28	《鼓励外商投资产业目录》2020 年版	政策动态	国家发改委 国家商务部	《鼓励外商投资产业目录 (2020 年版) 》已经 2020 年 11 月 5 日国家发展和改革委员会第 11 次委务会议审议通过和商务部审定, 并经党中央、国务院同意, 现予公布, 自 2021 年 1 月 27 日起施行。《鼓励外商投资产业目录 (2019 年版) 》同时废止。

关于我们

关于《经济观察报》

《经济观察报》创刊于 2001 年 4 月 16 日，是具备全球化与专业化素质的华文财经新闻媒体。二十年来，坚守“理性·建设性”的理念和价值观，已成为中国公认的最具影响力和国际品质的财经媒体之一。随着时代的发展，依托客观的报道和深度的内容，衍生出经济观察网、经观新媒体及微信矩阵、经济观察网 APP、EEO TV 等核心产品，以“内容深度+产品强度+渠道广度”，为中国创建一个主流商业思想最重要的聚合传播平台。

关于 CFA 北京协会

北京金融分析师协会是由从事或有志于从事金融行业各个领域的专家、学者和资深从业人员自愿组织发起成立，是经北京市社会团体登记机关核准登记的非营利性社会团体法人。

作为首都金融人才工作的重要平台，北京金融分析师协会的成立，将为首都加快建设具有国际影响力的金融中心城市贡献力量。北京金融分析师协会要发挥好在全社会金融领域的职业道德风范引领作用，凝聚高端金融人才，加强学术研究，为中国金融发展提供战略智慧。

关于衍界资讯

衍界资讯致力于帮助我们的投资者伙伴将责任投资从理念转化为实践。衍界资讯作为中国 ESG 市场和碳中和研究的先行者之一，通过将经典环境（E）、社会（S）与公司治理分析体系与中国市场实际相结合，为投资者打造了一套适用于中国资本市场的 ESG 分析模型和评价体系。同时，在可持续发展和碳中和的大背景下，衍界利用团队丰富的 ESG 研究和实践经验，协助我们的合作伙伴打造专属的 ESG 投研和披露工具和体系、创新 ESG 风险管理工具和新产品研发，帮助客户更好地管控投资风险并把握投资机遇。

联系我们

经观：可持续发展在中国组委会，wangmengqin@eeo.com.cn

衍界资讯：衍界研究院，wangyang@visiondom.com

法律声明

本报告是基于深圳衍界资讯有限责任公司（以下简称“本公司”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的本公司网站以外的地址或超级链接，本公司不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客

户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供各类服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告版权属于本公司，并受法律保护。转载、摘编或利用其他方式使用本报告文字或观点的，应注明“来源：深圳衍界资讯有限责任公司”。违反上述声明者，本公司将追究其相关法律责任。