

ESG 发展动态双周报

二零二五年第一期|总第九十期
(2024.12.23——2025.1.5)



安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



研究范围：

我们每周重点关注国内外 ESG 市场动态。

概要

◆ 国外 ESG 发展动态

ISO 发布全球第一部 ESG 国际标准。

全球可持续投资联盟发布气候行动融资报告。

CFA 协会发布净零投资解决方案报告。

预计 2025 年全球光伏新增装机将同比增长 6%。

富国银行退出净零排放银行联盟。

◆ 国内 ESG 发展动态

我国首部《中华人民共和国能源法》正式施行。

2030 年中国将初步构建绿色低碳循环农业产业体系。

工信部进一步加强新能源汽车废旧动力电池综合利用行业管理。

全球规模最大抽水蓄能电站全面投产发电。

◆ ESG 最新观点

中央财经大学绿色金融国际研究院首席经济学家刘锋：彰显 ESG 对企业市场价值的增值作用。

目录

| | |
|-----------------------|---|
| 一、ESG 发展动态 | 1 |
| (一) 国外 ESG 发展动态 | 1 |
| (二) 国内 ESG 发展动态 | 3 |
| 二、ESG 最新观点 | 5 |
| 报告声明 | 8 |

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

ISO 发布全球第一部 ESG 国际标准

近日，198 个国家代表团出席《联合国气候变化框架公约》第二十九次缔约方大会（COP29）。会上，国际标准化组织 ISO 发布了全球第一部 ESG 国际标准：ISO ESG IWA 48《实施环境、社会和治理(ESG)原则框架》（Framework for Implementing Environmental, Social and Governance (ESG) Principles）。该标准提供了一个“One-ISO”ESG 管理标准，包括管理框架、术语、原则、指标体系、报告要求、合格评定与合规管理，以及持续改进过程要求。据国际标准化组织专家常亮解读，该标准旨在解决如何实施并将 ESG 融入组织文化，以加强 ESG 报告，并确保全球 ESG 报告和实践中的一致性、可比性和可靠性的问题。

（澎湃新闻）

全球可持续投资联盟发布气候行动融资报告

近日，全球可持续投资联盟（Global Sustainable Investment Alliance）发布气候行动融资报告，旨在分析当前气候行动融资面临的挑战并提出解决方案。全球可持续投资联盟认为，不同地区在实现全球气候目标的行动中面临不同的挑战和机会，因此需要根据市场条件和监管环境采取不同的措施增加气候行动融资。（TodayESG）

CFA 协会发布净零投资解决方案报告

近日，CFA 协会研究与政策中心（CFA Institute Research & Policy Center）发布净零投资解决方案报告，旨在从目标、风险管理、基准、激励和时间范围等解决方案中分析净零投资。CFA 协会认为净零投资需要减少气候变化风险的财务敞口，增加对气候解决方案的投资，同

时不影响投资回报。资产所有者和资产管理者都需要了解如何实施净零投资。（TodayESG）

预计 2025 年全球光伏新增装机将同比增长 6%

集邦咨询新能源研究中心近日发布报告称，在全球能源转型的大背景下，光伏产业乘风而起，全球光伏装机规模持续增长。据其预测，2025 年全球光伏新增装机将达 596GW，同比增长 6.0%，增速大幅放缓。中欧美三大主流增量市场占比下降，东南亚、拉美、中东等新兴市场表现亮眼，为全球光伏装机增长注入新动力。（财联社）

俄罗斯正在全球建设十多座核电站

12 月 23 日，英国《金融时报》援引克里姆林宫可持续发展国际合作特别代表 Boris Titov 的话报道称，俄罗斯正在海外建设 10 多座核电站。Titov 表示，俄罗斯希望巩固其作为全球最大新核电站建设者之一的地位。在建工厂的国家包括孟加拉国、埃及、印度、伊朗和土耳其等，预计俄罗斯还将在乌兹别克斯坦建设一座拥有小型模块反应堆的核电站。（界面新闻）

纽约州长签署《气候变化超级基金法案》

2024 年 12 月 26 日，纽约州长宣布签署《气候变化超级基金法案》，该法案采用“污染者付费”模式，要求化石燃料公司根据其温室气体排放比例，支付应对气候变化所需基础设施投资份额。该法案预计将在 2050 年前要求对气候危机负主要责任的大型石油和天然气公司支付 750 亿美元，约为每年 30 亿美元，用于纽约州的气候变化适应和复原工作。在未来几十年内，州政府将在雨水排水系统、建筑节能冷却系统、沿海湿地恢复以及极端天气应对等领域进行重大投资，以应对气候变化带来的挑战。（中国 ESG 研究院）

富国银行退出净零排放银行联盟

2024 年 12 月 23 日，富国银行宣布退出由联合国召集的净零排放银行联盟（NZBA），成为 2024 年第三家退出该联盟的美国银行。NZBA 是由联合国发起，全球大型银行组成的联盟组织，旨在加强银行业在实现净零排放目标方面的承诺和行动，凡是接受该联盟成员银行放款和投资的企业和机构，必须在 2050 年底之前，达到二氧化碳净零排放的目标。尽管退出联盟，富国银行的净零排放目标仍保留在其官网上，但退出原因未作具体说明。（第一财经）

日本积水化学将从 2027 年起量产钙钛矿电池

12 月 26 日，日本积水化学工业发布公告称，将于 2027 年开始量产可弯曲的薄型钙钛矿光伏电池。该公司将与日本政策投资银行共同成立一家新公司，2027 年实现 10 万千瓦产能，到 2030 年前达到每年 100 万千瓦。截至 2030 年所需的总经费预计达到 3145 亿日元，其中一半将由日本政府补贴来支付。积水化学将收购夏普大阪堺工厂的一部分，转用该工厂的建筑和电源设备、冷却设备等。（Seneca ESG）

（二）国内 ESG 发展动态

我国首部《中华人民共和国能源法》正式施行

2025 年 1 月 1 日，《中华人民共和国能源法》正式施行。中国是世界上最大的能源生产国和消费国，中国首部能源法的正式施行填补了能源领域立法空白，对进一步夯实能源领域法治基础，保障国家能源安全和推动绿色低碳转型具有重要意义。能源法内容共有九章，依次为总则、能源规划、能源开发利用、能源市场体系、能源储备和应急、能源科技创新、监督管理、法律责任和附则，共八十条。能源法明确了能源的意义，明确各级各类能源规划的编制主体、编制依据和编制要求，对能源供应企业规定了严格的法律责任，同时完善能源开发利用制度，明确了能源结构调整方向，提出要加强能源市场建设以及健全能源储备体系和应急制度，以及强调要加强能源科技创新和监督管理。（中国能源网）

工信部等三部门：加快氢燃料电池汽车应用

12月31日，工信部等三部门印发《加快工业领域清洁低碳氢应用实施方案》，其中提到，开发大功率、高效率、长寿命燃料电池，高效率氢（氨）内燃机，以及高压等级、高储氢密度车载储氢装置。鼓励燃料电池汽车示范项目就近利用高品质工业副产氢和可再生能源制氢，推动建设基于分布式可再生能源的制氢加氢一体站。高质量推进燃料电池汽车示范城市群建设，加快车辆推广和氢能供给体系建设，推动氢燃料电池汽车产业链技术、产品迭代开发应用。持续推进“氢进万家”示范工程，开展氢能车辆、机电装备、综合供能在高速公路、港口和工业园区等多场景应用，科学评估氢能应用试点效果，有序扩大示范范围。（界面新闻）

2030年中国将初步构建绿色低碳循环农业产业体系

农业农村部12月30日印发《关于加快农业发展全面绿色转型促进乡村生态振兴的指导意见》。《意见》明确，到2030年，我国农业绿色发展水平明显提高，农业资源利用效率稳步提高，废弃物资源化利用水平明显提升，农业产地环境保护水平持续增强，绿色低碳循环的农业产业体系初步构建，农业发展全面绿色转型取得积极进展，农村生态环境显著改善，乡村生态振兴有效推进。（央视新闻）

工信部进一步加强新能源汽车废旧动力电池综合利用行业管理

12月24日，工业和信息化部发布《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件（2024年本）》。其中提到，积极开展针对正负极材料、隔膜、电解液等再生利用技术、设备、工艺的研发和应用，努力提高废旧动力电池再生利用水平，通过冶炼或材料修复等方式保障主要有价金属得到有效提取回收。其中，破碎分离后的电极粉料回收率不低于98%，杂质铝含量低于1.5%，杂质铜含量低于1.5%；冶炼过程锂回收率应不低于90%，镍、钴、锰回收率不低于98%，碳酸锂生产单位产品综合能耗低于2200千克标准煤/吨。（工业和信息化部）

新四类环保设施将向公众开放

据新华社 12 月 24 日消息，生态环境部近日发布石化、电力、钢铁、建材四类行业的环保设施向公众开放工作指南，鼓励四类行业用线下参观或云参观的形式向公众开放。生态环境部新闻发言人裴晓菲介绍，2017 年以来，生态环境部联合有关部门共同推动生态环境监测、城市污水处理、城市生活垃圾处理、危险废物和废弃电器电子产品处理等四类环保设施，即“老四类环保设施”向公众开放，取得了良好效果。截至目前，已有 2101 家企业成为环保设施开放单位，共接待参访公众 2.2 亿人次。在现有工作基础上，此次生态环境部将开放单位拓展到了石化、电力、钢铁、建材等行业。这四类行业是经济社会发展的重要基础产业和支柱产业，同时这四类行业本身能源消耗大、污染排放多，也是生态环境治理的重点对象。（新华社）

国家能源局：截至 2024 年 11 月底，全国累计核发绿证 47.56 亿个

据国家能源局消息，截至 11 月底，全国累计核发绿证 47.56 亿个。其中，风电 19.73 亿个，占 41.48%；太阳能发电 8.86 亿个，占 18.63%；常规水电 15.24 亿个，占 32.04%；生物质发电 3.67 亿个，占 7.72%；其他可再生能源发电 649 万个，占 0.14%。11 月，全国交易绿证 5426 万个（其中随绿电交易绿证 2155 万个）；截至 11 月底，全国累计交易绿证 4.39 亿个（其中随绿电交易绿证 2.16 亿个）。（人民网）

二、ESG 最新观点

中国企业评价协会 ESG 专委会执行秘书长郭旭：ESG 指数是 ESG 及可持续发展投资从理念到落地的试金石

中央财经大学绿色金融国际研究院首席经济学家刘锋近日在财经网《财经》年会 2025 上表示，近年来，ESG（环境、社会和公司治理）已逐渐从一种评价体系发展成为一种备受推崇的高级投资标准。但在过去五年的时间里，ESG（环境、社会和公司治理）相关的基金

与指数的表现呈现出显著的差异，这种巨大的差距值得市场关注。实际上，当前在投资领域中，ESG 因素尽管日益受到重视，但将其价值真正融入并体现在企业的市场价值方面，还存在着明显不足。

刘锋认为，尽管 ESG 标准和原则在理论上被视为衡量企业可持续发展能力的重要指标，但在实际操作和市场反应层面，它们对企业整体估值的提升作用尚未得到充分显现。

首先，从规模层面来看，资管领域近年来增长迅速，尤其是增量方面表现突出。但值得注意的是，这种快速增长部分归因于存量的基数较小，同时增量中固定收益类产品占据主导地位，如信贷和债券，其体量庞大，而权益类产品则相对较少。

其次，在实施 ESG 的意愿方面，各方均表现出极高的积极性和主动性。特别是在公司治理方面，认知度极高，同时环境和社会责任方面的投入也相当可观。然而，从实际效果来看，尽管投资者普遍认为 ESG 表现良好的公司应带来正面的投资收益，但截至目前，ESG 表现与投资收益之间相关性仍不强，甚至存在负相关的情况。

究其原因，从金融资产的定价机制来看，ESG 因子，即环境、社会责任和公司治理因素，尚未充分反映到公司的财务报表中。公司的市场价值受未来现金流和风险的影响，若 ESG 因子能够改善未来现金流，则应在财务报表中有所体现。然而，目前大部分的 ESG 工作都集中在投资上，增加了企业的成本或支出，如改善环境、扶贫或践行社会责任等。因此，增加的成本与支出如何降低企业风险，或者企业能否在其他方面节约成本和支出，从而产生正净现金流，是一个需要量化的问题。

因此，金融资产的定价机制应当积极探索，以能够体现 ESG 投入能否转化为节约的成本、增加的收入或收入的稳定性，如降低税负和资金成本、降低风险等。

要实现 ESG 价值的真正体现，需要市场各参与方首先达成共识，然后建立并完善相关体系、方法和工具，以在日后可以真正反映企业的价值。例如，在金融机构层面，可利用股权或债券，通过降低风险来降低融资成本，发挥重要作用；在企业层面，要积极开展信息披露工作并保证披露信息的高质量与真实性。（中央财经大学绿色金融国际研究院）

报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co.,Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供。本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表安融评级观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。



地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层
电话：010-53655619 网址：<https://www.arrating.cn>
邮编：100052
