

# ESG 发展动态双周报

二零二五年第二期|总第九十一期  
(2025.1.6——2025.1.19)



安融信用评级有限公司  
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.



安融评级  
ANRONG RATING

2025 年第 2 期 | 总第 91 期

## ESG 发展动态双周报

(2025.1.6-2025.1.19)

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：[ar@arrating.com.cn](mailto: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

欧洲银行管理局发布银行 ESG 风险管理指南。

美国分配 60 亿美元税收抵免支持清洁能源和工业脱碳项目。

欧盟委员会出台新规促进建筑业可持续发展与创新。

欧洲绿氢发展遭遇低谷期。

英国取代德国成为欧洲最大电动汽车市场。

#### ◆ 国内 ESG 发展动态

中国首份气候变化双年透明度报告：实现碳中和至少需 268 万亿元。

四部门联合公布产品碳足迹标识认证试点名单。

国家温室气体排放因子数据库上线。

全国生态环境保护工作会议部署双碳任务。

#### ◆ ESG 最新观点

诺贝尔经济学奖得主罗伯特·恩格尔：2025 年不确定性更大，构建气候对冲投资组合意义重大。

## 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

#### 欧洲银行管理局发布银行 ESG 风险管理指南

欧盟银行业监管机构欧洲银行管理局（EBA）近日发布 ESG 风险管理最终指南，规定银行识别、衡量、管理和监测 ESG 风险的要求，并要求银行细化监测和应对 ESG 风险财务影响的计划，包括欧盟到 2050 年向气候中和转型所产生的风险。新的 EBA 指南涵盖了风险管理的一些关键方面，包括要求银行定期对 ESG 风险进行重要性评估，并通过映射 ESG 因素和传统金融风险类别的传导渠道来支持；内部程序要求，如实施评估 ESG 风险驱动因素的工具和方法，并考虑其短期、中期和长期潜在影响；并建立信息管理系统，以识别、收集、构建和分析 ESG 风险数据。指南将从 2026 年 1 月开始适用于大型机构，一年后适用于小型和非复杂机构。（ESGtoday）

#### 美国分配 60 亿美元税收抵免支持清洁能源和工业脱碳项目

美国国税局（IRS）近日宣布向 140 多个项目分配 60 亿美元的税收抵免，这些项目旨在为基础设施项目提供资金，以增加美国清洁能源和关键材料的生产以及工业脱碳能力。新的拨款由《通胀削减法案》（IRA）提供资金，是通过合格先进能源项目抵免（48C 计划获得的第二轮 IRA 税收抵免，该计划为符合现行工资和学徒要求的先进能源项目提供高达 30% 的投资税收抵免。（ESGtoday）

#### 欧盟委员会出台新规 促进建筑业可持续发展与创新

1 月 7 日，欧盟新建筑产品法规正式生效，取代 2011 年的旧规定，以实现行业现代化并提高欧盟市场的竞争力。欧盟委员会指出，该法规有助于建筑商、建筑师、工程师、消费者和公共当局根据建筑产品的性能和可持续性做出明智的选择。新法规旨在提升建筑行业的

竞争力和生产力，这将使欧盟能够推广创新和可持续技术，其中包括预制或模块化组件等。（每经网）

## 欧洲绿氢发展遭遇低谷期

市场需求不及预期、项目经济性不足，欧洲绿氢项目发展放缓，多个大型项目前景不明朗。当地时间 1 月 13 日，欧洲头部可再生能源制氢公司 Nel Hydrogen(NEL.OL)宣布，将暂停其在挪威海罗亚半岛（Herøya）的绿氢电解槽工厂的生产，并裁员约 20%。消息发出后，公司当日股价暴跌 20.8%。公告解释，由于可再生氢生产技术市场的增长速度未能达到行业的预期，2023 年和 2024 年的订单量也未达到预期，且多个客户项目被严重延迟或面临取消风险。Nel Hydrogen 的判断并非业内孤例。2024 年 11 月，德国电力巨头 Uniper 表示，由于工业对氢气的需求低于预期，公司可能会放缓 2030 年前对清洁燃料投资 80 亿欧元的目标。（财新网）

## 英国取代德国成为欧洲最大电动汽车市场

在电动汽车需求放缓的影响下，德国被英国超越，丢失欧洲最大电动汽车市场的地位。德国汽车管理局周一公布的数据显示，2024 年德国电动汽车的注册量下降了逾四分之一，至 38.06 万辆，而同期英国的电动汽车注册量激增了 21%，达到 38.20 万辆。（界面新闻）

## 德国绿色职业从业者增加

近年来，德国不断推进能源转型和低碳经济发展，创造了更多绿色就业岗位。根据德国联邦政府发布的数据，德国目前大约有 35 万人在可再生能源领域工作。德国纽伦堡就业研究所预测，从 2025 年起，每年需要增加约 40 万名绿色职业从业者。（人民日报）

## 净零资产管理者倡议宣布暂停主要活动

净零资产管理者倡议（NZAM）日前宣布，将暂停其主要活动，以适应不断变化的政治和监管环境。净零资产管理者倡议 2020 年发起，致力于支持 2050 净零排放目标，至 2025 年初，拥有 300 多家签署机构，覆盖超过 57 万亿美元资产规模。此前，全球最大的投资管理公司贝莱德（BlackRock）在致客户的一封信中宣布，它已决定退出该联盟。贝莱德是 NZAM 的早期签约方，该公司表示，这一成员身份“让人们人们对贝莱德的这种做法感到困惑，并使我们受到了各种政府官员的法律调查”。（Seneca ESG）

## （二）国内 ESG 发展动态

**中国首份气候变化双年透明度报告：实现碳中和至少需 268 万亿元**

近日，《中华人民共和国气候变化第一次双年透明度报告》公布，显示 2021 年我国温室气体排放总量约为 129.99 亿吨二氧化碳当量，要实现碳中和的目标，至少需要资金 268 万亿元。报告首次披露了 2020 和 2021 年温室气体清单，明确了碳达峰的定义和范围，还有判断我国是否达峰，以及实现碳中和需要多少资金的内容。（界面新闻）

### 四部门联合公布产品碳足迹标识认证试点名单

1 月 7 日，国家市场监督管理总局、生态环境部、国家发展改革委、工业和信息化部联合印发通知，公布了首批产品碳足迹标识认证试点名单，标志着我国产品碳标识认证制度建设正式启动。此次试点聚焦市场需求迫切、外贸压力严峻、减排贡献突出、产业链供应链带动明显的产业，选取锂电池、光伏、钢铁、电解铝、纺织品、电子电器、轮胎、水泥、磷铵、木制品 10 类重点产品开展试点，涉及全国 25 个省、自治区和直辖市。（国家市场监督管理总局网站）

### 三部门发文：101 个地方政府采购支持绿色建材

1月10日，财政部、住房和城乡建设部、工业和信息化部三部门发布关于进一步扩大政府采购支持绿色建材，促进建筑品质提升政策实施范围的通知。通知明确，自2025年1月1日起，在北京市朝阳区等101个市（市辖区）实施政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策。纳入政策实施范围的项目包括医院、学校、办公楼、综合体、展览馆、会展中心、体育馆、保障性住房以及旧城改造项目等政府采购工程项目，含适用招标投标法的政府采购工程项目。（21财经）

### 国家温室气体排放因子数据库上线

1月10日，生态环境部与国家统计局联合牵头建设的国家温室气体排放因子数据库第一版正式上线运行。因子库的上线将为社会各界开展碳排放核算提供基础数据支持，方便各类主体开展碳排放核算，有效降低全社会碳排放核算成本，增强碳排放核算的准确性和时效性，提升我国应对气候变化基础能力。（人民网）

### 全国生态环境保护工作会议部署双碳任务

1月14日至15日，生态环境部在京召开2025年全国生态环境保护工作会议。会议部署了2025年的重点任务，其中提到要积极推动绿色低碳高质量发展，强化重大规划和项目环评服务保障，积极应对气候变化，进一步发展全国碳市场，培育壮大绿色生产力。（21财经）

### 《上市公司可持续发展报告编制指南》发布

2025年1月17日，在中国证监会指导下，沪深北交易所正式发布《上市公司可持续发展报告编制指南》，标志着规范化、系统化的上市公司可持续信息披露规则体系初步完成构建。该《指南》是继2024年4月发布的《指引》之后，进一步深化信息披露要求的重要工具，涵盖《总体要求与披露框架》和《应对气候变化》两部分，呼应国际标准ISSB的S1和S2文件。《指南》明确了治理、战略、风险管理等内容，细化了气候变化影响评估、温室气体排放核算等要求，并提供

ESG 指标管理手册及对标索引表等工具，为企业编制可持续发展报告提供了明确路径，有助于增强上市公司的可持续发展能力，推动中国企业全面开展 ESG 实践。（每经网）

## 二、 ESG 最新观点

### 诺贝尔经济学奖得主罗伯特·恩格尔：2025 年不确定性更大，构建气候对冲投资组合意义重大

2003 年诺贝尔经济学奖得主、上海纽约大学金融波动研究所（VINS）联席所长罗伯特·恩格尔（Robert Engle）近日在接受专访时表示，2025 年的不确定性会比 2024 年更大，美国新政府实际上会增加未来的不确定性。如果特朗普提出的一些政策实际执行，通货膨胀也会再次出现。国际紧张局势如何变化也迷雾重重。特朗普 2.0 的影响备受关注。恩格尔表示，特朗普政府已经宣传过经济计划，在对外国进口产品征收关税的同时为企业减税，这是“糟糕的经济学”，会导致严重的通货膨胀，因此需要相对较高的利率，这会进一步减缓美国经济增长。世界其他地区也将受到关税的影响，因为这可能意味着对其产品的需求有所下降，这将减缓世界其他地区的经济增长。

在谈到关于从金融视角开展应对全球气候变化相关议题的研究时，罗伯特·恩格尔表示：“多国政府已承诺在接下来 30 年左右实现净零排放，然而，在大多数情况下，对于如何实现这一目标，目前并没有一个非常完整的计划，这意味着投资者必须猜测政府将采取什么行动，并以此形成能从中获利的投资组合，这并不是很有效。如果政府更加透明，更清楚地说明他们的长期气候议案是什么，那么将加速转型并提高市场效率。不幸的是，新一届美国政府似乎不相信气候变化，现行政策可能会被逆转，但气候变化不会因怀疑而停止。即使目前唯一的政策是希望，市场仍将继续为气候风险定价。”

罗伯特·恩格尔说，气候变化是一种长期风险，最严重的影响尚未在当下显现，但气候变化已经对当今的资产价格产生了影响，对冲投

投资组合或可降低风险。他提出的绿色衡量标准是基于观察气候对冲投资组合中个股的相关性或贝塔系数，这是投资者减少气候变化风险的一种方式，也是支持绿色能源市场的一种方式，这是由私营部门而不是政府部门支持的。从长远来看，化石能源生产可能会消失，这是一种长期风险，恩格尔称之为“终止风险”。面临终止风险的公司将根据终止前的当前折现现金流和风险由市场定价。因此，随着现金返还给持有人，公司市值将下降。

关于中美如何在气候问题上加强合作，恩格尔表示，中美有长期合作历史，中国经济取得了惊人的增长，美国也取得了非常好的增长。令他感到难过的是，现在合作比以前要困难些。气候变化研究的合作是亮点之一，我们应该尽可能地扩大这种合作，地球的未来取决于我们共同努力减少排放并解决气候变化危机。在政策预期存在不确定性的背景下，国与国、各国研究人员之间更加需要通力协作，以获得更好的结果。

恩格尔说，他不认为很多人对气候变化真的持怀疑态度。有太多极端事件与我们以前经历过的完全不同，是由气候变化引起的，与其说人们不相信气候变化正在发生，不如说他们不相信我们能解决问题，有些人认为一切行动都是徒劳。特朗普政府或将废除所有能废除的气候政策，这基本上意味着，他们认为实施各种气候缓解政策是在浪费金钱，这是非常短视的，没有考虑到我们的行为所带来的长期、相对不可避免的变化，所以我认为这是一项糟糕的政策。在某种程度上，美国经济将继续努力实现脱碳，一些个人、城市和州确实认为这是一件好事，即使自掏腰包。对绿色技术和绿色能源进行大规模资本投资要求是有利可图的，大多数公司不会投资一个预期不盈利的项目。美国政府没有为化石能源和可再生能源制定标准，从而错失了一个绝佳的机会。我们需要减少化石能源的税收优惠、改进建设太阳能和风能装置的许可程序、将中国进建设太阳能和风能装置的许可程

序、将中国太阳能电池板进口到美国等这一系列措施可以让投资可再生能源变得有利可图，有很多事情可以做。（21 世纪经济报道）

---

## 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

---