

ESG 发展动态双周报

二零二五年第四期|总第九十三期
(2025.2.3——2025.2.16)



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

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

欧洲银行管理局发布 ESG 情景分析指南咨询文件。

气候政策倡议组织发布气候融资路线图。

CDP 发布 2025 年企业气候与自然进展报告。

气候债券倡议组织发布 2025 年可持续债券市场展望。

晨星发布 2024 年美国可持续基金报告。

◆ 国内 ESG 发展动态

电科院主导集团首个火电行业碳监测标准发布。

生态环境部：加强非道路移动机械污染物排放控制。

中国科大研究出废旧锂电池回收绿色新技术。

自然资源部国家林草局联合发布五项行业标准。

◆ ESG 最新观点

中国社科院学部委员杨开忠：以新质生产力范式塑造中国经济竞争新优势。

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	5
二、 ESG 最新观点	8
报告声明	12

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

欧洲银行管理局发布 ESG 情景分析指南咨询文件

欧洲银行管理局（European Banking Authority，简称 EBA）发布 ESG 情景分析指南咨询文件，旨在为银行机构提供 ESG 情景分析方法并征求意见。欧洲银行管理局已经发布了 ESG 风险管理指南，提供识别、衡量、管理和监测 ESG 风险的标准与方法。ESG 情景分析指南将作为风险管理指南的重要补充。

欧洲银行管理局认为，ESG 情景分析可以用于两个方向，分别是气候压力测试（Climate Stress Testing）和气候适应性分析（Climate Resilience Analysis）。气候压力测试是衡量银行的财务适应性，基于短期（五年以内）的不确定性假设下，分析银行资金和流动性是否充足；气候适应性分析是衡量银行的商业模式适应性，基于长期（十年以上）的视角，分析银行商业模式是否在气候变化中具有可持续性。ESG 情景分析指南建议银行机构使用情景分析识别商业风险和机会，评估物理风险和转型风险对投资组合的影响，并测试其对 ESG 风险的抵御能力。（TodayESG）

气候政策倡议组织发布气候融资路线图

气候政策倡议组织（Climate Policy Initiative，简称 CPI）发布气候融资路线图，旨在为利益相关者提供识别并调动气候融资的方法。气候融资路线图能够发展优先投资事项，缩小资金缺口。气候融资路线图可以帮助公共和私人投资者了解不同地区和部门的气候融资特点，有效引导资金配置。路线图还可以为监管机构提供干预措施，制定更加准确的投资计划。气候融资路线图具有以下四个特点：一是基于投资者的偏好、行业和地区的风险情况，投资于不同市场；二是基于气候技术和金融市场发展，寻找最有效的金融工具；三是基于气候投资

存在的障碍，制定监管政策吸引资金；四是基于各类市场参与者的目标，采取稳健的投资方法。气候政策倡议组织认为，全球气候融资资金缺口为 6.1 万亿美元每年，是当前气候融资的五倍。（TodayESG）

CDP 发布 2025 年企业气候与自然进展报告

CDP 发布 2025 年企业气候与自然进展报告，旨在评估全球企业在气候和自然领域的披露、目标设定、治理、战略和进展。CDP 认为，企业的气候与自然行动和全球环境和经济发展密切相关，如果不采取气候行动，2050 年全球 GDP 可能减少 38 万亿美元。目前全球已有 25000 家公司通过 CDP 进行信息披露，占全球企业总市值的 67%。49%的企业在气候和自然指标方面仅达到最低标准，只有 10%的企业表现出较强的气候与自然目标。在五个不同的维度中，企业在治理和披露方面表现较好，而在实际进展和目标设定方面表现较弱。CDP 认为企业在未来需要更优先考虑气候与自然事项，并为日益严格的监管政策做好准备。（澎湃新闻）

CFA 协会发布碳排放数据报告

CFA 协会研究与政策中心（CFA Institute Research & Policy Center）发布碳排放数据报告，旨在分析如何应用碳排放数据实现投资组合目标。CFA 协会认为碳排放数据对实现投资组合净零具有重要作用，当投资者持有全球资产时衡量投资组合碳排放的难度会提高。CFA 协会衡量了 MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）成分股的碳排放数据披露值和估计值的比例，发现自 2002 年以来碳排放数据估计值的占比正在不断下降。这一趋势表明碳排放数据的透明度和准确性正在提高。Scope 1、Scope 2 因为容易计算，其统计准确性更高，Scope 3 由于计算复杂，企业披露相对较少。投资者对碳排放数据准确性的关注不断提高，企业碳排放数据披露正在增加。在碳排放数据的披露区域方面，欧洲、日本和美国排名较高，其中 Scope 1 和 Scope 2 披露占比达到 80%以上，Scope 3 披露占比超过 70%。在行业

方面，能源行业、公用事业和材料行业的披露占比最高，科技行业、通信行业和金融行业的披露占比最低。这一现象与这些行业的碳排放总量有关，即碳排放总量越高，信息披露占比越高。（新浪财经）

气候债券倡议组织发布 2025 年可持续债券市场展望

气候债券倡议组织（Climate Bonds Initiative，简称 CBI）发布 2025 年可持续债券市场展望，旨在总结 2024 年可持续债券市场发展并提出 2025 年的发展因素。气候债券倡议组织每个季度会发布阶段性可持续债券市场展望，并计划在未来几个月内发布详细版本的 2024 年可持续债券市场回顾报告。2024 年与气候债券方法论相符的全球绿色、社会、可持续和可持续挂钩债券（简称 GSS+债券）的总量为 1.1 万亿美元。截至 2024 年 12 月 31 日，GSS+债券累计发行规模为 5.7 万亿美元，其中绿色债券累计发行规模最大，达到 3.5 万亿美元。社会债券和可持续债券累计发行规模为 2.1 万亿美元，可持续挂钩债券累计规模最小，为 564 亿美元。气候债券倡议组织使用气候债券方法论对债券做出分类，符合分类方法的被归类为 GSS+债券，这些债券总规模为 5.7 万亿美元。不符合分类方法的债券规模为 1.2 万亿美元，等待更多信息才能做出判断的债券规模为 191 亿美元。（气候债券倡议组织）

晨星发布 2024 年美国可持续基金报告

晨星（Morningstar）发布 2024 年美国可持续基金报告，旨在分析美国可持续基金市场发展。晨星研究发现，2024 年美国可持续基金数量在连续增长九年后首次下降，其原因可能是市场对可持续基金的偏好下降，可持续基金年度新增数量首次低于关闭数量。2024 年美国可持续基金共有 587 只，相比 2023 年减少 59 只。现有的可持续基金中 30%是被动投资基金，70%是主动投资基金。2024 年美国可持续基金资金净流出 196 亿美元，相比 2023 年 133 亿美元的净流出有所扩大。被动投资基金的资金净流出为 36 亿美元，相比去年 82 亿美元减少，主动投资基金净流出 160 亿美元，相比去年 51 亿美元增加。2024 年美

国可持续基金资产总规模达到 3440 亿美元，相比 2023 年增长 6.3%。这一增长主要来自可持续基金净值的增长，目前市场与 2021 年的历史最高资产规模相差 6%，但相比十年前已经增长了 5 倍。被动投资基金的资产占比正在快速增加，2015 年被动投资基金总资产占 12%，目前已经达到 40%。在现有的可持续基金中，股票基金、债券基金、混合基金和商品基金分别有 392、114、23 和 8 只。国际股票基金数量最多，其次是大型股股票基金和债券基金。大多数基金类别中主动投资占比较高，而行业股票基金中被动投资基金有 42 只，超过主动投资基金（29）只。（ESGtoday）

特朗普政府批准可持续航空燃料炼油厂贷款

2 月 10 日，美国能源部批准向 Calumet（CLMT）提供贷款担保，用于扩建蒙大拿可再生能源可持续航空燃料（SAF）炼油厂。该贷款此前由拜登政府最终批准，该贷款虽曾面临特朗普政府撤销的风险，然而最终仍获得批准。蒙大拿州参议员史蒂夫·戴恩斯推动此次批准，称其符合特朗普的“能源主导”目标。此次扩建意义重大，将使工厂成为北美重要的可持续航空燃油生产商，且可持续航空燃油温室气体排放更少。尽管这笔贷款在政府变动中得以保留，但由于政策重点的变化，更广泛的清洁能源融资仍处于审查之中，存在不确定性。能源部表示正在审查部门内所有资金，以确保符合相关法律和特朗普总统的行政命令及优先事项。（新浪财经）

新泽西州暂停授予海上风电合同，壳牌退出

当地时间 2 月 3 日，美国新泽西州公用事业委员会（BPU）宣布，该州将不会授予新的海上风电合同。此前，荷兰石油巨头壳牌（SHEL）退出了该州最新海上风电采购计划中唯一已完成投标的项目。这一决定是在特朗普上任首日发布行政令暂停新的联邦海上风力租赁后做出的，该行政令称风力发电成本昂贵且对野生动物有害。新泽西州州长菲尔·墨菲（Phil Murphy）曾计划到 2040 年安装 11GW 的

海上风电，以促进清洁能源和应对气候变化。然而，由于壳牌的退出以及联邦政策的不确定性，该州的海上风电项目面临重大挑战。（澎湃新闻）

（二）国内 ESG 发展动态

电科院主导集团首个火电行业碳监测标准发布

2月5日，电科院主导编制的《火电厂烟气二氧化碳连续监测设备选型、安装及运行管理技术规范》集团标准正式发布。该标准是集团公司首个火电行业碳监测标准，标志着集团在火电厂碳排放监测领域标准体系建设迈出了重要一步。该标准解决了集团在火电机组二氧化碳连续监测系统试点评估过程中存在的设备选型不统一、安装运维不规范、系统运行不稳定等核心问题，系统性地规范了碳排放连续监测系统的构成与功能、技术性能指标、监测站房要求、设备选型原则、安装流程、调试检测方法、技术验收标准以及运行管理要求，并进一步创新性地构建了科学系统的评价准则。该标准的实施，对火电机组烟气中二氧化碳排放连续监测系统日常运行、维护以及技术管理提供了全面、标准化的指导，有效提升集团公司碳排放监测工作的规范化水平，进一步提高碳排放计量准确度，为火电厂碳排放的精准管理和科学决策提供坚实的技术支撑，有助于推动集团更快地适应碳排放双控制度，深化并拓展碳监测试点的实施与应用。（财联社）

生态环境部：加强非道路移动机械污染物排放控制

生态环境部门将加强非道路移动机械污染物排放控制，明确要求对工程机械、农业机械严格实施非道路移动机械环保信息公开制度，严厉处罚生产、进口、销售不达标产品行为，依法实施排放召回。

11日起，生态环境部大气环境司开始征求有关方面对国家生态环境标准《非道路移动机械环保信息公开技术规范（征求意见稿）》的

意见。编制组介绍，新的大气污染防治法增加了对移动源环保信息公开及环保达标监管等相关规定，对移动源污染防治提出了更高的要求。其中第五十二条明确规定，机动车、非道路移动机械生产企业应当对新生产的机动车和非道路移动机械进行排放检验，经检验合格的，方可出厂销售。数据显示，我国工程机械行业企业有 900 多家。截至 2023 年底，全国工程机械保有量约为 934 万台，有大中型拖拉机 44 万台。（生态环境部）

我国将进一步加强危险废物环境治理

2 月 12 日，生态环境部公布《关于进一步加强危险废物环境治理严密防控环境风险的指导意见》，提出到 2026 年，全国危险废物环境重点监管单位实现全过程信息化监管全覆盖；到 2027 年，全国危险废物相关单位基本实现全过程信息化监管全覆盖，危险废物填埋处置量占比稳中有降，利用处置保障能力和环境风险防控水平进一步提升。在严格管控危险废物填埋处置方面，指导意见要求，逐步降低填埋处置量。强化环境监管，逐步限制通过利用、焚烧等处理方式可减量的危险废物直接填埋。大力推动危险废物填埋处置量占比稳中有降，促进危险废物源头减量和资源化利用。在医疗废物收集处置方面，指导意见提出，推动建立市域医疗废物集中处置能力有保障、偏远地区集中处置与就地处置相结合、动态完善“平急两用”处置能力作备用的医疗废物收集处置体系阶。（新华社）

六部门发文：2035 年天然林保护修复制度体系基本健全

近日，国家林草局、国家发展改革委、财政部等六部门联合印发《天然林保护修复中长期规划》。《规划》在系统总结天保工程 20 多年成效经验基础上，对新时期我国天然林保护修复作出了顶层设计和全面部署。《规划》提出，到 2035 年，天然林保护修复制度体系基本健全，天然林面积保持在 25.8 亿亩左右，质量实现根本好转，天然林生态系统健康稳定、功能完备。《规划》明确，对所有天然林和非天

然公益林实施一体化管护，全面落实管护责任，不断提升管护能力，管护面积 32.35 亿亩；采取抚育、改造、促进更新等综合措施开展系统修复，对亟须提升质量的 4.01 亿亩森林进行重点攻坚；持续优化林区民生保障机制，兜牢国有林业单位职工基本民生底线，促进林区绿色发展，加强林区基础设施建设。《规划》在做好与现有政策平稳衔接的基础上，在包括实行天然林保护与公益林管理并轨、通过科学安排天然林保护修复任务，推动“养人”向“干事创业”转变、完善资金支持政策等方面着力进行了改革创新。（央视网）

中国科大研究出废旧锂电池回收绿色新技术

2月5日从中国科大获悉，近日，中国科学技术大学陈维教授课题组首次提出了一种基于电化学原理的绿色可持续废弃物回收管理策略，能够同时实现废旧锂离子电池正极材料中的锂资源回收和工业尾气中的氮氧化物污染物的捕获和转化。研究成果日前发表于《自然-可持续发展》。研究团队巧妙设计了一种无能量消耗的回收方法，利用尾气中二氧化氮的电化学还原电位与废旧电池正极材料的电化学氧化电位差，不仅成功回收了废旧电池正极材料中的锂资源，还将二氧化氮转化为高价值的硝酸锂盐。与此同时，这一过程还能实现大量的能量输出，为锂回收与污染物治理提供了一种高效、环保且具有经济价值的全新解决方案。

研究人员分析了所提出的回收策略与传统回收策略在经济和环保等方面的优劣势。针对电池回收工艺中各个主要回收步骤的能耗、二氧化碳排放以及成本收益进行系统性的核算后显示，所提出的回收工艺在能耗和二氧化碳排放量上远远低于目前主流的回收策略，表明该策略在绿色可持续经济上具有绝对的领先优势。对成本收益计算结果分析，表明所提出的策略也是优于其它四种传统回收策略。（新浪财经）

自然资源部国家林草局联合发布五项行业标准

近日，自然资源部、国家林草局联合发布了《林地估价规程》等 5 项行业标准，自 2025 年 5 月 1 日起实施。这 5 项标准分别为《林地估价规程》《林地分等定级规程》《草地估价规程》《草地分等定级规程》《湿地资源调查技术规程》，由自然资源部和国家林草局共同提出、联合发布，更好服务“两统一”职责履行，强化统筹协调，推动部局融合。其中，《林地估价规程》《林地分等定级规程》《草地估价规程》《草地分等定级规程》旨在摸清林地和草地资源质量基本情况，加快完善林地和草地资源价格评估制度，指导林地和草地估价行为，科学显化林地和草地资源资产价值；《湿地资源调查技术规程》为县级以上人民政府及相关调查单位组织开展的湿地资源调查提供技术遵循。（中国绿色时报）

二、ESG 最新观点

中国社科院学部委员杨开忠：以新质生产力范式塑造中国经济竞争新优势

2 月 10 日，中国社会科学院学部委员、国际欧亚科学院院士、中国社会科学院大学应用经济学院院长杨开忠，就新质生产力如何推动中国经济高质量发展进行了深入探讨。

杨开忠指出，新质生产力是以绿色化、数智化融合为质态范式的先进生产力，是全球生产力竞争制高点，它不仅能够有效提升生产率和经济增长，还能促进资源的高效利用和生态环境的可持续发展，最终创造新的社会经济时代。

他强调，中国要实现经济的高质量发展，必须加快生产力范式变革，以绿智融合、双化协同为逻辑和规则培育和发展新质生产力，推动发展新兴产业和未来产业、改造升级传统产业，构建具有国际竞争力的现代化经济体系。

新质生产力是强国建设、民族复兴伟业的强大引擎。我国经济要以新质生产力范式为逻辑和规则实现高质量发展，应深刻把握新质生产力范式的内涵。对于正在爆发的新质生产力范式，有人单纯强调数智范式，也有人单纯强调绿色范式。但实际上，新生产力范式既不是单纯的绿色范式，也不是单纯的数智范式，而是由绿色质态、数智质态有机融合形成的、绿智融合的生产力质态范式，是生态文明的生产力范式。这在根本上是由绿色生产力质态、数智生产力质态的互补性决定的。

因此，以新质生产力范式为逻辑和规则就是以绿智融合的生产力质态范式为逻辑和规则。面对内外挑战，必须以绿智深度融合为生产力质态逻辑和规则指导各别科技创新与生产力的发展，实现中国经济高质量发展，实现中国式现代，必须推进数智技术和绿色低碳技术的深度融合、数智化和绿色化协同转型发展。应该特别指出的是，强调绿色低碳技术与数智技术的动态结合是新一轮生产力革命的基础，并不是忽视在新一轮产业革命中扮演重要角色的生物技术、纳米技术等，而是认为这些技术和其他技术一样，其成功转化为现实生产力的成功之路在于：以新质生产力范式为遵循。

推进新质生产力范式变革、培育发展新质生产力，杨开忠提出以下具体建议：

一要加强建立全国新质统一市场。新质生产力发展是专业化分工、集聚、交换能力、制度创新循环交互作用的产物。因地制宜发展新质生产力，要围绕数据等新质生产要素和产品着力建立更加有效的全国新质统一市场。只有这样，才能发挥全国新质统一市场在新质生产力专业化分工、集聚、交换范围和效率、制度创新循环交互作用中的决定性支撑引领作用。

二要建立健全全面推进绿智融合发展机制。新质生产力质态既不是单纯的绿色质态也不是单纯的数智质态，而是绿色数智融合的质态，发展新质生产力要全面推进绿智融合、双化协同发展。我国 2022

年开始在 10 个地区搞数字化绿色化协同转型发展试点，去年又发布《数字化绿色化协同转型发展实施指南》，提出了“323”总体框架。应在试点基础上总结推广，加快建立健全全面推进绿智融合、双化协同的发展机制。

三要加快培育发展新质全球城市。原创技术所有权、关键要素配置权、产业链条布局权、行业标准制定权、市场准入控制权、超额利润分配权等全球资源配置能力既是新质生产力的核心支撑，也是新质生产力发展的结果，是发展新质生产力的关键目标和任务，但我国生产全球资源配置能力现代化服务业，特别其中的现代化厂商服务业严重落后。全球城市（global city）是现代厂商服务业战略中心，是有效发展现代化厂商服务业、生产全球资源配置能力的最佳途径。因此，应以新质生产力为思维地图和行动指南，以北京、上海、广州、深圳、重庆、成都、武汉、长沙、西安、合肥等为基础，大力培育发展新质全球城市。

四要大力发展耐心资本。耐心资本是指那些愿意承担较长投资周期和较高风险，以追求长期稳定回报的资本，通常投资于创新、基础设施和可持续发展等领域。一方面，新质生产力以创新为主导，本身是绿色生产力，需要大投入、长周期、高风险、注重社会责任和环境福祉的耐心资本支持；另一方面，从资本运动三级循环看，实现资本更多投入科技创新、教育、文卫、体育和娱乐、社会福利事业等第三级循环是我国面临的至关重要问题。然而，第三级循环资本平均利润低于第一级（投入一般物质资料生产），特别是第二级（投入建成环境生产），其增长同样迫切需要耐心资本。我国实行社会主义市场经济体制，耐心资本具有天然的相对优势，但依然严重不足。因此，要深入落实《决定》精神，把发展新质生产力和资本循环转型升级结合起来，鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金作用，大力发展耐心资本。

五要完善发展 ESG。ESG 包括信息披露、评估评级和投资指引等三个核心要素，既能支撑引领耐心资本的发展，又有助于企业更好地识别和应对风险，增强供应链的抵抗力和复原力，显著提升组织韧性，是支撑引领新质生产力范式转变、发展新质生产力的杀手锏。

对于企业而言，要在绿智融合、双化协同的大背景下，以 ESG 为重要牵引变革自身管理，其中应特别注意五个方面：在企业文化中强化绿智融合、双化协同的发展理念，制定实施绿智融合、双化协同发展的战略规划，以新质生产力范式实现创新驱动发展，构建绿智融合、双化协同管理体制，以新质生产力范式打造绿智融合、双化协同的供应链。（科创中国）

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
