

ESG 发展动态双周报

二零二五年第六期|总第九十五期
(2025.3.3——2025.3.16)



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



安融评级
ANRONG RATING

2025 年第 1 期 | 总第 95 期

ESG 发展动态双周报

(2025.3.3-2025.3.16)

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

冯德莱恩：推动碳减排目标不变。

五大国际石油公司低碳发展路径更加明晰。

因为 ESG，道富失去 280 亿英国养老金投资委托。

欧盟气候机构：全球海冰覆盖范围创历史新低。

法国发布第三版《国家气候变化适应计划》拟投入 52 项措施应对气候风险。

粮农组织报告：恶劣天气致全球咖啡价格飙升。

报告：全球约 15%大城市正遭遇旱涝交替频发的“气候鞭答”。

废除多项法规美国环保管制将迎史上最大松绑。

◆ 国内 ESG 发展动态

全国人大代表曹仁贤：建议推进碳市场国际化与区域链接。

深圳加速建成大湾区 ESG 规则策源地。

国家能源局发布新规推动石油天然气基础设施发展。

财政部制定印发《清洁能源发展专项资金管理办法》。

◆ **ESG 最新观点**

对话芝加哥大学教授：尽管存在“ESG 沉默”现象，与 ESG 理念相符合的投资将持续增长。

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	4
二、ESG 最新观点	8
报告声明	11

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

冯德莱恩：推动碳减排目标不变

3月5日，欧盟委员会主席冯德莱恩在当地时间3日举行的新闻发布会上表示，今年减排不达标的车企暂不必缴纳罚款，将车企满足碳排放目标的时间从一年延长至三年，且允许未达标的公司在未来几年超额完成目标，从而避免支付罚款。这意味着罚款将推迟至2027年征收。冯德莱恩直言，欧盟推动碳减排的目标不变，但此举将给汽车产业以“喘息空间”。《金融时报》解读认为，欧盟这是为给汽车产业提供支持而放宽减排要求。欧盟此举尚待各成员国和欧洲议会的批准，不过从此前有关国家释出的意向看，放宽减排要求得到较广泛的支持。（新浪财经）

五大国际石油公司低碳发展路径更加明晰

2024年，五大国际石油公司（bp、壳牌、道达尔能源、埃克森美孚、雪佛龙）面临的能源转型发展诉求更加多元化。这些公司也意识到，能源转型并不是简单的线性发展，而是更加曲折、复杂的过程。五大国际石油公司继续缩减低碳投资，放缓转型步伐，务实理性地调整转型战略，适合自身发展实际的转型路径更加明晰。五大国际石油公司低碳业务投资更趋审慎。2024年，五大国际石油公司在低碳业务领域（可再生能源发电、电力解决方案、氢和低碳燃料、移动出行、CCUS等）投资延续2023年下降趋势，同比降幅达12.7%。这反映出在当前低碳业务仍不能实现预期投资收益以及未来发展不确定性增加的形势下，五大国际石油公司对低碳业务投资更趋谨慎，业务扩张步伐放缓。（新浪财经）

因为 ESG，道富失去 280 亿英国养老金投资委托

英国大型养老金 The People's Pension ('TPP') 已从美国资产管理公司道富环球投资 (SSGA) 撤回了高达 280 亿英镑的委托投资资金，理由是后者在 ESG 投资上的“后退”行为跟养老金作为长期投资人的目标定位不符。而法国资产管理公司东方汇理 (Amundi) 和美国资产管理公司景顺 (Invesco) 据悉将接手这 280 亿英镑的委托资金，其中：Amundi 负责 200 亿英镑的已发展市场股票投资，Invesco 则负责 80 亿英镑的主权债券和公司债券投资。在被撤走了 200 亿资金后，SSGA 目前仍管理着 TPP 50 亿英镑的资金。而在此之前，SSGA 受托管理着 TPP 共计 330 亿英镑的几乎所有资金。（新浪财经）

欧盟气候机构：全球海冰覆盖范围创历史新低

3 月 6 日，欧盟气候监测机构哥白尼气候变化服务局 6 日发布报告说，全球海冰覆盖范围在 2 月初降至历史最低水平，2 月也是有记录以来全球气温第三高的 2 月。报告显示，全球海冰覆盖范围在 2 月初达到历史最低水平后，在该月剩余时间内一直保持在 2023 年 2 月的记录值以下。2 月的北极海冰覆盖范围比同期平均水平低 8%，创下有记录以来的该月最低水平，这也是连续第三个月刷新同期海冰范围最低纪录。当月南极海冰覆盖范围比同期平均水平低 26%，为历史同期第四低。报告还指出，2025 年 2 月是全球第三热的 2 月，2 月全球平均地表气温为 13.36 摄氏度，比工业化前（1850 年至 1900 年）水平高出 1.59 摄氏度，是过去 20 个月中第 19 个全球平均地表气温超过工业化前水平 1.5 摄氏度的月份。（环球时报）

法国发布第三版《国家气候变化适应计划》 拟投入 52 项措施应对气候风险

3 月 10 日，法国政府正式公布第三版《国家气候变化适应计划》(PNACC)，提出 52 项系统性措施以应对本土气温持续上升的挑战。该计划由生态转型部、国土整治与权力下放部联合制定，旨在通过政策工具与资源整合，提升法国在 2100 年前应对极端天气、海平面上升

及生态系统变化的能力。根据计划框架，法国将重点强化三大领域行动：一是升级基础设施气候韧性，包括改造排水系统、建设防洪堤坝，并为 100 个地方联合政府提供专项支持；二是优化能源与农业结构，通过绿色基金投入 2.6 亿欧元，推动氢能储运、碳捕获等技术研发，同时修订农业与交通领域的适应性政策；三是完善风险防控体系，立法确立《气候变化适应参考轨迹》（TRACC）为公共政策制定标准，并建立跨部门应急响应机制。（Seneca ESG）

粮农组织报告：恶劣天气致全球咖啡价格飙升

联合国粮食及农业组织（粮农组织）发布报告，受主要产地恶劣天气等因素影响，2024 年全球咖啡价格上涨 38.8%，创近年来新高。报告显示，越南、印度尼西亚和巴西等世界主要咖啡生产国在 2023 至 2024 年度遭遇极端天气，导致咖啡减产和价格升高。全球咖啡价格上涨的另一个原因是海运成本上升。粮农组织警告说，如果主要产区供应持续受限，2025 年咖啡价格可能进一步上涨。粮农组织市场与贸易司司长布贝克尔·本·贝勒哈桑表示，咖啡的高价格应当成为推动行业加大技术研发投入的动力。气候变化正对咖啡生产形成长期挑战，应提高咖啡种植的气候适应能力。报告数据还显示，巴西和越南合计占全球咖啡总产量近 50%，而小农生产者贡献了全球咖啡总产量的 80%。欧盟和美国是全球最大咖啡进口市场。全球咖啡产业每年创造超过 2000 亿美元收入。（经济日报）

报告：全球约 15%大城市正遭遇旱涝交替频发的“气候鞭答”

《卫报》11 日报道，国际非政府组织水援助组织（WaterAid）与全球多所大学联合发布的最新研究报告《水和气候：城市人口面临的风险不断上升》指出，全球约 15% 的大型城市正越来越频繁面临水文气候“鞭答效应”，即极度潮湿与极端干旱气候交替频发的现象。这一“鞭答效应”可能造成双重灾害——城市可能同时面临严重干旱引发的供水危机与突发性暴雨导致的洪涝灾害，对排水系统、饮用水安全及交

通网络构成复合型威胁。在这份研究报告中，研究者统计了全球 100 个人口最多城市过去 42 年的气候数据，并专门调研了 12 个城市，通过标准化降水蒸散指数（SPEI）量化了各城市的湿润与干旱趋势，发现其中 95% 的城市呈现出明显的天气趋向潮湿或干燥。不同地域间趋势有所不同，数据显示，干旱袭击了欧洲、（已处于干旱中的）阿拉伯半岛和美国大部分地区，而南亚和东南亚的城市正经历着更大的暴雨。（新浪财经）

废除多项法规美国环保管制将迎史上最大松绑

3 月 12 日，美国环保署署长李·泽尔丁（Lee Zeldin）宣称，正在撤销 31 项环境法规，这将大大放松美国目前的环境监管措施。行动范围将触及全美境内的发电厂、石油、天然气、车辆、废水排放、汞、污染物、温室气体排放、空气质量等各项标准。若该项举措落实，不仅将抹杀拜登执政期间推出的一系列环保法规，更是对美国现有环境监管体系彻头彻尾的一次松绑，范围、力度之大可谓前所未有。（市场资讯）

（二）国内 ESG 发展动态

全国人大代表曹仁贤：建议推进碳市场国际化与区域链接

据 2025 年全国两会期间，全国人大代表、阳光电源股份有限公司董事长曹仁贤提出关于加快构建碳市场跨地区链接、推进国际化进程的建议。曹仁贤指出，我国碳市场自 2021 年启动以来运行平稳，对全球碳价形成及机制成效具有重要影响力，但尚未与其他国家签订正式合作协议，国际化进程有待提速。

为深化国际气候合作，曹仁贤建议分三步实施：首先，开展多层次区域碳市场合作，与周边国家建立统一交易规则与监管框架，保留各国市场自主性，探索跨境碳信用交易机制；其次，建立技术交流平

台，向周边国家输出低碳技术与减排方案，通过联合项目提升区域整体减排能力，如将中国成熟的光伏、储能技术应用于东南亚清洁能源项目；最后，基于《巴黎协定》第 6.2 条与第 6.4 条，推动自愿减排机制与国际市场接轨，明确 ITMOs 核算标准，提升国内碳信用产品认可度，吸引国际资本参与中国绿色项目。（经济观察网）

深圳加速建成大湾区 ESG 规则策源地

国际标准化组织机构治理技术委员会 ISO/TC 309 主席凯文·布瑞尔造访深圳，并参加由深圳市市场监管局指导、深圳市标准技术研究院主办的“国际标准助力 ESG（环境、社会和公司治理）建设与可持续发展研讨会”及相关调研活动。凯文·布瑞尔对深圳在标准化和科技创新方面取得的突出成就给予高度评价，并表示期待未来进一步加强合作，共同推动国际标准化发展。

近年来，深圳持续推进 ESG 标准创新。根据上市企业和中小企业 ESG 信息披露需求日益增长的新情况，深圳市市场监管局发布了《金融机构绿色投融资环境效益信息披露指标要求》，对金融机构的绿色投融资活动做出了信息披露要求。深圳市绿色金融协会制定了团体标准《企业 ESG 披露指南》，旨在规范企业 ESG 信息披露工作，提升透明度和可信度。在碳金融产品创新方面，深圳成功发行国内首只“碳债券”，支持成立首个私募“碳基金”，推出碳配额质押、跨境碳金融交易及绿色结构性存款等一系列碳金融服务产品，累计为该市管控企业实现约 12 亿元低碳融资。这些举措，助力深圳在 ESG 标准建设方面取得显著成效，推动了企业履行社会责任，实现可持续发展。

国家能源局发布新规推动石油天然气基础设施发展

3 月 10 日，记者从国家能源局官网获悉，为进一步完善我国石油天然气产供储销体系，提升行业高质量发展水平，国家能源局近日发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》（征求意见稿）

（简称《办法》）。这是2014年《天然气基础设施规划建设与运营管理办法》实施10余年后的首次重大修订，标志着我国油气行业市场化改革进入新阶段。

近年来，我国天然气需求快速增长，但储运设施不足、管网互联互通水平偏低、应急调峰能力弱等问题依然突出，原有管理办法难以适应油气一体化管理、市场化改革深化的新要求。此次发布征求意见稿，旨在统筹规划建设、强化运营监管，推动基础设施公平开放，构建安全高效的能源供应体系。（新浪财经）

财政部制定印发《清洁能源发展专项资金管理办法》

财政部于2025年3月12日正式印发《清洁能源发展专项资金管理办法》（以下简称《办法》），明确通过中央财政预算安排专项资金，重点支持可再生能源、清洁化石能源及化石能源清洁化利用等领域发展。《办法》自发布之日起施行，实施期限为2025-2029年。

《办法》规定，专项资金将聚焦五大方向：清洁能源关键技术示范推广、规模化开发利用能力建设、公共平台建设、综合应用示范及党中央交办的其他任务。资金分配采用竞争性分配、以奖代补和据实结算等方式，其中对煤层气（煤矿瓦斯）、页岩气、致密气等非常规天然气开采实施差异化奖补政策。具体机制为：较上年开采量增加的项目按增幅梯级奖补，减少则扣减资金；取暖季增量部分额外享受“冬增多补”政策。（经济观察网）

2025年已发行800亿元绿色金融债势头强劲

2025年伊始，绿色金融债市场发展势头强劲。Wind数据显示，截至3月12日，根据发行起始日统计（下同），2025年以来绿色金融债发行规模已达800亿元，大幅高于去年同期的95亿元。近年来，包括绿色金融债、绿色企业债等在内的绿色债券市场不断向纵深迈进，绿色金融工具箱和产品库持续丰富。

近日，渤海银行公告称，经该行 2024 年第一次临时股东大会审议通过，中国人民银行批准，该行于全国银行间债券市场发行了“渤海银行股份有限公司 2025 年绿色金融债券（第一期）”。本次债券于 2025 年 2 月 26 日簿记建档，并于 2025 年 2 月 28 日正式起息。本次债券发行总规模为人民币 50 亿元，品种为 3 年期固定利率债券，票面利率为 1.89%。

稍早前，农业银行在银行间市场成功发行 600 亿元绿色金融债。其中，3 年期发行规模 500 亿元，利率为 1.85%；5 年期发行规模 100 亿元，利率为 1.88%。

Wind 数据显示，截至 3 月 12 日，除渤海银行、农业银行外，今年以来民生银行、光大金租、徽银金租分别发行了 100 亿元、30 亿元和 20 亿元 3 年期绿色金融债，票面利率分别为 1.70%、1.88%和 1.80%。
（千龙网）

上交所制定关于进一步做好金融“五篇大文章”行动方案

方案提出，充分发挥科创板服务“硬科技”企业功能，大力支持突破关键核心技术的优质科技型企业发行上市。完善适应科技型企业特点的再融资、并购重组、股权激励、股份减持等配套制度。支持符合条件的绿色企业上市融资、并购重组、发行债券等。丰富绿色主题股票、绿色债券、气候转型、ESG（环境、社会和公司治理）相关指数与投资品种。

根据方案，上交所将加强对民营企业 and 中小企业金融支持，推动符合条件的民营企业、中小企业开展股债融资。加大普惠金融产品服务供给，积极发展债券 ETF（交易型开放式指数基金）、红利低波 ETF 为代表的低风险、稳收益产品。

此外，方案还提出，积极推动养老金等中长期资金入市，大力发展权益类基金和指数化投资，鼓励各类中长期资金开展指数化投资。

持续丰富适应养老金融特点的金融服务和产品，研究推动扩大个人养老金可投资范围和覆盖程度。加强金融科技场景应用，探索科技监管模式创新，提升交易所数字化水平。（新浪财经）

二、 ESG 最新观点

对话芝加哥大学教授：尽管存在“ESG 沉默”现象，与 ESG 理念相符合的投资将持续增长

美国特朗普总统上台后，制定了一系列反对以 ESG 为指导原则的行动，如退出巴黎协定，鼓励化石能源开采等。当下，美国大众对 ESG 持有何种态度？ESG 投资在美国和全球的趋势与前景如何？针对这些问题，新浪财经 ESG 评级中心与美国芝加哥大学哈里斯公共政策学院 Justin Marlowe 教授展开了对话。

在 Marlowe 教授看来，公众普遍支持 ESG 所包含的关乎切身利益的具体议题，且社会上仍然存在着大量的 ESG 投资机遇，如在城市基础设施更新投融资领域。之所以出现 ESG 缄默的现象，是因为一些人反对“ESG”这种抽象的表述，或者担心其与某些政治立场相联系。展望未来，Marlowe 教授相信尽管“ESG”的表述可能被模糊淡化，但与 ESG 理念相符合的投资，如旨在提升气候韧性、增强气候减缓与适应能力的投资会持续增长。

Q：如今，美国投资者对 ESG 投资的总体态度是怎样的？听说美国目前存在“绿色缄默”现象。您认为为什么会发生这种情况？是因为人们不再支持 ESG 投资理念，还是他们仍然认同这一理念，只是不愿意公开表达？

A：总体而言，公众对 ESG 原则的支持依然十分坚定。事实上，多项民意调查和公众意见数据表明，当被问及是否支持投资以应对更频繁、更强烈的风暴时，多数人会给出肯定的回答。同样，对于是否

应采取措施应对更强烈的热浪和高温风险，以及是否应为更频繁的内涝做准备，人们也普遍表示支持。

这说明，大众已经清晰地认识到这些风险，并且理解，只要我们有能力通过行动来管理和缓解这些风险，那么这些行动就是必要的。在我的工作中，我常常将 ESG 视为一种“预融资风险”——这些风险并非直接表现为当下的财务损失，比如收入减少或支出激增，而是可能导致未来更高的成本支出或收入损失的潜在因素。当我们将这些风险视为潜在的损失或问题时，人们通常会支持采取措施来缓解这些问题。

然而，“ESG”这三个字母变得如此具有政治争议性，确实很奇怪。反对 ESG 的人设法把这三个字母变成了一种人们真正反对的东西，即使他们可能并不真正理解他们反对的是什么，或者为什么要反对。这种反对声音中，部分来自依赖化石燃料生产的社区。他们担心 ESG 理念会摧毁他们的生活方式，这种担忧情有可原。然而，他们忽略了另一个事实：许多化石燃料公司恰恰也是绿色能源领域的重要投资者。这不过是一种情绪化的反应。所以，我想这就是我们如今所处的境地：我们有了这种奇怪的分歧。一方面，人们非常支持采取行动来应对 ESG 原则所描述的风险；另一方面，他们又不愿意使用“ESG”这个词，或者不愿意认真讨论气候适应问题以及 ESG 风险背后的一些根本原因。

因此，如果你是一名政策制定者，或者像我一样是从事金融研究的人，我们看到的很多情况是，人们试图传达与 ESG 原则相同的基本观点，但使用了不同的词汇。所以现在 we 谈论的是“韧性”、“预防”和不同类型的“可持续性”。我们说的是同样的事情，但没有真正使用“ESG”这几个字母。

Q：您认为 ESG 的未来趋势会是什么样的？您觉得“ESG”这个术语可能会被其他类似的概念取代吗？

A：我看到双方都有很有力的论据。一方面，有人认为 ESG 已经广为人知，它传递了一种关于清晰原则的强烈信号，因此应当坚持使用它。仅仅因为有人选择将它政治化，不能成为停止使用这些术语的充分理由。这种观点确实不无道理。另一方面，也有很多人对语言的使用持务实态度。他们更关注投资能否真正落地，问题能否得到应有的关注。在我研究的市政金融领域，最近“预防”这一概念备受关注。想象一下，一个城市遭受严重内涝，需要投入数十亿美元加高堤坝以防止洪水再次泛滥。若其作为一项绿色或 ESG 投资的一部分，可能会被一些人视为一种过激且不必要的行为。然而，你可以称其为一项预防性投资，或以预防为重点的投资。人们对不同的表述会有不同的看法。但有一点是肯定的：没有人会真正反对预防，没有人会反对努力避免坏事的发生。

Q：多年来，欧洲通常被认为是践行 ESG 的先锋。您认为 ESG 理念当前在欧洲的和全球其他地区的境况如何？

A：经合组织、北约和世界银行等多边机构在其工作中嵌入了强大的 ESG 原则。但它们也正在采取和美国一些机构类似的行动，即通过改变措辞和重新命名现有项目，来应对当前的舆论和政策环境。然而，这些机构的核心行动并未改变，它们仍在持续推动符合 ESG 标准的项目。

值得注意的是，ESG 项目的投资者群体并未因特朗普政府的政策变化和言论而受到任何实质性影响。以沙特公共投资基金（PIF）以及欧洲各地的公共养老基金为例，它们都肩负着强烈的 ESG 使命，并且做出了明确的承诺。这些使命和承诺不会在短期内改变。

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
