

ESG 发展动态双周报

二零二五年第十七期|总第一百零六期

(2025.8.4——2025.8.17)



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



安融评级
ANRONG RATING

2025 年第 17 期 | 总第 106 期

ESG 发展动态双周报

(2025.8.4-2025.8.17)

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

伦敦政治经济学院发布 2025 年全球气候变化诉讼报告。

联合国可持续发展目标中亚及阿富汗区域中心成立。

FCA 旨在制定更简洁且明确的气候信息披露标准。

英国研究显示人类与自然的联结度 220 年来下降超 60%。

2025 年欧洲可持续发展报告标准报告发布。

◆ 国内 ESG 发展动态

中汽协：新能源汽车成为拉动汽车出口主要动力。

上半年中国“一带一路”投资创新高 能源投资额翻番。

2025 年上市公司可持续发展工作调查报告发布。

零碳园区“以绿制绿”重构产业生态。

◆ ESG 最新观点

绿色能源转型下关键矿产的机遇与挑战。

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.....	11

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

伦敦政治经济学院发布 2025 年全球气候变化诉讼报告

伦敦政治经济学院气候变化与环境研究所（Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment）发布 2025 年全球气候变化诉讼报告，旨在总结气候变化诉讼发展。1986 年至 2024 年全球气候变化诉讼已经超过 2900 起，其中 2024 年共有 226 起。2015 年巴黎协定（Paris Agreement）签署后，全球气候变化诉讼的数量快速增长。2015 年诉讼总数为 120 起，2021 年增长至超过 300 起。自 2021 年至 2024 年，诉讼数量明显高于 2015 年，但已经连续三年下降。气候诉讼已经成为全球现象，近 60 个国家已经出现这类案件。2024 年全球共有 226 起气候诉讼，其中美国 164 起，其他地区 62 起。从气候变化诉讼总量分析，美国（近 2000 起）、澳大利亚（164 起）、英国（133 起）数量位居前列。86% 的气候诉讼来自发达经济体，9% 的气候诉讼来自发展中经济体，5% 来自国际区域。发展中经济体的气候诉讼增长迅速，60% 在过去五年中提出。（Today ESG）

联合国可持续发展目标中亚及阿富汗区域中心成立

联合国可持续发展目标中亚及阿富汗区域中心在哈萨克斯坦最大城市阿拉木图正式成立，旨在促进区域协作、孵化发展项目并推动可持续发展方案落地。联合国秘书长古特雷斯和哈总统托卡耶夫出席了该区域中心的启动仪式。古特雷斯在致辞中说，世界正面临着复杂且相互关联的挑战，威胁着可持续发展。在中亚地区，气候变化已导致水资源短缺，自然灾害日益频繁，贸易紧张局势和全球范围内的不确定性进一步加剧了这些风险。

古特雷斯指出，区域中心将汇集联合国、各国政府和社会力量，共同应对包括气候变化、水资源短缺、青年失业和数字鸿沟等挑战。

此外，区域中心还将在尊重人权、尤其是妇女和女童权利的前提下，与地区和国际伙伴密切合作，支持阿富汗实现和平、自立与尊严。托卡耶夫在致辞中表示，面对地缘政治动荡、地区冲突、气候变化和粮食安全威胁加剧，联合国必须继续发挥关键作用。区域中心的设立体现出中亚的战略重要性不断上升。区域中心将成为深化地区协作、提高经济韧性、推动创新发展的重要平台。2023 年 5 月，托卡耶夫提出在阿拉木图设立联合国可持续发展目标中亚及阿富汗区域中心的倡议。今年 3 月，联合国大会通过决议，决定在阿拉木图设立这一区域中心。（千龙网）

FCA 旨在制定更简洁且明确的气候信息披露标准

英国金融行为监管局（FCA）正计划简化针对资产管理公司、人寿保险公司和养老金提供商的可持续性报告规则。此前，该机构对 2021 年引入的与气候相关的披露要求进行了审查，这些要求是基于气候相关金融披露工作组（TCFD）的建议制定的。审查发现，这些规则成功地鼓励企业更全面地评估气候风险，将其纳入战略决策中，并提高对客户的透明度。然而，审查也揭示了几个挑战。许多公司表示，虽然详细的气候报告对机构投资者来说很有价值，但对散户投资者来说往往过于复杂，因此降低了参与度。资产管理公司强调，必须遵守多种可持续性报告制度给他们带来了巨大的行政负担。气候相关金融披露（Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD）的细致要求也被认为过于详细，导致报告耗时。数据缺失，尤其是在气候情景规划等前瞻性分析中的数据缺失，是另一个问题，这往往会降低报告的可比性。英国金融市场行为监管局（Financial Conduct Authority, FCA）还指出，虽然实体层面的披露通常很容易找到，但产品层面的报告却更难找到，这进一步限制了它们对零售客户的实用性。

作为回应，英国金融行为监管局（FCA）正在探索简化框架的措施。优先事项包括降低复杂性、减轻企业的合规负担，以及提高信息披露对客户的决策有用性。该监管机构还致力于使英国的要求与全球

标准更加一致，特别是与国际可持续性标准委员会（ISSB）和可持续性披露要求（SDR）框架的标准保持一致。为此，英国金融行为监管局（FCA）已更新其《可持续发展报告（SDR）指南》，以帮助企业简化流程，例如使《气候变化相关财务披露（TCFD）指南》和《可持续发展报告（SDR）指南》之间的报告时间表保持一致。该监管机构还计划与英国政府和国际机构密切合作，以推动制定全球统一、一致的可持续性披露标准。通过简化框架，英国金融市场行为监管局（FCA）希望使可持续性报告对投资者而言更加有效，同时确保企业在不增加不必要复杂性的前提下满足相关要求。（Seneca ESG）

英国研究显示人类与自然的联结度 220 年来下降超 60%

近日，关于地球科学的国际期刊《地球》（Earth）上发表的一项研究显示，自 1800 年以来，人类与自然的联结度下降了 60% 以上。英国德比大学教授迈尔斯·理查森（Miles Richardson）进行了一项研究，通过城市化进程、社区野生动植物减少的数据，以及父母不再向子女传递亲近自然的习惯等因素，追踪了 220 年来人类生活中自然元素的缺失。这项研究发表在《地球》期刊，指出从 1800 年到 2020 年，自然词汇在书籍中逐渐消失，其中 1990 年达到峰值，降幅为 60.6%。计算机模型预测，如果没有深远的政策和社会变革，人类与自然的联结度将继续下降。随着社区日益城市化、父母不再传递“面向自然”的价值观，下一代将继续失去对自然的认知。而最有效的干预措施是让儿童从小接触自然，以及对城市环境进行大规模绿化。理查森表示，自然联结度现在被公认为环境危机的根源之一，对人们的心理健康也至关重要，它将人类与自然的福祉联系在一起。如果我们想改变社会与自然的关系，就必须进行变革性地改变。计算机模型测试不同的政策和城市环境变化时显示，城市可能需要“绿化程度提高 10 倍”才能真正扭转自然联结度下降的趋势。此外，要扭转这种趋势，必须在未来 25 年内实施促进变革的早期教育和城市环境政策，一旦实现，自然联结度的提升将会自我维持。（中国环境网）

2025 年欧洲可持续发展报告标准报告发布

欧洲财务报告咨询小组（简称 EFRAG）发布欧洲可持续发展报告标准报告，旨在分析 2024 年欧洲企业可持续披露报告。根据对 656 份企业可持续报告分析显示，在环境、社会和治理方面，披露主题占比最高的是 E1 气候变化（Climate Change, 98%）、S1 自有劳动力（Own Workforce, 99%）和 G1 商业行为（Business Conduct, 93%）。其他常见的主题包括 E5 循环经济（65%）、S2 价值链中的劳动力（63%）和 S4 消费者与终端用户（68%）。在披露主题内部的实质性主题方面，缓解气候变化（Climate change mitigation）、能源（Energy）、自有员工的工作条件（Working conditions of own workforce）、自有员工的平等对待和机会（Equal treatment and opportunities for all own workforce）以及企业文化（Corporate culture）占比较高。

企业环境披露的重点事项包括：（1）转型计划：55%的企业已经制定了转型计划，用于缓解气候变化，但是当前转型计划的细节和标准化程度不高。70%的企业披露符合 1.5 摄氏度温控的短期目标，其中 60%已经通过第三方认证；（2）碳定价和生物多样性指标：20%的企业应用了内部碳价格，其中采矿业（60%）、电力行业（50%）和交通运输业（30%）占比较高。30%的企业应用了生物多样性指标，对生态系统有直接影响的行业，例如房地产行业、电力行业和建筑行业，披露生物多样性指标更多；（3）气候相关风险的财务影响：大多数企业以叙述的方式披露气候风险，一些企业已经开始量化其财务影响，包括资产层面的风险敞口和收入影响；

企业社会披露的重点事项包括：（1）价值链中的劳动力：大多数企业披露了劳动力政策，一些企业已经通过供应商行动和申诉机制实施这些政策，并实现持续监督；（2）受影响社区：很多企业开始将受影响社区作为实质性披露主题，除去最低披露要求外，企业正在结合自身业务模式设置指标。这些指标通常包括金融包容性、教育和经济发展计划；（3）消费者和终端用户：数字化是企业衡量和披露消费者

体验和影响的关键，负责任的消费是企业重点披露领域，反映出企业对声誉的关注较高。（Today ESG）

（二）国内 ESG 发展动态

中汽协：新能源汽车成为拉动汽车出口主要动力

2025 年前 7 个月，中国累计出口汽车 368 万辆，同比增长 12.8%。其中新能源汽车出口量同比增长 84.6%、至 130.8 万辆，传统燃油车出口量同比下降 7%至 237.3 万辆。数据显示，2025 年上半年，中国汽车品牌在欧盟 28 国新车市场的份额创下 5.1%的历史新高，同比增长 2.4 个百分点。此轮纳入欧盟反补贴调查范围并加征关税的主要为纯电动汽车，插电混动车型尚未受到关注，因此中国车企抓住机遇，快速在欧盟市场加码推广插电混动车型。根据全国乘用车市场信息联席会数据显示，2025 年上半年，中国对欧盟出口纯电动车 28.9 万辆，同比微跌 2%；但同期出口插电混动车辆 11.7 万辆，同比大增 551%。

在关税壁垒背景下，插电混动车型显现出成本优势。以比亚迪为例，比亚迪纯电产品面临的欧盟反补贴关税税率为 17%，叠加欧盟原本的 10%汽车进口关税，累计税率达到 27%。在德国，比亚迪每卖出一台售价 3.899 万欧元（约合人民币 32.3 万元）的纯电车型 Atto 3，需要支付超过 1 万欧元（约合人民币 8.3 万元）的关税。而卖出一辆售价 3.999 万欧元（约合人民币 33.1 万元）的插电混动车型 Seal U，比亚迪只需支付 3999 欧元（约合人民币 3.3 万元）的关税。市场机构 Clean technica 的数据显示，插电混动车型在欧洲市场呈现出比纯电车型更强的增长势头。2025 年 6 月，欧洲纯电动车销量同比增长 16%、至 24.2 万辆；插电混动车型销量同比大增约 40%，接近 12 万辆。当前，比亚迪 Seal U 车型的市场表现尤为突出。6 月单月，该车型插电混动版本在欧洲销售 6462 辆，销量位居欧洲插混车型第一。Seal U 在欧洲市场同时提供纯电版本和插电混动版本。2025 年上半年，该车型在欧洲市场合计销量超过 3.3 万辆，是当地表现最好的中国品牌电动车型。中国新

能源汽车出口主要目的地包含比利时（通过比利时辐射欧盟市场）、巴西、墨西哥、菲律宾、英国等，燃油车出口主要目的地则包含俄罗斯、墨西哥、阿联酋、沙特等。（财新网）

上半年中国“一带一路”投资创新高 能源投资额翻番

2025 年上半年，中国在“一带一路”倡议参与国的合同和项目交易约 176 笔，资金总额约 1240 亿美元，超过 2024 年 1220 亿美元的水平。项目重点集中在能源领域，2025 年上半年的相关投资达到 440 亿美元，占比约 35%，资金总额同比翻番，为“一带一路”倡议提出以来的最高水平。其中石油与天然气项目上半年投资额达到约 300 亿美元，主要得益于中国企业在尼日利亚获得的一笔价值 200 亿美元的天然气加工设施建设合同。上半年矿业投资 249 亿美元，已超过 2024 年全年的历史峰值。其中，在哈萨克斯坦投资最为显著，包括 120 亿美元的铝项目（投资方为中国东方希望集团）和 75 亿美元的铜项目。风电、光伏等绿色电力投资总额达 97 亿美元，创新高，新增装机容量约 11.9 吉瓦。科技和制造业是“一带一路”沿线投资的关键增长点。2025 年上半年，中国在该领域投资额达 232 亿美元，同比增幅超过一倍，主要集中在动力电池和整车制造。例如，中航锂电在葡萄牙投资 21 亿美元建设锂电池工厂；信义玻璃在埃及投资 7 亿美元兴建光伏玻璃生产基地。隆基绿能则参与了尼日利亚绿色氢能开发。相比之下，“一带一路”沿线交通运输投资占比降至历史低点，今年上半年占比仅为 7.2%。

从区域分布看，上半年，非洲与中亚地区领跑，获得投资同比增长最快的国家包括尼日利亚、泰国、老挝、坦桑尼亚和阿曼。自 2013 年倡议提出以来，中国在“一带一路”沿线累计投资额已达 1.308 万亿美元，其中建筑合同额约 7750 亿美元，非金融类投资约 5330 亿美元。全球经贸环境波动和外部环境挑战加剧之下，中国对“一带一路”相关国家投资逆势增长。预计 2025 年下半年，中国参与“一带一路”的总体势头将趋于平稳，重点领域将继续聚焦可再生能源、矿业和新技

术。值得一提的是，在“一带一路”相关国家投资中，中国民营企业正在成为主力。（财新网）

2025 年上市公司可持续发展工作调查报告发布

为深入了解上市公司可持续发展相关工作现状，中国上市公司协会今年 7 月开展 2025 年问卷调查，共回收有效问卷 1635 份，样本公司覆盖全部 19 个行业。根据调查结果，上市公司践行可持续发展理念排名前五的驱动因素分别是监管合规要求、创造企业长期价值、提升品牌与声誉的需求、满足消费者等利益相关方的需求、满足投资者尤其是机构投资者的要求。

79.57%的样本公司（1301 家）开展可持续发展议题的重要性识别，较去年上升 15.14 个百分点。应对气候变化方面，31.80%（520 家）的样本公司设置温室气体排放目标。其中，98.27%的公司（511 家）定期追踪检查目标的进展情况。在追踪检查频率上，50.58%的公司（263 家）为每年追踪。碳排放数据系统建设方面，23.67%的样本公司（387 家）建立了碳排放数据收集的数字化系统。促进供应链碳减排方面，64.28%的样本公司（1051 家）已经采取措施，促进供应链减少碳排放。生态系统和生物多样性保护方面，39.33%的样本公司（643 家）开展了相关工作，较去年提升 13.57 个百分点。社会贡献方面，上市公司参与公益慈善活动的方式较为多元。67.16%的样本公司（1098 家）开展了社区服务，66.67%的公司（1090 家）对教育资源进行了援助，53.09%的公司（868 家）参与赈灾救灾活动。ESG 评级方面，52.17%（853 家）的样本公司关注、参与或回应过 ESG 相关评级，较去年上升 16.48 个百分点。报告完整版将于年底前发布并载于《中国上市公司 ESG 发展报告（2025）》。（新浪财经）

零碳园区“以绿制绿”重构产业生态

近日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于开展零碳园区建设的通知》，零碳园区建设将驶入快车道。零碳园区是指通过规划、

设计、技术、管理等方式，使产业园区内生产生活活动产生的二氧化碳排放降至“近零”水平。据不完全统计，目前全国现有工业园区数量超 1.5 万家，碳排放占全国总量的 30%以上，其绿色转型意义重大。

零碳园区重构产业生态应从以下三方面着手。第一，能源供给与消费转型协同推进。以宁德时代为例，2024 年 6 月份，宁德时代成立零碳能源事业部，从传统电池制造商向新能源解决方案提供商转型。近日，其投资的全国首个 100%绿电直连离网型零碳产业园东营零碳产业园项目开工。该项目通过风光耦合及构网型技术，将不稳定的风光电力转化为平稳能源流，不依赖公共电网调节，即可满足企业全年 8000 小时以上的用能需求。第二，优化产业结构，探索“以绿制绿”模式。例如，钢铁行业采用电炉炼钢替代传统高炉炼钢，可大幅降低碳排放；新能源车企利用绿电生产电池与整车，能从全产业链减少碳足迹。这不仅能提升产品的绿色附加值，更能推动产业链上下游形成零碳共识，加速产业生态的迭代升级。第三，强化科技创新与制度创新双轮驱动。例如，通过示范项目测试不同储能技术的经济性与稳定性，为大规模推广积累数据。制度创新则要突破现有机制壁垒。针对绿电直连、智能微电网等领域，应简化审批流程、降低市场准入门槛，吸引更多企业参与技术研发与项目建设。同时，通过制度创新明确权责边界、规范运行标准，让真正的零碳模式获得政策支持与市场认可。随着更多园区探索实践，必将推动产业向低耗高效、绿色可持续方向演进，为中国经济高质量发展注入新动能。（证券日报）

二、ESG 最新观点

绿色能源转型下关键矿产的机遇与挑战

近年来，全球新能源浪潮正如火如荼地展开，能源转型的推进高度依赖关键金属的可持续供应，需通过技术创新、资源循环利用和供应链多元化降低相关风险。随着 130 多个经济体相继宣布碳中和目标，风电、光伏、电动交通、储能、绿氢等新兴产业得到了快速发展。这

些产业的扩张使得锂、镍、稀土、铜、石墨等关键矿产的需求量大幅增加。首先国际政策推动了新能源发展。《巴黎协定》要求本十年将温室气体排放量较 2019 年削减 40%以上，欧盟《绿色协议》、美国《通胀削减法案》、日本 GX 计划等相继出台，配套税收优惠与补贴转化为可再生能源与电动车的大规模订单。俄乌冲突、中东水道紧张进一步暴露能源与矿产进口依赖风险，推动欧美及东亚推行“友岸化”“近岸化”供应链布局。

技术突破显著降低了新能源的成本。2024 年 TOPCon 光伏组件度电成本降至 0.03 美元/kWh，高镍电池能量密度突破 350 Wh/kg，碱性电解槽系统价格跌破 400 美元/kW，使风光储能多数地区已可平价并网。钠离子、固态电池、无稀土磁体等新路线的研发，正为未来材料结构变化埋下伏笔。在供需端，关键矿产供应高度集中，全球 65%以上锂精炼在中国，球形石墨更达 90%；钴、镍、稀土的资源主要集中在刚果（金）、印尼、中国等少数国家。出口管制与资源税政策不断调整，易在地缘冲突或公共卫生危机中引发全球供应冲击。此外，资源国与加工国错位严重，如智利、阿根廷虽拥有大量锂储量，却缺乏大规模精炼能力。

需求侧产业拉动方面，电动汽车是金属消费核心。2030 年全球电动车年销量有望接近 6000 万辆，每辆车平均需 56 公斤锂、39 公斤镍、59 公斤铜和 52 公斤石墨。储能装机量到 2030 年预计达 1.4 太瓦/4.3 太瓦时，主要依赖磷酸铁锂电池。风电与光伏也推高银与稀土需求，一台 18 兆瓦海上风机需 6 吨以上钕铁硼永磁体，光伏银浆年需求增速约 9%。在应对策略与投资机遇方面，各国纷纷制定战略储备与回收计划。美国拟立法延长关键矿产储备周期至 10 年并优先采购北美或战略伙伴的产能，欧盟要求 10 年内关键矿产自给率达 10%、回收率 15%。DLE 直接提锂、HPAL 高压酸浸、废旧电池闭环回收等新技术正提升二次供应占比，预计 2030 年可满足全球锂、镍、钴需求的 10%以上。

投资的方向主要集中在五大领域：一是锁定低成本高品位矿山；二是在美欧布局精炼与球化设施；三是提前布局替代技术股权；四是利用承购协议与衍生品对冲价格风险；五是发展区块链溯源与 AI 预测等数字化平台。总的说来，未来十年矿产市场将面临“量、质、速”三重挑战。企业与投资者需在全球化与本土化间找到平衡，既控制优质矿山，又布局战略伙伴加工与回收；以技术创新和数字化提升资源利用率，降低环境足迹。唯有资源多元化、加工再平衡、循环经济和金融创新并举，方能在绿色金属浪潮中化风险为机遇，稳健前行。

（财新专栏作家：付小方）

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。



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

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
