

ESG 发展动态双周报

二零二五年第二十四期|总第一百一十三期

(2025.11.17——2025.11.30)



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



安融评级
ANRONG RATING

2025 年第 24 期 | 总第 113 期

ESG 发展动态双周报

(2025.11.17-2025.11.30)

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

经合组织发布 2025 年气候行动监测报告

欧盟动员 155 亿欧元加速非洲清洁能源转型

巴西总统现身联合国气候大会 呼吁逐步淘汰化石能源

非洲能源互联网与中非能源合作研讨会在非盟总部举行

日本拟重启全球最大核电站

◆ 国内 ESG 发展动态

生态环境部印发 2024、2025 年度水泥行业碳排放配额方案

《中国农业企业 ESG 发展报告 2025》发布

朱云来：保持绿色转型定力 优化系统性成本是关键

马士基全球最大仓储项目在沪投运 称将继续投资中国

◆ ESG 最新观点

气候行动正为企业带来积极的增长回报

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

经合组织发布 2025 年气候行动监测报告

这是经合组织国际气候行动计划面向 52 个经合组织成员国及伙伴国家，提供了关于气候行动及实现净零目标进展的深入分析。研究结果表明，各国为 2030 年设定的国家自主贡献排放目标仍不足以实现“巴黎协定”的目标。要实现这些目标，需要在下一轮国家自主贡献中展现更大雄心，并大幅加强自 2021 年以来已显著放缓的国内气候行动。

根据报告数据，目前仅有 30 个国家（其排放量占全球统计总量的 17.7%）做出了具有法律约束力的净零承诺。约 63% 的国家温室气体排放量需在 2035 年前削减，才能与 1.5° C 温控目标保持一致。此外，气候行动放缓趋势自 2021 年以来持续，各国的温室气体排放未步入在 2050 年实现净零的轨道。各国的总排放量比实现其 2030 目标所需的水平高出 8%（约合 25 亿吨二氧化碳当量）。

若不加强力度，全球变暖将加剧。2024 年出现了破纪录的热浪、洪水和干旱，凸显出气候临界点被跨越的风险正在增加。经合组织气候行动与政策测量框架发现，以新出台气候政策的数量和政策严格度衡量，2024 年气候行动仅扩大了 1%。这种放缓已无法再归因于新冠疫情或经济冲击：它反映了实施有效政策的势头正在减弱。此外，各国间不平衡的气候行动可能会增加碳泄漏风险，从而削弱全球减缓努力的整体效果。更强有力、协调一致的国际行动对于实现气候目标仍然至关重要。（新浪财经）

欧盟动员 155 亿欧元加速非洲清洁能源转型

欧盟宣布提供 155 亿欧元（约 169 亿美元）的承诺资金，以支持非洲清洁能源转型，这是迄今为止针对非洲大陆规模最大的协调型气候

融资行动之一。此项融资动员行动由欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩与南非总统西里尔·拉马福萨联合牵头，旨在扩大非洲可再生能源应用、强化电网基础设施，并显著提升非洲电力可及性。

欧盟为该融资方案的核心出资方，贡献资金超 151 亿欧元，其中包括冯德莱恩代表“欧洲团队”承诺的 100 余亿欧元，以及额外的双边合作与开发银行承诺资金。另有报告显示，上述资金中 70 亿欧元为约翰内斯堡认捐活动新宣布的额度，是 155 亿欧元整体动员计划的组成部分。

冯德莱恩将此成果描述为“机遇的激增”，并强调数百万非洲民众有望在短期内获得电力供应，进而释放新的市场潜力并创造就业岗位。当前承诺资金预计可推动非洲新增 26.8 吉瓦可再生能源发电装机，并为 1750 万户家庭拓展电力接入。这将显著加速非洲迈向全民能源可及的进程，尤其对依赖柴油发电机及分散式离网解决方案的低电气化国家具有重要意义。

非洲拥有全球 60% 的优质太阳能潜力，但仅吸引全球 2% 的能源投资，因此，此笔资金的投入兼具紧迫性与战略价值。对投资者而言，该融资方案标志着欧洲拟将非洲能源转型纳入其“全球门户”战略框架，并将混合融资确立为可再生能源部署的主导机制。鉴于非洲人口预计于 2050 年翻倍，能源可及性将成为影响工业发展、区域韧性及全球气候路径的核心因素。（Seneca ESG）

巴西总统现身联合国气候大会 呼吁逐步淘汰化石能源

当地时间 11 月 19 日，巴西总统卢拉现身贝伦第 30 届联合国气候大会（COP30）并发表长篇讲话，试图以其独特的政治语言和个人风格为这场多方博弈定调。他强调，本届气候大会的核心任务并非强制各国接受某种路径，而是共同确认一条“路线图”，这条路线图应在不强加条件、不设定硬性期限的前提下，让世界逐步摆脱化石燃料依赖、减少温室气体排放。

“逐步淘汰化石能源路线图”是本届大会最胶着的议题。目前公开支持的国家不足与会方一半，沙特等产油国明确反对将其写入决议，部分发展中经济体则坚持路线图必须与气候融资和公平原则挂钩。为打破僵局，欧盟已提交一份“非强制性”提案，但分歧依旧明显。

卢拉直言，必须结束过去那种高墙深院、由少数领导人封闭讨论的国际会议方式，否则各国政府无法获得人民的信任。他以自己曾参加 G7 的经验为例，批评领导人被重重围栏隔离的场景：“如果一个领导人如此需要保护，那说明他心里清楚自己做得不对。”

卢拉多次重申路线图不是命令或惩罚。他以巴西既是产油国也是清洁能源领先者为例，表示理解转型之难，但也深知其必要性。他同时强调全球气候行动的公平性，呼吁富裕国家承担更多义务，为受灾害影响最重而责任最小的低收入地区提供资金、技术并改革债务结构。卢拉指出，气候治理的核心在于构建共识，让世界认识到保护生态的价值远胜于继续破坏。

此次大会最突出的遗憾，在于与会各国未能最终就逐步淘汰化石燃料问题达成一致。这一结果并非偶然，而是全球经济形势不佳背景下，各国发展诉求与气候目标矛盾加剧的直接体现。（财新网）

非洲能源互联网与中非能源合作研讨会在非盟总部举行

近日，非洲能源互联网与中非能源合作研讨会在埃塞俄比亚首都亚的斯亚贝巴的非盟总部举行。会议由中国驻非盟使团、全球能源互联网发展合作组织与非洲能源委员会共同主办，旨在推动中非能源电力合作，助力非洲可持续发展。

中国驻非盟使团团长蒋烽表示，中国拥有全球最大最完整的可再生能源体系，愿同非方携手拓展绿色发展合作，为非洲现代化注入新动能。非洲能源委员会执行主任拉希德·阿卜杜拉强调，会议旨在加

强中非在政策对齐与实践分享方面的合作，直接服务非盟能源议程，推动非洲建设有韧性、互联互通的电力系统。

全球能源互联网发展合作组织副秘书长李宝森指出，构建非洲能源互联网、大力发展清洁能源是关键，能以充足经济的绿色能源带动非洲全面绿色转型。南非电力和能源部副部长萨曼沙·格雷厄姆表示，南非多年来一直面临电力短缺问题，电网发展无法满足可再生能源接入需求。南非已着手实施可再生能源总体规划以确保能源安全，计划建设 14000 公里的输电线路。目前中国参与到这一进程，感谢中国助力非洲大陆发展。

中国国家电网公司代表介绍了其在非已建成的输电项目，并表示愿深化合作，服务非洲能源互联网建设。会议发布了非洲能源互联网、大规模停电与新能源并网等研究报告，聚焦以清洁主导、互联互通的智慧能源系统推动非洲电气化与工业化进程。（中国电力新闻网）

日本拟重启全球最大核电站

11 月 19 日，东京电力公司目前正重点考虑于明年 1 月 20 日重启位于日本新潟县的柏崎刈羽核电站 6 号机组。该核电站是目前全球装机容量最大的核电站，距离东京仅约 220 公里。2011 年东日本大地震及其引发的海啸导致福岛第一核电站发生核事故，此后日本全国共有 54 座核反应堆被迫关停，柏崎刈羽核电站亦在其中。

报道称，日本目前已重启可运行的 33 座反应堆中的 14 座，日本政府正试图借此逐步摆脱对进口化石燃料的依赖。若此次重启获批，柏崎刈羽核电站将成为东京电力公司事故后首座重新投入运行的核电站。

程序审批方面，知情人士称柏崎刈羽核电站的 6 号和 7 号机组已通过作为重启前提的新安全标准合规审查。若新潟县议会于 12 月 22 日投票通过该决议，该县知事花角英世将正式告知日本政府同意重启，并

完成地方层面的相关同意手续，东京电力公司预计最快将于此后向原子能规制委员会提交“使用前确认”申请，并接受设备最终检查。

目前，化石燃料仍占据日本发电总量的 60%至 70%。正因如此，2024 年日本在进口液化天然气和煤炭上的支出高达 10.7 万亿日元（约人民币 4900 亿元），占到其进口总额的十分之一。部分日本媒体分析认为，日本政府如此强烈支持推动核电重启，与当前日本寻求突破“无核三原则”有关。（观察者网）

（二）国内 ESG 发展动态

生态环境部印发 2024、2025 年度水泥行业碳排放配额方案

11 月 17 日，生态环境部正式印发《2024、2025 年度全国碳排放权交易市场钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》。此举标志着继发电行业之后，全国碳排放权交易市场正式向钢铁、水泥、铝冶炼三大高耗能行业全面扩容，迈出了构建更加完整、有效的全国碳市场体系的决定性一步。

该方案的目标在于为国家“双碳”战略在工业领域的深化落实建立明确的市场化机制。它将为这三个关键原材料行业设定清晰的碳排放总量上限，并通过配额分配，将碳排放这一环境成本正式转化为企业内部的生产要素。方案旨在系统性解决高耗能行业长期面临的减排动力不足、转型路径不清等根本性问题，通过“排碳有成本、减排有收益”的硬约束与市场化激励机制，驱动行业走向绿色低碳发展。

对于水泥行业而言，方案的出台意味着其生产经营逻辑将发生深刻变革。水泥生产是典型的难减排行业，其工艺过程碳排放占比较高。配额方案的落地，将从以下方面产生深远影响：首先，它将直接倒逼企业加速技术升级与工艺改造，大力推广替代燃料、低碳原料及提高能源利用效率的技术。其次，有助于优化行业产能结构，促使资源向技术先进、能效领先的优质企业集中，淘汰落后高碳产能。最后，通

过碳市场交易，为企业履行减排责任提供了灵活、经济的履约选择，同时也为企业的绿色投资创造了潜在的碳资产收益，激发其内在转型动力。（新浪财经）

《中国农业企业 ESG 发展报告 2025》发布

11 月 19 日，由中国农业科学院组织编写的《中国农业企业 ESG 发展报告 2025》（下称《报告》）正式对外发布。《报告》全面参考了农业绿色发展、乡村全面振兴等重大政策方针，吸纳了农业农村部及相关部门出台的政策要求，充分借鉴了财政部、沪深北三大交易所与国务院国资委制定的 ESG 信息披露规范。同时积极对接多个国际主流 ESG 标准，并结合我国农业企业在环境、社会、治理三大领域的实践经验与特征，构建了涵盖 14 个核心议题、4 项管理要素和 3 个综合能力维度的农业上市公司可持续发展诊断体系。

研究结果显示，农业行业企业 ESG 管理整体处于中等水平，ESG 实践得分呈正态分布，峰值出现在 0.55—0.60 得分区间，呈现典型的“中间大、两头小”分布特征。其中，农业服务业与乳制品行业 ESG 实践表现突出，处于行业领先地位；金龙鱼、中粮糖业、中国圣牧和京基智农成为行业 ESG 领导力标杆，引领行业最佳实践水平。

本次研究首次在农业领域开展 ESG 价值核算实践，以 153 家农业上市公司为样本，依据行业风险特征和业务敞口，将其划分为农林牧渔业、酒类、饮料乳品业和食品加工业四大类别，对企业 2022—2024 年的环境、社会绩效进行量化分析。结果显示，四个行业中创造 ESG 正向净影响的企业数量和占比整体呈上升趋势，其中，农林牧渔业、酒类、饮料乳品业和食品加工业相关样本企业的占比分别约为 30%、14%、30% 和 20%。进一步来看，在农林牧渔业中，企业碳排放强度整体呈下降趋势，温室气体管控成效明显，ESG 机遇显现企业的占比超过 80%；酒类行业创造 ESG 正向净影响的企业占比约为 14%，环境排放强度和资源使用强度均呈下降趋势；饮料乳品业中，有害固体废弃物排放强度下降，

ESG 机遇显现企业占比约为 60%；食品加工行业中，产生正向社会影响的企业占比接近 70%，ESG 机遇显现企业占比超过 40%。（证券时报）

朱云来：保持绿色转型定力 优化系统性成本是关键

在近期于巴西贝伦举行的联合国气候变化大会（COP30）聚焦全球减排合作之际，国内关于如何务实推进绿色转型的讨论也在深入。11 月 14 日，中金公司原总裁兼首席执行官、清华大学管理实践访问教授朱云来在第十六届财新峰会上发表题为“保持中国绿色转型定力：成本结构与发展要点”的演讲。他表示，若中国能完成自身 10 万亿度电的绿色转型，就为全球气候治理贡献了 30%以上的力量。我们不仅要解决自身的双碳问题，还可向世界其他国家系统推广绿色能源技术与经验，助力全球气候治理；同时，在这一过程中推动中国经济转型，实现换道超车。

朱云来指出，保持定力意味着不应因短期的经济波动或转型阵痛而动摇长期方向。他认为，转型成功的关键在于管理好整个经济系统的成本，这需要通过持续的技术创新与产业升级，从根本上降低绿色溢价。同时，精心设计市场规则与经济激励机制也至关重要，其目的是引导社会资源以更高效率配置到低碳领域。

这一论述与近期中国政策动向形成呼应。就其观点发表前后，生态环境部正式印发文件，将水泥、钢铁、铝冶炼三大高耗能行业纳入全国碳排放权交易市场。该政策正是通过建立“排碳有成本、减碳有收益”的市场化机制，倒逼行业减排和技术革新，以可控的社会总成本推进工业深度脱碳，被视为优化转型成本结构的具体实践。

从上述专家观点到碳市场扩容的政策落地，显示出中国正试图在市场激励与技术驱动之间寻求平衡，以系统性思维应对绿色转型这一复杂挑战，在落实“双碳”目标的同时维护经济社会的稳定发展。这也进一步印证了中国推进绿色能源转型的战略定力。（财新网）

马士基全球最大仓储项目在沪投运 称将继续投资中国

国际航运巨头马士基在中国最重要的物流设施——位于上海洋山特殊综合保税区的马士基临港综合物流旗舰仓于 11 月 20 日开业。该项目总投资超 10 亿元，旗舰仓于 2023 年奠基，占地面积 11.3 万平方米，仓储面积 14.7 万平方米。这是马士基转型一体化物流后，其在全球最大的仓储投资。

马士基临港综合物流旗舰仓背靠长三角的本地制造业和消费市场，临近日韩和东南亚，地理位置优越。依托上海国际航运中心地位和周边完善的交通运输网络，该旗舰仓拥有得天独厚的物流服务优势，可辐射全国以及亚太地区，服务中国和海外客户。

上海洋山港是马士基全球最重要的航运与物流战略节点之一。马士基临港旗舰仓将与马士基在周边部署的海运、空运、陆运和其他物流服务和设施有机结合，组成综合性的一体化网络，以规模化优势向客户提供更高效、更具成本效益的服务。此外，该旗舰仓位于中国唯一的特殊综合保税区——上海临港新片区洋山特殊综合保税区内，享受多项创新和简化的监管政策支持，在通关效率和成本方面有着天然优势。

马士基首席执行官柯文胜认为，中国是全球最大的出口国和重要的消费市场。马士基临港综合物流旗舰仓的启用，是马士基一体化物流战略在中国落地的重要里程碑，将显著增强我们在全渠道履约方面的服务能力，进一步连接中国与全球市场。（中国水运网）

二、ESG 最新观点

气候行动正为企业带来积极的增长回报

在《巴黎协定》通过十周年之际，气候行动正进入一个由市场力量驱动的全新阶段。在此背景下，世界经济论坛自然与气候中心负责人 Pim Valdre 指出，与 2015 年政策驱动为主不同，如今实体经济和市

场正成为加速动员的关键力量。其中，企业界将气候雄心转化为实际行动的进程尤为突出。

实践正不断验证，企业减排与经济增长可以并行。以世界经济论坛旗下涵盖约 130 位 CEO 的“首席执行官气候领袖联盟”为例，其成员企业在 2019 至 2023 年间，成功将绝对排放总量削减了 12%，同时实现了 20% 的整体经济增长。这清晰表明，有效的气候行动并非成本负担，而是提升竞争力的战略机遇。

目前，全球已有约 1.1 万家企业通过科学碳目标倡议设定或承诺减排目标，覆盖约 40% 的全球市值，显示气候目标正迅速融入企业核心战略。在这一进程中，亚洲地区尤其是中国，已成为增长最快的引擎。

针对占企业总排放量 75%-85% 的范围 3 排放（即价值链间接排放），Pim 指出，关键在于区分并采取差异化策略应对上游（如采购）与下游（如产品使用）排放。行之有效的方法包括为供应链伙伴，特别是新兴市场的供应商，提供金融与技术支持，以帮助其获取可负担的可再生能源，从而共同削减碳足迹。

在清洁能源领域，2024 年全球投资额首次突破 2 万亿美元，其经济可行性日益巩固。中国作为技术制造与部署的核心枢纽，在推动全球价值链脱碳方面作用关键。Pim 认为，当前光伏产业面临的产能过剩将通过市场整合与电网扩容逐步缓解，而全球持续强劲的需求为此提供了基础。同时，她也指出绿色转型在不同地区与技术领域并不平衡，例如氢能等领域仍需克服绿色溢价及规模化障碍。

Pim 预见未来四大趋势：一是在实施层面将涌现更多区域性协作机制。二是投资重点将从单纯减排转向涵盖设施强化、预警系统等适应型产品与服务。三是攻坚难减排行业，如航空、钢铁等占全球排放约 30% 的行业，需依靠价值链合作共担绿色溢价风险。四是系统性整合方法将成为全球治理的新方向。最终，最成功的企业是将可持续发展

战略与核心商业战略融为一体，并深刻认识到气候行动才是赢得长期增长与竞争力的重要机遇。（新浪财经）

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
