



绿色金融 动态与交流

第 9 期
2024
4月
双月简报



北京绿色金融与可持续发展研究院
INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY

目录 / Contents

绿色资本市场概述	绿色债券、全国碳市场、金融产品创新	03
行业动态	国内市场	08
	1. 政策速递	09
	2. 行业动态	13
	国际新闻动态	16
	1. 全球重点政策更新与梳理	17
	2. 绿色“一带一路”建设进展和动态	19
	3. 绿色金融产品创新及市场主体的最新实践	21
	4. 国际倡议：最新情况速递	22
	5. 国际研究动态	24
本期专题	1. 绿色支持低碳可持续与推进五篇文章协调发展研究	27
	2. 中国可持续信息披露规范的进展与展望	37



绿色资本市场 概述

1 绿色债券

绿色债券方面，Wind 数据显示，2024 年 3-4 月绿色债券共发行 132 支，发行金额 1210.97 亿元，同比增长 121.9%。其中，3 月、4 月发行数量分别为 69 只、63 只；发行额分别为 763.59 亿元、447.38 亿元。

按细分债券类型来看，3-4 月碳中和债券共发行 40 只，发行额达到 380.02 亿元，环比增长 166.6%。今年以来，各类绿色债券累计发行 206 只，发行额 1771.43 亿元，同比减少 58%。

从资金投向来看，绿色债券的募集资金主要用于电力、热力、燃气及水生产和供应业、交通运输、仓储和邮政业以及制造业。分别占比 21.98%，7.74% 以及 7.71%。

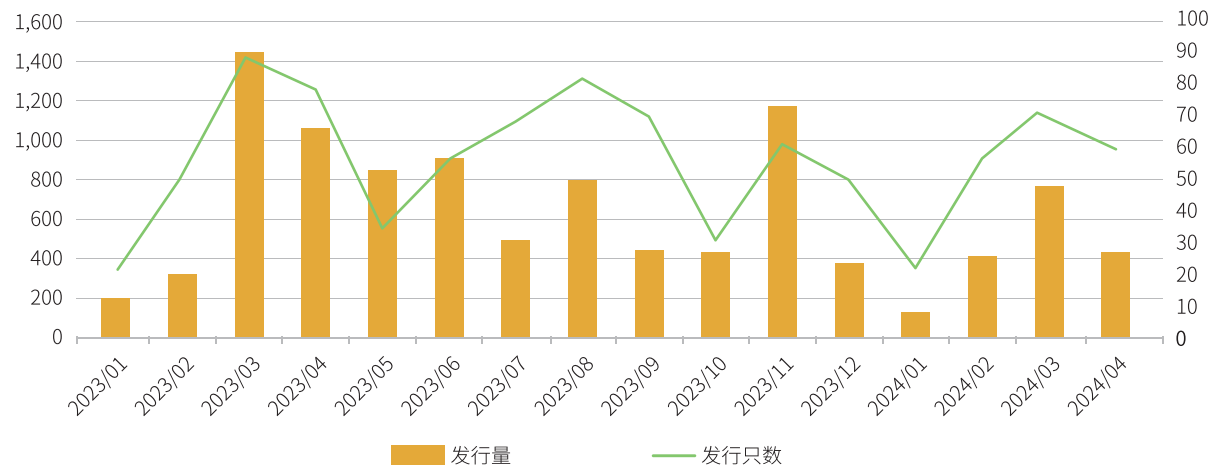
截止 2024 年 4 月末，绿色债券存续数量合计 1807 只，债券余额超过 2 万亿元，债券类别主要以金融债、中期票据以及资产支持证券为主，占比分别为 41.87%、21.6%、15.06%。

1210.97 亿元
2024 年 3-4 月绿色债券发行金额

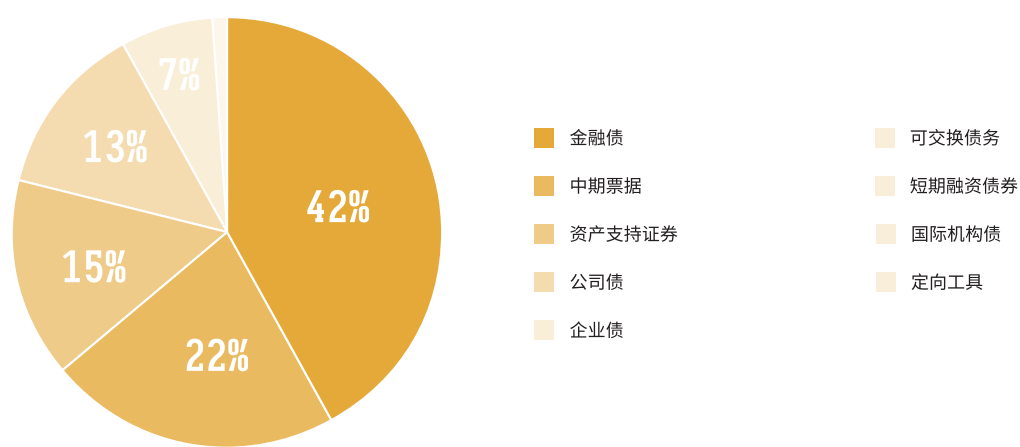
1771.43 亿元
2024 年 3-4 月碳中和债券发行金额

20,000 亿元
截止 2024 年 4 月末，绿色债券余额超

图表 1：绿色债券发行规模

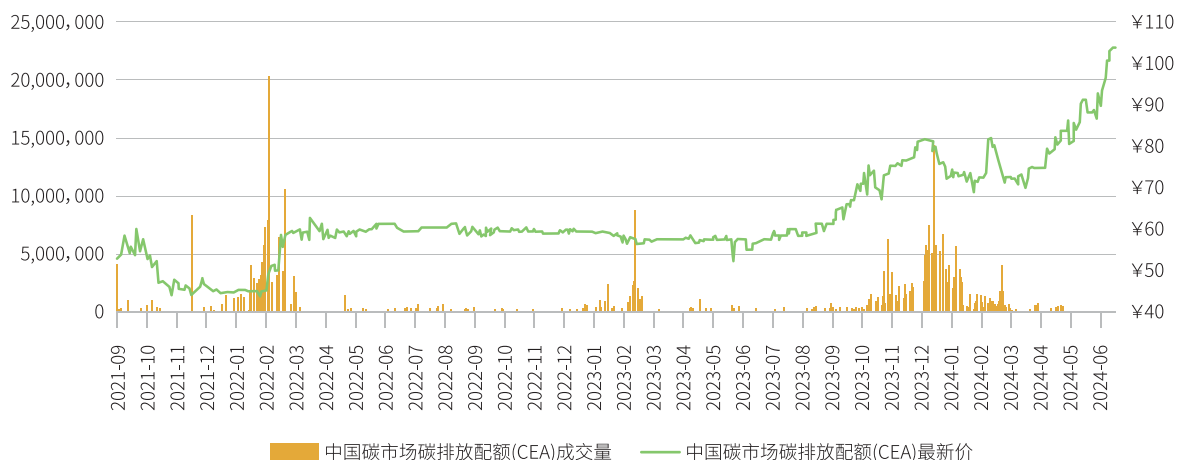


图表 2：绿色债券存量统计（按债券类别）



* 资料来源:Wind, IFS 整理

图表 3：全国碳市场交易情况



* 资料来源：Wind，IFS 整理

2 全国碳市场

2024 年 3-4 月，全国碳配额（CEA）交易价格首次突破 100 元 / 吨。3-4 月碳配额交易量为 971.7 万吨，总成交额约 8.82 亿元，交易均价 90.76 元 / 吨，环比增长 21.8%。其中，2024 年 3 月 CEA 总成交量 319.2 万吨，总成交 2.72 亿元；4 月 CEA 总成交量 652.5 万吨，总成交额 6.1 亿元。

截止 2024 年 4 月末，全国碳市场配额交易累计成交总量约为 4.56 亿吨，累计成交额 262 亿元。截至 4 月 30 日收盘时，CEA 成交价格较年初增长 29.7%。

971.7 万吨
3-4 月碳配额交易量为

8.82 亿元
3-4 月碳配额总成交额约

4.56 亿吨
截至 2024 年 4 月末，全国碳市场碳排放配额累计成交量

262 亿元
截至 2024 年 4 月末，全国碳市场碳排放配额累计成交额



3 金融产品创新

汇丰中国完成首单可持续发展供应链融资

2024 年 4 月，汇丰中国成功为跨国企业圣戈班集团（Saint-Gobain Group）落地其中国首个可持续发展供应链融资项目，为其内地供应商提供与可持续发展表现相挂钩的融资方案。为应对气候变化，圣戈班集团设定了 2050 年实现碳中和的目标。为了帮助圣戈班中国减少其供应链产生的碳排放，汇丰中国通过所推出的可持续发展供应链融资业务，为圣戈班在中国内地的供应商提供了分级价格的融资方案，即融资价格与可持续发展方面的表现相挂钩。

全国首单主粮作物冻灾指数保险在河南周口正式签约

2024 年 4 月，全国首单主粮作物冻灾指数保险在河南周口正式签约。该保险产品及相关场外衍生品由中国人寿集团旗下的财险公司、中信中证资本、天韧科技等联合运用“中央气象台 - 大商所温度指数”开发，项目中保险产品及相关场外期权产品的标的“冻灾指数”由相关机构以“中央气象台 - 大商所温度指数”为基础进行编制，具体挂钩郑州站日平均温度指数（DAT），将弥

补因倒春寒影响粮食作物开花抽穗所造成的后续减产损失。

全国首笔“塑料品废旧资源再生利用挂钩”贷款成功落地

2024 年 4 月，兴业银行西安分行成功为某环保科技公司发放了一笔贷款，专项用于公司产业园废旧塑料再生利用项目。此笔贷款合同金额 6000 万元，期限为 7 年，项目严格遵循《循环经济促进法》。兴业银行西安分行还与该公司约定，当项目在运营过程中达到预设的年废旧塑料处理量标准时，将依据相关协议下调贷款利率。

全国首单国家地质公园碳普惠积分挂钩贷款落地

2024 年 4 月，兴业银行兰州分行成功落地了全国首单国家地质公园碳普惠积分挂钩贷款，总金额 5000 万元。该业务是通过将贷款利率与企业所运营的兰州树屏丹霞旅游景区游客所产生的碳积分挂钩，游客在景区内以非现场、非纸质环保的形式，通过移动设备办理转账、信用卡还款、在线缴费、账单代扣等业务，即可获得碳积分。当达到对应积分标准时，该行将下调该笔资产对应业务下一年度的贷款利率。

全国首笔助力分布式光伏产业叠加可持续发展双挂钩贷款发行

兴业银行大连分行与气候投融资试点区的金普新区合作，成功落地全国首笔助力分布式光伏产业叠加可持续发展双挂钩贷款。兴业银行大连分行向该企业成功投放 1630 万元项目贷款，用于支持其在汇程铝业厂区内分布式光伏电站项目建设。该笔贷款将贷款利率与借款人的年新增分布式光伏项目装机容量、国家能源局核发的《可再生能源绿色电力证书》项目数等两个可持续发展绩效指标挂钩。

重庆市公共交通领域完成首笔减排碳汇交易

由重庆交通开投公交集团驿满新能源公司开发的重庆城市公共交通汽车出行温室气体减排项目于重庆联合产权交易所（碳排放权交易中心）完成首笔 CQCER（重庆“碳惠通”项目自愿减排量）交易。

2023 年，由驿满新能源公司开发的《CQCM-006-V01 城市公共交通汽车出行温室气体减排方法学》在重庆市生态环境局正式备案并面向社会发布，《项目设计文件》备案和 CQCER 的核证相关工作也已全部完成。最终，在温室气体减排项目评审专家组评审后，备案 CQCER 约 16.7 万吨并全部完成碳交易，交易额 600 余万元。



12

行业
动态

1 政策速递

国家层面：

1. 国务院关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知^①

3月7日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（以下简称《行动方案》）。

《行动方案》提出具体要求，到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%；报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%，废旧家电回收量较2023年增长30%，再生材料在资源供给中的占比进一步提升。《行动方案》重点是四大行动，一是实施设备更新行动，二是实施消费品以旧换新行动，三是实施回收循环利用行动，四是实施标准提升行动。《行动方案》强化政策保障，加大财政政策支持力度，完善税收支持政策，优化金融支持，加强要素保障，强化创新支撑。

IFS 快评：《行动方案》的发布，标志着我国在促进消费升级、推动绿色可持续发展方面迈出了重要一步。随着旧设备和消费品的淘汰更新，未来将减少资源浪费和环境污染，此举符合国家推动绿色、低碳、可持续发展的战略方针，有利于构建资源节约型、环境友好型社会。

^① https://www.gov.cn/gongbao/2024/issue_11246/202403/content_6941843.html

2. 央行七部门联合印发《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》^②

3月27日，中国人民银行联合国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、金融监管总局和中国证监会印发了《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

《指导意见》提出强化金融支持绿色低碳发展的主要目标：未来5年，国际领先的金融支持绿色低碳发展体系基本构建；到2035年，各类经济金融绿色低碳政策协同高效推进，金融支持绿色低碳发展的标准体系和政策支持体系更加成熟，资源配置、风险管理和市场定价功能得到更好发挥。《指导意见》围绕优化绿色金融标准体系，提出推动金融系统逐步开展碳核算、持续完善绿色金融标准体系；在强化以信息披露为基础的约束机制方面，提出推动金融机构和融资主体开展环境信息披露，不断提高环境信息披露和评估质量；在促进绿色金融产品和市场发展方面，提出推进碳排放权交易市场建设，加大绿色信贷支持力度，进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度，大力发展绿色保险和服务，壮大绿色金融市场参与主体。

IFS 快评：该《指导意见》与2016年中国人民银行等七部门发布的《关于构建绿色金融体系的指导意见》相比，在绿色金融标准体系、绿色金融产品和市场发展、政策协调和制度保障等方面进行了进一步完善，绿色低碳发展目标定位更高，绿色低碳项目支持范围更广，为下一阶段发展绿色金融做了纲领性的部署。

地方层面：

1. 福建省发布钢铁和有色金属行业碳达峰实施方案^③

13月12日，福建省工业和信息化厅、省发展和改革委员会、省生态环境厅联合印发了《福建省钢铁行业碳达峰实施方案》、《福建省有色金属行业碳达峰实施方案》（以下简称《实施方案》）。

《福建省钢铁行业碳达峰实施方案》主要目标，2025年，吨钢综合能耗和碳排放强度进一步降低，全省钢铁行业能效标杆水平以上产能占比超过30%，电炉钢产能占全省钢产能比重20%以上；“十五五”期间，钢铁行业低碳发展模式基本形成，2030年前实现行业碳达峰目标。重点任务

^② https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202404/content_6944452.htm

^③ http://gxt.fujian.gov.cn/zwgk/zfxgk/fdzdgknr/gfxwj/202403/t20240321_6417857.htm

主要着力点为严禁违规新增钢铁产能、全面推动绿色布局、深入推进节能降碳改造升级、优化用能及流程结构、构建循环经济产业链、增强低碳创新发展能力。

《福建省有色金属行业碳达峰实施方案》主要目标，“十四五”期间，有色金属冶炼能效达到标杆水平产能比例超过 30%，铝水直接合金化率达到 90%，再生金属供应占比达 24% 以上；“十五五”期间，电解铝使用清洁能源比例提高到 30% 以上，有色金属产业低碳发展模式基本形成，确保 2030 年前我省有色金属行业实现碳达峰。主要任务着力点为优化调整产业结构、强化绿色技术创新、推动能源低碳利用、加快资源循环利用、数字赋能行业降碳、建设绿色制造体系。

IFS 快评：该《实施方案》为福建省钢铁行业及有色金属行业提供了明确的碳达峰目标和时间表，这一系列举措的实施，有助于引导企业加强碳减排工作，推动行业向绿色低碳方向发展，为实现碳达峰目标提供有力支撑。

2. 上海首创发布《加快提升本市涉外企业环境、社会和治理（ESG）能力三年行动方案（2024—2026 年）》^④

3 月 1 日，上海市商务委员会印发了《加快提升本市涉外企业环境、社会和治理（ESG）能力三年行动方案（2024-2026 年）》（以下简称《行动方案》）。

《行动方案》提出，到 2026 年，基本形成本市政府、行业组织、涉外企业、专业服务机构共同参与、协同发展的涉外企业 ESG 生态体系。本市涉外企业 ESG 理念全面树立，企业 ESG 能力和水平明显提升。《行动方案》具体包含三大行动 12 项重点措施。一是企业 ESG 能力提升行动，发挥国有企业 ESG 带头先行作用、支持民营企业积极践行 ESG 理念、发挥外资企业 ESG 实践协同效应、加强涉外企业跨国业务 ESG 应用；二是 ESG 市场增效赋能行动，加强 ESG 领域国际交流与合作、创新 ESG 金融服务和产品、培育壮大 ESG 专业服务机构、加大对 ESG 理念的宣传力度；三是 ESG 服务体系优化行动，建立涉外企业 ESG 工作推进机制、出台 ESG 相关支持政策、大力培养 ESG 专业人才、发挥 ESG 创新生态建设示范引领作用。

IFS 快评：该《行动方案》展现了上海在可持续发展领域的雄心，体现了 ESG 治理在塑造上海一流国际营商环境和提升企业国际竞争力中的关键作用。该行动方案将有助于提高涉外企业的整体竞争力，增强企业的社会责任。

^④ <https://www.shanghai.gov.cn/gwk/search/content/d4259e64a62042689879fb3901c86bef>



2 行业动态

1. 2024 年政府工作报告提出大力发展绿色低碳经济^⑤

3月5日，李强总理代表国务院在十四届全国人大二次会议上作《政府工作报告》。报告部署2024年绿色发展方面主要有四个工作方向：一是大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。推动产业链供应链高端化、智能化、绿色化转型，积极培育新能源汽车、氢能等新兴产业和未来产业。二是着力扩大国内需求，推动经济实现良性循环。实施数字消费、绿色消费、健康消费促进政策，积极培育新的消费增长点。三是扩大高水平对外开放，促进互利共赢。拓展绿色贸易，积极推动数字、绿色、创新等领域合作，加快建设西部陆海新通道。四是加强生态文明建设，推进绿色低碳发展。大力发展绿色低碳经济。推进产业结构、能源结构、交通运输结构、城乡建设发展绿色转型。积极稳妥推进碳达峰碳中和。扎实开展“碳达峰十大行动”。

2. 上海市加快建立产品碳足迹管理体系 打造绿色低碳供应链的行动方案^⑥

3月16日，上海市人民政府办公厅印发《上海市加快建立产品碳足迹管理体系 打造绿色低碳供应链的行动方案》（沪府办〔2024〕8号）（以下简称《行动方案》）。《行动方案》提出主要目标，到2025年，制定出台30个左右产品碳足迹相关地方、企业或团体标准，基本建成产品碳足迹服务平台体系，显著拓展产品碳标识应用场景，推进打造50家以上绿色低碳链主企业，培育一批具有国际服务水平的绿色低碳专业服务机构；到2030年，制定出台100个左右产品碳足迹相关地方、企业或团体标准，全面建成产品碳足迹服务平台体系，推动产品碳标识认证制度在长三角全面实施并广泛应用，形成市场化良性运转的绿色低碳供应链，集聚一批具有国际影响力的绿色低碳链主企业和专业服务机构。

3. 博鳌近零碳示范区运行启动^⑦

3月18日，博鳌近零碳示范区运行启动会在海南省琼海市博鳌镇东屿岛举行。2022-2024年期间，住建部与海南省利用三年时间，共同建设海南博鳌近零碳示范区。示范区在体制机制创新、技术措施集成、政策标准引领等方面都取得了一定的成绩，目前已完成8大类18个项目的建设任务，实现了用电自平衡，进入近零碳运行阶段。同时示范区的创建成果得到德国能源署零碳运营区域认证，通过第三方碳评估认证机构认证评估，达到《零碳建筑技术标准》中“近零碳区域”的指标要求。

⑤ <http://www.eesia.cn/contents/34/6169.html>

⑥ <https://www.shanghai.gov.cn/nw12344/20240325/9ddcd99b89f14cb2a3c301ab8fc8c859.html>

⑦ http://www.news.cn/mrdx/2024-03/19/c_1310768150.htm

4. 世界银行将提供 3 亿美元贷款助力中国黄河流域生态系统保护^⑧

世行在华盛顿当地时间 3 月 28 日批准新的贷款项目，助力中国加强黄河流域土地和水资源管理与保护，修复退化的自然生态系统。黄河流域生态保护修复和环境污染治理示范项目二期（甘肃和山东）将利用总额 3 亿美元的世界银行贷款，支持黄河上游甘肃省脆弱的黄土生态系统和下游山东省黄河三角洲湿地生态系统的保护修复。项目与 2022 年 3 月批准的世行贷款项目形成互补，后者旨在支持位于黄河中游的河南省和陕西省的生态保护和环境污染治理。这两个项目将共同助力中国实施《黄河保护法》，落实黄河流域生态保护和高质量发展国家战略。

5. 六部门支持内蒙古开展绿色电力交易试点^⑨

3 月 26 日，国家发展改革委等六部门发布《国家发展改革委等部门关于支持内蒙古绿色低碳高质量发展若干政策措施的通知》（以下简称《通知》）。《通知》提到支持内蒙古开展绿色电力交易试点，适时将内蒙古电力交易中心纳入国家绿色电力证书交易平台。推动完善内蒙古地区电力市场建设，以市场化方式促进新能源的健康发展和高效消纳。支持内蒙古围绕推动能耗双控转向碳排放双控先行探索，夯实碳排放统计核算工作基础，加快构建碳排放双控制度和配套政策。支持内蒙古大力发展绿色金融，强化金融支持低碳转型经济活动力度，开展绿色金融支持项目环境效益事前、事后评估，探索创新碳账户、碳普惠等模式。推动重点行业节能降碳改造，协同推进固定资产投资项目节能审查和碳排放评价。

6. 烟台发布全国首个蓝色金融地方标准^⑩

2024 年 3 月，烟台市地方政府和北京绿色金融与可持续发展研究院共同编制了《烟台蓝色产业投融资支持目录》（以下简称《目录》）。《目录》设定了四个环境效益目标，一是可持续利用、保护水和海洋资源，二是预防和控制海洋污染，三是保护和恢复生物多样性和生态系统，四是气候变化减缓和适应。《目录》的设定原则为环境效益目标的实质性贡献原则、避免重大损害原则以及动态调整原则。《目录》对烟台市涉海产业进行筛选、分类和细化，提出 12 个一级产业，41 个二级产业和 84 个三级产业。此外，《目录》研究制定了一套蓝色经济活动界定指标体系，共计包含 281 个指标。

7. 李强签署国务院令 公布《生态保护补偿条例》^⑪

4 月 6 日，国务院总理李强签署国务院令，公布《生态保护补偿条例》（以下简称《条例》），自 2024 年 6 月 1 日起施行。《条例》共 6 章 33 条，主要规定了六方面内容：一是明确生态保护补偿

^⑧ <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2024-03-31/doc-inaqezsr9033858.shtm>

^⑨ https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202404/t20240403_1365474.html

^⑩ https://mp.weixin.qq.com/s/nUWDN7m_1Wakj-2mDMCmkQ?poc_token=HFR7IGajzi0vfaPo5575pUN-ggbRWt8IVBuO2v3t

的内涵，二是明确工作原则、健全工作机制，三是规范财政纵向补偿，四是完善地区间横向补偿，五是鼓励推进市场机制补偿，六是强化保障和监督管理。《条例》提出，国家通过财政转移支付等方式，对开展重要生态环境要素保护的单位和个人，以及在依法划定的重点生态功能区、生态保护红线、自然保护区等生态功能重要区域开展生态保护的单位和个人，予以补偿。

8. 上交所正式发布可持续发展报告指引 持续推动提高上市公司质量^⑫

4月12日，上海证券交易所正式发布《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告（试行）》（以下简称《指引》），并自5月1日起实施。《指引》在规则实施方面，要求上证180、科创50指数样本公司，以及境内外同时上市的公司应当最晚在2026年首次披露2025年度《可持续发展报告》，鼓励其他上市公司自愿披露；在披露框架方面，提出对于具有财务重要性的议题，公司应当围绕“治理—战略—影响、风险和机遇管理—指标与目标”四个核心内容进行分析 and 披露；在具体议题方面，设置了应对气候变化、乡村振兴、创新驱动等21个议题，并通过定性与定量、强制与鼓励相结合的方式对不同议题设置了差异化的披露要求。

9. 中国人民银行行长潘功胜在二十国集团财长和央行行长会议中讨论可持续金融工作进展^⑬

2024年4月17-18日，二十国集团（G20）在国际货币基金组织春季会议期间，于美国华盛顿特区召开今年第二次G20财长和央行行长会，主要讨论了发展可持续金融、完善国际金融架构等领域的工作进展。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言，中国人民银行副行长宣昌能参加会议。会上各方表示支持形成可信、稳健、公平的转型计划，认同应减轻中小企业的可持续信息披露负担，同时建议多渠道动员气候融资，提高资金的可及性和可负担性。会议肯定了G20可持续金融工作组的积极进展，期待工作组提出相关政策建议。会议成员普遍支持提高多边开发银行融资能力，呼吁采取措施维护国际资本流动的稳健性，帮助脆弱经济体复苏。

10. 全球最大规模风电制氢制甲醇项目开工^⑭

4月19日，金风科技（002202.SZ）兴安盟风电耦合制50万吨绿色甲醇项目正式开工，标志着全球最大规模风电制氢制绿色甲醇的新能源化工项目正式进入建设阶段。该项目总占地超1800亩，全部建成投产后年产绿色甲醇50万吨。项目计划总投资136.65亿元，拟建设风电规模200万千瓦，年制氢量9.22万吨，配套建设118吨储氢设施及16万千瓦/2小时储能设施。制氢永水源为察尔森水库（地表水），用氢场景为配套的56.18万吨绿色甲醇示范项目，该项目也是目前全球最大的绿色甲醇项目，所产绿色甲醇主要用于海运业的零碳燃料。

^⑫ <https://mp.weixin.qq.com/s/CdqpNscJ-AKUCxp73b4WUQ>

^⑬ <https://m.163.com/dy/article/J04MOS390534A4SC.html>

^⑭ <http://www.chinapower.com.cn/flfd/xmjz/20240419/243034.html>



1 全球重点政策的更新与梳理

1. 欧洲议会批准世界首个碳移除认证计划

4月10日，欧洲议会批准了与欧盟成员国就新碳移除认证计划达成的临时协议。此举将促成欧盟范围的认证框架和注册机构，用于永久碳移除、碳农业和产品中的碳储存认证。协议规定，碳移除交易单位为从大气中去除一吨CO₂当量。协议通过后，欧盟理事会现在有条件正式通过碳移除认证框架的提案法规。

欧盟的新框架将碳移除分为四种：永久碳移除，如直接空气捕集、碳移除和生物质储存，后者可以将CO₂储存数个世纪；至少35年的长效产品中的碳储存，如木制建筑；来自碳农业的临时碳储存，如恢复森林和土壤、湿地管理、海草草甸；来自碳农业的土壤减碳量，如湿地管理、不翻耕作物的举措带来的减碳量。其中，最后两种碳移除不仅必须至少持续五年才能获得认证，还不得造成投机目的的土地收购，从而避免对农村社区造成负面影响。

碳移除认证目前仍是自愿行为，它要求相关活动根据特定公式计算并披露与碳减排或土壤排放减少相关的净收益。当前，欧盟委员会还在为不同类型的碳减排活动制定针对性认证方法，方法学将考虑到数据量化、附加值、长期储存和可持续性。欧盟委员会还被要求在制定认证方法时包括明确的问责机制。预计法规生效后四年内，欧盟范围内将逐步成立认证机构^⑮。

IFS快评：欧盟委员会曾提出2040年温室气体排放量比1990年减少90%的目标，并估计要实现这一目标需要捕集2.8亿吨二氧化碳当量。在认证计划批准后，欧盟各国根据《巴黎协定》确定

^⑮ Carbon Farming: EU approves world's first carbon removal certification scheme, <https://www.britisheculture-bureau.co.uk/updates-and-information/carbon-farming-eu-approves-world-s-first-carbon-removal-certification-scheme/#:~:text=The%20European%20Commission%20tabled%20the%20proposal%20in%20November,one%20tonne%20of%20CO2%20removed%20from%20the%20atmosphere.>

的自主贡献目标均需要通过认证，这在一定程度上激励了政府开始采取措施。本次推出的碳移除认证不仅将推动碳捕集政策框架的实施，还将打开碳捕集市场，鼓励参与者移除或储存大气中的碳，也意味着农民也可以从碳捕集中获得额外收益。

当前，碳移除技术仍存在成本高、监测困难和碳封存持久性存疑的难题，如何量化净排放量的方法学也有待开发。麦姆斯咨询在《二氧化碳（CO₂）利用技术及市场-2022版》^{①⑥}中将多种碳移除技术列入《巴黎协定》目标下的减碳模型，对比发现生物质移除和储存在各技术中减碳效果较好，但由于使用生物质去除和储存碳存在一定风险，可能会与农业用地及水资源竞争，或对生物多样性保护产生负面影响，导致一直部署缓慢，计划处理量也并不高。

2. 日本可持续准则理事会发布可持续披露准则征求意见稿

2024年3月29日，日本可持续准则理事会（SSBJ）发布了三份可持续披露准则征求意见稿，包括可持续披露通用准则、一般披露和气候相关披露，意见征求截止日期为2024年7月31日^{①⑦}。为方便准则使用，SSBJ将与IFRS S1相对应的准则分为两个准则分别发布。具体而言，IFRS S1中“核心内容”部分以外的要求纳入了通用准则，即“可持续性披露准则的应用”，IFRS S1中“核心内容”部分的要求纳入了基于主题的“一般披露”准则。SSBJ认为，IFRS S1的拆分不会影响主体的最终披露，因为所有准则都需要同时应用。《征求意见稿》假定，《日本证券法》和其他法规最终将要求在东京证券交易所主要市场上市的公司全部采用SSBJ发布的可持续性披露标准。

IFS快评：值得注意的是，SSBJ虽根据日本金融部的指示制定了征求意见稿，但准则中并未规定适用该标准的公司范围。SSBJ标准也可以应用于东京证券交易所主要市场上市公司以外的公司，例如受《金融工具和交易法》以外的法律法规约束并要求提供与可持续发展相关的财务披露的公司，或自愿准备与可持续发展相关的财务披露的公司。与ISSB相比，SBBJ准则建议增加一些未包含在IFRS准则中的司法管辖区特定要求，并规定将在每次IFRS准则进行修订时都增添必要讨论环节，以保证和国际准则的一致性。此外，基于日本先行披露要求《日本促进全球变暖对策法》和《金融工具交易法》，SBBJ不建议要求披露期像IFRS一样根据《温室气体议定书（2004）》进行调整或重新计算。

^{①⑥} 《二氧化碳（CO₂）利用技术及市场 -2022 版》，https://www.mems.me/mems/more_than_moore_202205/11414.html

^{①⑦} The SSBJ issues Exposure Drafts of Sustainability Disclosure Standards to be applied in Japan, https://www.ssb-j.jp/en/exposure_drafts/y2024/2024-0329.html

2 绿色“一带一路”建设进展和动态

第四次英国 - 菲律宾气候变化和环境对话联合声明

3月25日，英国和菲律宾在马尼拉召开第四次英菲气候变化和环境对话，同意加深在气候和生物多样性优先事项上的合作，并发表联合声明。声明中明确了未来一年的工作重点，包括加强协调平台的扩展，分享经验和技术，优化优先事项，以及提高交付效率。对此，英国表示将在未来一年支持菲律宾能源转型委员会、蓝碳行动计划和国家塑料行动计划。英国承诺，将对菲律宾提供项目和技术援助，以促进水安全、城市抗灾能力、生态系统和生物多样性保护，以及可再生能源和能源效率。两国将合作探索如何动员资金支持菲律宾国家适应计划（NAP）和国家确定贡献实施计划（NDCIP），以确保英国的支持真正落地。

英国今年不仅在形式上推陈出新，推出由其资助的“动物城”应用程序，让公众通过应用程序参与菲律宾野生动植物和生物多样性的保护；还将专注海洋和蓝色经济领域。对话中，代表们就监督未来自然和气候、海洋和沿海工作的新治理框架达成一致，该框架将在即将出台的“蓝色星球基金”国家计划下执行。英国代表表示，将制定国家特定计划以支持海洋保护区和其他有效的保护措施，减少海洋污染，并加强对可持续渔业的管理^⑮。

IFS 快评：第四次英菲气候环境对话建立在近年两国合作成功的基础上。去年4月，两国曾举行第三次气候环境对话，当时英国支持菲律宾的国家气候适应计划和国家排放路径计算器项目的实施，并签署了新的《气候与环境伙伴关系声明》。声明在过去的一年里主要支持了四个方面：增强经济、生态系统和社区的复原力；实现清洁能源转型；调动气候资金；并推动包容性的跨部门合作，以实现前三个目标。具体而言，去年采取的行动包括支持全国各地的人们适应气候变化不可避免的后果、推动可再生能源的增长、通过基于自然的解决方案投资于生物多样性，包括红树林和珊瑚礁的保护、以及保护当地穿山甲和鳄鱼等野生动植物等。良好的实践为两国开展更深入的合作奠定了基础。

中国—印尼可再生能源投资企业圆桌会议召开，商业对接会随即开展

在“一带一路”绿色发展国际联盟的支持下，印尼驻华大使馆、印尼登嘉拉战略咨询智库

^⑮ 4th UK-PH Climate Change & Environment Dialogue joint statement, <https://www.gov.uk/government/news/4th-uk-ph-climate-change-environment-dialogue-joint-statement>



(Tenggara)、印尼战略与国际研究中心联手于 2024 年 4 月 1 日在北京成功举办中国—印尼可再生能源投资企业圆桌会。会上，印尼方面向中国投资方介绍印尼最新的可再生能源和电力政策，包括开发新型输电基础设施、建立可再生能源供应链、发展绿色电动汽车及动力电池生态系统和绿氢等，尤其强调了印尼向新加坡出口可再生能源的计划，旨在促进中国投资方与印尼的可再生能源项目方之间的联系和对话，以便中国投资方能有机会参与这一重大投资机会。圆桌会议结束后当天，Pacific Medco 太阳能公司与中国投资方随即开展商业对接会，吸引了线上线下共 26 家企业和金融机构。

IFS 快评：印尼作为全球第一大煤炭出口国，可再生能源装机量占比截至 2022 年末仅有 13% 左右，与印尼国家电力公司公布的“2025 年将可再生能源装机量占比提升到至少 23%”的目标差距较大。再加上印尼的可再生能源不仅期望供应本国，还期望到 2035 年能向新加坡出口 11 吉瓦低碳能源。这意味着印尼的可再生能源投资需求和发展潜力都十分可观。对此我国已经有所行动，就在 2024 年 3 月 30 日，国家能源集团所属国电电力宣布中标印尼卡朗卡德斯地区的 10 万千瓦漂浮式光伏电站项目，这是中资企业首次成功中标印尼的集中式光伏项目，标志着中企正式入局印尼可再生能源项目投资市场。



3

绿色金融产品创新及市场主体的最新实践

1. ICMA, IsDB 和 LSEG 共同发布《可持续伊斯兰债券指南》

为了促进可持续伊斯兰债券市场的发展，国际资本市场协会（ICMA）、伊斯兰开发银行（IsDB）和伦敦证券交易所集团（LSEG）于 2023 年 12 月在阿联酋举行的 COP28 会议上达成共识，共同为市场参与者，特别是潜在的绿色和可持续伊斯兰债券发行人和投资者制定了《可持续伊斯兰债券指南》，并于 2024 年 4 月 29 日正式发布。为确保对债券工具的正确理解和使用，该指南通过案例研究和最佳实践的展示，为发行人和主要市场参与者提供有关如何根据 ICMA 原则将伊斯兰债券标记为可持续信息，从而帮助可持续伊斯兰债券市场的发展，提高投资者对伊斯兰债券作为全球固定收益市场资产类别的认识，使世界各地更广泛的债券和伊斯兰债券发行方获得可持续资本，从而帮助进一步扩大投资，以实现联合国可持续发展目标，帮助确认该指南在全球伊斯兰债券市场的广泛适用性，并确保市场的高质量发展^{①②}。

IFS 快评：自 2017 年以来，可持续伊斯兰债券市场的发行量已超过 470 亿美元，2023 年的发行量为 134 亿美元，比上年增长 42%^②。可持续伊斯兰债券的发行人通常拥有符合伊斯兰教法的资产组合，并希望通过吸引更多的可持续投资者来实现资金来源多元化，并扩大投资者基础。

^{①②} ICMA, IsDB and LSEG publish sustainability sukuk guide, <https://www.manifest.co.uk/icma-isdb-and-lseg-publish-sustainability-sukuk-guide/>

^② Sukuk Now, <https://www.lseg.com/en/data-analytics/islamic-finance/sukuk-now>

与普通债券不同的是，伊斯兰教法不允许投资付息债券体系，且伊斯兰债券持有人无论是在基础资产实现的过程中还是债券到期日都享有对该资产收益的所有权而不是债权。也因此，伊斯兰金融比传统金融融资成本和风险相对较低，且包含了社会责任和可持续发展。上述指南的发布将有助于伊斯兰金融与绿色金融的融合发展，有利于利用伊斯兰债券高效率、高便利性的特点，吸引更多资金。

2. 加拿大政府关注气候变化进程中的性别平等问题，出资支持设计新型混合融资工具

2024 年 4 月，在加拿大政府的支持下，加拿大区块链创业公司 Convergence 开放了促进性别平等的气候融资窗口，旨在为设计创新混合融资工具提供早期资金，以更好地支持全球新兴市场在应对气候变化过程中注重性别平等。获得支持的混合融资工具需要具备三大关键条件：大规模调动私营部门资本，为新兴市场促进性别平等的气候变化减缓或适应提供资金；将性别平等纳入工具的设计、实施和运营中；与联合国可持续发展目标 5（性别平等）、目标 13（气候行动）和目标 17（目标伙伴关系）保持一致。赠款范围将在 4 万美元到 19 万美元之间^②。

IFS 快评：UNDP 在《性别平等共创可持续未来》报告中指出，虽然全球各地受气候相关灾害影响程度不同，脆弱性也因地而异，但有一点是不变的：女性处于气候行动前线，并面临着更大的风险。在世界范围内，70% 以上的水管理和收集工作由女性承担，农业劳动力的女性占比在发展中国家的均值也有 43%。然而，她们缺乏与男性相同的资源来应对气候变化：由于缺乏相关预警信息和知识，前线女性比男性更易遭受气候冲击。因此，性别考量也应纳入气候决策，这不仅包括消除劳动力市场歧视、支持女性在气候和环境方面的领导力提升和权益保障，还应明确气候变化与女性的关系及其中存在的问题，进而针对性制定政策，并提供更多资金。

4

国际倡议：最新情况速递

1. 自愿碳市场启动新篇章，ICVCM 公布首批碳信用计划

4 月 7 日，自愿碳市场诚信委员会（ICVCM）发布了首批经评估符合其核心碳原则（CCP）中规定的高诚信标准的碳信用项目，自此掀开了自愿碳市场领域的新篇章。获得认证的项目将拥有对碳信用贴标 CCP 的资格，美国碳注册登记处（ACR）、美国气候行动储备方案（CAR）和黄

^② Gender-Responsive Climate Finance Window, <https://www.convergence.finance/design-funding/open-window/gender-responsive-climate-finance-window>

金标准（GS）均已被诚信委员会理事会批准为 CCP 下的合格项目，全球最大的碳信用计划核证减排标准（VCS）和 REDD+ 项目也于 5 月 2 日完成审核^②，当前五个通过 CCP 审核的项目共占据全球自愿碳排放市场份额的 98%。这些项目从管理、信息透明度、跟踪监管和第三方验证核查的角度均达到 CCP 标准，并符合 CCP 有关减排量和清除量的严格量化、避免重复计算以及纳入可持续发展共同效益和保障措施的规定。当前，ICVCM 仍在持续推进下一批项目的评估工作。从本质上讲，ICVCM 对碳信用项目和方法的评估旨在界定高诚信碳信用的范围。ICVCM 正在对 100 多种方法学进行单独评估，这些方法学是由碳信用计划为设计和实施不同类型的项目而制定的规则。第一套评估方法预计将在 5 月公布，预计到 9 月底将完成覆盖一半以上市场发行的评估，其中包括新方法学，如管辖范围内的 REDD、高效炉灶和生物炭的碳信用认证，预计这部分碳信用将迅速获得市场份额。

IFS 快评：CCP 之所以能够建立起具有权威且标准化的全球基准，并使买家能够轻松识别高度可信的碳信用额，得益于它广泛接受大量针对额外性、碳泄露和逆转风险的方法，并定期组织科学的同行评审，持续监督独立第三方的核查结果，跟踪碳信用登记的操作流程等措施，有利于大规模调动私人资本来开展数十亿吨碳减排和碳移除项目。

我国温室气体自愿减排交易（CCER）市场于今年 1 月在北京绿色交易所重启，当前机制下的市场管理、方法学发布和制定均由政府部门管理，并要求公开温室气体自愿减排项目设计文件、登记情况、注销情况、项目审定报告、减排量核查报告等一系列举措，将有利于提升我国在国际碳定价机制中的话语权和影响力。

2. 全球生物多样性框架基金批准首批项目赠款

由联合国全球环境基金（GEF）管理的“全球生物多样性框架基金”（GBEF）成立于 2023 年 8 月，是联合国生物多样性大会（COP15）的与会者共同达成的倡议之一。该基金旨在支持长期融资、提高管理水平以及扩大生态保护区。该资金机制达成与其他同类基金相比，不仅耗时很少，成立后拨付第一批赠款的时效之高也十分瞩目，这不仅体现了国际社会对生物多样性融资的重视程度，也反映了生物多样性保护行动的迫在眉睫。就在 2024 年 3 月，GBEF 批准 4000 万美元首批项目赠款，用于支持巴西、加蓬和墨西哥提出的自然恢复倡议。资金中将约有一半用于支持土著人民和当地社区为保护、恢复、可持续利用和管理生物多样性而采取的行动^③。

^② World's largest carbon-crediting program makes significant changes to comply with rigorous Core Carbon Principles criteria, <https://icvcm.org/integrity-council-confirms-verra-and-art-meet-its-high-integrity-benchmark/>

^③ New biodiversity fund approves project preparation grants, <https://www.thegef.org/newsroom/press-releases/new-biodiversity-fund-approves-project-preparation-grants>



IFS 快评：GEF 近期动作不断，在批准 GBEF 的资金之前一个月，还批准了另一笔 2.08 亿美元的资金用于全球自然和生物多样性、气候变化和污染控制相关行动的追踪跟进，针对性部署至包括 8 个脆弱国家、7 个最不发达国家和 2 个岛屿发展中国家等 20 个国家。PENNY F. LANGHAMMER 等人的研究显示^④，生物多样性保护资金的投入成效已经初显，全球范围内，包括保护区的建立和管理、根除和控制入侵物种、生态系统的可持续管理、减少栖息地丧失和恢复在内的常见保护措施在大多数情况下（66%）改善了生物多样性状况或减缓了生物多样性的下降。这份研究为生物多样性保护指标的衡量提供了参考。

5 国际研究动态

1. 《通过基于自然的解决方案实现公正转型》报告发布，设置参考性公正转型框架

2024 年 2 月底，Terra Global Capital 发布题为《通过基于自然的解决方案实现公正转型：利用基于自然的解决方案（NbS）投资实现公正转型的实践者指南》的报告。报告明确了公正转型在《巴黎协定》和联合国决议中的重要作用，列举分析了私营部门通过 NbS 投资实现公正转型的成功商业案例，并设置私营部门支持公正转型的框架，包括九项关键指标。报告针对每个指标推出最佳实践分析，供投资者视自身情况采纳，以确保 NbS 投资的部署能够促进公正转型。

^④ The positive impact of conservation action, <https://www.science.org/doi/10.1126/science.adj6598>

Terra Global 认为，随着碳市场的扩大，NbS 投资将在推动绿色转型方面发挥关键作用。如果利用得当，这部分投资将有利于推动发展中国家的经济发展、确保国家气候目标与全球气候目标保持一致、以及降低投资者和企业的风险^{②5}。

IFS 快评：其实 Terra Global 这篇报告并不是首个提出将 NbS 应用到公正转型的报告，伦敦政治经济学院（LSE）和国际劳工组织（ILO）都曾提出过 NbS 的公正转型应用框架，不过此前的报告大多关注就业机会和劳工权益的公平性，而且更注重“无损失”而不是“有收益”。Terra Global 的报告与以往不同，提出就业机会和劳工权益虽是公正转型的关注重点，却也不是唯一值得关注的问题，还包括社区风险优先级考量、促成社会对话等；NbS 的加入也意味着经济效益的提升与公平性得到保护有共存的可能性。

2. WBA 发布首个重工业评估报告，当前减排强度无法满足 1.5 度目标

世界基准联盟（WBA）在对全球 91 家重工业部门有影响力公司进行评估和排名后，于 2024 年 4 月 30 日发布了全球首个重工业评估报告。报告显示，目前各公司的减排强度并未达到 1.5 度的目标，对成熟技术的投资也不够，但有些优秀实践经验为全行业转型规划的制定提供了示范。铝、水泥和钢铁等重工业部门对全球脱碳进程至关重要，不仅在于工业生产过程中的高碳排放，还在于可持续转型中的原材料需求。从电动汽车到新型住宅，再到风力涡轮机和太阳能电池板，重工业产品的市场需求将在未来十年继续增长。然而，这些材料生产部门目前的二氧化碳排放量占全球的 18%，而仅 91 家被评估的公司在 2022 年就占全球能源相关排放量的 7%。为了实现脱碳目标，材料供应端需在业务增长中寻得平衡^{②6}。

IFS 快评：该评估报告的评估指标既包括使用特定行业的“加速气候转型”（ACT）方法^{②7}的公司气候指标（权重 60%），也包括对社会（权重 20%）和公正转型指标（权重 20%）的社会评估。其中，评估企业中我国的 23 个企业均排名中后位，排名最高的中钢公司（27 位）是台湾最大的钢铁企业。其余如南京钢铁股份有限公司、中国宝武钢铁集团有限公司等在社会和公正转型方面几乎没有采取行动，得分偏低。

^{②5} Delivering A Just Transition Through Nature-based Solutions: Practitioner's Guide to Creating a Just Transition with NbS Investments, <https://www.terra-global-capital.com/news/delivering-just-transition-through-nature-based-solutions-practitioners-guide-creating-just>

^{②6} New research shows heavy industries could be the ‘cement’ that keeps a just climate transition on course, <https://www.worldbenchmarkingalliance.org/news/new-research-shows-heavy-industries-could-be-the-cement-that-keeps-a-just-climate-transition-on-course/>

^{②7} 由 Accelerate Climate Transition 国际倡议提出的支持公司制定和评估其转型计划的方法学。



13

本期专题

1

绿色支持低碳可持续与推进五篇大文章协调发展研究

— 作者：ESG 投资研究中心 沈燕鸿

2023 年 10 月，中央金融工作会议召开，明确指出，要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。绿色作为高质量发展的底色，也将协调推进五篇大文章发展。本文主要从金融支持绿色低碳可持续发展的主要方向与以“绿色”为切入点推进协调五篇大文章等方面进行分析。

一、深化绿色金融发展

1.1 绿色技术与设备升级

2023 年 12 月中央经济工作会议明确提出，要以科技创新引领现代化产业体系建设，并强调运用数智技术、绿色技术等先进适用技术为传统产业注入新动能，加快实现转型升级。同时，会议提出“要以提高技术、能耗、排放等标准为牵引，推动大规模设备更新和消费品以旧换新”。2024 年 2 月 23 日，习近平总书记主持召开中央财经委员会第四次会议，强调加快淘汰落后产品设备，重点聚焦工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等 7 大领域，围绕节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等方向，推进重点行业设备更新改造。

表 1 绿色技术与设备更新领域

设备更新方向	具体领域
钢铁、有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻纺、电子等重点行业	生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造，能效达到先进水平和节能水平的用能设备，智能制造设备和软件，工业互联网。
建筑和市政基础设施领域	住宅电梯、供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、安防等分类更新改造，各地自来水厂及加压调蓄供水设施设备升级改造，供热计量改造。
交通运输设备和老旧农业机械更新	城市公交车电动化替代，发展新能源动力船舶，扩大电动、液化天然气动力、生物柴油动力、绿色甲醇动力等新能源船舶应用范围，农业机械结构调整。
提升教育文旅医疗设备水平	更新置换先进教学及科研技术设备，索道缆车、游乐设备、演艺设备等文旅设备更新提升，医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。
以旧换新	汽车、家电产品、家装消费品。
回收循环利用	完善废旧产品设备回收网络，二手商品流通交易，汽车零部件、工程机械、机床等传统设备再制造，探索在风电光伏、航空等新兴领域开展高端装备再制造业务，以废弃油脂、非粮生物质为主要原料的生物质液体燃料。

* 资料来源：根据《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》整理

政策的推进落实、能耗和排放标准的提升，将带动企业固定资产升级需求，进而催生大量绿色金融需求，如绿色设备升级贷款、能效挂钩贷款等。此外，2023 年 12 月中央经济工作会议还提出加大高端装备、智慧物流、绿色低碳等领域应用场景开放力度，鼓励民营企业参与新场景开发建设，民营经济也将获得更多入场机会。

1.2 绿色新型基础设施建设

2018 年中央经济工作会议首次提出“新型基础设施建设”。新型基础设施主要包括信息基础设施（如 5G、物联网、人工智能、数据中心）、融合基础设施（如智能交通基础设施、智慧能源基础设施）和创新基础设施（如重大科技基础设施、产业技术创新基础设施等）。2023 年 12 月中央经济工作会议指出投资端将向“关键核心技术攻关、新型基础设施、节能减排降碳”等有较高回报率和社会效益的领域倾斜，并强调发挥好政府投资的带动放大效应；并提出“完善投融资机制，实施政府和社会资本合作新机制”，支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。

在地区实践上，北京、上海、深圳等地配套绿色新型基础设施政策文件，在绿色新型基础设施建设方面进行了规划布局。

表 2 重点城市绿色基础设施升级

地区	绿色新型基础设施类型
北京	新型网络基础设施、数据智能基础设施、生态系统基础设施、科创平台基础设施、智慧应用基础设施、可信安全基础设施。
上海	绿色节能建筑、绿色配套基础设施（新能源汽车 / 锂电池助动自行车充电桩、配套电网、加注（气）站、加氢站、港口岸电、机场地面辅助电源等）、在智能交通、智能工厂、未来医院。
深圳	绿色建筑、千兆光网、广电网络升级改造、新型互联网交换中心、IPv6 网络规模部署和应用、国家级通信设施、5G 新基建。

* 资料来源：根据公开资料整理

新型基础设施的建设离不开政府的积极作为，政府应充分发挥其引导角色，通过政策引导、完善配套机制建设，统筹布局地方绿色新基建发展，并通过构建绿色发展激励和约束机制，引导和带动更多绿色资金流向新基建产业。金融机构应基于绿色新基金的特点开展融资模式和绿色金融工具创新，拓宽绿色新基建产业融资渠道，助力新基建产业链上下游企业发展。

1.3 高碳行业低碳转型

根据世界资源研究所的统计，电力、建筑、工业生产、交通运输、农业等领域是我国主要碳排放来源。我国正在积极探索转型金融实践。中国人民银行作为 G20 可持续金融工作组共同主席，牵头推动《G20 持续金融路线图》《G20 转型金融框架》等纲领性文件，并正在研究制定我国几个重点行业的转型金融标准。部分国家绿色金融改革创新试验区为代表的地区及部分金融机构也开展转型金融探索实践。与此同时，碳市场覆盖行业有望扩容，钢铁、电解铝与水泥行业有望于 2024 年纳入全国碳交易。相关政策有望调动企业的积极性，将为转型金融发展提供良好的市场基础。

转型金融的发展需要顶层规划及更多主体的协同努力。为更好地支持碳达峰碳中和目标，在转型经济活动的界定范畴、发展路径、产品标准、监管激励政策等领域尚需加快推进。首先，政府部门应明确支持双碳目标的低碳转型发展路径，出台转型金融支持标准，引导金融机构开展转型金融产品创新，加强转型金融基础设施建设，完善引导金融支持转型的激励机制，出台金融机构转型业绩评价方案，提升金融支持绿色低碳转型的动能。同时，金融机构应尽快建立转型金融体系，



加强战略规划、建立转型金融管理体系，通过将 ESG 要求纳入管理流程和全面风险管理体系，加强防范“假转型”风险，此外，构建多元化转型金融产品体系，加强银行、保险、担保、国际多边机构等主体合作，创新转型金融产品，并应用金融科技支持风险管理和支持碳核算及信息披露。

二、推动“绿色”与五篇文章协同发展

2.1 与普惠金融融合发展

2022 年 2 月 28 日，习近平总书记主持召开了中央全面深化改革委员会第二十四次会议，会议提出要促进普惠金融和绿色金融等融合发展，提升政策精准度和有效性。这是首次从官方层面明确提出要推进绿色普惠金融融合发展。绿色普惠聚焦推进小微企业、个体工商户、农户等普惠对象绿色化。我国绿色金融以资金用途进行界定，普惠金融以资金投向的主体进行界定，两者统计维度不同，无法简单地取其交集，因此，绿色普惠金融的融合发展应在金融资源可得的基础上，提升发展质效，引导更多的普惠对象进行绿色低碳发展。在此过程中，需要金融机构加大对普惠对象低碳发展的产业理解，研究小微企业降碳的关键场景，研究绿色普惠金融标准，分行业开展普惠主体的绿色场景梳理，研究重点行业的解决方案，加强金融机构产品服务创新。

对于小型企业中相对具有一定规模的企业，侧重关注它们的环境效益，引导其使用绿色生产方式，如使用高效节能设备、推广清洁能源、采用清洁生产技术和工艺、生产绿色产品、建设绿色工厂等，更多引导其提质增效。对于微型企业和农户等对象，需要在解决其融资难题的前提下开展环境风险管理，金融机构需要在提供金融服务同时有意识地引导他们关注自身环保要求，帮助其了解环境风险管理和合规要求，通过提供利率优惠、奖励措施或其他激励措施来鼓励其采取环保行为，降低对环境的污染和资源的浪费。

政策引导下加强金融创新也是推进绿色普惠发展的关键事项。一方面，应在现有的普惠贷款中使用金融科技手段加强对既有绿色场景的挖掘。另一方面，应当引导更多的普惠对象关注和践行绿色发展。如创新绿色供应链金融产品支持供应链上小微企业绿色低碳转型，依托核心企业的资信来提升小微企业自身信用，从而获得银行的绿色资金，实现绿色化转型。

2.2 与科技金融融合发展

科技行业已深入社会生产生活，具有较高的产业价值与公众价值。以互联网企业为代表的科技企业通过提供数字生活服务，面向我国 14 亿人群，渗透公众社交、出行、零售、支付等衣食住行各领域；通过提供电商服务链接大中小微企业、商户及消费者；通过提供科技服务，推行普

惠性“上云用数赋智”服务帮助传统企业上云上平台，驱动了实体经济的数字化转型。

虽然快速的科技发展已经成为人类社会进步发展的重要驱动力，但同时也对环境和人类社会带来了一定的影响和挑战，诸如气候变化、环境污染、资源匮乏等诸多问题。为了解决这些问题，我们需要更加注重科技的可持续发展，即将科技发展和环境、社会、经济的可持续性相结合。科技研发和应用过程中，注重环境的保护和资源的节约。科技企业也需要负起社会责任，注重产品的安全、隐私和伦理，同时也需要注重公平和人权。在绿色与科技金融融合，研究科技型企业 ESG 发展框架，通过投融资引导科技企业可持续发展。

金融科技企业作为科技企业的重要类型，通过提供支付及数字金融服务，服务于广大社会公众、金融机构及企业。无论是促进金融科技（科技）行业积极拥抱 ESG 理念、实现自身可持续发展，还是引导金融科技（科技）行业为驱动我国经济社会转型与可持续发展提供金融与科技支持，都有着较高的社会价值。北京绿色金融与可持续发展研究院课题组已经研究出金融科技行业 ESG 发展框架，指标的設置上着重突出金融科技企业的科技属性，重点鼓励金融科技企业通过技术创新加快转型升级。此外，发展框架充分考虑到业内不同业务类型、不同规模、不同发展阶段金融科技企业的资源禀赋差异，给出了各类金融科技企业适用的全量 ESG 发展框架，鼓励金融科技企业结合自身业务布局，对内加强 ESG 治理与运营，对外打造全方位的 ESG 产品与服务体系。

表 3 金融科技企业 ESG 发展框架

				对标企业									
一级	二级	三级	指标说明	苹果	Face book	微软	Visa	恒生电子	蚂蚁	腾讯	微众银行	中国平安	框架使用方
环境 (E)	自身绿色 低碳运营	碳中和规划	系统性规划碳中和目标与路径	✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓	
		能源	建设绿色数据中心	✓	✓		✓		✓	✓		✓	
			建设绿色数据中心	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		
			提出可再生能源使用目标	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓		
			推进数据中心节水	✓	✓		✓			✓			
		水	数据中心选址规划 / 流域水恢复		✓								
			办公大楼节水	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		
			使用在线温室气体排放 / 能耗管理系统				✓	✓	✓	✓		✓	
		气体排放	完善温室气体核算方法		✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	
			推进废弃物回收重复利用	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
		电子垃圾	数据中心硬件回收 / 重复利用			✓				✓		✓	
		生物多样性保护	关注生物多样性议题 / 推进生物多样性保护		✓				✓		✓	✓	
		建筑	取得相关绿色建筑认证 (LEED/WELLEINS/ 中国绿色建筑认证)	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	
		强化自身环保意识	鼓励员工积极参与环保						✓	✓	✓		
	打造绿色服务 体系	倡导社会 共同行动	为公众提供绿色低碳平台						✓				
			消费者环保理念宣传			✓	✓		✓	✓	✓	✓	
			分享或开放降碳经验与技术			✓			✓				
		提供绿色金融产品	利用科技推动绿色金融产品与服务创新						✓		✓	✓	
		提供产业绿色低碳产品与服务	提供绿色技术支持 / 金融科技解决方案 如碳账户建设		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	

表 3 续

				对标企业									
一级	二级	三级	指标说明	苹果	Face book	微软	Visa	恒生电子	蚂蚁	腾讯	微众银行	中国平安	框架使用方
治理 (G)	现代化治理结构	股东	中小股东权益保护及董事会多元化。董事设置考虑性别、年龄、教育及行业背景多样性等，增加独立董事，提高女性占比	✓			✓	✓	✓	✓		✓	
		管理层	管理层多样性。管理层设置考虑性别、年龄、教育背景、行业背景多样性等等				✓	✓	✓			✓	
	科技创新与数字化	企业科技创新		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
		与社会开展产学研合作					✓	✓	✓	✓		✓	
		知识产权保护						✓	✓	✓	✓	✓	
	金融科技伦理	设立金融科技伦理委员会 *							✓			✓	
		明确金融科技伦理原则及行为要求 *							✓		✓	✓	
		设立金融科技伦理审查机制 *										✓	
	数据安全和隐私保护	数据安全与隐私保护体系		✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	
		数据安全治理技术支持	如区块链交易模式	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	
	风险管理	技术风险管理				✓			✓	✓	✓	✓	
		网络安全风险管理				✓	✓	✓	✓	✓	✓		
		隐私和数据安全风险		✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓	
		支付安全风险 * *		✓			✓		✓	✓			
		信用风险管理 *							✓	✓	✓		
		系统性风险管理 / 市场风险							✓		✓		
	合规与商业道德	合规管理体系建设	合规管理制度与平台	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	
			合规培训、宣传、沟通机制				✓	✓	✓	✓	✓	✓	

* 资料来源：北京绿金院《金融科技（科技）行业 ESG 实践与发展框架研究》

2.3 与数字金融融合发展

金融科技支持中国绿色金融的市场主体进一步活跃，越来越多的大型科技企业和金融科技企业纷纷布局。金融科技赋能的领域从绿色信贷、绿色基金、绿色能源市场、绿色债券等，逐步覆盖到绿色保险、绿色信托、绿色租赁、环境权益交易、碳金融等领域，且绿色信贷、绿色保险等领域的应用愈加深化。物联网、遥感以及区块链等技术得到突破性运用，如启用农业遥感识别支持授信、提升碳排放数据获得的准确性与便捷性。在具体应用场景方面，近年来，金融科技支持绿色金融的深度与广度进一步得到拓展。金融科技在绿色资产识别上已有较多实践，在绿色数据采集、环境风险预警与流程管理、环境信息披露等场景进行拓展。同时金融机构和金融科技企业开始向绿色农业、企业碳账户构建、金融机构碳核算方法学、金融支持生物多样性保护等领域探索创新。

表 4 金融科技支持绿色金融发展案例

案例名称	应用场景
中国人民银行绿色金融信息管理系统	绿色金融监管
湖州市绿色金融综合服务平台	小微企业可持续发展
湖州银行绿色信贷管理系统	商业银行绿色信贷业务
人保财险巨灾保险远程定损理赔系统	绿色保险创新
嘉实基金 ESG 评分系统	ESG 投资
中国华电集团碳排放管理信息系统	企业参与全国碳市场
中国境外投资项目环境风险快速筛查工具（ERST）	生物多样性风险评估
湖州融资主体 ESG 评价体系	小微企业 ESG 投融资评价
成都数字农业平台	绿色农业
中国银行浙江省分行转型金融过程管理工具	转型金融
台州“微绿达”普惠绿色金融应用场景	绿色普惠金融
中国华电低碳数智化管理平台	碳资产管理

* 资料来源：北京绿金院、保尔森基金会《金融科技推动中国绿色金融发展：案例与展望》

未来金融科技赋能绿色金融前景广阔。2021年12月，中国人民银行发布《金融科技发展规划（2022—2025年）》提出树立绿色发展理念，以实现碳达峰碳中和为目标，要求加强金融科技与绿色金融的深度融合，创新发展数字绿色金融，运用科技手段有序推进绿色低碳金融产品和服务开发，着力提升金融服务绿色产业的覆盖面和精准度，助力实体经济的绿色转型和低碳可持续发展。未来，金融科技赋能绿色金融将有更多发展空间，研究金融科技赋能绿色金融（可持续金融）发展的模式、场景和典型案例，通过金融科技赋能解决绿色金融的挑战，如缺乏信息共享机制、绿色贴标认定难、环境气候风险管理难等问题。

2.4 与养老金融融合发展

随着节能环保逐步深入人心，绿色发展已经成为各行各业发展的必然要义，养老消费也将注重绿色发展。居民消费有效需求不足是我国国内经济大循环的堵点之一。2023 年 12 月中央经济工作会议提出发展“新型消费”，具体包括大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点。绿色金融与养老金融结合，可重点关注绿色金融支持绿色消费发展，引导餐饮企业、物业服务企业、医疗企业等民生事业绿色发展，服务老年人绿色安全高品质消费问题，引导 ESG 投资理财发展，支持绿色保险践行可持续理念。

表 5 绿色消费领域

绿色建筑及既有建筑节能改造	绿色出行装备	绿色产品	绿色旅游	绿色生活方式
超低能耗建筑	新能源汽车、清洁能源汽车及节能型汽车	绿色食品	绿色饭店	低碳出行
绿色建筑	换电及加氢充电、设施	有机产品	绿色旅游景区	共享经济
建筑可再生能源应用	新能源汽车关键零部件	节能环保家电		资源循环利用
装配式建筑	自行车	节水环保洁具		清洁能源利用
海绵型建筑与小区	绿色船舶	绿色建材		
绿色仓库		绿色家具		
既有建筑节能及绿色化改造		智能终端产品及办公设备用品		

* 资料来源：北京绿金院、安吉农商行《绿色金融支持绿色消费的关键问题及政策建议》

金融强国建设是我国当前及今后一个时期的重点金融工作，要“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”的战略部署为推进金融高质量发展指明了方向。金融机构在推动绿色金融与其他文章融合过程中，还需要重点关注能力建设，加深对转型金融、绿色普惠以及几篇大文章的融合涉及行业理解、新技术的应用方向，推动五篇大文章协调发展。

参考资料

1. 北京绿色金融与可持续发展研究院《转型金融研究——探索与实践》
2. 北京绿色金融与可持续发展研究院《金融科技（科技）行业 ESG 实践与发展框架研究》
3. 北京绿色金融与可持续发展研究院、保尔森基金会《金融科技推动中国绿色金融发展：案例与展望》(2023)



2

中国可持续信息披露规范的进展与展望

— 作者：绿色金融国际合作研究中心 刘智旅

近年来，中国在上市公司可持续信息披露规范方面进展不断。2018 年，中国证监会修订《上市公司治理准则》，确立了可持续信息披露的基本框架和方向。随后，在 2019 年 3 月，上交所发布《上海证券交易所科创板股票上市规则》，要求上市公司应当在年度报告中披露履行社会责任的情况，并视情况编制和披露可持续发展报告等文件；2020 年 9 月，深交所修订了《上市公司信息披露工作考核办法》，开始考核上市公司履行社会责任的披露情况。在 2022 年 5 月，国资委印发《提高央企控股上市公司质量工作方案》，要求推动央企控股上市公司实现专项报告披露“全覆盖”。

在此背景下，上市公司的可持续信息披露率在不断提升，截止 2022 年度，上海和深圳已经有 90% 上市公司发布了可持续发展报告，其央企上市公司发布率在 70% 以上，金融行业上市公司在 90% 以上。

为进一步提升上市公司可持续信息披露质量和水平，2024 年 4 月，上海、深圳和北京三家证券交易所同时公布正式《上市公司可持续发展报告指引》（以下简称《指引》）。与此前披露要求相比，该指引扩大了强制披露覆盖范围，提供了统一的披露标准，并在不少方面实现了与国际接轨，甚至部分方面高于境外要求。不过，在个别领域的披露要求方面，上述指引仍旧与国际标准（如 ISSB）和发达经济体，比如欧盟、中国香港和新加坡存在一定差距。

《指引》出台的背景

2024 年 4 月，上交所、深交所和北交所分别发布《指引》，要求上证 180 指数、科创 50 指数、深证 100 指数、创业板指数样本公司及境内外同时上市的公司按照指引披露可持续发展报告，其他上市公司则可根据情况自愿披露。时间要求方面，《指引》要求上述公司最晚在 2026 年 4 月 30 日前披露。

在此之前，中国一方面在可持续信息披露方面缺乏统一的披露标准。比如，以前上市公司主要参

考沪深交易所的《社会责任披露指引》、香港联交所的《环境、社会及管治报告指引》、可持续发展标准委员会《GRI 可持续发展报告标准》、国家标准化管理委员会《社会责任指南》、社科院《中国企业社会责任报告指南 CASS — CSR4.0》等，而此次三家证交所出台的《指引》为开展披露工作的上市公司提供了参照标准，对上市公司可持续信息披露标准进行了统一。

另一方面，即便有相关披露要求，也没有要求强制披露。作为对照，不少发达经济体，如中国香港计划 2025 年起强制要求上市公司发布可持续发展报告，欧盟最终将仅允许微型企业不强制披露信息，甚至部分国家如新加坡要求非上市公司将来也要开展披露工作。

在此背景下，近年来尤其是 2016 年开始构建绿色金融体系以来，我国不断强化相关企业和上市企业的可持续信息披露工作，主要出于以下目的：一是促进资本市场健康发展。加强信息披露是发展绿色金融的五大支柱之一，也是资本市场健康运行的重要基础设施，更是防范“洗绿”风险的有效手段之一；二是提升企业的国际竞争力。当各国陆续强化可持续信息披露要求，尤其发达市场纷纷采纳 TCFD 等国际认可的框架开展信息披露时，我国企业也应当采取措施，尤其是在当地经营的我国企业，需要考虑采纳国际认可的披露框架，避免因此在国际上失去竞争力，甚至无法进入当地市场。过去几年来，我国监管部门先后公布的信息披露框架已经在逐步采纳国际认可的元素，甚至采取趋同策略，帮助我国企业获得一个公平的国际竞争环境；三是推动我国绿色与转型金融市场进一步发展，助力实现双碳目标。多项研究表明，为实现双碳目标，我国需要在 2060 年前累计投入上百万亿甚至数百万亿元资金，而这些资金的绝大部分将通过资本市场获取。强化资本市场可持续信息披露，可以提高资本市场的发展质量，也能吸引更多国内外资金流入支持双碳目标相关的项目。

《指引》与国际主流标准的比较

综合而言，有关部门在制定《指引》的过程中，参考了国际先进标准，但同时也考虑到国内上市公司普遍在信息披露等方面基础薄弱，因此适度降低了难度，给予国内上市公司缓冲调整的时间。考虑到以下几点：一是 ISSB 致力于成为全球可持续信息披露的基线标准；二是欧盟有严格的披露要求，监管要求将波及到在欧盟设立业务或与欧盟有业务往来的中国企业；三是不少境内上市的中国企业已经或计划前往中国香港、新加坡和美国上市。因此，本处将选择国际标准 ISSB 以及发达经济体欧盟、中国香港、新加坡和美国的披露指引（及意见征求稿）作为参考标准来开展分析。

有关部门在制定《指引》的过程中，充分参考了国际标准 ISSB 及其他指引，在部分方面甚至严于

境外要求，同时又在个别领域融入了中国特色，形成了一套结合国外先进经验和国内实际情况的可持续发展信息披露体系。对于国情迥异的发展中国家而言，《指引》在国际标准基础上设立中国特色指标的做法或许值得借鉴。

一方面，《指引》要求上市公司围绕“治理—战略—影响、风险和机遇管理—指标与目标”四个核心内容开展披露，这一点与 ISSB 以及 TCFD 的框架一致。国际重要经济体如欧盟、中国香港、新加坡和美国的要求与此也相同。通过如此，监管部门希望能够引导国内上市公司采用国际标准，更加系统和全面地考虑其经营活动对社会和环境的影响，同时也促使公司更加重视风险管理和长期战略规划，这不仅有利于提升公司的可持续发展能力，也有助于增强投资者和公众的信心。在与国际接轨的情况下，开展披露工作的上市企业将更加具有国际竞争力，也能吸引更多境外资金流入中国绿色领域，一道推动中国实现双碳目标。

第二，《指引》还要求公司开展双重重要性评估，除了分析外部环境如气候对企业财务的影响，还要分析企业对于外部如环境和社会的影响（影响重要性）。尽管《指引》不要求企业对仅具有影响重要性的议题按照 TCFD 框架进行披露，但这一要求仍严于 ISSB 的单一重要性要求（财务重要性），也严于不少中国内地企业选择的境外上市地点 -- 香港、新加坡和美国。截止目前，香港联交所、美国证监会及新加坡交易所并未明确要求上市公司是否要开展双重重要性评估。这表明《指引》在促进企业责任和透明度方面采取了更加前瞻和全面的措施，旨在推动企业从更广泛的视角考虑其活动的影响，包括对环境和社会的负面影响及正面贡献。不仅如此，当中国企业选择按照《指引》进行披露后，可以令投资者更清楚地了解到企业带来的环境 / 社会效益，从而在国际市场上更具竞争力。

第三，在覆盖议题范围上，《指引》覆盖多达 20 个议题，不仅议题数量上多于香港联交所要求披露的议题数量（12 个），覆盖范围包含 ESG 三项，广于美国证监会要求的气候一项。这一做法体现了监管部门对于可持续发展信息披露日益重视，想借更为全面和细致的披露要求，提升企业的透明度和责任感，同时也为投资者和其他利益相关者提供更加丰富有用的信息，从而支持他们做出更为明智的决策。除此之外，考虑到中国实际国情，《指引》还设置了乡村振兴、创新驱动等一系列体现中国特色的具体议题。其中，将企业参与乡村振兴建设、推动共同富裕目标实现，作为一种社会责任的新表现形式。此外，《指引》将“创新驱动”单设一节，借此响应了国家创新驱动发展战略和对促进高质量发展的要求。《指引》纳入的中国特色议题，很好的弥补了国际披露标准对此着墨不多的空白，同时规范了披露的指标，可以进一步壮大国内可持续资本市场。

不过在部分难度高的领域，《指引》与其他国际框架相比存在差异。

一方面，《指引》仅要求披露范围 1 和 2 排放情况，对于范围 3 则是呼吁有条件的公司披露。范围 3 碳排放包括上下游产业链碳排放、联营合营企业碳排放。据世界资源研究所统计，除水泥、钢铁、交通等实体行业之外，范围 3 排放量在多数情况下占企业全价值链碳排放比例的 50% 以上，特别是对金融机构而言，范围 3 排放量已经占到了 99.8%，也因此范围 3 排放量是碳排放的重点减排环节，但又涉及到数据不全、资源有限、责任难归属等挑战，是难度比较大的一项工作。国际上来看，ISSB 准则明确要求企业必须披露范围 3 数据。即便是发达经济体如欧盟、新加坡和中国香港，虽然要求上市公司披露范围 3 排放量，但考虑到实际情况，也存在豁免措施，如欧盟是少于 750 人的公司在第一年不必披露，中国香港是除大型股发行人强制披露外，其他如主板和创业板发行人可选择自愿披露或解释为何不披露，而新加坡采取分阶段措施，直到 2026 才要求所有上市企业披露范围 3 排放量。

另一方面，对于是否开展情景分析，《指引》也并未强制要求，仅是鼓励披露。上市公司在开展气候情景分析时，涉及到了数据不全，模型不知如何选择，以及如何将既有模型对企业、行业的具体影响呈现出来等难题。目前，国际上 ISSB 虽然要求开展情景分析，但也准许企业根据自身情况调整方式。发达经济体中，欧盟、中国香港和新加坡都要求上市企业开展情景分析，尽管严格程度有所不同。以中国香港为例，是要求大型股发行人强制披露，但对主板和创业板发行人则可选择自愿披露为解释为何不披露，同时在披露时企业可以根据自身情况选择分析用模型。

展望与建议

《指引》的出台，标志着国内可持续信息披露迈入新阶段。根据 ISSB 和部分发达经济体已经采取的措施，我们可以看出很多经济体的可持续信息披露制度从半强制披露切入，逐步提升信息质量，最后实现强制披露。因此，我们估计在未来，国内可持续信息披露规范或将在以下方面有进一步的调整：除小微企业之外，可能越来越多上市企业将被要求发布可持续发展报告。部分大型上市企业将被要求披露范围 3 排放量数据，中小型企业或将有缓冲期进行调整；上市企业，尤其是大型企业，将被要求开展情景分析，其中部分行业可能必须提供量化数据；

对此，不论是暂不被要求强制披露的国内企业，还是目前已有海外业务往来或计划走出去的企业，都要提前做好准备工作。

一方面，在报告准备方面，对于暂不被要求开展披露工作的企业，应未雨绸缪，建立健全可持续相关影响、风险和机遇的治理机制，实现战略融合，并制定详细的可持续信息披露路线图。同时，应建立相关的内部控制系统，确保数据的收集、管理、核查和报告流程符合规范。此外，企业应持续加强披露能力，积极寻求外部专业机构的支持和指导，以提升报告的质量和可信度。

第二，在范围 3 排放方面，由于涉及到多行业、跨领域，需要多方协同合作。因此，企业应加强与利益攸关方沟通，同上下游最主要的利益相关方供应商一起开展行动，从而识别自身范围 3 碳排放来源，确定哪些排放数据具有统计意义，并加以统计。

第三而在情景分析方面，由于难度较高且不同行业所面临情况不同，企业应参考 ISSB 建议，根据自身情况选择分析方法。例如，企业应根据所在国家 / 地区的政策导向以及其参与的经济活动，决定使用哪种模型，并根据行业所面临的气候风险程度，选择进行定量或定性的情景分析。

总的来说，随着中国不断推进可持续资本市场的发展，上市公司务必顺应这一变革潮流，以保持其在国内外的竞争力。积极拥抱这些发展中的标准，不仅有助于企业为中国实现双碳目标作出重要贡献，更能使其与全球可持续发展的趋势保持同频共振。此举将有效吸引国际投资者的目光，从而增强企业在国际市场的准入能力和综合竞争力。展望未来，企业需持续深化对国际先进标准的理解与应用，不断提升信息披露的质量和水平，以在全球可持续发展的道路上稳健前行。

附件：国际主流可持续信息披露标准对照表（见下页）

附件：国际主流可持续信息披露标准对照表

	ISSB	欧盟	美国	中国内地	中国香港	新加坡
覆盖范围	环 境、气候、公 司治理 (所有可 持续议题)	环 境、气候、公 司治理 (所有可 持续议题)	仅气候	环 境、气候、公 司治理	环境及社会	环 境、气候、公 司治理
披露标准 / 议题数量	IFRS S1 覆盖泛 可持续议 题 S2 针对气候信息 披露	两套可持续披露 标准, 10 个议题 (5 个环境议题、4 个社会议题 1 个 公司治理议题)	单一标准	单一标准 20 个 议 题 (9 个 环 境 题、9 个 社 会 议 题、3 个 公 司 治 理 议 题)	单一标准, 12 个 议 题 (4 个 环 境 议 题、8 个 社 会 议 题)	单一标准, 15 个 议 题 (4 个 环 境 议 题、5 个 社 会 议 题 6 个 公 司 治 理 议 题)
与 TCFD 关系	与 TCFD 在框架 上关系密 切, S2 是 TCFD 的延续	大体遵守 TCFD 建议和框架	大体遵守 TCFD 四支柱框架, 但 并未完全 采纳 TCFD 建议	遵守 TCFD 四支 柱框架	遵守 TCFD 四支 柱框架	遵守 TCFD 四支 柱框架
是否必须 发布可持续 报告	针对盈利实体, 包括公立机构	所有适用于 CSRD 的机构几乎包含所 有具有一定规模的 欧盟实体 和 部分 非欧盟实体	暂只计划适用于 大型 加速申报 企业, 未来将计 划适用于中小企 业	上证 180 指数、 科创 50 指数、深 证 100 指数、创 业板指数样本公 司及境内外同时 上市的公司	所有企业	所有企业
受波及公司 数量	视乎国家 / 地区 要求	最终大于 5 万	目前少于 1 万	457	2500	< 1000
企业缓冲期	有, 分阶段实施	有, 分阶段实施。 2024 年 起, 先 从部分企业开始 实 施, 2025 年 扩大到一定规模 以上的企业, 并 于 2026 年 扩 大 至 中 小 企 业, 最 终 于 2028 年 扩 大 至 非 欧 盟 集 团	有, 分阶段实施, 大型 加速申报 企业、加速申报 企业, 以及小型 申报企业、新兴 成长企业、非申 报企业三个阶段 分类。	暂强制部分企 业, 小型企业为 主的北交所没 有强制披露要求	分阶段 共 见 排 放 量 范 围 和 情 景 分 析	分阶段, 目前部 分行业必须披 露, 2025 年起新 要求建材行业 和 交 通 行 业 上 市 公 司 也 要 披 露。
披露	有, 单一重要性 (财务重要性)	双重重要性	有, 单一重要性 (财务重要性)	双重重要性	未明确	单一重要性

* 信息来源：美国证监会、香港联交所、新加坡交易所、ISSB、欧盟、北沪深交易所官网

版权声明：

本刊版权归北京绿色金融与可持续发展研究院（北京绿金院）合法所有。本刊用于在特定领域的研究与交流，任何单位和个人不得在未经北京绿金院授权的情况下转载、摘编或以其他方式使用其内容。

本刊内容仅代表北京绿金院的观点，如有内容或合作等问题，请联系：pr@ifs.net.cn。

本期编写团队：

程琳 张芳 赵嘉琳 刘智旅 刘星 沈燕鸿 王宇豪 李佳琪¹

简报编辑：

北京绿金院传播部

1 感谢北京绿金院 ESG 投资研究中心实习李佳琪对本期的贡献。



北京绿色金融与可持续发展研究院
INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY

北京绿色金融与可持续发展研究院(北京绿金院)是一家注册于北京的非营利研究机构。我们聚焦ESG投融资、低碳与能源转型、自然资本、绿色科技与建筑投融资等领域,致力于为中国与全球绿色金融与可持续发展提供政策、市场与产品的研究,并推动绿色金融的国际合作。北京绿金院旨在发展成为具有国际影响力的智库,为改善全球环境与应对气候变化做出实质贡献。



关注微信公众号

🌐 网站: www.ifs.net.cn

📍 地址:北京市通州区世界侨中心3号楼1604-1607室

✉ 邮箱: info@ifs.net.cn