

【编者按】

高质量发展春风拂面,ESG这抹“青绿”为上市公司负责任、可持续发展增添了鲜明的注脚。一些境内上市公司ESG相关披露已经或将要成为“标配”,相关理念逐渐内化于心、外化于行。中国证券报今起推出ESG周刊,与各界共同努力,助企业的可持续发展实现从数量趋向质量、从定性趋向定量、从披露趋向治理的深刻转变。

央企控股上市公司ESG评价体系建设提速

资本市场价值发现将获新“航标”

瞄准“双碳”目标 绿色金融发展料加力

● 本报记者 欧阳剑环 彭扬

近期,加大对绿色金融支持的政策信号再次释放。人民银行行长潘功胜日前说,推动金融机构绿色信贷、绿色债券等产品持续增长,不断加大对新能源、绿色低碳转型等重点领域的资金投入。

业内人士预计,我国绿色信贷、绿色债券等产品料持续增长,新能源、绿色低碳转型等重点领域的资金投入将逐步加大,从而为我国实现“双碳”目标提供支持和助力。

绿色金融建设成效明显

近年来,在多方努力下,我国绿色金融体系建设取得明显成效,为服务实体经济绿色低碳发展提供了强大助力。

人民银行数据显示,截至2023年三季度末,我国绿色贷款余额28.58万亿元,同比增长36.8%,居全球首位;境内绿色债券市场余额1.98万亿元,居全球第二。

为助力“双碳”目标实现,结构性货币政策工具持续发力。例如,人民银行创设了碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,以低成本资金引导加大绿色信贷投放。截至2023年末,碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款余额分别为5410亿元、2748亿元,分别比年初增加2314亿元、1937亿元。

与此同时,我国深度参与绿色金融国际标准制定,不断夯实绿色金融的发展基础。例如,着力推动国内绿色金融和转型金融标准、环境信息披露要求等与国际标准接轨,在能力建设、生物多样性保护、激励约束机制等方面强化国际交流协调。

业内人士认为,绿色金融有望获得更多资源倾斜。潘功胜日前表示,推动金融机构绿色信贷、绿色债

券等产品持续增长,不断加大对新能源、绿色低碳转型等重点领域的资金投入。

有效衔接转型金融

助力实现“双碳”目标,研究发展转型金融的必要性不断凸显。

人民银行研究局日前刊文表示,转型金融重点服务具有显著碳减排效益的产业和项目,为高排放或难以减排领域的低碳转型提供合理必要的资金支持,可在确保“安全降碳”前提下,推动绿色产业和绿色项目在经济活动中的占比不断提高。

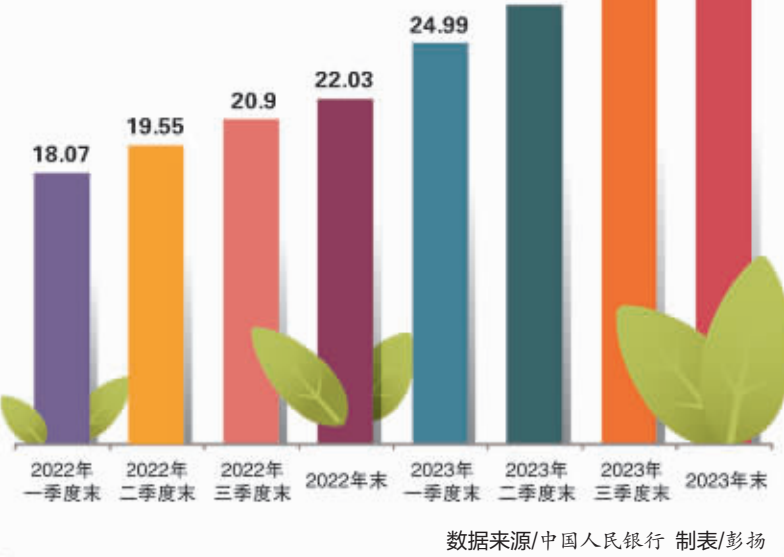
中国外汇交易中心党委书记霍颖励表示,绿色金融缺少对高碳产业绿色低碳转型的资金支持,而转型金融成为绿色金融的有益补充。目前我国转型金融处于初步阶段,仅在部分地区出台相关政策,全国性转型金融标准有待建立。

“建议从国家层面确立转型金融标准,明确转型金融所支持的行业或项目的识别标准、转型资金用途、转型路径、转型所需时间、信息披露、效果评估等,为碳密集行业低碳转型活动等提供政策支持。”霍颖励说。

“鼓励转型金融创新实践,丰富产品服务、强化信息披露。”普华永道亚太及中国区主席赵柏基建议,各地方、各金融监管部门根据各自区域及领域绿色低碳转型的重点,积极出台和完善相关政策措施,鼓励探索金融助力绿色低碳转型的创新实践,并适时总结经验,推出优秀实践案例和更为量化的操作指南。

赵柏基还表示,可引导金融机构加大绿色低碳转型服务力度,制定转型企业金融服务方案,研究开发有针对性的产品服务,综合利用信贷、债券、股权、引导基金、信托、保险等多样化工具提供支持。

本外币绿色贷款余额 (单位:万亿元)



推动形成本土化评价标准

为促进“双碳”目标实现和经济、社会、环境的可持续发展,推动制定符合中国特色的、统一的、本土化的ESG标准体系迫在眉睫。

在业内人士看来,通过建立中央企业控股上市公司ESG评价体系,既能追赶国际ESG评价标准的发展趋势,增强中国ESG体系的话语权,也有助于促进机构投资者、绿色金融主体识别中央企业控股上市公司价值创造与价值实现行为。

可喜的是,建立中央企业控股上市公司ESG评价体系有了新进展。中国证券报记者了解到,由国务院国资委研究中心指导、国新咨询有限责任公司牵头的《央企控股上市公司ESG评价体系研究》(简称《ESG评价体系研究》)日前正式开题。产出成果将包括央企控股上市公司ESG相关专项报告评价标准,央企控股上市公司ESG评价体系(团体性标准)等。

据悉,国新咨询公司负责的《ESG评价体系研究》,将搭建ESG评价指标

国资央企披露比率超60%

“开展《ESG评价体系研究》有利于积极推动国资央企ESG体系建设,引导央企控股上市公司高质量披露ESG信息,提高ESG专业治理能力、风险管理能力,为全面推动央企控股上市公司ESG高质量发展提供重要抓手。”国新咨询相关负责人表示。

统计数据显示,目前A股上市公司发布ESG相关报告(包括ESG报告、社会责任报告、可持续发展报告)占比已达到37%左右,其中国资央企相关报告披露比率超过60%。

“我们试图构建一个接轨国际标准,又能反映央企控股上市公司特点的ESG评价指标体系。这样的体系将有助于央企更好地管理ESG风险,提升其在投资者和其他利益相关方眼中的形象,从而支持其长期稳定发展。”国新咨询相关负责人表示。

资本市场积极参与

践行ESG理念不仅是企业可持续发展的内生动力,也是资本市场高质量发展的题中之义。

嘉实基金、银河证券、兴业证券、融通基金等多家机构正积极参与央企控股上市公司ESG评价体系建设。

Wind数据显示,2023年累计有38只纯ESG主题基金,其中当年新增8只,同比增长26.67%,总计规模117.3亿元。目前ESG投资基金共计867只,累计规模5050.23亿元。收益方面,诚通央企ESG、诚通央企红利及央企科技创新指数基金成立至去年底,累计收益率分别达到29.25%、27.66%、28.04%。

体系。该评价体系反映中国特色ESG价值观,选取环境、社会与公司治理关键议题,对企业ESG风险与绩效进行评估,从侧面反映ESG报告的评价水平,发挥以评促披和以评促管的作用。

“此次《ESG评价体系研究》课题的立项开展,有助于形成适合中国本土的ESG报告评价标准,同时引导企业价值实现,为资本市场注意和发现央企控股上市公司的价值提供新‘航标’,提升央企控股上市公司信息披露质量和认可度。”业内人士表示。

国新咨询相关负责人表示,希望通过《ESG评价体系研究》,能够不断向市场释放践行可持续发展理念的积极信号,引导金融资源支持环境保护、社会责任、公司治理等方面表现好的公司,增进央企控股上市公司的市场认同和价值实现,为深化ESG投资实践、实现ESG良性互动,推动绿色金融与可持续发展,构建资本市场ESG生态奠定更加坚实的基础。

国新咨询近日发布的中国国新ESG评价结果显示,BBB及以上级别共计890家A股上市公司,占比18.10%。中国国新ESG评价结果覆盖申万一级31个行业4900余家A股上市公司(评价数据来自2022年企业年报、ESG报告/社会责任报告/可持续发展报告)。

从企业性质分布来看,BBB及以上级别的央企控股上市公司占比23.40%,这一比率远超央企控股上市公司在A股中的占比。

从企业财务表现情况来看,BBB及以上级别的上市公司在平均净资产收益率(ROE)所反映的盈利能力方面相对具有显著优势;同时三年净利润复合增长率为25.50%,三年营收复合增长率为19.32%,可持续成长性显著,与中国国新ESG评价体系旨在衡量企业长期可持续发展能力、企业价值创造能力的初衷一致。

据中金公司统计,中国ESG投资总规模预计2025年达到20万亿元至30万亿元,占资产管理行业总规模的20%—30%;ESG公募基金规模将达到7500亿元。

“金融机构承担的是引导更多社会资本向央企优质资产聚集,以支持央企的绿色和可持续发展以及绿色低碳转型,央企控股上市公司ESG评价体系的搭建是非常重要的一个步骤。”嘉实基金相关负责人表示,未来希望发挥公募基金优势,基于央企控股上市公司ESG评价结果构建央企ESG主题指数,在市场上形成标志性的指数化公募产品,从而实现评级结果的真正落地。

券商承销绿色公司债 “成绩单”出炉

● 本报记者 林倩

券商不断加大对绿色金融领域的布局。根据中国证券业协会3月12日披露的数据,2023年60家券商合计承销174只绿色公司债券(含绿色资产证券化产品,下同),总金额1828.53亿元,中信证券以250.38亿元居行业首位。

在业内人士看来,券商作为金融机构的重要主体,深耕绿色金融领域,积极落实国家碳达峰碳中和战略,将形成金融与绿色的良性循环,助力实体经济高质量发展。

引导资金流向绿色产业

近年来,证券行业不断引导资金加大对绿色低碳等重点领域支持力度。中证协最新数据显示,2023年作为绿色公司债券主承销商或绿色资产证券化产品管理人的证券公司共60家,承销(或管理)174只债券(或产品),合计金额1828.53亿元。其中,资产证券化产品73只,合计金额1151.51亿元。

具体来看,2023年,中信证券以250.38亿元承销金额居行业首位;居行业第二位的是平安证券,为210.52亿元;中信建投位居行业第三,金额为208.09亿元。此外,国泰君安资管承销金额为170.02亿元,居行业第四名;申万宏源资管、华泰资管、中金公司、国泰君安承销金额均超50亿元。

可以看到,头部券商在承销绿色债方面具有明显优势。在2023年12月,由国泰君安担任牵头主承销商、簿记管理人的“吉林电力股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行科技创新绿色乡村振兴公司债券(第一期)”成功簿记,这是国内首单“碳中和+科技创新+乡村振兴”债券。

国泰君安称,该期债券是公司积极响应科技创新、服务绿色产业的一次积极探索,未来将进一步贯彻ESG理念,加快构建全链条绿色金融产品服务体系,探索绿色债券产品创新,提升专业服务水准,助力实现碳达峰碳中和战略目标。

中小券商也在发力布局该领域。国海证券在近期发布的2023年社会责任报告中表示,公司充分发挥资本市场资源配置功能,引导更多社会资本流向绿色产业,有效降低绿色产业发展过程中的融资成本,为清洁能源产业发展、制造业节能转型提供有利条件。2023年公司助力发行绿色债券3单,合计融资14.43亿元。

服务碳达峰碳中和目标

除了积极承销绿色债,券商将目光投向低碳转型公司债。中证协数据显示,2023年,作为低碳转型公司债券主承销商的证券公司共18家,承销16只债券,合计金额132.68亿元。

其中,中信建投和国金证券承销低碳转型公司债的金额均超20亿元,居行业前两名;财达证券和中金公司2023年承销低碳转型公司债的金额均超10亿元,分别为18亿元和11.42亿元。

券商在低碳转型公司债领域动作频频,对相关业务的重视程度不断提高。在今年1月,中信证券助力中国宝武圆满完成全国首单科技创新低碳转型“一带一路”公司债券发行。中信证券表示,将始终积极践行新发展理念,服务国家战略,全方位提升服务实体经济的广度与深度,持续为资本市场输出高质量金融服务。

海通证券在近期表示,公司通过发挥金融专业优势,服务碳达峰碳中和目标,持续为绿色产业提供多渠道、多品种的绿色投融资工具,主承销的“海通恒信26号绿色资产支持专项计划(低碳转型挂钩)”是全国首单“绿色+低碳转型挂钩”资产证券化产品,入池资产均为绿色交通类项目。