

解码ESG中国方案:企业全球竞争力跃迁的“新坐标”



视觉中国图片

● 本报记者 郑萃颖

打动海外客户
获得增长动能

在东南亚市场，中国新能源车企通过为当地建立产业供应链、培训本地工人等方式赢得市场认可；在欧盟市场，中国家电企业实施产品全生命周期的碳排放管理，将绿色理念融入业务各个环节，以获得市场准入以及产品竞争优势……

业内人士表示，随着全球对可持续发展的关注度日益提升，ESG已成为企业无法忽视的重要议题。构建中国特色ESG话语体系，已成为中国企业获得市场准入、与海外市场沟通、提升国际影响力、获得转型资金的重要途径。

中国企业加快走出去步伐，ESG表现已成为它们在海外市场立足的着力点。“一些新能源车企在东南亚投资建厂时，帮助当地搭建起供应链，培训本地工人，与所在社区实现共赢，企业因此享受到当地政府的补贴，还形成了独特的品牌价值。”中节能皓信副总经理吕焕来说。

“我们在国际投标过程中深刻感受到，越是中高端市场的客户，越重视投标方ESG体系建设和ESG报告质量。”中工国际董事长王博说，公司60%的业务在海外，中工国际自2012年起每年发布社会责任报告。从2023年起，公司将社会责任报告所关注的S议题扩展为E、S、G三大议题，并且发布中英双语版ESG报告。

讲好ESG中国故事，已成为提升中国企业国际竞争力的关键因素，并从市场准入、竞争力、融资优势等方面对企业产生影响。

在市场准入与竞争力方面，吕焕来表示，以家电行业为例，有企业将产品碳足迹的绿色管理融入产品设计、生产、循环回收的业务环节，其产品最终获得欧盟对电器产品性能的A+++级认证，在欧盟市场销量实现翻倍增长。“企业将ESG与商业模式相结合，能形成可持续的竞争优势。”吕焕来说。

“企业要适配海外投资环境，ESG评级高的企业更有能力应对海外的环境和社会风险，确保业务的合规性。同时，ESG评级还与企业融资能力正相关。”中科院图总裁邵宗有说。

随着全球ESG投资和可持续发展投资

联合国负责任投资原则组织（PRI）网站显示，截至2024年9月，全球共有5384家企业和机构加入PRI，数量较2020年底增长76%。业内人士称，全球可持续金融的资产规模已超过30万亿美元，投资者越来越重视通过ESG标准选择投资项目。

而ESG主题的指数型基金已成为全球投资者主要投资工具之一，其投资决策取决于企业ESG评级。有研究显示，在目前国际ESG评价框架下，A股上市公司ESG评级整体偏低。在明晟（MSCI）和富时罗素（FTSE）的评级体系下，ESG评级表现处于领先及平均水平的中国上市公司数量较少，不利于中国上市公司吸引国际投资者。

政策结合实践
构建ESG话语体系

我国正从政策法规和机构实践等方面，推动构建中国特色ESG话语体系。

级规则，加入了党建治理、供应链安全、科技伦理和气候变化等具有中国特色的议题，分行业逐一识别核心议题，形成了本土化的央企控股上市公司ESG评价体系，初步评价结果与在国际金融市场上具有较高权威性和广泛认可度的MSCI评级分布基本一致，但评级结果中枢整体上移。

在投资指数方面，课题组以ESG评级结果作为负面剔除工具，将ESG评级得分作为主要因素纳入“1+N”指数体系编制。通过回溯三年数据发现，央企控股上市公司ESG表征性指数，即“1+N”指数体系中的“1”的年化收益率在7.14%至8.65%，展示了这套评级体系能够为ESG投资提供参考。

吕焕来表示，中国特色ESG评级体系应既符合国际标准，又结合本土实践，帮助企业获取国际市场的“绿色通行证”。“通过ESG信息披露，我们可以把中国企业的社会责任实践转化为国际投资者能够理解的语言，从而更好地传递中国企业的价值。我们还可以挖掘中国企业在共同富裕、绿色技术创新、乡村振兴和员工福利等指标方面的价值。这些方面与国际ESG评级体系有所不同，它们能够帮助我们塑造出区别于欧美企业的独特叙事。”吕焕来说。

苏州工业园区城市发展研究院2024年12月发布了面向区域的ESG评价标准《经济技术开发区环境、社会、治理（ESG）评价通则》，其中设置了39个基础指标和14个特色指标。这些特色指标体现了中国特色并结合了园区实践，如在社会维度设置的“专精特新企业数量”“国家战略支持情况”“公益活动资金投入”等二

级指标，在治理维度设置的“社会矛盾纠纷调处成功率”“守信激励主体占比情况”“数字园区治理建设情况”等二级指标。

“我们在设计整套指标体系过程中，充分考虑了如何与GRI、ISSB、TCFD等国际标准接轨；同时，纳入了制度与机制创新、法治建设与安全、国家战略支持情况等指标，充分体现了国情特色和园区的产业特点。”苏州工业园区城市发展研究院ESG研究中心副主任顾问徐蓉告诉记者。

提升中国特色
ESG话语体系影响力

加强国际合作是推动中国特色ESG话语体系走向世界的必由之路。王博认为，构建中国ESG评级标准，需秉持人类命运共同体理念，充分考虑利益相关方、企业社会责任，充分理解不同国家的社会环境、法律体系等。同时，要结合中国特色，重点将共同富裕、乡村振兴等本土实践融入评级框架。

ESG数据的可靠性是ESG评级权威性的基础。邵宗有提到，可以通过大数据、区块链和人工智能等新技术，增强ESG指标数据的采集效率和权威性。讲清楚数据的来源和采集方法，提升可信度，才能增强企业的国际竞争力。

政策支持和宣传推广也是提升中国特色ESG话语体系影响力的重要手段。苏州工业园区城市发展研究院副院长李文杰表示，相关部门应为企业提供更多便利条件，加大宣传力度，营造良好的ESG发展环境。同时，应积极推动

金融机构参与ESG投资、推动ESG产品创新，使得中国特色ESG评级体系在资本市场得到广泛应用。

“中国特色ESG话语体系影响力的建立依赖于合理的反馈机制，可以让地方政府和绿色金融两股力量推动形成正反馈，让ESG表现好的企业获得更多激励。”李文杰说。

金融机构正在积极探索构建中国特色ESG投资路径。国泰基金总经理李昇介绍，公司已将可持续发展纳入战略规划，通过自主搭建绿色金融评价体系、推动上市公司绿色转型、接轨国际责任投资标准等措施，积极探索中国特色ESG投资路径。国泰基金旗下相关产品为投资者提供了参与绿色产业投资的工具。

汇华理财总经理王茜介绍，汇华理财在搭建投研框架时将ESG嵌入评估体系，在内部信用研究和权益研究中涵盖ESG量化指标，如碳排放强度、资源利用率等，形成了多维度的投资筛选标准。“另外，我们会对白名单企业进行动态评估，当一家企业的ESG评分发生变动，我们会即时调入或调出。”王茜说。

吕焕来认为，构建中国特色ESG话语体系，需要将强制性政策和市场激励政策结合起来。例如，可以引导金融机构将ESG评级结果与绿色信贷、可持续发展挂钩债券相结合，从而降低绿色技术升级的融资成本。在提升中国特色ESG话语体系全球影响力方面，我国应积极参与国际上与ESG相关的数据标准制定（如碳排放因子数据库建设），掌握绿色技术的话语权，帮助中国企业在全球市场中从规则的适应者转变为标准的制定者。

赋能千行百业 银行业奏响绿色金融“降碳进行曲”

● 本报记者 李静

在国家双碳战略指引下，绿色金融已成为推动经济高质量发展的重要引擎。从废弃塑料瓶的再生利用，到钢铁冶金的氢能转型；从光伏薄膜的破晓之光，到生态修复的青山绿水……一项项绿色变革都离不开以银行为代表的金融力量的支持。

燎原之势始于星火

盛虹控股集团的再生纤维项目可将回收的废弃塑料瓶转变为再生纤维，这项被称作“点废成金”的工程可用8个塑料瓶抽出的涤纶丝生产1件T恤衫，用28个塑料瓶抽出的涤纶丝生产1件冲锋衣，每年可消耗300多亿个塑料瓶。在兴业银行7.5亿元金融之翼的托举下，该项目建成后，每年循环利用的废弃塑料瓶占全国废弃塑料瓶总数的1/6，相比原生纤维，可以减少碳排放100万吨/年。

“河钢集团张宣科技的氢冶金示范工程一期每年可减少80万吨碳排放，降幅达70%，相当于塞罕坝林场一年固碳量”“昆山天洋光伏材料有限公司光伏膜生产项目建成后，预计将实现年光伏封装膜1.5亿平方米，可有力推动太阳能发电的发展”……这些标杆项目奏响了企业与银行机构共同谱写的“降碳进行曲”。

截至2024年末，我国本外币绿色贷款余额36.6万亿元，绿色债券累计发行超4.1万亿元，我国多层次绿色金融产品和市场体系已逐步形成。

绿色金融的燎原之势，始于具有战略远见的星火。早在2013年，江苏银行

就将绿色金融作为特色化经营的重点方向。2024年，江苏银行又制定《江苏银行做好绿色金融大文章的工作方案（2024—2026年）》，进一步完善绿色金融顶层设计。这些年来，该行构建了以ESG和IPRB（负责任银行原则）“双轮驱动”，以特色化经营、精细化风控、低碳化运营、专业化研究、体系化信披为“五大支柱”的绿色金融发展体系。

自2006年推出绿色金融产品以来，兴业银行不断提升绿色金融战略高度，围绕双碳目标、美丽中国建设等国家战略，聚焦“降碳减污”重点领域，从发展战略、授信授权政策、资源配置、激励机制等方面给予倾斜支持，助推“绿色+产业”融合发展。积极布局科技金融、普惠金融、能源金融、汽车金融、园区金融“五大新赛道”，拓宽服务范围，构建场景生态，大力支持绿色技术创新、新能源和新能源汽车发展、园区绿色循环低碳改造。截至2024年末，集团绿色金融业务规模2.19万亿元。

打造绿色金融产品矩阵

南通如东“100MWh重力储能示范项目”是全球首个百兆瓦级的重力储能项目，成功入选国家发改委《绿色低碳先进技术示范项目清单（第一批）》。项目采用全球领先的重力储能技术，主要建设重力储能塔、升压站及附属配套设施。项目建成后，可形成储能容量约100MWh/天，发电功率26MWh/天的充放规模，将有效提升电网接纳可再生能源的能力。

“我行创新运用挂钩央行支小再贷款的‘苏碳融’绿色金融产品，为如东能楹储能科技有限公司量身定制专

属金融服务方案，在成功发放项目贷款的同时，还有效降低了企业的融资成本。”江苏银行表示。

绿色金融的实践绝非“一招鲜”的机械复制，而是需要以“量体裁衣”的智慧，于千行百业中孕育生态之花。这就需要银行以创新为本，构建丰富多元的绿色金融产品与服务体系。

据了解，兴业银行将绿色金融理念向各条线、各子公司延伸，涵盖绿色信贷、绿色债券、绿色租赁、绿色信托、绿色基金等领域，全方位服务支持多元化、多层次的绿色金融需求。2024年，该行优化升级打造“集团多元产品+双碳服务专业产品+重点行业解决专案”三个层级的绿色金融产品与服务体系，推动碳挂钩贷款、碳配额质押贷等碳金融产品应用。

江苏银行聚力打造了“生态金融、转型金融、能源金融”三大服务板块，建立涵盖公司信贷、投行、普惠、网金、跨境、零售、同业、理财、租赁九大业务板块的绿色金融集团化产品体系，创新“苏碳融”“环保贷”“环保担”“节水贷”“固废贷”“ESG表现挂钩贷款”“碳账户挂钩贷款”“绿色供应链融资”等特色产品，持续打造“绿色+”融资模式。

聚焦重点领域 迎接新机遇

今年1月，国家金融监督管理总局、中国人民银行联合发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》，要求银行保险机构加强对重点领域的金融支持，支持产业结构优化升级、能源体系低碳转型、生态环境质量改善和生物多样性保护、碳市场建设。

当政策蓝图照进现实，实践沃土开始孕育新机，银行以巨量资金书写绿色金融答卷。

“截至2024年末，我行减污重点领域（主要是水和固废）绿色金融融资规模4872.51亿元；降碳重点领域绿色金融融资规模12715.35亿元，‘降碳减污’重点领域融资规模持续提升，并为长江大保护、黄河流域生态保护等国家战略部署提供全方位、多元化金融支持。在服务清洁能源、新能源汽车等行业的同时，我行还助力石化、钢铁等高碳行业绿色低碳转型发展。截至目前，投向高碳行业绿色低碳转型领域融资规模1927.39亿元，较2024年初增长超40%。”兴业银行表示。

建筑领域是我国能源消耗和碳排放的重要领域。北京农商银行信贷支持建筑绿色发展的脚步正在加速，目前支持建筑节能与绿色建筑行业绿色贷款余额占全部绿色贷款的比例超20%。“北京市海淀区中关村东升科技园二期拥有国家绿色建筑三星级的预评级，我行从调查环节开始就为企业打上‘标签’，在审批、放贷环节均有‘绿色通道’，相比传统信贷项目，流程更便捷，利率更优惠。绿色项目贷款会被优先安排，有效保障该项目工期顺利推进。”北京农商银行表示。

在“双碳”目标引领下，中国银行业以创新为笔、资金为墨，正在书写绿色发展的新篇章。随着各项支持政策陆续落地，绿色金融政策体系与实践形成合力，清洁能源、循环经济、生态修复等领域的降碳减污成果加速显现。展望未来，银行业将深化产融结合，持续推动绿色技术突破与产业升级协同发展。

级制下，公募REITs市场将进一步提质扩容，为资本市场提供更加多元化的投资选择。

一方面，市场活跃度与投资者参与度有望提升。中金基金认为，随着对REITs的产品特性、底层资产的研究不断深入，投资者对于公募REITs的认识日趋理性。随着公募基金、社保基金、养老金等长期资金逐步入市，REITs市场的参与度和活跃度有望迈上新台阶，这也将为REITs指数化基金产品的推出创造有利条件。

另一方面，更多领域的“首单”REITs项目有望现身。例如，在数据中心方面，北京市发展改革委近日向社会征集基础设施REITs意向储备项目，涵盖交通基础设施、新型基础设施等13个领域，重点梳理人工智能、数据中心等新型基础设施领域项目。大公国际分析，随着更多“新经济”资产入市，REITs市场规模有望实现指数级扩张。

在公用事业领域，证监会近期表示，继续支持符合条件的供热企业发行REITs进行融资。同时，支持优质供热企业发行REITs实现产业整合优化，支持优秀民营供热企业发行REITs。

消费、文旅REITs创新发展也有望迎来突破。日前公布的《提振消费专项行动方案》提出，支持符合条件的消费、文化旅游等领域项目发行基础设施领域REITs。

同时，REITs全链条监管体系有望持续完善，政策环境将进一步优化。在上海证券交易所总经理蔡建春看来，在相关框架下通过制定相关条例或REITs管理办法，优化REITs产品结构，能更好地发挥产业方在治理机制中的作用。