

2025, ESG的价值觉醒时刻

2025年临近尾声,在监管与政策的双轮驱动下,企业ESG实践由表及里、由虚向实,无论是通过技术创新实现生产环节的减碳降本,还是推动供应链协同,抑或是构筑品牌长期竞争力,企业都在不断发掘ESG的“价值密码”。

业内人士认为,2025年,ESG的影响力不只体现在资本市场,还进一步延伸至实体经济,正在与产业转型和高质量发展相结合,预计2026年ESG实践将从合规驱动步入价值创造的新阶段。

● 本报记者 郑萃颖

视觉中国图片

发掘多面价值

光伏设备生产商TCL中环的ESG经理杨永焜回忆道,企业最初开展ESG实践的动力,一方面来自“双碳”政策与信息披露的监管要求,另一方面是为适配全球化战略,突破海外市场的ESG准入门槛。更深层的驱动力则来自光伏行业白热化的竞争态势本身。“我们希望借助ESG,构建起公司差异化的竞争优势。”他坦言。

TCL中环陆续克服了“ESG与业务两张皮”“数据碎片化难追溯”“供应链协同成本高”等难题。如今,公司的ESG实践进入深水区。“2025年,我们持续去伪存真,彻底摆脱为合规而做ESG的惯性,将其深度嵌入技术创新、全球经营与产业链协同,让ESG成为价值创造的引擎。”杨永焜说。

TCL中环实现的ESG价值体现在降低成本与风险控制两个方面。该公司2024年度可持续发展报告显示,TCL中环通过技术创新持续推动减碳,降低了生产制造成本,同时将环境目标转化为产品竞争力。通过工艺升级,光伏产品年度用电强度下降15%,取水强度下降19%。在供应链管理方面,通过建立供应商全生命周期ESG评估体系,联动上下游共建绿色供应链,同步降低供应链合规风险与协同成本。

ESG实践带来的另一项价值是增强经营韧性。“公司已形成将ESG投入转化为价值的正向循环,即便身处行业周期底部,仍凭借可持续发展增强了经营韧性。”杨永焜表示,公司持续投入技术改造与绿色产能建设,范围一、二温室气体排放持续下降,生产端资源利用效率提升带动单位产品成本下降。同时,ESG成为企业全球化布局的“通行证”,2025年TCL中环对标国

际ESG要求,完善生产制造流程,将产品销往全球120余个国家和地区。

作为中交集团旗下二级子公司,中交上航局业务遍及全球,在即将过去的2025年,中交上航局党委工作部部长汪正深刻认识到,ESG实践有助于提升经济效益与品牌效益。

ESG实践带来的经济效益主要体现在对航运业、区域经济的影响上。中交上航局开发的船舶油耗监测系统,通过实时监控和优化管理,年节约燃油成本数百万元,同时减少了污染物排放;开展的长江口深水航道治理工程,通过环保疏浚等绿色技术手段改善航道条件,提升了航运效率,直接带动了区域经济发展。

ESG实践带来的品牌效益则体现在为中交上航局带来市场拓展机遇。“我们承揽的斯里兰卡科伦坡港口城、秘鲁钱凯港等海外工程,不仅展示了企业的绿色技术和工程实力,还为企业赢得了国际声誉,吸引了更多国内外项目合作机会,进一步拓展了市场空间。”汪正说。

此外,ESG实践的治理价值被不断挖掘。一位ESG从业者表示:“企业ESG工作的核心任务已从编写一份报告,转变为构建一个能够持续识别风险、把握机遇、管理绩效并保持沟通透明度的可持续发展管理体系。ESG实践已从合规负担变为战略支点。”汪正也谈道,ESG实践已深度融入公司治理,帮助企业完善合约法务管理体系、境内外合规管理体系,加强诚信建设与管理。

政策激活ESG价值

企业ESG实践的深入离不开政策引导。德勤中国可持续发展研究院院长谢安将2025年的ESG政策趋势概括为一句话:从鼓励性实践到准强制披露。“对于部分头部企业和上

市公司而言,ESG不再是可选项,而是硬要求。”谢安说,2024年,ESG政策密集推出,通过鼓励性实践促进企业建立起治理架构、业务流程和数据管理体系。2025年,监管重点开始转向强制披露,且对披露质量提出了更高要求。

ESG信息披露推动了企业深化ESG实践。商道融绿董事长郭沛源表示:“不少企业此前虽有ESG相关举措,但缺乏系统性信息披露。如今信息披露要求已明确,企业能够以信促管理——对照相关指引与准则,精准发现实践中的短板并持续改进,真正通过ESG信息披露推动管理水平提升。”

郭沛源认为,2025年企业ESG实践的关键词是由虚向实:“ESG的影响力已从资本市场进一步延伸至实体经济。企业在推进ESG实践过程中,会更多考量实际回报与对自身发展的促进作用,比如能否满足客户需求、适配特定市场准入标准等。”

谢安称,在政策引导下,企业对ESG的关注重心已发生转变:不再停留在是否披露了ESG报告,而是看ESG数据能否有效支撑企业决策,以及ESG实践能否在融资便利、市场准入、品牌塑造和人才吸引等方面,为企业带来可量化的实际收益。

谢安表示,针对不同行业,ESG在实际业务中的价值发现与创造,呈现出几种典型模式。

对于制造业、能源及化工行业而言,碳排放管理能力关乎企业竞争力。企业以碳盘查为起点,通过能效优化、工艺升级等实操举措,既提升了ESG绩效,又实现了降本增效,完成了从减排到增值的跨越。领先企业更将内部低碳运营能力转化为对外服务项目,使ESG成为新的业务增长点。

对于电子、汽车、科技等产业链较长、注重品牌价值的行业而言,供应链管理议题备

受关注。链主企业将ESG纳入供应商准入标准与考核要求,同时提供管理工具、培训等支持。这一模式使链主企业降低了供应链风险,同时让ESG绩效更优的供应商获得更多市场机会。

对于服务业、消费品行业而言,对ESG社会议题的把握能力关乎其长期竞争力。企业落地员工福祉、社区投入等举措,可降低人员流失、提升服务稳定性与顾客体验感,最终提高复购率与品牌信任度。“组织韧性 with 人才吸引力本身就意味着竞争力。”谢安说。

让价值被看见

2025年,在资本市场,ESG对企业价值的影响路径变得愈发清晰。

业内人士表示,ESG正在影响资本市场对企业的价值判断。勃诺科技ESG研究副总裁关熙子谈道,投资机构如今将ESG因素量化,并直接纳入财务模型,用以调整公司估值或构建投资组合。“例如在基本面分析中,分析师会评估企业是否存在治理缺陷、环境罚单等ESG风险,以及这些风险对公司未来现金流的潜在影响,从而调整贴现率或盈利预测。反之,领先的ESG实践可能被视为竞争优势,支撑更为乐观的长期增长预期。在量化策略中,ESG评分也被纳入考量。”她举例称。

在此基础上,ESG影响企业的融资成本与股票估值。关熙子谈到,对于企业来说,优异的ESG表现有助于降低融资成本。“出色的ESG评级、清晰的低碳转型路径,将直接助力企业获得更低成本的融资,例如相关企业在发行绿色债券或获取可持续发展挂钩贷款时,利率往往更低。”关熙子说。

优异的ESG表现可以帮助企业吸引并留住长期资金。关熙子补充说:“ESG表现是养老

金、主权财富基金等长期资金的明确筛选指标,企业提升ESG水平相当于主动筛选和吸引稳定型股东,可减少股价因短期资金进出产生的波动,进而获得估值溢价。”

“ESG绩效已成为衡量企业可持续发展能力的核心标尺,ESG本身也已从早期的理念倡导,全面内化为企业高质量发展的关键驱动要素。”兴业银行碳金融研究院高级研究员吴艳阳对记者表示,ESG水平日益成为资本市场与利益相关方评估企业综合价值、判断发展韧性的重要维度。

即便如此,要将企业的ESG实践真正转化为看得见的价值,仍需要在关键环节发力。

“若将ESG建设视为一条从战略走向价值创造的完整路径,便会发现许多企业卡在价值创造过程中的一些关键环节,无法形成完整闭环。”谢安表示,企业需要在启动ESG实践之初就明确战略方向,梳理真正重要的议题、未来希望建立的差异化竞争力,避免资源分散。

此外,在落实ESG治理过程中,应完善管理机制。“部分企业虽然确立了方向,但未将ESG真正纳入权责体系、业务流程及跨部门协同机制,仅停留在专项推进层面,难以取得持续进展,也无法支撑长期经营目标。”谢安表示。

此外,谢安认为,在ESG治理取得成效后,企业必须完成价值传导的“最后一公里”——将成果呈现给资本市场、客户与人才。他说:“ESG价值如果无法通过有效的沟通变得清晰可见,便难以获得市场的实质性认可,更无法真正转化为驱动业务发展的力量。”

郭沛源认为,展望2026年,各方需要进一步探索,让ESG真正反映企业内在价值,让ESG表现优异的企业获得更低成本、更长期的资金,更容易把产品卖出去,建立ESG价值创造的正向循环。

中国可持续发展成效显著

专家建议地区深挖比较优势 优化功能区布局

● 本报记者 赵白执南

经济发展稳中向好,民生保障力度不断加大,生态环境质量持续改善,治理和保护工作成效显著……中国国际经济交流中心课题组近日发布的《中国可持续发展报告(2025)》对中国可持续发展情况作出如上评价。报告显示,中国可持续发展综合指数连续9年稳步增长,多个年份增速超5%。

专家认为,中国可持续发展成效显著,未来仍应持续推动能源绿色低碳转型,推动碳市场有序扩大覆盖行业范围;地区层面更应立足资源禀赋深挖比较优势,根据区域发展优势变化优化功能区布局,为可持续发展注入持久动力。

可持续发展综合指数攀升

报告显示,我国可持续发展综合指数从2016年度的56.2攀升至2025年度的83.0,累计增幅达到47.7%,连续9年实现增长。

具体来看,经济发展、社会民生、生态环境和治理保护4个分项指数总体保持上升态势。自2016年以来,经济发展指数年均增幅为5.26%,社会民生指数年均增速达4.4%,反映经济发展稳中向好,民生保障力度不断加大。2025年度,生态环境指数同比上升1.2%,自2016年度以来保持稳步上涨,反映生态环境质量持续

王一鸣认为,在加快建设新型能源体系方面,从近中期来看,要夯实新能源安全可靠替代能力,推进新型储能、虚拟电厂等新型电力灵活调节能力建设。在加快全国碳市场建设方面,要有序提高有偿分配比例,有序扩大行业覆盖范围。

改善;治理保护指数同比增长2.6%,较2016年度提高25.3%,反映治理和保护工作成效显著。

“自提出‘双碳’目标后,中国在推动能源绿色转型、重点领域低碳发展、建设碳交易市场、加强绿色低碳科技创新、适应气候变化能力建设和发展绿色金融等方面都取得了明显成效。”中国国际经济交流中心副理事长王一鸣表示。

多项权威数据印证了这一判断:在能源转型方面,截至2025年6月底,风电、太阳能发电总

装机容量已达16.7亿千瓦,提前完成2030年目标;在绿色低碳科技创新方面,2024年来自中国申请人的绿色低碳专利申请公开量为12.0万件,同比增长18.9%,对全球总量增长的贡献度达49.2%;在绿色金融方面,截至2025年三季度末,我国本外币绿色贷款余额43.51万亿元,比年初增长17.5%。

“过去十年,中国在可持续发展领域取得了令人瞩目的成就。”参与报告课题指导的美国哥伦比亚大学可持续发展管理硕士项目副主任石天傑评价说,中国在治理空气污染、水污染,以及提升回收利用率、控制碳排放等方面都取得了重大进展,中国企业在ESG领域也有不少有意义的投资。他认为,中国在可持续发展领域取得的进步,可以为全世界树立榜样。

地区发展需挖掘比较优势

报告按照省级可持续发展指标体系,将各省(自治区、直辖市)可持续发展评价结果分为5级,由低到高分别为B级、B+级、H级、A级、A+级。其中,北京、上海被评为A+级,海南、青海、天津、浙江被评为A级,多数省份被评为H级、B+级。

从分项指标看,全国地区间差异较为明显,东部地区表现优于其他地区,西部地区在生态环境和治理保护方面具有优势。各地在经济发

展和社会民生领域存在明显分化,在生态环境和治理保护领域总体相对均衡。

报告认为,深入推进区域协调发展是下阶段形成可持续发展中国方案的重要抓手,要深入挖掘比较优势。绿色能源和绿色电力供给能力正成为区域新的竞争力,带动了高载能产业向西部可再生能源丰富的地区转移;随着人工智能产业发展,算力资源布局将更广泛地与绿色电力布局相匹配。根据区域发展优势的变化建设相应的功能区,有助于集聚发展要素,形成新的发展动能。

值得一提的是,不少地方已在其“十五五”规划建议中提及相关内容。例如,青海提到建设国家级绿色算力基地;拓展智算、超算、大模型、中试场等业态,丰富高价值、可复制、能推广的绿色算电协同示范场景和应用。内蒙古表示,将推广绿电直连、增量配电网等消纳新模式,积极承接先进绿色高载能产业转移。

推动能源绿色低碳转型

展望未来,王一鸣表示,2025年9月中国提出2035年国家自主贡献目标,体现了前所未有的雄心与力度,将持续推动能源绿色低碳转型,推进生产生活方式变革。

“实现该目标仍面临诸多挑战。”王一鸣说,全球气候治理环境正在发生深刻变化,中国

完成全球最大碳强度降幅、能源绿色低碳转型任务艰巨,应对气候变化能力建设也需要加强。

针对下一阶段发展,王一鸣认为,中国仍将加快建设新型能源体系,加快重点领域绿色低碳转型,加快全国碳市场建设,推动科技创新和产业升级等。在加快建设新型能源体系方面,从近中期来看,要夯实新能源安全可靠替代能力,推进新型储能、虚拟电厂等新型电力灵活调节能力建设。在加快全国碳市场建设方面,要有序提高有偿分配比例,有序扩大行业覆盖范围。

中国银河证券国际ESG研究中心主任、首席ESG分析师马宗明认为,绿色发展相关政策制定与实施将以“双碳”目标为核心主线,推动经济社会发展模式加快转向绿色低碳方向,推动“能源消费双控制度”向“碳排放总量和强度双控制度”转变。

为支撑这一转型,马宗明认为,应完善碳排放统计核算体系,稳步构建覆盖地方、行业、企业、项目与产品的多层次碳管控体系,促进社会资本向高效减排技术和绿色项目流动。

马宗明预计,未来将加快健全适应新型能源体系的 market 和价格机制,核心是完善绿电交易与价格形成体系,为抽水蓄能、新型储能等建立合理的价值发现与补偿机制。另外,中国碳市场2026年将围绕“碳排放双控”核心制度,在行业扩容、机制深化与体系协同三大方向重点发力。