

·特点·

强调环境、社会和公司治理的均衡融合

中国的ESG更加强调在环境、社会和公司治理三者之间均衡融合。在环境方面主张“绿水青山就是金山银山”；在社会方面强调企业社会责任，助力共同富裕，维护社会安全；在治理方面强调企业经济效益的同时，要保障员工权益，向下延展到家庭、个人、社会行动人的行为治理，以及向上的社会治理，最终与国家发展同频共振。

如今，中国企业ESG意识不断增

强，ESG报告披露系统化、专业化、常态化，从片面追求规模、效益到全面审视绿色、安全、可持续，在摸索中走上具有中国特色的ESG之路。

ESG与“中国式现代化”的发展战略以及“三新一高”的发展方向高度契合，再加上“双碳”目标的引领，如何构建具有中国特色的ESG报告体系，既是企业挖掘内生动力促进更健康成长的需要，也是新时代经济社会高质量发展的必然选择。

·挑战·

评价体系需改进 国际交流缺乏话语权

中国ESG发展有目共睹，但由于起步较晚等现实因素，也决定了ESG发展与国际标准存在不小的差距。在数据获取、评级体系和行业标准等方面仍有一定改进空间；在与国际交流方面，仍然面临着话语权和标准体系差异等挑战。

我国ESG仍缺乏统一的信息披露标准。从问题上看，一些企业的信息披露“自说自话”，以成绩为主，趋向主观，时常陷入“假大空”的境地，导致报告整体“信噪比”居高不下，投资者无法有效获取更多

的关于企业未来发展的关键信息。

其次，国内外评级机构评价体系不同，也导致企业ESG评级出现“错位”，与国际标准的联动较弱。

由于中西方经济发展阶段、行业标准、资源禀赋和文化习俗等方面差异，导致中国与西方国家的可持续发展之路不同。因此，中国不能一味照搬或模仿发达国家的经验和标准，必须要走与中国国情相符的可持续发展之路，ESG投资也是如此。

·优势· 推动五大产业转型创新

● 能源行业：转型压力最大、前景最广

巨大的转型压力也意味着巨大的转型前景。一头连着社会的正常运转，一头连着“双碳”目标的重头任务，能源转型势必先立后破，拥抱ESG成为能源企业的必然选择。实践中，ESG通常表现为披露、评价和投资等多个环节，如果说披露和评价是ESG“以评促改”的基础，那么ESG投资则从现实角度，为企业绿色转型提供了动能。

● 健康行业：反商业贿赂备受关注

ESG报告让企业在上市后对反商业贿赂更加坚定地持续深化相关工作。一份共计102家生物医药行业企业参评的《2022生物医药行业ESG评级报告》显示，在“反商业贿赂”一项，企业的平均得分率仅为10%，最高得分率仅为55%，反商业贿赂的战略规划、承诺和目标得分率超过50%的企业为零，有32家（占比43%）企业没有披露任何有关对内部人员和外部供应商进行反商业贿赂的培训。

● 传统汽车：比拼全周期减排

作为践行ESG理念的“排头兵”，国内车企肩负持续推动“双碳”进程的使命，ESG评价体系对汽车制造业的重要性不言而喻。作为汽车行业的基石，燃油车依旧为销量主力。工业和信息化部原部长、中国工业经济联合会会长李毅表示，提高燃油汽车经济性仍是碳减排的主要

方面。因此，在制造过程中如何减碳，成为汽车行业各企业探索“碳中和”的重要方向之一。

● 新能源汽车：电池回收重中之重

作为降碳主力军，ESG对新能源汽车的价值日益凸显。相比于燃油车企对尾气排放和生产环节的减排关注，在新能源汽车领域，汽车行业还关注到回收再利用问题，例如电池回收、制造材料回收等。

截至去年底，新能源汽车累计报废51万辆，报废动力电池24.4GWh。其中，磷酸铁锂、三元电池分别占56.6%和39.8%。同时，有预测称，按照电池寿命8年左右计算，到2025年左右我国将会迎来动力电池退役的高峰。

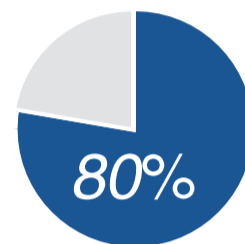
● 互联网行业：个人信息保护出圈

近年来，我国鼓励互联网行业自主对外公开披露社会责任/ESG信息，推动实现社会公众的有效监督。《个人信息保护法》明确规定，提供重要互联网平台服务、用户数量巨大、业务类型复杂的个人信息处理者，应当定期发布个人信息保护社会责任报告，接受社会监督。

隐私安全之外，数据创造的财富如何监管亦不可回避。这也成为互联网公司ESG中，“G”的重要关切。近年，降本增效成为主题，互联网公司正通过一切手段监督每笔钱的动向。大厂们设立监察、廉政部门，高薪聘请专业人员，动用数据等技术手段查处违规员工，并将查处结果第一时间通过内部邮件与网络分发，以示警醒。

· 中国 ·

中国的碳排放总量中80%与能源行业相关，40%与发电企业相关



48.4%

2020年

中国碳排放强度比2005年下降48.4%，超额完成向国际社会所作的承诺目标

中国神华 ESG 目标管理

项目	2022年比2020年
温室气体 碳排放总量	上升30.8%
COD排放量	降低12.8%
火电SO ₂ 排放绩效	持平
污染防治 火电NO _x 排放绩效	降低14.3%
火电烟尘排放绩效	降低23.1%
一般固体废物综合利用率	提高22个百分点
能源使用 万元产值综合能耗	降低13.4%
供电标准煤耗	降低3.3%
用水效益 污水水利用率	降低0.69个百分点

·出路· 寻找特色监管路线 积极共建行业生态

近年来，ESG被全球监管部门机构投资者广泛采纳，成为了指导企业进行可持续信息披露和尾部风险管理的重要指导框架。随着我国“双碳”目标的确立，ESG也成为助力中国实现“碳中和”的重要抓手。不过，ESG在我国的发展目前仍处于初级阶段，国内机构对ESG认知存在局限性，对于ESG所蕴含的企业长期价值的认知有待深化，打破国内机构对ESG的认知局限，将成为推动我国ESG发展的重要一环。

虽然国内尚未形成直接以ESG为命名元素的国家标准，但各个利益相关方已经意识到，ESG标准的建设不应成为监管机构或任何单一集体的责任，不仅国内的评级机构在积极探索和开展ESG评价相关的工作，我们也能看到，相关行业协会、社会团队与企业都在积极参与ESG标准制定活

动，起草发布ESG信息披露与ESG评价准则等标准文件。

在参考海外主流准则的基础上，中国应该根据自身的环保、社会和治理等方面的现状来建立自己的ESG评价标准。在本特色指标上，纳入共同富裕乡村振兴的实践案例、污染物排放量与核定排放量之比、监管行政处罚、3C类认证、设立希望小学数量等等。在判断ESG指标的绩效表现时，也可参考国家相关法律法规或行政条例来确定企业的绩效表现是否合规。

中国式的ESG体系应该在各个层面、各个业态形成合力，打造积极共建的行业生态，这不仅是为了实现2030、2060的“双碳”目标，更是为了突出ESG在资源配置、市场定价和风险管理方面的强大功能，促进中国经济的可持续发展和长期稳定。

20家

目前全球ESG评级机构数量已超过600家，中国仅20家左右

ESG披露标准

体现ESG生态系统在某时期内形成的共识

ESG数据

对企业与金融机构ESG实践情况的事实性反映

ESG评级

评级商对企业ESG表现的综合评价