



**SAIF** 上海高级金融学院  
Shanghai Advanced Institute of Finance



# 践行可持续发展之路

## 2024上海ESG发展报告



**ESG全球领导者大会**  
ESG GLOBAL LEADERS CONFERENCE

2024年10月





# 践行可持续发展之路

## 2024上海ESG发展报告

---

### 报告牵头单位

上海交通大学上海高级金融学院

### 报告参与单位

上海国有资本运营研究院有限公司

上海交易集团有限公司

中国太平洋保险(集团)股份有限公司

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

评安国蕴(北京)科技有限公司

上海浦东发展银行股份有限公司

国泰君安证券股份有限公司

东方证券股份有限公司

汇添富基金管理股份有限公司

嘉实基金管理有限公司

中证指数有限公司

上海环翼环境科技有限公司

新浪财经ESG评级中心

上海同济城市规划设计研究院城乡统筹规划研究中心



# 序言

半个多世纪以来,科学技术的飞速发展极大提升了生产力,推动了全球经济的增长。与此同时,环境问题与社会矛盾的加剧,促使全球重新审视经济发展模式。在此背景下,可持续发展理念不再仅是理想化的口号,而是成为引导全球各国及各行业前行的关键原则,强调经济、社会与环境的和谐共生,追求长期价值与短期效益的平衡,为探索新的发展模式提供了坚实的理念基础。

当探讨可持续发展的实践路径时,我们可以发现,企业践行ESG(环境、社会与治理)已成为经济社会可持续发展的重要载体和基础。ESG以更为广泛并具体的视角,评估企业在实现自身价值过程中更加丰富多元的综合表现,涵盖了企业经营与环境、社会和治理的关系,构成了一个多维度、立体化的评价体系。

中国在经历改革开放的快速发展后已进入高质量发展阶段,可持续发展已成为重要的发展主题。近年来,中国在推动ESG方面展现出坚定的决心,一系列密集发布的政策逐步构建出一个全面的框架,以支持企业和其它相关方参与到ESG的发展中来,在全球趋势与中国实践的互动中,拓展中国式ESG的发展之路。上海作为中国经济中心和国际金融枢纽,是改革开放的排头兵和创新的先行者,在可持续发展方面也发挥着引领作用,在ESG领域的探索与实践尤为突出,企业社会责任、绿色金融创新、可持续城市建设等方面均走在了全国前列。

为了系统地反映上海地区ESG发展的现状,总结各方参与者取得的成就与面临的挑战,并探索未来前进的方向与策略,上海交通大学上海高级金融学院牵

头联合多家企业和机构,通过大量调研和系统梳理,结合最新的政策、数据和案例,经过数月的紧张工作,撰写出这本《践行可持续发展之路—2024上海ESG发展报告》,这也是国内首份地方ESG发展状况的系统性报告,力图全方位地展现上海推动ESG发展的整体格局。

我们希望通过此报告展现上海在推进ESG实践中积累的宝贵经验,揭示未来深入发展需应对的挑战,激发更多关于如何实现经济效益、环境问题和社会责任及公司治理相统一的思考与讨论。此外,我们也希望本报告能为政策制定者、企业管理层、投资者和广大公众等提供参考,为推动上海乃至全国ESG实践的健康发展助力。

展望未来,随着全球经济向着更加绿色、包容和可持续的方向发展,上海将继续担当起践行者和先行者的角色,以实际行动诠释可持续发展的美好愿景。上海将不断探索ESG发展的新机制与新模式,深入探讨ESG“四化”的解决方案,即ESG经营活动的内部化、ESG信息披露的标准化、ESG评价体系的系统化、ESG价值实现的具体化,为全国乃至全球可持续发展贡献“上海智慧”和“上海方案”。

## 概要



面对日益严重的全球气候问题和不断提升的社会责任要求,企业如何在追求经济效益的同时,促进环境、社会与治理 (ESG) 的和谐发展,已经成为国际社会广泛关注的核心议题。作为中国经济的领军者与国际金融体系的重要枢纽,上海在ESG领域的创新实践不仅引领着国内ESG发展的趋势,也在全球ESG发展格局中占据了重要位置。

在此背景下,本报告总结了上海在ESG领域的发展情况,通过对上海ESG生态体系中各参与者的ESG发展现状进行全面分析,展示上海在ESG发展道路上的探索与努力,为识别当前上海ESG发展面临的挑战、完善未来的ESG发展战略提供参考。

报告开篇系统地阐述了ESG的概念及其在全球范围内的演进历程,揭示了ESG理念已逐步成为全球企业和金融市场不可或缺的核心议题,并特别指出ESG发展得到了上海市委市政府、企业和金融机构等相关各方的高度关注。**上海作为中国ESG发展的先锋城市**,不仅积极响应国家“双碳”战略,还根据自身国际经济、

金融中心的定位,制定了一系列具有前瞻性和创新性的**ESG相关政策与行动方案**。此外,在ESG信息披露、指数编制及机构集聚等关键领域,上海已取得显著进展,逐渐成为**国内各区域中ESG发展的标杆**。

针对上海企业的ESG实践,报告显示上海地区的上市公司和非上市公司均积极参与ESG实践,共同推动上海地区的可持续发展,其中**上市企业的ESG实践优于非上市企业,国有企业的ESG实践优于非国有企业**,表明**外部的监督和推动在推广ESG理念和实践中起到极其重要的作用**。此外,中小企业在供应链管理、环境风险评估和社会责任项目等方面逐步提升ESG表现;**外资企业**则凭借其全球网络和先进经验,在上海市场推动ESG理念的实施和传播;不少**初创企业**则是在创立之初就将ESG融入其商业模式和发展战略中,致力于成为可持续发展的先锋。在**信息披露**方面,不同类型的企业都不同程度地披露ESG发展进程,包括政策执行力度、碳排放信息、能源效率提升等方面的信息。

作为国际金融中心，上海金融机构围绕经济社会绿色低碳转型的需求，积极开展 ESG 金融产品服务创新，覆盖绿色信贷、绿色债券、ESG基金、绿色保险和碳金融等多个领域，加快推动ESG理念与中国市场实践的结合。在**绿色信贷**方面，上海银行业创新推出多样化的绿色信贷产品，优先支持符合绿色环保、低碳节能标准的企业和项目。在**绿色债券**方面，上海金融机构通过发行绿色债券为众多绿色项目筹集了宝贵资金，投资于清洁能源、节能环保、绿色交通等多个领域。上海地区**ESG公募基金**整体上呈现快速发展趋势，数量和规模都均处于国内领先地位。在**绿色保险**方面，上海保险业在清洁能源、储能领域、生态保护、碳市场发展、绿色交通等领域积极开展产品创新。在**碳金融**业务方面，上海金融业积极参与全国碳市场建设，为企业参与碳交易提供专业中介服务，推出碳资产抵押和回购相关金融服务，提高碳资产的市场流动性。上海金融业积极开展**ESG投资**实践，完善ESG投资管理体系，推动ESG因素纳入投资决策全流程，主动落实尽责管理，为投资者提供了更加丰富和多元的投资选择。

从支持ESG发展的市场体系角度来看，上海各大交易平台一方面大力推进**ESG数据基础设施**的建设，通过完善的数据收集、分析和披露机制，提升**ESG评价标准的透明度和影响力**，有助于投资者更加准确地评估企业的ESG表现，从而做出更加明智的投资决策；另一方面，进一步推动**规范和统一ESG评价标准**，以促进企业在ESG实践方面的持续改进和提升，形成良性循环。

上海**第三方机构的ESG服务范围**广泛，涵盖了ESG战略规划、报告编制与鉴证、环境风险评估与管理、社会责任项目投资与评估、ESG培训与教育等多个方面，凭

借专业的知识、丰富的经验和先进的技术手段，为企业**量身定制ESG解决方案**，助力企业提升ESG表现，实现可持续发展目标。这些机构不仅助力企业提升ESG治理能力，还推动了ESG理念的广泛传播。

作为中国最具活力和开放性的城市之一，上海在ESG这一全球关注的议题上展现出高度的前瞻性和行动力。这体现在几个方面，一是**主动与国际ESG组织、研究机构及领先企业建立紧密合作关系**，共同探索适合中国国情的ESG评价体系与标准，**促进国内外ESG标准的互认与衔接**。众多跨国公司在上海设立了区域总部或研发中心，并**将其全球ESG战略深度融入本地业务运营中**，与本土企业积极建立合作伙伴关系，促进了双方ESG能力的共同提升。二是积极响应国家“一带一路”倡议，将ESG理念融入其中，通过项目合作、技术转移、人才培养等方式，**与“一带一路”共建国家和地区共同探索绿色、低碳、可持续的发展路径**。

上海ESG实践的发展离不开政府、行业组织、教育机构、媒体及公众等多方参与者，这些参与者们共同构成了一个健康而全面的ESG生态体系。**政府**作为引导者和监管者，通过制定政策和法规，为ESG实践提供了**坚实的制度保障**；行业组织则发挥着**桥梁和纽带**的作用，促进企业与社会之间的沟通与协作；**教育机构**致力于ESG的**理念传播与人才培养**，为ESG事业注入源源不断的活力；媒体及公众则通过**舆论监督和信息传播**，提升了ESG的社会影响力和认知度。报告还关注了上海的**城市可持续发展建设**，展现了一个全面、协调、可持续的发展典范。通过强化污染物治理措施、加强水系治理和推进智慧城市建设等举措，上海在**提升城市环境质量和居民生活水平**方面取得了显著成效。上海还积极**推动传统产业的转型升级和科技创新与先进制造**



**业的联动发展**，为经济社会的可持续发展奠定了坚实基础。

根据上海ESG实践中所面临的问题和挑战，本报告为上海ESG未来的发展提出了一系列建议。**在政策体系层面**，一是，现有的ESG监管政策和标准体系尚需细化，以确保政策的有效引导和激励作用；二是，ESG信息披露的透明度和规范化水平还需提升，应进一步明确具体的披露内容和指标，以确保披露信息的全面性和可比性，为投资者提供更加全面、准确的决策依据；三是，进一步优化政策支持、增强对绿色技术研发的财政激励、建立有效的绩效评估机制等，以更好地激发企业提升ESG实践的积极性。

**在企业ESG实践层面**，为提升企业ESG实践的质量和水平，我们建议上海需加强对企业的指导和支持，促进企业间ESG实践的交流与合作，推动企业建立完善的ESG管理体系和治理机制，提升企业的ESG治理能力和信息披露水平。**在金融机构ESG服务层面**，我们的建议包括，一，提升ESG金融产品的多样性和创新性，以满足市场日益增长的多元化需求；二，加强ESG专业人才培养，推动ESG金融业务的进一步发展；三，加强ESG风险管理和评估，以确保资金的安全和有效配置。

**在ESG市场体系层面**，我们建议完善ESG数据的采集、整合和共享机制，并加强国际合作，逐步完善ESG指数和评级体系，以提高其在全球市场上的可信度和影响力。此外，还建议加强绿色金融和可持续投资市场的建设，为ESG投资提供更多的资本和渠道。**在上海ESG生态体系的建设层面**，我们建议可以建立多层次的沟通协作机制以促进信息共享和资源整合；加强ESG专业人才的培养和引进以满足市场快速增

长的需求；加大ESG理念的宣传和推广力度以提高全社会的认知度和参与度。

本报告最后指出，上海应致力于实现ESG“四化”建设，即ESG经营活动内部化、ESG信息披露标准化、ESG评价体系系统化和ESG价值实现具体化，这不仅是上海可持续发展的关键，也是推动全球ESG进步的重要方向。



# C 目录 CONTENTS

<b>第一章 ESG发展背景及现状</b>	01
第一节 ESG概念及全球发展历程	01
第二节 中国ESG发展状况概览	07
第三节 全国重点地区ESG发展状况概览	10
<b>第二章 上海企业ESG实践的发展现状</b>	13
第一节 上海企业ESG实践概览	13
第二节 上海企业ESG实践的动力	22
第三节 上海企业ESG实践面临的挑战与机遇	23
<b>第三章 上海金融机构ESG金融服务的发展现状</b>	25
第一节 上海金融机构ESG金融服务概览	25
第二节 上海各金融行业ESG金融服务发展现状	26
第三节 上海金融机构开展ESG金融服务的挑战	32
<b>第四章 上海市场体系ESG建设的发展现状</b>	33
第一节 上海市场体系ESG建设概览	33
第二节 上海市场体系ESG建设现状	34
第三节 上海市场体系ESG建设的挑战与机遇	37
<b>第五章 上海第三方机构ESG服务的发展现状</b>	40
第一节 上海第三方ESG服务现状	40
第二节 上海第三方机构开展ESG服务现状	41
第三节 上海第三方机构开展ESG服务的挑战与机遇	43
<b>第六章 上海与国际ESG交流合作的发展现状</b>	46
第一节 上海ESG能力建设的国际化	46
第二节 外资企业对上海ESG国际实践的推动作用	48
第三节 “一带一路”引领下的上海ESG合作新篇章	50
第四节 上海成为ESG国际化发展中心的优势	52

**第七章 上海ESG生态体系建设的发展现状** ----- 54

第一节 上海市及各区政府 ----- 54

第二节 上海行业组织 ----- 56

第三节 上海教育机构 ----- 56

第四节 全国及上海媒体及公众 ----- 60

第五节 上海城市与区域可持续发展建设 ----- 64

**第八章 建议与展望** ----- 70

第一节 建议 ----- 70

第二节 展望 ----- 71

**附录一：公众ESG意识与社会参与调查问卷上海样本、全国样本结果分布** ----- 72

**附录二：术语参照表** ----- 74

**后记** ----- 75

# 第一章

## ESG发展背景及现状

在21世纪的商业领域，ESG理念的兴起标志着一种新的发展模式，它不仅关注企业的经济效益，更强调企业在环境保护、社会责任和良好治理方面的表现。这一理念的全球发展历程反映了社会对可持续发展的日益重视，同时也揭示了金融市场和企业行为在环境与社会问题上的深刻变革。从宗教信仰中的道德投资原则，到现代社会责任投资的兴起，再到全球行动号召和ESG教育的普及，ESG概念不断演变，最终成为推动企业实现长期可持续发展的重要指引。随着全球对ESG认识的深入，不同国家和地区根据自身特点，采取了多样化的方法来推动ESG理念的应用与发展，形成了各具特色的ESG实践路径。在这一背景下，中国的ESG发展呈现出独特的内涵，表现为其与国家发展战略的紧密结合，政府、企业和机构在环境、社会和治理方面的积极行动。

### 第一节 ESG概念及全球发展历程

#### 一、ESG概念的起源与演变

ESG由环境 (Environmental)、社会责任 (Social) 和公司治理 (Governance)<sup>1</sup>三大要素组成，是一种关注企业环境、社会、治理绩效而非财务绩效的投资理念和企业评价标准。基于ESG评价，投资者可以观测企业ESG绩效，评估其投资行为在促进经济可持续发展、履行社会责任等方面的贡献 (见图1.1)。

图1.1 ESG基本内容



环境

- 生物多样性
- 碳排放
- 气候变化风险
- 能源使用
- 土地使用
- 原材料来源
- 供应链管理
- 废弃物循环利用
- 水资源管理
- 气候事件



治理

- 产品质量
- 顾客关系
- 员工关系
- 健康与安全
- 人力资源管理
- 人权保护
- 有争议的商业活动
- 负责任的营销与研发
- 利益相关者诉求
- 社区关系



社会

- 董事会结构 (如男女比例)
- 贿赂与腐败
- 反恶意收购措施
- 高管薪资
- 所有权结构
- 股东权利
- 决策透明度
- 投票流程
- CEO是否由董事长兼任
- 内幕交易限制
- 风险防控

资料来源：根据公开资料整理

本报告认为，ESG信披、ESG评价、ESG投资及ESG工具箱共同构成了ESG生态体系。整体来看，ESG生态体系涵盖了政府与监管机构、企业、金融机构、第三方服务机构、行业组织、教育机构、媒体及公众等多元主体 (见图1.2)。

<sup>1</sup> Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to a Changing World. United Nations, 2004.

图1.2 ESG生态体系内涵

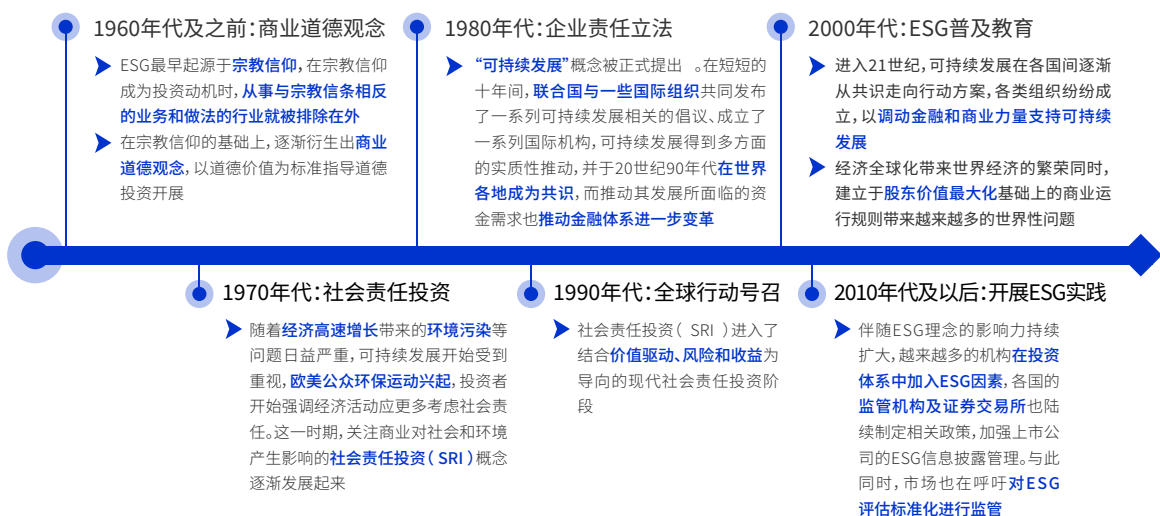


资料来源：根据公开资料整理

ESG的概念起源于宗教信仰理念、环境保护认知和商业道德观念，逐渐衍生出社会责任投资（以下简称

“SRI”）、企业责任立法、全球行动号召、ESG普及教育和ESG实践等观念，最终形成现时的ESG认知（见图1.3）。

图1.3 ESG概念的全球发展历程



资料来源：根据公开资料整理



### (一) 1960年代及之前:商业道德观念

ESG理念最早起源于宗教信仰,在宗教信仰成为投资指导原则时,从事与宗教信条相悖的业务和做法的行业就被排除在外。例如,西方国家的一些商人群体共同约定非必要不破坏树木、不制造武器、不收取高利贷等原则。<sup>2</sup>这些观念逐渐衍生出商业道德,以道德价值指导投资活动。

### (二) 1970年代:社会责任投资

随着经济高速增长带来的环境污染问题加剧,环境问题开始受到重视,欧美公众环保运动兴起,投资者开始强调经济活动应考虑社会责任,关注商业对环境产生影响的SRI概念逐渐发展,SRI的早期定义中就包含了ESG中的环境、道德、伦理等要素。

### (三) 1980年代:企业责任投资

1987年,联合国明确了“可持续发展”定义,提出社会责任投资在以追求投资收益的基础上,将环境、社会、公司治理纳入决策过程,采用负向筛查、可持续性发展主题、积极股东主义等投资策略。短短的十年间,联合国与其它国际组织发布了一系列与可持续发展相关的倡议、成立了一系列国际机构,可持续发展得到多方面的实质性推动,其所面临的资金需求也推动着金融体系的进一步变革。

### (四) 1990年代:全球行动号召

至20世纪90年代,SRI进入了结合价值驱动、风险和收益为导向的现代社会责任投资阶段。1990年,Domini400社会指数(首个ESG指数)<sup>3</sup>发布。1992年,联合国环境与发展会议上发布了《21世纪议程》,讨论如何协调经济发展与环境保护。1997年,《京都议定书》签署,推动世界各国制定应对全球变暖的目标。1999年,道琼斯可持续发展世界指数发布,该指数代表了基于长期经济、环境和社会标准,在标普全球BMI指数中排名前10%的2500家最大公司。

会标准,在标普全球BMI指数中排名前10%的2500家最大公司。

### (五) 2000年代:ESG普及教育

进入21世纪,可持续发展逐渐从理念走向行动。在全球化带来世界经济繁荣的同时,基于股东价值最大化的商业运行规则引发越来越多的外部性问题,公司治理成为影响公司价值的新维度。2004年,联合国全球契约组织(以下简称“UNGC”)等牵头发布的具有里程碑意义的报告《谁在乎谁获胜》(Who Cares Wins)正式提出了ESG概念,要求企业注重环境保护、履行社会责任、完善公司治理。

### (六) 2010年代及以后:开展ESG实践

ESG理念的影响力持续扩大,越来越多的机构在投资体系中加入ESG因素,各国的监管机构制定相关政策和标准,加强ESG信息披露管理。同时针对市场上的多样化评估体系,企业和机构也在呼吁对ESG评估采取标准化管理。2023年,由国际财务报告准则(以下简称“IFRS”)基金会发起的国际可持续准则理事会(以下简称“ISSB”)发布了两项新准则《国际财务报告可持续披露准则第1号——可持续相关财务信息披露一般要求》(以下简称“IFRS S1”)和《国际财务报告可持续披露准则第2号——气候相关披露》(以下简称“IFRS S2”),促进了全球可持续信息披露标准的统一。

## 二、ESG全球发展实践现状

随着全球对可持续发展的重视不断加深,不同国家和地区根据自身特点和发展阶段,采取了多样化的方法来推动ESG理念的应用与发展,探索适合自身的ESG实践路径。

**一是推动ESG因地制宜发展。**欧盟从立法、投资和人才培养等方面全面落实可持续发展目标,逐步提高企业ESG披露要求。美国依托国际组织和市场力量,完

<sup>2</sup> Bressler, D. B.: 1996, 'Ethical Investment', in Moses Pava and Aaron Levine (eds.), Jewish Business Ethics (Yeshiva University Press, New York). P.177

<sup>3</sup> Domini指数现已更名为MSCI KLD400社会指数,它是第一个追踪可持续投资的资本加权指数。

善ESG立法,推动企业自下而上的ESG实践。**日本**以政策引导和市场实践双轨并行,政策法规多为自愿性倡议,强调企业自主参与。**新加坡**注重国际ESG共识,采用“柔性”策略,强调沟通和因地制宜,逐步推进强制性披露。中国**香港**强调与国际接轨,不断修订《环境、社会及管治报告指引》,逐步将自愿披露事项转变为“不披露就解释”,并强调“重要性”原则,要求量化绩效指标。

**二是投融资驱动可持续发展。**欧盟通过“欧洲绿色协议投资计划”(以下简称“EGDIP”)等政策,计划在10年内(2020-2030年)动员1万亿欧元的财政资金投入绿色经济。**美国**ESG投资规模庞大,根据全球可持续投资联盟(以下简称“GSIA”)统计,美国在2020年的可持续投资资产规模达到17.08万亿美元,占全球可持续投资资产总额的近48%。**日本**鼓励企业和投融资机构以气候相关财务信息披露工作组(以下简称“TCFD”)标准进行环境信息披露。**新加坡**通过绿色金融产品和优惠融资利率激励中小企业采纳可持续方案。中国**香港**通过ESG政策促进绿色金融产品创新,如工银亚洲协助客户定价“一带一路”绿色债券等,规模超过400亿美元。

**三是服务重点产业低碳转型。**欧盟通过碳排放交易体系(以下简称“EU ETS”)和碳边境调整机制(碳关税)等措施,推动行业向可持续方向转型。**美国**企业和机构积极开展ESG实践,如摩根大通和贝莱德通过ESG筛选策略推动企业的可持续转型。**日本**重点支持与产业转型、绿色和创新相关的项目,鼓励企业披露环境信息。**新加坡**通过转型金融服务推动高碳行业的低碳转型,提供综合转型融资方案。中国**香港**证监会要求基金经理在投资及风险管理流程中考虑气候相关风险并适当披露,促使金融行业向更高的ESG标准转型。

**四是推动ESG标准体系建设。**欧盟通过《非财务报告指引》(以下简称“NFRD”)、《企业可持续发展报告指

引》(以下简称“NFRD”)、《企业可持续发展报告指引》(以下简称“CSRD”)、《欧洲可持续发展报告标准》(以下简称“ESRS”)等立规,逐步统一企业ESG信息披露标准,构建了较为完善的ESG标准体系。**美国**通过纳斯达克、纽约证券交易所和美国证券交易委员会发布的相关指引,推动公司积极披露ESG信息。国际组织如全球报告倡议组织(以下简称“GRI”)和可持续发展会计准则委员会(以下简称“SASB”)也为全球ESG标准体系建设提供参考。**日本**的ESG标准体系建设以单因素立法为核心,各机构在细分领域提供指导性政策。**新加坡**通过发布《上市公司可持续发展报告指南》,强制要求上市公司披露ESG领域表现,并分行业、分阶段推进气候相关财务强制披露。中国**香港**通过多次修订《环境、社会及管治报告指引》,提升强制化程度,并与国际标准接轨。

**五是探索进一步拓展ESG实践。**欧盟通过专项基金支持绿色技能培训,降低企业和劳动力的ESG践行成本。欧洲社会基金+、公平转型机制等为绿色技能培训提供了大量资金支持。**美国**通过市场机制和投资者需求推动ESG实践,企业ESG投入主要通过市场回报实现。**日本**通过公共财政工具,如“全球变暖对策税”,推动绿色金融发展,规范绿色金融市场。**新加坡**通过绿色贷款协助中小企业和中型公司获得优惠融资利率。中国**香港**推出《绿色和可持续金融培训先导计划》,为有志从事绿色和可持续金融相关工作的人士提供培训补贴。

### 三、ESG全球发展最新趋势

**一是ESG理念形成全球共识,国家端竞合关系成为“新常态”。**2016年以来,全球共出台2000多个ESG相关监管政策<sup>4</sup>,世界各国协同推动ESG进入加速发展阶段。目前,ESG已成为驱动可持续发展的重要力量和制度

<sup>4</sup> 钟宏武. 多管齐下聚力加快ESG中国化进程——对中国ESG现状的分析和展望. 中国经济专报,2023.

开放的重要领域。各国在推动多元化标准和监管政策的同时,秉持“求同存异”的方针,形成了持续推进ESG的共识,并维护和加强本国在ESG领域的话语权和主动权。

**二是ESG实践借势纵深推进,产业端净零排放成为“新亮点”。**受国家及行业监管政策要求、投资者关注度提升、消费者需求变化等多重因素影响,产业链净零排放成为关注焦点。绿色贸易作为“促经济”与“保环境”实现平衡的重要方式,鼓励企业生产和供应环境友好的产品和服务,驱动产业链及供应链体系重塑。龙头企业凭借其市场领导地位和广阔的供应链网络,在环保标准的设定和推广、技术研发等方面将发挥重要作用,其业务决策和行为准则也将影响其供应链和产业链伙伴。

**三是ESG标准统一透明演化,企业端报告发布成为“新时尚”。**各国积极推动各自的ESG信息披露和ESG评级标准的制定,相关标准在国际组织协调统一走向统一化和透明化。发布ESG报告已成为全球头部企业的标准动作,披露率稳步增长。2022年,全球N100企业披露率达到了79%,相比2002年增长15%;G250企业披露率达到96%,且过去10年始终保持在90%以上。<sup>5</sup>新一代信息技术为ESG信息披露和ESG评估等提供了更精准、全面和实时的支持。

**四是ESG投资吸金能力增强,投资端绿色资产成为“新风向”。**在联合国责任投资原则组织(以下简称“UN PRI”)的推动下,截至2023年末,全球签约UN PRI的机构达5370家,承诺在其投资实践中纳入ESG因素的考量。UN PRI全球资产管理规模从2006年成立时的6.5万亿美元,增长至2021年的121.3万亿美元,展现了ESG投资理念在全球范围内的广泛认可与实践。

**五是ESG体系建设走深走实,生态端多元共建成“新局面”。**在ESG理念深入普及之下,不同利益相关

者对ESG产生不同期望、诉求和关注点,形成驱动ESG发展合力。投资者关注ESG对长期收益及风险管理的影响;供应商和合作伙伴希望与具有良好商业道德和遵守环境保护规定的企业合作;政府和监管机构则希望通过法规 and 标准来驱动企业践行ESG原则。这些多元化的关注点深刻影响了ESG标准的制定和企业发展战略。

## 四、ESG全球发展面临的挑战

**一是发展理念差异。第一,ESG受重视程度不同。**在《巴黎协定》提出的1.5°C和2°C温控目标下,不同国家对温控目标的态度,以及承担任务的积极性存在差异。与此同时,不同国家的ESG发展阶段不同,一部分国家已深入推动ESG理念落地实施,而另一部分国家仍处于ESG认知的初级阶段。**第二,ESG关注点存在差异。**一部分国家将ESG视为企业社会责任的一部分,而另一部分国家则将其视为投资决策的关键因素。**第三,出现“反ESG”现象。**2023年,共和党政客提出大量“反ESG法案”,反映出美国在ESG理念上的分歧和争议;美国市场ESG基金的推出数量也呈现断崖式下跌,这与欧洲严格的ESG监管形成鲜明对比。

**二是经济增长压力。第一,全球经济增长放缓。**全球经济面临衰退风险和经济不平等日益加剧,企业在实施ESG措施时面临更大的财务压力。**第二,高通胀和货币政策紧缩。**经济压力传导机制使得企业在分配资源时更加谨慎,甚至会减少对ESG项目的投资。**第三,ESG目标难以平衡。**考虑到ESG可能会在短期内对经济增长产生负面影响,部分政府和企业对ESG目标产生抵触情绪。例如,印度目前虽已形成清洁能源政策以减少对化石燃料的依赖,但未来仍需应对能源增长需求。

**三是行业转型困境。第一,气候变化引发金融风险。**气候风险通过金融系统传导,金融体系在应对气候风

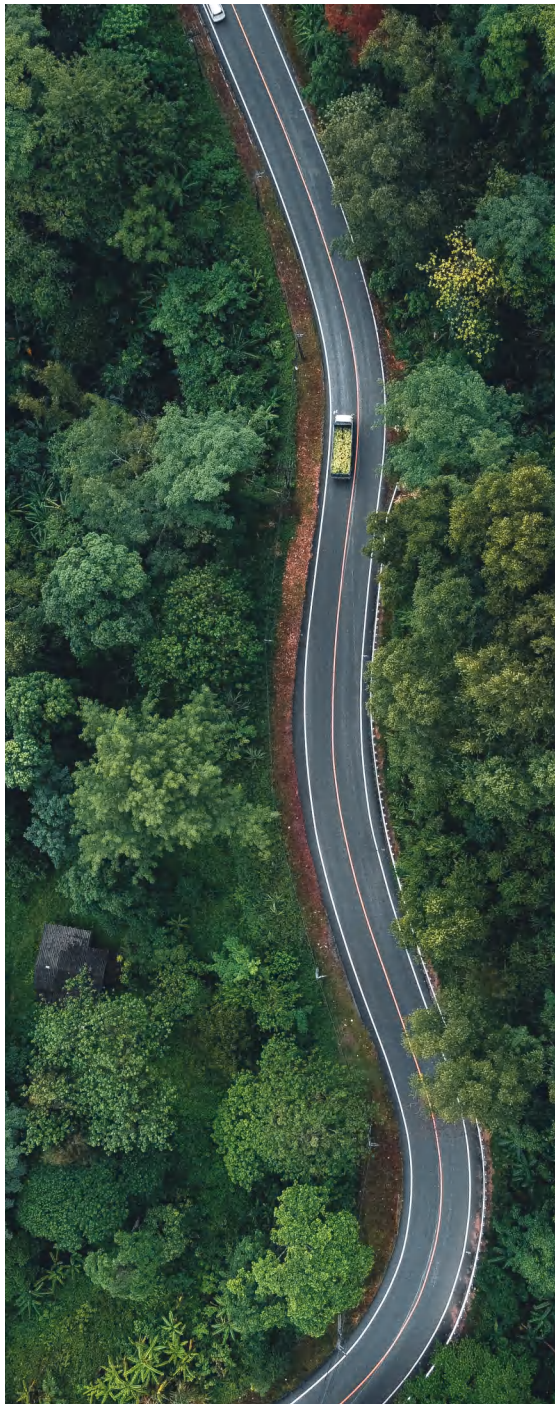
<sup>5</sup> 毕马威:全球ESG信息披露调查(2022)。「N100」代表各样本国家中最大的100家企业;「G250」代表位于「财富500强」前250名的企业。



险和低碳转型过程中的支持作用成为全球焦点。**第二，传统行业脱碳压力大。**部分传统行业（如能源、采矿和制造业）面临ESG转型挑战，相关行业采取措施减少环境影响会导致成本上升和竞争力下降。**第三，供应链排放问题。**目前只有20%的受访组织将ESG指标整合到供应链运营管理中<sup>6</sup>。

**四是基础设施缺乏。****第一，信息披露标准有待进一步完善和统一。**虽然ISSB等准则提供了全球可比的可持续披露标准，但全球不同机构、国家和行业仍呈现标准碎片化，可能无法获得适用于所有企业的统一标准。**第二，ESG评价方法论和框架存在差异。**不同ESG评级机构在评价关注点、评价敞口划分、议题和底层指标选择、权重设置方法、底层数据来源和估测值处理等方面存在差异，会导致同一公司在不同评价体系中得到不同的评价结果。**第三，ESG投资策略应用范围有限。**不同ESG资产类别和产品的绩效差异较大，ESG数据的透明度和一致性不足，且ESG投资往往需要较长周期才能显现价值，投资者对ESG与投资回报的相关性以及ESG投资的盈利性仍存疑虑。

**五是践行成本障碍。****第一，ESG信息收集和核算难度较大。**由于ESG覆盖范围广，涵盖企业各业务条线、各部门的信息，导致信息收集和核算难度大，使得企业在进行ESG信息披露时面临巨大挑战。**第二，合规成本较高。**部分大企业将供应链从透明度较高的国家和地区转移到透明度较低或没有强制披露要求的国家和地区。<sup>7</sup>**第三，缺乏人才和知识支撑。**根据北京大学光华管理学院光华-罗特曼信息和资本市场研究中心发布的《2022中国资本市场ESG信息质量暨上市公司信息透明度指数白皮书》，企业在将ESG相关议题纳入战略规划和运行时，主要障碍包括缺乏ESG报告指引、缺乏人员支持和缺乏相关议题的知识和专业技能。



<sup>6</sup> IBM商业价值研究院. 2023年ESG数据难题研究报告, 2023.

<sup>7</sup> Lu H, Peng Q, Shin J E, et al. Migration of global supply chains: A real effect of mandatory ESG disclosure[J]. Available at SSRN 4581611, 2023.

第二节 中国ESG发展状况概览

一、中国ESG政策演变

中国ESG的发展起步相对较晚，但近年来取得了积极进展。中国的ESG政策推动企业考虑业务对环境和社会的影响，关注公司治理的效果。相关政策体现了中国对ESG理念的积极响应和支持，并为全球可持续发展贡献了中国智慧和方案。中国的ESG发展可以总结为以下四个阶段(见图1.4)。

一是起步阶段(2008年之前)。2008年之前，中国ESG发展以政策法规初步建立为主，企业在环境和社会责任方面的披露多为自愿行为，但逐步向制度化和规范化方向发展。二是探索阶段(2008-2015年)。2008-2015年，中国ESG相关政策法规逐步完善，信息

信息披露制度逐步建立，绿色金融与投资得到大力推进，国际接轨与标准化有序推动，信息披露与考核机制不断完善，推动了ESG发展的全面提升。四是深化阶段(2021年至今)。2021年至今，ESG政策与法规进一步完善，绿色金融与ESG投资协同发展，信息披露与考核机制逐步强化，实现国际合作与标准接轨，碳中和目标逐步落实，企业社会责任要求提高，推动了ESG的进一步深化发展。

二、中国ESG发展特征

中国对ESG关键议题的关注呈现出自身的特色。在环境方面，中国提出了“2030年前碳达峰、2060年前

图1.4 中国ESG政策演变：起步、探索、发展、深化



资料来源：根据公开资料整理

披露机制不断规范和健全，强制与自愿披露并行，推动了企业ESG发展。三是发展阶段(2016-2020年)。2016-2020年，ESG政策与顶层设计逐步完善，强制性

碳中和”的目标，并通过“双碳”目标驱动企业在环境治理方面积极行动；第十二届全国人民代表大会常务委  
员会第八次会议修订通过的《环境保护法》和生态环境

部公布的《碳排放权交易管理办法(试行)》等政策法规的制定和颁布则推动企业在环境保护和污染治理等方面加强实践。**在社会 responsibility 方面**,中国强调实现共同富裕,企业在履行社会责任时注重扶贫、乡村振兴和社会公益项目,如教育、医疗和基础设施建设,帮助改善贫困地区的生活条件。这些实践提升了企业的社会形象,增强了员工的归属感和满意度。**在公司治理方面**,中国重视国有企业的引领作用,近年来中央企业在ESG信息披露和治理结构优化方面起到了示范作用。同时,中国企业广泛应用数字化工具,提高了企业治理效率和透明度,促进了供应链的可持续发展。

中国对ESG关键议题的关注不仅体现在理念和目标的提出上,更在于一系列政策、法规及实践活动的落地与深化。近年来,中国ESG实践得以快速发展,投资规模猛增、监管举措频出、评价有序推进、交流持续深化,企业意识不断增强,信息披露率不断上升。整体来看,中国ESG实践已进入深化发展的2.0阶段,具有四大特征。

**一是基础设施与实践活动协同共进。基础设施方面**,政策推动与监管框架逐步完善,中国政府通过一系列政策文件,如中国人民银行、财政部等七部委联合印发的《关于构建绿色金融体系的指导意见》等,推动覆盖银行、证券、保险等领域的绿色金融体系建设。同时,ESG评价体系也在持续健全,中国正参考国际最新标准,构建具有中国特色的ESG国家标准。**实践活动方面**,ESG活动显著增长。截至2024年5月11日,A股上市公司中有2094家披露了2023年度ESG报告,披露率为39.05%;截至2024年6月,超过95%的央企控股上市公司已进行ESG专项或相关披露。

**二是政策推动与市场机制形成合力。**近年来,中国ESG生态体系从萌芽迈向成熟,各类生态主体积极参与,ESG数据、评级和指数服务在市场中迅速发展。

**政策推动方面**,近年来重磅政策频出,如国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》,国务院国资委发布《关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见》,财政部发布《企业可持续披露准则——基本准则(征求意见稿)》,上海证券交易所(以下简称“上交所”)、深圳证券交易所和北京证券交易所分别发布《上市公司可持续发展报告指引(试行)》。**市场机制方面**,中国碳市场建设取得显著进展,截至2023年底,全国碳排放权交易市场累计成交量达到4.42亿吨,累计成交额249.19亿元,覆盖了全国二氧化碳排放的40%以上,已成为全球最大的碳市场<sup>8</sup>。

**三是多元主体与生态体系有序协调。**ESG生态系统的运行需要政府、企业、投资者、第三方服务机构、行业组织、媒体等多元利益相关者的协调合作。行业协会和专业机构推动ESG标准的制定和实施,如国家电力投资集团、首都经济贸易大学中国ESG研究院、协鑫能科等机构共同编制国内首个能源企业ESG团体标准《能源企业ESG披露指南》。媒体传播ESG企业实践行动和榜样力量,推动中国ESG事业的发展。如新浪财经成立中国ESG领导者组织论坛,携手中国ESG领军企业和合作伙伴,促进中国资产管理行业ESG投资发展。

**四是国内实践与国际趋势并行发展。**政府部门及资本市场监管机构出台的政策文件对标国际标准与实践,其他主体也在积极探索ESG本土化实施路径。例如,财政部践行“积极借鉴、以我为主、兼收并蓄、彰显特色”的总体思路,一方面积极借鉴ISSB发布的两项国际可持续披露准则,特别是IFRS S1的有益经验,另一方面,坚持以我为主,体现中国特色,在《企业可持续披露准则——基本准则(征求意见稿)》中基于我国实际作出相应规定。截至2023年末,中国UN PRI签署方已达139家,创历史新高。

<sup>8</sup> 生态环境部. 全国碳市场发展报告(2024), 2024.



### 三、中国ESG发展的综合影响与显著成效

中国通过政策引导和市场机制,促进了整体社会经济体系向更加可持续的方向发展,对相关对象产生了一系列影响。这些政策不仅推动了企业模式的转型,也促进了中国从高速增长向高质量发展的转变,并与碳达峰碳中和目标相呼应。

**一是政策执行和监管力度进一步加强。**中国政府持续加强对ESG政策的执行和监管,确保有效实施并对违规行为进行处罚。在地方层面,多个省份和城市基于国家框架推出了具有地方特色的ESG政策,例如上海的绿色金融政策和深圳的绿色建筑标准,促进了经济的绿色转型。同时,企业和政府重视碳足迹管理,通过碳交易和碳汇项目积极参与全球碳减排行动。

**二是资本市场对ESG重视度不断提升。**随着ESG理念的推广,中国投资者对ESG投资的认识和需求不断增长,推动资产管理公司和金融机构开发更多ESG投资产品和服务。中国证券投资基金业协会数据显示,截至2022年底,以ESG为主题的公募基金数量超过200只,资产管理规模超过2000亿元人民币,反映出投资者对ESG投资理念的初步认可。

**三是绿色金融产品供应持续创新。**政策推动了绿色信贷、绿色债券等金融产品的创新。2022年,中国地方绿色金融发展活跃,23个市(区)成为我国首批气候投融资试点。长三角生态绿色一体化发展示范区执行委员会会同两省一市银保监部门、生态环境部门和两区一县政府联合印发《长三角生态绿色一体化发展示范区绿色保险实施意见》等地方政策对绿色金融的探索与实践发挥了推动作用。<sup>9</sup> 此外,中国碳排放权交易市场为碳减排提供了市场激励机制。

**四是全球ESG协同发展不断推进。**中国积极参与国际ESG合作与交流,如推动各企业加入UN PRI,参与G20可持续金融工作组等。中国与欧委会金融服务和资本市场理事会联合发布《可持续金融共同分类目录》,提升全球ESG标准和实践的一致性。中国推动科技创新与ESG结合,在人工智能、大数据、区块链等新兴技术领域,为ESG信息的收集、分析和管理的提供了新的工具和方法。

**五是企业ESG参与度进一步提升。**公司的ESG信息披露质量逐渐提升,更加注重实质性议题的披露和量化指标的应用。中国企业对ESG信息披露的重视程度不断提高,披露率逐年提升。上市公司层面,截至2024年5月,A股共计2094家公司披露了2023年度ESG报告,披露率为39.05%,同比提升2.68个百分点。<sup>10</sup> 央企层面,截至目前,超过95%的央企控股上市公司已实施ESG专项披露或相关披露。<sup>11</sup>

**六是企业治理结构改革进一步加速。**政策推动下,企业开始更加注重内部治理结构的完善,包括提高透明度、加强风险管理和优化决策过程。许多企业将ESG理念融入企业发展战略中,通过绿色供应链管理、节能减排技术应用等推动ESG实践。此外,企业加大了对社会责任项目的投入,如教育支持、公共卫生、社区发展等,提升了企业的社会形象,也促进了社会的整体福祉。

**七是ESG人才市场需求不断扩大。**中国多所高校和研究机构开设了ESG相关课程和培训项目,培养专业人才,满足市场对ESG知识和技能的需求。近一年ESG新发职位同比增长超过60%,招聘平均年薪超过31万人民币。数据行业的ESG相关职位薪资待遇具有竞争力,初级ESG数据分析师年薪在15万至30万人民币之间,而经验丰富的高级分析师或顾问年薪可能超过60万人民币。<sup>12</sup>

<sup>9</sup> 社会价值投资联盟,华夏基金. 2022中国ESG发展创新白皮书, 2022.

<sup>10</sup> 披露率超95% 央企控股上市公司争相作答ESG“考卷”. 中国证券报, 2024.

<sup>11</sup> 数据来源于Wind.

<sup>12</sup> 猎聘, 第一财经, MSC咨询. 《ESG人才吸引力洞察报告2023》, 2023.

第三节 全国重点地区ESG发展状况概览

北京、粤港澳大湾区及长三角地区在ESG发展方面各有特点和重点领域，北京注重信息披露和标准体系建设，粤港澳大湾区则强调领先开展绿色金融实践，长三角重视上市公司整体合力和区域可持续发展，其中上海强调与国际标准的接轨和国资企业的引领作用（见表1.1）。

一、北京：奋力打造ESG发展全国高地和国际代表性城市

北京在ESG发展上，强调了信息披露的重要性，并致力于建立和完善ESG标准体系。从信息披露上来看，北京处于全国领先地位。截至2023年底，在京上市公司（包括A股和H股）独立ESG报告披露数量达到了363家，披露率为56%。2024年3月，北京市发展改革委员会发布的《北京市促进环境社会治理（ESG）体系高质量发展实施方案（征求意见稿）》提出，到2027年，此比例力争达到70%左右。从评级体系上来看，北京正在推动建立具有中国特色、北京特点和国际可比性的ESG

评级体系，提升评级机构的专业能力和评级质量。从实践与创新上来看，北京支持ESG在政府投资、政府采购领域的应用，促进ESG投融资实践，并推动京津冀ESG协同发展。从生态体系上来看，北京初具独特的ESG生态体系，国际机构如ISSB和全球环境信息研究中心（以下简称“CDP”）在此设有办事处，同时聚集了众多大型银行、基金和保险机构的总部。

二、粤港澳大湾区：推进绿色金融创新实践

粤港澳大湾区利用其资源禀赋，持续推进绿色金融实践创新发展。作为中国开放程度最高、经济活力最强的区域之一，大湾区在国家实现高质量可持续发展进程中具有重要的战略地位。从政策支持上来看，“十四五”规划明确提出推动其绿色金融和ESG发展。大湾区拥有深圳碳排放权交易所、广州碳排放权交易所以及广州期货交易所，且可以通过香港可持续及绿色交易所对接国际碳市。从金融创新上来看，香港作为国际金融中心，2021年5月，香港金融管理局发布了为期三年的《香港绿色和可持续金融（GSF）资助计划》，为在香

表1.1：重点地区ESG发展对比

地区	ESG发展背景	ESG发展特征
北京	全国ESG生态资源最完备的地区之一，吸引了众多国际机构和跨国公司设立办事处。市政府高度重视ESG发展，发布了《北京市促进环境社会治理（ESG）体系高质量发展实施方案（2024-2027年）》。	强调信息披露，建立和完善ESG标准体系。信息披露率全国领先，推动具有中国特色的ESG评级体系，支持ESG在政府投资和采购领域的应用，拥有完善的ESG生态体系。
粤港澳大湾区	中国开放程度最高、经济活力最强的区域之一，拥有深圳和广州的碳交易所及香港的可持续及绿色交易所。绿色金融政策陆续出台。	强有力的政策支持，香港在绿色和可持续金融方面领先，深圳和广州在绿色金融领域取得显著进展，形成多个ESG相关产业集群，企业ESG信息披露水平逐年提升。
长三角地区	长三角地区是中国经济最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一，拥有良好的经济基础和产业体系。长三角地区在国家“双碳”战略和可持续发展战略的推动下，积极推进ESG发展。	长三角上市公司ESG整体发展势能强劲，长三角上市公司在低碳转型引领产业高质量发展、应对气候变化、拓展岗位稳定就业、助推农业农村现代化、企业ESG管理等方面持续发力、成效显著。
上海	上海是中国经济中心和国际金融中心，拥有强大的金融基础设施和完备的产业体系，围绕“双碳”战略，出台了多项政策和行动方案，并积极构建与国际标准相匹配的ESG投资体系，推动金融领域的绿色化路径。	侧重涉外企业和国有控股上市公司，出台全国首个ESG区域行动方案，提升涉外企业ESG能力。信息披露方面取得显著进展，推动绿色金融和可持续金融发展，推出多个ESG相关指数，集聚大量ESG相关机构。



港发行的符合资格绿色可持续债券和贷款提供补助，推进绿色和可持续金融在香港的发展。2023年香港的绿色和可持续债券发行规模居亚太地区首位，超过500亿美元。2024年5月，香港金融管理局延长了香港GSF资助计划三年至2027年，并更新指引扩展资助范围，新增转型（transition）债券和贷款为可获资助的金融工具。广东省也在绿色金融领域取得了显著进展。2022年6月，广东省人民政府办公厅印发《广东省发展绿色金融支持碳达峰行动的实施方案》，提出持续深化绿色金融改革，引导上市公司主动披露碳排放信息，开展ESG评价体系产品创新。深圳出台了中国内地首部绿色金融法律法规。2024年广东绿色金融改革创新推广案例在金交会上公开发布，共50个案例入围，涵盖多个领域。**从产业集聚上来看**，大湾区内形成了包括金融服务业、通信电子信息产业和新能源汽车产业等的ESG产业集群，为区域内的ESG发展提供了坚实的基础。**从信息披露上来看**，大湾区内企业的ESG信息披露水平逐年提升，2019至2021年年均增长率约40%。**从国际合作上来看**，大湾区吸引了众多国际机构和跨国公司在沪设立办事处，并开展ESG实践，形成了良好的国际合作氛围。

### 三、长三角地区：上市公司ESG整体发展势能强劲

近年来，长三角上市公司在低碳转型引领产业高质量发展、应对气候变化、拓展岗位稳定就业、助推农业农村现代化、企业ESG管理等方面持续发力、成效显著。**绿色低碳转型方面**，长三角地区的上市公司在绿色低碳领域表现突出，超过九成的“长三角先锋50”企业布局绿色低碳新赛道，积极推动绿色产业发展。**应对气候变化方面**，近六成的“长三角先锋50”企业围绕气候变化制定了目标、战略和行动路线，积极应对气候变化。<sup>13</sup>

**就业与社会责任方面**，长三角企业在稳定就业和社会责任方面表现优异，总计超130万人在“长三角先锋50”企业中就业。这些企业通过创造就业机会和支持重点群体就业，促进了区域经济的稳定和发展。**科技创新与乡村振兴方面**，长三角地区企业通过科技创新助推农业农村现代化，约20家企业披露了乡村振兴的投入金额，累计约1.2亿元。**ESG管理体系化建设方面**，九成的“长三角先锋50”企业成立了ESG委员会或领导小组，近七成企业建立了ESG管理办法及制度，超过六成企业开展了ESG培训。这些措施帮助企业在可持续发展道路上具备更强的适应能力和抗风险能力<sup>14</sup>。

### 四、上海：加快形成各方协同发展的ESG生态体系

上海作为长三角地区的“龙头”以及中国的经济中心和国际金融中心，拥有强大的金融基础设施和完备的产业体系，具备推动ESG发展的良好条件，在国家实现高质量可持续发展进程中具有重要的战略地位。**区别于其它地区**，上海在ESG发展上侧重于以涉外企业和国有控股上市公司的先行先试，加快形成各方协同发展的ESG生态体系。**从政策支持上来看**，上海围绕“双碳”战略，连续出台了七版营商环境行动方案，涵盖劳动就业、金融服务、促进市场竞争等多个方面。2024年2月，上海市商务委员会制定印发了《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》），是全国首个ESG区域行动方案，全面涵盖了各类企业的ESG能力建设，强调了培育专业服务机构、加强宣传推广及建立服务体系。2024年3月，上海市人民政府办公厅出台了《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》。2024年6月，CN100绿色低碳供应链链主企业联盟于上海碳中和博览会上正式成立，

<sup>13</sup> 中央广播电视总台发布的《长三角ESG行动报告（2024）》选取了972家上市公司作为样本空间，从中筛选出279家长三角上市公司作为研究评价对象，洞察长三角企业ESG特征与趋势，编制形成“中国ESG上市公司长三角先锋50（2024）”榜单（简称“长三角先锋50”）。

<sup>14</sup> 《长三角ESG行动报告（2024）》

强调重点行业链主企业发挥辐射带动作用，推动形成市场化良性运转的绿色低碳供应链。**从信息披露上来看**，上海在ESG信息披露方面取得了显著进展。上海市国资委发布了《上海市国有控股公司ESG建设三年工作计划（2023-2025年）》，推动构建了“四个一”工作目标，包括制定一套指标体系，构建一项工作机制，形成一批卓越企业，打造一个共享生态圈。**从金融创新上来看**，作为国际金融中心，上海重点构建与国际标准相匹配的ESG投资体系，积极融入国际话语体系，并率先探索金融领域的“绿色化”路径。上交所推出了多个ESG相关指数，如ESG40、ESG100和180ESG，为投资者提供了多样的选择和参考指标。**从产业集聚上来看**，上海集聚了大量ESG相关的评级机构、专业服务提供商和指数公司。上海环境能源交易所股份有限公司（以下简称“上海环交所”）和国家绿色发展基金等机构也落户上海，为ESG推广和深化奠定了基础。

在构建并完善ESG生态系统的过程中，上海以其独特的地理优势、重要的经济地位及强大的金融能力，正逐渐成为多元化合作力量的中心，这些力量共同促进ESG理念与实操的紧密结合。参与者包括各级政府机关、各类市场实体、金融机构、专业服务供应商，以及广大投资界人士和消费者群体，他们各自在这一紧密相连的ESG发展网络中扮演着不可或缺的角色。

在接下来的章节中，我们将深入剖析上海ESG生态体系中的参与者，详细描绘他们在推动ESG发展过程中的角色、作用和贡献，包括企业的实践探索、金融机构的创新服务、市场体系的基础支撑、专业服务机构的知识和技术支持、政府层面的政策引导、行业组织的标准制定与推广、教育机构的人才培养和媒体的理念宣传等等，每一个参与者都在以自己独特的方式，为上海乃至全国的ESG发展贡献力量。



## 第二章

# 上海企业ESG实践的发展现状

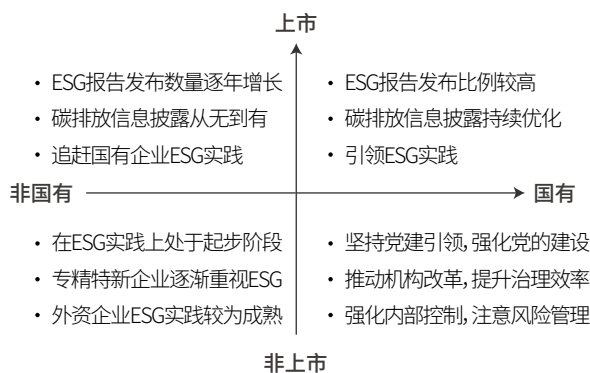
企业是实施和推动ESG发展的微观主体,在上海的ESG进程中扮演着核心角色。上海企业在ESG实践中展现出卓越的创新力与执行力。它们不仅通过优化内部管理,提升了风险管理能力和市场韧性,还在可持续产品和服务领域进行大胆探索,为市场提供了更加环保的选择,同时增强了自身的品牌价值和市场竞争力。此外,上海企业重视人力资本的发展,通过培训提升员工的ESG意识与能力,为企业和社会注入了新的活力。同时,它们积极参与国际ESG合作,不断提升管理水平,为全球可持续发展贡献了独特的上海智慧与力量。

上海企业在ESG实践中的探索与成效,不仅促进了自身的可持续发展,更为社会进步与全球可持续发展进程做出了重要贡献。因此,深入探讨上海企业ESG实践的现状,对于全面理解上海ESG生态体系的整体发展具有重要意义。

引领和机构改革,已在公司治理和环境责任方面取得了初步成果。而非上市非国有企业则在创新驱动下,特别是专精特新企业和外资企业,展现出了积极的ESG实践态度和成效,在提升市场竞争力和品牌形象方面做出了显著努力。

总体而言,各类企业都在不同程度上推进ESG实践,体现了对可持续发展的共同追求。

图2.1 上海企业ESG实践特征:按上市状态与所有权性质分类



## 第一节 上海企业ESG实践概览

### 一、按上市状态与所有权性质分类

在上海,上市国有企业在ESG实践方面处于领先地位,不仅在ESG报告发布比例和碳排放信息披露上表现优异,还通过强化党建和内部治理结构,提升了治理效率。上市非国有企业尽管起步稍晚,但在近几年ESG报告发布数量和关键议题披露上呈现快速增长的趋势,显示出了强烈的ESG意识提升和追赶态势。非上市国有企业虽处于ESG实践的起步阶段,但通过党建

(一)上市国有企业:信息披露引领者,ESG实践持续深化

上市国有企业在ESG信息披露方面表现突出。2017年,54家国有企业发布了ESG报告<sup>15</sup>,占比43.2%,超过上海上市公司19.09%的平均水平。2023年,这一比例提升至77.6%,远超上海上市公司47.95%的平均值(见图2.2)。

<sup>15</sup> 本章所提及的“ESG报告”均为广义ESG报告,即任何包含有环境、社会和公司治理信息的非财务报告,其中也包括社会责任报告、可持续发展报告等。

在碳排放信息披露上,上市国有企业的表现同样优异。2017年,32家国有企业披露了碳排放信息,占比25.6%,此后逐年增长,至2022年达到60家,占比48%。虽然2023年略降至57家,占比45.6%,但仍高于上海上市公司的平均水平(见图2.3)。

上市国有企业在ESG报告发布比例和关键议题披露程度上稳步提升。2018至2023年,发布ESG报告的国企年化增长率为10.25%,其中2022年增速达21.62%。碳信息的披露比例也在同一时期内以10.1%的年化速率增长,尤其在2020年,增长率高达33.33%,上市国企对ESG议题重视度显著提升(见图2.4)。

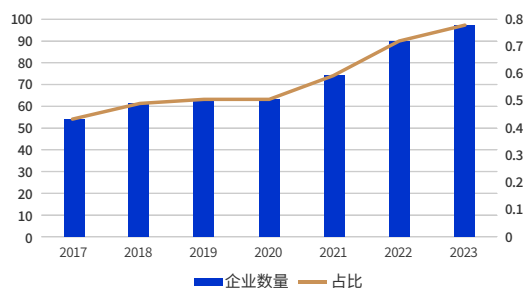
综合以上,上市国有企业在ESG报告发布数量和碳排放信息披露上均高于上海平均水平。这些表现可能得益于对上市企业和国有企业较早出现相关ESG信息披露和实践的政策要求与规范指导。上市国有企业在遵循交易所披露指引的同时,还需按照国资委的要求加强高水平的ESG信息披露,不断提升ESG治理能力和绩效水平,以增强在资本市场的价值认同。

## (二)上市非国有企业:ESG报告快速增长,发展潜力巨大

非国有企业作为上海上市公司的重要组成部分,尽管在ESG实践方面的表现目前尚不及国有企业,但已经展现出明显的提升潜力和增长趋势。

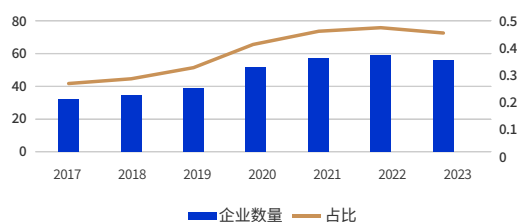
上市非国有企业发布ESG报告的数量从2020年起稳步增长。2017年,发布ESG报告的上市非国有企业为30家,占比9.49%,2018年和2019年间略有下降,发布ESG报告的上市非国有企业为26家,占比8.23%。但从2020年起,其ESG报告发布量开始稳步增长,至2023年增至46家,占比14.56%(见图2.5)。

图2.2 国有企业ESG报告发布情况



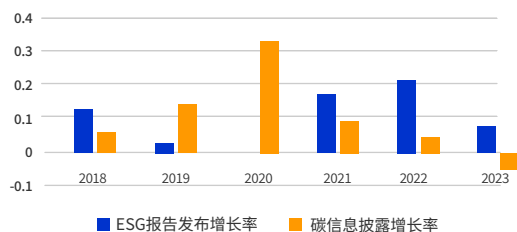
数据来源:iFind, 上海环交所整理分析

图2.3 国有企业碳排放信息披露情况



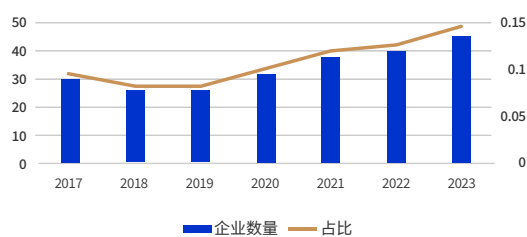
数据来源:Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.4 国有企业ESG报告发布和碳排放信息披露增长率变化



数据来源:iFind, 上海环交所整理分析

图2.5 非国有企业ESG报告发布情况



数据来源:iFind, 上海环交所整理分析

上市非国有企业最初在披露碳排放信息方面表现不足,但随后几年显著提升。2017年,仅有2家企业披露了碳排放信息,占比仅为0.63%。2023年,披露碳排放信息的企业数量为18家,占比达到5.7% (见图2.6)。

尽管与上市国有企业相比,上市非国有企业在ESG报告发布比例和关键议题披露程度上仍有较大差距,但其增长速度不容小觑。2018至2023年发布ESG报告的企业数量年增长率为7.38%,其中2020年增长率最高,达23.08%;ESG报告覆盖度的年增长率为44.22%,2019年更是达到了175%的年化增长率(见图2.7)。

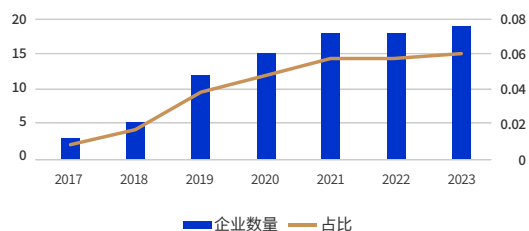
这些数据反映出上市非国有企业在ESG领域的意识迅速提升,正以高速追赶国有企业,在实践和信息披露上展现出巨大发展潜力和改进空间。随着对ESG重要性认识的不断加深,预计其未来在ESG实践上将取得更显著进步。

### (三)非上市国有企业:积极响应国家战略,ESG实践不断创新

在上海的非上市国有企业中,集团公司占据了较大的比例。许多大型集团虽然旗下拥有上市公司,但集团通常还包含非上市的部分。这些非上市部分常涉及集团的核心业务或其它战略性资产,在集团的整体运营中扮演着至关重要的角色。这些非上市国有企业业务横跨多个关键行业和领域,如能源、基础设施建设、交通运输、综合服务等。这种独特的背景使得上海的非上市国有企业在管理和运营模式上具有鲜明的特色。它们不仅要追求经济效益,还要履行社会责任,确保经营活动符合国家发展战略和社会需求。

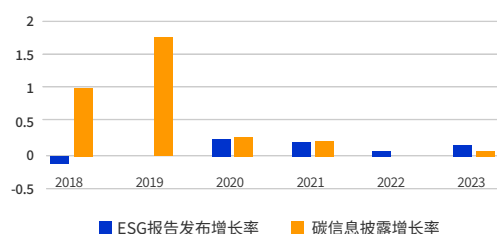
上海非上市国有企业在社会责任和ESG实践方面的探索和实践,总体体现了对国家战略的积极响应,展现了在可持续发展道路上的努力和创新。这些企业不仅在ESG理念上表现出积极态度,而且在实践中也取

图2.6 非国有企业碳排放信息披露情况



数据来源:Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.7 非国有企业ESG报告发布和碳排放信息披露增长率变化



数据来源:iFind, Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

得了初步成果。

在社会责任方面,这些企业力求将主营业务与社会责任紧密结合,积极支持国家战略,如乡村振兴、科技创新等,以此促进国家的整体发展。在环境保护方面,较之前更重视节能减排与生态保护,特别是在低碳发展上取得了进步。在公司治理方面,坚持党建引领,响应国企改革,通过引入独立董事、优化决策机制等方式改善治理结构,强化了内部控制与风险管理,提高了治理的透明度和效率。

在ESG投融资方面,这些企业积极探索相关发展路径,尽管处于起步阶段,但已有诸多创新举措。如宝武集团下属企业通过探索产业与投资联动机制,将建设产业生态圈与实现碳达峰、碳中和的目标结合,发挥股权投资对产业升级发展的直接助力,以绿色金融资本的高效运营,推动碳中和绿色产业的创新发展。同时,它们通过发行绿色基金、探索产业与投资联动的私募



股权投资、实施碳汇预期收益权质押贷款，以及发行低碳转型绿色债券等创新金融工具，有效地促进了企业的绿色转型。

**上海非上市国企的ESG实践差异**则与其所处行业、技术水平、创新能力及战略规划密切相关，主要体现在社会责任和环境方面，展现了它们在追求可持续发展方面的多样化努力和创新探索。

**在社会责任方面**，上海非上市国企结合自身主业，围绕践行国家战略、公益事业、员工关怀等主题开展差异化实践。例如，上海城投（集团）有限公司专注于支持上海的重点工作和民生保障，具体实践包括推进原水供应格局优化和自来水厂升级改造等，确保居民用水安全。其他企业也围绕主营业务开展社会责任活动，如强生出租汽车有限公司先后与上海市多个街道开展合作，携手推出“安心助老”服务，探索“安心就医”服务；安装自助轿车系统，设立专用叫车账户，定制爱心服务卡等，为老人出行提供便利。

**在环境方面**，国企的实践策略反映了各自行业特性。制造业或能源企业如上述宝武集团旗下多个非上市企业，专注于废气、废水处理技术和节能降耗的创新，为集团的整体环保战略和绿色发展目标做出了重要贡献，旗下环境科技企业下属被喻为“土壤医院”的土壤修复技术服务平台凭借迭代升级后的“3.0版历史遗留堆填场地整体解决方案”和数智化新科技，成功修复面积约3.2万平方米的固废填埋场；与此集团旗下水务科技企业一体化运作，共同打造此集团水、气、固（危）一体化环保产业平台，以支持钢铁主业的环保需求，并为国家的环保事业贡献力量。而服务行业或轻资产国企则更注重服务流程的绿色化，如申迪集团通过提升服务过程中的能效和推广绿色办公环境来减少对于环境的负面影响。

#### **(四)非上市非国有企业：创新驱动ESG实践，可持续发展成效初现**

为展示上海非上市非国有企业的ESG实践特点，以下将探讨上海区域股权市场内非国有企业如何通过ESG实践推动可持续发展、分析上海专精特新企业取得的成绩、对比上海外资企业的独特之处。通过这些视角，全面呈现上海非上市非国有企业在ESG实践中的多样性和先进性。

##### **1. 上海区域股权市场内非国有企业**

上海股权托管交易中心（以下简称“上海股交中心”）是上海区域股权市场的主要平台。在这个市场中的非国有企业通过ESG实践，**不仅推动了自身的可持续发展，还提升了企业的竞争力与品牌形象**。企业借助新技术如新能源技术、大数据云计算、人工智能等，保持了市场竞争力，并通过优化资源使用，减少能源消耗和废物产生，提高供应链效率，降低运营成本，形成了差异化的竞争优势。此外，企业的绿色发展战略有助于提升其市场形象，从而吸引了更多消费者和合作伙伴，增加了投融资机会。

在不同行业中，能源业、公用事业、金融、生物医药和信息技术等领域的企业ESG实践表现尤为突出。能源业和公用事业由于面临严重的环境污染问题及严格的环境政策监管，企业需投入资源以满足监管要求。这些行业与ESG中的环境目标高度一致，如清洁能源企业通过研发和推广清洁能源技术，减少了碳排放，改善了环境质量，并创造了大量就业机会，推动了能源结构优化。在公司治理方面，新能源企业重视技术创新和可持续发展战略，确保了其市场竞争力。

金融、生物医药和信息技术行业也积极实践ESG理念，认识到ESG因素在评估投资风险和回报中的重要性。同时，在监管的指引下，面对日益提升的社会期望，这些企业在运营中展现了更高的透明度和责任感，

通过ESG实践塑造品牌形象,吸引客户和投资者,将ESG融入核心战略,实现了长期可持续发展和市场领导地位。

## 2. 非国有专精特新企业

上海专精特新企业在ESG实践方面表现积极。据上海国创科技产业创新发展中心、德勤中国研究发布的《2023上海市专精特新企业发展指数报告》,上海专精特新企业已达8288家,其中包括近700家国家级“小巨人”企业,主要分布在数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端等战略性新兴产业,对创新和高质量发展起到了关键作用。此外,根据上海市经济和信息化委员会近年发布的专精特新企业名单,上海市的民营专精特新企业数量超过8成甚至9成的比例。这表明民营经济在上海市的专精特新企业中扮演着极其重要的角色。

**在环境方面**,专精特新企业通过加大研发投入不断推动绿色低碳技术的创新应用。**在社会责任方面**,企业通过提供优质产品和服务,创造就业机会,参与公益活动,履行社会责任,并得到了上海市政府的奖励和一站式服务支持。**在公司治理方面**,企业注重建立透明规范的管理体系,上海市政府及相关机构则提供培训、人才招聘、融资对接等服务,助力提升管理能力。

以挂牌企业上海攀氢能源科技股份有限公司为例,该企业的实践展示了专精特新企业如何通过ESG转型实现财务增长、品牌提升和可持续发展的多赢局面。作为上海股交中心科技创新板(以下简称“N板”)挂牌企业,该企业专注氢能电源产品研发生产,在风冷燃料电池领域居国内领先。在上海股交中心的支持下,该企业实施了ESG转型策略,提升了财务绩效和品牌价值,并获得政策支持,以抵御经营风险,推动高质量发展。该企业利用大数据系统分析财务数据、专利数量、研发投入等,为公允估值提供参考,成功申请成为专精特新企业。借助上海股交中心的绿色金融服务体系,该

企业参与了绿色转型辅导培训,构建了以绿色发展为核心的金融产品,加速了B轮融资进程,并在2022年成功获得了3100万元股权融资。

## 3. 非上市外资企业

在沪外资企业的ESG实践与国内企业存在显著差异,这些差异体现在ESG理念、体系建立、实践动机及披露、实践成熟度等方面。

**在ESG理念方面**,外资企业(西方为主)受国际标准影响,在ESG方面的重视程度通常为公司治理>社会>环境。公司治理是其首要关注点,以建立自上而下的ESG制度管理体系为关键。相比之下,国内企业在管理制度建设上相对薄弱,更侧重环境实践。这可能是国家发展阶段和发展战略不同而形成的差异。

**在ESG体系建立方面**,外资企业基于自身发展需求,通过技术创新和高效管理,自发完善相关方式方法,形成ESG管理体系。

**在ESG实践动机及披露方面**,外资企业表现出更强的内在动力,如降本增效、增强竞争力、提升形象等。外资企业通过全面透明的ESG报告、完善的ESG体系,增强投资者信心,并影响产业链和消费者行为。此外,外资企业更加重视国际评估体系中ESG指标的完成度,以避免因不符合标准而产生的额外成本。

**在ESG实践成熟度方面**,外资企业展现出较为成熟的实践深度,其信息披露更全面和透明,在遵循中国ESG标准的同时,积极对标更为成熟和全面的国际标准,并聘请第三方机构进行评估。此外,外资企业将ESG实践融入日常运营,作为风险管理的一部分,避免“绿色漂洗”,注重实际效果。

例如,普洛斯(中国)所采取的措施展示了外资企业ESG实践的典型。普洛斯在全球和中国区设立了ESG委员会,将ESG视为提升竞争力和品牌效应的手段,制定了ESG发展手册,贯穿整个生产经营链。普洛

斯的ESG实践源于对行业发展趋势的认识和对潜在风险的防控。通过智慧化资产管理,结合新能源产业发展,探索出一条独特的碳中和路径,如从项目选址到建设坚持绿色建筑标准、通过光伏发电系统提供清洁能源等。此外,普洛斯建立了高效的监控体系,确保有效预防和快速应对突发事件,显著降低人为和自然事故的发生率和损害程度。普洛斯还重视与社区互动,提供公平薪酬和优质工作环境,确保决策透明合规。普洛斯通过持续自我评估和改进,优化ESG实践,与利益相关者保持开放沟通,促进社会可持续发展。ESG不仅仅是普洛斯遵循和贯彻的管理和运营原则,更是他们最为重视的商业准则,是普洛斯商业模式的核心。

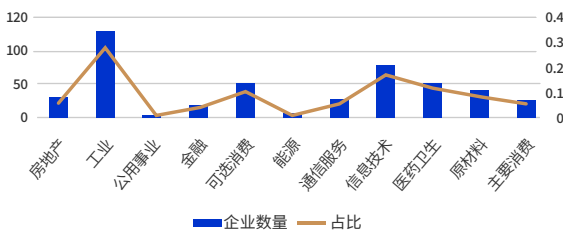
## 二、按行业分类

### (一)ESG实践的行业特征

鉴于数据的可获得性,以下对行业分类的讨论将聚焦于上市企业。上海的上市企业涵盖了11个行业,包括房地产、工业、公用事业、金融、可选消费、能源、通信服务、信息技术、医药卫生、原材料和主要消费。其中,工业企业数量最多,达132家,占总数的30%;信息技术行业有77家,占比17.5%;可选消费行业有50家,占比11.36%,其余行业企业数量均未超过50家(见图2.8)。

各行业因其生产经营模式的不同,在ESG实践上各有侧重。房地产企业关注产品或服务的环境认证及碳排放措施;工业企业披露碳排放信息、制定减少资源消耗的政策并更愿意公开其环境支出;公用事业特别是发电企业关注新能源比例及污染物排放;金融机构注重自身能效管理;可选消费行业关注碳排放、减少资源消耗和能效;能源企业侧重减少土地影响及排放;通信技术行业聚焦碳排放和减少资源消耗;医药卫生行业关注减少资源消耗和提升能源效率;原材料行业偏重绿色支出和大气污染物排放;主要消费行业则关注

图2.8 上海上市企业行业分布



数据来源:中证指数,上海环交所整理分析

碳排放信息和环境支出(见表2.1)。

尽管侧重点各异,但碳排放信息、能源效率政策、减少资源消耗政策是多数行业共同关注的关键议题,显示出减少环境影响和提升资源效率是各行业ESG实践中的核心共识。

表2.1:上海上市企业分行业高频披露ESG议题汇总

行业	第一位	第二位	第三位
房地产	碳排放信息	产品环境认证	产品环境责任使用
工业	碳排放信息	减少资源消耗政策	环境支出
公用事业	可再生能源生产	碳排放信息	NOx排放量 SOx排放量
金融	碳排放信息	减少资源消耗政策	能源效率政策
可选消费	碳排放信息	减少资源消耗政策	能源效率政策
能源	土地环境影响减少	碳排放信息	NOx与SOx排放 减少政策
通信服务	碳排放信息	减少资源消耗政策	能源效率政策
信息技术	能源效率政策	废物减少措施	环境管理培训
医药卫生	减少资源消耗政策	能源效率政策	碳排放信息
原材料	环境支出	NOx排放量 SOx排放量	用水效率政策
主要消费	减少资源消耗政策	碳排放信息	绿色供应链政策

资料来源:Refinitiv Eikon,上海环交所整理分析

### (二)ESG实践的上海特征

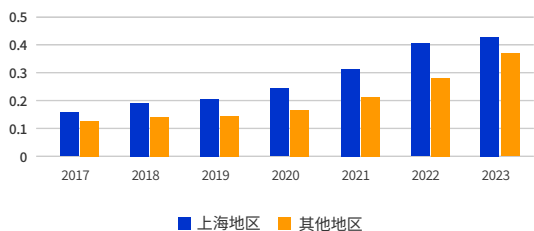
为分析上海在不同行业中的ESG实践表现,我们选取了集中度较高的工业、信息技术和金融三个行业,对比上海与其他地区的上市公司,展示上海企业在这三个行业中的ESG实践特点与差异。



### 1. 工业行业: ESG实践领先, 多项指标优异

上海的132家工业行业上市公司ESG报告发布比例从2017年的15.91%提升至2023年的42.42%, 且历年始终领先于其他地区1553家企业 (见图2.9)。

图2.9 上海及其他地区上市工业企业ESG报告发布情况



数据来源: iFind, 上海环交所整理分析

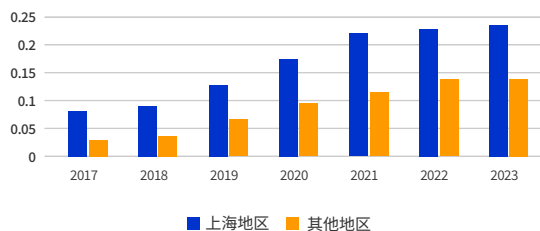
上海企业在碳排放信息披露、减少资源消耗政策和环境支出等关键ESG议题上展现出领先优势。碳排放信息披露比例从2017年的8.33%上升至2023年的23.48%, 是其它地区3.22%至13.97%增幅的两倍 (见图2.10)。减少资源消耗政策制定比例从6.06%上升至22.73%, 其它地区则从2.32%上升到13.14% (见图2.11)。环境支出方面, 上海企业从2.27%增长至20.45%, 其它地区则从0.77%增至9.4%, 增长趋势相似, 但在比例上, 上海企业始终领先 (见图2.12)。

总体来看, 2023年上海工业企业在碳排放信息、减少资源消耗政策、环境支出三项ESG议题中, 超过20%的企业进行了有效实践, 多数年份中这些实践企业的数量是其他地区的两倍。这不仅凸显了上海企业在ESG实践中的领导地位, 也反映了其在推动可持续发展和环境保护方面的积极努力。

### 2. 信息技术行业: ESG实践增速快, 多项指标反超

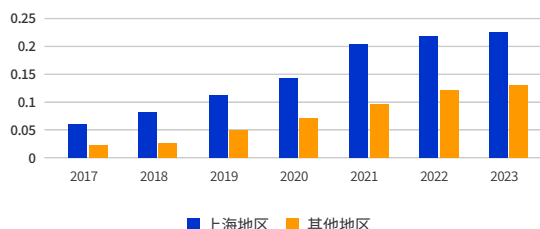
上海的77家信息技术行业上市公司ESG报告发布比例在2017至2019年间保持在15.58%, 之后迅速增长至2023年的38.96%, 历年均高于其他地区 (见图2.13)。

图2.10 上海及其他地区上市工业企业碳排放信息披露情况



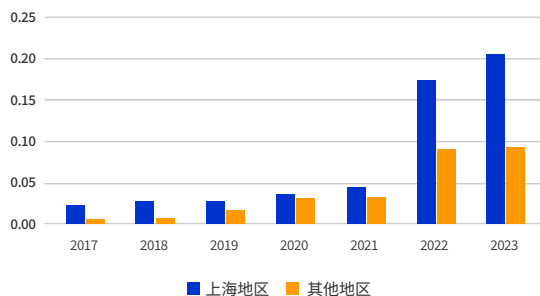
数据来源: Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.11 上海及其他地区上市工业企业减少资源消耗政策制定情况



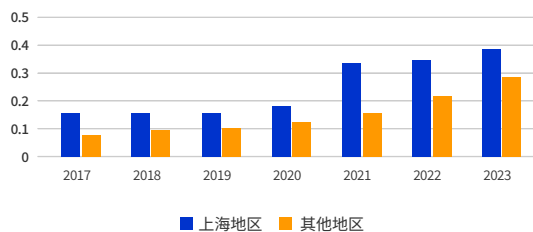
数据来源: Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.12 上海及其他地区上市工业企业进行环境支出情况



数据来源: Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

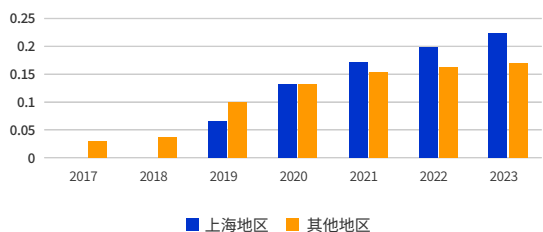
图2.13 上海及其他地区上市信息技术企业ESG报告发布情况



数据来源: iFind, 上海环交所整理分析

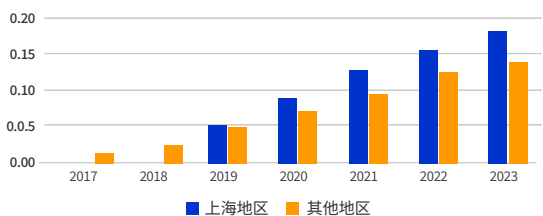
在碳排放信息、减少资源消耗政策和能源效率政策等议题上,上海企业起步虽晚,但2019年起增长迅速。碳信息披露比例从2019年的6.49%上升至2021年的16.88%,超过其他地区的15.03%,并在2023年进一步增至22.08%,其他地区为16.76% (见图2.14)。减少资源消耗政策制定比例从2019年的5.19%在2020年迅速反超至12.99%;到2023年,上海比例增至20.78%,领先于其他地区的15.46% (见图2.15)。能源效率政策制定方面与减少资源消耗政策制定呈相似趋势,上海从2019年起步的5.19%迅速增长至2023年的18.18%,2020年起每年都超过其他地区 (见图2.16)。

图2.14 上海及其他地区上市信息技术企业碳信息披露情况



数据来源:Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.15 上海及其他地区上市信息技术企业减少资源消耗政策制定情况

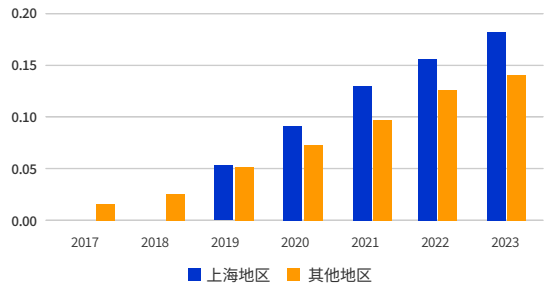


数据来源:Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

### 3. 金融行业:ESG率先发展,稳定高水平

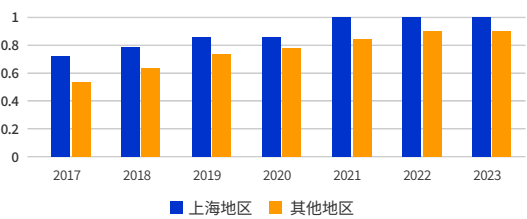
上海15家金融行业上市公司的ESG实践处于领先地位。2017年,上海金融企业的ESG报告发布比例达到73.33%,并在2021年增至100%,保持至2023年。相比之下,其他地区的113家企业则从2017年的54.78%增长至2023年的91.15% (见图2.17)。

图2.16 上海及其他地区上市信息技术企业能源效率政策制定情况



数据来源:Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

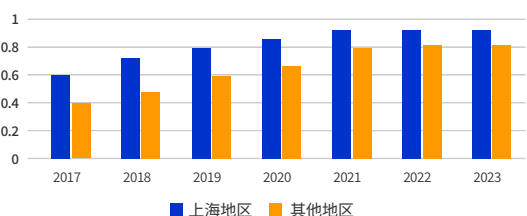
图2.17 上海及其他地区上市金融企业ESG报告发布情况



数据来源:iFind, 上海环交所整理分析

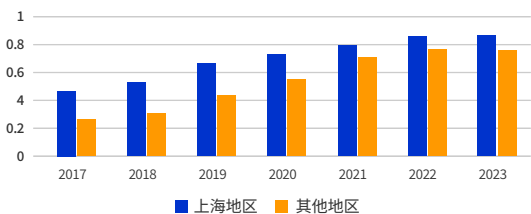
在碳排放信息、减少资源消耗政策、能源效率政策等关键ESG议题上,上海金融企业表现良好,2022至2023年趋于稳定。2017年,上海碳信息披露比例为60%,其他地区为40.71%;至2023年,上海增长至93.33%,其他地区为82.3% (见图2.18)。减少资源消耗政策制定上,上海从2017年的46.67%增长至2023年的86.67%,其他地区从25.66%增至76.11% (见图2.19)。能源政策制定方面,上海从2017年的40%增至2023年的86.67%,其他地区从23.01%增至72.57% (见图2.20)。

图2.18 上海及其他地区上市金融企业碳信息披露情况



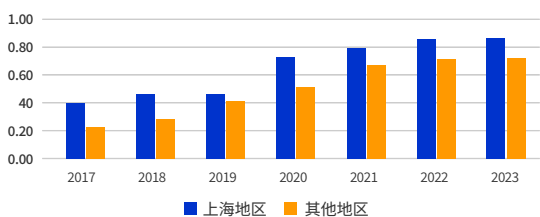
数据来源:Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.19 上海及其他地区上市金融企业减少资源消耗政策制定情况



数据来源: Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

图2.20 上海及其他地区上市金融企业能源效率政策制定情况



数据来源: Refinitiv Eikon, 上海环交所整理分析

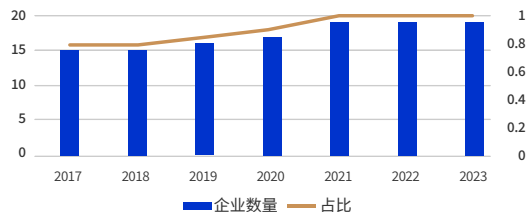
总体而言,上海金融企业在ESG议题上的发展起步较早且达到高水平后趋于稳定。其他地区金融企业在ESG议题上的重视程度和实践力度正在迅速提升,逐渐缩小了与上海的差距。

### 三、按上市地点分类

截至2024年6月末,上海共有19家A+H上市公司,占上海上市公司总数的约4.32%,主要集中在工业、金融、医药卫生等行业。这些跨市场上市公司在ESG报告发布比例和覆盖度方面显著高于上海的平均水平。2017年,15家A+H上市公司发布了ESG报告,占比78.95%;到2021年,所有19家均发布ESG报告,实现100%发布比例,并保持至2023年(见图2.21)。

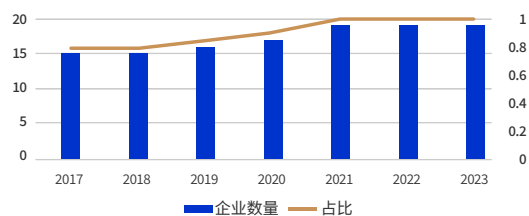
在ESG报告覆盖度方面,2017年有13家A+H上市公司披露了碳排放信息,占比68.42%;到2021年,所有19家均实现碳排放信息100%披露,并持续至2023年(见图2.22)。

图2.21 上海A+H企业ESG报告发布情况



数据来源: iFind, 上海环交所整理分析

图2.22 上海A+H企业碳排放信息披露情况



数据来源: iFind, 上海环交所整理分析

综上,上海的A+H上市公司在ESG报告发布和关键议题披露上,不仅起步早,还实现了全面覆盖,展现了行业领先ESG实践和高透明度。



## 第二节 上海企业ESG实践的动力

### 一、政策导向

国内外ESG政策对企业ESG实践影响深远。近年来,随着全球对可持续发展的重视,各国政府推出了一系列ESG政策,推动企业应对气候变化、提高环境和社会责任表现。根据2024年国内外ESG政策动态显示,全球ESG监管加速发展,国内政策频出,推动企业ESG发展的“加速度”。

2022年5月,国务院国资委发布《提高央企控股上市公司质量工作方案》,对提高央企控股上市公司质量工作作出部署,提出探索建立健全ESG体系,推动专项报告披露“全覆盖”。从具体表现来看,上海上市国有企业发布ESG报告的比例远高于平均水平。

对于非上市公司,政策同样驱动其ESG实践。在环境保护方面,政府要求企业减少废气、废水、废渣排放,并对超标排放实施严厉处罚。在社会责任方面,政府鼓励企业参与扶贫、公益活动。在这种情况下,非上市公司也相应推动技术创新、提升资源利用效率、积极参与乡村振兴等工作。

### 二、投资者需求

随着负责任投资理念的普及,投资者越来越重视企业的ESG表现,期望其投资不仅能带来财务回报,也能对社会和环境产生积极影响。企业为提升竞争力,需加强自身ESG表现,降低风险,提升品牌价值,并创造长期价值。投资者的期望促使企业响应监管要求,适应市场趋势。

随着《上市公司可持续发展报告指引(试行)》、《企业可持续披露准则——基本准则(征求意见稿)》的发布,投资者对ESG信息的需求显著增长。透明的信息披露和积极的ESG实践使企业能够建立投资者的信任,

同时在更广泛的利益相关者群体中树立良好的声誉。通过积极响应ESG的监管要求和市场需求,企业不仅能够吸引更多的长期投资者,还能在资本市场上获得更有利的地位,从而为企业创造更多的发展机遇。

### 三、供应链管理

供应链管理中实践ESG的动机来自采购过程中对供应商ESG实践的重视,以及国外的相关要求。随着企业意识到供应链在环境和社会责任方面的重要性,越来越多的企业开始要求其供应商符合一定的ESG标准。这种做法不仅有助于提升整个供应链的可持续性,还能降低因供应商不当行为带来的声誉和财务风险。企业通过制定严格的供应商选择标准和定期审核机制,确保供应链各环节遵循ESG原则。

以碳排放为例,国际上,欧盟通过CSRD和ESRS,要求企业披露包括范围一、二、三<sup>16</sup>的碳排放,并进行强制性鉴证。这些规定适用于欧盟大型公司、在欧盟上市的公司以及在欧盟有分支机构的非欧盟公司。此外,欧盟碳边境调节机制(以下简称“CBAM”)对出口到欧盟的产品隐含碳排放量征收碳关税,增加了中国高碳排放企业出口欧盟的成本,促使企业进行低碳转型。

由于企业约60%的ESG足迹来自其供应链,可持续采购成为企业实现可持续发展战略的关键。供应链透明度也日益受到重视,消费者、投资者和政府希望公司能提供有关产品来源和制造过程的信息,这促使企业提高供应链的透明度。

### 四、企业形象与市值管理

ESG实践不仅助力企业在资本市场中的表现,更是企业长期可持续发展的核心。在当今注重可持续发展的商业环境中,良好的ESG表现能增强企业品牌价值和社会信誉,吸引投资者与消费者,降低资本成本。

<sup>16</sup>《温室气体协议企业标准》将公司的温室气体排放分为三个“范围”。范围一排放是指来自公司拥有或控制的来源的直接排放。范围二排放是指购买能源产生的间接排放。范围三排放是指报告公司在其价值链中发生的全部间接排放(不包括在范围二内),包括上游和下游排放。

同时, ESG实践有助于管理环境风险、履行社会责任, 避免负面影响, 减少声誉及财务损失。此外, 随着ESG相关法规趋严, 遵守这些规定成为企业运营的必需, 有助于规避法律及财务风险。而透明的ESG报告建立投资者信任, 对企业市值稳定和增长至关重要。

## 五、降低融资成本

企业实践ESG可降低融资成本。通过展示环保、社会责任和良好治理的实践, 企业能够增强市场信任, 提升品牌价值, 吸引更多投资者, 从而获得更低借贷成本。因为市场通常认为这类企业风险较低且可持续发展能力强。同时, ESG实践帮助企业有效管理和评估风险, 提高信用评级, 满足监管要求, 获取更佳融资条件。

为支持绿色及ESG表现优异企业, 金融机构和政府推出了低成本的融资政策, 如低息贷款、绿色债券、税收优惠及绿色基金等, 鼓励绿色经济发展。政府还通过补贴、担保、风险补偿及绿色项目保险, 进一步降低了企业融资风险和成本。

## 第三节 上海企业ESG实践面临的挑战与机遇

### 一、企业面临的挑战

#### (一)企业面临的内部挑战

##### 1. 缺乏专业的ESG知识、技能和管理团队

企业在实施ESG策略时, 可能会面临缺乏专业ESG知识和技能的挑战, 包括: 知识更新滞后, 难以跟上持续演变的标准和实践; 专业人才短缺, 特别是环境科学、社会责任和公司治理领域的人才难寻, 不同企业对于相关员工薪酬福利的投入和预期也存在差异; 技能发展不足, 员工缺乏将ESG融入日常运营和决策的能力; 培训匮乏, 员工对ESG的理解不足。

这些问题导致企业难以识别、评估和管理ESG风险, 影响了企业的战略规划与决策, 阻碍了产品和服务的创新, 无法满足市场需求和监管要求, 并且难以有效地与利益相关者沟通其ESG绩效和影响。

企业需专业管理团队深化ESG认识, 制定策略, 提升可持续发展能力。重视ESG的企业会建立专业的ESG管理团队, 通过透明披露ESG绩效, 展示责任感, 维护品牌形象。ESG问题如环境污染、社会不公和治理不善会增加企业运营风险, 专业团队识别和管理这些风险, 有助于降低潜在损失, 保障稳健运营。然而, 多数企业尚未建立此类团队。

#### 2. 认知与意识、成本与效益平衡不够

部分企业尚未充分认识ESG的重要性, 仍以经济效益为主要甚至唯一的目标, 忽视了ESG对长期发展的积极影响, 缺乏主动实施ESG的动力。

实施ESG确实需要企业投入一定成本, 如改进生产工艺、加强员工培训和升级管理系统等, 这尤其对区域市场中的中小企业构成短期利润压力, 从而在评估ESG实践的长期效益时面临挑战, 难以平衡成本与潜在效益。

### (二)企业面临的外部挑战

#### 1. 尚未形成统一的ESG披露和评价标准

ESG披露和评价标准的差异给企业在实施ESG实践时带来了巨大的挑战, 使得企业难以在众多标准中做出选择并遵循, 从而影响其有效实施ESG实践的能力。

在信息披露方面, 不同地区、不同机构的要求各异, 如香港交易所与内地交易所的披露标准之别、海内外不同国家的披露标准之别, 增加了标准化披露的难度。

在评级方面, 评级机构间指标体系和评级方法的差异, 导致ESG评级结果不一致, 使利益相关方难以获得有效的决策信息。企业在不同评级机构的评价中差异大, 则难以使投资者取信其一。



## 2. ESG数据收集困难,披露范围有限

企业在进行ESG披露时需收集大量环境、社会和治理方面的数据,但数据来源不一和不完整等问题普遍存在,影响了报告的准确性和可比性。

为全面反映ESG绩效,企业需建立完善的数据收集体系,但监管框架不完善、缺乏与国际标准相匹配的统一披露和评价体系等因素,均影响信息透明度和数据准确性,尤其是中小企业资源有限,更难满足复杂要求。此外,部分企业可能出于如保护商业秘密等原因,选择性地披露ESG信息,损害了ESG信息的真实性和可信度。

## 3. ESG实践缺乏第三方鉴证

企业ESG信息多为自行披露,未经第三方认证,导致可信度降低。目前,相关指引鼓励有条件的披露主体聘请第三方机构核查ESG报告,尚未强制。第三方鉴证通过独立审核,确保披露信息的准确性、可靠性和透明度,减少信息不对称,帮助利益相关方全面了解企业可持续发展状况,增强外部信任。鉴证机构还帮助企业发现ESG管理中的不足和潜在风险,促进其制定改进措施,推动企业可持续发展。

# 二、企业面临的机遇

## (一)消费者趋势与市场扩展

消费者对环保的关注提升了对可持续产品和服务的需求,为企业加强ESG实践、开拓市场和提升产品价值提供了机会。机构投资者偏好ESG绩效优秀的企业,有助于企业获得更优惠的融资条件,有效降低了资本成本,并增强了市场吸引力。良好的ESG实践对于品牌建设和声誉管理也至关重要。积极的ESG沟通和透明报告能建立公众信任,吸引更多客户和人才。

企业应意识到ESG不仅是履行社会责任的表现,也是增加企业长期价值和市场竞争力的重要途径。企业首先需提升对ESG理念的认知,通过内部教育和培训加强

员工对ESG标准和规则的理解。同时,企业应建立科学的ESG数据收集、分析和披露机制,确保数据的准确性和透明度,提升ESG报告披露的质量。

## (二)风险管理与可持续发展

ESG实践使企业能早期识别和应对环境、社会和治理风险,通过前瞻性风险管理避免法律诉讼、罚款和声誉损失,确保业务连续性和长期可持续发展。

企业应建立全面的风险管理体系,以识别和缓解与ESG相关的潜在风险。同时,通过提高信息披露的透明度,以增强利益相关者的信任,包括投资者、消费者和监管机构。

## (三)创新与合作

ESG实践促进了技术创新,推动企业开发减少环境影响、提升生产效率和质量的技术解决方案。使用清洁能源和高效能源管理系统不仅可以降低能耗和成本,还能帮助企业在市场中增强其竞争优势并建立领先地位。

企业应鼓励将ESG理念融入产品研发和生产运营,并与供应商、合作伙伴加强合作,共同推动产业链的可持续发展。此外,企业应积极与ESG投资机构之间建立定期交流机制,促进信息共享和合作共赢。



## 第三章

# 上海金融机构ESG金融服务的发展现状

金融机构是ESG理念和实践的重要推动者和践行者。从发展历程来看,ESG起源于20世纪60年代西方国家的企业社会责任投资,并随着越来越多的机构开始在投资决策中纳入ESG因素,逐步成为评价企业可持续发展的重要抓手和支撑。实践中,金融机构除了自身率先践行ESG理念,实现发展方式和评价标准的转型之外,更重要的是发挥在资源配置、风险管理和市场定价方面的专业作用,为企业践行ESG提供支持和引导,推动经济社会进一步确立和巩固可持续发展导向。当前,上海金融机构加快推动ESG理念与中国市场实践的结合,围绕经济社会绿色低碳转型的需求,积极开展ESG金融产品服务创新,覆盖绿色信贷、绿色债券、ESG基金、绿色保险和碳金融等多个领域,金融机构ESG投资管理体系不断完善,尽责管理等ESG策略应用不断深化,为经济社会绿色低碳转型提供了重要助力。

### 第一节 上海金融机构ESG金融服务概览

上海金融业在促进ESG发展上取得了显著进展,通过深化绿色信贷、债券、基金、保险等金融产品与服务创新,积极服务全国碳市场,加强ESG尽责管理,并深化跨机构合作,共同推动企业与经济的绿色低碳转型。上海金融机构的ESG金融服务的现状可以概括为以下七点。

一是绿色信贷与产业的融合不断深入。近年来,上

海银行业持续完善绿色金融全流程管理,加强统计、风险管理和考核机制建设,围绕国家绿色低碳产业政策,深化绿色制造、新能源、碳金融等新领域发展,积极支持传统产业节能技改与低碳转型,不断完善绿色金融服务方案,提升绿色金融服务质效。2024年一季度末,上海辖内银行业绿色信贷余额1.5万亿元,较年初增长10.04%。<sup>17</sup>

二是绿色债券市场发展迅速。绿色债券分为“投向绿”和“贴标绿”两类,前者募集资金的投向符合中国人民银行《绿色债券支持项目目录(2021)》等标准,后者为经过监管机构认可发行的绿色债券。根据中债登统计数据显示,2022年,上海发行了87只“投向绿”债券,总规模1152.65亿元;“贴标绿”债券69只,规模799.85亿元。上海绿色债券的信用评级整体表现优异,其中“投向绿”债券中AAA级占比76.74%，“贴标绿”债券中AAA级占比73.98%<sup>18</sup>。

三是ESG基金发展居于全国前列。上海ESG公募基金整体上呈现快速发展趋势。从数量来看,从2018年到2024上半年,上海ESG公募基金数量从54只增长到224只。从规模来看,ESG公募基金从2018年的477亿快速增长到2021年的峰值3943亿,随后规模有所回落,2024年上半年达到2274亿。在全国范围内,上海ESG基金数量和规模都持续保持领先,体现了上海ESG基金的重要地位。

四是绿色保险产品创新步伐加快。上海保险业聚焦环境治理、绿色航运、绿色能源、碳市场建设等领域,持续升级传统保险产品,创新绿色保险产品,为新质生

<sup>17</sup> 数据来源:行业交流数据

<sup>18</sup> 中央国债登记结算有限公司,上海金融业联合会. 长三角绿色债券发展报告(2023). 2023年6月.

**七是金融机构ESG领域合作不断深化。**上海金融业依托上海国际金融中心要素完备、机构齐全的资源优势，积极探索跨机构、跨部门合作，不断深化ESG领域的产品和服务创新。在银证合作方面，国泰君安与建设银行携手推出“建碳贷”业务，就上海市碳排放配额质押融资及处置交易达成合作。在银保合作方面，中国太保与上海农商银行合作，创新落地全国首笔化学工业“保险+转型金融贷款”，为银行和保险机构在转型金融领域的首次跨界合作。

上海作为中国的经济中心之一，积极推动绿色金融发展。2021年，上海市人民政府办公厅印发《上海加快打造国际绿色金融枢纽服务碳达峰碳中和目标的实施意见》(以下简称“《实施意见》”)，明确了银行业金融机构参与发展绿色金融的主要任务。2023年，上海市地方金融监管局会同人民银行上海市分行、国家金融监管总局上海监管局、市发展改革委等部门共同印发了《上海市转型金融目录(试行)》，2024年8月，上海市人民政府印发《上海市加快推进绿色低碳转型行动方案》。

26



案(2024-2027年)》，有效引导银行等金融机构通过资金引入支持高碳行业向低碳转型，促进了转型金融与绿色金融协同互补，丰富了转型金融产品供给，是转型金融创新发展的先行探索。这些政策体现了上海在绿色金融领域的前瞻性和创新性，通过政策引导和激励，有效促进了金融资源向绿色、低碳领域倾斜，支持经济的可持续发展和绿色转型。

## (二)服务类别

### 1. 绿色信贷

绿色信贷是指金融机构在信贷发放过程中，以国家的环境经济政策为依据，以环境审核作为贷款发放的重要原则，优先支持绿色环保、低碳节能等领域的贷款方式。银行等金融机构可在风险可控及商业可持续的前提下，对于重点领域加大绿色信贷支持力度，从而优化信贷结构，助推经济结构绿色转型。

### 2. 绿色债券

绿色债券是指募集资金主要用于支持节能减排技术改造、绿色城镇化、能源清洁高效利用、新能源开发利用、循环经济发展等领域的企业债券，可有效引导社会资本投向绿色产业，从而推动节能减排，促进经济可持续发展。银行绿色债券业务包括绿色债券承销与绿色债券投资。

### 3. 其他服务

银行业ESG服务涉及面广泛，除了绿色信贷与绿色债券，银行业ESG服务还包含绿色供应链、绿色租赁、绿色存款等多种服务。绿色供应链是绿色金融服务的创新模式，指为支持供应链上下游企业绿色低碳转型，提供绿色采购、绿色保理、绿色票据、绿色信用证、碳足迹挂钩贷款等金融产品服务。绿色租赁也是绿色金融领域的重要金融服务产品，为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用等绿色产品提供的租赁产品及服务。绿色存款是指金融机构吸收的定向支持绿色

产业和可持续发展项目的存款产品。随着对于各类ESG议题重视度的不断提升，银行等金融机构将进一步加强对于ESG创新服务领域的探索，为ESG的发展增添活力。

## (三)发展情况

经过多年发展，上海银行业已经在ESG领域取得了显著的成果。**在组织体系层面**，上海多家银行已在董事会议程中加入环境和社会方面的议题，对管理层的绩效考核也适当引入了环境和社会效益等非财务指标，持续推动ESG管理的落地，并从ESG因素出发，对全行组织体系、部门及岗位职责、业务流程和管理制度进行梳理和完善，如浦发银行设立绿色金融推进委员会，并成立总行一级部门绿色金融部，上海银行制定《上海银行绿色金融管理规定》、《上海银行绿色金融推进委员会管理规程》等。**在风险管理层面**，制定ESG风险管理办法，将环境、社会、治理风险纳入全面风险管理体系，是上海银行业落实ESG理念的重要一环。目前，上海多家银行针对监管对于环境、社会和治理风险的识别、评估、从环境风险维度进行客户分类，并就环境和社会风险事件对授信客户实施常态化监控，持续收集环境和社会风险信息，建立和维护重大环境和社会风险客户名单，涵盖受行政处罚企业、属淘汰落后产能企业及国控重点企业等。例如工商银行对企业设立“绿、蓝、黄、红、黑”五色环境气候风险等级等形式，将气候风险等级与贷款利率挂钩，利用环境气候风险评级结果指导信贷资金投放，实行差别化管理。**在ESG信息披露层面**，多家上海法人银行对外披露了ESG报告，系统阐述银行的ESG治理与体系建设情况。同时，在人民银行上海总部的指导下，上海多家法人银行以及各银行在沪分支机构、外资银行编制了《金融机构环境信息披露报告》，部分银行对外公开披露，向公众全面阐释银行绿色发展战略、治理及相关政策，以及在环境风险领域的管理流程、最新产品及服务方案等。

## 二、证券业ESG金融服务发展状况

### (一)发展背景

近年来,相关部门发布了一系列推动证券业ESG金融服务发展的政策。在践行ESG发展理念方面,三大交易所发布的《上市公司可持续发展报告指引(试行)》、上海市国资委制定的《上海市国有控股上市公司环境、社会和治理(ESG)指标体系(1.0版)》旨在进一步规范上市公司ESG报告的编制与披露,推动金融机构与中介服务机构参与可持续发展。在发展绿色金融产品与服务方面,中国证券投资基金业协会发布的《绿色投资指引(试行)》、国家发展改革委办公厅发布的《绿色债券发行指引》、上海市人民政府办公厅发布的《实施意见》均在大力推进ESG投资、ESG融资等金融服务,帮助企业通过资本市场进行可持续融资和绿色发展。在碳减排政策方面,国务院印发的《2030年前碳达峰行动方案》和生态环境部印发的《碳排放权交易管理办法(试行)》为证券业从事碳减排业务提供指引。

### (二)服务类别

#### 1. ESG投资

通过完善绿色投研体系,将ESG因素融入标的筛选、尽职调查、投资决策、投后管理和资本退出等全流程管理,进一步强化绿色投资布局。丰富ESG产品供给,推动指数开发和产品创新,引导社会资本流向符合ESG理念的项目,助力客户实现长期可持续收益。

#### 2. ESG融资

优化业务流程,开展ESG负面筛选和尽职调查,将企业的ESG表现作为确定融资额度、成本及期限的重要依据,设立绿色项目的快速审批通道,强化项目存续期的ESG管理。为绿色产业发展和传统产业转型升级提供IPO、再融资、并购重组等综合投行服务,积极拓展绿色基础设施公募REITs业务。加大绿色债券、社会责任债券及绿色资产证券化项目的开发力度,提升债券承销规模。

### 3. 碳金融服务

碳金融服务指与碳排放权交易相关的金融活动,包括一级市场碳资产开发(CCER、碳普惠、VCS等)、二级市场自营交易、碳金融产品业务(碳中和债券、碳结构化产品等)、碳金融衍生品业务(如碳配额远期交易、期货、期权等场内和场外衍生品)以及碳资产管理业务(如借碳、托管、回购)。此外,证券公司可作为中间商参与碳市场,成为流动性提供者。

### 4. 其他服务

其他服务主要包含ESG资产托管业务及ESG代销业务。在ESG托管业务中,将ESG标准融入公募基金、私募基金及其他各类金融产品的托管服务中,确保托管资产的投资符合可持续发展原则,促进绿色金融生态的建设和发展。在ESG代销业务中,通过积极推广和销售符合ESG标准的金融产品,如ESG主题基金、绿色债券等,帮助投资者通过资本市场实现社会责任和可持续发展的目标。

### (三)发展情况

上海证券业在ESG治理、ESG投融资以及碳金融等多个方面表现出良好的发展势头,并初步形成较为完善的金融产品与服务体系。

在ESG治理方面,上海多家券商推进建立经营管理层ESG委员会,结合实际需要设置专业的专业部门、团队及岗位,探索成立跨条线的全业务链敏捷组织。委员会强化统筹协调,定期汇总下设单位工作进展,及时研究解决遇到的问题和挑战,加强跨单位协同联动,体系化推进ESG治理工作。

在ESG投融资方面,证券公司承销的绿色债券金额显著增加,市场中绿色金融需求不断上升。根据国泰君安、海通证券、东方证券、光大证券、申万宏源等多家沪证公司在其ESG报告中的披露信息,2023年绿色债券承销总规模已达1151.57亿元,这也反映出市场

对ESG产品的需求在持续增长。

在碳金融方面,上海证券业正在逐步成为碳交易市场的重要参与者和有影响力的定价交易机构。以国泰君安为例,先后完成国内证券行业首单CCER交易、首单碳普惠交易、首单挂钩碳排放配额的收益凭证、首单挂钩国内碳排放权的场外期权等业务,截至2024年8月底,已累计参与碳交易市场成交量超过8000万吨,为市场输出了高质量的碳金融服务,助力企业有效盘活碳资产,帮助碳价格发现。

### 三、基金业ESG金融服务发展状况

#### (一)发展背景

2016年,中国人民银行、财政部等七部委联合印发的《关于构建绿色金融体系的指导意见》中提出要引导更多社会资本投资绿色产业,鼓励相关金融机构以绿色指数为基础开发公募、私募基金等绿色金融产品,为基金业开展绿色投资指明了方向。2018年中国证券投资基金业协会发布《绿色投资指引(试行)》,进一步强化了基金管理人对环境风险的认知,明确了绿色投资的内涵,为基金行业开展绿色投资提供了具体的规范。

上海作为国家战略的重要承载地,在基金业ESG发展中具有示范效应。2021年,上海市政府积极响应国家政策的号召,上海市人民政府办公厅印发的《关于加快推进上海全球资产管理中心建设的若干意见》中提出要通过丰富绿色债券和股票指数,以及推动基于这些指数的基金产品开发,来加强上海作为全球资产管理中心的地位,明确了金融市场绿色转型的路径。在相关政策的指引下,上海基金业积极践行可持续发展与ESG理念,逐渐加大对于ESG投资的布局,有望在绿色金融领域发挥引领作用,为实现“双碳”目标贡献更大力量。

#### (二)服务类别

##### 1. ESG投资

纯ESG基金主要包含纯ESG主题基金与ESG策略基金。纯ESG主题基金指基金名称中包含ESG关键字的基金,此类基金一般将ESG投资决策作为主要策略。ESG策略基金指在投资策略、业绩比较基准中包含ESG的基金,此类基金一般将ESG作为辅助策略。

泛ESG基金包含环境保护基金、社会责任基金与公司治理基金。环境保护基金指基金名称中包含低碳、碳中和、新能源、环保、绿色、生态环境、清洁能源关键字的基金,一般将温室气体排放、能源消耗和效率、空气污染物等环境保护情况作为主要考虑因素。社会责任基金指基金名称中包含责任关键字的基金,一般将多样性和平等、机会、健康与安全等社会责任履行情况作为主要考虑因素。公司治理基金指基金名称中包含治理关键字的基金,一般将守则和商业原则、透明度、董事会多样性等公司治理内容作为主要考虑因素。

##### 2. 尽责管理

基金公司的尽责管理是金融服务实体经济的重要组成部分,通过促进所在区域和市场的可持续发展来发挥实际作用。具体而言,尽责管理包括对外行使投票表决权 and 参与被投资公司的治理,这两方面工作是引导市场良性发展的关键手段。通过这种方式,基金公司不仅能够为投资者带来经济回报,还能够为社会的可持续发展做出积极贡献。

#### (三)发展情况

##### 1. ESG基金的数量与规模

中国ESG投资起步虽然较晚,但发展势头迅猛。经过多年投资端的自主探索,ESG的理念被纳入政策框架,在政策引导与市场的双重驱动作用下,国内ESG投资生态由资产所有人到基金管理人再到上市公司持续展现出强劲的发展势头,也衍生出多样化的ESG投资实践创

新。从基金数量和规模来看,自2018年以来,全国ESG基金的数量迅速增长,到2024年年中,全国ESG基金的数量已为484只,较2018年ESG基金数量增长325%。全国ESG基金规模在2021年后有所下降,但从整体趋势看,到2024年年中,全国ESG基金规模已高达5021亿元,较2018年ESG基金规模增长422%。

上海辖区的ESG基金数量和规模整体增长迅速,从基金数量和规模来看,2018年至2024年间,上海ESG基金的数量大幅增长,到2024年年中,上海ESG基金的数量已为224只,较2018年ESG基金数量增长315%(见图3.1)。上海ESG基金规模在2021年后有所下降,但2024年年中ESG基金规模较2018年增长了376%,长期内看增幅十分显著(见图3.2)。同时,上海ESG基金数量与规模在全国的占比持续保持近50%的领先地位,体现出上海基金业在ESG领域具有较强的优势。

图3.1 全国与上海的ESG基金数量

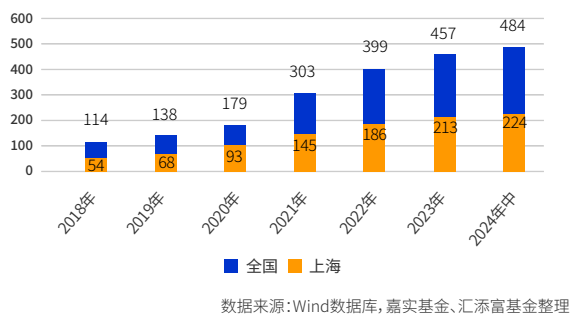
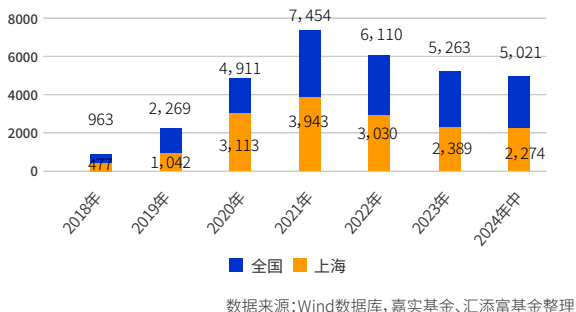


图3.2 全国与上海的ESG基金规模 (亿元)



## 2. ESG基金的收益表现

ESG基金在长期内显示出明显的超额收益,但在较短的时间范围内,ESG基金与同类公募基金相比并没有呈现出明显的优势。

### (1) 股票型ESG基金

上海辖区基金公司的股票型ESG基金表现与全国水平相近。截至2024年6月30日,所有股票型ESG基金在近5年和近3年的累计收益率普遍高于沪深300指数,显示出良好的长期投资价值。然而,股票型ESG基金近1年和今年以来的业绩指数相比,呈现出一定的波动,主要是受环境保护ESG基金的影响,该细分类别ESG基金由于市场风格的切换近一年业绩波动较大,规模占比高导致其对整体ESG基金平均业绩造成拖累;纯ESG基金、社会责任基金与公司治理三类细分类别ESG基金均较沪深300有良好的超额表现,尤其是两只上海辖区基金公司下的公司治理基金近一年与指数相比平均有12.74%的超额收益,展示了公司治理因素在市场波动期的韧性。

### (2) 债券型ESG基金

上海辖区基金公司的债券型ESG基金表现与全国水平相近。全国债券型ESG基金的表现相对稳健,今年以来的收益率平均是5.08%,上海辖区基金公司旗下债券型ESG基金略高于全国,今年以来的收益率达5.64%。ESG策略和社会责任主题的基金在近1年和今年以来的累计收益率较高,或与此类基金更多地配置于风险较低的政策性金融债等利率债品种相关。然而,由于债券型ESG基金的配置特点,其在与信用债中长期纯债型基金及可以配置权益或类权益资产的一级债基金和二级债基金相比时,较难获得超额收益。

### (3) 混合型ESG基金

上海辖区基金公司的混合型ESG基金表现与全国水平相近。混合型ESG基金近年来细分结构发生调整,从以环境保护和社会责任的主题型基金为主,逐渐转向更

全面的纯ESG主题基金和ESG策略基金。近5年所有混合型ESG基金均有不错的业绩表现,其中公司治理基金表现较为突出。近1年和今年以来,不同的ESG主题基金表现有所分化,基于符合相关主题投资标的的特征和市场风格的匹配度,公司治理主题的基金累计收益率表现较突出,社会责任和环境保护主题基金的短期业绩波动较大。

### 3. 尽责管理实施情况

根据投票咨询机构紫顶的统计数据,上海基金公司在自主披露尽责管理政策方面表现出色,从2020年末的1家增长到2023年末的7家,占全国总数的比例从9.09%显著提升至36.84%,体现了上海基金公司在履行社会责任方面的坚定决心。

## 四、保险业ESG金融服务发展状况

### (一)发展背景

2022年以来,保险监管机关持续加大保险业ESG制度建设力度。2022年6月,原银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》,成为首个全面系统的绿色金融纲领性文件。同年11月,原银保监会发布《关于印发绿色保险业务统计制度的通知》,首次明确绿色保险范围和统计标准。作为监管制度的补充,中国保险行业协会2023年发布《绿色保险分类指引(2023年版)》,成为保险业开展绿色保险、绿色投资和绿色运营的行业自律规范。

上海在建设绿色金融体系的过程中一直高度重视绿色保险的发展。2021年上海市人民政府办公厅印发的《实施意见》中明确提出,要积极创新绿色保险产品,鼓励发展绿色产业保险、碳交易信用保证保险、碳汇损失保险等相关保险产品,试点环境污染强制责任保险。2023年,上海银保监局和上海市发改委等八部门联合印发《上海银行业保险业“十四五”期间推动绿色金融发展服务碳达峰碳中和战略的行动方案》,确立了到2025年

绿色保险保障金额突破1.5万亿元的发展目标。2022年,浦东新区推出《上海市浦东新区绿色金融发展若干规定》,推动环境污染责任保险纳入地方法规,并在2023年出台首个环境污染责任保险规范,为实现环境污染责任强制保险制度落地开展了先行探索。

### (二)服务类别

#### 1. 绿色保险

根据原银保监会发布的《绿色保险业务统计制度》,绿色保险是指保险业在环境资源保护与社会治理、绿色产业运行和绿色生活消费等方面提供风险保障和资金支持等经济行为的统称,分为ESG风险类保险、绿色产业保险以及绿色生活保险三大类。其中,ESG风险类包括天气指数保险、巨灾保险和环境污染责任险等,绿色产业保险包括清洁能源、节能环保、绿色农业等相关产业的保险,绿色生活保险主要为新能源汽车相关保险。

#### 2. 绿色投资

保险资金具有体量大、期限长、追求稳定收益的特性,与绿色产业的资金需求的长期性、大规模的特点能够形成匹配。保险资金绿色投资是指保险资金运用践行了绿色的“投资理念”,或投向了绿色“投资标的范围”。其中,绿色的“投资理念”为响应国家绿色低碳发展目标 and 规划以及相关环保法律法规、产业政策、行业准入政策等规定,促进经济社会发展全面绿色转型;绿色的“投资标的范围”为支持清洁低碳能源体系建设,支持重点行业和领域节能、减污、降碳、增绿、防灾,促进绿色低碳技术推广应用,以及对重点绿色产业领域的资金支持。

### (三)发展情况

#### 1. 绿色保险产品持续丰富,形成多元化产品格局

上海保险业持续丰富绿色保险产品供给,围绕清洁能源、绿色交通和生态碳汇等领域的发展,积极提供创新服务方案。在清洁能源方面,上海保险业创新开发分布式光伏发电量损失补偿保险,实现对光伏项目从保财



产损失到保发电效能的升级,覆盖了投资方、产权方在运营光伏电站过程中的经营风险,有效助力光伏发电行业高质量发展。在储能领域,上海保险业积极探索推进储能系统容量衰减补偿保证保险,保障新建储能系统实际容量低于购销合同约定容量标准所造成的直接损失,并建立“保前认证+保中监测+保后管控”全流程风险管控与认证评估的闭环体系。推出森林碳汇、草原碳汇、湿地碳汇等一系列生态碳汇保险产品。在碳市场发展方面,创新开发降碳减排损失保险、低碳项目机器损坏碳交易损失保险等一系列碳资产类保障产品。在绿色交通领域,积极布局新能源车全产业链,拓展新能源汽车保险业务。依托航运中心优势,积极应对国际航运减排要求不断提高的趋势,构建航运脱碳风险减量体系,完善新燃料船舶建造、改装的风险管理体系,为航运业绿色转型发展提供助力。

## 2. 绿色投资规模不断增长,助推行业转型升级

保险业在绿色投资领域持续加大布局,积极助力经济社会绿色低碳转型。近年来,上海保险业通过债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划和产业基金等形式参与清洁交通、清洁能源、污染防治等领域的绿色项目建设,在助推“双碳”目标中发挥着关键作用。2023年末,中国太保的绿色投资总额超2000亿元,人保资产绿色投资规模达979亿元。与此同时,上海保险业持续完善ESG投资管理体系,提升ESG投资能力,通过制定责任投资政策、ESG投资管理办法、绿色投资指引等制度,明确ESG投资方法与流程要求,推动ESG投资工作落地执行。

## 第三节 上海金融机构开展ESG金融服务的挑战

尽管ESG相关金融业务具有巨大的发展潜力,但金融机构在实施过程中需要克服多方面的挑战,包括数据质量、风险管理、客户需求、监管要求等,以实现可持续的业务增长和社会影响。

**一是数据基础仍然较为薄弱。**当前,我国ESG信息披露仍以上市公司和金融机构为主,存在信息披露率低、披露内容质量不高、数据标准化程度低等问题。ESG数据的基础设施建设匮乏,对企业环境数据核查存在难题,实现ESG披露的横向与纵向比较评价难度较大。数据基础的薄弱,直接制约了相关金融产品和业务的发展。

**二是ESG评价标准不一。**ESG评价体系缺乏统一性和标准化,与中国国情结合仍有待加强。在ESG投资领域,ESG代表的风险筛选理念与实践的结合仍处于探索初期,市场对于ESG理念所体现的竞争力差异,以及如何实现长期投资回报和短期利益的平衡尚未形成共识。

**三是风险管理能力仍有待提升。**ESG风险涉及长期和非财务风险,气候变化、社会不公等,相关风险的识别、评估和管理目前仍处于起步阶段,尚未形成体系化的管理方法,在管理工具和技术方面仍需要进一步加快研究。

**四是ESG专业队伍不足。**ESG领域需要跨学科的专业人才,现有的人才供给远远不足,难以满足快速增长的市场需求,制约了ESG金融业务的发展和创新。



## 第四章

# 上海市场体系ESG建设的发展现状

上海作为中国的经济中心和国际金融枢纽，其市场体系的多元化与成熟化构成了上海发展的重要优势之一。随着ESG理念逐渐成为资本市场和企业战略规划的核心要素，上海ESG市场体系建设的现状与发展态势，不仅对本地经济的绿色转型具有深远影响，也对全国乃至全球ESG实践与标准制定具有示范作用。

### 第一节 上海市场体系ESG建设概览

近年来，上海的市场体系建设取得了显著进展，其资源配置能力及服务辐射范围均实现了显著提升。依托于证券交易所、环境能源交易所、区域股权市场及数据交易所等多层次市场平台，上海不仅促进了资源的有效配置，还在推动ESG理念的实践中发挥了关键作用，为ESG相关活动的深入开展提供了坚实的基础和有力的推动。

证券交易所作为资本市场运行的重要环节，是连接投资者、上市公司和中介机构等市场多方的关键平台。在ESG生态体系中，证券交易所通过制定和实施ESG相关规则，引导市场各方关注并实践ESG理念，促进资本市场的可持续发展。上交所在中国证监会的统一领导下，在上海市委、市政府的大力支持下，不断优化提升自身可持续发展水平，同时服务国家绿色发展大局，促进社会和谐共生。

环境能源交易所通过对碳排放资源的配置，在ESG生态体系中发挥了帮助企业实现生态价值的功能，起到促进企业低碳发展、引导资金流向绿色低碳领域、

提升企业ESG表现的作用。上海环交所是服务国家“双碳”目标的重要市场化平台，激励企业积极践行ESG理念，特别是绿色低碳发展理念。碳市场通过市场交易，优化碳排放资源配置，进而促进企业低碳发展、引导资金流向绿色低碳领域、提升企业ESG表现。依托碳市场交易平台功能，上海环交所积极拓展碳金融、碳普惠、能力建设等市场建设工作，为企业进行ESG实践提供支持。

区域股权市场作为中国资本市场体系的关键组成部分，专注于支持中小微企业的成长与发展。在ESG生态体系中，区域股权市场可通过设立专门的ESG板块和指数，鼓励更多企业在成长阶段即重视可持续发展，进而形成良好的ESG实践氛围。上海区域股权市场主要是指上海股交中心，其不仅为企业提供了股权交易和托管的平台，促进资本的流动和资源的优化配置，更引导企业通过上股交平台实施ESG转型，提升企业财务绩效和品牌价值，推动企业高质量发展，从而实现可持续发展目标。

数据交易所作为新兴的交易场所，通过提供数据交易服务，促进数据资源的有效流通和利用，在ESG生态体系中为ESG相关服务提供了重要的数据支持，有助于促进各类社会主体的沟通和协作，共同助力经济的绿色转型和社会的全面发展。上海数据交易所（以下简称“上海数交所”）是由上海市人民政府指导下组建的准公共服务机构。以构建数据要素市场、推进数据资产化进程为使命，承担数据要素流通制度和规范探索创新、数据要素流通基础设施服务、数据产品登记和数

据产品交易等职能。上海数交所将致力于促进ESG数据要素的流通交易,为ESG生态体系注入新的活力,支撑经济高质量发展。

## 第二节 上海市场体系ESG建设现状

### 一、上交所

近年来,上交所全力拓展绿色环保产业直接融资渠道,持续增强上市公司、投资者和其他市场参与机构环境责任意识,积极支持我国绿色金融领域的国际合作,共同推动ESG体系建设。上交所采取的具体措施包括:

**一是支持绿色企业及项目融资。**积极服务国家“双碳”战略,支持绿色企业通过股权、债权融资发展。股权融资方面,截至2023年末,上交所科创板新能源及节能环保行业企业已上市57家,累计融资915.55亿元,市值总额达6348.66亿元;已有15家完成再融资,融资金额共计529.97亿元。债券融资方面,2023年上交所共发行绿色债券1526亿元,同比增长6%;截至2023年末,上交所绿色债券累计发行6925亿元,其中绿色公司债券4238亿元,绿色资产支持证券2687亿元。

**二是强化上市公司ESG信息披露。**持续健全上市公司ESG相关的信息披露规则,引导上市公司更好地融入可持续发展理念,提升公司治理水平和社会责任意识(见表4.1)。2024年4月12日,在中国证监会的统一部署和指导下,上交所正式发布了《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)》,并自2024年5月1日起实施,要求上证180指数、科创50指数样本公司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。2023年度,1184家沪市公司披露ESG、社会责任、可持续发展等专项报告,占比增

长至53%。上证50主板公司披露率100%、上证180主板公司披露率超九成,790家公司已连续3年以上披露ESG相关报告,超600家公司连续5年以上披露ESG相关报告,一批稳定披露可持续发展信息的公司群体正在形成(见图4.1)。

图4.1 沪市上市公司披露ESG等专项报告比例变化趋势

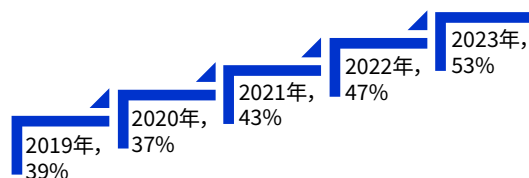


表4.1: 上交所关于ESG信息披露的规则指引

发布时间	规则名称	主要内容
2008年5月	《上海证券交易所上市公司环境信息披露指引》	要求上市公司披露与环境保护相关且可能对股价产生影响的重大事件,被列入环保部门的污染严重企业名单的上市公司需要及时披露相关信息。
2016年12月	《关于进一步完善上市公司扶贫工作信息披露的通知》	细化上市公司扶贫相关社会责任工作的信息披露要求,强调企业在扶贫相关方面应履行的社会责任。
2020年9月	《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引第2号——自愿信息披露》	鼓励科创板公司自愿披露ESG方面的更多信息。
2024年4月	《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)》	要求上证180指数、科创50指数样本公司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。

数据来源:上交所官网

**三是丰富ESG指数及产品。**证券交易所加快投资端建设,大力拓展绿色投资品种。例如,截至2023年末,上交所和中证指数公司累计发布ESG等可持续发展指数138条,跟踪产品86只,规模合计1050.28亿元。大力推动绿色交易型开放式指数基金(以下简称“ETF”)产品开发,截至2023年末,沪市共挂牌43只绿色ETF,规模合计464亿元,涵盖新能源汽车、光伏、长江保护、环交所碳中和等深度低碳主题。光伏ETF、新能源车ETF

规模合计464亿元，涵盖新能源汽车、光伏、长江保护、环交所碳中和等深度低碳主题。光伏ETF、新能源车ETF和新能源ETF等3只代表性产品规模均超50亿元。

**四是培育ESG投资者。**证券交易所不断强化ESG理念的宣传推广，积极引导绿色投资。组织会员合作投教活动，开展宣讲推介，引导投资者充分认识绿色投资价值。倡导理性投资理念，引导投资者重视上市公司可持续发展能力和社会价值，更好服务社保基金、养老金等长期资金践行绿色投资。

**五是深化ESG国际合作。**证交易所在绿色金融国际标准制定中积极贡献中国经验。例如，2022年3月，ISSB发布IFRS S1和IFRS S2后，上交所作为世界交易所联合会（以下简称“WFE”）可持续工作组副主席，积极牵头工作组成员讨论，推动交易所同业形成有关反馈意见。同时，积极参与国际证监会组织（以下简称“IOSCO”）碳市场咨询文件、WFE绿色股票标签等多份文件的反馈。积极开展绿色金融国际推介，在国际投资者大会、国际路演活动中设置绿色专题，组织国际投资者走进ESG表现优异的沪市公司。

## 二、上海环交所

上海环境能源交易所是服务国家“双碳”目标的重要市场化平台，激励企业积极践行ESG理念，特别是绿色低碳发展理念。碳市场通过市场交易，优化碳排放资源配置，进而促进企业低碳发展、引导资金流向绿色低碳领域、提升企业ESG表现。依托碳市场交易平台功能，上海环交所积极拓展碳金融、碳普惠、能力建设等市场建设工作，为企业进行ESG实践提供支持。

**碳市场建设方面，**上海环交所承担着全国碳排放权交易系统建设和运维的工作，在主管部门的指导下，深度参与碳市场制度体系搭建工作，碳排放数据核算、报告、核查制度确保了企业碳数据的准确性，为企业进

行碳相关的ESG信息披露提供了基础数据支撑；配额分配与清缴制度、碳排放交易和监管制度保障了市场的平稳运行。全国碳市场覆盖年二氧化碳排放量约51亿吨，纳入重点排放单位2257家，是全球覆盖温室气体排放量最大的碳市场。未来，全国碳市场将按照国家统一部署，逐步纳入石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、民航等行业重点排放单位。上海环交所同时也是上海市碳交易试点的指定交易平台及国家碳交易主管部门备案的CCER全国交易平台。上海试点碳市场已有1600多个市场参与主体，其中，重点排放单位400多家，投资机构1200多家，极大丰富了市场参与主体的多样性，有助于提升市场流动性。此外，上海碳市场是唯一纳入水运行业的试点碳市场，覆盖全市碳排放量的50%以上；自2013年开市以来，连续10年实现纳管企业100%履约，为上海地区双碳目标作出积极贡献。

**碳普惠体系建设方面，**上海环交所为上海市碳普惠运营工作提供支持，开展减排场景的对接、碳积分商城运营、减排量交易等工作。碳普惠为中小型减排项目 and 个人的减排行为提供价值实现渠道，带动社会广泛参与碳减排工作，对接支持小微项目和个人低碳场景，激发市场主体活力。构建了中小微减排项目及个人低碳场景的价值实现新路径，以“惠民利企”为基本原则，支持中小微减排项目的开发建设与减排量核定；对接低碳场景，逐步覆盖贴合社会公众生产生活的领域，汇集减排行为数据，挖掘个人减排效益。结合政策鼓励、减排量交易、商业激励等，完善激励措施，实现个人碳账户创建与发展，满足多样化消费需求，构建科学合理的减排量开发与消纳模式，推动多方参与，促进资源使用闭环。碳普惠减排量可用于抵消碳排放，鼓励社会主体参与碳中和活动。企业、机构、行业组织等社会主体可自愿购买减排量用于抵消自身经营或活动排放实现碳中和，积极履行社会责任，提升品牌形象，树立良好标杆。



**碳金融创新方面**,上海环交所从服务市场交易主体,促进低碳投融资的角度出发,开发了碳市场相关交易工具、融资工具、支持工具,为企业进行ESG实践提供金融支持。融资工具包括碳质押、碳回购、借碳等,帮助企业更好地盘活碳资产,降低融资成本,通过融资工具带来的现金流可以有效支持企业开展节能减排改造等ESG实践行动。上海配额远期是全国首个,也是唯一的中央对手清算标准化碳金融衍生品,可以帮助调节减排工作的成本收益并管理风险。支持工具包括碳中和股票指数及ETF基金、碳保险、碳基金等,为低碳转型企业和绿色产业企业拓宽融资渠道。其中,中证上海环交所碳中和指数以碳中和目标为导向,涵盖绿色产业发展与传统产业转型,该指数首次应用上海环交所碳中和评价模型,模型通过拟合碳中和实现路径,对重点行业减排潜力进行测算,并分析影响企业碳排放的关键性指标,形成一套有效的低碳评价体系。中证上海环交所碳中和指数一经发布,便引发市场高度关注,2022年由八家头部基金公司发行挂钩该指数的ETF产品,首批募资规模达160亿元,起到了引领低碳投资的示范作用。

**能力建设方面**,积极开展碳交易、碳管理、碳中和等专业化培训,培训已覆盖全国17个省、市和3万多人次,对提高碳相关从业人员的整体素质,为企业培养更多低碳发展、ESG管理人才贡献更多力量。碳中和服务平台方面,上海环交所发起成立了碳中和行动联盟,聚集了产业龙头企业、金融机构、咨询机构等近百家企业机构,共同探索行业及企业的低碳发展路径。此外,上海环交所提供标准化碳中和评估,服务各类企事业单位及个人实现经营、产品、活动碳中和需求。

### 三、上海股交中心

2021年4月,上海股交中心推出了碳中和指数,纳入了股份转让系统(以下简称“E板”)和N板中涉及新能源、节能环保等领域的企业,特别是那些有助于抵消二氧化碳或温室气体排放的企业。

同时,依托展示板基本信披层(以下简称“Q板”),上海股交中心推出了专门服务于绿色产业企业的绿色Q板。绿色Q板企业除了需要满足上海股交中心的基本上线展示条件外,还必须符合国家发展改革委等七部委联合印发的《绿色产业指导目录》。截至2024年7月末,绿色Q板企业共有268家,碳中和指数成分股企业数量为165家,指数点数为12327.61点。根据2023年披露的年报,碳中和指数成分股企业的平均营业收入为9132.03万元,远高于所有披露年报企业的平均水平5619.39万元,同比增长4.78%,平均净利润为48.25万元。

碳中和指数和绿色Q板的建设,标志着上海区域股权市场的绿色金融服务体系的基本建立健全,不仅构成了长三角绿色金融改革创新试验区的重要内容,而且有利于完善本市绿色企业项目库的建设,支持绿色低碳企业的融资需求,推动市场各方关注社会责任和可持续发展,为上海打造国际碳金融中心发挥了积极作用。

### 四、上海数交所

作为数据要素市场的核心平台,上海数交所在推动ESG发展中发挥了至关重要的作用。它不仅促进了数据产品的创新和市场生态的建设,而且在确保数据交易的合规性和安全性、推动绿色供应链管理、响应国家政策、加强国际合作以及培养专业人才等方面做出了显著贡献。这些努力为数据要素市场的繁荣和可持续发展提供了坚实的支持,具体体现在以下六个方面:



**一是ESG数据产品的创新与挂牌。**上海数交所通过挂牌多种ESG相关的数据产品,为政府、企业和投资者提供合规可靠的ESG数据来源,赋能ESG精准决策,推动可持续发展。如“盟浪FIN-ESG数据库”和“妙盈ESG评级”,为市场参与者提供了丰富的数据资源。这些产品不仅提供了基础数据,更结合了工具和方案,帮助企业全面提升可持续发展价值管理。特别是“数易贷”产品的推出,通过DCB(Data-Capital Bridge)数据资产架构,为数据要素型企业提供了以数据资产为主体的授信贷款服务,激活了数据要素的潜能。

**二是绿色供应链管理的数据支持。**在绿色供应链管理方面,上海数交所通过碳板块的上线,在碳板块集中展示适用于绿色低碳场景的数据产品,既丰富供给端,又促进上下游生态协同,有助于推动产业链碳排放数据要素的流通交易,提升企业碳排放管理能力,进而满足绿色贸易标准的要求,为出口业务的开展提供支持。这类数据产品不仅在绿色低碳领域发挥作用,还具备跨行业应用的广泛性,在金融服务、城市治理、交通运输和应急管理等领域中同样具有显著的实用价值,有效促进了生产流程的优化,提升了能源使用效率,推动了低碳技术的转型,从而促进ESG生态体系的建设和发展。超过50个绿色低碳场景下的数据产品挂牌,如“供应链碳宝”“亿通碳数宝”“德勤ESG评估数据”,进一步推动了绿色金融和碳排放管理的发展。

**三是数商体系的构建与市场生态的活跃。**上海数交所构建了涵盖数据交易主体、数据合规咨询、质量评估等多领域的数商体系,培育和规范了新的市场主体,促进了流通交易生态的繁荣。通过组织ESG专题供需对接会,上海数交所为数据供需双方搭建了交流和交易磋商的平台,进一步活跃了市场生态。

**四是数据交易的合规性与安全性。**为了确保数据产品的合规性和安全性,上海数交所发放了数据产品

登记凭证,实现了数据产品的一数一码管理。此外,上海数交所还制定了全过程的配套制度规范,确立了“不合规不挂牌,无场景不交易”的基本原则,确保了数据交易的合规性。

**五是政策响应与市场繁荣计划。**响应国家数据政策,上海数交所适时调整完善数据交易制度,发布了交易规则体系,强化了数据交易的安全性、合规性和隐私保护。通过“数据要素市场繁荣计划”的发布和专项激励资金的设立,上海数交所繁荣了数商生态,活跃了场内交易。

**六是国际合作与人才培养。**上海数交所积极开展国际合作与交流,提升了中国在全球数据交易市场的影响力。同时,通过举办教育与培训活动,提高了公众对ESG重要性的认识,并培养了数据交易和分析的专业人才。

### 第三节 上海市场体系ESG建设的挑战与机遇

#### 一、上海ESG市场体系建设的挑战

上海在推进ESG市场体系建设时,遭遇四大核心难题:ESG标准不统一,企业间信息披露与评级难以比较;企业认知差异大,中小企业参与度低,投资者需求多样;信息披露质量参差不齐,影响市场信任;碳市场与数据交易市场发展滞后,影响ESG实践的市场化进程。这些挑战不仅影响了企业ESG实践的深入,也制约了上海ESG市场的快速发展与成熟。

**一是ESG披露和评价标准的不统一。**目前,全球范围内ESG标准众多,不同国家、地区和机构的ESG标准存在差异,ESG市场体系的构建缺乏一个广泛认可的统一参考框架,导致不同企业之间在ESG信息披露和ESG评级上存在差异,缺乏可比性,对企业的ESG实践

带来了困扰,也影响投资者和其他利益相关方对企业ESG表现的准确评估。

**二是企业和利益相关方对ESG的认知和参与程度参差不齐。**尽管ESG在近年来得到了一定的发展,但仍有许多企业对ESG的概念和重要性认识不足,更关注企业的短期财务表现而忽视了企业的长期可持续发展能力。尤其对于中小企业来说,尽管有些企业具有ESG发展意识,由于规模较小和资金有限,难以承担系统培训员工及引进ESG专业人才的成本,从而限制了ESG在这一群体中的推广与应用。此外,投资者和其他市场参与者对ESG的认识和需求不同,会影响ESG投资和相关产品的发展。

**三是ESG信息披露质量有待提高。**企业在ESG信息披露方面存在不主动、不全面、不准确的情况。部分企业仅以合规为由进行表面披露,未能真正体现ESG的核心内容。此外,ESG信息的收集、分析和管理工作需要专业的知识和技术支持,目前市场上这类专业人才相对缺乏且大数据和AI技术在ESG领域的应用还不够广泛,导致部分企业对ESG信息的收集和整理能力不足,影响了披露信息的准确性和完整性。

**四是碳市场和数据交易市场仍处于发展阶段。**对于碳市场来说,现阶段由于参与交易的行业以及碳市场参与主体有限、金融衍生品较为缺乏等因素,碳市场流动性偏低,履约驱动现象明显,企业由进行ESG实践产生碳信用如想通过交易变现,需要较多的时间成本。对于数据交易市场来说,数据的权属界定不如传统要素那样明晰,数据所有权和收益权等难以界定,这对数据交易构成了基础性的障碍。此外,活跃的数据交易市场需要培育足够的市场参与者,包括数据供方、数据需方、数据商等,ESG领域涵盖广泛,对多元数据的需求巨大,然而数据孤岛现象限制了ESG数据的有效供给和高效流通,阻碍了数据在ESG体系建设中发挥其应有的作用。

## 二、上海ESG市场体系建设的机遇

对于上交所来说,未来将围绕高质量发展这个首要任务,坚持稳字当头、稳中求进,坚定不移走好中国特色现代资本市场发展之路,凝聚市场各方力量,共建ESG良好生态。一是畅通绿色融资渠道。支持和鼓励符合条件的绿色企业发行股票融资。扩大绿色债券、绿色资产支持证券的发行规模,着力丰富绿色债券创新品种,推动实体经济绿色升级。二是拓展绿色投资创新产品。积极开发绿色指数,完善ESG指数体系,发展指数跟踪、指数挂钩产品,向市场提供更多符合长期价值、可持续发展理念的投资工具。三是引导形成绿色发展行业文化。积极培育绿色投资者。引导投资机构践行社会责任,在行业内逐步形成价值投资、长期投资、理性投资的良好氛围。四是稳步推进高水平绿色金融国际合作。积极参与ESG国际政策讨论和规则制定,深化与境外交易所在绿色金融产品、信息等方面双边交流与合作,共同推动绿色证券市场双向开放。

对于上海环交所来说,未来将在主管部门的统一部署下,稳步扩大碳市场行业覆盖范围,丰富交易品种和方式,借此提升市场流动性,更好地发挥碳价格对企业践行ESG,特别是低碳发展的引导作用。进一步完善碳定价机制,通过高效的碳市场形成价格机制,为各类碳金融活动锚定了基准价格,有助于形成合理的碳资产估值体系。这为企业和投资者提供了重要的参考依据,有助于其更好地进行碳资产管理和投资决策。提升碳市场纳管企业信息披露质量,并与各金融机构共同研究,形成统一的ESG评价标准。此外,上海环交所将依据《碳排放权交易管理暂行条例》中的相关规定,引导温室气体重点排放单位向社会公开披露其年度温室气体排放报告有关信息,并通过碳市场监测、报告、核查机制提升数据的可信度。在标准体系搭建方面,上海环交所将与各金融机构共同研究,推动ESG评价标准的统一化。

对于上海股交中心来说,未来应发挥资本市场重要组成部分的作用,积极应对挑战,创新发展,助力ESG生态系统的建设,推动企业绿色转型和可持续发展。一方面,将更加注重企业质量的提升,更多关注长期价值和ESG表现,为市场注入活力与竞争力。同时,将ESG理念贯穿服务全程,为企业提供融资渠道的同时,从环境、社会和治理三个维度给予指导支持,助力科创企业实现可持续发展。另一方面,积极参与制定统一、明确且具操作性的ESG标准和披露框架,细化披露要求并建立动态调整机制。强化信息审核,提升ESG数据质量与企业服务能力。收集整合数据、分析应用并促进数据共享交流,激励企业积极参与ESG实践。

对于上海数交所来说,未来将致力于推动ESG数据的流通交易,扩展ESG数据产品种类,围绕绿色低碳领域优化数据交易流程,助力ESG体系建设。2023年12月,国家数据局等多部门联合发布《“数据要素x”三年行动计划(2024-2026年)》,将绿色低碳作为数据要素赋能的十二重点领域之一,明确提及优化生态环境治理、促进用能效率提升、促进资源循环利用以及促进生产减排降碳,推动全社会加速向绿色化、低碳化、智能化转型。在国家“双碳”战略部署下,上海数交所作为数据产品流通交易的组织者和数商生态繁荣发展的引领者,将着力打造“一个平台、一个空间、一个市场”的服务体系,聚焦绿色低碳领域的数据流通交易,汇聚碳排放数据,重点拓展绿色金融和碳排放管理等核心场景,打通绿色低碳领域的数据流通交易链路,提升高质量供给,以价值驱动,通过搜索匹配和智能推荐等方式,更好地提供平台化供需对接服务。





## 第五章

# 上海第三方机构ESG服务的发展现状

第三方ESG专业服务是指由独立的第三方机构提供的与ESG相关的咨询、评价、认证、报告等一系列服务。这些服务有助于企业提升ESG表现，满足投资者和监管机构的要求，同时也有助于投资者进行更加负责任的投资决策。本章从第三方ESG专业服务、第三方服务机构两个方面呈现上海第三方机构ESG专业服务的发展现状，并进一步分析其所面临的机遇与挑战。

### 第一节 上海第三方ESG服务现状

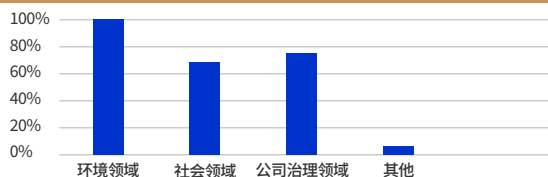
上海第三方ESG服务机构提供的服务内容多样，涵盖了从ESG咨询、评级、鉴证、报告编制、数据服务和培训等多个领域，能够为企业提供从ESG战略规划、信息披露、评级评估、IT智能系统到持续改进的全链条服务。作为独立的第三方，专业服务机构为企业提供客观、公正的评估和建议，帮助企业优化ESG绩效，降低ESG风险，满足法规和监管要求，提升投资者信任和市场竞争力。

#### 1. ESG战略咨询

主要帮助企业制定ESG战略规划，明确发展方向和目标，确保企业战略与ESG理念相契合；构建完善的ESG管理体系，包括治理架构、政策制定、流程优化、风险管理等，确保ESG战略的有效实施。

根据调查显示，上海第三方ESG专业服务机构普遍认为环境领域是当前企业的主要关注点（100%），其次是公司治理领域将近80%，此外，近70%咨询机构也有设立可以帮助企业改善的若干社会议题，但相对而言，这些议题并未成为企业咨询需求的核心（见图5.1）。

图5.1 上海第三方ESG专业服务机构为企业提供ESG服务的关键领域



资料来源：上海环翼环境科技有限公司数据研究部

#### 2. ESG报告编制

主要协助企业编制符合当前标准的ESG报告，展示企业在ESG方面的管理能力和绩效表现，同时确保企业ESG信息的透明度和合规性，满足监管机构、投资者及其他利益相关方的要求。

超过60%的上海企业已寻求或计划寻求外部ESG咨询服务。其中，企业最关注的领域是ESG报告的编制，这表明企业对专业咨询服务的需求主要集中在技术性和战略性支持上。在ESG报告编制的复杂性和合规要求不断提高的背景下，企业亟需借助外部专业力量来确保报告的准确性和合规性。

#### 3. ESG评级提升

为企业ESG表现进行评估并提供评级方面的服务。深入研究国内外主流的ESG评级体系和方法，通过尽职调查和访谈，为企业提供ESG评级诊断服务，识别其在ESG方面的优势和不足；协助企业分析ESG评级结果，识别存在的问题，制定具体的改进策略，协助企业提升ESG评级，增强市场竞争力；协助企业与ESG评级机构建立沟通渠道，及时反馈企业在ESG方面的改进成果和诉求。

#### 4. ESG智能系统

利用大数据分析和人工智能等技术，为企业提供科学、高效且便捷的ESG数字化管理工具，协助企业从零起步构建全面的ESG管理体系。随着科技的进步，上海第三

方ESG服务也在不断创新。例如,大数据分析、人工智能等技术的应用,使得环境影响评估、社会影响分析更加精准和高效。此外,区块链技术也开始被用于提升ESG数据的透明度和可靠性。这些技术的应用不仅提升了服务质量,也为机构提供了新的业务增长点。

### 5. ESG报告鉴证

对企业的ESG数据进行全面审查和验证,确保数据的准确性和可靠性。这包括对企业的ESG数据管理过程和可靠性进行评估,如统计口径、数据收集流程及相应的内部控制措施;对企业的ESG相关战略调整、合规性、治理结构等进行评估,验证其是否符合公认的标准、框架或协议。

ESG鉴证过程可能揭示企业在ESG管理和报告方面的不足,便于提高ESG管理水平和报告质量,也可以提高ESG报告的透明度,使投资者和其他利益相关方能够更清晰地了解企业的非财务表现,增强公众对企业ESG表现的信任,提升企业的商誉价值,有助于企业树立良好的品牌形象。

## 第二节 上海第三方机构开展ESG服务现状

上海第三方ESG服务市场逐渐形成了一个多元化的服务生态,从企业ESG需求服务流程上来看,第三方ESG服务机构可以概括为:咨询顾问公司、信息披露服务商、数据服务商、评级机构、鉴证机构等。每类服务机构既有国际知名咨询公司,也有本土专业机构。国际咨询公司凭借其全球经验和技術优势,通常在大型企业和跨国公司中占据主导地位;本土机构则更加了解国内市场需求和政策环境,能够为中小企业提供定制化服务。从业务规模上看,第三方ESG服务机构既有能够提供全面的ESG解决方案的综合性服务商,也有ESG专项服务商,比如针对ESG数据、ESG评级等提供专项咨询服务。

随着上海ESG政策的不断出台和ESG意识的普及,越来越多的第三方服务机构在上海设立总部或分支机构,上海第三方ESG服务机构数量也有了较快的增长。这些机构凭借专业的服务能力和丰富的行业经验,为企业提供了全方位的ESG解决方案。这些机构能够依据国际主流标准(如ISSB、GRI等)提供ESG报告编制与鉴证服务,确保报告的准确性和可信度;同时,通过持续的培训和技术研发,不断提升自身在ESG领域的专业水平和服务质量。部分机构在ESG评级、数据收集与分析等方面具备领先优势,能够为企业提供精准、客观的ESG评估结果。鉴于上海的国际地位和影响力,许多第三方ESG服务机构拥有国际化的视野和资源,能够提供符合国际标准的ESG服务,助力企业提升国际市场竞争力和影响力。

### 一、咨询顾问公司

主要为企业提供ESG相关咨询服务,具体包括ESG管治架构与战略规划、ESG制度体系、应对气候变化、碳中和规划及实施路径、ESG尽职调查、ESG评级提升、绿色金融等各项主题。相对来说咨询顾问公司能够提供的ESG咨询服务比较全面,基本涉及ESG的主要服务内容。

上海在发展ESG服务机构时强调既要引入国际知名的专业机构,吸引国际知名机构入驻上海,又要培育本土的服务机构,支持本土机构走向国际,这样可以确保服务既符合国际标准又能适应中国国情。比如四大会计师事务所均可提供ESG及可持续发展战略、体系、气候变化、可持续金融等咨询服务,同时,结合自身专长,也在绿证绿电、ESG鉴证、绿色税收、循环经济等领域提供专业服务。本土的主要ESG咨询服务机构也基本涵盖ESG研究与咨询、可持续品牌、ESG责任投资等全流程服务。

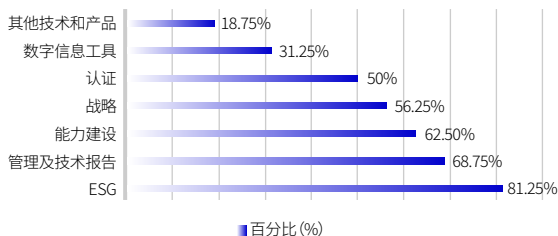


## 二、信息披露服务商

ESG信息披露是大部分企业的主要诉求，一方面满足监管的信息披露要求，另一方面数据服务商和评级机构需要根据企业披露的ESG信息评估一家公司的ESG表现，便于ESG投资者作出相应的投资决策。信息披露专业服务商既包括咨询顾问公司等综合性服务机构，也有越来越多的环境顾问公司、律所、研究机构等中小型咨询机构参与。

大多数上海第三方ESG专业服务机构表示，他们的服务主要集中在ESG报告，在技术内容上侧重于环境领域，帮助企业进行碳排放管理和环境风险评估。同时，也在企业治理方面提供支持，如ESG战略制定和治理结构优化。关于社会领域的服务反馈较少（见图5.2）。

图5.2 上海第三方ESG专业服务机构为企业提供的ESG服务模块概况



资料来源：上海环翼环境科技有限公司数据研究部

## 三、数据服务商

ESG数据属于非标数据，不仅包含定性数据还包含定量数据，与传统财务和经济数据供应商的业务相关性较弱，需要进行适当的转化和应用来适配信贷、投资、承保与企业管理等不同方向的决策。而ESG数据的多样性和非标性又决定不能完全依赖企业的主动披露，技术难点在于挖掘、处理和验证数据，因此，ESG数据业务的开发难度相较其他数据而言较高，具有一定的行业技术门槛。

国际评价机构对于ESG评价的实践与研究起步较早，形成了有一定市场影响力的方法论和产品体系。明晟、富时罗素、晨星、标普道琼斯等国际领先的评级机构都有自己的ESG数据库，彭博、路孚特等数据服务商也推出了ESG数据服务系统。目前上海地区具有代表性的ESG数据供应商有万得（Wind）、妙盈（Miotech）和恒生聚源等。整体来看，上述ESG数据供应商普遍参考了ISSB、ESRS、GRI等国际认可度较高的ESG信息披露框架，同时参考国内上市公司监管要求，根据本土国情增加特色指标。ESG数据库通常包括两大部分，一部分是ESG评级评分与细分指标的评级及底层数据，另一部分是ESG风险事件高频跟踪。

## 四、评级机构

当前上海地区ESG评级机构主要分为境内自主ESG评级机构和国际机构在上海的分支机构。

从境内代表性ESG评级机构业务来看，主要情况如下：（1）境内机构在独立自主开展ESG评级业务方面已有一定积累，各家自主构建ESG评级体系均已独立稳定运营超过3至5年，在促进ESG投资和助力企业可持续发展方面初具影响；（2）由于境内上市公司相较非上市企业受到更为严格和规范的ESG信息披露要求，境内机构ESG评级覆盖范围均包含全部A股上市公司，各家机构也结合自身传统业务特点对港股、债券和公募基金实现不同程度的评级覆盖；（3）境内ESG评级机构基本能够坚持博采众长、实践导向的原则，所采用的评级方法、评级议题均不同程度结合国内特色议题，并在此基础上进一步拓展了ESG指数和ESG咨询业务，为ESG生态的建立贡献力量；（4）应当注意的是，境内ESG评级机构存在产品类型较为单一、国际影响力较弱等不足之处。多数机构只能提供ESG和气候变化相关评级结果，缺少社会责任维度在内的主题产品，且境内机构的ESG评级结果在

国际投资者中应用场景较少。

从境外ESG评级机构来看，当前国际ESG评级机构多以在境内设置分支机构的形式开展业务，其在境内ESG业务有以下特征：(1) ESG评级业务盈利模式较为成熟，例如2022年MSCI ESG和气候数据产品收入（不含ESG指数授权费）相较上一年增长率为37%，展现了强劲的增长态势。(2) 境外ESG评级机构的ESG产品与服务类型相对丰富，涵盖ESG基础数据处理、ESG评级、数据和研究、ESG风险筛选管理、ESG的投资组合分析工具和服务等；(3) 境外ESG评级机构所推出的ESG产品在国际资管机构中具有较高的认同度和影响力，应用基础较好；(4) 境外ESG评级机构在境内ESG拓展业务也存在评级标准对中国特色反映不足、独立性容易受国外政治影响、商业ESG评级机构盈利要求与业务长期布局的矛盾等问题。

## 五、鉴证机构

ESG相关认证评估包括绿色债券认证、ESG基金认证、ESG报告鉴证等。目前，全球对可持续活动的分类尚无统一标准，但一些专业机构制定的标准/准则获得了各方的认可。例如，在绿色债券领域，全球最常用的标准包括国际资本市场协会制定的《绿色债券原则》、气候债券倡议组织制定的《气候债券标准》。会计师事务所、ESG认证和外部评审机构按照这些标准提供认证评估服务。在ESG报告鉴证方面，ESG认证和外部评审机构参照社会和伦理责任协会编制的AA1000审验标准为企业提供报告审议服务；另外，会计师事务所也可参照国际审计与鉴证准则委员会发布的《国际鉴证业务准则第3000号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务（修订版）》，对选定的ESG关键绩效指标统计方法和流程进行审查，以了解数据披露是否存在重大误报的风险，以便评级机构获得更加准确、公正的ESG数据。

## 第三节 上海第三方机构开展ESG服务的挑战与机遇

### 一、上海第三方机构开展ESG服务的挑战

面对日益增长的可持续发展需求，第三方ESG服务机构在中国市场面临着多重挑战。这些挑战不仅关系到服务机构自身的运营与发展，还直接影响着它们能否有效地支持企业实现可持续发展目标。

**一是政策与法规的不确定性。**监管政策的变化可能会影响服务机构的业务模式和发展方向。尽管上海及全国范围内的ESG政策正在逐步完善，但政策的不确定性和法规的频繁变动仍然是第三方服务机构面临的一大挑战。法规的变化可能影响服务标准、报告要求以及审计流程，给服务机构所提供服务的合规性、质量和效率都带来压力。

**二是客户要求的不断提高。**随着中国企业越来越多地参与国际市场竞争，客户期望ESG服务机构具备国际化视野，能够提供符合国际标准的评价和咨询服务。不同企业的ESG管理水平和需求存在差异，客户希望服务机构能提供定制化的解决方案，满足企业特定需求。随着客户对ESG认知的提升，他们对服务机构的专业性和准确性要求也越来越高，期望服务机构能够提供科学、客观、全面的评价和建议。

**三是数据获取与信息披露难题。**ESG数据的获取和披露是ESG评价和投资的基础。然而，目前企业在ESG数据披露方面仍存在诸多不足，如数据不完整、披露不透明等。这增加了第三方服务机构在数据获取和验证方面的难度和成本。ESG报告和评估依赖于企业提供的数据和信息，数据的真实性和可靠性对评估结果至关重要。然而，一些企业可能存在数据造假或信息

披露不完整的情况,这对第三方机构的审核和评估工作提出了更高的要求。此外,关于如何利用定性与定量指标来衡量上市公司对社会的贡献以及对乡村振兴战略的支持,各服务机构所采用的标准差异将进一步加剧;至于如何判断企业内部ESG管理部门的权限、能力和绩效,各家机构所依据的主观评价标准各有千秋。针对这些难题,上海交通大学上海高级金融学院可持续投资研究中心正在与智芝全智能科技有限公司合作运用人工智能手段研发高频ESG指数体系,旨在为企业和行业的ESG发展提供参考信息。

**四是IT智能产品的涌现所带来的数据安全和隐私保护风险。**随着人工智能和大数据技术的深入应用,越来越多的服务机构开始探索智能产品的研发。例如,利用人工智能更精准地预测极端天气对农业的影响,或优化生产流程以降低能源消耗和碳排放。然而,数据收集和分析过程中也伴随着数据泄露和隐私保护的风险,服务机构必须建立完善的数据安全体系,确保客户数据的安全和隐私。

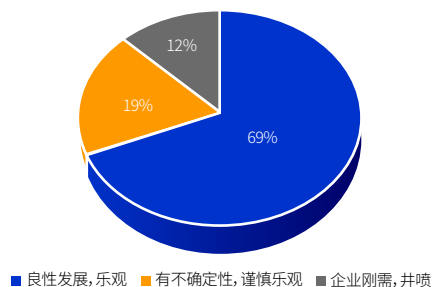
**五是ESG专业人才短缺。**ESG领域涵盖环境科学、社会学、公司治理等多个学科,专业人才需求较高。然而,随着市场需求的增加,ESG领域的专业人才供应不足限制了服务机构的发展与服务质量的提升。

## 二、上海第三方机构开展ESG服务的机遇

尽管第三方服务机构在推动ESG实践的过程中面临着诸多挑战,但在上海这样一个蓬勃发展的市场中,也同样孕育着众多机遇。根据调查显示,所有受访的上海第三方ESG专业服务机构对中国未来3-5年的发展持乐观态度,其中12.50%的受访者认为ESG服务将成为企业的刚需,预计会出现需求井喷的现象;68.75%的受访者表示行业将处于良性发展阶段,并对未来保

持乐观;尽管有18.75%的受访者表示未来存在一定的不确定性,但他们同样表达了谨慎乐观的态度(见图5.3)。从政策层面到市场需求,从国家战略到国际交流,每一个方面都为这些机构提供了新的业务增长点和发展契机。

图5.3 上海第三方ESG专业服务机构未来发展趋势



资料来源:上海环翼环境科技有限公司数据研究部

**一是政策支持与市场环境。**上海在促进ESG方面发展具有得天独厚的优势,能够与“五个中心”建设的国家战略高度协调,为ESG投融资和绿色金融提供了广阔的发展空间。上海市政府对ESG工作的推进给予了高度重视和支持。近年来,上海市连续出台了多项政策文件,对ESG领域的支持力度不断加大,包括出台激励政策、提供财政补贴、加强政策引导等。这些支持措施不仅有助于推动ESG服务市场的发展,也为服务机构创造了更多的业务机会。例如,《行动方案》等文件的发布,为第三方ESG服务机构的发展提供了良好的政策环境。同时,作为国际金融中心,上海拥有活跃的资本市场和丰富的金融资源,推动ESG理念在投资决策中的广泛应用,为第三方ESG服务机构的发展提供了良好的市场环境。

**二是市场需求快速增长。**近年来,随着中国特别是上海对ESG的重视程度不断提升,第三方专业服务机构也呈现出快速增长的态势。政府政策的支持、投资者

对ESG信息的关注、以及公众对企业社会责任的要求，推动了对ESG专业服务的需求。由于投资者和公众对ESG问题的关注度不断提升，企业对ESG服务的需求也在持续增长。尤其是中小企业和新兴行业，对ESG咨询和服务的需求增加，为服务机构提供了广阔的市场空间。这为上海ESG第三方服务机构提供了稳定的市场需求和增长动力。

**三是“双碳”战略带来的机遇。**随着中国“双碳”战略的深入实施，ESG投资和企业可持续发展日益受到重视。这为上海第三方ESG服务机构提供了广阔的发展空间和市场机遇。服务机构可以通过提供ESG咨询、培训、认证等服务，助力企业实现绿色低碳转型。例如，生态环境部发布的《碳排放权交易管理办法（试行）》的实施促使企业更加注重碳排放的监测和报告，这也加大了对环境评估和碳审计服务的需求。

**四是国际交流与合作机会。**作为中国的对外开放门户，上海不仅为各类企业提供了与全球接轨的平台，同时也为第三方ESG服务机构创造了丰富的国际合作机会。上海积极将ESG工作纳入沪新、沪港合作机制中，借鉴新加坡与中国香港等地在ESG领域的成功经验和最佳实践，促进了区域间企业、行业协会以及专业服务机构之间的深度交流与协作。这种国际化的合作模式不仅为ESG服务公司打开了更为宽广的市场空间，也为它们引入国际先进的管理理念和技术工具，进一步提升了服务质量和市场竞争力。同时，上海聚集的国际化专业人才，为这些第三方服务机构在实施ESG实践过程中提供了不可或缺的全球化视角与专业知识支撑。



## 第六章

# 上海与国际ESG交流合作的发展现状

本章深入探讨上海在ESG生态体系建设中,国际交流与合作的关键进展和显著成就。上海凭借区域ESG标准与政策指引,成功吸引全球合作伙伴,并鼓励本地企业与机构“走出去”,融入国际ESG实践,显著提升区域ESG能力。外资企业本土化实践展现出高度主动性与创新性,形成“上海案例”,为全球ESG地区差异理论提供实证,并成为ESG理念国际传播的窗口。响应“一带一路”倡议,上海通过促进资本流动、标准对接与跨国项目合作,深化区域间ESG合作,引领全球ESG创新合作新趋势。此外,上海凭借政策、人才、区位及产业集聚优势,在推进ESG国际化进程中展现出前瞻性与行动力,为成为全球ESG发展中心奠定坚实基础。本章研究揭示上海在ESG国际交流与合作中的独特经验与贡献,为全球ESG发展提供宝贵启示。

### 第一节 上海ESG能力建设的国际化

#### 一、ESG政策与标准国际化

上海以政策为引领,统筹区域内企业、机构践行ESG理念与实践,不断完善区域ESG生态体系。近年来,上海各级部门对标国际前沿,制订并公布了近20项公报、规章、文件等,体现上海ESG政策体系建设的高起点与全球视野。

上海各级部门在政策标准中融入国际公认的ESG标准与指南,学习国际先进实践,有效地提高了上海整体ESG能力建设水平。上海市工业经济联合会发布的

两项团体标准《企业ESG(环境、社会、治理)报告编制指南》和《企业ESG(环境、社会、治理)报告评价准则》,以GRI《可持续发展报告标准》等13项国际ESG指南为参考,构建了既适合中国国情又融合国际通行规则的ESG标准体系。上海市商委颁发的《行动方案》鼓励全面对接ESG国际标准。在具体开展ESG工作方面,政策提出借鉴新加坡、中国香港的先进经验,通过促进交流与合作,分享对方在ESG发展方面的经验。

#### 二、ESG生态体系建设国际化

国际化ESG生态体系建设是ESG整体能力建设的重要支撑。在各类可持续发展政策的指引下,上海一方面借力全球伙伴创建国际化ESG平台、引领推动ESG理念宣传推广,一方面从ESG信披机制建设、ESG专业机构与基础设施发展、ESG产品创新支持等多维度全面推进本地ESG国际化发展水平,鼓励市场参与者对接国际发展,践行ESG理念,持续推进具有国际水平的ESG生态体系建设。

##### (一)全球合作伙伴参与上海ESG项目,共同推动地区ESG生态体系建设

一是上海吸引国内外ESG组织机构“落沪”,构建了解国际ESG体系发展进程、人才培养经验及最佳实践等有效渠道,成为展现“中国声量”、分享“中国故事”的关键窗口。国际通用ESG标准认证机构——UESG优世界(中国)、ESG领导者组织论坛等选址上海,服务全国,为世界绿色可持续发展贡献中国案例与中国智慧。由联合国人居署等全球伙伴支持的上海可持续发展研



究会国际ESG中心为ESG的国际发展提供智力支撑和应用场景。

二是上海借助国际会议与论坛，交流可持续发展思考、分享ESG实践经验，为上海企业践行ESG理论与实践、提高国际竞争力提供新思路、新经验，推动本地乃至全国的ESG生态体系建设。如第三十四次上海市市长国际企业家咨询会议听取涉上海低碳转型建议；上海浦东外商投资企业协会“ESG绿色供应链”总裁沙龙活动探讨如何打造高质量绿色供应链，构建浦东ESG生态体系；2023ESG全球领导者大会聚焦中国高质量发展与联合国可持续发展目标所涉ESG的核心内容。第十四届陆家嘴论坛聚焦金融领域，指出ESG理念与实践已成为全球金融业高质量可持续发展的必由之路。上海英国商会第三届可持续发展与ESG大会讨论并分享脱碳、绿色金融及商业可持续发展领域的最佳实践及最新趋势。

三是政策引导国际组织与外资机构在沪开展绿色项目合作，并已初见成效。上海市人民政府办公厅2021年制定的《实施意见》要求深化绿色金融国际合作。具体来看，一是支持境外金融机构和国际金融组织在沪发行绿色“熊猫债”，首个落户上海的国际金融组织金砖国家新开发银行(NDB)成功发行了60亿元人民币熊猫债，创下熊猫债券市场最大规模5年期债券记录；二是促进绿色金融国际交流，鼓励在沪外资金融机构引入母公司在绿色金融发展方面的技术和做法，2023年上海绿色技术交易额达到777亿元。

## (二)推动区域内企业与机构积极参与国际ESG实践

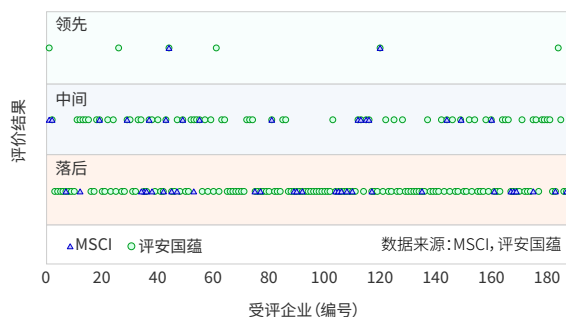
一是《行动方案》为本地企业参与国际ESG实践提供了全面指导，如要求增强ESG信息披露机制建设，鼓励企业加强信息披露、参与建立信息披露规则、申请绿色贷款时提交ESG风险报告等。政策措施鼓励开发以ESG指数为主的绿色金融产品，推动ESG投资活动，培育壮大符合国

际规则的ESG专业服务机构，为ESG领域专业服务提供保障。

二是越来越多的上海机构成为UN PRI的签约方。截至2024年7月，共有137家中国机构签署UN PRI，其中46家机构总部位于上海，占比33%。上海机构不断进入国际ESG舞台，带动ESG理念与实践在全国范围内的发展。

三是本地企业ESG治理和评价实践进入国际ESG生态。2022年上海A股上市企业有188家披露了ESG报告，披露比例达到55%。国际评级机构MSCI根据其评价方法对其中的47家企业给出评级。国内也涌现出一批本土ESG评级机构，建立了对标国际并具本土化特色的评价体系。根据对评安国蕴对上述47家企业的评级结果和相应的MSCI的结果的分析(见图6.1)，两者的区间相似度达85%，体现了国内国际机构ESG评价结论的总体一致性和可比性。

图6.1 MSCI与评安国蕴对上海部分企业  
2022年ESG评价结果对标



## 第二节 外资企业对上海ESG国际实践的推动作用

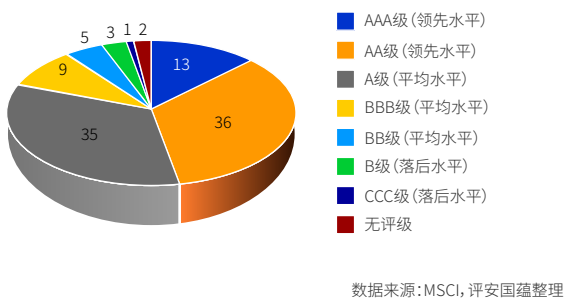
### 一、跨国企业的ESG引领作用

上海作为中国的经济中心和国际交流的关键窗口，拥有962家跨国公司地区总部。2024年上半年，上海新设外资企业3007家，同比增长18.3%，巩固了其作为全球投资和商业活动枢纽地位。<sup>20</sup>

上海外资企业积极响应全球可持续发展趋势。根据2024年浦东新区针对区内外资企业的调查显示，超过90%的企业已设立ESG目标，75%强调了在环境、社会 and 治理三个维度上全面发展；超过50%的企业设立供应链ESG合规要求和专职的ESG管理岗位；超过33%的企业建立了完善的ESG治理体系，并聘请第三方专业机构进行ESG咨询、审计、评级或认证；近20%的企业取得了显著的ESG创新成果，为市场提供了实践经验。

大型跨国企业是全球践行ESG的先锋和主体，也是全球ESG理念的重要推动者。2024年《财富》公布的世界500强企业中，有104家在上海设立了中国总部。根据MSCI公布的ESG评价结果，这些企业中近一半处于ESG引领地位，彰显了它们ESG的卓越实践，也为上海的ESG发展提供了范例（见图6.2）。

图6.2 104家驻沪全球500强企业的MSCI ESG评级分布



### 二、国际金融机构聚集，形成可持续金融创新能力优势

驻沪全球500强企业中超过20%为金融机构，为上海金融业ESG发展带来了显著优势。金融机构的集聚为上海ESG发展提供了强大的资金支持和金融服务能力，推动了绿色金融产品创新和金融市场的可持续发展。中国银行业协会2024年发布的《中国银行业前100名单》中，有7家外资银行上榜，其中国总部均在上海，并有4家获得了MSCI的领先级ESG评级。例如，汇丰中国通过绿色金融创新服务，推动了多笔首单可持续挂钩及绿色银团业务落地，为中国经济的绿色转型引入了更多动能，为中国金融业践行ESG提供了案例和经验。

### 三、国际企业ESG实践的中国本土化，为全球ESG地域差异性理论和实践提供典型案例

跨国企业需根据市场差异调整其可持续发展战略，以实现更有效的环境管理，履行符合当地观念的社会责任。根据前述调查，23%的跨国企业已在总部ESG目标基础上，根据中国本地市场情况制定了差异化目标。

上海作为外资跨国企业的中国总部所在地，通过这些企业的实践与信息披露，得以快速了解学习如何将国际ESG标准与中国的具体实践相结合，推动符合本地特色的ESG绩效提升。这种本土化努力不仅促进了本地市场参与者在国内ESG领域的认知提升和领导力建设，更使上海成为全球ESG治理实践的重要基地。

作为一个典型案例，宝洁在不同市场中实施了差异化的ESG战略。在宝洁的《2021年度企业公民责任报告》中就展示了其在全球的ESG行动措施以及中国案例。在环境方面，宝洁中国聚焦气候、废弃物和水资源的战略重点，致力于实现碳中和目标并助力构建美丽中国。在社会方面，面对疫情期间的挑战，宝洁通过多种无人驾

<sup>20</sup> 上海市静安区人民政府网站信息：上海为新一批跨国公司地区总部研发中心颁证，2024。

驶载具为小区内的一线工作者配送餐食,展现了企业在危机时刻的社会责任感。此外,宝洁还推出了全新的育儿假政策,这是公司迈向父母共同呵护孩子的重要一步,也是对家庭友好型工作环境的积极贡献。教育平等和女性赋权也是宝洁在中国的ESG行动重点。通过支持希望工程和“青年女导演计划”等项目,宝洁积极促进教育平等,为女性提供更多的发展机会,同时也为社会培养了更多女性领导者。这种灵活而本土化的ESG战略实施,不仅帮助宝洁在全球范围内实现其可持续发展目标,也加强了企业在不同市场中的竞争力和社会影响力。

在另一个案例中,作为安联集团在华的寿险公司,安联人寿在其网站单独展示了在中国的ESG实践:将“承担社会责任”和“可持续发展”作为其核心价值观,积极响应中国银行保险业在“十四五”期间推动绿色金融发展的号召,服务国家的碳达峰碳中和战略。通过全面践行“绿色安联”的发展理念,公司提升了自身的ESG可持续发展表现,为经济社会发展的全面绿色转型做出了积极贡献。2022年,安联人寿发起了绿色公益倡议,与绿色环保领域的公益组织和项目合作,通过公益林捐赠和倡导环保低碳生活方式,推广绿色生态文明的可持续发展理念。鉴于中国保险市场预期在未来十年成为全球第二大市场,安联集团将中国定位为关键战略市场,其在中国业务更显战略重要性。安联展示了如何通过结合本土政策和市场需求,创新绿色金融产品,并与本土组织合作,实现社会与商业价值的双重提升,为其他跨国金融机构提供了本土化ESG实践的宝贵经验。

#### 四、提供ESG理念宣传和沟通最佳实践的国际窗口

驻沪全球500强企业不仅全部披露了集团层面的ESG报告,还有13家企业披露了独立的在华ESG报告,体

现了外资跨国企业在ESG信息披露方面重视,也促进了中国市场对ESG理念和实践的认知。

此外,国际大型企业一般在其中国分公司网站上设置“可持续发展”或“ESG”模块,对其在中国市场的差异化实践进行描述,实现关于ESG发展信息的无缝对接和资源共享。例如可口可乐中国即采用了这种模式介绍其在ESG行动上的成果,包括“天下无废”可持续包装公众教育、水资源保护、“净水24小时”应急饮用水救援机制。这种模式不仅为上海跨国企业提供了一个展示其全球ESG实践成果的窗口,也为国内市场带来了国际先进的ESG理念和实践案例,有助于跨国企业在中国市场建立起更为积极的企业形象,增强与本土利益相关者的沟通与信任。

### 第三节 “一带一路”引领下的上海ESG合作新篇章

#### 一、新机遇:“一带一路”倡议下的ESG合作需求与上海桥梁作用

作为中国经济中心的上海,在“一带一路”倡议下,凭借其独特的地理位置和开放的经济环境,成为了推动全球ESG合作的重要桥梁,不仅促进了区域内的经济融合,也为国际社会贡献了可持续发展的新路径。

一是全球ESG合作需求激增。近年来,全球经济发展与环境保护、社会责任之间的平衡需求日益突出,ESG合作成为推动可持续发展的重要手段。截至2022年,全球ESG资产已超30万亿美元,年复合增速13.02%。国际社会对ESG合作的需求持续增加,尤其在全球供应链、跨国投资等领域,ESG标准的引入与实施成为提升企业竞争力的关键。

二是上海作为中国的经济中心和“一带一路”倡议的重要节点城市,在全球ESG合作中扮演了不可替代的

桥梁角色。上海的“五个中心”建设与“一带一路”倡议在战略层面深度契合，特别是上海自贸试验区的设立，为“一带一路”共建国家和地区提供了一个重要的合作平台。上海不仅是中国对外开放的重要窗口，也成为“一带一路”经济带的战略枢纽，使区域内的经济合作规模不断扩大，为深化区域ESG合作奠定了坚实基础。

三是在推动ESG合作的具体实践中，上海展现出强大的创新能力与引领作用。政府层面，通过发布一系列政策文件，推动绿色金融服务平台建设，促进绿色金融在“一带一路”合作中的广泛应用。例如，上海推出绿色债券、绿色贷款等金融工具，推动与“一带一路”共建国家和地区在环境标准、能源效率等领域的政策对接。企业层面，上海企业积极参与“一带一路”共建国家和地区的环境保护与可持续发展项目，尤其是在清洁能源、绿色建筑等领域。通过与国际标准的接轨，上海企业提升了自身国际竞争力，也为“一带一路”倡议的可持续发展提供了有力支撑。同时，上海还注重在“一带一路”项目中培养本地化人才，通过合作办学、技术培训等方式，为共建国家和地区输送ESG专业人才，促进了当地经济的绿色转型与升级。

## 二、核心枢纽：上海在ESG“一带一路”合作中的战略地位与实践探索

上海作为中国金融与经济的重镇，在推动“一带一路”倡议与ESG原则深度融合方面发挥了关键作用。

**一是资本流动与资源配置。**上交所通过推出绿色债券融资专项计划，鼓励和支持符合条件的发行人发行绿色债券，以支持绿色产业和绿色发展项目。企业层面，以保险行业为例，2022年以来，中国信保上海分公司已在“一带一路”共建国家承保绿色项目22个，保额达到24.4亿美元。上海针对“一带一路”资本流动合作已展现出强劲发展势头，为“一带一路”建设提供有力的金融支

撑和保障。

**二是标准对接与互认。**2024年5月，上海企业ESG标准实施启动仪式暨首届城市可持续发展北外滩论坛成功举办，标志着上海企业ESG标准正式实施启动，为解决因国际差异导致的复杂问题提供了方案。政府部门、行业协会等多元主体正通过各类国际论坛和交流活动，推动ESG标准的制定与国际互认工作。

**三是跨国项目与合作。**上海与“一带一路”共建国家和地区间的跨国ESG项目合作涵盖了绿色能源、环保技术、可持续发展等多个领域。例如，上海电力在土耳其建设的胡努特鲁电厂项目，采用了先进的环保技术，显著减少了污染物排放，并保护了当地濒危动物绿海龟的产卵地。上海电气以投建营模式建设的巴基斯坦塔尔煤电一体化项目，通过广泛的社区建设活动，树立了良好的中国企业可持续发展形象。绿色融资方面，在上海电气迪拜950兆瓦光热光伏一体化电站项目中，融资由中国银行等多家金融机构提供贷款支持，创造了多项世界纪录。

**四是政策引导与典范作用。**上海市政府通过制定和实施一系列政策，引导企业和社会各界参与“一带一路”ESG实践。上海市政府办公厅印发的《实施意见》为ESG国际合作提供了政策保障和资金支持。《行动方案》强调了金融支持企业ESG行动的路径，支持符合条件的企业发行ESG主题债券。2023年12月，交银租赁管理香港有限公司成功发行了全国首单ESG自贸区离岸债券（明珠债），代表了中国资本市场在ESG领域的创新尝试。

## 三、未来展望：引领全球ESG合作新趋势

据估计，到2030年，全球ESG投资规模有望超过40万亿美元。上海作为中国经济的中心城市和国际金融枢纽，凭借其独特的地理位置、强大的经济基础以及不断



深化的国际化程度,有望在ESG领域率先实现跨越式发展,成为全球ESG实践的引领者和示范城市。

**一是持续注入活力与动力。**上海在推动“一带一路”ESG发展的过程中,清洁能源、绿色投资、绿色金融等领域的突破性进展,不仅彰显了上海在绿色发展上的雄心,也体现了其在全球ESG投资浪潮中的领跑地位。从共建国家和地区需求侧来看,存在地缘政治、金融监管、资本市场及自身产业基础薄弱的问题;从供给侧来看,大型可再生能源投资风险、市场信息不对称、资本市场信心将成为发展主要挑战。到2030年,上海有望凭借相关领域的创新与实践,成为全球ESG合作中的关键节点和创新中心,现阶段最主要的工作应聚焦在发挥重点企业龙头作用,搭建国际绿色产能合作平台,完善面向“一带一路”的投融资服务体系及能源和碳交易市场建设。

**二是深化国际合作。**上海作为“一带一路”倡议的核心城市,正积极深化与共建国家和地区在ESG领域的合作。得益于其国际化大都市的地位和丰富的金融、科技及人才资源,上海能够在推动可持续发展中发挥更大作用。预计在未来几年内,上海将进一步加强与“一带一路”相关国家和国际组织的合作,推进多个ESG项目的落地与实施。现阶段应着力夯实服务基础,一是强化国际会展综合服务,统筹涉企服务资源合力,为企业提供各类“一带一路”ESG服务对接、活动支持和政企桥梁;二是强化人才流通与培训服务,为相关国家和地区提供ESG教育培训平台;三是强化国际仲裁服务,探索境外仲裁机构与上海仲裁机构的多元合作模式,打造国际化仲裁服务品牌。通过推动这些合作项目,上海不仅能够促进共建国家和地区的可持续发展,还将有助于ESG国际标准的对接与建设,构建一个更加高效和开放的国际ESG合作平台,以推动全球ESG议程的落实。

**三是创新合作模式。**上海与“一带一路”共建国家和地区在ESG领域的合作正逐渐展现出多元化与深层次的

特征。一方面,上海作为国际金融中心,积极推动绿色金融产品的创新与发展,为ESG项目提供更加多样化的融资工具。这些创新产品不仅帮助企业更好地实现可持续发展目标,也为全球ESG投资者提供了新的投资机会;另一方面,上海正寻求与共建国家和地区建立更紧密的产业链协同关系,通过整合资源、共享技术和市场,共同打造绿色、可持续的产业链,从而为实现ESG目标奠定坚实的基础。现阶段,国际ESG合作中普遍存在ESG信息披露缺乏强制性约束效力、跨区域企业ESG披露颗粒度较粗等问题,上海市政府层面应当加快引导相关标准和评价准则的进一步完善;上海企业应当未雨绸缪,加强自身ESG管理能力建设,在逐步激烈的市场竞争中站稳脚跟。

**四是引领全球ESG合作新趋势。**依托与“一带一路”共建国家和地区深度合作中积累的丰富经验、独特优势及显著成果,上海正在加快通过创新绿色金融产品和服务、研发和推广清洁能源技术、建立国际化ESG信息共享平台、打造国际绿色供应链等多种努力,积极对接并深度融入全球ESG大市场。ISSB的IFRS S1已于2024年正式生效,在此之前,欧盟与美国也均已通过ESG相关立法。上海应加速出台ESG地方性法规,并结合上海3+6产业体系出台ESG评价标准,加强市场监管与执法,以树立后续ESG国际合作中的先发优势和资源集聚效应。在可以预见的将来,上海将成为全球ESG合作的引领者,为推动可持续发展和全球环境治理做出重要贡献。





## 第四节 上海成为ESG国际化发展中心的优势

### 一、政策优势

在充分参考对标国际ESG相关政策的前提下，上海率先公布政策，辐射长三角、引领全国，为全国其他城市践行ESG理念与实践起到“先行先试”作用。展望未来，随着上海ESG生态体系建设的进一步完善，其政策及实践能够在对标国际、学习先进经验的同时，对外输出“中国实践”、“中国故事”，为全球其他区域ESG发展提供示范。

**一是立足上海特点，聚焦国际化发展。**《行动方案》借鉴了日本“以自愿参与和遵守为主，后扩大政策法规适用范围”的思路，鼓励信息披露、初步建立企业ESG报告编制及评价标准体系，不断提升上海ESG工作国内外影响力。同时，借鉴欧盟经验，重视行业组织的作用，支持其牵头制定ESG标准体系及规则指引，引导企业规范编制ESG报告，加强ESG能力建设。此外，《行动方案》特别强调浦东新区等国际化开放创新平台在ESG能力建设中的作用，鼓励虹桥国际中央商务区管委会等重点区域全面对接国际经贸规则和ESG国际标准，出台支持涉外企业ESG发展相关政策。

**二是展现中国特色，政策引领、多部门协同推动ESG生态体系建设。**《行动方案》作为全国首个ESG区域行动方案，提出了多样且细化的可行性措施，既为上海ESG整体发展赋能增效，也为其他地区提供了借鉴思路。此外，以陆家嘴金融城相关规划措施为例，政策聚焦专业服务机构、资产管理机构等区域内关键机构类型，强调金融开放创新、产业金融国际化，并提出信披、投资、产品研发等具体工作任务，细化措施有助于相关主体明确未来行动方向。同时，《行动方案》明确了各项重点工作的牵头单位，包括国资委、证监局、工商联等近20个市

级政府部门及全部区级政府，形成全面细致的工作布局，展现出打破部门壁垒、形成工作合力的努力与决心。

### 二、人才优势

中国ESG进程仍处于快速发展的探索阶段，在不同行业领域及企业中的体现也各有差异，加之人才培养存在一定滞后性，率先布局ESG人才市场的地区将拥有优势、抢占先机。上海已成为全国ESG人才市场发展的先锋力量，率先落地学院、研究机构等人才培养“孵化器”，借助外资力量集聚优势，不断吸纳壮大ESG人才储备。

**一是人才培养的领先性。**上海通过设立学院、研究机构，设置ESG专业及课程等手段，走在我国ESG人才培养前列。上海交通大学上海高级金融学院（以下简称“高金”）以国际化视野在国内商学院中率先开出ESG、企业社会责任和影响力投资等系列专业课程，上海高校联合国外一流高校成立上海交通大学中英国际低碳学院、上海大学悉尼工商学院等教育平台，集中培养ESG与可持续发展领域的国际化人才。上海大学-法国让穆兰里昂第三大学可持续发展专业硕士项目、复旦大学-BI（挪威）国际合作MBA等项目在课程中纳入ESG、可持续发展等主题，为上海提供复合型专业人才。高金可持续投资研究中心等研究机构与国内外学术机构和企业合作，成为学术研究的高地和高端人才培养“孵化器”。

**二是人才吸引的强劲力。**跨国公司总部、金融机构和大型企业集聚上海，随着其在中国市场ESG实践的深化，ESG人才随之涌入，增加了上海对相关领域人才的吸引力。根据数据显示，2022年5月至2023年4月间，ESG人才需求与地区商业、金融发达程度呈正相关，上海在ESG新发职位（见图6.3）与投递职位（见图6.4）两方面均位全国第一，表明其在ESG未来持续发展方面的活力与领先地位。

图6.3 ESG新发职位城市及占比

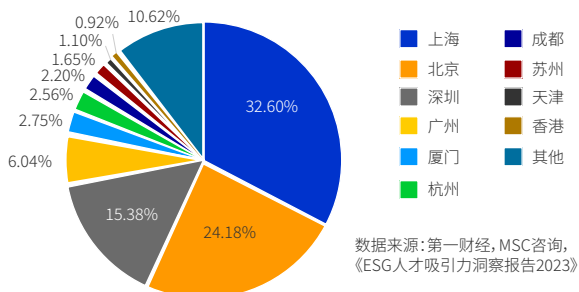
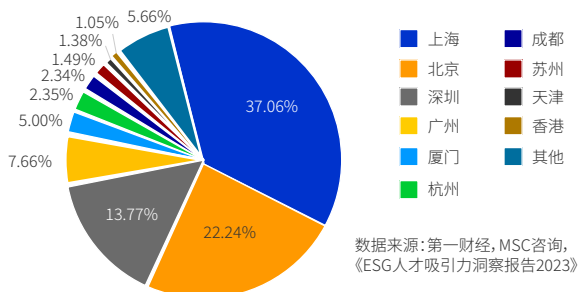


图6.4 ESG收到投递职位城市及占比



### 三、区位优势

#### 一是先天地地理位置优势及完善成熟的基础设施建设。

上海所在的长三角地区连通40余个城市，交通基础设施完善，有助于人员快速流动，促进国际商务活动和国际合作的加强，为ESG人才汇聚上海提供坚实基础。最新数据显示，2019年IESE城市动态指数中，上海在“移动与交通 (Mobility and Transportation)”方面位于世界第一。

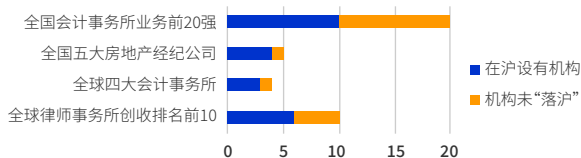
**二是领先的国际化水平与开放程度。**上海国际化程度高，拥有更加开放的环境，为新理念、新实践的引入与成长提供“沃土”。以陆家嘴金融城为例，截至2022年底，经商务委认定的跨国公司地区总部140家，占全市1/6，成为上海外资集聚高地。国际化的开放环境吸引国际ESG相关机构在区域内开展活动，赋能

地区高质量、国际化发展，进而对全国产生辐射效应。

国际检验检测认证理事会中国区总部选择落户陆家嘴金融城，并成立包括ESG在内4个专业工作组。

**三是优质外资企业与机构集聚。**大量优质外资企业与机构集聚上海，成为推广国外ESG理念与原则的关键窗口与渠道，帮助国内企业快速了解ESG发展趋势与先进案例。如陆家嘴金融城中，聚集汇丰、花旗、渣打等外资法人银行，占全国40%，全球资管机构集聚构筑头部优势，区域内110家各类外资资管公司，占全国90%以上；对于专业服务机构，拥有世界500强企业投资设立机构340多家，超半数“全球顶尖知名品牌”均在上海设有分支机构（见图6.5），覆盖包括财务、法律、管理咨询、人力资源、金融信息、指数评级等。

图6.5 优质专业机构集聚陆家嘴金融城



② 安永 (EY) 和城市土地学会 (ULI). 全球商务区吸引力报告 (2020年), 2020.

## 第七章

# 上海ESG生态体系建设的发展现状

上海ESG生态体系建设的持续优化和完善,既得益于政府部门制定前瞻性、引导性、促进性的制度措施,也离不开行业组织、教育机构、媒体及公众等多类主体共同参与,每个参与主体都扮演着独特而关键的角色,政府部门加强顶层规划和政策引导支持,行业组织推进标准制定、国际合作及培训交流,教育机构加强专业人才培养,媒体加大宣传力度,公众提升行业认知和参与意识,共同促进着ESG理念的深入实践和生态构建。

### 第一节 上海市及各区政府

#### 一、ESG政策法规及影响

##### (一)上海市及各近期ESG政策概览

从上海市政府层面来看,2021年8月,上海市人民政府印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》,提出到2025年上海国际金融中心能级显著提升,探索绿色金融改革创新,发展碳金融市场,创新绿色金融产品。2021年10月,上海市人民政府办公厅印发《实施意见》,从七个方面提出24项举措,包括加强绿色金融市场体系建设、创新绿色金融产品业务、健全绿色金融组织机构体系等,并提出到2025年上海绿色金融市场能级显著提升,形成国际一流绿色金融发展环境。2024年3月,上海市政府办公厅印发《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》,包括高水平建设产品碳足迹管理体系、多维度丰富产品碳足迹应用场景、全方位推动供应链重点环节绿色低碳转型、保障措施四个方面20项具体任务,并提出到2030年全

面建成产品碳足迹服务平台体系,形成市场化良性运转的绿色低碳供应链。2024年8月,上海市人民政府印发《上海市加快推进绿色低碳转型行动方案(2024-2027年)》,明确了能源领域、工业领域、交通领域、建筑领域、循环经济领域等五个方面重点领域绿色低碳转型,并提出了完善技术创新机制、强化金融支撑机制、完善能源市场机制、优化碳定价机制、完善财政保障和价格机制、完善产业培育机制、强化绿色低碳管理机制、强化社会参与机制等八方面的机制创新和保障措施。

从市政府相关部门及各区政府层面来看,2023年,上海市国资委发布《上海市国有控股公司ESG建设三年工作计划(2023-2025年)》,旨在构建一套ESG评价标准和指标体系;初步建立一项市国资系统范围内的ESG评价工作机制;努力打造一批本市国有控股上市公司ESG管理工作表现卓越的企业;立足本市国有控股上市公司,展现上海国资的引领性和开放性,积极辐射长三角ESG协同发展,营造一个区域性ESG共享生态圈。市商务委印发的《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。2022年6月,浦东新区政府发布的《上海市浦东新区绿色金融发展若干规定》经市人大常委会表决通过,为推动浦东新区绿色金融创新发展提供了法治保障,也是浦东推进国际金融中心核心区建设、推动全面绿色转型的重大突破。

## (二)上海市及各区ESG政策发展的要点及其先行性

**一是坚持政策引导与市场参与相结合。**上海通过加强政策支持和统筹协调,调动市场积极性,推动建立各方共同参与的ESG推进机制。

**二是坚持国际对标与本土实践相结合。**上海主动参与国际标准制定,推动ESG发展与国际接轨,同时注重符合中国特色的企业ESG标准体系建设。

**三是坚持顶层设计与系统推进相结合。**上海注重顶层设计,聚焦对外投资、对外承包工程、进出口贸易等重点领域,分阶段、分层次推动涉外企业践行ESG理念,构建企业ESG生态体系。依托浦东新区及自贸试验区临港新片区,发挥先行先试作用,推动高水平、国际化的ESG能力建设,鼓励各区结合自身优势和产业特色开展ESG能力建设。通过金融手段支持ESG实践,推动绿色风险投资、创业投资和私募股权投资企业集聚,支持绿色低碳技术研发和推广。

**四是坚持生态建设与实践应用相结合。**上海致力于创新ESG金融服务和产品,推动本土ESG专业服务机构发展,加强评级机构与涉外企业交流对接,推动相关机构提高ESG服务能力。上海将ESG工作纳入沪新、沪港合作机制框架内容,借鉴新加坡、中国香港在ESG能力建设方面的经验,推动浦东新区及自贸区临港新片区侧重先行先试。加强国际合作,提升上海ESG工作的影响力。加强涉外企业跨国业务的ESG应用,使ESG信息报告成为投资决策的重要指南。

**五是坚持能力提升与人才培育相结合。**上海强调提升国有企业的ESG带头作用,支持民营企业和外资企业的ESG实践,并加强涉外企业跨国业务的ESG应用。发挥高校智库、学术机构等作用,鼓励有条件的高校院所开展ESG相关领域的科学研究、人才培养和社会服务,鼓励在高等教育中开设ESG专业课程,培养具有跨学科背景的ESG专业人才。

## 二、监管机构在上海ESG生态体系建设中的角色与作用

**一是构建协同工作体系,增强政策引导支持。**加强统筹协调和政策支持,调动市场积极性,推动建立各方共同参与的ESG推进机制,激发企业和各类主体提升ESG能力的内生动力。统筹优化资金支持,鼓励涉外企业发布ESG报告,举办ESG相关活动,并为专业服务机构提供公益培训。

**二是完善顶层规划设计,打造示范引领标杆。**制订城市ESG工作中长期规划和行动方案,将ESG理念纳入经济治理、社会治理和城市治理的全过程。探索发挥浦东新区及自贸试验区临港新片区的先行先试作用,推动高水平、国际化的ESG能力建设。

**三是促进国际交流合作,提升金融服务能级。**支持行业组织等参与ESG国际标准制定和规则推广,加强与国际组织和机构交流与合作。鼓励金融机构积极践行ESG理念,支持金融产品与服务创新,为ESG评级高的企业提供优惠条件,支持ESG主题债券发行和企业上市。

**四是加大理念宣传教育,培育专业机构人才。**支持专业服务机构拓展ESG服务范围,提升服务能力,引进和培育国内外知名ESG专业服务机构。鼓励高校开设ESG相关课程,培养具有跨学科背景的ESG专业人才,为ESG发展提供智力支持。





## 第二节 上海行业组织

### 一、行业组织在ESG发展过程中的实践行为

上海ESG生态体系建设及相关政策中涉及的行业组织包括上海市工商联、上海市外资协会、上海市工业经济联合会、上海现代服务业联合会、上海市贸促会、上海金融业联合会、上海市银行同业公会、上海市基金同业公会等，以中介组织和准行政组织为主。

**政策引导与标准制定方面**，上海市工业经济联合会发布《企业ESG报告编制指南》和《企业ESG报告评价准则》，帮助企业建立信息披露框架，明确核心披露指标。上海现代服务业联合会启动《通用ESG企业评价规范》团体标准制定，构建通用ESG企业评价规范体系。

**交流合作平台搭建方面**，上海市外资协会举办ESG论坛和研讨会，汇聚各方探讨全球ESG趋势和企业实践经验。上海市国际贸易促进委员会主办国际碳中和博览会和绿色技术合作论坛，展示低碳技术和产品，推动绿色发展合作。

**培训与能力建设方面**，上海金融业联合会组织ESG最佳实践企业参访活动，促进金融行业绿色转型发展和人才培养。上海市基金同业公会举办专题讲座，帮助会员单位了解全球ESG基金发展现状和资管机构实践情况。

**报告发布与信息披露方面**，上海市银行同业公会发布《长三角银行业绿色金融可持续发展报告》和《2023年度上海银行业社会责任报告》，展示银行业在绿色金融和社会责任方面的多样性和创新性。

**技术支持与创新方面**，上海市国际贸易促进委员会推出碳排放全生命周期技术图谱，展示低碳技术和产品，推动企业技术创新和低碳转型。

### 二、行业组织在上海ESG生态体系建设中的角色与作用

**一是参与ESG领域国际交流与重要合作。**行业组织可以参与标准的制定、提供专业服务、加强国际交流与合作等。面对国际ESG指标体系可能不完全适应我国具体情况的问题，行业组织、政府和企业需共同努力，推动适应本土的ESG指标形成，实现ESG的本土化。

**二是促进ESG理念宣传推广。**行业组织通过举办各类ESG活动，开展培训，打造具有国际影响力的ESG品牌活动，引导更多企业关注ESG工作，践行ESG理念。如上海真爱梦想公益基金会通过发布行业内首份《环境、社会与治理报告（ESG）》，提升了组织透明度和公信力。

**三是促进企业发挥ESG实践协同效应。**行业组织通过与不同利益相关方的合作，提升自身的ESG实践，参与行业特定实践，促进外资企业提升在环境管理、资源消耗、污染排放、气候变化等方面的ESG表现，同时考虑员工权益、产品与服务管理、供应链管理等社会维度的影响，为上海乃至中国的可持续发展做出贡献。

## 第三节 上海教育机构

随着可持续发展理念的深入，社会对可持续金融人才的需求日益迫切。这些人才需要具备多元化的知识背景、强大的跨界能力和持续的创新精神。教育机构在培养这类人才方面发挥着重要作用，因此亟需构建完善的可持续金融教育体系，以满足社会对专业人才的需求。

### 一、人才需求及教育机构现状

近年来，社会对具备可持续金融知识和技能的专业人才需求快速增长。这类人才不仅要掌握传统的金融理论与实务操作，还需要深入理解可持续发展的核心理念，尤其是环境保护、社会责任和公司治理等标准。同时



他们还需要具备评估和管理环境与社会风险的能力。这些人才将在金融机构、企业、政府以及非政府组织等多元主体中发挥桥梁作用,推动资金流向低碳、环保和社会福祉项目,助力经济向绿色转型。

然而,目前许多教育机构尚未完全跟上社会对可持续金融人才的需求,现有的教育体系在可持续金融领域的课程设置、师资力量和实践机会方面还有待加强。因此,教育机构亟需加快构建适应市场需求的可持续金融教育体系,培养能够推动社会可持续发展进程的复合型人才。

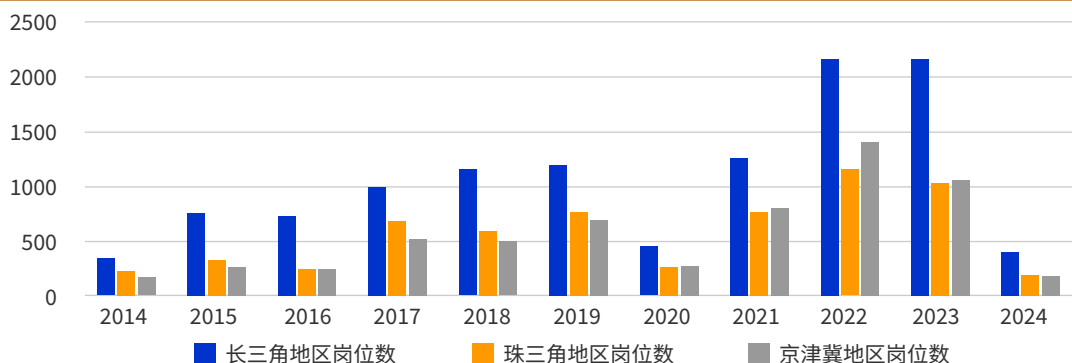
### (一)人才需求现状分析

招聘平台数据显示,从2014年1月到2024年3月,超2000家上市公司中,与可持续相关的职位需求持续增长。

从区域分布来看,长三角地区的可持续岗位需求自2014年以来保持领先,需求量显著高于京津冀和珠三角(见图7.1)。

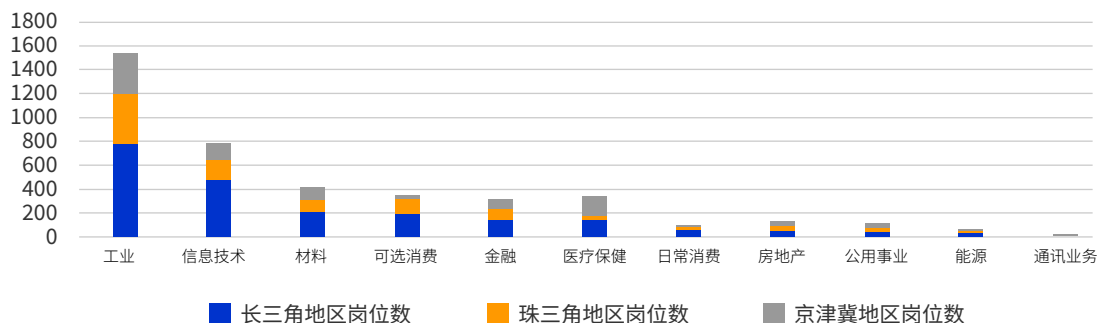
从行业需求来看,公司治理领域的专业人才需求在大多数行业居于首位,其次是环境保护人才。信息技术行业对治理岗位需求在2021年后大幅上升,表明数据隐私与合规成为重点;而工业和能源行业则在环境岗位上需求急剧增加,显示出企业对环保政策的压力和绿色转型的要求。与此同时,日常消费品和医疗保健行业对社会岗位的需求上升,这也反映了消费者权益和员工福利的关注。另外,在各行业中,工业企业对可持续相关人才的需求最为强烈,其需求量是排名第二的信息技术企业的近两倍(见图7.2)。

图7.1 中国三大城市群ESG相关职位分布图



数据来源:上海交通大学上海高级金融学院

图7.2 中国三大城市群各行业ESG相关职位招聘数量对比图



数据来源:上海交通大学上海高级金融学院

从企业性质的角度分析,民营企业在全国范围内对可持续人才的需求占据了主导地位,尤其是在长三角和珠三角地区,民营企业的活跃性体现了其对可持续理念的快速响应和积极实施。然而,在京津冀地区的分析中,特别是北京,中央国有企业和地方国有企业对可持续人才的需求超过了民营企业。

招聘数据显示,2014年至2024年,与可持续相关的岗位薪资持续上涨,北上广深四座一线城市自2018年以来平均薪资均已突破万元,其中上海的薪资水平在近3年内保持最高(见图7.3)。

从全国水平来看,2023年的薪资分布显示,全国超过万元的岗位占比超过半数,企业愿意为此投入更多的资源以吸引具备可持续发展背景的高素质人才,市场对可持续领域的专业知识和实际操作经验的需求也持续增长。

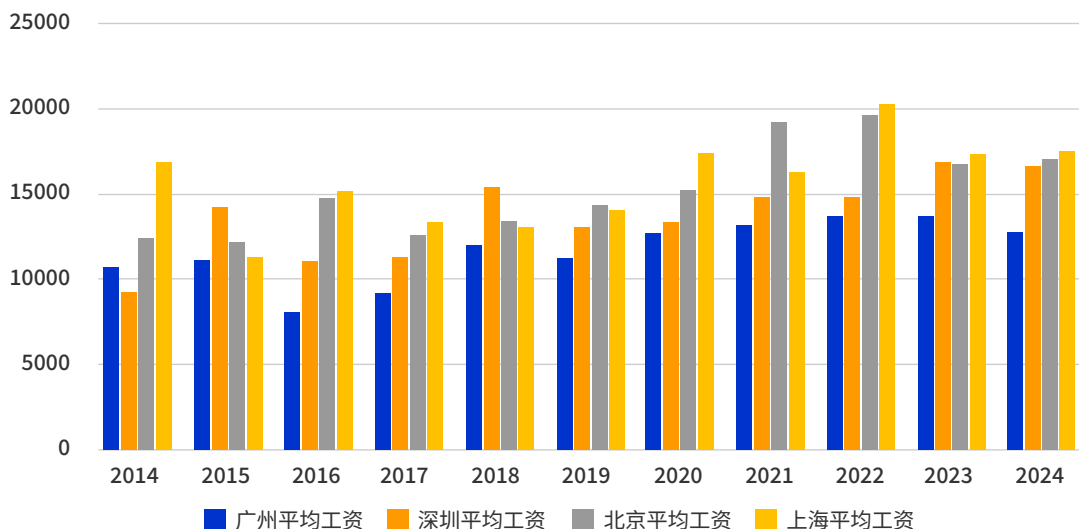
从可持续岗位层级来看,超90%的可持续相关岗位集中在中层职位与高级管理层。同时,对工作经验的要求日益严格,自2019年以来,要求至少1年以上工作

经验的岗位比例超过80%。这说明市场对经验丰富、具有实操能力的可持续人才需求日益增加。特别是在企业面对日益严格的环保法规、供应链可持续管理和碳中和目标的背景下,具备行业经验的专业人才比新入职者更具吸引力。

## (二)教育机构现状分析

面对市场对可持续发展人才的不断增长需求,上海的教育机构正在采取具体行动。上海交通大学高级金融学院推出涵盖可持续发展目标(SDGs)的可持续金融课程体系,并与全球伙伴共建了高金可持续投资研究中心。此外,上海财经大学成立了滴水湖高级金融学院,为金融硕士新增了ESG学习分支,开设了“碳金融产品与市场”等课程。复旦大学经济学院与商学院多次举办涵盖碳达峰碳中和、碳市场与碳金融、双碳发展等议题的ESG相关专题课程与讲座。这些多元化的行动展现了上海教育机构在培育未来可持续发展人才方面的积极进取。尽管取得了显著成就,但当前教育体系仍面临诸多现实挑战。

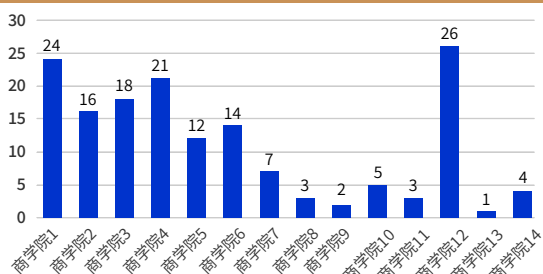
图7.3 中国四大一线城市ESG相关职位薪资分布图



数据来源:上海交通大学上海高级金融学院

一是可持续金融相关教育普及度显著不足。对中国14所商学院提供的可持续金融相关课程分析,总计仅开设了156门与可持续金融直接相关的课程(见图7.4)。以上海交通大学上海高级金融学院为例,学院提供课程数量为105门,其中与可持续金融相关的课程包括“清洁能源和双碳目标”等6门相关课程,门数占比为5.7%,教学班数量占比为2.5%。

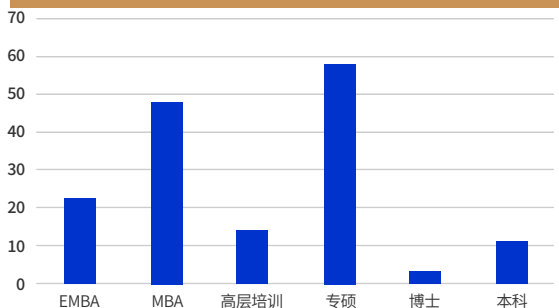
图7.4 我国14所重点大学所提供可持续金融相关课程数量



数据来源:上海交通大学上海高级金融学院

二是可持续金融相关教育供给与需求错位。中高层管理人员作为推动可持续发展的关键力量,而EMBA和高层培训方面的课程设置明显不足,不仅限制了可持续金融知识的普及和应用,也抑制了企业在可持续发展方面的潜力(见图7.5)。

图7.5 我国各学位和培训项目开设可持续金融相关课程数量

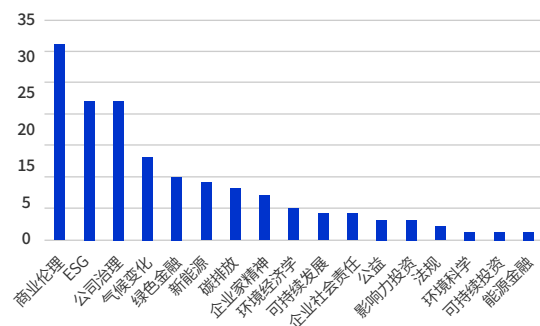


数据来源:上海交通大学上海高级金融学院

三是现有课程重点方向与目标错配。调查数据分析,虽然各大学开设的可持续金融相关课程种类较为

多样,但在具体课程数量的分配上并未充分反映出对降低碳排放和气候风险这一核心议题的集中关注(见图7.6)。

图7.6 我国大学可持续金融相关课程在各个细分方向上的分布



数据来源:上海交通大学上海高级金融学院

## 二、教育视角下的可持续金融人才培养

以我国可持续发展的战略为主导,可持续金融的教育培训体系需要作为三种角色进行引导,同时发挥四种核心作用,即建立环境保护和改善的认知、普及与可持续发展相关法律法规、树立可持续发展的主导价值观、掌握支持可持续发展的金融措施和工具,以构建可持续金融人才的培养基础。

### (一)构建可持续金融教育的教育机构角色

一是做为教育提供者和质量保障者。教育机构需致力于建设一支专业知识深厚、实践经验丰富的师资队伍,以确保高质量的教学效果。为此,学校应加强教师的专业培训,定期组织行业讲座和研讨会,促进教师对最新金融发展动态和可持续金融趋势的了解。其次,鼓励教师参与实际项目,将理论与实践相结合,丰富教学内容,使课堂知识更具应用价值。此外,建立良好的学术交流平台,促进教师之间的经验分享与合作,可以进一步提升整体教学水平。

**二是做为课程规划者和开发者。**教育机构必须针对高层管理人员的需求,设计优先培训,以应对可持续金融知识的迫切需求。比如EMBA项目学员能够直接连接业界,相应的课程可以使得他们迅速掌握可持续金融的核心理念,并付诸实践,从而推动金融的可持续发展。同时,金融硕士项目则致力于培养未来的人才储备,提供系统的可持续金融理论与实践教育。这样的双轨策略不仅能满足当下市场的需求,也为未来的金融行业奠定坚实的人才基础。

**三是做为全球视野的培养者。**金融机构应加强与国际知名学术机构的合作,共同探索可持续金融的新路径。这一合作不仅能够引入先进的教育理念和实践经验,还能为学生提供更广阔的学习平台。通过创新教育模式,如在线课程、国际研讨会和实地考察,学生将能够接触到全球最新的可持续金融动态和案例研究。此外,跨学科的整合也是培养高素质人才的重要途径。通过将金融学与环境科学、社会学、政策研究等领域结合,学生不仅能够全面理解可持续金融的复杂性,还能激发他们的创新能力和解决实际问题的能力。这样的培养模式将帮助学生在全球化的背景下,具备更强的竞争力和适应能力,为推动可持续金融的发展贡献力量。

## (二)教育机构在可持续金融培养中的核心作用

**一是建立环境认知。**通过研究案例让学生直观感受环境问题的严重性,并认识到可持续金融的关键作用。融入环境科学、生态学等交叉学科知识,使学生理解环境、经济与金融之间的相互作用。这种教育模式不仅能够增强理论的实用性,也为未来金融领域的专业人才培养打下坚实的基础。

**二是普及政策法规。**自2010年以来,中国在绿色金融体系的构建上取得了显著进展,这些不断发展的政策建设是可持续金融教育培训的重要驱动因素。如

果缺乏对这些政策与法律的深入理解和正确解读,课程体系将失去其内在逻辑,其应用也将缺乏针对性。因此,我们的课程体系设计必须紧密围绕这些法律法规,确保学生能够全面理解并有效应用这些知识,以推动可持续金融的发展。

**三是培育金融道德。**通过设置伦理与社会责任模块,探讨金融活动中的道德选择和社会影响,通过案例分析等互动教学,让学生理解金融决策背后的伦理考量和社会责任担当。同时,邀请业界专家和学者分享在可持续金融领域的实践经验和洞见,为学生提供鲜活的行业视角和启发。

**四是掌握金融工具。**课程将涵盖绿色债券、社会责任投资基金、可持续发展挂钩贷款等金融工具,并设置应用模块,使学生理解这些工具如何促进环境的可持续性和社会的公平性,并亲身体验可持续金融产品的设计、发行和管理过程。另外,教育机构还需与企业、金融机构等建立合作关系,为学生提供实习实训基地和实战机会。

## 第四节 全国及上海媒体及公众

依托新浪财经自建媒体统计数据库及面向社会发布的公众ESG意识与社会参与调查问卷,本节统计分析了媒体在ESG领域传播趋势、公众ESG意识与参与情况,并基于以上研究进一步提出了媒体在上海ESG生态体系建设中的定位与作用。

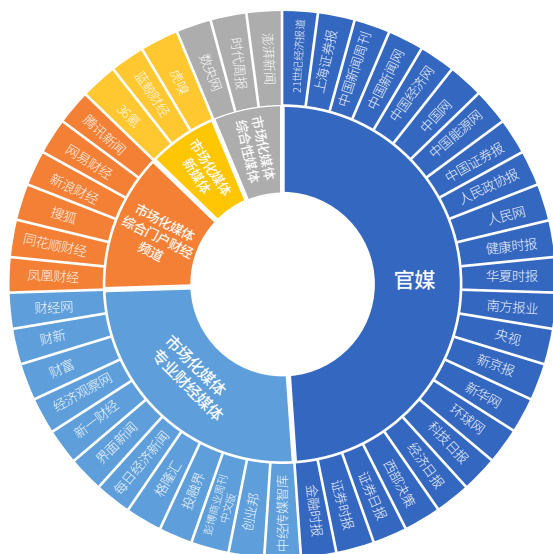
### 一、媒体ESG在全国及上海的传播声量趋势

据统计,<sup>22</sup>2024年活跃在ESG领域的主流媒体共40家(见图7.7),通过开设ESG栏目、设置ESG奖项与案例、积极筹办ESG大型会议、深入企业一线调研、搭建ESG

<sup>22</sup> 上海市静安区人民政府网站信息:上海为新一批跨国公司地区总部研发中心颁证, 2024.

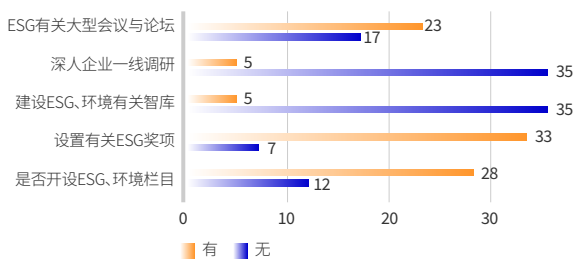
智库等实践,已形成较大传播声量(见图7.8)。

图7.7 活跃在我国ESG领域主流媒体及类别概览



资料来源:新浪财经媒体统计数据库

图7.8 ESG领域活跃媒体实践趋势情况



资料来源:新浪财经媒体统计数据库

一是开设ESG或环境栏目。28家已专设ESG或环境相关栏目(超70%),其中在沪媒体4家。上述28家中,官方媒体占比近半数,央视生态环境及ESG中国观察频道的设立,标志ESG议题已步入官方媒体的视野重点。

二是发布ESG奖项、案例。33家主流媒体(占比83%)设立了ESG相关奖项或案例征集活动。如新浪财经ESG“金贵奖”、央视“中国ESG上市公司先锋100”、

界面新闻ESG先锋60等。然而,鉴于ESG奖项众多,媒体需优化评价方法的公平性、客观性和科学性,以确保奖项公信力和影响力。

三是深入企业一线ESG调研。为了解企业ESG真实发展情况,业内已有5家媒体组建专家团队,深入企业一线就其ESG实践进行专题调研、走访(见表7.1)。

表7.1: 前沿媒体有关企业ESG调研活动

ESG企业调研	发起机构	内容介绍
“ESG赋能中国好公司”系列走访	新浪财经、东方证券	调研走访ESG领域表现优秀企业,挖掘其背后经验,以期为行业树立标杆。
ESG中国观察	央视	通过实地探访与深度剖析,为公众呈现中国企业在ESG实践中的真实面貌与显著成效。
“ESG领跑者”系列高端访谈	澎湃新闻	与ESG领跑型企业交流探讨,推动企业与投资者间可持续投资价值理念体系的构建。
高端智库看发展·走进百家ESG先锋	21世纪经济报道	为企业ESG实践经验与理论洞察,促进企业在ESG领域交流合作。
ESG+20可持续发展领导力系列访谈	第一财经、联合国全球契约组织	对话可持续发展领域先行的中国企业家,结合实地走访,探讨中国企业领导者在可持续发展领域的洞见、成果和领导力。

数据来源:新浪财经由公开资料收集整理

四是搭建ESG智库。有5家媒体通过成立ESG智库组织以提供政策建议。近年来,部分媒体成立了专业ESG研究团队,向提供ESG数据、ESG咨询服务进行拓展。

## 二、全国及上海公众ESG意识与社会参与情况

### (一)公众ESG意识形成较稳固基础

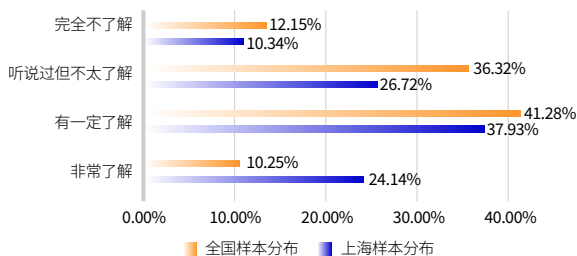
据新浪财经2024年公众ESG意识与社会参与调查问卷,从整体水平看,对ESG理念有所了解或深入理解的公众总占比已超半数,完全不了解的群体仅占12%。据ESG认知指数模型计算,<sup>23</sup>排除有效问卷数不足50份

<sup>23</sup> ESG认知指数由新浪财经对全国各省份样本公众对ESG概念了解程度这一指标之下的底层指标进行赋值加权得到



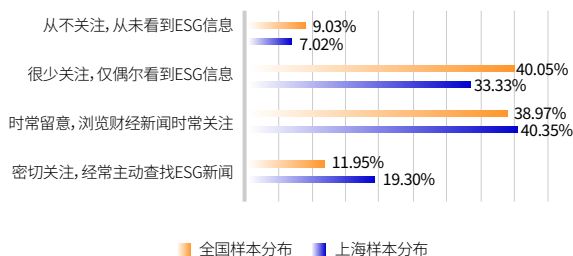
省份, ESG认知程度前五大省为上海、北京、江苏、河南、安徽, 上海样本对ESG理念表现出了最高的认知程度(见图7.9)。更进一步, 上海样本对ESG信息也呈现更高的关注频率, 近20%的上海样本密切关注、经常主动查找ESG相关信息, 高于全国11.95%的平均水平(图7.10)。

图7.9 上海及全国样本公众对ESG概念了解情况



资料来源: 新浪财经2024公众ESG意识与社会参与调研

图7.10 上海及全国样本对ESG信息的关注频率分布

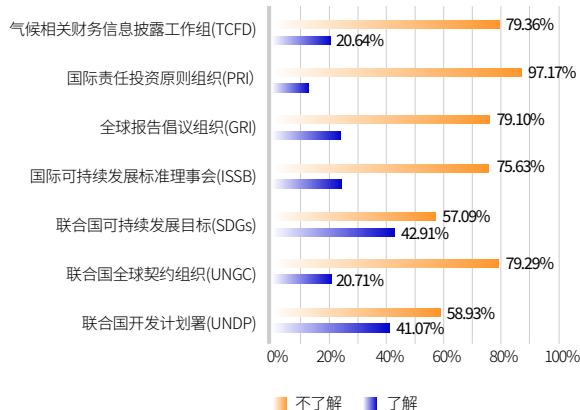


资料来源: 新浪财经2024公众ESG意识与社会参与调研

从关注程度看, 超过半数人群时常留意或密切关注ESG相关信息, 甚至对有关国际组织与倡议较为熟悉。其中, SDGs与联合国开发计划署(UNDP)是公众较为熟悉的倡议与组织(见图7.11)。其中, 上海样本对ESG有关国际倡议与组织的了解程度远超全国平均水平(见图7.12)。

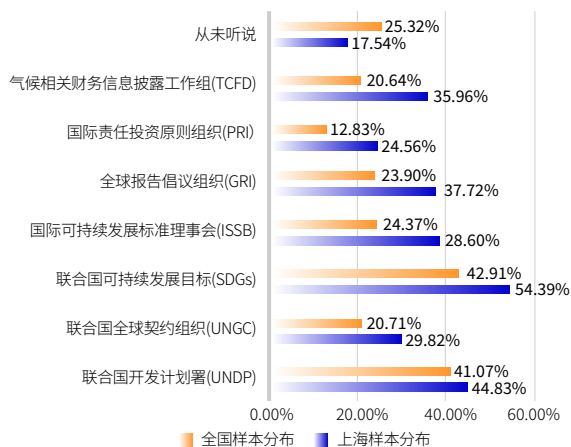
从变化趋势看, 2024年成为公众对ESG理念感知最明显的一年。约24%的受访者认为在这一年自己对ESG开始有明显感知, 约60%的受访者认为今年自己

图7.11 公众对ESG相关国际组织及倡议了解情况



资料来源: 新浪财经2024公众ESG意识与社会参与调研

图7.12 上海及全国样本公众对ESG相关国际组织及倡议了解情况



资料来源: 新浪财经2024公众ESG意识与社会参与调研

对ESG的关注度有了提升或显著提高。

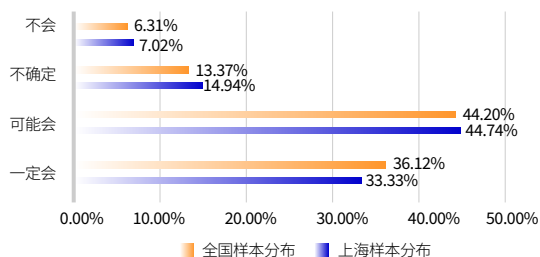
## (二) 公众ESG公司治理与ESG投资理念逐渐深化

从公司治理来看, 公众已普遍认识到ESG对企业长期发展的重要意义。超85%的受访者认为企业ESG战略对其品牌形象及长期发展能力非常或较为重要, 近80%受访者对ESG评级概念有所了解, 并希望将企业ESG评级作为自身投资决策参考因素<sup>24</sup>(见图7.13)。

<sup>24</sup> 本次调研中, 选择“一定会”、“可能会”将企业的ESG评级作为投资决策的参考因素的受访者分别占36.72%、43.1%。

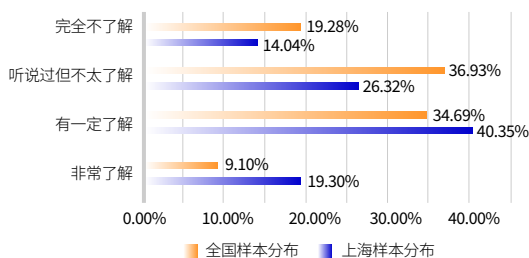
特别地,上海样本对ESG等级的了解程度远超全国水平,分别有19.30%、40.35%的受访者对ESG等级非常了解或有一定了解,全国样本则分别为9.10%、34.69%(见图7.14)。

图7.13 受访者是否将企业ESG评级作为投资决策参考因素



资料来源:新浪财经2024公众ESG意识与社会参与调研

图7.14 样本群体对ESG评级概念的了解程度



资料来源:新浪财经2024公众ESG意识与社会参与调研

从投资决策来看,可持续投资理念已在公众中萌生。28%的受访者投资过可持续发展/ESG类基金产品,主要因看好长期投资逻辑或支持绿色可持续发展事业(45.29%、48.95%),仅少数出于短期投机考量(16.00%)。

### (三)全社会可持续/绿色消费蔚然成风

从可持续消费类型看,购买节能家电、使用清洁能源、购买可降解/可回收包装产品、选择新能源汽车等低碳出行方式为前四大公众最受关注的可持续消费领域(74.27%、59.1%、59%、47.59%)。其中,节能家电方面,28.77%、57.11%的受访者表示会全部或大部分使用节能家电。

从可持续消费认知看,受访人群普遍认为低碳生活、可持续消费对于环境保护非常重要(其中54.5%认为重要性非常大、32.74%认为重要性比较大)。然而,可持续消费仍存在一定痛点问题,阻碍消费者选购绿色产品的前三大因素为价格较高、质量不稳定、可供选择的产品少(46.76%、43.41%、35.46%)。

## 三、媒体等在上海ESG生态体系建设中的角色与作用

**一是推动完善市场机制。**一方面通过传播上海企业的优秀ESG实践,增强公众关注和参与;另一方面,通过揭露违规行为促进企业改善ESG表现,并利用舆情系统与数据支持ESG评价体系,为政府和企业决策提供实时信息和预警。

**二是助力上海国际金融中心建设。**支持媒体举办国际性ESG大会,建立全球交流和资本合作平台,加强上海国际金融中心地位。鼓励配套ESG展会筹划,促进项目申报和资本流动。联合金融机构推动ESG投资者教育,加强市场理念推广,引导资本向符合ESG标准的企业流动,推动可持续投资发展。

**三是鼓励社会公众参与。**支持各大媒体机构发挥其传播作用,利用新媒体发布上海企业ESG相关新闻,面向全国乃至国际传播上海企业优秀ESG实践。加强媒体对上海各碳普惠平台的宣传,鼓励市民充分参与低碳减排。支持通过媒体平台、客户端面向市民开展ESG教育、发布相关问卷,加强市民对ESG的理解、感知与参与。

**四是引导企业ESG实践。**鼓励媒体秉持科学、公正原则,通过发布ESG奖项、评选等,促进上海企业ESG实践。此外,相较于评级体系,媒体机构优势在于其市场信息与舆情数据,鼓励媒体作为市场力量,向专业ESG智能信息与资讯服务商转型。

## 第五节 上海城市与区域可持续发展建设

作为上海ESG建设的“大背景”，上海城市与区域可持续发展建设在更广泛的尺度上为企业、投资者、消费者等所有利益相关方提供了基础支撑。一方面，作为区域经济活动的主体，企业实施ESG治理、提高企业可持续发展能力是实现城市与区域可持续发展的前提和必要措施，另一方面，城市与区域可持续发展建设不仅为企业提供了战略指引，还在政策、基础设施及舆论环境等多方面为企业ESG发展提供了外部支持。

### 一、上海城市与区域ESG现状水平

近年来，上海积极推进城市建设和治理领域的可持续发展，在环境维度(E)、社会维度(S)、治理维度(G)方面取得了积极且良好的实践效果，始终处于中国城市与区域ESG领域的前沿。

#### (一)城市层级的ESG表现

##### 1. 环境维度

在污染物治理方面，通过建立更严格的排放标准和监测机制，上海有效降低了PM2.5和其他主要污染物的浓度。空气质量优良天数指标优于预期，森林覆盖率和人均公园绿地面积逐年提升，分别由2017年的16.2%、8.1平方米提高至2023年的18.81%、9平方米。全市PM2.5年均浓度从2015年的53微克/立方米下降到2022年25微克/立方米，达到有监测纪录以来最低值。

在水系治理方面，上海加强对“一江一河”（黄浦江、苏州河）等城市重点水系的治理，实施水环境治理工程，推进节水型城市建设。地表水达到或好于Ⅲ类水体比例指标进展优于预期。2023年，上海地表水273个考核断面中优良比例为97.8%，40个国控断面优良比例为97.5%，均创历史最佳。同时，上海从水环境改善入手，将环境保护和生态修复、休闲空间建设、沿岸城市更新整合推进，

带动“一江一河”公共岸线贯通开放，体现了城市发展的生态性和人民性。

在绿色生态城区建设方面，截至2022年底，上海已成功创建绿色生态城区26个，总用地约72.6平方公里。2022年全市风电、光伏、生物质装机分别为2015年的2倍、9倍和4倍，万元生产总值能耗和万元工业增加值能耗分别为0.26和0.5标准吨煤，较2017年分别下降30%与22%，其中单位工业增加值能耗与单位生产总值能耗之比从2017年1.73上升至2022年1.92。

在固废处理和资源化利用方面，上海已全面实现原生生活垃圾零填埋、生活垃圾无害化处理率100%的目标，生活垃圾回收利用率从2019年的34.29%提高到2022年的42.78%。

##### 2. 社会维度

在人才引进方面，上海市不断加大高层次人才和重点领域人才引进力度，加强重点地区人口人才集聚。2017-2022年，上海累计引进留学人员超过13.5万人。主要劳动年龄段（20-59岁）人口中受过高等教育比例从2017年底的35.9%提高至2022年的55.3%，仅略低于北京的56.18%。

在提升医疗卫生服务方面，上海全面推进公共健康和医药卫生领域改革不断向纵深发展，提升国际一流医学中心城市建设水平。近年来，上海市民健康保障不断加强，主要健康指标始终保持发达国家水平，户籍人口平均期望寿命达83.67岁，婴儿死亡率、孕产妇死亡率分别为2.66‰、3.66/10万，全市急救平均反应时间缩短至12分钟以内，市民健康素养水平达35.57%高于全国平均水平。

在保障教育文化发展方面，上海基本形成了优质均衡的义务教育发展格局，提出了打响“上海文化”品牌，打造海派文化城市地标的目标。上海博物馆东馆、上海图书馆东馆、上海大歌剧院等国际级文化功能载体建设有序推进，“一江一河”成为承载上海国际文化

大都市核心功能的重要空间载体，基层文化浓度正在提升。

**在完善社会保障体系方面**，包括养老保险、医疗保险和最低生活保障等，上海进一步提升了市民的生活幸福感和获得感。上海15分钟社区生活圈建设已全面推进，社区公共服务设施15分钟步行可达覆盖率由2017年的65%提高至2022年的83%。

### 3. 治理维度

上海提出要建成具有一定国际影响力的超大城市精细化管理的中国典范，开展了多轮城市精细化三年行动计划，着力提高城市居民的获得感和幸福感。2021年6月，国内首个超大城市运行数字体征系统——上海城市运行数字体征1.0版正式上线，并逐步迭代升级，形成全域覆盖的城市神经元体系，为城市生命体进行“全时智能体检”。

上海市政府在信息公开和透明度方面不断提升。截至2023年底，面向公众开放的上海市行政规范性文件管理平台纳入管理的有效行政规范性文件共2764件，开放公共数据集超过4000项，推动普惠金融、智能交通等共11个公共数据开放应用试点项目建设。

上海将智慧城市建设、人工智能发展作为打造国际科技创新中心的基础，陆续实现了数字基础设施建设全国领先、国际信息通信枢纽地位不断增强，数字赋能城市治理成效显著。例如，推行政务服务“一网通办”，至2023年底3326项行政事项可实现全程网办，建成全市统一的社区基础信息数据库和“社区云”平台，建成智慧医疗“健康云”平台。

#### (二)地方基层的ESG实践

上海城市ESG的发展现状是由各基层行政区因地制宜的ESG实践推动而成的。各区依据自身经济社会发展特点和ESG发展实际，因区施策、循序渐进、各有侧重，和而不同。其中，黄浦区、静安区、金山区等都做出了具有特色的ESG实践探索。

黄浦区紧抓住城市中央活动区和外滩金融集聚带两个发展重点，针对性开展城市近零碳排放和绿色金融领域的ESG实践。在城市碳排放领域，黄浦区率先开展了“一大会址-新天地”市级近零碳排放适建区的示范建设，建立了上海第一个区级碳普惠平台；同时结合外滩金融集聚带的发展，打造面向ESG投资、绿色金融服务的枢纽式辐射型特色平台。总体上，黄浦区前瞻布局零碳城市和绿色金融产业赛道，努力成为践行ESG理念的标杆城区。

静安区秉持“国际静安、卓越城区”的发展定位，响应上海市提升涉外企业ESG能力的政策精神，依托“全球服务商计划”等特色政策构建与国际标准相匹配的ESG体系。作为上海“楼宇经济”的代表，静安区一方面以数字化、智能化手段落实楼宇节能降碳目标，另一方面依托“南京西路碳中和一条街”工作机制，推动楼宇经济绿色低碳转型，打造成熟的ESG商业环境。此外，静安区以数字化治理为关键路径，深入推进区域生态环境领域数字化转型，探索智慧环境治理和城市高品质更新，基本实现区域环境数字孪生管理。

金山区于2024年6月印发《金山区促进环境社会治理(ESG)体系能力提升行动方案(2024-2026年)》，在上海第一个出台了区级ESG建设行动方案。全区规划形成由政府、行业组织、重点领域企业和服务机构共同参与的ESG能力建设生态体系，提出对化工园区和城镇节能降碳、系统治污的相关政策安排，加快提升区内企业和政府的ESG能力和水平。

## 二、上海城市和区域ESG建设与企业ESG发展之间的互相促进作用

上海作为国际经济、金融、贸易、航运和科技创新中心，其城市和区域ESG建设与企业ESG发展之间存在着密切的互动关系，在环境保护、社会治理、经济发展等方面都有明显的体现。

### (一)环境保护领域的互相促进

在环境保护领域,企业ESG绩效是城市ESG发展的一部分。上海市政府通过更高标准的环境保护政策,促进企业在清洁生产技术和管 理上进行投资和创新,不仅实现了区域环境质量的持续改善,更促进企业和全社会共同实现绿色低碳转型。例如在上海市大力推广新能源汽车政策的背景下,2023年上海新能源汽车保有量已达到128.8万辆,相比2022年上涨28.8%,排名全球城市第一。新能源汽车行业的发展不仅带动了行业企业发展,受到了城市居民的普遍欢迎,更显著减少了城市的能源消耗和碳排放,改善了空气质量,成为上海建设可持续发展城市的重要支撑。

### (二)社会治理领域的互相促进

企业的社会责任活动是城市社会治理的重要组成部分。企业通过履行社会责任,积极参与社区建设和公共服务,直接改善了区域内的社会福利。例如,上海的城市社会治理政策,如智慧城市建设和公共健康服务的提升,为企业创造了一个稳定和高效的社会环境,提升了企业的生产效率和员工满意度。而许多企业在教育、医疗和扶贫方面的投入,提升了社区居民生活质量,进一步促进了社会和谐。例如上海“一网通办”工程的实施,将个人和企业需要办理的行政许可事项转移至手机客户端进行网上全流程办理,大大降低了个人办理行政许可事项的难度和时间,也有效提高了企业的运营效率,降低了成本。

### (三)经济发展领域的互相促进

在经济发展领域,上海市政府对城市低碳绿色转型的政策体系鼓励了企业的产业转型和绿色发展,也为企业可持续发展创造了良好的发展环境。企业作为政策的执行主体,通过创新和转型推动了区域经济的 高质量发展。例如上海市和苏州等周边城市的科技创新政策,培育了全球重要的科技创新生态圈。2023年在世界知识产权组织发布的《全球创新指数2023》中,上海-苏州科技

创新集群排名已经上升到全球第5位。其中,企业作为创新主体的创新动能不断增强,上海科创板上市企业已达89家,数量全国第二,总市值全国第一,累计首发募集资金全国第一。

企业集群的成功同时也助推了城市经济的可持续发展,在创造就业、纳税和产业链带动方面直接支持了城市经济的增长,并且带动了产业链或产业集群的整体发展。例如大量内外资金融企业对区域金融服务水平的贡献,促进了上海国际金融中心的建设。2022年上海金融市场交易总额达2932.1万亿元,在全球金融中心指数(GFCI)中的排名由2017年的第13位上升至2022年的第6位(2020、2021年曾升至第3位)。

### (四)综合效应

上海城市与区域的可持续发展和ESG建设的内涵具有天然的一致性,对于上海建设“五个中心”的发展目标具有重大的战略意义,推动上海不断完善面向市民、企业、政府的全社会绿色低碳转型政策体系。同时,植根于上海外向型经济的特点,2024年3月上海市公布了《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)》,是全国首个ESG区域行动方案,有效协调了城市ESG和企业ESG发展之间的内在逻辑和行动方案。

上海对城市ESG政策的倡导使得不同企业所有者、投资者、员工和消费者等对ESG有了更深的理解和重视。企业在积极响应和实施宏观政策的过程中,不仅实现了自身的可持续发展目标,还为城市和区域的ESG建设提供了支持和保障。这种城市-企业互动的模式,有助于实现城市和企业共同发展,提升整个社会的可持续发展水平。



### 三、上海对中国城市和区域ESG实践的贡献与价值

#### (一)上海在中国城市和区域ESG体系中的排名

目前,中国在城市ESG实践上与国际领先城市仍有一定差距,但已经看到了国内在城市层面ESG评估和排名方面的重要进展。证券时报于2021年发布了《2021中国内地城市ESG排行榜》,广东、北京、上海在所有省市中表现优异;清华大学全球可持续发展研究院于2022年、2023年分别发布了《中国地方政府ESG评级指标体系研究报告》,上海从2016年以来一直保持在全国省(直辖市、自治区)级行政区ESG发展的第一梯队(见表7.2)。香港中文大学(深圳)和上海交通大学联合对国内39个城市在2009至2019年间的城市ESG表现进行了评估,上海稳居中国城市ESG评估排名前列。

#### (二)上海在中国城市和区域ESG发展中的价值

和上海类似,北京、广州、深圳等城市也展开了大量的城市ESG实践,充分展示了中国城市ESG政策创新和实践的多样性,但上海在其中具有不可替代的价值和贡献。

一直以来,上海城市ESG建设与城市可持续发展相适应,不断深化国际化视野下城市低碳转型、创新驱动的发展战略,始终保持全球城市可持续发展与ESG融合发展示范性城市的地位。尤其在政策创新方面,上海积极探索绿色金融、碳交易等领域的政策创新,通过政策激励和市场调节双重手段,建立和完善绿色低碳循环发展经济体系,促进上海在城市可持续发展和ESG建设方面持续发挥全球性引领和示范作用。

表7.2: 2016-2020年各省(直辖市、自治区)ESG综合评级结果

等级	2016	2017	2018	2019	2020
AAA					北京
AA	北京、江苏	北京、广东、江苏、上海、浙江	北京、上海、浙江、广东、江苏	北京、广东、江苏、上海、浙江	广东、江苏、上海、浙江
A	广东、山东、上海、浙江	山东、福建、湖北、天津、安徽、河南、湖南、辽宁、四川、重庆	山东、安徽、福建、湖北、天津、河北、河南、辽宁、四川、重庆	安徽、河南、湖南、山东、天津	安徽、福建、河北、河南、湖北、湖南、江西、山东、陕西、山西、四川、天津
BBB	安徽、福建、河北、湖南、湖北、辽宁、陕西、天津、河南、黑龙江、吉林、山西、四川、内蒙古、重庆、宁夏	河北、山西、陕西、甘肃、贵州、江西、黑龙江、吉林、内蒙古	湖南、江西、山西、陕西、甘肃、贵州、吉林、内蒙古、广西、黑龙江、云南、宁夏	内蒙古、宁夏、辽宁、黑龙江、吉林、江西、福建、甘肃、海南、四川、山西、陕西、云南、重庆、河北、湖北	甘肃、广西、贵州、海南、黑龙江、宁夏、内蒙古、吉林、辽宁、青海、重庆
BB	甘肃、广西、贵州、江西、云南、海南、新疆、青海	广西、云南、海南、新疆、宁夏、青海	海南、新疆、青海	青海、新疆、广西、贵州	新疆、云南
B					
CCC					

资料来源:清华大学全球可持续发展研究院.《中国地方政府ESG评级指标体系研究报告(2023)》

与其他城市相比,上海作为中国最具影响力和代表性的全球城市,更积极探索在国际城市可持续发展领域建立“中国标准”,体现“上海声音”。2010年上海世博会之后,为传承弘扬“城市,让生活更美好”理念,中国政府和联合国共同发起设立“世界城市日”,设立联合国在城市可持续发展领域的高级别奖项——上海奖,发布世界城市日重要知识产品——《上海手册》,探索设立联合国首个以经济、社会、文化、环境和治理“五位一体”理念为基础框架构建的城市可持续发展指数体系——“上海指数”。“上海指数”是以经济、社会、文化为基础框架构建的城市可持续发展指数体系,天然地与城市ESG建设的理念相适应。目前,“上海指数”正在全球不同层级、不同等级的城市中试点应用,计划至2030年以上海为中心,形成“上海指数”的全球城市可持续发展知识共享与合作网络。

在此目标下,上海作为中国城市可持续发展的代表,始终注重面向国际、带动国内,推动经验分享、模式输出、协同发展。一方面,面向国际,上海在前述诸多措施之外,通过大都市规划国际咨询会(MPIC)、城市可持续发展全球大会、全球智慧城市博览会-上海(Smart City Expo Shanghai)等形式,加强与国际主要城市可持续发展经验的交流和宣传。另一方面,面向国内,上海以长三角区域协同发展为重点,积极推动和参与长三角地区环境、社会、治理多维度的协同发展。例如2022年1月上海市人民政府、江苏省人民政府、浙江省人民政府联合印发《上海大都市圈空间协同规划》作为全国首个跨省域都市圈国土空间规划,平等协商,深化共识,凝聚合力,共绘蓝图,突出了城市和都市圈可持续发展的战略协同性。由上海、浙江、江苏共同建设的长三角一体化示范区更是成为了国内跨区域可持续协同发展的典范,具有鲜明的政策引领和示范效应。

## 四、上海城市建设与治理中ESG实践的挑战与机遇

上海城市建设和治理中的ESG实践不仅反映了政策支持、资本市场开放、技术进步等机遇,也暴露了中国城市在ESG认知程度、数据和研究能力、投资市场规模、环境压力等方面的挑战,未来需要进一步整合资源、明确方向,以实现可持续发展的长远目标。

### (一)挑战

上海城市建设和治理中ESG实践的挑战主要体现在环境保护、社会治理、经济转型、政策协同等方面的压力。在环境保护方面,上海在推动工业减排和能源结构改革时,需平衡环境保护与经济发展,并面对作为超大城市的水土资源短缺和能源供需挑战。在社会治理方面,人口密集引发的治理压力、老龄化和住房需求增加,要求上海增强青年吸引力并适应人口结构变化。在经济转型方面,虽推进高科技与绿色产业,上海仍需解决传统产业转型和就业结构调整的问题,同时加强科技创新与先进制造业的联动。在政策协同方面,ESG实践需要提升跨部门政策执行的有效性,完善政策执行监督机制,持续提升公众参与度和政策透明度,增强公民对政府决策的信任感。

### (二)机遇

面向2035年,上海规划建成卓越的全球城市和具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市,城市可持续发展和ESG建设将成为助力这一发展目标的重要支撑。

上海将持续推动绿色低碳转型和韧性安全建设。未来上海将适应气候变化和能源危机带来的挑战,强化生态空间、能源资源、水资源等重大资源环境保障,塑造绿色低碳宜居的城乡空间,打造智慧、安全、可靠的城市生命线,成为全球可持续发展城市的样本。

上海将持续推动产业创新和技术进步。上海将重点发展战略性新兴产业和现代服务业,持续加大对低碳绿

色、人工智能等未来技术研发投入,提升全球资源配置能力、科技创新策源能力、高端产业引领能力,为上海建设科技创新策源地、高端产业集聚地、中国式现代化开路先锋提供强有力的支撑。

上海将持续推动社会治理创新和政策机制协同。上

海将全面适应人民多层次、多样化的发展需求,在教育、医疗、养老等重点领域促进社会治理政策精准配置,推进城市社会环境和空间环境的适应性转变,成为超大城市精细化治理和精准化服务的中国典范。



## 第八章

# 建议与展望

### 第一节 建议

随着全球对可持续发展议题的日益重视，上海作为中国ESG发展的先锋城市，其ESG实践的每一步都意义非凡。本报告不仅展示了上海在ESG领域的深厚积淀和显著成就，更为未来描绘了一幅充满希望和挑战的蓝图。上海作为中国经济中心与国际金融枢纽，其ESG发展不仅关乎自身城市的绿色转型和可持续发展，更对全国乃至全球ESG标准制定、金融创新和生态构建产生深远影响。展望未来，上海有望在全球舞台上扮演更为重要的角色，通过政策引导、市场培育、金融创新和国际合作，推动形成更加完善的ESG治理体系，为全球可持续发展贡献“上海智慧”和“上海方案”。

**在政策体系层面**，尽管上海在ESG政策体系构建方面已经取得了一定进展，但仍有一些方面需要进一步细化和完善，以更好地促进可持续发展和提升市场透明度。一是，现有的ESG监管政策和标准体系尚需细化，以确保政策的有效引导和激励作用；二是，ESG信息披露的透明度和规范化水平还需提升，应进一步明确具体的披露内容和指标，以确保披露信息的全面性和可比性，为投资者提供更加全面、准确的决策依据；三是，ESG相关税收优惠和财政补贴政策仍有优化空间，上海可以进一步强化政策支持、增强对绿色技术研发的财政激励、建立有效的绩效评估机制等，以更好地激发企业提升ESG实践的积极性。

**在企业ESG实践层面**，虽然越来越多的企业开始关注并实践ESG，但企业在ESG信息披露、战略制定和

实施等方面仍存在不足，例如披露信息不完整或不准确、披露不及时、信息可比性较差、缺乏标准化和规范化、缺乏独立审计和验证等，导致ESG实践的效果欠佳。为提升企业ESG实践的质量和水平，上海需加强对企业的指导和支持，促进企业间ESG实践的交流与合作，推动企业建立完善的ESG管理体系和治理机制，提升企业的ESG治理能力和信息披露水平。

**在金融机构ESG服务层面**，上海金融机构取得了显著进展，但面临的挑战也不容忽视，例如理念认知不深入、管理体系不完善、信息披露质量有待提升、风险管理与业务流程联系不紧密等。为提升金融机构ESG服务质量，我们建议一是，提升ESG金融产品的多样性和创新性，以满足市场日益增长的多元化需求；二是，加强ESG专业人才队伍建设，推动ESG金融业务的进一步发展；三是，加强ESG风险管理和评估，以确保资金的安全和有效配置。

**在ESG市场体系层面**，ESG数据的采集、整合和共享机制尚不完善，导致ESG评估和决策过程中信息不对称问题较为突出。为完善ESG市场体系的建设，建议加强国际合作，逐步完善ESG指数和评级体系，以提高其在全球市场上的可信度和影响力。此外，还需要加强绿色金融和可持续投资市场的建设，为ESG投资提供更多的资本和渠道。

**在上海ESG生态体系的建设层面**，政府、行业组织、教育机构、媒体及公众等各方参与者均发挥着重要作用。然而，各参与者在ESG理念和实践方面的认知程度和行动力度存在差异，需要进一步加强沟通和协作，共



同推动ESG理念的普及和深入发展。具体而言,可以建立多层次的沟通协作机制以促进信息共享和资源整合,加强ESG专业人才的培养和引进以满足市场快速增长的需求,加大ESG理念的宣传和推广力度以提高全社会的认知度和参与度。

## 第二节 展望

展望未来,ESG经营活动的内部化、ESG信息披露的标准化、ESG评价体系的系统化、ESG价值实现的具体化,即ESG“四化”建设,是上海乃至全国ESG发展的难点、重点与亮点。这不仅是上海ESG可持续发展的关键任务,也是推动全球可持续发展进程的重要举措。

ESG经营活动内部化意味着企业需要将可持续发展的理念深入到日常运营的每一个环节,确保业务活动与环境和社会责任相协调。这一过程不仅涉及企业内部管理机制的调整,还需要企业文化和价值观的根本变革,从而增强企业对可持续发展目标的认识和实践能力。

ESG披露报告标准化引导企业以统一和规范的方式披露ESG信息。尽管ISSB已提出IFRS S1和IFRS S2等全球标准,但在实际操作中,如何将这些国际标准与各地区的具体情况进行有效结合仍是一大挑战。标准化信息披露需在确保信息可比性和透明度的同时,兼顾不同地区的经济发展水平、文化背景及法律环境差异,以确保信息的相关性和实用性。这需要在采纳全球基准的基础上保留一定的灵活性,并通过广泛的利益相关方参与和持续改进机制来实现。

ESG评价体系系统化旨在构建一个全面、科学的评估机制,以准确衡量企业在ESG各个维度上的表现。系统化的评价体系将为监管机构、投资者以及其他利益相关方提供可靠的参考依据,促进ESG实践的有效监督和发展。

ESG价值实现具体化是指将ESG理念转化为实际的社会和经济效益。这意味着不仅要重视ESG活动本身,更要注重其实质效果,确保企业的可持续发展策略能够带来可量化的正面影响。通过量化ESG成果,可以激励更多企业参与到ESG实践中来,形成良性循环。

ESG“四化”建设不仅有助于上海打造可持续发展的典范城市,也将为中国乃至全球提供宝贵的经验。随着这些措施的逐步实施,上海有望在国际舞台上发挥更大的影响力,引领全球ESG发展的新趋势。





附录一：  
公众ESG意识与社会参与调查问卷上海样本、全国样本结果分布

样本群体年龄分布	上海样本分布	全国样本分布
18岁以下	0.00%	0.81%
18-24岁	5.26%	7.74%
25-34岁	21.93%	17.65%
35-44岁	28.95%	28.85%
45-60岁	34.21%	37.41%
60岁以上	9.65%	7.54%
样本群体受教育程度	上海样本分布	全国样本分布
高中及以下	14.04%	14.39%
大专	11.40%	24.71%
本科	41.23%	44.94%
硕士及以上	33.33%	15.95%
样本群体职业分布	上海样本分布	全国样本分布
学生	0.88%	5.84%
公司职员	52.63%	40.12%
自由职业者	14.04%	19.89%
政府/公共部门	8.77%	11.27%
研究/科研人员	7.89%	6.25%
其他	15.79%	16.63%
样本群体对ESG概念的认知	上海样本分布	全国样本分布
非常了解	24.56%	10.25%
有一定了解	38.60%	41.28%
听说过但不太了解	27.19%	36.32%
完全不了解	9.65%	12.15%
样本群体了解ESG相关信息的渠道	上海样本分布	全国样本分布
媒体新闻报道	77.19%	75.56%
关注有关行业会议	37.72%	24.30%
各部门发布的ESG有关政策法规	42.98%	32.65%
有关学术研究/研究报告	32.46%	19.08%
企业年报/社会责任报告/ESG报告	40.35%	24.92%
朋友/家人谈论	11.40%	9.44%
其他	8.77%	12.22%
样本群体关注ESG信息的频率	上海样本分布	全国样本分布
密切关注,经常主动查找ESG新闻	19.30%	11.95%
时常留意,浏览财经新闻时常关注	40.35%	38.97%
很少关注,仅偶尔看到ESG信息	33.33%	40.05%
从不关注,从未看到ESG信息	7.02%	9.03%

样本群体对ESG相关国际组织或倡议的了解程度	上海样本分布	全国样本分布
联合国开发计划署(UNDP)	0.00%	0.00%
联合国全球契约组织(UNGC)	29.82%	20.71%
联合国可持续发展目标(SDGs)	54.39%	42.91%
国际可持续发展准则理事会(ISSB)	38.60%	24.37%
全球报告倡议组织(GRI)	37.72%	23.90%
联合国责任投资原则组织(UN PRI)	24.56%	12.83%
气候相关财务信息披露工作组(TCFD)	35.96%	20.64%
从未听说过	17.54%	25.32%
样本群体	上海样本分布	全国样本分布
2020年以前	21.05%	20.30%
2021年	23.68%	18.26%
2022年	15.79%	18.87%
2023年	21.05%	18.94%
2024年	18.42%	23.63%
样本群体对ESG关注度的变化	上海样本分布	全国样本分布
显著增加	21.05%	20.64%
略有增加	38.60%	42.50%
保持不变	28.95%	26.88%
略有减少	6.14%	4.82%
显著减少	5.26%	5.16%
样本群体关于企业ESG战略对其品牌形象和长期发展能力的重要性认识	上海样本分布	全国样本分布
非常重要	46.49%	44.13%
较为重要	35.96%	42.84%
不是很重要	12.28%	8.76%
完全无关	5.26%	4.28%
样本群体对ESG评级概念的了解程度	上海样本分布	全国样本分布
非常了解	19.30%	9.10%
有一定了解	40.35%	34.69%
听说过但不太了解	26.32%	36.93%
完全不了解	14.04%	19.28%
样本群体哪些因素对企业ESG评级较为重要	上海样本分布	全国样本分布
环境管理(如减少碳排放、节能减排)	70.18%	73.52%
社会责任(如员工福利、社区参与)	73.68%	69.04%
公司治理(如董事会结构、透明度)	56.14%	49.08%
其他	6.14%	7.60%

样本群体关于ESG评级对企业重要性的认知	上海样本分布	全国样本分布
非常重要	35.09%	39.10%
比较重要	42.98%	41.55%
一般重要	16.67%	12.70%
不太重要	1.75%	3.05%
完全不重要	3.51%	3.60%
样本群体是否将企业ESG评级作为投资决策参考因素	上海样本分布	全国样本分布
一定会	33.33%	36.12%
可能会	44.74%	44.20%
不确定	14.91%	13.37%
不会	7.02%	6.31%
样本群体是否了解或投资过ESG/可持续发展类基金产品	上海样本分布	全国样本分布
投资过,并对其有较深入了解	8.77%	10.52%
仅投资过,但对其概念及投资逻辑不是很了解	14.04%	16.23%
没有投资过,但对其概念略有所闻	63.16%	55.67%
完全没有听说过	14.04%	17.58%
样本群体投资ESG/可持续发展类基金产品的动因	上海样本分布	全国样本分布
基金产品收益率高	9.65%	15.75%
看好该主题之下的长期价值投资逻辑	47.37%	46.16%
追热点及概念板块	21.05%	21.05%
支持可持续发展、绿色低碳事业	51.75%	49.83%
样本群体是否听说或使用过碳普惠平台、产品(如支付宝蚂蚁森林等)	上海样本分布	全国样本分布
使用过有关产品	57.02%	51.66%
听说过但未使用过	28.07%	30.35%
未听说过但有兴趣了解	10.53%	11.61%
未听说过且不感兴趣	4.39%	6.38%
您对哪些方面的可持续消费最感兴趣	上海样本分布	全国样本分布
购买节能家电:高效灯、空调、冰箱等	78.07%	73.86%
使用太阳能、风能等清洁能源	54.39%	59.27%
购买使用可降解或可回收包装材料的产品	53.51%	48.27%
选择公共交通、自行车、电动汽车	64.04%	59.67%
购买二手家具、书籍、电子产品	40.35%	32.86%
使用可重复使用的购物袋、餐具	50.88%	44.20%
购买环保材料制成的衣物和配饰	36.84%	33.27%
使用环保家装材料、家具及用品	41.23%	43.86%
关于低碳生活、可持续消费对环境保护的重要性认知	上海样本分布	全国样本分布
非常大	48.25%	55.67%
比较大	32.46%	32.52%
一般	10.53%	7.47%
不太大	7.89%	2.38%
没有影响	0.88%	1.97%
阻碍选购绿色产品的主要因素	上海样本分布	全国样本分布
价格较高	51.75%	47.93%
质量不稳定	43.86%	41.34%
可供选择的产品少	45.61%	38.63%
了解到的信息不足	33.33%	27.36%
其他	2.63%	5.91%

是否优先选择购买环保、可再生包装商品	上海样本分布	全国样本分布
会	64.04%	63.48%
偶尔会	26.32%	29.26%
很少会	8.77%	4.48%
不会	0.88%	2.78%
全部使用	21.05%	27.70%
是否优先购买使用节能家电	上海样本分布	全国样本分布
全部使用	21.05%	27.70%
大部分使用	59.65%	58.72%
少部分使用	18.42%	11.95%
不使用	0.88%	1.63%
对过去三年所在城市环境质量改善情况的看法	上海样本分布	全国样本分布
大幅改善	26.32%	33.81%
略有改善	55.26%	48.61%
保持不变	10.53%	11.41%
略有恶化	7.02%	4.48%
大幅恶化	0.88%	1.70%
对近3年气候变化对生活质量影响的看法	上海样本分布	全国样本分布
非常大	23.68%	28.92%
比较大	47.37%	43.72%
一般	21.05%	20.50%
不太大	6.14%	4.62%
没有影响	1.75%	2.24%
全球为解决气候变化问题应以何种紧迫程度采取行动	上海样本分布	全国样本分布
应决定不惜一切将气温升高控制在2°C以内	24.56%	27.70%
应迅速应对气候变化,但并非不惜任何代价	57.02%	53.63%
应设定不改变当前世界/经济格局的目标	14.91%	15.48%
不必应对气候变化问题	3.51%	3.19%
是否了解以下国际会议及其讨论的气候变化问题	上海样本分布	全国样本分布
联合国气候大会(COP)缔约方会议	70.18%	62.93%
京都议定书缔约方会议	47.37%	38.36%
巴黎协定高级别会议	56.14%	42.02%
G20气候与能源部长会议	45.61%	45.35%
全球气温需控制在1.5°C以内	35.96%	22.95%
通过NDCs承诺减排目标	23.68%	16.63%
COP28达成减少化石燃料使用协议	28.07%	17.45%
对“双碳”目标(碳达峰与碳中和)的了解程度	上海样本分布	全国样本分布
非常了解	32.46%	22.06%
有一定了解	48.25%	54.31%
听说过但不太了解	18.42%	20.03%
完全不了解	0.88%	3.60%

附录二：  
术语参照表

全 称	简称
《非财务报告指引》	NFRD
《国际财务报告可持续披露准则第1号——可持续相关财务信息披露一般要求》	IFRS S1
《国际财务报告可持续披露准则第2号——气候相关披露》	IFRS S2
《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) 》	《行动方案》
《欧洲可持续发展报告标准》	ESRS
《企业可持续发展报告指引》	CSRD
《上海加快打造国际绿色金融枢纽服务碳达峰碳中和目标的实施意见》	《实施意见》
非上市股份有限公司股份转让系统	E板
国际财务报告准则	IFRS
国际海事组织	IMO
国际可持续准则理事会	ISSB
国际组织如全球报告倡议组织	GRI
国家核证自愿减排量	CCER
可持续发展会计准则委员会	SASB
联合国全球契约组织	UNGC
联合国责任投资原则组织	UN PRI
欧盟碳边境调节机制	CBAM
欧盟碳排放交易体系	EU ETS
欧洲绿色协议投资计划	EGDIP
气候相关财务信息披露工作组	TCFD
全球环境信息研究中心	CDP
全球可持续投资联盟	GSIA
上海股交中心科技创新板	N板
上海股权托管交易中心	上海股交中心
上海环境能源交易所股份有限公司	上海环交所
上海数据交易所	上海数交所
上海证券交易所	上交所
社会责任投资	SRI
中小企业股权报价系统	Q板

## 后记

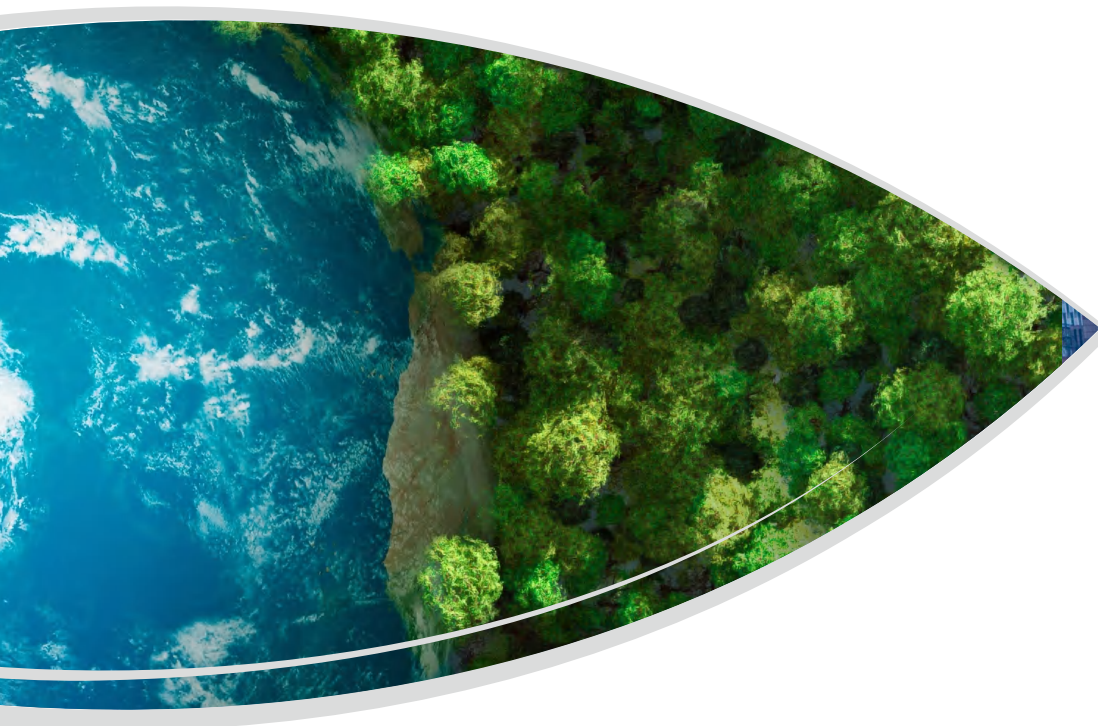
本报告是国内首份有关地方ESG发展状况的系统性报告，力图全方位地展现上海ESG发展进程。报告由上海交通大学上海高级金融学院牵头并联合上海国有资本运营研究院、上海交易集团有限公司、中国太平洋保险集团、安永华明会计师事务所和评安国蕴等机构组成的报告工作组完成，是经过数月的紧张调研、分析和整合、共同努力的成果。

报告工作组由上海高级金融学院首任理事长屠光绍和金融学讲席教授、可持续投资研究中心主任严弘牵头，屠光绍提出了报告的基本方向、总体框架、具体结构，并对报告内容进行了指导；严弘承担了报告编写过程中的具体组织协调和指导工作，并负责报告的统稿。报告第一章由上海国有资本运营研究院的许浩然和安稳飞负责起草，第二章由上海交易集团的团队（石淇玮、李瑾、吴烈忆、陈妍妍、吴林、张雪莱、时浩峰、龚馨玥、金溪）负责组织、协调及撰写。中国太平洋保险集团的苏少军和汪倩负责起草、协调和整合第三章并撰写了保险业的内容，上海浦发银行的宋瑞波和李睿撰写了银行业的内容，国泰君安证券的赵子健和郑宜坤以及东方证券的许佳罡和叶成杰撰写了证券业的内容，汇添富基金的姜宁以及嘉实基金的韩晓燕和宋奥琳撰写了基金业的内容。上海交易集团的团队提供了第四章中部分交易平台的内容。安永的李菁和张生柱负责撰写第五章，整合了来自中证指数（张凡）和上海环翼环境科技（龚万彬、马时宇、卢璐、董璐瑶）的内容。评安国蕴的团队（吴嫒、王晓蒙、吴若涵、方政、辛宇）负责起草第六章，并对第七章有所贡献。参与第七章撰写的还有上海国有资本运营研究院的许浩然和安稳飞、新浪

财经ESG评级中心的李涛和范程程、上海同济城市规划设计研究院城乡统筹规划研究中心的高璟，以及上海高级金融学院的王坦、邱慈观和孙源堉。具体统稿工作由上海高级金融学院高金智库（王杨子、林隆准、孙源堉、汪洋、毛诗倩、王佳蕴、温梦瑶）完成。高金智库的李峰教授、刘晓春教授等也对报告的完成提供了支持。

在此，我们衷心感谢参与本报告撰写的工作组成员的辛勤努力和无私奉献，也非常感谢各参与单位领导的大力支持。我们同时感谢上海市地方金融监督管理局、上海市商务委员会、上海市经济和信息化委员会的指导和支持，感谢上海市国际贸易促进委员会、上海浦东外商投资企业协会和中国经济信息社上海总部对报告中的数据信息和问卷调查提供的支持和帮助。

可持续发展、ESG行动方兴未艾，还在不断成熟和完善的过程中。上海作为中国经济发展的标杆和国际交流的桥头堡，在可持续发展和ESG建设方面也发挥着引领作用。这次报告的形成较为仓促，也面临数据和信息等方面的挑战，报告本身存在着诸多缺陷和不足，期待得到读者的反馈和指正。我们将持续关注和记录上海在可持续发展方面所取得的成就和面临的问题，希望以后能呈现更为全面、深入和实用的系列报告。



## 高金智库系列报告