

2021年

中国ESG体系宏观研究报告

2021 Macro Research Report on China's ESG System

2021年の中国のESGシステムに関するマクロ調査報告書

概览标签：ESG理念、ESG披露、ESG体系、ESG评级、ESG投资

报告主要作者：陈文广

2021/11

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

01

ESG是一种关注企业环境、社会和治理绩效的投资理念

- 不同于传统的财务指标，ESG是从环境、社会以及公司治理方面来评估企业经营发展的可持续性以及对社会的影响。ESG评价是基于ESG体系为企业进行评级或打分，评级或得分越高的企业与ESG理念的契合度就更高。ESG评级可以有效缓解投资者与企业之间的信息不对称问题，帮助投资者识别ESG风险和ESG价值，降低投资决策成本

02

ESG评价体系是基于环境、社会和治理三大维度建立细化指标

- ESG的环境维度包括企业发展所需的资源、使用的能源、排放的废物以及由此产生的环境影响，如碳排放强度。ESG的社会维度既包括企业与雇员的内部关系，同时也包含企业与其他机构、当地社区的外部关系。ESG中的治理制度是企业为了实现自我管理、有效决策、法律合规和满足外部利益相关者需求而建立的内部机制

03

A股ESG信息披露稳步提升

- 在政策和市场的推动下，中国上市企业的ESG信息披露呈增长态势。过去十年间，A股上市企业发布ESG报告数量从2011年的518份已经发展到目前的1,021份，数量增幅持续稳定。2020年约有27%的上市企业发布了ESG报告，其中沪深300上市企业2020年有259家发布报告，占比已经超过86%，表明中国头部上市企业已经有较强的ESG披露意识

ESG理念高度契合中国国家发展战略

自2020年以来，中国陆续公布了多个顶层发展战略，如碳中和、反垄断和共同富裕等，这些政策与ESG体系的部分指标高度一致，尤其在E和S议题中更加突出，凸显出ESG体系的重要性在中国日益突出的发展趋势。以MSCI指标体系为例，其中的12个三级指标与中国近两年的国家重大政策高度相关（如碳中和目标与“碳排放量”、“产品碳足迹”、“可再生能源发展情况”等指标高度契合），这意味着ESG体系对于企业发展具有深远的影响力

目录

CONTENTS

◆ 名词解释	06
◆ 研究目标	07
◆ ESG理念和体系	08
• ESG理念简介和发展历程	09
• ESG体系的常用指标与核心环节	10
◆ 中国ESG发展现状	11
• 研究ESG的必要性分析	12
• 中国ESG发展历程与相关政策法规	13
• 上市企业ESG相关报告的披露情况	14
• ESG评级体系	15
• ESG投资	16
◆ 境外ESG发展现状	17
• 境外地区ESG披露标准	18
• 海外主流ESG评级体系	19
• 海外ESG的投资情况	20
◆ 方法论	21
◆ 法律声明	22

目录

CONTENTS

◆ Terms	06
◆ Research Object	07
◆ ESG Philosophy and System	08
• ESG Concept Introduction and Development History	09
• Common Indicators and Core Links of the ESG System	10
◆ The Status Quo of ESG Development in China	11
• Analysis of The Necessity of Studying ESG	12
• China's ESG Development History and Related Policies and Regulations	13
• Disclosure of ESG Related Reports of Listed Companies	14
• ESG Rating System	15
• ESG Investment	16
◆ The Status Quo of Overseas ESG Development	17
• Overseas ESG Disclosure Standards	18
• Overseas Mainstream ESG Rating System	19
• Overseas ESG Investment	20
◆ Methodology	21
◆ Legal Statement	22

图表目录

List of Figures and Tables

图表1: ESG理念简介	09
图表2: ESG演变历程	11
图表3: ESG体系常用指标	11
图表4: ESG体系的三大关键环节	11
图表5: 部分ESG相关指标与中国国家发展战略的关联性, 2021年	12
图表6: 中国ESG发展阶段与相关政策法规, 截至2020年	14
图表7: A股上市企业ESG报告披露情况, 2011-2020年	14
图表8: 沪深300ESG指标披露率对比, 2018年和2020年	14
图表9: 中国部分主流ESG评价体系对比, 2021年	15
图表10: 中国ESG基金分类及规模统计, 截至2021年8月15日	17
图表11: 中国ESG投资主题基金规模与数量, 2017-2021年8月15日	17
图表12: 部门境外地区ESG披露标准对比, 2021年	17
图表13: 海外主流ESG评价体系对比, 2021年	18
图表14: UN-PRI签署方数量, 2011-2020	20
图表15: 全球三大主要国家或地区ESG资产规模, 2012-2020年	20

名词解释

- ◆ **ESG:** Environmental（环境）、Social（社会）和Governance（公司治理）的缩写，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
- ◆ **燃料电池:** 一种将外部供应的燃料与氧化剂中的化学能通过电化学反应直接转变成电能、热能和其他反应产物的发电装置。
- ◆ **UN PRI:** Principles for Responsible Investment，由联合国前秘书长科菲·安南于2006年牵头发起，旨在帮助投资者理解环境、社会和公司治理等要素对投资价值的影响，并支持各签署机构将这些要素融入投资战略、决策及积极所有权中。

东方财富

www.leadleo.com



研究目的

本篇报告将会回答以下问题：

ESG理念和体系的定义是什么？

ESG体系具有哪些关键的环节？常用的指标包括哪些？

ESG的相关指标与中国近年的国家战略及相关政策具有何种关联性？

中国ESG信息、ESG评价体系和ESG投资的发展现状是如何的？

目前世界上ESG体系发展相对较为成熟的国家或地区包括哪些？

海外ESG体系发展相对成熟的国家对于中国有何值得借鉴的地方？

研究目标

随着全球资源紧缺问题的凸显，及温室效应的加剧，ESG理念得到全球国家的重视，全球ESG投资进入蓬勃发展的阶段。本篇报告将阐述ESG理念及体系，深入分析ESG与中国国家战略与政策的关联性，通过研究对比中国与境外国家或地区ESG体系的差异，反映中国目前ESG发展所处阶段与不足，同时参照海外发达国家的发展模式，预测中国未来ESG投资的市场空间

——头豹研究院

Chapter 1

ESG理念与体系

ESG是一种关注企业环境、社会和治理绩效的投资理念，它不同于传统的财务指标，而是从环境、社会以及公司治理方面来评估企业经营发展的可持续性以及对社会的影响

ESG理念最早可追溯至20世纪60年代的“社会责任投资”理念。社会责任投资旨在企业除了对股东负责外，也要承担相应的社会责任、包括恪守商业道德、保护劳工权益、保护自然自然环境、推进工艺慈善和保护弱势群体。20世纪60-80年代，责任投资的内涵边界不断扩大，环保理念开始受公众的关注。到了20世纪90年代后，世

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31692

