

ESG

01

ESG 领导者 / ESG Leaders

第一期 · 2019年9月18日 / Issue 01, 18th Sep, 2019

出品
Produce  新浪财经
finance.sina.com.cn

支持单位
Support  碧桂园

01

ESG 国际前沿 ESG International Frontier

1. 中国正在全球 ESG 浪潮中快速赶超
2. 企业应加强 ESG 信息披露并制定长远目标
3. 理性投资需均衡看待 ESG 三因素
4. 欧盟踌躇满志：2050 年要实现气候中性

04

ESG 领袖访谈 ESG Leaders

1. 卢迈：企业社会责任做得越好 社会就越有可持续的发展

02

ESG 国内焦点 ESG China Focus

1. 8月20日，新浪财经 ESG 频道 ESG 指数正式上线
2. 商道融绿张睿：2015-2019 沪深 300 成分股 ESG 绩效分析
3. 北京 8 月 PM2.5 浓度 23 微克 / 立方米 再创新低
4. 国办：鼓励金融机构对购买绿色智能产品提供信贷支持

05

ESG 大家谈 ESG Top Columnists

1. 中财大施懿宸：ESG 指标体系的发展需要中国特色
2. MSCI 林伟杰：ESG 将在投资过程中发挥更大的作用
3. 社科院：2019 年中央企业社会责任报告十大特征

03

ESG 投资视线 Opinions from Asset Managements

1. 南方基金：ESG 投资在国内发展情况
2. 嘉实国际 CIO 关子宏：ESG 投资是回归投资本源

06

ESG 榜样力量 ESG Pioneers

1. 从我做起——碧桂园诠释可持续发展 (ESG) 企业力量
2. 中国平安 2019 年中报：可持续发展部分 (汇编)

中国正在全球 ESG 浪潮中快速赶超



近年来，环境、社会和治理 (ESG) 的观念席卷全球，从最初道德家们手中的奢侈玩具转变为全球主流投资实践的支柱理念。投资者越来越多地关注环境情况以及自身投资对社会的影响，并开始倾向于投资透明度较高的公司，除此之外，投资者们也开始在投资中注意到企业少数股东的利益以及企业的会计工作。

目前只有 25% 的专业管理的资产在按 ESG 标准进行投资，但 ESG 这一概念却仅在短短几年内就对全球投资界产生了重大影响。尽管北京已经成为全球主要投资者的聚集地之一，但直到最近，ESG 都尚未引起国内市场的涟漪。

大多数国内投资者都认为企业遵守 ESG 指南是业绩回报达成的难以接受的妥协，而企业本身则认为 ESG 只不过是一个需要逐项核查的行为准则。中国现在正在加快在 ESG 领域的追赶步伐，致力于消除公司管理层与其投资者和董事会之间的观念上的冲突。

中国正在向着成为最伟大的环境保护者而努力，这份努力同样体现在中国近年来的大部分工作之中——从“五年计划”到“一带一路”。此外，从参与巴黎气候协议到树立其在太阳能技术领域的领导地位，从几乎完全依赖燃煤发电到追求风能等清洁能源，中国对树立整个社会的环境意识也做出了值得注意的贡献。

政府监管和中国资本市场的国际化正在合力推动企业思维的转变。随着中国开始全面接受 ESG 投资理念，抓紧落实 ESG 的相关行动以解决发展初期暂时性的困难将显得尤为关键。



例如，在企业 and 投资者领域建立一种激励机制来维持 ESG 的长远发展，以及建立一个公平的竞争环境以管理和监督企业的 ESG 表现。

从前，国内的公司自愿进行 ESG 披露而不必担心未遵守法规，一旦相关披露法规于明年生效，企业的 ESG 披露将成为一项更为严肃且必要的行动。彼时，3,000 家上下的中国上市公司以及债券发行机构将被强制要求披露 ESG 相关信息。目前，中国在彭博 (Bloomberg) 的平均 ESG 披露得分中得分为 21.6，尚未达到分数排名最高的法国的一半。但乐观的是，随着 ESG 披露在国内成为强制性要求，国内市场吸引国际资本的决心越来越强，这种情况将会发生变化。

摩根士丹利资本国际 (MSCI) 新兴市场指数中包含 233 只中国 A 股，这 233 只中国 A 股目前仅占该指数的 1.7%，但该数目预计将于 2019

年底达到 4%，并在几年内达到 10% 以上。

这将迫使更多的指数成分股公司受制于披露法规，同时也将改善这些公司目前并不理想的 ESG 分数——该指数中 37% 的中国公司 ESG 评级为 CCC，即摩根士丹利资本国际 (MSCI) 的最低标准。

此外，国内资本市场的国际化也推动了中国绿色金融市场的蓬勃发展。从 2015 年绿色债券零发行，到一年后一跃成为全球最大的绿色债券发行国，中国已占据全球可持续债券发行量的 26%。

原标题: China Plays Fast Catchup with the Global ESG Wave
作者: Daniel Wagner, Matthew McAdam and Jonathan Rogers

企业应加强ESG信息披露并制定长远目标

将 ESG 因素纳入其投资策略的基金管理人常常抱怨与 ESG 相关的高质量数据的欠缺。他们中的许多人认为使用第三方数据存在各种限制，与此同时，部分上市公司曾因披露的 ESG 信息太过模板化而受到批评。

对此，道富环球投资管理公司 (SSGA) 亚太区资产管理负责人 Benjamin Colton 表示，尽管存在诸如此类的限制，基金经理（同时可能也是一些公司的大股东）仍然应该承担起教育公司披露优质 ESG 报告的责任。

“行动的关键是为企业设定 ESG 期望。例如，我们认为我们有责任定义气候相关的披露会对企业造成的影响的内容，” Benjamin Colton 继续表示。

并不是所有的公司都习惯于向公众披露 ESG 信息，例如一些亚洲的公司。Colton 补充道，部分公司并没有建立起庞大的可持续发展团队，这也意味着我们应该在 ESG 披露方面与他们密切合作。

Colton 认为，基金管理公司还应对 ESG 评分的驱动因素进行揭示和说明。“如果你不说清楚是什么在推动公司的 ESG 分数，或者这些分数是如何产生的，那么这些公司就不知道你对它的期望是什么。”



此外，Colton 表示，虽然可持续会计准则委员会 (SASB) 发布的概念框架对企业来说是一份有用的 ESG 报告披露指导，但企业应该在 SASB 框架之外做更加长远的考虑。

“SASB 框架应该是企业 ESG 披露的最低标准。我们认为，无论何时，企业都应该以战略的眼光看待影响其业务的风险和机遇。长期发展目

标的确立有助于企业进行情景分析，分析这些目标又将如何影响资本配置决策。” Colton 继续举例说，全球只有少数公用事业和油气行业的公司有长期的温室气体排放目标。

原标题：ESG disclosure is not one-way
作者：Francis Nikolai Acosta

理性投资需均衡看待 ESG 三因素



随着 ESG 理念成为当前时代的金融精神的中心，一份新的报告显示投资者更容易将注意力集中到环境上，而较少关注社会和公司治理这两个主题。

这份由荷兰资产管理公司 NN Investment Partners 负责的报告（《投资者情绪 (Investor Sentiment): 负责任的投资》）调查了哪些 ESG 因素是投资者认为最有可能推动回报的。

结果显示，有大约三分之二 (66%) 的专业投资者看到了环境因素在创造回报上的巨大潜力，但该比例在治理因素 (40%) 以及社会因素上 (15%) 则远远落后。

那么，对那些未能看到 ESG 中 E (环境) 之外的其他两因素的重要性的投资者来说，他们是否会错过一些有吸引力的投资机会呢？这份调查的结果清楚地说明了投资者对 E (环境) 的偏好，有多达 87% 的受访人表示他们在从传统化石燃料到可再生能源能源的转换中看到了能

够推动投资回报的巨大潜力，除此之外最为受访人重视的主题依次是气候变化 (81%) 和污染 (78%)。

但这种情况在各国之间存在着显著差异：例如，对法国投资者的调查结果则表现得更为平衡。他们之中看重环境因素 E 的投资价值的人所占比例为 52%，这实际上低于关注公司治理因素 G 的投资者比例 (56%)，而他们之中重视社会因素 S 的比例 (35%) 则远远高于平均水平。

这种对 ESG 各因素的偏好情况反过来又给某些专业分析人士制造了一个两难的境地：他们是该关注能够吸引投资者的因素，还是保持其对 ESG 整个概念以及其他重要因素更为广泛的研究？

在解决这个问题时，NN Investment Partners 负责任投资负责人 Adrie Heinsbroek 表示：“重要的是需要强调，尽管投资者认为 E 因素对价值创造的贡献最大，但 NN Investment

Partners 在投资分析时，必须全面考虑三个方面的因素。”

Heinsbroek 继续表示：“我们相信，尽管不能说所有三个因素都该得到同等重视，但投资者的看法显然是与现实不符的，因为价值创造是建立在 E、S 和 G 的三个轴上的。我们应该把重点放 ESG 的三个因素上。”

在 Heinsbroek 看来，不同国家的观点差别很大，这很有意思：“例如，荷兰专业投资者十分重视环境因素，而很少关注社会方面因素对收益潜力的影响。”

目前环境问题在政治和经济议程中占据重要位置，投资者会由于环境议题同收益明显相关而倾向于更关注 ESG 中的 E，这种现象也并不奇怪。气候变化，污染和全球变暖是较为突出的问题，与此同时，企业的环境表现也更易于量化并且更容易呈现在报告中，例如通过二氧化碳排放、污水排放等指标。

对此，Heinsbroek 说道：“从分散化投资的角度来看，重要的是要综合考虑社会和治理各因素，因为这些标准有助于识别更多的投资机会。例如，治理是企业风险评估中非常重要的因子，在责任投资成为主流之前，企业的管理质量就已经成为了风险分析中不可或缺的因素。”

通过以上分析，Heinsbroek 指出，正确的做法是“除关注环境外，我们应该同时考虑治理因素，并积极关注企业的社会责任战略，这样才能在更广泛的领域为投资者提供长期、可持续的利益以及有吸引力的风险调整后回报。”

原标题: Investors fail to see value of S and G factors of ESG, notes study
作者: Andrew Holt

欧盟踌躇满志：2050 年要实现气候中性



欧洲委员会气候行动总司气候战略、治理和非碳排放交易部门排放司司长 Artur Runge-Metzger

2018 年 11 月 28 日当天，一封通函发到欧洲议会、欧洲联盟理事会、欧洲经济社会委员会等各方手中。这份通函是关于如何把欧洲建设成为繁荣、现代、有竞争力的气候中性经济体的长期战略愿景报告。人们开始明白：在接下来的 50 年，欧盟将在碳减排上“动真格”了——欧盟将着力发展气候零负荷经济。

近日，这份报告的中文版及解读在京发布。记者就欧盟去碳化相关问题，对欧洲委员会气候行动总司气候战略、治理和非碳排放交易部门排放司司长 Artur Runge-Metzger 进行了专访。从 2003 年开始接触欧盟的气候政策至今，Artur Runge-Metzger 已经在气候变化领域工作了 16 年。2016 年 1 月，他正式接棒成为欧洲委员会气候行动总司的主要负责人，与他的同事们一起，开始了《巴黎协定》出台后欧盟的一揽子减排计划。现在，谈及欧盟的减排进程，他信心十足。

中国环境报：欧洲委员会提出了欧盟长期战略提案，为什么在去年 11 月发布？应该如何看待这份报告？您预计报告对欧盟接下来 50 年的气候政策将产生何种影响？

Artur Runge-Metzger：我们在去年 11 月提出这份战略，主要有两个因素。

一是应联合国气候变化框架公约秘书处的邀请，包括欧盟在内的各缔约方要在 2019 年以前，提交各自的长期战略，以助于各方能在 2050 年前实现承诺的减排目标。因此，在起草这份提案之前，我们和欧盟所有的成员国政府讨论了可行的减排举措。同时，与当地贸易联盟探讨减排战略，这花费了大约 1 年半-2 年的时间。我们与各成员国的当地民众特别是青年人进行沟通，让他们加深对气候变化的理解，向他们描绘 2050 年的蓝图。我们的计划非常大胆，所以各行各业涉及的转型升级必不可少，需要大家做好心理准备。

二是我们需要尽快地给欧盟社会强烈的信号：应对气候变化刻不容缓，特别是在商业界。我们希望借此让商业部门了解哪些新技术他们应当引进，以及这些技术在欧盟各国的适用性和可行性。如在化工、发电和冶炼等行业，我们希望其根据这份战略作出调整，助力欧盟实现气候中性。

应对气候变化离不开各行各业的支持，需要社

会各界默契配合，发挥出最大合力。在过去半年，在成员国首脑层面，也进行了几次讨论。大多数国家都表示支持 2050 年的气候中性目标。我们预计到今年年底，得到所有成员国的认同，同时我们也计划在 2020 年提交这份战略计划。

中国环境报：当前，英国的脱欧进程正在继续。假如英国脱欧后，您认为会对欧盟实现此前在《巴黎协定》中设立的目标有影响吗？届时，英国和欧盟的气候政策和举措能否保持步调一致？

Artur Runge-Metzger：我们坚信英国脱欧将不会影响欧盟的气候政策和决心，也不会改变英国国内的气候政策。一直以来，英国是应对气候变化积极的实践者，所以尽管离开欧盟，有理由相信英国的立场不会改变，减排进程将继续。此前，欧盟定下这样的目标：到 2030 年，温室气体的排放量较 1990 年的基础上至少减少 40%。在过去的 3 年，英国与其他成员国不断完善相关立法，如果这些法律法规能够落实到位，那么预计碳减排量可能达到 45% 以上。所以，脱欧后的英国将与欧盟继续完成我们建设清洁星球的蓝图。

下一步，我们的工作将围绕这份长期战略展开。在 2050 年实现气候中性，这一点也得到了英国的肯定和支持。尽管当下有一些变化，但是在应对气候变化方面，欧洲国家已经彰显了足够的决心。

中国环境报：在美国宣布退出《巴黎协定》后，欧盟在气候领导力方面发挥了重要的作用。能否介绍一下，未来欧盟会在哪些领域继续发力应对气候变化？

Artur Runge-Metzger：欧盟的脱碳决心并没有因为美国宣布退出《巴黎协定》而动摇。欧盟始终相信，减少碳排放是有利长远的抉择，并能给欧洲企业带来诸多益处。未来，我们将协助各部门完善相关监管体系、帮助相关企业引进或升级减排技术。如在风能、太阳能的利用上，在新能源汽车的研发与合作上，我们会加强引导和监管。众所周知，中国在新能源汽车领域做得很出色，我们也期待能和中方加强这方面的合作。

此外，我们将进一步提高能源利用率。比如，在新修建的房屋建筑屋顶加装太阳能板、加热

泵等装置，将以往楼宇的角色从能源“消费者”逐渐转变为“生产者”。同时，对一些高能耗的建筑升级改良，降低楼体能耗。接下来，欧盟将对各行业摸底、检测以及进行技术升级。当前，欧盟研发的一些技术，已渐渐被人们熟知，但仍未被运用到更广的范围，这需要时间做出适应和调整。比如，将氢作为钢铁、化工和生态燃料行业中的原料，将有助于实现去碳化，但不同行业会有不同的处理方式。这次来华，我们也希望能与中国扩大合作领域，进一步挖掘双方在减排上的潜力。

中国环境报：目前欧盟的去碳化进程面临哪些困难？在实现《巴黎协定》定下的减排目标方面，目前欧盟进展如何？

Artur Runge-Metzger：真正实施碳减排，对每个经济体都不是易事，欧盟也不例外。积极的政策引导必不可少。前面提到的楼宇升级改造，因为私有产权等问题，有很多工作要做。另外，推广新能源汽车代替燃油汽车，也需要克服一些阻力。要想提高市场中新能源汽车的占比，基础设施以及相应的政策机制也十分关键，诸如充电桩的布设、供电价格等。只有当这些条件成熟了，公民才会意识到：哦，我可以试着考虑换一辆混合动力汽车或者新能源汽

车了。不仅如此，各成员国还需加强合作，在一些主要交通枢纽和交通要道上设立足够的充电桩等。目前看来，公民支持新能源汽车，只是他们还会有一些疑问。我们正在消除他们的困惑，提高政府服务水平。

每一年，我们都会发布年度减排进度报告。今年的报告预计会在 10 月底公布，请大家拭目以待。从 2017 年-2018 年的成果来看，减排效果明显，这也证明了方向的正确性。在这里也可以剧透一下，不久后我们会官宣挪威和冰岛加入到欧盟的减排“大军”中，与欧盟国家共同完成《巴黎协定》中的减排目标任务。

中国环境报：若英国脱欧后，欧盟将由 27 个成员国组成。这些国家应对气候变化的资金、技术、社会条件等不尽相同，欧盟如何解决这些难题，让各成员国共同、有序完成阶段性目标？

Artur Runge-Metzger：如您描述的那样，欧盟成员国各方面条件存在较大差异。一些成员国的技术、资金比较充足，当然不乏相对落后的成员国。因此，在引进减排新技术的能力上会有高低之分，其减排行动也会拉开差距。不过，欧盟的改革进度和决心不会改变。

一方面，一些国家仍面临不小的减排阻力。如波兰的电力生产，长期以来十分依赖煤矿，所以我们也和波兰一直探讨可行的办法，让他们尽快顺应国际环境，有效地减缓气候变化所带来的影响。另一方面，我们也会合理地将欧盟的减排目标分配给各成员国。比如，在 2030 年前，除去碳交易以外，所有行业要达到减少 30% 的减排目标要求。我们会按照 0%-40% 的目标任务进行分配。在卢森堡、瑞士这样较为富裕的地区，将承担较大的减排比例。在保加利亚等相对落后的成员国，则不会有太难以完成的减排任务。毕竟能力不同，角色也不尽相同。

同时，欧盟也会实施一系列合作项目。如在煤矿开采方面，我们就以德国、西班牙和波兰为主要合作方，进行沟通研究，找到高效的减排路径。通过类似的项目，增进各成员国之间减排举措、技术的交流和互补，加快改革步伐、缩小差距。我们希望通过欧洲委员会的协调，让所有成员国能够“拧成一股绳”，在完成 2030 年欧盟的减排目标任务的基础上，共同描绘出直至 2050 年的美好愿景，向国际社会交出一份满意的答卷。

来源：中国环境报

8月20日，新浪财经 ESG 频道及 ESG 指数正式上线



8月20日下午，由新浪财经主办的“ESG 频道暨 ESG 系列指数”上线发布会在新浪总部大厦成功举办。来自国际组织、学界、企业、资管机构和交易所等各领域的 300 多位嘉宾汇聚一堂，就 ESG 责任投资主题展开热议，与会者探讨了 ESG 在中国的发展前景，并对中国经济的可持续发展建言献策。

发布会期间，新浪网高级副总裁邓庆旭和莅临现场的合作伙伴共同上台，举行了新浪财经 ESG 频道及 ESG 指数上线仪式。

新浪财经 ESG 频道作为新浪财经的行业专业频道今日正式上线。ESG 频道将会宣传和推广可持续发展，责任投资，与环境、社会和公司治

理 (ESG) 价值理念，传播 ESG 的企业实践行动和榜样力量，并且致力于推动中国 ESG 事业的发展。ESG 频道积极推动建立适合中国时代特征的 ESG 评价标准体系，帮助中国企业在国际市场建立 ESG 领导者的竞争优势，促进中国资产管理行业 ESG 投资发展，助力实现中国经济的可持续发展目标。

新浪财经今天发布了全市场创新的 ESG 指数。在碧桂园集团的支持下，新浪财经和中央财经大学绿色金融国际研究院合作推出碧桂园·美好中国 ESG100 指数，与商道融绿公司合作推出碧桂园·沪深 ESG100 优选指数。

将联合国内和国际交易所，南方基金公司，推

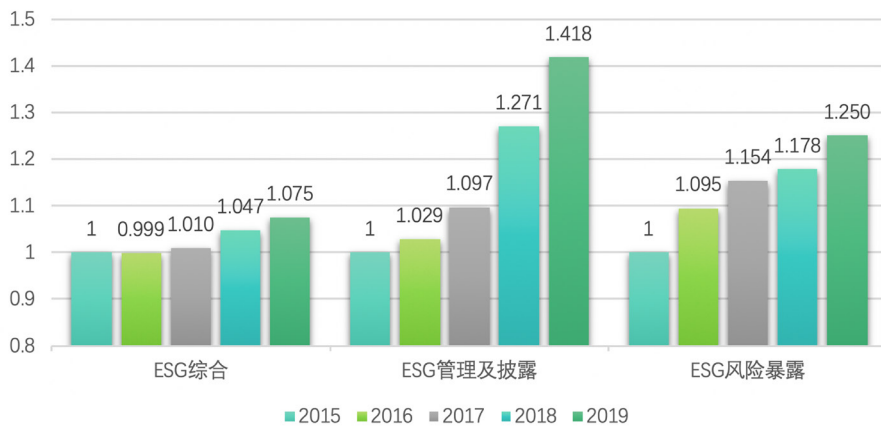
出可投资的 ESG 金融产品。ESG 指数精选中国市场 ESG 绩效优秀的上市公司，为投资者跟踪中国 ESG 绩效卓越的企业。

新浪还牵头发起了“中国 ESG 领导者组织”，联合中国 ESG 领域表现卓越的企业共同践行可持续发展理念，提升企业整体 ESG 管理水平，力争在国际市场建立中国企业 ESG 领导者的竞争优势。

期待更多企业加入我们，关注 ESG 相关数据并设立可持续发展路线图，这将有助于机构和投资者识别风险、改善回报、提升信心。同时，这也将帮助企业获得更多有利于自身发展的社会影响力和品牌美誉度。

商道融绿张睿: 2015-2019 沪深 300 成分股 ESG 绩效分析

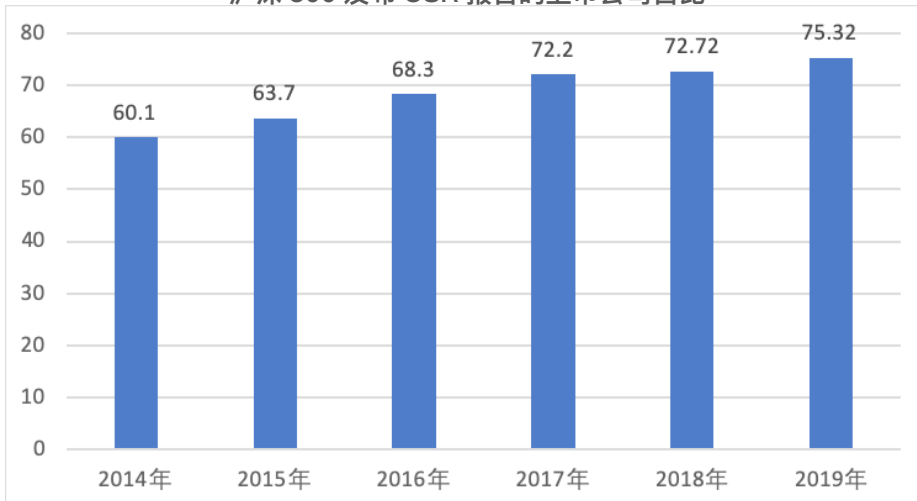
沪深300ESG 2015-2019绩效情况



在过去几年间，监管部门、上市公司、行业协会及投资机构对 ESG 的重视日益提升。上市公司的 ESG 表现成为很多投资机构在衡量企业投资价值的重要维度。为了反映以沪深 300 成分股为代表的 A 股头部上市公司五年间 ESG 绩效的演变情况，我们基于商道融绿 A 股 ESG 数据库（评估方法介绍：<http://finance.sina.com.cn/esg/method.shtml>）的数据统计结果进行了分析研究，分析得出的基本发现有：

沪深 300 成分股 ESG 整体绩效稳步提升，近两年呈现加速提升态势；
上市公司主动的 ESG 管理和披露提升显著，同期 ESG 负面事件风险暴露也明显增高；
ESG 绩效头部的上市公司提升速度略高于尾部上市公司；
上市公司 ESG 绩效和股价的相关性显著；
我们将分篇对五年间 A 股上市公司 ESG 绩效发展情况进行详细分析，在第一部分首先分析整体变化情况。

沪深 300 发布 CSR 报告的上市公司占比



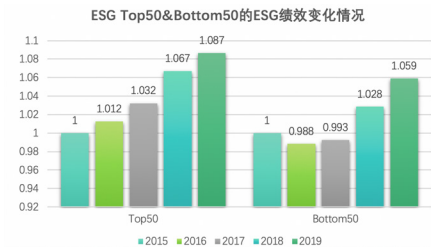
沪深 300 ESG 整体情况及变化趋势

基于商道融绿 A 股 ESG 数据库数据统计，2015 年至 2019 年沪深 300 成分股公司的 ESG 综合得分逐年上升，以 2015 年为基数，5 年 ESG 得分均值增幅为 7.5%，平均年复合增长率为 1.81%。这反映出 A 股头部上市公司对于 ESG 重视程度增加，整体的 ESG 绩效稳步增长。特别是最近两年年复合增长率超过 3%，反映出在政策推动、投资机构需求拉动等因素作用下，上市公司的 ESG 整体绩效加速提升。

上市公司的 ESG 整体绩效可以分解为公司主动的 ESG 管理及披露情况和以公司 ESG 负面事件为代表的 ESG 风险暴露情况。从公司 ESG 管理及披露情况看，上市公司 2015-2019 年的 ESG 管理及披露绩效呈现较大幅度的提升，5 年总体提升 41.8%，虽然增幅较高有初始基础较低的因素，但也表明公司主动的 ESG 管理加强，信息披露提升。这一趋势也可以被沪深 300 成分股主动发布 CSR 报告的情况佐证，从 2009 年至 2018 年的 10 年间，沪深 300 公司发布 CSR 报告的比例由 43% 提升到了 81.7%。与 ESG 管理及披露形成对照的是，以公司出现 ESG 负面事件为代表的 ESG 风险暴露情况也在逐年上升，5 年总体增长 25%。这表明在过去的 5 年中，上市公司的 ESG 负面事件的关注度不断提升，更多的环境、社会及公司治理负面事件曝光于公众视野，对上市公司的股价产出明显的影响，也印证了“防踩雷”成为近期资本市场的重要关注点。

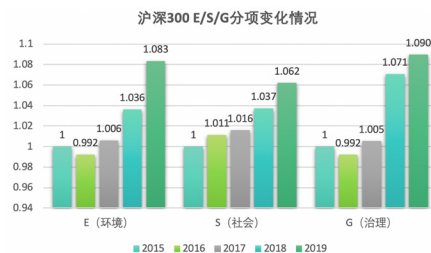
沪深 300 成分股 ESG 管理与披露的加速提升，ESG 风险暴露同时上升，说明在政策监管趋严的背景下，上市公司更加关注 ESG 信息披露，并不断提升管理及披露水平。同时，公众对于上市公司负面事件的关注增加，企业负面事件造成的声誉损失将直接影响其股价和市值。这也将倒逼企业从切实提升管理入手，逐步建立完善的 ESG 管理体系。

ESG 绩效头部公司和尾部公司的变化情况



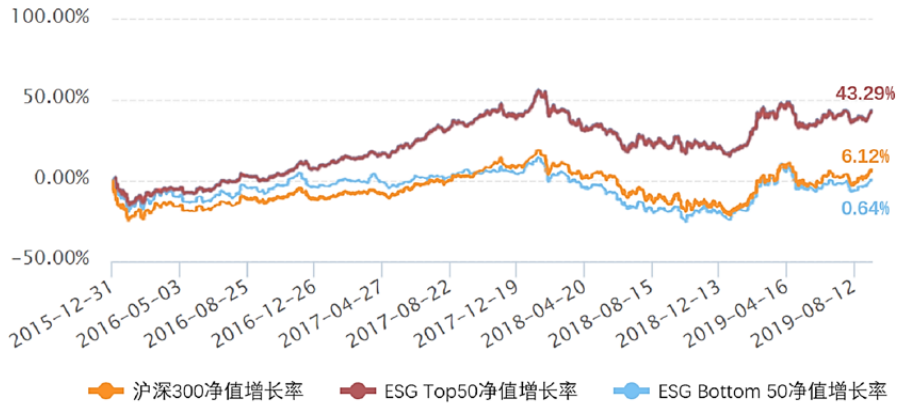
我们按照沪深 300 成分股 ESG 整体绩效排名，将每年度绩效前 50 家公司称为“ESG 绩效头部公司”，后 50 家公司为“ESG 绩效尾部公司”，分别分析两个组合 5 年间 ESG 绩效变化情况。从图 3 可以看出，在过去 5 年中，ESG 绩效头部上市公司 (Top50) ESG 绩效提升更快，年均增速也较为平均，5 年总体增幅 8.7%。而 ESG 绩效尾部公司 (Bottom50) 提升幅度略小，5 年总体增幅 5.9%，2016 和 2017 年还出现了绩效略微下滑的过程。但在最近两年，ESG 绩效尾部公司年增幅都超过了 3%。这表明一些 ESG 绩效明显处于劣势的公司开始意识到 ESG 信息披露的重要性，并开始采取行动，弥补短板。

E/S/G 分项变化情况

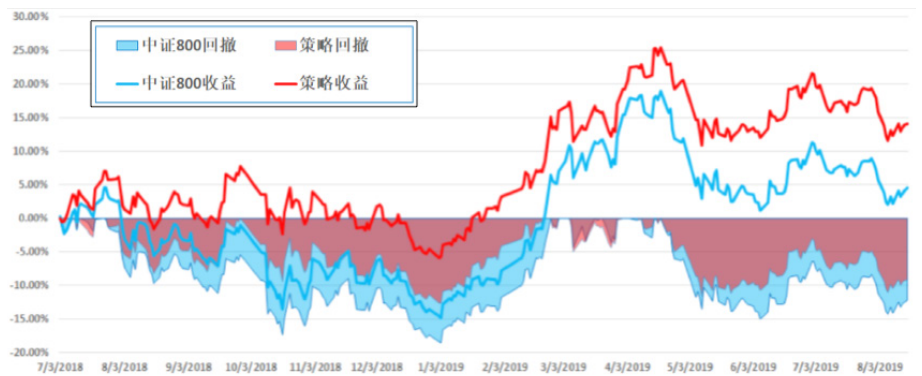


我们再从环境 E、社会 S 和治理 G 三个维度分析一下五年间 A 股上市公司的 ESG 分项绩效变化情况。图 4 展示了沪深 300 成分股公司 E/S/G 分析绩效变化，可以看出虽然有个别年度的起伏，但上市公司 E/S/G 三个维度的绩效均有明显提升，其中环境和治理提升较社会更加迅速。

沪深 300 成分股的环境绩效在 5 年中整体呈现上升趋势，以 2015 年为基准，5 年得分增幅 8.3%，平均年复合增长率为 2.02%。另外值得注意的是，5 年来环境绩效的最高分公司提升了 16.31%，但最低分公司环境绩效不升反降，下降了 4%，由此可见，过去几年大规模的环保督察，使得上市公司环境风险暴露明显提升，也督促企业更加严格的进行环境管理。沪深 300 成分股的社会绩效每年均有提升，5 年增幅 6.2%。值得注意的是，5 年来社会绩效的最高分公司的得分未增反降，这说明上市公司的社会负面事件越来越多为媒体和公众关注。



ESG Top 50/ Bottom 50 组合股价走势



沪深 100ESG 领先指数回测

沪深 300 成分股企业的治理绩效提升较高，5 年得分平均增幅 8.95%。但治理类绩效总体得分还较低，说明虽然过去五年间治理类绩效有一定提升，但总体上 A 股上市公司的治理体系完善还有很长的进程，需要监管层、上市公司及投资机构多共同努力。

上市公司 ESG 绩效和股价关系明显

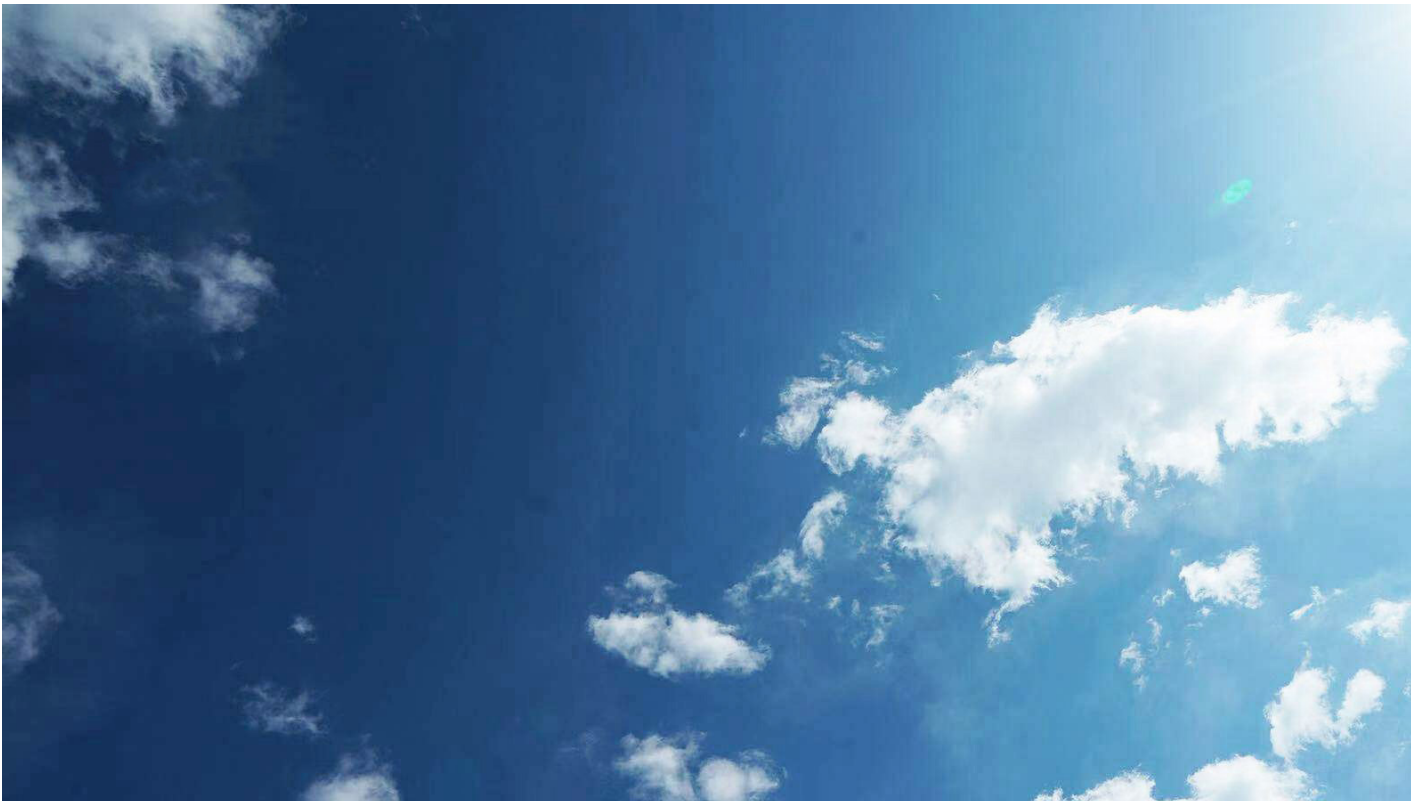
我们挑选 2015 年至 2019 年沪深 300 成分股每期 ESG 整体绩效排名前 50 位和后 50 位的公司，分别采用沪深 300 指数相同的自由流通市值权重，分别构建了“ESG Top 50”和“ESG Bottom 50”组合。以 2016 年初至 2019 年 9 月的组合股价走势可以发现，ESG Top 50 组合超过沪深 300 基准约 43%，而 ESG Bottom 50 组合落后于沪深 300 基准约 5.5%，ESG 绩效和股价之间呈现较为显著的正相关性。不但沪深 300 成分股中 ESG 绩效和股价呈现正相关关系。融绿和新浪财经联合推出的沪深 100ESG 优选指数，以中证 800 成分股为样本

空间，选取 ESG 评估得分较高的前 100 支股票作为指数成分股，历史回测显示沪深 100ESG 优选指数不但相较指数基准具有明显的超额收益，其回撤也明显优于指数基准。

综上所述，可以发现以沪深 300 为代表 A 股头部上市公司在过去五年间 ESG 绩效提升明显，但也面临着 ESG 负面事件增多的风险暴露情况；ESG 绩效更为影响到企业运营，并在反映在公司股价表现中。这些都在一定程度上印证了经过政策和市场端的推动，过去 5 年间我国上市公司 ESG 的显著发展。我们将在下篇系列文章中，从 ESG 负面事件及主要行业 ESG 绩效方面加以详细分析。

作者：
张睿 商道融绿董事总经理
张如 商道融绿项目经理

北京8月PM2.5浓度23微克 / 立方米 再创新低



北京市生态环境局3日发布称，2019年8月北京市PM2.5月均浓度为23微克/立方米，1-8月平均浓度为42微克/立方米，两项数据均创有监测数据以来历史同期最低。

北京市生态环境局副局长于建华介绍，2018年优良天数227天，占比62.2%，比2013年的176天增加51天，其中一级优天数为72天，增加31天；2018年重污染日共15天，比2013年的58天减少43天。

以PM2.5为代表的大气主要污染物浓度持续下降，是北京市生态环境质量持续改善、生态文明水平提升的一个缩影。

于建华说，2018年，北京市空气中的二氧化硫、二氧化氮、PM10的浓度分别为6微克/立方米、42微克/立方米、78微克/立方米，与历史高值的1998年相比分别下降95.0%、43.2%、58.5%，且均创新低。

2013年开始监测PM2.5以来，PM2.5浓度连年下降，2018年比2013年下降43%，达到51微克/立方米；2019年1-8月PM2.5平均浓度为42微克/立方米，同比下降14.3%。

于建华说，北京市生态环境保护综合支撑能力不断提高，累计出台70项地方环保标准，运用市场、税收、补贴、价格等经济政策推动生态环境保护。

来源：新华社

国办：鼓励金融机构对居民购买绿色智能产品提供信贷支持



日前，国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》（以下简称《意见》）。其中，《意见》指出，加大金融支持力度。鼓励金融机构创新消费信贷产品和服务，推动专业化消费金融组织发展。鼓励金融机构对居民购买新能源汽车、绿色智能家电、智能家居、节水器具等绿色智能产品提供信贷支持，加大对新消费领域金融支持力度。

《意见》指出，党中央、国务院高度重视发展流通扩大消费。为推动流通创新发展，优化消费环境，促进商业繁荣，激发国内消费潜力，更好满足人民群众消费需求，促进国民经济持续健康发展，《意见》提出了20条稳定消费预期、提振消费信心的政策措施。主要内容包括：

一是创新流通发展。实施包容审慎监管，促进流通新业态新模式发展。推动传统流通企业创新转型升级，在城市规划、基建配套、用地保障等方面给予支持。改造提升商业步行街，对步行街基础设施、信息平台建设等予以支持。将社区便民设施纳入城镇老旧小区改造范围，促进形成以乡镇为中心的农村流通服务网络。加快发展农产品冷链物流，完善农产品流通体系。落实允许综合保税区内加工制造企业承接境内区外委托加工业务的政策。抓紧调整扩大跨境电商零售进口商品清单。

二是培育消费热点。释放汽车消费潜力，探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施，支持购置新能源汽车，促进二手车流通。支持绿色智能商品以旧换新。活跃夜间商业和假日消费市

场，完善交通、安全、场地设施等配套措施。搭建品牌商品营销平台，保护和發展中华老字号品牌。

三是深化“放管服”改革。加快连锁便利店发展，探索优化食品经营许可条件，放宽发行书报刊的审批要求，支持地方探索“一照多址”登记，开展简化烟草、乙类非处方药经营审批手续试点。取消石油成品油批发仓储经营资格审批，下放成品油零售经营资格审批。

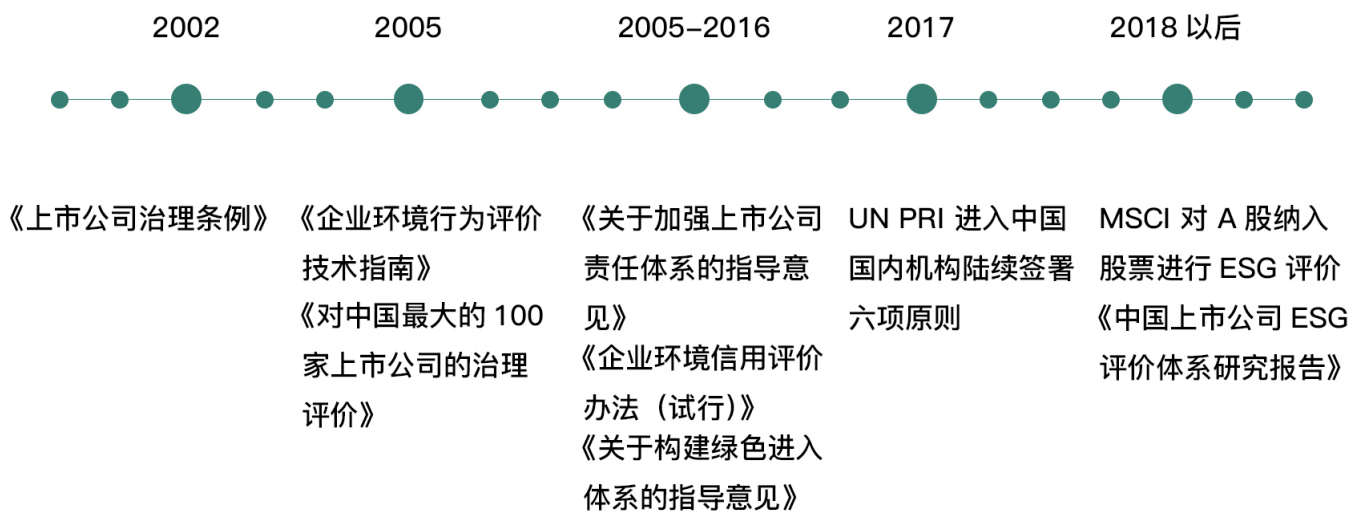
四是强化财税金融支持。降低流通企业成本费用，推动工商用电同价、总分机构汇总纳税政策进一步落实。研究扩大研发费用税前加计扣除政策适用范围，加大对高性能物流设备进口的支持力度。发挥财政资金引导作用，加大金融支持力度。

五是优化市场流通环境。强化消费信用体系建设，严厉打击线上线下销售侵权假冒商品、发布虚假广告等违法行为，积极倡导企业实行无理由退货制度。

来源：绿金委网站



南方基金: ESG 投资在国内发展情况



ESG 投资理念在我国起步较晚，但 ESG 的核心理念其实早已萌芽，尤其是针对单项因素的评价在我国早有实践。早在 2002 年证监会便开始对上市公司的治理做出了明确规定，2006 年起环保部就已经在部分地区开展以企业环境行为为评价因素的试点工作，2013 年颁布的《企业环境信用评价办法（试行）》更是对企业信用环境评级的指标、披露等进行了明确的规定。自 2016 年 G20 峰会后，国内就对发展绿色金融达成了初步共识，并发布了《关于构建绿色金融体系的指导意见》，十九大报告也明确指出了我国要加快生态文明和美丽中国建设，也为 ESG 投资的发展壮大带来重大机遇。

2017 年以来，中国证券投资基金业协会发起并开展了 ESG 专项研究，积极推广、倡导 ESG 理念。同时自 2017 年 10 月 PRI 正式进入中国后，国内公开遵循 PRI 六项原则的签署机构已从 7 家增长至 29 家，未来还将有更多的资管机构加入以推进 ESG 投资进程。2018 年，我国 A 股正式纳入 MSCI 新兴市场指数和 MSCI 全球指数，MSCI 将对所有纳入指数的上市公司进行 ESG 研究和评级，不符合标准的公司将会被剔除，这一举措将有助于倒逼国内市场进一步完善 ESG 投资体系的建设。受益于我国政府对生态文明、绿色金融、可持续发展的重视以

及资本市场的对外开放，ESG 投资在我国呈现快速发展的趋势。

总体来说，ESG 投资在我国起步较晚，但其投资理念得到了政府部门和相关机构的高度重视，未来随着监管机构的政策引导和资本市场的关注度提升，ESG 投资在我国具有广阔的发展空间。

信息披露标准

目前 ESG 投资在国内仍属于发展初期，对上市公司 ESG 整体信息的披露还未形成具体的体系和规定，除香港联交所于 2012 年出台了《环境、社会和治理指引》外，暂未有其他机构制定具体的细则，仅有部分对境内企业 E、S、G 单项披露的指引，且相关披露要求主要体现在社会责任报告上。

ESG 投资在我国的发展是一个循序渐进的过程。自 2002 年我国发布的《上市公司治理原则》起，各机构相继颁布了一系列与各单项原则相关的制度法规，尤其是 2017 年基金业协会加速推广 ESG 理念以来，我国通过连续发布多项条例强化了上市公司 ESG 信息披露的政策约束。2018 年 5 月 21 日，证监会会议强调要继续落

实与原环保部签署的《关于共同开展上市公司环境信息披露工作的合作协议》，研究建立上市公司 ESG 报告制度。2018 年 9 月 30 日，证监会在《上市公司治理准则》的修订中增加了公司在环保与社会责任方面的要求，明确了公司对所有利益相关者的责任，确立了 ESG 信息披露基本框架。2018 年 11 月 10 日，中国证券投资基金业协会正式发布了《中国上市公司 ESG 评价体系研究报告》，报告构建了衡量上市公司 ESG 绩效的核心指标体系，进一步推动了 ESG 投资理念在国内的深化和发展。

我国企业 ESG 信息披露的内容包括环境投资、排污费用等环境会计信息、污染物排放信息、资源消耗信息、环境管理信息，以及安全生产信息等。信息来源主要包括污染监测、环境监管，以及企业自主披露。

尽管交易所对上市公司进行社会责任报告的披露已经制定了很多规定，但和美国的强制披露、香港联交所的“不披露就解释”的原则不同，国内采取的仍是允许企业自愿选择是否披露的方式。

近年来随着相关政策文件的出台运行，和环境污染、社会治理问题的显现，上市公司对于社会责任报告及相关 ESG 信息披露的自主性和

ESG 制度和法规对比

地区	中国	中国香港	欧盟	美国
披露方式	自愿披露	不遵守就解释	半强制	强制
参考依据	《上市公司环境信息披露指引》	《环境、社会责任及治理指引》	《欧盟生态管理与审核体系》(EMAS) 《环境管理体系》ISO-14001 《欧盟审计指导》	《证券法》 《超级基金法》 《紧急计划和社区知情权法案》 《环境会计导论》
内容	消耗资源总量 排污种类、数量、浓度、去向 生产过程中废物处理情况	环境指标 社会雇佣及劳工常规指标 遵循四项原则：重要性、可量化、平衡性、一致性	所有环境污染企业及上市公司必须公开环境信息 对环境信息进行编码，有利于投资者识别，对比和分析	监控成本、环境问题对公司财务状况和竞争地位的影响 有毒物质排放点、排放量 温室气体排放

资料来源：中证指数公司，方正证券研报

积极性已经有所提升。数据表明，近年来我国发布社会责任报告的企业数量一直持续增长，2018 年有 892 家 A 股上市公司发布了企业社会责任报告，披露率达到 25%，同比增长 2.02%，增速较 2017 年的 4.45% 有所下滑。但整体来看，近年来我国上市公司发布社会责任报告的数量保持在四分之一左右，信息披露

及指标评价体系建设步伐较为缓慢且有所停滞，同时评价指标和披露信息的准确性和及时性也得不到保证，信息中仍存在较多“报喜不报忧”的现象，经过第三方机构审验的报告更是屈指可数，因此未来我国仍需相关政策出台约束和企业社会责任意识的培养上发力。

随着未来国内市场的对外开放，更多的 A 股将会被纳入国际指数、接受国际指数公司的 ESG 评级，这不仅将推进我国机构和上市公司对 ESG 的研究探索，也有助于激励更多国内公司主动进行信息披露，增强投资的有效性和透明度。

嘉实国际 CIO 关子宏: ESG 投资是回归投资本源

近年来国内外投资者对中国企业的可持续发展状况以及 ESG 投资的关注在日益增加。随着中国经济的持续发展以及逐步融入全球资本市场及指数体系，一系列主动与被动因素也在引领中国资本的改变。毋庸置疑，我们正在经历着这个时代的一个新的转折点：人民的生活质量已有了大幅提高，更加追求高质量生活水平；人口老龄化正在推动着养老金体系的发展与个人投资方式的改变；境内市场对国际资本的逐步开放与国际指数对中国股票与债券的纳入将逐步引入更多国际大型投资者；中国企业在经历了数十年高速发展后也在迎来激烈而残酷的存量竞争。我们认为这些因素正在促使中国资本市场的机构化以及投资期限的延长，而投机取巧的空间将会逐渐坍塌。这个时代的转折点，以及未来的发展方向是推动 ESG 投资在中国实行的根本原因。

ESG 投资背后的可持续发展理念

ESG 是环境 (Environmental)、社会责任 (Social)、与公司治理 (Governance) 的简称，属于长期可持续发展投资的主要分支之一。ESG 投资的本质是将可能影响企业长期表现的非财务指标纳入投资与研究的范畴，其核心是“外部因素内部化”。我们的受托人责任的一部分便是充分研究分析可能影响一家公司业绩的相关信息，包括非财务指标，并且整合至我们的整体投资流程中。我们认为这是对有效信息的充分挖掘和使用，也是投资研究分析的本源。

一家长期以污染环境、榨取社会资源、忽略产品质量、或公司治理结构不合理的企业的违规风险显然更高，这些风险发酵的概率更会随时间的推移递增。这意味着对投资期限达 30 年、50 年、甚至上百年的养老金、保险公司、主权基金等机构投资者在投资过程中必须考虑 ESG

相关的因素。与此同时，随着中国养老体系的逐步完善以及第三支柱个人养老机制的推出，老百姓的个人养老金投资期限可达 5 至 40 年之间不等。因此 ESG 相关风险与机会将在中国资本市场以各种形式体现，包括风险折价调整。反之，一家注重长期可持续发展元素的企业能够抵御外部风险对其自身业务的影响，并且能够更好地把握住长期行业机会。这些注重长期发展的企业将会是我们 10 年、20 年后看到的企业，而注重短期投机的企业将会逐步被日益注重优质产品与服务的消费者、追求长期稳健回报的资本、以及日益趋严的监管政策所淘汰。

与此同时，现代公司治理正在发生里程碑式的变革：从单一的股东价值最大化向所有利益相关者模式转变。这是因为随着社会的发展，过去几十年将股东利益和利润最大化作为公司首要目标的模式对环境和社会所造成的负面影响越来越深远。在 2019 年 8 月举行的商业圆桌会议 (the Business Roundtable) 上，由 188 家美国顶级企业 CEO 联合签署宣言放弃股东利益最大化为最高目标，承诺在创造利润、对股东和员工承担法律责任的同时，还要承担对消费者、供应商、社区和保护环境的责任。此举证明，越来越多坚持长期价值创造的企业都在为所有利益相关方的利益而奋斗，增强与利益相关者的互信，营造和社会、环境和社区的和谐关系，这样才能在长期立于不败之地。

作为责任投资的坚定践行者，我们相信好公司的优秀体现在战略管理的各个方面，不只是可持续的盈利和商业模式，还包括主动的环境治理、立足解决社会问题和提升治理水平。ESG 管理是运营效率和盈利可持续的长期保证，未来能转化为更好的财务实力和投资回报。因此，嘉实在投资实践中将 ESG 研究充分纳入到投资策略中，更好的为投资者创造稳健和可持续的回报。

在中国实践 ESG 投资的挑战与机遇

ESG 投资对中国资本市场未来的影响不容低估，但当下的挑战也是艰巨的。与财务报表不同，多数 ESG 相关数据仍不属于企业必须披露的范畴。许多企业仍然将企业社会责任报告作为其品牌形象与公共关系的延伸。综合而言，境内股票与债券市场的发行人信息披露水平较低、数据质量欠佳、信息不标准化、缺乏横向可比性。此外，我们在搜集了 ESG 数据后应该如何以一套有效的、符合中国经济特色的研究方法论对其进行应用也需要进行探索。这些都是我们在进行 ESG 投资分析时的挑战。为了克服这些难题，嘉实基金设立了业内最为专业和壮大的专职 ESG 研究团队，从严谨的专业角度出发，充分运用多维数据、AI、金融科技等工具对中国市场的 ESG 议题进行研究。

相对而言，在同行业的两家业绩相当的企业之间，投资人会更加偏向于投资可持续性更强的企业。这样的企业往往长期业绩稳定性相对更强。我们近两年的研究成果显示：针对企业 ESG 议题的研究分析能够帮助投资经理做出更为准确的判断和决策，助其有效提升投资回报的质量和稳定性。因为一家关注行业动向、未来政策趋势、环境保护、具有社会责任感、以及公司治理结构完善的企业对未来宏观经济与政策变化的韧性更强，其在 ESG 领域的前瞻性战略布局能助其更好的应对 ESG 相关监管、运营和声誉的风险。

我们同时也发现企业对待长期发展的态度与行为对企业违规踩雷有一定的前瞻性。反思过去的许多公司重大负面事件，无论是财务造假、贪污腐败、伪劣产品、还是环保违规等，其实在发酵之前早都有迹可循。

作者：关子宏 嘉实国际 CIO

卢迈： 企业社会责任做得越好，社会就越有可持续发展

新浪财经讯 8 月 20 日下午，由新浪财经主办的“ESG 频道暨 ESG 系列指数”上线发布会在新浪总部大厦举行。来自国际组织、学界、企业、资管机构和交易所等各领域的 300 多位嘉宾汇聚一堂，就 ESG 责任投资主题展开热议，与会者探讨了 ESG 在中国的发展前景，并对中国经济的可持续发展建言献策。

中国发展研究基金会副理事长、中国发展高层论坛秘书长卢迈在主题分享中表示，企业是社会的一支非常重要的力量，它在推动经济发展，在推动人们生活的改善方面有着不可磨灭的贡献，但是我们也可以看到，如果企业的力量使用不当，那么对环境会造成重大的污染，而企业本身不论是内部的分配还是在整个社会的分配，都会带来很严重的社会问题。

他还表示，ESG 指数的发布，可以起到三个方面的重要作用。第一，引领企业，引领企业朝社会责任目标靠拢，“在这方面做得越多越好，整个社会就会越稳定、越有可持续发展”。第二，有利于凝聚投资目标，为大规模投资提供了指引。第三，对我国实现经济转型、结构调整提供了很好的标准。

以下为演讲实录：

很荣幸有机会来参加这样一个发布会，首先我代表中国发展基金会衷心地祝贺新浪财经 ESG 频道和 ESG 系列指数上线，能够正式发布。新浪财经和中国发展研究基金会在很多方面有很好的合作，包括中国发展高层论坛的报道。所以，我们对于他们有一个新的产品，用创新精神来做这一项工作，表示钦佩和衷心的祝贺。

人类社会现在是面临着非常空前的繁荣，科技迅速发展，人们生活水平总体上来讲在世界范围内有一个很好的提高，但是与此同时人类社会也面临着环境方面，比如空气污染、水污染。生态方面，比如讲物种的灭绝，气候变化会给我们整个地球的生存带来严重的挑战。同时，从社会方面看，现在的社会不公已经引起很多国家民粹主义抬头，而且影响到这些国家的政治。所以，经济和社会，和环境方面一系列的挑战，需要我们各方面共同去面对。联合国在《可持续发展目标》中对这方面作出了明确的规定，同时在联合国《责任投资原则》发布中，也把企业在这方面的工作做了更明确的说明。

企业是社会的一支非常重要的力量，它在推动经济发展，在推动人们生活的改善方面有着不可磨灭的贡献，但是我们也可以看到，如果企业的力量使用不当，那么对环境会造成重大的污染，而企业本身不论是内部的分配还是在整个社会的分配，都会带来很严重的社会问题。所以，企业在实现可持续发展目标，在解决严重的环境和社会问题中，是起着非常重要的作用的。我们看一下《联合国区域发展目标》，其中很多都是和公司治理，和 ESG 投资的环境，社会这些指标直接相关的。所以，新浪财经正式推出这样一个指数，推出这样一个频道，在现在来讲是有一个非常现实的意义。我们国家现在正在进行着实现乡村振兴、精准脱贫、污染防治攻坚，在这些工作中企业实现 ESG 的目标和国家的目标，也是高度重合的。



8月20日下午，由新浪财经主办的“ESG 频道暨 ESG 系列指数”上线发布会在新浪总部大厦举行。中国发展研究基金会副理事长、中国发展高层论坛（CDF）秘书长卢迈发表致辞。（图片来源：新浪财经）

我们觉着 ESG 指数如果发布，可以起到三个方面的重要作用：

第一个方面，引领企业。有一个标准，有一个目标，引领企业的行为朝这方面来靠拢。中国发展研究基金会作为一个非营利组织得到了很多企业的支持和帮助，我们在过去几年中总计得到了企业和非营利组织将近4亿人民币的支持，用于反贫困和儿童发展，这些都是企业履行社会责任的具体行动。而在这方面做的越多越好，整个社会才能够越稳定、越有可持续发展。

第二个方面，ESG 指数的发布有利于凝聚投资

目标。现在有大量的基金，前些天我见到达利欧（Ray Dalio），他还主张中国是最好的投资机会，主张各国的基金应该有在中国方面的配置。而如果要在中国的 A 股市场上要想找到一个可靠的投资的公司、股票，需要做很多工作，而 ESG 这个指数的发布，为这样大规模的投资提供了很好的指引。

第三个方面，ESG 指数的发布也对我们国家实行经济转型、结构调整提供了一个很好的标准。中国的企业现在已经有很多进入了 500 强或者是“500 大”，在做大的同时它也在努力地改善自己的经营管理，提高企业利润、在各个方面

更好的回报。如果有了 ESG 作为一个重要的标准，我们无论从宏观层面或者是从微观层面，都可以更好地衡量中国经济转型所取得的进展，这样子也会更明确我们下一步努力的目标。

中国有 3000 多家上市公司，新浪财经指数进入这个市场恰逢其时，希望新浪财经能够发挥自身大数据和流量优势，提高上市公司 ESG 数据准确性和披露比例，引导机构和零售投资者提高中国 ESG 投资的水平。

谢谢大家！

中财大施懿宸：中国 ESG 指标体系发展需要中国特色

尽管几个国际 ESG 指标体系在全球范围内的影响力都较为广泛，也都相应的发布了 ESG 指数产品，但在进入中国市场时均面临不适应性。其指标体系在衡量中国企业 ESG 表现时由于缺乏对中国国情的了解而存在诸多不足之处，因而本文将从四个方面对国际 ESG 指标体系在中国应用的不足进行分析。

ESG(Environmental, Social and Governance)整合了环境、社会和公司治理三个维度因素，用以衡量公司经营和投资活动对环境的影响、对社会的影响，以及公司治理是否完善等。ESG 的概念最早由高盛于 2007 年提出，除公司治理因素这一所有投资者都会关注的长期影响因素外，高盛把环境、社会因素与之整合在一起，提出将影响环境、社会和公司治理的因素纳入投资决策之中，即 ESG 投资。ESG 本身是一种基于价值的评估理念，ESG 指标体系则是 ESG 核心价值的具体体现，也是 ESG 投资的基础。开展 ESG 投资需建立系统性的 ESG 指标体系，以准确评估投资标的价值，为 ESG 投资提供有效判断。

一、国际 ESG 指标体系发展情况

(一) 几大主流国际 ESG 指标体系

当前国际上已经建立了一些具有影响力和代表性的信息披露标准和评估体系，其中以 MSCI、汤森路透、富时以及道琼斯较为代表性，这几家国际机构都建立了自己的 ESG 评估体系并发表了相关指数。在指标体系的大致框架上几家机构的设置基本一致，均从环境、社会和治理三个核心因素进行划分，且涵盖的二级因素大多采用国际通用标准，而在三级指标的设计上则各有特色。

具体来看，MSCI ESG 评级是由 185 位经验丰富的分析师，通过每个公司在 3 个支柱，10 个

主题，以及 37 项 ESG 关键事项下的表现，以及关注每个公司所在的行业在每个主题的风险暴露程度和对该项风险的转移策略做出的公司评级。关键问题评分被限制在 0-10 范围内，其中 0 为最差 10 为最佳。为了得到最终评级，加权平均关键问题得分按照行业正则化，被转换为 0-10 之间的行业调整后得分，并对应 AAA-CCC 的等级排名。AAA 级代表最好，CCC 代表最差。

Thomson Reuters 则将上市公司的 ESG 打分标准分成 3 个大类和 10 个主题，衡量公司在这之上的绩效、承诺和有效性，并从中挑选出 178 项关键指标进行打分，采用分位数排名打分法后以一定权重将其加总为该企业的 ESG 得分。随后，Thomson Reuters 还会根据 23 项 ESG 争议性话题对企业进一步评分，并对第一步中的 ESG 得分进行调整，从而计算出该企业

最终的 ESG 得分。Thomson Reuters 的评级结果在 A+ 到 D- 之间，A+ 表示最好，D- 表示最差。

FTSE Russell 的 ESG 排名，对全球 46 个发达和发展中国家，超过 4100 只股票进行排名。每个公司的 Russell ESG 排名是由 3 个支柱，14 个主题和超过 300 个指标，以及该公司在每个支柱和主题上的评分和公司在该主题的暴露程度 (exposure) 共同决定，帮助投资者从多个维度，全面了解公司的 ESG 现状。值得注意的是，FTSE Russell 分别通过两个数据模型来帮助资产管理对 ESG 风险进行更好的评价，也就是说，除了 FTSE Russell ESG 评级体系之外，还通过 FTSE 罗素绿色收入低碳经济 (LCE) 数据模型对公司从绿色产品中产生的收入进行界定与评测。

3大支柱	10大主题	37个ESG关键问题	
环境	天气变化	碳排放 产品碳足迹	融资的环境影响 气候变化脆弱性
	自然资源	用水压力 生物多样性与土地使用	原材料来源
	污染与排放	毒物排放与排废 包装材料与废物	电子废物
	环境机会	清洁科技中的机遇 绿色建筑中的机遇	可再生能源中的机遇
社会	人力资本	劳动管理 健康与安全	人力资本发展 供应链劳动标准
	产品可靠性	产品安全与质量 化学安全 金融产品安全	隐私与数据安全 社会责任型投资 健康与人口风险
	利益相关者反对	有争议的原料来源	
	社会机会	沟通方式的取得 融资的取得	医药健康的取得 营养与健康方面的机会
治理	公司治理	董事会 薪资收入	所有权 会计
	公司行为	商业道德 防止竞争实践 税务透明性	贪污和不稳定性 金融系统不稳定性

公司治理主题在 ESG 评级模式中对所有公司都极有影响力，我们在 2018 年为以下四个问题引入了子分数：董事会、薪资收入、所有权、会计。

道琼斯的 ESG 评级方式较前三者不同，其向全球 2500 家最大的公司发送问卷调查 (Corporate Sustainability Assessment, CSA)，通过对问卷调查结果，公开信息，媒体报道以及利益相关者提供的信息进行分析对公司 CSR 表现进行评估。道琼斯的三大评估维度包括经济 (economic)，环境 (environment) 和社会 (social)，总称 EES。三大维度之下包含若的若干个标准和子标准。每个公司的得分在 0-100 之间，分数在每个行业前 10% 的公司入选道琼斯可持续世界指数。

(二) 国际 ESG 指标体系在中国应用的不足

尽管以上几个国际 ESG 指标体系在全球范围内的影响力都较为广泛，也都相应的发布了 ESG 指数产品，但在进入中国市场时均面临不适应性。其指标体系在衡量中国企业 ESG 表现时由于缺乏对中国国情的了解而存在诸多不足之处，因而本文将从四个方面对国际 ESG 指标体系在中国应用的不足进行分析。

1、国际指标缺乏差异化逻辑



国际指标通常针对全球公司运用的是同一套指标体系，未充分考虑地域差异和各国国情，在指标设计上缺乏差异化。中国的 ESG 发展具有中国特色，而国际指标普遍缺乏对中国市场及

ESG 发展的理解。例如，MSCI 的 ESG 指标体系只有成熟市场和新兴市场两套指标逻辑，没有针对中国市场设置专门的本土化指标体系，对中国企业应用的是新兴市场指标体系。尽管这一指标体系对全球化有效，但无法体现出中国特色，缺乏像扶贫之类的中国特色指标。同时由于中国企业具有很多本土化发展特点和中国市场的特色，很多指标对中国企业是无效的，不能有效在中国区分出企业的 ESG 表现好坏。国际 ESG 指标体系不适用于中国企业，中国企业的 ESG 评估需要具有中国特色的指标体系。

2、国际指标体系的横向可比性不强

国际指标基本在全球范围内对中国企业进行比较，但由于缺乏对中国国情及 ESG 发展的认知，缺乏中国本土特色指标，无法准确衡量中国企业的 ESG 表现，进而造成 ESG 评级结果横向不可比。国际指标所采用的指标体系基本遵循欧美国家的资本市场原则和标准，更适用于评估欧美国家上市公司的 ESG 表现，对中国企业的 ESG 表现则可能存在低估的情况。整体而言国际指标的评级结果并不具有比较意义。要准确评价中国企业的 ESG 表现，应该建立专门针对中国企业的 ESG 指标体系，并从 A 股内部进行横向比较才更有意义。

3、国际指标 ESG 数据深度和理解程度不足

在 ESG 评估中信息获取是其中一项关键步骤，然而国际指数公司在获取中国企业的公开信息过程中存在一定困难。一方面是无法避免的语言障碍，中文信息的获取难度相对于英文要复杂的多，除非配置专门的中国 ESG 评估团队，否则国际指数公司较难抓取到中国企业的 ESG 数据，而这也意味着更高的人力成本；另一方面由于国际指数公司未能充分了解中国国情，其 ESG 指标体系不适用于中国企业，即使取得了中国企业的 ESG 信息也无法用国际指标的逻辑去评判和理解，进而造成对数据的理解程度不足，无法准确衡量中国企业的 ESG 表现。

4、ESG 需求不同造成 ESG 评判标准不同

ESG 指标本身具有规范性，国际组织通用的国际化标准和原则不是强制性的，主要靠机构和公司自愿性遵守；而在中国 ESG 发展主要由政府主导和推广，形成了一套自上而下的发展体系，具有鲜明的中国特色。这也造成中国 ESG 的社会需求不同于欧美国家，整套 ESG 发展体系和逻辑更具中国特色，因而在 ESG 评判上也有自己的评价标准，需要发展出国际化与本土化并重的中国 ESG 指标体系。

二、中财绿金院 ESG 指标体系

2017 年，在绿色评估体系的研究基础上，中央财经大学绿色金融国际研究院（以下简称“中财绿金院”）自主创新开发出了适应中国国情的本土化“ESG 评估体系”，从环境保护、社会责任、公司治理、负面行为与风险四个维度的定性与定量指标来全面衡量中国企业的 ESG 水平。基于该指标体系，中财绿金院已经发布了“沪深 300 绿色领先股票指数”、“中证 - 中财沪深 100 ESG 领先股票指数”、“中财 - 国证深港通绿色优选指数以及美好中国 ESG100 股票指数”。

从指标具体内容来看，环境 (E) 维度除了节能减排、绿色供应链、绿色办公等定性指标外，还纳入含有环境风险、绿色收入和环境量化信息的定量指标，以全面衡量上市公司在全生产周期的绿色程度；社会责任 (S) 维度的定性指标特别纳入慈善与扶贫指标，并关注社区、员工、消费者和供应商等方面的信息，定量指标则侧重测评企业的社会责任风险和社会责任量化信息；公司治理 (G) 维度既包含上市公司组织结构、投资者关系、信息透明度、技术创新、风险管理等定性指标，又加入公司治理风险和治理量化信息等定量指标，考虑到近年来上市公司盈余管理中存在着较为严重的委托代理问题，对投资者利益造成较大损失，研究团队还利用学术研究中的 Modified Jones Model 来估计盈余品质指标，并纳入到公司治理评价中。此外，负面行为与风险维度则主

要统计上市公司的环境风险、信用风险、劳务风险、产品风险和违规风险。

不同行业具有不同的行业特性和业务模式，在 ESG 方面的侧重点也有所差异。因此，中财绿金院参照《证监会上市公司行业分类指引》，将所有上市公司的行业划分为：制造业、服务业和金融业。在这三类一级行业之下，将制造业细分为 16 个二级行业，服务业细分为 12 个二级行业，金融业细分为资本市场服务、货币金融服务以及保险业。每个行业的 ESG 评分表中根据行业特征设置了特色指标，关键指标会随行业特性进行调整，最终每个行业都可以对应 3 个一级指标，25 个二级指标以及 200 多个三级指标。

相对国内外传统 ESG 指标，中财绿金院 ESG 指标具有两大标志性特征：一是兼有定性指标与定量指标。目前国际 ESG 指数的衡量指标基本均为定性指标，而绿金院在 ESG 的研究中，加入了适合国内国情的定量指标，尤其在环境 (E) 强调量化指标的重要性。二是强调负面 ESG 风险的量化衡量。中财绿金院的 ESG 指标体系在评价企业 ESG 水平的同时，更强调企业的负面行为与风险，形成相应的扣分项，统计上市公司的环保处罚、债务、违约、纠纷、毁约、拖欠、安全性、质量和违规方面的信息，综合而全面地评价上市公司 ESG 行为。

以汽车制造行业为例，对上汽集团进行 ESG 评级。评级结果表明，2018 年度上汽集团总体 ESG 评级为 A，在环境、社会责任和治理三个维度的信息披露都较为全面。在所属行业内，上汽集团总体 ESG 评级分位数为 5，处于行业领先水平，在环境 (E)、社会 (S) 和治理 (G) 三个维度的表现行业分位数分别为 5、5、5，均表现出行业优秀水平。具体来看，在环境维度，上汽集团在节能减排措施、绿色环保宣传、绿色供应、绿色生产和绿色办公上表现出色，充分披露主要环境量化数据。但是在环境成本核算、绿色设计和污染处理措施等方面仍需要进一步提升。2018 年度上汽集团旗下的子公司共收到 10 次环境监管部门的处罚，今后公司需加强对环境合规的重视。在社会维度，上汽集团在扶贫及其他慈善、社区、员工和供应商层

面的表现较为优秀，并针对利益相关者的关注点进行了回应。公司全年慈善捐款金额达 6040 万元，扶贫金额共 4100 万元，较好地履行了扶贫与慈善义务。在治理维度，除在技术创新层面表现较为突出，上汽集团在组织结构、投资者关系、信息透明度和风险管理上的表现仍有进步的空间。从定量指标上看，上汽集团不存在股权质押等情况，财务报表品质较好，公司治理结构较为合理。

三、国内外 ESG 指标体系对比分析

为更加充分了解建立中国特色 ESG 指标体系的重要性，本文将从环境 (E)、社会 (S) 和治理 (G) 三个维度分别对国内外 ESG 指标体系进行比较和分析。

(一) 环境指标

在环境层面，中国政府监管部门推动和引导的特点尤为突出，由中国政府政策主导“自上而下”的绿色金融顶层设计大力推动了我国整体经济结构的转型和优化。2016 年 8 月，七部委出台《关于构建绿色金融体系的指导意见》，首次明确了我国绿色金融的整体发展路径；2017 年 6 月，七部委联合印发五个建设绿色金融改革创新试验区总体方案，进一步推动绿色金融发展。在一系列政策推动下，中国形成了一套较为完善的中国特色绿色金融体系，包括环境风险分析、环境权益交易、绿色信贷、绿色证券、绿色保险、绿色基金与 PPP 等。因而在环境指标设置中，中财绿金院在金融业的环境指标设置上纳入了中国特色绿色金融指标，对金融机构的绿色金融实践情况也进行考量，而国际指标由于缺乏对中国政策和中国特色的理解缺乏这方面的考量，在环境指标设置上也缺乏中国特色。

同时，在绿色收入的界定上，中财绿金院的本土化指标也体现出与国际指标的差异。以 FTSE Green Revenue Index 为例，将石油纳入绿色收入统计计算，不符合中国政策要求以及中国实情。中财绿金院对绿色收入界定方式是根据国家发展和改革委员会颁布的《绿色产业指导

目录 (2019 年版)》中对绿色产业的规定，判断该公司是否进行了能够带来环境效益的业务活动，列示相关业务为企业带来的收入数据，并计算对应绿色收入在营业收入中所占的比重。

(二) 社会指标

在社会层面，中国开展的特色“精准扶贫”、“合作共赢”、“构建人类命运共同体”等基本国策是中国社会责任发展的一大特色，诸多中国企业尤其是国企都积极相应扶贫号召，开展多元化的扶贫行动，为推动社会可持续发展做出贡献。因而这一特色也需要在 ESG 指标体系中有体现，对此中财绿金院创新设置了慈善与扶贫、灾害救助等中国特色的定性定量社会指标，而国际普适化的 ESG 标准并不能突出中国企业的社会责任特色。

国际 ESG 指标体系中的很多指标对中国企业是无效的。举例而言，人权指标在国际社会责任指标体系中比重较高，而中国企业更强调社会保障、劳工福利等指标，国际指标与中国企业发展侧重点不符，从表述上和规范上都难以定性、定量衡量中国企业社会责任水平。同时，法律标准的不同也造成企业表现得不同，例如国际指标采用的国际劳动法与中国劳动法从内容到重点都不同，因而在社会层面有较多指标对中国企业是无效的。中财绿金院在指标设置过程中参考了大量的政策文件和法律法规，制定了更符合中国企业的社会指标。

(三) 治理指标

在治理层面，国有企业是中国独有的特色，国际指标缺乏对中国国企特征的了解。不同于境外企业的代理人制度，国有企业由中国政府参与控制，追求国有资产的保值和增值，具有行政性特点。而国际治理指标更追求利润最大化的特点不适用于国有企业，无法鉴别出优质国企。此外，科技创新是当前中国企业发展的重点战略之一，2019 年国家发展改革委科技部发布《关于构建市场导向的绿色技术创新体系的指导意见》，这是我国第一次针对绿色技术创新领域提出的体系建设意见，将进一步推动我



Environmental

国经济的可持续发展。中财绿金院在治理指标中纳入了科技创新这一类指标，以衡量中国企业的研发表现。这又是一基于中国特色而设置的指标。

四、中国 ESG 指标体系未来发展建议

(一) 建立本土化 ESG 信息披露统一标准

鉴于中国 ESG 发展很大程度上依靠政府推动和引导，建议有关监管部门尽快出台本土化的 ESG 信息披露统一标准，逐步完成 ESG 信息披露强制化的政策路径。同时，也要建立相应的法律法规以加强对企业的约束性，通过完善的监管机制推动 ESG 整体信息披露环境的改善，从而为中国 ESG 发展提供更好支持。同时，通过建立统一的 ESG 信息披露标准，还可以为 ESG 评估提供重要的指标参考依据，进一步完善以中国特色为核心的本土化 ESG 指标体系的建立，实现从信息披露到监管再到评价一整套 ESG 理念在中国的落地实践。



Social

(二) 提高市场对 ESG 的认知

当前中国市场对 ESG 理念的认知整体还是处于起步阶段的，因此亟需提高市场对 ESG 的了解，才能有助于 ESG 评估工作的开展。一方面，提高企业开展 ESG 信息披露的意愿。在非强制 ESG 信息披露阶段，需要通过不断宣传和加强教育让企业认识到开展 ESG 信息披露的好处，鼓励更多企业尤其是上市公司发布独立的社会责任报告。另一方面，引导更多金融机构开展 ESG 投资。当前金融机构对治理风险已经具备一定辨识能力，但在环境风险和社会风险方面的辨识能力相对较弱，因而要通过组织培训等方式加强机构投资者对 ESG 风险的认知，提高其 ESG 投资能力，并增强整体投资质量。

(三) 积极鼓励第三方建立 ESG 数据库

从国际经验来看，ESG 指标体系还需要良好的数据库支持。拥有足够深度和广度的数据，才能更好确保 ESG 评估的准确性和客观性，因此中国 ESG 指标体系的发展需要建立对应的数据



Governance

库，并鼓励更多第三方机构加入进来，以保证 ESG 数据能够日益丰富。在这方面，中财绿金院已经先行开展了相关建设，当前中财绿金院的 ESG 数据库涵盖 1303 家上市公司、486 家非上市债券主体，共计 1789 家公司的 ESG 数据，其中包括了沪深 300 近七年半的环境数据、中证 800 近四年半的 ESG 数据、深港通和沪港通全部样本公司 ESG 数据以及科创板 142 家申报公司的 ESG 数据。未来研究院将进一步扩大 ESG 数据库，覆盖更多上市公司和债券主体，预计在今年 9 月完成对 2279 家债券主体的 ESG 评级，包括 737 家上市主体和 1542 家非上市主体。

作者：施懿宸 中央财经大学绿色金融国际研究院讲座教授、副院长，长三角绿色价值投资研究院院长
包婕 长三角绿色价值投资研究院研究员

MSCI 林伟杰: ESG 将在投资过程中发挥更大的作用

知名指数编制公司 MSCI 近日宣布, 推出其下一代开放分析平台 MSCI Beon。据悉, MSCI Beon 旨在帮助机构投资者提高投资组合的分析能力, 并在整个投资过程中更明智、更及时地做出决策。其依靠的便是 MSCI 在分析法、指数和 ESG 等方面业界领先的内容和工具。

ESG 是环境、社会责任和公司治理英文首字母的缩写, 是当前国际社会衡量企业可持续发展能力的三大维度。从国际市场看, ESG 投资已成为近年来流行的投资策略。

MSCI 亚太区业务部总裁林伟杰表示, 过去 ESG 投资重在提醒投资者谨慎投资某些不良企业。这往往是因为这些企业违反了人们在伦理或价值观方面的基本共识。近来, ESG 投资的内涵日益丰富。当前投资者除了紧密观测与公司金融直接相关的标准, 还将 ESG 标准纳入投资流程的考量范畴之中。对于机构投资者、高净值投资者和普通个人投资者而言, ESG 正变得越来越重要。近年来, 有越来越多的机构投资者及高净值投资者采纳 ESG; ESG 相关的资产管理规模也随之日益扩大。

林伟杰认为驱动 ESG 投资增长主要有以下三个因素:

第一、世界在不断变化: 全球可持续性发展挑战日益严峻。来自洪灾风险和海平面上升、隐私和数据安全、人口变化和监管压力等方面的挑战, 正在给投资者带来新的风险。随着企业在全世界范围内面临日益复杂的局面, 投资者可能考虑重新评估传统的投资方法。

第二、新一代投资者正在崭露头角: 未来二三十年间, 千禧一代可能会向美国本土 ESG 投资注入 15 万亿美元至 20 万亿美元, 接近美国的股票市场规模。越来越多的研究表明, 千禧一代以及女性群体对的投资会有更高的 ESG 相关要求。

第三、数据和数据分析在不断演变: 得益于公司提供的更准确的数据以及更强的 ESG 研究和分析能力, MSCI 观察到, 更系统、更量化、更客观和更具金融价值的 ESG 投资方法正在积极涌现。

MSCI 还通过分析公司的系统性因子和个体风险的特征, 梳理了 ESG 与企业估值和业绩的关系。“从系统性因子角度, 我们分析了 ESG 评级相对较好的公司是否资本成本较低, 利润率较高, 估值较高。”林伟杰表示, “进一步, 从个体 (非系统) 风险的角度, 我们分析了这些公司是否尾部风险较低, 等等。具体来说, 在特定股票风险方面, 我们的研究人员发现, 依据 2007 年 1 月至 2017 年 5 月的历史数据, MSCI 发达国家指数中 ESG 评分最靠后 1/5 的公司, 其股价在三年内出现超过 95% 大幅回撤的概率, 要比 ESG 评分最靠前的 1/5 公司高出三倍。”

MSCI 预测, ESG 的重要性会日益增长, 并且会对全球社会和经济产生深远影响。“越来越多的研究表明, ESG 与企业业绩之间存在正相关的关系。不过投资者仍应当保持决策的相对独立性, 并自主判断 ESG 是否以及如何能够融入其投资流程。”林伟杰这样说道。

作者: 林伟杰 MSCI 亚太区业务部总裁

社科院：2019 年中央企业社会责任报告十大特征

企业发布社会责任报告，主动披露社会环境信息，接受社会各界监督，已经成为全球共识和新的商业规范。2008 年以来，国务院国资委积极推动中央企业履行社会责任，鼓励央企编制发布社会责任报告，强化与利益相关方的沟通。2009 年，国务院国资委要求中央企业三年内要全部发布社会责任报告，到 2012 年实现所有中央企业均发布了社会责任报告。2016 年 7 月，国务院国资委发布了《关于国有企业更好履行社会责任的指导意见》，对发布社会责任报告提出更加明确的要求。2019 年 4 月，国资委召开中央企业社会责任工作座谈会，再次强调了发布报告、加强利益相关方沟通的重要性。中央企业社会责任报告在 2019 年呈现十大特征：

一. 中央企业将基本实现社会责任报告“全覆盖”

截至 2019 年 8 月 9 日，96 家中央企业中，已有 89 家发布了 2018 年度社会责任报告，发布比例高达 92.71%。尚未发布的 7 家企业中，有 3 家企业报告正在编制中，将于年底之前发布；有 3 家企业的报告发布周期为 2 年；1 家企业成立时间不足三个月，不具备发布条件。可以说，2019 年中央企业将基本实现社会责任报告“全覆盖”。

二. 近七成中央企业社会责任报告发布次数达 7 次以上，连续性较好

从报告发布次数来看，中央企业社会责任报告发布的连续性较好。发布次数在 10-12 次的共 26 家，占比 29.21%；有 8 家企业报告发布超过 12 次。中铝集团、国家电网、中国海油 3 家企业已连续 14 年发布社会责任报告。

三. 近七成中央企业在第三季度发布社会责任报告，时效性有待提升

从中央企业社会责任报告发布时间来看，89 份报告中，27 份报告发布时间在 2019 年上半年，占比 30.34%。62 份社会责任报告都在第三季度发布，占比 69.66%，报告时效性有待提升。

四. 中央企业在社会责任报告编制中注重参考国际标准和国内指南

中央企业在社会责任报告编制中注重参考国际

标准和国内指南，提升报告内容的规范性。2019 年，89 份报告均明确披露了报告编写的参考标准。其中，中国社科院《中国企业社会责任报告指南（CASS-CSR4.0）》（75 份报告参考）、国务院国资委《关于中央企业履行社会责任的指导意见》/《关于国有企业更好履行社会责任的指导意见》（69 份报告参考）、全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告指南》（68 份报告参考）成为中央企业参考最多的编写标准。

五. 29 份中央企业报告参加中国企业社会责任报告评级，21 份报告获五星级

第三方的专业评价有益于提升社会责任报告质量。已发布的 89 份报告中，37 份报告内附有第三方评价。其中，有 29 份报告参与了“中国企业社会责任报告评级专家委员会”的报告评级，获得专家委员会出具的专业评级报告，有 21 份报告达到五星级水平，引领着中国企业社会责任报告的发展。此外，中央企业的 23 家下属企业也参与了报告评级。

六. 近八成中央企业社会责任报告披露海外履责，国际化程度提升

2019 年，近八成中央企业社会责任报告披露了海外履责实践。如中国有色集团设置“走进非洲 20 周年，筑梦‘一带一路’”专题，中国建筑报告设置“建证·‘一带一路’伟大倡议”专题，呈现在海外履行社会责任的理念和实践。部分中央企业还发布了独立的海外社会责任报告，如中国石化发布《中国石化服务“一带一路”可持续发展报告——中国石化在沙特阿拉伯》，中国兵器工业发布《中国兵器工业“一带一路”社会责任报告》。

此外，从报告语言的国际化程度来看，2019 年中央企业发布的社会责任报告中有 35 份提供了英文版本，数量有所提升。

七. 中央企业社会责任报告实质性表现领先，关键议题披露充分

实质性是指报告应当披露社会责任的关键性议题，详细呈现企业运营对利益相关方的重大影响。已发布的 89 份中央企业社会责任报告实质性平均得分 86.4 分，有 59 份报告实质性得分

超过 80 分，表现领先。比如，中国电信 2018 年度报告以“迈向高质量发展”为主题，以高质量发展的基础（网络基础）、动能（数字经济）、追求（美好生活）等为主线，详细阐述了企业在数字经济、民生发展、客户服务、员工成长、绿色发展、社会公益、海外履责等重要议题下的年度履责理念、实践与成效，框架结构清晰，重点议题突出。

八. 中央企业社会责任报告完整性表现优秀，核心指标披露率较高

完整性是指社会责任报告所涉及的内容较全面地反映企业对经济、社会和环境的重大影响，利益相关方可以根据社会责任报告知晓企业在报告期间履行社会责任的理念、制度、措施以及绩效。89 份中央企业社会责任报告完整性平均得分为 75.32 分，整体表现优秀，较完整地披露了企业履行社会责任的理念、制度、行动和绩效。其中，中铝集团、中国华电等报告完整性得分均超过 90 分，核心指标披露程度充分。

九. 中央企业社会责任报告可读性表现领先，利于阅读和传播

89 份中央企业社会责任报告可读性平均得分为 84.34 分，中国电建、中国钢研、中国一汽、中国电科等 34 家企业报告可读性在 90 分及以上，报告框架清晰，文字简洁流畅，设计风格及元素体现行业特色，且与企业主营业务密切相关。如，中铝集团框架创意鲜明，以集团社会责任观“点石成金 造福人类”为主题，并将八个关键字分别融入报告八大篇章，系统阐述了企业在党建、改革、创新、安全、生态、社区、员工、伙伴等方面的责任理念与行动，主题突出、结构清晰、特色鲜明。

十. 中央企业社会责任报告创新性表现领先，形式内容丰富

社会责任报告的创新性主要体现在报告管理、报告内容以及形式的创新，创新不是目的，通过创新提高报告质量是根本。2019 年发布的 89 份中央企业社会责任报告，创新性平均得分为 83.56 分，华润集团、中国移动、中国华能、中智公司等 25 家企业报告创新性得分在 90 分及以上，表现卓越。

从我做起——碧桂园诠释可持续发展 (ESG) 企业力量

碧桂园一贯重视自身在可持续发展和 ESG 领域的表现，坚信企业发展的终极目标是可持续。在实现经营目标的同时，碧桂园承担起社会责任，关注利益相关方的诉求与期望，将可持续发展融入到企业的治理、核心价值观、文化、战略、风险管理和内部控制等方面。

8月22日，碧桂园发布2019半年报和可持续发展成果。报告期内，公司共实现归属股东的权益合同销售金额2819.5亿元，位居行业之首；实现净利润230.6亿元，同比增长41.3%。

除了亮眼的财务业绩，碧桂园还详细阐述了报告期内，其在安全管控、员工培养、公益扶贫、科技创新及现代农业等领域的付出和成就，这体现了碧桂园矢志不渝的社会责任初心，也是其一贯坚持可持续发展实践的回报。

2019年8月，碧桂园成功入选新浪财经“沪深ESG100 优选指数”，碧桂园在发展道路上时刻铭记要做“一家有良心、有社会责任感的阳光企业”的目标和信念，此次成功入选也是各界对碧桂园在 ESG 领域上的持续探索和紧密部署的肯定。

朴素梦想，肩负责任

“碧桂园是为全世界创造美好生活产品的高科技综合性企业。”其始终践行“希望社会因我们的存在而变得更加美好”的责任理念。

成立27年来，碧桂园集团董事会主席杨国强把大楼盖遍了全国各地并涉足海外地区，在外界看来他是千亿房企的老总，而他想的则是让更多人“在蓝天白云之下，青山绿水之间，拥有一处美的居所，和家人过上好日子。”

所以，碧桂园心怀梦想，肩负责任，“对人好，对社会好”。

节能降耗，绿色为先

碧桂园一贯重视绿色环保，而环境责任也是 ESG 中的重要组成部分。

来过碧桂园总部的人都会对总部大楼郁郁葱葱的景象记忆深刻。可以说，这是一件将绿色生态系统与建筑物进行了完美组合的艺术品。

这座身披绿衫的大楼不仅“建筑外墙长满植物”，里面也是生机勃勃。数十个阳台错落有致，全部种满了大树和植物，整个楼体几乎全被绿色植物覆盖。大楼通风严格按照 PM2.5 的空气质量标准来设计，空调新风系统，确保每一位员工可以在办公室呼吸到新鲜、洁净的空气。

此外，碧桂园集团不断迭代升级“绿科技”，通过高质量建造体系、被动房体系等技术手段推行绿色建造和节能减排。台州项目就是碧桂园发展绿色建筑的典型代表。项目采用了保温避免热桥、内开内倒三玻两腔充氩气高性能外窗、可调节式铝合金卷帘遮阳、排风热回收等被动技术，实实在在建设成为了“超低能耗绿色建筑”，响应了“绿水青山就是金山银山”的核心环保理念。

安全至上，质量为先

碧桂园集团董事会主席杨国强说：“安全和质量要放在第一位”。实际上，“安全第一，以人为本”的安全生产指导方针已经在碧桂园集团被全面的宣贯和落实。并且，碧桂园集团还专门设置了集团安全管理委员会，并在各区域设置安全

核心文化理念

THE CORE CULTURE IDEA

价值观：我们要做有良心、有社会责任感的阳光企业

企业使命：希望社会因我们的存在而变得更加美好

企业精神：对人好，对社会好

品牌理念：给您一个五星级的家

质量方针：过程精品，人居典范

人才理念：以德为本，德才兼备；不拘一格，能者居上

战略愿景：做全球最具竞争力的房地产公司

关注碧桂园集团

综合业态



碧桂园总部大楼

生产领导小组，对项目工程安全质量进行全面的监督和管理。

“千里之堤，溃于蚁穴”，安全生产是企业之本。碧桂园集团承诺将牢牢秉承“安全第一，预防为主”的原则，把“红线不可逾越、底线不可突破”的准则融入到项目施工的全过程管理中，为万千群众筑起安全可靠的绿色家园。

广纳贤才，能者居上

一个注重员工的成长和发展的企业方能被称为一家有可持续发展决心和潜力的企业，而人力资源也是 ESG 的重要组成部分。

为实现企业可持续经营发展和打造企业核心竞争力，碧桂园全力打造“企业大学”，以企业高级优秀管理人员、国内外一流水平的内外培训团队为师资，利用现代人力资源开发技术，结合适应企业战略而不断设计研发出新型培训及发展项目。

通过实战模拟、案例研讨、互动教学等实效性教育手段，培养企业优秀人才，让不同层级、不同领域的所有员工都能获得对应的培训学习机会，包括“领导力发展项目”、新员工训练营、在职培训等项目。这些项目旨在帮助员工成长为极具职业竞争力的房地产行业高级复合型管理人才，体现了碧桂园完美的人力资源培训体系。

根据今年中报数据，目前碧桂园在职博士超过 1000 位，其中超 320 人晋升为项目总经理及以上级别的核心管理人员。

碧桂园鼓励员工学习，希望他们随时随地提升

自身修养，开阔自身眼界。到过碧桂园总部的人都知道，在这座大型绿色建筑的内部，到处都悬挂着鼓舞人心的名人名言。这些名言鼓励员工自尊自爱、认真工作，也告诫他们哪些底线不可轻触。

科技兴业，引领行业

科技创新是 ESG 评分的重要组成部分。作为中国最大的新型城镇化住宅开发商，碧桂园很早就意识到了企业的可持续发展同科技创新之间的重要联系。

杨国强曾表示：“我们应该是一个高科技的企业，未来是科技创新引领行业的时代。”他说，“我们生逢其时，刚好碰到了这个伟大的年代。”机器人经历了很漫长的人类研究，到今天很多技术都已经具备，市场巨大，效益巨大。

在他看来，机器人事业是碧桂园的未来，赋予了地产新的生命，也让碧桂园有了走向全世界的力量。

他要求地产也要高科技地去做，推行标准化、数字化和装配式建筑。“我们在研发和设计的时候，要把每个角落的信息和管理流程全部都完美地记录下来，通过计算机语言和 BIM 系统，让机器人像人一样，有脑袋、眼睛和脚，自己去干活儿”。

为了在机器人领域占据领先地位，碧桂园集团于 2018 年 7 月成立广东博智林机器人公司（下文简称“博智林机器人”）。公司以形成全球领先的机器人全产业链服务能力，并为全世界创造美好生活产品为愿景，聚焦建筑机器人的研发与应用。截至 2019 年 8 月 31 日，公司已递



国华纪念中学立校缘起

交专利申请超过 600 项。

目前，博智林机器人搭建系统化、标准化研发管理体系，大力引进科研人才、开展产学研合作、聚焦关键技术攻关，取得了阶段性成果，建筑机器人、医疗机器人、餐饮机器人三大在研产品线已完成多款样机研发，进入测试及小批量量产阶段。

此外，碧桂园还大力发展现代农业，以科技研发创新为动力，布局研发、育种、生产、加工、物流、销售于一体的农业全产业链新技术、新模式、新业态，建立全过程质量管控体系、可追溯体系以及碧优选优质销售渠道，带动农民增收致富，为社会提供健康、安全、好吃、实惠的农产品，助力国家战略的实施。

潜心公益，兴教助学

2019 年 7 月 25 日，福布斯公布了 2019 年度中国慈善榜，碧桂园集团董事会主席杨国强及其家族以 16.5 亿元的捐赠总额位列榜单第二名。

“对人好，对社会好”是杨国强常挂在嘴边的话，也是他 22 年来兴教助学、倾注扶贫的最好注解。

从 1997 年拿出 100 万元设立扶助贫困大学生的仲明助学金，到 2002 年拿出当时身家的一半创办国华纪念中学，杨国强和他的碧桂园始终坚持教育扶贫的理念，用十六个字来概括就是教育扶贫，授人以渔；一人成才，全家脱贫”。

纯慈善、全免费的全日制寄宿中学——国华纪念中学，为各地优秀但贫困的少年提供优质的高中教育。学校承担学生在校所有费用，并提供助学金直至学生完成大学本科、硕士、博士学业。从 2002 年创办至今，国华纪念中学共接收了 3096 名处于辍学边缘的学生。立校至今，学校一直保持极高的本科升学率，2016 年该校的重本率超 98%。

“感谢杨叔叔，让我有这么好的学习条件，让我成长成才，摆脱贫困。”一位国华纪念中学的毕业生这样写道。很多当年受到过帮助的学生，在成才之后，主动又拿出自己的财富帮助后来的困难学生和家。

“一时的贫困并不可怕，可怕的是一个家庭陷入

公益扶贫

22
年

全社会累计捐款

55+
亿元

贫困人口直接获益

36+
万人次

结对帮扶全国

9 14
省 县

惠及村庄

3,747
个

建档立卡贫困人口

33.6
万人次

贫困无力逃脱。要阻断贫困现象的代际传递，产业扶贫和教育扶贫，一个都不能少。”这是杨国强常挂在嘴边的一句话。他说，大家一起努力让贫困家庭的生活更加美好。

碧桂园在公益扶贫上的倾心付出也有一份同样亮眼的成绩单。

2018年5月20日，碧桂园启动精准扶贫乡村振兴行动，并宣布成立精准扶贫乡村振兴领导小组，结对帮扶9省14县3747个贫困村，助力33.6万建档立卡贫困人口脱贫。同年，已助力其中8个县实现脱贫“摘帽”，20万贫困人口收入超过当地贫困线。

近年来，碧桂园发挥自身优势，立足贫困地区实际，坚持因人因地施策，推出了“4+X”的扶贫模式，探索出一条可造血、可复制、可持续的扶贫机制，得到了社会的广泛认可。

从1997年设立仲明大学生助学金开始，到2018年结对帮扶9省14县，再到2019年大力销售扶贫产品，带动贫困人口增收。22年来，碧桂园累计为全社会捐款超过了55亿元。可以说，碧桂园义无反顾、一如既往的为社会贡献自己的力量。

贫苦出身，助人为乐

杨国强曾说：“我知道贫困是怎么一回事，因为我也曾经一无所有。我18岁之前从未穿过鞋，小时候放过牛，年轻时种过地，当过泥水匠，创办企业，一路走来，我心存感恩。政府资助我7元钱完成了高中学业，改革开放的春风，邓小平同志南方讲话精神鼓舞我建立了自己的事业，以至于现在有能力帮助更多的人。”

如今的碧桂园，已成为中国最大的新型城镇化住宅开发商之一，其业务包含物业发展、建安、装修、物业管理、物业投资、酒店开发和管理等众多领域。

如今的碧桂园，已在世界500强中位列第177位，在2018年大幅跃升114名后，今年又再度大幅提升176位，成功突围200强，成为榜单中排名跃升最快的企业。

如今的碧桂园，已拥有近十二万名员工，已为超过1200个城镇带来现代化的城市面貌。如今，有超过400万业主选择在碧桂园安居乐业。

如今的碧桂园，正致力于用企业之力撑起一片扶贫天空，以科技之光助力社会进步，为成为一家ESG领域的领袖企业而不断奋斗。

最后，我们一起重温《我梦想中的碧桂园》

这里是社会精英云集的公司

这里是人才施展才华的好地方

这里是学习进步的好学校

这里是和谐的大家庭

这里是诚实守信、合法合规经营的公司

这里是讲道理、勇于自我修正的公司

这里是公平公正、论功行赏的公司

这里是欣欣向荣、不断总结好经验并付诸实践的公司

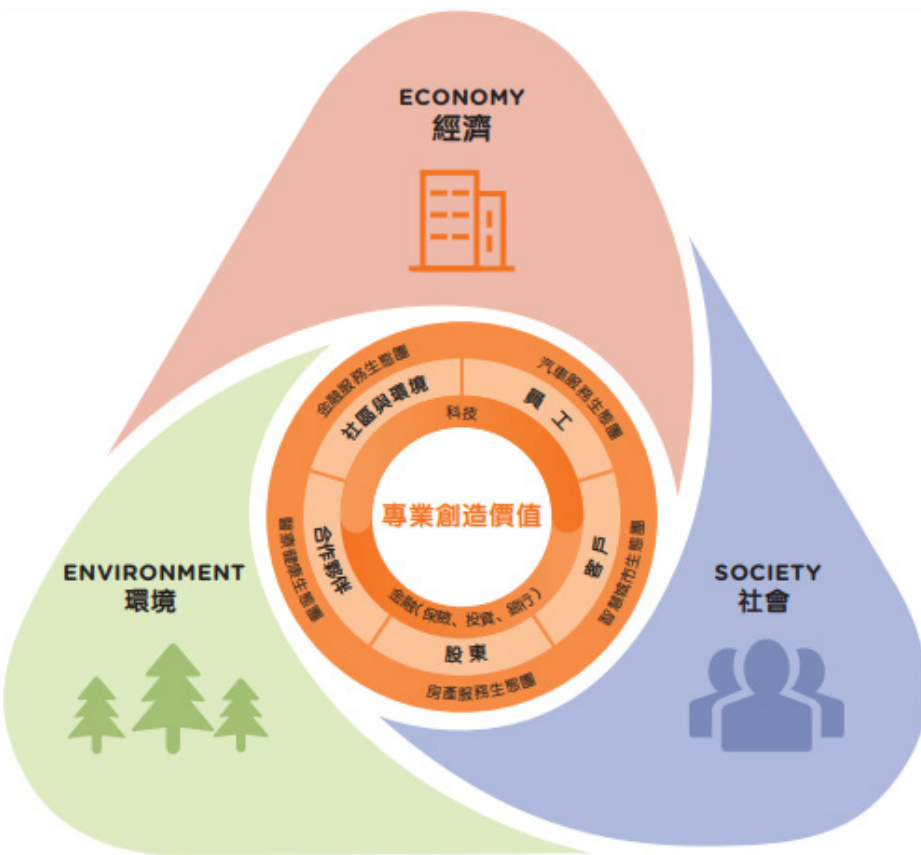
这里是为全世界创造美好生活产品的公司

这里是社会效益、公司效益、员工效益三丰收的公司

这里是被社会高度认可及赞誉的公司

这里是为人类社会进步而不懈努力的公司

中国平安2019年中报: 可持续发展部分(汇编)



可持續發展模型

8月15日，在中国平安2019年中期业绩发布会上，首席财务官姚波称，中国平安积极落实深化可持续发展战略，首次把ESG标准融入公司管理，这也是中国上市公司中的首次。

在最新公布的2019《财富》世界500强榜单中，平安位列全球第29位。当一家企业成为“超级大象”，它要如何继续实现长期可持续的高质量发展，维持发展与责任的平衡？

以ESG为载体，平安给出了自己的答案。在中期财报中，中国平安在“经营情况讨论及分析”项下单独列示“可持续发展”章节，用8页篇幅做出详细解读。

在该部分顶部，平安以如下文字解释了将ESG融入企业管理的主要目的和原因：

“为实现集团可持续发展战略，公司已经把ESG（Environment, Social, Governance）标准全面融入企业管理中，有效管理ESG风险并识别相应的业务机遇。”

以下为中期报告可持续发展部分汇编：

可持续发展战略

可持续发展理念和管理：平安坚持以金融和科技影响社会，以专业为股东、客户、员工、小区和环境、合作伙伴创造价值，实现公司与利益相关方共同、可持续的发展。

可持续发展承诺：平安坚持“专业创造价值”，依托金融+科技两大引擎，携手所有利益相关方，以五大生态圈为土壤，助力实现绿色的环境、

和谐的社会以及可持续的经济建设的目标。并将此处分为三部分：

1、经济影响专业创造价值是平安的核心价值观，也是平安实现可持续发展战略的首要出发点。平安利用专业的商业模式持续性地影响社会。

2、环境影响平安将致力于减少碳排放、降低能源消耗总量，以应对全球气候变暖趋势。平安努力通过发展低碳业务、践行绿色运营，实现环境的可持续发展。

3、社会影响平安致力于通过多元业务全面达成联合国可持续发展目标（SDGs）来构建和谐、公平的社会。同时为落实国家精准扶贫战略，平安通过大力实施“三村工程”助力乡村振兴，为中国梦的实现贡献力量。

组织架构和管理：平安把可持续发展作为集团发展战略，持续指导集团所有职能中心和专业公司结合业务实践，更加科学、专业、体系化地加强企业治理。董事会（L1）全面监督ESG事宜。投资者关系及ESG委员会（L2），协同其他专业委员会，负责识别ESG风险、制定计划目标和管理政策、绩效考核等。集团ESG办公室协同集团各职能中心（L3）作为推动小组，统筹集团可持续发展的内外工作；最后，以集团职能单元和专业公司组成的矩阵式主体（L4）为落实主力。整体工作逻辑为明确管理目标，明确责任和考核机制，持续完善ESG事务及风险的管理，通过定期汇报确保公司董事及高管获知ESG风险管理、目标、计划以及执行情况及进展，保证ESG管理的有效性。

可持续发展核心议题

平安集团结合运营实践、资本市场环境以及各利益相关方，梳理出涵盖三个维度的九个公司可持续发展核心议题。

商业守则

平安作为领先的综合金融集团，积极践行严格的商业守则，依据法律法规、行业标准、公司实际、可持续发展要求制定了相关政策。完善的商业守则和披露体制时刻提醒公司和员工以保障客户利益、推动股东参与、支持员工

发展，确保合作伙伴互利共赢作为企业治理的基本出发点，对环境、小区和商业带来积极的影响。

公司商业道德声明

平安严格遵守各行业与地区的法律法规，十分注重商业道德给公司带来的影响。平安制定了如《公司章程》、《信访工作管理制度》、《采购管理办法》等严格的规章制度，不断推进管理规范化和信息透明化，并做出关于税务政策、反垄断、反洗钱、反恐怖融资与制裁合规、平等与权益以及信访管理等具体内容。

员工商业行为声明

平安十分注重反舞弊、反腐败、反商业贿赂以及其他商业行为监督的相关工作，制定了如《员工利益冲突管理办法》、《反舞弊制度》、《反洗钱管理政策》等体系化的员工内部管理制度，并在信息管理、内幕交易和利益冲突和贿赂、贪腐和舞弊行为等几个方面制定了商业行为规定。

可持续业务整合

责任投资

平安按照联合国责任投资原则（UNPRI），并参考国内监管机构的相关指引（原中国 银行业监督管理委员会绿色信贷指引、中国证券投资基金业协会绿色投资指引、国家发改委绿色债券指引等），在组织架构与政策、责任投资原则、产品应用等多方面促进责任投资在平安的融合和发展。

组织架构与政策

董事会执行委员会下属的集团投资者关系及 ESG 委员会是集团可持续发展全面管理的权力机构。在集团投资者关系及 ESG 委员会的监督指导下，集团 ESG 办公室联合业务投资团队成立责任投资专家小组，为集团的责任投资应用和密切合作提供必要的指导和支持。平安制订了责任投资政策，专业公司会根据不同资产种类和投资活动设计投资策略。

责任投资原则

平安积极响应国家监管机构倡议，对标国际最佳实践，参考联合国责任投资原则建议，将责任投资原则融入各类投资活动中。

产品应用

从投资风险管理的角度来说，平安已经将 ESG 风险逐步与集团投资风险管理体系进行融合，并从气候变化、社会风险两大类做出二级细分的主题风险类别，然后设置相应的风险标准，结合集团资产组合（行业、地区）进行风险判断。从投资产品实践的角度来说，根据 ESG 投资策略框架，平安已初步建立了集团 ESG 投资产品体系。

作为一家综合性金融集团，平安持续运用信贷手段支持可持续经济。截至 2019 年 6 月 30 日，平安 银行绿色信贷授信总额 624.04 亿元，贷款余额 260.69 亿元；社会普惠性贷款的贷款余额 3, 578.57 亿元。陆金所控股为广大小微企业主、个体工商户、自雇人士提供专业借款服务，大力支持扶贫事业。截至 2019 年 6 月末，累计为 56.49 万人提供普惠性信贷支持，累计放款额达 1, 332.07 亿元，贷款余额 2, 212.63 亿元；农村地区服务 12.65 万人，累计放款额达 157.58 亿元。

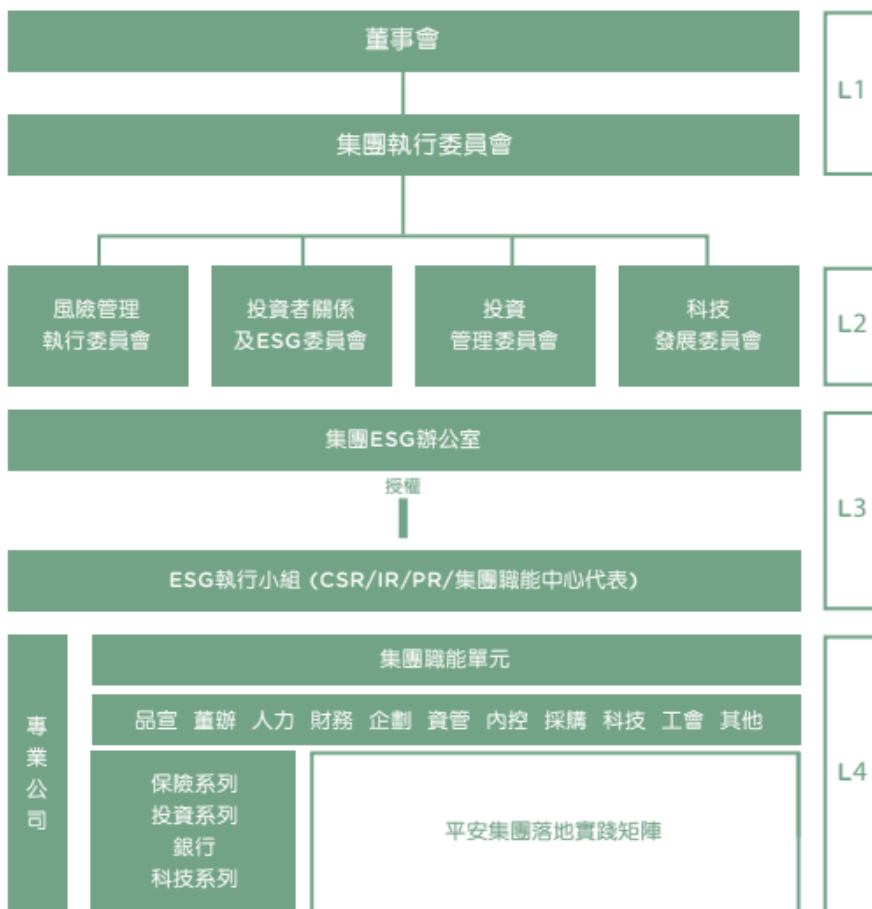
平安按照联合国责任投资原则（UNPRI）推进责任投资发展，逐步将责任投资扩展到整个集团。更多信息请见公司网站之可持续发展部分《平安集团责任投资政策》。

可持续保险

平安作为一家负责任的多元保险公司，致力于将 ESG 理念嵌入到保险业务中。这一努力主要体现在风险管理（保险产品风险定价、承保企业风险管理）和可持续保险产品体系两个维度。详细情况可参见公司网站之可持续发展部分《平安集团可持续保险体系》。

保险风险管理

平安持续研究和监控全球气候变化风险（全球气温上升、极端气候灾害等）以及社会变化风险（社会人口结构变化、人口老龄化、高发疾病等），以实现保险产品的合理 ESG 风险定价，以及承保过程中的风险管控和规避。在精算和定价过程中融入 ESG 风险调控，调整预定发生率以及纯保费中的风险保费，实现合理定价。同时，平安针对潜在风险，开展气候变化风险研究，并建立风险管理系统。例如，平安利用鹰眼 DRS 系统（Digital Risk System）评估 9 种自然灾害风险等级，并结合自身数据科技优势，全面管理由气候变化问题所带来的商业风险。



ESG治理架構

截止2019年6月30日止6个月 (人民币百万元)

	气候类	社会类	普惠类
原保险保费收入	40	42,557	50,469
保险金额	6,159	34,053,327	1,838,296

- 注：(1) 气候类包括环责险、巨灾险等。
(2) 社会类包括大病保险，重疾保险等。
(3) 普惠类主要分为三农类保险，弱势群体保险等。

2019 年上半年，集团的可持续保险情况列示如上：

可持续保险产品体系

ESG 相关的风险会催生新的险种或者增加市场需求。例如，巨灾险给极端气候灾害带来的财产损失提供良好保障；应对中国城市化进程中人口结构变化、老龄化加剧带来的问题，老年人以及某些特定群体的保险险种会有更多的发展空间。此外，平安也致力于普惠型保险产品的开发设计，为社会弱势群体提供风险保障。目前，平安通过完善的可持续保险产品体系来履行环境和社会责任，在服务客户的同时，也推动了平安自身业务的发展。目前，平安正在积极与同行以及业内专家展开共同研究，以丰富平安可持续保险的广度和深度。

信息安全和 AI 治理

随着 AI 技术的飞速发展，个人隐私数据保护和科技伦理审核变得十分重要。

信息安全和隐私保护

平安遵守国家法律、监管法规、行业规范和守则的信息安全要求，不断完善集团的信息安全管理体系，保证信息的保密性、完整性、可用性。目前，平安已制定信息安全管理规定，建立了以客户数据保护为核心的数据安全治理模型，并进行事前、事中、事后的全流程安全管理。隐私保护是平安信息安全管理体系统中的重中之重，也是平安管理的红线。平安制定了《数据管理办法》、《对外数据合作管理办法》等制度，确保个人信息在输入、传输、存储及使用上合法合规、安全可靠。各专业公司针对性地补充制度执行细则并严格执行和监督，采取一系列数据泄露防御措施，例如敏感信息脱敏处理，‘最小权限’原则进行授权等等。平安承诺对客户信

息进行有效保护，保证业务活动不侵犯客户和员工的隐私权。详细政策可见公司网站之可持续发展部分《平安集团信息安全管理政策》、《平安集团隐私保护声明》。

AI 治理

平安人工智能应用场景主要包括金融、医疗、政务、交通、法律等。针对所有的人工智能应用，平安遵循“以人为本、人类自治、安全可控、公平公正、公开透明”等五大伦理原则，致力于提供符合伦理道德审查的人工智能应用。平安从数据、算法、应用三方面制定了清晰的伦理目标，建立了 AI 治理框架。对内方面，平安正在搭建完备的管理体系，制定伦理评估标准；对外方面，积极参与人工智能全球治理，加强交流，跟踪行业标准的制定和发布。详细政策可见公司网站之可持续发展部分《平安集团 AI 治理声明与政策》。

责任产品

责任产品承诺作为一家综合金融生活服务集团，平安提供包含保险、银行、投资以及科技在内的多种产品和服务。在各产品和服务的生命周期中，平安坚持合规、公平、普惠、环保等原则。平安承诺，所有的产品和服务均以环保和公平为原则，以合法合规为底线；坚决不涉及权益、言论自由以及政治迫害；不涉及高排放高污染、破坏生态、破坏动物权益；不参与垄断、不正当竞争、传销、恐怖主义等方面活动，并避免出现违法违规或违背道德准则的事件。

产品合规管理

平安产品管理分为三个环节，产品草案设计、

产品开发与上市准备、销售和售后环节。平安已经形成可以约束到所有产品和服务的政策体系如《产品销售管理办法》、《产品开发设计标准》、《集团红黄蓝制度》等，并从整个生命周期予以规范，以此来避免可能出现的违法违规事件。

可持续供应链

ESG 管理和风险不仅涉及企业本身，也间接存在于与供货商的合作过程中。可持续供应链通过对商业合作行为进行全流程、多方面的规范，来实现长远合作与共赢。

平安有着十分广阔和多元的业务合作伙伴，随着业务发展和合作的加深，供应链上下游关系也变得十分复杂。平安针对自身情况制定了可持续供应链政策以降低供应链环节风险，从入选审核、合作通过、过程管理、追踪反馈四个环节针对性地加入可持续发展的要求，实现全流程的管理与把控，着重关注供货商在环境保护、员工权益等 ESG 方面的表现。目前平安已将 ESG 要求加入到现有的供货商管理体系中，如《采购业务供货商管理办法》、《采购管理办法》、《采购业务供应商考察管理细则》等，详细政策可参见公司网站之可持续发展部分《平安集团可持续供应链政策》。平安也注重加强对合作伙伴的相关培训，提供包括产质量量、工作技能、合规管理、员工权益等方面的培训，以持续改善供应链。平安秉持诚信透明、合法合规的原则进行供货商管理，建立明确的惩罚机制和投诉通道，以保证诚信与公正。

平安有着十分广阔和多元的业务合作伙伴，随着业务发展和合作的加深，供应链上下游关系也变得十分复杂。平安针对自身情况制定了可持续供应链政策以降低供应链环节风险，从入选审核、合作通过、过程管理、追踪反馈四个环节针对性地加入可持续发展的要求，实现全流程的管理与把控，着重关注供应商在环境保护、员工权益等 ESG 方面的表现。目前平安已将 ESG 要求加入到现有的供应商管理体系中，如《采购业务供应商管理办法》、《采购管理办法》、《采购业务供应商考察管理细则》等，详细政策可参见公司网站之可持续发展部分《平安集团可持续供应链政策》。平安也注重加强对合作伙伴的相关培训，提供包括产品质量、工作技能、合规管理、员工权益等方面的培训，以持续改善供应链。平安秉持诚信透明、合法合规的原则进行供应商管理，建立明确的惩罚机制和投诉通道，以保证诚信与公正。

平安在“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市”五大生态圈内，拥有巨大客户基础和合作伙伴资源。平安希望能够通过践行 SDGs 目标，给社会、环境等多个方面带去积

极的改变，以实现平安生态圈内的共同可持续发展。详细情况参见公司网站之可持续发展部分《平安集团小区影响力》。

三村工程

为了响应国家号召，秉承兼顾社会效益与公司回报的“影响力投资”理念，平安于 2018 年启动“三村工程”，全面支持国家脱贫攻坚战略。“三村工程”面向“村官、村医、村教”三大方向，全面实施产业扶贫、健康扶贫、教育扶贫。

“三村工程”的推进，提升了平安的影响力和品牌美誉度，也助力平安的业务发展，例如助农贷款、平安水电贷款、平安农业险等。同时该项目奠定了平安“影响力投资”模式的基础，也为国家产业扶贫创造了案例标杆。截至 2019 年 6 月 30 日，公司已在全国 13 个省或自治区落地“三村工程”，累计提供扶贫资金 103.73 亿元，援建升级乡村卫生所 622 所，培训村医 6,926 名，援建升级乡村学校 607 所，培训乡村教师 5,898 名。平安于 2018 年正式成立平安志愿者协会，在全国 19 个地区设立志愿者协

会分会，覆盖集团 20 多个专业公司。

截至 2019 年 6 月末，“三村晖”公益平台累计注册人数达 158.7 万，其中平安员工和代理人志愿者达 43.6 万人；平台累计提供 3 万多个“身边公益”活动，公益参与人次达 251.8 万。平安将持之以恒地助力国家脱贫攻坚，实现贫有所助、病有所医、学有所教，为建设中国特色社会主义社会可持续发展持续贡献力量。

(具体内容请查看中国平安 2019 年中期业绩发布会公告。)

在 SDGs 框架下，平安的业务、产品、服务能够给社会带来的积极影响力，详情如下：

类别	SDGs 对应目标
保险	3, 10, 11, 12, 13, 17
科技	1, 5, 8, 10, 12, 13, 16
金融	2, 3, 6, 7, 9, 11, 17
智慧城市	3, 4, 9, 11, 12, 13, 16, 17
医疗	3, 9, 11, 17
三村工程	1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10, 17

注：和平、联合国可持续发展目标 (SDGs)：1 消除贫困，2 消除饥饿，3 良好健康福祉，4 接受教育，5 性别平等，6 清洁饮水与卫生设施，7 廉价和清洁能源，16 全面工作和经济增长，9 产业，创新和基础设施，10 缩小差距，11 可持续城市和社会，12 负责人的消费和生产，13 气候行动，14 水下生物，15 陆地生物，16 正义与强大机构，17 促进目标实现的伙伴关系。



*Environmental
Social
Governance*

