

一、是什么可持续金融、绿色金融、绿色投资理念

狭义上来讲，可持续金融可以定义为以支持《2030 年可持续发展议程》和《巴黎协定》的各项可持续发展目标为目的的金融活动。广义上来讲，可持续金融是指在金融部门做出投资决策时考虑环境、社会和治理（ESG）因素，从而增加对可持续经济活动和项目的长期投资。可持续金融的范围很广，几乎涵盖了所有产生社会和环境正向外部效应的金融服务，如绿色金融、普惠金融等已经逐渐成熟的金融领域和正在兴起的蓝色金融等领域。

根据 2016 年中国人民银行等七部委印发的《关于构建绿色金融体系的指导意见》，绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动。随着绿色金融的蓬勃发展，各类新品种绿色金融工具将不断涌现，目前主要包括绿色信贷、绿色债券、绿色股票指数、绿色发展基金、绿色保险、碳金融等工具。

绿色投资理念把绿色金融与投资决策相结合。在分析和投资的决策过程中，不仅要重视企业的财务信息，也要重视 ESG 等非财务信息。E、S、G 分别指代环境（Environment），社会（Social），治理（Governance）三大因素。考虑 ESG 因素的投资也叫负责任投资，旨在推动公司把社会环境等要求融入到企业业务中去，降低风险，实现价值创造，产生长期回报。



二、社会责任报告很重要

交易所规定，上市公司应当积极履行社会责任，鼓励有条件的上市公司在年度报告披露的同时披露社会责任报告（ESG 报告）。根据东方证券的统计，2022 年沪深 300 指数中有 275 家上市公司发布了年度 ESG 报告，发布报告的公司数量比例达 92%，较去年的 91% 进一步提升。报告质量方面，76% 的 ESG 报告识别并披露了实质性议题，并且有 58% 的公司在 ESG 报告中对联合国可持续发展目标（SDGs）做出回应，关键议题识别和联合国可持续发展目标得到了更多上市公司的重视和披露。

社会责任报告就公司在环境、社会、治理多方面的信息进行了披露，是公司重要的信息披露文件。报告的具体内容和议题与公司所处行业息息相关，总结了 A 股企业在社会责任报告中常讨论议题：在环境信息披露方面，企业重点关注的议题有应对气候变化、水资源管理、能源使用和污染物管理等；在社会信息披露方面，企业重点关注的议题有员工、供应链、数字转型、客户、产品和社区等；在公司治理信息披露方面，企业重点关注的议题有董事会治理、反腐败反贿赂、信息披露程度和透明度、公司与股东的沟通、董事会与 ESG 机制等。

在 ESG 信息披露的监管上，全球范围内针对 ESG 信息披露的监管趋势呈现从半强制性+自愿规则走向强制性+不遵守就解释规则。同时国际披露标准之间的协调和统一在不断推进。国务院国资委也是明确要求央企上市公司在 2023 年全面实现 ESG 报告披露，率先带头落实高质量发展加强信息披露。2022 年全部 A 股上市公司中披露了年度 ESG 报告的公司约 1600 家，发布报告的公司数量比例达 35%，相信未来中国的上市公司将更加积极主动地落实 ESG 披露。

三、绿色金融工具常关注

经过多年的实践，我国绿色金融在全社会范围内逐步实现从蓝图和理念到实践和行动的跨越，作为“绿水青山”向“金山银山”转化的桥梁和加速器作用进一步凸显。

随着绿色金融的蓬勃发展，各类新品种绿色金融工具将不断涌现。绿色信贷是绿色金融最重要的业务之一，金融机构本外币绿色贷款余额在 2023 年 Q2 达到了 27 万亿人民币，

存量规模世界第一，主要的投资方向是基础设施绿色升级产业、清洁能源产业和节能环保产业。

泛绿色债券种类较多，绿色债券、碳中和债券、蓝色债券、低碳转型债券等。当前在银行间市场及沪深市场发行的绿色债券超 2500 只，规模近 3 万亿元，二级市场绿色债券的月度交易额也是突破千亿级别。绿色发展基金（ESG 基金）也是投资者比较青睐的绿色金融投资方式。目前市场上存量 ESG 基金 188 只，规模累计近 1500 亿。除了以上三种，绿色金融工具还包括绿色股票指数、绿色银行理财、绿色保险、碳金融等等。

（本文由太平基金研究部研究员邱子扬整理）

风险提示：

基金管理人及股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。文中内容及观点仅供参考，不构成对投资者的任何投资建议，也不保证在信息发生更新的情况下作出的建议不发生变化，公司及其员工不就本文涉及的任何投资作出任何形式的风险承诺或收益担保，也不对任何人使用本文内容而引致的任何损失承担任何责任，任何人士及机构均不应依赖该文取代其独立判断。

太平基金在本文中的所有观点仅代表太平基金在本文成文时的观点，太平基金有权对其进行调整。本文转载的第三方报告或资料，转载内容仅代表该第三方观点，并不代表太平基金的立场，太平基金不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。除非另有明确说明，本文的版权为太平基金所有。未经太平基金的事先书面许可，任何个人或机构不得将此文或其任何部分以任何形式进行派发、复制、修改或发布。如转载、引用或刊发，需注明出处为"太平基金管理有限公司"，且不得对本文进行任何有悖原意的删节或修改。

基金有风险，投资需谨慎。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。中国证监会对本基金募集的注册，并不表明对其的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。太平基金郑重提醒您注意投资风险，在进行基金投资前请详细阅读相关风险提示函和本公司旗下各基金的《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件以及披露的最新相关公告，并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资，谨慎进行投资决策。