

相关研究

《一页纸精读行业比较数据：3月》
2023.3.29

《行业比较-数据月报-投资链-23年3月》
2023.3.29

《行业比较-数据月报-消费链-23年3月》
2023.3.29

分析师: 荀玉根

Tel: (021)23219658

Email: xyg6052@haitong.com

证书: S0850511040006

联系人: 刘颖

Tel: (021)23214131

Email: ly14721@haitong.com

2023年亚太绿色低碳发展高峰论坛开幕

投资要点:

- **核心结论:** ①六部门联合印发《城市标准化行动方案》。②2023年亚太绿色低碳发展高峰论坛开幕。③截至2023年10月25日,国内碳配额价格为81.26元/吨,较2023年9月同期上涨5.55%。截至2023年10月26日,我国ESG存续基金总计800只,ESG基金规模约为8353.66亿元,较2023年9月下降12.43%。
- **六部门联合印发《城市标准化行动方案》。**10月7日国家标准化管理委员会、工业和信息化部等六部门联合印发《城市标准化行动方案》,指出到2027年城市高质量发展标准体系基本建成,在城市可持续发展、新型城镇化建设、智慧城市等领域修订国家行业标准150项以上,以实现城市标准化全领域覆盖、全流程控制、全手段运用;10月10日,工业和信息化部、科学技术部、财政部以及中国民用航空局联合发布了《绿色航空制造业发展纲要(2023-2035年)》,明确指出到2025年,国产民用飞机节能、减排、降噪性能进一步提高,航空绿色制造水平全面提升,绿色航空产业发展取阶段性成果,安全有效的保障体系基本建成。10月11日,国务院发布《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》。提出了在普惠金融重点领域服务中融入绿色低碳发展目标,以发挥普惠金融支持绿色低碳发展的作用。10月19日,为更好地将海洋环境保护作为生态文明建设的重要内容,海洋环境保护法修订草案将提请十四届全国人大常委会第六次会议审议,主要修改内容涵盖明确国家实施陆海统筹和区域联动,加强海洋生物多样性保护和海洋垃圾污染防治,强化海洋环境质量和污染物排放相关管控要求等。
- **2023年亚太绿色低碳发展高峰论坛开幕。**10月1日,国务院副总理何立峰与德国财政部部长林德纳在德国法兰克福共同主持了第三次中德高级别财金对话。双方达成的共识包括共同推动落实SDGs和2030年可持续发展议程。10月16日,2023北京国际风能大会暨展览会(CWP2023)在北京开幕。重点探讨了风电产业链的国际合作、全球供应链安全、技术创新保障风电机组安全可靠、海上风电风险管控等话题。10月18日,第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛成功举办,发布了“一带一路”绿色发展北京倡议、绿色发展投融资合作伙伴关系、中亚区域绿色科技发展行动计划等三项重要成果。10月19日,首届双碳服务大会暨碳管理体系合作伙伴大会在常州市武进区顺利举办。会上正式发布了碳管理体系综合服务平台、碳管理体系数字化协同系统、国际绿色贸易服务平台,将帮助企业建立科学有效的碳管理机制。10月20日,以“转型与创新:共享新机遇,共促新发展”为主题的2023亚太绿色低碳发展高峰论坛在湖南长沙开幕,围绕应对气候变化政策、碳定价与碳市场、创新融资机制等主题,探讨应对气候变化综合解决方案。
- **国内外碳配额和ESG基金发行情况。**截至2023年10月25日,国内碳配额价格为81.26元/吨,较2023年9月同期上涨5.55%,欧盟碳配额期货结算价为79.45欧元/吨,较2023年9月同期下跌1.06%。2023年10月国内碳市场成交额为7553.99万吨,欧盟碳期货成交量为54181.8万吨。国内交易量相较2023年9月增加112.34%,欧盟交易量较2023年9月增加11.33%。截至2023年10月26日,2023年10月ESG基金发行了0只;10月发行份额0亿份。截至2023年10月26日,我国ESG存续基金总计800只,ESG基金规模约为8353.66亿元,较2023年9月下降12.43%。
- **风险提示:** 国内外宏观政策收紧。

目 录

1. 近期 ESG 政策及事件	5
2. 国内外碳市场交易情况	6
3. ESG 基金发行情况.....	6
4. 高 ESG 评级公司介绍	7

图目录

图 1 全国碳市场排放配额成交量和价格	6
图 2 欧盟碳配额期货成交量和价格	6
图 3 ESG 基金发行情况	6
图 4 ESG 基金规模	6

表目录

表 1 近一个月国内 ESG 相关政策及事件	5
表 2 A 股 ESG 评分最高的 20 家公司	7
表 3 ESG 最新评分在 8 分以上的公司中 10 月评分提升最快的 20 家公司	8

2021年以来，国内主要金融机构在积极加快探索践行ESG投资，相关上市公司也开始发布企业社会责任报告（ESG报告），ESG投资已成为投资者不能忽视的研究主题。我们前期也发布了ESG系列专题，包括《行稳致远——ESG策略的奥义-20210120》、《“碳中和”的投资机会——ESG系列2-20210219》《新时代中国绿色发展加快推进-20230201》等，目前市场依然非常关注ESG动态，所以我们定期发布ESG月报，汇总近一个月有关ESG的政策事件、主题基金、相关公司等内容，供各位投资者参考。

1. 近期 ESG 政策及事件

六部门联合印发《城市标准化行动方案》。10月7日国家标准化管理委员会、工业和信息化部等六部门联合印发《城市标准化行动方案》，指出到2027年城市高质量发展标准体系基本建成，在城市可持续发展、新型城镇化建设、智慧城市等领域修订国家行业标准150项以上，以实现城市标准化全领域覆盖、全流程控制、全手段运用；10月10日，工业和信息化部、科学技术部、财政部以及中国民用航空局联合发布了《绿色航空制造业发展纲要（2023-2035年）》，明确指出到2025年，国产民用飞机节能、减排、降噪性能进一步提高，航空绿色制造水平全面提升，绿色航空产业发展取得阶段性成果，安全有效的保障体系基本建成。10月11日，国务院发布《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》。提出了在普惠金融重点领域服务中融入绿色低碳发展目标，以发挥普惠金融支持绿色低碳发展的作用。10月19日，为更好地将海洋环境保护作为生态文明建设地的重要内容，海洋环境保护法修订草案将提请十四届全国人大常委会第六次会议审议，主要修改内容涵盖明确国家实施陆海统筹和区域联动，加强海洋生物多样性保护和海洋垃圾污染防治，强化海洋环境质量和污染物排放相关管控要求等。

2023年亚太绿色低碳发展高峰论坛开幕。10月1日，国务院副总理何立峰与德国财政部部长林德纳在德国法兰克福共同主持了第三次中德高级别财金对话，达成的共识包括共同推动落实SDGs和2030年可持续发展议程，未来中德双方将继续致力于“央行与监管机构绿色金融合作网络”（NGFS）框架下相关工作，鼓励金融机构开展环境风险分析。10月16日，2023北京国际风能大会暨展览会（CWP2023）在北京开幕，重点探讨风电产业链的国际合作、全球供应链安全、技术创新保障风电机组安全可靠、海上风电风险管控等话题。10月18日，第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛成功举办，发布了“一带一路”绿色发展北京倡议、绿色发展投融资合作伙伴关系、中亚区域绿色科技发展行动计划等三项重要成果。10月19日，首届双碳服务大会暨碳管理体系合作伙伴大会在常州市武进区顺利举办，正式发布碳管理体系综合服务平台、碳管理体系数字化协同系统、国际绿色贸易服务平台等技术产品服务，未来或将有助于企业建立科学有效的碳管理机制。10月20日，以“转型与创新：共享新机遇，共促新发展”为主题的2023亚太绿色低碳发展高峰论坛在湖南长沙开幕，吸引来自42个国家和地区的100余名外宾参会，围绕应对气候变化政策、碳定价与碳市场、创新融资机制、技术创新、数字化赋能等主题，探讨应对气候变化综合解决方案。

表 1 近一个月国内 ESG 相关政策及事件

时间	政策事件	具体内容
2023.10.01	国务院副总理何立峰与德国财政部部长林德纳主持第三次中德高级别财金对话	在可持续发展和可持续金融方面，双方达成的共识包括共同推动落实SDGs和2030年可持续发展议程。双方将继续致力于“央行与监管机构绿色金融合作网络”（NGFS）框架下相关工作，鼓励金融机构开展环境风险分析。
2023.10.07	六部门联合印发《城市标准化行动方案》	方案提出，到2027年，城市高质量发展标准体系基本建成，在城市可持续发展、新型城镇化建设、智慧城市、公共服务、城市治理、应急管理、绿色低碳、生态环境、文化服务、基础设施等领域修订国家标准、行业标准150项以上。
2023.10.10	工信部等部门发布《绿色航空制造业发展纲要（2023-2035年）》	纲要提出了构建协同高效的绿色技术创新体系、开放融合的绿色航空产业体系、市场导向的绿色示范应用体系和安全有效的服务保障体系等四大体系，并提出了12项主要任务。
2023.10.11	国务院发布《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》	提出了在普惠金融重点领域服务中融入绿色低碳发展目标，以发挥普惠金融支持绿色低碳发展的作用。
2023.10.16	2023北京国际风能大会暨展览会（CWP2023）在北京开幕	本次大会的主题是“构筑全球稳定供应链共建能源转型新未来”，重点探讨了风电产业链的国际合作、全球供应链安全、技术创新保障风电机组安全可靠、海上风电风险管控等话题。
2023.10.18	第三届“一带一路”国际合作高峰论坛绿色发展高级别论坛成功举办	本次论坛以“共建绿色丝路，促进人与自然和谐共生”为主题，旨在肯定过去十年来绿色“一带一路”建设所取得的积极进展，并为解决建设过程中面临的投融资瓶颈问题提

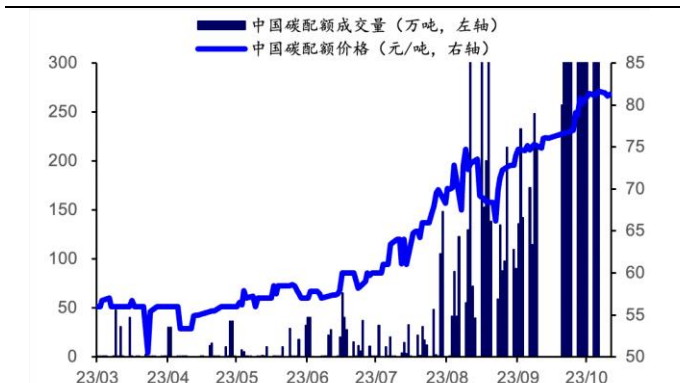
		供实际解决方案。
2023.10.19	全国首个碳管理体系综合服务平台发布	首届双碳服务大会暨碳管理体系合作伙伴大会在常州市武进区顺利举办。本次会议主题为“共建双碳服务生态圈，赋能‘新能源之都’建设”，会上正式发布了碳管理体系综合服务平台，将帮助企业建立科学有效的碳管理机制。
2023.10.19	海洋环境保护法修订草案拟三审：用法治守护好“蓝色家园”	根据各方面意见，提请本次常委会会议审议的草案三次审议稿拟作一些主要修改：如明确国家实施陆海统筹、区域联动的海洋环境监督管理制度等。
2023.10.20	2023 亚太绿色低碳发展高峰论坛在湖南长沙开幕	该论坛以“转型与创新：共享新机遇，共促新发展”为主题，围绕应对气候变化政策、碳定价与碳市场、创新融资机制、技术创新、数字化赋能等主题，探讨应对气候变化综合解决方案。

资料来源：中国政府网，中国一带一路网，中国电力网，中国新闻网，中国人大网，北京国际风能大会官网、新华社，生态环境部，海通证券研究所

2. 国内外碳市场交易情况

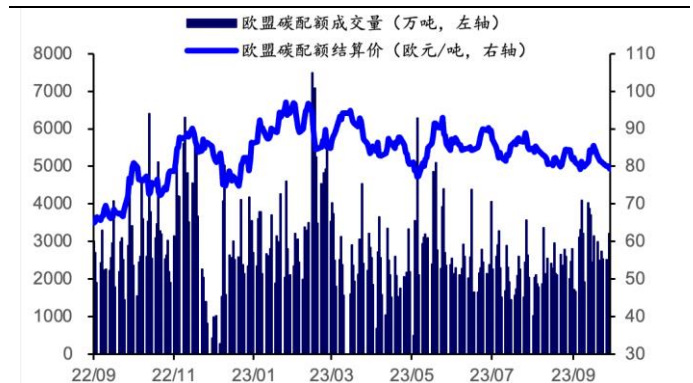
截至 2023 年 10 月 25 日，国内碳配额价格为 81.26 元/吨，较 2023 年 9 月同期上涨 5.55%，欧盟碳配额期货结算价为 79.45 欧元/吨，较 2023 年 9 月同期下跌 1.06%。2023 年 10 月国内碳市场成交额为 7553.99 万吨，欧盟碳期货成交量为 54181.8 万吨。国内交易量相较 2023 年 9 月增加 112.34%，欧盟交易量较 2023 年 9 月增加 11.33%。

图1 全国碳市场排放配额成交量和价格



资料来源：Wind，海通证券研究所，截止 2023 年 10 月 25 日

图2 欧盟碳配额期货成交量和价格

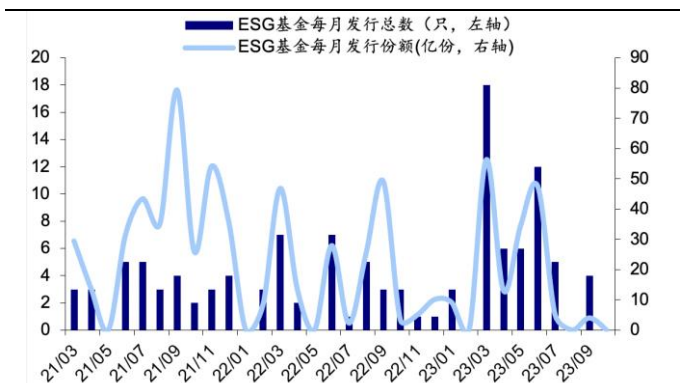


资料来源：Wind，海通证券研究所，截止 2023 年 10 月 25 日

3. ESG 基金发行情况

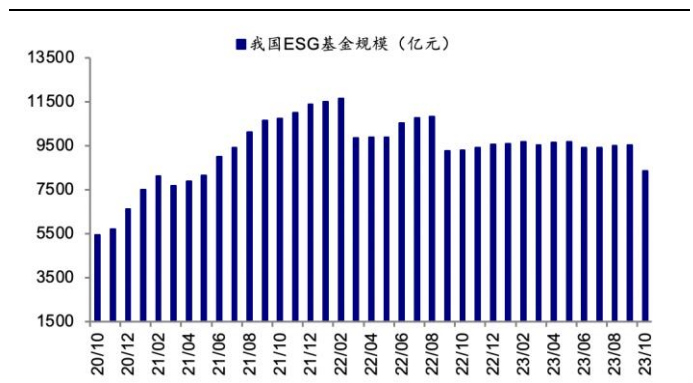
截至 2023 年 10 月 26 日，2023 年 10 月 ESG 基金发行了 0 只；10 月发行份额 0 亿份。截至 2023 年 10 月 26 日，我国 ESG 存续基金总计 800 只，ESG 基金规模约为 8353.66 亿元，较 2023 年 9 月下降 12.429%。

图3 ESG 基金发行情况



资料来源：Wind，海通证券研究所，截止 2023 年 10 月 26 日

图4 ESG 基金规模



数据来源：Wind，海通证券研究所，截止 2023 年 10 月 26 日

4. 高 ESG 评级公司介绍

中国移动 (600941.SH): 公司发布 23 年中报, 23H1 实现营收 5307.19 亿元 (同比+6.8%), 其中主营业务收入 4522.38 亿元 (同比+6.1%), 数字化转型收入达到 1326 亿元 (同比+19.6%), 对主营业务收入增量贡献达 84.1%。归母净利润 761.73 亿元 (同比+8.4%), 扣非归母净利润为 698.17 亿元 (同比+4.8%), EBITDA 为 1834.57 亿元 (同比+5.5%)。根据 C114 通信网, 在“5G 创新引领, 数智融合共赢”论坛上, 公司表示力争 25 年算力规模超 20EFLOPS, 我们测算 22-25 年 CAGR 达 35.72%。稳固 5G 网络领先优势, 23H1 5G 网络投资 423 亿元, 累计 5G 基站达 176.1 万个, 其中 700MHz 5G 基站 57.8 万个。

风险提示: DICT 业务推进不及预期; 移动业务边际改善不及预期。

(余伟民, S0850517090006; 杨彤昕, S0850522030004)

珀莱雅 (603605.SH): 公司 2023 年前三季度实现收入 52.49 亿元, 同比增长 32.47%; 归母净利润 7.46 亿元, 同比增长 50.60%, 扣非归母净利润 7.26 亿元, 同比增长 52.18%。摊薄 EPS 为 1.85 元; 加权平均净资产收益率 19.52%。公司近年来打造以“产品、内容、运营”等为主线的前中后台高效协同的自驱型组织, 沿多品牌多品类路径稳步迈进。公司 2022 年 7 月发布新一期限制性股权激励方案, 凸显龙头持续成长信心。在当前行业分化加剧、马太效应凸显的环境下, 公司中长期成长确定性价值尤为突出。

风险提示: 研发和创新不及预期、新产品开发和注册风险、产品结构相对单一、市场竞争加剧。

(李宏科, S0850517040002; 汪立亭, S0850511040005)

科大讯飞 (002230.SZ): 公司重视攻关投入奠定公司长期发展基础。公司发布 2023 年半年报, 上半年公司实现营业收入 78.42 亿元, 同比下降 2.26%; 归母净利润 7357 万元, 同比下降 73.54%。主要原因系公司应对美国极限施压, 在核心技术自主可控和产业链可控等方面坚定投入的同时, 积极抢抓通用人工智能的历史新机遇, 加大通用人工智能认知大模型的战略投入。尽管公司的攻关投入一定程度上影响了 23 年上半年的利润, 但公司在核心技术自主可控方面所构建的全新能力, 以及在迈向通用人工智能的认知大模型方面取得的最新进展, 为公司在数字经济时代长期可持续发展奠定了坚实基础和难得的先发优势: 一方面使公司在人工智能赋能教育医疗等民生事业、赋能千行百业的数字化、智能化转型过程中强化了领先优势, 同时也为公司在人工智能时代打造每个人的 AI 助手、开拓更广阔的 C 端消费产品市场带来全新机会。我们认为, 公司 Q2 的业绩表现, 代表公司业绩已经整体回暖, 伴随公司 AI 等技术的持续发展, 公司未来业绩有望重回稳定增长。

风险提示: 大模型落地或商业价值不及预期; 订单增长不及预期; AI 技术研发不及预期, 商业化应用落地进程缓慢; 市场竞争加剧等。

(杨林, S0850517080008)

表 2 A 股 ESG 评分最高的 20 家公司

证券代码	证券简称	Wind ESG 综合得分	所属申万行业	证券代码	证券简称	Wind ESG 综合得分	所属申万行业
688139.SH	海尔生物	9.58	医药生物	601899.SH	紫金矿业	8.72	有色金属
600941.SH	中国移动	9.17	通信	603605.SH	珀莱雅	8.65	美容护理
301062.SZ	上海艾录	8.98	轻工制造	601865.SH	福莱特	8.65	电力设备
301236.SZ	软通动力	8.95	计算机	600026.SH	中远海能	8.64	交通运输
603259.SH	药明康德	8.91	医药生物	603408.SH	建霖家居	8.64	轻工制造
002352.SZ	顺丰控股	8.89	交通运输	300012.SZ	华测检测	8.59	社会服务
600282.SH	南钢股份	8.8	钢铁	601866.SH	中远海发	8.58	交通运输
689009.SH	九号公司-WD	8.78	汽车	600131.SH	国网信通	8.55	计算机
000977.SZ	浪潮信息	8.76	计算机	601919.SH	中远海控	8.55	交通运输
002230.SZ	科大讯飞	8.73	计算机	000513.SZ	丽珠集团	8.54	医药生物

资料来源：Wind，海通证券研究所，截止 2023 年 10 月 26 日

表 3 ESG 最新评分在 8 分以上的公司中 10 月评分提升最快的 20 家公司

证券代码	证券简称	Wind ESG 综合得分 上升值	所属申万行业	证券代码	证券简称	Wind ESG 综合得分 上升值	所属申万行业
600019.SH	宝钢股份	0.29	钢铁	000523.SZ	广州浪奇	0.07	美容护理
600679.SH	上海凤凰	0.28	汽车	300428.SZ	立中集团	0.06	汽车
603605.SH	珀莱雅	0.24	美容护理	002672.SZ	东江环保	0.06	环保
600745.SH	闻泰科技	0.17	电子	001965.SZ	招商公路	0.06	交通运输
603733.SH	仙鹤股份	0.09	轻工制造	301062.SZ	上海艾录	0.05	轻工制造
603022.SH	新通联	0.09	轻工制造	002230.SZ	科大讯飞	0.05	计算机
000488.SZ	晨鸣纸业	0.09	轻工制造	600886.SH	国投电力	0.05	公用事业
601607.SH	上海医药	0.09	医药生物	001979.SZ	招商蛇口	0.05	房地产
600660.SH	福耀玻璃	0.08	汽车	002479.SZ	富春环保	0.05	公用事业
002938.SZ	鹏鼎控股	0.07	电子	600433.SH	冠豪高新	0.05	轻工制造

资料来源：Wind，海通证券研究所，截止 2023 年 10 月 26 日

风险提示：国内外宏观政策收紧。

信息披露

分析师声明

荀玉根 策略研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准: 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准: A 股市场以海通综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	优于大市	预期个股相对基准指数涨幅在 10%以上；
		中性	预期个股相对基准指数涨幅介于-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期个股相对基准指数涨幅低于-10%及以下；
		无评级	对于个股未来 6 个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。