

2022年世界投资者周



OICU-IOSCO

INTERNATIONAL ORGANIZATION OF SECURITIES COMMISSIONS

WORLD
INVESTOR
WEEK 2022

浅谈 ESG 投资

ESG



什么是 **ESG**

ESG作为一种理念，倡导企业在发展、运营过程中更加注重环境友好、社会责任以及公司治理，是一种注重可持续发展的理念。

ESG是Environment（环境）、Social（社会）、Governance（治理）三个单词的首字母缩写，目前已成为全球范围内重要的投资理念和企业行动指南。

什么是 ESG投资

ESG投资，是指在投资研究实践中融入ESG理念，在基于传统财务分析的基础上，通过E（environmental）、S（social）、G（governance）三个维度考察企业中长期发展潜力，希望找到既创造股东价值又创造社会价值、具有可持续成长能力的投资标的。

在传统财务分析的基础上，再通过环境保护、社会责任和公司治理三个维度去评估企业的未来发展潜力。ESG投资的目的是希望找到具有可持续成长能力的投资标的。与此同时，ESG投资理念在商业实践中也越来越受欢迎，各大投资公司开始跟踪它们的表现，例如：摩根大通、富国银行和高盛等金融服务公司定期发布报告，广泛审查ESG投资策略和方法。

ESG投资特点

ESG

Environmental, social and
corporate governance

ESG投资一是价值投资，是一种价值观的体现；二是可持续发展投资，具有中长期性；三是基于环境、社会 and 治理风险判断的投资，存在基于ESG的风险。如果判断不准确就会产生重大的可持续发展的风险，因此，在投研过程中面对重要议题的风险也需要用科学的工具来进行计量和分析。





ESG投资现状

ESG投资为投资者在企业财务指标分析之外创造了另一套更关注社会效益和公平正义的评估体系，那些追求利益最大化而忽视环境保护，无视社会责任，或者企业内部治理存在问题的企业将被投资者抛弃。在全球气候变化与地缘政治风险的双重影响下，ESG投资日益受到投资者关注。

ESG投资发展趋势

普华永道发表一份报告显示，到2026年，由于投资者希望从向绿色能源转型中获利，全球环境、社会和治理（ESG）基金的价值将飙升至近34万亿美元。

报告称，预计到2026年，大型投资者的ESG相关管理资产（AuM）将从2021年的18.4万亿美元增至33.9万亿美元。据预测，欧洲ESG资产将增长53%，至19.6万亿美元。普华永道财富管理主管Olwyn Alexander表示，ESG“或许已成为资产及财富管理领域增长的最强大推动力”。她表示：“我们调查中强调的ESG投资需求激增，几乎超出了所有之前的预期。”

来源：金融界

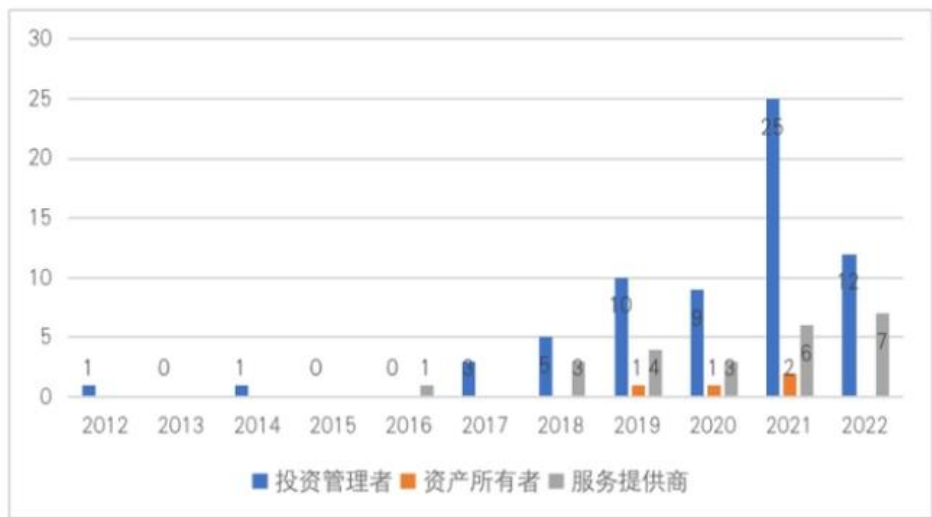
我国ESG投资分析

联合国负责任投资原则（UN PRI）组织在全球范围内积极推动ESG投资，围绕ESG，对签署机构提出了一系列原则和工作要求。

随着全球范围内ESG投资的大幅增长，ESG投资实践在我国二级市场也逐渐普及开来，其中公募基金是当之无愧的佼佼者，主要从两个维度践行ESG，一是强化ESG融入投资流程，二是强化ESG融入公司管理。

我国负责任投资人数量也在持续增长，签署机构中不少投资人为国内二级市场头部机构。截至2022年7月3日，我国共有102家内地机构签署PRI，其中74家为投资管理机构，包括20家公募基金公司。在我国18家社保基金委托管理人中，已有13家加入PRI。此外，在我国21家基本养老金投资管理机构中，也已经有15家加入PRI。

图：我国历年负责任原则签署情况



信息来源：PRI

ESG投资

相关报道显示，公募基金加入PRI的原因主要为：应对海外客户现有或潜在需求，发展品牌和竞争优势，为未来市场和监管的变化做准备，通过PRI平台交流、学习和参与负责任投资的发展等。

我国ESG投资市场

一系列“双碳”目标相关政策推出和实施以来，撬动了百万亿级投资市场，据不完全统计，仅2021年1月至2022年7月，国家级政策已经有近40项。除绿色投资以外，转型金融、“低碳”和“零碳”投资、气候基金也蓬勃发展起来。各行业大中型企业日益重视和强化ESG管理，提升ESG表现，发布ESG报告。与ESG投资相关的技术也实现“零”的突破，在ESG风险应对、ESG数据挖掘和分析等领域创新产品持续涌现。与此同时，关注ESG技术发展的一级市场投资人设立投资基金，支持企业开发ESG技术。

截至2021年12月31日，国内已发行的泛ESG基金共有175只，已披露产品规模达3,636亿元。仅2021年发行相关产品达86只，接近年初时市场产品数量总和。2022年7月4日，8家基金公司正式面向市场发行首批碳中和ETF。



ESG投资是一番功在当代、利在千秋的事业，需要政府、企业、投资人、行业组织、中介机构以及媒体等多元主体凝聚共识、形成合力。资本是经济增长、产业和企业发展的核心要素。资本是逐利的，但ESG的发展不仅要让资本盈利，而且要让企业在应用资本的过程中更多地关注环境、重视社会责任、提升公司治理，促使资本功能得到深化。因此，通过ESG投资，必将深化资本功能，拓展资本应用空间，引导资本向善，助力经济实现高质量的可持续发展。

抓机遇 迎挑战



嘉晟瑞信
JIASHENGRUIXIN

落其实者思其树，饮其流者怀其源
嘉晟瑞信（天津）基金销售有限公司
永葆红色金融初心
坚守金融为民的政治本色
做红色精神的传承者、践行者
为新时代金融事业的发展贡献自己的力量

进入新时代
开启新征程

新征程
新气象
新作为
新时代
新思想
新目标