汇丰大湾区ESG指数报告

2023年4月

汇丰 HSBC

汇见新可能

Opening up a world of opportunity

Prepared by:

CECEP ENVIRONMENTAL CONSULTING GROUP 中國節能皓信環境顧問集團

目录

行政摘要 **4**

大湾区ESG区域指数 **8**

大湾区ESG行业子指数 **16**
可选消费品子行业分析 – 汽车行业 21
可选消费品子行业分析 – 纺织服装行业 25

附录 **29**
术语表 29
参考文献 29
指标体系 33
免责声明 34
版权声明 34
关于汇丰 34
关于中节能皓信 35

内容提要

内容提要

本报告为汇丰大湾区ESG指数（下称“指数”）的第一次季度更新，分析粤港澳大湾区（大湾区）于2022年第四季度和2023年第一季度的ESG和可持续发展表现[i]。本报告的“大湾区ESG行业子指数”章节重点关注可选消费品行业。在中国内地重新开放及经济逐渐恢复的背景下，该行业在过去两个季度内呈现明显提升。本报告还将进一步分析大湾区如何应对可持续发展相关的机遇和挑战，特别是可选消费品领域的两个特定行业，即汽车行业和纺织服装业。

大湾区ESG区域指数

2022年第四季度

同比增长

4%

达到

120.27

2023年第一季度

同比增长

2%

达到

117.26

大湾区ESG行业子指数

平均值于过去两个季度略有上升，并于2023年第一季度创下历史新高，较2022年第三季度上升

6%。

1

在过去两个季度内，政策制定者持续出台大量政策，指导和促进大湾区的可持续发展。经济和社会发展是这些政策重点关注的一个可持续发展议题。

在中国内地重新开放及越来越多支持经济发展的政策出台的背景下，大湾区ESG区域指数（下称“区域指数”）的经济和社会发展方面在过去两个季度内呈现明显提升，于2022年第四季度和2023年第一季度的表现值分别达到了调研期间（即2019年第四季度至2023年第一季度）所有第四季度和第一季度中的最高值。我们可观察到大湾区的经济和就业市场开始呈现恢复迹象。此外，国家和地方政府持续推出促进个人及家庭消费的政策，包括促进新能源汽车、教育及其他可持续发展相关领域的消费。

2

大湾区在可持续债务市场的表现显著提升，2022年第四季度和2023年第一季度的大湾区GSSS债券[ii]发行规模同比增长率分别达到了71%及96%。

我们的调研发现，香港、广州和深圳在大湾区的可持续债务市场仍处于领先水平。三个城市的GSSS债券发行规模[iii]之和在2022年第四季度和2023年第一季度分别占到大湾区整体GSSS债券发行规模的88%和100%。根据调研数据，香港的GSSS债券发行规模在2023年第一季度超过了560亿元人民币，是自2019年第四季度以来迄今最大的季度发行量。而香港政府在2023年1月份发行的三币绿色债券则是该季度发行规模剧增的主要原因，该笔债券也是亚洲最大的ESG债券。[1]此外，香港将继续强化其全球可持续金融中心的地位，利用金融科技加速可持续发展；广东省则致力引导金融行业支持绿色项目和转型活动。

3

在过去两个季度内，工业和金融行业的ESG表现在八大重点行业中保持领先地位，主要是由于它们在政策[iv]以及绿色和可持续金融[v]方面的领先表现。

我们的调研发现工业和金融的ESG表现在过去两个季度保持领先，期间这两个行业在绿色和可持续金融方面的表现也优于其他重点行业。根据我们的调研，金融行业在2022年第四季度呈现出快速提升，主要是由其在绿色和可持续金融方面显著增长所带动。金融行业2022年第四季度的GSSS债券发行规模同比增长了366%。此外，可选消费品和通信服务分别是2022年第四季度和2023年第一季度ESG表现排名第三的行业。

4

医疗保健仍是ESG表现提升率最高的行业。金融、工业和通信服务也保持较高的提升率。

在八大重点行业中，医疗保健行业的基期指数值最低，但其ESG表现的提升率保持在最高水平（2022年第四季度和2023年第一季度的提升率分别为1,750%和1,729%）。该行业ESG表现的快速增长主要受益于其在政策、ESG披露[vi]和应对气候变化[vii]三个层面的改善，其中，应对气候变化是最显著提升的一个层面。金融行业在2022年第四季度的提升率为第二高，达到80%，而通信服务行业在2023年第一季度以93%的提升率排名第二。其中，气候变化和ESG披露方面的提升推动了通信服务行业在2023年第一季度达到较高的提升率。

5

可选消费品行业的ESG表现在过去两个季度内呈现明显提升，2022年第四季度及2023年第一季度的提升率[viii]分别为17%和21%，相关支持政策的增加及应对气候变化方面的提升是推动该行业提升的两个主要因素。在中国内地重新开放的背景下，可选消费品通过鼓励可持续的消费行为、推广可持续的产品和商业战略，在推动大湾区的可持续发展方面发挥着重要作用。与此同时，消费者偏好的变化、监管机构带来的压力以及追求企业效率这三个因素正推动该行业的可持续发展，同时带来可持续发展相关挑战和机遇。

我们的调研显示，政策制定者在过去两个季度内发布许多相关政策，可有力促进可选消费品行业的发展及其低碳转型。此外，我们发现大湾区的可选消费品公司在响应应对气候变化的相关倡议方面的积极性明显提高，特别是在CDP[ix]和科学碳目标倡议组织（SBTi）[x]。

逐步淘汰燃油车是汽车行业面临的一大挑战，但同时也给发展新能源汽车的企业带来机遇。大湾区及区内城市利用大湾区完善的汽车产业链的优势，支持新能源汽车产业的快速发展。本报告也展示了区内汽车制造商采用了不同的可持续融资方式，如绿色和可持续私募股权、绿色资产支持证券（ABS）[xi]等以支持其自身的绿色和可持续发展战略。对于纺织服装行业，因其产业链较长且复杂，该行业在实现可持续转型过程中面临较大挑战。大湾区通过应用前沿技术和环保技术等措施，加快纺织及服装行业的可持续转型，促进形成循环经济。

i 2022年12月发布的汇丰大湾区ESG指数报告分析了大湾区2019年第四季度到2022年第三季度的ESG和可持续发展表现。这份报告主要分析大湾区过去两个季度，即2022年第四季度和2023年第一季度的表现。往后的报告将会定期追踪大湾区的季度表现。
ii GSSS债券包括绿色债券、社会债券、可持续发展债券及可持续发展挂钩债券。
iii 本报告所提及的大湾区或大湾区内特定城市发行的GSSS债券是指：于大湾区或大湾区内特定城市注册或主要运营的实体所发行的在岸和离岸GSSS债券。
iv 通过评估中央、省级、市级和区级各级政府发布的行业相关政策的数量，以衡量各行业相应的政策支持力度。
v 评估各行业应用绿色和可持续金融工具以支持可持续发展的情况。
vi 评估各行业的ESG披露率（即各行业发布ESG报告或其他非财务报告的上市企业占该行业所有上市企业总数的比例）。
vii 评估各行业的企业于气候变化相关披露和碳减排相关承诺的表现。
viii 提升率指某一期的表现水平和基期（2019年第四季度）表现水平相比较提升的百分比。
ix CDP是一个国际非营利组织，帮助企业和城市披露其环境影响。目前，CDP有一系列调查问卷，包括气候变化问卷、森林问卷和水问卷。
x SBTi是CDP、联合国全球契约组织、世界资源研究所（WRI）和世界自然基金会（WWF）之间的一个合作项目。
xi 绿色ABS在中国内地一般包括三种主要类型，分别是绿色信贷ABS、绿色资产支持票据（ABN）和绿色企业ABS。绿色ABS要求基础资产和/或募集资金用途为绿色。绿色信贷ABS要求其基础资产是绿色贷款；对于绿色ABN，中国银行间市场交易商协会（NAFMII）于2017年3月发布的相关业务指南中列明对绿色ABN的概念（来源）。绿色企业ABS则要求是募集资金需用于绿色项目（来源）。

大湾区ESG区域指数

大湾区ESG区域指数

大湾区ESG区域指数

2022年第四季度

同比增长

4%

达到

120.27

2023年第一季度

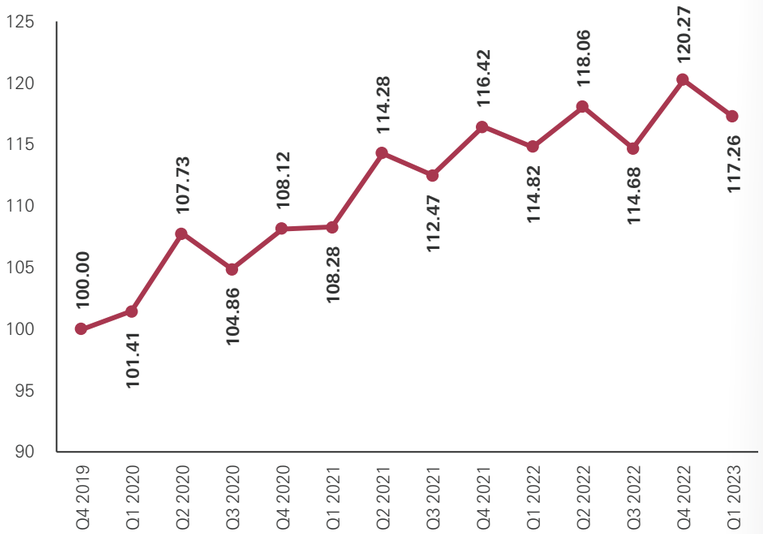
同比增长

2%

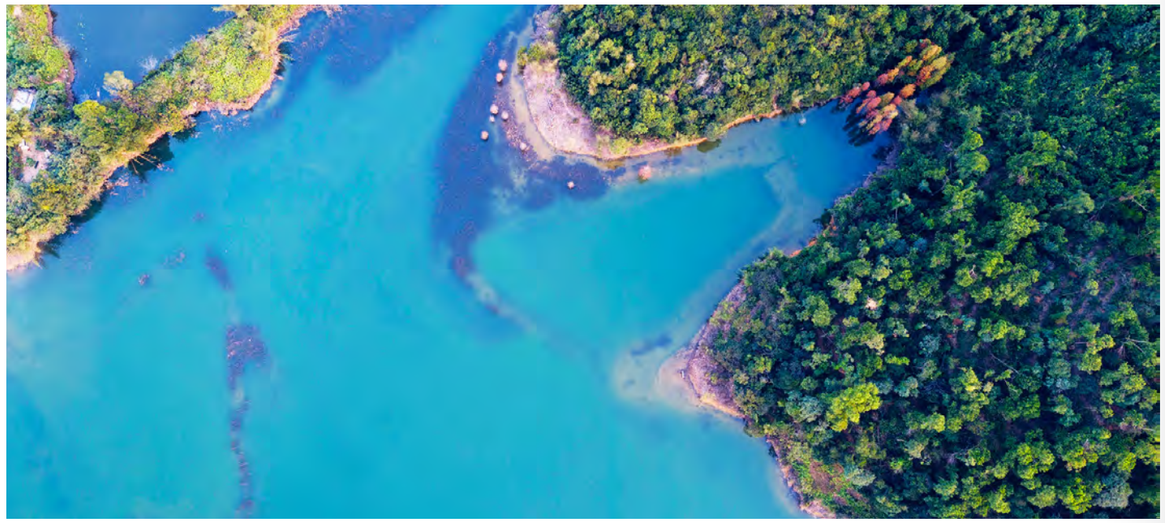
达到

117.26

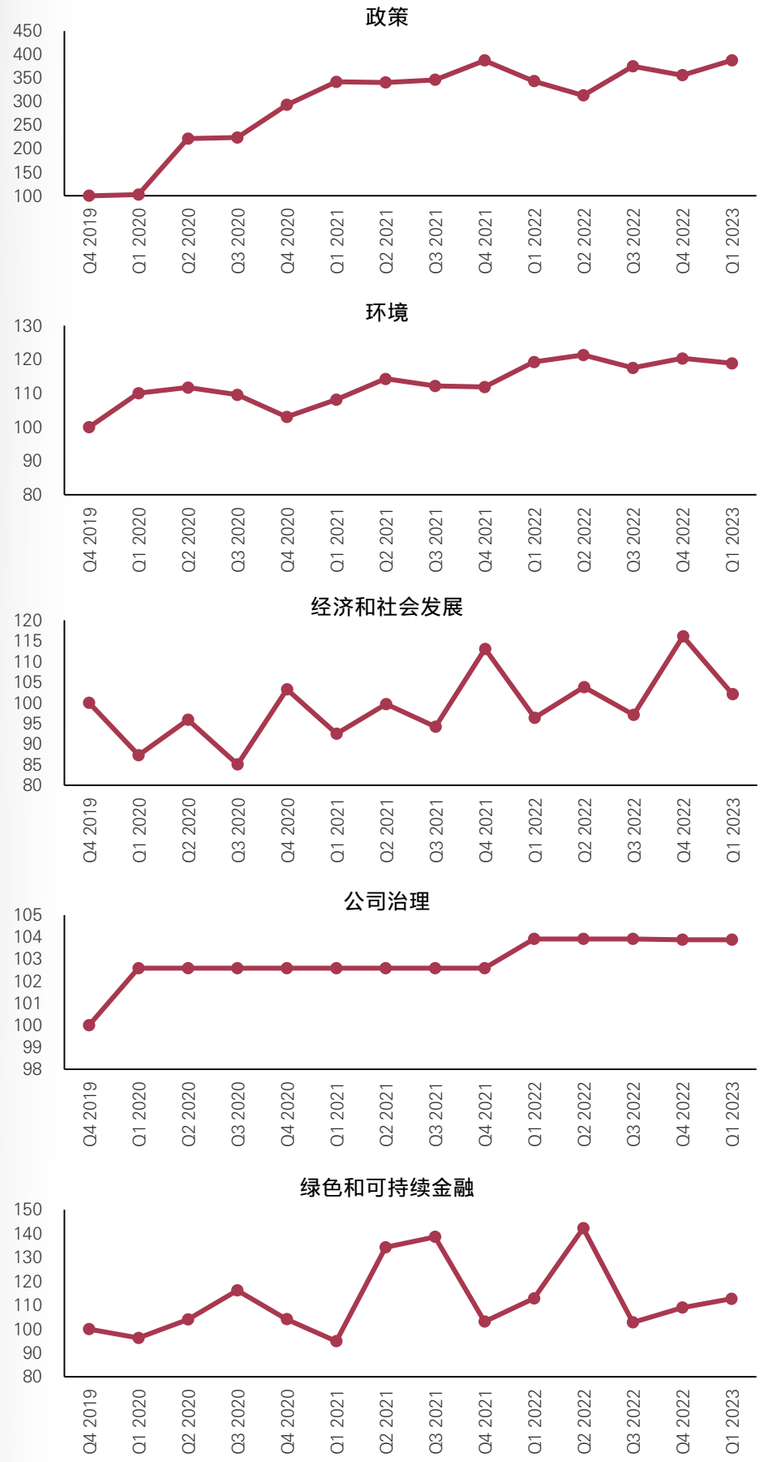
图表1. 大湾区ESG区域指数



来源: 中国官方统计数据库、上市公司公开信息、第三方数据库、公开信息、中节能皓信

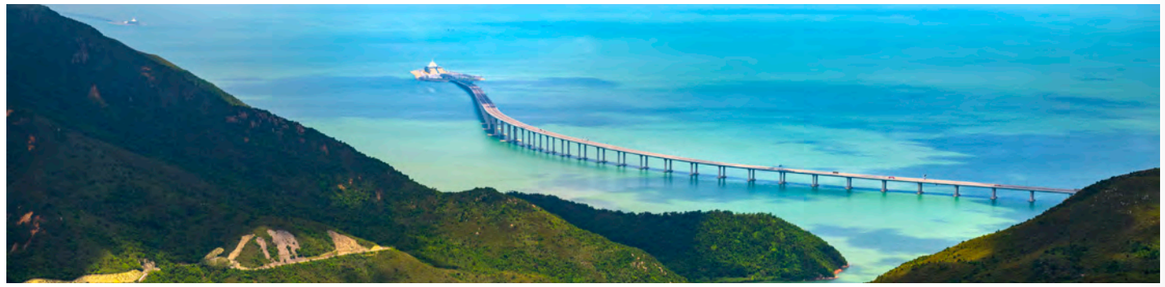


图表2. 大湾区于五大方面的表现



注: 图示值已经过标准化。2019年第四季度 (基期) 的表现值被设为100.00。
来源: 中国官方统计数据库、上市公司公开信息、公开信息、中节能皓信

我们的调研表明，大湾区于2022年第四季度和2023年第一季度在政策方面保持突出表现，在环境及公司治理方面的表现较为稳定。2022年第四季度，大湾区在经济和社会发展方面的表现值创下历史新高。尽管2023年第一季度的表现值有所下滑，但仍然是调研期间（即2019年第四季度至2023年第一季度）所有第一季度中的最高值。与此同时，大湾区的绿色及可持续金融方面的表现值在过去两个季度内都有所提高。



政策

自2022年12月中国内地重新开放以来，政府已发布多项政策以推动大湾区的可持续发展，其中大部分政策于2023年第一季度发布。我们可以看到有多项重要政策在过去两个季度发布。例如，多部门联合发布《关于金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放的意见》，提出三十条金融改革创新措施，其中包括促进绿色金融市场的互联互通。[2] 香港和澳门分别于2022年10月和11月公布其施政报告。两地政府在其施政报告中都强调了可持续发展相关的问题，如推进碳中和及促进民生。[3,4] 广东省发布《碳达峰实施方案》，提出到2025年，非化石能源消费比重达到32%以上，到2030年，非化石能源消费比重达到35%左右。[5] 此外，广东省也印发了《2023年广东金融支持经济高质量发展行动方案》（《行动方案》），鼓励金融机构及小额贷款公司降低利率以刺激个人及家庭消费。《行动方案》中也对新能源汽车、养老服务、教育及医疗等可持续发展相关议题给予高度关注。[6]

经济和社会发展

过去两个季度，大湾区在经济和社会发展方面的表现显著改善，区内经济和劳动力市场呈现恢复迹象，同时呈现越来越强的人才流动趋势。2022年12月，中国内地放宽了对新冠疫情的管控，有力促进了大湾区的经济恢复。对于弹性较高的旅游业，2023年春节期间，大湾区的游客人数及旅游业收入大增。例如，与2022年春节相比，深圳在2023年春节的游客人数及旅游业收入的同比增长率分别为55%及56%。[7] 随着香港取消对入境游客的强制性核酸检测要求及中国内地的重新开放，香港旅游业出现恢复迹象。在2023年第一季度，访港海外旅客上升至1,058,149人次（2022年第一季度为2,082人次），而访港内地游客则上升至3,353,771人次（2022年第一季度为7,807人次）。此外，香港本地居民的出行势头显著增强。2023年第一季度香港居民的回港人次达到10,450,566人次，（2022年第一季度为92,609人次）。[8,9] 在经济活动逐步正常化、旅游业恢复及中国内地与香港全面恢复通关的背景下，劳动力市场，尤其是香港的劳动力市场，呈现好转迹象。截至2023年2月，香港2022年12月至2023年2月经季节性调整的失业率为3.3% [xii]，为2019年12月以来的最低水平。[10]

新冠疫情管控的放开也有利于大湾区内的人才流动。中华人民共和国出入境管理局于2023年2月在大湾区推出港澳人才签注政策，以促进在大湾区内地九市的人才前往香港及澳门进行科研、教育、医疗保健、法律及商务方面的交流访问。[11] 此外，香港在2023年3月正式推出常态化《大湾区青年就业计划》，进一步促进区内人才交流。[12]

xii 截至本报告发布，香港2023年1月至2023年3月经季节性调整的失业率数据暂未公开。

公司治理

深圳在中国内地ESG信息披露指引方面处于领先地位。其对金融机构和上市公司的ESG信息披露提出更严格要求。ESG披露为公司治理的重要议题之一，利益相关方可通过企业的ESG披露有效了解企业的可持续发展表现及计划。另一方面，更严格的ESG披露要求将促使企业持续提升其ESG表现。

深圳于2022年9月发布《深圳市金融机构环境信息披露指引》，对ESG治理、绿色金融治理体系、绿色投融资活动等环境信息的披露提供详细指引，可有力推动中国环境及绿色金融信息披露制度的实施。该指引不仅能推动金融机构提升其ESG治理水平，另一方面，金融机构更重视其投融资活动的绿色程度，这也给金融机构投融资活动涉及的企业带来一定的压力。

深圳也重点关注可能造成重大ESG负面影响的行业。2023年2月，深圳证券交易所（深交所）发布新修订的《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号 - 行业信息披露》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第4号 - 创业板行业信息披露》。新修订的指引加强特定行业的ESG披露要求。固体矿产资源、食品及酒制造、纺织服装、化工及电力供应业等重污染行业的上市企业须披露有关重大环境污染事故的详细信息。高风险行业，如固体矿产资源、化工及民用爆破行业的上市企业须披露有关重大安全事故的详细信息。

企业可能倾向于披露积极的ESG表现而非负面信息，这可能导致利益相关方对企业ESG整体表现存在误解。与中国内地其他现行的ESG披露指引相比，深交所新修订的指引对企业ESG负面表现提出了更详细的披露要求，这提高了ESG披露透明度，同时为政府、投资者、债权人及其他利益相关方提供更平衡的信息。

绿色和可持续金融

中国内地在过去几个季度期间持续加大金融产品创新力度，刺激绿色和可持续市场的发展。例如，中国于2022年6月启动了转型债券创新试点项目，以支持试点行业的低碳转型。此外，中国人民银行（下称"人行"）于2023年1月宣布延续实施碳减排支持工具等三项货币政策工具，引导金融机构加大对绿色发展等领域的支持力度。

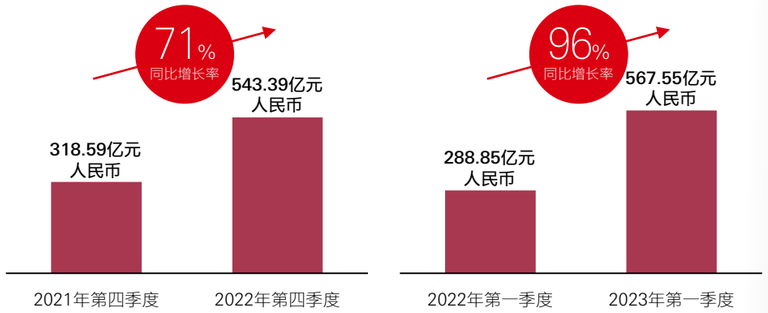
广东省积极应用人行推出的货币政策工具，支持绿色产业发展和高碳产业转型。截至2022年底，广东省金融机构运用专项再贷款发放碳减排贷款642亿元人民币，金额居中国内地首位，惠及企业约266家，预计可减少二氧化碳排放约1,142万吨；发放支持煤炭清洁高效利用贷款28亿元人民币。[13]

图表3. 广东省、深圳和全国（仅包含内地）的绿色贷款余额（截至2022年底）

	全国（仅包含内地）	广东省	深圳
绿色贷款余额（元人民币）	22.03万亿	2.2万亿	6,449.6亿
同比增长率	39%	53%	44%

注：广州截至2022年底的绿色贷款余额数据未公开。
来源：中国人民银行、中国人民银行广州分行、国家外汇管理局深圳市分局

我们的调研结果发现，大湾区在可持续债务市场的表现显著提升。根据调研数据，大湾区的GSSS债券发行规模在过去两个季度呈现明显增长



此外，调研结果显示，与2021年相比，大湾区2022年联合国负责任投资原则（PRI）[xiii]新签署方数量和新推出的ESG公募基金数量均有所下降。

如图4所示，香港、广州及深圳的GSSS债券发行规模在区内仍处于领先水平。

图表4. 位于香港、广州和深圳的发行人发行的GSSS债券总规模

	香港、广州和深圳GSSS债券总发行规模（10亿元人民币）	占大湾区GSSS债券总发行规模的比例	同比增长率
季度			
2023第一季度	56.76	100%	138%
2022年第四季	48.04	88%	104%
年份			
2022	146.62	91%	30%
2021	112.83	87%	-15%
2020	132.02	99%	78%
2019	74.17	96%	/

注：香港、广州和深圳发行人发行的GSSS债券总规模指在这三地注册或主要运营的实体所发行的在岸和离岸GSSS债券总规模。
来源：万得、中节能皓信

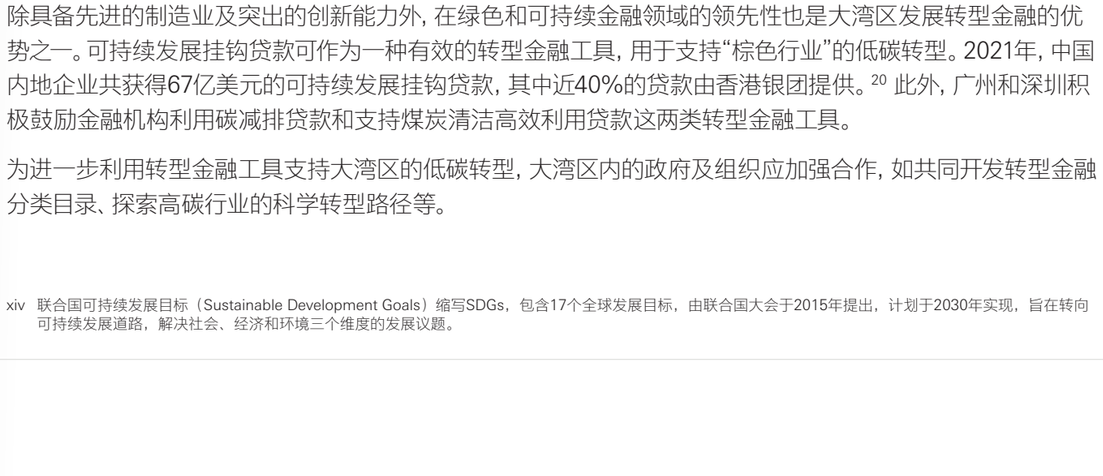
于2023年3月，广东省发布《行动方案》，计划于2023年全年新增社会融资规模4万亿元人民币（2022年广东省社会融资规模增量达3.5万亿元人民币[14]），其中约1万亿元人民币将用于支持县域振兴和绿色生态建设。在绿色金融领域，广东省政府将聚焦于以下四个领域：打造领先的绿色金融服务体系、支持绿色项目和绿色发展、支持高碳行业绿色低碳转型、丰富环境权益融资。政府鼓励金融机构针对不同行业应用不同的可持续融资工具。如应用绿色贷款、绿色债券和绿色基金等绿色融资工具支持绿色项目或绿色行业，如风电及光伏行业；而碳减排贷款等转型融资工具则可用于支持钢铁及水泥等高碳行业，通常也称为“棕色行业”的转型活动。

香港政府持续加大对可持续金融市场的支持力度，通过香港政府绿色债券计划发行GSSS债券为市场提供有效基准。调研结果发现，香港于2023年第一季度的GSSS债券发行规模大增，超过560亿元人民币，为2022年第一季度发行规模的四倍以上，并且创下了自2019年第四季度以来的最大季度发行规模。值得注意的是，香港政府于2023年1月成功发行57.5亿美元等值的美元、欧元及离岸人民币绿色债券，为亚洲最大的ESG债券。[1] 科技与金融是推动可持续发展的两大动力。于2023年2月，香港政府成功发售8亿港元的代币化绿色债券，扩大了区块链技术的应用范围。这是全球首批由政府发行的代币化绿色债券，体现了绿色金融与金融科技的有效结合。正如2023-24年度《财政预算案》所声明，香港致力于建立全球绿色科技及金融中心。香港也拥有众多活跃的绿色科技企业，通过将绿色和可持续金融与绿色科技相结合，可更好地支持绿色科技行业的研发、产品推广及产业链发展。[15]

xiii PRI是一个致力于促进将环境、社会和公司治理融入投资决策的国际组织。

大湾区的趋势

大湾区具有发展转型金融的独特优势



绿色金融一般用于支持绿色行业的绿色项目，这类项目的环境目标通常比较清晰，如项目可有效减少或避免产生污染及碳排放。而棕色行业，即高碳行业，亟需更多的资金支持其低碳转型。根据《2022年排放差距报告》，若要实现全球经济从高度依赖化石燃料及不可持续土地的发展模式转型为低碳经济，预期每年需投资至少4至6万亿美元。[16] 在此背景下，转型金融这一新兴议题成为可持续金融领域最热门的话题之一。转型金融是指，在可持续发展目标（SDGs）[xiv]的背景下，支持经济整体转型的金融服务，促进经济向更低或净零排放、以及具有更强气候适应性的方向转型，且转型路径与《巴黎协定》的目标保持一致。[17] 转型金融弥补了传统融资与绿色融资的不足，助力企业实现“净零”转型。

大湾区独特的产业结构和成熟的金融体系为发展转型金融奠定了坚实基础。广东省2022年的第二产业比重为41%。[18] 此外，于2022年，广东省的先进制造业和高科技制造业的增加值分别占规模以上工业增加值的55%及30%。[19] 广东省正加快其产业，特别是制造业的转型和升级步伐。转型金融可作为支持大湾区低碳发展的一个有效工具。

除具备先进的制造业及突出的创新能力外，在绿色和可持续金融领域的领先性也是大湾区发展转型金融的优势之一。可持续发展挂钩贷款可作为一种有效的转型金融工具，用于支持“棕色行业”的低碳转型。2021年，中国内地企业共获得67亿美元的可持续发展挂钩贷款，其中近40%的贷款由香港银团提供。[20] 此外，广州和深圳积极鼓励金融机构利用碳减排贷款和支持煤炭清洁高效利用贷款这两类转型金融工具。

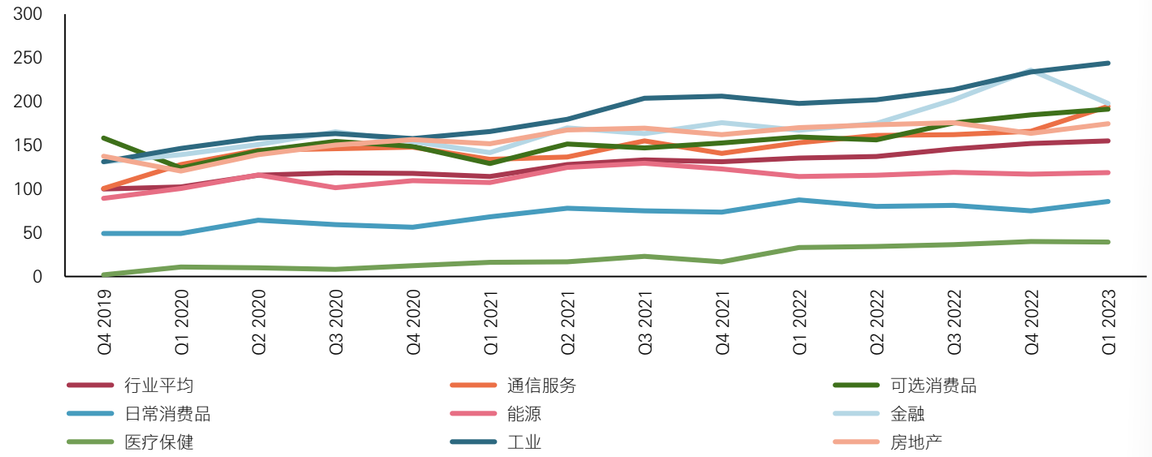
为进一步利用转型金融工具支持大湾区的低碳转型，大湾区内的政府及组织应加强合作，如共同开发转型金融分类目录、探索高碳行业的科学转型路径等。

xiv 联合国可持续发展目标（Sustainable Development Goals）缩写SDGs，包含17个全球发展目标，由联合国大会于2015年提出，计划于2030年实现，旨在转向可持续发展道路，解决社会、经济和环境三个维度的发展议题。

大湾区ESG
行业子指数

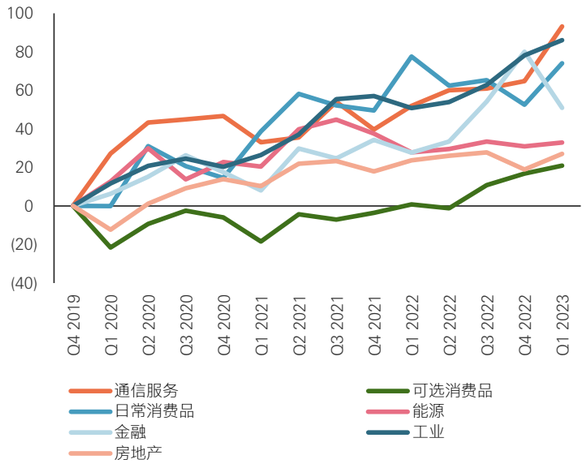
大湾区ESG行业子指数

图表5. 八大重点行业的ESG表现水平和发展路径

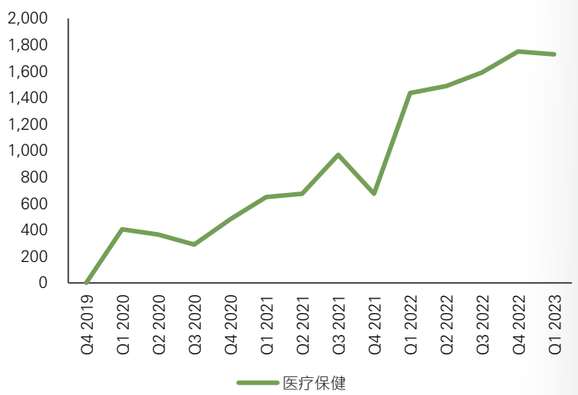


注：大湾区ESG行业子指数的平均表现水平代表八大重点行业可持续发展表现的平均水平，可作为比较各行业可持续发展情况的参考。图示中将其于2019年第四季度（基期）的表现设为基点100.00。
来源：中国官方统计数据库、公开数据、中节能皓信

图表6. 重点行业（不包括医疗保健行业）的ESG表现提升率（%）



图表7. 医疗保健行业（提升率异常的行业）的ESG表现提升率（%）



注：2019年第四季度为基期。某行业于某时期的提升率 =（该行业当期的表现值-该行业基期表现值）/ 该行业基期表现值。
来源：中国官方统计数据库、公开数据、中节能皓信

根据我们的调研结果，大湾区ESG行业子指数的平均值于过去两个季度有所上升，于2022年第四季度和2023年第一季度分别达至152.07和155.05，同比增长率分别为16%和15%。在八大重点行业中，工业和金融行业在过去两个季度期间仍处于领先地位，且这两个行业在政策及绿色和可持续金融两个方面的表现远优于其他行业。除工业和金融行业之外，其他多数行业的ESG表现在过去两个季度有所改善，以追赶领先行业。

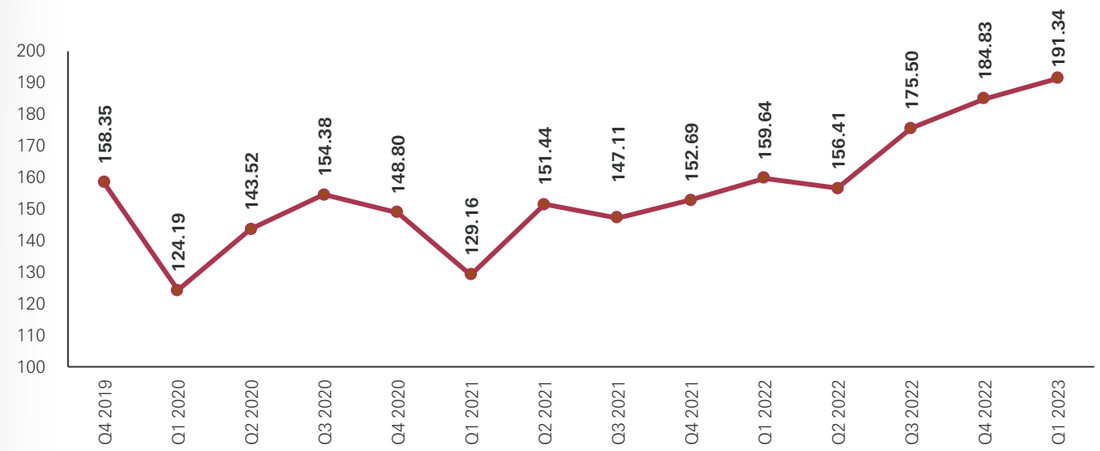
如图表6和7所示，虽然医疗保健行业基期指数值最低，但其ESG表现的提升率保持在最高水平。该行业ESG表现的快速增长主要受益于其在政策、ESG披露和应对气候变化三个层面的改善。其中，应对气候变化的改善是最显著的。金融行业在2022年第四季度的提升率为第二高，达到80%，而通信服务行业在2023年第一季度以93%的提升率排名第二。金融行业于2022年第四季度的高提升率主要受到政策、应对气候变化及绿色和可持续金融三个方面的推动。我们的调研发现，金融行业2022年第四季度的GSSS债券发行规模显著提升，达到约300亿元人民币，同比增长366%。这一显著提升主要由一家总部位于深圳的中资股份制银行于2022年11月发行的绿色债券所推动，该笔债券的发行规模为200亿元人民币，是该银行发行的第一笔绿色债券。[21] 对于通信服务行业，气候变化和ESG披露方面的提升推动了其在2023年第一季度实现较高提升率。此外，工业是过去两个季度内提升率第三高的行业，主要受益于其在气候变化、ESG披露及绿色和可持续金融方面的提升。

行业分析：可选消费品行业[xv]

随着更多旨在刺激消费者需求的政策出台，可选消费品行业通过鼓励可持续消费行为、推广可持续产品和商业战略等，在推动大湾区的可持续发展方面发挥着重要作用。经济发展、人口红利和高水平的人均可支配收入是推动可选消费品消费增长的主要动力。如“大湾区ESG区域指数”章节所述，大湾区的经济呈现明显的恢复迹象，与此同时，国家和地方政府近期出台了一系列相关政策和措施以刺进消费需求。根据我们的调研，大湾区作为中国经济发展最强的区域之一，其2022年的GDP占全国GDP的11%。此外，截至2021年末大湾区的总人口约8,668万人，人均可支配收入为10.84万元，远高于国内其他城市群。[22]

我们的调研结果显示，可选消费品行业的ESG表现在2019年第四季度至2022第二季度期间呈现波动，但于近几个季度有所提升。根据我们的数据，行业近期的提升主要是受政策和应对气候变化这两个层面所推动。

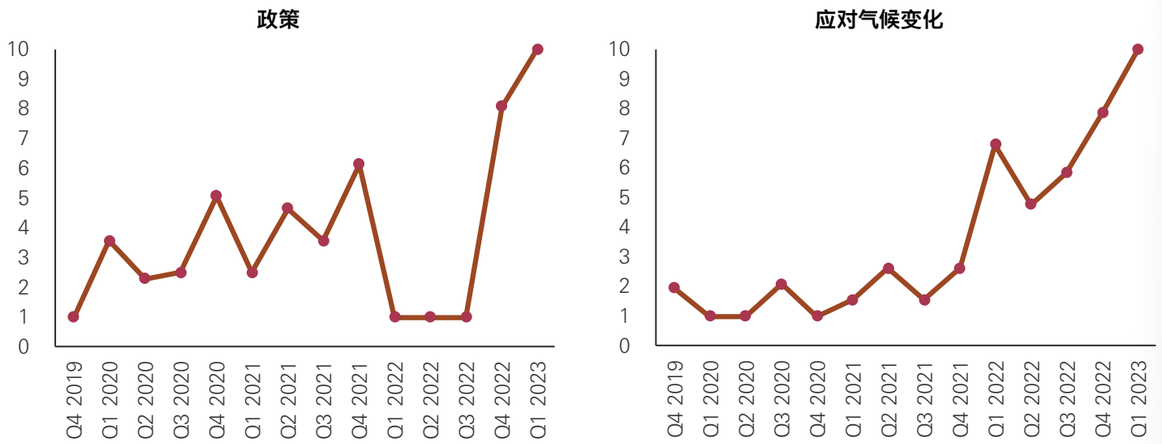
图表8. 大湾区ESG行业子指数——可选消费品行业



注：该折线图展示可选消费品行业的ESG表现。其中将大湾区ESG行业平均表现水平于2019年第四季度（基期）的结果设为基点100.00。
来源：中国官方统计数据库、万得、公开数据、上市企业公开信息、中节能皓信

xv 基于全球行业分类标准（GICS）、中国国民经济行业分类等行业分类标准，本报告中的可选消费品行业包括消费服务、汽车及零部件零售与制造、耐用消费品和服装行业等。

图表9. 可选消费品行业于政策及应对气候变化方面的表现



注：图示Y轴的表现值经过标准化处理。表现值越接近10，表现越好。
来源：中国官方统计数据库、万得、公开数据、上市企业公开信息、中节能皓信

在过去两个季度内，与可选消费品行业相关的政策实施显著增强，有力促进新兴产业的发展和推进低碳转型。广州海关出台48条措施，旨在支持广州南沙深化面向世界的粤港澳全面合作，其中包括对跨境电商业务的支持，促进新能源汽车和智能汽车[xvi]等产业的发展。此外，深圳于2022年10月发布《创建粤港澳大湾区碳足迹标识认证体系推动绿色低碳发展的工作方案（2023-2025年）》，推动大湾区碳足迹标识认证与国际接轨互认。

可选消费品行业近几个季度在应对气候变化方面表现快速提升，并于2023年第一季度达到自2019年第四季度以来的最优水平。根据我们的调研结果，大湾区可选消费品企业[xvii]的CDP问卷邀请率从2020年的47%增加到2022年的75%。此外，随着消费者偏好的转变，可选消费品企业开始重视自身绿色产品的开发及推广。自2020年至2022年，可选消费品企业的CDP问卷披露率从29%提升至38%，承诺制定科学碳目标或目标已经获得SBTi承认的大湾区可选消费品企业的数量也从2020年的1家增加至2022年的9家。

图表10. 大湾区可选消费品企业的CDP问卷受邀率和披露率及通过SBTi设定目标或作出承诺的企业数量

年份	大湾区可选消费品企业的CDP问卷受邀率	大湾区可选消费品企业的CDP披露率	通过SBTi设定目标或作出承诺的大湾区可选消费品企业数量
2022	75%	38%	9
2021	60%	28%	2
2020	47%	29%	1

注：CDP问卷受邀率 = 受CDP邀请披露的大湾区可选消费品企业数量/大湾区可选消费品企业总数；
CDP披露率 = 披露CDP数据的大湾区可选消费品企业数量/受CDP邀请披露的大湾区可选消费品企业数量。
来源：CDP官网、SBTi官网、中节能皓信

xvi 智能汽车是指集环境感知、规划决策、多等级辅助驾驶等功能于一体的综合系统。
xvii 大湾区可选消费品企业是指注册地或主要运营地在大湾区的可选消费品企业。

消费者偏好的变化、监管机构带来的压力以及企业追求自身效率的提高这三个因素正推动可选消费品行业的可持续发展。目前，绿色和可持续的消费方式正逐渐成为越来越多的消费者的选择，这种趋势给可选消费品行业及其子行业带来了机遇和挑战。例如，对于汽车行业，新能源汽车领域在可持续消费行为的发展趋势下加速发展。而纺织服装行业的利益相关者正对其持续施加压力，期望其实现低碳转型和升级。下文将重点关注大湾区的这两个行业如何应对可持续发展相关的机遇和挑战。

可选消费品子行业分析 – 汽车行业

汽车行业在大湾区的重要性

汽车行业，特别是新能源汽车，在中国实现低碳经济转型进程中发挥关键作用，其发展情况可影响消费者的消费行为。

大湾区在中国的汽车行业中扮演着不可或缺的角色。截至2022年，中国汽车产销售总量连续14年稳居全球第一。[23] 中国于2022年超越德国，成为全球第二大汽车出口国，取得了另一个重要里程碑。[24] 广东省是国内汽车生产与消费的第一大省。广东省的汽车行业的营业收入于2022年首次超过万亿元人民币，成为广东省第八个超万亿的产业集群。[25] 大湾区是一些领先的传统汽车制造商以及新能源汽车制造商的基地。大湾区拥有完整的汽车产业链，包括研发、汽车和零部件制造、零售和金融服务。其中，**广州**（花都区、番禺区、南沙区）以及**深圳**（坪山区）等地已形成汽车产业集群。[26] 广州于2022年生产了超过310万辆汽车，连续四年居全国大中城市之首。[27] 如图表11所示，广州的汽车产量分别占广东省与中国内地产量的76%和11%。

图表11. 2022年广州、广东省及全国（仅包含内地）的汽车产量

	2022年汽车总产量（万辆）	广州占比（%）	广东省占比（%）
广州	310	/	/
广东省	410	76%	/
全国（仅包含内地）	2,702	11%	15%

来源：广州市工业和信息化局、广东省人民政府、中国汽车工业协会

汽车行业在减碳和可持续发展等关键目标的实现上发挥着巨大作用。公路运输的碳排放量占中国内地总量约9%，[28] 同时也是一氧化碳、碳氢化合物、氮氧化物和颗粒物等空气污染物的重要源头。[29] 汽车行业整个供应链的环境影响也非常大。因此，汽车行业向绿色低碳模式的转型是中国实现双碳目标的重点工作之一。清洁交通是《“十四五”全国清洁生产推行方案》重点关注的一个领域。中国于2023年2月推出了“中国汽车产业链碳公示平台”，这是全球首个针对汽车全产业链的碳足迹信息公示平台，体现出我国在应对气候行动上的主动性与积极性。[30]

燃油车的逐步淘汰对汽车行业而言是一个重大挑战。国际上已有许多国家宣布禁售新燃油车的计划，以响应各国的减碳目标或计划。在此背景下，许多传统的大型汽车企业亟需调整以往的商业模式，许多传统车企调整战略，加大对新能源汽车领域的投入。同时，许多新进入汽车行业的制造商也专注于新能源汽车和零部件的生产。

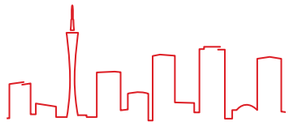
在国家新能源汽车购置补贴和免征新能源汽车车辆购置税等有力措施的激励下，中国已成为全球新能源汽车领域的领导者。截至2022年，中国内地的新能源汽车产销连续八年位居世界第一。[31] 中国内地新能源汽车2022年的产销几乎是2021年的两倍。此外，中国内地2022年新能源汽车出口量比2021年增加了一倍多。在补贴和免税等有利政策的支持下，中国内地的新能源汽车市场渗透率极强。在2022年，中国内地每销售4辆新车，就有1辆是新能源汽车（约占25.6%）。[32,33]

国家于2022年12月31日正式取消新能源车购置补贴。若要保持大湾区新能源汽车销售的增长势头，其他形式的政策支持则显得尤为重要。广东省于2023年2月发布《广东省进一步搞活汽车流通扩大汽车消费实施方案》，表明广东省将继续支持汽车行业的发展，包括加大新能源汽车充电设施的建设、淘汰老旧车辆、降低二手车经销商的增值税、加强汽车金融服务等。[34] 广东省于2022年9月宣布将在2023年延续新能源汽车免征车辆购置税的政策。[35] 广东省于2023年2月发布《碳达峰实施方案》，提出在交通运输领域的相关目标，包括到2030年电动车占新车销售的30%以上，以及到2025年所有高速公路服务区都设有快速充电站。[36] 区内的珠三角城市，包括广州和深圳，也提出了一系列有关新能源汽车的支持政策。

香港的私家车数量占其登记车辆总数的71%。在所有车辆类型中，私家车的碳排放总量最高。香港在2021年发布了《电动车普及化路线图》，提出在2035年或以前停止新登记燃油私家车，包括混合动力车，以及目标在2025年或以前，全港配有电动车充电基础设备的车位超15万个。相关的主要激励措施包括降低首次登记税和私家车牌照费，安装电动车充电基础设施是申请宽免停车场总楼面面积的一个条件，以及推出20亿港元的“EV屋苑充电易资助计划”。[37] 这些措施推动了香港新能源汽车的销售增长，在2022年，电动私家车占香港新登记私家车的52.8%，比2021年的比例提升了一倍以上。[38]

大湾区的汽车行业具有很强的研发能力，包括从研发前期到产品开发落地等各环节，这有助于大湾区抓住燃油车淘汰所带来的机遇。大湾区在新能源汽车的电池、电机、电控三个核心部件方面的技术研发能力处于世界领先水平。中国科学技术信息研究所于2023年2月公布的排名显示，深圳和广州的创新能力在中国内地城市中分别排名第一和第四。[39] 企业与学术机构的合作可有力支持新能源汽车行业的研发和创新。主要的汽车企业（包括广汽集团、比亚迪和小鹏等）和研究机构（包括清华大学、北京理工大学深圳汽车研究所和中山大学等）在2021年成立了广东省大湾区新能源汽车产业技术创新联盟，以促进大湾区内新能源汽车行业的技术创新。[40]

广州



广州作为国内汽车行业的领先城市，也已经领跑新能源汽车领域。2022年，广州的新能源汽车产量突破100万辆。如图表12所示，广州的新能源汽车产量分别占广东省和中国内地产量的77%和14%。广州是最早一批测试自动驾驶的城市，测试里程处于全国的领先水平。在《广州市智能与新能源汽车创新发展“十四五”规划》中，广州提出了到2025年规模以上汽车制造业产值力争达到万亿元人民币的目标。该规划也提出了新能源汽车产量和市场渗透率的相关目标。

图表12. 2022年广州、广东省及全国（仅包含内地）的新能源汽车产量

	2022年新能源汽车总产量（万辆）	广州占比 (%)	广东省占比 (%)
广州	100	/	/
广东省	130	77%	/
全国（仅包含内地）	706	14%	18%

来源：广州市工业和信息化局、广东省人民政府、中国汽车工业协会

截至2023年1月，广州预计已形成集12家主要汽车制造商和1,200家零部件生产商的完整产业链。一些领先的汽车制造商的总部位于广州。根据中国汽车工业协会的报告，广汽集团2022年新能源汽车销量在中国内地排名第六，于广东省内排名第二（总部位于深圳的比亚迪的新能源汽车销量于广东省和中国内地均排名第一，其市场份额约27%）[41] 广州市人民政府与清远市[xviii] 人民政府于2022年10月共同印发《广清一体化“十四五”发展规划》，旨在持续提升交通、产业、营商环境、公共服务、生态环保等领域一体化水平。[42] 广州整车产业与清远汽车零配件产业的产业链融合是此规划的重要议题之一。

许多领先跨国汽车制造商都看中大湾区的先进供应链。广州丰田汽车有限公司（广汽集团和世界最大的汽车制造商丰田的合资企业）于2022年12月完成了其位于广州的新能源汽车生产基地第二阶段的扩建。[43] 另一家合资企业，广汽本田汽车有限公司在广州的电动车工厂项目正在推进，新工厂预计于2024年投产 [44] 2022年全球汽车销售前三的汽车制造商[45]，韩国的现代汽车，选择在广州建设其全球首个海外氢燃料电池系统研发与生产基地。[46]

汽车贷款和汽车租赁ABS是汽车行业常见的融资方式。新能源汽车的蓬勃发展带动了绿色汽车贷款和汽车租赁绿色ABS发行量的增长。在我们的指数调研中，我们通过”可持续债务融资工具发行情况”这一指标了解各行业对于可持续债务融资工具的应用情况。我们发现，广州的汽车企业，包括小鹏和广汽集团，在过去两个季度均积极发行可持续债务工具。

深圳

虽然深圳的汽车生产规模较小，但它在新能源汽车和智能汽车领域处于领先地位。事实上，**深圳是中国第一大新能源汽车城市，拥有很高的新能源汽车销量和渗透率。**[47] 深圳于2022年8月出台我国首部智能网联汽车管理法规。此外，深圳的科技创新能力极强，拥有先进的新能源汽车和智能网联汽车供应链，覆盖了1,200多家相关企业，如电池制造商、互联网公司和人工智能企业。2022年，深圳市发改委公布了一项行动计划，提出到2025年，智能网联汽车产业营业收入达2,000亿元人民币的目标。[48] 另外，深圳还提出在2021到2025年间，全市新增注册汽车中新能源汽车比重达到60%的目标。[49] 于2022年11月，深圳印发了《深圳市淘汰“国IV”及以下普通小汽车并购置新能源小汽车补贴申领实施细则》，为2022年9月20日至2022年12月31期间新购置新能源汽车的消费者给予补贴。[50]

比亚迪的总部位于深圳，其在中国的新能源汽车销售遥遥领先国内其他车企，并在2022年超越了特斯拉（在上海有一个大型生产基地），成为世界上销量最高的新能源汽车制造商。[51]

我们通过“可持续债务融资工具发行情况”这一指标发现，包括比亚迪在内的深圳汽车企业在过去两个季度积极发行可持续债务工具。

xviii 清远市与广州的北面接壤，非大湾区城市。

汽车行业的可持续金融实践

可持续金融在交通行业减碳进程中发挥重要作用。根据世界资源研究所中国办公室（WRI China）的报告，在202w0年至2060年期间，为实现中国的路面交通脱碳，预计需要的低碳投资额达39万 – 83万亿元人民币。[52] 投资的关键领域包括用于购买新能源汽车、建设新能源汽车充电站，以及公共交通和货运列车基础设施。下表给出了大湾区中汽车行业可持续融资的例子。

图表13. 大湾区汽车行业的可持续融资实践

汽车行业的可持续融资方式	绿色供应链融资	绿色与可持续私募股权投资	绿色ABS [xix]
汽车供应链中的目标群众	供应商	供应商	汽车制造商
融资种类	应收账款融资	私募股权投资	以汽车贷款与租赁为底层资产的ABS
财务效益	改善绿色汽车行业供应商的现金流，特别是帮助存在借贷难度和面对高利率的中小企业	为新能源汽车与智能网联汽车供应链中的中小企业提供获得股权融资的渠道	绿色汽车ABS的利率通常比普通汽车ABS利率低，可为汽车和新能源汽车制造商改善现金流和分散风险
ESG效益	鼓励汽车供应链的绿色发展	支持新能源汽车与智能网联汽车发展绿色技术	鼓励清洁与低碳汽车的产销
案例	广东金融学会绿色金融专业委员会发布《大湾区绿色供应链金融服务指南（汽车制造业）》[53]	广汽集团与广州产投集团共设300亿元人民币规模的汽车产业发展基金	广汽集团、比亚迪与小鹏发行的绿色汽车ABS

来源：公开数据，中节能皓信

可选消费品子行业分析 – 纺织服装行业

纺织服装行业在大湾区的重要性

纺织服装行业是大湾区内具有竞争力的传统行业之一，对大湾区的经济和社会发展起着重要作用。且该行业具有巨大的减碳潜力，其可持续发展转型路径可为面对转型压力的其他传统行业提供参考。

珠三角九市的纺织服装行业的工业增加值占广东省该行业总增加值的66%。纺织服装业是一个劳动密集型行业，可带来大量就业机会。广东省拥有超45万家纺织服装企业，约占中国内地该行业企业总数的14%。[xx] 广东省的纺织服装行业就业人口超27万人，约占可选消费品行业就业总人口的12%。[xxi] 另一方面，纺织服装行业作为碳排放“大户” [xxii]，在助力大湾区实现“双碳”目标方面具有巨大潜力。根据广东省2023年2月发布的《碳达峰实施方案》，政府将逐步探索将纺织服装行业等重点行业纳入广东省碳市场的覆盖范围。

xix 绿色ABS在中国内地一般包括三种主要类型，分别是绿色信贷ABS、绿色资产支持票据（ABN）和绿色企业ABS。绿色ABS要求基础资产和/或募集资金用途为绿色。绿色信贷ABS要求其基础资产是绿色贷款；对于绿色ABN，中国银行间市场交易商协会（NAFMII）于2017年3月发布的相关业务指南中列明对绿色ABN的概念（来源）。绿色企业ABS则要求是募集资金需用于绿色项目（来源）。
xx 该数据截至2023年3月，来源于企查查网站。
xxi 数据取自2020年中国人口普查年鉴（来源）。
xxii 根据联合国气候变化框架公约（UNFCCC）的资料，纺织行业的温室气体排放量占全球温室气体排放总量近10%（来源）。

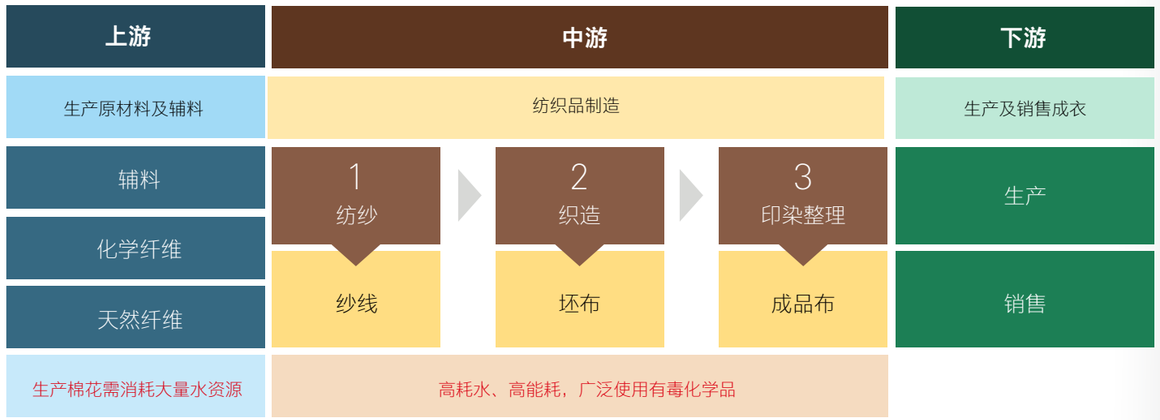
挑战与机遇

纺织服装行业是一个高污染行业，其产业链的多个环节均会对环境产生重大影响，因此，全产业链的可持续转型是该行业发展转型的首要任务之一。如图表14所示，纺织服装行业的产业链主要由三部分构成：上游主要涉及原材料及辅料的生产制造；中游包括纱线、坯布和成品布[xxiii]的加工制造；下游则包括成衣的最终加工和消费。[54] 纺织服装行业对环境的影响巨大。全生产流程会消耗大量的水及能源，使用有毒化学品，还会产生废弃物、运输消耗及包装材料消耗。[55]

近年来，国际上一些领先的纺织服装企业加大应用**尖端技术**[xxiv]、**先进材料**[xxv]**及环保生产技术**，推动纺织服装行业可持续发展。此外，**于产业链的每个环节采取可持续实践**可有效减小该行业整体的环境影响。例如，纺织服装企业可在其生产制造环节选择可循环使用和可回收原材料，如可回收聚酯纤维及尼龙。**建立循环经济**也是推动该行业可持续发展的一种有效方式。通过建立“从摇篮到摇篮”[xxvi]的生产模式，而非“从摇篮到坟墓”[xxvii]的模式，使纺织服装产品在其生命周期结束时可被重新循环利用。[55]

监管机构的压力及消费者偏好的转变是纺织服装行业进行可持续发展转型的驱动力。政府的政策及指引可直接影响行业的发展方向。中国内地陆续出台相关政策以督促纺织服装行业减小其产生的环境影响。在必要时强制要求关闭重污染企业和生产线也是政府的一项有力措施。此外，消费者的可持续消费理念逐渐增强，有些消费者甚至愿意以更高的价格选择具有可持续理念的服装品牌。[56] 根据一项与可持续时尚领域相关的调查，80%的受访者倾向于避免购买含塑料制品，如含尼龙和聚酯纤维的服装，32%的受访者表示于过去两年曾购买超过四件由经认证的有机材料制成的服装。[57]

图表14. 纺织服装产业链



来源：中节能皓信

xxiii 纺织印染整理工序包括洗涤、漂白、染色及后整理等（来源）。
xxiv 如臭氧漂白、电化学染色、超临界二氧化碳染色等。
xxv 如可再生及生物降解材料。
xxvi “摇篮到摇篮”是一种更类似于自然系统的产品或工序设计及制造理念。以该理念开展的生产制造致力于取代从新原材料开采为起点到以垃圾堆为终点的生产制造过程（来源）。
xxvii “摇篮到坟墓”是生命周期分析 (LCA) 中使用的模型。其评估产品完整的环境影响，从原材料提取加工、产品生产使用直至其寿命结束（来源）。

广东省

2023年2月，广东省发布《关于进一步推动纺织服装产业高质量发展的实施意见》，纺织服装行业的绿色低碳转型是该政策重点关注的一个议题。**广东省鼓励纺织服装企业于印染等关键环节加大先进技术的应用力度，同时鼓励建立循环经济，以推动纺织服装行业的可持续发展转型**，如图表15所示。

图表15. 广东省推动纺织服装行业实现可持续转型的主要举措

主要举措	具体措施
减小印染环节的环境影响	◆ 建立印染专业园区； ◆ 支持印染企业升级环保设备； ◆ 对技术改造环保设备升级符合环保要求的印染企业给予适当奖补等
于产业链的关键环节推动先进技术的应用	◆ 推广无水少水加工和原液着色等尖端技术； ◆ 鼓励减少有害原辅料使用等
建立健全废旧纺织品循环利用体系	◆ 引导支持纺织企业使用再生纤维及制品； ◆ 促进废旧纺织品高值化利用等

来源：《关于进一步推动纺织服装产业高质量发展的实施意见》（链接）

xxviii 数据来自广东省统计局（来源）。

佛山

纺织服装行业是佛山的支柱行业之一。佛山的纺织服装行业工业增加值占珠三角九市该行业工业增加值的36%[xxviii]。佛山高度重视印染整理环节的环境影响，并积极采取有效的减缓措施，关停重污染企业则是其中一项有力举措。政府已就淘汰低效率、高污染企业设定具体目标。此外，佛山还设立印染产业园，构建环保友好型、资源共享型的产业链。一些领先企业持续加大研发投入，探索印染整理环节中先进技术的开发及应用。[58,59] 我们关注到市场上已有佛山企业成功研发“无水染色”技术，并建立了一条生产示范线。与传统染色工艺相比，该技术可节约盐100%、上染环节节水100%和降低能耗40%。[60]

香港

香港环境保护署的数据显示，香港每天有超300吨纺织废料被送往堆填区。**香港的研究机构及企业日渐重视发展循环体系，通过赋予纺织废料及废旧纺织品新生命，建立循环经济。**例如，香港某纺织服装企业与当地的行业研发中心共同开发了纺织品循环再造系统“The Billie System”，该系统结合现有技术及崭新科技，把纺织废料及废旧纺织品转化成高质量的循环再造纤维，加入其他原材料后，可以生产出独特的再生纱线。更重要的是该系统拥有不耗水、不排水以及不释放有毒化学物的“三不特质”。[61]

消费者不断增强的可持续消费理念有力推动纺织服装企业的可持续转型。值得注意的是，一些香港的大学已开始提供可持续时尚相关的教育，以提高消费者及制造商的可持续发展意识。

大湾区的其他可持续发展措施

大湾区的纺织服装企业积极参与可持续发展行动。根据我们的调研，有八家大湾区的纺织服装企业于2022年通过SBTi设定碳减排目标，占通过SBTi设定碳减排目标的可选消费品企业总数的57%。我们还发现香港是区内参与国际可持续发展倡议积极性最高的城市。香港纺织服装企业积极参与的其他气候相关倡议包括“零排放计划”(Roadmap to Zero Programme) [xxix] 及《联合国气候变化框架公约》下的《时尚业气候行动宪章》[xxx]。一些香港企业已签署《赋权予妇女原则》[xxxi]，致力追求性别平等。

图表16. 于2022年通过SBTi设定目标或作出承诺的企业

于2022年通过SBTi设定目标或作出承诺的大湾区纺织服装企业数量(A)	**8**
于2022年通过SBTi设定目标或作出承诺的大湾区可选消费品企业数量(B)	**14**
A/B	**57%**

附注：统计数据截至2022年12月31日，来源于SBTi网站。
来源：SBTi、中国节能皓信

xxix “零排放路线图”计划由有害化学物质零排放 (ZDHC) 联盟发起，旨在通过带领时尚行业消除全球供应链中的有害化学物质影响，发展更可持续的生 产模式，以保护员工、消费者及我们的地球生态系统（来源）。
xxx 签署该宪章的企业承诺于2030年前减少30%的温室气体排放总量，并应用SBTi的方法学为制定减碳路径（来源）。
xxi 《赋权予妇女原则》是联合国妇女署及联合国全球契约组织的一项联合倡议，以促进职场性别平等及确保妇女权益（来源）。

附录

术语表

术语/简称	解释
ABS	资产支持证券
大湾区	粤港澳大湾区
GSSS债券	绿色、社会责任、可持续发展及可持续发展挂钩债券
PRI	联合国负责任投资原则
区域指数	大湾区ESG区域指数
人行	中国人民银行
SBTi	科学碳目标倡议组织
SDGs	可持续发展目标
双碳	2020年9月22日，习近平总书记在联合国大会一般性辩论上向全世界宣布，“中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值， 努力争取2060年前实现碳中和”。
深交所	深圳证券交易所
指数	汇丰大湾区ESG指数

注：按汉语拼音首字母顺序排列

参考文献

[1] Hong Kong Monetary Authority. (2023). HKSAR Government’s Institutional Green Bonds Offering. https://www.hkma.gov.hk/eng/news-and-media/press-releases/2023/01/20230105-4/

[2] 中华人民共和国中央人民政府 (2023). 中国人民银行银保监会证监会外汇局广东省人民政府关于金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放的意见 http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/23/content_5743026.htm

[3] 中华人民共和国香港特别行政区. (2022).行政长官2022年施政报告. https://www.policyaddress.gov.hk/2022/tc/

[4] 中华人民共和国澳门特别行政区. (2023). 施政报告2023年. https://www.gov.mo/en/content/policy-address/year-2023/

[5] 广东省人民政府. (2023). 广东省碳达峰实施方案. http://www.gd.gov.cn/zwgk/wjk/qbwj/yf/content/post_4091117.html

[6] 广东省人民政府. (2023). 广东省人民政府办公厅关于印发2023年广东金融支持经济高质量发展行动方案的通知. http://www.gd.gov.cn/xxts/content/post_4116058.html

[7] 新浪财经. (2023). 大湾区兔年春节旅游成绩单: 多市实现“开门红” 人次收入双增长 https://finance.sina.com.cn/china/2023-02-01/doc-imyectwy6817050.shtml

[8] 香港旅游发展局. (2023). 2023 年 1 月訪港旅客統計
https://www.discoverhongkong.com/content/dam/dhk/intl/corporate/newsroom/tourisum-statistics/2023/tourism_stat_01_2023.pdf

[9] 香港旅游发展局. (2023). 2023年2月訪港旅客統計
https://www.discoverhongkong.com/content/dam/dhk/intl/corporate/newsroom/tourisum-statistics/2023/tourism_stat_02_2023.pdf

[10] Trading economic. (2023). Hong Kong Unemployment Rate.
https://tradingeconomics.com/hong-kong/unemployment-rate

[11] 香港政府新闻网. (2023). Mainland talent policy welcomed.
https://www.news.gov.hk/eng/2023/02/20230209/20230209_203952_590.html

[12] 香港特别行政区政府新闻公报. (2023). 政府推出恒常化“大湾区青年就业计划”
https://www.info.gov.hk/gia/general/202303/01/P2023022800486.htm

[13] 中国人民银行广州分行. (2023).人民银行广州分行举行2022年广东省金融运行形势新闻发布会 (pbc.gov.cn).
http://guangzhou.pbc.gov.cn/guangzhou/129136/4786685/index.html

[14] 广东省人民政府. (2023). 2022年广东金融业对经济增长贡献率达到创纪录的1/3.
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/zwzt/jfqyhl/csjrzc/content/post_4129823.html

[15] 香港政府新闻网. (2023). Virtual assect sector to thrive in HK.
https://www.news.gov.hk/eng/2023/03/20230301/20230301_173757_894.html

[16] United Nations Environment Programme. (2022). Emissions Gap Report 2022.
https://wedocs.unep.org/bitstream/handle/20.500.11822/40874/EGR2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y

[17] Sustainable Finance Working Group. (2022). 2022 G20 Sustainable Finance Report.
https://g20sfwg.org/wp-content/uploads/2022/10/2022-G20-Sustainable-Finance-Report-2.pdf

[18] 广东省统计局. (2023). 2022年广东经济运行情况分析.
http://stats.gd.gov.cn/attachment/0/513/513802/4096635.pdf

[19] 广东省统计局. (2023). 2022年广东工业经济运行情况分析.
http://stats.gd.gov.cn/attachment/0/513/513273/4094206.pdf

[20] 广东省地方金融监督管理局. (2022). 粤港澳大湾区深度减排路径和转型金融机遇: 从转型金融支持目录等三大方面着手, 推动湾区转型金融融合发展
http://gdjr.gd.gov.cn/gdjr/jrzx/jryw/content/post_4019891.html

[21] 金融界.(2022).支持绿色发展 平安银行成功发行首只绿色债券.
https://baijiahao.baidu.com/s?id=1749099501378833393&wfr=spider&for=pc

[22] 21世纪经济报道. (2022). 横琴世界湾区论坛丨国内首份高品质消费报告发布: 大湾区正成为高品质消费实践地与引领地.
https://view.inews.qq.com/a/20221202A02FGY00?refer=wx_hot

[23] 中国汽车工业协会. (2023). 2022年汽车工业产销情况
http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_39/con_5236639.html

[24] South China Morning Post. (2023). EV makers put China on course to overtake Japan as the world’s top car exporter.
https://www.scmp.com/business/china-business/article/3208048/chinas-ev-makers-put-nation-course-overtake-japan-worlds-top-car-exporter?module=perpetual_scroll_0&pgtype=article&campaign=3208048

[25] 广东省人民政府. (2023). 广东形成8个超万亿元产业集群 汽车产业首次实现超万亿元营业收入
http://www.gd.gov.cn/hdjl/hygq/content/post_4076565.html

[26] 广东省工业和信息化厅. (2022). 广东省汽车零部件产业“强链工程”实施方案 (公开版)
http://gdii.gd.gov.cn/gkmlpt/content/4/4007/post_4007173.html#2888

[27] 南方日报网络版. (2023). 广州2022年汽车产量预计超310万辆 连续4年居全国大中城市之首.
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/tzdt/content/post_4078612.html

[28] 新华网. (2022). 道路基础设施建设中的节能减排
http://www.news.cn/science/2022-11/04/c_1310673036.htm

[29] 中华人民共和国生态环境部. (2022). 中国移动源环境管理年报 2022
https://www.mee.gov.cn/hjzl/sthjzk/ydyhjgl/202212/W020221207387013521948.pdf

[30] 广州市绿色金融协会. (2023). 我国建立首个汽车产业链碳公示平台
http://www.gzgfa.org.cn/Hangyexinwen-33/1084.html

[31] 中国汽车工业协会. (2023). 2022年汽车工业产销情况
http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_39/con_5236639.html

[32] 新华社. (2023). 我国每销售4辆新车就有1辆新能源汽车
http://www.gov.cn/shuju/2023-02/02/content_5739765.htm

[33] The Wall Street Journal. (2023). EVs Made Up 10% of All New Cars Sold Last Year
https://www.wsj.com/articles/evs-made-up-10-of-all-new-cars-sold-last-year-11673818385

[34] 中国汽车工业协会. (2023). 广东省商务厅等22部门关于印发广东省进一步搞活汽车流通扩大汽车消费实施方案的通知
http://www.caam.org.cn/chn/9/cate_104/con_5236740.html

[35] 广东省人民政府. (2022). 关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告.
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/zwzt/zqsk/zqzc/gjj/content/post_4021119.html

[36] 广东省人民政府. (2022).广东省人民政府关于印发广东省碳达峰实施方案的通知
http://www.gd.gov.cn/zwgk/wjk/qbwj/yf/content/post_4091117.html

[37] 环境局. (2021). 电动车普及化路线图
https://www.eeb.gov.hk/sites/default/files/pdf/EV_roadmap_eng.pdf

[38] 香港特别行政区政府. (2023). 立法会十五题: 推动电动车普及化
https://www.info.gov.hk/gia/general/202302/22/P2023022200282.htm?fontSize=1

[39] 中国科学技术信息研究所. (2023).《国家创新型城市创新能力评价报告2022》
http://m.planning.org.cn/zx_news/13584.htm

[40] 南方都市报. (2021). 大湾区新能源汽车产业技术创新联盟落户坪山
https://m.mp.oeeee.com/a/BAAFRD000020210120421645.html

[41] 中国汽车工业协会. (2023). 中国汽车工业协会信息发布会
http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_32/con_5236639.html

[42] 广州市人民政府办公厅 清远市人民政府办公室. (2022). 《广清一体化“十四五”发展规划》
http://www.gdqy.gov.cn/gdqy/newxxgk/fgwj/szfbgswj/content/post_1628226.html

[43] 广汽集团. (2022). 百万产能加速全方位电动化, 广汽丰田新能源汽车扩能二期正式投产!
https://www.gac.com.cn/cn/news/detail?baseid=18517

[44] Honda. (2022). GAC Honda Begins Construction of new EV Production Plant
https://global.honda/newsroom/news/2022/c220621eng.html

[45] The Korea Herald. (2023). Hyundai becomes world’s third-largest carmaker
https://www.koreaherald.com/view.php?ud=20230315000543

[46] Hyundai Motor Company. (2021). Hyundai Motor Group Breaks Ground on First Overseas Fuel Cell System Plant in Guangzhou
https://www.hyundai.com/worldwide/en/company/newsroom/-0000016629

[47] 证券时报. (2023). 超重视! 同日, 广东省、深圳市一把手, 都会见了这家万亿市值公司董事长…谈了同一件事!
http://www.stcn.com/article/detail/799345.

[48] 广东省人民政府. (2022).《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》8月1日生效 全无人自动驾驶开展路测
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/dsdt/content/post_3986167.html

[49] 深圳市发展和改革委员会. (2021). 深圳市发展和改革委员会关于印发《深圳市新能源汽车推广应用工作方案（2021-2025年）》的通知
http://fgw.sz.gov.cn/zwgk/qt/tzgg/content/post_8662484.html

[50] 深圳市工业和信息化局. (2022). 深圳市出台"淘汰补贴"政策 进一步促进新能源小汽车消费
http://gxj.sz.gov.cn/gkmlpt/content/10/10329/post_10329354.html#3114

[51] SCMP. (2023). BYD beats Tesla in 2022 EV sales, as the world's No 1 electric car seller vindicated Warren Buffett's bet
https://www.scmp.com/business/china-business/article/3205388/byd-beats-tesla-2022-ev-sales-worlds-no-1-electric-car-seller-vindicated-warren-buffetts-bet

[52] 世界资源研究所. (2022). 迈向碳中和目标: 中国道路交通领域中长期减排战略
https://wri.org.cn/sites/default/files/2022-06/%E9%81%93%E8%B7%AF%E4%BA%A4%E9%80%9A%E6%88%98%E7%95%A5_CN_fin_0.pdf

[53] 广州碳排放权交易所.(2020).助力制造业绿色转型，"大湾区绿色供应链金融服务指南（汽车制造业）"正式发布
https://www.cnemission.com/article/jydt/scyj/202009/20200900001982.shtml

[54] Textile Learner.(2013).Supply Chain of Textile Industry – An Overview.
https://textilelearner.net/supply-chain-of-textile-industry/

[55] Gajendra Kumar Tyagia* and Nagender Singh. (2023). Recent Sustainable Development and Innovations in Textile Industry.
https://crimsonpublishers.com/tteft/pdf/TTEFT.000684.pdf

[56] Insider.(2020).Sustainability sells: Why consumers and clothing brands alike are turning to sustainability as a guiding light.
https://www.insider.com/guides/style/sustainability-as-a-value-is-changing-how-consumers-shop

[57] Roland Berger and WWD.(2022). 行动在即, 共塑可持续时尚——中国时尚产业的可持续之路
https://www.rolandberger.com>publication_pdf/Sustainable-Fashion-White-Papter.pdf

[58] 中国纺织网. (2022). 西樵10月前关停首批15家纺织印染企业
https://info.texnet.com.cn/detail-896790.html

[59] 佛山市纺织服装行业协会. (2022). 国内首家纺织印染产业综合体——秋盈纺织生态科技产业园开业暨联合投产典礼圆满成功!
http://www.fsfzxh.com/dynamic/N100733.html

[60] 南方日报. (2022) 高明纺织企业"无水染色"技术被鉴定为"达到国际领先水平"助力纺织行业摘掉"排污大户"的帽子
https://epaper.southcn.com/nfdaily/html/202206/02/content_10020610.html

[61] 经贸研究. (2022). 可持续时尚: 再生面料与升级再造.
https://research.hktdc.com/en/article/MTA4MjAwMTE5MA

指标体系

图表 17. 区域城市和行业层面的指标体系

一级指标	二级指标
环境	企业CDP披露表现
	企业气候目标或承诺
	空气质量水平
	能源经济效率
	水资源经济效率
	电力经济效率
	政府及有关部门环保投入水平
	城市绿地面积
经济和社会发展	经济发展水平
	第三产业经济贡献
	就业情况
	政府及有关部门教育投入水平
	创新与技术发展
公司治理	公司治理相关协会或组织活跃度
	公司ESG报告披露情况
绿色和可持续金融	绿色和可持续金融相关协会或组织活跃度
	资本市场对可持续投资的关注度
	可持续债务融资工具发行情况
	ESG公募基金数量
政策	大湾区可持续发展相关政策

来源：中节能皓信

免责声明

本文件由中国节能皓信环境顾问集团有限公司（“中节能皓信”）应香港上海汇丰银行有限公司（“汇丰”）的要求，基于双方达成的协议所编制。本文件基于中节能皓信获取的公开信息，据信较为可靠，且中节能皓信或汇丰并未对这些信息进行独立核实。本文件的历史数据和相关分析并不能构成数据、费率或价格未来可能变动的指标或预测。本文件中包含或引用的数据、信息、观点或意见如有 变更，恕不另行通知。

文件接收者独立承担使用或依赖本文件的所有风险。中节能皓信和汇丰均不就本文件的准确性、及时性、完整性或特定目的的适用性（包括本文件中包含或提及的任何数据、信息、观点或意见，如市场数据和统计信息）作出任何明示、暗示或法定声明的担保、陈述或保证。在适用法律允许的最大限度内，中节能皓信和汇丰均不对因使用或依赖本文件而产生的或与之相关的任何直接、间接、特殊 、惩罚性、后果性（包括利润损失）或任何其他损失承担任何责任。

本文件仅供参考和讨论之用，不构成订立任何交易或采取任何对冲、交易或投资策略的要约、建议或业务招揽，也不应被视为构成 投资建议或根据任何文件接收者的需要而量身定制。文件接收者应独立判断，并适时寻求专业建议。

有关ESG/可持续评估并没有统一的定义、衡量标准或方法。汇丰未对中节能皓信在本文件中采用的方法进行具体的尽职调查。ESG/可持续评估是一个不断发展的领域，相关新法规和衡量标准可能会生效，这将可能影响特定标准（如：地理区域、行业或商业部门）的分类或标记。一项标准（如：地理位置、工业或商业部门）在当下被认为符合ESG/可持续标准，其将来的后续匹配性可能无法保障。

如果本文件在任何司法管辖区或国家的分发或使用受到限制且不被当地法律法规允许，则本文件无意于向该等司法管辖区或国家的人士分发或由其使用。

版权声明

版权所有 ©2023 中国节能皓信环境顾问集团，保留所有权利。

本文件所载之所有内容，包括文本、图形、图像、照片、标志、商标、数据和软件（“内容”）均受香港特别行政区及其他司法管辖区 的知识产权相关法律及条约保护。著作权属于中国节能皓信环境顾问集团有限公司（“中节能皓信”）。未经中节能皓信及香港上海 汇丰银行有限公司（“汇丰”）事先书面许可，任何人不得擅自复制、转载、修改、改写或以任何方式分发或翻译全部或部分内容。第三方机构如欲转载本文件，需标注来源。如需对内容进行任何更改，需事先获得中节能皓信及汇丰的书面许可。

关于汇丰

香港上海汇丰银行有限公司是汇丰集团的始创成员，集团在欧洲、亚洲、北美洲、拉丁美洲，以及中东和北非63个国家及地区设有办事处，为全球客户服务。于2022年12月31日，集团的资产达29,670亿美元，是全球规模最大的银行和金融服务机构之一。

关于中节能皓信

中国节能皓信环境顾问集团有限公司是由中国节能环保集团发起的专业化可持续发展顾问机构，总部设立于香港，于北京、深圳和上海设有区域办公室，合作网络和客户遍及亚太地区和欧美市场，涵盖境内外政府机构、行业协会、大型金融机构及逾百家知名企业。我们致力于为各行业的可持续发展需求提供定制化解决方案，深耕ESG及可持续发展管理、绿色及可持续投融资、碳中和策略及落地等领域。

Issued by HSBC Bank plc