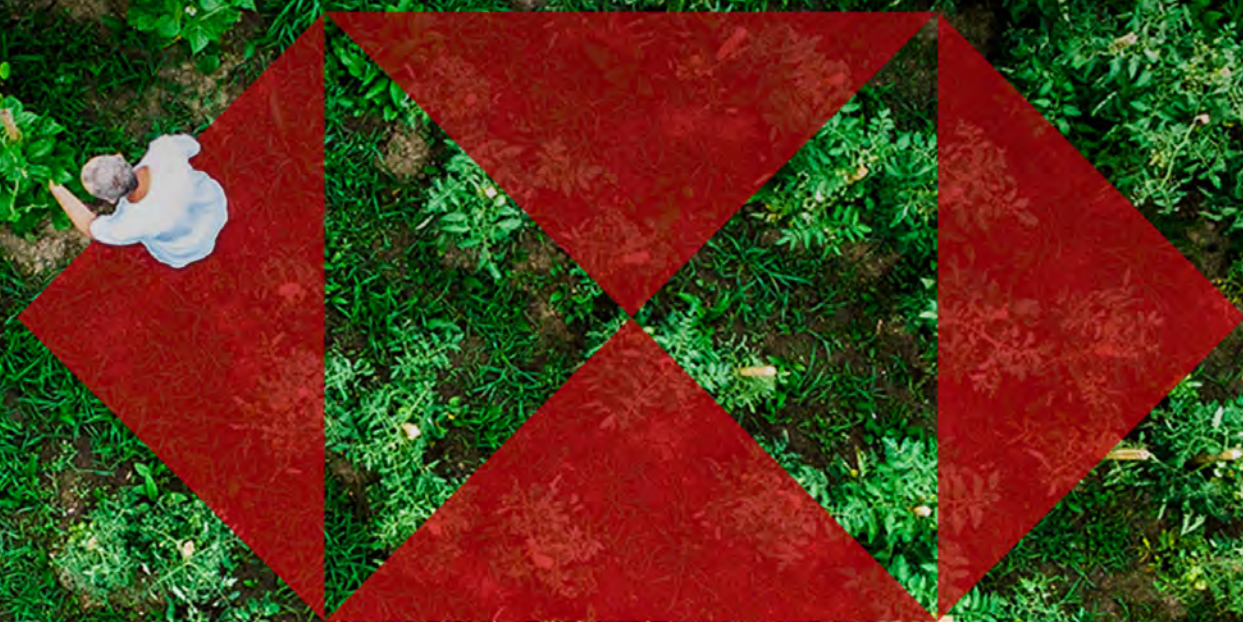


滙豐大灣區 ESG指數報告

2023年4月



滙豐
HSBC

滙見新可能

Opening up a world of opportunity

Prepared by:



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



目錄

行政摘要	4
大灣區ESG區域指數	8
大灣區ESG行業子指數	16
可選消費品子行業分析 – 汽車行業	21
可選消費品子行業分析 – 紡織服裝行業	25
附錄	29
術語表	29
參考文獻	29
指標體系	33
免責聲明	34
版權聲明	34
關於滙豐	34
關於中節能皓信	35

內容提要





內容提要

本報告為滙豐大灣區ESG指數（下稱「指數」）的第一次季度更新，分析粵港澳大灣區（大灣區）於2022年第四季度和2023年第一季度的ESG和可持續發展表現ⁱ。本報告的「大灣區ESG行業子指數」章節重點關注可選消費品行業。在中國內地重新開放及經濟逐漸恢復的背景下，該行業在過去兩個季度內明顯提升。本報告還將進一步分析大灣區如何應對可持續發展相關的機遇和挑戰，特別是可選消費品領域的兩個特定行業，即汽車行業和紡織服裝業。

大灣區ESG區域指數

2022年第四季度

同比增長

4%

達到

120.27

2023年第一季度

同比增長

2%

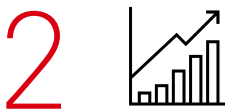
達到

117.26



在過去兩個季度內，政策制定者持續發佈大量政策，指導和支持大灣區的可持續發展。經濟和社會發展是這些政策重點關注的一個可持續發展議題。

在中國內地重新開放及愈來愈多支持經濟發展的政策發佈的背景下，大灣區ESG區域指數（下稱「區域指數」）的經濟和社會發展方面在過去兩個季度內明顯上升，其於2022年第四季度和2023年第一季度的表現值分別達到調查期間（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。我們觀察到大灣區的經濟和就業市場開始出現恢復跡象。此外，國家和地方政府持續推出支持個人及家庭消費的政策，包括支持新能源汽車、教育及其他可持續發展相關領域的消費。



大灣區在可持續債務市場的表現顯著提升，2022年第四季度和2023年第一季度的大灣區GSSS債券ⁱⁱ發行規模同比增長率分別達到了71%及96%。

我們調查發現，香港、廣州和深圳在大灣區的可持續債務市場仍處於領先水平。三個城市的GSSS債券發行規模ⁱⁱⁱ之和在2022年第四季度和2023年第一季度分別佔大灣區整體GSSS債券發行規模的88%和100%。根據調查數據，香港2023年第一季度的GSSS債券發行規模超560億元人民幣，是自2019年第四季度以來迄今最大的季度發行量。而香港政府在2023年1月份發行的三幣綠色債券則是該季度發行規模劇增的主要原因，該筆債券亦是亞洲最大的ESG債券。¹ 另外，香港將繼續強化其全球可持續金融中心的地位，利用金融科技加速可持續發展；廣東省則致力引導金融行業支持綠色項目和轉型活動。

大灣區ESG行業子指數

平均值於過去兩個季度略有上

升，並於2023年第一季度創下歷

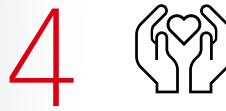
史新高，較2022年第三季度上升

6%。



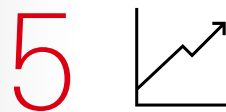
在過去兩個季度內，工業和金融行業的ESG表現在八大重點行業中保持領先地位，主要是由於它們在政策^{iv}及綠色和可持續金融^v方面的領先表現。

我們調查發現工業和金融的ESG表現在過去兩個季度保持領先，期間這兩個行業在綠色和可持續金融方面的表現亦較其他重點行業好。根據我們的調查，金融行業在2022年第四季度呈現快速提升，主要因其在綠色和可持續金融方面顯著增長。金融行業2022年第四季度的GSSS債券發行規模同比增長366%。此外，可選消費品和通訊服務分別是2022年第四季度和2023年第一季度ESG表現排名第三的行業。



醫療保健仍是ESG表現提升率最高的行業。金融、工業和通信服務亦保持較高提升率。

在八大重點行業中，醫療保健行業的基期指數值最低，但其ESG表現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別為1,750%和1,729%）。該行業ESG表現的快速增長主要受益於其在政策、ESG披露^{vi}和應對氣候變化^{vii}三個層面的改善，其中，應對氣候變化是提升最為顯著的一個層面。金融行業在2022年第四季度的提升率為第二高，達到80%，而通訊服務行業在2023年第一季度以93%的提升率排名第二。其中，氣候變化和ESG披露方面的提升推動了通訊服務行業在2023年第一季度達到較高的提升率。



可選消費品行業的ESG表現在過去兩個季度呈現明顯提升，2022年第四季度及2023年第一季度的提升率^{viii}分別為17%和21%，相關支持政策的增加及應對氣候變化方面的提升是推動該行業提升的兩個主要因素。在中國內地重新開放的背景下，可選消費品通過鼓勵可持續消費行為、推廣可持續產品和商業戰略，在推動大灣區的可持續發展方面發揮重要作用。與此同時，消費者偏好的變化、監管機構帶來的壓力以及追求企業效率這三個因素正推動該行業的可持續發展，同時帶來可持續發展相關挑戰和機遇。

我們的調查顯示，政策制定者在過去兩個季度內發佈許多相關政策，可有力促進可選消費品行業的發展及其低碳轉型。此外，我們發現大灣區的可選消費品公司在響應應對氣候變化相關倡議方面的積極性明顯提高，特別是CDP^{ix}和科學碳目標倡議組織（SBTi）^x。

逐步淘汰燃油車是汽車行業面臨的一大挑戰，但同時亦為發展新能源汽車的企業帶來機遇。大灣區及區內城市利用大灣區汽車產業鏈完善的優勢，支持新能源汽車產業的快速發展。本報告亦展示了區內汽車製造商採用不同的可持續融資方式，如綠色和可持續私募股權、綠色資產支持證券（ABS）^{xi}等支持其自身的綠色和可持續發展戰略。對於紡織服裝行業，因其產業鏈較長且複雜，該行業在實現可持續轉型過程中面臨較大挑戰。大灣區利用前沿技術和環保技術等，加快紡織及服裝行業的可持續轉型，促進形成循環經濟。

i 2022年12月發佈的滙豐大灣區ESG指數報告分析了大灣區2019年第四季度到2022年第三季度的ESG和可持續發展表現。這份報告主要分析大灣區過去兩個季度，即2022年第四季度和2023年第一季度的表現。往後的報告將會定期追蹤大灣區的季度表現。

ii GSSS債券包括綠色債券、社會債券、可持續發展債券及可持續發展掛鉤債券。

iii 本報告所提及的大灣區或大灣區內特定城市發行的GSSS債券是指：於大灣區或大灣區內特定城市註冊或主要運營的實體所發行的在岸和離岸GSSS債券。

iv 通過評估中央、省級、市級和區級各級政府發佈的行業相關政策的數量，以衡量各行業相應的政策支持力度。

v 評估各行業應用綠色和可持續金融工具以支持可持續發展的情況。

vi 評估各行業的ESG披露率（即各行業發佈ESG報告或其他非財務報告的上市企業佔該行業所有上市企業總數的比例）。

vii 評估各行業的企業於氣候變化相關披露和碳減排相關承諾的表現。

viii 提升率指某一期的表現水平和基期（2019年第四季度）表現水平相比較提升的百分比。

ix CDP是一個國際非營利組織，幫助企業和城市披露其環境影響。目前，CDP有一系列調查問卷，包括氣候變化問卷、森林問卷和水問卷。

x SBTi是CDP、聯合國全球契約組織、世界資源研究所（WRI）和世界自然基金會（WWF）之間的一個合作項目。

xi 綠色ABS在中國內地一般包括三種主要類型，分別是綠色信貸ABS、綠色資產支持票據（ABN）和綠色企業ABS。綠色ABS要求基礎資產和/或募集資金用途為綠色。綠色信貸ABS要求其基礎資產是綠色貸款；對於綠色ABN，中國銀行間市場交易商協會（NAFMII）於2017年3月發佈的相關業務指南中列明對綠色ABN的概念（來源）。綠色企業ABS則要求是募集資金需用於綠色項目（來源）。

大灣區ESG 區域指數



大灣區ESG 區域指數

大灣區ESG區域指數

2022年第四季度
同比增長

4%

達到

120.27

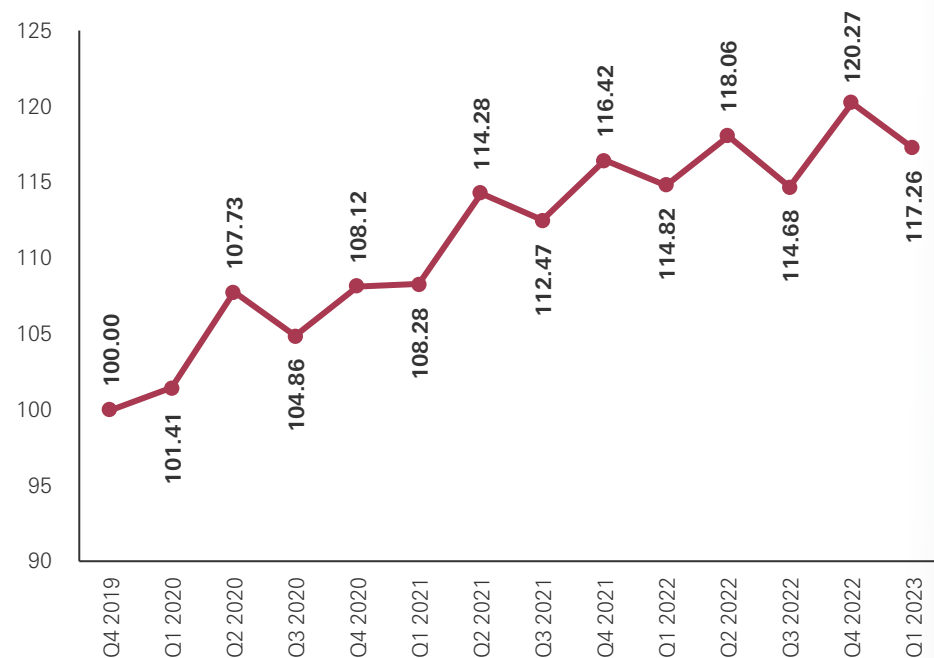
2023年第一季度
同比增長

2%

達到

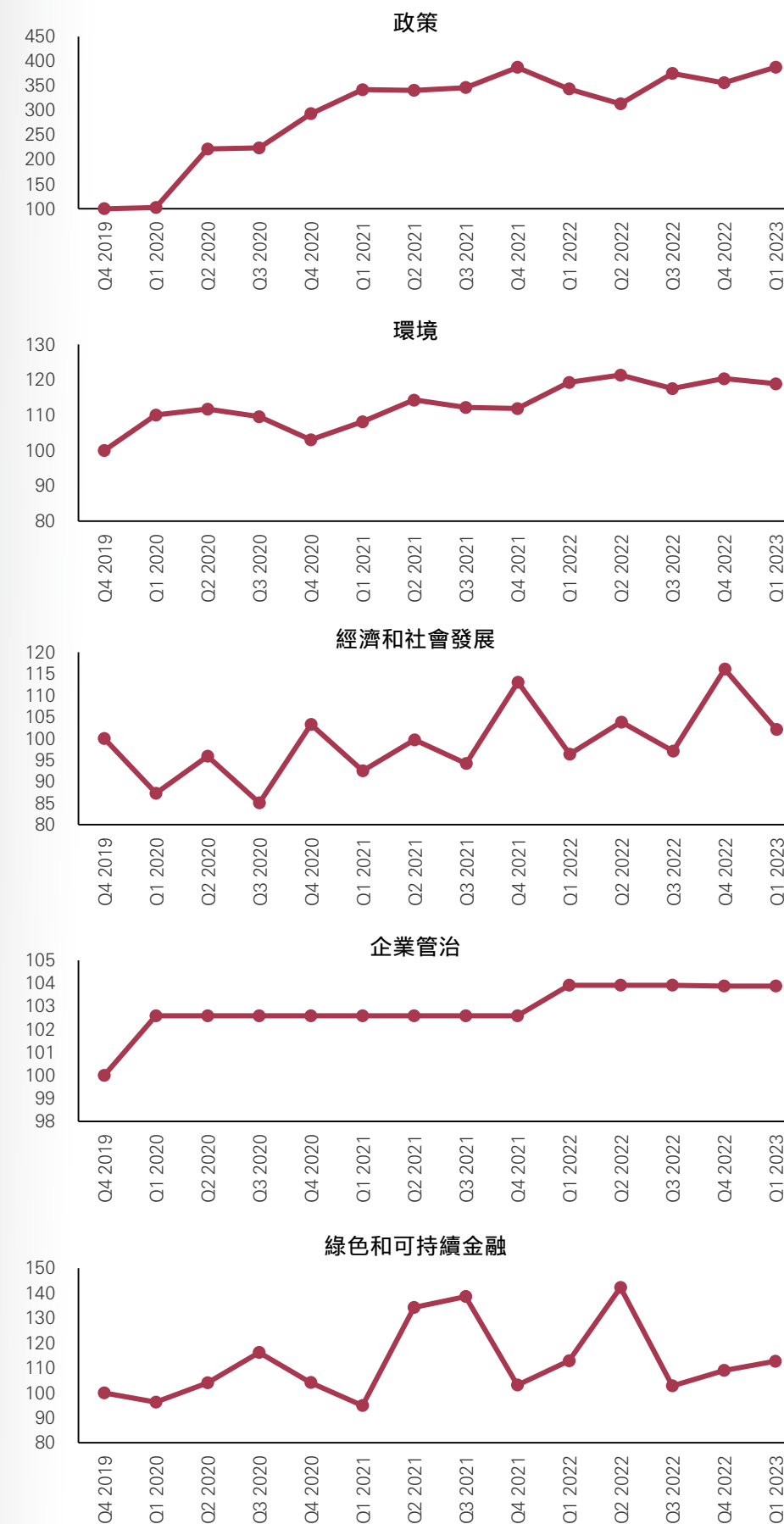
117.26

圖表1. 大灣區ESG區域指數



來源：中國官方統計數據庫、上市公司公開信息、第三方數據庫、公開信息、中節能皓信

圖表2. 大灣區於五大方面的表現



註：圖示值已經過標準化。2019年第四季度（基期）的表現值被設為100.00。
來源：中國官方統計數據庫、上市公司公開信息、公開信息、中節能皓信

我們的調查表明，大灣區於2022年第四季度和2023年第一季度在政策方面保持突出表現，在環境及企業管治方面的表現較為穩定。2022年第四季度，大灣區在經濟和社會發展方面的表現值創下歷史新高。儘管2023年第一季度的表現有所下滑，但仍然是調查期間（即2019年第四季度至2023年第一季度）所有第一季度中的最高。與此同時，大灣區的綠色及可持續金融方面的表現值在過去兩個季度都有所提高。



政策

自2022年12月中國內地重新開放以來，政府已發佈多項政策以推動大灣區的可持續發展，其中大部分政策於2023年第一季度發佈。我們可見到有多項重要政策在過去兩個季度發佈。例如，多部門聯合發佈《關於金融支持前海深港現代服務業合作區全面深化改革開放的意見》，提出三十條金融改革創新措施，其中包括促進綠色金融市場的互聯互通。² 香港和澳門分別於2022年10月和11月公布其施政報告。兩地政府在其施政報告中都強調了可持續發展相關

的問題，如推進碳中和及促進民生。^{3,4} 廣東省發佈《碳達峰實施方案》，提出到2025年，非化石能源消費比重達到32%以上，到2030年，非化石能源消費比重達到35%左右。⁵ 另外，廣東省印發《2023年廣東金融支持經濟高質量發展行動方案》（《行動方案》），鼓勵金融機構及小額貸款公司降低利率以刺激個人及家庭消費。《行動方案》中亦高度關注新能源汽車、養老服務、教育及醫療等可持續發展相關議題。⁶



經濟和社會發展

過去兩個季度，大灣區在經濟和社會發展方面的表現顯著改善，區內經濟和勞動力市場呈現恢復跡象，同時呈現愈來愈強的人才流動趨勢。2022年12月，中國內地放寬對新冠疫情的管控，有力促進大灣區的經濟恢復。對於彈性較高的旅遊業，2023年春節期間，大灣區的遊客人數及旅遊業收入大增。例如，與2022年春節相比，深圳在2023年春節的遊客人數及旅遊業收入的同比增長率分別為55%及56%。⁷ 隨著香港取消對入境遊客的強制性核酸檢測要求及中國內地的重新開放，香港旅遊業出現恢復跡象。在2023年第一季度，訪港海外旅客上升至1,058,149人次（2022年第一季度為2,082人次），而訪港內地遊客則上升至3,353,771人次（2022年第一季度為7,807人次）。香港本地居民的出行勢頭亦顯著增強。2023年第一季度香港居民的回港人次達

到10,450,566人次，（2022年第一季度為92,609人次）。^{8,9} 在經濟活動逐步正常化、旅遊業恢復及中國內地與香港全面恢復通關的背景下，勞動力市場，尤其是香港的勞動力市場，呈現好轉跡象。截至2023年2月，香港2022年12月至2023年2月經季節性調整的失業率為3.3%^{xii}，為2019年12月以來的最低水平。¹⁰ 新冠疫情管控的放開也有利於大灣區內的人才流動。中華人民共和國出入境管理局於2023年2月在大灣區推出港澳人才簽注政策，促進在大灣區內地九市的人才前往香港及澳門進行科研、教育、醫療保健、法律及商務方面的交流訪問。¹¹ 此外，香港於2023年3月正式推出恆常化《大灣區青年就業計劃》，進一步促進區內人才交流。¹²

xii 截至本報告發佈前，香港2023年1月至2023年3月經季節性調整後失業率數據暫未公開。



企業管治

深圳在中國內地ESG信息披露指引方面處於領先地位。其對金融機構和上市公司的ESG信息披露提出更嚴格要求。ESG披露為企業管治的重要議題之一，利益相關方可通過企業的ESG披露有效了解企業的可持續發展表現及計劃。另一方面，更嚴格的ESG披露要求將促使企業持續提升其ESG表現。

深圳於2022年9月發佈《深圳市金融機構環境信息披露指引》，為ESG管治、綠色金融管治體系、綠色投融資活動等環境信息的披露提供詳細指引，有力推動中國環境及綠色金融信息披露制度的實施。該指引不僅推動金融機構提升其ESG管治水平，另一方面，金融機構更重視其投融資活動的綠色程度，這亦給金融機構投融資活動涉及的企業帶來一定的壓力。

深圳亦重點關注可能造成重大ESG負面影響的行業。2023年2月，深圳證券交易所（深交所）發佈新



綠色和可持續金融

中國在過去幾個季度期間持續加大金融產品創新力度，刺激綠色和可持續市場的發展。例如，中國於2022年6月啟動了轉型債券創新試點項目，以支持試點行業的低碳轉型。此外，中國人民銀行（下稱「人行」）於2023年1月宣布延續實施碳減排支持工具等三項貨幣政策工具，引導金融機構加大對綠色發展等領域的支持力度。

修訂的《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第3號 - 行業信息披露》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第4號 - 創業板行業信息披露》。新修訂的指引強化特定行業的ESG披露要求。固體礦產資源、食品及酒製造、紡織服裝、化工及電力供應業等重污染行業的上市企業須披露有關重大環境污染事故的詳細資訊。高風險行業，如固體礦產資源、化工及民用爆破行業的上市企業須披露有關重大安全事故的詳細資訊。

企業可能傾向披露積極的ESG表現而非負面資訊，這可能導致利益相關方對企業ESG整體表現出現誤解。與中國內地其他現行的ESG披露指引相比，深交所新修訂的指引對企業ESG負面表現提出更細緻的披露要求，有助於提高ESG披露透明度，同時為政府、投資者、債權人及其他利益相關方提供更平衡的資訊。

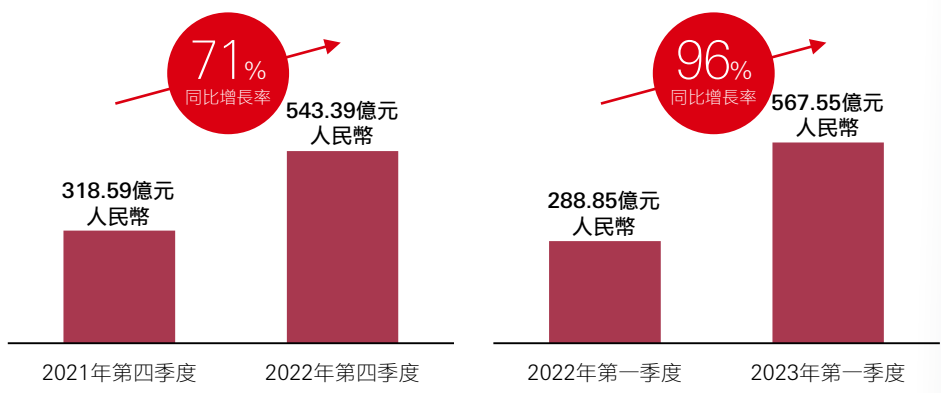
廣東省積極應用人行推出的貨幣政策工具，支持綠色產業發展和高碳產業轉型。截至2022年底，廣東省金融機構應用專項再貸款發放碳減排貸款642億元人民幣，金額居中國內地首位，惠及企業約266家，預計可減少二氧化碳排放約1,142萬噸；發放支持煤炭清潔高效利用貸款28億元人民幣。¹³

圖表3. 廣東省、深圳和全國（僅包含內地）的綠色貸款餘額（截至2022年底）

	全國（僅包含內地）	廣東省	深圳
綠色貸款餘額（元人民幣）	22.03萬億	2.2萬億	6,449.6億
同比增長率	39%	53%	44%

註：廣州截至2022年底的綠色貸款餘額數據未公開。
來源：中國人民銀行、中國人民銀行廣州分行、國家外匯管理局深圳市分局

我們的調查結果發現，大灣區在可持續債務市場的表現顯著提升。根據調查數據，大灣區的GSSS債券發行規模在過去兩個季度呈現明顯增長



調查結果亦顯示，與2021年相比，大灣區2022年聯合國負責任投資原則 (PRI) ^{xiii} 新簽署方數量和新推出的ESG公募基金數量均有所下降。

如圖4所示，香港、廣州及深圳的GSSS債券發行規模在區內仍處於領先水平。

圖表4. 位於香港、廣州和深圳的發行人發行的GSSS債券總規模

香港、廣州和深圳GSSS債券總發行規模（10億元人民幣）	佔大灣區GSSS債券總發行規模的比例	同比增長率
季度		
2023第一季度	56.76	100%
2022年第四季	48.04	104%
年份		
2022	146.62	91%
2021	112.83	87%
2020	132.02	99%
2019	74.17	96%

註：香港、廣州和深圳發行人發行的GSSS債券總規模指在這三地註冊或主要運營的實體所發行的在岸和離岸GSSS債券總規模。
來源：萬得、中節能皓信

於2023年3月，廣東省發佈《行動方案》，計劃於2023年全年新增社會融資規模4萬億元人民幣（2022年廣東省社會融資規模增量達3.5萬億元人民幣¹⁴），其中約1萬億元人民幣將用於支持縣域振興和綠色生態建設。在綠色金融領域，廣東省政府將聚焦於以下四個領域：打造領先的綠色金融服務體系、支持綠色項目和綠色發展、支持高碳行業綠色低碳轉型、豐富環境權益融資。政府鼓勵金融機構針對不同行業應用不同可持續融資工具。如應用綠色貸款、綠色債券及綠色基金等綠色融資工具支持綠色項目或綠色行業，如風電及光伏行業；而碳減排貸款等轉型融資工具則可用於支持鋼鐵及水泥等高碳行業，通常也稱為「棕色行業」的轉型活動。

香港政府持續加大力度支持可持續金融市場，透過香港政府綠色債券計劃發行GSSS債券為市場提供有效基準。調查結果發現，香港於2023年第一季度的GSSS債券發行規模大增，超過560億元人民幣，為2022年第一季度發行規模的四倍以上，並創下自2019年第四季度以來的最大季度發行規模。值得注意的是，香港政府於2023年1月成功發行57.5億美元等值的美元、歐元及離岸人民幣綠色債券，為亞洲最大的ESG債券。¹ 科技與金融是推動可持續發展的

xiii PRI是一個致力於促進將環境、社會和公司治理融入投資決策的國際組織。

兩大動力。於2023年2月，香港政府成功發售8億港元的代幣化綠色債券，擴大了區塊鏈技術的應用範圍。這是全球首批由政府發行的代幣化綠色債券，體現了綠色金融與金融科技的有效結合。正如2023-24年度《財政預算案》所聲明，香港致力於建立全球綠色科技及金融中心。香港亦擁有眾多活躍的綠色科技企業，透過綠色和可持續金融與綠色科技的結合，可更好地支持綠色科技行業的研發、產品推廣及產業鏈發展。¹⁵

大灣區的趨勢

大灣區具有發展轉型金融的獨特優勢



綠色金融一般用於支持綠色行業的綠色項目，此類項目的環境目標通常較為清晰，如項目可有效減少或避免產生污染及碳排放。而棕色行業，即高碳行業，亟需更多的資金支持其低碳轉型。根據《2022年排放差距報告》，若要實現全球經濟從高度依賴化石燃料及不可持續土地的發展模式轉型為低碳經濟，預期每年需投資至少4至6萬億美元。¹⁶ 在此背景下，轉型金融這一新興議題成為可持續金融領域最熱門的話題之一。轉型金融是指，在可持續發展目標 (SDGs) ^{xiv} 的背景下，支持經濟整體轉型的金融服務，促進經濟向更低或淨零排放、以及具有更強氣候適應性的方向轉型，且轉型路徑與《巴黎協定》的目標保持一致。¹⁷ 轉型金融彌補了傳統融資與綠色融資的不足，助力企業實現「淨零」轉型。

大灣區獨特的產業結構和成熟的金融體系為發展轉型金融奠定了堅實基礎。廣東省2022年的第二產業比重為41%。¹⁸ 此外，於2022年，廣東省的先進製造業和高科技製造業的增加值分別佔規模以上工業增加值的55%及30%。¹⁹ 廣東省正加快其產業，特別是製造業的轉型和升級步伐。轉型金融則可作為支持大灣區低碳發展的一個有效工具。

除具備先進的製造業及突出的創新能力外，在綠色和可持續金融領域的領先性也是大灣區發展轉型金融的優勢之一。可持續發展掛鉤貸款可作一種有效的轉型金融工具，用於支持「棕色行業」的低碳轉型。2021年，中國內地企業共獲得67億美元的可持續發展掛鉤貸款，其中近40%的貸款由香港銀團提供。²⁰ 此外，廣州和深圳積極鼓勵金融機構利用碳減排貸款和支持煤炭清潔高效利用貸款這兩類轉型金融工具。

為進一步利用轉型金融工具支持大灣區的低碳轉型，大灣區內的政府及組織應加強合作，如共同開發轉型金融分類目錄、探索高碳行業的科學轉型路徑等。

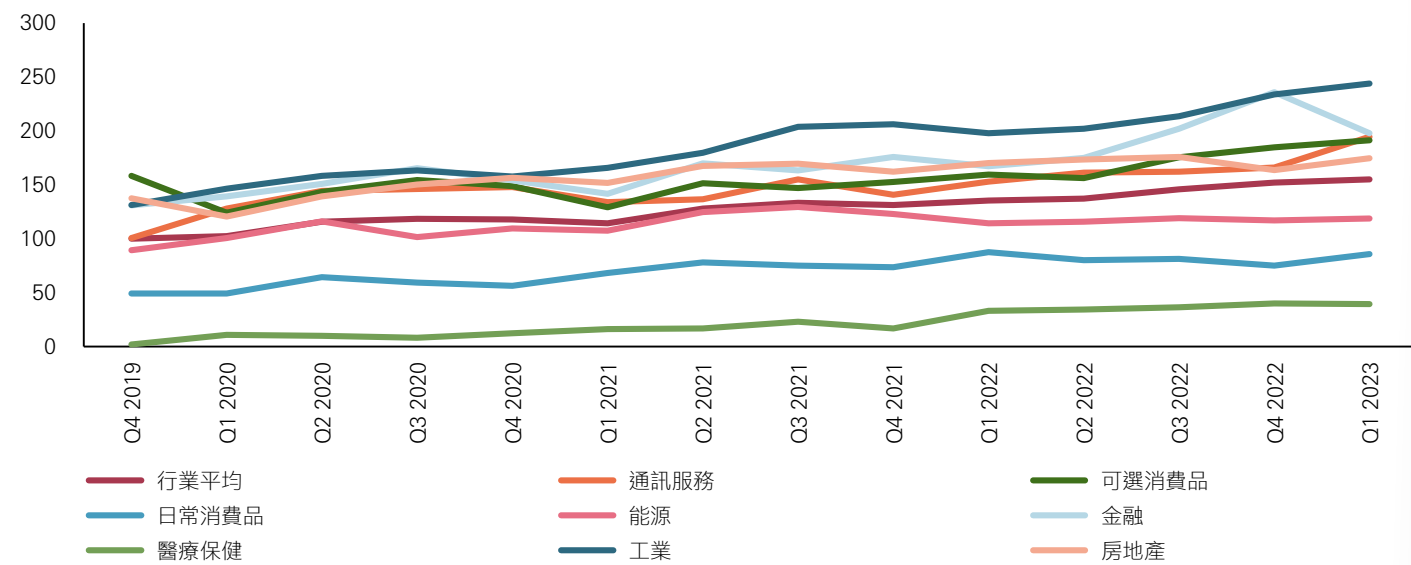
xiv 聯合國可持續發展目標 (Sustainable Development Goals) 縮寫SDGs，包含17個全球發展目標，由聯合國大會於2015年提出，計劃於2030年實現，旨在轉向可持續發展道路，解決社會、經濟和環境三個維度的發展議題。

大灣區ESG 行業子指數



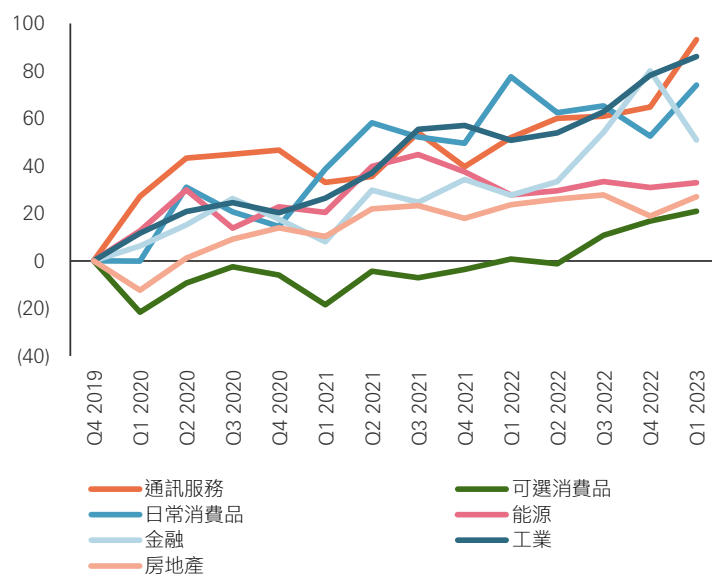
大灣區ESG行業子指數

圖表5. 八大重點行業的ESG表現水平和發展路徑



註：大灣區ESG行業子指數的平均表現水平代表八大重點行業可持續發展表現的平均水平，可作為比較各行業可持續發展情況的參考。圖示中將其於2019年第四季度（基期）的表現設為基點100.00。
來源：中國官方統計數據庫、公開數據、中節能皓信

圖表6. 重點行業（不包括醫療保健行業）的ESG表現提升率（%）



註：2019年第四季度為基期。某行業於某時期的提升率 = (該行業當期的表現值 - 該行業基期表現值) / 該行業基期表現值。
來源：中國官方統計數據庫、公開數據、中節能皓信

圖表7. 醫療保健行業（提升率異常的行業）的ESG表現提升率（%）



根據我們的調查結果，大灣區ESG行業子指數的平均值於過去兩個季度有所上升，於2022年第四季度和2023年第一季度分別達至152.07和155.05，同比增長率分別為16%和15%。在八大重點行業中，工業和金融行業在過去兩個季度期間仍處於領先地位，且這兩個行業在政策及綠色和可持續金融兩個方面的表現遠較其他行業好。除工業和金融行業外，其他多數行業的ESG表現在過去兩個季度有所改善，以追趕領先行業。

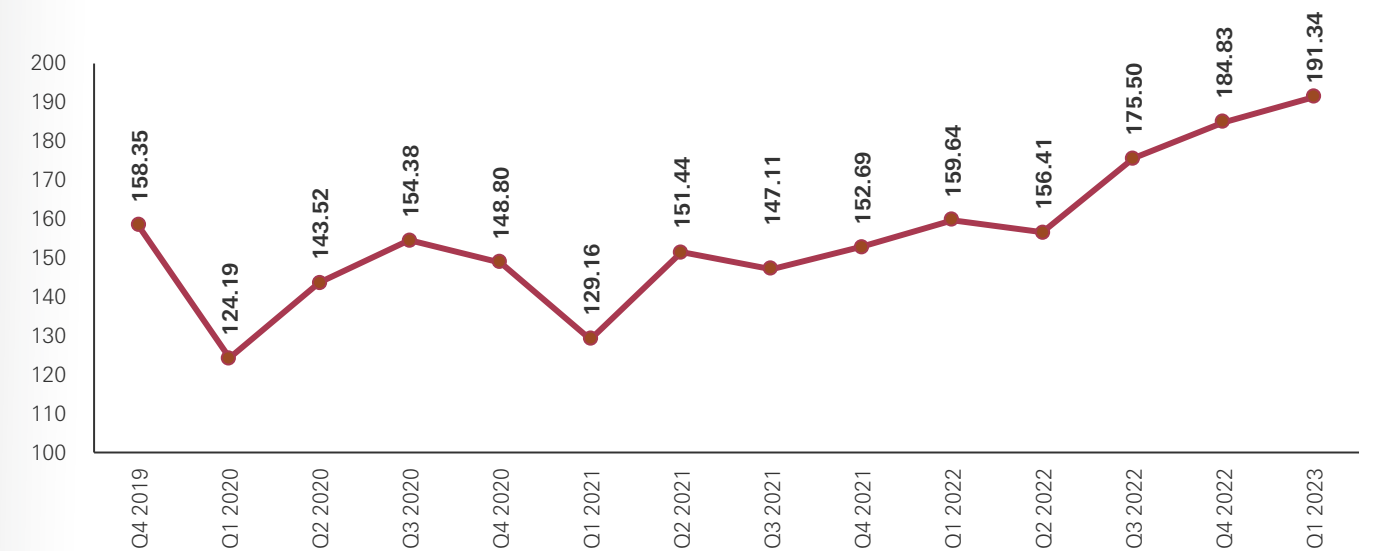
如圖表6和7所示，雖然醫療保健行業基期指數值最低，但其ESG表現的提升率保持在最高水平。該行業ESG表現的快速增長主要受益於其在政策、ESG披露和應對氣候變化三個層面的改善。其中，應對氣候變化的改善最為顯著。金融行業在2022年第四季度的提升率為第二高，達到80%，而通訊服務行業在2023年第一季度以93%的提升率排名第二。金融行業於2022年第四季度的高提升率主要受到政策、應對氣候變化及綠色和可持續金融三個方面的推動。我們的調查發現，金融行業2022年第四季度的GSSS債券發行規模顯著提升，達到約300億元人民幣，同比增長366%。這一顯著提升主要由一家總部位於深圳的中資股份制銀行於2022年11月發行的綠色債券所推動，該筆債券的發行規模為200億元人民幣，是該銀行發行的第一筆綠色債券。²¹ 對於通訊服務行業，其在氣候變化和ESG披露方面的提升推動其在2023年第一季度實現較高提升率。另外，工業是過去兩個季度內提升率第三高的行業，主要受益於其在氣候變化、ESG披露及綠色和可持續金融方面的提升。

行業分析：可選消費品行業^{xv}

隨著更多旨在刺激消費者需求的政策發佈，可選消費品行業通過鼓勵可持續消費行為、推廣可持續產品和商業戰略等，在推動大灣區的可持續發展方面發揮重要作用。經濟發展、人口紅利和高水平的人均可支配收入是推動可選消費品消費增長的主要動力。如「大灣區ESG區域指數」章節所述，大灣區的經濟呈現明顯的恢復跡象，與此同時，國家和地方政府近期發佈了一系列相關政策和措施以刺進消費需求。根據我們的調查，大灣區作為中國經濟發展最強的區域之一，其2022年的GDP佔全國GDP的11%。此外，截至2021年末大灣區的總人口約8,668萬人，人均可支配收入為10.84萬元，遠高於國內其他城市群。²²

我們的調查結果顯示，可選消費品行業的ESG表現在2019年第四季度至2022第二季度期間呈現波動，但於近幾個季度有所提升。根據我們的數據，行業近期的提升主要是受政策和應對氣候變化這兩個層面所推動。

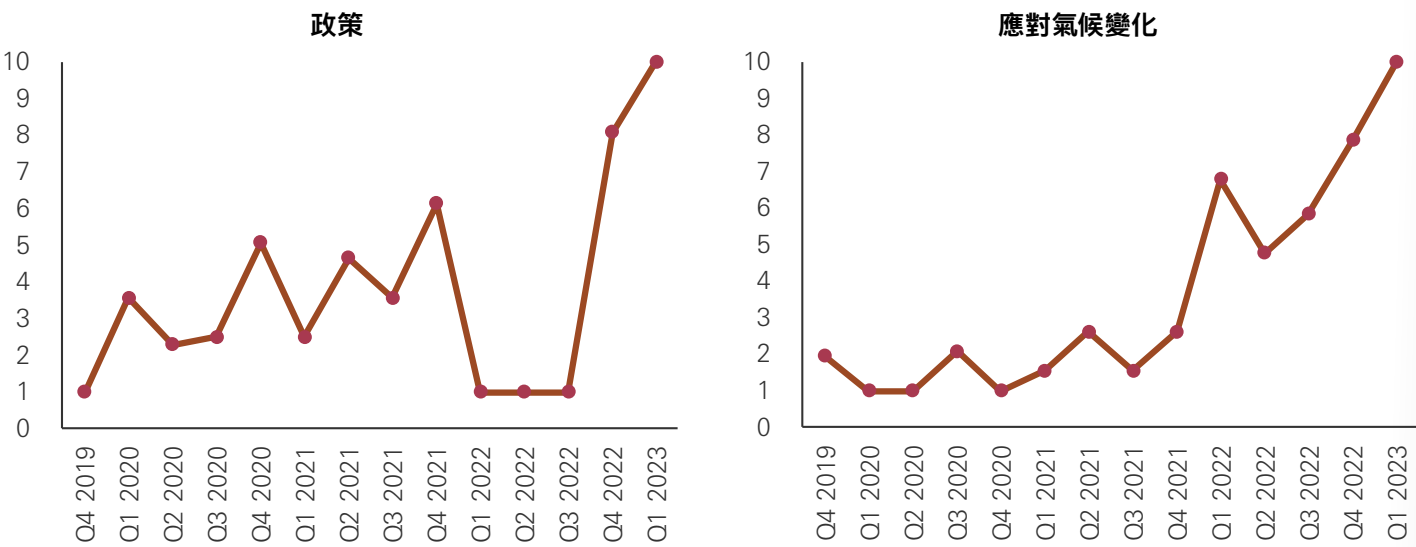
圖表8. 大灣區ESG行業子指數——可選消費品行業



註：該折線圖展示可選消費品行業的ESG表現。其中將大灣區ESG行業平均表現水平於2019年第四季度（基期）的結果設為基點100.00。
來源：中國官方統計數據庫、萬得、公開數據、上市企業公開信息、中節能皓信

^{xv} 基於全球行業分類標準（GICS）、中國國民經濟行業分類等行業分類標準，本報告中的可選消費品行業包括消費服務、汽車及零部件零售與製造、耐用消費品和服裝行業等。

圖表9. 可選消費品行業於政策及應對氣候變化方面的表現



註：圖示Y軸的表現值經過標準化處理。表現值越接近10，表現越好。
來源：中國官方統計數據庫、萬得、公開數據、上市企業公開信息、中節能皓信

在過去兩個季度內，與可選消費品行業相關的政策實施顯著增強，有力促進新興產業的發展和推進低碳轉型。廣州海關發佈48條措施，旨在支持廣州南沙深化面向世界的粵港澳全面合作，其中包括對跨境電商業務的支持，促進新能源汽車和智能汽車^{xvi}等產業的發展。此外，深圳於2022年10月發佈《創建粵港澳大灣區碳足跡標識認證體系推動綠色低碳發展的工作方案（2023-2025年）》，推動大灣區碳足跡標識認證與國際接軌互認。

可選消費品行業近幾個季度在應對氣候變化方面的表現快速提升，並於2023年第一季度達到自2019年第四季度以來的最佳水平。根據我們的調查結果，大灣區可選消費品企業^{xvii}的CDP問卷邀請率從2020年的47%增加到2022年的75%。此外，隨著消費者偏好的轉變，可選消費品企業開始重視自身綠色產品的開發及推廣。自2020年至2022年，可選消費品企業的CDP問卷披露率從29%提升至38%，承諾制定科學碳目標或目標已獲SBTi承認的大灣區可選消費品企業的數量亦從2020年的1家增加至2022年的9家。

圖表10. 大灣區可選消費品企業的CDP問卷受邀率和披露率及通過SBTi設定目標或作出承諾的企業數量

年份	大灣區可選消費品企業的CDP問卷受邀率	大灣區可選消費品企業的CDP披露率	通過SBTi設定目標或作出承諾的大灣區可選消費品企業數量
2022	75%	38%	9
2021	60%	28%	2
2020	47%	29%	1

註：CDP問卷受邀率 = 受CDP邀請披露的大灣區可選消費品企業數量/大灣區可選消費品企業總數；
CDP披露率 = 披露CDP數據的大灣區可選消費品企業數量/受CDP邀請披露的大灣區可選消費品企業數量。
來源：CDP官網、SBTi官網、中節能皓信

xvi 智能汽車是指集環境感知、規劃決策、多等級輔助駕駛等功能於一體的綜合系統。
xvii 大灣區可選消費品企業是指註冊地或主要運營地在大灣區的可選消費品企業。

消費者偏好的變化、監管機構帶來的壓力以及企業追求自身效率的提高這三個因素正推動可選消費品行業的可持續發展。目前，綠色和可持續的消費方式正逐漸成為越來越多的消費者的選擇，這給可選消費品行業及其子行業帶來機遇和挑戰。例如，對於汽車行業，新能源汽車領域在可持續消費行為的發展趨勢下加速發展。而紡織服裝行業的利益相關者正對其持續施加壓力，期望其實現低碳轉型和升級。下文將重點關注大灣區的這兩個行業如何應對可持續發展相關的機遇和挑戰。

可選消費品子行業分析 — 汽車行業

汽車行業在大灣區的重要性

汽車行業，特別是新能源汽車，在中國實現低碳經濟轉型進程中發揮關鍵作用，其發展情況可影響消費者的消費行為。

大灣區在中國的汽車行業中扮演不可或缺的角色。截至2022年，中國汽車產銷售總量連續14年穩居全球第一。²³ 中國於2022年超越德國，成為全球第二大汽車出口國，取得另一個重要里程碑。²⁴ 廣東省是國內汽車生產與消費的第一大省。廣東省汽車行業的營業收入於2022年首次超過萬億元人民幣，成為廣東省第八個超萬億的產業群體。²⁵ 大灣區是一些領先的傳統汽車製造商以及新能源汽車製造商的基地。大灣區擁有完整的汽車產業鏈，包括研發、汽車和零部件製造、零售和金融服務。其中，**廣州**（花都區、番禺區、南沙區）以及**深圳**（坪山區）等地已形成汽車產業群體。²⁶ 廣州於2022年生產了超過310萬輛汽車，連續四年居全國大中城市之首。²⁷ 如圖表11所示，廣州的汽車產量分別佔廣東省與中國內地產量的76%和11%。

圖表11. 2022年廣州、廣東省及全國（僅包含內地）的汽車產量

	2022年汽車總產量 (萬輛)	廣州佔比 (%)	廣東省佔比 (%)
廣州	310	/	/
廣東省	410	76%	/
全國（僅包含內地）	2,702	11%	15%

來源：廣州市工業和信息化局、廣東省人民政府、中國汽車工業協會

汽車行業在減碳和可持續發展等關鍵目標的實現上發揮著巨大作用。公路運輸的碳排放量佔中國內地總量約9%，²⁸ 同時亦是一氧化碳、碳氫化合物、氮氧化物和顆粒物等空氣污染物的重要源頭。²⁹ 汽車行業整個供應鏈的環境影響也非常大。因此，汽車行業向綠色低碳模式的轉型是中國實現雙碳目標重點工作之一。清潔交通是《「十四五」全國清潔生產推行方案》重點關注的一個領域。中國於2023年2月推出「中國汽車產業鏈碳公示平台」，這是全球首個針對汽車全產業鏈的碳足跡信息公示平台，體現出我國在應對氣候行動上的主動性與積極性。³⁰

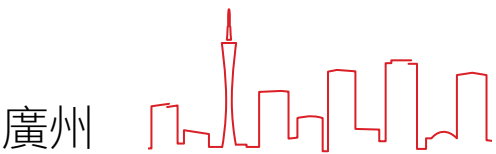


挑戰與機遇

燃油車的逐步淘汰對汽車行業而言是一個重大挑戰。國際上已有許多國家宣布禁售新燃油車的計劃，以響應各國的減碳目標或計劃。在此背景下，許多傳統的大型汽車企業亟需調整以往的商業模式，許多傳統車企調整戰略，加大對新能源汽車領域的投入。同時，許多新進入汽車行業的製造商亦專注於新能源汽車和零部件的生產。

在國家新能源汽車購置補貼和免徵新能源汽車車輛購置稅等有力措施的激勵下，中國已成為全球新能源汽車領域的領導者。截至2022年，中國內地的新能源汽車產銷連續八年位居世界第一。³¹ 中國內地新能源汽車2022年的產銷幾乎是2021年的兩倍。此外，中國內地2022年新能源汽車出口量比2021年增加了一倍多。在補貼和免稅等有利政策的支持下，中國內地的新能源汽車市場滲透率極強。在2022年，中國內地每銷售4輛新車，就有1輛是新能源汽車(約佔25.6%)。^{32,33}

國家於2022年12月31日正式取消新能源車購置補貼。若要保持大灣區新能源汽車銷售的增長勢頭，其他形式的政策支持則顯得尤其重要。廣東省於2023年2月發佈《廣東省進一步搞活汽車流通擴大汽車消費實施方案》，表明廣東省將繼續支持汽車行業的發展，包括加大新能源汽車充電設施的建設、淘汰老舊車輛、降低二手車經銷商的增值稅、加強汽車金融服務等。³⁴ 廣東省於2022年9月宣布將在2023年延續新能源汽車免徵車輛購置稅的政策。³⁵ 廣東省於2023年2月發佈《碳達峰實施方案》，提出在交通運輸領域的相關目標，包括到2030年電動車佔新車銷售的30%以上，以及到2025年所有高速公路服



廣州作為國內汽車行業的領先城市，亦領跑新能源汽車領域。2022年，廣州的新能源汽車產量突破100萬輛。如圖表12所示，廣州的新能源汽車產量分別佔廣東省和中國內地產量的77%和14%。廣州是最早一批測試自動駕駛的城市，測試里程處於全國的領先水平。在《廣州市智能與新能源汽車創新發展「十四五」規劃》中，廣州提出到2025年規模以上汽車製造業產值力爭達到萬億元人民幣的目標。該規劃亦提出新能源汽車產量和市場滲透率的相關目標。

務區都設有快速充電站。³⁶ 區內的珠三角城市，包括廣州和深圳，亦提出一系列有關新能源汽車的支持政策。

香港的私家車數量佔其登記車輛總數的71%。在所有車輛類型中，私家車的碳排放總量最高。香港在2021年發佈了《電動車普及化路線圖》，提出在2035年或以前停止新登記燃油私家車，包括混合動力車，以及目標在2025年或以前，全港配有電動車充電基礎設備的車位超15萬個。相關的主要激勵措施包括降低首次登記稅和私家車牌照費，安裝電動車充電基礎設施是申請寬免停車場總樓面面積的一個條件，以及推出20億港元的「EV屋苑充電易資助計劃」。³⁷ 這些措施推動了香港新能源汽車的銷售增長，在2022年，電動私家車佔香港新登記私家車的52.8%，比2021年的比例提升了一倍以上。³⁸

大灣區的汽車行業具有很強的研發能力，包括從研發前期到產品開發落地等各環節，這有助於大灣區抓住燃油車淘汰所帶來的機遇。大灣區在新能源汽車的電池、電機、電控三個核心部件方面的技術研發能力處於世界領先水平。中國科學技術信息研究所於2023年2月公布的排名顯示，深圳和廣州的創新能力在中國內地城市中分別排名第一和第四。³⁹ 企業和學術機構的合作可有力支持新能源汽車的研發和創新。主要的汽車企業 (包括廣汽集團、比亞迪和小鵬等) 和研究機構 (包括清華大學、北京理工大學深圳汽車研究所和中山大學等) 在2021年成立了廣東省大灣區新能源汽車產業技術創新聯盟，以促進大灣區內新能源汽車行業的技術創新。⁴⁰

圖表12. 2022年廣州、廣東省及全國 (僅包含內地) 的新能源汽車產量

	2022年新能源汽車總產量 (萬輛)	廣州佔比 (%)	廣東省佔比 (%)
廣州	100	/	/
廣東省	130	77%	/
全國 (僅包含內地)	706	14%	18%

來源：廣州市工業和信息化局、廣東省人民政府、中國汽車工業協會

截至2023年1月，廣州預計已形成集12家主要汽車製造商和1,200家零部件生產商的完整產業鏈。一些領先的汽車製造商的總部位於廣州。根據中國汽車工業協會的報告，廣汽集團2022年新能源汽車銷量在中國內地片名第六，於廣東省內排名第二 (總部位於深圳的比亞迪的新能源汽車銷量於廣東省和中國內地均排名第一，其市場份額約27%)。⁴¹ 廣州市人民政府與清遠市^{xviii} 人民政府於2022年10月共同印發《廣清一體化「十四五」發展規劃》，旨在持續提升交通、產業、營商環境、公共服務、生態環保等領域一體化水平。⁴² 廣州整車產業與清遠汽車零配件產業的產業鏈融合是此規劃的重要議題之一。

許多領先跨國汽車製造商看中大灣區的先進供應鏈。廣州豐田汽車有限公司 (廣汽集團和世界最大的汽車製造商豐田的合資企業) 於2022年12月完成了其位於廣州的新能源汽車生產基地第二階段的擴建。⁴³ 另一家合資企業，廣汽本田汽車有限公司在廣州的電動車工廠項目正在推進，新工廠預計於2024年投產。⁴⁴ 2022年全球汽車銷售前三的汽車製造商⁴⁵，韓國的現代汽車，選擇在廣州建設其全球首個海外氫燃料電池系統研發與生產基地。⁴⁶

汽車貸款和汽車租賃ABS是汽車行業常見的融資方式。新能源汽車的蓬勃發展帶動了綠色汽車貸款和汽車租賃綠色ABS發行量的增長。在我們的指數調查中，我們通過「可持續債務融資工具發行情況」這一指標了解各行業對於可持續債務融資工具的應用情況。我們發現，廣州的汽車企業，包括小鵬和廣汽集團，在過去兩個季度均積極發行可持續債務工具。



雖然深圳的汽車生產規模較小，但它在新能源汽車和智能汽車領域處於領先地位。事實上，**深圳是中國第一大新能源汽車城市，擁有很高的新能源汽車銷量和滲透率。**⁴⁷ 深圳於2022年8月發佈我國首部智能網聯汽車管理法規。深圳的科技創新能力極強，擁有先進的新能源汽車和智能網聯汽車供應鏈，覆蓋1,200多家相關企業，包括電池製造商、互聯網公司和人工智能企業。2022年，深圳市發改委公布一項行動計劃，提出到2025年，智能網聯汽車產業營業收入達2,000億元人民幣的目標。⁴⁸ 另外，深圳還提出在2021到2025年間，全市新增註冊汽車中新能源汽車比重達到60%的目標。⁴⁹於2022年11月，深圳印發《深圳市淘汰「國Ⅳ」及以下普通小汽車並購置新能源小汽車補貼申領實施細則》，為2022年9月20日至2022年12月31期間新購置新能源汽車的消費者給予補貼。⁵⁰

比亞迪的總部位於深圳，其在中國的新能源汽車銷售遙遙領先國內其他車企，並在2022年超越特斯拉 (在上海有一個大型生產基地)，成為世界上銷量最高的新能源汽車製造商。⁵¹

透過「可持續債務融資工具發行情況」這一指標，我們發現包括比亞迪在內的深圳汽車企業在過去兩個季度積極發行可持續債務工具。

xviii 清遠市與廣州的北面接壤，非大灣區城市。

汽車行業的可持續金融實踐

可持續金融在交通行業減碳進程中發揮重要作用。據世界資源研究所中國辦公室（WRI China），在2020年至2060年期間，為實現中國的路面交通脫碳，預計需要的低碳投資額達39萬 – 83萬億元人民幣。⁵² 投資的關鍵領域包括用於購買新能源汽車、建設新能源汽車充電站，以及公共交通和貨運列車基礎設施。下表列示了大灣區中汽車行業可持續融資的例子。



圖表13. 大灣區汽車行業的可持續融資實踐

汽車行業的可持續融資方式	綠色供應鏈融資	綠色與可持續私募股權投資	綠色ABS ^{xix}
汽車供應鏈中的目標群眾	供應商	供應商	汽車製造商
融資種類	應收賬款融資	私募股權投資	以汽車貸款與租賃為底層資產的ABS
財務效益	改善綠色汽車行業供應商的現金流，特別是幫助存在借貸難度難度和面對高利率的中小企業	為新能源汽車與智能網聯汽車供應鏈中的中小企業提供獲得股權融資的渠道	綠色汽車ABS的利率通常比普通汽車ABS利率低，可為汽車和新能源汽車製造商改善現金流和分散風險
ESG效益	鼓勵汽車供應鏈的綠色發展	支持新能源汽車與智能網聯汽車發展綠色技術	鼓勵清潔與低碳汽車的產銷
案例	廣東金融學會綠色金融專業委員會發佈的《大灣區綠色供應鏈金融服務指南（汽車製造業）》 ⁵³	廣汽集團與廣州產投集團共設300億元人民幣規模的汽車產業發展基金	廣汽集團、比亞迪與小鵬發行的綠色汽車ABS

來源：公開數據，中節能皓信

可選消費品子行業分析 — 紡織服裝行業 紡織服裝行業在大灣區的重要性

紡織服裝行業是大灣區內具有競爭力的傳統行業之一，對大灣區的經濟和社會發展起著重要作用。且該行業具有巨大的減碳潛力，其可持續發展轉型路徑可為面對轉型壓力的其他傳統行業提供參考。

珠三角九市的紡織服裝行業的工業增加值佔廣東省該行業總增加值的66%。紡織服裝業是一個勞動密集型行業，可帶來大量就業機會。廣東省擁有超45萬家紡織服裝企業，佔中國內地該行業企業總數的約14%。^{xx} 廣東省

的紡織服裝行業就業人口超27萬人，佔可選消費品行業就業總人口的約12%。^{xxi} 另一方面，紡織服裝行業作為碳排放「大戶」^{xxii}，在助力大灣區實現「雙碳」目標方面具有巨大潛力。根據廣東省2023年2月發佈的《碳達峰實施方案》，政府將逐步探索將紡織服裝行業等重點行業納入廣東省碳市場的覆蓋範圍。

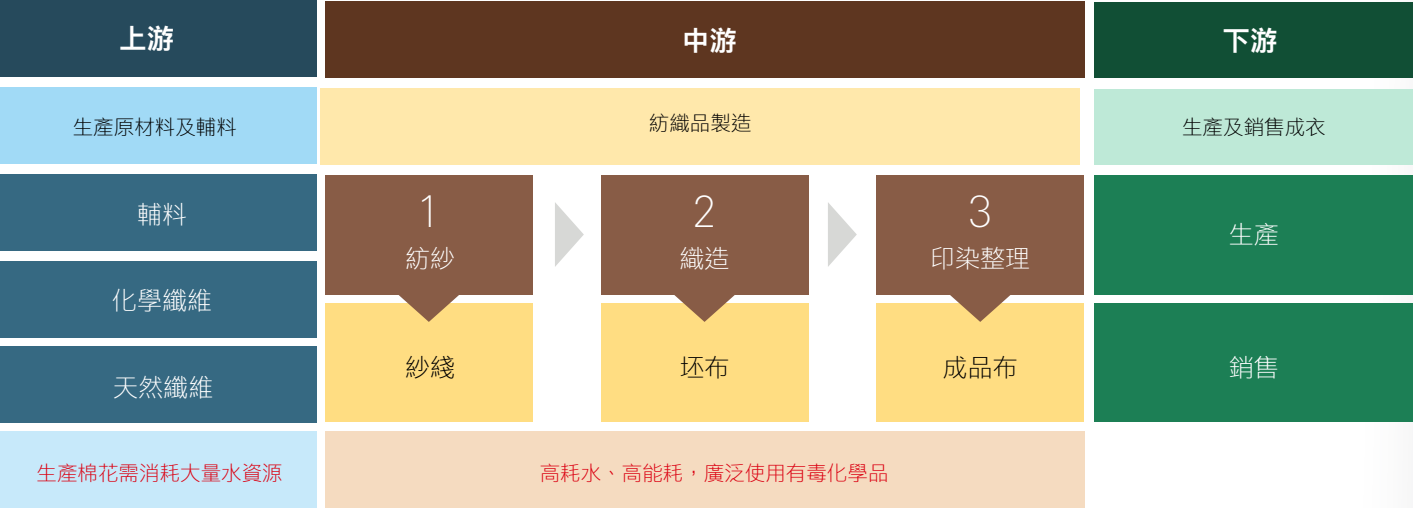
xix 綠色ABS在中國內地一般包括三種主要類型，分別是綠色信貸ABS、綠色資產支持票據（ABN）和綠色企業ABS。綠色ABS要求基礎資產和/或募集資金用途為綠色。綠色信貸ABS要求其基礎資產是綠色貸款；對於綠色ABN，中國銀行間市場交易商協會（NAFMII）於2017年3月發佈的相關業務指南中列明對綠色ABN的概念（來源）。綠色企業ABS則要求是募集資金需用於綠色項目（來源）。
xx 該數據截至2023年3月，來源於企查查網站。
xxi 數據取自2020年中國人口普查年鑒（來源）。
xxii 根據聯合國氣候變化框架公約（UNFCCC）的資料，紡織行業的溫室氣體排放量佔全球溫室氣體排放總量近10%（來源）。

挑戰與機遇

紡織服裝行業是一個高污染行業，其產業鏈的多個環節均會對環境產生重大影響，因此，全產業鏈的可持續轉型是該行業發展轉型的首要任務之一。如圖表14所示，紡織服裝行業的產業鏈主要由三部分構成：上游主要涉及原材料及輔料的生產製造；中游包括紗綫、坯布和成品布^{xxiii} 的加工製造；下游則包括成衣的最終加工和消費。⁵⁴ 紡織服裝行業對環境的影響巨大。全生產流程會消耗大量的水及能源，使用有毒化學品，還會產生廢棄物、運輸消耗及包裝材料消耗。⁵⁵

近年來，國際上一些領先的紡織服裝企業加大應用**尖端技術^{xxiv}、先進材料^{xxv}及環保生產技術**，推動紡織服裝行業可持續發展。此外，**於產業鏈的每個環節採取可持續措施**可有效減小該行業整體的環境影響。例如，紡織服裝企業可在其生產製造環節選擇可循環使用和可回收原材料，如可回收聚酯纖維及尼龍。**建立循環經濟**亦是

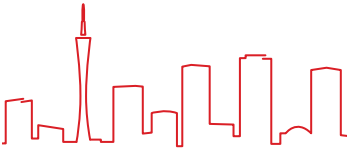
圖表14. 紡織服裝產業鏈



來源：中節能皓信

xxiii 紡織印染整理工序包括洗滌、漂白、染色及後整理等（來源）。
xxiv 如臭氧漂白、電化學染色、超臨界二氧化碳染色等。
xxv 如可再生及生物降解材料。
xxvi 「搖籃到搖籃」是一種更類似於自然系統的產品或工序設計及製造理念。以該理念開展的生產製造致力於取代從新原材料開採為起點到以垃圾堆為終點的生產製造過程（來源）。
xxvii 「搖籃到墳墓」是生命周期分析（LCA）中使用的模型。其評估產品完整的環境影響，從原材料提取加工、產品生產使用直至其壽命結束（來源）。

廣東省



2023年2月，廣東省發佈《關於進一步推動紡織服裝產業高質量發展的實施意見》，紡織服裝行業的綠色低碳轉型是該政策重點關注的一個議題。**廣東省鼓勵紡織服裝企業於印染等關鍵環節加大先進技術的應用力度，同時鼓勵建立循環經濟，以推動紡織服裝行業的可持續發展轉型**，如圖表15所示。

圖表15. 廣東省推動紡織服裝行業實現可持續轉型的主要舉措

主要舉措	具體措施
減小印染環節的環境影響	- 建立印染專業園區； - 支持印染企業升級環保設備； - 對技術改造環保設備升級符合環保要求的印染企業給予適當獎金補助等
於產業鏈的關鍵環節推動先進技術的應用	- 推廣無水少水加工和原液著色等尖端技術； - 鼓勵減少有害原輔料使用等
建立健全廢舊紡織品循環利用體系	- 引導支持紡織企業使用再生纖維及製品； - 促進廢舊紡織品高值化利用等

來源：《關於進一步推動紡織服裝產業高質量發展的實施意見》（鏈結）

xxviii 數據來自廣東省統計局（來源）。

佛山

紡織服裝行業是佛山的支柱行業之一。佛山的紡織服裝行業工業增加值佔珠三角九市該行業工業增加值的36%^{xxviii}。佛山高度重視印染整理環節的環境影響，並積極採取有效的減緩措施，關停重污染企業則是其中一項有力舉措。政府已就淘汰低效率、高污染企業設定具體目標。此外，佛山還設立印染產業園，構建環保友好型、資源共享型的產業鏈。一些領先企業持續加大研發投入，探索印染整理環節中先進技術的開發及應用。^{58,59} 例如，我們關注到市場上已有佛山企業成功研發「無水染色」技術，並建立一條生產示範綫。與傳統染色工藝相比，該技術可節約鹽100%、上染環節節水100%和降低能耗40%。⁶⁰

香港



香港環境保護署的數據顯示，香港每天有超300噸紡織廢料被送往堆填區。**香港的研究機構及企業日漸重視發展循環體系，通過賦予紡織廢料及廢舊紡織品新生命，建立循環經濟**。例如，香港某紡織服裝企業與當地的行業研發中心共同開發紡織品循環再造系統「The Billie System」，該系統結合現有技術及嶄新科技，將紡織廢料及廢舊紡織品轉化成高質量的循環再造纖維，加入其他原材料後，可生產出獨特的再生紗綫。更重要的是該系統具有不耗水、不排水以及不釋放有毒化學物的「三不特質」。⁶¹

消費者不斷增強的可持續消費理念有力推動紡織服裝企業的可持續轉型。值得注意的是，一些香港的大學已開始提供可持續時尚相關的教育，以提高消費者及製造商的可持續發展意識。



大灣區的其他可持續發展措施

大灣區的紡織服裝企業積極參與可持續發展行動。根據我們的調查，有八家大灣區的紡織服裝企業於2022年通過SBTi設定碳減排目標，佔通過SBTi設定碳減排目標的可選消費品企業總數的57%。我們還發現香港是區內參與國際可持續發展倡議積極性最高的城市。香港紡織服裝企業積極參與的其他氣候相關倡議包括「零排放計劃」(Roadmap to Zero Programme)^{xxix}及《聯合國氣候變化框架公約》下的《時尚業氣候行動憲章》^{xxx}。一些香港企業已簽署《賦權予婦女原則》^{xxxi}，致力追求性別平等。

圖表16. 於2022年通過SBTi設定目標或作出承諾的企業

於2022年通過SBTi設定目標或作出承諾的大灣區紡織服裝企業數量(A)	8
於2022年通過SBTi設定目標或作出承諾的大灣區可選消費品企業數量(B)	14
A/B	57%

附註：統計數據截至2022年12月31日，來源於SBTi網站。
來源：SBTi、中國節能皓信

xxix 「零排放路線圖」計劃由有害化學物質零排放 (ZDHC) 聯盟發起，旨在通過帶領時尚行業消除全球供應鏈中的有害化學物質影響，發展更可持續的生產模式，以保護員工、消費者及我們的地球生態系統（來源）。
xxx 簽署該憲章的企業承諾於2030年前減少30%的溫室氣體排放總量，並應用SBTi的方法學為制定減碳路徑（來源）。
xxxi 《賦權予婦女原則》是聯合國婦女署及聯合國全球契約組織的一項聯合倡議，以促進職場性別平等及確保婦女權益（來源）。

附錄

術語表

術語/簡稱	解釋
ABS	資產支持證券
GSSS債券	綠色、社會責任、可持續發展及可持續發展掛鉤債券
PRI	聯合國負責任投資原則
SBTi	科學碳目標倡議組織
SDGs	可持續發展目標
人行	中國人民銀行
大灣區	粵港澳大灣區
指數	滙豐大灣區ESG指數
深交所	深圳證券交易所
區域指數	大灣區ESG區域指數
雙碳	2020年9月22日，習近平總書記在聯合國大會一般性辯論上向全世界宣布，「中國將提高國家自主貢獻力度，採取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力爭於2030年前達到峰值，努力爭取2060年前實現碳中和」。

註：按中文筆劃由少到多順序排列

參考文獻

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 中華人民共和國中央人民政府 (2023). 中國人民銀行銀保監會證監會外匯局廣東省人民政府關於金融支持前海深港現代服務業合作區全面深化改革開放的意見 http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-02/23/content_5743026.htm

³ 中華人民共和國香港特別行政區. (2022). 行政長官2022年施政報告. <https://www.policyaddress.gov.hk/2022/tc/>

⁴ 中華人民共和國澳門特別行政區. (2023). 施政報告2023年. <https://www.gov.mo/en/content/policy-address/year-2023/>

⁵ 廣東省人民政府. (2023). 廣東省碳達峰實施方案. http://www.gd.gov.cn/zwgk/wjk/qbwj/yf/content/post_409117.html

⁶ 廣東省人民政府. (2023). 廣東省人民政府辦公廳關於印發2023年廣東金融支持經濟高質量發展行動方案的通知. http://www.gd.gov.cn/xxts/content/post_4116058.html

⁷ 新浪財經. (2023). 大灣區兔年春節旅游成績單：多市實現「開門紅」人次收入雙增長 <https://finance.sina.com.cn/china/2023-02-01/doc-imyectwy6817050.shtml>

⁸ 香港旅遊發展局. (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 香港旅遊發展局. (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 香港政府新聞網. (2023). Mainland talent policy welcomed.
https://www.news.gov.hk/eng/2023/02/20230209/20230209_203952_590.html

¹² 香港特別行政區政府新聞公報. (2023). Government launches regularised Greater Bay Area Youth Employment Scheme
<https://www.info.gov.hk/gia/general/202303/01/P2023022800486.htm>

¹³ 中國人民銀行廣州分行. (2023).人民銀行廣州分行舉行2022年廣東省金融運行形勢新聞發佈會 (pbc.gov.cn).
<http://guangzhou.pbc.gov.cn/guangzhou/129136/4786685/index.html>

¹⁴ 廣東省人民政府. (2023). 2022年廣東金融業對經濟增長貢獻率達到創紀錄的1/3.
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/zwzt/jfqyhl/csjrzc/content/post_4129823.html

¹⁵ 香港政府新聞網. (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 廣東省統計局. (2023). 2022年廣東經濟運行情況分析.
<http://stats.gd.gov.cn/attachment/0/513/513802/4096635.pdf>

¹⁹ 廣東省統計局. (2023). 2022年廣東工業經濟運行情況分析.
<http://stats.gd.gov.cn/attachment/0/513/513273/4094206.pdf>

²⁰ 廣東省地方金融監督管理局. (2022). 粵港澳大灣區深度減排路徑和轉型金融機遇：從轉型金融支持目錄等三大方面著手，推動灣區轉型金融融合發展
http://gdjr.gd.gov.cn/gdjr/jrzx/jryw/content/post_4019891.html

²¹ 金融界.(2022).支持綠色發展 平安銀行成功發行首隻綠色債券.
<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1749099501378833393&wfr=spider&for=pc>

²² 21世紀經濟報道. (2022). 橫琴世界灣區論壇 | 國內首份高品質消費報告發佈：大灣區正成為高品質消費實踐地與引領地.
https://view.inews.qq.com/a/20221202A02FGY00?refer=wx_hot

²³ 中國汽車工業協會. (2023). 2022年汽車工業產銷情況
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 廣東省人民政府. (2023). 廣東形成8個超萬億元產業集群 汽車產業首次實現超萬億元營業收入
http://www.gd.gov.cn/hdjl/hyqg/content/post_4076565.html

²⁶ 廣東省工業和信息化廳. (2022). 廣東省汽車零部件產業「強鏈工程」實施方案（公開版）
http://gdii.gd.gov.cn/gkmlpt/content/4/4007/post_4007173.html#2888

²⁷ 南方日報網絡版. (2023). 廣州2022年汽車產量預計超310萬輛 連續4年居全國大中城市之首.
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/tzdt/content/post_4078612.html

²⁸ 新華網. (2022). 道路基礎設施建設中的節能減排
http://www.news.cn/science/2022-11/04/c_1310673036.htm

²⁹ 中華人民共和國生態環境部. (2022). 中國移動源環境管理年報 2022
<https://www.mee.gov.cn/hjzl/sthjzk/ydyhjgl/202212/W020221207387013521948.pdf>

³⁰ 廣州市綠色金融協會. (2023). 我國建立首個汽車產業鏈碳公示平台
<http://www.gzgfa.org.cn/Hangyexinwen-33/1084.html>

³¹ 中國汽車工業協會. (2023). 2022年汽車工業產銷情況
http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_39/con_5236639.html

³² 新華社. (2023). 我國每銷售4輛新車就有1輛新能源汽車
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 中國汽車工業協會. (2023). 廣東省商務廳等22部門關於印發廣東省進一步搞活汽車流通擴大汽車消費實施方案的通知
http://www.caam.org.cn/chn/9/cate_104/con_5236740.html

³⁵ 廣東省人民政府. (2022). 關於延續新能源汽車免徵車輛購置稅政策的公告.
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/zwzt/zqsk/zqzc/gjj/content/post_4021119.html

³⁶ 廣東省人民政府. (2022). 廣東省人民政府關於印發廣東省碳达峰實施方案的通知
http://www.gd.gov.cn/zwgk/wjk/qbwj/yf/content/post_4091117.html

³⁷ 環境局. (2021). 電動車普及化路線圖
https://www.eeb.gov.hk/sites/default/files/pdf/EV_roadmap_eng.pdf

³⁸ 香港特別行政區政府. (2023). 立法會十五題：推動電動車普及化
<https://www.info.gov.hk/gia/general/202302/22/P2023022200282.htm?fontSize=1>

³⁹ 中國科學技術信息研究所. (2023).《國家創新型城市創新能力評價報告2022》
http://m.planning.org.cn/zx_news/13584.htm

⁴⁰ 南方都市報. (2021). 大灣區新能源汽車產業技術創新聯盟落戶坪山
<https://m.mp.oeeee.com/a/BAAFRD000020210120421645.html>

⁴¹ 中國汽車工業協會. (2023). 中國汽車工業協會信息發佈會
http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_32/con_5236639.html

⁴² 廣州市人民政府辦公廳 清遠市人民政府辦公室. (2022). 《廣清一體化「十四五」發展規劃》
http://www.gdqy.gov.cn/gdqy/newxxgk/fgwj/szfbgswj/content/post_1628226.html

⁴³ 廣汽集團. (2022). 百萬產能加速全方位電動化，廣汽豐田新能源汽車擴能二期正式投產！
<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 證券時報. (2023). 超重視！同日，廣東省、深圳市一把手，都會見了這家萬億市值公司董事長…談了同一件事！
<http://www.stcn.com/article/detail/799345>.

⁴⁸ 廣東省人民政府. (2022). 《深圳經濟特區智能網聯汽車管理條例》8月1日生效 全無人自動駕駛開展路測
http://www.gd.gov.cn/gdywdt/dsdt/content/post_3986167.html

⁴⁹ 深圳市發展和改革委員會. (2021). 深圳市發展和改革委員會關於印發《深圳市新能源汽車推廣應用工作方案（2021-2025年）》的通知
http://fgw.sz.gov.cn/zwgk/qt/tzgg/content/post_8662484.html

⁵⁰ 深圳市工業和信息化局. (2022). 深圳市出台「淘汰補貼」政策 進一步促進新能源小汽車消費
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 世界資源研究所. (2022). 邁向碳中和目標：中國道路交通領域中長期減排戰略
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 廣州碳排放權交易所. (2020). 助力製造業綠色轉型，「大灣區綠色供應鏈金融服務指南（汽車製造業）」正式發佈
<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>
<https://textilelearner.net/supply-chain-of-textile-industry/>

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). 行動在即，共塑可持續時尚——中國時尚產業的可持續之路
https://www.rolandberger.com>publication_pdf/Sustainable-Fashion-White-Papter.pdf

⁵⁸ 中國紡織網. (2022). 西樵10月前關停首批15家紡織印染企業
<https://info.texnet.com.cn/detail-896790.html>

⁵⁹ 佛山市紡織服裝行業協會. (2022). 國內首家紡織印染產業綜合體——秋盈紡織生態科技產業園開業暨聯合投產典禮圓滿成功！
<http://www.fsfzxh.com/dynamic/N100733.html>

⁶⁰ 南方日報. (2022) 高明紡織企業「無水染色」技術被鑒定為「達到國際領先水平」助力紡織行業摘掉「排污大戶」的帽子
https://epaper.southcn.com/nfdaily/html/202206/02/content_10020610.html

⁶¹ 經貿研究. (2022). 可持續時尚：再生面料與升級再造.
<https://research.hktdc.com/en/article/MTA4MjAwMTE5MA>

指標體系

圖表17. 區域城市和行業層面的指標體系

一級指標	二級指標
環境	企業CDP披露表現
	企業氣候目標或承諾
	空氣質素水平
	能源經濟效率
	水資源經濟效率
	電力經濟效率
	政府及有關部門環保投入水平
	城市綠地面積
經濟和社會發展	經濟發展水平
	第三產業經濟貢獻
	就業情況
	政府及有關部門教育投入水平
企業管治	創新與技術發展
	企業管治相關協會或組織活躍度
綠色和可持續金融	公司ESG報告披露情況
	綠色和可持續金融相關協會或組織活躍度
	資本市場對可持續投資的關注度
	可持續債務融資工具發行情況
政策	ESG互惠基金數量
	大灣區可持續發展相關政策

來源：中節能皓信

免責聲明

本文件由中國節能皓信環境顧問集團有限公司（「中節能皓信」）應香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐」）的要求，基於雙方達成的協議所編制。本文件基於中節能皓信獲取的公開信息，據信較為可靠，且中節能皓信或滙豐並未對這些資訊進行獨立核實。本文件的歷史資料和相關分析並不能構成數據、利率或價格未來可能之變動的指標或預測。本文件中包含或引用的數據、資訊、觀點或意見如有變更，恕不另行通知。

文件接受者獨立承擔使用或依賴本文件的所有風險。中節能皓信和滙豐均不就本文件的準確性、及時性、完整性或特定目的的適用性（包括本文件中包含或提及的任何數據、資訊、觀點或意見，如市場數據和統計資訊）作出任何明示、暗示或法定聲明的擔保、陳述或保證。在適用法律允許的最大限度內，中節能皓信和滙豐均不對因使用或依賴本文件而產生的或與之相關的任何直接、間接、特殊、懲罰性、後果性（包括利潤損失）或任何其他損失承擔任何責任。

本文件僅供參考和討論之用，不構成訂立任何交易或採取任何對沖、交易或投資策略的要約、建議或業務招攬，也不應被視為構成投資建議或根據任何文件接受者的需要而量身定製。文件接受者應獨立判斷，並適時尋求專業建議。

有關ESG/可持續評估並沒有統一的定義、衡量標準或方法。滙豐未對中節能皓信在本文件中採用的方法進行具體的盡職調查。ESG/可持續評估是一個不斷發展的領域，相關新法規和衡量標準可能會生效，這將可能影響特定標準（如：地理區域、行業或商業部門）的分類或標記。一項標準（如：地理位置、工業或商業部門）在當下被認為符合ESG/可持續標準，其將來的後續匹配性可能無法保障。

如果本文件在任何司法管轄區或國家的分發或使用受到限制且不被當地法律法規允許，則本文件無意於向該等司法管轄區或國家的人士分發或由其使用。

版權聲明

版權所有 ©2023 中國節能皓信環境顧問集團，保留所有權利。

本文件所載之所有內容，包括文字、圖形、圖像、照片、標誌、商標、數據和軟件（「內容」）均受香港特別行政區及其他司法管轄區的知識產權相關法律及條約保護。著作權屬於中國節能皓信環境顧問集團有限公司（「中節能皓信」）。未經中節能皓信及香港上海 滙豐銀行有限公司（「滙豐」）事先書面許可，任何人不得擅自複製、轉載、修改、改寫或以任何方式分發或翻譯全部或部分內容。第三方機構如欲轉載本文件，需標注來源。如需對內容進行任何更改，需事先獲得中節能皓信及滙豐的書面許可。

關於滙豐

香港上海滙豐銀行有限公司是滙豐集團的始創成員，集團在歐洲、亞洲、北美洲、拉丁美洲，以及中東和北非63個國家及地區設有辦事處，為全球客戶服務。於2022年12月31日，集團的資產達29,670億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

關於中節能皓信

中國節能皓信環境顧問集團有限公司是由中國節能環保集團發起的專業化可持續發展顧問機構，總部設立於香港，於北京、深圳和上海設有區域辦公室，合作網絡和客戶遍及亞太地區和歐美市場，涵蓋境內外政府機構、行業協會、大型金融機構及逾百家知名企業。我們致力於為各行業的可持續發展需求提供定制化解决方案，專注於ESG及可持續發展管理、綠色及可持續投融資、碳中和策略及落地等領域。

