

T/CGDF

中国生物多样性保护与绿色发展基金会团体标准

T/CGDF 00010-2021

中国责任投资原则（CNPRI）

China Principles For Responsible Investment

2021 - 8 - 31 发布

2021 - 9 - 7 实施

中国生物多样性保护与绿色发展基金会 发布

目 录

前 言.....	II
中国责任投资原则.....	1
1 适用范围.....	1
2 规范性引用文件.....	1
3 术语和定义.....	2
3.1 中国责任投资原则.....	2
3.2 责任投资.....	2
3.3 环境、社会和治理.....	2
4 基本原则.....	2
4.1 UNPRI 原则.....	2
4.2 CNPRI 原则.....	3
5 内容.....	3
6 要求.....	4
6.1 生物多样性保护.....	4
6.2 低碳发展.....	4
6.3 绿色发展.....	4
6.4 气候治理.....	5
6.5 ESG 披露.....	5
6.6 绿色金融发展机制.....	5
6.7 差异化发展.....	5
6.8 开放协同发展.....	6
参考文献.....	6

前 言

“十四五”期间，中国将深入开展污染防治行动、全面提升环境基础设施水平、严密防控环境风险、积极应对气候变化，推进经济高质量发展和生态环境高水平保护工作，大力发展绿色经济，从源头上推动经济、产业、能源结构的根本转型。未来5年乃至15年中国的责任投资发展将持续大踏步增长。

面对新冠疫情的冲击，全球金融机构正在将大流行病、气候变化以及其他系统性风险纳入投资考量，可持续金融的基本逻辑已经彰显。各国均已开始筹备将绿色、可持续、低碳、气候变化等目标和议题作为经济刺激政策的重要考量，投资者对环境（Environmental）、社会（Social）和治理（Governance）等要素（简称ESG）的关注不断提升。

联合国责任投资原则（The United Nations-supported Principles for Responsible Investment，简称“UNPRI”）是与联合国环境署金融倡议以及联合国全球契约共同合作的一项投资者倡议。它旨在帮助投资者理解ESG对投资价值的影响，并支持各签署机构将这些要素融入投资战略、决策及积极所有权中，促进全球金融体系的可持续发展。相关数据显示，在全球范围内，已有4158家机构签署并加入UNPRI。随着投资人对ESG的广泛关注，目前中国责任投资对投资对象ESG情况的考量也在不断深入。

2016年，由七部委联合印发《关于构建绿色金融体系的指导意见》，要求建立强制性上市公司披露环境信息制度。中国证券投资基金业协会于2018年出台《绿色投资指引（试行）》（简称《指引》），鼓励基金管理人关注环境可持续性，以推动基金行业发展绿色投资。2018年，证监会修订了《上市公司治理准则》，增加了机构投资者参与公司治理有关规定，确立了环境、社会责任和公司治理（ESG）信息披露的基本框架。

2020年9月，央行与监管机构绿色金融合作网络发布了《金融机构环境风险分析综述》和《环境风险分析方法案例集》，推广环境风险（包括气候风险）分析在金融业的应用。2020年9月，习近平主席在联合国大会提出“中国2060年碳中和”这一宏伟目标，意味着在未来几十年内中国将大幅增加可再生能源的使用，加大绿色投资。2020年10月，由五部委联合印发《关于促进应对气候变

化投融资的指导意见》(简称《意见》)以引导和动员更多社会资金进入应对气候变化领域。

这些与责任投资直接相关的政策发布与实施,体现中国在 ESG 方面的努力。然而,与发达国家相比,中国在 ESG 方面的认知仍旧比较落后。根据 UNPRI 官方数据显示,中国有 60 多家机构承诺践行六大负责任投资原则并签署加入,包括嘉实基金、建信基金、工银瑞信、中国平安、诺亚控股等公司。

中国对 ESG 重视程度的快速提升,亟需建立具有中国特色的 ESG 评价体系来综合评价中国企业和机构的 ESG 水平。然而,像 UNPRI 这样的评级机构,中国是比较少的,亟需建立统一的 ESG 评级机构来引导中国投资市场的发展。因此,中国绿发会联合中国证券业协会、中国发展研究院、中国可持续发展研究会以及国际中国环境基金会等多家单位,借鉴联合国 UNPRI,推出 CNPRI(China Principles For Responsible Investment, 中国负责任投资原则)平台的建立,以提高中国在国际金融市场的竞争力,促进中国吸引外资及提高中国的国际形象。

本标准起草单位:

中国生物多样性保护与绿色发展基金会

中国生物多样性保护与绿色发展基金会标准工作委员会(简称:中国绿发会标准工作委员会)

本标准参编单位:

中国证券业协会

中国发展研究院

中国可持续发展研究会

国际中国环境基金会

本标准主要起草人名单:

周晋峰、马 勇、唐兆凡、刘青松、赵燕澍、

崔大鹏、肖 青、王 豁、张思远、王 静、

杨晓红、冯 璐、秦秀芳、刘夏明、谷 雨、

李晓月

本标准主要审查人员：

杨晓红 王静

全国团体标准信息平台

中国责任投资原则

1 适用范围

本标准旨在贯彻生态文明思想,落实国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要,推动绿色发展,促进人与自然和谐共生,优化投资结构,扩展投资空间,保持投资合理增长,发挥投资对生态、绿色、低碳发展的杠杆作用。

本标准规定了中国责任投资原则的基本含义和内容。

本标准规定了中国金融机构、投资者、企业和其他社会组织在责任投资中应该遵守的原则,考量的方向以及达到的最终目标。

2 规范性引用文件

下列文件中的内容通过文中的规范性引用而构成本文件必不可少的条款。其中,标注日期的引用文件,仅该日期对应的版本适用于本文件;不标注日期的引用文件,其最新版本(包括所有的修改单)适用于本标准。

GB/T 26317-2010 《公司治理风险管理指南》

GB/T 39604-2020 《社会责任管理体系 要求及使用指南》

GB/T36000-2015 《社会责任指南》

ISO 26000-2010 《社会责任指南》

《关于构建现代环境治理体系的指导意见》

《绿色产业指导目录(2019年版)》

绿色债券支持项目目录(2021年版)

《中国生物多样性保护战略与行动计划》

联合国责任投资原则协定(UNPRI)(2006)

3 术语和定义

下列术语和定义适用于本标准。

3.1 中国责任投资原则 (China Principles For Responsible Investment, 简称 CNPRI)

指中国责任投资的七个原则,是将 ESG 因素纳入投资决策和投资者的投资策略和实践倡议,在构建投资组合时考虑 ESG 问题,提高投资对象的整体表现;同时也指中国负责推动和管理这七个原则的平台机构。

3.2 责任投资 Responsible Investment

指投资过程中不仅关注财务、业绩方面的表现,同时关注企业社会责任的履行,以及在环境保护、社会道德以及公共利益等方面的考量,是一种更全面更科学的考察企业投资的方式。

3.3 环境、社会和治理 (Environmental, social and governance; 简称 ESG)

环境 (Environmental)、社会 (Social) 和治理 (Governance),简称为 ESG,是一种关注企业环境、社会、治理绩效,衡量公司和机构是否具备足够社会责任感的重要标准。

4 基本原则

4.1 UNPRI 原则

- 1) 将 ESG 纳入投资分析和决策;
- 2) 成为积极的投资者,并将 ESG 纳入股权政策和实践;
- 3) 寻求被投实体合理披露 ESG;
- 4) 促进投资行业对原则的接受和落实;
- 5) 共同努力,提高原则实施的有效性;
- 6) 对实施原则的活动和进展情况进行报告。

4.2 CNPRI 原则

- 1) 贯彻生态文明思想，遵循绿色发展战略；
- 2) 将包括 ESG 在内的生物多样性、气候变化、可持续发展等因子纳入投资分析和决策；
- 3) 将 ESG 与生物多样性保护、减少能源资源消耗、降低碳排放纳入投资战略；
- 4) 以创造生态效益、社会效益与经济效益为目标，合理要求被投实体披露 ESG 信息；
- 5) 推动此原则在金融行业的认同与实施；
- 6) 建立有效的绿色金融发展机制，保障此原则的实施；
- 7) 报告与此原则落实相关的活动和进展；

5 内容

- 1) 履行生态文明建设的社会责任，符合《中共中央国务院关于加快推进生态文明建设的意见》或相关制度体系的规定。设立投资要明确被投资的企业或项目以节约优先、保护优先、自然恢复为主，遵循绿色发展、循环发展、低碳发展。
- 2) 在经济、政治、文化和社会建设的过程中，投资者要注重环境、气候及其他系统风险等，主动适用中国已公开的行业筛选投资指导文件，如《关于构建绿色金融体系的指导意见》、《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》以及《绿色投资指引(试行)》等，倾向对环境和社会能产生长期积极影响的投资机会，鼓励增强可持续的长期投资回报，以促进经济活动发展。
- 3) 投资融入生态圈，树立绿色、节能、低碳、环保、生命共同体的理念，推进经济高质量发展和生态环境高水平保护，从源头上推动行业绿色低碳、环境友好，加快发展方式绿色转型。
- 4) 将企业和机构商业价值与人类社会经济发展、生态保护相耦合，减少因企业或项目的业务活动、产品和服务对人类和环境造成的负面影响，维持可持续的资本回报和价值创造。

- 5) 鼓励并倡导投资者推动此原则在行业中的发展，积极支持符合条件的企业或项目进行上市融资和再融资，支持合力打造特色化的 ESG 投研体系，并完善 ESG 系统建设，以将 ESG 全方位整合至投资管理中。投资者对被投资企业进行投后监控，定期考核 ESG 目标完成度。
- 6) CNPRI 将根据自身条件，结合投资者意见，逐步建立并完善绿色金融发展制度，通过共同准则、积极互动、磋商合作等方式，推动被投实体完善披露 ESG 信息。
- 7) 须公开 CNPRI 实施情况自评估报告，每年定期向公众披露并发布年度报告和进展，相关活动对环境、社会和经济等带来的正面/负面影响。

6 要求

6.1 生物多样性保护

生物多样性是人类赖以生存的条件，是经济社会可持续发展的基础，是生态安全和粮食安全的重要保障。责任投资要全面考虑被投对象在《中国生物多样性保护战略与行动计划》的执行情况，投资生物多样性，为地球生命共同体的建设贡献力量。

6.2 低碳发展

紧扣国家自主贡献目标和低碳发展目标，促进投融资活动更好地为碳排放强度下降、碳排放达峰、提高非化石能源占比、增加森林蓄积量、保护生物多样性等目标、政策和行动服务，促进碳中和目标的实现。

6.3 绿色发展

投资和决策时充分考虑绿色发展的公司和机构，认识到经济发展必须是自然环境和人类自身可以承受的，不会因盲目追求生产增长而造成社会分裂和生态危

机，不会因为自然资源耗竭而使经济无法持续发展。绿色发展的实质是经济的可持续发展。

6.4 气候治理

气候投融资发展，激励社会资本进入气候治理领域，能有效补充公共财政资金力量，解决资金缺口，推动实现长期低排放。充分发挥市场在气候投融资中的决定性作用，更好发挥政府引导作用，有效发挥金融机构和企业模式、机制、金融工具等方面的创新主体作用。

6.5 ESG 披露

ESG 治理，带来的不仅仅是高质量的信息披露，还能让投资者发现公司业绩增长的潜质。公司 ESG 责任表现与公司市场价值存在正向关系，优秀的 ESG 信息披露的公司更受投资者欢迎，能够获取超额投资收益，对于引导长期投资和价值投资具有积极意义。

6.6 绿色金融发展机制

绿色金融发展的主要障碍并非缺少资金，而是企业、投资者和金融机构没有动力和行为，没有受到有效约束。绿色金融是为绿色投资和可持续经济服务的，绿色金融取决于金融家的理念和行为，更取决于金融的服务对象。要建立有效绿色金融发展机制，鼓励绿色经济发展，推动新兴绿色产业，严惩破坏环境的活动。鼓励通过信用记录体系推动绿色金融发展。

6.7 差异化发展

考虑地方实际情况，实施差异化的绿色投融资发展路径和模式。积极营造有利于投融资的政策环境，推动形成可复制、可推广的投融资的先进经验和最佳实践。

6.8 开放协同发展

以开放促发展、以合作促协同，推动投融资积极融入“一带一路”建设，积极参与投融资国标准的制订和修订，推动中国标准 CNPRI 在境外投资建设中的应用。

参考文献

- [1] 《关于构建绿色金融体系的指导意见》，中国人民银行、财政部、发展改革委、环境保护部、银监会、证监会、保监会，2016-8-31
- [2] 《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》，生态环境部办公厅，2020-10-21
- [3] 《绿色债券支持项目目录（2021年版）》，中国人民银行、中华人民共和国国家发展和改革委员会、中国证券监督管理委员会，2021-4-21
- [4] 《绿色投资指引(试行)》，中国证券投资基金业协会，2018
- [5] 《上市公司治理准则》，证监会，2018
- [6] 《金融机构环境风险分析综述》，中国人民银行、绿色金融网络，2020-9-10
- [7] 《环境风险分析方法案例集》，中国人民银行绿色金融网络，2020-9-10