

ESG 主体评级案例分析：京能国际



评级分析涵盖以下五个方面的多重因素

方面	权重(%)	分析范围
主体信息 (策略概述)	10	主体的可持续发展策略、承诺、ESG 风险管理及可持续发展报告等。
业务活动	45	主体的活动对 环境 作出正面贡献的程度及其对 社会 作出正面贡献的程度。每项商业活动都与科学性环境分类标准和可持续发展目标的社会方面进行比较。
环境方面状况	15	整个主体在各方面（例如政策、披露、趋势表现、目标和供应链以及环境事件处理）的环境方面状况。
社会方面状况	15	整个主体在各方面（例如人权和劳工权利、多元化、社区和客户、目标和供应链以及社会事件处理）的社会方面状况。
治理方面状况	15	整个主体在各方面（例如财务报告、最高管理层和控制权、薪酬、风险管理和税务管理）的治理方面状况。

主体评级 描述

1	与ESG标准完全一致
2	与ESG标准大体一致
3	中性
4	与ESG标准大部分不一致
5	与ESG标准完全不一致

评级2 定义

所分析的主体展现出的ESG状况和影响为良好。该主体在其业务活动与参考分类标准大体一致，以及有将ESG考量因素融入业务、策略和管理之中。

评级概述

公司概况

- 京能国际主要从事发电站及清洁能源项目的投资、开发、运营和管理。
- 截至2022年末，该公司（不包括联营公司）拥有105座光伏电站、20座风电站，合计并网装机容量约5,603兆瓦。
- 2022年，其自有光伏电站的发电量约为5,980吉瓦时；风电站的发电量约为1,170吉瓦时。

关键ESG评级驱动因素

- 其2022年收益全部来自清洁能源—太阳能及风能。根据科学性的可持续活动分类法，京能国际的核心业务活动符合国际分类标准，对缓减气候变化有直接及重大贡献。
- 良好的环境和劳工政策；在过去三年没有重大的环境及社会事件。
- 公司整体的企业治理有良好表现。

未来ESG评级的潜在驱动因素

- 正在开拓的水力发电、氢能、储能和综合能源等业务。

ESG 主体评级：主体信息（策略概述）

10%

因素	评级结果
企业可持续发展策略	良好
ESG 风险管理	
可持续发展报告	
参与联合国永续發展目標	

正面发现

- 京能国际设立了完善的可持续发展策略；
- 除根据香港联交所ESG报告指引外，其ESG报告亦参考了全球报告倡议组织（Global Reporting Initiative）的《可持续发展报告标准》；
- 对联合国永续发展目标贡献有详细报告。

改善空间

- ESG数据未有获第三方审核；
- 对气候风险有详细披露，但其他ESG风险及其缓解措施没有系统性的披露。

ESG 主体评级：业务活动

环境分类标准参考

- 欧盟永续金融分类标准 (EU Taxonomy)
- 气候债券倡议组织分类标准 (Climate Bonds Taxonomy)
- 中国绿色债券支持项目目录 (2021年版)

社会标准参考

- 社会相关的联合国可持续发展目标 (UN Sustainable Development Goals)

45%	业务板块	收益比例	环境影响分析	社会影响分析
	太阳能发电	86.4%	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 太阳能及风力发电均对缓解气候变化有重大贡献，且在发电时没有重大环境污染排放； ✓ 在国际及中国分类标准中是合格活动； ✓ 京能国际采取了措施控制对生物多样性及土地的负面影响； 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 发电过程中光电及风电相比火电没有直接污染排放，对SDG3（健康与福祉）有正面贡献； ✓ 有1.7吉瓦的「光伏+农业」及「光伏+畜牧业」发电模式，这对缓解农村贫穷及SDG1（消除贫穷）有正面贡献； × 惟光电及风电为间歇性能源，在能源转形期间对能源安全带来不确定性。
风力发电	13.6%			
总体结果	100%		具重大正面影响	轻微正面

ESG 主体评级：环境方面状况

15%

因素	评级结果 (1-5)
政策	2 - 良好
披露	3 - 中等
趋势表现	4 - 欠佳
目标和供应链	3 - 中等
风险和事故处理	1 - 优秀
总体结果	3 - 中等

正面发现

- 环境政策包含大部分重要环境议题；
- 除范围3碳排放外，其他环境数据披露完善；
- 过去3年没有重大环境意外。

改善空间

- 没有范围3碳排放的披露；
- 只会有限的环境目标；没有与碳排放相关的目标；
- 过去3年的环境数据未有明显改善趋势；
- 较缺乏的是对上游供应链的环境管理，及废弃光伏电池板及风力涡轮机处理的公开披露。

ESG 主体评级：社会方面状况

15%

因素	评级结果 (1-5)
人权	3 - 中等
劳工权利	1 - 优秀
多元化	4 - 欠佳
社区贡献与客户反馈	2 - 良好
目标和供应链	3 - 中等
风险和事故处理	1 - 优秀
总体结果	3 - 中等

正面发现

- 有完善安全与健康政策；过去3年没有重大社会事件及安全意外；
- 设有员工工会，及有较低的员工流失率；
- 有广泛的社区贡献，包括光伏扶贫及乡村振兴（2022年共贡献CNY11.4百万）。

改善空间

- 只有基本的人权政策；
- 员工性别多样性较低，但过去3年的女性员工比例由16.3%增加到20.3%；高管员工为100%男性；
- 缺乏公开的社会目标（但京能国际内部有安全目标）。

ESG 主体评级：治理方面状况

15%

因素	评级结果 (1-5)
财务报告	1 - 优秀
高层管理和控制	2 - 良好
高层薪酬披露	1 - 优秀
风险管理	2 - 良好
税务管理	3 - 中等
总体结果	2 - 良好

正面发现

- 财报被审核且没有不合规情况；
- 良好的内部审计同控制架构；
- 良好的风险管理系统及披露；
- 较低的CEO 薪酬比例。

改善空间

- 董事会的性别多样性比例偏低；
- 京能国际于百慕大群岛注册，一般被认定为避税天堂。

An ESG Rating is an assessment of the Environmental, Social and Governance (“E”, “S” and “G”) qualities of financial instruments and/or entities. An ESG Rating is not a credit rating. ESG Ratings are provided by Sustainable Fitch, a separate division of Fitch Ratings. Sustainable Fitch has established certain policies and procedures intended to avoid creating conflicts of interest and compromising the independence or integrity of Fitch Ratings’ credit rating activities, as well as its ESG rating activities. For a description of the methodology, limitations and disclaimers of Sustainable Fitch’s ESG Ratings, please use this link: www.sustainablefitch.com.

Please note that individuals identified in an ESG Rating report are not responsible for the opinions stated therein and are named for contact purposes only. A report providing an ESG Rating is neither a prospectus nor a substitute for the information assembled, verified and presented to investors by the issuer and its agents in connection with the sale of financial instruments and securities. ESG Ratings are not considered investment advice and they are not and should not be considered as a replacement of any person’s own assessment of the ESG factors related to a financial instrument or an entity. Fitch Ratings does not represent, warrant or guarantee that an ESG Rating will fulfil any of your or any other person’s particular purposes or needs. Fitch Ratings does not recommend the purchase or sale of financial instruments or securities nor gives investment advice or provides any legal, auditing, accounting, appraisal or actuarial services. ESG Ratings are not an opinion as to the value of financial instruments or securities. Fitch Ratings does not audit or verify the accuracy of the information provided to it by any third party for the purpose of issuing an ESG Rating, including without limitation issuers, their representatives, accountants and legal advisors and others. Fitch Ratings does not represent, warrant or guarantee the accuracy, correctness, integrity, completeness or timeliness of any part of the ESG Rating. The information in an ESG Rating report is provided “as is” without any representation or warranty of any kind, and Fitch Ratings does not represent or warrant that the report or any of its contents will meet any of the requirements of a recipient of the report.

Fitch Ratings receives fees from entities and other market participants who request ESG Ratings in relation to the analysis conducted to assign an ESG Rating to a given financial instrument and/or entity. The assignment, publication, or dissemination of an ESG rating by Fitch Ratings shall not constitute a consent by Fitch Ratings to use its name as an expert in connection with any registration statement filed under the United States securities laws, the Financial Services and Markets Act of 2000 of the United Kingdom, or the securities laws of any particular jurisdiction.

ESG Products offered to clients in Australia. ESG Products in Australia are available to only to wholesale clients (as defined in section 761G of the Corporations Act (Cth) (the “Act”)) in Australia. Information related to ESG Products published by Fitch is not intended to be used by persons who are retail clients within the meaning of the Act (“Retail Clients”) in Australia. No one shall distribute, disclose or make references to any information related to ESG Products in a manner which is intended to (or could reasonably be regarded as being intended to) influence a Retail Client in making a decision in relation to a particular financial product (as defined in the Act) or class of financial products, unless required to do so by law to meet continuous disclosure obligations. No one shall make reference to any ESG Product information in any publication, promotional material, disclosure document, correspondence, website, or any other venue that may be accessed by clients and investors who are Retail Clients in Australia (except in the circumstances as permitted by law).

Copyright © 2022 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telephone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. Reproduction or retransmission in whole or in part is prohibited except by permission. All rights reserved.