

Trucost评估中国煤化工行业的潜在环境成本

新框架帮助市场参与者对环境风险进行压力测试，并用之于财务分析

2017年9月5日，北京——标普道琼斯指数公司旗下的Trucost近期发表研究报告，以煤化工行业为例，评估中国的潜在环境风险和对金融市场的影响。该项题为《[中国煤化工行业的潜在成本：环境风险投资的压力测试框架](#)》的研究，旨在为政策制订者和投资者提供资讯，并做出可持续的商业决策。该研究受中国能源基金会委托开展。

该研究提供一个评估框架，估量在各种情景下，一项物理风险因素和六项转型风险因素所带来的潜在成本。评估结果显示，环境风险可能平均占煤化工产品单价的三到六成左右。为达成合规所导致的潜在生产损失占总成本的主要部分，水是最主要的风险驱动因素，占环境总风险的45%。

中国“十三五”计划中关于煤制油和煤制气的增长目标意味着，随着产能在高风险领域增加及跨区域扩张，上述风险会不断加剧。环境风险将对项目的财务表现产生不利影响，如内部收益率（IRR）降低、盈亏平衡点升高和项目成为搁浅资产的风险增加。

中国能源基金会中国环境项目主任赵立建说：“水和能源是支撑社会和经济发展的两种主要资源，水和能源的可持续开发至关重要。水风险评估已成为绿色金融的核心部分，有望成为清洁能源和低碳开发的主要推动力量。水风险评估框架是一种工具，旨在测试潜在环境风险，帮助政策制订者和投资者量化和内化实际成本。中国煤化工行业是面对水和能源挑战的最主要行业，并作为一个例子来检验该工具。不过，该工具有望扩展用于其它行业，促进水和能源的可持续开发。”

标普道琼斯指数公司旗下Trucost公司首席执行官 Richard Mattison：“中国政府和中国人民银行去年发布的《关于构建绿色金融体系的指导意见》呼吁市场参与者将ESG（环境、社会和管治）因素纳入风险分析。该项研究为市场参与者提供了一个有力的分析框架，用于对其投资项目的的环境风险敞口进行压力测试。目前寻求了解ESG事项对金融有何影响的市场参与者，将更有可能把握中国向低碳经济转型的契机。”

关于标普道琼斯指数公司旗下的Trucost公司

Trucost是标普道琼斯指数公司的下属公司。作为碳、环境数据和风险分析的引领者，Trucost评估与气候变化、自然资源约束和更广泛的环境、社会和管治因素相关的风险。公司企业和金融机构利用Trucost的研究信息，了解其针对这些因素的ESG风险敞口，加以适应，制订方案进行转变，实现有更高可持续性的全球经济。标普全球致力于环境分析和产品创新，为全球市场提供重要的ESG投资相关信息。欲了解更多详情，请浏览：www.trucost.com。

关于标普道琼斯指数公司

标普道琼斯指数有限责任公司，是全球最大提供基于指数概念、数据和研究的信息供应商，创建了具有金融市场标志性的标普500指数®和道琼斯工业平均指数®。全球直接投资于标普道琼斯指数的资产总值比其它任何指数供应商都多。自1884年查尔斯·道发明第一个指数以来，标普道琼斯指数有限责任公司拥有超过100万只指数，为投资者提供衡量市场和交易状况的有效方式。

标普道琼斯指数公司是标普全球（NYSE: SPGI）下属子公司，为个人、公司和政府提供核心信息，助其做出胸有成竹的决策。欲了解更多详情，请浏览：www.spdji.com。

如需其它信息，请洽：

Cecilia Ho

亚太区传讯

香港

办公电话：(+852) 2532 8061

cecilia.ho@spglobal.com

Haw-Yan Man

EMEA Communications

英国伦敦

(+44) 20 7176 3023

haw-yan.man@spglobal.com