



## 公用事业

优于大市（维持）

### 证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

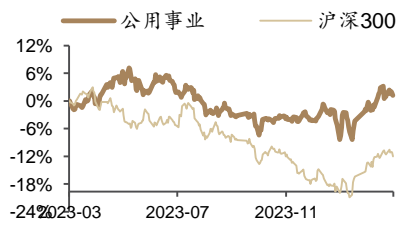
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

### 研究助理

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 《提升电力系统稳定调节能力，加快推动氢能产业高质量发展》，2024.3.22
- 《华能水电（600025.SH）：风起澜沧江，龙头再扬帆》，2024.3.22
- 《华能国际（600011.SH）：煤电盈利修复，风光投产加速》，2024.3.22
- 《规范可再生能源电量保障收购行为，推动可再生能源健康发展》，2024.3.18
- 《环保与公用事业周报-两会提案聚焦环保多领域，建议关注污水处理、再生资源、碳排放》，2024.3.17

# ESG 周报：新能源装机成湖南省第二大电源；英国政府投资 2100 万英镑支持氢能项目

## 投资要点：

### ● 热点聚焦：

● **国内：风光装机 22.45GW，新能源装机成湖南省第二大电源。**截至目前，湖南省电力总装机 7086 万千瓦，其中风电、光伏新能源装机 2224 万千瓦，占全省电力总装机的 31.4%，较“十三五”提高近 8 个百分点。值得注意的是，2023 年底，新能源装机首次超过水电成为湖南省第二大电源。近年来，湖南探索完善“新能源+储能”融合发展机制，推动风电、光伏发电和抽水蓄能、新型储能规模化开发。全省新型储能多点开花，装机容量达 266 万千瓦，居全国第二。

● **国外：英国政府投资 2100 万英镑支持氢能项目。**根据英国能源安全和净零排放部网站 2 月 27 日信息，英国政府在第二届氢能投资者论坛上宣布，将为 7 个绿色氢能项目提供超过 2100 万英镑的资金支持，其中 4 个项目将配套新的制氢工厂，通过本土化生产为工业和运输行业提供低碳氢气，确保英国能源安全。这 7 个项目将使英国氢气产能提高到 800MW，支持当地社区减少排放的同时实现净零排放，且英国政府于 2023 年 12 月发布了支持 11 个新的大型制氢项目的配套措施，预计将支持 700 多个就业岗位并释放 4 亿英镑的投资，使英国成为该行业的全球领导者。

● **政策动态：国家发改委发布《全额保障性收购可再生能源电量监管办法》。**3 月 18 日，国家发展改革委公布了《全额保障性收购可再生能源电量监管办法》（以下简称《办法》），自 2024 年 4 月 1 日起实行。《办法》适用于风力发电、太阳能发电、生物质能发电、海洋能发电、地热能发电等非水可再生能源发电，水力发电参照执行。

### ● ESG 产品跟踪：

- 债券：**截至 2024 年 3 月 22 日，我国已发行 ESG 债券达 3921 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.85 万亿元人民币。截至 2024 年 3 月 22 日，本月发行 ESG 债券共 76 只，发行金额达 802 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1124 只，发行总金额达 14,047.47 亿元。
- 基金：**截至 2024 年 3 月 22 日，市场上存续 ESG 产品共 518 只，ESG 产品净值总规模达 5,192.6 亿元人民币。其中环境保护产品规模占比最大，达 43.61%。截至 2024 年 3 月 22 日，本月发行 ESG 产品共 3 只，发行份额为 15 亿份，近一年共发行 ESG 公募基金 90 只，发行总份额为 312.34 亿份。
- 银行理财：**截至 2024 年 3 月 22 日，市场上存续 ESG 产品共 485 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 62.06%。截至 2024 年 3 月 22 日，本月发行 ESG 产品共 27 只，主要为 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 302 只。

● **ESG 专家观点：专访中国人民大学生态金融研究中心副主任蓝虹：绿色股权融资仅占绿色资金的 3%，急需绿色基金弥补短板。**就发展绿色金融的主要抓手、生物多样性金融的痛点难点、CCER 重启对气候投融资的影响等问题，中国人民大学生态金融研究中心副主任、中国人民大学环境学院环境经济与管理系教授蓝虹接受 21 世纪经济报道专访，蓝虹认为，目前生物多样性金融发展的痛点是很多生物多样性保护项目的资金流还不清晰，如何依托对当地产业和国际市场的认识，减少信息不对称，通过设计绿色金融技术、理清资金流方向是生物多样性金融发展的难点。“债权融资占绿色资金比例高达 97%，主要是绿色信贷和绿色债券，股权融资占绿色资金比例不到 3%。”蓝虹认为，目前绿色金融存在资金机构上的缺陷，急需

加快发展绿色基金来弥补股权资金的不足。

- **风险提示：** ESG 发展不及预期；双碳战略推进不及预期；政策推进不及预期。

## 内容目录

1. 热点聚焦.....	5
1.1. 国内.....	5
1.2. 国外.....	6
2. 政策动态.....	6
3. 中国绿证表现研究.....	7
4. ESG 金融产品跟踪.....	11
4.1. 债券.....	11
4.2. 基金.....	11
4.3. 银行理财.....	12
5. ESG 专家观点.....	13
6. 风险提示.....	14

## 图表目录

图 1: 2021 年-2023 年 11 月底中国绿证情况.....	8
图 2: 2013-2022 年全国电力装机结构.....	8
图 3: 2022 年全球新增太阳能光伏装机容量百分比: 按国家/地区划分.....	9
图 4: I-REC 主要参与国家发行量.....	9
图 5: I-REC 主要参与国家发行占比.....	9
图 6: 隆基 2021 年可再生能源电力使用情况.....	10
图 7: 隆基 2021 年可再生能源电力使用量.....	10
图 8: ESG 年度债券存量 (亿元) 及债券只数 (右轴).....	11
图 9: ESG 月度债券发行量 (亿元) 及债券只数 (右轴).....	11
图 10: ESG 季度产品存续数量 (只) 及基金规模 (亿元, 右轴).....	12
图 11: ESG 月度新发产品 (只) 及发行份额 (亿元, 右轴).....	12
图 12: ESG 银行理财季度产品存续数量 (只).....	12
图 13: ESG 银行理财月度产品新发数量 (只).....	13
表 1: 2022 年各国 I-REC 价格.....	10
表 2: 中国企业加入 RE100 情况.....	10

## 1. 热点聚焦

### 1.1. 国内

(1) **风光装机 22.45GW，新能源装机成湖南省第二大电源。**截至目前，湖南省电力总装机 7086 万千瓦，其中风电、光伏新能源装机 2224 万千瓦，占全省电力总装机的 31.4%，较“十三五”提高近 8 个百分点。值得注意的是，2023 年底，新能源装机首次超过水电成为湖南省第二大电源。近年来，湖南探索完善“新能源+储能”融合发展机制，推动风电、光伏发电和抽水蓄能、新型储能规模化开发。全省新型储能多点开花，装机容量达 266 万千瓦，居全国第二。今年，“新型储能”首次被写入全国两会政府工作报告。

(2) **事关风电、光伏用地，河北省发布加强生态保护红线管理通知。**3月15日，河北省自然资源厅、河北省生态环境厅、河北省林业和草原局发布《关于加强生态保护红线管理的通知》。《通知》明确，妥善处理历史遗留问题。生态保护红线内人工商品林，以及零星分布的已有水电、风电、光伏、海洋能等设施，按国家有关规定进行管理。对生态保护红线内需逐步有序退出的矿业权，由市、县（市、区）人民政府按照尊重历史、科学评估、依法依规、逐步退出的原则，结合实际制定退出计划，明确退出时限、补偿安置、生态修复等要求，确保生态安全和社会稳定。

(3) **广西电力负荷管理实施细则：拥有储能设备的用户应优化充放电策略。**近日，广西壮族自治区发展和改革委员会印发《广西壮族自治区电力负荷管理实施细则》的通知。《细则》提出，建立并完善与电力市场衔接的需求响应价格机制。根据“谁提供、谁获利，谁受益、谁承担”的原则，进一步完善市场损益分摊机制，所有需求响应资金取之于市场、用之于市场；具备条件时，视情况通过实施尖峰电价、拉大现货市场限价区间等手段进一步提高经济激励水平。鼓励需求响应主体参与相应电能量市场、辅助服务市场、容量市场等，按市场规则获取经济收益。《细则》自 2024 年 4 月 1 日起施行，有效期 5 年。在储能方面，文件提出，拥有储能设备的用户应优化充放电策略，提高顶峰放电能力。有序用电方案涉及的用户应按照调控指标，规范刚性执行。

(4) **我国自主研发的首列氢能源市域列车成功达速试跑。**3月21日上午，由中车长客股份公司自主研发的我国首列氢能源市域列车在位于长春的中车长客试验线进行了运行试验，列车成功以时速 160 公里满载运行，实现全系统、全场景、多层级性能验证，标志着氢能在轨道交通领域应用取得新突破。列车应用了多储能、多氢能系统分布式的混合动力供能方案，同时采用了中车长客自主开发的氢电混动能量管理策略和控制系统，实现了整车控制的深度集成，大幅提高能量利用效率，同时提高供能的灵活性和可靠性，最高续航里程可达 1000 公里以上。

(5) **中国电建成立新型储能研究中心。**3月18日，电建新能源集团牵头建设的中国电建新型储能研究中心（以下简称储能中心）揭牌仪式暨理事会首届一次会议及技术委员会首届一次会议在京成功召开。该研究中心为电建新能源公司重组后首个牵头组建的中国电建级研发平台，由电建集团内储能产业核心成员企业以及国内知名高校和行业头部优势企业组成。旨通过持续开展大规模、大容量、

长时效新型储能技术研究、系统集成、核心装置与装备研制，突破压缩空气储能、电化学储能等新型储能产业技术发展瓶颈，降低项目投建营成本，有效提升新型储能项目安全风险防控能力。

## 1.2. 国外

**(1) 英国政府投资 2100 万英镑支持氢能项目。**根据英国能源安全和净零排放部网站 2 月 27 日信息，英国政府在举办的第二届氢能投资者论坛上宣布，将为 7 个绿色氢能项目提供超过 2100 万英镑的资金支持，其中 4 个项目将配套新的制氢工厂，通过本土化生产为工业和运输行业提供低碳氢气，确保英国能源安全。这 7 个项目将使英国氢气产能提高到 800MW，支持当地社区减少排放的同时实现净零排放，且英国政府于 2023 年 12 月发布了支持 11 个新的大型制氢项目的配套措施，预计将支持 700 多个就业岗位并释放 4 亿英镑的投资，使英国成为该行业的全球领导者。

**(2) 拉美最大的储能工厂开始在安托法加斯塔运营。**当地时间 3 月 19 日，智利能源公司（Engie Chile）获得了国家电力协调局（CEN）的授权，可以对拉美最大的储能园区 BESS Coya 进行商业运营。该项目装机容量为 139 兆瓦，储能容量为 638 兆瓦时，使用锂电池存储光伏产生的可再生能源。其首席执行官罗莎琳指出将存储系统纳入太阳能发电系统使得 Coya 工厂能够“在夜间最需要的时候向系统注入能量”。这项技术是加速智利脱碳的关键，同时提高了电力系统的灵活性和安全性。该公司目前还有另外两个电池园区正在建设中，分别是 BESS Tamaya (68 MW/418 MWh) 和 BESS Capricornio (48 MW/264 MWh)。

**(3) 世界气象组织：去年多项气候变化指标创新纪录。**据新华社日内瓦 3 月 19 日电，世界气象组织 19 日发布的《2023 年全球气候状况报告》显示，2023 年，全球温室气体浓度、地表温度、海洋热量和酸化、海平面上升、南极海冰面积和冰川消融等多项气候变化指标创下新纪录。报告表明，2023 年是有记录以来最热的一年，全球近地表平均温度比工业化前水平高 1.45 摄氏度（±0.12 摄氏度），过去 10 年是有记录以来最热的 10 年。2023 年，二氧化碳、甲烷和一氧化二氮这 3 种主要温室气体的浓度在 2022 年创纪录的水平上继续上升，其中二氧化碳的浓度水平比工业化前水平高 50%。

**(4) 坦桑尼亚首个光伏项目奠基。**当地时间 3 月 14 日，坦桑尼亚副总理兼能源部长多托·比特科出席了中国电建贵阳院承建的坦桑尼亚希尼安加 50MW 光伏电站项目开工奠基仪式。坦桑尼亚希尼安加 50MW 光伏电站项目是坦桑尼亚首个光伏项目，项目的建设对改善坦桑尼亚国家电力来源构成、推进发展清洁能源战略具有重要意义。项目位于坦桑尼亚 Shinyanga 省 Kishapu 区，规划装机容量 50MWp，主要施工内容是设计和建造 50 兆瓦的光伏发电场和配套的输变电送出线路以及缺陷责任期间的项目运维工作。项目投产后的电力能源将接入坦桑尼亚国家电网，进一步缓解该地区电力短缺的压力，为当地居民提供安全的清洁电力能源，促进当地经济发展。

## 2. 政策动态

**(1) 国家发改委发布《全额保障性收购可再生能源电量监管办法》。**3 月 18 日，国家发展改革委公布了《全额保障性收购可再生能源电量监管办法》（以下简称《办法》），自 2024 年 4 月 1 日起实行。《办法》适用于风力发电、太阳能发电、

生物质能发电、海洋能发电、地热能发电等非水可再生能源发电，水力发电参照执行。《办法》提出，电网企业、电力调度机构、电力交易机构有下列行为之一，未按规定收购可再生能源电量造成可再生能源发电企业经济损失的，应承担赔偿责任，并由电力监管机构责令限期改正；拒不改正的，电力监管机构可处以可再生能源发电企业经济损失额一倍以下的罚款：（一）未按有关规定建设或者未按时完成建设可再生能源发电项目接入工程的；（二）拒绝或者阻碍与可再生能源发电企业签订购售电合同、并网调度协议和电力交易合同的；（三）未提供或者未及时提供可再生能源发电并网服务的；（四）未优先调度可再生能源发电的；（五）因电网企业、电力调度机构或者电力交易机构原因造成未能全额保障性收购可再生能源电量的其他情形。

**（2）内蒙古印发自然保护地体系发展规划。**据内蒙古自治区人民政府网站，为指导自然保护地科学化、精细化管理，更好服务于我国北方重要生态安全屏障建设，不久前，自治区印发《内蒙古自治区自然保护地体系发展规划（2024-2035年）》（以下简称《规划》），提出体系建设、保护修复、管理能力提升、民生共建共享等4方面16项任务，引领自然保护地体系建设向纵深推进。《规划》首创性地建立了基于核心价值和保护对象的自然保护地体系构建模型，在全国率先完成科学的自然保护地分类分级体系构建。

**（3）国务院公布《节约用水条例》，自5月1日起施行。**国务院公布《节约用水条例》（以下简称《条例》），自2024年5月1日起施行，这是我国首部节约用水行政法规，《条例》提出坚持党的领导、加强用水管理、完善节水措施、强化保障监督以及严格法律责任，总结了党的十八大以来节水工作的丰富实践，将行之有效的经验做法转化为制度规范，全面、系统规范和促进节水活动，为保障国家水安全、推进生态文明建设、推动高质量发展提供有力的法治保障。

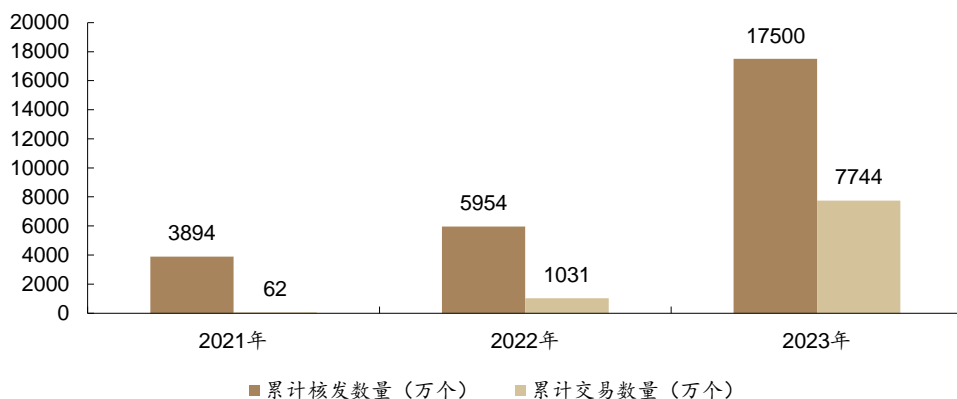
**（4）2024年并网总规模超24GW，鄂尔多斯市人民政府发布印发关于《鄂尔多斯市新能源发展行动方案（2024—2025年）》的通知（以下简称《方案》）。**《方案》指出，鄂尔多斯新能源可开发潜力巨大，经测算，除已建、在建和已规划新能源基地外，全市还有新能源开发潜力超2.4亿千瓦，其中光伏可开发规模约2亿千瓦、风电可开发规模约4000万千瓦。若考虑光伏治沙助力生态治理修复的效果，在生态红线内探索开展新能源+生态治理试点示范，库布齐沙漠地区还具备开发1.4亿千瓦新能源的潜力。文件明确，鄂尔多斯新能源项目目标为，2024年并网总规模超2400万千瓦，建成储能200万千瓦、绿氢产能规模11.8万吨。2025年并网总规模超过5000万千瓦，建成储能600万千瓦、绿氢产能规模20万吨。建成外送与自用并举的新能源大基地。建成新能源项目5000万千瓦以上，其中外送新能源基地3430万千瓦、就地消纳新能源基地1500万千瓦。

### 3. 中国绿证表现研究

我国可再生能源电力市场交易持续蓬勃发展。2017年，我国首次开展绿证核发及自愿认购试行，并于2019年将风电、光伏发电平价上网项目纳入绿证交易范围，进一步扩大绿证覆盖面。中国绿证的发展仍有很大潜力，2022年间，核发绿证对应电量206亿千瓦时，但当年全社会用电量为86372亿千瓦时，占比仅有0.24%。为加大购买绿证的“履约需求”，政府于2020年9月扩大了绿证核发范围，而且将绿证交易从自愿认购扩展到“绿电消费配额制度”中，允许承担绿电消费配额的市场主体通过购买绿色电力或绿证完成可再生能源消纳责任。后于2022年8月15日，国家发改委、统计局和能源局联合发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》，进一步扩大了对绿

证的实需性需求和投资性需求。基于政策的推动，2022年绿证交易有了客观的增长，交易数量达到969万个（对应电量96.9亿度），较2021年增长15.8倍。截至2023年11月底，全国绿证累计核发超过1.75亿个，国内绿证累计交易量约为7744万个，促进全社会消费绿电774亿千瓦时。

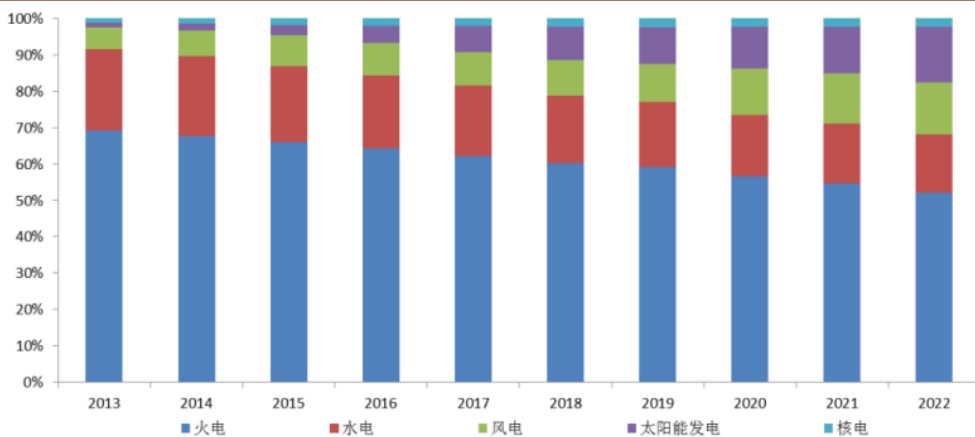
图 1：2021 年-2023 年 11 月底中国绿证情况



资料来源：国家能源局，德邦研究所

**可再生能源行业装机规模快速扩大，为绿证市场提供需求。**2019年，我国可再生能源电力消纳保障机制正式建立，要求各省级行政区域的年度电力消费须达到最低消纳责任权重，为促进我国可再生能源电力健康发展、持续推进能源绿色转型提供重要政策保障。根据国家统计局，2023年全国可再生能源发电装机中，水电装机容量42154万千瓦，同比增长1.8%；核电装机容量5691万千瓦，同比增长2.4%；并网风电装机容量44134万千瓦，同比增长20.7%；并网太阳能发电装机容量60949万千瓦，同比增长55.2%。快速扩大的可再生能源装机需要电力市场来提升消纳能力，并且进一步优化资源配置，为绿证市场提供了内在需求。

图 2：2013-2022 年全国电力装机结构

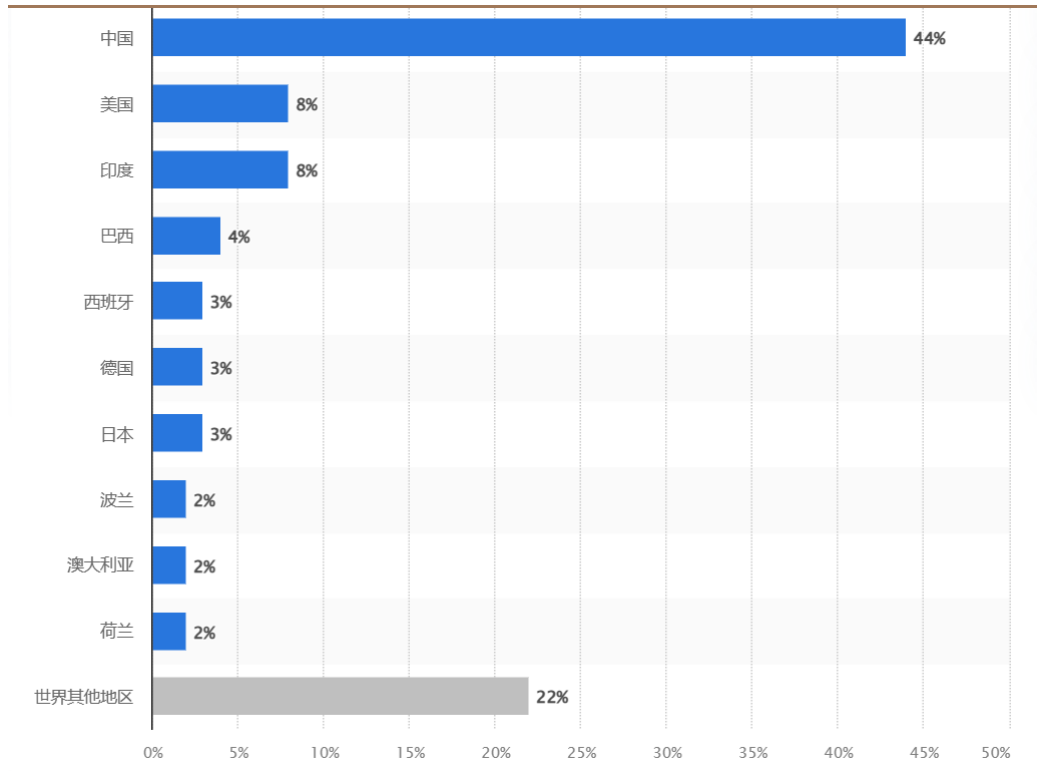


资料来源：《中国能源大数据报告（2023）》，中能传媒，德邦研究所

**中国显著推动全球可再生能源装机量。**截至2022年，中国新增太阳能光伏装机容量占全球44%。国际能源署（IEA）在发布对到2030年将全球可再生能源发电量增加两倍的承诺的评估时指出，2023年中国在可再生能源增长方面位居首位，预计到2028年将占新增可再生能源装机容量的近60%。因此，随着中国对绿色能源的持续重视，绿色证书的发行和交易有望保持上升趋势，为中国的绿色增长和能源转型提供有力支撑。



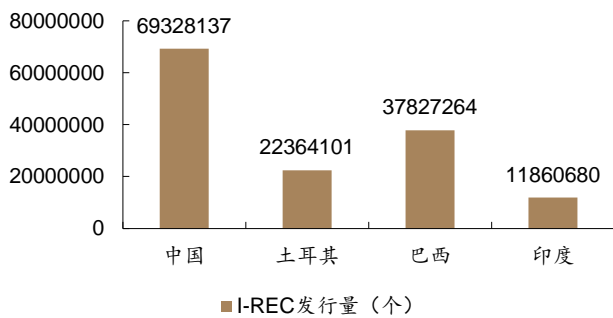
图 3：2022 年全球新增太阳能光伏装机容量百分比：按国家/地区划分



资料来源：STATISTA, 德邦研究所

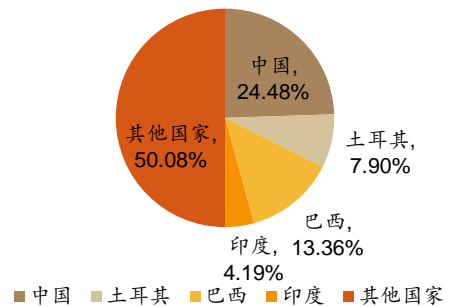
**中国积极参与 I-REC，2023 年占比高达 24.48%。**根据 I-REC 标准基金会显示，I-REC 市场的主要国家是中国，2023 年发行了 I-REC 证书 6932.81 千万个，占比 24.48%，其余重要参与国家包括巴西，占比 13.36%，土耳其，占比 7.90%，和印度，占比 4.19%。这些国家拥有巨大的水电和风力发电装机容量，并有可能进一步扩大 I-REC 认证。

图 4：I-REC 主要参与国家发行量



资料来源：I-REC standard Foundation, 德邦研究所

图 5：I-REC 主要参与国家发行占比



资料来源：I-REC standard Foundation, 德邦研究所

**I-REC 证书价格偏低，促进 I-REC 市场高速增长。**中国的绿色电力证书(GEC)价格从 2017 年-2021 年的平均 27 美元/兆瓦时下降到 2022 年的 7 美元/兆瓦时，然而 I-REC 证书价格仍然更加便宜，中国的平均价格为 0.75 美元/兆瓦时。2022 年，美国的 I-REC 证书价格仅为 30-50 美分/兆瓦时，远低于美国国内 REC 的平均成本。较低的证书价格促使更多参与者选择 I-REC，有效的促进了 I-REC 增长。截至 2023 年底，所有 I-REC 市场共发布了 2.83 亿个证书，相当于 283TWh 的电力，与 2022 年相比增长了 42%，2023 年的总赎回量为 1.76 亿个，相当于 1.76TWh，与 2022 年相比增长了 81%。

表 1: 2022 年各国 I-REC 价格

国家	I-REC 价格
中国	0.75 美元/兆瓦时
美国	0.3-0.5 美元/兆瓦时
巴西	0.5 美元/兆瓦时
阿根廷	1 美元/兆瓦时
墨西哥	2-3 美元/兆瓦时
印度	0.7-1.7 美元/兆瓦时

资料来源: cCarbon, Reccessary, S&P Global, 德邦研究所

**RE100 参与主体积极, 推动 I-REC 市场潜力。**I-REC 是国际公认的可再生能源消费记录标准, 被温室气体议定书(GHGP)、碳披露组织(CDP)以及 100%绿能国际倡议 (RE100)等主要报告框架认可。其中, 随着 RE100 的参与主体越来越多, I-REC 需求也随之有上涨的潜力。目前, RE100 组织中已有 428 位成员, 其中包括 7 个中国企业。早在 2019 年, 远景科技和晶科能源就加入 RE100 组织, 在 2024 年, 通威股份最新加入 RE100 组织。加入 RE100 之后, 许多企业承诺实现 100%可再生电力目标, 不过由于多种原因, 这些公司发现难以通过可再生能源获得电力, 因此使用 I-REC 可以帮助企业实现可持续发展目标。

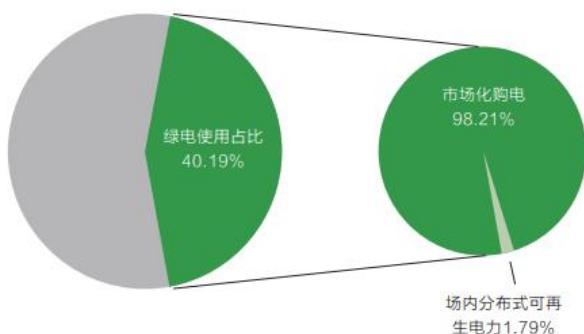
表 2: 中国企业加入 RE100 情况

企业	加盟年份	目标年份	行业
远景科技	2019	2025	基础设施
晶科能源	2019	2025	制造业
隆基绿能	2020	2028	制造业
阳光电源	2020	2028	制造业
秦淮数据集团	2021	2040	服务业
金风科技	2023	2031	基础设施
通威股份	2024	2030	多元化/企业集团

资料来源: RE100 官网, 德邦研究所

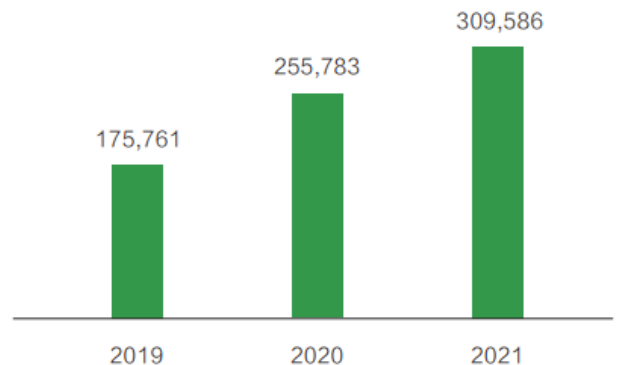
**隆基绿能积极响应 RE100, 绿电使用水平领先。**自 2020 年隆基绿能成为 RE100 成员后, 公司积极推动可再生电力的使用, 并根据《RE100 技术标准》每年追溯和报告可再生电力使用情况。2021 年隆基电力消费总量为 770,240.55 万千瓦时, 其中可再生能源电力消费量为 309,585.82 万千瓦时, 约占总电力消费量的 40.19%, 在绿色电力使用量中, 通过市场化购电采购的可再生能源电力约占 98.21%; 来自场内分布式可再生能源设施的约占 1.79%, 与 2020 年相比, 隆基的绿电消费量增加了 53,803 万千瓦时, 增长超过 21%。根据隆基绿能发布的《2022 年可持续发展报告》, 截至 2022 年底, 隆基实现绿电用电占比达 47.18%, 达到行业领先水平, 绿电使用量较 2021 年增长 38.21%。

图 6: 隆基 2021 年可再生能源电力使用情况



资料来源: 《2022 隆基绿能气候行动白皮书》, 德邦研究所

图 7: 隆基 2021 年可再生能源电力使用量



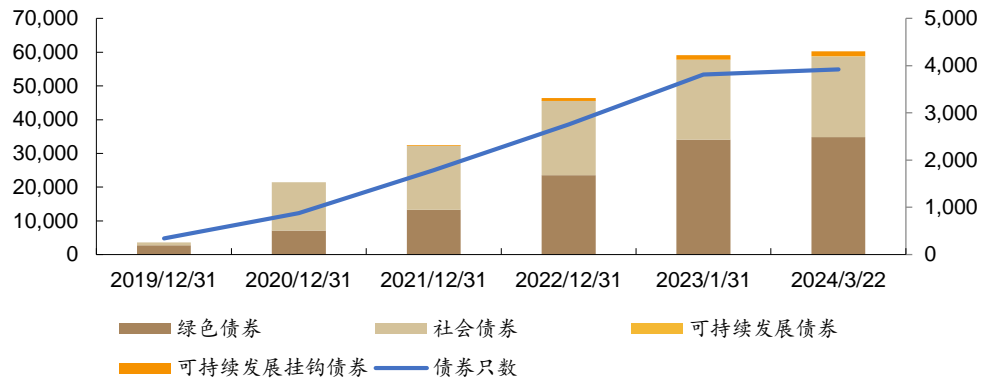
资料来源: 《2022 隆基绿能气候行动白皮书》, 德邦研究所

## 4. ESG 金融产品跟踪

### 4.1. 债券

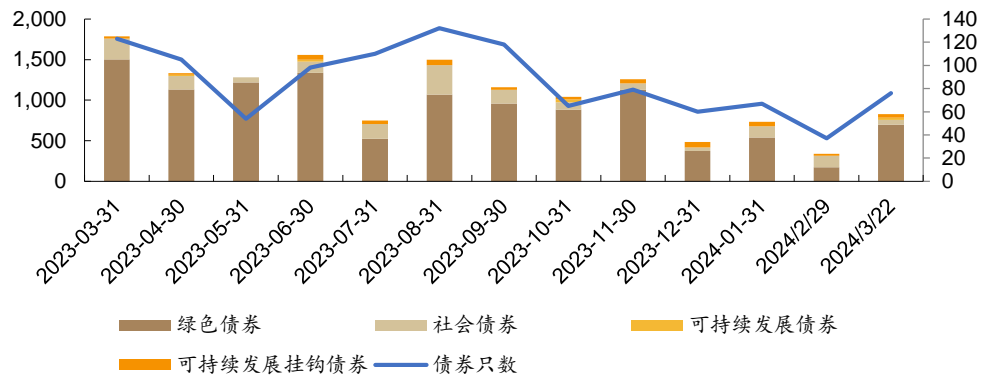
绿色债券余额规模占比最大，达 59.6%。截至 2024 年 3 月 22 日，我国已发行 ESG 债券达 3921 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.85 万亿元人民币。截至 2024 年 3 月 22 日，本月发行 ESG 债券共 76 只，发行金额达 802 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1124 只，发行总金额达 14,047.47 亿元。

图 8: ESG 年度债券存量 (亿元) 及债券只数 (右轴)



资料来源: wind, 德邦研究所

图 9: ESG 月度债券发行量 (亿元) 及债券只数 (右轴)

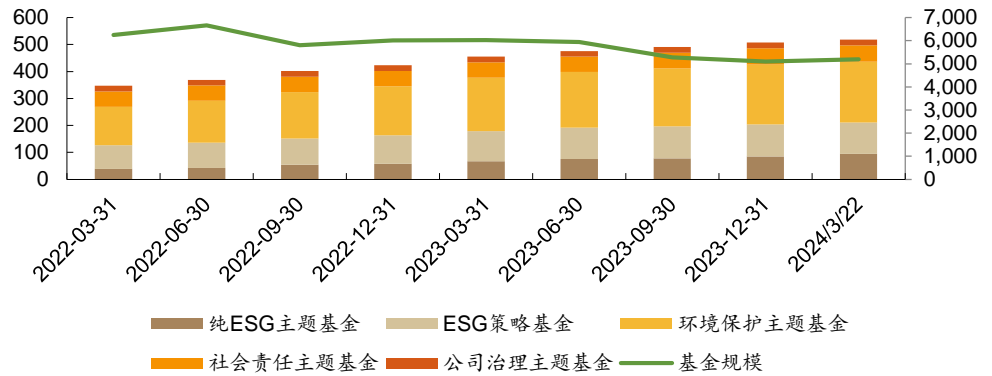


资料来源: wind, 德邦研究所

### 4.2. 基金

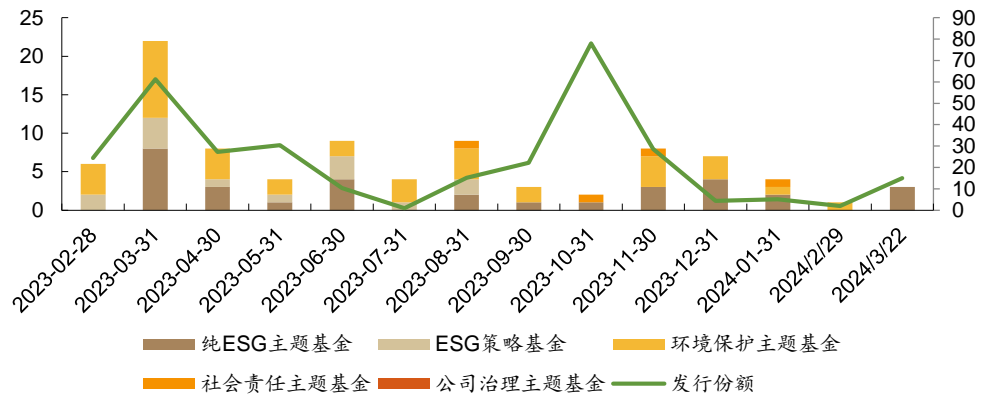
环境保护产品规模占比最大，达 43.61%。截至 2024 年 3 月 22 日，市场上存续 ESG 产品共 518 只，ESG 产品净值总规模达 5,192.6 亿元人民币。其中环境保护产品规模占比最大，达 43.61%。截至 2024 年 3 月 22 日，本月发行 ESG 产品共 3 只，发行份额为 15 亿份，近一年共发行 ESG 公募基金 90 只，发行总份额为 312.34 亿份。

图 10: ESG 季度产品存续数量 (只) 及基金规模 (亿元, 右轴)



资料来源: wind, 德邦研究所

图 11: ESG 月度新发产品 (只) 及发行份额 (亿元, 右轴)

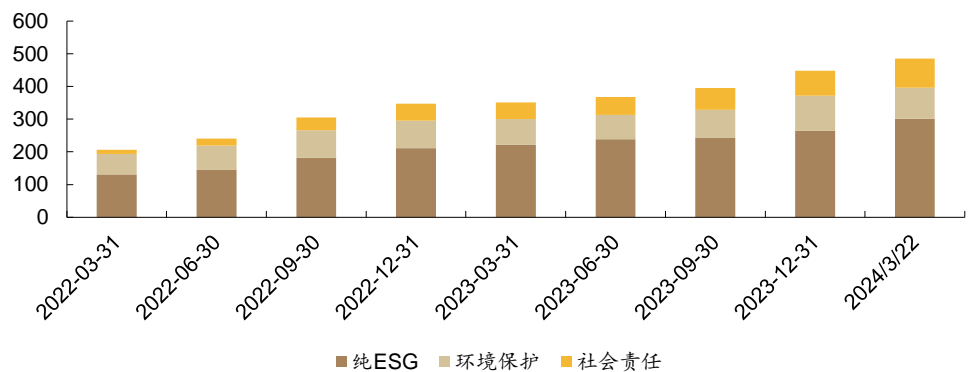


资料来源: wind, 德邦研究所

### 4.3. 银行理财

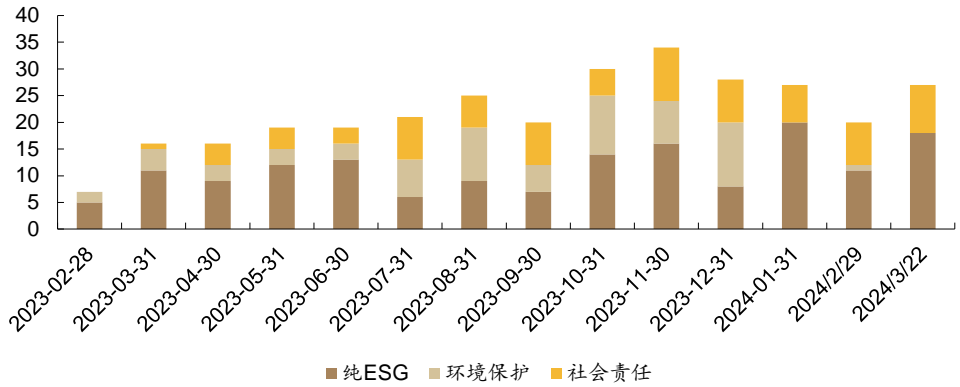
纯 ESG 产品规模占比最大, 达 62.06%。截至 2024 年 3 月 22 日, 市场上存续 ESG 产品共 485 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大, 达 62.06%。截至 2024 年 3 月 22 日, 本月发行 ESG 产品共 27 只, 主要为 ESG 和社会责任, 近一年共发行 ESG 银行理财 302 只。

图 12: ESG 银行理财季度产品存续数量 (只)



资料来源: wind, 德邦研究所

图 13: ESG 银行理财月度产品新发数量 (只)



资料来源: wind, 德邦研究所

## 5. ESG 专家观点

**(1) 专访中国人民大学生态金融研究中心副主任蓝虹: 绿色股权融资仅占绿色资金的 3%，急需绿色基金弥补短板。**就发展绿色金融的主要抓手、生物多样性金融的痛点难点、CCER 重启对气候投融资的影响等问题，中国人民大学生态金融研究中心副主任、中国人民大学环境学院环境经济与管理系教授蓝虹接受 21 世纪经济报道专访，蓝虹认为，目前生物多样性金融发展的痛点是很多生物多样性保护项目的资金流还不清晰，如何依托对当地产业和国际市场的认识，减少信息不对称，通过设计绿色金融技术、理清资金流方向是生物多样性金融发展的难点。“债权融资占绿色资金比例高达 97%，主要是绿色信贷和绿色债券，股权融资占绿色资金比例不到 3%。”蓝虹认为，目前绿色金融存在资金机构上的缺陷，急需加快发展绿色基金来弥补股权资金的不足。

**(2) 华为侯金龙: 加速以超快充为主的充电基础设施建设，提升用户体验，促进电动汽车消费与普及。**华为董事、华为数字能源总裁侯金龙在中国电动汽车百人会论坛上，发表了“加速以超快充为主的充电基础设施建设，提升用户体验，促进电动汽车消费与普及”的主题演讲。侯金龙表示：“中国新能源汽车造车已进入 2.0 阶段，但 A 级乘用车和商用车的普及率还不够。当前问题不是智能化发展不够，而是电动化还未被普遍接受。补能焦虑和里程焦虑，仍是影响用户选择新能源汽车代替燃油汽车的首要因素。产业界需要加快建设高质量充电基础设施，促进电动汽车快速发展和普及。华为数字将融合数字技术与电力电子技术，携手业界客户、伙伴，打造高质量充电基础设施体系，让充电从无序走向集约有序，实现高质量发展。”

**(3) 专访全国政协委员辛锋: 想做“瓷器活”，得有“金刚钻”。**所谓工欲善其事，必先利其器。辛锋指出，大科学装置是为探索未知世界、发现自然规律、实现技术变革提供极限研究手段的大型复杂科学研究系统；是突破科学前沿的物质技术基础；是现代科学技术诸多领域取得突破的必要条件。为此，辛锋建议加快推动我国核领域大型科研设施综合利用，辛锋表示，通过提供先进的科研环境和实验平台，支持基础科学前沿研究和多学科交叉前沿研究，为高新技术的突破提供重要平台和关键手段。大型科研设施在建造、使用的过程中，还可以培养和造就一大批顶尖科学家和优秀青年科技人才，促进我国核科技的发展。

## 6. 风险提示

ESG 发展不及预期；双碳战略推进不及预期；政策推进不及预期

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

郭雪，北京大学环境工程/新加坡国立大学化学双硕士，北京交大环境工程学士，拥有5年环保产业经验，2020年12月加入安信证券，2021年新财富第三名核心成员。2022年3月加入德邦证券，负责环保及公用板块研究。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。