



Research and
Development Center

工信部等四部门印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》

ESG 周报

2026年3月22日

证券研究报告

行业研究

行业周报

ESG

投资评级 ——

上次评级 ——

郭雪 环保公用联席首席分析师

执业编号：S1500525030002

邮箱：guoxue@cindasc.com

吴柏莹 环保行业分析师

执业编号：S1500524100001

邮箱：wuboying@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座

邮编：100031

工信部等四部门印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》

2026年3月22日

本期内容提要：

➤ 热点聚焦：

国内：工信部等四部门印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》。3月20日，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委、国家能源局等四部门联合印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》（工信部联节〔2026〕44号，以下简称《实施方案》），持续提升通用性强、用能量大、发展前景突出的节能装备能效水平，加强节能装备供给与应用。《实施方案》聚焦节能电机、变压器、工业热泵、工业制冷（热）与加热设备、水电解制氢装备、信息通信设备等六类节能装备，提出以推动重点行业领域节能降碳为目标，以用能系统优化提升为主攻方向，以先进技术装备研发和应用为主要抓手，以绿色设计制造、设备更新改造、人工智能赋能为路径，加快节能装备智能化、绿色化、融合化发展。到2028年，节能装备关键材料、零部件取得突破，重点行业领域用能系统匹配性、实际运行效率持续提升，电机、变压器等节能装备能效水平达到国际领先，节能装备市场占有率进一步提高。

国际：世界经济论坛发布2026年可持续航空展望报告。世界经济论坛（World Economic Forum, 简称WEF）发布2026年可持续航空展望报告，旨在总结全球可持续航空技术和政策的进展，以及2026年脱碳计划。2025年全球航空业在燃料价格、政策稳定性、贸易动态等方面存在挑战，航空业需要更加务实、经济可行且具有韧性的脱碳路径。

➤ ESG产品跟踪：

数据统计截至2026年3月21日，

债券：我国已发行ESG债券达4006只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达5.84万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达62.42%。本月发行ESG债券共103只，发行金额达902亿元。近一年共发行ESG债券1359只，发行总金额达14,281亿元。

公募基金：市场上存续ESG产品共1096只，ESG产品净值总规模达17,653.90亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达41.55%。本月发行ESG产品共9只，发行份额为60.98亿份，主要为ESG策略和环境保护，近一年共发行ESG公募基金288只，发行总份额为1,943.69亿份。

银行理财：市场上存续ESG产品共1232只。其中纯ESG产品规模占比最大，达53.98%。本月发行ESG产品共63只，主要为纯ESG和环境保护，近一年共发行ESG银行理财1395只。

➤ 指数跟踪：

截至2026年3月20日，本周主要ESG指数均跑赢大盘，其中深证ESG

300 跌幅最大，下跌 2.78%；中证 300 ESG 领先下跌最小，下跌 1.13%。近一年主要 ESG 指数均上涨，其中深证 ESG 300 涨幅最大，上涨 16.85%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 7.06%。

➤ **ESG 专家观点：**

全国政协委员、中国科学院理化技术研究所研究员张振涛：化工是能源消耗大户也是减碳潜力大户。今年的政府工作报告明确提出，“单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8% 左右”。这一数字为包括化工行业在内的各重点领域指明了攻坚方向。“化工行业是能源消耗大户，但也因此成为减碳潜力最大的行业之一。我们完全有能力为‘3.8%’目标的实现贡献重要力量。”张振涛认为，化工行业减碳要依靠技术创新，走出一条“节能—降碳—固碳—用碳”的闭环路径。对于化工企业而言，那些能够率先将节能技术融入工艺流程、率先探索碳资源化利用的企业，将在绿色转型中赢得发展主动权。

➤ **风险因素：**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。

目录

一、 热点聚焦.....	5
1、 国内.....	5
2、 国外.....	5
二、 ESG 金融产品跟踪.....	6
1、 债券.....	7
2、 公募基金.....	8
3、 银行理财.....	9
三、 指数跟踪.....	10
四、 专家观点.....	10
五、 风险提示.....	10

图目录

图 1: ESG 年度债券存量 (亿元) 及债券只数 (右轴)	7
图 2: ESG 月度债券发行量 (亿元) 及债券只数 (右轴)	7
图 3: ESG 公募基金季度产品存续数量 (只) 及基金规模 (亿元, 右轴)	8
图 4: ESG 公募基金月度新发产品 (只) 及发行份额 (亿份, 右轴)	8
图 5: ESG 银行理财季度产品存续数量 (只)	9
图 6: ESG 银行理财月度产品新发数量 (只)	9
图 7: 主要 ESG 指数近一周涨跌幅 (%)	10
图 8: 主要 ESG 指数近一年涨跌幅 (%)	10

一、 热点聚焦

1、国内

(1) **工信部等四部门印发《节能装备高质量发展实施方案(2026—2028年)》**。3月20日,工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委、国家能源局等四部门联合印发《节能装备高质量发展实施方案(2026—2028年)》(工信部联节〔2026〕44号,以下简称《实施方案》),持续提升通用性强、用能量大、发展前景突出的节能装备能效水平,加强节能装备供给与应用。《实施方案》聚焦节能电机、变压器、工业热泵、工业制冷(热)与加热设备、水电解制氢装备、信息通信设备等六类节能装备,提出以推动重点行业领域节能降碳为目标,以用能系统优化提升为主攻方向,以先进技术装备研发和应用为主要抓手,以绿色设计制造、设备更新改造、人工智能赋能为路径,加快节能装备智能化、绿色化、融合化发展。到2028年,节能装备关键材料、零部件取得突破,重点行业领域用能系统匹配性、实际运行效率持续提升,电机、变压器等节能装备能效水平达到国际领先,节能装备市场占有率进一步提高。

资料来源: <https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260320/1488551.shtml>

(2) **节能与综合利用司联合中国人民银行信贷市场司组织召开“绿色金融政策支持绿色工厂建设”线上交流会**。为深入贯彻落实国务院办公厅《制造业绿色低碳发展行动方案(2025—2027年)》“健全绿色制造和服务体系”有关要求,推动《工业和信息化部办公厅 中国人民银行办公厅关于用好绿色金融政策支持绿色工厂建设的通知》落地见效,3月20日,节能与综合利用司联合中国人民银行信贷市场司召开“绿色金融政策支持绿色工厂建设”线上交流会。各省工信部门、人民银行各省分行、各金融机构相关处室负责同志以及部分绿色工厂负责人参会。会上,节能与综合利用司负责同志介绍了绿色金融政策支持绿色工厂建设的工作背景和要求,强调要组织绿色工厂用好绿色金融政策,将其作为一项长期工作抓手,引导和支持持续提升绿色工厂绿色化发展水平。中国人民银行信贷市场司负责同志强调要聚焦绿色工厂融资需求,创新金融产品和服务模式,用好结构性货币政策工具,拓展项目多元融资渠道,持续深化绿色金融服务供给。江苏、河南、重庆等地工信部门,广东、湖北、内蒙古等地人民银行,中国银行、交通银行、兴业银行等金融机构,分别介绍有关工作落实情况,其他参会人员结合工作实际进行交流发言。下一步,节能与综合利用司联合中国人民银行信贷市场司持续推动绿色金融政策支持绿色工厂建设,组织召开分行业、分区域供需对接活动,支持一批可落地的绿色低碳改造升级项目,赋能绿色工厂建设提质扩面。

资料来源: https://www.miit.gov.cn/jgsj/jns/gzdt/art/2026/art_bf594f5d8fea478e9b1abc39d82f9cf2.html

(3) **财政部 2026 年政策展望: 加快推进可再生能源发展, 推动重点领域绿色低碳转型**。2026年3月17日,财政部发布了《2025年中国财政政策执行情况报告》。报告表示,2025年我国有力有效实施更加积极的财政政策,持续用力、更加给力,加强与其他政策协同,为完成全年经济社会发展目标任务提供坚实支撑;2026年,继续实施更加积极的财政政策并提高精准度和有效性,做优增量、盘活存量,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长,为实现“十五五”良好开局提供有力保障。报告指出,2026年继续实施更加积极的财政政策,主要体现在五个方面:一是扩大财政支出盘子,确保必要支出力度。二是优化政府债券工具组合,更好发挥债券效益。三是提高转移支付资金效能,增强地方自主可用财力。四是持续用力优化支出结构,强化重点领域保障。五是加强财政金融协同,放大政策效能,让宏观政策更好激发微观主体活力。为此,报告提出重点做好七大工作:支持建设强大国内市场;支持加紧培育壮大新动能;加快高水平科技自立自强;加大保障和改善民生力度;推动新型城镇化和区域协调发展;加快推进全面绿色转型和加强财政科学管理。在加快推进全面绿色转型方面,报告提出,要加强生态环境综合治理,支持聚焦重点区域、重点领域打好蓝天、碧水、净土保卫战。深入推进长江、黄河等重要流域横向生态保护补偿机制建设。积极稳妥推进碳达峰碳中和。综合运用财政资金引导和政府绿色采购等多种政策措施,推动重点领域绿色低碳转型。支持可再生能源发展,加快建设新型能源体系。继续发行绿色主权债券,吸引国际资金支持国内绿色低碳发展。

资料来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20260320/1488516.shtml>

(4) **工信部、财政部、国家发改委发布重要试点通知。**3月16日,工业和信息化部、财政部、国家发展改革委印发的《关于开展氢能综合应用试点工作的通知》指出,三部门通过“揭榜挂帅”方式,遴选产业基础好、应用场景丰富、氢能资源保障能力强、产业链条完整的城市群率先开展氢能综合应用试点,科学、有序、积极探索氢能商业化综合应用路径,完善产业发展政策环境,推动氢能“制储输用”全产业链一体化融通发展。到2030年,城市群氢能在多元领域实现规模化应用,终端用氢平均价格降至25元/千克以下,力争在部分优势地区降至15元/千克左右;全国燃料电池汽车保有量较2025年翻一番,力争达到10万辆。

资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1859803299749264421&wfr=spider&for=pc>

2、国外

(1) **世界经济论坛发布2026年可持续航空展望报告。**世界经济论坛(World Economic Forum,简称WEF)发布2026年可持续航空展望报告,旨在总结全球可持续航空技术和政策的进展,以及2026年脱碳计划。2025年全球航空业在燃料价格、政策稳定性、贸易动态等方面存在挑战,航空业需要更加务实、经济可行且具有韧性的脱碳路径。

资料来源: <https://www.todayesg.com/wef-2026-sustainable-aviation-outlook/>

(2) **世界绿色认证中心发布2026年绿色品牌认证实施规则。**世界绿色认证中心(World Green Accreditation,简称WGA)发布2026年绿色品牌认证实施规则,旨在为全球绿色品牌提供系统化、分级化和国际化的认证规则。2026年绿色品牌认证实施规则在传统合规认证的基础上,致力于推动可持续贸易,加快全球商业可持续转型,与联合国可持续发展目标(UN Sustainable Development Goals)的目标12负责任消费与生产、目标13气候行动等直接相关。

资料来源: <https://www.todayesg.com/wga-green-product-certification-standard/>

(3) **迪拜推进城市排水体系升级,强化基础设施韧性。**迪拜市政厅已启动可持续城市排水系统(Suds)战略研究招标,旨在完善雨水管理体系并提升城市防洪能力。项目将制定技术标准、政策框架及实施路径,并结合人口增长与城市扩张需求进行系统规划。该举措是迪拜全面升级水务与再生水基础设施的重要组成部分。分析认为,在极端气候与城市密度提升背景下,阿联酋正加快推进“韧性基础设施”建设,以降低突发风险对城市运行的冲击,体现其在长期发展中对安全与可持续性的前瞻布局。

资料来源: https://dubai.mofcom.gov.cn/jmxw/art/2026/art_7ad37b76fedb48b588edf5f33d9778db.html

(4) **新加坡金融管理局发布金融机构转型计划指南。**新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore,简称MAS)发布金融机构转型计划指南,旨在为资产管理公司、银行和保险公司建立转型计划提供支持。新加坡金融管理局认为,转型计划指南是现有环境风险管理指南的补充,金融机构需要将气候相关风险纳入业务战略、风险偏好和商业规划。

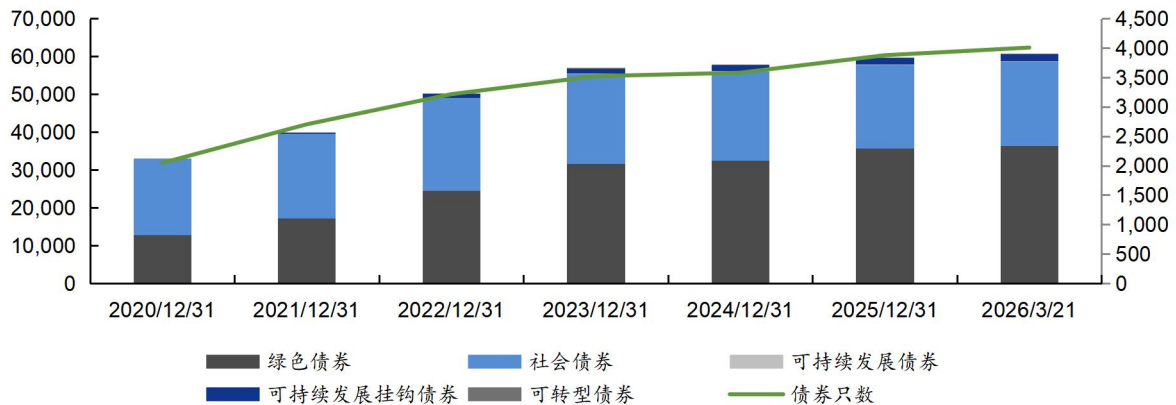
资料来源: <https://www.todayesg.com/mas-financial-institution-transition-plan-guide/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

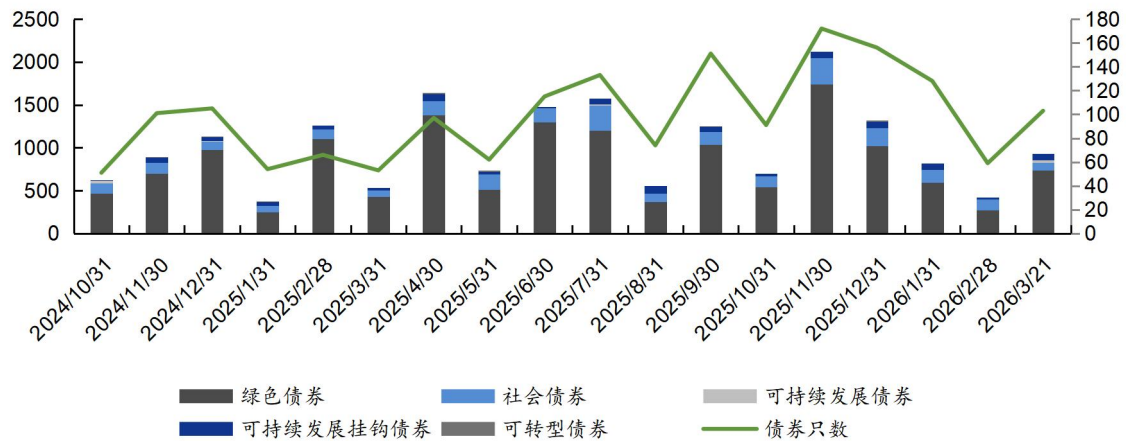
- **绿色债券余额规模占比最大，达 62.42%**。截至 2026 年 3 月 21 日，我国已发行 ESG 债券达 4006 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.84 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 62.42%。截至 2026 年 3 月 21 日，本月发行 ESG 债券共 103 只，发行金额达 902 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1359 只，发行总金额达 14,281 亿元。

图 1: ESG 年度债券存量 (亿元) 及债券只数 (右轴)



资料来源: wind, 信达证券研发中心

图 2: ESG 月度债券发行量 (亿元) 及债券只数 (右轴)

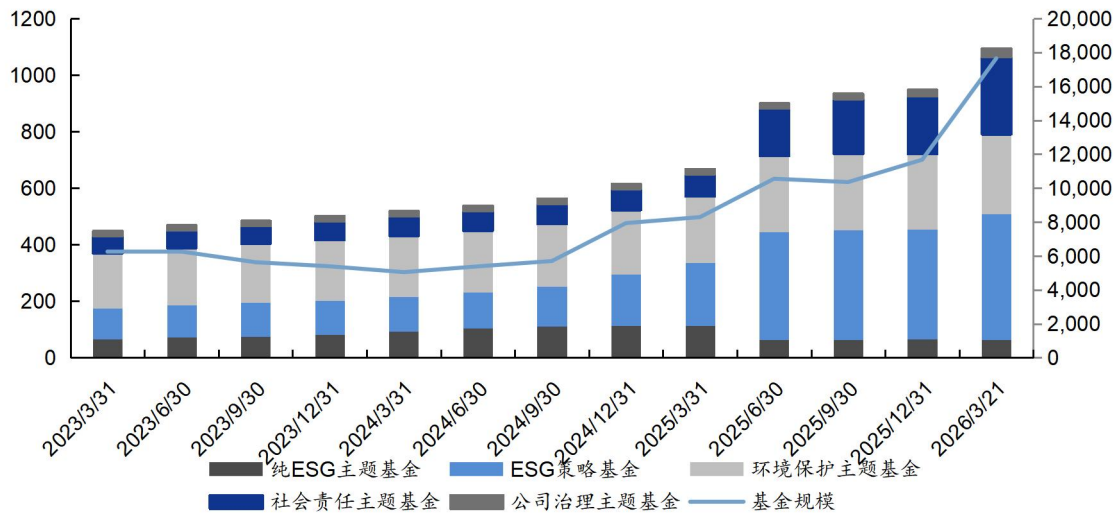


资料来源: wind, 信达证券研发中心

2、公募基金

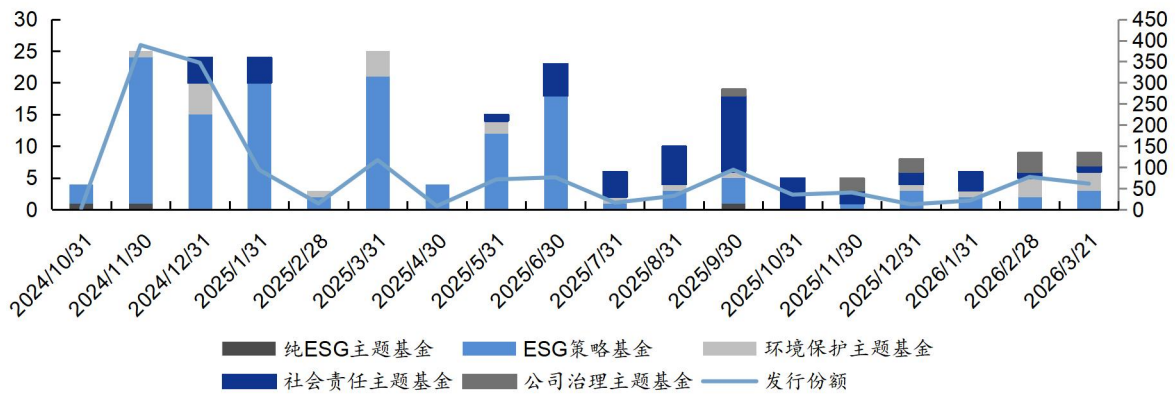
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 41.55%**。截至 2026 年 3 月 21 日，市场上存续 ESG 产品共 1096 只，ESG 产品净值总规模达 17,653.90 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 41.55%。截至 2026 年 3 月 21 日，本月发行 ESG 产品共 9 只，发行份额为 60.98 亿份，主要为 ESG 策略和环境保护，近一年共发行 ESG 公募基金 288 只，发行总份额为 1,943.69 亿份。

图 3: ESG 公募基金季度产品存续数量 (只) 及基金规模 (亿元, 右轴)



资料来源: wind, 信达证券研发中心

图 4: ESG 公募基金月度新发产品 (只) 及发行份额 (亿份, 右轴)

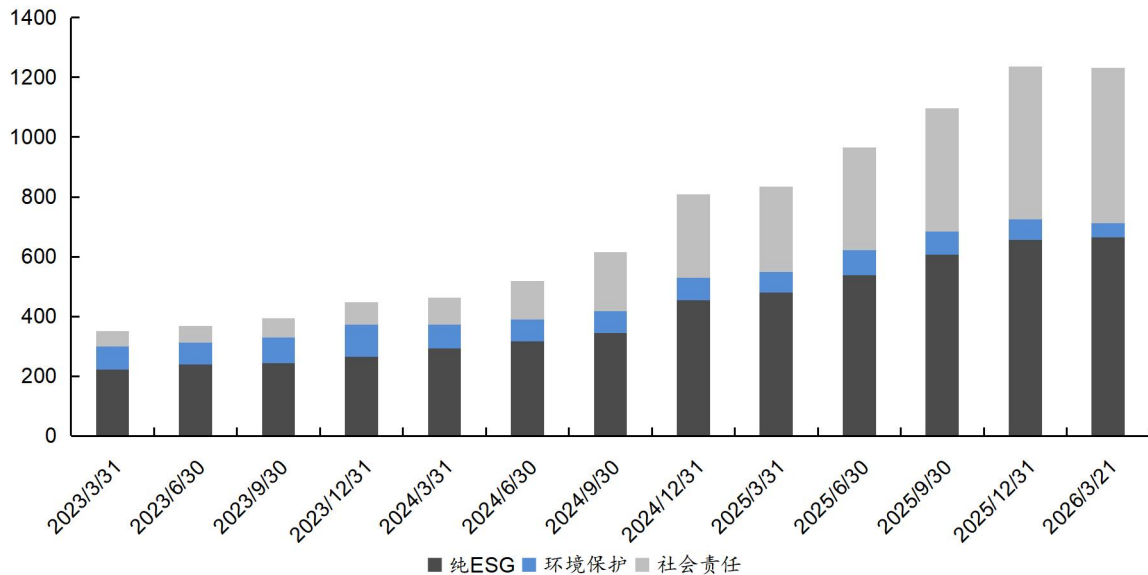


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

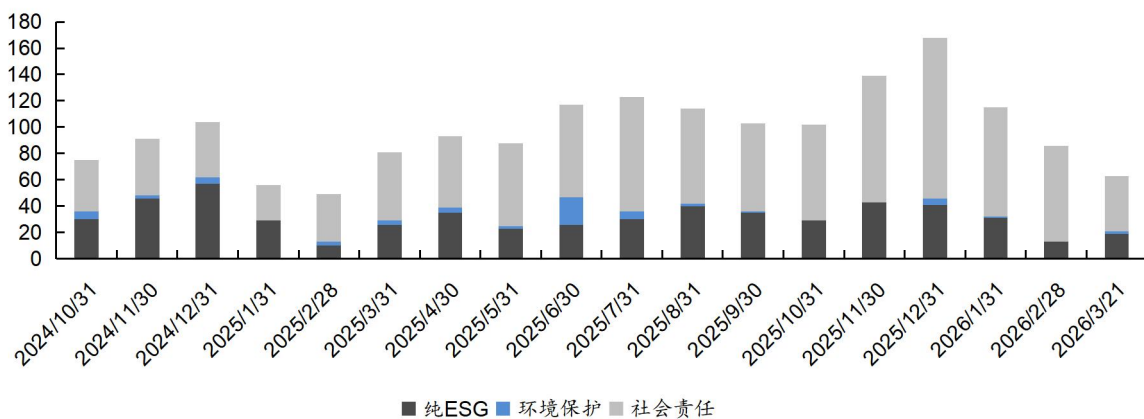
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 53.98%**。截至 2026 年 3 月 21 日，市场上存续 ESG 产品共 1232 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 53.98%。截至 2026 年 3 月 21 日，本月发行 ESG 产品共 63 只，主要为纯 ESG 和环境保护，近一年共发行 ESG 银行理财 1395 只。

图 5: ESG 银行理财季度产品存续数量 (只)



资料来源: wind, 信达证券研发中心

图 6: ESG 银行理财月度产品新发数量 (只)

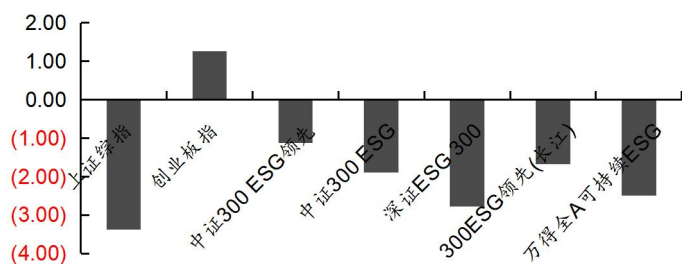


资料来源: wind, 信达证券研发中心

三、 指数跟踪

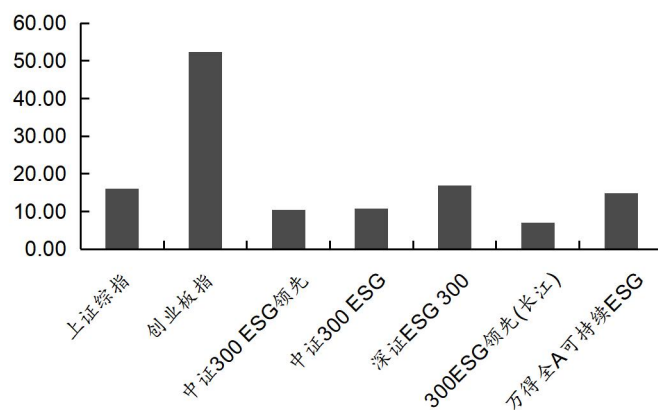
- 截至 2026 年 3 月 20 日，本周主要 ESG 指数均跑赢大盘，其中深证 ESG 300 跌幅最大，下跌 2.78%；中证 300 ESG 领先下跌最小，下跌 1.13%。近一年主要 ESG 指数均上涨，其中深证 ESG 300 涨幅最大，上涨 16.85%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 7.06%。

图 7：主要 ESG 指数近一周涨跌幅（%）



资料来源：wind，信达证券研发中心

图 8：主要 ESG 指数近一年涨跌幅（%）



资料来源：wind，信达证券研发中心

四、 专家观点

全国政协委员、中国科学院理化技术研究所研究员张振涛：化工是能源消耗大户也是减碳潜力大户。今年的政府工作报告明确提出，“单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8% 左右”。这一数字为包括化工行业在内的各重点领域指明了攻坚方向。“化工行业是能源消耗大户，但也因此成为减碳潜力最大的行业之一。我们完全有能力为‘3.8%’目标的实现贡献重要力量。”张振涛认为，化工行业减碳要依靠技术创新，走出一条“节能—降碳—固碳—用碳”的闭环路径。对于化工企业而言，那些能够率先将节能技术融入工艺流程、率先探索碳资源化利用的企业，将在绿色转型中赢得发展主动权。张振涛说，“只要我们坚持与流程工艺深度融合、与能源转型同向而行，化工行业完全有能力为全国‘3.8%’的碳减排目标贡献更大力量，走出一条具有中国特色的化工绿色转型之路。”

资料来源：<http://www.ccin.com.cn/detail/f5abc59e7002e7e85031a31e846a0d53/news>

五、 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。

研究团队简介

左前明，中国矿业大学博士，注册咨询（投资）工程师，中国地质矿产经济学会委员，中国国际工程咨询公司专家库成员，中国价格协会煤炭价格专委会委员，曾任中国煤炭工业协会行业咨询处副处长（主持工作），从事煤炭以及能源相关领域研究咨询十余年，曾主持“十三五”全国煤炭勘查开发规划研究、煤炭工业技术政策修订及企业相关咨询课题上百项，2016年6月加盟信达证券研发中心，负责煤炭行业研究，现任信达证券研发中心负责人。

李春驰，CFA，CPA，上海财经大学金融硕士，南京大学金融学学士，曾任兴业证券经济与金融研究院煤炭行业及公用环保行业分析师，2022年7月加入信达证券研发中心，从事煤炭、电力、天然气等大能源板块的研究。

高升，中国矿业大学（北京）采矿专业博士，高级工程师，曾任中国煤炭科工集团二级子企业投资经营部部长、下属煤矿副矿长，曾在煤矿生产一线工作多年，从事煤矿生产技术管理、煤矿项目投资和经营管理等工作。2022年6月加入信达证券研发中心，从事煤炭、钢铁及上下游领域研究。

刘红光，北京大学博士，中国环境科学学会碳达峰碳中和专业委员会委员。曾任中国石化经济技术研究院专家、所长助理，牵头开展了能源消费中长期预测研究，主编出版并发布了《中国能源展望2060》一书；完成了“石化产业碳达峰碳中和实施路径”研究，并参与国家部委油气产业规划、新型能源体系建设、行业碳达峰及高质量发展等相关政策文件的研讨编制等工作。2023年3月加入信达证券研究开发中心，从事大能源领域研究并负责石化行业研究工作。

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，4年卖方经验。曾就职于国投证券、德邦证券。2025年3月加入信达证券研发中心，从事环保行业及其上下游以及双碳产业研究。

邢秦浩，美国德克萨斯大学奥斯汀分校电力系统专业硕士，天津大学电气工程及其自动化专业学士，具有三年实业研究经验，从事电力市场化改革，虚拟电厂应用研究工作，2022年6月加入信达证券研究开发中心，从事电力行业研究。

吴柏莹，吉林大学产业经济学硕士，2022年7月加入信达证券研究开发中心，从事公用环保行业研究。

胡晓艺，中国社会科学院大学经济学硕士，西南财经大学金融学学士。2022年7月加入信达证券研究开发中心，从事石化行业研究。

刘奕麟，香港大学工学硕士，北京科技大学管理学学士，2022年7月加入信达证券研究开发中心，从事石化行业研究。

李睿，CPA，德国埃森经济与管理大学会计学硕士，2022年9月加入信达证券研发中心，从事煤炭和煤矿智能化行业研究。

李栋，南加州大学建筑学硕士，2023年1月加入信达证券研发中心，从事煤炭行业研究。

唐婵玉，香港科技大学社会科学硕士，对外经济贸易大学金融学学士。2023年4月加入信达证券研发中心，从事天然气、电力行业研究。

刘波，北京科技大学管理学本硕，2023年7月加入信达证券研究开发中心，从事煤炭和钢铁行业研究。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。