



Research and
Development Center

国资委下发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》

ESG 周报

2026年4月6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

国资委下发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》

2026年4月6日

本期内容提要：

➤ 热点聚焦：

国内：国资委下发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》。近日，国资委印发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》。文件指出，本指引适用于国务院国有资产监督管理委员会(以下简称国务院国资委)代表国务院履行出资人职责的国家出资企业(以下简称中央企业)。文件明确，将绿色低碳理念融入中央企业供应链管理全过程、各环节，以建设绿色低碳供应链为引领，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，加快发展方式全面绿色转型。到2030年，中央企业供应链绿色低碳转型取得积极进展，绿色低碳供应链管理体系逐步建立，带动上下游企业共同转型的作用明显增强，全链条能源资源消耗、温室气体排放持续下降，形成一批绿色低碳供应链领军企业，如期实现碳达峰。到2035年，中央企业供应链绿色低碳管理水平全面提升，绿色低碳循环产业体系基本建立，企业发展全面进入绿色低碳轨道。

国际：欧盟委员会在行业压力下启动首批计划中的ETS碳市场改革。欧盟委员会宣布了一项新的提案，旨在调整其碳定价体系中的一个关键机制——欧盟ETS，旨在应对行业因能源成本飞涨和碳价上涨而面临压力的担忧。排放交易体系(ETS)是欧盟内部的碳定价限额与交易机制。ETS成立于2005年，对关键温室气体密集领域的碳排放定价，包括电力和热能生产、炼油厂、钢铁、水泥、造纸、化工和商业航空等。随着欧洲面临能源价格上涨，最初由俄乌战争推动，如今又因伊朗战争而加剧，几个成员国最近呼吁委员会审查ETS，以减轻对工业的压力。今年三月，在欧洲理事会与成员国举行的欧洲峰会会议后，欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩承诺将在近期内推出修订ETS的措施，并计划于2026年7月对ETS进行全面审查。

➤ ESG产品跟踪：

数据统计截至2026年4月6日，

债券：我国已发行ESG债券达4010只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达5.78万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达61.89%。本月发行ESG债券共21只，发行金额达36亿元。近一年共发行ESG债券1360只，发行总金额达14,055亿元。

公募基金：市场上存续ESG产品共1102只，ESG产品净值总规模达17,675.56亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达41.54%。本月发行ESG产品共1只，发行份额为2.23亿份，主要为环境保护，近一年共发行ESG公募基金265只，发行总份额为1,826.22亿份。

银行理财：市场上存续ESG产品共1173只。其中纯ESG产品规模占比最大，达55.24%。本月发行ESG产品共19只，主要为纯ESG和社会责任，近一年共发行ESG银行理财1353只。

➤ **指数跟踪:**

2026年3月30日到4月3日,主要ESG指数均跑输大盘,其中万得全A可持续ESG跌幅最大,下跌2.06%;中证300ESG领先下跌最小,下跌1.22%。近一年主要ESG指数均上涨,其中深证ESG300涨幅最大,上涨17.41%;300ESG领先(长江)涨幅最小,上涨7.25%。

➤ **ESG专家观点:**

清华大学能源环境经济研究所所长张希良:当前全球气候治理正经历深刻变革,治理目标从力度优先逐渐转向参与优先、国家利益优先,谈判焦点日益多元化。在此背景下,我国的绿色低碳发展也迎来了阶段性转变——从过去由全球气候进程推动的,完全“由外向内”的跟随性治理,转变为现在“由外向内”与“自顶向下”相结合,且以内在动力为主导的自主行动。他表示,立足我国生态文明建设进入以降碳为重点战略方向的关键时期,国家实质上已确立了清晰的“排放预算”。在低碳转型的底层逻辑上,中国转型的希望在于“能效提升”与“能源替代”。随着技术与结构节能的推进,我国能源消费总量有望在2035年左右达峰。同时,能源转型的投资需求巨大,预计到2060年累计投资将超过200万亿元,每年超5万亿元。这不仅是环保投入,更是驱动经济增长的新引擎。模型测算显示,绿色转型的综合效益约为成本的4倍,直接收益显著。针对体制机制与政策工具,张希良教授强调,随着中央全面部署由“能耗双控”向“碳排放双控”转变,碳定价将是最有效的政策工具。围绕如何建立国家碳定价体系,他明确提出了三大核心支柱:一是建立以碳排放确权为基础的强制性碳定价体系。二是建立以企业和个人的自发减排意愿为基础的自愿碳定价体系。三是构建有效的能源和原材料产品和服务市场,确保碳价在整个经济体广泛传导。

➤ **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) **国资委下发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》**。近日,国资委印发《中央企业绿色低碳供应链建设指引(试行)》。文件指出,本指引适用于国务院国有资产监督管理委员会(以下简称国务院国资委)代表国务院履行出资人职责的国家出资企业(以下简称中央企业)。文件明确,将绿色低碳理念融入中央企业供应链管理全过程、各环节,以建设绿色低碳供应链为引领,协同推进降碳、减污、扩绿、增长,加快发展方式全面绿色转型。到2030年,中央企业供应链绿色低碳转型取得积极进展,绿色低碳供应链管理体系逐步建立,带动上下游企业共同转型的作用明显增强,全链条能源资源消耗、温室气体排放持续下降,形成一批绿色低碳供应链领军企业,如期实现碳达峰。到2035年,中央企业供应链绿色低碳管理水平全面提升,绿色低碳循环产业体系基本建立,企业发展全面进入绿色低碳轨道。

资料来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20260401/1490125.shtml>

(2) **六大行绿色金融快速发展,绿色贷款余额超25万亿元**。近日,六大国有银行公示了2025年年报,绿色金融业务快速发展。截至2025年年末,六家国有银行绿色贷款余额总计超25万亿元,各家银行同比增速均超过10%。目前绿色金融业务标准与信息披露体系仍有待完善,同时存在市场机制与产品同质化的问题。政策制定者、金融机构与市场参与者需通力协作,共同推动绿色金融从“浅绿”走向“深绿”。

资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1861430799560908570&wfr=spider&for=pc>

(3) **江苏、河南、重庆三地创新举措推动绿色金融精准赋能绿色工厂**。为用好绿色金融政策支持绿色工厂建设,工业和信息化部办公厅与中国人民银行办公厅总结发布了江苏、河南、重庆三地的典型经验做法,旨在发挥引领作用,推动政策落地见效。江苏省工业和信息化厅着力构建“政银企”协同机制。一是迅速组织国家绿色工厂填报融资需求,并推动银企精准对接。仅江苏银行(600919)、南京银行(601009)通过“绿色工厂贷”2025年累计服务企业1306户,贷款金额541亿元;今年以来已服务企业451户,贷款金额187亿元。二是强化宣贯服务,组织金融机构开展专题宣介,帮助企业了解多样化融资工具。例如,恒科新材料、南京卫岗乳业(885462)等项目均获得大额长期限的“绿色工厂贷”支持。三是创新“诊断+金融”一体化服务模式,将公益性节能诊断结果与金融机构共享,引导其提供定制化融资支持,计划今年服务企业100家以上。河南省工业和信息化厅多措并举深化绿色金融赋能。一是研究制定《河南省金融赋能制造业绿色低碳发展试点政策措施》,其亮点包括对绿色工厂全覆盖无差别支持、对金融机构提出具体服务要求、建立四项工作机制,并遴选10家银行及覆盖多类绿色标杆企业作为首批试点。二是组织开展政策宣贯培训,各层级已开展活动近百场,参与企业近2000家。三是组织开展银企对接,目前约200家绿色工厂获得银行贷款授信近250亿元,实际发放贷款约100亿元。今年以来征集的84家绿色工厂70亿元融资需求,已完成授信。重庆市经济和信息化委员会发挥全域试点优势,以数智赋能推动融合发展。一是机制创新,搭建“数字化”产融对接桥梁。迭代开发“工业绿效码”应用,对全市474家市级以上绿色工厂动态评级,并为3522家规上企业赋码。推动该码与人民银行“长江绿融通”平台数据互联,实现融资需求一键发布、智能匹配。二是产品创新,畅通“滴灌式”金融活水通道。联动5家在渝金融机构推出33款专属产品,并将贷款利率与“绿效码”等级挂钩,激励企业绿色升级。同时优化服务效率,推动“一站式”办理。三是生态创新,构建“多维度”政策联动体系。梳理优质绿色技改项目312个,涉及意向融资超24亿元。推动“工业绿效贷”与市级财政贴息、国家奖补等政策叠加,形成政策合力。

资料来源: <http://news.10jqka.com.cn/20260403/c675749134.shtml>

(4) **商务部:首次将数字经济、绿色经济、产供应链互联互通等新兴领域纳入中国东盟升级议定书**。商务部新闻发言人何亚东今日在例行新闻发布会上表示,中国—东盟自贸区3.0版升级议定书已于去年10月28日正式签署。升级的3.0版顺应国际经贸发展新趋势,首次将数字经济、绿色经济、产供应链互联互通等新兴领域纳入框架。根据议定书的规定,协定生效需中国和至少5个东盟成员国批准。目前,我们正在与东盟各成员国同步加快推进议定书国内核准程序,争取议定书尽早生效实施。关于中国与东盟国家将如何深化产业链合作,我们将充分释放

议定书效能，支持中国数字和新能源企业深耕东盟市场，持续深化双方在云基础设施、人工智能、金融科技、绿色设备、绿色电源等前沿领域的合作，推动产供应链深度融合。

资料来源：https://news.dayoo.com/finance/202604/02/171077_54943639.htm

2、国外

(1) 欧盟委员会在行业压力下启动首批计划中的 ETS 碳市场改革。 欧盟委员会宣布了一项新的提案，旨在调整其碳定价体系中的一个关键机制——欧盟 ETS，旨在应对行业因能源成本飞涨和碳价上涨而面临压力的担忧。排放交易体系（ETS）是欧盟内部的碳定价限额与交易机制。ETS 成立于 2005 年，对关键温室气体密集领域的碳排放定价，包括电力和热能生产、炼油厂、钢铁、水泥、造纸、化工和商业航空等。随着欧洲面临能源价格上涨，最初由俄乌战争推动，如今又因伊朗战争而加剧，几个成员国最近呼吁委员会审查 ETS，以减轻对工业的压力。今年三月，在欧洲理事会与成员国举行的欧洲峰会会议后，欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩承诺将在近期内推出修订 ETS 的措施，并计划于 2026 年 7 月对 ETS 进行全面审查。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/eu-commission-launches-first-of-planned-ets-reforms-amid-industry-pressure/>

(2) GRI 发布拟议的污染披露标准。 全球报告倡议（GRI）今日宣布发布一系列新的暴露草案，旨在扩大和加强企业关于污染影响和管理的报告，涵盖包括空气和土壤污染以及如漏油等关键事件的披露。GRI 可持续发展报告标准是企业全球最常接受的可持续发展报告标准之一，旨在实现公司和行业间的一致报告，向包括投资者在内的广泛利益相关者提供更清晰的可持续发展信息沟通。GRI 的标准由全球可持续发展标准委员会（GSSB）制定。

资料来源：<https://www.esgtoday.com/gri-releases-proposed-pollution-disclosure-standards/>

(3) 从废料到战略资源：美国能源部携手亚马逊，用科技从服装和废弃物中回收关键材料。 美国能源部（DOE）艾姆斯国家实验室与关键材料创新中心（CMI）宣布与科技巨头亚马逊启动新合作，推动关键材料回收和回收技术，旨在推动材料循环化并提升美国供应链韧性。尽管特朗普政府的能源政策大幅转向化石燃料，远离可再生能源，但也支持了关键矿产的国内供应链发展，这些矿产常用于清洁技术领域和电池生产。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/u-s-doe-partners-with-amazon-on-solutions-to-recover-critical-materials-from-textile-tech-waste/>

(4) EnerVenue 筹集 3 亿美元以推广无锂储能解决方案。 储能解决方案公司 EnerVenue 今日宣布，其 B 轮优先股融资轮延期已筹集 3 亿美元，所得资金将用于推进公司高耐力、无锂储能系统的商业化。除了新资本的到来，EnerVenue 还宣布任命 Henning Rath 为新任首席执行官。EnerVenue 成立于 2020 年，总部位于加利福尼亚，开发长期储能系统，旨在支持风能和太阳能等间歇性可再生能源的集成，为电网和商业应用提供可靠、经济且可扩展的储能解决方案。该方案采用基于 NASA 首次开发并在斯坦福大学改进的镍氢电池化学技术的非锂技术储能技术，提供了更安全、更稳健的设计，设计寿命显著延长至 3 万次循环，或每天三次循环，持续 30 年。该解决方案的应用包括电网级储能、可再生能源转移和人工智能数据中心。公司表示，新资本将支持其在中国常州制造业务的快速扩展，帮助优化成本结构，加速供应链发展，并扩大其在亚洲、中东和欧洲的业务。

资料来源：

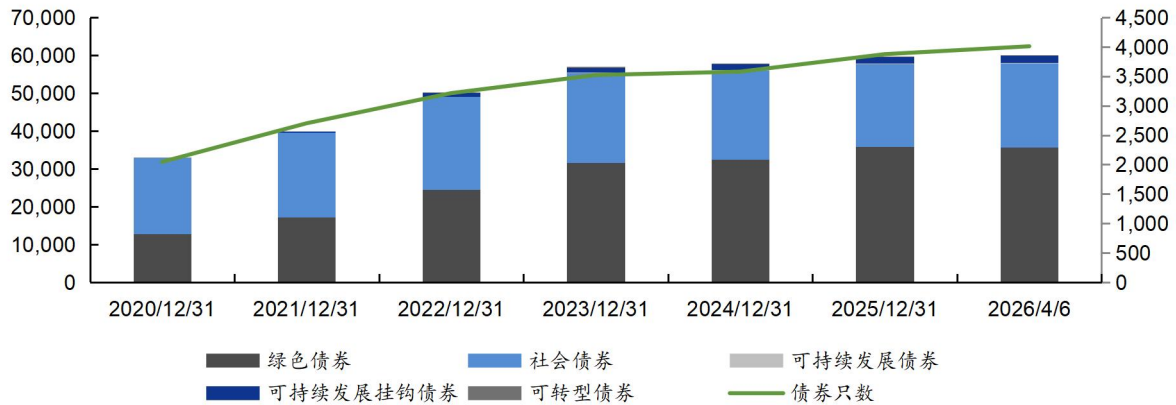
<https://www.esgtoday.com/enervenue-raises-300-million-to-scale-lithium-free-energy-storage-solution/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

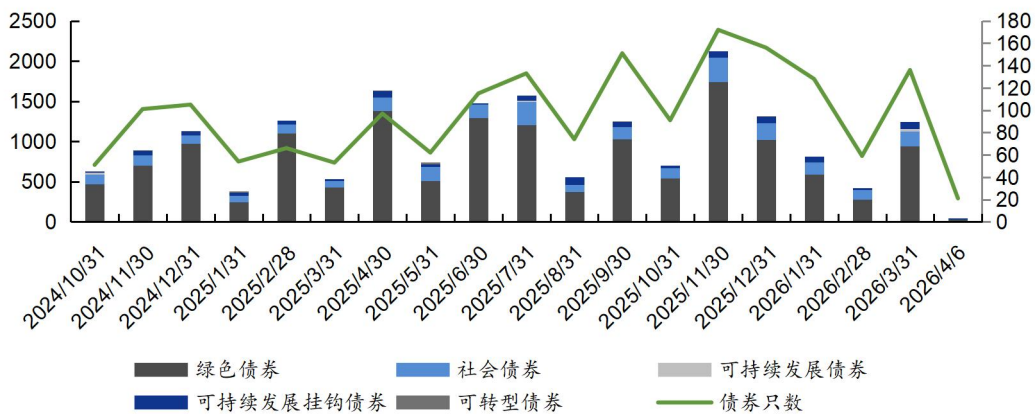
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.89%**。截至 2026 年 4 月 6 日，我国已发行 ESG 债券达 4010 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.78 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.89%。截至 2026 年 4 月 6 日，本月发行 ESG 债券共 21 只，发行金额达 36 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1360 只，发行总金额达 14,055 亿元。

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)

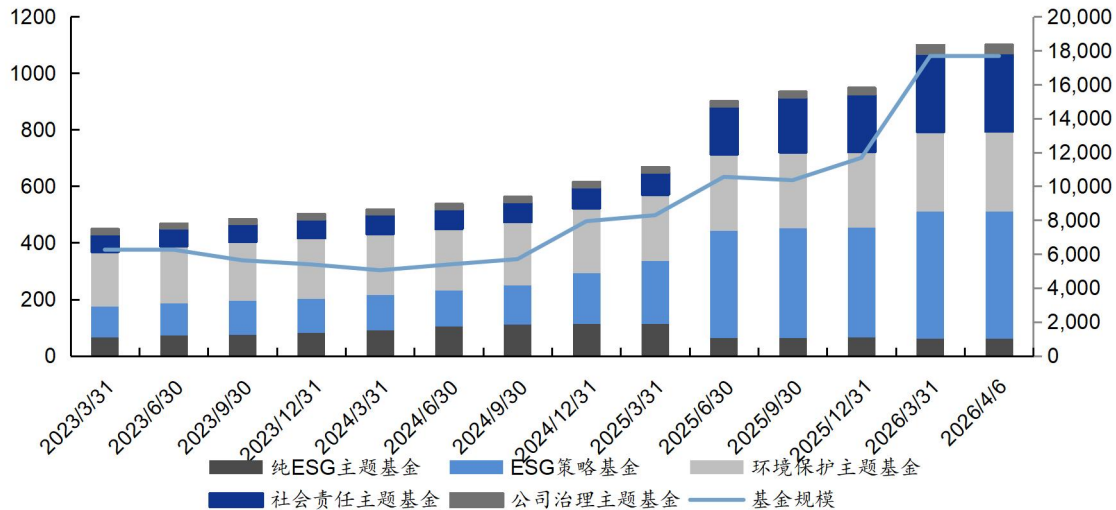


资料来源: wind, 信达证券研发中心

2、公募基金

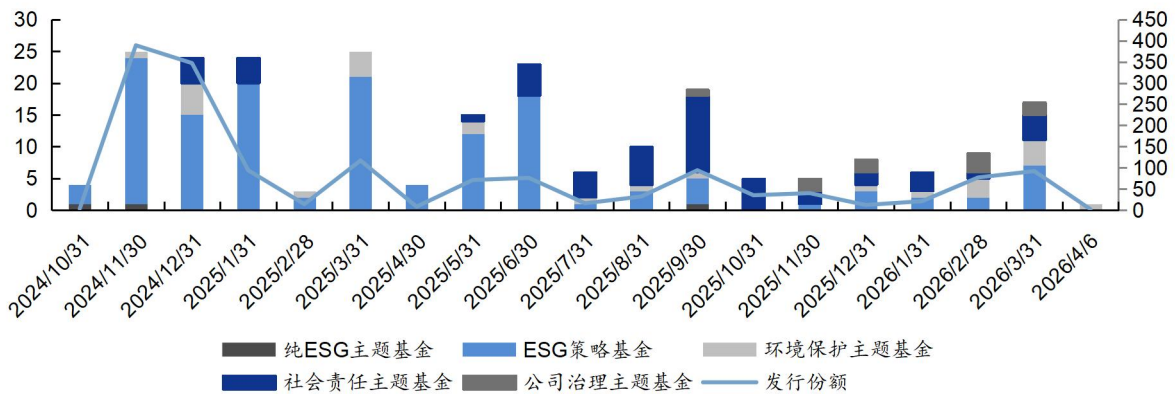
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 41.54%**。截至 2026 年 4 月 6 日，市场上存续 ESG 产品共 1102 只，ESG 产品净值总规模达 17,675.56 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 41.54%。截至 2026 年 4 月 6 日，本月发行 ESG 产品共 1 只，发行份额为 2.23 亿份，主要为环境保护，近一年共发行 ESG 公募基金 265 只，发行总份额为 1,826.22 亿份。

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)

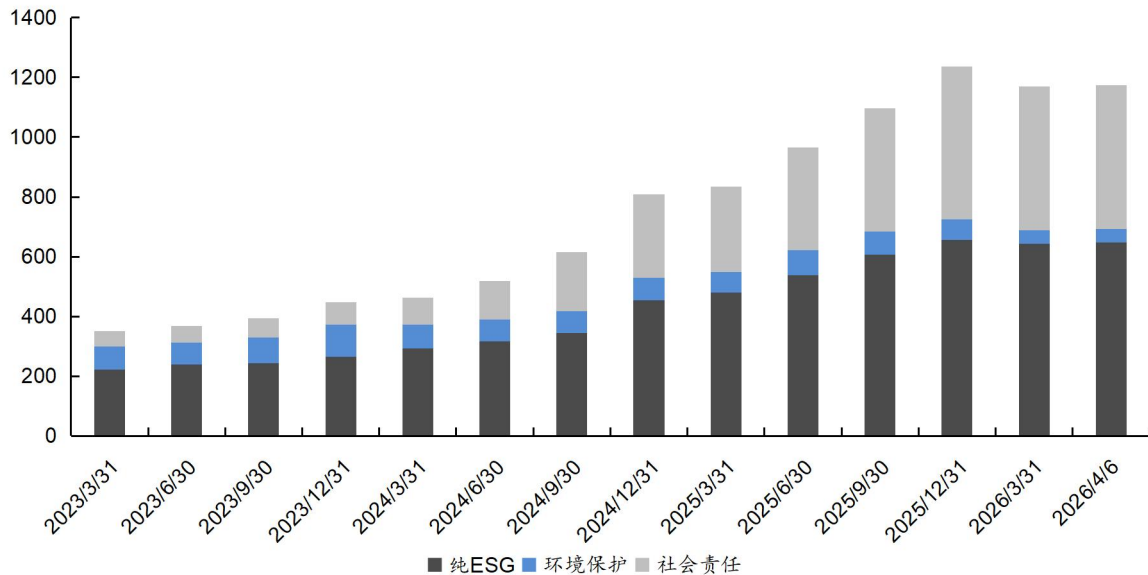


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

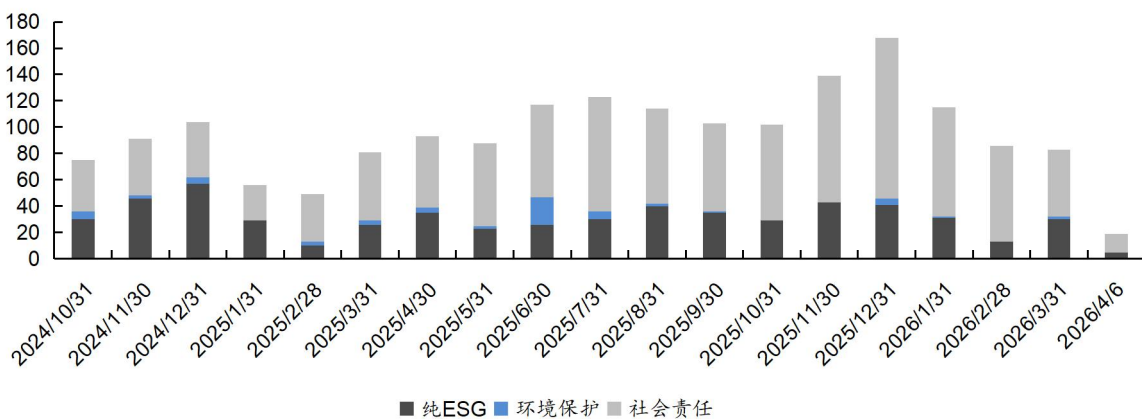
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 55.24%**。截至 2026 年 4 月 6 日，市场上存续 ESG 产品共 1173 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 55.24%。截至 2026 年 4 月 6 日，本月发行 ESG 产品共 19 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1353 只。

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)

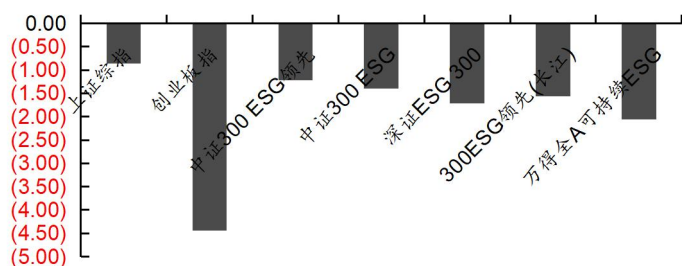


资料来源: wind, 信达证券研发中心

三、指数跟踪

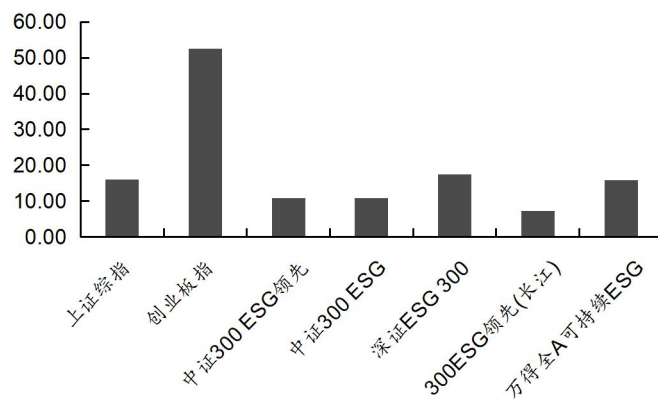
- 2026年3月30日到4月3日，主要 ESG 指数均跑输大盘，其中万得全 A 可持续 ESG 跌幅最大，下跌 2.06%；中证 300 ESG 领先下跌最小，下跌 1.22%。近一年主要 ESG 指数均上涨，其中深证 ESG 300 涨幅最大，上涨 17.41%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 7.25%。

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

清华大学能源环境经济研究所所长张希良：当前全球气候治理正经历深刻变革，治理目标从力度优先逐渐转向参与优先、国家利益优先，谈判焦点日益多元化。在此背景下，我国的绿色低碳发展也迎来了阶段性转变——从过去由全球气候进程推动的，完全“由外向内”的跟随性治理，转变为现在“由外向内”与“自顶向下”相结合，且以内在动力为主导的自主行动。他表示，立足我国生态文明建设进入以降碳为重点战略方向的关键时期，国家实质上已确立了清晰的“排放预算”。在低碳转型的底层逻辑上，中国转型的希望在于“能效提升”与“能源替代”。随着技术与结构节能的推进，我国能源消费总量有望在 2035 年左右达峰。同时，能源转型的投资需求巨大，预计到 2060 年累计投资将超过 200 万亿元，每年超 5 万亿元。这不仅是环保投入，更是驱动经济增长的新引擎。模型测算显示，绿色转型的综合效益约为成本的 4 倍，直接收益显著。针对体制机制与政策工具，张希良教授强调，随着中央全面部署由“能耗双控”向“碳排放双控”转变，碳定价将是最有效的政策工具。围绕如何建立国家碳定价体系，他明确提出了三大核心支柱：一是建立以碳排放确权为基础的强制性碳定价体系。二是建立以企业和个人的自发减排意愿为基础的自愿碳定价体系。三是构建有效的能源和原材料产品和服务市场，确保碳价在整个经济体广泛传导。

资料来源：

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA3ODI5NzQxNg==&chksm=85e5452de0754c13f99f51e17bf840841ac9574a135ff4f572456c5c4cae3e70ac550c1bffe&idx=1&mid=2654014578&sn=a40ccf6679c68b75ead4950de80cdf2

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

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。

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。

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。