



Research and
Development Center

国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》

ESG 周报

2026年7月5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

国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》

2026年7月5日

本期内容提要:

➤ 热点聚焦:

国内: 国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》。日前, 国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》(以下简称《规划》), 明确了“十五五”时期全面推进美丽中国建设的总体要求、目标指标、重点任务和重大工程。《规划》强调, 坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 全面贯彻习近平生态文明思想, 牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念, 全面落实精准科学依法治污, 以碳达峰碳中和为牵引, 以健全生态文明制度体系为保障, 统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化, 协同推进降碳、减污、扩绿、增长, 持续深入推进污染防治攻坚战和生态系统优化, 加快经济社会发展全面绿色转型, 提供更多优质生态产品以满足人民日益增长的美好生活需要, 筑牢中华民族伟大复兴的生态根基。

国际: 联合国开发计划署宣布成立北京数字友好和数字经济可持续发展创新实验室。2026全球数字经济大会7月2日至5日在北京举行。会议期间, 联合国开发计划署(UNDP)与合作伙伴宣布启动《全球数字友好城市发展报告》编制工作; 揭牌成立联合国开发计划署北京数字友好和数字经济可持续发展创新实验室。

➤ ESG 产品跟踪:

数据统计截至2026年7月5日,

债券: 我国已发行 ESG 债券达 4144 只, 排除未披露发行总额的债券, 存量规模达 5.79 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大, 达 61.09%。本月发行 ESG 债券共 11 只, 发行金额达 25 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1467 只, 发行总金额达 13,124 亿元。

公募基金: 市场上存续 ESG 产品共 1149 只, ESG 产品净值总规模达 15,989.76 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大, 达 40.55%。本月发行 ESG 产品共 0 只, 发行份额为 0.00 亿份, 近一年共发行 ESG 公募基金 251 只, 发行总份额为 1,773.17 亿份。

银行理财: 市场上存续 ESG 产品共 1251 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大, 达 55.96%。本月发行 ESG 产品共 9 只, 主要为纯 ESG 和社会责任, 近一年共发行 ESG 银行理财 1364 只。

➤ 指数跟踪:

截至7月3日, 本周主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均跑输大盘, 其中中证 ESG 300 领先跌幅最大, 下跌 1.4%; 300ESG 领先(长江)涨幅最大, 上涨 1.46%。近一年主要 ESG 指数均实现上涨, 其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大, 上涨 29.62%; 300ESG 领先(长江)涨幅最小, 上涨 0.97%。

➤ **ESG 专家观点:**

2026 金融街青年派：构建全球绿色金融治理与开放合作新格局。6月30日，以“青春挺膺担当 金融强国有我——一点绿成金 与时偕行”为主题的2026金融街青年派活动在北京金融科技中心成功举办。其中，第三场圆桌交流环节聚焦“全球绿色金融治理与开放合作新格局”主题，研讨了国际绿色金融政策新趋势、可持续披露标准落地背景下绿色金融治理实践、上交所上市公司 ESG 信息披露实践、绿色债券市场双向开放赋能全球绿色低碳转型等热点话题。兴业银行绿色金融部/战略客户部副总经理陈亚芹：绿色金融经过十年发展已进入新阶段，当前需服务现代化产业体系建设，同时应对 AI 时代新挑战。她认为 AI 既是绿色金融的服务对象，也是赋能工具，两大文章需融合发展。在全球绿色治理层面，她强调各国发展阶段、产业结构、法律体系各异，绿色金融合作面临规则、市场、政策、目标节奏等多重差异，需在差异中求共识。她特别关注绿色金融从静态分类走向动态绩效验证的趋势，指出量化指标管理是制度落地的关键，未来国际谈判可能从概念争论转向数据对账，中国应借此机遇从规模优势转向治理能力优势，掌握标准话语权。

➤ **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) **国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》**。日前，国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》（以下简称《规划》），明确了“十五五”时期全面推进美丽中国建设的总体要求、目标指标、重点任务和重大工程。《规划》强调，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻习近平生态文明思想，牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，全面落实精准科学依法治污，以碳达峰碳中和为牵引，以健全生态文明制度体系为保障，统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，持续深入推进污染防治攻坚和生态系统优化，加快经济社会发展全面绿色转型，提供更多优质生态产品以满足人民日益增长的美好生活需要，筑牢中华民族伟大复兴的生态根基。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260703/1502841.shtml>

(2) **7月1日起施行，《上海市节能降碳减排专项资金管理办法》全文**。日前，上海市发展和改革委员会、上海市财政局联合印发《上海市节能降碳减排专项资金管理办法》。管理办法明确，专项资金主要支持能源、工业、交通、建筑等重点领域节能降碳，节能低碳产品推广、碳达峰碳中和管理体系建设和重点场景应用，循环经济发展和资源综合利用等助力实现碳达峰碳中和目标的事项；协同支持污染减排等事项。专项资金主要采用补贴、以奖代补两种支持方式。补贴或以奖代补金额按照事项类别、降碳量（或污染物减排量、废弃物综合利用量）以及产生的社会效益等综合测算。同一项目原则上只能享受一个领域的市级补贴，不得重复享受。对于符合中央财政资金支持范围的项目优先申报中央财政资金。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260703/1502851.shtml>

(3) **江苏徐州：到2030年创建1-2家省级以上绿色园区，培育8家零碳（近零碳）工厂**。为科学谋划全市“十五五”新型工业化发展，加快推进制造强市和现代化产业体系建设，根据市委、市政府关于“十五五”市级专项规划编制工作部署，徐州市工业和信息化局组织起草了《徐州市“十五五”新型工业化规划（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。《规划》提出，推动绿色低碳循环发展。深入践行“绿水青山就是金山银山”的发展理念，以传统产业绿色化改造为重点，构建高效、清洁、低碳、循环的绿色制造体系，持续擦亮绿色发展的生态底色，以生态的“含绿量”提升发展的“含金量”。完善构建绿色制造体系。到2030年，创建1-2家省级以上绿色园区，省级以上绿色工厂达200家以上，培育8家零碳（近零碳）工厂，形成一批可复制、可推广的典型案列。推动工业资源循环利用。到2030年，培育2-3家具有较强上下游产业带动能力、掌握核心技术的新兴固废综合利用骨干企业。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260703/1502670.shtml>

(4) **浙江：到2027年拟建设3个以上碳计量中心，支持200家以上企业完善碳计量体系**。日前，《浙江省市场监督管理局关于市场监管领域推进“双碳”工作引领绿色低碳转型发展的实施意见（征求意见稿）》公开征求意见的通知发布。实施意见提出，绿色低碳转型。到2027年，完成15项“双碳”核心标准制修订，建设省级碳计量中心3个以上，支持200家以上重点排放企业建立完善碳计量管理体系。到2030年，碳标准供给、碳计量、碳认证与碳管理能力贯穿重点行业全链条，为全省推进“双碳”工作引领绿色低碳转型发展提供有力支撑。文件共设13条具体措施，分为五个板块：一是强化存量标准落地应用，有序腾出碳排放空间，提出2026年完成10台35蒸吨及以上燃煤热电锅炉能效测试及评估等指标。二是加快核心标准迭代升级，引领产业降碳提质增效。重点明确了对重点行业能耗限额、碳排放核算、重点用能产品设备能效等标准进行提档升级，主导制修订“两新”领域国家标准20项以上，支持企业围绕高效光伏、先进储能、氢能、碳捕集利用与封存等领域开展高价值专利布局等工作和指标。三是推广应用先进碳管理体系，强化技术支撑服务。提出提升园区和企业碳排放管理水平、深化产品碳足迹标识认证试点等2项举措，重点明确了引导园区和企业建立《温室气体管理体系》等先进碳管理体系、开展碳计量审查、协同培育低（零）碳园区和零碳工厂、开展产品碳足迹标识认证等工作，明确了2026年培育“双碳”认证企业100家等指标。四是搭建全流程技术服务平台，夯实“双碳”保障能力。提出

夯实碳计量技术基础、加强专业人才培养等 2 项举措，重点明确了建设省级碳计量中心 3 个以上，2026 年涉碳类计量能力覆盖率达到 75% 以上、培养碳排放计量审查员 85 人，推动建立省级碳管理专家库等工作和指标。五是健全多维度监管保障机制，优化“双碳”发展生态。提出推动检测认证结果采信推广、维护绿色市场秩序、推动多元协同共治等 3 项举措，重点明确了加强绿色低碳认证活动监管、推动节能降碳标准国际互认、支持本土机构与国际知名认证机构合作、开展绿色市场监测整治、加强宣传和监督等工作。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260702/1502604.shtml>

2、国外

(1) 联合国开发计划署宣布成立北京数字友好和数字经济可持续发展创新实验室。2026 全球数字经济大会 7 月 2 日至 5 日在北京举行。会议期间，联合国开发计划署(UNDP)与合作伙伴宣布启动《全球数字友好城市发展报告》编制工作；揭牌成立联合国开发计划署北京数字友好和数字经济可持续发展创新实验室。

资料来源：<https://www.chinanews.com.cn/gn/2026/07-04/10652785.shtml>

(2) 欧盟监管机构提出欧盟分类简化措施。欧洲三大主要金融监管机构——欧洲监管机构 (ESA) 各自宣布发布一系列提案，旨在简化信息披露要求，并减轻公司、资产管理人、银行和保险公司根据欧盟分类法法规的报告负担。ESA 包括欧洲证券与市场管理局 (ESMA)、欧洲银行管理局 (EBA) 和欧洲保险与职业养老金管理局 (EIOPA)。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/eu-regulators-propose-eu-taxonomy-simplification-measures/>

(3) 韩国联合开启 13 亿美元可再生能源平台。另类资产管理公司 KKR 与韩国工业集团 SK 集团宣布推出价值 2 万亿韩元 (13 亿美元) 的新可再生能源平台，打造韩国最大的可再生能源企业，旨在应对韩国 AI 数据中心和半导体制造业对清洁能源激增的需求。两家公司表示，新平台将整合此前由 SK 子公司持有的可再生能源资产，涵盖太阳能、陆上和海上风电以及燃料电池，整合为一个统一平台，充分发挥各自的运营经验和可再生能源投资专长。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/kkr-sk-launch-1-3-billion-renewable-energy-platform-in-south-korea/>

(4) 亚马逊签署 200 万吨自然碳清除协议。亚马逊宣布达成一项多年协议，将购买南非自然恢复项目近 200 万吨碳清除信用额度，该公司的投资使得全球最大的碳清除项目之一得以扩展。在该项目下，将种植并种植 1.8 亿株以吸收碳和生态系统恢复能力著称的 spekboom 灌木，覆盖超过 5 万公顷的退化土地。除了碳排放和修复影响外，该项目预计还将带来显著的本地社会效益，包括创造 11,000 个就业岗位，并通过工资、采购、土地所有者支付和社区投资向周边社区注入超过 5 亿美元。

资料来源：

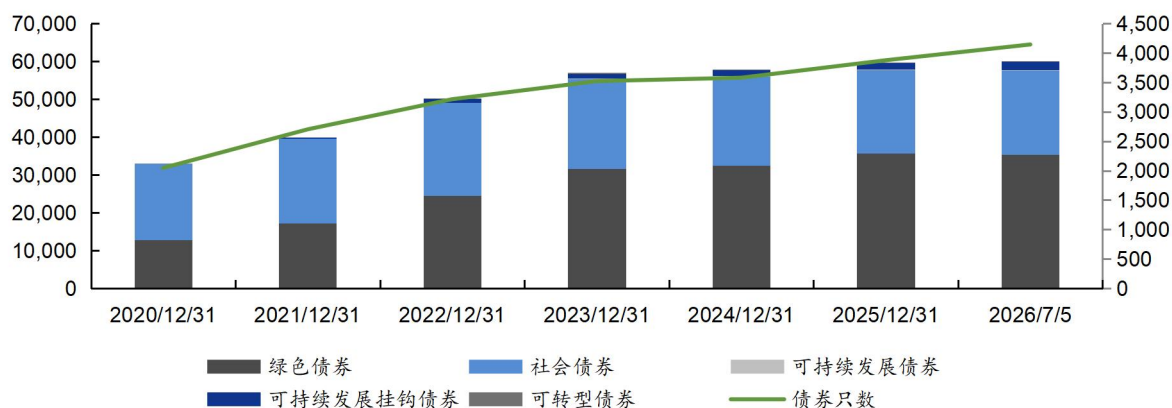
<https://www.esgtoday.com/amazon-signs-2-million-ton-nature-based-carbon-removal-deal/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

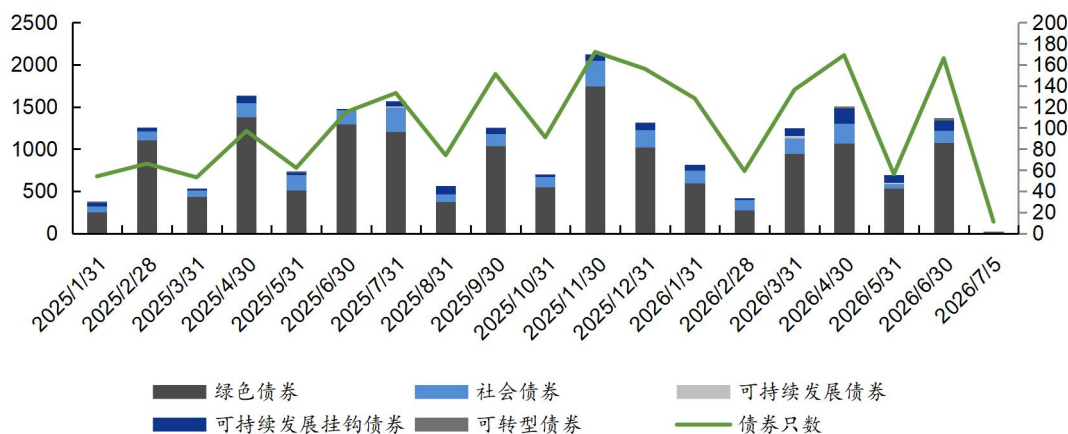
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.09%。**截至 2026 年 7 月 5 日，我国已发行 ESG 债券达 4144 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.79 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.09%。截至 2026 年 7 月 5 日，本月发行 ESG 债券共 11 只，发行金额达 25 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1467 只，发行总金额达 13,124 亿元。

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)

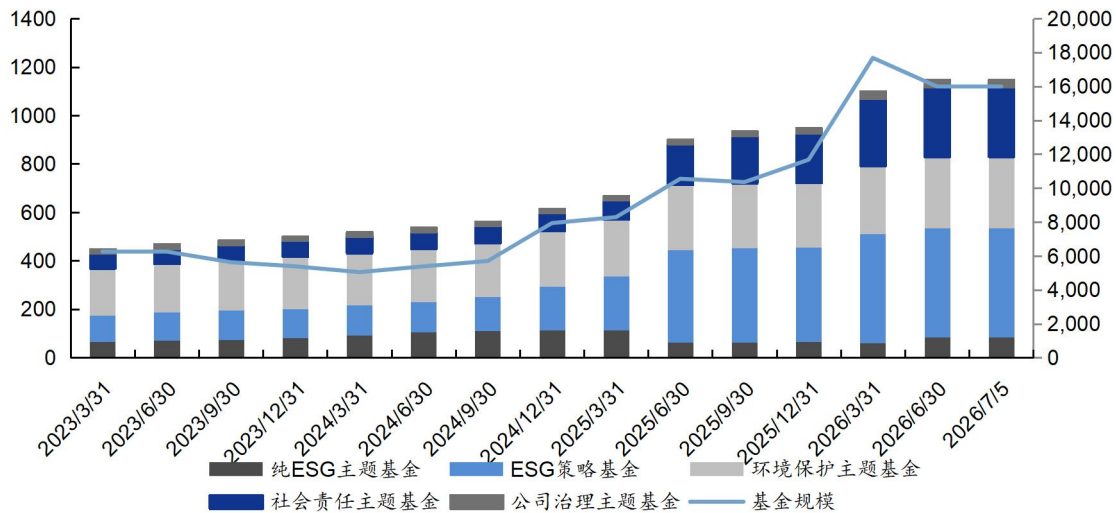


资料来源: wind, 信达证券研发中心

2、公募基金

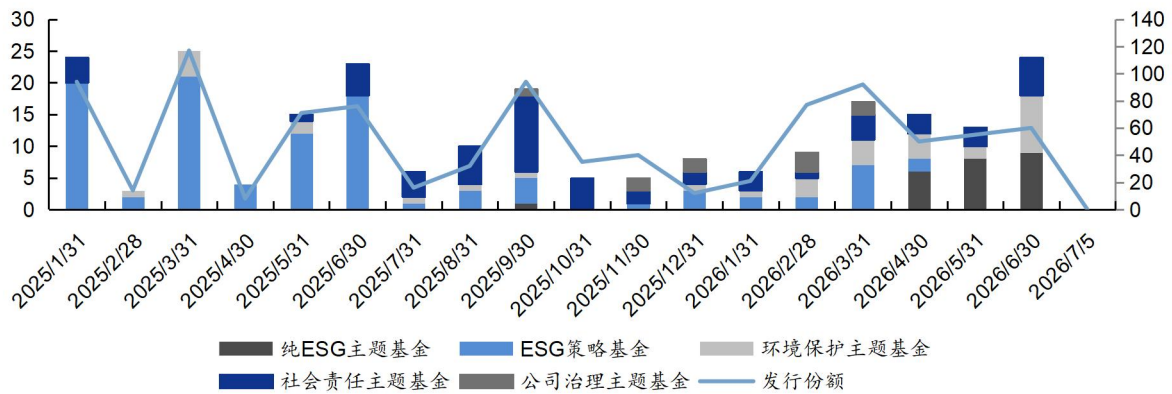
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 40.55%**。截至 2026 年 7 月 5 日，市场上存续 ESG 产品共 1149 只，ESG 产品净值总规模达 15,989.76 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 40.55%。截至 2026 年 7 月 5 日，本月发行 ESG 产品共 0 只，发行份额为 0.00 亿份，近一年共发行 ESG 公募基金 251 只，发行总份额为 1,773.17 亿份。

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)

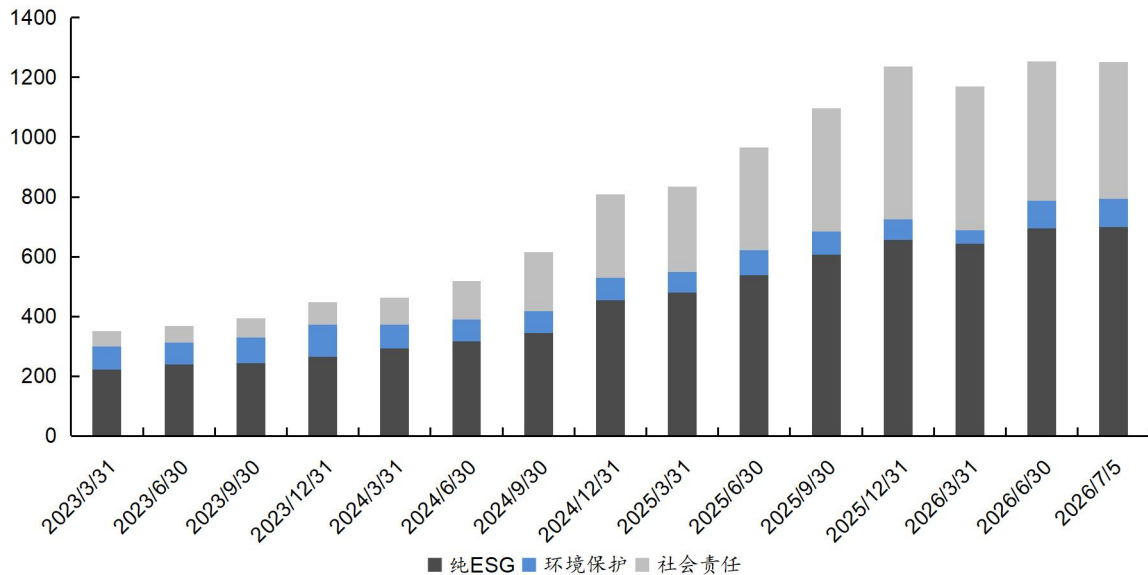


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

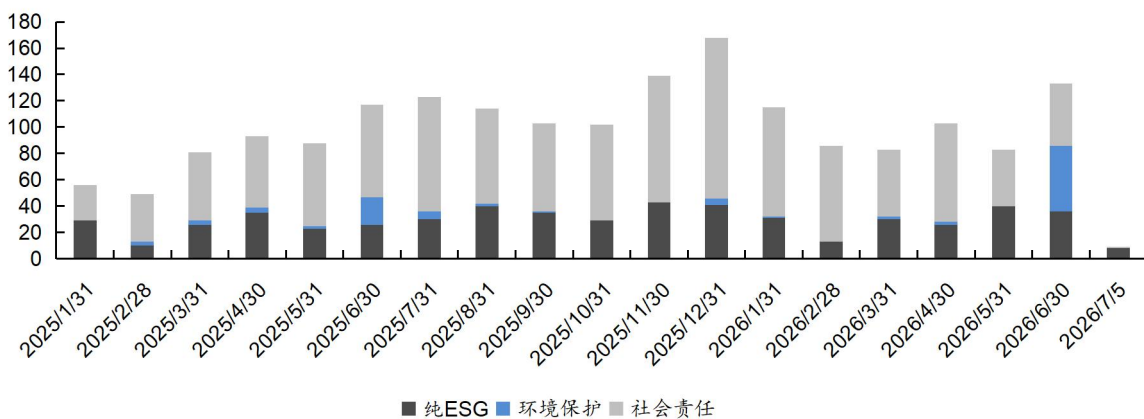
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 55.96%**。截至 2026 年 7 月 5 日，市场上存续 ESG 产品共 1251 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 55.96%。截至 2026 年 7 月 5 日，本月发行 ESG 产品共 9 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1364 只。

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)

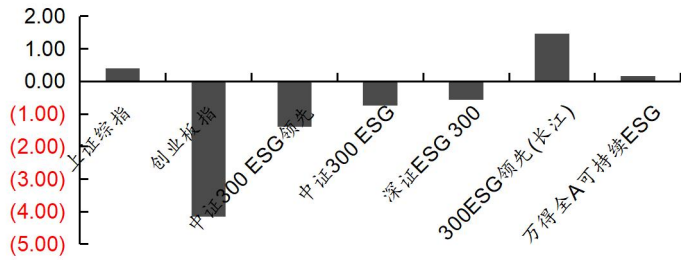


资料来源: wind, 信达证券研发中心

三、 指数跟踪

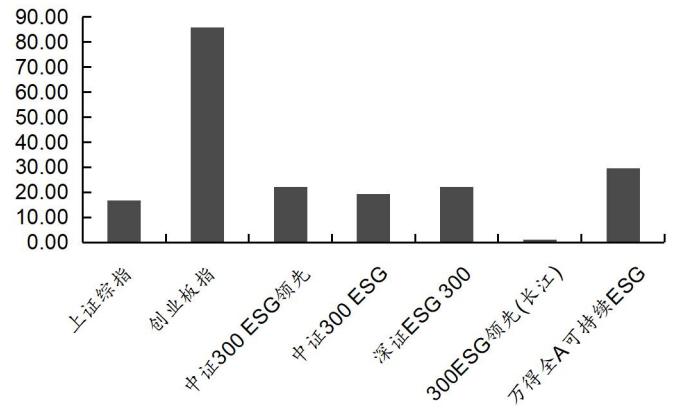
- 截至 7 月 3 日，本周主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均跑输大盘，其中中证 ESG 300 领先跌幅最大，下跌 1.4%；300ESG 领先(长江)涨幅最大，上涨 1.46%。近一年主要 ESG 指数均实现上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 29.62%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 0.97%。

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

2026 金融街青年派：构建全球绿色金融治理与开放合作新格局。6 月 30 日，以“青春挺膺担当 金融强国有我——一点绿成金 与时偕行”为主题的 2026 金融街青年派活动在北京金融科技中心成功举办。其中，第三场圆桌交流环节聚焦“全球绿色金融治理与开放合作新格局”主题，研讨了国际绿色金融政策新趋势、可持续披露标准落地背景下绿色金融治理实践、北交所上市公司 ESG 信息披露实践、绿色债券市场双向开放赋能全球绿色低碳转型等热点话题。兴业银行绿色金融部 / 战略客户部副总经理陈亚芹：绿色金融经过十年发展已进入新阶段，当前需服务现代化产业体系建设，同时应对 AI 时代新挑战。她认为 AI 既是绿色金融的服务对象，也是赋能工具，两大文章需融合发展。在全球绿色治理层面，她强调各国发展阶段、产业结构、法律体系各异，绿色金融合作面临规则、市场、政策、目标节奏等多重差异，需在差异中求共识。她特别关注绿色金融从静态分类走向动态绩效验证的趋势，指出量化指标管理是制度落地的关键，未来国际谈判可能从概念争论转向数据对账，中国应借此机遇从规模优势转向治理能力优势，掌握标准话语权。

资料来源：

https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20260704/4435669_1.html

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。