



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

六部门印发规划保护土壤、地下水和农业农村生态环境

ESG 周报

2026 年 7 月 19 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

六部门印发规划保护土壤、地下水和农业农村生态环境

2026年7月19日

本期内容提要:

➤ 热点聚焦:

国内: 六部门印发规划保护土壤、地下水和农业农村生态环境。近日, 生态环境部等六部门联合印发《土壤、地下水和农业农村生态环境保护“十五五”规划》。规划提出, 到2030年, 农用地和建设用土壤环境安全得到有效保障, 土壤和地下水环境质量稳中向好, 农业绿色发展水平明显提高, 美丽乡村建设取得新的重大进展。生态环境部土壤生态环境司负责人介绍, “十四五”时期, 各地方各部门扎实推进各项工作, 土壤环境质量稳中向好, 地下水环境质量总体保持稳定, 美丽乡村建设有效推进, 农业绿色发展水平显著提高, 群众满意度持续提升。然而, 当前工作仍处于压力叠加、负重前行的攻坚期, 是美丽中国建设的短板弱项。锚定2035年美丽中国建设目标, 按照控新增、减存量、防风险、保安全、促健康的总体思路, 规划明确了目标指标和工作部署。规划细化了主要指标, 沿用“受污染耕地安全利用率”“地下水优良水质比例”“农村生活污水治理率”“行政村环境整治数量”指标, 扩展“建设用地安全利用”指标, 增加“地下水污染源监控点位污染指数降低比例”“美丽乡村整县建成比例”“全国畜禽粪污综合利用率”等指标。规划部署了五方面任务, 包括强化建设用地风险管控、加强农用地生态环境保护、深化地下水污染协同防治、推进美丽乡村建设、提升治理效能。

国际: 首日收盘价 13 万越南盾/吨, 越南碳交易所开市, 火电、水泥、钢铁 110 家企业首批纳入。6月29日, 越南国内碳交易所当日在河内证券交易所投入运营, 标志着越南首次将温室气体排放配额和碳信用额引入集中交易市场。将有助于完善市场化机制, 推动温室气体减排, 培育绿色增长新动能, 提升企业竞争力, 促进可持续发展, 助力越南实现到2050年净零排放承诺。根据政府总理的决定, 2025-2026年试营阶段的温室气体排放配额已分配给110家大型排放行业企业; 登记交易配额总量约5.11亿吨二氧化碳当量。首个交易日交易品种为VN2025温室气体排放配额。碳配额价格在13万至13.6万越南盾/吨二氧化碳当量之间波动, 收盘价为13万越南盾/吨(约合4.95美元/吨)。首日成交量超过1,200吨二氧化碳当量, 总成交额达1.617亿越南盾(约合6,150美元)。首批纳入火电、水泥、钢铁三大高碳排放行业, 其中火电企业34家、钢铁企业25家、水泥企业51家, 其碳排放量约占越南全国排放总量的40%。越南政府已向这110家重点排放企业分配了2025-2026年试点期排放配额, 总量约5.11亿吨二氧化碳当量。

➤ ESG 产品跟踪:

数据统计截至2026年7月19日,

债券: 我国已发行ESG债券达4192只, 排除未披露发行总额的债券, 存量规模达5.81万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大, 达61.12%。本月发行ESG债券共80只, 发行金额达779亿元。近一年共发行ESG

债券 1536 只，发行总金额达 13,917 亿元。

公募基金：市场上存续 ESG 产品共 1148 只，ESG 产品净值总规模达 16,002.31 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 40.57%。本月发行 ESG 产品共 2 只，发行份额为 2.60 亿份，主要为纯 ESG 和环境保护，近一年共发行 ESG 公募基金 253 只，发行总份额为 1,775.77 亿份。

银行理财：市场上存续 ESG 产品共 1261 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 56.46%。本月发行 ESG 产品共 39 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1394 只。

➤ **指数跟踪：**

截至 7 月 17 日，本周主要 ESG 指数除万得全 A 可持续 ESG 外均跑赢大盘，其中万得全 A 可持续 ESG 跌幅最大，下跌 7.23%；300ESG 领先(长江)跌幅最小，下跌 0.37%。近一年主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均实现上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 16.35%；300ESG 领先(长江)跌幅最大，下跌 1.01%。

➤ **ESG 专家观点：**

国网电力科学研究院有限公司郑玉平院士：让算力与绿色电力深度适配，助力区域能源产业高质量升级。“算力的发展非常迅速，对电力的需求也是巨大的，对电力的整个绿色转型要求非常高。”当前算力用电规模持续攀升，极大提升了电力绿色转型的压力。对此他分析，电力系统需要时刻保持瞬时供需平衡，而现阶段储能占比偏低、大规模储能造价高昂，难以匹配算力负荷快速增长。“怎么保证在算力大力发展的情况下电力的平衡问题，既要低碳运行、又要低碳电力，这个是非常大的课题”。他将算力视为一种具有“时空灵活性”的资源，认为关键在于通过调度，把算力任务放在电力富裕的地方和时间去完成，从而实现新能源的更好消纳。

➤ **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) 六部门印发规划保护土壤、地下水和农业农村生态环境。近日，生态环境部等六部门联合印发《土壤、地下水和农业农村生态环境保护“十五五”规划》。规划提出，到2030年，农用地和建设用土壤环境安全得到有效保障，土壤和地下水环境质量稳中向好，农业绿色发展水平明显提高，美丽乡村建设取得新的重大进展。生态环境部土壤生态环境司负责人介绍，“十四五”时期，各地方各部门扎实推进各项工作，土壤环境质量稳中向好，地下水环境质量总体保持稳定，美丽乡村建设有效推进，农业绿色发展水平显著提高，群众满意度持续提升。然而，当前工作仍处于压力叠加、负重前行的攻坚期，是美丽中国建设的短板弱项。锚定2035年美丽中国建设目标，按照控新增、减存量、防风险、保安全、促健康的总体思路，规划明确了目标指标和工作部署。规划细化了主要指标，沿用“受污染耕地安全利用率”“地下水优良水质比例”“农村生活污水治理率”“行政村环境整治数量”指标，扩展“建设用地安全利用”指标，增加“地下水污染源监控点位污染指数降低比例”“美丽乡村整县建成比例”“全国畜禽粪污综合利用率”等指标。规划部署了五方面任务，包括强化建设用地风险管控、加强农用地生态环境保护、深化地下水污染协同防治、推进美丽乡村建设、提升治理效能。

资料来源：https://www.gov.cn/lianbo/202607/content_7075968.htm

(2) 内蒙古新质生产力发展三年行动方案：清洁能源全产业链、零碳园区、绿色算力入列。7月17日，内蒙古自治区人民政府印发《内蒙古自治区挖掘和开放应用场景加快新质生产力高质量发展三年行动方案（2026—2028年）》的通知。方案提出了21个应用场景，其中将清洁能源列为首要场景领域，明确推动清洁能源在铁路、公交、环卫、重卡、农机、物流等领域开放应用，布局清洁能源运输廊道与配套供能站点，打造“风光氢储”全产业链协同发展应用场景。同时推进传统能源产业绿色低碳转型，创新智慧电网、绿电直供、虚拟电厂、车网互动等应用场景。制造业领域提出，聚焦智能制造、绿色制造、服务型制造、工业人工智能等核心技术应用，打造柔性生产线、智能工厂、高标准数字园区、零碳园区等示范应用场景。支持重点制造业企业以基础软件、工业软件等产品形态开放应用场景，遴选培育工业领域垂直大模型标杆应用场景。数字经济领域提出，统筹全区算力网一体化建设，推动融入国家一张网，建立Token交易平台，为算力量化变现提供场景支撑。同时明确“做强绿色算力、人工智能、虚拟现实等新兴数字产业”。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504746.shtml>

(3) 10月1日起实施，京津冀联合发布氢燃料电池汽车碳普惠标准。日前，北京市市场监督管理局、天津市市场监督管理委员会、河北省市场监督管理局共同组织制定《京津冀碳普惠项目减排量核算技术规范 氢燃料电池汽车》（DB11/T 3054-2026），该标准将于2026年10月1日起实施。标准界定了京津冀碳普惠项目减排量核算中氢燃料电池汽车的术语与定义，规定了氢燃料电池汽车碳普惠项目的基本要求、温室气体种类、项目边界和计入期、核算方法、数据监测与管理与核查要点。适用于京津冀行政区域范围内氢燃料电池汽车碳普惠项目的设计、建设和运行。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504749.shtml>

(4) 全国首个零碳园区内电力交易指南发布。7月13日，新疆电力交易中心发布《新疆电力市场零碳园区内经营主体参与交易服务指南》，该指南适用于新疆区域已获批零碳园区内的经营主体。服务指南明确，零碳园区内经营主体任选以下两种方式之一参与电力市场交易：方式一（自行参与交易）：零碳园区内电力用户、分布式电源、独立储能、源网荷储一体化项目、绿电直连项目等经营主体按照《新疆电力中长期实施细则》《新疆电力市场绿电直连项目参与交易服务指南》等自行参与电力市场交易。方式二（聚合参与交易）：零碳园区内经营主体可按照相关规则要求自愿选择售电公司代理或虚拟电厂聚合参与电力市场交易。其中，售电公司可代理零碳园区内电力用户、源网荷储一体化项目等经营主体参与电力市场交易。虚拟电厂可聚合零碳园区内分散式风电、分布式光伏、用户侧可中断负荷、可调节负荷、用户侧分布式储能、电动汽车充电网络等资源。

资料来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20260715/1504275.shtml>

2、国外

(1) 首日收盘价 13 万越南盾/吨, 越南碳交易所开市, 火电、水泥、钢铁 110 家企业首批纳入。6月29日, 越南国内碳交易所当日在河内证券交易所投入运营, 标志着越南首次将温室气体排放配额和碳信用额引入集中交易市场。将有助于完善市场化机制, 推动温室气体减排, 培育绿色增长新动能, 提升企业竞争力, 促进可持续发展, 助力越南实现到 2050 年净零排放承诺。根据政府总理的决定, 2025-2026 年试营阶段的温室气体排放配额已分配给 110 家大型排放行业企业; 登记交易配额总量约 5.11 亿吨二氧化碳当量。首个交易日交易品种为 VN2025 温室气体排放配额。碳配额价格在 13 万至 13.6 万越南盾/吨二氧化碳当量之间波动, 收盘价为 13 万越南盾/吨(约合 4.95 美元/吨)。首日成交量超过 1,200 吨二氧化碳当量, 总成交额达 1.617 亿越南盾(约合 6,150 美元)。首批纳入火电、水泥、钢铁三大高碳排放行业, 其中火电企业 34 家、钢铁企业 25 家、水泥企业 51 家, 其碳排放量约占越南全国排放总量的 40%。越南政府已向这 110 家重点排放企业分配了 2025-2026 年试点期排放配额, 总量约 5.11 亿吨二氧化碳当量。

资料来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504724.shtml>

(2) 德意志银行与世界银行推出 10 亿美元平台, 扩大新兴市场贸易融资准入。德意志银行与世界银行集团多边投资担保机构(MIGA)宣布启动一项新合作关系, 创建一个价值 10 亿美元的平台, 旨在提升前沿和新兴市场贸易融资的准入。MIGA 通过政治风险保险、信用增强和贸易融资担保等工具, 推动投资发展中国家以支持经济增长、减少贫困和改善民众生活, 从而降低风险并增强投资者和贷款方的信心。该组织的贸易融资担保为主权、国有银行或公共机构未能支付与贸易融资交易相关的无条件金融义务而产生的损失提供保护。

资料来源:

<https://www.esgtoday.com/deutsche-bank-world-bank-launch-1-billion-platform-to-expand-access-to-trade-finance-in-emerging-markets/>

(3) 绿色气候基金释放额外 40 亿美元用于气候投资。联合国支持的绿色气候基金(GCF), 作为发展中国家最大的全球气候基金, 宣布其新气候项目融资能力大约增加了四倍, 通过调整资产负债表管理方式, 增加了 40 亿美元用于投资。这一新做法正值国家支持的 GCF 资金减少之际, 尤其是今年早些时候特朗普政府退出包括 GCF 在内的一系列气候、能源和可持续发展组织。

资料来源:

<https://www.esgtoday.com/green-climate-fund-unlocks-additional-4-billion-for-climate-investments/>

(4) 达美与壳牌签署为期五年的协议, 扩大 SAF 在美国机场的供应和基础设施建设。达美航空宣布与壳牌航空达成新协议, 旨在通过增加供应和基础设施建设, 扩大可持续航空燃料(SAF)在美国关键枢纽和重点城市的使用, 使燃料能够运送到飞机。根据这项为期五年的协议, 两家公司表示将扩大从洛杉矶国际机场(LAX)、波特兰国际机场(PDX)、约翰·F·肯尼迪国际机场(JFK)、洛根国际机场(BOS)和明尼阿波利斯-圣保罗机场的航班供应。

资料来源:

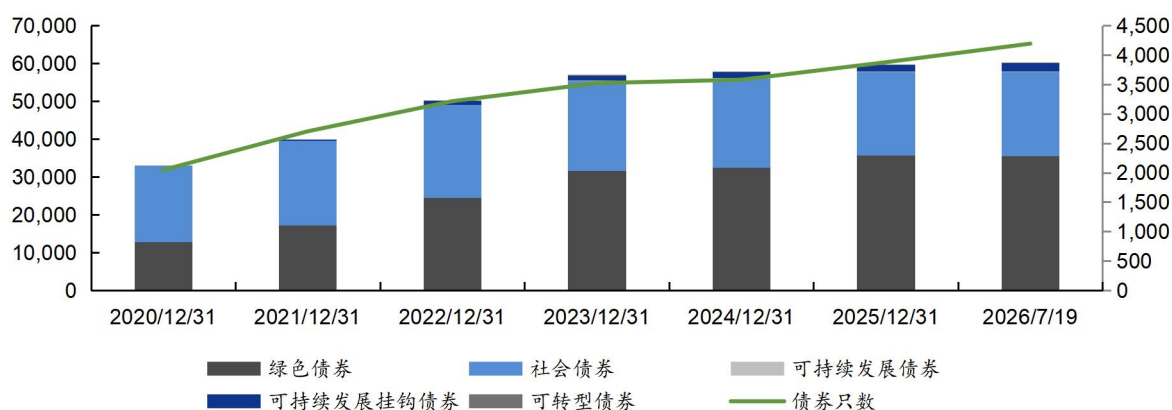
<https://www.esgtoday.com/delta-signs-5-year-deal-with-shell-to-expand-saf-supply-and-infrastructure-at-u-s-airports/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

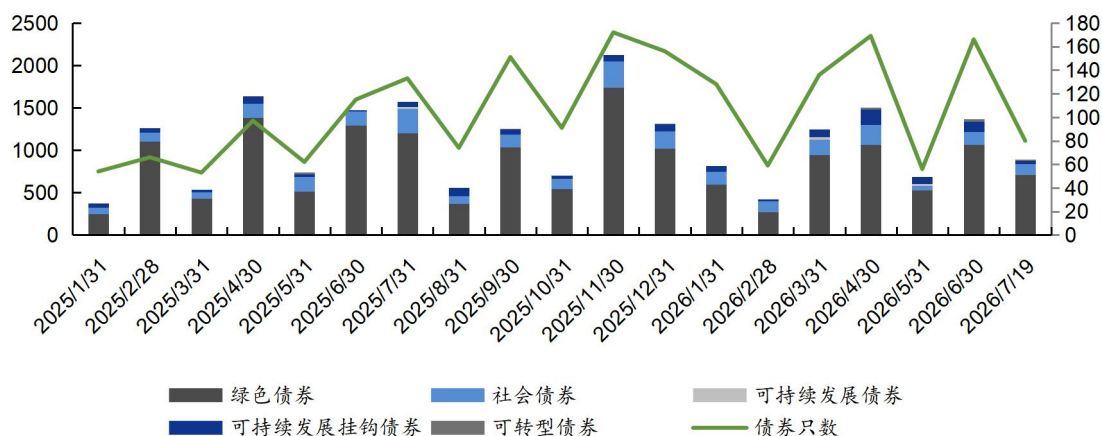
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.12%。**截至 2026 年 7 月 19 日，我国已发行 ESG 债券达 4192 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.81 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.12%。截至 2026 年 7 月 19 日，本月发行 ESG 债券共 80 只，发行金额达 779 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1536 只，发行总金额达 13,917 亿元。

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）

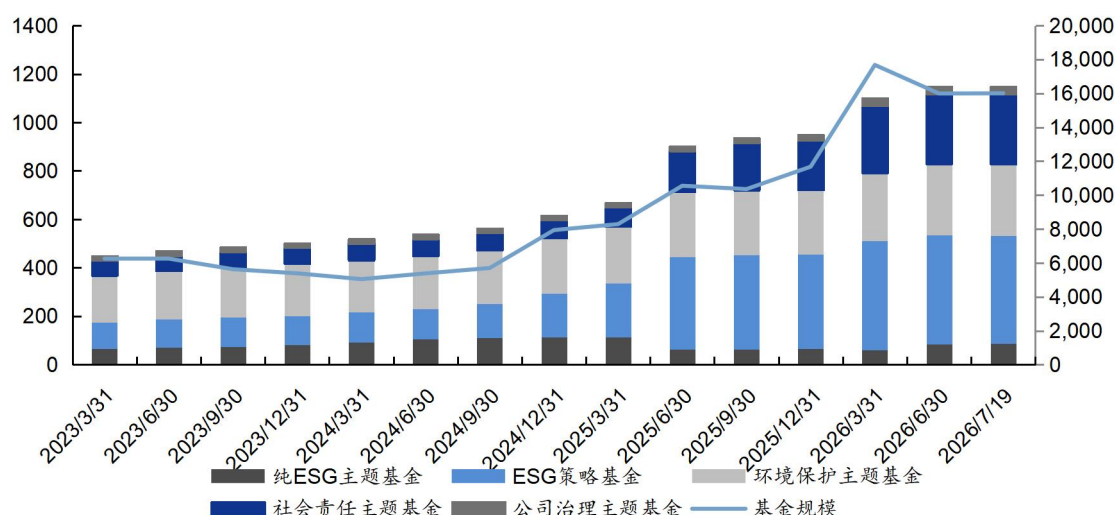


资料来源：wind，信达证券研发中心

2、公募基金

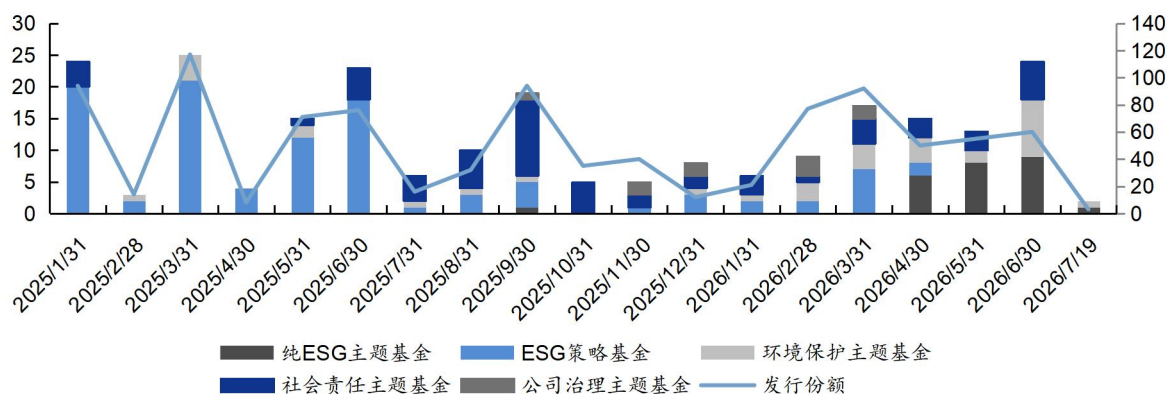
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 40.57%。**截至 2026 年 7 月 19 日，市场上存续 ESG 产品共 1148 只，ESG 产品净值总规模达 16,002.31 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 40.57%。截至 2026 年 7 月 19 日，本月发行 ESG 产品共 2 只，发行份额为 2.60 亿份，主要为纯 ESG 和环境保护，近一年共发行 ESG 公募基金 253 只，发行总份额为 1,775.77 亿份。

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）

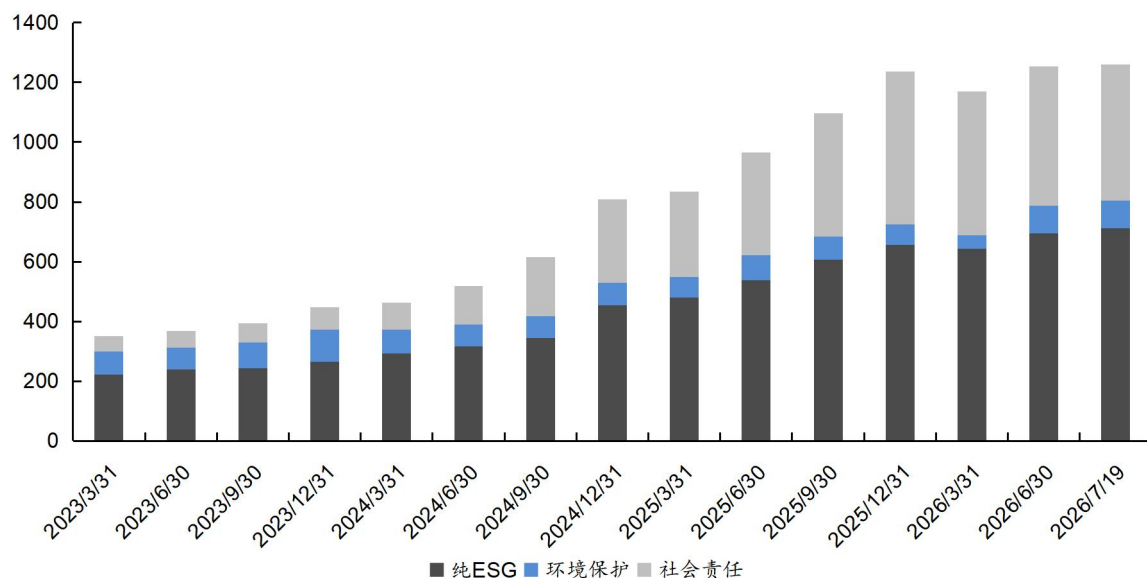


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

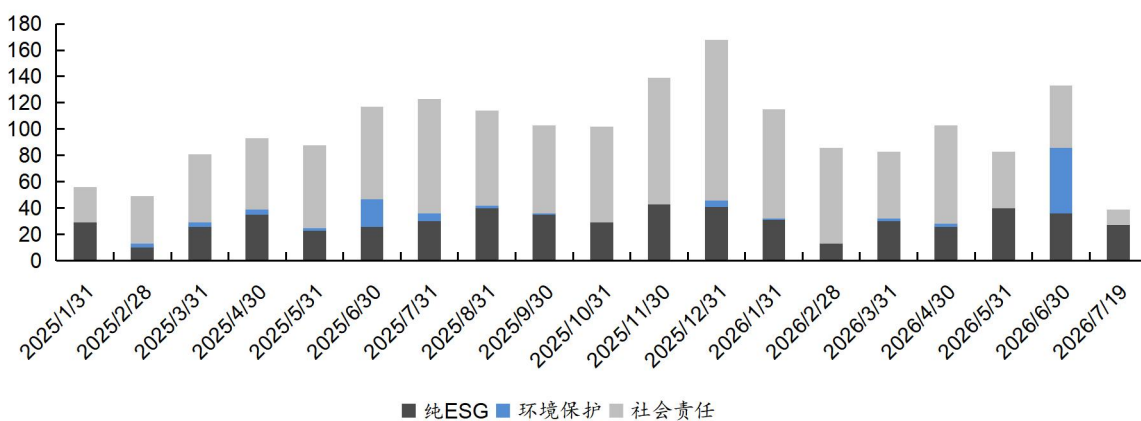
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 56.46%。**截至 2026 年 7 月 19 日，市场上存续 ESG 产品共 1261 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 56.46%。截至 2026 年 7 月 19 日，本月发行 ESG 产品共 39 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1394 只。

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）

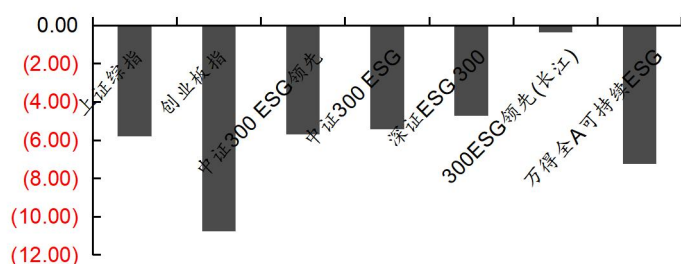


资料来源：wind，信达证券研发中心

三、 指数跟踪

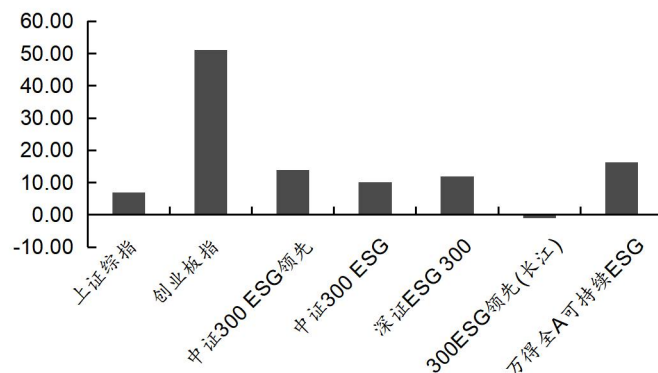
- 截至 7 月 17 日，本周主要 ESG 指数除万得全 A 可持续 ESG 外均跑赢大盘，其中万得全 A 可持续 ESG 跌幅最大，下跌 7.23%；300ESG 领先(长江)跌幅最小，下跌 0.37%。近一年主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均实现上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 16.35%；300ESG 领先(长江)跌幅最大，下跌 1.01%。

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

国网电力科学研究院有限公司郑玉平院士：让算力与绿色电力深度适配，助力区域能源产业高质量升级。“算力的发展非常迅速，对电力的需求也是巨大的，对电力的整个绿色转型要求非常高。”当前算力用电规模持续攀升，极大提升了电力绿色转型的压力。对此他分析，电力系统需要时刻保持瞬时供需平衡，而现阶段储能占比偏低、大规模储能造价高昂，难以匹配算力负荷快速增长。“怎么保证在算力大力发展的情况下电力的平衡问题，既要低碳运行、又要低碳电力，这个是非常大的课题”。他将算力视为一种具有“时空灵活性”的资源，认为关键在于通过调度，把算力任务放在电力富裕的地方和时间去完成，从而实现新能源的更好消纳。

资料来源：

<https://www.cnenergynews.cn/article/4SQu2YjfPZO>

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都不曾与，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。