



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》

ESG 周报

2026 年 8 月 2 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

工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》

2026年8月2日

本期内容提要:

➤ 热点聚焦:

国内: 工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》。为加快推动工业绿色低碳发展,积极稳妥推进和实现碳达峰,促进经济社会发展全面绿色转型,工业和信息化部近日印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。《规划》以培育壮大绿色生产力为主线,突出价值创造和能力提升,统筹推进产业绿色化和绿色产业化,系统部署了“实施1个行动、提升4个能力、健全2个体系”七大任务。即深入实施工业领域碳达峰行动,提升产业绿色价值创造能力、绿色装备产品供给能力、绿色低碳科技创造能力、智能化绿色化融合发展能力,健全工业资源循环利用体系、绿色制造和服务体系。

国际: 联邦政府筹集10亿美元加速商业聚变能源进程。联邦聚变能源(CFS)宣布,在新一轮融资中已筹集10亿美元的股权融资,旨在加速其聚变能源技术商业化的进程,公司计划在2030年代初将电力投入电网。据公司称,此次新融资是自CFS2021年18亿美元融资以来,全球聚变行业最大的融资轮,使联邦公司筹集的总资本达到40亿美元,约占聚变行业迄今筹集总资本的30%。

➤ ESG产品跟踪:

数据统计截至2026年8月1日,

债券:我国已发行ESG债券达4216只,排除未披露发行总额的债券,存量规模达5.88万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大,达61.61%。本月发行ESG债券共12只,发行金额达1亿元。近一年共发行ESG债券1469只,发行总金额达13,223亿元。

公募基金:市场上存续ESG产品共1151只,ESG产品净值总规模达16,527.71亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大,达42.43%。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224只,发行总份额为1,430.15亿份。

银行理财:市场上存续ESG产品共1274只。其中纯ESG产品规模占比最大,达57.38%。本月发行ESG产品共0只,近一年共发行ESG银行理财1316只。

➤ 指数跟踪:

截至7月31日,本周主要ESG指数除300ESG领先(长江)外均跑赢输大盘,其中300ESG领先(长江)涨幅最大,上涨1.71%;中证300ESG领先跌幅最大,下跌1.77%。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16.89%;300ESG领先(长江)涨幅最小,上涨4.22%。

➤ **ESG 专家观点：**

上海第一财经公益基金会秘书长、第一财经可持续发展研究中心战略总监周旭峰：生物多样性补齐企业气候披露完整答卷。“ESG 产生的数据，未来更大的价值并不只是给投资人，而是对于管理者来说，要通过这些数据理解利益相关者的诉求，使其成为企业管理的重要依据。”无论是国内法规的倒逼，还是国际标准的牵引，都在推动企业从被动合规走向主动治理。周旭峰呼吁企业打破公益与商业之间的壁垒，在未来的跨界对话中，真正将自然向好理念内化为企业的核心竞争力。

- **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) **工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》**。为加快推动工业绿色低碳发展，积极稳妥推进和实现碳达峰，促进经济社会发展全面绿色转型，工业和信息化部近日印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。《规划》以培育壮大绿色生产力为主线，突出价值创造和能力提升，统筹推进产业绿色化和绿色产业化，系统部署了“实施1个行动、提升4个能力、健全2个体系”七大任务。即深入实施工业领域碳达峰行动，提升产业绿色价值创造能力、绿色装备产品供给能力、绿色低碳科技创造能力、智能化绿色化融合发展能力，健全工业资源循环利用体系、绿色制造和服务体系。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260731/1506578.shtml>

(2) **《国家应对气候变化“十五五”规划》印发**。日前，《国家应对气候变化“十五五”规划》发布。文件提出，到2030年，单位国内生产总值二氧化碳排放较2025年降低17%，全国碳排放权交易市场覆盖行业单位产品二氧化碳排放比2025年下降3%左右，建成诚信透明、方法统一、参与广泛、与国际接轨的全国温室气体自愿减排交易市场，产品碳足迹管理体系基本建成，加强非二氧化碳温室气体监测管控，形成3000万吨二氧化碳当量减排能力，适应气候变化工作体系更加完善，气候适应型社会建设取得阶段性进展，应对气候变化意识和能力持续增强，我国在全球气候治理中的影响力、引导力、塑造力和道义感召力显著提升。在此基础上再奋斗五年，全面实现2035年国家自主贡献，为实现碳中和奠定坚实基础。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260729/1506312.shtml>

(3) **四部门：建设零碳运输走廊示范路段及零碳枢纽场站、服务区**。近日，交通运输部、国家铁路局、中国民用航空局、国家邮政局四部门联合印发《综合运输服务发展“十五五”规划》，全面系统推动综合运输服务高质量发展。规划提出，到2030年，基本建成现代化综合运输服务体系，数智赋能应用场景有序拓展。综合运输绿色低碳发展方面，深入推进运输结构优化调整，加快重点通道重点货类“公转铁”“公转水”，提升重点区域重点行业清洁运输比例。推进铁路专用线进港口堆场、大型物流园区、规模化产业园区。加强对铁路专用线建设运营全流程监管。落实铁路货运价格灵活浮动机制。鼓励发展“零排放”货运车队。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260729/1506308.shtml>

(4) **内蒙古：高耗能企业实际绿电占比不达标、直连设施“建而不用”，不予通过节能验收**。为全面落实国家“双碳”部署、逐步破解新能源消纳难题，统筹碳排放双控与高载能产业高质量发展，近日，自治区发展改革委、能源局联合印发《关于内蒙古自治区固定资产投资项目节能审查和碳排放评价中深化绿电直连应用实施若干措施的通知》（以下简称《通知》），对全区高载能项目消费可再生能源电力提出更高要求。《通知》从四大板块十条内容分层施策，兼顾新建项目刚性约束、存量企业改造激励、评审标准统一、全周期监管落地，覆盖增量、存量两类主体，打通审批、建设、运维、整改全流程。严格新建高耗能项目绿电消费刚性约束。《通知》严格执行钢铁、水泥、电解铝、多晶硅、国家枢纽节点数据中心等重点行业绿色电力消费比例目标，引导项目通过绿电直连、绿电交易足额履约。鼓励高耗能项目、新建煤电项目因地制宜布局单用户、多用户绿电直连设施，推广源荷一体、就近消纳模式。对配套绿电直连、入驻零碳园区实施绿电替代的项目，在节能审查和碳排放评价中予以优先支持。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260729/1506244.shtml>

(5) **四川：氢能货车免收高速费；扩大氢燃料电池汽车应用**。7月22日，四川省政府办公厅发布《四川省加力推进新能源货车规模化发展应用工作方案》（简称《方案》）。《方案》提出：接续实施高速公路通行费优惠政策。2026年12月31日到期后接续实施安装电子不停车收费系统（ETC）的新能源货车省内高速公路通行费优惠20%（氢能货车免收高速公路通行费），优惠政策延续到2027年12月31日。扩大氢燃料电池汽车应用。持续推动“成渝氢走廊”提质扩容，分批次打造“川藏线”“成德眉资都市圈”“攀西雅成”“成德绵广”“成

资自沪”“成遂南达”等绿色氢路，扩大氢能交通应用。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260727/1505958.shtml>

2、国外

(1) 绝大多数公司反对更严格的温室气体议定书范围 2 报告提案。温室气体 (GHG) 报告框架提供商 GHG 协议宣布发布其关于范围 2 标准的公众咨询结果，详细说明了对公司购买电力及电力部门行动排放报告方法的拟议更新反馈。报告指出，企业对温室气体议定书中一些最重要的提案支持极低，这些提案旨在收紧范围 2 报告，包括对用于市场报告的可再生电力购买要求更严格，以更好地符合电力的使用时间和地点。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/vast-majority-of-companies-oppose-tougher-ghg-protocol-scope-2-reporting-proposals/>

(2) 联邦政府筹集 10 亿美元加速商业聚变能源进程。联邦聚变能源 (CFS) 宣布，在新一轮融资中已筹集 10 亿美元的股权融资，旨在加速其聚变能源技术商业化的进程，公司计划在 2030 年代初将电力投入电网。据公司称，此次新融资是自 CFS2021 年 18 亿美元融资以来，全球聚变行业最大的融资轮，使联邦公司筹集的总资本达到 40 亿美元，约占聚变行业迄今筹集总资本的 30%。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/commonwealth-raises-1-billion-to-accelerate-path-to-commercial-fusion-energy/>

(3) 欧洲央行扩大将气候风险因素纳入抵押框架，应用于企业贷款。欧洲央行 (ECB) 宣布计划将气候因素在抵押框架中的使用扩展到对非金融公司的合格贷款，大幅扩大其调整银行抵押资产价值的举措，基于其对气候转型风险的暴露。此举紧随欧洲央行近期推出的气候因子政策，最初仅适用于作为抵押品抵押的企业债券。当时，欧洲央行承认气候因素对银行的直接影响有限，因为企业债作为抵押的使用有限。新类别——债务人为非金融公司的信用索赔——在欧元体系组合中占据了显著更大的份额。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/ecb-expands-application-of-climate-risk-factors-in-collateral-framework-to-corporate-loans/>

(4) 德意志银行报告了四年多来最强劲的可持续金融季度。德意志银行报告称，其可持续和转型融资额在 2026 年第二季度达到 310 亿欧元 (355 亿美元)，较 2025 年第二季度增长 11%，是自 2021 年底以来最强劲的可持续金融季度，也是自 2020 年启动可持续发展战略以来第二强劲的季度。上半年，可持续和转型融资额为 520 亿欧元 (596 亿美元)，同比增长 18%，使银行有望实现 2030 年实现 9000 亿欧元的目标，2020 年累计达到 5230 亿欧元。

资料来源：

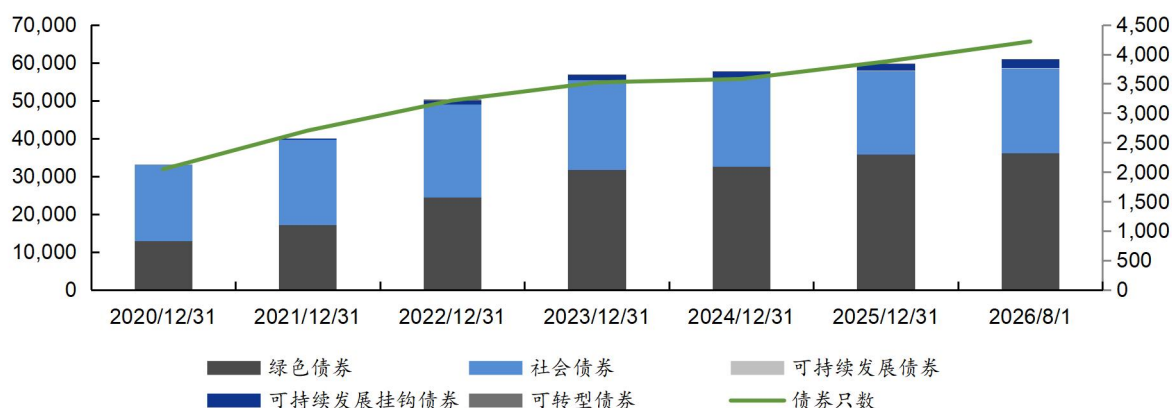
<https://www.esgtoday.com/deutsche-bank-reports-strongest-sustainable-finance-quarter-in-over-4-years/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

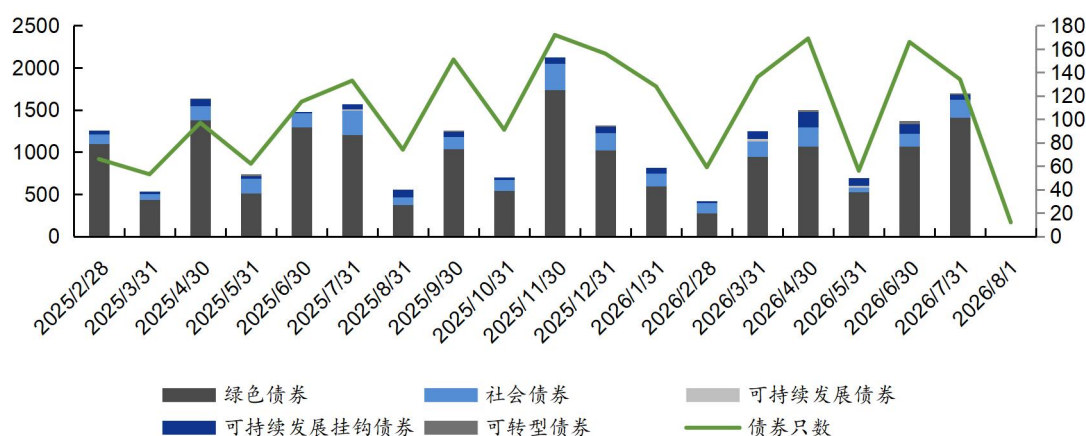
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.61%。**截至 2026 年 8 月 1 日，我国已发行 ESG 债券达 4216 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.88 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.61%。截至 2026 年 8 月 1 日，本月发行 ESG 债券共 12 只，发行金额达 1 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1469 只，发行总金额达 13,223 亿元。

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）

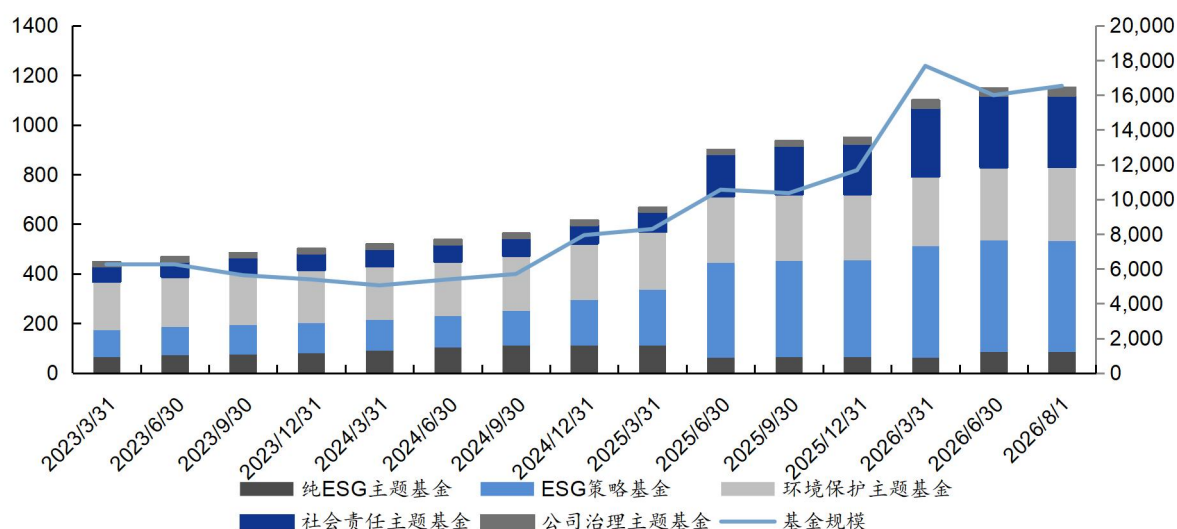


资料来源：wind，信达证券研发中心

2、公募基金

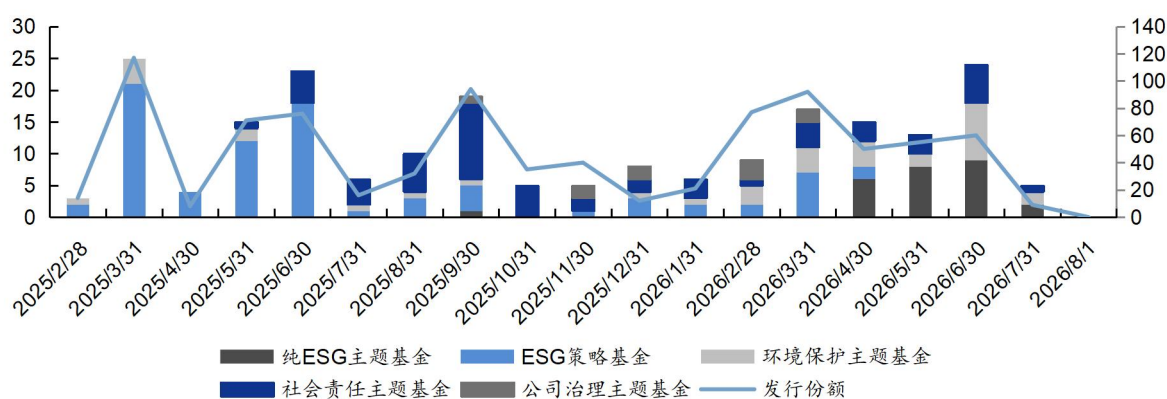
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 42.43%。**截至 2026 年 8 月 1 日，市场上存续 ESG 产品共 1151 只，ESG 产品净值总规模达 16,527.71 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 42.43%。截至 2026 年 8 月 1 日，本月发行 ESG 产品共 0 只，发行份额为 0.00 亿份，近一年共发行 ESG 公募基金 224 只，发行总份额为 1,430.15 亿份。

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）

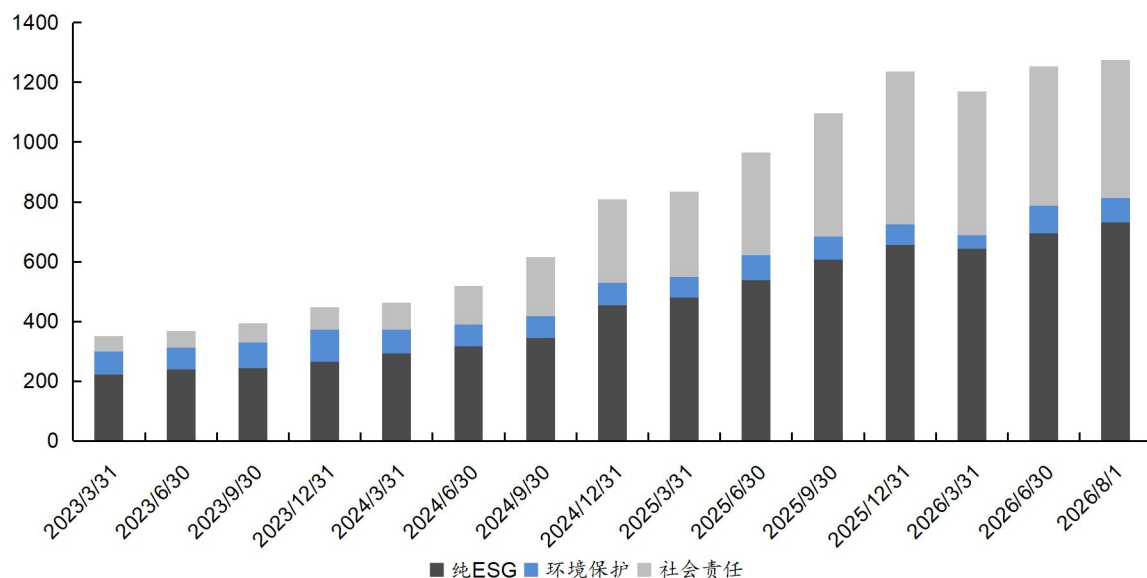


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

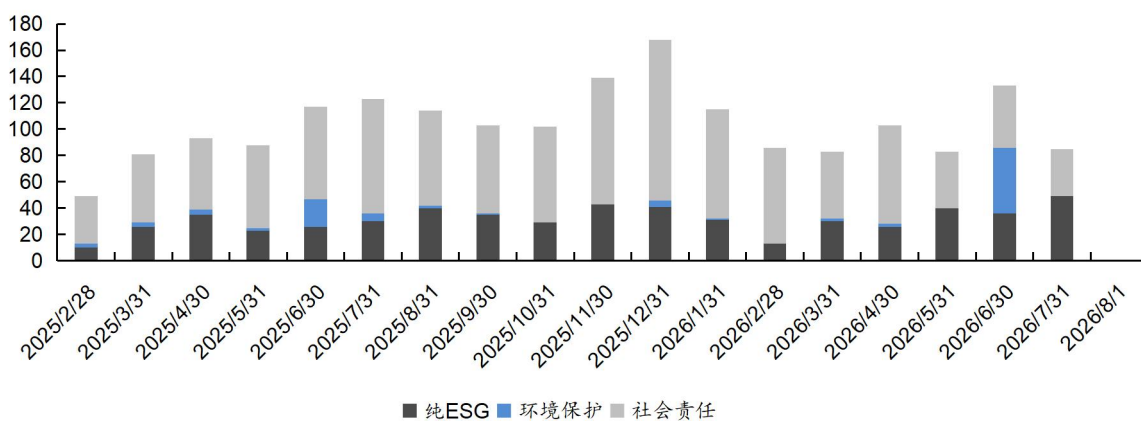
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 57.38%。**截至 2026 年 8 月 1 日，市场上存续 ESG 产品共 1274 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 57.38%。截至 2026 年 8 月 1 日，本月发行 ESG 产品共 0 只，近一年共发行 ESG 银行理财 1316 只。

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）

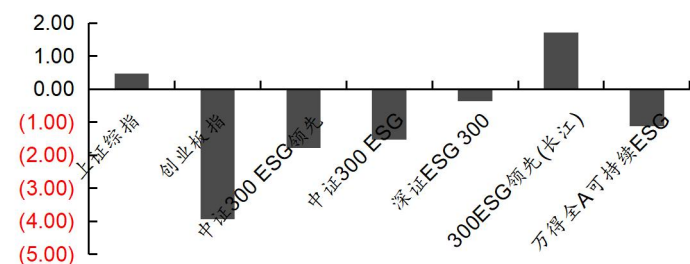


资料来源：wind，信达证券研发中心

三、 指数跟踪

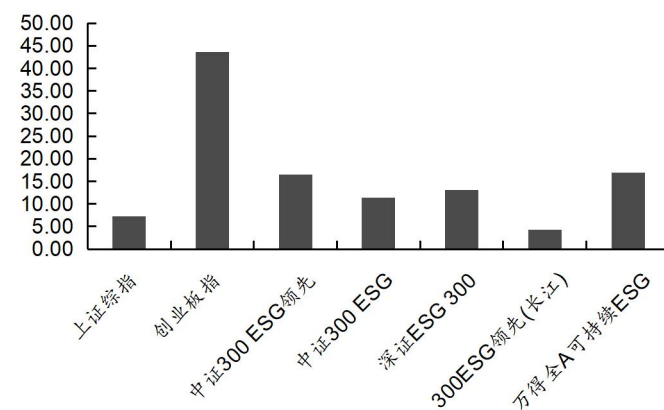
- 截至 7 月 31 日，本周主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均跑赢输大盘，其中 300ESG 领先(长江)涨幅最大，上涨 1.71%；中证 300 ESG 领先跌幅最大，下跌 1.77%。近一年主要 ESG 指数均实现上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 16.89%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 4.22%。

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

上海第一财经公益基金会秘书长、第一财经可持续发展研究中心战略总监周旭峰：生物多样性补齐企业气候披露完整答卷。“ESG 产生的数据，未来更大的价值并不只是给投资人，而是对于管理者来说，要通过这些数据理解利益相关者的诉求，使其成为企业管理的重要依据。”无论是国内法规的倒逼，还是国际标准的牵引，都在推动企业从被动合规走向主动治理。周旭峰呼吁企业打破公益与商业之间的壁垒，在未来的跨界对话中，真正将自然向好理念内化为企业的核心竞争力。

资料来源：

https://www.yicai.com/news/103300545.html?f_link_type=f_linkinlinenote&flow_extra=eyJkb2NfaWQiOiJjNjllYTA3N2ExZDU1NzRhLTJmMGZlZjFkODgxNWl5MDQiLCJpbmtpbmVfZGlzcGxheV9wb3NpdGlvbil6MCwiZG9jX3Bvc2l0aW9uIjowfQ%3D%3D

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。