



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

国家级零碳工厂标准发布，全球蓝色金融工具概念初具雏形

——ESG 与可持续发展周报（20260720-0726）

日期：2026年07月31日

分析师： 畅会珏
Tel: 021-53686131
E-mail: changhuijue@shzq.com
SAC 编号: S0870526010001
分析师： 周绪艳
Tel: 021-53686914
E-mail: zhouxuyan@shzq.com
SAC 编号: S0870523060004
分析师： 陈彦利
Tel: 021-53686170
E-mail: chenyanli@shzq.com
SAC 编号: S0870517070002
分析师： 张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001
分析师： 韦磊
Tel: 021 53686044
E-mail: weilei03665@shzq.com
SAC 编号: S0870525030003

相关报告：

《循环经济“十五五”目标确立，蓝海市场前景广阔》

——2026 年 07 月 22 日

《绿色金融政策频出，保险资管注入绿色经济新动力》

——2026 年 07 月 17 日

《“十五五”碳达峰行动方案审议通过，打造绿色低碳经济增长新引擎》

——2026 年 07 月 10 日

■ 主要观点

➤ 政策解读

2026 年 7 月 22 日，工业和信息化部办公厅发布印发《关于组织开展国家级零碳工厂建设工作的通知》（以下简称《通知》），组织开展国家级零碳工厂（含零碳算力设施，下同）建设工作。

《通知》对国家级零碳工厂建设工作提出具体安排，包括基本要求、申报条件、组织实施以及附件《国家级零碳工厂建设评估指标体系及指标说明（试行）》等内容。

一是明确申报要求。选择具备一定建设基础、建设目标明确、实施路径清晰，并承诺在规定期限内完成建设目标的制造型企业、算力设施，择优纳入国家级零碳工厂建设名单。设置单位能耗碳排放、非化石能源消费占比、非化石能源电力消费物理认定量占比三个核心指标，申报单位应满足核心指标的基本要求，并在建设期内（不晚于 2030 年）承诺达到核心指标的目标要求。

二是明确建设过程。零碳工厂建设工作“重技术、重建设、重实效”，而非一次性评价认定。国家级零碳工厂建设名单内的单位，应对照建设方案确定的年度目标和重点任务开展自我评估，并定期报送。各省级工业和信息化主管部门应加强对名单内单位的指导和监督，建立常态化跟踪机制。工业和信息化部将不定期对建设单位开展抽查核验，并按照“成熟一批，验收一批”的原则组织验收，通过验收评估的，正式成为国家级零碳工厂。

三是明确评估指标体系。指标体系包括核心指标和引导指标两部分。核心指标是对零碳工厂建设具有基础性、决定性和约束性的关键因素。同时，设置过程脱碳、协同降碳、智能控碳、碳抵销和信息披露 4 类 8 项引导指标，系统引导企业在节能降碳改造、节能装备应用、数字化能碳管理等方面持续提升。

我们认为，通过构建符合中国国情的零碳工厂建设体系，将有力推动工业企业生产技术变革和生产方式优化重构，大幅降低碳排放，做强绿色制造业，发展绿色生产力，为培育新质生产力、实现高质量发展提供坚实支撑。

➤ 行业动态

（1）在 2026 年 7 月 22 日举行的中国汽车论坛“中国标准·国际视野——汽车行业 ESG 评价体系的对标与融合”主题论坛上，中国上市公司协会副会长潘春生表示，当前汽车工业正处于电动化、智能化与全球化交织的关键转型阶段，高质量可持续信息披露和中国标准与国际视野的对接已成为行业及上市公司高质量发展的共同课题。潘春生介绍了该协会对 430 家强制披露主体可持续信息披露情况的统计结果：所有企业均完成报告披露，披露率达 100%；其中 98.6%的企业开展了双重重要性评估，97.44%披露了温室气体排放量，89.07%进行了气候相关财务影响分析。他指出，上市公司可持续信息披露正从“有没有”向“好不好”转变，逐步由基础数据披露转向风险管理和战略管理层面。

（2）交通运输部安全总监兼运输服务司司长蔡团结在 21 日国新办举行的新闻发布会上表示，到 2030 年，我国新能源重卡渗透率将达到

40%、保有量将突破 160 万辆。数据显示，2026 年上半年，我国新能源重卡累计销量约为 14 万辆，同比增长 78.6%。目前新能源重卡已经进入快速普及推广应用的新阶段。推进新能源重卡规模化应用，既能促进优化产业结构，也能优化能源结构和交通运输结构，同时有利于降低物流成本、推动道路货运行业高质量发展。

► 技术前沿

近日，国家能源集团低碳院在 X 射线光电子能谱（XPS）表面分析领域取得重要研究进展，相关成果在线发表于美国化学学会权威期刊 ACS Omega。该研究聚焦超高真空环境下痕量残余气体对溅射清洁金属表面的作用机制，证实二者的相互作用并不止于物理吸附，还可能与新鲜金属表面发生化学反应。这一发现不仅为 XPS 表征结果的准确解读提供关键实验依据，也提示其他高灵敏表面分析领域的研究者，应关注超高真空环境中痕量残余气体可能引入的系统性表征偏差。该研究弥补了超高真空残余气体对 XPS 氧信号影响系统认识不足的问题，为金属及相关薄膜材料表面氧信号分析提供了更严谨的误差评估依据。相关成果可助力科研人员优化测试流程、规避表征误区，对提升 XPS 及其他表面分析技术结果可靠性与推动表面分析方法规范化具有重要参考价值。

► 研究探索

中国金融学会绿色金融专业委员会环境信息披露工作组（以下简称“工作组”）于 2026 年 6 月 5 日以线上形式成功召开 2026 年课题开题会。工作组致力于深入研究金融机构可持续/环境信息披露的方法与实践，为我国金融管理部门相关政策制定和标准建设提供研究支持，推动可持续信息披露领域的合作与交流，助力提升我国金融机构可持续信息披露水平。2026 年，工作组在深化 2022—2025 年 23 项研究课题的基础上，新增 7 项子课题，涵盖蓝色金融环境效益信息披露、能源结构转型与绿色金融支持、国际贸易背景下信息披露趋势、碳核算、绿色消费、出口型中小企业信息披露等前沿领域。

本次开题会的顺利召开，标志着 2026 年度课题研究工作的有序开展。下一步，工作组将按照研究计划推进各项课题研究，努力形成一批高质量研究成果，为完善相关政策研究、推动可持续信息披露实践发展以及服务经济社会发展全面绿色转型贡献智慧与力量。

► 国际合作

世界银行（World Bank）发布全球蓝色金融工具报告，旨在介绍和总结全球蓝色金融工具的发展，并提供建议。全球蓝色金融工具可以分为五类，主题债券、结果导向融资、风险管理工具、财政与经济工具和专用基金与机制。世界银行认为蓝色金融可以保护和恢复海洋，支持海洋保护、可持续渔业、海洋基础设施以及自然相关解决方案。

■ 投资建议

我们认为，《关于组织开展国家级零碳工厂建设工作的通知》的政策印发确立了国家级零碳工厂具体要求和标准，标准的确立将积极推动双碳目标推进，为绿色经济注入强劲动力。

■ 风险提示

ESG 相关政策推行不及预期；市场情绪与偏好波动风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。