



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

两部门联合印发“十五五”公共机构节能降碳工作方案

ESG 周报

2026 年 8 月 9 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

两部门联合印发“十五五”公共机构节能降碳工作方案

2026年8月9日

本期内容提要:

➤ 热点聚焦:

国内: 两部门联合印发“十五五”公共机构节能降碳工作方案。国管局、国家发展改革委日前联合印发《“十五五”公共机构节能降碳工作方案》,从推进和实现公共机构碳达峰、促进资源节约集约利用、加快形成绿色生产生活方式三个方面对“十五五”时期公共机构节能降碳工作作出部署。方案提出,以2025年碳排放、能源资源消费为基数,到2030年,统计范围内公共机构单位建筑面积碳排放下降8.5%,单位建筑面积能耗下降5%,人均用水量下降3%。其中,公共机构碳排放强度降低是碳达峰碳中和综合评价考核的支撑性指标之一,公共机构人均用水量下降是落实水资源刚性约束制度考核二级指标之一,每年度都需要进行考核。

国际: 美国拟限制钨废料和电池回收材料出口。近日美国计划于本月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料。美国总统特朗普不久前正式授权政府部门,允许将具有潜在关键战略价值的材料留在国内。根据联邦公报上公布的规定,钨废料和俗称的“黑粉”——即来自于锂离子电池回收的碎金属,将被强制要求在美国本土销售,但相关企业仍可申请豁免。这项禁令将持续执行一年。特朗普签署行政授权,允许监管机构限制含有战略关键矿物的工业废料对外出口。政策援引1950年《国防生产法》实施,意在强化美国本土关键矿产供应链,降低对外供应链依赖。美国商务部在官方公告中引述总统判定:关键矿物与材料供给不足正对美国国防安全形成持续上升风险,美国需要立刻采取行动保障此类材料供给。

➤ ESG产品跟踪:

数据统计截至2026年8月9日,

债券:我国已发行ESG债券达4217只,排除未披露发行总额的债券,存量规模达5.91万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大,达61.75%。本月发行ESG债券共23只,发行金额达563亿元。近一年共发行ESG债券1480只,发行总金额达13,820亿元。

公募基金:市场上存续ESG产品共1150只,ESG产品净值总规模达16,532.58亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大,达42.45%。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225只,发行总份额为1,433.45亿份。

银行理财:市场上存续ESG产品共1282只。其中纯ESG产品规模占比最大,达58.42%。本月发行ESG产品共22只,主要为纯ESG和社会责任,近一年共发行ESG银行理财1338只。

➤ 指数跟踪:

截至8月7日,本周主要ESG指数除万得全A可持续ESG外均跑输大盘,其中万得全A可持续ESG涨幅最大,上涨3.04%;300ESG领先(长

江)跌幅最大,下跌 0.74%。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 18.74%; 300ESG 领先(长江)涨幅最小,上涨 2.17%。

➤ **ESG 专家观点:**

惠誉常青研究、评级及意见联席董事岳茜: ESG 融资正从银行驱动延伸至企业主动需求。一季度 ESG 金融债发行节奏的放缓,更多是金融机构处于存量项目消化期的阶段性调整,而非市场实质性的降温。她同时观察到,公司债板块一季度发行规模同比增长逾 70%,显示 ESG 融资的驱动力正从银行等偏政策引导型需求,逐步延伸至企业的主动融资需求。“这种‘挤水分’的过程短期内可能会带来一定的市场降温,但这是行业走向务实的必然。”岳茜说。针对中资企业出海中面临的 ESG 合规高压,她指出,范围三(指企业价值链上下游产生的间接碳排放,包括采购、物流、产品使用及废弃物处理等环节,不包含在企业自身运营的直接排放范围内)数据披露是各行业普遍存在的短板,社会与劳工领域则是重点出海行业如消费零售、制造及科技,同类全球企业主体评级表现最弱板块,相关议题常面临境外监管机构和市场舆论的持续高压审视。

➤ **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) **两部门联合印发“十五五”公共机构节能降碳工作方案。**国管局、国家发展改革委日前联合印发《“十五五”公共机构节能降碳工作方案》，从推进和实现公共机构碳达峰、促进资源节约集约利用、加快形成绿色生产生活方式三个方面对“十五五”时期公共机构节能降碳工作作出部署。方案提出，以2025年碳排放、能源资源消费为基数，到2030年，统计范围内公共机构单位建筑面积碳排放下降8.5%，单位建筑面积能耗下降5%，人均用水量下降3%。其中，公共机构碳排放强度降低是碳达峰碳中和综合评价考核的支撑性指标之一，公共机构人均用水量下降是落实水资源刚性约束制度考核二级指标之一，每年度都需要进行考核。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260803/1506769.shtml>

(2) **《“十五五”时期美丽北京建设规划》印发。**日前，北京市人民政府印发《“十五五”时期美丽北京建设规划》。《规划》提出，到2030年，生态环境质量全面改善，美丽北京建设取得更大成效。绿色低碳转型深入推进，花园城市初步建成，主要污染物排放总量持续减少，碳排放强度不断下降，绿色生产生活方式基本形成，人与自然和谐共生的美丽北京更加可感可及。到2035年，生态环境根本好转，美丽北京率先基本建成。围绕环境质量改善、生态品质提升、减污降碳协同、多元协同共治等方面，设置18项具体指标，其中约束性指标5项，预期性指标13项。围绕关键要素、重点领域，提出“十五五”时期美丽北京建设的具体任务措施。一是深化污染防治攻坚，全面改善生态环境质量。二是系统提升生态品质，推动生态产品价值实现。三是建设全域“无废城市”，促进节约集约循环利用。四是加快绿色低碳转型，形成绿色生产生活方式。五是梯次推进美丽建设，打造各美其美特色样板。六是防控生态环境风险，坚决守牢生态安全底线。七是健全支撑保障体系，提升美丽北京治理效能。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260803/1506881.shtml>

(3) **38.56元/吨，2025年度深圳碳排放配额第一场有偿竞价发放。**日前，深圳绿色交易所发布关于组织开展2025年度深圳碳排放配额第一场有偿竞价发放的通知。本次有偿竞价发放配额总量合计30万吨。按照深圳碳市场2026年1月1日—2026年3月31日期间深圳碳排放配额（SZA）在所有交易日的加权平均成交价计算，竞买底价为38.56元/吨。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260804/1507017.shtml>

(4) **国家发改委：拓展绿电制氢氨醇、氢储能、火电掺氢等应用场景。**8月3日，国家发展改革委 国家能源局关于印发《新型电力系统建设“十五五”规划》的通知。文件指出，促进电热、电氢等协同联动。鼓励推广热电联产机组通过熔盐储热、热水储热等方式实现热电解耦。试点应用高参数热泵等先进热电转换技术，探索应用相变储热、固体储热等先进高温储热技术，推动联合运行提高灵活调节能力。拓展绿电制氢氨醇、氢储能、氢发电、火电掺氢（氨）等应用场景。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260804/1507069.shtml>

(5) **国家能源局关于印发《电力安全生产“十五五”行动计划》的通知。**为贯彻落实党中央和国务院关于加强安全生产工作的决策部署，统筹发展和安全，深入践行“四个革命、一个合作”能源安全新战略，筑牢能源强国建设安全基础，持续提升电力安全生产水平，保障电力系统安全稳定运行和电力可靠供应，特制定《电力安全生产“十五五”行动计划》。《计划》提出，到2030年，电力安全治理体系和治理能力现代化建设取得明显进展，电力安全生产责任全面落实，电力安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防机制有效运转，重大灾害防范和应急处置能力显著增强，电力建设施工作业风险有效管控，以科技为核心的本质安全建设全面推进，推动实现从“要我安全”向“我要安全”转变，电力安全生产形势持续稳定。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260807/1507610.shtml>

2、国外

(1) 美国拟限制钨废料和电池回收材料出口。近日美国计划于本月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料。美国总统特朗普不久前正式授权政府部门，允许将具有潜在关键战略价值的材料留在国内。根据联邦公报上公布的规定，钨废料和俗称的“黑粉”——即来自于锂离子电池回收的碎金属，将被强制要求在美国本土销售，但相关企业仍可申请豁免。这项禁令将持续执行一年。特朗普签署行政授权，允许监管机构限制含有战略关键矿物的工业废料对外出口。政策援引 1950 年《国防生产法》实施，意在强化美国本土关键矿产供应链，降低对外供应链依赖。美国商务部在官方公告中引述总统判定：关键矿物与材料供给不足正对美国国防安全形成持续上升风险，美国需要立刻采取行动保障此类材料供给。

资料来源：

<https://news.bjx.com.cn/html/20260807/1507614.shtml>

(2) 谷歌购买 RWE 美国太阳能项目的全部产出。德国电力生产商 RWE 宣布，已与谷歌签署为期 15 年的电力购买协议（PPA），涵盖俄克拉荷马州新建 155 兆瓦太阳能项目的全部发电量。位于俄克拉荷马州麦柯廷县的新 Crooked Creek 太阳能项目将支持谷歌在西南电力池（SPP）的运营，并为区域电网提供本地生产的电力。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/google-purchases-entire-output-from-rwe-u-s-solar-project/>

(3) Ore Energy 为铁、水和空气组成的多日储存解决方案筹集了 4300 万美元。长期储能初创公司 Ore Energy 宣布，已在 A 轮融资中筹集了 4300 万美元，所得资金用于扩大其铁空气电池技术，实现风能和太阳能的多日储存，实现完全可再生能源系统。储能被视为清洁能源转型的关键推动力，帮助解决风能和太阳能等可再生能源的间歇性问题，同时满足全天候电力需求，支持交通电气化和人工智能驱动计算等行业日益增长的电力需求。存储时间仍然是储能系统面临的主要挑战，大多数锂离子解决方案在数小时后变得经济性低。

资料来源：

<https://www.esgtoday.com/ore-energy-raises-43-million-for-multi-day-storage-solution-made-from-iron-water-and-air/>

(4) 布鲁克菲尔德推出 6 亿美元面向印度的可再生能源平台。Brookfield Asset Management 宣布推出 Lumara Energy，这是一个总部位于印度的新平台，专注于加速可再生能源项目的开发与建设。新平台的推出正值印度持续扩大清洁能源投资规模，目标到 2030 年实现 500 GW 可再生能源装机容量。今年早些时候，印度批准了新的目标，旨在将全经济排放强度降低 47%，并到 2035 年实现 60% 的非化石能源电力容量。

资料来源：

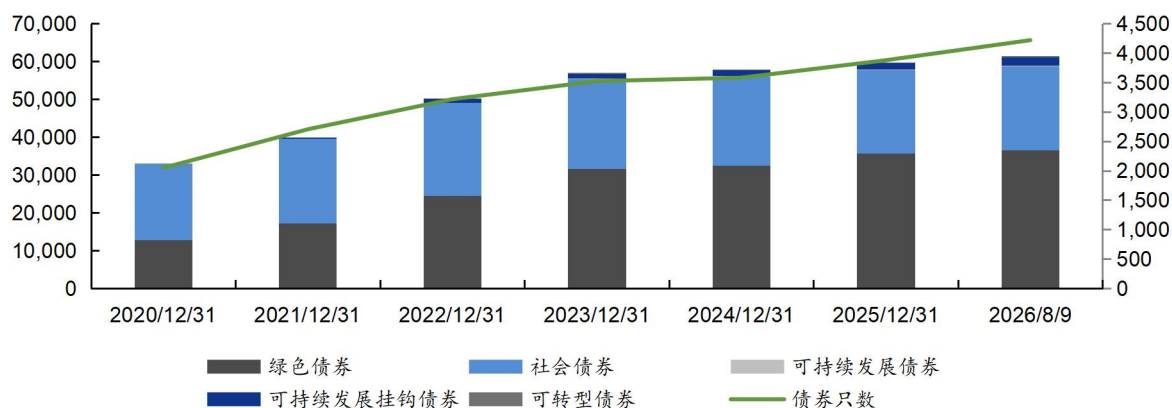
<https://www.esgtoday.com/brookfield-launches-600-million-india-focused-renewable-energy-platform/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

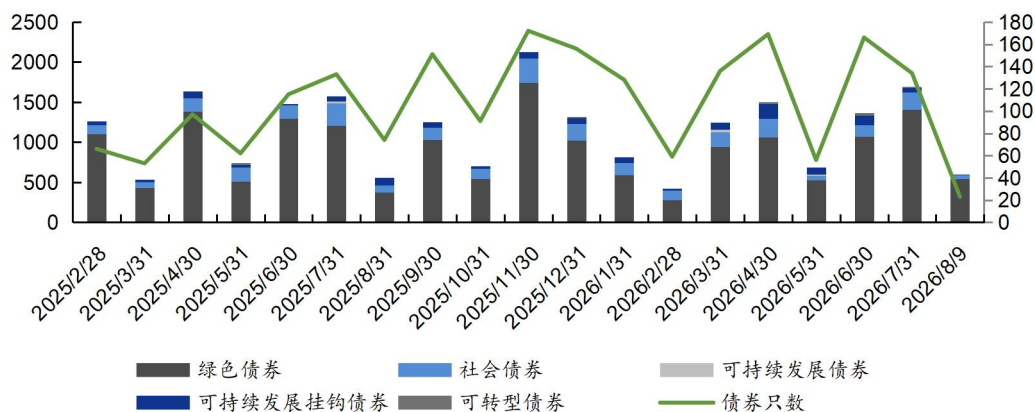
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.75%。**截至 2026 年 8 月 9 日，我国已发行 ESG 债券达 4217 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.91 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.75%。截至 2026 年 8 月 9 日，本月发行 ESG 债券共 23 只，发行金额达 563 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1480 只，发行总金额达 13,820 亿元。

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）

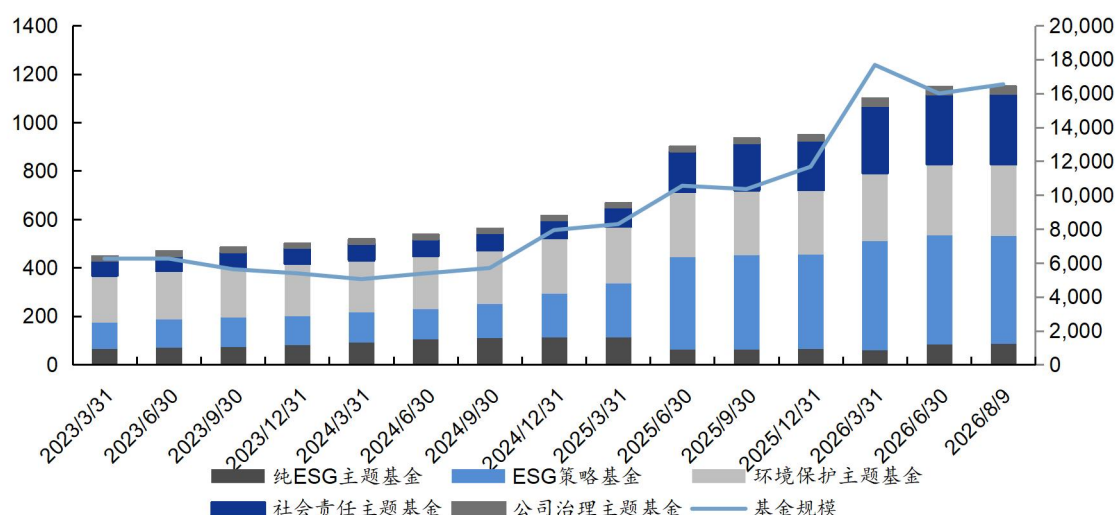


资料来源：wind，信达证券研发中心

2、公募基金

- **ESG 策略产品规模占比最大，达 42.45%。**截至 2026 年 8 月 9 日，市场上存续 ESG 产品共 1150 只，ESG 产品净值总规模达 16,532.58 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 42.45%。截至 2026 年 8 月 9 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 225 只，发行总份额为 1,433.45 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）

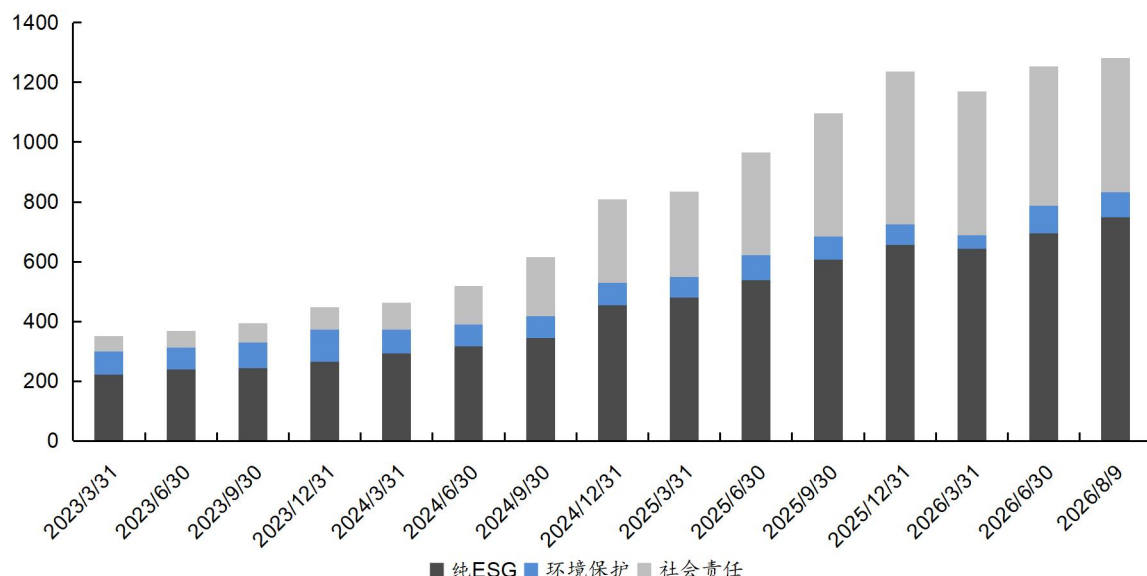


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

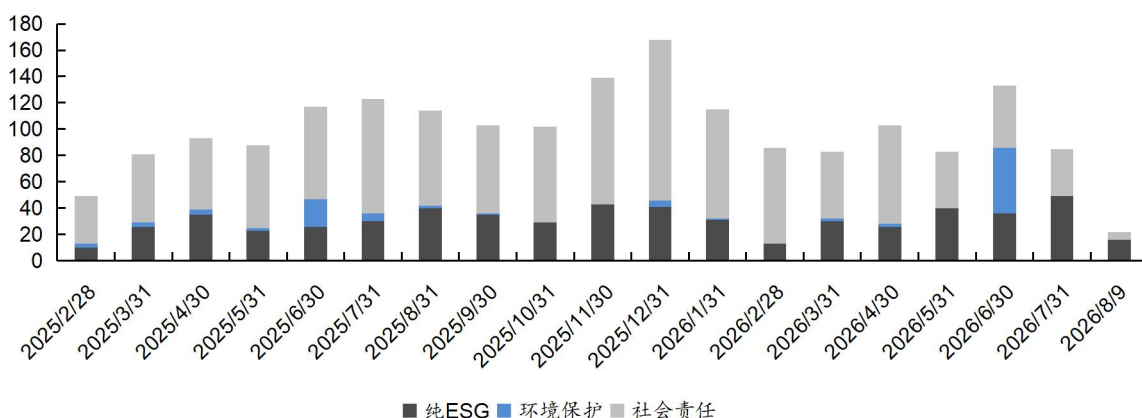
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 58.42%。**截至 2026 年 8 月 9 日，市场上存续 ESG 产品共 1282 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 58.42%。截至 2026 年 8 月 9 日，本月发行 ESG 产品共 22 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1338 只。

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）

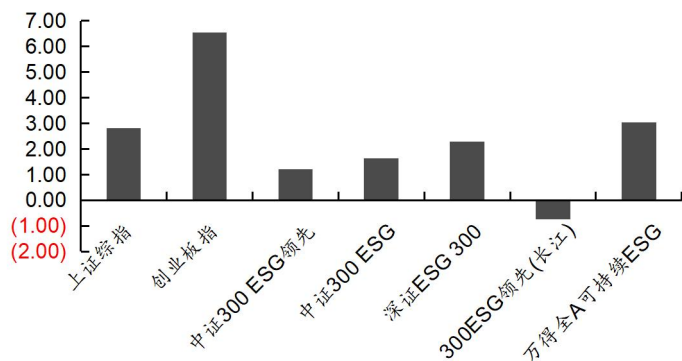


资料来源：wind，信达证券研发中心

三、 指数跟踪

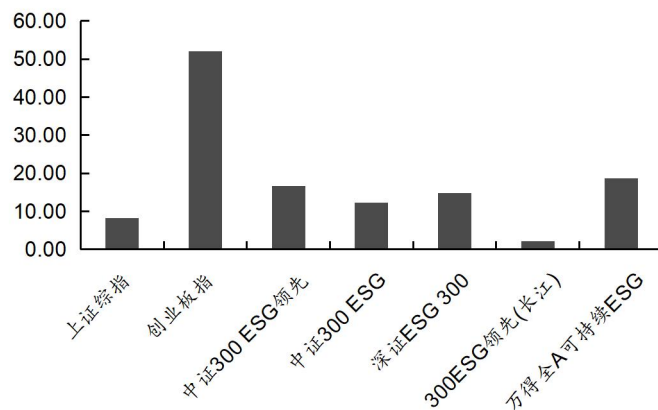
- 截至 8 月 7 日，本周主要 ESG 指数除万得全 A 可持续 ESG 外均跑输大盘，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 3.04%；300ESG 领先(长江)跌幅最大，下跌 0.74%。近一年主要 ESG 指数均实现上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 18.74%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 2.17%。

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

惠誉常青研究、评级及意见联席董事岳茜： ESG 融资正从银行驱动延伸至企业主动需求。一季度 ESG 金融债发行节奏的放缓，更多是金融机构处于存量项目消化期的阶段性调整，而非市场实质性的降温。她同时观察到，公司债板块一季度发行规模同比增长逾 70%，显示 ESG 融资的驱动力正从银行等偏政策引导型需求，逐步延伸至企业的主动融资需求。“这种‘挤水分’的过程短期内可能会带来一定的市场降温，但这是行业走向务实的必然。”岳茜说。针对中资企业出海中面临的 ESG 合规高压，她指出，范围三（指企业价值链上下游产生的间接碳排放，包括采购、物流、产品使用及废弃物处理等环节，不包含在企业自身运营的直接排放范围内）数据披露是各行业普遍存在的短板，社会与劳工领域则是重点出海行业如消费零售、制造及科技，同类全球企业主体评级表现最弱板块，相关议题常面临境外监管机构和市场舆论的持续高压审视。

资料来源：

https://ishare.ifeng.com/c/s/v0025TyNzbZr5kthX3jPNPvrC5UhZwI5Zzc977y6TmSW--5g__

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。