



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

金融建设新规划正式出台，绿色贷款余额规模增长

——ESG 与可持续发展周报（20260907-0913）

日期：2026年09月18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：

《碳排放配额分配方案发布，推动相关行业有序减碳》

——2026年09月10日

《印发新责任追究办法，持续推动算电行业可持续发展》

——2026年09月02日

《生态环境法典首个配套司法解释颁布，生态环境司法保护水平持续提升》

——2026年08月26日

■ 主要观点

➤ 政策解读

2026年9月10日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会。中国人民银行副行长陆磊在发布会上介绍称，为全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入落实中央金融工作会议决策部署，根据“十五五”规划《纲要》要求，在中央金融委统一部署下，中央金融办会同各金融单位制定的《金融强国建设“十五五”规划》（以下简称《规划》）正式出台。这是“十五五”时期金融工作的总体方略和具体谋划。

《规划》聚焦服务实体根本宗旨，健全金融政策体系，精准有力支持重大战略、重点领域和薄弱环节，促进新旧动能转换，增强金融服务实体经济质效。做好金融“五篇大文章”，提升金融产品服务适配性。构建同科技创新相适应的科技金融体制，高质量建设债券市场“科技板”，提升金融支持绿色发展与低碳转型质效，持续完善普惠金融体系，健全养老金融体系，加快推进数字金融，强化金融支持提振和扩大消费。中央银行作为宏观经济调控部门，聚焦经济增长和物价稳定目标，要不断完善政策体系，服务实体经济转型。

《规划》聚焦金融结构完善，持续建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场，促进优化融资结构。完善多类别、多层次金融市场体系，进一步丰富金融市场业态，提升金融市场包容性，提高直接融资比重，更好发挥金融市场促进新质生产力发展的作用。持续深化市场化改革，进一步发挥金融市场价格发现和资源配置作用。强化金融市场制度建设，完善金融市场宏观审慎管理框架和监管体系，维护金融市场平稳健康运行。

2016年，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》强调，要通过发展绿色信贷、绿色债券，设立绿色发展基金等方式建立绿色金融体系，绿色金融的概念首次出现在国家发展的五年规划之中。2021年，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》继续强调要深化金融供给侧结构性改革，构建金融有效支持实体经济的体制机制，同时加快发展方式绿色转型，构建绿色发展政策体系，大力发展绿色金融。在“十四五”时期我国取得重大发展成就的基础上，《“十五五”规划纲要》明确指出，经济社会发展的主要目标之一是推动美丽中国建设取得新的重大进展，确保碳达峰目标如期实现。

“十五五”时期是我国经济社会发展加快实现全面绿色转型的关键期，随着“双碳”目标的逐步推进，高质量发展对金融服务提出新的要求。我们认为，《规划》聚焦做好金融“五篇大文章”，提升金融支持绿色发展与低碳转型质效，更好发挥金融市场促进新质生产力发展的作用，明确了“十五五”时期金融工作的总体方略和具体谋划，为加快发展绿色金融提供了全方位的政策支持和行动指南。

➤ 行业动态

(1) 人民银行此前公布的数据显示，截至2026年二季度末，我国本外币绿色贷款余额48.63万亿元，同比增长14.5%。六大行2026年

半年报数据显示，截至6月末，六大行绿色贷款余额合计约27.8万亿元，占全国绿色贷款余额约57%，主力地位进一步巩固。从资金投向看，六大行半年报显示，清洁能源、绿色交通、基础设施绿色升级仍是各行绿色贷款的主要投向。值得注意的是，资源循环利用、节能降碳改造等减碳类贷款的增速，已开始超过传统的纯绿项目贷款。

(2) 9月7日，2026国际能源可持续发展(ESG)论坛在北京举办。论坛现场发布《2026中国能源上市公司可持续发展(ESG)评价报告》。报告显示，我国能源绿色低碳转型持续提速。2025年非化石能源消费占比已突破20%，可再生能源装机占比突破60%；全球可再生能源新增装机达692吉瓦，2025年全球能源相关二氧化碳排放总量接近384亿吨。可持续投资方面，预计2026年全球能源投资达3.4万亿美元，其中清洁能源投资约2.2万亿美元；我国绿色贷款余额达44.77万亿元、同比增长20%，其中能源转型相关贷款达8.48万亿元，能源领域已成为绿色金融支持最为集中的方向。

► 技术前沿

近日，由上海低碳技术创新功能型平台（上海簇睿低碳能源技术有限公司）（以下简称“平台”）建设的中试基地（以下简称“基地”）正式投入运行，首批中试项目同步启动，标志着平台从技术创新策源地迈向产业转化助推器跨越升级。

平台以“绿色低碳”为核心技术，聚焦化工新材料、碳循环和高端化学品等领域，构建从实验室小试到中试放大的全链条服务体系，可提供催化研发、工艺开发、中试放大及工程评估等一站式技术服务，助力企业与科研机构跨越成果转化瓶颈。基地搭建了覆盖原料预处理、催化转化、产物分离及材料制备的全流程模块化装备体系，具备多工艺并行与灵活切换能力，可为生物质碳源、CO₂ 碳源、废塑料等多种可持续碳源提供从工艺放大验证到经济技术评估的全方位中试服务，推动成果快速走向产业化，实现碳资源从低值化到高端化的价值跃升。

目前，首批中试项目已正式启动，涵盖清洁能源制氢、生物基材料加氢及废弃塑料资源化利用三大方向：模块化制氢项目融合高效催化技术、3D智能制造及模块化设计，实现甲醇制氢系统的轻量化与智能化；生物基烃类加氢项目打破传统间歇式技术局限，通过全流程连续化协同体系，显著提升加氢效率与定向转化能力；废塑料制特种化学品项目以加氢精制技术为核心，实现全流程碳减排率达50%以上，打通废塑料向高附加值特种化学品转化通道。三个项目的顺利开车，全面验证了平台的广泛适用性与工程可靠性。

► 国际合作

2026年9月8日，中国银行（香港）与世界自然基金会（瑞士）北京代表处于香港联合举办“中银香港绿色论坛 2026 暨东南亚绿色金融优秀实践交流会”，主题为“携手共绿：赋能企业与个人，聚力香港与东南亚”，汇聚逾200名来自亚太地区的政策制定者、国际组织代表、专家学者及金融机构和企业代表。

WWF 亚太可持续金融负责人马里内利·马泰奥（Matteo MARINELLI）在活动中表示，随着环境风险加剧，森林相关风险正逐步转化为金融和市场准入风险，金融机构需要提升风险识别和管理能力，将可持续发展承诺转化为可实施、可融资的解决方案。WWF 北京代表处绿色金融高级经理杜红霞表示，绿色转型已成为大势所趋，但绿色低碳项目仍面临商业回报不足、风险较高等挑战，金融机构的绿色金融能力也有待提升。

本次论坛也体现了多方携手推动可持续发展的重要意义。从提升金融机构专业能力，到探索可实施、可推广的绿色金融工具，再到加强区域间经验交流，推动绿色转型需要政策制定者、金融机构、企业和社会各界形成合力。未来，WWF 北京代表处将继续与金融机构、政府部门、企业等伙伴开展合作，推动金融更好地服务气候与自然目标，并探索以金融创新支持绿色产业发展和区域可持续转型的更多路径。

■ 投资建议

我们认为，《金融强国建设“十五五”规划》的发布对支持绿色金融转型，提振绿色金融市场建设有着重大意义，近年来陆续相关的绿色产业政策发布标志着我国对绿色可持续发展相关领域的重视与发展决心，建议持续关注绿色可持续发展行业。

■ 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。