



Research and
Development Center

两部门首次明确：全国碳市场交易手续费实行政府指导价管理

ESG 周报

2026年5月24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

两部门首次明确：全国碳市场交易手续费实行政府指导价管理

2026年5月24日

本期内容提要：

➤ 热点聚焦：

国内：两部门首次明确：全国碳市场交易手续费实行政府指导价管理。近日，国家发展改革委、生态环境部联合发布关于碳排放权交易收费有关问题的通知，正式明确全国碳排放权交易市场交易手续费实行政府指导价管理。文件明确，碳交易手续费按照补偿合理运营成本的原则核定，由上海、湖北两地价格主管部门协同制定收费上限标准，相关交易服务机构可在限价范围内自主确定具体收费标准。同时建立每三年定期评估调整机制，持续优化收费标准，强化成本监管与信息公开。

国际：欧盟委员会批准 13 亿欧元德国国家援助计划，支持可再生氢生产发展。欧盟委员会已根据欧盟国家援助规则批准德国一项 13 亿欧元的国家援助计划，通过欧洲氢能银行（European Hydrogen Bank）的“拍卖即服务（Auctions-as-a-Service）”机制支持可再生氢生产。该计划适用于 2026 年结束的拍卖项目。该计划将助力《清洁工业协议》（Clean Industrial Deal）推动欧盟工业脱碳，同时支持《REPowerEU 计划》减少对俄罗斯石化燃料依赖，并推动欧盟氢能战略实施。根据该计划，德国将支持建设最高 1000MW 电解槽装机容量，并推动生产最高 1000 万吨可再生氢，预计可减少约 5500 万吨二氧化碳排放。

➤ ESG 产品跟踪：

数据统计截至 2026 年 5 月 23 日，

债券：我国已发行 ESG 债券达 4077 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.77 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.37%。本月发行 ESG 债券共 45 只，发行金额达 500 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1456 只，发行总金额达 13,606 亿元。

公募基金：市场上存续 ESG 产品共 1118 只，ESG 产品净值总规模达 15,854.30 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 40.70%。本月发行 ESG 产品共 4 只，发行份额为 7.31 亿份，主要为纯 ESG 和环境保护，近一年共发行 ESG 公募基金 265 只，发行总份额为 1,836.27 亿份。

银行理财：市场上存续 ESG 产品共 1192 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 57.13%。本月发行 ESG 产品共 54 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1398 只。

➤ 指数跟踪：

截至 5 月 22 日，本周主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均跑赢大盘，其中中证 300 ESG 领先涨幅最大，上涨 0.28%；300ESG 领先(长江)跌幅最大，下跌 1.78%。近一年主要 ESG 指数均上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 28.89%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 5.01%。

➤ **ESG 专家观点：**

联合国人居署执行主任罗斯巴赫：中国在推动全球可持续城市发展中发挥日益重要作用。联合国人类住区规划署（人居署）执行主任罗斯巴赫在第13届世界城市论坛期间接受新华社记者书面专访时说，中国大力促进国内城市转型发展，积极参与联合国框架下的多边合作，在推动全球可持续城市发展中发挥日益重要作用。罗斯巴赫指出，城市正处于当今全球挑战的前沿，气候变化影响、人口流离失所、发展不平衡等问题汇聚交织。她表示，本届论坛聚焦建设包容性的城市系统，旨在加强城市韧性，推动平等发展。罗斯巴赫表示，城市发展水平不应仅凭经济增长或基础设施判断，还应将居民的实际生活体验和生活质量作为衡量标准。她指出，中国的城市发展模式从增量扩张转向更加注重质量、更加以人为本，体现出对宜居性、城市更新、绿色发展和土地高效利用的关注，为其他国家统筹经济发展、可持续性与韧性建设以及城市治理提供宝贵借鉴。罗斯巴赫说，中国城市发展经验表明，长期规划、大规模基础设施投资以及中央与地方政府强有力协调对建设可持续、有韧性的城市至关重要，将住房、交通、环境可持续性和经济发展纳入统一的城市发展战略具有重要价值。她表示，中国越来越重视城市更新、绿色发展和气候韧性建设，这对快速城市化的国家尤其具有借鉴意义。罗斯巴赫指出，中国积极推动落实联合国《新城市议程》和可持续发展目标，并且为南南合作和知识交流作出重要贡献。她表示，联合国人居署愿与中国进一步深化合作与伙伴关系，加强城市间协作，加速推进具有包容性和气候韧性的城市发展。

➤ **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) 两部门首次明确：全国碳市场交易手续费实行政府指导价管理。近日，国家发展改革委、生态环境部联合发布关于碳排放权交易收费有关问题的通知，正式明确全国碳排放权交易市场交易手续费实行政府指导价管理。文件明确，碳交易手续费按照补偿合理运营成本的原则核定，由上海、湖北两地价格主管部门协同制定收费上限标准，相关交易服务机构可在限价范围内自主确定具体收费标准。同时建立每三年定期评估调整机制，持续优化收费标准，强化成本监管与信息公开。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260518/1496159.shtml>

(2) 云南非烟非能工业行动方案：推进零碳园区建设，发展绿色制造。5月18日，云南省人民政府办公厅印发《加快发展非烟非能工业行动方案》（云政办发〔2026〕25号），将绿色低碳、节能降碳、零碳园区建设作为非烟非能工业高质量发展的核心抓手。方案提出，以全产业链思维做强做优做大铝、磷、有色和稀贵金属等资源型产业，推进硅光伏产业提质升级，以昆明、曲靖、昭通、玉溪、楚雄、红河、文山、大理、丽江等州（市）为重点，打造“绿电+先进制造业”新优势。推动人工智能赋能新型工业化，一体推进制造业数字化转型行动和工业互联网创新发展工程，实施中小企业数字化赋能行动，打造一批“数智工厂”，发展智能制造、服务型制造。加快绿色低碳技术推广运用，推进零碳园区建设，发展绿色制造。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260519/1496230.shtml>

(3) 江西银行：立足一方热土，深耕绿色金融。作为江西省属法人银行，江西银行将绿色金融从“可选项”变成“必答题”，截至5月22日绿色贷款余额超500亿元，过去三年复合增长率达27%，绿色贷款规模三年翻番，体量居全省法人银行首位。江西银行对接江西打造生态文明建设高地的发展大局，围绕“降碳、减污、扩绿、增长”四个方面，打造“点绿成金”产品体系，精准匹配不同主体绿色融资需求。该行在工业领域，盯紧节能改造、循环利用，助力传统产业从“高耗高排”转向“绿色增效”；在农业领域，瞄准生态农业、绿色种植，让绿色金融润泽乡土。同时，该行构建“信贷+债券+投行+普惠”综合服务，运用绿色票据、绿色租赁等工具，为绿色企业提供全生命周期金融支持。

资料来源：<https://www.cnstock.com/commonDetail/718750>

(4) 聚力绿色金融，赋能区域发展—扬子江绿色金融中心正式启动。2026年5月20日，由中国人民银行江苏省分行、南京江北新区管委会联合举办的“金融支持江北新区高质量发展推进会”举行，中国人民银行江苏省分行党委书记、行长，国家外汇管理局江苏省分局局长周诚君，南京市委常委、江北新区党工委书记、浦口区委书记陆卫东出席会议。会上，中国人民银行江苏省分行党委委员、副行长唐志新，南京江北新区党工委书记、管委会副主任徐翔，北京绿色交易所董事长王乃祥，中石化碳产业科技股份有限公司总经理陈文钢，北京银行党委书记、副行长毛文利共同启动扬子江绿色金融中心。扬子江绿色金融中心依托北京绿色交易所和中石化碳产业科技股份有限公司等战略伙伴的专业能力，为新区打造“绿色数据管理系统、绿色企业项目库、绿色权益交易辅导中心、绿色人才培养基地”四大功能平台，面向区域绿色产业企业提供包括特色金融产品、碳数据管理系统、ESG专业报告、绿电交易撮合等一站式服务。

资料来源：

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg2MzYwNjg3MA==&chksm=cfd8c038b473867baebb3962e6acdd4d54365e8bb2a4f20a2a647a1ab41dfa7e23b5b288b4c4&idx=1&mid=2247743604&sn=267261c2b1b5d8e650e27a1beea9ef79

2、国外

(1) 瑞典 IPCO 《2025 年可持续发展报告》出炉，践行低碳实践，赋能钢带产业循环发展。作为全球工业流程解决方案供应商，瑞典 IPCO 专注于不锈钢钢带研发制造、工业加工设备供应及产品全生命周期技术服务，深耕行业百余年，始终将可持续发展深度融入企业核心战略与全球运营。近日，IPCO 发布了《2025 年可持续发展报告》，以透明、可追溯的数据，展示了企业在环境、社会及治理领域的工作进展。

资料来源：<https://www.mei.net.cn/qtmy/202605/620301115631638421.html>

(2) 欧盟委员会批准 13 亿欧元德国国家援助计划，支持可再生氢生产发展。欧盟委员会已根据欧盟国家援助规则批准德国一项 13 亿欧元的国家援助计划，通过欧洲氢能银行（European Hydrogen Bank）的“拍卖即服务（Auctions-as-a-Service）”机制支持可再生氢生产。该计划适用于 2026 年结束的拍卖项目。该计划将助力《清洁工业协议》（Clean Industrial Deal）推动欧盟工业脱碳，同时支持《REPowerEU 计划》减少对俄罗斯化石燃料依赖，并推动欧盟氢能战略实施。根据该计划，德国将支持建设最高 1000MW 电解槽装机容量，并推动生产最高 1000 万吨可再生氢，预计可减少约 5500 万吨二氧化碳排放。

资料来源：<http://h2.china-nengyuan.com/news/248365.html>

(3) CIP 启动 15 亿欧元生物能源基金。哥本哈根基础设施合作伙伴(CIP)宣布推出先进生物能源基金 II(ABF II)，这是一只专注于扩大欧洲生物甲烷和先进生物能源生产的新基金。该新基金由欧洲投资基金（EIF）承诺投入 2 亿欧元启动。CIP 表示 ABF II 的目标规模为 15 亿欧元。

资料来源：<https://www.esgtoday.com/cip-launches-e1-5-billion-bioenergy-fund/>

(4) 新加坡与世界银行合作扩大国家碳市场规模。新加坡国家气候变化秘书处（NCCS）与世界银行集团宣布启动新加坡碳市场计划，这是一项旨在支持各国开发和扩大国家碳市场的新举措。该项目旨在解决阻碍碳市场增长的关键障碍，同时支持各国加强参与高完整性碳市场所需的技术能力、机构能力和数字基础设施。新项目将包括三个关键组成部分，重点是加强碳市场基础设施和技术，促进碳信用货币化，并支持东道国的能力建设和市场准备度。

资料来源：<https://www.esgtoday.com/singapore-world-bank-partner-to-scale-national-carbon-markets/>

(5) 汇丰银行支持循环经济投资平台 Circulate Capital。总部位于新加坡的投资管理公司 Circulate Capital 宣布与汇丰银行签订新的绿色贷款便利协议，旨在支持其快速部署资本，并在南亚及东南亚循环经济投资领域取得更大影响力。Circulate Capital 成立于 2018 年，最初专注于投资解决南亚和东南亚的海洋塑料危机解决方案，随后将投资重点扩大到塑料循环性，包括跨价值链的颠覆性创新，覆盖全球高增长市场。

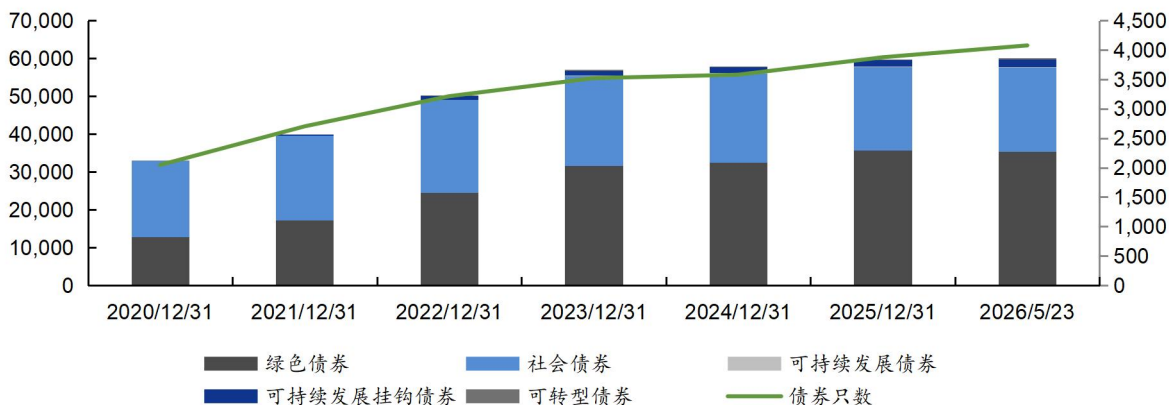
资料来源：<https://www.esgtoday.com/hscb-backs-circular-economy-investment-platform-circulate-capital/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

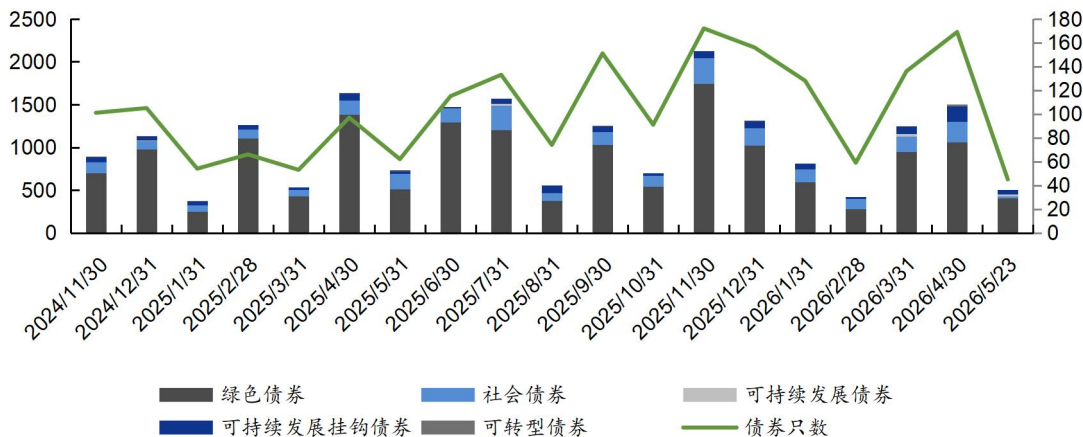
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.37%。**截至 2026 年 5 月 23 日，我国已发行 ESG 债券达 4077 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.77 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.37%。截至 2026 年 5 月 23 日，本月发行 ESG 债券共 45 只，发行金额达 500 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1456 只，发行总金额达 13,606 亿元。

图 1: ESG 年度债券存量 (亿元) 及债券只数 (右轴)

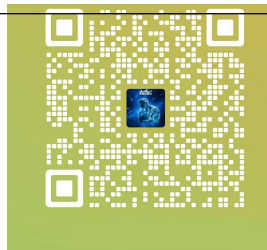


资料来源: wind, 信达证券研发中心

图 2: ESG 月度债券发行量 (亿元) 及债券只数 (右轴)



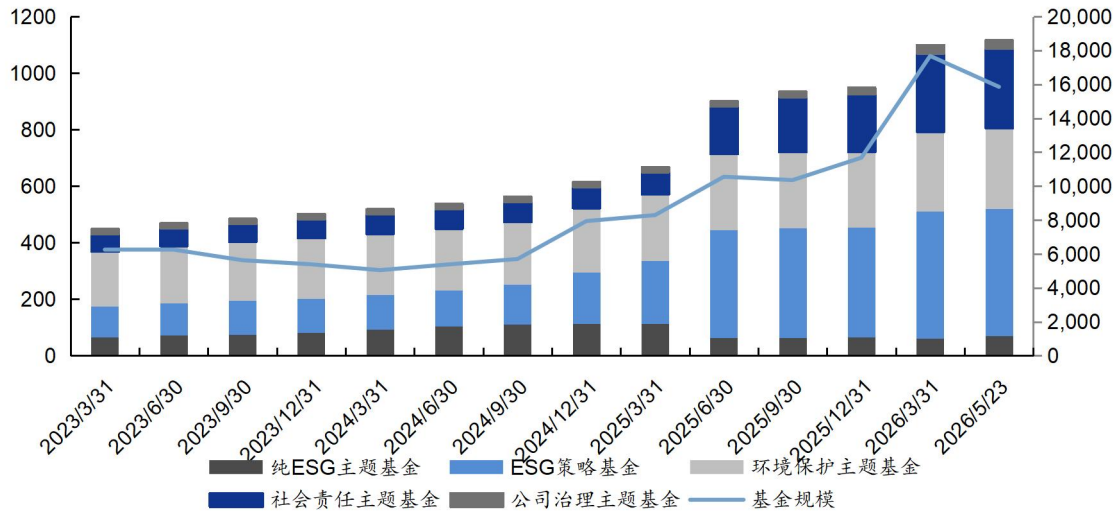
资料来源: wind, 信达证券研发中心



2、公募基金

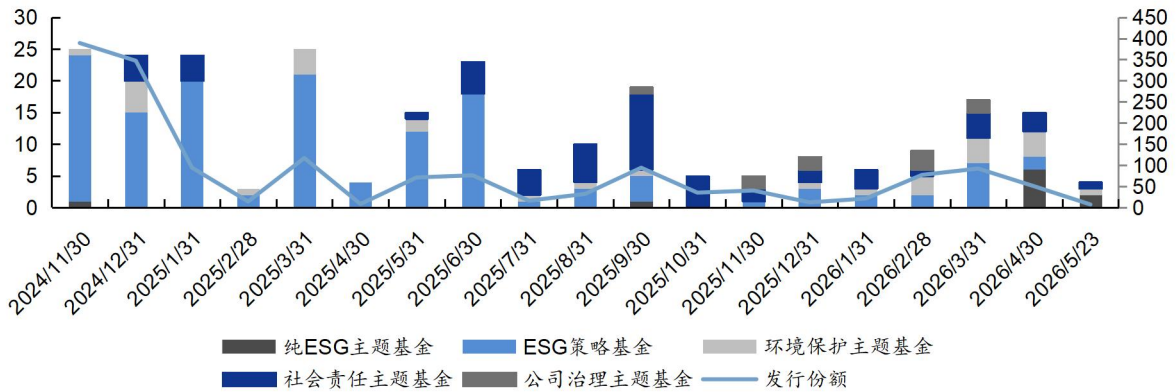
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 40.70%**。截至 2026 年 5 月 23 日，市场上存续 ESG 产品共 1118 只，ESG 产品净值总规模达 15,854.30 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 40.70%。截至 2026 年 5 月 23 日，本月发行 ESG 产品共 4 只，发行份额为 7.31 亿份，主要为纯 ESG 和环境保护，近一年共发行 ESG 公募基金 265 只，发行总份额为 1,836.27 亿份。

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)

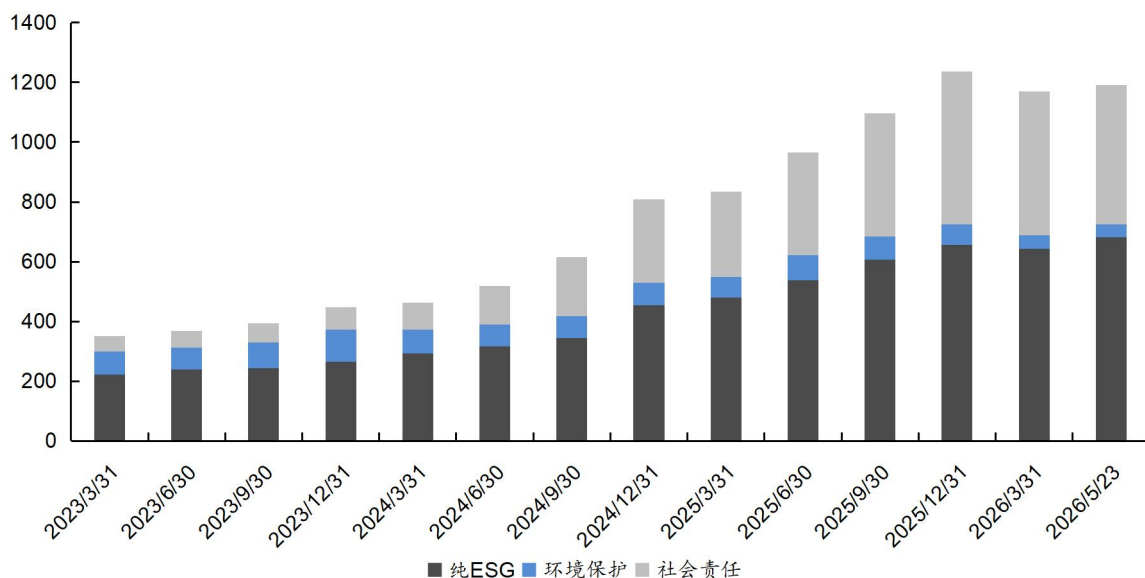


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

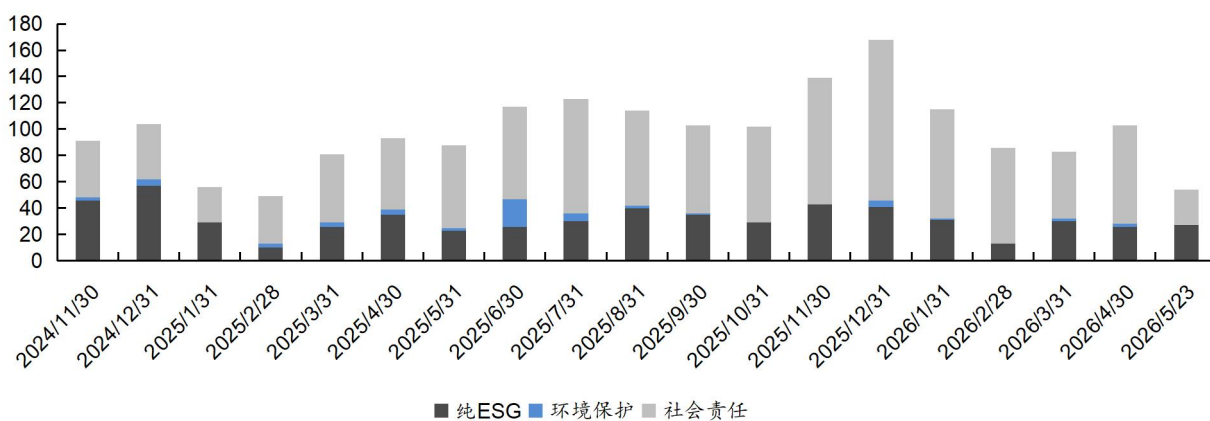
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 57.13%**。截至 2026 年 5 月 23 日，市场上存续 ESG 产品共 1192 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 57.13%。截至 2026 年 5 月 23 日，本月发行 ESG 产品共 54 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1398 只。

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)

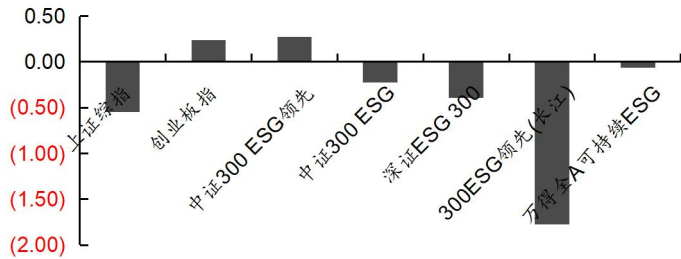


资料来源: wind, 信达证券研发中心

三、指数跟踪

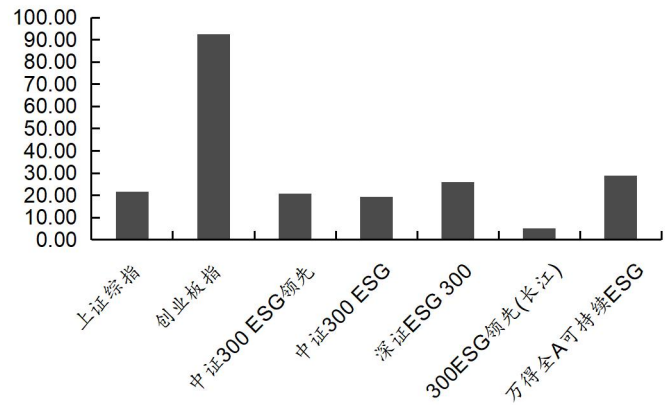
- 截至 5 月 22 日，本周主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均跑赢大盘，其中中证 300 ESG 领先涨幅最大，上涨 0.28%；300ESG 领先(长江)跌幅最大，下跌 1.78%。近一年主要 ESG 指数均上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 28.89%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 5.01%。

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

联合国人居署执行主任罗斯巴赫：中国在推动全球可持续城市发展中发挥日益重要作用。联合国人类住区规划署（人居署）执行主任罗斯巴赫在第 13 届世界城市论坛期间接受新华社记者书面专访时说，中国大力促进国内城市转型发展，积极参与联合国框架下的多边合作，在推动全球可持续城市发展中发挥日益重要作用。罗斯巴赫指出，城市正处于当今全球挑战的前沿，气候变化影响、人口流离失所、发展不平衡等问题汇聚交织。她表示，本届论坛聚焦建设包容性的城市系统，旨在加强城市韧性，推动平等发展。罗斯巴赫表示，城市发展水平不应仅凭经济增长或基础设施判断，还应将居民的实际生活体验和生活质量作为衡量标准。她指出，中国的城市发展模式从增量扩张转向更加注重质量、更加以人为本，体现出对宜居性、城市更新、绿色发展和土地高效利用的关注，为其他国家统筹经济发展、可持续性与韧性建设以及城市治理提供宝贵借鉴。罗斯巴赫说，中国城市发展经验表明，长期规划、大规模基础设施投资以及中央与地方政府强有力协调对建设可持续、有韧性的城市至关重要，将住房、交通、环境可持续性和经济发展纳入统一的城市发展战略具有重要价值。她表示，中国越来越重视城市更新、绿色发展和气候韧性建设，这对快速城市化的国家尤其具有借鉴意义。罗斯巴赫指出，中国积极推动落实联合国《新城市议程》和可持续发展目标，并且为南南合作和知识交流作出重要贡献。她表示，联合国人居署愿与中国进一步深化合作与伙伴关系，加强城市间协作，加速推进具有包容性和气候韧性的城市发展。

资料来源：

https://www.mohurd.gov.cn/xinwen/gzdt/art/2026/art_b086ad41a2be479aa4baa70aebe40e21.html

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。