下载日志已记录，仅供内部参考

信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

生态环境部审议通过碳市场配额方案

ESG 周报

2026 年 8 月 30 日

下载日志已记录，仅供内部参考

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

生态环境部审议通过碳市场配额方案

2026 年 8 月 30 日

本期内容提要：

➢ 热点聚焦：

国内：生态环境部审议通过碳市场配额方案。8 月 24 日，生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《关于推进机动车排放检验机构监管改革 提升排放检验质量的意见》、《关于禁止生产以一氯二氟甲烷（HCFC-22）为制冷剂的多联式空调（热泵）机组产品的公告》、《全国碳排放权交易市场 2025、2026 年度发电行业以及 2026 年度钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》。

国际：澳洲拟推迟气候披露严格鉴证时限并规范供应链数据索取。澳大利亚财政部 8 月 25 日发布咨询文件，围绕 2024 年生效的强制性气候相关财务披露制度提出一揽子减负措施。核心三条：一是允许公司推迟或取消从有限鉴证（limited assurance）向合理鉴证（reasonable assurance）的过渡安排；二是为温室气体范围三披露设定信息索取边界，向价值链上的中小企业收集数据时须有明确指引与最小必要约束，防止大型采购方层层转嫁填报负担；三是同步优化报告格式与豁免情形。制度背景是澳洲自 2025 年起分批推动大型及中型公司披露气候风险，首批公司在首个报告季遇到的实操困难集中在数据可得性与鉴证资源不足。咨询截止后如果条款落地，新西兰、新加坡等同期推行类似制度的司法辖区大概率跟进效仿。

➢ ESG 产品跟踪：

数据统计截至 2026 年 8 月 30 日，

债券：我国已发行 ESG 债券达 4245 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.99 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 62.34%。本月发行 ESG 债券共 110 只，发行金额达 1,887 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1567 只，发行总金额达 15,208 亿元。

公募基金：市场上存续 ESG 产品共 1152 只，ESG 产品净值总规模达 16,538.40 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 42.46%。本月发行 ESG 产品共 6 只，发行份额为 6.33 亿份，主要为环境保护和社会责任，近一年共发行 ESG 公募基金 231 只，发行总份额为 1,439.78 亿份。

银行理财：市场上存续 ESG 产品共 1321 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 59.65%。本月发行 ESG 产品共 85 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1401 只。

➢ 指数跟踪：

截至 8 月 28 日，本周主要 ESG 指数均跑输大盘，其中万得全 A 可持续 ESG 跌幅最大，下跌 1.58%；300ESG 领先(长江)涨幅最大，上涨 0.50%。近一年主要 ESG 指数除 300ESG 领先(长江)外均实现上涨，其中中证 300 ESG 领先涨幅最大，上涨 8.02%；300ESG 领先(长江)跌幅最大，下跌 2.21%。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **ESG 专家观点：**

中国上市公司协会公司治理部 ESG 工作负责人孙雨孟：上市公司 ESG 披露情况呈现出四点明显变化。主要是：一是披露面更广，也更规范；二是上市公司相关工作逐渐从写报告的披露环节向整体管理环节延伸，说明 ESG 正逐步融入公司的治理架构和战略决策当中；三是披露的量化程度和平衡性均明显增强；四是气候变化议题披露全面推进，超过四分之三的公司披露了温室气体排放数据，超过一半的公司设定了减排目标，这一比例首次过半。孙雨孟还介绍，上市公司在供应链相关的可持续实践方面也呈现出一些新趋势，如：第一，顶层设计不断强化，可持续发展已经嵌入公司战略和供应链管理；第二，对标双碳目标，节能降碳与循环发展成为供应链减碳的重要抓手；第三，社会责任、乡村振兴等议题在供应链场景当中有了具体的落点。

- **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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

一、 热点聚焦

1、国内

（1）**生态环境部审议通过碳市场配额方案。**8 月 24 日，生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《关于推进机动车排放检验机构监管改革 提升排放检验质量的意见》（以下简称《意见》）、《关于禁止生产以一氯二氟甲烷（HCFC-22）为制冷剂的多联式空调（热泵）机组产品的公告》（以下简称《公告》）、《全国碳排放权交易市场 2025、2026 年度发电行业以及 2026 年度钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》（以下简称《方案》）。会议指出实施机动车排放检验机构监管改革，是深化机动车污染治理，推动环境空气质量持续改善的重要举措。要坚持问题导向，强化机动车排放检验领域全链条监管，规范全流程检验行为，切实提升机动车排放检验质量。要扎实做好《意见》贯彻落实，完善检验机构准入退出管理，提高排放检验合规水平，优化检验设备质量管理，加强检验机构精准监管，健全行业自律监督机制，严厉打击弄虚作假行为，促进机动车排放检验行业健康有序发展，助力深入打好蓝天保卫战。会议强调分阶段、分行业逐步淘汰含氢氯氟烃（HCFCs），是履行《关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书》、协同应对臭氧层损耗和气候变化的有力行动。要围绕《公告》明确的时间节点、具体要求和适用范围，扎实做好政策宣贯解读，引导企业按期做好 HCFC-22 制冷剂的淘汰工作。要持续强化监督执法，对违反规定的企业依法严肃查处，确保各项要求落实到位。要加强绿色替代技术研发与应用，继续推进 HCFCs 淘汰工作，提升行业企业绿色发展水平，确保如期完成履约目标。

资料来源：https://news.bjx.com.cn/html/20260825/1509908.shtml

（2）**四川出台算力网建设试行政策，以算电融合推动算力低碳发展。**8 月 13 日，四川省发改委等五部门联合印发《四川省推进算力网建设的若干政策措施（试行）》。重点布局算电融合零碳算力园区，创新多用户绿电直连模式，余电上网比例放宽至 20%，按直供新能源规模 2 倍配置额外新能源指标；存量数据中心支持节能降碳绿色化改造，省级预算内投资按核定总投资 15% 予以补助，单个项目最高 1000 万元。在绿色算力保障方面，推动算力园区能耗在线监测，鼓励算力主体参与电力市场化交易，扩大绿电、绿证交易，落实算力中心绿电消费比例目标，推动算电协同与数据中心低碳运行；搭建全省一体化算力监测调度平台，推进川渝算力平台互联互通。

资料来源：https://news.bjx.com.cn/html/20260826/1510135.shtml

（3）**上海十五五战略性新兴产业规划发布，设定 2030 增加值 2.1 万亿元目标。**8 月 26 日，上海市政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业发展 “十五五” 规划》。规划目标到 2030 年，战略性新兴产业增加值达到 2.1 万亿元；工业战新产业总产值占规上工业总产值比重超 50%，三大先导产业制造业年均增速大于 10%，战略性新兴服务业增加值占第三产业增加值比重提升至 25%。

资料来源：https://news.bjx.com.cn/html/20260828/1510548.shtml

（4）《天津市重点行业节能降碳改造总体方案》印发。8 月 27 日，天津市发展改革委等部门印发《天津市重点行业节能降碳改造总体方案》。《方案》提出，到 2028 年底，重点行业能效基准水平以下产能清零，炼油、水泥、甲醇和合成氨等行业达到现行能效标杆水平的产能比例保持在 100%，钢铁、平板玻璃、乙烯、煤电等行业达到现行能效标杆水平的产能比例平均提高 15 个百分点，累计形成节能量 80 万吨标准煤以上、减排二氧化碳 200 万吨以上。

资料来源：https://news.bjx.com.cn/html/20260827/1510411.shtml

（5）山西省加快推进全国温室气体自愿减排交易市场建设的工作方案。为鼓励山西省各重点领域温室气体自愿减排，推动全国温室气体自愿减排交易市场建设，促进经济社会绿色低碳发展，山西省生态环境厅会同省机关事务管理局等 10 部门编制并印发《山西省加快推进全国温室气体自愿减排交易市场建设的工作方案》。《方案》提出，力争到 2030 年，初步建立覆盖各重点领域的温室气体自愿减排方法学推广应用多部门联动机制。阶段性完成全省温室气体自愿减排资源底数摸排与项目储备库搭建，加快自愿减排项目高质量开发，推进一批山西特色的方法学编制，促进多元化应用，完善监督管理体系，推动温室气体自愿减排市场健康有序发展，助力山西省

下载日志已记录，仅供内部参考

将生态资源优势转化为绿色发展优势。

资料来源：https://news.bjx.com.cn/html/20260825/1509972.shtml

2、国外

（1）澳洲拟推迟气候披露严格鉴证时限并规范供应链数据索取。澳大利亚财政部 8 月 25 日发布咨询文件，围绕 2024 年生效的强制性气候相关财务披露制度提出一揽子减负措施。核心三条：一是允许公司推迟或取消从有限鉴证（limited assurance）向合理鉴证（reasonable assurance）的过渡安排；二是为温室气体范围三披露设定信息索取边界，向价值链上的中小企业收集数据时须有明确指引与最小必要约束，防止大型采购方层层转嫁填报负担；三是同步优化报告格式与豁免情形。制度背景是澳洲自 2025 年起分批推动大型及中型公司披露气候风险，首批公司在首个报告季遇到的实操困难集中在数据可得性与鉴证资源不足。咨询截止后如果条款落地，新西兰、新加坡等同期推行类似制度的司法辖区大概率跟进效仿。

资料来源：

http://www.tanpaifang.com/cdp/202608/27120514.html

（2）飞利浦发行首个与欧盟绿色债券（EUGB）相符的债券。健康科技公司飞利浦宣布其新推出的 6.5 亿欧元绿色债券定价，这是该公司及医疗行业首次根据欧盟绿色债券（EuGB）标准发行。欧盟于 2023 年 11 月通过了欧盟监管，欧盟委员会启动了该条例，旨在建立绿色债券的“金本位”，以打击漂绿现象并推动欧盟可持续金融市场的发展。

资料来源：

https://www.esgtoday.com/philips-issues-its-first-eugb-aligned-green-bond/

（3）世界银行发行 40 亿美元可持续发展债券。世界银行宣布，通过发行新的 7 年期基准可持续发展债券，已筹集了 40 亿美元。世界银行可持续发展债券支持成员国绿色与社会项目、项目及活动的结合融资。投资支持世界银行集团消除极端贫困、促进可居住星球共享繁荣的使命、可持续发展目标（SGDs）等。

资料来源：

https://www.esgtoday.com/world-bank-issues-4-billion-sustainable-development-bond/

（4）Nuveen 筹集超过 10 亿美元资金，用于支持能源、水资源和建筑升级。全球投资管理公司 Nuveen 及其可持续商业房地产融资解决方案公司 Nuveen Green Capital（NGC）宣布，在 Nuveen CPACE 贷款基金 IV 首次交割时已筹集超过 10 亿美元的资本承诺，为投资者提供了对 C-PACE 资产类别的投资敞口，该资产类别用于资本改进，使商业建筑更加节能、节水且具备气候韧性。C-PACE（商业地产评估清洁能源）是一项由州政府主导的公私合营融资项目，为建筑业主和开发商提供资金，用于商业地产改进，提高能源效率、节水和气候韧性，还款方式通过其房产税账单上的评估，提供比夹层债务和股权更经济的融资选择。

资料来源：

https://www.esgtoday.com/nuveen-raises-over-1-billion-for-fund-backing-energy-water-resilience-upgrades-for-buildings/

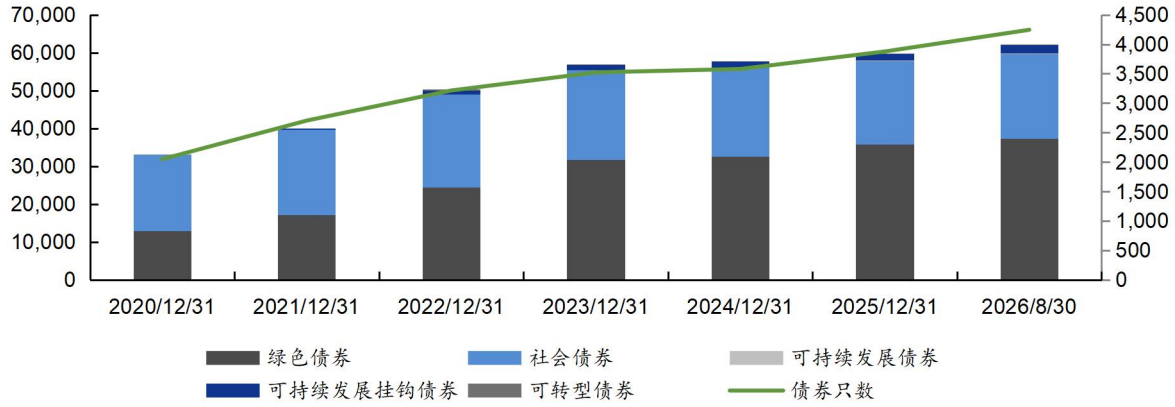
下载日志已记录，仅供内部参考

二、 ESG 金融产品跟踪

1、债券

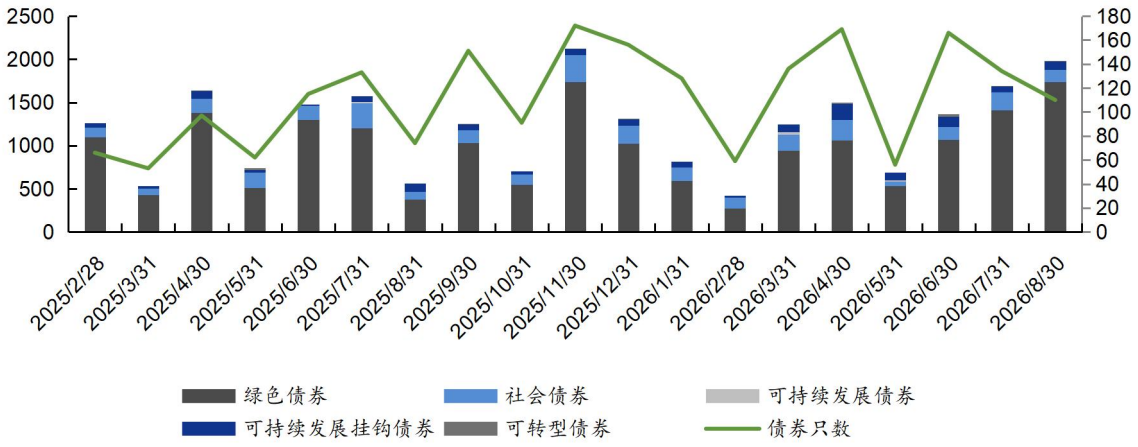
- **绿色债券余额规模占比最大，达 62.34%。**截至 2026 年 8 月 30 日，我国已发行 ESG 债券达 4245 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.99 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 62.34%。截至 2026 年 8 月 30 日，本月发行 ESG 债券共 110 只，发行金额达 1,887 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1567 只，发行总金额达 15,208 亿元。

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）



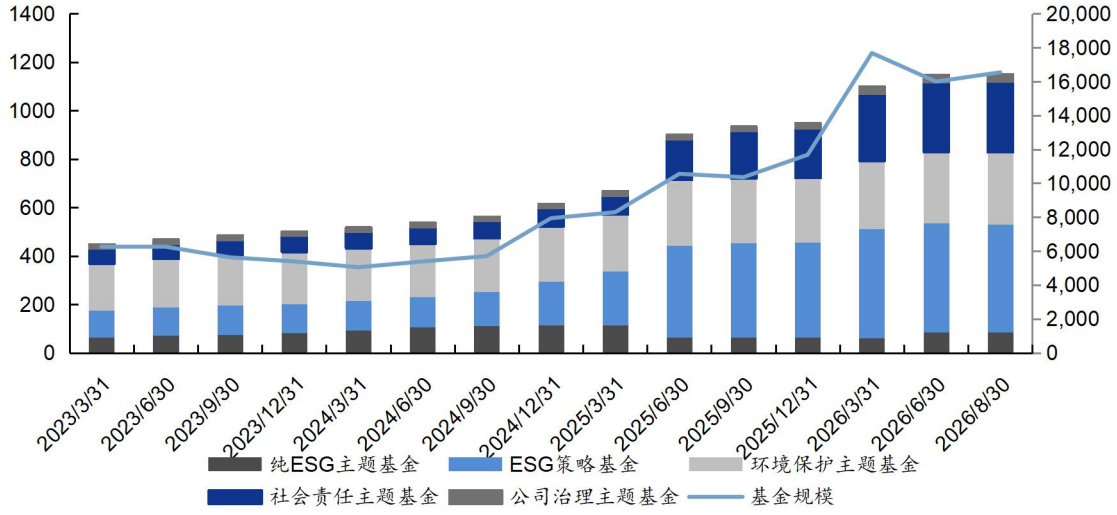
资料来源：wind，信达证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

2、公募基金

- **ESG 策略产品规模占比最大，达 42.46%。**截至 2026 年 8 月 30 日，市场上存续 ESG 产品共 1152 只，ESG 产品净值总规模达 16,538.40 亿元人民币。其中社会责任产品规模占比最大，达 42.46%。截至 2026 年 8 月 30 日，本月发行 ESG 产品共 6 只，发行份额为 6.33 亿份，主要为环境保护和社会责任，近一年共发行 ESG 公募基金 231 只，发行总份额为 1,439.78 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）



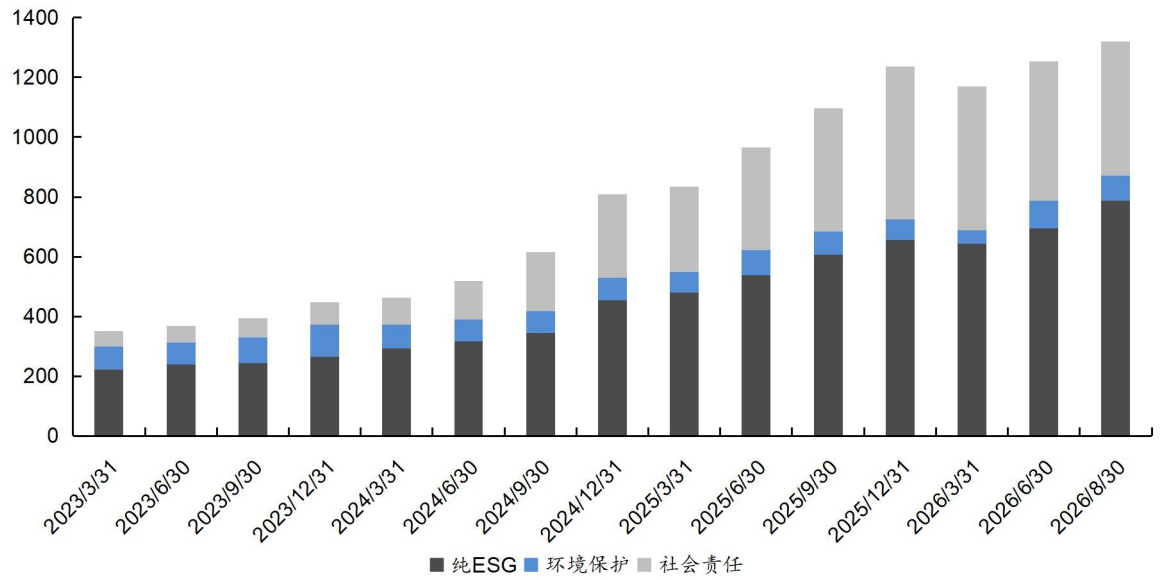
资料来源：wind，信达证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

3、银行理财

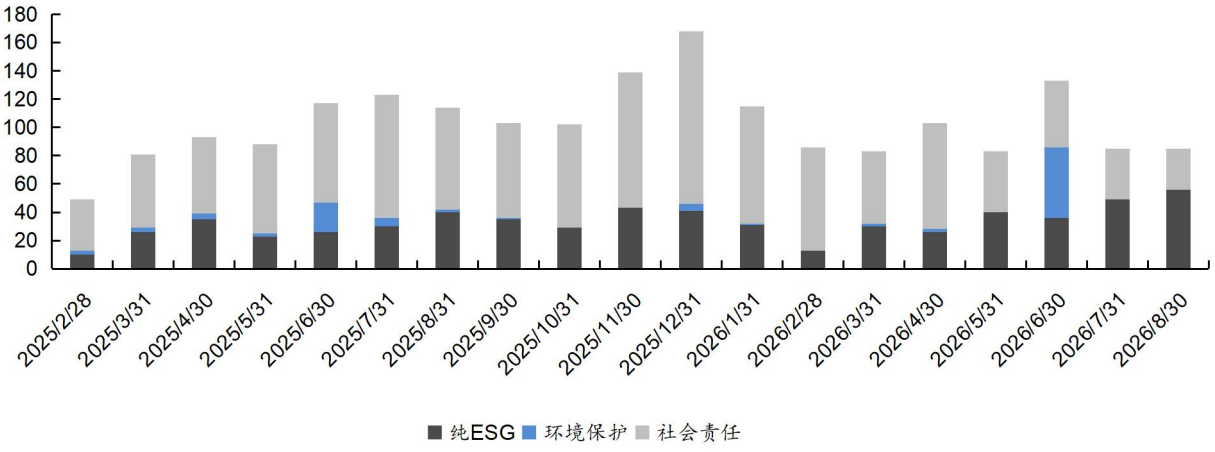
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 59.65%。**截至 2026 年 8 月 30 日，市场上存续 ESG 产品共 1321 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 59.65%。截至 2026 年 8 月 30 日，本月发行 ESG 产品共 85 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1401 只。

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）



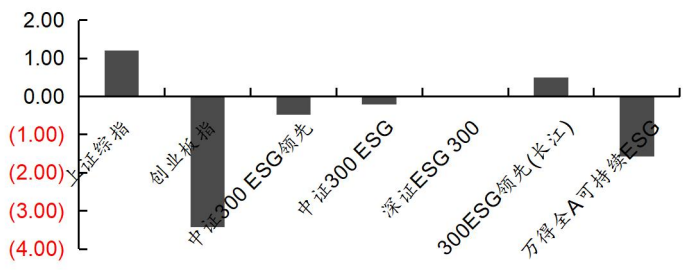
资料来源：wind，信达证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

三、 指数跟踪

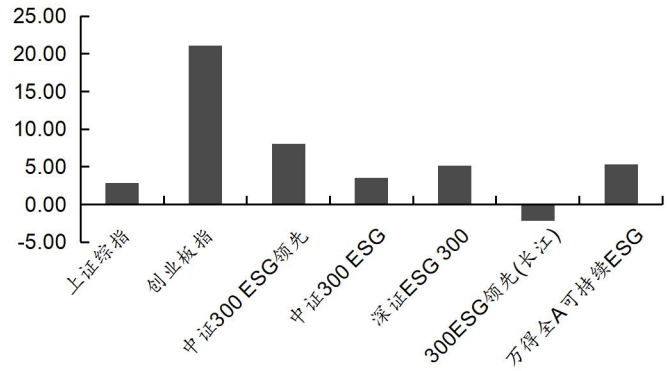
- 截至8月28日，本周主要 ESG 指数均跑输大盘，其中万得全A可持续ESG跌幅最大，下跌1.58%；300ESG领先(长江)涨幅最大，上涨0.50%。近一年主要 ESG 指数除300ESG领先(长江)外均实现上涨，其中中证300 ESG领先涨幅最大，上涨8.02%；300ESG领先(长江)跌幅最大，下跌2.21%。

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

中国上市公司协会公司治理部 ESG 工作负责人孙雨孟：上市公司 ESG 披露情况呈现出四点明显变化。主要是：一是披露面更广，也更规范。全市场今年一共有 2178 家上市公司披露了可持续发展报告，整体披露率接近五成，比上一年提高了将近四个百分点；二是上市公司相关工作逐渐从写报告的披露环节向整体管理环节延伸，说明 ESG 正逐步融入公司的治理架构和战略决策当中；三是披露的量化程度和平衡性均明显增强。值得一提的是，几乎所有披露主体都在报告中涵盖了至少一项负面指标，强制披露主体则百分之百都涉及了相关负面指标；四是气候变化议题披露全面推进，超过四分之三的公司披露了温室气体排放数据，超过一半的公司设定了减排目标，这一比例首次过半。孙雨孟还介绍，上市公司在供应链相关的可持续实践方面也呈现出一些新趋势，如：第一，顶层设计不断强化，可持续发展已经嵌入公司战略和供应链管理。有越来越多的头部上市公司将 ESG 治理提升到董事会层面，设立专门委员会统筹相关工作，并将 ESG 指标纳入高管考核；第二，对标双碳目标，节能降碳与循环发展成为供应链减碳的重要抓手。有越来越多的上市公司围绕供应链开展碳足迹核算、绿色采购、循环回收等专项工作，一些制造业企业通过绿色包材、可回收设计、物流路径优化等等，推动上下游的协同降碳；第三，社会责任、乡村振兴等议题在供应链场景当中有了具体的落点。很多上市公司将产业链协同作为履行社会责任的重要抓手，通过技术输出、人才培训等，带动上下游中小企业共同提升合规和可持续发展水平，通过原料采购、产业帮扶等等方式参与乡村振兴和区域协调发展，实现经济效益与社会价值的双向提升。

资料来源：
https://baijiahao.baidu.com/s?id=1873206624704433856&wfr=spider&for=pc

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。



下载日志已记录，仅供内部参考

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。