仅供内部参考，请勿外传！



华创证券 HUA CHUANG SECURITIES

证券研究报告

综合 2026 年 09 月 26 日

ESG 月报（2026 年 8 月）

# 《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》印发

## ❑ 行业发展动态

1、政策动态：（1）中办国办印发《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》，生态环境损害责任终身追究制正式落地，从顶层设计层面压实了地方党政一把手的生态环保责任，是国内生态治理体系的重要政策。（2）马来西亚发布《国家能源效率政策与行动计划 2026-2035》，目标到 2035 年削减全国 11.6%能源总需求、累计节约 852.4 亿林吉特净能源并避免 2611 万吨二氧化碳当量排放，预计吸引约 360 亿林吉特私人投资、创造约 2.9 万个就业岗位。

2、行业热点：（1）美国科技企业在人工智能(AI)浪潮中争相建造数据中心，并为此打造私有燃气发电厂，此举恐将导致碳排放量及污染物大幅增加。（2）*ST 清越因涉嫌欺诈发行及信披违法拟被罚 1.7188 亿元，从 ESG 角度看，其反映的是公司治理（G）层面的合规与内控机制未能有效运行，信息披露的真实性、准确性存在重大瑕疵。

3、产业实践：（1）怡斯莱联合顺丰、中国航油及民航二所开展 SAF 商业加注项目，为顺丰航空全货机离境航班定向加注，助力顺丰实现较传统航空燃料高达 90%的温室气体减排，并计划以此为基础拓展覆盖客运与货运的更大 SAF 项目网络。（2）国泰航空与 Google 合作利用 AI 预测并规避航迹云，已在超 100 个航班上应用，使航迹云相关气候影响降低约 40%，双方将继续评估该方案在全球航线网络中的可行性与限制。

4、机构和专家观点：（1）《大湾区上市公司 ESG 发展研究报告（2026）》显示，大湾区高评级企业规模爆发式增长，占比连续五年领先全国；社会绩效与风险控制优势稳定；治理和管理表现同步改善，反映区域企业在 ESG 治理机制、政策制定与实践方面取得实质性进展。

## ❑ 资本市场动态

1、指数：截至 2026 年 8 月 31 日，样本 ESG 指数中 2 个上涨、2 个下跌、1 个持平。其中，创指 ESG 月涨幅 3.1%，智选 300ESG 领先月涨幅 0.5%，万得全 A 可持续 ESG 月持平，科创 ESG 指数月跌幅 0.4%，中证 ESG100 月跌幅 2.0%。

2、公募基金：截至 2026 年 8 月 31 日，以 ESG 为投资主题的公募基金存续约 58 支，基金净资产合计 221 亿元人民币。8 月无新发 ESG 基金。宽口径下，ESG 基金中占比最大的子类为 ESG 策略主题基金，存续共 328 支，基金净资产合计约 3102 亿元人民币。

3、债券：截至 2026 年 8 月 31 日，万得 ESG（绿色）债券口径下，ESG 债券存续共 4205 支，债券余额 59973 亿元人民币。其中规模最大的是地方政府债，余额 20827 亿元。8 月 ESG 债券新发行 100 支，新发行量 1875.80 亿元；总偿还量 798.87 亿元，净融资额 1076.92 亿元。

4、银行理财： 截至 2026 年 8 月 31 日，根据普益理财的数据，ESG 主题的银行理财产品存续共 487 支，规模总计 3331.5 亿元。8 月新发产品 40 支，规模共计 112.5 亿元。从存量视角来看，发行 ESG 理财产品总规模前五的机构分别是农银理财、中银理财、工银理财、兴银理财和招银理财。其中，农银理财发行支数 106 支，总规模 823.5 亿元；中银理财发行支数 99 支，总规模 691.3 亿元；工银理财发行支数 84 支，总规模 459.3 亿元；兴银理财发行支数 49 支，总规模 457.1 亿元；招银理财发行支数 17 支，总规模 238.7 亿元。

## ❑ 风险提示

政策的快速演变与不确定性、政策推进不及预期、“反 ESG”浪潮的冲击、绿色技术不成熟与成本高昂等。


**华创证券研究所**

**证券分析师：洪锦屏**

邮箱：hongjinping@hcyjs.com

执业编号：S0360516110002

**证券分析师：肖琳**

邮箱：xiaolin@hcyjs.com

执业编号：S0360523020003

**证券分析师：邱弘奥**

邮箱：qiuhongao@hcyjs.com

执业编号：S0360524120004


**相关研究报告**

《ESG 月报（2026 年 7 月）：《循环经济发展“十五五”规划》印发》

2026-08-24

《ESG 月报（2026 年 6 月）：五部门开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动 》

2026-07-12

《ESG 月报（2026 年 5 月）：欧盟拟向各行业发放更多碳排放免费配额，ESG 债券市场活跃度明显下降》

2026-06-15

仅供内部参考，请勿外传！



# 目 录

**一、行业发展动态：《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》印发 ..... 3**
（一）政策动态 ..... 3
1、中办国办印发《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》 ..... 3
2、马来西亚启动十年国家能源效率行动计划 ..... 3
（二）行业热点 ..... 3
1、美国 AI 企业建私有发电厂恐加剧碳排放 ..... 3
2、涉嫌欺诈发行及信披违法，*ST 清越拟被罚 1.7188 亿元 ..... 4
（三）产业实践 ..... 4
1、怡斯莱与顺丰、中国航油合作，推动中国低碳航空货运发展 ..... 4
2、国泰航空与 Google 用 AI 避航迹云，减少气候影响约 40% ..... 5
（四）机构和专家观点 ..... 5
1、商道融绿联合深圳市公司治理研究会发布《大湾区上市公司 ESG 发展研究报告》 ..... 5
**二、ESG 资本市场动态：8 月样本 ESG 指数涨跌互现，债券净发行量和净融资额出现明显上升 ..... 6**
（一）指数：8 月样本 ESG 指数涨跌互现 ..... 6
（二）公募基金：8 月无新发 ESG 基金 ..... 6
（三）债券：8 月发行支数下降，总发行量和融资额连续两月上升 ..... 7
（四）银行理财：8 月共新发 40 支产品 ..... 8



仅供内部参考，请勿外传！



# 一、行业发展动态：《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》印发

## （一）政策动态

### 1、中办国办印发《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》

8 月 26 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《党政领导干部生态环境损害责任追究办法》，适用于县级以上地方党委和政府及其有关部门领导成员，中央和国家机关有关部门领导成员，以及上列部门有关机构领导人员的生态环境损害责任追究。实行生态环境损害责任终身追究制。对政绩观偏差、违背新发展理念和高质量发展要求等，造成生态环境严重破坏的，不论责任人是否已调离、转岗、提拔、离职或者退休，都必须严肃追究责任。

生态环境损害责任终身追究制正式落地，从顶层设计层面压实了地方党政一把手的生态环保责任，是国内生态治理体系的重要政策。地方政府的绿色招商、生态监管力度将大幅升级，高污染、高环境风险的项目落地难度将显著提升，企业环境合规的硬性要求进一步强化。各行业企业需全面梳理自身生产全流程的生态环境风险点，完善环境合规体系建设，避免因生态环境损害触发相关追责风险。

（资料来源：金台资讯、可持续发展经济导刊）

### 2、马来西亚启动十年国家能源效率行动计划

马来西亚在 8 月 11 日于吉隆坡举行的第七届国际可持续能源峰会期间，正式发布《国家能源效率政策与行动计划 2026-2035》(NEEAP2.0)。该计划由马来西亚能源及水务转型部(PETRA)牵头，马来西亚可持续能源发展局(SEDA)落实推进。按照规划，到 2035 年该计划将助力马来西亚削减全国 11.6%的能源总需求，累计实现 852.4 亿林吉特净能源节约，避免 2611 万吨二氧化碳当量排放。

马来西亚政府表示，提高能源效率有助于优化能源消费、增强经济竞争力并减轻电网压力。本次行动计划围绕工业、商业建筑、居民家庭三大核心领域出台系列举措，推动马来西亚能源转型，实现到 2050 年净零排放的目标。PETRA 预计，NEEAP2.0 实施后将吸引约 360 亿林吉特私人投资，创造约 2.9 万个就业岗位。

（资料来源：中国新闻网）

## （二）行业热点

### 1、美国 AI 企业建私有发电厂恐加剧碳排放

美国科技企业在人工智能(AI)浪潮中争相建造数据中心，并为此打造私有燃气发电厂，此举恐将导致碳排放量及污染物大幅增加。有消息称，美国清景公司研究表示，美国多家 AI 企业今后数年计划建造约 60 家数据中心，其所需发电总装机容量预计在 2030 年代初达到 97 吉瓦，约相当于墨西哥的总装机容量。

据悉，为满足用电需求，美国 AI 企业大多倾向“污染更严重的选项”，包括拖车式发电机、原为飞机和军舰设计的涡轮机、汽车活塞发动机以及工业用翻新涡轮机。上述措施可能给气候带来巨大影响。即便按保守估计，与数据中心相关的发电厂每年将排放逾 2 亿吨二氧化碳，相当于超过 4600 万辆燃油车的年度碳排放量。除了温室气体，上述私有

仅供内部参考，请勿外传！



发电厂还可能排放与多种心肺疾病相关的细颗粒物、能加重呼吸道疾病的氮氧化物，以及汞、甲醛和苯等有毒物质。美国忧思科学家联盟负责能源分析的副总监约翰·罗杰斯说：“用严重依赖‘肮脏燃气’或柴油涡轮机、以不计入电网计量的方式为数据中心供电，肯定会向当地空气中排放各种有害污染物，同时加剧气候变化。”

（资料来源：央视新闻）

**2、涉嫌欺诈发行及信披违法，*ST 清越拟被罚 1.7188 亿元**

9 月 1 日晚，*ST 清越（688496.SH）公告，公司于当日收到中国证监会下发的《行政处罚事先告知书》。因涉嫌欺诈发行及信息披露违法违规，证监会拟对公司责令改正、给予警告，并处以 1.7188 亿元罚款；对四名时任高管拟合计罚款 3050 万元、采取 3 至 8 年市场禁入。同日公司提示，股票可能触及重大违法强制退市情形。

《告知书》显示，公司违法事实集中于两方面。一是证券发行文件编造重大虚假内容：2020 年至 2022 年上半年，公司通过故意少计存货跌价准备、虚假销售芯片等方式，分别虚增利润总额 337.40 万元、764.53 万元、2358.16 万元，占招股书披露各期利润总额的 5.56%、15.58%、131.74%。二是定期报告虚假记载：2022 年至 2023 年上半年，公司因少计存货跌价准备、少计应收账款减值损失、虚假销售显示模组、未及时对补缴税款进行会计处理等，虚增 2022 年度、2023 年上半年利润总额分别达 4711.56 万元、4753.60 万元，占当期披露利润总额的 108.53%、145.10%；并未及时披露补缴 4441.99 万元出口退税款事项，占 2022 年经审计净利润的 79.74%。

***点评：从 ESG 角度看，*ST 清越因涉嫌欺诈发行及信披违法拟被罚 1.7188 亿元，最直接的反映是公司治理（G）层面的合规与内控机制未能有效运行，信息披露的真实性、准确性存在重大瑕疵。这类问题通常意味着董事会对管理层的监督制衡不足，审计与合规体系未能发挥应有作用。该处罚本身也是监管对治理失效的事后纠正。***

（资料来源：澎湃新闻）

**（三）产业实践**

**1、怡斯莱与顺丰、中国航油合作，推动中国低碳航空货运发展**

为加速中国货运航空脱碳进程，全球领先的可再生燃料生产商怡斯莱宣布与顺丰集团、中国航空油料集团有限公司（中国航油）创新合作，联合民用航空总局第二研究所（民航二所），开展定制化的可持续航空燃料（SAF）商业加注项目。通过怡斯莱所生产的 SAF，经由中国航油掺混调和，定向加注给顺丰航空执飞的全货机离境航班，助力顺丰航空实现较传统航空燃料高达 90%的温室气体减排效果。

本项目通过打通可再生燃料生产、透明的环境权益追溯机制及真实的航空物流终端需求，验证了兼具技术可行性、商业可持续性的减碳模式，有力支撑了中国航空货运领域的绿色转型，并加速了在航空运输及快递物流等难以减排的交通细分领域纵深发展。

在此次合作基础上，怡斯莱将进一步发挥其在香港和中国内地的布局优势，推动更广泛的 SAF 项目网络，连接区域原料供应、生产与需求，覆盖客运及货运航空领域。

（资料来源：界面新闻）

仅供内部参考，请勿外传！



### 2、国泰航空与 Google 用 AI 避航迹云，减少气候影响约 40%

国泰航空与 Google 宣布合作开展航迹云研究，利用人工智能（AI）预测容易形成航迹云的空域，并通过调整飞行高度或航线，降低航迹云形成可能性。目前，相关方案已在超过 100 个国泰航空航班上应用。根据 Google 估算，这些航班因航迹云产生的气候影响降低约 40%。

据悉，持续存在的航迹云造成的气候影响约占航空业整体气候影响的三分之一。在航班实际运行中，国泰航空利用机上无线网络及自主研发的电子飞行资料夹（Electronic Flight Folder，EFF），向机师提供 Google 的动态航迹云预测数据和实时运营信息。机师可结合风力、温度、气流、航班时间、旅客舒适度及空中交通管制要求，对飞行高度或航线作出调整。

国泰航空是 Google 在亚太地区的首家商业航空公司合作伙伴，也是全球首家在超长途航班上试行该项技术的航空公司。双方将结合实际航班运营数据、AI、卫星影像及气象数据，评估相关方案在国泰航空全球航线网络中的可行性及潜在限制。

（资料来源：21 世纪经济报道）

## （四）机构和专家观点

### 1、商道融绿联合深圳市公司治理研究会发布《大湾区上市公司 ESG 发展研究报告》

8 月 25 日，商道融绿联合深圳市公司治理研究会正式发布《大湾区上市公司 ESG 发展研究报告（2026）》，客观、真实、全面呈现区域 ESG 发展现状、典型特征与演进趋势。报告显示：（1）高评级企业规模爆发式增长，占比连续五年领先全国。自 2022 年以来，大湾区上市公司由 715 家增至 826 家，增长 15.5%；而 ESG 评级达 A-及以上的企业由 22 家增至 227 家，增长逾九倍，占比从 3.1%升至 27.5%。过去五个观察期，大湾区 A-及以上企业占比始终高于全部 A 股平均水平，且连续高于长三角，差值最大达 3.01 个百分点。（2）社会绩效与风险控制构成稳定的区域优势。风险评估优势已连续保持五个观察期，是大湾区最为稳定的相对优势指标。（3）治理和管理表现同步改善，反映区域企业在 ESG 治理机制、政策制定与实践方面取得实质性进展。

展望未来，报告从五个维度提出发展建议：一是巩固社会与治理优势，围绕员工发展、产品责任、数据安全、供应链责任等议题，推动优势行业沉淀可复制的管理工具和绩效标准；二是加快提升环境绩效，依托产品碳足迹认证、企业碳账户、绿色供应链和气候信息披露等政策工具，将环境要求转化为可验证的绩效改善；三是强化产业链协同，发挥龙头企业带动作用，将 ESG 要求延伸至供应商准入、绿色采购和尽职调查，促进上下游共同提升；四是深化规则与数据衔接，利用深交所、香港资本市场及粤港澳可持续金融合作机制，加强披露、碳足迹、数据工具和专业服务的跨区域衔接；五是建立分行业提升路径，针对不同行业实质性议题和风险暴露，制定差异化评价与能力建设方案，避免“一刀切”评价。

（资料来源：新浪财经）

仅供内部参考，请勿外传！

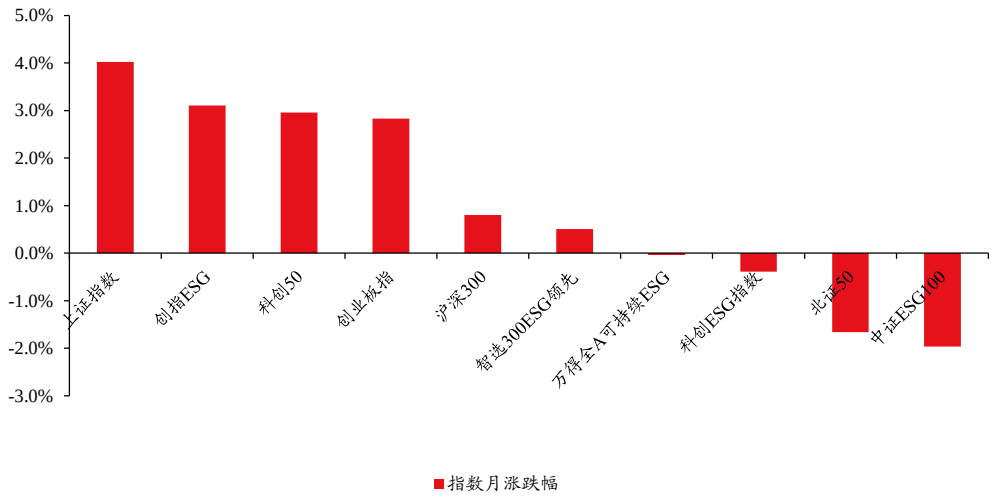


## 二、ESG 资本市场动态：8 月样本 ESG 指数涨跌互现，债券净发行量和净融资额出现明显上升

### （一）指数：8 月样本 ESG 指数涨跌互现

截至 2026 年 8 月 31 日，创指 ESG（3.1%），智选 300ESG 领先（0.5%），万得全 A 可持续 ESG（0.0%），科创 ESG 指数（-0.4%），中证 ESG100（-2.0%）。

**图表 1　2026 年 8 月样本 ESG 指数与重要指数表现对比**




*资料来源：Wind，华创证券*

### （二）公募基金：8 月无新发 ESG 基金

截至 2026 年 8 月 31 日，以 ESG 为投资主题的公募基金存续约 58 支，基金净资产合计 221 亿元人民币。8 月无新发 ESG 基金。当月涨幅前十的基金分别是财通可持续发展主题 A（17.7%），国金 ESG 持续增长 A（10.9%），创金合信 ESG 责任投资 A（8.2%），金鹰责任投资 A（7.7%），大摩 ESG 量化先行 A（6.5%），中金中证 500ESG 基准指数增强 A（6.3%），华宝可持续发展主题 A（6.2%），嘉实 ESG 可持续投资 A（5.9%），中银 ESG 主题 A（5.9%），南方 ESG 主题 A（5.2%）。

**图表 2　2026 年 8 月涨幅前十的纯 ESG 基金**

| 基金名称 | 月度回报 | 年度回报 | 发行日期 | 资产净值/亿人民币 | 类型 | 基金经理 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 财通可持续发展主题 A | 17.7% | 85.1% | 2013-02-25 | 7.2 | 偏股混合型基金 | 夏钦 |
| 国金 ESG 持续增长 A | 10.9% | 7.8% | 2021-06-28 | 0.6 | 偏股混合型基金 | 孙欣炎 |
| 创金合信 ESG 责任投资 A | 8.2% | 14.0% | 2020-12-28 | 0.6 | 普通股票型基金 | 王鑫,龚超 |
| 金鹰责任投资 A | 7.7% | -14.2% | 2020-12-31 | 0.3 | 偏股混合型基金 | 李恒,欧阳娟 |

仅供内部参考，请勿外传！



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 大摩 ESG 量化先行 A | 6.5% | 8.1% | 2020-06-22 | 2.2 | 偏股混合型基金 | 余斌 |
| 中金中证 500ESG 基准指数增强 A | 6.3% | 14.1% | 2022-09-26 | 0.1 | 增强指数型基金 | 王家列 |
| 华宝可持续发展主题 A | 6.2% | 2.4% | 2021-11-18 | 3.4 | 偏股混合型基金 | 贺喆 |
| 嘉实 ESG 可持续投资 A | 5.9% | 40.5% | 2023-02-10 | 7.2 | 偏股混合型基金 | 蔡丞丰 |
| 中银 ESG 主题 A | 5.9% | -25.1% | 2024-10-14 | 0.1 | 偏股混合型基金 | 杨庆运 |
| 南方 ESG 主题 A | 5.2% | 16.7% | 2019-12-02 | 5.7 | 普通股票型基金 | 章晖 |

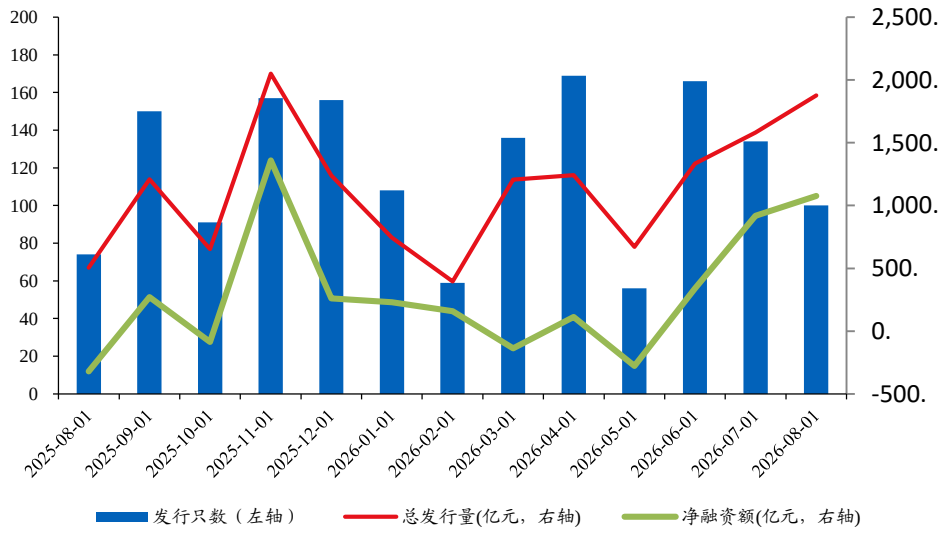
*资料来源：wind，华创证券*

宽口径下，ESG 主题的公募基金还包括 ESG 策略基金，环境保护主题基金，社会责任主题基金，和企业治理主题基金。截至 2026 年 8 月 31 日，ESG 策略主题的公募基金存续共 328 支，基金净资产合计约 3102 亿元人民币。环境保护主题的公募基金存续共 259 支，基金净资产合计约 2829 亿元人民币。社会责任主题的公募基金存续共 147 支，基金净资产合计约 1508 亿元人民币。公司治理主题的公募基金存续共 15 支，基金净资产合计约 154 亿元人民币。

### （三）债券：8 月发行支数下降，总发行量和融资额连续两月上升

截至 2026 年 8 月 31 日，ESG 债券新发行 100 支，新发行量 1875.80 亿元；总偿还量 798.87 亿元，净融资额 1076.92 亿元。到期 55 支，到期偿还量 532.93 亿元；提前兑付 100 支，提前兑付量 114.14 亿元；回售 8 支，回售量 61.64 亿元；赎回 8 支，赎回量 90.15 亿元。

**图表 3　ESG 债券发行融资情况**




*资料来源：wind，华创证券*

仅供内部参考，请勿外传！



截至 2026 年 8 月 31 日，ESG 债券存续共 4205 支，债券余额 59973 亿元人民币。其中国债余额 8000 亿元，地方政府债余额 20827 亿元，金融债余额 12030 亿元，企业债余额 990 亿元，公司债余额 5640 亿元，中期票据余额 6967 亿元，短期融资券余额 304 亿元，定向工具余额 278 亿元，国际机构债余额 203 亿元，政府支持机构债余额 200 亿元，证监会主管 ABS 余额 3349 亿元。

**图表 4 ESG 债券存量**

| 类别 | 债券数量(只) | 债券数量比重(%) | 债券余额(亿元) | 余额比重(%) |
|---|---|---|---|---|
| 国债 | 3 | 0.1 | 8000.0 | 13.3 |
| 地方政府债 | 1101 | 26.2 | 20826.8 | 34.7 |
| 金融债 | 178 | 4.2 | 12030.0 | 20.1 |
| 政策银行债 | 20 | 0.5 | 2663.0 | 4.4 |
| 商业银行债 | 121 | 2.9 | 8519.0 | 14.2 |
| 商业银行次级债券 | 2 | 0.05 | 200.0 | 0.3 |
| 证券公司债 | 1 | 0.02 | 20.0 | 0.03 |
| 其它金融机构债 | 34 | 0.8 | 628.0 | 1.0 |
| 企业债 | 163 | 3.9 | 990.4 | 1.7 |
| 一般企业债 | 163 | 3.9 | 990.4 | 1.7 |
| 公司债 | 836 | 19.9 | 5640.1 | 9.4 |
| 一般公司债 | 330 | 7.8 | 3061.9 | 5.1 |
| 私募债 | 506 | 12.0 | 2578.3 | 4.3 |
| 中期票据 | 761 | 18.1 | 6967.0 | 11.6 |
| 一般中期票据 | 761 | 18.1 | 6967.0 | 11.6 |
| 短期融资券 | 46 | 1.1 | 303.9 | 0.5 |
| 一般短期融资券 | 8 | 0.2 | 54.0 | 0.1 |
| 超短期融资债券 | 38 | 0.9 | 249.9 | 0.4 |
| 定向工具 | 50 | 1.2 | 277.8 | 0.5 |
| 国际机构债 | 8 | 0.2 | 202.5 | 0.3 |
| 政府支持机构债 | 4 | 0.1 | 200.0 | 0.3 |
| 资产支持证券 | 1053 | 25.0 | 4434.2 | 7.4 |
| 金融监管局 ABS | 31 | 0.7 | 242.0 | 0.4 |
| 交易商协会 ABN | 211 | 5.0 | 843.8 | 1.4 |
| 证监会主管 ABS | 811 | 19.3 | 3348.5 | 5.6 |
| 可交换债 | 2 | 0.05 | 100.0 | 0.2 |
| 合计 | 4205 | 100 | 59972.6 | 100 |

*资料来源：wind，华创证券*

### （四）银行理财：8 月共新发 40 支产品

截至 2026 年 8 月 31 日，根据普益理财的数据，ESG 主题的银行理财产品存续共 487 支，规模总计 3331.5 亿元。8 月新发产品 40 支，规模共计 112.5 亿元。从存量视角来看，发行 ESG 理财产品总规模前五的机构分别是农银理财、中银理财、工银理财、兴银理财、

招银理财。其中，农银理财发行支数 106 支，总规模 823.5 亿元；中银理财发行支数 99 支，总规模 691.3 亿元；工银理财发行支数 84 支，总规模 459.3 亿元；兴银理财发行支数 49 支，总规模 457.1 亿元；招银理财发行支数 17 支，总规模 238.7 亿元。

**图表 5 ESG 主题理财产品分机构发行情况**

| 发行机构 | 总规模（支数） | 总规模（亿元） |
|---|---|---|
| 农银理财 | 106 | 823.5 |
| 中银理财 | 99 | 691.3 |
| 工银理财 | 84 | 459.3 |
| 兴银理财 | 49 | 457.1 |
| 招银理财 | 17 | 238.7 |
| 信银理财 | 19 | 205.0 |
| 中邮理财 | 12 | 113.5 |
| 上银理财 | 3 | 99.6 |
| 交银理财 | 6 | 70.6 |
| 苏银理财 | 3 | 60.1 |
| 江苏苏州农村商业银行 | 1 | 34.7 |
| 建信理财 | 1 | 23.7 |
| 吉林银行 | 4 | 12.8 |
| 华夏理财 | 17 | 11.4 |
| 天津银行 | 29 | 10.0 |
| 杭银理财 | 2 | 5.4 |
| 青银理财 | 7 | 4.2 |
| 南银理财 | 1 | 2.4 |
| 光大理财 | 2 | 1.7 |
| 平安理财 | 1 | 1.6 |
| 法巴农银理财 | 2 | 1.6 |
| 广银理财 | 1 | 1.5 |
| 上海农村商业银行 | 1 | 1.4 |
| 北银理财 | 1 | 0.2 |
| 汇丰银行/渣打银行/花旗银行 | 19 | 无规模数据 |

*资料来源：普益理财，华创证券*

在投资性质分类方面，固定收益类产品占据了 ESG 理财产品的绝对主体，共有 418 支，总规模达到 3128.1 亿元；混合类产品共有 68 支，总规模为 202.9 亿元；权益类产品目前规模较小，仅有 1 支，总规模约为 0.5 亿元。

业绩表现方面，以成立以来年化收益率减去业绩比较基准中枢衡量超额收益，表现最突出的是工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 14 天固定收益类开放式理财产品(26GS2666)（5.5%）。紧随其后的是：工银理财·鑫添益最短持有 7 天 ESG 优选固收增强开放式理财产品(26GS2777)（3.5%）、中银理财-ESG 优享固收增强 14 天持有期（3.5%）、工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 30 天固定收益类开放式理财产品(26GS2074)（3.3%）以及工银

理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 60 天固定收益类开放式理财产品(26GS2075)（3.2%）。

**图表 6 超额收益前十的 ESG 理财产品**

| 排名 | 产品名称 | 发行机构 | 年化收益率 | 比较基准中枢 | 超额收益 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 14 天固定收益类开放式理财产品(26GS2666) | 工银理财 | 7.0% | 1.50% | 5.5% |
| 2 | 工银理财·鑫添益最短持有 7 天 ESG 优选固收增强开放式理财产品(26GS2777) | 工银理财 | 5.2% | 1.70% | 3.5% |
| 3 | 中银理财-ESG 优享固收增强 14 天持有期 | 中银理财 | 5.4% | 1.90% | 3.5% |
| 4 | 工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 30 天固定收益类开放式理财产品(26GS2074) | 工银理财 | 4.9% | 1.55% | 3.3% |
| 5 | 工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 60 天固定收益类开放式理财产品(26GS2075) | 工银理财 | 4.8% | 1.60% | 3.2% |
| 6 | 工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 21 天固定收益类开放式理财产品(26GS2073) | 工银理财 | 4.8% | 1.55% | 3.2% |
| 7 | 工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 7 天固定收益类开放式理财产品(26GS2655) | 工银理财 | 3.8% | 1.50% | 2.3% |
| 8 | 中邮理财优盛·鸿锦最短持有 7 天 31 号(ESG 优选)理财产品 | 中邮理财 | 4.1% | 1.85% | 2.3% |
| 9 | 工银理财·鑫添益 ESG 优选最短持有 30 天固定收益类开放式理财产品(26GS2699) | 工银理财 | 3.9% | 1.65% | 2.2% |
| 10 | 工银理财·鑫添益最短持有 60 天 ESG 优选固收增强开放式理财产品(26GS2767) | 工银理财 | 4.0% | 1.80% | 2.2% |

*资料来源：普益理财，华创证券*

仅供内部参考，请勿外传！



# 产业研究中心团队介绍

**研究主管：洪锦屏**

华南理工大学管理学硕士。曾任职于招商证券。2016 年加入华创证券研究所。2010 年获得新财富非银行金融最佳分析师第二名（团队），2015 年金牛奖非银金融第五名，2017 年金牛奖非银金融第四名，2019 年金牛奖非银金融最佳分析师，2019 年 Wind 金牌分析师非银金融第五名，2020 年新财富最佳金融产业研究团队第 8 名，2020 年水晶球非银研究公募榜单入围，2021 年金牛奖非银金融第五名成员，2021 年新浪财经金麒麟非银金融新锐分析师第二名成员，2022 年第十届 Choice 非银最佳分析师，2022 年水晶球非银研究公募第五名，2022 年第十三届中国证券业分析师金牛奖非银最佳分析师团队成员，2022 年第四届新浪财经金麒麟非银金融行业最佳分析师第七名。

**高级分析师：肖琳**

四川大学公司金融硕士，曾任职于招商证券研发中心，2022 年加入华创证券研究所。研究方向：科技和高端制造产业。

**助理分析师：邱弘奥**

四川大学经济学学士，加州大学圣地亚哥分校金融数学硕士。曾任职于中金公司固定收益部，2022 年加入华创证券研究所。研究方向：周期性行业，主要包括能源化工、工业金属、装备制造和汽车。

**助理研究员：刘晔晖**

南开大学经济学学士、文学学士，中国人民大学硕士。曾任职于平安银行，2024 年加入华创证券研究所。研究方向：大金融产业。

仅供内部参考，请勿外传！



# 华创证券机构销售通讯录

| 地区 | 姓名 | 职务 | 办公电话 | 企业邮箱 |
|---|---|---|---|---|
| 北京机构销售部 | 张昱洁 | 副总经理、北京机构销售总监 | 010-63214682 | zhangyujie@hcyjs.com |
| | 张婷 | 北京机构销售副总监 | | zhangting3@hcyjs.com |
| | 刘懿 | 公募机构销售总监 | 010-63214682 | liuyi@hcyjs.com |
| | 侯春钰 | 资深销售经理 | 010-63214682 | houchunyu@hcyjs.com |
| | 顾翎蓝 | 资深销售经理 | 010-63214682 | gulinglan@hcyjs.com |
| | 刘颖 | 资深销售经理 | 010-66500821 | liuying5@hcyjs.com |
| | 阎星宇 | 销售经理 | | yanxingyu@hcyjs.com |
| | 车一哲 | 销售经理 | | cheyizhe@hcyjs.com |
| | 张羽驰 | 销售经理 | | zhangyuchi@hcyjs.com |
| | 骆振琳 | 高级销售经理 | | luozhenlin@hcyjs.com |
| | 刘亚东 | 销售经理 | | liuyadong@hcyjs.com |
| | 白嘉琪 | 销售助理 | | baijiaqi@hcyjs.com |
| | 吴昱颖 | 销售经理 | | wuyuying@hcyjs.com |
| | 龚佳宁 | 机构销售 | | gongjianing@hcyjs.com |
| | 朱晞毓 | 高级销售经理 | | zhuxiyu@hcyjs.com |
| | 周怡圆 | 资深销售经理 | | zhouyiyuan@hcyjs.com |
| 深圳机构销售部 | 张娟 | 副总经理、深圳机构销售总监 | 0755-82828570 | zhangjuan@hcyjs.com |
| | 张嘉慧 | 资深销售经理 | 0755-82756804 | zhangjiahui1@hcyjs.com |
| | 王春丽 | 资深销售经理 | 0755-82871425 | wangchunli@hcyjs.com |
| | 王越 | 高级销售经理 | | wangyue5@hcyjs.com |
| | 汪丽燕 | 销售经理 | 0755-83715428 | wangliyan@hcyjs.com |
| | 温雅迪 | 销售经理 | | wenyadi@hcyjs.com |
| | 胡丁琳 | 销售经理 | | hudinglin@hcyjs.com |
| | 付雅琦 | 销售经理 | | fuyaqi@hcyjs.com |
| | 王艺嘉 | 销售助理 | | wangyijia1@hcyjs.com |
| 上海机构销售部 | 许彩霞 | 总经理助理、上海机构销售总监 | 021-20572536 | xucaixia@hcyjs.com |
| | 祁继春 | 上海机构销售副总监 | | qijichun@hcyjs.com |
| | 黄畅 | 保险机构销售总监 | 021-20572257-2552 | huangchang@hcyjs.com |
| | 吴俊 | 资深销售经理 | 021-20572506 | wujun1@hcyjs.com |
| | 张佳妮 | 资深销售经理 | 021-20572585 | zhangjiani@hcyjs.com |
| | 郭静怡 | 高级销售经理 | | guojingyi@hcyjs.com |
| | 蒋瑜 | 高级销售经理 | 021-20572509 | jiangyu@hcyjs.com |
| | 吴菲阳 | 资深销售经理 | | wufeiyang@hcyjs.com |
| | 朱涨雨 | 高级销售经理 | 021-20572573 | zhuzhangyu@hcyjs.com |
| | 许馨匀 | 销售助理 | | xuxinyun@hcyjs.com |
| | 李凯月 | 高级销售经理 | | likaiyue@hcyjs.com |
| | 张豫蜀 | 销售经理 | 15301633144 | zhangyushu@hcyjs.com |
| | 刘雯 | 销售经理 | | liuwen@hcyjs.com |
| | 金可依 | 销售经理 | | jinkeyi@hcyjs.com |
| | 姜茜 | 销售助理 | | jiangxi@hcyjs.com |
| | 罗兰丹波 | 资深销售经理 | | luolandanbo@hcyjs.com |
| | 谢玮颖 | 资深销售经理 | | xieweiying@hcyjs.com |
| 广州机构销售部 | 段佳音 | 广州机构销售总监 | 0755-82756805 | duanjiayin@hcyjs.com |
| | 王世韬 | 高级销售经理 | | wangshitao1@hcyjs.com |

仅供内部参考，请勿外传！



| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 古舞 | 销售助理 | | guwu@hcyjs.com |
| | 郭有渔 | 销售助理 | | guoyouyu@hcyjs.com |
| | 曹雅博 | 高级销售经理 | | caoyabo@hcyjs.com |
| 私募销售组 | 潘亚琪 | 机构服务部总经理助理 | 021-20572559 | panyaqi@hcyjs.com |
| | 汪子阳 | 副总监 | 021-20572559 | wangziyang@hcyjs.com |
| | 江赛专 | 副总监 | 0755-82756805 | jiangsaizhuan@hcyjs.com |
| | 汪戈 | 副总监 | 021-20572559 | wangge@hcyjs.com |
| | 宋丹玙 | 高级销售经理 | 021-25072549 | songdanyu@hcyjs.com |
| | 赵毅 | 销售经理 | | zhaoyi@hcyjs.com |
| | 陈孟昕 | 销售经理 | | chenmengxin@hcyjs.com |
| | 文焱艺 | 销售经理 | | wenyanyi@hcyjs.com |
| | 王秋晓 | 销售经理 | | wangqiuxiao@hcyjs.com |
| | 谭雯欣 | 销售经理 | | tanwenxin@hcyjs.com |
| | 陈蕾 | 销售助理 | | chenlei1@hcyjs.com |
| | 赵方圆 | 销售经理 | | zhaofangyuan@hcyjs.com |

# 华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

**公司投资评级说明：**

强推：预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；
推荐：预期未来 6 个月内超越基准指数 10%－20%；
中性：预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%－10%之间；
回避：预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%－20%之间。

**行业投资评级说明：**

推荐：预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上；
中性：预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5%－5%；
回避：预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

# 分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

# 免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别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，自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

# 华创证券研究所



| 北京总部 | 广深分部 | 上海分部 |
| --- | --- | --- |
| 地址：北京市西城区锦什坊街 26 号恒奥中心 C 座 3A | 地址：深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 | 地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗大厦 12 层 |
| 邮编：100033 | 邮编：518034 | 邮编：200120 |
| 传真：010-66500801 | 传真：0755-82027731 | 传真：021-20572500 |
| 会议室：010-66500900 | 会议室：0755-82828562 | 会议室：021-20572522 |