仅供内部参考，请勿外传

ESG 周报

应对气候变化报告发布，持续推进双碳战略

方 正 证 券 研 究 所 证 券 研 究 报 告

分析师

郑豪 登记编号：S1220522040003

李倩 登记编号：S1220524080001

行 业 评 级 ：推 荐

相 关 研 究

《ESG 周报：健全全国碳市场法规体系，完善重点排放主体履约监管规则》2026.10.17

《ESG 周报：完善新能源全生命周期治理，细化“新三样”固体废物监管规则》2026.10.11

《ESG 周报：加快算力基础设施节能降碳，国家绿色算力设施推荐工作启动》2026.10.05

《ESG 周报：数字绿色双化协同政策落地，赋能全域低碳技术升级》2026.09.13

核心观点：

国内热点：《中国应对气候变化的政策与行动 2026 年度报告》发布。10 月 21 日，生态环境部发布《中国应对气候变化的政策与行动 2026 年度报告》，面向国内外系统披露我国应对气候变化工作情况。报告汇总 2025 年以来气候领域政策、举措与实施成效，明确相关新目标、新部署，覆盖减缓和适应气候变化、全国碳市场建设、产品碳足迹管理、制度与基础能力建设等板块。国内层面持续完善碳市场法规及履约机制，规划“十五五”阶段将石化、化工行业纳入碳市场，推动碳金融制度落地；同时报告披露我国全球气候治理参与情况，阐明在《联合国气候变化框架公约》第 31 次缔约方大会的立场，持续通过多边渠道推进气候相关合作，落实双碳相关工作安排。

海外热点：联合国环境规划署发布《2026 排放差距报告》。联合国环境规划署发布《2026 年排放差距报告》，为 COP31 全球气候谈判提供研判支撑。报告评估全球减排实施缺口，指出现有政策难以达成《巴黎协定》温控目标，需要各国进一步加大减排力度。报告肯定可再生能源的减排贡献，同时专门介绍中国近十年气候治理实践，认可我国多政策协同推进降碳取得的进展。报告呼吁提升全球减排雄心，落实对发展中国家各项支持。

产品追踪：本期无新成立基金；本期新发行债券 14 只，总规模 166.48 亿元，其中绿色债券 12 只，可持续发展挂钩债券 2 只；本期新发行理财产品 4 只，其中 ESG 主题 2 只，社会责任主题 2 只。

指数追踪：截至 2026 年 10 月 23 日，本周除中证 500ESG 基准指数，主要 ESG 指数均下跌，其中，中证 500ESG 领先跌幅最小，下跌 0.14%，万得 A50ESG 领先跌幅最大，下跌 1.67%，中证 500ESG 基准指数上涨 1.09%。近一年主要 ESG 指数均下跌，其中，万得全 A 可持续跌幅最大，下跌 11.65%。

碳交易追踪：截至 10 月 23 日，本期全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1706.58 万吨，总成交额 163079.09 万元；收盘价 95.79 元/吨，较上周收盘价下跌 1.81%。10 月 16 日-10 月 22 日，欧盟碳期货（EUA）成交量为 1.20 亿吨二氧化碳当量，10 月 22 日结算价为 86.14 欧元/吨二氧化碳当量，较 10 月 15 日结算价上涨 0.75%。

风险提示：国内外 ESG 发展不及预期；政策出现重大变化；ESG 各产品发展不及预期。

仅供内部参考，请勿外传

正文目录

1 国内政策及热点事件 4
1.1 《中国应对气候变化的政策与行动 2026 年度报告》发布 4
1.2 工信部出台工业碳排放双控实施方案 4
1.3 《关于推动煤电与新能源融合发展的实施意见》发布 4
1.4 2026 年前三季度绿色低碳对外投资同比增长超 20% 5
2 海外政策及热点事件 5
2.1 联合国环境规划署发布《2026 排放差距报告》 5
2.2 欧盟拟修订甲烷条例 5
2.3 欧盟可持续投资规模持续增长 6
2.4 欧盟碳排放交易体系 2028 年扩展至交通与供暖领域 6
3 ESG 产品跟踪 6
3.1 公募基金 6
3.2 债券 7
3.3 银行理财 8
4 指数追踪 9
5 碳交易跟踪 10
6 风险提示 11

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

图表 1：近一年新成立 ESG 基金规模月度走势 7
图表 2：近一年新发 ESG 债券规模月度走势 7
图表 3：本期新发 ESG 债券情况 7
图表 4：近一年新发 ESG 理财产品只数月度走势 9
图表 5：本期新发 ESG 理财产品情况 9
图表 6：主要 ESG 指数近一周涨跌幅 10
图表 7：主要 ESG 指数近一年涨跌幅 10
图表 8：近一年全国碳市场月度交易走势 10
图表 9：近一年欧盟碳期货市场日交易走势 11

仅供内部参考，请勿外传

1 国内政策及热点事件

1.1《中国应对气候变化的政策与行动 2026 年度报告》发布

近日，生态环境部正式发布《中国应对气候变化的政策与行动 2026 年度报告》。报告旨在向国内外系统展示我国应对气候变化相关工作进展与实施成效，系统梳理 2025 年以来我国应对气候变化相关政策、实施举措及重点工作成果，明确下一阶段应对气候变化相关目标与工作部署。

报告内容涵盖减缓和适应气候变化行动、全国碳市场建设、产品碳足迹管理、制度保障与基础能力建设等领域。结合《碳排放权交易管理暂行条例》修订工作，国内碳市场法治体系持续完善，市场扩容路径明确，“十五五”期间拟将石化、化工行业纳入全国碳市场覆盖范围，碳金融配套制度正加快落地。

此外，报告梳理了我国参与全球气候治理相关实践，阐明我方关于《联合国气候变化框架公约》第 31 次缔约方大会的基本立场与主张。我国持续依托多边机制开展气候治理合作，有序落实各项气候行动安排，稳步推进碳达峰碳中和相关工作。

点评：本次年度报告为我国气候治理常态化权威信息披露文件。报告进一步明确国内气候政策实施框架，全国碳市场扩容、产品碳足迹管理等制度安排持续推进，将持续规范重点排放主体低碳履约行为，为高耗能行业绿色转型提供清晰政策预期。

1.2 工信部出台工业碳排放双控实施方案

近日，工业和信息化部印发《加快构建工业和信息化领域碳排放双控工作体系实施方案（2026—2030 年）》，落实能耗双控向碳排放总量和强度双控转变相关部署，夯实工业领域碳达峰制度基础。

方案明确“十五五”时期建设目标，推动建立健全地方碳考核、行业碳管控、企业碳管理、项目碳评价、产品碳足迹制度体系。重点从四方面部署工作：一是强化重点行业碳排放管理服务，通过节能监察执法、节能降碳诊断服务、先进技术装备推广、标准体系建设等举措提升行业管控水平；二是推进工业企业、园区低碳转型，培育零碳工厂、零碳算力设施、低碳零碳供应链，推广绿色能源替代与数字化能碳管理；三是建立健全工业产品碳足迹管理体系，完善核算标准、数据库建设，拓展标识认证、采购应用等场景；四是完善综合能力建设，研究建立工业碳排放核算机制，规范“两高”项目碳排放置换与评价，落实碳达峰碳中和综合评价考核。

方案设置阶段性量化目标：到 2030 年，制修订重点工业产品碳足迹核算规则标准约 400 项，建成国家级零碳工厂、零碳算力设施约 500 个；规模以上工业单位增加值二氧化碳排放较 2025 年下降 17%以上，规模以上工业单位增加值能耗较 2025 年下降 10%以上。

1.3《关于推动煤电与新能源融合发展的实施意见》发布

近日，国家能源局印发《关于推动煤电与新能源融合发展的实施意见》，立足新型电力系统建设要求，在保障煤电系统支撑调节能力不下降的前提下，推动煤电与新能源协同融合发展。

仅供内部参考，请勿外传

文件明确融合项目新能源规模需与煤电机组改造提升的调节能力相匹配，提出五类典型应用场景，涵盖近区新能源协同送出、热电联产清洁供热、海上风电配套送出、自备机组打捆消纳、厂内用能绿色替代等模式。从接网方案、关口计量、涉网性能等方面细化技术管理要求，要求新能源满足“可观、可测、可调、可控”，保障并网后电力系统安全稳定运行。政策同步支持储能储热、高温热泵等新技术研发应用，完善全流程标准体系；创新项目开发运营模式，支持参与电力、碳市场交易，配套资金补助等保障举措。

1.4 2026 年前三季度绿色低碳对外投资同比增长超 20%

10 月 22 日，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会。会上表示，截至 2025 年底，对外投资存量近 3.4 万亿美元，连续 9 年保持世界前三。

今年前三季度，我国绿色低碳、数字产业领域对外投资同比增长均超过 20%，高于总体对外投资增速，绿色、数字成色更加凸显，有关合作项目也有力促进当地产业转型升级，实现了互利共赢。2025 年我国境外企业实现销售收入 3.8 万亿美元，为我国和东道国经济社会发展作出了重要贡献。

2 海外政策及热点事件

2.1 联合国环境规划署发布《2026 排放差距报告》

联合国环境规划署发布《2026 年排放差距报告》，报告指出，当前全球已落地气候政策与各国自主贡献承诺，尚不足以实现温控目标，实现 1.5℃温控目标面临严峻现实挑战。报告肯定可再生能源发展带来的减排成效，风电光伏大规模部署有效抑制全球碳排放抬升，同时提示全球仍需大幅加快整体减排节奏，进一步压减化石能源使用规模。报告专门梳理中国近十年气候行动实践，认为中国统筹气候、能源、产业、环境多项政策协同落地，有效抑制碳排放增速，在可再生能源装机、工业脱碳、新能源汽车、碳市场建设等领域形成可观实践成果。

点评：本次排放差距报告是联合国环境规划署的重要气候研判文件，客观揭示全球气候治理现实压力。报告既指出全球减排行动的不足，也客观呈现中国工业脱碳、清洁能源建设等务实成果。报告再次凸显坚持共同但有区别责任原则的现实意义，发展中国家亟需资金、技术层面的外部支持。

2.2 欧盟拟修订甲烷条例

近日，欧盟委员会提出针对性立法修正案，拟将《欧盟甲烷条例》项下天然气、石油、煤炭进口商的监测、报告与核查相关义务延后一年实施，同时延后进口商及欧盟本土生产商对应的甲烷强度报告要求。本次提案出台，主要源于中东地缘冲突扰动全球能源市场，欧洲面临能源价格上行、化石燃料供给承压的现实局面，欧盟希望规避合规义务短期落地对能源供应安全形成额外冲击。

本次为定向条款调整，并不改动条例整体的制度框架、减排目标与适用范围，欧盟仍坚持能源领域甲烷减排总体政策立场。延期安排旨在给予进口商、第三国供货方以及欧盟成员国主管部门更加充裕的准备周期，推动相关主体实现充分合规。除本次立法提案外，欧盟委员会同期发布甲烷排放报告模板草案并开展公众意见征集，持续完善配套执行细则；此前也已出台相关建议文件，就合规路径、处罚适用予以明确指引。

仅供内部参考，请勿外传

2.3 欧盟可持续投资规模持续增长

欧盟委员会披露可持续金融运行数据，2021 年至今欧盟符合分类法的可持续活动投资总规模超 1.2 万亿欧元，能源领域投资占比居前，重点投向可再生能源、电气化等清洁技术，助力降低化石燃料进口依赖。欧洲绿色债券标准自 2024 年 12 月落地后，累计发行约 600 亿欧元，2026 年初至 10 月初发行规模接近 2025 年全年两倍。欧盟分类法为市场识别可持续项目提供统一标准，欧盟委员会将继续简化可持续金融框架，提升制度可执行性，服务欧盟绿色经济转型。

2.4 欧盟碳排放交易体系 2028 年扩展至交通与供暖领域

近日，欧盟峰会在比利时首都布鲁塞尔举行。欧盟碳排放交易体系（ETS）是此次峰会分歧最尖锐的议题之一。经过一天的僵局谈判，欧洲各国领导人就碳排放交易市场作出决定：第二阶段欧盟碳排放交易体系（ETS2）推进计划不变。

按照规划，ETS2 将于 2028 年起把碳定价机制拓展至交通与供暖领域，建筑供暖、道路交通及部分小型工业供能的燃料供应商将被纳入碳市场，配额全部通过拍卖分配，不再提供免费配额，目标到 2030 年覆盖部门排放较 2005 年减少 42%。

3 ESG 产品跟踪

如无特别说明，本期是指 2026 年 10 月 17 日-10 月 23 日。

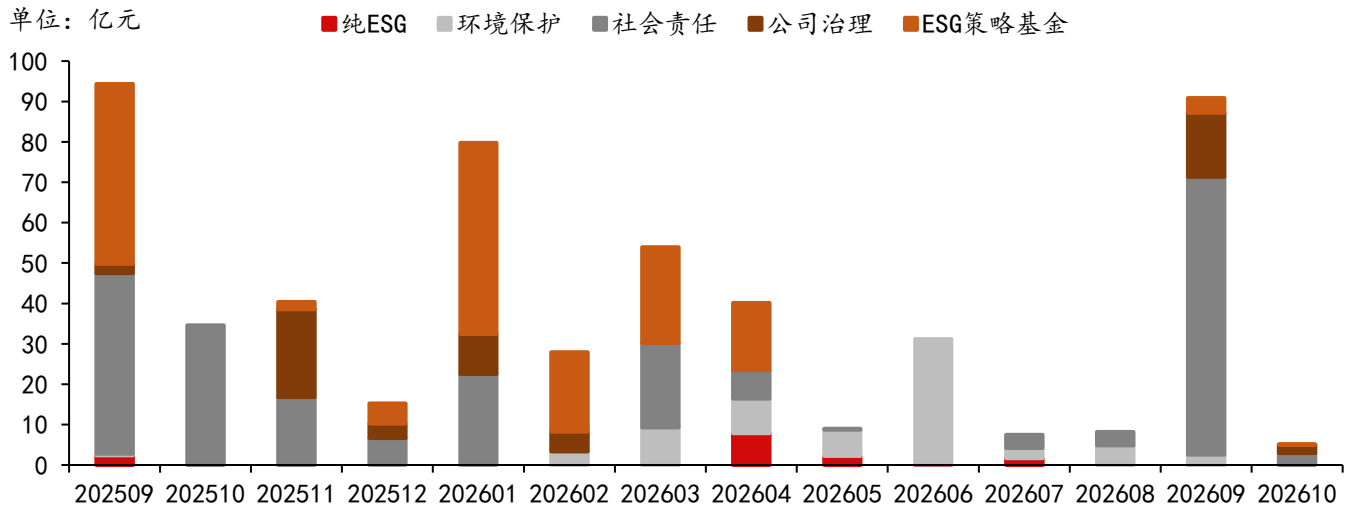
3.1 公募基金

本期无新成立基金。

截至 2026 年 10 月 23 日，本年累计新成立基金 102 只，总规模 348.38 亿元，其中纯 ESG 主题基金 7 只，规模 11.95 亿元，占比 3.43%；环境保护主题基金 30 只，总规模 68.67 亿元，占比 19.71%；社会责任主题基金 32 只，总规模 126.05 亿元，占比 36.18%；公司治理主题基金 9 只，规模 30.69 亿元，占比 8.81%；ESG 策略基金 24 只，规模 111.02 亿元，占比 31.87%。

仅供内部参考，请勿外传

图表1:近一年新成立 ESG 基金规模月度走势



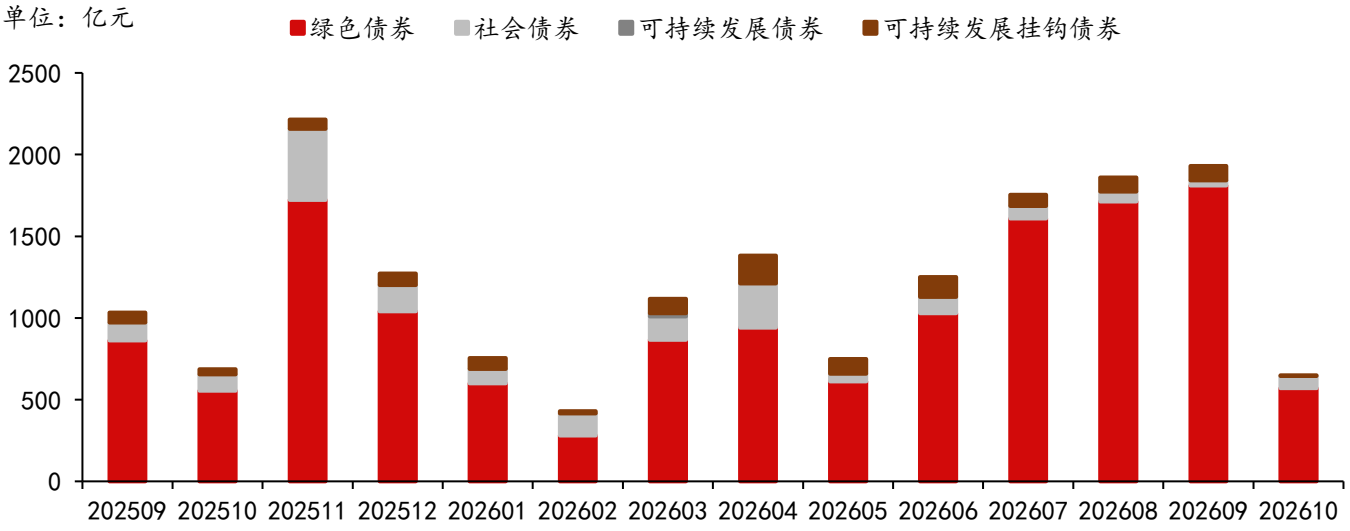
资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

3.2 债券

本期新发行债券 14 只，总规模 166.48 亿元，其中绿色债券 12 只，可持续发展挂钩债券 2 只。

截至 2026 年 10 月 23 日，本年累计发行债券 1093 只，总规模 11874.85 亿元。其中绿色债券 759 只，总规模 10029.06 亿元，占比 84.46%；社会债券 198 只，总规模 1030.30 亿元，占比 8.68%；可持续发展债券 1 只，总规模 20.00 亿元，占比 0.17%；可持续发展挂钩债券 135 只，总规模 795.49 亿元，占比 6.70%。

图表2:近一年新发 ESG 债券规模月度走势



资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

图表3:本期新发 ESG 债券情况

证券代码	证券简称	主题	债券类别	发行人名称	发行日期	债券期限	发行金额（亿元）

仅供内部参考，请勿外传

102684221.IB	26 国耀融汇 MTN005(绿色)	绿色债券	中期票据	国耀融汇融资租赁有限公司	2026-10-23	3	2
102684238.IB	26 国家核电 MTN005(科创债)	绿色债券	中期票据	国家核电技术有限公司	2026-10-23	10	9
zc26102209.IB	26 京能 4 号 ABN003 优先(绿色)	绿色债券	资产支持证券	京能国际能源发展(北京)有限公司	2026-10-23	0	17.98
102684212.IB	26 现代牧业 MTN002(绿色)	绿色债券	中期票据	现代牧业(集团)有限公司	2026-10-22	2	5
132680104.IB	26 吉利 GN004(科创债)	绿色债券	中期票据	浙江吉利控股集团有限公司	2026-10-22	10	30
082680963.IB	26 比亚迪租 ABN004 优先(绿色)	绿色债券	资产支持证券	深圳比亚迪融资租赁有限公司	2026-10-21	3	64
082680964.IB	26 比亚迪租 ABN004 次(绿色)	绿色债券	资产支持证券	深圳比亚迪融资租赁有限公司	2026-10-21	5	6
284306.SH	G 北清 D1	绿色债券	公司债	天津北清电力智慧能源有限公司	2026-10-21	1	2.5
102684113.IB	26 内蒙华电 MTN001(绿色)	绿色债券	中期票据	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	2026-10-20	3	5
102684126.IB	26 内蒙华电 MTN002(绿色)	绿色债券	中期票据	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	2026-10-20	3	5
525050.SZ	26 润租 GC3	绿色债券	公司债	华润融资租赁有限公司	2026-10-20	5	5
284179.SH	海水务 01	可持续发展挂钩债券	公司债	海南水务集团有限公司	2026-10-20	5	3
132680103.IB	26 河钢集 GN001	绿色债券	中期票据	河钢集团有限公司	2026-10-19	3	10
520523.SZ	26 博罗 GT02	可持续发展挂钩债券	公司债	博罗县建工集团有限公司	2026-10-19	5	2

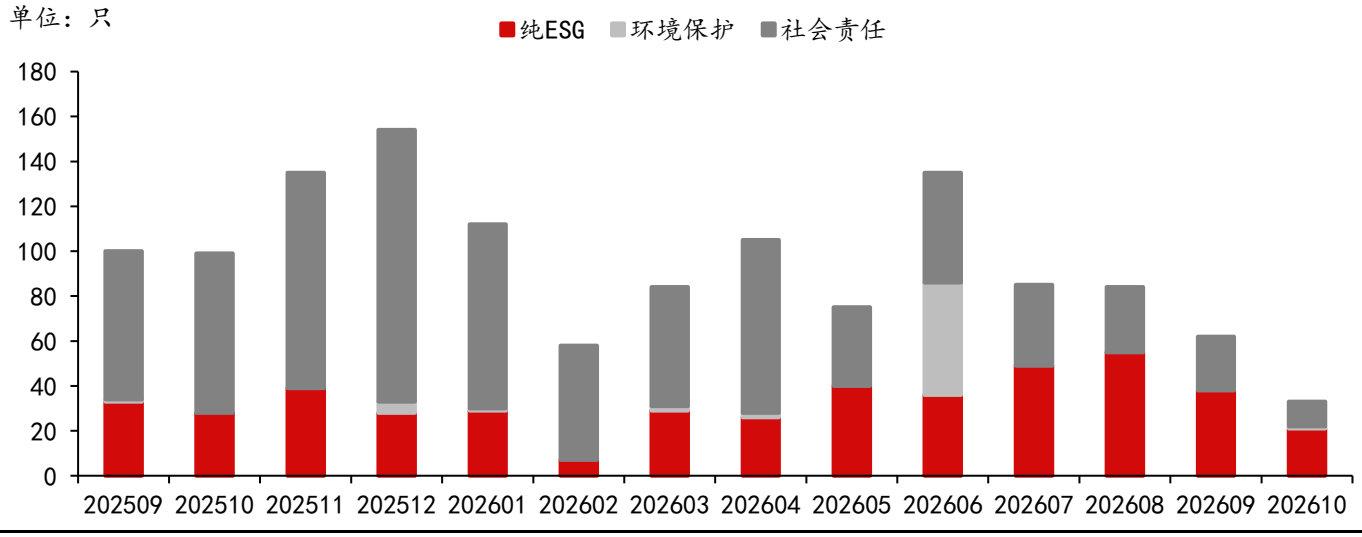
资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

3.3 银行理财

本期新发行理财产品 4 只，其中纯 ESG 主题 2 只，社会责任主题 2 只。

截至 2026 年 10 月 23 日，本年累计新发行理财产品 833 只，其中纯 ESG 主题 330 只，占比 39.62%；环境保护主题 56 只，占比 6.72%；社会责任主题 447 只，占比 53.66%。

图表4:近一年新发 ESG 理财产品只数月度走势



资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

图表5:本期新发 ESG 理财产品情况

证券代码	证券简称	主题	投资品种	委托期（天）	收益起始日	收益终止日
GL26TZU.LC	工银理财鑫得利目标止盈策略 ESG 优选固收增强封闭 26GS2736	纯 ESG	--	393	2026-10-20	2027-11-16
ZL26DHA.LC	中银理财 ESG 优享固收增强磐石封闭 2026 年 113 期	纯 ESG	--	1,060	2026-10-20	2029-09-14
YL26NZH.LC	渝农商理财益进乡村振兴封闭 2026 年第 36108 期	社会责任	--	155	2026-10-20	2027-03-24
YL26RE9.LC	渝农商理财益进乡村振兴封闭 2026 年第 56107 期	社会责任	--	372	2026-10-20	2027-10-27

资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

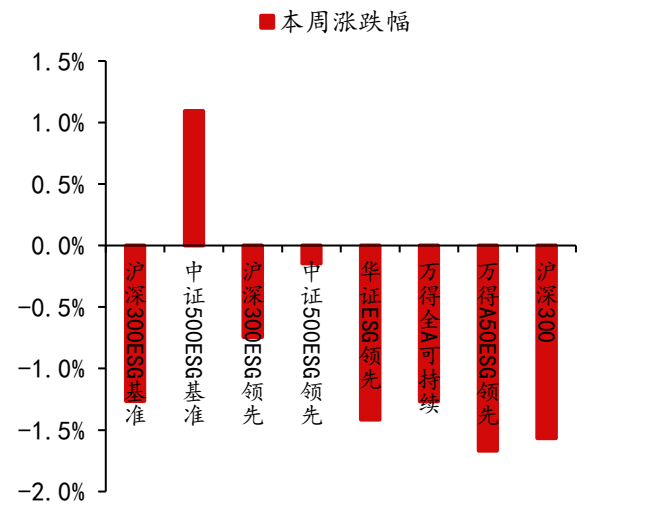
4 指数追踪

本报告重点跟踪沪深 300ESG 基准指数、中证 500ESG 基准指数、沪深 300ESG 领先指数、中证 500ESG 领先指数、华证 ESG 领先指数、万得全 A 可持续指数、万得 A50ESG 领先指数。

截至 2026 年 10 月 23 日，本周除中证 500ESG 基准指数，主要 ESG 指数均下跌，其中，中证 500ESG 领先跌幅最小，下跌 0.14%，万得 A50ESG 领先跌幅最大，下跌 1.67%，中证 500ESG 基准指数上涨 1.09%。近一年主要 ESG 指数均下跌，其中，万得全 A 可持续跌幅最大，下跌 11.65%。

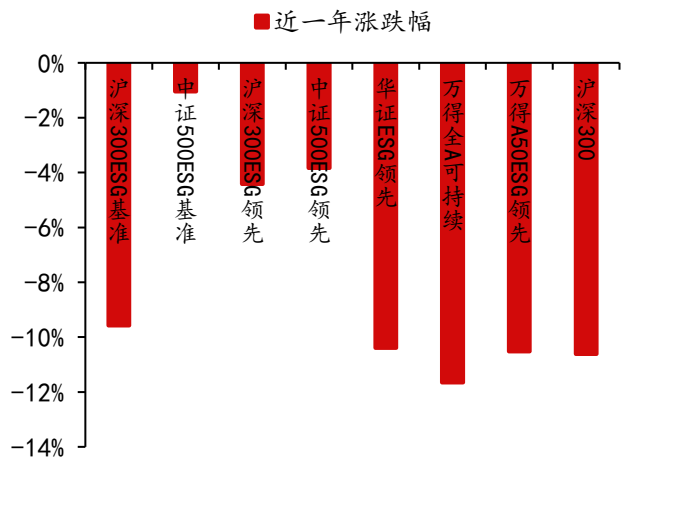
仅供内部参考，请勿外传

图表6:主要 ESG 指数近一周涨跌幅



资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

图表7:主要 ESG 指数近一年涨跌幅

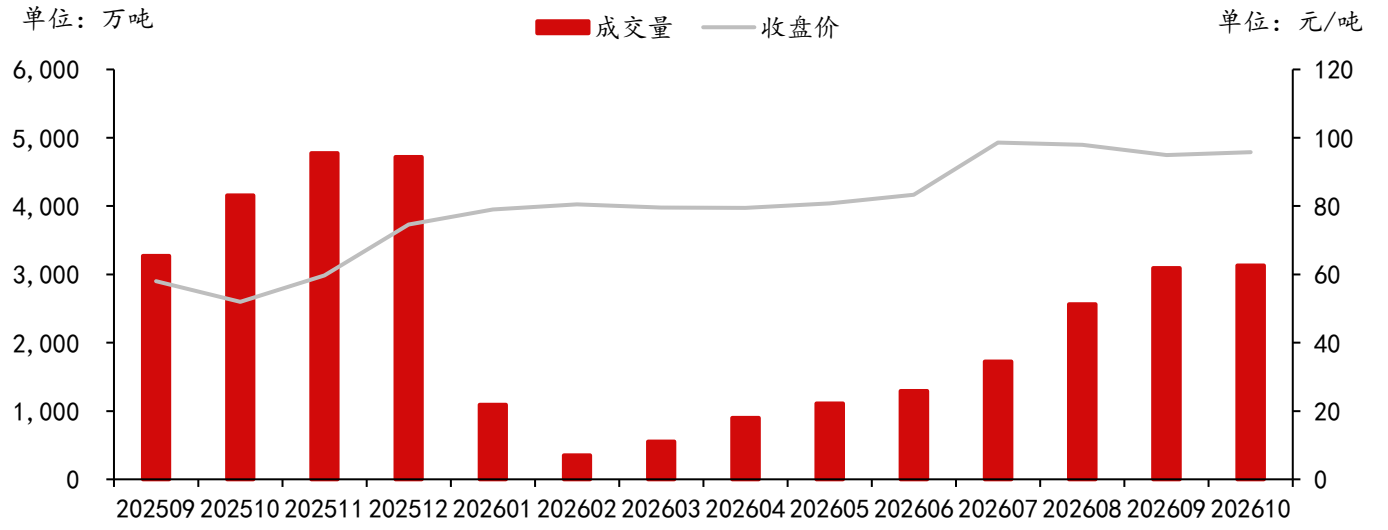


资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

5 碳交易跟踪

本期全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1706.58 万吨，总成交额 163079.09 万元；最高成交价 98.50 元/吨，最低成交价 95.65 元/吨；10 月 23 日收盘价 95.79 元/吨，较上周收盘价下跌 1.81%。其中挂牌协议交易周成交量 491.93 万吨，周成交额 47843.28 万元；大宗协议交易成交量 1214.65 万吨，成交额 115235.80 万元；无单向竞价。

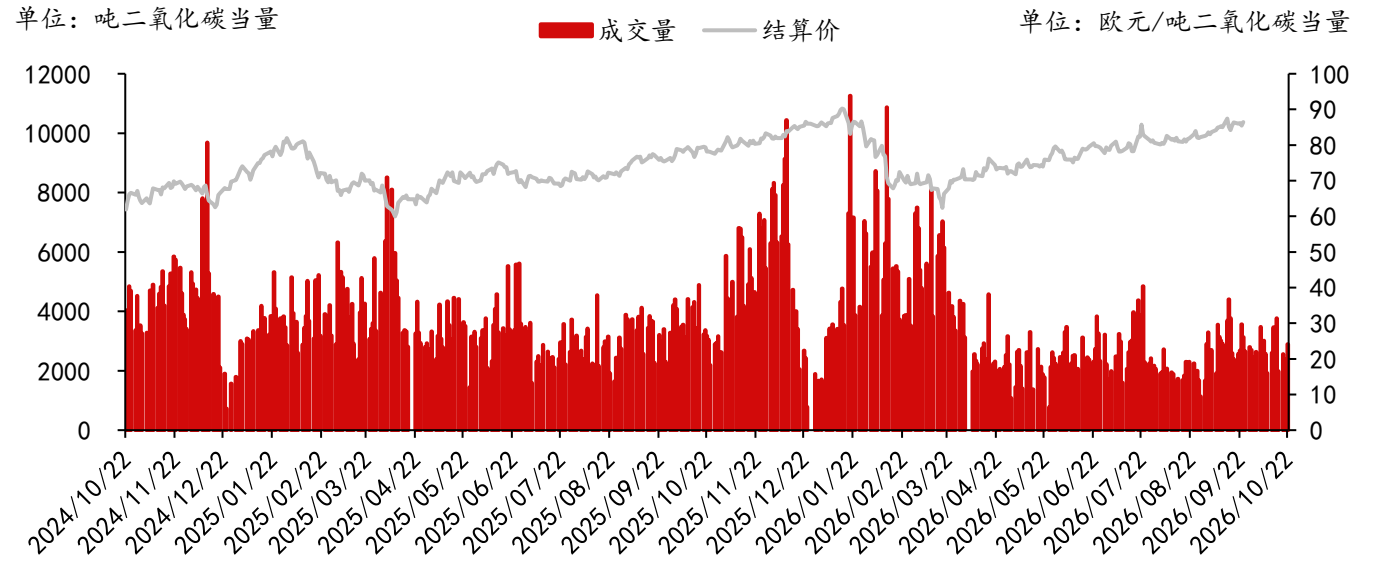
图表8:近一年全国碳市场月度交易走势



资料来源：上海环境能源交易所，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 23 日

2026 年 10 月 16 日-10 月 22 日，欧盟碳期货（EUA）成交量为 1.20 亿吨二氧化碳当量，10 月 22 日结算价为 86.14 欧元/吨二氧化碳当量，较 10 月 15 日结算价上涨 0.75%。截至 2026 年 10 月 22 日，欧盟碳期货（EUA）本年累计成交量为 68.77 亿吨二氧化碳当量。

图表9:近一年欧盟碳期货市场日交易走势



资料来源：Wind，方正证券研究所；数据截至 2026 年 10 月 22 日

6 风险提示

国内外 ESG 发展不及预期；政策出现重大变化；ESG 各产品发展不及预期。

仅供内部参考，请勿外传

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执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载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。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		A股市场以沪深300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普500指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 17 层
上海：静安区延平路71号延平大厦2楼
深圳：福田区竹子林紫竹七道光大银行大厦31层
广州：天河区兴盛路12号楼隽峰苑2期3层方正证券
长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层
网址：https://www.foundersc.com
E-mail：yjzx@foundersc.com