

# ESG 发展动态双周报

二零二六年第五期|总第一百二十期

(2026.3.2——2026.3.15)



安融信用评级有限公司  
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：[ar@arrating.com.cn](mailto:ar@arrating.com.cn)

更多研究报告请关注“安融评级”  
微信公众号。



## 研究范围：

我们每周重点关注国内外 ESG 市场动态。

## 概要

### ◆ 国外 ESG 发展动态

欧盟正式通过《欧洲气候法》修订案

国际能源署发布 2026 年全球电力报告

2026 年亚太可持续债券市场有望企稳

伊斯兰开发银行绿色伊斯兰债券在伦敦证交所上市

### ◆ 国内 ESG 发展动态

“十五五”规划纲要部署全面绿色转型重点任务

《生态环境法典》通过，生态环境法治建设迈入法典化新阶段

国开行发行绿色金融债券支持基础设施绿色升级

政策发力 A 股上市公司 ESG 管理驶入“快车道”

“零碳运输”或让降碳连点成线

### ◆ ESG 最新观点

全国政协委员巩富文：生态环境法典筑牢生态文明之基

## 目录

一、 ESG 发展动态.....	1
（一） 国外 ESG 发展动态.....	1
（二） 国内 ESG 发展动态.....	3
二、 ESG 最新观点.....	7
报告声明.....	9

## 一、 ESG 发展动态

### （一）国外 ESG 发展动态

#### 欧盟正式通过《欧洲气候法》修订案

欧盟确立 2040 年温室气体减排 90%的约束性目标。欧盟理事会当地时间 3 月 5 日正式通过《欧洲气候法》修订案，确立欧盟到 2040 年温室气体净排放量较 1990 年水平减少 90%的中期约束性目标，为欧盟到 2050 年实现气候中和加强了制度保障。

根据欧盟理事会当天发布的公报，在落实新确立的中期目标时，欧盟境内须实现至少较 1990 年水平减排 85%，其余 5 个百分点可从 2036 年起通过利用来自其他国家的“高质量国际碳信用”额度抵消。相关碳信用须来自“伙伴国可信的温室气体减排活动”，并符合《巴黎协定》。

根据公报，修订案同时将覆盖建筑、道路交通等领域的欧盟碳排放交易体系全面运行时间从 2027 年推迟至 2028 年。修订后的法规将在《欧盟公报》上发布 20 天后生效，适用于所有欧盟国家。欧盟于 2021 年通过《欧洲气候法》，确立到 2050 年实现气候中和、到 2030 年将温室气体净排放量较 1990 年水平减少至少 55%的目标。欧盟委员会去年 7 月正式提出修订案，补充设定 2040 年阶段性目标。去年 12 月，欧洲议会与欧盟理事会就修订案达成临时政治协议。（新华社）

#### 国际能源署发布 2026 年全球电力报告

国际能源署（简称 IEA）发布 2026 年全球电力报告，总结全球电力行业进展，并关注低碳发电和可再生能源电力发展。国际能源署认为，工业、交通和建筑领域的电气化进程加快，以及人工智能、数据中心等高耗能产业的驱动，促使全球电力需求持续增长。

全球电力需求预计将在 2026 年至 2030 年间以每年 3.4% 的速度增长，但电力部门的碳排放量增速将下降。2025 年全球电力碳排放量约为 139 亿吨，占全球能源相关碳排放总量的 40%。全球电力供应迎来结构化转变，并遏制电力行业碳排放的增长。2025 年全球电力碳强度为 435 克每千瓦时，已经相比十年前下降了 14%。

2025 年可再生能源发电量已经与煤炭发电量相当，可再生能源与核能等低碳能源当前能够满足全球 42% 的电力需求，预计 2030 年这一比例会增长至 50%。根据预测，2026 年全球光伏发电量将超过风电和核电，至 2029 年光伏发电量将超过水电。

不同地区的电力需求与供应情况：中国是全球最大的电力市场，2025 年光伏和风电占发电总量 22%，预计未来电力需求年均增速为 4.9%，其中可再生能源发电年均增长 8.8%，核能发电年均增长 5.9%。碳排放强度将从 530 克每千瓦时下降至 415 克每千瓦时；2025 年欧盟光伏和风电占发电总量的 48%，预计 2030 年可再生能源份额将继续提升至 63%，低碳发电占比将达到 84%。碳排放强度年均下降 11%，从 170 克每千瓦时下降至 90 克每千瓦时；美国电力需求年均增长 2%，光伏份额将从 2025 年的 7% 上升至 2030 年的 11%，可再生能源总份额达到 29%，碳排放强度年均下降 3.2%。（TodayESG）

## 2026 年亚太可持续债券市场有望企稳

标普全球评级预计，2026 年亚太区可持续债券发行规模将维持在 1700 亿至 2000 亿美元区间，在经历 2025 年回落后有望保持稳定或小幅回升。本币市场与绿色债券仍占主导。2025 年亚太区发行总额 1780 亿美元中，本币债券约占 70%。绿色债券占发行总量约一半，转型债券发行大幅减少。总体看，2026 年亚太可持续债券市场有望企稳，但地缘政治与贸易政策不确定性可能抑制增长潜力。

大规模到期与监管举措提供支撑。2020—2021 年发行活跃期发行的可持续债券中，约 1800 亿美元将于 2026 年集中到期，为再融资提供

潜在基础。同时，ICMA 发布转型工具指引，亚太多地推进分类体系建设，有助于难以减排行业进入市场。AI 扩张带动的电力需求，也将推动清洁能源领域绿色债券发行。

市场持续扩大。亚太区全球首次发行人占比达 46%，中国、韩国、日本合计占该区域总量约四分之三。人民币计价市场持续改善，绿色债券仍为主力；韩国社会债券占比超 60%，住房建设融资需求稳定；日本转型债券仍是重要组成部分，气候适应融资开始出现。东南亚地区发行回落，主权与准主权发行人为主，本币计价偏好明显。澳大利亚 2025 年发行显著下降，受监管与利率影响。印度市场规模有限，主要依赖主权绿色债券。（财新网）

### 伊斯兰开发银行绿色伊斯兰债券在伦敦证交所上市

3 月 13 日，伊斯兰开发银行（IsDB）在伦敦证券交易所举行敲钟仪式，庆祝其 5 亿欧元绿色伊斯兰债券成功上市。伊斯兰开发银行集团行长 Mohammed Al Jasser 博士主持仪式，伦敦证券交易所集团高管及多家全球银行合作伙伴出席。

Al Jasser 博士表示，此次发行加强了伊斯兰开发银行在伊斯兰资本市场负责任融资和创新方面的良好记录。他认为，这不仅仅是一笔交易，更体现了我们致力于将资源用于改善人民生活、增强社区权能的承诺，涵盖可持续性、环境管理与善治。根据公开数据，伊斯兰开发银行该笔 5 亿欧元绿色伊斯兰债券依据 2025 年增强版可持续金融框架发行，实现了创纪录的五倍超额认购，募集资金将用于资助 IsDB 成员国在可再生能源、气候适应和可持续粮食系统等领域的的项目。

伦敦证券交易所首席执行官 Julia Huggett 对 IsDB 在可持续金融和市场创新方面的贡献表示祝贺，并指出此次上市进一步巩固了伦敦作为全球 ESG 合规投资和资本市场发展中心的地位。（OKAZ Invest）

## （二）国内 ESG 发展动态

## “十五五”规划纲要部署全面绿色转型重点任务

3 月 12 日，第十四届全国人民代表大会第四次会议审议通过《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》（以下简称《纲要》），擘画了未来五年经济社会发展蓝图，是引领高质量发展、推进中国式现代化的行动纲领。

《纲要》共设十八篇、六十二章，其中，第十三篇以“加快经济社会发展全面绿色转型 建设美丽中国”为主题，提出以碳达峰碳中和为牵引，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，增强绿色发展动能。核心内容包括：一是积极稳妥推进和实现碳达峰。全面实施碳排放总量和强度双控制度，加快推进新增用电量由新增清洁能源电量覆盖，推动煤炭和石油消费达峰，单位 GDP 能耗下降 10%左右，建设零碳工厂和园区，提升应对全球气候变化能力；二是持续改善环境质量。深入打好蓝天、碧水、净土保卫战，加强环境风险防控，健全现代环境治理体系，实施生态环境法典；三是提升生态系统多样性稳定性持续性。持续巩固以“三区四带”为骨架的国家生态安全屏障体系，全面推进以国家公园为主体的自然保护地体系建设，健全生态保护补偿机制，健全生态功能区转移支付，完善多元化生态补偿机制；四是加快形成绿色生产生活方式。加强水、土地、矿产等资源全过程管理和全链条节约，健全绿色发展政策体系，发展绿色税收、绿色金融、绿色价格以及绿色标准；广泛开展绿色低碳全民行动。（国家发改委）

### 《生态环境法典》通过，生态环境法治建设迈入法典化新阶段

3 月 12 日，十四届全国人大四次会议表决通过《中华人民共和国生态环境法典》，将于 2026 年 8 月 15 日起正式施行。作为我国继民法典之后第二部以“法典”命名的法律，也是我国首部生态环境领域统一法典，该《法典》共设 5 编 1242 条，采用“适度法典化”模式，将以往 30 多部分散的生态环境相关法律、100 余件行政法规整合优化，标志着我国生态环境治理进入法典化新阶段。

相较于以往分散的生态环境立法体系，这部《法典》明确实施碳排放总量和强度双控制度，为推动碳达峰碳中和目标提供系统性法治保障。一是首次将绿色低碳发展单独成编，将碳达峰碳中和纳入法治轨道，推动生态治理由“末端治理”向“源头预防”转型；二是补齐立法空白，将光污染、电磁辐射污染等新型环境问题纳入专门条款，回应城市生活中日益突出的环境诉求；三是显著强化法律刚性，大幅提高重点违法行为处罚上限，并新增稀释排放等隐蔽性违法行为的追责条款；四是确立全域系统治理理念，针对青藏高原等重点区域设置专项保护条款，明确“自然恢复为主、人工修复为辅”的生态修复原则；五是统一行业规范，通过整合及废止多部单行法，实现生态环境法律体系的法典化重构，从根本上解决长期存在的多头监管和标准不一致问题。（中国证券报）

### 国开行发行绿色金融债券支持基础设施绿色升级

国家开发银行于 3 月 5 日在上海清算所成功发行 120 亿元 3 年期绿色金融债券，发行利率为 1.55%，认购倍数达 3.01 倍。江苏银行、中国农业银行、中国银行、南京银行、中国工商银行等各类投资者踊跃认购，市场对优质绿色金融产品的认可度持续提升。截至目前，国开行已累计发行绿色金融债券 2415 亿元，持续为绿色基础设施提供中长期低成本资金。

此次发行的背景是“十五五”规划全面启动，明确从能耗双控转向碳排放总量和强度双控制度，将碳达峰碳中和作为牵引降碳、减污、扩绿、增长的纲领性任务。2026 年政府工作报告首次提出“单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8%左右”的年度约束性指标，全国 31 个省市自治区加快部署全面绿色转型。2026 年 3 月 12 日，十四届全国人大四次会议表决通过《中华人民共和国生态环境法典》，开创性设立“绿色低碳发展”独立成编，将绿色金融支持措施上升为法律制度规范，为绿色债券的长期发展提供了更稳定的法治保障。

本次发行的债券严格按照《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》筛选项目，绿色等级为 G1（最高级别），募集资金将主要用于基础设施绿色升级、能源绿色低碳转型、资源循环利用产业和节能降碳产业等领域。相关项目建成后，预计年均可节约标准煤 25.47 万吨，减少二氧化碳排放量 61.63 万吨，环境效益显著。国开行表示，将深入贯彻中央经济工作会议精神，立足基础设施银行核心职能，全力做好“绿色金融”大文章，为加快经济社会发展全面绿色转型、建设美丽中国提供金融支持。（新华社）

### 政策发力 A 股上市公司 ESG 管理驶入“快车道”

截至 3 月 5 日，年内已有 66 家 A 股上市公司以公告形式发布或更新 ESG 相关制度，覆盖议题管理、责任追究、信息披露等关键环节。多家公司同步建立战略与 ESG 委员会，将 ESG 全方位纳入公司治理。

近年来，A 股 ESG 披露规则体系持续完善。2024 年 4 月，沪深北交易所发布上市公司可持续发展报告信息披露指引；2025 年 1 月发布编制指南；2026 年 1 月新增污染物排放、能源利用、水资源利用三个应用指南。明晟公司（MSCI）大中华区研究主管郭思平表示，这些政策在原则上与国际可持续准则理事会（ISSB）保持一致，细化的披露规则有效指导了上市公司实践。

数据显示，2025 年近 1900 家 A 股公司披露可持续报告，整体披露率近 35%，市值占比约七成。MSCI 中国 A 股指数成分股中，全球领先评级（AAA、AA）家数占比由 2024 年底的 7.2% 跃升至 14.13%。

ESG 投资进入深水区。投资者关注点已从“是否披露”转向披露深度与广度，更看重目标细节、完成进度、第三方审验等具有财务区分度的信息。信达证券统计显示，截至 3 月 1 日，我国 ESG 债券存量规模达 5.79 万亿元，其中绿色债券占比 62.27%；ESG 公募基金与银行理财产品规模持续增长。

不过，部分企业仍存在“两张皮”现象。真绿科技创始人张仕元指出，个别公司虽设立 ESG 委员会，日常公告却鲜有 ESG 议题，战略与运营尚未有机融合。未来，企业需将 ESG 议题转化为驱动业绩增长的动力。（证券日报）

### “零碳运输”或让降碳连点成线

今年全国两会上，“零碳运输走廊”成为热词。国家发展改革委在国务院新闻办吹风会上介绍，“十五五”时期我国将规划布局 1 万公里以上的零碳运输走廊。交通运输部部长刘伟在两会“部长通道”上表示，“十五五”规划纲要草案以专栏形式明确国家综合立体交通网建设的 6 项重大工程，突出绿色化转型，推动零碳运输走廊和场站建设，大力推广新能源车船。

“零碳运输走廊”是通过技术集成和模式创新，实现运输过程温室气体净零排放的绿色物流解决方案，目前实践已见成效。例如，今年 2 月，重庆首条国际绿色公海联运示范线路开通，自重庆经广西钦州港至美国洛杉矶长滩港，整体碳排放较传统路线降低 30% 以上。其中，“氢走廊”渝黔桂干线在重庆至钦州港 1150 公里公路段全程采用氢燃料电池重卡，经 4 次加氢实现陆运段近零碳排放。此外，新疆塔里木沙漠公路实现全线零碳排放，山东济潍高速公路运营阶段实现“净零”排放，近零碳服务区也在加速推广。

专家认为，交通运输是碳排放重点领域，推进零碳公路建设是落实“双碳”目标的关键举措。此外，降碳也是系统工程，公路运输降碳将连点成线，未来碳减排链条将不断延伸，渗入更多领域，为实现“双碳”目标积累力量。（新浪财经）

## 二、ESG 最新观点

### 全国政协委员巩富文：生态环境法典筑牢生态文明之基

近日，全国政协委员、陕西省高级人民法院副院长巩富文深层解读《中华人民共和国生态环境法典（草案）》。他认为，这是我国法治建设史上的一件盛事，关系中华民族永续发展、承载着 14 亿人民福祉的里程碑。它标志着我国生态环境治理在经历了数十年的探索与实践后，终于从分散的“单行法时代”昂首迈进了系统的“法典化时代”，成为继民法典之后，我国第二部以法典命名的法律，其意义之深远，影响之广泛，值得我们站在历史和全局的高度去深刻领悟。

### 为什么要编纂生态环境法典？

巩富文认为，面对山水林田湖草沙这个生命共同体，我们过去常常头痛医头、脚痛医脚，治水的只管治水，治气的只管治气，无法形成治理合力。法典化是要用一根“金线”将这些珍珠串起来，通过系统整合、编订纂修，形成一个结构严谨、内在协调、逻辑统一的有机整体，实现从单一要素保护到全要素、全链条系统保护的的根本性转变。法典的编纂是时代发展的必然要求，是国家治理体系和治理能力现代化的战略抉择。

### 为什么生态环境领域成为我国继民法典之后法典编纂的“第二城”？

巩富文认为，法典创新性地设置了“绿色低碳发展编”，这在国际上也是一个开创性的尝试。顶层设计的高位推动是根本保证，立法实践的深厚积淀是坚实基础，现实需求的空前迫切是强大动力。在具体内容上，生态环境法典编纂是守正创新，继往开来的重大举措。在整合方式上，体现了“实事求是、分类施策”的智慧。在体例结构上，凸显了“山水林田湖草沙一体化保护”的系统观念。在内容创新上，展现了“立足当下、面向未来”的时代担当。（中国政府采购报）

---

## 报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co.,Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供。本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表安融评级观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。



地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层  
电话：010-53655619 网址：<https://www.arrating.cn>  
邮编：100052

---