

ESG 发展动态双周报

二零二六年第十期|总第一百二十五期

(2026.5.18——2026.5.31)



安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：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

联合国大会通过全球气候法治的历史性决议

世界银行发布 2026 年全球碳定价报告

欧洲六国联合反对欧盟碳排放标准

欧盟因平台未尽职排查对 Temu 罚款 2 亿欧元

◆ 国内 ESG 发展动态

中国、巴西、欧盟共同发起成立碳排放权交易市场开放联盟

两部门明确探索建立生态保护补偿基金

政策加码助推绿电直连迈入发展新阶段

两部门发文规范全国碳市场碳交易缴费规则

国家气候中心：全国 5 月平均降水量为近 10 年同期最多

◆ ESG 最新观点

欧洲气候基金会专家：欧洲能源转型为何落后于中国？

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

联合国大会通过全球气候法治的历史性决议

5 月 20 日，联合国大会以 141 票赞成、8 票反对、28 票弃权，通过国际法院关于“各国应对气候变化法律义务咨询意见”的历史性决议，首次以联大政治决议形式确认各国负有保护气候系统的政治义务。

2024 年以来，国际海洋法法庭、美洲人权法院相继发布咨询意见，将气候损害与人权保护、海洋义务相联结。2025 年 7 月，国际法院发布咨询意见，首次确认防止气候损害的实体法义务，明确“共同但有区别的责任”原则的法律规范效力。联大决议构成政治背书，是对国际法与气候正义的有力肯定。

在投票上，小岛屿国家联盟、非洲集团、东盟多数国家及拉美国家均投赞成票，其中全球南方国家占赞成票三分之二以上。沙特等 7 个中东产油国提出修正案并最终反对，美国则因持有消极气候立场投下反对票。印度、南非、尼日利亚等 28 国弃权。

此次联大决议虽不具强制效力，但该决议正在重塑全球气候治理的法律基础与话语格局。全球气候治理已从传统的大国博弈，进入全球南方共同治理的新阶段。（中国环境网）

世界银行发布 2026 年全球碳定价报告

世界银行日前发布《2026 年全球碳定价报告》显示，截至 2026 年 4 月，全球共有 87 个碳定价机制正在运行，覆盖约 29% 的温室气体排放。过去一年，印度、日本、越南、毛里塔尼亚和塞尔维亚五国新实施国家级碳定价机制。其中印度启动碳信用交易计划，覆盖八个碳密集型行业；日本启动强制碳交易计划，覆盖全国 50% 的温室气体排放。

价格方面，过去一年全球碳定价平均价格增长 7%，达每吨二氧化碳 21 美元，较 2016 年增长一倍。但区域差异显著：欧洲 30 个碳定价机制均价为 68 美元，北美洲为 43 美元，亚洲仅为 11 美元。中低收入国家碳定价较低，且严重依赖免费配额，其碳排放占全球 70%，但碳定价收入仅占全球总额的 1%。

2025 年全球碳定价总收入达 1070 亿美元，同比增长 2%，其中碳排放交易体系贡献 70%，碳税收入同比下降 20%。收入主要投向绿色转型领域，欧盟将于今年启动社会气候基金，支持家庭和企业能源转型。

碳信用市场方面，2025 年全球碳信用签发量同比增长 8%，达 4.32 亿吨。远期合同签约量达 1.58 亿吨，总价值 120 亿美元，同比增长 3 倍，显示买方正通过提供早期资金锁定高质量碳信用供应，尤其是碳清除项目。（TodayESG）

欧洲六国联合反对欧盟碳排放标准

5 月 28 日，保加利亚、捷克、希腊、波兰、罗马尼亚和斯洛伐克六国联合发出警告，称欧盟委员会计划大幅削减免费二氧化碳排放配额，这可能导致水泥厂、钢铁厂和化工厂运营困难。其设定的排放限制，在技术上根本无法实现。

这些国家警告称，如果欧盟碳排放交易体系的相关机制不能贴近现实，欧洲将面临深度“去工业化”以及战略自主能力丧失的风险。迫使这六个欧盟国家联合发声的核心争议点，是欧盟委员会于 5 月 11 日提出的针对 2026 年至 2030 年“基准指标”的修订方案。欧盟将依据这些指标，计算各工厂能够获得多少免费二氧化碳排放配额。

在基准指标问题上，欧盟委员会提出了最激进的一种方案：将免费排放配额削减高达 50%，这也是现行欧盟法规允许的最高上限。欧盟委员会希望以欧盟内部“最环保”的 10% 工厂作为标准，来制定新的排放限额。问题在于，对于大多数钢铁厂、水泥厂或陶瓷工厂来说，这

些标准在现实中根本无法达到。目前全球尚不存在能够实现商业化且具备经济可行性的技术，可以在不燃烧化石燃料的情况下生产化工产品或钢铁。（环球时报）

欧盟因平台未尽职排查对 Temu 罚款 2 亿欧元

当地时间 5 月 28 日，欧盟委员会公告，依据《数字服务法》（DSA），对拼多多旗下跨境电商平台 Temu 处以 2 亿欧元（约合人民币 15.8 亿元）的罚款，因为“该公司未能尽职排查、分析并评估平台上销售的违规商品带来的系统性风险、及此类商品对欧盟消费者造成的危害”。欧盟委员会称，根据掌握的证据，欧盟消费者在 Temu 上买到违规商品的概率极高。

《数字服务法》规定，在欧洲拥有超过 4500 万月活用户的公司，被视为超大型在线平台（VLOP），面临更严格的规定，比如每年至少进行一次风险评估，承担打击平台上非法内容和假冒产品的责任，允许经审查的研究人员访问平台内所有数据等。包括 Temu 在内的中国跨境电商“四小龙”都已在 VLOP 之列。

欧盟委员会指出，Temu 在其 2024 年度风险评估报告未达到《数字服务法》规定的标准。其次，Temu 严重低估欧盟消费者接触违规商品的频次。根据欧盟委员会开展的暗访抽检结果，抽检 Temu 充电器大部分未通过基础安全检测。（财新网）

（二）国内 ESG 发展动态

中国、巴西、欧盟共同发起成立碳排放权交易市场开放联盟

近日，作为第三十届联合国气候变化大会（COP30）期间发表的《关于碳排放权交易市场开放联盟的宣言》的发起方，中国、巴西、欧盟在意大利佛罗伦萨共同主持召开了碳排放权交易市场开放联盟第

一届高层会议，签署了联盟工作大纲，同意德国和新西兰加入联盟，标志着联盟从倡议阶段迈向实质建设阶段。

根据国际碳行动伙伴组织 4 月发布的《2026 年全球碳排放交易体系报告》，全球碳排放交易市场持续扩张并加速走向成熟，目前已处于全球气候政策核心位置。截至目前，全球共有 41 个碳排放交易体系运行，覆盖全球温室气体排放量 26%。此外，还有 16 个体系处于不同开发或研究阶段。

对外经济贸易大学中国国际碳中和经济研究院执行院长董秀成对此认为，全球碳市场发展不均衡、碎片化特征显著。各国碳定价机制规则不一、标准差异较大，区域市场相互独立，跨境碳交易壁垒突出，难以形成统一高效的全球碳市场。因此，碳排放权交易市场开放联盟的成立，是承接和落实去年在巴西召开的 COP30 共识的重要举措之一。联盟的主要职责是协调各国碳市场规则、统一核算标准、推动跨境碳信用互认，搭建政策对话平台，分享碳市场建设经验，规范国际碳交易秩序，破解市场分散难题。（北京日报）

两部门明确探索建立生态保护补偿基金

国家发展改革委和财政部日前印发的《推进生态综合补偿实施方案》提出，到 2030 年，生态综合补偿机制更加完善，生态保护主体获得感有效提升，重点区域绿色可持续发展能力持续增强，为加快经济社会发展全面绿色转型、建设美丽中国提供有力保障。

《方案》坚持因地制宜、分类施策，针对重点区域和重要生态系统分类提出政策举措；坚持政府主导、社会参与，有效发挥财政资金对市场化补偿的引导作用；坚持聚焦于人、激励为主，激发生态保护主体参与生态保护的积极性主动性。

《方案》提出，探索建立生态保护补偿基金。拓宽生态保护补偿筹资渠道，鼓励引导与自然资源利用密切相关的企业和其他社会资本

建立市场化运作的生态保护补偿基金。自然资源等部门按规定为生态保护补偿基金支持的项目提供用地等要素保障。

中国国际工程咨询有限公司农村经济与地区业务部主任王才君表示，生态保护补偿基金作为综合性的资金与项目平台，是落实“生态综合补偿”要求的重要载体。基金可以整合财政引导资金、资源开发企业的补偿资金、社会资本的投资资金，形成“多位一体”的资金池，改变过去资金分散、使用效率不高的问题。（上海证券报）

政策加码助推绿电直连迈入发展新阶段

5月20日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于有序推动多用户绿电直连发展有关事项的通知》（以下简称《通知》），明确了多用户绿电直连的政策导向，将工业园区、零碳园区及算力设施、绿色氢氨醇等新兴产业和未来产业纳入适用范围，并创新了投资与运行机制。

多用户绿电直连是指风电、太阳能发电、生物质发电等新能源发电不直接接入公共电网，通过专用线路和变电设施向多个用户供给绿电，实现供给电量清晰溯源和分配的模式。新政出台标志着我国绿电直连从“点对点”向“点对多”转化，对于进一步推动消费侧新模式、新业态与新场景创新发展，促进新能源就近就地消纳、更好满足零碳园区等规模化绿色用能需求具有重要意义。

当前，工业园区占我国总能耗 66%以上，未来碳排放双控政策将逐步覆盖更多高载能行业。《通知》明确在单用户绿电直连基础上拓展适用范围，推动工业园区、零碳园区等用能清洁替代。

交易与价格机制方面，《通知》明确项目作为整体参与电力市场，允许内部协调优化运行方式、灵活调整发用电曲线，按就近消纳价格机制缴纳相关费用。针对多用户场景，进一步明确了市场参与方式，

创新项目内部管理机制，确保交易价格机制更灵活、更适配市场化改革方向。（新浪财经）

两部门发文规范全国碳市场碳交易缴费规则

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》（发改价格〔2026〕667号，以下简称667号文），首次对全国碳市场碳排放权交易手续费的收费管理方式、定价原则、费用收取与分配、评估机制和监督机制等作出系统性规定。

多位业内人士表示，667号文不是新增收费，是给已有的碳交易手续费立规矩。企业进行配额交易时会承担一定比例的交易手续费，不参与交易、仅持有配额的企业无需缴纳交易手续费。

全国碳市场自2021年7月16日启动上线交易，上海环境能源交易所作为交易机构已在收取交易手续费，但此前缺乏全国统一的制度框架，收费标准由交易机构自行确定。此次667号文的发布，实现了从“机构自主管理”到“政府指导、透明可控”的升级。（21世纪经济报道）

国家气候中心：全国5月平均降水量为近10年同期最多

5月，全国平均降水量70.9毫米，较常年同期偏多16.3%。海河流域降水量（110.6毫米，偏多近2倍）为1961年以来历史同期最多，黄河流域（86.5毫米，偏多1.2倍）为第三多。其中，5月13日—21日暴雨过程是今年以来也是5月历史（1961年以来）最强区域暴雨过程，具有显著的“持续时间长、影响范围广、极端性强”等特征，最大影响面积位居5月历史居首位，持续时间并列5月历史首位，高度集中在广东、广西、湖北、湖南、贵州等地。5月24日起，新一轮区域性暴雨过程开始影响我国，主要分布在湖北、江苏等地。

国家气候中心首席预报员陈丽娟介绍，目前赤道中东太平洋海温持续增暖，5月进入厄尔尼诺状态，热带大气对海洋的变化出现快速的

响应，有利于西太平洋副热带高压增强，为南方降水增多创造了水汽条件。

气象专家进一步解释，造成这种降水情况主要是由于今年 5 月副热带高压持续偏强，且位置偏西、偏北，其西侧偏南风源源不断将热带洋面水汽输送至内陆，造成我国南北方均出现强降水。从更长期的时间尺度看，全球快速变暖叠加厄尔尼诺的发展使得大气含水量增加，也为我国汛期强降水事件发生提供了气候背景条件。（中国环境报）

二、ESG 最新观点

欧洲气候基金会专家：欧洲能源转型为何落后于中国？

欧洲气候基金会研究员伊曼纽尔·格林近日在《世界报业辛迪加》网站撰文指出，伊朗战争引发全球财富急剧重新分配，几乎所有经济体都深陷经济增速放缓、通胀高企的困境。霍尔木兹海峡的紧张局势让亚洲对海湾能源的依赖暴露无遗，欧洲同样付出沉重代价——自伊朗战争爆发以来，欧盟化石燃料进口已额外支出 240 亿欧元。

文章认为，当前危机正在重新定义能源安全。20 世纪，能源安全意味着稳定获取石油和天然气。如今，能源安全越来越取决于快速电气化、本土生产清洁电力、掌控未来电力体系所依赖的技术与供应链的能力。以这些标准衡量，中国已占据明显竞争优势。中国电力消费已占总能源消耗的约 30%，而西方这一比例仅约 20%。尽管欧盟雄心勃勃地定下气候与电气化目标，却依旧依赖进口化石燃料和海外清洁能源技术。

欧洲内部差距同样明显。西班牙已在一定程度上对化石燃料市场波动建立起缓冲屏障：可再生能源在约 80%的时间里决定批发电价，均价维持在每兆瓦时 60 欧元。意大利则仍高度受制于天然气市场，电价徘徊在每兆瓦时 130 欧元的高位。

欧盟委员会的“加速欧盟”计划凸显电气化转型紧迫性，意在通过普及电动汽车、推广热泵、扩容可再生能源、加固电网、建设储能设施来抑制能源成本上涨、降低化石燃料进口依赖。但文章警告，该计划缺乏达成目标所需的资金，没有可靠的投资战略，最终只会沦为一纸空谈。

反观中国，数十年来持续打造一体化电气化体系，锁定关键矿产资源，巩固冶炼加工主导地位，规模化发展可再生能源、电池与电动汽车，并推动工业基础电气化。如今，中国已掌控清洁能源价值链上多处战略关键节点。早在能源冲击之前，欧洲工业电价就已是中国的约两倍。在此背景下，全球格局从石油国家主导向电力国家主导的转变正在提速，低成本电力将直接转化为战略自主权与地缘政治影响力。

文章指出，欧洲仍有机会从能源转型中获益，但仅靠新增目标与法规是不够的，成功关键在于大规模投资与完善的产业政策，否则欧洲只会从依赖海湾油气变成依赖中国的清洁能源技术。欧盟已开始搭建支持转型的监管框架，包括《净零工业法案》《关键原材料法案》等，意在夯实欧洲工业基础、保障关键原材料供给、强化技术实力。但欧洲虽步履谨慎，已开始像中国那样展开战略规划，但资金与执行力仍是其最大短板。（新浪财经）

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
