

# ESG 发展动态双周报

二零二六年第九期|总第一百二十四期

(2026.5.4——2026.5.17)





安融评级  
ANRONG RATING

2026 年第 9 期 | 总第 124 期

## ESG 发展动态双周报

(2026.5.4-2026.5.17)

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

普华永道发布 2026 年全球企业脱碳报告

摩根士丹利发布 2026 年个人投资者可持续投资报告

巴基斯坦发行首只熊猫债券

多边环境合作项目遭遇“伪转型”困局

#### ◆ 国内 ESG 发展动态

中央结算公司受邀参加第五届气候投融资国际研讨会

A 股 ESG 强信披首考收官，披露率近 49%

粤港澳大湾区首次发布绿色低碳转型债券市场发展报告

气候变化驱动喜马拉雅高地河型演变加速

中国新能源汽车拓展东南亚绿色经济版图

#### ◆ ESG 最新观点

UNFCCC 执行秘书：中国气候领导力比以往任何时候都更重要

## 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.....	4
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

#### 普华永道发布 2026 年全球企业脱碳报告

普华永道（PwC）发布 2026 年全球企业脱碳报告，旨在总结全球企业脱碳进展。报告认为，尽管面临政策不确定性、能源价格波动和全球局势紧张，全球企业仍取得明显的脱碳进展，82%的企业维持或者加快了脱碳时间表，69%的企业有望实现 Scope 1 和 Scope 2 目标。

全球企业脱碳进展。过去一年，全球企业面临复杂的外部环境，这影响了可持续发展的讨论方式，但并未改变其实际行动。7%的企业首次制定脱碳目标，更多企业开始采用科学碳目标或者经过外部验证的脱碳目标。这一转变主要来自客户压力、经济价值和监管要求等驱动因素。

在碳排放方面，全球企业在 Scope 1 和 Scope 2 脱碳方面取得积极进展。其中，针对 Scope 2 的脱碳目标更容易实现，这是因为企业可以采购可再生能源减少碳排放。Scope 1 碳排放和企业自身经营直接相关，需要制定更加详细的计划，目前 46%的企业可能实现 Scope 1 脱碳目标。Scope 3 脱碳进展最复杂，该类排放占企业排放总量的绝大部分，但需要与供应商、客户和整个行业参与者合作，实现脱碳目标的难度较大。只有 18%的企业可以持续追踪供应商的碳排放，企业需要在数据质量、合作转型等方面采取行动。（TodayESG）

#### 摩根士丹利发布 2026 年个人投资者可持续投资报告

摩根士丹利可持续投资研究所（Morgan Stanley Institute for Sustainable Investing）发布 2026 年个人投资者可持续投资报告，调查全球超 2000 名投资者，总结其可持续投资观点。主要投资主题包括：

- 广义的可持续发展（34%）：广泛的环境与社会目标；

- 经济赋能（31%）：普惠金融、教育和住宅；
- 健康（30%）：营养，产品安全；
- 气候行动（26%）：应对气候变化，低碳经济转型；
- 循环经济（25%）：提高资源效率，减少浪费；
- 生物多样性（23%）：保护陆地和海洋系统，可持续农业；

该报告还显示，92%受访者表示对可持续投资感兴趣，较 2025 年增长 8 个百分点。75%投资者持有一定比例可持续资产，但平均配置占比从 33%降至 31%，表明意愿与实际行动存在落差。半数投资者五年前已开始配置，两年内开始配置的比例低于 10%。超过 80%将财务回报作为关注主因，45%希望兼顾市场回报与可持续影响，40%认为可持续投资可能提供更高回报率。（TodayESG）

## 巴基斯坦发行首只熊猫债券

5 月 15 日，巴基斯坦首只熊猫债券发行典礼在巴基斯坦驻华大使馆举行。巴基斯坦财政部长穆罕默德·奥朗则布出席并表示，此举标志着巴基斯坦首次进入中国国内资本市场，体现了巴中双边经济合作的日益成熟与中国投资者对巴经济发展前景的信心。

该债券总规模 72 亿元人民币，首期发行 17.5 亿元（约合 2.58 亿美元），期限三年，发行利率 2.5%，全场认购倍数超 5 倍。募得资金将投向巴基斯坦水资源、能源和医疗健康等领域的气候韧性基础设施项目。

本期熊猫债由亚洲基础设施投资银行和亚洲开发银行提供 95%担保，采用部分债务担保的创新结构，突破以往全额担保限制，以扩大投资者基础、实现资金来源多元化。亚投行代表表示，超 5 倍认购反映了市场信心，部分源于高信誉度多边机构的担保支持。

奥朗则布在发行典礼上称，巴基斯坦很荣幸成为南亚首个发行熊猫债券的国家。他表示，巴基斯坦经济正在经历稳健的改革和前瞻性的转型，目前已看到宏观经济指标的改善，包括国内生产总值强劲增长，通货膨胀大幅下降，外汇储备增加，财政整顿等。

也因此，这一历史性举措是巴基斯坦的经济外交发展、融入国际金融市场以及追求可持续经济稳定的重要里程碑。熊猫债券的发行不仅将进一步加强巴基斯坦和中国之间的经济合作，还将向全球投资者展示巴基斯坦蓬勃发展的经济潜力。（财新网）

### 多边环境合作项目遭遇“伪转型”困局

近日，美国得克萨斯州检察长对 lululemon 发起调查，指控其在“无氟化承诺”中造假。事件背后，是由联合国工业发展组织等机构在中国实施的低氟/无氟技术改造项目，正遭遇多边环境合作模式的系统性困局。

该项目依托《蒙特利尔议定书》《斯德哥尔摩公约》框架，由多边基金支持，推动纺织等重点行业淘汰 PFAS（全氟和多氟烷基物质）。然而，项目设计的三重缺陷为“伪转型”留下了灰色地带：

一是目标局限。项目仅淘汰公约明确列管的 PFOS、PFOA 等特定物质，未对 PFAS 家族中大量未被列入清单的新物质作出限制，企业得以通过改用未被公约列入管控清单的含氟化合物来“合规套利”。二是监管松弛。依赖“企业自报+阶段性抽查”，缺乏全供应链追溯与动态监管，样品达标与量产违规脱节，企业“纸面合规”现象突出。三是成本失衡。多边基金仅覆盖设备改造部分成本，中小企业面临无氟材料成本高涨的压力，被迫阳奉阴违。

更深层隐患在于，过度依赖引进国际技术，挤压本土无氟技术研发空间；国际公约与国内标准衔接断层，企业利用规则间隙规避监管。业内呼吁，应从“淘汰清单内物质”升级为“全 PFAS 管控”，建立第

三方独立检测与全供应链追溯体系，加大对本土无氟技术研发的支持力度，推动多边合作从“承诺制”转向“闭环监管”，让绿色转型名副其实。（财新网）

## （二）国内 ESG 发展动态

### 中央结算公司受邀参加第五届气候投融资国际研讨会

4 月 29—30 日，第五届气候投融资国际研讨会在北京成功举办，生态环境部、中国人民银行、国务院国资委领导出席会议。作为国家重要金融市场基础设施，中央国债登记结算有限责任公司（简称中央结算公司）受邀参会，全面展示绿色金融服务成果。

在大会开幕式上，中央结算公司宣传发布多项核心成果，包括宣介《债券发行人环境、社会和治理评价框架》国家标准实施、发布中债绿色金融服务方案以及《粤港澳大湾区绿色低碳转型债券市场发展报告（2025）》，系统展示中央结算公司在绿色金融标准建设、产品服务创新、市场研究培育等方面的实践成效，为气候投融资高质量发展提供专业支撑。

其中，《债券发行人环境、社会和治理评价框架》由中国人民银行指导、中央结算公司牵头编制，是我国金融领域首个 ESG 国家标准，于 2026 年 4 月正式实施。本次参会是中央结算公司服务国家双碳战略、深度参与气候投融资生态建设的重要实践。（新浪财经）

### A 股 ESG 强信披首考收官，披露率近 49%

据 Wind 数据，2025 年共计 2698 家上市公司披露 ESG 报告，披露率 48.95%，较上年 45.72% 稳步提升。上证 180、科创 50、深证 100、创业板指及 A+H 股公司共计 487 家被纳入强制披露范围。

六大国有银行 2025 年绿色贷款总额超 25.55 万亿元，均实现同比正增长。其中，工商银行以超 6.7 万亿元居首，建设银行、农业银行、中国银行均超 4.9 万亿元。

发电、钢铁、建材、有色、造纸、航空等八大重点控排行业既受“双碳”目标碳减排硬约束，其龙头企业又多属 A 股上市公司。截至 4 月 28 日，28 家火电企业中仅 10 家披露碳排放总量，合计超 16 亿吨；44 家钢企中 19 家披露，合计 4.51 亿吨；建材、石化、造纸、航空等行业披露率同样偏低。随着《碳达峰碳中和综合评价考核办法》落地，碳排放双控硬约束将倒逼企业提升披露质量。

储能领域披露更显不足。截至 4 月 21 日，“Wind 储能概念股市值前十”中仅 4 家发布 2025 年 ESG 报告。从碳排放看，德业股份碳排放总量同比增长 13.67%，亿纬锂能增长 13.24%；宁德时代总量同比下降，但供应链碳排放为核心运营 5 倍以上，公司已提出 2035 年实现全价值链碳中和目标，这是其下一阶段更具挑战性的核心目标。（21 世纪经济报道）

### 粤港澳大湾区首次发布绿色低碳转型债券市场发展报告

4 月 29 日，粤港澳大湾区绿色金融联盟、深圳市绿色金融协会、香港交易及结算所有限公司、中央国债登记结算有限责任公司深圳分公司、中债金融估值中心有限公司于 2026 年第五届气候投融资国际研讨会联合发布全国首份《粤港澳大湾区绿色低碳转型债券市场发展报告（2025）》。

报告从多方面对大湾区绿色低碳转型债券市场进行解析。相较于往年，2025 年度报告有三方面创新：一是首次纳入转型类债券，更多维展示大湾区可持续债券市场情况；二是首次引入债券发行人 ESG 评分和碳排放情况，更全面展现大湾区发行人的环境表现；三是关注绿色债券存续期环境效益最新情况，及时展示大湾区债券市场的环境贡献。

报告显示，2024 年大湾区绿色低碳转型债券发行规模约 4797 亿元，同比增长 4.90%。债券产生环境效益方面，大湾区 2024 年发行的绿色低碳转型债券预计将支持碳减排量约 641 万吨/年，截至 2024 年末存续的大湾区绿色低碳转型债券合计支持碳减排量约 2208 万吨/年。发行人的 ESG 及碳排放表现方面，大湾区绿债发行人的 ESG 平均得分及 E、S、G 分项得分均高于全国平均水平，披露碳排放量的发行人为同期全国水平的 2.31 倍，碳排放强度均值约为全国平均水平的 1/2，体现了大湾区发行人较强的降碳水平。（新浪财经）

### 气候变化驱动喜马拉雅高地河型演变加速

5 月 15 日，国际学术期刊《科学》在线发表国内多家单位联合研究成果，首次系统揭示了气候变暖驱动喜马拉雅高寒山区河流演变加速的科学机制。

研究团队提出“河型活化指数”量化河流演变动态，综合野外观测与卫星遥感影像，对雅鲁藏布江、恒河、印度河上游超 1500 公里河段进行系统分析。结果显示，与 1980—2000 年相比，2000—2020 年间被观测河流的横向迁移速率整体提高 109%，河道迁移、截弯取直、改道及河型转换等过程均显著加速。

研究证实，气温升高导致冰川消融与冻土退化，河流水沙补给增加，河岸侵蚀加剧，流路改变更频繁。横向对比发现，喜马拉雅地区河流迁移与增温速率的协同响应强度约为全球均值的 8 倍，表明该区域河流对气候变化具有高度敏感性。雅鲁藏布江等亚洲重要江河均发源于此，研究成果为气候变化背景下高寒山区河流演变预测与流域管理提供了重要科学依据。研究团队表示，这一发现对于理解全球变暖对河流系统的影响具有普遍意义。（北京日报）

### 中国新能源汽车拓展东南亚绿色经济版图

中国新能源汽车正以产品、技术、产能、生态四位一体的整体优势，深度融入东南亚区域经济产业链，助力当地汽车产业绿色变革。

泰国作为东南亚传统汽车制造中心，成为中国车企出海的首选枢纽。得益于泰方提供 5G 网络、物流、供应链及法律等全方位支持，2025 年泰国电动车销量突破 12 万辆，同比增长 80%，中国品牌以超八成份额保持领先。今年 1 月，中国品牌纯电车在泰销量超 3 万辆，合计市场份额首次超越日系品牌。《曼谷邮报》指出，中国电动车正将泰国从日系组装基地重塑为东南亚电动车制造中心。

印尼拥有丰富的镍矿资源，处于全球动力电池战略枢纽。中资企业创立“园区经济”模式，莫罗瓦利、纬达贝等工业园成为合作载体，构建“镍矿—电池—整车”产业集群，中国投资帮助印尼摆脱“资源诅咒”，将红土镍矿转化为“绿色黄金”。

在马来西亚、新加坡、菲律宾等地，中国品牌同样多点开花。菲律宾电动车协会会长表示，中国在研发、电池、基建领域全球领先，与东盟需求高度互补。当地媒体则普遍认为，中国是东南亚实现能源安全、产业升级与低碳目标的核心合作伙伴。（环球网）

## 二、 ESG 最新观点

### UNFCCC 执行秘书：中国气候领导力比以往任何时候都更重要

5 月 14 日，联合国气候变化框架公约（UNFCCC）执行秘书西蒙·斯蒂尔（Simon Stiell）在清华大学出席“气候变化全球讲座”并发表题为“气候多边主义”的主旨演讲。

在回答澎湃新闻新闻气候专刊《临界点》有关美国退出《巴黎协定》和《联合国气候变化框架公约》的影响评估以及未来中国在全球应对气候变化和能源转型上如何发挥积极影响力的提问时，斯蒂尔表示：美国退出“并非第一次”，但《巴黎协定》已在过去十年中展现出韧

性；与此同时，中国继续在国内转型、多边进程和南南合作中发挥领导作用，“比以往任何时候都更重要”。

对于美国退出《巴黎协定》和《联合国气候变化框架公约》所带来的影响，斯蒂尔表示，这不是第一次，但联合国气候框架下的多边进程仍将继续推进。美国作为全球最大经济体，其退出当然“不是无足轻重的举动”，但从过去十年看，《巴黎协定》已表现出相当的稳健性和韧性。尤其是在去年举行的联合国气候变化大会上，尽管美国没有出席，其他 194 个缔约方仍明确表达了对《巴黎协定》的承诺，并强调国际社会需要共同“进一步、更快地向前推进”。

过去十年，在多边机制推动下，全球预计升温水平“大致减半”；2015 年《巴黎协定》的达成，中国“功不可没”，此后中国也一直是推动协定落实的先锋力量。

斯蒂尔表示，中国在国内积极推进气候行动，不仅有助于减排，也带动了就业、生活水平提升和经济增长。“这不仅仅是气候战略，更是工业战略、就业计划与发展蓝图。”他援引数据称，中国清洁能源投资在过去十年间几乎翻倍，2024 年已突破 6250 亿美元，并持续增长。中国的清洁能源热潮推动了技术创新和成本下降，使原本许多国家和地区难以负担的技术变得更加可及。由于长期规划和投资，中国可再生能源产业已帮助本国民众免受部分危机冲击。仅今年一年，电动车就将为中国节省超过 280 亿美元的石油进口成本。

他表示，中国当前正面临一个“巨大的机遇”——在全球加速推进公正转型的过程中继续发挥关键作用，推动清洁能源和气候韧性相关技术的更大规模部署，促进全球市场扩大，并帮助避免失控气候变化带来的系统性风险。（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

---