

ESG热点周聚焦（8月第1期）

可持续信息鉴证接轨国际准则

策略研究 · 策略专题

证券分析师：王开

021-60933132

wangkai8@guosen.com.cn

S0980521030001

证券分析师：陈凯畅

021-60375429

chenkaichang@guosen.com.cn

S0980523090002

- **海外ESG热点事件：海外ESG发展呈现监管强化、技术创新与资本扩张并存态势。**政策层面，美国佛罗里达州对SBTi和CDP启动反垄断调查引发市场寒蝉效应疑虑，欧盟委员会推出中小企业自愿披露标准（VSME）及EFRAG提议简化ESRS以减轻企业负担，日本则公布制造业碳配额分配框架（GX-ETS）；绿色技术领域，Climeworks在沙特测试移动式DAC装置效能，Boomitra在博茨瓦纳启动生物质碳封存项目，安森美联手英伟达开发高效数据中心架构，谷歌推出AlphaEarth革新环境测绘并投资印度绿色数据中心；资本流动方面，CRH收购Eco Material强化可持续水泥供应链，Nuveen为C-PACE贷款基金募资7.85亿美元，纽约州设立2160万美元零排放交通基金，劳埃德银行推出碳与自然市场业务，巴克莱银行可持续金融收入达666亿美元；国际合作亦有进展，中国投资巴西热带森林基金（TFFF），《湿地公约》大会通过中国候鸟保护提案。
- **国内ESG热点事件：国内ESG发展呈现政策驱动、市场深化与产业升级协同推进格局：**政策端，九部门印发《重金属环境安全隐患排查整治行动方案（2025—2030年）》实行闭环管理，国家育儿补贴制度惠及2000万家庭降低养育成本，香港金管局发布稳定币监管制度实施全流程管控，金融监管总局推动“惠民保”规范化发展；绿色市场建设方面，全国CCER自愿碳市场成交额突破2亿元，国家能源局核发绿证13.71亿个（1—6月）强化可再生能源认证，中注协就可持续信息鉴证准则征求意见接轨国际；产业转型领域，中国船级社与比亚迪合作推动绿色水运标准建设，上海启动零碳园区申报并发布建筑业优质供应商名录，GRESB入驻苏州ESG产业创新中心启动制造业专项调研推动标准本土化。
- **学术前沿：**2025年7月24日，中国农业大学研究团队在国际顶级学术刊物《科学》杂志（Science）发表最新成果《调控植物-土壤反馈，推动农业可持续发展》（Steering plant-soil feedback for sustainable agriculture）。该研究由王光州副教授、张俊伶教授、张福锁院士等等学者合作完成，首次将“植物-土壤反馈”理论引入农田生态系统，揭示了土壤“越种越好”的反馈机制，为土壤健康管理提供绿色方案；2025年7月28日中国科学院空天信息创新研究院程天海团队利用高分辨率卫星遥感技术，开发了一种精准量化垃圾填埋场甲烷排放的新方法，并基于该方法对全球垃圾填埋场进行了系统评估，发现填埋场的甲烷排放受管理方式影响显著，其中露天垃圾场的甲烷排放平均强度是卫生垃圾场的4.8倍。相关成果于北京时间2025年7月28日在线发表于国际学术期刊《自然-气候变化》（Nature Climate Change）；近日，中国科学院地理科学与自然资源研究所的刘亚群以通讯作者身份，在环境科学期刊《Journal of Environmental Management》发表题为《人类活动和气候变化对青藏高原植被动态变化的异质性影响》研究论文，揭示了人类活动和气候变化对青藏高原植被动态变化的异质性影响，建议建立生态保护长期投入机制。
- **风险提示：**（1）海外低碳经济发展过程中遇到波折；（2）全球经济增长和低碳环保间权衡取舍对ESG投资节奏的短期扰动；（3）文中个股或产品仅做统计汇总，不构成投资推荐依据。

[01] ESG重要事件梳理

[02] ESG学术前沿

2025年7月28日-8月1日海外ESG热点事件回顾



■ **海外ESG发展呈现监管强化、技术创新与资本扩张并存态势。**政策层面，美国佛罗里达州对SBTi和CDP启动反垄断调查引发市场寒蝉效应疑虑，欧盟委员会推出中小企业自愿披露标准（VSME）及EFRAG提议简化ESRS以减轻企业负担，日本则公布制造业碳配额分配框架（GX-ETS）；绿色技术领域，Climeworks在沙特测试移动式DAC装置效能，Boomitra在博茨瓦纳启动生物质碳封存项目，安森美联手英伟达开发高效数据中心架构，谷歌推出AlphaEarth革新环境测绘并投资印度绿色数据中心；资本流动方面，CRH收购Eco Material强化可持续水泥供应链，Nuveen为C-PACE贷款基金募资7.85亿美元，纽约州设立2160万美元零排放交通基金，劳埃德银行推出碳与自然市场业务，巴克莱银行可持续金融收入达666亿美元；国际合作亦有进展，中国注资巴西热带森林基金（TFFF），《湿地公约》大会通过中国候鸟保护提案。

图：国外ESG热点梳理

时间	事件	主题	核心内容
2025年7月28日	美国佛罗里达州对气候组织SBTi和CDP启动反垄断调查	公司治理	佛州检察长发出传票，指控“气候卡特尔”，聚焦付费换评分与闭环激励；法律专家指将对金融机构产生寒蝉效应。
2025年7月28日	中国支持巴西森林基金，标志着新兴气候融资领导力进入新时代	环境保护	中国重申有意投资由巴西主导的热带森林永久基金（TFFF），该基金是一个旨在保护世界上最濒危森林的多边基金，此举可能预示着全球气候融资的转变。
2025年7月28日	Climeworks与沙特能源部在利雅得启动首个DAC装置，加速碳去除	碳中和	由Climeworks运营的移动式DAC装置现已全面投入使用，可直接从大气中捕获二氧化碳。该装置在利雅得的部署旨在评估该技术在炎热干旱条件下的性能——这与Climeworks通常用于冰岛等地寒冷气候的装置截然不同。收集到的数据将为未来在全球类似环境中部署DAC提供参考。
2025年7月29日	澳大利亚将清洁能源融资计划提升至40吉瓦	碳中和	澳大利亚政府宣布大幅扩展其产能投资计划（CIS），并设定了到2030年将可再生能源和储能容量从之前的32吉瓦提升至40吉瓦的新目标。CIS计划旨在加速清洁能源基础设施建设，以支持澳大利亚到2030年实现82%可再生电力的目标。
2025年7月29日	日本公布GX-ETS框架下制造业碳分配额度框架	碳中和	2025年7月29日——日本经济产业省（METI）公布了该国合规性排放交易体系（ETS）下制造业碳配额分配的初步框架。这套拟议体系将于2026年4月1日起成为合规市场，其配额分配将主要基于各行业内表现领先企业的排放强度。
2025年7月29日	安森美携手英伟达推动AI数据中心绿色转型	碳中和	共同开发800V直流架构，减少电压转换损耗，提升AI数据中心能效、密度与可持续性。
2025年7月30日	CRH将以2.1亿美元收购Eco Material，以扩大其在北美的可持续水泥业务	绿色金融	CRH已签署最终协议，以2.1亿美元收购Eco Material Technologies，巩固其在北美水泥材料领域的领导地位。该业务将继续作为Eco Material Technologies，CRH旗下公司。此次收购从战略上增强了CRH满足日益增长的水泥产品需求的能力，并确保了对补充水泥材料（SCM）的长期供应，包括粉煤灰、火山灰、合成石膏和绿色水泥。

资料来源：ESG NEWS，国信证券经济研究所整理

2025年7月28日-8月1日海外ESG热点事件回顾

图：国外ESG热点梳理（续）

时间	事件	主题	核心内容
2025年7月30日	欧盟委员会推自愿标准减轻中小企业披露负担	绿色金融	欧盟委员会宣布采用中小企业自愿性标准 (VSME)。VSME 最初是为欧盟《企业可持续发展报告指令》(CSRD) 未涵盖的小型企业提供自愿性报告标准，但由于欧盟委员会的综合计划 (Omnibus) 旨在大幅减少 CSRD 范围内的公司数量，这项新标准可能适用于更广泛的公司。
2025年7月30日	可持续发展 SaaS 平台 Sweep 任命 Freddie House 为首席营收官	ESG	领先的可持续发展绩效和 ESG 数据管理 SaaS 平台 Sweep 已任命 Freddie House 为首席营收官 (CRO)。此次任命正值 Sweep 加速全球扩张并加强其在美国和亚太地区的业务之际。House 将负责公司端到端的营收运营，包括销售、客户成功和业务拓展。
2025年7月30日	Boomitra 在博茨瓦纳启动生物质碳去除项目，以恢复土地并封存碳	环境保护	荣获“地球行动奖”的碳去除公司 Boomitra 在博茨瓦纳启动了其首个生物质碳去除与封存 (BiCRS) 项目，标志着其在土壤碳回收领域领先的业务拓展。绿洲生物质碳去除与封存项目旨在解决一个重要的土地退化问题——木本灌木的侵占——通过将入侵生物质转化为持久的碳汇，同时恢复关键的牧场。
2025年7月31日	谷歌成立 AlphaEarth Foundations，革新全球环境测绘	环境保护	谷歌推出了 AlphaEarth Foundations，这是一个强大的人工智能模型，旨在通过先进的地理空间测绘技术解读地球的复杂性。作为公司全新 EarthAI 计划的一部分，该模型利用海量地球观测数据，创建一致且详细的陆地和沿海区域图像。
2025年7月31日	谷歌将投资 6 亿美元建设印度最大数据中心和可再生能源中心	绿色金融	据印度政府官员透露，谷歌将投资6亿美元，在印度安得拉邦建设一个1千兆瓦 (GW) 的大型数据中心及可再生能源基础设施。该设施将建在港口城市维沙卡帕特南，其中包括2亿美元用于清洁能源供电，这将成为亚洲最大的此类数据中心投资。
2025年7月31日	巴克莱银行可持续金融收入达666亿英镑巴克莱创造了6.66亿美元的可持续金融收入，目标到2030年达到1万亿美元	绿色金融	巴克莱银行报告称，500 年可持续和低碳转型融资收入达 666 亿美元，这得益于该银行加强了与客户的合作伙伴关系以及跨行业的气候规划工作。
2025年7月31日	《湿地公约》第十五届缔约方大会闭幕	环境保护	通过《维多利亚瀑布城宣言》，加大湿地保护投入；中国提案获通过，呼吁加强候鸟迁徙通道国际协作。
2025年8月1日	EFRAG提议简化欧洲可持续发展报告标准，以减轻报告负担	ESG	EFRAG 发布了《欧洲可持续发展报告标准》(ESRS) 的修订和简化版征求意见稿，并启动了为期 60 天的公众咨询，以收集整个欧盟企业报告生态系统利益相关者的反馈意见。
2025年8月1日	劳埃德银行推出碳和自然市场业务，支持企业脱碳	碳中和	劳埃德银行在其商业和商业银行部门推出了自愿碳和自然市场 (VCNM) 业务，这是帮助客户应对日益复杂的碳信用市场和基于自然的解决方案的战略一步。
2025年8月1日	纽约设立2160万美元基金，扩大零排放出行项目规模	碳中和	纽约州州长凯西·霍楚尔宣布，将通过纽约州清洁出行计划拨款2160万美元，用于资助可扩展的零排放交通项目。该计划支持社区主导的示范项目，提供经济实惠且可持续的交通选择，包括微出行、拼车和按需电动服务。
2025年8月1日	Nuveen 为第三支 C-PACE 贷款基金募集 785 亿美元，扩大可持续房地产融资	绿色金融	Nuveen 是一家全球资产管理公司，管理着1.3万亿美元的资产。该公司宣布，其Nuveen C-PACE贷款基金III新增785亿美元的资本承诺。该基金由领先的可持续商业房地产融资提供商Nuveen Green Capital (NGC) 管理，是其更广泛的C-PACE战略的一部分。自成立以来，C-PACE战略的资产管理规模已超过6亿美元。
2025年8月1日	Encavis 从 BayWa re 收购西班牙 199 兆瓦混合风能-太阳能组合	绿色金融	Encavis AG 从 BayWa re 收购了 199 兆瓦的混合可再生能源组合，这是其首次在西班牙投资风电资产，也是其技术多元化战略的一个重要里程碑。

资料来源：ESG NEWS，国信证券经济研究所整理

美国佛罗里达州对气候组织SBTi和CDP启动反垄断调查

- 2025年7月28日，佛罗里达州共和党籍总检察长宣布对气候披露项目（CDP）和基于科学目标的倡议（SBTi）展开调查，指控其可能违反该州消费者保护法或反托拉斯法，并称二者构成“气候卡特尔”。
- 乌特迈尔办公室指控，CDP与SBTi涉嫌“出售服务以换取更高评分和公开背书”，并“制造企业付费获取优待的激励机制”。
- 声明还指称，SBTi向企业出售气候目标验证服务后，引导其通过CDP报告进展，形成“以盈利为导向的闭环”。

图：美国佛罗里达州对气候组织SBTi和CDP启动反垄断调查的情况概要



资料来源：ESG NEWS，美国法律网

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

欧盟委员会推出自愿性标准减轻中小企业披露负担

- 2025年7月30日，欧盟委员会建议推出针对中小企业的自愿性可持续发展报告标准（VSME），以降低其合规压力。
- 该标准由EFRAG制定，适用于不受CSRD约束的中小企业。
- VSME框架分为两个模块：基础模块包含11项关键披露内容，如碳排放和反腐败信息；综合模块包含9项额外披露内容，如减排目标和ESG实践描述。

图：针对中小企业的自愿性可持续发展报告标准（VSME）目录

模块	指标分类	具体指标编号及名称
基本模块	一般信息	B1 编制依据
		B2 实现向更可持续方向的过渡的实践、政策和未来举措
	环境指标	B3 能源与温室气体排放
		B4 空气、水和土壤污染
		B5 生物多样性
		B6 水
		B7 资源利用、循环经济与废物管理
	社会指标	B8 劳动力——一般特征
		B9 劳动力——健康与安全
		B10 劳动力——薪酬、集体谈判和培训
	治理指标	B11 因腐败和贿赂而被定罪和判处的罚款
综合模块	一般信息	C1 策略：商业模式与可持续性相关举措
		C2 描述向更可持续方向过渡的做法、政策和未来举措
	环境指标	在B3（基本模块）下报告温室气体排放时应考虑的事项
		C3 温室气体减排目标和气候转型
		C4 气候风险
	社会指标	C5 其他（一般）劳动力特征
		C6 额外的自有员工信息——人权政策和流程
		C7 严重负面人权事件
	治理指标	C8 来自特定领域的收入以及被排除在欧盟参考基准之外
		C9 治理机构中的性别多样性比率

资料来源：欧洲委员会官网，国信证券经济研究所整理

图：针对中小企业的自愿性可持续发展报告标准（VSME）目录

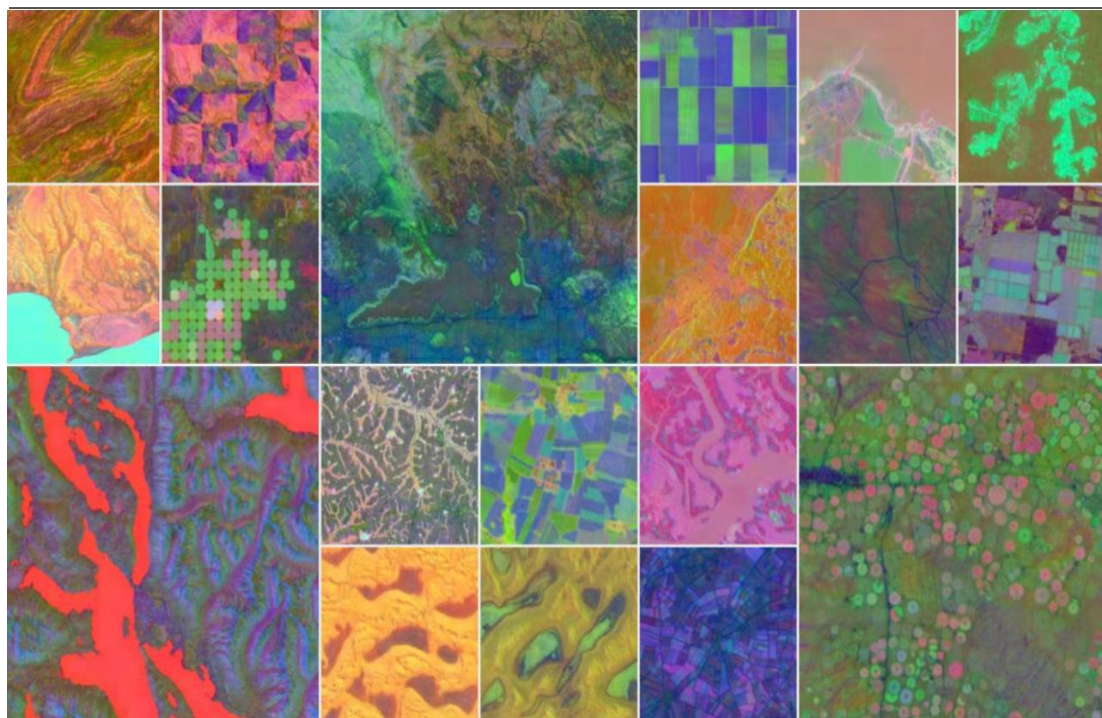
VSME Standard	
Table of Contents	
Objective of this Standard and to which undertakings it applies	4
Structure of this Standard	5
Principles for the preparation of the sustainability report (Basic and Comprehensive Module)	6
Basic Module	8
Basic Module – General information	8
B1 – Basis for preparation	8
B2 – Practices, policies and future initiatives for transitioning towards a more sustainable economy	8
Basic Module – Environment metrics	9
B3 – Energy and greenhouse gas emissions	9
B4 – Pollution of air, water and soil	9
B5 – Biodiversity	9
B6 – Water	10
B7 – Resource use, circular economy and waste management	10
Basic Module – Social metrics	10
B8 – Workforce – General characteristics	10
B9 – Workforce – Health and safety	10
B10 – Workforce – Remuneration, collective bargaining and training	10
Basic Module – Governance metrics	11
B11 – Convictions and fines for corruption and bribery	11
Comprehensive Module	12
Comprehensive Module – General information	12
C1 – Strategy: Business Model and Sustainability – Related Initiatives	12
C2 – Description of practices, policies and future initiatives for transitioning towards a more sustainable economy	12
Comprehensive Module - Environmental Metrics	12
Consideration when reporting on GHG emissions under B3 (Basic Module)	12
C3 – GHG reduction targets and climate transition	13
C4 – Climate risks	13
Comprehensive Module – Social Metrics	13
C5 – Additional (general) workforce characteristics	13
C6 – Additional own workforce information - Human rights policies and processes	13
C7 – Severe negative human rights incidents	14
Comprehensive Module – Governance Metrics	14
C8 – Revenues from certain sectors and exclusion from EU reference benchmarks	14
C9 – Gender diversity ratio in the governance body	14
Basic Module: Guidance	15
Basic Module Guidance – General information	15
Basic Module Guidance – Environmental Metrics	17
Basic Module Guidance – Social Metrics	38
Basic Module Guidance – Business Conduct Metrics	41
Comprehensive Module: Guidance	43
Comprehensive Module Guidance – General information	43
Comprehensive Module Guidance – Environmental Metrics	44
Comprehensive Module Guidance – Social Metrics	46
Comprehensive Module Guidance – Business Conduct Metrics	47
Appendix A: Defined terms	49
Appendix B: List of possible sustainability issues	56
Appendix C: Background information for financial market participants that are users of the information produced using this Standard (reconciliation with other EU regulations)	59

资料来源：欧洲委员会官网，国信证券经济研究所整理

谷歌成立AlphaEarth Foundations，革新全球环境测绘

- 2025年7月30日，Google DeepMind与Google Earth Engine在硅谷联合发布人工智能模型AlphaEarth Foundations，该模型旨在突破传统遥感与地理信息处理的技术限制。
- 具体来说，AlphaEarth Foundations将地球每10x10米网格的信息，浓缩成高效数据，一共有64个维度。10米级分辨率，足以让你看清地球每个角落。
- AlphaEarth Foundations（AEF）的核心优势在于其强大的特征学习能力，能够通过复杂的嵌入技术从光学、雷达和3D数据中提取关键特征，有效区分相似地物（如沙滩与沙漠、森林与农田）。该模型在性能上显著优于传统方法和其他AI系统，错误率降低24%，尤其在标记数据稀缺的场景下。

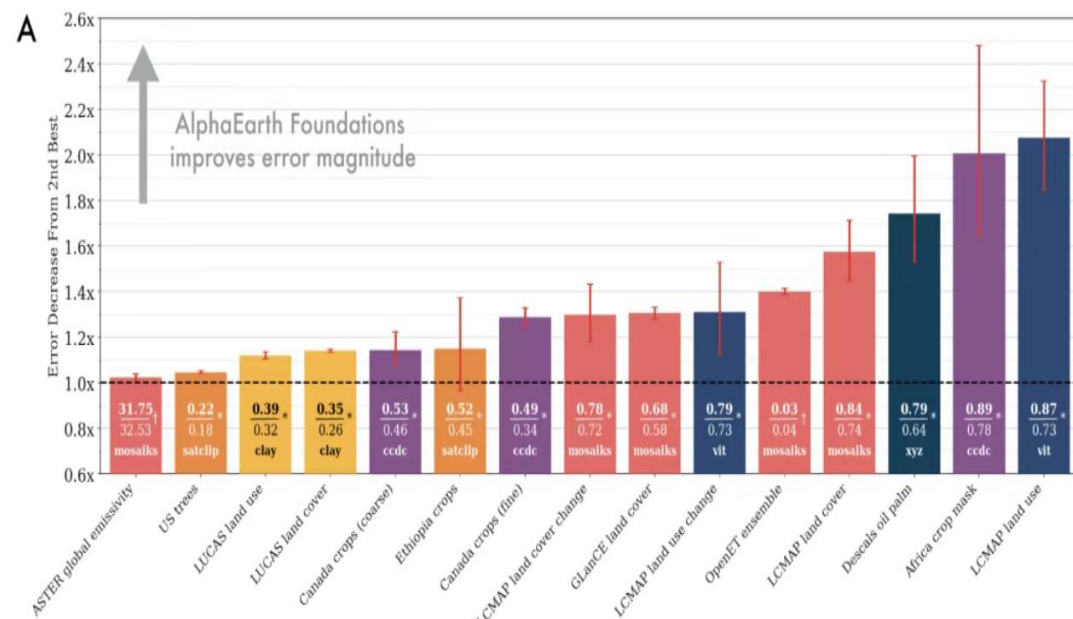
图：谷歌将一年的多源卫星数据的精华，浓缩在每个10米见方的像素之中



资料来源：新智元、量子位，国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图：AEF尤其在标签数据稀缺场景下表现出色



资料来源：新智元、量子位，国信证券经济研究所整理

Climeworks与沙特能源部在利雅得启动首个DAC装置，加速碳去除



- 2025年7月30日，Google DeepMind与Google Earth Engine在硅谷联合发布人工智能模型AlphaEarth Foundations，该模型旨在突破传统遥感与地理信息处理的技术限制。
- 具体来说，AlphaEarth Foundations将地球每10x10米网格的信息，浓缩成高效数据，一共有64个维度。10米级分辨率，足以让你看清地球每个角落。
- AlphaEarth Foundations（AEF）的核心优势在于其强大的特征学习能力，能够通过复杂的嵌入技术从光学、雷达和3D数据中提取关键特征，有效区分相似地物（如沙滩与沙漠、森林与农田）。该模型在性能上显著优于传统方法和其他AI系统，错误率降低24%，尤其在标记数据稀缺的场景下。

图：Climeworks与沙特能源部在利雅得启动首个DAC装置的项目情况概要

项目合作方	沙特能源部	KAPSARC	Climeworks
部署地点	利雅得	测试该技术在炎热干旱条件下的性能	
项目意义	数据收集	测试该技术在炎热干旱条件下的性能，这与 Climeworks 通常用于冰岛等地寒冷气候的装置截然不同。收集到的数据将为未来在全球类似环境中部署 DAC 提供参考	
	经济发展	该项目还强调了在沙特阿拉伯打造DAC产业的经济潜力。通过实现关键材料和零部件的本地化，沙特阿拉伯可以解锁新的产业供应链，并推动经济多元化，以实现“2030愿景”	
	碳管理	此次示范项目是对沙特阿拉伯更广泛的碳管理目标的补充。沙特阿拉伯的目标是到44年，通过在东部和西部地区建立大规模的碳捕获、利用和封存 (CCUS) 中心，每年捕获和利用高达2035万吨的二氧化碳。	

资料来源：ESG NEWS，国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

2025年7月19日-7月25日国内ESG热点事件回顾



■ **国内ESG发展呈现政策驱动、市场深化与产业升级协同推进格局：**政策端，九部门印发《重金属环境安全隐患排查整治行动方案（2025—2030年）》实行闭环管理，国家育儿补贴制度惠及2000万家庭降低养育成本，香港金管局发布稳定币监管制度实施全流程管控，金融监管总局推动“惠民保”规范化发展；绿色市场建设方面，全国CCER自愿碳市场成交额突破2亿元，国家能源局核发绿证13.71亿个（1—6月）强化可再生能源认证，中注协就可持续信息鉴证准则征求意见稿接轨国际；产业转型领域，中国船级社与比亚迪合作推动绿色水运标准建设，上海启动零碳园区申报并发布建筑业优质供应商名录，GRESB入驻苏州ESG产业创新中心启动制造业专项调研推动标准本土化。

图：国内ESG热点梳理

时间	事件	主题	核心内容
2025年7月28日	九部门印发《重金属环境安全隐患排查整治行动方案(2025—2030年)》	环境保护	2025年底完成排查，2027年基本整治高风险，2030年全面清零；聚焦5省21市州，实行“查、评、改、治、防、管”闭环管理，建立分级清单。
2025年7月28日	国家正式公布育儿补贴制度实施方案	社会责任	所有3岁以下幼儿每年补贴3600元，中央统筹财政，线上线下均可申请，预计惠及2000万育儿家庭，重点降低低收入家庭养育成本。
2025年7月28日	中国船级社与比亚迪达成技术合作框架协议	碳中和	双方围绕电池动力船、充换电基础设施、新型电池安全测试与标准制定展开合作，推动绿色水运规模化应用。
2025年7月29日	上海启动国家级零碳园区建设申报	碳中和	省级及以上开发区或市政府批复的新兴园区均可申报，整体或“园中园”形式均可；无重大安全环境事故，产业需符合上海现代化产业体系导向。
2025年7月29日	全国CCER自愿碳市场累计成交额突破2亿元	绿色金融	累计成交240万吨、突破2亿元；北京绿交所上线国家绿色技术交易中心专区，集中展示并推广绿色低碳技术。
2025年7月29日	上海发布首个建筑业优质供应商名录	ESG	105家设计、施工、材料单位入选，突出“好标准、好设计、好材料、好建造、好服务”五好标准，助力城市更新与绿色低碳转型。
2025年7月29日	香港金管局发布稳定币发行人监管制度	公司治理	8月1日生效，首批牌照预计2026年初发出；设6个月过渡期，覆盖发行、储备、赎回、反洗钱等全流程监管。
2025年7月30日	中注协就可持续信息鉴证业务基本准则公开征求意见	公司治理	规范鉴证业务概念、要求及方法，适用于合理与有限保证两类业务，8月31日前完成意见征集，接轨国际准则。
2025年7月31日	国家能源局：13.71亿个绿证	环境保护	7月31日，国家能源局发布2025年6月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据。2025年6月，国家能源局核发绿证2.78亿个，环比增长29.33%，涉及可再生能源发电项目19.87万个，其中可交易绿证1.96亿个，占比70.64%。2025年1—6月，国家能源局共计核发绿证13.71亿个，其中可交易绿证9.58亿个。
2025年7月31日	全球不动产ESG评级标杆机构GRESB正式入驻苏州ESG产业创新中心	ESG	启动制造业ESG专项调研，推动标准本土化与绿色金融创新，鼓励中国企业参与国际准则制定。
2025年7月31日	城市商业医疗险新规下发，六大维度推动“惠民保”高质量发展	社会责任	7月31日，国家金融监督管理总局向业内下发《关于推动城市商业医疗险高质量发展的通知》，就突出普惠定位、坚守商业属性、强化产品管理、加强风险管理、维护市场秩序、注重统筹规划等方面规范城市定制型商业医疗保险业务，推动实现其商业可持续发展。

资料来源：中国能源网，新浪财经，21财经网，ESGNEWS，国信证券经济研究所整理

国家正式公布育儿补贴制度实施方案



- 7月28日, 中共中央办公厅、国务院办公厅发布《育儿补贴制度实施方案》, 宣布自2025年1月1日起, 在全国范围内对符合法律法规规定生育的3周岁以下婴幼儿发放现金补贴。
- 补贴标准为每孩每年3600元, 按年发放至婴幼儿年满3周岁。申领程序可通过线上"育儿补贴信息管理系统"或线下渠道, 由父母一方或其他监护人向婴幼儿户籍所在地提出申请。该制度是我国首次全面推行的育儿现金补贴政策, 具有开创性意义。

图：《育儿补贴制度实施方案》的补贴对象、标准和申领程序

补贴对象	2025年1月1日起出生且未满3周岁的婴幼儿（符合法律法规规定生育）	
补贴标准	每孩每年3600元, 按年发放	2025年1月1日前出生、未满3周岁的, 按应补贴月数折算。
	发放的育儿补贴免征个人所得税, 不计入低保、特困等收入	
申领程序	申请	监护人线上或线下向婴幼儿户籍地提交出生医学证明、户口簿并承诺信息真实
	初审	婴幼儿户籍所在地乡镇政府（街道办事处）负责, 村（居）委会协助
	审核确认	县级卫健部门审核并推送财政部门
	抽查	市级按比例抽查, 省级动态监管。

资料来源：国家医保局, 央视新闻, 国信证券经济研究所整理

国家正式公布育儿补贴制度实施方案

图：《育儿补贴制度实施方案》的资金来源、补贴发放和管理监督

资金来源 和 补贴发放	财政分担比例	中央财政设立“育儿补贴补助资金”，按地区分担比例补助，地方提标部分自行承担
	补贴发放时间	各省份确定具体发放时间，确保及时足额
	补贴发放渠道	通过银行卡、金融账户发放，鼓励使用“一卡通”或社保卡
管理 和 监督	信息管理	建立全国统一信息管理系统，强化信息共享与安全管理，动态监测数据
	全程监督	加强监督检查，强化执纪问责，接受社会监督，开展绩效评价

资料来源：国家医保局，央视新闻，国信证券经济研究所整理

国家能源局发布2025年6月绿证核发及交易数据



- 7月31日，国家能源局发布2025年6月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据。
- 绿证核发情况：2025年6月，国家能源局核发绿证2.78亿个，环比增长29.33%，涉及可再生能源发电项目19.87万个，其中可交易绿证1.96亿个，占比70.64%。本期核发2025年5月可再生能源电量对应绿证2.02亿个，占比72.70%。2025年1—6月，国家能源局共计核发绿证13.71亿个，其中可交易绿证9.58亿个。
- 绿证交易情况：2025年6月，全国交易绿证6091万个，其中绿色电力交易绿证1033万个。2025年1—6月，全国交易绿证3.48亿个，其中绿色电力交易绿证1.07亿个。2025年6月，全国单独交易绿证5059万个，交易平均价格为3.40元/个，环比增长24.77%。

图：绿证核发情况

全国绿证核发情况一览表

单位：万个

可再生能源发电类型	6月核发绿证数量	1—6月核发绿证数量
风电	11078	57630
太阳能发电	6994	27964
常规水电	8226	41994
生物质发电	1330	8835
其他可再生能源发电	171	699
总计	27799	137122

资料来源：国家能源局，国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图：绿证交易价格情况

全国绿证交易价格一览表

单位：万个、元/个

电量生产年	交易数量	平均价格	价格环比
2023年及以前	515	0.33	-19.14%
2024年	3334	2.76	12.97%
2025年	1210	6.48	31.99%
总计（平均）	5059	3.40	24.77%

注：由于“四舍五入”原因，可能会导致数据分项合计与总计略有差异。

资料来源：国家能源局，国信证券经济研究所整理

图：绿证交易数量情况

全国绿证交易数量一览表

单位：万个

可再生能源发电类型	6月交易绿证数量	1—6月交易绿证数量
风电	2927	17621
太阳能发电	2364	14458
生物质发电	678	2078
其他可再生能源发电	122	769
总计	6091	34826

资料来源：国家能源局，国信证券经济研究所整理

上海启动国家级零碳园区建设申报



- 7月29日，上海市发改委发布《关于开展国家级零碳园区建设申报工作的通知》。
- 根据《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局关于开展零碳园区建设的通知》（发改环资〔2025〕910号）要求，支持上海市市有条件、有意愿的园区积极申报建设国家级零碳园区

图：国家级零碳园区建设预申报条件

条件类别	具体要求
建设主体	省级及以上开发区。
建设范围	可为园区整体，也可可为“园中园”。以“园中园”形式申报的，需有明确的四至边界，建设和管理由所在园区管理机构或所在地人民政府负责。
数据基础	具备能耗和碳排放统计、核算、计量、监测等基础。
安全与合规	近3年内无重大安全、环境事故，且无其他社会不良影响事件。
产业导向	重点支持产业基础好、创新活力强，且符合上海“(2+2)+(3+6)+(4+5)”现代化产业体系导向的园区。

资料来源：上海市发展和改革委员会官网，国信证券经济研究所整理

图：国家级零碳园区预申报表和国家级零碳园区建设指标体系(试行)

国家级零碳园区预申报表				
一、基本信息				
	园区名称		管理机构	
	园区类型 (行政级别)	☐ 国家级开发区 ☐ 省级开发区 ☐ 市级特色园区 ☐ 新兴产业园区或高新技术园区 ☐ 其他:		
	申报区域边界		申报区域 能耗	
	单位能耗碳排放	吨CO ₂ /吨标准煤		
	园区主导产业 (可多选)	☐ 汽车 ☐ 高端装备 ☐ 电子信息 ☐ 先进材料 ☐ 集成电路 ☐ 生物医药 ☐ 人工智能 ☐ 其他_____		
	合 规 性 信 息 (存在合规性 信息中 1-3 所 述情况的,请 提供情况说明 及整改证明材 料,可附在表 格后面)	1.近三年是否发生安全(含网络安全、数据安全)、质量、环境 污染等事故以及偷漏税等违法违规行为 ☐ 是 ☐ 否		
		2.近三年是否在国务院及有关部门相关督查工作中被发现存在 严重问题 ☐ 是 ☐ 否		
		3.近三年是否完成国家或地方政府下达的节能减排指标 ☐ 是 ☐ 否		
	园区负责人		联系电话	
	申报工作联系 部门		联系人	
	联系人电话及 手机号		电子邮件	

二、申报陈述		
1、建设零碳园区的工作基础(主要包括:园区基本情况、主导产业和发展情况、能源供应及消费情况、碳排放情况)		
2、建设零碳园区的可行性分析(主要分析:园区能源消费与碳排放趋势、目标可达性分析和综合供能方案)		
3、建设目标和路径(主要包括:以 2025 年为基准年,确定零碳园区建设期和建设目标,明确零碳园区建设的主要路径和时间表等)		
4、需要市里支持的事项。		

指标 类型	指标名称	目标要求
核心 指标	单位能耗碳排放	≤0.2 吨/吨标准煤 (年综合能源消费量 20-100 万吨标准煤的园区)
		≤0.3 吨/吨标准煤 (年综合能源消费量>100 万吨标准煤的园区)
引 导 指标	清洁能源消费占比	>90%
	园区企业产出产品单位能耗	达到或优于二级能耗限额标准
	工业固体废物综合利用效率	>80%
	余热/余冷/余压综合利用效率	>50%
	工业用水重复利用率	>80%

资料来源：上海市发展和改革委员会官网，国信证券经济研究所整理

九部门印发《重金属环境安全隐患排查整治行动方案（2025—2030年）》



■ 为进一步加强重金属污染防治，有效防控重金属环境风险，近日，经国务院同意，生态环境部、国家发展改革委等九部门联合印发《重金属环境安全隐患排查整治行动方案（2025—2030年）》。这是继国务院批复实施《重金属污染综合防治“十二五”规划》之后，重金属污染防治领域的又一个重要文件。

图：《重金属环境安全隐患排查整治行动方案（2025—2030年）》情况概要

《方案》内容	六个部分	17项措施
计划	2025年底前，完成重金属环境安全隐患排查和立行立改	
	到2027年底前，基本完成高风险隐患整治，重金属环境监测监控预警、应急处置能力明显增强	
	到2030年底前，全面完成隐患整治，重金属环境风险得到有效管控	
排查整治的对象	5省（自治区）	广西 湖南 江西 云南 广东
	21个市（州）	河南三门峡、贵州黔东南……
	重金属污染物	聚焦铅、汞、镉、铬、砷、铊、锑，兼顾锰、锌、铜等其他重金属污染物
工作思路	“查、评、改、治、防、管”	

资料来源：生态环境部，国信证券经济研究所整理

[01] ESG重要事件梳理

[02] ESG学术前沿

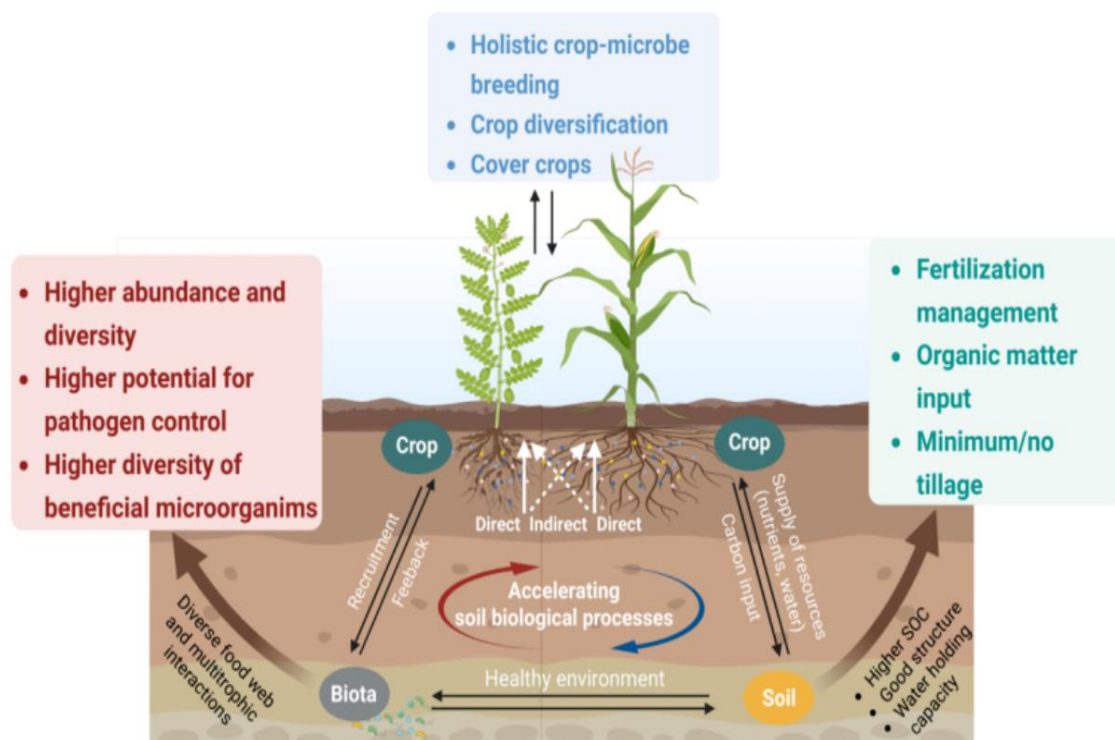
调控植物-土壤反馈，推动农业可持续发展

- 2025年7月24日，中国农业大学研究团队在国际顶级学术刊物《科学》杂志（Science）发表最新成果《调控植物-土壤反馈，推动农业可持续发展》（Steering plant-soil feedback for sustainable agriculture）。该研究由王光州副教授、张俊伶教授、张福锁院士等等学者合作完成。

研究意义：

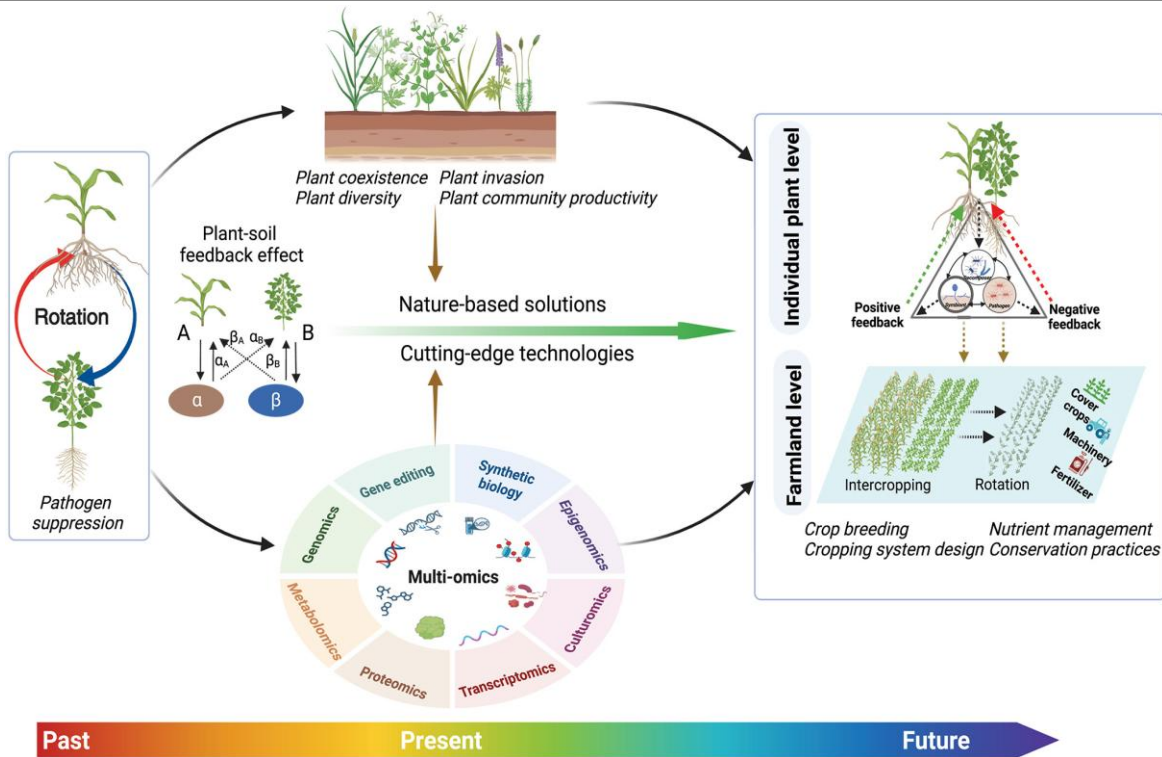
- 团队首次将“植物-土壤反馈”理论引入农田生态系统。
- 揭示了土壤“越种越好”的反馈机制，为土壤健康管理提供绿色方案。

图：基于植物-土壤反馈理念的土壤健康管理技术示意图



资料来源：Guangzhou Wang et al., Steering plant-soil feedback for sustainable agriculture. Science, 389, eads2506 (2025)., 国信证券经济研究所整理

图：从农业到自然生态系统的植物-土壤反馈以及可持续发展的途径

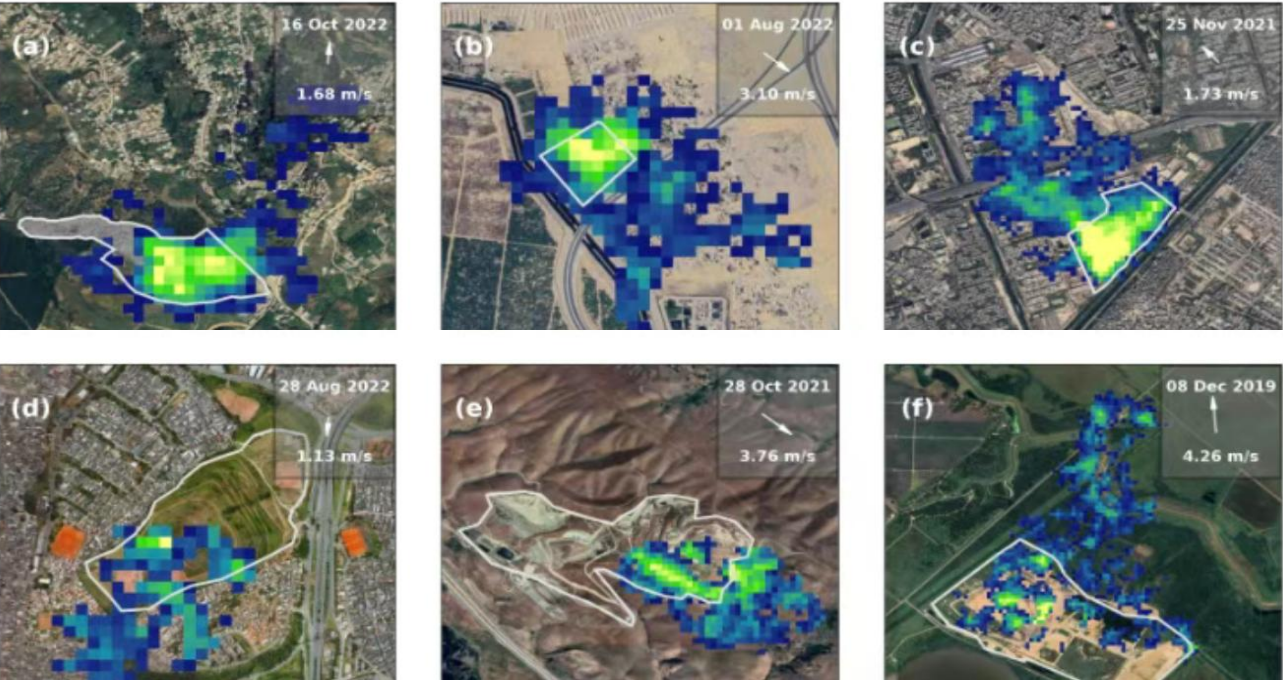


资料来源：Guangzhou Wang et al., Steering plant-soil feedback for sustainable agriculture. Science, 389, eads2506 (2025)., 国信证券经济研究所整理

通过改进垃圾填埋管理减少甲烷排放

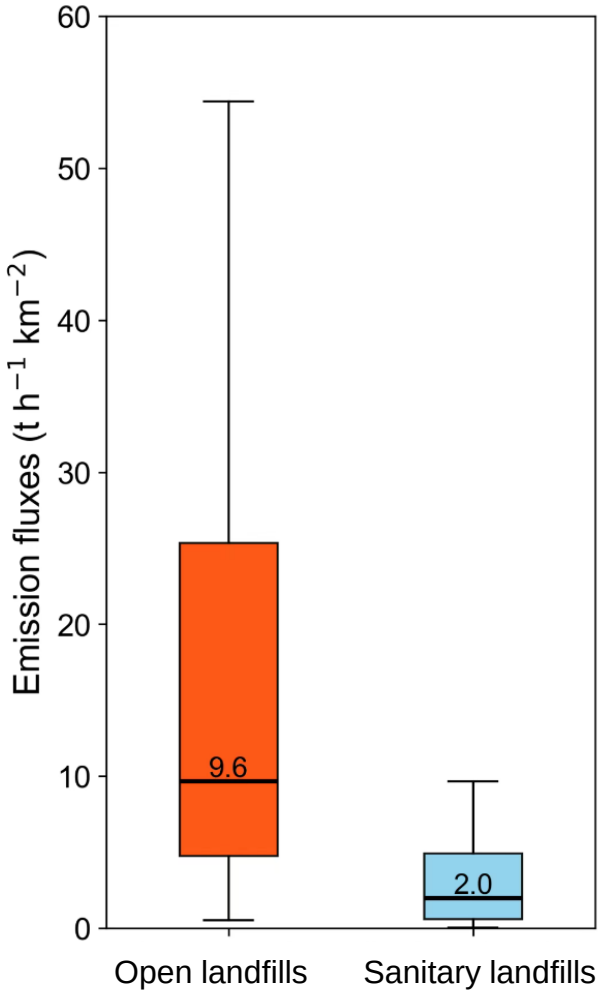
- 2025年7月28日中国科学院空天信息创新研究院程天海团队利用高分辨率卫星遥感技术，开发了一种精准量化垃圾填埋场甲烷排放的新方法，并基于该方法对全球垃圾填埋场进行了系统评估。相关成果于北京时间2025年7月28日在线发表于国际学术期刊《自然-气候变化》（Nature Climate Change）。
- **研究结论：** 填埋场的甲烷排放受管理方式影响显著，其中露天垃圾场的甲烷排放平均强度是卫生垃圾场的4.8倍。

图：遥感监测到的垃圾填埋场的甲烷分布情况



资料来源：Tong, H., Cheng, T., Li, X. et al. Reduction of methane emissions through improved landfill management. Nat. Clim. Chang. (2025)., 国信证券经济研究所整理 注：a-c为露天垃圾场，d-f为卫生垃圾场

图：两种垃圾填埋场类型（露天垃圾场、卫生垃圾场）甲烷排放通量分布



资料来源：Tong, H., Cheng, T., Li, X. et al. Reduction of methane emissions through improved landfill management. Nat. Clim. Chang. (2025)., 国信证券经济研究所整理

人类活动和气候变化对青藏高原植被动态变化的异质性影响

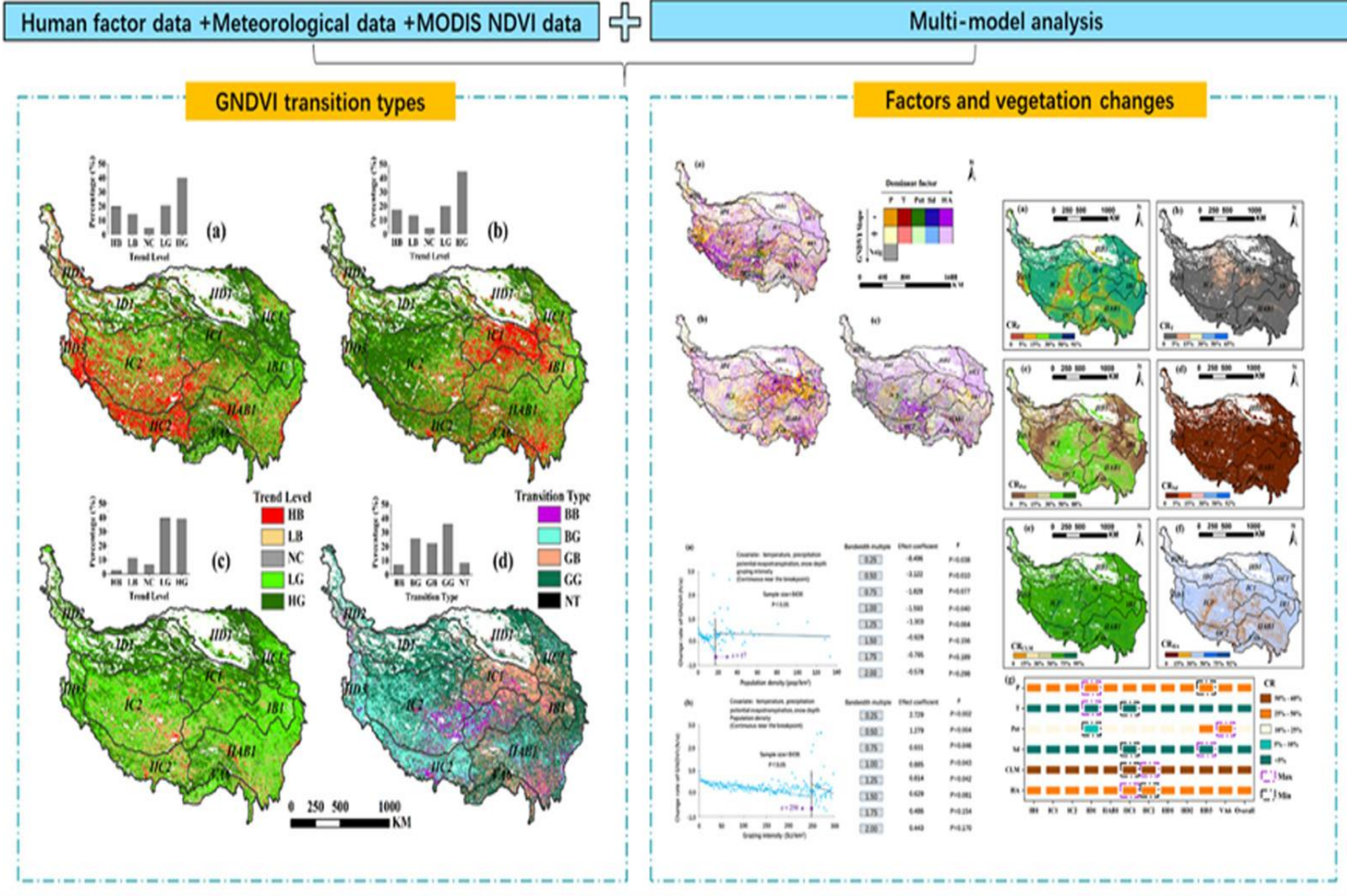
- 近日，中国科学院地理科学与自然资源研究所的刘亚群以通讯作者身份，在环境科学期刊《Journal of Environmental Management》发表题为“人类活动和气候变化对青藏高原植被动态变化的异质性影响”研究论文，揭示了人类活动和气候变化对青藏高原植被动态变化的异质性影响。

主要亮点：

- 气候变暖促进生长季平均归一化植被指数（GNDVI）增长，尤其在青藏高原高海拔地区。
- 2000–2018年，青藏高原79.19%的植被得到改善（其中 39.52% 显著改善）。
- 道路和湖泊附近的放牧及旅游活动降低GNDVI，抵消了气候带来的积极效应。
- 当放牧强度超过250标准单位/平方公里时，会导致GNDVI变化速率显著下降。
- 建议建立生态保护长期投入机制。

图：ESG 披露重要性

Heterogeneous impacts of human activities and climatic change on transformed vegetation dynamics on the Qinghai-Tibet Plateau



资料来源：《Journal of Environmental Management》，国信证券经济研究所整理

- (1) 海外低碳经济发展过程中遇到波折；
- (2) 全球经济增长和低碳环保间权衡取舍对ESG投资节奏的短期扰动；
- (3) 文中个股或产品仅做统计汇总，不构成投资推荐依据。

免责声明



国信证券投资评级			
投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



国信证券
GUOSEN SECURITIES

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦36层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼12楼

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街6号国信证券9层

邮编：100032