



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

三部门发布《关于开展零碳园区建设的通知》，零碳园区建设快步跑

ESG 周报

2025 年 07 月 12 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

ESG

投资评级

上次评级

左前明 能源行业首席分析师

执业编号: S1500518070001

联系电话: 010-83326712

邮箱: zuoqianming@cindasc.com

郭雪 环保公用联席首席分析师

执业编号: S1500525030002

邮箱: guoxue@cindasc.com

吴柏莹 环保行业分析师

执业编号: S1500524100001

邮箱: wuboying@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦
B座

邮编: 100031

三部门发布《关于开展零碳园区建设的通知》，零碳园区建设快步跑

2025年07月12日

本期内容提要:

➤ 热点聚焦:

国内: 三部门发布《关于开展零碳园区建设的通知》，零碳园区建设快步跑。国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局日前发布《关于开展零碳园区建设的通知》(以下简称《通知》)。《通知》明确零碳园区建设的基本条件，并部署了8方面重点任务，支持有条件的地区率先建立一批零碳园区，为有计划、分步骤推进各类园区低碳化、零碳化改造指明了方向。

国际: 欧盟将于2026年前简化分类报告，以减轻企业合规负担。欧盟委员会已通过一项授权法案，旨在简化欧盟分类标准框架，显著减轻金融和非金融公司的合规负担。这些变化是欧盟委员会在更广泛努力下的一部分。综合一揽子计划旨在减少可持续发展法规的行政和报告负担。

➤ ESG产品跟踪:

数据统计截至2025年7月12日，

债券: 我国已发行ESG债券达3628只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达5.57万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达61.88%。本月发行ESG债券共74只，发行金额达725亿元。近一年共发行ESG债券1040只，发行总金额达12,125亿元。

公募基金: 市场上存续ESG产品共904只，ESG产品净值总规模达10,551.42亿元人民币。其中ESG策略产品规模占比最大，达52.97%。本月发行ESG产品共1只，发行份额为0.24亿份，主要为社会责任，近一年共发行ESG公募基金238只，发行总份额为1,706.73亿份。

银行理财: 市场上存续ESG产品共986只。其中纯ESG产品规模占比最大，达55.58%。本月发行ESG产品共51只，主要为纯ESG和环境保护，近一年共发行ESG银行理财982只。

➤ 指数跟踪:

截至2025年7月11日，本周主要ESG指数均跑输大盘，其中中证300 ESG领先涨幅最小，上涨0.06%；深证ESG300涨幅最大，上涨1.06%。近一年主要ESG指数均上涨，其中华证ESG领先涨幅最大，上涨18.22%，深证ESG300涨幅最小，上涨13.68%。

➤ ESG专家观点:

北京交通大学碳中和科技与战略中心主任、中国发展战略学研究会副理事长王元丰：全球ESG治理，中国后来居上原因主要有三个方面。首先，中国政府强有力的行政推动是核心因素。联合国气候变化政府间组织(IPCC)评估认为，在推动应对气候变化和可持续发展上，行政手段往往比财政、金

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 2



融、经济、信息等其他手段更为有效。而 ESG 工作与中国制定的现代化建设目标中建设美丽中国、和谐社会等理念高度契合，是中国现代化建设不可或缺的一部分。其次，科技赋能是实现 ESG 目标的关键支撑。无论是环境治理、应对气候变化，还是减少资源和能源的使用，“ESG+T”（Technology，科技）的模式都通过科技赋能，有效提升了能源和资源的利用效率，推动能源结构的转型。此外，科技也在不断提升企业的社会影响力和治理水平，尤其是在绿色低碳技术和与社会治理高度相关的数字化领域。例如中国在光伏、风力发电、电池储能、电动汽车等新能源领域的飞速发展，奠定了中国在全球绿色低碳转型中的领头羊地位，并凭借领先技术和产业优势，在全球企业的 ESG 治理供应链中扮演越来越重要的角色。最后，考虑到绿色融资与规章落地的需求，香港未来或将在中国 ESG 发展中发挥至关重要的作用。作为国际金融中心，香港是中国企业走向世界的桥头堡，也是国际上首批采用 ISSB 企业可持续准则的司法管辖区域之一。在港上市的 2300 多家企业中，超过 1400 家来自中国内地。这将促使在港上市的中国企业遵循严格的 ISSB 标准，带动企业快速适应 ESG 的标准化治理。叠加内地的同步政策支持，二者形成的内外合力，不仅将推动中国 ESG 工作取得更大进步，还将在全球范围内树立标杆，使中国成为 ESG 领域的模范生和标兵。

- **风险因素：**ESG 发展不及预期；双碳战略推进不及预期；政策推进不及预期。

目 录

一、	热点聚焦	5
1、	国内	5
2、	国外	5
二、	ESG 金融产品跟踪	6
1、	债券	7
2、	公募基金	8
3、	银行理财	9
三、	指数跟踪	10
四、	专家观点	10
五、	风险提示	11

图 目 录

图 1:	ESG 年度债券存量 (亿元) 及债券只数 (右轴)	7
图 2:	ESG 月度债券发行量 (亿元) 及债券只数 (右轴)	7
图 3:	ESG 公募基金季度产品存续数量 (只) 及基金规模 (亿元, 右轴)	8
图 4:	ESG 公募基金月度新发产品 (只) 及发行份额 (亿份, 右轴)	8
图 5:	ESG 银行理财季度产品存续数量 (只)	9
图 6:	ESG 银行理财月度产品新发数量 (只)	9
图 7:	主要 ESG 指数近一周涨跌幅 (%)	10
图 8:	主要 ESG 指数近一年涨跌幅 (%)	10

一、 热点聚焦

1、国内

(1) 三部门发布《关于开展零碳园区建设的通知》，零碳园区建设快步跑。国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局日前发布《关于开展零碳园区建设的通知》(以下简称《通知》)。《通知》明确零碳园区建设的基本条件，并部署了8方面重点任务，支持有条件的地区率先建立一批零碳园区，为有计划、分步骤推进各类园区低碳化、零碳化改造指明了方向。

资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1837338363849980483&wfr=spider&for=pc>

(2) 财政部集中下达 2025 年环境治理相关资金预算。日前，财政部集中下达多项 2025 年环境治理相关资金预算，包括水污染防治资金预算(第二批)107 亿元，大气污染防治资金预算(第二批)136 亿元，土壤污染防治资金(第二批)预算 13.2 亿元，重点生态保护修复治理资金预算 254 亿，废弃电器电子产品处理专项资金预算 50 亿。

资料来源: <https://huanbao.bjx.com.cn/news/20250710/1450416.shtml>

(3) 六部门：2025 年度国家绿色数据中心推荐工作启动。工业和信息化部、国家发展改革委、商务部、金融监管总局、国管局、国家能源局等六部门近日联合印发通知，部署开展 2025 年度国家绿色数据中心推荐工作，将在工业、信息通信、能源、互联网、金融、公共机构 6 个领域，对照《2025 年度国家绿色数据中心评价指标体系》，推荐一批能效水平高且绿色低碳、布局合理、技术先进、管理完善的绿色数据中心，数据中心类型包括智能计算中心、通用数据中心、超算中心。

资料来源: <https://news.bjx.com.cn/html/20250707/1449862.shtml>

(4) 市场监管总局、工业和信息化部联合印发《计量支撑产业新质生产力发展行动方案(2025—2030 年)》。近日，市场监管总局、工业和信息化部联合印发《计量支撑产业新质生产力发展行动方案(2025—2030 年)》(以下简称《方案》)，旨在充分发挥计量支撑产业新质生产力发展的基础保障作用，推动“溯源链、创新链、产业链”融合发展，使计量成为促进产业新质生产力发展的催化器和引擎。《方案》聚焦新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技、集成电路、仪器仪表等 10 个重点产业领域，系统梳理了各产业领域急需解决的关键共性计量技术、主要攻关方向和建设目标，着力解决从前沿技术研发到产业应用的全链条计量问题，为产业高质量发展筑牢计量根基。

资料来源: <https://scjg.henan.gov.cn/2025/07-10/3179212.html>

(5) 五年来“增绿”全球最多，我国森林覆盖率提高到 25%以上。7 月 9 日，在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”首场新闻发布会上，国家发展改革委主任郑栅洁表示，五年来，我国“增绿”全球最多，森林覆盖率提高到 25%以上，新增森林面积相当于 1 个陕西省，我国贡献了全球新增绿化面积的四分之一。

资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1837338363849980483&wfr=spider&for=pc>

(6) 深交所修订创业板综合指数编制方案，增加风险警示股票月度剔除机制。深交所发布关于修订创业板综合指数编制方案的公告。深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定对创业板综合指数的编制方案进行以下修订：1、增加风险警示股票月度剔除机制。对于公告将被实施风险警示的样本股，从公告次月的第二个星期五的下一个交易日起将其从指数中剔除。对于公告将被撤销风险警示的股票，从公告次月的第二个星期五的下一个交易日起将其纳入指数。2、增加 ESG 负面剔除机制。样本股 ESG 评级降为 C 级及以下的，从评级变更次月的第二个星期五的下一个交易日起将其从指数中剔除。ESG 评级上升至 C 级以上的股票，从评级变更次月的第二个星期五的下一个交易日起将其纳入指数。

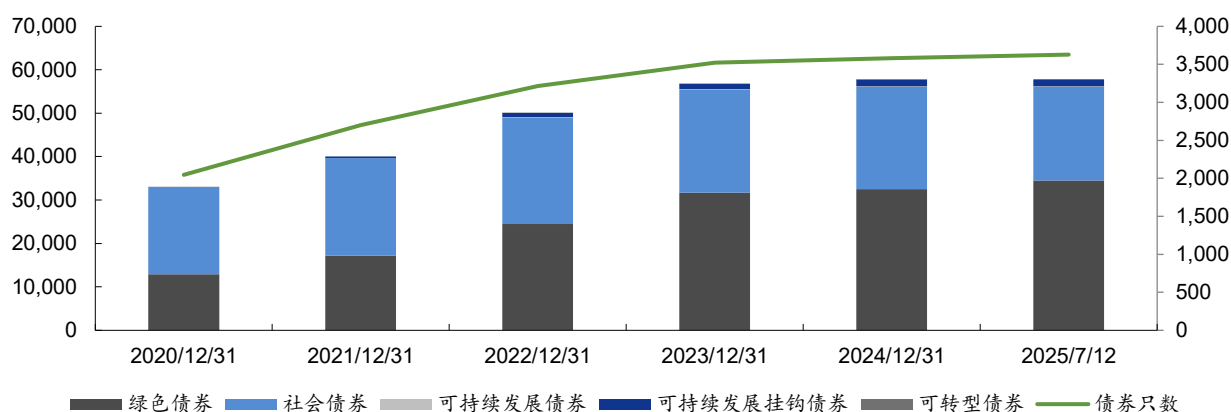
资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1837333528514613923&wfr=spider&for=pc>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

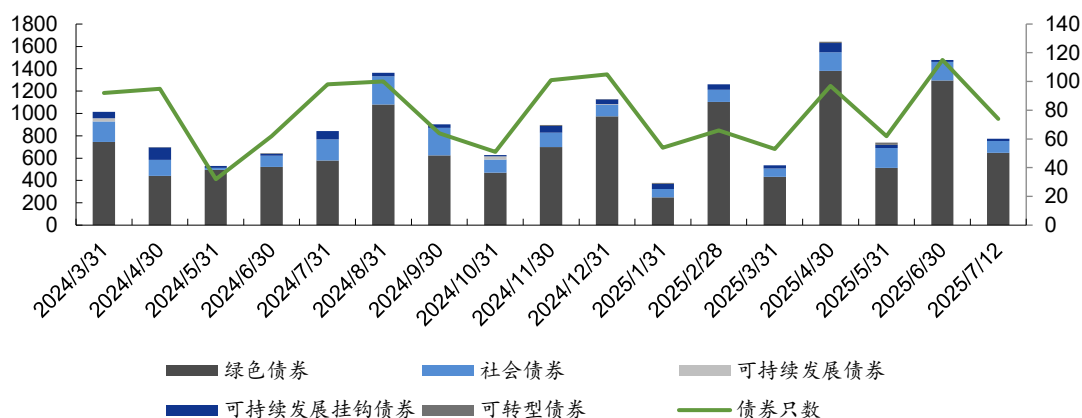
- **绿色债券余额规模占比最大，达 61.88%。**截至 2025 年 7 月 12 日，我国已发行 ESG 债券达 3628 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.57 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 61.88%。截至 2025 年 7 月 12 日，本月发行 ESG 债券共 74 只，发行金额达 725 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1040 只，发行总金额达 12,125 亿元。

图 1：ESG 年度债券存量（亿元）及债券只数（右轴）



资料来源：wind，信达证券研发中心

图 2：ESG 月度债券发行量（亿元）及债券只数（右轴）

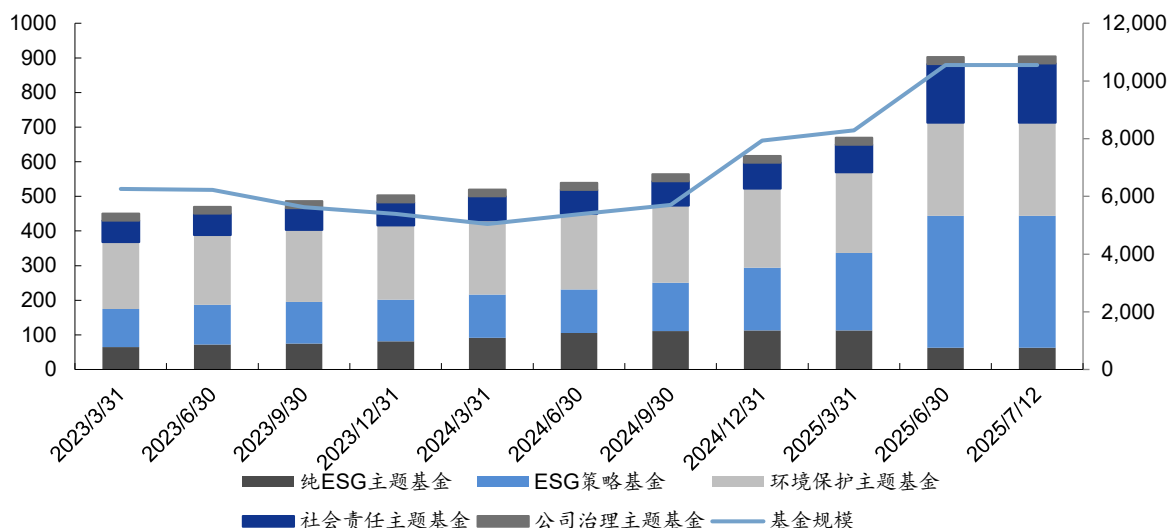


资料来源：wind，信达证券研发中心

2、公募基金

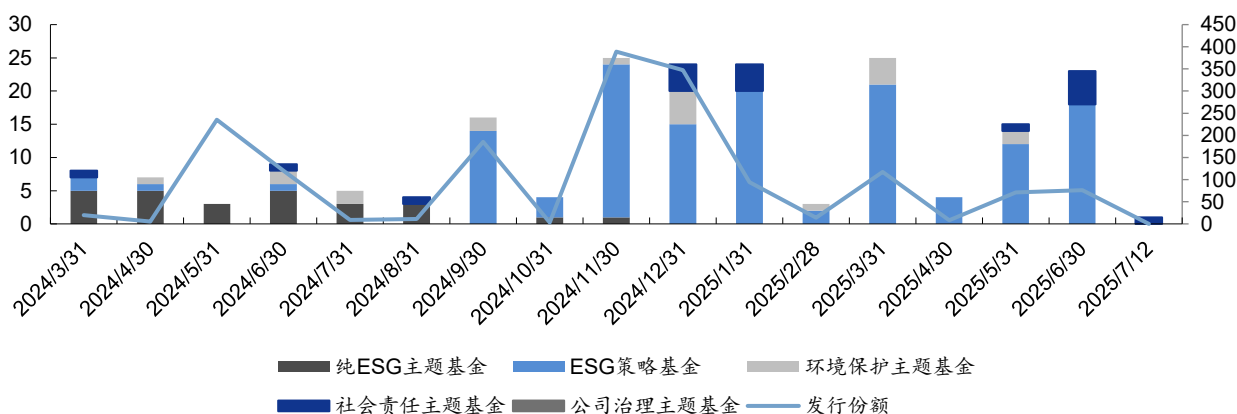
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 52.97%。**截至 2025 年 7 月 12 日，市场上存续 ESG 产品共 904 只，ESG 产品净值总规模达 10,551.42 亿元人民币。其中 ESG 策略产品规模占比最大，达 52.97%。截至 2025 年 7 月 12 日，本月发行 ESG 产品共 1 只，发行份额为 0.24 亿份，主要为社会责任，近一年共发行 ESG 公募基金 238 只，发行总份额为 1,706.73 亿份。

图 3: ESG 公募基金季度产品存续数量（只）及基金规模（亿元，右轴）



资料来源: wind, 信达证券研发中心

图 4: ESG 公募基金月度新发产品（只）及发行份额（亿份，右轴）

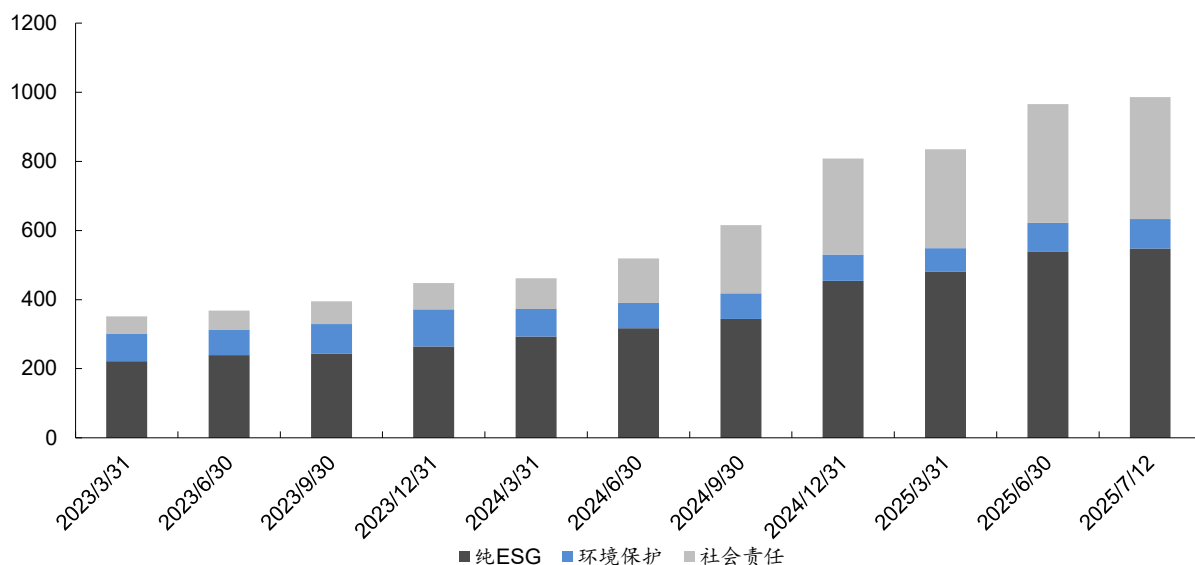


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

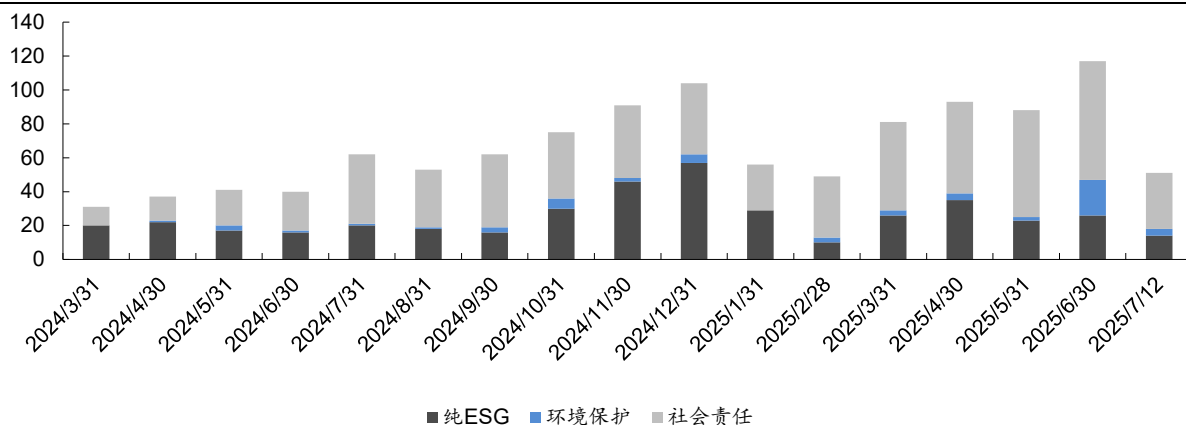
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 55.58%。**截至 2025 年 7 月 12 日，市场上存续 ESG 产品共 986 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 55.58%。截至 2025 年 7 月 12 日，本月发行 ESG 产品共 51 只，主要为纯 ESG 和环境保护，近一年共发行 ESG 银行理财 982 只。

图 5：ESG 银行理财季度产品存续数量（只）



资料来源：wind，信达证券研发中心

图 6：ESG 银行理财月度产品新发数量（只）

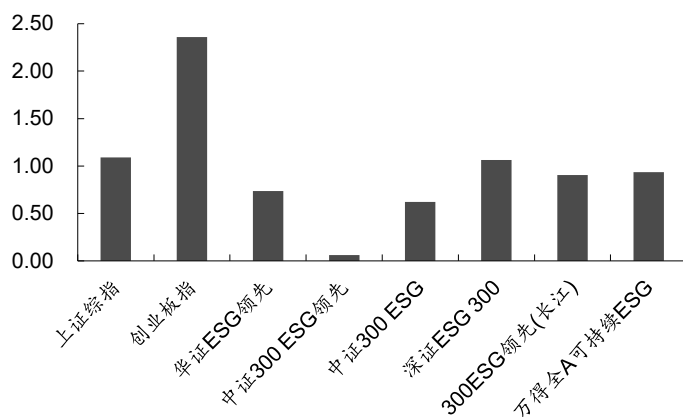


资料来源：wind，信达证券研发中心

三、指数跟踪

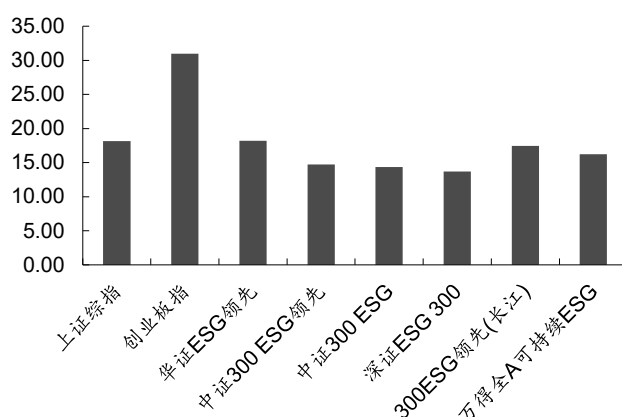
- 截至 2025 年 7 月 11 日,本周主要 ESG 指数均跑输大盘,其中中证 300 ESG 领先涨幅最小,上涨 0.06%;深证 ESG 300 涨幅最大,上涨 1.06%。近一年主要 ESG 指数均上涨,其中华证 ESG 领先涨幅最大,上涨 18.22%,深证 ESG 300 涨幅最小,上涨 13.68 %。

图 7: 主要 ESG 指数近一周涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 信达证券研发中心

图 8: 主要 ESG 指数近一年涨跌幅 (%)



资料来源: wind, 信达证券研发中心

四、专家观点

- 北京交通大学碳中和科技与战略中心主任、中国发展战略学研究会副理事长王元丰: **全球 ESG 治理, 中国后来居上原因主要有三个方面。**首先, 中国政府强有力的行政推动是核心因素。联合国气候变化政府间组织 (IPCC) 评估认为, 在推动应对气候变化和可持续发展上, 行政手段往往比财政、金融、经济、信息等其他手段更为有效。而 ESG 工作与中国制定的现代化建设目标中建设美丽中国、和谐社会等理念高度契合, 是中国现代化建设不可或缺的一部分。其次, 科技赋能是实现 ESG 目标的关键支撑。无论是环境治理、应对气候变化, 还是减少资源和能源的使用, “ESG+T” (Technology, 科技) 的模式都通过科技赋能, 有效提升了能源和资源的利用效率, 推动能源结构的转型。此外, 科技也在不断提升企业的社会影响力和治理水平, 尤其是在绿色低碳技术和与社会治理高度相关的数字化领域。例如中国在光伏、风力发电、电池储能、电动汽车等新能源领域的飞速发展, 奠定了中国在全球绿色低碳转型中的领头羊地位, 并凭借领先技术和产业优势, 在全球企业的 ESG 治理供应链中扮演越来越重要的角色。最后, 考虑到绿色融资与规章落地的需求, 香港未来或将在中国 ESG 发展中发挥至关重要的作用。作为国际金融中心, 香港是中国企业走向世界的桥头堡, 也是国际上首批采用 ISSB 企业可持续准则的司法管辖区域之一。在港上市的 2300 多家企业中, 超过 1400 家来自中国内地。这将促使在港上市的中国企业遵循严格的 ISSB 标准, 带动企业快速适应 ESG 的标准化治理。叠加内地的同步政策支持, 二者形成的内外合力, 不仅将推动中国 ESG 工作取得更大进步, 还将在全球范围内树立标杆, 使中国成为 ESG 领域的模范生和标兵。

资料来源: https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_31132958

- 中央财大绿色金融国际研究院首席经济学家刘锋, 中国国际跨国公司促进会执行秘书长罗小棋: **从合规到竞争力: 中国出海企业的可持续发展之路。**在全球可持续发展的大背景下, ESG 竞争力已成为出海企业的分水岭。中国企业在面对日益严格的监管环境和复杂的国际竞争格局时, 必须将可持续信息披露从合规负担转化为竞争优势。通过治理架构的实体化、数据基座的建设、标准互认的推进, 以及绿色成本重构、ESG 金融工具激活和绩效考核体系的重塑, 企业可以在短期、中期和长期实现从“标准追随者”到“体系构建者”

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 10

的跃迁。未来十年，ESG 竞争力将成为企业在全市场立足的关键。中国企业应主动升维，以可持续发展为支点，撬动全球商业价值观的重塑，为实现人类命运共同体理念贡献力量。在全球化进程中，中国企业不仅要关注经济效益，更要承担起社会责任，推动可持续发展。这不仅是企业自身发展的需要，更是对全球社会和环境负责的表现。通过持续优化 ESG 战略，中国企业将在全球市场中赢得更多的机会和尊重，为全球商业文明的进步贡献中国智慧和方案。

资料来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1837243358594613825&wfr=spider&for=pc>

五、 风险提示

ESG 发展不及预期；双碳战略推进不及预期；政策推进不及预期。

研究团队简介

左前明，中国矿业大学博士，注册咨询（投资）工程师，信达证券研发中心副总经理，中国地质矿产经济学会委员，中国国际工程咨询公司专家库成员，中国价格协会煤炭价格专委会委员，曾任中国煤炭工业协会行业咨询处副处长（主持工作），从事煤炭以及能源相关领域研究咨询十余年，曾主持“十三五”全国煤炭勘查开发规划研究、煤炭工业技术政策修订及企业相关咨询课题上百项，2016年6月加盟信达证券研发中心，负责煤炭行业研究。2019年至今，负责大能源板块研究工作。

李春驰，CFA，CPA，上海财经大学金融硕士，南京大学金融学学士，曾任兴业证券经济与金融研究院煤炭行业及公用环保行业分析师，2022年7月加入信达证券研发中心，从事煤炭、电力、天然气等大能源板块的研究。

高升，中国矿业大学(北京)采矿专业博士，高级工程师，曾任中国煤炭科工集团二级子企业投资经营部部长、下属煤矿副矿长，曾在煤矿生产一线工作多年，从事煤矿生产技术管理、煤矿项目投资和经营管理等工作。2022年6月加入信达证券研发中心，从事煤炭、钢铁及上下游领域研究。

刘红光，北京大学博士，中国环境科学学会碳达峰碳中和专业委员会委员。曾任中国石化经济技术研究院专家、所长助理，牵头开展了能源消费中长期预测研究，主编出版并发布了《中国能源展望2060》一书；完成了“石化产业碳达峰碳中和实施路径”研究，并参与国家部委油气产业规划、新型能源体系建设、行业碳达峰及高质量发展等相关政策文件的研讨编制等工作。2023年3月加入信达证券研究开发中心，从事大能源领域研究并负责石化行业研究工作。

郭雪，北京大学环境工程/新加坡国立大学化学双硕士，北京交大环境工程学士，拥有5年环保产业经验，4年卖方经验。曾就职于国投证券、德邦证券。2025年3月加入信达证券研究所，从事环保行业及其上下游以及双碳产业研究。

邢秦浩，美国德克萨斯大学奥斯汀分校电力系统专业硕士，天津大学电气工程及其自动化专业学士，具有三年实业研究经验，从事电力市场化改革，虚拟电厂应用研究工作，2022年6月加入信达证券研究开发中心，从事电力行业研究。

吴柏莹，吉林大学产业经济学硕士，2022年7月加入信达证券研究开发中心，从事公用环保行业研究。

胡晓艺，中国社会科学院大学经济学硕士，西南财经大学金融学学士。2022年7月加入信达证券研究开发中心，从事石化行业研究。

刘奕麟，香港大学工学硕士，北京科技大学管理学学士，2022年7月加入信达证券研究开发中心，从事石化行业研究。

李睿，CPA，德国埃森经济与管理大学会计学硕士，2022年9月加入信达证券研发中心，从事煤炭和煤矿智能化行业研究。

李栋，南加州大学建筑学硕士，2023年1月加入信达证券研发中心，从事煤炭行业研究。

唐婵玉，香港科技大学社会科学硕士，对外经济贸易大学金融学学士。2023年4月加入信达证券研发中心，从事天然气、电力行业研究。

刘波，北京科技大学管理学本硕，2023年7月加入信达证券研究开发中心，从事煤炭和钢铁行业研究。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的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。