



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

九部门联合印发 《关于实施绿色消费推进行动的通知》

ESG 周报

2025 年 1 月 11 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

ESG

投资评级 ——

上次评级 ——

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

九部门联合印发《关于实施绿色消费推进行动的通知》

2026年1月11日

本期内容提要:

➤ 热点聚焦:

国内: 九部门联合印发《关于实施绿色消费推进行动的通知》。为全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神, 贯彻落实党中央、国务院《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》《提振消费专项行动方案》等部署, 近日, 商务部等9部门联合出台了《关于实施绿色消费推进行动的通知》(以下简称《通知》), 对“十五五”时期绿色消费工作作出安排。通知提出, 推广绿色采购, 优先采购和使用节能、节水、节材类以及低噪声的环保产品、设备和设施, 以及完成超低排放改造、达到环保绩效A级企业的产品。鼓励企业参照相关标准和要求开展供应链碳足迹评价。

国际: 特朗普宣布美国将退出66个“不再符合美国利益”的国际组织。美国总统唐纳德·特朗普近日宣布, 美国将退出包括联合国国际法委员会、联合国人类住区规划署、联合国贸易和发展会议、政府间气候变化专门委员会、国际民主与选举援助协会等31个联合国机构和35个非联合国组织。白宫称, 这些机构推行“激进的气候政策、全球管理理念以及与美国主权和经济实力相冲突的意识形态项目”。美联社称, 美国政府此举标志着美国进一步退出全球合作。

➤ ESG产品跟踪:

数据统计截至2026年1月10日,

债券: 我国已发行ESG债券达3898只, 排除未披露发行总额的债券, 存量规模达5.76万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大, 达62.20%。本月发行ESG债券共32只, 发行金额达211亿元。近一年共发行ESG债券1241只, 发行总金额达13,591亿元。

公募基金: 市场上存续ESG产品共950只, ESG产品净值总规模达11,674.79亿元人民币。其中ESG策略产品规模占比最大, 达45.00%。本月发行ESG产品共0只, 发行份额为0.00亿份, 近一年共发行ESG公募基金184只, 发行总份额为708.09亿份。

银行理财: 市场上存续ESG产品共1212只。其中纯ESG产品规模占比最大, 达53.96%。本月发行ESG产品共24只, 主要为纯ESG和社会责任, 近一年共发行ESG银行理财1260只。

➤ 指数跟踪:

截至2026年1月9日, 本周主要ESG指数除万得全A可持续ESG外均跑输大盘, 其中万得全A可持续ESG涨幅最大, 上涨4.31%; 300ESG领先(长江)涨幅最小, 上涨1.58%。近一年主要ESG指数均上涨, 其中万得全A可持续ESG涨幅最大, 上涨30.16%; 300ESG领先(长江)涨幅最小, 上涨18.05%。

➤ **ESG 专家观点:**

中国环境保护产业协会党委书记、会长郭承站: “双碳”引领, 多维度重构产业生态。能源转型是绿色发展的核心引擎。新型能源体系建设正从供给端、消费端、技术端多维度重构产业生态, 推动产业从量的积累迈向质的飞跃。郭承站指出, 能源强国不仅意味着拥有充足的能源供给, 更应具备多项特征, 包括能源结构以非化石能源为主体, 实现清洁低碳; 技术自主可控, 尤其在新型储能、智能电网、氢能等关键领域占据制高点; 产业体系完备, 具备从装备制造到运维服务的全产业链优势。对于新型能源体系建设, 郭承站建议, 应强化系统融合, 推动源网荷储一体化与多能互补, 突出创新驱动, 加大高性能材料、核心元器件等基础研发, 突破技术瓶颈。同时, 健全市场机制, 完善绿电交易、碳市场等政策工具, 激发各类主体活力。此外, 还要深化国际合作, 推动中国技术、标准和服务“走出去”, 提升在全球能源治理中的话语权。

- **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	10

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) **九部门联合印发《关于实施绿色消费推进行动的通知》**。为全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，贯彻落实党中央、国务院《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》《提振消费专项行动方案》等部署，近日，商务部等9部门联合出台了《关于实施绿色消费推进行动的通知》（以下简称《通知》），对“十五五”时期绿色消费工作作出安排。通知提出，推广绿色采购，优先采购和使用节能、节水、节材类以及低噪声的环保产品、设备和设施，以及完成超低排放改造、达到环保绩效A级企业的产品。鼓励企业参照相关标准和要求开展供应链碳足迹评价。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260106/1478149.shtml>

(2) **《物流行业 ESG 信息披露评价规范》团体标准正式发布**。1月6日，全国团体标准信息平台公布了标准编号为 T/CEJA 001—2025 的团体标准——《物流行业 ESG 信息披露评价规范》。据悉，该标准明确了物流行业 ESG 信息披露的评价原则，规定了 ESG 信息披露三个维度的基本要求、评价指标体系、评价程序、评分方法及报告要求。这一标准将为物流行业企业及其相关方开展 ESG 信息披露质量评价工作提供指导，适用主体包括物流服务提供商、供应链管理企业、第三方评价机构等。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/ZN-6YRNba6DtBSrb7Zd2PQ>

(3) **生态环境部发布新版省级温室气体清单编制指南**。生态环境部近日正式印发《省级温室气体清单编制指南（2025年版）》。该指南以2011年发布的《省级温室气体清单编制指南（试行）》为基础编制而成。文件由生态环境部办公厅于2026年1月4日印发，并明确为社会公开文件。新版指南的发布，将为各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团生态环境部门提供统一、规范的编制依据，有助于更准确、系统地掌握各地区温室气体排放情况，为应对气候变化工作提供坚实的数据支撑。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260105/1477940.shtml>

(4) **利好高耗能，五部门印发工业绿色微电网建设指南**。为引导工业企业和园区推进工业绿色微电网建设与应用，扩大工业领域绿电应用，促进工业重点行业领域节能降碳。1月6日，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局等五部门联合印发《工业绿色微电网建设与应用指南（2026—2030年）》（工信厅联节〔2025〕77号）。工业绿色微电网主要包括可再生能源发电、工业余能利用、清洁低碳氢制取与利用、新型储能应用、电能变换与柔性互联、数字化能碳管理等设施或系统。工业绿色微电网要按照主配微电网协同发展有关要求开展规划建设，建设模式根据建设主体、运营模式等情况，主要包括自筹自建型和第三方共建型。项目建设和运行过程中，由项目核准或备案机关负责项目建设和运行安全监管，项目涉网运行需满足电力行业涉网安全管理要求，并接受电力监管机构监管。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260109/1478844.shtml>

(5) **中国气象局携手国家能源局加快构建能源气象服务体系**。为加快构建能源气象服务体系，中国气象局与国家能源局近日联合制定并印发了关于能源气象服务体系建设的指导意见，全面提升能源产供储销全链条气象服务能力。指导意见围绕构建全链条能源气象业务、打造全场景能源气象服务、夯实全要素能源气象支撑，提出了20项具体任务。《意见》提出，到2027年，大城市智慧气象服务体系基本建立，数字化、智能化气象服务能力显著增强。气象服务深度融入城市规划、建设、治理全过程，城市应对极端气象灾害安全韧性持续提升，气象赋能城市产业发展成效更加显现，城市公众气象服务满意度保持在90分左右，形成一批可复制可推广的示范样板。到2030年，大中城市智慧气象服务体系普遍建立，城市数字孪生大气系统深度融入智慧城市治理，城市气象早期预警中国方案惠及全球更多国家。

资料来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20260109/1478725.shtml>

2、国外

(1) 特朗普宣布美国将退出 66 个“不再符合美国利益”的国际组织。美国总统唐纳德·特朗普近日宣布，美国将退出包括联合国国际法委员会、联合国人类住区规划署、联合国贸易和发展会议、政府间气候变化专门委员会、国际民主与选举援助协会等 31 个联合国机构和 35 个非联合国组织。白宫称，这些机构推行“激进的气候政策、全球管理理念以及与美国主权和经济实力相冲突的意识形态项目”。美联社称，美国政府此举标志着美国进一步退出全球合作。

资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1853799577866129519&wfr=spider&for=pc>

(2) Meta Signs 与比尔·盖茨的 TerraPower 合作，计划在美国建设多达 8 座先进核反应堆。核技术公司 TerraPower 与 Facebook、Instagram 和 WhatsApp 所有者 Meta 宣布达成新协议，将利用 TerraPower 的“Natrium”技术建设多达 8 座先进核反应堆，支持 Meta 日益增长的能源需求和可持续目标，提供高达 2.4 吉瓦的无碳能源新源。TerraPower 由比尔·盖茨、内森·迈尔沃尔德和约翰·吉兰于 2008 年创立，是一家核能创新公司，致力于开发提供安全、经济且充足无碳能源的技术。比尔·盖茨目前担任 TerraPower 董事会主席。

资料来源:

<https://www.esgtoday.com/meta-signs-deal-with-bill-gates-terrapower-to-build-up-to-8-advanced-nuclear-reactors-in-u-s/>

(3) 公平地球筹集 1470 万美元，推动自然碳项目认证标准。聚焦碳市场的标准平台 Equitable Earth 今日宣布，已在新一轮融资中筹集了 1260 万欧元（约合 1470 万美元），资金用于支持其自然碳项目认证项目的扩展。成立于 2020 年，总部位于巴黎的 Equitable Earth 旨在为碳市场的保护与修复项目提供全球标准。公司为自然碳项目提供认证，认证那些能为气候、自然和生计带来实际益处的项目。公平地球的认证项目已获得自愿碳市场诚信委员会（ICVCM）核心碳原则（CCPs）的正式批准。

资料来源:

<https://www.esgtoday.com/equitable-earth-raises-14-7-million-to-advance-certification-standard-for-nature-based-carbon-projects/>

(4) 渣打银行发行 10 亿欧元绿色债券，用于清洁能源和绿色建筑项目融资。总部位于英国的跨国银行渣打银行宣布发行了首张绿色债券，筹集了 10 亿欧元，用于亚洲、非洲和中东地区的可再生能源和绿色建筑项目融资。此次新产品标志着渣打银行第五次发行可持续金融，也是首次仅限绿色融资的发行。该银行去年发行了首张社会债券，筹集了 10 亿欧元，用于支持新兴市场低收入国家的可持续发展。

资料来源:

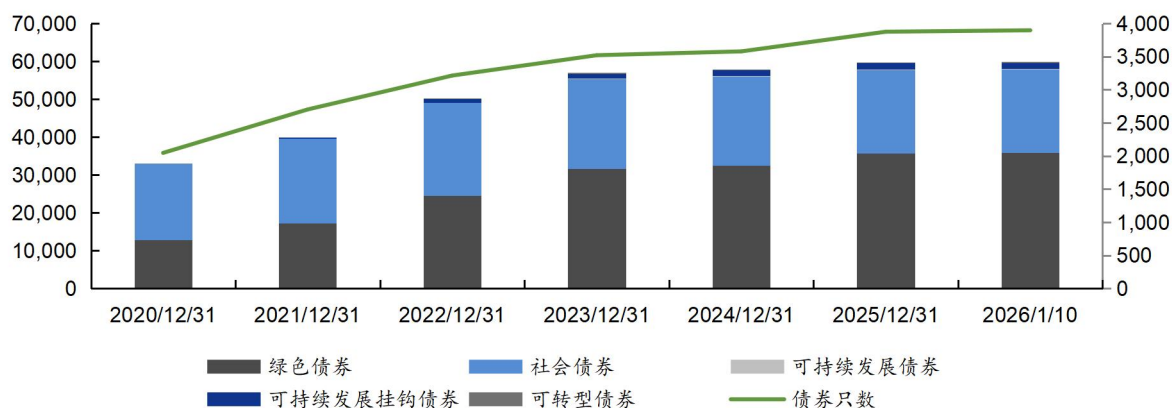
<https://www.esgtoday.com/standard-chartered-issues-e1-billion-green-bond-to-finance-clean-energy-green-building-projects/>

二、ESG 金融产品跟踪

1、债券

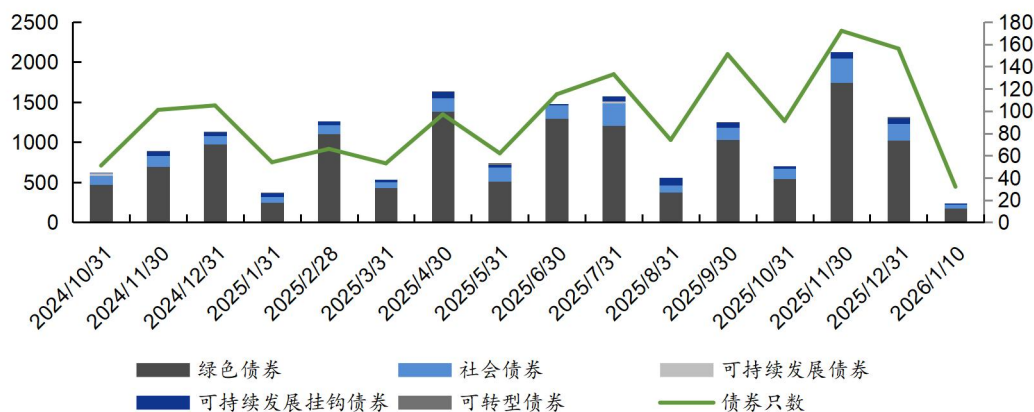
- **绿色债券余额规模占比最大，达 62.20%。**截至 2026 年 1 月 10 日，我国已发行 ESG 债券达 3898 只，排除未披露发行总额的债券，存量规模达 5.76 万亿元人民币。其中绿色债券余额规模占比最大，达 62.20%。截至 2026 年 1 月 10 日，本月发行 ESG 债券共 32 只，发行金额达 211 亿元。近一年共发行 ESG 债券 1241 只，发行总金额达 13,591 亿元。

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）

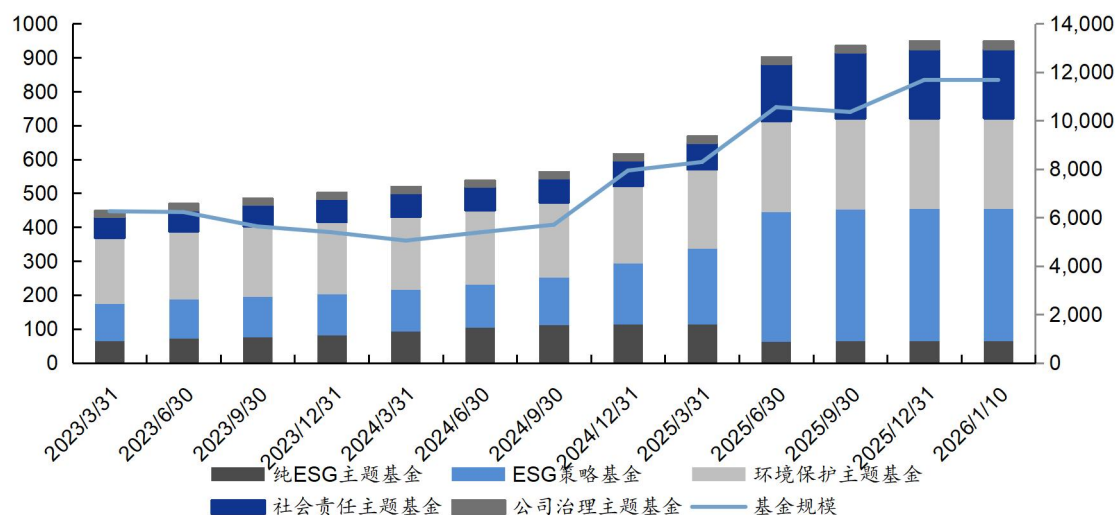


资料来源：wind，信达证券研发中心

2、公募基金

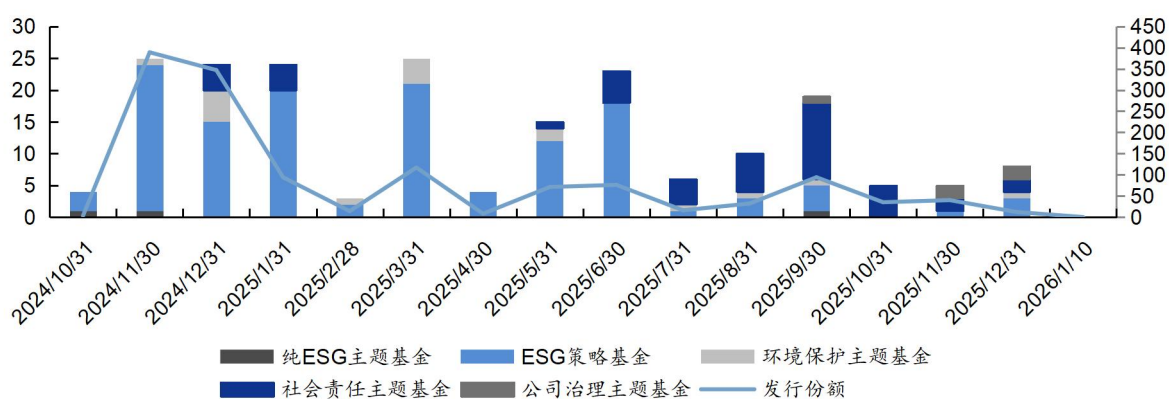
- **ESG 策略产品规模占比最大，达 45.00%**。截至 2026 年 1 月 10 日，市场上存续 ESG 产品共 950 只，ESG 产品净值总规模达 11,674.79 亿元人民币。其中 ESG 策略产品规模占比最大，达 45.00%。截至 2026 年 1 月 10 日，本月发行 ESG 产品共 0 只，发行份额为 0.00 亿份，近一年共发行 ESG 公募基金 184 只，发行总份额为 708.09 亿份。

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）

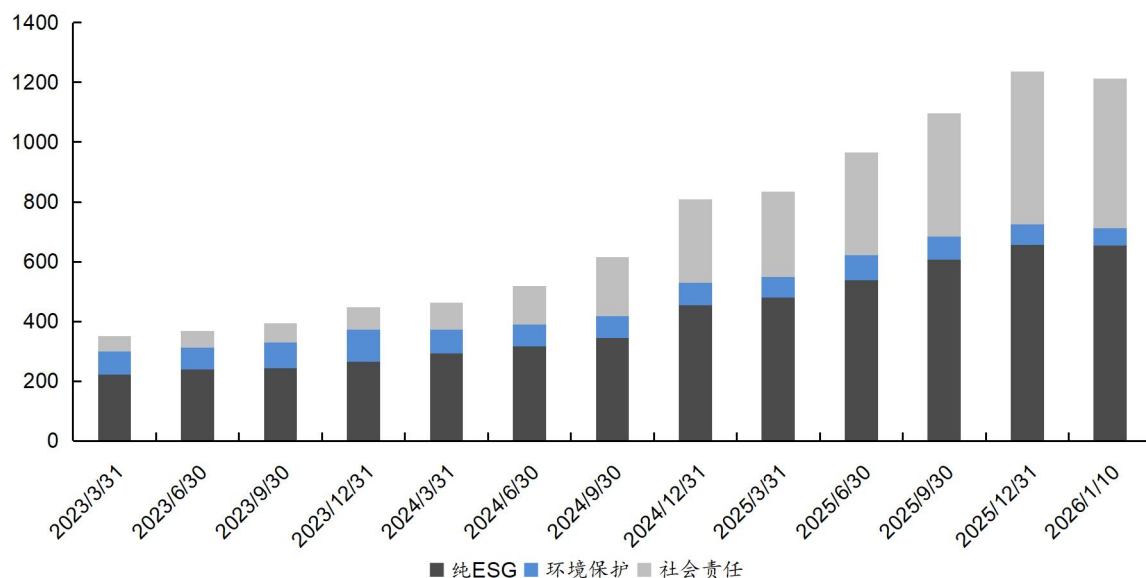


资料来源: wind, 信达证券研发中心

3、银行理财

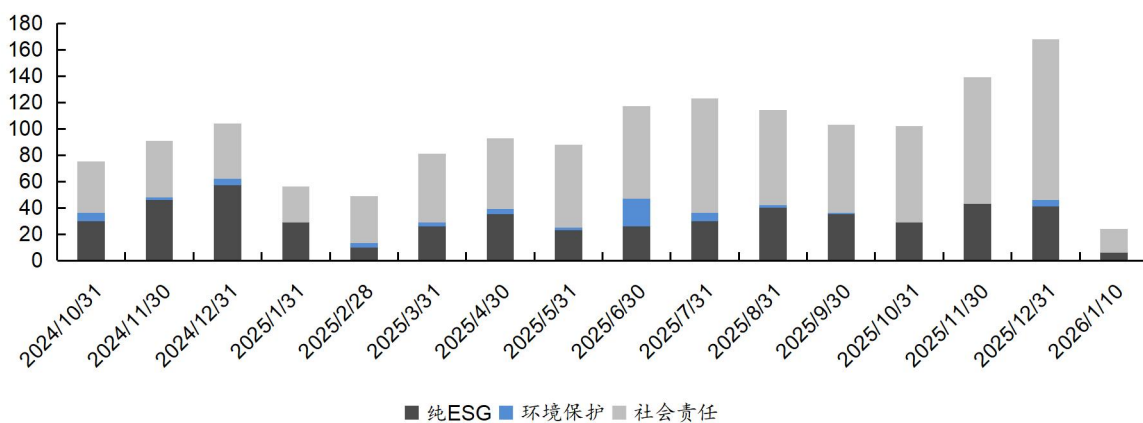
- **纯 ESG 产品规模占比最大，达 53.96%。**截至 2026 年 1 月 10 日，市场上存续 ESG 产品共 1212 只。其中纯 ESG 产品规模占比最大，达 53.96%。截至 2026 年 1 月 10 日，本月发行 ESG 产品共 24 只，主要为纯 ESG 和社会责任，近一年共发行 ESG 银行理财 1260 只。

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)

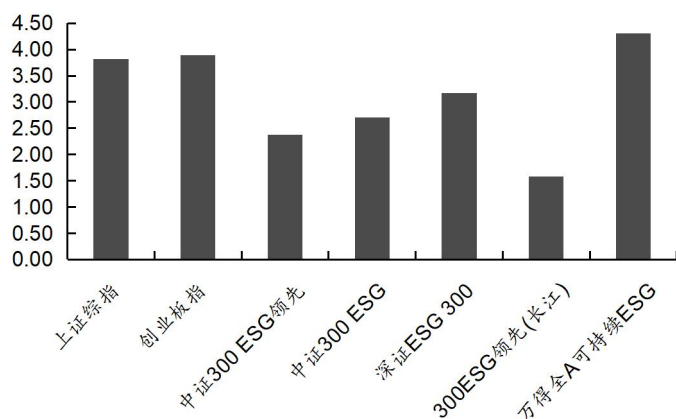


资料来源: wind, 信达证券研发中心

三、 指数跟踪

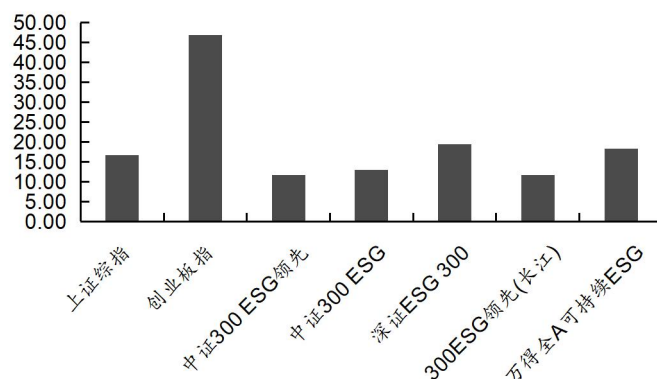
- 截至 2026 年 1 月 9 日，本周主要 ESG 指数除万得全 A 可持续 ESG 外均跑输大盘，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 4.31%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 1.58%。近一年主要 ESG 指数均上涨，其中万得全 A 可持续 ESG 涨幅最大，上涨 30.16%；300ESG 领先(长江)涨幅最小，上涨 18.05%。

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

中国环境保护产业协会党委书记、会长郭承站：“双碳”引领，多维度重构产业生态。能源转型是绿色发展的核心引擎。新型能源体系建设正从供给端、消费端、技术端多维度重构产业生态，推动产业从量的积累迈向质的飞跃。郭承站指出，能源强国不仅意味着拥有充足的能源供给，更应具备多项特征，包括能源结构以非化石能源为主体，实现清洁低碳；技术自主可控，尤其在新型储能、智能电网、氢能等关键领域占据制高点；产业体系完备，具备从装备制造到运维服务的全产业链优势。对于新型能源体系建设，郭承站建议，应强化系统融合，推动源网荷储一体化与多能互补，突出创新驱动，加大高性能材料、核心元器件等基础研究，突破技术瓶颈。同时，健全市场机制，完善绿电交易、碳市场等政策工具，激发各类主体活力。此外，还要深化国际合作，推动中国技术、标准和服务“走出去”，提升在全球能源治理中的话语权。

资料来源: <http://www.xinhuanet.com/energy/20260109/0d3a3372630c4d4796d03315a8fbb145/c.html>

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，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，现任信达证券研发中心负责人。

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，从事煤矿生产生产管理、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月加入信达证券研发中心，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。