

ESG 发展动态双周报

二零二六年第一期|总第一百一十六期

(2026.1.5——2026.1.18)



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

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

联合国环境署呼吁各国加速转型

世界银行发布 2025 年第三季度全球可持续债券市场报告

美国宣布退出 66 个国际组织 再掀“退群”浪潮

特朗普施压美国科技巨头为数据中心“买单”

◆ 国内 ESG 发展动态

“十五五”开局锚定“双碳”引领 全面绿色转型驶入快车道

四部门：动力和储能电池产业存在盲目建设、低价竞争现象

国家市场监督管理总局对携程涉嫌垄断行为立案调查

中国电力体制改革迈出历史性一步

港口企业 ESG 实践引领智慧绿色转型

◆ ESG 最新观点

气候债券倡议组织 CEO：转型与韧性并举 全球绿色资本需系
统动员

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.....	5
二、 ESG 最新观点.....	8
报告声明.....	12

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

联合国环境署呼吁各国加速转型

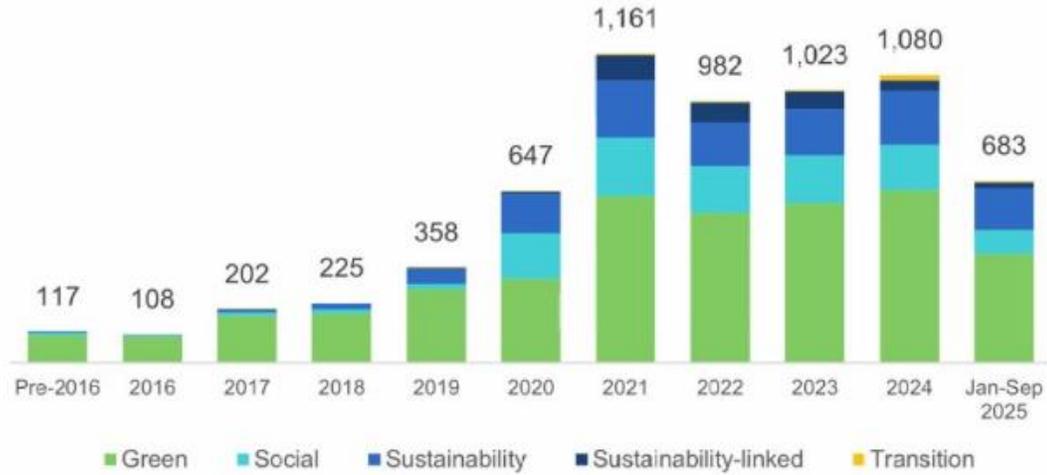
近日，联合国环境规划署（UNEP）发布的《2026 年全球自然融资报告》指出，全球每年流向自然的负面影响资金高达 7.3 万亿美元，而正面影响资金仅为 2200 亿美元，两者差距超过 30 倍。根据国际通行定义，“自然融资”是指旨在保护、恢复或可持续利用自然生态系统的资金投入，以及对自然产生负面影响的资金流动的总和。UNEP 呼吁，各国政府、金融机构和企业需立即应对日益严峻的生物多样性丧失与气候变化。

根据目前全球近 180 家金融机构的财务披露，它们所管理资产规模超过 22.4 万亿美元，资管市场对自然风险的认知正在提升。然而，自然融资的流向依然严重失衡：公共部门每年提供 2.4 万亿美元、私营部门提供 4.9 万亿美元的资金对自然产生负面影响，主要源于环境有害补贴及公用事业、工业等领域的不可持续活动；相比之下，基于自然的解决方案每年仅获得 1970 亿美元公共资金和 234 亿美元私营资本。为实现“3030 目标”（到 2030 年保护全球 30% 的陆地和海洋）及巴黎协定 1.5° C 温控目标，报告测算显示，全球自然正面投资需在 2030 年达到 5710 亿美元，2050 年增至 7710 亿美元。当前融资规模与之相比存在巨大鸿沟。对此，联合国环境规划署建议各国监管机构将自然资本纳入财政预算，强制企业及金融机构披露自然相关风险；企业应评估供应链对自然的影响并积极投资于生态修复；国际社会推动知识和技术共享，以加速全球自然正向转型。（TodayESG）

世界银行发布 2025 年第三季度全球可持续债券市场报告

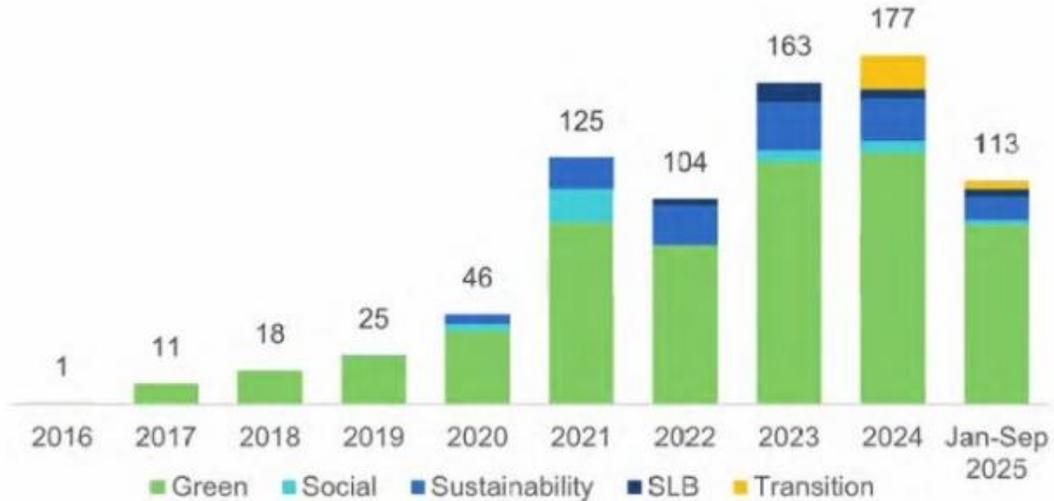
世界银行日前发布 2025 年第三季度全球可持续债券市场报告显示，截至 9 月底，全球绿色、社会、可持续发展、可持续发展挂钩及转型债

券累计发行达 6.59 万亿美元。但季度发行节奏明显放缓，第三季度发行规模仅 1920 亿美元，创 2023 年一季度以来新低，同比下降近 30%。前三季度累计发行 6834 亿美元，全年总量恐低于过去四年。



Global Sustainable Bond Annual Issuance

如上图所示，与去年同期相比，第三季度绿色债券下降 24.5%，社会债券锐减 68.2%，可持续发展债券减少 6.1%，可持续发展挂钩债券骤降 72.1%，转型债券亦有 10.6% 的同比降幅。新兴市场 and 发达市场发行量分别同比下降 31.9% 和 44.7%，新兴市场占比维持在 14%，绿色债券在两市场均占主导（约 67%）。公共部门发行占总额的 34%，其中绿色债券占比 59%。政府发行人整体占比 45%，但第三季度主权发行人异军突起，占当季公共部门发行的 54%，显示主权债券正成为可持续融资的重要力量。



Sovereign Sustainable Bond Annual Issuance

截至三季度末，全球已有 61 个国家发行主权可持续债券，累计规模达 7822 亿美元。第三季度 21 个国家参与发行，规模 34 亿美元，同比微增 0.4%，环比下降 17.8%。新兴市场主权债以绿色债券为主（94.3%），发达市场则以可持续发展债券为主（46%）。其中，自 2016 年以来，29 个新兴市场国家累计发行 1933 亿美元可持续债券，智利、墨西哥、泰国位列前三。（TodayESG）

美国宣布退出 66 个国际组织 再掀“退群”浪潮

美国总统特朗普签署总统备忘录，指示美国退出 66 个“不再符合美国利益”的国际组织，包括 35 个非联合国组织及 31 个联合国体系内机构。这是特朗普第二任期内最大规模的多边机制退出行动。

备忘录要求所有行政部门停止参与和资助被指“浪费、低效及有害”的机构，将资源转向基建、军事和边境安全等国内优先事项，体现“美国优先”方针。

此次退出的组织涵盖气候变化、生物多样性、可再生能源、性别平权、移民难民、网络治理等领域，包括政府间气候变化专门委员会（IPCC）、《联合国气候变化框架公约》（UNFCCC）、联合国妇女

署、联合国人口基金、国际可再生能源署、国际自然保护联盟等核心机构。

美国国务卿鲁比奥表示，此举兑现了特朗普的承诺，“停止补贴违背我们利益的全球主义官僚”。他指这些机构被进步主义意识形态主导，试图限制美国主权，而纳税人资金流向外国却牺牲本国人民的时代已经结束。

此次行动基于特朗普去年签署的第 14199 号行政命令，要求全面审查美国参与的国际组织是否符合本国利益。在其第一任期内，美国已退出《巴黎气候协定》、联合国教科文组织、伊朗核协议等多边机制。2025 年重返白宫后，特朗普相继启动退出世卫组织和《巴黎协定》程序，并实质性重组美国国际开发署。

美国将于 2026 年 1 月 27 日正式退出《巴黎协定》。2025 年 11 月，美国缺席第 30 届联合国气候变化大会，为多年来首次缺席气候谈判。鲁比奥称：“凡有利于美国的合作，我们积极寻求；不符合的，我们坚定拒绝。（财新网）”

特朗普施压美国科技巨头为数据中心“买单”

由于 AI 热潮推动美国电力需求激增，美国内电价上涨引发民众担忧。近日，美国总统特朗普公开表态称，绝不允许数据中心扩张导致居民电费上涨，科技公司必须“付清自己的账单”。

特朗普此番表态的背景，是美国正迎来本世纪以来最大一轮用电需求扩张。美国能源信息署预测，2026 年用电量将增长约 1%，2027 年再增 3%，数据中心是主要推手。多份研究显示，2025 年美国居民电费同比上涨约 7%至 9.6%，涨幅超过工资增长，给中期选举前的白宫带来政治压力。

数据中心需求激增也暴露美国电力系统短板。大量输电设施运行超 40 年，新项目审批需 7 至 10 年，难以匹配快速增长的负荷需求。除

电力外，微软还承诺降低数据中心用水强度，避免使用生活饮用水。根据市场分析认为，科技巨头在 AI 扩张中正面临资本与技术之外的更多约束，即必须回应社区关切、监管要求与政治周期，方能实现持续增长。（财新网）

（二）国内 ESG 发展动态

“十五五”开局锚定“双碳”引领全面绿色转型驶入快车道

“十五五”规划建议明确提出“加快经济社会发展全面绿色转型，建设美丽中国”。中央经济工作会议部署“坚持‘双碳’引领，推动全面绿色转型”重点任务。2026 年是“十五五”开局之年，也是从能耗双控全面转向碳排放双控的第一年，各地各部门正协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推动高水平保护与高质量发展良性互动。

碳达峰行动分步实施，重点行业降碳加速。鞍钢本钢板材公司通过“电炉+转炉”短流程工艺，实现汽车钢综合降碳 30%以上，百年钢企如期完成 2025 年碳达峰目标。我国已建成全球最大清洁电力体系和清洁钢铁生产体系，9.5 亿吨粗钢产能完成超低排放改造。新能源总装机超火电，内蒙古绿电跨越山海点亮海南。全国碳市场覆盖发电、钢铁、水泥、铝冶炼四大行业，占全国碳排放总量 60%以上，正向更具国际影响力的市场迈进。

污染防治攻坚深化，生态系统持续优化。浙江杭州“民间河长”胡福庆用 3800 多篇日记记录新开河从浊到清的蜕变。全国地表优良水体比例从 64.1%提升至 90.4%，长江干流连续 6 年保持 II 类水质。环塔克拉玛干沙漠“锁边固沙”转向“扩边增绿”，新增植绿 938 万亩。我国森林覆盖率超 25%，90%陆地生态系统类型得到有效保护。

“十五五”开局之年，各地正统筹产业结构调整、污染治理和生态保护，加快建设人与自然和谐共生的美丽中国。目前全国已培育 6430 家绿色工厂，江苏建成生态环境分区管控平台，为项目选址提供

智能指引。武汉市民通过“武碳江湖”小程序领取碳减排奖励，全国 27 省份出台碳普惠政策，覆盖出行、节电、回收等场景，绿色生产生活方式加快形成。（人民日报）

四部门：动力和储能电池产业存在盲目建设、低价竞争现象

近日，工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局、国家能源局联合召开动力和储能电池行业座谈会，深入学习贯彻习近平总书记重要指示批示精神，落实党中央、国务院决策部署，研究部署进一步规范动力和储能电池产业竞争秩序工作。工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌主持会议。

会议指出，我国动力和储能电池产业发展迅速，在全球范围内取得阶段性竞争优势。同时，受多种因素影响，行业内存在盲目建设情况，出现低价竞争等非理性竞争行为，扰乱正常市场秩序，削弱行业可持续发展能力，必须予以规范治理。要强化市场监管，加强价格执法检查，加大生产一致性和产品质量监督检查力度，打击涉知识产权违法行为。要优化产能管理，健全产能监测和分级预警机制，加强宏观调控，防范产能过剩风险。要支持行业自律，发挥行业协会作用，引导企业科学布局产能，推动构建优质优价、公平竞争的市场秩序。要加强区域协同，强化央地协同联动、综合施策，加强对本地企业指导，严控重复建设，推动行业健康有序发展。（新浪财经）

国家市场监督管理总局对携程涉嫌垄断行为立案调查

近日，国家市场监督管理总局发布公告称，根据前期核查，依据《反垄断法》，对携程集团有限公司涉嫌滥用市场支配地位实施垄断行为立案调查。财新获悉，此次调查主要围绕酒店业务展开，住宿和交通占携程营收近八成。

携程回应称将积极配合调查，目前各项业务正常运行。受消息影响，携程港股当日大跌 6.49%，美股盘前跌超 10%。此次调查源于前期

多地监管约谈及行业投诉。2025 年 8 月以来，贵州、郑州市市场监管局先后约谈携程，指出其存在“二选一”、利用技术手段干预商家定价等问题；同年 12 月，云南省旅游民宿行业协会启动反垄断维权，指控平台实施霸王条款、单方面涨佣等行为。

作为 OTA 行业龙头，携程通过持续并购整合形成“一超多强”格局。交银国际数据显示，2024 年携程系（含去哪儿）占 OTA 市场近 70% 份额。2025 年三季度，携程净营收 183 亿元，归母净利润同比大增 193% 至 199 亿元，部分得益于剥离海外投资的一次性收益。清华大学国家战略研究院特约研究员刘旭指出，处罚后携程还可能面临受损酒店、消费者甚至竞争对手的索赔，类似京东诉阿里“二选一”获赔 10 亿元案。此次调查是继阿里、美团后，市场监管总局再次对大型平台启动反垄断执法，释放出平台经济常态化监管的明确信号。（财新网）

中国电力体制改革迈出历史性一步

近日，国务院办公厅印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》（国办发〔2026〕4 号），以“2030 年基本建成、2035 年全面建成”两步走战略，擘画了未来十年全国统一电力市场建设的宏伟蓝图。国家发展改革委负责同志同时表示，各层次市场要从“各自报价、各自交易”逐步转向“统一报价、联合交易”，逐步实现除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场。

到 2030 年，基本建成全国统一电力市场体系，各类型电源和除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场，市场化交易电量占全社会用电量的 70% 左右。跨省跨区和省内实现联合交易，现货市场全面转入正式运行，市场基础规则和技术标准全面统一，市场化电价机制基本健全，公平统一的市场监管体系基本形成。

到 2035 年，全面建成全国统一电力市场体系，市场功能进一步成熟完善，市场化交易电量占比稳中有升。跨省跨区和省内交易有机融合，电力资源的电能量、调节、环境、容量等多维价值全面由市场反

映，电力资源全面实现全国范围内的优化配置和高效利用，以电力为主体、多种能源协同互济的全国统一能源市场体系初步形成。

这一战略规划的背后，是我国电力供需格局的深刻变革。“十四五”时期，我国用电量突破十万亿千瓦时，风光累计并网装机首次超过 18 亿千瓦，达到 18.4 亿千瓦，占比 47.3%。根据 2025 年 7 月国网能源研究院发布新能源发电分析报告，到 2030 年我国新能源装机规模有望突破 30 亿千瓦，将在现有基础上实现翻番。（新浪财经）

港口企业 ESG 实践引领智慧绿色转型

日前，海南绿色发展信用评级公司发布 A 股上市企业 ESG 主动评级。结果显示，港口行业整体表现良好，16 家企业评级普遍达到 A+pi 及以上水平，无 BBpi 以下企业，充分体现行业可持续发展扎实基础。

评级结果主要分布为：招商港口、宁波港、秦港股份获 AApi 评级；天津港、青岛港、唐山港、重庆港、厦门港务获 AA-pi；上港集团、辽港股份、北部湾港、盐田港获 A+pi；日照港、南京港、广州港获 Api；连云港为 BB+pi。

港口作为高能耗场景，低碳转型是关键。在社会维度，头部企业着力强化供应链韧性，建立供应商 ESG 准入机制，通过数字化平台实时监控合规表现。在员工权益保障方面，完善的技能培训与安全生产体系成为标配，乡村振兴、公益慈善等社会责任融入日常运营。在治理维度，23 家单位通过合规管理体系认证，头部企业普遍将 ESG 指标纳入管理层考核，与薪酬激励挂钩，形成战略到执行的完整闭环。

未来，港口行业 ESG 将呈现三大趋势：绿色转型向全链条智联深化，通过数字化实现“港-航-城”协同；社会价值向“枢纽赋能”升级，强化对实体经济支撑；治理体系向数字化透明化进阶，实时监测披露 ESG 绩效，为“双碳”目标下高质量发展筑牢根基。（中国水运网）

二、 ESG 最新观点

气候债券倡议组织 CEO：转型与韧性并举 全球绿色资本需系统动员

在联合国气候变化大会（COP30）落幕后，全球气候治理路径成为焦点。近日，气候债券倡议组织首席执行官肖恩·基德尼接受采访时指出，面对庞大资金缺口，现实路径并非追求全球高度一致，而是通过“自愿联盟”推动双边与多边合作落地。他举例称，中国与东盟的绿色贸易协定、欧盟与巴西的可持续农业合作，以及《巴黎协定》第六条框架下的碳交易机制，均是当下可推进的具体方向。

基德尼表示，转型与韧性是本次大会的两大核心议题。在高碳行业转型方面，中国、日本、新加坡等亚洲经济体正加速构建转型金融框架。他特别提及中国河北钢铁行业的转型目录，认为这类实践为“难以减排”行业提供了可复制的路径，亟需在全球范围内交流共享。他强调，主权层面的转型规划与清晰的行业框架，是钢铁、水泥等重碳行业实现低碳化的关键前提。

与转型同等重要的是气候韧性。基德尼指出，全球极端气候事件频发，直接威胁社会资产与金融稳定。提升基础设施韧性、增强经济体系适应能力，不仅能减少人员伤亡与资产损失，也能有效降低债务资本市场的违约风险，保障养老金与保险资金的长期安全。

谈及资本市场的作用，基德尼回顾道，十年前中国人民银行的研 究便已明确：仅靠公共财政不足以应对气候挑战，必须系统动员全球私人资本。如今，绿色债券已在日本、欧洲、印度等市场发展为核心工具，全球绿色、气候与可持续债券存量约达 6 万亿美元。但他强调，当前全球每年气候资金需求高达 10 万亿至 15 万亿美元，意味着需有效动员约 150 万亿美元的长期储蓄，目标是将可持续债券规模提升至 60 万亿美元左右，任务依然艰巨。

最后，基德尼高度评价中国在绿色金融体系建设中的引领作用。他指出，过去十年中国在政策框架、产品创新、混合融资等领域的系

统性探索，为全球绿色转型提供了重要经验。非洲太阳能成本下降、全球电动车渗透率提升，背后都离不开中国持续的大规模投资布局。他同时表示，当前全球绿色转型进度仅完成约五分之一，未来仍需中国依托制造能力、政策定力与资本市场绿色转型，持续发挥关键作用。他强调，唯有各方协同发力，才能逐步弥合资金缺口，最终实现规模化的全球绿色转型。（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
