

ESG 发展动态双周报

二零二六年第二期|总第一百一十七期

(2026.1.19——2026.2.1)



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

达沃斯热议 AI 产业落地：2026 年迎智能体购物元年

欧洲 ESG 基金命名新规见效：漂绿风险下降

核动力航运商业化提速 2026 年成关键之年

全球 ESG 投资规模逆势创新高 欧美路径分化加剧

◆ 国内 ESG 发展动态

2025 年中国高温日数为历史最多 全年气候异常凸显

2025 年煤炭产量创新高至 48.3 亿吨 增速趋缓

保险业 ESG 实践现“温差”，头部险企绿色投资超万亿

上财报告：全球最大绿色能源体系背后的“中国方案”

气候专题研讨会在中央财经大学成功举办

◆ ESG 最新观点

隆基绿能副总裁：携手联合国难民署推动能源公平

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.....	8
报告声明.....	12

一、 ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

达沃斯热议 AI 产业落地：2026 年迎智能体购物元年

在瑞士达沃斯世界经济论坛上，市场研究机构 Gartner 预测，2025 年全球 AI 支出将接近 1.5 万亿美元，2026 年有望突破 2 万亿美元，其中传统行业的 AI 应用变现效率正显著提升。

沙特阿美公司 2025 年技术变现价值达 60 亿美元，其中 50%来自人工智能应用。目前沙特阿美已梳理出 500 个 AI 应用场景，完成 100 个规模化部署。其构建的“智能地球模型”将油藏有效开采率从 80%提升至 90%以上，部分油井产能提升 30%-40%；设备运维中 AI 实现故障预测，减少停机时间；下游炼化环节通过 AI 优化参数调整，提升产品收率。

AI 正成为飞利浦改善临床诊疗的关键手段。影像诊断辅助医生精准病情判断，病房智能语音系统可实时生成诊疗记录，将医生从繁琐文书中解放，投入更多时间与患者沟通。AI 还可承担出院随访工作，定期跟进患者康复情况。在制药领域，AI 将药品合规材料编制时间从数月大幅缩短，加速药品上市进程。但医疗数据壁垒、行业标准固化及对 AI 的过高准确率要求，仍是规模化落地的主要障碍。

Visa 预测，消费者将在 ChatGPT 等平台授权智能体完成“搜索-比价-下单”全流程，无需跳转至商家网站。为构建信任体系，Visa 推出“智能代理专用卡”，用户可设置消费限额与有效期；同时推出“可信代理协议”供商家验证智能体身份。智能体电商将赋能中小企业，使其商品触达更广泛用户。但是，埃森哲咨询建议，上述企业部署 AI 应用聚焦核心业务，而非追逐技术热点。（财新网）

欧洲 ESG 基金命名新规见效：漂绿风险下降

欧洲证券与市场管理局（ESMA）日前发布 ESG 基金命名规则影响报告指出，自 2024 年 5 月新规实施以来，欧盟基金市场反应显著，基金名称与投资策略的一致性大幅提升，“漂绿”风险得到有效遏制。

研究显示，2019 年至 2024 年间，欧盟基金中使用 ESG 术语的比例从 5% 激增至 15%。为防范误导性营销，ESMA 于 2024 年 5 月发布新规，要求基金名称中使用 ESG、可持续发展等术语的产品，须确保至少 80% 的投资符合相关环境或社会特征，并排除违反联合国全球契约原则或经合组织指南的企业。其中，使用环境、影响或可持续发展术语的基金须遵循更严格的巴黎协定基准，排除化石燃料相关企业。

报告基于对 25 家欧盟大型资管公司近 1000 份股东通知的分析发现，截至 2025 年 5 月过渡期结束，64% 的相关基金已更改名称，56% 更新了投资政策。在更名基金中，61% 直接移除 ESG 术语，21% 改用更宽泛的可持续表述。数据显示，化石燃料敞口较高的基金更倾向于放弃 ESG 命名，而保留相关名称的基金则加速投资组合绿化，化石燃料持仓比例显著下降。

业内人士认为，新规促使市场优胜劣汰，但也存在基金通过策略性更名规避监管的现象，部分资金仍留存于化石燃料领域。ESMA 表示将持续监测市场动态，为欧盟可持续金融政策提供依据。（TodayESG）

核动力航运商业化提速 2026 年成关键之年

随着小型模块化反应堆技术日趋成熟，叠加航运业脱碳压力与高油价成本，欧美航运巨头正加速布局核动力商船产业，行业普遍将 2026 年视为这一新兴赛道从规划走向实质推进的关键转折点。

在全球航运业每年约 30 亿吨碳排放的背景下，核能因其零排放特性成为备受关注的替代方案。国际海事组织（IMO）计划于 2028 年起征收船舶温室气体排放费用，进一步提升了核动力船舶的经济吸引力。行业数据显示，燃料成本占航运总支出的一半，而核能可有效规避油价波动风险。

技术层面，麻省理工学院研究团队通过数字孪生模型验证了商船改装核动力在极端条件下的安全性。新一代商用反应堆采用仅 4% 的低浓缩铀，大幅降低了泄漏风险。与此同时，全球监管框架正在加速成型。IMO 已于 2025 年启动《海洋核动力安全规则》修订，国际原子能机构同步推出“海上原子能技术应用许可”项目。2026 年 1 月，IMO 船舶设计与建造分委会进一步敲定了相关安全规则修订的工作计划，为 2030 年正式通过新版《核规则》铺平道路。

企业层面的动作更为积极。英国核动力航运企业 Core Power 首席执行官鲍伊指出，过去七年行业已在监管构建、船舶设计等领域投入数十亿美元，预计 2034 年起首批 15 至 20 艘核动力船舶订单将落地，到 2060 年全球船队规模有望达 3000 艘。目前，马士基、劳氏船级社与 Core Power 正联合开展核动力集装箱船欧洲运营的监管可行性研究。

尽管核动力船舶造价约为传统船只的四倍，港口安保、船员培训及外交协议等配套机制仍待完善，但多方合力正将 2026 年推向行业发展的历史节点。（经济参考报）

全球 ESG 投资规模逆势创新高 欧美路径分化加剧

尽管 2025 年全球 ESG 领域面临政策调整与资金波动的双重考验，可持续投资规模却逆势攀升，展现出强劲的内生增长动力。根据晨星最新数据，全球可持续基金资产规模达到 3.7 万亿美元，同比增长 5.7%，再创历史新高。与此同时，中国 ESG 基金总规模突破 1.16 万亿元人民币，三年复合增长率超过 30%。

值得关注的是，欧美市场在 ESG 投资路径上呈现明显分化。欧洲资产管理机构对 ESG 理念的坚持愈发坚定，而部分美国机构则因本土政治环境变化出现策略回调，这种分歧正引发大规模的资金重新配置。

2025 年，英国最大独立养老基金之一“人民养老金”从美国道富环球投资撤回 280 亿英镑资产，转而委托气候目标更明确的资管机构。

同年 9 月，荷兰两大养老金基金 PFZW 和 PME 相继从贝莱德撤资共计约 220 亿美元，主要担忧后者在气候风险应对上未能充分维护其长期利益。这些案例凸显欧洲资产所有者对 ESG 标准的执着追求，也成为欧洲可持续基金规模持续领跑全球的核心支撑。截至 2025 年三季度末，欧洲 ESG 基金资产达 3.19 万亿美元，占全球总量的 85%。

相比之下，美国联邦层面的气候政策虽面临转向压力，但地方层面绿色金融实践并未停步。气候债券倡议组织数据显示，2025 年上半年，美国以 652 笔发行量位居全球绿色债券发行首位，总额达 365 亿美元，仅次于中国和德国。

业内人士指出，ESG 投资正经历从“特殊议题”向“主流标准”的关键转变。挪威养老基金 KLP 负责任投资负责人 Arild Skedsmo 强调，气候变化与社会治理议题会对多元化投资组合产生实质性财务影响，将其归类为单独资产类别反而弱化了其基础性意义。他认为，投资者应将 ESG 标准全面融入主流投资流程，既要奖励领先企业，也要推动后进者改善表现。（21 世纪经济报道）

（二）国内 ESG 发展动态

2025 年中国高温日数为历史最多 全年气候异常凸显

中国气象局发布的《中国气候公报（2025 年）》公报称，2025 年中国暖湿气候特征明显。全国年平均气温 10.9℃，与 2024 年并列为历史最高，高温日数为历史最多；6 月底至 9 月上旬，中国中东部地区出现大范围持续高温天气过程，为 1961 年以来第四强。

2025 年全国平均降水量较常年偏多 4.5%，夏季暴雨过程多，“七下八上”期间北方汛情灾情重；华北雨季雨量和持续时间均列历史新高、华西秋雨雨量为历史最多。台风生成和登陆个数均偏多，9-10 月连续 5 个台风登陆或影响华南。气象干旱总体偏轻，但区域性和阶段性特征明显，华南和长江中下游地区发生冬春连旱。

2025 年冷空气过程次数接近常年、但寒潮过程偏多。大风日数为 1991 年以来最多，强对流天气过程次数偏少但局地致灾重。春季沙尘过程次数偏多，首次沙尘天气过程发生晚。

公报总结道，2025 年内，中国天气形势复杂，气候异常凸显，主要是大气和海洋等多因子多时间尺度协同作用的结果。特别是副热带高压北跳早、南撤，东亚夏季风强、华北和东北等地暴雨洪涝突出，长江中下游等地高温日数异常偏多。此外，中国气象局还发布了 2025 年中国十大极端天气气候事件。（财新网）

2025 年煤炭产量创新高至 48.3 亿吨 增速趋缓

近日国家统计局发布数据，2025 年全年国内规上工业原煤产量 48.3 亿吨，同比增长 1.2%。与前几年相比，煤炭产量增速已逐渐放缓。在增产保供政策下。2021 年国内煤炭产量首次突破 40 亿吨，2021 年至 2024 年煤炭产量增速分别为 4.7%、9%、2.9%、1.3%。分月份看，2025 年上半年政策较为宽松，国内煤炭产量同比增长 5.4%，当年 7 月国家能源局开展煤炭超产能核查，主要是在山西、内蒙古、安徽、河南、贵州、陕西、宁夏、新疆等八省开展煤矿生产情况核查工作，主产地省份纷纷落实查超产。9 月，国内最大煤炭产区内蒙古通报了核查情况，共有 93 处存在超公告产能生产问题，其中有 15 家煤矿当年上半年煤炭产量超过公告产能 10%，合计产能 2630 万吨，已停产整改。

据不完全统计，产煤大省山西和陕西也有三十多座煤矿收到责令停产的通知，其中山西有 7 座煤矿收到超产停产处罚，涉及产能共计约 700 万吨；陕西停产煤矿共计 26 处，其停产原因包括超产、安全、环保等因素，合计产能约 3675 万吨。据方正证券统计，2025 年三季度，公开停产煤矿合计产能约 7000 万吨。

超产核查的背后是近两年煤炭供应充足，煤价持续下跌，行业利润不断萎缩。国家统计局数据显示，2025 年前 11 月，国内煤炭开采和洗选业利润总额 6.63 万亿元，同比下降 47.3%。据统计，2025 年动力

煤需求高度集中于电力行业，发电用煤全年需求 26.8 亿吨，占总需求近八成；建材用煤全年需求 3 亿吨，占总需求的 8.9%；甲醇用煤全年需求 1.7 亿吨，占总需求的 5%。（财新网）

保险业 ESG 实践现“温差”，头部险企绿色投资超万亿

随着我国首部金融 ESG 评价国家标准《债券发行人环境、社会 and 治理评价框架》正式发布，保险业 ESG 实践迎来统一“评分标准”。然而，21 世纪经济报道梳理 5 家上市险企 2024 年 ESG 报告发现，行业在环境维度与社会维度呈现显著“温差”。

根据披露，5 家头部险企年度总碳排放均呈下行趋势，中国太保降幅最高达 12.5%。绿色投资规模合计超 1.2 万亿元，其中中国人寿以近 5350 亿元领跑。绿色保险创新加速，碳汇保险、数据中心能效优化等场景化实践持续落地，中国平安观澜 3 号数据中心 PUE 值低至 1.2479。然而，消费者投诉数据亮起红灯。2024 年人身险公司投诉量占行业总量的 62.4%，新华保险投诉总量同比激增 71.52%，达 13.4 万件；其万张保单投诉量达 0.35 件/万张，在披露主体中居前。人保健康亿元保费投诉量达 1.27 件，亦处于较高水平。

业内人士指出，保险业 ESG 大考已进入倒计时。一方面，险企需持续优化自身碳管理，尤其要重视数据中心等高能耗环节的减排“牛鼻子”；另一方面，绿色投资虽已形成规模效应，但客户服务等社会责任短板亟待补齐。展望未来，绿色保险正从政策驱动转向场景创新与科技赋能新阶段，监管口径将逐步统一，行业标准趋向规范化。险企需要在保持碳减排成效的同时，尽快补齐 ESG 披露短板，在平衡环境效益与社会责任中探索可持续发展新路径。（21 世纪经济报道）

上财报告：全球最大绿色能源体系背后的“中国方案”

近日，上海财经大学正式发布《中国经济绿色高质量发展报告 2025》。报告系统阐述了中国在绿色转型方面的现状、全球贡献、战

略路径及重点领域进展。根据报告内容，当前中国已建立全球规模最大的绿色能源体系，碳排放强度显著下降，经济结构与能源结构持续优化，生态文明建设进入系统推进新阶段。

其中，在全球气候治理中，中国积极开展“南南合作”，推动“一带一路”共建国家绿色转型，主动承担与国情相符的国际责任，并通过多边机制推动全球气候行动，展现了负责任大国的生动实践。战略布局方面，中国以“双碳”目标为牵引，统筹发展与减排，正加快构建相关政策体系，强化经济社会全面绿色转型的制度保障。

报告还聚焦绿色技术与新质生产力、低碳城市建设、国际气候融资和电力市场化改革四个专题，指出中国经济绿色高质量发展仍面临诸多挑战，包括传统能源依赖度依然较高、区域绿色转型不平衡、绿色技术成本与性能有待优化、国际气候合作不确定性增加等。为此，中国需进一步强化政策协同，推动重点行业深度脱碳，加强绿色技术研发应用，深化国际气候合作，确保绿色转型进程平稳有序。

作为报告主编，上海财经大学经济学院教授林立国表示，中国正探索一条符合国情、协同发展与保护的绿色现代化道路，为构建人与自然和谐共生提供中国智慧。（证券时报）

气候专题研讨会在中央财经大学成功举办

1 月 27 日，由中央财经大学可持续准则研究中心、联合国可持续发展管理学院联合主办的“可持续未来赋能系列活动——气候专题”研讨会在京举行。聚焦财政部等九部委最新发布的《企业可持续披露准则第 1 号——气候》（试行），来自政府部门、学术界、企业界及金融机构的百余位嘉宾展开深入研讨。其中，金融机构与企业代表围绕气候信息的多元化应用展开讨论，涵盖风险评估、债券评级、国际合规壁垒及企业披露实践等多个维度。

中央财经大学经济学院院长郭冬梅在致辞中指出，九部委联合发布的气候披露准则，标志着我国在构建统一、规范的气候信息披露体系上迈出关键一步，为企业提供清晰指引的同时，也为绿色低碳转型注入动力。中央财经大学可持续准则研究中心主任刘轶芳从制定背景、核心要求到实施路径进行系统阐释，帮助企业把握披露关键点。联合国可持续发展目标项目主任柳云虎则从全球视角分析了气候变化进展及治理行动的最新动态。

研讨会上，中央财经大学与中国科学院大气物理研究所联合研发的“可持续准则研究中心·大气物理研究所”（SSRC·IAP）气候风险数据查询平台正式发布。该平台定位公益性服务，设计三大核心功能模块：气候物理风险查询模块可查询极端高温、降水、低温、大风四类风险，依托 2011-2024 年逐日观测数据，支持全国多尺度栅格查询；气候转型风险查询模块基于中债数万家转型风险数据，提供 2℃、1.5℃、“3060”三种情景模拟；企业气候风险识别模块支持多地区多行业风险叠加计算，企业录入业务布局即可获得专属风险评估结果。与会专家表示，平台的推出标志着气候信息披露从“理论构建”延伸至“实践赋能”，以专业数据打破信息壁垒，帮助企业降低合规披露成本，让气候风险可知、可控、可防。（新浪财经）

二、ESG 最新观点

隆基绿能副总裁：携手联合国难民署推动能源公平

隆基绿能总裁佘海峰表示，太阳能天然具有普惠与共享的特质。若以太阳能驱动未来世界，人类文明将有望建立在可持续且相对公平的能源基础之上。目前这一理念正通过隆基与联合国难民署的深度合作，在全球多地落地生根。

乌兹别克斯坦：风沙之地的“能源心脏”

在乌兹别克斯坦与阿富汗边境的特尔梅兹人道物流中心，常年风沙侵袭，生态脆弱，同时承载着接收阿富汗难民的重要使命。隆基与联合国难民署合作，为中心建设了一座 700 千瓦的光伏电站，每年可提供约 99 万千瓦时清洁电力，预计减少碳排放 495 公吨。这座电站如同“能源心脏”，支撑着这一区域物资储备与转运枢纽的可持续运转。约 700 名阿富汗难民与当地居民参与了隆基支持的防风林建设，在改善生态环境的同时获得就业机会。如今，特尔梅兹中心已成为联合国难民署全球网络中首个采用隆基可再生能源设备的人道物流基地。

巴基斯坦：照亮生命的边境医院

在巴基斯坦俾路支省的博兰医疗综合体，长期电力不稳曾威胁着依赖电力维持生命的重症监护设备。2025 年，隆基与联合国难民署合作完成医院太阳能系统改造，每年产生约 116 万千瓦时电力，满足医院全部日常用电需求。电力稳定后，ICU 设备持续运行，药品冷藏有了保障，医院每年节省的电费约 40 万美元可投入医疗耗材采购和人员培训。每年 468 吨的碳减排为当地生态贡献力量，而持久明亮的灯光驱散了夜幕后的黑暗，为妇女和儿童创造了安全的活动空间。

巴西：雨林深处的社区赋能

在亚马孙地区，气候脆弱性与流离失所问题长期交织。2025 年，隆基与联合国难民署启动“绿色能源赋能巴西脆弱人群社区”项目，为帕拉州、罗赖马州的难民、原住民社区捐赠高效 BC 技术太阳能设备，用于学校、医疗站和社区中心等关键场所。隆基在帕拉联邦大学部署了约 44kW 发电系统，该校是第 30 届联合国气候变化大会人民峰会的主办方。由隆基资助的贝伦可持续发展中心，正培训瓦劳族社区工作者，课程涵盖环境保护、气候变化及可持续社区发展，让难民与接收社区在粮食安全、职业技能等方面得到切实提升。

如何为全球可持续发展贡献思路，余海峰基于合作与赋能总结出中国企业出海的两条核心逻辑：一是“得道多助”，企业需持续向政

府、非政府组织及社区传递价值主张，通过参与社区建设、回馈当地，构建可持续发展的社会环境；二是“构建新标准”，中国企业应积极推动建立符合新能源发展趋势的广义新标准，参与乃至引领能源体系的系统性重塑。（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
