

# ESG 发展动态双周报

二零二六年第四期|总第一百一十九期

(2026.2.16——2026.3.1)



安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：[ar@arrating.com.cn](mailto: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

绿色金融网络发布中央银行绿色货币政策报告

亚太可持续发展论坛边会在曼谷举行

英国金融监管局发布上市公司可持续披露咨询文件

香港《可持续金融分类目录 2A》正式发布

### ◆ 国内 ESG 发展动态

守护蓝天，“十五五”期间将有这些“硬招”

2025 年全国万元 GDP 二氧化碳排放下降 5.0%

中国 WTO 贸易维权胜诉美国 现实影响如何？

国企 ESG 信息披露分化，两家未披露碳排放

电子业 ESG 强制披露分化明显，11 家企业降碳难题待解决

### ◆ ESG 最新观点

联合国亚太经社会官员：可持续发展治理挑战与 ESG 战略价值

## 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.....            | 10 |

## 一、 ESG 发展动态

### （一）国外 ESG 发展动态

#### 绿色金融网络发布中央银行绿色货币政策报告

近日，绿色金融网络（NGFS）发布报告，系统阐述中央银行如何将绿色货币政策扩展至资产端与负债端，以应对气候变化相关金融风险，引导资金支持低碳转型。

报告指出，气候变化通过物理风险（如自然灾害冲击价格稳定）、经济影响及转型风险（如低碳政策引发长期价格变化）等渠道，干扰货币政策传导与金融稳定。目前，全球央行主要从资产端入手，例如优先购买绿色债券、调整抵押品框架以鼓励绿色资产。

报告重点提出全球央行可探索负债端工具，主要包括：一是绿色储备金，即对投向可持续项目的银行贷款，央行可降低其存款准备金率，以此释放更多流动性，激励绿色信贷。二是绿色央行短期债券，即央行发行短期债券时，可规定所募资金专项用于绿色项目，并建立追踪机制，将气候因素纳入流动性管理。

报告认为，构建覆盖资产与负债两端的绿色货币政策框架，有助于系统性降低气候风险，并为公共和私营部门的气候行动提供更有有效的资金配置支持。（TodayESG）

#### 亚太可持续发展论坛边会在曼谷举行

由清华大学与亚洲大学联盟秘书处联合主办的第十三届亚太可持续发展论坛边会“创新驱动可持续发展：大学与面向可持续发展目标的前沿技术”于 2 月 26 日在泰国曼谷联合国会议中心举行。

边会聚焦前沿技术转化为推进联合国可持续发展目标的实践方案，吸引近 200 名来自联合国亚洲及太平洋经济社会委员会（亚太经社会）、亚洲大学联盟成员高校及企业的青年代表、专家学者线上线下参与。

联合国亚太经社会执行秘书阿利斯夏巴纳在致辞中分享了与清华大学机器人互动的经历。她表示，人工智能与机器人创新成果正在迅速转化，被应用于气候、能源等众多领域，可以成为亚太地区可持续发展的重要抓手。

清华大学党委副书记过勇表示，联合国 2030 年可持续发展议程提出以来，亚太地区虽有显著进展但地区差距仍存，技术创新与落地应用是破局关键。他介绍，清华大学正在推动 AI 教育生态构建和产学研跨领域协作，其中智能医疗影像系统等多项技术成果已落地海外，惠及当地。

在圆桌讨论环节，来自清华大学、朱拉隆功大学、印度尼西亚大学等专家及代表分别围绕“人工智能赋能可持续发展创新”和“绿色增长研究与实践”两个议题展开深入讨论。

与会嘉宾一致认为，高等教育机构是前沿技术创新和人才培养的关键阵地，应进一步发挥桥梁作用，推动跨部门、跨境的产学研深度合作，让前沿技术真正成为推动可持续发展的动力。（新华网）

## 英国金融监管局发布上市公司可持续披露咨询文件

近日，英国金融监管局（Financial Conduct Authority，简称 FCA）发布咨询文件，计划调整上市公司可持续披露框架，使其与国际可持续发展准则理事会（ISSB）标准保持一致。此举旨在提高全球可持续信息的互操作性与一致性。新框架将分为 SRS S1（通用要求）和 SRS S2（气候相关披露），分别对应 ISSB 的 IFRS S1 和 S2 标准。

英国金融监管局计划从以下方面调整上市公司可持续披露框架，主要包括：气候相关信息强制披露，但范围三排放可采用“遵守或解释”

原则；如生物多样性这一气候以外的议题首次引入“遵守或解释”原则，给予企业两年宽限期。企业还需说明是否制定了转型计划、是否获取了第三方审计。对主要上市地不在英国的发行人，可使用原上市地框架披露。

框架计划于 2027 年 1 月生效，范围三披露宽限期至 2028 年，非气候议题宽限期至 2029 年。FCA 表示，此举旨在降低企业合规负担的同时满足投资者信息需求，帮助资金更有效配置。（TodayESG）

## 香港《可持续金融分类目录 2A》正式发布

随着全球经济加速向低碳转型，如何确保资本流向具有明确气候效益的经济活动，已成为监管机构与金融市场关注的核心议题。自 2012 年气候债券倡议组织（CBI）推出《气候债券分类方案》（Climate Bonds Taxonomy）以来，越来越多的国家和司法辖区开始建立本地化分类标准。

分类标准逐步成为可持续金融的“共同语言”，为投资者识别环境效益、降低信息不对称并引导资本配置提供了基础。近日，香港金融管理局（HKMA）正式发布《香港可持续金融分类目录》第 2A 阶段，首次将低碳转型与气候适应活动纳入范围，标志着香港在构建兼具国际可比性与本地适用性的可持续金融框架上迈出关键一步。

2A 版本回应了市场对“可操作性”的迫切需求，在多个方面深化拓展：新增制造业及信息通信技术行业，进一步细化行业活动；首次系统性纳入“转型活动”与“转型措施”，为高排放行业提供具备明确时间边界（日落日期）的脱碳路径；同时将气候适应和韧性纳入环境目标，当前以水务领域为重点。

为确保转型可信，目录明确转型主要针对既有资产改造、设定差异化日落日期，如海运业 2030 年、能源业 2035 年，并严格区分“绿色”与“转型”活动的技术阈值，排除新建高碳项目。此举有助于市

场识别真正具备脱碳潜力的项目，降低“漂绿”风险，使银行与投资者在风险定价和资本配置上更有依据。（财新网）

## （二）国内 ESG 发展动态

### 守护蓝天，“十五五”期间将有这些“硬招”

美丽蓝天是美丽中国最直接、最普惠的“颜值指标”。近日，在生态环境部当天举行的新闻发布会上，生态环境部大气环境司司长李天威介绍了“十五五”期间大气污染防治工作的主要部署：

战略上坚持一条主线。制定出台第四个“大气十条”。要锚定美丽中国建设的目标，全面落实精准科学依法治污，以持续降低 PM2.5 浓度为主线，大力推动氮氧化物和挥发性有机物减排，协同控制臭氧污染，加快经济社会全面绿色转型。

格局上优化三大分区。构建分区分类梯式推进的整体格局，在京津冀及周边、汾渭平原和长三角等重点区域，持续深化结构转型，协同治理。推动长江中游城市群、川渝地区、天山北坡城市群等，对标重点区域，全面提升治理效能。支持粤港澳大湾区、海峡西岸、海南省等先行区对标世界一流水平，探索低浓度条件下的持续改善路径。

行动上推动“两个深入”。深入推进结构转型，加快传统产业绿色化、低碳化改造，大力发展非化石能源和煤炭的清洁高效利用，鼓励发展绿色交通。深入实施污染治理，围绕产业集群、低效失效设施的挥发性有机物综合整治，谋划实施一批重点减排工程，推动污染物排放持续下降。

保障上强化多元支撑。强化标准引领、政策保障、科技赋能等多元支撑，增强守护蓝天的合力。当前，移动源已经成为我国大气污染排放的重要来源。如何进一步强化移动污染源的治理？

李天威介绍，从排放总量上看，移动源是全国氮氧化物排放的第一大来源。对北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、成都这些大城市来说，移动源已经是污染物排放的首要来源。“十五五”期间，生态环境部将对移动源治理全面发力，特别是抓住重型货车这一移动源治理的“牛鼻子”。

他表示，要分类施策进行监管。对乘用车，在源头上推进标准升级；对柴油货车和非道路移动机械，要突出使用环节精准监管，严厉打击排放造假，坚决“出清”弄虚作假检验机构。同时，加力扩围发展清洁运输，实施非道路移动机械电化工程，全面提升重点企业车辆、机械清洁化水平，开展货运零排放行动。此外，还要加快制定机动车国七、非道路移动机械国五、船舶国三等标准，尽快启动移动源大气污染防治条例的编制，推动移动源污染的深度治理。（新浪财经）

### 2025 年全国万元 GDP 二氧化碳排放下降 5.0%

根据国家统计局 2 月 28 日发布的 2025 年国民经济和社会发展统计公报，2025 年我国节能降碳成效显著，初步测算，扣除原料用能和非化石能源消费量的万元 GDP 能耗比上年下降 5.1%，万元 GDP 二氧化碳排放下降 5.0%。

该公报显示，2025 年我国绿色低碳转型成效突出。水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源发电量 42481 亿千瓦时，比上年增长 14.4%。新能源汽车产量 1652.4 万辆，比上年增长 25.1%；年末新能源汽车保有量 4397 万辆，比上年末增加 1257 万辆。在监测的 339 个地级及以上城市中，空气质量达标的城市占 72.6%。3641 个国家地表水考核断面中，水质优良（I-III 类）断面比例为 91.4%，IV 类断面比例为 6.9%，V 类断面比例为 1.1%，劣 V 类断面比例为 0.6%。（新浪财经）

### 中国 WTO 贸易维权胜诉美国 现实影响如何？

世界贸易组织（WTO）近日就中国诉美国《通胀削减法案》（IRA）部分条款作出裁决，认定美国对使用本国部件的新能源项目给予额外税收抵免，构成歧视性补贴，违反世贸规则，应予以取消或修改。这是拜登政府 2022 年推出的核心产业政策首次在 WTO 遭遇明确挑战。

中国商务部发言人何亚东回应称，裁决反映世贸成员基本共识，美国作为缔约方应遵守规则，其以产能过剩为由开脱、干预全球市场的行为破坏供应链稳定。美国贸易代表办公室则反指裁决“荒谬”，称世贸规则无力应对中国大规模产能过剩，并重申将继续捍卫本土产业和就业。

从规则层面看，裁决具有一定的示范意义。它明确认定，以国内含量为条件的税收优惠不属于 WTO 认可的“公共道德例外”，为各国未来处理类似产业政策争议提供了参照。

但在现实中，裁决对美国政策的约束力极为有限。美方回应措辞强硬，叠加特朗普执政期间美国多次退出多边机制的先例，业界普遍认为政策方向短期内不会改变。中国企业进入美国市场的门槛依旧高企，部分企业已通过调整股权结构以适应该地合规要求。

尽管 IRA 已推动美国光伏组件产能从 2022 年的约 9 吉瓦增至 2025 年的约 64 吉瓦，但产业链仍高度依赖进口电池片，向上游延伸困难。高成本也决定了美国本土制造难以参与全球竞争。（财新网）

## 钢企 ESG 信息披露分化，两家未披露碳排放

距 A 股 ESG 报告强制披露“大限”仅剩两个月，471 家上市公司须在 4 月 30 日前提交 2025 年度报告。其中，宝钢股份、包钢股份、鞍钢股份等 6 家被强制要求披露的上市钢企，其 2024 年 ESG 报告虽已全部出炉，然而信披质量参差不齐。

鞍钢、包钢碳排数据“留白”。6 家企业中，鞍钢股份、包钢股份未披露 2024 年碳排放总量。鞍钢以“未经第三方核查”为由未披露；

包钢仅提及通过核查却未提供数据。专家指出，此举理论上不合规，因碳盘查与第三方核查是独立环节，目前规则并未强制要求数据必须经核查才能披露，企业或混淆了概念。

环保投入总额下降，但减碳成效持续显现。2024 年，6 家钢企环保总投入约 246.54 亿元，同比下降 16%，除马钢股份外其余 5 家均缩减投入，重庆钢铁降幅达 40.79%。专家分析，这未必代表减碳决心减弱，原因包括：环保投入定义模糊，企业可能调整统计口径；大型环保项目具有阶段性，投资高峰期过后自然回落；资金或正从末端治理转向节能技改和低碳技术研发。值得注意的是，除包钢外，其余 5 家披露的碳排放强度数据均呈下降趋势。

ESG 治理新探索。治理层面，宝武集团设立“碳中和首席代表”创新岗位，强化跨部门协调。同时，多数企业已将 ESG 指标纳入高管薪酬考核，但专家指出，这面临“易设难精”的挑战，如何设定可量化、可审计的权重指标仍是关键。（21 世纪经济报道）

### 电子业 ESG 强制披露分化明显，11 家企业降碳难题待解决

在上一个披露季，电子行业表现出现显著分化：64 家被纳入强制披露范围的电子企业中，2024 年 ESG 报告披露率为 82.81%，但仍有 11 家企业尚未披露，占有未披露强信披公司的近半数，成为“掉队”最明显的企业群体。

其中，“果链”巨头立讯精密 2024 年碳排放总量同比增长超 32%。公司称，主要因收并购导致核算边界变化，且温室气体排放量未经核证。扩产亦是原因之一，其越南项目追加投资超 2 亿美元。相比之下，工业富联因范围 2 排放显著下降，碳排总量降低近 20%；京东方 A 碳排总量略有下降。

行业信披分化的背后，是业务模式与外部压力的差异。半导体等子行业多为轻资产的 Fabless 模式，研发优先级高于披露，且数据核算

成本高、难度大；而元件行业产品标准化，数据易采集，且下游客户对绿色供应链有明确要求，倒逼企业主动披露。

与此同时，供应链协同降碳成为头部企业的共同选择。工业富联已有 30 家核心供应商承诺 100%使用可再生能源；立讯精密设定了供应链碳减排目标；京东方 A 超 3500 家供应商中，CSR 绩效评价为 A 者过半。然而，专家指出，供应链降碳数据的可获得性与可信度仍是难题，尤其在欧盟认证体系中存在争议。行业整体范围 3 排放数据普遍缺失，第三方鉴证率仅 7.51%，数据治理能力薄弱成为系统性提升的关键障碍。（21 世纪经济报道）

## 二、ESG 最新观点

### 联合国亚太经社会官员：可持续发展治理挑战与 ESG 战略价值

近日，联合国亚太经社会东亚和东北亚办事处主任巴森扎布指出，各国普遍面临的关键挑战之一是跨部门和跨层级的政策碎片化问题。建立数字监测体系、确保数据可靠性以支撑循证决策至关重要，这需要中央与地方当局投入大量精力，并依赖公众信任与健全的数据隐私法律。

跨境治理问题缺乏国家间联合行动机制。在此背景下，《2030 年可持续发展议程》成为推动对话的聚合点。“东北亚环境合作计划”已成为中国等六国应对区域环境问题的综合性政府间合作框架。

在东亚地区，可持续发展的另一关键挑战是难以调动充足、目标一致的长期资源。尽管财政能力相对较强，但公共预算受人口老龄化、气候适应需求等多重压力所限，跨部门碎片化融资及私人资本调动不足进一步加剧了这一问题。

ESG 是企业赢得未来发展的战略基石。巴森扎布指出，健全的 ESG 框架能为企业带来显著效益。在产品设计阶段尽早考量合规要求，有

助于企业预判监管期望，降低转型风险。主动履行信息披露义务的企业，能更好保持国内外市场准入资格。

ESG 合规还能提升企业在供应链中的声誉价值。采用公认标准的企业，更可能成为大型公司可信赖的供应商。同时，金融机构越来越多地向符合 ESG 标准的企业提供更优惠的融资条件。

中国可持续发展成就显著但转型任重道远。巴森扎布表示，中国在实现可持续发展目标方面已取得显著进展，包括承诺 2030 年碳达峰、2060 年碳中和，以及历史性地消除极端贫困。中国一直是亚太经社会推进可持续发展议程的重要合作伙伴。

他指出，中国在进一步加速能源转型方面仍存较大空间。包括扩大可再生能源、加强储能解决方案，并引导资本流向经济可行的投资区域。进一步推广基于自然的解决方案和发展循环经济，需要从根本上转变生产消费思维。

展望未来，东亚区域有三大趋势：首先是气候变化可能带来更频繁的危害影响，需通过建设韧性基础设施来减缓风险；其次是人口老龄化与劳动力萎缩，给现有劳动力带来巨大压力，需通过技术应用提升生产力；第三是 AI 与数字化转型尚处初始阶段，其影响将重塑年轻一代的教育方式。中国拥有如 DeepSeek 等关键开源 AI 工具，可引领区域多边对话，推动建立符合伦理、包容普惠的 AI 治理框架。（财新网）

---

## 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

---