

ESG 发展动态双周报

二零二六年第十二期|总第一百二十七期
(2026.6.15——2026.6.28)



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



安融评级
ANRONG RATING

2026 年第 12 期 | 总第 127 期

ESG 发展动态双周报

(2026.6.15-2026.6.28)

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

气候债券倡议组织发布 2026 年第一季度全球可持续债券报告

科学碳目标倡议组织发布第二版企业净零标准

欧盟委员会发布修订版 ESRS 草案，可持续披露简化进入最后
征求反馈阶段

新加坡与世界银行启动碳市场计划，支持高诚信碳市场建设

◆ 国内 ESG 发展动态

用户绿电直连政策发布，绿色电力就近消纳场景进一步拓展

A 股可持续披露首个集中披露期收官，信息披露从“有报告”迈
向“高质量”

创业板宽基指数体系优化，ESG 负向剔除机制向中小盘指数扩
展

《中国气候变化蓝皮书（2026）》正式发布

◆ ESG 最新观点

联合国副秘书长兼开发计划署署长：从多边合作到商业变革，
可持续发展成为时代核心命题

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.....	3
二、 ESG 最新观点.....	7
报告声明.....	9

一、ESG 发展动态

（一）国外 ESG 发展动态

气候债券倡议组织发布 2026 年第一季度全球可持续债券报告

气候债券倡议组织（Climate Bonds Initiative，简称 CBI）发布 2026 年第一季度全球可持续债券报告，旨在总结全球可持续债券市场发展。

截至 2026 年 3 月，全球绿色、社会、可持续和可持续发展挂钩债券累计发行规模达到 6.98 万亿美元，预计在第二季度总发行规模达到 7 万亿美元。

2026 年第一季度全球可持续债券发行规模为 2303 亿美元，相比 2025 年第一季度下降 9%，下降的主要原因是可持续债券发行放缓。绿色债券继续占据市场主导地位，第一季度发行规模为 1502 亿美元，占比 65%，累计发行规模达到 4.3 万亿美元。社会债券和可持续发展债券本季度发行规模分别为 429 亿美元和 342 亿美元，累计发行规模为 1.3 万亿美元。可持续发展挂钩债券本季度发行 30 亿美元，累计发行规模为 751 亿美元。

第一季度绿色债券发行规模为 1502 亿美元，发行 413 笔，来自 242 家发行人，覆盖 36 个司法管辖区和 24 种货币。德国绿色债券发行 309 亿美元，在司法管辖区中占比最高。在绿色债券中，欧元债券发行规模占 63%，人民币占 12%，美元占 10%。（TodayESG）

科学碳目标倡议组织发布第二版企业净零标准

科学碳目标倡议组织（Science Based Target Initiative，简称 SBTi）发布第二版企业净零标准，旨在提供一个帮助企业实现净零转型的工具。

科学碳目标倡议组织认为，企业在设定净零目标后，通常面临供应链、科技、投资等方面的挑战，如何实现净零承诺是第二版企业净零标准的关键因素。

第二版企业净零标准可以分为以下部分：

净零治理

企业需要通过董事会的批准来设定和提交净零目标，并确保董事会监督净零目标的实施。企业需要披露负责监督和实施目标的治理结构，并制定转型计划，展示如何实现目标。转型计划需要包含经过科学碳目标倡议组织验证的内容、碳排放范围、预期实现目标的具体行动等。所有企业需要至少每五年审查并更新一次净零计划。

净零目标评估基础

企业需要根据适用的温室气体核算体系标准，确定碳排放边界，并选择可获得全面数据的最新年份作为净零目标的基准年，并在后续每个目标周期设定新的基准年。企业需要核算并报告一份和温室气体核算体系标准一致的排放清单，涵盖所有规定的温室气体。企业还需要识别并量化其价值链中的排放密集型活动并单独披露。（TodayESG）

欧盟委员会发布修订版ESRS草案，可持续披露简化进入最后征求反馈阶段

近日，欧盟委员会发布修订版《欧洲可持续发展报告准则》（ESRS）以及自愿可持续报告准则草案，并启动公开反馈，反馈截止日期为 2026 年 6 月 3 日。欧盟委员会说明，相关草案目前尚未正式通过，也需在授权法案完成后提交欧洲议会和欧盟理事会审查，之后才会正式生效。

本轮修订是欧盟“综合简化方案”下可持续披露改革的重要环节。此前，《企业可持续发展报告指令》（CSRD）及 ESRS 实施后，企业普

遍反映披露范围广、数据点多、合规成本高。为降低企业负担，欧盟委员会在“综合简化方案”下推进两项工作：一是收窄 CSRD 适用范围，减少被强制纳入披露的公司数量；二是简化仍需披露企业适用的 ESRS 标准。欧盟已要求欧洲财务报告咨询专家组提出技术建议，随后由欧盟委员会在此基础上形成当前草案。

从草案内容看，简化方向已经比较明确。欧盟委员会表示，修订版 ESRS 将强制披露数据点减少超过 60%，总数据点减少超过 70%，并通过更简短的准则文本、更多企业适用灵活性和更简化的重要性评估，预计使单家公司报告成本下降超过 30%。草案还在温室气体排放核算边界等方面提供更灵活选择，以增强与全球可持续报告标准的衔接。

面向不在 CSRD 强制披露范围内的中小企业，欧盟委员会同步提出自愿报告准则，意在为大型企业向供应链企业索取可持续信息设置边界，降低小企业被层层传导的披露压力。（新浪财经）

新加坡与世界银行启动碳市场计划，支持高诚信碳市场建设

近日，新加坡国家气候变化秘书处与世界银行集团宣布启动“新加坡碳市场计划”（Singapore Carbon Markets Programme）。该计划在新加坡举办的世界银行 Innovate4Climate 会议期间推出，旨在支持各国提升参与高诚信碳市场所需的技术能力、机构能力和数字基础设施。

从合作内容看，该计划主要围绕三方面展开。一是完善碳市场基础设施和技术工具，帮助各国建设符合国际标准、具备互操作性的碳登记系统，并推动数字化监测、报告与核查（MRV）在再生农业等新型碳信用项目中的应用。二是推动碳信用货币化，探索在买方和国家层面汇总碳信用供需的新机制，以降低交易成本、扩大需求，并为服务不足市场中的项目开发降低风险。三是支持东道国能力建设和市场准

备，通过跨国学习等方式，帮助各国制定国家碳市场战略、政策和机构安排。

新加坡近年来持续强化其碳市场枢纽定位。官方新闻稿提到，新加坡已于 2019 年实施碳税，并与多个东道国签署碳信用采购相关协议，同时也在推动碳市场服务商、交易平台和生态系统建设。除本次与世界银行合作外，新加坡还参与推动高诚信碳信用需求相关国际倡议，并与世界银行集团、国际排放交易协会共同支持碳市场透明度基础设施。

整体来看，该计划的重点不仅是新加坡扩大本国碳交易规模，而且通过世界银行的技术和融资经验，支持更多国家建立可核算、可追踪、可交易的碳市场基础设施。随着全球碳定价和碳信用机制持续扩展，高诚信、可互操作和防止重复计算仍是碳市场发展中的关键问题。新加坡与世界银行的合作，反映出碳市场建设正在进一步延伸至登记系统、MRV、项目开发和跨境规则衔接等基础能力建设。（新浪财经）

（二）国内 ESG 发展动态

用户绿电直连政策发布，绿色电力就近消纳场景进一步拓展

近日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于有序推动多用户绿电直连发展有关事项的通知》，在此前绿电直连政策基础上，进一步明确多用户绿电直连的适用范围、规划建设、运行管理、交易价格和绿电溯源机制。

多用户绿电直连是指风电、太阳能发电、生物质发电等新能源发电不直接接入公共电网，而是通过专用线路和变电设施向多个法人用户供给绿电，实现供给电量清晰溯源和分配的模式。相较于单用户绿电直连，多用户模式更适合工业园区、零碳园区、增量配电网和多企业集聚场景，有助于提升新能源就近消纳能力，也为企业提供更灵活的绿电获取方式。文件明确，有绿色电力消费比例要求的企业、重点

用能和碳排放企业、有降碳需求的出口外向型企业及其上下游企业，可利用周边新能源资源探索开展多用户绿电直连；并优先支持算力设施、绿色氢氨醇等新兴产业和未来产业开展绿电直连。

从项目要求看，文件强调“以荷定源”，要求合理规划新能源装机规模，年自发自用电量占总可用发电量比例不低于 60%，占总用电量比例不低于 30%、2030 年前不低于 35%。对并网型项目，文件还要求年上网电量原则上不超过总可用发电量的 20%，并在新能源消纳困难时段不得向公共电网反送电，体现出鲜明的就近消纳导向。

交易和溯源机制是本次政策的重要内容。文件明确，并网型项目原则上作为整体参与电力市场交易，由项目主责单位统一申报，不得由电网企业代理购电。同时，项目内部各用户可按照每个时段用电量占比确定自发自用电量，实现小时级新能源发用电量匹配；项目自发自用电量对应绿证的核发、划转、核销等按照有关规定执行。（新浪财经）

A 股可持续披露首个集中披露期收官，信息披露从“有报告”迈向“高质量”

近日，A 股可持续发展信息披露首个集中披露期收官。2024 年 4 月，沪深北交易所联合发布上市公司可持续发展报告披露指引，明确报告期内持续被纳入上证 180、科创 50、深证 100、创业板指数样本的公司，以及境内外同时上市的公司，最迟应在 2026 年 4 月 30 日前披露 2025 年度可持续发展报告，并鼓励其他上市公司自愿披露。随着 2025 年年报季结束，A 股可持续发展信息披露制度进入实质落地阶段。

从披露数量看，A 股上市公司独立 ESG 报告披露数量持续提升。按 Wind 统计，当前仍处于上市状态且发布独立 ESG 相关报告的 A 股上市公司数量由 2021 年的 1456 家提升至 2025 年的 2706 家，其中 2025 年较 2024 年增加 173 家，显示上市公司可持续信息披露覆盖面继续扩大。

中国证券报报道显示，截至 2026 年 4 月 30 日，按照交易所规定需强制披露的 427 家公司均在规定时间内完成披露，反映强制披露首年制度落地整体较为平稳。（新浪财经）

创业板宽基指数体系优化，ESG 负向剔除机制向中小盘指数扩展

近日，深圳证券交易所及其子公司深圳证券信息公司发布公告，修订创业板中盘 200、创业板小盘 300、创业板 300 等 3 条指数编制方案，相关修订将于 2026 年 6 月 15 日起正式实施。本次优化后，创业板将形成以创业板指为大盘、创业 200 为中盘、创业 500 为小盘、创业 300 为大盘的宽基指数体系，整体市值覆盖率提升至 84%，进一步增强创业板指数体系的市场表征性和规则系统性。

从修订内容看，创业板中盘 200 指数将更名为创业板 200 指数，简称仍为“创业 200”，选取创业板指之后总市值前 200 名股票作为样本，并引入 ESG 负面剔除机制，剔除国证 ESG 评级在 B 级以下的股票；同时引入风险警示股票公告日次月剔除机制。创业板小盘 300 指数将更名为创业板 500 指数，简称修订为“创业 500”，样本股数量扩容至 500 只，并同步引入 ESG 负面剔除和风险警示股票剔除机制。创业板 300 指数则修订为由创业板指和创业 200 样本股组合构成。

本次修订将 ESG 负向剔除机制继续向主流宽基指数扩展。此前，创业板指、创业板综、上证 180、上证 380、中证 A500 等指数已在编制中采用 ESG 负面剔除机制；本次修订后，ESG 筛选进一步覆盖创业板中盘、小盘和大中盘指数。我们在 2025 年 7 月 21 日发布的《ESG 热点洞察系列报告之一：宽基指数编制中的 ESG 整合趋势》报告中曾指出，国内 ESG 因素纳入宽基指数正处于政策驱动的快速发展阶段，A 股市场逐步形成了区别于海外市场的“存量改造”路径，即在既有宽基指数编制规则中直接嵌入 ESG 筛选机制。相较于新设 ESG 主题指数，这类调整对存量被动资产配置逻辑的影响更为直接，也意味着 ESG 因素正在从“加分项”逐步转向指数编制中的“准入边界”。（证券时报）

《中国气候变化蓝皮书（2026）》正式发布

近日，为深入认识气候变化的科学事实，全面反映中国在气候变化监测评估、基础科学研究、关键技术与数据产品研发等方面的新成果、新进展，中国气象局气候变化中心组织完成《中国气候变化蓝皮书（2026）》编制。年度报告以翔实的科学监测数据，系统评估分析全球和中国气候变化的趋势特征与最新观测事实。

《中国气候变化蓝皮书（2026）》显示：全球气候变暖趋势持续演进、海洋变暖显著加速，2025 年全球平均海平面创新高、冰川强烈消融、北极海冰年度最大范围创历史新低。中国是全球气候变化的敏感区和影响显著区，增暖速率高于同期全球平均水平，极端高温、强降水等极端天气气候事件多发强发。

中国升温速率高于同期全球平均水平。1961~2025 年，中国年平均气温每 10 年升高 0.31℃，高于同期全球平均升温速率；北方地区升温速率明显大于南方地区、西部地区大于东部地区。2025 年，中国平均气温较常年值（1991~2020 年平均值）偏高约 1.0℃，位列 1901 年以来最暖的两个年份之一；华东和华中地区平均气温均为 1961 年以来的最高值；上海徐家汇观象台年平均气温突破当地 1873 年以来的历史最高纪录。（中国能源网）

二、ESG 最新观点

联合国副秘书长兼开发计划署署长：从多边合作到商业变革，可持续发展成为时代核心命题

当前，世界正处于深刻而复杂的变革期。气候危机持续加剧，数字技术加速迭代，人口结构深刻变迁——多重力量交织作用，正在重塑全球发展的底层逻辑。传统的发展范式面临挑战，既有治理体系难

以应对日益复杂的跨界议题，许多国家在绿色转型与经济增长之间艰难平衡。

在这一背景下，如何理解当今全球发展面临的深层困境？多边合作能否真正回应各国关切？企业应当如何看待可持续发展——是额外成本，还是核心竞争力？作为全球第二大经济体和南南合作的重要参与者，中国在推动国内绿色转型、包容发展的同时，又将为全球可持续发展贡献怎样的方案？

联合国副秘书长兼开发计划署署长、比利时前首相亚历山大·德克罗（Alexander De Croo）表示，当今的可持续发展格局正面临一系列复杂且相互关联的挑战，这些挑战虽表现形式各异，却深刻影响着世界各国：气候冲击逐年加剧，不平等持续扩大，社会凝聚力不断削弱，地缘政治紧张局势日益升温。他指出，这些只是问题的表象，而非根源所在——真正深层次的症结在于结构性断裂。

德克罗认为，许多发展中经济体深陷持续存在的贫困、不平等、气候脆弱性和财政空间紧张等多重困境。与此同时，发达国家也面临着人口老龄化、绿色转型压力、社会凝聚力下降以及生产率承压等挑战。他分析道，将这些迥异的现实境遇串联起来的，是全球范围的资金流动、人员往来、病毒传播、犯罪活动和污染扩散——这充分印证了我们这个时代深度互联的本质特征，也意味着任何国家都无法凭一己之力应对这些挑战。

德克罗强调，发展必须置于全球重大挑战应对策略的核心位置。投资发展是增强韧性、拓展机遇、促进全球稳定最为有效的路径之一。这是一项立足长远的战略性政策和投资选择，更是一项明智之选。

在德克罗看来，当前世界分化加剧、信任流失，人们本能地倾向于向内退缩。但真正的出路不是放弃合作，而是推动合作变得更加高效、更加包容、更具影响力。这正是联合国开发计划署与世界各国开

展合作的初衷——立足各国优先事项，同时兼顾区域和全球发展态势，提供务实且可规模化推广的解决方案。这些努力离不开与各国政府、私营部门、国际金融机构、公民社会等各方力量建立紧密的伙伴关系。

德克罗特别指出，中国在这一进程中扮演着重要角色。开发计划署自 1979 年以来与中国建立并持续深化的长期合作，既支持中国在国内推进可持续发展目标，尤其是在可持续发展新前沿、绿色转型、包容性社会经济发展等领域取得进展，也助力以符合国际标准、需求导向的方式，在全球范围内分享中国的发展经验。从气候行动、生物多样性保护到数字经济与南南合作，他相信，开发计划署与中国的伙伴关系充分展示了多边合作如何催生跨越国界的创新解决方案。（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。



安融信用评级有限公司

ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

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
