国证指数
CNI Index

CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2024 年二季度（总第 6 期）

深圳证券信息有限公司

目录

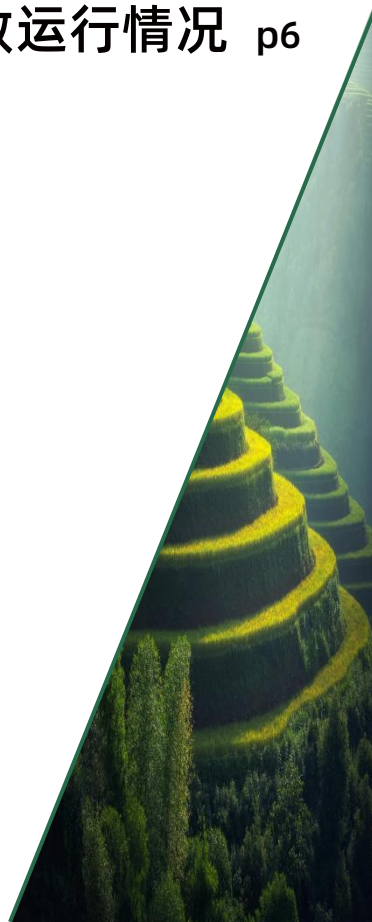
01 国证 ESG 指数及产品概况 p3

02 国证 ESG 评级总览 p4

03 深证 ESG 基准系列指数运行情况 p6

04 ESG 季度要闻动态 p8

05 研究及观点分享 p10



01 国证 ESG 指数及产品概况

截至 2024 年二季度末，深圳证券信息有限公司（深证信息）共发布泛 ESG 概念指数 67 条[1]。其中，根据公司 ESG 综合表现编制的 ESG 系列股票指数 16 条，环境、社会、治理等各类单维度系列股票指数 45 条，可持续发展概念债券指数 6 条。基于上述指数共开发相关产品 26 只，规模合计约 80 亿元。

2024 年二季度，深证信息新发 3 条环境类股票指数，旨在进一步引导市场资源向绿色低碳领域聚集，助力传统棕色高碳行业转型升级。

表 1. 2024 年二季度新增泛 ESG 概念指数

类别	指数代码	指数全称	指数简称	选样方法及指数定位
环境类	970069	深证绿色制造指数	深证绿色制造	在业务范畴涉及先进制造相关领域且被工信部评定为绿色制造企业的深市 A 股中，选取 ESG 表现良好、流动性较强、市值规模较大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映深市绿色制造上市公司的股价变化情况。
	970076	深证绿色化工指数	深证绿色化工	在业务范畴涉及绿色化学原料、绿色化学制品、绿色化学药剂等绿色化工领域的深市 A 股中，选取 ESG 表现良好、流动性较强、市值规模较大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映深市绿色化工领域相关上市公司的股价变化情况。
	970077	深证绿色建材指数	深证绿色建材	在业务范畴涉及绿色水泥、绿色管材、绿色玻纤等绿色建材领域的深市 A 股中，选取 ESG 表现良好、流动性较强、市值规模较大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映深市绿色建材领域相关上市公司的股价变化情况。

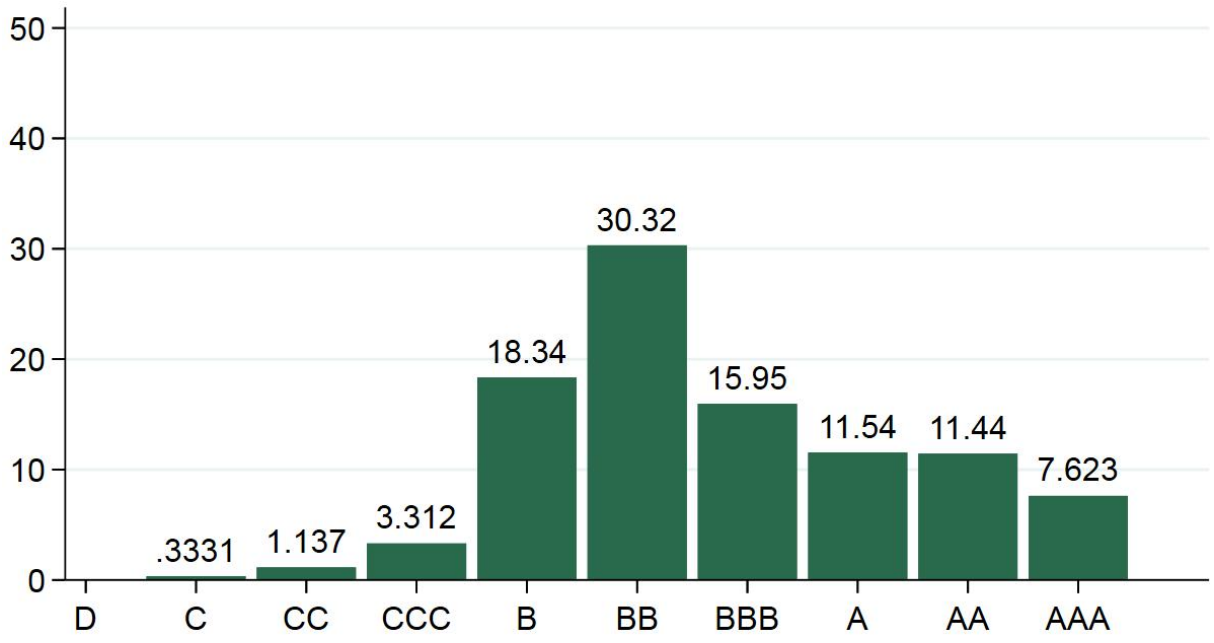
1. 指数详情请见附表。

02 国证 ESG 评级总览

（一）深沪 A 股公司

从 2024 年二季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效表现保持平稳，平均 ESG 得分为 59.4 分[2]（环比降低 0.3 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 30.6%（环比增加 3.3%），B 级至 BBB 级公司数量占比 64.6%（环比减少 4.5%）。

图 1. 2024 年二季度深沪 A 股 ESG 评级分布占比（%）



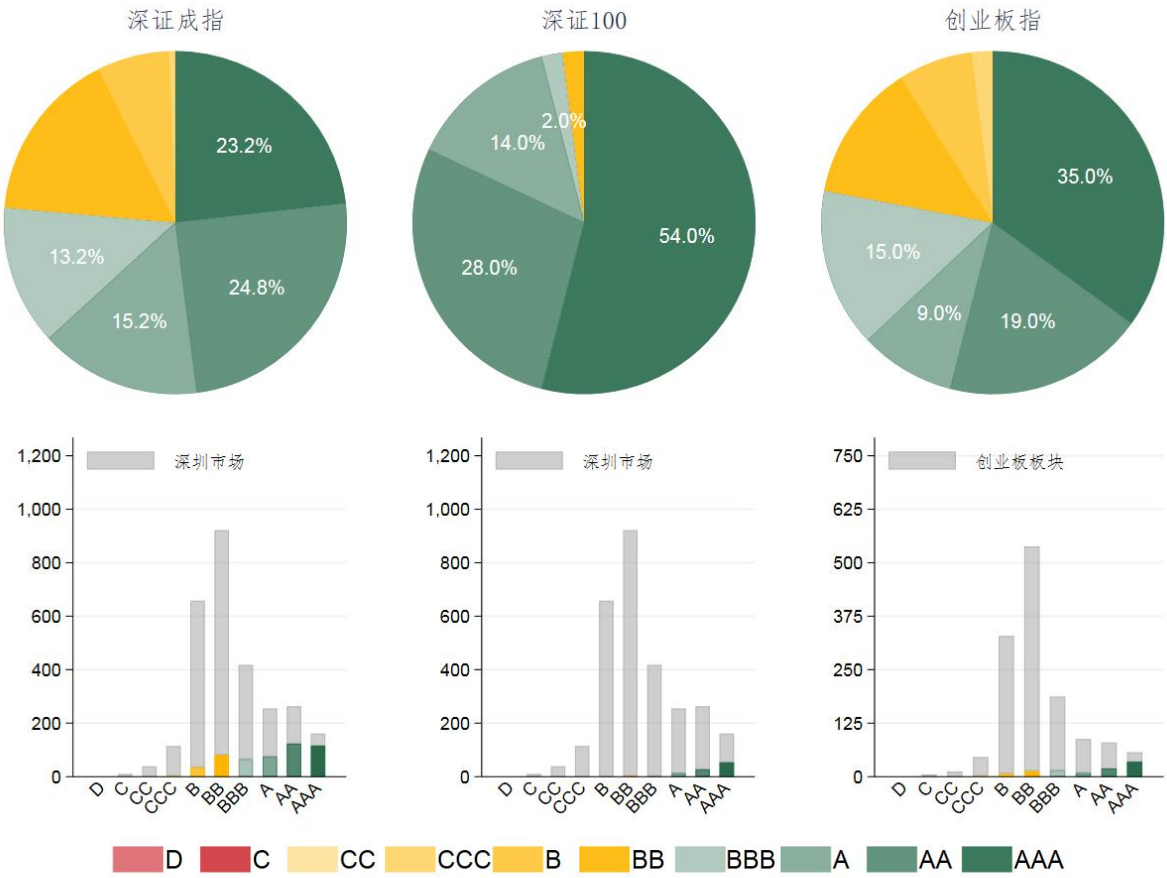
2. 国证 ESG 评价总分为 100。

（二）深市核心指数样本公司

2024 年二季度，深证成指、深证 100、创业板指等 3 条深市核心指数样本公司的整体 ESG 表现较 2024 年一季度稳中向好，平均 ESG 得分分别为 69.1、79.1、70.6 分。

深证成指、深证 100、创业板指样本中较高评级（BBB 级及以上）公司数量占比分别为 76.4%、98.0%、78.0%。其中，深证成指 AAA 级公司数量 116 家，占深圳市场同级别公司总数的比例为 72.0%；创业板指 AAA 级公司数量 35 家，占创业板板块同级别公司总数的比例为 61.4%。

图 2. 2024 年二季度深市核心指数国证 ESG 评级分布（数量）



03 深证 ESG 基准系列指数运行情况

深指 ESG、100ESG、创指 ESG 等 3 条 ESG 基准指数是从深证成指、深证 100、创业板指数的样本股中，剔除一级行业内国证 ESG 评分排名后 20%的证券，构成指数样本，旨在为 ESG 投资提供比较基准。

（一）ESG 表现

2024 年二季度，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数样本公司在环境（E）、社会（S）、治理（G）3 个维度的绩效表现均优于母指数，平均 ESG 综合评分分别领先母指数 3.8、2.2、4.1 分。

深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数中，设有碳排放管理政策或应对措施的样本公司占比分别为 86.8%、97.5%、78.8%，制定生物多样性保护政策的样本公司占比分别为 34.0%、50.0%、25.0%，持续开展帮扶助学等公益项目的样本公司占比分别为 93.8%、100.0%、90.0%，上述指标均明显高于母指数。

图 3. 指数样本分维度评分在行业内的平均百分比排名（%）

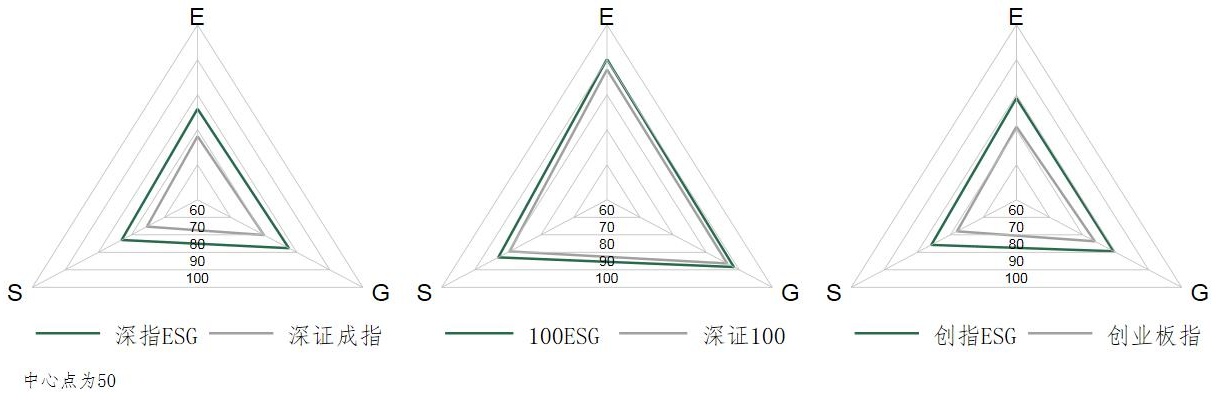


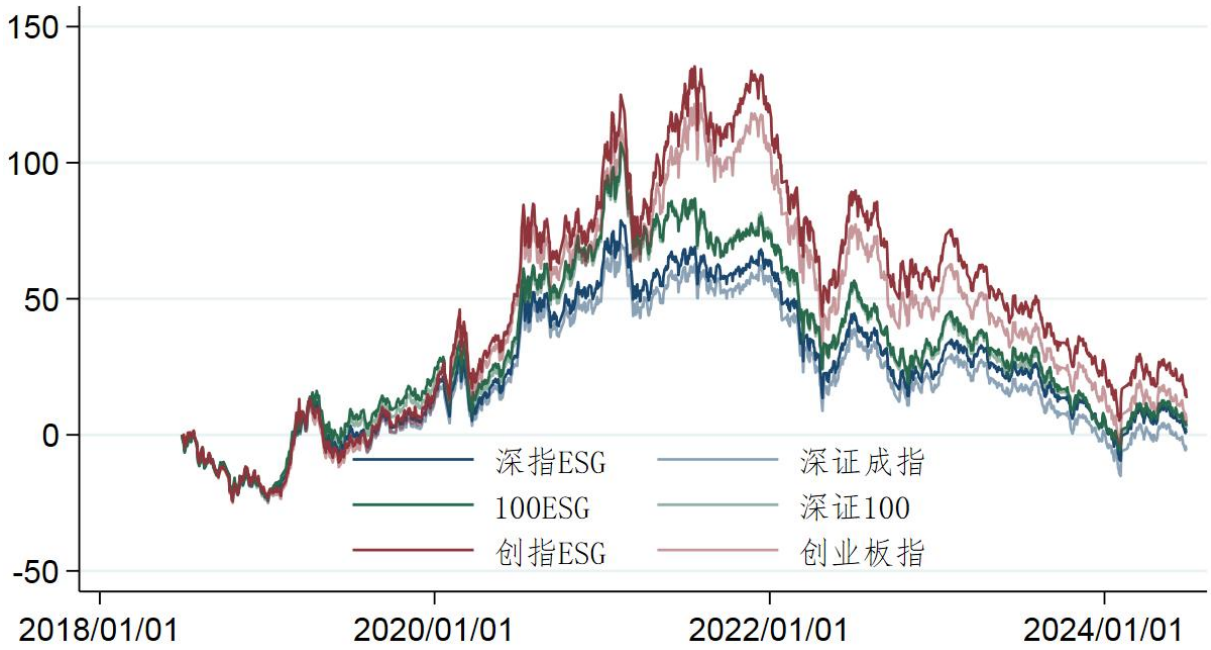
表 2. ESG 绩效对比

指标	深指 ESG	深证成指	100ESG	深证 100	创指 ESG	创业板指
平均 ESG 得分	72.9	69.1	81.3	79.1	74.7	70.6
设有碳排放管理政策公司占比（%）	86.8	77.8	97.5	95.0	78.8	70.0
设有生物多样性保护政策公司占比（%）	34.0	29.4	50.0	44.0	25.0	21.0
开展公益项目公司占比（%）	93.8	87.2	100.0	98.0	90.0	82.0

（二）收益表现

自基日（2018 年 6 月 29 日）起至 2024 年 6 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 0.1%、0.5%、2.1%，夏普比率分别为-0.06、-0.04、0.02，最大回撤分别为 49.4%、54.4%、55.3%。上述 3 条 ESG 基准指数的总体风险收益特征均优于对应母指数。

图 4. 指数累计收益走势（%）



注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2024 年 6 月 28 日。

表 3. 指数历史收益表现对比

指标	深指 ESG	深证成指	100ESG	深证 100	创指 ESG	创业板指
累计收益	0.69%	-5.66%	3.26%	2.66%	13.50%	4.77%
年化收益	0.12%	-0.97%	0.54%	0.44%	2.13%	0.78%
年化波动	22.35%	22.31%	22.87%	22.98%	26.69%	26.59%
夏普比率	-0.062	-0.111	-0.042	-0.046	0.024	-0.027
最大回撤	-49.38%	-50.10%	-54.36%	-54.35%	-55.31%	-56.49%
分年度收益						
2018 年	-22.43%	-22.81%	-22.05%	-23.43%	-21.27%	-22.17%
2019 年	46.71%	44.08%	56.99%	55.18%	45.73%	43.79%
2020 年	41.14%	38.73%	46.04%	49.58%	68.80%	64.96%
2021 年	2.23%	2.67%	-2.55%	-1.27%	14.21%	12.02%
2022 年	-25.55%	-25.85%	-24.76%	-26.13%	-28.89%	-29.37%
2023 年	-12.57%	-13.54%	-17.58%	-17.36%	-18.96%	-19.41%
2024 年	-5.79%	-7.10%	-4.39%	-4.16%	-10.96%	-10.99%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2024 年 6 月 28 日。

04 ESG 季度要闻动态

（一）境内要闻

七部门发文首次明确将 ESG 纳入信评。4 月 10 日，央行联合国家发改委等七部门发布《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》，推动金融系统逐步开展碳核算，支持信用评级机构将环境、社会和治理（ESG）因素纳入信用评级方法与模型，为金融支持绿色低碳发展指明了方向和目标。

交易所可持续发展报告指引正式发布。4 月 12 日，在证监会统一部署下，沪深北交易所分别完成前期意见征询，正式发布可持续发展报告指引。指引遵循坚持实事求是、坚持系统思维、借鉴优秀实践、体现中国特色等方面总体思路，建立披露框架，明确实质议题，制定实施规则，为中国上市公司可持续相关信息披露提供了自律监管规范。

国务院部署节能降碳行动方案。5 月 23 日，国务院发布关于印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》的通知，对全国节能降碳短期成效提出约束性目标，并围绕能源、工业、建筑、交通、公共机构、用能设备等重点领域及行业部署了 27 项重点任务，旨在引导相关企业更高质量做好节能降碳工作，为稳妥实现“双碳”目标奠定基础。

财政部就企业可持续信批基本准则征求意见。5 月 27 日，财政部发布《企业可持续披露准则——基本准则（征求意见稿）》，基于国际准则通用的“四要素”框架，结合中国特色发展国情，对企业可持续信息披露提出一般性要求，标志着我国企业可持续信息披露标准统一进程正式启动。

ESG 纳入央企社会责任工作统筹管理。6 月 4 日，国务院国资委发布《关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见》，明确将加强高水平 ESG 信息披露，提高自身 ESG 治理能力，推动海外经营机构主动适应所在地区 ESG 规范要求纳入新时代央企责任工作内容。

（二）境外要闻

ESRS-ISSB 标准互操作性指南出台。5 月 2 日，国际财务报告准则基金会（IFRS）与欧洲财务报告咨询工作组（EFRAG）联合发布 ESRS-ISSB 标准互操作性指南，帮助企业加深了解欧洲可持续报告标准（ESRS）与国际可持续准则理事会标准（ISSB）的一致性，从而在信息披露中更好落实两份标准的共同要求。

香港金管局发布香港可持续金融分类目录。5 月 3 日，香港《可持续金融分类目录》正式发布，以中国《绿色债券支持项目目录》、中欧《共同分类目录》及欧盟《可持续金融分类方案》为基础，梳理涵盖涉及 4 个行业的 12 项经济活动，为推动香港资本市场加快融入全球绿色金融发展大局提供框架支撑。

ESMA 出台 ESG 基金命名指南。5 月 14 日，欧洲证券和市场管理局（ESMA）发布针对在投资基金命名中使用 ESG 或可持续相关术语的最终指南，进一步加强了相关行为规范，旨在应对 ESG 投资需求加速增长背景下，基金管理人为吸引投资者而夸大使用可持续相关术语所带来的漂绿风险。

欧盟正式通过《净零工业法案》。5 月 27 日，欧盟理事会批准通过《净零工业法案》，对欧盟净零技术产能发展（如太阳能板、风力涡轮机、电池和热泵等）提出了指示性目标，也对增加相关绿色技术投资部署了多项举措。该法案计划将在《欧盟官方公报》上发布后正式生效。

GRI 计划更新劳工相关披露标准。6 月 10 日，全球报告倡议组织（GRI）宣布启动对劳工相关披露标准的新一轮检视，旨在帮助企业更好提升相关信息披露的透明度。拟议修订或新增的披露标准涉及“就业”“薪酬和工作时间”“对工人的重大变化”等多个因素。

05 研究及观点分享

“双碳”背景下的环境绩效与企业韧性

摘要：党的十八大以来，在新时代中国特色社会主义思想的指引下，我国坚持绿水青山就是金山银山理念，坚定不移走生态优先发展道路，人与自然和谐共生的现代化建设成果斐然。2020 年 9 月，“双碳”目标正式提出，为进一步加快推动绿色高质量发展提供了有力支撑，也给企业经营发展带来了更大挑战。

本文基于国证 ESG 环境评价结果，实证检验了降碳减排压力下环境绩效对提升企业韧性的积极作用，表明加大环境责任投入不仅利于塑造企业形象，更有益于在全面推进“双碳”工作进程中，保障稳定经营，谋取发展机遇，实现公正转型。

（具体研究内容详见国证指数网 ESG 页面下专题报告栏目推送）

附表 国证 ESG 概念指数

主题	序号	指数代码	指数全称
ESG	1	399378	国证 ESG 300 指数
	2	399550	央视财经 50 指数
	3	970026	深证成指 ESG 基准指数
	4	970027	深证 100ESG 基准指数
	5	970028	创业板指 ESG 基准指数
	6	970029	深证成指 ESG 领先指数
	7	970030	深证 100ESG 领先指数
	8	970031	创业板指 ESG 领先指数
	9	970032	深证成指 ESG 增强指数
	10	970033	深证 100ESG 增强指数
	11	970034	创业板指 ESG 增强指数
	12	970055	深证国企 ESG 指数
	13	970056	深证民企 ESG 指数
	14	970060	深证 ESG 成长指数
	15	970061	深证 ESG 价值指数
	16	980058	公司治理研究院绿色治理指数
环境类	1	399030	创业板碳中和科技动力指数
	2	399060	国证 CIKD 碳中和科技动力指数
	3	399258	深证绿色低碳指数
	4	399259	创业板绿色低碳指数
	5	399266	创业板新能源指数
	6	399358	国证环保指数
	7	399412	国证新能源指数
	8	399417	国证新能源车指数
	9	399432	国证电动智能汽车指数
	10	399436	国证绿色煤炭指数
	11	399438	国证绿色电力指数
	12	399556	央视生态产业指数
	13	399638	深证环保指数
	14	399695	深证节能环保指数
	15	970035	深证光伏指数
	16	970036	深证储能指数
	17	970043	深证新能装备指数
	18	970054	深证智能电网指数
	19	970069	深证绿色制造指数

	20	970076	深证绿色化工指数
	21	970077	深证绿色建材指数
	22	980019	粤港澳大湾区海洋经济指数
	23	980021	国证中财碳中和 50 指数
	24	980026	国证风光装备指数
	25	980027	国证新能源电池指数
	26	980032	国证新能源车电池指数
	27	980052	国证香蜜湖绿色金融指数
	28	980068	国证蓝色 100 指数
	29	980532	国证青岛海洋指数
	30	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	31	983085	国证深港通节能指数
	32	983087	国证深港通新能源车指数
	33	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	34	987026	国证港股通新能源指数
社会类	1	399341	深证责任指数
	2	399369	国证社会责任指数
	3	399555	央视财经 50 责任领先指数
	4	399651	中小企业社会责任指数
	5	980065	国证帮扶 100 指数
治理类	1	399322	国证治理指数
	2	399328	深证治理指数
	3	399554	央视财经 50 治理领先指数
	4	399650	中小企业治理指数
	5	970058	深证民企治理指数
	6	970065	深证优质信披指数
债券类	1	399289	国证中财碳中和绿色债券指数
	2	921126	深证绿色信用债指数
	3	921129	深证乡村振兴债指数
	4	CNB00013	中财-国证高等级绿色债券指数
	5	CNB00014	中财-国证高等级非贴标绿色债券指数
	6	CNB00015	中财-国证高等级贴标绿色债券指数

附件 国证ESG评价方法

国证 ESG 评价方法综合考虑 ESG 评价逻辑、数据可得性和有效性，从环境(Environment)、社会责任(Social)、公司治理(Governance)三个维度全面反映公司可持续发展方面的实践和绩效，旨在提供适应中国市场的 ESG 评价工具。

● 构建原则

➢ 立足本土
引入反映中国特色的 ESG 价值观，聚焦“双碳”、创新驱动、乡村振兴、共同富裕等国家战略。

➢ 借鉴国际
吸纳可持续发展框架内的全球共识议题，对接联合国可持续发展目标(SDGs) 。

➢ 特色鲜明
充分应用国证指数的研究积累和特有数据，形成自身特色。

➢ 关注实效
从贴近 ESG 本质的风险识别作用出发，注重能够反映企业未来财务状况的指标甄选和权重设置。

➢ 动态完善
根据国内外 ESG 发展动向，持续评估评价方法实践效果，定期动态优化完善。

● 评价特点

➢ 标准贴近本土
评价标准结合国际经验与本土实践，将我国特色发展路径与国际 ESG 评价高度融合。

➢ 主体覆盖全面
指标数据采集覆盖全部 A 股公司，对满足数据完备性要求的主体开展绩效评价。

➢ 指标客观量化
指标评价基于客观的规则标准和量化的公开信息，对结果不做任何人为干预。

➢ 行业中性处理
运用分行业定权与标准化方法，评价结果不受行业特性影响。

➢ 风险穿透分析
穿透识别关联公司的相关表现，全面揭示受评主体的底层风险。

➢ 评级更新及时
季度更新评价结果，当出现潜在影响 ESG 评价的重大负面因素，即时评估并做相应调整。

评价体系

国证 ESG 评价体系分为四个层级，在环境(E)、社会责任(S)、公司治理(G)3 个维度下，设 **15 个主题、32 个领域、200 余个指标**。

揭示企业经营生产过程中的环境风险以及管理成效，捕捉绿色发展为企业带来的潜在机遇。

◆资源利用	◆气候变化	◆污废管理	◆生态保护	◆环境机遇
·水资源	·温室气体排放	·污染物	·环境管理	·绿色业务
·能源耗用	·气候变化风险管理	·废弃物	·生物多样性	·绿色金融
·物料耗用				

衡量企业对社会关系网络中各级利益相关方的责任管理水平，反映企业为提升社会福祉做出的贡献。

◆员工	◆供应商	◆产品与客户	◆社会贡献
·员工管理与福利	·社会责任管理	·产品质量与安全	·公益事业
·员工发展与多样性	·环境管理	·客户权益保护	·科技创新
·健康与安全保障			

衡量企业的内部治理及外部监督状况，揭示企业运作管理的异常情形。

◆股东治理	◆董监高治理	◆ESG 治理	◆风险管理	◆信息披露	◆治理异常
·股权结构	·治理结构	·治理内容	·风险管理	·及时性	·治理异常
·股东权利保护	·治理信息	·治理成效	·道德规制	·真实准确性	
				·充分完整性	

评价结果

➢ 评分计算

国证 ESG 评分按评价体系自下而上依次计算，分别得出领域、主题、维度得分及 ESG 总分。

➢ 权重设定

根据受评主体的主营业务类别，差异化设置指标和权重，综合体现国际关注要点与国内发展方向。

➢ 评级设置

国证 ESG 评价共设置 10 个级别，从高到低依次为：AAA/AA/A/BBB/BB/B/CCC/CC/C/D，反映公司 ESG 表现在市场中的相对水平。

➢ 更新维护

国证 ESG 评价更新频率为季度，评价信息来自企业发布的财务报告、社会责任报告和其他信息，以及监管机构、媒体等公布的公司相关信息。

当公司出现影响 ESG 评价的重大风险时，将根据其风险类别、持续时间、敞口大小，即时评估并调整 ESG 评价结果。

免责声明

本文和其中的所有信息，包括但不限于所有的文字、数据、图表，未经深圳证券信息有限公司书面许可，不得复制或再次传播。

本文件及其中任何信息均不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议，也不表示深圳证券交易所、深圳证券信息有限公司及其关联方关于任何发行人、证券、金融产品或工具或交易策略的意见。

对任何直接或间接使用本文件及其任何信息而造成的损失，包括但不限于因内容不准确、不完整而导致的损失，深圳证券交易所、深圳证券信息公司及其关联方无须承担任何法律责任。

欲知更多信息，请访问国证指数网：www.cnindex.com.cn

电邮：szsi_cniesg@szse.cn

电话：0755-83991958