

CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2024 年三季度 （总第 7 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**

01 国证 ESG 指数及产品概况

截至 2024 年三季度末，深圳证券信息有限公司（深证信息）共发布泛 ESG 概念指数 72 条¹。其中，根据公司 ESG 综合表现编制的 ESG 系列股票指数 18 条，环境、社会、治理等各类单维度系列股票指数 48 条，可持续发展相关债券指数 6 条。基于上述指数共开发相关产品 27 只，规模合计约 93 亿元。

2024 年三季度，深证信息新推出 5 条泛 ESG 概念指数，包括跨市场 ESG 系列指数 2 条、低碳转型主题指数 3 条，旨在进一步发挥指数引导作用，服务实体经济可持续高质量发展。

表 1. 2024 年三季度新增泛 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
ESG	980078	国证 1000 ESG 基准指数	ESG 基准	采用负面剔除方式，在国证 1000 指数样本中剔除各一级行业内 ESG 评分排名后 20% 的证券作为指数样本，旨在为跨市场 ESG 投资提供业绩比较基准。
	980079	国证 1000 ESG 领先指数	ESG 领先	采用正向筛选方式，在国证 1000 指数样本中选取 ESG 评分排名靠前的 200 只证券作为指数样本，旨在进一步丰富跨市场 ESG 指数投资标的，服务多元化 ESG 投资需求。
环境类	970066	深证氢能指数	深证氢能	在公司业务范畴属于氢制备、氢储运、氢应用等氢能相关领域的深市 A 股中，选取氢能业务关联度较高、流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映深市氢能相关领域上市公司的股价变化情况。
	970073	深证绿色农牧指数	深证绿色农牧	在公司业务范畴属于绿色养殖、绿色种植、农业生态治理等绿色农牧相关领域的深市 A 股中，选取 ESG 表现好、流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映深市绿色农牧相关领域上市公司的股价变化情况。
	980077	国证充电设施主题指数	充电设施	公司业务涉及车载核心充电装置生产、交直流充电桩 制造、充电站运营服务及设备检修等相关领域的 A 股中，选取流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映沪深北交易所充电设施主题相关上市公司的证券价格变化情况

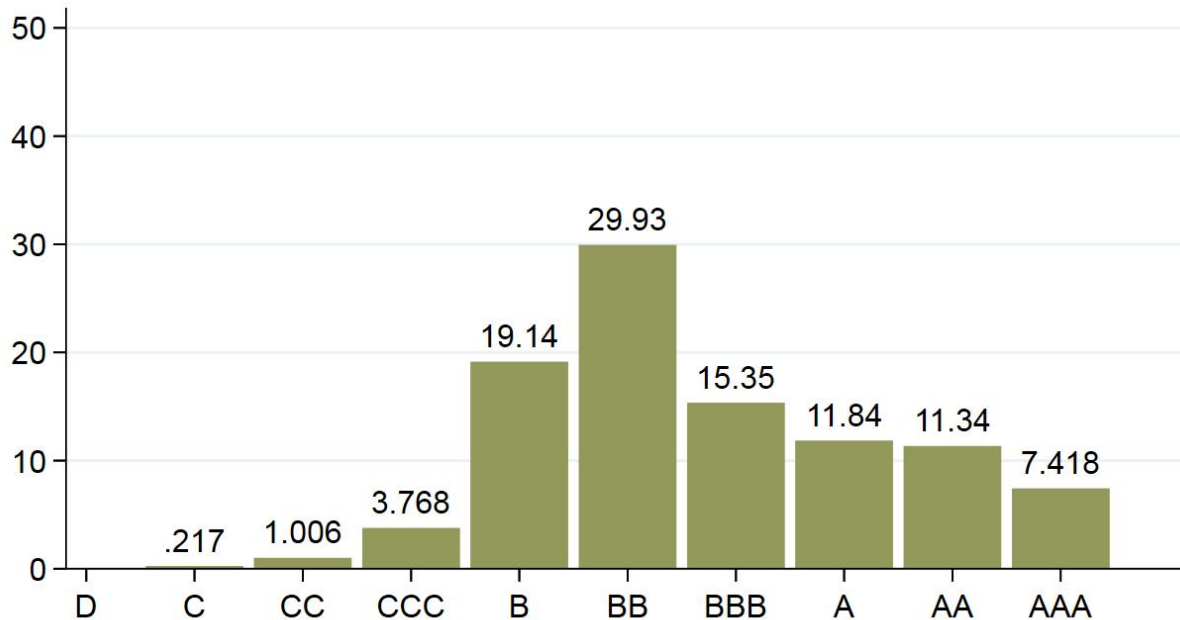
1 指数详情见附表。

02 国证 ESG 评级总览

(一) 深沪 A 股公司

从 2024 年第三季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效表现保持稳定，平均 ESG 得分为 59.2 分²（环比降低 0.2 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 30.6%（环比无变化），B 级至 BBB 级公司数量占比 64.4%（环比减少 0.2%）。

图 1. 2024 年三季度深沪 A 股 ESG 评级分布占比 (%)



² 国证 ESG 评价总分为 100。

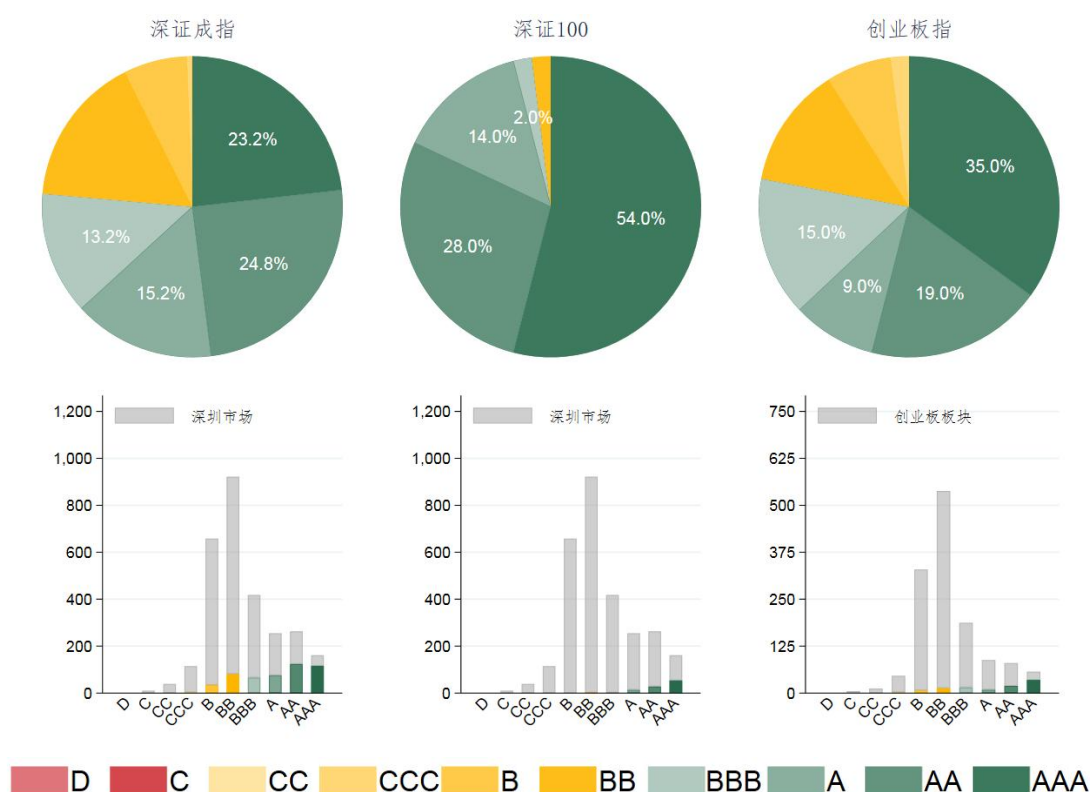


(二) 深市核心指数样本公司

2024 年三季度，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 年三季度持续向好，平均 ESG 得分分别为 69.0、78.9、70.9
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 年三季度深市核心指数样本国证 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 年三季度，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、2.1、4.0 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 87.3%、97.5%、80.0%，制定生物多样性保护政策的样本公司占比分别为 34.7%、50.0%、27.5%，持续开展帮扶助学等公益项目的样本公司占比分别为 94.7%、100.0%、91.3%，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（%）

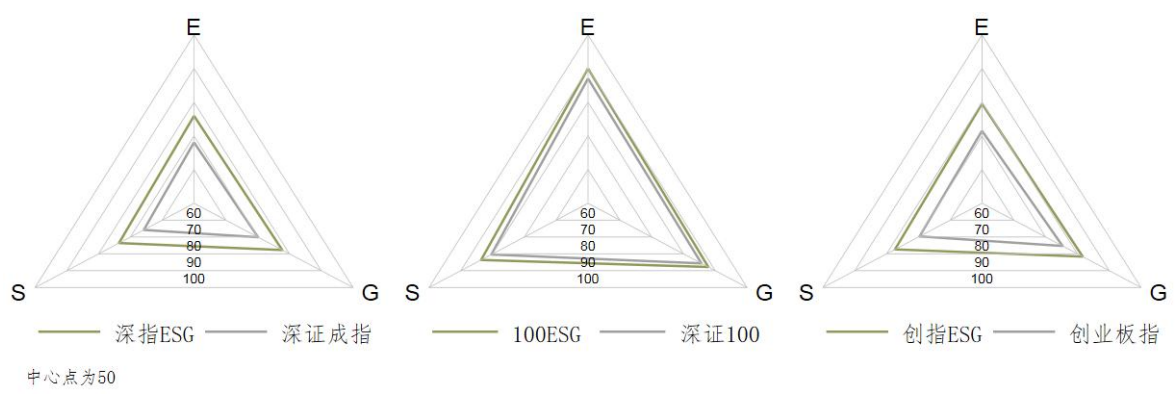


表 2. ESG 绩效对比

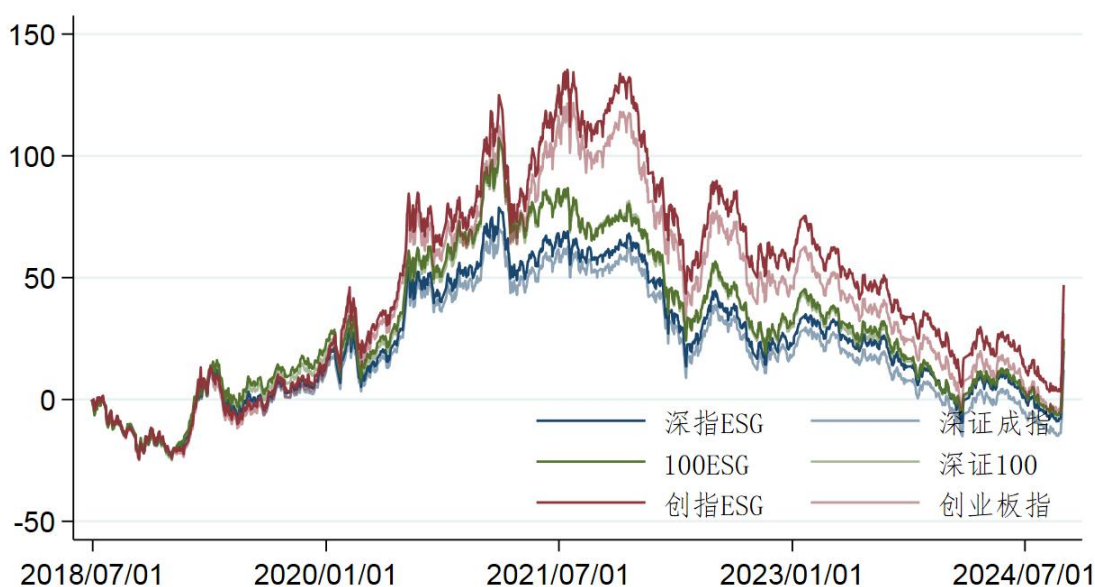
指标	深指 ESG	深证成指	100ESG	深证 100	创指 ESG	创业板指
平均 ESG 得分	72.8	69.0	81.0	78.9	74.9	70.9
设有碳排放管理政策公司占比（%）	87.3	79.6	97.5	95.0	80.0	73.0
设有生物多样性保护政策公司占比（%）	34.7	30.0	50.0	44.0	27.5	23.0
开展公益项目公司占比（%）	94.7	89.6	100.0	98.0	91.3	86.0



(二) 收益表现

自基日（2018 年 6 月 29 日）起至 2024 年 9 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 3.0%、3.6%、6.4%，夏普比率分别为 0.06、0.09、0.18，最大回撤分别为 49.4%、54.8%、56.2%。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 9 月 30 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	19.90%	12.26%	24.93%	23.35%	47.01%	35.37%
年化收益	2.95%	1.87%	3.63%	3.42%	6.36%	4.97%
年化波动	22.84%	22.83%	23.36%	23.41%	27.58%	27.47%
夏普比率	0.063	0.016	0.091	0.082	0.176	0.126
最大回撤	-49.38%	-50.10%	-54.80%	-54.82%	-56.18%	-57.05%
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	12.18%	10.55%	15.67%	15.16%	15.32%	15.00%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2024 年 9 月 30 日



04 ESG 季度要闻动态

(一) 境内要闻

二十届三中全会决议深化生态文明体制改革。7月21日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议通过《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》，从完善生态文明基础体制、健全生态环境治理体系、健全绿色低碳发展机制等方面，对深化生态文明体制改革作出系列部署。

经济社会发展绿色转型全面加速。7月31日，党中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，明确加快经济社会发展全面绿色转型的总体要求和主要目标，围绕5大领域、3大环节做出系统性部署，对推动发展方式绿色转型、全面推进美丽中国建设、实现高质量发展具有重要意义。

三部门推动强化碳计量标准体系建设。8月8日，国家发展改革委、市场监管总局、生态环境部联合发布《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024-2025年）的通知》，围绕统筹发展、需求牵引、创新突破三大原则，制定16项重点任务，为加强碳计量基础能力建设、提升碳计量服务水平提供工作方向。

碳排放纳入政府部门固定资产投资项目节能审查。8月21日，国家发展改革委修订发布《固定资产投资项目节能审查办法（征求意见稿）》，明确将投资项目的碳排放情况纳入节能审查范畴，旨在推动建立能耗双控向碳排放双控全面转型新机制，进一步促进固定资产投资项目能源节约和能效提升。

全国碳排放权交易市场将进一步扩容。9月9日，生态环境部发布《全国碳排放权交易市场覆盖水泥、钢铁、电解铝行业工作方案（征求意见稿）》，明确了扩围工作的总体要求与阶段目标，对名录管理、报告核查、配额管理等方面重点工作任务做出全面部署并提出了具体工作要求。



(二) 境外要闻

ESMA 加快推动可持续信息披露规范。7月5日，欧洲证券和市场管理局（ESMA）发布《欧洲可持续发展报告准则》（ESRS）启用声明和《可持续发展信息执行指南》（GLES），旨在加快推动ESRS标准应用，并为成员国主管机构提供对于企业可持续发展信息披露的监督指南。

TNFD 推出金融机构补充披露行业指南。7月12日，自然相关财务披露工作组（TNFD）针对金融行业发布补充信息披露指南，旨在为银行、资管和保险等金融机构提供TNFD通用框架建议之外的自然相关财务信息披露标准，引导金融机构加强对自然相关风险机遇的识别和把控。

穆迪与 MSCI 建立 ESG 数据合作伙伴关系。7月1日，穆迪和 MSCI 宣布达成战略合作协议，穆迪将引入 MSCI 的 ESG 评级资讯，主要用于衡量企业对 ESG 相关风险的管理水平；MSCI 将获得穆迪 Orbis 数据库的访问权限，旨在扩大其对私营公司 ESG 数据的覆盖范围。

GRI 与 TNFD 发布互操作性映射文件。7月30日，全球报告倡议组织（GRI）与自然相关财务披露工作组（TNFD）联合发布了一份互操作性映射文件，旨在帮助同时使用 GRI 标准和 TNFD 框架建议进行可持续信息披露的企业，更好实现信息整合和报告转换。

香港与迪拜共谋加深可持续金融领域合作。9月16日，香港金融管理局与迪拜金融服务管理局在香港合作举办以“建设亚洲——中东净零走廊”为主题的首届联合气候金融会议，探讨转型金融需求与资金缺口。双方就加强交流沟通、开展联合研究、探索投资机遇等方面达成合作共识，并签署谅解备忘录，以期进一步深化两地在可持续金融领域的联系。



附表 国证泛 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
	17	980078	国证 1000 ESG 基准指数
	18	980079	国证 1000 ESG 领先指数
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	970066	深证氢能指数
	20	970069	深证绿色制造指数
	21	970073	深证绿色农牧指数
	22	970076	深证绿色化工指数
	23	970077	深证绿色建材指数
	24	980019	粤港澳大湾区海洋经济指数
	25	980021	国证中财碳中和 50 指数
	26	980026	国证风光装备指数
	27	980027	国证新能源电池指数
	28	980032	国证新能源车电池指数
	29	980052	国证香蜜湖绿色金融指数
	30	980068	国证蓝色 100 指数
	31	980077	国证充电设施主题指数
	32	980532	国证青岛海洋指数
	33	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	34	983085	国证深港通节能指数
	35	983087	国证深港通新能源车指数
	36	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	37	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。



环境
(E)

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



社会
(S)

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



治理
(G)

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

● 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