

CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2025 年一季度（总第 9 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 2025 年一季度末，深圳证券信息有限公司（深证信息）共发布泛 ESG 概念指数 76 条¹。其中，根据公司 ESG 综合表现编制的 ESG 系列股票指数 20 条，环境、社会、治理等各类单维度系列股票指数 50 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 28 只，规模合计约 92 亿元。

2025 年一季度，深证信息修订推出国证深港通绿色低碳指数，旨在反映深港通范围内绿色低碳产业相关上市公司的股价变化情况，丰富跨境绿色主题指数投资标的。

表 1. 2025 年一季度新增泛 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	983097	国证深港通绿色低碳指数	深港通绿色低碳	从公司业务范畴属于新能源产业、新能源汽车产业、节能环保产业，以及其他绿色低碳相关产业的深港通标的中，选取流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映深港通范围内绿色低碳产业相关上市公司的股价变化情况

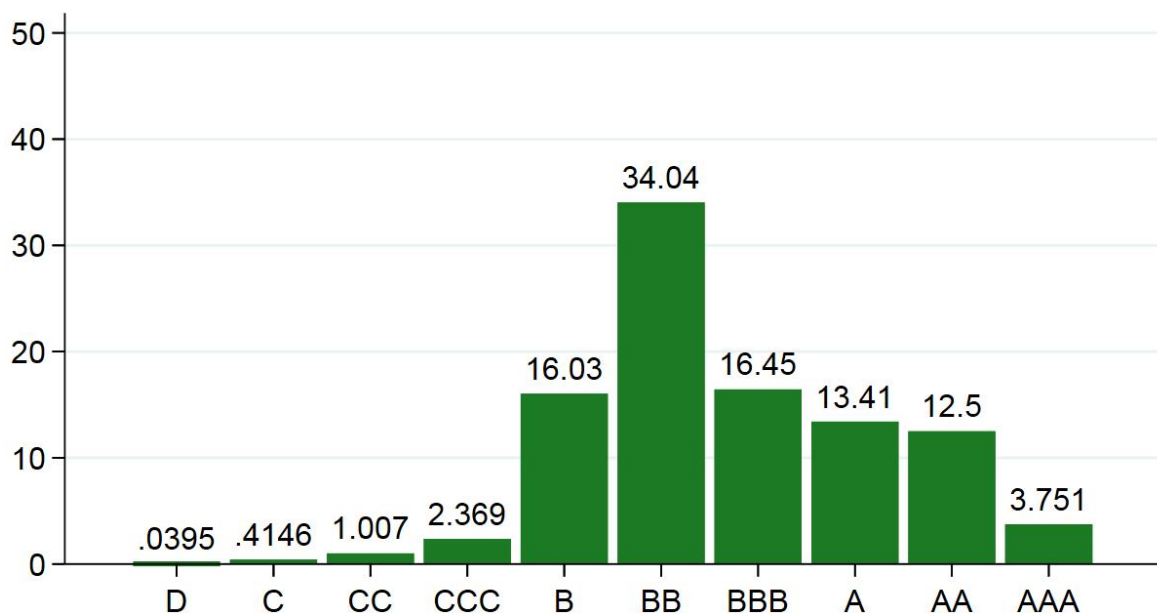
¹ 指数详情见附表。

02 国证 ESG 评级总览

(一) 深沪 A 股公司

从 2025 年一季度的国证 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 59.0 分²（环比降低 0.5 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 29.7%（环比减少 0.8 个百分点），B 级至 BBB 级公司数量占比 66.5%（环比增加 0.5 个百分点）。

图 1. 2025 年一季度深沪 A 股 ESG 评级分布占比 (%)



² 国证 ESG 评价总分为 100 分。

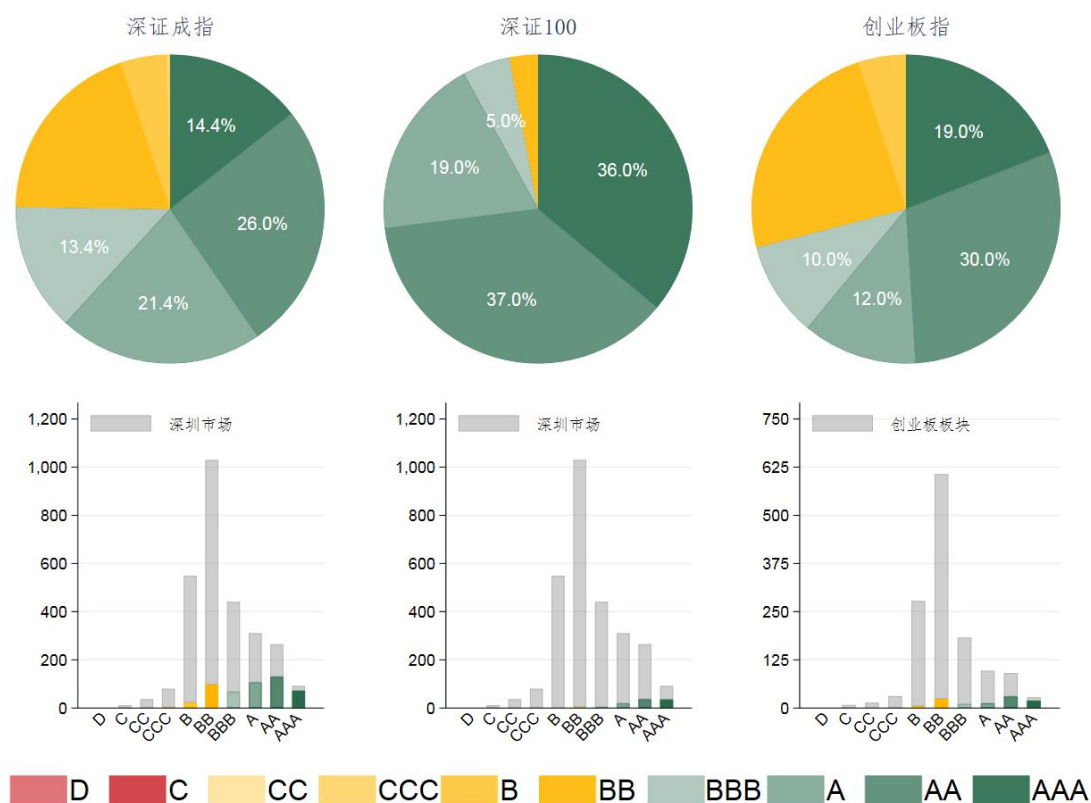


（二）深市核心指数样本公司

2025 年一季度，深证成指、深证 100、创业板指等 3 条深市核心指数样本公司们的整体 ESG 表现与 2024 年四季度基本一致，平均 ESG 得分分别为 67.8、76.5、68.4 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 75.2%、97.0%、71.0%。其中，深证成指 AAA 级公司数量 72 家，占深圳市场同级别公司总数的比例为 78.3%；创业板指 AAA 级公司数量 19 家，占创业板板块同级别公司总数的比例为 67.9%。

图 2. 2025 年一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

2025 年一季度，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 3.6、2.5、3.7 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 87.5%、96.2%、80%，制定生物多样性保护政策的样本公司占比分别为 36.0%、47.5%、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 93.0%、100.0%、83.7%，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（%）

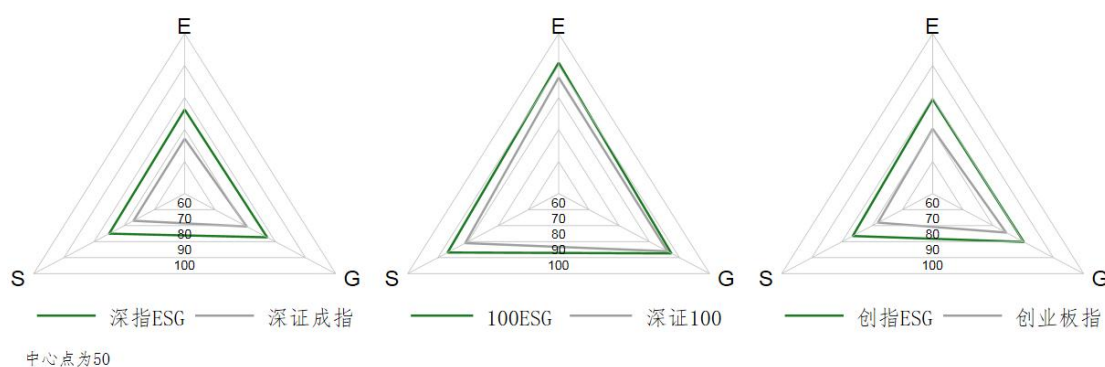


表 2. ESG 绩效对比

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	71.4	67.8	79.0	76.5	72.1	68.4
设有碳排放管理政策公司占比（%）	87.5	78.0	96.2	93.0	80.0	70.0
设有生物多样性保护政策公司占比（%）	36.0	30.6	47.5	44.0	25.0	22.0
开展公益项目公司占比（%）	93.0	86.4	100.0	97.0	83.7	81.0

（二）收益表现

自基日（2018 年 6 月 29 日）起至 2025 年 3 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 2.6%、2.7%、5.3%，夏普比率分别为 0.05、0.05、0.13，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 2025 年 3 月 31 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	18.86%	11.99%	19.66%	17.96%	41.81%	30.93%
年化收益	2.59%	1.69%	2.69%	2.48%	5.31%	4.07%
年化波动	23.31%	23.32%	23.88%	23.84%	28.96%	28.85%
夏普比率	0.047	0.008	0.050	0.041	0.132	0.089
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	10.13%	9.34%	11.85%	11.07%	12.66%	13.23%
2025 年	0.99%	0.86%	-0.95%	-0.85%	-1.26%	-1.77%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2025 年 3 月 31 日。

04 ESG 季度要闻动态

(一) 境内要闻

银行保险业绿色金融高质量发展实施方案出台。1月17日，国家金融监管总局、中国人民银行联合印发《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》，围绕加强重点领域金融支持、完善绿色金融服务体系、推进资产组合和自身运营低碳转型、增强金融风险防控能力、深化绿色金融机制建设等五个维度部署了20项重点工作任务，为银保机构大力发展绿色金融、更好支持实体经济低碳转型提供了工作指引。

中国绿色主权债券框架落地。2月20日，财政部正式发布中英文版《中华人民共和国绿色主权债券框架》，为在境外发行中国绿色主权债券提供基础标准。《框架》参照《中国绿色债券原则（2022年版）》和国际资本市场协会（ICMA）发布的《绿色债券原则（2021年版）》，从募集资金用途、项目评估及筛选、募集资金管理及信息披露等四个方面，明确了中国绿色主权债券的发行与管理规范。

国办发文指导绿色金融高质量发展。3月5日，国务院办公厅发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，明确为经济社会绿色转型和美丽中国建设提供高质量金融供给是做好绿色金融“大文章”的主要着力点，提出完善绿色金融体系、健全绿色金融标准、丰富绿色金融产品、深化绿色金融国际合作等多方面重点领域，为加快推动绿色金融高质量发展提供了工作指引。

加快推进绿色转型发展列入年度政府工作重点。3月11日，第十四届全国人民代表大会第三次会议审议通过《2025年国务院政府工作报告》。《报告》将协同推进降碳减污、全面加快绿色转型纳入年度政府工作任务，提出加强污染防治和生态建设、加快发展绿色低碳经济、积极稳妥推进碳达峰碳中和等三方面重点工作。

全国碳排放市场扩围步入实施阶段。3月21日，生态环境部印发《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，对有序实施碳排放市场扩围提出“两阶段”推进路径及具体要求，标志着碳排放市场扩围工作正式进入实际操作阶段。据估算，此次扩围将新增约1500家重点排放单位，覆盖约30亿吨二氧化碳排放当量，对打造更优质的碳市场、进一步发挥市场机制推动碳减排具有关键影响。

（二）境外要闻

EBA 发布 ESG 风险管理终版指南。1 月 9 日，欧洲银行管理局（EBA）正式发布 ESG 风险管理最终版指南，为欧洲银行机构提供识别、衡量和管理 ESG 风险的基础标准与参考方法，旨在落实欧盟《资本要求指令第 6 版》（CRD 6）相关要求，推动提高银行业对 ESG 风险的抵御能力，稳妥实现 2050 年温室气体排放净零目标。

欧盟提案简化 ESG 信息披露要求。2 月 26 日，欧盟委员会发布一揽子修法提案，拟对《企业可持续发展报告指令》（CSRD）、《企业可持续发展尽职调查指令》（CSDDD）、《欧盟分类法》（EU Taxonomy）等监管条款进行精简调整，旨在减轻相关企业的报告负担，提升 ESG 信息披露效率，以响应欧盟《竞争力指南》（Competitive Compass）路线图，优化内部营商环境。

日本发布首批可持续信息披露标准。3 月 5 日，日本可持续准则理事会（SSBJ）参考 ISSB 标准，发布了首批三份可持续信息披露准则（“应用准则”“一般披露准则”“气候相关披露准则”），并考虑计划在未来引入 ISSB 发布的相关教育材料作为配套文件，为企业应用准则编制可持续报告提供更多参考信息。

欧盟批准德国工业脱碳补贴。3 月 24 日，欧盟委员会批准一项总额为 50 亿欧元的德国国家补贴计划，以资助该国钢铁、化工等传统棕色高碳行业减排升级，支持德国政府更好实现能源与气候转型目标，为欧盟整体可持续繁荣和竞争力提升作出贡献。

中法发布气候变化联合声明。3 月 27 日，中法两国共同发布关于气候变化的联合声明，重申《联合国气候变化框架公约》和《巴黎协定》作为国际社会合作应对气候变化的基本法律遵循和主渠道地位，支持《巴黎协定》温控目标，强调维护多边主义、加强气候变化国际合作的坚定承诺。

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
	19	987028	国证港股通内地企业 ESG 指数
	20	987030	国证港股通内地企业 ESG 优选指数
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	980082	国证国新央国企低碳科技指数
	33	980532	国证青岛海洋指数
	34	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	35	983085	国证深港通节能指数
	36	983087	国证深港通新能源车指数
	37	983097	国证深港通绿色低碳指数
	38	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	39	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 股上市公司及港股中国企业, 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、34 个领域、220 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 · 降碳环保技术
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 · 乡村振兴	
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