

国证 ESG 评价方法

2022 年 7 月

深圳证券信息有限公司

一、构建目的

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。

二、原则与特点

（一）构建原则

一是立足本土。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。二是借鉴国际。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）。三是特色鲜明。充分应用国证指数的研究积累和特有数据，形成自身特色。四是关注实效。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。五是动态完善。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。

（二）评价特点

一是标准贴近本土。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。二是主体覆盖全面。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。三是**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。四是**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。五是**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。六是**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。

三、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。

（一）环境

环境（E）维度综合风险暴露、管理成效、潜在机遇三个方面对企业进行评价，下设 5 个主题、11 个领域。

资源利用、气候变化与污废管理主题聚焦企业的生产行为，主要反映投入和产出环节中的要素使用效率、废弃物排放水平以及相关治理措施安排情况。

生态保护主题关注企业的主观意愿，侧重从整体上衡量企业对保护环境与生物多样性的重视程度，评价标准涉及环保政策制定、环保意识培养、产品可回收设计等多个方面。

环境机遇主题体现环境规制背景下的企业选择，旨在反

映企业对未来经济转型中潜在机遇的把控能力。

主题	领域
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

（二）社会责任

社会责任（S）维度基于企业社会关系网络，从影响企业可持续发展的利益相关方视角，由内而外设置 4 个主题、9 个领域。

员工、供应商主题主要衡量企业在员工福祉保障、供应链可持续性管理方面的政策制定情况，旨在反映相关风险发生对企业持续生产经营的影响。

产品与客户主题关注企业在提升产品质量、维护客户权益方面的措施安排，旨在反映相关风险发生对企业持续性盈

利水平的影响。

社会贡献主题从公益事业开展与科技创新贡献两个角度，评价企业对外围间接相关者的责任表现，以及企业创新带来的社会经济效益。

主题	领域
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	环境管理
	社会责任管理
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

（三）公司治理

公司治理（G）维度综合内部、外部双重视角对企业的治理水平进行评价，下设 6 个主题、12 个领域。

股东治理、董监高治理主题从我国监管规则下的治理机制出发，以监管框架内的合规性为标准，侧重揭示企业在结构设置与运营决策方面的潜在风险。

ESG 治理、风险管理主题从整体上衡量企业在可持续运营及关键风险防控方面的制度安排情况，旨在提供能够凸显

治理水平差异的增量信息。

信息披露、治理异常主题从外部监督视角，衡量企业的信息披露质量及合法合规情况，重点关注关键治理环节的重大风险暴露事件，旨在反映相关问题发生所引发的影响。

主题	领域
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

四、评价结果

（一）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，具体计算方法为：

$$\text{领域得分} = \sum_i \text{该领域中的指标权重}_i \times \text{对应指标得分}_i$$

$$\text{主题得分} = \sum_f \text{该主题中的领域权重}_f \times \text{对应领域得分}_f$$

$$\text{维度得分} = \sum_t \text{该维度中的主题权重}_t \times \text{对应主题得分}_t$$

$$\text{ESG 总分} = \sum_d \text{各维度的权重}_d \times \text{对应维度得分}_d$$

（二）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。

（三）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。

（四）更新与维护

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

本文件和其中的所有信息，包括但不限于所有的文字、数据、图表、表格属于深圳证券信息有限公司的财产，受中国知识产权法律及相关法律保护。未经深圳证券信息有限公司书面许可，不得将这些信息全部或部分复制或再次传播。

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。