

CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2023 年三季度 (总第 3 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

表 1. 2023 年三季度新增国证 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	399258	深证绿色低碳指数	绿色低碳	从业务范畴属于新能源、新能源车、节能环保等绿色低碳相关产业的深市 A 股中，选取市值排名靠前的 50 只股票组成指数样本，旨在反映深市绿色低碳相关产业上市公司的股价变化情况。
	399259	创业板绿色低碳指数	创业低碳	从业务范畴属于新能源、新能源车、节能环保等绿色低碳相关产业的创业板 A 股中，选取市值排名靠前的 50 只股票组成指数样本，旨在反映创业板绿色低碳相关产业上市公司的股价变化情况。
	970054	深证智能电网指数	深证智能电网	从业务范畴属于新能源并网设备、智能输配电设备、智能电力监测设备及系统等智能电网产业相关领域的深市 A 股中，选取市值排名靠前的 50 只股票组成指数样本，旨在反映深市智能电网产业相关上市公司的股价变化情况。

截至 2023 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 54 条。其中，根据公司 ESG 综合表现编制的 ESG 系列股票指数 12 条，环境、社会、治理等各类单维度系列股票指数 37 条，绿色债券指数 5 条，已逐步形成多品种、多层次的可持续发展指数体系¹。跟踪上述指数的产品共发行 23 只，规模合计约 112 亿元。

2023 年三季度，深证信息新发 3 条环境类股票指数：**深证绿色低碳、创业板绿色低碳指数**分别反映深圳市场与创业板板块中绿色低碳特色优势产业龙头公司的股票价格变化情况，与数字经济、先进制造系列指数共同构成深市三大重点领域的标杆指数体系；**深证智能电网指数**反映深市智能电网产业相关代表性公司的股价变化情况，旨在进一步丰富深市新能源领域细分赛道指数化投资标的。

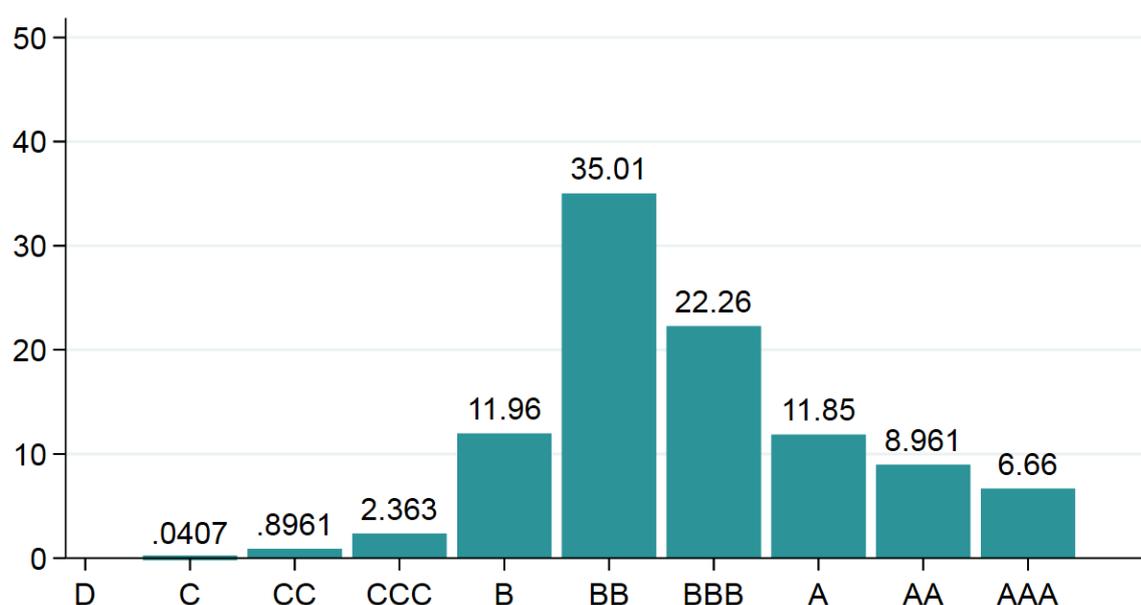
1. 指数详情请见附表。

02 国证 ESG 评级总览

(一) 深沪 A 股公司

从 2023 年第三季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效表现较二季度稳步提升，平均 ESG 得分为 59.8 分²（环比提高 1.4 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 27.5%（环比增加 3.2%），B 级至 BBB 级公司数量占比 69.2%（环比减少 2.3%）。近 200 家公司实现评级跨越式提升，其中约 16% 的公司由 C 段（C 级-CCC 级）上升至 B 段（B 级-BBB 级），84% 的公司由 B 段上升至 A 段（A 级-AAA 级）。

图 1. 2023 年三季度深沪 A 股 ESG 评级分布占比 (%)



2. 国证 ESG 总分为 100。

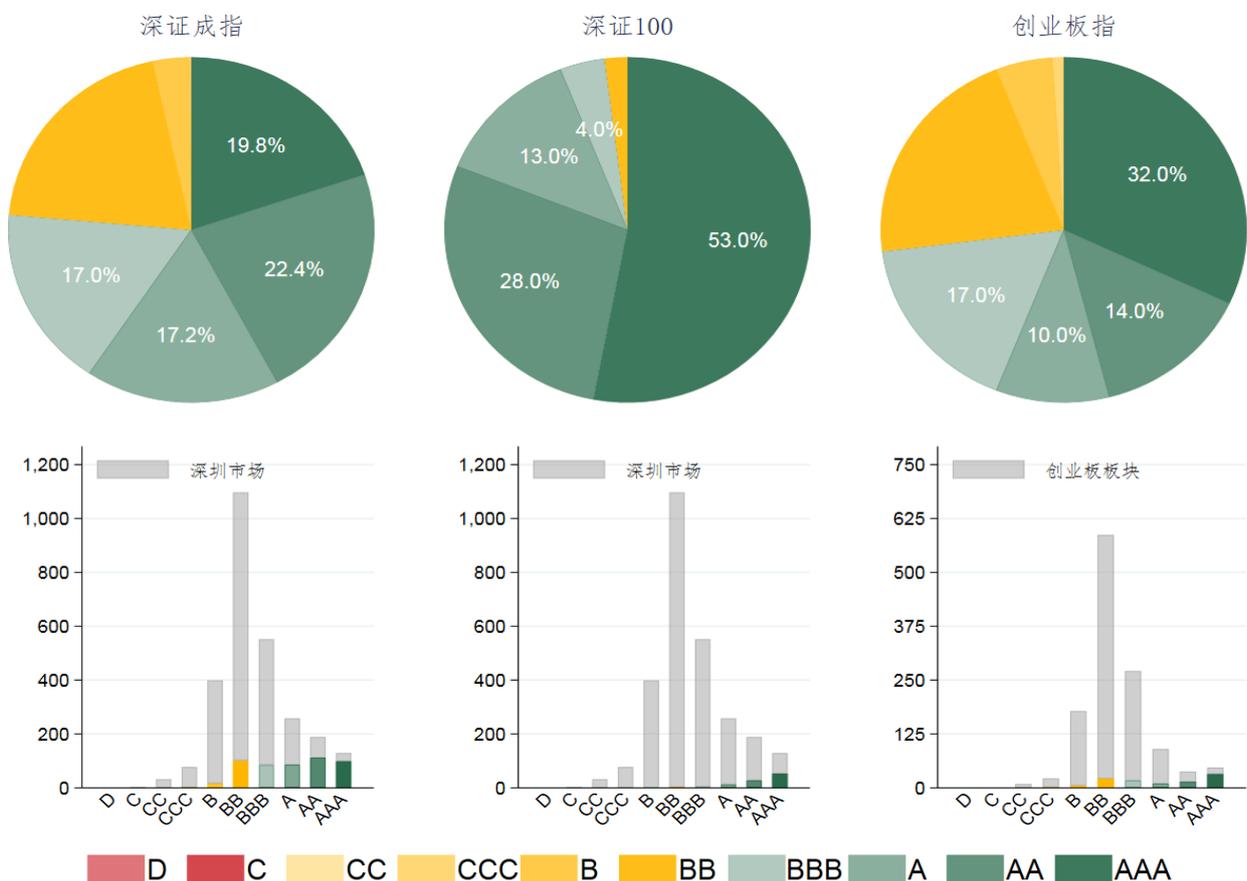


(二) 深市核心指数样本公司

2023 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 表现稳中向好，平均 ESG 得分分别为 68.7、79.2、69.3 分，较二季度环比提高 2.0、2.6、1.8 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 72.4%、98.0%、69.0%。其中，深证成指 AAA 级公司数量 99 家，占深圳市场同级别公司总数的比例为 76.7%；创业板指 AAA 级公司数量 32 家，占创业板板块同级别公司总数的比例为 68.1%。

图 2. 2023 年三季度深市核心指数国证 ESG 评级分布



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

2023 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 3.0、2.4、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公司占比分别为 81.5%、93.8%、72.5%，制定生物多样性保护政策的公司占比分别为 19.2%、33.8%、12.5%，持续开展帮扶助学等公益项目的公司占比分别为 93.5%、98.8%、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 (%)

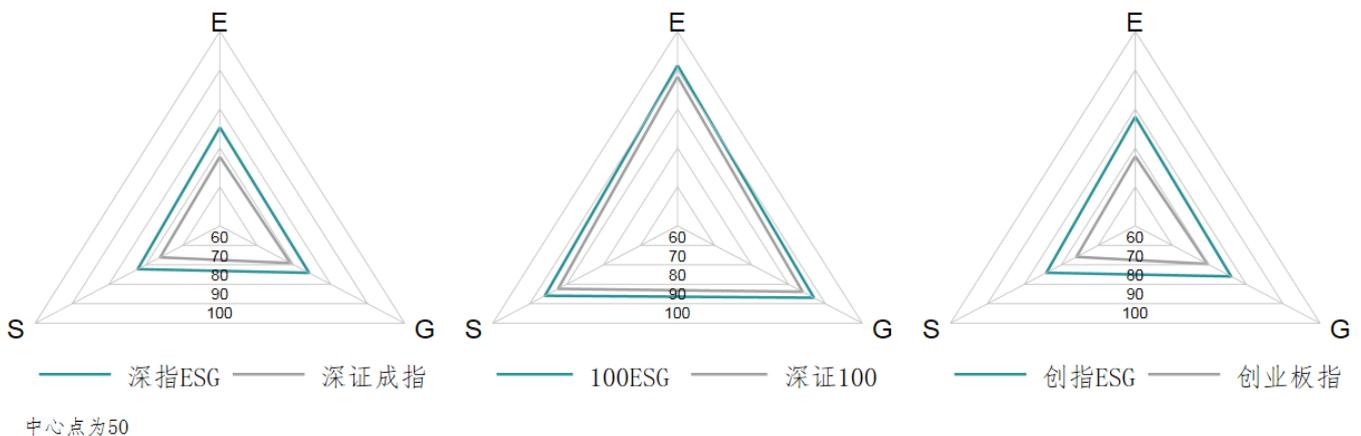


表 2. ESG 绩效对比

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	71.7	68.7	81.6	79.2	73.3	69.3
设有碳排放管理政策公司占比 (%)	81.5	71.4	93.8	91.0	72.5	63.0
设有生物多样性保护政策公司占比 (%)	19.2	16.2	33.8	32.0	12.5	10.0
开展公益项目公司占比 (%)	93.5	89.0	98.8	97.0	91.3	82.0

(二) 收益表现

自基日 (2018 年 6 月 29 日) 起至 2023 年 9 月底, 深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 2.5%、3.0%、5.7%, 夏普比率分别为 0.04、0.06、0.16, 最大回撤分别为 37.2%、44.1%、44.3%。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 2023 年 9 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
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	-7.10%	-8.23%	-10.98%	-10.88%	-14.92%	-14.61%
累计收益	13.56%	7.78%	16.65%	15.53%	33.82%	24.72%
年化收益	2.45%	1.44%	2.98%	2.79%	5.71%	4.30%
年化波动	22.71%	22.59%	23.44%	23.57%	27.07%	26.93%
夏普比率	0.042	-0.003	0.063	0.055	0.155	0.104
最大回撤	-37.21%	-37.47%	-44.07%	-44.23%	-44.33%	-44.78%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2023 年 9 月 28 日，无风险收益率为 1.5%。

04 ESG 季度要闻动态

(一) 境内要闻

碳达峰碳中和计量技术委员会成立。7 月 20 日，全国碳达峰碳中和计量技术委员会正式成立，旨在系统化推进“双碳”领域计量工作，加强碳排放统计核算体系规范，进一步提升碳排放数据质量，为碳交易、碳核查等提供计量基础支撑。

乡村振兴标准化行动方案落地。7 月 29 日，农业农村部、国家标准委、住房城乡建设部联合印发《乡村振兴标准化行动方案》，围绕加快建设农业强国、统筹乡村基础设施和公共服务布局、巩固脱贫攻坚成果、提升标准实施水平等工作方向提出 11 项重点任务，旨在充分发挥标准化在全面推进乡村振兴中的引领与支撑作用。

国资委发文规范央企上市公司 ESG 信息披露。8 月 4 日，国资委办公厅发布《关于转发〈央企控股上市公司 ESG 专项报告编制研究〉的通知》，通过提供 ESG 专项报告的参考披露指标与内容模板，进一步规范央企控股上市公司的 ESG 信息披露工作。

CCER 交易开放取得多项进展。8 月 17 日，北京绿色交易所发布公告称，开始接受全国温室气体自愿减排交易系统账户登记申请；9 月 15 日，生态环境部召开部务会议，审议并原则通过《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》。中国核证自愿减排量（CCER）交易市场开放进程加速，已正式步入重启准备阶段。

2023 年 ESG 全球领导者大会成功举办。9 月 13 日至 15 日，2023 年 ESG 全球领导者大会在上海顺利举行，国内外超 160 位专家、学者以及机构代表就协同应对气候变化、推动经济可持续增长展开热烈讨论，深圳证券交易所副总经理李辉参加并分享了深交所在支持可持续发展方面的相关实践。

(二) 境外要闻

ISSB 准则获 IOSCO 认可。7 月 25 日，国际证监会组织 (IOSCO) 声明认可国际可持续发展准则理事会 (ISSB) 两份可持续相关信息披露标准，呼吁其 130 个成员管辖区将 ISSB 准则纳入各自的监管框架，以推动全球可持续发展相关披露的一致性和可比性。

欧盟新电池法规正式生效。8 月 17 日，《欧盟电池和废电池法规》(简称新电池法规) 正式生效，根据使用场景，对欧盟范围内各类型电池提出不同要求。新电池法在客观上为中国电池产品出海设置了门槛，本土动力储能企业或将受到冲击。

全球生物多样性框架基金设立。8 月 24 日，全球环境基金 (GEF) 第七届成员国大会在加拿大举行，大会同意设立全球生物多样性框架基金，以加快推动《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》，为野生物种和生态系统提供保护。

G20 支持推动可再生能源发展。9 月 9 日至 10 日，二十国集团 (G20) 领导人第十八次峰会在印度新德里召开。峰会通过《二十国集团领导人新德里峰会宣言》，声明将致力于到 2030 年将全球可再生能源装机容量增加两倍，并逐步减少煤炭发电的使用量。

TNFD 发布最终版披露框架建议。9 月 20 日，自然相关财务披露工作组 (TNFD) 正式发布最终版框架建议，为自然相关信息披露提供了国际标准，旨在帮助企业更好识别和应对自然资源短缺及生物多样性风险。

05 研究及观点分享

从国证 ESG 评价结果看 ESG 理念对民营企业高质量发展的积极作用

摘要：现阶段，我国发展已跨越高速增长，步入新的历史起点，加快推动经济高质量转型成为全面建设社会主义现代化国家的首要任务。ESG 强调经济效益与环境、社会责任协调发展，与我国追求有效益、有质量、可持续的新发展理念高度契合，是把握新发展阶段、构建新发展格局、助力经济高质量转型发展的重要抓手。民营经济作为我国经济制度的内在要素，在稳增长、促就业、善民生等方面发挥着关键作用，引导推动民营企业落实高质量发展，是全面构建新发展格局、加快实现中国式现代化的必要条件。

本篇研究基于国证 ESG 评价数据，首先对深沪 A 股民营企业的 ESG 实践情况进行简要分析，然后重点检验了 ESG 理念助力民营企业提质增效、推动民营经济高质量发展的积极作用。相关数据统计显示，深沪 A 股民营企业近年来 ESG 能力建设持续加强，ESG 治理与信息披露情况逐年完善，ESG 绩效表现稳步提升。进一步实证分析结果表明，民营企业践行 ESG 理念有助于降低经营风险、缓解融资约束、提高生产效率，对自身高质量发展具有显著成效。

国证 ESG 评价通过兼收并蓄全球共识议题、研发创新中国特色指标、客观制定量化评分机制等主要手段，将本土 ESG 发展路径与国际主流标准有机融合，能够准确识别民营企业的可持续发展绩效，应用于民营领域的长期投资效果突出。根据国证 ESG 评价结果，从深沪跨市场或深圳单市场中，选取排名靠前的 100 只股票作为指数样本，其最大回撤与收益表现均明显优于对应市值优选指数。

（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

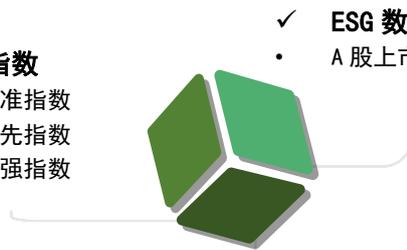
主题	序号	指数代码	指数全称
ESG	1	399378	国证 ESG 300 指数
	2	399550	央视财经 50 指数
	3	970026	深证成指 ESG 基准指数
	4	970027	深证 100ESG 基准指数
	5	970028	创业板指 ESG 基准指数
	6	970029	深证成指 ESG 领先指数
	7	970030	深证 100ESG 领先指数
	8	970031	创业板指 ESG 领先指数
	9	970032	深证成指 ESG 增强指数
	10	970033	深证 100ESG 增强指数
	11	970034	创业板指 ESG 增强指数
	12	980058	公司治理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	399436	国证绿色煤炭指数
	10	399438	国证绿色电力指数
	11	399556	央视生态产业指数
	12	399638	深证环保指数
	13	399695	深证节能环保指数
	14	970035	深证光伏指数
	15	970036	深证储能指数
	16	970043	深证新能装备指数
	17	970054	深证智能电网指数

	18	980019	粤港澳大湾区海洋经济指数
	19	980021	国证中财碳中和 50 指数
	20	980026	国证风光装备指数
	21	980027	国证新能源电池指数
	22	980032	国证新能源车电池指数
	23	980052	国证香蜜湖绿色金融指数
	24	980068	国证蓝色 100 指数
	25	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	26	983085	国证深港通节能指数
	27	983087	国证深港通新能源车指数
	28	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
社会类	1	980068	国证蓝色 100 指数
	2	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	3	983085	国证深港通节能指数
	4	983087	国证深港通新能源车指数
	5	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
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
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	CNB00013	中财-国证高等级绿色债券指数
	4	CNB00014	中财-国证高等级非贴标绿色债券指数
	5	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。

- ✓ **ESG 指数**
 - ESG 基准指数
 - ESG 领先指数
 - ESG 增强指数



- ✓ **ESG 数据服务**
 - A 股上市公司 ESG 评级

- ✓ **ESG 研究**
 - 主题研究报告
 - 观点分享、市场洞察、热点追踪

● 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。

➤ 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。

➤ 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。

➤ 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)。

➤ 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。

● 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。

➤ 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。

➤ 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。

➤ 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。

➤ 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。

➤ 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。

 <p>环境 (E)</p>	<p>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。</p>					
	<p>◆资源利用</p> <ul style="list-style-type: none"> · 水资源 · 能源耗用 · 物料耗用 	<p>◆气候变化</p> <ul style="list-style-type: none"> · 温室气体排放 · 气候变化风险管理 	<p>◆污废管理</p> <ul style="list-style-type: none"> · 污染物 · 废弃物 	<p>◆生态保护</p> <ul style="list-style-type: none"> · 环境管理 · 生物多样性 	<p>◆环境机遇</p> <ul style="list-style-type: none"> · 绿色业务 · 绿色金融 	
 <p>社会 (S)</p>	<p>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。</p>					
	<p>◆员工</p> <ul style="list-style-type: none"> · 员工管理与福利 · 员工发展与多样性 · 健康与安全保障 	<p>◆供应商</p> <ul style="list-style-type: none"> · 社会责任管理 · 环境管理 	<p>◆产品与客户</p> <ul style="list-style-type: none"> · 产品质量与安全 · 客户权益保护 	<p>◆社会贡献</p> <ul style="list-style-type: none"> · 公益事业 · 科技创新 		
 <p>治理 (G)</p>	<p>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。</p>					
	<p>◆股东治理</p> <ul style="list-style-type: none"> · 股权结构 · 股东权利保护 	<p>◆董监高治理</p> <ul style="list-style-type: none"> · 治理结构 · 治理信息 	<p>◆ESG 治理</p> <ul style="list-style-type: none"> · 治理内容 · 治理成效 	<p>◆风险管理</p> <ul style="list-style-type: none"> · 风险管理 · 道德规制 	<p>◆信息披露</p> <ul style="list-style-type: none"> · 及时性 · 真实准确性 · 充分完整性 	<p>◆治理异常</p> <ul style="list-style-type: none"> · 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： cniesg@cninfo.com.cn。

电话： 0755-83991958。