

CNI ESG Quarterly Report

# 国证 ESG 季报

2026 年一季度（总第 13 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 2026 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 80 条<sup>1</sup>。其中，根据公司 ESG 综合表现编制的 ESG 系列股票指数 21 条，环境、社会、治理等各类单维度系列股票指数 53 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 40 只，规模合计约 322 亿元。

2026 年一季度，深证信息修订并推出 2 条泛 ESG 概念指数，分别是国证固态电池指数和国证核能发电主题指数，旨在进一步发挥指数的引导作用，服务实体经济可持续高质量发展。

**表 1. 2026 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	980140	国证固态电池指数	固态电池	从公司业务范畴属于电池产品、电池生产设备、电池材料及零部件等固态电池相关领域标的中，选取流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映沪深北交易所固态电池领域绩优公司的证券价格变化情况。
环境类	980141	国证核能发电主题指数	核能发电	从公司业务涉及核燃料、核设备、核电站建设运维等核能发电相关领域标的中，选取流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映沪深北交易所核能发电领域绩优公司的证券价格变化情况。

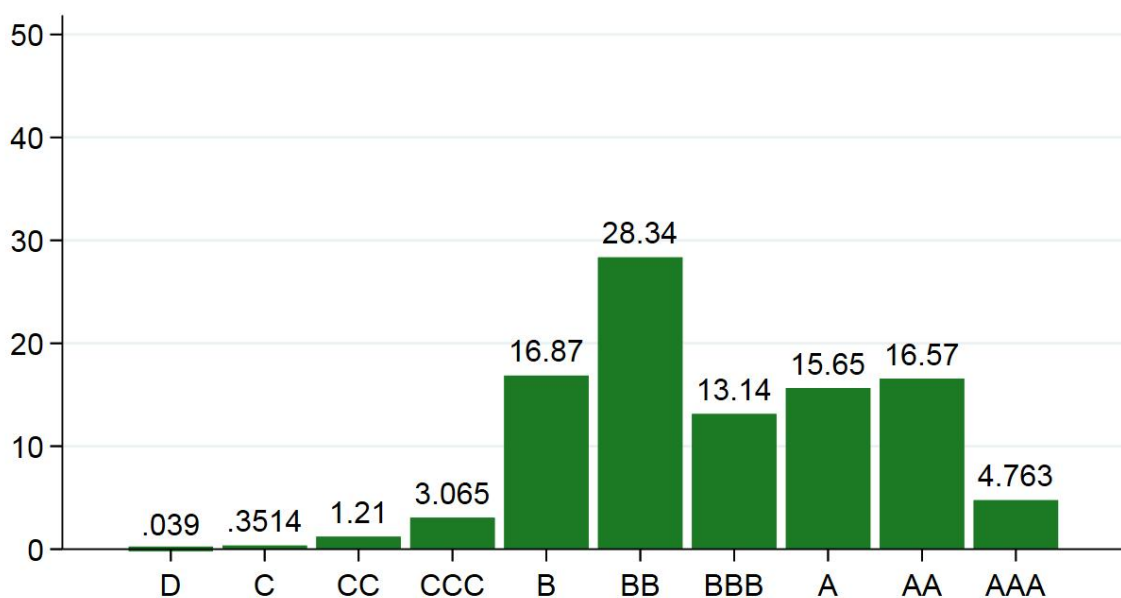
1. 指数详情请见附表。

## 02 国证 ESG 评级总览

### (一) 深沪 A 股公司

从 2026 年一季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效保持稳健，平均 ESG 得分为 60.1 分<sup>2</sup>（环比降低 0.5 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 37.0%（环比减少 0.7 个百分点），B 级至 BBB 级公司数量占比 58.3%（环比增加 0.5 个百分点）。

图 1. 2026 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。

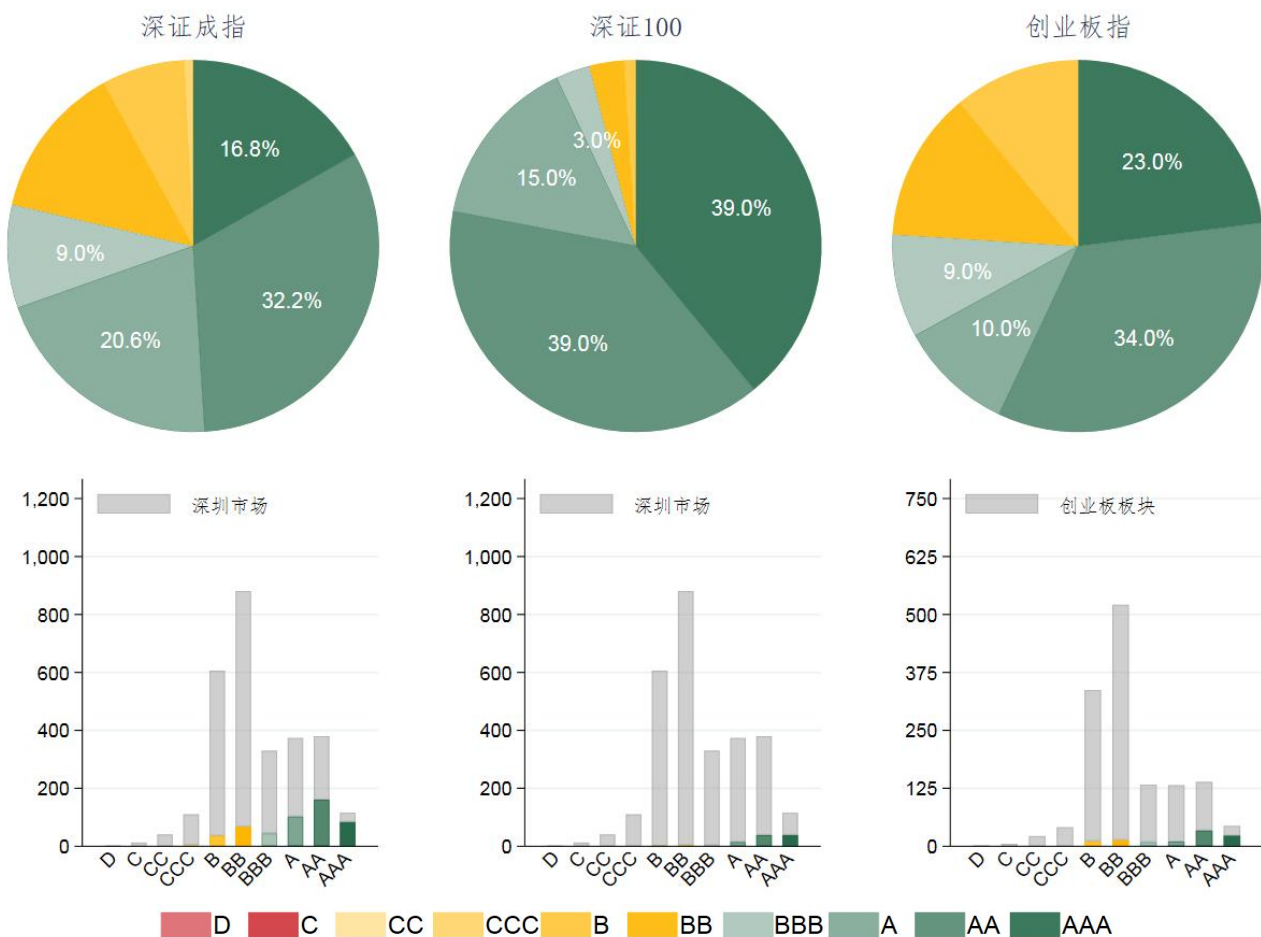


## （二）深市核心指数样本公司

2026 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的整体 ESG 表现较 2025 年四季度保持稳定，平均 ESG 得分分别为 69.2、76.8、69.5 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 78.6%、96.0%、76.0%。其中，深证成指 AAA 级公司数量 84 家，占深圳市场同级别公司总数的比例为 72.4%；创业板指 AAA 级公司数量 23 家，占创业板板块同级别公司总数的比例为 52.3%。

图 2. 2026 年一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

2026 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 4.2、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公司占比分别为 93.0%、100%、87.5%，制定生物多样性保护政策的公司占比分别为 53.0%、73.8%、48.8%，持续开展帮扶助学等公益项目的公司占比分别为 93.5%、100%、86.3%，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 (%)

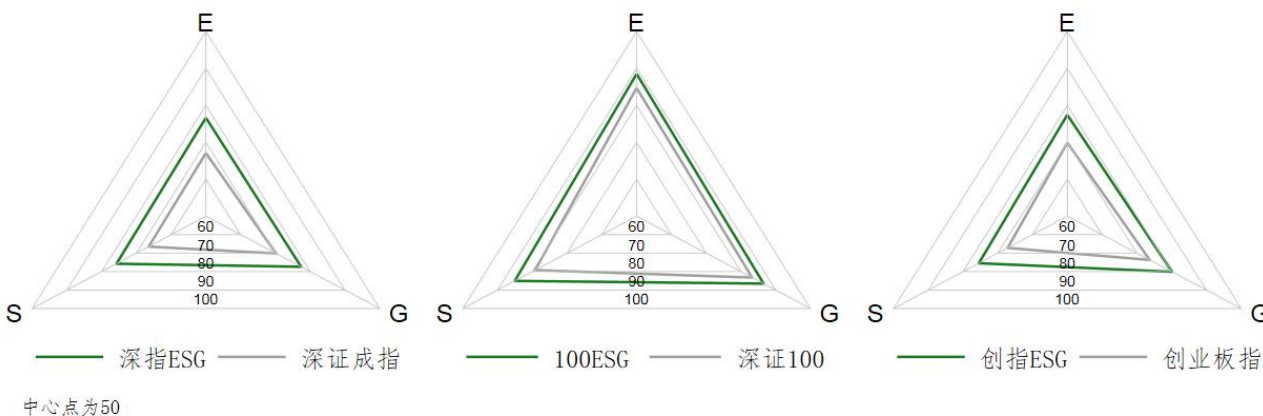


表 2. ESG 绩效对比

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	73.4	69.2	79.3	76.8	73.2	69.5
设有碳排放管理政策公司占比 (%)	93.0	83.6	100	96.0	87.5	77.0
设有生物多样性保护政策公司占比 (%)	53.0	43.8	73.8	68.0	48.8	41.0
开展公益项目公司占比 (%)	93.5	86.2	100	97.0	86.3	80.0

## (二) 收益表现

自基日（2018年6月29日）起至2026年3月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 5.53%、4.69%、9.50%，夏普比率分别为 0.17、0.14、0.28，最大回撤分别为 49.4%、54.8%、56.2%。

图 4. 指数累计收益走势 (%)

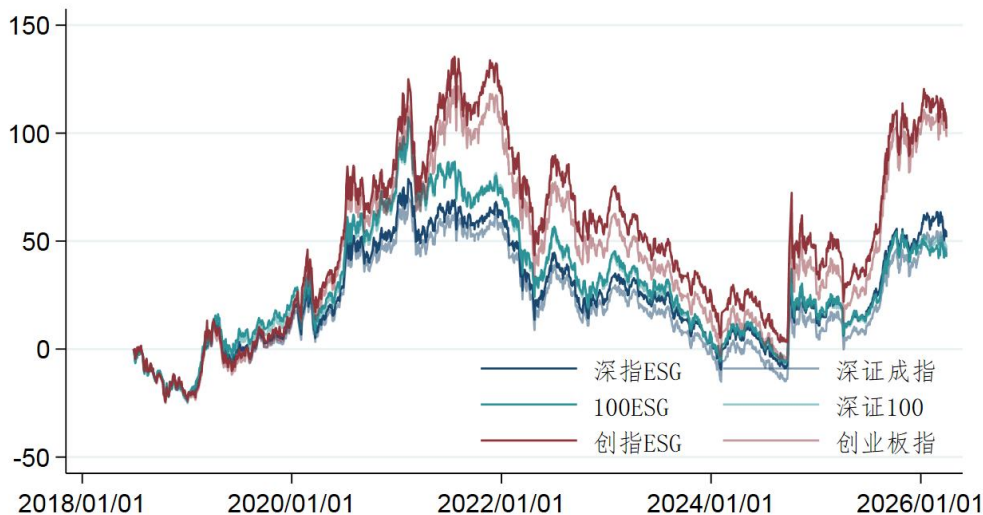


表 3. 指数历史收益表现对比

指标	深指 ESG	深证成指	100ESG	深证 100	创指 ESG	创业板指
累计收益	51.76%	43.70%	42.65%	45.81	102.09%	98.23%
年化收益	5.53%	4.79%	4.69%	4.97%	9.50%	9.23%
年化波动	23.03%	23.07%	23.42%	23.42%	28.89%	28.86%
夏普比率	0.174	0.143	0.136	0.149	0.277	0.268
最大回撤	-49.38%	-50.10%	-54.80%	-54.82%	-56.18%	-57.05%
<b>分年度收益</b>						
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	30.09%	29.87%	21.36%	24.73%	43.00%	49.57%
2026年	-0.89%	-0.35%	-2.70%	-1.75%	-1.60%	-0.57%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2026 年 3 月 31 日。

## 04 ESG 季度要闻动态

### (一) 境内要闻

**“十五五”规划纲要部署全面绿色转型。**3月12日，第十四届全国人大四次会议审议通过“十五五”规划纲要，第十三篇专章部署全面绿色转型，提出实施碳排放总量和强度双控制度，单位GDP能耗下降10%左右，建设零碳工厂和园区，推动煤炭和石油消费达峰。

**《中华人民共和国生态环境法典》审议通过。**3月12日，《生态环境法典》审议通过，成为我国继民法典后第二部法典，设五编1242条，首次将绿色低碳发展单独成编，将光污染、电磁辐射污染等新型环境问题纳入条款，于2026年8月15日起施行。

**中德延续气候变化和绿色转型对话合作机制。**2月25日，在中德两国总理见证下，国家发展改革委与德国联邦经济和能源部签署联合声明，延续气候变化和绿色转型对话合作机制，重点加强能源转型、产业绿色发展、能效提升及循环经济等领域的政策交流与合作。

**国务院印发《固体废物综合治理行动计划》。**1月5日，国务院印发我国首个专门针对固体废物综合治理的系统性政策文件，提出到2030年大宗固体废弃物年综合利用率达45亿吨，主要再生资源年循环利用率达5.1亿吨，构建源头减量、过程监管、末端利用的全链条治理体系。

**国家发改委等部门发布《再生材料应用推广行动方案》。**2025年12月31日，国家发展改革委等部门联合印发我国首个专门部署再生材料应用推广的政策文件，聚焦钢铁、有色金属、塑料、纸等重点领域，提出到2030年废钢铁、废纸年回收量分别超3亿吨、8000万吨，再生有色金属、再生塑料年产量分别超2500万吨、1950万吨。

## (二) 境外要闻

**欧盟碳边境调节机制 (CBAM) 正式实施。**1 月 1 日, 欧盟碳边境调节机制 (CBAM) 正式进入付费履约阶段, 要求进口水泥、钢铁、铝、化肥、电力及氢等高碳排产品按其隐含碳排放量购买 CBAM 证书。同日, 中国商务部表示欧方设定偏高的基础默认值构成不公平、歧视性待遇。

**美国退出《巴黎协定》决议正式生效。**2026 年 1 月 27 日, 美国退出《巴黎协定》的决议正式生效, 这是特朗普任期内第二次主导退出, 美国成为目前唯一退出该协定的国家。此前拜登政府曾于 2021 年重新加入, 此次退出始于 2025 年 1 月 27 日启动的程序。

**特朗普要求退出 66 个国际组织。**1 月 7 日, 美国总统特朗普签署总统备忘录, 宣布美国将退出 66 个国际组织, 包括联合国气候变化框架公约 (UNFCCC)、政府间气候变化专门委员会 (IPCC)、国际可再生能源署 (IRENA)、联合国能源机制 (UN-Energy) 等气候与能源领域核心机构。

**欧盟制定全球首个永久性碳移除自愿标准。**2 月 3 日, 欧盟委员会正式通过全球首个针对永久性碳移除活动的自愿认证标准, 涵盖直接空气捕获与碳储存 (DACCS)、生物质能碳捕获与封存 (BioCCS) 及生物炭碳移除 (BCR) 三种技术路径, 明确“一吨永久碳移除”的科学核算方式及泄漏责任归属。

**德国通过《2026 气候保护计划》。**3 月 25 日, 德国联邦政府通过《2026 气候保护计划》, 涵盖 67 项措施, 预计到 2030 年额外减少逾 2500 万吨二氧化碳排放。计划包括新增 12 吉瓦陆上风电招标、推出 30 亿欧元电动汽车补贴计划, 并在未来 4 年追加 80 亿欧元财政支持。

## 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 100 ESG 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 100 ESG 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 100 ESG 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	980133	国证能源可持续发展指数
	20	987028	国证港股通内地企业 ESG 指数
	21	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	970081	创业板电池指数
	25	980019	粤港澳大湾区海洋经济指数
	26	980021	国证中财碳中和 50 指数
	27	980026	国证风光装备指数
	28	980027	国证新能源电池指数
	29	980032	国证新能源车电池指数
	30	980052	国证香蜜湖绿色金融指数
	31	980068	国证蓝色 100 指数
	32	980077	国证充电设施主题指数
	33	980082	国证国新央国企低碳科技指数
	34	980140	国证固态电池指数
	35	980141	国证核能发电主题指数
	36	980532	国证青岛海洋指数
	37	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	38	983085	国证深港通节能指数
	39	983087	国证深港通新能源车指数
	40	983097	国证深港通绿色低碳指数
	41	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	42	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

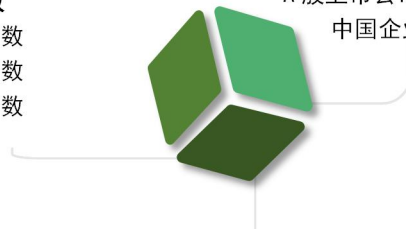
国证 ESG 评价方法综合考虑 ESG 评价逻辑、数据可得性和有效性,从环境(Environmental)、社会责任(Social)、公司治理(Governance)三个维度全面反映公司可持续发展方面的实践和绩效,旨在提供适应中国市场的 ESG 评价工具。

### ✓ ESG 指数

- ESG 基准指数
- ESG 领先指数
- ESG 增强指数

### ✓ ESG 数据服务

- A 股上市公司及港股  
中国企业 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。

### ➤ 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。

 <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"> <li>水资源</li> <li>能源耗用</li> <li>物料耗用</li> </ul>	<p>◆气候变化</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>温室气体排放</li> <li>气候变化风险管理</li> </ul>	<p>◆污废管理</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>污染物</li> <li>废弃物</li> </ul>	<p>◆生态保护</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>环境管理</li> <li>生物多样性</li> </ul>	<p>◆环境机遇</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>绿色业务</li> <li>绿色金融</li> <li>降碳环保技术</li> </ul>	
 <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"> <li>员工管理与福利</li> <li>员工发展与多样性</li> <li>健康与安全保障</li> </ul>	<p>◆供应商</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>可持续性管理</li> <li>账款支付情况</li> </ul>	<p>◆产品与客户</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>产品质量与安全</li> <li>客户权益保护</li> </ul>	<p>◆社会贡献</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>公益事业</li> <li>科技创新</li> <li>乡村振兴</li> </ul>		
 <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"> <li>股权结构</li> <li>股东权利保护</li> </ul>	<p>◆董监高治理</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>治理结构</li> <li>治理信息</li> </ul>	<p>◆ESG 治理</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>治理内容</li> <li>治理成效</li> </ul>	<p>◆风险管理</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>风险管理</li> <li>道德规制</li> </ul>	<p>◆信息披露</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>及时性</li> <li>真实准确性</li> <li>充分完整性</li> </ul>	<p>◆治理异常</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>治理异常</li> </ul>

## ● 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](http://www.cnindex.com.cn)

**电邮：** [szsi\\_cniesg@szse.cn](mailto:szsi_cniesg@szse.cn)

**电话：** 0755-81902282