

CNI ESG Quarterly Report

# 国证 ESG 季报

2025 年三季度（总第 11 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 77 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 20 条，环境、社会、治理等各类单维度系列股票指数 51 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 30 只，规模合计约 264 亿元。

2025 年三季度，深证信息修订推出创业板电池指数，旨在反映创业板电池领域相关上市公司的股价变化情况，丰富绿色主题指数投资标的。

表 1. 2025 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                                                                                      |
|-----|--------|-------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 环境类 | 970081 | 创业板<br>电池指数 | 创业板电池 | 从公司业务范畴属于电池产品、电池生产设备、电池材料及零部件的制造等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，旨在反映创业板电池领域相关上市公司的股价变化情况 |

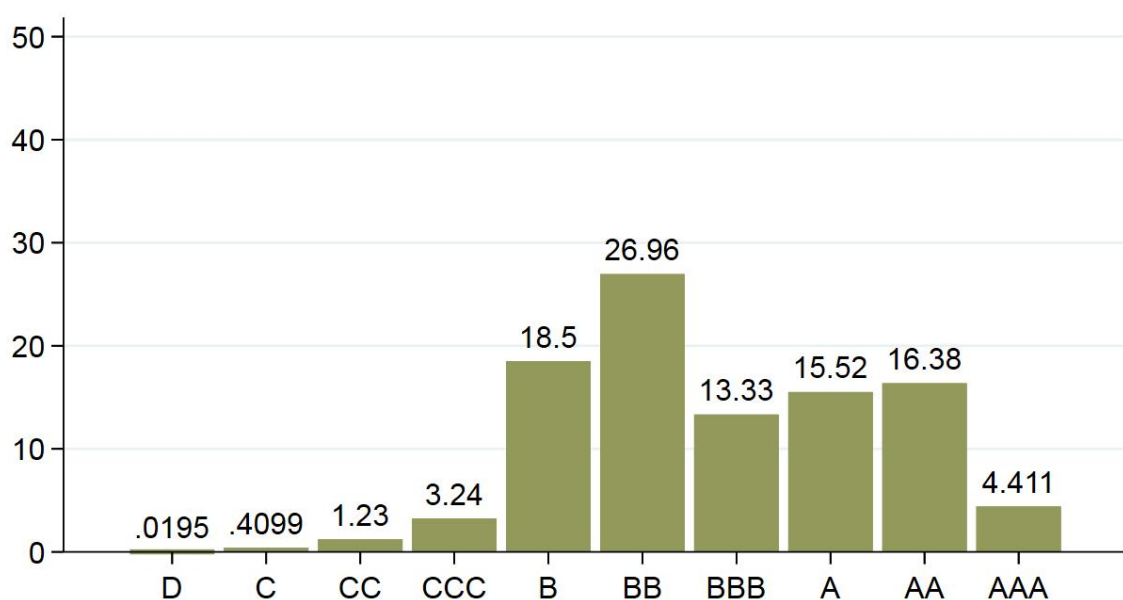
1. 指数详情请见附表。

## 02 国证 ESG 评级总览

### (一) 深沪 A 股公司

从 2025 年第三季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效表现平稳，平均 ESG 得分为 59.8 分<sup>2</sup>（环比下降 0.4 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 36.3%（环比减少 0.5 个百分点），B 级至 BBB 级公司数量占比 58.8%（环比增加 0.4 个百分点）。

图 1. 2025 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 分。

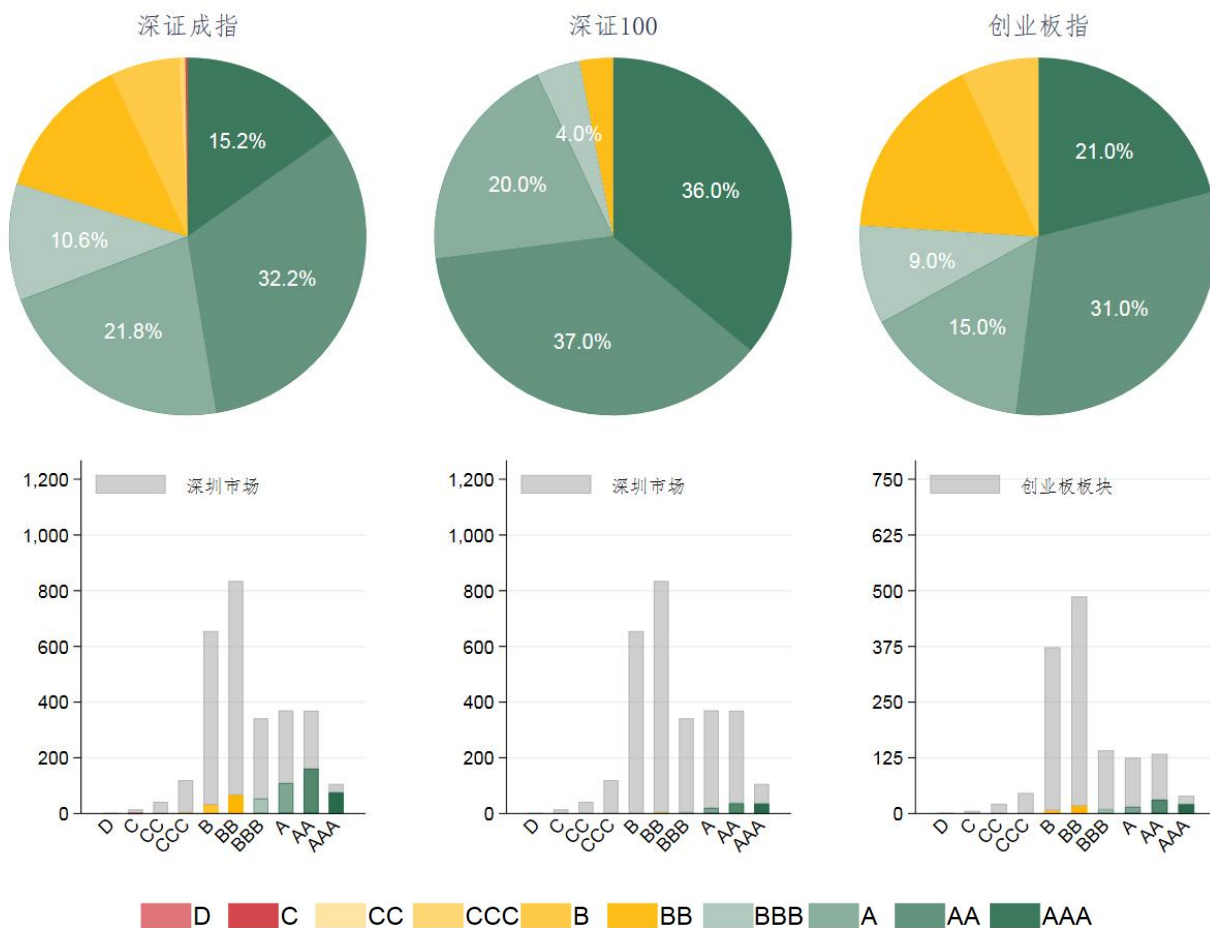


## （二）深市核心指数样本公司

2025 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 2025 年二季度保持稳定，平均 ESG 得分分别为 69.3、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 79.8%、97.0%、76.0%。其中，深证成指 AAA 级公司数量 76 家，占深圳市场同级别公司总数的比例为 71.7%；创业板指 AAA 级公司数量 21 家，占创业板板块同级别公司总数的比例为 52.5%。

图 2. 2025 年三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

2025 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 3.7、2.3、3.5 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 92.8%、98.8%、87.5%，制定生物多样性保护政策的样本公司占比分别为 52.7%、76.2%、47.5%，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（%）

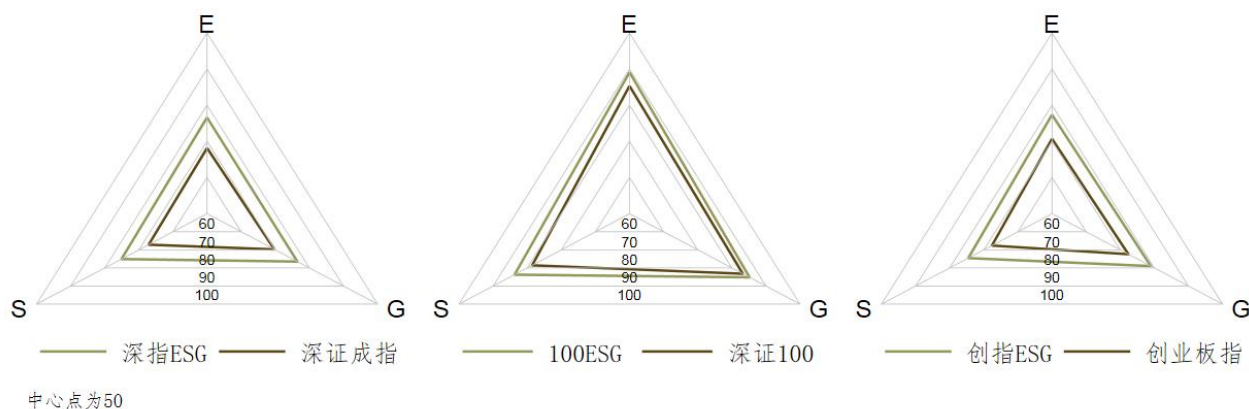


表 2. ESG 绩效对比

| 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              | 73.0   | 69.3 | 79.1   | 76.8   | 73.0   | 69.5 |
| 设有碳排放管理政策<br>公司占比（%）   | 92.8   | 84.8 | 98.8   | 97.0   | 87.5   | 80.0 |
| 设有生物多样性保护政策<br>公司占比（%） | 52.7   | 44.4 | 76.2   | 69.0   | 47.5   | 41.0 |
| 开展公益项目<br>公司占比（%）      | 94.7   | 88.6 | 100.0  | 98.0   | 91.3   | 85.0 |

(二) 收益表现

自基日（2018 年 6 月 29 日）起至 2025 年 9 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 6.08%、5.94%、10.64%，夏普比率分别为 0.20、0.19、0.31，最大回撤分别为 49.4%、54.8%、56.2%。

图 4. 指数累计收益走势（%）

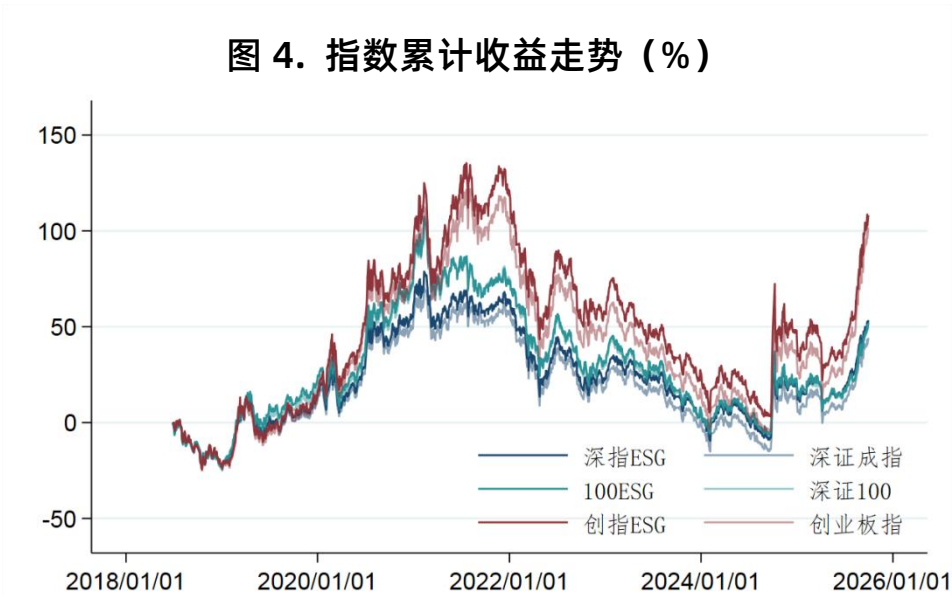


表 3. 指数历史收益表现对比

| 指标     | 深指 ESG  | 深证成指    | 100ESG  | 深证 100  | 创指 ESG  | 创业板指    |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 累计收益   | 53.42%  | 44.21%  | 51.99%  | 52.00%  | 108.21% | 101.54% |
| 年化收益   | 6.08%   | 5.18%   | 5.94%   | 5.95%   | 10.64%  | 10.15%  |
| 年化波动   | 23.19%  | 23.21%  | 23.68%  | 23.66%  | 29.04%  | 29.00%  |
| 夏普比率   | 0.196   | 0.158   | 0.188   | 0.188   | 0.315   | 0.298   |
| 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 | 30.34%  | 29.88%  | 25.82%  | 27.76%  | 44.98%  | 51.20%  |

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2025 年 9 月 30 日。

## 04 ESG 季度要闻动态

### (一) 境内要闻

**中国设定 2035 年首个绝对量减排目标。**9 月 24 日，中国国家主席习近平在联合国气候变化峰会宣布，到 2035 年实现全经济范围温室气体净排放量比峰值下降 7%至 10%。这是中国首次提出覆盖所有温室气体的总量减排目标，标志着从强度控制向绝对量控制的历史性跨越，为全球落实《巴黎协定》注入了强劲动力。

**中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》。**8 月 25 日，中办、国办印发《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》，明确至 2027 年全国碳排放权交易市场基本覆盖工业领域主要排放行业，2030 年建成基于配额总量控制的交易市场，为核心减排政策工具提供系统性指引与保障。

**七部门印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。**8 月 5 日，中国人民银行联合国家发展改革委、工信部等七部门印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。文件明确指出要发挥绿色金融的牵引作用，助力产业迈向绿色低碳循环发展，旨在通过构建适配的金融服务体系，从资金源头引导和保障经济结构向高端化、智能化与绿色化转型。

**前海发布绿色建筑评估标准。**8 月 20 日，《前海绿色建筑评估标准》正式发布，这是内地首部深度融合内地与香港绿色建筑评价要求的技术标准。该标准创新性地采用"一评双证"模式，有效打通了内地建筑项目对接香港及国际绿色金融市场的认证屏障，是推动规则衔接与标准国际化的标志性成果。

**全国 CCER 自愿碳市场累计成交额突破 2 亿元。**7 月 28 日，全国温室气体自愿减排交易市场累计成交量接近 240 万吨，累计成交金额突破 2 亿元。这标志着中国自愿碳市场在规模化与市场化方面取得实质性突破，为企业及社会团体参与碳减排提供了高效透明的交易渠道，有力推动了全社会减排行动与经济绿色低碳转型。



## (二) 境外要闻

**美国 EPA 拟终止温室气体报告计划以减轻企业负担。**9 月 12 日, 美国环境保护署正式提议终止已运行十五年的《温室气体报告计划》。该计划是美国最主要的温室气体数据来源, 覆盖约全美国 85%-90% 的排放量。EPA 称此举旨在减轻企业负担, 但批评者认为这将严重削弱美国气候政策的透明度与数据基础。

**欧盟通过新法规, 强制要求纺织业承担废弃物管理责任。**9 月 9 日, 欧洲议会正式通过修订后的《废弃物框架指令》, 首次在全球主要经济体中针对纺织品和鞋类引入强制性的"生产者责任延伸"制度。该法规要求所有在欧盟市场销售产品的品牌承担其产品废弃后的回收成本, 预计将彻底重塑快时尚产业的商业模式。

**新加坡与泰国签署碳信用合作实施协议。**8 月 19 日, 新加坡与泰国根据《巴黎协定》第 6 条签署碳信用合作实施协议。根据协议, 新加坡政府或企业可购买泰国符合标准的高质量碳信用, 用以抵消其碳排放, 同时协议要求将部分收益用于泰国当地气候适应措施, 为区域气候治理树立了新典范。

**Verra 与标普全球联合推出新一代碳登记平台。**8 月 21 日, 全球领先碳标准机构 Verra 与标普全球商品洞察宣布合作开发下一代碳登记平台。该平台计划在六个月内启动, 并于 2026 年完成全面整合, 旨在实现碳信用的无缝追溯、集中管理和自动化交易, 显著提升全球碳市场的透明度和运行效率。

**国际标准化组织 ISO 与温室气体核算体系 GHG Protocol 将统一碳核算标准。**9 月 8 日, 国际标准化组织与温室气体核算体系两大权威机构宣布达成战略合作, 将携手整合各自框架, 共同制定一套全球统一的碳排放核算与报告国际标准。此举旨在终结当前企业温室气体核算领域多重标准并存导致的混乱与高合规成本局面。



## 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 | 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 | 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 | 980532   | 国证青岛海洋指数          |
|     | 35 | 983011   | 中财-国证深港通绿色优选指数    |
|     | 36 | 983085   | 国证深港通节能指数         |
|     | 37 | 983087   | 国证深港通新能源车指数       |
|     | 38 | 983097   | 国证深港通绿色低碳指数       |
|     | 39 | 983160   | 国证中节能碳中和科技动力指数    |
|     | 40 | 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。

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

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

- 可持续性管理
- 账款支付情况

◆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

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](http://www.cnindex.com.cn)

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

**电话：** 0755-81902282