国证指数 CNI Index



CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2026 年二季度（总第 14 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 深证 ESG 基准系列指数运行情况 p4

03 ESG 季度要闻动态 p6



01 国证 ESG 指数及产品概况

截至 2026 年二季度末，深圳证券信息有限公司（深证信息）共发布泛 ESG 概念指数 79 条[1]。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 52 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 53 只，规模合计约 336 亿元。

受益于我国强制性 ESG 信息披露制度从政策框架落地进入全面执行的新阶段，上市公司 ESG 整体表现获得显著改善。该政策推动企业将 ESG 信息披露与内部管理深度融合，经由政策引导、市场约束与公司治理优化的多重因素共振，有效促进了 ESG 生态的成熟和企业治理效能的提升，使 ESG 日益成为重塑产业竞争格局、锚定企业长期价值的重要基准。



1. 指数详情请见附表。

02 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 年二季度，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 3.3、1.3、2.0 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样本公司占比分别为 98.3%、100%、93.8%，制定生物多样性保护政策的样本公司占比分别为 71.7%、88.7%、67.5%，持续开展帮扶助学等公益项目的样本公司占比分别为 98.8%、100%、95.0%，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（%）

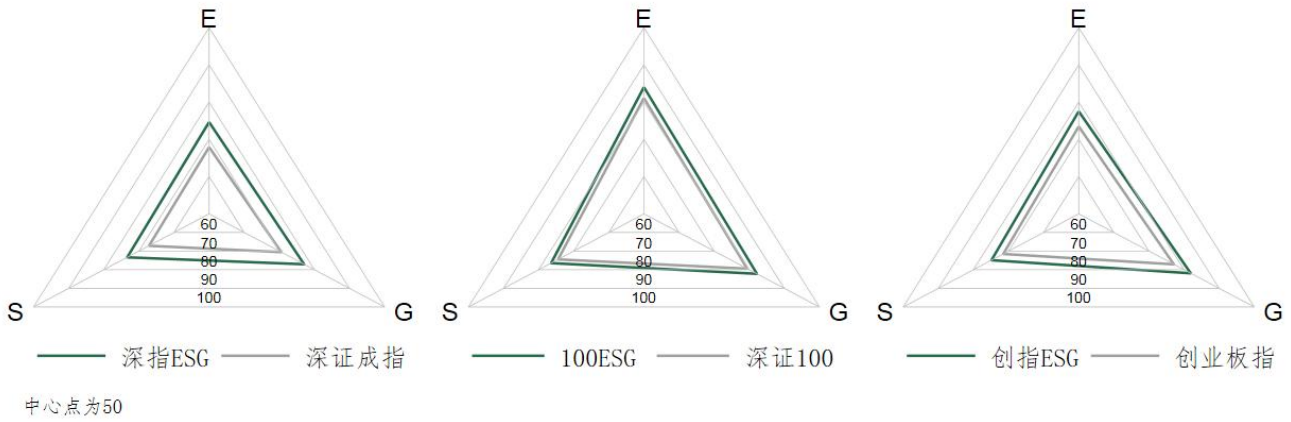


表 2. ESG 绩效对比

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	75.6	72.3	79.1	77.8	76.6	74.6
设有碳排放管理政策公司占比（%）	98.3	92.6	100	99.0	93.8	92.0
设有生物多样性保护政策公司占比（%）	71.7	63	88.7	82.0	67.5	64.0
开展公益项目公司占比（%）	98.8	95.6	100	99.0	95.0	93.0



（二）收益表现

自基日（2018 年 6 月 29 日）起至 2026 年 6 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 7.51%、6.90%、12.94%，夏普比率分别为 0.26、0.23、0.39，最大回撤分别为 49.4%、54.8%、56.2%。

图 4. 指数累计收益走势（%）

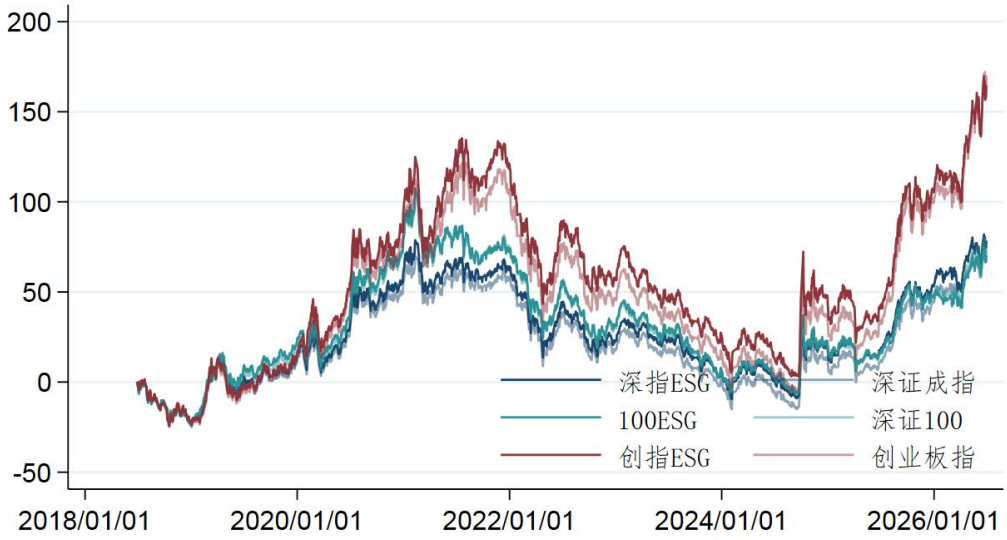


表 3. 指数历史收益表现对比

指标	深指 ESG	深证成指	100ESG	深证 100	创指 ESG	创业板指
累计收益	78.54%	72.78%	70.50%	76.88%	164.76%	170.29%
年化收益	7.51%	7.07%	6.90%	7.39%	12.94%	13.23%
年化波动	23.13%	23.21%	23.48%	23.54%	29.07%	29.11%
夏普比率	0.260	0.240	0.230	0.250	0.394	0.403
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	30.09%	29.87%	21.36%	24.73%	43.00%	49.57%
2026 年	16.60%	19.82%	16.29%	19.19%	28.92%	35.58%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2026 年 6 月 30 日。



03 ESG 季度要闻动态

（一）境内要闻

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》。2026 年 4 月 23 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，首次将碳排放双控要求纳入党内法规体系。该办法确立“5+9”指标体系，其中碳排放总量、碳排放强度降低、煤炭消费总量、石油消费总量、非化石能源消费占比为 5 项控制指标，均为对实现碳达峰目标起决定性作用的指标。

国务院常务会议审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》。2026 年 6 月 29 日，国务院常务会议审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》。会议指出，要发挥碳达峰碳中和战略牵引作用，促进经济结构转型升级，打造更多绿色经济增长点；聚焦重点领域、关键环节持续用力，加快能源结构调整优化，推进产业绿色化低碳化，健全完善法律法规标准、碳排放统计核算等体系，将绿色低碳导向融入国民经济循环各领域各环节。

中国证券投资基金业协会发布公募基金可持续投资指引。2026 年 6 月 12 日，中国证券投资基金业协会发布《公开募集证券投资基金可持续投资策略应用指引（试行）》，首次规范可持续投资策略定义。指引要求主要应用可持续投资策略的基金（名称含“ESG”“可持续投资”“绿色”等字样）须至少应用负面剔除或正面筛选方法，同时应用整合投资方法，且可持续投资策略应覆盖非现金基金资产的 80%以上。

生态环境部等六部门联合印发《美丽中国建设全民行动促进计划（2026-2030 年）》。2026 年 6 月 15 日，生态环境部、中央宣传部、中央社会工作部、教育部、共青团中央、全国妇联六部门联合印发《美丽中国建设全民行动促进计划（2026-2030 年）》。计划系统部署了“十五五”时期全民行动重点任务，涵盖习近平生态文明思想研究宣传、生态文化传承发展、生态环境宣传教育、社会各界广泛参与、生活方式绿色转型等五大板块。

国家发展改革委等五部门联合发布《重点行业节能降碳改造攻坚三年行动计划》。2026 年 6 月 15 日，国家发展改革委等五部门联合发布《重点行业节能降碳改造攻坚三年行动计划》，以钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等 9 个行业为重点，利用 3 年时间全面实施节能降碳改造。计划明确到 2028 年底，上述行业达到能效标杆水平的产能比例平均提高 20 个百分点，累计形成节能量 1 亿吨标准煤以上。



（二）境外要闻

欧盟理事会同意扩大 CBAM 碳关税至下游产品。2026 年 6 月 12 日，欧盟理事会宣布成员国就修改碳边境调节机制（CBAM）达成一致，同意将其征收范围扩大至部分下游产品。理事会立场较欧委会此前提议更为严格，进一步将叉车、电机部件等金属密集型工业、机械及电气设备纳入范围，并强化反规避措施。该立场将作为与欧洲议会谈判的基础。

美国 SEC 提交提案拟终止拜登时期气候披露规则。2026 年 5 月 4 日，美国证券交易委员会提交提案，拟正式终结拜登政府时期针对上市公司制定的气候相关披露规则。SEC 主席保罗·阿特金斯表示此举旨在推动委员会回归核心使命，恢复以“重要性”为核心的证券监管方法。该规则于 2024 年 3 月正式通过，要求上市公司在年度报告和登记声明中披露气候风险信息，但自特朗普政府上任后已停止为该规则辩护。

欧盟委员会发布简化版 ESRS 授权法案草案。2026 年 5 月，欧盟委员会发布修订版《欧洲可持续发展报告准则》（ESRS）授权法案草案。相较于原版，修订后强制性数据点削减超过 60%、总数据点削减超过 70%，实质性议题评估流程同步简化，预计每家企业报告成本降低 30%以上。此次修订是 2025 年 2 月 “综合简化法案” 的落地举措。

欧盟、中国与巴西正式启动合规碳市场开放联盟。2026 年 5 月 7 日，欧盟、巴西和中国在意大利佛罗伦萨正式发起“合规碳市场开放联盟”，旨在通过加强国际合作支持《巴黎协定》落实。联盟面向已建立全国性合规碳市场的国家开放，新西兰和德国作为首批成员国加入。巴西担任头两年主席国，中国与欧盟委员会担任联合主席。联盟计划于 2026 年 9 月 15 日在武汉碳市场大会上通过正式工作计划。

巴黎法院裁定道达尔能源须将范围 3 排放纳入气候风险警惕计划。2026 年 6 月 26 日，巴黎司法法院裁定法国能源巨头道达尔能源必须识别并披露应对措施，以防范其油气产品使用产生的范围 3 温室气体排放所引发的气候风险。法院认定油气生产与终端用户燃烧存在内在联系，范围 3 排放属于法国“警惕义务”法管辖范畴，责令该公司在 6 个月内更新其风险映射及应对计划。



附表 国证泛 ESG 概念指数

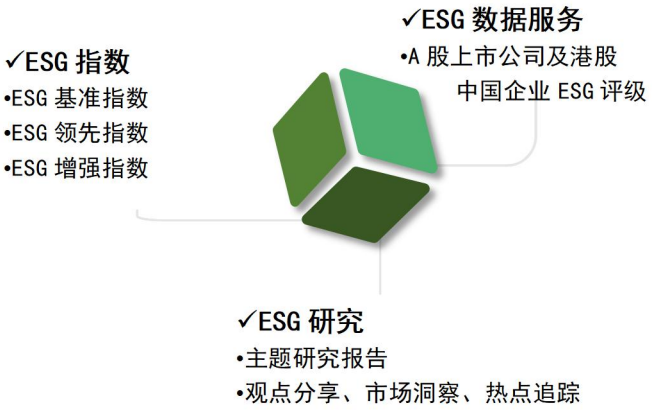
主题	序号	指数代码	指数全称
ESG	1	399378	国证 ESG 300 指数
	2	399550	央视财经 50 指数
	3	970026	深证成指 ESG 基准指数
	4	970027	深证 100 ESG 基准指数
	5	970028	创业板指 ESG 基准指数
	6	970029	深证成指 ESG 领先指数
	7	970030	深证 100 ESG 领先指数
	8	970031	创业板指 ESG 领先指数
	9	970032	深证成指 ESG 增强指数
	10	970033	深证 100 ESG 增强指数
	11	970034	创业板指 ESG 增强指数
	12	970055	深证国企 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	980082	国证国新央国企低碳科技指数
	33	980140	国证固态电池指数
	34	980141	国证核能发电主题指数
	35	980532	国证青岛海洋指数
	36	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	37	983085	国证深港通节能指数
	38	983087	国证深港通新能源车指数
	39	983097	国证深港通绿色低碳指数
	40	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	41	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。



● 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。

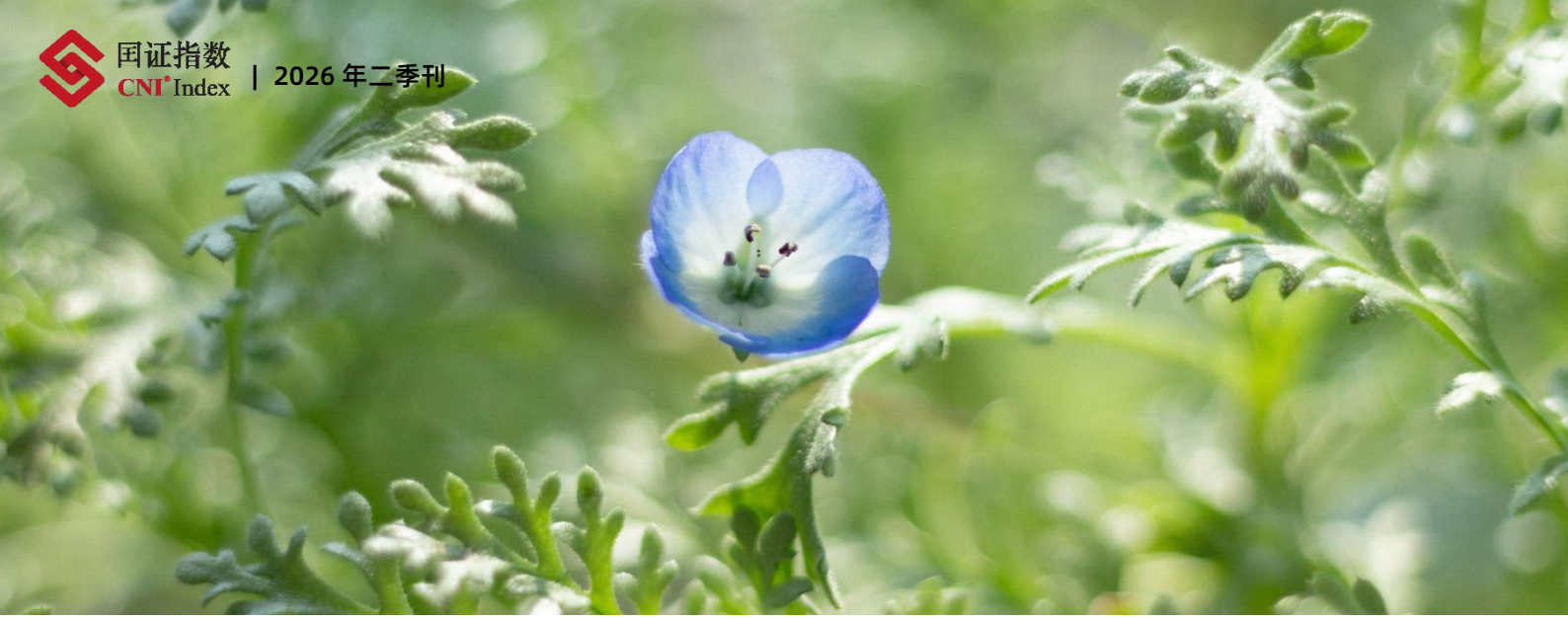
➢ 评级设置

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、深圳证券信息有限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：0755-81902282