国证指数 CNI Index



CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2026 年三季度（总第 15 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 81 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 54 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 58 只，规模合计约 222 亿元。

2026 年三季度，深证信息推出创业板光伏指数和中证国证富时中国 A 股绿色收入指数，旨在反映创业板光伏领域和 A 股绿色收入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. 2026 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	970098	创业板 光伏指数	创业板光伏	从公司业务范畴涉及原料及辅料、光伏组件、配套设备、光伏应用等光伏相关领域标的中，选取流动性强、市值规模大的 50 只股票作为指数样本，旨在反映创业板光伏领域相关上市公司的股价变化情况。
环境类	932604	中证国证富时 中国 A 股绿色 收入指数	A 股绿色收入	从中证指数、深证信息和富时罗素共同认定业务范围涉及绿色领域，且绿色收入占比不小于 10%的证券中，选取市值较大的 100 只上市公司证券作为指数样本，旨在反应具有绿色业务的上市公司证券的整体表现。

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 3.2、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%，上述指标均高于母指数。

图 1. 指数样本分维度评分在行业内的平均百分比排名（%）

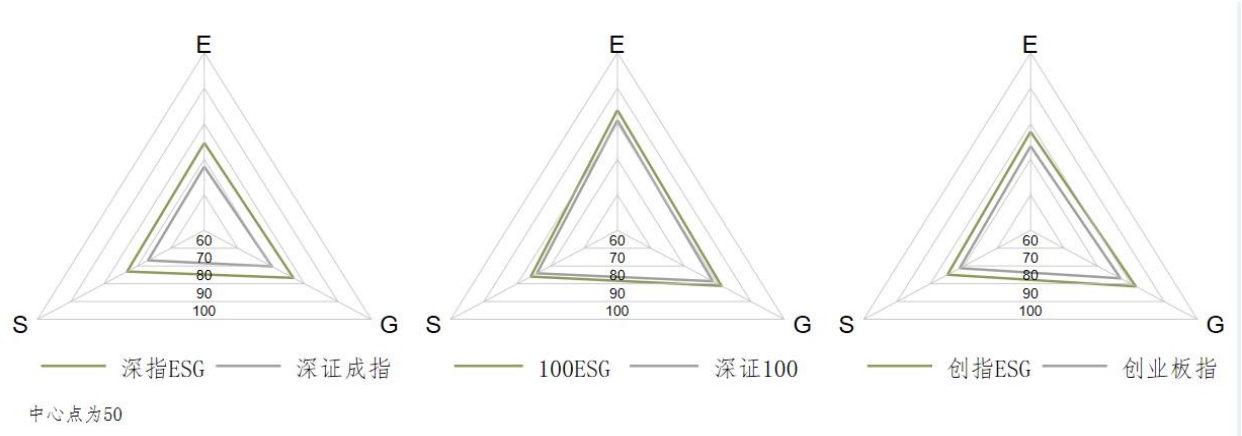


表 2. ESG 绩效对比

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	72.4	79.0	77.7	76.7	74.7
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	63.0	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 9 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 4.53%、3.70%、8.57%，夏普比率分别为 0.130、0.093、0.241，最大回撤分别为 49.4%、54.8%、56.2%。

图 2. 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	44.15%	37.40%	34.99%	39.94%	97.12%	95.14%
年化收益	4.53%	3.93%	3.70%	4.16%	8.57%	8.44%
年化波动	23.34%	23.53%	23.69%	23.83%	29.40%	29.70%
夏普比率	0.130	0.103	0.093	0.112	0.241	0.234
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	-5.86%	-4.71%	-7.93%	-5.70%	-4.02%	-2.12%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2026 年 9 月 30 日。



03 ESG 季度要闻动态

（一）境内要闻

国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》。2026 年 7 月 3 日，国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》，提出到 2030 年生态环境质量全面改善，美丽中国建设取得新的重大进展，碳达峰目标如期实现；全国细颗粒物（PM2.5）浓度下降到 25 微克/立方米以下，全经济范围温室气体净排放量比峰值下降 7%—10%，并从四领域设置 18 项主要指标。

国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》。2026 年 7 月 9 日，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，旨在积极稳妥推进和实现碳达峰，加快经济社会发展全面绿色转型；明确到 2030 年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比 2025 年降低 17%，非化石能源消费占比达到 25%，并从能源结构调整、产业绿色化低碳化等五方面部署任务。

多部门联合印发《国家应对气候变化“十五五”规划》。2026 年 7 月 27 日，生态环境部会同国家发展改革委等 18 个部门联合发布《国家应对气候变化“十五五”规划》，首次在五年规划层面系统构建全领域全口径应对气候变化目标体系;主要目标包括碳达峰目标如期实现、全面完成 2030 年国家自主贡献，并部署控制重点领域二氧化碳排放、加强非二氧化碳温室气体管控等八方面任务。

国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》。2026 年 8 月 3 日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》，旨在加快构建清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的新型电力系统；提出到 2030 年非化石能源发电量占比达到 50%，服务保障 28 亿千瓦以上新能源高水平消纳，建成可支撑超过 1.1 亿辆电动汽车出行的充电基础设施网络。

生态环境部印发全国碳市场配额分配方案。2026 年 9 月 2 日，生态环境部印发全国碳市场配额分配方案，明确发电行业覆盖 2025 和 2026 年度，钢铁、水泥、铝冶炼行业覆盖 2026 年度；延续基于碳排放强度的免费分配方式，预分配配额原则上按上一年度经核查排放量的 50%发放，最终依据核查结果多退少补，并对缺口较大的重点排放单位设置履约缺口率不超过 20%的豁免机制。



（二）境外要闻

欧盟委员会通过修订版 ESRS，强制披露数据点减少超六成。2026 年 7 月 3 日，欧盟委员会通过修订后的欧洲可持续发展报告准则（ESRS）和针对小型企业的自愿报告标准，修订后的标准是欧盟“综合简化法案”的一部分，覆盖环境、社会和治理议题；此次修订使强制披露数据点减少超过 60%，总数据点减少超过 70%，预计每家公司报告成本降低超过 30%。

韩国公布可持续发展披露路线图。2026 年 7 月 8 日，韩国金融服务委员会公布可持续发展（ESG）披露路线图最终版本，按企业规模和市场准备情况分阶段推进上市公司强制披露；自 2028 年起，KOSPI 上市公司中合并资产总额达到 10 万亿韩元及以上的企业须发布可持续发展报告，2029 年起扩大至 5 万亿韩元及以上企业，评估前期实施情况后考虑自 2030 年起进一步扩大至 2 万亿韩元及以上企业。

欧盟公布碳排放交易体系改革方案。2026 年 7 月 17 日，欧盟委员会公布碳排放交易体系（ETS）改革方案，旨在将其与 2040 年减排 90%的新目标相衔接，并推动该体系向专门的经济投资工具转型；新规将免费碳配额分配延长至 2030 年后，在 2031 至 2035 年间实行更平缓的削减曲线，并允许企业在 2036 至 2040 年间通过第三国脱碳项目抵消至多 2%的履约义务，同时要求未来至少 50%的 ETS 收入专用于工业脱碳项目。

欧盟发布 CBAM 正式实施系列指南及核查指南。2026 年 8 月 14 日，欧盟委员会发布十份碳边境调节机制（CBAM）实施指南，包括四份通用指南和六份行业指南，涵盖水泥、氢、化肥、钢铁、铝和电力等行业，就生产流程、价值链以及排放监测和报告作出专项说明并配有计算案例；8 月 24 日又发布 CBAM 核查机构与认可机构指南，明确嵌入排放核查和核查机构认可要求。

联合国环境署发布 1.5℃ 升温超标报告。2026 年 9 月 2 日，联合国环境规划署发布《限制气温超标》报告指出，在当前政策和近期发展路径下，全球升温突破较工业化前水平 1.5℃ 已基本难以避免；在最佳情景下，全球升温峰值可控制在约 1.8℃，其他情景则可能超过 2℃；报告提出“超出、达峰并下降”路径，要求立即并持续削减温室气体排放，推动迈向净零排放，并通过长期净负排放和审慎开展二氧化碳清除推动气温回落。

附表 国证泛 ESG 概念指数

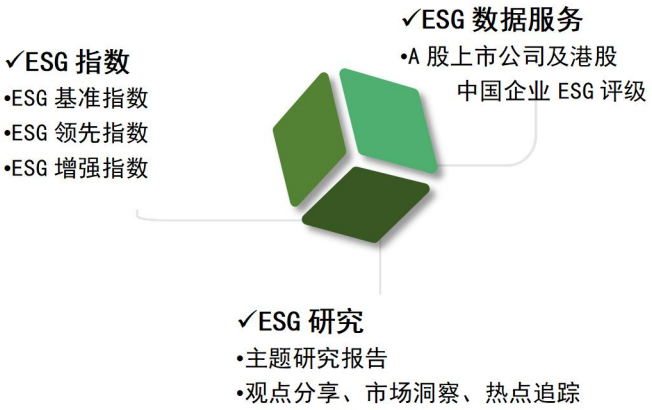
主题	序号	指数代码	指数全称
ESG	1	399378	国证 ESG 300 指数
	2	399550	央视财经 50 指数
	3	970026	深证成指 ESG 基准指数
	4	970027	深证 100 ESG 基准指数
	5	970028	创业板指 ESG 基准指数
	6	970029	深证成指 ESG 领先指数
	7	970030	深证 100 ESG 领先指数
	8	970031	创业板指 ESG 领先指数
	9	970032	深证成指 ESG 增强指数
	10	970033	深证 100 ESG 增强指数
	11	970034	创业板指 ESG 增强指数
	12	970055	深证国企 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
	42	970098	创业板光伏指数
	43	932604	中证国证富时中国 A 股绿色收入指数
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