

CNI ESG Quarterly Report

# 国证 ESG 季报

2024 年四季度 (总第 8 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 2024 年四季度末，深圳证券信息有限公司（深证信息）共发布泛 ESG 概念指数 75 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 49 条，可持续发展相关债券指数 6 条。基于上述指数共开发相关产品 27 只，规模合计约 91 亿元。

2024 年四季度，深证信息新推出 3 条泛 ESG 概念指数，包括港股 ESG 系列指数 2 条、绿色低碳主题指数 1 条。

**表 1. 2024 年四季度新增泛 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
ESG	987028	国证港股通内地企业 ESG 指数	港股通内企 ESG	采用负面剔除方式，在港股通内地企业中剔除各一级行业内 ESG 评分排名后 20% 的股票作为指数样本，旨在为港股内地企业 ESG 投资提供业绩比较基准。
	987030	国证港股通内地企业 ESG 优选指数	港股通内企 ESG 优选	采用正向筛选方式，在港股通内地企业中选取 ESG 评分排名靠前的 150 只股票作为待选样本，从待选样本中选取 ESG 评分季度环比提升最大的 50 只股票作为指数样本，旨在进一步丰富港股通地企业 ESG 指数投资标的，服务多元化 ESG 投资需求。
环境类	980082	国证国新央国企低碳科技指数	央国企低碳科技	在公司业务范畴属于能源转型、工业脱碳、建筑节能、交通减排、农业创新、绿色服务等低碳科技领域的 A 股中，选取 ESG 表现好、流动性强、市值规模大的 50 只证券作为指数样本，旨在反映低碳科技领域相关央国企上市公司的证券价格变化情况。

<sup>1</sup> 指数详情见附表。

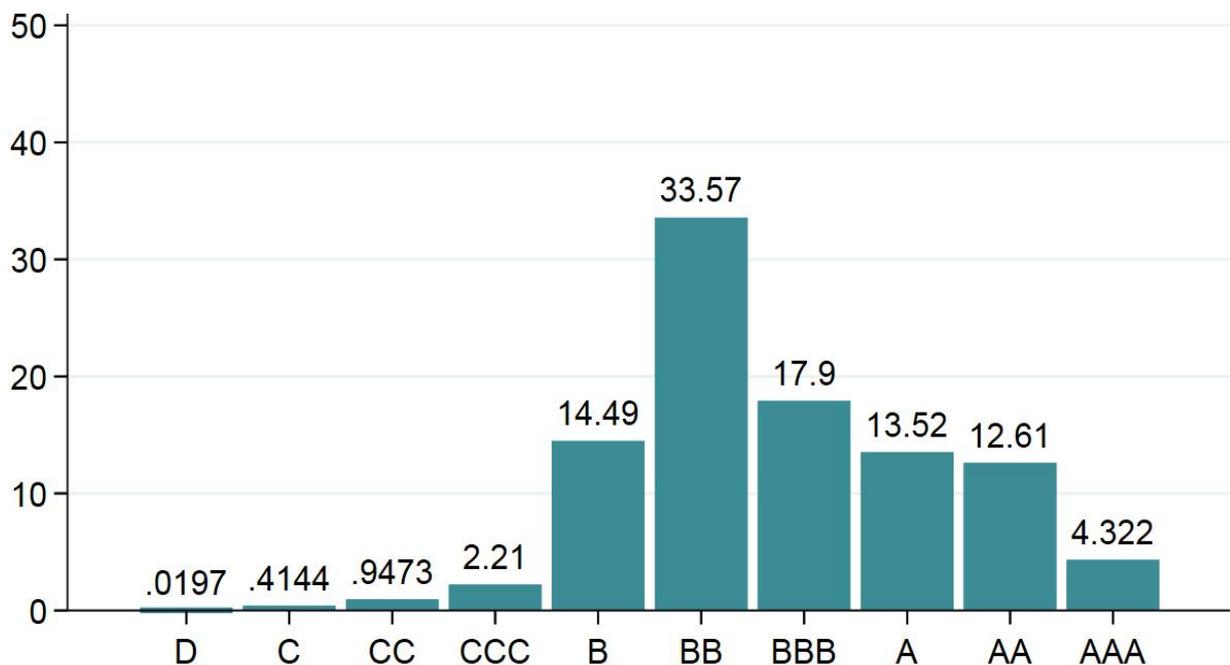
## 02 国证 ESG 评级总览

为进一步增强国证 ESG 评价的科学性和本土适用性，更好反映中国上市公司在可持续发展方面的实践与绩效，深证信息于 2024 年 12 月迭代推出国证 ESG 评价方法 V2.0，自本季度评价结果更新起正式生效。

### (一) 深沪 A 股公司

从 2024 年四季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效表现稳中有升，平均 ESG 得分为 59.5 分<sup>2</sup>（环比增加 0.3 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 30.5%（环比减少 0.1%），B 级至 BBB 级公司数量占比 66.0%（环比增加 1.6%）。

图 1. 2024 年四季度深沪 A 股 ESG 评级分布占比 (%)



<sup>2</sup> 国证 ESG 评价总分为 100。

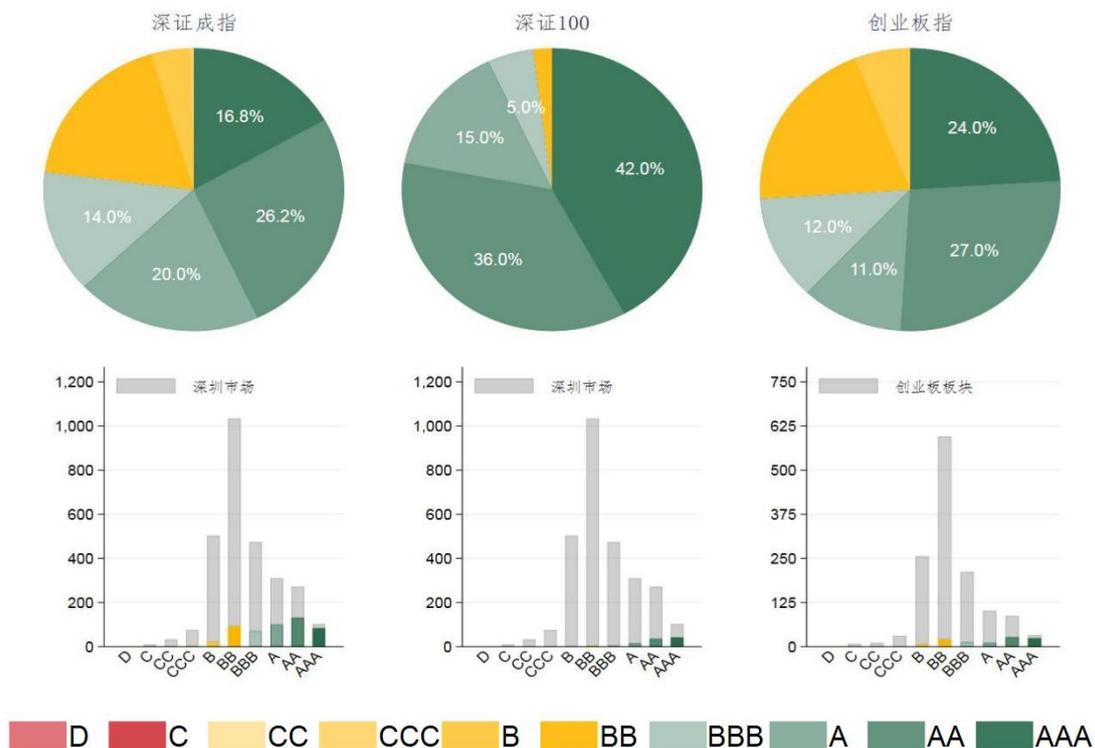


## （二）深市核心指数样本公司

2024 年四季度，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 2024 年三季度基本一致，平均 ESG 得分分别为 68.5、77.3、69.1 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 77.0%、98.0%、74.0%。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 81.6%；创业板指 AAA 级公司数量 24 家，占创业板板块同级别公司总数的比例为 72.7%。

图 2. 2024 年四季度深市核心指数样本国证 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

2024 年四季度，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 3.6、2.6、3.8 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 88.7%、97.6%、81.3%，制定生物多样性保护政策的样本公司占比分别为 35.2%、47.5%、25.0%，持续开展帮扶助学等公益项目的样本公司占比分别为 95.0%、100.0%、88.7%，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 (%)

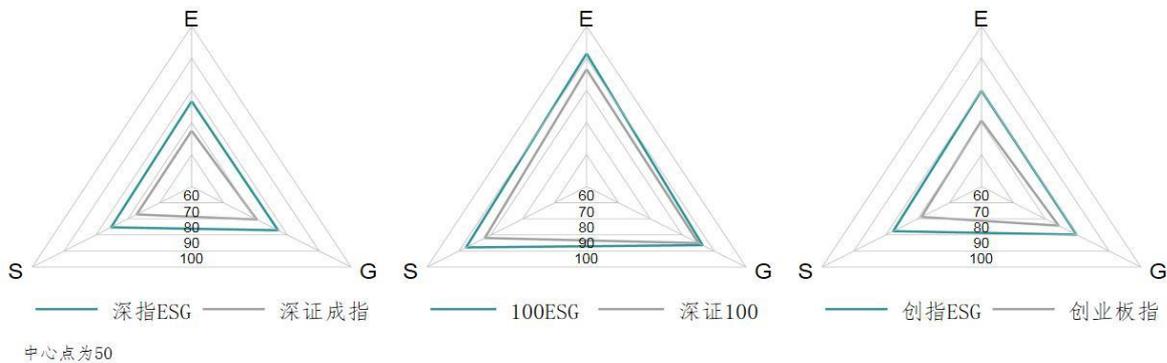


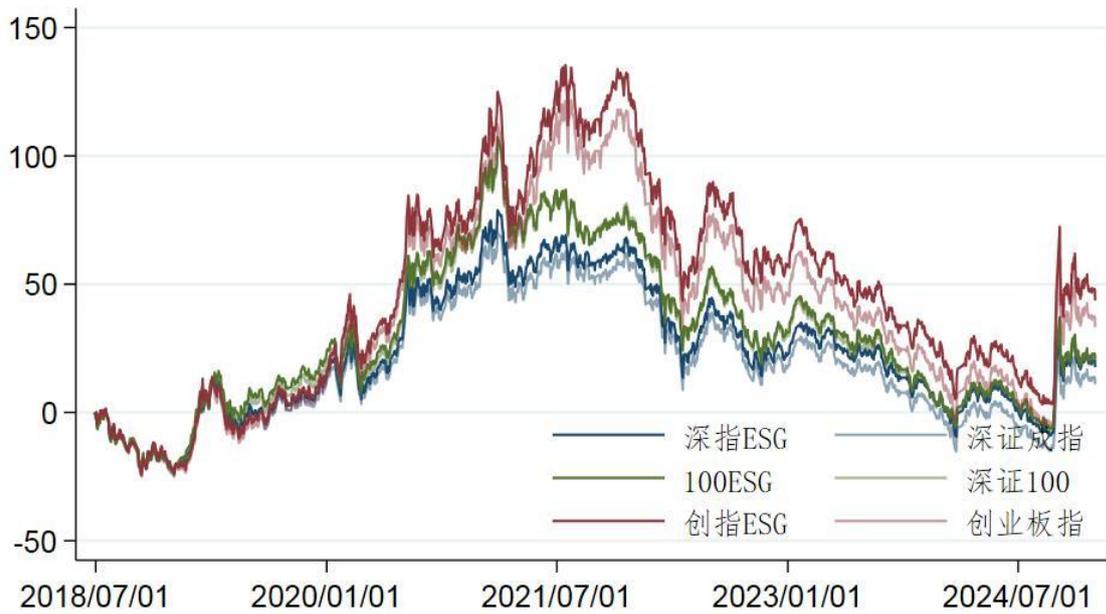
表 2. ESG 绩效对比

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	72.1	68.5	79.9	77.3	72.9	69.1
设有碳排放管理政策公司占比 (%)	88.7	79.6	97.6	94.0	81.3	71.0
设有生物多样性保护政策公司占比 (%)	35.2	30.0	47.5	44.0	25.0	22.0
开展公益项目公司占比 (%)	95.0	88.8	100.0	97.0	88.7	85.0

## (二) 收益表现

自基日（2018年6月29日）起至2024年12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、0.15，最大回撤分别为 49.4%、54.8%、56.2%。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 2024 年 12 月 31 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
累计收益	17.70%	11.04%	20.80%	18.98%	43.61%	33.29%
年化收益	2.54%	1.62%	2.95%	2.71%	5.73%	4.52%
年化波动	23.45%	23.45%	24.05%	24.02%	29.06%	28.97%
夏普比率	0.044	0.005	0.060	0.050	0.145	0.104
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%

注：统计时间窗口为 2018 年 6 月 29 日至 2024 年 12 月 31 日。



## 04 ESG 季度要闻动态

### (一) 境内要闻

**四部门部署加强绿色金融服务。**10月12日，中国人民银行、生态环境部、金融监管总局、中国证监会联合印发《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》，从加大重点领域支持力度、提升绿色金融专业服务能力和丰富绿色金融产品和服务、强化实施保障等四个方面提出19项重点举措，推动以绿色金融高质量发展助力美丽中国建设。

**我国能源绿色化发展进程加速。**10月30日，国家发展改革委、工业和信息化部等六部门共同发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，要求统筹可再生能源供给与重点领域绿色能源消费，加快推进增量替代，稳步推进存量替代，全面提升可再生能源安全可靠供应能力。

**三大交易所就可持续发展报告编制指南征求意见。**11月6日，在中国证监会的统筹指导下，沪深北证券交易所发布上市公司可持续发展报告编制指南的征求意见稿。指南以前期出台的可持续发展报告指引为基础，细化阐释相关标准的概念基础，并提供示范文本，为上市公司按要求披露高质量可持续发展报告提供指导与参考。

**企业可持续披露准则正式发布。**11月20日，财政部正式印发《企业可持续披露准则-基本准则（试行）》，就有关企业开展可持续发展信息披露的原则、要素、要求等方面做出基础性规定，是推动我国可持续信息披露准则体系建设与规范化进程的重要一步。

**七部门推动探索 ESG 创新金融产品与服务。**11月21日，中国人民银行、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》，提出推动金融机构基于企业 ESG 评分与碳排放数据等，探索创新金融产品与服务模式，以数字技术赋能绿色金融深化发展。



## (二) 境外要闻

**COP16 彰显全球合作共识。**10月21日，联合国《生物多样性公约》第十六次缔约方大会（COP16）召开，本次主题为“与自然和平相处”。作为“昆蒙框架”达成后的首次缔约方大会，本次会议就框架执行与资源调配情况进行了审查和讨论，并在推动自然保护区建设、强化濒危物种保护措施、促进生态系统健康发展等方面达成了广泛共识。

**ESMA 将可持续相关信息披露列为 2024 年企业报告执法重点。**10月31日，欧洲证券和市场管理局（ESMA）发布2024年欧洲共同执法重点（ECEP）声明，明确将欧盟可持续发展报告准则（ESRS）与分类法（Taxonomy）下的相关要求及合规性列为优先关注，为推动企业可持续发展报告指令（CSRD）稳步实施提供了必要支持。

**全球首个 ESG 国际标准发布。**11月22日，第29届联合国气候变化大会（COP29）在阿塞拜疆巴库正式闭幕。本次会议中，国际标准化组织发布了首部 ESG 国际标准《实施环境、社会和治理（ESG）原则框架》（ISO IWA48），为国际各类组织提供了一套全面的 ESG 实施框架与指导原则，有助于解决全球 ESG 报告和实践中的一致性、可比性及可靠性的问题。

**香港持续为绿色经济注入新活力。**10月21日，香港金融管理局公布“可持续金融行动计划”，从银行业迈向净零排放、投资可持续未来、净零融资以及更具包容性的可持续发展等四个方面设定行动目标，旨在支持亚洲以至全球可持续发展。

**IPSASB 发布公共部门气候相关披露准则征求意见稿。**10月31日，国际公共部门会计准则理事会（IPSASB）发布可持续报告准则（SRS）——气候相关披露准则（征求意见稿，ED1），基于公共部门角色的特殊性，建议有关实体同时报告自身的气候风险与机遇以及相关政策的制定计划与成果，为公共部门开展气候相关信息披露提供了首份国际标准。



## 附表 国证泛 ESG 概念指数

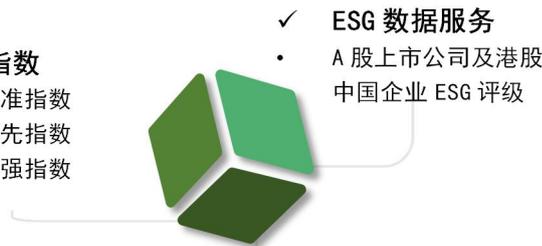
主题	序号	指数代码	指数全称
ESG	1	399378	国证 ESG 300 指数
	2	399550	央视财经 50 指数
	3	970026	深证成指 ESG 基准指数
	4	970027	深证 100ESG 基准指数
	5	970028	创业板指 ESG 基准指数
	6	970029	深证成指 ESG 领先指数
	7	970030	深证 100 ESG 领先指数
	8	970031	创业板指 ESG 领先指数
	9	970032	深证成指 ESG 增强指数
	10	970033	深证 100 ESG 增强指数
	11	970034	创业板指 ESG 增强指数
	12	970055	深证国企 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	980019	粤港澳大湾区海洋经济指数
	25	980021	国证中财碳中和 50 指数
	26	980026	国证风光装备指数
	27	980027	国证新能源电池指数
	28	980032	国证新能源车电池指数
	29	980052	国证香蜜湖绿色金融指数
	30	980068	国证蓝色 100 指数
	31	980077	国证充电设施主题指数
	32	980082	国证国新央国企低碳科技指数
	33	980532	国证青岛海洋指数
	34	983011	中财-国证深港通绿色优选指数
	35	983085	国证深港通节能指数
	36	983087	国证深港通新能源车指数
	37	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	38	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 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。

#### ➤ 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、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：** 0755-83991958