

CNI ESG Quarterly Report

国证 ESG 季报

2025 年二季度（总第 10 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 76 条¹。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 50 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 29 只，规模合计约 93 亿元。

2025 年二季度，深证信息对创业板指的编制方案进行修订，引入 ESG 负面剔除机制，在每次定期调整时剔除国证 ESG 评级在 B 级以下的股票，降低指数样本发生重大风险事件概率，修订于 6 月 16 日起正式实施。

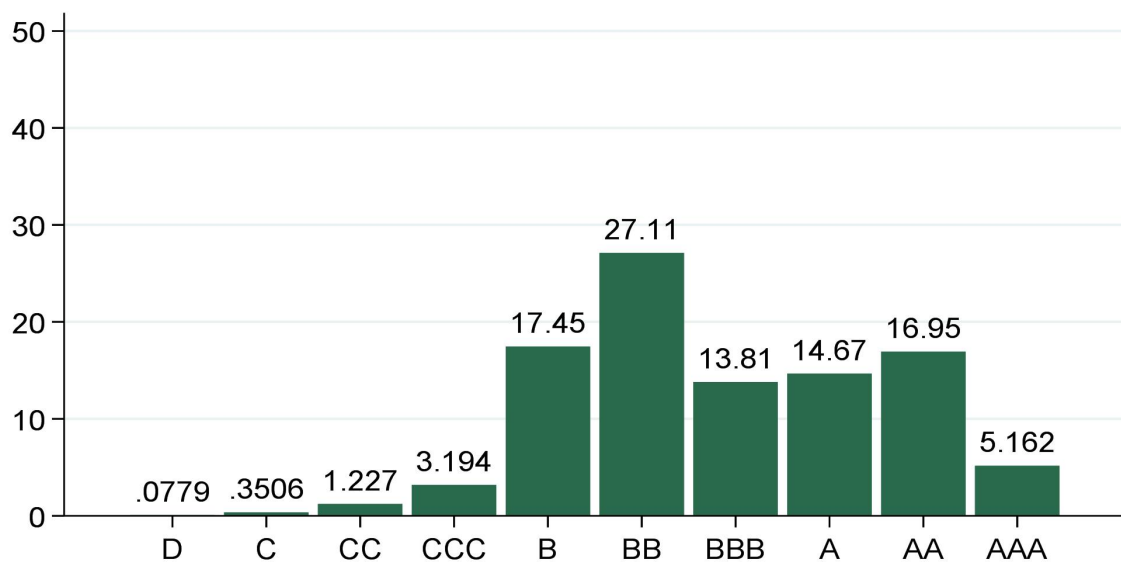
1. 指数详情请见附表。

02 国证 ESG 评级总览

(一) 深沪 A 股公司

从 2025 年第二季度的国证 ESG 评价结果来看，深沪 A 股公司总体 ESG 绩效表现优越，平均 ESG 得分为 60.2 分²（环比上涨 1.2 分），A 级至 AAA 级公司数量占比 36.8%（环比增加 7.1 个百分点），B 级至 BBB 级公司数量占比 58.4%（环比减少 8.1 个百分点）。

图 1. 2025 年二季度深沪 A 股 ESG 评级分布占比 (%)



2. 国证 ESG 评价总分为 100。

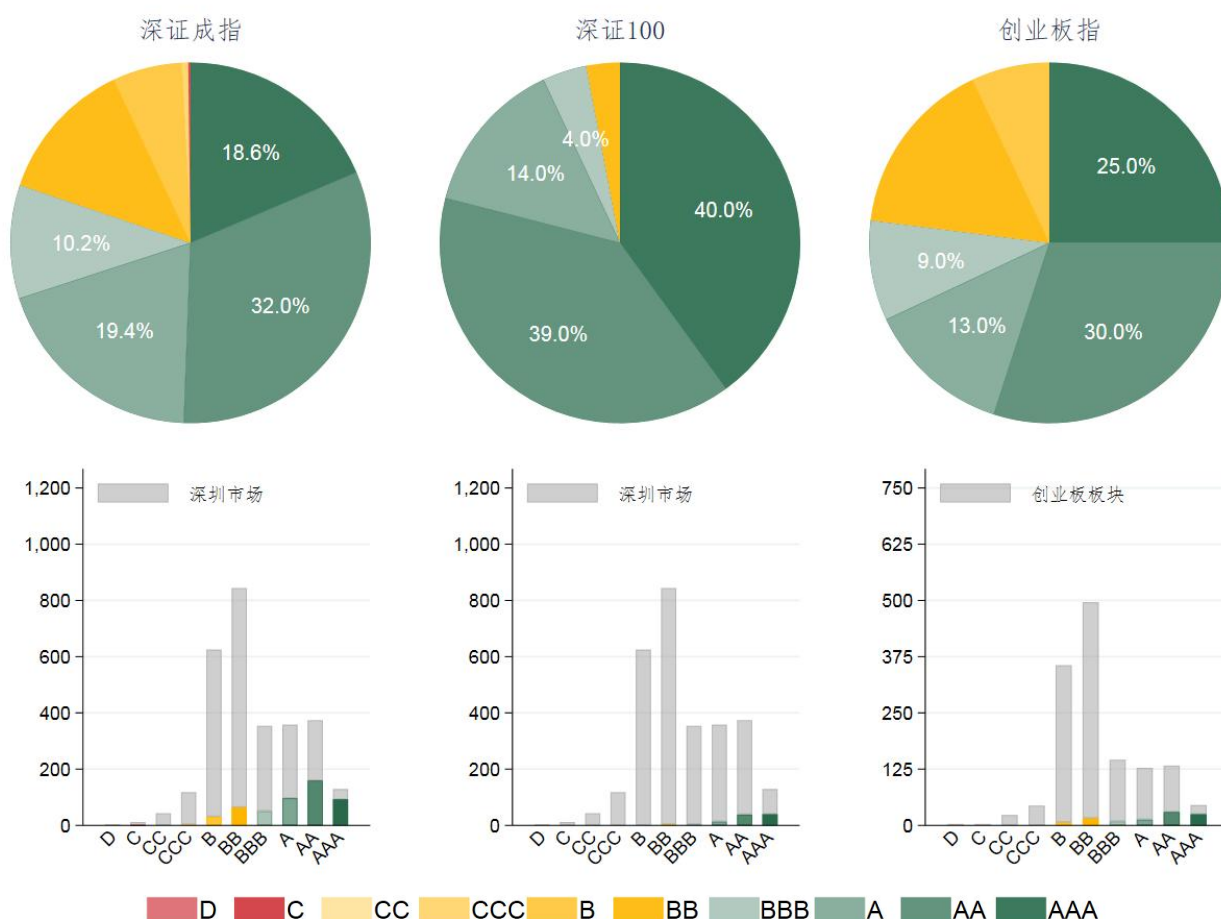


（二）深市核心指数样本公司

2025 年二季度，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 年一季度均有提升，平均 ESG 得分分别为 69.8、77.3、70.0 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 80.2%、97.0%、77.0%。其中，深证成指 AAA 级公司数量 93 家，占深圳市场同
级别公司总数的比例为 72.1%；创业板指 AAA 级公司数量 25 家，占创业板板块同级别
公司总数的比例为 55.6%。

图 2. 2025 年二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 3.8、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（%）

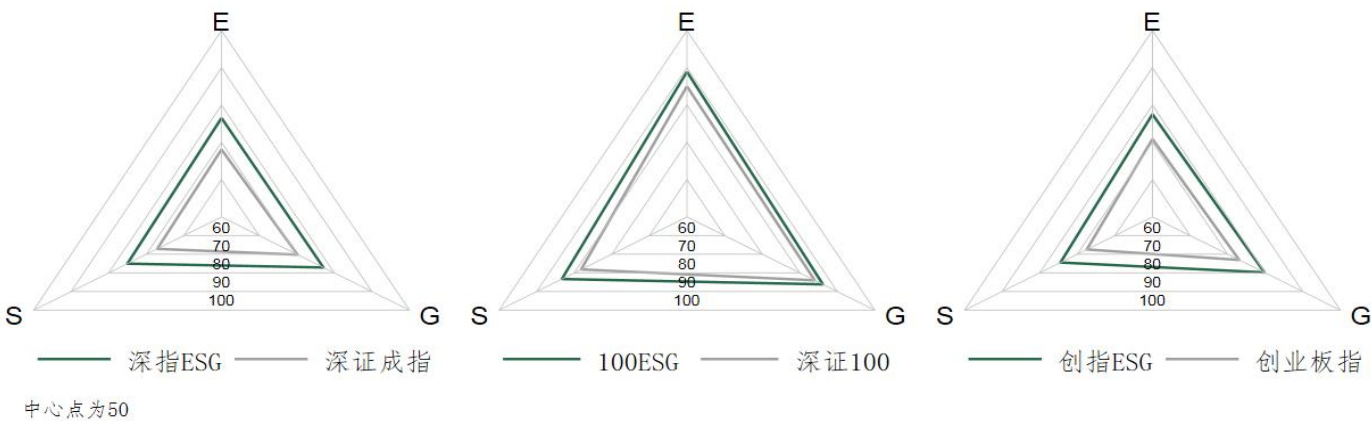


表 2. ESG 绩效对比

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	73.6	69.8	79.6	77.3	73.5	70.0
设有碳排放管理政策公司占比（%）	92.8	84.8	98.8	97.0	87.5	80.0
设有生物多样性保护政策公司占比（%）	52.7	44.4	76.2	69.0	47.5	41.0
开展公益项目公司占比（%）	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 6 月底，深指 ESG、100ESG、创指 ESG 指数的年化收益分别为 2.42%、2.20%、5.22%，夏普比率分别为 0.04、0.03、0.13，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（%）

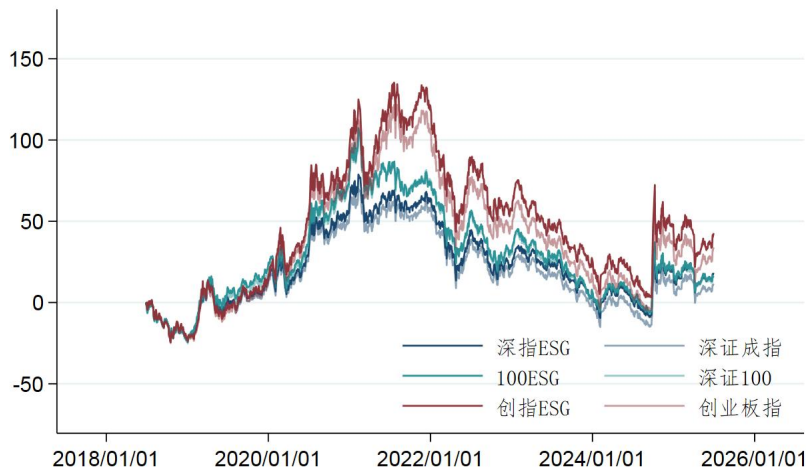


表 3. 指数历史收益表现对比

指标	深指 ESG	深证成指	100ESG	深证 100	创指 ESG	创业板指
累计收益	18.23%	11.57%	16.47%	15.91%	42.74%	34.00%
年化收益	2.42%	1.58%	2.20%	2.13%	5.22%	4.27%
年化波动	23.31%	23.34%	23.82%	23.78%	29.04%	28.94%
夏普比率	0.040	0.003	0.029	0.026	0.128	0.096
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	0.45%	0.48%	-3.59%	-2.58%	-0.61%	0.53%

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



04 ESG 季度要闻动态

(一) 境内要闻

深圳启动碳中和评价试点申报工作。5月20日，深圳市生态环境局发布《关于开展碳中和评价试点申报工作的通知》，在全市范围内启动碳中和评价试点申报工作，鼓励各类组织参与低碳行动。申报主体需具备碳中和基础，成功经验将在全市推广并向省、国家推荐，助力深圳建设低碳示范城市。

上交所发布《推动提升沪市上市公司 ESG 评级专项行动方案》。6月19日，上交所发布专项行动方案，围绕提升沪市上市公司 ESG 评级，推出六大工作举措，包括行业分析、最佳实践对标、将 ESG 评级纳入投资决策等。方案鼓励企业主动识别财务重要性议题，完善 ESG 披露数据共享，助力沪市上市公司成为 ESG 理念的引领者。

财政部发布企业可持续披露准则应用指南。6月24日，财政部发布《〈企业可持续披露准则——基本准则（试行）〉应用指南（征求意见稿）》，标志着我国企业可持续信息披露制度体系由制度框架建设迈入实施细则完善阶段。指南围绕九大议题，涵盖信息识别、边界设定到披露执行，助力企业高质量落实披露要求，提升资本市场透明度与韧性。

工信部推进工业和信息化绿色低碳标准化工作。6月26日，工信部发布《关于深入推进工业和信息化绿色低碳标准化工作的实施方案》，到2027年推动制修订绿色低碳领域标准百项以上，完善标准体系。方案部署标准攻坚、创新引领和提升更新三大行动，推动绿色制造标准迭代，支持工业和信息化绿色低碳发展。

北京印发碳普惠管理办法。6月30日，北京市生态环境局发布《碳普惠管理办法（试行）》，规范碳普惠工作，引导公众参与绿色低碳行动。办法明确方法学管理、项目分类管理及减排量交易规则，支持低碳交通、绿色建筑等领域，助力北京实现碳达峰碳中和目标。



(二) 境外要闻

国际海事组织 (IMO) 达成全球海运碳定价协议。4 月 11 日, IMO 成员国达成协议, 批准全球首个航运业强制性碳定价机制, 覆盖 85% 国际航运二氧化碳排放量。超排船舶将被罚款, 低排船舶可获碳信用, 协议支持替代燃料和零排放技术研发, 碳税收入用于低碳转型和气候适应项目。

欧盟与英国达成碳排放交易体系连接协议。5 月 19 日, 欧盟与英国同意连接双方碳排放交易体系 (ETS), 允许排放配额互认, 扩大市场规模, 降低企业成本, 减少贸易摩擦。协议涵盖多个部门, 未来将扩大范围, 确保市场协调发展, 解决信任危机。

微软与 CO280 签署全球最大碳清除协议。4 月 11 日, 微软与 CO280 签署协议, 购买 368.5 万吨永久碳移除量, 支持全球气候行动。项目通过造纸厂技术改造捕集生物源二氧化碳并永久封存, 推动低碳技术发展, 带动当地经济和就业。

国际财务报告准则基金会发布 ISSB 标准全球采用报告。6 月 12 日, IFRS 基金会发布报告, 显示全球 17 个司法管辖区正在采取措施实施 ISSB 标准, 14 个计划“完全采用”。报告为投资者提供可比数据, 解决可持续信息碎片化问题, 支持全球资本市场高质量发展。

肯尼亚、新加坡和英国成立“发展碳市场联盟”。6 月 24 日, 三国联合成立“发展碳市场联盟”, 解决自愿碳市场信任危机, 制定高诚信标准, 动员 2500 亿美元气候融资, 支持新兴市场脱碳项目, 避免债务负担。联盟将在 COP30 前制定关键原则, 指引市场发展。



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	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	983097	国证深港通绿色低碳指数
	38	983160	国证中节能碳中和科技动力指数
	39	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 (Environment)、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

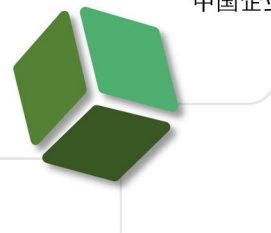
- ESG 基准指数
- ESG 领先指数
- ESG 增强指数

✓ 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。

环境 (E)

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

社会 (S)

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

治理 (G)

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

电邮： szsi_cniesg@szse.cn

电话： 0755-81902282