

中证 ESG 月报

2021 年 12 月 (总第 10 期)

内容速览

2021 年 12 月，中证指数公司推出上证 50 ESG 基准指数、上证 180 ESG 领先指数、上证新能源车产业指数以及中证韩交所中韩新能源车指数等 11 条指数。截至 12 月底，中证指数累计发布 ESG 等可持续发展指数 102 条，其中股票指数 75 条，债券指数 26 条，多资产指数 1 条。

2021 年 12 月，银华中证内地低碳经济主题 ETF 与西藏东财中证新能源指数增强型基金成立，规模合计 8.96 亿元。截至 12 月底，基于中证 ESG 等可持续发展指数的产品有 56 只，规模合计 976 亿元¹。

境内 ESG 市场方面，工信部印发《“十四五”工业绿色发展规划》，提出到 2025 年碳排放强度持续下降，单位工业增加值二氧化碳排放降低 18%，重点行业主要污染物排放强度降低 10%；生态环境部印发《企业环境信息依法披露管理办法》，要求重点排污单位、实施强制性清洁生产审核企业和符合规定情形的上市公司、发债企业等主体依法披露企业环境管理信息、污染物产生、治理与排放信息、碳排放信息等八类环境信息；生态环境部、国家发改委、人民银行、银保监会、证监会等九部委联合印发《关于开展气候投融资试点工作的通知》与《气候投融资试点工作方案》，提出通过 3-5 年的努力，使资金、人才、技术等各类要素资源向气候投融资领域充分聚集。

国际市场方面，高盛、先锋集团、摩根大通资管等机构发行多只涉及 ESG 等可持续发展主题的基金产品，为投资者提供多样化的投资工具。

截至 12 月底，沪深 300 ESG 基准指数、中证 500 ESG 基准指数自 2017 年 7 月以来的累计收益分别比母指数高 1.62%和 3.99%，两条指数最新成份股中分别有 78.72%和 49.75%的上市公司采取了明确碳减排措施，平均社会贡献值分别为 472.06 亿元和 43.9 亿元，均高于沪深 300 和中证 500 指数成份股，反映了

¹截至 2021 年 9 月 30 日基金三季报数据，如无三季报数据，采用基金成立公告的数据。

ESG 基准指数相对母指数在 ESG 方面的优异表现。

研究方面：一是中证 ESG 评价具有良好的可投资性，通过持续跟踪分析，ESG 评价高分组相比最低组能获得更高的年化收益率，且在夏普比率和最大回撤上也更有优势；二是应对气候变化和经济绿色转型已成为全球共识，发达市场中绿色金融的迅速发展正在改变金融业格局，国内绿色金融在规模和产品类型上仍有很大发展空间。借鉴海外通过绿色信贷以及绿色债券助力绿色低碳产业发展，绿色指数产品、绿色保险以及环境相关权益交易为市场各方提供风险对冲以及长期投资工具等经验，国内市场绿色金融产品工具和市场体系不断丰富，未来将更好地支持经济绿色转型。

ESG 指数及指数产品动态

(一) 境内 ESG 等可持续发展主题产品情况

1、国内市场 ESG 等可持续发展主题指数动态

2021 年 12 月，中证指数公司推出上证 50 ESG 基准指数、上证 180 ESG 领先指数、上证新能源车产业指数以及中证韩交所中韩新能源车指数等 11 条指数。截至 12 月底，中证指数累计发布 ESG 等可持续发展指数 102 条，其中股票指数 75 条，债券指数 26 条，多资产指数 1 条。现有指数中，ESG 指数包括沪深 300、中证 500、上证 180 等的 ESG 基准、ESG 领先和 ESG 策略等指数。

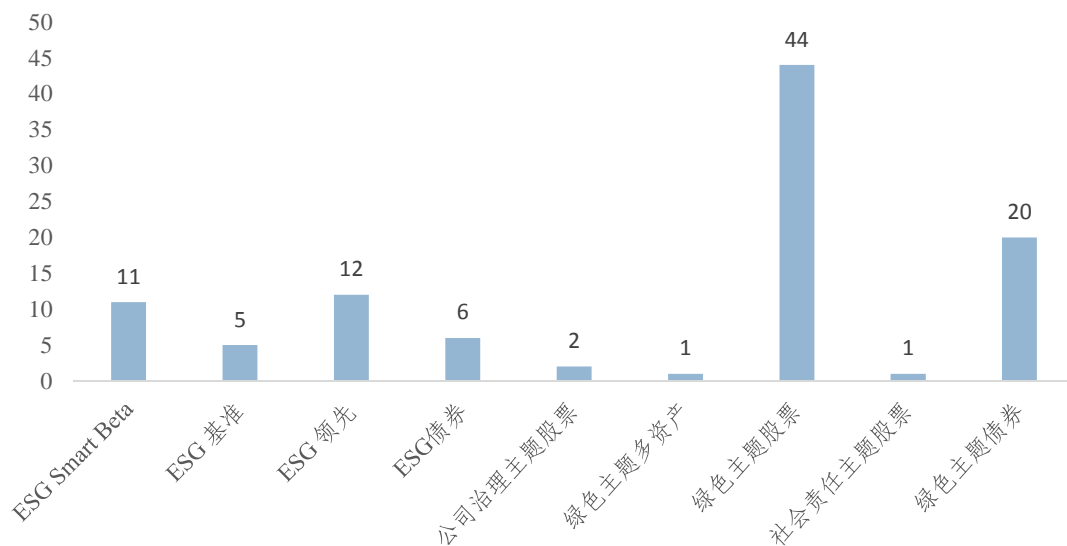


图 1: 中证 ESG 相关指数分布 (数据来源: 中证指数)

2021 年 12 月，银华中证内地低碳经济主题 ETF 与西藏东财中证新能源指数增强型基金成立，规模合计 8.96 亿元。截至 12 月底，基于中证 ESG 等可持续发展指数的产品有 56 只，规模合计 976 亿元²。ESG 等可持续发展的产品规模不断

² 截至 2021 年 9 月 30 日基金三季报数据，如无三季报数据，采用基金成立公告的数据。

增长，为碳中和国家战略增添新的投资工具，推动高质量资本的供给。

表 1: 中证 ESG 指数体系说明 (数据来源: 中证指数)

类别	指数代码	指数全称	指数简称	指数定位	发布日期
ESG 基准	931463	沪深 300ESG 基准指数	300 ESG	为 ESG 类基金产品提供业绩基准	2020/4/30
	931648	中证 500ESG 基准指数	500 ESG		2021/4/12
	950223	上证 50 ESG 基准指数	50 ESG		2022/1/24
	950224	上证 180 ESG 基准指数	180 ESG		2022/1/24
	950225	上证 380 ESG 基准指数	380 ESG		2022/1/24
ESG 领先	931465	沪深 300ESG 领先指数	300 ESG 领先	衡量 ESG 评价高的公司股票的市场表现	2020/4/30
	931649	中证 500ESG 领先指数	500 ESG 领先		2021/4/12
	931651	中证 800ESG 领先指数	800 ESG 领先		2021/4/12
	950226	上证 180 ESG 领先指数	180 ESG 领先		2022/1/24
	950227	上证 380 ESG 领先指数	380 ESG 领先		2022/1/24
ESG 策略	931466	沪深 300ESG 价值指数	300 ESG 价值	ESG + Smart Beta, 在投资过程中考虑 ESG 因素降低组合风险, 同时使用 Smart Beta 提升组合收益	2020/4/30
	931661	中证 500ESG 价值指数	500 ESG 价值		2021/4/12
	931662	中证 800ESG 价值指数	800 ESG 价值		2021/4/12

表 2: 境内 ESG 等可持续发展主题产品情况 (数据来源: 中证指数, WIND)

产品类型	基金代码	基金名称	规模 (亿元)	成立日期
ESG 指数型基金	516830	富国沪深 300ESG 基准 ETF	4.35	2021/6/24
	516720	浦银安盛中证 ESG120 策略 ETF	2.28	2021/7/22
	561900	招商沪深 300ESG 基准 ETF	1.08	2021/7/6
	510990	工银瑞信中证 180ESGETF	0.83	2021/6/18
可持续发展主题指数基金	501057	汇添富中证新能源汽车产业指数基金	153.61	2018/5/23
	515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	125.12	2020/12/7
	011102	天弘中证光伏产业指数基金	120.01	2021/1/28
	161028	富国中证新能源汽车指数基金	103.54	2015/3/30
	515030	华夏中证新能源汽车 ETF	88.80	2020/2/20
	515700	平安中证新能源汽车产业 ETF	57.50	2019/12/31
	159790	华夏中证内地低碳经济主题 ETF	33.73	2021/7/30
	512580	广发中证环保产业 ETF	26.07	2017/1/25
	517160	南方中证长江保护主题 ETF	23.73	2021/11/26
	517330	易方达中证长江保护主题 ETF	23.25	2021/11/26

产品类型	基金代码	基金名称	规模 (亿元)	成立日期
	516160	南方中证新能源 ETF	21.89	2021/1/22
	159806	国泰中证新能源汽车 ETF	20.06	2020/3/10
	516880	银华光伏 50ETF	16.59	2021/1/5
	012364	广发中证光伏产业指数基金	14.04	2021/7/6
可持续发展主题指数基金	159857	天弘中证光伏产业 ETF	11.34	2021/2/4
	501030	汇添富中证环境治理指数基金	10.23	2016/12/29
	010805	西藏东财中证新能源汽车指数基金	8.35	2020/12/16
	159864	国泰中证光伏产业 ETF	6.56	2021/7/28
	011512	天弘中证新能源汽车指数基金	6.27	2021/4/9
	159885	鹏华中证内地低碳经济 ETF	6.18	2021/4/6
	560560	泰康中证内地低碳经济主题 ETF	4.94	2021/8/27
	163114	申万菱信中证环保产业指数基金	4.77	2014/5/30
	014237	西藏东财中证新能源指数增强型指数基金	4.75	2021/12/7
	159875	嘉实中证新能源 ETF	4.65	2021/8/9
	012722	平安中证光伏产业指数基金	4.48	2021/7/14
	562300	银华中证内地低碳经济主题 ETF	4.21	2021/12/20
	160634	鹏华中证环保产业	3.89	2015/6/16
	011966	招商中证光伏产业指数基金	3.69	2021/6/18
	516070	易方达中证内地低碳经济 ETF	3.52	2021/4/15
	159824	博时新能源汽车 ETF	3.52	2020/12/10
	159861	国泰中证环保产业 50ETF	3.43	2021/3/19
	164908	交银中证环境治理指数基金	3.42	2016/7/19
	516290	汇添富中证光伏产业 ETF	3.16	2021/8/9
	159863	鹏华中证光伏产业 ETF	2.85	2021/2/22
	013195	招商中证新能源汽车指数基金	2.64	2021/8/27
	012885	华夏中证光伏产业指数基金	2.63	2021/8/17
	516660	华安中证新能源汽车 ETF	2.62	2021/2/3
	516090	易方达中证新能源 ETF	2.53	2021/3/11
	516390	汇添富中证新能源汽车 ETF	2.52	2021/6/3
	510010	交银 180 治理 ETF	2.51	2009/9/25
	012543	嘉实中证新能源汽车指数基金	2.15	2021/8/18
	000042	财通中证 ESG100 指数增强型指数基金	2.13	2013/3/22
	516180	平安中证光伏产业 ETF	2.05	2021/2/9
	164304	新华中证环保产业	2.02	2014/9/11
	159752	申万菱信中证内地新能源主题 ETF	1.98	2021/7/20
	516580	博时中证新能源 ETF	1.88	2021/7/15
	515090	博时可持续发展 100ETF	1.80	2020/1/19

产品类型	基金代码	基金名称	规模 (亿元)	成立日期
	013816	汇添富中证光伏产业指数增强型指数基金	1.77	2021/10/26
	516270	华安中证内地新能源主题 ETF	1.48	2021/7/9
	013105	华安中证光伏产业指数基金	0.93	2021/9/1
	516850	华夏中证新能源 ETF	0.90	2021/3/9
	510090	建信上证社会责任 ETF	0.79	2010/5/28

2、境内市场 ESG 等可持续发展主题动态

工信部 12 月 3 日印发《“十四五”工业绿色发展规划》。规划提出，到 2025 年，碳排放强度持续下降，单位工业增加值二氧化碳排放降低 18%；能源效率稳步提升，规模以上工业单位增加值能耗降低 13.5%，单位工业增加值用水量降低 16%；污染物排放强度显著下降，重点行业主要污染物排放强度降低 10%；绿色制造体系日趋完善，绿色环保产业产值达到 11 万亿元。

生态环境部 12 月 21 日印发《企业环境信息依法披露管理办法》。办法明确了环境信息依法披露主体，重点关注环境影响大、公众关注度高的企业，如重点排污单位、实施强制性清洁生产审核企业、符合规定情形的上市公司、发债企业等；明确了企业环境信息依法披露内容，要求上述主体披露企业环境管理信息、污染物产生、治理与排放信息、碳排放信息等八类环境信息以及其余要求披露的内容。

生态环境部、国家发改委、人民银行、银保监会、证监会等九部委 12 月 24 日联合印发《关于开展气候投融资试点工作的通知》与《气候投融资试点工作方案》。方案提出，通过 3-5 年的努力，试点地方基本形成有利于气候投融资发展的政策环境，探索一批气候投融资发展模式，打造若干个气候投融资国际合作平台，使资金、人才、技术等各类要素资源向气候投融资领域充分聚集。鼓励试点地方金融机构在依法合规、风险可控前提下，稳妥有序探索开展包括碳基金、碳资产质押贷款、碳保险等碳金融服务，切实防范金融风险，推动碳金融体系创新发展。

人民银行 12 月 30 日举办小微企业金融服务和绿色金融新闻发布会，人民银

行已向有关金融机构发放第一批碳减排支持工具资金 855 亿元，支持金融机构已发放符合要求的碳减排贷款 1425 亿元，共 2817 家企业，带动减少排碳约 2876 万吨。

（二）国际 ESG 产品发展情况

高盛发行 1 只 ESG ETF，名称为 Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Climate U.S. Large Cap Equity ETF (GPAL)。GPAL 跟踪的指数样本空间为 Solactive US Large Cap Index，剔除业务涉及争议性武器、烟草以及不符合联合国契约组织准则、巴黎气候协定的证券后，结合价值、动量、质量以及低波因子选取符合要求的上市公司证券作为指数样本，旨在相比 Solactive US Large Cap Index 将碳排放强度降低 50%，并使投资组合的碳排放强度每年降低 7%、与巴黎协定目标保持一致。

先锋集团发行 1 只可持续发展基金，名称为 Vanguard Global Sustainable Equity Fund。该基金投资于全球的股票和债券，通过考察企业的 ESG 特征，旨在选取承诺 2050 年前实现净零排放、拥有良好治理实践的公司进行投资，以寻求长期可持续增长的回报。

摩根大通资管发行 1 只气候变化 ETF，名称为 JPMorgan Climate Change Solutions ETF (TEMP)。该 ETF 主要投资于可持续交通、建筑、农业、能源等行业，剔除核能以及违反联合国契约组织准则的企业。

截至 2021 年 12 月底，美国市场共有 ESG ETF 111 只，规模 889 亿美元，相比 11 月增长 0.27%。Top5 产品规模为 500.7 亿美元，占 ESG ETF 产品总规模的 56.3%，Top10 产品总规模占比 78.5%。

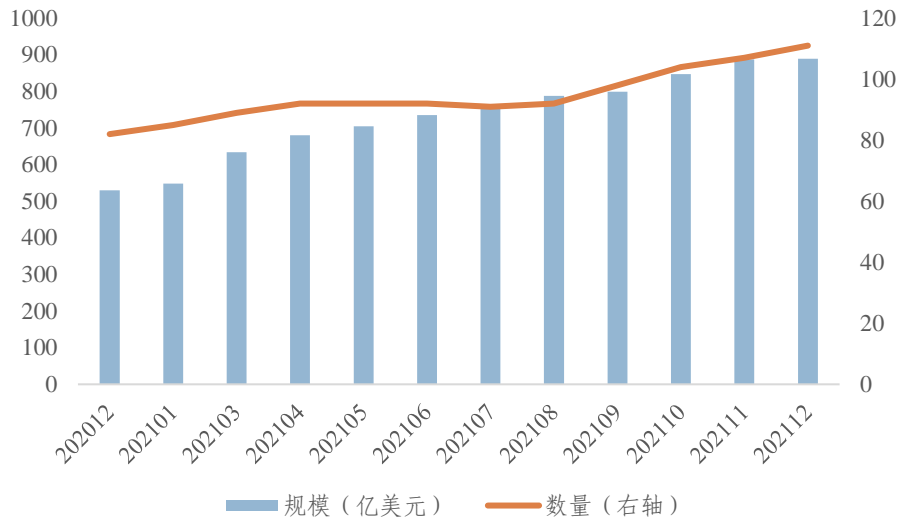


图 2: 过去 12 个月美国 ESG ETF 产品数量和规模 (数据来源: Bloomberg)

中证 ESG 指数表现

(一) 中证 ESG 基准系列指数表现

沪深 300 和中证 500 ESG 基准指数是从相应母指数样本股中剔除中证一级行业内 ESG 分数最低的 20%上市公司证券，选取剩余股票作为指数样本股，为 ESG 投资提供业绩基准和投资标的。

2021 年 12 月底，沪深 300 ESG 基准指数相对母指数基日³以来的超额收益为 1.62%，成份公司 ESG 平均分数为 0.89，有 78.72%的公司采取碳减排措施，有 24.68%的公司明确公布具体的环保投入，平均社会贡献值为 472.06 亿元，上述指标相对沪深 300 指数成份公司更高。

中证 500 ESG 基准指数相对母指数基日以来⁴的超额收益 3.99%，成份公司 ESG 平均分数为 0.74，有 49.75%的公司采取减排措施，有 17.51%的公司明确公布具体的环保投入，平均社会贡献值为 43.9 亿元，上述指标相对中证 500 指数成份更高，反映 ESG 基准指数相对母指数在 ESG 表现方面的优势。



图 3: 沪深 300 ESG 基准指数相对沪深 300 指数累计超额收益率走势

³ 2017 年 6 月 30 日。

⁴ 2017 年 6 月 30 日。

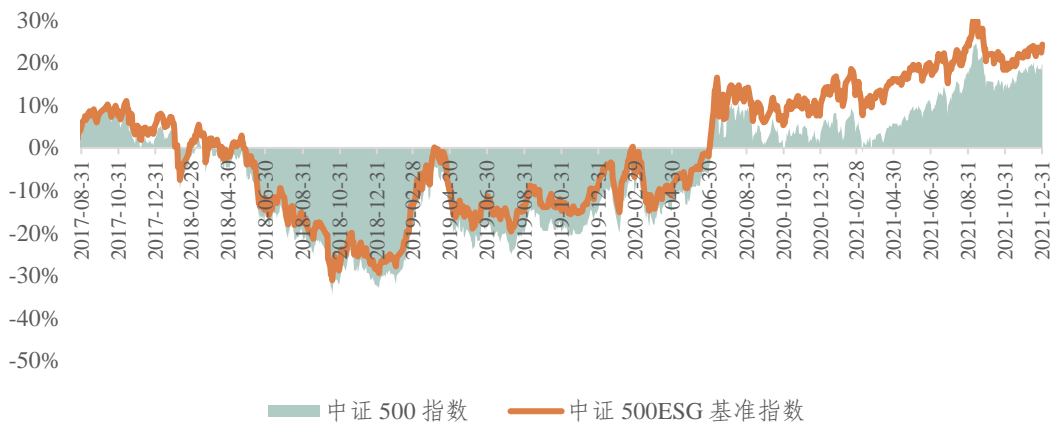


图 4：中证 500 ESG 基准指数相对中证 500 指数累计超额收益率走势

表 3：ESG 基准指数和相应指数的 ESG 绩效和风险收益情况

	沪深 300 指数	沪深 300ESG 基准指数	中证 500 指数	中证 500ESG 基准指数
2018 年	-25.31%	-24.26%	-33.32%	-31.56%
2019 年	36.07%	36.64%	26.38%	27.52%
2020 年	27.21%	24.80%	20.87%	20.65%
2021 年	-5.20%	-6.86%	15.58%	12.65%
基日以来累计收益	34.66%	36.28%	20.31%	24.30%
年化收益	7.00%	7.30%	4.30%	5.07%
年化波动率	19.35%	19.84%	21.04%	20.73%
过去 1 年最大回撤	-18.19%	-19.50%	-9.57%	-10.10%
ESG 平均分	0.82	0.89	0.65	0.74
采取减排措施上市公司占比	65.67%	78.72%	41.60%	49.75%
明确环保投入上市公司占比	21.67%	24.68%	15.20%	17.51%
平均社会贡献值（亿元）	391.19	472.06	39.36	43.90

（二）沪深 300 指数成份 ESG 分组表现

从可投资性来看，中证 ESG 评价体系具有良好的收益与风险区分度。将沪深 300 成份股按照 ESG 评价由高到低分为 5 组，ESG1 为评分最高组，ESG5 为评分最低组。从收益风险对比来看，ESG 得分相对较高的 4 个组合相比评分最低的 ESG5 组合年化收益和夏普比率更高，最大回撤和年化波动率也更低。

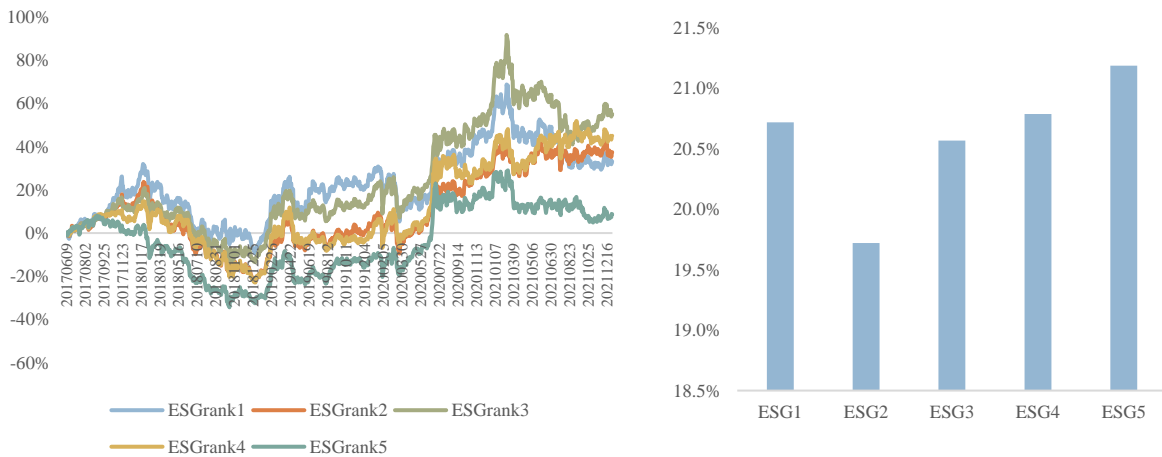


图 5：沪深 300 指数 ESG 分组后各组累计收益率（左图）和年化波动率（右图）对比

表 4：沪深 300 指数 ESG 分组后各组表现对比

ESG 分组	年化收益率	年化波动率	夏普比率	最大回撤
ESG1	6.57%	20.72%	32.00%	-31.38%
ESG2	7.34%	19.72%	37.00%	-37.46%
ESG3	10.26%	20.57%	50.00%	-28.48%
ESG4	8.62%	20.79%	41.00%	-32.82%
ESG5	1.87%	21.19%	9.00%	-39.2%
ESG1-ESG5	4.70%	-0.47%	23.00%	7.78%

（三）中证 500 指数成份 ESG 分组表现

从中证 500 ESG 分组测试来看，ESG 得分相对较高的 4 个组合相比低分组组合年化收益和夏普比率更高，最大回撤也更低。

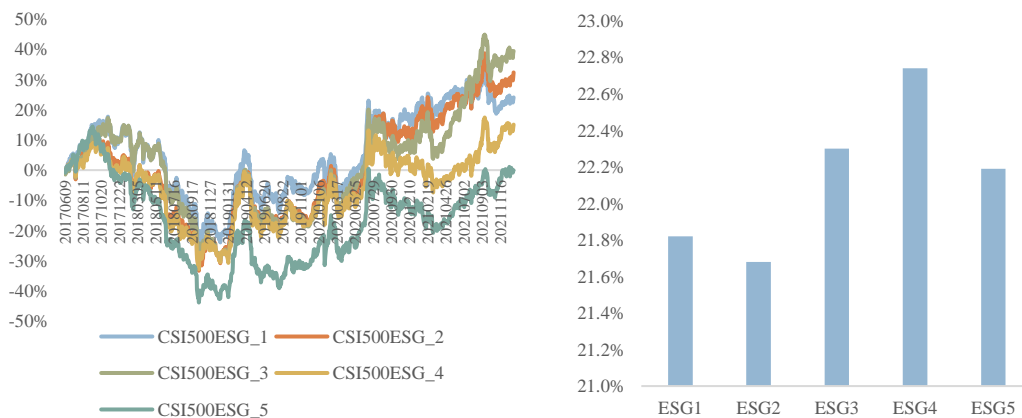


图 6: 中证 500 指数 ESG 分组后各组累计收益率 (左图) 和年化波动率 (右图) 对比

表 5: 中证 500 指数 ESG 分组后各组表现对比

ESG 分组	年化收益率	年化波动率	夏普比率	最大回撤
ESG1	4.91%	21.82%	23.00%	-37.1%
ESG2	6.42%	21.68%	30.00%	-39.66%
ESG3	7.66%	22.30%	34.00%	-40.43%
ESG4	3.16%	22.74%	14.00%	-38.45%
ESG5	-0.01%	22.19%	0.00%	-50.91%
ESG1-ESG5	4.92%	-0.37%	23.00%	13.84%

ESG 研究

国内外绿色金融产品发展

应对气候变化和经济绿色转型已成为全球共识，发达市场中绿色金融的迅速发展正在改变金融业格局，国内绿色金融在规模和产品类型上仍有很大发展空间。借鉴海外通过绿色信贷以及绿色债券助力绿色低碳产业发展，绿色指数产品、绿色保险以及环境相关权益交易为市场各方提供风险对冲以及长期投资工具等经验，国内市场绿色金融产品工具和市场体系不断丰富，未来将更好地支持经济绿色转型。

国际绿色金融产品发展情况

绿色信贷有助于推动绿色经济发展，提高投资的安全性和效益性，在国际上得到越来越多金融机构的支持和重视。2002年10月，世界银行下属国际金融公司（IFC）与荷兰银行在伦敦召开的国际商业银行会议上提出赤道原则（Equator Principles），该原则要求金融机构投资项目时，对该项目可能对环境和社会的影响进行综合评估，以支持负责任的风险决策。赤道原则已成为国际项目融资的新标准，指导金融机构进行项目环境和社会风险管理。截至目前，全球共有37个国家的126家金融机构采用赤道原则，包括花旗银行、巴克莱银行、汇丰银行等国际知名银行⁵。

海外发达国家以直接融资为主，绿色债券市场发展迅猛。根据气候债券倡议组织（CBI）的公开数据显示，2014年以来，国际绿色债券发行量与发行规模逐年增加，并在2017年和2019年呈大幅增长态势，截止2020年末已达到2901亿美元⁶。整体来看，欧洲地区是绿色债券发行规模最大的地区，超过全球总发行量的50%；其次是北美地区和亚太地区，2020年分别占比全球的21.2%和18.3%。

⁵ The Equator Principles Association, 2022

⁶ Climate Bonds Initiative, CBI

绿色债券的资金投向方面，能源、建筑和交通运输领域是热点领域，每年有 80% 左右的绿色债券资金被用于这三个领域。

绿色指数与指数产品是绿色金融的重要组成部分，当前全球主要指数公司已搭建绿色指数体系，跟踪产品规模庞大，有力推动绿色投资。欧美资本市场中具有代表性的绿色股票指数，包括英国富时 ESG 系列指数、标准普尔全球清洁能源指数及 MSCI ESG 系列指数，均有大规模跟踪该指数的产品。截至 2021 年 12 月底，美国市场共有 ESG ETF 111 只，规模达 889 亿美元。

海外绿色保险市场相对成熟，目前已开发多种创新型绿色保险产品，包括绿色建筑保险、天气保险、可再生能源项目保险、碳保险等。保险业一方面通过为绿色建筑、节能和可再生能源等项目提供相应险种，为事前、事中、事后进行阶段性风险保障；另一方面，适应清洁发展机制需求，开发碳相关保险，针对碳交易过程中可能发生的价格波动、交付风险等进行风险规避和担保。

环境权益交易是通过市场化交易解决环境问题的重要途径，其中碳交易市场发展较为成熟。欧盟碳排放权交易体系（The EU Emissions Trading System, EU ETS）起源于 2005 年，是目前世界上参与国最多、交易金额最大、发展最成熟的碳排放权交易市场。2020 年欧盟碳交易体系的碳交易额达到了 1,690 亿欧元左右，占全球碳交易市场份额的 88%⁷。以欧盟碳交易市场、美国绿证交易市场为代表的的环境权益交易市场发展蓬勃，通过市场交易推动降碳减排。

国内绿色金融产品发展情况

绿色信贷是我国绿色金融发展中起步最早、发展最快、政策体系最为成熟的产品。2007 年 7 月，原国家环保总局、人民银行和银监会联合发布了《关于落实环保政策法规防范信贷风险的意见》，被称为“绿色信贷”政策。近年来，在监管部门的积极呼吁和倡导下，我国银行业大力推进绿色信贷业务。发展至今，绿色

⁷ Carbon Market Year in Review 2020, REFINITIV

信贷监管体系、考评框架、规范统计分类制度、央行绿色再贷款等激励政策已相对完善，中国绿色信贷市场规模逐年增长。截止 2021 年三季度末，我国本外币绿色贷款余额达 14.78 万亿元⁸，存量规模居世界第一。同时，绿色信贷产品覆盖行业、产品类型丰富，行业覆盖由交运物流业和能源为主转向多种行业并重。

绿色债券起步晚，但发展迅速。2015 年 12 月，中国人民银行开始出台绿色金融债发行相关政策，自上而下建立绿色债券的规范与政策。随后关于绿色债券的多项政策密集出台，政策体系不断完善。2021 年 4 月，《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》的推出在统一分类标准的基础上又进一步拓展了绿色债券支持领域，丰富了绿色产业内涵，使我国绿色债券更加聚焦绿色低碳发展战略。截止 2020 年底，中国累计发行绿色债券规模达 1296 亿美元⁹、在全球位列第二名，我国绿色债券发展目前已处于国际领先地位。

绿色指数与指数产品投资者关注度高，政策支持力度强，产品发展势头强劲。尽管我国绿色指数产品发展处于初期阶段，投资者入场节奏落后于海外发达市场，但是在国内投资者普遍高关注度、政策较强支持程度下，绿色指数与指数产品未来存在较大发展空间。截至 2021 年 12 月底，中证指数公司累计发布 ESG 等可持续发展指数 102 条，其中股票指数 75 条，债券指数 26 条，多资产指数 1 条；其中，跟踪中证 ESG 等可持续发展指数的产品规模有 56 只、规模合计 976 亿元。

绿色保险处于发展初期，产品创新持续推进。国家及相关部门 2007 年起试点环境责任保险，积极构建绿色保险体系建设。经过多年的发展，我国绿色保险相关政策加速落地。当前已初步形成环境污染责任险为代表、种类多样化的绿色保险产品体系。据保险业协会数据显示，2018 年至 2020 年间绿色保险保额与支付赔偿金融持续增长，三年间保险行业累计提供绿色保险（包括绿色能源、绿色交通、绿色建筑、巨灾、环境污染等领域）保额共计 45.0 万亿元，赔付共计 533.8

⁸ 央行 2021 年三季度金融机构贷款投向统计报告

⁹ Climate Bonds Initiative,CBI

亿元，保险的风险保障作用持续加强。

我国环境权益交易市场中，碳市场是目前发展最快的环境权益市场。我国于 20 世纪 80 年代引入排污权交易制度，1987 年在上海进行的关于水污染排放权的转让是关于环境权益交易的最早案例。经过 20 年的研究与探索，自 2007 年开始，面向各类环境权益的交易试点工作逐步启动实施。考虑到环境权益交易机制的复杂性，排污权交易、碳排放权交易、水权交易、用能权交易市场均采用“先试点后推广”的思路，首先选择部分省市作为试点，待时机成熟后再向全国推广。四类环境权益交易市场分别在 2007 年、2011 年、2014 年、2016 年启动试点工作。其中，碳排放权交易制度在地方试点的基础上，于 2021 年 7 月正式启动全国碳排放权交易市场上线交易，首批先纳入二氧化碳排放量较大的电力行业。

中证 ESG 体系介绍

中证指数公司致力于建设具有国内权威、国际有影响力的 ESG 评价标准，服务国家碳中和愿景的战略目标，发挥资本市场推动实体经济可持续发展的重要作用，提升上市公司质量，**打造中国 ESG 标准，推动 ESG 最佳中国实践。**

中证指数 ESG 评价特点



兼顾国际惯例与本土实际：基于联合国可持续发展目标、联合国可持续投资原则等具有较高国际共识的标准，立足国内经济与市场发展实际，选取更适应本土市场的 ESG 指标。



兼顾 ESG 风险管理因素与机遇因素：在考察 ESG 风险的同时，中证 ESG 评价体系关注企业在改善风险方面的投入和效果，关注公司业务在可持续发展背景下的成长机会。



评价体系具有较高的可投资性：中证 ESG 评价体系具有清晰的风险和收益传导效应，能够有效防范尾部风险，提升组合收益，评价体系 80% 指标为客观定量指标，能准确反映上市公司质量。



评价主体覆盖范围广：评价主体覆盖了在 A 股和港股上市的公司，统一了在不同地区上市的中国企业评价标准。



ESG 评价临时调整机制和一票否决机制：日常监控，及时反映企业 ESG 表现变化，对存在严重负面事件的公司实行一票否决制。

中证 ESG 评价指标体系构成

中证 ESG 评价体系包括环境（E）、社会（S）和公司治理（G）三个维度，由 14 个主题、22 个单元和 100 余个指标构成。

表 8: 中证 ESG 评价指标体系

维度	主题	单元
E	气候变化	碳排放
	污染与废物	污染与废物排放
	自然资源	水资源
		土地使用与生物多样性
	环境管理	环境管理制度 绿色金融
环境机遇	环境机遇	
S	利益相关方	员工
		供应链
		客户与消费者
	责任管理	责任管理
社会机遇	慈善活动	
	企业贡献	
G	股东治理主题	股东治理
		控股股东治理
	治理结构	机构设置
		机构运作
	管理层	管理层
	信息披露	信息披露质量
	公司治理异常	公司治理异常
管理运营	财务风险	
	财务质量	

中证指数依据最新公开披露信息、评价体系与分数计算方法，对评价分数进行更新。中证 ESG 评价更新频率一般为月度。当公司发生重大环境污染、重大危害公共安全及重大财务造假等严重 ESG 风险事件时，中证指数对中证 ESG 评价进行及时更新。

关于中证指数公司

中证指数有限公司（“中证指数公司”）成立于 2005 年 8 月，是由沪深证券交易所共同出资成立的金融市场指数提供商。目前，中证指数公司管理各类指数 5000 余条，覆盖股票、债券、商品、指数期货、基金等多个资产类别，指数体系覆盖以沪港深市场为核心的全球 16 个主要国家和地区，已成为具有境内外影响力的指数供应商。为更好服务实体经济和财富管理，中证指数公司秉承“专业、专注”的精神，致力于打造以指数业务为核心、提供多元化服务的科技公司。目前，公司业务进一步拓展至 ESG、估值和数据服务等范围。中证 ESG 业务致力于建立中国 ESG 标准，推动 ESG 最佳中国实践，为市场提供 ESG 评价、数据、指数和综合解决方案等多样化服务。

联系我们

咨询电话：021-50185500

传真：021-50186368

邮政编码：200127

咨询邮箱：csicslt@csindex.com.cn

免责声明

本报告及其所含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。对任何因直接或间接使用本报告或其所含任何信息而造成的损失，我公司不承担任何法律责任。本报告版权归中证指数有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。