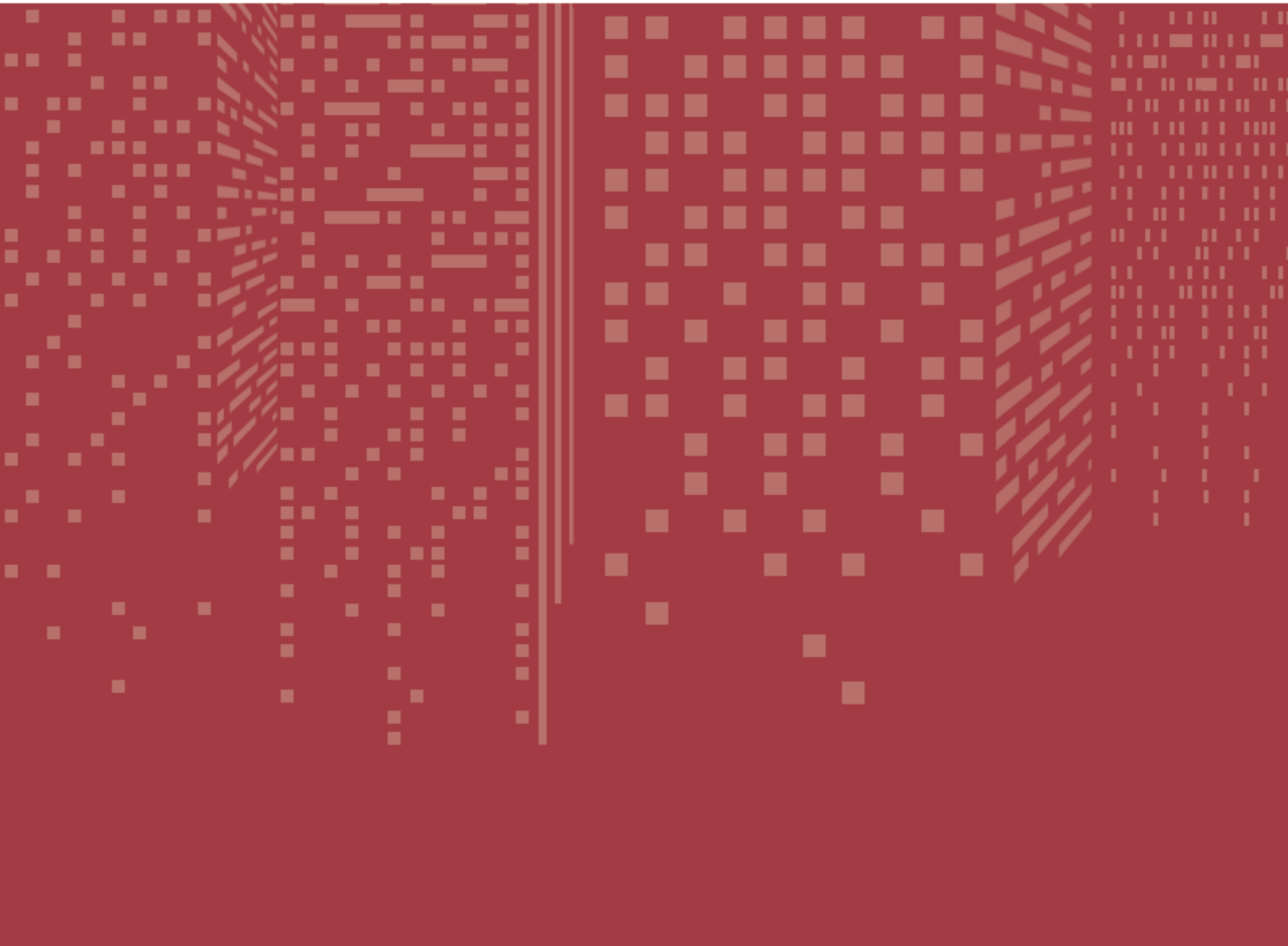


A股上市公司 ESG评级分析报告

2023

Rising Tide: An Overview of china
A-Share ESG Performance 2023



《目录》

1 报告概述	01
1.1 数据来源及研究思路	02
1.2 商道融绿ESG评级方法论	02
2 中证800成分股ESG评级分析	04
2.1 中证800成分股ESG综合评级及绩效	04
2.2 中证800成分股E/S/G分项表现及变化	06
2.3 中证800成分股分行业ESG绩效分析	06
2.4 央企控股上市公司ESG绩效分析	08
3 A股ESG信息披露情况分析	09
3.1 A股ESG报告发布情况	09
3.2 A股指标披露情况	10
3.2.1 中证800成分股ESG指标披露率分析	10
3.2.2 中证800成分股ESG指标披露质量分析	11
4 A股上市公司ESG议题分析	12
4.1 ESG议题概况分析	12
4.2 重点ESG议题分析	13
4.2.1 应对气候变化	13
4.2.2 其他重要议题—生物多样性与数据安全	16
5 A股上市公司ESG风险分析	18
5.1 A股ESG风险历史数据分析	18
5.2 中证800成分股风险事件统计与趋势分析	20
5.2.1 能源及资源消耗风险	21
5.2.2 商业道德风险	21
6 A股上市公司ESG绩效与股价关系研究	22
6.1 ESG绩效与股价成正相关关系	22
6.2 ESG绩效与股价传导机制深入研究	24

《 1 报告概要

随着环境、社会和治理(ESG)投资理念影响的不断深入,ESG投资呈现蓬勃发展的态势,已成为当今世界投资领域的重要趋势之一。全球主流投资机构积极投身ESG投资实践。我国“碳达峰、碳中和”目标的提出,也加速了国内ESG投资的持续增长,越来越多的机构投资者和资产管理机构将环境、社会和治理等因素纳入考量¹。

商道融绿自2020年起ESG评级范围涵盖全A股上市公司。商道融绿STαR ESG数据库收录的A股上市公司ESG评级数据显示,2022年全A股4,843家上市公司,共有1,739家上市公司ESG评级在B级(含)以上,占比35.9%,相较于2021年B级及以上公司1,245家,占比提升达到26.4%。2022年,3,104家上市公司在B-级(含)以下,占64.1%,详细评级结果见图1。以上ESG评级结果表明,A股上市公司的ESG绩效加速提升的趋势持续增强,进入快速发展的新阶段。

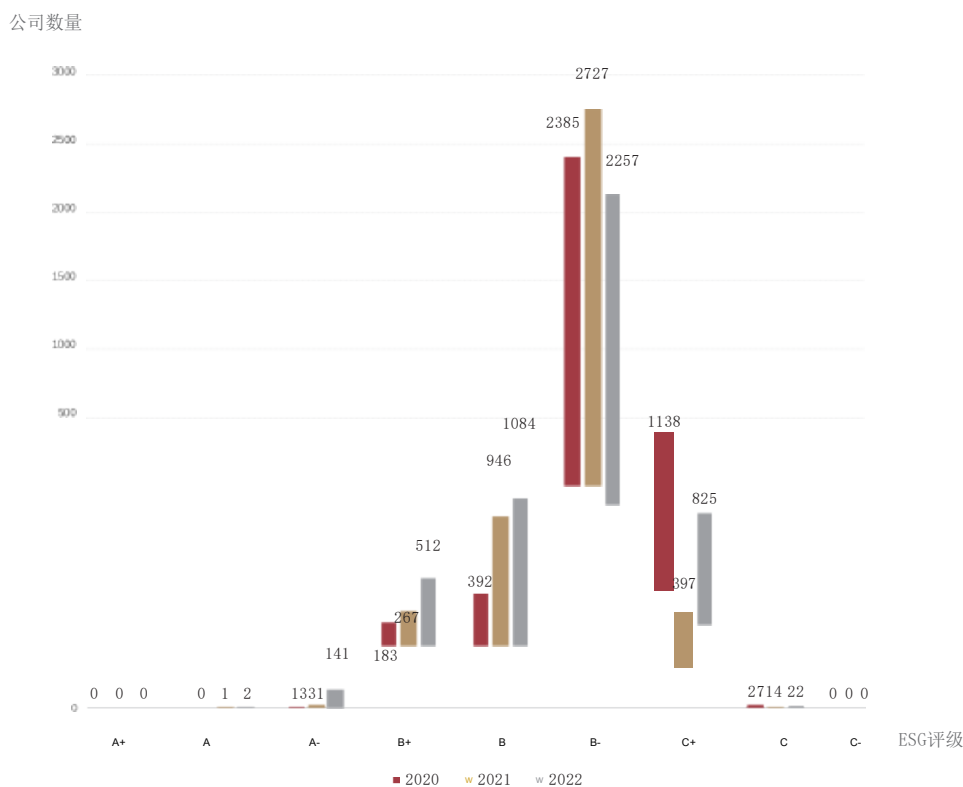


图1 全A股ESG评级分布对比(2020-2022)

数据来源:商道融绿STαR ESG数据平台

基于对全部A股的评级,我们重点分析以中证800指数成分股为代表的A股上市公司2018至2023年的ESG评级结果,主要发现有:

- A股上市公司ESG评级整体稳定提升,以中证800成分股为代表的头部上市公司提升更为明显。
- 在仍为自愿披露为主的政策要求下,A股上市公司ESG信息披露发展迅速,但ESG披露“质量”改善落后于披露“数量”提升。

- A股各主要行业上市公司的ESG整体表现, 以及公司各主要ESG议题表现均有进步, 但仍存在结构化差异。
- ESG风险事件仍保持高位频发状态, 但有趋于稳定的趋势。
- 根据对A股全行业的研究分析, 约80%的行业ESG实质性议题对股价有明显的传导影响效果。

¹ 了解更多中国ESG投资市场发展情况, 请参考商道融绿发布的历年《中国责任投资年度报告》。

1.1 数据来源及研究思路

本报告采用的上市公司ESG评级数据均来源于商道融绿的ESG相关数据平台²。报告以中证800成分股公司为代表,详细分析了2018年至2023年A股上市公司的ESG绩效情况。主要分析维度包括:1) ESG评级结果分析; 2) ESG信息披露分析;3) ESG议题分析;4) ESG风险分析;5) ESG绩效和股价关系分析。

报告首先聚焦6年来中证800成分股的ESG评级,从ESG综合绩效、ESG管理及披露和ESG风险暴露3个维度分析了中证800成分股公司ESG表现,并采用E、S、G分项和分行业研究的方式,对上市公司ESG绩效表现进行了深入解析。

同时,报告综合分析了上市公司在主要ESG议题方面的表现,其中重点研究了上市公司在应对气候变化及碳中和这一全球及中国重要ESG议题方面的进展与不足。

报告还对上市公司近年来超过36,621件ESG风险事件进行了统计分析,并针对中证800成分股公司的ESG风险事件做了专门的研究,旨在揭示A股上市公司面临的主要ESG风险状况。

最后,报告对A股上市公司ESG评级与股价传导机制进行了数据分析,分析结果有力证实了中国资本市场中上市公司ESG绩效与股价之间联系的正相关性。

1.2 商道融绿ESG评级方法论³

商道融绿ESG评级的目标为:科学、客观、透明、充分地衡量公司在纳入内外部ESG因素之后的可持续发展价值,旨在为投资机构、监管机构及其他利益相关方提供对公司全面价值判断的可靠依据。商道融绿ESG评级体系通过衡量公司在ESG方面的管理水平和风险暴露,综合评价公司的ESG绩效。

商道融绿建立全面的ESG评价框架(图2),在每个评级周期,商道融绿ESG分析团队均对覆盖近700个数据点、包含近200个ESG指标的14个ESG核心议题表现进行评估,重点关注公司在各项议题的管理水平和风险暴露,并通过数十个行业模型,得到每家公司的ESG得分(0~100)及ESG评级(A+至D,共10等级),分类级别及其含义,如图3所示。

² 包括商道融绿STAR ESG数据平台、商道融绿ESG风险雷达系统、商道融绿PANDA碳中和数据平台。

³ 请参见商道融绿官网:<https://www.syntaogf.com/pages/esg01>

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/756232144233010141>