

东方证券·碳中和指数 2021年11月运行报告



报告周期：2021年10月27日至11月26日

目录 | CONTENTS



指数简介

01



01.指数市场行情表现

02

月度运行情况
历史走势（基日以来）
个股表现



02.本月ESG前沿热点

04

政策发布
国内资讯
国际消息



03.成分股企业动态追踪

07



04.指数特征及编制方法论

08

指数名称
指数基日和基点
样本选取方法
指数计算
指数样本和权重调整

指数简介

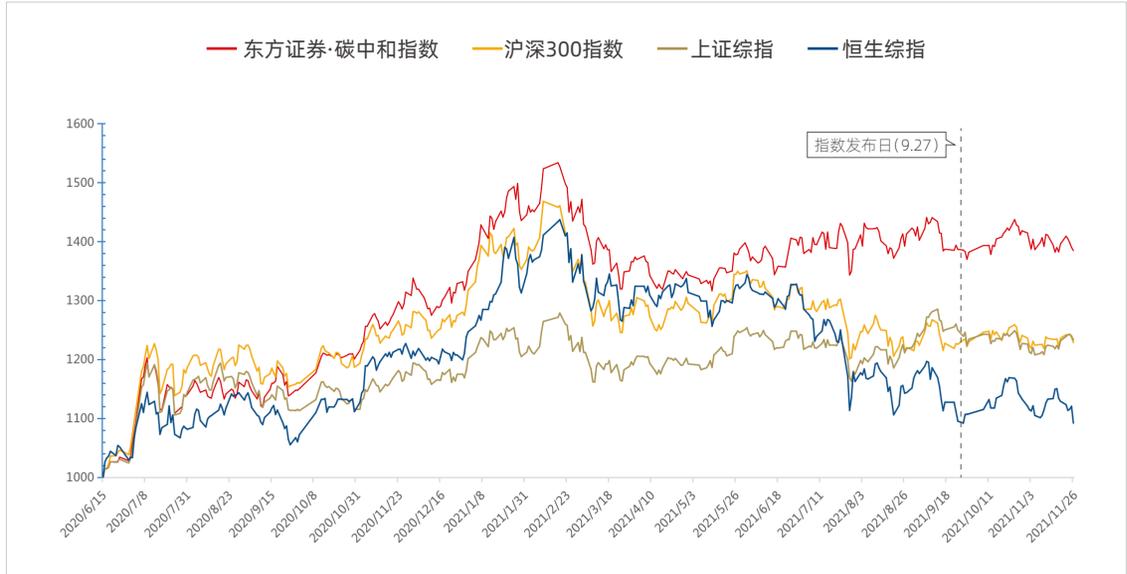
东方证券·碳中和指数（Orient Securities Carbon Neutral Index）由东方证券与新浪财经、商道融绿合作开发，于2021年9月27日正式推出。

指数选取沪深300中在“碳中和”和低碳转型领域最具有代表性的50家公司股票作为样本股，旨在反映我国“双碳”目标进程中，对“碳中和”具有主要贡献以及低碳转型突出的上市公司的市场价值变化，以便各利益相关方了解和投资“碳中和”相关主题，助力ESG责任投资的发展和“碳中和”目标的达成。

在绿色低碳转型期中，东方证券研究所本着专业、务实、高效的精神，围绕碳中和展开了深度研究，以“东方证券碳中和指数”为抓手，深化落实支持性功能，发挥研究力量，服务于资本市场和实体企业。

01 指数 市场行情表现

图 1:东方证券·碳中和指数的历史净值 (2020/6/15-2021/11/26)①



资料来源: 新浪财经ESG评级中心 商道融绿

月度运行情况

2021年10月27日至11月26日, 东方证券·碳中和指数整体呈震荡趋势, 涨跌幅-3.05%。同期, 沪深300指数、上证综指、恒生综指涨跌幅分别为-2.07%、-0.93%、-6.15%。

历史走势(基日以来)

从历史表现来看, 东方证券·碳中和指数长期跑赢沪深300、上证综指以及恒生综指。以指数基日(2020年6月15日)为起始日, 截至2021年11月26日, 指数的阶段收益显著高于沪深300指数、上证综指、恒生综指。投资者在2020年6月15日投资100元于东方证券·碳中和指数, 在2021年11月26日可以获得138.5元, 相较于同一条件下投资沪深300所获得的122.9元、投资上证综指所获得的123.3元以及投资恒生综指所获得的109.2元, 存在超额收益。

长期来看, 东方证券·碳中和指数收益率体现其较高的持续增长潜力。

表 1: 东方证券·碳中和指数的绩效 (数据截至2021/11/26)

指数名称	阶段收益 (%)				自基日起
	1个月	3个月	1年	年初至今	
东方证券·碳中和指数	-3.05	-2.01	7.7	2.61	38.49
沪深300	-2.07	-0.78	-1.03	-6.74	22.89
上证综指	-0.93	0.67	6	2.62	23.32
恒生综指	-6.15	-5.53	-9.69	-12.42	9.23

资料来源: 新浪财经ESG评级中心 商道融绿

①东方证券·碳中和指数于2021年9月27日正式发布

个股表现

本报告重点关注占比前十位的个股行情表现。在东方证券·碳中和指数的前十大权重股样本中，4家分布在金融业，2家分布在信息技术，其余四家分布在可选消费、电池、公用事业和工业。

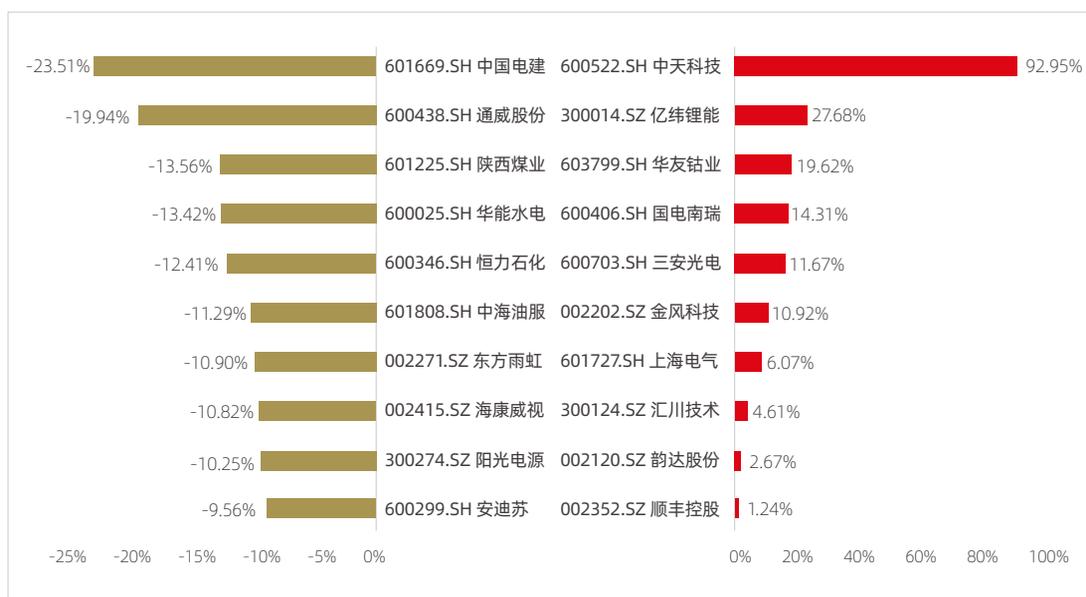
表 2：东方证券·碳中和指数前十大权重股样本（数据截至2021/11/26）

上市代码	最新名称	1个月涨幅	自由流通市值(亿元)	占比	一级行业
601398.SH	工商银行	-1.91%	7457	12.71%	金融
601318.SH	中国平安	-6.61%	5278	8.99%	金融
601012.SH	隆基股份	1.10%	3783	6.45%	信息技术
601166.SH	兴业银行	-6.09%	3781	6.44%	金融
002594.SZ	比亚迪	-6.69%	3238	5.52%	可选消费
002415.SZ	海康威视	-10.82%	2231	3.80%	信息技术
300014.SZ	亿纬锂能	27.68%	1976	3.37%	电池
601288.SH	农业银行	-0.68%	1864	3.18%	金融
600900.SH	长江电力	-7.70%	1777	3.03%	公用事业
300274.SZ	阳光电源	-10.25%	1589	2.71%	工业

资料来源：新浪财经ESG评级中心·商道融绿

同时，东方证券·碳中和指数从2021年10月27日至2021年11月26日的一个月期间，涨幅排名第一名为中天科技（600522.SH），跌幅第一名为中国电建（601669.SH）。

表 3：东方证券·碳中和指数成分股市场表现排名（2021/10/27-2021/11/26）



资料来源：新浪财经ESG评级中心·商道融绿

02 本月ESG 前沿热点

政策发布

2021年10月27日，国务院新闻办发表《中国应对气候变化的政策与行动》白皮书。白皮书指出，气候变化是全人类的共同挑战，中国高度重视应对气候变化。作为世界上最大的发展中国家，中国克服自身经济、社会等方面困难，实施一系列应对气候变化战略、措施和行动，参与全球气候治理，并在应对气候变化方面取得了积极成效。

2021年11月7日，中共中央、国务院印发《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》。意见指出，要深入贯彻习近平生态文明思想，以实现减污降碳协同增效为总抓手，以改善生态环境质量为核心，以精准治污、科学治污、依法治污为工作方针，统筹污染治理、生态保护、应对气候变化，保持力度、延伸深度、拓宽广度，以更高标准打好蓝天、碧水、净土保卫战，以高水平保护推动高质量发展、创造高品质生活，努力建设人与自然和谐共生的美丽中国。

2021年11月13日，联合国气候变化格拉斯哥大会顺利闭幕。大会期间，中国代表团始终积极建设性地参与各项议题谈判磋商，加强与各方对话交流和立场协调，并与美国联合发布《中美关于在21世纪20年代强化气候行动的格拉斯哥联合宣言》，承诺继续共同努力，与各方一道，加强《巴黎协定》的实施，坚定主张各方要落实共同但有区别的责任等原则和“国家自主决定贡献”制度安排，要求发达国家能够进一步兑现承诺，加大对发展中国家的支持。

2021年11月10日，国务院办公厅印发《关于鼓励和支持社会资本参与生态保护修复的意见》。《意见》鼓励和支持社会资本参与生态保护修复项目投资、设计、修复、管护等全过程，明确社会资本通过自主投资、与政府合作、公益参与等模式参与生态保护修复，并明晰了参与程序，鼓励社会资本重点参与自然生态系统保护修复、农田生态系统保护修复、城镇生态系统保护修复、矿山生态保护修复、海洋生态保护修复，并探索发展生态产业。

2021年11月8日，中国人民银行宣布推出碳减排支持工具。人民银行表示，碳减排支持工具的推出将发挥政策示范效应，引导金融机构和企业更充分地认识绿色转型的重要意义，鼓励社会资金更多投向绿色低碳领域，向企业和公众倡导绿色生产生活方式、循环经济等理念，助力实现碳达峰、碳中和目标。

2021年11月18日，交通运输部印发《综合运输服务“十四五”发展规划》提出，提升绿色出行装备水平，推进新能源车辆规模化应用，加快充电基础设施建设，开展绿色出行“续航工程”。“十四五”时期，重点创建100个左右绿色出行城市，引导公众出行优先选择公共交通、步行和自行车等绿色出行方式，不断提升城市绿色出行水平。到2025年，力争60%以上的创建城市绿色出行比例达到70%，绿色出行服务满意率不低于80%。

2021年11月5日，香港联交所发布了供上市发行人参考的《气候信息披露指引》，以及《有关2020/2021年IPO申请人企业管治及ESG常规情况的报告》。《气候信息披露指引》是一份极具专业性的指导文件，旨在帮助上市公司按照TCFD的建议进行有关气候信息的披露工作。



国内资讯

2021年10月28日，中国保险资产管理业协会责任投资（ESG）专业委员会正式成立。第一届专委会由44位海内外ESG领域具有丰富经验与影响力的市场专家、学者及机构代表组成。专委会将通过专项调研、专题研究、交流走访等方式汇聚专家智慧，配合监管部门制定相关政策和制度规则、促进行业ESG实践与交流、提高行业ESG投资和应对风险的能力，推动保险资管行业的高质量可持续发展。

2021年11月1日，世界城市日中国主场活动在“起源地”上海落下帷幕。2021年世界城市日以“应对气候变化，建设韧性城市”为主题，探讨和分享了国内外城市可持续发展领域的最新经验和做法，凝聚国际社会建设绿色低碳、韧性城市的共识，为全球应对气候变化贡献了智慧。

2021年11月13日，中国人民银行王信表示，接下来，可以对金融机构绿色债券的承销等纳入绿色金融业绩评价进行充分考虑。此外，央行也可以在绿色债券发展方面提供其他激励，比如为绿色政府债券的发行创造良好流动性环境、将绿色市政债作为金融机构向央行融资的合格抵押品、提高融资比例等，都可以根据形势发展需要深入研究、适时推出相关支持措施。

2021年11月16日，亚洲基础设施投资银行批准了辽宁绿色智慧公交示范项目。该项目总投资约14.16亿元人民币，项目拟在辽宁省锦州市、营口市、阜新市、盘锦市和葫芦岛市共五个项目城市建设智慧公交服务体系，旨在完善城市公交系统，支持大气污染治理和节能减排，实现城市绿色、低碳、可持续发展，切实保障和改善民生。

2021年11月16日，中国证券投资基金业协会绿色与可持续投资委员会成立会议暨第一次工作会议通过线上方式顺利召开。委员会由私募基金管理公司、证券公司、长期资金、研究机构、服务机构以及监管部门30位专家组成，其直接目的是规范与发展绿色投资，但更重要的任务是在国家创新驱动战略、绿色发展战略、共同富裕战略等重大战略中有所担当，在更高层次和更高水平上创造基金行业的价值。

2021年11月19日，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央生态环境保护督察工作领导小组组长韩正在北京主持召开中央生态环境保护督察工作领导小组会议。韩正指出，要全面贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，以解决群众反映强烈的突出生态环境问题为重点，坚持系统谋划、源头治理，持续改善生态环境质量，推动高质量发展。要坚持服务大局，完整准确全面贯彻新发展理念，推进经济社会发展全面绿色转型。

2021年11月21日，香港特区政府财政司司长陈茂波表示，为推动更多内地发行人利用香港进行绿色融资，特区政府继上周成功发行美元及欧元债券后，即将发行人民币绿债，进一步强化香港作为离岸人民币枢纽和绿色金融中心的功能。

2021年11月24日，商务部召开了《“十四五”对外贸易高质量发展规划》专题新闻发布会，商务部外贸司司长李兴乾在谈及促进绿色贸易发展的工作举措时表示，坚持绿色引领，加快绿色低碳转型，是贸易高质量发展的基本原则，也是贸易创新的重要方向。落实中国政府碳达峰、碳中和战略决策，必须坚定走生态优先、绿色低碳的贸易发展道路。

2021年11月25日，在生态环境部例行新闻发布会上，生态环境部应对气候变化司副司长陆新明表示，地方政府无权限制项目业主参与CCER减排量交易，更不能收归己有。对风电、光伏等新能源和可再生能源项目参与温室气体自愿减排交易机制产生的减排量，国家已出台相关的制度文件予以规范。

国际消息

2021年10月28日，苹果宣布中国各地供应商新作出的清洁能源承诺，并表示已有50家中国公司加入供应商清洁能源项目，相比去年增长了一倍多。苹果目前的全球公司运营已实现了碳中和，并将在2030年底前实现每台苹果产品零环境影响。

2021年10月29日，国际能源署（IEA）发布特别出版的《2021世界能源展望》（WEO-2021）。该报告的主要目的在于为2021年11月举行的《联合国气候变化框架公约》缔约方大会（COP26）的能源和气候辩论提供信息。

2021年11月2日，印度总理莫迪在联合国气候峰会COP26的开幕式上发表讲话时承诺，印度将在2070年实现净零排放，即碳中和。

2021年11月4日，国际财务报告准则（IFRS）基金会主席 Erkki Liikanen在COP26宣布国际可持续发展标准理事会（ISSB）正式成立。ISSB全球基准的制定将为金融市场的可持续性披露带来变革性的变化，也标志着朝着建立统一且全球一致的可持续发展相关企业披露迈出的重要一步。

2021年11月13日，联合国气候变化大会（COP26）在英国格拉斯哥闭幕。在长达两周的时间里，来自近200个国家的代表在经历多轮谈判和斡旋后，签署了《格拉斯哥气候公约》。此外，大会还完成了对2015年《巴黎协定》实施细则遗留问题的谈判，对碳交易市场、透明度和共同时间框架做出了具体规定。

2021年11月22日，英国《自然·气候变化》杂志发表的多模型分析结果表明，即使是最乐观的气候预测场景，也不足以将全球变暖限制在2°C以内。这个前瞻性建模方法与传统“倒序”设想不同，后者聚焦于预先规定的气候目标并描述如何实现这些目标。



03 成分股 企业动态追踪

2021年11月6日，在第四届中国国际进口博览会上，亿纬锂能受邀出席S-Carbon数字化碳管理智能云平台发布仪式，助力碳减排。亿纬锂能公司副总裁桑田先生表示，第四次工业革命的前进步伐，充分利用了5G蜂窝网络、物联网（IoT）和人工智能的蓬勃发展，创造了智能空间和环境，能够更好地管理资源，这些都是数字化推动减轻气候变化影响的关键因素。

2021年11月9日，第二十六届联合国气候变化大会（COP26）期间，金风科技作为唯一的中国企业受邀出席绿色电力未来使命联合路线图发布会。金风科技总裁曹志刚表示，随着新能源占比大幅提升，电网稳定性面临挑战，业界需要更具电网友好性的技术突破，以及更可靠、高效、低成本的风电运维能力。

2021年11月10日，中国电建举行北方区域总部与南开大学战略合作协议签订暨京津冀碳中和工程研究中心揭牌成立仪式，这标志着碳中和领域再添一新的产学研用一体化平台。碳中和研究中心将致力于城市碳中和实施路径、碳中和评价指标体系、双碳目标下的中国电建创新业务研究，在新能源、生态环境、水利、交通等重点领域带动中国电建创新业务发展。

2021年11月12日，兴业银行联合厦门航空推出的全国首批“碳中和机票”上线。旅客通过购买具有“碳中和”标识的机票乘机，在空中旅途就能践行碳减排，该项创新成为国内银航携手探索绿色低碳出行的一项重要实践。

2021年11月12日，中天科技集团公益捐赠仪式在如东河口镇政府大厅举行，中天科技集团总裁薛驰与河口镇党委副书记、镇长冯亚洲签署捐赠协议，捐赠750万元用于河口镇公益事业，支持镇区开展基础设施配套工程建设，扶持污水处理厂进一步提升处理能力，致力改善镇区环境面貌。同时，积极响应党中央关于乡村振兴与共同富裕号召，关注社会民生福祉，持续开展捐资助学及父老济困等慈善活动。

2021年11月13日，由广州市住房和城乡建设局指导，广东东方雨虹防水工程有限公司等单位共同主办的“2021广州绿色与功能建筑材料产业发展应用高峰论坛”在广州召开。会上，东方雨虹董事长李卫国先生代表协会发起了“广州绿色与功能建筑材料产业协会”的倡议。倡议旨在进一步整合行业上下游相关资源，共同构建协同发展的绿色建材产业体系，积极探索发展路径，并为推动广州绿色与功能建筑材料产业集聚提升，推进“碳达峰、碳中和”工作作出积极贡献。

2021年11月19日-21日，2021中国5G+工业互联网大会在武汉举办。中兴通讯总裁徐子阳受邀出席大会并发表演讲指出，中兴通讯既是智能制造的推动者，也是智能制造的实践者。中兴通讯愿意开放自身原子能力，为产业、行业和生态伙伴筑基、献智、赋能，让传统行业实现更低碳、更省心、更可靠，赋能千行百业数字化乃至智能化转型。

04 指数特征 及编制方法论

指数名称

指数名称：东方证券·碳中和指数

英文名称：Orient Securities Carbon Neutral Index

指数基日和基点

该指数以 2020年6月15日为基日，以 1000 点为基点。

样本选取方法

(1)样本空间：沪深 300 指数样本

(2)选样方法：从碳中和解决方案行业、低碳转型行业及碳中和支持性行业三大维度板块，分别筛选相关上市公司证券作为待选样本。从基本面的角度，碳中和解决方案行业选择解决方案业务类型及占比高的公司；低碳转型行业选择公司单位营收碳强度低的公司；支持性行业选择对碳中和目标支持的业务类型及占比高的公司，结合定性和定量研究，优选在三大领域中处于相对领先地位的公司作为最终股票池。

(3)样本股数量：根据碳中和解决方案行业、低碳转型行业及碳中和支持性行业对实现碳中和目标的潜在贡献度以及碳强度指标，确定三类行业的样本股数量，分别为：解决方案行业25只，低碳转型行业15只，支持类行业10只，共50只。

指数计算

指数计算公式为：报告期指数 = 报告期样本的调整市值/除数 × 1000

其中，调整市值 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数})$ 。指数计算中的调整股本数系根据分级靠档的方法对样本股本进行调整而获得。

指数样本和权重调整

指数样本每半年调整一次，和沪深300样本股及权重调整保持一致，分别为每年6月和12月的第二个星期五的下一交易日。

报告说明

本报告报告期为2021年10月27日至11月26日。

版权声明

为了更好发挥东方证券·碳中和指数的积极示范意义，东方证券、新浪财经与商道融绿每月联合发布指数月度运行分析报告，让市场各相关方充分了解上市公司低碳转型与绿色发展的积极变化。

指数详情：<https://finance.sina.com.cn/esg/index/gn0000007.shtml>

开发机构



东方证券股份有限公司是一家经中国证券监督管理委员会批准设立的综合类证券公司，其前身是于1998年3月9日开业的东方证券有限责任公司，总部设在上海，现有注册资本人民币69.94亿元。公司于2015年3月23日成功登陆上交所（证券代码：600958），2016年7月8日H股成功发行并上市（股份代号：03958），成为行业内第五家A+H股上市券商。

经过20余年的发展，东方证券从一家仅有586名员工、36家营业网点的证券公司，逐渐壮大为一家总资产达2900亿，净资产超过600亿，员工6000余人、在全国87个城市设有177家分支机构，提供证券、期货、资产管理、理财、投行、投资咨询及证券研究等全方位、一站式专业综合金融服务的上市证券金融控股集团。

东方证券研究所是东方证券总部级业务部门，是致力于为机构投资者提供深度精准研究咨询服务的机构。东证研究所坚持以市场为导向、以客户为中心，坚持以十年一日、笃行不移的风格和传统立身，业已成为资本市场上扎实稳健、独具风格的专业性研究所。



新浪财经是中国最有影响力的金融信息服务提供商，专注于在交易、资讯、数据、服务四大领域，以科技、社交赋能投资者和客户。拥有全市场覆盖范围最广的市场资讯报道，为用户提供7*24小时高质量咨询服务，覆盖中国1.6亿股民，月浏览量逾3.3亿人次。新浪财经拥有众多全球合作机构和传统媒体内容版权，更有16000余家优质财经创作者入驻，每天生产超2万条优质财经内容。

新浪财经旗下拥有新浪财经客户端、微博财经、新浪科技、仓石基金、黑猫投诉等子品牌。



商道融绿是专注于ESG责任投资与绿色金融的专业服务机构。商道融绿开发的STαR ESG评级数据库（STGF STAR ESG Database）、ESG风险雷达数据库（STGF ESG Risk Radar System）及PANDA碳中和数据库（STGF PANDA Climate Database）被广泛应用于投资决策、风险管理、政策制定、可持续金融产品的创新和研发。商道融绿ESG评级数据已经正式登陆彭博终端，成为首家数据登陆彭博终端的中国本土ESG评级机构。商道融绿是中国责任投资论坛（China SIF）的发起机构，始终致力于倡导建设负责任的中国资本市场。

