

东方证券·碳中和指数 2021年12月运行报告

报告周期：2021年11月26日至12月27日

目录 | CONTENTS



指数简介

01



01.调仓情况

02

调仓名单
调仓依据
指数碳排放变化



02.指数市场行情表现

04

月度运行情况
历史走势（基日以来）
个股表现



03.本月ESG前沿热点

06

政策发布
国内资讯
国际消息



04.成分股企业动态追踪

09



05.指数特征及编制方法论

10

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 调仓情况

根据“东方证券·碳中和指数”编制规则，由于其选股空间沪深300指数于2021年12月调整了指数样本，故本指数也同步进行样本调整，调整结果于2021年12月10日收盘后生效。

调仓名单

表1：东方证券·碳中和指数2021年12月调仓名单

| 调出 | | 调入 | |
|-----------|------|-----------|------|
| 600522.SH | 中天科技 | 688599.SH | 天合光能 |
| 601727.SH | 上海电气 | 600905.SH | 三峡能源 |
| 600703.SH | 三安光电 | 300316.SZ | 晶盛机电 |
| 600299.SH | 安迪苏 | 600009.SH | 上海机场 |
| 002352.SZ | 顺丰控股 | 600018.SH | 上港集团 |
| 002120.SZ | 韵达股份 | 600309.SH | 万华化学 |
| 600547.SH | 山东黄金 | 600028.SH | 中国石化 |
| 600346.SH | 恒力石化 | 600111.SH | 北方稀土 |
| 000786.SZ | 北新建材 | 600362.SH | 江西铜业 |
| 601186.SH | 中国铁建 | 601800.SH | 中国交建 |

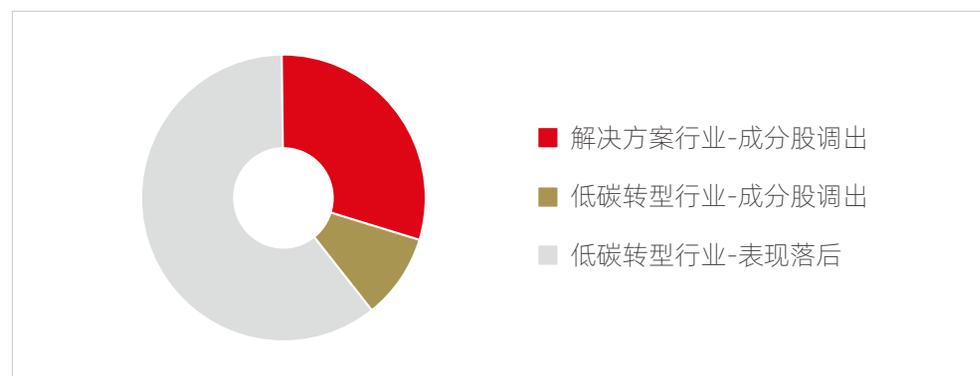
资料来源：新浪财经ESG评级中心 商道融绿

调仓依据

沪深300指数成分在本次调整过程中更换了28只样本股，其中中天科技(600522.SH)，上海电气(601727.SH)，三安光电(600703.SH)，安迪苏(600299.SH)被沪深300指数调出，故从本指数同步调出。

同时根据指数编制方法重新计算样本空间中的各股表现，3家解决方案行业公司与7家低碳转型行业公司被调入指数，同步调出低碳转型行业中碳强度表现落后的6家公司。

图1：指数成分股调出原因

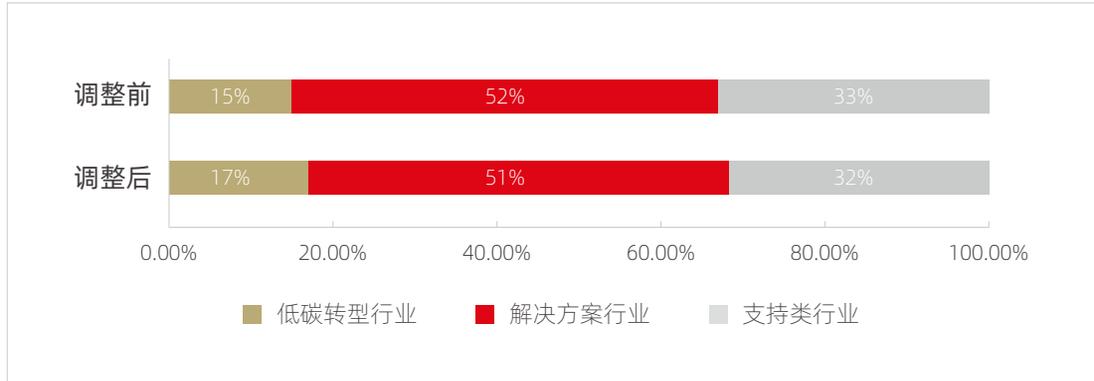


资料来源：新浪财经ESG评级中心 商道融绿

指数碳排放变化

本次调整后，低碳转型行业权重有些许上升，其余两个行业权重均有少量下降。

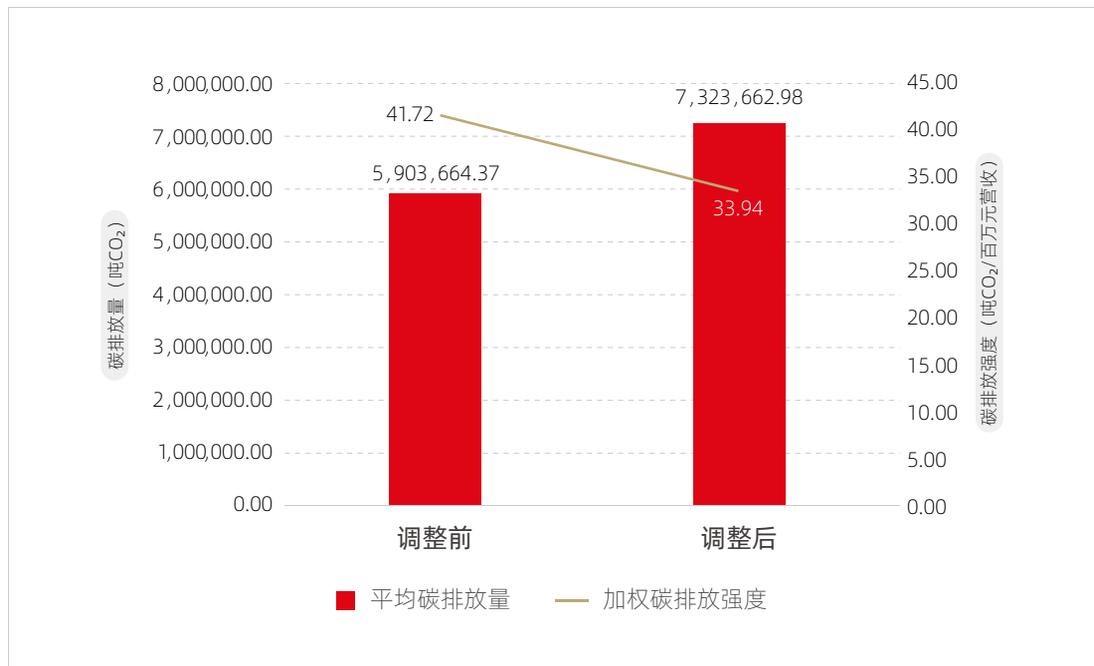
图2：指数成分行业占比变化趋势



资料来源：新浪财经ESG评级中心 商道融绿

本次调整后，指数成分股平均碳排放量约为732万吨二氧化碳当量。但指数加权平均碳排放强度较调整前降低了约8吨二氧化碳当量/百万元营收。这说明调整后的指数成分股企业碳利用效率更高，在应对气候变化方面的表现更加优秀。

图3：指数碳排放变化趋势



资料来源：新浪财经ESG评级中心 商道融绿

02 指数 市场行情表现

图4：东方证券·碳中和指数的历史净值（2020/6/15-2021/12/27）^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11月26日至12月27日，东方证券·碳中和指数整体呈震荡趋势，涨幅-1.57%。同期，沪深300指数、上证综指、恒生综指涨跌幅分别为0.51%、0.95%、-6.61%。

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12月27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12月27日可以获得141.8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123.9元以及投资恒生综指所获得的102.4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2：东方证券·碳中和指数的绩效（数据截至2021/12/27）

| 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 | -1.57 | -1.91 | 11.10 | 7.75 | 41.75 |
| 沪深300 | 0.51 | 1.40 | 0.22 | -3.76 | 22.94 |
| 上证综指 | 0.95 | -0.66 | 7.61 | 5.96 | 23.92 |
| 恒生综指 | -6.61 | -5.86 | -13.44 | -15.45 | 2.45 |

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、公用事业、材料和工业。

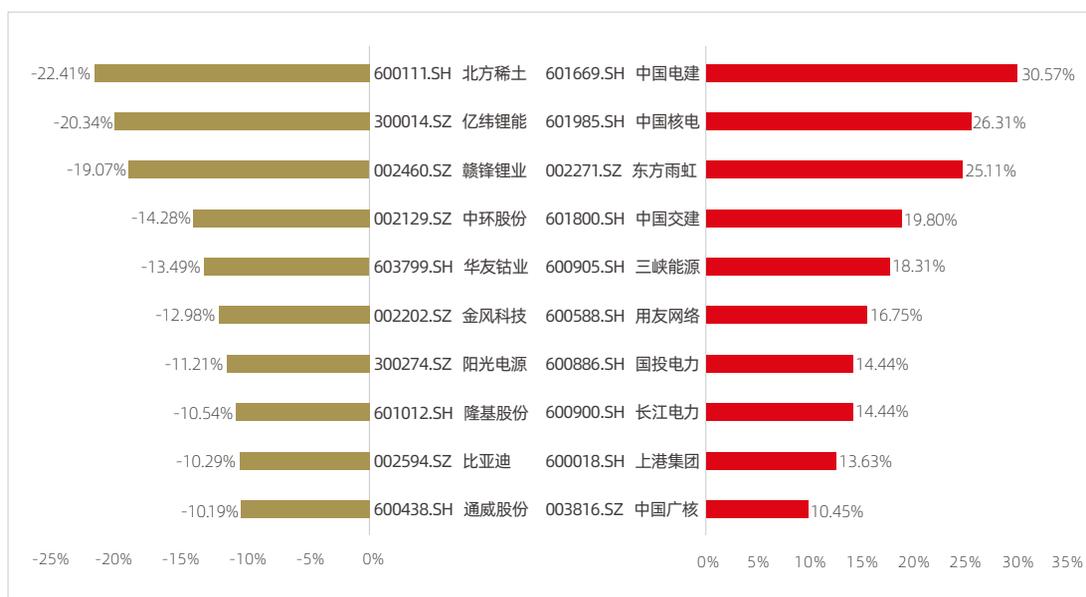
表3：东方证券·碳中和指数前十大权重股样本（数据截至2021/12/27）

| 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 | 1.08% | 7538 | 12.50% | 金融 |
| 601318.SH | 中国平安 | 2.59% | 5414 | 8.98% | 金融 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 3.57% | 3916 | 6.49% | 金融 |
| 601012.SH | 隆基股份 | -10.54% | 3384 | 5.61% | 信息技术 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | -10.29% | 2905 | 4.82% | 可选消费 |
| 002415.SZ | 海康威视 | 5.94% | 2364 | 3.92% | 信息技术 |
| 600900.SH | 长江电力 | 14.44% | 2033 | 3.37% | 公用事业 |
| 601288.SH | 农业银行 | 0.68% | 1877 | 3.11% | 金融 |
| 600309.SH | 万华化学 | 5.40% | 1596 | 2.65% | 材料 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | -20.34% | 1574 | 2.61% | 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11月26日至2021年12月27日的一个月期间，涨幅排名第一名为中国电建（601669.SH），跌幅第一名为北方稀土（600111.SH）。

图5：东方证券·碳中和指数成分股市场表现排名（2021/11/26-2021/12/27）



资料来源：新浪财经ESG评级中心·商道融绿

03 本月ESG 前沿热点

政策发布

2021年12月24日，生态环境部、发展改革委、工业和信息化部、住房和城乡建设部、人民银行、国务院国资委、国管局、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》，正式开启了我国气候投融资试点工作。

2021年12月14日，国家标准化管理委员会、中央网信办、科技部、商务部等10部门印发《“十四五”推动高质量发展的国家标准体系建设规划》。到2025年，推动高质量发展的国家标准体系基本建成，国家标准供给和保障能力明显提升，国家标准体系的系统性、协调性、开放性和适用性显著增强，标准化质量效益不断显现。

2021年12月10日，生态环境部等18个部门联合印发《“十四五”时期“无废城市”建设工作方案》。《方案》提出，大力发展节能低碳建筑，全面推广绿色低碳建材，推动建筑材料循环利用。落实建设单位建筑垃圾减量化的主体责任，将建筑垃圾减量化措施费用纳入工程概算。以保障性住房、政策投资或以政府投资为主的公建项目为重点，大力发展装配式建筑，有序提高绿色建筑占新建建筑的比例。

2021年12月8日，国家发改委等四部门印发《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求 推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》。其中提出，在交通、能源、工业和市政等基础设施的规划和建设中同步考虑5G网络建设。到2025年，数据中心和5G基本形成绿色集约的一体化运行格局。

2021年12月3日，工信部发布《“十四五”工业绿色发展规划》，《规划》中提出到2025年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为2030年工业领域碳达峰奠定坚实基础。同时，在发布会上官方表示已完成钢铁、有色金属、石化化工、建材等工业领域重点行业的碳达峰实施方案的编制工作。

2021年12月21日，生态环境部发布《企业环境信息依法披露管理办法》，自2022年2月8日起施行。重点排污单位等企业应当按照本办法规定披露环境信息，企业年度环境信息依法披露报告应当包括企业环境管理等八大信息。

国内资讯

2021年11月30日，财政部印发《支持浙江省探索创新打造财政推动共同富裕省域范例的实施方案》。《方案》提出创新碳达峰、碳中和财政综合支持政策。指导浙江省财政部门研究实施碳达峰、碳中和财政奖惩政策，将能耗强度、碳排放强度指标完成度和财政资金奖惩挂钩。

2021年12月2日，银保监会副主席周亮在亚洲金融高峰论坛暨亚洲金融智库2021年会上致辞表示，支持绿色低碳发展，推动金融机构体系、市场体系和产品体系创新，丰富绿色信贷、绿色保险、绿色债券、绿色基金等绿色金融产品，加快整合区域碳金融市场，动员更多资金参与绿色投资。在《联合国气候变化框架公约》和《巴黎协定》框架下，完善区域绿色金融规则，践行环境、社会和治理理念，探索金融支持碳达峰碳中和的路径与模式。

2021年12月3日，在由北京绿色金融与可持续发展研究院等机构共同举办的“绿色金融国际研讨会”上，中国金融学会绿色金融专业委员会（绿金委）主任马骏代表课题组发布了《碳中和愿景下的绿色金融路线图研究》课题报告，报告包含了碳中和路径、绿色投资需求、金融支持碳减排经验、转型风险分析、完善绿色金融政策体系、落实“碳减排支持工具”等方面内容。

2021年12月9日，在香港交易所首届亚洲绿色峰会上，香港特别行政区行政长官林郑月娥表示，作为离岸人民币枢纽和绿色融资中心，香港欢迎和鼓励更多内地发行人来港发行绿色债券。林郑月娥透露，香港将探索定期发行绿色债券，包括更多币种和更多项目类别等，同时，香港还将打算发行零售绿色债券，让公众可以参与，共同推动绿色低碳发展。

2021年12月10日，香港联合交易所有限公司（“联交所”）就检讨《企业管治守则》发表咨询总结。咨询总结重点为改善上市发行人的企业管治及多元化常规，经修订的《企业管治守则》及《上市规则》将于2022年1月1日生效。

2021年12月16日，澳门特区政府正式公布《澳门特别行政区经济和社会发展第二个五年规划（2021-2025年）》，提出要完成制定《澳门环境保护规划（2021-2025）》，认真做好碳达峰、碳中和工作，逐步实现清洁能源替代，并制订相关的行动方案，争取在2030年或之前实现碳达峰。

2021年12月20日，国家开发银行发布《实施绿色低碳金融战略 支持碳达峰碳中和行动方案》，实施绿色低碳金融战略，主动发挥好开发性金融作用，助力我国如期实现碳达峰、碳中和目标，服务经济社会发展全面绿色转型。

截至2021年12月26日，已有221家绿色企业在科创板挂牌上市，先进环保、电子核心等多个细分行业被重点支持。其中，14家企业来自广州市、湖州市等绿色金融改革创新试验区，合计首发募集资金161.01亿元。

国际消息

2021年11月24日，美国地质调查局（USGS）发布《水资源研究行动计划2020—2030年》，报告提出了WRRRA计划的10年愿景及优先事项。液态水一直被认为是地球上生命可居住性的基础，安全、充足的淡水供应对一个国家的繁荣和生活质量至关重要。

2021年11月30日，韩国产业通商资源部举行“第三次碳中和标准化战略协议会”，发布了“2050碳中和标准化战略”。韩国政府将在可再生资源、能源传递、低碳电源等能源转换领域研究制定41项标准，在制造、运输、建筑等产业部门研究制定44项标准，在循环经济、CCUS等资源再利用领域推进12项相关评价标准化。

2021年12月1日，欧盟正式公布了全球基建计划——“全球门户”（Global Gateway）。该计划将在2021至2027年间，在发展中国家投入3000亿欧元（约3400亿美元），优先投资数字化、健康、气候、能源、交通、教育等领域，并协助发展中国家兴建光纤电缆、清洁能源输电线路、运输通道等基础设施。

2021年12月7日，联合国环境规划署(UNEP)宣布，将2021年“地球卫士奖”授予一位加勒比海岛国总理、一名科学家、女性原住民群体和一位企业家，以表彰她们为环境带来的变革性影响。

2021年12月8日，美国总统拜登签署了一项行政令，目标是在2030年之前将美联邦政府的碳排放量削减65%，并要求联邦政府在2050年之前消除因交通、建筑、运营和采购活动电力使用产生的温室气体排放，实现碳中和。

2021年12月15日，欧盟推出了应对气候变化计划第二部分的提案，主要涉及建筑物翻新、甲烷排放监管和更环保的气体燃料等领域，旨在加快推进2050年前实现零排放的目标。



04 成分股 企业动态追踪

2021年12月1日，赣锋锂业公告，公司收到Firefinch的通知，Firefinch正在制作更新最终可行性研究报告，并考虑Goulamina锂辉石矿项目第二阶段的扩建工作，项目产能将从每年230万吨增加至400万吨，增幅为75%，锂辉石精矿产能也会相较每年约45万吨相应提升，使Goulamina锂辉石矿项目成为全球最大的锂辉石生产商之一。

2021年12月3日，中国企业ESG“金责奖”获奖名单揭晓，凭借对绿色企业的投融资支持及ESG高质量发展，东方证券荣获责任投资最佳证券公司奖。

2021年12月3日，新浪财经ESG评级中心联合CCTV-1《大国品牌》在金麒麟论坛上发布“中国ESG优秀企业500强”榜单。东方证券在非银金融行业中高居第四。其中，东方证券·碳中和指数50支成分股中有45家企业入选。

2021年12月3日，第十四届中国企业社会责任报告国际研讨会线上召开期间，中国核电董事、党委副书记杜运斌作为嘉宾视频出席该论坛的碳中和分论坛——第四届碳中和愿景与企业绿色发展专题研讨会，并以《积极有序安全发展核电，助力“双碳”目标可靠实现》为题进行双语主分享。

2021年12月20日，金风科技成功签约波黑伊沃维克（Ivovik）84MW风电项目，该项目是波黑国内目前落地最大的风电场。项目建设完成后，金风科技在欧洲实现装机的国家将达到13个。该项目建成后年发电量预计达到3028小时，每年为周边地区输送2.5亿千瓦时清洁电力，减少二氧化碳排放17.2万吨。

2021年12月21日，工商银行荣获由国际金融论坛（IFF）颁发的“2021全球绿色金融奖”年度机构奖。凭借在绿色金融领域、气候投融资和金融支持生物多样性等方面作出的卓越贡献，工行从全球金融机构评选中脱颖而出。

2021年12月24日下午，在2021年第十届中国上市公司高峰论坛周上，主办方发布了“2021第十届中国上市公司口碑榜”，隆基股份斩获2021新能源、新材料产业最具成长上市公司等3项大奖。

05 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11月26日至12月27日。

版权声明

为了更好地发挥东方证券·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。

