



朗诗 · 中国 ESG 景气指数

(试行版)

2017.10

研发机构: **财新传媒**
Caixin Media



冠名机构:



1. 中国 ESG 景气指数综述

朗诗·中国 ESG 景气指数采用 P-S-R (压力 - 状态 - 响应) 为核心的指数模型构建, 基于大数据技术, 客观地反映一定区域内 ESG (环境、社会和公司治理) 的宏观景气状态。ESG 景气指数中的环境 (E) 指标主要关注环保政策, 环境风险规避以及绿色企业发展; 社会 (S) 指标主要关注产品质量、生产安全、劳工问题以及扶贫工作; 公司治理 (G) 指标主要关注企业治理结构以及信息透明度。中国 ESG 景气指数的指标体系共有环境 E、社会 S、公司治理 G 三个一级指标, 环境压力 EP、环境状态 ES、环境响应 ER 等九个二级指标, 以及当期环保处罚情况、绿色上市公司市值状况、金融机构绿色金融工作活跃度等 26 个三级指标。

朗诗·中国 ESG 景气指数以 2017 年 1 月的数据为基期数据标准, 直观反映我国经济社会中 ESG 的整体走势, 也一定程度上地反映区域内可持续发展、绿色金融和责任投资的发展状态。

10 月 18 日, 中国共产党第十九次全国代表大会在北京召开。习近平代表第十八届中央委员会向大会作报告。报告中指出, 要加快生态文明体制改革, 建设美丽中国, 推进绿色发展。加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向, 建立健全绿色低碳循环发展的经济体系。构建市场导向的绿色技术创新体系, 发展绿色金融, 壮大节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业。十九大报告中相当部分的篇幅都和建设生态文明、绿色发展、社会持续均衡发展相关, 可以预计未来很长一段时间在政策推动和市场响应下, 我国 ESG 的整体发展均将保持持续提升的态势。

2. 总体指数

2017 年 10 月朗诗·中国 ESG 景气总体指数录得 113.13 点, 较上期 2017 年 9 月总体指数有一定下降 (图 1), 环比下降比例约为 8.7%。中国 ESG 景气总体指数在本月下降的主要原因在于受到 10 月第一周的国庆法定假期影响, 相关诉讼、券商研报及政府相关文件的数量等和工作日天数正相关的数据均有较大比例的下降, 据估算假日因素对指数的下降总体影响约为 8%。如简单扣除假日因素影响, 则 ESG 景气总体指数基本保持平稳。

中国 ESG 景气总体指数

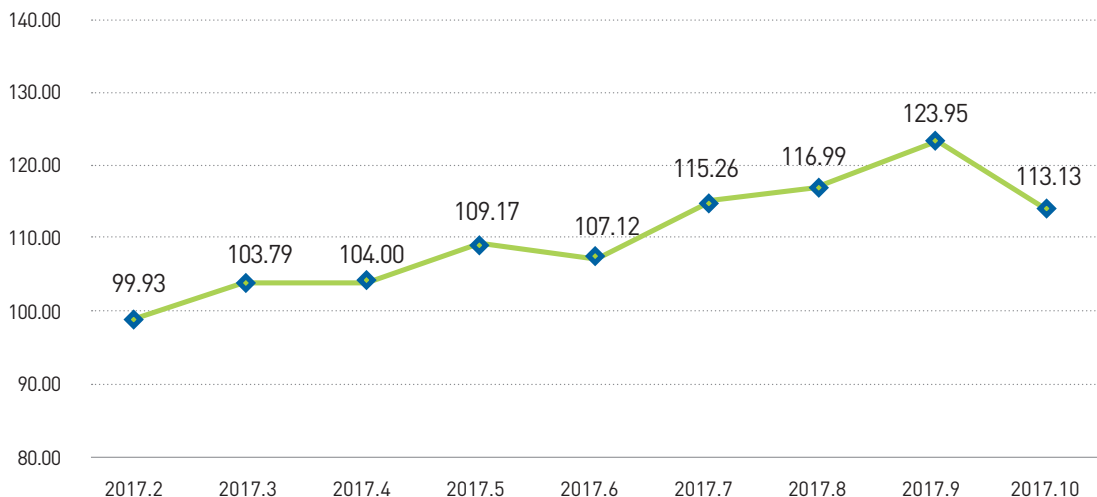


图 1: 中国 ESG 景气总体指数 (2017 年 1 月 - 2017 年 10 月)

将 ESG 景气总体指数分解到环境 (E)，社会 (S) 及公司治理 (G) 三项一级分指数 (图 2)，可以看到三项分指数在 2017 年 10 月均较上月有一定程度下降，其中社会 (S) 一级指数下降最多，环境 (E) 一级指数次之，公司治理 (G) 一级指数下降幅度较小，三项一级分指数下降主要原因同样是受首周的假日影响。

ESG 总体指数及一级分指数

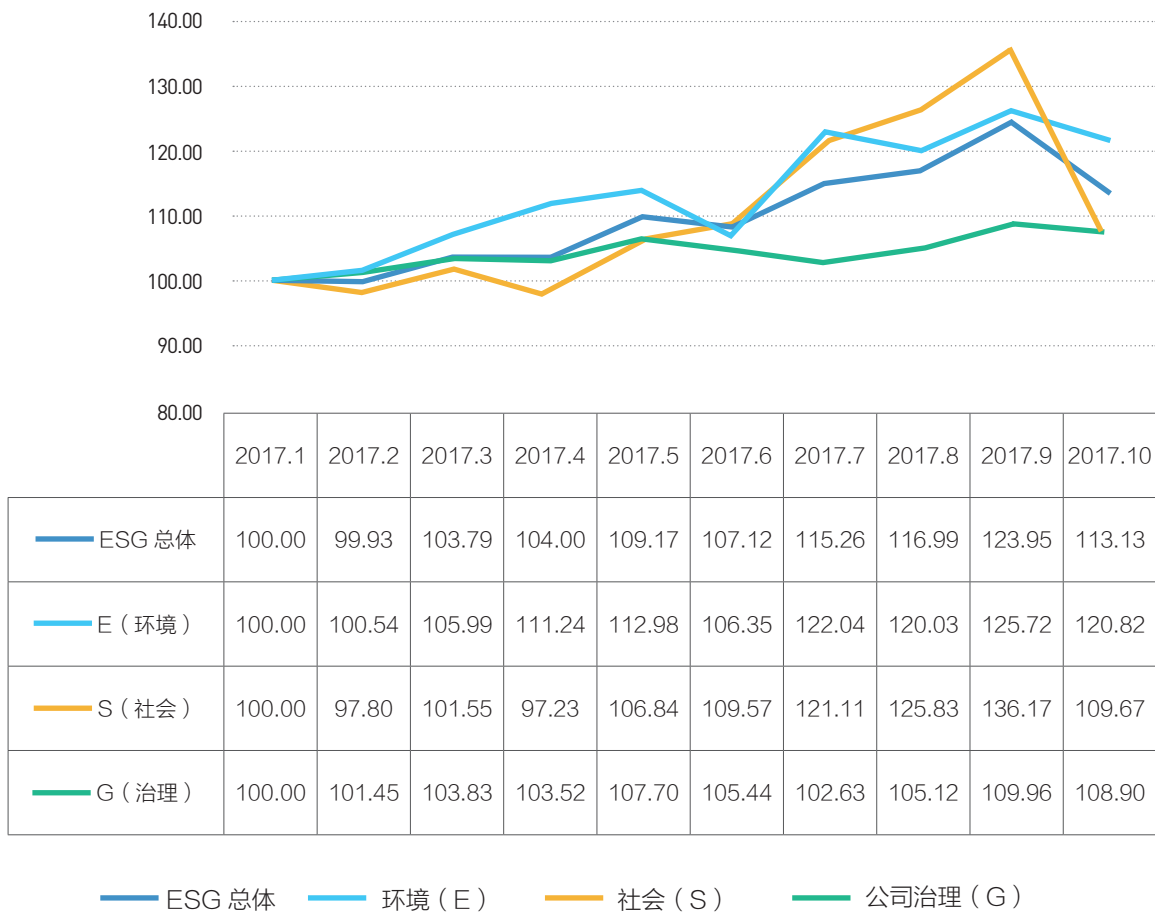


图 2: 中国 ESG 景气总体指数及一级分指数 (2017 年 1 月 - 2017 年 10 月)

3. 环境(E)、社会(S)和公司治理(G)分项指数

3.1 环境(E)指数分析

2017年10月环境(E)一级指数录得120.82点, 相较上月回落4.9点(图3)。据估算, 环境(E)一级指数10月受假日影响下降比例约为7%。如简单扣除假日影响, 则环境指数呈现稳中有升的态势。

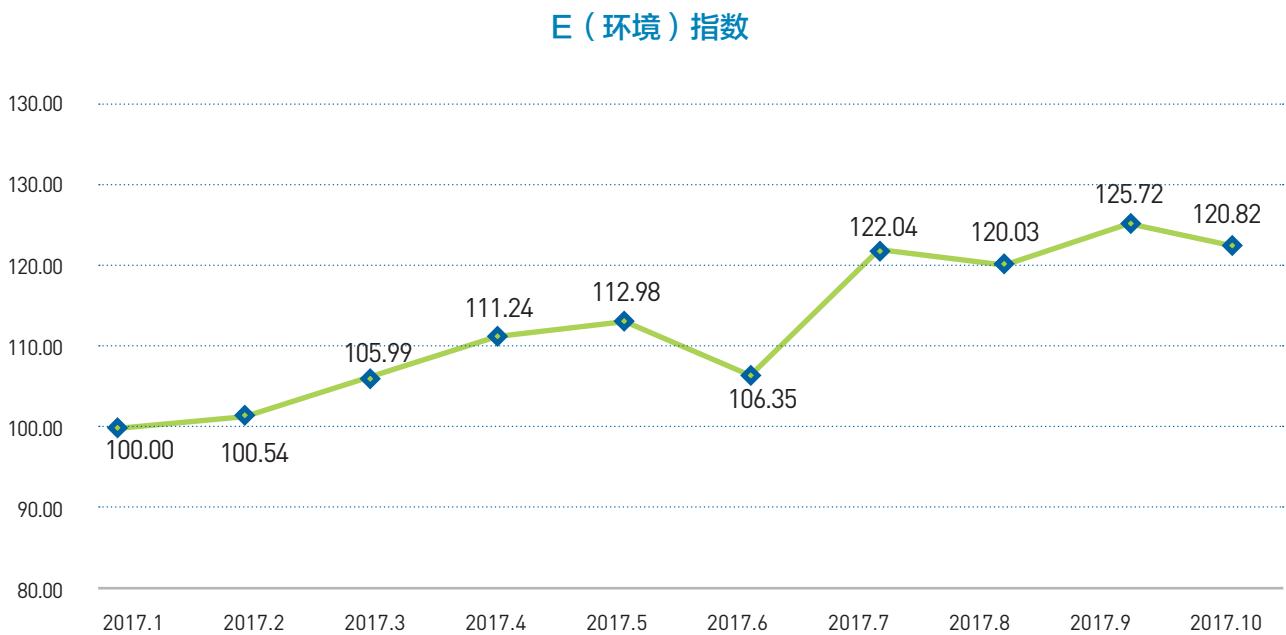


图3: 环境(E)指数 (2017年1月 - 2017年10月)

分析环境指数可以发现 2017 年 10 月全国范围内城市重污染天数比例较前几个月有了显著提升, 从 7-9 月的约 0.1%-0.2% 区间, 提高到 10 月的 0.63%。(图 4)

全国范围城市重污染天数比例

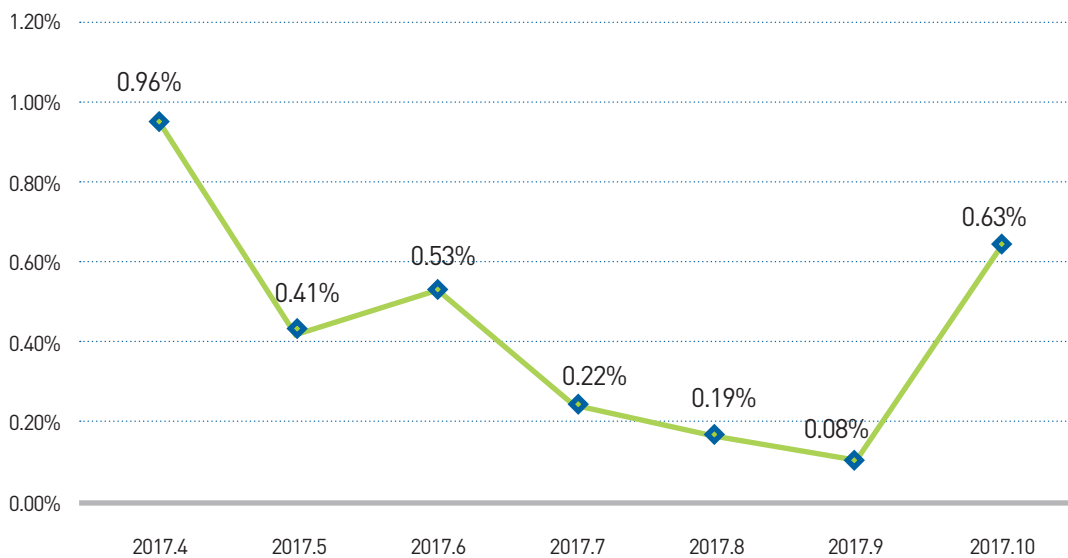


图 4: 全国范围城市重污染天数比例 (2017 年 4 月 -2017 年 9 月)

主要原因是秋冬季到来北方逐渐进入供暖季加之大气扩散条件较差所致。而城市空气重污染天数的增加, 势必导致各地对于高污染高耗能产业的环保限产力度加大。例如日前环保部, 发改委等部委联合印发的《京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》提出京津冀“2+26”城市在 2017 年采暖季前提前完成化解过剩产能任务, 钢铁、焦化、建材、有色等多个行业在采暖季将错峰生产。除了保障供暖等民生任务, 水泥、砖瓦窑、陶瓷、石膏板等建材行业采暖季全部实施停产。有色化工行业优化生产调控, 采暖季电解铝厂限产 30% 以上。我们预测在以上政策的持续压力下, 势必“两高一剩”行业特别是落后产能项目的市场价值进一步下降, 导致资本及市场资源配置逐步脱离以上领域。

3.2 社会 (S) 指数分析

ESG 指数中的社会 (S) 一级指数主要关注企业的产品质量、生产安全、劳工问题以及扶贫工作。2017 年 10 月社会 (S) 指数为 109.67 点, 较 9 月下降了 26.5 点 (图 5), 数值上呈现较为明显的下降。据估算, 首周假日因素对社会一级指数的下降影响约为 10%。

社会 (S) 一级指数

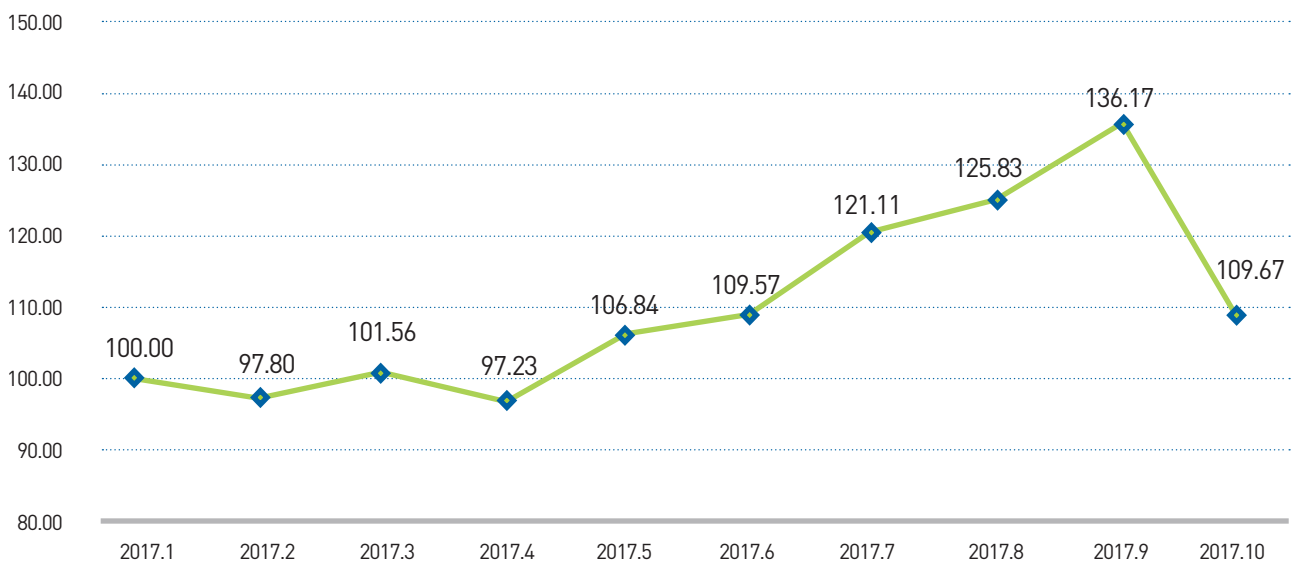


图 5: 社会 (S) 指数 (2017 年 1 月 -2017 年 10 月)

分析社会指数的三级指数，政府扶贫文件以及企业参与扶贫的活动数量在 10 月受假日影响均有一定的下降(图 6)。但近期资本市场出现的多只“扶贫债券”被踊跃认购，充分体现了资本市场对于企业产业扶贫的认可和支 持。企业的产业扶贫通过模式创新，关注“金字塔底层”的需求，将会在提升社会价值的同时获得市场价值回报。

政府扶贫文件及企业参与扶贫活动

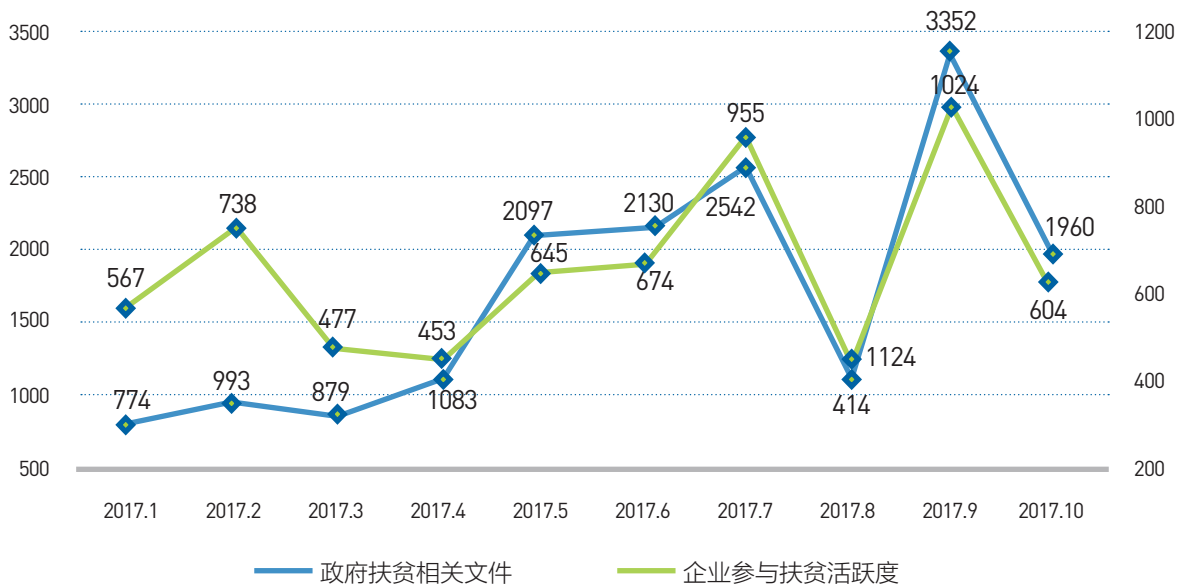


图 6：政府扶贫文件及企业参与活动情况（2017 年 1 月 -2017 年 10 月）

3.3 公司治理 (G) 指数分析

2017 年 10 月公司治理 (G) 一级指数为 108.90 点 (图 7)，比上月略微下降 1.06 点，据估算公司治理数据受首周假日因素下影响约为 5%。

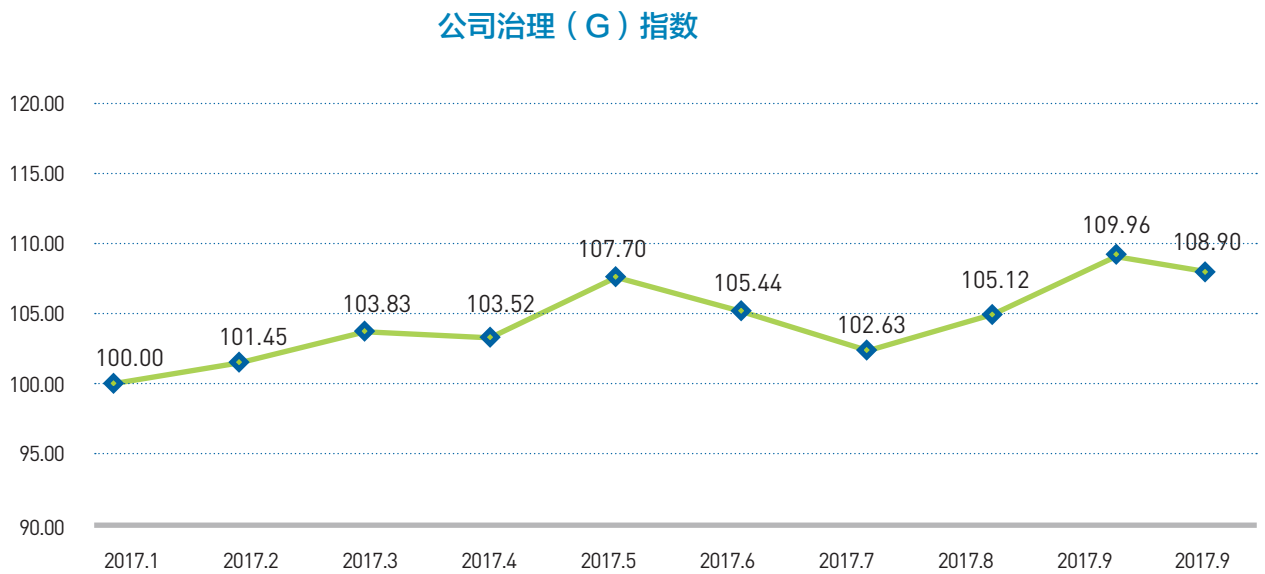


图 7: 公司治理 (G) 指数 (2017 年 1 月 -2017 年 10 月)

2017 年 10 月公司治理方面比较具有代表性的指标为公司治理上市公司占整体市场的市值比例，此指标从 2017 年 1 月到 6 月均呈现上升态势，经历 7-9 月的小幅下降后，在最新的 10 月录得了全年的最高比例 56.63% (图 8)。这一指标明显的反映在目前资本市场倡导的价值投资和责任投资的理念下，市场各方对具备较优公司治理水平的上市公司愈加青睐，资金持续流入此类公司，我们认为此趋势也将在今后很长一段时期内继续延续。

公司治理板块上市公司的市值比例

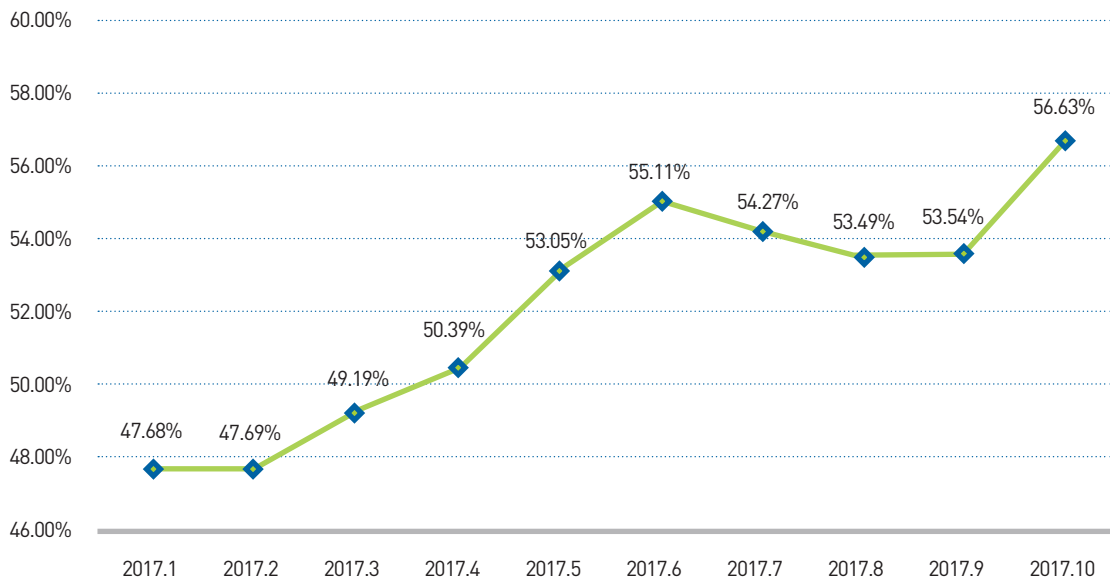


图 8: 公司治理板块上市公司的市值比例 (2017 年 1 月 -2017 年 10 月)

查询详细数据，敬请联络：**朗诗集团**

品牌办公室 张洁
电话：025-84221048
邮箱：zhangjie@landsea.cn

财新传媒

CSR 事业部 王鹏
电话：021-61152026
邮箱：pengwang@caixin.com

行业分析师 高言

电话：010-85905214
邮箱：yangao@caixin.com

商道融绿

商道融绿董事总经理 张睿
电话：010-58699466
邮箱：zhangrui@syntaogf.com

BBD

BBD(数联铭品)首席经济学家 陈沁
电话：028-65290823
邮箱：chenqin@bbdservice.com

版权声明：

“朗诗中国 ESG 景气指数”采用科学的模型，运用大数据的技术优势，力求客观反映我国环境、社会和公司治理（ESG）的整体发展走势，为政府、投资机构和企业提供重要参考信息。详细信息，敬请浏览<http://index.caixin.com/nei>

关于朗诗集团：

朗诗集团创立于 2001 年，中国地产百强企业，是一家具有绿色环保、纵向一体化专业能力的国际性开发服务商。朗诗自 2004 年开始实施聚焦绿色科技差异化发展战略，目前主营业务为地产开发，同时正积极开展绿色养老、绿色金融服务、绿色装饰、绿色设计、物业服务、长租公寓等相关业务，并在美国和德国积极拓展海外地产业务。

朗诗是中国绿色建筑委员会创始会员，同时也是德国、美国绿色建筑委员会成员。2017 年获评上市公司成长速度第三名的好成绩，位列“标准排名 2016 中国绿房企 top30”前三甲，曾三次获评“中国绿公司百强”。由于在低碳减排、人居环境方面所做的贡献，朗诗先后成为气候组织成员、世博会零碳馆战略合作伙伴、联合国环境规划署“气候中和网络”成员，成为中国低碳经济变革的驱动力之一，同时与阿拉善 SEE、中城联盟、全联房地产商会、万科等共同发起了“房地产绿色供应链行动”。

详细信息，敬请浏览：www.landsea.cn

关于财新传媒：

财新传媒是提供财经新闻的全媒体集团，依托专业的团队和强大的原创新闻优势，以网站、移动端、期刊、视频、图书、会议等多层次的业务平台，为中国最具影响力的受众群，提供准确、全面、深入的财经新闻产品。财新智库是财新传媒通过孵化另行建立的高端金融资讯服务平台，旨在通过发展金融数据业务，壮大宏观经济研究队伍，服务于智库业务客户。详细信息，敬请浏览：www.caixin.com

关于商道融绿：

商道融绿是行业领先的绿色金融及责任投资专业机构，专注于为客户提供绿色金融与责任投资战略及产品规划、绿色债券认证、环境和社会风险管理（ESRM）等专业服务。商道融绿为中国责任投资论坛（China SIF）发起机构，持续倡导建设负责任的中国资本市场，愿与客户以可持续金融的力量共创绿色未来。详细信息，敬请浏览：www.syntaogf.com

关于 BBD：

BBD（数联铭品）是行业领先的大数据解决方案提供商，紧密围绕新经济，通过动态尽调、信用评级、风险定价和经济指数四个步骤，BBD 提供从微观到宏观的大数据服务。详细信息，敬请浏览：www.bbdservice.com



研发机构: **财新传媒**
Caixin Media



冠名机构: **LANDSEA朗诗**
—— 朗朗乾坤 诗意人生 ——