



宏观研究

【粤开宏观】ESG 投资系列之一：A 股 ESG 评分概况

2022 年 08 月 11 日

投资要点

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001

电话：010-83755580

邮箱：luozhiheng@y kzq.com

近期报告

《【粤开宏观】财税中国系列：江西“中等生”的突围》2022-08-06

《【粤开宏观】31 省份财政收支差全面转负：地方财政形势及展望》2022-08-06

《【粤开宏观】财税中国系列辽宁篇：东北老工业基地财政之“困”》2022-08-09

《【粤开宏观】财税中国系列湖南篇：中部重要增长极的财政债务形势与出路》2022-08-09

《【粤开宏观】美国“强就业”与“浅衰退”的背离》2022-08-09

摘要：

ESG 评价是提供衡量企业 ESG 绩效或价值的重要方法，能够缓解投资者与企业之间的信息不对称性。当前 Wind ESG 评级已经覆盖全部 A 股上市公司，本文根据 2022 年 8 月 10 日评级情况进行分析。

整体来看，超过 80% 的公司 Wind ESG 评级集中在 BB、BBB 级，处于最佳等级 AAA、最差等级 CCC 的公司均只有 1 家。具体来看，A 股上市公司 ESG 评级中 BB 级公司数目最多，达 2173 家，在 4860 家公司所占比重为 44.7%，接近半数；BBB 级公司数目次之，为 1821 家，占比为 37.5%；A 级、B 级、AA 级分别为 436 家、167 家和 73 家，占比分别为 9.0%、3.4% 和 1.5%；最优 AAA 级和最差 CCC 级分别仅有一家。除此之外，还有 188 家公司无评级，占比为 3.9%。

从综合评分来看，Wind ESG 综合评分落在 (5.3,6.5] 区间内的公司最多，合计达到 3023 家，占比为 62.2%。具体来看，Wind ESG 综合评分在 (5.3,5.5]、(5.5,5.7]、(5.7,5.9]、(5.9,6.1]、(6.1,6.3]、(6.3,6.5] 区间内的公司最为集中，均在 400 家以上，分别为 470 家、554 家、577 家、549 家、454 家和 419 家。

从变化趋势来看，整体 A 股上市公司 Wind ESG 评级 BB 级及以上占比呈上升趋势，无评级公司数量逐渐减少。自 2018 年以来，A 股上市公司评级处于 CCC 级以及 B 级的公司占比呈现下降状态；评级 BB 级及以上占比呈上升趋势，自 2018 年的 67.4 上升至 2022 年的 92.7%，上升 25.3 个百分点。同时，从 ESG 综合得分上看，整体 A 股公司 Wind ESG 综合得分平均分在 6.06 上下波动。其中，2021 年平均得分最高，达到 6.11，2020 年评分最低，为 6.01。

从不同行业表现来看，金融、非银金融、医药生物、煤炭、钢铁 5 个行业公司 Wind ESG 综合评分表现均前五。从 Wind ESG 综合得分的平均数来看，金融、非银金融、医药生物、煤炭、钢铁等行业综合得分平均数在全行业中排前五，其中银行最高，达到 6.89 分，非银金融以 6.62 分紧随其后，医药生物、煤炭、钢铁分别为 6.43 分、6.38 分和 6.36 分，分别位居 3-5 名。

相对应的，机械设备、房地产、电力设备三个行业 Wind ESG 综合得分的平均数排倒数前三，分别为 5.83 分、5.83 分和 5.85 分。

风险提示：ESG 概念普及度不及预期、ESG 政策支持不及预期



目 录

一、走进 ESG 评级	3
二、A 股 ESG 评级与评分情况	3
三、行业 ESG 评级与评分概况	6

图表目录

图表 1：A 股上市公司 Wind ESG 评级分布	4
图表 2：A 股上市公司 Wind ESG 评级占比	4
图表 3：A 股公司 Wind ESG 综合得分分布直方图	5
图表 4：BB 级及以上评级公司占比逐渐增多	5
图表 5：各行业 A 股公司 ESG 评分平均值	6
图表 6：不同行业 A 股公司 ESG 评分分布情况	6



一、走进 ESG 评级

ESG 评价、投资是实现国家宏观战略的微观抓手。2022 年 4 月 11 日，证监会公布了《上市公司投资者关系管理工作指引》，自 5 月 15 日起施行，在沟通内容中增加上市公司的 ESG 信息，旨在提高上市公司质量，保护投资者，引导投资者关注企业长期价值。ESG 评价是提供衡量企业 ESG 绩效或价值的重要方法，能够缓解投资者与企业之间的信息不对称性。

当前全球 ESG 评级机构数量众多，比较具有代表性的 ESG 评级机构包括明晟公司（MSCI）、标普、穆迪、惠誉等海外成熟评级机构。随着 ESG 投资理念的传播，本土评级机构也进入遍地开花的发展期，Wind ESG 评级是其中较为成熟的一种。

Wind ESG 综合得分由管理实践得分（总分 7 分）和争议事件得分（总分 3 分）组成，并给与“AAA-CCC”的七档评级，能综合反映公司 ESG 管理实践水平以及重大突发风险。Wind ESG 指标体系由 3 个维度，27 个议题，300+ 指标构成。Wind 利用人工智能、大数据等技术，全网追踪抓取 ESG 信息，覆盖 22,000+ 数据源，为投资者提供及时客观的投资依据。

当前 Wind ESG 评级已经覆盖全部 A 股上市公司，本文根据 2022 年 8 月 10 日评级情况进行分析。

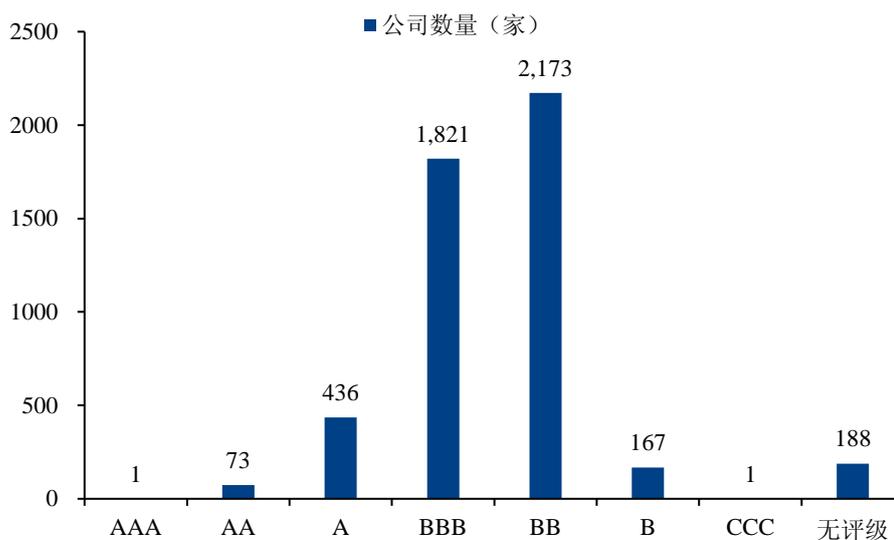
二、A 股 ESG 评级与评分情况

整体来看，超过 80% 的公司 Wind ESG 评级集中在 BB、BBB 级，处于最佳等级 AAA、最差等级 CCC 的公司均只有 1 家。具体来看，A 股上市公司 ESG 评级中 BB 级公司数目最多，达 2173 家，在 4860 家公司所占比重为 44.7%，接近半数；BBB 级公司数目次之，为 1821 家，占比为 37.5%；A 级、B 级、AA 级分别为 436 家、167 家和 73 家，占比分别为 9.0%、3.4% 和 1.5%；最优 AAA 级和最差 CCC 级分别仅有一家。除此之外，还有 188 家公司无评级，占比为 3.9%。

从综合评分来看，Wind ESG 综合评分落在 (5.3,6.5] 区间内的公司最多，合计达到 3023 家，占比为 62.2%。具体来看，Wind ESG 综合评分在 (5.3,5.5]、(5.5,5.7]、(5.7,5.9]、(5.9,6.1]、(6.1,6.3]、(6.3,6.5] 区间内的公司最为集中，均在 400 家以上，分别为 470 家、554 家、577 家、549 家、454 家和 419 家。

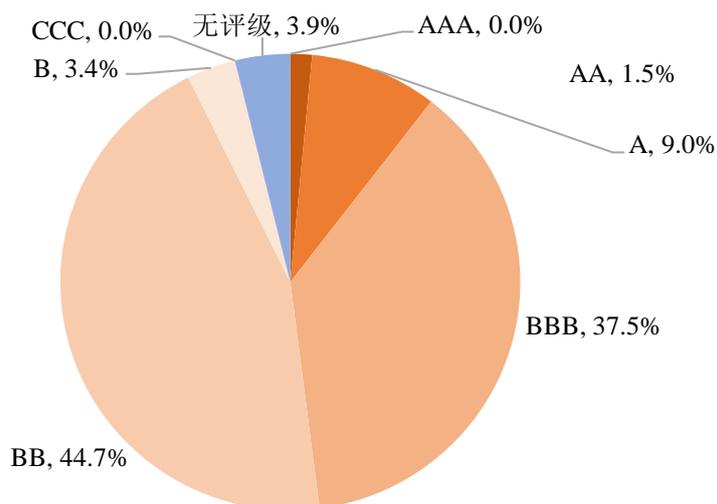


图表1：A股上市公司 Wind ESG 评级分布



资料来源：wind、粤开证券研究院

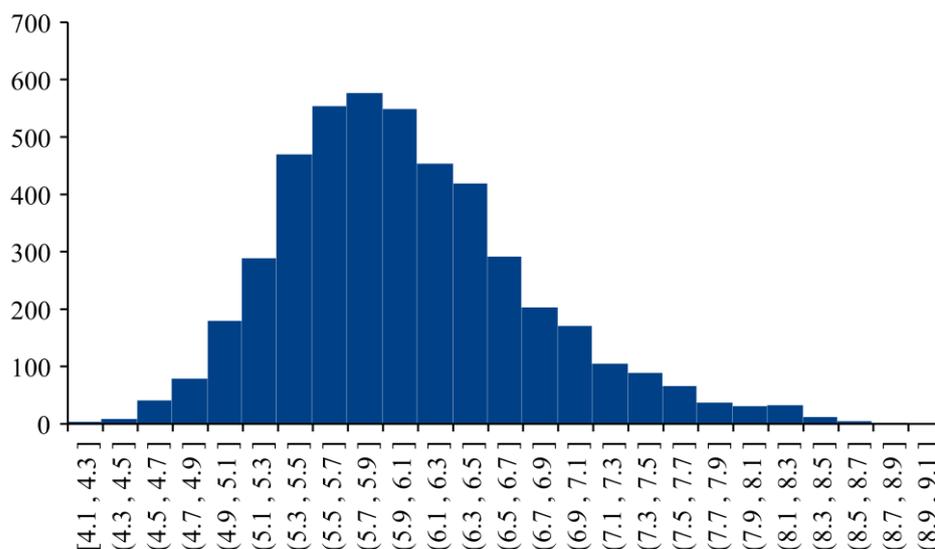
图表2：A股上市公司 Wind ESG 评级占比



资料来源：wind、粤开证券研究院



图表3：A股公司 Wind ESG 综合得分分布直方图

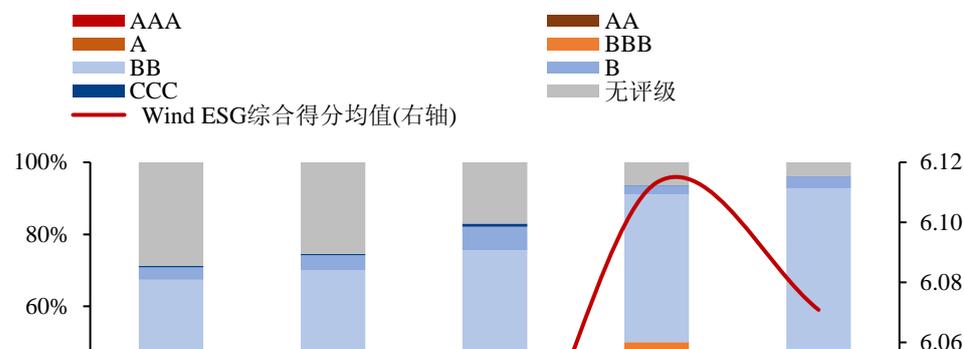


资料来源：wind、粤开证券研究院

从变化趋势来看，整体 A 股上市公司 Wind ESG 评级 BB 级及以上占比呈上升趋势，无评级公司数量逐渐减少。自 2018 年以来，A 股上市公司评级处于 CCC 级以及 B 级的公司占比呈现下降状态；评级 BB 级及以上占比呈上升趋势，自 2018 年的 67.4 上升至 2022 年的 92.7%，上升 25.3 个百分点。

同时，从 ESG 综合得分上看，整体 A 股公司 Wind ESG 综合得分平均分在 6.06 上下波动。其中，2021 年平均得分最高，达到 6.11，2020 年评分最低，为 6.01。

图表4：BB 级及以上评级公司占比逐渐增多



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45049



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn