

碳中和

时代，ESG投资或将受到追捧。根据中国责任投资论坛统计，截至2021年年底，中国泛ESG主题投资公募基金的规模由2013年的294.4亿元增长至5974.98亿元，扩张近20倍。

“ESG”

到底是什么？当前E

SG投资表现如何？ESG投资未来前景如

何？

本期百答君邀请创金合信基金为《新基民入市百问百答》投资人一层一层剖析ESG。

“ESG” VS “责任投资” VS “可持续发展”

ESG即单词首字母的缩写。ESG 指标分别从以及角度，来衡量企业发展的可持续性。其概念最早出现于20世纪80年代。2005年一项名为《Who Cares Wins》的研究首次提出ESG这一专有名词。

ESG有三重含义：价值理念、评价体系、投资策略。

从投资角度来看，ESG并非指特定的某些行业或者板块，而是一种投资概念和策略。

ESG投资，是指在投资研究实践中融入ESG理念，在基于传统财务分析的基础上，通过ESG三个维度考察企业中长期发展潜力，希望找到既创造股东价值又创造社会价值、具有可持续成长能力的投资标的。

海外 ESG 投资观念自 18

世纪至今共经历道德投资、社会责任投资、ESG投资三个阶段。金融危机后十年间 ESG 关注的焦点从 E（环境）逐步扩展到 S(社会)和

G(治

理)，而在

“双碳”背景以来新

冠疫情以来的绿色化发展中又重新聚焦在E（环境）并且更加深入。

近年来ESG概念基于我国的“双碳”目标，将可持续发展以及责任投资理念，真正落实到了投资领域。

当前ESG投资表现如何？

创金合信基金：

全球可持续投资联盟（GSIA）数据显示，截至2020年，在统计范围内的全球可持续投资总额已高达35.3万亿美元，比2018年的统计增长了15%。2018年至2020年期间，北美和欧洲继续占全球可持续投资资产的80%以上。相比之下，中国的可持续投资资产比例仅为2%，仍有巨大的提升空间。

2016-2020全球可持续投资资产整体规模

数据来源：GSIA，华泰研究，数据为各年年初值

近年来，A股中契合ESG主题的个股

也越来越多，代表指数ESG300指数汇集了300只A股市场中ESG表现较好公司。

从行业分布来看，ESG

300指数覆盖行业相对较为均衡，食品饮料、电力设备、银行、医药生物等行业占比相对较高。

从业绩表现来看，ESG

300指数

基日以来大幅跑

赢沪深300等主流宽基指数，同

时回撤相对更低，夏普比相对更优，充分体现了ESG投资的优势。

ESG300指数基日以来走势表现

数据来源：wind，数据区间：2010.9.20（ESG300指数启用日）-2022.7.31

数据来源：wind，数据区间：2010.9.20（ESG300指数启用日）-2022.7.31

ESG投资未来前景如何？

创金合信基金：

能源革命下催

生ESG投资机遇。“十四五

”计划对战略性新兴产业在GDP

中的占比提出了新的要求，希望进一步提高信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备等新兴产业在GDP中的占比。同时，以“双碳”目标为代表的新旧能源转型革命中，催生了许多ESG主题投资机遇。

2021年以来，监管密集出台了一系列促进ESG信息披露，完善ESG绩效。在自上而下政策要求的驱动下，企业经营层面主动拥抱ESG理念的变革有望加速开启。

数据来源：wind

相较于国际市场，我国的ESG投资起步相对较晚，但发展比较迅速。根据中国责任投资论坛统计，我国泛ESG主题投资公募基金的规模由2013年的294.4亿元增长至2021年的5974.98亿元，扩张近20倍。根据中金公司研究预测，我国ESG投资规模预计于2025年达到20万亿元至30万亿元，占资产管理行业总规模的20%至30%。

当下，ESG主题类基金常被狭义地理解为新能源主题基金

，实际上ESG主题可投资的范围远不仅限于新能源板块

，而是覆盖了更多ESG综合评分较优的板块。特别是新能源相关行业，更利于环境保护；电力设备、社会服务等板块的国企、央企通常要承担更大的社会责任；而电子、通信等核心科技领域，符合“国产替代”等国家战略重点发展方向，也承担了较大的社会责任。因此，新能源、国企改革、国产替代相关产业链或成为未来ESG投资领域中的重要主线，可重点关注。

本文源自金融界