

# 秩鼎发债企业 ESG 评级方法论

随着全球可持续投资与责任投资的蓬勃发展，投资者与企业对 ESG 数据的需求日益增加，尤其是在中国资本市场，ESG 信息披露的透明度与质量要求持续提升。秩鼎致力于中国市场的可持续投资，提出了一套符合中国投资环境与行业特征的 ESG 评价体系。该体系结合中国国情和行业特色，参考沪深北交易所、国资委、SASB、GRI、ISSB、港交所等国内外主流 ESG 标准，基于指标有效性和数据可得性，构建了“通用指标”与“行业指标”两大维度的评价体系。

## 1. ESG 评价指标体系设计

发债企业 ESG 通用指标体系涵盖 16 个议题，包含超过 800 个量化指标和近 1,000 个数据点，旨在全面评估企业的 ESG 绩效及潜在风险。该指标体系以 ESG 信息披露要求为基础，衡量各行业对这些要求的响应程度，重点反映了企业在可持续发展方面的影响重要性。

发债企业 ESG 行业指标体系根据行业特有的信用风险因素设计，每个行业包含 5 至 30 个独特的指标。例如，在城投行业，重点评估地方政府预算、碳排放强度、地区 GDP 等数据，以此作为评价城投发行人的核心数据点。与通用指标相比，行业指标更侧重于对投资的实质性影响，尤其注重财务层面的重要性。

## 2. 模型优势

秩鼎的发债企业 ESG 指标体系基于“通用+行业”指标体系综合评定。该体系不仅提升了中国市场发债企业 ESG 数据的透明度与质量，也为投资者提供了更加精细化、符合本地实践的发债企业 ESG 风险评估工具，具备以下特点：

- 全面覆盖与时间跨度：评估涵盖产业债、金融债和城投债发行人，覆盖企业超过 9,000 家，数据历史自 2018 年至今。
- 符合中国市场特色：根据中国国情和政策，设计了如乡村振兴、安全生产、反腐等特有指标，精准反映中国市场的特点和企业行为。
- 行业特征导向：根据行业的独特特点，设置专门的数据和模型，如城投债发行人所在地区数据、绿色信贷贷款余额、百万吨煤死亡率等行业特定指标，模型权重调整更加贴合行业特征。

- 科学的评估方法：针对通用、行业和风险等不同特点设置差异化评分方式，并对信息披露不全或滞后的情况进行特殊处理，确保评估结果客观、全面地反映企业的 ESG 中长期风险。

解释权归秩鼎所有