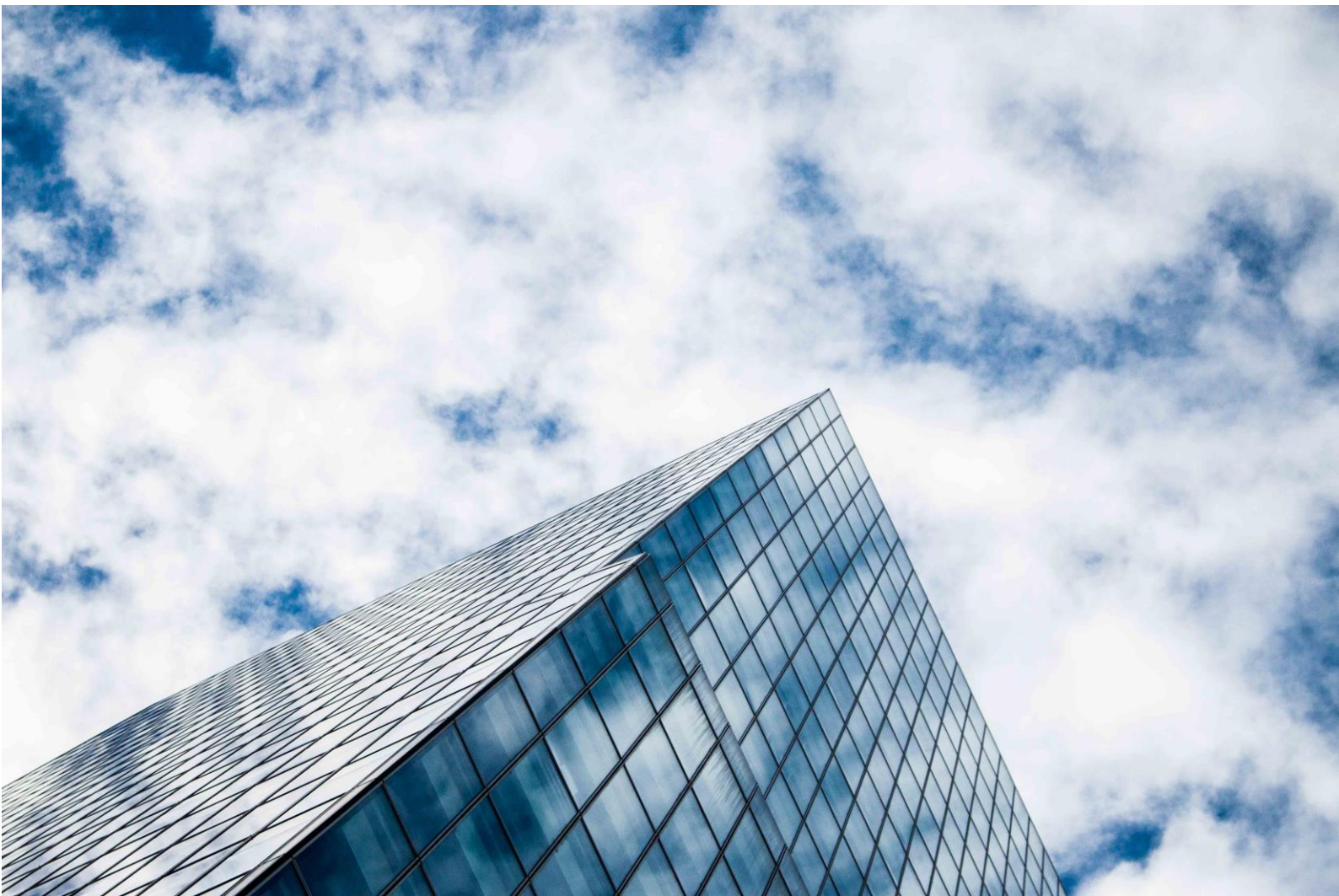




中证 100 指数成分股 CSR 报告实质性分析（2018）

商道纵横

2018 年 7 月

中证 100 指数成分股 CSR 报告实质性分析（2018）

价值发现之旅 2017 系列报告

研究人员：胡蓉 张洪福 黄思然 刘皓雪

研究机构：商道纵横

支持机构：南方周末中国企业社会责任研究中心

研究机构：



商道纵横致力于推动企业社会责任（CSR）和社会责任投资（SRI）在中国的发展，为国内外客户提供 CSR 和 SRI 方面的咨询、培训和研究服务。凭借全球化的视野和本土化的专家团队，商道纵横可以更好地帮助客户制定 CSR 和 SRI 战略，建立相应的管理体系，并搭建起对外沟通的平台。自 2005 年成立以来，商道纵横已经与许多机构建立起了良好的合作关系，其中包括：国内外企业、国际组织、政府机构、民间社团、媒体和学术机构。

商道纵横当前运营如下五个 CSR 相关网站：

商道纵横：<http://www.syntao.com>

关键定量指标数据库：<http://www.mqi.org.cn>

中国可持续发展案例中心：<http://www.caseplace.cn>

中国企业社会责任指南：<http://www.chinacsrmap.org>

海外投资风险地图：<http://www.chinagoabroad.org>

支持机构：



南方周末中国企业社会责任研究中心

目录

研究介绍.....	1
评估目的	1
评估范围	1
评估方法	1
中证 100 指数成分股历年 CSR 报告发布概览.....	3
中证 100 指数成分股 2018 年发布的报告概览.....	5
中证 100 指数成分股 MQI 披露率概览	8
中证 100 指数成分股金融业上市公司关键定量指标披露情况.....	18
发现及建议	23
附录 1 MQI 行业与证监会行业划分对标.....	25
附录 2 未纳入此次评估的企业及原因	27
附录 3 中证 100 指数成分股各行业披露率最高企业列表.....	28

研究介绍

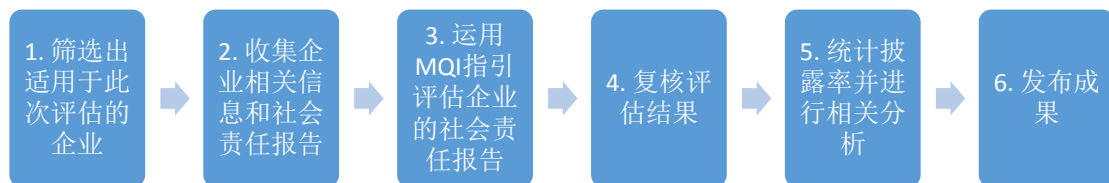
评估目的

运用《企业社会责任报告关键定量指标指引》¹（以下简称 MQI 指引）评估中证 100 指数成分股²2018 年发布的社会责任报告，以期了解沪深证券市场中最具市场影响力的一批大市值公司 CSR 报告的实质性披露水平，帮助上市公司提高 ESG 治理能力，提高披露率。

评估范围

2018 年 4 月更新的中证 100 指数成分股于 2018 年发布的社会责任报告³。

评估方法



¹ MQI 指引目前涵盖 23 个行业，详情请见关键定量指标数据库网站 <http://www.mqi.org.cn>。

² 中证 100 指数由沪深 300 指数样本中规模最大的 100 只股票组成，于 2006 年 5 月 29 日正式发布，以综合反映沪深 A 股市场中最具市场影响力的一批大市值公司的整体表现。

³ 此处社会责任报告指代非财务报告，包括社会责任报告、可持续发展报告、环境报告、企业公民报告等，不一而足。

第一步 筛选出适用于此次评估的企业

首先，根据 2018 年 4 月更新的中证 100 指数成分股确定公司名单。然后，将上述公司所属行业与 MQI 指引行业分类⁴进行比对。因 MQI 指引目前只涵盖电力、金融、煤炭开采、汽车制造等 23 个行业，中证 100 指数成分股中若有上市公司所在行业尚未被 MQI 指引覆盖，则该行业企业不纳入此次评估。另外，若企业于 2018 年未发布社会责任报告，则选取企业在过去年份发布的最新一份报告进行评估。从未发布报告的企业则不纳入此次评估。经过上述流程，共有 93 家上市公司适用于本次评估⁵。

第二步 收集企业相关信息和社会责任报告

根据确认后的 93 家上市公司名录，从 MQI 关键定量指标数据库（www.mqi.org.cn）中收集和提取成分股上市公司于 2018 年发布⁶的社会责任报告⁷，共计 93 份。

第三步 运用 MQI 指引评估企业的社会责任报告

阅读企业 CSR 报告，并根据其所属行业 MQI 指引提取出报告披露对应指标的量化信息。有量化信息被认为是披露了该指标，无量化信息被认为是未披露该指标。

第四步 复核评估结果

交叉评估以检查提取的量化信息，剔除误录部分；通过二次评估复核评估结果，避免出现遗漏。

第五步 统计披露率并进行相关分析

汇总第四步的结果，计算出每份 CSR 报告的披露率数值，并根据行业、具体指标等进行相关分析。

第六步 发布成果

就上述分析形成报告，提出建议，并发布成果。

⁴ 中证 100 指数成分企业所属证监会行业分类与 MQI 指引行业分类对照表，请见附录 1。

⁵ 未纳入此次评估的企业及原因请见附录 2。

⁶ 贵州茅台（贵州茅台酒股份有限公司）最新的一份报告为 2013 年发布的《2012 年度社会责任报告》，陕西煤业（陕西煤业股份有限公司）最新的一份报告为 2017 年发布的《2016 年社会责任报告》，除此之外，剩余公司的报告均为 2018 年发布。

⁷ 两地或三地上市的公司若既有简体中文版和繁体中文版，纳入评估的报告以简体中文版为主。

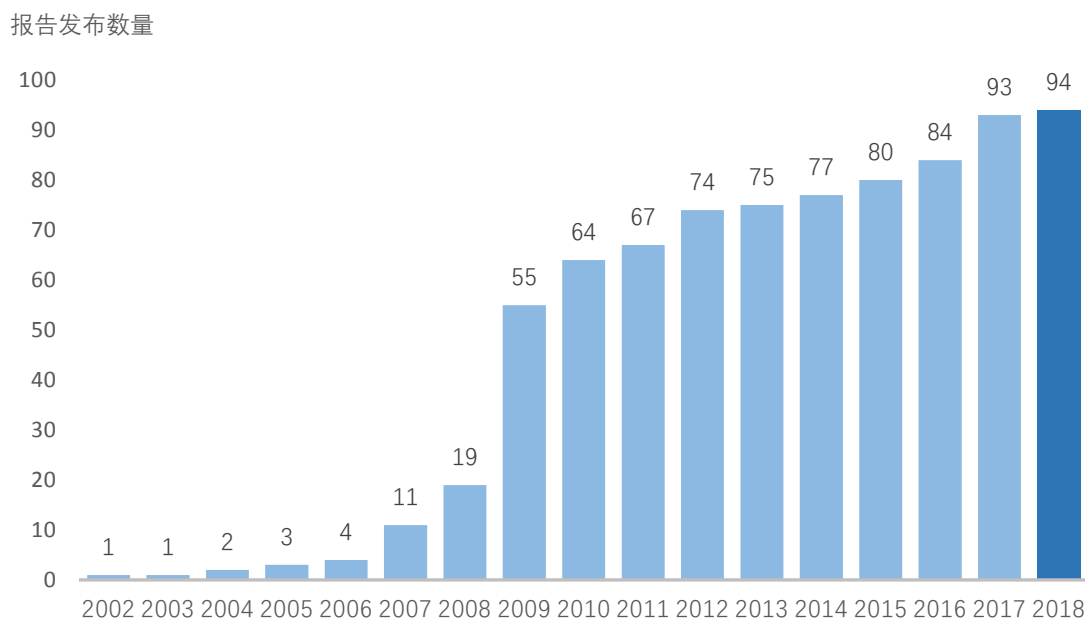
中证 100 指数成分股历年 CSR 报告发布概览

2018 年，截止到 5 月 31 日，共有 862 家 A 股上市公司发布了共 882 份 2017 年度社会责任报告，相较于 2017 年 808 家 A 股上市公司发布 826 份报告，创下历史新高。中证 100 指数成分股 CSR 报告发布数量与中国上市公司总体发布 CSR 报告的趋势保持一致，呈现连年增长态势。

近 17 年来报告发布总量持续增长

从 2002 年至 2017 年，中证 100 指数成分股⁸每年发布的报告数量都较前一年有所增长。2002 年-2009 年是高速增长阶段，发布的报告数量不多，但成倍增长；2009 年后，报告数量增长稳定趋缓。2018 年，截止到 5 月底，中证 100 指数成分股中已有 92 家企业发布了 2017 年度社会责任类报告，其中，华能国际和紫金矿业分别发布了两份报告，共计 94 份。

图 1. 中证 100 指数成分股 2002-2018 年间每年发布报告情况



17 年间累计发布报告最多的六家企业为：中国石油、中国平安、宝钢股份、浦发银行、中国石化和格力电器。其中，中国石油自 2002 年起开始发布报告，至今共发布 20 份，在 2007-2009 三年间中国石油每年发布两份报告，即健康安全环境报告和社会责任报告。

表 1. 2002-2018 年间累计发布报告最多的五家企业

企业名称	累计发布报告数量
中国石油	20
中国平安	15

⁸本报告采用模糊处理，以 2018 年 4 月更新的中证 100 指数成分企业为分析对象，追溯其历年发布报告的情况。

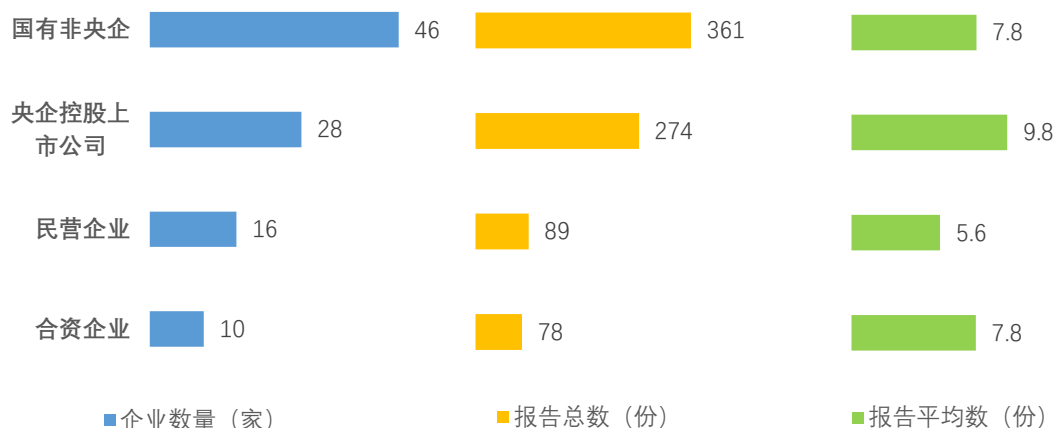
宝钢股份	15
浦发银行	13
中国石化	12
格力电器	12

国有企业占比最大，累计和平均发布报告最多

从企业所有制来看，中证 100 指数成分股中 74% 是国有企业，包含国有非央企和央企控股上市公司；其次是民营企业，占 16%；合资企业最少，占 10%。

国有企业累计发布报告最多，达 635 份，其中央企控股上市公司 274 份。平均来看，最多的是央企控股上市公司，平均每个公司 2002-2018 年间共发布近 10 份报告，最少的是民营企业，平均每个公司 17 年间发布不足 6 份。

图 2. 中证 100 指数成分股不同所有制的报告发布情况

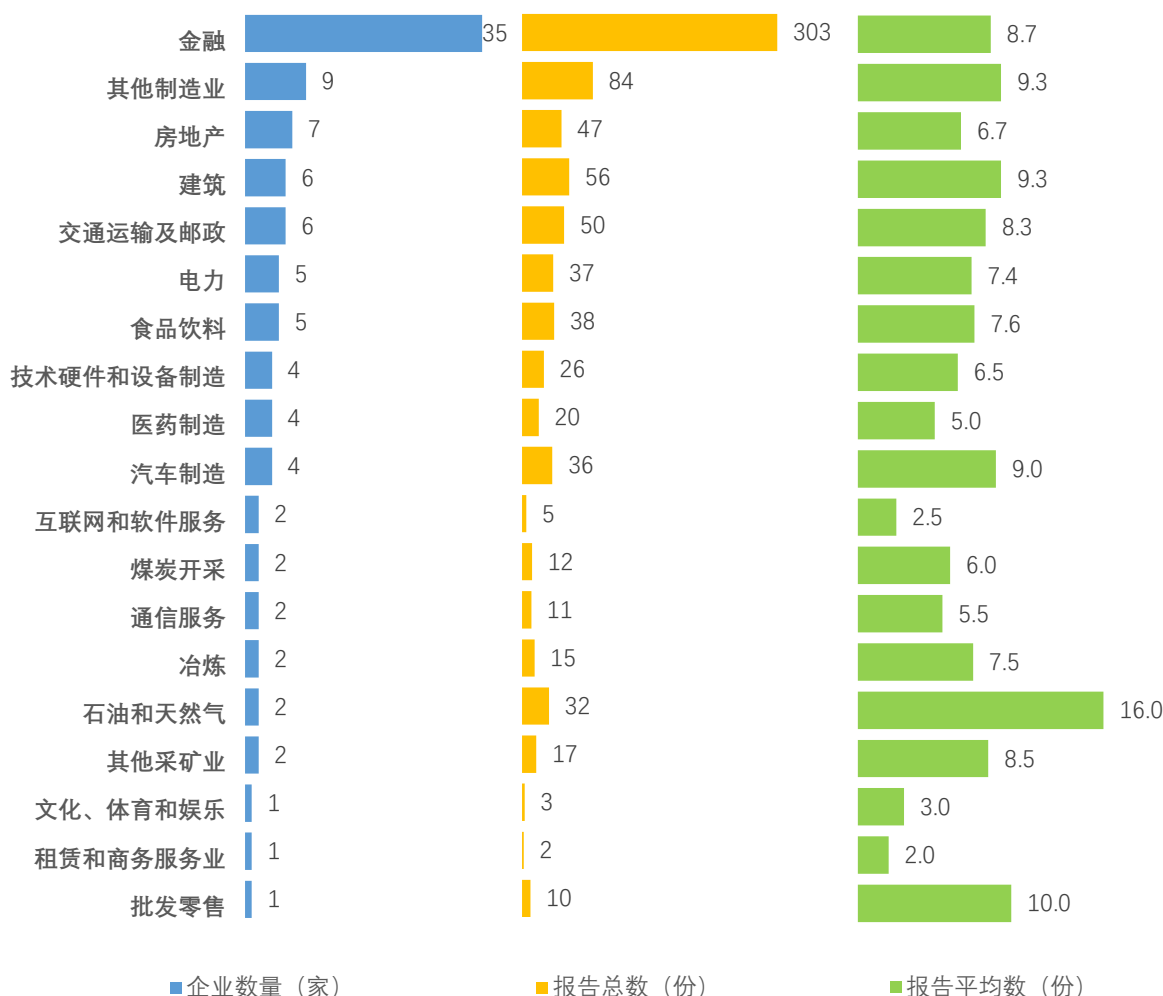


金融行业累计发布报告最多，石油和天然气行业平均发布报告数量最多

从行业来看，中证 100 指数成分股中金融业企业数量最多，占比达 35%，累计发布的报告也最多，高达 303 份。制造业企业数量次之，包括医药制造、技术硬件和设备制造、汽车制造、食品饮料、冶炼和其他制造业，合计占比 21%，共发布 219 份。

就行业内企业平均发布报告的情况来看，石油和天然气行业位居第一，两家企业（中国石油、中国石化）平均每家从 2002 年到 2018 年间发布了 16 份报告。

图 3. 中证 100 指数成分股各行业企业数量、累计报告发布总数、平均报告发布数



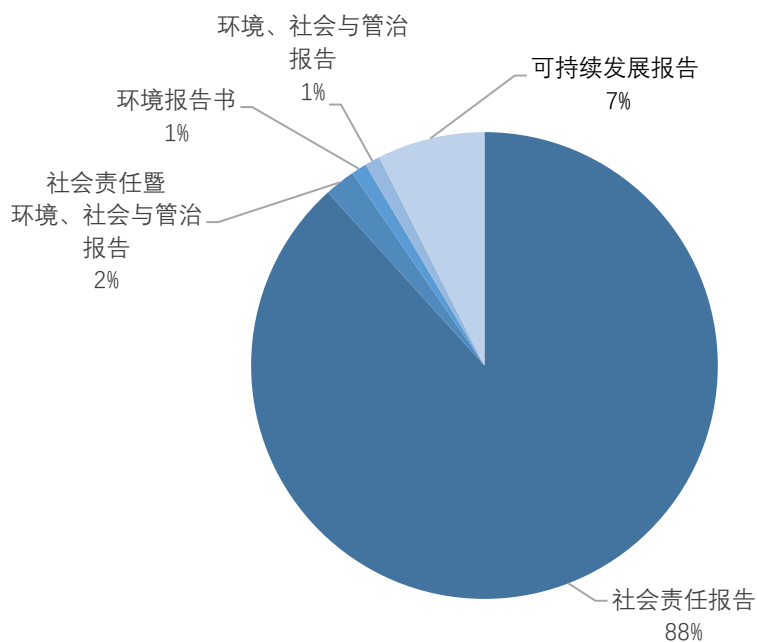
中证 100 指数成分股 2018 年发布报告概览

截止到 2018 年 5 月底，中证 100 指数成分股中，92 家企业在证监会指定的信息披露网站发布了 2017 年度社会责任类报告，共计 94 份。其中，华能国际和紫金矿业分别发布了两份报告：前者发布《2017 年环境、社会及管治报告》和《2017 年度社会责任报告》，后者发布《2017 年度社会责任报告》和《2017 年度环境报告书》。

报告命名以“社会责任报告”为最多

从报告标题来看，85 份报告以“社会责任报告”命名；另有 7 份可持续发展报告，1 份环境报告书。由于两地上市的缘故，有 3 份报告的标题中包含“环境、社会与管治”，其中 2 份报告的标题为《2017 年社会责任报告暨环境、社会及管治报告》。

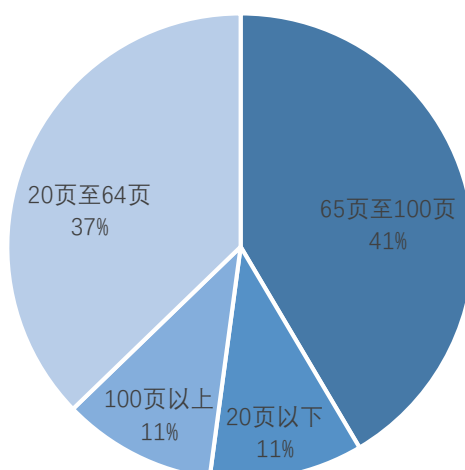
图 4. 中证 100 指数成分股 2018 年发布报告的情况（按报告标题）



近八成报告页数在 20-100 页间

从报告页数来看，页数最少的报告只有 8 页，最多的达到 194 页，平均页数为 64 页。近八成的报告页数在 20 到 100 页之间。平均页数以上的报告超过一半。

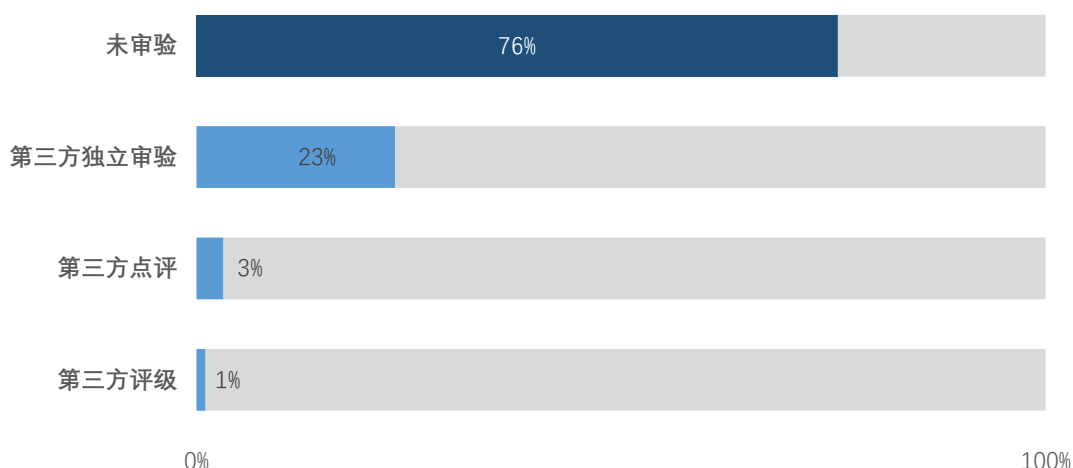
图 5. 中证 100 指数成分股 2018 年发布报告的情况（按报告页数）



超七成报告未审验

从报告是否审验来看，超七成的报告未经过审验，22 份报告经第三方独立审验，审验机构多为会计师事务所和质量认证机构，如 PwC、Deloitte、KPMG、TUV NORD 等。经第三方点评和第三方评级的报告数量较少，合计只有 4 份。在经过审验的报告中，有 2 份报告经过两种以上审验方式。

图 6. 中证 100 指数成分股 2018 年发布的报告的情况（按照审验方法）



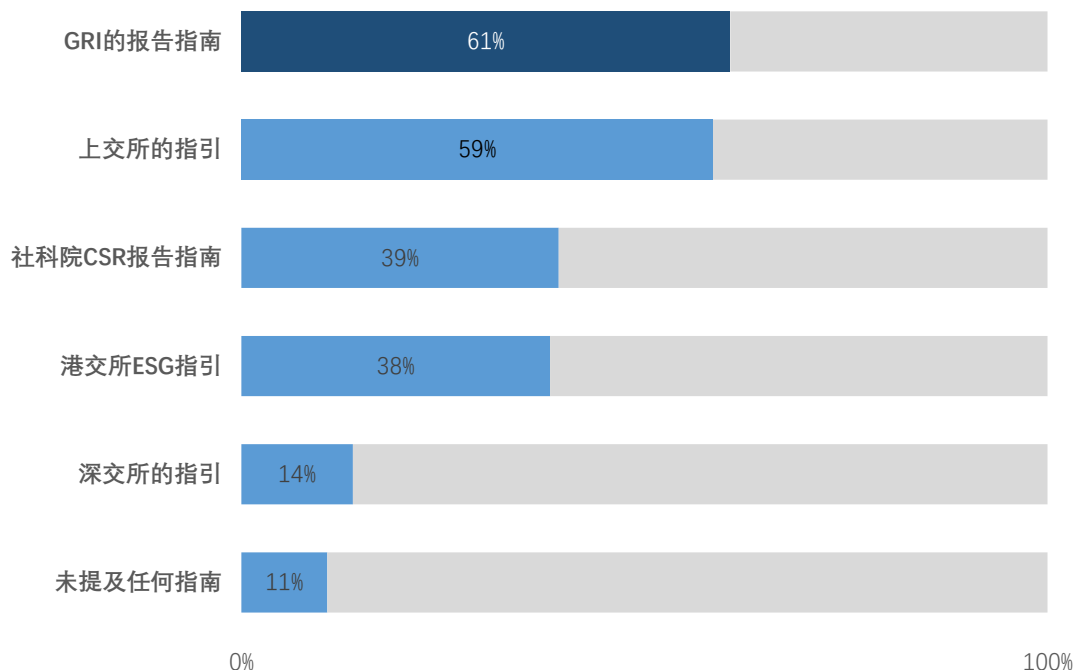
GRI 可持续发展报告指南为企业参考或遵循最多的报告编写指南

从报告指南的角度来看，10 份报告没有明确提及所参考的报告指南，5 份报告只参考或遵循一种指南，其余 79 份报告均参考或遵循了至少两种报告编写指南。

GRI 的可持续发展报告指南最被广泛应用，61%的报告参考或遵循 GRI 的某一版本。其次是上海证券交易所发布的各项指引，占比 59%。深圳证券交易所发布的指引被参考或引用的次数最少，这可能与中证 100 指数成分股中深交所上市的企业数量⁹较少有关。但从上交所和深交所指引合计参考或遵循达 73%（59%+14%）的比例来看，上市公司监管机构的引导作用卓有成效。

⁹ 中证 100 指数成分股中，73 家企业在上交所上市，27 家企业在深交所上市。

图 7. 中证 100 指数成分股 2018 年发布的报告情况（按参考或遵循的报告指南）

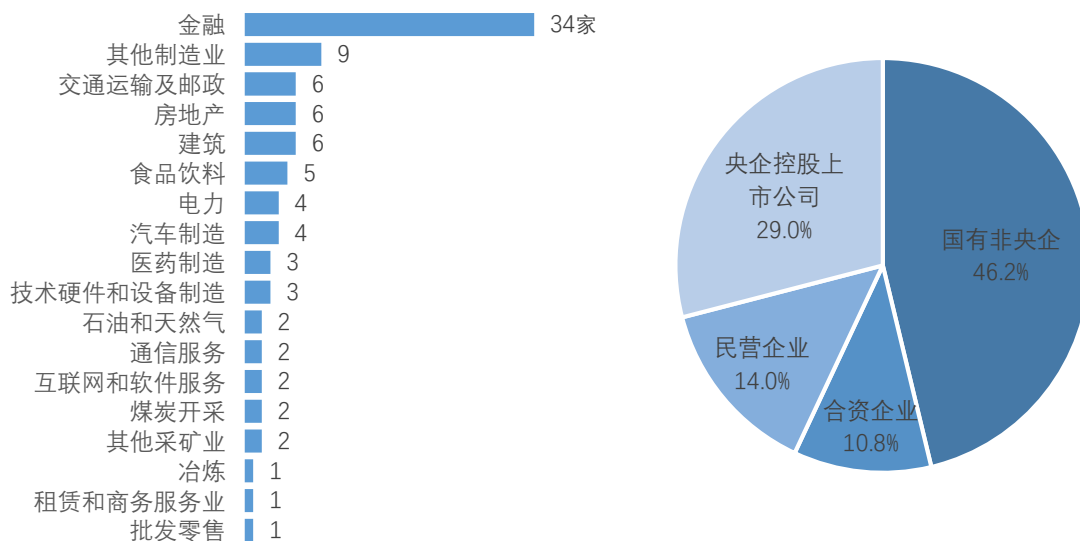


中证 100 指数成分股 MQI 披露率概览

本次评估最终纳入 93 家中证 100 指数成分股企业，分属 18 个行业。其中，金融企业数量最多，有 34 家，占比 36.6%，其次是制造业，包含汽车制造、冶炼、技术硬件和设备、医药制造业、食品饮料和其他制造业，共 25 家，占 26.9%，随后是建筑行业（6 家），房地产业（6 家）、采掘业 6 家（石油和天然气 2 家、煤炭开采 2 家、其他采矿业 2 家）、交通运输及邮政业（6 家）、电力（4 家）、互联网和软件服务（2 家）、通信服务业（2 家）、租赁和商务服务业（1 家）和批发零售业（1 家）。

纳入评估的企业多为国有企业，占比达 75%，其次是民营企业（14%）和合资企业（10.8%），与中证 100 指数成分股的组成基本保持一致。

图 8. 纳入评估的企业行业及所有制分布情况

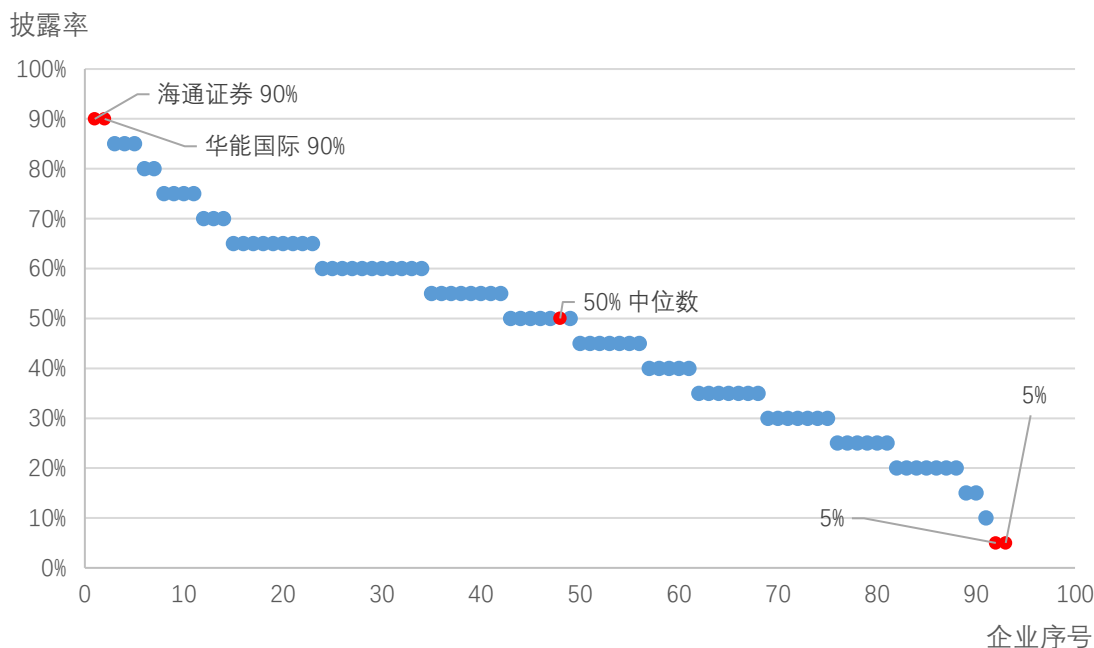


企业平均披露率为 48%，首次超半数企业高于平均值

本次纳入评估的 93 家企业的整体平均披露率为 48%，意味着平均每家企业披露了其对应行业 20 个关键定量指标中的 9~10 个，相较于 2017 年对中证 100 指数股 CSR 报告的评估结果¹⁰（下文简称“上一次评估”），披露率略有上升；53%的企业披露率在平均值之上。最高披露率为 90%，来自华能国际和海通证券。华能国际发布的《2017 年环境、社会及管治报告》和海通证券发布的《2017 年度社会责任报告》中，共 18 个关键定量指标得到披露。最低披露率为 5%，有 2 家企业，意味着每份报告仅披露了 1 个关键定量指标。

¹⁰ 商道研究团队在 2017 年第一次对中证 100 指数成分股的 CSR 报告进行了评估。对纳入评估的 85 家企业截止到 2015 年的最新的 CSR 报告进行关键定量指标提取分析后，发现，平均披露率为 41%。详情请见《中证 100 指数成分股 CSR 报告实质性分析 2017 年 7 月》，报告链接：
http://old.syntao.com/SyntaoReport_Show_CN.asp?ID=52&FID=18

图 9. 中证 100 指数成分股总体披露率分布情况



华能国际和海通证券披露率并列第一

如前所述，披露率最高的企业为华能国际（600011）和海通证券（600837），披露率为 90%。其次是中国神华（601088）、中国太保（601601）和交通银行（601328），披露率为 85%；然后是宝钢股份（600019）和东方证券（600958），披露率为 80%。披露率排名前三的 7 家企业全部是国有企业，其央企控股上市公司 3 家，地方国有企业 4 家。

表 2. 中证 100 指数成分股纳入评估的企业披露率及排名¹¹

排名	上次排名	成分券代码	成分券名称	行业	披露率	上次评估披露率
1	12	600837	海通证券	金融	90%	25%
1	/	600011	华能国际	电力	90%	/
2	4	601601	中国太保	金融	85%	65%
2	2	601088	中国神华	煤炭开采	85%	75%
2	5	601328	交通银行	金融	85%	60%
3	6	600958	东方证券	金融	80%	55%
3	3	600019	宝钢股份	冶炼	80%	70%
4	5	600028	中国石化	石油和天然气	75%	60%
4	4	601857	中国石油	石油和天然气	75%	65%
4	5	600115	东方航空	交通运输及邮政	75%	60%

¹¹ “/”表示此企业未纳入上次的评估，故无排名和披露率。



4	9	601727	上海电气	其他制造业	75%	40%
5	5	600016	民生银行	金融	70%	60%
5	3	601998	中信银行	金融	70%	70%
5	4	600036	招商银行	金融	70%	65%
6	5	000001	平安银行	金融	65%	60%
6	7	600900	长江电力	电力	65%	50%
6	/	601881	中国银河	金融	65%	/
6	10	601688	华泰证券	金融	65%	35%
6	6	600887	伊利股份	食品饮料	65%	55%
6	8	601899	紫金矿业	其他采矿业	65%	45%
6	5	601985	中国核电	电力	65%	60%
6	5	600015	华夏银行	金融	65%	60%
6	5	601818	光大银行	金融	65%	60%
7	8	600999	招商证券	金融	60%	45%
7	1	600000	浦发银行	金融	60%	85%
7	6	000776	广发证券	金融	60%	55%
7	9	000063	中兴通讯	技术硬件和设备制造	60%	40%
7	3	601166	兴业银行	金融	60%	70%
7	6	601111	中国国航	交通运输及邮政	60%	55%
7	7	601318	中国平安	金融	60%	50%
7	4	600050	中国联通	通信服务	60%	65%
7	6	601398	工商银行	金融	60%	55%
7	9	600018	上港集团	交通运输及邮政	60%	40%
7	5	601288	农业银行	金融	60%	60%
8	/	601225	陕西煤业	煤炭开采	55%	/
8	/	002142	宁波银行	金融	55%	/
8	9	002594	比亚迪	汽车制造	55%	40%
8	7	002024	苏宁易购	批发零售	55%	50%
8	6	000725	京东方 A	技术硬件和设备制造	55%	55%
8	9	600795	国电电力	电力	55%	40%
8	6	601988	中国银行	金融	55%	55%
8	7	000002	万科 A	房地产	55%	50%
9	10	601169	北京银行	金融	50%	35%
9	/	601229	上海银行	金融	50%	/



9	7	601766	中国中车	其他制造业	50%	50%
9	/	600919	江苏银行	金融	50%	/
9	7	601800	中国交建	建筑	50%	50%
9	11	601628	中国人寿	金融	50%	30%
9	7	601668	中国建筑	建筑	50%	50%
10	13	601211	国泰君安	金融	45%	20%
10	13	600030	中信证券	金融	45%	20%
10	/	603993	洛阳钼业	其他采矿业	45%	/
10	2	000538	云南白药	医药制造	45%	75%
10	5	000858	五粮液	食品饮料	45%	60%
10	13	600518	康美药业	医药制造	45%	20%
10	15	601618	中国中冶	建筑	45%	10%
11	/	601009	南京银行	金融	40%	/
11	8	600893	航发动力	其他制造业	40%	45%
11	11	600585	海螺水泥	其他制造业	40%	30%
11	12	002736	国信证券	金融	40%	25%
11	12	601336	新华保险	金融	40%	25%
12	12	601018	宁波港	交通运输及邮政	35%	25%
12	13	601633	长城汽车	汽车制造	35%	20%
12	10	600519	贵州茅台	食品饮料	35%	35%
12	9	601186	中国铁建	建筑	35%	40%
12	9	600690	青岛海尔	其他制造业	35%	40%
12	10	600663	陆家嘴	房地产	35%	35%
12	8	001979	招商蛇口	房地产	35%	45%
13	12	601006	大秦铁路	交通运输及邮政	30%	25%
13	12	000166	申万宏源	金融	30%	25%
13	/	000069	华侨城 A	房地产	30%	/
13	/	002352	顺丰控股	交通运输及邮政	30%	/
13	16	601989	中国重工	其他制造业	30%	5%
13	13	601390	中国中铁	建筑	30%	20%
13	7	600104	上汽集团	汽车制造	30%	50%
14	/	002797	第一创业	金融	25%	/
14	14	601901	方正证券	金融	25%	15%

14	14	000895	双汇发展	食品饮料	25%	15%
14	12	601788	光大证券	金融	25%	25%
14	12	601669	中国电建	建筑	25%	25%
14	14	000625	长安汽车	汽车制造	25%	15%
15	15	300059	东方财富	互联网和 软件服务	20%	10%
15	15	002415	海康威视	技术硬件 和设备制 造	20%	10%
15	13	000651	格力电器	其他制造 业	20%	20%
15	/	600340	华夏幸福	房地产	20%	/
15	/	600637	东方明珠	通信服务	20%	/
15	12	600048	保利地产	房地产	20%	25%
15	14	000333	美的集团	其他制造 业	20%	15%
16	/	600309	万华化学	其他制造 业	15%	/
16	14	002304	洋河股份	食品饮料	15%	15%
17	/	002027	分众传媒	租赁和商 务服务业	10%	/
18	/	002252	上海莱士	医药制造	5%	/
18	/	002558	巨人网络	互联网和 软件服务	5%	/

采掘业和金融行业披露率¹²较高

从具体行业来看，冶炼行业的披露率最高，达 80%，但由于冶炼行业只有 1 家企业，故该平均值不具备行业代表性，只能反映行业中市值最大的企业的关键定量指标披露率水平。

采掘业整体披露情况较好，石油和天然气、煤炭开采的行业整体披露率分别为 75%和 70%，仅次于披露率最高的冶炼行业。其他采矿业的披露率稍低，为 55%，但排名依然靠前¹³。企业数量最多是金融行业有 34 家企业，其行业平均披露率达到了 56%。数量多且披露率较高，从一定程度上反映出金融行业在信息披露上整体情况较好。

交通运输及邮政行业、建筑行业 and 房地产行业分别有 6 家企业，但披露率差异较大。交通运输及邮政行业披露率达 48%，比建筑行业、房地产行业分别高出了 9 个百分点和 15 个百分点。

制造业各细分行业的披露水平差异较大，冶炼行业达到 80%，其次是技术硬件和设备制造业，为 45%。食品饮料、医药制造、汽车制造以及其他制造业的平均披露率则在 30%-40%之间，

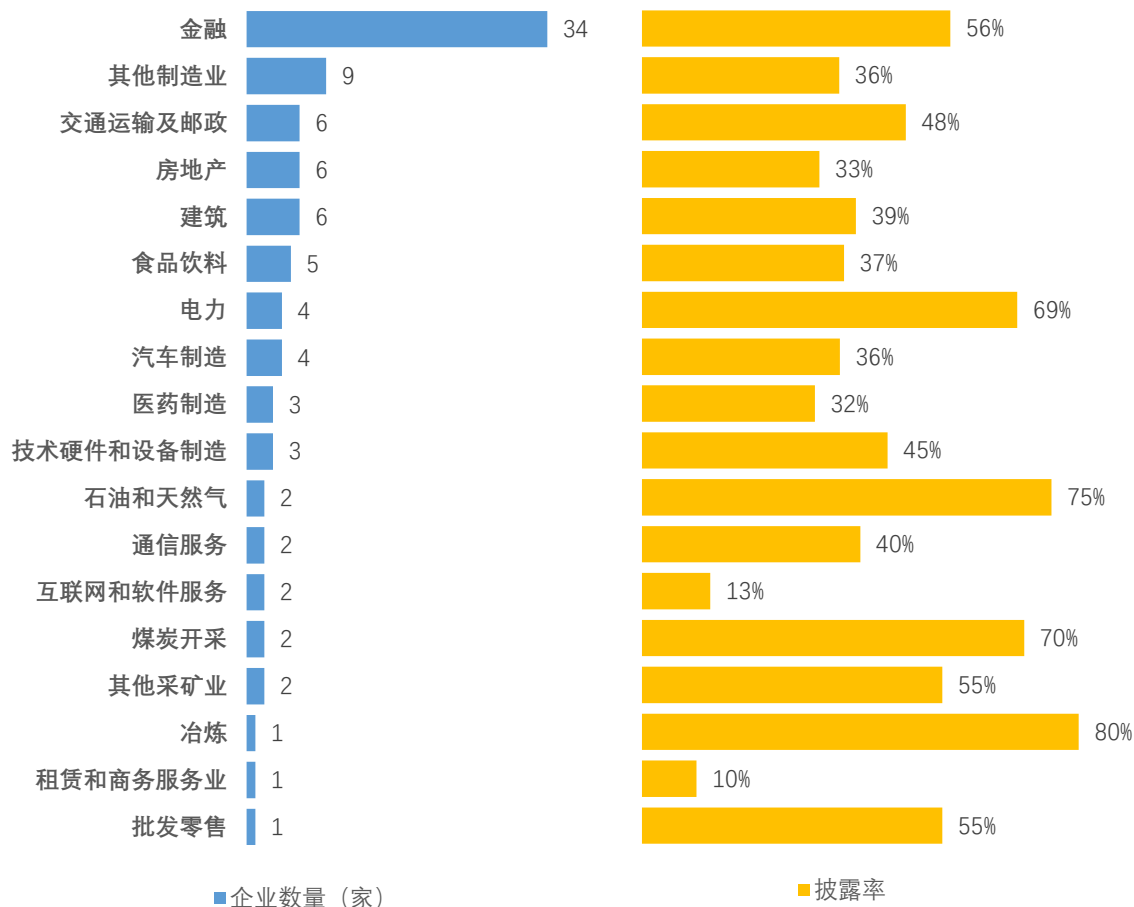
¹² 行业披露率的计算方法：某行业中所有企业实际披露的指标个数总和与某行业中所有企业理应披露的指标个数总和（即行业指标个数 × 行业内企业总数）的比例

¹³ 18 个行业中，其他采矿业的披露率排名第 6 位。

处于行业排名靠后的位置¹⁴。值得注意的是，其他制造业包括 9 家企业，是企业数量第二多的行业，但行业披露率只有 36%。

互联网和软件服务行业、租赁和商务服务行业分别只有 2 家和 1 家企业，总共只披露了 7 个指标，披露率分别为 13%和 10%，行业披露水平排在最后。

图 10. 中证 100 指数所涉 18 个 MQI 行业平均披露水平

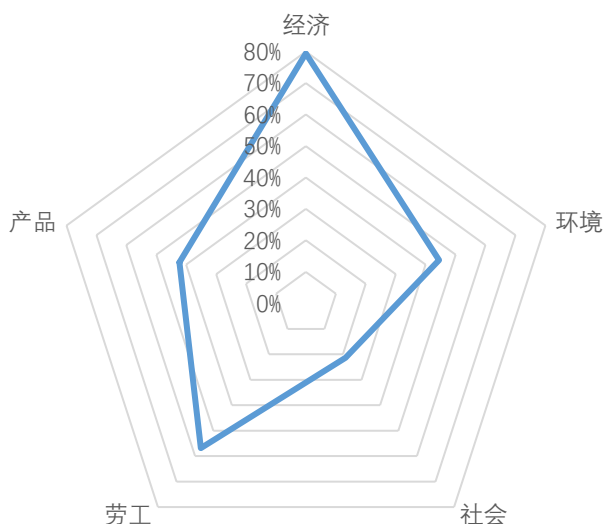


¹⁴ 18 个行业的披露率中位数为 42.5%。

经济类指标披露情况最佳，社会类指标披露情况最差

从披露的指标的维度来看，经济类指标的披露最佳，类别平均披露率¹⁵高达 79%，远远超出其他四个类别，依次为劳工、环境、产品和社会，类别平均披露率分别为 57%、42%、44%和 21%；社会类指标披露情况最不理想，远远低于其他四项类别。

图 11：中证 100 指数所涉 18 个 MQI 行业在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度的平均披露率



另外，9 个行业（石油和天然气、冶炼、煤炭开采、通信服务、建筑、房地产、交通运输及邮政、电力、租赁和商务服务）的企业披露了对应行业全部的经济类指标。经济类指标披露率最低的行业为其他制造业，为 59%。各行业类别指标披露情况见图 10。

¹⁵类别平均披露率计算方式：该行业企业实际披露该类别指标的总个数与应披露该类别指标的总个数（该类别指标个数与行业企业个数的乘积）的比例。

图 12. 中证 100 指数所涉 18 个 MQI 行业在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度披露情况 (100%表示该行业对此维度的指标完全披露, 0%表示该行业对此维度的指标完全未披露)

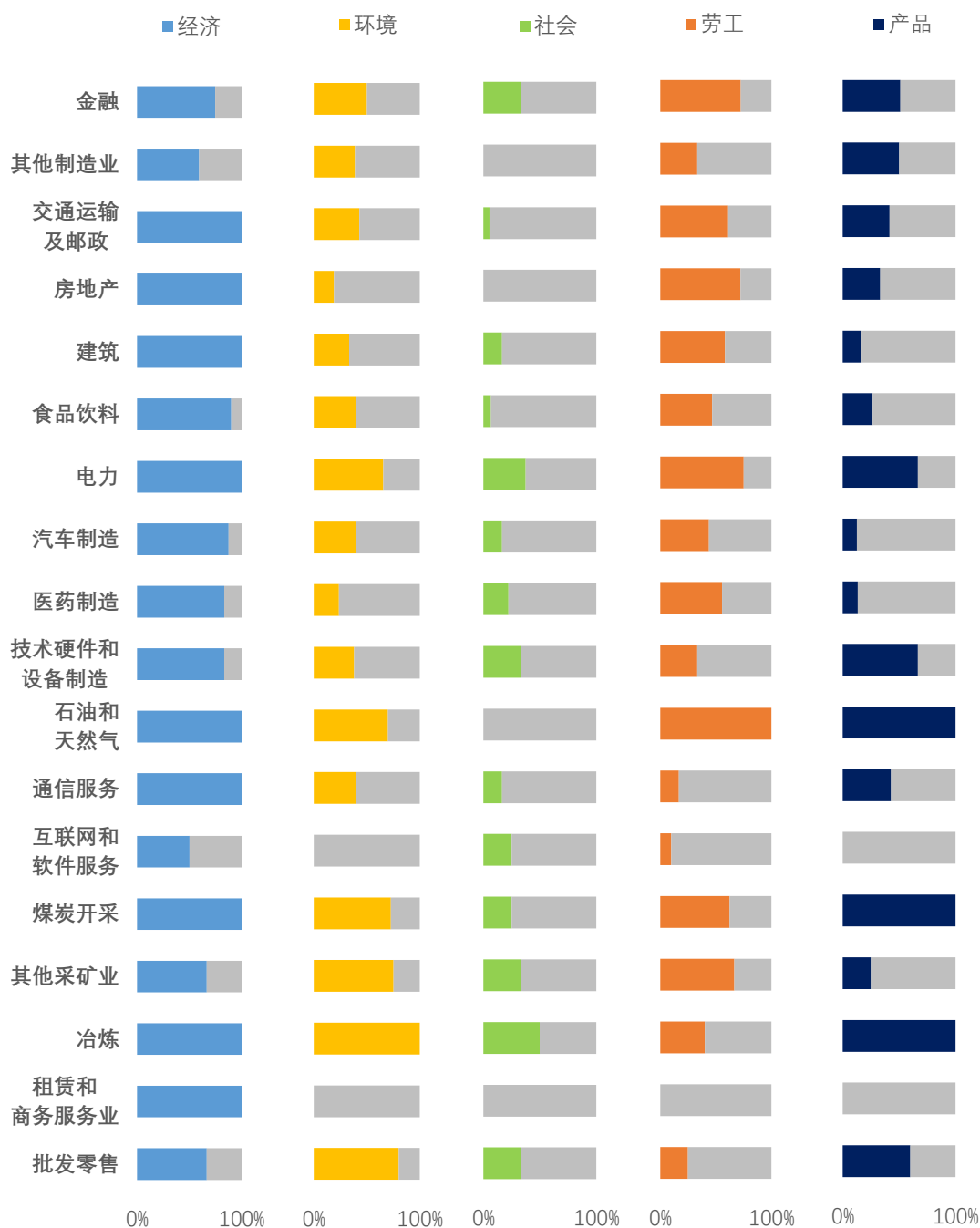


表 3. 在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度披露率排前三的行业

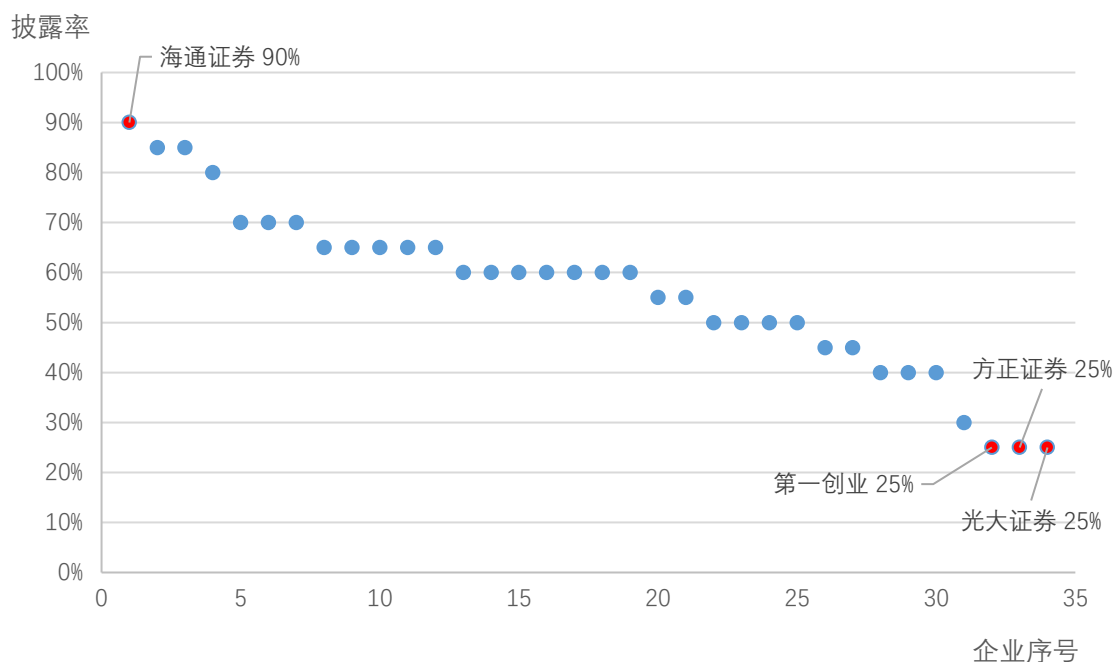
维度	行业	维度披露率
经济	通信服务	100%
	租赁和商务服务业	100%
	煤炭开采	100%
	房地产	100%
	石油和天然气	100%
	建筑	100%
	冶炼	100%
	交通运输及邮政	100%
	电力	100%
环境	冶炼	100%
	批发零售	80%
	其他采矿业	75%
社会	冶炼	50%
	电力	38%
	其他采矿业	33%
	技术硬件和设备制造	33%
	批发零售	33%
	金融	33%
劳工	石油和天然气	100%
	电力	75%
	金融	73%
产品	冶炼	100%
	石油和天然气	100%
	煤炭开采	100%
	技术硬件和设备制造	67%
	电力	67%
	批发零售	60%

中证 100 指数成分股金融业上市公司关键定量指标披露情况

金融业平均披露率为 56%，53% 的企业披露率高于平均值

本次纳入评估的金融业企业共 34 家，平均披露率为 56%，即披露了 20 个行业关键定量指标中的 11 个。此结果高于上一次的评估 44% 的金融行业平均披露率。34 家中有 19 家企业的披露率高于行业平均水平，与全行业披露情况持平（超半数企业高于全行业平均值）。

图 13. 中证 100 指数金融业成分股披露率分布情况

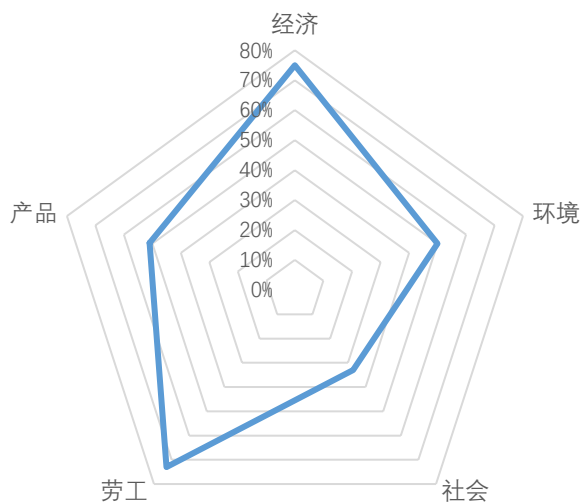


金融业经济类及劳工类指标披露较好，社会类指标披露最少

金融业企业对经济类和劳工类指标的披露情况较好，所有企业都披露了至少 1 个经济类指标和劳工类指标；经济类指标的披露率达到了 75%，劳工类别指标达到 73%；环境和产品类指标披露情况接近，披露率分别为 50% 和 51%。

社会类别指标披露的最少，披露率仅有 33%，34 家企业中有 10 家未披露任何社会类指标。

图 14. 中证 100 指数金融业在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度的平均披露率



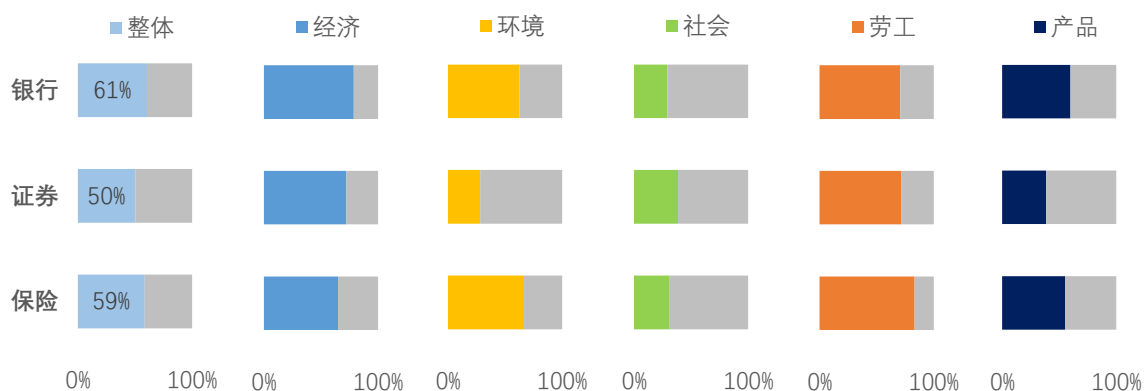
金融业细分行业内，银行业整体披露水平优于保险及证券业

从细分行业上看，银行、证券和保险公司在整体披露率上差异不大。银行的披露率最高，为 61%，其次是保险业，为 59%，证券行业最低，为 50%。

从指标维度上看，三个细分行业经济和劳工类指标均披露较多，二者不分上下，而社会类指标均披露较少。

证券行业对环境类指标的披露率最低，为 28%，比其社会类指标披露率低 10 个百分点。

图 15. 中证 100 指数金融业成分股细分行业整体披露及各类别指标披露情况（100%表示该行业对此维度的指标完全披露，0%表示该行业对此维度的指标完全未披露）



经济指标披露情况依然良好，与绿色信贷有关的指标披露呈上升趋势

5 个经济类别的指标中的前 4 个指标，即“FI-EC.1 机构产生和分配的直接经济价值”、“FI-EC.3 推动和履行社会责任上的经济投入”、“FI-EC.4 按地区、规模、行业等分类的业务规模与比例”，披露企业在对应细分行业的比例都较高。相比上次评估，保险和证券行业披露“绿色授信余额”指标的企业比例均有所上升，保险业由 25% 上升至 50%，证券行业由 0% 上升至 69%，反映出全行业对绿色金融的关注度和意识上升。

另一方面，第 5 个经济类指标，“FI-EC.5 针对环境、社会政策及风险评估程序进行审计的频次”，披露的企业比例依然很低，保险和证券业披露情况与上次评估基本持平外，披露该指标的银行比例下降了 26 个百分点，至 12%。

“绿色办公绩效”指标在保险与证券行业披露上升

具体的环境指标上，“FI-EN.1 电子交易替代率”指标和“FI-EN.2 绿色办公绩效”指标的披露情况有所上升。披露“电子交易替代率”的银行比例由 85% 涨至 100%，证券企业的比例从 7% 上升至 23%。“绿色办公绩效”指标，在保险和证券行业披露比例上升较大。披露办公环境绩效的证券企业比例由 29% 上升至 62%，保险企业由 50% 上升至 100%。

另一方面，三个细分行业中，没有一家企业披露环境类别下的“FI-EN.2 环保培训频次及参加培训的人数 / 次”。这可能意味着金融业企业虽然越来越注重环境绩效方面的信息披露，但环境保护意识普及的积极性依然不高。

带负面色彩的指标披露依然不佳，但披露率呈明显上升趋势

带有负面色彩的指标披露依然不足，34 家企业中，只有 9 家披露了“FI-SO.3 确认的腐败事件数和采取的行动数”、7 家披露了“FI-SO.4 违反法规次数及被处重大罚款的金额”、12 家披露了“FI-LA.1 员工流失率”、5 家披露了“FI-PR.2 侵犯客户隐私及泄露客户资料事件数及投诉数”、8 家披露了“FI-PR.5 违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额”。

但与上次评估比较披露率有所上升，尤其是证券行业，披露“FI-SO.3 确认的腐败事件数和采取的行动数”的企业比例由 0% 上升至 46%，披露“FI-SO.4 违反法规次数及被处重大罚款的金额”的企业比例由 7% 升至 46%， “FI-PR.5 违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额”的披露企业比例从 7% 达到了 38%。

与普惠金融、中小企业贷款相关的指标披露呈上升趋势

随着普惠金融、小微企业贷款等金融业务的流行，披露与此相关的指标的企业比例也在上升。披露普惠金融指标“FI-PR.3 根据地区、客户受教育层次、收入层次划分的金融产品覆盖率”的保险企业由 0% 上升至 75%，而所有银行都披露了此指标，披露企业比例由 77% 上涨至 100%。上次评估中，无一家保险企业披露了“FI-PR.3 中小企业客户数及中小企业授信余额”这一指标，但本次评估中，此比例上涨至 50%。同时，披露此指标的银行比例也上升了 8 个百分点，为 100%。

表 4. 中证 100 指数成分股金融行业细分行业披露关键定量指标的企业百分比¹⁶

类别	方面	编号	指标内容	银行	证券	保险
经济	经济绩效	FI-EC.1	机构产生和分配的直接经济价值	100%	85%	100%
经济	绿色信贷	FI-EC.2	绿色信贷授信余额	88%	69%	50%
经济	社会责任投入	FI-EC.3	推动和履行社会责任上的经济投入	94%	100%	100%
经济	业务规模	FI-EC.4	按地区、规模、行业等分类的业务规模与比例	100%	92%	75%
经济	审计	FI-EC.5	针对环境、社会政策及风险评估程序进行审计的频次	12%	15%	0%
环境	电子业务	FI-EN.1	电子交易替代率	100%	23%	100%
环境	环保培训	FI-EN.2	环保培训频次及参加培训的人数/次	0%	0%	0%
环境	绿色办公	FI-EN.3	绿色办公绩效	88%	62%	100%
社会	社区	FI-SO.1	员工参与志愿服务的人数/次及服务时间	53%	23%	25%
社会	反腐败	FI-SO.2	反腐败沟通及培训频次	47%	38%	75%
社会	反腐败	FI-SO.3	确认的腐败事件及采取的行动频次	12%	46%	25%
社会	合规	FI-SO.4	违反法规次数及被处重大罚款的金额	6%	46%	0%
劳工	雇佣	FI-LA.1	员工流失率	24%	46%	50%
劳工	职业培训与教育	FI-LA.2	员工每年接受职业培训的人数/次及时间	100%	85%	100%
劳工	多元化	FI-LA.3	按性别、年龄、民族等多元化标准呈现的员工组成数据	88%	85%	100%
产品	客户满意度	FI-PR.1	客户满意度结果及客户投诉数	76%	77%	100%
产品	客户隐私权	FI-PR.2	侵犯客户隐私及泄露客户资料事件数及投诉数	12%	15%	25%
产品	普惠金融	FI-PR.3	根据地区、客户受教育层次、收入层次划分的金融产品覆盖率	100%	38%	75%
产品	中小企业贷款	FI-PR.4	中小企业客户数及中小企业授信余额	100%	23%	50%
产品	合规	FI-PR.5	违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额	12%	38%	25%

¹⁶披露关键定量指标的企业百分比计算方法：此指标实际披露个数与行业内企业总数的比例；反映该行业企业披露该指标的情况。

图 16. 中证 100 指数成分股金融行业细分行业披露关键定量指标的企业百分比（100%表示该行业所有企业均披露此指标，0%表示该行业无企业披露此指标）



发现及建议

根据前文对中证 100 指数成分股 17 年来发布报告情况的统计、对中证 100 指数成分股最新 CSR 报告关键定量指标的披露率分析，以及对金融业上市公司关键定量指标披露情况的分析，

我们发现：

1. 中证 100 指数成分股报告发布率目前非常高，已超过 90%。
2. 企业 CSR 报告披露水平差距依然巨大，关键指标披露率在 5%至 90%之间，但定量信息披露整体水平呈上升趋势，体现在平均披露率上升，以及披露率超过平均值的企业份额也在增加等方面。
3. 总体来看，经济类指标披露依然最多，社会类指标披露依然最少。
4. 以金融业为例，经济指标披露情况依然较好，带有负面色彩的指标披露情况依然较差，但披露情况呈明显上升趋势。绿色绩效指标，以及与绿色信贷、普惠金融、中小微企业贷款相关的指标披露情况呈上升趋势，这与金融行业紧跟国家政策倡导，越来越重视这些方面有关系。

A 股部分上市公司自 2018 年 6 月 1 日纳入 MSCI，后续 MSCI 还要对纳入的企业进行 ESG 测评，包括港交所对上市公司 ESG 信息披露的要求，都对相应上市公司 ESG 绩效及揭露能力提出了挑战。MQI 指引相比上述测评和披露要求，都强调社会责任信息披露的实质性要求，并通过量化相关指标予以实现；都强调利益相关方参与原则，并是这一过程的结果；都强调所披露信息正负平衡性；同时，MQI 指引更突出行业实质性议题，强调指标量化和行业针对性。所以，做好 MQI 指标披露，有助企业获得较高的 ESG 信息披露绩效。

根据项目团队在报告评估过程中的发现，提出几点有关企业披露信息的建议，以供参考：

1. 企业应充分认识到实质性信息披露的价值。除了主动与外界沟通以规避合规风险、获得社会许可、便于投资者对公司进行 ESG 评估外，“无测量，不管理”，披露实质性信息还能促进企业建立和完善内部信息搜集系统，改善内部管理。
2. 企业应加强注重披露与社会、环境、劳工和产品相关的实质性指标。除了定性地介绍企业在这些方面所做的事情和采取的措施外，多用定量数据，以定量数据说明前述措施取得的产出和绩效，这样更利增加可信度。如果不确定如何量化某些内容，可向行业专家、专业机构进行探讨咨询。
3. 企业应参照权威的企业社会责任报告编写指南/指引来编制报告，不应当回避带有负面色彩的指标，对需披露的指标也应尽量采取“不披露就解释”的主动态度，即若暂时没有搜集相

关的信息，或者该指标或议题对企业不适用，或者在报告期内企业未产生相应的负面影响，可直接在报告相应位置申明，以体现企业主动沟通的诚意。

4. 企业可请第三方机构对报告的数据进行审验，增强公信力。

5. 企业在披露关键定量信息时，应披露整个上市公司的综合数据，而不是用某一项目、某一子/分公司的某一数据来举例说明，以利各利益相关方获取的关键定量信息是全面的和平衡的。

附录 1 MQI 行业与证监会行业划分对标

更新后的《MQI 指引（1.0 更新版）》在原来 8 个行业基础上，新增 15 个行业。该 23 个行业的划分，参考证监会上市公司行业分类：部分 MQI 行业直接映射证监会行业一级分类，如金融行业、批发零售行业、农林牧渔行业、房地产行业、建筑行业、交通运输及邮政行业；部分 MQI 行业对应证监会某一行业的二级分类或某一行业的多个二级分类组合，如 MQI 电力行业对应证监会“电力、热力、燃气及水生产和供应”行业的二级分类“电力、热力生产和供应业”，“MQI 冶炼行业则对应证监会“制造业”行业的 4 个二级分类“黑色金属矿采选业”、“有色金属采选业”、“非金属矿采选业”、“开采辅助活动”的组合。

MQI 行业	证监会行业二级分类	证监会行业一级分类
金融	/	金融
批发零售	/	批发零售
农林牧渔	/	农林牧渔
房地产	/	房地产
建筑	/	建筑
交通运输及邮政	/	交通运输及邮政
电力	电力、热力生产和供应业	电力、热力、燃气及水生产和供应
煤炭开采	煤炭采选	采矿业
石油和天然气	石油天然气开采	
其他采矿业	黑色金属矿采选业	
	有色金属采选业	
	非金属矿采选业	
	开采辅助活动	
汽车制造	汽车制造业	制造业
医药制造	医药制造业	
技术硬件和设备制造	计算机、通信和其他电子设备制造业	
冶炼	黑色金属冶炼和压延加工业	
	有色金属冶炼和压延加工业	
	金属制品业	
纺织服装	纺织业	
	纺织服装、服饰业	
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	
食品饮料	农副产品加工业	
	食品制造业	
	酒、饮料和精制茶制造业	
其他制造业	未被单列作为行业的剩余制造业行业均纳入此类	
通信服务	电信、广播电视和卫星传输服务	信息传输、软件和信息技术服务业
互联网和软件服	互联网和相关服务	



务	软件和信息技术服务业	
媒体	新闻和出版业	文化、体育和娱乐业
租赁和商务服务	/	租赁和商务服务业
科学研究和技术服务	/	科学研究和技术服务业
水利、环境和公共设施管理	/	水利、环境和公共设施管理业



附录 2 未纳入此次评估的企业及原因

	成分券代码	成分券名称	发布报告情况	备注
1	600010	包钢股份	无历史报告	
2	600023	浙能电力	无历史报告	
3	600276	恒瑞医药	无历史报告	
4	600606	绿地控股	无历史报告	
5	600703	三安光电	无历史报告	
6	600061	国投资本	无历史报告	
7	002739	万达电影	于 2018 年发布了社会责任报告	所属行业暂未被纳入 MQI 指引

附录 3 中证 100 指数成分股各行业披露率最高企业列表

成分券代码	成分券名称	交易所	MQI 行业	披露率
600837	海通证券	上海证券交易所/香港联合证券交易所	金融	90%
601727	上海电气	上海证券交易所/香港联合证券交易所	其他制造业	75%
601800	中国交建	上海证券交易所	建筑	50%
000002	万科 A	深圳证券交易所/香港联合证券交易所	房地产	55%
600115	东方航空	上海证券交易所/香港联合证券交易所/海外上市	交通运输及邮政	75%
600887	伊利股份	上海证券交易所	食品饮料	65%
002594	比亚迪	深圳证券交易所/香港联合证券交易所	汽车制造	55%
600011	华能国际	上海证券交易所/香港联合证券交易所/海外上市	电力	90%
000538	云南白药	深圳证券交易所	医药制造	45%
600518	康美药业	上海证券交易所		45%
000063	中兴通讯	深圳证券交易所/香港联合证券交易所	技术硬件和设备制造	60%
600050	中国联通	上海证券交易所	通信服务	60%
601088	中国神华	上海证券交易所/香港联合证券交易所	煤炭开采	85%
600104	上汽集团	上海证券交易所	其他采矿业	50%
300059	东方财富	深圳证券交易所	互联网和软件服务	20%
600028	中国石化	上海证券交易所/香港联合证券交易所/海外上市	石油和天然气	75%
601857	中国石油	上海证券交易所/香港联合证券交易所/海外上市		75%
002027	分众传媒	深圳证券交易所	租赁和商务服务业	10%
600019	宝钢股份	上海证券交易所	冶炼	80%
002024	苏宁易购	深圳证券交易所	批发零售	55%

商道纵横联系方式：

北京市朝阳区东大桥 8 号 SOHO 尚都南塔 1602 室

电话：+86 10 58699465/66/67

传真：+86 10 58699466 转 8011

Email: manager@syntao.com



商道纵横
微信公众号



郭沛源博士
微信公众号



MQI
关键定量指标

关键定量指标数据库
Material and Quantitative Indicators Database

关键定量指标数据库（或简称为 MQI 数据库，www.mqi.org.cn）持续收录中国境内发布的企业社会责任报告。本数据库将根据关键定量指标体系，定期对所收录的报告进行披露率评价，所生成的分析数据供公开查询。MQI 数据库是一个开放的平台，我们欢迎社会各界与我们合作，共同推进企业社会责任报告的发展。