商道纵横
SynTao—Sustainability Solutions

A股上市公司2020年度ESG信息披露统计研究报告



课题研究说明

编写组成员：

商道纵横：刘涛、陈雯、邹伟珊

本手册研究成果公开，欢迎关注 ESG 信息披露的人士就报告内容向我们提供反馈意见，帮助我们更好地完善手册，服务于中国上市公司。您可通过以下方式与手册编写组联系：liutao@syntao.com

发布时间：

2021 年 7 月

版权声明：

该内容为商道纵横发布，如其他机构、网站或个人引用相关信息，须说明出处；未经授权，禁止用作商业用途。

A 股上市公司 ESG 报告现状综观

在新冠肺炎疫情的影响下，ESG（环境、社会与公司治理）投资在全球快速增长，ESG 投资理念逐步升温，投资者也越来越重视企业的可持续发展能力。2021 年 2 月，证监会发布《上市公司投资者关系管理指引（征求意见稿）》，首次在投资者关系管理指引中纳入 ESG 信息。商道纵横建议，A 股上市公司是有必要按照征求意见稿的要求，将 ESG 纳入投资者关系管理范畴，重视 ESG 信息披露，将 ESG 信息作为与投资者沟通的关键内容。

全球投资者、监管机构及国际组织对 ESG 信息披露提出了日益严格的要求，推动企业对利益相关方负责。我们将聚焦于沪深 300 指数成分股企业，深入分析中国上市公司 ESG 报告发布情况，洞察 A 股上市公司 ESG 信息披露的趋势。

*本文所统计的 ESG 报告包括环境、社会与公司治理/管治（ESG）报告、企业社会责任（CSR）报告以及可持续发展（SD）报告。

- 报告整体发布率

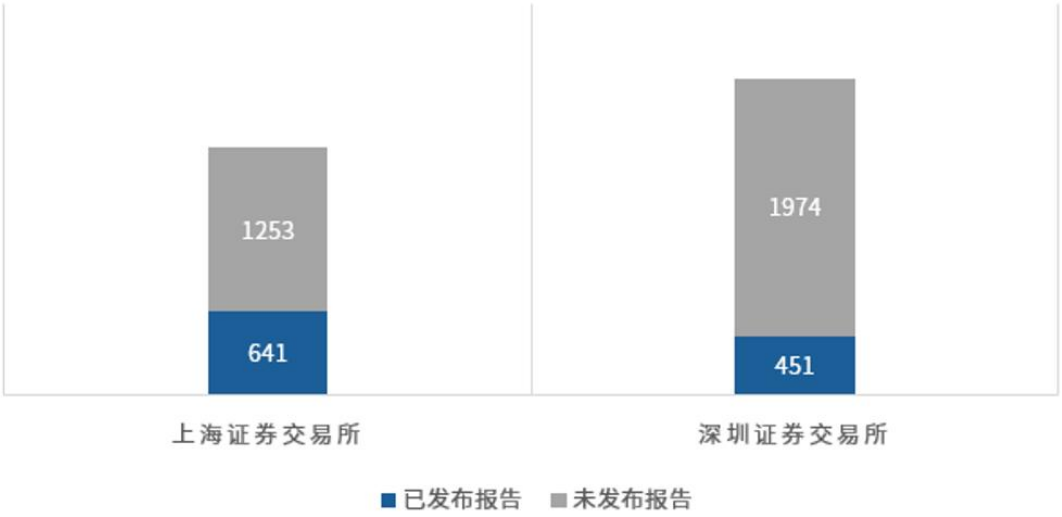
截至 2021 年 5 月 31 日，沪市上市公司共计 1894 家，深市上市公司共计 2425 家，沪深两市 A 股上市公司共计 4319 家。2021 年以来，共有 1092 家 A 股上市公司发布 2020 年 ESG 报告，发布报告的公司数量占全部 A 股上市公司数量的 25.3%，其中有 641 家沪市上市公司（占沪市上市公司的 33.8%），451 家深市上市公司（占深市上市公司的 18.6%）。自 2011 年以来 A 股上市公司 ESG 报告发布数量持续增长，上市公司越来越重视 ESG 发展。

上市公司所属板块	企业数量	ESG信息披露数量	百分比
上海证券交易所	1894	641	33.8%
深圳证券交易所	2425	451	18.6%
沪深300指数成分股	300	255	85%

数据来源：商道纵横团队统计

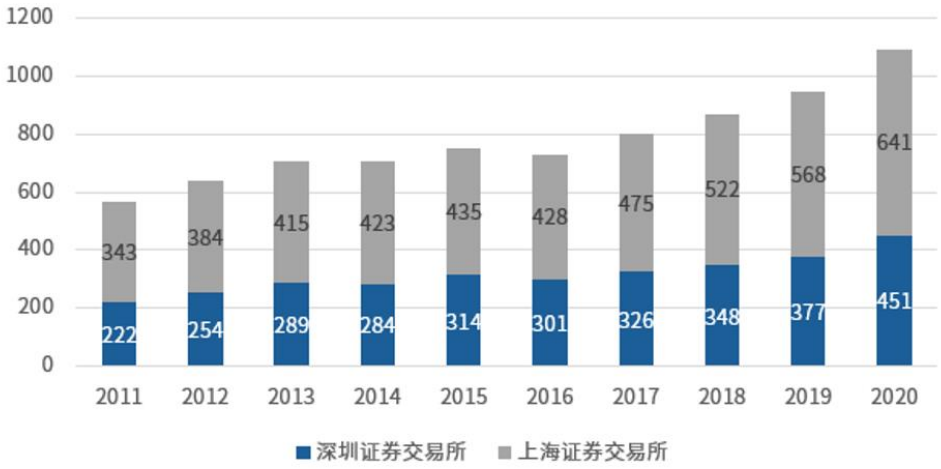
商道纵横 SynTao— Sustainability Solutions

沪深两市A股上市公司ESG报告发布情况



数据来源：商道纵横团队统计

2011-2020年A股上市公司ESG报告发布情况

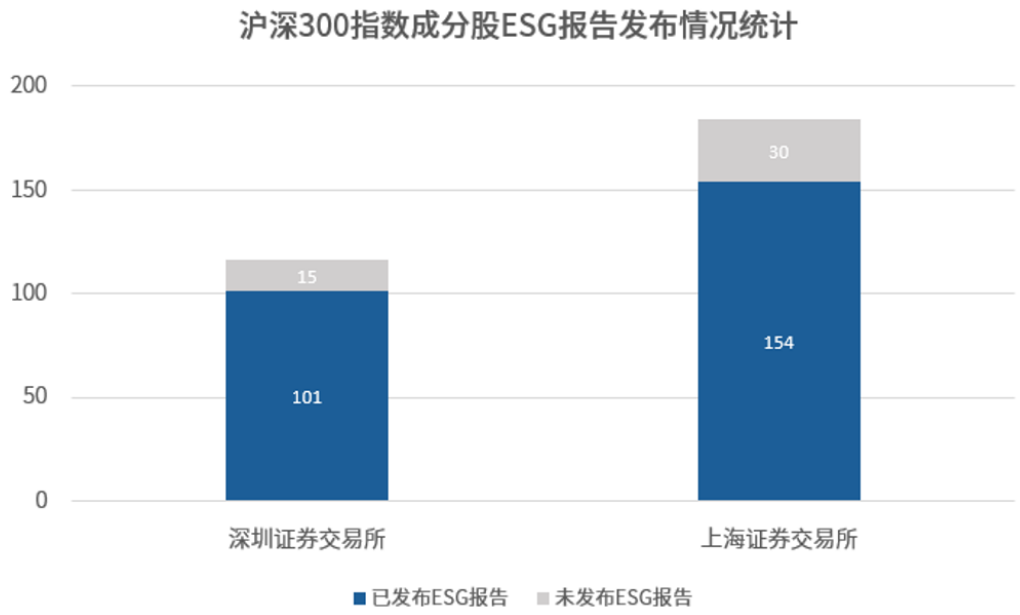


数据来源：商道纵横团队统计

商道纵横 SynTao— Sustainability Solutions

我们将聚焦于沪深 300 指数成分股，深入分析 A 股上市公司 ESG 信息披露的趋势。在沪深 300 指数成分股中，沪市公司 184 家，深市公司 116 家，其中属于 A+H 股的上市公司有 71 家。

截至 2021 年 5 月 31 日，沪深 300 指数成分股中共有 255 家上市公司发布了 2020 年度 ESG 报告，发布报告的公司数量占全部沪深 300 指数成分股的 85%，其中有 101 家为深圳证券交易所的上市公司，154 家上海证券交易所的上市公司。



数据来源：商道纵横团队统计

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

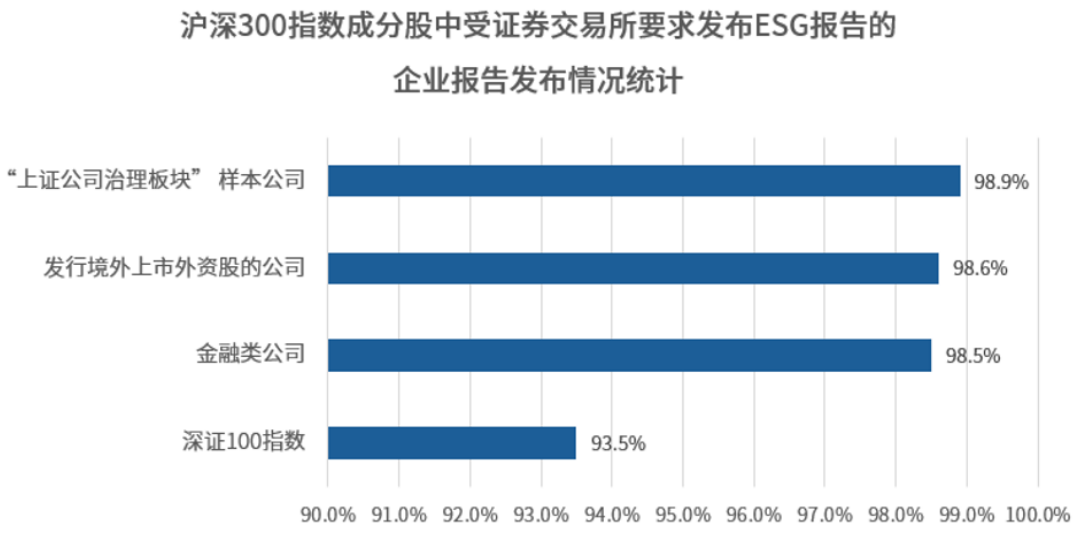
- 企业依据要求发布 ESG 报告

近年来，证监会等监管机构、沪深两市证券交易所正在积极推动 ESG 在中国的发展，对上市公司的 ESG 信息披露做出了要求。

监管机构	政策要求	要求报告发布时间	政策来源
中国证监会	• 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司或其重要子公司，应当根据法律、行政法规及部门规章的规定披露主要环境信息 • 鼓励公司自愿披露在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果	在半年报和年报中增加“环境与社会责任”一节	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式（征求意见稿）》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式（征求意见稿）》（2021）
生态环境部	• 重点排污单位 • 实施强制性清洁生产审核的企业 • 因生态环境违法行为被追究刑事责任或者受到重大行政处罚的上市公司、发债企业 • 法律法规等规定应当开展环境信息强制性披露的其他企业事业单位	• 属于重点排污单位、实施强制性清洁生产审核的上市公司、发债企业，应当在年报等相关报告中依法依规披露企业环境信息 • 因生态环境违法行为被追究刑事责任或者受到重大行政处罚的上市公司、发债企业，应当在规定期限内持续披露企业环境信息	《环境信息依法披露制度改革方案》（2021）
上海证券交易所	• “上证公司治理板块” • 发行境外上市外资股的公司 • 金融类公司	与年报同时发布	《关于加强上市公司社会责任承担工作暨发布<上海证券交易所上市公司环境信息披露指引>的通知》（2008）
深圳证券交易所	纳入“深证100指数”的上市公司	与年报同时发布	《主板信息披露业务备忘录第1号——定期报告披露相关事宜》（2019年修订）

2005—2020 商道纵横 SynTao— Sustainability Solutions

在沪深 300 指数成分股中，属于“上证公司治理板块”样本公司的 ESG 报告发布率为 98.9%，属于发行境外上市外资股的报告发布率为 98.6%，金融类公司的报告发布率为 98.5%，属于深证 100 指数的公司报告发布率为 93.5%。



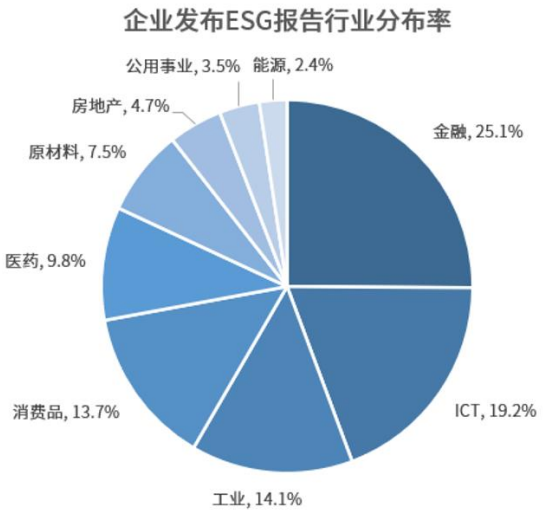
数据来源：商道纵横团队统计

从数据中可以看出，对于监管机构、证券交易所提出的要求，大部分上市公司定期进行 ESG 信息披露，积极主动与利益相关方沟通。但仍存在少部分公司由于不清楚自己属于监管机构、证券交易所信息披露要求的上市公司行列中，没有认识到披露环境、社会和公司治理方面信息的重要性而暂时没有发布社会责任报告。因此，企业需要清晰认识 ESG，把 ESG 报告作为日常经营管理与利益相关方沟通的重要工具，关注监管机构与证券交易所的行动与要求，推动公司高质量发展。

2005-2020 商道纵横 SynTao— Sustainability Solutions

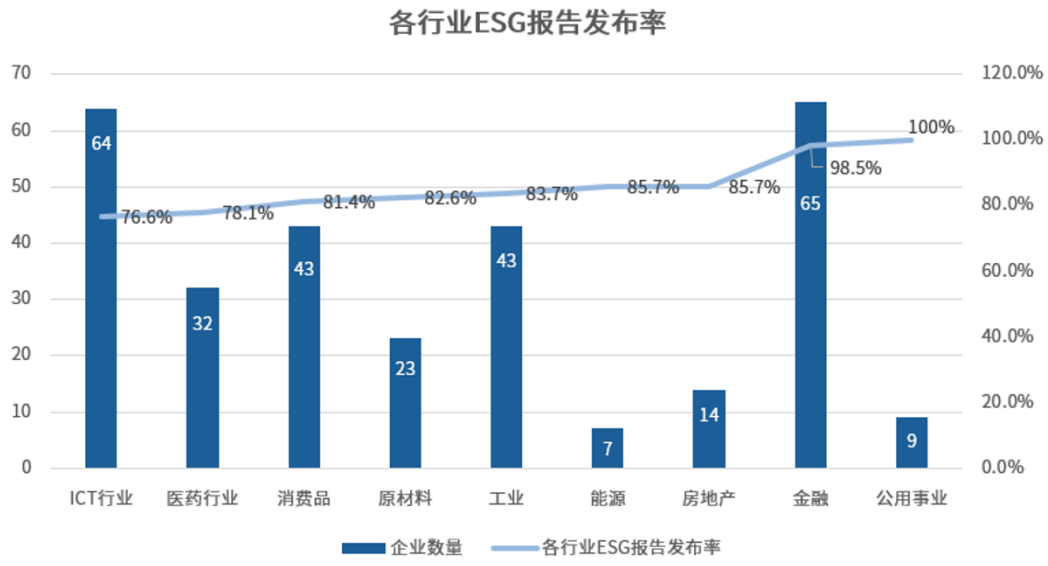
- 行业 ESG 报告发布率

不同行业的 ESG 信息披露率不同，一定程度上可以反映出关于 ESG 信息披露的认知和 ESG 管理水平在不同行业间存在差异。在已发布报告的 255 家公司中，有 64 家金融业企业发布 ESG 报告，占比 25.1%；有 49 家 ICT 行业企业发布 ESG 报告，占比 19.2%；有 36 家工业企业发布 ESG 报告，占比 14.1%。



数据来源：商道纵横团队统计

考虑行业企业数量与发布率，在各行业公司数量超过 10 家中，ESG 报告发布率最高的行业是金融业，占比 98.5%。第二是房地产行业，占比 85.7%。第三是工业，占比 83.7%。

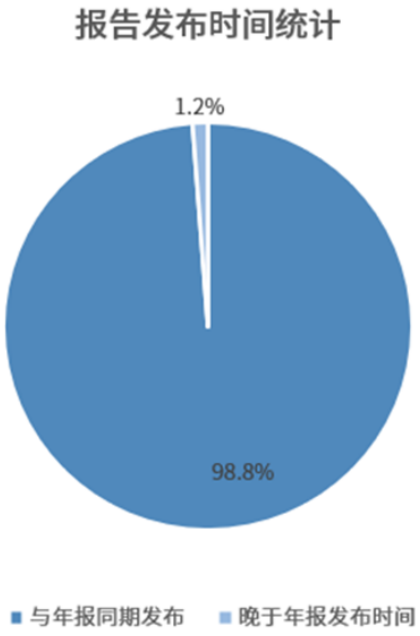


数据来源：商道纵横团队统计

从行业来看，ICT 行业与医药行业 ESG 报告发布率较低。而金融行业发布 ESG 报告是最多的，体现出国内外绿色金融的发展、ESG 信息披露体系建设的推进使上市金融机构面临着越来越严格的 ESG 信息披露要求。

- 发布时间

在 255 家已发布 ESG 报告的公司中，98.8%的公司选择将 ESG 报告与年报同期发布，仅有 1.2%的公司的 ESG 报告晚于年报发布时间。这反映了公司主动及时进行 ESG 信息披露，对利益相关方负责，有助于让投资者了解更多公司非财务信息，增强投资者对公司的信心。

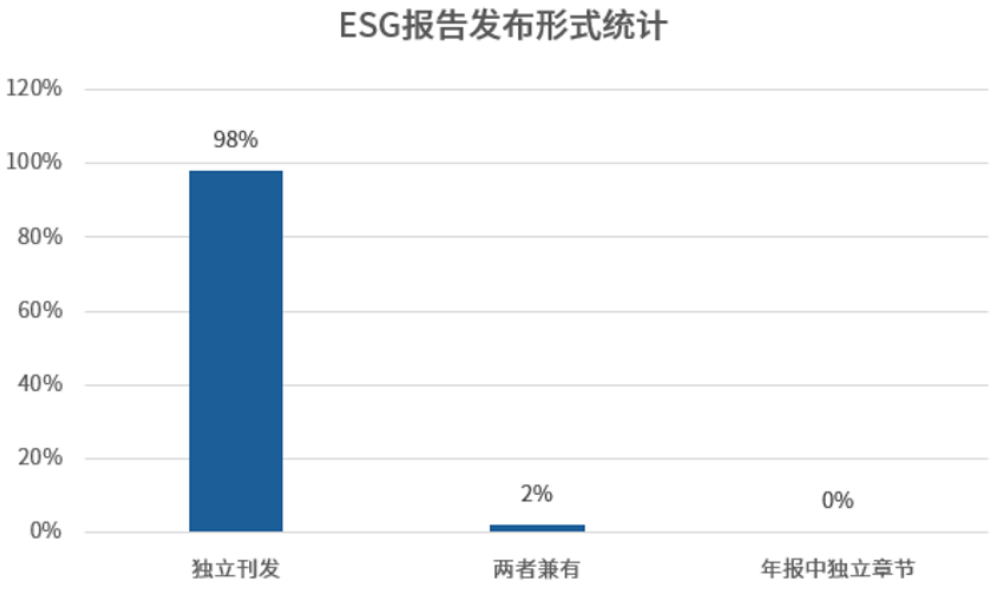


数据来源：商道纵横团队统计

2009—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

- 发布形式

上市公司主要以独立刊发 ESG 报告为主。在已发布 ESG 报告的公司中，255 家公司独立发布 ESG 报告，占比 100%。其中，有 5 家企业在独立发布 ESG 报告的同时，也将 ESG 报告融入公司年报中，形成独立章节，占比 2%。



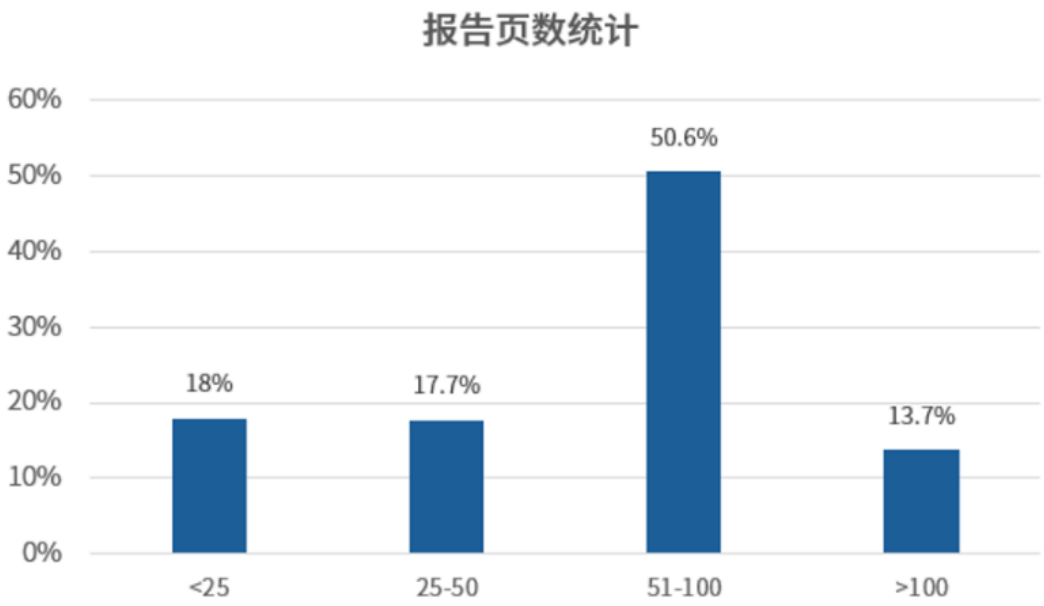
数据来源：商道纵横团队统计

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

- 报告篇幅

从 ESG 报告页数来看，有 220 份报告页数在 100 页以内，有 35 份报告页数超过 100 页。其中，较多企业发布 51-100 页之间的报告，占比 50.6%。

在统计过程中，我们发现页数低于 25 页的 ESG 报告内容大多以文字描述为主，缺少关键量化指标信息。而披露可量化的关键指标，有助于增加 ESG 报告的可读性与实用性。

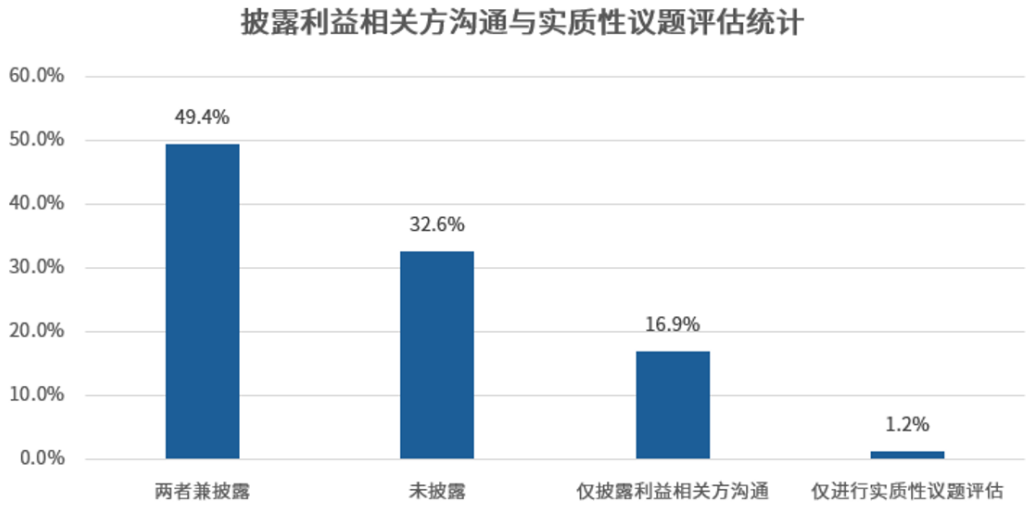


数据来源：商道纵横团队统计

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

- 报告关键内容

根据 GRI 标准，实质性是衡量指标或议题是否具有报告价值的标尺，能够呈现企业运营对利益相关方的重大影响。在全部 255 份 ESG 报告中，49.4%的报告既披露了利益相关方沟通也以矩阵图的形式呈现实质性议题分析结果，但仍有 32.6%的报告并未披露利益相关方沟通及实质性议题分析的信息。

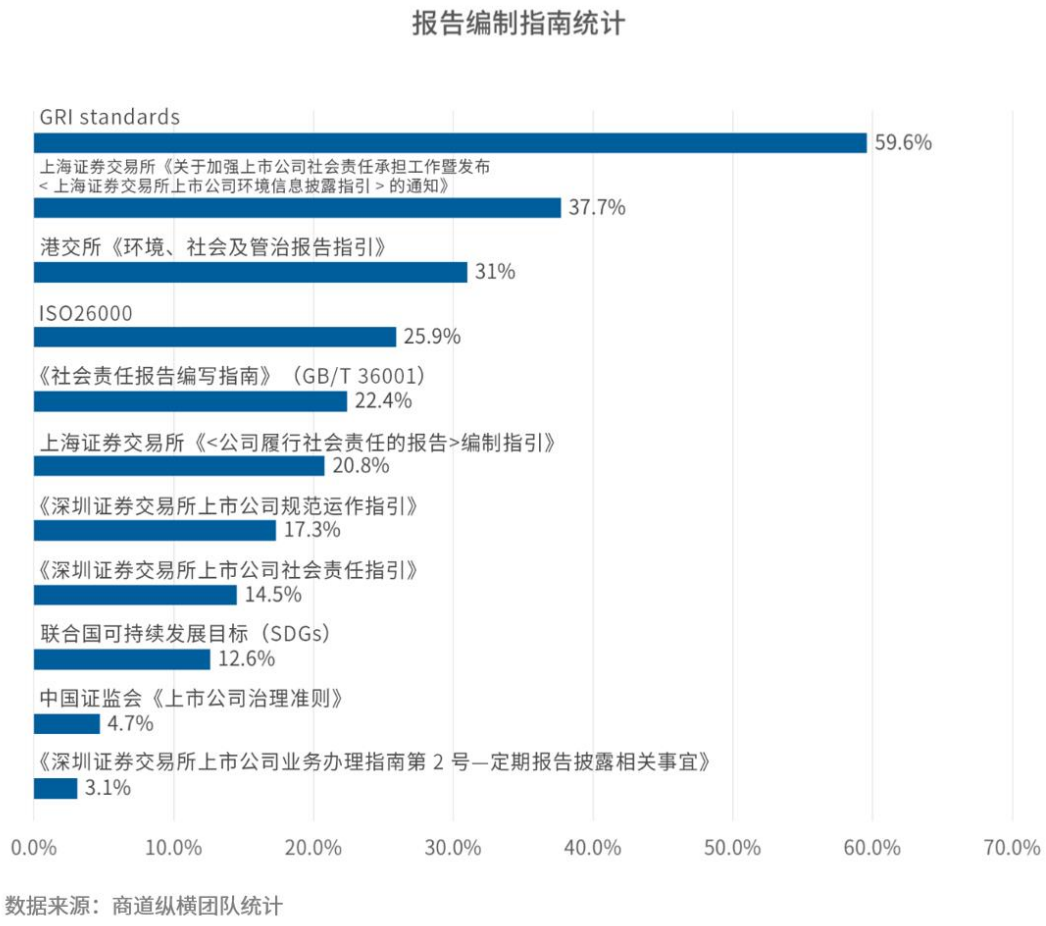


数据来源：商道纵横团队统计

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

- 编制依据

在报告编制参考的标准中，59.6%的公司参考国际使用较广的全球报告倡议组织（GRI）可持续发展报告标准。37.7%的公司也参考了上海证券交易所《关于加强上市公司社会责任承担工作暨发布 < 上海证券交易所上市公司环境信息披露指引 > 的通知》进行报告编制，其中在沪深 300 指数中，已发布报告的上海证券交易所上市公司有 62.3%参考了此指引。港交所《环境、社会及管治报告指引》也成为 A 股上市公司参考标准之一，占发布报告比例的 31%。其中在沪深 300 指数中，已发布报告的 A+H 股上市公司有 91.6%参考了此指引，这与公司上市地点有密切关系。



SynTao— Sustainability Solutions

行业性指引也成为企业编制 ESG 报告的参考方向。例如浦发银行属于金融业，会参考原中国银监会《关于加强银行业金融机构社会责任的意见》、中国银行业协会《中国银行业金融机构企业社会责任指引》等。

值得注意的是，许多企业也开始在报告编制过程中参考新兴的国际标准。

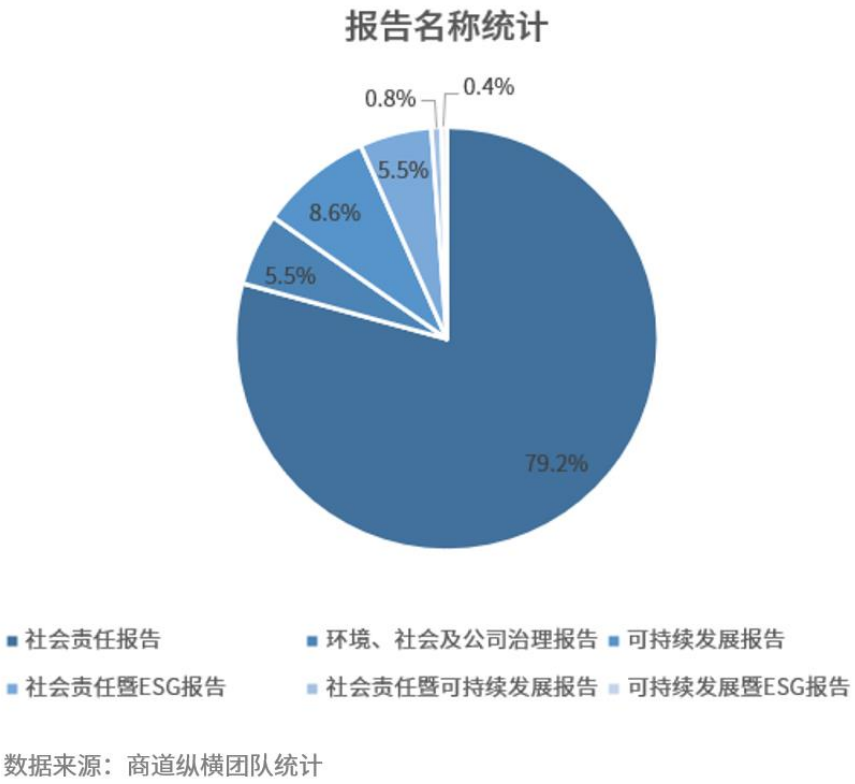
报告编制参考标准名称	概述
气候变化相关财务信息披露工作组（TCFD）发布的应用指南（TCFD Implementation Guide）	气候相关财务信息披露工作组（TCFD）通过制定统一的气候变化相关信息披露框架，主要由指标和目标、风险管理、战略与治理四个核心要素组成，帮助投资者、贷款人和保险公司合理地评估气候变化相关风险及机遇，以做出更明智的财务决策。
SASB可持续发展会计准则（SASB Standards）	SASB可持续发展会计准则主要包括环境、社会资本、人力资本、商业模式与创新、领导力与治理等五个可持续主题的26个议题。
联合国环境规划署《负责任银行原则》（PRB）	《负责任银行原则》为银行建设可持续发展体系提供了一致的框架，鼓励银行在最重要、最具实质性的领域设定目标，在战略、投资组合和交易层面以及所有业务领域融入可持续发展元素。

数据来源：商道纵横团队统计

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

而报告编制标准的应用也在报告的名称上有所体现。在此次调研中，202 份报告以“社会责任”命名，占已发布报告总数的 79.2%。22 份报告以“可持续发展”命名，占比 8.6%。14 份报告以“环境、社会及公司治理（ESG）”命名，占比 5.5%。

部分上市公司也采用了两种报告名称混合的方式。在 2020 年发布的 ESG 报告中，有 14 份报告以“社会责任报告暨 ESG 报告”命名，有 2 家企业以“社会责任暨可持续发展报告”命名，以及 1 家企业以“可持续发展报告暨 ESG 报告”命名。这种情况的出现可能与 2020 年 9 月深圳证券交易所发布的《深圳证券交易所上市公司信息披露工作考核办法（2020 年修订）》相关。



A 股上市公司 ESG 报告的披露数量在不断增加，ESG 报告数量增加的背后离不开监管机构、交易所的推动与企业可持续发展理念的觉醒。随着中国 3060 碳达峰、碳中和目标的提出，政府、监管机构、交易所等各方将会加大力度推动 ESG 发展，强化对上市公司 ESG 信息披露的监管。在此趋势驱动下，未来上市公司的 ESG 信披将会着重在质量上不断提升，更好地回应多数投资者的实质关切，助力提升公司治理水平，推动高质量发展。

不同行业投资者关注的侧重点有所不同，上市公司可以参考商道纵横的关键定量指标指引（MQI），MQI 指引分行业为上市公司提供建议披露的可量化关键指标，可以帮助上市公司识别所在行业最具有实质性的 ESG 议题，使投资者从信息披露里获得更有价值的 ESG 信息。

商道纵横自 2016 年起，每年发布《环境、社会及公司治理报告操作手册》及行业 ESG 手册，对上市公司的 ESG 报告质量、量化绩效、实质性议题展开分析，指导在中国上市的公司实现高质量 ESG 管理。登录 www.hiesg.com 可查阅历年《操作手册》，也欢迎更多伙伴与我们合作开展行业研究。

数据来源：

[1] 沪深 300 指数成分股、深证 100 指数成份股、治理指数成份股名单取截至 2021 年 5 月 31 日的成分股名单。

[2] “金融类公司”名单来源于 Wind 截至 2021 年 4 月 30 日的名单。

[3] 境外上市外资股名单来源于中国证监会截至 2020 年 12 月 31 日的名单。

[4] 本报告所统计的 ESG 报告来源于中国证监会指定的上市公司信息披露网站、企业官方网站、东方财富 Choice 等。[5]本报告行业分类参考 GICS 全球行业分类标准（见附录 2）。

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

附件 1：沪深 300 指数成分股中进行 ESG 信息披露公司名单（截至 2021 年 5 月 31 日）

证券代码	证券名称	证券代码	证券名称
000001.SZ	平安银行	600177.SH	雅戈尔
000002.SZ	万科 A	600183.SH	生益科技
000063.SZ	中兴通讯	600196.SH	复星医药
000066.SZ	中国长城	600208.SH	新湖中宝
000069.SZ	华侨城 A	600233.SH	圆通速递
000100.SZ	TCL 科技	600271.SH	航天信息
000157.SZ	中联重科	600297.SH	广汇汽车
000166.SZ	申万宏源	600309.SH	万华化学
000333.SZ	美的集团	600332.SH	白云山
000338.SZ	潍柴动力	600340.SH	华夏幸福
000425.SZ	徐工机械	600352.SH	浙江龙盛
000538.SZ	云南白药	600362.SH	江西铜业
000568.SZ	泸州老窖	600369.SH	西南证券
000596.SZ	古井贡酒	600383.SH	金地集团
000625.SZ	长安汽车	600390.SH	五矿资本
000627.SZ	天茂集团	600406.SH	国电南瑞
000651.SZ	格力电器	600436.SH	片仔癀
000661.SZ	长春高新	600482.SH	中国动力
000671.SZ	阳光城	600489.SH	中金黄金
000703.SZ	恒逸石化	600498.SH	烽火通信
000708.SZ	中信特钢	600522.SH	中天科技
000725.SZ	京东方 A	600547.SH	山东黄金
000728.SZ	国元证券	600570.SH	恒生电子
000768.SZ	中航西飞	600585.SH	海螺水泥
000776.SZ	广发证券	600588.SH	用友网络
000783.SZ	长江证券	600600.SH	青岛啤酒
000786.SZ	北新建材	600637.SH	东方明珠

证券代码	证券名称	证券代码	证券名称
000858.SZ	五粮液	600655.SH	豫园股份
000860.SZ	顺鑫农业	600660.SH	福耀玻璃
000876.SZ	新希望	600690.SH	海尔智家
000895.SZ	双汇发展	600703.SH	三安光电
000938.SZ	紫光股份	600705.SH	中航资本
000961.SZ	中南建设	600741.SH	华域汽车
000963.SZ	华东医药	600760.SH	中航沈飞
000977.SZ	浪潮信息	600763.SH	通策医疗
001979.SZ	招商蛇口	600795.SH	国电电力
002001.SZ	新和成	600809.SH	山西汾酒
002007.SZ	华兰生物	600837.SH	海通证券
002008.SZ	大族激光	600845.SH	宝信软件
002024.SZ	苏宁易购	600848.SH	上海临港
002027.SZ	分众传媒	600872.SH	中炬高新
002044.SZ	美年健康	600886.SH	国投电力
002120.SZ	韵达股份	600887.SH	伊利股份
002129.SZ	中环股份	600893.SH	航发动力
002142.SZ	宁波银行	600900.SH	长江电力
002146.SZ	荣盛发展	600918.SH	中泰证券
002153.SZ	石基信息	600919.SH	江苏银行
002157.SZ	正邦科技	600926.SH	杭州银行
002179.SZ	中航光电	600958.SH	东方证券
002202.SZ	金风科技	600989.SH	宝丰能源
002230.SZ	科大讯飞	600998.SH	九州通
002236.SZ	大华股份	600999.SH	招商证券
002241.SZ	歌尔股份	601006.SH	大秦铁路
002252.SZ	上海莱士	601009.SH	南京银行
002304.SZ	洋河股份	601012.SH	隆基股份
002311.SZ	海大集团	601066.SH	中信建投
002352.SZ	顺丰控股	601077.SH	渝农商行
002371.SZ	北方华创	601088.SH	中国神华
002384.SZ	东山精密	601108.SH	财通证券

证券代码	证券名称	证券代码	证券名称
002410.SZ	广联达	601111.SH	中国国航
002414.SZ	高德红外	601117.SH	中国化学
002415.SZ	海康威视	601155.SH	新城控股
002422.SZ	科伦药业	601162.SH	天风证券
002456.SZ	欧菲光	601166.SH	兴业银行
002460.SZ	赣锋锂业	601169.SH	北京银行
002475.SZ	立讯精密	601186.SH	中国铁建
002493.SZ	荣盛石化	601198.SH	东兴证券
002508.SZ	老板电器	601211.SH	国泰君安
002555.SZ	三七互娱	601225.SH	陕西煤业
002558.SZ	巨人网络	601229.SH	上海银行
002594.SZ	比亚迪	601231.SH	环旭电子
002600.SZ	领益智造	601236.SH	红塔证券
002601.SZ	龙蟒佰利	601238.SH	广汽集团
002607.SZ	中公教育	601288.SH	农业银行
002624.SZ	完美世界	601318.SH	中国平安
002673.SZ	西部证券	601319.SH	中国人保
002714.SZ	牧原股份	601328.SH	交通银行
002736.SZ	国信证券	601336.SH	新华保险
002773.SZ	康弘药业	601360.SH	三六零
002812.SZ	恩捷股份	601377.SH	兴业证券
002841.SZ	视源股份	601390.SH	中国中铁
002916.SZ	深南电路	601398.SH	工商银行
002938.SZ	鹏鼎控股	601555.SH	东吴证券
002939.SZ	长城证券	601577.SH	长沙银行
002958.SZ	青农商行	601600.SH	中国铝业
003816.SZ	中国广核	601601.SH	中国太保
300003.SZ	乐普医疗	601607.SH	上海医药
300015.SZ	爱尔眼科	601618.SH	中国中冶
300033.SZ	同花顺	601628.SH	中国人寿
300059.SZ	东方财富	601633.SH	长城汽车
300122.SZ	智飞生物	601658.SH	邮储银行

证券代码	证券名称	证券代码	证券名称
300124.SZ	汇川技术	601668.SH	中国建筑
300136.SZ	信维通信	601669.SH	中国电建
300142.SZ	沃森生物	601688.SH	华泰证券
300347.SZ	泰格医药	601696.SH	中银证券
300408.SZ	三环集团	601727.SH	上海电气
300413.SZ	芒果超媒	601766.SH	中国中车
300433.SZ	蓝思科技	601788.SH	光大证券
300498.SZ	温氏股份	601800.SH	中国交建
300601.SZ	康泰生物	601808.SH	中海油服
300676.SZ	华大基因	601818.SH	光大银行
600000.SH	浦发银行	601838.SH	成都银行
600004.SH	白云机场	601857.SH	中国石油
600010.SH	包钢股份	601877.SH	正泰电器
600011.SH	华能国际	601878.SH	浙商证券
600015.SH	华夏银行	601881.SH	中国银河
600016.SH	民生银行	601899.SH	紫金矿业
600018.SH	上港集团	601901.SH	方正证券
600019.SH	宝钢股份	601916.SH	浙商银行
600025.SH	华能水电	601919.SH	中远海控
600027.SH	华电国际	601933.SH	永辉超市
600028.SH	中国石化	601939.SH	建设银行
600029.SH	南方航空	601985.SH	中国核电
600030.SH	中信证券	601988.SH	中国银行
600031.SH	三一重工	601989.SH	中国重工
600036.SH	招商银行	601990.SH	南京证券
600048.SH	保利地产	601998.SH	中信银行
600050.SH	中国联通	603019.SH	中科曙光
600061.SH	国投资本	603195.SH	公牛集团
600066.SH	宇通客车	603259.SH	药明康德
600068.SH	葛洲坝	603288.SH	海天味业
600085.SH	同仁堂	603501.SH	韦尔股份
600104.SH	上汽集团	603799.SH	华友钴业

证券代码	证券名称	证券代码	证券名称
600109.SH	国金证券	603899.SH	晨光文具
600115.SH	东方航空	603993.SH	洛阳钼业
600118.SH	中国卫星	688008.SH	澜起科技
600161.SH	天坛生物	688009.SH	中国通号
600176.SH	中国巨石		

2005—2020
商道纵横
SynTao— Sustainability Solutions

附件 2：行业分类说明

本报告行业分类的界定与 GICS 行业分类对应。

行业	对应的 GICS 行业分类标准	企业数量
公用事业	公用事业（5510）	9
金融	保险（4030）	65
	银行（4010）	
	综合金融（4020）	
房地产	房地产（4040）	14
能源	能源（1010）	7
工业	运输（2030）	43
	资本品（2010）	
	商业和专业服务（2020）	
原材料	原材料（15）	23
消费品	零售业（2550）	43
	耐用消费品与服装（2520）	
	汽车与汽车零部件（2510）	
	消费者服务（2530）	
	食品、饮料与烟草（3020）	
	食品与主要用品零售（3010）	
医药行业	医疗保健设备与服务（3510）	32
	制药、生物科技和生命科学（3520）	
ICT 行业	半导体产品与设备（4530）	64
	软件与服务（4510）	
	技术硬件与设备（4520）	
	媒体与娱乐（2540）	
	电信业务（5010）	

SynTao— Sustainability Solutions

北京 · 上海 · 广州 · 成都

商道縱橫

SynTao — Sustainability Solutions