

年度ESG信披工作开启 业内人士透露编制新重点

最新数据显示，2024年以来披露ESG相关报告的A股上市公司数量达到2227家，占A股上市公司总数的41.38%，较2023年增加7.21个百分点。业内人士表示，2025年是ESG信披政策密集出台后的第一年，也是首批450余家A股上市公司在2026年执行ESG信息强制披露的前一年，预计2025年披露ESG相关报告的上市公司数量将增多，上市公司ESG信息披露的探索实践将进一步走深。

多位负责上市公司ESG工作的人士表示，企业2024年度ESG报告或可持续发展报告的编制工作已陆续启动。2024年ESG信息披露准则体系不断完善，为企业开展新一轮ESG相关报告编制工作提供了更多指导和参考。相比以往，企业更为关注ESG报告中实质性议题的区别与披露，以及提升ESG信息披露的质量。

● 本报记者 郑萃颖

政策引导ESG信披实践

记者从多位上市公司ESG工作相关负责人处获悉，不少公司已启动2024年度ESG报告编制工作，有的公司则计划2025年元旦后启动相关工作。

记者注意到，一些企业在官方网站发布了ESG报告编制项目的招标信息，如鲁商服务12月24日发布了2024年度ESG报告制作单位选聘招标公告，浙江交科12月25日发布了2024年度社会责任报告询比采购公告，还有多家上市公司近期发布了ESG报告鉴证服务招标公告。

根据沪深交易所2024年5月1日起实施的《上市公司可持续发展报告指引》，报告主体应在每个会计年度结束后4个月内披露可持续发展报告，且不早于年度财务报告。“按照往年经验，最早一批上市公司会在一季度发布上一年的可持续发展报告或ESG报告，更多上市公司会在四月份发布相关报告。因此，不少上市公司正陆续开启2024年度ESG报告编制工



视觉中国图片

作。”商道融绿董事长、商道咨询首席专家郭沛源对记者表示。

“可以感受到，2024年沪深交易所发布了指引，调动了企业编制、发布ESG报告的积极性。”郭沛源告诉记者，按照商道融绿数据统计，2024年有400余家上市公司首次披露了ESG报告，预计2025年增量会更多。

2024年以来，沪深交易所发布了《上市公司可持续发展报告指引》《上市公司可持续发展报告编制指南（征求意见稿）》，财政部等9部门印发了《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，中国上市公司协会编写发布了《上市公司可持续发展报告工作指南》，ESG信息披露准则体系不断完善。

多位上市公司ESG工作相关负责人表示，公司会按照新的指引、指南筹备ESG报告编制工作。

水井坊企业社会责任总监曲刚对记者表示，公司已启动第四份ESG报告的编制工作，这份报告将在往年国际持续信息披露框架基础上，对标2024年交易所、财政部出台的ESG信息披露标准，披露的信息和数据将更为详尽。

晶澳科技品牌副总裁兼可持续发展官李京表示，晶澳科技将在2025年元旦后正式启动第三份ESG报告的编制工作，披露框架对标上市所在地深交所发布的《上市公司可持续发展报告指引》，预计将在报告中增加量化指标数量。

“这次披露也是ESG信息强制披露前的一次探索，以符合交易所的相关要求。”李京表示。按照《上市公司可持续发展报告指引》，被纳入上证180、科创50、深证100、创业板指数样本公司，以及境内外同时上市的公司应当最晚于2026年首次披露2025年度《可持续发展报

告》，首批强制披露的上市公司有450余家，晶澳科技便是其中之一。

上市公司ESG工作从业者认为，企业在识别ESG实质性议题时遵循双重重要性原则，以及提升报告质量，将是2024年度ESG报告编制工作的重点。“与上一年度相比，2024年度ESG报告编制工作的不同点在于，对数据量与报告质量的要求更高，以及探索遵循国内ESG信息披露政策文件中普遍强调的双重重要性原则。”某国企ESG工作负责人告诉记者。

双重重要性原则是指企业在识别ESG实质性议题时，既要考虑相关议题对企业财务的影响（财务重要性），又要考虑议题对环境和社会的影响（影响重要性），最终对筛选出的ESG实质性议题逐项披露。国新咨询相关专家表示，企业不应再仅仅满足于披露一份“漂亮”的ESG报告，而是要深入挖掘信息，回应投资者、监管方、社会公众等利益相关方的关切，逐渐实现可持续相关信息的规范化披露。

ESG报告不是广告

2024年4月，证监会上市司相关负责人在公开场合表示，公司不能将ESG报告作为广告，把ESG报告作为品牌营销的手段，借由ESG的外衣过度包装，提供不准确的信息误导投资者。已有不少案例因环境信息披露不真实、不准确被证监会处罚或采取监管措施，证监会将不断提升监管能力，持续加强监管。

郭沛源表示，上市公司需要跳出对ESG报告的认知误区，“做广告的目的是为了宣传推广和营销，而发布ESG报告的目的是为了信息披露。ESG报告的内容应包括做得好的和做得

不好的，对内作为改进工作流程的依据，对外作为沟通载体。”

一位科创50指数成分股上市公司ESG工作负责人表示，在提高ESG报告质量方面，公司正在努力增加可量化指标的数量，加强内部沟通，增加信息披露的透明度。“有的企业对一些数据不愿意披露，或者选择性无视，有违可持续信息披露原则。”他说。

上述某国企ESG工作负责人认为，企业提升ESG信披真实性与透明度的关键在于完善内部治理和数据管理机制。“通过引入专业的ESG数据管理系统，定量化披露关键指标，并邀请第三方机构对数据进行审验，企业可以显著提升相关信息的公信力和可追溯性。”他表示，未来ESG报告质量评估将更注重披露的标准化和第三方验证的普及。

上述国新咨询相关专家认为，随着企业加强ESG信披管理，越来越多的企业认识到鉴证环节可以提高企业ESG报告的可信度，增强投资者、监管机构和其他利益相关方对企业ESG表现的信心。预计随着全球对可持续发展和ESG信披重视程度不断提高，ESG鉴证的重要性将进一步增强。

针对这一趋势，曲刚表示，水井坊已连续两年通过第三方鉴证的方式增强ESG报告的公信力，今后会提升第三方鉴证的质量，提高审验内容的精准度，既符合国内外对ESG信披的要求，也能让读者感知报告披露信息的准确性和公信力。李京也表示，晶澳科技发布的ESG报告在过去几年都接受了第三方鉴证服务。

上述科创50指数成分股上市公司ESG工作负责人告诉记者，市面上的ESG报告鉴证服务根据审验深度、审验工作量等指标分为“有限

保证”和“合理保证”两种服务类型，目前只是鼓励而非强制企业提供独立的可持续发展报告鉴证声明，企业可根据实际需求进行选择。

另有资深从业者认为，目前可对企业ESG报告质量进行评估、鉴证的专业第三方机构和专家资源较为紧缺，企业应先构建一套可靠的数据收集体系，逐步实现数据的可追溯性、统一性，做好高质量ESG信息披露的基础性工作。

ESG治理并非一蹴而就

积极推进ESG信披工作、致力于提升ESG信息披露质量的企业，往往有着海外融资需求，或者产品与服务出口海外。有的企业的ESG信息披露驱动力则来自央国企客户和跨国企业客户的要求。对于其他企业来说，业内人士认为，披露ESG报告难以在短期内带来直接财务性回报。

“ESG治理工作并非一蹴而就，而是长期且持续的。”上述某国企ESG工作负责人表示，通过践行可持续发展战略，企业可以更有效地吸引并留住具备社会责任意识的人才，与客户、投资者和社区建立更深的信任关系。同时，良好的ESG表现能够促进技术创新和市场拓展，帮助企业在经济波动中保持韧性，实现长期价值创造和财务稳定。

杜克大学教授张俊杰表示，好的公司才会采取可持续的行动，通过企业披露的可持续信息，能够倒推出这家公司的经营理念是否先进，经营状况是否良好，是否对未来的长期规划。

“ESG报告不是写出来的，而是做出来的。”郭沛源说，ESG报告涉及节能减排、员工管理等众多议题，都要求企业有相应的愿景和目标，然后基于这些目标来开展工作。ESG报告的作用是以年为单位，披露企业向这些目标前进了多远，以各类指标来衡量企业行动的进展。同时，外部利益相关方可以根据报告披露的信息，评价企业过去一年的ESG成绩。

另外，郭沛源表示，ESG信息披露也有助于企业开展市值管理，“市值管理工作强调企业信息披露和投资者沟通，而这也是ESG信息披露所发挥的作用。”

企业的ESG信息披露与ESG治理相互促进，帮助企业实现可持续发展。上述国新咨询相关专家表示，企业推进ESG治理，一方面，可以通过对环境影响的评估、社会责任的履行以及公司治理结构的检查，更早发现潜在风险，强化企业系统性风险管理能力；另一方面，能够强化企业可持续发展的核心竞争优势，不断促进企业自我学习、自我提升，打造企业差异化竞争优势。上述国新咨询相关专家认为，随着企业加强ESG信披管理，越来越多的企业认识到鉴证环节可以提高企业ESG报告的可信度，增强投资者、监管机构和其他利益相关方对企业ESG表现的信心。预计随着全球对可持续发展和ESG信披重视程度不断提高，ESG鉴证的重要性将进一步增强。

针对这一趋势，曲刚表示，水井坊已连续两年通过第三方鉴证的方式增强ESG报告的公信力，今后会提升第三方鉴证的质量，提高审验内容的精准度，既符合国内外对ESG信披的要求，也能让读者感知报告披露信息的准确性和公信力。李京也表示，晶澳科技发布的ESG报告在过去几年都接受了第三方鉴证服务。

上述科创50指数成分股上市公司ESG工作负责人告诉记者，市面上的ESG报告鉴证服务根据审验深度、审验工作量等指标分为“有限

中诚信绿金国际CEO杨珺皓建议

完善碳排放因子数据库 扎实做好碳核算

● 本报记者 赵白执南

《完善碳排放统计核算体系工作方案》的发布为碳核算带来重大发展机遇。近日，中诚信绿金国际首席执行官杨珺皓就此接受了中国证券报记者的专访。杨珺皓认为，只有碳核算足够扎实，碳减排效果才有足够的说服力，建议建立和完善碳排放因子数据库，推动企业提升对碳核算必要性的认知、加强碳核算相关培训。

碳核算口径存差异

碳核算是指对生产、运输、使用及回收某产品时所产生的温室气体排放量进行计算评估。实现碳减排工作目标、适应经济绿色转型需要，以完善碳排放核算体系作为前提和基础。

“只有碳核算足够扎实，碳减排效果才有足够的说服力。”杨珺皓表示，当然也有一些外部压力印证了碳排放核算体系建设的必要性。

“比如欧盟推出碳边境调节机制，给我国的钢铁、铝等行业带来较大经济负担，国家碳市场完善工作亟须跟进，解决这些问题都需要碳核算的支撑。”

杨珺皓表示，目前，我国碳排放统计口径存在差异，导致各行业和地区碳核算不一致，严重阻碍了碳汇的国际化进程。

对于当前进行碳核算的主要方法，杨珺皓介绍：“组织层级、企业层级的碳核算，主要是基于ISO 14064、GHG Protocol以及24个行业碳排放核算指南展开；产品层级的碳核算，主要是基于ISO 14067、PAS 2050等标准展开。另外，还有区域层级的碳核算，各地陆续推出了自己的指南和方法。”

杨珺皓表示，不同区域、行业的碳核算方法

应建立和完善碳排放因子数据库。这项工作需要政府的强制约束力，来促进各行业头部企业开展产品碳排放数据信息共享合作，通过大数据喂养，结合第三方机构实际核查验证，纠正数据偏差，建立统一标准的、具有普适作用的碳排放因子数据库。

存在差异。从区域角度来看，沿海经济发达地区对双碳概念了解更深，配合度更好。这些区域的碳核算工作相对经济欠发达地区更容易铺开。

从行业企业角度来看，一般类型的制造业碳核算相对简单，但有些特殊行业如电子电器、高精密器械等行业情况较为复杂。“以手机、电脑等电子产品为例，产品本身构造精密，涉及细分原材料较多，数据因子确定难度较高，而且产品生产很可能涉及境内代加工厂甚至境外代加工厂，数据溯源工作难度很大。”杨珺皓说，“另外，像金融行业不涉及直接生产，碳排放更多的是考虑资产投资带来的排放效应，但投融资边界难以确定，相关数据可获得性不高，计算指南方法论颗粒度较粗糙，核算起来很复杂。”

杨珺皓表示，《方案》的发布为我国碳排放核算体系描绘了一张全面、系统的蓝图。建立一个全国统一、与国际接轨的碳排放统计核算制度，将有助于打破上述局限，促进碳市场高效运行。

碳排放数据存在缺失

当前，碳排放核算体系建设仍然存在一些桎梏。杨珺皓认为，主要难点在于产品碳排放因子数据库尚未有效建立。

“比如，目前的中国产品全生命周期温室气体排放数据库，里面的产品因子种类较少，数据准确性存在争议，国际认可度有待提升。完善全生命周期温室气体排放数据库还需要庞大的数据喂养，但产品数据易涉及商业机密，企业提供意愿不强。推动各方通力合作，同时保障企业自身信息安全，进而建立统一的产品碳排放因子数据库，面临着巨大的挑战。”杨珺皓说。

从国际标准的应用实践来看，杨珺皓表示，企业碳核算在范围三排放方面普遍存在数据缺失问题，主要原因是计算难度大。一方面，产品碳排放因子数据库不完善，导致企业核算时产品原材料难以找到对应因子；另一方面，产品碳核算部分需要获取单个原材料的重量信息，但企业的ERP（企业资源计划）系统中对原材料的统计单位多种多样，如以件计、箱计、条计等，原材料条目繁多，积累一年的流入流出数据量庞大，称重以后录入ERP系统，进而统计年消耗量是一项非常繁复的工作。由于监管部门对范围三排放的披露尚无硬性要求，企业往往会选择性忽略这部分核算。

另外，随着生态碳汇、碳捕集利用与封存(CCUS)等新兴领域不断发展，新的挑战也在

陆续出现。就生态碳汇而言，杨珺皓表示：“它涉及复杂的方法学，科学严谨地量化碳汇还处在不断完善阶段。比如，林业碳汇的方法学就有6种，对计量和监测的技术要求很高，需要遥感技术、大数据支撑。”

至于CCUS，杨珺皓认为，其主要面临技术成本问题。“目前有机胺法最为成熟，捕集1吨碳就要消耗1.4吨蒸汽、1公斤胺。碳的封存要考虑运输成本和环境风险。另外，还有碳捕集设备的维护。总体来说，CCUS成本高昂，无法带来直接经济效益，多数企业不愿意花这份钱，市场接受度不高。至于CCUS捕集碳的量化反倒是一项简单的工作，可以在碳封存前完成称重，记录备案，进行碳核算时扣除即可。”

完善碳排放核算体系

展望未来，在杨珺皓看来，要有效完善我国碳排放核算体系，首先，应建立和完善碳排放因子数据库。这项工作需要政府的强制约束力，来促进各行业头部企业开展产品碳排放数据信息共享合作，通过大数据喂养，结合第三方机构实际核查验证，纠正数据偏差，建立统一标准的、具有普适作用的碳排放因子数据库。

其次，应推动企业提升对碳核算必要性的认知。“企业配合度好，碳排放核算体系的建立工作阻力就小。”杨珺皓认为，可以从政策约束力和经济效益两个维度将碳核算的必要性植入企业经营理念当中。例如，碳市场的强制履约，让发电企业深度参与了碳核算及减排工作，扩容在即的钢铁、水泥和电解铝行业，未来也必然会紧跟碳核算步伐；一些上市公司将被强制要求披露碳排放信息，此举让企业建立相关工作小组，深度参与碳核算工作。另外，每年的

绿色制造政策补贴对向企业推广普及碳核算起到了积极作用，碳金融产品的开发也能在一定程度上激发企业对碳核算的关注。

最后，应培养碳核算人才。杨珺皓表示，市场对碳核算人才的需求量非常大，现有教育体系在这方面还存在空白。尽管从2022年起高校陆续设立了相关专业，但距离高校毕业生走上碳核算岗位还有较长时间，建议推动企业加强碳核算培训，建立碳核算小组，切身参与碳核算工作。

“总体来说，推动我国碳排放核算体系完善是所有企业的共同责任。”杨珺皓表示，以中诚信绿金国际为例，公司一方面积极开发MRV碳排放综合管理平台，利用智能化大数据将碳核算工作做得更完善；另一方面利用自身在ESG及绿色金融领域多年积累的资源，积极宣传、推广碳核算的必要性。“同时，我们也在积极引进双碳人才，在给全体员工双碳培训赋能的同时，培养自己的双碳团队，并辐射到客户端。”

杨珺皓举例称，针对企业碳核算在范围三排放上普遍存在数据缺失问题，中诚信绿金国际正在积极布局解决方案。“我们组织双碳人才协同IT研发人员，尝试将范围三排放的碳核算融入正在开发的MRV碳排放综合管理平台，这将为碳核算工作的开展带来极大推动力，未来碳排放数据的智能化管理将是大势所趋。”

此外，中诚信绿金国际正在开发的MRV碳排放综合管理平台，可以实现碳排放数据可视化，实时监控并从多个维度分析碳排放情况，基于历史数据建立模型，可预测月度、年度碳排放，从而协助企业根据运营需求对碳排放进行调节、控制。目前，中诚信绿金国际已与多家企业开展相关项目合作。