

透过新规看ESG服务边界： 专业机构可“助攻”企业合规披露

近日，证监会发布修订后的《上市公司信息披露管理办法》，提出上市公司应按照交易所规定发布可持续发展报告。业内人士认为，《信披办法》提升了可持续发展报告的法律地位，将推动上市公司ESG信息披露朝着标准化、规范化方向发展。

业内人士表示，根据《信披办法》，上市公司发布可持续发展报告是遵循交易所制定的自律性规则，与对定期报告、临时报告、招股说明书等信息披露文件的要求有所区别，并不受《信披办法》对上市公司信息披露“外包”行为的约束，ESG领域专业机构可为上市公司的可持续发展报告提供技术支持。

据机构统计，截至4月13日，单独披露可持续发展报告的A股上市公司数量达817家，披露率15.18%。在披露框架方面，已有较多企业开展双重重要性分析，按照“治理-战略-影响、风险和机遇管理-指标与目标”四要素开展ESG信息披露。A股上市公司ESG信息披露正在从“形式合规”向“实质性管理”转型。

●本报记者 郑萃颖



视觉中国图片

披露要求标准化

《信披办法》明确，上市公司应按照交易所规定发布可持续发展报告。这是证监会首次在部门规章层面明确对上市公司发布可持续发展报告的要求。

“将可持续发展报告纳入《信披办法》是我国资本市场ESG治理的里程碑之举，这意味着ESG信息披露从此前的企业社会责任范畴进人证券监管的法定信息披露体系。”中国银河证券ESG首席分析师马宗明说。

比照证监会2024年12月发布的《信披办法》征求意见稿，此次公布的《信披办法》明确以“可持续发展报告”为名，并将可持续发展报告的披露要求从总则移至附则。商道融绿董事长、商道咨询首席专家郭沛源认为，将可持续发展报告的披露要求移至附则，意味着上市公司发布可持续发展报告是遵循交易所制定的自律性规则，与总则对定期报告、临时报告、招股说明书等信息披露文件的要求有所区别，并不受《信披办法》对上市公司信息披露“外包”行为的约束，ESG领域专业机构可为上市公司的可持续发展报告提供技术支持。

2024年以来，沪深北交易所发布了《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》。以《指引》为强制性和底线要求、《指南》为参考性规范和典型实践推荐的上市公司ESG信息披露规则体系初步形成。此外，去年11月财政部等9部门印发《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，同年9月中国上市公司协会编写发布《上市公司可持续发展报告工作指南》，与交易所发布的上述文件共同构成了我国上市公司可持续发展报告指引工具箱。

机构数据显示，2024年A股上市公司发布可持续发展报告的数量和质量均创历史新高，同时企业建立可持续发展治理架构的意识明显增强。系列政策文件的发布，调动了企业编制、

发布可持续发展报告的积极性。按照商道融绿统计数据，2024年有400余家上市公司首次披露了可持续发展报告，预计2025年会有更多上市公司首次披露这一报告。

国新咨询相关专家对记者表示，在企业实际操作中，国内外市场对于ESG信息披露的标准和要求存在差异，导致企业在编制可持续发展报告时难以把握重点，部分出海企业面临多标准的交叉合规压力。即使在国内，不同行业、不同地区的企业也可能面临不同的披露要求，进一步增加了企业编制可持续发展报告的难度。《信披办法》明确，上市公司按照交易所规定发布可持续发展报告，将推动上市公司ESG信息披露朝着标准化、规范化方向发展，减少企业因参考多种ESG信息披露标准而负担的成本，同时提高可持续发展报告的可比性。

披露内容规范化

《信披办法》实施时间为2025年7月1日，意味着到2026年，上市公司披露2025年报时，将按照此次修订的《信披办法》进行可持续发展报告的披露。这一时间安排与交易所《指引》规定的对首批强制披露可持续发展报告企业的时间安排一致。《指引》明确了强制披露主体范围，包括上证180指数、科创50指数、深证100指数、创业板指数样本公司以及境内外同时上市的公司。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。

据国新咨询统计，截至2025年4月13日，单独披露可持续发展报告的A股上市公司数量达817家，披露率15.18%，预计4月将有更多企业披露可持续发展报告。随着ESG信息披露逐渐

成为“必答题”，A股上市公司ESG信息披露正从“形式合规”向“实质性管理”转型。

国新咨询相关专家表示，在披露框架方面，已有较多企业开展双重重要性分析，按照“治理-战略-影响、风险和机遇管理-指标与目标”四要素开展ESG信息披露，并在第三方报告审验、数据系统及能力建设方面提升信息披露质量赋能，驱动企业ESG管理实质性优化，构建持续竞争力。

如天奥电子在其《2024年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》中，采用了“影响重要性”“财务重要性”双重重要性分析方法，识别出创新研发、产品质量、环境管理等实质性议题，并就各项实质性议题分章节，采用“治理-战略-影响、风险和机遇管理-指标与目标”四要素披露框架进行披露。中国卫星在其《2024年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》中，从“影响重要性”“财务重要性”两个维度对实质性议题进行识别与评估，并对创新研发、产品质量、供应链管理、安全生产等实质性议题按照四要素披露框架披露。

上市公司将ESG信息披露融入公司治理。如万泰生物修订《公司章程》，新增关于“战略与可持续发展委员会”内容，并提出该委员会职责为对公司可持续发展等相关事项进行研究并提出建议，审核公司可持续发展、环境、社会及公司治理事项相关报告等。宇通客车修订公司章程，公司董事会设置战略与可持续发展（ESG）委员会，由包括董事长在内的5名董事组成，主要职责包括对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议，审议公司年度投资计划，以及指导公司可持续发展工作目标制定和具体执行等。

此外，九号公司发布公告，将董事会下设专门委员会“战略委员会”调整为“战略与可持

续发展委员会”，增加可持续发展管理权限等。沃森生物公司董事会增设可持续发展委员会作为董事会的专门工作机构，并制定《可持续发展委员会工作细则》，以进一步健全公司可持续发展治理结构。西部矿业发布最新供应商行为准则，规范公司对供应商ESG维度的行为管理，包括商业道德、人权与劳工标准、职业健康与安全及环境管理四个部分。

加强与投资者沟通

国新咨询相关专家表示，证监会在对企业社会责任、可持续发展的信息披露要求方面，经历了从鼓励引导到逐步强化、规范统一的发展变化。

2006年深交所发布《上市公司社会责任指引》，鼓励上市公司积极履行社会责任，自愿披露社会责任相关制度建设进展情况，将社会责任信息披露引入上市公司信息披露范畴。2018年，证监会修订《上市公司治理准则》，强化上市公司在环境保护、社会责任方面的引领作用，确立了ESG信息披露的基本框架，但在要求上仍以鼓励和引导为主。此次证监会发布新版《信披办法》，将ESG信息披露要求从交易所制度层面提升至证监会规章层面，使得对上市公司ESG信息披露更具效力。同时，修订后的信息披露内容与格式准则还进一步强化了ESG信息披露要求。

3月21日，证监会公布《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》《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》，自2025年7月1日起施行。

在ESG信息披露要求方面，新发布的年度报告与半年度报告内容与格式准则均有调整。

郭沛源表示，一是新准则将原来“公司治理”“环境与社会责任”两个章节合并为一个章节，即“公司治理、环境和社会”章节，将公司治理以及环境、社会责任相关内容独立成章，突显其重要性；二是对年报和半年报环境信息披露条款进行优化，要求披露上市公司及其主要子公司纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量、名称，并提供环境信息依法披露报告的查询索引。“这是此次修订结合环保领域新法规做出的重要补充，以确保资本市场的信息披露与环境监管要求接轨，减少企业重复披露。”马宗明说。

在社会责任方面，新准则鼓励公司结合行业特点，主动披露履行社会责任的情况，包括股东及债权人权益保护、员工权益保障、供应链责任、消费者权益保护、环境保护与可持续发展举措、公益慈善和乡村振兴等方面的内容。

马宗明表示，新版半年度报告内容与格式准则强化了ESG信息披露要求，与年度报告内容与格式准则在ESG信息披露上保持衔接和一致，但对社会责任信息披露的要求以简要概述为主，鼓励披露。

郭沛源认为，上市公司做好ESG信息披露将有助于提升交易所对其信息披露工作的评价。沪深交易所把“履行社会责任的披露情况”纳入对上市公司信息披露工作进行评价的范畴，上市公司主动披露社会责任报告，主动披露环境、社会责任和公司治理（ESG）履行情况，相关报告或情况内容充实、完整，可获得加分。

国新咨询相关专家表示，ESG信息披露有助于促进企业与资本市场的有效沟通。高质量的ESG信息披露，可以帮助投资者识别和筛选具有可持续发展潜力的企业，减少信息不对称，增强投资者信心，助力市值管理。

苏州工业园区：以绿色孵化创新 赋能企业ESG竞争力

●本报记者 郑萃颖

谈到“零碳园区”“区域ESG实践”，苏州工业园区是必须提及的范本。其通过发布园区级ESG行动方案、搭建ESG公共服务平台、发布全国首个经开区层面ESG白皮书等举措，为企业高质量发展和园区绿色转型提供坚实支撑。

200多题问诊企业ESG

在苏州工业园区的ESG公共服务平台上，企业可以免费对自身ESG竞争力进行在线诊断。以标准诊断为例，企业可以根据平台细分出的39个行业、200多个细项问题，评估企业的ESG治理水平。

“让企业了解自身ESG工作相较于基准线处于怎样的水平，平台会匹配企业需要的服务，实现精准对接。”苏州工业园区城市发展研究院ESG研究中心副主任顾问徐蓉说。

苏州工业园区以外向型经济为发展路径，汇聚了众多面向全球的制造业企业的生产基地和供应链企业，2024年进出口总额6914.3亿元人民币，实际使用外资19.9亿美元。

“长期以来，园区企业收到大量客户发来的ESG相关审计要求，而ESG标准不明确、缺乏实践基础，是企业共同面临的挑战。”徐蓉表示。

苏州新建元城市发展有限公司副总经理、苏州工业园区城市发展研究院负责人吴学军表



视觉中国图片

示，在ESG战略规划方面，苏州工业园区致力于将ESG理念融入区域发展各层面。

一方面，园区发布多项政策文件，为ESG工作提供了方向和保障，涵盖绿色服务、企业社会责任服务、数智化管理等领域。另一方面，为推动ESG理念落地，园区打造ESG公共服务平台，帮助企业提升自身的ESG管理水平。

2024年3月发布的《苏州工业园区ESG产业发展行动计划》《苏州工业园区关于推进ESG发展的若干措施》明确，到2025年，全区ESG产业规模将超650亿元，较2022年增长超50%；到2030年，将集聚一大批引领前沿的ESG

服务机构、世界一流的ESG应用人才，成功探索一批ESG应用实践的先进经验，在全国起到示范引领作用。

在探索本地化的ESG评价体系方面，苏州工业园区城市发展研究院在2024年12月发布了面向区域的ESG评价标准《经济技术开发区环境、社会、治理（ESG）评价通则》，其中设置了39个基础指标和14个特色指标。

三步走赋能绿色转型

在推动ESG理念落地的目标指引下，如何让园区助力企业实现绿色低碳转型，吴学军认为，核心工作要分三步走。

一是实现政策引领与制度保障。通过制定明确的政策框架，促进企业践行绿色低碳理念，为企业提供方向指引。2025年初发布的《苏州工业园区工业企业绿色低碳发展2025年行动计划》提出，到2025年底，规模以上单位工业增加值能耗和碳排放完成“十四五”下降目标，保持国内先进水平，分布式光伏并网容量超过480兆瓦，累计创建市级以上绿色制造荣誉企业超过150家，建成一批近零碳产业园、（近）零碳工厂，形成一批ESG实践经验。

二是推动技术创新与应用。鼓励企业采用新技术、新工艺，提高能源利用效率，从企业运营的源头减少碳排放。例如，园区企业神彩科技为苏州市生态环境局打造的污染防治协同平台，覆盖全市约8万家排污单位，实现污染治理

全流程智慧监管，降低企业能耗超30%。外资项目大金全球研发中心采用零能耗大楼（ZEB）设计，整合20余项节能技术，年能耗较国家标准降低23.6%，并实现能源自给。

三是发挥先行企业引领作用。例如，苏州新建元等园区国企正积极开展低碳国际合作，引入先进理念和技术，为园区企业提供了更多参与国际实践的平台和机会，共同推进零碳示范项目。此外，园区企业友达光电在苏州工厂建立了ESG委员会，将ESG管理流程落到园区层面。

另外，园区ESG公共服务平台将纳入金融机构与绿色金融产品库，为有信贷需求及ESG管理需求的企业提供便捷的融资渠道。“我们积极尝试打通信息壁垒，赋能绿色金融。”吴学军说，园区将在后期引入可持续信息核查验证机构，对企业的ESG信息披露进行权威认证，这有利于金融机构进行绿色项目筛选、企业资质审核，以及ESG风险管理。

“硬支撑+软服务”双轮驱动

吴学军介绍，园区以数字化基建与绿色发展为重点，打造“硬支撑+软服务”双轮驱动模式。

在硬支撑方面，苏州工业园区构建全国领先的5G网络基础设施，已建成超五千个5G基站，并推出智能制造伙伴计划，联合200余家本土服务商为企业提供“智改数转”全场景服务。而绿色低碳、ESG发展的政策规划与服务，以及园区打造的创新智慧管理平台，则体现了支持

企业高质量发展的软服务。

苏州工业园区围绕“2+4+1”产业体系，布局新一代信息技术、高端装备制造两大主导产业，发展生物医药及大健康、纳米技术应用及新材料、人工智能及数字产业、新能源及绿色产业四大新兴产业，构建现代服务业。2024年，园区落地罗氏诊断、强生创新中心、博世新数据中心等重大项目，生物医药集群综合竞争力全国第一，纳米技术产业规模达800多亿元，集成电路产值占全市近70%。

在加强产业链生态协同发展方面，苏州工业园区推动龙头企业与中小微企业结对，如成立新能源及绿色产业质量创新联合体，聚集专家资源库，为产业链提供质量诊断、标准研究与制定等服务，推动质量优势从龙头向全链延伸；同时，支持跨领域协同创新，如智慧能源研究中心联合清华长三角研究院，入驻超10个科研团队，攻关新能源技术，形成智慧电网示范项目，建设长三角境外投资促进中心，推动50多个走出去项目与海外技术、返程投资联动。

如今，作为园区综合性咨询研究机构，苏州工业园区城市发展研究院以战略智库、资源枢纽、创新实验室三重角色，驱动产业升级与城市融合发展，推动苏州工业园区经验向全国复制，形成了包括江苏南北共建示范区标杆（苏宿工业园区）、西南绿色低碳经济枢纽（苏贵产业园），“一带一路”产能合作桥头堡（霍尔果斯自贸区）等标志性成果，构建了南北协同、低碳转型、跨境联动的区域合作范式。