

# 消费电子公司ESG表现盘点： 供应链管理成为评级跃升硬逻辑

据Wind统计，消费电子类上市公司共有50家，截至4月26日，已有39家公司披露了2025年度ESG报告（包括可持续发展报告、社会责任报告），最新ESG评级在A级及以上的公司数量较2025年大幅增加，同时也有16家公司ESG评级2024年以来维持在行业落后水平。

消费电子行业作为全球制造与销售的重要板块，相关企业的ESG治理受到供应链要求的约束与驱动。专家认为，供应链管理已成为影响消费电子企业ESG治理水平与竞争力的关键因素。

● 本报记者 郑萃颖



视觉中国图片

截至4月26日，在50家消费电子类上市公司中，共有39家公司披露了2025年度ESG报告，披露率达到78%。根据2024年度ESG报告的披露情况，预计2025年度行业ESG报告披露率将超过80%。

同时，该行业公司ESG评级明显提升。根据Wind ESG评级，最新评级在A级及以上的行业上市公司共有34家，占比68%。而2025年末，这类公司仅为15家，占比30%。其中，华勤技术从2025年的AA级提升至最新的AAA级，为行业内ESG评级最高的上市公司。佰维存储从2025年的BB级提升至最新的AA级。立讯精密、兆易创新从2025年的BBB级提升至最新的AA级。此外，京东方、歌尔股份、水晶光电、和而泰、胜宏科技、圣邦股份、传音控股ESG评级去年以来也均实现了“从B到A”的跨越。

同时，该行业公司ESG表现存在明显的两极分化，有16家公司2024年以来ESG评级一直停留在B级至BBB级，处于行业落后水平。科博达等多家最新ESG评级均较2024年出现下降。

一位ESG从业者向记者介绍了观察该行业上市公司ESG评级表现差距的方法：环境维度，领先企业实现全生命周期碳管理，推进可再生能源应用和循环经济，引领绿色供应链且信息披露透明；落后企业仅实现局

在以To B模式（面向企业销售）为主的消费电子行业，供应链正成为推动企业加强ESG治理的直接驱动力。惠誉亚太区ESG及可持续金融董事韦志远表示：“下游客户要求产品绿色低碳，给相关企业带来了强劲的转型动力，促使整个消费电子行业发生改变。”

记者梳理发现，2025年以来，在ESG评级提升的该行业上市公司中，不乏苹果公司的供应商，如立讯精密、华勤技术、歌尔股份、水晶光电。苹果公司计划到2030年实现整个供应链的碳中和，并在使用可再生能源、降低产品碳足迹等方面对供应商提出要求。在消费电子类上市公司中，“果链”公司最新ESG评级基本达到A级及以上。

赞扬天下创始人、中国上市公司协会ESG专业委员会委员殷格非认为，出海策略推动消费电子类上市公司加强了ESG治理。根据Wind数据，2025年境外业务收入占比超70%的该行业上市公司有12家，这些公司最新ESG评级都在A级及以上，其中有5家公司的评级较2025年提升。

殷格非表示，以ESG工作中的产品碳足迹核算为例，相关公司供应链的国际化程度、参与国际贸易的程度，均会极大影响其进行产品碳足迹核算的进度。记者发现，京东方、环旭电子较早推进了产品碳足迹核算工作，体系较为成熟。京东方搭建了集成化的云端管

在2025年度ESG报告中，多家消费电子类上市公司将供应链相关议题列为高度重要性议题，如立讯精密重视供应链安全与可持续发展，京东方重视可持续供应链，传音控股重视供应链管理及平等对待中小企业。

专家表示，消费电子类上市公司在开展供应链ESG管理的同时也需注意数据安全与合规。兴业碳金融研究院高级研究员吴艳阳建议，相关公司在供应链ESG信息采集、披露、数据跨境过程中应进行ESG信息分级分类管理，高度重视数据出境相关规定，实现供应链安全、数据安全与可持续发展的平衡。

此外，随着消费电子行业迎来新的技术进展与政策法规，相关公司在推动ESG治理时需要结合新的时代命题。

马宗明表示，AI技术融入消费电子产品，正在给消费电子类上市公司带来新议题和新挑战。环境维度，消费电子产品的AI大模型算力需求激增，导致设备功耗与碳排放显著上升，相关公司需要平衡技术创新、能效与产品全生命周期碳足迹；同时，AI技术发展加快

部减排，无明确减排目标，信息披露不完整。社会维度，领先企业注重供应链管控、数据安全、员工发展和社区责任；落后企业仅满足基础合规。公司治理维度，领先企业有顶层ESG治理架构与完善的合规体系；落后企业则缺乏专项治理手段。

例如，胜宏科技2025年度ESG报告披露，公司建立并运行HSP（有害物质减免）管理体系，确保所有型号产品全生命周期的绿色合规，并设立了2030年减碳目标。立讯精密披露，公司建立信息安全管理体系统并开展内部培训，推进数字化质量平台搭建，促进产品全流程质量追溯与改进。而彩虹股份、汇顶科技、瑞芯微等ESG评级为B级的公司尚未披露过独立ESG报告。

业内人士认为，消费电子类上市公司ESG表现的差异，源于产业链位置、外部约束、规模与成本承受能力，以及认知与战略定位的不同。中国银河证券国际ESG研究中心主任马宗明认为，该行业头部企业作为国际品牌核心供应商，受到下游客户强制性的ESG准入门槛倒逼，外加资金、人力、技术充足，将ESG视为核心竞争力；中小厂商往往未面临强制性要求，或是因为战略与认识差异，优先保障生存，将ESG视作额外合规成本，内生动力与资源投入均不足。

理平台，覆盖智慧能源管理、产品碳足迹及企业碳排放多个维度。环旭电子自2017年起开展产品碳足迹盘点，2025年完成了5个系列、总计179款产品的碳足迹盘点。

同时，供应链管理的优劣也成为影响公司竞争力的重要因素。“相关公司的优秀表现与供应链管理能力的关系非常密切。根据已披露的相关公司2025年度ESG报告，消费电子企业在供应链议题的披露中提及多个维度信息，这些信息与公司战略相关，包括供应链韧性、供应链提效、供应链低碳转型、供应链数字化升级、负责任采购、产品溯源等。”殷格非说，其中供应链韧性高频出现，一些公司提出清晰的应对策略，包括推动供应链多元化，减少对单一供应商的依赖；采购本地化，构建产业集群；设置安全库存；营造良好互信的合作关系等。

供应链的数字化管理越来越多被该行业上市公司讨论。根据相关公司2025年度ESG报告，供应链的数字化管理成为消费电子类上市公司把控供应商质量、监测供应链风险、推动供应商低碳转型的技术手段。如京东方表示，公司通过构建“绿色采购、评价、赋能与数字化支撑”相结合的供应商管理体系，并自2025年起对高碳排品类供应商实施“双碳绩效考核”，将减排动力有效传导至上下游。

了产品更新换代，进一步加剧电子废弃物产生。社会维度，AI功能的使用可能涉及个人敏感信息的采集，使数据隐私与安全保护的合规风险持续上升。公司治理维度，企业亟需搭建适配AI应用的内部治理框架，行业也需推动AI应用的合规标准，以应对各国差异化的监管要求。

此外，《废弃电器电子产品处理污染控制技术规范》于今年3月1日起正式实施。马宗明认为，规范的实施将提高行业废弃物处置的合规门槛，促进电器电子产品回收利用体系建设；同时要求企业在产品设计阶段充分考虑产品的可拆解与可回收，推动企业采用绿色设计，并将相关要求传导至供应链。

在2025年度ESG报告中，传音控股提到，在量产交付过程中，公司通过加强与环保型供应商合作，选择可再生、可降解或经认证的绿色原材料，减少对环境的影

## 企业可持续披露“施工图”： 试点已开启 具体准则密集酝酿

● 本报记者 郑萃颖

日前，财政部会计司司长林启云在2026北京国际可持续大会上表示，A股上市公司的ESG评级表现持续向好。国际评级机构CDP的统计信息显示，截至2025年末，在CDP自愿披露气候相关信息的中国企业数量已超过3328家，较2018年末增长近5倍。中国已成为全球CDP披露规模最大的国家，这些披露实践为推进国家统一的可持续披露准则实施奠定了重要基础。

积极开展试点工作

林启云表示，近期财政部已会同有关部门和单位选取具有代表性的“A+H”股、大型发行人，部分地区及重点行业企业开展国家统一的可持续披露准则试点和评估工作；同时，组织部分会计师事务所及其他第三方服务机构开展鉴证试点，试点工作是分步推进策略的开始，释放出坚定不移推动落地信号。“我们希望通过试点探索不同行业规模、地区企业的信息披露路径，妥善做好监管规则与国家准则、国际准则的协调。”

“下一步我们将结合试点反馈，发现

问题，积累经验，完善机制，积极研究确定准则实施的时间表和路线图，确保实施路径清晰，衔接有序，为企业和市场提供稳定的预期。”林启云称。

林启云认为，在从准则制定到落地实施的过程中，“A+H”股上市公司等基础较好的企业先行一步的状态正在形成，呼吁广大企业把握窗口期，主动对标，先行先试，加强内部能力建设，组建工作团队，建立起数据采集、核算和报告机制，持续提升信息披露质量，逐步从定性描述向定量信息披露延伸，以高质量披露引领高质量发展。

推进准则体系建设

林启云表示，首批两项国际可持续披露准则（IFRS S1、IFRS S2）的全球认可度持续提升，全球已有40个司法管辖区宣布采用或使用。去年12月，中国财政部与国际财务报告准则基金会续签了北京办公室运营谅解备忘录，双方合作友谊与务实成果得到进一步巩固和深化。

可持续披露准则是推动绿色低碳转型和可持续发展的重要制度保障，我国高度重视可持续披露准则制定工作。2024年11月，财政部等10部门发布《企业可持

续披露准则——基本准则（试行）》，拉开了国家统一的可持续披露准则体系建设序幕。

2025年9月，财政部印发《〈企业可持续披露准则——基本准则（试行）〉应用指南》，对基本准则的重点难点内容进行细化解释，进一步提高准则的可操作性。2025年12月，财政部等部门发布《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》，标志着我国可持续披露准则体系建设从总体框架迈向具体议题纵深推进。2026年1月财政部发布了《可持续信息鉴证业务准则第6101号——基本准则（试行）》，为规范和指导第三方服务机构开展可持续信息鉴证业务提供了制度保障。

林启云透露，财政部积极推进气候准则9个重点行业应用指南的编制，以及生物多样性、人力资本两项具体准则的研究起草。在亚洲开发银行技术援助项目支持下，财政部提前部署做好覆盖ESG领域的污染、社会贡献、商业行为等8个议题具体准则的研究储备。未来将按照成熟一项、出台一项的原则，陆续印发相关准则和应用指南，确保准则体系建设平稳、有序推进，力争到2030年基本建成包括一项基本准则、若干项具体准则和应用指南在内的国家统一可持续披露准则体系。

## 从绿色金融到转型金融 银行助力产业低碳升级

● 本报记者 郑萃颖

上市银行在近期发布的2025年度ESG报告中披露了在转型金融领域的探索。银行业以标准落地、产品创新、科技赋能，精准对接传统产业低碳升级融资需求。专家表示，我国绿色金融实践已从绿色贷款、绿色债券等工具应用，稳步拓展至转型金融领域，持续推动产业绿色转型向纵深迈进。

上市银行探索转型金融

多家上市银行在2025年度ESG报告中介绍了转型金融的实践案例，涉及煤电、航运、钢铁、航空、建材等领域。

建设银行表示，2025年6月，建设银行新疆昌吉分行为其发电公司发放“碳资产+煤电行业转型金融”贷款，支持企业通过节能降耗改造、煤电与新能源多能互补、二氧化碳捕集利用与封存技术应用等措施减少碳排放，并给予利率优惠。

2025年12月，交通银行广东省分行向广州公交集团客轮公司提供8254万元转型金融贷款，并投放首笔贷款1054万元。贷款资金用于建造纯电动客运船舶，助力企业升级船舶装备与产能。

平安银行则与河钢集团合作，推动“退城搬迁”绿色转型项目，累计提供17.2亿元转型金融贷款支持，助力河钢集团将生产基地迁移至新区，并全面升级生产体系，采用先进节能减排设备和环保工艺，减少碳排放和污染物排放。

转型金融加快落地

银行的绿色金融实践正在从绿色信贷、绿色债券等工具应用向转型金融领域拓展。在2025年度ESG报告中，多家上市银行将转型金融融入自身业务，作为应对气候变化带来的信用风险的具体举措。

杭州银行在2025年度ESG报告中提到，该行在新修订的《杭州银行绿色金融专项管理办法》中，首次将转型金融、碳金融、ESG风险管理等新领域纳入管理框架，明确发展导向。该行湖州分行依托绿色金融改革创新试验区政策优势，落地可持续发展挂钩贷款，推动转型企业库的贷款规模显著增长。

“银行业存在普遍共识，即必须将可持续因素纳入核心金融决策之中。”联合国环境规划署金融倡议组织（UNEP FI）中国政策高级顾问、世界经济论坛大中华区气候行动原总负责人朱寿庆说。朱寿庆表示，我国绿色金融已从单纯

的绿色导向阶段，转向系统整合和转型深化阶段。过去十年，中国发布了《绿色信贷指引》《中国绿色债券原则》，启动了绿色金融改革创新试验区，制定了绿色低碳转型产业指导目录，扩大了绿色信贷和绿色债券市场，并将绿色金融纳入审慎监管范畴。随着地方性转型金融目录出台，中国正在将绿色金融扩展到产业脱碳领域，将纯绿色金融与转型金融相结合，从纯绿色投资转向全经济范围的转型风险管理。

需要市场激励

尽管转型金融实践加速推进，但当前仍面临诸多挑战。惠誉常青ESG评级分析师周汉威表示，转型金融虽然已有政策框架，但落地进程仍然偏慢，核心原因在于相关项目认证成本高、市场激励不足，同时金融机构担忧“漂绿”风险，因此更倾向于开展纯绿项目。

周汉威认为，成功的转型金融项目应具备三大特征：公司层面具备可靠的转型计划；融资项目与转型计划严格匹配；需要第三方服务机构出具符合国际原则的专业意见，以确保转型真实有效、风险可控。

朱寿庆表示，我国转型金融发展仍处于起步阶段，可利用政策和市场机制促进银行参与。大型高碳排企业发布可信的转型计划，并与新兴的国际信息披露框架保持一致，将有助于增强银行的展业信心，并降低尽职调查成本。