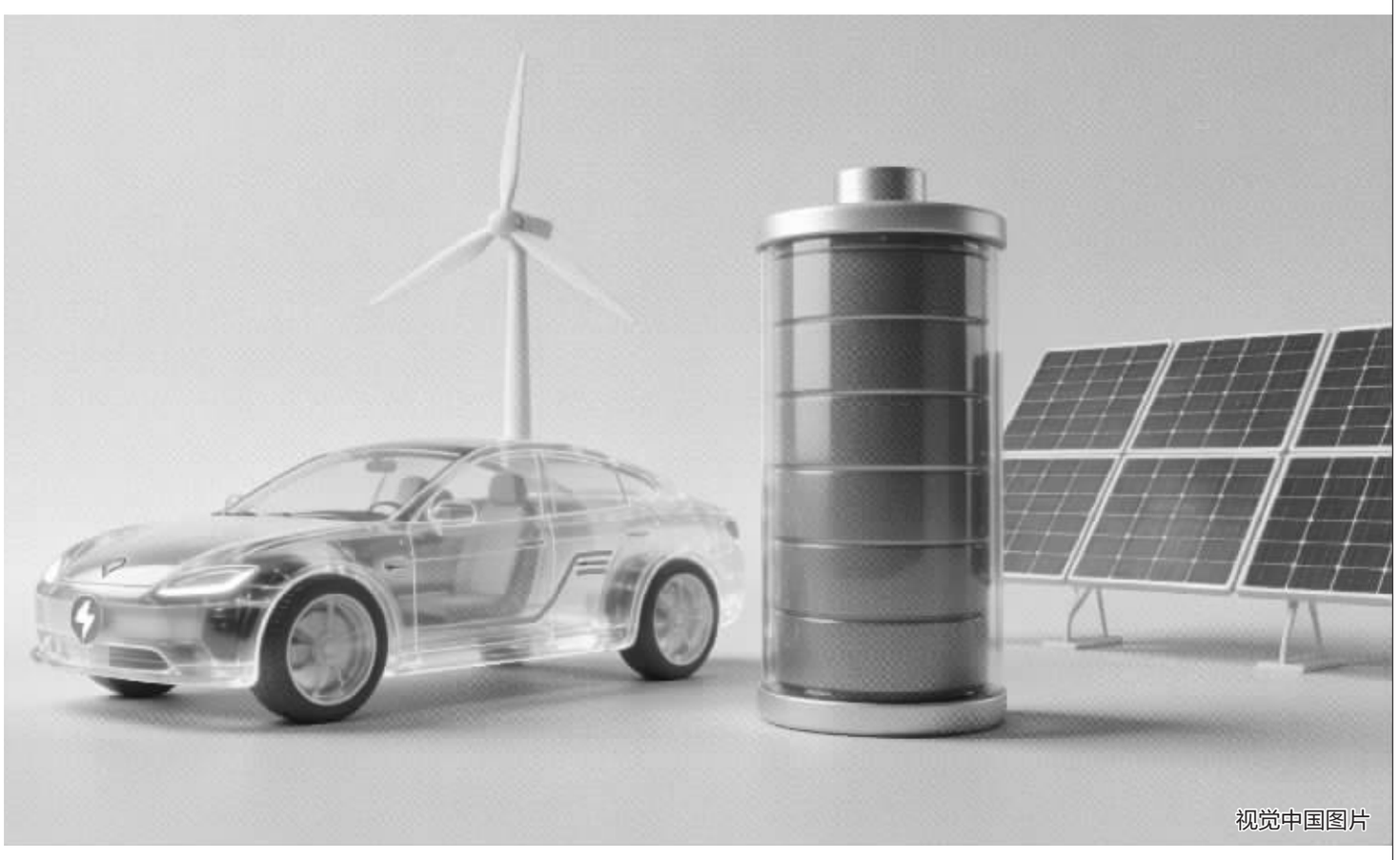
合规约束叠加海外壁垒 “新三样”ESG竞争力加速兑现

A股ESG强制信披规则实施，叠加海外市场对进口产品设置严苛绿色准入门槛，倒逼“新三样”企业深化ESG合规管理、提质升级，整体成效显著。截至8月2日，新能源汽车、锂电池、光伏产业上市公司2025年度ESG报告披露率高于A股市场平均披露率，A级及以上高评级企业占比大幅领先市场整体水平。龙头公司通过持续完善供应链管理、搭建碳足迹管理体系，以标准化ESG建设拓展海外市场，构建全球化绿色竞争新优势。

● 本报记者 郑萃颖



视觉中国图片

披露率与评级表现更优

作为我国外贸增长极，新能源汽车、锂电池、光伏产品较早面临国际市场ESG规则影响，相关企业ESG表现备受关注。头部公司在完善ESG信息披露、提升评级水平的同时，也带动上下游供应链企业同步完成ESG体系升级。

Wind数据显示，截至8月2日，A股新能源汽车产业（72家公司）、锂电池产业（106家公司）、光伏产业（99家公司）2025年度ESG报告披露率分别达到81.9%、71.7%、68.7%，均高于A股整体披露率。A股市场已有2731家上市公司披露2025年度ESG报告，披露率为49.3%。

“新三样”上市公司的ESG评级表现也更为突出。根据Wind ESG评级，截至8月2日，评级为A级及以上的A股上市公司为1551家，占比28.0%。对比来看，新能源汽车产业评级为A级及以上的公司有52家，在新能源汽车上市公司中占比72.2%。这一数量近三年来显著增长，2024年、2025年，新能源汽车产业评级为A级及以上的公司分别为21家、38家。比亚迪、江铃汽车、福田汽车、江淮汽车、北汽蓝谷、长安汽车等整车企业，以及三花智控、汇川技术、均胜电子、方正电机等供应链企业，近三年内均实现评级提升。

锂电池产业评级为A级及以上的公司有60家，占比56.6%，同样在近三年呈现增长趋势。2024年、2025年，锂电池产业评级为A级及以上的公司分别为30家、55家。如宁德时代、亿纬锂能、赣锋锂业、天齐锂业、华友钴业、当升科技、万润新能、中科电气、天赐材料、奥克股份等，近三年内评级提升。实现评级提升的公司既包括电池成品厂，也包括生产正负极材料、电解液的公司，以及上游锂原料公司。

光伏产业评级为A级及以上的公司有53家，占比53.5%。2024年、2025年，光伏产业评级为A级及以上的公司分别为20家、51家。阳光电源、隆基绿能、天合光能、TCL中环、苏州固锝、金辰股份、阿特斯、东方日升等公司近三年内评级提升。

中国银河证券新发展研究院国际ESG研究中心主任马宗明对记者表示，“新三样”公司的ESG披露率和披露质量，均显著优于A股整体水平，公司ESG治理整体水平也较全行业更为规范。在出海合规方面，国际绿色准入门槛持续抬高，ESG相关资质已成为企业国际化经营的必备条件，行业龙头公司披露的碳排放、供应链信息能够与国际市场对接。

ESG议题各有侧重

从业者认为，“新三样”公司的核心ESG议题各有侧重。

马宗明表示，新能源汽车产业重点聚焦于整车全生命周期碳足迹核算、供应链碳排放管控等议题。中国上市公司协会ESG专业委员会委员殷格非表示，新能源汽车企业尤其关注产品质量与安全的管理。

具体来看，根据上市公司2025年度ESG报告，比亚迪在2025年搭建数字化碳管理平台“i迪碳链”，可监测企业运营碳排放，并高效核算产品全生命周期碳足迹。江铃汽车建立了首席质量官制度，推进质量管理体系从产品研发到售后服务的全生命周期管理。长安汽车将高管可变薪酬关联公司产品质量等目标的完成情况。

南德认证检测（中国）有限公司可持续发展部项目经理张坤元认为，数据安全是新能源汽车行业愈发重视的ESG议题。从企业披露内容看，北汽蓝谷从制度与举措上推进数据安全管理工作，于2025年发布《数据安全管理办法》，开展业务系统资产盘点与漏洞修复，完成信息安全管理体系认证。

锂电池产业最关注的ESG议题则包括核算产品全生命周期碳足迹、推动废旧电池回收利用，以及搭建负责任供应链。张坤元介绍，根据欧盟电池和废电池法规，自2027年2月18日起，投放欧盟市场或投入使用的电动汽车电池、轻型交通工具电池及容量超过2kWh的工业电池，须配备电子电池护照。该法规还对电池碳足迹、原材料供应链尽职调查、再生材料含量和废旧电池回收利用提出分阶段要求。

根据公司披露信息，宁德时代在2025年实现核心运营碳中和，正负极材料碳足迹整体同比下降18%，结构件碳足迹整体同比下降35%，废旧电池及材料回收量21.0万吨，产出再生锂盐2.4万吨；华友钴业实施严格的矿产供应链尽责管理，并披露子公司矿产供应链尽责管理评估认证结果；赣锋锂业在可持续发展委员会下设立负责任供应链尽责管理小组，审批矿产供应链风险评估报告、低碳采购政策等内容。

业内人士认为，光伏产业重点关注生产制造中的能耗治理、产品碳足迹、海外项目ESG风险等议题。例如，2025年，阿特斯共实施节能措施59项，累计节能101吉瓦时，并在制造基地持续提升绿色电力使用比例；天合光能在各事业部下设供应链中心，负责执行物料追溯、劳工人权保障、环境合规管理等可持续发展工作。

供应链ESG管理是长期课题

业内人士认为，供应链ESG管理是“新三样”企业需要持续优化的课题。

马宗明表示，“新三样”企业的大量碳排放来自原材料、运输和回收等上下游环节，需要通过信息披露强化产业链的ESG管理。南德认证检测（中国）有限公司可持续发展部西南区域经理刘译蔓告诉记者，近年来，“新三样”企业对供应链尽职调查及ESG管理服务的需求明显增加，反映出企业正在更加积极地应对海外市场准入、客户审查及监管合规要求。

“例如，我们曾协助一家光伏上市公司对标ISO 20400可持续采购标准搭建负责任采购体系，将冲突矿产尽职排查、全链条原材料溯源等ESG要求嵌入供应商风险识别、分级评估与动态管控全流程。”刘译蔓说。

殷格非称，“新三样”企业通过数字化、智能化手段，进一步提升生产效率、满足ESG合规要求，积累发展后劲。

马宗明认为，ESG合规与披露水平成为“新三样”企业区分竞争层级、稳定融资与订单、支撑长期发展的核心标尺。“新三样”出海彻底告别低价扩张模式，转向合规、技术、质量驱动发展模式。

业内人士表示，新能源汽车、锂电池、光伏行业协会正牵头制定各自行业的产品碳足迹、生命周期评价、供应链管理团体标准，产业聚集地区出台产品碳足迹技术规范，链主企业依托碳核算、供应链尽职调查、溯源培训，带动全产业链推进ESG合规升级。

暴雨洪灾之下：保险业从防到赔全链条守护

● 本报记者 李静

今年5月以来，强降雨、台风轮番来袭，广西、湖北、甘肃等多地相继发生城市内涝、山体滑坡、水库溃坝等灾情。中国证券报记者从中国保险行业协会了解到，围绕防灾减灾、抢险救灾、灾后重建全链条，保险业迅速落实相关工作部署，充分发挥“经济减震器”与“社会稳定器”作用。截至目前，针对20个省份暴雨洪涝、台风、地震等自然灾害，保险业累计接报案53.3万件，估损110.5亿元，已赔付55.3亿元，其中对暴雨洪涝及台风灾害赔付52.1亿元。

筑牢灾前风险减量防线

“以往大灾来临，各家保险公司各自为战，查勘标准不统一、救援资源相互割裂，遇上大面积水淹车案件，人力设备缺口问题十分突出。”一位业内人士表示。为破解单点机构救灾短板，今年汛期来临前，多地保险行业协会出台相关工作指南及本地化实施细则，强化地方工作协同。

例如，广西保险行业协会出台《广西保险行业车险重大灾害行业互认指引（试行）》《南宁市车险重大灾害行业互认实施办法（试行）》，搭建防御、查勘、施救、定损、数据共享五大互认机制，实行分片包干、跨机构协同、定损结果互认，从制度层面解决单家机构人力设备不足、定损标准不一、跨主体案件处置低效等问题。

制度搭建之外，风险前置排查与预警成为风控关键抓手。各地保险机构联动气象、交管、农业、物业等多方主体，绘制区域易涝风险地图，针对地下车库、低洼路段、农业大棚、种养基地等高风险点位开展拉网式排查，借助短信、新媒体、企业服务平台定向推送预警信息，提前劝导车主转移车辆。

“防灾减损不能等洪水来了再行动。在主汛期来临前，我们组织各级机构开展大灾理赔应急演练284场次，专门制定防汛抗旱和北方地区防汛应急预案，明确‘备、防、救、赔’25项具体举措。”人保财险工作人员介绍，公司提前完成超1.4万家次客户风险排查，排查各类风险隐患4.5万余个。

统筹灾中协同抢险救援

灾害预警生效、灾情显现的第一时间，行业与保险机构两级重大灾害应急响应同步启动。多地设立省、市两级临时应急指挥中心，在受灾重点乡镇布局警保联动救援点、综合理赔服务站，形成“头部财险机构牵头、多家机构协同驻点”的作业模式。

“只要车辆受淹、群众受困，我们就统一调度力量开展施救。”一线查勘人员表示。依托车险互认机制，保险行业整合全域救援力量，统一调度施救车辆、水上救援装备，免费开展水泡车辆拖移、被困群众转移；组织党员先锋队携带帐篷、饮用水、急救物资深入灾区，配合地方政府开展清淤消杀、农作物抢收、泡水新能源车辆隐患处置等工作。

此外，保险行业深化政保、警保联动协同，主动将保险救灾工作纳入地方政府整体救灾体系，与应急、消防、农业、交管部门共享灾情数据，协同开展人员避险疏导、次生灾害防控，打通多方抢险协作通道。

例如，平安财险辽宁分公司在辽宁省成立了39支党员突击队、共青团员先锋队、理赔预备队，共调配施救车辆342台，车险水淹车辆救援最快处置时长仅30分钟。

提速灾后理赔服务

灾后理赔是受灾群众最关切的环节。调研发现，各地保险业普遍落地“三免四快”服务标准：免现场查勘、免气象证明、免费道路救援，快速救援、快速定损、快速维修、快速赔付。配套推行容缺受理、无保单理赔、全损车辆先赔付再处置残值等创新措施，最大限度降低理赔门槛。

不同受灾场景下，分险种差异化理赔方案有序落地。“依托AI智能定损、远程视频查勘，小额车险案件可以在半小时至一小时内完成赔付；农业保险运用无人机大面积批量定损，优先向种植、养殖经营主体发放预赔款；企财险、家财险、公路灾毁案件开辟特事特办通道；为一线抢险工作人员开通意外险理赔优先审核通道。”中国保险行业协会党委委员、副秘书长方咏介绍道，同时，数字化工具持续释放效能，线上自助报案、远程理赔广泛普及，批量处理连片受灾案件，减轻群众往返网点的负担。

湖北是本轮洪涝灾害受影响较重区域之一。当地保险行业投入130个专项工作组，2688名救援查勘人员、1318台次车辆奔赴一线。长江财险作为当地巨灾保险首席承保人，调集200余名工作人员下沉灾区，布设线下集中理赔点。人保财险、平安财险、太保财险、中国人寿等机构第一时间启动了重大灾害应急预案，全面开通大灾理赔绿色通道。“绿色通道做到接报即处、秒级响应。”当地保险业工作人员介绍。

生态环境法典实施进入倒计时 赋能绿色产业升级倒逼企业转型

● 本报记者 刘杨

《中华人民共和国生态环境法典》将于8月15日起施行。“我们一直准备着，时刻准备着，紧锣密鼓地准备着。”在近日举行的生态环境部例行新闻发布会上，生态环境部法规与标准司司长赵柯连用三个“准备着”，凸显法典落地前的冲刺节奏。他表示，生态环境部将统筹推进文件清理、制度完善、标准制修订等重点工作，推动我国生态环境治理全面迈入“法典化”时代。中国证券报记者调研了解到，法典落地构建起统一规范的环保法治体系，为新能源、资源再生等绿色领域打开成长空间，但企业绿色转型仍面临成本投入偏高的现实难题。

推进法典相关标准制修订

法典对生态环境标准体系作出详尽规范，其中直接涉及标准制定、实施与监督的条款达170余条，数百条落地条款均需配套标准予以支撑。赵柯表示，各级生态环境部门自8月15日起统一适用法典规定，全面停止执行与法典相悖的制度条款。法典从四大维度升级生态环境标准建设要求，拓展标准覆盖范畴，将原有标准体系延伸至污染防治、生态保护、绿色低碳发展三大领域，新增新污染物风险管控、光污染治理等标准需求，同时明确生态环境基准、有毒有害污染物、重点管控新污染物的管理细则。

“‘十五五’期间，生态环境部将着力解决标准不适应、老化、缺项等问题。”赵柯表示，生态环境部正在抓紧制修订大气、水污染物综合排放标准，以及重点行业排放标准，创新固体废物污染控制标准，促进重点行业结构优化和绿色发展，更好地契合法典关于绿色发展、循环经济、清洁生产的具体要求。同时，积极推进绿色低碳标准体系建设，为落实“双碳”政策、应对气候变化提供有力的技术支撑。

规则明晰释放行业机遇

法典即将施行，规范化、法治化的环保治理框架持续释放政策红利，新能源、节能环保、资源再生领域企业纷纷加快绿色转型布局。

中国银河证券新发展研究院国际ESG研究中心主任马宗明对记者表示，法典确立的源头管控、循环发展等制度，将催生长期稳定的市场需求，退役动力电池、废旧电子产品资源化回收赛道发展潜力凸显，锂、钴、镍等再生原材料产业迎来发展窗口期。

记者调研了解到，已有多家上市公司主动对标法典条款，全面推进绿色生产与产业链升级。协鑫科技联席首席执行官兰天石告诉记者，公司将从生产源头严控能耗与污染物排放，搭建全链条环境管理体系。他建议，后续应持续统一行业标准与执法尺度，加大绿色财税、绿色金融扶持力度，搭建共性技术平台，切实降低企业转型成本，激活市场主体减污降碳内生动力。

“我们在产品设计阶段落实生产者责任延伸制度，优先选用低碳可再生原材料。”协鑫集成可持续发展负责人涂建邦告诉记者，公司合肥生产基地持续推进包装物循环利用，2025年回收EVA包材超7000吨、玻璃铁托盘超16000吨。

当前，动力电池回收产业正加速从“成本中心”向“价值中心”转变。宁德时代打造动力电池全生命周期闭环产业链；格林美2025年动力电池回收拆解量突破5.2万吨；当升科技加速布局废旧锂电池回收项目，构建产业链协同再生生态。中国环境科学研究院环境社会学研究室主任阳平坚认为，动力电池回收将深度融入新能源汽车产业链，通过资源再生平抑金属价格波动，助力全产业链降本增效。

转型挑战尚存

虽然政策红利不断释放，但企业绿色转型仍存在诸多瓶颈。全联环境服务业商会会长李其林坦言，低碳技术研发、环保设备运维需持续大额投入，多数企业陷入“转型成本高、不转型不合规”的两难困境，行业绿色转型商业模式尚未完全成熟。在他看来，企业应借法典实施契机，通过技术与模式创新将合规压力转化为市场竞争优势。同时，呼吁政策端细化配套细则、打通落地堵点，丰富绿色金融、财税激励工具，完善排污权、碳排放权交易机制，让企业减排成果可量化、可变现，降低转型门槛。

阳平坚提醒，市场主体需转变固有认知，绿色低碳转型产生的前期投入并非企业经营负担。在法典长效制度引导下，率先完成低碳改造、健全环境管理体系的企业，将构筑差异化竞争优势，把绿色能力转化为长期盈利增长点。

涂建邦表示，碳排放双控机制落地重塑制造业经营逻辑，企业竞争不再局限于产量、成本等传统指标，碳排放总量、产品碳足迹、科学减排路径等绿色运营能力，已成为制造业企业核心竞争力的重要组成部分。