



善 择
中国企业社会责任云平台

中国上市公司 ESG管理风险年鉴 (2024)

南方周末中国企业社会责任研究中心
2025年2月



目 录

| | |
|---------------------------|-----------|
| 前言 | 01 |
| 总论篇 | 05 |
| 一、目标与方法 | 05 |
| 二、技术与平台 | 06 |
| 三、ESG风险榜：公司 | 07 |
| 四、ESG风险榜：行业 | 09 |
| 五、ESG风险榜：议题 | 10 |
| 行业篇 | 13 |
| 一、采矿业ESG风险分析 | 13 |
| 二、电力、热力、燃气及水生产和供应业ESG风险分析 | 16 |
| 三、电气机械和器材制造业ESG风险分析 | 19 |
| 四、房地产业ESG风险分析 | 22 |
| 五、纺织服装业ESG风险分析 | 25 |
| 六、化学原料及化学品制造业ESG风险分析 | 27 |
| 七、计算机、通信和其他电子设备制造业ESG风险分析 | 29 |
| 八、建筑业ESG风险分析 | 32 |
| 九、交通运输、仓储和邮政业ESG风险分析 | 35 |
| 十、金融业ESG风险分析 | 37 |
| 十一、金属制品业ESG风险分析 | 41 |
| 十二、农林牧渔业ESG风险分析 | 43 |
| 十三、批发零售业ESG风险分析 | 46 |
| 十四、汽车制造行业ESG风险分析 | 49 |
| 十五、食品饮料业ESG风险分析 | 52 |
| 十六、水利、环境和公共设施管理业ESG风险分析 | 55 |
| 十七、文化娱乐教育业ESG风险分析 | 58 |
| 十八、信息传输、软件和信息技术服务业ESG风险分析 | 60 |
| 十九、医药制造业ESG风险分析 | 62 |
| 二十、住宿与餐饮业ESG风险分析 | 65 |
| 二十一、租赁和商务服务业ESG风险分析 | 67 |
| 附录 | 69 |
| 关于南方周末中国企业社会责任研究中心 | 69 |
| 关于“善择云平台”数据库 | 71 |
| 联系方式 | 72 |

前言

2024年是联合国全球契约组织在《Who Cares Wins》报告中首次提出ESG（环境、社会与治理）概念20周年，也是中国ESG发展的“政策大年”，从国家部委、先行城市到证券交易所，多项关于ESG的重磅政策文件相继出台。

发展

在顶层设计方面，2024年4月12日，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，提出健全上市公司可持续信息披露制度；3月27日，中国人民银行、国家发改委等七部门印发的《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》，提出支持信用评级机构将环境、社会和治理（ESG）因素纳入信用评级方法与模型；5月9日，国家金融监督管理总局印发《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，提出未来5年绿色金融标准和评价体系更加完善，对绿色、低碳、循环经济的金融支持不断加强，绿色保险覆盖面进一步扩大，银行保险机构环境、社会和治理（ESG）的表现持续提升；6月4日，国务院国资委印发《关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见》，提出切实加强环境、社会和公司治理（ESG）工作；10月12日，中国人民银行等四部门印发《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》，提出推动金融机构、经营主体探索开展环境、社会与治理（ESG）评价；11月20日，财政部、外交部、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、商务部、中国人民银行、国务院国资委、金融监管总局联合印发了《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，提出到2027年，企业可持续披露基本准则、气候相关披露准则及应用指南相继出台；到2030年，国家统一的可持续披露准则体系基本建成。此外，10月10日，中国银行间市场交易商协会印发《关于进一步优化绿色及转型债券相关机制的通知》，鼓励发行人将KPI与企业ESG评分挂钩，既有助于督促企业不断提升ESG表现，也有助于吸引更多境内外ESG投资人。

在城市区域层面，2024年，部分先行城市开始竞相出台ESG政策，提出各自未来的ESG发展目标。3月1日，上海市商务委员会发布了《加快提升本市涉外企业环境、社会和治理（ESG）能力三年行动方案（2024-2026年）》，作为全国首个省级ESG行动方案，旨在推动提高上海涉外企业的ESG能力，构筑对外开放合作新优势；3月19日，苏州工业园区发布了《苏州工业园区ESG产业发展行动计划》和《苏州工业园区关于推进ESG发展的若干措施》的配套方案，大力推进园区ESG产业和生态体系发展；6月14日，北京市发改委正式印发《北京市促进环境社会治理（ESG）体系高质量发展实施方案》，提出到2035年，北京市“成为ESG发展全国高地和国际代表性城市”；10月17日，北京市

朝阳区发展改革委印发《北京市朝阳区促进环境社会治理（ESG）体系高质量发展实施方案》，提出全面深化ESG体系建设、持续提升ESG特色竞争力、打造ESG示范试点、丰富和深化ESG实践、完善ESG保障机制五项重点工作。

可以说，目前中国已经形成覆盖“中央—国家部委—城市区域”的三级ESG政策体系。

反思

与中国不同，ESG在欧美出现了“反思潮”。2024年1月9日，华尔街日报发表文章《The Latest Dirty Word in Corporate America: ESG》，在中国被翻译为《美国企业界的一句最新脏话：ESG》，成为美国“反ESG”的又一个标志性事件。

除华尔街日报外，2024年，哈佛商业评论刊发的《超越ESG》一针见血地指出当前针对ESG的争论核心还是“企业和社会中扮演什么角色”这个根本问题；金融时报刊发的《ESG已死，ESG长存》一文指出，ESG并不能带来必要的变革，在企业层面推进ESG无助于帮助企业解决“盈利”与“可持续”之间的紧张对立。

舆论层面的反思与实践互相作用。2023至2024年间，美国、英国、加拿大、欧盟等地的金融监管部门相继推出针对ESG基金市场的监管措施。例如，2024年5月14日，欧洲证券与市场管理局（ESMA）发布关于在投资基金名称中使用环境、社会和公司治理（ESG）及可持续发展相关术语的最终指南，旨在回应投资者对ESG和可持续投资产品的需求，减少投资基金中的“漂绿”风险；2024年11月，美国得克萨斯州联合其他10个州，对先锋集团、贝莱德和道富银行提起环境、社会及公司治理（ESG）相关诉讼，认为这三家资产管理公司以“合谋”的形式推动气候目标，违反了反垄断法。

壁垒

在产业层面，推动绿色增长正在成为全球主要经济体的共同选择。为扶持本土绿色产业，并抢占绿色低碳发展的制高点，欧美发达经济体开始将更高标准的环境保护、碳排放、供应链合规、人权等要求纳入贸易和投资协定，以ESG为主题的新型国际贸易体系逐步形成。

以欧盟为例。最近几年欧盟密集出台了一系列关于ESG的政策文件，这些政策文件对全球贸易产生了重要影响。2023年4月，欧盟碳边境调节机制（俗称碳关税）获得通过，其实施意味着非欧盟生产商未来想在欧盟销售商品，必须为二氧化碳排放付费。2024年3月，欧盟成员国就《企业可持续发展尽责管理指令》（CSDDD）达成协议，要求满足条件的公司必须调查“价值链”气候和人权方面的情况，以确保公司在其运营和供应链中可识别、评估和管理可持续性风险和影响。2024年7月，《企业可持续发展报告指令》（CSRD）正式在欧盟各成员国开始执行，所有在欧盟监管市场上市的

公司、满足标准的大型企业以及大型集团的欧盟母公司均需参考《欧盟可持续发展报告准则》（ESRS）进行信息披露，符合条件的非欧盟公司则参考《非欧盟公司可持续发展报告准则》（NESRS）进行信息披露。2024年11月欧盟理事会通过《欧盟市场禁止强迫劳动产品条例》（PPM-FLR），旨在禁止在欧盟市场上销售和提供任何使用强迫劳动生产的产品，该条例预计将在2027年12月14日起适用。

风险

无论是从全球还是中国来看，提升ESG管理能力成为企业不得不面临的新课题，企业需要在强化ESG管理的过程中，防范风险，筑牢可持续发展的基石。2024年11月，国际标准化组织发布ISO ESG IWA48《实施环境、社会和治理(ESG)原则框架》，内容包括管理框架、原则、指标体系、报告要求、合格评定与合规管理，以及持续改进过程要求，旨在进一步提升企业的ESG管理能力。

与此同时，企业面临的商业环境日趋复杂，全球不稳定性、不确定性、复杂性、模糊性（VUCA时代）逐渐增强。ESG风险管理能力成为企业可持续发展的重要考验。

作为一种典型的非财务风险，与ESG相关的风险并无明确的定义，既包括因气候变化、技术进步、地缘政治等宏观环境变化带来的风险，也包括因运营地文化、政策、法规、习俗、社会结构不同等引起的风险，还包括企业因忽视ESG或采取不恰当方式履行ESG责任而带来的风险。

可以说，ESG风险是多形态、多方面、多层次的。与传统风险相比，ESG风险具有明显的特征，如复杂性、动态性、不可预测性、难以量化等。

在可持续发展成为共识的今天，企业需要重新思考：以“三道防线”为核心的传统风险管理体系和工具，能否有效预防ESG风险？

企业传统的风险管理流程通常由风险识别、风险评估、风险应对等环节组成。

在风险识别环节，传统的风险管理者可以通过环境扫描、趋势分析、SWOT分析、问卷调查、相关方参与、专家建议等方式或工具来识别潜在风险。但ESG扩展了企业经营活动所涉及的风险范围，使风险识别的信息难以获取。

在风险评估环节，因企业资源有限，传统的风险管理者通常会评估风险对公司经营和业务发展的影响程度，进而确定优先级。然而，ESG风险很难量化。另一方面，在信息化时代，任何小事都会以光速传播，小事件也可以发展成重大危机。

在风险应对环节，传统的“三道防线”风险管理体系有助于防范因公司内部程序问题引发的风险，而ESG风险包括环境、社会等多方面的因素，传统的风险管理框架可能无法帮助公司有效应对ESG风险。

ESG风险的特征和复杂性，意味着企业可能无法有效管理和应对所有的ESG相关风险。

回到现实，解决自身可以解决的问题，同时对未来潜在的ESG风险保持敏锐，成为企业务实的选择。

善择

作为国内最早（2003年）对企业社会责任绩效进行调研评价的媒体智库，在20年调研经验和数据积累的基础上，2022年南方周末中国企业社会责任研究中心上线了“中国企业社会责任大数据平台——善择云平台”数据库（以“善择”助“择善”|南方周末“善择云平台”正式上线）。善择云平台主要的两大功能模块，分别涉及企业CSR/ESG正、负面信息的监控、收集、存储和分析，以求更全面地理解和评价企业可持续发展水平。

在负面模块中，南方周末中国企业社会责任研究中心开发了上市公司ESG风险跟踪平台，追踪A股、美股、港股六千余家中国上市企业，梳理出九十余项ESG风险点，采集来自政府部门、交易所、媒体报道的信息，构建分析模型，形成上市公司ESG风险指数。

为提高上市公司ESG风险榜单的时效性，2024年1月，上市公司ESG风险跟踪平台开启周更模式，在南方周末社会责任栏目开辟善择ESG风险追踪专题，每周发布上市公司ESG风险周报。

善择-上市公司ESG风险跟踪平台既是利用人工智能、大数据等先进技术提升企业可持续发展能力的有益尝试，也是对中国上市公司ESG管理水平的客观记录。《中国上市公司ESG管理风险年鉴（2024）》是南方周末中国企业社会责任研究中心对善择云平台全年跟踪监测数据的系统整理，以期通过数据记录中国企业ESG发展进程，分析中国企业ESG发展现状，以“善择”助“择善”。

南方周末中国企业社会责任研究中心

2025年2月

总论

现阶段，对企业ESG风险的跟踪和监控，需要一种轻量化、高频次的数字化工具，基于这种理念，南方周末中国企业社会责任研究中心研发了上市公司ESG风险跟踪产品。

（一）目标与方法

1.平台目标

聚焦企业因管理不善或忽视ESG而产生的风险事件。通过跟踪、监控、分析这些事件，从侧面反映出企业在风险管理、ESG管理方面存在的结构性问题或管理漏洞。

2.监控对象

在A股、H股、美股上市的中国公司，约6000家企业。

3.信息来源

善择云平台监控的信息来源主要有以下四类：

- 监管处罚：生态环境部、国家金融监督管理总局、国家市场监督管理总局、证监会、应急管理部等部门的处罚或公告；
- 交易所公告：上市公司主动披露的处罚、点名等公告；
- 媒体报道：新闻媒体、行业网站及主流门户，约1000家；
- 网络投诉类信息。

4.监控风险点

善择云平台围绕环境、社会和治理，设立了13个二级指标，共包含95个三级指标。

| | 二级指标 | 监控风险点数量 |
|-------|-----------------------------------|---------|
| 环境（E） | 污染事件、环境管理、数据造假 | 16 |
| 社会（S） | 员工、安全、供应链、消费者 | 32 |
| 治理（G） | 董事会治理、信息披露、内控与合规、公平运营、CSR管理、业务连续性 | 47 |

5. 风险指数

善择云平台将ESG事件分为ESG风险事件和ESG争议事件；同时按来源将其分为监管类事件、新闻类事件、投诉类事件。

ESG事件造成的损失可分为现实损失（如被罚款、人员伤亡、财产损失等）和潜在损失（如品牌声誉受损等），也可分为自身损失和社会损失（如对利益相关方造成的伤害等）。平台将ESG造成的损失分为监管处罚、经营影响、利益相关方伤害、品牌声誉影响四个维度，并针对每个维度设定损失因子，采用专家法对每个损失因子赋予一定权重。

将风险事件乘以损失系数即可得到每周风险指数：

$$\text{单公司ESG每周风险指数} = \sum P \text{ ESG事件} * \text{损失系数}$$

$$\text{行业ESG每周风险指数} = \sum P \text{ 行业内公司ESG风险指数}$$

6. 风险等级划分

2024年，善择云平台根据上市公司每周风险指数的大小，将企业的ESG风险划分为5个等级。

| 风险等级 | 风险指数 | ESG风险水平 |
|------|---------------|--------------------------------|
| V级 | >23.86 | ESG负面实践高发或曝光严重事故，ESG管理存在严重漏洞 |
| W级 | [11.93-23.86) | ESG负面事件多发或曝光较严重的事故，ESG管理存在一定漏洞 |
| III级 | [5.96-11.93) | ESG负面事件存在，需加强风险管理 |
| II级 | [2.52-5.96) | ESG负面事件偶发，需关注相关领域 |
| I级 | <2.52 | ESG负面事件零星发生 |

（二）技术与平台

“善择云平台”运用NLP、机器学习、爬虫、AI智能人工评分等技术手段，整合并分析多方面的数据源，针对六千多家中国上市公司实施多达95个重点ESG风险点的监控，并可自动生成行业ESG风险趋势、ESG风险周报、上市公司ESG风险指数、ESG风险周报等产品。



善择云平台的技术创新具体表现在以下几个方面：

一是让研究工作从手工时代进化到了智能时代。一段时间以来，绝大多数研究智库的建设，都是立足于原有的研究人员，依靠人工统计加估计进行操作，科学性、准确性受环境变化、人员偏好等因素影响较大。善择云平台通过爬虫技术和bagging模型融合算法，克服了传统人工收集数据的困难性和局限性，从海量数据中计算提炼出关键指标，并通过南方周末自主研发的计算模型进行量化分析，攻克了情感色彩判断在NLP领域难以达到100%准确的技术难题，把模型的准确率提高到90%以上；

二是通过业务和技术不断地推敲、整合、总结出计算规律，对各类文本的提取数据覆盖率能达到90%以上；

三是在数据安全上，采用双系统备份，并通过账号权限控制网站登录、站内数据查询。

（三）ESG风险榜：公司

ESG风险考验的是企业的管理水平和管理韧性。ESG风险事件频繁发生，不但会影响企业的品牌、声誉和经营，还会引起利益相关方对ESG正当性、合理性的质疑，影响利益相关方的认知，消磨利益相关方的信任，不利于ESG事业在中国的发展。

2024年全年，善择-上市公司ESG风险跟踪平台共收录16718起风险事件，平均每月收录ESG风险事件近1400起。这些事件不但为评估企业可持续发展水平提供了一个差异化的标尺，而且暴露或折射了企业ESG管理的盲区、漏洞和缺口，为企业管理者开展ESG工作提供了镜鉴。

从风险指数来看，2024年全年风险指数累计超过100的企业有22家，其中年度风险指数前10的企业分别为中国铁建（601186）、中国中铁（601390）、中国建筑（601668）、陕西煤业（601225）、大众交通（600611）、中国神华（601088）、中国石油股份（00857）、绿地控股（600606）、建设银行（601939）和中国平安（601318）。

从单个公司发生的ESG风险事件的数量来看，2024年，“善择云平台”共收录拼多多ESG相关事件331起，其中61.6%的事件与消费者投诉相关，36%的事件因平台监管、审核不严引起；大众交通共收录274起事件，其中98.5%的事件与交通安全议题有关；永辉超市共收录238起事件，其中44.1%的事件与食品安全议题有关。

从“高风险”企业的特征来看，经营地域较广、分子公司较多、员工人数较多的行业，如建筑业、金融业等，其风险事件、风险指数较高。这些企业在集团层面较为重视ESG，但由于管理和业务的复杂性，这些企业并未将ESG理念落到基层，也未建立起ESG监测和纠偏机制，导致其下属公司依然出现了多起违规违法事件，从侧面反映了这些企业的ESG管理体系在基层单位出现了“失效”现象。

在商业环境日趋复杂、不确定性逐渐增强的今天，企业不但要管理好长期潜在的ESG风险，也要管理好短期的、突发的风险；不但要管理好重大的ESG风险，也要杜绝小的ESG事件，筑牢可持续发展的基础。

中国上市公司年度ESG风险指数TOP100

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 年度风险指数 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 年度风险指数 |
|----|--------|--------|--------|-----|--------|--------|--------|
| 1 | 601186 | 中国铁建 | 263.15 | 51 | 600188 | 兖州煤业 | 50.10 |
| 2 | 601390 | 中国中铁 | 262.25 | 52 | 601818 | 光大银行 | 50.05 |
| 3 | 601668 | 中国建筑 | 246.55 | 52 | 601600 | 中国铝业 | 50.05 |
| 4 | 601225 | 陕西煤业 | 199.60 | 54 | 02007 | 碧桂园 | 49.15 |
| 5 | 600611 | 大众交通 | 196.10 | 55 | 601166 | 兴业银行 | 49.00 |
| 6 | 601088 | 中国神华 | 156.80 | 56 | 600561 | 江西长运 | 47.70 |
| 7 | 00857 | 中国石油股份 | 153.45 | 57 | 002468 | 申通快递 | 47.65 |
| 8 | 600606 | 绿地控股 | 150.75 | 57 | 06808 | 高鑫零售 | 47.65 |
| 9 | 601939 | 建设银行 | 150.60 | 59 | JD.O | 京东 | 47.20 |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 146.35 | 60 | 002594 | 比亚迪 | 46.25 |
| 11 | 601933 | 永辉超市 | 138.30 | 61 | 02777 | 富力地产 | 45.70 |
| 12 | 02328 | 中国财险 | 135.70 | 62 | 600546 | 山煤国际 | 44.90 |
| 13 | 601288 | 农业银行 | 132.55 | 63 | 00980 | 联华超市 | 44.10 |
| 14 | 000937 | 冀中能源 | 131.75 | 64 | 601001 | 晋控煤业 | 43.25 |
| 15 | 601988 | 中国银行 | 127.65 | 65 | 09888 | 百度 | 41.60 |
| 16 | 600028 | 中国石化 | 126.75 | 66 | 00873 | 世茂服务 | 41.45 |
| 17 | 601898 | 中煤能源 | 126.10 | 67 | 601336 | 新华保险 | 39.95 |
| 18 | 601601 | 中国太保 | 123.90 | 68 | 600233 | 圆通速递 | 39.15 |
| 19 | 600048 | 保利发展 | 118.05 | 69 | 09666 | 金科服务 | 38.95 |
| 20 | 06098 | 碧桂园服务 | 114.50 | 70 | 02669 | 中海物业 | 38.85 |
| 21 | 601800 | 中国交建 | 112.60 | 71 | 601319 | 中国人保 | 38.35 |
| 22 | 600348 | 华阳股份 | 104.20 | 72 | 002352 | 顺丰控股 | 38.30 |
| 23 | 601398 | 工商银行 | 93.75 | 73 | 600835 | 上海机电 | 37.55 |
| 24 | 601669 | 中国电建 | 92.50 | 74 | 01738 | 飞尚无烟煤 | 36.50 |
| 25 | 002024 | 苏宁易购 | 92.25 | 75 | 601699 | 潞安环能 | 35.90 |
| 26 | 601328 | 交通银行 | 85.45 | 76 | 002682 | 龙洲股份 | 35.05 |
| 27 | 01393 | 恒鼎实业 | 84.00 | 76 | 600248 | 陕西建工 | 35.05 |
| 28 | 002120 | 韵达股份 | 77.35 | 78 | 06190 | 九江银行 | 35.00 |
| 29 | 601628 | 中国人寿 | 75.70 | 79 | 002357 | 富临运业 | 34.90 |
| 30 | 601155 | 新城控股 | 75.15 | 80 | 603883 | 老百姓 | 34.80 |
| 30 | 601658 | 邮储银行 | 75.15 | 81 | 02798 | 久泰邦达能源 | 34.40 |
| 32 | 600395 | 盘江股份 | 74.95 | 82 | 300050 | 世纪鼎利 | 33.85 |
| 33 | 000961 | 中南建设 | 72.90 | 83 | 601728 | 中国电信 | 33.65 |
| 34 | 000876 | 新希望 | 70.95 | 84 | 000792 | 盐湖股份 | 33.10 |
| 35 | PDD | 拼多多 | 70.90 | 85 | 600502 | 安徽建工 | 32.80 |
| 36 | 000002 | 万科 | 68.40 | 86 | 603708 | 家家悦 | 32.50 |
| 37 | 01755 | 新城悦服务 | 67.45 | 87 | 03399 | 粤运交通 | 31.85 |
| 38 | 601618 | 中国中冶 | 66.80 | 87 | 000656 | 金科地产 | 31.85 |
| 39 | 000830 | 鲁西化工 | 66.50 | 89 | 000877 | 天山股份 | 31.65 |
| 40 | 300015 | 爱尔眼科 | 66.10 | 90 | 601101 | 昊华能源 | 31.20 |
| 41 | 603056 | 德邦股份 | 65.95 | 91 | 03698 | 徽商银行 | 31.15 |
| 42 | 00966 | 中国太平 | 65.60 | 92 | 601899 | 紫金矿业 | 30.50 |
| 43 | 601998 | 中信银行 | 62.60 | 92 | 600820 | 隧道股份 | 30.50 |
| 44 | 600016 | 民生银行 | 58.25 | 94 | 01516 | 融创服务 | 30.40 |
| 45 | 600650 | 锦江投资 | 58.10 | 95 | 600403 | 大有能源 | 29.40 |
| 46 | 600000 | 浦发银行 | 57.05 | 96 | 002727 | 一心堂 | 29.35 |
| 47 | 600170 | 上海建工 | 55.45 | 97 | 03380 | 龙光集团 | 29.20 |
| 48 | 01359 | 中国信达 | 53.50 | 98 | 000826 | 启迪环境 | 29.10 |
| 49 | 600383 | 金地集团 | 51.95 | 98 | 600381 | 青春春天 | 29.10 |
| 50 | 000983 | 山西焦煤 | 50.85 | 100 | 603233 | 大参林 | 28.90 |

（四）ESG风险榜：行业

2024年，在“善择云平台”收录的风险事件中，制造业年度ESG风险指数最高，达4002.8，其次为金融业（2346.15）、采矿业（1996.15）、房地产业（1767.75）和建筑业（1629.8）。

从风险事件暴露的数量来看，位列前五的行业分别为制造业（4277起）、金融业（2247起）、房地产业（1910起）、批发和零售业（1674起），以及信息传输、软件和信息技术服务业（1454起）。

由于不同行业内上市公司的数量差距较大，将行业按上市公司数量、行业特性进行细分后，可以看到不同行业ESG风险事件发生的频率、特征以及议题分布具有较大差异。本报告选择了部分代表性行业，对其年度ESG风险进行了详细分析，具体内容请阅读本报告“行业篇”。

表：2024年ESG风险事件行业分布

| 行业 | 年度风险指数 | 年度风险事件数量 |
|------------------|---------|----------|
| 制造业 | 4002.8 | 4277 |
| 金融业 | 2346.15 | 2247 |
| 采矿业 | 1996.15 | 1133 |
| 房地产业 | 1767.75 | 1910 |
| 建筑业 | 1629.8 | 1254 |
| 批发和零售业 | 1172.2 | 1674 |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 915.65 | 1340 |
| 信息传输、软件和信息技术服务业 | 630.85 | 1454 |
| 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 471.6 | 371 |
| 水利、环境和公共设施管理业 | 231.9 | 224 |
| 卫生和社会工作 | 168.25 | 121 |
| 文化、体育和娱乐业 | 123.75 | 129 |
| 科学研究和技术服务业 | 107.55 | 137 |
| 租赁和商务服务业 | 105.85 | 140 |
| 农、林、牧、渔业 | 100.85 | 101 |
| 教育 | 82.4 | 85 |
| 住宿和餐饮业 | 44.75 | 73 |
| 综合 | 29.05 | 29 |
| 居民服务、修理和其他服务业 | 20.6 | 20 |
| 其他 | 20.2 | 11 |

表：2024年度ESG风险指数和风险事件数量TOP10（二级行业）

| 排名 | 行业 | 年度风险指数 | 排名 | 行业 | 年度风险事件数量 |
|----|------------------|---------|----|------------|----------|
| 1 | 土木工程建筑业 | 1638 | 1 | 房地产业 | 1756 |
| 2 | 房地产业 | 1598.8 | 2 | 零售业 | 1376 |
| 3 | 煤炭开采和洗选业 | 1422.45 | 3 | 土木工程建筑业 | 1249 |
| 4 | 货币金融服务 | 1385.3 | 4 | 货币金融服务 | 1248 |
| 5 | 零售业 | 911.4 | 5 | 互联网和相关服务 | 810 |
| 6 | 保险业 | 659.8 | 6 | 道路运输业 | 692 |
| 7 | 化学原料和化学制品制造业 | 513.8 | 7 | 煤炭开采和洗选业 | 658 |
| 8 | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 471.6 | 8 | 保险业 | 633 |
| 9 | 道路运输业 | 456.6 | 9 | 软件和信息技术服务业 | 528 |
| 10 | 医药制造业 | 390.1 | 10 | 邮政业 | 492 |

（五）ESG风险榜：议题

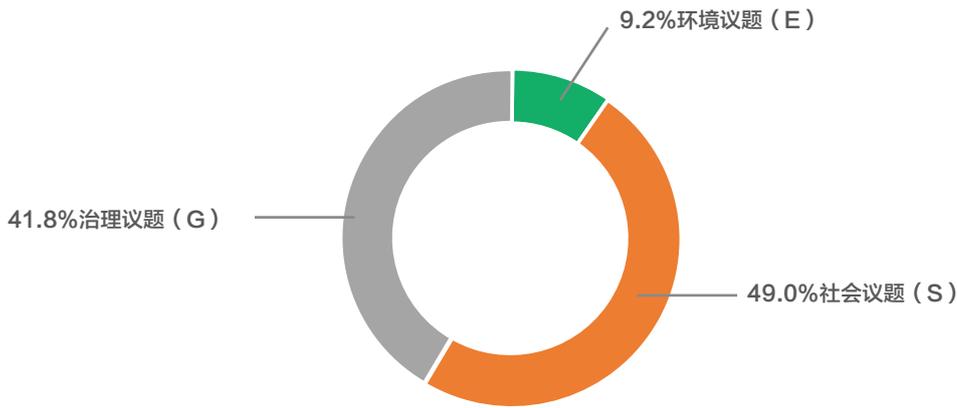
一般而言，作为一个综合概念，ESG拥有三大支柱，分别为环境（E）、社会（S）和治理（G）。在这三大支柱下，分别拥有几十个主题和议题。

| 三大支柱 | 主题 | 关键评价指标 | | |
|--------|-----------|-------------|----------|------------|
| 环境 | 气候变化 | 碳排放 | 融资环境因素 | 单位产品碳排放 |
| | | 气候变化脆弱性 | | |
| | 自然资源 | 水资源 | 稀有金属采购 | 生物多样性和土地使用 |
| | 污染和消耗 | 有毒物质排放和消耗 | 电力资源消耗 | 包装材料消耗 |
| 环境治理机遇 | 提高清洁技术 | 发掘可再生能源 | 建造更环保的建造 | |
| 社会 | 人力资本 | 人力资源管理 | 人力资源发展 | 员工健康与安全 |
| | | 供应链劳动力标准 | | |
| | 产品责任 | 产品安全 and 质量 | 隐私和数据安全 | 化学物质安全性 |
| | | 尽职调查 | 金融产品安全性 | 健康和人口增长风险 |
| | 利益相关方意见 | 有争议的物资采购 | | |
| 社会机遇 | 社会沟通的途径 | 医疗保健的途径 | 融资途径 | |
| | 员工医疗保健的机会 | | | |
| 治理 | 公司治理 | 董事会 | 股东 | 工资、股利、福利等 |
| | | 会计与审计 | | |
| | 公司行为 | 商业道德 | 腐败和不稳定性 | 反竞争行为 |
| | | 金融系统不稳定性 | 纳税透明度 | |

图：MSCI(明晟)ESG评级包含的议题

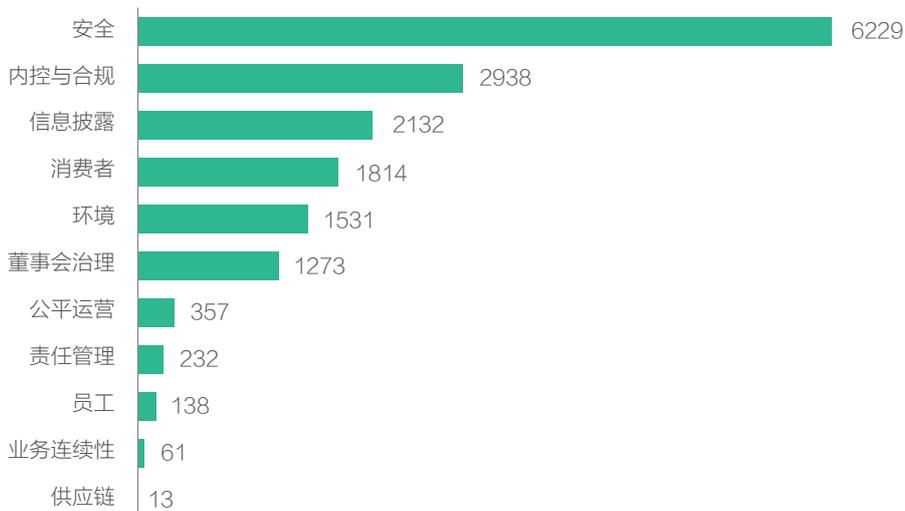
2024年，在“善择云平台”收录的风险事件中，社会议题相关事件占49.0%，治理议题相关事件占41.8%，环境议题相关事件占9.2%，这与企业日常关注的ESG议题形成了明显反差。

在ESG领域，“隧道效应”是指人们将ESG简单地等同于减碳，尽管减碳只是ESG众多议题中的一个。由于应对气候变化是全球性议题，同时易于量化，很多企业将减碳作为ESG的核心工作，忽视了其他议题的重要性。“善择云平台”收录的ESG风险事件则提示企业，需要加大和提升对社会和治理领域的ESG议题的关注度。

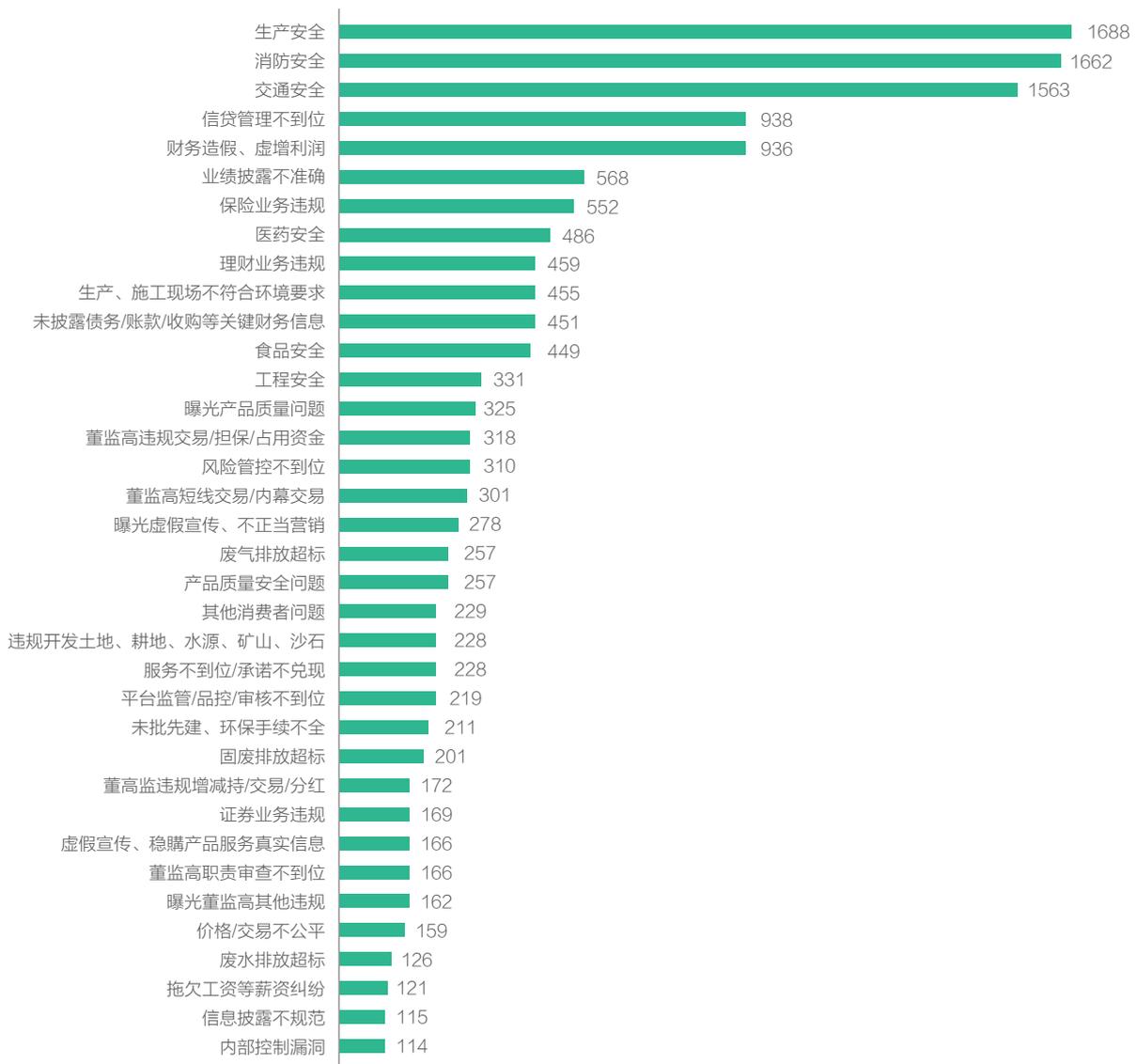


图：2024年ESG风险事件分布

具体到二级指标，与安全（包括生产安全、食品安全、医药安全、交通安全、工程安全、消防安全、网络安全、职业安全等）相关的事件有6229起，占37.3%。其次为内控与合规相关事件2938起，信息披露相关事件2132起。



图：2024年ESG风险事件分布（二级指标）



图：2024年ESG风险事件超过100起的三级指标及事件数量

行业篇

采矿业ESG风险分析

采矿业是指对地壳中的矿产资源进行勘探、开采、选矿、冶炼等一系列生产活动的总称。作为资源密集型产业，其开采活动往往伴随着大量的土地破坏、水资源污染和生态系统破坏等问题，所以其ESG表现受到多方的关注。

近年来，矿业企业践行“绿水青山就是金山银山”的绿色发展理念，建立健全环境管理体系，一些大型矿业集团主动制定减碳目标，以积极应对气候变化带来的影响。

在产业政策方面，为了促进采矿业的可持续发展和转型升级，政府积极引导产业结构优化。例如，鼓励企业淘汰落后产能，增加高端供给，在细分领域给予政策倾斜。2024年，工业和信息化部、国家发展改革委等九部门印发《原材料工业数字化转型工作方案（2024-2026年）》，其中智能矿山建设在列，助力采矿业向智能化、高效化方向发展，提升行业的整体竞争力。此外，通过“消费品以旧换新”“新能源汽车消费”等政策拉动钢铁、铜、锂等矿产需求，引导采矿业匹配下游产业的绿色、创新发展需求。

技术革新也是采矿业ESG发展的重要驱动力。新的开采技术不断涌现，如原地浸出等绿色开采技术，极大地降低了对土地的破坏和废弃物排放。同时，数字化技术的应用让矿业企业能够更精准地监测资源开采量和环境影响，实现精细化管理，从技术端为ESG目标的达成提供支撑。

80家企业曝光风险事件1133起

2024年南方周末善择云平台共监测到80家采矿业企业暴露风险事件1133起，环境、社会、治理分别占比16.4%、68.7%和14.8%。

在环境领域，曝光的主要问题是违规生产、开发，包括生产、施工现场不符合环境要求，废气排放超标，违规开发土地、耕地、水源、矿山、沙石等，占全部环境风险数量的73.11%。

在社会领域，曝光的主要问题是生产安全问题和消防问题，占全部社会风险数量的72.74%。

在治理领域，曝光的主要问题是信息披露、财务造假等问题，占全部治理领域风险数量的52.38%。

采矿业安全生产问题频发

安全生产大于天。根据善择云平台跟踪的数据，2024年，共计有56家企业在安全生产领域曝光ESG事件644起，即有超过一半暴露风险事件的矿业企业发生了安全生产风险事件。

表：安全生产领域典型风险事件

| 公司简称 | 风险事件 | 罚款金额 |
|--------|---|---------|
| 陕西煤业 | 陕西建新煤化有限责任公司井下输送机驱动滚筒处冒出浓烟、明火，煤矿未立即按计划进行灾害预防和处理 | 347.3万元 |
| 潞安环能 | 山西潞安温庄煤业有限公司生产经营单位超能力违法生产 | 198.5万元 |
| 久泰邦达能源 | 贵州久泰邦达能源开发有限公司盘县红果镇红果煤矿发生一起顶板事故，造成1人死亡 | 170万元 |
| 紫金矿业 | 武平紫金矿业有限公司龙江亭铜矿高处坠落事故致3人死亡 | 105万元 |
| 复兴亚洲 | 湖南西澳矿业有限公司官庄金矿久发工区发生冒顶片帮事故，造成1人死亡 | 50.97万元 |
| 陕西煤业 | 陕西陕煤铜川矿业有限公司下石节煤矿违反《矿山安全法实施条例》等 | 43万元 |
| 华阳股份 | 阳煤集团寿阳开元矿业有限公司建（构）筑物未经消防验收投入使用 | 25万元 |

安全风险分析研判不力：2024年1月4日6时50分，久泰邦达旗下的贵州久泰邦达能源开发有限公司盘县红果镇红果煤矿发生一起顶板事故，造成1人死亡，直接经济损失258.1753万元。国家矿山安全监察局贵州局指出其安全生产主体责任落实不到位，安全风险分析研判、职工安全教育培训不到位，对事故的发生负有责任，而且事故发生后迟报、谎报。

灾害预防和处理不力：2024年8月5日6时47分许，陕西煤业旗下的陕西建新煤化有限责任公司井下主运大巷三部胶带运输机头一氧化碳、烟雾等传感器报警，其中一氧化碳传感器监测超限浓度最大值为909ppm，视频监控显示输送机驱动滚筒处冒出浓烟、明火，煤矿未立即按灾害预防和处理计划，启动火灾事故应急预案，召请矿山救援队伍响应处置。国家矿山安全监察局陕西局对其开出347.3万元的罚单并停产整顿3日。

违规超能力生产：2024年，潞安环能旗下的山西潞安温庄煤业有限公司收到武乡县应急管理局198.5万元罚单，原因是矿井核定生产能力为120万吨，2022年度原煤产量为160.03万吨，年度超过核定产能40.03万吨，超产比例为33%。2023年度产量131.8万吨，未超过核定能力的10%，其中有4个月度原煤产量均大于核定生产能力10%以上。

安全检查、安全制度不到位：2024年5月21日，龙岩市应急管理局对武平紫金矿业有限公司开出105万元的罚单，原因是2023年9月22日13时40分许，武平紫金矿业有限公司龙江亭铜多金属矿+320M-230M回风竖井在清渣作业过程中，发生一起较大高处坠落事故，造成3人死亡。武平紫金在管理外包工程时存在疏忽，未能有效开展+320米至+230米竖井建设作业的安全检查，导致外包施工人员违规行为未能及时纠正。安全管理制度落实不到位，人员管理不到位。

安全生产责任制需层层压实。企业内部应制定详细的责任清单，从高层管理者到一线矿工，明确各自在安全生产中的职责与任务。制定年度安全培训计划，确保员工在面对突发安全事故时能够迅速、正确应对。企业还应建立安全风险分级管控与隐患排查治理双重预防机制。运用风险评估工

具，对开采、运输、加工各环节进行风险识别与分级，针对不同等级的风险制定相应的管控措施，防患于未然。

2024年采矿业上市公司ESG风险TOP50

| 序号 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 |
|----|--------|--------|--------|----|--------|----------|-------|
| 1 | 601225 | 陕西煤业 | 199.6 | 26 | 00866 | 中国秦发 | 18.5 |
| 2 | 601088 | 中国神华 | 156.8 | 26 | 600508 | 上海能源 | 18.5 |
| 3 | 00857 | 中国石油股份 | 153.45 | 28 | 600397 | 安源煤业 | 17.6 |
| 4 | 000937 | 冀中能源 | 131.75 | 29 | 600547 | 山东黄金 | 16.95 |
| 5 | 600028 | 中国石化 | 126.75 | 30 | 600188 | 兖矿能源 | 13.6 |
| 6 | 601898 | 中煤能源 | 126.1 | 31 | 01277 | 力量能源 | 13.5 |
| 7 | 600348 | 华阳股份 | 104.2 | 32 | 001203 | 大中矿业 | 13.1 |
| 8 | 01393 | 恒鼎实业 | 84 | 33 | 600339 | 中油工程 | 12.5 |
| 9 | 600395 | 盘江股份 | 74.95 | 33 | 600497 | 驰宏锌锗 | 12.5 |
| 10 | 000983 | 山西焦煤 | 50.85 | 35 | 601918 | 新集能源 | 11.8 |
| 11 | 600188 | 兖州煤业 | 50.1 | 36 | 600256 | 广汇能源 | 11.1 |
| 12 | 601001 | 晋控煤业 | 43.25 | 37 | 03330 | 灵宝黄金 | 11 |
| 13 | 01738 | 飞尚无烟煤 | 36.5 | 38 | 000552 | 靖远煤电 | 10.5 |
| 14 | 601699 | 潞安环能 | 35.9 | 38 | 000688 | 国城矿业 | 10.5 |
| 15 | 02798 | 久泰邦达能源 | 34.4 | 40 | 000426 | 兴业矿业 | 10.25 |
| 16 | 601101 | 昊华能源 | 31.2 | 41 | 600971 | 恒源煤电 | 10 |
| 17 | 601899 | 紫金矿业 | 30.5 | 42 | 600121 | 郑州煤电 | 9.95 |
| 18 | 600403 | 大有能源 | 29.4 | 43 | 02099 | 中国黄金国际 | 8.1 |
| 19 | 03948 | 伊泰煤炭 | 27.35 | 44 | 600711 | 盛屯矿业 | 7.2 |
| 20 | 601666 | 平煤股份 | 26.2 | 45 | 600871 | 石化油服 | 7 |
| 21 | 600489 | 中金黄金 | 25.75 | 45 | 00656 | 复兴亚洲 | 7 |
| 22 | 002155 | 湖南黄金 | 24.6 | 47 | 00661 | 中国大冶有色金属 | 6.5 |
| 23 | 600123 | 兰花科创 | 21.2 | 47 | 01818 | 招金矿业 | 6.5 |
| 24 | 600985 | 淮北矿业 | 21.05 | 49 | 02386 | 中石化炼化工程 | 5.7 |
| 25 | 601969 | 海南矿业 | 20 | 50 | 01091 | 南方锰业 | 5.6 |

电力、热力、燃气及水生产和供应业ESG风险分析

电力、热力、燃气及水生产和供应业包括火电、风电、水电、太阳能、核能、燃气、水务等子行业，这些企业与能源消耗和能源转型密切相关，企业的可持续发展能力直接影响社会经济绿色转型的进程和质量。

国际能源署《2024世界能源展望》指出，2023年全球新增再生能源发电容量达到560GW，预计到2030年将增至接近10000GW。再生能源不仅是能源供应的补充，更是解决能源安全与气候变迁问题的重要途径。

电力热力等企业加大对可再生能源的投资，也在通过发展智慧电网、新型储能、分布式能源等技术，不断提升电网的适应性，拓展多重供热方式，推进能源的绿色转型。

随着气候变化的影响加剧，许多地方水资源的可及性变得越来越难以预测，干旱不仅影响粮食安全，也对人们的健康产生了负面影响，并威胁到全球的可持续发展和生物多样性。

2024年5月1日，国务院《节约用水条例》施行，是我国首部节约用水行政法规，要求供水企业加强水资源的保护和循环利用，采用先进的节水技术和工艺，保障能源与水的稳定供应。热力企业热电联产项目对水冷却的需求较大，也需特别关注水资源的有效利用和保护。

绿色转型还涉及“公正转型”的问题，需要确保不同地区的人们都能获得可靠且负担得起的清洁能源、水资源服务，还要助力传统行业的劳工、矿工、火电工人实现公正转型。

97家企业曝光风险事件371起

2024年南方周末善择云平台共监测到97家电力、热力、燃气及水生产和供应企业暴露风险371起，风险指数471.6，环境、社会、治理领域分别占比23.9%、49.5%、26.6%。

环境领域，曝光的主要问题是违规开发土地、未批先建、生产现场环境违规，占全部环境风险数量的80%。

社会领域，曝光的主要问题是生产安全问题，包括项目现场作业不规范、安全防护不到位、人员无证上岗等，占全部社会风险数量的51%。

治理领域，曝光的主要问题是信息披露违规、价格交易不公平、董事会违规增减持，占全部治理领域风险数量的66%。

在环境风险中，尤其值得注意的是，电力企业在投资建设新能源项目时非法占用土地、未批先建的问题。15家电力企业在建设风电、光伏项目的过程中，非法占用土地、林地、草地，未批先建，曝光事件28起，罚没金额近1400万元。

新能源项目违规占地罚款额度TOP10

| 序号 | 企业名称 | 风险事件 | 处罚金额 |
|----|--------|---------------------------------|---------|
| 1 | 粤电力 | 曲界风电公司未经批准在湛江非法占用海域50.78公顷 | 561.2万元 |
| 2 | 国电电力 | 湖南蓝山公司未经批准占用土地建设光伏升压站 | 132.3万元 |
| 3 | 国电电力 | 青岛大村风电项目临时占用林地10.34公顷 | 122.1万元 |
| 4 | 华能水电 | 澜沧江公司未经批准擅自在勐腊县旧寨村村小组土地上建设光伏设施 | 73.0万元 |
| 5 | 华能国际 | 在左权县占用7200平米土地建光伏发电项目 | 72.0万元 |
| 6 | 中国核电 | 贵州义龙协合风力发电公司在兴义市非法占用林地84亩建设风电场 | 64.9万元 |
| 7 | 华电国际电力 | 石家庄西郊供热公司违法占地硬化地面修建供热调度指挥中心、食堂等 | 62.2万元 |
| 8 | 京能清洁能源 | 未经批准在天津小顶甸村农用地建设风力发电风机 | 39.3万元 |
| 9 | 内蒙华电 | 蒙电华能热电公司在达拉特旗非法使用草原54.33公顷 | 36.2万元 |
| 10 | 中闽能源 | 福清风电公司超建6148平方米 | 34.7万元 |

新能源项目建设环境违规问题突出

改变海域用途：粤电力子公司曲界风力发电公司在湛江新寮海上风电项目建设中，申请了《海域使用权证书》后，擅自改变经批准的海域用途，并且在证书批准的范围之外占用海域建设风机、海上升压站、海底电缆，涉及面积共计50.78公顷，相当于400个足球场大小。2024年5月，徐闻县海洋综合执法大队对其罚款561万元。

非法占用林地：中核汇能贵州能源开发公司的控股公司贵州义龙协合风力发电2020年11月至2021年9月在义龙新区雨樟风电场项目中，非法占用雨樟镇林地84亩，涉及乔木81亩，灌木林地3亩。兴仁市林业局在2024年5月对其罚款64.9万元。

擅自开工建设：2024年4月，晶科电力在云南楚雄双柏县建设180MW光伏发电项目时，在未依法报批环境影响评价文件的情况下擅自开工建设，被楚雄州生态环境局罚款30万元。

施工不合规：2024年7月，玉溪市水利局检查时发现，国投电力旗下新能源公司在干坝农光互补光伏项目中，新增了一座弃渣场，但未能按照水土保持方案报批，被罚款25万元。

客观来看，国家大力支持新能源项目发展，但基层实施过程中可能面临一定的现实障碍，包括土地资源紧张、地方信息不对称等因素，增加了企业违规的风险。

在企业层面，上述问题一方面揭示了企业相关人员对海域使用、林地保护、环境影响评价和水土保持等方面的环境法规缺乏足够的了解和重视，另一方面也表明企业环境管理机制的不完善，在项目规划、审批、建设等环节缺乏有效的监督管理机制，导致项目建设出现问题时未能及时纠偏。

2024年电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司ESG风险指数TOP50

| 序号 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 |
|----|--------|--------|------|----|--------|--------|------|
| 1 | 03948 | 伊泰煤炭 | 27.4 | 26 | 000040 | 东旭蓝天 | 5.8 |
| 2 | 600011 | 华能国际 | 23.6 | 27 | 00579 | 京能清洁能源 | 5.5 |
| 3 | 00384 | 中国燃气 | 23.4 | 27 | 605090 | 九丰能源 | 5.5 |
| 4 | 600795 | 国电电力 | 20.2 | 27 | 600008 | 首创股份 | 5.5 |
| 5 | 00003 | 香港中华煤气 | 18.8 | 30 | 000605 | 渤海股份 | 5.1 |
| 6 | 000600 | 建投能源 | 18.5 | 31 | 600617 | 国新能源 | 5.0 |
| 7 | 600157 | 永泰能源 | 17.3 | 31 | 000539 | 粤电力 | 5.0 |
| 8 | 01071 | 华电国际电力 | 15.6 | 33 | 000767 | 晋控电力 | 4.6 |
| 9 | 00991 | 大唐发电 | 13.7 | 34 | 603053 | 成都燃气 | 4.5 |
| 10 | 600917 | 重庆燃气 | 12.7 | 35 | 600868 | 梅雁吉祥 | 4.4 |
| 11 | 600863 | 内蒙华电 | 12.3 | 36 | 01759 | 中油洁能控股 | 3.7 |
| 12 | 00916 | 龙源电力 | 11.4 | 37 | 600886 | 国投电力 | 3.6 |
| 13 | 01600 | 天伦燃气 | 11.2 | 38 | 600578 | 京能电力 | 3.5 |
| 14 | 600187 | 国中水务 | 10.6 | 39 | 000407 | 胜利股份 | 3.3 |
| 15 | 00836 | 华润电力 | 9.5 | 40 | 01381 | 粤丰环保 | 3.2 |
| 15 | 01193 | 华润燃气 | 9.5 | 40 | 002700 | 浩源天然气 | 3.2 |
| 17 | 000543 | 皖能电力 | 9.2 | 42 | 000875 | 吉电股份 | 2.8 |
| 18 | 00681 | 中民控股 | 9.0 | 43 | 000685 | 中山公用 | 2.7 |
| 19 | 600803 | 新奥股份 | 8.7 | 44 | 01250 | 北控清洁能源 | 2.6 |
| 20 | 601139 | 深圳燃气 | 8.5 | 44 | 002015 | 协鑫能科 | 2.6 |
| 21 | 600025 | 华能水电 | 8.3 | 44 | 00855 | 中国水务 | 2.6 |
| 22 | 002267 | 陕天然气 | 8.0 | 47 | 00392 | 北控集团 | 2.5 |
| 23 | 001896 | 豫能控股 | 7.0 | 47 | 02886 | 滨海投资 | 2.5 |
| 23 | 601985 | 中国核电 | 7.0 | 47 | 000155 | 川能动力 | 2.5 |
| 25 | 601778 | 晶科科技 | 6.3 | 47 | 000958 | 东方能源 | 2.5 |

电气机械和器材制造业ESG风险分析

电气机械和器材制造业涵盖了电机制造、输配电及控制设备制造、电池制造、家用电力器具制造、非电力家用器具制造、照明器具制造和电线、电缆、光缆及电工器材制造等子行业。因其具有技术密集性、产业协同性的特点，电气机械和器材制造业被视为国家工业发展水平的重要衡量指标。

随着能源转型、智能制造和节能降碳等行业政策的深入实施，电气机械和器材制造行业迎来发展新阶段。新能源高质量发展与电力系统改革带来新的行业市场需求，传统工业转型升级与新型工业化促进行业智能化与自动化技术进步，“双碳”战略与节能降碳政策持续推进和加快行业绿色低碳发展。

2024年，工业和信息化部等七部门联合发布的《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》提出，加快推进终端用能电气化，突破绿色电力装备等一批标志性重大装备。国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，要求推进电力等重点行业设备的更新改造，加快建筑和市政基础设施领域的设备更新，支持交通运输行业设施与设备的电气化和电动化。据统计，得益于“两新”政策推动，2024年，电气机械和器材制造业的用电量增速超过10%。

通过应用物联网、人工智能和大数据等先进技术，电气机械设备产品和行业整体制造水平实现升级迭代。从推动节能提效的角度看，电气机械和器材制造行业不仅通过自身绿色用能、优化工艺技术和流程、采用节能设备等方面走绿色低碳之路，更重要的是可以大力发展技术创新，综合提高电机产品能效，赋能重点用能行业的设备节能管理，助推工业领域绿色高质量发展。

同时，因为电气设备在生产和使用中的重要性，用户侧更加关注产品的质量和效用，这也是企业赢得市场竞争的核心能力。此外，电气机械和器材制造业上游原材料类型较多，包括铜、铝、银等金属、绝缘材料和磁性材料等，供应链较为复杂，供应链的绿色与合规管理是企业可持续发展的关键议题。

136家企业曝光风险事件339起

2024年南方周末善择云平台监测到电气机械和器材制造行业共有137家上市公司暴露ESG风险事件，总计346起，其中环境维度29起，社会维度84起，治理维度233起。风险指数累计305.45，其中环境维度风险指数45.2，社会维度风险指数91.8，治理维度风险指数168.45。

在环境领域，曝光的风险事件主要包括废气排放超标、生产现场环境违规、违规开发和环保审批手续违规，占环境风险事件总量的比近四分之三。

在社会领域，消费者责任曝光风险事件51起，其中71%涉及产品质量安全与质量问题；安全责任风险事件27起，主要在生产安全和消防安全方面。

在治理领域，曝光的风险事件集中在信息披露、董事会治理、内控与合规三个方面，其中财务造假、未披露关键财务信息和业绩披露不规范共112起，占治理风险事件总量的48%。

| 风险维度 | 风险事件（起） | 数量占比（%） | 风险指数 |
|------|---------|---------|--------|
| 环境风险 | 29 | 8.38 | 45.2 |
| 社会风险 | 84 | 24.28 | 91.8 |
| 治理风险 | 233 | 67.34 | 168.45 |
| 综合 | 346 | 100 | 305.45 |

信息披露违规成企业治理关键隐患

信息披露，特别是财务和业绩披露，是企业治理的关键环节。内外部利益相关方通过企业披露的信息了解企业的经营和发展状况。在平台监测的137家电气机械和器材制造业企业中，59家企业曝光信息披露类风险事件121起，其中财务造假、虚增利润的51起，未披露关键财务信息的24起，业绩披露不准确的37起，另有5起信息披露不规范事件和4起披露时效滞后事件。

表：典型信息披露相关风险事件分布统计

| 序号 | 风险类别 | 风险数量（起） | 涉及公司（家） |
|----|--------------------|---------|---------|
| 1 | 财务造假、虚增利润 | 51 | 30 |
| 2 | 业绩披露不准确 | 37 | 24 |
| 3 | 未披露债务/账款/收购等关键财务信息 | 24 | 16 |
| 4 | 信息披露不规范 | 5 | 4 |
| 5 | 披露时效滞后 | 4 | 3 |

财务造假：红相股份及其子公司通过虚构销售业务、虚构原材料采购、虚增固定资产等方式，2017年-2022年的年度报告存在虚假记载，6年虚增利润3.92亿。2024年4月3日，证监会厦门监管局下发决定书，对红相股份责令改正，给予警告，并处以2513万元罚款，相关责任人被处以3663万元罚款。

财务披露违规：方正电机因在会计核算中对“三包费”的会计估计不合理，并不恰当地扩大上海海能商誉相关资产组，导致2018-2022年连续五年年报存在虚假记载，但后续予以主动更正。2024年1月29日，证监会浙江监管局下发行政处罚决定书，对方正电机责令改正，给予警告，并处以400万元罚款，相关责任人被处以210万元罚款。

未披露关键财务信息：金冠电气与关联方2022年度实际发生日常关联交易超出年度预计金额，公司未对超出预计金额的关联交易履行股东大会审议程序和信息披露义务。2024年1月2日，上交所下发监管警示决定，对相关责任人予以监管警示，并促董监高人员整改和排查合规隐患。

规范的信息披露能够确保透明度和信任。企业信息披露违规是企业治理的一大隐患，不仅会损害投资者的利益，还可能引发一系列治理困境，包括破坏投资者信心、增加融资难度。同时，信息披露违规往往反映出企业内部治理结构的缺陷，如董事会监督不力、管理层权力过大等问题，都会削弱企业的决策效率和市场竞争力。

2024年电气机械和器材制造业上市公司ESG风险指数TOP30

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|------|------|----|--------|------|------|
| 1 | 300427 | 红相股份 | 15.6 | 16 | 300125 | 聆达股份 | 5.8 |
| 2 | 600290 | 华仪电气 | 15.5 | 17 | 600112 | 长征天成 | 5.3 |
| 3 | 300477 | 合纵科技 | 12.1 | 18 | 300913 | 兆龙互连 | 5 |
| 4 | 000333 | 美的 | 11.4 | 18 | 601877 | 正泰电器 | 5 |
| 5 | 002196 | 方正电机 | 10.9 | 20 | 002531 | 天顺风能 | 4.75 |
| 6 | 002309 | 中利集团 | 10.4 | 21 | 300889 | 爱克股份 | 4.5 |
| 7 | 601012 | 隆基股份 | 10.2 | 22 | 002959 | 小熊电器 | 4.2 |
| 8 | 002610 | 爱康科技 | 8.3 | 23 | 300808 | 久量股份 | 4.1 |
| 9 | 603366 | 日出东方 | 8.1 | 24 | 600105 | 永鼎股份 | 3.85 |
| 9 | 603703 | 盛洋科技 | 8.1 | 25 | 603679 | 华体科技 | 3.6 |
| 11 | 300274 | 阳光电源 | 8.05 | 25 | 300932 | 三友联众 | 3.6 |
| 12 | 688408 | 中信博 | 7.5 | 27 | 002953 | 日丰股份 | 3.5 |
| 13 | 300093 | 金刚玻璃 | 7.1 | 27 | 600438 | 通威股份 | 3.5 |
| 14 | 002032 | 苏泊尔 | 6.8 | 29 | 002508 | 老板电器 | 3.4 |
| 15 | 688567 | 孚能科技 | 6.1 | 30 | 688303 | 大全能源 | 3.1 |

房地产业ESG风险分析

房地产业是指以土地和建筑物为经营对象，从事房地产开发、建设、经营、管理以及维修、装饰和服务的集多种经济活动为一体的综合性产业，根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017)，房地产业包括房地产开发经营、物业管理、房地产中介服务、房地产租赁经营、其他房地产业五个小类。

2024年，房地产业在政策导向与市场需求的交织影响下，正处于深度变革的关键期。作为国民经济的重要支柱产业，房地产业关联着众多上下游产业的发展，也面临着绿色转型、社会责任履行以及公司治理优化的全新挑战和机遇。

2024年3月，国务院办公厅转发国家发展改革委、住房城乡建设部《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》，方案聚焦提高建筑领域的能源利用效率、降低碳排放水平，系统部署了12项重点任务，针对性强、有操作性，是提升建筑领域绿色低碳发展质量的重要指导性文件。同年5月，中国人民银行宣布设立3000亿元保障性住房再贷款，鼓励引导金融机构按照市场化、法治化原则，支持地方国有企业以合理价格收购已建成未出售的商品房，用作配售型或配租型保障性住房。

从行业发展趋势来看，房地产业正逐步从传统的粗放式开发模式向精细化、绿色化运营模式转变，更加关注社区营造和居民生活质量的提升，积极参与老旧小区改造、提供多元化社区服务。同时，企业不断完善内部管理体系，加强信息披露的透明度，将ESG绩效纳入企业绩效考核体系，推动企业可持续发展战略的有效实施。

然而，房地产业在践行ESG理念的过程中并非一帆风顺。房地产项目开发过程中的土地资源浪费、施工扬尘污染等问题依然存在；建筑工人的权益保障、房屋质量与售后服务等方面时有风险事件发生；部分企业存在财务信息披露不规范、内部管理架构不完善等情况。这些问题不仅影响企业自身的可持续发展，也给整个行业的健康发展带来挑战。

170家企业曝光风险事件1910起

2024年南方周末善择云平台共监测到170家房地产业企业暴露ESG风险事件1910起，风险指数1767.75，环境、社会、治理领域分别占比14.2%、63.2%、22.6%。

在环境领域，曝光的主要问题包括生产、施工现场不符合环境要求，未批先建、环保手续不全、固废排放超标等，占全部环境风险数量的81.5%。

在社会领域，曝光的主要问题是安全责任问题，包括消防安全、生产安全、工程安全等，占全部社会风险数量的73.0%。

在治理领域，曝光的主要问题是风险管控不到位、价格/交易不公平、住房/物业管理违规等，占全部治理领域风险数量的36.4%。

施工现场不符合环境要求招致大额罚单

在2024年房地产业ESG风险监测数据中，共收录环境维度风险事件270起，风险指数215.3，其中生产、施工现场不符合环境要求相关风险事件83起，占比30.7%。

建设项目未验先投：2024年2月，武汉东湖新技术开发区生态环境和水务湖泊局根据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条的规定，对武汉正荣正升置业有限公司处以罚款24万元。

违反建设项目环境管理制度：2024年5月，毕节市生态环境局对贵州宏泰矿业有限公司（粤宏远）开出30万元罚单，理由是该单位在建设过程中未按照环评要求对施工废水及井巷排水规范收集处理。

未依法报批环境影响报告：2024年7月，北京市延庆区生态环境局对北京红石新城房地产有限公司进行现场检查，发现该单位建有2台用于供暖的燃油锅炉，却未依法报批建设项目环境影响报告表，擅自开工建设并投入使用且未进行验收，处以罚款35万元。

在房地产的开发运营中，严守环境要求对于遵循政策法规、构建社会形象以及项目的长远发展等方面均具有极其重要的意义。从政策法规层面，严格遵守环境要求能避免高额罚款（如上述企业因违规付出沉重的经济代价）和法律制裁，保障项目合法合规推进。从社会影响来看，符合环境要求能赢得公众的认可和信任，树立良好的企业形象。若施工现场环境问题频发、周边居民投诉不断，会引发社会的负面舆论，损害企业的声誉。

另一方面，绿色环保施工能减少对周边生态的破坏，实现可持续发展，为房地产项目的长期运营打下基础，吸引更多客户，提升项目的价值和市场竞争力。

2024年房地产业上市公司ESG风险指数TOP50

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|-------|--------|----|--------|-------|-------|
| 1 | 600606 | 绿地控股 | 150.75 | 11 | 00873 | 世茂服务 | 41.45 |
| 2 | 600048 | 保利发展 | 118.05 | 12 | 09666 | 金科服务 | 38.95 |
| 3 | 06098 | 碧桂园服务 | 114.5 | 13 | 02669 | 中海物业 | 38.85 |
| 4 | 601155 | 新城控股 | 75.15 | 14 | 000656 | 金科地产 | 31.85 |
| 5 | 000961 | 中南建设 | 72.9 | 15 | 01516 | 融创服务 | 30.4 |
| 6 | 000002 | 万科 | 68.4 | 16 | 03380 | 龙光集团 | 29.2 |
| 7 | 01755 | 新城悦服务 | 67.45 | 17 | 03319 | 雅生活服务 | 22.95 |
| 8 | 600383 | 金地集团 | 51.95 | 18 | 06049 | 保利物业 | 22.8 |
| 9 | 02007 | 碧桂园 | 49.15 | 19 | 02869 | 绿城服务 | 22.25 |
| 10 | 02777 | 富力地产 | 45.7 | 20 | 600748 | 上实发展 | 21.95 |

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|--------|-------|----|--------|-------|-------|
| 21 | 01238 | 宝龙地产 | 20.25 | 36 | 03383 | 雅居乐 | 10.45 |
| 22 | 002146 | 荣盛发展 | 18.85 | 37 | 06677 | 远洋服务 | 10.25 |
| 23 | 00119 | 保利置业集团 | 17.65 | 38 | 000560 | 我爱我家 | 10.15 |
| 24 | 00960 | 龙湖集团 | 17.1 | 39 | 600266 | 城建发展 | 10.1 |
| 25 | 00754 | 合生创展集团 | 16.55 | 39 | 01971 | 弘阳服务 | 10.1 |
| 26 | 03377 | 远洋集团 | 15.75 | 41 | 000031 | 大悦城 | 9.5 |
| 27 | 01918 | 融创中国 | 15.7 | 42 | 002016 | 世荣兆业 | 9.1 |
| 28 | 02146 | 荣万家 | 15.55 | 42 | 00832 | 建业地产 | 9.1 |
| 29 | 600823 | 世茂股份 | 13.95 | 44 | 600325 | 华发股份 | 8.55 |
| 30 | 06158 | 正荣地产 | 13.85 | 45 | 06999 | 领地控股 | 8 |
| 30 | 09928 | 时代邻里 | 13.85 | 46 | 09993 | 金辉控股 | 7.75 |
| 32 | 001979 | 招商蛇口 | 12.05 | 47 | 00017 | 新世界发展 | 7.4 |
| 32 | 001914 | 招商积余 | 12.05 | 48 | 000537 | 广宇发展 | 6.8 |
| 34 | 01153 | 佳源服务 | 11.1 | 49 | 01622 | 力高集团 | 6.6 |
| 35 | 002244 | 滨江集团 | 10.75 | 49 | 600665 | 天地源 | 6.6 |

纺织服装业ESG风险分析

纺织服装业包括纺织业、服装业，皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业，是重要的民生产业，传统生产过程大量依赖于棉花、石油、皮革、橡胶等资源，在原料采购和加工环节，存在资源能源消耗、动物伦理、水污染、化学品安全等风险。

同时，作为劳动密集型产业，纺织服装行业的工作场所健康与安全、工作时长一直备受关注，低端产业仍大量依赖手工操作和低成本劳动力，企业为降低成本，存在忽视劳工权益的风险。

近年来，受到经济周期波动、市场需求不足等因素影响，纺织业发展增速有所放缓。“十四五”期间，国家针对纺织服装业的政策主要聚焦在纺织工业、纺织服装产业的转型升级上，推动产业的高端化、智能化、绿色化发展。

2022年4月工信部《关于产业用纺织品行业高质量发展的指导意见》主要从科技创新、绿色制造对纺织业高质量发展提出要求，指出到2025年，企业科技创新能力明显提升，循环再利用纤维及生物纤维应用占比达到15%，非织造布企业关键工序数控化率达到70%。

2023年11月工信部发布的《纺织工业提质升级实施方案（2023-2025年）》提出，到2025年现代化纺织产业体系取得实质性进展，重点提升纺织业的创新能力、推进智能制造、加强品牌建设、健全绿色低碳循环发展体系。

在行业转型升级的过程中，需要着力应对资源与环境困境，一方面加大对可持续原材料的研发和应用，用数字化、智能化技术优化生产工艺，提升资源能源的利用效率；另一方面，需要坚守劳工权益底线，利用科技创新赋能，提升关键工序的智能化水平，提升品牌的核心竞争力。

64家企业曝光风险事件249起

2024年南方周末善择云平台共监测到64家纺织业、服装业、皮革毛皮羽毛及其制品和制鞋业暴露风险249起，风险指数169.95，环境、社会、治理领域分别占比10%、38%、52%。治理领域曝光风险153起，主要为董监高治理漏洞、信息披露违规。社会领域曝光风险84起，主要为产品质量安全问题、消费者服务和承诺不到位。环境领域曝光风险12起，主要为排放超标、生产现场不符合环保要求。

多家企业爆雷反映深层治理漏洞

纺织服装行业治理领域的突出问题是信息披露违规和董监高失职，曝光事件133起。贵人鸟、新野纺织、江苏阳光、拉夏贝尔4家上市纺织服装企业在曝光信息披露问题、财务问题后退市。企业退市的深层原因不尽相同，但都反映了纺织服装业在转型升级的进程中，企业未能适应快速变化的市场需求和技术环境，内部管理失职，最终走向破产清算。

| 风险问题 | 数量占比（%） | 典型事件 |
|-----------------|---------|---------------------------|
| 信息披露不准确、不及时、不规范 | 49 | 贵人鸟8.8亿关联交易未及时披露 |
| 财务造假、虚增利润 | 43 | 康隆达2020年年报虚增营业收入1371.71万元 |
| 董监高违规交易/担保/占用资金 | 24 | 日播时尚高管配偶短线交易遭警示 |
| 董监高职责审查不到位 | 8 | 嘉麟杰因未准确披露董事、高管薪酬等被警示 |
| 曝光董监高其他违规 | 5 | 董事质疑梦洁股份治理结构不健全 |
| 董监高人为操纵股价/市场 | 4 | 锦泓时装因董事长儿子短线交易致歉 |

贵人鸟：盲目扩张，信披不充分。 贵人鸟在巅峰时期3年进行十余次大手笔收购，从服饰扩张至金融、体育赛事等领域，主营业务被削弱，产品设计没有跟上消费者偏好更时尚、专业的服饰品牌的需求；并购业务盈利能力弱、关联度不高。在2015至2017年间向经销商提供了巨额财务资助（分别为19.42亿元、17.45亿元和14.19亿元），但未及时披露这些交易。公司将这些款项计入应收账款而非其他应收款，导致2015年和2016年多计提坏账准备832万元。该行为涉嫌通过隐瞒关联交易来美化财务报表。

新野纺织：内控缺失、粉饰太平。 随着行业竞争加剧，新野纺织未能及时调整战略，盈利能力持续下滑。自2016年至2022年连续7年虚增利润23.93亿元，高管几乎全员参与了财务造假，公司治理结构暴露严重缺陷。

纺织服装上市企业存在股权过度集中的问题，内部监督机制失效，管理层权力缺乏制衡，决策由一人作出，无法有效应对外部的市场变化；在危机发生时不能正视问题，为了自身利益操纵信息披露，经营问题持续得不到进一步的纠正和调整，最终难以为继。

2024年纺织服装业上市公司ESG风险指数TOP30

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 已退市 | 贵人鸟 | 18.3 | 16 | 002269 | 美邦服饰 | 4.1 |
| 2 | 603665 | 康隆达 | 16.4 | 17 | 603116 | 红蜻蜓 | 4 |
| 3 | 603557 | 起步股份 | 11.65 | 17 | 002762 | 金发拉比 | 4 |
| 4 | 02020 | 安踏体育 | 10.35 | 19 | 02331 | 李宁 | 3.6 |
| 5 | 000955 | 欣龙控股 | 10.2 | 20 | 002674 | 兴业科技 | 3 |
| 6 | 603001 | 奥康国际 | 7.1 | 21 | 600177 | 雅戈尔 | 2.7 |
| 7 | 03998 | 波司登 | 6.1 | 22 | 002327 | 富安娜 | 2.55 |
| 7 | 002612 | 朗姿股份 | 6.1 | 23 | 002293 | 罗莱生活 | 2.1 |
| 9 | 605068 | 明新旭腾 | 6 | 24 | 03398 | 华鼎控股 | 2 |
| 10 | 002397 | 梦洁股份 | 5.7 | 25 | 300163 | 先锋新材 | 1.7 |
| 11 | 002656 | 摩登大道 | 4.5 | 26 | 600156 | 华升股份 | 1.6 |
| 12 | 603839 | 安正时尚 | 4.45 | 26 | 002486 | 嘉麟杰 | 1.6 |
| 13 | 603877 | 太平鸟 | 4.4 | 28 | 02298 | 都市丽人 | 1.1 |
| 14 | 002193 | 如意集团 | 4.3 | 28 | 601718 | 际华集团 | 1.1 |
| 15 | 603518 | 锦泓集团 | 4.1 | 28 | 已退市 | 新野纺织 | 1.1 |

化学原料及化学品制造业ESG风险分析

化学原料及化学品制造业即化学工业，包括了基础化学原料制造、肥料农药制造、涂料油墨颜料及类似产品制造、合成材料制造、专用化学产品制造及日用化学产品制造等子行业。无论是工业制造、农业生产还是人们的日常生活，化学产品都随处可见。

2024年1月，国务院安全生产委员会发布了《化工和危险化学品安全生产治本攻坚三年行动方案（2024-2026年）》。该方案旨在实施行业作业安全专项治理，强化重大危险源等安全风险防控，推进高危工艺企业全流程自动化改造，推进安全工艺技术设备更新升级，推进化工园区安全提质工程等。

2024年7月，工信部等9部门发布了《精细化工产业创新发展实施方案（2024-2027年）》，方案提出进一步增强重点产业链供应链的保障能力，突破一批绿色化、安全化、智能化的关键技术，培育多家创新引领和协同集成能力强的世界一流企业，形成大中小企业融通、上下游企业协同的创新发展体系。

同月，应急管理部等4部门发布了《化工老旧装置淘汰退出和更新改造工作方案》，方案要求依法淘汰一批不符合产业政策和安全标准要求的装置，有序退出一批安全风险高的装置和储罐，改造提升一批在役装置和储罐，以提升化工行业的本质安全水平。

政策要求凸显了当前行业发展面临的提高本质安全水平和产业高端化绿色化水平等主要任务。与企业ESG实践相对应，这要求行业企业充分重视生产安全责任，推动绿色低碳转型。

156家公司暴露423起风险事件

2024年南方周末善择云平台监测到化学原料及化学品制造业共发生423起风险事件，涉及156家公司，风险指数累计530.6。

从ESG维度看，治理维度风险事件196起，社会维度风险事件142起，环境维度风险事件85起。

在治理维度下，部分公司因财务信息造假收到大额处罚，如保利联合（002037）因虚增利润，公司及相关责任人合计被处罚955万元。永悦科技（603879）及实控人等因未披露关联方非经营性占资、定期报告存在重大遗漏等行为，合计被罚2520万元。

在社会维度下，发生了生产安全、工程安全、消防安全等总计128起安全责任相关风险事件，其中有超过4起致人伤亡事件值得关注。

从公司风险看，鲁西化工（000830）风险事件数19起，风险指数66.5，居于行业风险榜首位，比第二名盐湖股份（000792）高出四十多点。

发生多起致人伤亡事故

在南方周末善择云平台监测的156家公司中，至少有4家公司发生了致人伤亡的安全生产事故，典型事件如下：

2023年5月，鲁西化工子公司发生爆炸着火事故。2024年4月，调查报告正式发布，事故共造成10人死亡、1人受伤。

2023年12月，巨化股份（600160）控股公司发生导热油管道超压爆裂事故，造成1人死亡，1人受伤。2024年4月，公司被处以40万元罚款。

2024年4月，宝丰能源（600989）子公司发生闪爆事故，造成2名现场作业人员遇难，4名员工受伤。

2024年9月，永东股份（002753）炭黑车间发生坍塌事故致1人死亡。

2024年化学原料及化学品制造业上市公司ESG风险指数TOP50

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|----|--------|-------|------|
| 1 | 000830 | 鲁西化工 | 66.5 | 26 | 430489 | 佳先股份 | 5.3 |
| 2 | 000792 | 盐湖股份 | 22.1 | 27 | 002783 | 凯龙股份 | 5.2 |
| 3 | 603879 | 永悦科技 | 19.6 | 27 | 300798 | 锦鸡股份 | 5.2 |
| 4 | 601216 | 君正集团 | 18.8 | 29 | 002538 | 司尔特 | 4.6 |
| 5 | 002748 | 世龙实业 | 17.1 | 30 | 603639 | 海利尔 | 4.5 |
| 6 | 600989 | 宝丰能源 | 17 | 31 | 002470 | 金正大生态 | 4.45 |
| 7 | 600470 | 六国化工 | 12.55 | 32 | 300343 | 联创股份 | 4.3 |
| 8 | 600096 | 云天化 | 12.5 | 33 | 300758 | 七彩化学 | 4 |
| 9 | 000703 | 恒逸石化 | 12.05 | 33 | 603332 | 苏州龙杰 | 4 |
| 10 | 000818 | 航锦科技 | 11.5 | 35 | 600078 | 澄星股份 | 3.9 |
| 11 | 000792 | 盐湖股份 | 11 | 36 | 000912 | 泸天化 | 3.75 |
| 12 | 603260 | 合盛硅业 | 10.5 | 36 | 600367 | 红星发展 | 3.75 |
| 12 | 002037 | 保利联合 | 10.5 | 38 | 300575 | 中旗股份 | 3.6 |
| 14 | 002092 | 中泰化学 | 9.8 | 39 | 002109 | 兴化股份 | 3.5 |
| 15 | 002170 | 芭田股份 | 9.5 | 39 | 000683 | 远兴能源 | 3.5 |
| 15 | 002002 | 鸿达兴业 | 9.5 | 39 | 002545 | 东方铁塔 | 3.5 |
| 17 | 600623 | 华谊集团 | 8.1 | 42 | 002341 | 新纶科技 | 3.05 |
| 18 | 002753 | 永东股份 | 8 | 43 | 301118 | 恒光股份 | 3 |
| 19 | 600160 | 巨化股份 | 7.6 | 43 | 300132 | 青松股份 | 3 |
| 20 | 000525 | 红太阳 | 7.4 | 43 | 603067 | 振华股份 | 3 |
| 21 | 002145 | 中核钛白 | 7 | 46 | 600277 | 亿利洁能 | 2.7 |
| 22 | 000422 | 湖北宣化 | 6.25 | 47 | 002054 | 德美化工 | 2.6 |
| 23 | 002493 | 荣盛石化 | 6.1 | 47 | 301035 | 润丰股份 | 2.6 |
| 23 | 000637 | 茂化实华 | 6.1 | 47 | 01799 | 新特能源 | 2.6 |
| 25 | 600328 | 中盐化工 | 6 | 50 | 301100 | 风光股份 | 2.5 |

计算机、通信和其他电子设备制造业ESG风险分析

计算机、通信和其他电子设备制造业包括计算机制造（整机、零部件、外围设备、工业控制计算机和系统、信息安全设备和其他类型计算机）、通信设备制造、广播电视设备制造、雷达及配套设备制造、非专业视听设备制造、智能消费设备制造、电子器件制造、电子元件及电子专用材料制造，以及其他电子设备制造。

计算机、通信和其他电子设备制造业位于现代信息技术产业链中游，上游依靠原材料供应和零部件制造，下游则通过系统集成和信息技术服务等提供解决方案。硬件制造涉及原材料、生产工艺和产线运维等，因此绿色制造和供应链管理是推动行业可持续发展的关键议题。

绿色制造是综合考虑环境影响和资源效益的现代化制造模式，从产品全生命周期的角度将环境影响最小化，包括绿色设计、清洁高效用能、低碳低排放生产、废弃物处理和循环利用等。工业和信息化部、财政部联合印发的《电子信息制造业2023-2024年稳增长行动方案》提出要促进电子信息制造业的绿色制造，鼓励建设绿色工厂，推进产业资源利用循环化，大力开发推广具备能源高效利用、污染减量化、废弃物资源化利用和无害化处理等功能的工艺技术和设备。这给企业提出较高的成本控制、制造精度、技术性能和管理效率要求。

供应链管理涉及制造业企业的内外协同。负责任供应链管理在国际层面推行已久，欧盟等国家和地区也对供应链合规管理升级立法约束，要求企业在管理和运营供应链时要充分考虑环境、社会和治理方面的责任，比如实行绿色采购、伦理采购、透明度和可追溯性，以及合规管理、风险管理等。

计算机、通信和其他电子设备制造业依赖于高度专业的供应链，比如，原材料供应涉及金属材料、塑料、橡胶、电子元器件等多种材料，零部件则涵盖了芯片、主板、内存、硬盘、显示器等多个领域。在供应链管理方面，企业更需要建章立制，加强供应商的审核评估、培训教育、监测改进，通过发布报告等方式持续开展有效沟通。

205家企业曝光风险事件468起

2024年南方周末善择云平台监测到计算机、通信和其他电子设备制造行业共有205家上市公司暴露ESG风险事件，总计468起，其中环境维度8起，社会维度93起，治理维度367起。风险指数累计351，其中环境维度风险指数12，社会维度风险指数117.95，治理维度风险指数221.05。

在环境领域，曝光的风险事件集中在“三废”（废气废水固废）排放超标、生产现场环境违规，与高产值、低消耗、污染少的行业特点息息相关。

在社会领域，消费者责任曝光风险事件40起，其中70%涉及产品质量安全问题；安全责任风险事件45起，其中生产安全和消防安全风险事件占比73.3%。

在治理领域，曝光的风险事件集中在信息披露、董事会治理、内控与合规三个方面，其中财务造假、未披露关键财务信息和业绩披露不规范共184起，董监高相关违规和未尽责事件103起，分别占治理风险事件总量的50.1%、28.1%。

| 风险维度 | 风险事件（起） | 数量占比（%） | 风险指数 |
|------|---------|---------|--------|
| 环境风险 | 8 | 1.71 | 12 |
| 社会风险 | 93 | 19.87 | 117.95 |
| 治理风险 | 367 | 78.42 | 221.05 |
| 综合 | 468 | 100 | 351 |

董监高违规是高发风险

董事、监事和高级管理人员（统称“董监高”）在企业治理领域扮演着至关重要的角色，他们负责制定和执行企业战略，识别和管理风险，塑造企业文化。而相应的，董监高人员违规风险对于企业治理而言也是利剑高悬，影响重大。在平台监测到的468起风险事件中，与董监高违规相关的事件多达103起，占比高达22%。

表：董监高相关风险事件分布统计

| 序号 | 风险类别 | 风险数量（起） | 涉及公司（家） |
|----|-----------------|---------|---------|
| 1 | 董监高短线交易/内幕交易 | 30 | 22 |
| 2 | 董监高违规交易/担保/占用资金 | 26 | 15 |
| 3 | 董监高违规增持/交易/分红 | 18 | 14 |
| 4 | 曝光董监高其他违规 | 15 | 15 |
| 5 | 董监高职责审查不到位 | 11 | 8 |
| 6 | 董监高人为操纵股价/市场 | 3 | 3 |

内幕交易：华脉科技副董事长朱重北在深兰控股通过定向认购华脉科技定性增发股份实现控制权变更的过程中，透露内幕消息给女婿刘继伟，后者联络其他亲友通过融资等买入和卖出获利，相关账户交易行为明显异常，与内幕信息高度吻合。2024年9月5日，证监会依法对朱重北处以100万元的罚款，并且对刘继伟等人没收违法所得，处以三至五倍罚款，总计罚款额度7339万元。

违规占用资金：新力达集团在担任新亚制程控股股东期间，以发放保理款的名义划转新亚制程款项供新力达集团及其关联方使用，且将所持股份进行质押展期，并未告知新亚制程，导致未按相关规定及时披露相关信息。

违规减持：中国华融资产管理股份有限公司是南京熊猫持股5%以上的股东，通过集中竞价方式累计减持公司股份占总股本的1.42%，所持股份减少比例已达1.04%时仍未按规定及时履行公告义务。

加强上市公司董监高人员的合规与勤勉尽责，是提升公司治理水平、保护相关方权益的重要措施。除了严格法律和加强教育外，优化董监高薪酬结构，使其利益与公司长期发展一致，健全内部监督和外部监管，建立举报制度和促进股东参与，都有助于完善董事会治理，为企业可持续发展奠定治理基础。

2024 年计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司 ESG 风险指数 TOP35

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|-------|------|----|--------|------|------|
| 1 | 300078 | 思创医惠 | 18.1 | 19 | 000725 | 京东方A | 4.5 |
| 2 | 002313 | 日海智能 | 11 | 20 | 600203 | 福日电子 | 4.3 |
| 2 | 300256 | 星星科技 | 11 | 21 | 603042 | 华脉科技 | 4.2 |
| 4 | 600884 | 杉杉股份 | 9.85 | 22 | 002217 | 合力泰 | 4 |
| 5 | 600745 | 闻泰科技 | 9.5 | 23 | 002289 | 宇顺电子 | 3.6 |
| 6 | 03396 | 联想控股 | 8.8 | 24 | 002660 | 茂硕电源 | 3.5 |
| 7 | 600898 | 国美通讯 | 8.5 | 24 | 300531 | 优博讯 | 3.5 |
| 8 | 600776 | 东方通信 | 8 | 26 | 603019 | 中科曙光 | 3.3 |
| 9 | 300134 | 大富科技 | 7.1 | 27 | 002729 | 好利科技 | 3.1 |
| 9 | 000070 | 特发信息 | 6.9 | 27 | 603773 | 沃格光电 | 3.1 |
| 11 | 002089 | 新海宜科技 | 6.3 | 27 | 688048 | 长光华芯 | 3.1 |
| 12 | 688711 | 宏微科技 | 6.2 | 30 | 300128 | 锦富技术 | 3 |
| 13 | 002888 | 惠威科技 | 6.1 | 30 | 603633 | 徕木股份 | 3 |
| 14 | 603595 | 东尼电子 | 6 | 30 | 688595 | 芯海科技 | 3 |
| 15 | 603486 | 科沃斯 | 5.7 | 30 | 002369 | 卓翼科技 | 3 |
| 16 | 300852 | 四会富仕 | 5.5 | 34 | 000547 | 航天发展 | 2.7 |
| 17 | 835185 | 贝特瑞 | 5 | 34 | 002273 | 水晶光电 | 2.7 |
| 18 | 002388 | 新亚制程 | 4.8 | | | | |

建筑业ESG风险分析

建筑业指国民经济中从事建筑安装工程的勘察、设计、施工以及对原有建筑物进行维修活动的物质生产部门。按照《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017)，建筑业由以下四个大类组成：房屋建筑业，土木工程建筑业，建筑安装业，建筑装饰、装修和其他建筑业。

2024年，中国建筑业在ESG领域加速向绿色化、智能化转型，政策驱动和技术创新成为核心动力。

在政策层面，2024年3月，国务院办公厅发布了由国家发展改革委和住房城乡建设部共同制定的《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》，该方案明确了建筑领域节能降碳的目标与任务，涵盖新建建筑、既有建筑以及建筑用能等多个方面。同年8月，国务院办公厅发布的《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》提出以“碳排放强度控制为主、总量控制为辅”，替代传统能耗双控，推动建筑行业碳核算标准化，并将钢铁、水泥等高耗能行业纳入碳市场管控，倒逼低碳技术应用。

此外，2024年5月，上海市住房和城乡建设管理委员会对“关于建立双碳背景下建筑行业ESG评价体系的提案”给予答复，表示上海市正在探索推进建立相应的ESG评估体系。一是将ESG管理水平纳入现有的建筑行业企业信用等级评价。二是在优化工程建设领域营商环境的工作中，对标国际最高标准，借鉴国际先进经验，将“可持续发展”“促进性别平等”等内容纳入现有的建筑行业企业信用等级评价，并逐步在招投标活动中考虑相关因素。

在技术层面，建筑业加速数字化与智能化升级，建筑信息模型（BIM）、物联网和人工智能技术贯穿设计、施工及运维全流程，智能建筑通过实时能耗监测使供暖、通风等系统的效率提升20%-30%。海绵城市与雨水收集系统的推广进一步减少了对传统水源的依赖。

总体而言，2024年建筑业通过政策引领、技术革新和社会责任协同，为全球气候目标与可持续发展提供了重要的实践路径，而ESG信息披露与碳足迹管理将成为企业高质量发展的关键。

89家企业曝光风险事件1254起

2024年南方周末善择云平台共监测到89家建筑业企业暴露ESG风险事件1254起，风险指数1629.8，环境、社会、治理领域分别占比29.8%、44.8%、25.4%。

在环境领域，曝光的主要问题包括生产、施工现场不符合环境要求，违规开发土地、耕地、水源、矿山、沙石，废气排放超标、未批先建、环保手续不全等，占全部环境风险数量的78.6%。

在社会领域，曝光的主要问题是安全责任问题，包括工程安全、生产安全、交通安全、消防安全等，占全部社会风险数量的76.5%。

在治理领域，曝光的主要问题是风险管控不到位、财务造假、虚增利润、业绩披露不准确等，占全部治理领域风险数量的37.9%。

安全责任是可持续发展的底线

在社会维度，安全责任问题是2024年建筑业ESG风险的重点，其中生产安全相关风险事件149起，占有安全责任相关风险事件的34.6%。

在ESG风险事件评估中，致死事故的权重属于最高等级，而该类型事故在建筑业时有发生，包括施工现场潜在环境危险、安全防护不到位、作业不规范等多种因素都有可能导导致人员死亡，仍是社会责任管理的重点。

表：部分企业发生伤亡事故示例

| 序号 | 处罚时间 | 企业简称 | 事故类型 | 伤亡情况 | 罚款（元） |
|----|---------|------|----------|-----------|-------|
| 1 | 2024年5月 | 中国中铁 | 高处坠落事故 | 1人死亡 | 37.5万 |
| 2 | 2024年5月 | 中国中铁 | 高处坠落事故 | 1人死亡 | 32万 |
| 3 | 2024年5月 | 浙江交科 | 车辆伤害事故 | 1人死亡 | 31万 |
| 4 | 2024年5月 | 中国电建 | 有毒有害气体蔓延 | 2人死亡 | 72.5万 |
| 5 | 2024年6月 | 中国交建 | 窒息溺水事故 | 3人死亡 | 107万 |
| 6 | 2024年6月 | 中国化学 | 泄漏爆炸事故 | 1人受伤 | 47.5万 |
| 7 | 2024年7月 | 中国电建 | 隧道坍塌事故 | 1人死亡，2人受伤 | 57.5万 |
| 8 | 2024年7月 | 中国能建 | 土方坍塌事故 | 1人死亡，1人受伤 | 60万 |
| 9 | 2024年9月 | 中国交建 | 隧道坍塌事故 | 1人死亡 | 46万 |

安全生产对于建筑业的重要性不言而喻，它不仅关系到企业的经济效益，更直接影响到员工的生命安全和社会稳定。首先，安全生产是保障员工生命安全的基本要求。建筑业涉及大量的施工现场和高风险作业，一旦发生安全事故，往往会造成严重的人员伤亡。这不仅给受害者家庭带来巨大痛苦，也会对企业的声誉和运营造成不可估量的损失。

其次，安全生产是企业社会责任的重要议题。由于同社会各方面关联密切的行业特点，建筑业有责任确保其经营活动不会对社会造成负面影响。通过加强安全生产管理，企业可以减少事故发生的概率，降低对社会资源的消耗，从而更好地履行其社会责任。

此外，安全生产也是企业可持续发展的基础。频繁的安全事故会导致企业面临高额的罚款和赔偿，甚至可能引发法律诉讼和监管部门的严厉处罚。这些都会对企业的财务状况和长期发展产生不利影响。相反，通过建立健全的安全生产管理体系，企业可以有效降低运营风险，提升市场竞争力，实现可持续发展。

2024年建筑业上市公司ESG风险指数TOP50

| 序号 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 |
|----|--------|------|--------|----|--------|--------|------|
| 1 | 601186 | 中国铁建 | 263.15 | 26 | 002140 | 东华科技 | 10.5 |
| 2 | 601390 | 中国中铁 | 262.25 | 27 | 000498 | 山东路桥 | 10.2 |
| 3 | 601668 | 中国建筑 | 246.55 | 28 | 003001 | 中岩大地 | 8.7 |
| 4 | 601800 | 中国交建 | 112.6 | 29 | 600939 | 重庆建工 | 8 |
| 5 | 601669 | 中国电建 | 92.5 | 30 | 600512 | 腾达建设 | 7.05 |
| 6 | 601618 | 中国中冶 | 66.8 | 30 | 03311 | 中国建筑国际 | 7.05 |
| 7 | 600170 | 上海建工 | 55.45 | 32 | 600667 | 太极实业 | 6 |
| 8 | 600248 | 陕西建工 | 35.05 | 33 | 600133 | 东湖高新 | 5.7 |
| 9 | 600502 | 安徽建工 | 32.8 | 34 | 002856 | 美芝股份 | 5.6 |
| 10 | 600820 | 隧道股份 | 30.5 | 35 | 000090 | 天健集团 | 5.55 |
| 11 | 601117 | 中国化学 | 28.2 | 36 | 002061 | 浙江交科 | 5.5 |
| 12 | 02355 | 宝业集团 | 26.45 | 36 | 002081 | 金螳螂 | 5.5 |
| 13 | 601868 | 中国能建 | 24.8 | 38 | 002060 | 粤水电 | 5.25 |
| 14 | 002761 | 多喜爱 | 23.55 | 39 | 01599 | 城建设计 | 5.1 |
| 15 | 002713 | 东易日盛 | 17.1 | 39 | 01727 | 河北建设 | 5.1 |
| 16 | 600970 | 中材国际 | 17 | 41 | 002542 | 中化岩土 | 5 |
| 17 | 00788 | 中国铁塔 | 16.45 | 42 | 600491 | 龙元建设 | 4.5 |
| 18 | 601886 | 江河集团 | 12.6 | 43 | 603717 | 天域生态 | 4.3 |
| 19 | 601068 | 中铝国际 | 11.4 | 44 | 002482 | 广田集团 | 4.2 |
| 20 | 603843 | 正平股份 | 11.3 | 45 | 002307 | 北新路桥 | 4.1 |
| 21 | 03323 | 中国建材 | 11.1 | 46 | 603388 | 元成股份 | 3.8 |
| 21 | 002135 | 东南网架 | 11.1 | 47 | 01459 | 巨匠建设 | 3.6 |
| 23 | 603007 | 花王股份 | 11 | 47 | 002789 | 建艺集团 | 3.6 |
| 24 | 600039 | 四川路桥 | 10.6 | 49 | 600853 | 龙建股份 | 3.55 |
| 24 | 002325 | 洪涛股份 | 10.6 | 50 | 603637 | 镇海股份 | 3.5 |

交通运输、仓储和邮政业ESG风险分析

交通运输、仓储和邮政业涵盖了道路运输、水上运输、航空运输、邮政业以及多式联运和仓储业。从人员流动到货物流通，从大宗商品到小件快递，交通行业是国民经济畅通运行的基础支撑。

从ESG视角看，行业面临的发展任务和挑战也十分突出。

环境方面，行业面临绿色低碳转型的艰巨挑战。2024年行业主要生产指标如公路水路运输量、航空运输完成量、港口货物吞吐量、快递业务量均继续增长。在全社会运输需求持续增加的背景下，当前和未来一段时期，行业的能源消耗和碳排放量仍将处于增长阶段，建设绿色交通设施设备、构建绿色交通体系、“合理控排”将是行业的长期任务。

社会方面，交通安全始终是行业“重疾”。2024年发生了多起重大交通安全事故，造成人员伤亡。最新发布的《中国统计年鉴2024》显示，2023年我国共发生25.5万起道路交通事故，造成6万多人死亡。除此之外，行业还面临适老化无障碍交通出行、货车司机关爱、网约车司机与平台企业的权益分配等新型议题。

治理方面，快递物流业的服务质量管理、用户信息保护、虚假物流、道路运输业从业人员资质管理等都是典型问题。

69家公司暴露1340起风险事件

2024年南方周末善择平台监测到交通运输、仓储和邮政业共发生1340起风险事件，涉及69家公司，风险指数累计915.65。

从ESG维度看，社会维度的风险事件数1167起，治理维度144起，环境维度29起。从具体议题看，安全责任议题下的风险事件最多（1056起），占行业风险事件总数的64%。

从细分行业看，道路运输业和邮政业暴露的风险事件最多，分别有659起和492起。

从公司风险看，大众交通2024年ESG风险指数为196.1，居于行业风险榜首位，比第二名韵达股份高出一百多点。

“安全”仍然是行业最大风险点

交通安全仍然是行业最大风险点。在1340起风险事件中，有877起交通安全风险事件，涉及34家公司。交通风险事件数排名前十的公司包括大众交通、江西长远等6家道路运输业企业和韵达股份、德邦物流等4家邮政快递企业。

交通安全问题虽然是老生常谈，但从风险暴露情况看，个别企业的重视程度和管理力度还不够，典型表现是漠视潜在的安全问题，重复、多次因同一问题被处罚。如大众交通共暴露了270起交

通安全风险事件，其中大多数是由于“将客运服务车辆交于无准营证的人员驾驶”而被处罚。韵达股份共暴露43起交通安全风险事件，其中“超限运输行驶”“擅自改装已取得道路运输证的车辆”等问题多次出现。

2024年交通运输、仓储和邮政业上市公司 ESG 风险指数 TOP50

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 600611 | 大众交通 | 196.1 | 26 | 603885 | 吉祥航空 | 4.9 |
| 2 | 002120 | 韵达股份 | 77.35 | 27 | 600834 | 申通地铁 | 4.1 |
| 3 | 603056 | 德邦股份 | 65.95 | 27 | ZTO.N | 中通快递 | 4.1 |
| 4 | 600650 | 锦江投资 | 58.1 | 29 | 603967 | 中创物流 | 3.55 |
| 5 | 600561 | 江西长运 | 47.7 | 30 | 00560 | 珠江船务 | 3.1 |
| 6 | 002468 | 申通快递 | 47.65 | 31 | 000755 | 山西路桥 | 3 |
| 7 | 600233 | 圆通速递 | 39.15 | 32 | 002928 | 华夏航空 | 2.8 |
| 8 | 002352 | 顺丰控股 | 38.3 | 32 | 603066 | 音飞储存 | 2.8 |
| 9 | 002682 | 龙洲股份 | 35.05 | 34 | 000828 | 东莞控股 | 2.5 |
| 10 | 002357 | 富临运业 | 34.9 | 34 | 001205 | 盛航股份 | 2.5 |
| 11 | 03399 | 粤运交通 | 31.85 | 34 | 600350 | 山东高速 | 2.5 |
| 12 | 601919 | 中远海控 | 26.1 | 34 | 600717 | 天津港 | 2.5 |
| 13 | 01538 | 中奥到家 | 23.9 | 38 | 600676 | 交运股份 | 2.2 |
| 14 | 09956 | 安能物流 | 23.45 | 39 | 002800 | 天顺股份 | 2 |
| 15 | 603069 | 海汽集团 | 17.1 | 39 | 600004 | 白云机场 | 2 |
| 16 | 603128 | 华贸物流 | 13.75 | 39 | 601298 | 青岛港 | 2 |
| 17 | 600190 | 锦州港 | 13.6 | 42 | 600018 | 上港集团 | 1.6 |
| 18 | 601018 | 宁波港 | 11.25 | 43 | 600798 | 宁波海运 | 1.5 |
| 19 | 603713 | 密尔克卫 | 10.55 | 44 | 601008 | 连云港 | 1.3 |
| 20 | 600575 | 淮河能源 | 9.6 | 45 | 002320 | 海峡股份 | 1.2 |
| 21 | 603565 | 中谷物流 | 7.1 | 45 | 600221 | 海航控股 | 1.2 |
| 22 | 600787 | 中储股份 | 5.5 | 47 | 600115 | 东方航空 | 1.1 |
| 23 | 601598 | 中国外运 | 5.4 | 47 | 601021 | 春秋航空 | 1.1 |
| 24 | 600029 | 南方航空 | 5.3 | 49 | 300873 | 海晨股份 | 1.05 |
| 25 | 01055 | 南方航空 | 5 | 50 | 000507 | 珠海港 | 1 |

金融业ESG风险分析

金融行业包括银行业、证券业、保险业、信托业、基金业等多个子行业。2024年，国家发布多项政策，加强金融业监管，防范系统性风险，同时大力推进绿色金融的发展。

国家金融监管总局在2024年工作会议上明确了八项重点任务，包括推进中小金融机构改革化险、加大不良资产处置力度、配合防范化解地方债务风险等。这些措施旨在提升金融系统的稳定性和抗风险能力。修订了《固定资产贷款管理办法》、《流动资金贷款管理办法》和《个人贷款管理办法》，以提高信贷管理的精细化和规范化水平，支持实体经济发展。

2024年4月，央行等七部门发布《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》，明确将ESG纳入信用评级，要求金融机构开展碳核算、环境信息披露，制定统一的绿色金融标准体系。

8月，中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，首次以国家战略高度，对全面绿色转型展开系统部署，着重提出丰富绿色转型金融工具，为转型金融发展按下加速键。

10月，央行等四部门联合印发《关于发挥绿色金融作用服务美丽中国建设的意见》，提出推动金融机构、经营主体探索开展环境、社会与治理（ESG）评价，支持金融机构将融资项目信贷评价与环境信用评价挂钩。

这些政策的出台标志着中国绿色金融进入了加速发展的新阶段。对于金融业而言，需要加快自身转型，建立健全绿色金融管理体系，开发创新金融产品，并不断提升环境风险管理能力，以适应政策变化和市场需求。

在新形势之下，金融行业在产品创新、风险管理等方面面临系列挑战。以产品为例，尽管政策鼓励金融机构积极开展绿色金融服务，但实际上开发出既符合市场需求又能有效控制风险的产品并非易事。在风控层面，金融机构需要加强对风险因素的认识，包括市场风险、技术风险、政策风险等转型风险。在信息披露方面，目前对于许多金融机构而言，准确、全面地收集和报告企业以及自身的碳核算和环境信息仍是一项艰巨的任务。

133家企业曝光风险事件2253起

2024年南方周末善择云平台共监测到133家金融企业暴露风险事件2253起，风险指数2350.45，环境、社会、治理领域分别占比1%、11%、88%。

环境领域曝光风险16起，主要涉及垃圾处置违规、办公现场环境违规。社会领域曝光风险254起，主要涉及不正当营销、虚假宣传。治理领域曝光风险1983起，主要涉及信贷、保险、证券业务违规，以及金融机构内控漏洞。

券商未能发挥好资本市场“看门人”的职能

在治理领域，频发的风险与银行、保险、证券行业的主营业务高度相关，暴露了机构内部控制的漏洞、合规文化建设的不足，以及相关规章制度在分支机构落地的困难。

治理领域曝光主要风险TOP5

| 风险领域 | 事件个数 | 风险指数 |
|---------|------|--------|
| 信贷管理不到位 | 920 | 1079.2 |
| 保险业务违规 | 535 | 495.7 |
| 证券业务违规 | 106 | 35.6 |
| 风险管控不到位 | 103 | 166.55 |
| 理财业务违规 | 68 | 18.9 |

2024年善择云平台监控到的最高额度的处罚，来自于中信证券、海通证券与中核钛白合谋“定增套利”案。两家券商明知客户的融券目的是为了进行定增套利，却仍然配合提供服务，中信证券为套利提供方案和融券服务，海通证券配合指令认购股票，没有履行好“看门人”的职责，背离了服务实体经济和维护市场公平的初心。

金融机构内部治理风险被罚金额TOP10（单个事件）

| 序号 | 企业名称 | 曝光事件 |
|----|-----------|----------------------------|
| 1 | 中信证券、海通证券 | 与中核钛白合谋“定增套利”，被罚2.35亿 |
| 2 | 平安银行 | 五大违法违规事实罚没合计6723.98万元 |
| 3 | 齐鲁银行 | 信贷业务等14项违规被罚1495万元 |
| 4 | 东吴证券 | 国美通讯、紫鑫药业保荐业务未勤勉尽责被罚1336万元 |
| 5 | 工商银行 | 理财资金管理不到位等被罚1050万元 |
| 6 | 中金公司 | 思尔芯IPO保荐业务未勤勉尽责被罚800万元 |
| 7 | 中国信达 | 因资产风险分类不准确等被罚735万元 |
| 8 | 中国财险 | 因虚挂中介业务套取手续费等被罚681万元 |
| 9 | 邮储银行 | 因存款业务管理不到位等被罚645万元 |
| 10 | 徽商银行 | 因流动资金贷款管理不到位等被罚550万元 |

中金公司、东吴证券也暴露出相似的风险。中金公司在为思尔芯科创板IPO提供保荐服务时，未能勤勉尽责，出具的《发行保荐书》等文件存在虚假记载，包括未对硬件设备生产和软件销售情况作出审慎核查、资金流水核查程序执行不力等。

东吴证券在为国美通讯和紫鑫药业提供非公开发行股票项目保荐承销服务的过程中存在严重失职行为：在国美通讯项目中，未对其贸易业务内控流程进行审慎核查，走访流于形式；在紫鑫药业

项目中，未对重大采购合同、发行对象认购义务履行情况进行审慎核查，且在持续督导期间未能有效核查相关事项。

作为资本市场的重要中介机构，券商在保荐承销、制定投资方案、提供杠杆资金的过程中应当严格履行勤勉尽责义务，需要全面、审慎地核查发行人的各项信息。上述业务执行过程中，机构对业务可能引发的法律风险、市场风险和声誉风险等缺乏足够的预判和控制，合规制度沦为形式，没有真正落实到业务操作中。

上述失职行为损害了投资者的利益，影响了资本市场的公平公正。行业需要加强投行业务的风险管控，提高尽职调查的质量和深度。更深一层，需扭转过于注重业务业绩和短期收益的激励导向的业务逻辑，完善内部的监督和制衡，优化激励和约束的机制。

2024年金融业上市公司ESG风险指数TOP100

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|------|--------|----|--------|-------|-------|
| 1 | 601939 | 建设银行 | 150.6 | 26 | 02799 | 中国华融 | 19.6 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 146.35 | 27 | 600015 | 华夏银行 | 18.75 |
| 3 | 02328 | 中国财险 | 135.7 | 28 | 06199 | 贵州银行 | 18.55 |
| 4 | 601288 | 农业银行 | 132.55 | 29 | 002948 | 青岛银行 | 17.7 |
| 5 | 601988 | 中国银行 | 127.65 | 30 | 01508 | 中国再保险 | 17.5 |
| 6 | 601601 | 中国太保 | 123.9 | 31 | 600837 | 海通证券 | 17.1 |
| 7 | 601398 | 工商银行 | 93.75 | 32 | 600030 | 中信证券 | 15.9 |
| 8 | 601328 | 交通银行 | 85.45 | 33 | 000627 | 天茂集团 | 15.15 |
| 9 | 601628 | 中国人寿 | 75.7 | 34 | 06138 | 哈尔滨银行 | 15.1 |
| 10 | 601658 | 邮储银行 | 75.15 | 35 | 01216 | 中原银行 | 14.9 |
| 11 | 00966 | 中国太平 | 65.6 | 36 | 601916 | 浙商银行 | 14.8 |
| 12 | 601998 | 中信银行 | 62.6 | 37 | 601963 | 重庆银行 | 14.6 |
| 13 | 600016 | 民生银行 | 58.25 | 38 | 601995 | 中金公司 | 14.2 |
| 14 | 600000 | 浦发银行 | 57.05 | 39 | 601169 | 北京银行 | 13.85 |
| 15 | 01359 | 中国信达 | 53.5 | 40 | 002142 | 宁波银行 | 13 |
| 16 | 601818 | 光大银行 | 50.05 | 41 | 601128 | 常熟银行 | 12.45 |
| 17 | 601166 | 兴业银行 | 49 | 42 | 03360 | 远东宏信 | 10.9 |
| 18 | 601336 | 新华保险 | 39.95 | 43 | 002961 | 瑞达期货 | 10.7 |
| 19 | 601319 | 中国人保 | 38.35 | 43 | 601229 | 上海银行 | 10.7 |
| 20 | 06190 | 九江银行 | 35 | 45 | 01916 | 江西银行 | 10.3 |
| 21 | 03698 | 徽商银行 | 31.15 | 46 | 000046 | 泛海控股 | 10.05 |
| 22 | 600036 | 招商银行 | 28.55 | 47 | 000617 | 中油资本 | 9.75 |
| 23 | 000001 | 平安银行 | 27.25 | 48 | 600928 | 西安银行 | 9.4 |
| 24 | 601997 | 贵阳银行 | 23.3 | 49 | 600999 | 招商证券 | 9.1 |
| 25 | 600926 | 杭州银行 | 20.6 | 50 | 002647 | 仁东控股 | 8.7 |

| 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 | 排名 | 股票代码 | 公司简称 | 加权得分 |
|----|--------|----------|------|-----|--------|--------|------|
| 51 | 000416 | 民生控股 | 8.6 | 76 | 06060 | 众安在线 | 3.6 |
| 52 | 600643 | 爱建集团 | 8.1 | 76 | 601788 | 光大证券 | 3.6 |
| 53 | 600816 | 安信信托 | 7.75 | 78 | 600909 | 华安证券 | 3.2 |
| 54 | 601077 | 重庆农村商业银行 | 7.7 | 79 | 000563 | 陕国投 | 3 |
| 54 | 601665 | 齐鲁银行 | 7.7 | 79 | 000728 | 国元证券 | 3 |
| 56 | 600705 | 中航资本 | 7.55 | 79 | 600095 | 湘财股份 | 3 |
| 57 | 601881 | 中国银河 | 7.1 | 82 | 002736 | 国信证券 | 2.8 |
| 58 | 09668 | 渤海银行 | 7 | 83 | 06122 | 九台农商银行 | 2.65 |
| 59 | 601009 | 南京银行 | 6.95 | 84 | 601825 | 沪农商行 | 2.3 |
| 60 | 02558 | 晋商银行 | 6.5 | 85 | 01697 | 山东国信 | 2.25 |
| 61 | 600919 | 江苏银行 | 6.15 | 86 | 000776 | 广发证券 | 2.2 |
| 62 | 600390 | 五矿资本 | 6.1 | 86 | 002807 | 江阴银行 | 2.2 |
| 62 | 601211 | 国泰君安 | 6.1 | 86 | 601187 | 厦门银行 | 2.2 |
| 64 | 06066 | 中信建投证券 | 6 | 86 | 601838 | 成都银行 | 2.2 |
| 64 | 601377 | 兴业证券 | 6 | 90 | 002673 | 西部证券 | 2 |
| 66 | 09677 | 威海银行 | 5.7 | 90 | 002958 | 青农商行 | 2 |
| 67 | 002936 | 郑州银行 | 5.4 | 90 | 300033 | 同花顺 | 2 |
| 68 | 601696 | 中银证券 | 5.2 | 90 | 300059 | 东方财富 | 2 |
| 69 | 601066 | 中信建投 | 4.2 | 94 | 601555 | 东吴证券 | 1.9 |
| 70 | 02666 | 环球医疗 | 4.1 | 95 | 000750 | 国海证券 | 1.8 |
| 70 | 600918 | 中泰证券 | 4.1 | 95 | 600517 | 国网英大 | 1.8 |
| 70 | 601577 | 长沙银行 | 4.1 | 97 | 002423 | 中粮资本 | 1.6 |
| 70 | 601688 | 华泰证券 | 4.1 | 98 | 600109 | 国金证券 | 1.4 |
| 74 | 002945 | 华林证券 | 3.9 | 99 | 06878 | 鼎丰集团控股 | 1.25 |
| 75 | 600369 | 西南证券 | 3.7 | 100 | 601162 | 天风证券 | 1.2 |

金属制品业 ESG 风险分析

金属制品业是以金属材料为原料制造各种金属制品的产业，包括结构性金属制品制造、金属工具制造、集装箱及金属包装容器制造、不锈钢及类似日用金属制品制造等。金属制品广泛应用于机械设备、建筑材料、电子产品、交通运输和航天设备制造等领域。

在 ESG 管理方面，金属制品业作为制造业门类中的一个行业大类，一方面需要抓好安全生产、污染治理等制造企业面临的普遍议题，提升生产制造技术的智能化绿色化水平；另一方面要深入分析和应对本行业突出的 ESG 议题，如海外经营中的 ESG 管理、供应链安全等。

我国金属制品具有显著的外贸优势，近年来，在“一带一路”合作倡议的加持下，很多企业发力海外市场，开拓国际业务。如新兴铸管（000778）的产品出口至 120 多个国家和地区，2024 年上半年其铸管出口量同比增长 73%。中集集团（000039）的各类集装箱产品产量位居全球第一，2024 年上半年其海外营收占比达 54%。杭萧钢构（600477）2024 年上半年实现新签海外订单 5.76 亿元，志特新材（300986）2024 年上半年境外收入实现 25.71% 的同比增长。相对而言，企业在海外经营中，面临的合规和 ESG 要求会更加复杂。对于金属制品出口企业而言，了解国际贸易中的 ESG 规则、熟悉所在国 ESG 政策要求将成为“必修课”。

供应链安全也是行业的突出议题。金属制品的上游是金属原材料，如铁矿石、钢材、铝材、铜材等，这些原材料作为全球战略性大宗商品，其价格容易受到政治、汇率等因素影响，对金属制品企业而言，需要加强原材料采购管理和供应商沟通。

45 家公司暴露 103 起风险事件

2024 年南方周末善择云平台监测到金属制品业共发生 103 起风险事件，涉及 45 家公司，风险指数累计 120.1。

从 ESG 维度看，治理维度暴露了 51 起风险事件，社会维度暴露了 38 起风险事件，环境维度暴露了 14 起风险事件。

在治理维度下，董事会治理和信息披露两个议题暴露的风险最多。其中董监高不勤勉尽责，违规交易公司股票的事件较为典型，有 20 起与之相关的风险事件，具体表现为董监高人员短线交易或违规减持公司股票、董监高人员人为操作其他公司股票等。

在社会维度下，安全责任议题暴露的风险最多，典型事件如新兴铸管子公司因未消除事故隐患等失责行为被罚 75 万，海鸥住工（002084）因安全管理不善导致机械事故造成 1 人死亡。

环境维度以“三废”超标排放的风险事件为主，典型事件如：海鸥住工在排污许可证要求检测的 16 个因子中有 1 项超过水污染物排放标准，被罚 38 万元。杭萧钢构因抛丸机使用不当造成空气污染以及废气排放不规范等问题，被罚 24.9 万元。大西洋控股公司在项目改造环境报告未获审批通过的情况下擅自开工建设，被处罚 21.6 万元。科达利未依法进行环保验收就擅自投入生产，被罚 20 万元。恒星科技控股公司危废未按照国家环境保护标准贮存，存在环境安全隐患，被罚 10 万元。

多数金属制品企业属于重点排污单位，喷涂工艺产生的挥发性有机物、切割焊接产生的颗粒物、废弃边角料等是行业突出的污染问题。

2024 年金属制品业上市公司 ESG 风险指数 TOP30

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|------|----|--------|------|------|
| 1 | 000778 | 新兴铸管 | 12 | 16 | 600615 | 丰华股份 | 3 |
| 2 | 002084 | 海鸥住工 | 11.6 | 17 | 601700 | 风范股份 | 2.6 |
| 3 | 600477 | 杭萧钢构 | 9.25 | 18 | 000055 | 方大集团 | 2.5 |
| 4 | 000039 | 中集集团 | 7.75 | 18 | 300185 | 通裕重工 | 2.5 |
| 5 | 603985 | 恒润股份 | 5.85 | 18 | 300881 | 盛德鑫泰 | 2.5 |
| 6 | 002850 | 科达利 | 4 | 18 | 600558 | 大西洋 | 2.5 |
| 6 | 300986 | 志特新材 | 4 | 22 | 000969 | 安泰科技 | 2 |
| 6 | 603937 | 丽岛新材 | 4 | 22 | 002743 | 富煌钢构 | 2 |
| 9 | 002403 | 爱仕达 | 3.8 | 22 | 002846 | 英联股份 | 2 |
| 9 | 002150 | 通润装备 | 3.6 | 22 | 600496 | 精工钢构 | 2 |
| 11 | 002514 | 宝馨科技 | 3.55 | 26 | 600992 | 贵绳股份 | 1.7 |
| 12 | 002132 | 恒星科技 | 3.5 | 27 | 002652 | 扬子新材 | 1.6 |
| 12 | 301163 | 宏德股份 | 3.5 | 27 | 601686 | 友发集团 | 1.6 |
| 12 | 603577 | 汇金通 | 3.5 | 29 | 300345 | 华民股份 | 1.2 |
| 15 | 300985 | 致远新能 | 3.1 | 29 | 301040 | 中环海陆 | 1.2 |

农林牧渔业 ESG 风险分析

农林牧渔业是广义农业，是包括农业（种植业）、林业、畜牧业（养殖业）、渔业（水产业），以及相关副业的统称，属于第一产业，是我国经济和社会发展的重要组成部分。然而，全球气候变化对这些产业造成了深远影响，成为各国共同面临的重大挑战。2024年10月31日，联合国粮农组织和世界粮食计划署联合发布了《饥饿热点地区严重粮食不安全预警报告》，预计拉尼娜现象将从2024年11月到2025年3月影响全球气候。这些极端天气事件威胁着本已脆弱的粮食系统，使数百万人面临饥饿风险。

农林牧渔业在可持续发展中扮演着双重角色：既是温室气体最主要的排放源之一，也是碳汇的重要来源，“减排即收益”的模式激励企业将ESG从成本中心转向价值创造中心，是实现双碳目标和减缓气候变化的重要部分。在可持续发展成为全球共识的背景下，发展ESG从“可选项”变为农业企业的“生存命题”。

中国是世界第一大粮食生产国。2024年12月，农业农村部印发《关于加快农业发展全面绿色转型促进乡村生态振兴的指导意见》，制定了促进资源节约和投入品减量使用、促进废弃物资源化利用、推进农业生态系统稳定多样、促进全产业链绿色低碳转型等举措。

农林牧渔业供应链漫长且供应商众多，缺乏透明度。企业必须确保上下游企业共同遵循可持续发展原则，这不仅是风险管理的必要手段，更是未来竞争力的重要来源。此外，不少企业只关注经济效益，在生产过程中过度污染环境。部分企业为了获取更多耕地、牧场或木材资源，进行森林砍伐和湿地破坏。这些都给企业实现整个产业链的绿色转型和可持续发展带来了挑战。

30家企业曝光风险事件101起

2024年南方周末善择云平台共监测到30家农林牧渔业企业暴露风险事件101起，风险指数100.85，环境、社会、治理领域分别占比25.7%、34.6%和39.6%。

在环境领域，曝光的主要问题是废水排放超标，生产、施工现场不符合环境要求等，占全部环境风险数量的57.69%。

在社会领域，曝光的主要问题是交通安全、生产安全、食品安全等，占全部社会风险数量的74.29%。

在治理领域，曝光的主要问题是财务造假、董监高内幕交易等，占全部治理领域风险数量的50%。

农林牧渔业环境违规问题突出

数据显示，共有 9 家农林牧渔业企业在环境领域暴露了违规问题，曝光 ESG 风险事件 26 件。

农林牧渔业环境违规典型风险事件

| 公司简称 | 风险事件 | 罚款 |
|------|-------------------------------------|----------|
| 新赛股份 | 新疆新赛生物蛋白科技有限公司建设项目废水化学需氧量、悬浮物浓度严重超标 | 60.87 万元 |
| 海南橡胶 | 海南天然橡胶产业集团金橡有限公司金星橡胶加工分公司涉嫌废水超标排放 | 25.2 万元 |
| 丰乐种业 | 安徽丰乐农化有限责任公司未重新申请排污许可证即排放污染物 | 20 万元 |
| 温氏股份 | 重庆长寿温氏畜牧有限公司超标排污 | 10 万元 |
| 牧原股份 | 控股公司淮安市清江浦牧原农牧有限公司厂界臭气浓度超标 | 10 万元 |

生产废水超标排放：2024 年 1 月，新赛股份旗下新疆新赛生物蛋白科技有限公司收到第五师生态环境局对其开出的 60.87 万元罚单，原因是项目污水处理站未建成，渗出车间的生产废水通过厂区排水管道经生活废水总排放口（非法定排放口）排入工业区污水管网。排入工业区下水管网的废水化学需氧量、悬浮物浓度严重超标。

空气污染浓度超标：根据淮环罚字〔2024〕3 号处罚书，牧原股份旗下的淮安市清江浦牧原农牧有限公司因厂界臭气浓度超标，被淮安市生态环境局罚款 10 万元。

环保手续不全：2024 年 5 月 29 日，丰乐种业控股公司安徽丰乐农化有限责任公司因未重新申请许可证即排放污染物，依据《排污许可管理条例》第三十三条，公司被合肥市肥东县生态环境分局罚款 20 万元。

化肥农药过量使用、废水废气超标排放等现象，本质上是“产量优先”思维下对自然资源的掠夺性开发。这种模式虽在短期内保障了粮食增产，却导致土壤板结、水体富营养化等长期的生态负债，威胁农业系统的韧性。还有部分企业环保意识淡薄，认为农业生产对环境影响小。另外，“绿色成本个体化、生态收益公共化”的矛盾，使得环境治理陷入僵局。

在绿色转型和相关监管政策力度加强的背景下，农林牧渔企业必须主动承担责任意识，在绿色高效技术应用、绿色转型意识培养、守牢粮食安全底线等方面持续发力，从“资源消耗型”转向“生态增值型”，以推动行业的可持续发展。

2024 年农林牧渔业上市公司 ESG 风险 TOP30

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|
| 1 | 300498 | 温氏股份 | 20.75 |
| 2 | 600540 | 新赛股份 | 18.9 |
| 3 | 002714 | 牧原股份 | 16.5 |
| 4 | 601118 | 海南橡胶 | 6.7 |
| 5 | 000592 | 平潭发展 | 3.5 |
| 5 | 000998 | 隆平高科 | 3.5 |
| 5 | 002321 | 华英农业 | 3.5 |
| 8 | 002299 | 圣农发展 | 2.6 |
| 9 | 000713 | 丰乐种业 | 2.5 |
| 10 | 002086 | 东方海洋 | 2.4 |
| 11 | 600506 | 香梨股份 | 2.2 |
| 12 | 002982 | 湘佳股份 | 2 |
| 12 | 000735 | 罗牛山 | 2 |
| 14 | 300972 | 万辰生物 | 1.75 |
| 15 | 600108 | 亚盛集团 | 1.5 |
| 15 | 300511 | 雪榕生物 | 1.5 |
| 15 | 600359 | 新农开发 | 1.5 |
| 18 | 603477 | 巨星农牧 | 1.2 |
| 19 | 605296 | 神农集团 | 1 |
| 19 | 600313 | 农发种业 | 1 |
| 19 | 300761 | 立华股份 | 1 |
| 19 | 002696 | 百洋股份 | 1 |
| 23 | 300313 | 天山生物 | 0.7 |
| 24 | 600975 | 新五丰 | 0.6 |
| 25 | 300189 | 神农科技 | 0.3 |
| 26 | 300967 | 晓鸣股份 | 0.2 |
| 26 | 002679 | 福建金森 | 0.2 |
| 28 | 600371 | 万向德农 | 0.15 |
| 29 | 002069 | 獐子岛 | 0.1 |
| 29 | 600265 | 景谷林业 | 0.1 |

批发零售业 ESG 风险分析

根据国家统计局的定义，批发业指向其他批发或零售单位（含个体经营者）及其他企事业单位、机关团体等批量销售生活用品、生产资料的活动，以及从事进出口贸易和贸易经纪与代理的活动。而零售业是指主要面向最终消费者（如居民等）的销售活动。

作为商品流通的终端环节，批发业和零售业上接生产、下连消费，食品质量与安全、供应链管理、循环经济、绿色包装等 ESG 相关议题受到广泛关注。

2022 年，国家发展改革委等七部门联合印发《促进绿色消费实施方案》，鼓励引导消费者更换或新购绿色低碳产品，并提出到 2030 年，绿色消费制度政策体系和体制机制基本健全。与此同时，随着绿色消费、品质消费意识的不断增强，消费者对产品的可持续性、企业的社会形象愈发关注。

然而，部分批发零售企业为了追求利润最大化，出现了销售假冒伪劣商品、虚假宣传、侵犯消费者隐私等不当行为。这不仅损害了消费者的利益，还破坏了市场的公平竞争环境。因此，消费者权益保护成为亟需关注的重点。

147 家企业曝光风险事件 1550 起

2024 年南方周末善择云平台共监测到批发零售业 147 家企业暴露风险事件 1550 起，风险指数 1060.25，环境、社会、治理领域分别占比 4.3%、77.5%、18%。

在环境领域，曝光的主要问题是生产、施工现场不符合环境要求，固废排放超标等，占全部环境风险数量的 64.7%。

在社会领域，曝光的主要问题是食品安全、消防安全、医药安全等，占全部社会风险数量的 67.1%。

在治理领域，曝光的主要问题是信息披露和合规问题，包括财务造假、虚增利润、理财业务违规、业绩披露不准确等，占全部治理领域风险数量的 52.1%。

食品药品安全问题突出

根据善择云平台跟踪的数据，2024 年，批发零售业共计有 67 家企业在食品安全和医药安全领域暴露了违规问题，曝光 ESG 风险事件 557 起。

食品安全问题典型风险事件

| 公司简称 | 风险事件 | 罚款 |
|------|---|---------|
| 永辉超市 | 江苏永辉超市有限公司徐州和平大道分公司生产经营国家禁止的食品、食品添加剂、食品相关产品 | 12.1 万元 |
| 永辉超市 | 江苏永辉超市有限公司无锡政和大道分公司篡改烘焙食品生产日期标签 | 5 万元 |
| 家家悦 | 内蒙古维多利亚超市有限责任公司销售腐败变质、感官异常的食品 | 5 万元 |
| 永辉超市 | 浙江永辉超市有限公司杭州九华路分公司销售篡改生产日期的食品 | 5 万元 |
| 合肥百货 | 安徽省台客隆连锁超市有限责任公司五星店经营不符合食品安全标准的食品且贮存不当 | 5000 元 |

生产经营违规食品产品：2024 年 6 月 28 日，江苏永辉超市有限公司徐州和平大道分公司因生产经营国家禁止的食品、食品添加剂、食品相关产品，被徐州市云龙区市场监督管理局罚款 12.1 万元。

篡改生产日期 / 标签：2024 年 3 月 25 日，执法人员根据举报线索对江苏永辉超市无锡政和大道分公司经营场所进行现场检查，发现烘焙柜台垃圾桶内有多张标注有“生产日期：2024 年 3 月 24 日”的产品标签，执法人员现场提取当事人监控视频发现，当事人烘焙区存在将前一日烘焙类食品标签撕下后张贴当日标签的行为，公司因此被罚 5 万元。

销售腐败变质 / 感官异常食品：2024 年 6 月 14 日，家家悦旗下内蒙古维多利亚超市销售腐败变质、感官异常的食品，收到呼和浩特市赛罕区市场监管局 5 万元罚单。

药品安全问题典型风险事件

| 公司简称 | 风险事件 | 罚款 |
|------|---------------------------------|------------|
| 上海医药 | 上海信谊金朱药业有限公司生产劣药 | 140 万元 |
| 上海医药 | 上海华浦中药饮片有限公司生产的中药饮片不符合规定 | 14.0944 万元 |
| 九州通 | 濮阳市华中医药有限公司华康药店未从合规企业购进药品 | 3.2 万元 |
| 大参林 | 杭州大参林大药房连锁有限公司富阳一店销售劣药 | 没收药物 |
| 浙江震元 | 浙江震元医药连锁有限公司天宝堂药店经营不符合标准的医疗器械 | 没收医疗器械 |
| 英特集团 | 淳安健民药店连锁有限公司汾口连锁店经营无合格证明文件的医疗器械 | 没收医疗器械 |

违反质量管理规范：2024 年 5 月 11 日，上海医药旗下上海信谊金朱药业有限公司因生产的利巴韦林注射液经检验可见异物项不符合中国药典 2020 年版二部的规定，收到上海市药品监督管理局 140 万元罚单。

销售过期 / 劣质药品或器械：2024 年 5 月 17 日，淳安健民药店连锁有限公司汾口连锁店因经营无合格证明文件、过期、失效、淘汰的医疗器械，收到淳安县市场监督管理局对其涉案产品斯利姆护腰五盒的没收处罚。

采购、储存、运输环节违规：2024年4月15日，九州通旗下濮阳市华中医药有限公司华康药店因未从药品上市许可持有人或者具有药品生产、经营资格的企业购进药品，收到清丰县市场监督管理局3.2万元罚单。

食品药品安全作为公共健康的核心议题，其治理需构建覆盖全生命周期的系统性保障框架。从行业治理维度来看，应着力提升产业链供应链的韧性，建立严格的供应商资质审核体系，形成“预防—控制—追溯”的闭环管理，

对企业而言，需将安全治理意识嵌入战略核心，覆盖“生产→流通→使用”的食品药品生命周期全链条，加强透明化运营，公示药品来源、价格及检验报告，设置临期商品专区，主动披露风险信息，筑牢食药安全防线。

2024年批发零售业上市公司 ESG 风险 TOP50

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|----|--------|--------|-------|
| 1 | 601933 | 永辉超市 | 138.3 | 26 | 600827 | 百联股份 | 10.25 |
| 2 | 002024 | 苏宁易购 | 92.25 | 27 | 01099 | 国药控股 | 9.8 |
| 3 | 06808 | 高鑫零售 | 47.65 | 28 | 600704 | 物产中大 | 9.3 |
| 4 | 00980 | 联华超市 | 44.1 | 28 | 08083 | 中国有赞 | 9.3 |
| 5 | 603883 | 老百姓 | 34.8 | 30 | 600532 | 未来股份 | 8.7 |
| 6 | 603708 | 家家悦 | 32.5 | 31 | 000705 | 浙江震元 | 8.6 |
| 7 | 002727 | 一心堂 | 29.35 | 32 | 01007 | 龙辉国际控股 | 8.35 |
| 8 | 603233 | 大参林 | 28.9 | 33 | 000417 | 合肥百货 | 8.1 |
| 9 | 000759 | 中百集团 | 27.75 | 34 | 00814 | 北京京客隆 | 7.15 |
| 10 | 603939 | 益丰药房 | 26.55 | 35 | 000753 | 漳州发展 | 6.8 |
| 11 | 600297 | 广汇汽车 | 23.3 | 36 | 002419 | 天虹股份 | 6.55 |
| 12 | 002336 | 人人乐 | 20.35 | 37 | 002589 | 瑞康医药 | 6.2 |
| 13 | 600859 | 王府井 | 19.5 | 38 | 000411 | 英特集团 | 6.15 |
| 14 | 600998 | 九州通 | 19.25 | 39 | 600335 | 国机汽车 | 6.1 |
| 15 | 601607 | 上海医药 | 18.65 | 40 | 600729 | 重庆百货 | 5.95 |
| 16 | 600785 | 新华百货 | 15.7 | 41 | 00493 | 国美零售 | 5.8 |
| 17 | 01728 | 正通汽车 | 14.35 | 41 | 301099 | 雅创电子 | 5.8 |
| 18 | 600858 | 银座股份 | 14.3 | 43 | 000564 | 供销大集 | 5.4 |
| 19 | 600655 | 豫园股份 | 13.8 | 44 | 03669 | 永达汽车 | 5.15 |
| 20 | 600287 | 江苏舜天 | 13.6 | 45 | 601010 | 文峰股份 | 5.1 |
| 21 | 00881 | 中升控股 | 13.1 | 45 | 600511 | 国药股份 | 5 |
| 22 | 301078 | 孩子王 | 12.75 | 45 | 603123 | 翠微股份 | 5 |
| 23 | 002251 | 步步高 | 11.3 | 45 | 605056 | 咸亨国际 | 5 |
| 24 | 000028 | 国药一致 | 10.9 | 45 | 000019 | 深粮控股 | 5 |
| 24 | 301017 | 漱玉平民 | 10.9 | 50 | 01293 | 广汇宝信 | 4.9 |

汽车制造业 ESG 风险分析

汽车制造业包括汽车（含汽柴油车、新能源车）整车制造、汽车用发动机制造、汽车车身和挂车制造、汽车零部件及配件制造，以及改装汽车、低速汽车和电车制造等。作为现代工业的重要支柱，汽车制造行业具有较长且复杂的产业链，涉及原材料供应、关键零部件制造、汽车销售、后市场服务与废弃处理等诸多环节，在环境、社会和治理（ESG）领域具有显著的行业特征。

受全球气候政策、国际经贸、技术创新带来的影响，汽车制造行业面临前所未有的变革挑战。新能源、智能化和网联化等发展趋势也给汽车制造业带来新的发展机遇。随着全球对可持续发展的重视，汽车制造行业更加注重从质量安全、环保材料、能源利用效率、降低排放、供应链管理等多方面提升可持续发展水平，塑造市场的新竞争力。

政策与市场双重驱动，可持续发展面临挑战

2024 年，中共中央、国务院发布《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，推动传统产业绿色低碳改造升级，加快产业结构绿色低碳转型。工业和信息化部等七部门发布《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》，指出要在新能源汽车领域完善废旧动力电池的综合利用体系，推动规范化回收、分级资源化利用。

得益于政策推动、技术发展和消费需求升级，新能源汽车市场快速增长。中国汽车工业协会的统计数据显示，2024 年，中国汽车产销量分别达 3128.2 万辆和 3143.6 万辆，同比分别增长 3.7% 和 4.5%。其中，新能源汽车产销量分别达 1288.8 万辆和 1286.6 万辆，同比分别增长 34.4% 和 35.5%。

与此同时，环境监管、社会转型与合规运营塑造新格局，汽车制造行业面临可持续发展挑战。欧盟发布关于《新电池法》的配套细则——电动汽车电池碳足迹计算规则草案及附件，形成动力电池贸易新的“隐形壁垒”。《欧盟市场禁止强迫劳动产品条例》明确禁止任何含有强迫劳动成分的产品进入欧盟市场。欧盟《企业可持续发展尽职调查指令》（CSDDD）将地区规制延伸到全球供应链，并且覆盖环境、劳工、反腐败、数据流动等新规则议题，给国内汽车制造企业带来新的合规压力。《ESG 尽职调查揭示的风险与机遇（2024 年）》白皮书显示，中国汽车行业 ESG 风险呈现增长趋势，空气污染、安全管理、供应商合规是风险管控的重点。

330 起 ESG 风险事件，社会风险议题占比过半

2024 年南方周末善择平台监测到汽车制造行业共有 95 家上市公司暴露出 ESG 风险事件，总计 330 起，其中环境维度 38 起，社会维度 173 起，治理维度 119 起。风险指数累计 317.3，其中环境维

度风险指数 89.3，社会维度风险指数 38.1，治理维度风险指数 189.9。

| 风险维度 | 风险事件（起） | 数量占比（%） | 风险指数 |
|------|---------|---------|-------|
| 环境风险 | 38 | 11.52 | 38.1 |
| 社会风险 | 173 | 52.42 | 189.9 |
| 治理风险 | 119 | 36.06 | 89.3 |
| 综合 | 330 | 100 | 317.3 |

在环境领域，主要曝光风险包括排放超标、生产现场环境违规、违规开发和环保手续不全等。其中，“三废”（废气、废水、固废）排放超标事件 25 起，占比达到 65.79%，涉及 15 家公司。

在社会领域，主要曝光风险涵盖安全风险、供应链风险、产品质量问题和消费环节等。安全风险事件 109 起，涉及 46 家公司，占社会风险事件总量的 63.01%，其中交通安全、消防安全和生产安全分别占比 31.79%、16.18%、15.03%。

在治理领域，主要曝光风险集中在董监高违法违规、数据造假、业绩披露不准确、风险管控不当等。其中，信息披露和数据造假事件共 62 起，在治理维度风险中占比达到 52.10%，涉及 37 家公司。

生产环节安全事故多发，被罚企业多达 20 家

汽车制造涉及生产环节较多，零部件制造、冲压、焊装、涂装、总装和检测生产线上涉及吊装搬运、化工存储、机电设备涉及人工操作的安全风险点分布密集，伤亡安全事故多发，尤其需要严格的安全责任制度和安全操作规范。据统计，20 家汽车制造企业曝光安全生产风险事件 26 起、致死安全事故 5 起。

汽车制造企业致死事故统计

| 企业名称 | 事故描述 | 处罚 |
|------|----------------------|----------|
| 万丰奥威 | 涂装车间发生爆炸事故，致 1 死 6 伤 | 罚款 60 万元 |
| 华域汽车 | 1 名作业人员在维修设备时被卡身亡 | 罚款 50 万元 |
| 北特科技 | 车间发生机械伤害事故，致 1 人死亡 | 罚款 45 万元 |
| 东安动力 | 厂房发生机械伤害事故，致 1 人死亡 | 罚款 32 万元 |
| 常青股份 | 厂房发生起重伤害事故，致 1 人死亡 | 罚款 12 万元 |

从上述安全事故的调查结论来看，全员安全意识薄弱、制度遵守执行不力、安全隐患排查疏漏等，是造成安全事故的主要原因。例如，万丰奥威一分厂未按规定开展热能室隐患排查治理，未严格督促员工遵守安全操作规程；东安动力未有效督促从业人员严格执行本单位安全生产规章制度和操作规程，设备操作门和安全门连锁装置均被拆除，处于失效状态。

安全责任不仅事关员工的职业安全和健康，也关系到企业的业务连续性、商誉形象，乃至综合效益，是汽车制造类企业的核心社会议题，不容忽视。企业层面缺乏安全风险防范意识，安全管理手段不够完善。制造业企业实现可持续发展，必须更新安全责任理念，将安全责任和前置，以更可靠的安全成本投入，避免不确定的巨额的事后损失和处罚。

2024 年汽车制造业上市公司 ESG 风险指数 TOP30

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|--------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 002594 | 比亚迪 | 46.25 | 15 | NIO | 蔚来 | 5.1 |
| 2 | 600104 | 上汽集团 | 22.9 | 17 | 603348 | 文灿股份 | 5 |
| 3 | 601633 | 长城汽车 | 17.6 | 17 | 603586 | 金麒麟 | 5 |
| 4 | 002085 | 万丰奥威 | 11.2 | 17 | 002703 | 浙江世宝 | 5 |
| 5 | 603035 | 常熟汽饰 | 9.6 | 20 | 600006 | 东风汽车 | 4.5 |
| 6 | 603758 | 秦安股份 | 9 | 21 | 600375 | 汉马科技 | 4.3 |
| 6 | 600741 | 华域汽车 | 9 | 22 | 000625 | 长安汽车 | 4.1 |
| 8 | 00489 | 东风集团股份 | 8.85 | 23 | 603358 | 华达科技 | 4 |
| 9 | 603009 | 北特科技 | 7 | 23 | 002448 | 中原内配 | 4 |
| 10 | 603768 | 常青股份 | 6.1 | 23 | 603158 | 腾龙股份 | 4 |
| 11 | 002048 | 宁波华翔 | 5.85 | 23 | 603926 | 铁流股份 | 4 |
| 12 | 600066 | 宇通客车 | 5.4 | 23 | 002510 | 天汽模 | 4 |
| 13 | 600933 | 爱柯迪 | 5.2 | 28 | 600418 | 江淮汽车 | 3.8 |
| 13 | 603767 | 中马传动 | 5.2 | 29 | 000338 | 潍柴动力 | 3.5 |
| 15 | 600178 | 东安动力 | 5.1 | 29 | 603286 | 日盈电子 | 3.5 |

食品饮料业 ESG 风险分析

根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017)，食品饮料业分别为农副食品加工业、食品制造业以及酒、饮料和精制茶制造业。

随着全球人口的增长和气候变化的加速，农副食品加工业、食品制造业以及酒、饮料和精制茶制造业正面临前所未有的挑战。根据联合国发布的《2024 年世界人口展望》报告，到 2024 年中期，全球人口将达到近 82 亿，并预计在未来 60 年内还将增加 20 亿。这一趋势对食品产业链提出了更高的可持续发展要求。

在这一背景下，企业需要采取全面的、技术驱动的可持续发展方式。行业内的减碳实践正从单点突破向全链协同转变。食品饮料产业作为连接农田与餐桌的枢纽，其核心职能——将初级农产品转化为终端商品——决定了科学碳减排已成为重构产业链的核心驱动力。在需求端，消费者对透明、可追溯的可持续生产的需求激增；在供给端，碳排放数据演变为新型生产资料，头部企业通过区块链溯源、LCA 全生命周期评估等技术，实现了从原料采购到物流配送的全链碳足迹可视化。

与此同时，食品安全仍是食品生产链中至关重要的一环。新版《食品安全国家标准食品添加剂使用标准》(GB 2760-2024) 将于 2025 年 2 月 8 日起正式实施，取代使用了 10 年的 2014 版标准。各类食品生产企业届时必须严格按照新标准使用食品添加剂，以确保食品的安全。

食品及饮料行业的可持续发展水平不仅决定了行业未来的发展方向，也关系到全球消费者的安全和健康。相关企业必须在减碳、透明度和安全性上全面提升，以应对日益增长的人口需求和环境挑战。

102 家企业曝光风险事件 354 起

2024 年南方周末善择云平台共监测到 102 家农副食品加工业、食品制造业以及酒、饮料和精制茶制造业企业暴露风险 354 起，风险指数 367.85，环境、社会、治理领域分别占比 13.2%、40.9%、45.7%。

在环境领域，曝光的主要问题是生产、施工现场不符合环境要求，废气排放超标、废水排放超标，违规开发土地、耕地、水源等，占全部环境风险数量的 83.2%。

在社会领域，曝光的主要问题是安全责任问题，包括生产安全、交通安全、消防安全、食品安全等，占全部社会风险数量的 63.4%。

在治理领域，曝光的主要问题是财务造假、信息披露、理财业务违规等问题，占全部治理领域风险数量的 56.7%。

食品领域安全生产违规问题突出

值得注意的是，在社会风险中，农副食品加工业和食品制造业在生产过程中产生了诸多问题，共计有 17 家企业在生产过程中曝光 ESG 风险事件 32 起。

食品领域安全生产问题典型风险事件

| 公司简称 | 风险事件 | 罚款 |
|------|---------------------------------------|---------|
| 金达威 | 厦门金达威维生素有限公司污水处理池闪爆事故 | 130 万元 |
| 金龙鱼 | 益海嘉里（东莞）食品科技工业有限公司生产安全事故致 1 人死亡 | 35 万元 |
| 海大集团 | 湛江海大饲料有限公司机械伤害事故致 1 死 1 伤 | 31 万元 |
| 金达威 | 厦门金达威维生素有限公司发现重大危险源储罐安全设施未经竣工验收擅自投入使用 | 18 万元 |
| 海大集团 | 江门海大饲料有限公司违反特种设备安全管理规定 | 11.5 万元 |
| 桃李面包 | 浙江桃李面包有限公司储存危险物品未采取可靠的安全措施 | 5.5 万元 |

安全操作缺失：2024 年 4 月 30 日，厦门市人民政府对《厦门海沧厦门金达威维生素有限公司“1·11”较大污水处理池闪爆事故调查报告》作出批复，经调查，2024 年 1 月 11 日，该公司在污水处理池上方进行动火作业，对危险有害因素辨识不全，气体分析和安全措施交底规定未落实，安全防护措施不到位，审批审核人未到现场作业审批。因此，厦门市应急管理局对其罚款 130 万元。

隐患排查缺失：海大集团旗下的湛江海大饲料有限公司在 2023 年 8 月 8 日发生一起机械伤害事故，造成 1 人死亡、1 人受伤，直接经济损失 100 万元。湛江海大饲料有限公司隐患排查治理不到位，2024 年 1 月 30 日，公司因此次事故收到罚单 31 万元。

前置审批缺失：2024 年 11 月 1 日，海大集团旗下的江门海大饲料有限公司收到台山市市场监督管理局开具的 11.5 万元罚单，原因是违反了《中华人民共和国特种设备安全法》第三十三条等规定。

从行业上来说，农副食品加工业和食品制造业的企业往往规模小且分散。部分企业安全投入不足，缺乏专业的安全管理人员和完善的安全管理制度，导致安全隐患难以有效排查和整改，“重效益、轻安全”的短视思维仍是行业顽疾。

从企业内部来看，部分企业的负责人和员工安全意识不强，对安全生产的重视程度不够，存在侥幸心理，在生产过程中不严格遵守安全操作规程，增加了事故发生的风险。风险防控需覆盖全链条：从生产环节到仓储管理，从资源审批到应急响应机制，任一环节疏漏均可能引发连锁危机。唯有将合规嵌入企业经营的基因，方能规避“小违规酿成大代价”的恶性循环。

2024 年食品饮料业上市公司 ESG 风险 TOP50

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|--------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 000876 | 新希望 | 70.95 | 25 | 002695 | 煌上煌 | 4 |
| 2 | 600381 | 青海春天 | 29.1 | 27 | 603779 | 威龙股份 | 3.8 |
| 3 | 002311 | 海大集团 | 21.25 | 28 | 00546 | 阜丰集团 | 3.6 |
| 4 | 600696 | 岩石股份 | 16.6 | 29 | 000729 | 燕京啤酒 | 3.5 |
| 5 | 603363 | 傲农生物 | 13.9 | 29 | 002567 | 唐人神 | 3.5 |
| 6 | 603609 | 禾丰牧业 | 10 | 31 | 09633 | 农夫山泉 | 3.3 |
| 7 | 000752 | 西藏发展 | 9.4 | 32 | 600543 | 莫高股份 | 3.2 |
| 8 | 600189 | 泉阳泉 | 7.1 | 33 | 605077 | 华康股份 | 3.1 |
| 8 | 00809 | 大成生化科技 | 7.1 | 34 | 01579 | 颐海国际 | 3 |
| 10 | 002385 | 大北农 | 7 | 34 | 002956 | 西麦食品 | 3 |
| 11 | 603198 | 迎驾贡酒 | 5.6 | 34 | 002548 | 金新农 | 3 |
| 11 | 300999 | 金龙鱼 | 5.6 | 37 | 600059 | 古越龙山 | 2.85 |
| 11 | 002840 | 华统股份 | 5.6 | 38 | 000972 | 中基健康 | 2.7 |
| 14 | 603866 | 桃李面包 | 5.25 | 39 | 002100 | 天康生物 | 2.5 |
| 14 | 00322 | 康师傅控股 | 5.25 | 40 | 300997 | 欢乐家 | 2.2 |
| 14 | 000505 | 京粮控股 | 5.25 | 41 | 603027 | 千禾味业 | 2.1 |
| 17 | 002626 | 金达威 | 5.2 | 41 | 600873 | 梅花生物 | 2.1 |
| 18 | 300175 | 朗源股份 | 5.1 | 41 | 603517 | 绝味食品 | 2.1 |
| 18 | 600305 | 恒顺醋业 | 5.1 | 41 | 603288 | 海天味业 | 2.1 |
| 20 | 600737 | 中粮糖业 | 5 | 41 | 603043 | 广州酒家 | 2.1 |
| 21 | 600811 | 东方集团 | 4.9 | 41 | 002330 | 得利斯 | 2.1 |
| 22 | 300146 | 汤臣倍健 | 4.5 | 47 | 00151 | 中国旺旺 | 2 |
| 23 | 600887 | 伊利 | 4.2 | 47 | 601579 | 会稽山 | 2 |
| 24 | 01458 | 周黑鸭 | 4.1 | 47 | 003000 | 华文食品 | 2 |
| 25 | 002946 | 新乳业 | 4 | 47 | 002568 | 百润股份 | 2 |

水利、环境和公共设施管理业 ESG 风险分析

水利、环境和公共设施管理业包括：水资源管理业，如市政调水、引水；环境管理业，如自然保护区管理、城市市容和环境卫生管理；公共设施管理业，如城市市政公共设施、旅游景区管理等。从目前行业上市的公司类型看，以从事生态保护和环境综合治理的公司居多。

在深入推进生态文明建设，加速经济社会绿色转型的背景下，2024 年行业迎来多项利好政策，多个技术标准和规范进行了更新。

壮大资源循环利用产业。2024 年 2 月，国务院办公厅印发《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》，提出覆盖生产生活各领域各环节废弃物精细管理、有效回收、高效利用的路径和目标，明确壮大资源循环利用产业，培育行业骨干企业。3 月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，确定实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，在促进投资和消费的同时，完善废旧产品设备的回收网络，推动资源的高水平再生利用。

激发节水产业发展动力。2024 年 6 月，国家发展改革委等部门印发《关于加快发展节水产业的指导意见》，旨在以节水产业的高质量发展推动水资源节约集约利用水平的持续提升。意见对节水产品装备供给、节水服务管理模式、产业科技创新以及产业发展支持给予了指导。意见明确，到 2027 年，节水产业规模将达到万亿，培育形成一批“专精特新”小巨人企业；到 2035 年，培育一批百亿级龙头企业。

多个行业标准规范更新。2024 年，与行业相关的多个作业标准和规范完成了修订更新，如生态环境部发布《固体废物分类与代码目录》，首次对固体废物的种类进行细化，并对代码进行统一；修订《排污许可管理办法》，进一步规范排污许可证的申请、发放、管理程序，明确排污单位的主体责任。住建部发布《环境卫生设施设置标准（修订征求意见稿）》《智慧环卫系统建设标准（征求意见稿）》等，为政府和企业设计、建设环卫设施和数字化系统提供参考。

59 家公司暴露 224 起风险事件

2024 年南方周末善择平台监测到水利、环境和公共设施管理业共发生 224 起风险事件，涉及 59 家公司，风险指数累计 231.9。

从 ESG 维度看，治理维度暴露的风险事件最多，有 127 起。社会维度暴露了 49 起风险事件，环境维度暴露了 48 起风险事件。

从风险程度看，行业的 ESG 风险指数相对较小。但是，深入分析可以发现，行业在治理维度和环境维度暴露的风险值得注意。

27 家公司发生财务信息造假事件

在治理维度暴露的 127 起风险事中，涉及财务信息造假、业绩披露不准确、未及时披露重大关联信息等的风险事件有 80 起，涉及 27 家公司，典型事件如：

兴源环境（300266）因全资子公司连续两年虚增营业收入和利润，2024 年 1 月被浙江证监局处以 200 万元罚款。

东方园林（002310）因过往年报中存在重大错报，2024 年 2 月被北京证监局处以 150 万元罚款。

联泰环保（603797）因未及时披露关联方信息，2024 年 9 月被广东证监局处罚 350 万元。

财务信息造假一方面暴露出这些公司在合规经营方面存在严重问题，造假行为直接侵害了投资人和股民的切实利益；另一方面则在一定程度上反映出行业面临的经营困境。部分公司的财务信息造假或业绩披露不准确行为，与前期参与的 PPP 和 BOT 项目相关。受宏观经济环境影响，PPP 和 BOT 项目所需要的前期资金垫付和后期成本回收压力显著增大，企业对这类项目的收益预期与实际出现偏差，导致相关财务信息出现差错，甚至经营困难。

据相关媒体统计，截至 2025 年 2 月，已经发布了 2024 年业绩预告的 68 家环保上市公司中，亏损企业占比达 65%。增收不增利、被应收账款拖累，2024 年行业多家公司拉响退市“警报”。

环保行业的环境风险应警惕

行业暴露的 48 起环境风险事件，涉及 21 家公司，事件类型主要分为两类：一类是“三废”处理不合规，超标排放；另一类是工程项目建设不符合环保要求。典型事件如：

启迪环境（000826）全资子公司以逃避监管的方式排放水污染物，被昆明市生态环境局处罚 59 万元。

高能环境（603588）控股公司危险废弃物存放管理不合规，被重庆市生态环境局处以 37 万元罚款。

云南水务（06839）全资子公司通过篡改监测数据的方式违法排放污染物，被大理白族自治州生态环境局处以 14.9 万元罚款。

环保上市公司大多从事工业污水和城市污水处理、城市固废垃圾处理 and 资源化利用、城市环境卫生管理等业务，是公共环境治理和污染物处理的主力机构，理应守好环境治理的主责主业，现在反而暴露环境风险，值得警惕。

2024 年水利、环境和公共设施管理业上市公司 ESG 风险指数 TOP30

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|------|----|--------|--------|------|
| 1 | 000826 | 启迪环境 | 29.1 | 16 | 300190 | 维尔利 | 4.5 |
| 2 | 06839 | 云南水务 | 17.2 | 17 | 603797 | 联泰环保 | 4.2 |
| 3 | 002310 | 东方园林 | 16.9 | 18 | 300614 | 百川畅银 | 3.65 |
| 4 | 605081 | 太和水 | 16.6 | 19 | 00807 | 上海实业环境 | 3.25 |
| 5 | 300388 | 节能国祯 | 12 | 20 | 600323 | 瀚蓝环境 | 3.1 |
| 6 | 300495 | 美尚生态 | 11.1 | 21 | 000967 | 盈峰环境 | 2.8 |
| 7 | 300197 | 节能铁汉 | 10.6 | 22 | 600054 | 黄山旅游 | 2.6 |
| 8 | 603588 | 高能环境 | 10 | 23 | 00436 | 新宇环保 | 2.5 |
| 9 | 000546 | 金圆股份 | 8.3 | 23 | 601330 | 绿色动力 | 2.5 |
| 10 | 300266 | 兴源环境 | 7.8 | 25 | 300664 | 鹏鹞环保 | 2.3 |
| 11 | 002973 | 侨银股份 | 7.3 | 26 | 300815 | 玉禾田 | 2.25 |
| 12 | 002717 | 岭南股份 | 7.2 | 27 | 688701 | 卓锦股份 | 2.2 |
| 13 | 000610 | 西安旅游 | 6.5 | 28 | 01527 | 天洁环境 | 2.05 |
| 13 | 300070 | 碧水源 | 6.5 | 29 | 603568 | 伟明环保 | 1.8 |
| 15 | 300774 | 倍杰特 | 5 | 30 | 300103 | 达刚控股 | 1.7 |

文化娱乐教育业 ESG 风险分析

文化体育娱乐业是指涉及文化活动、体育运动和娱乐休闲的相关产业；教育业是指企业专门从事教育服务，主要业务包括教育培训、教育咨询、教育科技等领域。

文化体育娱乐业为满足人们的精神文化需要提供相关产品和服务，教育行业为提升人民素质和技能提供相关产品和服务，对于国民经济的发展、丰富人民的精神文化生活以及促进人民在智力、体力、技能等方面的综合发展影响重大，故将所属上市公司合并分析。

国务院于 2024 年 8 月 3 日发布了《关于促进服务消费高质量发展的意见》，提出通过二十项重点任务推动传媒文化娱乐业的高质量发展。这些政策涵盖影视游戏、出版、文旅、体育、教育等领域，旨在优化服务供给，释放消费潜力，满足人民群众多样化、个性化的需求。

随着消费者对高品质精神文化产品需求的增加，AI、虚拟现实、增强现实等技术在文化娱乐教育领域的应用激发行业创新与发展的同时，行业的影响力、传播力和渗透力也随之大幅提升。

文化、体育、娱乐、教育业不仅要承担经济属性，促进就业、拉动消费、释放产业活力，还需提升内容供给的品质，将可持续发展理念融入内容生产、知识传授、娱乐消费的全链条，承担构建社会价值观、促进文明进步的责任。

同时，不仅要将在文明建设、生态保护、文化传承等可持续内容融入教育宣传、理念倡导、作品制作中，还应贯穿平台工作运营的环节，关注环境、供应商、员工、社会责任，走可持续发展道路。

71 家企业曝光风险事件 316 起

2024 年南方周末善择云平台共监测到 71 家文化、体育、娱乐、教育企业暴露风险事件 316 起，风险指数 256，环境、社会、治理领域分别占比 5%、33%、62%。

在环境领域，9 家企业曝光 9 起风险事件，突出问题为未批先建、生产 / 施工现场不符合环保要求。在社会领域，33 家企业曝光 158 起风险事件，突出问题为虚假宣传、服务不到位和不正当营销。在治理领域，52 家企业曝光 149 起风险事件，突出问题为平台审核 / 品控不到位、出版 / 传播违规、信息披露违规。

数字化时代著作权问题值得关注

7 家企业被曝光垄断、不正当竞争、侵犯商业版权事件。其中最受舆论关注的是周杰伦起诉网易《天下 3》著作权侵权，获赔 4.5 万。

法院一审认定，网易公司在其运营的微信公众号“天下 3”发布题为《国风经典重现！少侠倾情

演绎大荒版《青花瓷》的文章，推文视频中的背景音乐、曲谱与歌曲《青花瓷》主歌部分的旋律、曲调、节奏基本一致，仅个别音符存在差异，构成实质性近似，损害了著作权人的经济利益。

在数字化时代，涉及版权的侵权纠纷发生频次越来越高，案例日趋复杂，技术的便捷使得占用、借鉴他人创意的边界变得模糊。2024年5月，好莱坞发生有史以来最大规模的罢工，编剧和演员的一项主张是认为AI技术窃取了编剧的劳动成果、演员的肖像，却不用支付任何报酬，这对创作者不公平。

2024年2月8日，广州互联网法院作出了AIGC著作权判决，被称为全球“AIGC平台著作权侵权全球第一案”。在该案中，法院首次明确，被告经营的AI平台在提供AIGC服务的过程中侵犯了原告对案涉奥特曼作品所享有的复制权和改编权，并承担相关民事责任。

AI生成的内容是否构成作品、合理使用区间在哪、如何在保护版权的同时激发创新，成为人们讨论的焦点。文化、体育、娱乐和教育企业在利用AI技术进行内容创作、二次创作、引流、营销的过程中，需要规避相关风险、提升版权意识、注重技术伦理；对行业而言，需要完善行业规范和法律体系，为商业模式的创新、企业的可持续发展提供坚实土壤。

2024年文化娱乐教育业上市公司 ESG 风险指数 TOP30

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|----|--------|--------|------|
| 1 | 002607 | 中公教育 | 16.9 | 16 | 600757 | 长江传媒 | 5.1 |
| 2 | 01024 | 快手 | 16.8 | 16 | 09616 | 东软教育 | 5.1 |
| 3 | 002699 | 美盛文化 | 16.1 | 18 | 000802 | 北京文化 | 5 |
| 4 | 00780 | 同程艺龙 | 14.6 | 19 | 601921 | 浙版传媒 | 4.2 |
| 5 | 002621 | 美吉姆 | 12.5 | 20 | 01896 | 猫眼娱乐 | 3.5 |
| 6 | 00839 | 中教控股 | 12.35 | 21 | 600715 | 文投控股 | 3.35 |
| 6 | 600661 | 昂立教育 | 12.35 | 22 | 09999 | 网易 | 3.2 |
| 8 | 002502 | 鼎龙文化 | 12.2 | 23 | 01566 | 华夏文化科技 | 3 |
| 9 | 02886 | 滨海投资 | 10.75 | 24 | 03868 | 信义能源 | 2.6 |
| 10 | 600136 | 当代文体 | 9.6 | 24 | 02688 | 新奥能源 | 2.6 |
| 11 | 600576 | 祥源文化 | 9.3 | 24 | 000156 | 华数传媒 | 2.6 |
| 12 | 603103 | 横店影视 | 9.1 | 27 | 01969 | 中国春来 | 2.55 |
| 13 | 002739 | 万达电影 | 8.85 | 28 | 601801 | 皖新传媒 | 2.3 |
| 14 | 603377 | 东方时尚 | 8.7 | 29 | 002905 | 金逸影视 | 2.25 |
| 15 | 600373 | 中文传媒 | 8.3 | 30 | 300413 | 芒果超媒 | 2 |

信息传输、软件和信息技术服务业 ESG 风险分析

信息传输、软件和信息技术服务业是数字经济的核心产业，是现代科技创新的关键领域。行业包括了互联网和相关服务业、软件和信息技术服务业，以及电信、广播和卫星传输服务业。近两年，生成式人工智能的飞速发展行业注入了活力。截至 2024 年 12 月，共有 302 款生成式人工智能服务在国家网信办完成备案，其中 2024 年新增 238 款。

行业迎来新一轮技术革命和产业变革的同时，潜在的社会风险也在增加。一方面，数据安全、隐私保护、虚假不良信息治理等行业传统风险依然突出；另一方面，信息茧房、算法诱导、人工智能引发的伦理安全担忧等新型风险逐渐显现。社会呼吁更负责任的科技创新和更加安全健康的数字生活。

2024 年 1 月，科技部监督司印发关于开展科技伦理管理信息登记的通知，要求包括企业在内的需要开展伦理审查的科研机构进行登记管理。11 月，中央网络安全和信息化委员会办公室秘书局、工业和信息化部办公厅等四部门开展“清朗·网络平台算法典型问题治理”专项行动，进一步深化互联网信息服务算法综合治理。12 月，中国人工智能产业发展联盟起草并发布了《人工智能安全承诺》，号召行业通过产业自律，共同促进人工智能应用“以人为本，智能向善”。

195 家公司暴露 1454 起风险事件

2024 年南方周末善择平台监测到信息传输、软件和信息技术服务业共有 195 家上市公司暴露出 ESG 风险事件，总计 1454 起，其中环境维度 15 起，社会维度 829 起，治理维度 610 起。风险指数累计 630.85，其中环境维度风险指数 14.1，社会维度风险指数 299.45，治理维度风险指数 317.3。

在社会维度中，消费者权益保护相关的风险事件占比最高。在治理维度中，网络平台治理和财务造假事件占比最多，其中财务造假产生的影响更大。2024 年行业内有超过 55 家公司存在因财务造假行为而受到处罚或触发强制退市的情况，给投资者和股民的切身利益带来损害。相对而言，行业环境维度的风险较低。

从公司风险看，在 195 家公司中，拼多多的风险事件数和风险指数都高居行业榜首。2024 年，拼多多共暴露 331 起风险事件，风险指数 70.9。京东位居行业风险榜第二位，风险事件数 239 起，风险指数 47.2。两大网购平台的风险事件数占到行业风险事件总数的近四成（39.2%）。

数字消费情境下用户权益受侵害风险多发

在 1454 起风险事件中，与消费者（用户）权益保护相关的风险事件最多，达 916 起，其中既包括

产品质量安全、虚假宣传等传统商业交易问题，也包括诱导消费、私自扣费、非法采集使用用户信息等行业特定问题。在数字消费时代，商家侵害消费者和用户权益的行为更加隐蔽，“套路”更加多样。

平台责任治理缺失，如网购平台对平台商品质量管控不到位，资讯平台对平台信息审核不严，视听娱乐平台对平台内容监管不到位，平台责任治理缺失的行为最终会侵害消费者的权益。2024 年行业暴露了 212 起相关风险事件。

续费管理问题，如商家在未告知用户的情况下强制扣费、设置复杂的套餐规则、故意增加自动续费关闭难度等。2024 年行业暴露 162 起相关风险事件。

非法收集使用用户信息，如电信服务商出售客户手机号码非法获利，互联网金融平台将客户隐私泄露给催债公司等。2024 年行业暴露 10 起相关风险事件。

2024 年信息传输、软件和信息技术服务业上市公司 ESG 风险 TOP50

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|--------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | PDD | 拼多多 | 70.9 | 26 | 002368 | 太极股份 | 5.1 |
| 2 | JD.O | 京东 | 47.2 | 27 | 01810 | 小米集团 | 5 |
| 3 | 09888 | 百度 | 41.6 | 28 | 600831 | 广电网络 | 4.5 |
| 4 | 300050 | 世纪鼎利 | 33.85 | 29 | 600654 | 中安科 | 4.1 |
| 5 | 600941 | 中国移动 | 28.75 | 30 | 002602 | 世纪华通 | 3.6 |
| 6 | 601728 | 中国电信 | 33.65 | 31 | 002380 | 科远智慧 | 3.5 |
| 7 | 600225 | 卓朗科技 | 17.2 | 31 | 002425 | 凯撒文化 | 3.5 |
| 8 | 300773 | 拉卡拉 | 16.8 | 33 | 00241 | 阿里健康 | 3.4 |
| 9 | 01024 | 快手 | 16.6 | 34 | 300271 | 华宇软件 | 3.3 |
| 10 | 600804 | 鹏博士 | 15.4 | 35 | 603322 | 超讯通信 | 3.2 |
| 10 | 603421 | 鼎信通讯 | 15.4 | 36 | 300226 | 上海钢联 | 3 |
| 12 | 00780 | 同程旅行 | 14.6 | 36 | 600037 | 歌华有线 | 3 |
| 13 | 600070 | 浙江富润 | 13.6 | 36 | 688262 | 国芯科技 | 3 |
| 13 | 603869 | 新智认知 | 13.6 | 39 | 002306 | 中科云网 | 2.8 |
| 15 | 03690 | 美团 | 11.8 | 40 | 01708 | 三宝科技 | 2.75 |
| 16 | 00700 | 腾讯控股 | 11.3 | 41 | 300518 | 盛讯达 | 2.7 |
| 17 | 00552 | 中国通信服务 | 10.7 | 42 | 002453 | 华软科技 | 2.6 |
| 18 | DOYU | 斗鱼 | 8 | 42 | 688318 | 财富趋势 | 2.6 |
| 18 | HUYA | 虎牙 | 8 | 44 | 002063 | 远光软件 | 2.5 |
| 20 | 09988 | 阿里巴巴 | 7.6 | 44 | 002771 | 真视通 | 2.5 |
| 21 | 603559 | 中通国脉 | 7.05 | 44 | 688188 | 柏楚电子 | 2.5 |
| 22 | 300310 | 宜通世纪 | 7 | 47 | 000409 | 云鼎科技 | 2.3 |
| 23 | 600637 | 东方明珠 | 6.5 | 47 | 688500 | 慧辰资讯 | 2.3 |
| 24 | 300799 | 左江科技 | 6 | 49 | 603887 | 城地香江 | 2.1 |
| 25 | VIPS | 唯品会 | 5.6 | 49 | 603990 | 麦迪科技 | 2.1 |

在 2024 年发生触及退市情形或已退市的公司，因其在 2024 年内发生了 ESG 风险事件，故也统计在内。

医药制造业 ESG 风险分析

医药制造业包括化学药品原料药制造、化学药品制剂制造、中药饮片加工、中成药生产、兽用药品制造、生物药品制品制造（含生物药品制造、基因工程药物和疫苗制造卫生材料及医药用品制造）以及药用辅料及包装材料的生产制造。

医药制造业在国民经济中占据重要地位，对经济社会发展、公共健康保障、技术创新和产业链带动都起到不可或缺的作用。随着人们的健康需求增加和医药技术水平的不断提升，特别是在全球疫情与老龄化趋势的背景下，医药市场规模呈现持续增长的态势，预计未来几年仍将保持增长。根据沙利文数据预计，全球医药市场规模到 2026 年和 2030 年将分别增长 20% 和 40%，达到 17667 亿美元和 20694 亿美元。

行业承压，高质量发展亟待转型升级

受行业政策与市场环境等因素影响，中国医药制造业在持续增长的曲线上面临发展压力，正积极探索转型升级。根据国家统计局最新数据，2024 年，医药制造业规模以上工业企业营收同比持平，利润总额同比减少 1.1%。

技术创新成为医药制造企业突破的方向。2024 年 7 月，国务院审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，涵盖研发、审评、应用、支付、融资等方面的政策支持，有望进一步推动市场创新环境，加快创新药的研发速度、降低研发成本、提高研发质量，进而有效提升投资回报。头部医药制造企业加大“智造”技术的投入，拥抱绿色化、数字化和智能化生产，带动产业链上下游升级，朝着高效、环保与可持续的方向不断提高市场竞争力。

受制于环境与治理风险，医药行业的可持续发展挑战巨大

事关民众健康福祉与产业经济发展，医药制造业天然具有更强的社会责任属性。中诚信绿金研究的数据显示，2024 年 A 股上市医药生物企业中，ESG 报告披露率接近 40%，低于全 A 股平均水平（41.58%）。从行业可持续信息披露的关键议题来看，环境责任、医药安全、合规管理等方面的风险值得重点关注。

由于生产过程工序繁多，涉及大量能源消耗和污染物排放，且废弃物具有高毒性、难降解、处理成本高的特性，医药制造业对环境的影响显著。化学原料药被国家列为重点污染行业之一，节能减排的压力和潜力巨大。

作为强监管行业，欠完善的治理结构和薄弱的内部控制容易引发合规与安全事件，企业面临更

严格的合规审查，治理成本上升。2024 年 5 月，国家卫健委等 14 部门联合印发《2024 年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点》，针对医药行业的突出问题，加强全领域全流程管理，指导督促医药领域各参与主体合规经营。

154 家企业曝光风险事件 376 起

2024 年南方周末善择云平台监测到医药制造行业共有 154 家上市公司暴露 ESG 风险事件，总计 376 起，其中环境维度 23 起，社会维度 84 起，治理维度 269 起。风险指数累计 377.05，其中环境维度风险指数 33.25，社会维度风险指数 135.55，治理维度风险指数 208.25。

| 风险维度 | 风险事件（起） | 数量占比（%） | 风险指数 |
|------|---------|---------|--------|
| 环境风险 | 23 | 6.12 | 33.25 |
| 社会风险 | 84 | 22.34 | 135.55 |
| 治理风险 | 269 | 71.54 | 208.05 |
| 综合 | 376 | 100 | 377.05 |

在环境领域，曝光风险集中在生产和施工现场环境违规、环保手续不全以及废水废气排放超标，占到环境风险总量的九成以上。

在社会领域，曝光风险主要分布在安全责任与消费者责任两个方面，安全责任风险事件主要涉及生产安全和医药安全，消费者责任风险事件主要涉及产品质量和虚假宣传，其中消费者责任相关风险约占全部社会风险数量的四分之一。

在治理领域，财务造假、内控合规和信息披露是曝光风险的“重灾区”，占治理风险比例超过八成。

重罚治理不当：财务造假与偷税漏税

医药行业利润较高、监管难度大，部分企业为了最大化利润而忽略了社会责任，选择通过财务造假和偷税漏税等方式铤而走险，也受到不同程度的严厉处罚。

医药制造企业财务造假和偷税漏税大额罚款统计

| 企业名称 | 事故描述 | 处罚 |
|------|-------------------------------------|------------|
| 辅仁药业 | 虚增营收和利润，年报存在虚假记载；未披露关联担保，造成报告存在重大遗漏 | 罚款 1000 万元 |
| 广誉远 | 虚增营收和利润，连续多年年报存在虚假记载 | 罚款 800 万元 |
| 贵州百灵 | 多列职工工资、差旅费，少缴企业所得税 | 罚款 169 万元 |
| 昂利康 | 不进行纳税申报，不缴或者少缴应纳税款 | 罚款 32 万元 |
| 景峰医药 | 逃避缴纳税款 | 罚款 23 万元 |
| 神奇制药 | 未依法扣除、缴纳税款 | 罚款 11 万元 |
| 天药股份 | 发票违法 | 罚款 10 万元 |

财务造假: 辅仁药业通过组织其所控制的公司虚构销售及采购交易以虚增营业收入、营业成本、利润总额, 导致 2019 年、2020 年年度报告存在虚假记载, 被证监会处以 1000 万元罚款, 相关人员被处以罚款 1870 万元和市场禁入。广誉远子公司向部分下游商业公司实施压货, 提前确认销售收入, 导致广誉远 2016 年至 2022 年年度报告及 2023 年半年报存在虚假记载, 被处以罚款 800 万元。

偷税漏税: 2024 年, 6 家医药制造公司发生 8 起偷税漏税事件。其中, 贵州百灵子公司通过多列职工工资、差旅费, 被定性为偷税, 追缴 2021 年至 2022 年度企业所得税 3387923.91 元, 对少缴企业所得税处以 0.5 倍的罚款, 罚款金额 1693961.96 元。

无论是财务造假还是偷税漏税, 皆非无意之举, 而属有意为之, 体现了企业在治理层面的合规意识淡漠、内控机制疏漏和外部监管乏力。通过加强董事会履职和董监高尽责, 规范信息披露, 将有效提升企业的治理水平, 奠定可持续发展的根基。

2024 年医药制造业上市公司 ESG 风险指数 TOP30

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 600771 | 广誉远 | 26.4 | 16 | 605199 | 葫芦娃 | 5.5 |
| 2 | 600594 | 益佰制药 | 21.7 | 17 | 600682 | 南京新百 | 5.2 |
| 3 | 003692 | 翰森制药 | 14 | 17 | 600812 | 华北制药 | 5.2 |
| 4 | 002581 | 未名医药 | 13.6 | 19 | 002940 | 昂利康 | 5.1 |
| 5 | 600196 | 复星医药 | 13.05 | 19 | 001530 | 三生制药 | 5.1 |
| 6 | 603880 | 南卫股份 | 8.6 | 19 | 300147 | 香雪制药 | 5.1 |
| 7 | 600781 | 辅仁药业 | 7.75 | 22 | 600664 | 哈药股份 | 5 |
| 8 | 000908 | 景峰医药 | 7.3 | 22 | 000766 | 通化金马 | 5 |
| 9 | 600079 | 人福医药 | 6.5 | 22 | 002166 | 莱茵生物 | 5 |
| 10 | 002424 | 贵州百灵 | 6.4 | 22 | 002900 | 哈三联 | 5 |
| 11 | 002437 | 誉衡药业 | 6.2 | 22 | 300584 | 海辰药业 | 5 |
| 12 | 002435 | 长江健康 | 6.05 | 22 | 688266 | 泽璟制药 | 5 |
| 13 | 300723 | 一品红 | 6 | 28 | 300630 | 普利制药 | 4.4 |
| 14 | 600807 | 济南高新 | 5.75 | 29 | 000538 | 云南白药 | 4.2 |
| 15 | 002038 | 双鹭药业 | 5.6 | 29 | 300194 | 福安药业 | 4.2 |

住宿与餐饮业 ESG 风险分析

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），住宿业指为旅行者提供短期留宿场所的活动，有些单位只提供住宿，也有些单位提供集住宿、饮食、商务、娱乐于一体的服务，本类不包括主要按月或按年长期出租房屋住所的活动；餐饮业指通过即时制作加工、商业销售和服务性劳动等，向消费者提供食品和消费场所及设施的服务。

作为与民生息息相关的行业，餐饮与住宿业不仅承载着消费升级的需求，环境、社会和治理 (ESG) 框架下面临着绿色转型与可持续发展的新挑战。

在政策层面，国家持续推进“双碳”目标，要求企业加强环境信息披露，优化资源利用效率，并推动行业向低碳化、数字化方向转型。

国务院《节约用水条例》于 2024 年 5 月正式施行，要求企业加强水资源循环利用，推动节水技术应用。住宿业中高耗水的中央空调系统改造、餐饮业厨房节水设备升级成为政策重点。

从行业发展趋势来看，餐饮与住宿业正从传统的规模化扩张转向精细化运营，注重单店效率和社区化发展。同时，数字化技术的广泛应用推动了行业的智能化转型，从智能点餐到能源管理系统的引入，企业通过技术手段降低能耗、减少浪费，践行绿色运营理念。

然而，餐饮与住宿业的绿色转型也面临诸多风险。一方面，经营成本的上升和消费疲软的压力使得企业在环保投入与短期盈利之间难以平衡；另一方面，水资源短缺、能源价格波动等环境风险对行业的稳定性构成威胁。

此外，公正转型问题亦不容忽视，如何保障从业者在行业变革中的权益，实现从传统模式向绿色模式的平稳过渡，成为行业可持续发展的关键议题。

15 家企业曝光风险事件 73 起

2024 年南方周末善择云平台共监测到 15 家住宿与餐饮业企业暴露 ESG 风险事件 73 起，风险指数 44.75，环境、社会、治理领域分别占比 20.6%、72.6%、6.8%。

在环境领域，曝光的主要问题主要为废水、废气、固体废弃物等“三废”排放超标，占全部环境风险数量的 59.9%。

在社会领域，曝光的主要问题是安全责任问题，包括消防安全、食品安全、生产安全等，占全部社会风险数量的 63.0%。

在治理领域，曝光的主要问题是偷税漏税、价格 / 交易不公平、住房 / 物业管理违规等，占全部治理领域风险数量的 80.0%。

消防隐患突出，安全底线仍需加固

在社会维度，安全责任问题是 2024 年住宿与餐饮业 ESG 风险的重点，而其中消防安全相关风险事件的占比高达 54.3%，8 家企业曝光事件共计 27 起。

消防安全标志损坏：2024 年 1 月，济南市槐荫区消防救援大队在“双随机、一公开”监督检查时发现上海锦江国际旅馆投资有限公司济南经三路分公司的消防设施、器材、消防安全标志未保持完好有效。

占用疏散通道：2024 年 3 月，厦门市湖里区消防救援大队对厦门海底捞餐饮管理有限公司仙岳路第二分公司实施行政处罚，主要违法事实为占用疏散通道。

擅自停用消防设备：2024 年 5 月，北京东城区消防救援支队消防监督执法人员对中国全聚德（集团）股份有限公司北京全聚德前门店进行消防监督双随机检查时发现，该单位擅自停用消防水泵，导致消火栓系统无法正常使用。

消防安全以预防为主，一旦发生实质性的事故，对人民的生命财产安全将造成不可挽回的损失。在住宿与餐饮业中，消防安全尤为重要。酒店、餐厅等场所人员密集，且涉及明火、电器设备、燃气等多种火灾隐患，稍有不慎便可能引发严重后果。

因此，企业需严格落实消防设施维护、员工消防培训及应急预案演练，确保疏散通道畅通、消防设备完好。同时，应定期排查厨房的油烟管道、电气线路等高风险区域，杜绝隐患，为消费者提供安全可靠的消费环境。

2024 年住宿与餐饮业上市公司 ESG 风险指数 TOP15

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|------|-------|----|--------|--------|------|
| 1 | 600754 | 锦江酒店 | 11.55 | 9 | 301073 | 君亭酒店 | 1.65 |
| 2 | 00520 | 呷哺呷哺 | 7.35 | 10 | 605108 | 同庆楼 | 1.5 |
| 3 | 06862 | 海底捞 | 5.3 | 11 | 002186 | 全聚德 | 1.3 |
| 4 | 01158 | 开元酒店 | 4 | 12 | 000721 | 西安饮食 | 1.25 |
| 5 | 09922 | 九毛九 | 3.2 | 13 | 02006 | 锦江资本 | 1 |
| 6 | 09869 | 海伦司 | 2.35 | 14 | 00538 | 味干（中国） | 0.5 |
| 7 | 08308 | 古兜控股 | 2 | 15 | 600258 | 首旅酒店 | 0.05 |
| 8 | 01181 | 唐宫中国 | 1.75 | | | | |

租赁和商务服务业 ESG 风险分析

租赁和商务服务业主要包含租赁和商务服务两大板块，其中租赁行业涵盖了机械设备经营租赁、文体设备和用品出租，而商务服务行业则包括组织管理服务、综合管理服务、法律服务、旅行和商务代理服务，以及咨询和调查、广告、人力资源、安全保护、会展等相关服务。

根据国家统计局公布的第五次全国经济普查结果，2023 年年末，全国共有租赁和商务服务业企业法人单位 457.3 万个，从业人员 3858.3 万人，分别比 2018 年年末增长 82.5% 和 72.5%。租赁和商务服务业企业法人单位资产总计 1856291.4 亿元，比 2018 年年末增长 67.5%。2023 年，租赁和商务服务业企业法人单位全年实现营业收入 160609.5 亿元，比 2018 年增长 88.1%。《2023 年度中国对外直接投资统计公报》显示，租赁和商务服务业是我国对外投资规模最大的行业，对外投资的商务服务业主要涉及投资管理、企业海外总部、市场管理、供应链管理等领域。

摆脱经济周期依赖，绿色化与技术创新是关键

租赁和商业服务业对经济周期和市场活跃度存在较大的依赖性。2024 年，全球经济仍然处于周期调整中，市场需求的变化和政策的推陈出新，让行业面临成本挑战和战略机遇。

长期看，可持续转型给行业减缓周期影响带来新启示。一方面，受绿色低碳和循环经济等环境因素推动，租赁和商务服务业转型发展需要应对高成本和不确定性。另一方面，探索服务创新和技术赋能也成为行业高质量发展和竞争力提升的关键。

资产绿色化和技术创新是成功转型的关键。绿色低碳建筑、高能效设备、可循环产品等日益成为租赁业的新方案。商业模式更迭和远程办公等工作方式变化也对商务服务提出新的技术要求，企业需要不断加强技术研发、人力资本投入，提升供应链的管理水平。此外，完善的信息披露和内部治理有助于提升企业的融资能力。

30 家上市公司暴露 140 起 ESG 风险事件

2024 年南方周末善择云平台监测到商贸科研等服务行业共有 30 家上市公司暴露 ESG 风险事件，总计 140 起，其中环境维度 5 起，社会维度 75 起，治理维度 60 起。风险指数累计 105.85，其中环境维度风险指数 6，社会维度风险指数 49.35，治理维度风险指数 50.5。

在环境领域，5 起曝光风险事件涉及生产现场环保违规、排放超标和供应链违规。

在社会领域，曝光风险集中在安全责任、消费者责任两个方面。安全责任风险事件在社会风险事件总量中占比超过 9 成，其中，交通安全占到 46.7%，消防安全占 26.7%。

在治理领域，曝光风险事件主要集中在董事会治理、信息披露以及内控与合规三个方面。其中，董监高相关违规事件多达 16 起，占比 26.7%；财务造假和数据披露不规范共 32 起，占比达 53.3%。

行业安全风险事件发生情况

| 安全类别 | 数量 / 起 | 主要风险事件分布 |
|------|--------|--|
| 交通安全 | 35 | 擅自改装已获证车辆，违规超限运输，无证车辆参与运输、违规提供包车服务，未备案且未执行备案运价，车内未安装监控视频设备 |
| 消防安全 | 20 | 封闭疏散通道、安全出口，消防设施、器材未保持完好有效，未按照规定落实消防控制室值班制度，值班人员未持合格证件上岗，不及时消除火灾隐患，项目自动消防系统未定期检测，消防配置、设置不符合标准，未按规定验收备案 |

行业安全责任风险分布特征显著

在所有安全责任风险事件中，交通安全事件共 35 起，主要来自运输租赁企业，如长久物流各地分公司共发生交通安全责任风险事件 32 起；消防安全事件共 20 起，商业空间和商业地产都是风险高发点，如红星美凯龙发生消防安全责任风险事件 13 起，宝龙商业发生消防安全责任风险事件 10 起。

安全责任是企业社会责任的核心议题，不仅关系到企业的经济效益和品牌形象，更会直接影响到人员的生命健康权益。安全责任风险频发也间接反映了企业治理和管理能力的薄弱。有效的安全管理可以降低生产中断、人员伤亡和设施损坏的风险，从而减少企业损失，是企业实现可持续发展的基础条件。

2024 年租赁和商务服务业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

| 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 | 序号 | 股票代码 | 公司名称 | 风险指数 |
|----|--------|-------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 603569 | 长久物流 | 17.95 | 11 | 603300 | 华铁应急 | 3.2 |
| 2 | 002707 | 众信旅游 | 13 | 12 | 000524 | 岭南控股 | 3 |
| 3 | 601828 | 红星美凯龙 | 11.6 | 12 | 603598 | 引力传媒 | 3 |
| 4 | 09909 | 宝龙商业 | 9.35 | 14 | 000061 | 农产品 | 2.5 |
| 5 | 000796 | 凯撒旅业 | 6.6 | 15 | 603117 | 万林物流 | 2 |
| 6 | 002712 | 思美传媒 | 6.6 | 15 | 603836 | 海程邦达 | 2 |
| 7 | 600138 | 中青旅 | 5.8 | 17 | 000861 | 海印股份 | 1.2 |
| 8 | 002010 | 传化智联 | 4 | 17 | 300280 | 紫天科技 | 1.2 |
| 9 | 002183 | 怡亚通 | 3.9 | 19 | 002188 | 巴士在线 | 1.05 |
| 10 | 600057 | 厦门象屿 | 3.5 | 20 | 002344 | 海宁皮城 | 1 |
| | | | | 20 | 000415 | 渤海租赁 | 1 |

附录

南方周末中国企业社会责任研究中心简介

南方周末中国企业社会责任研究中心（以下简称“研究中心”）成立于2008年，是隶属于南方周末报社并由其发起的专业研究机构。其宗旨是：利用南方周末作为全国布局的综合新闻媒体优势，发挥媒体的整合和实践能力，联合国内外企业社会责任领域的优秀学者、专家、企业及社会组织从业人员，积极推动企业社会责任问题在中国当下情境的研究和实践。

作为南方周末报社倾力打造的媒体智库之一，研究中心立足南方周末的品牌调性和资源优势，创新媒体智库产品和服务形态，研发推出了一批新型产品和服务，包括政策咨询、调研榜单、高端论坛、第三方评估、专题研讨、报告专著等，为政府、行业商协会、企业等部门提供了高品质、专业化、特色型的智慧服务，建立起了南方周末在企业社会责任领域独特而强大的专业影响力。

一、组织与平台

研究中心目前有专职研究人员12人，分布于北京、上海、广州和成都四地。“南方周末中国企业社会责任研究中心智库”是研究中心发起的平台型组织，目前拥有七十多名专家，来自中国企业社会责任研究领域的专家、学者、政府官员以及NGO、企业、基金会等机构的优秀从业人员。

二、政策咨询

作为媒体智库，研究中心积极与四川、广东、北京等地方政府以及行业协会合作，为其提供政策调研、政策咨询、经验模式总结等服务。

三、调研榜单

中国企业社会责任评选已持续开展22年。2003年，南方周末联合中华全国总工会、全国工商联、北京大学战略研究所、复旦大学管理学院、暨南大学等机构研发完成最初的评价指标，并推出“南方周末中国企业社会责任榜”。调研榜单以企业主动公开的信息、政府部门信息及第三方调研数据等科学、客观的资料作为研究基础，对企业的社会责任状况作出综合研究与评估，是同类媒体评选中发起最早、操作时间最长、调研数据最庞大的评选榜单。

2018年，研究中心全面完善企业社会责任调研，更新已有的评价指标体系，并首次将不同经济所有制的企业一起评价排名，重点跟踪300个大型企业的社会责任表现。同时，推出房地产、互联网、汽车、金融和医药等五大行业社会责任榜单，每年调研样本覆盖企业超600家。

四、高端论坛

“中国企业社会责任年会”是由南方周末报社主办的年度盛典，发起于2009年，至今已举办16

届。年会旨在通过年度责任大典，探讨构建和谐社会的进程中，有责任担当的组织或个人应遵循的道路，梳理年度责任标杆人物和案例。年会定于每年7月举办，表彰中国企业社会责任评选中排名靠前的企业和值得借鉴的优秀案例、项目和团队等。据不完全统计，2024年第16届中国企业社会责任年会到场嘉宾和观众累计超600人次，参会企业及专业机构超过120家。

五、第三方评估

第三方评估是社会责任项目科学管理的闭环。研究中心立足专家资源和专业优势，承接了部分企业和机构委托的第三方评估项目。

六、专题研讨

依托中国企业社会责任研究中心智库以及南方周末在社会责任、公益领域积累的资源优势，2019年，研究中心发起“CSR思享荟”专题研讨会。研讨会聚焦企业履行社会责任过程中遇到的实际问题，通过“专家集体咨询”的方式为企业履行社会责任建言献策。目前，“CSR思享荟”已在北京、上海、广州、深圳、成都、苏州、宜宾等地举办22期，参与人员近800人。

七、报告专著

自2003年以来，研究中心共发布年度CSR观察报告（蓝皮书）、行业社会责任研究报告、特定议题研究报告、前沿议题研究报告等40余本；公开出版了《在一起——中国留守儿童报告》、《中国扶贫的企业样本》等专著。

“善择云平台”数据库简介

作为南方周末智库化转型的核心成果和重要“基础设施”之一，“善择云平台”集责任信息采集、风险舆情预测、响应手段及建议于一体，包括三大功能模块，分别涉及企业CSR/ESG正、负面信息的监控、收集、存储、分析和展示，以求更全面的评价企业可持续发展水平。数据库主要包括以下三个模块：

一、CSR调研模块，为传统项目插上技术之翼。该模块为南方周末持续21年的CSR调研项目提供技术支撑，打通了包括企业年报、企业社会责任报告、实时新闻报道、相关平台舆情等内容在内的多个社会责任数据模块间的壁垒，调研覆盖中外企业七百多家，依托平台每年可产出“南方周末中国企业社会责任榜（300强）”和银行、汽车、医药、互联网、房地产等行业社会责任榜单，以及年度观察报告等智库产品。

二、ESG风险跟踪模块，打造轻量化、高频次的数字内容工具。该模块运用NLP、机器学习、爬虫、AI智能人工评分等技术手段，整合和分析多方面的数据源，针对六千多家中国上市公司实施多达95个重点ESG风险点的监控，并可自动生成行业ESG风险趋势、上市公司ESG风险指数、ESG风险周报等产品，自2023年10月上线以来，已发布ESG风险周报70期。

三、社会责任信息展示模块，建设专业内容展示阵地。平台外部网站（<https://csr.infzm.com>）包括了榜单指数查询、优秀企业案例展示、智库报告下载、最新CSR资讯等内容，成为南方周末在CSR领域的专业内容集中展示阵地。

善择云平台的建设有效、有力地支撑了南方周末的“智慧转型”战略，形成了全新的服务业态。同时也可作为监管部门、投资机构、企业风控部门提供企业社会责任管理的智慧工具和数据支持。

“善择云平台”内部工作平台于2021年1月上线，外部网站于2022年3月上线，均在行业内获得高度认可。2021年10月，平台入选全国新闻出版深度融合发展创新案例；2022年9月，平台入选2022年中国报业媒体融合“用得好”案例库名录。

报告团队

编写团队：孙孝文 康华 侯明辉 孙加顺 邹力 胡启元

数据团队：陈晓龙 叶伟豪 肖杰 唐伟斌

运营团队：魏运星 凌亚 何京岚

设计：伦英翘 陈志彤

校对：赵立宇

联系方式

地址：广州市越秀区广州大道中289号

邮编：510601

邮箱：csr@infzm.com

电话：(020)87001145

网址(善择)：<https://csr.infzm.com>

