



善 择

中国企业社会责任大数据平台

# 中国上市公司 ESG管理风险年鉴 2025

南方周末中国企业社会责任研究中心  
2026年1月

## 报告团队

---

**出品机构** 南方周末中国企业社会责任研究中心

**内容团队** 孙孝文 康华 侯明辉 邹力 胡启元 王瑞萱

**数据团队** 陈晓龙 叶伟豪 肖杰 甄楚霏 尹少杰

**运营团队** 魏运星 刘籽欣 凌亚 何京岚

**设计** 陈志彤

**校对** 胡欣

前言 .....	2
<b>总论篇 .....</b>	<b>5</b>
一、研究方法 .....	6
(一) 目标与方法 .....	6
(二) 技术与平台 .....	8
二、年度 ESG 风险分析 .....	9
(一) 年度 ESG 风险概览 .....	9
(二) 不同议题 ESG 风险分析 .....	13
(三) 年度十大风险事件分析 .....	17
(四) 企业 ESG 风险管理建议 .....	24
(五) 中国上市公司年度 ESG 风险指数 TOP100 .....	26
<b>行业篇 .....</b>	<b>27</b>
一、采矿及加工业 ESG 风险分析 .....	28
二、金融业 ESG 风险分析 .....	33
三、电力热力燃气及水生产和供应业 ESG 风险分析 .....	38
四、交通运输、仓储和邮政业 ESG 风险分析 .....	41
五、信息传输、软件和信息技术服务业 ESG 风险分析 .....	43
六、房地产建筑业 ESG 风险分析 .....	45
七、化工制造业 ESG 风险分析 .....	48
八、医药健康业 ESG 风险分析 .....	51
九、批发和零售业 ESG 风险分析 .....	55
十、农林牧渔业 ESG 风险分析 .....	58
<b>附录 .....</b>	<b>62</b>
一、中心简介 .....	62
二、善择平台简介 .....	64

## 前言

在地缘政治、贸易保护主义、气候变化、贫富差距加大等全球性挑战的冲击下，联合国可持续发展目标停滞不前。根据联合国发布的《2025 年可持续发展目标报告》，在 169 个可持续发展目标细项中，近一半的目标进展缓慢，18% 的目标出现倒退。

2025 年，全球 ESG 发展继续在分化中重构：从原则性倡导转变为应对系统性风险的工具，从合规压力转变为塑造长期竞争优势的抓手，从专项工作转变为战略性事务，从可有可无的“加分项”转变为获取资金与进入国际市场的“通行证”。

### 全球：务实推进

从 ESG 发展趋势看，2025 年欧盟、美国以及新兴经济体出现了明显的不同。

务实、再平衡成为欧盟 ESG 监管体系修正的方向。以“一揽子简化方案”（Omnibus package）为代表，欧盟对其 ESG 政策进行了务实化的回调。Omnibus 方案旨在简化欧盟的可持续发展和投资相关法规，减轻企业的合规负担，涉及调整的政策包括企业可持续发展报告指令（CSRD）、企业可持续尽职调查指令（CSDDD）和欧盟分类法等。

欧盟政策的调整并非倒退，而是着眼于 ESG 监管与保障产业竞争力之间的平衡，希望通过更精准、更高效的监管，在维持本土产业竞争力的同时，将 ESG 作为区域竞争的工具。

美国的 ESG 发展趋势则更加复杂，呈现出联邦收缩、不同州之间分化、部分企业切割 ESG 概念，拥抱可持续发展的复杂状态。根据彭博（Bloomberg）统计，自 2023 年以来，超过 700 只基金在其名称中删除或修改了 ESG 相关标签。

而以中国为代表的新兴市场，持续推进 ESG 信息披露等政策，在积极寻求与国际标准对接的同时，更加关注本土特色议题。

无论是政策端、投资端还是企业端，务实、平衡、维持竞争力，成为关注的重点。“ESG 标签”的重要性正在被淡化，但对环境、社会和治理的实质性分析变得更加关键。

### 中国：走深走实

2025 年，中国 ESG 继续“走深走实”，ESG 政策体系持续完善，ESG 实践不断深入，ESG 创造价值的开始显现。

自 2024 年开始，中国 ESG 政策体系逐步从倡导性要求向具体执行框架转变，2025 年，这一趋势继续延续，政策的针对性更加具体，政策的颗粒度更加细化。

2025 年 2 月，生态环境部会同财政部、中国人民银行、国家金融监督管理总局联合印发《关于促进企业温室气体信息自愿披露的意见》；8 月，全国工商联印发《民营企业社会责任评价指南（2025）》；12 月，财政部等 9 部门发布了《企业可持续披露准则第 1 号——气候（试行）》；商务部于 10 月和 12 月分别发布了《关于拓展绿色贸易的实施意见》和《企业境外履行社会责任工作指引》。

地方政府层面，3 月，深圳市发展和改革委员会印发《深圳市推动环境社会治理（ESG）体系建设 助力打造可持续发展先锋城市工作方案（2025—2027 年）》；4 月，厦门市人民政府办公厅印发《厦门市环境社会治理（ESG）发展行动方案（2025—2027 年）》；7 月，常州市政府办公室印发《常州市推动环境社会治理（ESG）体系建设助力城市可持续发展行动方案（2025—2027 年）》。截至 2025 年底，已有北京市、上海市、深圳市、厦门市、常州市、邯郸市、北京市朝阳区、苏州工业园区、天津港保税区等城 / 区出台了促进 ESG 发展的政策文件。

在 ESG 信息披露层面，中国企业 ESG 信息披露规模稳步提升。2025 年 A 股上市公司发布 2024 财年 ESG 报告的比例达到 46.58%。2026 年，ESG 信息强制披露正式开启。根据沪深北交易所《上市公司可持续发展报告指引》要求，上证 180、科创 50 等指数样本公司将在 2026 年首次披露 2025 年度可持续发展报告。

在此背景下，中国企业的 ESG 实践持续深化，ESG 正在从企业的成本项目，转变为价值创造和商业模式创新的驱动力；从企业的边缘职能，逐步融入企业的核心战略。

根据南方周末中国企业社会责任研究中心 2025 年发起的第 22 次中国企业社会责任调研结果，75% 的样本企业已经建立了社会责任委员会 / ESG 委员会 / 可持续发展委员会；43.7% 的样本企业已经将公司的 CSR/ESG/ 可持续发展表现与董事、高管薪酬挂钩；越来越多的企业开始将 ESG 纳入公司战略，41% 的样本企业制定了 CSR/ESG/ 可持续发展等专项规划。

## ESG 风险：不可忽视

根据世界经济论坛最新发布的《2026 年全球风险报告》，短期内（未来两年），全球十大风险分别为地缘经济对抗、错误信息和虚假信息、社会极化、极端天气事件、国家间武装冲突、网络不安全、不平等、人权和 / 或公民自由遭侵蚀、污染、非自愿移民和流离失所。而从十年的维度来看，排名前三的风险分别是“极端天气”“生物多样性丧失”和“地球系统出现重大变化”。

无论是短期还是长期，ESG 相关风险都占了很大比重。越来越多的机构认为，在前所未有的变革和不确定性中，ESG 相关风险是非财务风险中极为重要的风险类型，同时又与财务风险高度关联。欧洲银行管理局在 2025 年发布的《ESG 风险管理的最终准则》中认为“ESG 风险是所有传统风险类别的驱动因素”。

关于 ESG 风险，并无明确的定义，通常泛指与 ESG 相关的风险，与公司的业务或 ESG 管理实践紧密相关。ESG 风险并不是新鲜事物，之所以越来越受到关注，是因为无论是监管方还是普通公众，利益相关方对企业应对以及解决可持续发展相关问题的期望和要求越来越高。

而忽视这些风险，可能造成严重的影响，既包括财务层面，也包括非财务层面。财务层面的影响包括罚款、营收损失、成本增加、股价波动等。非财务层面的影响包括法律责任、行政处罚、声誉损害、员工流动、消费者抵制、社区抗议等。

从某种程度上可以说，ESG 相关风险显著增加了企业面临系统性风险的可能。

根据信号理论，ESG 相关风险的存在，意味着企业的风险管理体系存在系统性偏差，企业要么对 ESG 议题管理存在漏洞，要么在开展 ESG 实践过程中存在责任缺失。

## 善择：做 ESG 风险跟踪的“金翅莺”

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。如何预测、评估和管理这些风险成为企业面临的新挑战。

在北美地区，有一种鸟叫金翅莺，体型大约类似山雀的大小，体重只有 9 克左右。但这种鸟有两个特点，一是特别能吃苦耐劳；二是其耳朵可以提前探测到几天后和数百公里外的大型风暴带来的低频声波。

为了轻量化、高频次地跟踪与监控企业的 ESG 风险，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（善择——企业社会责任大数据平台），聚焦企业因管理不善或因忽视 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。

2024 年 1 月 8 日，善择平台正式上线上市公司 ESG 风险周报产品，通过技术加持，每周跟踪上市公司发生的 ESG 相关风险，为上市公司重新审视自身 ESG 管理水平提供了镜鉴。

商业环境急剧变化之下，善择平台希望通过对 ESG 风险数据的收集和分析，为企业提供一盏明灯，帮助企业灵敏洞察航行道路上的激流和暗礁，更有准备地寻找解决方案。

南方周末中国企业社会责任研究中心

2026 年 1 月

# 总论篇

有别于传统风险, ESG 风险有自身的特征, 且其内涵和边界并不清晰。为更好地跟踪 ESG 风险, 南方周末中国企业社会责任研究中心在连续 22 年开展企业社会责任调研的基础上, 独立研发了善择——中国企业社会责任大数据平台 (以下简称善择平台或平台)。

# 一、研究方法

## （一）目标与方法

### 1. 平台目标

平台监控或跟踪的风险主要为两类：一是因有意识或无意识忽视 ESG 而导致的风险；二是虽然意识到 ESG 的重要性，但因管理体系存在漏洞或管理能力不足而产生的风险。这两者统称为 ESG 管理风险，其本质上源于企业 ESG 管理架构与业务脱节，表明企业在可持续经营方面存在缺陷。

总体而言，ESG 管理风险产生的原因主要有以下几种：

一是 ESG 认知不足，对 ESG 理解偏差，没有认识到 ESG 的重要性或对 ESG 认知存在偏差。

二是 ESG 治理缺陷，没有将 ESG 纳入公司治理体系。

三是内部流程缺陷，包括流程不完善、流程漏洞、管理流程未下沉到业务一线等。

四是管理体系僵化，外部经营环境发生了变化但企业并未调整其业务模式和管理方式。

五是人为操作失误，部分员工因 ESG 意识不足导致的工作失误或违规。

六是外部事件冲击，因重大自然灾害或地缘政治冲突等外部事件造成的业务连续性中断或合规性受损。

七是相关方管理不善，因沟通、参与、合作不足，企业与利益相关方的期望出现偏差，进而导致利益相关方的投诉等行为。

善择平台希望通过跟踪、监控、分析这些事件，从侧面反映企业在风险管理、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、中国证监会、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：约 1000 家新闻媒体、行业网站及主流门户发布的企业负面舆情；
- 网络投诉类信息。

	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

#### 4. 监控风险点

善择平台围绕环境、社会和治理，设立了 13 个二级指标，共包含 95 个监控风险点。

#### 5. 风险指数

善择平台将 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，并根据年度数据情况进行调整。

对集团公司而言，企业对下属机构的参控股情况不同，其管控力度也有所不同。根据企业的参控股比例，制定控制力系数。

将风险事件乘以损失系数和控制力系数即可得到每周风险指数：

$$\text{单公司 ESG 每周风险指数} = \sum_1^n \text{ESG 事件} \times \text{损失系数} \times \text{控制力系数}$$

$$\text{行业 ESG 每周风险指数} = \sum_1^n \text{行业内公司 ESG 风险指数}$$

#### 6. 风险等级划分

2025 年，善择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。

## （二）技术与平台

善择平台运用 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、上市公司 ESG 风险指数、ESG 风险周报等产品。



## 二、年度 ESG 风险分析

2025 年，善择平台共收录 ESG 管理风险事件 8511 起，平均每周收录风险事件超过 160 起，这些风险事件涉及 2160 家公司。与 2024 年相比，风险事件数量大幅下降，发生风险事件的公司数量减少 594 家。

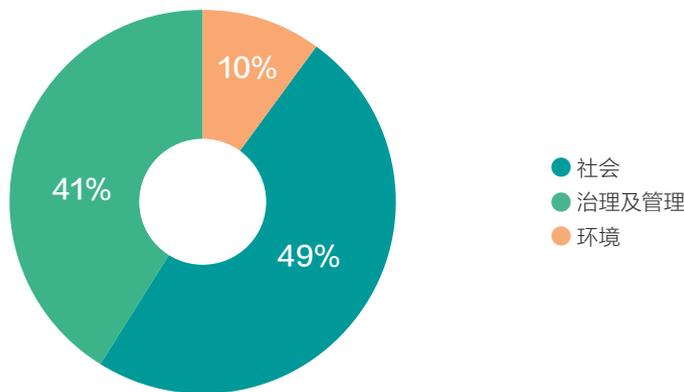
### （一）年度 ESG 风险概览

#### 1. 议题

2025 年，在善择平台收录的风险事件中，社会维度相关事件为 4177 起，占比最高，占 49%；其次为治理及管理相关事件，共计 3493 起，占 41%；环境维度相关事件为 841 起，占 10%。

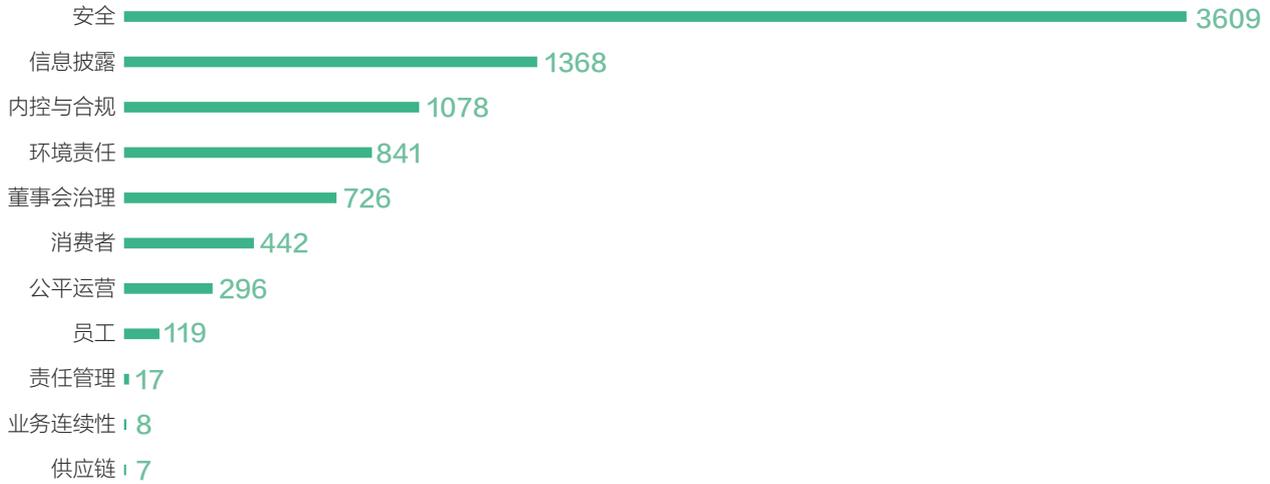
本年度风险事件分布情况与 2024 年基本保持一致。由于社会维度覆盖范围较广，包括员工、消费者、供应链、公平运营、安全等内容，潜在风险事件发生的机会较大。另一方面，由于应对气候变化是全球性议题，同时易于量化，很多企业将减碳作为 ESG 的核心工作，忽视了其他议题的重要性。随着供应链、劳工、人权等议题在全球重要性的提升，企业需要投入更多资源用于社会维度相关风险的评估与管控。

2025 年 ESG 风险事件分布



从二级议题来看，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 3609 起，占 42%。与 2024 年相比，安全议题相关风险事件的占比进一步提升，信息披露相关风险事件数量排名由第三位上升为第二位，说明合规等基本责任依然是企业践行 ESG 的薄弱环节。

2025 年 ESG 风险事件分布（二级议题）



从三级议题看,交通安全、生产安全,以及财务造假、虚增利润相关风险事件数量位列前三,分别为 1236 起、881 起和 696 起。与 2024 年相比,财务造假、虚增利润相关风险事件排名由第五上升为第三。在员工责任中,拖欠工资等薪资纠纷事件 103 起,值得关注。

2025 年 ESG 风险事件超过 100 起的三级议题



## 2. 行业

2025 年，在善择平台收录的风险事件中，制造业年度 ESG 风险指数最高，达 2880.7，其次为建筑业（1498.55）、采矿业（1153.1）、房地产业（935.65）和金融业（635.75）。与 2024 年相比，建筑业风险指数排名由第五名上升为第二名。

从风险事件暴露的数量来看，制造业中 1150 家上市公司暴露了 2694 起风险事件；其次为交通运输、仓储和邮政业，共计 963 件；建筑业、房地产业、批发和零售业分别暴露 919 起、809 起和 794 起风险事件。

2025 年 ESG 风险事件行业分布

行业	风险指数	风险事件数量	涉公司数量
制造业	2880.7	2694	1150
建筑业	1498.55	919	77
采矿业	1153.1	533	68
房地产业	935.65	809	117
金融业	635.75	530	107
批发和零售业	606.65	794	122
交通运输、仓储和邮政业	547.8	963	55
电力、热力、燃气及水生产和供应业	390.6	230	94
信息传输、软件和信息技术服务业	385.15	332	135
卫生和社会工作	216.1	146	22
水利、环境和公共设施管理业	146.2	146	63
租赁和商务服务业	142.85	117	32
农、林、牧、渔业	105.6	94	26
科学研究和技术服务业	55.15	62	28
文化、体育和娱乐业	43.7	58	29
住宿和餐饮业	41.75	41	14
教育	33.1	32	16
居民服务、修理和其他服务业	7.6	3	2
综合	7.4	8	3

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、行业特性细分为二级行业后，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。因此，本报告在“行业篇”选取了 10 个重点行业进行了详细分析。

2025 年 ESG 风险指数和风险事件数量 TOP10 (二级行业)

二级行业	风险指数	二级行业	风险事件数量
土木工程建筑业	1408.05	土木工程建筑业	837
房地产业	933.55	房地产业	805
煤炭开采和洗选业	756.55	计算机、通信和其他电子设备制造业	762
计算机、通信和其他电子设备制造业	659.35	零售业	596
零售业	417.35	道路运输业	579
化学原料和化学制品制造业	387.1	邮政业	316
医药制造业	340.6	化学原料和化学制品制造业	308
货币金融服务	337.6	煤炭开采和洗选业	270
电力、热力生产和供应业	289.55	汽车制造业	265
道路运输业	283	医药制造业	249

### 3. 公司

从公司角度看，2025 年累计风险指数前十的企业分别为中国建筑（601668）、中国铁建（601186）、中国中铁（601390）、大众交通（600611）、陕西煤业（601225）、万科（000002）、中国交建（601800）、绿地控股（600606）、中国电建（601669）、中煤能源（601898）。其中，建筑业占 5 席，煤炭和房地产分别占 2 席。

从“高风险”企业的特征来看，一是该类型企业经营地域较广、分子公司较多、员工人数较多，且产业链条较长，经营和业务的复杂性导致企业容易发生 ESG 风险事件，这也反映了 ESG 风险事件具有明显的行业特征。其次，该类型企业的风险事件多为分子公司、下属公司、产业链合作伙伴发生的安全相关事件，说明大型、特大型企业 ESG 管理的难度，如何将 ESG 管理下沉到基层、下沉到项目，是这些企业面临的挑战。

从单个公司发生的 ESG 风险事件的数量来看，风险事件数量前十的企业分别为大众交通（264 起）、中国铁建（119 起）、中国建筑（113 起）、中国中铁（105 起）、德邦股份（97 起）、锦江投资（83 起）、江西长运（77 起）、万科（76 起）、苏宁易购（72 起）。其中，大众交通发生的 264 起风险事件中，有 263 件与交通安全处罚有关。

## （二）不同议题 ESG 风险分析

### 1. 治理及管理

2025 年，善择平台收录的风险事件中，“治理及管理”维度共有 1486 家公司暴露风险事件 3493 起，风险指数为 3301.55，平均每周暴露 67 起风险事件。

从行业角度看，制造业“治理及管理”维度风险指数、风险事件数量以及暴露公司数量最多。此外，信息传输、软件和信息技术服务业有 109 家上市公司暴露风险事件，其中信息披露相关风险事件占 54%；金融业有 100 家上市公司暴露风险事件，其中内控与合规相关风险事件占 84%。

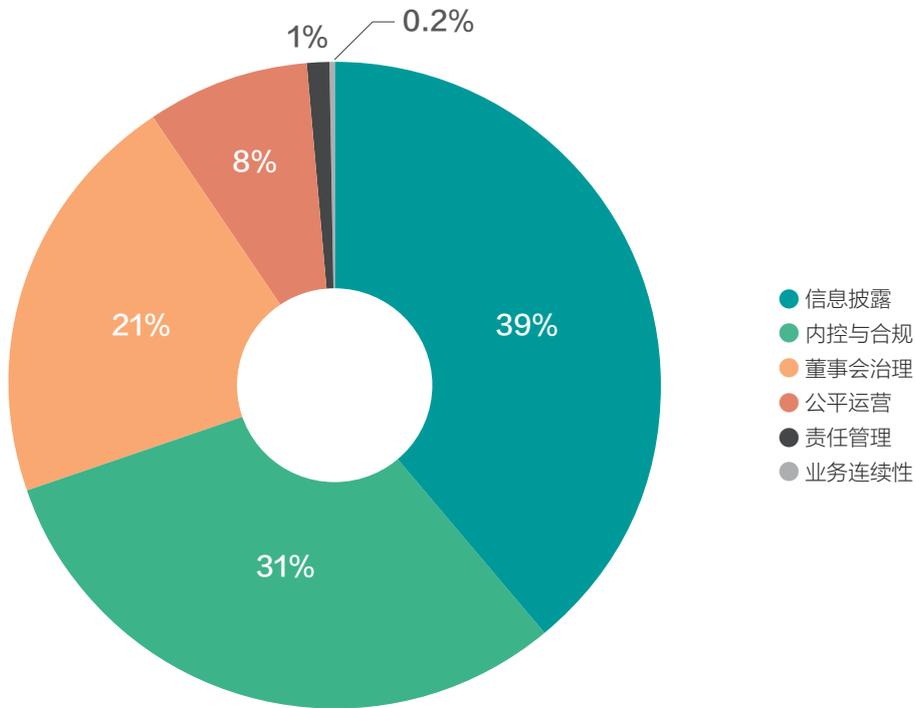
2025 年“治理及管理”维度风险行业分布

行业	风险指数	风险事件数	涉公司数
制造业	1114.95	1515	791
金融业	497.35	440	100
建筑业	302.55	225	59
房地产业	300.8	208	73
信息传输、软件和信息技术服务业	252.05	229	109
批发和零售业	223	232	84
交通运输、仓储和邮政业	123.45	121	30
电力、热力、燃气及水生产和供应业	119.55	101	57
采矿业	96.1	99	39
租赁和商务服务业	94.35	77	21
卫生和社会工作	67	38	20
文化、体育和娱乐业	31.3	40	21
水利、环境和公共设施管理业	25.4	64	38
农、林、牧、渔业	18	37	15
教育	11.5	19	7
科学研究和技术服务业	10.4	37	16
住宿和餐饮业	8	6	3
综合	3.8	4	2
居民服务、修理和其他服务业	2	1	1

从二级议题看，全年信息披露相关风险事件共计 1368 起，在“治理及管理”维度风险事件中占 39%，比 2024 年占比增加 8 个百分点。其中，财务造假、虚增利润相关风险事件占 51%。

内控与合规相关风险事件，共计 1078 起，占 31%；其中，金融业暴露事件占 34%。

2025 年“治理及管理”风险事件细分占比



## 2. 社会

2025 年，善择平台收录的风险事件中，“社会”维度共有 961 家上市公司累计暴露 4177 起风险事件，风险指数总计 5181，平均每周暴露 80 起风险事件。

从行业角度看，制造业“社会”维度风险指数、风险事件数量以及暴露公司数量最多。在制造业暴露的 955 起风险事件中，生产安全相关事件占 29%。

交通运输、仓储和邮政业共暴露“社会维度”风险事件 816 起，其中交通安全相关事件占 88%，涉及该行业 26 家上市公司，大众交通（600611）、锦江投资（600650）、江西长运（600561）、富临运业（002357）和德邦股份（603056）暴露事件数量位列前五。

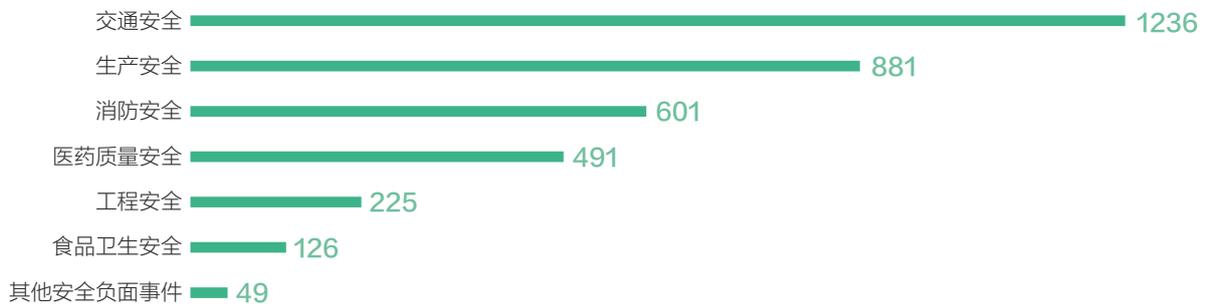
批发和零售业暴露“社会维度”风险事件 549 起，其中医药安全相关事件占 48%，涉及该行业 31 家上市公司，益丰药房（603939）、上海医药（601607）、第一医药（600833）、健之佳（605266）和老百姓（603883）暴露事件数量位列前五。

2025 年“社会”维度风险行业分布

行业	风险指数	风险事件数	涉公司数
制造业	1339.65	955	414
建筑业	923.05	488	51
采矿业	832.9	336	53
房地产业	550.15	500	82
交通运输、仓储和邮政业	400.4	816	37
批发和零售业	373.25	549	82
卫生和社会工作	147	105	16
金融业	130.05	79	39
电力、热力、燃气及水生产和供应业	129.15	62	39
信息传输、软件和信息技术服务业	123.45	94	42
水利、环境和公共设施管理业	52.3	46	25
租赁和商务服务业	47.9	38	15
住宿和餐饮业	32.25	33	13
科学研究和技术服务业	31.5	18	13
农、林、牧、渔业	30.3	23	14
教育	16.6	12	10
文化、体育和娱乐业	11.9	17	12
居民服务、修理和其他服务业	5.6	2	1
综合	3.6	4	3

从二级议题看，全年安全相关风险事件共计 3609 起，在“社会”维度风险事件中占 86%，其中，交通安全相关事件最多，其次为生产安全相关事件。

2025 安全相关风险事件分布



2025 年，善择平台收录员工责任（不含安全与健康议题）相关风险事件 119 起，其中拖欠工资等薪资纠纷事件占 86.6%，涉及 47 家上市公司。

### 3. 环境

2025 年，善择平台收录的风险事件中，“环境”维度共有 385 家上市公司累计暴露 841 起风险事件，风险指数总计 1350.85，平均每周暴露 16 起风险事件。

从行业角度看，制造业“环境”维度风险指数、风险事件数量以及暴露公司数量最多。在制造业暴露的 224 起风险事件中，生产、施工现场不符合环境要求事件占 28%，其次为废气排放超标事件。

建筑业共暴露“环境维度”风险事件 206 起，其中生产、施工现场不符合环境要求事件占 39%，涉及 21 家上市公司。

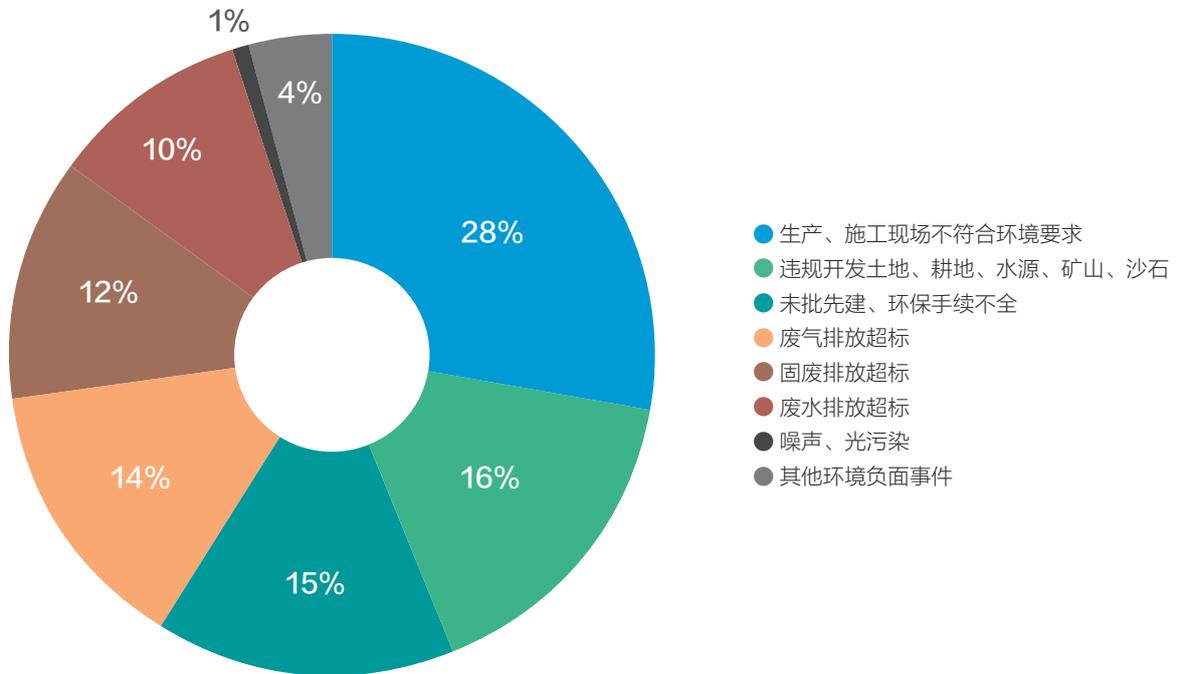
房地产业共暴露“环境维度”风险事件 101 起，其中未批先建、环保手续不全事件占 37%，涉及 14 家上市公司。

2025 年“环境”维度风险行业分布

行业	风险指数	风险事件数	涉公司数
制造业	426.1	224	159
建筑业	272.95	206	32
采矿业	224.1	98	28
电力、热力、燃气及水生产和供应业	141.9	67	40
房地产业	84.7	101	40
水利、环境和公共设施管理业	68.5	36	20
农、林、牧、渔业	57.3	34	10
交通运输、仓储和邮政业	23.95	26	14
科学研究和技术服务业	13.25	7	7
批发和零售业	10.4	13	11
信息传输、软件和信息技术服务业	9.65	9	5
金融业	8.35	11	11
教育	5	1	1
卫生和社会工作	2.1	3	2
住宿和餐饮业	1.5	2	2
租赁和商务服务业	0.6	2	2
文化、体育和娱乐业	0.5	1	1

从细分指标看，生产、施工现场不符合环境要求事件共计 231 起，在“环境”维度风险事件中占 28%。其中，风险事件多发行业为土木工程建筑业、房地产业、化学原料和化学制品制造业、煤炭开采和洗选业以及生态保护和环境治理业。

2025 年“环境”维度风险事件细分占比



### （三）年度十大风险事件分析

2025 年，南方周末善择大数据平台总计收录超 8500 起 ESG 风险事件，涉及 2100 多家上市公司。为了揭示企业年度 ESG 风险特点，特别是风险暴露的新领域，发挥典型风险事件的警示作用，南方周末中国企业社会责任研究中心组织开展了“中国上市公司十大 ESG 风险事件”评选。

评选按照数据库初步筛选、研究员审核补充、专家投票三个步骤进行。在初步筛选阶段，按照单个事件的风险值，从 8500 起风险事件中选取了单起风险值在 6.0 及以上的事件，共 119 起，作为初始样本。

在核查阶段，首先对 119 起事件的年度最新进展、责任主体是否变动等信息进行核查；其次，补充了 41 起风险值较低但产生了较大网络舆论和社会影响的风险事件；然后，对同一议题下的风险事件的严重程度进行比较，排除同一议题下风险程度相对较低的事件；经过核查、补充和排除，最终确定了 50 起候选事件。

在专家投票阶段，邀请 25 位专家对 50 起候选事件进行“背对背”投票，收到了 23 位专家的有效投票，根据得票数量多少，最终选出了“2025 年中国上市公司十大 ESG 风险事件”。

## 中国上市公司十大 ESG 风险事件

序号	事件	涉及领域
1	安踏旗下品牌始祖鸟“高原烟花事件”	环境责任
2	中国中铁子公司发生重大垮塌事故致 12 人遇难	安全责任
3	小米 SU7 交通事故引发智能驾驶大讨论	安全责任
4	比亚迪巴西工厂被指控非法用工	供应链责任
5	携程被诉实施霸王条款	公平运营
6	同仁堂南极磷虾油存在虚假宣传	消费者责任
7	四大电信运营商因服务乱象被约谈	消费者责任
8	多名员工反映贝壳旗下链家涉嫌“非法劳务派遣”	员工责任
9	千禾味业“千禾 0”系列产品陷“零添加”争议	商业伦理与责任管理
10	东方通因财务造假欺诈发行被罚 2.29 亿元	公司治理

## 企业 ESG 认知滞后于相关方期望

从风险事件涉及的议题看，十大 ESG 风险事件中既有内控失效、安全生产事故等传统风险问题，也有供应链管理、公平运营等以往容易被企业忽视的新型风险，这些新型风险的暴露和产生的严重影响反映出企业对 ESG 认知的不足以及风险管理存在的短板。

企业 ESG 认知滞后于相关方期望。安踏旗下品牌始祖鸟发生的“高原烟花事件”引发了广泛关注和舆论的一致谴责。我们很难想象，青藏高原生态脆弱需要保护，这本是连关心环保的普通公众都明白的道理，为何一家倡导敬畏自然的户外品牌却做出了与自身承诺和公众期待相悖的行动。无论是品牌的傲慢还是认知的不足，都可以肯定的是始祖鸟在这次营销活动中，不仅对企业发展面临的外部环境没有充分的认识，也对具体活动可能涉及的风险缺少全面审查。对于安踏而言，集团层面的 ESG 框架本应成为旗下品牌的行动指导，但从项目筹备到舆情爆发，安踏未能及时察觉并干预，暴露了集团 ESG 顶层设计与子品牌执行的脱节。

ESG 与商业发展深度融合，ESG 风险管理不足会对企业业务产生实质影响。比亚迪巴西工厂被指控非法用工，该起事件的责任主体虽然是劳务外包公司，但暴露了比亚迪存在供应商责任管理失察的问题。在新出海浪潮下，这一事件极具代表性。中国企业进入全球市场正面临明确的 ESG 监管要求，与 CSR 语境下企业通常更多担当业务发展之外的社会责任不同，ESG 更强调劳工权益、税务合规、供应链责任、属地化运营等与企业业务密切相关的议题。这表明，ESG 实际上已经深度嵌入了产业发展与企业运营之中，从风险管理的角度看，ESG 风险应该成为企业全面风险管理的重要组成，但很多企业对此缺乏认识。

## 真诚永远是企业健康发展的基石

在十大 ESG 风险事件中，有 2 起涉及消费者责任，有 1 起涉及公平运营，另外有 1 起涉及商业伦理与责任管理。尽管这 4 起风险事件涉及的议题不同，但都暴露了同一个问题：企业在与相关方的互动中缺乏真诚，对相关方的权益缺少尊重。

花样多，套路深，侵害消费者权益。从套餐选择迷障到擅自增设有偿服务，从缴费容易退费难到短信推销狂轰滥炸，四大电信运营商的服务一直被消费者吐槽。清清楚楚服务，明明白白消费，保障消费者的知情权和选择权，本是企业的基本责任，但部分企业却在营销活动和消费服务中花样百出地套路消费者。同仁堂的虚假宣传，千禾味业的商标文案，无不充满着“心机”，是对消费者的刻意误导。近年来，这种大玩“文字游戏”的营销方式引起了公众的极大反感。2026 年 1 月，在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，国家知识产权局相关负责人介绍，正在公开征求意见的商标法修订草案，针对以误导公众方式使用的注册商标，将加大整治力度，情形严重的撤销商标。

霸王条款侵害合作伙伴权益。2025 年，携程因涉嫌不正当竞争不仅被地方监管部门约谈，也被行业协会投诉。2026 年 1 月，被市场监管总局以涉嫌实施垄断行为立案调查。这起事件再次给互联网平台敲响了警钟，作为市场资源的连接者、匹配者和平台规则的设计者，尊重平台各方的权益，制定适宜的平台交易规则是平台经济和平台企业健康发展的基础。2026 年，《网络交易平台规则监督管理办法》《互联网平台价格行为规则》将生效实施，平台经营者保障和促进公平运营的责任将被进一步压实。

## 中国上市公司十大 ESG 风险事件点评

### 一、安踏旗下品牌始祖鸟“高原烟花事件”

**涉及领域：**环境责任

**事件概述：**2025 年 9 月，始祖鸟赞助北京蔡国强艺术工作室在青藏高原实施烟花秀，引发广泛关注。10 月，由当地政府成立的调查核查组发布情况通报称，此次烟花秀存在进入生态脆弱区的草原从事破坏草原的活动、烟花残留物粉末和塑料碎屑清理不彻底等行为。始祖鸟作为此次活动的赞助商，需依法承担相应的生态环境损害赔偿和生态修复责任。

**点评：**安踏集团及旗下始祖鸟品牌长期倡导“可持续户外”理念，而青藏高原生态环境脆弱敏感，受《中华人民共和国青藏高原生态保护法》严格管控，生态保护是不可逾越的红线。在生态议题早已纳入国家发展总体布局的背景下，无论是始祖鸟等户外品牌还是其他品牌，在艺术创作和品牌传播中都应敬畏自然，守护生态，将环境责任切实融入企业运营当中，在生态议题上坚决杜绝“重宣传、轻责任”的短视行为，以实际行动践行环境责任，筑牢品牌可持续发展的生态根基。

### 二、中国中铁子公司发生重大垮塌事故致 12 人遇难

**涉及领域：**安全责任

**事件概述：**2025 年 8 月，中国中铁全资子公司中铁大桥局集团有限公司施工的川青铁路青海段尖扎黄河特大桥，辅助钢梁架设的吊索塔架前端扣索突然崩断，造成 12 人遇难、4 人失联。国务院安全生产委员会对该起重大事故查处挂牌督办，青海省政府成立事故调查组全面展开事故调查工作。

**点评：**重大工程施工现场存在诸多不确定因素，若管理不善易发生安全风险事件。2025 年中国中铁旗下多家公司发生了较大或重大安全事故，这暴露出中国中铁及施工单位在项目施工过程中存在安全风险排查不到位、关键工序管控不严等问题。作为基础设施建设的主力军，中国中铁在安全生产方面秉持“生命至上，安全第一”的理念。安全理念不仅是口号，更应融入施工的全流程，切实守护从业人员生命安全，践行央企社会责任与担当。

### 三、小米 SU7 交通事故引发智能驾驶大讨论

**涉及领域：**安全责任

**事件概述：**2025 年 3 月，安徽省铜陵市德上高速公路枞阳至祁门路段发生一起单方交通事故，造成三名大学生死亡，涉事车辆为小米 SU7 标准版。事件发生后，在网络上引发了有关智能驾驶宣传规范和新能源汽车安全标准的广泛讨论。

**点评：**智能驾驶是众多新能源车企的主打竞争力和营销卖点，但安全始终是汽车驾驶的首要准则。近年来，新能源汽车自燃、失控等新闻频上热搜，这反映了部分车企在技术研发和制造工艺方面仍需要扎实的沉淀。

国家标准将驾驶自动化分为 0 至 5 级，部分车企将 L2 级别的驾驶辅助夸大宣传为自动驾驶，故意混淆视听。在产业发展上的急功近利，不仅侵害消费者权益，也埋下了安全隐患。该起事件发生后，小米集团被动召回了超 11.6 万辆 SU7 标准版电动汽车。

#### 四、比亚迪巴西工厂被指控非法用工

**涉及领域：**供应链责任

**事件概述：**2024 年 12 月，巴西公共劳工部（MPT）指控，163 名中国工人在比亚迪位于巴伊亚州的电动汽车工厂建筑工地遭遇了“奴役式用工”。随后，比亚迪与涉事外包公司终止合作，并表示配合调查以明晰事实。2025 年 5 月，MPT 将比亚迪告上法庭，指控比亚迪及其承包商在巴西工厂建设中侵犯劳工权利，要求赔偿 2.57 亿雷亚尔（约合人民币 3.27 亿元）。

**点评：**新出海时代，中国企业海外运营的挑战已从单一的守法合规经营转向 ESG 多维度挑战。以往在国内被企业忽视的供应链责任风险，在海外经营中却是重要的议题。欧美国家对国际贸易中的 ESG 监管趋严，责任要求沿着供应链不断向下游和深层延伸，一级供应商不再是终点，分包商、承建商的劳工、原材料、社区表现等都被纳入企业合规审查的视野之中。此次比亚迪在巴西陷入非法用工争议，给所有出海企业都敲响了警钟，供应链责任管理不是附加题，而是必答题。

#### 五、携程被诉实施霸王条款

**涉及领域：**公平运营

**事件概述：**2025 年 12 月，云南民宿协会称，携程等个别在线旅游平台利用其市场支配地位，对云南民宿行业实施了包括但不限于“二选一”霸王条款、单方面随意涨佣、设置不公平交易条件等不正当竞争行为。为此，协会决定启动反垄断维权工作。而在此之前，携程因涉嫌不正当竞争已先后被贵州省市场监管局、郑州市市场监管局约谈并责令整改。

**点评：**携程被市场监管总局立案调查成为 2026 年开年的重磅新闻，一切似乎有迹可循。作为在线旅游行业的龙头企业，携程本应承担起维护市场公平竞争秩序，引领行业规范发展的责任，但其多次漠视监管要求，侵犯平台参与方权益，不仅严重违背了公平竞争的市场原则，也与自身宣称“业态友好”的可持续发展策略相悖。提振消费是当前和未来一段时期我国经济工作的重点，平台企业在促进消费和繁荣市场方面发挥着积极作用。在此背景下，加强公平竞争审查刚性约束，强化反垄断和反不正当竞争是促进平台经济健康发展的关键政策方向，平台企业对此应有深刻认识。

## 六、同仁堂南极磷虾油存在虚假宣传

**涉及领域：**消费者责任

**事件概述：**2025 年 12 月，上海市消保委发布南极磷虾油产品比较检测结果，显示一款标称“北京同仁堂 99% 高纯南极磷虾油”的产品磷脂含量实测为 0，与标识值 43% 严重不符，涉嫌虚假宣传。上海市消保委约谈了该产品的生产企业和经销商。北京同仁堂集团随后表示已责令并监督涉事经销商下架产品，并依法依规对消费者进行赔偿，同时对涉事单位开展问责。

**点评：**事件发生后，尽管北京同仁堂集团表示涉事企业“未经授权使用商标”，但仍被广泛质疑为“甩锅行为”，因为类似事件并不是第一次发生。同仁堂通过商标授权代工方式实现了规模扩张，却不时发生质量问题，这暴露出同仁堂对品牌授权链条的监管失控。“炮制虽繁必不敢省人工，品味虽贵必不敢减物力”是同仁堂作为中华老字号的商誉根基。品牌授权本非原罪，但百年老字号正是建立在长期扎实的产品质量基础上，如果缺乏对代工厂的严格准入和监督管理机制，那么一次次的质量问题终将透支消费者的信任。

## 七、四大电信运营商因服务乱象被约谈

**涉及领域：**消费者责任

**事件概述：**2025 年以来，陕西省榆林市市场监管局累计收到针对电信、移动、联通、广电四家企业的消费投诉 204 起。12 月，榆林市市场监管局对四家企业进行集中约谈。经专项核验，投诉反映问题均实际存在且具有普遍性。核心违规问题包括：靓号强制设置最低消费，未经用户同意擅自增设有偿服务，合约到期后降低套餐资费困难，营销人员虚假承诺，存在免费体验后擅自收费、未兑现赠送福利等情况。

**点评：**电信消费已经融入国人日常生活，四大电信运营商与社会大众的关系不可谓不密切，但一直以来针对电信服务的投诉都是消费维权的重要内容。无论是让人眼花缭乱的套餐选择还是花样百出的消费套路，本质都是对消费者权益的漠视。2025 年 4 月，工业和信息化部在全国组织开展电信业务“明白办、放心用”行动，该行动要求运营商落实资费公示、规范营销推广、强化业务办理鉴权核验与告知提醒，严禁不知情订制、不明扣费等乱象。

## 八、多名员工反映贝壳旗下链家涉嫌“非法劳务派遣”

**涉及领域：**员工责任

**事件概述：**2025 年 10 月，贝壳旗下公司链家多名前房产经纪人向媒体反映，自己在链家的劳动关系和工作履历被强制拆分至多家劳务派遣公司，在离职时无法获取完整的离职证明，对其后续的工龄认定和再就业影响很大。

**点评：**虽然链家工作人员在媒体采访中称“离职证明开具流程符合公司规定”，但却未就员工离职证明中为何会存在“多个用工主体”“时间断档”等问题进行回应，也没有回答公司为何会在房产经纪这一核心岗位采用劳务派遣模式。从多名前员工的投诉看，链家在要求员工签订劳动合同时存在不规范甚至故意隐瞒关键信息的行为。我国劳动合同法和劳务派遣暂行规定等法律规章要求，劳务派遣只能在临时性、辅助性或者替代性

的工作岗位上实施，且用工单位使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%。但即使是劳务派遣工，也依法享有要求派遣单位出具解除或者终止劳动合同证明的权利。

## 九、千禾味业“千禾 0”系列产品陷“零添加”争议

**涉及领域：**商业伦理与责任管理

**事件概述：**2025 年 3 月，千禾味业陷入舆论风波，起因是市面上常见的带有“千禾 0”商标的酱油被检出有害重金属，而千禾味业客服称“千禾 0”只是公司注册的商标，具体是否含添加剂以配料表为准。该事件引来消费者质疑，认为千禾味业利用商标刻意误导消费者，营造其产品“零添加”的印象。后续千禾味业回应“0 系列”产品符合公司生产工艺要求，在生产过程中除所需的食品原料外未使用食品添加剂。

**点评：**在大多数交易场景中，企业提供的信息说明是消费者购买决策的重要参考，这种信息上的不对等使得消费者天然处于弱势。因此，为消费者提供准确、完整且便于理解的产品和服务信息是企业履行消费者责任的基本要求。但是近两年，擦边文案和“心机商标”似乎成为企业营销的新手段，个别企业在侵害消费者权益的道路上不但不知悔改，反而极尽文字游戏之能事。“千禾 0”酱油、“山里来的土”鸡蛋、“壹号土”猪肉、“小字营销”等刻意误导消费者的商标和文案充满了对消费者的愚弄，这一风气绝对不可助长。在倡导企业自律的同时，也需要监管部门加大整治力度。

## 十、东方通因财务造假欺诈发行被罚 2.29 亿元

**涉及领域：**公司治理

**事件概述：**2025 年 9 月，东方通公司及相关当事人收到中国证监会下发的《行政处罚事先告知书》（[2025]10 号）。根据《告知书》认定的事实，东方通 2019 年至 2022 年度报告存在虚假记载、公司 2022 年向特定对象发行股票构成欺诈发行；11 月，中国证监会北京监管局对东方通做出行政处罚，责令其改正、警告，并处以 2.29 亿元罚款。2026 年 1 月，公司被摘牌。

**点评：**在该起事件中，涉事公司被处罚，7 名责任人合计被罚款 4400 万元，实际控制人被采取 10 年证券市场禁入，这体现了强监管态势和对违法行为的零容忍态度。公司治理失范导致的风险不但对公司自身发展产生了冲击，也扰乱了市场秩序，侵犯了投资者权益。

## （四）企业 ESG 风险管理建议

ESG 管理风险的频繁发生既说明企业在可持续经营方面存在缺陷，也说明企业的 ESG 管理尚未形成闭环。

ESG 管理风险的内生性特征要求企业构建全流程 ESG 管理体系，搭建覆盖治理层（提高认知、搭建体系）、控制层（部署数智化工具）和执行层（培养组织文化）的 ESG 风险管控体系。

### 1. 提高认知

尽管企业在传统风险的评估和预防方面已经建立了完善的管理体系，拥有成熟的管理工具，但 ESG 相关风险更加复杂，涉及领域更广，且处于不断地变化之中，企业应超越传统的合规管理，将 ESG 理念和工具融入合规管理、风险管理之中。

要打破 ESG 管理与合规管理“两张皮”的状态。在很多企业中，ESG 与合规分属于不同的管理条线，二者的管理目标不一样、执行流程不统一、考核指标不衔接，导致 ESG 管理部门不了解合规，合规管理部门没有考虑到 ESG 相关风险。因此，首先要加强 ESG 与合规的融合，以 ESG 整体目标统筹公司合规管理体系，让合规管理真正服务于公司可持续发展战略。

其次，将 ESG 去“标签化”，将 ESG 工作从编写报告、开展公益活动，升级为覆盖公司全业务、全流程、全员的实质性 ESG 工作，真正培养公司的可持续发展竞争力。

第三，将 ESG 风险管理视为连接企业战略、外部治理以及内在文化的关键纽带，从“风险防控”转变为“价值创造”，从被动响应迈向前瞻治理。

### 2. 搭建体系

由于 ESG 相关风险具有复杂性、广泛性和多维性，传统的风险管理体系已无法支撑可持续发展目标。企业需要从 ESG 角度搭建覆盖顶层设计、风险识别、风险管理、持续监控、报告 & 沟通的全新风险管理体系。

在顶层设计方面，以公司 ESG 目标引导风险管理方向，将 ESG 目标融入风险管理的各个环节。此外，建立一个负责 ESG 的董事会委员会是必要之举，通过委员会监督并直接向董事会报告公司的 ESG 风险和机遇。

在风险识别方面，企业需要以 ESG 实质性议题为抓手识别风险，在实质性议题识别的基础上，建立公司的 ESG 风险管理指标。

在风险管理方面，企业需要将 ESG 风险纳入其常规风险管理系统和流程，确保与整体业务和风险战略保持一致。

在风险监控方面，企业需要借助 AI、大数据等工具，搭建数智化风险监控平台。

在报告 & 沟通方面，除了明确内部的风险报告流程外，企业还需主动加强与利益相关方的沟通。

### 3. 数智赋能

ESG 相关风险的评估需要处理来自多个来源的大量非结构化数据，传统的风险识别方法无法满足需求。

AI、大数据、机器学习等数智化工具成为破局的关键。借助这些技术，企业一方面可以实时地收集、分析海量数据，更准确、更实时地识别潜在的 ESG 风险；另一方面，借助人工智能和机器学习，企业可以进行更大规模的风险预测，深入了解 ESG 风险模式和趋势，将 ESG 风险管理从事后管理转向事前预警。

此外，数智化技术也让过去不可能实现的“穿透式管理”变为可能。近年来，供应链的复杂性和多样性使得数据整合成为困难，供应链的劳工危机、环境风险可以直接影响企业的声誉和产业布局。通过人工智能等技术的加持，企业不仅能够提高 ESG 管理的精确度，还可以实现“核心企业主导、多层供应商协同”的 ESG 数据穿透式管理。

### 4. 培养 ESG 文化

ESG 涵盖了气候变化、生物多样性、供应链、劳工权益、公平运营、社区参与等广泛的议题，而每个议题的解决都需要专业知识和专业技能。

企业必须投资于员工培训和组织发展项目，以确保员工具备有效识别、评估和管理 ESG 风险所需的知识和技能。这些项目包括加强 ESG 风险管理的教育和培训，如举办培训班、讲座等；也包括营造组织内部的 ESG 风险管理文化氛围，通过宣传、推广 ESG 风险管理文化等方式，引导全体员工关注 ESG 风险，形成全员参与 ESG 风险管理的良好氛围。

## (五) 中国上市公司年度 ESG 风险指数 TOP100

序号	股票代码	公司简称	年度风险指数	序号	股票代码	公司简称	年度风险指数
1	601668	中国建筑	234.9	50	601918	新集能源	30.2
2	601186	中国铁建	198.4	52	601601	中国太保	29.9
3	601390	中国中铁	191.8	53	002146	荣盛发展	29.4
4	600611	大众交通	138.8	54	002594	比亚迪	28.9
5	601225	陕西煤业	127.7	55	601288	农业银行	28.8
6	000002	万科 A	121.5	56	01024	快手-W	28.6
7	601800	中国交建	107.05	57	600989	宝丰能源	28.3
8	600606	绿地控股	99.1	57	01738	飞尚无烟煤	28.3
9	601669	中国电建	88.2	59	600188	兖矿能源	28.1
10	601898	中煤能源	82.4	60	03399	粤运交通	28
11	600048	保利发展	80.2	61	002468	申通快递	27.3
12	601088	中国神华	74.2	62	601628	中国人寿	27.2
13	601618	中国中冶	69.3	63	601117	中国化学	27.1
14	601933	永辉超市	65.3	64	600200	江苏吴中(退市)	26.9
15	002024	苏宁易购(ST易购)	64.8	64	601699	潞安环能	26.9
16	02777	富力地产	60.6	66	603939	益丰药房	26.8
17	000937	冀中能源	59.2	67	601868	中国能建	26.15
18	00857	中国石油股份	58.4	68	03360	远东宏信	26.1
19	601939	建设银行	57.9	69	600123	兰花科创	25.5
20	600835	上海机电	52.7	70	00700	腾讯控股	25.4
21	600170	上海建工	52.6	71	002124	天邦食品	24.9
22	300015	爱尔眼科	51.7	72	002311	海大集团	24.2
23	601155	新城控股	50.1	72	601567	三星医疗	24.2
24	001286	陕西能源	49.1	74	000656	金科地产(*ST金科)	24
25	600395	盘江股份	47.8	75	301267	华夏眼科	23.9
26	603056	德邦股份	46.7	76	00873	世茂服务	23.3
27	06098	碧桂园服务	45.7	77	00552	中国通信服务	22.3
28	02007	碧桂园	45.4	78	601398	工商银行	22
28	600248	陕建股份	45.4	78	000333	美的集团	22
30	300280	紫天退(退市)	44.7	80	301239	普瑞眼科	21.7
31	002352	顺丰控股	44	81	01099	国药控股	21.45
32	002761	浙江建投	43.4	82	600489	中金黄金	21.4
33	600650	锦江在线	38.9	83	603985	恒润股份	21.1
34	000876	新希望	38.8	84	601168	西部矿业	20.5
35	601899	紫金矿业	38.3	85	600804	鹏博士(退市)	20.3
36	600546	山煤国际	38.2	86	600011	华能国际	20.1
37	000983	山西焦煤	37.7	87	01810	小米集团-W	20
38	000766	通化金马	35.5	87	001979	招商蛇口	20
39	01755	新城悦服务	35.2	89	603505	金石资源	19.5
40	600925	苏能股份	34.3	90	600190	锦州港(退市)	19.3
41	600256	广汇能源	34	91	300498	温氏股份	19.1
42	601988	中国银行	32.95	92	002375	亚厦股份	18.6
43	601318	中国平安	32.7	93	000069	华侨城 A	18.5
44	600348	华阳股份	31.65	93	600039	四川路桥	18.5
45	003037	三和管桩	31.4	93	600561	江西长运	18.5
46	600233	圆通速递	31.3	96	601607	上海医药	18.3
47	002061	浙江交科	31	96	600008	首创环保	18.3
48	002120	韵达股份	30.8	98	03330	灵宝黄金	18
49	600028	中国石化	30.65	99	601328	交通银行	17.8
50	600733	北汽蓝谷	30.2	100	002044	美年健康	17.6

# 行业篇

为更好地分析不同行业的 ESG 风险，项目组参考上市公司数量、行业特性等因素，将跟踪上市公司细分为 80 个二级行业，并选择了 10 个行业对其 ESG 风险进行重点分析。

## 一、采矿及加工业 ESG 风险分析

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，所以往往其 ESG 表现受到多方的关注。

近年来，地缘政治局势持续紧张，关键矿产的战略价值日益凸显，采矿业在全球政治经济格局中的地位稳步上升。在贸易争端加剧与全球能源转型的双重背景下，矿产安全已成为各国面临的重要战略挑战。在此趋势下，ESG 已从以往的软约束，逐渐演变为决定关键矿产能否顺利实现开发、运输、融资与销售的硬门槛，对于国际化程度较高的矿业企业而言，高度重视并落地 ESG 管理，成为其在未来关键矿产全球分配格局中占据主动、实现可持续发展的核心前提。

政策层面，监管力度持续加码。2025 年 7 月 1 日起，《中华人民共和国矿产资源法（修订草案）》施行。这是矿产资源法自 1986 年颁布实施以来的第一次大修。新矿产资源法专门增加“矿区生态修复”一章作为第四章，对矿区生态修复作出明确规定。首次设立“监督管理”专章，加大对矿产资源违法行为的处罚力度，对未按照规定汇交地质资料、未经批准擅自压覆战略性矿产资源、采矿权人不依法履行矿区生态修复义务等违法行为明确了法律责任。

与此同时，中国矿企全球化扩张之路也并非一帆风顺，海外 ESG 风险愈发突出。在非洲、南美等资源富集地区，资源国政府及当地社区已不再满足于单纯获取税收收益，转而要求企业提高本地化雇佣比例、加大社区基础设施投资；此外，国际非政府组织（NGO）通过卫星监测、实地调查等方式，密切关注中国海外矿山的环境污染、劳工权益等相关问题，进一步抬高了矿企海外运营的 ESG 门槛。

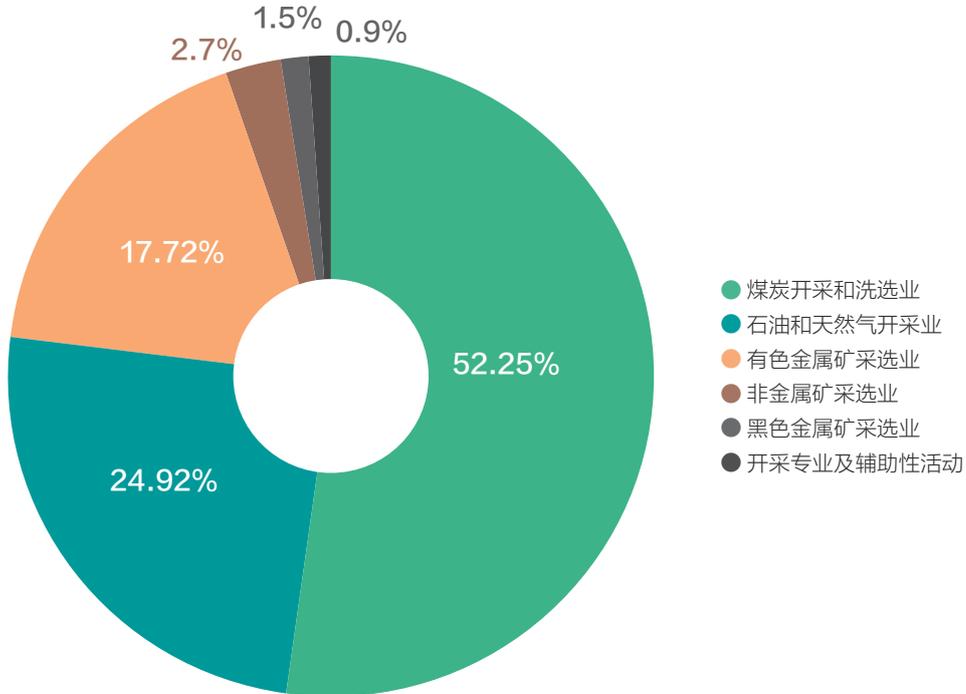
### 68 家企业曝光风险事件 533 起

“善择——中国企业社会责任大数据平台”（以下简称“善择平台”）监测显示，2025 年中国采矿及加工业相关领域企业暴露的 ESG 风险事件超 533 起，风险高发态势显著。其中，煤炭开采和洗选业成为风险集中爆发的核心领域，在行业分布中占比达 50.66%。社会、治理、环境领域风险占比分别为 63%、18.5% 和 18.3%。

数据显示，2025 年 99.1% 的社会领域风险事件均为安全责任违规，充分凸显了采矿及加工业“安全重于泰山”的底线要求未能有效落地。安全管理的事前预防与事后处置环节均存在明显短板，且矿业生产的现场作业、设备运行、设施维护、地质应对等多个环节均暴露安全漏洞。

## 采矿及加工业安全事故多发

采矿及加工业安全责任风险行业分布



从细分行业来看，煤炭开采和洗选业在安全责任风险中占比 52.25%，其次是石油和天然气开采业，占比 24.92%。

典型伤亡事故

企业名称	事件名称
中金黄金	中国黄金集团内蒙古矿业有限公司“6名大学生坠亡事故”
甘肃能化	二级子公司发生二氧化碳突出事故致5死9伤
兴业矿业	兴业银锡：子公司发生一起安全事故造成1人死亡
山西焦煤	旗下沙曲一号煤矿因安全事故造成1人遇难
山西焦煤	公司所属水峪煤业发生一起安全生产事故，造成1人遇难
大有能源	子公司义马煤业集团孟津煤矿有限责任公司发生一起安全事故，1名工人死亡
盘江股份	贵州盘江精煤股份有限公司火烧铺矿发生一起其他事故，造成1人遇难
湖南黄金	子公司湖南新龙矿业有限责任公司在处理锚网松石过程中发生一起员工死亡事故

**设施故障类：**2025 年 7 月 23 日，按照实习计划，东北大学资源与土木工程学院 55 名师生进入中金内蒙古矿业选矿厂三系列浮选车间现场学习。人员站立的浮选机浮选槽上方格栅踏板脱落，6 人遇难、1 人受伤。

**地质灾害 / 自然风险类：**2025 年 4 月 13 日，甘肃能化下属窑街煤电集团有限公司金河煤矿发生煤与二氧化碳突出事故，造成 5 人遇难、9 人受伤，直接经济损失 804.99 万元。

2025 年 8 月 24 日，湖南黄金子公司新龙矿业员工在采场处理锚网松石的过程中，松石突然垮落，事故造成新龙矿业一名员工死亡。

**设备操作类：**2025 年 3 月 9 日兴业银锡全资子公司西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司采矿承包方河南锦源建设有限公司银漫矿业工程项目部在采准作业时发生一起安全事故，造成 1 人死亡。

**其他作业类：**2025 年 6 月 17 日，贵州盘江精煤股份有限公司火烧铺矿发生一起其他事故，造成 1 人遇难，直接经济损失 261 万元。官方认定其安全风险研判、职工安全教育存在漏洞。

## 多名高管落马，反腐风暴席卷能源领域

石油、煤炭等能源行业关系国计民生，相对集中的能源审批权和国有企业的垄断经营权，导致能源领域成为权力寻租的重灾区。2025 年，多名能源央企高管落马的案例，进一步凸显了治理领域中权力寻租、内控失效的突出问题，成为治理风险的核心痛点之一。

2025 年多名能源领域高管被处理典型案例

公司	人物	处理情况
中国石油	原党组书记、董事长王宜林	受贿 3501 万余元，判处有期徒刑十三年，罚金三百万元，违法所得及孳息追缴
中国海油	原党组副书记、总经理李勇	受贿 6794 万余元，判处有期徒刑十四年，罚金三百万元
中国海油	原党组成员、副总经理袁光宇	移送检察机关审查起诉
中国石化	胜利石油工程有限公司原党委书记、执行董事张洪山	接受调查
中国石油	原党组管理干部霍进	接受调查

2025 年，中国石油天然气集团有限公司原党组书记、董事长王宜林受贿案宣判，判处有期徒刑十三年，罚金三百万元，违法所得及孳息追缴。中国石油中央纪委国家监委通报显示，1996 年至 2020 年，王宜林利用担任职务上的便利，为有关个人在职务调整、项目承揽、企业经营等事项上提供帮助，非法收受财物共计折合人民币 3501 万余元。

中国海油集团原党组副书记、总经理李勇受贿案宣判，判处有期徒刑 14 年，罚金三百万元。中央纪委国家监委通报显示，1996 年至 2023 年，李勇利用担任职务上的便利，为有关企业和个人在业务代理、产品销售等事项上提供帮助，直接或通过他人非法收受财物共计折合人民币 6794 万余元。

## 头部煤企环保违规乱象频发

环境领域被罚企业大多为煤炭及煤化工行业头部企业，却集中出现环评审批、资质审核、设施运维等基础环保合规问题，说明企业环保管理制度并未有效落地至下属分公司、煤矿等执行端，存在总部管控缺位、下属单位重生产轻环保的普遍问题，尤其是在供应链合作方环保资质审核、环保设施日常运维等环节，管理流程存在明显漏洞。

环境领域大额罚单与事项

公司简称	罚款金额	具体风险事项
中国神华	90 万元	神东煤炭分公司榆家梁煤矿煤矸石井下充填项目，未取得环评审批手续擅自开工建设
中国神华	60 万元	神东煤炭分公司 1200 万吨 / 年产能配套矸石充填系统未按要求建成投运，却按该产能生产
兖州煤业	55 万元	鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司将未经过深度处理的矿井水通过管道排入乌审旗察汗苏力德景区
华阳股份	48 万元	阳泉煤业集团七元煤业有限责任公司将生活污水通过雨水管网外排至王汶河，矿井水排口与雨水排口多项指标均超标。
中煤能源	47 万元	灵石县中煤九鑫焦化有限责任公司调试生产超一年，未完成项目竣工环境保护验收备案
华阳股份	45.5 万元	山西平舒煤业有限公司将大量煤矸石运输至无处置主体资格和技术能力的公司处置
兰花科创	41 万元	山西兰花煤化工有限责任公司生产、产生的生产废水处理时，管道存在溢流现象，部分废水排入巴公河
潞安环能	40 万元	山西潞安环保能源开发股份有限公司漳村煤矿未对煤矸石处置受托方的主体资格和技术能力进行核实

**环评与项目验收合规性失守：**中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司榆家梁煤矿煤矸石井下充填项目，未取得环评审批手续，擅自于 2023 年 4 月开工建设，11 月基本完成，目前主体工程已建成，未投入运行。

中煤能源旗下灵石县中煤九鑫焦化有限责任公司于 2024 年 3 月 28 日取得排污许可证，3 月底开始调试生产，截至目前已超一年，依据《建设项目环境保护管理条例》《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》应完成项目竣工环境保护自主验收，但是目前尚未完成项目竣工环境保护验收备案。

**废水排放违规问题突出：**兖州煤业旗下鄂尔多斯市营盘壕煤炭有限公司将未经过深度处理的矿井水通过管道排入乌审旗察汗苏力德景区内的 1 处土坑，土坑未采取防渗措施，且矿井水通过土坑南侧的管道溢流至察汗苏力德景区。

兰花科创旗下山西兰花煤化工有限责任公司生产、产生的生产废水按要求经地下管网输送至山西兰花煤化工有限责任公司污水处理分公司进行处理，检查时发现废水管道 1# 检查井顶部存在溢流现象，部分生产废水排入巴公河。

**供应链合作方管控失效：**华阳股份旗下山西平舒煤业有限公司从 2025 年 8 月 26 日至 9 月 25 日，共产生大矸 3891 吨，洗选矸石 83879.36 吨，全部运输至河北启卓环保科技有限公司进行处置。经核查河北启卓环保科技有限公司没有处置煤矸石主体资格和技术能力。

旧有粗放增长模式在法律、技术、市场的三重倒逼下已难以为继，煤炭开采和洗选业的集中风险，叠加行业在安全、治理、环境领域的多重合规短板，本质是发展模式与高质量转型要求的脱节，ESG 管理不应是采矿及加工业企业的可选动作。

2025 年行业上市公司 ESG 风险 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	601225	陕西煤业	127.7
2	601898	中煤能源	82.4
3	601088	中国神华	74.2
4	000937	冀中能源	59.2
5	00857	中国石油股份	58.4
6	600395	盘江股份	47.8
7	601899	紫金矿业	38.3
8	600546	山煤国际	38.2
9	000983	山西焦煤	37.7
10	600925	苏能股份	34.3
11	600256	广汇能源	34
12	600348	华阳股份	31.65
13	600028	中国石化	30.65
14	601918	新集能源	30.2
15	01738	飞尚无烟煤	28.3
16	600188	兖州煤业	28.1
17	601699	潞安环能	26.9
18	600123	兰花科创	25.5
19	600489	中金黄金	21.4
20	601168	西部矿业	20.5

## 二、金融业 ESG 风险分析

2025 年，中国金融行业持续推进强监管趋势，金融监管机构围绕银行、证券、保险、信托等核心领域，持续强化业务合规性与内部控制有效性审查，执法频率保持高位，处罚力度加大。企业预警通《2025 年银行监管处罚年报》显示，2025 年，央行、金融监管总局、外管局及派出机构针对银行机构及从业人员总计开出 6521 张罚单，罚没总金额 26.41 亿元，同比增长 44.95%。

可持续金融层面，加快健全绿色金融体系，《绿色金融支持项目目录（2025 年版）》的发布，统一了适用于各类绿色金融产品的界定标准，丰富绿色信贷、绿色债券、转型金融及环境权益抵质押融资等产品谱系，解决了标准不统一、跨产品认定差异的问题。

《债券发行人环境、社会和治理评价框架》国家标准发布，为债券市场探索开展 ESG 评价、防范 ESG 风险、提升 ESG 表现提供了指引，要求债券发行人强化 ESG 信息披露与第三方鉴证要求，并将 ESG 管理成效纳入机构考核。

风险管理层面，《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》明确要求银行保险机构全面健全环境、社会和治理（ESG）风险评价体系，将 ESG 评价结果强制纳入信贷审批、投资决策、客户准入及信用评级全流程，同步开展气候情景压力测试与 ESG 风险实质性评估。

金融业 ESG 管理已逐渐升级为金融机构的强制性合规要求，而监管政策的落地成效与机构合规短板，将集中体现在处罚数据和舆情风险中。

### 107 家金融机构暴露 ESG 风险 530 起

2025 年善择平台共收录 107 家金融机构暴露 ESG 风险 530 起，风险指数 635.75，暴露风险的金融机构比上年减少 26 家。治理风险占比 83%，社会风险占比 14.9%，环境风险占比 2.1%，其中内控与合规领域问题占比 70%。

金融业 ESG 风险分布

纬度	领域	风险指数	事件数量	数量占比
治理	内控与合规	434.25	368	69.4%
	董事会治理	26.1	34	6.4%
	公平运营	32	17	3.2%
	信息披露	2	20	3.8%
	业务连续性	3	1	0.2%
社会	安全责任	51.3	44	8.3%
	消费者责任	74.4	32	6.0%
	员工责任	4.35	3	0.6%
环境	环境责任	8.35	11	2.1%

金融业 ESG 风险高度集中于“内控与合规”领域，占比超过 70%，信贷管理不到位、证券业务违规、保险业务违规为高发领域，合计超过全部治理类问题的一半，不少机构在已经建立相关政策的情况下，执行层面存在严重漏洞，例如业务流程控制缺失、关键岗位监督不到位、风险识别与复核机制尚未形成闭环等。

银行、证券、保险高频违规均发生在基层机构日常核心业务操作中，不同地区之间反复出现，包括贷款管理和审查不到位、违规操作客户证券账户、虚列业务佣金套取费用和编制虚假财务数据等，部分机构在同一年度内多次在相似议题上暴露风险，显示出基层机构业务扩张压力与合规落地能力之间的偏差。

金融机构高发内控合规风险

问题领域	风险指数	事件个数
信贷管理不到位	232.75	120
保险业务违规	88.65	75
证券业务违规	47.4	94
非法采集滥用泄露用户信息	25	13
诱导消费、欺诈消费	22.5	5
内部控制漏洞	20.2	52

### 银行业高频暴露信贷管理漏洞

2025 年银行违规领域聚焦信贷管理、内控与人员管理，少量涉及基金销售、征信管理等，均为货币金融服务核心业务。其中九成以上为信贷全流程“三查”不尽职，包括贷前调查缺位（关联企业识别不全、贷款项目资本金未真实核查）；贷中审查不严格（超借款人实际资金需求放贷、专项业务审核不审慎）；贷后管理失效（信贷资金被大量挪用至股市、基金、房地产等限制性领域），部分银行还存在理财投资与自营投资风险未分离、保理融资业务办理虚假应收账款的情况。

2025 年信贷管理不到位相关事件及处罚

序号	机构	事件	罚金
1	华夏银行	相关贷款、票据、同业业务管理存在多项违规	8725 万元
2	广发银行	相关贷款、票据、保理等业务管理不审慎	6670 万元
3	民生银行	相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎	5865 万元
4	重庆农村商业银行	贷款“三查”不尽职；大额风险损失的调查和问责不到位	870 万元 副行长和首席审贷官终身禁业
5	建设银行云南分行、三明分行、十堰分行、玉树分行、深圳市分行等	固定资产贷款管理不审慎、流动资金贷款管理不审慎	累计超过 1000 万元

## 证券从业人员行为管控不力

证券行业收录风险事件 159 起，暴露的突出问题是对发行人保荐业务未勤勉履责，以及从业人员业务操作违规，频次高、剪性强。

以第一创业证券为例，作为鸿达兴业 2019 年可转债发行与上市的保荐人，第一创业证券未能发现鸿达兴业一系列违规行为。鸿达兴业擅自改变 2019 年募集资金用途，涉及金额高达 16.9128 亿元；同时虚假归还用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 8.4835 亿元，并在募集资金使用及归还情况的信息披露中虚假记载。第一创业证券因持续督导未勤勉尽责，被中国证监会责令改正、给予警告，没收保荐业务收入 424.53 万元，并处以 1273.58 万元罚款。同时，该项目的两名保荐代表人也分别被给予警告并各处罚款 150 万元。罚没款合计高达 1798.11 万元。

国元证券作为内蒙古新华发行集团首发上市保荐机构，未能发现该公司在用募集资金置换先期投入自筹资金时，将某工程 5 万元保证金及与某公司《技术咨询合同》38.5 万元尾款用募集资金进行置换的情况，出具的相关专项核查报告不准确。中信建投因未督促阳光中科披露停工停产，被福建证监局出具警示函。

从业人员执业规范问题包括员工私下接受客户委托操作账户、承诺投资收益、代客理财，还存在违规委托非经纪人招揽客户、融资融券“绕标套现”、向客户介绍人支付报酬、投资建议缺乏合理依据等情况。反映出证券机构从业人员管理失效、内控机制不足等漏洞。

典型案例包括中信证券从业人员利用 CRM 系统权限控制他人账户违规交易股票。该公司 IT 部门员工李海鹏拥有中信证券 CRM 系统应用开发岗权限，可以获取中信证券所有客户的账户信息、资产规模、交易持仓等未公开信息。在 2019 年 11 月至 2023 年 2 月期间，李海鹏通过 CRM 系统，获知客户高某基金的持仓、委托、当日成交记录等未公开信息，并开始控制妻子及妻子姊妹的账户组进行趋同交易获利。累计交易股票 128 只，累计交易金额 6483.80 万元，其中，与高某睿远基金趋同交易股票 76 只，趋同交易金额 2900.38 万元，趋同盈利金额 213.14 万元。安徽证监局对李海鹏作出“没一罚一”的处罚，合计罚没 426.28 万元。

证券从业人员还因执业边界模糊、传播误导信息而受到警示。例如天风证券个别从业人员担任其他公司理财经理，向他人销售非本公司发行、代销的产品；长城证券从业人员与私募基金管理人签署居间服务协议，收取居间服务报酬。中泰证券从业人员在微信群中提供、传播误导客户的信息，未向客户充分提示证券交易风险。

## 保险行业持续暴露欺诈风险

保险业收录风险事件 109 起，突出问题是销售行为不规范、编造虚假财务与业务资料。2025 年平安人寿有 12 家分支机构因欺骗投保人被罚，金额超过 280 万元。单个罚单的金额不算大，但是持续高频在同一个议题上违规，暴露企业负责任营销环节管理的巨大漏洞。

平安人寿“欺骗投保人”部分处罚

时间	机构	事件
4月17日	平安人寿甘肃分公司	因存在欺骗投保人、被保险人或受益人的行为，被罚款71万元，时任该公司副总经理的谢征被处以警告处分，并罚款8万元。
4月30日	平安人寿广州市广卫支公司	因“举办产品说明会时存在和实际内容不符的宣传”的违法违规行为，被罚8万元
6月27日	平安人寿青海互助支公司	因“保险代理人欺骗投保人”，被处以警告并罚款1万元，该公司保险代理人靳某被处以终身禁业的顶格处罚
7月9日	平安人寿周口中心支公司	被查获“欺骗投保人”“给予投保人保险合同约定以外的其他利益”“虚列费用”等行为，被罚26万元
12月18日	平安人寿榆林中心支公司	因欺骗投保人被罚8万元，银保渠道客户经理被警告罚款5000元
12月31日	平安人寿济宁市邹城支公司	因欺骗投保人、承诺给予投保人合同约定外利益被罚款10万元

“提供虚假材料”同样高频出现，主要包括编制虚假的财务报表、业务资料、报告等。保险行业虚列费用、虚假承保、虚假理赔、虚假退保和虚挂保费问题已成为一些保险从业人员获取违法所得的重要手段。

典型事件包括2025年2月8日，泰康在线因“编制提供虚假的报告、报表、文件和资料，无资质代理销售寿险公司保险产品等”违规行为，被金融监管总局予以警告，并罚款约823.36万元，没收违法所得约210.36万元，罚没合计约1033万元。同时对方远近、左卫东、姜琦等12名责任人员警告并罚款共计131万元。

10月31日，太平洋财险洛阳中心支公司因编制或者提供虚假的报告、报表、文件、资料；利用保险代理人虚构保险中介业务套取费用；未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率被罚款71万元，该公司副总经理被罚8万元。

保险机构通过编制虚假业务资料（如虚假销售记录、理赔材料），一方面掩盖销售欺骗、拒不履行理赔义务、违规承保等行为，规避监管部门对业务合规性、资金使用情况的检查，掩盖内控缺陷和经营风险；另一方面通过伪造投保/理赔资料，虚增保费收入、业务量，以此完成上级机构下达的业绩指标，避免因业绩不达标面临考核处罚，反映出内控与监督机制缺失，员工合规意识的淡薄。

2025 年行业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	601939	建设银行	57.9
2	601988	中国银行	32.95
3	601318	中国平安	32.7
4	601601	中国太保	29.9
5	601288	农业银行	28.8
6	601628	中国人寿	27.2
7	03360	远东宏信	26.1
8	601398	工商银行	22
9	601328	交通银行	17.8
10	601658	邮储银行	17.35
11	601319	中国人保	15.7
12	600000	浦发银行	13.6
13	600015	华夏银行	12.4
14	02799	中国华融	11.3
15	601818	光大银行	11.1
16	02328	中国财险	10.6
17	00966	中国太平	10.3
17	601166	兴业银行	10.3
19	601555	东吴证券	10.1
20	600036	招商银行	9.5

### 三、电力热力燃气及水生产和供应业 ESG 风险分析

2025 年上半年，可再生能源首次超越煤炭成为全球最大电力来源，占比 34.3%，标志着全球能源结构在半个多世纪以来首次迎来历史性转折，中国贡献了全球 55% 的新增太阳能装机容量，是全球清洁能源转型进程中的领导者。

国家能源局印发的《2025 年能源工作指导意见》要求持续推进能源结构调整优化，非化石能源发电装机容量占比提高到 60% 左右，非化石能源占能源消费总量比重提高到 20% 左右。新能源已从“补充性能源”转向“增量主体能源”，发展逻辑正从规模扩张进一步转向质量与效率并重。

中国能源研究会牵头制定的《能源企业环境保护、社会责任和公司治理披露指标体系与评价导则》(DL/T 2971-2025) 已获国家能源局批准，将于 2026 年实施，为能源企业可持续发展提供了统一的评价规范。

“双碳”目标实施进入深水区，对能源企业而言，碳排放不仅是环境影响问题，更是关系竞争优势的成本变量。随着电力市场化改革的深化、碳交易市场的有序运转，发电企业不仅需要提升发电效率，更需要具备风险管理、碳管理、价格预测、数据管理和决策能力。

治理结构、气候风险管理能力、安全生产能力的差异，正在放大企业之间的经营分化。信息披露的及时性与透明度直接影响投资者判断，也成为监管部门重点关注的领域。

在监管和利益相关方期待升级的背景下，能源与公用事业行业面临的主要风险正在从传统的运营与价格风险，转向 ESG 相关风险，包括监管变化、环境成本上升、资源利用效率、安全生产等领域。

#### 95 家企业曝光风险事件 230 起

2025 年善择平台共监测到 95 家电力、热力、燃气及水生产和供应企业暴露 ESG 风险 230 起，风险指数 390.6，企业数量较上年减少 2 家，风险事件数较上年减少 38%。从数量和指数看，行业风险总体处于可控区间；从风险结构上看，与往年相比，环境与安全仍然是高频议题，但治理维度的风险强度明显上升，呈现出“E 与 S 高发、G 显性化”的特征。

能源供应业 ESG 风险分布

纬度	领域	风险指数	事件数量
环境	环境责任	141.9	67
	安全责任	118.45	50
社会	消费者责任	10.6	11
	员工责任	0.1	1
治理	内控与合规	74.05	34
	公平运营	27.8	26
	董事会治理	14.6	10
	信息披露	3.1	31

环境风险占比 36%，主要问题包括施工现场环保不达标、未批先建，违规占用土地、林地、海域，水土保持方案执行不到位。社会风险占比 33%，以安全生产为核心，覆盖燃气管网安全、热力设备维护、施工管理等领域。治理风险则集中在擅自定价、信息披露不及时或不完整等。治理维度虽然传统上不被视为能源供应企业的“主风险”，但 2025 年数据表明，随着监管趋严与披露制度强化，G 维度正在成为新的风险增长点。

### 施工现场安全违规引发人身事故

生产安全仍然是破坏力最大的风险议题，暴露风险事件 33 起，风险指数 97.7。施工现场作业不符合规范、安全监测与防护缺失成为引发安全事故的主要问题。

2025 年 1 月 11 日，华电国际旗下滕州新源热电公司 2 名值班人员在开展联络电缆绝缘测量操作时，违反操作规程，发生弧光短路，导致 2 人死亡，直接经济损失 236.59 万元。

2025 年 2 月，武汉天源环保股份有限公司旌德分公司因安全生产主体责任落实不到位，被处以 80 万元罚款。原因是 2024 年 9 月 10 日旌德分公司宣城垃圾渗滤液处理站发生检修中毒事故，造成 2 人死亡，1 人受伤。

2025 年 5 月，中核旗下控股公司汇智能源桐城分公司被罚 55 万元，原因为 2024 年 11 月 21 日该公司光伏项目安装施工现场发生高处坠落事故致 1 人死亡，造成直接经济损失约 90 万元。

### 能源项目违规开发造成环境影响

环境维度中最突出的议题是建设阶段的违规开发问题。典型事件包括 2025 年 3 月，京能清洁能源旗下天津京河新能源有限公司因未经批准擅自占用 1953.48 平方米集体土地被罚 127 万元。

龙源电力旗下吉林东丰龙新发电公司未经东丰县自然资源局依法批准，擅自在东丰县沙河镇良纯村、团结村、宏升村占用农用地建设东丰县新能源乡村振兴 2.29 万千瓦风电项目，占地面积为 6597 平方米，2025 年 4 月被罚 132 万元。

2025 年 6 月，桂冠电力旗下公司在广西壮族自治区柳州市柳城县龙美村、汶炉村、龙袍村、古砦乡十五坡村四个行政村建设光伏发电项目，未能及时办理占用林地手续，违法占用林地的面积约 17.5 公顷，相当于 25 个足球场，被柳城县综合行政执法局罚款 28 万元。

从数据结构看，违规用地、耕地侵占、环评手续滞后等问题多集中于风电和光伏项目建设阶段，在项目集中开工时发生的违规。新能源项目建设在“双碳”背景下提速，审批、用地、环评、水保等环节复杂，一些地方政府和企业希望项目尽快落地，为争取投产时间，存在先建设、后审批的行为。这类问题短期内罚款金额可能有限，但长期将影响企业信用记录和项目审批效率，增加后续投资的不确定性。

### 陕西能源子公司频发违规生产问题

2025年7月23日，国家矿山安全监察局陕西局对陕西能源控股子公司陕西麟北煤业责令停产1日，并处罚金145万元。其在井下生产中存在多项安全生产违规行为，具体包括：通风系统不完善仍组织生产，风电闭锁装置不能正常使用，培训记录不实，未严格执行劳动定员制度等。

2025年10月5日，陕西能源控股子公司麟北煤业再次因超定员组织生产、19名作业人员未携带标识卡进入高风险工作面等问题受到国家矿山安全监察局陕西局的处罚，被责令停产整顿5日，罚款94万元。两次处罚时间间隔不久，说明该公司未能通过整改消除安全生产问题，子公司合规执行与母公司监督制度不匹配，存在严重的治理断层。

2025年行业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	001286	陕西能源	49.1
2	600011	华能国际	20.1
3	600008	首创股份	18.3
4	601985	中国核电	16.6
5	000767	晋控电力	14.6
6	301127	天源环保	14.5
7	000539	粤电力	11.1
8	01071	华电国际电力股份	10.2
9	00579	京能清洁能源	10.1
10	600863	内蒙华电	10
11	00916	龙源电力	9.6
12	000027	深圳能源	8.8
13	00384	中国燃气	8.5
14	600236	桂冠电力	8.1
15	600744	华银电力	8
16	600187	国中水务	7.6
17	600917	重庆燃气	7.1
18	600726	华电能源	7
18	600780	通宝能源	7
20	600098	广州发展	6.7

## 四、交通运输、仓储和邮政业 ESG 风险分析

2025 年交通运输经济平稳运行，营业性货运量 587 亿吨，同比增长 3.2%。跨区域人员流动量 668.6 亿人次，同比增长 3.5%。在 ESG 表现方面，行业在绿色发展和 ESG 标准建设方面有突出进展。

零碳交通试点助推行业绿色转型。2025 年 10 月，交通运输部公布第二批公路水路典型运输和设施零碳试点（交通强国专项试点）项目，零碳道路运输线路、零碳货运枢纽（物流园区）、零碳高速公路服务区、（近）零碳码头 4 个领域共 28 个项目入选。试点要求各单位积极开展温室气体碳交易、标准规范等研究工作，梳理提炼零碳先进技术和先进经验，为零碳交通建设提供经验借鉴。年内，交通运输部依次发布了关于货运枢纽（物流园区）、高速公路服务区、港口作业区等三个近零碳交通设施技术要求行业标准，为企业开展零碳交通建设和评价提供了技术规范。

行业 ESG 标准建设有新突破。2025 年 6 月，中国交通运输协会发布《国际航运物流企业 ESG 评价通则》团体标准，规定了国际航运物流企业 ESG 评价的基本规定、评价指标体系、评价方法、评价过程和结果等内容。2025 年 9 月，中国交通企业管理协会发布了《交通运输企业环境社会治理（ESG）第 2 部分 信息披露指南》团体标准，为交通运输企业开展 ESG 信息披露提供了针对性指导。

### 55 家公司暴露 963 起风险事件

2025 年，南方周末善择平台监测到行业 55 家上市公司总计暴露了 963 起风险事件，其中，社会维度风险事件 816 起，治理维度风险事件 121 起，环境维度风险事件 26 起，风险指数总计 547.8。

**“安全”仍然是行业最显著的风险点。**从二级指标看，“安全责任”指标下的风险事件达 793 起，占行业年度风险事件总数的 82%，其中，交通安全风险事件 719 起，生产安全风险事件 42 起，消防安全风险事件 27 起，工程安全风险事件 5 起。

**大众交通继续“领衔”行业风险榜。**从公司风险值看，大众交通 2025 年暴露了 264 起风险事件，风险指数累计 138.8，继续居于行业年度风险榜首位。具体来看，264 起风险事件大多数是由于“经营者将客运服务车辆交于无准营证的人员驾驶”或“线上提供服务驾驶员与线下实际提供服务驾驶员不一致的”，这反映了大众交通在驾驶人员管理方面存在系统性漏洞。

**航空客运出现消费侵权新问题。**2025 年航空客运出现的飞机“锁座”及有偿选座服务引发热议。2025 年 11 月，江苏省消保委约谈了东方航空、南方航空、中国国航、海南航空、吉祥航空等 10 家航空公司，10 家航司均存在锁座行为，解锁机制变相付费，挤压普通消费者权益。2025 年 2 月，吉祥航空一架航班发生了向乘客提供过期食品的事件，事件发生后，机组承诺给予 1000 元的赔偿，但要求乘客签署保密协议。

## 快递行业暴露多维风险点

在 963 起风险事件中,邮政快递业发生风险事件 316 起,占行业事件总数的 33%。从事件暴露的风险点看,部分快递企业在加盟商管理、内控合规、安全生产等方面的工作还需要加强。

**加盟模式下总部对末端网点管控不足。**2025 年 3 月,国家邮政局对韵达股份全资子公司上海韵达货运有限公司进行立案调查。经查,天津、河北、山西等多地 58 家加盟企业存在三大核心问题:未执行实名收寄制度导致用户信息核验缺失,未备案协议客户形成监管盲区,违规收寄禁寄物品(含涉诈骗宣传品)造成重大财产损失。

**电信诈骗暴露企业内控管理不到位。**“幽灵包裹”“盲发快递”成为快递行业突出的安全问题,对消费者隐私和财产安全造成影响。2025 年 3 月,圆通、中通、韵达等企业相继发布公告,提醒用户加强防范电信诈骗。然而,需要追问的是诈骗宣传品到底是如何进入包裹中的?快递企业在揽收、运输、派送等环节是否存在管理漏洞?

**随意调整运营规则影响市场秩序。**2025 年 10 月,国家邮政局约谈中通快递,指出中通快递经营行为不规范,随意调整运营规则,存在服务质量不高、快递员合法权益保障措施落实不到位等问题,要求中通快递严格落实服务网络管理主体责任,强化合规经营体系建设,保障快递员合法权益,自觉维护公平竞争市场秩序。

2025 年行业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	600611	大众交通	138.8
2	603056	德邦股份	46.7
3	002352	顺丰控股	44
4	600650	锦江投资	38.9
5	600233	圆通速递	31.3
6	002120	韵达股份	30.8
7	03399	粤运交通	28
8	002468	申通快递	27.3
9	600190	锦州港(退市)	19.3
10	600561	江西长运	18.5
11	002357	富临运业	17
12	603069	海汽集团	11
13	000828	东莞控股	10.3
14	09956	安能物流	8.4
15	600548	深高速	7.6
16	600717	天津港	7.5
17	603569	长久物流	6.5
18	01538	中奥到家	5.9
19	601018	宁波港	5.1
20	02057	中通快递	5

## 五、信息传输、软件和信息技术服务业 ESG 风险分析

2025 年，信息传输、软件和信息技术服务业出台了多项政策和专项行动。从 ESG 视角看，这些政策和行动瞄准了行业 ESG 突出问题，推动行业 ESG 建设不断走向深入。

**加强电信服务管理，保障用户合法权益。**2025 年 4 月，工业和信息化部在全国范围内组织开展电信业务“明白办、放心用”行动，聚焦群众反映突出的套餐复杂、不知情定制、不明扣费等焦点难点问题，推动基础电信企业完善服务机制，改善用户服务体验，营造良好消费环境。随后，按季度公布行动进展，并公示用户申诉主要涉及的移动转售企业名单和互联网信息服务投诉处理及时率未达标的企业名单。

**强化平台经济生态治理，明确平台责任义务。**2025 年 7 月，市场监管总局发布《网络交易平台收费行为合规指南》，明确了佣金、抽成、会员费等收费行为的合规要求，并要求平台公示收费规则、建立合规管理制度。2025 年 12 月，市场监管总局联合国家网信办发布《网络交易平台规则监督管理办法》，聚焦网络交易平台经营者这一“关键少数”，明确平台在制定、修改和执行平台规则过程中应当履行的责任义务。同月，市场监管总局联合中央网信办等十部门发布《关于提升网络交易平台产品和服务质量的指导意见》，强化平台质量监管，压实平台商家质量主体责任。《外卖平台服务管理基本要求》这一推荐性国家标准也在 12 月发布实施，对外卖领域涉及的食物安全、配送员权益、公平竞争等议题提出监管要求和合规管理指导。

**规范 AI 生成内容，降低虚假信息传播风险。**2025 年 3 月，国家互联网信息办公室、工业和信息化部等部门联合印发《人工智能生成合成内容标识办法》，对 AI 生成内容的标识方法提出要求，通过显式标识明确“哪些内容是生成的”，隐式标识明确“是谁生成的”和“由谁传播的”，明确了人工智能生成合成内容的全生命周期中网络信息服务提供者等不同主体的合规责任。

### 135 家公司暴露 332 起风险事件

2025 年，南方周末善择平台收录了行业 135 家上市公司累计暴露的 332 起 ESG 风险事件，其中，治理维度占比 68.9%，社会维度占比 28.3%，环境维度占比 2.7%，风险指数总计 385.15。

**信披违法违规事件高发。**从 ESG 三个维度覆盖的 9 项二级指标看，“信息披露”指标下的风险事件有 123 起，占行业风险事件总数的 37%，占治理维度风险事件总数的 54%。信息披露风险暴露具体涉及财务造假，信披不规范、不及时等，典型事件如：广道数字因财务造假被强制退市，鹏博士因 2023 年度及 2024 年度财务会计报告均被出具无法表示意见的审计报告被终止上市，东方通涉虚假记载与欺诈发行被罚 2.29 亿元，路桥信息虚增营收被罚 600 万元。

**快手位居行业年度风险榜单首位。**从公司风险值看，快手暴露风险事件 12 起，涉及责任管理、公平运营、消费者责任、安全责任，年度累计录得风险指数 28.6，位居行业风险榜单首位。

## 互联网平台治理风险具有典型性

在行业年度 ESG 风险中，互联网平台暴露的治理风险较为典型，其中既有平台作为经营主体发生的合规问题，也有平台作为中介对平台内商户或内容失察失责的问题。

**利用平台规则，实施不正当竞争。**2025 年 8 月，贵州省市场监督管理局对携程、同程、抖音、美团、飞猪五家在线旅游平台实施集中约谈，剑指平台企业可能存在的“二选一”垄断、技术干预定价、订单毁约加价、价格欺诈等乱象。12 月，云南民宿协会称携程等个别在线旅游平台利用其市场支配地位，对云南民宿行业实施了包括但不限于“二选一”霸王条款、单方面随意涨价、设置不公平交易条件等不正当竞争行为。为此，协会决定启动反垄断维权工作。2026 年 1 月，携程被市场监管总局立案调查，引发广泛关注。

**平台审核责任落实不到位，侵害消费者权益。**2025 年，快手、拼多多、京东、唯品会等电商平台都发生了消费者投诉事件，原因是平台商家提供的产品和服务存在质量问题或虚假宣传。在这些风险事件中，平台未能对违规商家的产品和服务尽到审核的责任。视觉中国也发生了一起对供稿人作品审核不到位，被摄影师起诉侵权的事件。

**平台暴露不规范用工问题。**2025 年 10 月，贝壳旗下公司链家多名前房产经纪人向媒体反映，自己在链家的劳动关系和工作履历被强制拆分至多家劳务派遣公司，在离职时无法获取完整的离职证明，对其后续的工龄认定和再就业影响很大。该起事件暴露了类似平台在用工方面可能潜藏的风险。

2025 年行业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	01024	快手	28.6
2	00700	腾讯控股	25.4
3	00552	中国通信服务	22.3
4	600804	鹏博士（退）	20.3
5	01810	小米集团	20.0
6	601728	中国电信	13.1
6	430090	同辉信息	13.1
6	839680	广道数字（退）	13.1
9	09618	京东集团	11.2
10	002602	世纪华通	10.7
11	09888	百度集团	10.2
12	02423	贝壳	10.1
13	603528	多伦科技	9.9
14	002555	三七互娱	9.6
15	300379	东方通（退）	9.1
16	VIPS	唯品会	8.1
17	000156	华数传媒	7.6
18	837748	路桥信息	6.9
19	600941	中国移动	6.4
20	09961	携程集团	6.0
20	PDD	拼多多	6.0

## 六、房地产建筑业 ESG 风险分析

2025 年，中国房地产与建筑业的 ESG 发展正从理念倡导走向实质性的运营与投资核心。这一转型主要由日益严格的系统性政策标准、资本市场对可持续资产的明确偏好，以及终端市场对健康绿色空间的消费需求共同驱动。多方利益相关方——包括投资者、租户、购房者和监管机构——的共同期待，已推动行业将 ESG 从外部合规要求，内化为关乎长期韧性与竞争优势的管理框架。

财政部、住房和城乡建设部、工业和信息化部于 2024 年 12 月联合发布的《关于进一步扩大政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策实施范围的通知》指出，自 2025 年 1 月 1 日起，将政策实施范围进一步扩大至 101 个城市（市辖区），并要求各政策实施城市严格执行同步发布的《绿色建筑和绿色建材政府采购需求标准（2025 年版）》，该标准致力于引领城乡建设向绿色发展转型，通过发挥政府采购的政策引导作用，促进绿色建材的规模化应用，从而构建起推动建筑领域实现绿色低碳发展的长效机制。

2025 年全国两会期间，“好房子”首次被写入《政府工作报告》。2025 年 3 月，住房和城乡建设部发布国家标准《住宅项目规范》，该规范为强制性工程建设规范，对住宅项目建设的各项指标提出更高要求，并以“安全、舒适、绿色、智慧”为目标和原则，为全国性的“好房子”建设提供了法定技术依据，是 ESG 理念在住宅领域的具体化落地。

行业发展层面，2025 年 1 月，由中国房地产业协会技术工作委员会、北京中房研协技术服务有限公司等单位制定的《房地产企业环境社会治理（ESG）评价标准》，经中国房地产业协会标准化管理委员会审查通过，自 2025 年 3 月 1 日起实施。2025 年 12 月，中国建筑业协会对团体标准《建筑业企业 ESG 评价标准》和《建筑业企业 ESG 信息披露标准》征求意见。

在房地产与建筑业 ESG 发展的进程中，行业实践的核心焦点正从单体建筑的节能设计，转向覆盖建材生产、施工建造、长期运营乃至报废回收的全生命周期碳管理。同时，为了满足各方对透明度和可比数据日益增长的要求，企业正更加依赖数字化工具，以实现 ESG 目标的量化追踪与绩效管理。

### 194 家企业曝光风险事件 1728 起

南方周末善择平台监测显示，2025 年房地产业及建筑业共发生 ESG 风险事件 1728 起，环境、社会、治理维度风险事件占比分别为 17.8%、57.1% 和 25.1%。其中，风险事件高发领域呈现出较强的行业特性，涵盖工程事故、施工现场安全规范缺失、拖欠农民工工资、违规开发土地资源等。

在环境维度，超过 50% 的风险事件集中发生在施工现场不符合环境要求、未批先建、环保手续不全等领域，表明房地产建筑业在建设前期规划存在明显的管理漏洞。另一方面，因三废（废水、废气和固体废弃物）排放问题产生行政处罚的占比高达 32%。

安全责任议题风险事件数量超过 800 起，占社会维度总数的 85%，同时也是房地产建筑业风险事件类型曝光频率最高的领域。安全责任议题中的单个事件风险指数较高，高风险事件涉及人员伤亡事故、违反消防规范、工程违法外包、作业场所安全警示及教育缺失等问题。

在治理维度，内控与合规议题曝光风险事件 252 起，占比高达 58.1%，主要发生在住房及物业管理违规、偷税漏税、发票违规等领域。公平运营议题中的不正当竞争、价格不公平、招投标违规等领域的风险事件频发，亦反映出房地产建筑业在深度转型过程中仍存在 ESG 管理盲区。

### 安全生产仍是核心风险议题

2025 年，房地产建筑业在社会维度的风险暴露尤为突出，生产安全（187 起）和工程安全（163 起）占全部安全责任议题风险事件的 41.6%，安全生产事故成为最集中的 ESG 风险议题。从已公开的处罚案例来看，致死事故高频发生、央企子公司屡涉其中、同类事故反复出现，暴露出行业在安全管理体系上的系统性短板。

2025 年曝光的高风险事件中，淹溺事故占据两起，物体打击、爆炸事故各一起，均造成人员死亡。上海建工五建集团项目现场集水井防护措施缺失，木质盖板存在隐患未被及时消除；浙江交工富阳分公司同样因淹溺事故被罚 70 万元。中国建筑子公司因员工未经安全教育培训、违章作业未受制止，最终酿成物体打击致死悲剧。上述案例的共同特征在于：隐患排查流于形式、安全交底未能落地、现场防护设施形同虚设。这些本可通过日常管理规避的风险，最终以生命代价收场。

值得高度警惕的是，2025 年被处罚企业均为大型国有建筑企业及其子公司——上海建工、中国建筑、中国电建、浙江交工、浙江建投。这些企业在行业内部通常被视为管理规范的标杆，却仍接连发生致死事故。中国电建子公司风电场项目基坑爆炸致 2 人死亡，被罚 77 万元，为 2025 年同类处罚中金额最高；浙江建投子公司梁板场内发生生产安全事故，被罚 50 万元。事故主体多为区域分公司或项目公司，折射出部分头部企业在安全管理向下穿透过程中存在“总部严、基层松”的责任悬空。

在工程建设领域，对成熟风险的漠视，往往比未知风险的冲击更具破坏性。中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司在黔西市风电场项目发生的基坑爆炸事故：7 月 4 日，C22 塔基基坑施工时突发爆炸，2 名工人当场死亡，企业被罚款 77 万元。基坑作业涉及爆破、动火等高危环节，相关安全规范早已成熟，此类事故本非“黑天鹅”，而是典型的“灰犀牛”——风险已知，预警已明，却因现场管理松懈、操作规程未被严格执行而终致失控。

整体而言，2025 年房地产建筑业 ESG 风险的重心仍在社会维度的安全责任议题，且呈现“涉央企、涉亡人、涉重复类型”的严峻特征。若不能将安全生产真正内化为项目管理的刚性底线，罚单不会是终点，生命也无法重来。

2025 年房地产建筑业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	601668	中国建筑	234.9
2	601186	中国铁建	198.4
3	601390	中国中铁	191.8
4	000002	万科	121.5
5	601800	中国交建	107.05
6	600606	绿地控股	99.1
7	601669	中国电建	88.2
8	600048	保利发展	80.2
9	601618	中国中冶	69.3
10	02777	富力地产	60.6
11	600170	上海建工	52.6
12	601155	新城控股	50.1
13	06098	碧桂园服务	45.7
14	02007	碧桂园	45.4
14	600248	陕西建工	45.4
16	002761	浙江建投	43.4
17	01755	新城悦服务	35.2
18	002061	浙江交科	31
19	002146	荣盛发展	29.4
20	601117	中国化学	27.1

## 七、化工制造业 ESG 风险分析

2025 年，中国以化学原料和化学制品、化学纤维等为代表的化工制造业，其 ESG 发展已步入由外部压力驱动转向内生价值创造的关键阶段。这一深刻转型，源于日趋严格的行业专项标准体系构建、资本市场对可量化环境绩效的审视，以及下游产业链对绿色低碳原料与产品的迫切需求。投资者、监管方及重要客户等多种利益相关方的共同期待，正合力推动 ESG 要素从一项合规成本，转变为企业构筑长期风险抵御能力与市场竞争优势的核心管理议题。

团体标准《非金属矿物制品生产企业环境、社会与治理报告评价指南》于 2025 年 1 月发布，规定了非金属矿物制品行业企业 ESG 报告评价的原理、评价原则、具体评价指标、评价等级以及评价流程。同年 3 月，《温室气体产品碳足迹量化方法与要求 化学纤维》国家标准发布，为化纤行业提供了规范、统一的产品碳足迹核算方法，填补了化纤产品碳足迹核算标准的空白，助力行业实现碳达峰碳中和目标。

2025 年 4 月，生态环境部发布的《关于加强重点行业涉新污染物建设项目环境影响评价工作的意见》，对六大行业涉及新污染物的项目做出了限制。该意见明确，对化学原料和化学制品制造业（如农药、涂料、橡胶）、化学纤维制造业（关联纺织印染上游）中涉及特定新污染物的新建项目设置了强制性评价要求。尤为关键的是，若项目涉及清单中明确禁止的化学物质，将面临环评“一票否决”。这标志着监管重点已延伸至生产源头，倒逼整个产业链从化学品选用的源头进行绿色替代与风险防控。

相应地，行业实践的焦点正在快速深化，从侧重末端治理转向覆盖从原料获取、生产加工到产品废弃的全生命周期碳管理与环境影响控制。为满足利益相关方对透明度与可比性的高标准要求，领先企业正积极利用数字化工具，实现对能源消耗、碳排放及资源循环等关键指标的精准监测与持续优化。最终，卓越的 ESG 表现不仅关乎品牌形象，更直接关系到企业的融资渠道、成本控制以及在绿色供应链中的核心地位，成为衡量其未来价值的关键标尺。

### 231 家企业曝光风险事件 571 起

南方周末善择平台监测显示，2025 年化工制造业共发生 ESG 风险事件 571 起，环境、社会、治理维度风险事件占比分别为 13.4%、42.2% 和 44.4%。化学原料和化学制品制造业和非金属矿物制品业的风险事件数量较多，分别曝光 308 起和 178 起，其中，危化品管理不善对环境污染和生产事故两类 ESG 风险的影响较大。

环境维度的高风险事件集中分布在生产现场不符合环境要求、三废（废水、废气和固体废弃物）排放和违规开发土地、水源、矿山等领域，合计占环境责任议题的 85.4%。在产生大额处罚金额的风险事件中，监管机构不仅会从纵向考量环境污染的严重程度，同时也会从横向追溯企业过去产生的环境负面影响。

在社会维度，36%的安全责任议题风险事件发生在生产安全领域，曝光了多起由于违反安全规范造成的人员伤亡事故。风险事件频发的领域还有交通安全、消防安全、产品质量安全等。

信息披露是化工制造业在治理维度风险最高的 ESG 议题，2025 年共曝光 144 起信息披露违规，涵盖财务造假、虚增利润、业绩披露不准确、隐瞒关键财务信息等。信息披露违规频发，反映出部分化工企业在合规底线与治理透明度上仍有明显短板。

## 环境管理存在不同维度的缺失

2025 年，化工制造业在环境维度呈现突出的风险集中态势。从已公开处罚案例来看，土壤与地下水污染防治、生态空间占用、环保数据真实性三大议题，成为企业触碰监管红线的重灾区。

从环境责任的典型领域分布来看，企业在环境管理方面存在不同维度的缺失。一是防渗措施缺位导致有毒物质渗漏：盐湖股份子公司利用无效防渗沟渠输送含 1,2- 二氯乙烷废水，致使污染物渗入地下水卤层，暴露出企业对持久性有毒污染物“重末端输送、轻源头防控”的思维惯性。二是生态红线意识淡薄：司尔特肥业长达七年在林地处违规堆放磷石膏，澄星股份子公司超范围占用林草地，显示部分企业在产能扩张中对土地用途管制缺乏敬畏。三是自动监控数据修约违规：红星发展子公司在两年间修约 289 条在线监测数据，其中 26 条原因不符合规定，数据可信度问题直接影响监管效能与企业 ESG 披露质量。

值得关注的是，上述被罚主体多为上市公司的核心子公司。盐湖股份、红星发展、澄星股份等企业，均在 2025 年因下属公司环境违规收到罚单。这种“总部合规、子公司失守”的现象，折射出部分头部化工企业在环境管理向下穿透过程中存在责任悬空。特别是在新建项目领域，芭田股份子公司 5 万吨磷酸铁项目“未验先投”，再次印证了产能扩张期环保设施“三同时”制度易被选择性忽视。

2025 年最具警示意义的案例，当数安徽省司尔特肥业股份有限公司因 2017 年至 2024 年期间擅自在林地堆放磷石膏，被处以 330 万元罚款。这起事件横跨近八年，违规行为长期存在而未被有效制止，最终以“高额罚单 + 恢复植被”双重代价收场。330 万元的处罚金额，在 2025 年化工制造业环境处罚中居于高位，释放出监管部门对历史遗留问题“追溯追责”的明确信号，也警示企业：生态欠账不会自动清零，越晚处理，成本越高。

整体而言，2025 年化工制造业 ESG 风险的重心仍在环境维度，且呈现出“违规周期长、隐蔽性强、技术性违规增多”的新特征。企业若不能将环境合规真正嵌入项目全生命周期，罚单终将成为发展道路上的沉重路障。

2025 年化工制造业上市公司 ESG 风险指数 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	003037	三和管桩	31.4
2	600989	宝丰能源	28.3
3	603985	恒润股份	21.1
4	002743	富煌钢构	16.3
5	000877	天山股份	15.6
6	002302	西部建设	15.3
7	002538	司尔特	15.1
8	600227	赤天化	14.4
9	600585	海螺水泥	14.1
10	300758	七彩化学	13.6
11	600165	宁科生物	13.3
12	002170	芭田股份	12.5
13	300072	三聚环保	12
14	002271	东方雨虹	11.3
15	002601	龙佰集团	10.5
15	600078	澄星股份	10.5
17	300343	联创股份	9.5
18	833819	颖泰生物	9.1
19	000401	冀东水泥	9
20	600801	华新水泥	8.8

## 八、医药健康业 ESG 风险分析

医药健康行业指涵盖医药研发、生产、流通、医疗服务、健康管理等全链条的综合性产业，核心领域包括化学药品制造、中药制造、生物药品制造、医疗器械生产、医药商业流通、医疗机构服务、公共卫生服务及健康养护等。

作为关乎国民生命健康福祉、支撑经济社会稳定发展的战略性产业，其发展质量直接关联公共健康保障水平、产业创新能力及社会和谐稳定。

近年来，随着全球老龄化进程加速、居民健康意识提升、医疗技术创新迭代及公共卫生体系建设完善，医药健康市场规模持续扩容。全球层面，医药市场保持稳步增长态势，据弗若斯特沙利文此前预测数据，2026 年全球医药市场规模将达 17667 亿美元，2030 年有望突破 20694 亿美元。

### 政策体系构建提速，可持续发展能力有待提升

2025 年，国家层面持续完善行业相关政策体系，为行业发展划定方向、提供支撑。国务院办公厅印发《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》，明确将高质量发展与高水平安全统筹推进，目标到 2027 年建成与医药创新和产业发展相适应的监管体系，到 2035 年实现医药产业全球竞争力显著提升、药品医疗器械质量安全、有效、可及得到充分保障。

行业自律与专项政策协同补位。中国医药保健品进出口商会于 2025 年 4 月就《医药行业国际供应链可持续发展指南》团体标准公开征求意见，旨在构建覆盖全生命周期的国际供应链可持续发展标准化体系。此外，2025 年 6 月国家卫生健康委印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，有望进一步推动创新药发展、中药传承创新、罕见病药械保障等关键领域高质量发展。

医药健康行业的可持续发展仍面临挑战。据行业数据，2025 年 A 股上市医药健康企业 ESG 报告披露率约 58%，虽较 2024 年有明显提升，但仍低于 A 股整体 61% 的披露水平，环境管控、合规治理、信息披露质量等方面的短板仍需补齐。

2025 年 6 月，国家卫生健康委等 14 部门深化医药购销领域和医疗服务中不正之风整治工作，加大对医药领域违法违规行为的行政执法和司法办案力度，同时对医药行业社会组织、企业业务流程开展全领域全流程规范管理。

同时，消费者与患者对药品质量安全、用药可及性、隐私保护的诉求持续升级，不仅关注药品疗效，更重视企业的社会责任担当，是否坚守研发伦理、是否保障药品公平供应、是否践行绿色生产。

## 144 家企业曝光风险事件 395 起

2025 年南方周末善择平台共监测到 144 家医药制造业、卫生行业暴露风险 395 起, 风险指数 556.7, 环境、社会、治理领域分别占比 4.3%、43.0%、52.7%。

医药健康行业在治理领域的问题较为突出。

在环境领域, 曝光的主要问题是固废排放超标, 生产、施工现场不符合环境要求, 未批先建、环保手续不全等, 风险指数为 26.5。

在社会领域, 2025 年曝光医药安全事件 120 起。曝光的主要问题是医药安全、虚假宣传、隐瞒产品服务真实信息、产品质量等问题, 风险指数 272.6。

在治理领域, 曝光的主要问题是医保违规、董监高短线交易 / 内幕交易等, 风险指数为 257.6。

需重点关注的是, 相较于治理领域, 社会领域事件曝光量偏低, 但风险程度更为突出。

不同维度风险事件统计

风险维度	风险事件	数量占比 (%)	风险指数
环境风险	17	4.30%	26.5
社会风险	170	43.0%	272.6
治理风险	208	52.7%	257.6
综合	395	/	556.7

## 医药安全问题频出, 安全底线仍需加固

事关民众健康福祉与产业经济发展, 医药健康业天然具有更强的社会责任属性, 但作为医药领域重中之重的医药安全却问题频出, 这引得社会各方的高度重视。同时, 医药健康行业利润较高、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。

典型风险事件统计

序号	风险类别	风险数量 (起)	涉公司数 (个)
1	医药安全	120	35
2	财务造假、虚增利润	531	354
3	医保违规	25	11
4	董监高短线交易 / 内幕交易	43	21
5	消防安全	12	7

**医药安全问题：**2025 年，眼科医疗头部企业爱尔眼科、华夏眼科旗下多家分支机构因医药安全及合规问题接连受罚，暴露出行业规模化扩张下的内控短板。

爱尔眼科旗下江门鹤山、台山等地机构因重复收费、过度检查被追回医保基金并罚款，深圳机构则因违法医疗广告被罚，惠州等地的爱尔眼科相关机构也曾因过度检查、串换诊疗项目等问题造成医保资金损失并被处罚。

华夏眼科旗下宁德华夏因医保结算违规被责令退款罚款，仙游华夏因广告宣传违规被罚。

医药典型风险事件

公司名称	典型事件	处理结果
爱尔眼科	多地多次使用过期仪器、重复收费、违法医疗广告	多次被罚款
华夏眼科	重复收费、非医保项目入医保	责令整改
普瑞眼科	超标准收费、重复收费、非医保费用入医保	退回违规基金并整改
人福医药	未披露资金占用、关联交易，年报虚假记载	罚款 3670 万元
江苏吴中	虚增收入	企业罚款 1000 万元，负责人罚款 1500 万元，强制退市

**财务造假、虚增利润：**2025 年 11 月，江苏吴中因 2020—2023 年财务造假被中国证监会处罚，经查其在此期间虚增营收 17.72 亿元、利润 7599.75 万元。中国证监会责令公司改正并警告，罚款 1000 万元；对董事长钱群山警告、罚款 1500 万元，实施 10 年证券市场禁入。同年 12 月 9 日，江苏吴中进入退市整理期，12 月 31 日正式摘牌，因触及重大违法强制退市情形终止上市。

医药健康行业关乎民生福祉，强监管常态化下，企业需筑牢合规与安全防线：强化医药安全全流程管控，规范设备使用、诊疗收费与广告宣传；完善内控与财务治理体系；加强总部对分支机构的统筹监管。行业应强化自律，压实安全主体责任，以严格管控与合规经营守护行业健康发展。

2025 年医药健康业上市公司 ESG 风险数据 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	300015	爱尔眼科	51.7
2	000766	通化金马	35.5
3	600200	江苏吴中(退市)	26.9
4	301267	华夏眼科	23.9
5	301239	普瑞眼科	21.7
6	002044	美年健康	17.6
7	002524	光正眼科	16.4
8	688076	诺泰生物	15.1
9	002173	创新医疗	13.2
10	600079	人福医药	11.7
11	603880	南卫股份	11
12	02120	康宁医院	10.7
13	300143	盈康生命	10
14	600763	通策医疗	9.9
15	300630	普利制药	9.8
16	000615	奥园美谷	9.7
17	002166	莱茵生物	9.2
18	300233	金城医药	9.1
19	002198	嘉应制药	8.8
20	002900	哈三联	8.1

## 九、批发和零售业 ESG 风险分析

批发和零售业是连接生产与消费的核心纽带，涵盖商品批发、零售、仓储配送、线上线下营销等全链条经营活动，包括大宗商品批发、连锁零售、电商平台、专业零售等多个细分领域。

近年来，随着数字经济的快速发展和消费升级趋势的凸显，批发和零售业加速线上线下融合，跨境电商、即时零售等新业态蓬勃兴起，行业规模持续扩大。2025 年，我国批发和零售业增加值 14.6 万亿元，同比增长 5.0%，占 GDP 比重为 10.4%，创历史新高。

### 政策市场同步发力

2025 年，国家层面持续出台政策推动批发和零售业提质增效，政策导向聚焦三大核心维度。

一是夯实行业发展基础，国务院办公厅、商务部等部门针对性出台细分领域发展意见，如《关于推动成品油流通高质量发展的意见》，明确完善成品油批发仓储、零售管理制度，优化零售网点布局，支持农村加油点升级改造与企业连锁经营发展，为重点细分领域规范发展提供明确指引。

二是激活消费市场潜力，延续绿色消费与以旧换新政策导向，在 2022 年七部门《促进绿色消费实施方案》提出 2030 年绿色消费制度体系基本健全的目标基础上，2025 年以旧换新政策效应持续释放，覆盖家电、数码产品、电动自行车等多个品类，政策层面进一步鼓励批发零售企业参与消费循环激活与城乡市场协同发展。

三是推动城乡市场均衡发展，大力推进“一刻钟便民生活圈”建设与农村商业网络下沉，2025 年 1—9 月全国 210 个试点地区累计建设 6255 个一刻钟便民生活圈，乡村消费品零售额达 4.9 万亿元，增速高于城镇 0.2 个百分点，政策持续引导批发零售资源向农村及偏远地区延伸，助力乡村振兴与城乡消费一体化发展。

然而在新形势下，批发和零售业仍面临部分挑战。部分批发零售企业为追逐利润，触碰医药安全、食品安全红线，甚至进行虚假宣传。这既损害了消费者切身利益，也破坏了公平有序的市场环境。

### 121 家企业曝光风险事件 794 起

2025 年南方周末善择平台共监测到 121 家批发业、零售业企业暴露风险 794 起，风险指数 606.65，环境、社会、治理领域分别占比 1.64%、69.12%、29.22%。

在环境领域，曝光的主要问题是固废排放超标，生产、施工现场不符合环境要求等，风险指数为 10.4。

在社会领域，曝光的主要问题是医药安全、产品质量与食品安全、消防安全等，风险指数 373.25。医药安全问题成为突出问题，2025 年曝光医药安全事件 265 起。

在治理领域，曝光的主要问题是财务造假、医保违规、董监高职责审查不到位、董监高短线交易 / 内幕交易等，风险指数为 232。

不同维度风险事件统计

风险维度	风险事件	数量占比 (%)	风险指数
环境风险	13	1.64%	10.4
社会风险	549	69.14%	373.25
治理风险	232	29.22%	223
综合	794	/	606.65

## 医药安全与食品安全问题频发

批发和零售业作为连接生产与消费的核心枢纽，其 ESG 风险尤以社会维度的医药安全与食品安全问题最为突出，且近年呈频发态势，成为行业可持续发展的核心痛点。根据善择平台跟踪的数据，2025 年，批发零售业曝光医药安全事件 265 起，食品安全事件 73 起。

典型风险事件统计

序号	风险类别	风险数量 (起)	涉公司数 (个)
1	医药安全	265	31
2	食品安全	73	22
3	产品质量安全问题	62	21
4	财务造假、虚增利润	57	27
5	消防安全	55	24
6	虚假宣传、隐瞒产品服务真实信息	36	11

**医药安全问题：**2025 年益丰药房年内多次曝出医药安全相关问题，2 月其湘潭友谊广场店因存在重复用药、不合理用药等问题，被医保部门追回违规费用 19563.27 元；10 月武汉四明路取货点售出的奥司他韦胶囊被发现泡罩内藏有飞虫，工作人员随即上门为消费者换货，将问题药品带回留证后向公司质管部门进行了反馈。

**食品安全问题：**2025 年，永辉超市多地门店接连曝出食品安全问题，涉及标签违规、兽药残留、添加剂超标等情形，深圳、重庆、浙江温州及嵊州门店均有涉及。其中重庆两门店因水产品兽药残留超标，分别被罚款处罚、立案调查，其余涉事门店均做下架、召回处理。永辉对相关问题均开展退货赔偿、排查整改等处置，其中，嵊州门店问题产品复检仍不合格，被督促查清流向并召回。

食品药品安全是关乎公共健康的核心议题，其治理体系的构建需要打造贯穿全生命周期的系统性保障框架。

从行业治理层面而言，应聚焦提升产业链与供应链的抗风险韧性，建立严苛的供应商资质审核机制，形成“预防—管控—追溯”的全流程闭环管理模式。

对企业来说,则需将安全治理理念融入战略核心,覆盖食品药品“生产—流通—使用”的全生命周期链条。同时强化运营透明化,主动公示药品来源、定价及检验报告,设立临期商品专区,及时披露风险信息,从而切实筑牢食品药品安全防线。

食品医药安全典型事件

公司名称	典型事件	处理结果
永辉超市	重庆观音桥分公司销售的黄腊丁恩诺沙星超标	没收违法所得 454.08 元, 罚款 5000 元
来伊份	消费者反映在 2025 年 4 月 2 日批次蜜枣粽中吃出血创可贴	产品下架, 给予顾客补偿
益丰药店	重复用药不合理用药	监管部门责令整改
老百姓	湘潭下摄司分店存在违规用药问题	医保部门追回违规费用 20159.43 元
一心堂	部分门店销售过期保健品	受到行政处罚, 涉事产品下架销毁

批发和零售业上市公司 ESG 风险指数排行 TOP21

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	601933	永辉超市	65.3
2	002024	苏宁易购	64.8
3	603939	益丰药房	26.8
4	001099	国药控股	21.45
5	601607	上海医药	18.3
6	600532	未来股份	18.2
7	600829	人民同泰	17.2
8	603003	龙宇燃油	17
9	600387	海越能源	13.9
9	002072	凯瑞德集团	13.9
11	603883	老百姓	13.6
12	603233	大参林	11.2
13	002727	一心堂	9.9
14	600998	九州通	9.4
15	002390	信邦制药	9
16	600833	第一医药	8.9
17	000622	恒立实业	8.8
18	006808	高鑫零售	8.4
19	600859	王府井	8.1
20	600337	美克家居	8
20	301017	漱玉平民	8

## 十、农林牧渔业 ESG 风险分析

农林牧渔业是保障粮食安全与民生稳定的基础性产业，涵盖种植、养殖、加工与捕捞等全链条环节。该行业在 ESG 风险治理中面临特殊挑战，根源在于其固有的结构性特征：

第一，供应链长且主体高度分散。上游以小规模农户为主，中下游涉及合作社、加工企业、物流商与零售终端，环节多、标准化程度低、数据可追溯性弱。这一结构使环境风险与社会风险易在链条中隐匿、累积。

第二，产品具有强公共品属性。食品安全事件具有显著负外部性，一旦发生污染、掺假或溯源断裂，将迅速演变为公共信任危机，影响范围远超涉事企业。因此，风险管控必须覆盖“从农田到餐桌”的全链条。

第三，生产高度依赖自然系统。农业对气候、水土资源与生物多样性具有强依赖性，同时其自身也是甲烷、氧化亚氮等非二氧化碳温室气体的重要排放源。这种双重脆弱性使行业既易受气候变化冲击，又需承担减碳与生态修复的双重责任，绿色转型压力显著高于一般制造业。

2025 年政策体系呈现系统性响应：中央一号文件锚定粮食安全核心目标，既延续了以往重点农产品供应保障的政策基调，更首次将生物技术与数字工具的创新应用纳入农业发展重点；《农业农村部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》则聚焦农业生态保护，明确农业废弃物资源化利用的量化目标，确立了秸秆综合利用率保持在 86% 以上、畜禽粪污综合利用率达到 80% 以上的目标，推动环境风险源头管控；《关于进一步强化食品安全全链条监管的意见》针对直播带货、生鲜电商等新业态，明确了平台、主播及服务机构的责任。

有效的农林牧渔业 ESG 治理不仅关乎企业合规，更通过全链条协同，将分散的生产主体纳入可持续发展轨道，从而筑牢粮食安全与生态安全的战略根基，实现经济绩效与社会价值的统一。

### 105 家企业曝光风险事件 304 起

南方周末善择平台监测显示，2025 农林牧渔业相关领域企业暴露 ESG 风险事件超 300 起，涉事企业覆盖行业头部及中小主体。农副食品加工业、食品制造业和畜牧业是风险问题高发的三大核心领域，治理、社会、环境领域分别占比约 48%、30%、22%，各领域风险均呈现集中化、典型化特征，且多类风险存在交叉叠加情况，凸显行业 ESG 治理落地的普遍短板。

治理领域成为首要风险阵地，也是高额处罚的主要集中区，该领域超 82% 的风险事件指向信息披露和董事会治理两大核心问题，另有商标侵权、内控合规漏洞等问题频发。

社会领域超 41.6% 的风险事件聚焦生产安全、食品安全两大核心议题，是人员伤亡事故的主要发生领域。

环境领域风险虽占比相对较低，但呈集中化、常态化特征，超 37.1% 的环境风险事件指向畜牧养殖、食品制造领域的排污不合规问题，具体表现为无证排污、超许可浓度排放大气污染物、超总量排放污染物等，部分企业还存在固废委托处置未履行合规手续的问题，反映出行业绿色生产与环保管控的落地执行仍有较大提升空间。

## 高额处罚频现，治理体系漏洞突出

农林牧渔业治理违规典型风险事件

企业	罚款金额	主要事件
金种子酒	4786 万	内幕交易金种子酒股票，3 人获利超 1500 万元
东方集团	3900 万	虚假信披违法，实控人与董事长终身禁入市场
朗源股份	1050 万	因年度报告存在虚假记载，总经理被证券市场禁入 10 年
岩石股份	419 万	“贵酒”商标案 *ST 岩石被判赔偿并立即停用“贵酒”名称
骑士乳业	340 万	信披违规，三高管被罚
莫高股份	169.94 万	董事长内幕交易

2025 年，金种子酒相关人员因内幕交易公司股票，3 人合计获利超 1500 万元，最终被处罚 4786 万元，成为酒饮制造领域治理违规的典型案列。

东方集团股份有限公司因连续多年财务造假，东方集团及相关责任人拟合计被罚 3900 万元，股票简称由“东方集团”变更为“\*ST 东方”，实控人与董事长被终身禁入资本市场。

朗源股份因年报虚假记载被警告，总经理遭 10 年证券市场禁入，公司及多位高管收到合计 1050 万元罚单。

此外，\*ST 岩石因“贵酒”商标侵权案终审败诉，被判赔偿 419 万元并立即停用相关名称，成为公平运营层面的典型违规案列。

## 生产安全事故高发，民生安全底线受挑战

农林牧渔业社会违规典型风险事件

企业	罚款金额	主要事件
牧原股份	66 万元	广东湛江雷州牧原农牧有限公司两名工人进行新建中转过滤池内污水管道开通工作时，现场发生中毒和窒息事故
莫高股份	60 万	甘肃莫高聚和环保新材料科技有限公司聚和车间在装置停车收尾工作中，发生一起有限空间窒息事故，造成 1 人死亡。
梅花生物	60 万元	子公司作业时发生触电事故造成 1 人死亡
海大集团	60 万元	丽水海大华统生物科技有限公司“7·27”一般高处坠落事故行政处罚案
东方集团	52 万元	厦门银祥油脂有限公司“1·5”一般中毒窒息事故，造成 1 人死亡，3 人受伤
道道全	28.48 万元	标签、标识、说明书不符合规定的行为及其从属
好当家	20 万元	山东好当家海森药业有限公司未遵守《药品经营质量管理规范》
唐人神	14.05 万元	咸阳美神绿色养殖有限公司销售生猪 1532 头，未开具动物检疫合格证明

多家食品制造、农副食品加工企业接连发生触电、机械伤害、高处坠落等生产安全事故。牧原股份旗下的广东湛江雷州牧原农牧有限公司，两名工人进行新建中转过滤池内污水管道开通工作时，现场发生中毒和窒息事故，2人经抢救无效后死亡，据湛江市雷州市应急管理局公告显示，事故直接经济损失300万元，被处以66万元罚款。莫高股份旗下甘肃莫高聚和环保新材料科技有限公司聚和车间在装置停车收尾工作中，发生一起有限空间窒息事故，造成1人死亡，处以60万元罚款。

食品安全方面，唐人神旗下的咸阳美神绿色养殖销售1532头未开具动物检疫合格证明的生猪，被处以14.05万元罚款，道道全因标签、标识、说明书不符合规定的行为及其从属被罚超28万元。

## 畜牧养殖排污违规，环保管控落地不足

农林牧渔业环境违规典型风险事件

企业	罚款金额	主要事件
天邦股份	47.2 万元	宁海农发牧业有限公司持排污许可证超标、超总量、逃避监管方式排放污染物
天邦股份	44.8 万元	湖州南浔农发牧业有限公司无排污许可证、有效期届满未延续、未重新申请取得排污许可证排放污染物
鲁银投资	37 万元	违反了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第三十七条第一款之规定，将炉渣委托给个人及未经核实的公司运输、利用、处置。
天邦股份	35.2 万元	杭州萧山江南养殖有限公司超过许可排放浓度排放大气污染物案

天邦股份旗下宁海农发牧业有限公司持排污许可证超标、超总量且以逃避监管方式排放污染物，被处以47.2万元罚款；旗下另一家公司湖州南浔农发牧业有限公司无排污许可证、许可证有效期届满未延续即排放污染物，被罚44.8万元；杭州萧山江南养殖有限公司超过许可排放浓度排放大气污染物，被罚35.2万元，多起畜牧养殖企业排污违规案例，反映出行业环保合规意识与管控能力的双重不足。此外，鲁银投资旗下公司未依法合规委托处置炉渣固废，违反固体废物污染防治相关法规，被处37万元罚款。

食品饮料、畜牧养殖等民生领域 ESG 风险的集中暴露，并非单一因素导致，而是行业发展模式、企业主体意识、管控能力建设等多重问题的叠加。

当前，部分企业仍秉持“效益优先、合规后置”的发展思维，将经营利润放在首位，忽视治理合规、生产安全、环保管控的投入，甚至为降低成本刻意规避合规要求；行业精细化管控能力不足，尤其是生产安全环节的有限空间作业、承包商管理，环保环节的排污监测、固废处置，治理环节的内控合规、董监高履职等，缺乏标准化、全流程的管控体系，流程落地流于形式；还有合规治理的成本收益失衡，绿色生产、安全管控、合规治理的成本由企业单独承担，而其带来的社会价值、生态价值具有公共性，导致部分企业缺乏主动投入的动力，尤其中小主体更易产生“侥幸心理”。

2025 年行业上市公司 ESG 风险 TOP20

排名	股票代码	公司简称	风险指数
1	000876	新希望	38.8
2	002124	天邦食品	24.9
3	002311	海大集团	24.2
4	300498	温氏股份	19.1
5	002157	正邦科技	13.7
6	600811	*ST 东方	13.2
7	600543	莫高股份	11.6
8	920786	骑士乳业	10.4
9	600873	梅花生物	9
10	002567	唐人神	8.5
10	002385	大北农	8.5
12	300761	立华股份	8
13	600784	鲁银投资	7.5
14	002946	新乳业	7
15	603866	桃李面包	6
16	300175	ST 朗源	5
16	002714	牧原股份	5
16	002852	道道全	5
16	600467	好当家	5
16	600929	雪天盐业	5

## 附录

### 一、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士，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与资源优势，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。

#### 1. 组织与平台

研究中心目前有专职研究人员 12 人，分布于广州、北京、上海和成都。此外，还搭建了外部专家平台：

“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，目前拥有七十多名成员，由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组成。

“中国企业社会责任研究中心智库——碳中和专业委员会”：作为媒体智库，碳中和专委会将始终立足媒体定位，结合南方周末在企业社会责任、绿色新闻报道中的专业能力，对碳中和领域的热点议题和发展趋势进行前瞻性观察，输出专家观点和研究成果；同时，通过文章、观察报告、绿色论坛、案例研究等形式，推动企业绿色低碳发展。

#### 2. 政策咨询

作为媒体智库，研究中心积极与地方政府、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。

#### 3. 调研榜单

中国企业社会责任评选已持续开展 22 年。2003 年，南方周末联合相关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信息、政府部门登记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，重点跟踪代表性大型企业的社会责任表现，每年调研样本覆盖企业超 600 家。

## 4. 高端活动

“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，至今已举办十六届。年会旨在通过年度责任大典，探讨构建和谐社会进程中，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。

社会责任月系列活动是以中国企业社会责任年会为核心，ESG 生态共建主题活动为扩展的年度责任盛典。2025 社会责任月系列活动吸引来自政府、国际组织、企业、机构等共 30 位代表登台开讲，现场发布 15 份报告 / 研究成果，年会传播期间共有超过 80 家媒体传播支持，线上视频直播观看人数累计约 200 万人次，媒体曝光量累计过 10 亿 +。

## 5. 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，承接部分企业和机构委托的第三方评估项目。

## 6. 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、ESG 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 25 期，参与人员超过 800 人。

## 7. 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报告四十余本；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。

## 8. 标准制定

研究中心积极将研究成果、知识经验转化为公共产品，承担、参与多起团体标准制定工作。2020 年，发起主编《慈善组织新闻发布指南》，2022 年发起主编《零碳社区建设与评价指南》，2025 年发起主编《企业环境社会治理（ESG）评价机构规范》。此外，研究中心还积极参与了《企业环境社会治理（ESG）评价指南》《互联网企业 ESG 评估指南》等多项团体标准的编写工作。

## 二、善择平台简介

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，以求更全面地评价企业可持续发展水平。数据库主要包括以下三个模块：

**1.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区隔，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。

**2.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，截至 2025 年底，已发布 ESG 风险周报 117 期。

**3. 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创新发展创新案例；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。

## 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](mailto:csr@infzm.com)

电话 (020)87001145

网址 (善择) <https://csr.infzm.com>