

# 上海市涉外企业

## ESG发展报告

2024年8月



# 目录

## 摘要

### 一.背景

(一) ESG概念定义及其发展历程	01
-------------------	----

(二) 全球ESG发展现状与趋势分析	02
--------------------	----

1.发达国家ESG政策和实践趋势	02
------------------	----

2.发展中国家ESG政策与实践趋势	03
-------------------	----

二、我国ESG推进情况与存在的问题	04
-------------------	----

(一) 国内ESG工作推动情况	04
-----------------	----

1.我国ESG发展历程	04
-------------	----

2.各部委出台政策情况	05
-------------	----

3.相关服务机构建立ESG评级标准情况	07
---------------------	----

4.我国上市公司ESG建设及信息披露情况	08
----------------------	----

5.上海上市公司ESG建设及信息披露情况	11
----------------------	----

(二) 上海涉外企业ESG工作情况	15
-------------------	----

1.上海涉外企业ESG工作情况概述	15
-------------------	----

2.对外投资企业	17
----------	----

3.工程承包企业	22
----------	----

4.对外贸易企业	28
----------	----

5.上海涉外企业良好ESG实践案例	33
-------------------	----

(三) 推动ESG建设重要意义	34
-----------------	----

1.对国家经济转型的重要意义	34
----------------	----

2.对上海市经济发展的重要意义	35
-----------------	----

3.对企业涉外业务发展的重要意义	36
------------------	----

(四) 工作建议	37
----------	----

1.对上海市政府工作层面的建议	37
-----------------	----

2.对企业自身如何进行ESG建设的建议	38
---------------------	----

3.对社会层面如何支持ESG工作的建议	39
---------------------	----

附表一 ESG评级机构情况	40
---------------	----

附表二 2023年上海市上市公司统计名单	44
----------------------	----

## 摘要

随着近几十年的发展，ESG 投资已成为发达国家市场主流，ESG 监管也正在不断强化，同时部分欧美国家将 ESG 作为国际贸易和政治竞争工具的行为引发争议。当前，发展中国家也在积极响应可持续发展趋势，挖掘 ESG 建设、应对气候变化和改善民生之间的协同机遇。

在我国，政策推动下的 ESG 发展已走过近二十年历程，众多部门出台的文件涉及产业、金融和生态等多方面，国内外的评级机构也在通过市场化模式促进着我国企业的可持续实践。我国近年来的企业 ESG 建设与披露工作已取得长足进步，2023 年沪深 300 成分股企业的 ESG 报告发布率已达到 92.8%，上市公司平均披露率为 34.5%，但整体 ESG 表现结构性不平衡、信息披露质量不高的问题仍较明显。上海地区上市公司的 ESG 表现也在持续提升，2023 年的 ESG 绩效与信息披露水平都高于 A 股上市公司平均水平，可持续相关报告发布率达到 43%。同时也存在部分行业表现落后、信息披露质量亟需提升的情况。

海外的 ESG 政策正在对我国涉外企业的 ESG 工作产生深远影响。由于上海市经济外向度高，相关趋势对上海企业与经济发展的影响将尤为突出。为支持上海市商务委员会发布的《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）》，本报告对上海市涉外企业 ESG 工作情况开展分析，结果显示：

（1）上海涉外企业 2023 年整体 ESG 表现在中国市场上比较靠前，领跑上海上市公司。对外投资和对外贸易企业处于 A 股前 20% 的水平（与中证 800 相当），工程承包企业表现稍逊一筹，不及中证 800 水平。

（2）2020-2023 年间，上海市涉外企业 ESG 整体绩效保持增长，但对 ESG 的建设投入不及市场头部企业（沪深 300 与中证 800）平均水平。

（3）2020-2023 年间，上海三类涉外企业的环境（E）绩效基本呈相对稳定的提升状态；三类企业的社会（S）绩效都出现波动变化，整体呈平缓提升；

治理（G）绩效是涉外企业近年来都表现相对薄弱的板块，其中对外贸易企业治理表现提升较快。

（4）ESG 信息披露方面，上海涉外企业一直处于市场较高水平。对外投资和对外贸易企业 ESG 报告披露率（89%和 90%）已接近沪深 300 水平（93%），不过环境信息披露率低于中证 800 水平。涉外企业的 ESG 披露率与 ESG 绩效也不完全对称，ESG 信息披露质量与 ESG 建设工作仍需进一步提升。

（5）分不同企业类型来看：

对外投资企业的 ESG 管理表现和风险暴露水平均与中证 800 相当。其在环境政策和治理结构等议题表现与沪深 300 相近，也需在生物多样性、产品管理、社区关系、商业道德及合规管理等相对薄弱议题上强化建设、降低风险、提升表现。

工程承包企业 ESG 风险管理水平与中证 800 相近，但其 ESG 风险暴露水平偏高，导致整体 ESG 绩效偏低。工程承包企业 2023 年在环境、社会与治理三个层面的整体表现都弱于中证 800，环境层面差距最大，且在污染物排放、供应链管理、客户权益、产品管理、数据安全和商业道德等议题上与之差距明显。不过工程承包企业治理结构表现领先，与沪深 300 相当。

对外贸易企业 ESG 绩效介于中证 800 与沪深 300 之间，且 ESG 披露情况提升最显著。但是其相对市场领先企业表现有所下滑：由于治理绩效快速提升，企业平均 ESG 绩效在 2022 年一度超过沪深 300。目前，对外贸易企业在环境政策、客户权益、产品管理和治理结构等议题的表现是中国企业表率；其还可在污染物排放、供应链管理和数据安全等相对落后议题上加大投入优化，向沪深 300 看齐。

推动涉外企业 ESG 建设对我国经济转型、上海市经济增长与企业自身的海外业务发展具有重要意义。为进一步推动上海涉外企业 ESG 建设工作，本研究对各利益相关方提出以下建议：

第一，对上海市政府如何开展 ESG 工作的建议：

（1）建立企业 ESG 工作相关激励约束机制，通过财税减免、专项奖励、融资便利和强制披露等手段提高企业 ESG 工作积极性；

(2) 推动学术机构、商业机构为企业海外可持续发展提供信息指引与服务，并搭建可持续信息分享与企业交流平台；

(3) 加强可持续投资规划与资源引导，出台重点市场、领域的 ESG 风险指引文件，促进对话合作来推介或引入优质项目。

## 第二，对企业自身如何进行 ESG 建设的建议：

(1) 根据 ESG 评级结果针对性提升海外可持续发展绩效，如上海三类涉外企业根据诊断结果加大对 ESG 表现薄弱环节的建设投入；

(2) 主动管控目的地国家 ESG 相关市场与经营风险，在项目全生命周期开展环境与社会风险管理；

(3) 积极挖掘海外市场 ESG 相关的商业机遇，顺应海外 ESG 趋势的同时扩大营收规模。

## 第三，对社会层面如何支持 ESG 工作开展的建议：

(1) 价值链企业共同推进可持续转型，咨询评级等第三方机构提供 ESG 专业技术服务，行业协会提供技术、标准与信息资源，形成商业伙伴支持核心涉外企业共建可持续发展的产业生态；

(2) 国际组织等机构协调合作交流，提供国际合作平台；

(3) 个人与社会组织监督企业履行社会责任

## 一、背景

### （一）ESG 概念定义及其发展历程

ESG 是环境 (Environmental)、社会 (Social) 和公司治理 (Governance) 的简称, 是从环境、社会 and 治理三个维度衡量企业可持续发展能力的评价标准, 也是一种关注可持续发展的投资理念。企业开展 ESG 建设不仅是为了应对趋严的可持续信息披露监管要求、回应外部投资者关切、提升企业市场声誉与形象。更重要的是, 对于企业自身来说, 建立完善的 ESG 管理与运营体系将提升企业可持续能力, 通过模式创新、风险管控和价值创造来优化经营绩效、实现降本增效、开拓增量市场, 寻求高质量发展。

ESG 作为一个整体概念, 最早由联合国全球契约组织 (UNGC) 在 2004 年共同发布的报告《Who Cares Wins (有心者胜)》中提出。高盛等机构之后提出在以财务因素为主的传统投研实践中融入 ESG 理念, 选出可持续发展表现较强的标的来进行投资, 即 ESG 投资。自 ESG 概念被提出以来, 践行 ESG 理念已逐渐成为推动企业可持续发展的有效方式, 并形成全球趋势。

ESG 实践可追溯到数百年前的宗教伦理投资, 反对人们从事酒精、赌博、军工等生意。到上世纪六七十年代, 现代社会责任投资随着欧美国家关于人权、种族平等和环境保护的公众运动浪潮兴起。投资者逐渐发现, 关注环境保护、积极承担社会责任、注重治理的公司往往有更好的长期经营表现, 能带来更高的长期投资收益。投资者增加这类投资也会相应地促使企业加大 ESG 实践的投入, 形成良性循环。在这样的背景下, 联合国支持的负责任投资原则 (PRI) 应运而生, 这是 ESG 领域最早最重要的国际组织之一。同时, 各类行动倡议与独立机构开发的自愿性标准也促进了企业的自主 ESG 实践。目前, 全球监管机构正推动 ESG 披露与实践规范化, 企业 ESG 建设工作迎来蓬勃发展。

## （二）全球 ESG 发展现状与趋势分析

### 1. 发达国家 ESG 政策和实践趋势

ESG 投资已成为发达国家市场主流，保持韧性发展。根据全球可持续投资联盟统计<sup>1</sup>，欧洲、美国、加拿大、日本和澳洲、新西兰等五大主要市场 2022 年的可持续投资规模达到 30.3 万亿美元。欧洲是全球最大的可持续投资市场，占五大市场整体份额的 46%。2022 年，欧洲可持续投资规模占其资管市场总规模的 38%，这一比例在澳新更是达到 43%。日本可持续投资规模连年增长，目前已成为全球第三大可持续投资市场，可持续投资占其资管市场总规模的 34%。尽管受宏观不利因素影响，ESG 投资整体规模较 2020 年的高位有所回调，但较全球金融市场受到的冲击，ESG 投资仍表现出很高的韧性。

欧盟正在引领全球 ESG 监管强化，反“漂绿”要求趋严。欧盟公司可持续发展报告指令（CSRD）已于 2023 年生效，较之前版本细化了可持续信息披露要求，并扩大了强制披露主体范围，达到一定营收规模的非欧盟企业也被纳入强制披露范围。日本也已发布 ESG 强制披露要求<sup>2</sup>，美<sup>3</sup>、英<sup>4</sup>、澳<sup>5</sup>等其他老牌发达国家已出台或正审议气候信息强制披露要求，主要面向上市公司或大型企业。英、澳还表示未来发布的可持续信息标准将整合 ISSB 标准。同时，由于市场热度持续，漂绿也愈加成为监管机构关注焦点。欧盟、英国和新加坡等已明确可持续投资披露要求，尤其是金融产品层面的可持续分类与信息披露标准，以帮助投资者有效识别可持续资产，降低投资中的漂绿风险。法国和荷兰等国通过规范产品绿色标签与绿色宣传来避免产品与服务漂绿问题，欧盟相关法令也已进入立法最后阶段<sup>6</sup>。

欧美地区力图构建本土及近岸绿色产业链，产品绿色合规要求提高。欧盟和美国都已明确要促进本地绿色产业发展，欧盟已经落地多项政策工具形成事实上的国际贸易“绿色壁垒”，对欧盟进口的产品碳排放或碳足迹提出了详细的披露要求以及严格的准入标准，包括碳边境调节机制、《新电池法案》等。欧盟对其他多

<sup>1</sup> Global Sustainable Investment Alliance, [Global Sustainable Investment Review 2022](#)

<sup>2</sup> EY, [What's next for Japanese sustainability disclosure standards](#)

<sup>3</sup> US SEC, [SEC Adopts Rules to Enhance and Standardize Climate-Related Disclosures for Investor](#)

<sup>4</sup> UK Government, [The Companies \(Strategic Report\) \(Climate-related Financial Disclosure\) Regulations 2022](#)

<sup>5</sup> Australian Sustainability Reporting Standards - Disclosure of Climate-related Financial Information, [AASB ED SR1](#)

<sup>6</sup> European Parliament Legislative Train Schedule, [Substantiating green claims](#)

类产品环境足迹披露也已酝酿多时，未来可能落地更多类型产品的绿色合规要求。美国内部关于出台“碳关税”的声音与提案层出不穷<sup>7</sup>，或将复制欧盟策略对外提高碳合规或环境合规要求，帮助培育并保护近岸绿色产业链、提高供应链安全。

ESG 沦为美国党争工具，引发市场争议。美国已成为反对 ESG 呼声最大的国家，反 ESG 行动已导致美国国内市场规模缩水。事实上，关于 ESG 的争议一直存在，包括资产质量参差不齐以及 ESG 不能带来良好的财务效应，这些问题需要强化监管推动市场有序发展和改进投资方法提高收益等措施来解决。但是美国的争论与两者均不同，其认为 ESG 会破坏投资者回报、危及养老金的安全。早期主要是佛州、德州等共和党州担心主张去化石能源的 ESG 会损害本地经济，后逐渐发展成共和党将 ESG 作为武器攻击拜登政府，反对白宫推动的劳工部新规。不过，美国的相关争议并未影响到其他市场（如欧盟、加拿大等）的监管与实践进程，除美国外的主要发达国家 ESG 市场总体依然保持增长。

## 2. 发展中国家 ESG 政策与实践趋势

新兴经济体积极拥抱可持续发展，响应 ESG 监管强化趋势。尽管新兴市场 ESG 规模有限，但连年保持增长。以绿色债券为例，新兴市场绿色债券发行规模从 2020 年的 464 亿美元增长到 2022 年的 1120 亿美元<sup>8、9</sup>。同时，新兴市场国家 ESG 披露政策进展不一，不过基本都朝着上市公司强制披露的方向发展。第一类是已出台自愿性披露规范或指引的市场，如阿联酋、沙特、卡塔尔等海湾国家<sup>10</sup>，南非则出台了上市公司不披露就解释的半强制披露要求；第二类是进入试点强制披露阶段的市场，如印度已经要求排名前 1000 位的上市公司强制披露 ESG 信息<sup>11</sup>；第三类是少数已经启动上市公司强制披露或者已明确强制披露日程的国家，如巴西正在自愿披露过渡期，将于 2026 年开始强制披露<sup>12</sup>，埃及已经实施了上市公司 ESG 信息强制披露<sup>13</sup>。

<sup>7</sup> WRI, [4 US Congress Bills Related to Carbon Border Adjustments in 2023](#)

<sup>8</sup> Climate Bonds Initiative, [Sustainable Debt Global State of the Market 2020](#)

<sup>9</sup> Climate Bonds Initiative, [Sustainable Debt Global State of the Market 2022](#)

<sup>10</sup> Arab Federation of Capital Markets, [ESG Integration in the Arab Region](#)

<sup>11</sup> India Briefing, [Environmental, Social, and Governance Compliance in India: New Reporting Requirements](#)

<sup>12</sup> ESG Today, [Brazil to Require Mandatory Sustainability Reporting from 2026](#)

<sup>13</sup> SSE, Egyptian FRA: [Mandatory ESG and Climate Disclosure Regulation](#)

发展中国家绿色金融与普惠金融发展需求协同并进。由于与欧美金融市场的结构性差异，新兴经济体的金融市场以银行信贷为主，资本市场相对薄弱。与中国类似，在跟随全球可持续发展热潮的过程中，这些国家的绿色金融市场也多从绿色信贷起步。此外，发展中国家也很重视减贫与普惠问题。“一带一路”共建国家的经济发展差异较大，整体贫困人口较多，普惠金融工具能有效支持第一产业与小微经济的发展需求。2023 年多个国际组织联合为拉丁美洲及加勒比海地区制定的自愿性可持续金融分类标准中也强调了有关普惠金融的内容<sup>14</sup>。

各国强化气候承诺，气候风险管理与投融资需求持续提升。一方面，诸多“一带一路”共建国家都设定了气候目标<sup>15</sup>，近期也跟随大国节奏逐步强化并落实相关减排承诺，由此衍生出大量能源转型、可持续农业和绿色制造相关的投融资需求，并将相关产业视为经济增长与创造就业的机遇。另一方面，贫穷和气候脆弱国家也亟需气候适应性投资来提升自身的气候韧性和经济发展水平，如管理海平面上升的影响，提高基础设施韧性和发展气候韧性农业等。

## 二、我国 ESG 推进情况与存在的问题

### （一）国内 ESG 工作推动情况

#### 1. 我国 ESG 发展历程

国内 ESG 工作的发展与我国各部门的政策脉络密切相关，主要分为三个阶段：2007 到 2015 年间，中国 ESG 政策与市场建设从绿色信贷起步，早期主要关注信贷活动中的环境与社会风险管理，后逐步发展到鼓励信贷支持绿色项目；2016 年起，我国进入到全面构建绿色金融体系的阶段，绿色债券、绿色基金、绿色保险等金融工具逐一落实，市场规模持续增长，监管端与投资端的绿色导向也推进着企业 ESG 相关工作；自 2021 年以来，“双碳”目标成为 ESG 工作新引领，ESG 投资快速扩张，全社会以碳减排为重要抓手持续深入可持续发展建设。

<sup>14</sup> UNEP, [Common Framework of Sustainable Finance Taxonomies for Latin America and the Caribbean](#)

<sup>15</sup> UNFCCC, [Nationally Determined Contributions Registry](#)

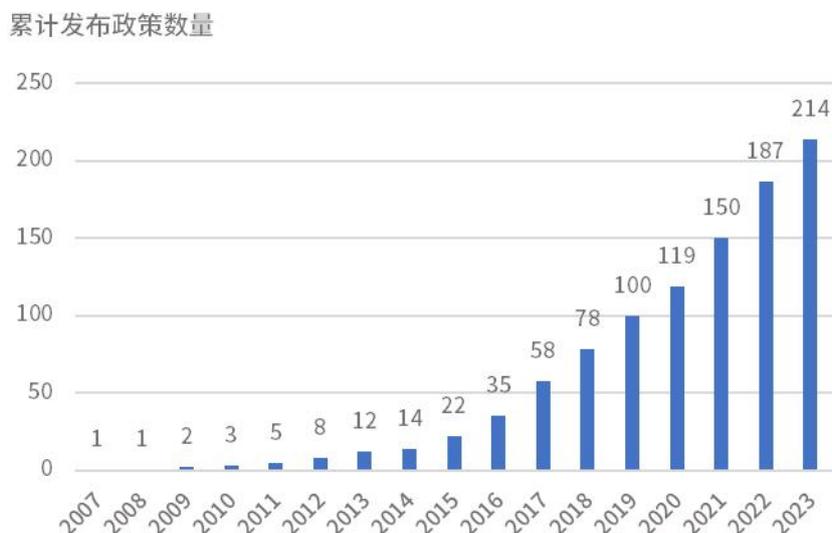


图 1 我国 ESG 政策（绿色金融）累计发布数量（2007-2023 年）

## 2. 各部委出台政策情况

### （1）金融财税相关部门

中国人民银行、国家金融监督管理总局（原银保监会）、中国证监会和财政部等金融财税部门已经出台了一系列面向金融市场的 ESG 政策和支持 ESG 工作的财税优惠政策。首先，中央及地方的金融主管部门都在积极出台上市公司与金融机构 ESG 信息披露的标准与要求，三大交易所已于 2024 年正式发布首个可持续发展信息披露指引，财政部近日就《企业可持续披露准则——基本准则（征求意见稿）》征求意见，推动了 ESG 实践进程。第二，通过开发产品标准、出台指引文件和试点实践创新，监管部门正在积极推动绿色金融产品落地。目前体系较为完善的绿色金融产品是绿色信贷和绿色债券，绿色保险方面的标准政策也在近两年取得进展。第三，部分支持绿色低碳和普惠类项目/企业的财税补贴政策已落地实施。

### （2）产业经济相关部门

发改委、工信部和商务部等产业经济相关部门持续出台政策推进绿色产业发展以及传统产业可持续转型。发改委通过推动能耗双控转向碳排放双控的约束性政策促进能源和资源消费绿色低碳转型，设计市场化机制促进清洁生产实践，还引导开展项目投资 ESG 评价、对外绿色合作和外商绿色投资等。此外，发改委前期也主导或参与了绿色标准和绿色债券政策的制定。工信部则面向一些具体工业行业出台绿色技术标准、绿色发展规划和具体行动方案，旨在扩大绿色制造规模，

已发布的文件涉及钢铁、磷化工、印染和通信行业等。商务部已出台的相关政策主要集中在服务业与对外投资合作中的绿色发展，以引导鼓励为主，包括积极推进绿色采购和“一带一路”绿色合作等。近两年，商务部还发布了对外投资合作国别（地区）绿色指南和外贸企业绿色低碳发展知识手册等专业文件为涉外企业提供海外绿色政策信息支持。

### （3） 自然环保相关部门

生态环境部和自然资源部主导了国内的污染防治与生态保护相关政策与行动，主要涉及 ESG 领域的污染物治理、生物多样性和应对气候变化等议题。生态环境部较早出台了环境信息强制披露制度，但是信息覆盖范围与披露主体范围有限。同时，生态环境部也在协同其他金融经济部门在绿色金融方面持续发力<sup>16</sup>，从绿色标准、碳市场建设、环境督查和环境数据等维度提供支撑，推进 EOD 项目和气候投融资试点等。自然资源部对企业自然资源资产管理及其生态影响方面实施监督管理，为企业相关行动设定底线与规范。

### （4） 其他部门

国务院国资委、农业部、住建部和交通部等部委也已出台政策积极推动各自业务管辖范围内的可持续发展进程。国资委主要负责推进央国企的 ESG 建设工作，通过发布规范与激励文件促进央国企的 ESG 实践水平。农业部、住建部、交通部则通过出台产业规划、技术规范与约束激励政策，分别推动可持续农业、绿色建筑和低碳交通等领域的发展与行动落地。地方层面，上海、北京和苏州等地已先后正式发布 ESG 相关行动计划或对行动计划公开征求意见，引导当地企业加大 ESG 投入，同时为提升整体 ESG 表现设定目标、提供支持等。

## 3. 相关服务机构建立 ESG 评级标准情况

随着 ESG 理念的兴起，全球已有超过 600 家 ESG 评级机构。其中，国际主流评级机构包括明晟（MSCI）、晨星 Sustainalytics、标普全球（S&P Global）、富时罗素（FTSE Russell）和 CDP 等，国内主流评级机构包括商道融绿、中证指数、华证指数和 Wind 等。除 CDP 是单一评估企业环境绩效的体系外，其他评级机构都

<sup>16</sup> 生态环境部，2024，[中国人民银行 生态环境部 金融监管总局 中国证监会联合召开绿色金融服务美丽中国建设工作座谈会](#)

是采用综合评估企业 ESG 绩效的评级体系。总的来说，中国企业在海外机构的 ESG 评级中排名偏低。本节将简要梳理这七组评级体系的评级方法和评级覆盖范围，各评级体系详细信息参见附表一。

(1) ESG 评级体系评级方法与指标分析<sup>17</sup>

如表 1 所示，ESG 评级主要基于公开信息，包括企业自主披露的信息、政府数据及新闻等。仅标普全球和 CDP 会通过问卷在评级前向企业收集 ESG 信息。从评估维度来看，大部分评级机构都同时考量企业的 ESG 管理和风险情况。在指标设置层面，各评级机构在一定程度上具有一致性，并根据行业和公司特定因素选取具体的评级指标。MSCI 还明确将宏观地理因素也纳入考量。

表 1 各评级机构的评级要点总结

评级机构	评级数据		评估维度		评级考量因素		
	公开资料	企业反馈	ESG 表现	ESG 风险	地理因素	行业因素	公司特定因素
MSCI	✓		✓	✓	✓	✓	✓
晨星 Sustainalytics	✓			✓		✓	✓
标普全球	✓	✓	✓	✓		✓	✓
富时罗素	✓		✓	✓		✓	✓
CDP		✓	✓(E)	✓(E)		✓	✓
商道融绿	✓		✓	✓		✓	✓
中证指数	✓		✓	✓		✓	✓
华证指数	✓		✓	✓		✓	✓
Wind	✓	✓	✓	✓		✓	✓

在具体评级中，公司治理的评估要求往往对所有行业企业比较一致，但在环境和社会方面则会依据行业特征选取相应的三级指标。在环境方面，评级指标主要考察企业在污染物排放管理、温室气体排放管理、自然资源利用和生物多样性保护方面的表现。部分评级机构也将企业的环境影响、应对气候变化及绿色产品

<sup>17</sup> 相关信息来自各评级机构官网和方法论介绍。

相关的指标纳入。CDP 的指标主要涉及气候变化、森林和水安全三大类议题。在社会方面，评级指标从企业对员工、产品、社区及供应链的影响和管理进行设置。在公司治理方面，评级指标相对多样化，但均围绕公司的组织架构、合规管理及商业道德设置。

## (2) ESG 评级体系覆盖范围

从覆盖范围来看，外资机构对中国企业的覆盖范围较为有限，一般不超过 2000 家，多涉及在 A 股、港股和中概股的头部中国企业。CDP 主要通过邀请填报的方式获得环境评级信息，它目前对中国企业覆盖程度相对较高，超过了 2700 家。本土 ESG 评级机构对中国企业数据的覆盖面则比较广，国内 ESG 评级机构均已覆盖全 A 股上市公司和非上市发债主体，商道融绿和 Wind 等机构的评级数据库中覆盖了港股通和中概股，华证指数的 ESG 评价体系则在 A 股上市公司外覆盖了港股。

## 4. 我国上市公司 ESG 建设及信息披露情况

### (1) 我国企业 ESG 评级表现

随着政策推动与可持续发展理念普及，上市公司或大型头部企业是我国企业 ESG 建设的主力。A 股上市公司的 ESG 绩效多年来在环境、社会、治理维度均保持稳定提升，且在近年呈加速进步的趋势。根据商道融绿评级数据<sup>18</sup>，从 2018 年到 2023 年（见图 2），中证 800 成分股公司的 ESG 平均绩效提升了 22%，且增幅逐年扩大，在 2022-2023 年间实现目前最大增幅。2021 年起，上市公司对 ESG 管理的关注和投入程度显著增加，相应的 ESG 管理得分显著提升，从 2018-2021 年间的每年 2-3% 的增幅迅速跃升至 2021-2023 年间每年增长近 30%。同时，虽然 ESG 风险事件仍呈高位频发状态，但上市公司面临的 ESG 风险压力逐渐趋于平稳，这也说明上市公司正在投入有效的 ESG 风险管理。

<sup>18</sup> 商道融绿，[A 股上市公司 ESG 评级分析报告 2023](#)



图 2 中证 800 成分股 ESG 绩效变化<sup>18</sup>  
(2018-2023 年, 以 2018 年为基准)

尽管上市公司的整体 ESG 表现在持续提升, 但发展不平衡的问题仍较为突出。一是头部与尾部公司之间 ESG 投入不均衡。同时, 通过对比中证 800 成分股中 ESG 绩效排名前 100 的公司 (高 ESG100 排名) 和排名后 100 的公司 (低 ESG100 排名), 我们发现头部上市公司 ESG 综合绩效明显提升更快, 其 2018 到 2023 年间的总体增幅达 35%, 尾部公司 ESG 绩效同期仅提升 13%。二是不同行业之间的 ESG 管理差距明显 (见图 3)。目前 ESG 平均绩效排名前三的行业为卫生服务业, 水利、环境和公共设施管理业和金融业; ESG 平均绩效最低的两个行业分别为其他服务业, 农、林、牧、渔业和房地产业<sup>19</sup>, 有约一半的行业平均水平低于整体平均 ESG 绩效, 尽管这一数据较去年有所改善, 但是头部与尾部行业的差距正在扩大。



图 3 中证 800 成分股 2023 年分行业 ESG 绩效<sup>18</sup>

<sup>19</sup> 此处所用行业分类为商道融绿行业分类。

## (2) 我国上市公司 ESG 信息披露情况

在以自愿披露为主的政策背景下，A 股上市公司 ESG 报告发布数量逐年增长。截至 2023 年 6 月 2 日，共有 1755 家 A 股上市公司发布了 2022 年 ESG 报告，约占总数的 34.5%，较 2009–2021 年间徘徊在 22%–27% 的 ESG 报告发布率显著增长。这期间证监会发布的部分新政策起到推动作用：2021 年年中，证监会修订了上市公司年报和半年报格式准则，增加环境和社会责任章节、鼓励相关信息披露；次年 4 月，证监会发布《上市公司投资者关系管理工作指引》，明确上市公司需要在与投资者的沟通内容中增加上市公司的环境、社会和治理信息。为了更好地披露这些信息，一些公司将年报中关于环境和社会责任的章节单独编制或者增加更多内容以形成独立成册的报告进行披露，沪深 300 指数成分股中发布 ESG 报告的上市公司占比已达到 92.8%。三大交易所今年发布的可持续信息披露指引也将进一步促进上市企业落实 ESG 信息披露。

随着 A 股 ESG 报告发布量显著增加，ESG 指标的信息披露率也持续增长，但整体披露质量有较大提升空间。2018 到 2023 年间（见图 4），环境、社会和治理相关的指标披露率均有不同程度的提高，其中环境相关指标的披露率增长最为显著，已经超过了治理指标，成为披露率最高的维度。然而就 ESG 指标的披露质量来看，一方面，定性指标的披露率仍明显高于定量指标，不过二者的差距在缩小；另一方面，虽然议题得分较 2022 年有小幅提升（见图 5），但是仍有近一半指标的平均得分低于 60 分（满分 100 分），仍需持续投入以达到更优水平。

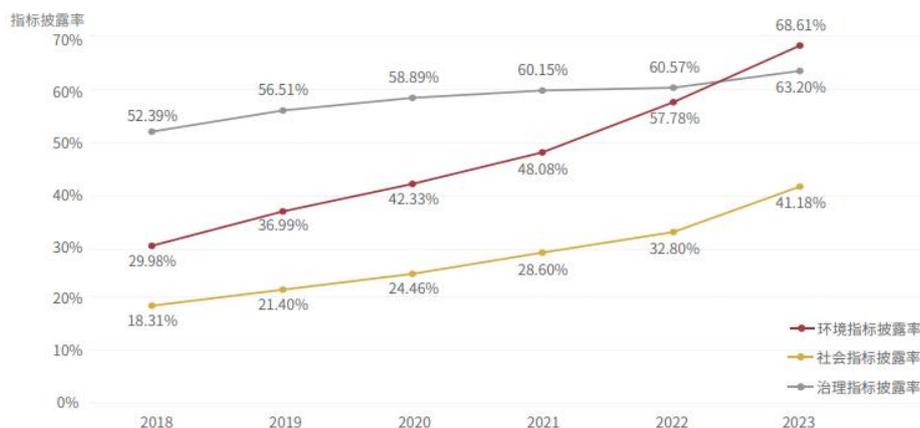


图 4 中证 800 成分股 ESG 指标披露率（2018–2023 年）<sup>18</sup>

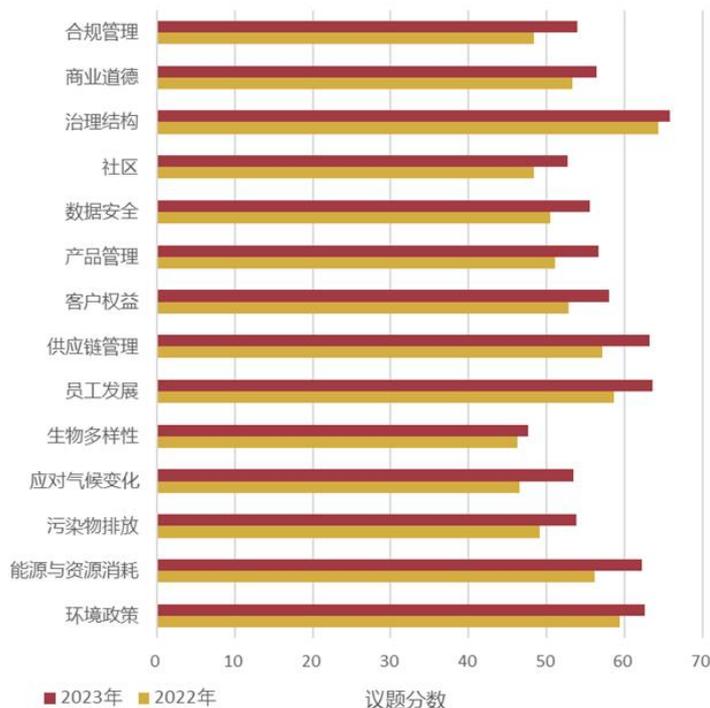


图 5 中证 800 成分股不同 ESG 议题绩效对比（2022-2023 年）<sup>18</sup>

## 5. 上海上市公司 ESG 建设及报告披露情况<sup>20</sup>

### (1) 上海上市公司 ESG 评级表现

2020 至 2023 年间，上海上市公司的整体 ESG 评级表现持续提升。2020 年仅 9% 的上海上市公司评级达到 B+ 级（含）以上，2023 年已有 25% 的上海上市公司评级达到 B+ 级（含）以上。B- 级（含）以下的上海上市公司占比从 2020 年的 82% 降至 2023 年的 53%（见图 6）。同时，上海上市公司的 ESG 表现整体和 ESG 管理表现略优于 A 股平均水平，目前与市场头部企业（中证 800）整体水平还存在明显差距（见图 7）。另外，上海上市公司较 A 股整体和中证 800 均呈现出更低的 ESG 风险暴露水平。其中，上海上市公司 ESG 管理表现持续提升，2021 到 2022 年间 ESG 管理投入提升明显，三年间平均增速与 A 股平均水平相近。

<sup>20</sup> 上海上市公司均为注册地为上海地区的企业，2023 年上市公司名单见附表二。

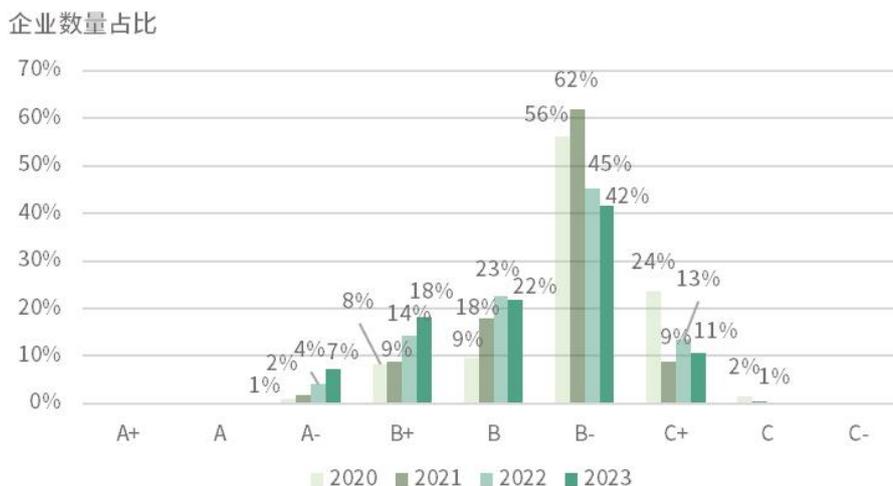


图6 上海上市公司评级结果分布

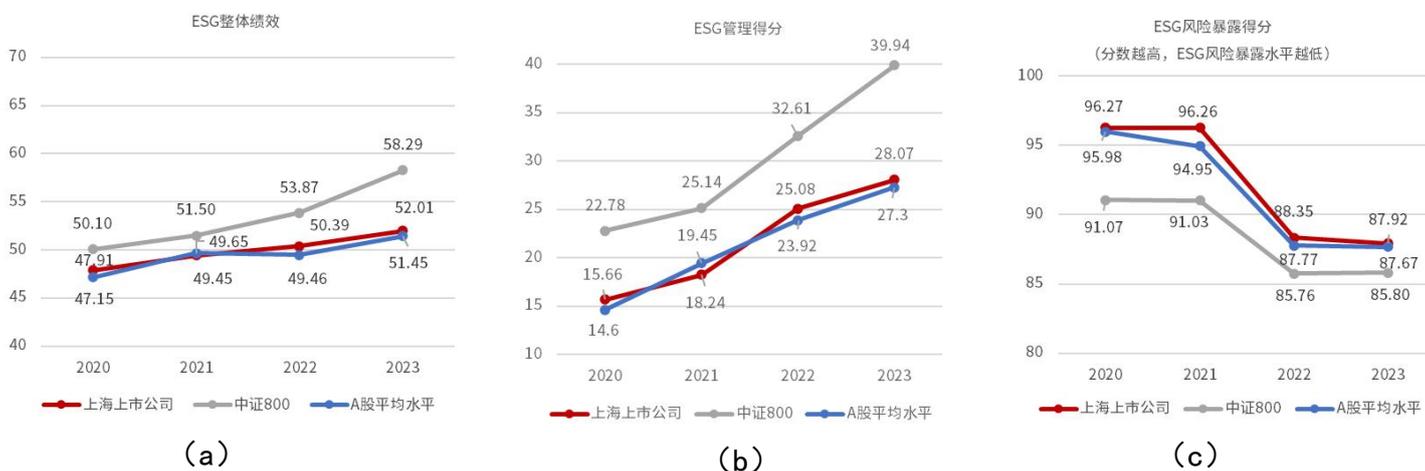


图7 上海上市公司 2020-2023年 (a) ESG 整体绩效, (b) ESG 管理得分, (c) ESG 风险暴露得分

上海上市企业也存在行业间 ESG 发展不均衡的现象（见图 8），但是行业间的差距比 A 股整体行业间的差距小一些。44%的行业 ESG 表现优于上海平均水平，56%的行业 ESG 表现不及上海平均水平。其中采矿业、水利、环境和公共设施管理业以及交通运输、仓储和邮政业整体表现排名前三，农、林、牧、渔业、汽车制造业和建筑业处于后三位。同时，上海上市公司中不同行业的 ESG 绩效差异与中证 800 的行业差异显著不同，如卫生服务业和金融业等中证 800 中表现靠前的行业在目标企业中表现靠后，而房地产业和其他服务业等中证 800 中表现低于平均水平的行业在目标企业中表现高于平均水平。

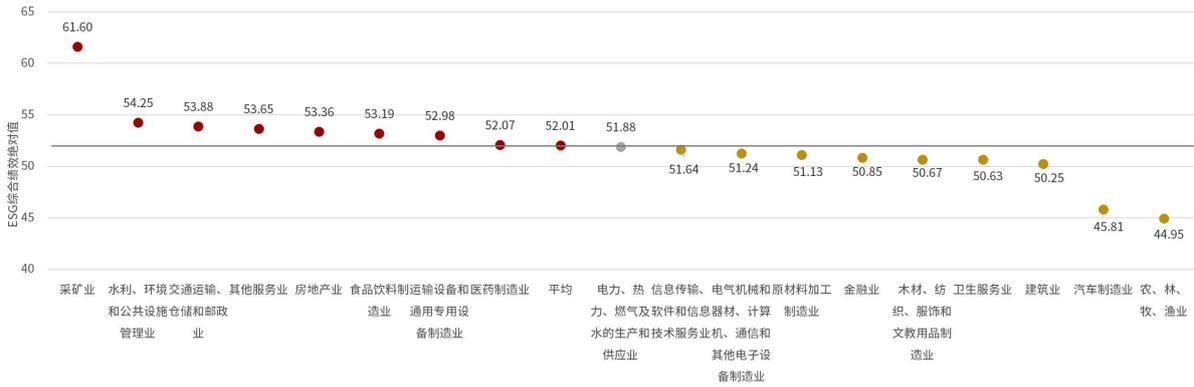


图8 上海上市公司2023年分行业ESG绩效

## (2) 上海上市公司 ESG 信息披露情况

2020至2023年间，上海上市公司ESG报告发布数量逐年增长。2023年已有约43%的上海上市公司发布了可持续发展报告，较2020年时34%的水平增长明显。与A股整体情况类似，由于政策推动作用，上海上市公司2022年间的ESG报告披露率较上年快速增长。

上海上市公司的ESG指标披露率也基本保持增长。2020到2023年间（见图9），上海上市公司社会和治理指标披露率均有一定提高；而环境指标披露率一度出现上下波动，不过总体也形成微弱增长。治理指标是上海上市公司披露率最高的维度，比社会与环境指标披露率高出约三分之一，这与中证800企业中环境指标披露率最高，社会指标披露率最低的情况不同。目前，上海上市公司社会与治理指标披露率均略高于中证800的水平，但其环境指标披露率与中证800的差距正在拉大。

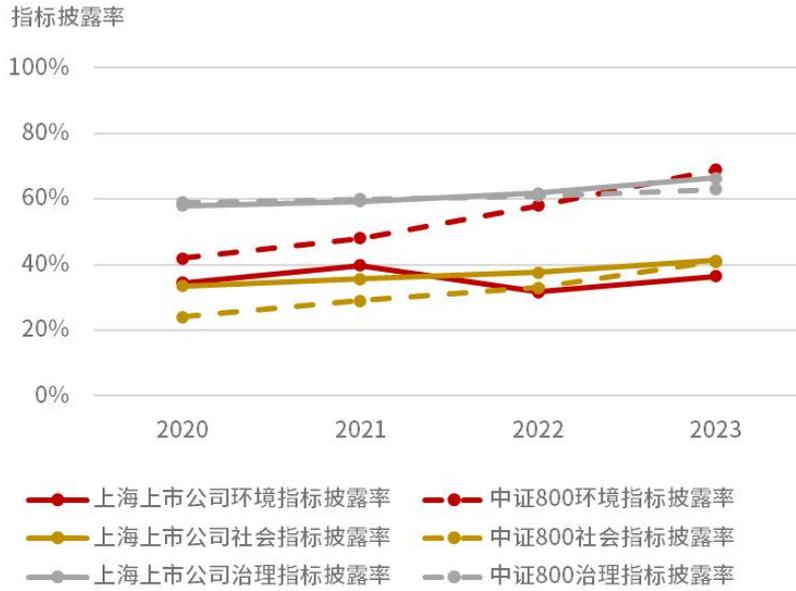


图 9 上海上市公司 2020-2023 年环境、社会与治理指标披露率

尽管上海上市公司 ESG 指标的披露质量有所提升，如 2023 年时所有议题得分较 2022 年均有所提高（见图 10），但当前仍仅有七分之一的议题平均得分高于 60 分（满分 100 分），需要持续投入以实现更大程度的优化

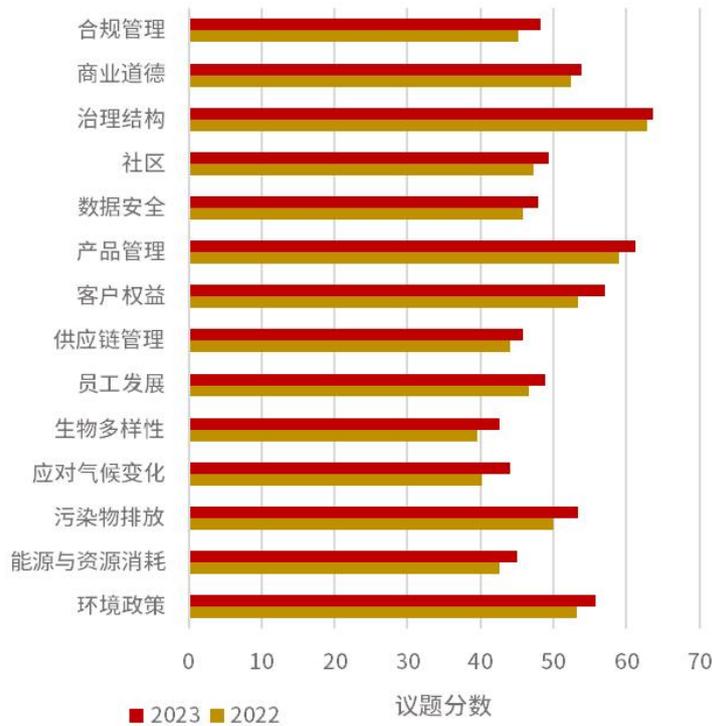


图 10 上海上市公司不同 ESG 议题绩效对比（2022-2023 年）

## （二）上海涉外企业 ESG 工作情况

### 1. 上海涉外企业 ESG 工作情况概述

本报告在上海企业中选择重点涉外企业进行抽样调查，关注对外投资、工程承包和对外贸易领域的代表性企业。基于 ESG 数据的可获得性与均一性原则，目标企业的母公司、子公司或企业本体为上市公司。最终，本节分别对 35 家对外投资企业、13 家工程承包企业和 10 家对外贸易企业的 ESG 绩效表现与信息披露情况展开分析（企业详细名单见附表二），并以中证 800 指数和沪深 300 指数的 ESG 表现为基准对比分析上海市涉外企业 ESG 绩效在市场上的表现。总体来看：

（1）上海涉外企业 2023 年整体 ESG 表现在中国市场上比较靠前，也处于上海上市公司前列。对外投资和对外贸易企业处于中国上市公司前 20% 的水平（与中证 800 相当），不过二者距 ESG 领先企业（沪深 300 水平）还有一定提升空间；工程承包企业表现略逊一筹，不及中证 800 水平。

（2）2020-2023 年间，上海市涉外企业 ESG 整体绩效保持增长，但对 ESG 的建设投入不及市场头部企业（沪深 300 与中证 800）平均水平，与领先企业的差距可能会进一步拉大。比如，涉外企业的社会绩效 2020 年时领跑中国企业，但是 2023 年时已被沪深 300 和中证 800 赶超。

（3）2020-2023 年间，上海三类涉外企业在社会（S）层面都出现波动变化、平缓提升；治理（G）层面是涉外企业近年来都表现相对薄弱的板块，对外贸易企业治理表现提升较快。

（4）ESG 信息披露方面，上海涉外企业一直处于中国市场较高水平，对外投资和对外贸易企业 ESG 报告披露率（89%和 90%）已接近沪深 300 水平（93%）。但涉外企业 2023 年的环境信息披露率低于中证 800 水平，存在较大提升空间。同时，涉外企业的 ESG 披露率与 ESG 绩效并不完全对称，ESG 信息披露质量与 ESG 建设工作仍需进一步提升。

（5）分不同企业类型来看：

- 对外投资企业的 ESG 管理表现与风险暴露水平同中证 800 相当。其在环境政策和治理结构等议题表现与沪深 300 相近，也需在生物多样性、

产品管理、社区关系、商业道德及合规管理等相对薄弱议题上强化建设、降低风险、提升表现。

- 工程承包企业 ESG 风险管理水平与中证 800 相近，但其 ESG 风险暴露水平偏高，导致整体 ESG 绩效偏低。工程承包企业 2023 年在环境、社会与治理三个层面的整体表现都弱于中证 800，环境层面差距最大，且在污染物排放、供应链管理、客户权益、产品管理、数据安全和商业道德等议题上与之差距明显。不过工程承包企业治理结构表现领先，与沪深 300 相当。
- 对外贸易企业 ESG 绩效介于中证 800 与沪深 300 之间，且 ESG 披露情况提升最显著。但是其相对市场领先企业表现有所下滑：由于治理绩效快速提升，企业平均 ESG 绩效在 2022 年一度超过沪深 300。目前，对外贸易企业在环境政策、客户权益、产品管理和治理结构等议题的表现是中国企业表率；其还可在污染物排放、供应链管理和数据安全等相对落后议题上加大投入优化，向沪深 300 看齐。

## 2. 对外投资企业

### (1) 对外投资企业 ESG 评级与绩效

根据商道融绿 STαR 平台数据统计（见图 11），2020 年至 2023 年间，上海对外投资企业 ESG 表现呈持续提升态势。2020 年仅 23% 的企业评级达到 B+ 级（含）以上，2023 年已有 57% 的企业评级达到 B+ 级（含）以上。其中，B+ 级企业数量三年间增长近两倍，A- 和 A 级企业数量三年间分别增长近一倍。评级在 B- 级（含）以下的企业 2020 年时占比 60%，到 2023 年时已降至 20%。对比 2022 年和 2023 年的评级结果，有 37% 的企业 ESG 评级发生上调，55% 的企业 ESG 评级保持不变，8% 的企业 ESG 评级下调。

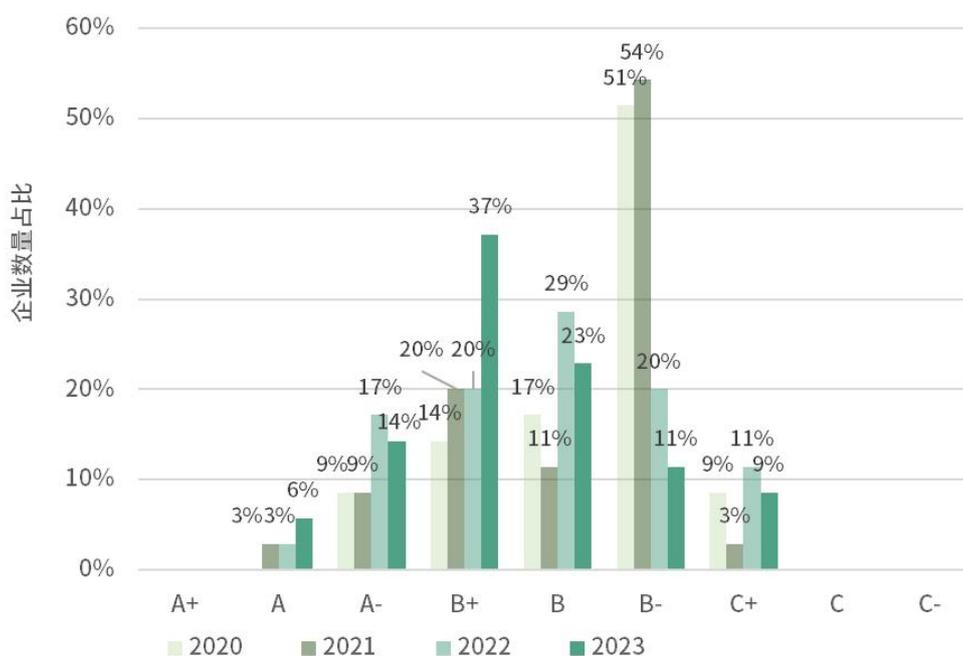


图 11 上海对外投资企业 ESG 评级结果分布

对比中证 800 成分股和沪深 300 成分股的 ESG 绩效，结果显示（见图 12）：2020-2023 年间，对外投资企业的 ESG 整体表现较中证 800 的优势逐步减小，较沪深 300 的差距逐渐增大。尽管三者的 ESG 平均绩效都在持续提升，但是上海对外投资企业 ESG 绩效的提升显然慢于两类指数。这可能是由于市场头部企业都在加大投入 ESG 建设，但上海相关企业近年的 ESG 建设投入保持相对稳定，并未加快建设。

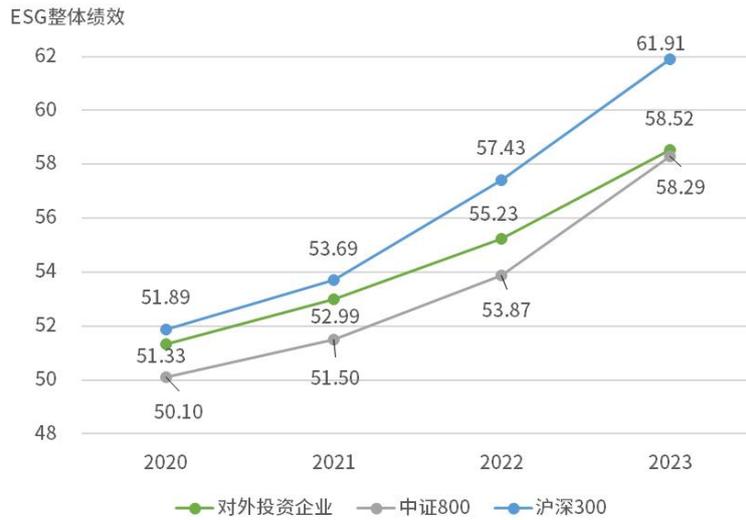


图 12 上海对外投资企业、中证 800 和沪深 300ESG 绩效对比

从 ESG 管理和 ESG 风险暴露两个维度来看目标企业的 ESG 绩效发展情况（见图 13），对外投资企业的 ESG 管理绩效逐年提升，ESG 风险暴露也在逐年增加。与 ESG 整体绩效类似，由于 ESG 管理的提升速率较两类指数滞后，对外投资企业的 ESG 管理绩效现已基本与中证 800 水平一致，与沪深 300 水平存在差距。目标企业的 ESG 风险暴露得分与中证 800 相当，高于沪深 300（即整体风险低于沪深 300 指数中的成分股）。尽管其 ESG 风险暴露一直在增多，但是呈现出稳定的趋势，与市场整体表现一致。

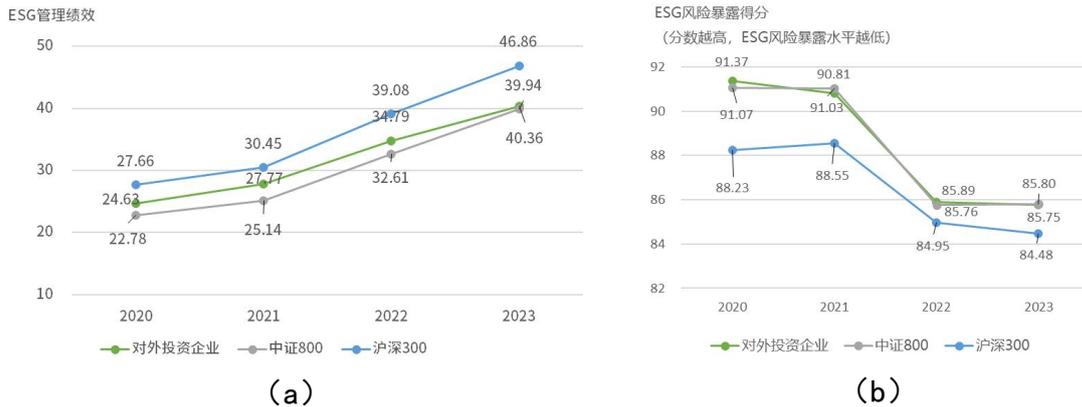


图 13 上海对外投资企业 (a) ESG 管理绩效, (b) ESG 风险暴露得分

## (2) 对外投资企业 ESG 分项表现

环境绩效方面（见图 14），对外投资企业 2020 年的表现相对市场水平呈现出绝对优势，不过其提升速率较市场头部平均水平落后不少。到 2023 年，其环境绩效介于中证 800 与沪深 300 之间，且与沪深 300 的差距持续在拉大，这表明相关企业近年来对环境表现提升方面的投入不及市场头部企业平均水平。

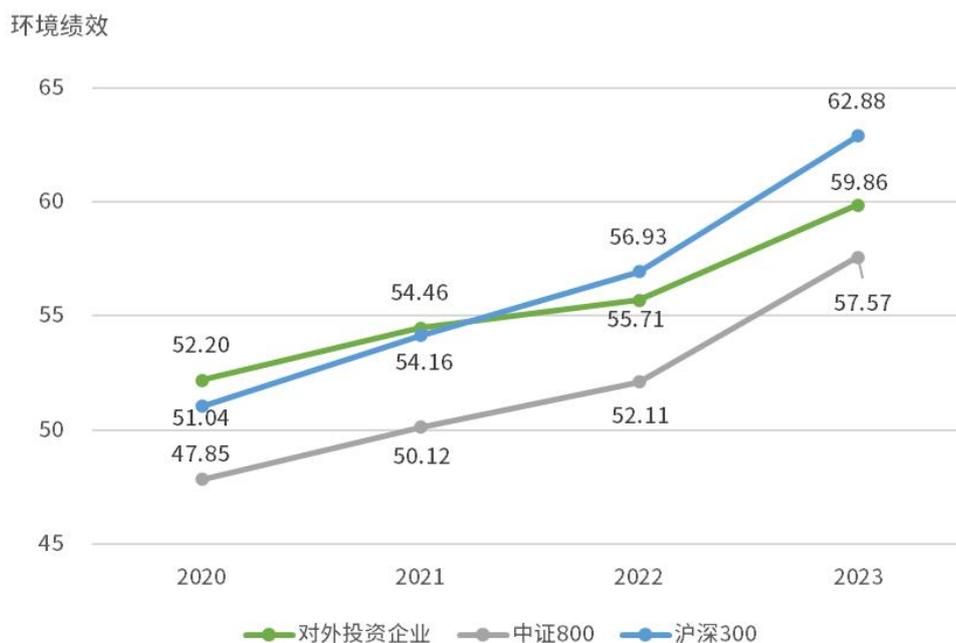


图 14 上海对外投资企业环境绩效

社会绩效方面（见图 15），上海市对外投资企业在 2020 年的表现远优于中证 800 和沪深 300 的平均水平，比两类指数分别高出 15%和 12%；但是后续并未持续提升，2023 年时对外投资企业社会绩效比沪深 300 低约 4%，仅比中证 800 高 3%。2021 到 2022 年间，上海市相关企业的社会绩效平均降低了 4%，有 66%的企业社会绩效下降，而 2022-2023 年度和 2020-2021 年度社会绩效降低的企业比例均为 29%。考虑到商道融绿 ESG 评级方法学在 2021 到 2022 年度细化并扩充了部分社会有关的指标要求，在企业自身未对社会方面持续投入和提升的情况下，这将导致社会绩效分数降低。

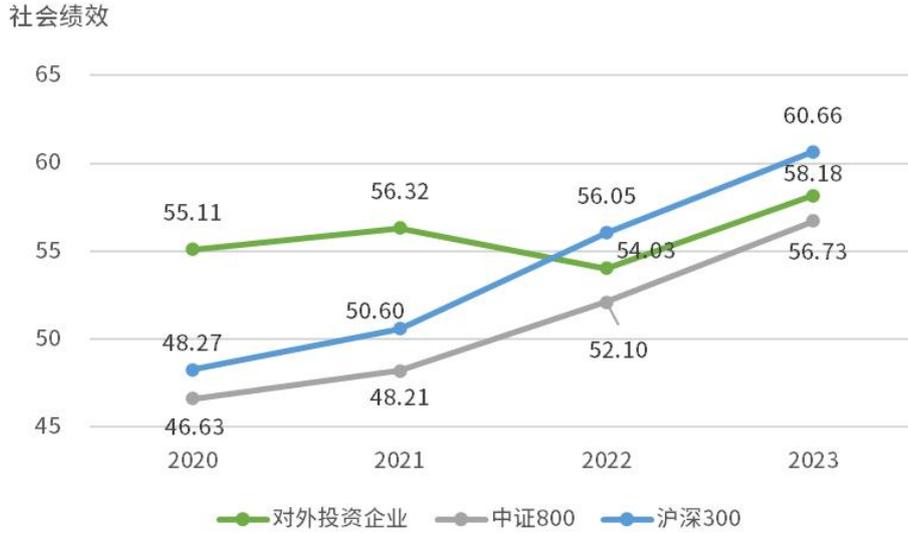


图 15 上海对外投资企业社会绩效

治理绩效方面（见图 16），上海市对外投资企业在 2020-2023 年间的表现保持提升，但是整体一直落后于中证 800 与沪深 300 的水平。尽管相关企业治理绩效在 2021-2022 年度快速拉升，减小了其与两类指数的差距，但是在 2022-2023 年度较两类指数表现出提升乏力的态势，落后于市场增速。

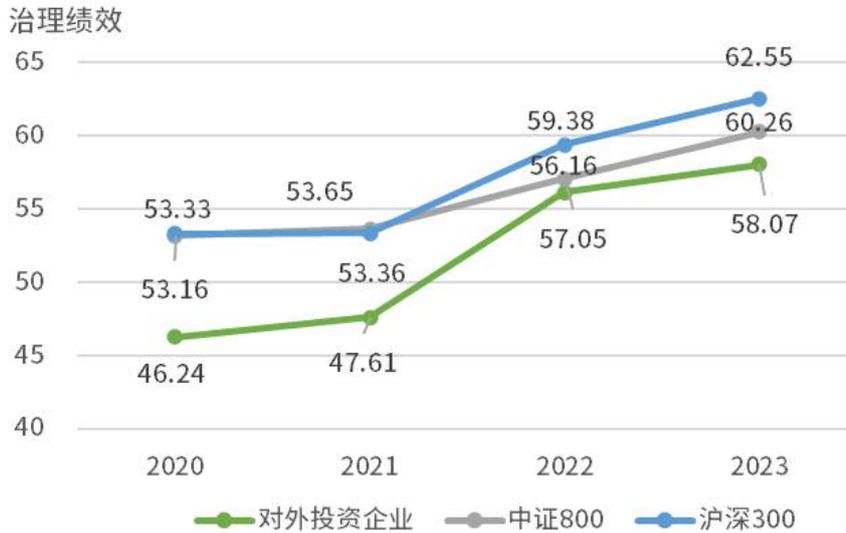


图 16 上海对外投资企业治理绩效

深入分析相关企业的议题得分（见图 17），对外投资企业在环境政策和治理结构等议题上表现与沪深 300 接近，也在环境、社与治理方面都存在不及中证 800 水平的议题，包括生物多样性、产品管理、社区关系、商业道德及合规管理

等。相关企业可以在环境、社会与治理的各个领域持续提升，以期达到市场领先水平。

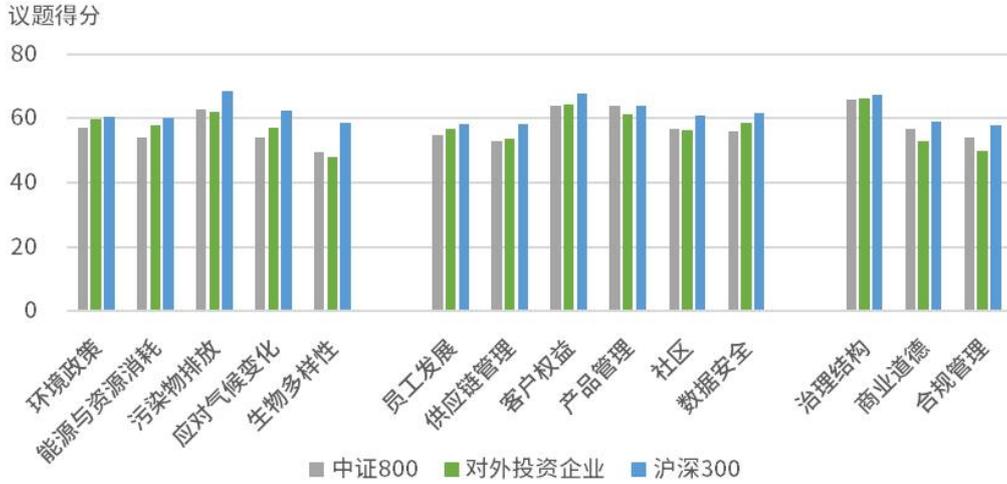


图 17 上海对外投资企业议题得分<sup>22</sup>

### (3) 对外投资企业 ESG 信息披露情况

2023 年，上海对外投资企业的 ESG 报告发布率为 89%，略低于沪深 300 成分股的 93%，但比上市公司整体 35% 的 ESG 报告发布率高出一倍多（见图 18）。2020 年至 2023 年间，上海相关企业的 ESG 报告发布率保持较高水平且持续增长，一直维持在 A 股整体平均发布率的两倍以上。

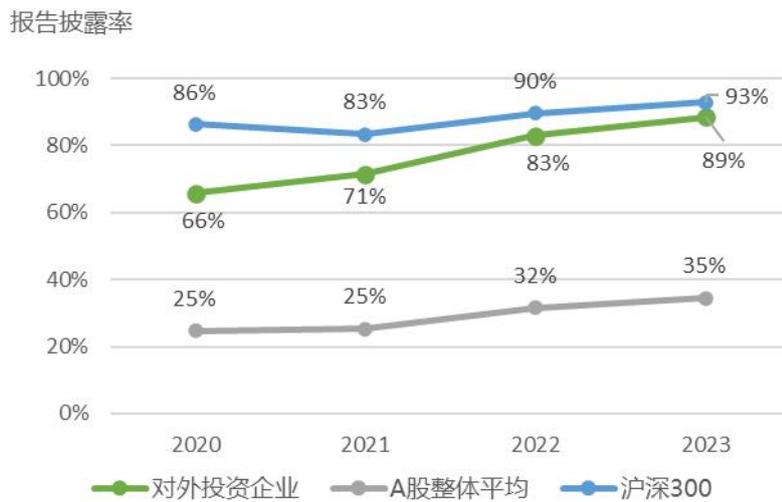


图 18 上海对外投资企业 ESG 报告发布率

<sup>22</sup> 生物多样性与数据安全为部分对外投资企业的实质性议题，因此得分为部分企业均分。

从指标披露率来看（见图 19），2023 年，对外投资企业的治理和社会指标披露率表现较强，优于中证 800 水平，环境指标披露率则低于中证 800 水平。2020 到 2023 年间，相关企业的治理和社会指标披露率保持增长，但环境指标披露率逆势降低，2023 年的披露率依然不及 2021 年的水平，与市场上环境指标披露广泛显著提升的趋势相反。2021-2022 年度数值降低或受商道融绿 ESG 评估方法学的指标优化与扩增影响，但也表明相关企业在此期间投入提升环境信息披露工作的力度不及市场整体水平。

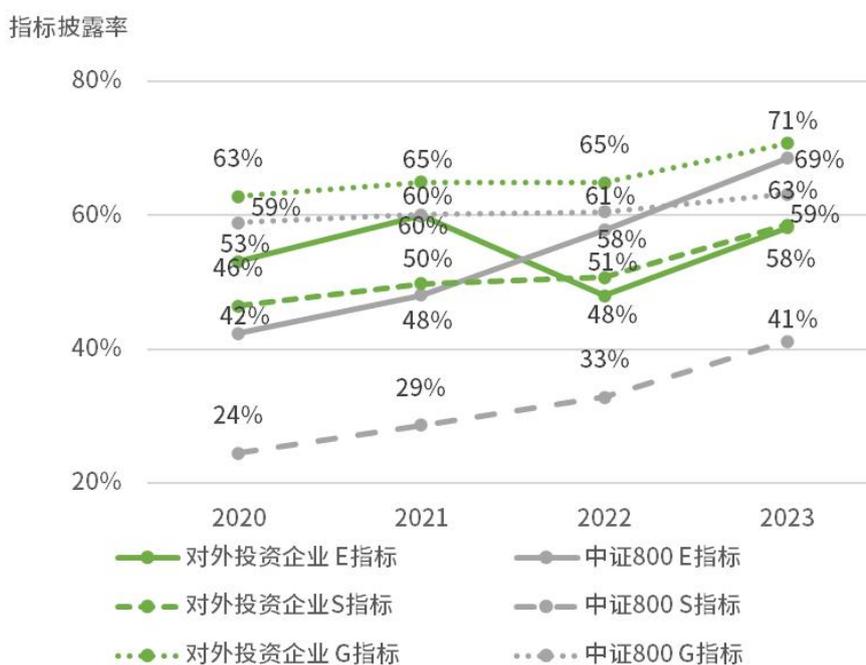


图 19 上海对外投资企业 ESG 指标披露率

### 3. 工程承包企业

#### (1) 工程承包企业 ESG 评级与绩效

2020 年至 2023 年间，上海工程承包企业与对外投资企业评级分布十分相似，整体呈持续提升态势（见图 20）。2020 年仅 21% 的企业评级达到 B+ 级（含）以上，2023 年已有 59% 的企业评级达到 B+ 级（含）以上。其中，B+、A- 和 A 级企业数量三年间分别增长一倍到两倍之间。评级在 B- 级（含）以下的企业 2020 年时占比 62%，到 2023 年时已降至 18%。对比 2022 年和 2023 年的评级结果，有 15% 的企业 ESG 评级发生上调，其余企业 ESG 评级维持不变。

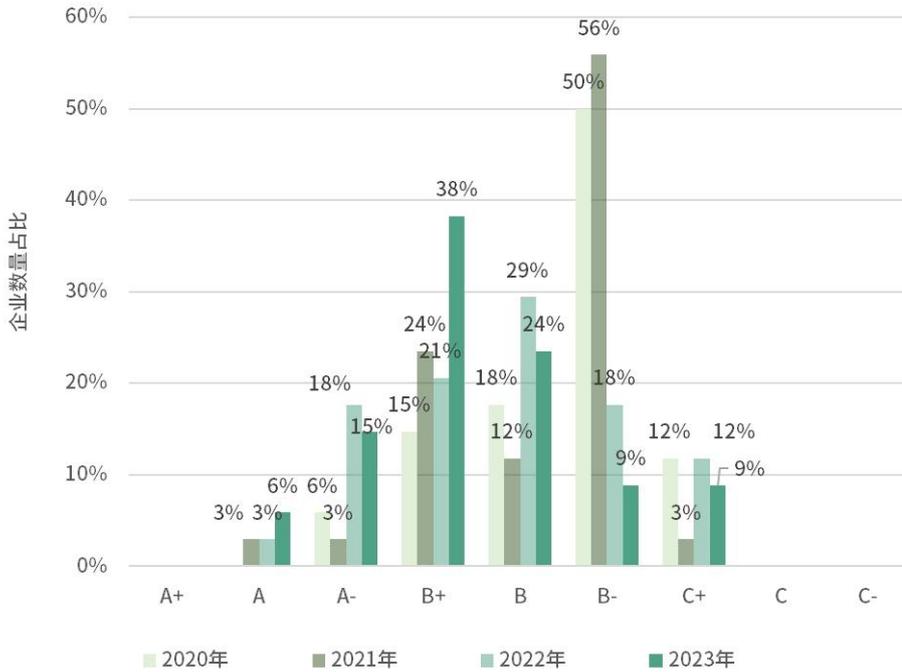


图 20 上海工程承包企业 ESG 评级结果分布

对比工程承包企业与中证 800 和沪深 300 的 ESG 绩效，结果显示（见图 21）：2020-2022 年间，工程承包企业的 ESG 整体表现与中证 800 相近，2023 年时已显著落后于中证 800 的平均水平。尽管三者的 ESG 平均绩效都在持续提升，但是上海工程承包企业 ESG 绩效的提升速度明显滞后。这可能是由于沪深 300 与中证 800 中大部分成分股企业都在加大 ESG 建设投入，但上海相关企业近年来的 ESG 建设投入依然保持相对稳定。

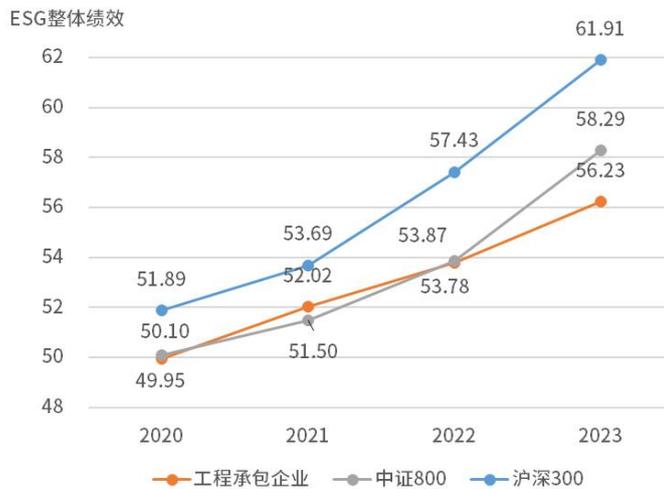
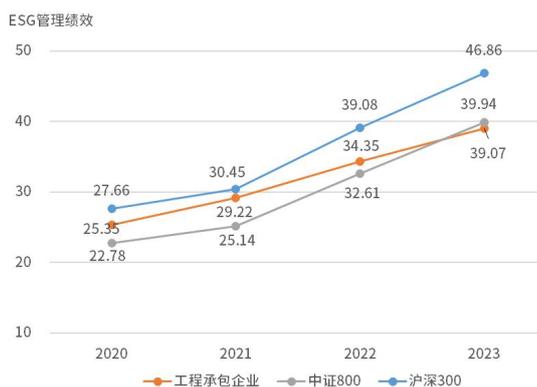
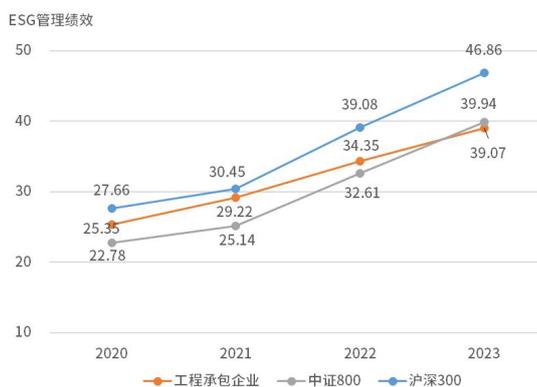


图 21 上海工程承包企业、中证 800 和沪深 300 ESG 绩效对比

从 ESG 管理和 ESG 风险暴露两个维度看工程承包企业的表现（见图 22）：尽管工程承包企业 ESG 管理绩效逐年提升，但稍落后于中证 800；工程承包企业 ESG 风险暴露也在逐年增加，且风险暴露水平显著高于沪深 300 与中证 800。与 ESG 整体绩效类似，由于工程承包企业 ESG 管理的提升速率较两类指数滞后，ESG 管理绩效现与沪深 300 水平差距不断增大，已不及中证 800 水平。



(a)



(b)

图 22 上海工程承包企业 (a) ESG 管理绩效, (b) ESG 风险暴露得分情况

## (2) 工程承包企业 ESG 分项表现

环境绩效方面（见图 23），工程承包企业的表现相对沪深 300 一直有一定差距，甚至到 2023 年时其环境绩效已落后于中证 800，且差距呈扩大趋势。近年来，市场头部企业的环境绩效快速提升，工程承包企业环境绩效却并不稳定，且提升速度较市场水平偏慢。

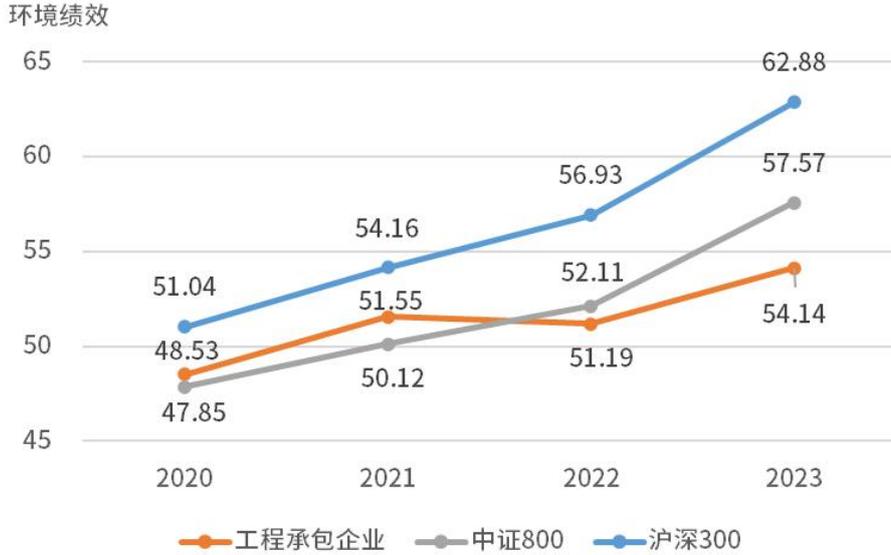


图 23 上海工程承包企业环境绩效

社会绩效方面（见图 24），上海市对外工程承包企业在 2020 年的表现明显优于中证 800 和沪深 300 的平均水平，但是后续并未持续提升。在市场整体社会绩效快速提升的背景下，工程承包企业的社会绩效在 2023 年时已落后于中证 800 水平。

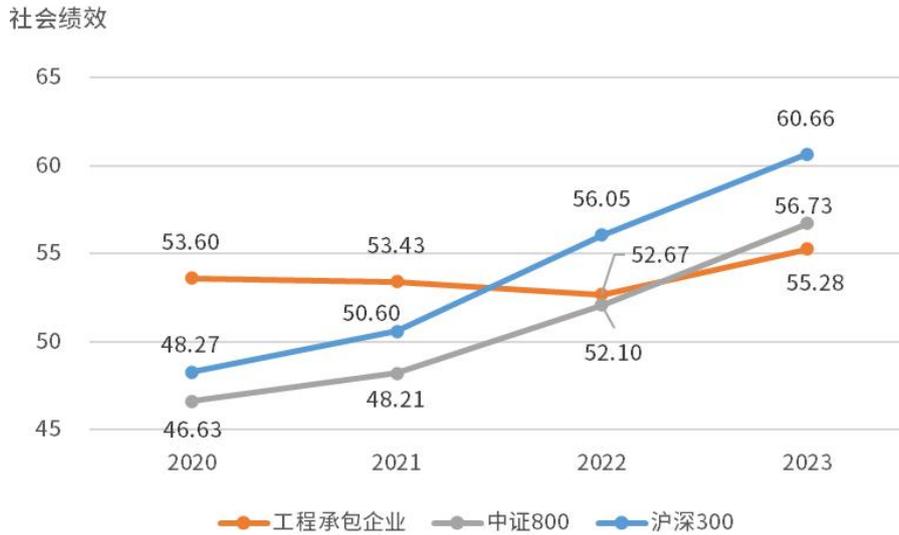


图 24 上海工程承包企业社会绩效

治理绩效方面（见图 25），上海市工程承包企业在 2020-2023 年间的表现保持提升，但是整体一直落后于中证 800 与沪深 300 的水平。尽管相关企业治理绩

效在 2021-2022 年度快速拉升，减小了其两类指数的差距，但是在 2022-2023 年度较两类指数表现出提升乏力的态势，落后于市场增长水平。

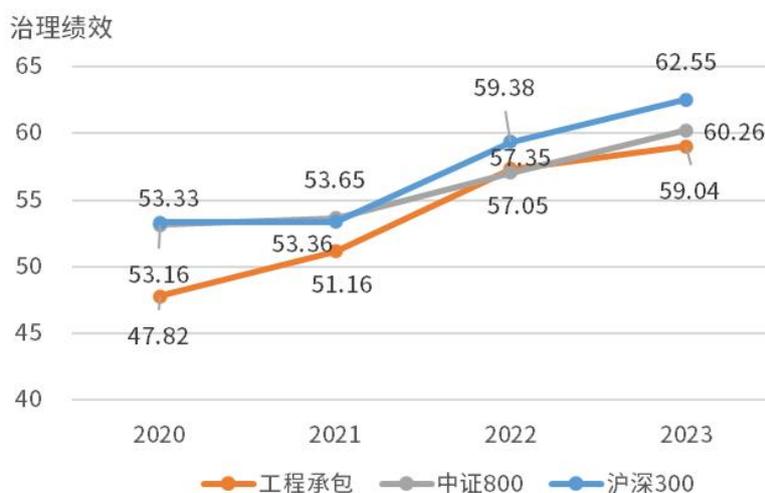


图 25 上海工程承包企业治理绩效

深入分析相关企业的议题得分（见图 26），工程承包企业在治理结构表现领先，与沪深 300 相当，在生物多样性这一重要议题上接近沪深 300 表现。工程承包企业几乎在其它所有环境、社会与治理议题的表现中都明显弱于中证 800 或与其相近，尤其是在污染物排放、供应链管理、客户权益、产品管理、数据安全和商业道德等方面。

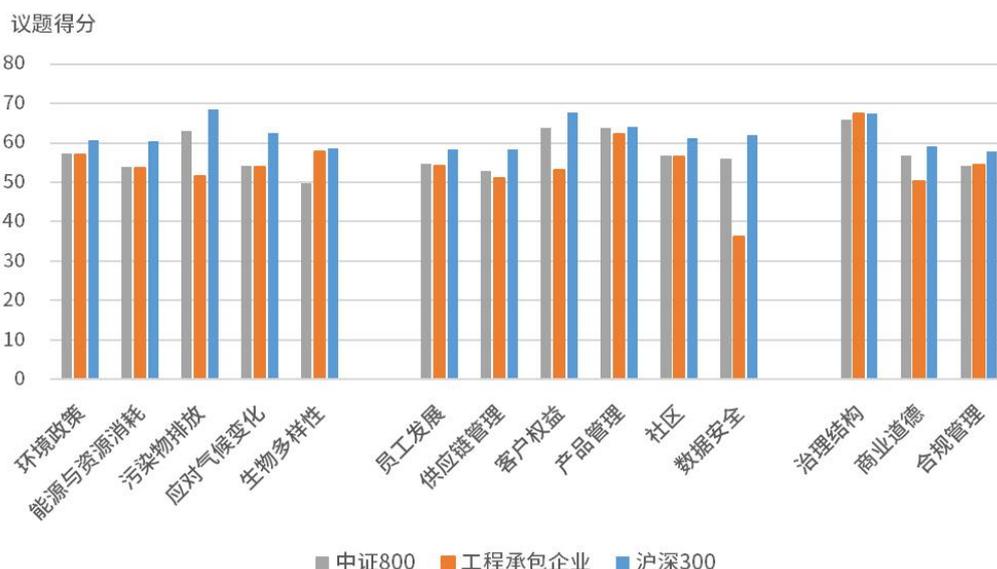


图 26 上海工程承包企业议题得分<sup>23</sup>

<sup>23</sup> 生物多样性与数据安全为部分工程承包企业的实质性议题，因此得分为部分企业均分。

### (3) 工程承包企业 ESG 信息披露情况

2023 年，上海工程承包企业的 ESG 报告发布率为 70%，高于上市公司平均水平，与沪深 300 水平还有差距（见图 27）。2020 年至 2022 年间，工程承包企业的 ESG 报告发布率一直保持在 60%，到 2023 年时增长 10%。

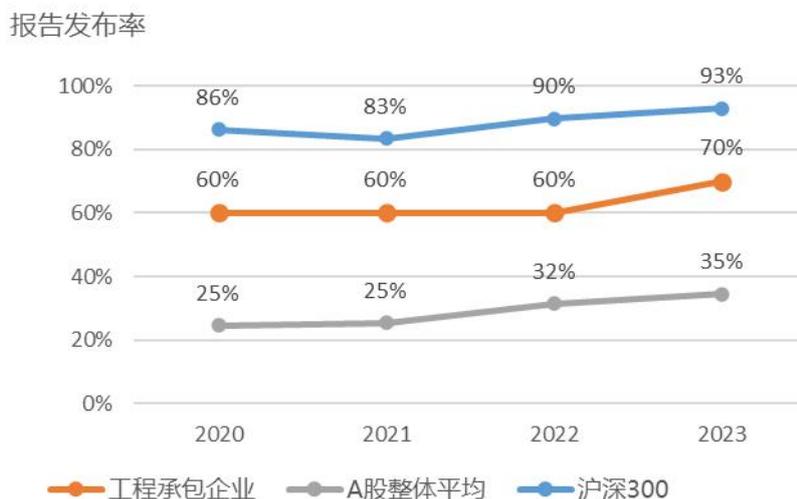


图 27 上海工程承包企业 ESG 报告发布率

从指标披露率来看（见图 28），工程承包企业表现与对外投资企业非常相似：2020 年时整体披露率领跑，后优势逐步缩小，甚至在 2023 年环境指标披露率已低于中证 800 水平。目前治理和社会指标披露率依然表现较强，优于中证 800 水平。2020 到 2023 年间，工程承包企业 E、S、G 的指标披露均出现波动性变化，与市场上各类指标披露广泛显著提升的趋势对比鲜明。2021-2022 年度数值降低或受商道融绿 ESG 评估方法学的指标优化与扩增影响，结合市场基线数据来看，上海市工程承包企业在这三年里对 ESG 披露的提升投入有限，尤其是在环境信息披露方面提升空间较大。

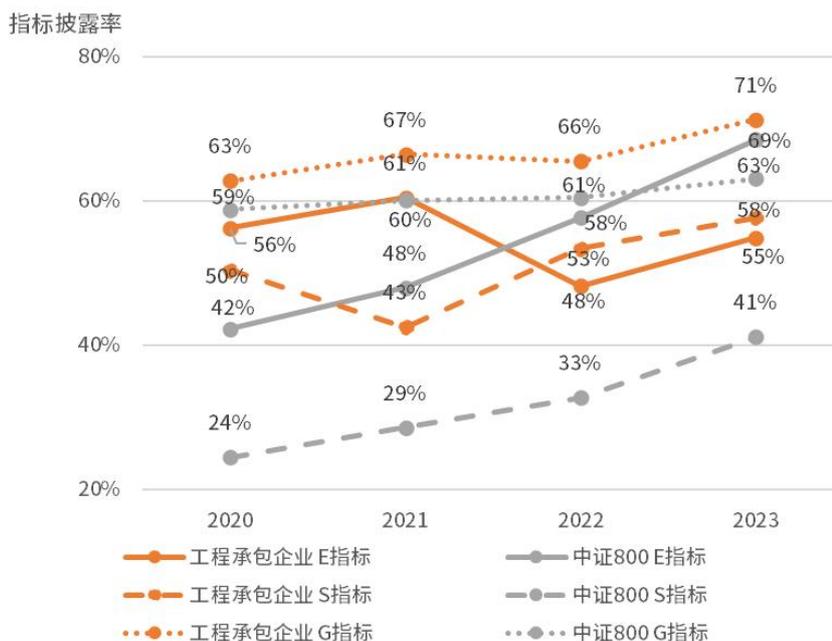


图 28 上海工程承包企业 ESG 指标披露率

#### 4. 对外贸易企业

##### (1) 对外贸易企业 ESG 评级与绩效

2020 年至 2023 年间，上海对外贸易企业 ESG 绩效呈持续提升态势，低分段企业数量减少，高分段企业数量增多（见图 29）。2020 年仅 30% 的企业评级达到 B+ 级（含）以上，2023 年则有 70% 的企业评级达到 B+ 级（含）以上。其中，B+ 级企业数量三年间翻了一番，A- 级企业数量三年间增长两倍。2021 年时有一家企业达到 A 级，但是 2023 年时降为 A-。评级在 B- 级（含）以下的企业 2020 年时占比约 70%，到 2023 年时已降至 10%。对比 2022 年和 2023 年的评级结果，有 30% 的企业 ESG 评级发生上调，70% 的企业 ESG 评级保持不变。

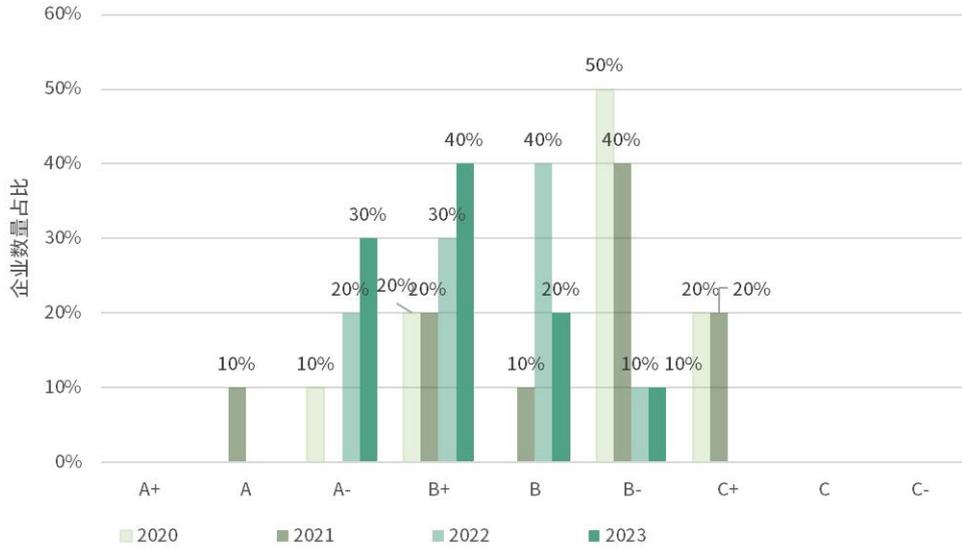


图 29 上海对外贸易企业 ESG 评级结果分布

将对外贸易企业同中证 800 与沪深 300 的 ESG 绩效进行对比，可以发现（见图 30）：2020 至 2023 年间，对外贸易企业的 ESG 整体持续提升，优于中证 800；2022 年对外贸易企业 ESG 绩效一度与沪深 300 持平，由于 2022 到 2023 年间对外贸易企业 ESG 绩效增速减缓，其与沪深 300 的 ESG 绩效差距又开始增大，不过目前仍比对外投资与工程承包企业更接近沪深 300 的水平。在市场头部企业持续加大 ESG 建设投入的背景下，对外贸易企业增长劲头稍显不足。

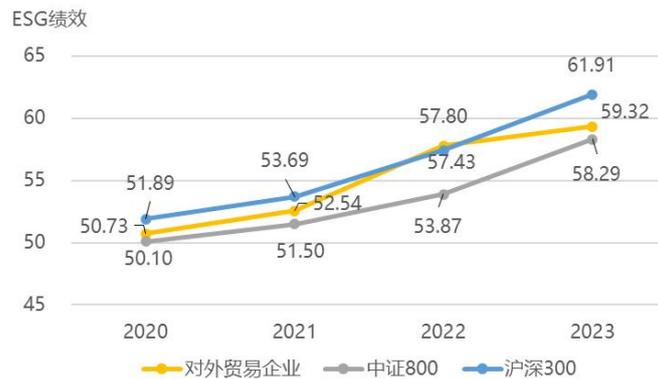


图 30 上海对外贸易企业 ESG 绩效

从 ESG 管理和 ESG 风险暴露两个维度看对外贸易企业的 ESG 绩效发展情况（见图 31），对外贸易企业的 ESG 管理绩效逐年提升，ESG 风险暴露也在逐年增加。与 ESG 整体绩效类似，对外贸易企业的 ESG 管理绩效基本介于中证 800 与沪深

300 的平均水平之间。外贸企业的 ESG 风险暴露在 2021-2023 年间增加较快，目前已高于沪深 300 的 ESG 风险暴露。

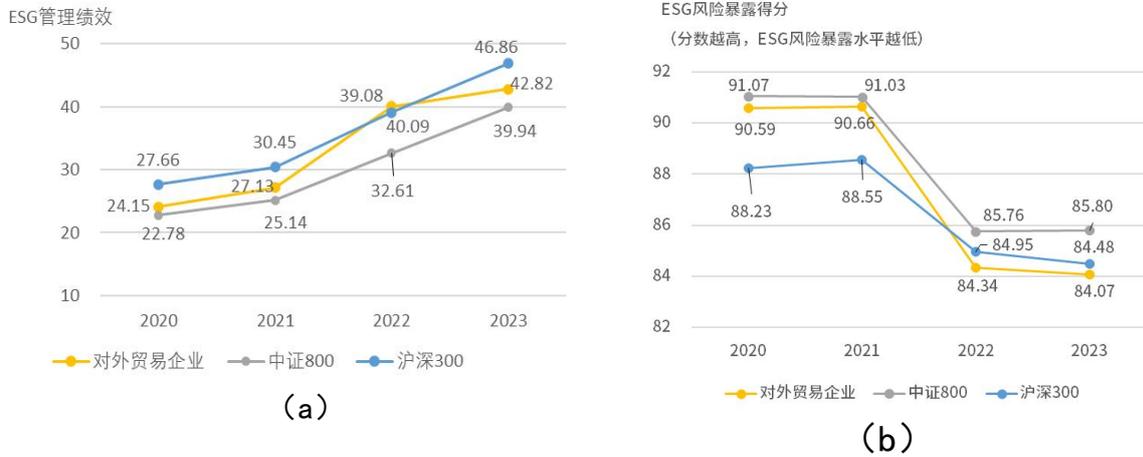


图 31 上海对外贸易企业 (a) ESG 管理绩效, (b) ESG 风险暴露得分

## (2) 对外贸易企业 ESG 分项表现

环境绩效方面（见图 32），对外贸易企业和对外投资企业表现基本一致：早期与沪深 300 持平，后期提升速率一直低于市场头部平均增速。由于其增速明显滞后，对外贸易企业的环境绩效到 2023 年时较中证 800 仅保留微弱优势，与沪深 300 的差距逐渐拉大，这表明相关企业近年来对环境表现提升方面的投入不及市场头部企业平均水平。

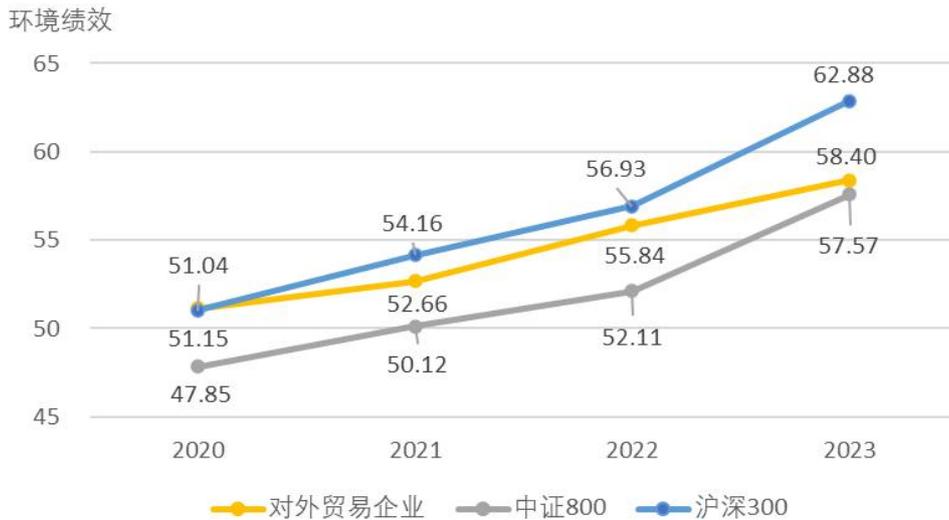


图 32 上海对外贸易企业环境绩效

社会绩效方面（见图 33），上海市对外贸易企业在 2020 年时领跑市场，比两类指数分别高出 18%和 14%；但是与对外投资与企业情况相似，后续并未持续提升，2023 年时对外贸易企业社会绩效比沪深 300 低约 4%，比中证 800 高 2%。

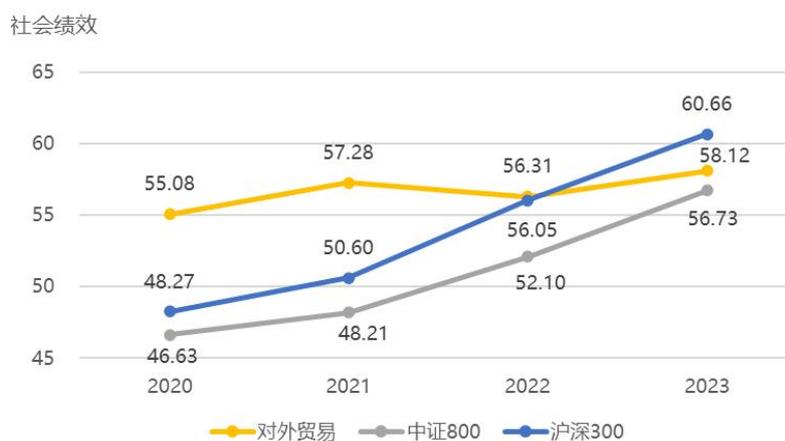


图 33 上海对外贸易企业社会绩效

治理绩效方面（见图 34），上海市对外贸易企业在 2020-2023 年间的表现提升显著。从 2020 年明显落后于中证 800 与沪深 300 水平，发展到 2023 年时超过中证 800。尽管相关企业治理绩效在 2021-2022 年度快速拉升，减小了其与两类指数的差距，但是在 2022-2023 年度较两类指数显得增长乏力。

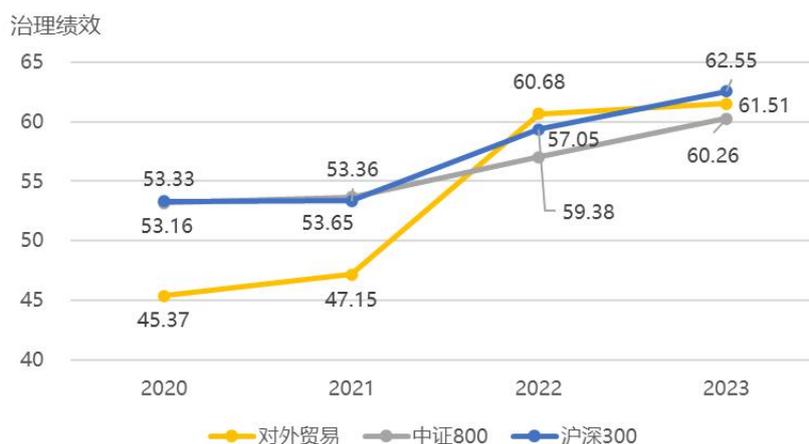


图 34 上海对外贸易企业治理绩效

对于不同议题的绩效表现（见图 35），对外贸易企业在环境政策、客户权益、产品管理和治理结构等议题的表现是国内市场表率。同时，其在污染物排放、供应链管理 and 数据安全等议题上可进一步提升，向市场领先者看齐。

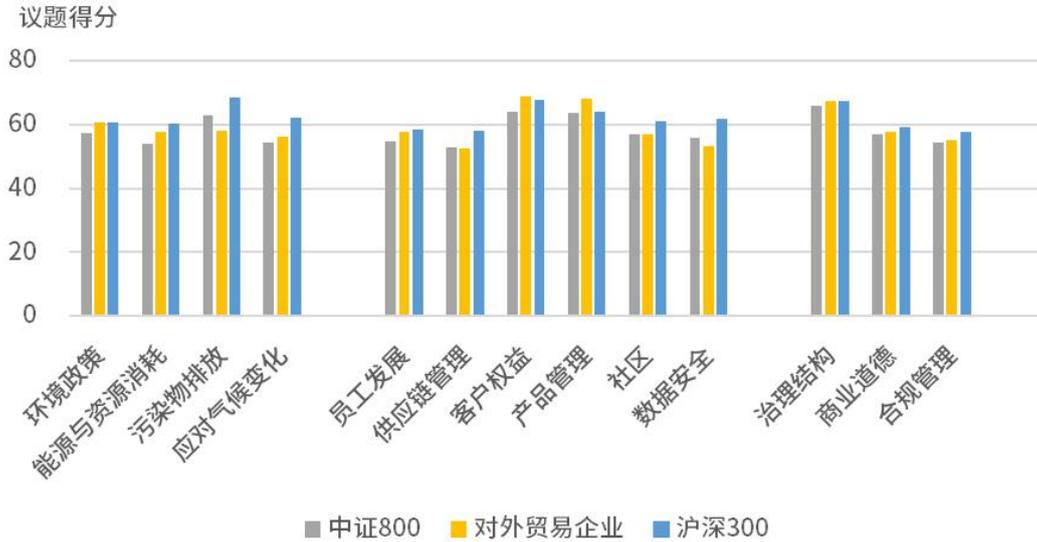


图 35 上海对外贸易企业不同议题得分

## (2) 对外贸易企业 ESG 信息披露情况

上海对外贸易企业的 ESG 报告发布率一直高于 A 股平均水平，且从 2022 年开始快速增长，2023 年时达到 90%（见图 36），比上市公司整体 ESG 报告发布率高出一倍多，接近沪深 300 成分股 93% 的 ESG 报告发布率，处于国内市场领先水平。

报告发布率

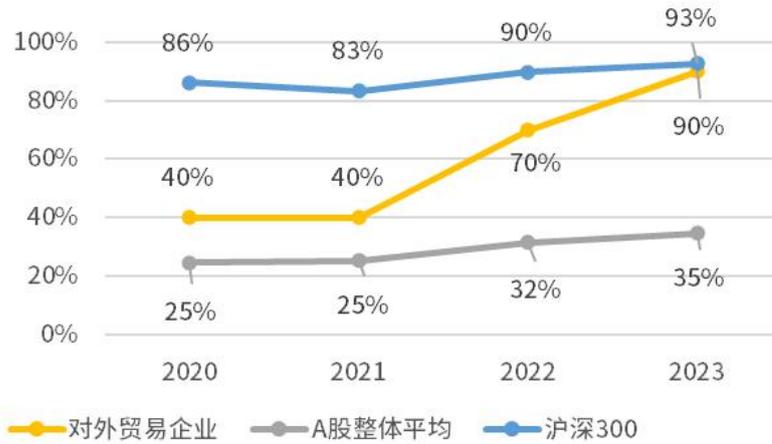


图 36 上海对外贸易企业报告发布情况

对外贸易企业环境、社会与治理三类指标的披露率表现和对外投资企业类似，且略优于对外投资企业（见图 37）。其治理和社会指标披露率表现优于中证 800 水平；不过，环境指标披露率低于中证 800 水平。另外，相关企业在 2020-2023 年间的治理和社会指标披露率持续提高，但环境指标披露率在 2021-2022 年度降低，与市场上环境指标在这四年里披露广泛显著提升的趋势相反。

指标披露率

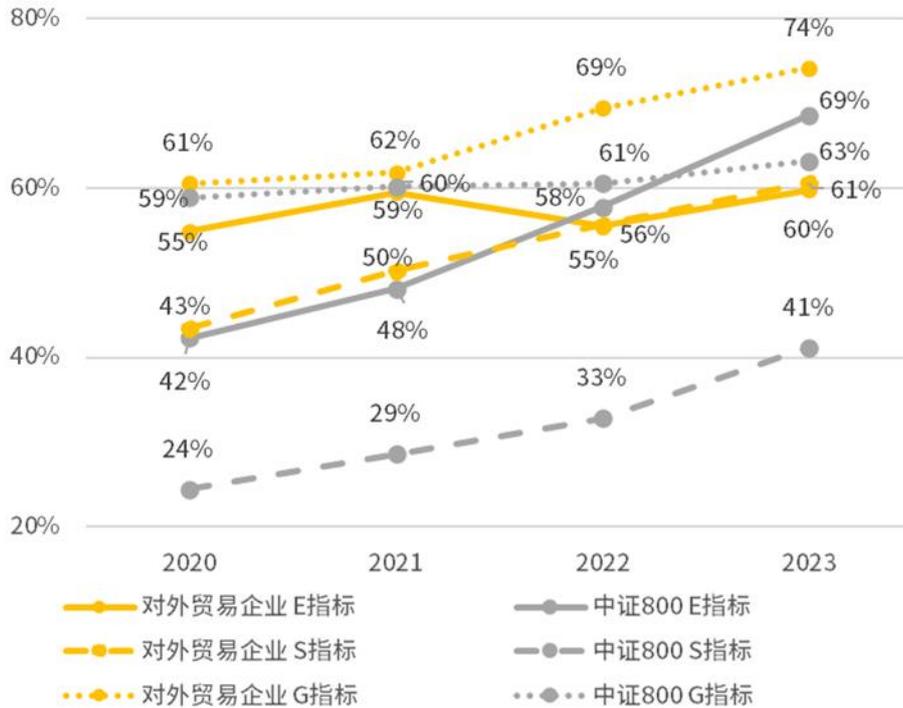


图 37 上海对外贸易企业 ESG 指标披露率

## 5. 上海涉外企业 ESG 良好实践案例

本小节将介绍一家上海涉外企业的良好 ESG 实践经验，突出涉外 ESG 工作的共性策略。环旭电子是电子制造服务行业的全球厂商，属对外贸易与对外投资企业，在全球 12 个国家有共计 30 个营运据点。它是台湾地区日月光控股的成员企业，总部位于上海市浦东新区。<sup>25</sup>环旭电子在国内外多家评级机构处都获得较高的 ESG 评级结果，其在可持续管理体系完整度、高技术标准、信息透明度和数据披露质量等方面都表现出色。

首先，建立面向海内外生产点的 ESG 管理体系和政策体系。环旭电子明确设立永续委员会、出台可持续发展政策，同时制定了一系列涉及供应链管理、EHS、商业道德和人才管理等 ESG 相关议题的实施要求与方案，也落实对企业员工的可持续发展理念与专业技术培训，体现了该公司对可持续发展问题的全面考量和积极承诺。环旭电子的部分 ESG 政策结合了全球视野与本地实践，涉及环境管理、包容职场和社会参与等议题，有利于环旭电子融入当地社会与市场。

第二，在环境、社会与治理多个维度都积极对标国际技术标准与领先的行业倡议，强调可持续供应链建设。如，环旭电子遵循行业倡议，实施全球一致的供应商行为准则和评估机制，每年就劳动权益、健康与安全、环境保护、可持续与风险管理及供应链管理等五大方面对供应商进行调查稽核，确保供应链的可持续性。环旭电子已经逐步对各类产品的生命周期环境足迹进行统计与管理，推进产品生态设计与整体环境足迹管理。此举从技术层面全面提升了企业内部的 ESG 相关要求，有利于环旭电子有效甚至提前应对全球趋严的 ESG 监管要求。

第三，可持续信息透明度高，且披露数据量化程度高、可信度高。环旭电子将其可持续政策与标准要求都公布于官网，有利于各利益相关方了解其可持续管理现状。环旭电子的可持续发展报告中各项重大议题及相关指标披露量化程度很高，完成度不高的工作也通过数据明确进展，有利于建立信任并提高公司透明度，而不只是将可持续信息报告作为优秀绩效的公关传播渠道。此外，环旭电子的可持续发展报告还完成了独立鉴证，进一步提升了其披露的可持续信息的可信度。

<sup>25</sup> 环旭电子，2022，环旭电子股份有限公司 2022 可持续发展报告书。

### （三）推动 ESG 建设重要意义

#### 1. 对国家经济转型的重要意义

##### （1）提升中国对外投资形象

随着“走出去”战略的不断深入，“走出去”的中国企业已经成为承载中国形象和国家对外传播的重要组成部分。提高相关企业的 ESG 合规不仅是为了体现企业社会责任感、塑造企业自身的可信形象、帮助企业融入国际市场，也是在树立负责任的中国投资形象，打造可持续的中国投资品牌，满足新时代做好国际传播工作、充分展示中国国家形象的需要。

##### （2）推动共建“一带一路”高质量发展

中国企业在“一带一路”共建国家开展建设与投资时，不仅推动本地就业与经济发展，也能将 ESG 理念与实践经验带到当地，促进可持续理念与行动在当地发展。ESG 主张可再生能源、可持续农业、低碳交通和绿色制造等新产业新模式新机遇，这也有利于“一带一路”共建国家生态环境、社会福祉和产业质量的全面可持续转型。

##### （3）反哺国内大循环可持续转型

海外市场的高质量发展能够为国内绿色低碳循环的经济体系构建提供动力。企业可以利用海外先进的 ESG 人才、技术和经验来促进总部的可持续发展，甚至通过引进上下游产业链关键环节优秀企业推动产业整体进步。海外市场对绿色清洁产品的需求增长和竞争环境也将直接驱动国内相关产业供给提质升级。

#### 2. 对上海市经济发展的重要意义

##### （1）强化上海国际城市定位

提高城市可持续发展表现是巴黎、伦敦和纽约等国际大都市当前提升城市竞争力的重要策略，推进产业可持续发展、创造 ESG 就业则是构建城市可持续发展竞争力的核心支撑之一。所以，上海以顺应并逐步引领全球 ESG 趋势为目标，推进涉外经济板块的可持续发展进程，将帮助提升上海全球城市竞争力，强化上海国际城市定位。

## (2) 培育“出海”经济新增长点

企业通过 ESG 带来的海外市场机遇拓展发展空间、挖掘发展潜力，进而推动上海“出海”经济的整体增长。一是企业瞄准 ESG 相关的新业务和新方向需求，实现业务增量，比如绿色低碳方面的新兴领域与市场；二是企业加强其原有业务中的绿色转型与科技创新，实现降本增效，提高产品全球竞争力。随着市场与产业规模化发展，上海或能培育出可持续竞争力较强的新兴产业集群。

## (3) 提高外商投资吸引力

ESG 投资是众多发达国家的主流趋势，城市与产业的 ESG 理念与表现也已成为很多外商跨国投资时的重要考量之一。促进企业开展 ESG 建设有利于提高产业与城市的治理透明度和可持续发展竞争力，推动优化上海整体营商环境，提升上海对外商投资吸引力。

### 3. 对企业涉外业务发展的重要意义

#### (1) 加强海外业务的合规与风险管理

各国持续加强 ESG 监管、提高环境要求的趋势给企业的 ESG 工作质效提出了更高的要求，企业在海外开展业务时必须满足所在地的相关监管要求。所以，基于政策合规风险考量，企业提升 ESG 表现是保障持续稳定开展海外业务的必要举措。

#### (2) 提高企业全球竞争力与海外市场融入

企业提高 ESG 建设有助于其融入国际市场。在发达地区，ESG 已成为有可持续偏好消费者对企业的评估要点之一，也是企业满足发达国家客户的投标要求或者增加投标的得分点。企业自身也能在全面实施技术创新和节能减排的过程中提高企业生产效率与服务质量，吸引消费者。在相对落后的地区，企业将 ESG 经验带出去促进所在地的可持续发展，带来更大的社会效益，树立负责任的企业形象。

#### (3) 驱动涉外业务收益增长

企业在 ESG 建设的进程中可以从至少两方面挖掘到收益增长的机遇。一是通过创新推动原有业务转型，实现降本增效或产品升级，扩大市场空间；二是在绿色低碳等各地政府支持的可持续领域挖掘新的业务方向，响应或创造市场需求

#### (4) 降低离岸投融资难度与成本

在 ESG 实践深入推进的地区和国家，基于自身投资偏好或监管压力，不少投资者或其他类型的资金提供方（如银行）将 ESG 因素纳入对被支持标的的评估体系，提升 ESG 表现将有助于企业获得认可、增加成功融资的机会。另外，企业的可持续活动或项目的融资可能会获得低于市场成本的资金支持，降低企业整体经营成本。

### (四) 工作建议

#### 1. 对上海市政府工作层面的建议

##### (1) 建立企业 ESG 工作相关激励约束机制

财税方面，上海市政府可将企业 ESG 绩效、绿色产业规模、活动参与度（如是否参与 ESG 相关标准制定）等可持续因素纳入企业评价体系，并通过地方税收优惠、财政补贴和专项奖励等方式支持 ESG 绩效高的企业。

金融方面，政府可推进金融机构为企业海外可持续发展活动或 ESG 绩效高的企业提供融资便利，还可通过在投资条款中设定可持续发展要求来督促企业提升海外业务的 ESG 表现。

规章方面，上海可以考虑采纳 ISSB 标准实施上海市企业 ESG 信息披露试点工作，推动企业 ESG 披露与全球标准接轨，通过强制披露工作促进企业 ESG 治理，对不规范企业适当实施惩戒。

##### (2) 推动企业海外可持续发展信息指引与服务支持

政府应可支持涉外 ESG 信息服务体系建设，向企业提供政策、市场、项目和可持续发展等信息服务，推动各类信息资源的有效集成和高效利用。

政府需动员并扶持各类学术与商业机构加强对“一带一路”共建国家可持续发展政策和产业等领域的分析研究与服务创新，协调专业资源为企业提供培训、促进出海企业应对 ESG 风险和增强可持续发展能力。

建立涉外企业可持续发展交流平台，促进企业之间就 ESG 合规与可持续竞争力等议题相互交流学习，加强企业协同发展。

### (3) 加强可持续投资规划与资源引导

上海市政府相关部门须加强对海外重点项目和领域在可持续发展方面的实施层面引导，包括要求遵循国际公认的可持续风险管理标准、制定重点领域/行业的强制性指导原则或行动框架等，可对重点市场的 ESG 风险出台一些指引或工具指南性的文件。

促进政府、私营部门与多边机构的对话合作，实现多层次沟通交流，积极对外推介、向内引入可持续效益优异的项目，推动落实更多有利于促进可持续发展的投资机会。

## 2. 对企业自身如何进行 ESG 建设的建议

### (1) 根据企业 ESG 评级结果，针对性提升海外可持续发展绩效

企业可依托 ESG 评级机构的评估诊断结果，发现自身 ESG 工作中的欠缺与不足，并进行针对性的资源投入与措施完善、提升信息披露质量与实际工作质效，以上海市三类涉外企业的整体表现为例：

对外投资企业应完善企业环境政策与管理体的实施，降低能耗、污染与温室气体排放。企业还要重视利益相关方（员工、客户）之间的沟通机制，及时改进管理制度满足各方需求，保障多方利益。

工程承包企业的 ESG 风险偏高，尤其是环境相关风险。因此，工程承包企业需防控环境风险，加强项目全过程管理；坚持公平运营与信息透明；在提升本地化采购的过程中建立监督、评估机制；确保产品可靠性与服务质量。

对外贸易企业亟需解决生产与运输中的污染问题、完善跨地域的可持续供应链体系，这是对外贸易企业实现 ESG 合规、彰显 ESG 领导力时不可回避的责任与挑战。

### (2) 主动管控目的地国家 ESG 相关市场与经营风险

“走出去”的上海企业应充分研究国际经贸目的地国家的政策、产业、文化等信息。投前阶段，企业在东道国政经背景的基础上加强项目 ESG 风险研判，据此制定和完善严格的风险管控体系。

在投后的运营周期内，出海企业需要落实有效的尽责管理体系，对负责任经营与可持续发展相关的风险进行持续的评估并规划、实施相应的应对措施，建立起长效的风险预警和防范机制。

### (3) 积极挖掘海外市场 ESG 相关的商业机遇

涉外企业应分析研究目的地国家的发展需求，尤其是当地 ESG 政策带来的可持续发展需求。挖掘这些发展需求与企业自身产品、服务与业务关系的契合性，并通过创新性、可持续的产品研发与业务拓展将这些契合性转化为企业自身以及当地合作伙伴的商业机遇，以实现企业业务发展与当地社会发展的长期共赢。

## 3. 对社会层面如何支持 ESG 工作开展的建议

### (1) 商业伙伴共建可持续发展的产业生态

涉外企业的供应链上下游企业应充分利用海外业务带来的商业机遇，共同实现价值链各环节的负责任企业行为与可持续发展。价值链企业在提高自身可持续表现的同时，也增强了相关企业的供应链管理表现。

ESG 评级机构、咨询机构、律师事务所和会计师事务所等第三方机构能够为企业提供专业的 ESG 技术支持和服务。在“走出去”战略背景下，这些机构应加强涉外 ESG 服务与创新。

各类行业协会也需要在支持企业 ESG 相关能力建设、推进行业标准制定与落地实施等方面作出努力，为推动涉外企业实施高质量高标准 ESG 工作提供技术支持、信息沟通和资源衔接方面的帮助。

### (2) 国际组织等机构协调可持续标准，提供国际合作平台

各类国际组织过去已推动了各种环境与社会风险管理体系、负责任投资原则等相关标准与指南的推广应用。基于“一带一路”共建国家中南方国家为主的背景，相关国际组织可就可持续运营和投资指南进行协调统一，加强国际标准间的一致性，指引企业更好地对标可持续发展。

国际组织还可借助其平台和资源优势推动跨部门、跨领域和跨区域的对话，为各利益相关方提供交流互动的平台，促进各方以平等互利、公开透明的方式在可持续领域展开合作。

### (3) 个人与社会组织参与监督企业履行社会责任

首先，需要政府或其他机构组织推动可持续发展有关的知识普及与社会教育，提升社会整体对负责任商业行为的认知。在此基础上，国内及东道国的个人与各类社会组织将作为有力的参与者督促企业履行其社会责任。

附表一 ESG 评级机构情况

机构类型	评级机构	评级方法	覆盖范围
外资评级机构	MSCI	MSCI 的 ESG 评级关注环境、社会及治理三个方面、共计 10 个主题的 33 项 ESG 关键议题（2023 年方法学）。根据 GICS 子行业分类，MSCI 对每个企业评分涉及普遍议题、行业议题和公司特定议题，环境与社会议题包括风险/机遇敞口评分和管理得分，治理议题则会获得一个绝对分数。最终评级由各项议题得分加权后，根据公司所处的行业进行调整得到，所以 MSCI 的 ESG 评级得分体现了公司在行业内的相对表现。	MSCI 目前覆盖了 A 股 700 多家企业。
	晨星 Sustainalytics	Sustainalytics 的记分指标由公司治理、实质性 ESG 议题和特定 ESG 议题三个模块组成。其中，实质性 ESG 议题是其评级方法论的核心，共包括 20 个 ESG 议题，每项议题从风险暴露程度和风险管理能力两个维度展开评估。公司治理风险得分占总体风险评级的权重约为 20%。特定 ESG 议题是指不可预期的风险，如“黑天鹅”事件。最终得分由未得到管理的实质性 ESG 风险决定，包括不可管理的风险和风险	Sustainalytics 覆盖全球 42 个行业的 12000 家公司，A 股和 H 股公司约 1300 家。

		管理缺口。该评分是绝对得分，不同行业的企业评级结果具有可比性。	
	标普全球 (S&P Global)	标普全球通过企业问卷和公开数据来进行可持续发展评估 (CSA)，标普 2023 年最新的 ESG 评价方法还将结合估算数据来完善评级结果，以补充未获得数据缺口。标普 ESG 评分汇总了对企业 (相对于同行) 应对 ESG 风险、抓住 ESG 机遇和产生 ESG 影响的表现与管理的评估。标普后期还会及时跟踪企业争议事件及其相应情况，对评分进行调整。	2022 年，标普全球的 ESG 评估覆盖近 1600 家中国公司，全球超 10000 家公司。
	富时罗素 (FTSE)	富时罗素 ESG 评级包括对企业 ESG 风险暴露程度和 ESG 管理情况的综合评估，由环境、社会及公司治理下 14 个主题的 300 多个指标组成。基于每家公司在 FTSE 行业分类系统中的具体行业类别，FTSE 会选择适用于相应行业的主题进行评级。公司可以在分析员完成初次分析后，在为期约一个月的回应周期内针对每一个指标的分析结果进行信息补充。	截至 2022 年 10 月，FTSE ESG 评级涵盖全球约 7200 家公司，其中有 1800 只中国上市公司证券 (包括 A 股、港股、中概股等)。
	GDP	GDP 只评估企业的环境绩效，具体问卷包括三种主题：气候变化、水安全和森林。GDP 通过邀请企业填写问卷的形式来收集信	2022 年，有 18700 家公司通过 GDP 披露环境信息，中国 (包

		息，从而进行评级。并且，CDP 还基于供应商和政府提供的第三方数据对企业的环境信息进行评分。若企业评分初步结果为 A，CDP 将进行额外的审查，包括深度审查递交的回复（如回复的清晰细致完整程度），以及企业在其他公开渠道的环境和社会负面信息和声誉等。	括港澳台地区）参与 CDP 环境信息披露的企业超过 2700 家。
内 资 评 级 机 构	商道融绿	商道融绿对企业在环境、社会和公司治理三个维度的管理水平和风险暴露程度进行评估。根据各行业特点及利益相关方的关注问题，商道融绿 ESG 评级体系共设置了 51 个行业的 ESG 指标和指标权重。ESG 评估指标分为两类，分别为通用指标和行业指标。公司的 ESG 信息主要来自企业自主披露，ESG 风险信息则来自企业自主披露、媒体报道、监管部门公告、社会组织调查等。	商道融绿 ESG 评级覆盖全 A 股、港股通、中概股及重要发债主体。
	中证指数	中证 ESG 评价体系包括环境、社会和公司治理三个维度下 13 个主题、22 个单元和近 200 个指标构成，结果反映参评公司在行业内相对其他企业的 ESG 表现。中证后期会跟踪争议性事件来调整企业 ESG 评级结果。	中证 ESG 评价已覆盖全部 A 股上市公司。
	华证指数	华证 ESG 评价体系包含 3 个一级支柱指标、16 个二级主题指标、44 个三级议题指标、近 80	华证指数 ESG 评级覆盖 A 股、港股（市值覆盖率

		<p>个四级底层指标以及 300 多个底层数据指标。其中，华证体系综合考虑各指标对每个 GICS 三级行业的影响程度和影响时间，按行业属性分别对三级指标议题设置权重。华证会采用统计方法对缺失值进行补空。</p>	<p>95%)、债券和基金。</p>
Wind		<p>Wind ESG 评级框架通过管理实践指标（涵盖环境、社会及治理维度）来反映长期 ESG 基本面影响，同时根据争议事件标签（涵盖新闻舆情、监管处罚、法律诉讼）来反映短期突发事件影响。Wind 会定期向受评公司发送最新 ESG 评级报告，受评公司可提供反馈意见，如修订错误数据或新增数据。</p>	<p>Wind ESG 评级覆盖全 A 股、港股通、中概股及重要发债主体。</p>

附表二 2023 年上海市上市公司统计名单

序号	股票代码	公司名称
1	603030. SH	上海全筑控股集团股份有限公司
2	600647. SH	上海同达创业投资股份有限公司
3	600608. SH	上海宽频科技股份有限公司
4	600530. SH	上海交大昂立股份有限公司
5	600823. SH	上海世茂股份有限公司
6	688179. SH	上海阿拉丁生化科技股份有限公司
7	301419. SZ	上海阿莱德实业股份有限公司
8	873693. BJ	上海阿为特精密机械股份有限公司
9	603580. SH	艾艾精密工业输送系统(上海)股份有限公司
10	688578. SH	上海艾力斯医药科技股份有限公司
11	830799. BJ	上海艾融软件股份有限公司
12	688798. SH	上海艾为电子技术股份有限公司
13	600643. SH	上海爱建集团股份有限公司
14	603020. SH	爱普香料集团股份有限公司
15	600732. SH	上海爱旭新能源股份有限公司
16	603214. SH	上海爱婴室商务服务股份有限公司
17	688019. SH	安集微电子科技(上海)股份有限公司
18	300286. SZ	安科瑞电气股份有限公司
19	688107. SH	上海安路信息科技股份有限公司
20	300067. SZ	上海安诺其集团股份有限公司
21	300380. SZ	上海安硕信息技术股份有限公司
22	600661. SH	上海新南洋昂立教育科技股份有限公司
23	688220. SH	翱捷科技股份有限公司
24	688293. SH	上海奥浦迈生物科技股份有限公司
25	688212. SH	上海澳华内镜股份有限公司
26	300262. SZ	上海巴安水务股份有限公司
27	605338. SH	中饮巴比食品股份有限公司
28	600827. SH	上海百联集团股份有限公司
29	002568. SZ	上海百润投资控股集团股份有限公司
30	688188. SH	上海柏楚电子科技股份有限公司

31	601968. SH	上海宝钢包装股份有限公司
32	600019. SH	宝山钢铁股份有限公司
33	603170. SH	上海宝立食品科技股份有限公司
34	600845. SH	上海宝信软件股份有限公司
35	301037. SZ	上海保立佳化工股份有限公司
36	603197. SH	上海保隆汽车科技股份有限公司
37	603009. SH	上海北特科技股份有限公司
38	688073. SH	上海毕得医药科技股份有限公司
39	603068. SH	博通集成电路(上海)股份有限公司
40	836504. BJ	上海博讯医疗生物仪器股份有限公司
41	688160. SH	上海步科自动化股份有限公司
42	688061. SH	上海灿瑞科技股份有限公司
43	603648. SH	上海畅联国际物流股份有限公司
44	301005. SZ	超捷紧固系统(上海)股份有限公司
45	430300. BJ	上海辰光医疗科技股份有限公司
46	603899. SH	上海晨光文具股份有限公司
47	603887. SH	上海城地香江数据科技股份有限公司
48	600649. SH	上海城投控股股份有限公司
49	603012. SH	上海创力集团股份有限公司
50	600193. SH	上海创兴资源开发股份有限公司
51	831961. BJ	创远信科(上海)技术股份有限公司
52	601021. SH	春秋航空股份有限公司
53	688370. SH	上海丛麟环保科技股份有限公司
54	600094. SH	上海大名城企业股份有限公司
55	601519. SH	上海大智慧股份有限公司
56	600635. SH	上海大众公用事业(集团)股份有限公司
57	600611. SH	大众交通(集团)股份有限公司
58	603730. SH	上海岱美汽车内饰件股份有限公司
59	603056. SH	德邦物流股份有限公司
60	300947. SZ	上海德必文化创意产业发展(集团)股份有限公司
61	603587. SH	地素时尚股份有限公司
62	600833. SH	上海第一医药股份有限公司
63	600850. SH	中电科数字技术股份有限公司
64	688660. SH	上海电气风电集团股份有限公司

65	300378. SZ	鼎捷软件股份有限公司
66	300059. SZ	东方财富信息股份有限公司
67	600278. SH	东方国际创业股份有限公司
68	600637. SH	东方明珠新媒体股份有限公司
69	600958. SH	东方证券股份有限公司
70	600081. SH	东风电子科技股份有限公司
71	300171. SZ	东富龙科技集团股份有限公司
72	601156. SH	东方航空物流股份有限公司
73	688129. SH	东来涂料技术(上海)股份有限公司
74	688110. SH	东芯半导体股份有限公司
75	600841. SH	上海新动力汽车科技股份有限公司
76	301025. SZ	读客文化股份有限公司
77	603039. SH	上海泛微网络科技股份有限公司
78	600601. SH	方正科技集团股份有限公司
79	300398. SZ	上海飞凯材料科技股份有限公司
80	603868. SH	上海飞科电器股份有限公司
81	600651. SH	上海飞乐音响股份有限公司
82	603226. SH	菲林格尔家居科技股份有限公司
83	603466. SH	上海风语筑文化科技股份有限公司
84	605050. SH	福然德股份有限公司
85	600624. SH	上海复旦复华科技股份有限公司
86	688385. SH	上海复旦微电子集团股份有限公司
87	688505. SH	上海复旦张江生物医药股份有限公司
88	688335. SH	上海复洁环保科技股份有限公司
89	600196. SH	上海复星医药(集团)股份有限公司
90	300613. SZ	上海富瀚微电子股份有限公司
91	688206. SH	上海概伦电子股份有限公司
92	603232. SH	格尔软件股份有限公司
93	300551. SZ	上海古鳌电子科技股份有限公司
94	301151. SZ	上海冠龙阀门节能设备股份有限公司
95	600622. SH	光大嘉宝股份有限公司
96	601788. SH	光大证券股份有限公司
97	600708. SH	光明房地产集团股份有限公司
98	600597. SH	光明乳业股份有限公司

99	601616. SH	上海广电电气(集团)股份有限公司
100	301289. SZ	上海国缆检测股份有限公司
101	600640. SH	新国脉数字文化股份有限公司
102	601211. SH	国泰君安证券股份有限公司
103	600061. SH	国投资本股份有限公司
104	600517. SH	国网英大股份有限公司
105	600636. SH	国新文化控股股份有限公司
106	600420. SH	上海现代制药股份有限公司
107	002184. SZ	上海海得控制系统股份有限公司
108	600619. SH	上海海立(集团)股份有限公司
109	603718. SH	上海海利生物技术股份有限公司
110	300915. SZ	上海海融食品科技股份有限公司
111	300501. SZ	上海海顺新型药用包装材料股份有限公司
112	600837. SH	海通证券股份有限公司
113	831305. BJ	上海海希工业通讯股份有限公司
114	600851. SH	上海海欣集团股份有限公司
115	688680. SH	上海海优威新材料股份有限公司
116	300170. SZ	上海汉得信息技术股份有限公司
117	002158. SZ	上海汉钟精机股份有限公司
118	600151. SH	上海航天汽车机电股份有限公司
119	688366. SH	上海昊海生物科技股份有限公司
120	688131. SH	上海皓元医药股份有限公司
121	603122. SH	合富(中国)医疗科技股份有限公司
122	688538. SH	上海和辉光电股份有限公司
123	688238. SH	和元生物技术(上海)股份有限公司
124	603496. SH	恒为科技(上海)股份有限公司
125	688608. SH	恒玄科技(上海)股份有限公司
126	002211. SZ	上海宏达新材料股份有限公司
127	603256. SH	宏和电子材料科技股份有限公司
128	688330. SH	上海宏力达信息技术股份有限公司
129	001266. SZ	上海宏英智能科技股份有限公司
130	301230. SZ	上海泓博智源医药股份有限公司
131	688126. SH	上海硅产业集团股份有限公司
132	601825. SH	上海农村商业银行股份有限公司

133	300627. SZ	上海华测导航技术股份有限公司
134	300180. SZ	上海华峰超纤科技股份有限公司
135	601702. SH	上海华峰铝业股份有限公司
136	600629. SH	华东建筑集团股份有限公司
137	600503. SH	华丽家族股份有限公司
138	430139. BJ	上海华岭集成电路技术股份有限公司
139	603128. SH	港中旅华贸国际物流股份有限公司
140	300462. SZ	上海华铭智能终端设备股份有限公司
141	603121. SH	上海华培动力科技(集团)股份有限公司
142	300074. SZ	华平信息技术股份有限公司
143	603296. SH	华勤技术股份有限公司
144	603855. SH	华荣科技股份有限公司
145	600621. SH	上海华鑫股份有限公司
146	688071. SH	上海华依科技集团股份有限公司
147	600623. SH	上海华谊集团股份有限公司
148	600741. SH	华域汽车系统股份有限公司
149	601231. SH	环旭电子股份有限公司
150	603192. SH	上海汇得科技股份有限公司
151	300609. SZ	汇纳科技股份有限公司
152	600605. SH	上海汇通能源股份有限公司
153	300578. SZ	上海会畅通讯股份有限公司
154	301555. SZ	惠柏新材料科技(上海)股份有限公司
155	688682. SH	上海霍莱沃电子系统技术股份有限公司
156	301024. SZ	上海霍普建筑设计事务所股份有限公司
157	603885. SH	上海吉祥航空股份有限公司
158	002486. SZ	上海嘉麟杰纺织品股份有限公司
159	600816. SH	安信信托股份有限公司
160	603083. SH	上海剑桥科技股份有限公司
161	605186. SH	上海健麾信息技术股份有限公司
162	601328. SH	交通银行股份有限公司
163	600676. SH	上海交运集团股份有限公司
164	688392. SH	上海骄成超声波技术股份有限公司
165	002636. SZ	金安国纪集团股份有限公司
166	600616. SH	上海金枫酒业股份有限公司

167	300225. SZ	上海金力泰化工股份有限公司
168	300999. SZ	益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司
169	603918. SH	上海金桥信息股份有限公司
170	603682. SH	上海锦和商业经营管理股份有限公司
171	601083. SH	上海锦江航运(集团)股份有限公司
172	600754. SH	上海锦江国际酒店股份有限公司
173	600650. SH	上海锦江在线网络服务股份有限公司
174	603211. SH	晋拓科技股份有限公司
175	688099. SH	晶晨半导体(上海)股份有限公司
176	688368. SH	上海晶丰明源半导体股份有限公司
177	603683. SH	上海晶华胶粘新材料股份有限公司
178	300802. SZ	上海矩子科技股份有限公司
179	688391. SH	钜泉光电科技(上海)股份有限公司
180	688123. SH	聚辰半导体股份有限公司
181	688180. SH	上海君实生物医药科技股份有限公司
182	600097. SH	上海开创国际海洋资源股份有限公司
183	600272. SH	上海开开实业股份有限公司
184	301070. SZ	开勒环境科技(上海)股份有限公司
185	300272. SZ	开能健康科技集团股份有限公司
186	300257. SZ	开山集团股份有限公司
187	301001. SZ	上海凯淳实业股份有限公司
188	300326. SZ	上海凯利泰医疗科技股份有限公司
189	688065. SH	上海凯赛生物技术股份有限公司
190	603037. SH	上海凯众材料科技股份有限公司
191	002669. SZ	康达新材料(集团)股份有限公司
192	603987. SH	上海康德莱企业发展集团股份有限公司
193	688602. SH	上海康鹏科技股份有限公司
194	688653. SH	格兰康希通信科技(上海)股份有限公司
195	603786. SH	科博达技术股份有限公司
196	300222. SZ	科大智能科技股份有限公司
197	002022. SZ	上海科华生物工程股份有限公司
198	300153. SZ	上海科泰电源股份有限公司
199	603960. SH	上海克来机电自动化工程股份有限公司
200	603777. SH	上海来伊份股份有限公司

201	603633. SH	上海徕木电子股份有限公司
202	600826. SH	东浩兰生会展集团股份有限公司
203	301060. SZ	上海兰卫医学检验所股份有限公司
204	688008. SH	澜起科技股份有限公司
205	600612. SH	老凤祥股份有限公司
206	688018. SH	乐鑫信息科技(上海)股份有限公司
207	002858. SZ	力盛云动(上海)体育科技股份有限公司
208	605136. SH	上海丽人丽妆化妆品股份有限公司
209	603006. SH	上海联明机械股份有限公司
210	688271. SH	上海联影医疗科技股份有限公司
211	002706. SZ	上海良信电器股份有限公司
212	600630. SH	上海龙头(集团)股份有限公司
213	603003. SH	上海龙宇数据股份有限公司
214	603729. SH	上海龙韵文创科技集团股份有限公司
215	600663. SH	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司
216	605289. SH	上海罗曼照明科技股份有限公司
217	600606. SH	绿地控股集团股份有限公司
218	600618. SH	上海氯碱化工股份有限公司
219	688062. SH	迈威(上海)生物科技股份有限公司
220	603062. SH	麦加芯彩新材料科技(上海)股份有限公司
221	002269. SZ	上海美特斯邦威服饰股份有限公司
222	688202. SH	上海美迪西生物医药股份有限公司
223	601828. SH	红星美凯龙家居集团股份有限公司
224	301156. SZ	上海美农生物科技股份有限公司
225	688373. SH	上海盟科药业股份有限公司
226	603713. SH	密尔克卫化工供应链服务股份有限公司
227	600882. SH	上海妙可蓝多食品科技股份有限公司
228	603728. SH	上海鸣志电器股份有限公司
229	002451. SZ	上海摩恩电气股份有限公司
230	002825. SZ	上海纳尔实业股份有限公司
231	688265. SH	上海南方模式生物科技股份有限公司
232	605339. SH	南侨食品集团(上海)股份有限公司
233	688484. SH	上海南芯半导体科技股份有限公司
234	688519. SH	南亚新材料科技股份有限公司

235	301046. SZ	上海能辉科技股份有限公司
236	836414. BJ	上海欧普泰科技创业股份有限公司
237	603515. SH	欧普照明股份有限公司
238	688063. SH	上海派能能源科技股份有限公司
239	600490. SH	鹏欣环球资源股份有限公司
240	300892. SZ	品渥食品股份有限公司
241	603659. SH	上海璞泰来新能源科技股份有限公司
242	600284. SH	上海浦东建设股份有限公司
243	600639. SH	上海金桥出口加工区开发股份有限公司
244	600000. SH	上海浦东发展银行股份有限公司
245	002324. SZ	上海普利特复合材料股份有限公司
246	688766. SH	普冉半导体(上海)股份有限公司
247	301257. SZ	普蕊斯(上海)医药科技开发股份有限公司
248	688118. SH	普元信息技术股份有限公司
249	300061. SZ	旗天科技集团股份有限公司
250	605222. SH	上海起帆电缆股份有限公司
251	688193. SH	上海仁度生物科技股份有限公司
252	603196. SH	日播时尚集团股份有限公司
253	603579. SH	上海荣泰健康科技股份有限公司
254	301525. SZ	上海儒竞科技股份有限公司
255	300126. SZ	锐奇控股股份有限公司
256	301273. SZ	上海瑞晨环保科技股份有限公司
257	688217. SH	上海睿昂基因科技股份有限公司
258	603108. SH	上海润达医疗科技股份有限公司
259	300493. SZ	上海润欣科技股份有限公司
260	300442. SZ	润泽智算科技集团股份有限公司
261	688163. SH	上海赛伦生物技术股份有限公司
262	688336. SH	三生国健药业(上海)股份有限公司
263	000863. SZ	三湘印象股份有限公司
264	688085. SH	上海三友医疗器械股份有限公司
265	600018. SH	上海国际港务(集团)股份有限公司
266	600843. SH	上工申贝(集团)股份有限公司
267	301062. SZ	上海艾录包装股份有限公司
268	600171. SH	上海贝岭股份有限公司

269	600021. SH	上海电力股份有限公司
270	601727. SH	上海电气集团股份有限公司
271	601595. SH	上海电影股份有限公司
272	600679. SH	上海凤凰企业(集团)股份有限公司
273	300226. SZ	上海钢联电子商务股份有限公司
274	605598. SH	上海港湾基础建设(集团)股份有限公司
275	300762. SZ	上海瀚讯信息技术股份有限公司
276	603131. SH	上海沪工焊接集团股份有限公司
277	601200. SH	上海环境集团股份有限公司
278	600009. SH	上海国际机场股份有限公司
279	600835. SH	上海机电股份有限公司
280	600315. SH	上海家化联合股份有限公司
281	600170. SH	上海建工集团股份有限公司
282	603153. SH	上海建科集团股份有限公司
283	600838. SH	上海九百股份有限公司
284	300039. SZ	上海凯宝药业股份有限公司
285	300899. SZ	上海凯鑫分离技术股份有限公司
286	002252. SZ	上海莱士血液制品股份有限公司
287	600848. SH	上海临港控股股份有限公司
288	600073. SH	上海梅林正广和股份有限公司
289	600508. SH	上海大屯能源股份有限公司
290	603107. SH	上海汽车空调配件股份有限公司
291	600689. SH	上海三毛企业(集团)股份有限公司
292	600688. SH	中国石化上海石油化工股份有限公司
293	600822. SH	上海物资贸易股份有限公司
294	603200. SH	上海洗霸科技股份有限公司
295	300236. SZ	上海新阳半导体材料股份有限公司
296	603329. SH	上海雅仕投资发展股份有限公司
297	603159. SH	上海亚虹模具股份有限公司
298	605128. SH	上海沿浦金属制品股份有限公司
299	601607. SH	上海医药集团股份有限公司
300	600836. SH	上海易连实业集团股份有限公司
301	688091. SH	上海谊众药业股份有限公司
302	601229. SH	上海银行股份有限公司

303	600104. SH	上海汽车集团股份有限公司
304	600748. SH	上海实业发展股份有限公司
305	688585. SH	上纬新材料科技股份有限公司
306	600626. SH	上海申达股份有限公司
307	688098. SH	申联生物医药(上海)股份有限公司
308	600642. SH	申能股份有限公司
309	600834. SH	上海申通地铁股份有限公司
310	002278. SZ	上海神开石油化工装备股份有限公司
311	600613. SH	上海神奇制药投资管理股份有限公司
312	603324. SH	上海盛剑环境系统科技股份有限公司
313	688082. SH	盛美半导体设备(上海)股份有限公司
314	301228. SZ	实朴检测技术(上海)股份有限公司
315	600604. SH	上海市北高新股份有限公司
316	300483. SZ	首华燃气科技(上海)股份有限公司
317	603881. SH	上海数据港股份有限公司
318	603365. SH	上海水星家用纺织品股份有限公司
319	002565. SZ	上海顺灏新材料科技股份有限公司
320	688592. SH	上海司南卫星导航技术股份有限公司
321	688213. SH	思特威(上海)电子科技股份有限公司
322	002028. SZ	思源电气股份有限公司
323	002454. SZ	上海加冷松芝汽车空调股份有限公司
324	600820. SH	上海隧道工程股份有限公司
325	688507. SH	上海索辰信息科技股份有限公司
326	605081. SH	上海太和水科技发展股份有限公司
327	688591. SH	泰凌微电子(上海)股份有限公司
328	300129. SZ	上海泰胜风能装备股份有限公司
329	688133. SH	上海泰坦科技股份有限公司
330	600620. SH	上海市天宸股份有限公司
331	300008. SZ	天海融合防务装备技术股份有限公司
332	300245. SZ	上海天玑科技股份有限公司
333	603330. SH	天洋新材(上海)科技股份有限公司
334	603895. SH	上海天永智能装备股份有限公司
335	872541. BJ	上海铁大电信科技股份有限公司
336	600846. SH	上海同济科技实业股份有限公司

337	603650. SH	彤程新材料集团股份有限公司
338	300642. SZ	上海透景生命科技股份有限公司
339	600662. SH	上海外服控股集团股份有限公司
340	600648. SH	上海外高桥集团股份有限公司
341	300168. SZ	万达信息股份有限公司
342	600641. SH	上海万业企业股份有限公司
343	603189. SH	上海网达软件股份有限公司
344	300017. SZ	网宿科技股份有限公司
345	002058. SZ	上海威尔泰工业自动化股份有限公司
346	833346. BJ	上海威贸电子股份有限公司
347	603956. SH	上海威派格智慧水务股份有限公司
348	301315. SZ	上海威士顿信息技术股份有限公司
349	688351. SH	上海微创电生理医疗科技股份有限公司
350	603501. SH	上海韦尔半导体股份有限公司
351	688718. SH	上海唯赛勃环保科技股份有限公司
352	301161. SZ	上海唯万密封科技股份有限公司
353	300508. SZ	上海维宏电子科技股份有限公司
354	301499. SZ	上海维科精密模塑股份有限公司
355	688372. SH	上海伟测半导体科技股份有限公司
356	300253. SZ	卫宁健康科技集团股份有限公司
357	605151. SH	西上海汽车服务股份有限公司
358	688155. SH	上海先惠自动化技术股份有限公司
359	603499. SH	上海翔港包装科技股份有限公司
360	002506. SZ	协鑫集成科技股份有限公司
361	688016. SH	上海微创心脉医疗科技(集团)股份有限公司
362	688230. SH	上海芯导电子科技股份有限公司
363	688521. SH	芯原微电子(上海)股份有限公司
364	600825. SH	上海新华传媒股份有限公司
365	600638. SH	上海新黄浦实业集团股份有限公司
366	605398. SH	上海新炬网络信息技术股份有限公司
367	002328. SZ	上海新朋实业股份有限公司
368	002527. SZ	上海新时达电气股份有限公司
369	600628. SH	上海新世界股份有限公司
370	603022. SH	上海新通联包装股份有限公司

371	688593. SH	上海新相微电子股份有限公司
372	688590. SH	上海新致软件股份有限公司
373	688031. SH	星环信息科技(上海)股份有限公司
374	605098. SH	上海行动教育科技股份有限公司
375	002561. SZ	上海徐家汇商城股份有限公司
376	688247. SH	上海宣泰医药科技股份有限公司
377	300511. SZ	上海雪榕生物科技股份有限公司
378	301099. SZ	上海雅创电子集团股份有限公司
379	603790. SH	上海雅运纺织化工股份有限公司
380	603378. SH	亚士创能科技(上海)股份有限公司
381	600692. SH	上海亚通股份有限公司
382	002178. SZ	上海延华智能科技(集团)股份有限公司
383	002195. SZ	上海二三四五网络控股集团股份有限公司
384	600696. SH	上海贵酒股份有限公司
385	002605. SZ	上海姚记科技股份有限公司
386	600819. SH	上海耀皮玻璃集团股份有限公司
387	300590. SZ	上海移为通信技术股份有限公司
388	603236. SH	上海移远通信技术股份有限公司
389	688301. SH	上海奕瑞光电科技股份有限公司
390	688382. SH	益方生物科技(上海)股份有限公司
391	600824. SH	上海益民商业集团股份有限公司
392	688435. SH	上海英方软件股份有限公司
393	603681. SH	上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司
394	300230. SZ	上海永利带业股份有限公司
395	605208. SH	上海永茂泰汽车科技股份有限公司
396	688158. SH	优刻得科技股份有限公司
397	301166. SZ	上海优宁维生物科技股份有限公司
398	300983. SZ	上海尤安建筑设计股份有限公司
399	688479. SH	用友汽车信息科技(上海)股份有限公司
400	600655. SH	上海豫园旅游商城(集团)股份有限公司
401	603886. SH	上海元祖梦果子股份有限公司
402	002162. SZ	上海悦心健康集团股份有限公司
403	600602. SH	云赛智联股份有限公司
404	600895. SH	上海张江高科技园区开发股份有限公司

405	600119. SH	长发集团长江投资实业股份有限公司
406	601872. SH	招商局能源运输股份有限公司
407	301000. SZ	上海肇民新材料科技股份有限公司
408	002346. SZ	上海柘中集团股份有限公司
409	301303. SZ	上海真兰仪表科技股份有限公司
410	600320. SH	上海振华重工(集团)股份有限公司
411	688596. SH	上海正帆科技股份有限公司
412	688317. SH	上海之江生物科技股份有限公司
413	603690. SH	上海至纯洁净系统科技股份有限公司
414	600072. SH	中船科技股份有限公司
415	603565. SH	上海中谷物流股份有限公司
416	600150. SH	中国船舶工业股份有限公司
417	600115. SH	中国东方航空股份有限公司
418	002116. SZ	中国海诚工程科技股份有限公司
419	601611. SH	中国核工业建设股份有限公司
420	601601. SH	中国太平洋保险(集团)股份有限公司
421	600675. SH	中华企业股份有限公司
422	600500. SH	中化国际(控股)股份有限公司
423	600818. SH	中路股份有限公司
424	603619. SH	中曼石油天然气集团股份有限公司
425	600088. SH	中视传媒股份有限公司
426	688012. SH	中微半导体设备(上海)股份有限公司
427	601696. SH	中银国际证券股份有限公司
428	300327. SZ	中颖电子股份有限公司
429	688648. SH	中邮科技股份有限公司
430	601866. SH	中远海运发展股份有限公司
431	002401. SZ	中远海运科技股份有限公司
432	600026. SH	中远海运能源运输股份有限公司
433	300963. SZ	上海中洲特种合金材料股份有限公司
434	603275. SH	上海众辰电子科技股份有限公司
435	688121. SH	上海卓然工程技术股份有限公司
436	600210. SH	上海紫江企业集团股份有限公司
437	603057. SH	上海紫燕食品股份有限公司

## 北京商道融绿咨询有限公司

---

电话：010-59071079

电邮：contact@syntaogf.com

网址：www.syntaogf.com

地址：北京市朝阳区朝外大街甲6号万通中心C座20层(100020)