

ICS 点击此处添加ICS号

CCS 点击此处添加CCS号

T/HNEF

团 体 标 准

T/HNEF *—2025

上市公司ESG（环境、社会和公司治理）评价指南

Guidelines for ESG (Environmental, Social and Governance)
Evaluation of Listed Companies

（征求意见稿）

在提交反馈意见时，请将您知道的相关专利连同支持性文件一并附上。

XXXX-XX-XX发布

XXXX-XX-XX实施

河南省环保联合会 发 布

目 次

目 次	I
前 言	II
引 言	III
1 范围	1
2 规范性引用文件.....	1
3 术语和定义.....	1
4 评价原则.....	1
5 评价依据.....	2
6 评价要求.....	2
7 评价指标.....	2
8 评价方法.....	3
9 评价等级.....	3
10 评价程序.....	3
附录 A.....	7
参 考 文 献.....	10

前 言

本文件按照 GB/T 1.1—2020《标准化工作导则第 1 部分：标准化文件的结构和起草规则》的规定起草。

请注意本文件的某些内容可能涉及专利。本文件的发布机构不承担识别专利的责任。

本文件由河南省碳排放权服务中心有限公司提出。

本文件由河南省环保联合会归口。

本文件主要起草单位：×××××××××××。

本文件主要起草人：×××、×××、×××、×××、×××。

引言

当前全球可持续发展理念深度渗透资本市场，ESG 已成为衡量上市公司长期价值、风险管控能力及市场竞争力的关键标尺。上市公司作为资本市场核心参与主体，其 ESG 表现不仅关系到投资者权益保护、资本市场健康运行，更对国家“双碳”目标推进、社会公平稳定及治理体系现代化具有重要支撑作用。

随着中国证监会《上市公司 ESG 信息披露指引》、沪深北交易所 ESG 信息披露相关规则陆续落地，资本市场对上市公司 ESG 评价的“标准化”“可比性”需求愈发迫切。但现有评价体系存在指标与上市公司特性适配度不足、行业差异覆盖不全面、评价逻辑不统一等问题，难以精准反映上市公司 ESG 实践水平。

本指南旨在构建适配中国上市公司特点的 ESG 评价框架，明确评价原则、指标、方法及程序，推动上市公司 ESG 信息披露透明化、评价过程规范化、结果可比化。通过引导上市公司识别 ESG 风险与机遇，提升环境管理、社会责任履行及公司治理能力，最终实现“企业价值”与“社会价值”协同增长。

上市公司 ESG（环境、社会和公司治理）评价指南

1 范围

本文件规定了上市公司 ESG 评价的原则与依据、评价要求、评价指标体系、评价方法、等级划分及评价程序等内容。本指南适用于境内外上市的中国上市公司，包括强制披露 ESG 信息的上市公司（上证 180、科创 50、深证 100、创业板指数样本公司及境内外同时上市企业）及自愿披露的上市公司；ESG 评价机构、投资者、监管机构等相关主体可参照使用。

2 规范性引用文件

本文件没有规范性引用文件。

3 术语和定义

下列术语和定义适用于本文件。

3.1

ESG environmental, social and governance;

一种关注上市公司环境绩效、社会责任履行及公司治理水平的评价体系，核心是评估企业在非财务领域的可持续发展能力，为投资者、监管机构提供决策参考。

3.2

ESG 评价 ESG Evaluation

通过收集上市公司在环境、社会、治理领域的公开信息与内部数据，依据统一指标体系与评分标准，对其 ESG 表现进行定量赋分与定性评估，最终形成分级结果的过程。

3.3

上市公司 Listed Company

指其股票在境内证券交易所（上交所、深交所、北交所）或境外认可证券市场（如港交所、纽交所等）挂牌交易的中国注册企业。

3.4

ESG 信息披露 ESG Information Disclosure

上市公司按照监管要求或自愿原则，通过《ESG 报告》《可持续发展报告》《年度报告》等载体，公开其 ESG 管理、绩效及风险的行为。

4 评价原则

4.1 科学性

评价方案需基于 ESG 理论与上市公司监管规则设计，指标定义、权重设置及评分方法需符合逻辑，确保评价结果能真实反映上市公司 ESG 实际水平。

4.2 监管适配性

充分衔接证券监管机构、交易所的 ESG 信息披露要求，指标体系覆盖强制披露项，并将信息披露合规性纳入核心评价维度。

4.3 客观性与公正性

优先采用上市公司公开信息（年报、ESG 报告、监管公示）及第三方权威数据，避免主观臆断；对同一行业、同一上市板块的公司，采用相同评价方法与指标体系，评价人员需规避利益冲突。

4.4 透明性

公开评价指标体系、权重计算方法及信息来源，确保评价过程可复现；对存疑数据（如内部披露与外部公示不一致）的处理方式需在评价报告中说明，评价底稿需存档备查。

4.5 动态性

评价指标体系需根据国家政策、监管规则、行业实践调整确保时效性。

5 评价依据

评价依据包括以下内容：

- a) 国家有关的方针、政策；
- b) 相关法律法规和标准规范。

6 评价要求

6.1 评价组织资质

评价类型	核心要求
第三方评价机构	具有独立法人资格，近 3 年无证券监管机构或行业协会处罚记录
	配备至少 5 名专职评价人员（覆盖 ESG 评级、证券市场、环境科学等领域）
	建立质量控制机制（含信息核验、交叉复核、异议处理流程）
	独立于被评价上市公司（无股权、业务或人员关联）
上市公司自评组织	由董事会牵头，联合 ESG 管理、财务、法务、人力资源部门组建自评小组
	自评人员需独立于被评价职能（如负责“员工权益”评价的人员不得隶属于人力资源部）
	制定《ESG 自评操作手册》，明确数据采集、赋分、审核流程

6.2 评价人员要求

评价人员应满足下列要求：

- a) 合规性：遵纪守法，无证券市场禁入记录，恪守保密义务，不泄露上市公司未公开信息；
- b) 专业性：熟悉上市公司 ESG 信息披露规则，掌握行业特定 ESG 风险识别方法；
- c) 独立性：第三方评价人员与被评价上市公司无利益关联（无持股、任职或业务合作）；上市公司自评人员需签署《利益冲突声明》；

7 评价指标

评价指标体系围绕通用、治理、环境、社会 4 个一级指标，并设有 14 项二级指标和 88 项三级指标，详见附录 A。每个指标具体描述了评价内容和分值。

8 评价方法

根据所收集到的被评价上市公司 ESG 管理过程和绩效信息或相关资料，评价机构按照统一的评分标准对被评价上市公司各项指标进行赋分。通过计算被评价指标得分的加和即可得到被评价企业的 ESG 得分（Score），计算公式（1）为：

$$Score = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^m a_{ij} \quad (1)$$

式中：

Score—被评企业 ESG 评价得分；

i—二级指标的序号；

j—三级指标的序号；

n—二级指标的数量；

m—第*i*个二级指标下三级指标的数量；

a_{ij}—第*i*个二级指标下的第*j*个三级指标的分数值。

9 评价等级

上市公司的 ESG 评价等级根据评价得分划分为 9 个等级，具体分级方法如下表 1 所示：

表 1 上市公司 ESG 发展等级

总体表现	ESG 评级	ESG 得分
卓越	AAA	$95 \leq \text{Score}$
优秀	AA	$90 \leq \text{Score} < 95$
	A	$85 \leq \text{Score} < 90$
良好	BBB	$80 \leq \text{Score} < 85$
	BB	$75 \leq \text{Score} < 80$
	B	$70 \leq \text{Score} < 75$
一般	CCC	$65 \leq \text{Score} < 70$
	CC	$60 \leq \text{Score} < 65$
落后	C	$\text{Score} < 60$

10 评价程序

10.1 程序概述

ESG 评价的一般过程主要包括 ESG 评价发起，评价方案策划，信息采集、处理与评价，形成评价报告，评价结果解读、应用、追踪与存档。具体的评价过程见图 1。

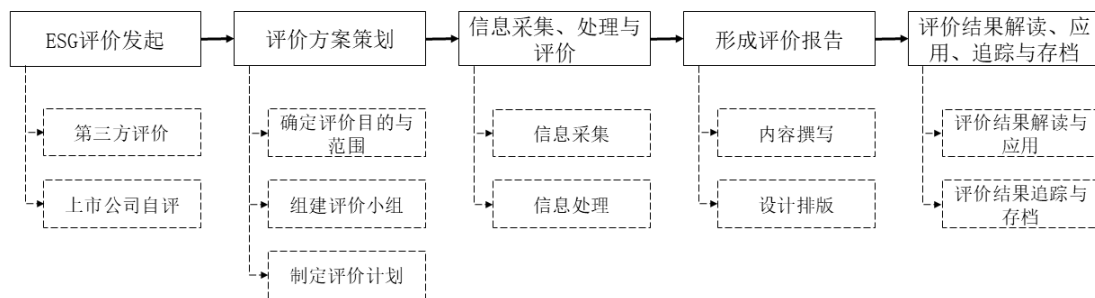


图 1 ESG 评价过程图

10.2 ESG 评价发起

上市公司 ESG 评价工作可由不同的组织或机构发起，分为第三方评价与上市公司自评。

10.2.1 第三方评价

一般由第三方机构发起，首先进行评价方案策划，包括成立评价小组，确定评价目的、范围、方法等，进而进行信息采集与处理，量化评价，最终形成评价报告并进行后续应用与追踪。

10.2.2 上市公司自评

上市公司自评是由上市公司内部成立评价小组开展评价工作。

10.3 评价方案规划

10.3.1 确定评价目的与范围

衡量上市公司 ESG 绩效表现，推动上市公司持续改进 ESG 实践，为政府相关机构出台政策、投资机构进行 ESG 投资提供参考，最终实现上市公司可持续、高质量发展；上市公司 ESG 评价对象可为各行业、各类型具有独立法人资格的上市公司。

10.3.2 组建评价小组

组建 ESG 评价工作小组，全面负责 ESG 评价工作，评价人员需满足本文件第 6.2 节对于评价人员的要求。

10.3.3 制定评价计划

制定评价工作计划，确定信息采集、处理，量化评价及撰写评价报告等评价时间安排。

10.4 信息采集与处理

10.4.1 信息采集

评价对象 ESG 信息按来源角度分类，可包括内部信息和外部信息。内部信息指由评价对象自主发布的关于自身的信息；外部信息指由非评价对象发布的关于评价对象的 ESG 相关信息。

a) 内部信息包括但不限于上市公司发布的：

- 《企业社会责任报告》《环境、社会与治理报告》《可持续发展报告》；
- 公司年报、半年报；
- 根据国家和地方相关法律规定要求编制的专题报告；

- 根据特定组织要求编制的专题报告；
- 根据评价主体要求编制的资料清单；
- ESG 公开数据信息；
- 规章、声明或简报；
- 其它形式的信息。

b) 外部信息包括但不限于：

——国家或地方监管部门发布的关于上市公司 ESG 方面的信息，如违反 ESG 相关监管规定的通报等；

——国家或地方统计部门发布的关于公司的资源使用量的统计信息，如公司或组织的用电量或排水量等；

——司法机构公布的上市公司司法数据；

社会组织（非政府组织/非营利组织）发布的关于上市公司的 ESG 相关信息；

——专业数据库发布的关于上市公司的 ESG 相关信息；

——媒体发布的关于上市公司 ESG 相关信息；

——其它形式的信息。

采集信息要求：

a) 评价机构应从正规渠道采集上市公司 ESG 信息，信息采集应尽可能广泛、全面，宜同时覆盖内部信息和外部信息，外部信息来源应多样化，未经证实的非正规渠道信息不应使用。

b) 对于上市公司自愿披露的信息，评价机构应结合上市公司相关信息（如公司年报、半年报及其他形式的信息披露）进行查阅、核对和分析。针对疑点采取相应询问、现场勘查等实际性分析程序进行确认。无法证实的存疑数据信息不应使用。如内部信息和外部信息出现矛盾或不一致的情况，评价机构应对相关信息进行核实后取用符合事实的信息。

10.4.2 信息处理

针对采集的上市公司 ESG 信息分类梳理，系统开展定量数据分析与定性信息评价，严格依据指标体系进行规范赋分与结果记录。

10.5 形成评价报告

10.5.1 内容撰写

评价报告可包括上市公司基本信息介绍、上市公司 ESG 评价得分及评级结果、评价结果分析、评价结论及建议等内容。

10.5.2 设计排版

a) 评价报告可以文字为主，并充分利用图片、表格等元素，以期以最清晰直观的方式将报告内容展现给读者。

b) 报告的风格应在一定时期内应尽可能保持统一，便于读者对不同时期的报告结果进行对比，挖掘更多结论。

10.6 评价结果解读、应用、追踪与存档

10.6.1 评价结果解读与应用

a) 上市公司 ESG 评价报告可在评价结果列举结束后提供报告解读，对核心评价要素的内容、ESG 评价等级等进行解释和说明，并为上市公司提升 ESG 绩效表现提出合理化建议；

b) 根据实际需要，上市公司 ESG 评价结果可在政府相关部门行政管理、投资机构和投资者投资决策、企业经营等事项中使用。

10.6.2 评价结果追踪与存档

a) 评价机构在出具上市公司 ESG 评价报告后，宜对 ESG 评价结果进行定期（一般一年一次）跟踪，对上市公司 ESG 评级和报告内容进行及时更新。

b) 评价组织应梳理被评价单位 ESG 评价过程资料，并根据内容进行分类归档保存。资料归档包括纸质归档和电子归档。在资料档案保存期满后应采取恰当的方式加以处理。

附录 A

(规范性)

上市公司 ESG 评价指标体系

表 A.1 上市公司 ESG 评价指标体系

一级指标	二级指标	三级指标	评分
通用 (C) (4 分)	C1 通用	C1.1 是否发布 ESG 专项报告	2
		C1.2 第三方鉴证	2
环境 (E) (31 分)	E1 应对气候变化	E1.1 气候变化相关影响、风险和机遇管理以及应对气候变化的指标、目标、治理和战略	2
		E1.2 不同范围温室气体排放量及减排量情况	2
		E1.3 为应对气候相关风险和机遇的转型计划、措施及其进展	1
		E1.4 参与各项减排机制、减排目标、措施及成效	1
		E1.5 气候变化适应性	1
		E1.6 碳排放权交易参与情况	1
		E1.7 使用的碳信用额度的来源与数量	1
	E2 污染防治与生态系统保护	E2.1 环境管理制度	2
		E2.2 环保绩效等级	1
		E2.3 污染物排放量情况	1
		E2.4 污染防治技术、设施及实施效果	1
		E2.5 有害和无害废弃物产生量、排放密度以及处理与处置	1
		E2.6 废弃物减排目标及措施	1
		E2.7 生态系统保护和恢复	1
		E2.8 生态保护红线内停产撤设	1
		E2.9 生物多样性和生物遗传资源的保护与利用	1
		E2.10 产品全周期对生态系统和生物多样性的影响和依赖	1
	E3 环境管理	E3.1 环保组织管理和员工培训	1
		E3.2 环保设施投资及运转情况	1
		E3.3 环境事件风险评估及预防	1
	E4 资源利用	E4.1 能源利用效率	2
		E4.2 能源节约目标及措施	1
		E4.3 水资源回收利用与管理	1
	E5 可持续经营	E5.1 绿色转型目标和计划	2
		E5.2 清洁生产	1
		E5.3 绿色办公	1
社会 (S) (38 分)	S1 股东	S1.1 净资产收益率	1
		S1.2 中小股东保护机制	1
		S1.3 分红政策	1
	S2 员工	S2.1 吸纳就业情况	1
		S2.2 创造灵活就业岗位和对灵活就业人员的权益保障情况	1
		S2.3 员工构成、培训时间、人数及投入资金情况	1
		S2.4 支付员工薪酬情况	1
		S2.5 劳动合同签订率、社保覆盖率	1

		S2.6 员工申诉率和申诉处理情况	1
		S2.7 员工晋升、选拔与职业发展机制	1
		S2.8 职业健康安全管理体系建立、实施和资质认证	1
		S2.9 工伤保险、安全生产责任险投入额及人员覆盖率	1
		S2.10 职业安全风险及来源的识别与评估	1
		S2.11 安全事故情况及应对	1
	S3 供应商与客户	S3.1 绿色供应链合规、管理和可持续发展情况	2
		S3.2 逾期未支付中小企业款项的具体情况和解决方案	1
		S3.3 产品和服务质量管理体系和认证	1
		S3.4 售后服务（包含产品召回、应对客户投诉）	1
		S3.5 数据安全管理及安全事件应对	1
		S3.6 客户信息安全	1
		S3.7 客户评价与反馈	1
	S4 乡村振兴与社会贡献	S4.1 乡村振兴融入企业战略及相关措施	1
		S4.2 投身乡村振兴对企业品牌和业务开展的影响	1
		S4.3 乡村振兴总投入金额	1
		S4.4 乡村振兴惠及群体范围与数量	1
		S4.5 税收贡献	1
		S4.6 提供的就业机会	1
		S4.7 公益支出金额	1
	S5 创新驱动	S5.1 科技创新的战略和目标	2
		S5.2 研发创新管理制度体系建设	1
		S5.3 参与研发创新、科技合作项目的情况	1
		S5.4 研发投入金额及占主营业务收入比例	1
		S5.5 研发人员数量及占员工总人数比例	1
		S5.6 发明专利申请数、授权数、有效专利数	1
		S5.7 获得的专业资质和重要奖项	1
		S5.8 科技创新成果及其应用的外部影响	1
治理（G） （27 分）	G1 治理结构和运行	G1.1 股权结构和运行	1
		G1.2 董事会结构和运行	1
		G1.3 投资者及股东权益	1
		G1.4 分控和合规	1
	G2 可持续发展治理机制	G2.1 可持续发展战略及管理	2
		G2.2 可持续发展监督考核	2
		G2.3 可持续发展影响、风险和机遇管理	1
		G2.4 可持续发展目标及其进展	1
		G2.5 可持续发展指标体系构建及其分工	1
		G2.6 可持续发展数字化建设	1
		G2.7 利益相关方沟通制度的建设及执行情况	1
		G2.8 利益相关方沟通渠道	1
		G2.9 尽职调查的范围和执行方	1
		G2.10 识别可持续发展相关负面影响或风险的程序	1
		G2.11 应对可持续发展相关负面影响和风险的具体情况	1

		G2.12 信息披露	1
	G3 商业行为	G3.1 反商业贿赂及反贪污风险管理制度体系及治理措施	2
		G3.2 商业贿赂及贪污风险评估	1
		G3.3 举报者保护政策	1
		G3.4 商业贿赂及贪污事件及应对	1
		G3.5 接受反商业贿赂及反贪污培训的人员总数和百分比	1
		G3.6 反不正当竞争的举措	1
		G3.7 不正当竞争事件及应对	1
		G3.8 反不正当竞争管理制度体系	1

参 考 文 献

- [1] 可持续会计准则委员会.《可持续会计准则（SASB Standards）》，2023年
- [2] 中国基金业协会.《中国上市公司ESG评价体系研究报告》
- [3] 国企改革与发展研究会《中国企业ESG评价标准（2023）》
- [4] T/CCIA 0003—2020中国石油和化工行业上市公司ESG评价指南
- [5] B/T 36000-2015 社会责任指南
- [6] B/T 24001-2016 环境管理体系要求及使用指南
- [7] B/T 45001-2020 职业健康安全管理体系要求及使用指南
- [8] 国证监会《上市公司ESG信息披露指引（试行）》（2023年）
- [9] 海证券交易所《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》（2023年）
- [10] 港联合交易所《环境、社会及管治报告指引》（2023年修订版）
- [11] 全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告标准（2021版）》