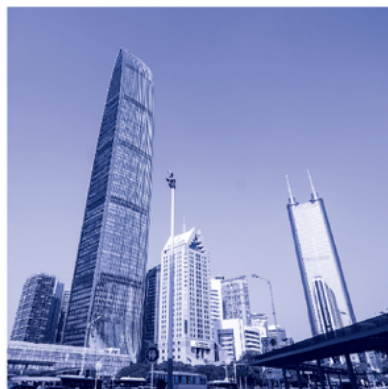
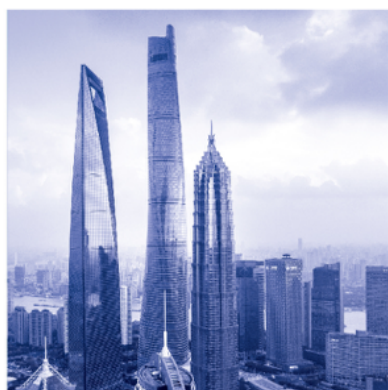


沪深300指数成分股CSR报告

实质性分析（2018）



沪深 300 指数成分股 CSR 报告实质性分析 (2018)

研究人员：胡蓉 张洪福 王媛媛 吴越

研究机构：商道纵横

发布与传播机构：每日经济新闻 美好商业研究中心

研究机构：



商道纵横致力于推动企业社会责任 (CSR) 和社会责任投资 (SRI) 在中国的发展，为国内外客户提供 CSR 和 SRI 方面的咨询、培训和研究服务。凭借全球化的视野和本土化的专家团队，商道纵横可以更好地帮助客户制定 CSR 和 SRI 战略，建立相应的管理体系，并搭建起对外沟通的平台。自 2005 年成立以来，商道纵横已经与许多机构建立起了良好的合作关系，其中包括：国内外企业、国际组织、政府机构、民间社团、媒体和学术机构。

商道纵横当前运营如下五个 CSR 相关网站：

商道纵横：<http://www.syntao.com>

关键定量指标数据库：<http://www.mqi.org.cn>

中国可持续发展案例中心：<http://www.caseplace.cn>

中国企业社会责任指南：<http://www.chinacsmap.org>

海外投资风险地图：<http://www.chinagoabroad.org>

发布与传播机构：



每日经济新闻美好商业研究中心

中国三大主流财经媒体之一每日经济新闻开创“美好商业”品牌，以小而美的形式爆发无穷的力量。

“美好商业”关注商业背后的话题、商业创新、社会创新，更关注企业背后的社会责任及企业可持续发展，希冀以媒体的力量，推动未来商业可持续、社会良性发展，致敬商业文明和商业创新！

美好商业官网：goodbusiness.nbd.com.cn

目录

| | |
|-------------------------------------|----|
| 研究介绍 | 1 |
| 评估目的 | 1 |
| 评估范围 | 1 |
| 评估方法 | 1 |
| 沪深 300 指数成分股历年 CSR 报告发布概览 | 3 |
| 沪深 300 指数成分股 2018 年发布的报告概览 | 6 |
| 沪深 300 指数成分股 MQI 披露率概览 | 10 |
| 沪深 300 指数成分股金融业上市公司关键定量指标披露情况 | 17 |
| 发现及建议 | 23 |
| 附录 1 MQI 行业与证监会行业划分对标 | 25 |
| 附录 2 未纳入此次评估的企业及原因 | 27 |
| 附录 3 沪深 300 指数成分股披露率排名前十企业列表 | 29 |

研究介绍

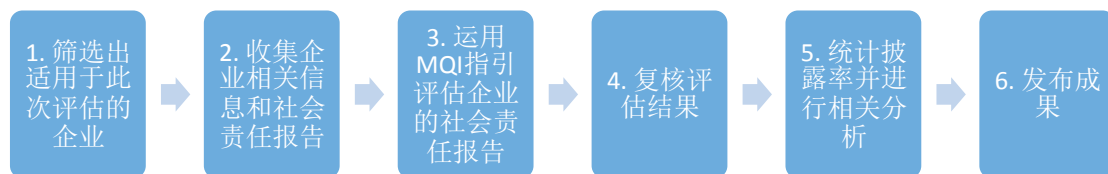
评估目的

在中证 100 指数成分股报告评估的基础上,运用《企业社会责任报告关键定量指标指引》(以下简称 MQI 指引)评估沪深 300 指数成分股²2018 年发布的社会责任报告,以期更进一步了解沪深证券市场中大市值公司 CSR 报告的实质性披露水平,帮助上市公司提高 ESG 治理能力,提高披露率。

评估范围

2018 年 7 月更新的沪深 300 指数成分股于 2018 年发布的社会责任报告³。

评估方法



¹ MQI 指引目前涵盖 23 个行业,详情请见关键定量指标数据库网站 <http://www.mqi.org.cn>。

²沪深 300 指数由上海和深圳证券市场中市值大、流动性好的 300 只股票组成,于 2005 年 4 月 8 日正式发布,综合反映中国 A 股市场上市股票价格的整体表现。

³此处社会责任报告指代非财务报告,包括社会责任报告、可持续发展报告、环境报告、企业公民报告等,不一而足。

第一步 筛选出适用于此次评估的企业

首先，根据 2018 年 7 月更新的沪深 300 指数成分股确定公司名单。然后，将上述公司所属行业与 MQI 指引行业分类⁴进行比对。因 MQI 指引目前只涵盖电力、金融、煤炭开采、汽车制造等 23 个行业，沪深 300 指数成分股中若有上市公司所在行业尚未被 MQI 指引覆盖，则该行业企业不纳入此次评估。另外，若企业于 2018 年未发布社会责任报告，则选取企业在过去年份发布的最新一份可获得的报告进行评估。从未发布报告的企业则不纳入此次评估。经过上述流程，共有 250 家上市公司适用于本次评估⁵。

第二步 收集企业相关信息和社会责任报告

根据确认后的 250 家上市公司名录，从 MQI 关键定量指标数据库（www.mqi.org.cn）中收集和提取成分股上市公司于 2018 年发布⁶的社会责任报告⁷，共计 250 份。

第三步 运用 MQI 指引评估企业的社会责任报告

阅读企业 CSR 报告，并根据其所属行业 MQI 指引提取出报告披露对应指标的量化信息。有量化信息被认为是披露了该指标，无量化信息被认为是未披露该指标。

第四步 复核评估结果

交叉评估以检查提取的量化信息，剔除误录部分；通过二次评估复核评估结果，避免出现遗漏。

第五步 统计披露率并进行相关分析

汇总第四步的结果，计算出每份 CSR 报告的披露率数值，并根据行业、具体指标等进行相关分析。

第六步 发布成果

就上述分析形成报告，提出建议，并发布成果。

⁴沪深 300 指数成分企业所属证监会行业分类与 MQI 指引行业分类对照表，请见附录 1。

⁵未纳入此次评估的企业及原因请见附录 2，

⁶除以下企业外，剩余企业的报告均为 2018 年发布：

通威股份（通威股份有限公司）、亨通光电（江苏亨通光电股份有限公司）最新的报告均为 2009 年发布的《2008 年度社会责任报告》

同花顺（浙江核新同花顺网络信息股份有限公司）最新的一份报告为 2010 年发布的《2009 年社会责任报告》

新城控股（新城控股集团股份有限公司）最新的一份报告为 2012 年发布的《新城控股集团社会责任报告》

北新建材（北新集团建材股份有限公司）最新的一份报告为 2012 年发布的《2011 年社会责任报告》

智飞生物（重庆智飞生物制品股份有限公司）最新的一份报告为 2012 年发布的《2011 年度社会责任报告》

贵州茅台（贵州茅台酒股份有限公司）最新的一份报告为 2013 年发布的《2012 年度社会责任报告》

乐普医疗（乐普（北京）医疗器械股份有限公司）最新的一份报告为 2014 年发布的《2013 年度社会责任报告》

山西汾酒（山西杏花村汾酒厂股份有限公司）最新的一份报告为 2016 年发布的《2015 年企业社会责任报告》

陕西煤业（陕西煤业股份有限公司）最新的一份报告为 2017 年发布的《2016 年社会责任报告》

东华软件（东华软件股份公司）最新的一份报告为 2017 年发布的《2016 年度社会责任报告》

歌尔股份（歌尔股份有限公司）最新的一份报告为 2017 年发布的《歌尔股份 2016 年度企业社会责任报告》

⁷两地或三地上市的公司若既有简体中文版和繁体中文版，纳入评估的报告以简体中文版为主。

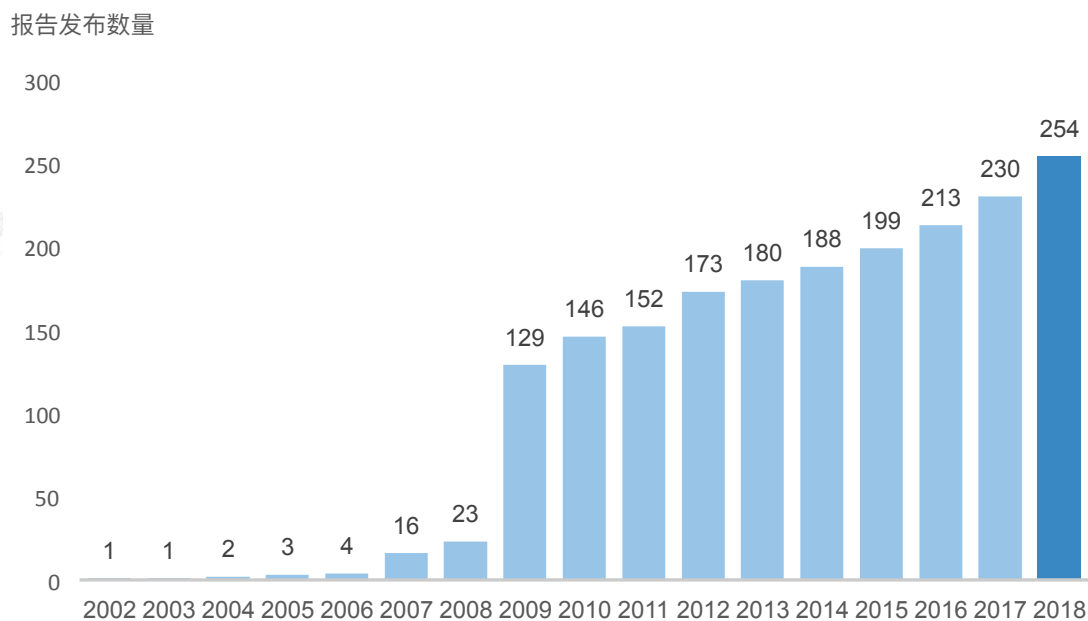
沪深 300 指数成分股历年 CSR 报告发布概览

2018 年，截止到 10 月 31 日，共有 875 家 A 股上市公司发布了共 898 份 2017 年度社会责任报告，相较于 2017 年 808 家 A 股上市公司发布 826 份报告，创下历史新高。沪深 300 指数成分股 CSR 报告发布数量与中国上市公司总体发布 CSR 报告的趋势保持一致，呈现连年增长态势。

近 17 年来报告发布总量持续增长

从 2002 年至 2017 年，沪深 300 指数成分股⁸每年发布的报告数量都较前一年有所增长。2009 年报告发布呈现井喷态势；2009 年后，报告数量稳定增长。2018 年，截止到 9 月底，沪深 300 指数成分股中已有 245 家企业发布了 2017 年度社会责任类报告，其中，华能国际、江西铜业、福耀玻璃、美凯龙、紫金矿业、金隅集团、中金岭南、鞍钢股份和天齐锂业分别发布了两份报告⁹，共计 254 份。

图 1. 沪深 300 指数成分股 2002-2018 年间每年发布报告情况



17 年间累计发布报告排名前三的企业为：中国石油（20 份）、中国平安（15 份）、宝钢股份（15 份）、中金岭南（15 份）、浦发银行（13 份）。累计发布报告数量居前五的企业（11 份及以上）共计 30 家。累计发布 10 份报告的企业数量最多，共 89 家。报告累计发布中位数为 8 份。

⁸本报告采用模糊处理，以 2018 年 7 月更新的沪深 300 指数成分企业为分析对象，追溯其历年发布报告的情况。

⁹这些公司同时在香港联合交易所上市，同时发布了环境、社会和管治报告即 ESG 报告，或发布了环境报告，故有两份非财务信息披露报告。详见文内表 2。

表 1. 2002-2018 年间累计发布报告数量前三的企业

| 企业名称 | 累计发布报告数量 |
|------|----------|
| 中国石油 | 20 |
| 中国平安 | 15 |
| 宝钢股份 | 15 |
| 中金岭南 | 15 |
| 浦发银行 | 13 |

国有企业占比最大，累计和平均发布报告最多

从企业所有制来看，沪深 300 指数成分股中 56% 是国有企业，包含国有非央企和央企控股上市公司；民营企业次之，占 36%；合资企业最少，占 8%。

国有企业累计发布报告最多，达 1280 份，其央企控股上市公司 501 份，国有非央企 779 份。平均来看，最多的是央企控股上市公司，平均每个公司 2002-2018 年间共发布近 8 份报告，最少的是民营企业，平均每个公司 17 年间发布不足 5 份。

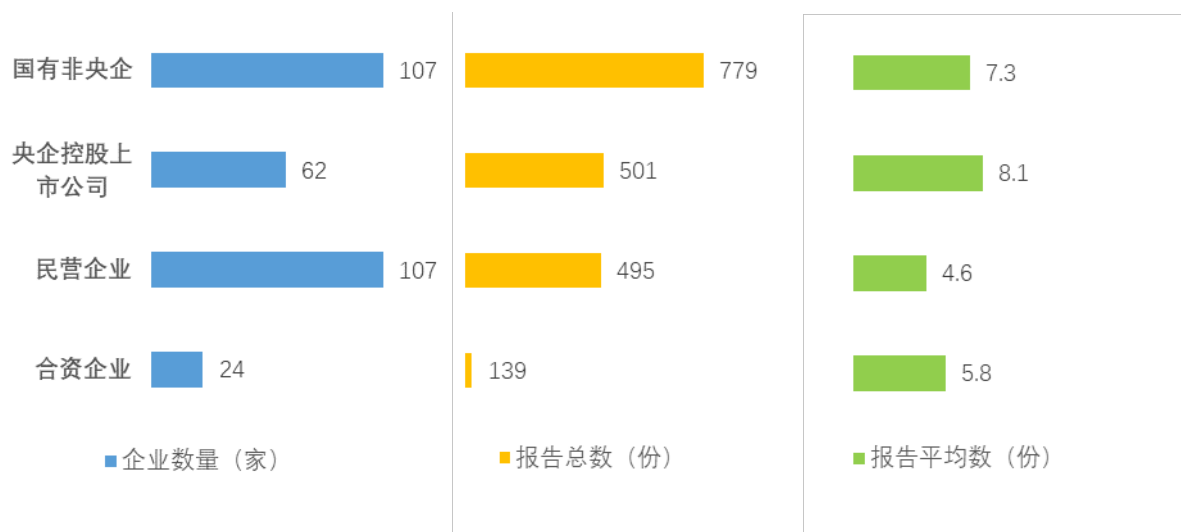


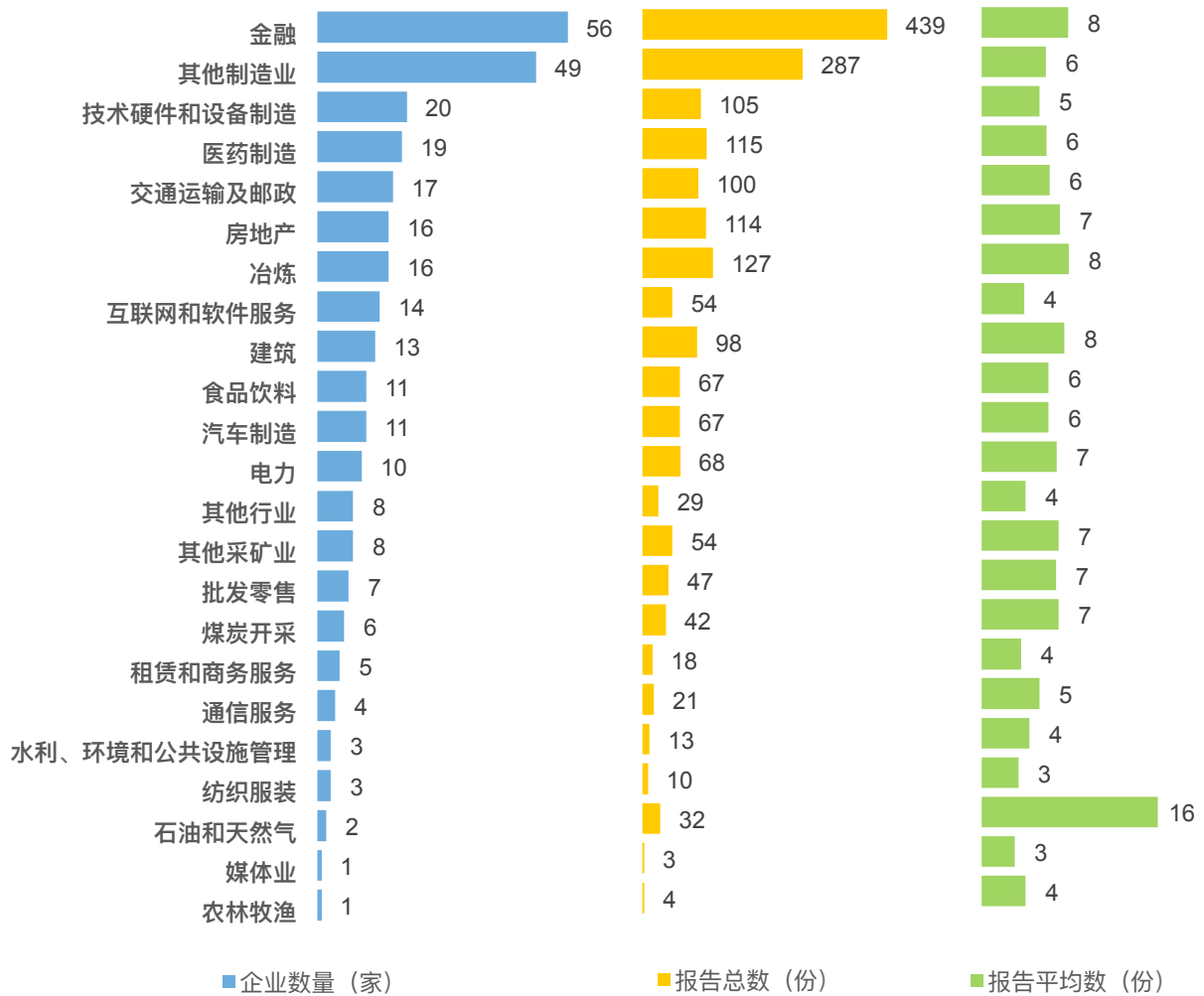
图 2. 沪深 300 指数成分股不同所有制的报告发布情况

制造业累计发布报告最多，石油和天然气行业平均发布报告数量最多

从行业来看，沪深 300 指数成分股中制造业企业数量最多，包括医药制造、技术硬件和设备制造、汽车制造、食品饮料、冶炼、其他制造业和纺织服装，合计占比达 43%，累计发布的报告也最多，高达 778 份。金融业企业数量次之，共 56 家，占比 19%，共发布 439 份。

然而，就行业内企业平均发布报告的情况来看，石油和天然气行业位居第一，虽然企业数量只有两家(中国石油、中国石化)，但平均每家从 2002 年到 2018 年间共发布了 16 份报告，远超过其他类别的行业。

图 3. 沪深 300 指数成分股各行业¹⁰企业数量、累计报告发布总数、平均报告发布数



¹⁰由于 MQI 目前只有 23 个行业分类，未能覆盖所有上市公司行业。对于所属行业暂未列入 MQI 行业分类的企业，统一划分为其他行业。

沪深 300 指数成分股 2018 年发布的报告概览

截止到 2018 年 9 月底，沪深 300 指数成分股中，245 家企业在证监会指定的信息披露网站发布了 2017 年度社会责任类报告，共计 254 份。华能国际、江西铜业、福耀玻璃、美凯龙、紫金矿业、金隅集团、中金岭南、鞍钢股份和天齐锂业分别发布了两种类别的报告，见表 2。由于页数差距较大，内容可能不同，因此，此次研究对一个企业发布的两类报告都进行 MQI 评估，取披露率较高的纳入评估结果。

表 2. 2018 年间发布两份报告的企业¹¹

| 企业名称 | 发布报告名称 | 报告页数 |
|------|----------------------|-------------------|
| 华能国际 | 《2017 年度社会责任报告》 | 10 页 |
| | 《2017 年环境、社会及管治报告》 | 95 页 |
| 江西铜业 | 《2017 年度社会责任报告》 | 19 页 |
| | 《2017 环境、社会及管治报告》 | 31 页 |
| 福耀玻璃 | 《2017 年社会责任报告》 | 21 页 |
| | 《2017 年环境社会及管治报告》 | 70 页 |
| 美凯龙 | 《2017 年度企业环境及社会责任报告》 | 23 页 |
| | 《2017 环境、社会及管治报告》 | 37 页 |
| 紫金矿业 | 《2017 年度社会责任报告》 | 85 页 |
| | 《2017 年度环境报告书》 | 41 页 |
| 金隅集团 | 《2017 年度社会责任报告》 | 21 页 |
| | 《2017 环境社会及管治报告》 | 89 页 |
| 中金岭南 | 《2017 年社会责任报告书》 | 15 页 |
| | 《2017 年环境报告书》 | 11 页 |
| 鞍钢股份 | 《2017 年社会责任报告》 | 29 页 |
| | 《2017 年环境社会及管治报告》 | 50 页 |
| 天齐锂业 | 《2017 年社会责任报告》 | 12 页 |
| | 《2017 年度天齐锂业可持续发展报告》 | N/A ¹² |

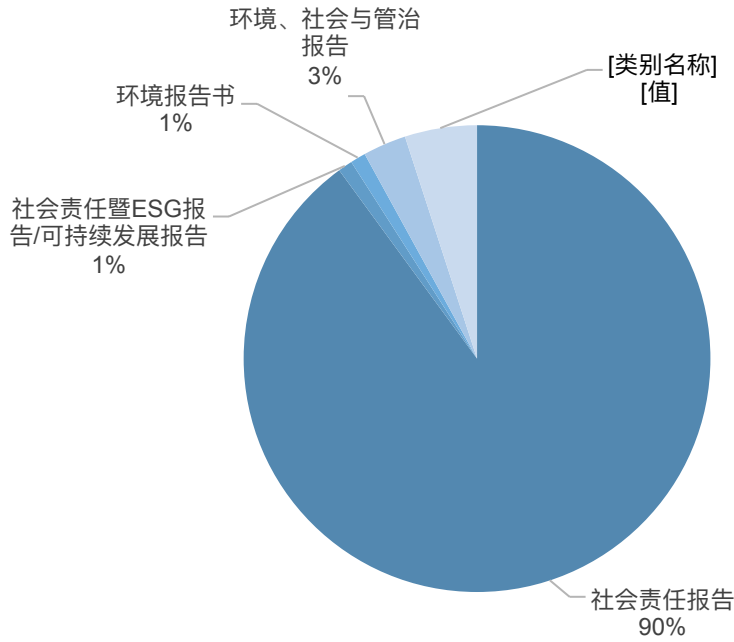
报告命名以“社会责任报告”为最多

从报告标题来看，231 份报告以“社会责任报告”命名；另有 13 份可持续发展报告，3 份环境报告书。2 份报告既是社会责任报告也是环境、社会与管治报告，1 份报告同时为社会责任报告和可持续发展报告。

¹¹另有一些两地上市的企业所发布的 ESG 报告和 CSR 报告在内容和形式上大致相同，页数相近，本报告将这一种情况算作只发布一份报告。

¹²无法获取此报告，只找到报告发布的新闻，故无法得知报告页数和内容。

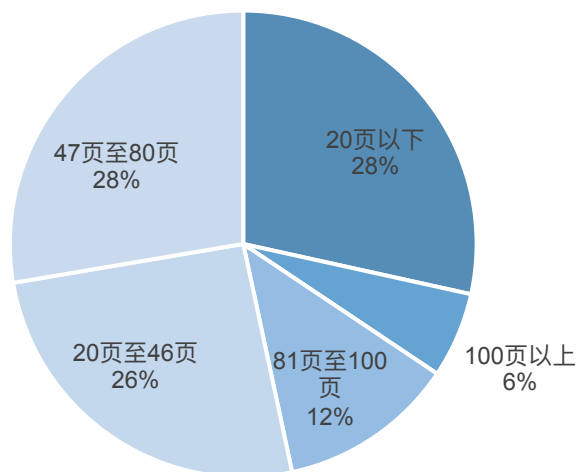
图 4. 沪深 300 指数成分股 2018 年发布报告的情况 (按报告标题)



近八成报告页数在 80 页以下

从报告页数来看，页数最少的报告只有 5 页，最多的达到 194 页，平均页数为 46 页。近八成的报告页数在 80 页以下，其中超过三分之一的报告页数在 20 页之下。平均页数以上的报告不足一半，占 46%。

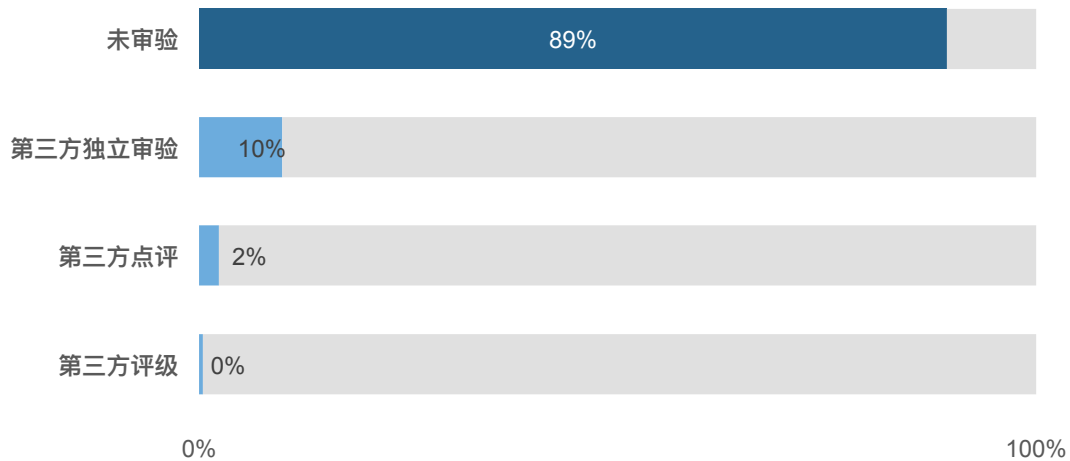
图 5. 沪深 300 指数成分股 2018 年发布报告的情况 (按报告页数)



近九成报告未审验

从报告是否审验来看，89%的报告未经过审验，25 份报告经第三方独立审验，审验机构多为会计师事务所和质量认证机构，如 PwC、Deloitte、KPMG、TUV NORD 等。经第三方点评和第三方评级的报告合计共 7 份，其中第三方点评 6 份，第三方评级的报告只有 1 份。在经过审验的报告中，2 份报告经过两种以上审验方式。

图 6. 沪深 300 指数成分股 2018 年发布的报告的情况（按照审验方法）



上交所指引为企业参考或遵循最多的报告编写指南

从报告编制所参照指南的角度来看，49 份报告没有明确提及所参考的报告指南，16 份报告只参考或遵循一种指南，其余的报告均参考或遵循了至少两种报告编写指南。

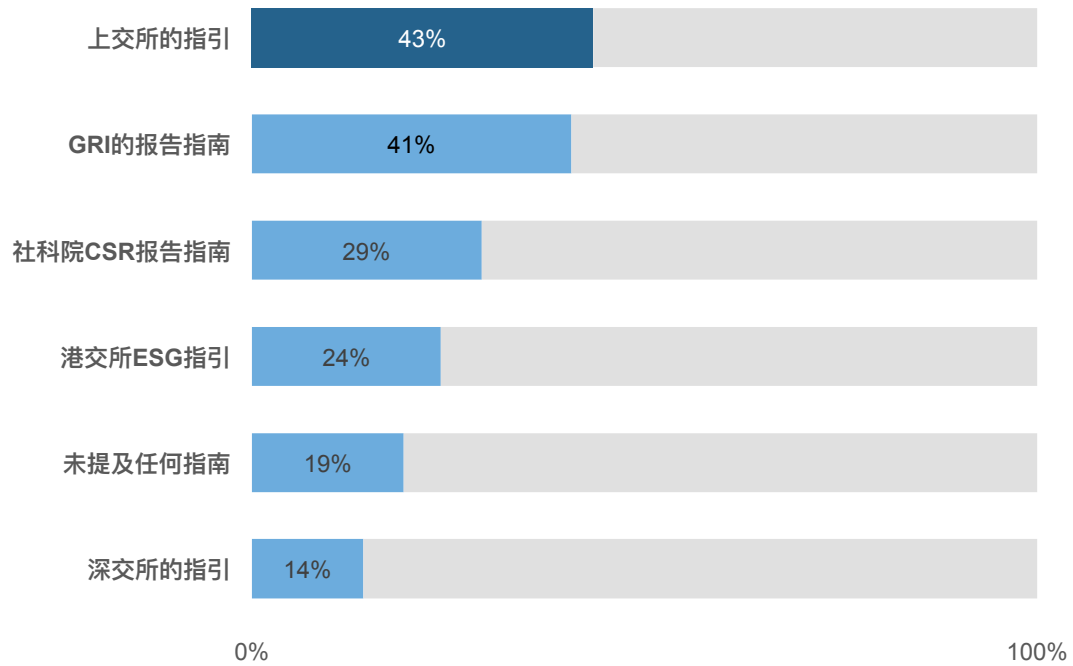
对于非交易所编制的指南，GRI 指引是最受企业追捧的报告编写指南，41%的报告将其作为参照或之一，相对而言，参照社科院 CSR 报告指南的报告比例稍少一些，为 29%。

对交易所编制的指引的参照往往反映出上市公司监管机构引导作用的成效和上市公司对交易所监管的遵循程度。对于交易所编制的报告指南，上交所的报告指南被最广泛引用。沪深 300 企业中，186 家企业在上海交易所挂牌，在 2018 年发布的 254 份报告中，参考或遵循上交所指引的报告为 110 份，占比 43%。值得注意的是，沪深 300 中有 60 家企业在香港联合交易所上市，参照港交所 ESG 指引的报告为 61 份¹³，占比 24%，而在深圳交易所上市的企业为 114 家，参照深交所指引的报告数量 36 份，占比 14%。

沪深 300 企业中按上市公司所在交易所数量及其所遵循或参照该交易所指引的比例，并结合表 2 中 6 份 ESG 报告与 CSR 报告页数的比较，可以发现港交所《ESG 报告指引》“不披露即解释”的强制性要求，对提升上市公司信息披露质量有着明显的作用，相应其被参照或遵循的比例也最高。

¹³两地上市的企业，其 CSR 报告和 ESG 报告或皆会提及引用港交所指引，故援引港交所指引的报告数量可能比港交所上市的企业数量多。

图 7. 沪深 300 指数成分股 2018 年发布的报告情况 (按参考或遵循的报告指南)

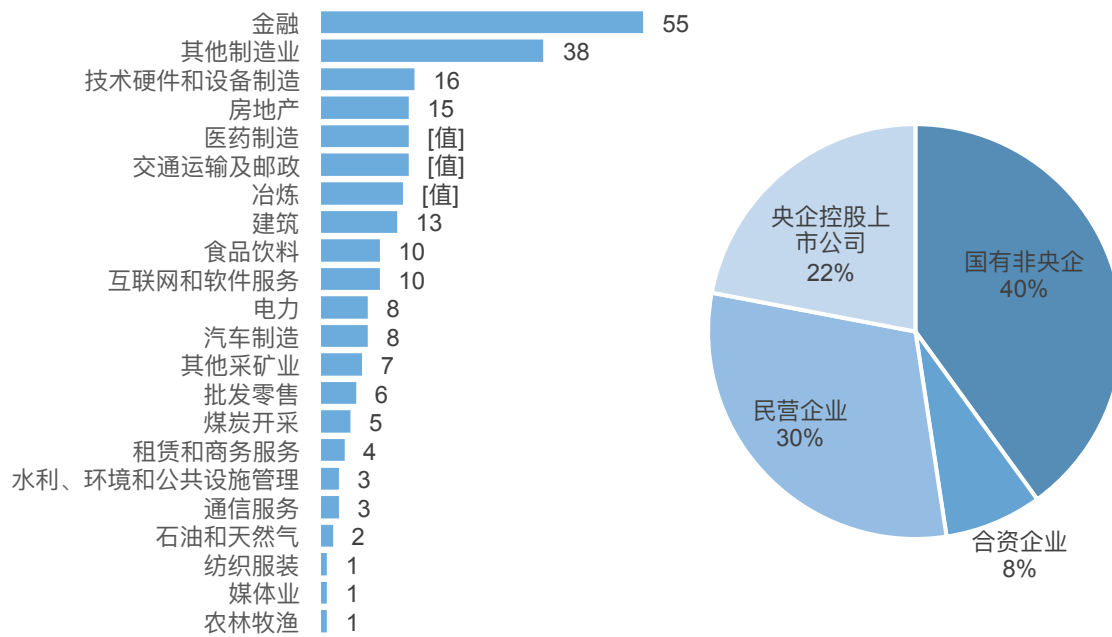


沪深 300 指数成分股 MQI 披露率概览

本次评估最终纳入 250 家沪深 300 指数成分股企业，分属 22 个行业。制造业企业最多，包含汽车制造、冶炼、技术硬件和设备、医药制造业、食品饮料和其他制造业，共 101 家，共占 40.4%。其次是金融企业，有 55 家，占比 22%。随后是房地产（15 家）、交通运输及邮政（15 家）、采掘业 14 家（包括石油和天然气 2 家、煤炭开采 5 家、其他采矿业 7 家）、建筑（13 家）、互联网和软件服务（10 家）、电力（8 家）、批发零售（6 家）、租赁和商务服务 4 家、水利环境和公共设施管理（3 家）、通信服务（3 家）、纺织服装（1 家）、媒体业（1 家）、农林渔牧（1 家）。

从所有制上看，纳入评估的企业多为国有企业，占比 62%，其次是民营企业（30.4%）和合资企业（7.6%）。

图 8. 纳入评估的企业行业及所有制分布情况



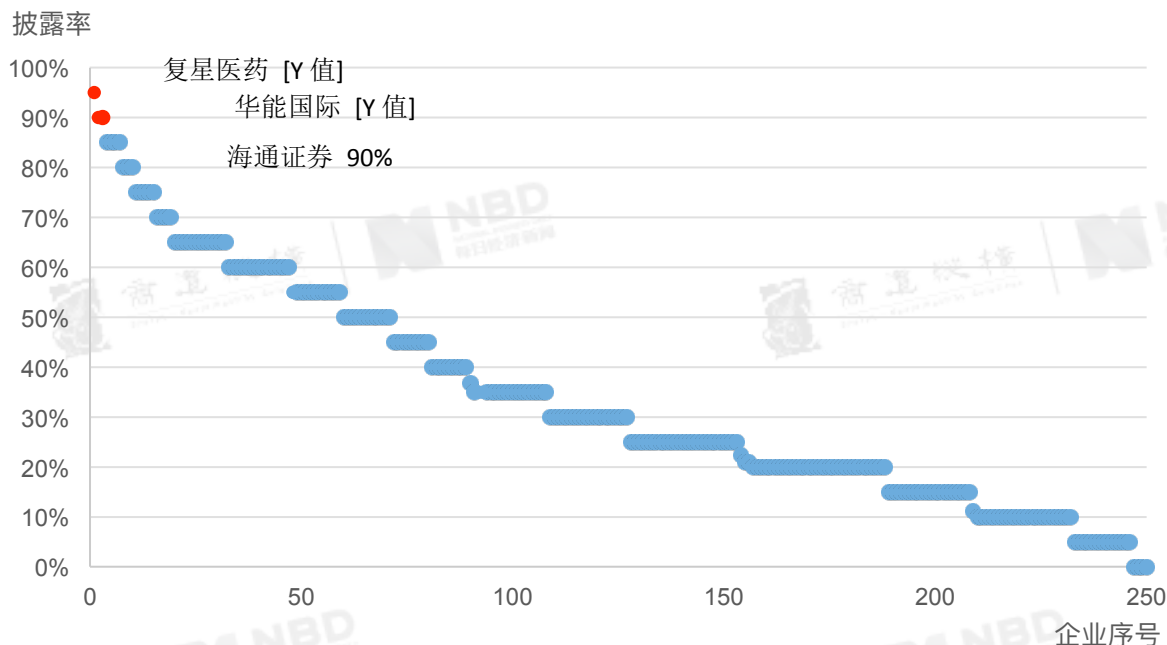
企业平均披露率为 34%，超半数企业低于平均值

本次纳入评估的 250 家企业的整体平均披露率为 34%，意味着平均每家企业披露了其对应行业 20 个关键定量指标中的 6~7 个；56.8% 的企业披露率在平均值之下。最高披露率为 95%，来自复星医药，其发布的《2017 年度社会责任报告》达到 160 页，披露了 19 个关键定量指标。最低披露率为 0，有 4 家企业，意味着报告中没有披露任何关键定量指标。

商道研究团队此前对沪深 300 指数成分股中的中证 100 指数成分股的 CSR 报告进行了评估，对纳入评估的 93 家企业截至到 2018 年的最新 CSR 报告进行了关键定量指标提取分析，发现平均披露率为 48%，其中 53% 的企业超过此平均值，最高披露率为 90%，为华能国际和

海通证券，最低披露率为 5%。¹⁴由此可见，沪深 300 整体平均披露率相对低于中证 100 指数成分股，且披露率差异更大，在一定程度上反映出沪深 300 指数中市值相对较小的企业在信息披露上面略显不足。

图 9. 沪深 300 指数成分股总体披露率分布情况



复星医药披露率最高

如前所述，披露率最高的企业为复星医药（600196），披露率为 95%。其次是华能国际（600011）和海通证券（600837），披露率为 90%，排名第三的是中国神华（601088）、中国太保（601601）、交通银行（601328）和兖州煤业（600188），披露率为 85%。除排名首位的复星医药以外，其他企业全部是国有企业。

采掘业和金融行业披露率¹⁵较高

从具体行业来看，石油和天然气行业的披露率最高，达 75%。采掘业整体披露情况相对较好，煤炭开采紧随石油和天然气行业之后，为 64%，其他采矿业行业披露率达到 42%，排名第 5。金融行业企业数量最多，行业披露率达到了 44%，排在第 4 位。与中证 100 指数成分股行业披露情况类似，沪深 300 指数成分股中金融和采掘行业的披露情况较好。

制造业企业披露率差异较大。汽车制造、医药制造、冶炼和其他制造业的披露情况相对较好，均在 30% 以上，而食品饮料、技术硬件和设备制造、以及纺织服装则排名靠后，尤其是纺

¹⁴详情请见《中证 100 指数成分股 CSR 报告实质性分析 2018 年 7 月》，报告链接：
<http://www.syntao.com/syntao/index.php/web/report/detail?id=629>

¹⁵行业披露率的计算方法：某行业中所有企业实际披露的指标个数总和与某行业中所有企业理应披露的指标个数总和（即行业指标个数 × 行业内企业总数）的比例。

织服装，行业整体披露率只有 10%，居行业最后。需要注意的是，由于纳入评估的沪深 300 成分股纺织服装企业只有一家，因此可能不具行业代表性。

交通运输及邮政、互联网和软件服务、房地产行业在企业数量上接近且相对较多，分别有 15、10 家和 15 家企业，但行业整体披露率差异大。交通运输及邮政达到了 41% 的披露率，而后两者分别只有 14% 和 20%，排名靠后。

图 10. 沪深 300 指数所涉 22 个 MQI 行业平均披露水平

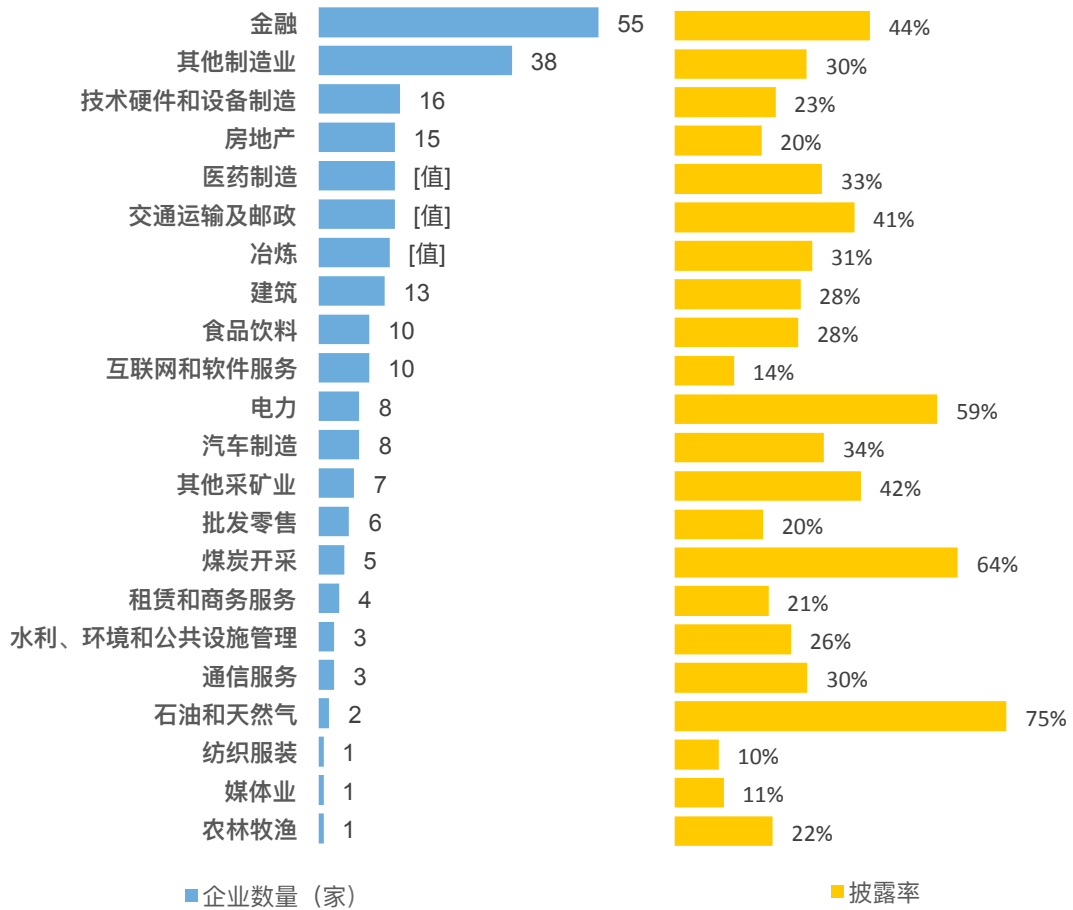
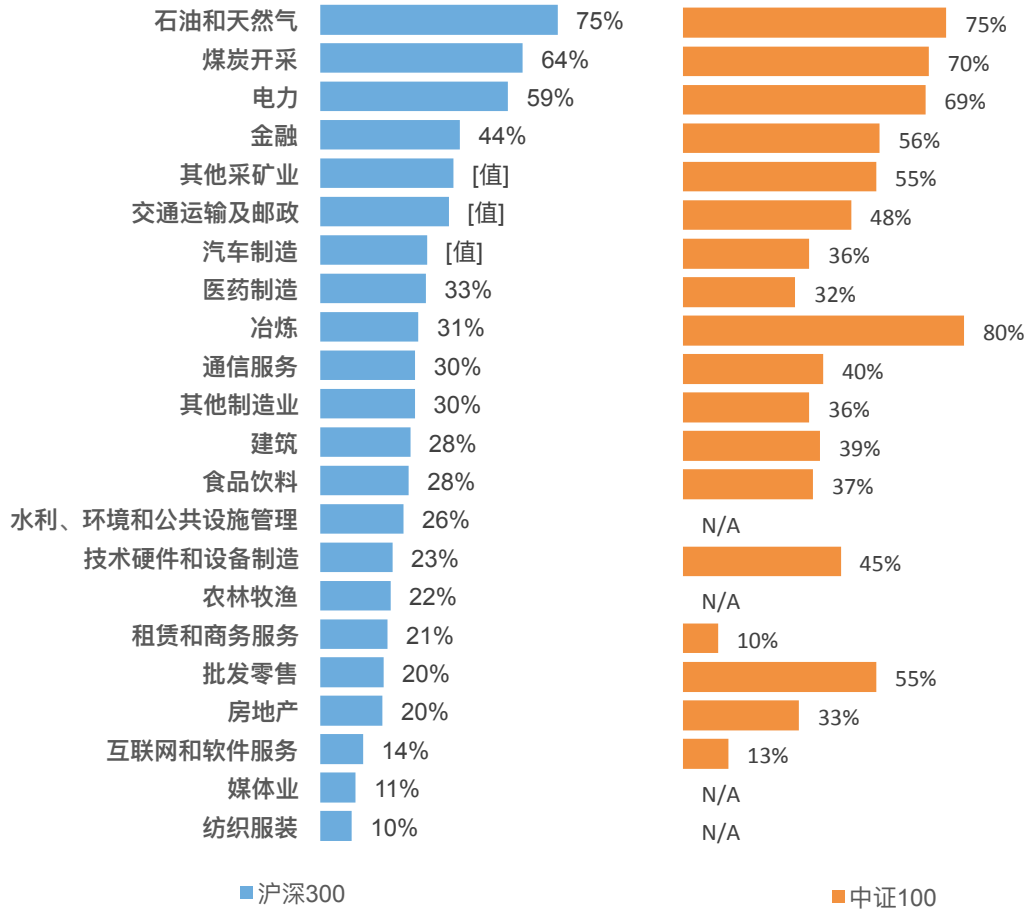


图 11. 沪深 300 指数成分股与中证 100 指数成分股所涉 MQI 行业平均披露水平¹⁶



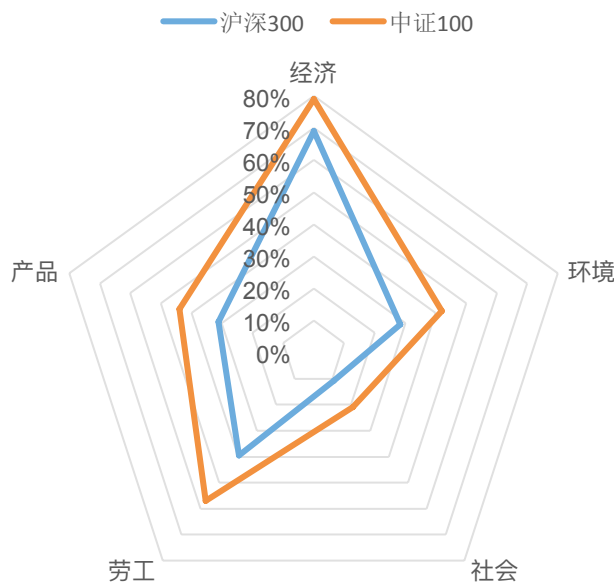
¹⁶中证 100 指数成分股企业未涉及媒体业、农林牧渔、纺织服装和水利、环境和公共设施管理业。

经济类指标披露情况最佳，社会类指标披露情况最差

从披露的指标维度来看，沪深 300 指数成分股对经济类指标的披露最佳，类别平均披露率¹⁷高达 69%，远高于其他四个类别，依次为劳工、产品、环境和社会，类别平均披露率分别为 40%、31%、29%和 11%；社会类指标披露情况最不理想，远低于其他四项类别。

此发现与中证 100 分析类似，但中证 100 成分股各维度的披露情况均好于沪深 300 成分股。

图 12：沪深 300 指数及中证 100 指数所涉 MQI 行业在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度的平均披露率



6 个行业（农林牧渔、媒体业、纺织服装、石油和天然气、水利环境和公共设施管理）的企业社会类指标披露率为 0。其中石油和天然气是整体披露率最高的行业。各行业类别指标披露情况见图 13。

¹⁷类别平均披露率计算方式：该行业企业实际披露该类别指标的总个数与应披露该类别指标的总个数（该类别指标个数与行业企业个数的乘积）的比例。

图 13. 沪深 300 指数所涉 22 个 MQI 行业在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度披露情况 (100% 表示该行业对此维度的指标完全披露, 0% 表示该行业对此维度的指标完全未披露)

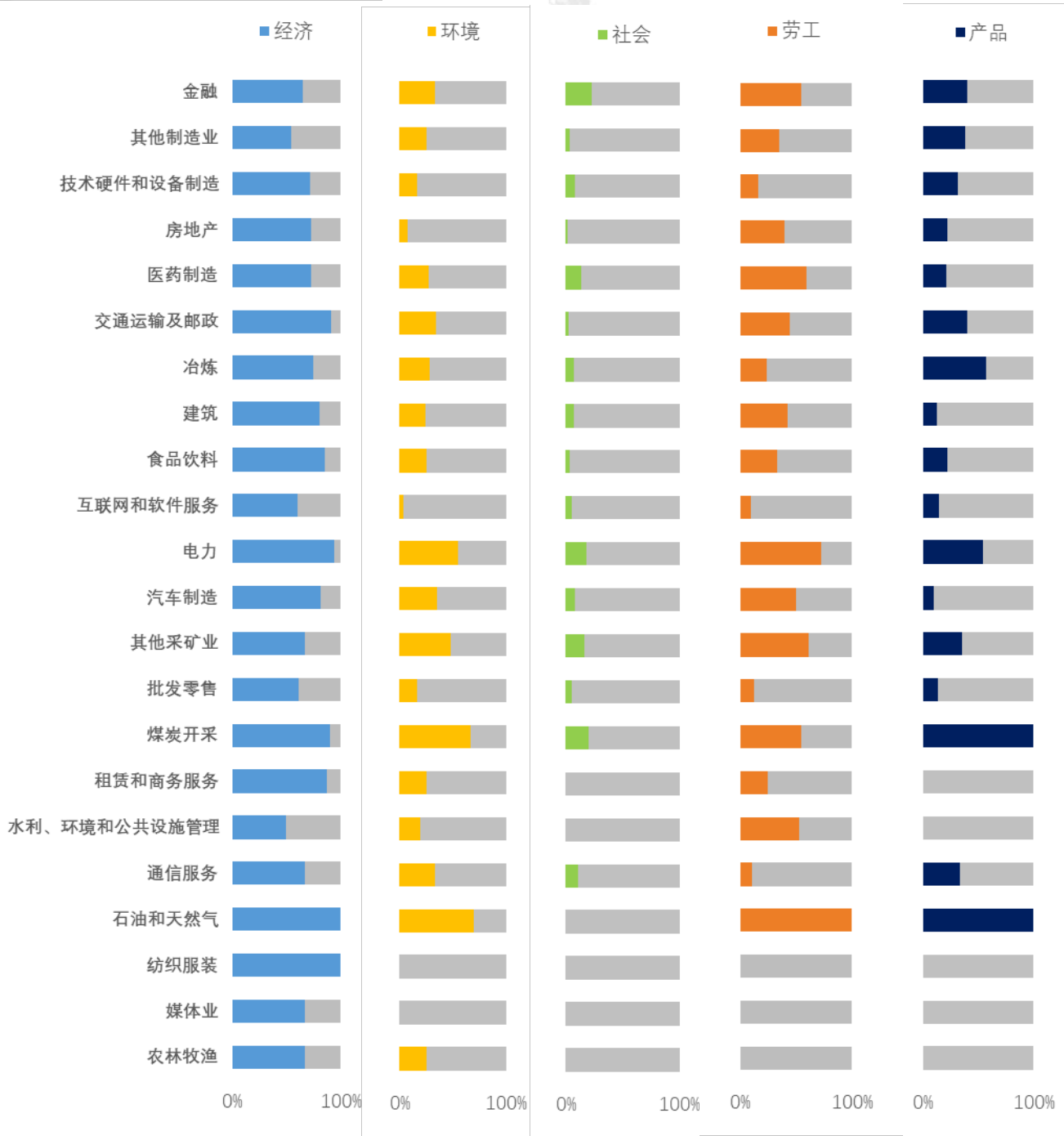


表 3. 沪深 300 指数在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度披露率排前三的行业

| 维度 | 行业 | 维度披露率 |
|----|---------|-------|
| 经济 | 石油和天然气 | 100% |
| | 纺织服装 | 100% |
| | 电力 | 94% |
| | 交通运输及邮政 | 91% |
| 环境 | 石油和天然气 | 70% |
| | 煤炭开采 | 67% |
| | 电力 | 55% |
| 社会 | 金融 | 23% |
| | 煤炭开采 | 20% |
| | 电力 | 19% |
| 劳工 | 石油和天然气 | 100% |
| | 电力 | 73% |
| | 其他采矿业 | 62% |
| 产品 | 石油和天然气 | 100% |
| | 煤炭开采 | 100% |
| | 冶炼 | 57% |
| | 电力 | 54% |

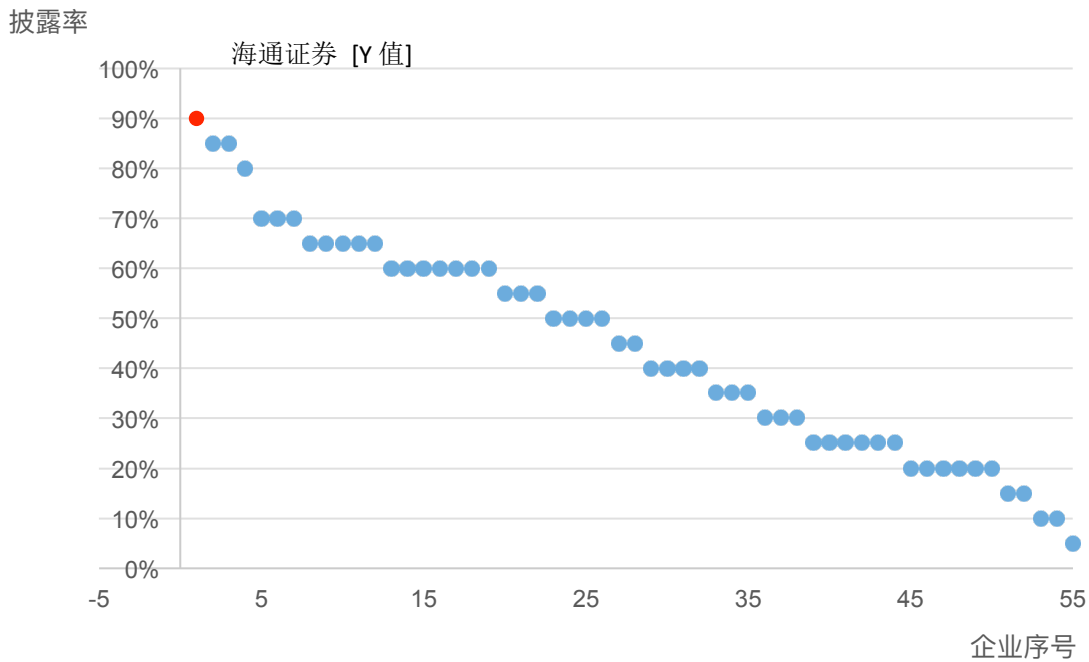
沪深 300 指数成分股金融业上市公司关键定量指标披露情况

金融业平均披露率为 44%，51%的企业披露率高于平均值

本次纳入评估的金融业企业共 55 家，平均披露率为 44%，即披露了 20 个行业关键定量指标中的 8~9。28 家企业的披露率高于行业平均水平。总体来看，沪深 300 金融行业的披露水平优于全行业披露水平。

隶属中证 100 的金融企业 34 家，平均披露率为 56%，53%的企业高于此平均值。沪深 300 金融企业整体披露率低于中证 100 金融企业。

图 14. 沪深 300 指数金融业成分股披露率分布情况

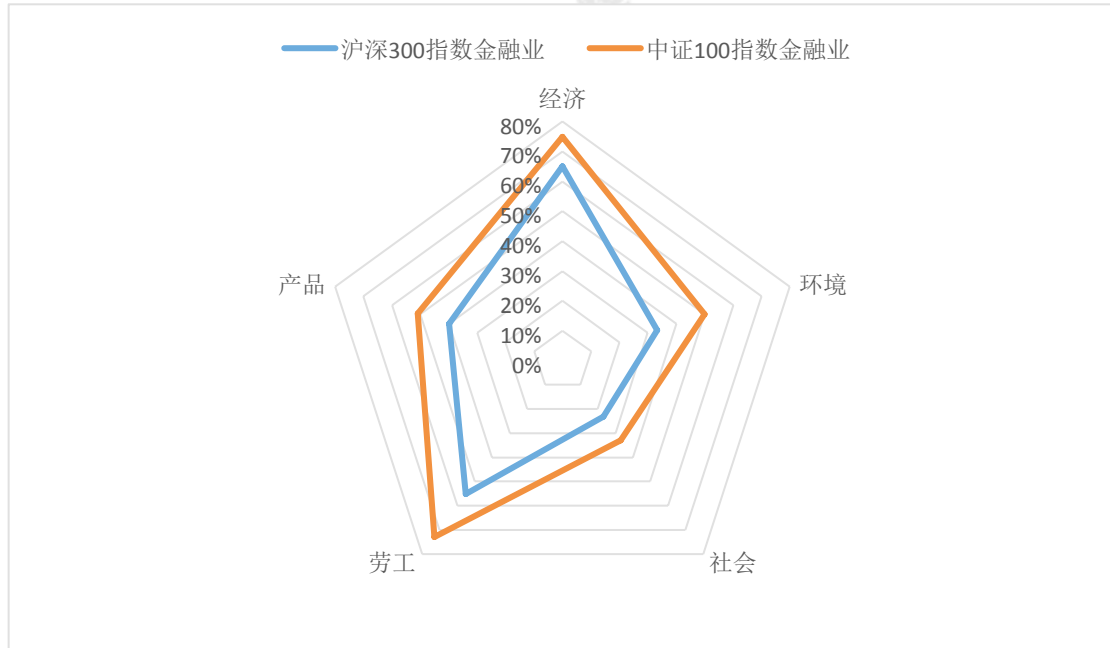


金融业经济类及劳工类指标披露较好，社会类指标披露最少

同全行业披露率趋势一致，金融业企业对经济类指标的披露情况最好，而对社会类的指标披露最少。经济类指标披露率达到了 65%，而社会类指标只有 23%。所有的企业都至少披露了一个经济类指标，而有 25 家即 45% 的企业没有披露任何社会类指标。另外，劳工类指标也受到金融企业的重视，披露率达到 55%。其次为产品类指标，披露率为 40%。环境类指标披露率为 33%。

与中证 100 指数金融业相比，沪深 300 指数成分股金融业企业各维度指标披露率均低于前者。

图 15. 沪深 300 指数和中证 100 指数成分股金融业在经济、环境、社会、劳工及产品五个维度的平均披露率

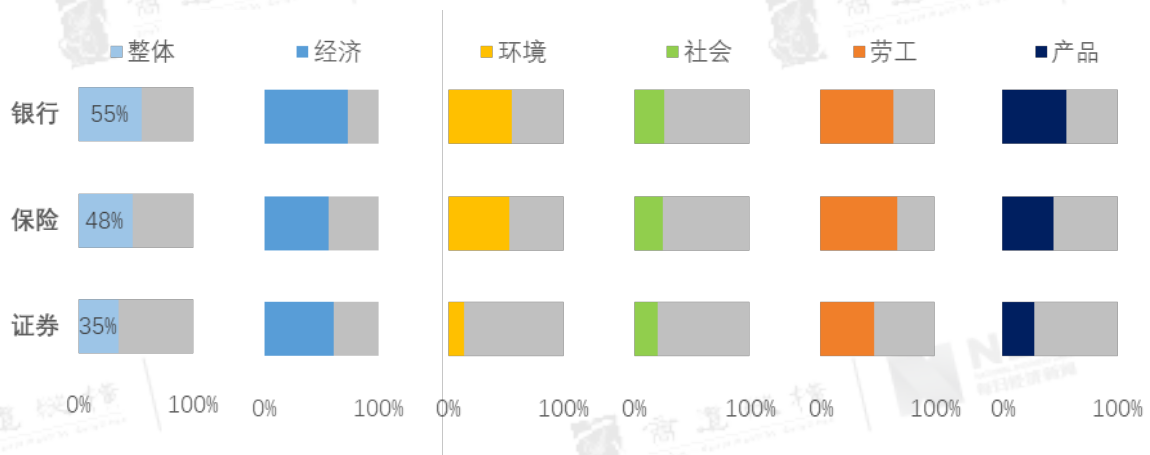


金融业细分行业内，银行业整体披露水平优于保险及证券业

55 家金融企业可以细分为银行、证券和保险公司，分别为 21 家、29 家和 5 家。整体披露率银行最高，为 55%，其次是保险业，为 48%，证券行业最低，为 35%，同中证 100 指数金融业企业中的细分行业披露率趋势一致。

从指标维度上看，三个细分行业亦对经济和劳工类指标披露较多，二者不分上下，而社会类指标均披露较少。同时，值得注意的是，证券行业环境类指标披露得很少，甚至低于社会类指标，只有 14%。

图 16. 沪深 300 指数金融业成分股细分行业整体披露及各类别指标披露情况（100%表示该行业对此维度的指标完全披露，0%表示该行业对此维度的指标完全未披露）



经济类指标披露情况虽良好，但与环境及风险控制有关的指标披露相对较差

5 个经济类别的指标中，大部分企业都披露了“FI-EC.1 机构产生和分配的直接经济价值”，超过半数的企业主动披露了“FI-EC.3 推动和履行社会责任上的经济投入”和“FI-EC.4 按地区、规模、行业等分类的业务规模与比例”。而对“FI-EC.5 针对环境、社会政策及风险评估程序进行审计的频次”予以披露的企业比例很低，没有保险企业披露此指标，14%的银行和 45%的证券企业披露该指标。

带有负面色彩的指标披露情况不佳

金融行业 MQI 指标体系中，带有负面色彩的指标有“FI-SO.3 确认的腐败事件及采取的行动频次”、“FI-SO.4 违反法规次数及被处重大罚款的金额”、“FI-LA.1 员工流失率”、“FI-PR.2 侵犯客户隐私及泄露客户资料事件数及投诉数”、以及“FI-PR.5 违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额”。选择主动披露这些指标的企业数量不多，8 家企业披露“FI-SO.3 确认的腐败事件及采取的行动频次”，7 家企业披露了“FI-SO.4 违反法规次数及被处重大罚款的金额”，12 家企业披露“FI-LA.1 员工流失率”，10 家披露了“FI-PR.2 侵犯客户隐私及泄露客户资料事件数及投诉数”的企业中，13 家企业披露了“FI-PR.5 违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额”。由此可见，金融行业企业对与带有负面色彩的指标披露情况不甚理想。值得注意的一点是，在披露了以上带负面色彩的指标的企业中，超过半数甚至全部都是证券企业。

针对环保和员工志愿参与的指标披露不足

55 家金融企业中，没有一家企业披露“FI-EN.2 环保培训频次及参加培训的人数 / 次”，而同属环境类指标的“FI-EN.1 电子交易替代率”指标和“FI-EN.2 绿色办公绩效”指标则分别被 30 家、29 家企业主动披露。这可能意味着，金融企业虽然重视环境绩效方面的信息披露，但环境保护意识普及的积极性依然不高。另外，只有 14 家企业披露了“FI-SO.1 员工参与志愿服务的人数/次及服务时间”这一指标，其中 9 家为银行。这可能意味着金融业企业在社会志愿参与方面的意识和积极性有待提升。

银行在绿色金融、普惠金融以及中小企业贷款相关的指标上披露情况相对较好

27 家企业披露了“FI-EC.2 绿色信贷授信余额”，其中 16 家是银行；30 家企业披露了“FI-PR.3 根据地区、客户受教育层次、收入层次划分的金融产品覆盖率”，18 家为银行；23 家披露了“FI-PR.4 中小企业客户数及中小企业授信余额”的企业中，18 家为银行。可见，绿色金融、普惠金融以及中小企业贷款受到银行重视。

沪深 300 金融业指标披露情况绝大多数低于中证 100

如表 4 所示，除“FI-EC.5 针对环境、社会政策及风险评估程序进行审计的频次”、“FI-EN.2 环保培训频次及参加培训的人数 / 次”、“FI-PR.2 侵犯客户隐私及泄露客户资料事件数及投诉数”和“FI-PR.5 违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额”外，沪深 300 金融企业在其他各指标的披露情况均低于中证 100 金融企业。中证 100 企业包含在沪深 300 企业之中，由此可见，沪深 300 企业中市值更大的那部分企业在大多数指标的披露上比较积极。但值得注意的是，指标披露优于中证 100 的两个指标，即 FI-EC.5 和 FI-PR.2，与风险控制和负面指标有关，在一定程度上反映了沪深 300 企业中市值更大的企业在这两个方面的披露不如沪深 300 整体。

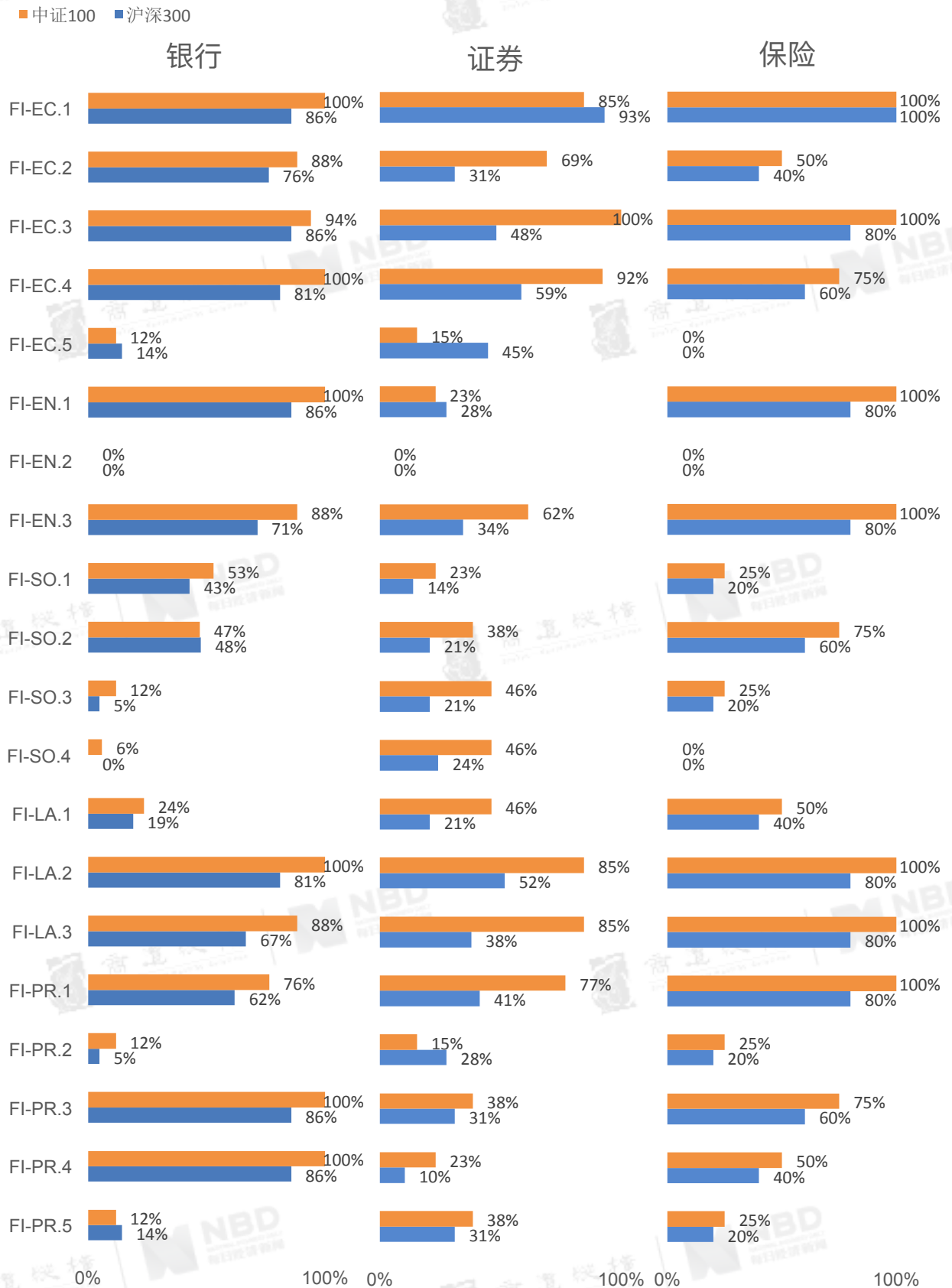


表 4. 沪深 300 和中证 100 指数成分股金融行业披露关键定量指标的企业百分比¹⁸

| 类别 | 方面 | 编号 | 指标内容 | 沪深 300 | 中证 100 |
|----|---------|---------|-----------------------------|--------|--------|
| 经济 | 经济绩效 | FI-EC.1 | 机构产生和分配的直接经济价值 | 91% | 94% |
| 经济 | 绿色信贷 | FI-EC.2 | 绿色信贷授信余额 | 49% | 76% |
| 经济 | 社会责任投入 | FI-EC.3 | 推动和履行社会责任上的经济投入 | 65% | 97% |
| 经济 | 业务规模 | FI-EC.4 | 按地区、规模、行业等分类的业务规模与比例 | 67% | 94% |
| 经济 | 审计 | FI-EC.5 | 针对环境、社会政策及风险评估程序进行审计的频次 | 29% | 12% |
| 环境 | 电子业务 | FI-EN.1 | 电子交易替代率 | 55% | 71% |
| 环境 | 环保培训 | FI-EN.2 | 环保培训频次及参加培训的人数/次 | 0% | 0% |
| 环境 | 绿色办公 | FI-EN.3 | 绿色办公绩效 | 53% | 79% |
| 社会 | 社区 | FI-SO.1 | 员工参与志愿服务的人数/次及服务时间 | 25% | 38% |
| 社会 | 反腐败 | FI-SO.2 | 反腐败沟通及培训频次 | 35% | 47% |
| 社会 | 反腐败 | FI-SO.3 | 确认的腐败事件及采取的行动频次 | 15% | 26% |
| 社会 | 合规 | FI-SO.4 | 违反法规次数及被处重大罚款的金额 | 13% | 21% |
| 劳工 | 雇佣 | FI-LA.1 | 员工流失率 | 22% | 35% |
| 劳工 | 职业培训与教育 | FI-LA.2 | 员工每年接受职业培训的人数/次及时间 | 65% | 94% |
| 劳工 | 多元化 | FI-LA.3 | 按性别、年龄、民族等多元化标准呈现的员工组成数据 | 53% | 88% |
| 产品 | 客户满意度 | FI-PR.1 | 客户满意度结果及客户投诉数 | 53% | 79% |
| 产品 | 客户隐私权 | FI-PR.2 | 侵犯客户隐私及泄露客户资料事件数及投诉数 | 18% | 15% |
| 产品 | 普惠金融 | FI-PR.3 | 根据地区、客户受教育层次、收入层次划分的金融产品覆盖率 | 55% | 74% |
| 产品 | 中小企业贷款 | FI-PR.4 | 中小企业客户数及中小企业授信余额 | 42% | 65% |
| 产品 | 合规 | FI-PR.5 | 违反有关产品和服务的法规数及所受重大罚款金额 | 24% | 24% |

¹⁸披露关键定量指标的企业百分比计算方法：此指标实际披露个数与行业内企业总数的比例；反映该行业企业披露该指标的情况。

图 17. 沪深 300 指数与中证 100 指数成分股金融业细分行业披露关键定量指标的企业百分比
(100%表示该行业所有企业均披露此指标, 0%表示该行业无企业披露此指标)



发现及建议

根据前文对沪深 300 指数成分股 17 年来发布报告情况的统计、对沪深 300 指数成分股最新 CSR 报告关键定量指标的披露率分析，以及对金融业上市公司关键定量指标披露情况的分析，

我们发现：

1. 沪深 300 指数成分股报告发布率目前较高，但低于中证 100 指数成分股。
超过 80% 的沪深 300 企业已经发布过至少一份 CSR 报告，但总体报告的关键定量信息披露率依然有待提高，平均披露率只有 34%，半数企业的披露率低于此平均值。此前，我们曾对中证 100 指数成分股做过单独报告评估，发现中证 100 指数成分股平均披露率达到 48%，且超过半数企业超过平均值。沪深 300 指数成分股包含中证 100 指数成分股，总体平均披露率的差异反映出沪深 300 指数成分股中中证 100 指数成分股与非中证 100 指数成分股之间关键定量信息披露存在较大差异。
2. 沪深 300 企业 CSR 报告关键定量披露水平差距巨大，关键指标披露率在 0 至 95% 之间。
3. 总体来看，经济类指标披露最多，社会类指标披露最少。与此前中证 100 指数成分股报告评估发现一致。在每一类别指标上，中证 100 指数成分股披露情况优于沪深 300 指数成分股。
4. 以金融业为例，沪深 300 指数企业对带有负面色彩的指标披露情况较差，但证券行业对这类指标的披露情况较银行和保险行业要稍好一些。金融行业，尤其是银行，重视披露其在绿色信贷、普惠金融、中小微企业贷款方面的关键指标。金融企业着重通过披露环境绩效来显示自身在环境保护的努力，而对环保培训以及员工志愿服务相关的指标则披露不足。
5. 沪深 300 与中证 100 金融业企业 CSR 报告披露情况在很多方面相似：银行优于证券和保险，对经济和劳工类指标，以及可体现正面绩效的指标披露情况较好，而对社会类指标和对风险、环境保护、志愿服务以及带负面色彩的指标披露情况较差。但就大多数指标而言，中证 100 金融业企业披露情况优于沪深 300 企业。

根据项目团队在报告评估过程中的发现，提出几点有关企业披露信息的建议，以供参考：

1. 企业应充分认识到实质性信息披露的重要性，加强披露与社会、环境、劳工和产品相关的实质性指标。“无测量，不管理”，披露实质性信息能促进企业建立和完善内部信息搜集系统，改善和提升内部管理。而且从长远趋势看，非财务信息强制性披露已成大势，除了定性地介绍企业在可持续发展领域的实践外，多用定量数据说明前述措施取得的产出和绩效，这样更利增加信息披露的可信度，还可以规避“不披露即解释”的合规风险。

2. 企业应参照权威的企业社会责任报告编写指南/指引来编制报告，不应当回避带有负面色彩的指标，对需披露的指标也应尽量采取“不披露就解释”的主动态度，即若暂时没有搜集相关的信息，或者该指标或议题对企业不适用，或者在报告期内企业未产生相应的负面影响，可直接在报告相应位置申明，以体现企业主动沟通的诚意。

3. 企业在披露关键定量信息时，应披露整个上市公司的综合数据，而不是用某一项目、某一子/分公司的某一数据来举例说明，以利各利益相关方获取的关键定量信息是全面的和平衡的。

4. 遵循或参照 MQI 指引有助于提升公司的实质性信息披露水平，应对“不披露即解释”的挑战。A 股部分上市公司自 2018 年 6 月 1 日纳入 MSCI，后续 MSCI 还要对纳入的企业进行 ESG 测评，包括港交所对上市公司 ESG 信息披露的要求，都对相应上市公司 ESG 绩效及披露能力提出了挑战。MQI 指引相比上述测评和披露要求，都强调社会责任信息披露的实质性要求，并通过量化相关指标予以实现；都强调利益相关方参与原则，并是这一过程的结果；都强调所披露信息正负平衡性；同时，MQI 指引更突出行业实质性议题，强调指标量化和行业针对性。所以，参照 MQI 指引，有助企业获得较高的 ESG 信息披露绩效。

附录 1 MQI 行业与证监会行业划分对标

更新后的《MQI 指引（1.0 更新版）》在原来 8 个行业基础上，新增 15 个行业。该 23 个行业的划分，参考证监会上市公司行业分类：部分 MQI 行业直接映射证监会行业一级分类，如金融行业、批发零售行业、农林牧渔行业、房地产行业、建筑行业、交通运输及邮政行业；部分 MQI 行业对应证监会某一行业的二级分类或某一行业的多个二级分类组合，如 MQI 电力行业对应证监会“电力、热力、燃气及水生产和供应”行业的二级分类“电力、热力生产和供应业”，MQI 冶炼行业则对应证监会“制造业”行业的 4 个二级分类“黑色金属矿采选业”、“有色金属采选业”、“非金属矿采选业”、“开采辅助活动”的组合。

| MQI 行业 | 证监会行业二级分类 | 证监会行业一级分类 |
|-----------|------------------------|-----------------|
| 金融 | / | 金融 |
| 批发零售 | / | 批发零售 |
| 农林牧渔 | / | 农林牧渔 |
| 房地产 | / | 房地产 |
| 建筑 | / | 建筑 |
| 交通运输及邮政 | / | 交通运输及邮政 |
| 电力 | 电力、热力生产和供应业 | 电力、热力、燃气及水生产和供应 |
| 煤炭开采 | 煤炭采选 | 采矿业 |
| 石油和天然气 | 石油天然气开采 | |
| 其他采矿业 | 黑色金属矿采选业 | |
| | 有色金属采选业 | |
| | 非金属矿采选业 | |
| | 开采辅助活动 | |
| 汽车制造 | 汽车制造业 | 制造业 |
| 医药制造 | 医药制造业 | |
| 技术硬件和设备制造 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | |
| 冶炼 | 黑色金属冶炼和压延加工业 | |
| | 有色金属冶炼和压延加工业 | |
| | 金属制品业 | |
| 纺织服装 | 纺织业 | |
| | 纺织服装、服饰业 | |
| | 皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业 | |
| 食品饮料 | 农副产品加工业 | |
| | 食品制造业 | |
| | 酒、饮料和精制茶制造业 | |
| 其他制造业 | 未被单列作为行业的剩余制造业行业均纳入此类 | |
| 通信服务 | 电信、广播电视和卫星传输服务 | 信息传输、软件和信息技术服务业 |
| 互联网和软件服务 | 互联网和相关服务 软件和信息技术服务业 | |



| | | |
|--------------|--------|---------------|
| 媒体 | 新闻和出版业 | 文化、体育和娱乐业 |
| 租赁和商务服务 | / | 租赁和商务服务业 |
| 科学研究和技术服务 | / | 科学研究和技术服务业 |
| 水利、环境和公共设施管理 | / | 水利、环境和公共设施管理业 |



附录 2 未纳入此次评估的企业及原因

| | 成分券代码 | 成分券名称 | 发布报告情况 | 备注 |
|----|--------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| 1 | 600010 | 包钢股份 ¹⁹ | 无历史报告 | |
| 2 | 600023 | 浙能电力 | 无历史报告 | |
| 3 | 600038 | 中直股份 | 无历史报告 | |
| 4 | 600061 | 国投资本 | 无历史报告 | |
| 5 | 600157 | 永泰能源 | 无历史报告 | |
| 6 | 600276 | 恒瑞医药 | 无历史报告 | |
| 7 | 600339 | 中油工程 | 无历史报告 | |
| 8 | 600346 | 恒力股份 | 无历史报告 | |
| 9 | 600398 | 海澜之家 | 无历史报告 | |
| 10 | 600406 | 国电南瑞 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 11 | 600516 | 方大炭素 | 无历史报告 | |
| 12 | 600522 | 中天科技 | 无历史报告 | |
| 13 | 600570 | 恒生电子 | 无历史报告 | |
| 14 | 600606 | 绿地控股 | 无历史报告 | |
| 15 | 600682 | 南京新百 | 无历史报告 | |
| 16 | 600703 | 三安光电 | 无历史报告 | |
| 17 | 600804 | 鹏博士 | 无历史报告 | |
| 18 | 600959 | 江苏有线 | 无历史报告 | |
| 19 | 600977 | 中国电影 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 20 | 601021 | 春秋航空 | 无历史报告 | |
| 21 | 601212 | 白银有色 | 无历史报告 | |
| 22 | 601216 | 君正集团 | 无历史报告 | |
| 23 | 601360 | 三六零 | 无历史报告 | |
| 24 | 601718 | 际华集团 | 无历史报告 | |
| 25 | 601888 | 中国国旅 | 无历史报告 | |
| 26 | 603160 | 汇顶科技 | 无历史报告 | |
| 27 | 603260 | 合盛硅业 | 无历史报告 | |
| 28 | 603288 | 海天味业 | 无历史报告 | |
| 29 | 603833 | 欧派家居 | 无历史报告 | |
| 30 | 603858 | 步长制药 | 无历史报告 | |
| 31 | 000723 | 美锦能源 | 无历史报告 | |
| 32 | 001965 | 招商公路 | 无历史报告 | |

¹⁹沪深 300 指数成分股企业中，有不少类似包钢股份，即集团公司发布了企业社会责任报告但股份公司并未发布。根据项目对研究对象范围的界定，集团公司 CSR 报告披露的信息和数据无法说明股份公司的 CSR 绩效，故此类状况视为该股份公司未发布相关报告。



| | | | | |
|----|--------|------|-----------------------|---------------------|
| 33 | 002044 | 美年健康 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 34 | 002050 | 三花智控 | 无历史报告 | |
| 35 | 002074 | 国轩高科 | 无历史报告 | |
| 36 | 002085 | 万丰奥威 | 无历史报告 | |
| 37 | 002294 | 信立泰 | 无历史报告 | |
| 38 | 002411 | 必康股份 | 无历史报告 | |
| 39 | 002493 | 荣盛石化 | 无历史报告 | |
| 40 | 002602 | 世纪华通 | 无历史报告 | |
| 41 | 002608 | 江苏国信 | 无历史报告 | |
| 42 | 002624 | 完美世界 | 无历史报告 | |
| 43 | 002625 | 光启技术 | 无历史报告 | |
| 44 | 002739 | 万达电影 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 45 | 002925 | 盈趣科技 | 无历史报告 | |
| 46 | 300015 | 爱尔眼科 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 47 | 300027 | 华谊兄弟 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 48 | 300144 | 宋城演艺 | 无历史报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 49 | 300251 | 光线传媒 | 于 2018 年发布了社 会责任报告 | 所属行业暂未被纳入 MQI 指引 |
| 50 | 300433 | 蓝思科技 | 无历史报告 | |

附录 3 沪深 300 指数成分股披露率排名前十企业列表

| 排名 | 成分券代码 | 成分券名称 | 行业 | 披露率 |
|----|--------|-------|---------|-----|
| 1 | 600196 | 复星医药 | 医药制造 | 95% |
| 2 | 600011 | 华能国际 | 电力 | 90% |
| 2 | 600837 | 海通证券 | 金融 | 90% |
| 3 | 600188 | 兖州煤业 | 煤炭开采 | 85% |
| 3 | 601088 | 中国神华 | 煤炭开采 | 85% |
| 3 | 601328 | 交通银行 | 金融 | 85% |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 金融 | 85% |
| 4 | 600019 | 宝钢股份 | 冶炼 | 80% |
| 4 | 600688 | 上海石化 | 其他制造业 | 80% |
| 4 | 600958 | 东方证券 | 金融 | 80% |
| 5 | 600028 | 中国石化 | 石油和天然气 | 75% |
| 5 | 600115 | 东方航空 | 交通运输及邮政 | 75% |
| 5 | 601727 | 上海电气 | 其他制造业 | 75% |
| 5 | 601857 | 中国石油 | 石油和天然气 | 75% |
| 5 | 601898 | 中煤能源 | 煤炭开采 | 75% |
| 6 | 600016 | 民生银行 | 金融 | 70% |
| 6 | 600036 | 招商银行 | 金融 | 70% |
| 6 | 600332 | 白云山 | 医药制造 | 70% |
| 6 | 601998 | 中信银行 | 金融 | 70% |
| 7 | 600015 | 华夏银行 | 金融 | 65% |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 食品饮料 | 65% |
| 7 | 600900 | 长江电力 | 电力 | 65% |
| 7 | 601607 | 上海医药 | 医药制造 | 65% |
| 7 | 601688 | 华泰证券 | 金融 | 65% |
| 7 | 601808 | 中海油服 | 其他采矿业 | 65% |
| 7 | 601818 | 光大银行 | 金融 | 65% |
| 7 | 601881 | 中国银河 | 金融 | 65% |
| 7 | 601899 | 紫金矿业 | 其他采矿业 | 65% |
| 7 | 601985 | 中国核电 | 电力 | 65% |
| 7 | 000001 | 平安银行 | 金融 | 65% |
| 7 | 000338 | 潍柴动力 | 其他制造业 | 65% |
| 7 | 000898 | 鞍钢股份 | 冶炼 | 65% |
| 8 | 600000 | 浦发银行 | 金融 | 60% |
| 8 | 600018 | 上港集团 | 交通运输及邮政 | 60% |
| 8 | 600025 | 华能水电 | 电力 | 60% |
| 8 | 600050 | 中国联通 | 通信服务 | 60% |
| 8 | 600660 | 福耀玻璃 | 其他制造业 | 60% |

| | | | | |
|----|--------|--------|-----------|-----|
| 8 | 600999 | 招商证券 | 金融 | 60% |
| 8 | 601111 | 中国国航 | 交通运输及邮政 | 60% |
| 8 | 601166 | 兴业银行 | 金融 | 60% |
| 8 | 601288 | 农业银行 | 金融 | 60% |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 金融 | 60% |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 金融 | 60% |
| 8 | 601991 | 大唐发电 | 电力 | 60% |
| 8 | 000063 | 中兴通讯 | 技术硬件和设备制造 | 60% |
| 8 | 000776 | 广发证券 | 金融 | 60% |
| 8 | 002202 | 金风科技 | 其他制造业 | 60% |
| 9 | 600795 | 国电电力 | 电力 | 55% |
| 9 | 601225 | 陕西煤业 | 煤炭开采 | 55% |
| 9 | 601600 | 中国铝业 | 冶炼 | 55% |
| 9 | 601919 | 中远海控 | 交通运输及邮政 | 55% |
| 9 | 601939 | 建设银行 | 金融 | 55% |
| 9 | 601988 | 中国银行 | 金融 | 55% |
| 9 | 601992 | 金隅集团 | 其他制造业 | 55% |
| 9 | 000002 | 万科A | 房地产 | 55% |
| 9 | 000725 | 京东方A | 技术硬件和设备制造 | 55% |
| 9 | 002024 | 苏宁易购 | 批发零售 | 55% |
| 9 | 002142 | 宁波银行 | 金融 | 55% |
| 9 | 002594 | 比亚迪 | 汽车制造 | 55% |
| 10 | 600029 | 南方航空 | 交通运输及邮政 | 50% |
| 10 | 600068 | 葛洲坝 | 建筑 | 50% |
| 10 | 600362 | 江西铜业 | 冶炼 | 50% |
| 10 | 600919 | 江苏银行 | 金融 | 50% |
| 10 | 601169 | 北京银行 | 金融 | 50% |
| 10 | 601229 | 上海银行 | 金融 | 50% |
| 10 | 601238 | 广汽集团 | 汽车制造 | 50% |
| 10 | 601628 | 中国人寿 | 金融 | 50% |
| 10 | 601668 | 中国建筑 | 建筑 | 50% |
| 10 | 601766 | 中国中车 | 其他制造业 | 50% |
| 10 | 601800 | 中国交建 | 建筑 | 50% |
| 10 | 000100 | TCL 集团 | 技术硬件和设备制造 | 50% |



MQI
关键定量指标

关键定量指标数据库

Material and Quantitative Indicators Database

关键定量指标数据库（或简称为 MQI 数据库，www.mqi.org.cn）持续收录中国境内发布的企业社会责任报告。本数据库将根据关键定量指标体系，定期对所收录的报告进行披露率评价，所生成的分析数据供公开查询。MQI 数据库是一个开放的平台，我们欢迎社会各界与我们合作，共同推进企业社会责任报告的发展。

